

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



BILLION INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED

百宏實業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2299)

截至二零一一年十二月三十一日止年度
之全年業績公佈

摘要

- ? 截至二零一一年十二月三十一日止年度收入達人民幣60.536億元，較二零一零年上升40.5%。
- ? 本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度溢利達人民幣9.035億元，較二零一零年上升102.6%。
- ? 截至二零一一年十二月三十一日止年度每股盈利人民幣0.43元，較二零一零年上升65.4%。
- ? 建議就二零一一年派付末期股息每股12.2港仙，全年股息達24.19港仙。

百宏實業控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「統稱本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的合併業績，連同去年的比較數字如下：

合併收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	2	6,053,645	4,309,731
銷售成本		(4,729,557)	(3,678,783)
毛利		1,324,088	630,948
其他收入	3	58,149	35,073
其他淨收益	4	33,577	21,287
銷售及分銷開支		(31,412)	(26,580)
行政費用		(267,818)	(91,049)
經營溢利		1,116,584	569,679
財務成本	5(a)	(34,854)	(32,227)
除稅前溢利	5	1,081,730	537,452
所得稅	6	(178,223)	(91,493)
年度溢利		<u>903,507</u>	<u>445,959</u>
每股盈餘			
基本及攤薄(人民幣)	8	<u>0.43</u>	<u>0.26</u>

合併全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年度溢利	903,507	445,959
年度其他全面收益		
換算中國內地以外業務之財務報表所產生之匯兌差額	<u>(44,440)</u>	<u>?</u>
年度全面收益總額	<u>859,067</u>	<u>445,959</u>

合併財務狀況報表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
固定資產			
? 物業、廠房及設備		2,548,810	2,286,023
? 在建工程		547,703	28,235
? 根據經營租賃持作自用之租賃土地權益		193,575	171,632
		<u>3,290,088</u>	<u>2,485,890</u>
按金及預付款項		452,340	12,587
遞延稅項資產		49	?
		<u>3,742,477</u>	<u>2,498,477</u>
流動資產			
存貨		595,501	404,834
貿易及其他應收款項	9	1,120,575	953,897
受限制銀行存款		698,968	527,403
現金及現金等值物		1,093,282	151,392
		<u>3,508,326</u>	<u>2,037,526</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	1,274,472	1,472,982
銀行貸款		484,043	383,161
本期稅項		60,541	27,531
		<u>1,819,056</u>	<u>1,883,674</u>
流動資產淨值		<u>1,689,270</u>	<u>153,852</u>
總資產減流動負債		<u>5,431,747</u>	<u>2,652,329</u>

合併財務狀況報表(續)
於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款		235,496	121,059
長期貸款		?	116,011
遞延稅項負債		80,636	59,720
		<u>316,132</u>	<u>296,790</u>
資產淨值		<u>5,115,615</u>	<u>2,355,539</u>
股本及儲備			
股本		19,333	1,787,457
儲備		5,096,282	568,082
權益總額		<u>5,115,615</u>	<u>2,355,539</u>

財務報表附註

1 主要會計政策

合併財務報表所用會計政策與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之合併財務報表所用者一致，惟香港會計師公會頒佈且於二零一一年一月一日或之後會計期間生效之新準則、修訂及詮釋除外。

應用該等新準則、修訂及詮釋對本集團本個或以往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響。因此無需就以往期間作出調整。

2 收入

本集團的主要業務為滌綸長絲纖維產品的生產和銷售。

收入指供應予客戶的產品銷售額(經扣除銷售稅、增值稅及折扣)。於有關期間已於收入確認的各主要收入項目的金額如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
國內銷售	5,463,552	3,893,166
出口銷售	590,093	416,565
	<u>6,053,645</u>	<u>4,309,731</u>

3 其他收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行利息收入	36,832	16,802
政府補助	15,129	3,355
原材料銷售	6,188	14,916
	<u>58,149</u>	<u>35,073</u>

年內，本集團因對地方經濟作出貢獻而分別獲多個地方政府機構發放政府補助金人民幣15,129,000元(二零一零年：人民幣3,355,000元)。該等補助金的授予均為無條件，並由有關機構酌情決定。

財務報表附註(續)

4 其他收益淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備淨收益	54	386
捐款	(488)	(175)
淨兌收益淨額	32,138	22,560
透過損益按公平值計算之金融負債淨收益 / (虧損)	1,095	(2,870)
其他	778	1,386
	<u>33,577</u>	<u>21,287</u>

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
(a) 財務成本：		
銀行墊款及其他借款利息	29,683	17,940
其他利息支出	5,171	14,287
	<u>34,854</u>	<u>32,227</u>
(b) 其他項目：		
根據經營租賃持作自用之租賃土地權益攤銷	3,138	3,134
折舊	148,217	132,882
核數師薪酬	2,374	2,859
物業經營租賃開支	995	360
研發成本	195,902	51,755
存貨成本	4,729,557	3,678,783

財務報表附註(續)

6 合併全面收益表之所得稅

合併全面收益表之所得稅指：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期稅項 - 中國所得稅		
本年度撥備	157,356	48,036
遞延稅項		
暫時差額之產生及撥回	20,867	43,457
	<u>178,223</u>	<u>91,493</u>

7 股息

本公司權益持有人於本年度應付股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已宣派及派付之中期股息 每股普通股11.99港仙	226,061	?
報告期末後擬派末期股息 每股普通股12.2港仙	280,478	?
	<u>506,539</u>	<u>?</u>

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

財務報表附註(續)

8 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔溢利人民幣903,507,000元(二零一零年：人民幣445,959,000元)，以及年內已發行2,083,272,000股普通股股份(二零一零年：在就二零一零年的發行作出調整後為1,724,250,000股股份)之加權平均數計算，計算如下：

普通股的加權平均數計算

	二零一一年	二零一零年
於依法成立時發行的影響	2	2
於重組時發行股份的影響	198	198
資本化發行的影響	1,724,249,800	1,724,249,800
於配售及公開發售項下發行股的影響份	359,022,000	?
普通股的加權平均數	<u>2,083,272,000</u>	<u>1,724,250,000</u>

用以計算截至二零一零年十二月三十一日止年度每股基本盈利的普通股加權平均數已因根據資本化發行所發行的1,724,250,000股股份而作出調整，假設已於二零一零年一月一日發生。

由於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9 貿易及其他應收款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收賬款及應收票據	443,838	507,793
按金、預付款項及其他應收款項	<u>1,129,077</u>	<u>458,691</u>
	1,572,915	966,484
減：按金及預付款項的非即期部份	<u>(452,340)</u>	<u>(12,587)</u>
	<u>1,120,575</u>	<u>953,897</u>

財務報表附註(續)

9 貿易及其他應收款項(續)

(a) 賬齡分析

計入貿易及其他應收款項內的為於結算日基於發票日期的賬齡分析如下的貿易應收賬款及應收票據：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期	<u>430,985</u>	<u>494,668</u>
逾期少於1個月	3,925	12,445
逾期超過1個月但少於3個月	8,299	4
逾期超過3個月但少於1年	7	659
逾期超過1年	<u>622</u>	<u>17</u>
	<u>12,853</u>	<u>13,125</u>
	<u>443,838</u>	<u>507,793</u>

貿易應收賬款由發票日期起計90日內應付，惟應收關連方者則於要求時償還。

10 貿易及其他應付款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	924,279	872,738
其他應付款項及應計費用		
? 關連公司	?	2,915
? 其他	119,201	96,331
應付設備款項	11,560	9,812
應付建築款項	60,634	236,273
預收款項		
? 其他	<u>155,499</u>	<u>250,519</u>
	<u>1,271,173</u>	<u>1,468,588</u>
衍生金融負債		
? 遠期外匯合約	2,228	1,538
? 利率掉期	<u>1,071</u>	<u>2,856</u>
	<u>3,299</u>	<u>4,394</u>
	<u>1,274,472</u>	<u>1,472,982</u>

財務報表附註(續)

10 貿易及其他應付款項(續)

所有的貿易及其他應付款項預計將於一年內清償或須於要求時償還。

於報告期末，應付票據以受限制銀行存款作抵押。

於報告期末，計入貿易及其他應付款項內的應付貿易賬款及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於3個月內	788,083	733,200
超過3個月但少於6個月	127,331	132,078
超過6個月但少於1年	1,921	604
超過1年	6,944	6,856
	<u>924,279</u>	<u>872,738</u>

11 承擔

(a) 於二零一一年十二月三十一日，本集團有關固定資產在財務報表未撥備之未履行資本承擔如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已授權但未訂約	550,921	?
已授權並已訂約	<u>1,543,640</u>	<u>29,155</u>
	<u>2,094,561</u>	<u>29,155</u>

(b) 於二零一一年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租賃的未來應付最低付款總額如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1年內	360	360
1年後但於5年內	1,440	1,440
超過5年	<u>2,610</u>	<u>2,970</u>
	<u>4,410</u>	<u>4,770</u>

本集團為根據營運租賃所持石油儲存區的承租人。租賃期限最初為期二十年，不包括或然租金。

管理層討論及分析

宏觀經濟環境變化

二零一一年，儘管多國政府聯手救助，歐債危機可能失控的陰霾一直高懸在國際經濟復甦之上無法驅散。受此影響，國際市場需求持續疲軟。隨著世界經濟的聯繫日益緊密，中國經濟在這種國際環境中也難以獨善其身。雖然進出口總值在2011年增長22.5%，但下半年以來外貿進出口增速持續走低，並於2012年的一月份出現了進出口總值雙降的情況。

但中國經濟的整體增長依然強勁。2011年四季度，中國經濟增長為8.9%，不管以什麼標準評價，都足以讓世界各國艷羨。但依然是2009年二季度以來最低的增幅。經濟增長放緩的趨勢較為緩和，並且也符合政府為了防止經濟過熱而做出的努力。儘管國際經濟的不確定性短期之內還無法消除，但隨著下遊客戶內需市場的進一步增加，我們相信，國內消費市場對於公司的影響將會日益增加。

產業發展

從原材料的角度來看，受多方面因素影響，精對苯二甲酸(PTA)的價格在經歷了7、8月的反彈之後，從9月中旬開始有所下滑，並在12月達到了全年最低水準。主要由於國際需求的下降導致傳統的9月、10月份的紡織、織造旺季受到影響，下游紡織、織造客戶的庫存水準有所上升，從而影響了PTA的價格。2012年，儘管PTA產能將會進一步釋放，但是隨著國際油價有可能進一步上漲，我們認為主要原材料的價格將保持平穩。同時，隨著我們採購量的增加，將進一步增加我們與上游供應商的議價、定價能力。

市場層面考慮，自11月30日國家宣佈降低存款準備金率以來，下游廠家的預期出現改變，加上經過9月、10月原料價格的調整，織造企業以及服裝行業回補庫存的需求令化纖產品市場出現了快速反彈。下游產業企業方面，儘管過去一年部分運動服裝企業的增長具有不確定性，但是品牌服裝、戶外用品以及家紡市場依然保持了增長，相關企業春夏訂貨會的成交也較為踴躍。我們相信2012年滌綸長絲市場將保持平穩運行。

另外，隨著收入水準的進一步提升以及民眾對於食品安全和環境問題的關注，我們即將投入生產的環保型聚酯薄膜行業需求將保持旺盛。公司在2011年進行的可行性研究預期，薄膜產品的盈利能力以及市場增長空間良好。同時，由於功能性雙向拉伸聚酯薄膜(BOPET)市場競爭較小，其市場尤其是華南地區的市場需求較大。管理層相信，投放市場後將會進一步優化現有產品組合的結構，降低產品集中度，有效防範行業性波動，提升整體盈利能力。

管理層討論及分析(續)

業務回顧

差別化率進一步提高，產品價格保持穩定

儘管終端消費市場在過去的一年經歷了動盪，但是對於百宏來說，長期對於差別化產品的研發投入和我們與客戶之間緊密的合作關係，讓我們的產品售價以及盈利水準保持了穩定。過去的一年，我們產品的差別化率達到了67.1%。較高的差別化率，保證了我們在市場上的議價能力，這也是我們的毛利率以及淨利率同比上升的主要原因之一。

產能擴充有序進行

於2011年12月31日，全牽伸絲及預取向絲的設計產能增加至約475,000噸 / 年，而拉伸變形絲的設計產能提升至約350,000噸 / 年。

此外，新廠區的建設也按照原定計劃於2011年11月開始逐步投產營運。於2013年年底於其完成時將本公司全牽伸絲及預取向絲的設計產能將增加至約785,000噸 / 年，而拉伸變形絲的設計產能將增加至約493,000噸 / 年。

另外，董事會於已批准投資約人民幣19.37億元以發展聚酯薄膜業務。薄膜業務最早將於2012年5月投產，初期產能約為36,500噸 / 年。同時，我們已經聘請了多位具有聚酯薄膜行業經驗的專業經營管理團隊推進薄膜業務的擴展。生產設備已經如期到位，銷售團隊已經開始了和華南地區潛在客戶的溝通工作。於2014年，總產能將達到255,000噸 / 年。屆時，百宏將成為華南地區乃至全國最大的環保聚酯薄膜企業。

產品研發

2011年11月，福建百宏聚纖科技實業有限公司(「福建百宏」，集團之間接全資附屬公司)已經獲得「國家認定企業技術中心」榮譽稱號。

截止到2011年12月31日，本公司已於中國取得30項國家專利且本公司已在中國申請10項國家專利。在已取得的專利產品中，本公司目前製造及銷售18種國家專利產品予客戶，而餘下4種差別化滌綸長絲中的2種正在進行生產測試，2種已通過試生產，而本公司計劃於日後提供所有該等產品。這些都有賴本公司由500名由工程師與研究人員組成的資深研發團隊。

本公司來自專利及正在申請專利的差別化滌綸長絲的收入，於截至2011年12月31日止為4,060.2百萬元人民幣，佔全年總收入的67.1%。2012年，我們預期該類產品佔比將達到69%。本公司相信已申請國家專利的產品在國內及全球市場備受推崇且極具競爭力。

於年內，我們取得17項新的國家專利。新獲得的專利中，「抗變形的低縮率抗起球全牽伸絲」，「抗變形低彈網絡絲」，以及「超強加彈雙網絡絲」更代表著行業中的最好水準。同時，為了進一步滿足客戶的需求，公司新增了13個研發項目，包括繼續在超仿棉方向的研究。我們相信我們的研究項目是符合市場需求同時也是符合國家鼓勵的政策。

管理層討論及分析(續)

財務回顧

經營表現

1. 收入

集團於二零一一年收入約為人民幣6,053,645,000元(二零一零年：人民幣4,309,731,000元)，較二零一零年上升40.5%。收入增加主要因為平均單價上漲所致。產品在二零一一年的平均單價為每噸人民幣15,324元(二零一零年：人民幣11,362元)，比二零一零年上升34.9%，而售價上升則主要因為中國市場對消費產品需求旺盛，尤以衣服、鞋類及家紡需求甚大，拉高了公司產品之售價。另外，原材料(PTA及單乙二醇(MEG))價格上升，同樣推高產品的售價。

收入增加亦受到銷售量上升所帶動。於二零一一年的銷售量為395,049噸(二零一零年：379,313噸)，較去年同期上升4.1%。銷售量上升，主要因為因於二零一一年增加資本投資而使產能提高。

收入及銷售量分析(按產品)

	收入				銷售量			
	二零一一年		二零一零年		二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	比例	人民幣千元	比例	噸	比例	噸	比例
拉伸變形絲	4,090,959	67.6%	2,870,583	66.6%	247,754	62.7%	238,821	63.0%
全牽伸絲	1,370,393	22.6%	940,102	21.8%	91,844	23.2%	80,705	21.2%
預取向絲	91,495	1.5%	122,709	2.9%	6,997	1.8%	11,950	3.2%
其他*	500,798	8.3%	376,337	8.7%	48,454	12.3%	47,837	12.6%
總計	<u>6,053,645</u>	<u>100%</u>	<u>4,309,731</u>	<u>100%</u>	<u>395,049</u>	<u>100%</u>	<u>379,313</u>	<u>100%</u>

* 其他是PET切片及因生產過程中而產生的廢絲。

產品銷售區域

	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	比例	人民幣千元	比例
國內銷售				
福建省	4,537,880	75.0%	3,276,500	76.0%
廣東省	849,065	14.0%	569,691	13.2%
其他省份	76,607	1.3%	46,975	1.1%
出口銷售	590,093	9.7%	416,565	9.7%
總計	<u>6,053,645</u>	<u>100%</u>	<u>4,309,731</u>	<u>100%</u>

註：出口銷售地區主要包括：土耳其、比利時、越南及德國。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

經營表現(續)

2. 銷售成本

本集團於二零一一年的銷售成本約為人民幣4,729,557,000元(二零一零年：人民幣3,678,783,000元)，較二零一零年上升28.6%。平均每噸銷售成本為人民幣11,972元(二零一零年：人民幣9,699元)，較二零一零年上升23.4%。

銷售成本主要為原材料成本，即精對苯二甲酸(PTA)及單乙二醇(MEG)。於二零一一年，每噸材料銷售成本為人民幣10,176元(二零一零年：人民幣7,857元)，佔整體銷售成本的85.0%(二零一零年：81.0%)，較二零一零年每噸上升人民幣2,319元或29.5%。原材料價格上升主要是石油價格上升所致，因石油為PTA及MEG的原材料。

每噸製造成本為人民幣1,755元(二零一零年：人民幣1,837元)，佔銷售成本的14.7%，比二零一零年每噸減少人民幣81元或4.4%。製造成本減少主要因為每噸直接工人成本、每噸水電成本因生產效率上升及規劃經濟效益帶來額外節省成本好處而下降所致。

銷售成本分析

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料成本		
PTA	2,850,363	2,086,346
MEG	1,019,893	668,527
其他原材料	149,772	225,303
	4,020,028	2,980,176
製造成本	693,483	696,668
其他成本	16,046	1,939
	4,729,557	3,678,783

每噸銷售成本分析

	二零一一年		二零一零年	
	人民幣	比例	人民幣	比例
原材料				
PTA	7,215	60.3%	5,500	56.7%
MEG	2,582	21.5%	1,763	18.2%
其他原材料	379	3.2%	594	6.1%
	10,176	85.0%	7,857	81.0%
製造成本	1,755	14.7%	1,837	18.9%
	11,931	99.7%	9,694	99.9%
其他成本	41	0.3%	5	0.1%
平均每噸成本	11,972	100%	9,699	100%

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

經營表現(續)

3. 毛利

於二零一一年，集團毛利約為人民幣1,324,088,000元(二零一零年：人民幣630,948,000元)，較二零一零年上升約人民幣693,140,000元或109.9%。毛利率為21.9%(二零一零年：14.6%)，較二零一零年增幅為7.3個百分點。毛利率之上升是因為價格效應高於成本效應所致，故拉動毛利上升。售價受公司產品的市場需求、產品質素及原材料成本的影響。另外，產量及銷量上升效應使毛利進一步提高。

產品毛利分析

	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	比例	人民幣千元	比例
拉伸變形絲	962,500	72.7%	402,652	63.7%
全牽伸絲	306,536	23.2%	185,610	29.5%
預取向絲	12,810	1.0%	20,110	3.2%
其他	42,242	3.1%	22,576	3.6%
總計	<u>1,324,088</u>	<u>100%</u>	<u>630,948</u>	<u>100%</u>

平均每噸產品毛利

	二零一一年 人民幣	二零一零年 人民幣
平均每噸售價	<u>15,324</u>	<u>11,362</u>
平均每噸銷售成本	<u>11,972</u>	<u>9,699</u>
平均每噸毛利	<u>3,352</u>	<u>1,663</u>
平均毛利率	<u>21.9%</u>	<u>14.6%</u>

4. 其他收入

於二零一一年，本集團之其他收入為人民幣58,149,000元(二零一零年：人民幣35,073,000元)，較二零一零年上升65.8%。上升的主要是因為不交收遠期外匯合約(NDF)所產生之銀行存款利息收入增加及首次公開發售(「首次公開發售」)所產生之存款利息收入增加。此外，政府補貼較二零一零年上升，補貼包括重點研發補助資金、產業集群核心企業獎勵資金、重點企業納稅獎勵資金、企業自營出口獎勵金及科技創新獎項資金等等。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

經營表現(續)

5. 其他收益淨額

於二零一一年，本集團之其他收益淨額為人民幣33,577,000元(二零一零年：人民幣21,287,000元)，較二零一零年上升57.7%，主要因為NDF安排導致外幣借款而產生匯兌收益。

6. 銷售及分銷費用

於二零一一年，本集團之銷售及分銷費用為人民幣31,412,000元(二零一零年：人民幣26,580,000元)，較二零一零年上升18.2%。上升金額主要因為銷量於二零一一年上升。

7. 行政費用

於二零一一年，本集團之行政費用為人民幣267,818,000元(二零一零年：人民幣91,049,000元)，較二零一零年上升194.1%。行政費用包括員工成本、辦公室開支、首次公開發售開支、差旅開支、辦公室設備折舊、租金、研發開支。於二零一一年，研發開支為人民幣195,902,000元(二零一零年：人民幣51,755,000元)，較二零一零年上升278.5%。研發開支包括員工成本、折舊、原材料耗用及向東華大學支付之研發費用(用以研發新產品及提升生產技術及產品優化)。

此外，本公司於二零一一年五月十八日(「上市日期」)成功於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，而有關首次公開發售的部份一次性行政開支為人民幣12,335,000元，包括律師費及其他專業費用等等，而其餘首次上市開支已根據香港會計準則資本化。

8. 財務成本

於二零一一年，本集團之財務成本為人民幣34,854,000元(二零一零年：人民幣32,227,000元)，較二零一零年上升8.2%。主要因為NDF安排導致銀行利息開支增加。

9. 所得稅

於二零一一年，本集團之所得稅為人民幣178,223,000元(二零一零年：人民幣91,493,000元)，較二零一零年上升94.8%。其上升主要因為集團於二零一一年的稅前業績較佳。由於福建百宏為其中一間中國高新技術企業，於二零一一年享有優惠的企業所得稅率，即15%，而國內企業所得稅率一般為25%。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

經營表現(續)

10. 本年度溢利

於二零一一年本年度溢利為人民幣903,507,000元(二零一零年：人民幣445,959,000元)，較二零一零年上升人民幣457,548,000元或102.6%。二零一一年之純利率為14.9%(二零一零年：10.3%)，較二零一零年純利率升幅4.6%。上升因為產品售價上升，而定價影響超過了原材料成本上升之影響，導致毛利率上升。產品平均售價因市場需求較大而提高。另外，我們可因質優而以較高價格出售產品。即使二零一一年之成本及開支較二零一零年普遍上升，毛利上升蓋過了開支及所得稅之上升。

財務狀況

1. 流動資金及資本資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物為人民幣1,093,282,000元，相比二零一零年十二月三十一日的現金及現金等值物為人民幣151,392,000元，增加622.2%，主要是由於本公司上市募集資金及因經營活動而產生的現金流入所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動現金流出淨額為人民幣1,728,730,000元，融資活動現金流入淨額為人民幣2,009,607,000元，來自經營活動的現金流入淨額為人民幣707,241,000元。本集團主要以經營現金流入滿足營運資金的需求。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本承擔為人民幣2,094,561,000元，主要用於本集團的擴充產能建設方面，包括於中國建築廠房，採購機械設備。

2. 資本架構

於二零一一年十二月三十一日，本集團的總負債為人民幣2,135,188,000元，資本及儲備為人民幣5,115,615,000元。資產負債比率(總負債除以權益總額)為41.7%(二零一零年十二月三十一日：92.6%)。於二零一一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為人民幣719,539,000元，其中人民幣484,043,000元需於一年內償還，人民幣235,496,000元需於一年以上償還。銀行借款中，95.8%是固定資產、有抵押應收票據及有受限制銀行存款作抵押。

或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無或然負債。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

外幣風險

本集團大部分收入及經營成本以人民幣計值，除以外幣(通常為美元(於二零一一年十二月三十一日，人民幣800,909,000元以美元計值；於二零一零年十二月三十一日，人民幣659,115,000元以美元計值))計值的銀行存款及以港幣(於二零一一年十二月三十一日，人民幣48,824,000元以港元計值；而於二零一零年十二月三十一日則為人民幣3,000元)計值的銀行貸款外，本集團之經營現金流或流動資金並不受任何其他重大的直接匯率波動影響。本集團年內並無對外匯訂立對沖安排。

僱員及薪酬

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有3,300名僱員，僱員薪酬按工作表現、專業經驗及當時市場慣例而定。管理層會定期檢討本集團之僱員薪酬政策及安排。除退休金外，亦會根據個別表現評估向若干僱員發放酌情花紅作為獎勵。

重大投資

鑑於中國政府之近期政策是鼓勵發展高科技及環保行業，董事會認為發展聚酯薄膜業務具有良好潛力，並相信於聚酯薄膜業務之新投資將有利於本集團及可錄得可觀之財務回報。

1. 初步計劃

於二零一一年九月，一間新間接全資附屬公司福建百宏高新材料實業有限公司(「百宏高新」)成立，以發展聚酯薄膜業務，當中主要涉及製造及銷售BOPET，投資總額約為人民幣350,000,000元。新投資將包括建築兩個廠房、一個倉庫及一個員工宿舍，總建築面積約25,700平方米及金額約人民幣52,500,000元；向一名德國獨立第三方採購薄膜生產線及實驗室設備，現金代價為13,363,000歐元及營運資金約人民幣70,000,000元。預期聚酯薄膜業務之新生產設施將於二零一二年五月開始投入生產。

2. 擴展計劃

我們決定投資額外約人民幣1,586,700,000元於百宏高新，以透過運用聚酯熔體直接生產法以達致綜合生產BOPET而補充及增加根據初步計劃的產能。額外投資資本支出約人民幣1,252,600,000元及營運資金約人民幣334,100,000元。預期擴展計劃將於二零一四年逐步投入生產。

BOPET及BOPET切片生產設施的初步及擴展計劃的投資總額預期約人民幣1,936,700,000元。於二零一一年十二月三十一日，百宏高新的在建工程約為人民幣182,061,000元，而購入機器的預付款項約人民幣57,808,000元。於初步計劃及擴展計劃完成後，董事會預期聚酯熔體的產能約255,000噸/年，其將直接用於(i)生產BOPET(總產能約182,500噸/年)及(ii)生產BOPET切片(產能約72,500噸/年)。

管理層討論及分析(續)

首次公開發售之所得款項用途

本公司於上市日期在聯交所上市，並以配售及公開發售方式籌集所得款項淨額(扣除上市開支後)約為人民幣2,451,639,000元。由上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間，所得款項淨額的運用情況如下：

	人民幣千元
興建及安裝位於晉江市的新廠區及在目前的生產基地加設生產設施	1,288,954
償還短期銀行借款	146,600
進一步提高研發能力	75,519

其餘所得款項淨額已存入中國及香港的銀行，並將用作本公司日期為二零一一年五月五日的招股章程所載的擬定用途。

業務前景

我們相信內需市場以及國內消費所推動的產業將會在2012年中充滿機會。另外，隨著收入增加，生活水準的提升，整體市場將會擴大。本公司將繼續擴大產能，提高市場佔有率。同時，進一步優化目前的產品組合並通過持續不斷的研發投入，提升產品質量，更好的滿足客戶需求，提高客戶忠誠度。

另外，我們相信隨著民眾對於食品安全以及環保的關注，聚酯薄膜市場前景看好。我們在2011年分別於6月以及10月委託專業機構就聚酯薄膜項目的投資做過兩次可行性研究。在謹慎投資的原則下，我們希望能夠通過加大投資，快速進入市場。同時，我們相信這一新的業務板塊通過更好的把握多個消費品行業增長的機會，不但能夠提高我們的銷售以及盈利水準，更降低了客戶集中於某個行業的風險。

研發計劃

隨著品牌知名度的提升，更多消費品生產製造企業主動要求合作，開發新的差別化滌綸長絲。我們計劃於2012年就5種新產品申請專利。並預期分別在2012年和2013年共開發10種新型差別化滌綸長絲，以及從2014年起開發更多新型差別化滌綸長絲。新廠區將有助本公司將新型差別化滌綸長絲商業化。特別是，本公司設計新廠區將專門生產超細和功能強勁的差別化滌綸長絲。

管理層討論及分析(續)

通過加強營銷及新市場的開發，提升品牌影響力

公司業務增長的動力主要來自差別化滌綸長絲產能擴張，不斷開發並且商業化新產品，持續提升品牌影響力。依託優勢，公司將加強營銷以及市場開發。主要有以下幾個方面：

1. 充分利用國內外紡織行業專業展覽會，提升品牌知名度，拓展銷售通路
2. 通過增強行業媒介資訊機構的廣告宣傳，加強新產品的推廣
3. 加強東南亞新興市場的開拓，進一步提升外銷量
4. 加大華南市場品牌影響力，利用地域優勢，不斷將更多差別化滌綸長絲投放市場
5. 保持與知名品牌廠商戰略合作，協助他們完成新產品開發
6. 通過改善的業務激勵機制以及培訓提升銷售實力。

股息

董事會建議派付本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股12.2港元。倘於本公司即將在二零一二年四月十日(星期二)舉行之應屆股東週年大會上獲股東批准，擬派末期股息將派付予於二零一二年四月十八日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司的股東名冊將於二零一二年四月十六日(星期一)至二零一二年四月十八日(星期三)(包括首尾兩日)暫停登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。

為合資格收取建議末期股息，所有股份的過戶文件連同有關的股票須不遲於二零一二年四月十三日(星期五)下午四時三十分送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓。

審核委員會

董事會轄下審核委員會已連同管理層及外聘核數師審閱本集團所採納之會計原則及政策，以及截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。財務報表已獲本公司外聘核數師批准。

企業管治常規守則

董事會相信，企業管治乃本公司之成功要素，並已採取多項措施，確保維持企業管治在高水平。本公司致力建立良好企業管治常規及程序，以提升投資者信心及本公司之問責性及透明度。因此，本公司致力制訂及維持有效之企業管治常規及程序。本公司於上市日期至二零一一年十二月三十一日期間一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之守則條文。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度內概無贖回任何其上市證券。除本公司之全球發售外，本公司或任何其附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度內均無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已就本公司董事(「董事」)進行證券交易採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為行為守則。各董事於本公司的特別查詢後確認，彼等由上市日起至二零一一年十二月三十一日止一直遵守標準守則所載之指定標準。

刊發年度業績公佈及年報

本年度業績公佈亦刊發於本公司網站(www.mytklm.com)及聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)。截至二零一一年十二月三十一日止年度載有上市規則附錄16所規定之全部資料，將盡快寄發予股東及刊登於上述網站上。

承董事會命
百宏實業控股有限公司
主席
施天佑

香港，二零一二年二月二十八日

於本公佈日期，董事會包括執行董事施天佑先生、吳金錶先生、吳建設先生及何文耀先生；獨立非執行董事楊志達先生、朱美芳女士及馬玉良先生。