

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)

截至二零一四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」）截至二零一四年十二月三十一日止年度（「本期間」）的合併財務報表以及同比數字。

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合併財務報表及附註。

業務回顧

於本期間，由於來自造船及其他合同的收入減少及因取消造船合同之收入撥回，本集團錄得負收入人民幣3,802.4百萬元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度（「可比期間」）收入為人民幣1,343.6百萬元。本公司權益持有人於本期間應佔虧損為人民幣7,754.9百萬元，於可比期間本公司權益持有人應佔虧損為人民幣8,685.2百萬元。收入顯著減少主要是由於取消造船合同之收入撥回，以配合本集團優化造船業務生產及經營之戰略計劃。

造船

於本期間，本公司造船板塊錄得負收入人民幣3,891.4百萬元。於本期間，我們共交付11艘船舶，達2,059,660載重噸，其中包括3艘超大型礦砂船、4艘巴拿馬型散貨船、1艘6,500標箱集裝箱船和3艘蘇伊士型油輪。我們於本期間簽訂3艘250,000載重噸超大型礦砂船和6艘64,000載重噸散貨船的新造船訂單。然而，由於本集團計劃優化造船業務生產及經營，同時為造船訂單簿進行梳理，上述訂單未有生效。

截至二零一四年十二月三十一日，我們的手持訂單包括35艘船舶，總載重噸約為4,203,700載重噸，合同總額約1,668.4百萬美元，其中包括18艘巴拿馬型散貨船，1艘超大型礦砂船，1艘巴拿馬型油輪，12艘蘇伊士型油輪，1艘超大型油輪，及2艘7,000標箱集裝箱船。我們對手持訂單簿進行梳理和優化，減少在建船舶數量和取消部份船舶訂單。於本期間，

我們主動與船東進行積極溝通，並就部分手持訂單達成共識，以取消、修訂及變更造船合約。我們認為此舉可以減少我們的營運資金負擔和有效降低訂單簿的違約信貸風險。

鋼沉井項目

我們利用造船設施及技術專才承接建造並於本期間內順利交付滬通長江大橋第28號及第29號鋼沉井項目，體現我們在非船鋼結構方面的建造能力，並為本公司帶來新的收入來源。第29號沉井單重約15,000噸，乃世界最大橋樑鋼沉井。

海洋工程

海洋工程板塊於本期間無收入貢獻。

能源勘探及開發

二零一四年九月十一日，我們完成收購位於吉爾吉斯共和國費爾幹納盆地涉及四個油田項目（「吉爾吉斯項目」）的60%權益，正式進入能源市場勘探及開發。吉爾吉斯項目涉及五個石油開採區塊分別為馬利蘇IV、東伊斯巴克特、伊斯巴克特、羌格爾塔什及奇克爾奇克。前三個石油開採區塊位於費爾幹納盆地東北部，其餘兩個石油開採區塊位於盆地東南部。總覆蓋面積約達545平方公里，預測剩餘可開採石油儲量約638百萬桶。依據與吉爾吉斯國家石油公司的協議， КыргызжерНефтегаз（吉爾吉斯大陸油氣有限公司*）就該五個石油開採區塊與吉爾吉斯國家石油公司享有合作經營權益。

自二零一四年九月十一日至二零一四年十二月三十一日，我們於該項目取得理想進展。截至二零一四年十二月三十一日，我們成功完成鑽井10口，累計生產輕質原油16,260桶，平均日產輕質原油約252桶。我們將繼續加強射孔、試油、壓裂，以確保原油產量提升。考慮到該項目尚屬初始發展階段，項目的石油銷售在相關會計處理下未計入本期間之收入。

動力工程

於本期間，我們來自於外部客戶的動力工程板塊收入為人民幣65.1百萬元，較可比期間收入人民幣131.1百萬元下降50.3%。於本期間，包括內部板塊間銷售的收入為人民幣187.5百萬元。

於本期間，我們完工提交柴油機6台（包括4台外部銷售及2台板塊間銷售），承接改裝柴油機1台。截至二零一四年十二月三十一日，船用發動機手持訂單共26台，總功率約546,174匹馬力。

工程機械

於本期間，我們來自工程機械板塊的收入為人民幣23.9百萬元，較去年同期收入人民幣16.8百萬元增加42.3%，主要由於中國政府加大對基建的投資及融資支持，工程機械市場自二零一四年下半年起稍有回暖。

財務回顧

銷售收入

於本期間，我們錄得負收入人民幣3,802.4百萬元，可比期間收入為人民幣1,343.6百萬元，主要是由於取消造船合同之收入撥回，以配合本集團優化造船業務生產及經營之戰略計劃。

我們於造船及其他合同之銷售收入為人民幣728.4百萬元，與可比期間人民幣1,343.6百萬元相比，同比下降約45.8%。另外，來自取消造船合約所撥回之收入為人民幣4,530.7百萬元（於可比期間：無）。

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88.8%至人民幣311.7百萬元（於可比期間：人民幣2,776.5百萬元），銷售成本顯著減少主要是由於取消造船合同之銷售成本撥回和存貨撥備人民幣2,016.4百萬元所致。

銷售及市場推廣開支

於本期間，銷售及市場推廣開支下降約17.2%至人民幣16.8百萬元（於可比期間：人民幣20.3百萬元）。我們在保持市場營銷活動的同時也實行成本控制措施。

一般及行政開支

於本期間，一般及行政開支下降約18.7%至人民幣1,115.8百萬元（於可比期間：人民幣1,371.7百萬元），主要是因為大力實施成本控制所致。

減值撥備及延遲罰款

於本期間，減值撥備及延遲罰款下降約46.3%至人民幣2,742.1百萬元（於可比期間：人民幣5,107.0百萬元）。其中來自於應收貿易款為人民幣335.8百萬元、其他應收款及預付款項人民幣100.0百萬元、應收合約工程款項人民幣2,333.5百萬元及延遲交船罰金撥回人民幣27.2百萬元。增加應收合約工程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，研發開支增加約1.9%至人民幣63.1百萬元（於可比期間：人民幣61.9百萬元），主要由於研發費用於本期間沒有被資本化為無形資產。

其他收益/（虧損）-淨額

於本期間，其他收益/（虧損）-淨額增加約753.3%至人民幣1,811.7百萬元（於可比期間：虧損人民幣277.3百萬元），收益增加主要由於可換股債券的嵌入式衍生工具的公允值變動。

融資收益/（成本）-淨額

於本期間，融資收益減少約91.0%至人民幣13.8百萬元（於可比期間：人民幣153.4百萬元），收益主要來自利息收入；於本期間，我們的融資成本增加約108.4%至人民幣2,045.4百萬元（於可比期間：人民幣981.4百萬元）。該增加主要由於發行4,000百萬港元可換股債券及生產活動減少而導致的利息資本化減少。

毛虧損

於本期間，我們的毛虧損是人民幣4,114.0百萬元（於可比期間：毛利人民幣1,432.9百萬元）。受到造船行業低迷影響，主要船型價格低位徘徊，及造船所需的材料和人工等成本沒有同比例下降，傳統造船業務盈利能力減弱。我們為應對低迷的市場及化解風險，取消了一批造船合同。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，本公司產生毛虧損。

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8,089.1百萬元（於可比期間：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7,756.8百萬元（於可比期間：人民幣8,683.7百萬元），主要受毛虧損，仍需維持一定規模的管理性行政費用，以及上述取消造船合同、減值撥備及延遲罰款所致。

流動資金及可持續經營

於本期間，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8,089.2百萬元，產生經營活動所用現金淨額流出約人民幣2,811.1百萬元。於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產人民幣20,723.3百萬元。本集團的總貸款及融資租賃負債為人民幣22,614.9百萬元，其中人民幣20,773.7百萬元將於二零一四年十二月三十一日起計之十二個月內到期。於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣143.1百萬元（於二零一三年十二月三十一日：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528.0百萬元借款。我們已採取一系列計劃及措施減輕流動性壓力，改善財務水平。本集團亦積極就並非《江蘇熔盛重工有限公司債務優化銀團框架協議》及《中國熔盛系合肥企業債務優化銀團框架協議》所涵蓋的流動及非流動借款（可換股債券除外）與有關銀行磋商，將原到期日為二零一三年及二零一四年的現有

流動銀行貸款延後至二零一五年年底償還，並重訂其中條款。截至批准合併財務報表日期，無借款方或可換股債券持有人要求集團即時償還貸款或債務。有關於本集團不確定性及可持續經營的細節請參閱綜合財務報表附注2.1(a)「會計準則」「編制基準」段落。

借款及融資租賃負債

我們的短期借款及融資租賃負債從二零一三年十二月三十一日的人民幣13,713.4百萬元增加人民幣7,060.3百萬元至於二零一四年十二月三十一日的人民幣20,773.7百萬元。長期借款及融資租賃負債從二零一三年十二月三十一日的人民幣8,693.9百萬元減少6,852.7百萬元至於二零一四年十二月三十一日的人民幣1,841.2百萬元。

於二零一四年十二月三十一日，我們的借貸及融資租賃負債總額為人民幣22,614.9百萬元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣22,407.3百萬元），其中人民幣19,877.9百萬元（87.9%）以人民幣記值，另外人民幣2,737.0百萬元（12.1%）則以美元、港元等外幣記值。我們的部分借款乃由本集團的原材料、土地使用權、樓宇、廠房及機械、建造合約、已抵押存款、可供出售的金融資產、本集團擔保、來自本公司一名董事、本公司若干股東及關聯方的擔保、以及若干關聯方的股本提供擔保、土地使用權、樓宇、廠房及設備。

存貨

於二零一四年十二月三十一日，我們的存貨增加人民幣815.4百萬元至人民幣2,392.9百萬元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣1,577.5百萬元）。存貨周轉日數從二零一三年十二月三十一日的254天增加到二零一四年十二月三十一日的355天。

應收／應付合約工程客戶款項

於二零一四年十二月三十一日，我們應收合約工程客戶款項減少人民幣6,241.9百萬元至人民幣1,165.4百萬元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣7,407.3百萬元）。於二零一四年十二月三十一日，並無應付合約工程客戶款項（於二零一三年十二月三十一日：人民幣321.8百萬元）。應收／應付合約工程客戶款項的減少乃由於控制生產規模及取消了一批建造合同所致。

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損益表內確認。於本期間，本集團錄得匯兌收益人民幣107.6百萬元，由於人民幣兌美元貶值，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收益。

資本開支

於本期間，我們的資本開支約人民幣68.9百萬元（於可比期間：人民幣694.0百萬元），主要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及融資租賃負債與總權益之和計算）從二零一三年十二月三十一日的78.4%增加到於二零一四年十二月三十一日的98.6%，主要是由於總權益從截至二零一三年十二月三十一日的人民幣6,169.1百萬元減少至二零一四年十二月三十一日的人民幣313.7百萬元，總權益減少主要受期內累計虧損人民幣13,798.8百萬元影響。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，我們的或然負債為人民幣2,419.1百萬元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣7,570.1百萬元），該金額主要是關於我們與多家於中國的銀行訂立協議及我們與造船客戶的訴訟。

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。於二零一四年十二月三十一日，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。

於二零一四年十二月三十一日，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2,486.2百萬元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣2,195.3百萬元）及人民幣322.1百萬元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣270.4百萬元），基於管理層對可回收性的評估。

人力資源

於二零一四年十二月三十一日，我們的員工合共約3,100名（於二零一三年十二月三十一日：4,738名）。雇員人數減少，主要是與低迷的市場環境以及本集團縮減造船業務規模有關。為了更好地控制行政費用，我們優化人力資源及整合業務部門。此外，自二零一三年下半年開始的下調本集團中高級管理層薪酬的成本控制措施正在繼續。

市場分析及展望

二零一四年，受到世界經濟增長乏力及船舶運力過剩的深層次影響，造船企業生產經營面臨諸多困境。由於新船訂單的價格仍然處於低位，預付款比例大幅下降，加之行業的信貸環境緊縮，造船企業的生產經營資金緊張。同時，造船企業為維繫經營需保持較高的固定成本支出，企業盈利更加艱難。展望二零一五年，全球經濟復蘇依然艱難。航運市場運力過剩狀況難以得到根本好轉，運費水平仍將處於低位，國內造船工業將全面進入結構調整和優勢重構期。

我們於二零一四年九月以配發股份為代價，獲得位於吉爾吉斯的五個石油開採區塊的合作經營權益。中亞地區主要受俄羅斯影響，俄羅斯出口價格並沒有隨國際油價暴跌，因此和國際油價有一定差異，吉爾吉斯國內油價基本沒有重大變化。擁有低成本以及當地油價穩定的優勢，我們認為於現時不利的造船市場環境下，進入能源行業有助我們增強多元化經營及拓寬收入來源，並推動我們積極從能源行業服務製造商向供應商過渡轉型，為股東的整體利益帶來更大貢獻。

本公司董事正在考慮涉及本集團中國境內的造船及海洋工程業務相關的核心資產與負債之潛在買賣交易（「**潛在交易**」）。於二零一五年三月十日，本公司與獨立第三方（「**潛在收購方**」）訂立有關潛在交易之諒解備忘錄（「**諒解備忘錄**」）。潛在交易將調整和優化本集團的資產和業務，剝離造船及海洋工程業務相關的資產和負債，能夠幫助本集團減輕債務負擔，增加運用資金的靈活性，更好地實施產業轉型戰略，轉型為專注於石油和天然氣市場的能源服務供應商。

企業管治

截至二零一四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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，曾有五次董事會會議（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。陳強先生於本期間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，此舉可令本公司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，截至二零一四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二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表，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二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

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，就截至二零一四年十二月三十一日止年度合併財務報表之摘要。

導致無法表示意見的基礎

與持續經營相關的多個不確定事項

如合併財務報表附註2.1(a)所述，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，貴集團產生淨虧損約為人民幣8,089,228,000元，淨經營現金流出約為人民幣2,811,141,000元。於二零一四年十二月三十一日，貴集團的流動負債超過流動資產為人民幣20,723,255,000元，其流動借款為人民幣20,773,695,000元，而其現金及現金等價物僅為人民幣143,101,000元。另外，貴集團有相當數目的借款本金及利息已經逾期，按照貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況，貴集團未能遵循某些借款中若干限制性財務條款。以上導致相關銀行借款須按對應的借款合同即時償還。再者，基於上述已逾期借款本金及利息及未能遵循限制性財務條款，導致流動借款合共人民幣18,184,012,000元須按有關借款或可換股債券協議的交叉違約條款即時償還，及若干非流動負債分類為流動負債。以上事項，連同合併財務報表附註2.1(a)所述的其他事項，表明可能導致貴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。

貴公司董事一直採取多項措施改善貴集團的流動性及財務狀況，並重組其業務(詳情載於合併財務報表附註2.1(a))。合併財務報表是在持續經營的基礎上編製。該編製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：(i)貴集團能否完成附註43所述的潛在交易(「**潛在交易**」)，交易要求於二零一五年六月三十日屆滿日期前與潛在買家簽立最終協議、協定交易之詳情、籌集所需資金(如有)以完成**潛在交易**，同時需向監管機構及股東獲取必要的批准；(ii)貴集團能否成功就非納入**潛在交易**的業務實行業務計劃(如上文(i)項所述)；(iii)貴集團能否成功獲銀行的融資包括洽談延期償還或重續未償還銀行借款(包括已逾期的本金及利息)，以及獲得限制性財務條款及由於若干交叉違約而到期的借款本金及利息的豁免；(iv)貴集團能否說服可換股債券持有人於二零一五年不行使其提前贖回尚欠的可換股債券的權利；(v)貴集團能否實行其營運計劃，從業務經營取得現金流量；及(vi)能否獲得額外的融資來源，包括為其新能源勘探及開發業務融資。倘貴集團未能達成上述計劃及措施，其未必能在持續經營的基礎上繼續經營，貴集團的資產賬面值將需要被調整至其可收回金額，就未來可能產生的負債撥備，同時將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。該等調整的影響尚未反映於合併財務報表中。

土地使用權和物業、廠房及設備以及貴公司應收附屬公司款項之減值

於二零一四年十二月三十一日，貴集團土地使用權和物業、廠房及設備的賬面金額分別為人民幣3,955,560,000元及人民幣17,192,897,000元。如合併財務報表附註43所述，貴集團於二零一五年三月十日與潛在買家(「潛在買家」)訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，據此，貴集團擬向潛在買家出售而潛在買家擬向貴集團收購貴集團中國境內的造船及海洋工程業務相關的核心資產與負債。雙方將就相關資產與負債的列表及潛在交易的條款及安排進行進一步磋商並預期會于二零一五年六月三十日諒解備忘錄屆滿日期前簽立最終協議。

在釐定非流動資產(包括造船及海洋工程板塊的土地使用權和物業、廠房及設備)可收回金額人民幣17,754,904,000元時，貴公司董事認為該等資產將會計入於附註43所述的潛在交易，故此在評核是否需要扣減減值時，已考慮潛在交易的估計代價。在釐定非流動資產(包括工程機械及動力工程板塊的土地使用權和物業、廠房及設備)可收回金額人民幣3,247,766,000元，貴集團考慮實行穩健的業務計劃，包括對現有產品實行積極的營銷以及開闢新收入來源，故此可收回金額按可使用價值計算。

由於潛在交易的估計代價超出造船及海洋工程板塊非流動資產的賬面值，而工程機械及動力工程板塊的可使用金額超出相關非流動資產的賬面值，貴公司董事認為於二零一四年十二月三十一日的非流動資產人民幣21,002,670,000元並無減值。

然而，就造船及海洋工程板塊的非流動資產而言，潛在交易須待(其中包括)簽立最終交易協議後，方告作實，而最終條款及條件仍需進一步磋商並待雙方協定，亦需監管機構及股東批准。就工程機械及動力工程板塊的非流動資產而言，將實行的業務計劃涉及若干假設，按照歷史數據或未來的行業趨勢也無法確定該等假設的合理性。我們無法取得我們認為需要的合適審計證據，以評核該等非流動資產的可收回金額。我們並無可取的替代審計程序完成審計工作，故此無法達致該等土地使用權的可收回金額為人民幣3,955,560,000元，該等物業、廠房及設備之可收回金額為人民幣17,047,110,000元，合計人民幣21,002,670,000元，亦無法斷定應否扣除減值。一旦需就該等非流動資產作減值撥備，將影響貴集團於二零一四年十二月三十一日的資產淨值、貴集團截至該日止年度的虧損以及合併財務報表之相關附註披露。此外，由於該等資產由多間主要附屬公司持有，一旦需就該等資產作減值撥備，亦會影響貴公司應收附屬公司於二零一四年十二月三十一日的可收回金額為人民幣11,480,873,000元、貴公司截至該日止年度的虧損以及合併財務報表之相關附註披露。

無法表示意見

基於「導致無法表示意見的基礎」段所述，我們未能取得充分和適當的審計憑證，以及不確定事項之間可能存在相互影響及對合併財務報表產生累計影響，我們不對該等合併財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為該等合併財務報表已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事項

本報告乃為股東而編製並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。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。

購買、銷售或贖回本公司的上市證券

截至二零一四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二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一三年：無）。

股東週年大會

本公司的二零一五年股東周年大會將於二零一五年六月一日舉行（「二零一五年股東周年大會」），有關通告將儘快刊發及寄發予股東。

暫停股份過戶登記

本公司將自二零一五年五月二十七日（星期三）至二零一五年六月一日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，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二零一五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二零一五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二零一五年五月二十六日（星期二）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二零一四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)及本集團網站。印刷版亦將於適當時間寄發予股東。

鳴謝

在此，本人借此機會代表董事會對全體員工的貢獻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夏大慰先生、胡衛平先生、王錦連先生及周展女士。

* 僅供識別

代表董事會
主席
陳強

香港，二零一五年三月三十日

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)

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入			
- 來自造船及其他合約的收入	3	728,372	1,343,566
- 來自撤銷建造合約的收入	4	(4,530,737)	-
		(3,802,365)	1,343,566
銷售成本			
- 造船及其他銷售成本	5	(2,014,828)	(2,776,491)
- 來自撤銷建造合約的銷售成本	4, 5	1,703,170	-
		(311,658)	(2,776,491)
毛虧損		(4,114,023)	(1,432,925)
銷售及市場推廣開支	5	(16,773)	(20,341)
一般及行政開支	5	(1,115,843)	(1,371,716)
研發開支	5	(63,081)	(61,853)
減值及延期撥備	5	(2,742,109)	(5,107,036)
其他收入 – 淨額	6	182,504	40,613
其他收益/(虧損) – 淨額	7	1,811,647	(277,284)
經營虧損		(6,057,678)	(8,230,542)
財務收益		13,840	153,357
財務成本		(2,045,390)	(981,392)
融資成本 – 淨額		(2,031,550)	(828,035)
除所得稅前虧損		(8,089,228)	(9,058,577)
所得稅抵免	8	-	105,142
年度虧損		(8,089,228)	(8,953,435)
歸屬於：			
本公司所有者		(7,754,928)	(8,685,175)
非控股權益		(334,300)	(268,260)
		(8,089,228)	(8,953,435)

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)

合併綜合收益表(續)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度其他綜合(虧損)/收入：			
可能重新分類至損益之項目			
- 其後可供出售金融資產之公允值(虧損)/收益		(1,947)	1,547
除稅後年度其他綜合(虧損)/收入		(1,947)	1,547
本年度綜合虧損		(8,091,175)	(8,951,888)
歸屬於：			
本公司所有者		(7,756,819)	(8,683,688)
非控股權益		(334,356)	(268,200)
		(8,091,175)	(8,951,888)
本公司權益持有人年內應佔每股虧損(以每股人民幣元計)			
- 基本及稀釋	9	(1.01)	(1.24)
股息			
股息(以每股人民幣元計)	10	-	-

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)

合併財務狀況表

	附註	十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		3,955,560	4,045,028
物業、廠房及設備	11	17,192,897	17,471,432
無形資產	12	1,493,345	-
長期按金		136,000	149,430
非流動資產的預付款項		63,979	82,459
可供出售金融資產		36,374	41,547
		22,878,155	21,789,896
流動資產			
存貨		2,392,920	1,577,495
應收合約工程客戶款項		1,165,371	7,407,254
應收賬款及應收票據	13	1,036,356	1,318,923
其他應收款項、預付款項及按金		2,270,533	2,632,931
已抵押存款		119,820	1,131,225
現金及現金等價物		143,101	117,020
		7,128,101	14,184,848
總資產		30,006,256	35,974,744
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		797,296	599,526
股本溢價		9,512,510	7,490,812
其他儲備		3,522,724	3,514,818
累計虧損		(13,798,797)	(6,043,869)
		33,733	5,561,287
非控制性權益		279,963	607,765
總權益		313,696	6,169,052

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)

綜合財務狀況表 (續)

	附註	十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		1,436,656	7,979,016
融資租賃負債 - 非即期		404,548	714,843
關聯方預支款 - 非即期		-	243,838
		<u>1,841,204</u>	<u>8,937,697</u>
流動負債			
應付合約工程客戶款項		-	321,778
應付賬款及其他應付款項	14	6,125,115	6,243,083
關聯方預支款 - 即期		381,629	-
借款		20,488,142	13,615,249
衍生金融工具		532,805	482,997
保修撥備		38,112	106,731
融資租賃負債 - 即期		285,553	98,157
		<u>27,851,356</u>	<u>20,867,995</u>
總負債		<u>29,692,560</u>	<u>29,805,692</u>
總權益及負債		<u>30,006,256</u>	<u>35,974,744</u>
流動負債淨額		<u>(20,723,255)</u>	<u>(6,683,147)</u>
總資產減流動負債		<u>2,154,900</u>	<u>15,106,749</u>

附註

1 一般資料

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, KY1-1111, Cayman Islands。

除非另行訂明，否則合併財務報表以人民幣千元為單位列報。

2 編製基準

編製該等綜合財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除非另有指明，有關政策已貫徹應用於所呈列的所有年度。

(a) 持續經營基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團持續受全球造船市場不景氣影響。本集團因缺乏資金準時完成現有的造船訂單，且欠缺所需的備用的銀行融資接受新訂單，故此本集團的業務經營一直處於相當低的水平。因此，若干造船合約已應船東或本集團的要求撤銷，就此，本集團須退還分期付款另加罰息合共人民幣1,840,677,000元。此外，儘管管理層已實行多項措施減低成本，但本集團的營運開支以及融資成本仍相當高。因此，本集團錄得虧損約人民幣8,089,228,000元，並有淨經營現金流出約人民幣2,811,141,000元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團流動負債超出流動資產人民幣20,723,255,000元，而本集團的現金及現金等價物為人民幣143,101,000元。同日，本集團的總借款及融資租賃負債為人民幣22,614,899,000元，其中人民幣16,463,804,000元已經逾期或按照各自協議或是現有安排之還款日期須於12個月內償還。本集團的流動借款亦包括於二零一四年十二月三十一日未償還本金額合共4,304,000,000港元(相等於約人民幣3,395,296,000元)可於二零一五年贖回的可換股債券。

儘管本集團一直積極與有關銀行重談現有借款的條款及條件，並成功遞延部分本金和利息，但二零一四年十二月三十一日仍有若干借款本金及利息合共人民幣606,645,000元仍然逾期未償。根據相關借款合同，由於借款本金及利息未按期償還，而引致該等借款轉為需及時償還的借款。就此，若干非流動借款合共人民幣2,347,647,000元已分類為流動負債。年結後，合共人民幣558,265,000元的額外借款本金及利息付款於預定付款日期後未獲重續或償還，故此已屬逾期論。按照本集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況，本集團未能遵循於二零一四年十二月三十一日流動銀行借款人民幣697,523,000元之若干限制性財務條款；而本集團已於年結後獲豁免遵循有關限制性財務條款。此外，銀行借款人民幣16,981,417,000元及本金額4,304,000,000港元(相等於約人民幣3,395,296,000元)的可換股債券(合共人民幣20,376,713,000元)於其各自的融資協議中載列交叉違約條款。基於上述逾期的本金及利息還款以及未有遵循借款的財務條款，根據有關借款及可換股債券協議的交叉違約條款，於二零一四年十二月三十一日合共人民幣18,184,012,000元的流動借款須即時償還；就此，若干非流動借款合共人民幣105,959,000元已分類為流動負債。於批准合併財務報表日期，本集團尚未向相關銀行或可換股債券持有人獲取豁免交叉違約條款，而有關銀行或債券持有人尚未針對本集團採取任何行動，要求即時還款。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團已發行六批可換股債券，原本金額合共5,400,000,000港元(相等於約人民幣4,259,898,000元)。按照債券協議，債券持有人擁有提前贖回權，如本公司的股份市價降至若干水平或各自的可換股債券滿一年非贖回期，有權要求本公司贖回未償還的可換股債券。於二零一三年八月發行未償還本金合共1,400,000,000港元(相等於約人民幣1,104,418,000元)的第一批可換股債券已於二零一四年八月滿一年非贖回期，其餘的債券將於二零一五年一月至六月期內滿一年非贖回期。截至批准合併財務報表日期止，股價水平未達贖回水平，而可換股債券持有人亦無要求贖回可換股債券。

上述狀況表明可能導致本集團的持續經營能力產生重大疑慮存在重大不確定性。

鑒於上述情況，本公司董事於年內及截至批准合併財務報表日期已採取以下措施，以減緩流動性壓力，並改善本集團財務狀況，同時重組其業務：

- i) 本集團擬通過投資能源勘探及發展業務分散其業務。於二零一四年九月，本集團收購吉爾吉斯採油項目，以分散其業務，拓寬收入來源以及將本集團轉型成為能源業多元化的重工業企業。收購通過發行 1,400,000,000 股每股面值 1.36 港元的普通股進行。管理層預計透過現有勘探技術升級及整合將石油產量提升，從而帶來穩定的經營現金流量；
- ii) 於二零一五年三月十日，本集團與獨立第三方(「**潛在買家**」)訂立諒解備忘錄(「**諒解備忘錄**」)，據此，本集團擬向潛在買家出售而**潛在買家**擬向本集團收購本集團中國境內的造船及海洋工程業務相關的核心資產與負債(「**潛在交易**」)。諒解備忘錄於二零一五年六月三十日前仍然生效。諒解備忘錄屆滿前，本集團預期與**潛在買家**訂立最終協議，詳細載列**潛在交易**之安排和完成條件，其中包括但不限於將包含的資產及負債、交易代價、本集團所需的資金(如有)以完成該未完成的潛在交易。董事認為潛在交易將調整及優化本集團的資產及業務，剝離造船及海洋工程業務的相關資產及負債，並有助減輕本集團的債務，提升資金使用的靈活性；
- iii) 本公司於二零一四年成功發行五批可換股債券，條款及條件與本公司於二零一三年八月發行的債券相若。該等可換股債券所得款項淨額合共 3,985,000,000 港元(相等於約人民幣 3,156,860,000 元)。年內，本金總額 1,096,000,000 港元(相等於約人民幣 868,832,000 元)可換股債券已兌換為本公司 1,090,195,000 股股份。於二零一四年十二月三十一日，本金額 4,304,000,000 港元(相等於約人民幣 3,395,296,000 元)的可換股債券仍未完成且於未來十二個月可予贖回。本集團正與債券持有人討論，要求他們於二零一五年不行使他們的贖回權；
- iv) 於二零一四年三月，本集團與中華人民共和國(「**中國**」)江蘇省的多家銀行訂立《江蘇熔盛重工有限公司債務優化銀團框架協議》(「**江蘇框架協議**」)，將原到期日為二零一四年的現有銀行借款延後至二零一五年年底償還，並重訂其中條款。年內，根據該框架協議，本集團成功延後償還日期至二零一五年年底償還並重續若干借款，合共人民幣 8,674,030,000 元(包括本金額人民幣 8,438,817,000 元及利息金額人民幣 235,213,000 元)。於二零一四年十二月三十一日，本集團就該江蘇框架協議之未償還流動及非流動借款總額分別為人民幣 10,300,766,000 元及人民幣 404,548,000 元，其中人民幣 32,000,000 元自二零一四年已經逾期。本集團正計劃與有關銀行進一步進行磋商，以重續二零一五年到期的未償還銀行借款及延後其償還日期。

- v) 於二零一四年十月，本集團與中國安徽省合肥的多家銀行訂立《中國熔盛系合肥企業債務優化銀團框架協議》（「合肥框架協議」），將原到期日為二零一四年的現有銀行借款延後至二零一五年年底償還，並重訂其中條款。年內，根據該框架協議，本集團成功延後償還日期至二零一五年年底前並重續若干借款，合共人民幣 214,004,000 元(包括本金額人民幣 209,590,000 元及利息金額人民幣 4,414,000 元)。於二零一四年十二月三十一日，本集團就該合肥框架協議之未償還流動借款總額為人民幣 1,418,911,000 元，其中人民幣 228,291,000 元自二零一四年已經逾期。本集團正計劃與有關銀行進一步進行磋商，以重續二零一五年到期的未償還銀行借款及延後其償還日期。
- vi) 本集團亦積極就並非江蘇框架協議及合肥框架協議（「該等框架協議」）所涵蓋的流動及非流動借款(可換股債券除外)分別為人民幣 7,197,734,000 元及人民幣 1,436,656,000 元與有關銀行磋商，將原到期日為二零一三年及二零一四年的現有流動銀行借款延後至二零一五年年底償還，並重訂其中條款。年內，本集團成功延後償還日期至二零一五年年底並重續若干借款，合共人民幣 852,254,000 元(包括本金額人民幣 758,589,000 元及利息金額人民幣 93,665,000 元)。年內重續的金額中，人民幣 50,000,000 元為於二零一三年十二月三十一日已經到期。於二零一四年十二月三十一日，向有關銀行獲得流動銀行借款總額為人民幣 7,197,734,000 元，其中人民幣 59,000,000 元自二零一三年及二零一四年已經逾期。本集團現正積極與其餘的銀行進行磋商，以就已經逾期或將於二零一五年到期的借款之續期及重續的條款及條件達成協議。年結後，人民幣 710,000,000 元的借款已成功延後還款期，並將於二零一六年到期；
- vii) 年結後，本集團獲豁免遵循若干流動借款人民幣 697,523,000 元的財務條款；
- viii) 年結後，本集團於二零一五年三月獲取新銀行借款人民幣 2,000,000,000 元，須於二零一五年十二月償還。銀行借款已為人民幣 1,982,000,000 元於二零一五年三月二十九日到期之中期票據作為再融資。本集團正計劃與該新銀行借款的銀行進一步磋商其於二零一五年到期時的續貸事宜；
- ix) 年內，本集團成功獲得以項目為基礎的借款合共人民幣 602,439,000 元，以完成本集團若干現有造船合約。本集團正繼續就獲取其他以項目為基礎的融資與銀行洽談；
- x) 就已經逾期的銀行借款(包括上述第(iv)至(vi)項)，由於本集團未能於預定的還款日期或之前還款而導致上述借款交叉違約，本集團正與有關銀行磋商，重續該等借款並延後其還款日期及獲取交叉違約條款的豁免；及
- xi) 本集團繼續實施多項措施，以改善經營現金流量，包括(1)在原客戶不接納新造船船的情況下，向新客戶轉售若干已完成造船訂單；(2)利用生產廠房的產能製造基建項目的鋼鐵構築物；及(3)採取措施加快收回未收回的應收款項，控制行政成本及資本開支。

董事已審閱管理層編制的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自報告日期起計十二個月期間。彼等認為，考慮到上述計劃及措施，本集團將有充足的營運資金為其業務經營提供資

金，並能履行自合併財務狀況表日期起計未來十二個月內到期的財務義務。因此，董事相信，以持續經營的基礎編製合併財務報表屬恰當。

儘管如此，本公司管理層能否如上文所述達成其計劃及措施存有重大的不確定性。本集團日後能否以持續經營基礎繼續經營，將視乎本集團能否成功達成以下計劃，獲得充足的融資及經營現金流量：

- i) 與**潛在買家**簽立最終協議，並完成**潛在交易**，以出售本集團中國境內的造船及海洋工程業務相關的核心資產與負債。此將包括二零一五年六月三十日諒解備忘錄屆滿日期前訂立最終協議協定詳情，包括交易範圍、計入的資產及負債以及代價；獲取監管機構及股東的必要批准以完成**潛在交易**；就完成**潛在交易**籌集額外的資金(如有)以及償還**潛在交易**以外的任何借款或負債；
- ii) 將從**潛在交易**剝離的資產及負債抽出，並成功就有關業務實行業務計劃；
- iii) 說服可換股債券持有人不行使要求本公司贖回於二零一四年十二月三十一日的未償還可換股債券之贖回選擇權；
- iv) 就(i)預定於二零一五年到期(按原協議或現有安排)；(ii)由於本集團未能於預定還款日期或之前還款而於二零一四年十二月三十一日逾期；及(iii)於二零一五年逾期或可能逾期的有關借款與相關銀行進行磋商，重續有關借款並將還款期延至二零一五年以後；
- v) 向有關借款人就因交叉違約條款而成為需即時還款的借款獲取豁免；
- vi) 取得額外的以項目為基礎借款，以完成本集團未完成的造船訂單，並實行上述營運計劃，控制成本及獲取充足的現金流量；及
- vii) 取得上述融資以外的額外融資來源，包括為本集團新能源勘探及發展業務提供資金。

如本集團無法達成上述計劃及措施，其未必能在持續經營的基礎上繼續經營，並必須作出調整，將本集團的資產賬面值撇減至其可收回金額，以為未來可能出現的負債撥備，同時將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。該等調整的影響尚未反映於合併財務報表。

(b) 合規聲明

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。

(c) 本集團採納的新訂及經修訂準則：

截至二零一四年十二月三十一日，本集團採納以下於二零一四年一月一日開始的會計期間強制採納的準則的新訂準則、修訂本及詮釋：

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際財務報告準則第27號（二零一一年）（修訂本）	投資實體
國際會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號（修訂本）	資產減值 — 非金融資產之可收回金額披露
國際會計準則第39號（修訂本）	金融工具：確認及計量
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	徵費

採納上述準則的新準則、修訂本及詮釋並無對本集團的經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

(d) 於二零一四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準則、準則的修訂及詮釋：

		於以下日期或之後開始之年度期間生效
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號（修訂本）	可接受之折舊及攤銷方式之澄清	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物	二零一六年一月一日
國際會計準則第19號（二零一一年）（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款	二零一四年七月一日
國際會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表的權益法	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第11號（修訂本）	收購共同營運權益之會計處理	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益	二零一七年一月一日
年度改進計劃	年度改進二零一零年至二零一二年週期	二零一四年七月一日
年度改進計劃	年度改進二零一一年至二零一三年週期	二零一四年七月一日
年度改進計劃	年度改進二零一二年至二零一四年週期	二零一六年一月一日

本集團將於現有準則的上述新訂準則及修訂本生效時予以採納。本集團已開始評估有關影響，但尚未能確定該等新訂準則及修訂本是否會對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 板塊資料

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製。

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，動力工程板塊的收入主要來自製造船用發動機，而能源勘探及發展板塊的收入則來自銷售原油。執行董事根據收入及毛利計量評估可呈報板塊的表現。板塊業績按外部客戶的板塊收入抵銷板塊銷售成本計算。截至二零一四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：

3. 板塊資料 (續)

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		能源勘探及發展		總計	
	截至十二月三十一日											
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元										
來自造船及其他合約的收益	639,293	1,195,727	-	-	27,646	18,350	187,543	232,361	-	-	854,482	1,446,438
來自撤銷造船合約所撥回的收益	(4,530,737)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,530,737)	-
板塊收入	(3,891,444)	1,195,727	-	-	27,646	18,350	187,543	232,361	-	-	(3,676,255)	1,446,438
板塊間收入	-	-	-	-	(3,701)	(1,573)	(122,409)	(101,299)	-	-	(126,110)	(102,872)
來自外部客戶的收入	(3,891,444)	1,195,727	-	-	23,945	16,777	65,134	131,062	-	-	(3,802,365)	1,343,566
板塊業績	(3,888,607)	(1,033,387)	-	-	(42,738)	(322,189)	(182,678)	(77,349)	-	-	(4,114,023)	(1,432,925)
銷售及市場推廣開支											(16,773)	(20,341)
一般及行政開支											(1,115,843)	(1,371,716)
研發開支											(63,081)	(61,853)
其他收入											182,504	40,613
其他收益/(虧損) - 淨額											1,811,647	(277,284)
減值及延期撥備											(2,742,109)	(5,107,036)
融資成本 - 淨額											(2,031,550)	(828,035)
除所得稅前 (虧損)											(8,089,228)	(9,058,577)

3. 板塊資料 (續)

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		能源勘探及發展		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		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元								
板塊資產未分配	2,181,991	7,526,873	1,102,238	1,076,649	510,808	745,578	3,343,221	3,706,833	1,688,041	-	8,826,299	13,055,933
											21,179,957	22,918,811
資產總額											<u>30,006,256</u>	<u>35,974,744</u>

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		能源勘探及發展		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		截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元								
板塊負債未分配	-	202,176	193,664	192,722	279,309	548,379	4,414,409	4,643,575	105,022	-	4,992,404	5,586,852
											24,700,156	24,218,840
負債總額											<u>29,692,560</u>	<u>29,805,692</u>

3. 板塊資料 (續)

未分配項主要包括預付款、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。

有關撤銷建造合約的收入乃來自撤銷若干與造船板塊客戶的建造合約。有關撤銷建造合約的收入詳情載於附註4。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，海洋工程板塊及能源勘探及發展板塊未產生收入。

本集團按國家分類的造船及其他合約收入分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
希臘	414,441	252,661
中國	199,569	573,396
巴西	166,182	(34,371)
以色列	48,824	212,095
印度	25,902	160,171
德國 (附註(a))	(127,529)	(812)
土耳其	-	96,813
挪威	-	83,549
其他	983	64
	<u>728,372</u>	<u>1,343,566</u>

附註(a) 年內若干客戶的收益減少主要由於合約價出現變動所致。

就地區而言，資產及資本開支總額均按資產所在位置分配。本集團的資產主要位於中國。

4. 撤銷建造合約

於年內，本集團與若干客戶共同同意終止20份造船合約，另一名客戶因重大延誤向本集團發出1份撤銷通知以終止造船合約。根據該等協議及撤銷通知，本集團須向該等客戶退還從彼等收取的分期款項及就根據合約按利率計算的分期付款支付利息。此外，本集團向若干客戶發出撤銷通知以撤銷8份造船合約，原因為該等客戶未能按相關合約支付時間表如期付款。撤銷後，兩首船舶以總代價108,000,000美元（約人民幣660,852,000元）出售予一名第三方客戶。

撤銷上述合約的影響如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
撥回銷售收入	(4,530,737)	-
撥回銷售成本	3,650,440	-
就在建船舶撤銷合約撥備 補償	(1,947,270)	-
沒收分期付款	124,656	-
	<u>(2,934,839)</u>	<u>-</u>

5. 按性質劃分的開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料及所用消耗品	999,353	1,052,221
撤銷建造合約撥回銷售成本	(3,650,440)	-
土地使用權攤銷	81,660	64,005
物業、廠房及設備折舊	429,351	469,467
無形資產攤銷	-	110,141
僱員福利開支	492,256	541,598
經營租賃付款	29,864	126,420
核數師酬金	11,019	11,268
外包及加工成本	215,119	626,534
佣金開支	29,792	55,138
諮詢及專業費用	49,094	95,650
銀行收費(包括擔保費退款收費)	31,032	61,729
保修撥備		
- 於年內損益扣除	1,010	11,503
- 因保修期完結而於年內撥回	(58,104)	(49,413)
檢驗費	16,822	18,359
保險費	12,392	16,090
存儲及搬運費	29,538	36,699
廣告、推銷及市場推廣費	5,611	101,556
版權開支	14,543	22,108
應收賬款撇銷	68,475	263,250
延付罰款(撥回)/撥備	(27,163)	407,883
存貨撥備	2,016,421	360,803
減值撥備		
- 應收賬款淨額	335,811	2,083,467
- 其他應收款及預付款項	99,920	892,381
- 應收合約工程客戶款項	2,333,541	275,590
- 物業、廠房及設備	-	944,139
- 無形資產	-	503,576
訴訟撥備及補償	242,619	149,403
撤銷合約向船主補償	231,928	-
雜費開支	208,000	85,872
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	4,249,464	9,337,437

6. 其他收入 – 淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補助	12,371	26,464
經沒收分期付款	124,656	-
其他	45,477	14,149
	<u>182,504</u>	<u>40,613</u>

7. 其他收益／(虧損) – 淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
衍生工具的公允值變動 – 利率掉期	-	3,557
衍生工具的公允值變動 – 可換股債券的嵌入式衍生工具	1,883,476	(91,518)
銷售報廢零部件虧損	(179,445)	-
外匯收益/(虧損)淨額	107,616	(189,323)
	<u>1,811,647</u>	<u>(277,284)</u>

8. 所得稅抵免

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅：		
- 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	-	-
- 過往年度過量撥備	-	(271,782)
遞延所得稅	-	166,640
	<u>-</u>	<u>(105,142)</u>

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，隨後三年企業所得稅率減半。合資格獲豁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。於二零一四年十二月三十一日，中國附屬公司豁免繳納企業所得稅及企業所得稅率減半已到期，且所有中國附屬公司均須按25%的企業所得稅率繳稅。

9. 每股虧損

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。

	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔虧損（人民幣千元）	7,756,819	8,683,688
已發行普通股的加權平均數	7,659,911,810	7,000,000,000
每股基本虧損(每股人民幣元)	<u>1.01</u>	<u>1.24</u>

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（二零一三年：相同）。

10. 股息

董事會已決議不宣佈派發二零一四年度之末期股息（二零一三年：無）。

11. 物業、廠房及設備

	在建工程 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日							
年初賬面淨值	6,758,110	9,155,313	2,616,080	18,234	36,369	32,393	18,616,499
添置	354,057	1,082	11,067	845	580	1,278	368,909
出售	(9,727)	(78,856)	(4,614)	(385)	(351)	(6,437)	(100,370)
轉撥	(269,414)	128,924	140,490	-	-	-	-
減值虧損	(408,323)	(368,467)	(161,668)	(1,295)	(1,922)	(2,464)	(944,139)
折舊	-	(187,476)	(261,304)	(8,568)	(9,652)	(2,467)	(469,467)
年末賬面淨值	<u>6,424,703</u>	<u>8,650,520</u>	<u>2,340,051</u>	<u>8,831</u>	<u>25,024</u>	<u>22,303</u>	<u>17,471,432</u>
截至二零一三年十二月三十一日							
止年度							
成本或估值	6,424,703	8,650,520	3,537,817	48,841	61,143	46,757	18,769,781
累計折舊及減值虧損	-	-	(1,197,766)	(40,010)	(36,119)	(24,454)	(1,298,349)
賬面淨值	<u>6,424,703</u>	<u>8,650,520</u>	<u>2,340,051</u>	<u>8,831</u>	<u>25,024</u>	<u>22,303</u>	<u>17,471,432</u>
於二零一三年十二月三十一日							
按估值	4,842,723	8,650,520	-	-	-	-	13,493,243
按成本	<u>1,581,980</u>	<u>-</u>	<u>2,340,051</u>	<u>8,831</u>	<u>25,024</u>	<u>22,303</u>	<u>3,978,189</u>

11. 物業、廠房及設備（續）

	在建工程 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日							
止年度							
年初賬面淨值	6,424,703	8,650,520	2,340,051	8,831	25,024	22,303	17,471,432
收購附屬公司	25,924	-	-	-	20	205	26,149
添置	188,231	2,068	25,870	63	947	180	217,359
出售	(4,863)	(80,874)	(5,412)	(229)	(533)	(73)	(91,984)
轉撥	(1,956,961)	1,926,161	30,800	-	-	-	-
折舊	-	(196,497)	(215,161)	(5,147)	(8,098)	(4,448)	(429,351)
匯兌差異	(705)	-	-	-	(1)	(2)	(708)
年末賬面淨值	<u>4,676,329</u>	<u>10,301,378</u>	<u>2,176,148</u>	<u>3,518</u>	<u>17,359</u>	<u>18,165</u>	<u>17,192,897</u>
於二零一四年十二月三十一日							
成本或估值	4,676,329	10,301,378	3,588,706	48,447	62,072	47,068	18,724,000
累計折舊及減值虧損	-	-	(1,412,558)	(44,929)	(44,713)	(28,903)	(1,531,103)
賬面淨值	<u>4,676,329</u>	<u>10,301,378</u>	<u>2,176,148</u>	<u>3,518</u>	<u>17,359</u>	<u>18,165</u>	<u>17,192,897</u>
於二零一四年十二月三十一日							
按估值	4,531,064	10,301,378	-	-	-	-	14,832,442
按成本	<u>145,265</u>	<u>-</u>	<u>2,176,148</u>	<u>3,518</u>	<u>17,359</u>	<u>18,165</u>	<u>2,360,455</u>

倘本集團的樓宇（包括在建樓宇）按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬，則其賬面淨值將與經重估金額相同。

12. 無形資產

	十二月三十一日											
	二零一四年						二零一三年					
	商譽 人民幣千元	合作權 人民幣千元	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	發展成本 人民幣千元	總計 人民幣千元	商譽 人民幣千元	合作權 人民幣千元	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	發展成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於一月一日的成本	55,139	-	21,644	77,517	514,191	668,491	55,139	-	21,644	74,768	371,812	523,363
累計減值	(55,139)	-	(3,535)	(35,122)	(409,780)	(503,576)	-	-	-	-	-	-
累計攤銷	-	-	(18,109)	(42,395)	(104,411)	(164,915)	-	-	(13,469)	(26,756)	(14,549)	(54,774)
賬面淨值	-	-	-	-	-	-	55,139	-	8,175	48,012	357,263	468,589
年內變動												
年初賬面淨值	-	-	-	-	-	-	55,139	-	8,175	48,012	357,263	468,589
添置	-	1,504,498	-	-	-	1,504,498	-	-	2,749	142,379	145,128	
減值	-	-	-	-	-	-	(55,139)	-	(3,535)	(35,122)	(409,780)	(503,576)
攤銷支出	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,640)	(15,639)	(89,862)	(110,141)
匯兌差異	-	(11,153)	-	-	-	(11,153)	-	-	-	-	-	-
年末賬面淨值	-	1,493,345	-	-	-	1,493,345	-	-	-	-	-	-
於十二月三十一日的成本	55,139	1,493,345	21,644	77,517	514,191	2,161,836	55,139	-	21,644	77,517	514,191	668,491
累計減值	(55,139)	-	(3,535)	(35,122)	(409,780)	(503,576)	(55,139)	-	(3,535)	(35,122)	(409,780)	(503,576)
累計攤銷	-	-	(18,109)	(42,395)	(104,411)	(164,915)	-	-	(18,109)	(42,395)	(104,411)	(164,915)
年末賬面淨值	-	1,493,345	-	-	-	1,493,345	-	-	-	-	-	-

13. 應收賬款及應收票據

	十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款	3,844,053	3,784,629
減：應收款項呆賬撥備	(2,808,297)	(2,465,706)
應收票據	600	-
	<u>1,036,356</u>	<u>1,318,923</u>

按到期日劃分的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未到期	4,657	36,020
逾期 1 至 180 日	27,050	55,071
逾期 181 至 360 日	12,332	60,431
超過 361 日	992,317	1,167,401
	<u>1,036,356</u>	<u>1,318,923</u>

應收款項呆賬撥備變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	2,465,706	382,239
年內撥備	347,326	2,115,652
年內撥回	(11,515)	(32,185)
匯兌差額	6,780	-
於十二月三十一日	<u>2,808,297</u>	<u>2,465,706</u>

增設及解除應收款項呆賬撥備已於合併收益表內計入一般及行政開支。

於二零一四年十二月三十一日，與造船板塊及工程機械板塊的若干客戶相關的應收賬款人民幣2,486,179,000元（二零一三年：人民幣2,195,304,000元）及人民幣322,118,000元（二零一三年：人民幣270,402,000元）已減值並分別計提撥備。

於二零一四年十二月三十一日，應收賬款人民幣1,031,699,000元（二零一三年：人民幣1,282,903,000元）已逾期但未減值。該等應收賬款按到期日的賬齡分析載列如上。

於二零一四年十二月三十一日，並無應收賬款（二零一三年：人民幣206,107,000元）是由若干客戶的銀行或其關聯公司開具的付款保函擔保。應收賬款及應收票據的賬面金額與其公允值相若。於報告日所面臨的最大信貸風險為公允值人民幣1,129,365,000元（二零一三年：人民幣1,318,923,000元）之公允值減去已擔保的應收賬款。

本集團授予其客戶的信貸期通常介乎30天至90天。因此，倘未於信貸期結算，結餘將被視為逾期。

14. 應付賬款及其他應付款項

	十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款	1,920,660	1,734,475
應付票據		
- 第三方	-	574,610
- 關聯方	-	52,190
購買物業、廠房及設備的其他應付款項		
- 第三方	472,736	482,360
- 關聯方	608,870	175,659
其他應付款項		
- 第三方	1,313,849	1,335,149
- 關聯方	21,234	28,002
預收賬款	108,227	147,742
應計費用		
- 工資及福利	95,134	116,118
- 設計費	47,421	68,407
- 公用設施	8,733	30,475
- 外包及加工費	173,756	558,573
- 利息	667,406	182,027
- 勘探成本	31,515	-
- 其他	170,587	182,997
訴訟撥備	317,917	149,402
延付罰金撥備	111,274	407,883
應付增值稅	2,952	1,344
其他稅務相關應付款項	52,844	15,670
	<u>6,125,115</u>	<u>6,243,083</u>

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0 – 30 日	144,382	154,312
31 – 60 日	39,259	88,836
61 – 90 日	5,013	39,596
90 日以上	1,732,006	2,078,531
	<u>1,920,660</u>	<u>2,361,275</u>

15. 收購合作權及相關資產和負債

於二零一四年九月十一日，本集團成功收購 Central Point Worldwide Inc. (「Central Point」)及其附屬公司的 60%股權，而其附屬公司享有被授予與吉爾吉斯國家石油公司合作經營五個石油開採區塊之權益，分別為馬利蘇 IV、東伊斯巴卡特、伊斯巴卡特、羌格爾塔什及奇克爾奇克。

本公司相信收購事項實為本集團進軍能源業之良機。鑒於現時造船市況相對不景氣，收購事項有助本集團分散其業務經營，擴大收入來源，同時推動本集團轉型成為能源業多元化的重工企業，從而為本公司及其股東整體之利益作出更大的貢獻。

參照本公司股份於二零一四年九月十一日的股價，代價公平值為港幣 1,904,000,000 元（相等於約人民幣 1,514,410,000 元）。管理層視該交易為收購資產而非業務合併，因為 Central Point 及其附屬公司於二零一四年九月十一日尚屬初始發展階段並且除「合作權」以外沒有持有其他重大資產，導致於年內並無確認商譽或收購折讓。

	人民幣千元
就收購 Central Point Worldwide Inc. 及其附屬公司發行股份	1,514,411
已收購資產及已承擔負債	
無形資產(「合作權」)	1,504,498
物業、廠房及設備	26,149
非流動資產的預付款項	17,128
其他應收款項、預付款項及按金	9,358
現金及現金等價物	648
應付關聯方款項	(21,003)
其他應付款項	(2,813)
短期借款	(13,000)
	1,520,965
非控股權益	(6,554)
	1,514,411