

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP HOLDINGS LIMITED**

**中國熔盛重工集團控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：01101)

### 截至二零一二年六月三十日止六個月中期業績

中國熔盛重工集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月期間(「本期間」)的未經審核簡明綜合中期財務資料以及同比數字。本年度的簡明綜合中期財務資料雖未經審核，惟已經本公司的審核委員會(「審核委員會」)審閱。

#### 主要財務資料

	未經審核 截至 二零一二年 六月三十日 止六個月	未經審核 截至 二零一一年 六月三十日 止六個月	增減
收入(人民幣千元)	5,462,741	8,703,466	(37.2%)
經營溢利(人民幣千元)	859,247	1,497,483	(42.6%)
本公司權益持有人應佔綜合收益 (人民幣千元)	215,775	1,216,738	(82.3%)
資本開支(人民幣千元)	1,472,180	2,894,635	(49.1%)
	未經審核 於二零一二年 六月三十日	經審核 於二零一一年 十二月三十一日	增減
本公司權益持有人應佔資本及儲備 (人民幣千元)	14,928,471	14,826,433	0.7%
資本負債比率(貸款總額/ (貸款總額+權益總額))	64.4%	61.8%	2.6個百分點

## 管理層討論與分析

在閱讀下述討論內容時，請一併參閱包含在本公告中本集團的綜合財務報表及附註。

### 業務回顧

於本期間，我們的收入為人民幣54.6億元，較於截至二零一一年六月三十日止六個月內(「可比期間」)的人民幣87.0億元下降37.2%。股東應佔溢利為人民幣2.2億元，較於可比期間的人民幣12.2億元下降約82.3%。

分板塊劃分的業務收入比重：

	截至二零一二年 六月三十日止六個月		截至二零一一年 六月三十日止六個月	
	人民幣千元	佔收入比重	人民幣千元	佔收入比重
造船	5,205,853	95.3%	8,436,172	96.9%
海洋工程	—	—	31,295	0.4%
動力工程	64,355	1.2%	—	—
工程機械	192,533	3.5%	235,999	2.7%
合計	<u>5,462,741</u>	<u>100%</u>	<u>8,703,466</u>	<u>100%</u>

### 造船板塊

造船是我們的主要業務，也是我們的主要收入來源。於本期間，我們來自於造船板塊的收入為人民幣52.1億元，佔總收入比重為95.3%。

### 新訂單和訂單簿

二零一二年上半年，受全球經濟形勢欠佳和國際貿易表現疲弱影響，航運市場延續二零一一年下半年的不景氣，供求失衡情況進一步惡化，導致全球新造船需求持續下滑，新訂單量大幅萎縮。根據最新克拉克松研究報告，於本期間內以載重噸計，全球新訂單按年下跌46.0%，中國新訂單按年下降49.0%。在嚴峻的市場形勢下，我們採取相對穩健的接單策略，努力向行業價值鏈高端發展，避免以過低價格或過差付款條件爭取新訂單。於本期間，我們獲得2艘新船舶訂單，折合15.2萬載重噸，總計訂單額5,560萬美元。

下表載列本期間及可比期間的新增訂單數據。

	截至二零一二年 六月三十日止六個月			截至二零一一年 六月三十日止六個月		
	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	152.0	55.6	2	2,294.0	814.5	20
油輪和超大型油輪	—	—	—	—	—	—
集裝箱船	—	—	—	319.4	270.0	4
總計	<u>152.0</u>	<u>55.6</u>	<u>2</u>	<u>2,613.4</u>	<u>1,084.5</u>	<u>24</u>

附註：二零一一年資料於二零一一年六月三十日按1.00美元兌人民幣6.4716元匯率換算，二零一二年數據於二零一二年六月三十日按1.00美元兌人民幣6.3249元匯率換算。以上數字並不包括截至對應期間內資產負債表結算日已取消的任何訂單。

截至二零一二年六月三十日，我們的手持訂單包括101艘船舶，總載重噸位約為1,505.6萬載重噸，合同總額約58.8億美元，其中包括48艘巴拿馬型散貨船，19艘超大型礦砂船(「VLCC」)，23艘蘇伊士型油輪，1艘巴拿馬型油輪，2艘超大型油輪(「VLCC」)，4艘6,500標準集裝箱船及4艘7,000標準集裝箱船。所有船舶將按照合約於二零一二年至二零一五年期間內交付。

下表載列截至二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日的手持訂單數據。

	截至二零一二年六月三十日			截至二零一一年十二月三十一日		
	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	10,077.6	3,573.1	67	11,709.6	4,222.7	76
油輪和超大型油輪	4,320.0	1,649.4	26	4,476.0	1,724.7	27
集裝箱船	658.0	662.4	8	658.0	676.4	8
總計	<u>15,055.6</u>	<u>5,884.9</u>	<u>101</u>	<u>16,843.6</u>	<u>6,623.8</u>	<u>111</u>

附註：截至以上所示日期的訂單簿，表示尚未完成訂單的名義合約價值，包括截至該等日期該等訂單的已確認收入部分，二零一一年數據於資產負債表結算日二零一一年十二月三十一日按1.00美元兌人民幣6.3009元匯率換算，二零一二年數據於二零一二年六月三十日按1.00美元兌人民幣6.3249元匯率換算。以上數字並不包括截至對應期間內資產負債表結算日已取消的任何訂單。

於本期間，我們共交付11條船隻，完成186.4萬載重噸的交船量，按年上升44.7%，其中包括2艘超大型礦砂船，令我們至今已交付的超大型礦砂船數目增加至3艘。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準。

下表載列截至本期間及可比期間的船舶交付數據。

	截至二零一二年 六月三十日止六個月		截至二零一一年 六月三十日止六個月	
	千載重噸	船隻數	千載重噸	船隻數
散貨船和超大型礦砂船	1,708.0	10	352.0	2
油輪和超大型油輪	156.0	1	936.0	6
集裝箱船	—	—	—	—
總計	<u>1,864.0</u>	<u>11</u>	<u>1,288.0</u>	<u>8</u>

## 海洋工程

由於深水鋪管起重船已於二零一一年完成建造並於二零一二年初順利完成交付，故海洋工程板塊於本期間無收入貢獻。我們按照戰略規劃，積極謀求產品的結構升級，加大海洋工程產品的研發力度，並積極引進海工人才，成立專門的海工研發團隊，加強拓展海洋工程市場，於本期間已獲得新加坡客戶的鑽井服務駁船和鑽井服務半潛平臺兩個海工產品意向訂單，但目前合同尚未生效。另外，我們還在積極跟蹤馬來西亞、中國以及歐美國家的起重船、鑽井平臺、浮式生產儲油卸油裝置、液化天然氣船等高端海工產品項目，其中部分項目已經投標，正在等待客戶反饋。

## 動力工程

於本期間，我們來自於動力工程板塊的收入為人民幣4.3億元(包括內部板塊間銷售)，較可比期間收入人民幣4.6億元，下降5.2%。剔除內部銷售後，該板塊收入為人民幣0.6億元，可比期間並無外部銷售收入。

在造船版塊訂單的支持下，加上在獲得外部訂單上取得的突破，動力工程板塊保持平穩發展。於本期間，我們獲得11台新柴油機訂單，總功率24.3萬匹馬力，合約總值為人民幣4.5億元。截至二零一二年六月三十日，發動機手持訂單合

共53台，總功率105.2萬匹馬力，合約總值為人民幣18.4億元，其中外部訂單18台。於本期間，我們共計交付柴油機10台，總功率29.0萬匹馬力。

## 工程機械

於本期間，我們來自工程機械版塊的收入為人民幣2.9億元(包括內部板塊間收入)，較可比期間的人民幣3.3億元下降了11.9%。剔除內部銷售後，該板塊收入為人民幣1.9億元，可比期間收入為人民幣2.4億元。收入主要來自521台挖掘機的銷售。根據中國工程機械商貿網調查統計，於二零一二年上半年28家中國主要挖掘機廠家共銷售挖掘機78,614台，同比降幅達到38.4%，而我們的銷售下降幅度僅為11.5%，遠低於全國平均水平。

我們通過增加融資租賃等優化銷售模式，與中鐵租賃、國銀租賃、皖江租賃等金融融資租賃公司建立了長期合作關係。為繼續加強市場開拓，我們採取區域機制策略、以優化代理商的管理，保證了挖掘機產品的銷售穩定，同時大大提高了銷售收款率。

同時，我們積極開拓強夯機、船挖等新產品業務的研發和市場推廣，二零一二年上半年實現這些新產品的市場突破。我們將繼續加大新產品的研發，RS360、RS460、ZY60等新系列挖掘機基本完成研發，開始小批量生產階段或進入工業性考核試驗階段，將促進公司下半年及後續銷售。在中國穩增長政策和逐步寬鬆的貨幣政策下面，我們預料中國的保障房建設及現有項目的固定資產投資會為挖掘機的市場提供新的機會。

## 財務回顧

隨著業務的擴充，截至二零一二年六月三十日，我們的存貨增加人民幣7.3億元至人民幣33.4億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣26.1億元)。存貨周轉日數從二零一一年十二月三十一日的73天提高到二零一二年六月三十日的169天。

我們應收合約工程客戶款項增加人民幣15.8億元至人民幣87.8億元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣72.0億元)。應付合約工程客戶款項減少人民幣8.0億元至人民幣3.6億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣11.7億元)。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在建船舶的完工進度增加所致。應收貿易賬款及票據增加人民幣7.8億元至人民幣43.8億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣36.0億元)。應收貿易賬款及票據周轉日數從二零一一年十二月三十一日的45天提高到二零一二年六月三十日的133天，主要是因為本

期間造船板塊在建船舶完工進度增加，全球造船業維持弱勢格局，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，我們同意給予船東一定的延期所致，同時我們也會在後期加強對應收款的跟蹤。

為應對我們於本期間擴充業務所帶來之營運資金需求，我們於二零一二年六月三十日的短期借款增加人民幣22.1億元至人民幣176.2億元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣154.1億元)，長期借款增加人民幣10.2億元至人民幣110.4億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣100.2億元)。

於本期間，本公司權益持有人應佔綜合收益為人民幣2.2億元，較同比期間人民幣12.2億元下降約82.3%。

## 收入

於本期間，我們實現收入人民幣54.6億元，與可比期間的人民幣87.0億元相比，同比下降37.2%。收入的顯著減少主要是由於我們的造船業務、工程機械業務市場的低迷。

## 銷售成本

於本期間，隨著收入大幅減少，我們的銷售成本減少約32.8%至人民幣44.9億元(可比期間：人民幣66.8億元)。

## 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約24.6%至人民幣2,655.7萬元(可比期間：人民幣3,526.2萬元)，主要是我們在實行成本控制的同時，維持必要的市場推廣費，並在本期間獲得了政府補助。

## 一般及行政開支

於本期間，我們的一般及行政開支增加約28.1%至人民幣6.4億元(可比期間：人民幣5.0億元)，主要是由於計提應收賬款撥備及折舊的增加所致。

## 融資收益／成本—淨額

於本期間，我們的融資收益減少約14.7%至人民幣9,447.4萬元(可比期間：人民幣11,084.9萬元)，主要來自利息收入人民幣10,559.3萬元，但部分被融資活動的外匯虧損1,111.9萬元所抵消(可比期間：外匯收益：3,724.5萬元)。本期間，我們



的融資成本增加約人民幣47,234.2萬元至人民幣56,731.2萬元(可比期間：人民幣9,497.0萬元)，主要因為貸款總額增加、利率提高以及票據貼現費用上升所致。

### 流動資金及財務資源

於二零一二年六月三十日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣48.3億元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣62.6億元)。

於二零一二年六月三十日，我們的已抵押存款為人民幣51.7億元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣49.6億元)。已抵押存款增加主要由於在建船舶的增加所致。

### 借貸

於二零一二年六月三十日，我們的借貸總額為人民幣286.6億元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣254.3億元)，其中人民幣256.0億元(89.3%)以人民幣計值，另外人民幣30.6億元(10.7%)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。

### 外匯風險

我們的造船板塊錄得大部分合約價以美元和人民幣計值的收入，而其生產成本約70%以人民幣計值。不匹配貨幣現金流量預面臨外匯風險。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。

### 資本開支

於本期間，我們的資本開支約人民幣14.7億元(可比期間：人民幣28.9億元)，主要為購買土地、建設廠房以及添置設施及機器。

### 或然負債

於二零一二年六月三十日，我們的或然負債為人民幣112.0億元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣127.6億元)，該金額主要是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退款擔保。

### 信貸評估及風險管理

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、應收票據及其他應收款項及就合約工程應收客戶款項。於二零一二年六月三十日，我們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有良好信譽的銀行，管理層認為該等銀行具有高信貸資質且無重大信貸風險。

我們於訂立合同前審核客戶信貸狀況，並要求客戶提供造船合約按進度分期付款，在船舶建造過程中向客戶收取進度款項，從而減少信貸風險。另外，部分客戶開立不可撤銷的銀行付款保函或由其關聯公司承擔付款保函，以確保這些應收賬款的可回收性。對工程機械客戶而言，我們會先評估客戶信用資質，計及其財務狀況、過往經驗及其他因素，然後授予信貸限額。

就其他應收款的信貸風險而言，管理層評估債務人的信貸資質，並計及其財務狀況、過往經驗及其他因素。截至二零一二年六月三十日止六個月，該等應收款項並無出現重大減值(可比期間：無)。

## 人力資源

於二零一二年六月三十日，我們的員工合共約6,950名(二零一一年：7,046名)。僱員人數稍有減少，主要是與低迷的市場環境有關。我們積極建立優勝劣汰的用人機制，我們向員工提供具競爭力的酬金計劃。此外，合格員工亦可按其個人之表現及我們的表現獲受酌情花紅。我們的成功有賴於技巧純熟且士氣高昂的員工組成各職能部門，故此我們致力於集團內孕育學習與分享的文化，重視員工之個人培訓及發展，以及建立團隊。

## 市場分析

相對於二零一一年下半年，全球經濟形勢在二零一二年上半年變得更加嚴峻。美國經濟持續緩慢增長、歐債危機從希臘蔓延至西班牙及意大利等多個國家、中國經濟增長顯著減速均為全球經濟和商貿活動帶來沉重壓力，同時亦令與全球經濟周期息息相關的航運及造船行業的不景氣延續。歐債危機仍然是今年世界經濟的關注焦點。恰逢眾多歐盟成員國的選舉年，歐盟內部對解決途徑的分歧並未消弭，反而愈演愈烈。歐債危機的持續發酵累積了經濟前景的不確定性，阻礙了航運市場的復蘇。航運市場經歷了二零一二年年初的短暫反彈之後，表現持續疲弱，波羅的海幹散貨指數持續低迷，更一度跌至歷史低點。受此影響，加上金融體系收緊對航運業的信貸，船東建造新船的意欲低迷，新造船舶的訂單量極度萎縮，價格亦持續向下，全球造船業維持弱勢格局。

新船市場的低迷致造船業面臨供需失衡的壓力。根據最新克拉克松研究報告，於二零一二年上半年，全球造船完工量8,740萬載重噸，雖然同比增長13.7%，但同期全球承接新船訂單為2,090萬載重噸，同比下降46.0%。根據中國船舶工



業行業協會的報告，於二零一二年上半年，中國的造船完工量達到3,220萬載重噸，同比增長4.2%。然而，最新克拉克松研究報告顯示，同期中國承接新船訂單僅為850萬載重噸，同比下降49.0%。本輪的市場調整給造船業帶來交船難等諸多挑戰，尤其是在以低端船舶為主要的中國造船業，促使中國造船業進行結構調整，過剩的落後產能正面臨整合淘汰。應對新船價格的下降以及付款比例的調整，中國造船企業亟需向高利潤產品的方向發展。

受到經濟不確定性和產油區地緣政治的多重影響，油氣資源價格於本期間內大幅震蕩。然而各經濟體對油氣資源的剛性需求仍強，不斷加強對海洋油氣的勘探和開發，海洋工程市場表現活躍。根據克拉克松的研究報告，於本期間，全球海洋工程新接訂單以金額計算首次超越造船新接訂單，達到280億美元。鑽井平臺業務仍非常活躍，合同金額約110億美元；浮式生產平臺市場創歷史新高，新接訂單合同金額約110億美元，已超過去年全年水平；海洋工程船市場保持近年常態水平，成交基本與去年同期持平。而海工方面訂單主要集中在少數國家和船廠，當中以韓國、巴西及新加坡較為突出。在國際環保新標準和天然氣技術發展等因素的推動下，亞太國家正努力提升液化天然氣在能源結構中的地位，液化天然氣船的新接訂單快速增長。

中國的船舶配套業繼續保持快速增長。於二零一二年一至四月，中國船舶配套業的主營收入達到人民幣316億元，同比增長28.5%。受惠於國家政策的支持，中國的船用低速柴油發動機企業不斷提高生產能力和技術水準。中國市場的廣闊發展潛力亦吸引國外的船用低速柴油機製造企業加強對中國市場的爭奪，中國企業面臨對手低價傾銷的策略，同時低迷的造船市場亦給新興企業帶來挑戰。

於本期間，緊縮的貨幣政策和投資速度的放緩影響中國工程機械行業的景氣度，行業整體銷售額同比下降近20.0%。中國主要挖掘機廠家共計銷售78,614台，同比下滑38.4%。隨著國家調低經濟增速目標，經濟轉型引發的投資增速放緩，嚴酷的經濟形勢導致公路、鐵路等交通基礎建設工程的施工量大幅下滑是整個工程機械行業無法避免的。在激烈的市場競爭下，中國本土品牌的挖掘機市場佔有率達到46.1%，同比上升8.1個百分點。然而在高端產品中，外資品牌仍佔領主導地位。

## 展望

於二零一二年下半年，歐債危機等宏觀經濟的不確定性仍將制約全球航運市場的復蘇。受此影響，我們預計造船市場仍將處於調整期。造船業將深化結構調整，低端過剩產能將逐步整合淘汰。應對目前的市場環境，我們正繼續貫徹轉型升級的戰略目標。各國對油氣資源的剛性需求推升油氣價格的上行預期，以油氣為重點的能源服務業將繼續發展。我們將重點關注油氣服務領域，繼續貫徹追求高附加值產品的策略。隨著國際海事新標準的不斷實施，新一代的節能環保船型將逐漸佔據主流市場。我們正加快產品升級，優化船舶的節能減排指標，瞄準市場復蘇後此類產品的巨大需求。同時，針對目前市場，我們將逐步實現業務結構多元化、拓展多種經營，開展非主營業務，增加船廠的設施利用。

中長期的高油價預期將繼續推升全球對海洋工程裝備的投資，因此於二零一二年下半年，海洋工程市場有望繼續活躍。高速的經濟增長加劇了中國對進口能源的依賴。中國政府提出的提高液化天然氣在能源供應中地位的策略。得益於早在二零零七年便挺進海工行業的戰略，我們在相關領域已積累了豐富經驗、逐步建立銷售網絡。在未來的一段時間裏，我們將在完成液化天然氣船模擬艙建造的基礎上完善研究與開發。同時，我們依賴即將建立的新加坡海工隊伍，進一步擴大在國際海工投資者中的影響力。

於二零一二年下半年，中國的船舶完工量仍將維持高位，船舶配套市場的需求仍然較大，然而國外企業低價傾銷的策略使得中國新興企業的產能難以完全釋放。中國船舶工業行業協會代表中國11家船用柴油機企業與曼恩和瓦錫蘭兩大主機專利方進行交涉，並分別簽署了《關於境外專利引進方向中國地區銷售曼恩低速船用柴油機操作程序諒解備忘錄》和《關於國外引進方E.A.流程的諒解備忘錄》。這兩份備忘錄的簽訂，標志著國內船用發動機企業的維權行動取得重大突破，為新興企業的發展創造了相對公平的市場環境。以此為契機，我們將積極開拓外部市場，同時繼續加強成本控制，著力提高應對市場變化的風險管理水平。

基於中國的城鎮化進程仍然持續，住房和基建等領域的投資需求仍在，工程機械行業在進行了調整之後仍將恢復平穩增長。我們將整合現有產能，加強與租賃公司的融資租賃合作，繼續提高中國市場佔有率。

展望二零一二年下半年，公司將繼續大力實施成本領先戰略，通過優化供應鏈、提升國產化率、建立戰略供貨商體系和招投標體系降低採購成本，並通過生產管理水平的提高，大幅降低產品建造周期和製造成本。公司將採取舉措改善現金流，包括與造船客戶的緊密協作以便及時回收結算應收賬款，以及和金融機構商討延長現有借貸和獲取新貸款。總而言之，我們將一如既往地貫徹企業的既定發展戰略，積極向服務於能源供貨商的高端重工企業升級轉型，並積極開拓外部市場，為將來的行業復蘇奠定堅實基礎。

## 企業管治

### 企業管治常規守則

於本期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則的適用守則條文，惟偏離守則條文的第E.1.2條董事會主席應出席股東周年大會(「股東周年大會」)的規定。本公司董事會主席因處理其他業務而未能出席本公司於二零一二年五月二十三日舉行的股東周年大會。本公司執行董事及首席執行官陳強先生出席及擔任股東周年大會主席，並在會上解答股東提問。

### 董事進行的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事(「董事」)進行證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢後，本公司確認，於本期間內，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

### 收購子公司

於二零一一年四月二十六日，本公司旗下非全資附屬公司江蘇熔盛重工有限公司(「江蘇熔盛重工」)與安徽省全椒縣人民政府訂立買賣協議，據此，江蘇熔盛重工有條件同意以總代價人民幣2,148,870,000元購買安徽全柴集團有限公司的全部股權。本集團分別已於二零一一年四月二十六日、二零一二年六月一日、二零一二年六月五日、二零一二年七月十七日及二零一二年八月十七日刊發公告披露有關收購事宜的詳情。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 中期業績

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，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。審核委員會已審閱本公司採納的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱本期間本集團的未經審核中期業績。以上載列的中期財務資料並不構成本集團於本期間的簡明中期綜合財務資料，惟源自及代表該等簡明中期綜合財務資料的摘錄。

## 中期報告的刊發

本公司的二零一二年中期報告將於適當時間寄發予股東及刊登於香港交易及結算所有限公司網頁 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網頁 [www.rshi.cn](http://www.rshi.cn)。

## 中期股息

董事會已決議不派發二零一二年度之中期股息(二零一一年：每股人民幣5.2分)。

## 委任執行副主席

董事會欣然宣佈，自2012年8月21日起，陳強先生(目前本公司的執行董事和首席執行官)被任命為董事會執行副主席。

## 董事會

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

代表董事會  
主席  
張志熔

香港，二零一二年八月二十一日

# 中國熔盛重工集團控股有限公司

## 中期簡明合併綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	3	5,462,741	8,703,466
銷售成本	4	(4,487,939)	(6,683,290)
毛利		974,802	2,020,176
銷售及市場推廣開支	4	(26,557)	(35,262)
一般及行政開支	4	(642,108)	(501,164)
其他收入	5	479,242	121,180
其他收益／(虧損) — 淨額	6	73,868	(107,447)
經營溢利		859,247	1,497,483
融資收入		94,474	110,849
融資成本		(567,312)	(94,970)
融資(成本)／收益 — 淨額		(472,838)	15,879
除所得稅前溢利		386,409	1,513,362
所得稅開支	7	(143,225)	(208,864)
期間溢利		243,184	1,304,498
期間其他綜合收益		—	—
期間綜合收益總額		243,184	1,304,498
歸屬於：			
本公司權益持有人		215,775	1,216,738
非控制性權益		27,409	87,760
		243,184	1,304,498
本公司權益持有人期內應佔溢利的 每股盈利(以每股人民幣元計)			
— 基本及攤薄	8	0.03	0.17
股息			
每股股息(以每股人民幣元計)	9	—	0.052

中國熔盛重工集團控股有限公司

中期簡明合併財務狀況表

二零一二年六月三十日

	附註	未經審核 於 二零一二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於 二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		815,749	643,565
物業、廠房及設備		16,766,059	16,188,645
無形資產		220,409	185,125
長期按金		134,713	97,131
預付非流動資產的款項		3,126,382	2,798,282
遞延稅項資產		93,362	73,849
可供出售的金融資產		40,000	—
		<u>21,196,674</u>	<u>19,986,597</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,338,133	2,609,958
應收合約工程客戶款項		8,778,878	7,199,036
應收賬款及應收票據	10	4,383,534	3,600,151
其他應收款項、預付款項及按金		8,104,521	6,638,493
衍生金融工具		—	9,729
已抵押存款		5,171,579	4,961,514
現金及現金等價物		4,833,710	6,255,138
		<u>34,610,355</u>	<u>31,274,019</u>
<b>總資產</b>		<u><u>55,807,029</u></u>	<u><u>51,260,616</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		599,526	599,526
股份溢價		7,490,812	7,644,812
其他儲備		3,380,780	3,340,517
保留盈利		3,457,353	3,241,578
		<u>14,928,471</u>	<u>14,826,433</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>892,832</u>	<u>865,423</u>
<b>總權益</b>		<u><u>15,821,303</u></u>	<u><u>15,691,856</u></u>



中國熔盛重工集團控股有限公司

中期簡明合併財務狀況表(續)

二零一二年六月三十日

	附註	未經審核 於 二零一二年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於 二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		10,178,957	9,465,808
融資租賃負債—非即期		865,335	551,773
遞延稅項負債		4,837	5,546
		<u>11,049,129</u>	<u>10,023,127</u>
<b>流動負債</b>			
應付合約工程客戶款項		363,652	1,168,319
已收合約工程客戶預付款		1,015	133,220
應付賬款及其他應付款項	11	10,503,329	8,493,043
即期所得稅負債		273,292	149,068
借款		17,231,448	15,155,494
衍生金融工具		5,270	3,015
保修撥備		170,181	189,867
融資租賃負債—即期		388,410	253,607
		<u>28,936,597</u>	<u>25,545,633</u>
<b>總負債</b>		<u>39,985,726</u>	<u>35,568,760</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>55,807,029</u>	<u>51,260,616</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>5,673,758</u>	<u>5,728,386</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>26,870,432</u>	<u>25,714,983</u>

附註：

## 1 公司資料

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

本公司為投資控股公司，本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事建造船舶、製造挖掘機及履帶起重機及製造船用發動機業務。

## 2 編製基準

截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料乃按國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### 2.1 持續經營基準

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團有經營現金流出淨額人民幣2,997,474,000元，而於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等價物減少人民幣1,421,428,000元至人民幣4,833,710,000元。截至二零一二年六月三十日止六個月重大現金流出主要由於向造船板塊客戶收款較慢，同時以本身財務資源及借款撥付建造船舶，使本集團於二零一二年六月三十日的借款總額增至人民幣28,664,150,000元。

本公司董事會已審閱管理層所編製的本集團現金流量預測。預測涵蓋簡明綜合中期財務資料批准日期起計一年後期間。預測的主要假設是基於對各經營板塊的預計現金流量、經營表現的潛在合理變動及未來借款融資供應(包括現有借款延期)作出主要假設。

根據該等現金流量預測，本集團具備足夠的財務資源，可履行未來十二個月到期應付的財務責任。本集團達致預測現金流量的能力取決於管理層能否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、與造船客戶緊密合作，根據合同條款及時收回應收賬款結算款項，以及與金融機構磋商延長已到期的現有借款及新訂長期借款融資。本集團達致該等措施的目標的程度受限於多項因素，包括其未來經營表現、市況、客戶財力及其他非本集團所能控制，也不可合理預料的因素。

經適當查詢及審議上述重大不明朗因素後，董事合理預期，本集團具備足夠的財務資源，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簡明中期綜合財務資料乃屬恰當。

## 2.2 會計準則

除採納自二零一二年一月一日起首次強制應用的新準則及準則的修訂外，所應用的會計政策與截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所述者貫徹一致。

### (a) 本集團截至二零一二年六月三十日止六個月採納的新會計政策

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團投資了一項可供出售金融資產。可供出售資產為指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層擬於報告期末起十二個月內處置該投資，否則可供出售金融資產乃包括在非流動資產內。

可供出售金融資產初步按公允值加交易成本確認。當收取由投資所得現金流量的權利已過期或已轉撥，以及本集團已轉撥所有權絕大部份風險及回報時，可供出售金融資產會被終止確認。可供出售金融資產其後按公允值列賬。分類為可供出售的貨幣性或非貨幣性之公允值轉變會在其他綜合收益中確認。

### (b) 於二零一二年生效但對本集團業績及財政狀況並無重大影響的現有準則修訂及詮釋

- 國際財務報告準則第7號(修改)「披露—金融資產轉讓」修訂本於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效。此與本集團無關，因本集團並未作任何相關金融資產轉讓的交易。
- 國際財務報告準則第1號(修改)「嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除固定日期」於二零一一年七月一日或之後開始生效。此準則目前不適用於本集團，因本集團並非於嚴重高通脹地區經營業務。
- 國際會計準則第12號(修改)「遞延稅項：相關資產的收回」於二零一二年一月一日或之後開始生效，此準則不適用於本集團，因本集團並未持有任何投資物業。

### (c) 以下為於二零一二年一月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效及本集團未有提早採納的新準則及準則的修訂

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」涉及金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認。該準則於二零一五年一月一日方始生效，惟可提早採納。於採納時，該準則將尤其影響本集團對其可供出售金融資產的會計處理，因國際財務報告準則第9號只容許與非為交易目的所持有的權益投資有關的可供出售金融資產在其他綜合收益內確認公平值收益及虧損。例如，可供出售投資的公平值收益及虧損將因此直接在損益中確認。
- 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」按現有原則確立，闡明控制的概念，如實體是否應包括在母公司的合併財務報表內的釐定因素。此標準協助於評估控制的難處提供了額外指引。

- 國際財務報告準則第12號「在其他主體權益的披露」包括了其他實體所有形式的權益披露規定，如合營安排、聯營公司、特別用途工具及其他資產負債表外的工具。
- 國際財務報告準則第13號「公允價值計量」目的為透過提供一個公允價值的清晰定義和作為各項國際財務報告準則就公允價值計量和披露規定的單一來源，以改善一致性和減低複雜性。此規定大致與國際財務報告準則和美國公認會計原則接軌，並不延伸至公允價值會計入賬的使用，但提供指引說明當國際財務報告準則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。
- 國際會計準則第19號「職工福利」(修改)消除區間法及按淨注資基準計算融資成本。本集團仍在評估國際會計報告準則第19號(修改)對本集團的影響。

本集團已開始評估該等新準則及對現有準則的修訂及詮釋的影響，但尚未能確定該等新準則、修訂及詮釋是否會對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

#### (d) 所得稅費用

所得稅費用是根據管理層對全年度預期的加權平均年度所得稅稅率的估計而確認。

### 2.3 估計

編製簡明合併中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，這會影響會計政策應用以及資產及負債、收入及開支的申報金額。實際業績可能與該等估計有所不同。

編製本簡明合併中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至二零一一年十二月三十一日止年度的合併財務報表所用者相同。

### 3 板塊資料

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至六月三十日 止六個月		截至六月三十日 止六個月		截至六月三十日 止六個月		截至六月三十日 止六個月		截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
板塊收入	5,205,853	8,436,172	—	31,295	290,715	330,039	434,065	457,889	5,930,633	9,255,395
板塊間收入	—	—	—	—	(98,182)	(94,040)	(369,710)	(457,889)	(467,892)	(551,929)
來自外部客戶的收入	5,205,853	8,436,172	—	31,295	192,533	235,999	64,355	—	5,462,741	8,703,466
板塊業績	914,883	1,988,796	—	(25,023)	44,006	56,403	15,913	—	974,802	2,020,176
銷售及市場推廣開支									(26,557)	(35,262)
一般及行政開支									(642,108)	(501,164)
其他收益									479,242	121,180
其他收益/ (虧損) — 淨額									73,868	(107,447)
融資(成本)收益/ — 淨額									(472,838)	15,879
除所得稅前溢利									386,409	1,513,362

本集團按國家分類的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
巴西	1,749,634	3,414,854
希臘	1,060,038	441,384
中國	980,295	2,582,035
土耳其	446,153	225,062
印度	432,984	26,018
阿曼	398,523	905,767
以色列	234,098	—
挪威	102,076	1,370
德國	55,813	1,094,182
賽普勒斯	1,540	1,910
俄羅斯	—	4,077
其他	1,587	6,807
	5,462,741	8,703,466

#### 4 除所得稅前溢利

除稅前溢利於扣除下列各項後入賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料及所用消耗品	3,209,195	5,340,522
土地使用權攤銷	7,681	6,559
物業、廠房及設備折舊	256,509	204,628
無形資產攤銷	17,461	5,728
僱員福利開支	398,546	296,845
經營租賃付款	24,680	23,917
核數師酬金	1,989	2,417
外包及加工成本	713,758	640,426
佣金開支	30,263	107,857
設計費	7,705	44,584
代理費	3,938	11,687
法律及諮詢費用	19,263	14,980
其他稅務相關開支及關稅	16,807	32,641
銀行費用(包括退款擔保費)	49,695	66,980
(撥回)/保修撥備	(18,472)	84,823
辦公室開支及水電費用	199,616	200,454
捐款及贊助費	21,982	10,400
存貨減值虧損	5,692	—
應收賬款撥備	83,995	—

截至二零一二年六月三十日止六個月內，本集團已收到若干政府機關向本集團因研發造船工藝、設計重工業的投資及培訓相關人員所產生的成本而發放的補助金人民幣671,758,000元(二零一一年：人民幣450,000,000元)。截至二零一二年六月三十日止六個月，該補助已確認及於綜合損益內用作抵銷相關成本。

#### 5 其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
政府補助	71,831	14,729
廢料銷售	159,268	93,654
補償收益	239,689	—
其他	8,454	12,797
	<u>479,242</u>	<u>121,180</u>



## 6 其他收益／(虧損) — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
衍生工具的公平值變動 — 遠期合約	—	10,146
衍生工具的公平值虧損 — 利率掉期	(2,255)	—
外匯收益／(虧損)淨額	<u>76,123</u>	<u>(117,593)</u>
	<u><b>73,868</b></u>	<u><b>(107,447)</b></u>

## 7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<b>163,447</b>	209,319
遞延所得稅	<u>(20,222)</u>	<u>(455)</u>
所得稅開支總額	<u><b>143,225</b></u>	<u><b>208,864</b></u>

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。

由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月並無就香港利得稅作出撥備。

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利的計算方法為將本公司權益持有人應佔業績除以期內已發行普通股的加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	<b>215,775</b>	1,216,738
已發行普通股的加權平均數	<b>7,000,000,000</b>	7,000,000,000
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u><b>0.03</b></u>	<u><b>0.17</b></u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為截至二零一二年六月三十日止六個月並無已發行具潛在攤薄影響之普通股(二零一一年：相同)。

## 9 股息

截至二零一一年十二月三十一日止年度派發的股息為人民幣154,000,000元並於二零一二年五月派發(二零一一年：人民幣476,000,000元)。

董事會已決議不派發二零一二年度之中期股息(二零一一年：每股人民幣5.2分)。

## 10 應收賬款及應收票據

	截至	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	4,510,620	3,618,755
減：應收款項呆賬撥備	(129,365)	(45,370)
應收票據	2,279	26,766
	<u>4,383,534</u>	<u>3,600,151</u>

按到期日劃分的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	截至	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
未到期	402,812	337,173
逾期		
1-180日	2,470,143	2,483,669
181-360日	816,013	761,498
逾360日	694,566	17,811
	<u>3,980,722</u>	<u>3,262,978</u>
	<u>4,383,534</u>	<u>3,600,151</u>

於二零一二年六月三十日，工程機械板塊對若干客戶的應收賬款計提了撥備人民幣93,856,000元(二零一一年十二月三十一日：45,370,000元)，相關撥備是針對於二零一二年六月三十日超過信貸期十二個月的應收賬款進行計提。

於二零一二年六月三十日，應收賬款人民幣3,980,722,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣3,262,978,000元)已逾期，但未減值。於二零一一年六月三十日，應收賬款約人民幣2,792,890,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣2,272,584,000元)來自於三大客戶，經過管理層對這些客戶的信用評估，這部份應收賬決定撥備應收呆賬人民幣35,509,000元(二零一一年十二月三十一日：無)。

於二零一二年六月三十日止的六個月內，本集團將應收賬款人民幣505,992,000元(二零一一年十二月三十一日：無)轉讓給一家銀行，相應的擔保金額為人民幣252,996,000元，按照協議，這部份擔保將會在二零一四年六月二十八日和客戶償還應收賬款日兩者的較早日期解除。

工程機械板塊的若干客戶獲授最長365天的信貸期。本集團授予所有其他板塊客戶信貸期一般為3天到90天，因此，倘未於信貸期內結算，結餘將被視為逾期。

## 11 應付賬款及其他應付款項

	截至	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	3,045,039	2,839,805
應付票據		
— 第三方	4,365,114	2,741,654
— 關聯方	101,278	81,432
就購買物業、廠房及設備的其他應付款項		
— 第三方	556,085	662,577
— 關聯方	585,860	762,722
其他應付款項		
— 第三方	727,039	503,078
— 關聯方	297	470
預收賬款	110,175	99,463
應計費用		
— 工資及福利	71,151	79,805
— 設計費	47,834	55,638
— 公用設施	45,111	59,610
— 外包及加工費	535,503	254,236
— 其他	184,394	151,900
應付增值稅	20,303	27,570
其他稅務相關應付款項	108,146	173,083
	<b>10,503,329</b>	<b>8,493,043</b>

按發票日期劃分的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	截至	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	1,644,243	2,588,939
31至60日	1,023,117	1,279,997
61至90日	1,220,687	669,909
90日以上	3,623,384	1,124,046
	<b>7,511,431</b>	<b>5,662,891</b>