

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，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部份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 RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP HOLDINGS LIMITED**

**中國熔盛重工集團控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：01101)

## 截至二零一三年十二月三十一日止年度全年業績

中國熔盛重工集團控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度（「本期間」）的綜合財務報表以及同比數字。本公司的審核委員會（「審核委員會」）已審閱本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的業績及綜合財務報表。

本業績公告所披露的財務資料並非本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合財務報表，而是其摘錄。此財務資料已經本公司審核委員會審閱，並經本集團外部核數師香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所同意。羅兵咸永道會計師事務所對本業績公告的工作並不構成香港會計師公會所頒佈的《香港核數準則》(Hong Kong Standards of Auditing)、《香港審閱工作準則》(Hong Kong Standards on Review Engagements) 或《香港核證工作準則》(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)所指的受委聘進行核證，羅兵咸永道會計師事務所沒有就所報告的結果作出任何保證。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)
收入	<b>1,343,566</b>	7,956,347
歸屬於本公司權益持有人年度綜合虧損	<b>(8,683,689)</b>	(572,577)
其中：		
撥備、減值及撇賬前全年虧損	<b>(2,952,600)</b>	(215,918)
撥備、減值及撇賬總額	<b>(5,731,089)</b>	(356,659)
借款及融資租賃負債總額	<b>22,407,265</b>	25,124,533
短期借款及融資租賃負債	<b>13,713,406</b>	15,648,567

## 造船訂單

	二零一三年	二零一二年
新增訂單合同金額 (百萬美元)	<b>726.0</b>	55.6
手持訂單合同金額 (百萬美元)	<b>4,592.0</b>	5,022.4
新增訂單以載重噸計 (千載重噸)	<b>2,262.0</b>	152.0
手持訂單以載重噸計 (千載重噸)	<b>12,113.0</b>	12,991.0

## 董事會考慮 - 應對措施

董事會已仔細考慮本集團未來的流動性、業務表現以及融資來源，以評定本集團是否有足夠財務資源進行持續經營。以下措施已被採取以減輕流動性壓力，改善財務水平，包括但不限於：

- i) 本集團正積極與中國境內主要往來銀行商討續借及延長貸款和銀行融資，並獲得延期的償還期限及降低利息。其中，於二零一四年三月，本集團已與江蘇省境內的由中國銀行、進出口銀行及民生銀行牽頭的逾十家銀行組成的銀團簽署了《江蘇熔盛重工有限公司債務優化銀團框架協議》，以將銀行信貸額度的還款及續貸期限延長至二零一五年底。授信業務種類包括但不限於保函、項目貸款、貿易融資、流動資金貸款、中期票據、信託以及保理等；
- ii) 從一名主要股東獲得無抵押免息循環授信的財務支持，達人民幣3,000,000,000元；
- iii) 積極尋求其他融資渠道，包括向策略性投資者發行可換股債券。本集團已於二零一四年一月完成發行一筆港幣1,000,000,000元的可換股債券。根據于二零一四年二月與兩名認購人簽訂的認購協議，本集團期望於二零一四年四月完成發行另一筆港幣1,000,000,000元的可換股債券；
- iv) 通過優化人力資源及下調執行董事薪酬50%、其他中高級管理人員薪酬30-50%以控制行政開支，及抑制資本性開支；
- v) 爭取在某些現有造船訂單上爭取更好付款條件及上調訂單價格；
- vi) 重新設計本集團的營運流程及控制現有造船訂單的成本；
- vii) 全力進行市場營銷，包括簽訂更多造船訂單，尤其以現時的散貨船的價格及付款條件相較之前為更佳，及取得合適的項目融資；以及
- viii) 與主要供應商確立戰略合作關係，以降低供應物資成本。

## 管理層討論與分析

在閱讀下述討論內容時，請一併參閱包含在本公告中本集團的綜合財務報表及附註。

## 業務回顧

於本期間，本公司收入為人民幣1,343.6百萬元，較於截至二零一二年十二月三十一日止年度（「可比期間」）的人民幣7,956.3百萬元下降83.1%。本公司權益持有人於本期間應佔虧損為人民幣8,683.7百萬元，於可比期間本公司權益持有人應佔虧損為人民幣572.6百萬元。二零一三年，國際航運市場整體表現不佳，雖與二零一二年相比稍有回暖，但船東經營困難未能根本解決，因而船東延遲接收新建船舶。本公司核心造船板塊內手持訂單的建造及交付均出現延期，造成本公司收款困難，收入顯著減少。此外，加上應收帳款回收困難而發生的應收帳款的撥備，以及對物業廠房及設備和無形資產的減值撥備增加，亦直接影響本期間業績。

## 造船

造船是我們的主要業務，也是我們的主要收入來源。於本期間，我們來自於造船板塊的收入按年下降84.2%至人民幣1,195.7百萬元，佔總收入比重為89.0%。收入顯著減少主要是由於造船市場的低迷。

### 新訂單和手持訂單

二零一三年全球航運市場運力過剩矛盾沒有得到根本解決，航運企業沒有擺脫虧損困境，造船產能過剩矛盾依然突出，新船價格在低位徘徊。我們因應嚴峻的市場環境，採取相對穩健的接單策略，捨棄部分過低價格訂單。我們於本期間簽訂23艘船舶的新建造訂單，涉及3種船型，合計2.3百萬載重噸，合同金額726.0百萬美元。

截至二零一三年十二月三十一日，我們的手持訂單包括94艘船舶，總載重噸約為1,211.3萬載重噸，合同總額約45.9億美元，其中包括18艘6.4萬載重噸散貨船，28艘巴拿馬型散貨船，2艘好望角型散貨船，13艘超大型礦砂船，1艘巴拿馬型穿梭油輪，23艘蘇伊士型油輪，2艘超大型油輪，1艘6,500標箱集裝箱船及6艘7,000標箱集裝箱船。所有訂單簿內船舶將按照合約預定於二零一四年至二零一六年期間內交付。

於本期間，我們共交付9艘船舶，達到230.4萬載重噸，其中包括5艘超大型礦砂船，令截至二零一三年底我們合共已交付的超大型礦砂船數目增加至12艘，餘下的4艘計劃於二零一四年全部交付。

## 海洋工程

海洋工程板塊於本期間無收入貢獻。二零一三年，我們繼續努力實現「轉型升級」戰略，積極轉型為服務於能源行業的綜合性重工企業，以及謀求產品結構升級。我們計劃從鑽井平臺、浮式生產儲油卸油裝置到液化天然氣運輸船、鋪管船等，產品覆蓋完整的能源產業鏈，最終實現為客戶提供項目設計、採購施工的完整解決方案。

## 動力工程

於本期間，我們來自於動力工程板塊的收入為人民幣131.1百萬元，較可比期間收入人民幣188.0百萬元下降了30.3%。於本期間，包括內部板塊間銷售的收入為人民幣232.4百萬元。收入減少主要由於造船市場不景氣影響了供船舶使用的柴油機銷售。於本期間，我們完工提交柴油機7台，涉及6S46ME-B、7RT-flex82T、5S60ME-C8、5RT-flex58T-D、6S70ME-C、6RT-flex50-D等多種機型，承接柴油機1台。截止二零一三年十二月三十一日，動力工程板塊手持訂單共34台，總功率70.0萬匹馬力。

## 工程機械

本期間，工程機械板塊的收入為16.8百萬元，主要來自於191台挖掘機的銷售，較去年期間收入人民幣209.8百萬元下降92.0%，主要受中國經濟增長放慢、基建投資速度放緩等負面因素影響。

二零一三年，工程機械行業在經歷了大起大落之後，進入了一個相對穩定時期，同時也透露出行業微弱回暖的跡象。但是，全球工程機械產業仍處於調整階段，市場需求收縮。

## 財務回顧

### 銷售收入

於本期間，我們實現收入人民幣1,343.6百萬元，與可比期間人民幣7,956.3百萬元相比，同比下降約83.1%。收入的顯著減少主要是由於我們的造船業務、工程機械業務市場的低迷，以及我們應對市場調整所致。此外，於本期間內，收入中的人民幣431.2百萬元在綜合全收益表中扣減，主要由於我們活躍訂單採用的完工百分比法的會計估算調整。

### 銷售成本

於本期間，隨著收入大幅減少，我們銷售成本減少約59.3%至人民幣2,776.5百萬元（於可比期間：人民幣6,815.7百萬元）。

### 銷售及市場推廣開支

於本期間，我們的銷售及市場推廣開支下降約77.9%至人民幣20.3百萬元（於可比期間：人民幣91.7百萬元）。我們堅持市場推廣的同時，大力實施成本控制。

### 一般及行政開支

於本期間，我們的一般及行政開支增加約28.8%至人民幣1,371.7百萬元（於可比期間：人民幣1,065.0百萬元），開支增加主要是因為貿易應收賬款於本期間所產生的撇賬。

### 減值撥備及延遲罰款

於本期間，我們的減值撥備及延遲罰款增加約1,416.0%至人民幣5,107.0百萬元（於可比期間：人民幣336.9百萬元）。增加主要來自於對應收貿易款、其他應收款及預付款項、應收合約工程款項、物業廠房及設備、無形資產及延遲罰款的減值撥備，分別為人民幣2,083.5百萬元、人民幣892.4百萬元、人民幣275.6百萬元、人民幣944.1百萬元、人民幣503.6百萬元及人民幣407.9百萬元。於本期間內，增加應收款項的減值撥備主要由於在目前低迷的市場情況下，部份客戶的付款違約風險增加。

## 研發開支

於本期間，我們的研發開支下降約57.8%至人民幣61.9百萬元（於可比期間：人民幣146.6百萬元），主要由於對造船及海洋工程新產品的研發投入下降。

## 融資收益/（成本）-淨額

於本期間，我們的融資收益減少約19.8%至人民幣153.4百萬元（於可比期間：人民幣191.3百萬元），收益主要來自利息收入人民幣72.4百萬元；於本期間，我們的融資成本下降約0.8%至人民幣981.4百萬元（於可比期間：人民幣989.2百萬元），主要因為於本期間內平均借款量的減少。

## 毛虧損

於本期間，我們的毛虧損是人民幣1,432.9百萬元（於可比期間：毛利人民幣1,140.7百萬元）。主要受行業低迷影響，主要船型價格低位徘徊，造船所需的材料和人工等沒有同比例下降，傳統造船業務盈利能力減弱，此外我們縮小了生產規模，但仍需維持一定規模的生產性固定支出，本公司產生經營虧損。

## 期間綜合虧損總額

於本期間，我們的期間綜合虧損總額為人民幣8,951.9百萬元，其中歸屬於本公司權益持有人期間綜合虧損人民幣8,683.7百萬元（於可比期間：人民幣572.6百萬元），主要受毛虧損，仍需維持一定規模的管理性固定支出，以及以上討論的減值撥備及延遲罰款所致；實現其他綜合收益人民幣1.5百萬元（於可比期間：無），主要為可供出售的金融資產收益。

## 流動資金及可持續經營

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於市場低迷及本集團客戶的財務困境，本集團產生虧損約人民幣8,953.4百萬元，產生經營活動所用現金淨額流出約人民幣3,203.3百萬元。於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產人民幣6,683.1百萬元。本集團的總貸款及融資租賃負債為人民幣22,407.3百萬元，其中人民幣13,713.4百萬元將於十二個月內到期。於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣117.0百萬元。本集團的總借貸中包括已逾期且未能在年後續期或償還的人民幣127.0百萬元借款。我們已採取一系列措施減輕流動性壓力，改善財務水平。詳情列載於「董事會考慮 - 應對措施」段落。有關於本集團不確定性及持續經營的細節請參閱綜合財務報表「會計準則」附注2(a)「編制基準」段落。

## 存貨

由於存貨利用率提高及增加計提存貨撥備人民幣360.8百萬元，截至二零一三年十二月三十一日，我們的存貨減少人民幣711.5百萬元至人民幣1,577.5百萬元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣2,289.0元）。存貨周轉日數從二零一二年十二月三十一日的136天增加到二零一三年十二月三十一日的254天。

## 應收/應付合約工程客戶款項

於二零一三年十二月三十一日，我們應收合約工程客戶款項減少人民幣892.5百萬元至人民幣7,407.3百萬元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣8,299.8百萬元）。於二零一三年十二月三十一日，應付合約工程客戶款項減少人民幣9.8百萬元至人民幣321.8百萬元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣331.6百萬元）。應收/應付合約工程客戶款項的減少乃由於控制生產規模所致。於本期間，管理層對客戶的可回收性進行逐一分析，計提撥備了人民幣2,083.5百萬元的應收賬款及人民幣275.6百萬元的應收合約工程客戶款項。

## 借款及融資租賃負債

我們的短期借款及融資租賃負債從二零一二年十二月三十一日的人民幣15,648.6百萬元減少人民幣1,935.2百萬元至於二零一三年十二月三十一日的人民幣13,713.4百萬元。長期借款及融資租賃負債從二零一二年十二月三十一日的人民幣9,476.0百萬元減少人民幣782.1百萬元至於二零一三年十二月三十一日的人民幣8,693.9百萬元。

於二零一三年十二月三十一日，我們的借貸及融資租賃負債總額為人民幣22,407.3百萬元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣25,124.5百萬元），其中人民幣20,025.1百萬元（89.4%）以人民幣記值，另外人民幣2,382.2百萬元（10.6%）則以美元、港元等外幣記值。我們的部分借貸乃由本集團的土地使用權、樓宇、建造合約、已抵押存款作抵押及由關聯方及本集團內公司提供擔保。我們大部份的銀行借款以浮動利率計息。

## 外匯風險

我們的造船業務錄得大部分合約價以美元計值收入，而其生產成本僅約30%以美元記值。不匹配貨幣現金流量須面臨外匯風險。管理層持續評估我們所面臨外匯利率風險，以求將貨幣匯率波動對經營業務造成影響減至最低。我們的管理層已經採納措施，包括以遠期衍生工具管理外匯風險。該等遠期衍生工具並未指定或合資格作為對沖會計處理，其公允價值變動於變動發生時於綜合損益表內確認。於本期間，本集團錄得匯兌損失人民幣189.3百萬元，由於人民幣兌美元升值，造成本集團應收賬款及已抵押存款等以美元計價資產產生匯兌損失。

## 資本開支

於本期間，我們的資本開支約人民幣694.0百萬元（於可比期間：人民幣3,457.0百萬元），主要為土地預付款、為廠房添置設施和機器。

## 資本負債比率

我們的資本負債比率（根據總貸款及融資租賃負債除以總貸款與總權益之和計算）從二零一二年十二月三十一日的62.5%增加到於二零一三年十二月三十一日的78.4%，主要是由於總權益從截止二零一二年十二月三十一日的人民幣15,088.2百萬元減少至二零一三年十二月三十一日的人民幣6,169.1百萬元，總權益減少主要受期內累計虧損人民幣6,043.9百萬元（於可比期間：保留盈利人民幣2,641.3百萬元）影響。

## 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，我們的或然負債為人民幣7,413.0百萬元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣9,792.7百萬元），該金額主要是關於我們與逾十家於中國的銀行訂立協議，以向我們提供保函，及我們與幾家造船客戶及供應商的訴訟。

## 信貸評估及風險管理

信貸風險乃按公司基準管理。信貸風險來自現金及現金等價物、已抵押存款、未償還應收賬款、應收票據及其他應收款項及就合約工程應收客戶款項。於二零一三年十二月三十一日，我們所有現金及銀行結餘、短期及長期銀行存款及已抵押存款均存入於有良好信譽的銀行，管理層認為該等銀行具有高信貸資質且無重大信貸風險。

我們於訂立合同前審核客戶信貸狀況，並要求客戶提供造船合約按進度分期付款，在船舶建造過程中向客戶收取進度款項，從而減少信貸風險。另外，部分客戶開立不可撤銷的銀行付款保函或由其關聯公司承擔付款保函，以確保這些應收賬款的可回收性。對工程機械客戶而言，我們會先評估客戶信用資質，計及其財務狀況、過往經驗及其他因素，然後授予信貸限額。

於二零一三年十二月三十一日，造船板塊及工程機械板塊對若干客戶的應收賬款分別計提了撥備人民幣2,195.3百萬元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣168.5百萬元）及人民幣270.4百萬元（於二零一二年十二月三十一日：人民幣213.7百萬元），基於管理層對可回收性的評估。

## 人力資源

於二零一三年十二月三十一日，我們的員工合共約4,738名（於二零一二年十二月三十一日：6,594名）。雇員人數稍有減少，主要是與低迷的市場環境有關。雖然如此，我們致力於本集團內孕育學習與分享的文化，重視員工之個人培訓及發展，以及建立團隊。我們制訂薪酬組合政策的主要目標為保證員工得到公平獎勵及適當激勵以維持高水準表現。為控制行政開支，我們優化人力資源及整合業務部門。此外，我們下調中高級管理層的薪酬組合30%至50%。

## 市場分析

世界經濟復蘇遲緩使得航運業在二零一三年經營慘淡，銀行業資金流動性緊張讓造船業更加雪上加霜，造船企業從銀行等金融機構獲得貸款的難度日漸增大。然而，新船交易量穩步增長，船東購船意欲見長，新造船市場轉趨活躍。二零一三年，根據中國船舶工業行業協會報告，中國的承接新船訂單6,984萬載重噸，同比增長242%；截至二零一三年十二月底，手持船舶訂單13,100萬載重噸，同比增長22.5%。我們預期造船業已告別寒冬。

二零一三年，中國政府繼續支援船舶工業調整結構和轉型升級，並出臺多項措施，包括國務院頒佈《船舶工業加快結構調整促進轉型升級實施方案(2013~2015年)》和《關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，明確指出化解產能嚴重過剩和推進產業結構調整的工作重點。工業和信息化部等十二部委亦發佈《關於加快推進重點行業企業兼併重組的指導意見》，推進企業兼併重組、工業轉型升級和加快轉變發展。交通運輸部等四部委印發《老舊運輸船舶和單殼油輪提前報廢更新實施方案》，明確老舊船舶拆解更新的具體政策措施和實施對象。此外，工業和信息化部發佈《船舶行業規範條件》，為進一步加強船舶行業管理明確了各項要求。當前，世界船舶工業處於結構調整期，國際競

爭優勢已經向技術、生產效率等軟實力傾斜。在此背景下，技術先進、設備優良的骨幹造船企業將享受到政府的政策傾斜和金融機構的資金支持，獲得更加長足的發展。

## 展望

展望二零一四年，應對目前的經營情況，我們正密切關注未來的流動性、融資來源及業務表現，採取措施緩解流動性壓力，改善財務水平。我們正積極運用多種融資渠道，包括發行可換股債券及向大股東獲取財務支持。該項工作正按計劃有條不紊進行，並且取得顯著成效。同時，我們已經與江蘇省內十逾家主要商業往來銀行達成銀團框架協議，成立債務優化銀團以幫助我們穩定生產經營，走出流動性困境。另外，通過優化人力資源、下調管理層薪酬，與主要供應商建立戰略協作關係以降低成本，以及重新設計及推行以財務管理為中心的營運流程，我們正推行全面而嚴格的成本控制。鑒於造船市場的復蘇態勢，我們將全力進行市場營銷爭取新訂單，及在現有的手持訂單上爭取更好付款條件及訂單價格。

我們相信全球造船市場已經見底企穩。復蘇中的全球經濟將令貿易量增加，從而消化目前富餘的航運力。在航運力需求增加及造船產能降低的背景下，我們預計未來幾年散貨船、大型集裝箱船的需求上升，船價也將進入穩步回升通道。大型領先企業將憑藉規模、成本和技術優勢，及在行業結構調整的政策支援下獲得更加長足的發展。自成立以來，我們的船舶產品質量優異，廣受業界好評，曾獲多次獎項，有助於我們抓住這一契機。

應對目前的市場環境，我們將繼續貫徹「轉型升級」戰略。全球經濟的復蘇將帶來更多的能源消耗，在可持續發展的大環境下，更清潔、更環保和更高效的新能源將獲得更多關注，未來幾年大型液化天然氣船、液化石油氣船等的需求也將更加強勁。同時，海洋工程的勘探和生產設備需求將持續旺盛，令海洋工程設備生產訂單維持在高水準。我們繼續借助中國的生產基地及成本優勢，充分運用國家對行業的支援，以積極穩健的步伐推動海洋工程業務的發展，推動公司轉型升級。

隨著國際海事組織不斷推出新排放標準，採用更低耗環保的新型船用發動機的船東將在市場競爭中更具競爭力。我們正和技術專利商密切合作，圍繞液化天然氣、雙燃料等環保型船用發動機和中速柴油機進行研發和生產，把握住技術變革帶來的機遇以擴大市場份額。此外，隨著造船業的復蘇，船用發動機的需求將逐步恢復。我們將著力提升管理水準，增強競爭力，為我們造船板塊提供堅實的支援外，亦努力開拓外部市場。

我們已根據營運形勢對公司的發展戰略作出調整，正採取多種措施改善財務水平及現金流水平，並且得到有關各方的積極回應。我們將進行更加審慎的風險管理，建立更為穩妥的財務管理體系，扭轉目前不利的財務水平。各業務板塊市場的回暖及有關各方的持續支持為公司的發展創造良機，我們對前景極具信心，將以二零一四年作為新起點，砥礪奮進再前行。

## 企業管治守則及企業管治報告

本公司董事會及管理層堅守良好的企業管治原則，此舉對穩健管理及提升股東價值相關重要。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治守則（「守則」）所載的適用守則條文，除下述之偏離者除外。



A.1.3 守則條文規定召開董事會定期會議應向全體董事發出至少 14 天通知以讓其有機會出席。截至二零一三年十二月三十一日止年度，曾有三次董事會會議（常規會議除外）的通知期少於 14 天，以配合參與者緊迫繁忙的時間表。

A.2.1 守則條文規定主席及首席執行官的角色應有區分，並不應由同一人同時兼任。陳強先生同時兼任本公司主席及首席執行官之職位，與 A.2.1 守則條文有所偏離。本公司相信，倘陳強先生同時出任本公司主席及首席執行官，此舉令本公司可更有效發展其長遠策略及實施其業務計劃。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，該守則之嚴格程度不低於上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所規定之標準。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零一三年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則所規定之標準及本公司有關董事進行證券交易之行為守則。

## 審核委員會

審核委員會已審閱及批准本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，審核委員會認為該財務報表符合適用的會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。審核委員會因此建議董事會批准本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

## 獨立核數師報告摘錄

以下段落列載本公司核數師，羅兵咸永道會計師事務所，就截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合財務報表之摘要。

## 導致無法表示意見的事項

### 與持續經營相關的多個不確定事項

如綜合財務報表附注2所述，於二零一三年度，集團發生了總額為人民幣8,953,000,000元的淨虧損，當年的淨經營現金流出約為人民幣3,203,000,000元。於二零一三年十二月三十一日，集團的流動負債超過流動資產為人民幣6,683,000,000元。另外，於二零一三年十二月三十一日及截至綜合財務報表批准報出日止期間，集團仍有部分到期未付的本金及利息的短期借款及長期借款及集團未能遵循某些借款中若干限制性財務條款。以上事項，連同綜合財務報表附注2所述的其他事項，表明可能導致集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況存在重大不確定性。

如綜合財務報表附注2所述，公司董事已積極採取措施以改善集團的流動性及財務狀況。集團綜合財務報表是在持續經營的假設基礎上編制。該編制基礎是基於上述改善措施實施的結果，而該等措施的實施結果取決於多個不確定事項，包括：1) 銀行融資的可能性，並通過與銀行成功協商展期或續借現有的銀行貸款，其中包括到期未付的本金及利息、提供新貸款及對部分未能遵循限制性財務條款的貸款提供豁免；2) 獲取其他融資來源的可能性，包括在必要的時候獲得來自主要股東的財務支持及成功發行新的可轉換債券；3) 已發行或將發行的可轉換債券持有者是否會在公司的股票市價跌至某一水準，行使提早贖回權要求公司贖回該可轉換債券；及4) 集團能否從其經營活動產生足夠的現金流。

如果集團無法持續經營，資產的賬面價值將需要被調整至可收回金額，就其他未來可能產生的負債作出撥備及集團的非流動資產及非流動負債將被重分類至流動資產及流動負債。該等調整的影響並沒有反映在綜合財務報表中。

## 無法表示意見

由於「導致無法表示意見的基礎」段所述的不確定事項之間可能存在相互影響，以及可能對該等綜合財務報表產生累計影響，我們不對該等綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為該等綜合財務報表已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編制。

## 其他事項

本報告乃為股東而編制並僅向整體股東報告，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 須予披露交易

於二零一一年四月二十六日，本公司旗下非全資附屬公司江蘇熔盛重工有限公司（「**熔盛重工**」）與安徽省全椒縣人民政府（「**賣方**」）訂立買賣協議（「**協議**」），據此，約定在協議生效後熔盛重工有條件同意以總代價人民幣 2,148,870,000 元自賣方收購安徽全柴集團有限公司的全部股權（「**該交易**」）。根據中國適用法律及法規，熔盛重工須因該交易而就安徽全柴動力股份有限公司（「**全柴動力**」）（其股份於上海證券交易所上市，於協議日期其股權由賣方擁有 44.39%）的全部餘下股權作出全面要約（「**要約收購**」）。

經諮詢賣方後，熔盛重工於二零一二年八月十七日向中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）提交申請撤回該交易批准的申請。於二零一二年八月二十日，熔盛重工已取回向中國證監會提交的有關申請批准要約收購的材料，熔盛重工將不會進行要約收購，且自二零一二年八月二十一日起計 12 個月內熔盛重工將不會收購全柴動力的任何股權。之前就要約收購向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司支付的人民幣 523,890,000 元的保證金連利息已返還予熔盛重工。熔盛重工與賣方會繼續就處理該交易的善後事宜進行協商。

於二零一三年七月十一日，本公司收到安徽省高級人民法院的書面通知，其已立案受理熔盛重工向安徽省產權交易中心有限責任公司展開的訴訟（「**訴訟**」），以退還由熔盛重工所支付的作為該交易的股權競買保證金人民幣 630,000,000 元，連同相關利息。於二零一三年九月十日，熔盛重工要求賣方同時成為該訴訟的被告之一。於二零一三年十一月十九日，熔盛重工收到安徽省高級人民法院送達的通知，內容有關賣方提出的反訴訟以尋求歸還保證金予賣方及熔盛重工向賣方支付違約金、延期付款利息及賠償損失人民幣 427,182,520 元的法令。

該交易的更新資料詳情披露於本公司日期分別為二零一一年四月二十六日、二零一二年六月一日、二零一二年六月五日、二零一二年七月十七日、二零一二年八月十七日、二零一二年八月二十一日、二零一二年十二月二日、二零一三年七月十一日及二零一三年十一月二十一日的公告內。

## 購買、銷售或贖回本公司的上市證券

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 公眾持股量

就本公司所知悉，於本公告日期，本公司已維持足夠的公眾持股量，本公司的已發行股份中逾 25% 由公眾人士持有。

## 末期股息

董事不建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一二年：無）。

## 股東週年大會

本公司的二零一四年股東周年大會將於二零一四年五月二十一日舉行（「二零一四年股東周年大會」），有關通告將儘快刊發及寄發予股東。

## 暫停股份過戶登記

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記：

自二零一四年五月十六日（星期五）至二零一四年五月二十一日（星期三）（包括首尾兩日），期間概不辦理股份過戶登記，目的是確定有權出席本公司的二零一四年股東週年大會並於會上投票的股東名單。為符合資格有權出席二零一四年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶登記連同相關股票須於不遲於二零一四年五月十五日（星期四）下午四時三十分送交本公司香港證券登記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 1712-1716 室）進行登記。

## 年度報告

載有上市規則規定的所有適用資料的二零一三年年度報告將於適當時間刊登於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本集團網站([www.rshi.cn](http://www.rshi.cn))。印刷版亦將於適當時間寄發予股東。

在此，本人借此機會代表董事會對全體員工的團結協作以及各位股東給予我們的耐心和支持表示衷心感謝！

## 董事會

於本公告日期，本公司的執行董事為陳強先生（主席）、鄔振國先生、洪樑先生、王少劍先生、王濤先生、魏阿寧先生及朱文花女士；以及獨立非執行董事為曾慶麟先生、夏大慰先生、胡衛平先生及王錦連先生。

代表董事會  
主席  
陳強

香港，二零一四年三月二十八日

中國熔盛重工集團控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	1	1,343,566	7,956,347
銷售成本	2	(2,776,491)	(6,815,650)
<b>毛(虧損)/利潤</b>		<b>(1,432,925)</b>	<b>1,140,697</b>
銷售及市場推廣開支	2	(20,341)	(91,741)
一般及行政開支	2	(1,371,716)	(1,064,999)
研發開支	2	(61,853)	(146,552)
減值及延期撥備	2	(5,107,036)	(336,869)
其他收入	3	40,613	668,878
其他(虧損)/收益—淨額	4	(277,284)	56,242
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(8,230,542)</b>	<b>225,656</b>
融資收益		153,357	191,288
融資成本		(981,392)	(989,166)
<b>融資成本—淨額</b>		<b>(828,035)</b>	<b>(797,878)</b>
除所得稅前(虧損)		(9,058,577)	(572,222)
所得稅抵免	5	105,142	10,187
<b>年度虧損</b>		<b>(8,953,435)</b>	<b>(562,035)</b>
年度其他綜合收入：			
可能重新分類至損益之項目			
—可供出售金融資產之公允值收益		1,547	—
<b>年度綜合虧損</b>		<b>(8,951,888)</b>	<b>(562,035)</b>
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		(8,683,689)	(572,577)
非控股權益		(268,199)	10,542
		<b>(8,951,888)</b>	<b>(562,035)</b>
<b>本公司權益持有人應佔虧損的每股虧損</b> (以每股人民幣元計)			
—基本及攤薄	6	(1.24)	(0.08)
<b>股息(以每股人民幣元計)</b>	7	—	—

中國熔盛重工集團控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

綜合資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
	附註	
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
土地使用權	4,045,028	875,666
物業、廠房及設備	17,471,432	18,616,499
無形資產	–	468,589
長期存款	149,430	153,343
非流動資產的預付款項	82,459	1,868,540
遞延稅項資產	–	168,052
可供銷售金融資產	41,547	40,000
	<b>21,789,896</b>	<b>22,190,689</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	1,577,495	2,288,978
應收合約工程客戶款項	7,407,254	8,299,806
應收賬款及應收票據	8 1,318,923	3,811,363
其他應收款項、預付款項及按金	2,632,931	7,497,132
已抵押存款	1,131,225	3,937,081
現金及現金等價物	117,020	2,143,788
	<b>14,184,848</b>	<b>27,978,148</b>
<b>總資產</b>	<b>35,974,744</b>	<b>50,168,837</b>
<b>權益</b>		
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>		
股本	599,526	599,526
股份溢價	7,490,812	7,490,812
其他儲備	3,514,818	3,480,596
(累計虧損) / 保留盈利	(6,043,870)	2,641,306
	<b>5,561,286</b>	<b>14,212,240</b>
<b>非控股權益</b>	<b>607,766</b>	<b>875,965</b>
<b>總權益</b>	<b>6,169,052</b>	<b>15,088,205</b>

中國熔盛重工集團控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

綜合資產負債表 (續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		7,979,016	8,788,822
融資租賃負債－非即期		714,843	687,144
關聯方預支款		243,838	–
遞延稅項負債		–	4,191
		<b>8,937,697</b>	<b>9,480,157</b>
<b>流動負債</b>			
應付合約工程客戶款項		321,778	331,616
應付賬款及其他應付款項	9	6,243,083	9,278,474
借款		13,615,249	15,282,755
衍生金融工具		482,997	5,094
保修撥備		106,731	146,655
融資租賃負債－即期		98,157	365,812
即期所得稅負債		–	190,069
		<b>20,867,995</b>	<b>25,600,475</b>
<b>總負債</b>		<b>29,805,692</b>	<b>35,080,632</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>35,974,744</b>	<b>50,168,837</b>
<b>流動(負債)／資產淨額</b>		<b>(6,683,147)</b>	<b>2,377,673</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>15,106,749</b>	<b>24,568,362</b>

## 附註：

### 1. 公司資料

中國熔盛重工集團控股有限公司（「本公司」）於二零一零年二月三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KYI-1111, Cayman Islands。於二零一零年十一月十九日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「港交所」）主板上市，據此，本公司已發行7,000,000,000股每股面值0.1港元的新股份。

### 2. 編製基準

本公司綜合財務報表乃按國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟就下文所述的會計政策所作出的調整除外。

按照國際財務報告準則編製財務報表需要運用若干重大會計估計，亦要求管理層在應用本集團的會計政策時作出判斷。

#### (a) 持續經營

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於市場低迷及本集團客戶的財務困境，本集團產生虧損約人民幣8,953,000,000元，產生經營活動所用現金淨額流出約人民幣3,203,000,000元。同日，本集團的流動負債超過流動資產人民幣6,683,000,000元。本集團的總借款及融資租賃負債為人民幣22,407,000,000元，其中人民幣13,713,000,000元將於十二個月內到期。於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣117,000,000元。

本集團的總借貸中包括已逾期且未能在年後續期或償還的人民幣127,000,000元借款。此外，於二零一三年十二月三十一日，本集團未能遵循某些流動及非流動銀行借款中若干限制性財務條款，分別為金額人民幣687,000,000元及人民幣1,004,000,000元。於財務年度後，某些貸款本金及其利息已逾期，可能令銀行在借款協議下強制要求即刻償還某些流動及非流動銀行借款，分別為金額人民幣4,039,000,000元及人民幣1,004,000,000元。截止批准該等綜合財務報表之日，該等銀行並未對本集團採取任何行動。

由於以上因素，本集團的持續經營能力可能存在重大疑問。

鑒於如上情況，本公司董事會已仔細考慮本集團未來的流動性、業務表現以及融資來源，以評定本集團是否有足夠財務資源進行持續經營。以下措施已被採取以減輕流動性壓力，改善財務水平，包括但不限於：

- a) 積極採取措施提升某些造船客戶應收賬款的收款速度，通過優化人力資源及調整管理層薪酬以控制行政開支，及抑制資本性開支
- b) 爭取在某些現有造船訂單上爭取更好付款條件及修訂訂單價格
- c) 重新設計本集團的營運流程及控制現有造船訂單的成本

- d) 全力進行市場營銷，包括簽訂更多造船訂單，尤其以現時的散貨船的價格及條件相較之前為更佳，及取得合適的項目融資
- e) 以降低供應物資成本的角度與主要供應商確立戰略合作關係
- f) 於財務年度後，本集團已經(1)於二零一四年三月獲得有關銀行的批准，豁免金額為人民幣607,000,000元的流動負債的限制性財務條款；(2)正與有關銀行商討續借及獲得相關限制性財務條款的豁免權
- g) 本集團正積極與一些商業銀行商討續借及延長貸款和銀行融資，並獲得延期的償還期限及降低利息，或獲得新的貸款。其中，本集團與江蘇省境內的中國銀團簽署了框架協議，正在就金額為人民幣9,203,000,000元的非流動銀行借款及人民幣1,140,000,000元的流動銀行借款的還款及續貸期限延長至二零一五年底。本集團正積極與該批銀行協商該借款協議的最終條款及條件，截止目前未有定論。本公司董事會預期剩餘之不包括在上述框架協議中的銀行貸款將在二零一四年到期之日時進行重組、續借或償還。於財務年度後，本金總額為人民幣2,412,000,000元的借款獲得成功續貸，加權平均利率為6.84%，將於二零一四年四月至二零一五年三月被支付。
- h) 除銀行貸款外，本集團正積極尋求其他融資渠道。於二零一四年一月，本集團成功發行金額為港幣1,000,000,000元（約相當於人民幣786,000,000元）的可轉股債券。如未轉換，該可轉股債券將於二零一六年七月到期。此外，本集團已與兩位認購人訂立協議，據此，本集團預期於二零一四年四月完成發行另一筆港幣1,000,000,000元（約相當於人民幣786,000,000元）的可換股債券。如未轉換，該可轉股債券將於二零一六年十月到期。另外，本公司的大股東張志熔先生已同意向本集團提供於二零一五年三月止人民幣3,000,000,000元的免擔保免息循環授信。截止批准該等綜合財務報表之日，張先生已經向本公司提供總計人民幣1,283,000,000元的免息貸款，其中人民幣593,000,000元為二零一三年十二月三十一日後提供。該等貸款將於批准該等財務報表之日後的十二月後被償還。

董事會已審閱管理層準備的現金流預測。該等現金流量預測涵蓋此綜合財務報表批准之日起一年后十二個月。根據該等現金流量預測，本集團具備足夠營運資金支持其營運及履行資產負債表批准之日起十二個月到期應付的財務責任。因此，董事認為，本集團按持續經營基準編製合併財務資料乃屬恰當。

儘管存在上文所述，本公司管理層是否能夠完成前述計畫及措施尚存在重大不確定因素。本集團是否能夠持續經營業務將取決於本集團成功通過以下內容產生足夠融資及經營現金流的能力：

- (i) 在已簽訂的框架協定及本集團可接受的條款和情況下，獲得中國江蘇省銀團作出最終借款安排，並就有關分別為人民幣9,203,000,000元和人民幣1,140,000,000元的流動貸款及非流動貸款償還期限延長至二零一五年底。
- (ii) 向未包括在以上(i)項所述的框架協議內的其他銀行尋求額外融資來源，並獲得通過續借、延長貸款及額外新增融資以償還即將到期之現有未償還貸款。
- (iii) 為(1)本集團違反若干財務契約；或(2)本金及利息已逾期但並未由本集團續約或償還的總額分別為人民幣4,773,000,000元及人民幣1,004,000,000元之未償還流動及非流動銀行貸款，向相關銀行商討延長償還期限，或取得豁免權。



- (iv) 從張志熔先生取得額外財務支援（如需要）；
- (v) 於二零一四年四月發行10億港元可換股債券；
- (vi) 要求可轉債持有人不向本公司贖回包括於二零一三年八月發行的14億港元的未行使可換股債券（屬短期借貸，可轉債持有人有權於二零一四年八月起無條件贖回該債券）；於二零一四年一月發行的10億港元可換股債券（預期於二零一四年七月償付）；以及於二零一四年四月發行的10億港元可換股債券（預期於二零一四年十月償付）。這些可換股債券包含相關條款，容許債券持有人本公司股份於市場價格低於一定水準時，提早贖回全部或部分未償還本金；及
- (vii) 實施以上經營計畫以控制成本並產生足夠現金流。

倘本集團無法持續經營下運作，本集團資產帳面值將會按其可收回金額作撇減調整，以償付任何未來可能產生之負債，並分別把非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。這些調整的影響尚並未反映在綜合財務報表內。

#### **(b) 本集團採納的新訂及經修訂準則**

本集團於本年度首次採納以下於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間強制採納的新訂及經修訂準則以及現有準則的修訂本及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）：

- 國際會計準則1（修訂本）－其他全面收益項目的呈報
- 國際會計準則第19號（修訂本）－職工福利
- 國際會計準則第27號（二零一一年修訂）－獨立財務報表
- 國際會計準則第28號（二零一一年修訂）－投資於聯營公司及合營企業
- 國際財務報告準則第1號（修訂本）－政府貸款
- 國際財務報告準則第7號（修訂本）－金融工具：披露－抵銷金融資產及金融負債
- 國際財務報告準則第10號－綜合財務報表
- 國際財務報告準則第11號－合營安排
- 國際財務報告準則第12號－於其他實體的權益披露
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號（修訂本）－綜合財務報表、合營安排及於其他實體的權益披露：過渡指引
- 國際財務報告準則第13號－公允值計量
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號－露天礦場生產階段的剝採成本

- 年度改進（二零一一年）－國際會計準則及國際財務報告準則的改進

採納上述新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團的當前或之前會計期間的財務報表構成任何重大影響。

(c) 於二零一三年一月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效及本集團未有提早採納的新訂及經修訂準則

- 國際會計準則第19號（修訂本）－職工福利－界定福利計劃<sup>2</sup>
- 國際會計準則第32號（修訂本）－金融工具：呈列<sup>1</sup>
- 國際會計準則第36號（修訂本）－非金融資產的可收回金額披露
- 國際會計準則第39號（修訂本）－衍生工具之債務變更
- 國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號（修訂本）－強制生效日期及過渡性披露<sup>3</sup>
- 國際財務報告準則第9號－金融工具<sup>3</sup>
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（二零一一年）（修訂本）－投資實體<sup>1</sup>
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號－徵費<sup>1</sup>
- 年度改進計劃（二零一二年至二零一三年週期）－國際會計準則及國際財務報告準則的改進

<sup>1</sup> 變動於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 變動於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 變動於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團已開始評估該等新訂準則及現有準則的修訂本及詮釋的影響，但尚未能確定該等新訂準則、修訂本及詮釋是否會對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

**(d) 會計政策變動**

於過往年間，本集團的樓宇（包括在建樓宇）乃按歷史成本扣除累計折舊及減值虧損列賬。管理層於期內重新評估此會計政策是否適當，並認為根據國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」使用重估法，將可於合併財務報表就本集團營運所用資產的相關價值及回報提供更合適且相關的資料。

因此，本集團更改其樓宇（包括在建樓宇）會計政策以跟隨國際會計準則第16號的重估法，自二零一三年一月一日起生效。樓宇（包括在建樓宇）由成本法轉為重估法已經應用，符合國際會計準則第16號及豁免國際會計準則第8號「會計政策、會計估值變動及錯誤」之追溯調整法。

管理層根據由經主要營運決策者審閱及用作策略決定的報告釐定經營板塊。該等報告乃根據該等綜合財務報表相同的基準編制。

## 1. 板塊資料

主要營運決策者為本公司執行董事。執行董事按地區及產品劃分業務。造船板塊的收入主要來自建造船舶，海洋工程板塊的收入來自建造作海洋項目用途的船舶。工程機械板塊的收入來自製造挖掘機及履帶起重機，而動力工程板塊的收入主要來自製造船用發動機。執行董事根據收入及毛利計量評估可呈報板塊的表現。截至二零一三年十二月三十一日止年度，就可呈報板塊向執行董事提供的板塊資料如下：

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
板塊收入	1,195,727	7,558,567	-	-	18,350	301,855	232,361	740,526	1,446,438	8,600,948
板塊間收入	-	-	-	-	(1,573)	(92,104)	(101,299)	(552,497)	(102,872)	(644,601)
來自外部客戶的收入	1,195,727	7,558,567	-	-	16,777	209,751	131,062	188,029	1,343,566	7,956,347
板塊業績	(1,033,387)	1,108,047	-	-	(322,189)	49,272	(77,349)	(16,622)	(1432,925)	1,140,697
銷售及市場推廣開支									(20,341)	(91,741)
一般及行政開支									(1,371,716)	(1,064,999)
研發開支									(61,853)	(146,552)
其他收入									40,613	668,878
其他(虧損)/收益-淨額									(277,284)	56,242
減值及延期罰款撥備									(5,107,036)	(336,869)
融資開支-淨額									(828,035)	(797,878)
除所得稅前(虧損)									(9,058,577)	(572,222)

## 1. 板塊資料 (續)

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	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
板塊資產 未分配	7,526,873	11,185,400	1,076,649	1,136,265	745,578	1,773,632	3,706,833	4,573,595	13,055,933	18,668,892
									22,918,811	31,499,945
資產總額									35,974,744	50,168,837
	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	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
板塊負債 未分配	202,176	331,616	192,722	105,367	548,379	1,142,624	4,643,575	4,188,012	5,586,852	5,767,619
									24,218,840	29,313,013
負債總額									29,805,692	35,080,632

板塊資產根據國際財務報告準則測算，未分配項主要包括還款、按金及現金及現金等價物。未分配資產亦包括造船板塊及海洋工程板塊的存貨、物業、廠房及設備。

未分配負債主要包括造船板塊及海洋工程板塊的應付賬款及其他應付款項及借款。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，海洋工程板塊未產生收入。

本集團按國家分類的收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國	573,396	1,654,648
希臘	252,661	2,083,127
以色列	212,095	337,704
印度	160,171	701,165
土耳其	96,813	568,722
挪威	83,549	177,782
德國	(812)	13,911
巴西	(34,371)	2,133,094
阿曼	–	273,132
其他	64	13,062
	<hr/>	<hr/>
	1,343,566	7,956,347
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 2. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料及所用消耗品	1,052,221	5,166,753
土地使用權攤銷	64,005	16,083
物業、廠房及設備折舊	469,467	439,319
無形資產攤銷	110,141	29,504
僱員福利開支	541,598	655,495
經營租賃付款	126,420	77,497
核數師酬金	11,268	13,049
外包及加工成本	626,534	797,353
佣金開支	55,138	72,926
設計費	3,875	68,234
代理費	15	27,815
諮詢費用	95,650	60,859
銀行收費（包括擔保費退款收費）	61,729	75,445
撥回／保修費撥備	(37,910)	(40,479)
辦公及公用設施費用	124,239	262,609
捐款及贊助費	–	26,600
檢驗費	18,359	49,252
保險費	16,090	21,553
存儲和搬運費	36,699	55,109
廣告、推銷及市場推廣費	101,556	82,912
版權開支	22,108	39,485
貿易應收賬款撇賬	263,250	–
延期罰款撥備	407,883	–
撇減存貨	360,803	19,790
減值撥備		
– 應收賬款	2,083,467	336,869
– 其他應收款及預付款項	892,381	–
– 應收合約工程款項	275,590	–
– 物業、廠房及設備	944,139	–
– 無形資產	503,576	–
雜費開支	107,146	101,779
總銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支、 研發開支及撥備	9,337,437	8,455,811

### 3. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
政府補助	26,464	88,036
補償收益	–	239,689
其他	14,149	341,153
<b>總計</b>	<b>40,613</b>	<b>668,878</b>

### 4. 其他（虧損）／收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
衍生工具的公平值變動－遠期合約	–	(9,729)
衍生工具的公平值虧損－利率掉期	3,557	(2,079)
衍生工具的公平值虧損－可換股債券的嵌入式衍工具	(91,518)	
外匯（虧損）／收益淨額	(189,323)	68,050
<b>總計</b>	<b>(277,284)</b>	<b>56,242</b>

### 5. 所得稅（抵免）／開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期所得稅：		
－中國企業所得稅（「企業所得稅」）	–	85,371
－以前年度過度撥備	(271,782)	–
遞延所得稅	166,640	(95,558)
<b>所得稅（抵免）／開支</b>	<b>(105,142)</b>	<b>(10,187)</b>

全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過了中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）。新企業所得稅法於二零零八年一月一日生效。根據新企業所得稅法實施細則，國內企業及海外投資企業的企業所得稅率自二零零八年一月一日起為 25%。

本集團於中國的其中一間附屬公司合資格自首個應課稅年度起兩年豁免繳納企業所得稅，隨後未來三年一間企業所得稅率減半。合資格獲免企業所得稅的該附屬公司的首個應課稅年度為二零零八年。



## 6. 每股虧損

### (a) 基本

每股基本虧損的計算方法為將本公司權益持有人應佔虧損除以年內已發行普通股的加權平均數。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔虧損（人民幣千元）	8,683,689	572,577
已發行普通股的加權平均數	7,000,000,000	7,000,000,000
每股基本虧損（每股人民幣元）	1.24	0.08

### (b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為年內並無已發行具潛在攤薄影響之普通股（二零一二年：相同）。

## 7. 股息

董事會已決議不宣佈派發二零一三年度之末期股息（二零一二年：無）。

## 8. 應收賬款及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收賬款	3,784,629	4,187,652
減：應收款項呆賬撥備	(2,465,706)	(382,239)
應收票據	-	5,950
	<b>1,318,923</b>	<b>3,811,363</b>

按到期日劃分的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
未到期	36,020	266,369
逾期1-180日	55,071	359,746
逾期181-360日	60,431	1,956,856
逾期361日以上	1,167,401	1,228,392
	<b>1,318,923</b>	<b>3,811,363</b>

於二零一三年十二月三十一日，與工程機械板塊及造船版塊若干客戶有關的應收賬款人民幣 270,402,000 元（二零一二年：人民幣 213,694,000 元）及人民幣 2,195,304,000 元（二零一二年：人民幣 168,545,000 元）已減值及計提撥備。

應收款項呆賬撥備的變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	382,239	45,370
年度撥備	2,115,652	338,304
年內撥回	(32,185)	(1,435)
於十二月三十一日	<b>2,465,706</b>	<b>382,239</b>

該等應收款項呆賬撥備的增設及解除已計入綜合收益表中減值及延期罰款撥備項下。

於二零一三年十二月三十一日，應收賬款人民幣 1,282,903,000 元（二零一二年：人民幣 3,544,994,000 元）已逾期，但未減值。按到期日劃分的應收賬款賬齡分析如上。

於二零一三年十二月三十一日，應收賬款人民幣 206,107,000 元（二零一二年：人民幣 359,441,000 元）是由銀行或若干客戶關聯公司開具的付款保函擔保。於報告日所面臨的最大信貸風險為人民幣 1,318,923,000 元之公允值減去已擔保的應收賬款。

於二零一三年十二月三十一日止年度，本集團將應收賬款人民幣 487,752,000 元（二零一二年：人民幣 502,840,000 元）轉讓給一家銀行。有關安排以存款人民幣 243,876,000 元作擔保。這等已質押存款將會在二零一四年六月二十八日和客戶償還應收賬款日兩者的較早日期解除。

本集團授予客戶信貸期一般介乎 30 天至 90 天，因此，倘未於信貸期內結算，結餘將被視為逾期。

## 9. 應付賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付賬款	1,734,475	2,815,079
應付票據		
第三方	574,610	3,686,309
關聯方	52,190	2,950
購買物業、廠房及設備的其他應付款項		
第三方	482,360	370,889
關聯方	175,659	904,420
其他應付款項		
第三方	1,335,149	234,686
關聯方	271,840	102
預收賬款	147,742	158,822
應計費用		
工資及福利	116,118	90,810
設計費	68,407	88,560
公用設施	30,475	7,369
外包及加工費	558,573	466,005
延付罰金撥備	407,883	–
其他	365,024	336,732
訴訟撥備	149,402	–
應付增值稅	1,344	5,841
其他稅務相關應付款項	15,670	109,900
	<b>6,486,921</b>	<b>9,278,474</b>
減：非流動其他應付款	(243,838)	–
流動應付款	<b>6,243,083</b>	<b>9,278,474</b>

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0-30日	154,312	2,007,458
31-60日	88,836	1,047,057
61-90日	39,596	588,370
90日以上	2,078,531	2,861,453
	<hr/>	<hr/>
	2,361,275	6,504,338
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>