

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

**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的有限公司)

(股份代號: 01101)

**截至二零一零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」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務業績及比較數字。本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的業績及財務報表。

**主要財務數據**

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	增減
收入	12,665,479	9,473,206	33.7%
經營盈利	2,033,763	1,367,769	48.7%
本公司權益持有人應佔全面收益	1,718,704	1,302,183	32.0%
資產總值	40,995,971	21,970,418	86.6%
每股基本及攤薄盈利(人民幣元) (按普通股的加權平均數計算)	0.30	0.23	30.4%
每股資產淨值(人民幣元) (按年末股數計算)	1.98	0.15	1,220.0%
流動比率(流動資產/流動負債)	1.5	0.7	114.3%
資本負債比率 (貸款總額/(貸款總額+權益總額))	54.6%	85.2%	-35.9%
建議每股股息(人民幣分)	6.8	不適用	不適用

## 業績概要

本集團於二零一零年實現收入人民幣 12,665.5 百萬元（二零零九年：人民幣 9,473.2 百萬元），增幅為 33.7%。本集團於二零一零年錄得全面收益總額人民幣 1,780.0 百萬元（二零零九年：人民幣 1,304.7 百萬元），增幅為 36.4%。毛利率從二零零九年的 19.5% 增加到二零一零年的 22.4%。

二零一零年本公司權益持有人應佔全面收益為 1,718.7 百萬元，較二零一零年十一月八日公司的招股章程的收益預測 1,610.5 百萬元，超出 108.2 百萬元，超出幅度為 6.7%。

## 建議股息

董事會建議派付截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣 6.8 分。

## 暫停股份過戶登記

本公司將自二零一一年四月二十一日（星期四）至二零一一年四月二十八日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，在此期間概不進行股份過戶登記。

待股東於二零一一年四月二十八日舉行的股東週年大會（「二零一一年股東週年大會」）批准支付末期股息後，本公司的末期股息將於二零一一年五月十二日（星期四）或前後派付予本公司股東。

為合資格獲得建議末期股息及有權出席二零一一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二零一一年四月二十日（星期三）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。

## 管理層討論及分析

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。

## 市場分析

於過去的十年，世界造船業正在發生深刻的變化。造船業的重心正逐漸從日本、韓國轉移至中國。據中國工業和信息化部裝備司及中國船舶工業協會 1 月 14 日發佈的數據，2010 年中國三大造船指標首次同時躍居世界首位：據英國克拉克松研究公司的統計數據，2010 年 1-12 月，中國造船完工量 6,120.5 萬載重噸，佔世界總量的比重為 41.9%，

韓日分別佔 31.9%和 21.5%；中國新接訂單量 5,845.9 萬載重噸，佔世界總量的 48.5%，韓日分別佔 38.3%和 6.1%；截止 12 月底，中國手持訂單量 19,291.5 萬載重噸，佔世界總量的 40.8%，韓日分別佔 33.1%和 17.6%。二零一零年，全球經濟開始逐步走出國際金融危機的陰影，船市行情明顯活躍，新船訂單增加，復甦程度超過業界的預期。世界貿易的回暖帶來集裝箱船需求的反彈。中國是原油需求增加的主要動力之一，目前已成爲全球第二大能源消費國，增加了油輪運輸的需求。隨著對石油消費的不斷增加及油價的不斷上漲，對進口石油的依賴度帶來原油海運業務未來更迅速的發展機會，從而相關船型如 VLCC 等油輪市場會繼續擴張。尤其近幾年，中國的航運業高速發展，並且將隨著內需的不斷擴大而保持強勁增長。世界經濟的向好，我國外貿的快速發展，中國的造船業擁有的成本及政策的優勢，這三大因素共同作用，決定著中國船舶製造業未來的長足發展。

隨著世界經濟的好轉，產油地區的局勢演變，國際油價持續攀升，海洋工程市場開始出現明顯的復甦。過去十年，全球的石油和天然氣來自海上的比例在逐年上升。海上油氣勘探開採活動的持續活躍推動海工裝備業的發展。同時墨西哥灣漏油事件可能會加速海上設施的置換。近期，全球海洋工程裝備市場呈現出逐步復甦的勢頭，未來 5~10 年將是海工裝備建設和發展高潮期。爲加快海洋油氣開發進程，國內三大油氣巨頭紛紛拋出投資計劃。而中國工信部相關人士也指出在《“十二五”期間海洋工程裝備發展規劃》中，海洋工程裝備已被列爲新興產業，而海工裝備屬於裝備製造業，未來有望得到國家更大力度的政策扶持及財政補貼。

隨著近年來國際海事組織對船用柴油機廢氣排放、環保性能不斷提出的越來越高的要求，同時也由於燃料價格的不斷上漲，對船用柴油機廠商帶來了新的挑戰和機遇。世界先進柴油機廠商紛紛加大技術研發力度，爲客戶提供更爲優質的產品和服務，以提高燃油使用效率、節油降耗、降低排放爲主要方向的柴油機成爲控制技術的重要方向。另一方面，國家對柴油機國產化率的要求也爲動力板塊的市場提供了更爲廣闊的前景，爲國內柴油機產業的發展提供了契機。

中國工程機械行業經過長時間的發展，已形成相當規模和蓬勃發展活力的重要行業。2010 年我國工程機械行業保持較高增速。未來中國仍將持續進行的城鎮化建設以及基礎設施投資，包括鐵路、公路建設，電力和水利工程，將爲工程機械市場帶來巨大需求，尤其是挖掘機市場。在市場容量大幅擴張的情況下，中國工程機械行業會迎來一個高速發展和領先者更替的時代。

## 業務回顧

二零一零年，按照將中國熔盛重工打造成中國一流、世界領先的大型重工集團的發展目標，我們在香港聯合交易所完成首次公開發售（「首次公開發售」）。此次公開發售，標誌著我們五年內的快速成長得到了認可，為我們在今後的發展提供了更寬廣的國際舞臺。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的收入為人民幣 12,665.5 百萬元，較二零零九年度的人民幣 9,473.2 百萬元大幅上升 33.7%。股東應佔溢利為人民幣 1,718.7 百萬元，較二零零九年度的人民幣 1,302.2 百萬元上升 32.0%。於二零一零年內，儘管全球經濟仍未從二零零九年的金融危機中完全恢復，我們前瞻性的為數眾多的訂單簿促成了我們的快速發展，並且持續獲取新訂單的強勁能力保證了我們今後的快速發展。我們於年內新增造船訂單 46 艘，合同總額為 2,264.8 百萬美元；於二零一零年十二月三十一日我們手持造船訂單總計 91 艘，合同總額為 6,272.5 百萬美元。目前的訂單簿足以支持我們今後數年的發展。

動力工程和海洋工程是我們的業務今後的增長點。在造船板塊訂單強勁增長的支持下，我們的動力工程板塊快速發展。我們為中國海洋石油總公司（「中海油」）承建的深水鋪管起重船（「DPV」）也已順利出塢，將於二零一一年交付。同時，我們繼續加強了對鑽井船及液化天然氣船（「LNG 船」）的研發工作。

我們於二零一零年內收購了安徽省的合肥振宇工程機械有限公司（「振宇機械」）的大部分權益作為進軍工程機械市場的基地，並積極擴建廠房以擴大產能，提高市場份額。

## 主營業務分地區情況：

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比
巴西	2,554,805	20.2%	-	-
中國	2,533,153	20.0%	1,277,312	13.5%
德國	2,079,430	16.4%	271,917	2.9%
土耳其	1,880,949	14.9%	2,494,557	26.3%
希臘	1,785,951	14.1%	1,792,561	18.9%
阿曼	846,817	6.7%	-	-
賽普勒斯	601,289	4.7%	709,650	7.5%
挪威	204,552	1.6%	1,769,824	18.7%
俄羅斯	170,940	1.3%	1,000,052	10.6%
新加坡	-	-	157,333	1.6%
其他	7,593	0.1%	-	-
<b>總計</b>	<b>12,665,479</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,473,206</b>	<b>100.0%</b>

於二零一零年度，我們在各項業務收入中，通過與五個最大客戶的業務而實現的收入共計人民幣7,114.1百萬元，佔我們年度收入的56.2%。

## 造船板塊

截至二零一零年十二月三十一日止的營業年度中，造船板塊是我們的主要業務，也是我們的主要收入來源。

### *訂單簿和新訂單*

於二零一零年，我們實踐了獲取新訂單的強勁營銷能力，訂立約達5.7百萬載重噸的船舶合約，總計金額達2,264.8百萬美元。根據克拉克松研究報告，按載重噸計數，我們於二零一零年新增訂單量和手持訂單量均高居中國民營船廠第一。於二零一零年四月舉辦的亞洲海事頒獎典禮(Seatrade Asia Award)，我們獲得了年度最佳造船獎(The Shipbuilding Award)，表示我們積極應對金融危機，於逆市中實現跨越式發展的驕人成績取得了國際認可。

截至二零一零年十二月三十一日，我們的訂單簿包括 91 艘船舶，總載重噸位約為 15.9 百萬載重噸，合約總值約 6,272.5 百萬美元。已訂購的 91 艘船舶包括 35 艘巴拿馬型散貨船，9 艘好望角型散貨船，16 艘超大型礦砂船（「VLCC」），23 艘蘇伊士型油輪，4 艘超大型油輪（「VLCC」）及 4 艘 6,500 標準集裝箱船。截至二零一零年十二月三十一

日，我們已開始建造其中的 52 艘。我們截至二零一零年十二月三十一日的訂單簿中的所有船舶將按照合約於二零一一年至二零一四年期間交付。我們的船舶已獲得世界多個船級社（包括美國船級社 ABS、中國船級社 CCS、挪威船級社 DNV、德國勞氏船級社 GL 及英國勞氏船級社 LR）批准。

下表載列截至二零一零年十二月三十一日的手持訂單數據。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一零			二零零九		
	千載重噸	合同金額 (百萬美元)	船隻 數	千載重噸	合同金額 (百萬美元)	船隻 數
散貨船和超大型 礦砂船	10,644.0	3,943.0	60	9,095.0	3,247.4	37
油輪和超大型油 輪	4,877.0	1,917.7	27	3,276.8	1,446.6	21
集裝箱船	338.6	411.8	4	338.6	411.8	4
<b>總計</b>	<b>15,859.6</b>	<b>6,272.5</b>	<b>91</b>	<b>12,710.4</b>	<b>5,105.8</b>	<b>62</b>

附註：截至以上所示日期的訂單簿，表示尚未完成訂單的名義合約價值，包括截至該等日期該等訂單的已確認收入部分，二零一零年數據於資產負債表結算日按 1.00 美元兌人民幣 6.6229 元匯率換算，二零零九年數據於資產負債表結算日按 1.00 美元兌人民幣 6.6800 元匯率換算。以上數字並不包括截至二零一零年十二月三十一日已取消的任何訂單。我們的主要客戶包括：Vale Shipping Singapore Pte.Ltd, Oman Shipping Company, 民生金融租賃, Cardiff Marine Inc., Frontline Ltd., Geden Line.

下表載列截至二零一零年十二月三十一日止年度的新增訂單數據。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一零			二零零九		
	千載重噸	合同金額 (百萬美元)	船隻 數	千載重噸	合同金額 (百萬美元)	船隻 數
散貨船和超大型 礦砂船	2,052.0	922.6	27	2,208.0	761.4	12
油輪和超大型油 輪	3,629.0	1,342.2	19	-	-	-
集裝箱船	-	-	-	-	-	-
<b>總計</b>	<b>5,681.0</b>	<b>2,264.8</b>	<b>46</b>	<b>2,208.0</b>	<b>761.4</b>	<b>12</b>

附註：二零一零年合約價值按 1.00 美元兌人民幣 6.6229 元匯率換算，二零零九年合約價值按 1.00 美元兌人民幣 6.6800 元匯率換算。以上數字並不包括截至二零一零年十二月三十一日已取消的任何訂單。

## 海洋工程

爲了深化海洋資源的開發利用，中國政府把包括海洋工程的高端裝備製造業列入十二五規劃，定位爲國家重點扶持的戰略性新興產業。中國熔盛重工順勢而爲，乘勢而上，以

服務於日益增長的能源市場的造船為基礎，積極高效地向海洋工程拓展。我們與中海油展開戰略合作，正為其建造鋪管深度達 3000 米的深水鋪管起重船（DPV），今後將在同等條件下優先承接其海工產品和動力配套設備的建造。我們的第四號幹船塢已於二零一一年一月投入試生產，是經過中國政府批准建設的中國最大的海洋工程塢。

集團依託國內海洋工程裝備的需求，通過與中海油簽訂戰略合作協議，與國內領先的油氣公司逐步建立更加緊密的業務往來。在順利完成“海洋石油 201”——3000 米深水鋪管起重船的基礎上，進一步提升海洋工程的設計能力和建造水準。並積極開拓國外海洋工程裝備需求，進行海洋工程產品的研發、建造。

為了積極響應國家的“南海開發戰略”，為國家三大石油公司提供深海開發裝備，並積極開拓國際深海開發市場，我公司通過引進國外基本設計，正在進行 3000 米水深半潛式鑽井平臺的詳細設計和生產設計，為將來參與國內相關裝備的建造做準備，並為將來國際市場的開拓打下堅實的基礎。為掌握 LNG 船設計和建造的專門技術，公司還分別同法國 GTT 公司和 STX 歐洲公司（原法國大西洋船廠）簽訂了貨艙圍護系統技術的專利協議和 LNG 船建造技術合作協議，於二零一一年年初派出了工藝技術準備團隊去 GTT 公司學習培訓，目前 LNG 船貨艙圍護系統模擬艙的製造準備正在進行。

我們從二零零八年起開始確認深水鋪管起重船貢獻的收入。我們建造深水鋪管起重船而確認的收益截至二零零九年底由人民幣289.3百萬元增加至截至二零一零年底的人民幣465.4百萬元，增幅為60.9%。我們截至二零一零年底的深水鋪管起重船的完工百分比約為96.1%，而截至二零零九年底則約為29.0%。

## 動力工程

我們通過旗下的附屬公司熔安動力機械經營動力工程業務。根據我們與全球兩大動力解決方案供貨商瓦錫蘭和曼公司訂立的特許協議，我們獲得授權在中國製造及銷售 Wärtsilä RTA/RT-flex 低速二衝程船用柴油發動機以及 MAN B&W 二衝程船用固定式柴油發動機，我們位於安徽省的生產基地獲得中國政府批准年產五百萬馬力低速柴油發動機。我們於二零一零年六月順利交付了中國首台配備於 VLOC 的主機（7RT-flex82T）。目前我們生產的發動機主要提供給造船板塊使用。我們在確保內部供應的同時，積極拓展外部客戶，已經有了明顯突破。截至二零一零年十二月三十一日，我們發動機訂單簿合共約 53 台，1,111,437 馬力，合約總值為人民幣 1,951.4 百萬元。

二零一零年，我們承接柴油機訂單 55 台，978,085 馬力，其中外部訂單 19 台，打開了市場營銷的新局面；交付柴油機 12 台，297,148 馬力，翻修柴油機 4 台，實現收入人民幣 316.0 百萬元。

我們全年共完成了三個機型的生產：7RT-flex82T 型低速柴油機、5RT-flex58T-D 型柴油機與 6S42MC 型柴油機。與此同時，在生產的機型上也取得了突破：國內首製的 7RT-flex82T 型柴油機標誌著公司技術、生產能力又上升到了一個新的高度，而 6S42MC 型柴油機也成為公司首次生產的 MAN 主機。本年度還完成了 2 台 5S50MCC 和 2 台 6S70MCC 主機的修理任務。二零一零年，在業務發展初期，我們順利完成了任務，經受了考驗，同時也鍛煉了隊伍，積累了經驗，為二零一一年度的跨越式發展奠定了堅實的基礎。

我們未來將繼續大力發展電控柴油機的製造和生產。與此同時，積極參與未來機型的開發和設計，與丹麥曼恩公司在雙燃料柴油機領域展開合作，目前雙燃料柴油機的技術研發工作已經展開，在低速機項目中增加雙燃料柴油機試驗設備的工作也將著手實施，依靠產品的技術先進性和優異的性能，動力板塊將取得船用雙燃料柴油機市場的先機。

## 工程機械

我們於二零一零年三月通過收購振宇機械而開始工程機械業務。自收購之日起，我們從該板塊實現收入人民幣 327.3 百萬元，主要來源於挖掘機及履帶式起重機的銷售。

我們正在擴充挖掘機項目的生產設施。預計總裝車間將於 2011 年 6 月份投產，塗裝車間將於 2011 年 7 月投產，結構車間和備料車間將於 2011 年 12 月底投產。我們調整了銷售模式，將省外直銷模式改變為代理模式，經銷商從原有的 4 家提升到目前的 10 家。我們正在積

極開展與金融公司的全面合作。

## 財務回顧

隨著業務於二零一零年擴充，截至二零一零年十二月三十一日，我們的存貨增加人民幣 557.8 百萬元及至人民幣 1,557.3 百萬元。（二零零九年：人民幣 999.5 百萬元）。存貨周轉日數基本穩定，從二零零九年的 57 天略微提高到二零一零年的 60 天。

我們應收合約工程客戶款項減少人民幣 554.7 百萬元至人民幣 4,091.0 百萬元（二零零九年：人民幣 4,645.7 百萬元）。應付合約工程客戶款項減少人民幣 3,231.0 百萬元至人民幣 4,853.3 百萬元（二零零九年：人民幣 8,084.3 百萬元）。應收合約工程客戶款項減少和應付合約工程客戶款項的減少乃由於造船板塊的生產規模及船舶交付於二零一零年不斷提高所致。應收貿易賬款及票據增加人民幣 59.7 百萬元至人民幣 327.8 百萬元（二零零九年：人民幣 268.1 百萬元）。應收貿易賬款及票據周轉日數基本穩定，從二零零九年的 5 天提高到二零一零年的 9 天。

為應付我們於二零一零年擴充業務所帶來之營運資金需求，我們於二零一零年十二月三十一日之短期借款增加人民幣 5,294.5 百萬元至人民幣 9,462.1 百萬元（二零零九年：人民幣 4,167.6 百萬元），長期借款增加人民幣 7,860.0 百萬元至人民幣 8,173.3 百萬元（二零零九年：人民幣 313.3 百萬元）。我們於截至二零一零年十二月三十一日止年度贖回其優先股，相關負債由二零零九年十二月三十一日的人民幣 2,702.6 百萬元減少至二零一零年十二月三十一日的人民幣 0 元。

## 收入

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們實現收入人民幣 12,665.5 百萬元，與二零零九年的人民幣 9,473.2 百萬元相比，同比增長 33.7%。收入的顯著增加主要是由於我們的造船業務的擴張以及取得 46 條船舶新訂單（二零零九年:12 條）。

## 銷售成本

截至二零一零年十二月三十一日止年度，隨著收入增加 33.7%，我們銷售成本增加約 29.0% 至人民幣 9,834.0 百萬元（二零零九年：人民幣 7,624.9 百萬元）。

## 銷售及市場推廣開支

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的銷售及市場推廣開支上升約 1,284.8% 至人民幣 63.7 百萬元（二零零九年：人民幣 4.6 百萬元），主要來自為推廣我們的企業品牌所產生的廣告、推廣及市場營銷費用。除此之外，我們的其他開支使用於拓展動力工程版塊和進入工程機械市場及推廣相關產品。

### 一般及行政開支

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的一般及行政開支增加 70.6% 至人民幣 957.7 百萬元（二零零九年：人民幣 561.3 百萬元），主要來自我們擴大運營規模以及拓展動力工程和進入工程機械市場所產生的開支。

### 融資收益／（成本）－淨額

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的融資收益增加約 424.6% 至人民幣 175.2 百萬元（二零零九年：人民幣 33.4 百萬元），主要來自外匯收益人民幣 103.2 百萬元；截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的融資成本增加約 74.8% 至人民幣 165.4 百萬元（二零零九年：人民幣 94.6 百萬元），主要因為我們為擴大生產規模而新增借款。

### 流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣 10,413.0 百萬元（二零零九年：人民幣 2,862.8 百萬元）。

於二零一零年十二月三十一日，我們的已抵押存款為人民幣 4,009.8 百萬元（二零零九年：人民幣 1,866.8 百萬元）。已抵押存款增加主要由於我們的在建船舶增加所致。

### 借貸

於二零一零年十二月三十一日，我們的借貸總額為人民幣 17,635.4 百萬元（二零零九年：人民幣 7,183.5 百萬元），其中人民幣 15,879.0 百萬元（90.0%）以人民幣計值，另外人民幣 1,756.4 百萬元（10.0%）則以美元等外幣計值。該等貸款按平均年利率 5.37% 至 5.83%（二零零九年：5.11% 至 20.0%）計息。我們於二零一零年成功將短期貸款佔總債務水準由 95.6% 減低至 53.7%。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連方及集團內公司提供擔保。

### 外匯風險

我們的造船業務錄得大部分合約價以美元和人民幣計值的收入，而其生產成本約 70% 以人民幣計值。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，其公平值變動於變動發生時於綜合損益表內確認。

### 資本開支

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的資本開支約人民幣 4,146.4 百萬元（二零零九年：人民幣 1,089.5 百萬元），主要為新建的廠房添置設施及機器。

## 或然負債

於二零一零年十二月三十一日，我們的或然負債為人民幣 9,719.8 百萬元（二零零九年：人民幣 9,238.8 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，以向我們提供信貸融資。

## 人力資源

於二零一零年十二月三十一日，我們的員工合共 5,782 名（二零零九年：4,825 名）。新聘僱員為應付我們於年度內擴充之業務。我們向其員工提供具競爭力的酬金計劃。此外，合資格員工亦可按其個人之表現及我們的表現獲授酌情花紅。我們的成功有賴於技巧純熟且士氣高昂的員工組成各職能部門，故此我們致力於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。

## 業務展望

目前，造船板塊還是我們的主營業務。我們擁有運營中的三座大型幹船塢、兩個材料碼頭及五個舾裝碼頭，另有一個在建大型幹船塢及三個在建舾裝碼頭。我們相信，我們現時的幹船塢規模及龍門吊的起重能力將令我們的造船工序更為高效，當我們的新增設施完工後，我們的造船效率會進一步提高。

憑藉我們豐富的造船專業知識、近年研發工作及高級僱員的海洋工程知識及經驗，我們有能力製造各項海洋工程產品，包括鑽井平臺、鑽井船、浮式生產儲存及卸貨裝置（「FPSO/FSO」）、海洋工程作業船（如深水鋪管起重船）及液化天然氣船。我們已積極競投國際項目，預期將於未來取得新增訂單。我們定位為服務於能源產業，預計全球能源從陸地到海洋、從石油到天然氣的趨勢轉變將給海洋工程這一高端裝備製造業帶來蓬勃的發展機遇，通過發展這一板塊也規避造船業受制於國際貿易環境。

根據集團公司第二個五年發展的目標和三年滾動經營計劃，落實集團造船市場領先地位和積極介入海洋工程市場的戰略舉措。

我們的造船板塊的強勁內部需求及中國船用發動機與日俱增的外部需求，尤其是造船民營企業的需求，將於未來為我們的船用發動機製造板塊的持續增長創造良機。目前我們正在全面完成一期項目建設，形成 300 萬馬力的年自製生產能力，積極啟動二期項目建設及配套項目建設。

工程機械是我們新興的業務板塊。中國持續的城鎮化建設和基礎設施投資，如高鐵建設，為這一板塊帶來了巨大的需求。公司將於二零一一年積極擴大挖掘機和起重機的產能，提高市場佔有率。在市場開拓方面，我們將強化熔盛品牌，擴大行銷網路，整合資

源優勢。

## 企業管治

截至二零一零年十二月三十一日止財政年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則條文。

本公司已採納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」）。經作出具體查詢後，全體董事確認，自二零一零年十一月十九日（「上市日」）本公司上市日期起至二零一零年十二月三十一日止期間，彼等一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的標準規定。

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績已由本公司審核委員會審閱。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事曾慶麟先生（審核委員會主席）、陳剛先生及張緒生先生組成。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起至二零一零年十二月三十一日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、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，於本公佈日期，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。

## 股東週年大會

本公司二零一一年股東週年大會將於二零一一年四月二十八日（星期四）舉行，有關通知將盡快刊發及寄發予股東。

## 年度報告

載有上市規則規定的所有適用資料的二零一零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。

## 董事會

於本公佈日期，本公司非執行董事為張志熔先生（主席）；本公司執行董事為陳強先生、鄔振國先生、欒曉明先生、鄧輝先生、洪樑先生、王少劍先生及王濤先生；以及本公司獨立非執行董事為陳剛先生、曾慶麟先生及張緒生先生。

承董事會命  
中國熔盛重工集團控股有限公司  
主席  
張志熔

香港，二零一一年三月八日

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

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	3	12,665,479	9,473,206
銷售成本	4	(9,833,975)	(7,624,915)
<b>毛利</b>		<b>2,831,504</b>	<b>1,848,291</b>
銷售及市場推廣開支	4	(63,728)	(4,605)
一般及行政開支	4	(957,707)	(561,253)
其他經營開支	5	205,736	123,317
其他收益／(虧損)	6	17,958	(37,981)
<b>經營溢利</b>		<b>2,033,763</b>	<b>1,367,769</b>
融資收益		175,161	33,385
融資成本		(165,400)	(94,604)
融資收益／(成本)－淨額		9,761	(61,219)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>2,043,524</b>	<b>1,306,550</b>
所得稅開支	7	(263,479)	(1,889)
<b>年度溢利</b>		<b>1,780,045</b>	<b>1,304,661</b>
年度其他全面收益		-	-
<b>年度全面收益總額</b>		<b>1,780,045</b>	<b>1,304,661</b>
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		1,718,704	1,302,183
非控股權益		61,341	2,478
		<b>1,780,045</b>	<b>1,304,661</b>
本公司權益持有人年內應佔每股 溢利(以每股人民幣元計)			
—基本及攤薄	8	0.30	0.23
股息(以每股人民幣元計)	9	0.068	-

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**

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		657,206	71,954
物業、廠房及設備		12,123,885	7,163,511
無形資產		108,896	34,622
長期存款		138,109	55,594
遞延稅項資產		13,692	-
		<hr/>	<hr/>
		13,041,788	7,325,681
<b>流動資產</b>			
持作出售的非流動資產		-	220,000
存貨		1,557,306	999,479
應收合約工程客戶款項		4,090,993	4,645,737
貿易應收款項及應收票據	10	327,758	268,143
其他應收款項、預付款項及按金		7,555,390	3,781,779
已抵押存款		4,009,762	1,866,789
現金及現金等價物		10,412,974	2,862,810
		<hr/>	<hr/>
		27,954,183	14,644,737
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>總資產</b>		40,995,971	21,970,418
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<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	-
股份溢價		8,484,812	-
其他儲備		3,043,068	683,189
保留盈利		1,731,360	149,370
		<hr/>	<hr/>
		13,858,766	832,559
<b>非控股權益</b>		776,375	413,273
		<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>		14,635,141	1,245,832
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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**

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		7,766,846	5,000
融資租賃負債－非即期		406,416	308,291
遞延稅項負債		6,391	-
		<u>8,179,653</u>	<u>313,291</u>
<b>流動負債</b>			
應付合約工程客戶款項		4,853,326	8,084,311
已收合約工程客戶預付款		432,473	505,287
貿易應付款項及其他應付款項	<b>11</b>	3,125,500	4,816,624
即期所得稅負債		73,096	1,889
借款		9,149,294	3,976,033
優先股		-	2,702,600
衍生金融工具		6,022	383
保修撥備		228,654	132,640
融資租賃負債－即期		312,812	191,528
		<u>18,181,177</u>	<u>20,411,295</u>
<b>總負債</b>		<u>26,360,830</u>	<u>20,724,586</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>40,995,971</u>	<u>21,970,418</u>
<b>流動資產／（負債）淨額</b>		<u>9,773,006</u>	<u>(5,766,558)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>22,814,794</u>	<u>1,559,123</u>

## 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」）主機板上市，據此，本公司已發行1,400,000,000股每股面值0.1港元的新股份。

### 2. 編製基準

本公司的綜合財務報表根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）按歷史成本法編製，惟因重估按公平值計入損益的金融資產或負債（包括衍生金融工具）而作出調整除外。

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

尚未生效及本集團並未提早採納的準則以及現有準則的修訂及詮釋。

以下為已頒佈的新頒佈及經修訂準則、詮釋以及準則及詮釋的修訂，但於二零一零年一月一日開始的財政年度尚未生效及並未提早採納：

- 國際財務報告準則第9號「財務工具」關於財務資產的分類及計量，有可能影響本集團對其財務資產的會計處理。此準則於二零一三年一月一日方始生效，惟可供提早採納。
- 國際會計準則第24號（經修訂）「關聯方披露」取代於二零零三年頒佈的國際會計準則第24號「關聯方披露」。經修訂國際會計準則第24號須自二零一一年一月一日起應用，並准許就整項準則或就與政府相關的實體提早應用。
- 根據「供股的分類」（國際會計準則第32號修訂本），對於獲得固定外幣金額的供股，現行慣例為須將此等供股作為衍生負債入賬。該修訂規定若該等供股以固定外幣金額按比例發行予該實體所有同類別現有股東，則不論行使價以何種貨幣計值，均應分類為權益。此項修訂由二零一零年二月一日或之後開始的年度期間應用並允許提早採納。

- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號「最低資金需求的預付款」修訂本，更正了國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號「國際會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金需求及其相互關係」中的非預期後果。在未經修訂的情況下，實體不得將未來服務最低注資的自願性預付款盈餘確認為資產。此後果乃國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號頒佈時始料不及，是項修訂修正了此問題。該修訂由二零一一年一月一日開始的年度期間起生效，允許提早採納。該修訂須追溯應用至所提呈的最早比較期間。該詮釋目前不適用於本集團。
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第19號「以權益工具清償財務負債」，澄清了當實體與其債權人重新商討金融負債條款，而債權人同意接納實體股份或其他權益工具以清償全部或部分金融負債時的規定。此詮釋適用於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間並允許提早採納。
- 「對國際財務報告準則第7號首次採納者比較資訊披露的有限豁免」（國際財務報告準則第1號修訂本），為首次採納者提供與國際財務報告準則第7號修訂本相同的過渡條款，涉及豁免呈列截至二零一零年十二月三十一日前對新公平值披露規定的比較資料。此準則須於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間應用並允許提早採納。
- 國際會計準則理事會在二零一零年五月頒佈國際財務報告準則（二零一零年）第三次改進計劃。所有改進在二零一一年財政年度生效。

本集團正評估採納上述新準則及對準則的修訂及詮釋的影響，但尚未能確定是否會對本集團財務報表構成重大影響。

### 3. 板塊資料

	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 二零一零年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度 二零零九年 人民幣千元								
板塊收入	11,841,980	9,183,884	465,393	289,322	327,265	-	316,022	-	12,950,660	9,473,206
板塊間收入	-	-	-	-	-	-	(285,181)	-	(285,181)	-
來自外部客戶的收入	11,841,980	9,183,884	465,393	289,322	327,265	-	30,841	-	12,665,479	9,473,206
板塊業績	2,570,039	1,747,643	183,325	100,648	83,955	-	(5,815)	-	2,831,504	1,848,291
銷售及市場推廣開支									(63,728)	(4,605)
一般及行政開支									(957,707)	(561,253)
其他經營收益									205,736	123,317
其他收益／(虧損)淨額									17,958	(37,981)
融資收益／(成本)淨額									9,761	(61,219)
除所得稅前溢利									2,043,524	1,306,550

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	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
巴西	2,554,805	-
中國	2,533,153	1,277,312
德國	2,079,430	271,917
土耳其	1,880,949	2,494,557
希臘	1,785,951	1,792,561
阿曼	846,817	-
賽普勒斯	601,289	709,650
挪威	204,552	1,769,824
俄羅斯	170,940	1,000,052
新加坡	-	157,333
其他	7,593	-
<b>總計</b>	<b>12,665,479</b>	<b>9,473,206</b>

#### 4. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利經扣除下列各項後列賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料及所用消耗品	7,922,484	6,100,103
土地使用權攤銷	14,446	1,564
物業、廠房及設備折舊	367,411	221,192
無形資產攤銷	8,768	4,155
僱員福利開支	395,612	328,159
經營租賃付款	55,031	67,036
核數師酬金	5,789	554
外包及加工成本	865,508	614,124
佣金開支	216,772	89,209
設計費	104,312	147,345
代理費	97,658	38,413
諮詢費用	38,664	32,780
其他稅務相關開支及關稅	78,096	47,714
銀行收費（包括擔保費退款收費）	102,234	60,291
擔保撥備	99,841	84,524
捐款及贊助費	16,539	1,145
存貨減值／（撥回）虧損	(1,960)	1,235
貿易及其他應收款項減值虧損	2,833	-

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團已收到江蘇政府當局對本集團因造船工藝的研發、設計及有關人員培訓產生成本的補助金。該補助金已於二零一零年十二月三十一日止年度的綜合損益內確認並已扣除相關成本。

#### 5. 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
因取消造船合約收取的違約賠償金	3,778	5,038
政府補助	32,743	8,462
租金收入	-	5,700
廢料銷售	164,925	102,337
其他	4,290	1,780
<b>總計</b>	<b>205,736</b>	<b>123,317</b>

## 6. 其他收益／（虧損）-淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
衍生工具的公平值虧損		
－遠期合約	(6,022)	(383)
外匯收益／（虧損）淨額	23,980	(37,598)
<b>總計</b>	<b>17,958</b>	<b>(37,981)</b>

## 7. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅：		
－中國企業所得稅（「企業所得稅」）	263,572	1,889
遞延所得稅	(93)	-
<b>所得稅開支總額</b>	<b>263,479</b>	<b>1,889</b>

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。

如香港控股公司能夠符合中國稅務機關所規定的關於享受稅收協定優惠的條件，則其從中國附屬公司取得的股息可按中港稅收安排計算。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並未就預扣稅及若干附屬公司賺取的未予免稅盈利的應付其他稅項而引致的遞延所得稅負債人民幣100,304,000元（二零零九年：人民幣34,292,000元）作出確認。於二零一零年十二月三十一日，未予免稅盈利合共為人民幣2,006,078,000元（二零零九年：人民幣685,850,000元），本集團無意於可見未來將相關附屬公司的未予免稅盈利撥予本公司。

## 8. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利的計算方法為將本公司權益持有人應佔業績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	
	二零一零年	二零零九年
本公司權益持有人應佔盈利（人民幣千元）	1,718,704	1,302,183
已發行普通股的加權平均數	5,761,095,890	5,600,000,000
每股基本盈利（每股人民幣元）	0.30	0.23

(b) 攤薄

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度並無已發行具潛在攤薄影響之普通股。

## 9. 股息

董事建議派付二零一零年末期股息每股普通股人民幣 6.8 分，合共派息約人民幣 476.0 百萬元。該股息須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准方可作實。

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項	304,852	268,143
減：應收款項呆賬撥備	(16,884)	-
應收票據	39,790	-
<b>總計</b>	<b>327,758</b>	<b>268,143</b>

按到期日劃分的貿易應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
未到期	172,672	268,143
逾期 0-180 天	89,191	-
逾期 181-360 天	65,895	-
<b>總計</b>	<b>327,758</b>	<b>268,143</b>

於二零一零年十二月三十一日，與工程機械板塊若干客戶有關的貿易應收款項人民幣 16,884,000 元已減值及撥備（二零零九年：人民幣零元）。於二零一零年十二月三十一日，減值的貿易應收賬款已逾期超過十二個月。

## 11. 貿易應付款項及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應付款項	1,168,825	998,530
應付票據	623,307	591,387
購置物業、廠房及設備的其他應付款項		
– 第三方	198,152	540,124
– 關連方	199,924	280,905
其他應付款項		
– 第三方	428,436	72,652
– 關連方	228	1,500,306
預收賬款	60,657	-
應付代理款項	-	294,488
應計開支	240,679	382,503
應付增值稅	38,297	8,107
其他稅務相關應付款項	166,995	147,622
<b>總計</b>	<b>3,125,500</b>	<b>4,816,624</b>

貿易應付款項及應付票據的賬分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0 至 30 日	1,201,796	995,218
31 至 60 日	263,798	248,314
61 至 90 日	159,823	153,529
90 日以上	166,715	192,856
<b>總計</b>	<b>1,792,132</b>	<b>1,589,917</b>