

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)

截至二零一一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」)截至二零一一年十二月三十一日止年度(「本期間」)的綜合財務數據以及按年比較數字。本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績及綜合財務報表。

主要財務資料

	二零一一年	二零一零年	增減
收入(人民幣千元)	15,904,585	12,665,479	25.6%
本公司權益持有人應佔全面收益 (人民幣千元)	1,720,675	1,718,704	0.1%
資本負債比率(貸款總額/(貸款總額+權益總額))	61.8%	54.6%	7.2個百分點
每股股息總額(人民幣分)	7.4*	6.8	8.8%
每股股息總額(港幣仙)	9.0	8.1	11.1%

* 包括中期股息人民幣5.2分以及建議末期股息人民幣2.2分

管理層討論與分析

在閱讀下述討論內容時，請一併參閱包含在本公告中本集團的綜合財務資料及附註。

業務回顧

於本期間，我們的收入為人民幣159.0億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度（「可比期間」）的人民幣126.7億元上升25.6%。股東應佔溢利為人民幣17.21億元，較可比期間的人民幣17.19億元增長0.1%。

分板塊劃分的業務收入比重：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	人民幣千元	佔收入比重	人民幣千元	佔收入比重
造船	15,373,924	96.7%	11,841,980	93.5%
海洋工程	31,295	0.2%	465,393	3.7%
動力工程	93,024	0.6%	30,841	0.2%
工程機械	406,342	2.5%	327,265	2.6%
合計	<u>15,904,585</u>	<u>100%</u>	<u>12,665,479</u>	<u>100%</u>

造船板塊

於本期間，造船板塊是我們的主要業務，也是我們的主要收入來源。我們來自於造船板塊的收入為人民幣153.7億元，佔總收入比重為96.7%。

訂單簿和新訂單

於二零一一年，面臨全球複雜多變的市場環境，在全球新訂單按年下降54.6%，中國新訂單按年下降58.3%的情況下，我們依然展現了強勁的營銷能力，獲得了分別來自於國內外船東共計39艘新船舶訂單。新接造船訂單456.2萬載重噸，總計金額達18.1億美元。根據克拉克松研究報告，按載重噸計算，我們於二零一一年新增造船訂單量佔中國全年新訂單15.6%，按年提升7.5個百分點，佔全球全年新訂單7.2%，按年提升3.1個百分點；按載重噸計算，我們的新增造船訂單量則高居全球第三，中國第一。

我們努力向行業價值鏈高端發展，並不斷擴大國內船東市場，豐富產品種類，構建一個包括更多高價值船型的訂單簿。二零一一年我們大力開拓了集裝箱船市場，本年度承接的集裝箱船訂單金額佔我們新承接訂單金額的14.6%。同時，

我們亦重視當今市場對節能減排的要求，持續開發更多符合環保要求的先進船型。

下表載列分別本期間及可比期間的新增造船訂單數據。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年			二零一零年		
	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	2,597.6	908.1	24	2,052.0	922.6	27
油輪和超大型油輪	1,645.0	637.0	11	3629.0	1,342.2	19
集裝箱船	319.4	264.6	4	—	—	—
總計	<u>4,562.0</u>	<u>1,809.7</u>	<u>39</u>	<u>5,681.0</u>	<u>2,264.8</u>	<u>46</u>

附註：二零一一年數據於十二月三十一日資產負債表結算日按1.00美元兌人民幣6.3009元匯率換算，二零一零年資料於十二月三十一日資產負債表結算日按1.00美元兌人民幣6.6229元匯率換算。以上數字並不包括截至對應年份資產負債表結算日的已取消的任何訂單。

截至二零一一年十二月三十一日，我們的訂單簿包括111艘船舶，總載重噸為1,684.4萬載重噸，合約總值66.2億美元，其中包括52艘巴拿馬型散貨船、3艘好望角型散貨船、21艘超大型礦砂船、24艘蘇伊士型油輪、1艘巴拿馬型原油輪、2艘超大型油輪、4艘6,500標準集裝箱船及4艘7,000標準集裝箱船。

下表載列分別截至二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日的手持訂單數據。

	二零一一年十二月三十一日			二零一零年十二月三十一日		
	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	11,709.6	4,222.7	76	10,644.0	3,943.0	60
油輪和超大型油輪	4,476.0	1,724.7	27	4,877.0	1,917.7	27
集裝箱船	658.0	676.4	8	338.6	411.8	4
總計	<u>16,843.6</u>	<u>6,623.8</u>	<u>111</u>	<u>15,859.6</u>	<u>6,272.5</u>	<u>91</u>

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，二零一一年數據於十二月三十一日資產負債表結算日按1.00美元兌人民幣6.3009元匯率換算，二零一零年資料於十二月三十一日按1.00美元兌人民幣6.6229元匯率換算。以上數字並不包括截至對應年份資產負債表結算日的已取消的任何訂單。

我們於本期間成功交付首艘超大型礦砂船，該船型是世界上最大、載貨量最多的幹散貨船，代表世界最先進的超大型散貨船技術水平。其中該船主機，為本集團自主建造的發動機，也是國內迄今為止，中國自主生產的首台瓦錫蘭(Wärtsilä)最大功率的低速柴油機。

於二零一一年六月舉辦的亞洲海事頒獎典禮(Seatrade Asia Award)，我們再次獲得了年度最佳造船獎(The Shipbuilding Award)，顯示我們積極應對金融危機、於逆勢中實現跨越式發展的驕人成績取得了國際認可。

海洋工程

於本期間，我們海洋工程板塊的收入來自於3,000米深水鋪管起重船(DPV)，共計人民幣3,129.5萬元。該深水鋪管起重船於二零零八年起開始確認收入貢獻，並於本期間完成建設。

動力工程

於本期間，我們來自於動力工程板塊的收入為人民幣11.3億元(合併報表前)，較可比期間上升257.6%。剔除內部銷售後，該板塊收入為人民幣9,302.4萬元，按年上升201.6%。今年我們共計新接37台低速柴油機訂單，總功率68.4萬匹馬力，合約總值為人民幣11.9億元，其中外部訂單14台。截至二零一一年十二月三十一日，發動機訂單簿共計56台，總功率114.5萬匹馬力，合約總值為人民幣19.4億元，其中外部訂單26台。於本期間，我們共計交付柴油機34台，總功率65.0萬匹馬力。

我們於本年度成功交付了中國首台5S60ME-C型柴油機，該類機型具有低油耗低排放的特點，符合海事組織嚴格的排放標準，也滿足了當前市場對節能高效船舶日漸增長的需求增長。

工程機械

於本期間，我們來自於工程機械板塊的收入為人民幣6.8億元(合併報表前)，較可比期間上升108.1%。剔除內部銷售後，該板塊收入為人民幣4.1億元，按年上升24.2%。

我們的一期廠房於二零一一年六月二十八日正式投產，新廠房佔地面積850畝。隨著新廠房的正式投產，我們的產能得到進一步提升。該項目為安徽省政府「861行動計劃」及合肥市政府「十二五」規劃重點推進項目。我們目前專注於生產16種液壓挖掘機與2種液壓履帶式起重機，將原有的省外直銷模式改變為代

理模式，二零一一年新開發代理商23家。同時，我們亦加強與金融公司的全面合作，並注意調整產品結構及營銷模式以順應市場變化，打造自身的核心競爭力。

財務回顧

隨著業務的擴充，截至二零一一年十二月三十一日，我們的存貨增加人民幣10.5億元至人民幣26.1億元。(二零一零年十二月三十一日：人民幣15.6億元)。存貨周轉日數從二零一零年十二月三十一日的60天提高到二零一一年十二月三十一日的73天。

於二零一一年十二月三十一日我們應收合約工程客戶款項增加人民幣31.1億元至人民幣72.0億元(於二零一零年十二月三十一日：人民幣40.9億元)。應付合約工程客戶款項減少人民幣36.8億元至人民幣11.7億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣48.5億元)。應收合約工程客戶款項的增加乃由於為應對市場不確定風險，我們加強與船東的戰略合作，加快船舶建造進度，維持手持訂單的穩定及不斷地開拓未來市場所致。應付合約工程客戶款項的減少乃由於開工及在建船舶的增加所致。於二零一一年十二月三十一日應收貿易賬款及票據增加人民幣32.7億元至人民幣36.0億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣3.3億元)。應收貿易賬款及票據周轉日數於本期間從9天提高到45天，主要是因為本期間造船板塊在建船舶量大幅上升，同時歐洲債務危機進一步擴散蔓延，全球航運市場的低迷給造船業帶來很大影響，考慮到與各船東的長期合作關係，且船舶主體建造基本完畢，我們對期末造船版塊的應收款項進行評估，認為相關的款項能夠收回。因此我們認為相應應收款沒有回收風險，本集團認為不需計提應收賬款壞賬撥備。

為應對我們於本期間擴充業務所帶來之營運資金需求，我們於二零一一年十二月三十一日的短期借款增加人民幣59.5億元至人民幣154.1億元(於二零一零年十二月三十一日：人民幣94.6億元)，長期借款增加人民幣18.4億元至人民幣100.2億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣81.7億元)。

於本期間本公司權益持有人應佔全面收益為人民幣17.21億元，較可比期間17.19億元增長0.1%。

收入

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們實現收入人民幣159.0億元，與可比期間的人民幣126.7億元相比，按年增長25.6%。收入的顯著增加主要是由於我們的造船業務、工程機械業務的擴張。

銷售成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度，隨著收入大幅增加，我們的銷售成本增加29.3%至人民幣127.1億元(可比期間：人民幣98.3億元)。

銷售及市場推廣開支

於本期間，我們的銷售及市場推廣開支下降4.4%至人民幣6,090.7萬元(可比期間：人民幣6,372.8萬元)，主要是我們適當削減了可比期間中上市推廣企業品牌的廣告、推銷及市場推廣費用所致。另一方面，我們的其他市場推廣開支用於本集團的工程機械板塊的產品代理行銷費用及銷售人員工資有所增加。

一般及行政開支

於本期間，我們的一般及行政開支增加25.4%至人民幣12.0億元(可比期間：人民幣9.6億元)，主要是由於人工成本、辦公費用上升及折舊的增加所致。

融資收益／成本—淨額

於本期間，我們的融資收益增加12.5%至人民幣2.0億元(可比期間：人民幣1.8億元)，主要來自利息收入人民幣1.1億元；本期間，我們的融資成本減少人民幣0.6億元至人民幣1.1億元(可比期間：人民幣1.7億元)，主要因為我們的貸款中有較大部分用於基礎建設和船隻建造，使得借款費用資本化的金額增加。

流動資金及財務資源

本集團的現金及銀行結餘，短期銀行存款及已抵押存款被放置在位於中國的信譽良好的銀行，管理層認為這些高信貸質素的銀行沒有重大的信貸風險。

於二零一一年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣62.6億元(於二零一零年十二月三十一日：人民幣104.1億元)。

於二零一一年十二月三十一日，我們的已抵押存款為人民幣49.6億元(於二零一零年十二月三十一日：人民幣40.1億元)。已抵押存款增加主要由於我們的在建船舶增加所致。

借貸

於二零一一年十二月三十一日，我們的借貸總額為人民幣254.3億元(於二零一零年十二月三十一日：人民幣176.4億元)，其中人民幣221.2億元(87.0%)以人民幣計值，餘下人民幣33.1億元(13.0%)則以美元等外幣計值。我們的部分借貸乃由本集團的土地使用權、樓宇、建造合約、已抵押存款、鋼板及由本集團提供的擔保進行抵押。

資本負債比率

我們的資本負債比率(根據總貸款除以總貸款與總權益之和計算)從於二零一零年十二月三十一日的54.6%增加到於二零一一年十二月三十一日的61.8%，主要是由於總貸款從截至二零一零年十二月三十一日的人民幣176.4億元增加到截至二零一一年十二月三十一日的人民幣254.3億元。

外匯風險

我們的造船業務錄得大部分合約以美元計值的收入，而其生產成本70%以人民幣計值。不匹配貨幣現金流量預面臨外匯風險。管理層持續評估我們所面臨外匯利率風險，以求將外匯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

本期間，我們的資本開支人民幣52.1億元(可比期間：人民幣41.5億元)，主要為購買土地使用權、建設廠房以及添置設施及機器。

或然負債

於二零一一年十二月三十一日，我們的或然負債為人民幣127.6億元(於二零一零年十二月三十一日：人民幣97.2億元)，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

於二零一一年十二月三十一日，我們的員工合計7,046名(二零一零年：5,782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受酌情花紅。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。

市場分析

二零一一年，世界經濟的復蘇態勢仍然受到不確定因素的影響而舉步維艱。歐洲債務危機進一步擴散蔓延，前景堪憂；美國經濟復蘇疲軟；新興經濟體如中國亦面臨通貨膨脹的壓力，緊縮貨幣政策放緩投資增速。全球航運市場的低迷給與之高度關聯的造船業帶來重大挑戰。

二零一一年，中國造船業主要生產指標穩步增長：根據克拉克松統計，二零一一年中國造船完工量達到6,560萬載重噸，按年增長16.9%。然而受到航運市場持續低迷的影響，中國二零一一年新接訂單量降至2,930萬載重噸，按年下降58.3%，以訂單金額計算落後於韓國位居世界第二。新接訂單主要向高技術船型集中。然而，根據中國船舶工業行業協會，技術門檻致使中國逾三分之一的造船企業毫無收穫。手持船舶訂單量亦持續減少。隨著競爭的日趨激烈，建造技術先進、產品質量較好的優勢企業更能夠獲得市場的青睞。我們本年首季度共計接獲新訂單456.2萬載重噸，佔中國二零一一年全年新接訂單的15.6%，佔全球全年新訂單的7.2%。

與造船業休戚相關的中國船舶配套業亦面臨嚴峻的挑戰。國外船用柴油機企業突破生產許可證協議限定的銷售區域，憑藉其規模優勢，向中國低價銷售船用柴油機，影響中國柴油機製造業的發展。中國船舶配套設備的本土化率提高緩慢，目前中國船舶配套自給率僅在50%左右，而日本和韓國的船舶配套自給率均高達90%以上。

國際市場對海洋工程裝備的需求穩定。韓國造船業憑藉技術優勢，承接了大部分的新接海洋工程訂單。中國相繼出台《海洋工程裝備製造業中長期規劃》、《海洋工程裝備產業創新發展戰略2011-2020》等規劃，明確提出培育壯大海洋工程裝備製造企業。國內企業正加速研究開發，謀求突破關鍵性技術瓶頸，積極參與國內市場的發展。

隨著中央政府放緩高速鐵路的投資速度及實施房地產的宏觀調控，中國工程機械市場面臨銷售額先增長而後放緩的態勢。以液壓挖掘機為例，於二零一一年五月開始，全國銷售量相比二零一零年同期保持下降趨勢。然而前四個月的強勁增長仍然促成各類型液壓挖掘機於二零一一年累計銷售約17.8萬台，較二零一零年全年增長6.9%。中國的挖掘機製造企業繼續擴大國內市場份額，截至於二零一一年十二月三十一日，市場佔有率達到44.9%，相比二零一零年十二月的33.5%大幅提高11.4個百分點。

業務展望

二零一二年世界經濟的復蘇進程主要視乎歐洲當局能否達成解決歐債危機的周全而長期有效的方案。今年初，受到經濟前景不確定及季節性因素的影響，波羅的海幹散貨指數回落至歷史低位，航運市場的復蘇或將推遲。預計造船市場仍將保持弱勢格局，船舶供求失衡的狀況很難於近期得到緩解。三大傳統船型的新接訂單將面臨困難，但一些高技術含量的船型如逾萬箱的超大型集裝箱船的價格有望保持穩定。基於目前的市場環境，中國的造船業將面臨重組和極化效應。此一趨勢將不可避免地拉開領先造船企業和一般造船企業的差距，尤其是手持訂單薄弱的企業。從長期角度觀察，調整和重組亦能緩解船舶供過於求的情況，重塑船舶市場的供求平衡。

為應對市場不確定風險，我們將加強與船東的戰略合作，依靠堅實的手持訂單簿度過本輪市場低潮。同時，我們將積極謀求產品結構的轉型升級，於新接訂單方面重點關注高附加值船型和低營運成本的綠色環保新船型。我們將把握鋼材價格下跌的契機，對照韓國、日本的領先造船企業，強化成本控制，提升生產效率和盈利能力。

受到韓國船舶配套業迅猛發展的影響，中國的船舶配套業預計將於短期內面臨阻力。中華人民共和國工業和信息部發佈的《船舶工業十二五發展規劃》中特別將船舶配套業制定為重點領域產業，並提出十二五船舶工業發展的具體目標之一為「配套能力和水平大幅提高」。中國船舶工業協會亦提倡加大自主創新力度，提議國家應當鼓勵國內船東首先使用國內已有的配套產品。我們位於安徽的船用低速柴油機生產基地是唯一經中國國家發展和改革委員會批准的年產能500萬匹馬力的私營船用發動機廠，將主要用來滿足我們的船舶訂單需求，與此同時繼續開拓中國市場。我們將以提升內部管理為首要目標，著重加強成本控制與生產效率，提升企業的整體競爭力。

中國國內的油氣陸上生產已不足以支撐經濟的高速發展，開發海洋油氣成為確保國家石油能源安全供應的重要途徑。「十二五」期間，在中國海上將會再建設5,000萬噸的生產能力，總投資將達人民幣2,500至3,000億元。經過近年對於海洋勘探的大幅投入，預計從2012年開始中國將逐步進入海洋油田開發的新階段。另外，面向全球市場對海洋能源開發的重大需求，大量海洋工程訂單逐步湧現，海洋工程裝備製造業正在進入發展的高峰期。依託已有生產經驗和技術儲備，我們將加速海洋工程裝備的開發設計，積極參與國內市場的發展，重點關注國內市場對高附加值產品如液化天然氣船(LNG船)的需求。

基於中國的保障房建設、水利建設方興未艾，我們預計二零一二年中國工程機械行業面臨總體需求平穩但是增速放緩的態勢。中國挖掘機市場的國產化率將保持上升趨勢。我們將整合現有的生產能力，提高生產效率，積極務實地開拓國內市場。

展望二零一二年，我們將審慎評估市場環境，密切追蹤市場變化，著力加強風險應對措施的執行力度。我們將加強與金融機構的戰略合作，完善現金流管理。為防範市場風險，我們將控制資本性開支，把握好投資規模和節奏。目前的市場環境給我們的轉型升級提供了動力和機會，我們將以二零一二年作為新起點，持之以恆地向具備國際競爭力的大型重工企業繼續挺進。

企業管治常規守則

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

在本期間，本公司遵守上市規則附錄14企業管治常規守則所載的適用條文，除以下偏離者除外：

A.1.3守則條文規定召開董事會定期會議應發出至少14天通知。截至二零一一年十二月三十一日止年度，曾有三次董事會會議的通知期少於14天，以配合參與者緊迫繁忙的時間表。

E.1.2守則條文規定董事會主席應出席本公司的股東周年大會（「股東周年大會」）。董事會主席因有其他要務缺席二零一一年四月二十八日舉行的股東周年大會。本公司執行董事兼首席執行官陳強先生出席並主持股東周年大會，於會上解答股東的提問。

董事進行證券交易的標準守則

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，截至二零一一年十二月三十一日止年度，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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

在本期間，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。

暫停股份過戶登記

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記，期間概不進行股份過戶登記：

- 自二零一二年五月十八日(星期五)至二零一二年五月二十三日(星期三)(包括首尾兩日)，目的是確定有權出席本公司於二零一二年五月二十三日舉行的應屆股東周年大會(「二零一二年股東周年大會」)並於會上投票的股東名單，為符合資格有權出席二零一二年股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於不遲於二零一二年五月十七日(星期四)下午四時三十分送交本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(「香港證券登記處」)(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。
- 自二零一二年五月三十日(星期三)至二零一二年六月一日(星期五)(包括首尾兩日)，目的是確定有權獲得建議末期股息的股東名單，為符合資格獲得建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於不遲於二零一二年五月二十九日(星期二)下午四時三十分送交本公司香港證券登記處(地址載於上文)進行登記。

末期股息

董事會建議宣佈派發截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣2.2分(二零一零年：人民幣6.8分)，惟須待股東在二零一二年股東周年大會上批准後，方可作實。所採取作轉換計算的匯率為宣佈派息日前香港的五個營業日(即二零一二年三月十三日至二零一二年三月十九日)，由中國人民銀行公佈的平均收市匯率作轉換計算(人民幣1元 = 1.227159港元)。因此，以港元支付之末期股息為每股0.026997港元。本公司將於或約於二零一二年六月十四日或前後派發末期股息。

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。

股東周年大會

本公司的二零一二年股東周年大會將於二零一二年五月二十三日(星期三)舉行，有關通告將儘快刊發及寄發予股東。

年度報告

載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的所有適用資料的二零一一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(www.rshi.cn)。印刷版亦將於適當時間寄發予股東。

董事會

於本公告日期，本公司的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、張德璜先生、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；及獨立非執行董事為陳剛先生、曾慶麟先生及張緒生先生。

代表董事會
主席
張志熔

香港，二零一二年三月二十日

中國熔盛重工集團控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	3	15,904,585	12,665,479
銷售成本	4	(12,710,885)	(9,833,975)
毛利		3,193,700	2,831,504
銷售及市場推廣開支	4	(60,907)	(63,728)
一般及行政開支	4	(1,200,717)	(957,707)
其他經營開支	5	316,527	205,736
其他(虧損)/收益—淨額	6	(227,633)	17,958
經營溢利		2,020,970	2,033,763
融資收益		197,090	175,161
融資成本		(110,638)	(165,400)
融資收益—淨額		86,452	9,761
除所得稅前溢利		2,107,422	2,043,524
所得稅開支	7	(297,699)	(263,479)
年度溢利		1,809,723	1,780,045
年度其他全面收益		—	—
年度全面收益總額		1,809,723	1,780,045
歸屬於：			
本公司權益持有人		1,720,675	1,718,704
非控股權益		89,048	61,341
		1,809,723	1,780,045
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	0.25	0.30
股息(以每股人民幣元計)	9	0.074	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)

綜合財務狀況表

	二零一一年 十二月 三十一日	二零一零年 十二月 三十一日
	附註	
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
土地使用權	643,565	657,206
物業、廠房及設備	16,188,645	12,123,885
無形資產	185,125	108,896
長期存款	97,131	138,109
非流動資產類預付款項	2,798,282	—
遞延稅項資產	73,849	13,692
	<u>19,986,597</u>	<u>13,041,788</u>
流動資產		
存貨	2,609,958	1,557,306
應收合約工程客戶款項	7,199,036	4,090,993
貿易應收款項及應收票據	10 3,600,151	327,758
其他應收款項、預付款項及按金	6,638,493	7,555,390
衍生金融工具	9,729	—
已抵押存款	4,961,514	4,009,762
現金及現金等價物	6,255,138	10,412,974
	<u>31,274,019</u>	<u>27,954,183</u>
總資產	<u>51,260,616</u>	<u>40,995,971</u>
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	599,526	599,526
股份溢價	7,644,812	8,484,812
其他儲備	3,340,517	3,043,068
保留盈利	3,241,578	1,731,360
	<u>14,826,433</u>	<u>13,858,766</u>
非控股權益	<u>865,423</u>	<u>776,375</u>
總權益	<u>15,691,856</u>	<u>14,635,141</u>

	二零一一年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一零年 十二月 三十一日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
借款	9,465,808	7,766,846
融資租賃負債—非即期	551,773	406,416
遞延稅項負債	5,546	6,391
	<u>10,023,127</u>	<u>8,179,653</u>
流動負債		
應付合約工程客戶款項	1,168,319	4,853,326
已收合約工程客戶預付款	133,220	432,473
貿易應付款項及其他應付款項	11 8,493,043	3,125,500
即期所得稅負債	149,068	73,096
借款	15,155,494	9,149,294
衍生金融工具	3,015	6,022
保修撥備	189,867	228,654
融資租賃負債—即期	253,607	312,812
	<u>25,545,633</u>	<u>18,181,177</u>
總負債	<u>35,568,760</u>	<u>26,360,830</u>
總權益及負債	<u>51,260,616</u>	<u>40,995,971</u>
流動資產淨額	<u>5,728,386</u>	<u>9,773,006</u>
總資產減流動負債	<u>25,714,983</u>	<u>22,814,794</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 KY1-1111, Cayman Islands。於二零一零年十一月十九日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「港交所」)主板上市，據此，本公司已發行1,400,000,000股每股面值0.1港元的新股份。

2. 編製基準

在2011年12月31日止年度，本集團已共錄得人民幣3,748,468,000經營現金淨流出，本集團的現金及現金等價物減少了人民幣4,157,836,000至2011年12月31日的人民幣6,255,138,000。在2011年12月31日止年度的顯著現金流出，主要是由於顯著的營運資金需求，提供資金給造船板塊建造船隻，為增加工程機械版塊生產能力的資本支出和支付其他投資活動。

董事們密切監察本集團的流動資金狀況和設立及落實資金計劃，以改善本集團的現金流量，控制資本開支和企業開支，並和造船客戶密切合作，以減少貿易應收款項的周轉天數。此外，管理層正在考慮可行的長期融資，以改善本集團的流動比率和流動資金狀況。

管理層已編製本集團的現金流量預測。基於董事們檢討本集團的現金流預測和考慮到預期的經營現金流，經營表現的可能變化和未使用的借貸額度等，董事們認為本集團有足夠的財政資源以供本集團滿足未來十二個月的財政義務。因此，董事們認為，以持續經營為基礎編製綜合財務報表是適當的。

本公司及其附屬公司(「本集團」)編製的綜合財務資料的會計政策及計算方法是摘錄自本集團的綜合財務報表，除了以下本集團於本年度已採納的新訂和已修改的準則，這些準則是必須採納於二零一一年一月一日開始之財政年度，其與本集團編製截至二零一零年十二月三十一日年度止的綜合財務報表是一致的。採納以下新訂和已修改的準則對本集團的綜合財務資料並無重大影響。

國際會計準則24(修訂)	關聯方披露
國際會計準則32(修改)	配股的分類
國際財務報告準則1(修改)	國際財務報告準則7比較披露，對首次採用者 有某些豁免
國際財務報告解釋委員會 —解釋公告14的修改	最低資金規定的預付款
國際財務報告解釋委員會 —解釋公告19	以權益工具取代金融負債
年度改進計劃	第三個對香港財務報告準則(二零一零年)的改進計劃 由香港會計師公會於2010年5月頒佈

以國際財務報告準則編制的財務資料需要運用若干重大會計估計，亦要求管理層在應用本集團的會計政策時作出判斷。本集團主要的會計估計和判斷的詳情將於二零一一年的年報中的綜合財務報表作詳細披露。

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		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
板塊收入	15,373,924	11,841,980	31,295	465,393	680,938	327,265	1,130,217	316,022	17,216,374	12,950,660
板塊間收入	—	—	—	—	(274,596)	—	(1,037,193)	(285,181)	(1,311,789)	(285,181)
來自外部客戶的收入	15,373,924	11,841,980	31,295	465,393	406,342	327,265	93,024	30,841	15,904,585	12,665,479
板塊業績	3,219,050	2,570,039	(88,495)	183,325	74,927	83,955	(11,782)	(5,815)	3,193,700	2,831,504
銷售及市場推廣開支									(60,907)	(63,728)
一般及行政開支									(1,200,717)	(957,707)
其他經營收益									316,527	205,736
其他(虧損)/收益—淨額									(227,633)	17,958
融資收益—淨額									86,452	9,761
除所得稅前溢利									2,107,422	2,043,524

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	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	5,770,768	2,533,153
巴西	5,094,710	2,554,805
阿曼	1,888,075	846,817
德國	1,449,051	2,079,430
希臘	1,265,772	1,785,951
挪威	255,709	204,552
土耳其	137,854	1,880,949
俄羅斯	17,949	170,940
賽普勒斯	—	601,289
其他	24,697	7,593
總計	15,904,585	12,665,479

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料及所用消耗品	10,488,040	7,922,484
土地使用權攤銷	13,641	14,446
物業、廠房及設備折舊	440,868	367,411
無形資產攤銷	12,164	8,768
僱員福利開支	576,113	395,612
經營租賃付款	76,014	55,031
核數師酬金(附註b)	10,178	5,789
外包及加工成本	1,074,451	865,508
佣金開支	154,589	216,772
設計費	61,657	104,312
代理費	25,658	97,658
諮詢費用	52,824	38,664
其他稅務相關開支及關稅	60,824	78,096
銀行收費(包括擔保費退款收費)	142,543	102,234
(撥回)/計提保修費撥備	(33,302)	99,841
辦公及雜項費	353,963	238,629
捐款及贊助費	13,286	16,539
存貨撥回	—	(1,960)
貿易及其他應收款項撥備	28,486	2,833

附註(a) 截至二零一一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。該補助金已於二零一一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。

附註(b) 包含本公司及本集團於中華人民共和國的附屬公司的核數師酬金。

5. 其他收益

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
因取消造船合約收取的違約賠償金	—	3,778
政府補助	38,177	32,743
廢料銷售	262,444	164,925
其他	15,906	4,290
總計	<u>316,527</u>	<u>205,736</u>

6. 其他(虧損)/收益—淨額

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
衍生工具的公平值收益/(虧損)		
—遠期合約	15,751	(6,022)
衍生工具的公平值虧損		
—利率掉期	(3,015)	—
外匯(虧損)/收益淨額	<u>(240,369)</u>	<u>23,980</u>
總計	<u>(227,633)</u>	<u>17,958</u>

7. 所得稅開支

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期所得稅：		
—中國企業所得稅(「企業所得稅」)	358,701	263,572
遞延所得稅	<u>(61,002)</u>	<u>(93)</u>
所得稅開支總額	<u>297,699</u>	<u>263,479</u>

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。

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	
	二零一一年	二零一零年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	1,720,675	1,718,704
已發行普通股的加權平均數	7,000,000,000	5,761,095,890
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.25	0.30

(b) 攤薄

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為截至二零一一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(二零一零年：零)。

9. 股息

董事建議派付二零一一年末期股息每股普通股人民幣2.2分，合共派息人民幣154,000,000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。

於本期間，本公司於二零一一年五月派付截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣6.8分，合共約人民幣476,000,000元，及於二零一一年九月派付截至二零一一年十二月三十一日止年度之中期股息每股人民幣5.2分，合共約人民幣364,000,000元。本公司於二零一零年並沒有派付股息。

10. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收款項	3,618,755	304,852
減：應收款項呆賬撥備	(45,370)	(16,884)
應收票據	26,766	39,790
總計	<u>3,600,151</u>	<u>327,758</u>

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
未到期	337,173	172,672
逾期1-180天	2,483,669	89,191
逾期181-360天	761,498	65,895
逾期360天以上	17,811	—
總計	<u>3,600,151</u>	<u>327,758</u>

於二零一一年十二月三十一日，應收賬款人民幣3,262,978,000元(二零一零年：人民幣155,086,000元)已逾期但未減值。於二零一一年十二月三十一日，應收賬款人民幣2,272,584,000亦來自於三個大客戶，經過管理層對這些客戶的信用評估，這部份應收賬款並不存在回收風險。

於二零一一年十二月三十一日，工程機械板塊對若干客戶的應收賬款(二零一零年：人民幣16,884,000元)計提了撥備人民幣45,370,000元。相關撥備是針對於二零一一年十二月三十一日超過信貸期12個月的應收賬款進行計提。

於報告日所面臨的最大信貸風險為公平值。本集團並無持有任何抵押品做擔保。

應收賬款及應收票據的帳面值與其公平值相若。

工程機械板塊的若干客戶獲授最長365天的信貸期。所有其他板塊的客戶並無被授予信貸期，所有餘下應收賬款於發出發票後到期，因此，倘未於一個月內結算，結餘將被視為逾期。

11. 貿易應付款項及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款項	2,839,805	1,168,825
應付票據		
— 第三方	2,741,654	623,307
— 關連方	81,432	—
購置物業、廠房及設備的其他應付款項		
— 第三方	662,577	198,152
— 關連方	762,722	199,924
其他應付款項		
— 第三方	503,078	428,436
— 關連方	470	228
預收賬款	99,463	60,657
應計開支	601,189	240,679
應付增值稅	27,570	38,297
其他稅務相關應付款項	173,083	166,995
	<u>8,493,043</u>	<u>3,125,500</u>
總計		

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至30日	2,588,939	1,201,796
31至60日	1,279,997	263,798
61至90日	669,909	159,823
90日以上	1,124,046	166,715
	<u>5,662,891</u>	<u>1,792,132</u>
總計		