



中國熔盛重工 集團控股有限公司

年度報告
2011

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 01101

中國熔盛概覽

中國熔盛重工集團控股有限公司是中國領先的多元化大型重工產業集團。我們總部設於上海和香港，亦在江蘇省南通市和安徽省合肥市分別設有大型生產基地。我們的業務覆蓋造船、海洋工程、動力工程和工程機械。根據克拉克松研究報告，以載重噸計，截至二零一一年十二月底，中國熔盛手持訂單排名全球第四，中國第一；二零一一年全年新增訂單排名全球第三，中國第一。集團擁有中國最大造船廠，同時為生產超大型礦砂船(VLOC)的全球市場領導者。



請掃瞄二維條碼
觀看影片了解
中國熔盛





激情
超越



目錄



- 04 財務摘要
- 05 大事紀要
- 08 主席報告



- 10 首席執行官報告
- 15 業務回顧
 - 造船
 - 海洋工程
 - 動力工程
 - 工程機械
- 26 財務回顧
- 28 展望



- 36 嘉許及獎項
- 38 企業社會責任報告
- 48 董事及高級管理人員
- 54 董事會報告



- 64 企業管治報告
- 72 投資者關係報告
- 76 獨立核數師報告
- 財務部分**
- 78 綜合財務狀況表

- 80 財務狀況表
- 81 綜合全面收益表
- 82 綜合權益變動表
- 84 綜合現金流量表

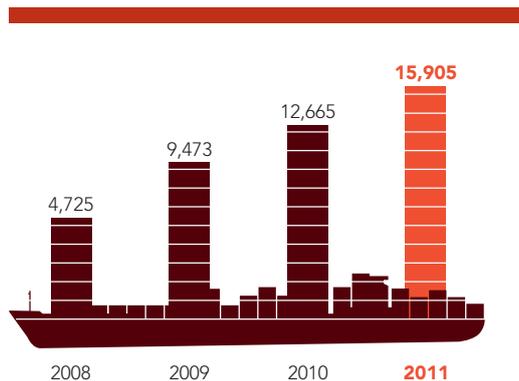


- 85 綜合財務報表附註
- 148 五年財務概要
- 150 詞彙表
- 155 股東資訊
- 156 公司資料

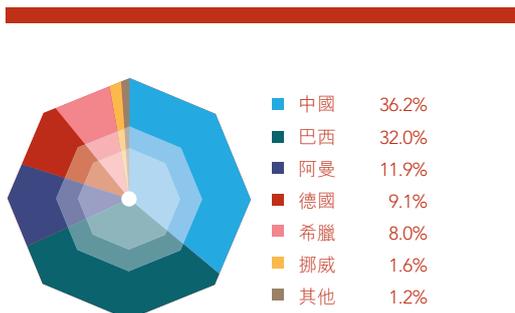
財務摘要



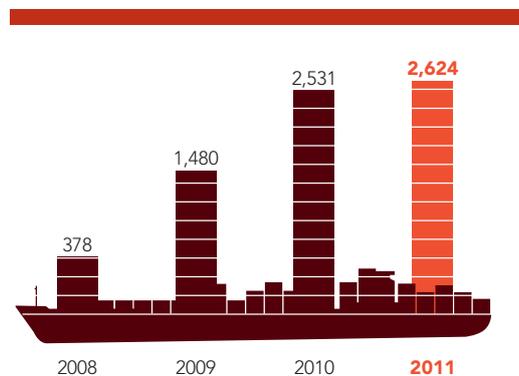
收入(人民幣百萬元)



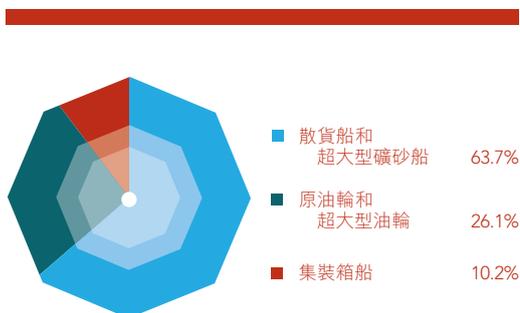
二零一一年度收入情況(按地理區域劃分)



船舶交付情況(千載重噸)



至二零一一年十二月三十一日止
手持訂單情況(按造船合同金額劃分)



	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

大事紀要

2011

- ▲ 中國首製超大型礦砂船成功交付予巴西淡水河谷
- ▲ 亞洲首艘3000米深水鋪管起重船完成建造
- ▲ 成功交付為民生租賃建造的首艘76,000載重噸巴拿馬型散貨船
- ▲ 四號船塢建成投產

2010

- ▲ 收購振宇機械大部份權益，成立熔安重工
- ▲ 與民生租賃簽訂10艘巴拿馬型散貨船合同
- ▲ 簽訂首批超大型油輪訂單
- ▲ 與中國進出口銀行簽訂五年期戰略合作協議
- ▲ 與中海油簽訂戰略合作協議
- ▲ 於香港聯交所主板成功上市

2009

- ▲ 與阿曼船運公司簽署4艘超大型礦砂船建造合同
- ▲ 成功交付首台船用低速柴油發動機
- ▲ 與民生租賃建立戰略合作協議，並與其簽訂8艘巴拿馬型散貨船合同

2008

- ▲ 於三月成功交付首艘船舶
- ▲ 與巴西淡水河谷簽署12條超大型礦砂船建造合同
- ▲ 與四大國際船級社DNV、ABS、LR及GL簽訂戰略合作協議
- ▲ 深水鋪管起重船開工

2007

- ▲ 與中海油簽訂首份海洋工程合同，建造深水鋪管起重船
- ▲ 於四月首製船下塢
- ▲ 躋身全球造船企業20強(按船舶訂單的修正總噸量計)
- ▲ 成立熔安動力機械

2006

- ▲ 一號、二號、三號船塢開工
- ▲ 於二月簽訂首份巴拿馬型散貨船建造合同
- ▲ 開始建造首艘船舶

2005

- ▲ 於十月施工興建位於南通市的造船廠

2005-2010

主席報告



“二零一一年是我們上市後的第一年，也是我們發展壯大的一年。”



造船



海洋工程



動力工程



工程機械

各位股東：

本人謹代表中國熔盛重工集團控股有限公司董事會，欣然提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的年報。

二零一一年是我們上市後的第一年，也是我們發展壯大的一年。集團各業務板塊的成績斐然：造船板塊獨佔鰲頭，我們第一艘超大型礦砂船的交付舉世矚目；海洋工程板塊穩步前行，深水鋪管起重船揚帆首航；動力板塊跨越式前進，提前實現百萬馬力；工程機械板塊以扎實的基本功日漸贏得市場的認可。

縱觀二零一一年，世界經濟面臨著非常嚴峻的局面：歐債危機陰霾仍未過去、金融市場波動不斷、美國經濟復蘇緩慢。與宏觀經濟緊密相關的航運業也在艱難前行。在此艱難的環境之下，本集團於二

零一一年新增造船訂單量高居中國第一，世界第三，逆勢中展現了傲人的營銷能力。生產情況亦有所提升，隨著船塢產能和效率的不斷提高，二零一一年船隻交付量位居全國前列。展望二零一二年，我們將繼續發揮強勁的接單能力，進一步加強新訂單質量。

海洋工程業務作為高端裝備製造業的一大產業，一直是集團銳意進取的板塊，這與全球原油市場走向以及國家的產業政策相符。近年來，原油價格高企，為減少對中東不穩定地區原油生產的依賴，各國不斷加大勘探支出，世界海洋油氣開發投資旺盛，前景廣闊。在中國，加強海洋油氣勘探開發是保證石油供應的肯定選擇，也是應對陸上資源日趨枯竭的戰略性舉措。《船舶工業「十二五」發展規劃》

將海洋工程裝備作為戰略性新興產業加以統籌規劃，也預示著中國海洋工程裝備建設和發展的新高潮即將到來。依賴於這一重大政策導向以及集團先進的海洋工程製造設施，我們將繼續加強技術投入，鞏固項目團隊力量，積極參與國內、國際重大海洋工程項目競投標，逐步建立自己的市場地位。隨著船廠第四號船塢的完全投產，二零一二年度我們將著重於海洋工程板塊的進一步突破，實現集團向製造業高端方向發展的目標。

船舶配套設備生產能力的發展滯後為制約中國造船業發展的軟肋之一，這嚴重影響了中國造船業「做大做強」的發展目標。本集團位於安徽省的動力生產基地亦是瞄准了該潛力市場，並為中國唯一一家獲得中國政府批准的民營船用低速發動機生產商。我們於二零一零年成功交付了中國首台配備於超大型礦砂船的主機，於二零一一年不斷穩固我們的市場佔有率，並將在未來進一步擴大我們的市場影響力和佔有率。

中國持續的城鎮化和基礎設施建設為工程機械板塊帶來了巨大的需求。集團工程機械一期廠房於二零一一年上半年正式投產。本年度，我們主要致力於形成規模生產能力，加強營銷網絡建設，挖掘機銷售成績大致持平。本集團將於二零一二年積極提高自主品牌的市場佔有率。

除了全球經濟脆弱給航運業帶來不確定因素外，船隻供應能力過大以及航運市場供求不匹配使全球航運業的前景依然困難。相對而言，中國內陸航運市場則實現穩定發展。在過去數年，集團深耕中國市場，逐步擴大國內優質客戶群體。未來，依託於與各大金融機構的良好合作，我們將深化供應鏈管控及外幣融資，優化集團債務結構。另外，在能源安

全、供應鏈安全以及環境可持續性等因素的驅動下，全球規範制度的形成也給航運業帶來了新的挑戰。適應新的市場要求，增強研發力量將繼續是我們的工作重點。

我們的健康發展離不開社會各界的支持。自建立之日開始，我們始終堅定擔起對員工、客戶、社會和環境的責任。不斷通過促進產業工人技能提高，帶動地區產業升級，為穩定就業、擴大就業貢獻力量。作為一個有歷史責任感和使命感的企業公民，集團積極長期關注慈善事業、體育事業、教育事業等的發展。我們研發並推出市場的新產品也符合人們對環境保護的新期望。

作為一個年輕的企業，我們將繼續秉承「激情超越」的企業精神，迎難而上，利用優良的經營頭腦、管理思路，有創造性地開展工作。董事會對我們的未來充滿信心，也借此機會對集團優秀的管理團隊、全體員工的團結協作以及全體股東的鼎力支持表示衷心的感謝！

主席
張志熔

香港，二零一二年三月二十日

首席執行官報告



“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。”



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，歐元區前景堪憂；美國經濟復蘇疲軟；新興經濟體如中國亦因面臨通貨膨脹的壓力，緊縮貨幣政策及放緩投資增速。全球航運市場的低迷亦為與其高度關聯的造船業帶來重大挑戰。

二零一一年，中國造船業生產指標穩步增長。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%。新接訂單主要向高技術高價值船型集中。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，其手持船舶訂單量亦持續減少。隨著競爭日趨激烈，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。因此我們能夠於二零一一年共計接獲新訂單456.2萬載重噸，佔中國全年新接訂單的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。根據中國船舶工業行業協會發佈的報告，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，影響中國本地柴油機製造業的發展。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。

全球聯繫網



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，承接了大部分的新增海洋工程訂單。中國相繼出台包括《海洋工程裝備製造業中長期發展規劃》、《海洋工程裝備產業創新發展戰略2011-2020》等一系列規劃，明確提出培育壯大海洋工程裝備製造業。中國企業已在加速研究開發，謀求突破關鍵性技術瓶頸，增加國內市場的份額。

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在二零一一年從年初增長之後出現倒退的態勢。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，在二零一一年的市場佔有率達到44.9%，相比二零一零年的33.5%大幅提高11.4個百分點。

船舶建造流程

步驟一 建造準備

取得造船訂單後，我們著手準備建造，包括設計、採購、設施安排

步驟二 預處理、鋼板切割、管料加工、小部件製作

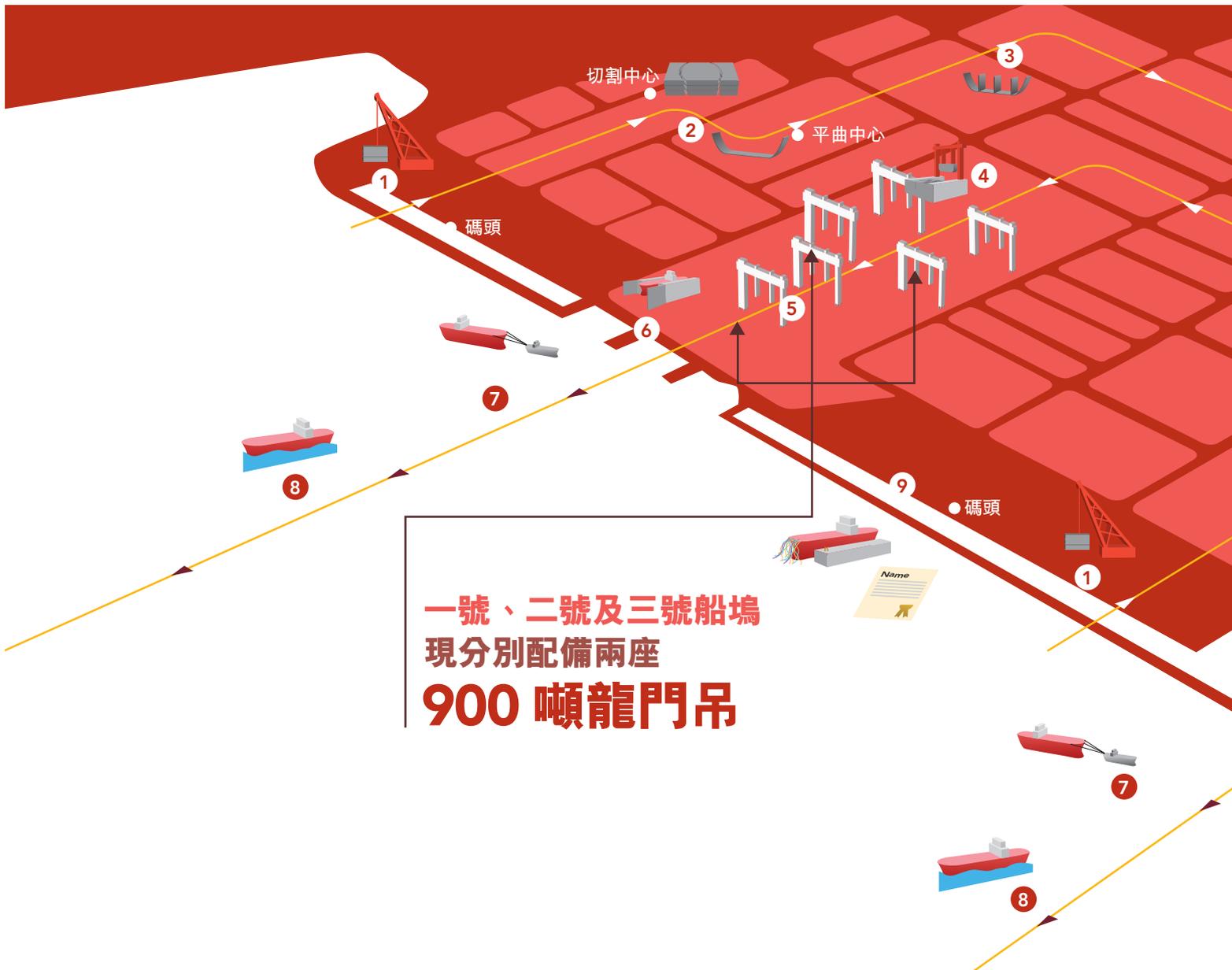
鋼板及型鋼預處理、切割、小部件製作。

步驟三 分段建造

小組立及部件裝焊成中組立。並進行預舾裝和塗裝，中組立裝焊為分段。

步驟四 分段總裝

兩個或兩個以上分段總裝成整段。船體隨後進一步舾裝管道、電纜、設備及其他額外部件。



一號、二號及三號船塢
現分別配備兩座
900 噸龍門吊

在船舶建造過程中，舾裝涉及步驟 2、3、4、5、7；
塗裝涉及步驟 2、3、4、5、7、8、9。

步驟五 塢內建造

製造工序轉移至乾船塢，分段及整段於乾船塢內組裝為船舶的船體。

步驟六 出塢

通過密封性、氣密性試驗及其他相關測試後，該船舶入水，停泊於附近船塢，進行繫泊及標記試驗。

步驟七 碼頭繫泊實驗

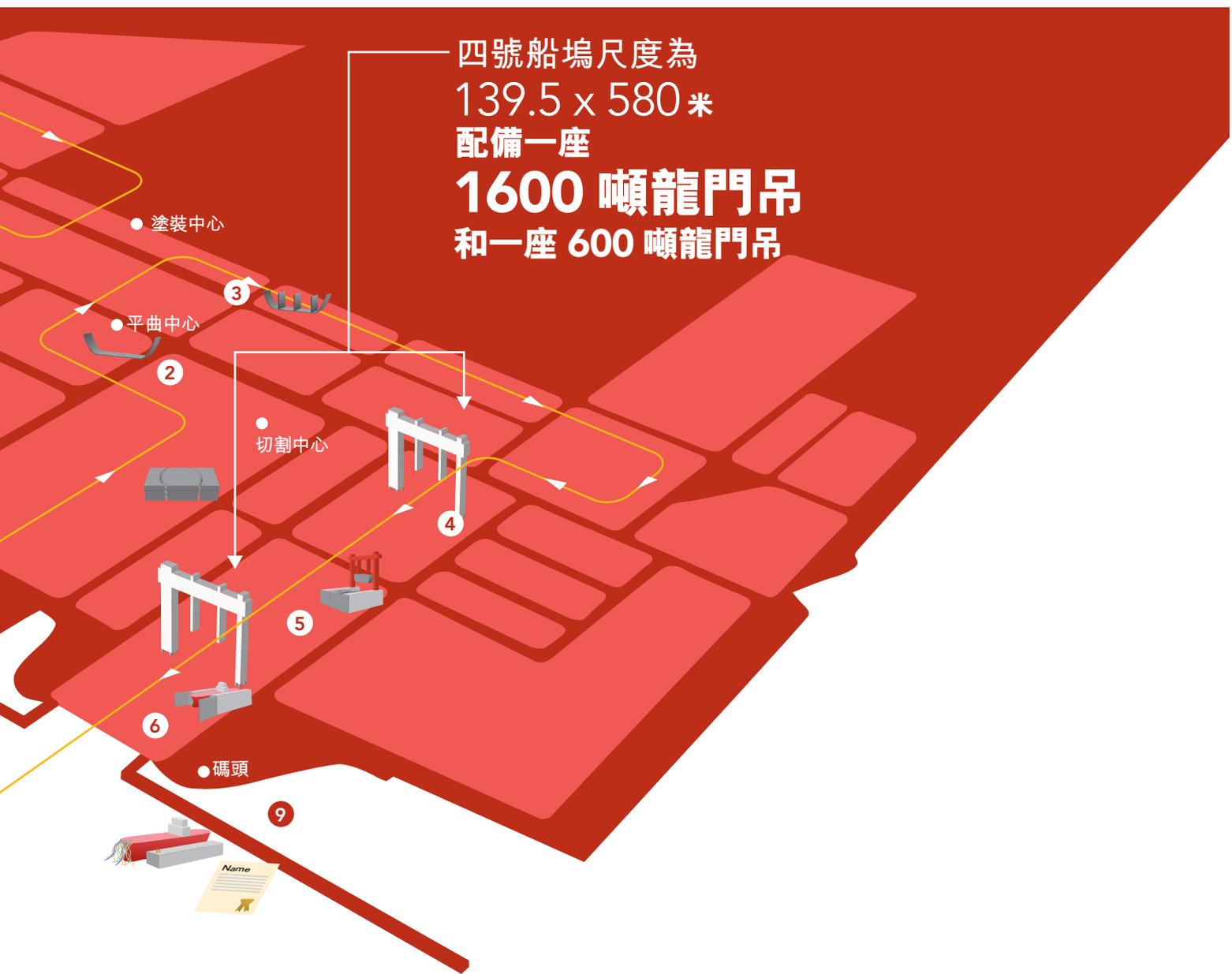
於繫泊後，該船舶將由造船廠專家、船級社及客戶對其結構、部件及系統瑕疵進行試驗及檢查。

步驟八 試航

試航乃為確定船舶的試航性及表現，確保其符合有關採購協定及技術協定所載規格。

步驟九 交船

船舶獲得船東認可以及指定船級社證書後，交付予船東。





首席執行官報告

業務回顧

於截至二零一一年十二月三十一日止年度（「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	15,904,585	100%	12,665,479	100%

首席執行官報告 | 業務回顧(續)

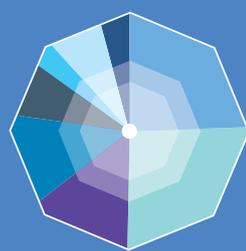
造船



手持訂單 (按造船合同金額劃分)



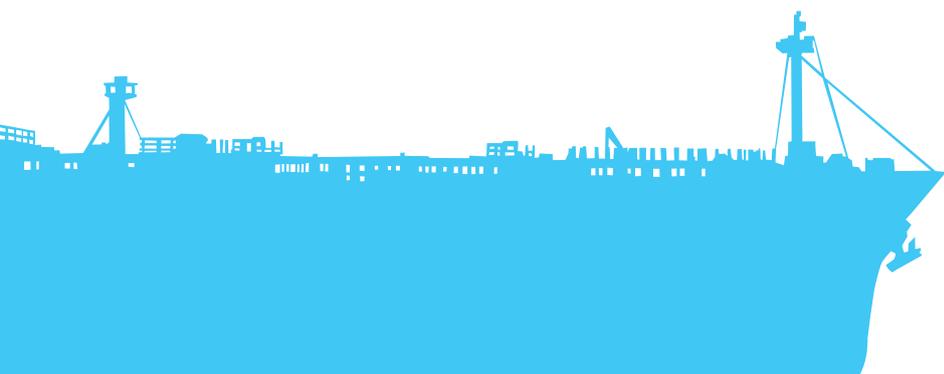
二零一一年
十二月三十一日



二零一零年
十二月三十一日

二零一一年，我們新接
造船訂單總金額達
18.1 億美元。

截至二零一一年底，
我們手持訂單總金額達
66.2 億美元。



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153.7億元較同期間上升29.8%，佔總收入比重為96.7%。

手持訂單和新訂單

二零一一年，面對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。

首席執行官報告 | 業務回顧(續) 造船(續)

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
原油輪和超大型油輪	1,645.0	637.0	11	3,629.0	1,342.2	19
集裝箱船	319.4	264.6	4	—	—	—
總計	4,562.0	1,809.7	39	5,681.0	2,264.8	46

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，我們的訂單簿含 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
原油輪和超大型油輪	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	16,843.6	6,623.8	111	15,859.6	6,272.5	91

附註：截至以上所示日期的手持訂單，表示尚未完成訂單的名義合約價值，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，該船型是現時世界上最大、載貨量最多的乾散貨船，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，也是中國迄今為止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。

首席執行官報告 | 業務回顧(續)

海洋工程



二零一一年，我們順利完成建造**3,000米深水鋪管起重船**。



▶ GTT頒發LNG模擬艙認證證書

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，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。

二零一一年，集團在LNG船的研發及建造技術準備方面取得了重要突破，並已完成LNG船的初步設計和模擬艙製造等主要工作。該船重要圖紙已通過船級社的初步審查，貨艙維護系統和雙燃料柴油機電力推進等關鍵系統的設計已通過專業製造廠商認證。建造技術準備方面，法國專利商GTT公司派

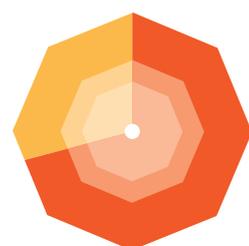
出技術專家駐廠對焊工進行技術培訓，多名優秀焊工已獲得該公司的資格認證。模擬艙製造已經過GTT公司的檢查開發證，同時也通過ABS等多家船級社的認證。

首席執行官報告 | 業務回顧(續)

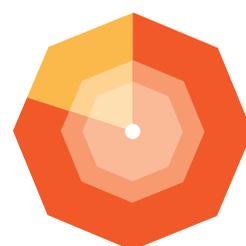
動力工程



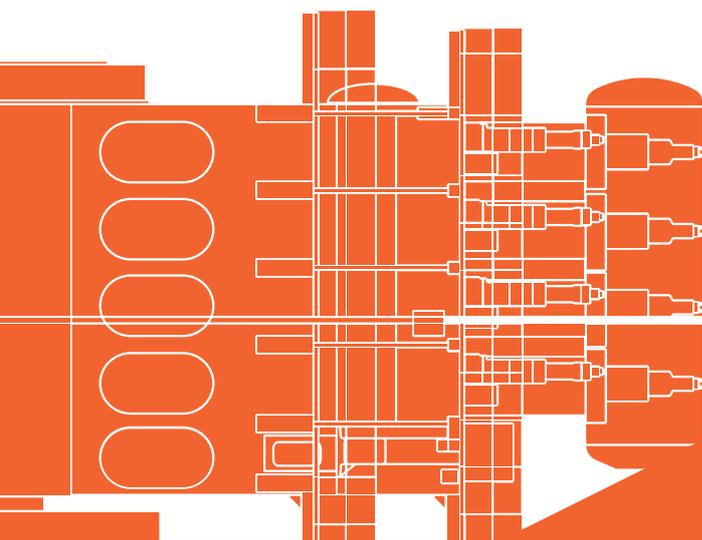
手持訂單(按馬力劃分)



二零一一年
十二月三十一日



二零一零年
十二月三十一日

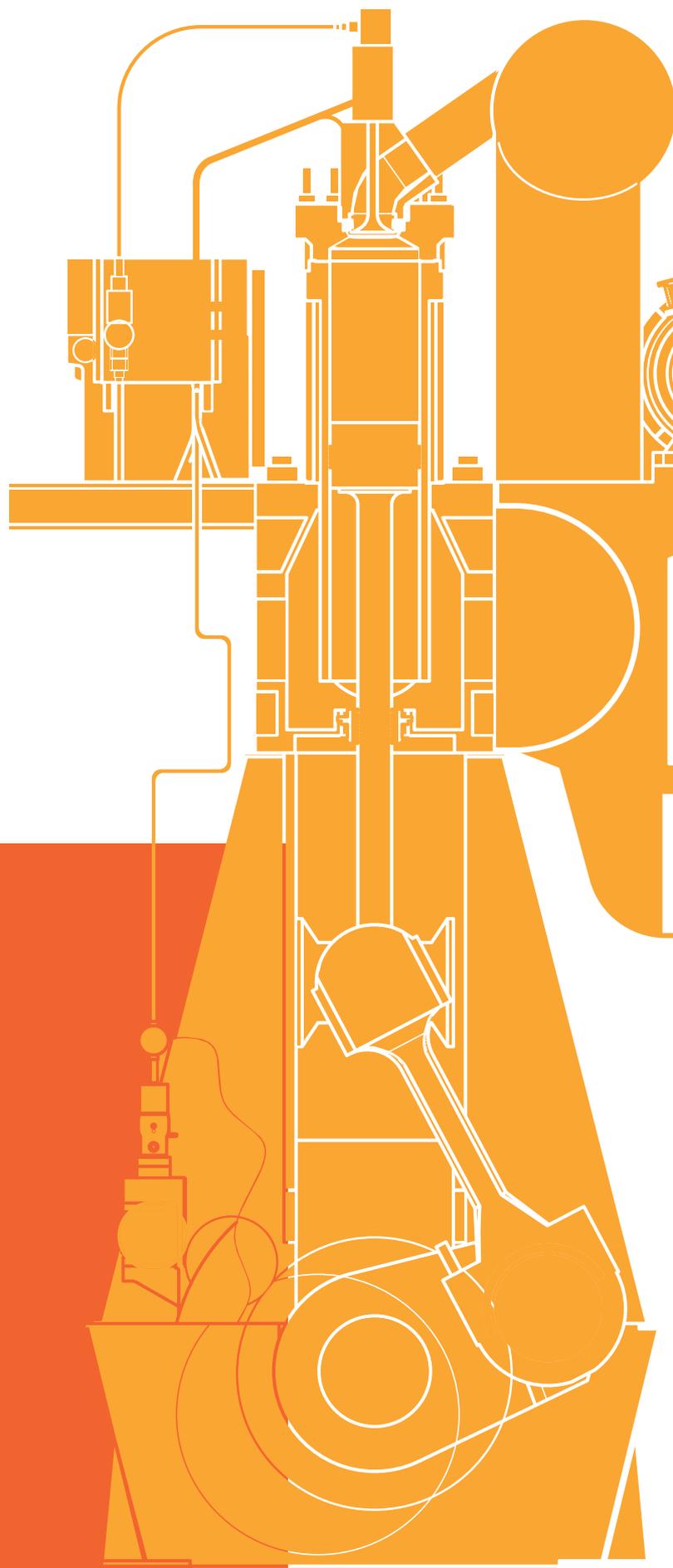


於本期間，我們來自於動力工程板塊的收入為人民幣11.3億元(合併報表前)，較可比期間上升257.6%。剔除內部銷售後，該板塊收入為人民幣9,302.4萬元，較同比期間上升201.6%。二零一一年我們共計新接37台低速柴油機訂單，總功率68.4萬匹馬力，合約總值為人民幣11.9億元，其中外部訂單14台。截至二零一一年十二月三十一日，發動機訂單簿共計56台，總功率114.5萬匹馬力，合約總值為人民幣19.4億元，其中外部訂單26台。於本期間，我們共計交付柴油機34台，總功率65.0萬匹馬力。

我們於本期間成功交付中國首台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。此外，我們為VLOC自主建造的主機，屬國內首台7RT-flex82T型船用低速柴油機，並已獲得安徽省重點裝備首台(套)項目的認定。集團已經具備船用主機三大主要部件及其他零部件的加工及批量生產能力，未來將逐步提升產量，充分滿足大規模自主生產的需要。

二零一一年，我們共計
交付柴油機 **34** 台，
總功率 **65** 萬匹馬力。

新接柴油機訂單 **37** 台，
總功率 **68** 萬匹馬力。

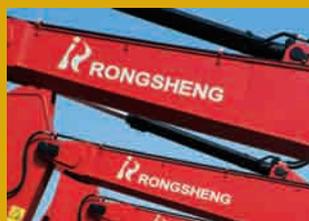


首席執行官報告 | 業務回顧(續)

工程機械



二零一一年，工程機械
板塊收入為人民幣**4.1億元**，
按年上升**24.2%**。





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。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，並已將原有的直銷模式改變為分銷模式，重點加強銷售渠道及品牌建設。二零一一年新開發分銷商23家，營銷網絡已覆蓋全國重點銷售區域。

我們在產品研發和科技創新方面獲得重要突破，四款原有產品質量提升已基本完成，六款RS系列新產品已完成樣機試製，四款性能提升產品已實現量產。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。

首席執行官報告

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。同時，部分客戶開立不可撤銷的銀行付款保函或其關聯公司承擔的付款保函給本集團，這些保函對應收賬款回收形成強力擔保。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，我們對期末造船板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，較可比期間人民幣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之酬金計劃。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。

收購附屬公司

於二零一一年四月二十六日，本公司之附屬公司熔盛重工與安徽省全椒縣人民政府訂立協議，據此，熔盛重工同意以總代價人民幣2,148,870,000元購入安徽全柴集團有限公司的全數股權。有關收購的詳情於本公司日期為二零一一年四月二十六日的公告中披露。

首席執行官報告

展望

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，波羅的海乾散貨指數回落至歷史低位，航運市場的復蘇或將推遲。我們預計造船市場於二零一二年仍將保持弱勢格局，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繼續面臨困難，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，尤其是手持訂單薄弱的企業的差距。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、日本的領先進船企業，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。在國家工業和信息化部發佈的《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國內廠家加大自主創新力度，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。我們位於安徽省的船用低速柴油機生產基地是唯一經國家發展和改革委員會批准的年產能500萬匹馬力的民營船用發動機廠，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。

中國國內的陸上油氣生產已不足以支撐經濟的高速發展，開發海洋油氣將成為確保國家石油能源充足供應的重要途徑。「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，預計從二零一二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。目前的市場環境給我們的轉型升級提供了動力，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。



首艘超大型礦砂船於2011年成功交付

自主建造主機

世界領先技術水準

主要參數：

總長：360.0米
型深：30.4米
設計吃水：22.0米

型寬：65.0米
航速：14.8節
結構吃水：23.0米



亞洲首艘 3,000 米級
深水鋪管起重船

3,000 米深水鋪管

4,000 噸級重型起重能力

DP-3 級定位系統

主要參數：

總長：204.7 米
型深：14.0 米
設計吃水：7.0 米
功率：40,000 千瓦

型寬：39.2 米
航速：12.0 節
結構吃水：11.0 米

嘉許及獎項



財資雜誌
最具潛力
中國企業大獎

海貿亞洲年度最佳造船獎

海貿亞洲
年度人物獎項

中國企業
社會責任僱主獎

財資雜誌企業治理獎
(鈦金級別)

中國企業
社會責任特別大獎

華富財經
傑出重工業企業獎



中國年度管理大會
具價值管理榜樣獎

Lloyd's List 年度百人選
排名第35位

Lloyd's List 年度
新聞風雲人物獎

國際ARC「整體年報
(造船與建造業)」銀獎

國際ARC
「圖片攝影(造船與建造業)」
金獎

iNOVA
「全球最佳航運服務業公司網站」
銅獎

iNOVA
「全球最佳投資者/
股東關係網站」
榮譽獎

企業社會責任報告

中國熔盛重工作為富有責任感和使命感的良好企業公民，始終堅持將履行社會責任理念，全方位融入到發展戰略和經營管理中，推動企業和社會可持續發展。我們以實際行動詮釋企業社會責任的意義，在二零一一年繼續舉辦及支持各項慈善、體育、教育及人文精神活動，積極地在社會公益事業上作出貢獻。在二零一一中國企業社會責任年會上，中國熔盛重工榮獲「二零一一中國企業社會責任特別大獎」。

持續支持公益事業 發展不忘回饋社會

中國熔盛重工在快速成長的同時，始終不忘大型企業應有的社會責任與擔當，尤其注重關愛和支持弱勢社群。二零一一年，本集團重點扶助貧困的弱勢兒童，以「心手相連，揚帆遠航」為主題，向全國需要幫助的貧困兒童傳遞關愛。

二零一一年五月，我們在上海成功舉辦「關愛農民工子女愛心捐贈及世博遊」活動，關注身處上海求學的農民工子女。藉著世博會中國館閉館的契機，我們為上海求學民工子女送去《永遠的世博會》紀念書籍和禮包，並陪同學生代表參觀世博會中國館。農民工是城市經濟和社會的基層建設者，本集團期望在生活和學習上資助農民工子女的同時，能為他們帶來節日的歡樂，送上來自大眾的關心和愛護。

繼二零一零年向汶川和玉樹災區捐款和籌劃公益活動後，我們再於二零一一年舉辦「玉樹世博行」及「《永遠的世博會》圖書捐贈」活動，主動向災區學生們伸出援手。青海玉樹大地震令眾多災民痛失家園，更為無數兒童帶來心靈創傷。本集團管理層和志願代表克服高原反應，親赴玉樹地震災區，為兒童送去《永遠的世博會》圖書和筆記型電腦。我們期望通



「關愛農民工子女愛心捐贈及世博遊」活動



集團在哈爾濱工程大學設立教育基金

過宣揚世博會精神，鼓舞兒童淡忘悲傷，共同迎接美好生活。

二零一一年五月十五日是全國助殘日，本集團管理層當天前往如皋市特殊教育學校，為100多名聾啞學生送去《永遠的世博會》圖書和精心準備的愛心禮包。對於家庭相對困難但熱愛學習的殘疾兒童，我們出資捐助學習費用，幫助殘疾兒童完成學業。我們亦與中華捐書會合作，建立「四葉草」捐書會，為黃山市歙縣岔口鎮周家村中心學校和英富小學兩所學校，送出精美圖書及文具體藝用品。

本集團自落戶如皋以來，不僅帶動一方就業，同時以支援慈善事業為己任。為支持教育發展，我們與高等院校聯手培養人才，先後在

江蘇科技大學和哈爾濱工程大學等高校設立「熔盛重工教育基金」，獎勵優秀的學生、班別、教師，以及救助危難疾重的學生，藉此激勵學生刻苦鑽研和勤奮好學的學習精神。

我們亦定期前往慰問如皋市貧困戶及敬老院老人，送上關懷和物資援助，並通過捐款和扶持福利企業等各種方式，資助弱勢群體。二零一一年十月十三日，在江蘇省首屆慈善大會上，熔盛重工榮獲「江蘇慈善獎——最具愛心慈善捐贈單位」稱號。

企業社會責任報告(續)

落實履行環保責任 推動產品減排效能

中國熔盛重工確信，環保應屬企業履行社會責任的重點範疇，因此一直致力改進產品環保設計，並盡力在生產基地採用更多節能措施，為建設更美好生活環境盡一分力。

本集團旗下生產的柴油機採用環保設計，產品排放量完全符合聯合國國際海事組織的要求。為保證產品品質，下線的柴油機成品需進行試驗，確保二氧化硫、非甲烷總烴和氮氧化物等污染物合乎標準。有關柴油機生產業務亦已取得勞氏船級社的ISO 9001:2008品質管制體系認證。

柴油機試車系統配置一套多級串聯城液洗滌裝置，處理試車尾氣。對於未能達到聯合國國際海事組織第二階段排放標準要求的柴油機，將不會裝船使用。中國熔盛重工旗下76,000載重噸級巴拿馬型乾散貨船和超大型礦砂船，均使用由本集團自行建造的5RT-flex 58T-D與7RT-flex 82T的瓦錫蘭發動機。該型號發動機採用較先進的燃油直噴技術，可以有效降低油耗及污染物排放。

我們亦研究在生產基地採用環保節能設計，合肥生產基地照明燈目前已利用風能和太陽能提供電力，期望創設一個更低污染的工作社區。另外，集團在二零一一年發文成立由安全環保部、工務保障部、經濟運行部、科技發展部及各生產部門組成的清潔審核項目組，並確定各部門的工作職責，為清潔生產審核提供保障。



集團柴油機成品需進行試驗，確保各種污染物排放量合乎標準



合肥廠區照明燈正利用風能和太陽能提供電力，期望創設更低污染的工作社區

▲ 集團報章自二零零八年創刊以來，一直是加強溝通企業動態的重要管道



▲ 二零一一年十月二十八日，我們在南通基地舉行六周年廠慶暨第四屆文化藝術節慰問演出

通過建立產能效益評估系統、完善資源管理計劃、監控效率週期及推進實施內部生產場地編碼，本集團對生產管理系統起提供強力的支撐，從而確保生產各主要環節產量的提升。二期新預處理線及四號塢1600噸龍門吊投入使用後，本集團主要工序生產效率提升平均超過40%，人均生產效率呈同步上升趨勢。

另外，我們通過更改鋼板訂貨方式、調整分段噸位及尺寸規格，提高單船的鋼板利用率。根據不同的船型及相應的尺寸規格合理設定分段噸位及分段大小在設計環節中對類似的板規進行規格合併，繼而組織訂貨。通過上述措施取得大小成效，二零一一年鋼板利用率指標較二零零八年至二零一零年都有較大提升。

建設企業文化 傳播熔盛精神

我們深感有效的企業文化管理，能夠提高員工歸屬感及競爭力。中國熔盛重工在二零一一年繼續加強建設企業文化，期望通過營造更理想的企業人文氛圍，將員工的積極性和創造性帶到新的高度。

十月二十八日是熔盛重工建廠紀念日，我們每年都會舉行隆重的升旗儀式和盛大的文藝晚會，凝聚員工的歸屬感和承傳企業精神，同時全方位展現激情超越的熔盛力量。本集團重視通過文化活動，活化員工的在職生活，我們在南通基地至今已成功舉辦四屆的文化藝術節。熔盛重工百人合唱團、管樂隊、威風鑼鼓隊、女子腰鼓隊、舞獅隊等「555111」工程重點項目已順利進行，正形成獨具熔盛特色的文化景觀和精神面貌。

企業社會責任報告(續)



「感恩的心，感謝有你」，為並肩作戰的夥伴送上關懷。

本集團亦積極為旗下合肥生產基地員工策劃各類型的文藝及競技活動，包括安排員工參加合肥市第二屆職工運動會，以及合肥經濟開發區第四屆文化藝術節演出。我們亦為合肥基地員工舉辦重讀《責任勝於能力》讀書活動、紅歌大賽、暢遊萬佛湖和職工運動會等活動，務求令員工享有更為多姿多采的在職生活，提升彼此的歸屬感及向心力。

為給予員工更理想的業餘文化生活場所，集團工會建有8,000餘平方米的「職工之家」。根據年輕員工居多的特點，我們在「職工之家」劃出教育場所，設有可同時容納200人學習的多媒體教室9個，用於新進員工的入職教育、安全培訓、技術培訓、學歷教育。至今，培訓數量已達30,000人次。

我們年內在上海總部成功組織「三十而立」活動，鼓勵青年員工自身成長及融和「熔盛文化」。通過「三十而立」活動，管理層與青年員工各自抒發對的人生感悟，傳播敢於選擇挑戰和踏實進取的精神。我們亦在二零一一年十一月二十四日感恩節發起「感恩的心，感謝有你」主題活動，通過抒寫和傳遞感謝語的方式，讓同事為一直並肩作戰的夥伴送上關懷。

另外，我們自二零零八年創刊《熔盛重工》報，一直為表揚與企業文化理念一致的好人好事，報導集團的生產經營動態和員工關心的熱點問題，以至推動企業科學發展，起到良好的輿論導向作用。二零一一年，《熔盛重工》報先後榮獲「如皋市首屆企業報刊展評一等獎」，以及首屆江蘇省企業文化節「江蘇省企業報金獎」。我們亦於二零一一年在上海總部創刊《中國熔盛》內部刊物，進一步加強溝通企業動態，傳播及宣揚「熔盛文化」。

支持體育事業 振興民族精神

體育事業發展能夠振興民族精神，中國熔盛重工將弘揚體育文化作為長期的社會公益事業項目，積極投入資源支持。二零一一年，本集團不單繼續支持乒乓球體育事業的發展，同時贊助馬術和自行車公路比賽，期望藉此發揚健康和拼搏向上的體育精神。

二零一一年，我們再次贊助八一乒乓球隊，希望通過支援八一隊的體育文化，為中國贏得更多榮譽。我們在八月成功舉辦第二屆「熔盛重工杯」上海乒乓球大獎賽暨世界名將挑戰賽，在上海引起良好反響，獲超過500名乒乓球愛好者報名參加，引起社會輿論的廣泛關注，掀起一股「熔盛重工乒乓風暴」。此外，本集團亦承辦「南通口岸杯」比賽，吸引超過

500名乒乓球愛好者的參與，得到當地政府和社會的一致好評，為推進國家體育事業發展作出貢獻。

此外，自二零零八年起，我們連續四年贊助「熔盛重工杯」暨西塢馬術國際大獎賽，為中國的馬術運動作出貢獻。與其他項目相比，中國的馬術運動處於剛剛起步階段，與世界高水準國際發展程度相去甚遠。我們選擇在馬術事業處於起步的關鍵時刻助其一臂之力，正是希望能讓我國馬術事業從真正意義上向國際高水準邁進。

由本集團冠名贊助的二零一一年「熔盛杯」中國如皋自行車公路比賽亦成功舉行。本次比賽吸引了國內18個省市、香港特別行政區，及來自美國、意大利、德國等國共計315名運動員參賽。

▲ 集團舉辦上海乒乓球大獎賽暨世界名將挑戰賽



▲ 集團在二零一一年再次贊助八一乒乓球隊

企業社會責任報告(續)



「熔之子」計劃在二零一一年全面啟動，挖掘優秀青年人才

致力培訓員工 教育造就人材

中國熔盛重工始終堅持對僱員肩負更多責任，並通過培訓提升員工能力，為行業及社會培育更多優秀人材。

針對引進與培養人才的需要，中國熔盛重工於二零一一年全面啟動與實施「熔之子」計劃。計劃根據第二個五年戰略規劃之人力資源規劃目標，旨在培養一批支撐企業未來戰略發展、認同企業文化及業績突出的核心骨幹隊伍，推動企業技術創新與管理進步，實現企業的健康可持續發展。

根據「熔之子」計劃，中國熔盛重工計劃到二零一五年末，核心人才隊伍中享受國務院津貼專家15人、高級職稱100人、博士15人，碩士500人，為企業持續穩健發展提供充足的人才保障。二零一一年九月八日，我們成功舉辦了首屆「熔之子」青年風采論壇，挖掘優秀青年人才，從而提升全員的凝聚力，打造優秀的企業文化。

熔盛中等專業學校在二零一一年通過多項課程、比賽和考試活動，培育更多船舶工業專業技師。該校在年內承辦南通市「熔盛杯」船舶行業職工職業技能大賽(裝配工)，協辦「全國船舶噸位丈量覆核人員資質培訓班」，承辦如皋市職業學校技能大賽(電焊工)，承辦江

蘇省「明德杯」船舶行業電焊工技能大賽，並獲得江蘇省船舶行業電焊工技能大賽組委會頒發的「特別貢獻獎」、「省技能人才培养先進院校獎」、「焊工大賽賽址」等榮譽。

同年，該校成立中國船級社(CCS)焊工考試中心，以及挪威船級社(DNV)海事培訓學院南通培訓中心，並在年底建立如皋市中等職業學校第一個技能大師工作室——繆玉銘技能名師工作室，培育更多具資格的專業技師。

另外，本集團與多家知名培訓公司合作，對經理級以上的員工提供各項課程。課程內容包括團隊建設、項目管理、衝突管理和風險管理等等。我們亦在上海共進行三場新員工培訓，組織前往熔盛機械和熔安動力機械參觀學習活動，又進行歷來最大規模的全面風險管理培訓，更加靈活和貼切地企業實際情況來展開。各項培訓活動參加人次多達420人。

力

動力工程累計產量超過 100 萬匹馬力





董事及高級管理人員



1



2



3



4



5



6



7



8



9



10



11



12

1. 張志熔先生
董事會主席兼
非執行董事

2. 陳強先生
執行董事兼
首席執行官

3. 張德璦先生
董事會副主席兼
執行董事

4. 鄺振國先生
董事會副主席兼
執行董事

5. 樂曉明先生
執行董事兼
首席營運官

6. 鄧輝先生
執行董事

7. 洪樑先生
執行董事

8. 王少劍先生
執行董事兼
首席財務官

9. 王濤先生
執行董事

10. 陳剛先生
獨立非執行董事

11. 曾慶麟先生
獨立非執行董事

12. 張緒生先生
獨立非執行董事

董事會

董事會通過若干委員會監督本公司運營，承擔本公司事務管理的最終責任。董事會由十二名董事組成，其中一名為非執行董事、八名為執行董事及三名為獨立非執行董事。

非執行董事

張志熔先生，

董事會主席兼非執行董事

張先生，43歲，為本公司非執行董事，我們的主席、創辦人及本集團的控股股東。彼於二零一零年二月三日獲委任為董事。彼為提名委員會（從二零一二年四月一日起生效）及薪酬委員會成員。張先生身為非執行董事，並不參與本集團日常運營，但參與制訂本集團的整體策略。張先生在企業管理、房地產開發及投資方面擁有逾15年經驗及在重工行業企業管理方面擁有5年經驗。於二零零六年，張先生成立本集團，開始進入重工行業。彼於二零零二年獲亞洲（澳門）國際公開大學工商管理碩士學位。張先生為恒盛地產控股有限公司（香港聯交所上市之公司，股份代號為00845）的董事會主席及執行董事。張先生佔本公司直接控股股東好利企業有限公司100%實益權益。張先生為執行董事及董事會副主席張德璜先生的兒子。

執行董事

陳強先生，

執行董事兼首席執行官

陳先生，50歲，執行董事兼首席執行官。陳先生於二零零四年加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為財務及投資委員會主席及企業管治委員會成員（均從二零一二年四月一日起生效）。彼負責監管本集團整體運營，並為附屬公司熔盛重工及熔盛研究設計的董事。彼於二零零二年獲哈爾濱工程大學船舶與海洋工程博士學位，及獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。二零一零年獲香港中文大學專業會計碩士學

位，並獲上海國家會計學院頒發財務總監資格證書。一九八二年獲上海交通大學船舶動力機械學士學位。彼曾先後出任江南造船集團有限公司的總經理助理及副經理。曾任上海外高橋造船有限公司的副總經理及董事會副主席兼總經理，並為該公司創始人之一。陳先生為中國國家級專家庫人才，亦被江蘇省政府選為「百名創業人才」之一。彼於二零一一年獲選為江蘇省第四期「333高層次人才培養」的第一層次首席科學家。於二零一零年，挪威知名船運雜誌「TradeWinds」將其列於「當今船運業最具影響力的百名人物(100 Most Influential People in Shipping Today)」第四十一名。陳先生享有國務院政府特殊津貼，並曾多次獲得多項國內獎項和獲授多項榮譽，如一九九零年獲國家科學技術進步二等獎。彼為中國船舶工業行業協會副會長、上海造船工程學會理事會常務理事、江蘇省船舶與海洋工程高級專業技術資格評審會委員。並為中國船級社理事及五大船級社DNV、ABS、GL、LR及BV技術委員。

張德璜先生，

董事會副主席兼執行董事

張德璜先生，65歲，為我們的副主席兼執行董事。張德璜先生於二零零七年加入本集團，並於二零一一年九月二十六日獲委任為執行董事。彼亦為熔盛造船董事、主席及法定代表人，以及熔盛重工監事，該兩間公司均為本公司間接非全資附屬公司。張先生為建築集團上海地通建設（集團）有限公司主席、創辦人及控股股東。目前，彼亦擔任熔盛投資董事、股東及法定代表人，該公司為一間綜合投資公司，從事重工業及設施營運等類型廣泛的業務。彼在企業管理及投資方面擁有豐富經驗。張德璜先生為張志熔先生（即本公司非執行董事、主席、創辦人及控股股東）的父親。張德璜先生在中華人民共和國擁有高級工程師資格。彼亦為南通市人民代表大會代表。

董事及高級管理人員(續)

執行董事(續)

鄔振國先生，

董事會副主席兼執行董事

鄔先生，62歲，為我們的副主席兼執行董事。鄔先生於二零零八年加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為本公司附屬公司熔盛重工的董事長。鄔先生主要負責本集團行政管理。鄔先生於一九九四年為復旦大學經濟管理學的本科畢業生。鄔先生曾任上海市政府經濟體制改革委員會成員。鄔先生自二零零一年至二零一零年擔任上海陽光投資集團的總裁，負責領導公司的日常運營。

樂曉明先生，

執行董事兼首席營運官

樂先生，40歲，為我們的執行董事兼首席營運官。樂先生於二零零六年加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為本公司附屬公司熔盛重工、熔燁倉儲及熔鼎海洋工程的董事。樂先生主要負責市場營銷、技術研發及物資採購。彼於一九九三年獲上海對外貿易學院經濟學學士學位。樂先生擁有18年營銷經驗。樂先生曾自一九九八年至二零零六年擔任南通中遠川崎船舶工程有限公司採購部及營業部主管。樂先生為LR中國技術委員會委員。

鄧輝先生，

執行董事

鄧先生，54歲，為我們的執行董事兼常務副總裁。鄧先生於二零零七年九月加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為熔安動力機械的董事長及熔安機電設備的執行董事。鄧先生主要負責戰略發展，並監督熔安動力機械、熔盛機械的整體運營。鄧先生於一九八二年獲上海交通大學船舶動力工程學士學位，並於二零零二年獲中歐國際工商管理學院工商管理碩士學位。鄧先生

為中國船舶工業行業協會常務理事。彼曾自一九八二年至一九九零年先後擔任中國船舶工業總公司的助理工程師，其後晉升為工程師、自一九九一年至一九九六年擔任中國船舶工業貿易公司出口三部副部長、自一九九六年至一九九八年擔任中國國際海洋石油工程公司的助理總裁、自一九九八年至二零零零年擔任中國長城工業上海公司的副總裁及中國精密機械上海浦東公司的總裁、自二零零零年至二零零一年擔任百麗安公司的董事會主席特別助理及自二零零一年至二零零七年擔任卡特彼勒船舶動力中國區首席代表及區域經理。鄧先生為安徽省政治協商委員會委員。

洪樑先生，

執行董事

洪先生，40歲，為我們的執行董事兼副總裁。洪先生於二零零六年加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為財務及投資委員會成員(從二零一二年四月一日起生效)。彼亦為本公司附屬公司熔盛重工、熔盛塗裝及熔燁倉儲的董事。洪先生主要負責投融資、資金及成本預算管理。洪先生於一九九四年獲上海大學會計學學士學位，於二零一零年八月獲得上海國家會計學院與香港中文大學的高級財會人員專業會計碩士學位。洪先生曾在投資銀行工作，在企業融資及策略融資方面累積16年經驗。洪先生曾自一九九四年至一九九七年擔任申銀萬國證券公司上海投資銀行部門第二部副經理、中信證券有限責任公司上海投資銀行部的副總經理、自一九九八年至一九九九年擔任聯合證券股份公司投資銀行部總經理、自一九九九年至二零零二年擔任中信證券股份公司投資銀行部副經理、自二零零二年至二零零四年擔任上海陽光投資集團有限公司投資發展部總經理及自二零零四年至二零零五年擔任上海大盛資產公司策略投資部副總經理。

執行董事(續)

王少劍先生，

執行董事兼首席財務官

王先生，48歲，為本公司執行董事兼首席財務官。王先生於二零一零年六月加入本集團。彼於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為企業管治委員會及財務及投資委員會成員(均從二零一二年四月一日起生效)。彼負責財務管理、投資者關係及公共關係管理。彼在企業管理及基金營運方面擁有豐富及廣泛經驗。彼在美國紐約交易所、納斯達克及香港聯交所上市的多家跨國企業的財務營運及項目管理方面亦累積多年經驗。王先生曾擔任華友世紀控股有限公司(一家在納斯達克上市的公司)的總裁及營運主管。由二零零八年六月至二零一零年五月，王先生曾任SOHO中國有限公司(一家在香港聯交所上市的公司)的執行董事兼首席財務官。王先生亦是湯臣集團有限公司(一家在香港聯交所上市的公司)的獨立非執行董事。彼被「首席財務官」(CFO WOLRD)雜誌評選為「2010年度中國十大傑出CFO」。彼曾於北京大學修讀經濟學，後於一九八六年獲取哈姆萊大學理學學士學位，並於一九八九年獲取明尼蘇達大學工商管理碩士學位。

王濤先生，

執行董事

王先生，39歲，為執行董事。王先生於二零零八年加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為本公司附屬公司熔盛重工、熔鼎海洋工程及合肥熔安重機有限公司的董事。王先生主要負責法律事務及風險控制。彼於一九九四年獲中國政法大學法學學士學位、於二零零五年獲中國人民大學研究生院經濟學院世界經濟學證書並於二零一零年畢業於上海交通大學船舶融資法律實務高級研修班。王先生自一九九九年至二零零八年分別擔任上海陽光投資集團多個職位，分別為法律顧問、總裁助理、副總裁及董事會主席助理。王先生於一九九九年獲中國律師資格。

獨立非執行董事

陳剛先生，

獨立非執行董事

陳先生，49歲，為本公司的獨立非執行董事。彼於二零一零年十月二十四日獲委任為獨立非執行董事。陳先生亦為薪酬委員會主席(從二零一二年四月一日起生效)，及審核委員會、財務及投資委員會(從二零一二年四月一日起生效)及提名委員會成員(從二零一二年四月一日起生效)。陳先生於一九八四年，取得上海交通大學船舶及海洋工程學士學位，並於一九九零年及一九九三年，分別取日本橫濱國立大學船舶及海洋工程碩士及博士學位。於二零零二年，陳先生獲取中歐國際工商學院工商管理碩士學位。陳先生於工程方面擁有多年經驗。彼作為副總工程師及總工程師，曾在上海浦東國際機場建設指揮部、上海國際機場股份有限公司及上海市深水港工程建設指揮部工作。於二零零三年至二零零九年，陳先生為上海交通大學船舶海洋與建築工程學院院長。由二零零四年，陳先生出任上海交通大學副校長。陳先生為中國船舶工業行業協會副會長、第25屆國際船模試驗池會議(International Towing Tank Conference)顧問委員會成員、中國造船工程學會常務理事、CCS專家委員會委員以及LR(勞氏質量認證有限公司)中國專家委員會委員。陳先生為上海交通大學教授。

董事及高級管理人員(續)

獨立非執行董事(續)

曾慶麟先生，

獨立非執行董事

曾先生，62歲，為本公司的獨立非執行董事。彼於二零一零年十月二十四日獲委任為獨立非執行董事。曾先生亦為審核委員會主席及財務及投資委員會成員(從二零一二年四月一日起生效)。此外，曾先生擔任欣賦顧問有限公司行政總裁，及為香港董事學會資深會員及英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。欣賦顧問有限公司的主要業務為在香港提供財務規劃及相關顧問服務。曾先生於一九七三年畢業於香港中文大學，獲得工商管理一級榮譽學士。曾先生曾在多間香港及新加坡運營的上市公司出任高級管理職位，並於一九七三年加入恒生銀行，在該銀行服務17年。彼曾擔任恒生銀行策劃發展處助理總經理，其後於一九九零年加入新加坡大華集團，擔任其首席副總裁。於任職於大華集團後，曾先生於一九九四年出任合創集團執行董事，一九九五年至一九九八年出任中國建設銀行香港分行替任行政總裁及副總經理。曾先生現任香港聯交所上市公司中外運航運有限公司、北青傳媒股份有限公司及遠洋地產控股有限公司的獨立非執行董事。曾先生亦是一家在納斯達克上市的國人通信有限公司的獨立非執行董事。

張緒生先生，

獨立非執行董事

張緒生先生，55歲，為本公司的獨立非執行董事。彼於二零一零年十月二十四日獲委任為獨立非執行董事。張緒生先生亦為企業管治委員會及提名委員會主席(均從二零一二年四月一日起生效)，及審核委員會及薪酬委員會成員。張緒生先生為一名律師，並持有司法部法律從業資格證書。彼一直負責不同地區及國際上市項目。張緒生先生是專門負責企業、銀行及證券法律方面的律師。彼自一九九二年起一直為北京市競天律師事務所的合夥人。

高級管理層團隊

我們的管理團隊經驗豐富，行業技能無可匹敵，且深刻了解造船行業。大部分高級管理層成員於造船行業擁有平均逾20年經驗，並在業內享有極高聲譽。彼等深厚的行業知識及策略性眼光對本公司的業務增長作出重大貢獻。

陳文軍先生，42歲，為本公司的副總裁。陳先生於二零零八年五月四日加盟熔盛重工，並擔任熔盛重工的副總裁兼首席經濟師。陳先生曾擔任熔盛研究設計的院長職務。陳先生主要負責本集團的公司經濟運行、計劃管理、人力資源及資訊技術。在加入本集團之前，陳先生曾任上海外高橋造船有限公司的項目經理、部門主管及資訊總監。陳先生於一九九三年獲取大連理工大學的學士學位，並於二零零四年獲得中歐工商管理學院工商管理碩士學位。

高級管理層團隊(續)

以下為各業務板塊的高級管理層人員：

1. 造船及海洋工程板塊

鄒振國先生，熔盛重工董事長。鄒先生簡介已載於前文。

陳國榮先生，51歲，為熔盛重工的總裁、建廠總指揮、我們的深水鋪管起重船項目總經理。陳先生於二零零六年三月一日加盟本集團為副總裁。陳先生主要負責熔盛重工的整體生產、經營、研發等全面管理工作。陳先生亦於二零零八年六月擔任廠房建設部總指揮的職務，並於二零零八年八月出任生產管理部主管。在加入本集團之前，陳先生擔任江南造船廠的副科長及黨支部書記；上海外高橋造船有限公司的總裝部副部長兼黨支部書記、製造部部長及海工部部長。陳先生於一九九一年畢業於上海船舶工業專業學校，主修造船。

2. 動力工程板塊

鄧輝先生，集團常務副總裁兼熔安動力機械董事長。鄧先生簡介已載於前文。

鄧志明先生，68歲，為熔安動力機械的總裁，主要負責熔安動力機械的監管工廠運營及整體管理。鄧先生為研究員級高級工程師，並享有國務院授予的政府特殊津貼。鄧先生於二零零九年九月加盟熔安動力機械之前，彼曾長時間任職於大連船用柴油機廠，擔任造機工藝員、車間主任、副廠長及廠長。

3. 工程機械板塊

郁政先生，65歲，為熔盛機械董事長。郁先生主要負責熔盛機械的整體運營及制定企業發展戰略。郁先生於二零一零年十二月加盟熔盛機械。之前，郁先生於二零零七年九月加盟熔安動力機械擔任副總裁兼建設總指揮；二零零二年起歷任上海卓信投資有限公司總經理，熔盛重工建設總指揮、副總裁；一九九零年七月至二零零二年一月任南通市財貿辦主任、如皋市委書記；一九七零年八月至一九九零年七月任貴州黔南自治州政府副秘書長。

姚廣山先生，45歲，為熔盛機械總裁。姚先生主要負責熔盛機械的整體運營及制定企業發展戰略。姚先生於二零一一年八月加盟熔盛機械。之前，姚先生曾任大宇重工工業煙台有限公司綜合部主任、生產技術部課長、副部長、湖南山河智能機械股份有限公司副總經理、寧波廣天賽克思液壓有限公司總經理。姚先生於一九八九年七月畢業於東北林業大學工程學院采運工程系，並於二零一零年獲得中歐工商管理學院工商管理碩士學位。

董事會報告

董事欣然呈報本報告連同本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務及營運分析

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事造船、動力工程、海洋工程及工程機械的業務，專注於與石油及天然氣相關的客戶及市場。

本集團按經營板塊的營業額及年度毛利貢獻分析載列於綜合財務報表附註5。

業績

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績載列於本年報第81頁綜合全面收益表。

股息

董事建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股人民幣2.2分。

待股東於二零一二年股東週年大會批准支付末期股息款項後，本公司的末期股息將於二零一二年六月十四日或前後派付予本公司股東。

暫停股份過戶登記

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記，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二零一二年股東週年大會並於會上投票的股東名單，為合資格有權出席二零一二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)，目的是確定有權獲派建議末期股息的股東名單，為合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶登記連同相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。

股本

本公司股本的變動詳情載列於綜合財務報表附註16。

股份溢價及儲備

本集團及本公司年內股份溢價及儲備變動載列於權益變動表及綜合財務報表附註16及18。

可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備達人民幣6,896.6百萬元(於二零一零年：人民幣8,307.0百萬元)。

捐款

本公司於年內作出的慈善捐款達人民幣12.3百萬元(二零一零年：人民幣11.5百萬元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載列於綜合財務報表附註7。

財務概要

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度以及之前五個財政年度的業績及資產負債概要載列於本年報第148頁五年財務概要一節。

優先購買權

本公司細則或相關開曼群島法律概無優先購買權條文規定要求本公司須按比例發行新股份。

購買、銷售或贖回本公司的上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

於二零一零年十月二十四日，本公司有條件批准及採納首次公開發售前購股權計劃。於二零一一年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃授出的未行使購股權的股份總數為61,500,000股，相當於本公司現有已發行股本約0.88%。本公司不會根據首次公開發售前購股權計劃再發行或授出購股權。首次公開發售前購股權計劃的目的是給予參與者擁有本公司私人股份的機會，並能推動參與者發揮其最好的表現與效率，及用以保留對本集團之長遠增長及利益有重要貢獻的參與者。

根據首次公開發售前購股權計劃授予購股權的股份行使價為4.00港元。

購股權計劃

於二零一零年十月二十四日，本公司亦有條件批准及採納一項購股權計劃，旨在容許本集團授出購股權予經甄選的參與者，作為彼等對本集團作出貢獻的獎勵或獎賞。截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，並無根據購股權計劃授出購股權。購股權計劃旨在讓本集團向經選定參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。董事認為，憑藉購股權計劃廣闊之參與者基礎，將讓本集團獎勵對本集團作出貢獻之僱員、董事及其他選定參與者。

根據購股權計劃可授出購股權相關之股份之總數目，合計不得超過700,000,000股股份，即於二零一一年十二月三十一日本公司股份總數之10%。未經本公司股東事先批准，於任何十二個月期間已授出及可授予任何個別人士的購股權的相關股份數目均不得超過本公司當時已發行股份數目的1%。

根據購股權計劃授出的購股權可於授出日期後十年期間內行使。每名承授人就接受授出購股權的應付代價為1.00港元。購股權的行使價由本公司董事會決定，該價格將不會低於本公司股份於要約日期的收市價或該等股份於緊接要約日期前五個營業日的平均收市價，以較高者為準。

本公司首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的詳情載列於綜合財務報表附註17。

董事會報告(續)

下表披露本公司董事及若干僱員持有本公司首次公開發售前購股權計劃項下未行使購股權的詳情以及截至二零一一年十二月三十一日止年度的變動：

	授出日期	購股權數目					於 二零一一年 十二月 三十一日	行使價 港元	行使期
		於 二零一一年 一月一日	已行使	註銷	失效				
鄒振國先生	二零一零年十月二十四日	5,000,000	—	—	—	5,000,000	4.00	附註	
樂曉明先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	—	—	—	4,375,000	4.00	附註	
鄧輝先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	—	—	—	4,375,000	4.00	附註	
洪樑先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	—	—	—	4,375,000	4.00	附註	
王少劍先生	二零一零年十月二十四日	2,500,000	—	—	—	2,500,000	4.00	附註	
王濤先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	—	—	—	4,375,000	4.00	附註	
高級管理層 及其他僱員 (合共)	二零一零年十月二十四日	37,500,000	—	—	1,000,000	36,500,000	4.00	附註	
合計		62,500,000				61,500,000			

附註：

根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權的承授人有權行使：

- (i) 由上市日期起至上市日期一週年屆滿止期間任何時間，不多於授予相關承授人購股權所涉股份的20% (約減至最接近股份總數的整數)；
- (ii) 由上市日期一週年屆滿起至上市日期兩週年屆滿止期間任何時間，不多於授予相關承授人購股權所涉股份的40%減承授人已行使購股權所涉股份(約減至最接近股份總數的整數)；
- (iii) 由上市日期兩週年屆滿起至上市日期三週年屆滿止期間任何時間，不多於授予相關承授人購股權所涉股份的60%減承授人已行使購股權所涉股份(約減至最接近股份總數的整數)；
- (iv) 由上市日期三週年屆滿起至上市日期四週年屆滿止期間任何時間，不多於授予相關承授人購股權所涉股份的80%減承授人已行使購股權所涉股份(約減至最接近股份總數的整數)；及
- (v) 由上市日期四週年屆滿起至二零二零年十月二十六日止期間任何時間，授予相關承授人購股權所涉股份減承授人已行使購股權所涉股份數目(約減至最接近股份總數的整數)。

附屬公司

於二零一一年十二月三十一日本公司附屬公司詳情載列於綜合財務報表附註39。

主要客戶及供應商

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向最大供應商及五大供應商進行採購的購買百分比分別為7.2%及27.1%。本集團最大客戶及五大客戶應佔銷售百分比分別為32.0%及74.8%。截至二零一一年十二月三十一日止年度，據董事所深知，擁有本公司已發行股本5%以上的董事或彼等的聯繫人士或任何股東並無擁有本集團五大供應商及客戶的任何權益。

董事於競爭業務的權益

於二零一一年十二月三十一日，除本集團的業務外，概無董事於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有權益。

為保障本集團的權益及其現有業務活動，本公司控股股東(即好利企業有限公司及張志熔先生)於二零一零年十月二十四日向本公司訂立不競爭承諾契據(「不競爭承諾契據」)，據此，各好利企業有限公司及張志熔先生向本公司承諾，除透過本集團外，彼等將不會並將促使彼等的聯繫人士不會直接或間接參與、或持有任何權利或權益或以其他方式牽涉在中國從事船舶設計、製造、推廣和銷售、海洋工程、動力工程及工程機械的任何業務。本公司已接獲好利企業有限公司及張志熔先生就彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間內遵守不競爭承諾契據的條款出具的確認函。

獨立非執行董事亦已審閱及確認好利企業有限公司及張志熔先生於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間內已遵守及履行不競爭承諾契據。

關連交易

根據上市規則第14A章，下列交易構成上市規則所界定的關連交易或持續關連交易，須遵守上市規則第14A章披露規定。其中若干關連交易亦構成關聯方交易，詳情載列於綜合財務報表附註38。

與上海地通的持續關連交易

由二零零七年一月一日起至二零一零年八月三十一日止期間，本集團與上海地通建設(集團)有限公司(「上海地通」)訂立若干合約(「建設合約」)，據此，上海地通同意向本集團提供有關本集團生產設施開發項目的建設及安裝服務。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，誠如招股章程所載，建設合約項下本集團與上海地通有關建設及安裝服務的持續關連交易年度上限為人民幣15.66億元，而本集團就建設及安裝服務應付予上海地通的實際金額則為人民幣14.77億元。

根據上市規則第14A.38條，本公司已委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作」及參照實務說明第740號「關於上市規則所述持續關連交易之核數師函件」對本集團持續關連交易進行若干保證程序。核數師已向董事會書面確認，截至二零一一年十二月三十一日止年度，持續

董事會報告(續)

關連交易(i)已獲本公司董事會批准；(ii)乃根據規管此等交易的有關協議而訂立；及(iii)不超過就本公司於香港聯交所上市發行的本公司招股章程所載截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的相關上限。

上述持續關連交易已由獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，上述持續關連交易乃(a)於本集團日常及一般業務過程中進行；(b)按正常商業條款或按不遜於本集團向獨立第三方提供或取得的條款；及(c)根據規定其條款的有關協議而訂立，並為公平合理且符合本公司股東的整體利益。

架構協議

根據外商投資產業指導目錄，外資在中國的船舶維修、設計和製造企業的持股權益最多不得超過49%。維修、設計及製造海洋工程設備以及設計和製造中低速船用柴油發動機的外資持股亦不得超過49%。

鑒於存在上述對外資所有權限制，熔盛重工僅擁有熔盛造船的49%股權，而熔盛投資擁有其餘的51%股權。同樣，熔安動力機械由熔盛造船擁有51%權益及由熔燁機電擁有49%權益。我們的控股股東及董事會主席張志熔先生最終控制熔盛投資。

為規管及控制熔盛造船的財務及經營政策以及熔盛重工享有熔盛造船的全部經濟效益，我們經已透過熔盛重工與熔盛投資於二零零九年一月八日訂立而於二零零八年五月二十一日生效的股東協議，並通過熔盛重工與熔盛投資於二零一零年十月十八日訂立(但於二零零八年五月二十一日生效)相關的補充協議。

於二零一零年十月二十日，熔盛重工、熔盛造船及熔盛投資訂立服務協議(「服務協議」)，主要條款如下：

- (1) 熔盛重工同意向熔盛造船提供造船技術指導、支援及改良、工程監督、驗收測試及其他與支持工作相關的諮詢及服務；
- (2) 熔盛投資同意支付熔盛重工服務費，金額等於就其於熔盛造船股本中的51%權益而收取熔盛造船股息收入的所有經濟利益(於熔盛造船向其股東派付股息當日期支付)；及
- (3) 熔盛投資承諾不會在未徵得熔盛重工事先書面同意的情況下聘用熔盛重工以外的任何人士向熔盛造船提供類似服務。

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，熔盛投資從未自熔盛造船收取任何股息收入。

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間內，服務協議及協議交易條款已經獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，根據服務協議的條款：

- (1) 截至二零一一年十二月三十一日止年度期間內進行的交易乃按照服務協議有關條款訂立且在熔盛造船產生所有溢利均由本集團保留的條件下進行；
- (2) 除本集團(或僅以支付服務費方式交付熔盛重工者為限)外，熔盛造船並無向其權益持有人派付股息或作出其他分派；及
- (3) 熔盛重工已獲得於服務協議項下的權益。

退休金計劃

本集團退休金計劃的詳情載列於綜合財務報表附註2.19。

酬金政策

本集團薪酬政策主要旨在確保董事獲得公平報酬並適當激勵董事保持高水準表現。

董事酬金組合的主要項目包括：

- 基本薪金及其他福利；
- 退休金計劃供款；
- 酌情花紅；及
- 根據已獲批准的購股權計劃授出的購股權。

截至二零一一年十二月三十一日止年度本集團董事酬金及五位最高薪酬人士詳情載於綜合財務報表附註32。

董事

非執行董事

張志熔先生(主席)

執行董事：

陳強先生(首席執行官)
張德璜先生(副主席)
鄔振國先生(副主席)
樂曉明先生(首席營運官)
鄧輝先生
洪樑先生
王少劍先生(首席財務官)
王濤先生

獨立非執行董事

陳剛先生
曾慶麟先生
張緒生先生

張德璜先生於二零一一年九月二十六日獲委任董事會副主席及執行董事。彼為董事會主席及非執行董事張志熔先生之父親。

根據本公司細則，張德璜先生、樂曉明先生、洪樑先生及王少劍先生將於二零一二年股東週年大會上輪席退任。全體合資格膺選連任的退任董事均願意膺選連任。

本公司董事及高級管理人員截至本年報日期的履歷詳情載列於本年報第48至53頁「董事及高級管理人員」一節。

董事的服務協議

除張德璜先生與本公司訂有為期三年的服務合約(於二零一一年九月二十六日任期開始)之外，概無董事與本集團訂立不得於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

董事會報告(續)

董事於重大合約的權益

除上文「關連交易」一節所述合約外，本公司或其控股公司或本公司附屬公司或其控股公司並無訂立任何有關本集團業務的重大合約(定義見上市規則附錄16)，及本公司董事直接或間接擁有重大權益且於年終或截至二零一一年十二月三十一日止年度期間內任何時間有效的重大合約。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員及彼等的聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證中擁有須登記於根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定須知會本公司及聯交所的權益如下：

(A) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	股份數目			合計	佔已發行股本百分比
	個人權益	公司權益	股本衍生工具 (購股權) (附註3)		
張志熔先生	—	3,762,281,157 (附註1)	—	3,762,281,157	53.75%
陳強先生	—	186,000,000 (附註2)	—	186,000,000	2.66%
鄔振國先生	—	—	5,000,000	5,000,000	0.07%
樂曉明先生	—	—	4,375,000	4,375,000	0.06%
鄧輝先生	—	—	4,375,000	4,375,000	0.06%
洪樑先生	—	—	4,375,000	4,375,000	0.06%
王少劍先生	—	—	2,500,000	2,500,000	0.04%
王濤先生	—	—	4,375,000	4,375,000	0.06%

附註：

於二零一一年十二月三十一日，

- (1) 張志熔先生被視為於3,762,281,157股股份中擁有權益，當中包括分別由好利企業有限公司及Wealth Consult Limited持有的3,653,557,157股及108,724,000股股份。好利企業有限公司及Wealth Consult Limited均為由張志熔先生全資實益擁有。
- (2) 186,000,000股股份由盛意有限公司持有，盛意有限公司由陳強先生全資實益擁有。
- (3) 該等權益指於本公司授予董事(作為實益擁有人)的購股權所涉相關股份中的權益，有關詳情載列於上文「購股權計劃」一節。

(B) 於相聯法團的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質/身份	股份數目	所持股權 百分比
張志熔先生	好利企業有限公司	受控法團權益	50,000股 (附註1)	100%
陳強先生	熔盛重工控股有限公司	受控法團權益	15,000股 (附註2)	1.5%

附註：

於二零一一年十二月三十一日，

- (1) 本公司的控股股東好利企業有限公司由張志熔先生全資實益擁有。
- (2) 盛意有限公司持有熔盛重工控股有限公司的15,000股股份，盛意有限公司由陳強先生全資實益擁有。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員或彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須登記於根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

(C) 購股權

董事及最高行政人員於本公司購股權的權益被界定為非上市實物結算股本衍生工具，詳情載於上文「購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於年內任何時間，董事及最高行政人員(包括彼等的配偶及18歲以下子女)均無擁有須根據證券及期貨條例作出披露的任何股份(或認股證或債權證，倘適用)認購權益或獲授或行使任何權利認購有關股份(或認股證或債權證，倘適用)。

董事會報告(續)

主要股東於本公司股本的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，主要股東(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部知會本公司，或須登記於根據證券及期貨條例第336條規定存置登記冊的權益如下：

股東姓名	身份	股份數目	佔已發行股本百分比
好利企業有限公司(附註1)	實益擁有人	3,653,557,157 股 (附註2)	52.19%

附註：

- (1) 於二零一一年十二月三十一日，好利企業有限公司由張志熔先生全資實益擁有。
- (2) 指於股份的好倉。

除上文所述者外，於二零一一年十二月三十一日，本公司未獲知會有任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有本公司股份及相關股份的權益或淡倉須於根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊記載。

關聯方交易

本集團於日常業務中進行的重大關聯方交易詳情載列於綜合財務報表附註38。上文「關連交易」一節所載構成上市規則界定之關連交易／持續關連交易的關聯方交易均符合上市規則第14A章規定。

公眾持股量

根據本公司公開獲得的資料及就董事所知，截至二零一一年十二月三十一日止年度期間及本報告日期，本公司公眾持股量超過本公司已發行股份的25%，故符合上市規則規定。

管理合約

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司概無就全部或任何部份重大業務的管理及行政事務訂立或存有任何管理合約。

企業管治

本公司採納的企業管治常規載列於本年報第64至71頁企業管治報告一節。

核數師

截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，其將於二零一二年股東週年大會結束時退任。羅兵咸永道會計師事務所將合資格膺選連任，並將申請膺選連任。續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師的決議案將於二零一二年股東週年大會上提呈。

董事的賬目責任

董事須負責編製各財政期間的賬目，以真實及公平地反映本集團業務狀況及期內業績及現金流量。在編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的賬目時，董事選用並貫徹採用合適的會計政策，作出審慎合理判斷及預測，及按持續經營基準編製賬目。董事亦須負責妥善保存會計記錄，以隨時合理準確地披露本集團財務狀況。

代表董事會

主席

張志熔

香港，二零一二年三月二十日

企業管治報告

本公司董事會及管理層堅守良好的企業管治原則，此舉對穩健管理及提升股東價值極其重要。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。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，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守則條規定董事會主席應出席本公司的股東週年大會（「股東週年大會」）。董事會主席因其他事務缺席二零一一年四月二十八日舉行的股東週年大會。本公司執行董事兼首席執行官陳強先生出席並主持該股東週年大會，並於會上解答股東的提問。

董事會

董事會成員

董事會現由八名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會認為這個組合權力平衡，能加強對整體管理運作的獨立審查及監督。董事簡歷詳情載於本年報第48至53頁「董事及高級管理人員」一節。

主席及首席執行官

董事會主席與首席執行官的角色有別。董事會相信區分職務有助監察及制衡董事會的權力及權限並加強獨立性及問責性。

本集團主席張志熔先生於本公司擔任非行政職務，領導董事會制訂本集團政策及業務策略。

本集團首席執行官陳強先生於本公司擔任行政職務，負責監督本集團日常業務營運。

董事會角色及責任

董事會負責制定整體策略，並檢討本集團營運及財務表現。董事會負責審議整體集團策略、重大收購及出售、年度預算、年度及中期業績、推薦委任或重選董事、批准重大資本交易及其他重大營運及財務事宜，以及進行有關方面的決策。

本集團非執行董事及獨立非執行董事具備不同行業的專業知識，負責履行的重要職務包括向管理層提供策略方面的建議，並確保董事會在達致高水平財務及其他強制申報的同時，具備充分權力制衡，以保障股東及本公司整體利益。

管理層指派職務

董事會特別指派管理層履行日常營運職務，其中主要包括：

- 編製年度及中期賬目，以供董事會在對外公佈前審批；
- 執行董事會所採納之業務策略及方針；
- 監察董事會已採納之營運預算；
- 推行適當的內部監控系統及風險管理程序；及
- 遵守相關法定規定、規則及法規。

董事會會議

截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會舉行了五次會議。各董事之會議出席紀錄載列於下表：

董事會成員	會議出席 情況／次數
張志熔先生	5/5
陳強先生	5/5
張德璜先生	1/1 (附註1)
鄔振國先生	4/5
樂曉明先生	5/5
鄧輝先生	5/5
洪樑先生	5/5
王少劍先生	5/5
王濤先生	5/5
陳剛先生	4/5
曾慶麟先生	5/5
張緒生先生	5/5

附註1：張德璜先生之董事會會議出席情況乃參照於二零一一年九月二十六日(彼獲委任為董事之日期)至二零一一年十二月三十一日期間董事會會議所舉行次數列出。

於董事會會議上，董事討論並制定了本集團之整體策略及本集團其他重大交易。

會議議程及隨附的董事會文件已適時給予全體董事。主席已向全體董事適當簡報董事會會議上商討之事項。

獨立非執行董事之獨立性

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間內，董事會一直符合上市規則的要求，委任至少三名獨立非執行董事，而其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或具有會計或相關財務管理之專業知識。

根據上市規則第3.13條，董事會已接獲各獨立非執行董事就其獨立性呈交之年度書面確認，亦信納全體獨立非執行董事之獨立性。

倘出現任何可能影響其獨立性的轉變，各獨立非執行董事須在可行情況下盡快知會本公司。

委任及重選董事

委任及重選董事的程序載於本公司細則。董事會負責甄選及推薦董事人選，考慮因素包括合適專業知識及行業經驗、個人操守誠信及個人才能等。

企業管治報告(續)

根據本公司細則，三分之一的董事(在任最長時間者)必須於每屆股東週年大會上輪席告退，惟若合乎資格可重選連任。為進一步加強問責性，再度委任於本公司董事會服務超過九年的獨立非執行董事，將須以獨立決議案方式提呈股東批准。

除其中一名執行董事與本公司訂立自二零一一年九月二十六日起為期三年的服務合約外，各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零一零年十月二十四日起為期三年。

各非執行董事及獨立非執行董事均於二零一零年十月二十四日起獲委任，為期三年。

董事責任保險及彌償保證

本公司已安排適當的責任保險，以就董事因本公司各種企業活動所產生之責任提供彌償保證。截至二零一一年十二月三十一日止年度期間內，概無董事遭索償。

董事委員會

董事會於二零一零年十月二十四日成立審核委員會(「審核委員會」)及薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並已界定其職權範圍。於二零一二年三月二十日，本董事會亦成立提名委員會(「提名委員會」)，企業管治委員會(「企業管治委員會」)及財務及投資委員會(「財務及投資委員會」)，並已界定其職權範圍及由二零一二年四月一日起生效。各委員會之詳情及報告載列如下。

審核委員會

審核委員會的成立乃為審查本集團的財務申報、內部監控，並向董事會提出相關建議。審核委員會由三名成員組成，分別為曾慶麟先生(審核委員會主席)、陳剛先生及張緒生先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會主席曾慶麟先生具備上市規則規定的適當專業資格、會計或相關財務管理專業知識。

根據審核委員會的職權範圍，審核委員會的主要職責為審核及監督本集團的財務申報程序、審議核數師的任命、續聘、報酬以及任何與核數師的罷免及辭任相關的事宜。此外，審核委員會負責檢視本集團內部監控之成效，包括定期檢討企業架構及業務流程之內部監控，並考慮其潛在風險及迫切性以確保公司業務運作效率及實現其企業目標及策略。該等檢討的範圍涵蓋財務、營運、法規及風險管理各方面。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了兩次會議。年內審核委員會進行工作之概要如下：

- 審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表；
- 審閱本集團截至二零一一年六月三十日止六個月內之綜合財務報表；
- 審閱外聘核數師之審計結果及其他審計事宜；
- 評核內部監控系統之成效；及
- 審閱外聘核數師之酬金。

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，各審核委員會成員之會議出席情況載列如下：

委員會成員	會議出席 情況／次數
曾慶麟先生	2/2
陳剛先生	2/2
張緒生先生	2/2

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，各薪酬委員會成員之會議出席情況載列如下：

委員會成員	會議出席 情況／次數
張志熔先生	3/3
陳剛先生	3/3
張緒生先生	3/3

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一零年十月二十四日成立，負責釐定全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及檢討並批准全體董事之特定薪酬組合及非執行董事之薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會由三名成員組成：陳剛先生（薪酬委員會主席及獨立非執行董事），張志熔先生（我們的董事會主席及非執行董事）及張緒生先生（獨立非執行董事）。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了三次會議。下文概述薪酬委員會進行的工作：

- 審議執行董事酬金政策、評核執行董事表現；
- 審閱、批准及建議本公司董事及高級管理層之酬金組合；及
- 審議、批准及建議董事會批准本公司新委任執行董事兼副主席張德璜先生的年度酬金組合。

提名委員會

於二零一二年三月二十日，本董事會批准提名委員會成立並由二零一二年四月一日起生效。提名委員會須由三名成員組成，分別為張志熔先生、陳剛先生及張緒生先生（提名委員會主席）。提名委員會之主要職責如下：

- (a) 每年最少一次檢討董事會之架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何擬作出之變動向董事會提出建議以配合本公司之公司策略；
- (b) 物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- (c) 評核獨立非執行董事之獨立性；
- (d) 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及最高行政人員）繼任計劃向董事會提出建議；及
- (e) 決定董事提名的政策，程序及標準。

企業管治報告(續)

企業管治委員會

於二零一二年三月二十日，本董事會批准企業管治委員會成立，並由二零一二年四月一日起生效及以書面形式劃定其職權範圍。企業管治委員會須由三名成員組成，分別為張緒生先生(企業管治委員會主席)，陳強先生及王少劍先生。企業管治委員會之主要職責如下：

- (a) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規，並向董事會提供意見；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討公司遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則及在企業管治報告內的披露。

財務及投資委員會

於二零一二年三月二十日，本董事會批准財務及投資委員會成立，並由二零一二年四月一日起生效及以書面形式劃定其職權範圍。財務及投資委員會須由五名成員組成，分別為陳強先生(財務及投資委員會主席)，洪樑先生，王少劍先生，陳剛先生及曾慶麟先生。財務及投資委員會之主要職責如下：

- (a) 制定及檢討公司的投資政策，財務策略及目標，並向董事會提供意見；
- (b) 考慮、評估及檢討本集團主要項目投資、收購及出售並就此向董事會提供意見；
- (c) 就本集團投資項目開展投資後評估；
- (d) 安排及批准本集團的授信額度、借貸、金融工具、擔保及彌償保證；
- (e) 批准本集團銀行或證券戶口之開戶及取消，並批准其戶口之授權簽署及運作模式；
- (f) 設定及規劃風險管理政策及策略以監督集團的風險的全面管理，包括但不限於財務及運營風險；及
- (g) 檢討及評估風險管理政策及架構是否足夠及有效發現、估量、監察及控制風險。

內部監控及風險管理

董事會非常重視內部控制，並負責就本公司的財務申報制定並維持適當的內部監控措施，並評估這些內部監控措施的整體成效。

內部監控系統乃為管理未能達成企業目標的相關風險及保障本集團資產及資料而設。該系統旨在合理防範嚴重誤報、損失、損害或詐騙，以及管理（而並非杜絕）作業系統的故障風險。董事會已委託管理層設計、執行及持續評核內部監控系統，而董事會則會通過審核委員會監督及評審現有財務、營運及合規監控系統以及風險管理措施，以評估其是否充足及有效。本集團合資格人士持續維護與監察上述監控系統。

審核委員會已評核本集團內部管理系統，包括財務、營運及合規監控與風險管理系統之成效，以及評核資源及負責本集團會計及財務申報事宜的員工的資歷及經驗是否足夠應付本公司所需。截至二零一一年十二月三十一日止年度期間內未有發現任何職能或工序有欠穩妥之處或重大缺失。審核委員會信納內部監控系統之運作效率一如預期。

董事會認為，內部監控系統對本集團整體而言屬有效及充足。董事會並認為，本集團在財務、營運及合規監控以及風險管理職能各方面未有任何重大監控問題。

董事的股份權益

有關董事於本公司股份的權益詳情載於本年報第60至第62頁的董事會報告內。

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發行人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。

董事就賬目須承擔的責任及核數師責任

有關董事責任的陳述及核數師申報責任的陳述，及其對本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度財務報表的意見載於本年報第76頁。

外聘核數師

本公司已委聘羅兵咸永道會計師事務所為外聘核數師。截至二零一一年十二月三十一日止年度，羅兵咸永道會計師事務所就其提供之服務收取酬金合共約12,400,000港元（於二零一零年：58,100,000港元），其中9,300,000港元乃中期審閱及年度審計費用（於二零一零年：其中52,400,000港元為就本公司於香港聯交所上市提供審計服務的酬金和5,300,000港元為年度審計費用）；而3,100,000港元（於二零一零年：400,000港元）則為若干非審計服務的費用。

企業管治報告(續)

與股東通訊

董事會於二零一二年三月二十日採納股東通訊政策，其中列明：

- (i) 董事會應盡力與股東保持持續對話，特別藉著股東週年大會或其他股東大會，與股東溝通及鼓勵他們參與；
- (ii) 本公司應確保股東熟悉進行投票表決之詳細程序；及
- (iii) 投資者關係部門將適時回覆股東及投資者的函件及電話查詢。股東及投資者可通過電郵 (ir@rshi.cn) 與本公司聯絡。

有關我們投資者關係的報告詳情載於本年報第72頁至第73頁。

此外，本公司的公司網站 (<http://www.rshi.cn>) 以電子方式適時提供有關本集團的業務發展、經營、財務資料、企業管治常規及其他方面的最新資訊，有效促進本公司與其股東、投資者及其他持份者之間的溝通。

股東權利

根據本公司細則，除董事會定期會議外，在持有不少於本公司帶有投票權之繳足股本 10% 的兩名或以上本公司股東書面要求下，本公司董事須召開股東特別大會處理本公司的特定議題。

請求書必須(i)明確說明大會的主旨，請求人士名稱，彼等聯絡資料及其持有本公司普通股數目，(ii)由請求人簽署及(iii)繳存於本公司香港主要營業地點。

在請求書繳存日期起計 21 天內，董事必須安排於其後 21 天內召開一次股東特別大會。如董事未能如上文所述召開股東特別大會，該等請求人或佔全體請求人一半以上總表決權的請求人可自行召開會議。惟於請求書繳存日期起計三個月屆滿後不能舉行任何該等會議，而本公司須向請求人償付所有因董事會未有召開會議致使請求人須自行召開會議而產生的合理開支。

股東大會

本公司將股東週年大會視為重要事件，因其提供寶貴機會讓董事會與股東溝通。全體股東最少於足20個營業日前得悉有關出席股東週年大會之通知。於股東週年大會舉行期間，董事將到場回應股東的提問。投票結果將適時分別登載於香港聯交所及本公司網站內。

本公司所有股東均擁有法例及本公司細則所規定的關於本公司重大事項的知情權及參與權。

截至二零一一年十二月三十一日止年度概無召開股東特別大會。

投資者關係報告

本公司設立投資者關係部門旨在促進與股東、投資者及分析師的公開、透明、高效及持續的溝通。該部門致力於主動與及時地向投資界提供所有必要的信息、數據及服務，以幫助投資界更好地理解公司的戰略、經營及最新發展情況。

二零一一年，本公司高級管理層在香港發表全年及半年度業績報告。通過分析師大會、電話會議及全球路演等多種形式的投資者關係活動，高級管理層將公司最新戰略規劃及發展情況等信息傳遞給來自各界的投資者。同時，全年亦安排了多次公司位於南通市及合肥市生產基地的參觀活動。



集團在香港舉行二零一零年全年業績發佈會



除參與定期的一對一投資者會議外，為更主動地與全球機構投資者進行交流，高級管理層團隊亦參加了以下由國際主要投資銀行舉辦的投資者論壇。

日期	論壇名稱
二零一一年一月	里昂證券香港／中國企業日
二零一一年四月	建銀國際工業投資論壇
二零一一年五月	摩根士丹利香港投資者論壇
二零一一年五月	德銀亞洲投資論壇
二零一一年六月	摩根大通中國論壇
二零一一年十一月	巴克萊亞洲投資論壇
二零一一年十一月	大和證券投資論壇
二零一一年十一月	麥格理亞太區工業、基建、交通投資論壇
二零一一年十一月	摩根士丹利亞洲投資論壇
二零一一年十一月	未來資產香港及中國企業日
二零一一年十一月	傑富瑞中國／香港企業日
二零一一年十二月	蘇格蘭皇家銀行香港／中國投資論壇
二零一一年十二月	申銀萬國海外上市中資民營公司見面會

本公司對投資者關係長期不懈的努力得到了投資界的高度認可。本公司二零一零年年報於二零一一年度ARC評選中，榮獲造船與製造業「圖片攝影」金獎及「整體年報」銀獎。同時，我們的公司網站(www.rshi.cn)亦獲得iNOVA 2011年度「全球最佳航運服務業公司網站」銅獎及「最佳投資者關係／股東股東關係網站」榮譽獎。投資者關係部將繼續全力為股東、投資者及分析師提供高品質的投資者關係相關服務。

投資者關係部高度重視股東及投資者的建議及意見，相關信息敬請發送郵件至 ir@rshi.cn。



工程機械新廠房建成投產



獨立核數師報告



羅兵咸永道

致中國熔盛重工集團控股有限公司股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第 78 頁至第 147 頁的中國熔盛重工集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的綜合和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事對綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責按照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定,編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定該等綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性,以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事宜

本報告(包括意見)乃為股東而編製並謹向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一二年三月二十日

綜合財務狀況表

	附註	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
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	643,565	657,206
物業、廠房及設備	7	16,188,645	12,123,885
無形資產	8	185,125	108,896
長期存款	13	97,131	138,109
非流動資產的預付款項	13、37	2,798,282	—
遞延稅項資產	21	73,849	13,692
		19,986,597	13,041,788
流動資產			
存貨	11	2,609,958	1,557,306
應收合約工程客戶款項	12	7,199,036	4,090,993
應收賬款及應收票據	13	3,600,151	327,758
其他應收款項、預付款項及按金	13	6,638,493	7,555,390
衍生金融工具	22	9,729	—
已抵押存款	14	4,961,514	4,009,762
現金及現金等價物	15	6,255,138	10,412,974
		31,274,019	27,954,183
總資產		51,260,616	40,995,971
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	16	599,526	599,526
股份溢價	16	7,644,812	8,484,812
其他儲備	18	3,340,517	3,043,068
保留盈利		3,241,578	1,731,360
		14,826,433	13,858,766
非控股權益		865,423	776,375
總權益		15,691,856	14,635,141

	附註	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
負債			
非流動負債			
借款	20	9,465,808	7,766,846
融資租賃負債 — 非即期	20	551,773	406,416
遞延稅項負債	21	5,546	6,391
		10,023,127	8,179,653
流動負債			
應付合約工程客戶款項	12	1,168,319	4,853,326
已收合約工程客戶預付款	12	133,220	432,473
應付賬款及其他應付款項	19	8,493,043	3,125,500
即期所得稅負債		149,068	73,096
借款	20	15,155,494	9,149,294
衍生金融工具	22	3,015	6,022
保修撥備	23	189,867	228,654
融資租賃負債 — 即期	20	253,607	312,812
		25,545,633	18,181,177
總負債		35,568,760	26,360,830
總權益及負債		51,260,616	40,995,971
流動資產淨額		5,728,386	9,773,006
總資產減流動負債		25,714,983	22,814,794

第78至147頁的綜合財務報表經董事會於二零一二年三月二十日批准並由下列人士代表董事會簽署

董事
洪樑

董事
王少劍

第85頁至第147頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

財務狀況表

	附註	於二零一一年	於二零一零年
		十二月三十一日	十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的投資	9	33	33
流動資產			
其他應收款項及預付款項	13	155	1,329
應收附屬公司款項	13	8,071,680	7,440,310
現金及現金等價物	15	1,363,171	1,676,139
		9,435,006	9,117,778
總資產		9,435,039	9,117,811
權益			
股本	16	599,526	599,526
股份溢價	16	7,644,812	8,484,812
其他儲備	18	169,852	82,860
累計虧損	24	(748,232)	(177,890)
總權益		7,665,958	8,989,308
負債			
非流動負債			
借款	20	1,751,645	—
流動負債			
應付附屬公司款項	19	5,991	7,743
其他應付款項	19	8,430	120,760
衍生金融工具	22	3,015	—
		17,436	128,503
總負債		1,769,081	128,503
總權益及負債		9,435,039	9,117,811
流動資產淨額		9,417,570	8,989,275
總資產減流動負債		9,417,603	8,989,308

第78至147頁的綜合財務報表經董事會於二零一二年三月二十日批准並由下列人士代表董事會簽署

董事
洪樑

董事
王少劍

第85頁至第147頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合全面收益表

	附註	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
收益	5	15,904,585	12,665,479
銷售成本	25	(12,710,885)	(9,833,975)
毛利		3,193,700	2,831,504
銷售及市場推廣開支	25	(60,907)	(63,728)
一般及行政開支	25	(1,200,717)	(957,707)
其他收益	27	316,527	205,736
其他(虧損)/收益 — 淨額	28	(227,633)	17,958
經營溢利		2,020,970	2,033,763
融資收益	29	197,090	175,161
融資成本	29	(110,638)	(165,400)
融資收益 — 淨額	29	86,452	9,761
除所得稅前溢利		2,107,422	2,043,524
所得稅開支	30	(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溢利的每股盈利(以每股人民幣元計)			
— 基本及攤薄	33	0.25	0.30
股息	34	518,000	476,000
每股股息(以每股人民幣元計)		0.074	0.068

第85頁至第147頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

	本公司權益持有人應佔						非控制 權益	總權益
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利	總計			
	附註	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		
於二零一零年一月一日的結餘	—	—	683,189	149,370	832,559	413,273	1,245,832	
年度全面收益總額	—	—	—	1,718,704	1,718,704	61,341	1,780,045	
與身為擁有人之權益持有人的交易								
來自江蘇熔盛重工有限公司非控股權益 的注資	—	—	2,277,199	—	2,277,199	274,229	2,551,428	
合併合肥熔安動力機械有限公司	—	—	(84,419)	—	(84,419)	—	(84,419)	
合併上海熔盛船舶貿易有限公司	—	—	234	—	234	—	234	
收購合肥振宇工程機械有限公司	—	—	—	—	—	21,930	21,930	
合肥振宇工程機械有限公司股權的增加	—	—	—	—	—	(12,750)	(12,750)	
贖回優先股	—	—	(52,688)	—	(52,688)	—	(52,688)	
以股份為基礎的支付儲備	17	—	82,827	—	82,827	—	82,827	
向非控股權益收購於江蘇熔盛造船 有限公司的額外權益	—	—	—	—	—	18,352	18,352	
發行普通股	—	599,526	8,484,812	—	9,084,338	—	9,084,338	
發行換取熔盛重工控股有限公司股份 的普通股	—	—	93	—	93	—	93	
轉讓換股股份	—	—	(81)	—	(81)	—	(81)	
轉撥至法定儲備	18	—	—	136,714	(136,714)	—	—	
與權益持有人的交易		599,526	8,484,812	2,359,879	(136,714)	11,307,503	301,761	
於二零一零年十二月三十一日的結餘		599,526	8,484,812	3,043,068	1,731,360	13,858,766	776,375	
							14,635,141	

	附註	本公司權益持有人應佔				總計	非控制 權益	總權益
		股本	股份溢價	其他儲備	保留盈利			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於二零一一年一月一日的結餘		599,526	8,484,812	3,043,068	1,731,360	13,858,766	776,375	14,635,141
年度全面收益總額		—	—	—	1,720,675	1,720,675	89,048	1,809,723
與身為擁有人之權益持有人的交易								
已派發股息	34	—	(840,000)	—	—	(840,000)	—	(840,000)
以股份為基礎的支付儲備	17	—	—	86,992	—	86,992	—	86,992
轉撥至法定儲備	18	—	—	210,457	(210,457)	—	—	—
與權益持有人的交易		—	(840,000)	297,449	(210,457)	(753,008)	—	(753,008)
於二零一一年十二月三十一日的結餘		599,526	7,644,812	3,340,517	3,241,578	14,826,433	865,423	15,691,856

綜合現金流量表

	附註	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
來自經營活動的現金流			
經營所用現金	35(a)	(2,521,651)	(2,749,062)
已付利息		(944,088)	(429,240)
已付所得稅		(282,729)	(203,539)
經營活動所用現金淨額		(3,748,468)	(3,381,841)
來自投資活動的現金流			
購買物業、廠房及設備及土地使用權按金		(5,122,184)	(4,142,116)
銷售物業、廠房及設備的所得款項		—	62
對持作出售的非流動資產的出售		—	220,000
購買無形資產	8	(88,393)	(4,323)
收購合肥振宇工程機械有限公司所用的現金流量淨額		—	(150,967)
收購南通熔錦鋼結構工程有限公司所用的現金(流出)/流入淨額		(5,000)	17
合併上海熔盛船舶貿易有限公司所用的現金流量淨額		—	(45,468)
合併合肥熔安動力機械有限公司所用的現金流量淨額		—	(23,685)
建議收購安徽全柴集團有限公司的預付款項	37(a)(i)	(1,153,890)	—
已收利息		109,086	72,008
已抵押存款		(951,752)	(2,134,545)
投資活動使用的現金淨額		(7,212,133)	(6,209,017)
來自融資活動的現金流			
已派發股息	34	(840,000)	—
銀行借款所得款項	35(b)	18,441,170	26,118,294
股東貸款所得款項	35(b)	—	1,783,488
償還銀行借款	35(b)	(10,736,008)	(14,729,587)
償還股東貸款	35(b)	—	(1,783,488)
融資租賃所得款項	35(b)	542,700	460,000
償還融資租賃款項	35(b)	(456,548)	(240,591)
償還承兌票據		—	(653,320)
贖回優先股		—	(2,121,537)
已收關聯方墊款淨額/(向關聯方償還墊款)		17,314	(720,821)
發行普通股所得款項淨額		—	9,084,243
本公司權益持有人向其注資		—	95
融資活動所得的現金淨額		6,968,628	17,196,776
現金及現金等價物(減少)/增加淨額			
年初現金及現金等價物		10,412,974	2,862,810
現金及現金等價物的匯兌虧損		(165,863)	(55,754)
年終現金及現金等價物	15	6,255,138	10,412,974

綜合財務報表附註

1 一般資料

中國熔盛重工集團控股有限公司(「本公司」)於二零一零年二月三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註39。

除非另行訂明，否則綜合財務報表以人民幣千元為單位列報。綜合財務報表已於二零一二年三月二十日獲董事會批准發佈。

2 主要會計政策

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

2.1 編製基準

(a) 持續經營：

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團有經營現金流出淨額人民幣3,748,468,000元，而於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物減少人民幣4,157,836,000元至人民幣6,255,138,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度重大現金流出主要由於撥付造船板塊的建造船舶、提升工程機械板塊產能及支付其他投資活動的重大營運資金需求所致。

董事密切監察本集團流動資金狀況，計劃實施改善本集團現金流量的措施，包括管控資本開支及企業開支的措施，亦與造船客戶緊密合作，降低應收賬款週轉日。此外，管理層現正探討取得長期融資的選擇，以便改善本集團流動比率與流動資金狀況。

管理層已編製本集團現金流量預測。按照董事對本集團現金流量進行的預測所示，考慮到預期來自經營活動的現金流、經營表現的合理潛在變動及未動用借款融資備用額，董事認為本集團可取得的財務資源至少可履行未來十二個月到期應付的財務責任。因此，董事認為，本集團按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

(b) 合規聲明：

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

按照國際財務報告準則編製財務報表需要運用若干重大會計估計，亦要求管理層在應用本集團的會計政策時作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性，或當假設及估計對綜合財務報表而言屬重要的範疇，已於附註4披露。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

(c) 本集團採納的新訂及經修訂準則：

下列為於二零一一年一月一日開始的財政年度首次強制規定的新準則及準則的修訂，惟並無對本集團造成重大影響

國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	供股的分類
國際財務報告準則第1號 (修訂本)	國際財務報告準則第7號對首次採納者的比較信息披露的有限度豁免
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金需求的預付款
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
年度改進項目	二零一零年五月刊發的第三次年度改進項目(二零一零年)

(d) 尚未生效及本集團未有提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋：

以下為已頒佈的新準則、新詮釋以及準則及詮釋的修訂，但於二零一一年一月一日開始的財政年度尚未生效及未有被本集團提早採納：

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈列	二零一二年七月一日
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產	二零一二年一月一日
國際會計準則第19號(修訂本)	僱員福利	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號 (二零一一年經修訂)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
國際會計準則第28號 (二零一一年經修訂)	聯營公司及合營企業	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期	二零一一年七月一日
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露 — 轉讓金融資產	二零一一年七月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號	合營安排	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號	其他實體權益的披露	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第20號	露天採礦場生產階段的剝採成本 (二零一一年十一月)	二零一三年一月一日

本集團正評估採納上述新準則及對現有準則與詮釋的修訂的影響，但尚未能確定是否會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

2 主要會計政策(續)

2.2 綜合

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬，並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團採納前身價值會計法將受共同控制的實體或業務的業務合併入賬。綜合財務報表包括受共同控制業務合併所涉合併實體或業務的財務報表項目，猶如自合併實體或業務首次受控制方控制當日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值，自控股方的角度使用現有賬面值進行合併。在控股方的權益貢獻範圍內概無確認任何商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超過共同控制合併時的成本的金額。收購成本(已付代價的公平值)與記錄的資產及負債金額的所有差額已在權益中直接確認為資本儲備的部分。

除受共同控制業務合併外，收購會計法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購附屬公司的轉讓代價為本集團所轉讓資產，對被收購方前擁有人所產生負債及所發行股權的公平值。轉讓代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。在企業合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值計量。本集團按逐項收購基準，以公平值或按非控股權益所佔被收購方資產淨值可識別的比率確認於被收購方的任何非控股權益。收購相關成本於產生時列為開支。

商譽初步按轉讓代價及非控制性權益公平值的總額超出已購買的可辨認淨資產及所承擔負債的公平值的數額。倘此代價低於所購買附屬公司淨資產的公平值，則差額於收益表中確認。商譽計入綜合財務狀況表「無形資產」內。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及收支予以對銷。於資產確認的集團內公司之間的交易所產生溢利及虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本值扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司的業績由本公司根據已收及應收股息入賬。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

2.2 綜合(續)

(b) 非控股權益交易

與非控股權益進行的交易視為與本集團權益持有人進行的交易。向非控股權益進行購置所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產的賬面值的差額，會自權益中扣除。向非控股權益進行出售的盈虧亦於權益中記賬。對於向非控股權益進行的出售，任何所得款項與相關應佔的非控股權益的差額亦於權益中記賬。

2.3 板塊報告

經營板塊的報告方式與主要經營決策者獲提供的內部報告的方式一致。本公司的執行董事被視為作出策略決定的主要經營決策者，負責分配資源及評估營運板塊業績。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各公司的財務報表所載的項目以各實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司的功能及呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易根據於交易當日的通行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按結算日匯率換算以外幣計價的貨幣性資產及負債而產生的匯兌盈虧乃於綜合全面收益表中確認。

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團公司(該等公司概無擁有嚴重通貨膨脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況均按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 於資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算；
- (ii) 收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非在有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理估計內，在該情況下，收支於有關交易日期當日換算)；及
- (iii) 所有因而產生的匯兌差額在其他綜合收入確認。

在綜合時，換算海外實體的淨投資，以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的匯兌差額列入其他綜合收入。

當處置或出售部份海外業務時，該等收錄於其他全面收益的匯兌差額在損益確認為出售盈虧的一部分。

2 主要會計政策(續)

2.5 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購及建設該等項目之直接開支。

期後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能被可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項獨立資產(視情況而定)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合損益支銷。

折舊採用以下的估計可使用年期將成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

樓宇	40年
廠房及機器	5至15年
電腦設備	3至5年
辦公設備	5年
車輛	4至8年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當情況下調整。倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至估計可收回金額。

樓宇主要由廠房、造船廠及辦公室組成。

在建工程指正在興建或尚待安裝的物業、廠房及設備，按成本扣除減值虧損(如有)列賬。相關資產完成並可用作擬定用途前，在建工程不會作出折舊。

出售盈虧通過比較所得款項與賬面值而釐定，並在綜合全面收益表內確認為「其他(虧損)/收益—淨額」。

2.6 土地使用權

土地使用權指就使用土地而預付的款項，按成本入賬，並在租賃及有權使用土地期間內按直線法攤銷。土地租賃歸類為經營租賃，乃由於所有權的有關風險及回報並未被轉移。土地使用權的攤銷在綜合損益內支銷。

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購當日分佔已收購附屬公司可識別的淨資產公平值的金額。收購附屬公司產生的商譽計入「無形資產」。商譽每年進行減值測試並以成本減去累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不予撥回。出售實體產生的盈虧包括與所出售實體相關的商譽的賬面值。

商譽被分配到現金產生單位以測試減值。該分配乃就預期可於根據經營板塊所識別的商譽產生的業務合併中受惠的現金產生單位或現金產生單位組合而作出。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

2.7 無形資產(續)

(b) 專利

個別收購的專利按歷史成本值列示。業務合併中收購的專利按收購日公平值確認。專利具確定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法將專利的成本於五年的估計可使用年期內分攤計算。

(c) 電腦軟件

所購買的電腦軟件按購買成本及使該特定軟件可供運用所引致的成本作資本化處理，並按成本減累計攤銷計賬。該等成本按2至10年的估計可使用年期攤銷。

(d) 研發成本

研究成本於產生時確認為開支。於及僅於本集團顯示以下各項時，由開發產生的無形資產方獲確認：

- (i) 完成無形資產的技術可行性報告顯示該資產可供使用或出售；
- (ii) 其有意完成該無形資產；
- (iii) 其可使用或出售該無形資產；
- (iv) 該無形資產產生日後經濟利益的方式，其中包括本集團可表明該無形資產或其產物存在市場，如供內部使用，則須表明該無形資產的效用；
- (v) 具備充裕的技術、財務及其他資源，可完成開發工作及使用或出售該無形資產；及
- (vi) 能夠可靠計量該無形資產於開發階段的開支。

2.8 非金融資產減值

並無確定可使用年期或尚未可供使用的資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試，資產須於出現顯示賬面值可能無法收回的事件或轉變時檢討有否減值。當資產賬面值高於可收回金額時，須將差額確認為減值虧損。可收回金額即資產公平值扣除銷售成本後的數額或使用價值(兩者的較高者)。當評估減值，資產按獨立可識別現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。商譽以外的非金融資產若出現減值，則須於各報告日期評估能否撥回減值。

2.9 衍生金融工具

衍生工具初步於訂立衍生工具合約當日按公平值確認，之後按公平值重新計量。本集團的衍生工具並不符合作對沖會計處理的資格，而是按公平值計入損益。有關衍生工具的公平值變動即時在綜合全面收益表內確認為「其他(虧損)/收益—淨額」。

2 主要會計政策(續)

2.10 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。原材料成本為將在生產工序中消耗的材料或供應物，按實際購買成本減變質及過時撥備入賬。成品及在製品成本包括設計成本、原材料、直接勞動力、其他直接成本以及相關經常性生產開支(基於正常運作能力)。其並不包括借貸成本。可變現淨值為正常業務過程中的估計售價減適用變動銷售開支。成本使用加權平均法釐定。

2.11 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項(不包括預付款項及應收增值稅)按公平值進行初始確認，其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據顯示本集團無法根據原定應收款項的條款收回所有款項，則會作出應收賬款及其他應收款項減值撥備。債務人出現嚴重財務困難、債務人可能破產或進行財務重組及拖延或拖欠還款均被視為應收賬款減值的跡象。撥備金額指資產賬面值與按原定實際利率貼現的估計日後現金流現值的差額。當應收賬款不能收回時，則在應收賬款的撥備賬項中撤銷。其後收回之前撤銷的金額在綜合全面收益表中入賬。

2.12 已抵押存款、現金及現金等價物

已抵押存款指抵押予銀行作為發出退款擔保或提供額外融資的抵押品的現金額度。

現金及現金等價物包括銀行現金及存放在銀行的活期存款。

2.13 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接衍生的費用在權益內從所得款項扣減(扣除稅項)。

2.14 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項(不包括已收墊款及增值稅及其他應付稅務相關款項)初步以公平值確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.15 借款

借款初步按公平值扣除已產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計賬，而所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額則以實際利息法於借款期間在綜合全面收益表中確認。

借款分類為流動負債，除非本集團擁有將償還負債限期推遲至結算日後至少12個月的無條件權利。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

2.16 撥備

當現有責任(法定或推定)因過去事件而產生，未來很有可能須有包含經濟利益的資源流出來償付該責任，且可就該責任的金額作出可靠估計時，即會確認撥備。

當折現影響重大時，撥備確認的數額為預期日後用以償付有關責任所需支出於結算日的現值。當折現值隨時間推移而有所增加，有關增幅會計入綜合全面收益表的「融資成本」內。

本集團就造船產品授出的保修及在未能正常運作時修理或替換產品的承諾的撥備，於結算日根據行業慣例及本集團過往經驗就修理及退貨的預期保修索償而確認。

2.17 即期及遞延所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運及產生應課稅收益的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用負債法核算，就資產和負債的稅基與資產和負債在財務報表的賬面值之間產生的暫時性差異，全額計提遞延所得稅。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益也不影響應課稅損益，則不予列賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈、並預期在遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及法律)而釐定。

遞延所得稅資產以可能出現未來應課稅溢利，並可用於與暫時性差異互相抵銷為限予以確認。

遞延所得稅按本集團投資附屬公司所產生的暫時性差異計提撥備，惟倘本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，且該暫時性差異在可預見將來有可能不會轉回時除外。

2.18 建造合約

合約成本於產生期間確認為開支。

當建造合約的結果不能可靠估計時，則合約收入僅按很有可能收回的已產生合約成本確認。

當建造合約的結果能夠被可靠地估計，且合約有可能帶來利潤，則合約收入會於合約期間內確認。當合約成本總額很有可能超出合約收入總額時，預計虧損會即時確認為開支。

合約工程、索償及獎勵金的變動(如有)乃於與客戶達成協議並能可靠計量涉及金額時計入合約收入。

2 主要會計政策(續)

2.18 建造合約(續)

本集團以「完成百分比法」確定於特定期間確認之合適款額。完工階段參照截至結算日已產生合約成本相對每份合約總預計成本之百分比計量。年內就合約日後活動產生之成本，於確定完工階段時不計入合約成本，而是視乎性質入賬作為存貨、預付款或其他資產。

倘在建工程合約所產生成本加上已確認溢利減已確認虧損超出進度發票額，本集團則按資產呈列應收客戶合約工程款項。客戶尚未支付的進度發票額，計入「應收賬款及應收票據」。

倘在建工程合約的進度發票額超出所產生成本加上已確認溢利減已確認虧損，本集團按負債呈列應付客戶合約工程款項。

2.19 僱員福利

(a) 退休金及僱員社會保障及福利責任

在中華人民共和國(「中國」)的集團公司參加界定供款退休計劃及相關政府部門為中國僱員組織及管理的其他僱員社會保障計劃，包括退休金、醫療、其他福利計劃。本集團根據相關法例規定的僱員總薪金的一定百分比(存在上限)向有關計劃供款。

作出供款後，本集團再無進一步供款責任。該等供款會於到期支付時確認為僱員福利開支。可提供現金退還或扣減未來付款之預付供款會確認為資產。

(b) 以股份為基準的薪酬

僱員收取本集團的股本工具作為向本集團提供服務的代價。就僱員提供服務而授予的股份的公平值須確認為一項支出。將列作支出的總金額乃參考所授股份的公平值釐定(不包括任何非市場服務及表現歸屬條件所產生的影響，如盈利能力及銷售額增長指標和員工在某特定時期內留任)。在預計將予歸屬的股份數目時，非市場性質的歸屬條件亦加入一併考慮。所支出的總金額於歸屬期間確認，歸屬期間為所有指定歸屬條件已達成的期間。於各結算日，企業根據非市場歸屬條件調整對預計將予歸屬的股份數目所作的估計，並在綜合損益確認(如有)調整原來估計所產生的影響，並對權益作出相應調整。

(c) 花紅計劃

本集團在有合約責任或已形成推定責任的過往做法時確認花紅撥備。

綜合財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

2.20 收入確認

收入指在本集團一般業務過程中銷售貨品及服務而已收或應收的代價的公平值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣及折讓，並撤銷本集團內的銷售後入賬。

(i) 建造合約的收入

有關建造合約收入的會計政策，請參閱「建造合約」一段(附註2.18)。

(ii) 船用發動機及工程機械銷售

船用發動機及工程機械銷售收入於產品交付客戶時確認，通常對應於客戶接受產品及相關風險及回報所有權的時間。倘產品銷售以客戶接受為前提，則收入於客戶接受時方會確認。收入於扣除任何折扣後入賬。

(iii) 利息收益

利息收益按時間比例基準使用實際利率法確認。

2.21 借貸成本

收購、建設或生產合資格資產(需要大量時間才能作擬定用途或銷售的資產)直接衍生的借貸成本為該資產的成本的一部分予以資本化。其他借貸成本於產生時支銷。

2.22 政府補助

倘能合理保證將取得政府補助及本集團將符合所有附帶條件，則該等補助將按公平值確認。補償本年度開支的政府補助通過補助沖抵相關開支於同年的綜合全面收益內確認，以與擬用作補償的成本相符。

2.23 租賃

由出租人保留所有權的大部分風險及回報的租賃列作經營租賃。經營租賃的付款(扣除出租人給予的任何優惠)，包括有關土地使用權的預付款項，於租期內以直線法在綜合損益內支銷。

本集團租賃若干物業、廠房及設備。凡本集團承擔物業、廠房及設備所有權絕大部份風險及回報的租賃均列作融資租賃。融資租賃乃於租約年期開始時按租賃物業的公平值與最低租金的現值兩者的較低者予以資本化。

各租金乃於負債與財務費用之間分配，以就未償還財務結餘達致固定的比率。相應的租金責任於扣除財務支出後計入其他應付長期款項。財務成本的利息部份乃於租期內在綜合損益內扣除，以就各期間的負債結餘餘額達致固定的定期利率。根據融資租賃取得的物業、廠房及設備按資產的可用年期或租期兩者之較低者折舊。

2 主要會計政策(續)

2.24 財務擔保

本集團就客戶提取的按揭貸款向若干銀行提供擔保，以讓客戶獲得資金向本集團工程機械板塊購買設備。以本集團為擔保人的財務擔保合約以發出擔保日期的公平值初始確認，初始公平值相當於就提供擔保所獲溢價。所獲溢價於擔保年期內按直線法攤銷。

於初始確認後，本集團於該等擔保下的負債按初始金額減溢價攤銷所得金額以及對結算擔保所需金額的最佳估計金額兩者中的較高者釐定。與擔保有關的任何負債增加確認為一般及行政開支計入綜合全面收益表。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的風險管理專注於金融市場的不可預測性，並致力盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團採用衍生金融工具降低若干風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團面臨主要由其造船業務交易中以美元(「美元」)列值的合約價產生的外匯風險。以非實體的功能貨幣列值的日後商業交易和已確認的資產及負債亦會引致外匯風險。

造船業務產生的收入主要源自以美元合約價列值的合約，而產生的大部分成本則為以人民幣列值的製造成本。不對稱的貨幣現金流量須面對外匯風險。管理層持續評估本集團所面臨的外幣匯率風險，以降低貨幣匯率波動對經營業務的影響。本集團可不時採用遠期外匯合約管理外幣交易所產生的風險。該等遠期衍生工具並非指定或不符合運用對沖會計法的衍生工具的資格，且公平值變動於變動產生時在綜合全面收益表內確認。

若干應收賬款、應收票據及其他應收款項、預付款項及按金、已抵押存款、現金及現金等價物、應付賬款及其他應付款項及借款以美元及港元(「港元」)列值，因而面臨外匯風險。有關本集團以外幣列值的應收賬款及其他應收款項、預付款項及按金、已抵押存款、現金及現金等價物、應付賬款及其他應付款項及借款的詳情分別於附註13、14、15、19及20披露。

於二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元分別貶值/升值2%，而所有其他變量維持不變，則年度除稅前溢利將增加/減少約人民幣67,268,000元(二零一零年：人民幣51,915,000元)，主要是由於換算以美元及港元列值的貨幣性資產及負債的外匯差額所致。

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 現金流及公平值利率風險

除於短期內到期的已抵押存款、現金及現金等價物外，本集團並無重大計息資產。本集團的利率風險主要來自以固定利率計息的短期借款，令本集團面臨公平值利率風險。若干以浮動利率計息的短期借款令本集團面臨現金流利率風險。本集團按動態基準分析其利率風險，並於訂立任何融資、現有持倉額的重續、其他融資交易時考慮利率風險。

於二零一一年十二月三十一日，倘利率上升/下降100個基點，而所有其他變量維持不變，則年度除稅前溢利將減少/增加約人民幣119,858,000元(二零一零年：人民幣54,990,000元)。

(b) 信貸風險

信貸風險乃按組別基準管理。信貸風險來自現金及現金等價物，已抵押存款、未償還應收賬款、應收票據及其他應收款項及就合約工程應收客戶款項。於二零一一年十二月三十一日，本集團的所有現金及銀行結餘、短期銀行存款及已抵押存款均存入於中國擁有良好信譽的銀行，管理層認為該等銀行具有高信貸質素且無重大信貸風險。

本集團於訂立造船合約前審核客戶信貸狀況，並要求客戶根據造船合約按進度分期付款。藉在交付船舶前向客戶收取進度款項，本集團可減低信貸風險。另外，部分客戶開立不可撤銷的銀行付款保函或由其關聯公司承擔的付款保函，以確保這些客戶的應收賬款的可回收性。

於二零一一年十二月三十一日的應收賬款總額逾50%來自造船板塊內三大債務人(二零一零年：概無債務人佔應收賬款總額逾10%)，因此本集團信貸風險集中。因此，本集團綜合業績大大受該等債務人履行與本集團訂立的造船合約的財力所影響。本集團與該等債務人有關的信貸風險監察活動包括審閱彼等信貸狀況、業務前景、背景及財力。於二零一一年十二月三十一日，概無其他客戶佔本集團應收賬款逾10%。

本集團積極監察其受信貸危機影響的客戶的財務狀況，並採取程序重新協商造船合約條款(倘需要)。截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無取消任何造船合約(二零一零年：無)。

對工程機械板塊客戶而言，本集團會先評估客戶信用質素，計及其財務狀況、過往經驗及其他因素，然後授予信貸限額。本集團的應收賬款為應收具有合適信貸紀錄各方的款項。

就其他應收款項的信貸風險而言，管理層評估債務人的信貸質素，並計及其財務狀況、過往經驗及其他因素。截至二零一一年十二月三十一日止年度，該等應收款項並無出現重大減值(二零一零年：無)。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

本集團管理層定期監察現時及預期的流動資金需求，確保維持充足的現金儲備，並獲主要金融機構提供足夠的承諾信貸融資以滿足短期及長期流動資金需求。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團撥付造船板塊的建造船舶、提升工程機械板塊產能的資本開支及支付其他投資活動的重大營運資金需求，故有重大現金流出。董事密切監察本集團流動資金狀況，計劃實施改善本集團現金流量的措施。管理層相信，由於本集團有充足的承諾信貸應付其業務及償還債務的需要，故並無重大流動性風險。於二零一一年十二月三十一日可取得的承諾信貸融資概述於附註20。此外，管理層現正探討取得長期融資的選擇，以便改善本集團流動比率與流動資金狀況。

下表根據本集團及本公司於結算日至合約到期日餘下期間，並按相關到期日分類，分析金融負債及衍生金融負債的結算淨額。表內披露的金額為合約未折現現金流量。鑑於在十二個月內到期的結餘折現影響並不重大，故該等結餘等於其賬面值。

	一年內	一至兩年	兩年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本集團				
於二零一一年十二月三十一日				
借款	16,223,159	4,633,370	6,363,525	27,220,054
融資租賃負債	305,370	250,931	356,704	913,005
衍生金融工具	3,015	—	—	3,015
應付賬款及其他應付款項	8,113,122	—	—	8,113,122
於二零一零年十二月三十一日				
借款	10,285,327	4,399,011	6,315,973	21,000,311
融資租賃負債	350,433	241,433	201,278	793,144
衍生金融工具	4,260	1,762	—	6,022
應付賬款及其他應付款項	2,806,051	—	—	2,806,051

綜合財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

	一年內	一至兩年	兩年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司				
於二零一一年十二月三十一日				
應付附屬公司款項	5,991	—	—	5,991
其他應付款項	8,430	—	—	8,430
借款	57,822	1,062,082	756,070	1,875,974
衍生金融工具	3,015	—	—	3,015
於二零一零年十二月三十一日				
應付附屬公司款項	7,743	—	—	7,743
其他應付款項	95,487	—	—	95,487

3.2 資本風險管理

本集團資本管理的目標乃保障本集團持續經營的能力，以繼續為股東提供回報並為其他利益相關方謀取利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東退回資本或發行新股份。

本集團的資本架構包括借款及股東權益。資本受管理以將股東回報最大化並維持資本基礎以使本集團能夠在市場上有效經營及持續進行未來業務發展。本集團按負債與資產比率基準監察資本，目標是維持比率不超過1.00。該比率乃按負債總額除以資產總額計算。

本集團於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的負債總額及資產總額狀況如下：

	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
負債總額	35,568,760	26,360,830
資產總額	51,260,616	40,995,971
負債與資產比率	0.69	0.64

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計

沒有在活躍市場買賣的金融工具(如場外交易的衍生工具)的公平值採用估值方法釐定。本集團使用多種方法,並基於各結算日的現行市況作出假設。以股份為基礎的支付(附註17)估值根據收益法按自由現金流量估值法釐定。遠期外匯合約的公平值採用結算日遠期匯率釐定。

應收賬款、應收票據及其他應收款項的賬面值減值撥備以及應付賬款及其他應付款項的賬面值為其公平值的合理約數。作披露用途的金融負債公平值乃根據本集團近似金融工具的現行市場利率對未來合約現金流折現而估算。

於二零一一年十二月三十一日,本集團持有若干二級交易衍生資產及交易衍生負債,其公平值分別為人民幣9,729,000元(二零一零年:無)及人民幣3,015,000元(二零一零年:人民幣6,022,000元),本集團已採用於活躍市場可觀察的參數(如場外交易的衍生工具)釐定公平值。

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會被持續評估,並以過往經驗及其他因素為基礎進行評價,包括在有關情況下對將來發生的事件的合理預期。

4.1 關鍵會計估計及假設

本集團就未來作出估計和假設。所得會計估計將難免偏離實際的相關業績。下文所述的估算和假設存在巨大風險致使下一個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整。

(a) 即期所得稅及遞延所得稅

本集團須於多個司法權區內繳納所得稅。於釐定就所得稅計提撥備時須作出重大判斷。在正常業務過程中,多項交易及計算均難以明確釐定最終的稅務。本集團須估計未來會否繳納額外稅項,從而確認對預期稅務審核事宜的責任。倘該等事宜的最終稅務結果與起初入賬的金額不同,該等差額將影響稅務釐定期內的所得稅及遞延所得稅撥備。

綜合財務報表附註(續)

4 關鍵會計估計及判斷(續)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(b) 其他金融工具的公平值

若干金融工具的初始公平值乃採用估值方法釐定。本集團自行判斷選取多種方法並主要基於各結算日的現時市況作出假設。

倘折現現金流分析使用的折現率較管理層的估計偏離 100 個基點，則年內／期內利息開支的增加／減少如下表所載：

	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
	—	1,300

(c) 建造合約

本集團採用完工百分比法將合約收入列賬。完工階段乃參照迄今所產生的合約成本與估計總合約成本的比較計算。

於估計總合約成本時須作出重大假設，管理層依賴過往經驗及行業知識作出估計。管理層監察施工進度並定期按合約進度審核各項合約的估計總成本。倘實際成本有別於管理層估計，則收入、銷售成本及可預見虧損撥備將予以調整。

4.2 應用本集團的會計政策時作出的關鍵判斷

(a) 就建造合約確認溢利

本集團於船舶完工百分比超過 20% 並假設可合理確定合約結果時確認各造船建造合約溢利。原因為管理層認為於此階段後，各合約的總合約成本能夠可靠計量。

(b) 應收賬款及其他應收款項及應收合約工程客戶款項減值

應收賬款及其他應收款項及應收合約工程客戶款項減值撥備乃基於該等應收款項可收回程度的評估而釐定。在估計該等應收款項的最終可變現數額時，需要作出大量判斷，於作出該判斷時，本集團評估多項因素，其中包括各債務人／客戶當時的信用及過往收賬記錄及現行市況。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

4.2 應用本集團的會計政策時作出的關鍵判斷(續)

(c) 將江蘇熔盛造船有限公司(「熔盛造船」)綜合入賬

中國相關法律及法規規定，中國內資公司在維修、設計及製造船舶公司中擁有的股權不得少於51%。本集團通過江蘇熔盛重工有限公司(「熔盛重工」)收購熔盛造船的49%股權，而熔盛造船的餘下51%股權由江蘇熔盛投資集團有限公司(「熔盛投資」)擁有。本集團已獲熔盛投資確認，熔盛投資承諾按照熔盛重工的意向在熔盛造船的任何股東大會上投票，且未經熔盛重工同意，不會將所持熔盛造船的權益轉讓予任何第三方。根據該確認及承諾，本集團能夠監管及控制熔盛造船的財務及營運政策。因此，熔盛造船作為本公司附屬公司綜合入賬。本集團100%有權享有熔盛造船的經濟利益，但熔盛投資並無分佔熔盛造船之損益。

(d) 租賃土地上的建設工程及若干物業的證書

本集團的若干在建建設工程及樓宇位於本集團尚未獲授建設規劃許可證或取得房屋所有權證或房地產權證的中國租賃土地上。然而，按照本集團的過往經驗、所得的資料及向本集團中國法律顧問諮詢後，本公司董事認為此對該等建設工程造成任何重大干擾或終止工程的可能性微乎其微，或對相關資產於二零一一年十二月三十一日的賬面值構成重大影響，且就此而言產生額外成本的可能性渺茫。因此，根據本集團的會計政策，本集團認為無需要就該等資產作出減值撥備。倘情況有任何改變，將會對經營業績造成不利影響。

(e) 保修撥備

於確認相關項目的收入時，本集團就造船產品及維修或更換性能不良項目承諾的估計保修成本計提撥備。造船產品的保修期由交付日期起為期一年。雖然本集團制定產品質量計劃及程序，保修責任受實際產品故障率、維修故障產品所用材料及提供服務成本影響。保修撥備根據於結算日解決售出產品的日後及現有索償所需金額最佳估計釐定。雖然管理層認為本集團的保修撥備足夠且所採用判斷適當，但產品保修最終成本仍可能與該等估計大相逕庭。當產品質量的實際成本低於管理層原本預期時，本集團會減少適當比例的撥備，倘質量成本高於預期，則本集團須增加撥備。

綜合財務報表附註(續)

5 板塊資料

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

主要營運決策者為本公司執行董事。執行董事按地區及產品劃分業務。造船板塊的收入主要來自建造船舶，海洋工程板塊的收入來自建造作海洋項目用途的船舶。工程機械板塊的收入來自製造挖掘機及履帶起重機，而動力工程板塊的收入來自製造船用發動機。執行董事根據收入及毛利計量評估可呈報板塊的表現。截至二零一一年十二月三十一日止年度，就可呈報板塊向執行董事提供的板塊資料如下：

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	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)
其他收益									316,527	205,736
其他(虧損)/收益—淨額									(227,633)	17,958
財務收益—淨額									86,452	9,761
除所得稅前溢利									2,107,422	2,043,524

5 板塊資料(續)

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	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
板塊資產	9,041,303	3,954,415	1,211,808	619,558	2,044,990	1,042,601	5,432,346	3,418,977	17,730,447	9,035,551
未分配									33,530,169	31,960,420
資產總額									51,260,616	40,995,971

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	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
板塊負債	1,125,350	5,285,799	176,189	12,480	2,062,877	808,558	4,891,946	2,630,001	8,256,362	8,736,838
未分配									27,312,398	17,623,992
負債總額									35,568,760	26,360,830

板塊資產乃根據國際財務報告準則計算，未分配項目主要包括預付款及存款及現金及現金等價物。未分配資產亦包括造船及海洋工程板塊共用的存貨及物業、廠房及設備。

未分配負債主要包括造船及海洋工程板塊共同分擔的應付賬款及其他應付款項及借款。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，海洋工程板塊的所有收入均來自一名客戶(二零一零年：相同)。

概無工程機械及動力工程板塊的客戶個別佔本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合收入的10%或以上(二零一零年：相同)。

綜合財務報表附註(續)

5 板塊資料(續)

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，源自造船板塊的三名客戶(二零一零年：三名)的收入個別佔本集團年度綜合收入的10%或以上。於相關年度，來自造船板塊該等客戶的收入概述如下：

	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
造船客戶1	5,094,710	2,554,805
造船客戶2	2,504,283	748,620
造船客戶3	1,888,075	846,817
造船客戶4	146,242	1,500,593
造船客戶5	83,598	1,411,155

就地區而言，管理層認為所有造船項目均在中國境內進行，而收入的來源按客戶的所在國家釐定。

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
	15,904,585	12,665,479

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

6 土地使用權 — 本集團

本集團於土地使用權的權益指預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	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
年初賬面淨值	657,206	71,954
合併合肥熔安動力機械有限公司(「熔安動力機械」)	—	133,867
收購合肥振宇工程機械有限公司(「振宇機械」)	—	20,051
來自非控股權益的注資	—	18,352
來自熔盛重工非控股權益的注資(附註18(a)(i))	—	427,428
攤銷(附註25)	(13,641)	(14,446)
年末賬面淨值	643,565	657,206
在中國持有： 租約介乎10至50年	643,565	657,206

於二零一一年十二月三十一日，借款及退款擔保以總賬面值為人民幣468,268,000元(二零一零年：人民幣498,414,000元)的若干土地使用權作抵押(附註20及36(a))。

本集團的土地使用權攤銷已於綜合全面收益表內計入為一般及行政開支(附註25)。

綜合財務報表附註(續)

7 物業、廠房及設備 — 本集團

	在建工程 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日							
成本	1,073,879	5,068,439	1,324,572	14,772	20,632	16,412	7,518,706
累計折舊	—	(150,077)	(191,888)	(5,782)	(4,875)	(2,573)	(355,195)
賬面淨值	1,073,879	4,918,362	1,132,684	8,990	15,757	13,839	7,163,511
截至二零一零年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	1,073,879	4,918,362	1,132,684	8,990	15,757	13,839	7,163,511
合併熔安動力機械	490,220	327,477	1,889	789	1,145	1,583	823,103
合併上海熔盛船舶貿易有限公司 (「上海熔盛船舶貿易」)	—	—	—	12	—	320	332
收購振宇機械	3	19,145	8,880	227	148	1,932	30,335
來自熔盛重工非控股權益股東 注資(附註18(a)(i))	—	2,124,000	—	—	—	—	2,124,000
添置	1,977,021	67,420	276,653	8,751	7,699	12,555	2,350,099
出售	—	—	(59)	(1)	—	(2)	(62)
轉撥	(219,318)	93,470	123,937	1,129	—	782	—
撇銷	—	—	—	(22)	—	—	(22)
折舊(附註25)	—	(185,175)	(166,461)	(6,753)	(5,188)	(3,834)	(367,411)
年末賬面淨值	3,321,805	7,364,699	1,377,523	13,122	19,561	27,175	12,123,885
於二零一零年十二月三十一日							
成本	3,321,805	7,699,951	1,735,872	25,657	29,624	33,582	12,846,491
累計折舊	—	(335,252)	(358,349)	(12,535)	(10,063)	(6,407)	(722,606)
賬面淨值	3,321,805	7,364,699	1,377,523	13,122	19,561	27,175	12,123,885
截至二零一一年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	3,321,805	7,364,699	1,377,523	13,122	19,561	27,175	12,123,885
添置	4,123,598	5,582	320,493	20,457	20,684	15,350	4,506,164
出售	—	—	(419)	(34)	(26)	(57)	(536)
轉撥	(878,100)	428,674	449,426	—	—	—	—
折舊(附註25)	—	(171,062)	(247,876)	(9,320)	(6,727)	(5,883)	(440,868)
年末賬面淨值	6,567,303	7,627,893	1,899,147	24,225	33,492	36,585	16,188,645
於二零一一年十二月三十一日							
成本	6,567,303	8,134,207	2,476,791	45,362	49,129	49,578	17,322,370
累計折舊	—	(506,314)	(577,644)	(21,137)	(15,637)	(12,993)	(1,133,725)
賬面淨值	6,567,303	7,627,893	1,899,147	24,225	33,492	36,585	16,188,645

7 物業、廠房及設備 — 本集團(續)

本集團的物業、廠房及設備折舊如下：

	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
銷售成本	218,746	172,818
銷售及市場推廣開支	488	383
一般及行政開支	221,634	194,210
計入綜合損益(附註25)	440,868	367,411

於二零一一年十二月三十一日，借款及退款擔保以總賬面值約為人民幣1,820,893,000元(二零一零年：人民幣1,877,012,000元)的若干物業、廠房及設備作抵押(附註20及36(a))。

廠房及機器包括以下本集團作為承租人以融資租賃方式取得的金額：

	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
成本 — 資本化的融資租賃	926,217	1,060,000
累計折舊	(35,909)	(48,320)
賬面淨值	890,308	1,011,680

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就不可撤銷租約項下的若干廠房及機器訂立若干售後租回安排。成本為人民幣926,217,000元(二零一零年：人民幣1,060,000,000元)。該等租約介乎三年至五年，本集團保留該等資產所有權的大部分風險及回報。

綜合財務報表附註(續)

8 無形資產 — 本集團

	於十二月三十一日									
	二零一一年					二零一零年				
	商譽	專利	電腦軟件	發展成本	總計	商譽	專利	電腦軟件	發展成本	總計
	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
年初成本	55,139	21,644	50,736	—	127,519	—	—	44,477	—	44,477
累計攤銷	—	(3,455)	(15,168)	—	(18,623)	—	—	(9,855)	—	(9,855)
年初賬面淨值	55,139	18,189	35,568	—	108,896	—	—	34,622	—	34,622
年內變動										
年初賬面淨值	55,139	18,189	35,568	—	108,896	—	—	34,622	—	34,622
業務合併	—	—	—	—	—	55,139	21,644	1,936	—	78,719
添置	—	—	15,649	72,744	88,393	—	—	4,323	—	4,323
攤銷支出(附註25)	—	(5,166)	(6,998)	—	(12,164)	—	(3,455)	(5,313)	—	(8,768)
年末賬面淨值	55,139	13,023	44,219	72,744	185,125	55,139	18,189	35,568	—	108,896
年末成本	55,139	21,644	60,868	72,744	210,395	55,139	21,644	50,736	—	127,519
累計攤銷	—	(8,621)	(16,649)	—	(25,270)	—	(3,455)	(15,168)	—	(18,623)
年末賬面淨值	55,139	13,023	44,219	72,744	185,125	55,139	18,189	35,568	—	108,896

本集團的無形資產攤銷已於綜合全面收益表內計入為一般及行政開支。

工程機械板塊應佔本集團全部商譽，此板塊為現金產生單位(「現金產生單位」)。

該現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定。該等計算方法採用按經管理層批准的五年財務預算釐定的除稅前現金流預測。五年以後的現金流預測使用以下估計增長率估算。管理層估計出反映貨幣時間值的市場評估的除稅前折現率與行業相關特定風險。

五年財務預算的主要假設及用作計算使用價值的其他主要假設包括首五年預測期內平均5%銷售增長率、最終增長率3%及折現率20%。由於工程機械現金產生單位的可收回金額超逾其賬面值，故商譽毋須減值。

9 於附屬公司的投資 — 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份，按成本計	33	33

本集團主要附屬公司的詳情載於附註39。

10 按類別劃分之金融工具

以下為按類別劃分之金融工具分析：

本集團

	按公平值	貸款及	總計
	計入損益 的資產	應收款項	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表的資產			
於二零一一年十二月三十一日			
應收合約工程客戶款項(附註12)	—	7,199,036	7,199,036
應收賬款及應收票據(附註13)	—	3,600,151	3,600,151
其他應收款項及按金(附註13)	—	1,356,153	1,356,153
衍生金融工具(附註22)	9,729	—	9,729
已抵押存款(附註14)	—	4,961,514	4,961,514
現金及現金等價物(附註15)	—	6,255,138	6,255,138
總計	9,729	23,371,992	23,381,721
於二零一零年十二月三十一日			
應收合約工程客戶款項(附註12)	—	4,090,993	4,090,993
應收賬款及應收票據(附註13)	—	327,758	327,758
其他應收款項及按金(附註13)	—	2,228,577	2,228,577
已抵押存款(附註14)	—	4,009,762	4,009,762
現金及現金等價物(附註15)	—	10,412,974	10,412,974
總計	—	21,070,064	21,070,064

綜合財務報表附註(續)

10 按類別劃分之金融工具(續)
本集團(續)

	按公平值	按攤銷成本	總計
	計入損益 的負債	入賬的其他 金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表的負債			
於二零一一年十二月三十一日			
應付賬款及其他應付款項(附註19)	—	8,113,122	8,113,122
借款(附註20)	—	24,621,302	24,621,302
衍生金融工具(附註22)	3,015	—	3,015
融資租賃負債(附註20)	—	805,380	805,380
總計	3,015	33,539,804	33,542,819
於二零一零年十二月三十一日			
應付賬款及其他應付款項(附註19)	—	2,806,051	2,806,051
借款(附註20)	—	16,916,140	16,916,140
衍生金融工具(附註22)	6,022	—	6,022
融資租賃負債(附註20)	—	719,228	719,228
總計	6,022	20,441,419	20,447,441

本公司

	貸款及應收款項
	人民幣千元
財務狀況表的資產	
於二零一一年十二月三十一日	
其他應收款項(附註13)	155
應收附屬公司款項(附註13)	8,071,680
現金及現金等價物(附註15)	1,363,171
總計	9,435,006
於二零一零年十二月三十一日	
其他應收款項(附註13)	869
應收附屬公司款項(附註13)	7,440,310
現金及現金等價物(附註15)	1,676,139
總計	9,117,318

10 按類別劃分之金融工具(續) 本公司(續)

	按公平值計入	按攤銷成本	總計
	損益的負債	入賬的其他 金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務狀況表的負債			
於二零一一年十二月三十一日			
應付附屬公司款項(附註19)	—	5,991	5,991
其他應付款項(附註19)	—	8,430	8,430
借款(附註20)	—	1,751,645	1,751,645
衍生金融工具(附註22)	3,015	—	3,015
總計	3,015	1,766,066	1,769,081
於二零一零年十二月三十一日			
應付附屬公司款項(附註19)	—	7,743	7,743
其他應付款項(附註19)	—	95,487	95,487
總計	—	103,230	103,230

11 存貨 — 本集團

	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
原材料	1,923,150	1,466,898
在製品	288,534	31,215
成品	398,274	59,193
總計	2,609,958	1,557,306

截至二零一一年十二月三十一日止年度，確認為開支及計入銷售成本的存貨成本為人民幣10,112,278,000元(二零一零年：人民幣7,266,502,000元)。

綜合財務報表附註(續)

12 建造合約 — 本集團

	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
迄今所產生的合約成本及已確認溢利總額(減已確認虧損)	41,931,938	27,251,176
減：進度付款	(35,901,221)	(28,013,509)
未完成合約的資產負債表持倉淨額	6,030,717	(762,333)
列示為：		
應收合約工程客戶款項	7,199,036	4,090,993
應付合約工程客戶款項	(1,168,319)	(4,853,326)
可預見虧損撥備	—	—
	6,030,717	(762,333)
已收合約工程客戶預付款	133,220	432,473

於二零一一年十二月三十一日，退款擔保乃以正在建造的若干船舶作抵押，產生合約成本合共約人民幣4,424,768,000元(二零一零年：人民幣3,628,561,000元)。

13 應收賬款及應收票據、其他應收款項、預付款項及按金

(a) 應收賬款及應收票據

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款	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	—	—
	3,600,151	327,758	—	—

13 應收賬款及應收票據、其他應收款項、預付款項及按金(續)

(a) 應收賬款及應收票據(續)

按到期日劃分的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未到期	337,173	172,672	—	—
逾期1至180日	2,483,669	89,191	—	—
逾期181至360日	761,498	65,895	—	—
逾期超過360日	17,811	—	—	—
	3,600,151	327,758	—	—

於二零一一年十二月三十一日，與工程機械板塊的若干客戶有關的應收賬款人民幣45,370,000元(二零一零年：人民幣16,884,000元)已減值及撥備。於二零一一年十二月三十一日，若干減值的應收賬款已逾期12個月以上。

應收款項呆賬撥備變動如下：

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	16,884	—
收購振宇機械	—	14,051
年內撥備	31,893	2,833
年內撥回	(3,407)	—
於十二月三十一日	45,370	16,884

增設及解除應收款項呆賬撥備已於綜合全面收益表內計入一般及行政開支。

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。該等應收賬款按到期日的賬齡分析載列如上。其中，約人民幣2,272,584,000元來自三大債務人。按附註3.1(b)所披露，根據本集團年終的信貸風險回顧，本集團認為，應收該等債務人的款項毋須計提應收款項呆賬撥備。

工程機械板塊的若干客戶獲授最長365天的信貸期。並無授予所有其他板塊客戶信貸期，所有餘下應收賬款於發出票據後到期，因此，倘未於一個月內結算，結餘將被視為逾期。

於二零一一年十二月三十一日，若干客戶的應收賬款人民幣663,331,000元是由其銀行或其關聯公司開具的付款保函擔保。於報告日所面臨的最大信貸風險為公平值減去已擔保的應收賬款。

應收賬款及應收票據的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

13 應收賬款及應收票據、其他應收款項、預付款項及按金(續)

(a) 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款及應收票據的賬面值乃以下列貨幣列值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	574,086	314,811	—	—
美元	3,018,525	12,146	—	—
歐元	7,540	801	—	—
	3,600,151	327,758	—	—

(b) 其他應收款項、預付款項及按金

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收代理款項	316,634	1,056,521	—	—
其他應收款項				
— 第三方	442,927	32,183	155	869
— 關聯方(附註38)	449,721	467,035	—	—
— 附屬公司	—	—	8,071,680	7,440,310
應收增值稅	883,385	748,585	—	—
按金	146,871	672,838	—	—
無形資產、物業、廠房及設備 及土地使用權的預付款項				
— 第三方	2,891,282	1,829,837	—	—
— 關聯方(附註38)	43,152	44,224	—	—
原材料預付款項				
— 第三方	2,930,987	2,580,240	—	—
— 關聯方(附註38)	170,846	170,856	—	—
預付款項—其他				
— 第三方	1,258,101	91,180	—	460
	9,533,906	7,693,499	8,071,835	7,441,639
減：非即期按金及預付款項	(2,895,413)	(138,109)	—	—
即期部分	6,638,493	7,555,390	8,071,835	7,441,639

於二零一一年十二月三十一日的非即期預付款項包括有關建議收購安徽全柴集團有限公司(附註37)已付的人民幣1,153,890,000元(二零一零年：零)。

年內，本集團根據一份無約束力的意向備忘錄就收購位於北京的若干土地使用權支付按金人民幣166,320,000元。於二零一一年十二月三十一日，管理層決定中止交易。管理層預期於二零一二年可收回按金。如上表所示，按金分類為應收第三方的其他款項。

13 應收賬款及應收票據、其他應收款項、預付款項及按金(續)

(b) 其他應收款項、預付款項及按金(續)

於二零一一年十二月三十一日，融資租賃及信用證由總賬面值為人民幣85,416,000元(二零一零年：人民幣153,194,000元)的若干可退還按金擔保。

本集團與多家代理公司訂立代理合約。該等代理公司協助本集團取得造船合約並促成有關退款擔保。根據代理合約，船舶買方同意向代理公司支付合約價，而代理公司負責根據造船進度向原材料供應商付款。因此，代理公司自船舶買方獲得的款項分類為應收代理款項，而代理公司向供應商作出的有關付款分類為應付代理款項(附註19)。

於二零一一年十二月三十一日，概無其他應收款項到期(二零一零年：無)。

應收代理款項、其他應收款項及按金的賬面值與其公平值相若。

於報告日所面臨的最大信貸風險為上述各類應收款項及按金的公平值。本集團並未持有任何抵押品作為擔保。

其他應收款項、預付款項及按金的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	8,156,541	6,515,961	—	—
港元	165,569	7,985	7,014,919	1,329
美元	913,386	894,618	1,056,916	7,440,310
歐元	188,494	259,787	—	—
日圓	109,916	12,340	—	—
其他	—	2,808	—	—
	9,533,906	7,693,499	8,071,835	7,441,639

14 已抵押存款 — 本集團

已抵押存款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	4,955,929	4,009,762
美元	5,585	—
	4,961,514	4,009,762

專用銀行賬戶持有的已抵押存款已抵押，作為本集團應付票據、退款擔保、信用證、借款及遠期合約的擔保。

綜合財務報表附註(續)

15 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	4,703,898	6,283,550	542,087	1,165,581
短期銀行存款	1,551,240	4,129,424	821,084	510,558
	6,255,138	10,412,974	1,363,171	1,676,139

短期銀行存款的加權平均實際利率及平均到期時間如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
實際利率	1.46%	1.13%	0.77%	0.95%
到期時間(月)	1.5	3	0.7	2

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	3,545,833	6,536,705	74,551	1,000,028
美元	2,392,529	535,175	1,282,684	—
港元	307,019	3,340,991	5,936	676,111
其他	9,757	103	—	—
	6,255,138	10,412,974	1,363,171	1,676,139

銀行存款及短期銀行存款存放於香港及中國的大型金融機構，其並無拖欠歷史。

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有以人民幣及美元計值並存放於中國的銀行存款及短期銀行存款約人民幣5,402,603,000元(二零一零年：人民幣5,549,168,000元)。該等現金及銀行結餘須受中國政府頒佈的外匯管制條例及法規限制。

16 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 港元	普通股 面值等額 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
法定					
於二零一零年二月三日每股					
面值0.1港元的普通股(附註a)	3,800,000	380,000	—	—	—
增設額外法定股份	37,996,200,000	3,799,620,000	—	—	—
於二零一零年及二零一一年十二月三十一日					
每股面值0.1港元的普通股	38,000,000,000	3,800,000,000	—	—	—
已發行：					
於二零一零年二月三日每股					
面值0.1港元的普通股(附註a)	100	10	—	—	—
額外發行(附註b)	999,900	99,990	95	—	95
股份溢價資本化(附註c)	5,599,000,000	559,900,000	479,532	(479,532)	—
就全球發售而發行股份(附註d)	1,400,000,000	140,000,000	119,899	9,472,451	9,592,350
股份發行成本	—	—	—	(508,107)	(508,107)
於二零一零年十二月三十一日					
每股面值0.1港元的普通股(附註a)	7,000,000,000	700,000,000	599,526	8,484,812	9,084,338
已付股息(附註34)	—	—	—	(840,000)	(840,000)
於二零一一年十二月三十一日					
每股面值0.1港元的普通股(附註a)	7,000,000,000	700,000,000	599,526	7,644,812	8,244,338

附註

- (a) 本公司於二零一零年二月三日註冊成立，法定股本為3,800,000股每股面值0.10港元的普通股。於註冊成立日期，本公司發行及配發100股股份，入賬列作已繳足。本公司法定股本其後增加至3,800,000,000港元(分為38,000,000,000股每股面值0.10港元的股份)。截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日，本公司已發行7,000,000,000股股份，已發行股本為700,000,000港元(相等於人民幣599,526,000元)。
- (b) 此乃本公司因換股而額外發行的股份。
- (c) 根據於二零一零年十月二十四日通過的本公司股東書面決議案，本公司按比例向其現有股東配發及發行5,599,000,000股股份，每股面值0.1港元，總值559,900,000港元(相等於約人民幣479,532,000元)。股份資本化乃於股份溢價賬中入賬。
- (d) 於二零一零年十一月十九日，本公司就全球發售發行1,400,000,000股每股面值0.1港元的新股份。本公司由全球發售獲得的所得款項總額約達人民幣9,592,350,000元。

綜合財務報表附註(續)

17 以股份為基礎的支付 — 本集團及本公司

首次公開發售前購股權計劃

根據日期為二零一零年十月二十四日的股東書面決議案，特選僱員獲授予首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)項下合共62,500,000股股份的購股權(「首次公開發售前購股權」)。首次公開發售前購股權項下每股股份的行使價較發售價折讓50%(即每股4港元)。每份首次公開發售前購股權均有十年行使期，由二零一零年十一月十九日起至接納購股權第十週年當日屆滿，即二零二零年十月二十六日(「到期日」)。

由本公司股份開始於香港聯交所買賣當日(「上市日期」，即二零一零年十一月十九日)、上市日期第一、第二、第三及第四週年屆滿當日，有關承授人可分別行使購股權的最多20%、40%、60%、80%及100%。年內不會根據首次公開發售前購股權計劃另行授出購股權。

於二零一零年十月二十四日授出的購股權的公平值乃採用二項式模式(「模式」)釐定，每份購股權介乎4.38港元至5.17港元。模式的重要參數包括於授出日期的股價8港元、上述行使價、預期股息收益率1.32%、無風險利率2.09%、預期購股權年限十年及預期波幅55.0%。波幅乃根據經營類似業務的可比較公司股價的持續複式回報率的平均年度標準偏差計算。

年內，於綜合損益中確認授予董事及僱員購股權的開支總額約為人民幣86,992,000元(二零一零年：人民幣82,827,000元)。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結算購股權。

未行使購股權數目的變動及其相關行使價如下：

	每股港元 平均行使價	購股權數目 (千份)
於二零一零年一月一日	—	—
已授出	4	62,500
已行使	—	—
於二零一零年十二月三十一日	4	62,500
已授出	—	—
已行使	—	—
已失效	—	(1,000)
於二零一一年十二月三十一日	4	61,500

購股權計劃

本公司於二零一零年十月二十四日有條件批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃於二零一零年十一月十九日本公司股份在香港聯交所上市起成為無條件。截至二零一一年十二月三十一日，尚未根據購股權計劃授出任何購股權。(二零一零年：零)

18 其他儲備
(a) 本集團

	附註	資本儲備 人民幣千元	優先股的 權益部分 人民幣千元	以股份為 基準的付款 的儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日的結餘		269,904	52,688	236,609	123,988	683,189
來自一附屬公司少數股東的注資	(i)	2,277,199	—	—	—	2,277,199
合併上海熔盛船舶貿易	(ii)	234	—	—	—	234
合併熔安動力機械	(iii)	(84,419)	—	—	—	(84,419)
贖回換股股份	(iv)	(81)	—	—	—	(81)
發行換取熔盛重工控股權益 的普通股	(v)	93	—	—	—	93
贖回優先股(附註20)		—	(52,688)	—	—	(52,688)
以股份為基礎的支付儲備		—	—	82,827	—	82,827
轉撥至法定儲備	(vi)	—	—	—	136,714	136,714
於二零一零年十二月三十一日的結餘		2,462,930	—	319,436	260,702	3,043,068
於二零一一年一月一日的結餘		2,462,930	—	319,436	260,702	3,043,068
以股份為基礎的支付儲備		—	—	86,992	—	86,992
轉撥至法定儲備	(vi)	—	—	—	210,457	210,457
於二零一一年十二月三十一日的結餘		2,462,930	—	406,428	471,159	3,340,517

綜合財務報表附註(續)

18 其他儲備(續)

(a) 本集團(續)

- (i) 於二零一零年六月，熔盛重工非控股股東向本集團一間附屬公司注入土地及造船設施，以換取該附屬公司4.8%的股權。資本儲備中包括的注資人民幣2,277,199,000元指所注入資產的公平值人民幣2,551,428,000元減去非控股權益的賬面值人民幣274,229,000元(少數股東有權緊隨合併後分享)。
- (ii) 此乃上海熔盛船舶貿易資產淨值人民幣50,234,000元與併購上海熔盛船舶貿易所支付現金代價人民幣50,000,000元之間的差額。
- (iii) 此乃熔安動力機械資產淨值人民幣410,501,000元與併購熔安動力機械所支付代價人民幣494,920,000元之間的差額。
- (iv) 此乃通過股份互換轉讓熔盛重工控股的股份。
- (v) 此乃本公司發行額外股份的賬面值與自股份互換贖回股份面值之間的差額。
- (vi) 根據有關法規及組織章程，本公司於中國註冊成立的附屬公司須根據中國會計準則及法規分派最少10%的除稅後溢利至一般法定儲備，直至該儲備達到註冊資本的50%。該儲備僅可用作指定目的，不可分派或轉撥至貸款、墊款、現金股息。截至二零一一年十二月三十一日止年度，撥入一般法定儲備的金額約為人民幣210,457,000元(二零一零年：人民幣136,714,000元)。

(b) 本公司

	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的支付儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一零年一月一日的結餘	—	—	—
以股份為基礎的支付儲備	—	82,827	82,827
發行普通股以換取熔盛重工的權益	33	—	33
於二零一零年十二月三十一日的結餘	33	82,827	82,860
以股份為基礎的支付儲備	—	86,992	86,992
於二零一一年十二月三十一日的結餘	33	169,819	169,852

19 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付賬款	2,839,805	1,168,825	—	—
應付票據				
— 第三方	2,741,654	623,307	—	—
— 關聯方	81,432	—	—	—
就購買物業、廠房及設備的 其他應付款項				
— 第三方	662,577	198,152	—	—
— 關聯方(附註38)	762,722	199,924	—	—
其他應付款項				
— 第三方	503,078	428,436	—	90,977
— 關聯方(附註38)	470	228	—	—
— 附屬公司	—	—	5,991	7,743
預收賬款	99,463	60,657	—	—
應計費用				
— 工資及福利	79,805	53,500	—	25,273
— 設計費	55,638	40,036	—	—
— 公用設施	59,610	18,811	—	—
— 外包及加工費	254,236	102,550	—	—
— 其他	151,900	25,782	8,430	4,510
應付增值稅	27,570	38,297	—	—
其他稅務相關應付款項	173,083	166,995	—	—
	8,493,043	3,125,500	14,421	128,503

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	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	—	—
	5,662,891	1,792,132	—	—

綜合財務報表附註(續)

19 應付賬款及其他應付款項(續)

應付賬款及其他應付款項以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	8,200,692	2,652,599	—	—
美元	165,504	337,290	—	—
港元	662	120,988	14,421	128,503
歐元	41,628	14,623	—	—
其他	84,557	—	—	—
	8,493,043	3,125,500	14,421	128,503

20 借款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期				
銀行借款	9,465,808	7,766,846	1,751,645	—
融資租賃負債	551,773	406,416	—	—
	10,017,581	8,173,262	1,751,645	—
即期				
銀行借款	15,155,494	9,149,294	—	—
融資租賃負債	253,607	312,812	—	—
	15,409,101	9,462,106	—	—
借款總額	25,426,682	17,635,368	1,751,645	—

20 借款(續)

於結算日，本集團借款的還款時間如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	15,409,101	9,462,106	—	—
一至二年	4,315,956	3,015,156	1,005,158	—
二至五年	3,749,861	3,110,289	746,487	—
五年以上	1,951,764	2,047,817	—	—
	25,426,682	17,635,368	1,751,645	—

於結算日，加權平均實際利率如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
融資租賃負債	7.29%	5.83%	—	—
銀行借款	6.90%	5.37%	3.25%	—

於二零一一年十二月三十一日的借款為人民幣24,139,077,000元(二零一零年：人民幣17,441,369,000元)，乃由本公司及其若干附屬公司就土地使用權、樓宇、建造合約、已抵押存款及鋼板作出的公司擔保進行抵押(附註6、7、12及14)。餘下的借款由本公司或本公司的附屬公司提供的企業擔保進行抵押。

非即期借款的賬面值與其公平值相若。

借款的賬面值乃以以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	22,118,173	15,879,045	—	—
美元	3,267,651	1,736,866	1,751,645	—
歐元	33,957	13,529	—	—
其他	6,901	5,928	—	—
	25,426,682	17,635,368	1,751,645	—

綜合財務報表附註(續)

20 借款(續)

本集團借款面臨的利率變動及合約重新定價日期風險如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
6個月或之內	21,917,138	16,837,952	1,068,049	—
6至12個月	1,719,748	386,000	—	—
1至5年	1,789,796	411,416	683,596	—
超過5年	—	—	—	—
	25,426,682	17,635,368	1,751,645	—

本集團有以下未提取授信額度：

	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
一年內到期	5,331,298	11,674,314
一年以後到期	2,718,880	4,078,690
	8,050,178	15,753,004

融資租賃負債 — 本集團

融資租賃負債已獲有效擔保，原因是倘有違約，租賃資產仍會返還於出租人。

	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
融資租賃負債總額 — 最低租賃付款		
不超過一年	305,370	350,433
一年後但五年內	607,635	442,711
	913,005	793,144
融資租賃的日後融資開支	(107,625)	(73,916)
	805,380	719,228
融資租賃負債的現值		
融資租賃負債的現值如下：		
不超過一年	253,607	312,812
一年後但五年內	551,773	406,416
	805,380	719,228

21 遞延所得稅 — 本集團

截至二零一一年十二月三十一日止年度遞延所得稅資產及負債的變動(未計及在相同稅務司法權區內抵銷結餘前)如下：

	公平值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
遞延稅項負債		
於二零一零年十二月三十一日	6,391	6,391
計入綜合損益	(845)	(845)
於二零一一年十二月三十一日	5,546	5,546

	政府補貼 人民幣千元	撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
遞延稅項資產			
於二零一零年十二月三十一日	10,169	3,523	13,692
計入綜合損益	—	60,157	60,157
於二零一一年十二月三十一日	10,169	63,680	73,849

遞延稅項資產及負債將於12個月後收回。

22 衍生金融工具

	於二零一一年十二月三十一日		於二零一零年十二月三十一日	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
遠期外匯合約 — 持作買賣 — 本集團	9,729	—	—	6,022
利率掉期 — 持作買賣 — 本集團及本公司	—	3,015	—	—

於二零一一年十二月三十一日，未平倉的遠期外匯合約的面值為人民幣484,310,000元(二零一零年：人民幣706,952,000元)。

於二零一一年十二月三十一日，未平倉的利率掉期的面值為110,000,000美元(約相等於人民幣693,099,000元)(二零一零年：零)。

綜合財務報表附註(續)

23 保修撥備 — 本集團

本集團自交付船舶之日起就造船產品提供一年期的保修期，並承諾維修或更換運行不理想的部份。根據行業慣例，就維修及退貨的預期保修索償已於結算日確認撥備。

本集團保修撥備的變動如下：

	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
於一月一日	228,654	132,640
年內撥備		
— 計入綜合全面收益表內	152,180	99,841
— 估計變動(附註a)	(109,289)	—
— 於年內動用	(5,485)	(3,827)
— 因保修期完結而於年內撥回	(76,193)	—
於十二月三十一日	189,867	228,654

附註a： 鑑於已交付船舶所產生的保修費用的實際結果，管理層修訂保修撥備的估計，並把人民幣109,289,000元計入綜合損益賬。(二零一零年：零)

24 累計虧損 — 本公司

	人民幣千元
於二零一零年二月三日(註冊成立日期)	—
期內虧損	177,890
於二零一零年十二月三十一日	177,890
年內虧損	570,342
於二零一一年十二月三十一日	748,232

25 按性質劃分的開支

	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
原材料及所用消耗品	10,488,040	7,922,484
土地使用權攤銷(附註6)	13,641	14,446
物業、廠房及設備折舊(附註7)	440,868	367,411
無形資產攤銷(附註8)	12,164	8,768
僱員福利開支(附註26)	576,113	395,612
經營租賃付款	76,014	55,031
核數師酬金(附註d)	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(附註a)	60,824	78,096
銀行費用(包括退款擔保費)	142,543	102,234
(撥回)/ 保修撥備(附註23)	(33,302)	99,841
辦公室開支及水電費用	353,963	238,629
捐款及贊助費	13,286	16,539
存貨減值虧損撥回	—	(1,960)
應收賬款及其他應收款項撥備(附註13)	28,486	2,833
檢驗費	55,231	33,719
保險費	58,760	21,741
存儲及搬運費	84,245	29,200
廣告、推銷及市場推廣費	77,244	97,651
版稅開支	85,430	7,927
雜費開支	59,602	36,505
總銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支(附註b, c)	13,972,509	10,855,410

附註

(a) 其他稅務相關開支主要包括印花稅、營業稅、預扣稅、房地產稅、土地使用權稅及城市維護建設稅。

(b) 計入上述開支的研發成本如下：

本集團之研發產生僱員福利開支、物業、廠房及設備以及無形資產之折舊及攤銷。截至二零一一年十二月三十一日止年度產生研發成本為人民幣121,408,000元(二零一零年：人民幣69,286,000元)，其中，如附註8所披露，人民幣72,744,000元(二零一零年：無)已在無形資產中予以資本化。

綜合財務報表附註(續)

25 按性質劃分的開支(續)

附註(續)

(c) 截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本集團已收到江蘇政府機關向本集團因研發造船工藝、設計及培訓相關人員所產生的成本而發放的補助金人民幣1,250,000,000元(二零一零年：人民幣830,000,000元)。該補助已於截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合損益內確認。該補助已扣除銷售成本人民幣500,000,000元、一般及行政開支人民幣214,589,000元及融資成本人民幣535,411,000元。其中人民幣206,192,000元、人民幣382,804,000元、人民幣18,010,000元、人民幣16,356,000元及人民幣91,227,000元已分別分配至僱員福利開支、外包及加工成本、顧問費、其他稅項相關開支以及辦公室開支及水電費用。(二零一零年：該補助人民幣830,000,000元已扣除銷售成本人民幣317,612,000元、銷售及市場推廣開支人民幣2,611,000元、一般及行政開支人民幣197,549,000元及融資成本人民幣312,228,000元。其中人民幣201,759,000元、人民幣173,782,000元及人民幣105,324,000元已分別分配至僱員福利開支、外包及加工成本以及辦公室開支及水電費用。)

(d) 包含本公司及本公司於中國的附屬公司的核數師酬金。

26 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	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
薪金及工資	342,385	207,804
社會保障成本	77,896	33,552
退休金計劃供款	12,911	10,221
其他福利	101,911	61,238
以股份為基礎的支付(附註17)	86,992	82,827
	622,095	395,642
存貨資本化金額	—	(30)
無形資產資本化金額	(45,982)	—
計入綜合損益(附註a)	576,113	395,612

附註a： 年內，本集團收取政府補貼以抵銷本集團產生的成本，而若干金額則透過減少僱員福利開支支付。詳情請參閱附註25(c)。

27 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金賠償(附註a)	—	3,778
政府補助(附註b)	38,177	32,743
廢料銷售(附註c)	262,444	164,925
其他	15,906	4,290
	316,527	205,736

附註

- (a) 截至二零一零年十二月三十一日止年度的其他收益人民幣3,778,000元乃指因二零零九年取消造船合約所收取的終止罰金而確認的收益。
- (b) 政府補助指截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度期間收取政府機關所發現金，以作為發展中國造船業和重工業的激勵。
- (c) 本集團因銷售未使用的廢鋼板物料而於本年度確認廢料銷售額人民幣262,444,000元(二零一零年：人民幣164,925,000元)。

28 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(附註31)	(240,369)	23,980
	(227,633)	17,958

綜合財務報表附註(續)

29 融資收益及成本

	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
融資收益：		
銀行存款的利息收益	109,086	72,008
融資活動的外匯收益淨額(附註31)	88,004	103,153
	197,090	175,161
融資成本：		
利息開支		
— 借款及融資租賃負債	(944,088)	(429,240)
— 優先股	—	(19,569)
減：資本化的借貸成本	833,450	283,409
	(110,638)	(165,400)
融資收益淨額	86,452	9,761

截至二零一一年十二月三十一日止年度，用於釐定已產生的可資本化借貸成本金額的資本化比率為5.01%(二零一零年：4.18%)。

30 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	(61,002)	(93)
所得稅開支總額	297,699	263,479

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

30 所得稅開支(續)

中國附屬公司合資格自首個應課稅年度起兩年豁免繳納企業所得稅，隨後三年企業所得稅率減半。合資格獲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。

本集團除稅前業績的稅項有別於採用綜合實體業績所適用的加權平均稅率產生的理論金額，如下所示：

	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
除所得稅前溢利	2,107,422	2,043,524
按有關公司溢利所適用的國內稅率計算的稅項	628,346	550,342
毋須課稅收益	(38,967)	(12,453)
不可扣稅開支	45,799	20,794
稅項豁免及免稅期的影響	(345,766)	(313,597)
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	21,709	18,393
動用先前未確認的稅項虧損	(13,422)	—
稅項開支	297,699	263,479

由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度並無就香港利得稅作出撥備。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，適用加權平均稅率為30%(二零一零年：27%)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並未就可結轉且可用於抵銷未來應課稅收益的虧損人民幣124,347,000元(二零一零年：人民幣91,186,000元)確認遞延所得稅資產人民幣31,078,000元(二零一零年：人民幣22,791,000元)。

本集團屆滿期為五年的中國稅項虧損載列如下：

	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
一年內	—	—
兩年內	—	—
三年內	5,688	6,047
四年內	31,809	21,331
五年內	86,850	63,808
	124,347	91,186

綜合財務報表附註(續)

30 所得稅開支(續)

倘香港控股實體符合中國稅務機關所規定的條件享有從中國附屬公司收取股息的稅務優惠，則其股息收入的相關預扣所得稅可按中港稅收安排計算。於二零一一年十二月三十一日，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確認遞延所得稅負債人民幣195,381,000元(二零一零年：人民幣100,304,000元)。於二零一一年十二月三十一日，未予免稅盈利合共為人民幣3,907,620,000元(二零一零年：人民幣2,006,078,000元)，本集團無意於可見未來將自相關附屬公司的未予分配盈利劃撥至本公司。

31 外匯(虧損)/收益淨額

(扣除)/計入綜合全面收益表的匯兌差額如下：

	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
納入的外匯(虧損)/收益淨額：		
其他(虧損)/收益 — 淨額(附註28)	(240,369)	23,980
融資收益 — 淨額(附註29)	88,004	103,153
	(152,365)	127,133

32 董事及高級管理層酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

	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
董事		
— 袍金	1,592	73
— 基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	38,461	19,925
— 退休金計劃供款	314	253
— 酌情花紅	—	25,857
— 以股份為基礎的支付	34,795	33,130
	75,162	79,238
高級管理層		
— 基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	4,145	5,530
— 退休金計劃供款	128	278
— 以股份為基礎的支付	8,699	15,074
	12,972	20,882
	88,134	100,120

32 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事及高級管理層酬金(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度：

姓名	基本工資、 住房津貼、 其他津貼及 袍金		退休金 計劃供款	酌情花紅	以股份為 基礎的支付	總計
	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
非執行董事						
張志熔	995	—	—	—	—	995
執行董事						
陳強	—	12,000	65	—	—	12,065
張德璜 (i)	—	633	—	—	—	633
鄔振國	—	3,600	—	—	6,959	10,559
樂曉明	—	3,600	60	—	6,089	9,749
鄧輝	—	3,600	66	—	6,089	9,755
洪樑	—	3,600	60	—	6,089	9,749
王少劍	—	7,828	3	—	3,480	11,311
王濤	—	3,600	60	—	6,089	9,749
獨立非執行董事						
陳剛	199	—	—	—	—	199
曾慶麟	199	—	—	—	—	199
張緒生	199	—	—	—	—	199
	1,592	38,461	314	—	34,795	75,162

綜合財務報表附註(續)

32 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事及高級管理層酬金(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	基本工資、 住房津貼、 其他津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
非執行董事						
張志熔	—	8,835	—	—	—	8,835
執行董事						
陳強	—	2,031	46	10,185	—	12,262
鄔振國	—	738	—	2,612	6,625	9,975
樂曉明	—	627	46	2,612	5,798	9,083
鄧輝	—	1,315	69	2,612	5,798	9,794
洪樑	—	626	46	2,612	5,798	9,082
王少劍(ii)	—	5,127	—	2,612	3,313	11,052
王濤	—	626	46	2,612	5,798	9,082
獨立非執行董事						
陳剛	24	—	—	—	—	24
曾慶麟	25	—	—	—	—	25
張緒生	24	—	—	—	—	24
	73	19,925	253	25,857	33,130	79,238

(i) 於二零一一年九月二十六日獲委任為董事。

(ii) 截至二零一零年十二月三十一日止年度王少劍的董事酬金包括簽約加盟花紅人民幣2,900,000元。

(b) 五位最高薪酬人士

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士分別包括五名董事(二零一零年：五名)，彼等酬金載列於上文之分析中。

(c) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團概無為吸引其他董事或五位最高薪酬人士加盟或在彼等加盟或離開本集團時或以離職補償為由向彼等支付酬金(二零一零年：除上文附註32(a)付予一名董事的一次性簽約加盟花紅外，本集團概無為吸引其他人士加盟或在彼等加盟或離開本集團時或以離職補償為由向彼等支付酬金)。

33 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，原因為年內並無已發行具潛在攤薄影響之普通股(二零一零年：相同)。

34 股息

在二零一一年內支付的股息為人民幣840,000,000元(二零一零年：無)，包括於二零一一年五月派付的截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息人民幣476,000,000元及於二零一一年九月派付的截至二零一一年十二月三十一日止年度中期股息人民幣364,000,000元。將於應屆股東週年大會上，建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息為每股股份人民幣0.022元(二零一零年：每股人民幣0.068元)，總計為人民幣154,000,000元(二零一零年：人民幣476,000,000元)。本綜合財務報表未反映此項應付股息。

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
已派中期股息每股普通股人民幣0.052元(二零一零年：無)	364,000	—
擬派末期股息每股普通股人民幣0.022元(二零一零年：每股人民幣0.068元)	154,000	476,000
	518,000	476,000

根據香港《公司條例》，二零一零年及二零一一年已派發及擬派發的股息總額已在綜合全面收益表中披露。

綜合財務報表附註(續)

35 綜合現金流量表附註

(a) 經營所用的現金

	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
除所得稅前溢利	2,107,422	2,043,524
對以下各項作出調整：		
— 土地使用權攤銷(附註6)	13,641	14,446
— 折舊(附註7)	440,868	367,411
— 無形資產攤銷(附註8)	12,164	8,768
— 以股份為基準的補償(附註17)	86,992	82,827
— 衍生金融工具的公平值(收益)/虧損	(12,736)	6,022
— 撇銷物業、廠房及設備	—	22
— 存貨減值虧損撥回	—	(1,960)
— 應收賬款及其他應收款項撥備	28,486	2,833
— (撥回)/保修撥備(附註23)	(33,302)	99,841
— 動用保修撥備(附註23)	(5,485)	(3,827)
— 利息收益	(109,086)	(72,008)
— 利息開支	110,638	165,400
— 未變現匯兌虧損	165,863	55,754
營運資金變動：		
— 存貨	(1,052,652)	(456,003)
— 應收合約工程客戶款項	(3,108,043)	554,744
— 應收賬款和應收票據及其他應收款項、預付款項及按金	1,563,459	(1,096,376)
— 應付合約工程客戶款項	(3,685,007)	(3,230,985)
— 已收客戶合約工程預付款項	(299,253)	(243,139)
— 應付賬款及其他應付款項	4,340,320	(963,458)
— 衍生金融工具	—	(383)
— 長期按金	40,978	(82,515)
經營所用的現金	2,521,651	(2,749,062)

35 綜合現金流量表附註(續)
(b) 融資活動

	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
年初借款	17,635,368	4,480,852
合併熔安動力機械	—	1,200,000
合併上海熔盛船舶貿易	—	275,000
收購振宇機械	—	71,400
借款所得款項	18,441,170	26,118,294
股東貸款所得款項	—	1,783,488
融資租賃所得款項	542,700	460,000
償還借款	(10,736,008)	(14,729,587)
償還股東貸款	—	(1,783,488)
償還融資租賃款項	(456,548)	(240,591)
年末借款	25,426,682	17,635,368

36 或有事項

	於十二月三十一日	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
或有事項：		
退款擔保(附註a)	12,434,396	9,569,246
訴訟(附註b)	326,333	100,140
財務擔保(附註c)	3,513	50,440
	12,764,242	9,719,826

(a) 退款擔保

退款擔保涉及銀行就本集團收取客戶的預付款項而向本集團客戶提供的擔保。倘遇有違約行為，客戶可要求退款擔保，而本集團將就所提供的退款擔保對銀行負責。於二零一一年十二月三十一日，退款擔保由本公司及其若干附屬公司的部份土地及樓宇、已抵押存款、在建船舶及公司擔保作抵押。

綜合財務報表附註(續)

36 或有事項(續)

(b) 訴訟

本集團因日常業務過程中產生的法律申索而承擔或然負債。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團附屬公司分別與供應商及僱員因採購存貨及受傷而存在糾紛。彼等對本集團指稱的申索分別約為人民幣111,956,000元(二零一零年：人民幣99,730,000元)及人民幣477,000元(二零一零年：人民幣410,000元)。本集團已就與一間供應商的糾紛參照首度裁決作出人民幣17,186,000元(二零一零年：無)撥備。儘管上訴進行中，惟管理層認為最終結果將與首度裁決分別不大。截至二零一一年十二月三十一日，並未就其他申索作出撥備，因管理層已根據本集團外部顧問的法律意見釐定，該等申索不大可能會導致本集團的經濟利益流失。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團與一名客戶就造船合約而存在糾紛。彼對本集團指稱的申索約為36,675,000美元(相當於約人民幣231,086,000元)(二零一零年：無)。截至二零一一年十二月三十一日，並未就該申索作出撥備，因管理層已根據本集團外部顧問的法律意見釐定，該等申索不大可能會導致本集團的經濟利益流失。

(c) 財務擔保

本集團已就工程機械板塊的若干客戶所提取的按揭貸款向中國若干銀行提供擔保。該貸款由工程機械板塊的客戶提取，以為購買本集團挖掘機提供資金。根據財務擔保合約，倘客戶拖欠按揭貸款，本集團須向銀行付款。於二零一一年十二月三十一日，尚未償還的已擔保按揭貸款總額為人民幣20,228,000元(二零一零年：人民幣57,931,000元)，其中，本集團就拖欠款項的按揭貸款作出人民幣16,715,000元(二零一零年：人民幣7,491,000元)的撥備。由於有關客戶並無拖欠歷史且本集團不太可能須就擔保向銀行作出付款，因此，管理層認為，本集團無須就餘下或然款項人民幣3,513,000元(二零一零年：人民幣50,440,000元)作出進一步撥備。

37 承諾

(a) 資本承諾

於結算日尚未產生的資本開支如下：

	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
物業、廠房及設備		
— 已訂約但尚未撥備	2,951,877	3,591,282
其他資本承諾		
— 已訂約但尚未撥備(附註i)	3,614,417	—

(i) 收購安徽全柴集團有限公司的承諾

熔盛重工訂立買賣協議，以現金代價人民幣2,148,870,000元自安徽省全椒縣人民政府收購安徽全柴集團有限公司(「全柴集團」)100%股權。於二零一一年十二月三十一日，該交易須待取得相關監管機關的批准，方可作實。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就建議收購全柴集團向安徽省產權交易中心有限責任公司支付預付款人民幣630,000,000元，此外，就因建議收購全柴集團而觸發的強制性全面收購安徽全柴動力股份有限公司(「全柴動力」)發行在外股份，向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司支付按金人民幣523,890,000元。全柴動力為全柴集團擁有44.39%的附屬公司，其股份於上海證券交易所上市(證券代碼：600218)。假設建議收購全柴集團獲批准，本集團將支付最多人民幣1,518,870,000元，以完成全柴集團收購，並就強制性全面收購全柴動力股份另外支付約人民幣2,095,547,000元(按全柴動力所有發行在外A股持有人接納收購要約的基準計算)。

(b) 經營租賃承擔 — 本集團為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多個辦公室、住宅物業及生產設施。根據不可撤銷經營租約而應付的未來最低租賃付款總額如下：

	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
不超過一年	143,030	93,114
一年後但五年內	126,148	66,442
	269,178	159,556

綜合財務報表附註(續)

38 關聯方交易

本集團的直接及最終控股公司好利企業有限公司(於英屬處女群島註冊成立)於二零一一年十二月三十一日擁有本公司52.19%已發行股份(二零一零年:52.19%)。好利企業有限公司於二零一一年十二月三十一日由張先生全資擁有(二零一零年:相同)。本集團的最終控股方為張先生,張先生於二零一一年十二月三十一日擁有本公司53.75%已發行股份。

本公司董事認為下列公司為於年內與本集團進行交易或之間有結餘的關聯方:

公司名稱	與本集團的關係
上海地通建設(集團)有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
南通和來福船舶配套設備有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
江蘇熔盛投資集團有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
南通晟昱建材有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
上海弋泓企業發展有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
江蘇熔通海工機電有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
如皋市如港新城開發投資有限公司	受張先生控制的實體
南通焯晟石油化工有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
恒盛旺佳瑞(無錫)有限公司	受張先生控制的實體
上海創盟國際建築設計有限公司	受張先生控制的實體
上海陽光名邸餐飲管理有限公司	受張先生控制的實體
南通熔盛基礎設施配套工程有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
上海卓信投資管理有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
江蘇熔德智教育投資有限公司	受張先生一名親屬控制的實體

38 關聯方交易 (續)

年內本集團與關聯方進行以下交易：

(i) 採購貨品及服務

	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
持續交易：		
採購餐飲服務		
— 受張先生控制的實體	1,137	247
採購起重機		
— 受張先生親屬控制的實體	—	1,818
採購機動車輛		
— 受張先生控制的實體	—	1,102
採購諮詢服務		
— 受張先生親屬控制的實體	2,684	318
	3,821	3,485

(ii) 採購建築服務

持續交易：

	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
採購建築服務		
— 受張先生親屬控制的實體	1,477,146	1,256,615
— 受張先生控制的實體	231	1,955
	1,477,377	1,258,570

該等交易乃於日常業務過程中按本集團與關聯方共同協定的條款進行。

綜合財務報表附註(續)

38 關聯方交易(續)

(iii) 與關聯方的年末結餘：

本集團

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，結餘乃免息、無抵押、於要求時償還並與其公平值相若。

	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
物業、廠房及設備的預付款項(附註13)：		
— 受張先生親屬控制的實體	43,152	44,224
原材料預付款項(附註13)：		
— 受張先生親屬控制的實體	170,846	170,856
其他應收款項 — 非貿易性質(附註13)：		
— 受張先生或張先生親屬控制的實體	449,646	464,355
— 張先生	70	—
— 主要管理層	5	2,680
	449,721	467,035
物業、廠房及設備的應付票據(附註19)：		
— 受張先生親屬控制的實體	81,432	—
物業、廠房及設備的其他應付款項(附註19)：		
— 受張先生親屬控制的實體	762,722	199,924
其他應付款項 — 非貿易性質(附註19)：		
— 張先生	470	228

38 關聯方交易 (續)

(iii) 與關聯方的年末結餘：(續)

本公司

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，結餘乃免息、無抵押、於要求時償還並與其公平值相若。

	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
其他應收款項 — 非貿易性質(附註13)		
— 附屬公司	8,071,680	7,440,310
其他應付款項 — 非貿易性質(附註19)：		
— 附屬公司	5,991	7,743

39 主要附屬公司詳情

於二零一一年十二月三十一日，本公司於以下附屬公司擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/成立地點 及日期	註冊成立/ 成立日期	法定實體類型	主要業務及營運地點	已發行/ 繳足股本	本集團應佔股權
熔盛重工控股有限公司*	開曼群島	二零零七年 七月二十七日	有限公司	投資控股；香港	100,000港元	98.50%
熔盛工程機械有限公司*	開曼群島	二零一零年 七月十四日	有限公司	投資控股；香港	10港元	100%
熔盛動力機械有限公司*	開曼群島	二零一零年 七月十四日	有限公司	投資控股；香港	10港元	100%
熔盛海洋工程石油服務 有限公司*	開曼群島	二零一零年 七月十四日	有限公司	投資控股；香港	10港元	100%
熔盛資本有限公司*	開曼群島	二零一零年 七月十四日	有限公司	投資控股；香港	10港元	100%
明欣國際有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月二日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%
美來控股有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月十三日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%

* 本公司直接持有的股份

綜合財務報表附註(續)

39 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點 及日期	註冊成立/ 成立日期	法定實體類型	主要業務及營運地點	已發行/ 繳足股本	本集團應佔股權
美龍控股有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月十九日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%
明恩國際有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月十九日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	100%
柏源集團有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月二十五日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%
新時企業有限公司	英屬處女群島	二零零七年 五月二日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	100%
宏新國際有限公司	英屬處女群島	二零零七年 五月二日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%
東富國際企業有限公司	英屬處女群島	二零零九年 五月十三日	有限公司	投資控股；香港	1美元	100%
System Advance Limited	英屬處女群島	二零一零年 一月十二日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
Ocean Sino Holdings Limited	英屬處女群島	二零一零年 一月十八日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
Power Shine Investment Limited	英屬處女群島	二零一零年 一月七日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
Capital Sign International Limited	英屬處女群島	二零零九年 三月二十六日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
Dragon Courage Investments Limited	英屬處女群島	二零零九年 四月二日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
興高國際有限公司	香港	二零零七年 四月十二日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
僑洋有限公司	香港	二零零七年 四月二十四日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
偉佳發展有限公司	香港	二零零七年 四月二十五日	有限公司	投資控股；香港	1港元	100%
雅發國際有限公司	香港	二零零七年 四月二十五日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
信華(香港)有限公司	香港	二零零七年 五月十日	有限公司	投資控股；香港	1港元	100%

39 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點 及日期	註冊成立/ 成立日期	法定實體類型	主要業務及營運地點	已發行/ 繳足股本	本集團應佔股權
運贊集團有限公司	香港	二零零七年 五月十日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
安利國際發展有限公司	香港	二零零九年 五月十五日	有限公司	投資控股；香港	1港元	100%
佑力有限公司	香港	二零一零年 一月二十八日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
海裕國際實業有限公司	香港	二零一零年 一月二十八日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
源鴻有限公司	香港	二零一零年 一月二十五日	有限公司	暫無營業	1港元	98.50%
蒼利有限公司	香港	二零一零年 二月五日	有限公司	暫無營業	1港元	98.50%
江蘇熔盛造船有限公司 (前稱「南通熔鼎造船 有限公司」)	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	製造、維修及加工船舶； 買賣自製產品；中國	人民幣778,784,897元	96.09%
南通熔盛塗裝有限公司	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	塗裝及組裝船舶；製造 及買賣自製產品；中國	29,500,000美元	93.58%
南通熔焊船舶機電安裝 有限公司	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	製造機電設備及船舶生產 的配件；買賣自製產品； 中國	29,600,000美元	95%
南通熔焊倉儲有限公司	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	存儲船舶物料；載貨；中國	29,700,000美元	93.58%

綜合財務報表附註(續)

39 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點 及日期	註冊成立/ 成立日期	法定實體類型	主要業務及營運地點	已發行/ 繳足股本	本集團應佔股權
南通熔鼎海洋工程有限公司 (前稱「南通熔鼎管道工程 有限公司」)	中國	二零零七年 六月二十二日	有限公司	製造及安裝管線及船舶 設備；買賣自製產品； 中國	29,900,000美元	95%
江蘇熔盛重工有限公司 (前稱「江蘇熔焊鋼結構有限 公司/富宏偉業(江蘇)物流 有限公司」)	中國	二零零六年 六月八日	有限公司	製造船舶；買賣自製產品； 提供船運服務；中國	611,000,000美元	96.09%
江蘇熔盛船舶工程研究設計院 有限公司	中國	二零零八年 三月四日	有限公司	研究、設計並就造船提供 諮詢；中國	人民幣10,000,000元	96.09%
南通熔錫鋼結構工程有限公司	中國	二零零五年 三月十六日	有限公司	鋼結構工程、鋼材及配件 製造、加工及銷售； 建築材料銷售；中國	人民幣50,000,000元	96.09%
上海熔盛船舶貿易有限公司	中國	二零零七年 三月二十七日	有限公司	買賣船舶配件；中國	人民幣100,000,000元	96.09%
熔盛機械有限公司 (前稱「安徽熔安重工機械 有限公司」)	中國	二零一零年 三月十一日	有限公司	製造及銷售工程機械； 中國	人民幣63,000,000元	100%

39 主要附屬公司詳情 (續)

名稱	註冊成立/成立地點 及日期	註冊成立/ 成立日期	法定實體類型	主要業務及營運地點	已發行/ 繳足股本	本集團應佔股權
合肥振宇工程機械有限公司 (前稱「合肥振宇機械施工 有限責任公司/合肥振宇工程 機械股份有限公司」)	中國	一九九八年 十二月十日	有限公司	製造挖掘機及履帶 起重機；中國	人民幣100,000,000元	95%
合肥振宇意達工程機械有限 公司(前稱「安徽科化新 材料科技有限公司」)	中國	二零零三年 四月十八日	有限公司	製造及銷售工程機械； 中國	人民幣10,000,000元	95%
合肥熔安動力機械有限公司	中國	二零零七年 八月十五日	有限公司	船用發動機建造；中國	人民幣 1,232,300,000元	95.55%
上海熔安機電設備有限公司	中國	二零零九年 十一月十日	有限公司	批發及零售電子機械； 中國	人民幣10,000,000元	95.55%
江蘇博盛興業貿易發展有限公司	中國	二零一一年 四月二十六日	有限公司	製造及銷售金屬加工產品； 中國	人民幣200,000,000元	96.09%
南通熔盛船東會所建設有限公司	中國	二零一一年 六月二十日	有限公司	船舶擁有人會所建造； 中國	人民幣100,000,000元	96.09%

五年財務概要

綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	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
收入	15,904,585	12,665,479	9,473,206	4,724,911	661,665
銷售成本	(12,710,885)	(9,833,975)	(7,624,915)	(4,815,557)	(693,543)
毛利/(毛損)	3,193,700	2,831,504	1,848,291	(90,646)	(31,878)
銷售及市場推廣開支	(60,907)	(63,728)	(4,605)	(3,404)	(1,030)
一般及行政開支	(1,200,717)	(957,707)	(561,253)	(393,345)	(363,058)
其他經營開支	—	—	—	(30,906)	(10,879)
其他收益	316,527	205,736	123,317	46,598	—
其他(虧損)/收益—淨額	(227,633)	17,958	(37,981)	(19,326)	(35,094)
經營溢利/(虧損)	2,020,970	2,033,763	1,367,769	(491,029)	(441,939)
融資收益	197,090	175,161	33,385	22,862	3,216
融資成本	(110,638)	(165,400)	(94,604)	(72,142)	—
融資收益/(成本)—淨額	86,452	9,761	(61,219)	(49,280)	3,216
除所得稅前溢利/(虧損)	2,107,422	2,043,524	1,306,550	(540,309)	(438,723)
所得稅(開支)/抵免	(297,699)	(263,479)	(1,889)	24	(842)
年度溢利/(虧損)	1,809,723	1,780,045	1,304,661	(540,285)	(439,565)
歸屬於：					
本公司權益持有人	1,720,675	1,718,704	1,302,183	(527,173)	(439,565)
非控制權益	89,048	61,341	2,478	(13,112)	—
	1,809,723	1,780,045	1,304,661	(540,285)	(439,565)
本公司權益持有人應佔溢利/(虧損) 的每股盈利/(虧損)(以每股人民幣元計) —基本及攤薄	0.25	0.30	0.23	(0.09)	(0.08)
股息	518,000	476,000	—	—	—
每股股息(以每股人民幣元計)	0.074	0.068	—	—	—

綜合資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零零七年
	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
非流動資產總額	19,986,597	13,041,788	7,325,681	5,790,720	2,983,515
流動資產總額	31,274,019	27,954,183	14,644,737	11,923,009	4,272,533
總資產	51,260,616	40,995,971	21,970,418	17,713,729	7,256,048
非流動負債總額	10,023,127	8,179,653	313,291	—	1,856,201
流動負債總額	25,545,633	18,181,177	20,411,295	17,772,558	4,779,888
負債總額	35,568,760	26,360,830	20,724,586	17,772,558	6,636,089
資產／(負債)淨額	15,691,856	14,635,141	1,245,832	(58,829)	619,959

詞彙表

「二零一二年股東週年大會」	指	本公司將於二零一二年五月二十三日舉行的股東週年大會
「ABS」	指	美國船級社，一間於一八六二年在美國創辦的船級社，為提供海洋及離岸入級服務的非營利機構
「董事會」	指	本公司的董事會
「散貨船」	指	為運載非包裝貨物而設的船舶，通常包括穀物或煤炭等乾貨商品
「BV」	指	法國船級社，一間於一八二八年在比利時創辦的船級社，為專門從事監察、分析、審核及認證與監管或自願標準有關的產品、生產設施(包括海上船舶)及管理系統的國際公司
「好望角型」	指	150,000載重噸及以上，吃水18.91米以上的貨船
「CCS」	指	中國船級社，一間於一九五六年在中國創辦的船級社，為專門提供入級服務的非營利機構
「補償總噸」或「CGT」	指	修正總噸，按一艘船的噸位乘以根據特定船舶的類型及大小釐定的系數計算，用作建造特定船舶所需工作量的指數
「中國」	指	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「中國進出口銀行」	指	中國進出口銀行
「船級社」	指	促進船舶及離岸結構安全及環保的全球非政府、有經驗及著名的組織或專業人士群、船舶檢測員及代表辦事處。為此，該等社團設定技術規則、確認設計及計算符合該等規則、於建造及服役過程中檢測船舶及結構以及定期檢測船舶，以確保其持續符合規則
「中海油」	指	中國海洋石油有限公司，一家在香港聯交所上市(股份代號：883)及在紐約證券交易所上市(股份代號：CEO)的公司
「本公司」、「中國熔盛」或「中國熔盛重工」	指	中國熔盛重工集團控股有限公司，一家於二零一零年二月三日在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司

「集裝箱船」	指	以集裝箱化法將所有貨物裝載於卡車大小集裝箱內進行運輸的貨船
「董事」	指	本公司的董事
「DNV」	指	挪威船級社，一間於一八六四年創辦的船級社，原為挪威的一家監察及評估商船技術條件的機構。此後，核心競爭力已擴大到包括為各行業(包括海上船舶)的風險管理提供鑑定，評估及建議
「深水鋪管起重船」或「DPV」	指	深水鋪管起重船，用於在深水區域鋪設海底管道的自走式專用船。該等船舶亦一般擁有起重機及井架，有時具備重型起重能力
「鑽井船」	指	鑽井船是一種配備有鑽探工具的海上船舶，最常用於在海上鑽探新的深水油氣井或科考鑽探
「乾船塢」	指	為狹窄窪地，可灌水使載重物浮入，再抽乾水使載重物安置於乾燥平台上。乾船塢用作建造、保養及維修船舶、小艇及其他水運工具
「DWT」或「載重噸」或「dwt」	指	一載重噸相當於1,000公斤，為計算船舶載重達到最大夏季載重線時的最大許可載重量(包括貨物、乘客、燃料、儲存物及全體船員的重量)的單位
「外商投資產業指導目錄」	指	於二零零七年十二月一日生效的外商投資產業指導目錄(國家發改委及商務部於二零零七年十月三十一日頒佈)
「GL」	指	德國勞氏船級社，一間於一八六七年創辦的船級社，為德國的一家機構，在海事及能源領域為各行業提供服務
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或其中任何一方，或倘文義所需，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前期間而言，指本公司現有的附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂及補充

詞彙表(續)

「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「馬力」	指	計算發動機動力的單位，1馬力相等於0.736千瓦
「ISO」	指	國際標準化組織，一個國家標準化機構的全球性協會
「ISO9001」	指	由ISO 9001：1994(E)發展的一系列有關質量管理及質量保證的國際標準，已獲超過30個國家(包括英國及美國)將其作為國家質量系統標準而採用
「自升式鑽井平台」	指	一種可靜立在海面、有多條支撐腿的移動式平台。最常見的設計是有三條獨立支撐腿，但部分自升式鑽井平台有四條或以上的支撐腿。「沉墊型」自升式鑽井平台的支撐腿與浸水部分船體相連
「上市」	指	股份於香港聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零一零年十一月十九日，股份於香港聯交所主板上市日期
「液化天然氣」或「LNG」	指	液化天然氣
「LR」	指	英國勞氏船級社，一間於一七六零年在英國創辦的船級社及獨立風險管理機構，為一間提供風險評估及緩解服務以及管理系統認證的非盈利機構
「MAN Diesel & Turbo」或「MAN」	指	德國MAN Diesel & Turbo SE
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「張先生」	指	張志熔先生，我們的董事會主席兼非執行董事及控股股東
「民生租賃」	指	民生金融租賃股份有限公司
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「巴拿馬型」	指	分類為巴拿馬型的船舶為適合通過巴拿馬運河水閘(均為1,000英尺長，110英尺寬及85英尺深)的最大尺寸船舶。因此，巴拿馬型船尺寸通常約965英尺長(294.0米)、106英尺寬(32.3米)及吃水39.5英尺(12.0米)

「首次公開發售前購股權計劃」	指	根據股東於二零一零年十月二十四日通過的決議，本公司有條件批准並採納的首次公開發售前購股權計劃
「招股章程」	指	本公司於二零一零年十一月八日刊發的有關在香港聯交所上市的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「熔安重工」	指	安徽熔安重工機械有限公司，一家於二零一零年三月十一日根據中國法律成立的公司，並為我們的全資附屬公司，現稱熔盛機械
「熔安機電設備」	指	上海熔安機電設備有限公司，一家根據中國法律於二零零九年十一月十日成立的公司，為我們的非全資附屬公司
「熔安動力機械」	指	合肥熔安動力機械有限公司，一家於二零零七年八月十五日根據中國法律成立的公司，為本公司的非全資附屬公司
「熔鼎海洋工程」	指	南通熔鼎海洋工程有限公司，一家於二零零七年六月二十二日根據中國法律成立的公司，由我們及熔盛投資分別擁有95%及5%權益
「熔燁機電」	指	南通熔燁船舶機電安裝有限公司，一家於二零零七年六月二十一日根據中國法律成立的公司，並由我們擁有95%權益及熔盛投資擁有5%權益
「熔盛重工」	指	江蘇熔盛重工有限公司，一家於二零零六年六月八日根據中國法律成立的公司，由熔盛重工控股及熔盛投資分別擁有97.55%及2.45%權益
「熔盛重工控股」	指	熔盛重工控股有限公司，一家於二零零七年七月二十七日在開曼群島註冊成立的有限公司，由我們擁有98.5%的權益
「熔盛投資」	指	江蘇熔盛投資集團有限公司，一家於二零零四年二月十二日根據中國法律成立的公司，並由張先生最終控制
「熔盛機械」	指	熔盛機械有限公司，前稱熔安重工

詞彙表(續)

「熔盛塗裝」	指	南通熔盛塗裝有限公司，一家於二零零七年六月二十一日根據中國法律成立的公司，由熔盛重工控股及熔盛投資分別擁有95%及5%權益
「熔盛研究設計」	指	江蘇熔盛船舶工程研究設計院有限公司，一家於二零零八年三月四日根據中國法律成立的公司，並為熔盛重工的全資附屬公司
「熔盛造船」	指	江蘇熔盛造船有限公司，一家於二零零七年六月二十一日根據中國法律成立的公司，由熔盛重工及熔盛投資分別擁有49%及51%權益，為本公司的非全資附屬公司
「熔燁倉儲」	指	南通熔燁倉儲有限公司，一家於二零零七年六月二十一日根據中國法律成立的公司，由熔盛重工控股及熔盛投資分別擁有95%及5%權益
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂及補充)
「購股權計劃」	指	我們根據我們的股東於二零一零年十月二十四日通過的決議案有條件採納的購股權計劃
「股份」	指	本公司每股面值0.10港元的普通股
「蘇伊士型」	指	120,000載重噸至200,000載重噸之間的船舶，其尺寸使其可滿載通行蘇伊士運河
「標準箱」	指	相等於20英尺長的單位，通常用於表示集裝箱船及集裝箱碼頭運力的不精確載貨量單位。根據一個20英尺長(薄)聯運集裝箱(一種標準鐵箱)的體積計算
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「超大型油輪」或「VLCC」	指	200,000載重噸或以上的超大型油輪
「超大型礦砂船」或「VLOC」	指	220,000載重噸以上的超大型礦砂船
「Wärtsilä」	指	Wärtsilä Switzerland Ltd.
「振宇機械」	指	合肥振宇工程機械有限公司，一家於一九九八年十二月十日根據中國法律成立的公司，由熔安重工及一名獨立第三方分別擁有95%及5%權益

股東資訊

上市資料

上市交易所 : 香港聯交所

股份代號 : 01101

指數成份股

MSCI 指數系列

主要財務日期

公佈二零一一年
年度業績 : 二零一二年三月二十日

股東週年大會 : 二零一二年五月二十三日

就出席股東週年
大會及於會上
投票相關的暫停
辦理股份登記
手續期間 : 二零一二年五月十八日
至二零一二年
五月二十三日
(包括首尾兩天)

建議末期股息派付
日期 : 二零一二年六月十四日

就享有末期股息相關
的暫停辦理股份
登記手續期間 : 二零一二年五月三十日至
二零一二年六月一日
(包括首尾兩天)

股份資料

每手買賣單位 : 500 股

於二零一一年
十二月三十一日
已發行股份數目 : 7,000,000,000 股股份

二零一一年每股
基本盈利 : 人民幣 0.25 元

二零一一年派付
每股中期股息 : 人民幣 5.2 分

二零一一年建議
派付每股末期股息 : 人民幣 2.2 分

股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive,
P.O. Box 2681, Grand Cayman,
KY1-1111, Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心

17 樓 1712-1716 室

電話 : (852) 2862-8628

電郵 : hkinfo@computershare.com.hk

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港中環康樂廣場 8 號
交易廣場 2 座 25 樓
2505 至 2508 室

中國的主要營業地點及總部

中國上海
普陀區大渡河路 168 弄 31 號
郵編 : 200062

聯絡查詢

投資者關係

電話 : (852) 3900-1888

電郵 : ir@rshi.cn

網站 : www.rshi.cn

公司資料

董事會主席兼非執行董事	張志熔
執行董事	陳強(首席執行官) 張德璜(副主席) 鄔振國(副主席) 樂曉明(首席營運官) 鄧輝 洪樑 王少劍(首席財務官) 王濤
獨立非執行董事	陳剛 曾慶麟 張緒生
審核委員會	曾慶麟(主席) 陳剛 張緒生
企業管治委員會	張緒生(主席) 陳強 王少劍
提名委員會	張緒生(主席) 張志熔 陳剛
薪酬委員會	陳剛(主席) 張志熔 張緒生
財務及投資委員會	陳強(主席) 洪樑 王少劍 陳剛 曾慶麟
公司秘書	李敏兒
核數師	羅兵咸永道會計師事務所
主要往來銀行	中國進出口銀行(江蘇省分行) 國家開發銀行(江蘇省分行) 中國銀行股份有限公司(南通港閘支行) 上海浦東發展銀行股份有限公司(合肥分行) 中國光大銀行(合肥分行) 中國工商銀行(合肥市望江路支行)
法律顧問	普衡律師事務所 通商律師事務所
合規顧問	國泰君安融資有限公司
公司網址	http://www.rshi.cn



我們是熔盛人

China Rongsheng Heavy Industries Group Holdings Limited
中國熔盛重工集團控股有限公司

www.rshi.cn



本年報以環保紙印製

設計、製作及印刷：緯豐財經印刷有限公司 www.ref.com.hk