

JUTAL

巨濤海洋石油服務有限公司
Jutal Offshore Oil Services Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 3303)

年報
2008





錄

2	公司資料
4	財務概要
5	主席報告
10	管理層討論及分析
17	董事及高級管理層
21	董事會報告
30	企業管治報告
34	獨立核數師報告
36	綜合損益表
37	綜合資產負債表
39	綜合權益變動表
40	綜合現金流量表
42	財務報表附註
90	財務資料摘要



公司資料

股份資料

上市地點 : 香港聯合交易所有限公司主板
股份代號 : 3303
上市日期 : 2006年9月21日
股份簡稱 : 巨濤海洋石油服務
已發行股份數目 : 498,000,000股普通股
網站 : <http://www.jutal.com>

董事會

執行董事

王立山先生(主席)
姜東先生
曹雲生先生(行政總裁)
陳國才先生

獨立非執行董事

蘇洋先生
蘭榮先生
項強先生
王宇先生

審核委員會

蘇洋先生(主席)
蘭榮先生
項強先生
王宇先生

薪酬委員會

項強先生(主席)
蘇洋先生
蘭榮先生
王宇先生

提名委員會

王宇先生(主席)
蘇洋先生
蘭榮先生
項強先生

公司授權代表、公司秘書兼合資格會計師

陸志棠先生

註冊辦事處

Cricket Square,
Hutchins Drive,
P.O. Box 2681,
Grand Cayman,
KY1-1111,
Cayman Islands

香港營業地點

香港
九龍長沙灣青山道538號
半島大廈19樓13室

中國總辦事處

中國
深圳市南山區蛇口赤灣石油大廈十樓
郵編 : 518068
電話 : (86 755) 2669-4111
傳真 : (86 755) 2669-4666

公司資料

法律顧問

香港法律：

何耀棟律師事務所
香港
康樂廣場一號
怡和大廈五樓

中國法律：

通商律師事務所
中國
深圳市福田區深南大道6008號
深圳特區報業大廈27樓C區

開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman
Cricket Square, Hutchins Drive,
P.O. Box 2681, Grand Cayman,
KY1-1111, Cayman Islands

核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所
執業會計師
香港
恩平道28號利園二期嘉蘭中心29字樓

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東28樓
金鐘匯中心26樓

財經公關顧問

博達國際(財經)公關有限公司
香港
灣仔港灣道 6-8 號
瑞安中心20樓2009-2018室

投資者查詢

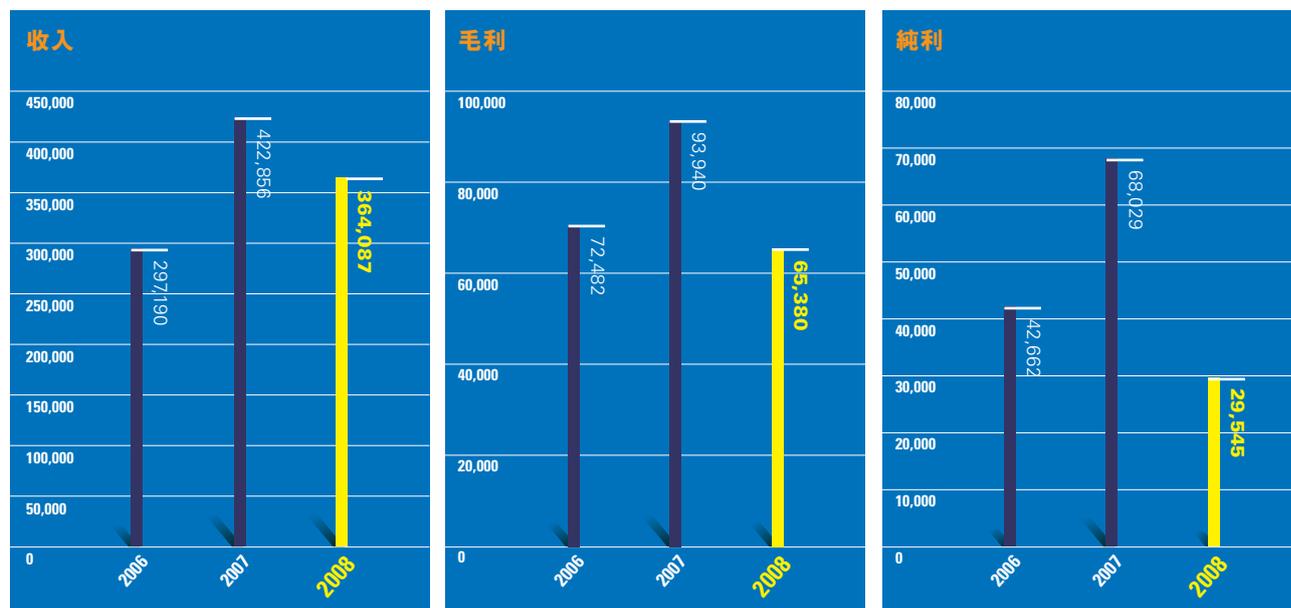
投資者關係部
巨濤海洋石油服務有限公司
地址：中國深圳市南山區蛇口赤灣石油大廈十樓
郵編：518068
電話：(86 755) 2685-0472
傳真：(86 755) 2683-7212
電郵：yxy@jutal.com

開曼群島主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
68 Fort Street, P.O. Box 705,
George Town, Grand Cayman,
Cayman Islands, British West Indies

財務概要

1. 業績 (人民幣千元)

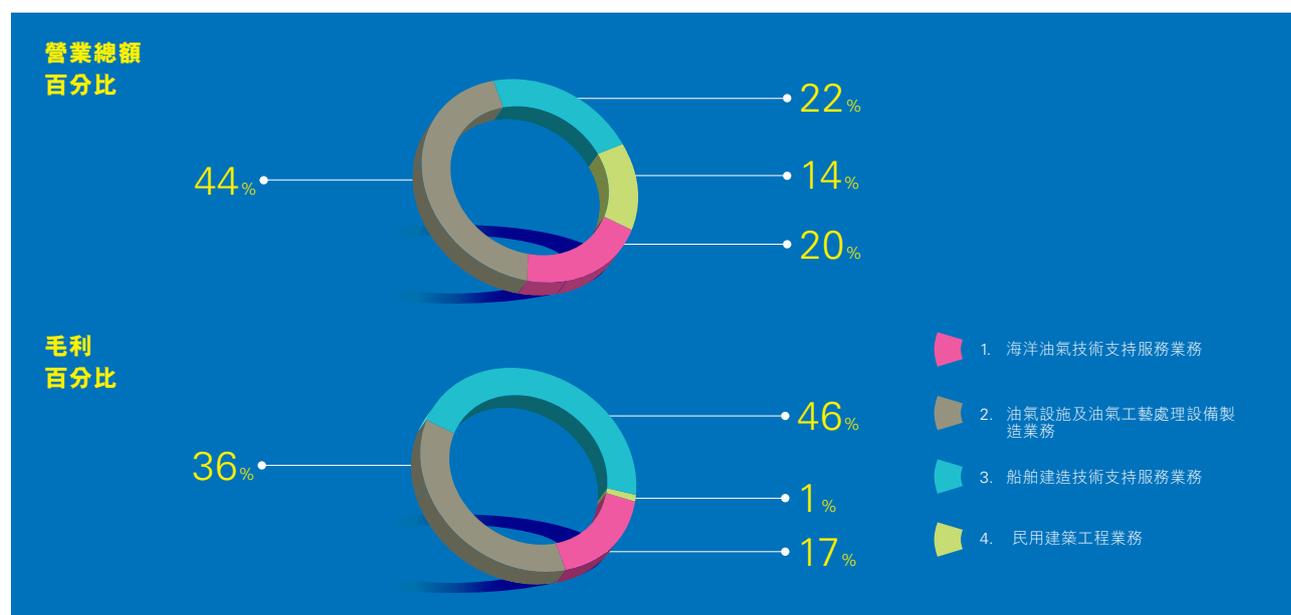


2. 每股基本盈利

本集團股東於二零零八年應佔淨利潤為人民幣29,545,000元，應佔每股基本盈利為人民幣0.0593元。

3. 股息

本公司董事不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息。



主席報告

致：各位股東

本人謹代表董事會(「董事會」)向各位股東提出巨濤海洋石油服務有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度報告。

王立山
主席





業務回顧

席捲全球的金融風暴，為二零零八年帶來動盪與不安。不可避免地，本集團業務也因外在環境的影響而受到牽累，全年總體業績特別是製造業務的業績與上一年度相比，有較大幅度的下滑。不過，在船舶建造技術支持服務業務方面，依然取得可觀的增長，而且在擴大客戶群和拓展新業務方面作出了初步成效。

組建新附屬公司

二零零八年九月底，本集團下屬全資子公司－深圳巨濤機械設備有限公司(「深圳巨濤」)與合肥宏洲船務工程有限公司(「宏洲船務」)共同組建了天津巨濤海洋船舶服務有限公

司(「巨濤船舶」)。巨濤船舶成立後，計劃收購原由宏洲船務擁有的「宏力900」全旋轉起重工程船，開展有關的海上安裝等海洋工程服務。

巨濤船舶的組建標誌著本集團在海洋油氣技術支持服務業務中又更進一步，從傳統的人力和技術服務提升至資源型服務。海上油氣的勘探和開發在未來仍將是中國能源工作的重點，也必然帶來對海洋工程和服務的強勁需求。本集團預期巨濤船舶的業務將會帶來穩定的現金流。



海洋油氣技術支持服務業務

海洋油氣技術支持服務業務依然保持穩定，在鞏固和保持原有客戶的同時，也開拓一批新的客戶，並提供多個製作、安裝、改造、維修及海洋工程施工等項目服務。年度內加強了對操作人員的培訓，以提高專業技能和熟悉各種平臺規章制度，從而達到提升產能，減少分包和勞務，提升競爭力和優化組織結構的目的。二零零八年，本集團在北方天津渤海區域的海洋油氣技術支持服務業務也取得了較好的成績，市場工作開展全面而細緻，並建立起以設計服務為新模式的服務方式，提升了公司的總體水準與表現。作為本集團傳統而重要的業務構成，未來海洋油氣技術支持服務業務將在以細緻全面的安全管理、反應敏捷、服務周到、品質一流、名列前茅為標誌開展日常服務業務的同時，按照南北一體規劃，大力發展工程設計、提升專

業維修能力，提高海上綜合改造能力，開發相關製造業務，並適時拓展海外市場。

油氣設施及油氣工藝處理設備製造業務

由於國際市場的變化，本年度內一些一直重點跟進的重要項目被取消或者延期，從而影響了集團製造業務的全年表現。

在二零零八年，油氣設施及油氣工藝處理設備製造部門完成了從深圳到珠海的工作轉移和人員的平穩過渡，進行珠海場地後續的一些設施建設、設備調試驗收以及生產準備，從而具備了全面開展業務的硬件和軟件條件。而未來本集團也需進一步在市場、成本和效率方面作出努力。

本公司於二零零七年末收購了蓬萊巨濤海洋工程重工有限公司(「蓬萊巨濤」) 30%的股權，並在2008年上半年按股權比例向其增資480萬美元，用於公司的後續建設。

蓬萊巨濤立足於國內國外兩個市場，以國內海洋工程市場為依託，不斷開拓國際市場，堅持科技創新，管理創新、低成本、高效發展，逐步建設成為管理一流，具有較強國際競爭力和影響力的專業能源服務公司。其先後承攬的樂東(導管架總重11,236噸)、文昌、渤中項目陸續建造完畢，渤南、渤中二期、綏中、金縣項目等二十多個導管架項目已陸續開工。國際市場上，順利完成為荷蘭藍水公司建造的單點系泊系統，與Amclyde業主簽訂長期合作協議。目前浮吊結構項目已獲得九個，挪威Aker公司FPSO模塊項目，Awilco深水鑽井船下部設施製造等項目也已經開工。蓬萊巨濤的加工能力正得到越來越多的業內人士認可，即將建成的模塊大車間將進一步完善公司生產鏈條，增強市場競爭力，幫助開拓更為廣闊的國際海洋工程市場。

船舶建造技術支持服務業務

本集團船舶建造技術支持服務業務在二零零八年依然取得可喜的增長。其中船舶塗裝對該部分業務的利潤貢獻約超過50%，而本集團也繼續在這一工作中保持一貫的優勢。除為造船提供電氣安裝和調試服務外，還承接了海洋工程項目鑽井船的電儀項目。本集團位於大連的全資附屬公司還為海洋工程項目提供鑽井船樁腿建造以及模塊結構

建造和改造等工作。隨著管理和技能水準的提高，本集團在項目進度以及質量控制等方面均得以保證。

本集團在新客戶的開拓方面也取得了進展，與一些船廠以及海洋工程公司進行了接觸，取得訂單。

民用建築工程業務

該部分業務由於受到經濟危機的影響市場大幅萎縮，目前來看暫無法預計何時能得以恢復，因此本集團在繼續跟進可能的市場機會的同時，將繼續做好現有的合約工作，同時努力縮減相關部門的管理開支。

前瞻

二零零九年仍將是充滿諸多不確定性的一年。儘管外部環境為經營帶來了困難，但也給予機會反省和做好內部建設，以為更進一步的業務發展做好準備。

新年伊始，本集團對公司管理架構以及業務部門都進行了重整，明確以市場工作為重點，建設核心競爭能力，培養骨幹人才，落實質量、安全、環保、健康管理的工作目標，努力開創經營新局面。

中國海洋油氣開發在未來數年仍有大量的資本投入，市場潛力巨大，本公司將集中優勢人才力量在新一年內投入市場開發工作，抓住契機，擴大國內市場，同時也必須更主

主席報告

動和積極地開發國際市場。一方面，要及時跟蹤和瞭解市場資訊，抓住市場機遇，另一方面，也要做好投標管理，做到有的放矢，達至成本、利潤和現金流的管理目標。

為了提高公司製造業務以及服務業務的核心實力，本公司特別成立了設計中心，在未來幾年下大力氣培育和建設設計能力，提高公司製造和服務的附加產值。我們深刻認識到，公司持續地經營發展必須依靠建設公司的核心競爭優勢，因此，未來數年，無論在產品還是服務，以及管理和企業文化方面，本公司都將以恆心和耐心推動建設和完善。在此過程中，不可缺少的是對人才的培養。

我們深信，依靠清晰的戰略指引和有力的執行，憑藉公司優秀管理團隊和熱忱員工的努力，共度時艱，積極進取，本公司必會為股東帶來滿意的回報。

在此，本人謹代表董事會向對給以公司鼎立支持的股東、向集團所有熱忱而優秀的管理層和員工，以及向我們尊敬的客戶致以衷心的感謝！

王立山

董事會主席

香港

二零零九年四月三日



管理層討論及分析



1. 財務及業務回顧

收入

截至2008年12月31日止，本集團的收入為人民幣364,087,000元，比2007年度減少58,769,000元，約13.90%。受全球經濟環境惡化的影響，來自於國外及港、澳地區的訂單大幅度減少，其中油氣設施及油氣工藝處理設備製造業務和民用建築工程業務的海外業務分別減少人民幣49,024,000元和人

民幣16,426,000元。來自於海洋油氣技術支持服務業務的收入由2007年的人民幣84,024,000元減少至2008年的人民幣73,946,000元，減少人民幣10,078,000元，約11.99%。該業務受金融危機的影響較小，屬正常的業務波動。船舶建造技術支援服務業務在2008年仍獲得較大幅度增長，收入由2007年的人民幣61,786,000元上升到2008年的人民幣78,545,000元，增長為人民幣16,759,000元，約27.12%，主要客戶業務的穩定是公司該業務取得持續增長的主要原因。

下表所示為過往三個年度按產品或服務分類的營業總額分析：

產品／服務	截至十二月三十一日止財政年度					
	2008年		2007年		2006年	
	人民幣千元	佔總收入%	人民幣千元	佔總收入%	人民幣千元	佔總收入%
1. 海洋油氣技術支持服務業務	73,946	20	84,024	20	60,803	20
2. 油氣設施及油氣工藝處理設備製造業務	159,485	44	208,509	49	145,407	49
3. 船舶建造技術支持服務業務	78,545	22	61,786	15	46,417	16
4. 民用建築工程業務	52,111	14	68,537	16	44,563	15
合計	364,087	100	422,856	100	297,190	100

銷售成本

本集團2008年度銷售成本額為人民幣298,707,000元，比2007年度的人民幣328,916,000元減少9.18%，銷售成本由直接成本和製造費用構成。2008年直接成本金額為人民幣264,856,000元，佔銷售成本的88.67%，而2007年直接成本金額為人民幣294,575,000元，佔銷售成本的89.56%。直接成本主要包括材料費、分包費和工資，2008年分別是人民幣76,857,000元、人民幣95,368,000元和人民幣46,902,000元，佔直接成本的比例分別是29.02%、36.01%和17.71%，而在2007年這三項成本分別佔直接成本的40.08%、35.88%、10.90%。集團是按照各個項目訂單核算，各個項目的成本構成各自不同，因此銷售成本的構成變化較大。2008年度製造費用金額為人民幣33,851,000元，比2007年的人民幣34,341,000元減少1.43%。

毛利

本集團2008年度毛利總額為人民幣65,380,000元，比2007年的人民幣93,940,000元減少30.40%，毛利率由2007年的22.22%下降到17.96%。四類業務的毛利率都有不同程度的下降，其中海洋油氣技術支持服務業務和油氣設施及油氣工藝處理設備製造業務毛利率下降的原因主要是基於新經濟情況的市場調整策略，在2008年的投標報價時已主動降低毛利預期；民用建築工程業務毛利率下降的原因主要有全球金融風暴引起的市場極度萎縮，收入減少的同時製造費用並未能相應減少，香港本地安裝分包費大幅上升；船舶建造技術支持服務業務毛利率下降的原因主要有工人工資大幅上升，佔收入的比例由2007年度的24.30%上升到2008年度的31.06%。

下表所示為過往三個年度以產品或服務分類的毛利分析：

產品／服務	截至十二月三十一日止財政年度								
	2008年			2007年			2006年		
	人民幣千元	毛利率%	佔總毛利%	人民幣千元	毛利率%	佔總毛利%	人民幣千元	毛利率%	佔總毛利%
1. 海洋油氣技術支持服務業務	11,102	15	17	15,966	19	17	15,636	26	22
2. 油氣設施及油氣工藝處理設備製造業務	23,517	15	36	46,203	22	49	27,137	19	37
3. 船舶建造技術支持服務業務	30,269	39	46	27,679	45	30	18,882	41	26
4. 民用建築工程業務	492	1	1	4,092	6	4	10,827	24	15
合計	65,380		100	93,940		100	72,482		100

其他收入

其他收入較2007年度增長40.62%，達到人民幣12,080,000元，主要由利息收入人民幣2,342,000元，匯兌收益人民幣5,226,000元，船舶服務業務收入人民幣2,630,000元，融資租賃收入人民幣1,533,000元，以及其他雜項收入349,000元構成。

管理費用

管理費用主要由工資、應酬費、差旅費、折舊費、租賃費、審計費、壞賬撥備、上市公司仲介服務費用及日常運營雜費構成，總額比2007年增長

70.88%至人民幣56,639,000元，增加人民幣23,493,000元。管理費用在2008年的增加金額主要包括：工資及員工福利費增加人民幣11,450,000元（包括為員工購買的保險及向管理層發出期權計入的費用），比上年增長73.41%；壞賬撥備和存貨跌價準備增加人民幣4,237,000元；應酬費增加人民幣1,621,000元，比上年增長84.97%；差旅費增加人民幣1,468,000元，比上年增長78.84%。工資及員工福利費大幅增加的原因主要有：管理人員因子公司運營和合營公司成立而增加，新聘任外籍高級管理人員，管理人員薪酬增加，向主要管理人員新發購股權；應酬費和差旅費大幅增加的原因主要是公司在2008年度採取了更為積極的市場開

發策略；壞賬撥備和存貨跌價準備大幅增加的原因主要是受全球金融危機的影響，部分國際客戶的財務狀況有惡化可能性，及部分原材料價格大幅下降，集團因應現時市場情況作出此等撥備。

財務費用

財務費用比2007年上升277.43%至人民幣4,988,000元。其主要構成為銀行貸款的利息人民幣2,323,000元，及可換股票據應計的利息人民幣1,921,000元。由於票據並未用作換股，已於本年度內按面值贖回。

應佔聯營公司溢利

本集團持有蓬萊巨濤海洋工程重工有限公司(「蓬萊巨濤」) 30%的股份。於2008年，蓬萊巨濤實現稅後利潤人民幣53,812,000元。根據「權益會計法」本集團應佔聯營公司溢利為人民幣16,143,000元。

少數股東損益

本集團持有55%股份的天津巨濤海洋船舶服務有限公司在2008年虧損人民幣2,470,000元，按持股比例計算出少數股東應佔損益為負人民幣1,112,000元。

本集團股東應佔淨利潤

綜上所述，本集團在2008年的本集團股東應佔淨利潤為人民幣29,545,000元，比2007年減少56.57%。本集團股東應佔每股基本盈利為人民幣0.0593元。

2. 流動資金及財務資源

於2008年12月31日，本集團結存資金(現金加銀行存款)約為人民幣44,750,000元(於2007年12月31日為人民幣149,725,000元)，本期經營活動淨現金流出人民幣6,617,000元，投資活動淨現金流出為人民幣57,493,000元，融資活動淨現金流出人民幣34,438,000元。

於2008年12月31日，本集團取得的銀行信用額為人民幣201,452,000元，其中已使用的銀行信用額為人民幣89,378,000元，有約人民幣112,074,000元的信用額尚未使用，在未使用的信用額中，可用於向銀行借款的信用額是人民幣70,660,000元。於2008年12月31日，本集團短期銀行借款餘額折人民幣共計53,326,000元。

3. 資本架構

截至2008年12月31日止，本公司的股本由498,000,000股普通股組成(2007年：498,000,000股普通股)。

於2008年12月31日，本集團之資產淨值約為人民幣524,485,000元(2007年12月31日：人民幣534,527,000元)，其中包括非流動資產約人民幣467,086,000元(2007年12月31日：人民幣411,900,000元)、流動資

產淨值約人民幣70,872,000元(2007年12月31日：人民幣140,379,000元)，以及非流動負債約人民幣13,473,000元(2007年12月31日：人民幣17,752,000元)。

4. 重大收購及出售

2008年內，本集團無重大收購和出售。

本集團將繼續在行業產業內尋找與本集團業務相近或互補的公司作為收購對象，以增強公司的競爭能力。但截至報告期止，尚未確定進行任何收購。

5. 重要投資

在2008年4月，本集團按股權比例向蓬萊巨濤海洋工程重工有限公司增資480萬美元。按當時的匯率折算為人民幣33,570,000元，增資款將用於該公司的日後發展。

6. 未來重大投資計劃

本集團原計劃在2009年建成並投入使用珠海場地二期工程，因2008年珠海場地一期工程受累於市場環境惡化並未得到充分利用，本公司管理層決定暫時停止珠海場地二期工程的建設。

2008年9月，本集團全資子公司深圳巨濤機械設備有限公司(「深圳巨濤」)與合肥宏洲船務工程有限公司(「宏洲船務」)在天津成立一間新公司，即天

津巨濤船舶海洋工程服務有限公司(「巨濤船舶」)。深圳巨濤持有巨濤船舶之55%股權，宏洲船務則持有巨濤船舶之45%股權。依合同條款，巨濤船舶成立後與宏洲船務簽訂了一份購買協議，根據該協議，巨濤船舶將購買，宏洲船務將出售一艘名為「宏力900」的全旋轉起重工程船(「宏力900」)，代價為人民幣125,000,000元。依購買協議，在「宏力900」為客戶提供出海作業的三個月內發現該船有重大缺陷或不能達到其海洋石油平臺作業使用要求的情況下，巨濤船舶有權取消這項購買合同。因「宏力900」在2008年12月31日止還未獲得天津巨濤海洋船舶服務有限公司和其未來承租人的最終驗收認可，本公司管理層認為不能將「宏力900」確認為本公司的資產。截至2008年12月31日，深圳巨濤已向巨濤船舶注資人民幣550萬元。若本集團確定購買「宏力900」，巨濤船舶將向宏洲船務支付人民幣125,000,000元。

7. 外匯風險

本集團主要生產經營地點在中國大陸，但本集團也有面向國際市場的業務及擁有以美元和港幣計價的中國大陸境外資產。對本集團而言，主要功能貨幣人民幣對美元和港幣匯率變動會給集團帶來匯率風險。本集團將儘量降低中國大陸境外以美元或港幣計價的資產金額及對匯率作滾動預測，並在業務合

同中考慮到可能的匯率風險。本集團未參與任何高風險的衍生工具交易或槓桿式外匯買賣合約。

8. 本集團的資產抵押

於2008年12月31日，本集團除了有銀行存款人民幣4,056,000元用以質押作為開出保函、信用證及銀行承兌匯票的保證金外，並無其他任何資產抵押。

9. 或然負債

於2008年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

10. 資本管理

本集團資本管理的主要目標，是維護本集團有能力繼續作為營運中的機構，並保持穩健的資本比率，以支持本集團的業務及達致最高股東價值。

本集團鑒於經濟狀況的轉變及相關資產的風險特性，管理其資本結構並做出調整。為保持或調整資本結構，本集團可調整向股東派付的股息，可向股東歸還資本或發行新股。截至2008年12月31日止年度內，各目標、政策或程序均維持不變。

本集團採用一項資本與負債比率監控其資本，該比率為總債務除以總資本。按綜合資產負債表所示，

債務總額以「借貸總額」計算。按綜合資產負債表所示，資本總額以「權益」計算。於資產負債表日的資本與負債比率如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銀行貸款	53,326	—
債務總額	53,326	—
權益總額	524,485	534,527
資本負債率	10.17%	—

11. 僱員資料及薪酬政策

於2008年12月31日，本集團員工總數為1,843人（2007：1,515人）。其中管理和技術人員328人（2007：312人），技術工人1585人（2007：1,203人）。僱員薪酬詳情載於財務報告附註12。

本集團參考業界標準，根據員工的工作崗位、職責及表現釐定其薪酬和獎勵。按照有關法律法規，本集團為在中國內地工作的員工繳納養老、醫療、失業以及工傷等社會保險，並為香港僱員依照規定繳納強積金。

本集團重視員工發展及鼓勵員工持續進修，並每年制定培訓計劃。

董事及高級管理層

董事

執行董事

王立山先生，50歲，為本公司執行董事兼主席，負責本集團總體發展戰略規劃。彼於一九八二年畢業於大連理工大學，獲海洋石油建築工程專業工學學士學位。王先生於石油及天然氣行業約有27年管理及行政經驗，加入本集團前，自一九八二年至一九八八年，任職於渤海石油公司平台製造廠。於一九八八年至一九九五年期間，任職渤海石油公司旗下海洋石油公司。王先生於一九九五年加入本集團，於二零零五年十一月獲委任為執行董事。

姜東先生，41歲，為本公司執行董事兼副主席，負責與主席進行本集團的整體發展策略計劃。彼於一九八九年畢業於北京理工大學，獲機械工程專業學士學位，並於二零零六年獲北京大學工商管理碩士學位。姜先生於一九九五年加入本集團，任本公司全資附屬公司—深圳巨濤機械設備有限公司(「深圳巨濤」)副總經理，負責海洋工程項目的運作及管理工作，於一九九八年開始，全面負責海上工程安裝、採辦、安裝及建造等一系列工作。於二零零三年擔任深圳巨濤總經理。加入本集團之前，曾任職江西南昌工具製造廠，並曾擔任香港春化重工有限公司項目統籌員。姜先生於二零零六年八月獲委任為執行董事。

曹雲生先生，46歲，為本公司執行董事兼行政總裁，負責本集團整體營運管理。彼於一九八八年畢業於天津財經學院，主修會計學，獲學士學位，並於二零零四年畢業於天津大學，獲工商管理碩士學位。曹先生於二零零一年加入本集團，任深圳巨濤副總經理，主管財務及行政，以及負責集團的資金運作和監控集團現金流量管理。在加入本集團前，他曾先後擔任渤海石油公司平台製造廠財務部主任及總會計師、中國海洋石油平台建造公司總會計師及中國海洋石油工程股份有限公司財務總監等職。曹先生於二零零五年十一月獲委任為執行董事。

陳國才先生，47歲，本公司執行董事兼總裁，負責本集團市場開發工作和集團對外合作。彼於一九八二年於西南石油學院採油工程專業畢業，獲工學學士學位，並曾在二零零零至二零零一年就讀荷蘭馬斯特里赫特管理學院，取得MBA學位。陳先生於一九八二年加入中國海洋石油總公司，任工程師和作業公司經理。他於一九九三年參與同美國阿科公司合作的崖城13-1氣田項目，並作為中海油的項目首席代表，負責建設與運營工作。於二零零一至二零零四年期間，陳先生出任中海油上海分公司副總經理，並在二零零四年調任中海油國際公司副總經理。於二零零七年二月，陳先生加入本集團，擔任總經理職務，並在二零零七年四月十八日召開的董事會上被委任為執行董事。他在海洋石油領域已有約二十七年工作歷史，在油田運營、工程和建設、公司管理、收購合併以及在國際與合資公司管理運營方面具有廣泛的經驗。

獨立非執行董事

蘇洋先生，41歲，為本公司獨立非執行董事。蘇先生分別於一九九二年及一九九四年由湖南大學獲得統計學學士學位及中國註冊會計師協會證書。彼於會計界有逾十六年工作經驗。於一九九五年，蘇先生獲深圳中誠會計師事務所委任為項目經理，其後於一九九七年於任職深圳嶽華會計師事務所有限公司部門經理。自二零零四年至今一直擔任深圳泰洋會計師事務所主管及主要合夥人。蘇先生於二零零六年八月獲委任為獨立非執行董事。

蘭榮先生，49歲，為本公司獨立非執行董事。彼於一九八三年畢業於江西財經大學，獲投資金融學學士學位，並於一九九七年畢業於廈門大學，獲貨幣及銀行碩士學位。彼亦於二零零七年取得長江商學院行政人員工商管理碩士。蘭先生於財務、銀行及投資具有豐富經驗。彼曾於福建興業銀行出任高級管理層，目前為興業證券股份有限公司之主席。蘭先生於二零零八年五月獲委任為獨立非執行董事。

項強先生，45歲，高級工程師，為本公司獨立非執行董事。彼一九八六年畢業於北京清華大學土木與環境工程系建築結構工程專業，獲工學學士學位；二零零零年畢業於廈門大學工商管理學院，獲工商管理碩士學位；二零零五年至二零零七年就讀於長江商學院EMBA。項先生擁有二十餘年設計、管理、政府及房地產開發公司管理經驗，曾先後擔任廈門市員當新市區開發建設公司總經理及董事

長，現任廈門住宅建設集團有限公司總經理，期間曾兼任廈門馬可波羅東方大酒店董事長、廈門金龍聯合汽車工業有限公司副董事長、福建興業證券股份有限公司董事、廈門房地產協會副會長、廈門企業與企業家聯合會副會長及廈門大學工商管理學院兼職教授。項先生於二零零八年五月獲委任為獨立非執行董事。

王宇先生，37歲，為本公司獨立非執行董事。王先生分別於一九九六年及一九九三年獲大連海事大學碩士學位及國際海事專業學士學位。彼在法律界有約十三年工作經驗，彼自二零零三年以來一直擔任中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(其股份在深圳交易所上市)法律事務專員。王先生現時為深圳市中集置地發展有限責任公司及Polyearn Development Corp.董事。王先生於二零零六年八月獲委任為獨立非執行董事。

公司授權代表及公司秘書

陸志棠先生，37歲，於二零零七年一月加入本公司。陸先生現為本公司之公司秘書及作為本公司的授權代表。彼具備審核經驗，並為香港會計師公會之會員及英國特許公認會計師公會之資深會員。

董事及高級管理層

高級管理層

Mr. Ken Crawford，47歲，為本公司副總裁，負責海外市場開發工作。Mr. Crawford於油氣服務行業擁有二十多年的操作、技術支持以及管理經驗，並有超過五年的管理諮詢經驗，其曾在Proceanic Engineering Services Pte Ltd.、Proximo Pte Ltd.、Compass Energy Pte Ltd.、The Expro Group等公司擔任工程師、區域經理、顧問以及管理職務，在加入本集團前，於Proceanic Engineering Services Pte Ltd.任職總經理。Mr. Crawford於二零零八年十一月加入本集團。

梁海先生，40歲，為本公司總裁助理，負責市場商務工作。彼於一九九一年畢業於天津大學獲海洋工程學士學位，於海洋石油及天然氣行業，包括陸地項目製造、海上維護以及設備維修等方面有豐富經驗。梁先生於一九九九年四月加入本集團，歷任項目經理及海工事業部作業經理等多個職位，於二零零六年獲委擔任現職。彼於加入本集團前，曾任職於渤海石油公司平台製造廠、深圳赤灣海洋工程有限公司及赤灣勝寶旺工程有限公司。

孫繼禮先生，42歲，為本公司總裁助理，主管本集團大項目業務。彼於一九九零年畢業於大連理工大學，主修船舶工程。孫先生於一九九八年加入本集團，歷任項目經理、市場工程師、市場部經理及海上工程事業部經理等多個職位，在海洋石油及天然氣行業有約二十年經驗。孫先生在加入本集團前，曾在遼寧渤海造船廠工作。

田會文先生，65歲，為本公司總經濟師，於二零零七年二月加入本集團，負責對外收購兼併等業務的研究和實行。彼於一九六九年畢業於北京石油學院工業經濟與管理專業。從一九七零至二零零四年，田先生一直在中國海洋石油渤海公司工作，歷任經營管理部主任、總經濟師、副總經理等職。自二零零五至二零零七年，他在中海石油基地集團擔任顧問，從事新能源開發工作。

趙武會先生，35歲，本公司副總會計師，負責本集團財務管理。彼於一九九八年畢業於東北林業大學財務會計專業，取得經濟學學士學位，並於二零零二年三月加入本集團，歷任財務主管，財務部經理等職。在加入本集團前，趙先生曾在嘉里糧油(中國)有限公司、光大木材工業(深圳)有限公司從事會計以及審計工作。

林峰先生，40歲，為本公司設計中心經理，負責本集團設計業務。彼於一九九一年畢業於天津大學，獲海洋與船舶工程學士學位，在海洋工程方面有逾十八年經驗。林先生於一九九九年加入本集團，歷任項目經理、設計部經理等職。彼於加入本集團前，曾任職渤海石油平台製造廠工程師及深圳赤灣勝寶旺工程有限公司助理經理。

何仕剛先生，38歲，為本公司海洋工程事業部經理，負責海洋油氣服務業務管理和營運。彼於一九九三年畢業於西北工業大學航海工程學院，獲熱能動力機械裝置學士學位。何先生於一九九九年十月加入本集團，歷任深圳巨濤海洋工程部項目經理、操作經理，以及本公司全資附屬公司—巨濤油田服務(天津)有限公司(「天津巨濤」)操作部經理和總經理等職。在加入本集團以前，何先生曾在天津新港船廠設計部電氣設計室擔任工程師和總工程師。

李曉明先生，45歲，為本公司成套設備部經理，負責本集團油氣工藝處理設備業務的管理工作。彼於一九八七年畢業於西安交通大學機械系，獲工程學士學位。李先生於一九九九年加入本集團，歷任質量安全部經理、市場商務部經理等職。在加入本集團前，李先生曾在中海油平台製造公司以及深圳赤灣勝寶旺工程有限公司擔任工程師、項目經理等。

楊波先生，37歲，為本公司全資附屬公司—巨濤海洋船舶工程服務(大連)有限公司(「大連巨濤」)總經理，負責大連巨濤業務運營。彼於一九九四年畢業於華東船舶工業學院，獲船舶工程學士學位。楊先生於二零零二年五月加入本集團，歷任本集團大連公司副經理、總經理。在加入本集團以前，楊先生曾在大連造船廠船研所擔任室主任。

董事會報告

本公司董事會(「董事會」)謹提供本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度報告及本集團經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股。

本集團主要業務為向油氣行業與船舶製造提供包括製造與技術支持在內的綜合服務、以及從事民用建築工程業務。

本公司各附屬公司的概況載於財務報表附註18。

可供分配儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司的股份溢價儲備約為人民幣465,002,000元(受開曼群島公司法第34條及本公司組織章程細則所限)，而約人民幣9,434,000元的保留盈利可供分派予本公司股東。

根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司股份溢價賬及合併儲備內的資金可分派予本公司股東，惟在緊隨建議派付股息日期後，本公司須有能力償還其日常業務所欠負的到期債項。

業績及股息

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第36頁的綜合損益表。

董事會不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止末期股息。

物業、機器及設備

有關年內本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本及涉及公司股份的交易

根據一份收購立成資源有限公司的安排，本公司於二零零七年向茂盛投資有限公司(由本公司主席、董事及主要股東王立山先生全資擁有)發行總金額為68,000,000港元的可贖回無息可換股票據作為部分對價。該可換股票據可以每股3.98港元(可調整)轉換為最多17,085,427股普通股股份。其非為上市及實物結算股本衍生工具。該可換股票據自發行之日起為其一年並於二零零八年九月六日到期。於到期日，本公司已贖回全部可換股票據，茂盛投資有限公司並未行使任何換股權利。

有關本公司年內的股本變動詳情載於綜合財務報表附註32。

優先購買權

本公司組織章程及開曼群島法例均無優先購買權(即本公司須就此按持股比例之基準向現有股東優先發售新股)之規定。

購買、出售或購回證券

於本公司股份上市日期至二零零八年十二月三十一日止期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或購回本公司已上市之證券。

期權

本公司期權計劃(「期權計劃」)於二零零六年八月二十八日獲本公司當時全體股東以決議案方式有條件通過，自上市日期起計十年有效。期權計劃旨在令本公司向獲甄選的人士授出期權，作為其向本集團作出貢獻的獎勵或回報。本集團所有全職僱員、董事(包括獨立非執行董事)及每週工作十小時以上的兼職僱員、本集團各成員公司的主要股

東、本集團任何成員公司董事及主要股東的聯繫人、董事會事先批准的任何信託的信託人，以及董事會全權認為對於或曾經對於本集團有貢獻的任何顧問(專業或其它)或專家顧問、分銷商、供貨商、代理人、客戶、合營企業合夥人、服務供貨商均合資格參與期權計劃。

根據該計劃授出的所有期權獲行使時而須予發行的股份總數合共不超過40,000,000股，佔本公司期權計劃通過日期本公司已發行股本(400,000,000股)的10%。而在任何十二個月期間內，因行使向各參與者授出的期權(包括已行使及尚未行使的期權)而發行及將予發行的股份總數不得超逾不時已發行有關類別股份的1%。

根據期權計劃條款，接納期權之代價為1港元。期權可按照期權計劃條款在董事會決定的行使期內任何時間行使，但無論如何自授出之日起最多不可超過十年。

董事會報告

於二零零七年及二零零八年內，董事會批准本公司向公司董事及其它合資格參與者分別授出合共11,460,000份及20,370,000份期權。有關本公司授出期權之詳情如下：

(i) 於二零零七年授出之期權

持有人姓名	授出日期	行使期	行使價 (港幣)	緊接授出 日期前 收市價 (港幣)	於2008年 1月1日 之期權	年內 行使期權	年內 註銷期權	年內根據 期權條款或 期權計劃 失效期權	於2008年 12月31日 尚未行使 的期權	期權數目 佔公司 總股本 的百分比
王立山	2007年3月16日	2008年3月16日至2017年3月15日	1.68	1.63	2,000,000	-	-	-	2,000,000	0.40%
姜東	2007年3月16日	2008年3月16日至2017年3月15日	1.68	1.63	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.20%
曹雲生	2007年3月16日	2008年3月16日至2017年3月15日	1.68	1.63	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.20%
陳國才	2007年3月16日	2008年3月16日至2017年3月15日	1.68	1.63	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.20%
其他合資格參與者	2007年3月16日	2008年3月16日至2017年3月15日	1.68	1.63	6,460,000	-	-	-	6,460,000	1.30%
合計					11,460,000	-	-	-	11,460,000	2.30%

(ii) 於二零零八年授出之期權

持有人姓名	授出日期	行使期	行使價 (港幣)	緊接授出 日期前 收市價 (港幣)	於相關 年度內授出 之期權	年內 行使期權	年內 註銷期權	年內根據 期權條款 或期權計劃 失效期權	於2008年 12月31日 尚未行使 的期權	期權數目 佔公司 總股本 的百分比
王立山	2008年3月12日	2009年3月12日至2018年3月11日	1.62	1.55	2,000,000	-	-	-	2,000,000	0.40%
姜東	2008年3月12日	2009年3月12日至2018年3月11日	1.62	1.55	1,200,000	-	-	-	1,200,000	0.24%
曹雲生	2008年3月12日	2009年3月12日至2018年3月11日	1.62	1.55	1,200,000	-	-	-	1,200,000	0.24%
陳國才	2008年3月12日	2009年3月12日至2018年3月11日	1.62	1.55	1,200,000	-	-	-	1,200,000	0.24%
其他合資格參與者	2008年3月12日	2009年3月12日至2018年3月11日	1.62	1.55	14,770,000	-	-	-	14,770,000	2.97%
合計					20,370,000	-	-	-	20,370,000	4.09%

根據期權計劃授出之各期權令持有人有權認購一股本公司普通股。儘管期內按照期權計劃授出之期權自授出之日期為期十年，但自授出之日起的一至兩年內不可全部行使(根據董事會授出有關期權的條款和條件)。

各參與者須支付港幣1元以接納獲授的期權，而由董事會全權厘定的行使價不低於以下最高者：

- (i) 於授出日期在聯交所發出的每日報價表上所列的股份收市價；

- (ii) 於緊接授出日期前五個營業日，在聯交所發出的每日報價表上所列的股份平均收市價；及

- (iii) 於行使期權時的本公司股份面值。

截至二零零八年十二月三十一日，所有期權均尚未行使或失效。

董事之服務合約

本公司董事於年內及至本報告日期如下：

	委任日期	辭任日期
執行董事		
王立山先生	二零零五年十一月二十四日	-
姜東先生	二零零六年八月二十六日	-
曹雲生先生	二零零五年十一月二十四日	-
陳國才先生	二零零七年四月十八日	-
獨立非執行董事		
蘇洋先生	二零零六年八月二十六日	-
麥伯良先生	二零零六年八月二十六日	二零零八年五月三十日
項兵先生	二零零六年八月二十六日	二零零八年五月三十日
王宇先生	二零零六年八月二十六日	-
項強先生	二零零八年五月三十日	-
蘭榮先生	二零零八年五月三十日	-

董事會報告

根據本公司章程細則，於每個股東週年大會上，當時的董事之三份之一（或如該數並非三的倍數，則以最接近但不少於三份之一的數目）將會輪流退任，但每名董事須至少每三年退任一次。退任董事可膺選連任，並繼續於其退任的整個大會上擔任董事。

各執行董事已與本公司訂立服務合約。各服務合約為期三年，除非由董事或本公司給予三個月書面通知予以終止。在若干其他情況下，各項協議亦可由本公司終止（包括但不限於董事嚴重違反協議的責任或嚴重行為不檢）。

本公司與各獨立非執行董事簽署委任函，委任期為期三年。除每名獨立非執行董事的董事袍金人民幣每月10,000元外，不會在其擔任獨立非執行董事期間收取任何其他酬金。

除本年報所披露者外，董事概無與本集團任何成員公司訂立任何服務協定；而該等合約屬本集團在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止者。

本集團之薪酬政策如下：

- (i) 薪酬數額將根據董事或僱員的相關經驗、職責、工作量及在集團服務年限而個別確定；

- (ii) 非現金福利由董事會決定於董事或僱員的薪酬待遇中提供；

- (iii) 董事及合資格僱員，將由董事會決定可能獲授本公司期權作為其部分薪酬待遇。

董事之合約權益

除財務報表附註12及38所載外，於年結日或年內任何時間，各董事在本公司或其附屬公司概無訂立任何對本集團業務而言屬重大之合約，及在其中概無直接或間接擁有重大權益。

董事及五位最高年薪之董事／僱員之酬金

有關年度內根據基準之董事酬金及本集團五名最高薪酬人士的詳情分別載於財務報表附註12。

公司董事於本公司及相關法團股本中的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，董事於本公司及其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股本證券、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司置存之股東名冊之權益及淡倉，及根據上市規則上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 本公司

董事名稱	身份	股份數目	持股量概約百分比
王立山	受控制法團權益(附註2)	260,212,000 (L)	52.25%
	股份期權	(附註1) 4,000,000 (L)	0.8%
姜東	受控制法團權益(附註3)	18,000,000 (L)	3.62%
	股份期權	2,200,000 (L)	0.44%
曹雲生	受控制法團權益(附註4)	12,000,000 (L)	2.41%
	股份期權	2,200,000 (L)	0.44%
陳國才	受控制法團權益(附註5)	10,000,000 (L)	2.01%
	股份期權	2,200,000 (L)	0.44%

(ii) 相關法團

姓名	相關法團	名稱身份	股份數目	相關法團持股百分比
王立山	祥興投資有限公司	實益擁有人	1 (L)	100%

董事會報告

附註：

1. 字母「L」指於股份中的好倉；
2. 該260,212,000股股份由祥興投資有限公司(由王立山全資擁有)持有；
3. 該18,000,000股股份由正東投資有限公司持有，而正東投資有限公司由姜東全資擁有；
4. 該12,000,000股股份由華聯國際有限公司持有，而華聯國際有限公司由曹雲生全資擁有。
5. 該10,000,000股股份由中熙管理有限公司持有，而中熙管理有限公司由陳國才全資擁有；

6. 祥興投資有限公司尚持有茂盛投資有限公司1普通股(代表茂盛投資有限公司100%股權)以及高勢國際有限公司1普通股(代表高勢國際有限公司100%股權)。

除上文所披露者外，截至二零零八年十二月三十一日，就各董事或本公司主要行政人員所知，任何其他董事或本公司主要行政人員並無擁有本公司或任何相關法團的股本證券、相關股份及債券的權益或淡倉。除祥興董事王立山先生外，並無董事或即任董事為根據證券及期貨條例第XV部第2和第3分部持有須向本公司披露的本公司股本證券及相關股份的權益或淡倉的公司的董事或僱員。

主要股東

於二零零八年十二月三十一日，下列人士持有根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司存置之股東名冊中超過5%或以上本公司股份或相關股份，或在本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司及聯交所披露的權益或淡倉：

股東名稱	身份	股份數目	持股量概約百分比
祥興投資有限公司	實益擁有人(附註2)	260,212,000 (L) (附註1)	52.25%
Martin Currie (Holdings) Limited	受控制公司權益(附註3)	35,372,000 (L)	7.1%

附註：

1. 字母「L」指於股份中的好倉；
2. 該260,212,000股股份由祥興投資有限公司持有，而祥興投資有限公司由本公司主席、董事及主要股東王立山先生全資擁有；
3. 於35,372,000股股份中，15,304,000股由Martin Currie Inc. (其由 Martin Currie (Holdings) Limited間接全資擁有)持有，20,068,000股由Martin Currie Investment Management (其由Martin Currie (Holdings) Limited間接全資擁有)持有。

除上文所披露者之外，截至二零零八年十二月三十一日，本公司並無獲知會任何其他須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定披露的本公司已發行股本的相關權益或淡倉。

董事認購股份的權利

除根據期權計劃向董事授出之期權外，於本年度內任何時間，本公司或任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事及上市規則定義的關聯人士透過購入本公司股份而獲取權益與淡倉。

主要客戶及供應商

本年度內，本集團五大客戶的總銷售額佔本集團總銷售額的47.75%，而本集團最大客戶的銷售額佔本集團總銷售額約22.81%。本年度內，本集團對五大供應商的總採購額佔本集團總材料成本的24.43%，而本集團對最大供應商的採購額佔本集團總材料成本約7.03%。

本年度第五大客戶大連船舶重工海洋有限公司由本公司執行董事兼主席王立山先生通過茂盛投資有限公司間接持有49%的權益，而在二零零八年對其銷售額約佔本集團總銷售額的4.11%。除此之外，各董事及其聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無擁有本集團五大客戶或供應商任何權益。

關聯交易

(i) 土地租賃

於2008年3月1日，珠海巨濤海洋石油服務有限公司（「珠海巨濤」）（為本公司間接全資附屬公司）與珠海茂盛海洋石油工程有限公司（「珠海茂盛」）簽訂租賃協議。根據該租賃協議，珠海茂盛同意將其

在珠海高欄港經濟區裝備製造區總面積約67,000平方米的一幅土地按照每平方米人民幣30元的租金租予珠海巨濤，為期三年。由於珠海茂盛為先達集團有限公司的全資附屬公司，而先達集團有限公司乃由本公司主席王立山先生的配偶王偉女士100%實益擁有，因此，該租賃協議為公司的持續關連交易。根據上市規則第14A.37條，董事會已批准及獨立非執行董事已審核該租賃協議乃：

- (1) 於本集團普通及日常業務過程中；
- (2) 根據正常商業條款；及
- (3) 根據公平合理的條款訂立並符合股東整體利益的相關書面指導協議達成。

另董事會已接獲本公司核數師根據上市規則第14A.38條所發出的函件，確認：

- (1) 該租賃協議經由公司董事會批准；
- (2) 根據該租賃協議進行的交易乃根據有關交易的協議條款進行；及
- (3) 根據該租賃協議進行的交易並無超逾先前公告披露的上限。

(ii) 購買「宏力900」

於二零零八年九月二十五日，本公司下屬全資子公司深圳巨濤與宏洲船務在中國天津成立天津巨濤海洋船舶服務有限公司（「巨濤船舶」）。深圳巨濤與宏洲船務分別持有巨濤船舶之55%及45%的股權。

於二零零八年九月二十九日，巨濤船舶與宏洲船務簽訂購買協議。根據協議，巨濤船舶於附帶條件下同意購買，宏洲船務於附帶條件下同意出售「宏力900」（一艘由宏洲船務擁有的，在安徽省蕪湖港註冊的船舶）代價為人民幣125,000,000元（約相當於142,045,455港元）。由於巨濤船舶為本公司的非全資附屬公司，而宏洲船務為其主要股東，根據上市規則第14A章，宏洲船務為本公司的關聯人士，本購買協議構成本公司之關連交易。

董事（包括經考慮獨立財務顧問建議後給予意見的獨立非執行董事）認為購買協議符合一般商業條款及按照本公司慣常商業流程訂立，相信購買協議為公平合理且符合本公司及股東之整體利益。

本年度內所訂立的關聯人士交易載於本年度報告附錄一會計師報告第38節附註。

公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及董事所知，於本年年報刊發日期，本公司已發行股份之指定公眾持股量符合上市規則。

核數師

將於應屆股東大會上提呈決議案，續聘中瑞岳華（香港）會計師事務所為本公司核數師。董事會確認自二零零五年十一月二十四日本公司註冊成立以來的核數師並無任何變動。

代表董事會

主席
王立山

香港

二零零九年四月三日

企業管治報告

本公司自上市以來採納聯交所於上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》，致力保持高標準的公司管治機制，以提高企業透明度及保障公司股東權益。

董事會認為，在報告期內，本公司遵守了《企業管治常規守則》。董事會擁有四名獨立非執行董事，本公司認為其都具有足夠的獨立性。董事會認為本公司已達致平衡且為其利益提供了充分保障。

董事的證券交易

本公司董事會採納聯交所於上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為本公司董事進行證券交易的守則。

在向董事作出特定查詢後，本公司確認各董事於報告期均遵守上述守則所規定的有關標準。

董事會

董事會目前由四名執行董事以及四名獨立非執行董事組成。

執行董事

王立山先生
姜東先生
曹雲生先生
陳國才先生

獨立非執行董事

蘭榮先生
蘇洋先生
項強先生
王宇先生

本公司主席與行政總裁之角色為分開且並非由同一人行使，主席與行政總裁由王立山先生與曹雲生先生分別擔任。董事之詳細履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

就本公司所知，各董事會成員間，及其與主席和行政總裁之間概無任何財務、業務及親屬關係。彼等均可自由作出獨立判斷。

根據執行董事合約條款及獨立非執行董事之委任函，每位董事任期為三年。

在二零零八年內，董事會共舉行11次會議，有關會議舉行及各董事參與會議的詳情如下表：

	出席會議次數
執行董事	
王立山先生	9
姜東先生	10
曹雲生先生	11
陳國才先生	11
獨立非執行董事	
麥伯良先生 (於二零零八年五月三十日辭任)	3
蘇洋先生	6
項兵先生 (於二零零八年五月三十日辭任)	3
王宇先生	6
項強先生 (於二零零八年五月三十日獲委任)	3
蘭榮先生 (於二零零八年五月三十日獲委任)	3

董事會的職責為就本集團之發展方針與經營策略給以領導和監督，並就公司重大事務，如：公司預決算方案、利潤分配方案、公司重大投資收購、發行新股、公司組織章程的修訂以及公司高級管理人員的任免等作出決策。董事會給予公司管理層充分授權，使其可以妥當發揮其日常行政和管理職能。當董事會作出有關授權時，會給予明確指示，特別是在有關管理層需彙報和在作出決策及代表公司作出任何承諾前須取得董事會預先批准的情況下。

董事會確認本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則3.13條就獨立性方面提交的每年確認。本公司認為根據上市規則3.13條，彼等皆屬獨立。

問責及核數

董事明白其須負責編制各年度財務賬目的責任。

本公司核數師就其於本集團財務報表申報責任的聲明，載於第34頁。

本集團設有內部審計部門以及質量控制部門，以擔當公司內部控制和風險管理之職能。其主要工作為定期審核和檢討公司的財務管理情況、生產和服務流程、文件管理體系等，並就審核結果作出報告。集團執行董事和高級管理層每月會獲得財務報告與管理報告，以監察各事業部門的經營進展以及作出合理的規劃。

董事會已審視本集團內部監控系統的有效性並完成年度內對集團內部監控系統的檢討。鑒於報告年度內外部環境發生的變化及對公司經營帶來的影響，董事會認為有必要進一步加強公司的內部監控和風險管理，特別是風險預測能力以及就突發事件的彙報。根據獨立審核機構對集團內部控制體系所作出的檢討，本集團會進一步完善公司的內部管理以及監控制度和手段。

另外，根據新修訂的《企業管治常規守則》，董事會亦考慮了本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，經審視後，董事會認為本公司擁有足夠會計及財務匯報職能，而有關員工所接受的培訓及預算亦充足。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，並以書面訂出其職權範圍。審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即蘇洋先生、蘭榮先生、王宇先生及項強先生。蘇洋先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責是(其中包括)審閱本公司的財務資料、審查本集團的財務申報制度及內部監控程序，以及就委聘、續聘及辭聘本公司外界核數師及相關的酬金及委聘條款等，向董事會作出建議。

在報告年度內，審核委員會共舉行了兩次會議，全體委員均有出席。審核委員會會議的內容主要為審閱本公司之財務報告以及利潤分配方案，建議續聘核數師，並聽取了核數師就對本公司審計中所提出的問題和建議，就需要改進的方面督促本公司管理層予以執行。

審核委員會監督財務匯報程序。本公司管理層負責準備本集團財務報告，包括選擇適當的會計政策。外部獨立核數師則負責審計及核證本集團財務報告並就本集團內部控制系統進行評估。審核委員會對本公司管理層和外部核數師的有關工作加以督促和檢視，並在每次會後向董事會報告其有關意見。

審核委員會審閱並與本公司管理層和外部獨立核數師討論了本集團截至二零零八年十二月三十一日止的財務報告。審核委員會亦收到獨立核數師的報告並就其審計範圍和對本集團內部控制的評價進行了討論。

根據有關審閱和討論以及獨立核數師的報告，審核委員會建議董事會批准本集團截至二零零八年十二月三十一日止的合併財務報告以及審計師報告。

審核委員會也在發佈前，建議董事會批准本集團二零零八年中期未經審核業績。

企業管治報告

審核委員會建議董事會提請股東續聘中瑞岳華(香港)會計師事務所擔任本集團二零零九年度的獨立核數師。

薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，並以書面訂出其職權範圍。薪酬委員會由四名獨立非執行董事，即項強先生、蘇洋先生、王宇先生及蘭榮先生組成。項強先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責是(其中包括)審閱及釐定應付董事及高級管理人員的薪酬福利、花紅及其他補貼條款，以及就本集團所有董事及高級管理層的酬金政策及架構，向董事會作出建議。

報告年度內，薪酬委員會舉行一次會議，全體委員均有出席，會議討論和批准了：

- (1) 公司董事及僱員二零零八年的年度薪酬；
- (2) 依照期權計劃向包括公司董事在內的合資格人士授出期權；及
- (3) 公司薪酬政策。

核數師酬金

中瑞岳華(香港)會計師事務所擔任本集團外聘核數師。於二零零八年度內，其為本集團提供核數服務及其他服務的酬金詳情如下：

費用	千港元
提供年度報告之核數服務	880
提供中期業績之審閱服務	145
其他服務	86

提名委員會

本公司已建立提名委員會，並以書面訂立其職權範圍。提名委員會由四名獨立非執行董事，即王宇先生、蘭榮先生、蘇洋先生及項強先生組成。王宇先生為提名委員會主席。提名委員會主要負責就董事的委任及董事繼任計劃向董事會提出建議。有關提名程序基本依照本公司章程所規定而進行。在考慮候選人時，提名委員會參照其過往業績與經驗、學術與職業資格，以及按照上市規則和公司章程規定的要求的一般市場條件，以使董事會的構成在經驗和技能方面更多樣與平衡。

在二零零八年內，提名委員會舉行一次會議：

- (1) 提名項強先生和蘭榮先生接替項兵先生和麥伯良先生擔任公司獨立非執行董事職務；及
- (2) 考慮其利益衝突，表現與品行等就董事角色定期檢討。

全體委員均有出席會議。

獨立核數師報告

RSM! Nelson Wheeler

中瑞岳華(香港)會計師事務所

Certified Public Accountants

致：巨濤海洋石油服務有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核巨濤海洋石油服務有限公司(「公司」)於第36頁至第89頁之綜合財務報表。此綜合財務報表包括於2008年12月31日的綜合資產負債表，及截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及主要會計政策概要連同其他附註說明。

董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定編製及真實而公平地列報財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製真實及公平之財務報表相關之內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，選擇及應用適當之會計政策及作出在相關情況下屬合理之會計估計。

核數師之責任

本核數師的責任是根據審核的結果，對該等財務賬目作出意見，並僅向全體股東報告，除此以外，本報告不可作其他用途。我們概不就本報告內容，向任何其他人士負上或承擔任何責任。本核數師已按照香港會計師公會所頒佈的香港審計準則進行審核。該些準則規定我們必須遵守道德規範，策劃並進行審核，在合理情況下確保財務報告不含重大錯誤陳述。審核涉及執行程式以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選之審核程序乃根據核數師之判斷作出，包括評估財務報告會否基於欺詐或錯誤而出現重大之錯誤陳述。作出該等風險評估時，核數師會考慮有關實體跟編製真實及公平之財務報告相關之內部控制，以設計適當的審核程序，惟並非就有關實體內部控制之效益表達意見。審核工作亦包括評價董事所採用之會計政策之適合性、及作出之會計估計的合理性及評價財務報表的整體列報方式。

獨立核數師報告

我們相信所獲得之審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為綜合財務報表已經根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴集團於2008年12月31日之財務狀況及本集團截至該日止年度的業績和現金流量情況，並已按照香港公司條例之披露要求而妥善編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

2009年4月3日

綜合損益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收入	6	364,087	422,856
銷售及服務成本		(298,707)	(328,916)
毛利		65,380	93,940
其他收入	7	12,080	8,591
行政開支		(56,639)	(33,146)
其他營業開支		(3,266)	(536)
經營溢利		17,555	68,849
財務費用	9	(4,988)	(1,322)
應佔聯營公司溢利	19	16,143	11,586
除稅前溢利		28,710	79,113
所得稅支出	10	(277)	(11,084)
年度溢利	11	28,433	68,029
應佔溢利：			
本公司股權持有人		29,545	68,029
少數股東權益		(1,112)	—
		28,433	68,029
每股溢利	14		
		人民幣	人民幣
基本		5.93仙	14.82仙
攤薄		5.93仙	14.71仙

綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
非流動資產			
物業、機器及設備	15	84,395	69,491
預付土地租賃費	16	951	1,025
商譽	17	198,099	211,366
於聯營公司之權益	19	179,862	130,018
應收融資租賃款	23	3,779	–
		467,086	411,900
流動資產			
存貨	20	7,898	5,069
應收貿易賬款及票據	21	82,316	42,527
合約工程的應收客戶款項	22	57,668	154,850
預繳款項、按金及其它應收賬款		20,006	32,379
應收融資租賃款	23	1,089	–
應收董事款項	24	1,781	238
應收聯營公司款項	19	76	1,867
即期所得稅資產		1,480	–
抵押存款	25	4,056	3,346
銀行結餘及現金	25	44,063	148,984
		220,433	389,260
流動負債			
應付貿易賬款及票據	26	68,074	93,699
合約工程的應付客戶款項	22	1,106	2,762
其他應計及應付款項		24,742	86,433
應付關聯公司款項	27	1,048	–
銀行短期貸款	28	53,326	–
可換股票據	29	–	61,896
即期所得稅負債		1,265	4,091
		149,561	248,881
流動資產淨值		70,872	140,379
總資產減流動負債		537,958	552,279

綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債	30	13,473	17,752
資產淨值			
資本及儲備			
股本	32	5,048	5,048
儲備	35	520,549	529,479
本公司股權持有人應佔權益		525,597	534,527
少數股東權益	31	(1,112)	—
		524,485	534,527

於2009年4月3日由董事會批准

王立山
主席

曹雲生
董事

綜合權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	本公司股權持有人													
	股本 (附註32)	股本溢價 (附註35(c))	特別儲備 (附註35(c))	可換股票據				以股份為基礎			擬派 末期股息	合計	少數股東 權益 (附註31)	總權益
				權益儲備 (附註35(c))	匯兌儲備 (附註35(c))	開支儲備 (附註35(c))	法定儲備 (附註35(c))	保留溢利 (附註35(c))						
									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	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		
於2007年1月1日	4,239	229,429	(52,040)	-	(2,205)	-	6,782	57,690	20,750	264,645	-	264,645		
股份發行支出	-	(4,824)	-	-	-	-	-	-	-	(4,824)	-	(4,824)		
匯兌差額	-	-	-	-	(18,211)	-	-	-	-	(18,211)	-	(18,211)		
直接在權益中確認的淨支出	-	(4,824)	-	-	(18,211)	-	-	-	-	(23,035)	-	(23,035)		
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	68,029	-	68,029	-	68,029		
年內已確認的總收入與支出	-	(4,824)	-	-	(18,211)	-	-	68,029	-	44,994	-	44,994		
已派2006年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,750)	(20,750)	-	(20,750)		
配售時發行股份	809	240,397	-	-	-	-	-	-	-	241,206	-	241,206		
確認以股份為基礎開支	-	-	-	-	-	1,481	-	-	-	1,481	-	1,481		
確認可換股票據權益部分	-	-	-	2,951	-	-	-	-	-	2,951	-	2,951		
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	4,850	(4,850)	-	-	-	-		
2007年擬定末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(28,087)	28,087	-	-	-		
	809	240,397	-	2,951	-	1,481	4,850	(32,937)	7,337	224,888	-	224,888		
於2007年12月31日及2008年1月1日	5,048	465,002	(52,040)	2,951	(20,416)	1,481	11,632	92,782	28,087	534,527	-	534,527		
匯兌差額	-	-	-	-	(15,437)	-	-	-	-	(15,437)	-	(15,437)		
直接在權益中確認的淨支出	-	-	-	-	(15,437)	-	-	-	-	(15,437)	-	(15,437)		
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	29,545	-	29,545	(1,112)	28,433		
年內已確認的總收入與支出	-	-	-	-	(15,437)	-	-	29,545	-	14,108	(1,112)	12,996		
已派2007年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,087)	(28,087)	-	(28,087)		
確認以股份為基礎開支	-	-	-	-	-	5,049	-	-	-	5,049	-	5,049		
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	4,314	(4,314)	-	-	-	-		
	-	-	-	-	-	5,049	4,314	(4,314)	(28,087)	(23,038)	-	(23,038)		
於2008年12月31日	5,048	465,002	(52,040)	2,951	(35,853)	6,530	15,946	118,013	-	525,597	(1,112)	524,485		

綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
除稅前溢利	28,710	79,113
經以下調整：		
財務費用	4,988	1,322
應佔聯營公司溢利	(16,143)	(11,586)
以股份為基礎開支	5,049	1,481
利息收入	(2,342)	(5,564)
折舊	6,259	3,773
預付土地租賃攤銷	74	74
出售物業、機器及設備虧損	220	80
應收賬款減值撥回	-	(697)
應收賬款撥備	5,532	2,295
存貨撥備	1,000	-
營運資金變動前的經營溢利	33,347	70,291
存貨增加	(3,829)	(992)
應收貿易賬款增加	(44,989)	(24,016)
合約工程的應收客戶款項增加	97,182	(97,786)
預繳款項、按金及其他應收賬項減少／(增加)	12,041	(19,615)
應收董事款項增加	(1,543)	(238)
應收聯營公司款項減少／(增加)	1,791	(1,867)
抵押銀行存款增加	(764)	(1,765)
應付貿易賬款及票據(減少)／增加	(25,625)	46,303
合約工程的應付客戶款項減少	(1,656)	(367)
其他應計款項及應付款項(減少)／增加	(61,691)	66,251
應付關聯公司款項增加	1,048	-
經營業務所得現金	5,312	36,199
已付所得稅	(8,862)	(4,781)
利息支付	(2,323)	-
其他財務費用	(744)	(389)
已付融資租賃支出	-	(1)
從經營活動所得淨現金	(6,617)	31,028
來自投資活動的現金流量		
已收利息	2,342	5,564
收購一間附屬公司	-	(255,389)
購入物業、機器及設備	(21,540)	(42,911)
出售物業、機器及設備的所得款項	149	77
增資予聯營公司	(33,576)	-
應收融資租賃款增加	(4,868)	-
用於投資活動淨現金	(57,493)	(292,659)

綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
來自融資活動的現金流量		
償還融資租賃	-	(123)
配售時發行股份所得	-	241,206
已付股份發行支出	-	(4,824)
短期銀行貸款	66,541	-
償還短期銀行貸款	(13,215)	-
向本公司權益持有人派付的股息	(28,087)	(20,750)
贖回可換股票據支付的現金	(59,677)	-
用於融資活動／融資活動所得淨現金	(34,438)	215,509
現金及現金等價物淨減少	(98,548)	(46,122)
匯兌差額的影響	(6,427)	(18,205)
於1月1日現金及現金等價物	149,725	214,052
於12月31日現金及現金等價物	44,750	149,725
現金及現金等價物分析		
銀行結餘及現金	44,063	148,984
抵押存款	687	741
	44,750	149,725

對應綜合資產負債表之抵押存款如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
抵押存款(3個月或以內到期)	687	741
抵押存款(3個月後到期)	3,369	2,605
	4,056	3,346

財務報表附註

1. 一般資料

本公司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。註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點的地址為中國深圳市南山區蛇口赤灣石油大廈10樓。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司，附屬公司的主要業務列載於財務報表附註18。

本公司的董事認為，於2008年12月31日，在薩摩亞註冊成立的祥興投資有限公司是本公司的直接及最終母公司，而王立山先生是本公司的最終控股股東。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會發出所有與其營運有關的新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，並自2008年1月1日或以後開始的會計期間生效。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及其詮釋。採納這些新訂及經修訂香港財務報告準則並不會引致現有年度及過往年度本集團會計政策及申報的金額出現任何重大變動。

本集團尚未採納已經頒布但未生效的新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則的影響，但尚未評定該等新訂香港財務報告準則會否對本集團的營運業績及財務狀況產生重大影響。

3. 主要會計政策

財務報表乃根據香港財務報告準則、香港普遍接納的會計準則，以及根據聯交所證券上市規則及香港公司條例的披露要求編製。

財務報表是以歷史成本慣例編製。

遵照香港財務報告準則編製財務報表須採用若干主要假設及估計。董事亦須於運用會計政策的過程中作出判斷。涉及重要判斷，以及假設及估計對財務報表尤為重要的範疇，已於財務報表附註4披露。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

編製財務報表時採納的主要會計政策載列如下。

(a) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至12月31日製備的財務報表。附屬公司指本集團所控制的實體。控制為有權規管一間實體的財務及營運決策以從其活動中獲益。在評定本集團是否存在控制時，目前可予行使或可轉換的潛在投票權是否存在及具影響力。

附屬公司的財務報表乃自本集團取得附屬公司控制當日起合併入財務資料，直至有關控制終止當日為止。

出售附屬公司的收益或虧損指出售所得款項與本集團所佔的淨資產以及與該附屬公司有關但之前並無在綜合損益表入賬或確認的任何商譽，及任何相關匯兌儲備。

集團內公司間的交易、餘額及未變現溢利全數抵銷。除非交易可提供所轉讓資產減值的證據，否則未變現虧損亦予以抵銷。附屬公司的會計政策已按需要作出修改，以確保與本集團採用的政策一致。

少數股東權益指少數股東應佔附屬公司經營業績及淨資產之權益。少數股東權益乃於綜合資產負債表及綜合股本變動表之權益賬下呈列。少數股東權益於綜合收益表呈列為少數股東與本公司股東之間對本年度溢利或虧損之分配。少數股東之適用虧損超過少數股東應佔附屬公司權益之部份乃於本集團之權益扣除，惟倘少數股東擁有具約束力之責任並能作出額外投資填補虧損者除外。倘附屬公司隨後錄得溢利，相關溢利將分配至本集團權益，直至本集團收回其先前墊支之少數股東應佔虧損為止。

(b) 業務合併及商譽

收購附屬公司使用收購會計法列賬。收購成本乃按為換取獲收購公司控制權而於交換日期所給予資產的總公平價值、所產生或所承擔的負債，加上業務合併的直接應佔成本計算。獲收購公司的可識別資產、負債及或然負債按收購當日的公平價值確認。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(b) 業務合併及商譽(續)

收購成本較本集團應佔附屬公司可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出的數額列作商譽。本集團應佔可識別資產、負債及或然負債公平淨值超出收購成本的數額在綜合損益表內予以確認。

本集團每年評估商譽減值，並按成本值減累積減值虧損列賬。商譽減值虧損於綜合損益表內予以確認，不予撥回。就減值評估需要商譽分配到現金生產單位。

在附屬公司中的少數股東之權益最初是按照少數股東所佔之附屬公司在購買日的淨資產負債公平值來計算。

(c) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃於有關實體的財務及營運政策擁有參與權而非控制或共同控制權。現時可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響將於評估本集團有否重大影響時予以考慮。

於聯營公司的投資乃採用權益會計法於綜合財務報表列賬，並按成本作出初步確認。所收購聯營公司的可識別資產、負債及或然負債乃按其於收購當日的公平價值計算。倘收購成本超出本集團攤分聯營公司的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值，則差額將以商譽列賬，而該商譽將列入投資的賬面值，並作為投資的一部分進行減值評估。倘本集團攤分可識別資產、負債及或然負債的公平淨值高於收購成本，則有關差額將於綜合損益表內確認。

本集團應佔聯營公司收購後溢利或虧損於綜合損益表內確認，而其應佔收購後儲備變動則於綜合儲備內確認。累計收購後變動就投資賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不會進一步確認虧損，除非其已產生負債或代聯營公司付款。倘聯營公司其後報收溢利，則本集團僅於其應佔溢利等於其應佔未確認的虧損後恢復確認其應佔的該等溢利。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(c) 聯營公司(續)

出售一家聯營公司的收益或虧損指銷售所得款項與本集團攤分其資產淨值連同任何有關聯營公司而之前並無自綜合損益表扣除或於綜合損益表確認的商譽及任何相關累計外匯換算儲備間的差額。

對銷本集團與其聯營公司間交易的未實現溢利乃以本集團於聯營公司的權益為限；而未實現虧損則僅會於交易有證據顯示所轉讓的資產出現減值時方予以對銷。聯營公司的會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所授納的政策貫徹一致。

(d) 外幣匯兌

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體財務報表內的項目，以實體經營的主要經濟環境所採用的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列；人民幣是本公司的呈列貨幣，亦是本集團主要營運附屬公司的功能貨幣。

(ii) 每個實體的財務報表中的交易及結餘

外幣交易均以交易日期當日的外幣匯率兌換為功能貨幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債乃按結算日外幣匯率兌換為功能貨幣。所有因此兌換政策產生的盈虧將會在損益表中確認。

(iii) 合併兌換

本集團的實體的功能貨幣與本公司的呈列貨幣如有不同的其業績及財務狀況兌換為本公司的呈列貨幣如下：

- 各呈報的資產負債表內的資產及負債在資產負債表日期以收市匯率兌換；
- 各損益表的收入和開支按平均兌換率折算(除非這平均數並非於交易日的當時匯率的累計影響合理約數，而在此情況下，收入和支出以交易日的匯率折算)；及
- 所有因此產生的外匯差異於匯兌儲備予以確認。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(d) 外幣匯兌(續)

於合併時，兌匯外資實體的淨投資及借貸產生的匯兌差異於匯兌儲備確認。當出售外資實體，該等匯兌差異作為出售盈虧的一部份於綜合損益表中予以確認。

收購海外實體所產生的商譽及公平價值調整被視作海外實體的資產及負債，並按資產負債表日期收市匯率換算。

(e) 物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本減去累計折舊及任何減值虧損列值。

倘物業、機器及設備項目有關的其後成本能夠帶給本集團未來經濟利益，而有關項目成本又能夠可靠計算時，則當有關項目成本生產時於該物業、機器及設備項目賬面值內確認該項目的成本。所有其他維修及保養於產生時在綜合損益表內列為開支。

物業、機器及設備的折舊按估計可使用年期，以直線法按可撇銷其成本減剩餘價值計算。主要可使用年期如下：

樓宇	20至44年
機器	5至10年
傢俬、裝置及設備	5年
汽車	5年

剩餘價值、可使用年期及折舊法於每個結算日回顧及調整(倘適用)。

在建工程指正在興建的廠房及建築物，並以成本減去減值虧損列賬。當有關資產可投入擬定用途，則折舊開始。

出售物業、機器及設備所產生的盈虧是按銷售所得款項及有關資產的賬面值之間的差額釐定，於損益表內確認。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(f) 租賃

當租賃在租賃條款將所有風險及其回報轉移給承租人時，這應被確認為融資租賃。其他的租賃均歸類為經營租賃。

本集團作為出租人

(i) 融資租賃

應收承租人融資租賃款在資產負債表中，以應收融資租賃確認。其最初價值以租金現值確認。融資租賃收入會被攤分到適當的會計年度以反映集團餘下淨投資的平均週期回報率。

本集團作為承租人

(i) 經營租賃

根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何獎勵金後)於租賃期內以直線法於損益表列為開支入賬。

(ii) 融資租賃

於租賃開始時，以租賃資產的公平值(自租賃期始日計)及最低租金現值(自租賃期始日計)兩者之間較低者撥沖資本。

對出租人的租賃負債在資產負債表中以應付融資租賃確認。租賃支出在融資費用和未償還負債減值之間攤分。融資費用在租賃期內攤分，以求在剩餘負債結餘得出每期應攤分的利息。

融資租賃下的資產與集團其他擁有的資產之折舊是一致的。

(g) 存貨

存貨是以成本及可變現淨值兩者之間較低者入賬。成本按加權平均基準計算，半製成品及製成品的成本包括原材料、直接工資及適當比例的間接費用，及(倘適用)包括承包合同的費用。可變現淨值是按日常業務過程中的估計售價減估計完成所需成本及估計銷售所需費用計算。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(h) 工程合約

當建築合約的結果能可靠地估計時，合約成本於資產負債表結算日按合約完成進度以支出形式確認。如果按估計，總合約成本大於總合約收入，估計虧損立刻以支出形式確認。倘建築合約的結果無法可靠地估計時，合約成本在該段成本產生期間以支出形式確認。

進行中工程合約於結算日以已產生成本加已確認溢利減已確認虧損及進度款項，並於資產負債表呈列為「合約工程的應收客戶款項」。當進度款項超過已產生成本加已確認溢利減已確認虧損，該盈餘於資產負債表列為「合約工程的應付客戶款項」。客戶尚未支付的進度款項計入資產負債表「應收貿易賬款」項下。於有關工程進行前收取的金額計入資產負債表「應計費用及其他應付款項」項下。

(i) 確認及取消確認金融工具

當本集團成為工具合約條文訂約方時，將於資產負債表確認財務資產及財務負債。

財務資產在從資產收取現金流的合約權利屆滿；本集團不再保留與資產所有權有關的絕大部份風險及回報；或本集團並無轉讓或保留資產所有權的絕大部份風險及回報，然而不再保留資產的控制權時會取消確認。於取消確認財務資產時，資產賬面值與已直接於權益確認的已收及應收代價加上累計損益之總和間之差額於損益表確認。

財務負債在有關於合約所訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時取消確認。獲取消確認的財務負債的賬面值與已付代價間之差額於損益表確認。

(j) 應收貿易賬款及其他應收賬款

應收貿易賬款及其他應收賬款為具固定或可確定付款及欠缺活躍市場報價的非衍生財務資產，它們初步按公平值確認，其後使用實際利率法按已攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據顯示本集團將無法按應收賬款的原有條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收賬款作出減值撥備。撥備金額為應收款項的賬面值與按實際利率折現的估計未來現金流量現值兩者之間的差額。撥備金額在損益表確認。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(j) 應收貿易賬款及其他應收賬款(續)

倘應收賬款可收回金額的增加可客觀地與在確認減值後發生的事件有關，則減值虧損予以撥回，而撥回金額視乎應收款項於減值撥回日期不超出未確認減值的攤銷成本的賬面值部份。

(k) 現金及現金等價物

就現金流量表目的而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款及可隨時變現為確定現金數額且價值變動風險不大的短期及高度流通投資。銀行透支於要求時償還，及形成本集團現金管理的一部份，亦計入現金及現金等價物之內。

(l) 財務負債及股本工具

財務負債及股本工具根據所訂立的契約協議及香港財務報告準則對財務負債及股本工具的定義分類。股本工具指本集團的資產在扣除其所有負債後的剩餘權益的合約。對特定財務負債及股本工具採取的會計政策載列於下文。

(m) 借款

借貸最初按公平值扣除所產生之交易成本確認入賬，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債之償還日期推遲至結算日後至少十二個月，否則借貸分類為流動負債。

(n) 可換股票據

賦予持有人權利按固定兌換價將票據兌換為固定數目的權益工具的可換股票據乃由負債及權益部份組成的複合工具。於發行日，負債部份的公平值乃根據類似非可換股票據的現行市場利率估計。發行可換股票據的所得款項與負債部份所計算的公平值的差額，指持有人可將票據轉換為本集團權益的嵌入權，並計入權益列為可換股票據票據儲備。負債部份採用實際利息法按攤銷成本基準列為負債，直至兌換或贖回後被取消為止。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(n) 可換股票據(續)

交易成本乃根據可換股票據的負債及權益部份於發行日的相關賬面值分配。有關權益的部份乃直接自權益中扣除。

(o) 應付貿易賬款及其他款項

應付貿易及其他應付款項初步以其公平值列賬而其後使用實際利率法按攤銷成本計算，如貼現為不重大，則列賬為成本。

(p) 股本工具

本公司發行的股本工具以已收取所得款項扣除直接發行成本後列賬。

(q) 收益確認

收益包括銷售貨物及服務已收或應收代價的公平值，在估計後其經濟效益流入本集團時，並在其收入能夠可靠地估計時確認。

利息收入按實際利率法以時間比例基準確認。

銷售設備及買賣原材料的收入在重大擁有權風險及回報轉讓時確認，一般與貨物送交及所有權轉移至客戶的時間一致。

分包合同費用收入於提供分包服務時確認。

就技術顧問服務而言，來自提供服務的收益於服務提供後確認。就技術顧問服務以外的服務而言，收益按完成百分比法釐定確認方法如下。

合約收益

當工程合約的結果能可靠地估計，固定價格合約的收益以建築工程完成百分比法確認，並根據至今已產生合約成本與預計總成本的比例；而非固定價格合約的收益是根據期內可收回的已產生成本與合約價格的一部份，這部份是以至今已產生合約成本與預計總成本的比例計算。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(q) 收益確認(續)

合約收益(續)

當工程合約結果不能可靠地估計，收益確認只限於預期可收回已發生的合約成本。

(r) 僱員福利

(i) 僱員假期福利

僱員可享有的年假及長期服務假期乃於應計予僱員時確認。因僱員於截至結算日止提供服務而估計未放的年假及長期服務假期須作出撥備。

僱員可享有的病假及產假直至放假時，方予以確認。

(ii) 退休金責任

本集團向為所有僱員而設的界定退休供款計劃作出供款。由本集團及僱員向計劃作出的供款是以僱員基本薪金的百分比計算。記入損益表的退休福利計劃成本是指本集團應付予基金的供款。

(iii) 終止僱傭福利

終止僱傭福利僅於本集團具備正式而詳細的方案及不可能撤回方案的情況下，明確顯示終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方予確認。

(s) 以股份為基礎開支

本集團向若干董事及僱員發行以股本結算的股份支付。以股本結算的股份支付乃按股本工具授出日期的公平價值(非市場歸屬的情況除外)計算。以股本結算的股份支付於授出日期的公平價值乃於歸屬期間以直線法，根據本集團估計最終將予行使的股份，並就非市場行使條件的情況作出調整。

(t) 借款費用

所有的借款費用將在實際發生時予以確認。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(u) 稅項

所得稅指即期所得稅及遞延所得稅的總和。

應付即期所得稅是根據年度稅項溢利而定。稅項溢利與損益表所呈列的溢利不同，是由於其不包括於其他年度須課稅或不可扣稅收入或支出項目及其進一步排除永不須課稅或不可扣稅的項目。本集團的即期所得稅負債以資產負債表日期前已確立或實質確立的為準。

遞延所得稅項是根據財務表所列的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用的有關稅基的差額而預期應付或可收回的稅項，以資產負債表負債法入賬。應課稅暫時差額一旦出現，一般會確認遞延稅項負債，而遞延稅項資產則於有可能取得應課稅溢利及利用可扣減暫時差額時確認。倘若暫時差額是基於商譽(或負商譽)或所涉資產和負債在首次入賬時不會對應課稅溢利或會計溢利有影響的交易(業務合併除外)所產生，則不會確認有關資產和負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司與聯營公司的投資的權益產生的應課稅暫時差額而予以確認，惟倘本集團能控制暫時差額的撥回及暫時差額於可見將來不會撥回者除外。

每逢結算日均會檢討遞延稅項資產的賬面值，並會於再不可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時作出削減。

遞延所得稅項按債項償還或資產變現期間內適用的預計稅率計算。遞延所得稅項於損益表計作開支或收入，惟當遞延所得稅項與直接自權益扣除或計入權益的項目有關時，則遞延所得稅項會以權益會計法處理。

倘有合法可執行權利可將即期所得稅資產與即期所得稅負債沖銷，及倘其與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而本集團擬以折淨方式將即期所得稅資產與負債對銷時，則遞延所得稅資產及負債可予抵銷。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(v) 關連人士

在下列情況下，任何一方將被視為與本集團有關連：

- (i) 該方透過一名或多名仲介人，直接或間接控制本集團，受本集團控制或在本集團的共同控制下；於本集團擁有可令其對本集團有重大影響力；或對本集團有共同的控制；
- (ii) 該方為一家聯營公司；
- (iii) 該方為一家共控實體；
- (iv) 該方為本公司或其母公司主要管理層的一名成員；
- (v) 該方為(i)或(iv)項所述任何人士的近親；
- (vi) 該方是受(iv)或(v)所述任何人士控制、共同控制或直接或間接受其重大影響或持有該實體的重大投票權；
- (vii) 該方是為本集團或與本集團有關連的任何實體的僱員福利的離職福利計劃。

(w) 分部呈報

分部是本集團內可明確區分的組成部份，負責提供有別於其他分部的產品或服務(業務分部)或在特定的經濟環境負責提供產品或服務(地區分部)，分部之間的風險與回報水準也不一樣。

根據本集團的內部財務報告，本集團以業務分部作為其主要呈報形式，而地區分部作為其次要呈報形式。

分部收入、支出、資產及負債包括能直接歸類於某一分部及能夠按合理標準分配到該分部的項目。未分配成本主要指企業開支。分部資產主要包括物業、機器及設備、商譽、合約工程的應收客戶款項、存貨及應收貿易賬款。分部負債包括營運負債及不包括例如稅項負債及企業借貸。

分部收入、支出、資產及負債均在抵銷集團內部往來結餘和集團內部交易作為合併過程中的一部分前釐定，惟同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來結餘及集團內部交易除外。分部間定價根據分部間相互協定條款而定。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(w) 分部呈報(續)

分部資本開支指在年內購買分部資產(有形及無形)而產生的所有成本，而此等資產預期可在超過一個財政期間使用。

(x) 資產減值

於各結算日，本集團審閱其有形及無形資產的賬面值(除商譽、存貨、合約工程的應收客戶款項及應收賬款外)以決定該等資產有否任何減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，資產的可收回金額會予以估計，以決定任何減值虧損的程度。倘不能估計一項個別資產的可收回金額，則本集團估計該等資產所屬的現金生產單位的可收回金額。

可收回金額以銷售成本及使用價值的較高者確定。於評估使用價值時，會採用反映當時市場評估的貨幣時間值及該資產的獨有風險的稅前折現率。

倘一項資產或現金生產單位的可收回金額估計少於其賬面值，該資產或現金生產單位將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益表內確認，如有關資產是已重新評價金額，則減值虧損被視為重新評價減值。

倘減值虧損其後撥回，則該資產或現金生產單位的賬面值增加至其可收回金額的修訂估計，但所增加的賬面值不超過假如過往年度，資產或現金生產單位並無確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除攤銷或折舊)。除非有關資產已按重估金額入賬，否則減值虧損即時在損益表撥回，在此情況下，減值虧損撥回視為重估增加。

(y) 撥備及或然負債

倘本集團現有的法律或推定責任，以致很可能須有經濟利益流出以清償該責任及可作可靠的估計時，即對不確定時間或金額的負債撥備確認。倘金錢的時間價值影響重大，則按預期清償該責任的支出現值撥備。

倘經濟利益流出的可能性不大，或金額不能可靠地估計，除非利益流出可能性極低，否則須披露為或然負債。有可能的責任，其存在將視乎一宗或多宗日後事件的發生或不發生作確認。除非利益流出的可能性極低，否則亦須披露作為或然負債。

財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

(z) 結算日後事項

結算日後事項提供有關本集團於結算日狀況的額外資料，該事項如顯示持續經營假設屬不適當時是屬於調整事項及需在財務報表呈列。尚未調整的結算日後事項倘屬重大，亦需要在財務報表附註披露。

4. 關鍵判斷及主要估計

應用會計政策之關鍵判斷：

應用會計政策過程中，管理層已作出以下判斷，對財務報表中確認之金額有最重大影響。

(a) 確認物業、機器及設備

- (i) 在2008年9月29日，集團的附屬公司天津巨濤海洋船舶服務有限公司與合肥宏洲船務工程有限責任公司簽訂了一份買賣協議。根據該協議，天津巨濤海洋船舶服務有限公司於附帶條件下同意購買及合肥宏洲船務工程有限責任公司於附帶條件下同意出售海上作業船「宏力900」，協議價格為RMB125,000,000。「宏力900」已按照協議在2008年9月於天津碼頭交付給天津巨濤海洋船舶服務有限公司。

根據協議約定，「宏力900」在獲得天津巨濤海洋船舶服務有限公司和其未來承租人的最終驗收認可後買賣成交，但天津巨濤海洋船舶服務有限公司有權在「宏力900」為客戶提供出海作業的三個月內發現該船有重大缺陷或不能達到其海洋石油平臺作業使用要求的情況下，有權取消這項購銷合同。

到2009年4月3號止，「宏力900」還處於可行性測試和整改之中，也尚未獲得其未來承租人允許其在海上石油平臺使用的認可。

因「宏力900」在2008年12月31日止還未獲得天津巨濤海洋船舶服務有限公司和其未來承租人的最終驗收認可，尚未將所有權轉給天津巨濤海洋船舶服務有限公司，故本公司管理層認為「宏力900」在2008年12月31日止，尚不能認定為本公司的資產。

財務報表附註

4. 關鍵判斷及主要估計(續)

關於估計的不確定因素主要如下:(續)

(a) 確認物業、機器及設備(續)

- (ii) 本集團在2008年12月31日的財產包括人民幣約42,444,000元的工業廠房及辦公房屋，此工業廠房及辦公房屋建立在珠海市高欄港經濟區裝備製造區的一塊面積約67,000平方米的地面上。正如本財務報告註解38(b)所說，此塊地是從本集團一關聯公司珠海茂盛海洋石油工程有限公司(「珠海茂盛」)租賃而得，租賃期為2008年3月1日至2011年2月28日止的三年。

根據此租賃協定，本集團在2011年2月28日到期後有優先續租的權利。儘管本集團未獲得此建築物的法定權利，但董事會決定確認此建築物的成本為本集團財產，是因為本集團在2008年2月27日收到珠海茂盛關於承諾本集團擁有此建築物30年控制權的承諾函。

主要來源估計的不確定性

本集團對未來作出估算和假設。就會計而作出的估算很少會與有關實際結果相同。以下所述乃預計在下一財政年度會對資產及負債的賬面值有重大調整風險的估算和假設。

(a) 收入及溢利確認

本集團參考至今工程所產生的合約成本與總估計成本的比例計算收入。當本集團最終產生的成本與初步預算的金額不同，該等差額將影響期內的收益及盈虧的計算。各項目的預算成本將定期檢討及回顧，如檢討期間出現重大的變化則會對應作出適當修改。

(b) 所得稅

本集團於若干司法權區均須繳交所得稅。在決定為所得稅撥備時，須作出重大估計。由於在日常業務過程中有許多交易及考慮，故最終稅項決定乃不確定。倘這些事宜的最終稅項結果與初步記錄的金額不同，該等差額將影響所得稅及遞延所得稅於期間的撥備。

財務報表附註

4. 關鍵判斷及主要估計(續)

主要來源估計的不確定性(續)

(c) 應收賬款的減值撥備

本集團的管理層決定應收賬款的減值虧損撥備金額。這估計乃根據其客戶的過往信用記錄及現有市場環境。其可因客戶的財務狀況改變而作出重大改變。管理層將再三檢討於各結算日作出的撥備。

(d) 商譽減值

釐定商譽有否減值需估計獲分配商譽的現金生產單位的使用價值，在計算使用價值時，本集團需估計該現金生產單位產生的未來現金流量，並以適當的貼現率計算其現值。

(e) 以股份為基礎支付之開支

於向董事授出購股權日期釐定之各購股權公平值於歸屬期內支銷，並於本集團之以股份為基礎支付款項儲備作相應調整。於評估購股權之公平值時會使用畢蘇期權定價模式(「畢蘇模式」)。畢蘇模式乃廣泛被用作計算購股權公平值之方法之一。畢蘇模式須加入主觀假設，包括預期波幅及購股權之預期年期。該等假設之任何變動可嚴重影響對購股權公平值之估計。

5. 財務風險管理

本集團的業務面對許多財務風險：外匯風險、信用風險、流動資金風險及利率風險。本集團整體的風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性質並尋求盡量減低對本集團財政表現的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

本集團大部份業務交易、資產及負債主要以人民幣、港元及美元為單位。本集團目前並無就外幣交易、資產與負債制訂外匯風險對沖政策。但鑒於人民幣兌港元和美元升值的走勢並因應發展計劃，本集團已藉著把部分資金分散至中國內地及通過其他方法，規避部份外幣風險；亦會進一步考慮就於中國內地以外並以外幣計價的資產作出合理安排。

財務報表附註

5. 財務風險因素(續)

(a) 外匯風險(續)

於2008年12月31日，假如美元兌人民幣匯價下跌百分之十，而所有其他可變動因素維持不變，年度綜合除稅後溢利應會減少約人民幣250,000元(2007年：人民幣261,000元)，減去的數額主要來自以美元計價的銀行存款及應收賬款及應付賬款淨額方面的匯兌損失。假若美元兌人民幣匯價上升百分之十，而所有其他可變動因素維持不變，年度綜合除稅後溢利應會增加約人民幣250,000元(2007年：人民幣261,000元)，增加的數額主要來自以美元計價的銀行存款及應收賬款及應付賬款淨額方面的匯兌收益。

(b) 信用風險

本集團並無重大集中的信用風險是由於風險分散於很多不同的客戶或機構。本集團推行合適的政策以確保銷售予有良好信用記錄的客戶。

在綜合資產負債表應收貿易賬款的賬面值，代表本集團面對的有關財務資產方面的最高信用風險。

流動資金的信用風險有限，是由於對方為擁有獲國際信貸評級機構評為高信用評級的銀行。

(c) 流動資金風險

本集團的政策是定期監察現有及預期流動資金需要，以確保有充裕現金儲備應付其短期及長期流動資金需求。

本集團的所有財務負債在1年內到期。

(d) 利率風險

本集團之利率風險乃來自銀行存款和銀行借款。該等存款之利息乃根據當時現行市況利率之浮動利率計算，從而使集團面臨現金流利率風險。

本集團的可換股票據及其他固定利率銀行存款和銀行借款，按固定實際利率計算，因而承受公平值利率風險。

本集團的經營業績對利率變動不敏感，因為利率變動對銀行借款產生的利息費用及銀行存款產生的利息收入並無重大影響。

財務報表附註

5. 財務風險因素(續)

(e) 公平值

本集團的財務資產及財務負債的各自公平值於綜合資產負債表中反映。

6. 收入

本集團的收入，包括向顧客的貨品銷售、來自建築合同的收入及提供其他服務如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
貨品銷售	21,421	31,040
來自建築合同收入及其它服務收入	342,666	391,816
	364,087	422,856

7. 其他收入

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
補償收入	2,630	—
融資租賃財務收益	439	—
融資租賃收益	1,094	—
利息收入	2,342	5,564
匯兌收益淨額	5,226	2,232
應收賬款減值撥回	—	697
雜項收入	349	98
	12,080	8,591

財務報表附註

8. 分部資料

(a) 基本列報方式－業務分部

本集團由四個主要業務分部組成：

- 提供海洋石油與天然氣開發及生產技術支援服務及銷售設備及物料。
- 油氣設施及油氣工藝處理設備製造。
- 承建民用建築工程項目。
- 向造船行業提供技術支援服務。

	提供海洋石油 與天然氣開發 及生產技術 支援服務和 銷售設備及物料 人民幣千元	油氣 設施及油氣 工藝處理 設備製造 人民幣千元	承建民用 建築工程 項目 人民幣千元	向造船行業 提供技術 支援服務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
截至2008年12月31日止年度						
收入						
對外銷售	73,946	159,485	52,111	78,545	—	364,087
分部間銷售	—	—	—	—	—	—
總計	73,946	159,485	52,111	78,545	—	364,087
分部業績	11,102	23,517	492	30,269	—	65,380
其他業務收入						12,080
未分配開支						(59,905)
經營活動溢利						17,555
應佔聯營公司溢利						16,143
財務費用						(4,988)
除稅前溢利						28,710
於2008年12月31日						
分部資產	29,599	147,247	17,191	29,817		223,854
未分配資產						463,665
總資產						687,519
分部負債	21,009	45,995	4,820	8,844		80,668
未分配負債						82,366
總負債						163,034
其他部分資料						
資本開支	1,698	13,083	227	6,532		21,540
折舊	1,099	4,281	440	439		6,259
應收賬款撥備	200	4,693	551	88		5,532
應收賬款減值虧損撥回	—	—	—	—		—

財務報表附註

8. 分部資料(續)

(a) 基本列報方式－業務分部(續)

	提供海洋石油與 天然氣開發 及生產技術 支援服務和 銷售設備及物料 人民幣千元	油氣 設施及油氣 工藝處理 設備製造 人民幣千元	承建民用 建築工程 項目 人民幣千元	向造船行業 提供技術 支援服務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
截至2007年12月31日止年度						
收入						
對外銷售	84,024	208,509	68,537	61,786		422,856
分部間銷售	–	5,433	31,430	–	(36,863)	–
總計	84,024	213,942	99,967	61,786	(36,863)	422,856
分部業績	15,966	46,203	4,092	27,679		93,940
其他收入						8,591
未分配開支						(33,682)
經營活動溢利						68,849
應佔聯營公司溢利						11,586
財務費用						(1,322)
除稅前溢利						79,113
於2007年12月31日						
分部資產	35,588	181,898	24,359	24,311		266,156
未分配資產						535,004
總資產						801,160
分部負債	17,089	137,711	13,150	5,521		173,471
未分配負債						93,162
總負債						266,633
其他分部資料						
資本開支	1,074	37,794	454	3,589		42,911
折舊	1,061	972	434	1,306		3,773
應收賬款撥備	24	58	2,196	17		2,295
應收賬款減值虧損撥回	426	271	–	–		697

財務報表附註

8. 分部資料(續)

(b) 輔助列報方式－地區分部

本集團的四個分類業務主要於五個地區營運－中國(就報告目的而言不包括香港及澳門)、香港、澳門、其他亞洲地區及英國。

以下為根據其客戶的所在地區位置的收入分析：

	外部客戶收入	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國	264,970	251,678
香港	31,334	52,889
澳門	16,639	14,977
其他亞洲地區	25,824	12,838
英國	10,209	69,273
其他	15,111	21,201
	364,087	422,856

以下為根據資產所在地區的總資產及資本開支分析：

	總資產		資本開支	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國	652,528	678,628	21,520	42,862
香港	22,356	51,974	20	29
澳門	1,570	7,944	—	20
其他亞洲地區	10,087	1,045	—	—
英國	486	61,222	—	—
其他	492	347	—	—
	687,519	801,160	21,540	42,911

財務報表附註

9. 財務費用

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
融資租賃支出	-	1
銀行貸款利息支出	2,323	-
可換股票據之實際利息支出	1,921	932
其他	744	389
	4,988	1,322

10. 所得稅支出

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
當期稅項－香港利得稅		
本年度撥備	-	-
過往年度撥備不足／(超額)撥備	14	(36)
	14	(36)
當期稅項－中國企業所得稅		
本年度撥備	4,549	6,008
過往年度撥備不足	20	-
	4,569	6,008
當期稅項－海外所得稅		
本年度撥備	28	87
過往年度超額撥備	(55)	(75)
	(27)	12
遞延稅項(附註30)	(4,279)	5,100
	277	11,084

財務報表附註

10. 所得稅支出(續)

(i) 香港利得稅

本年度稅項準備乃以2008年本公司在香港經營之估計應課稅溢利按香港利得稅率16.5%計算(2007年：17.5%)。

(ii) 中國企業所得稅

根據有關中國所得稅法例及法規，本公司附屬公司的適用中國企業所得稅稅率如下：

(a) 深圳巨濤機械設備有限公司(「深圳巨濤」)

深圳巨濤為一家在深圳經濟特區經營的外商投資企業，適用稅率為18%。

2007年3月16日，中華人民共和國依據第63號主席令頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新所得稅法」)。2007年12月6日，國務院發佈了新稅法的實施條例。根據新企業所得稅法和實施條例，本集團及子公司在中國的所得稅率將從2008年1月1日起由18%逐步過渡到25%。根據新稅法，深圳巨濤2008年企業所得稅率為18%，2009年稅率為20%，2010年稅率為22%，2011年稅率為24%，2012及以後年度的稅率為25%。

(b) 巨濤油田服務(天津)有限公司(「天津巨濤」)

天津巨濤為一家在塘沽海洋高新科技區經營的外商投資企業，適用稅率為12.5%。於2004年及2005年獲得兩年的稅項豁免，由2006年至2008年止三年則獲稅務減半優惠。從2009年1月1日起，天津巨濤的所得稅率為25%。

(c) 巨濤海洋船舶工程服務(大連)有限公司(「大連巨濤」)

大連巨濤為一家在大連經濟技術開發區經營的外商投資企業，適用稅率為25%。

於2008年及2009年獲得兩年的稅項豁免，由2010年至2012年止三年則獲稅務減半優惠。根據這一優惠政策，未來大連巨濤在2010、2011和2012年的稅率分別為11%、12%和12.5%。從2013年1月1日開始，大連巨濤之企業所得稅率為25%。

(d) 珠海巨濤海洋石油服務有限公司(「珠海巨濤」)

珠海巨濤為一家在中國成立的內資企業，適用稅率為25%。

(e) 天津巨濤海洋船舶服務有限公司(「巨濤船舶」)

巨濤船舶為一家在中國成立的內資企業，使用稅率為25%。

財務報表附註

10. 所得稅支出(續)

(iii) 以當地現行法例、詮釋及守則，其他地方的利得稅已根據本集團營運的國家適用稅率計算。

(iv) 根據新的中國企業所得稅法及其實施條例，由2008年1月1日起，境外股東從中國境內的公司獲得的紅利將被徵收10%的「預提所得稅」。對於簽訂了稅收協定的區域如香港的「預提所得稅」稅率為5%。於2008年2月22日，財政部及國家稅務總局批准了財稅(2008)第1號文件，據此，外資企業在2008年宣佈發放紅利，如紅利為截止到2007年12月31日(包括2007年度未分配利潤)前的累計未分配利潤，境外股東將獲得「預提所得稅」的豁免。境外股東所獲得的紅利，屬於分配2008年1月1日後產生的利潤的，將適合於「預提所得稅」的相關條例。

所得稅支出及除稅前溢利乘以中國企業所得稅率得出的數字調節如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
除稅前溢利(不包括應佔一家聯營公司之溢利)	12,567	67,527
按中國企業所得稅稅率18%計算的稅項(2007: 15%)	2,262	10,129
毋須課稅的收入的影响	(10,855)	(3,997)
不可抵扣稅的支出的影响	14,486	4,802
未確認稅務損失的稅務影响	2,320	-
未確認暫時性差額的稅務影响	(72)	968
因稅率變動導致遞延稅項負債增加	794	1,449
附屬公司尚未分配利潤的遞延稅	1,634	-
過往年度超額撥備	(21)	(111)
附屬公司不同稅率的影响	(10,271)	(2,156)
所得稅支出	277	11,084

遞延稅項結餘已獲調整，以反映於變現資產或償還負債之有關期間預期適用之稅率。

財務報表附註

11. 年度溢利

本集團的年度溢利於扣除下列項目後列賬：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
折舊	6,259	3,773
董事酬金		
— 董事	480	480
— 管理層	2,921	3,388
— 以股份為基礎開支	1,543	645
	4,944	4,513
出售物業、機器及設備虧損	220	80
經營租約的租賃費用		
— 租用機器及設備	611	3,866
— 土地及樓宇	6,429	4,756
核數師酬金	895	1,112
已售存貨成本	76,857	118,070
存貨撥備	1,000	—
應收賬款撥備	5,532	2,295
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	88,258	63,016
退休福利計劃供款	2,551	1,981
以股份為基礎開支	5,049	1,481
	95,858	66,478

財務報表附註

12. 董事及僱員薪酬

各董事之薪酬如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	獎勵紅花 人民幣千元	以股份 為基礎開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
王立山	-	982	-	568	21	1,571
姜東	-	627	-	325	21	973
曹雲生	-	601	-	325	21	947
陳國才	-	627	-	325	21	973
	-	2,837	-	1,543	84	4,464
獨立非執行董事						
蘇洋	120	-	-	-	-	120
麥伯良(附註(a))	50	-	-	-	-	50
王宇	120	-	-	-	-	120
項兵(附註(a))	50	-	-	-	-	50
蘭榮(附註(b))	70	-	-	-	-	70
項強(附註(b))	70	-	-	-	-	70
	480	-	-	-	-	480
2008年總計	480	2,837	-	1,543	84	4,944
執行董事						
王立山	-	722	-	258	19	999
姜東	-	902	-	129	19	1,050
曹雲生	-	801	-	129	19	949
鄧志雲(附註(c))	-	30	-	-	-	30
陳國才	-	857	-	129	19	1,005
	-	3,312	-	645	76	4,033
獨立非執行董事						
蘇洋	120	-	-	-	-	120
麥伯良	120	-	-	-	-	120
王宇	120	-	-	-	-	120
項兵	120	-	-	-	-	120
	480	-	-	-	-	480
2007年總計	480	3,312	-	645	76	4,513

附註：

- (a) 於2008年5月30日辭任
- (b) 於2008年5月30日獲委任
- (c) 於2007年4月18日辭任

財務報表附註

12. 董事及僱員薪酬(續)

並無董事在年內放棄或同意放棄任何酬金的安排。

本年度內本集團5名最高薪酬人士包括4名(2007年:4名)董事，其酬金已在上文的分析中反映。其餘1名(2007年:1名)人士的酬金如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
基本薪金及津貼	833	332
獎勵花紅	-	-
以股份為基礎開支	80	45
退休金計劃供款	-	-
	913	377

有關酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2008	2007
零港元至1,000,000港元	1	1

年內，本集團並無向任何董事或最高薪酬人士支付酬金以作為其加入本集團的鼓勵或離職的補償。

13. 股息

本公司董事不建議派發中期或末期股息(2007年：末期股息為每股港幣0.06元)。

財務報表附註

14. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各點計算：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
盈利		
用作計算每股基本及攤薄盈利之盈利	29,545	68,029
股份數目		
於1月1日已發行的普通股	498,000,000	415,000,000
發行股份的影響	—	44,115,068
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	498,000,000	459,115,068
產生自尚未行使購股權的潛在攤薄普通股的影響	—	3,411,644
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	498,000,000	462,526,712

每股基本盈利是分別根據本公司權益持有人應佔盈利和於該等期間內已發行股數的加權平均數計算。

每股攤薄盈利是以購股權之攤薄性潛在普通股調整後的歸屬於本公司普通股股東的合併利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。於2008年12月31日，公司不具有攤薄性的潛在普通股。

可換股票據存在反攤薄效應。

財務報表附註

15. 物業、機器及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2007年1月1日	18,780	12,606	3,402	7,692	335	42,815
添置	155	7,160	469	1,900	33,227	42,911
重新分類	31,266	308	–	–	(31,574)	–
出售	–	(525)	(33)	–	–	(558)
匯率差異	–	(36)	(15)	–	–	(51)
於2007年12月31日及 2008年1月1日	50,201	19,513	3,823	9,592	1,988	85,117
添置	–	4,838	1,130	2,208	13,364	21,540
重新分類	12,409	29	–	–	(12,438)	–
出售	–	(607)	(677)	(154)	–	(1,438)
匯率差異	–	(33)	(19)	(1)	–	(53)
於2008年12月31日	62,610	23,740	4,257	11,645	2,914	105,166
累計折舊						
於2007年1月1日	2,691	3,991	1,995	3,617	–	12,294
年度撥備	578	1,468	513	1,214	–	3,773
出售	–	(390)	(11)	–	–	(401)
匯率差異	–	(23)	(16)	(1)	–	(40)
於2007年12月31日及 2008年1月1日	3,269	5,046	2,481	4,830	–	15,626
年度撥備	1,814	2,102	523	1,820	–	6,259
出售	–	(372)	(543)	(154)	–	(1,069)
匯率差異	–	(28)	(16)	(1)	–	(45)
於2008年12月31日	5,083	6,748	2,445	6,495	–	20,771
賬面淨值						
於2008年12月31日	57,527	16,992	1,812	5,150	2,914	84,395
於2007年12月31日	46,932	14,467	1,342	4,762	1,988	69,491

財務報表附註

16. 預付土地租賃費

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於1月1日	1,025	1,099
添置	-	-
預付土地租賃費攤銷	(74)	(74)
於12月31日	951	1,025

本集團之預付土地租賃費代表位於中國以中期租約持有的土地使用權付款。

17. 商譽

	人民幣千元
成本及賬面值	
於2007年12月31日及2008年1月1日	211,366
匯率差異	(13,267)
於2008年12月31日	198,099

因業務合併所得的商譽，從收購日起被分配到預期將受惠於業務合併的現金產生單位(「現金產生單位」)。在確認減值虧損前，商譽的賬面值已分配到代表本集團於聯營公司之權益的現金產生單位。於2008年12月31日並無已識別商譽減值虧損。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算。計算使用價值時的主要假設為折現率、預算毛利率及期內收入。本集團乃採用稅前比率(足以反映有關現金產生單位以現行市場評估的貨幣時間價值及風險)估計折現率。預算毛利和收入按過往業績及預期市場發展而釐定。

本集團根據董事批准五年期間的最近期財政預算編製現金流量預測。五年期間後的現金流量預算增長率為3%，此增長率不超過相關市場平均長期增長率。而用作預測現金流量的折現率為10.3%。

財務報表附註

18. 附屬公司

附屬公司於2008年12月31日的詳情如下：

名稱	成立／註冊 及經營地點	已發行及實繳股本	所有者權益／ 投票權／應佔溢利比率		主要業務
			直接	間接	
直接持有：					
巨濤投資有限公司	英屬維京群島	5股每股面值1美元之普通股	100%	—	投資控股
間接持有：					
巨濤工程有限公司	香港	2股每股面值港幣1元之普通股	—	100%	為海洋石油及天然氣開發及 生產提供技術支援服務和 銷售設備及物料以及 負責民用建築工程項目
巨濤工程(澳門)有限公司	澳門	註冊股本為澳門幣100,000元	—	100%	負責民用建築工程項目
巨濤控股有限公司	英屬維京群島	2股每股面值1美元之普通股	—	100%	投資控股
香港巨濤控股有限公司	香港	1股每股面值港幣1元之普通股	—	100%	投資控股
立成資源有限公司	英屬維京群島	1股每股面值1美元之普通股	—	100%	投資控股
巨濤油田服務(天津)有限公司(天津巨濤)	中國	註冊股本為港幣10,000,000元	—	100%	為海洋石油及天然氣開發及 生產提供技術支援服務 和銷售設備及物料
深圳巨濤機械設備有限公司(深圳巨濤)	中國	註冊股本為人民幣60,000,000元	—	100%	製造石油及天然氣工藝處理 設備、為海洋石油及天然氣 開發及生產提供技術支援 服務和銷售設備及物料、 負責民用建築工程項目及 為造船業提供技術支援服務

財務報表附註

18. 附屬公司(續)

名稱	成立／註冊 及經營地點	已發行及實繳股本	所有者權益／ 投票權／應佔溢利比率		主要業務
			直接	間接	
直接持有：(續)					
珠海巨濤海洋石油服務 有限公司(珠海巨濤)	中國	註冊股本為人民幣40,000,000元	-	100%	設計及生產石油及 氣體工藝處理設備
巨濤海洋船舶工程服務 (大連)有限公司 (大連巨濤)	中國	註冊股本為港幣10,000,000元	-	100%	為船舶業提供技術支援服務
天津巨濤海洋船舶服務 有限公司(天津巨濤船舶)	中國	註冊股本為人民幣10,000,000元	-	55%	提供海洋工程服務，船舶租賃， 大件運輸及工程配套施工 服務，海上安裝，江、河、 海及碼頭大件吊裝，機械 設備租賃

天津巨濤、深圳巨濤及大連巨濤均是於中國成立的外資企業。而珠海巨濤與天津巨濤船舶則是於中國成立之內資企業。

上表所列是主要影響本集團業績、資產或負債之附屬公司。

19. 於聯營公司之權益

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
非上市投資： 應佔資產淨額	179,862	130,018

於2008年12月31日，本集團之聯營公司詳情如下：

名稱	成立／註冊及 經營地點	已發行及 實繳股本	所有者權益／ 投票權／應佔溢利比率
蓬萊巨濤海洋工程重工 有限公司(蓬萊巨濤)	中國	註冊股本為 43,500,000美元	30%

財務報表附註

19. 於聯營公司之權益(續)

於2008年9月12日，蓬萊巨濤被相關政府部門批准增加註冊股本，股本由27,500,000美元增加至43,500,000美元。本集團更額外增資4,800,000美元，仍保持佔有蓬萊巨濤30%權益。

主要業務：

提供海洋石油及天然氣勘采及生產作業、港口機械、化學工程設施及鋼結構物的設計、建造、安裝和維修、海事後勤服務及碼頭及堆場服務。

本集團聯營公司之財務資料概述如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於12月31日		
總資產	1,103,250	849,364
總負債	(503,711)	(415,971)
淨資產	599,539	433,393
本集團應佔聯營公司之淨資產	179,862	130,018
截至12月31日止年度		
總收入	468,364	280,843
本年度總溢利	53,812	78,495
本年度本集團應佔聯營公司之溢利	16,143	11,586

應收聯營公司金額為無抵押、免息及無固定還款期。

財務報表附註

20. 存貨

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
原材料	7,898	5,069

21. 應收貿易賬款

本集團與其他客戶的交易條款主要為信貸。質保金以外的信貸期一般為30日至60日。質保金的信貸期一般為工程完成後12至18個月。合約工程不時按進度付款。本集團致力嚴格控制其未獲償還應收賬款。高級管理層定時檢討過期賬款情況。

根據發票日期及扣除撥備後的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
0至30日	21,229	27,616
31至90日	49,488	5,060
91至365日	10,085	3,867
365日以上	1,514	5,984
	82,316	42,527

於2008年12月31日，賬齡超過90日的應收貿易賬款包括質保金人民幣7,951,000元(2007年：人民幣9,260,000元)。

於2008年12月31日，估計無法追回應收貿易賬款作出的撥備約為人民幣4,044,000元(2007年：人民幣2,376,000元)。年內估計不可收回的應收貿易賬款的撥備變動如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於1月1日	2,376	904
已確認減值虧損	5,200	2,176
減值虧損撥回	-	(697)
撇銷不可收回款項	(3,532)	(7)
於12月31日	4,044	2,376

財務報表附註

21. 應收貿易賬款(續)

於2008年12月31日，人民幣7,247,000元(2007年：人民幣1,807,000元)之應收貿易賬款為逾期但無減值。該等款項與一定數量最近並無拖欠紀錄之獨立客戶有關。應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
3個月以內	3,245	1,181
3至6個月	3,184	320
6個月以上	818	306
	7,247	1,807

22. 應收／應付合約工程客戶款項

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
已發生合約成本加已確認溢利減確認虧損	262,785	288,836
減：進度款項	(202,540)	(135,128)
減：匯兌差異	(3,683)	(1,620)
	56,562	152,088
應收合約工程的客戶款項	57,668	154,850
應付合約工程的客戶款項	(1,106)	(2,762)
	56,562	152,088

有關於結算日進行中的工程合約，應收項目質保金包括於應收貿易賬款金額為人民幣8,136,000元(2007年：人民幣9,530,000元)。預期於超過12個月後收回的質保金金額為人民幣739,000元(2007年：人民幣1,255,000元)。

於2008年12月31日，本集團無任何工程合約預收款項。於2007年12月31日，有預收款項人民幣70,297,000元，且包括於其他應計及應付款項。

財務報表附註

23. 應收融資租賃款

	最低租賃款項		最低租賃款項現值	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
一年以內	1,452	—	1,089	—
第二至第五年(包括首尾兩年)	4,357	—	3,779	—
	5,809	—	4,868	—
減：未實現融資收益	(941)	—	N/A	N/A
應收租賃款項之現值	4,868	—	4,868	—
減：於12個月內應收款(列示於流動資產項目下)			(1,089)	—
於12個月後應收款(列示於非流動資產項目下)			3,779	—

本集團與關聯公司大連船舶重工海洋工程有限公司簽定了一項關於租賃起重機的交易。租期為5年。整個租賃期的利率在租賃合同簽訂日已固定，因此本集團需要面對利率公平值風險。合同釐定的實際年利率為7.47%。租賃款支付的方式已固定，並無其他或然租賃款項安排。

所有的應收融資租賃款以人民幣計量。

本集團的應收融資租賃款以已租賃之起重機作抵押。

財務報表附註

24. 應收董事款項

根據香港公司條例第161B條所披露的應收董事款項如下：

姓名	貸款條件	於2008年	於2008年	年內尚欠的 最高款額 人民幣千元
		12月31日之結餘 人民幣千元	1月1日之結餘 人民幣千元	
王立山	無抵押、無固定還款期及免息	596	43	662
陳國才	無抵押、無固定還款期及免息	96	–	1,141
曹雲生	無抵押、無固定還款期及免息	82	–	151
姜東	無抵押、無固定還款期及免息	1,007	195	1,870
		<u>1,781</u>	<u>238</u>	

25. 抵押之存款、銀行結餘及現金

本集團之抵押存款乃是抵押予銀行以獲取銀行向本集團授予的銀行融資額。存款幣值為人民幣及港元及其利息分別按介乎0.36厘至2.86厘的固定年利率(2007年：年利率0.72厘至2.86厘)計算，因此集團面對利率公平值風險。

於2008年12月31日，本集團共獲取銀行融資額為人民幣201,452,000元(2007年：人民幣118,141,000元)以用作銀行短期借貸、履約保證書和貿易融資。本集團已開出人民幣29,131,000元(2007年：人民幣23,164,000元)之履約保證書，及已動用為數人民幣60,247,000元(2007年：人民幣8,147,000元)之其他銀行融資。

於2008年12月31日，本集團按人民幣結算之銀行結餘及現金為人民幣27,421,000元(2007年：人民幣79,886,000元)。人民幣與外幣的兌換受中國的外匯管制法規及結匯、售匯及付匯有關之管理規定所規管。

財務報表附註

26. 應付貿易賬款及票據

根據貨物及服務收取日期，應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
0至30日	41,586	63,456
31至90日	10,768	16,085
91至365日	9,992	13,494
365日以上	5,728	664
	68,074	93,699

於本年度結算日，本集團的應付貿易賬款及票據中包含聯營公司蓬萊巨濤海洋工程重工有限公司之應付賬款為人民幣24,521,000元(2007年：無)。

27. 應付關聯公司款

應付關聯公司款為無抵押、免息及無固定還款期的款項。

28. 銀行貸款

所有的銀行貸款均為一年內到期，已於流動負債項目下列示。

本集團的銀行貸款賬面值分別為人民幣和港幣，金額分別如下

	人民幣 人民幣千元	港幣 人民幣千元	總計 人民幣千元
2008年	34,340	18,986	53,326
2007年	—	—	—

於2008年12月31日，銀行貸款平均年利率為6.47%(2007年：無)。

貸款中有人民幣34,340,000元(2007年：無)為固定利率貸款，因此集團面對利率公平值風險。其他貸款均為浮動利率，集團因此面對現金流量利率風險。

財務報表附註

28. 銀行借款(續)

本公司之主席兼執行董事、主要股東之一王立山先生為人民幣30,000,000的銀行貸款提供了擔保。

王立山先生及本公司的實際最終控股公司祥興投資有限公司共同為人民幣18,986,000的銀行貸款提供了擔保。

29. 可換股票據

本公司於2007年9月7日向茂盛投資有限公司(由本公司主席、董事及主要股東王立山先生全資擁有)發行可換股票據。該等票據可在發行日期至償付日期期間兌換為本公司普通股。每港幣3.98元的票據可兌換1股普通股。

票據為免息。由於該票據並未用作換股，已於2008年9月6日按面值被贖回。

發行可換股票據的所得款項淨額分為負債及權益部份，載列如下：

	人民幣千元
已發行可換股票據的面值(港幣68,000,000元)	63,920
權益部份	(2,951)
於發行日期的負債部份	60,969
2007年的利息費用	932
匯率差異	(5)
於2007年12月31日及2008年1月1日的負債部份	61,896
2008年的利息費用	1,921
匯率差異	(4,140)
按面值贖回	(59,677)
於2008年12月31日的負債部份	—

2008年度利息費用按負債部份的實際利率4.78%並自2008年1月1日起約9.2個月計算。

財務報表附註

30. 遞延所得稅負債

以下是本集團已確認的主要遞延稅項負債。

	加速 稅項折舊 人民幣千元	聯營 公司投資 人民幣千元	合約 收入確認 人民幣千元	未分配的 中國附屬 公司利潤 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2007年1月1日	1,642	-	988	-	(381)	2,249
收購附屬公司	-	10,403	-	-	-	10,403
計入本年度之損益表(附註10)						
暫時性差額之變動	(18)	-	3,655	-	14	3,651
稅率變動影響	525	-	924	-	-	1,449
於2007年12月31日及 2008年1月1日	2,149	10,403	5,567	-	(367)	17,752
計入本年度之損益表(附註10)						
暫時性差額之變動	28	1,201	(6,834)	433	99	(5,073)
稅率變動影響	215	-	618	-	(39)	794
於2008年12月31日	2,392	11,604	(649)	433	(307)	13,473

於2008年12月31日，本集團有可用於抵消將來應納稅額的虧損人民幣13,112,000元(2007年：零)，但由於未來利潤流的不可預見性，所以未確認遞延所得稅資產。未確認稅務虧損中，分別有人民幣3,800,000元和人民幣2,000元的虧損能在將來的五年和三年內抵消應納稅額。其他虧損則能無限期地結轉。

31. 少數股東權益

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於1月1日之餘額	-	-
應佔本年度之虧損	1,112	-
於12月31日之餘額	1,112	-

於2008年12月31日，少數股東權益應佔本年度之虧損部分應歸屬於宏洲船務，宏洲船務有義務通過註資來彌補此項虧損。

本公司間接控股的附屬公司深圳巨濤在2008年9月22日與宏洲船務簽定了一份成立巨濤船舶的協議。根據該協議，深圳巨濤持有巨濤船舶55%的權益。於2008年12月31日，本集團已向巨濤船舶註資人民幣5,500,000元，對應其55%的權益；而宏洲船務尚未註入對應其權益的資本。

財務報表附註

32. 股本

	附註	股份數目	金額 千港元	
法定：				
每股面值港幣0.01元 (2007年：港幣0.01元)之普通股				
於2007年1月1日，2007年12月31日及 2008年12月31日		700,000,000	7,000	
		股份數目	金額 千港元	相等於 人民幣千元
已發行及繳足：				
每股面值港幣0.01元 (2007年：港幣0.01元)的普通股				
於2007年1月1日		415,000,000	4,150	4,239
配售時發行股份	(a)	83,000,000	830	809
於2007年12月31日及2008年12月31日		498,000,000	4,980	5,048

- (a) 本公司之主席兼執行董事王立山先生全資擁有之公司祥與投資有限公司(「賣方」)為本公司之主要股東，持有260,000,000股股份，相當於本公司於2007年6月7日之已發行股本62.65%。賣方與本公司及招商證券(香港)有限公司(「配售代理」)於2007年6月7日訂立配售及認購協議(「配售及認購協議」)，據此，配售代理同意配售及賣方同意出售83,000,000股現有股份，配售價每股2.98港元。根據配售及認購協定，賣方已有條件同意以配售價認購83,000,000股新股份。緊隨配售及認購後，賣方於本公司股份之持股量下降至52.21%，本公司之已發行股份總數由415,000,000股增加至498,000,000股。賣方於配售及認購協議後仍然是本公司之主要股東。認購之收益淨額約為港幣242,393,000元(相當於人民幣236,382,000元)。

財務報表附註

32. 股本(續)

- (b) 本集團現時並無特定政策及程序以管理資本。惟本集團經常檢討資本架構並將於必要時透過派付股息、發行新股及股份購回以及發行新債務、贖回現有債務或出售資產以減少債務來平衡其整體資本架構，藉以維護本集團持續經營之能力，並透過對債務及股權維持最佳平衡為股東爭取最大回報。

本集團維持其於聯交所上市之地位的唯一外部強製資本要求為，本集團須保持至少25%股份為公眾持股量。本集團每月自股份註冊處接獲有關非公眾持股量之重大股東權益之報告，該報告顯示本集團於整個年度持續遵守25%之限額。於二零零八年十二月三十一日，本集團公眾持股量為39.72%（二零零七年：37.71%）。

33. 股份報酬

以權益結算之購股計劃

由本公司於2006年8月28日採納購股權計劃。計劃讓本公司向合資格參與者授出購股權作為獎勵或回報員工對本集團之貢獻。合資格參與者包括本集團所有全職員工、董事(包括獨立非執行董事)及半職員工(每週工作時數為10小時或以上)、本集團成員公司之主要股東、本集團任何成員公司之董事及主要股東之關聯人士，董事會事先批准之任何信託之信託人及本集團任何顧問(專業或其他類別)、諮詢人、分銷商、供應商、代理、客戶、合營伙伴、服務供應商，而該等人士被董事(全權酌情)認為對本集團已作出或作出貢獻。

目前，計劃下准許授出之未行使購股權最高數目為於行使時相等於本公司任何時間已發行股份之10%之購股權。於十二個月期內根據計劃可發行購股權予各合資格參與者之股份最高數目限於本公司任何時間已發行股份1%。任何超出此限制進一步授出之購股權均須待股東於股東大會批准方可落實。

授予本公司董事，行政總裁或主要股東或彼等任何人之聯繫人士之購股權須先經獨立非執行董事(不包括身為購股權授予人之獨立非執行董事)批准。此外，於十二個月期內任何授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士之購股權，倘超過本公司任何時間之已發行股份0.1%及總值(根據本公司於授出日期之股份)超過5,000,000港元，須先經股東以投票表決方式批准及須向股東發出通函。

財務報表附註

33. 股份報酬(續)

以權益結算之購股計劃(續)

接納購股權可於提呈日期起計二十八天內提出，承授人同時需支付代價面值1港元。所授出購股權之行使期可由董事決定，並於特定歸屬期開始，於不遲於提呈購股權日期後十年或計劃屆滿時完結(以較早者為準)。

購股權並不授予持有人權利以獲得股息或於股東大會投票。

購股權之特定類別如下：

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 港元
2007A	2007年3月16日	2007年3月16日至 2008年3月15日	2008年3月16日至 2017年3月15日	1.68
2007B	2007年3月16日	2007年3月16日至 2009年3月15日	2009年3月16日至 2017年3月15日	1.68
2008A	2008年3月12日	2008年3月12日至 2009年3月11日	2009年3月12日至 2018年3月11日	1.62
2008B	2008年3月12日	2008年3月12日至 2010年3月11日	2010年3月12日至 2018年3月11日	1.62

倘購股權於授出日期起計十年後尚未行使，則購股權將失效。倘僱員於購股權歸屬前離開本集團，則購股權將沒收。

年內尚未行使之購股權詳情如下：

	2008年		2007年	
	購股權數目	加權 平均行使價 港元	購股權數目	加權 平均行使價 港元
年初尚未行使之購股權	11,460,000	1.68	—	—
年內授出	20,370,000	1.62	11,460,000	1.68
年內失效	—	—	—	—
年內行使	—	—	—	—
年內屆滿	—	—	—	—
年末尚未行使	31,830,000	1.64	11,460,000	1.68
年末可行使	5,730,000	1.68	—	—

財務報表附註

33. 股份報酬(續)

以權益結算之購股計劃(續)

年內尚未行使之購股權之加權平均餘下合約期為9年(2007 : 9.2年)行使價為1.62港幣到1.68港幣(2007 : 1.68港幣)。於2008年，購股權於2008年3月12日授出(2007 : 2007年3月16日)。當日之購股權之估計公平價值為港幣7,534,780(2007 : 港幣2,863,000)。

公平值是以栢力克－舒爾斯定價模式計算。計入模式之輸入數據如下：

	2008年 港元	2007年 港元
授出日期之股價	1.60	1.65
行使價	1.62	1.68
預期波幅	54.76% – 62.55%	26.52% – 29.51%
預期壽命	1-2 years	1-2 years
無風險利率	1.03% – 1.225%	3.912% – 3.928%
預期股息率	3.75%	–

預期波幅乃根據可比較公司於相等於授出日期前之預期壽命之股價歷史波幅釐定。

34. 本公司之資產負債表

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於附屬公司之投資	68,832	73,442
預付款項、按金及其他應收賬款	121	316
應收附屬公司款項	383,368	460,245
銀行及結餘現金	488	19,741
其他應計及應付款項	(898)	(1,093)
可換股票據	–	(61,896)
銀行貸款	(18,985)	–
資產淨值	432,926	490,755
股本	5,048	5,048
儲備	427,878	485,707
總權益	432,926	490,755

財務報表附註

35. 儲備

(a) 本集團

本集團的儲備數目及其變動呈列於綜合權益變動表中。

(b) 本公司

	股本溢價 人民幣千元	可換股票據 權益儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	以股份為基 礎開支儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	擬派 末期股息 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2007年1月1日	229,429	-	(3,841)	-	328	20,750	246,666
配售發行股份	240,397	-	-	-	-	-	240,397
股份發行開支	(4,824)	-	-	-	-	-	(4,824)
確認以股份為基礎開支	-	-	-	1,481	-	-	1,481
確認可換股票據之權益部分	-	2,951	-	-	-	-	2,951
匯兌差異	-	-	(23,261)	-	-	-	(23,261)
2006年已派末期股息	-	-	-	-	-	(20,750)	(20,750)
本年度溢利	-	-	-	-	43,047	-	43,047
2007年度擬派末期股息	-	-	-	-	(28,087)	28,087	-
於2007年12月31日 及2008年1月1日	465,002	2,951	(27,102)	1,481	15,288	28,087	485,707
確認以股份為基礎開支	-	-	-	5,049	-	-	5,049
匯兌差異	-	-	(28,937)	-	-	-	(28,937)
2007年已派末期股息	-	-	-	-	-	(28,087)	(28,087)
本年度損失	-	-	-	-	(5,854)	-	(5,854)
於2008年12月31日	465,002	2,951	(56,039)	6,530	9,434	-	427,878

(c) 儲備的性質及用途

(i) 股本溢價

根據開曼群島公司法(修訂)，本公司之股本溢價可用以分派給本公司之股東，惟在緊接建議分派股息當天後，本公司必須在日常業務運作中有能力償還到期之債項。

財務報表附註

35. 儲備(續)

(c) 儲備的性質及用途(續)

(ii) 以股份為基礎開支儲備

以股份為基礎開支儲備代表根據財務報表附註3(s)就股份為基礎開支所採納之會計政策，向本集團僱員授出之未行使購股權之實際或估計數目之已確認公平值。

(iii) 特別儲備

特別儲備是已收購之附屬公司的股份面值和本公司根據重組發行作為該收購代價的股份面值之差額。重組詳情已載於本公司於2006年9月11日之招股章程內。

(iv) 法定儲備

這些儲備乃指定為不可分派的法定儲備，乃根據中國適用法律及法例撥自本集團中國附屬公司之除稅後溢利。

(v) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有來自兌換海外業務之財務報表之外匯差異。匯兌儲備乃按財務報表附註3(d)(iii)所載之會計政策處理。

(vi) 可換股票據權益儲備

可換股票據權益儲備代表本公司根據財務報表附註3(n)所採納之可換股票據之會計政策發行可換股票據之未行使權益部份之已確認價值。

36. 資本承擔

本集團於結算日期之資本承擔如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
物業、廠房及設備已訂立但未撥備	129,453	10,139

財務報表附註

37. 租賃承諾

於2008年12月31日，根據不可撤銷經營租賃的應付未來最低租賃款項如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
一年內	5,074	1,987
第2年至第5年(包括首尾2年)	3,444	1,834
5年後	732	792
	9,250	4,613

經營租賃付款代表本集團就其一塊土地、若干辦公室、貨倉及汽車之應付租金。租賃之平均年期為八年，租金於租賃期內為固定，且不包括或然租金。

38. 關聯人士交易

除本財務報表其他部分所披露的關連人士交易和結餘之外，本集團在年內的關聯交易如下：

		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
分包費支付／支付給聯營公司， 蓬萊巨濤海洋工程重工有限公司	(a)	26,726	-
租金支付／支付給相關公司， 珠海茂盛海洋石油工程有限公司(「珠海茂盛」)	(b)	1,675	-
收到合同收入／由相關公司收取， 大連船舶重工海洋工程有限公司 (「Dalian Shipbuilding Offshore Company Limited」(「大連船舶」))	(c)	14,949	-

財務報表附註

38. 關聯人士交易(續)

- (a) 截至2008年12月31日，本公司應付蓬萊巨濤的分包費RMB24,521,000元(2007年：無)已包括在應付賬款及應付票據中。
- (b) 珠海巨濤與珠海茂盛達成一項土地租賃協定。該土地坐落於高欄港經濟開發區的製造場地，總面積為67,000平米。該租賃協定的租期為三年，從2008年3月1日到2011年2月28日。

珠海茂盛是王偉女士名下先達集團的全資子公司，王偉女士為本集團主席、執行董事及主要股東王立山先生的配偶。

- (c) 大連船舶是本集團主席、執行董事及主要股東王立山先生全資子公司茂盛投資有限公司旗下的聯營公司。

39. 審核財務報告

董事會於二零零九年四月三日核准並授權發表本財務報告。

財務資料摘要

已發佈的歷年財務資料概要

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

損益表

	截止十二月三十一日止年度					二零零八年
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	
營業額	145,590	184,862	248,887	297,190	422,856	364,087
本年度純利	19,345	25,987	39,573	42,662	68,029	29,545

資產及負債

	截止十二月三十一日止年度					二零零八年
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	
資產總值	104,134	127,453	112,765	340,526	801,160	687,519
負債總值	(66,794)	(64,126)	(42,356)	(75,881)	(266,633)	(163,034)
股東資金	37,340	63,327	70,409	264,645	534,527	524,485

附註：

- 截至二零零三年十二月三十一日、二零零四年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止三年度各年的財務資料乃假設本公司股份在聯交所上市時的本集團架構於相關年度一直存在，以合併基準呈列本集團業績而編制。截至二零零五年十二月三十一日止三年度業績以及於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日之資產及負債乃摘錄自本公司於二零零六年九月十一日刊發之招股章程。
- 截至二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止年度的業績及於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日和二零零八年十二月三十一日之資產及負債乃摘自經審核綜合損益表及經審核綜合資產負債表。