

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LIMITED

中國聯塑集團控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2128)

截至2012年12月31日止年度 全年業績公告

中國聯塑董事會欣然宣布本集團截至2012年12月31日止年度的經審核綜合財務業績。

摘要

與去年財務業績相比：

- 收入增加7.4%至人民幣108.91億元
- 毛利增加8.0%至人民幣26.49億元
- 本公司擁有人應佔溢利減少1.8%至人民幣12.38億元
- 每股基本盈利為人民幣0.41元，跌幅為2.4%
- 建議就截至2012年12月31日止年度派付每股12港仙的末期股息

* 僅供識別

綜合全面收益表
截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收入	3	10,891,363	10,143,296
銷售成本		(8,242,055)	(7,691,274)
毛利		2,649,308	2,452,022
其他收入、收益及利益	3	115,774	148,321
銷售及分銷成本		(543,681)	(453,596)
行政開支		(381,037)	(314,782)
其他開支		(212,169)	(164,467)
融資成本	4	(146,231)	(110,536)
分佔一間共同控制實體溢利（虧損）		315	(29)
除稅前溢利	5	1,482,279	1,556,933
所得稅開支	6	(251,008)	(296,237)
年內溢利		1,231,271	1,260,696
其他全面收益（虧損）			
可供出售投資：			
公平值變動		34,732	(20,022)
出售所得收益再歸類調整		(14,710)	—
		20,022	(20,022)
折算外幣報表產生的匯兌差額		(2,191)	(2,325)
其他年內全面收益（虧損）		17,831	(22,347)
年內全面收益總額		1,249,102	1,238,349
以下應佔溢利：			
本公司擁有人		1,238,322	1,260,758
非控制權益		(7,051)	(62)
		1,231,271	1,260,696
以下應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		1,255,835	1,238,411
非控制權益		(6,733)	(62)
		1,249,102	1,238,349
本公司擁有人應佔每股盈利 基本	8	人民幣0.41元	人民幣0.42元
攤薄		人民幣0.40元	人民幣0.41元

綜合財務狀況表
於2012年12月31日

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,288,261	2,470,759
預付土地租賃款		954,279	356,065
其他無形資產		9,771	2,799
購買土地、物業、廠房及設備所支付的按金		129,705	291,672
於一間共同控制實體的投資		5,286	4,971
持有至到期投資	9	279,006	-
可供出售投資	10	-	156,508
遞延稅項資產		3,575	-
非流動資產總額		4,669,883	3,282,774

非流動資產總額 續 殘 繁 蔭 函

		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	13	1,628,783	1,674,704
遞延稅項負債		64,635	72,673
遞延收益		22,574	23,602
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		1,715,992	1,770,979
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		6,027,918	4,987,365
		<hr/>	<hr/>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	14	132,660	131,537
儲備		5,877,373	4,855,438
		<hr/>	<hr/>
非控制權益		6,010,033	4,986,975
		17,885	390
		<hr/>	<hr/>
權益總額		6,027,918	4,987,365
		<hr/>	<hr/>

附註：

1.1 編製基準

該等財務報表已根據由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括全部香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表按歷史成本法編製，惟按公平值計量的可供出售投資除外。該等財務報表乃以人民幣呈列，除另有指明外，所有價值均調整至最接近的千元數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2012年12月31日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由收購日期(即本集團取得控制權當日)起悉數合併入賬，直至該控制權終止當日為止。所有集團內公司間結餘、交易、產生自集團內公司間交易之未實現利益及虧損以及股息已在合併賬目時悉數對銷。

即使導致非控制權益出現虧絀結餘，本集團仍須將非控制權益應佔之附屬公司內部全面收益及虧損總額入賬。

1.2 會計政策及披露事項變動

本集團於本年度的綜合財務報表內首次應用下列經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號修訂本嚴重高通脹及取消首次採納者的固定日期
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號修訂本披露 - 金融資產轉讓
香港會計準則第12號修訂本	香港會計準則第12號修訂本遞延稅項：相關資產之收回

採納該等經修訂香港財務報告準則對綜合財務報表並無重大財務影響。

2. 經營分部資料

本集團主要從事製造及銷售塑料管道及管件。就管理目的而言，本集團的業務根據客戶的所在地組成地理分區，且資產按其所在地分配予地域單位。本集團擁有以下八個呈報經營分部：

- (a) 華南，包括廣東省、廣西壯族自治區、湖南省、福建省及海南省；
- (b) 西南地區，包括重慶市、四川省、貴州省、雲南省及西藏自治區；
- (c) 華中，包括湖北省、江西省及河南省；
- (d) 華東，包括上海市、江蘇省、浙江省及安徽省；

- (e) 華北，包括北京市、天津市、河北省、山東省、內蒙古自治區及山西省；
- (f) 西北地區，包括陝西省、寧夏回族自治區、青海省、甘肅省及新疆維吾爾族自治區；
- (g) 東北地區，包括遼寧省、吉林省及黑龍江省；及
- (h) 中國境外。

為制定資源分配決策及評估業績，管理層分別監控其經營分部的業績。分部業績乃按報告分部溢利進行評估，報告分部溢利即經調整除稅前溢利。經調整除稅前溢利乃按本集團除稅前溢利一貫計量，惟匯兌差異、融資成本、出售可供出售投資所得收益、購回優先票據收益、利息收益、於分佔一間共同控制實體享有經營成果及其他未分配收益及開支並不包括在該等計量內。

鑑於於一間共同控制實體的投資、持有至到期投資、可供出售投資、遞延稅項資產、現金及銀行存款以及其他未分配總部及公司資產乃按集團基準管理，故分部資產並不包括以上資產。

分部間收入於合併時抵銷。分部間銷售及轉讓以在當時市價基礎上向第三方作出的銷售價格為參照進行交易。

本集團來自外部客戶的收入乃源於其在中國及外國的業務產生。

截至2012年及2011年12月31日止年度，概無來自與單一外部客戶交易產生的收入佔本集團總收入的10%或以上。

截至2012年12月31日止年度的經營分部資料

	華南	西南地區	華中	華東	華北	西北地區	東北地區	中國境外	抵銷	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入：										
外部客戶銷售	6,881,666	1,069,646	1,035,479	549,437	688,821	302,663	222,219	141,432	-	10,891,363
分部間銷售	<u>968,970</u>	<u>200,212</u>	<u>262,610</u>	<u>69,362</u>	<u>146,614</u>	<u>57,196</u>	<u>81,557</u>	<u>127,516</u>	<u>(1,914,037)</u>	<u>-</u>
合計	<u>7,850,636</u>	<u>1,269,858</u>	<u>1,298,089</u>	<u>618,799</u>	<u>835,435</u>	<u>359,859</u>	<u>303,776</u>	<u>268,948</u>	<u>(1,914,037)</u>	<u>10,891,363</u>
分部業績	1,921,068	280,403	365,778	129,485	177,330	65,949	33,519	39,399	(363,623)	2,649,308
對賬：										
匯兌虧損										(618)
融資成本										(146,231)
出售可供出售投資所得收益										14,710
購回優先票據收益										4,259
利息收益										52,516
分佔一間共同控制實體溢利										315
未分配收益及開支										<u>(1,091,980)</u>
除稅前溢利										<u>1,482,279</u>
分部資產	4,086,718	616,238	839,473	313,717	535,307	533,904	520,106	117,447	-	7,562,910
對賬：										
於一間共同控制實體的投資										5,286
持有至到期投資										288,690
遞延稅項資產										3,575
現金及銀行存款										<u>1,922,325</u>
資產總額										<u>9,782,786</u>
其他分部資料：										
折舊及攤銷	118,563	25,155	36,253	12,611	25,061	14,488	16,524	3,919	-	252,574
貿易應收款項減值撥備淨額	9,250	-	671	-	-	-	-	-	-	9,921
撥回存貨至可變現淨值	(488)	-	-	-	-	-	-	-	-	(488)
資本開支*	<u>959,435</u>	<u>220,173</u>	<u>134,853</u>	<u>23,221</u>	<u>48,667</u>	<u>194,669</u>	<u>103,345</u>	<u>21,149</u>	<u>(7,028)</u>	<u>1,698,484</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款及其他無形資產。

截至2011年12月31日止年度的經營分部資料

	華南 人民幣千元	西南地區 人民幣千元	華中 人民幣千元	華東 人民幣千元	華北 人民幣千元	西北地區 人民幣千元	東北地區 人民幣千元	中國境外 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入：										
外部客戶銷售	6,852,183	915,905	832,613	463,153	581,519	227,725	176,327	93,871	-	10,143,296
分部間銷售	886,056	172,638	228,854	48,625	115,916	14,459	52,218	47,855	(1,566,621)	-
合計	<u>7,738,239</u>	<u>1,088,543</u>	<u>1,061,467</u>	<u>511,778</u>	<u>697,435</u>	<u>242,184</u>	<u>228,545</u>	<u>141,726</u>	<u>(1,566,621)</u>	<u>10,143,296</u>
分部業績	1,913,282	208,258	292,762	80,534	112,481	48,444	39,525	17,636	(260,900)	2,452,022
對賬：										
匯兌收益										52,491
融資成本										(110,536)
購回優先票據收益										24,662
利息收益										27,219
分估一間共同控制實體虧損										(29)
未分配收益及開支										<u>(888,896)</u>

3. 收入、其他收入、收益及利益

收入亦為本集團的營業額，指於年內銷售貨品的發票價值淨額，經扣除退貨及貿易折扣（經扣除增值稅）。

本集團的收入、其他收入、收益及利益的分析如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	10,891,363	10,143,296
其他收入、收益及利益		
銀行利息收益	34,128	27,219
持有至到期投資利息收益	18,388	—
利息收入總額	52,516	27,219
政府補助及補貼	25,617	28,281
銷售原材料的收益	2,778	6,314
購回優先票據收益	4,259	24,662
出售可供出售投資所得收益	14,710	—
股息收益	432	—
匯兌收益	—	52,491
其他	15,462	9,354
	115,774	148,321

政府補助及補貼主要指政府機構授予以供支持本集團若干研發活動的資金，並無任何與該等補助及補貼有關的未達成條件或或有情況。

4. 融資成本

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行貸款	10,299	17,175
優先票據	135,932	93,361
	146,231	110,536

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除（計入）下列各項後達致：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
已售存貨成本	8,242,543	7,691,796
折舊	237,634	166,947
預付土地租賃款攤銷	13,594	6,184
其他無形資產攤銷	1,346	774
折舊及攤銷總額	252,574	173,905
研發成本*	198,455	158,213
出售物業、廠房及設備項目的虧損	120	642
撥回存貨至可變現淨值	(488)	(522)
貿易應收款減值撥備（減值撥回）淨額*	9,921	(1,222)
匯兌差異淨額	618	(52,491)

* 研發成本及貿易應收款項減值撥備 減值撥回淨額列於損益內的「其他開支」。

6. 所得稅開支

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期 - 香港	2,484	-
即期 - 中國		
年內稅項	286,462	276,989
過往年度過度撥備	(28,437)	(8,830)
遞延	260,509	268,159
	(9,501)	28,078
年內稅項總額	251,008	296,237

本集團須就本集團成員公司於身處及經營的司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

香港利得稅

香港利得稅乃根據年內在香港產生的估計應課稅溢利抵銷承前稅項虧損後，以稅率16.5%撥備。

鑒於本集團於上年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無於上年就香港利得稅撥備。

中國企業所得稅

本集團就中國大陸業務的所得稅撥備已根據截至2012年及2011年12月31日止年度的應課稅溢利，以相關的現有法律、詮釋及慣例為基準，按適用稅率計算。

7. 股息

	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元

於年內確認分派的股息：

2011年末期股息 - 每股普通股12港仙

(2011年：2010年末期股息 - 12港仙)

293,834

303,026

董事建議就截至2012年12月31日止年度派付末期股息每股普通股12港仙(2011年：截至2011年12月31日止年度的末期股息每股普通股12港仙)，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方會派付。

8. 本公司擁有人應佔每股盈利

根據以下各項計算每股基本及攤薄盈利：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本及攤薄盈利時用到的本公司擁有人應佔溢利	<u>1,238,322</u>	<u>1,260,758</u>
	股份數目	
	2012年	2011年
股份		
計算每股基本盈利時用到的本公司已發行普通股加權平均數	<u>3,011,875,112</u>	3,002,907,794
攤薄效應 - 普通股加權平均數：購股權	<u>57,300,281</u>	<u>73,937,711</u>
	<u>3,069,175,393</u>	<u>3,076,845,505</u>

用以計算截至2012年12月31日止年度的每股基本盈利的股份加權平均數，包括於2011年12月31日已發行的3,005,906,950股普通股(2011年：於2010年12月31日已發行3,000,000,000股普通股)及行使購股權後發行的27,695,400股(2011年：5,906,950股)的普通股加權平均數，即5,968,162股(2011：2,907,794股)股份。

每股攤薄盈利數額乃根據本公司擁有人應佔年內溢利計算。計算所用的普通股加權平均數為年內已發行的普通股數目(與計算每股基本盈利所使用者相同)，及假設所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股而以零代價發行的普通股加權平均數。

9. 持有至到期投資

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
上市的債務證券	288,690	-
減：流動資產項下到期日少於一年的款項	<u>(9,684)</u>	-
非流動資產項下款項	<u>279,006</u>	-

持有至到期投資為於新加坡證券交易所有限公司上市的債務證券。該等證券的利息按固定年利率9.00%至13.75%計算，每半年支付，將於2013年11月至2016年4月到期。

於2012年12月31日，根據全球領先財經市場資料供應商提供的市場報價，該等債務證券的公平值為人民幣316,582,000元。

10. 可供出售投資

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於香港上市的股權投資，按公平值	<u>-</u>	<u>156,508</u>

以上投資包括被指定為可供出售金融資產的股權證券的投資。於年內，本集團以現金代價約人民幣191,430,000元出售所有可供出售投資。

11. 貿易應收款項及票據

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應收款項	779,354	718,856
應收票據	243,265	32,811
減：減值撥備	<u>(13,085)</u>	<u>(3,309)</u>
	<u>1,009,534</u>	<u>748,358</u>

本集團的主要客戶為中國內地的獨立分銷商、土木工程承建商、房地產開發商、公用事業公司及市政部門。本集團視乎市況、市場策略及與客戶的關係，可將其與獨立分銷商的貿易條款由按預付方式結算更改為授予一般一個月或多個月的信用期(如適當)。本集團並無統一向非分銷商客戶授予標準的信用期限。個別非分銷商客戶的信用期限視個別情況而定，並在銷售合同中列明(如適當)。對小規模、新或短期客戶的銷售一般預期以預付方式或於交貨後短期內結算。本集團並無為小規模、新或短期客戶設立信用期限。

貿易應收款項及票據均為無抵押及免息款項。

於報告期末，本集團的貿易應收款項及票據按發票日期並扣除撥備後的賬齡分析如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
3個月內	632,975	580,613
4至6個月	179,554	98,441
7至12個月	159,689	40,722
1至2年	33,724	26,431
2至3年	2,705	2,049
3年以上	<u>887</u>	<u>102</u>
	<u>1,009,534</u>	<u>748,358</u>

12. 貿易應付款項及票據

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應付款項	375,488	179,397
應付票據	136,566	11,917
	512,054	191,314

貿易應付款項乃免息。貿易採購的平均信用期為30至90日。

於報告期末，本集團的貿易應付款項及票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
3個月內	483,943	188,436
4至6個月	23,520	860
7至12個月	1,542	1,306
1至2年	2,562	517
2至3年	299	21
3年以上	188	174
	512,054	191,314

13. 銀行貸款及其他借款

	2012年 實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	2011年 實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動						
有抵押銀行貸款	1.33-2.40	2013	26,332	2.90-5.40	2012	70,004
無抵押銀行貸款	2.43-5.50	2013	569,467			-
			595,799			70,004
非流動						
有抵押銀行貸款			-	5.40	2013	16,400
無抵押銀行貸款	2.71	2015	42,873			-
優先票據	8.63	2016	1,585,910	8.63	2016	1,658,304
			1,628,783			1,674,704
			2,224,582			1,744,708

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
須償還銀行貸款：		
一年內或於要求時	595,799	70,004
第二年內	21,437	16,400
第三年至第五年內(包括首尾兩年)	<u>21,436</u>	<u>—</u>
	638,672	86,404
須償還其他借款：		
第三年至第五年內(包括首尾兩年)	<u>1,585,910</u>	<u>1,658,304</u>
	<u>2,224,582</u>	<u>1,744,708</u>

附註：

- (a) 於2012年12月31日，本集團以美元、港元及人民幣計值的銀行貸款總額分別為人民幣194,682,000元(2011年：人民幣6,004,000元)、人民幣291,906,000元(2011年：無)及人民幣152,084,000元(2011年：人民幣80,400,000元)。

於2012年12月31日，有抵押銀行貸款以本集團賬面淨值總額為人民幣26,332,000元(2011年：無)的存貨作抵押。

於2011年12月31日，有抵押銀行貸款以本集團賬面淨值總額為人民幣129,561,000元的若干樓宇及機器以及賬面淨值總額為人民幣26,914,000元的若干預付土地租賃款作抵押。

- (b) 該優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市。該優先票據的利息按年利率7.875%計算，並於5月13日及11月13日每半年支付，除非提前贖回，該優先票據於2016年5月13日到期。本公司可自行選擇於到期日前任何時間根據購買協議贖回全部或部分優先票據。

該優先票據由本公司若干附屬公司保證並以該等附屬公司的股份為第一優先固定押項。

於年內，本公司購回及註銷本金總額為9,820,000美元(2011年：31,300,000美元)的優先票據，於損益內確認收益人民幣4,259,000元(2011年：人民幣24,662,000元)。於2012年12月31日，優先票據的未償還本金額為258,880,000美元(2011年：268,700,000美元)。

於2012年12月31日，根據全球領先財經市場資料供應商提供的市場報價，該優先票據的公平值為270,530,000美元(約等於人民幣1,706,766,000元)(2011年：227,723,000美元(約等於人民幣1,434,860,000元))。

14. 股本

股份	2012年	2011年
法定： 20,000,000,000(2011年：20,000,000,000)股 每股面值0.05港元的普通股	<u>1,000,000,000港元</u>	<u>1,000,000,000港元</u>
已發行及繳足： 3,033,602,350(2011：3,005,906,950)股 每股面值0.05港元的普通股	<u>151,680,118港元</u>	<u>150,295,348港元</u>
等值於	<u>人民幣132,660,000元</u>	<u>人民幣131,537,000元</u>

年內本公司已發行股本變動如下：

	每股面值 0.05港元的 普通股數目	普通股面值	
		千港元	人民幣千元
已發行及繳足：			
於2011年12月31日及2012年1月1日	3,005,906,950	150,295	131,537
因行使購股權(附註)	<u>27,695,400</u>	<u>1,385</u>	<u>1,123</u>
於2012年12月31日	<u>3,033,602,350</u>	<u>151,680</u>	<u>132,660</u>

附註：

通過按行使價每股股份1.82港元行使由本公司授出的購股權，本公司於年內發行合共27,695,400股(2011年：5,906,950股)每股面值0.05港元的普通股，總現金代價(未計開支)約50,406,000港元(2011年：10,751,000港元)約等於人民幣

主席報告

中國聯塑2012年整體經營環境在歐債危機及中國政府信用緊縮的雙重影響下，面臨來自需求面的挑戰。然而本集團透過充分發揮在銷售網路、新產品及新技術研發、細化及管理目標市場及品牌等方面的優勢，有效掌握並回應市場趨勢，實現業務的穩健增長，持續為股東創造價值。

截至2012年12月31日止年度，本集團錄得人民幣108.91億元收入，較2011年度的人民幣101.43億元增加7.4%。本公司2012年的擁有人應佔溢利為人民幣12.38億元，較2011年度的人民幣12.61億元減少1.8%。董事會建議派付截至2012年12月31日止年度的末期股息每股12港仙。

回顧2012年，歐債危機持續影響全球經濟復甦，中國政府亦確立謹慎的平穩增長經濟目標，施行信用緊縮政策，影響固定資產投資，為塑料管道的整體發展帶來壓力。然而中國政府亦於年內出台多項措施積極推動基礎建設，包含保障性住房、城鎮基礎設施、新農村建設及水利建設，為本集團的業務提供穩定的產品需求。

面對2012年如此具挑戰性的經營環境，本集團充分利用行業龍頭優勢，強化現有銷售網絡，在三四線城市取得穩健的進展，產能方面亦擴張順利，使得本集團業務能順利推進，為長遠發展打下穩固的基礎。

本集團亦針對精裝房興起的趨勢，於回顧年內著力發展塑鋼門窗系統、水暖衛浴、整體廚房等一系列家居建材產品。為配合新的家居建材業務和本集團業務國際化的步伐，本集團預計將於2013年優化原有的商標，新商標的主要品牌概念為傳承、輕鬆、安全、分享、及開放，並已陸續推出融合品牌概念之產品，成為推動本集團業務的主要動力之一。

展望未來，透過綜觀市場的策略規劃、全國銷售網路的拓展、業務的持續國際化、產能的有序擴張及優化、新產品的開發及品牌細化，有效回應市場需求，提升品牌知名度，鞏固本集團的龍頭地位，走向國際，為股東創造更佳的回報。

在此，本人謹代表董事會向長期以來為本集團做出貢獻的全體員工表達誠摯的謝意，在充滿挑戰的經營環境下，員工的齊心協力與共同奮鬥為本集團提供了向前發展的動力。最後，本人向一直以來提供寶貴支援的廣大客戶、業務夥伴、股東及社會各界朋友表示衷心的感謝！

主席
黃聯禧

中國順德，2013年3月18日

管理層討論及分析

業務回顧與分析

概覽

作為塑料管道及管件生產商的國內龍頭企業，本集團一直致力於透過旗下覆蓋全國的龐大銷售網路及生產基地，向客戶提供種類齊全高品質的塑料管道及管件。本集團的產品廣泛應用於給水、排水、電力通訊、燃氣、農用、地暖和消防等七大領域。為迎合市場需求，發揮協同效應，集團目前已發展之新型家居建材產品包含水暖衛浴、整體廚房、塑鋼門窗系統等，具體實現產品多元化，預計將成為未來利潤增長的動力之一。本集團的總部設於廣東省順德區，擁有全國性的銷售和生產基地戰略佈局，現有14個主要生產基地，分佈於全國11個不同省份，截至2012年12月31日止，設計產能達175萬噸。產能的擴充及規劃亦為集團主要之策略發展目標，現有的廣東、武漢、貴陽生產基地將會進行擴產計畫，在建及籌備中之新基地為海南、雲南、山東基地。

市場環境分析

回顧2012年，歐債危機持續影響全球經濟復甦，中國政府2012年亦確立謹慎的穩增長經濟目標，施行信用緊縮政策，影響固定資產投資，為塑料管道的整體需求帶來壓力。面對整體經營環境帶來的挑戰，塑料管道行業發展在相關中央政策的助益下，穩健中依然取得進展：持續推動城鎮化，落實保障房建設，加大對水利工程的投資力度及舊管網改造，塑料管道需求得以維持。

作為國內行業龍頭，集團充分發揮在銷售網路、新產品及新技術研發及品牌等方面的優勢，有效掌握並回應市場趨勢，持續致力於細化及完善目標市場，實現核心業務的穩健增長。

回顧年內，本集團之經營及財務表現穩健。收入為人民幣108.91億元，較2011年全年增加人民幣7.48億元或7.4%。截至2012年12月31日止年度之毛利為人民幣26.49億元，較2011年增加8.0%。2012年的每股基本盈利則為人民幣0.41元。

本集團於回顧年內已耗資人民幣14.22億元完成產能擴展計劃，其中新型家居建材產品設備投資為人民幣7,500萬元。陝西新生產基地已於今年如期投產，以滿足當地市場的需求，提高本集團於這些地區的市場份額。

有效細化及完善銷售網絡進一步鞏固行業龍頭地位

2012年整體經營環境深受全球經濟復甦緩慢的影響，塑料管道行業亦受到波及，然而本集團一直專注於塑料管道行業發展，以技術為本、產品為先，早佔市場先機，因而得以迅速運用自身行業龍頭優勢，及持續細化完善的銷售網路，擴大包括華南地區在內各目標地區的市場份額，深化在三四線城市的業務拓展，發揮品牌效應，使本集團在面對如此具挑戰性的經營環境下，業務仍能在穩定中獲得增長。這亦進一步體現本集團致力細化完善銷售網絡上的策略，已為長遠發展打下穩固的基礎。

下表載列2012年及2011年按銷售地區劃分的收入詳情：

地區 ⁽¹⁾	2012年		2011年	
	人民幣 百萬元	佔總收入 百分比	人民幣 百萬元	佔總收入 百分比
華南	6,882	63.2%	6,852	67.6%
西南地區	1,070	9.8%	916	9.0%
華中	1,035	9.5%	833	8.2%
華東	549	5.0%	463	4.6%
華北	689	6.3%	581	5.7%
西北地區	303	2.8%	228	2.3%
東北地區	222	2.1%	176	1.7%
中國境外	141	1.3%	94	0.9%
總計	10,891	100.0%	10,143	100.0%

附註⁽¹⁾ 各地區的覆蓋範圍詳情載於本公告附註2。

龐大的銷售網絡是本集團競爭優勢之一，截至2012年12月底止，本集團共有1,300家獨立經銷商。本集團充分利用現有的營銷能力，於擴大及鞏固國內銷售網絡的同時，積極發展海外市場。

運用規模效益穩健經營

面對2012年複雜且具挑戰性的經營環境，本集團維持一貫嚴格控制成本的策略，鞏固現有客戶群，發展新客戶，運用本集團綜合競爭優勢帶來之規模效益，令2012年全年塑料管道及管件的總銷量為1,085,415噸，較2011年全年增加124,579噸，或13.0%。

下表載列2012年及2011年按產品物料劃分的銷量、收入及平均售價分項詳情：

	2012年			2011年			變動		
	銷量 噸	收入 人民幣 百萬元	平均 售價 人民幣	銷量 噸	收入 人民幣 百萬元	平均 售價 人民幣	銷量 (%)	收入 (%)	平均 售價 (%)
塑料管道及 管件									
- PVC ⁽¹⁾	855,777	6,845	7,999	753,784	6,686	8,870	13.5	2.4	(9.8)
- 非PVC ⁽²⁾	229,638	3,603	15,690	207,052	3,235	15,624	10.9	11.4	0.4
	1,085,415	10,448	9,626	960,836	9,921	10,325	13.0	5.3	(6.8)
其它 ⁽³⁾	不適用	443	不適用	不適用	222	不適用	不適用	99.5	不適用
總計	1,085,415	10,891	不適用	960,836	10,143	不適用	不適用	7.4	不適用

附註⁽¹⁾「PVC」，一種用於生產高機械強度及硬度塑料管道的材料。

附註⁽²⁾「非PVC」塑料管道及管件主要是PE制及PP-R制。

附註⁽³⁾「其他」包括配套、家居建材產品及其他材料。「其他」的銷量以單位而非以噸計，且不同產品的度量單位可能會有大小不同。

回顧年內，本集團具針對性地優化定價策略，成功令毛利率保持在合理、穩健的水準。本集團塑料管道及管件的平均售價由每噸人民幣10,325元減少至每噸人民幣9,626元。塑料管道及管件的平均成本由每噸人民幣7,856元減少至每噸人民幣7,278元。

致力產品組合多元化打造高品質產品

回顧年內，本集團於研發創新上的優勢及持續的投入，本集團很榮幸被授予由國家發展改革委、科技部、財政部、海關總署、國家稅務總局等五部委聯合認定的「國家認定企業技術中心」稱號。

本集團一直致力於新產品研發、生產效率的提高、生產成本的降低以及產品功能的改善。回顧2012年，《國家環境保護十二五規劃》提出於「十二五規劃」期間，將投放人民幣3.4萬億元於環保項目；《中央一號文件》亦要求全面加快水利改革發展，十年總投資將達人民幣4萬億元。面對兩項政策帶來的各項契機，包含在農村飲水安全系統建設、燃氣供應體系與採暖消費、建材下鄉等方面的潛在需求，本集團的研發(「研發」)重點持續著重於高性能及低耗能的兩個主要策略目標。

本集團預計將於2013年優化原有的商標，新商標融合傳承、輕鬆、安全、分享、及開放五大概念，呈現集團「為居者構築輕鬆生活」的目標，以配合本集團新的家居建材業務和國際化的步伐。

財務表現回顧

其他收入、收益及利益

2012年的其他收入、收益及利益為人民幣1.16億元，較2011年減少21.9%。這主要是由於2012年沒有匯兌收益和購回及註銷優先票據收益減少所致。

銷售及分銷成本

2012年的銷售及分銷成本較2011年上升19.9%至人民幣5.44億元，主要是由於支付給銷售人員的薪金及福利、市場推廣相關的費用增加及銷售額增長導致包裝成本上升所致。

行政開支

2012年的行政開支較2011年增加21.0%至人民幣3.81億元，主要是由於行政人員的薪酬及福利和辦公樓及相關設備折舊增加所致。

其他開支

2012年的其他開支較2011年上升29.0%至人民幣2.12億元，主要由於貿易應收款減值撥備及研發費用增加所致。

融資成本

2012年的融資成本為人民幣1.46億元，較2011年上升32.3%，主要是來自優先票據的利息增加。

所得稅開支

本集團的實際稅率由2011年的19.0%減至2012年的16.9%，主要是由於2011年的中國企業所得稅過度撥備及2012年減少遞延稅項負債。

本公司擁有人應佔溢利

2012年的本公司擁有人應佔溢利達人民幣12.38億元，較2011年的人民幣12.61億元減少1.8%。

本公司首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項的用途

本公司在2010年6月首次公開發售所得款項扣除相關開支後的淨額約18.60億港元(約等於人民幣16.29億元)。

直至2012年12月31日，本公司已按照日期為2010年6月22日的分配結果公告(「該公告」)動用首次公開發售所得款項淨額約16.86億港元。尚未動用餘額已存放於金融機構，日後將按照該公告所述方式使用。

本公司擴展計劃的最新情況

本集團直至2012年12月31日於招股章程「業務 - 生產基地及生產工序」一節所述的生產基地擴展計劃已耗資共人民幣32.22億元。到2012年12月底，本集團的設計年產能達175萬噸。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團持續採納審慎的財務政策，實行有效的財務、資金運用和融資中央管理模式，保持了合理的資產負債水平及合適的流動資金。

於2012年12月31日，本集團的債務總額約為人民幣22.25億元(2011年：人民幣17.45億元)。其中約6.9%以人民幣計值、80.0%以美元計值而餘下13.1%則以港元計值。除了於2016年到期的約2.59億美元未償還優先票據外，本集團的借款按浮息計息，年息介乎1.33%至5.50%，餘下到期期間由一年內至三年不等。

於2012年12月31日，本集團的流動資產及流動負債分別約為人民幣51.13億元及人民幣20.39億元。本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債的比率)及速動比率(即流動資產減存貨再除以流動負債的比率)從2011年的4.36及3.11分別降至2.51及1.64。本集團的權益總額增至約人民幣60.28億元(2011年：人民幣49.87億元)。雖於年內獲得新銀行貸款，本集團的資產負債率(按債務總額，即銀行貸款及其他借款總額，除以債務總額加上權益總額的總和計算)與2011年的25.9%相比，仍處於27.0%的健康水平。

於2012年12月31日，現金及銀行存款(包括受限制現金)約人民幣19.22億元(2011年：人民幣21.17億元)，再加上尚未使用之銀行融資額度，董事認為本集團擁有足夠的營運資金用於經營及未來發展。

資產抵押

於2012年12月31日，本集團總賬面淨值約為人民幣2,600萬元(2011年：本集團總賬面值約為人民幣1.56億元的若干物業、廠房及設備及預付土地租賃款)的若干存貨已抵押予若干銀行，以作為本集團獲銀行提供貸款的抵押品。本公司在中國境外成立的若干附屬公司的股份已抵押為發行優先票據的抵押品。

外匯風險

本集團的借款主要以美元為主，惟現金流源自人民幣為主的業務營運收入。因此，人民幣貶值影響本集團2012年的業績。除上述者外，本集團並無任何重大外匯風險且對上述風險並無作任何對沖安排。

或然負債

於2012年12月31日，本集團概無重大或然負債。

人力資源

於2012年12月31日，本集團共聘用約7,100名僱員，包括董事在內。年內的員工成本總額為人民幣4.35億元。僱員根據其工作表現、專業經驗及現行行業慣例支薪。本集團亦為其僱員跟據相關法律及法規支付法定的退休金計劃供款。

展望

儘管塑料管道的整體需求仍受全球經濟復甦緩慢及歐債危機的影響，但中國工業化、城鎮化、資訊化的深入發展，使得內需仍將維持穩定增長。本次十八大報告也指到2020年將實現國內生產總值和城鄉居民收入比的增長，在保障性住房、城鎮基礎設施和新農村建設等重大工程繼續實施，塑料管道及管件產品市場仍將穩步發展的情況下，本集團對2013年的業務的健康平穩發展充滿信心。本集團將會持續致力於主要發展策略的執行，推動業務發展，進一步強化市場銷售策劃，以鞏固及加強本集團的行業龍頭地位。

本集團將繼續通過以下三大發展策略推動業務持續發展：

1. 拓展全國銷售網絡，走向國際：未來本集團將繼續積極拓展銷售網絡，細化目標市場，並因應市場變化擬定下一輪的戰略銷售佈局。除了繼續鞏固本集團的主要市場 - 華南地區外，亦會積極拓展華南地區以外的銷售市場。在增加銷售網點數量的同時，加強營銷力度，進一步提升品牌知名度，從而進一步鞏固客戶基礎，以提高市場份額。
2. 持續有序地擴充產能，以滿足市場需求：隨著中國城市化進程與各項農業、水利政策的實行，中國塑料管道行業在未來仍然維持持續發展。本集團將通過新一輪擴張產能計劃以滿足市場需求，預計將在2013年增加10萬噸至15萬噸的設計產能。本集團除在廣東、武漢及貴陽進行擴建生產基地計劃外，已在海南、雲南及山東購買土地籌建新生產基地，其中海南生產基地將於2013年投產。
3. 新產品開發：本集團將繼續專注於研發，提高生產效率，降低生產成本，改善產品功能，並已推出新型家居建材產品如水暖衛浴，整體廚房，塑鋼門窗，以求提供更加多元化產品，並使其成為未來新的盈利增長點，以繼續鞏固本集團的整體競爭力。

優先票據

於2012年12月31日，優先票據的本金淨額為258,880,000美元。本公司擬動用所得款項淨額為當時現有債務再融資、作為資本開支及作其他一般企業用途。優先票據詳情載於本公告附註13。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2012年12月31日止年度，除本公司於2012年6月27日在新加坡證券交易所有限公司公告以總價格約8,880,000美元(含應計利息)購回及註銷9,820,000美元本金的優先票據外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

報告期後事項

於2013年1月15日，星俊投資有限公司(「賣方」)、黃聯禧先生(「黃先生」)為賣方責任之擔保人(「擔保人」)與聯塑集團有限公司(「買方」)(為本公司之間接全資附屬公司)就收購廣東聯塑閥門有限公司之全部股本權益(「收購事項」)訂立買賣協議(「買賣協議」)，代價為人民幣1.16億元。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2013年1月15日的公告。

由於賣方由執行董事兼最終控股股東黃先生全資擁有，故根據上市規則，賣方及擔保人被視為本公司之關連人士。因此，收購事項構成本公司之關連交易，故收購事項僅須遵守上市規則第14.32條項下申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

本公司董事(包括獨立非執行董事)於獲取本公司之獨立財務顧問天達融資亞洲有限公司就收購事項是否公平作出的意見後認為，買賣協議的條款屬公平合理，而訂立買賣協議符合本集團及股東(黃先生及其聯繫人除外)整體利益。天達融資亞洲有限公司乃根據(其中包括)本公司與美國紐約梅隆銀行就優先票據所訂立日期為2011年5月13日的契約所委任。

收購事項於2013年1月完成。

除上文所披露者外於，2012年12月31日後並無發生重大事項。

建議末期股息

董事會建議動用本公司溢利及 或股份溢價向2013年6月11日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付截至2012年12月31日止年度的末期股息每股12港仙(「擬派末期股息」)(2011年：每股12港仙)，惟須待股東於本公司2013年5月31日(星期五)即將舉行的股東週年大會(「2013年股東週年大會」)批准方可作實。預期擬派末期股息將於2013年6月20日(星期四)支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

(i) 確定出席2013年股東週年大會並於會上投票的資格

本公司股東名冊將於2013年5月28日(星期二)至2013年5月31日(星期五)(包括首尾兩天)暫停登記,這期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得出席2013年股東週年大會並於會上投票的資格,本公司股份的未登記持有人須不遲於2013年5月27日(星期一)下午4時30分向本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)遞交所有股份過戶表格連同相關股票辦理登記。

(ii) 確定收取擬派末期股息的資格

本公司股東名冊將於2013年6月7日(星期五)至2013年6月11日(星期二)(包括首尾兩天)暫停登記,這期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得收取擬派末期股息的資格,本公司股份的未登記持有人須不遲於2013年6月6日(星期四)下午4時30分向本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)遞交所有股份過戶表格連同相關股票辦理登記。

審核委員會

本公司的審核委員會已檢討本集團所採納的會計政策以及本集團截至2012年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

企業管治

企業管治常規

中國聯塑一直致力保持本集團高水平的企業管治常規及商業道德。董事會相信,良好的企業管治常規及商業道德,是達致可持續發展,建立投資者對本公司的信心以及保障和提升股東權益的關鍵。

為追求良好而高水平的企業管治常規,董事會不時檢討本公司的企業管治常規,以達到股東對更臻完善的期望、遵守日趨嚴謹的監管規定,並且履行其對追求卓越企業管治的承諾。董事認為,年內本公司已遵守上市規則附錄14所載守則中的所有適用守則條文。

董事會組成變動

於截至2012年12月31日止年度及直至本公告之日,張文宇先生及高立新先生已獲委任為本公司的獨立非執行董事,自2012年12月31日起生效。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為本公司董事進行本公司證券交易之守則。經向董事特定查詢後。所有董事確認彼等於本年內一直遵守標準守則所載之規定標準。標準守則亦應用於本公司其他特定之高級管理人員。

遵守及執行控股股東的不競爭承諾

概無本公司董事或主要股東或任何彼等各自的聯繫人從事任何與本集團業務競爭或可能競爭的業務。控股股東(即新富星)及黃聯禧先生(「控股股東」)已於2010年5月14日訂立以本集團為受益人的不競爭契據(「不競爭契據」)。

董事認為本集團已採納本公司有關執行不競爭契據的措施已足夠保障不競爭承諾的效力。

獨立非執行董事已審閱不競爭契據的遵守情況，包括任何因控股股東接受本集團根據不競爭契據而拒絕的機會所產生的潛在利益衝突及競爭。根據控股股東的確認函，獨立非執行董事認為不競爭契據已獲遵守及有效執行。

刊載業績公告及年報

本公告刊載於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.liansu.com)。2012年年報將於適當時候寄發予股東，並於上述網站發佈。

承董事會命
中國聯塑集團控股有限公司
行政總裁
左滿倫

中國順德，2013年3月18日

於本公告日期，本公司執行董事為黃聯禧先生、左滿倫先生、左笑萍女士、賴志強先生、孔兆聰先生、陳國南先生、林少全博士、黃貴榮先生、羅建峰先生；本公司非執行董事為林德緯先生；本公司獨立非執行董事為張文宇先生、高立新先生、白重恩博士、馮培漳先生及王國豪先生。

詞彙

「董事會」	指	本公司董事會
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「守則」	指	企業管治常規守則(截至2012年3月31日)及企業管治守則(由2012年4月1日起)
「本公司」或「中國聯塑」	指	中國聯塑集團控股有限公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港之法定貨幣 - 港元
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市公司董事進行證券交易的標準守則
「新富星」	指	New Fortune Star Limited
「PE」	指	聚乙烯
「PP-R」	指	無規共聚聚丙烯
「中國」	指	中華人民共和國
「招股章程」	指	本公司日期為2010年6月9日的招股章程
「PVC」	指	聚氯乙烯
「人民幣」	指	中國之法定貨幣 - 人民幣
「股東」	指	本公司股份持有人

「優先票據」	指	本公司發行於2016年到期的3億美元7.875%優先票據
「國務院」	指	中國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國之法定貨幣 - 美元

前瞻聲明

本公告載有前瞻聲明。此等前瞻聲明包括但不限於有關收益及盈利的聲明，而「相信」、「計劃」、「預計」、「預期」、「預測」、「估計」、「推測」、「深信」、「抱有信心」及類似詞彙亦擬表示前瞻聲明。前瞻聲明是以中國聯塑董事及管理層根據業務、行業及中國聯塑經營所在的市場而具備或作出的目前信念、假設、期望、估計及預測為基準，而並非歷史事實。

本公告的中英文如有任何歧義，概以英文本為準。