

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)

截至二零一二年十二月三十一日止年度全年業績

中國熔盛重工集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度(「本期間」)的綜合財務報表以及同比數字。本公司的審核委員會(「審核委員會」)已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績及綜合財務報表。

本業績公告以上所披露財務資料並非本集團截至二零一二年十二月三十一日全年綜合財務報表，而是其摘錄。此財務資料已經公司審核委員會審閱，並經公司外部核數師香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所同意。羅兵咸永道會計師事務所對本業績公告的工作並不構成香港會計師公會所頒佈的《香港核數準則》(Hong Kong Standards of Auditing)、《香港審閱工作準則》(Hong Kong Standards on Review Engagements)或《香港核證工作準則》(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)所指的受委聘進行核證(Assurance engagement)，羅兵咸永道會計師事務所沒有就所報告的結果作出任何保證。

主要財務資料

	截至		變動
	十二月三十一日止年度 二零一二年	二零一一年	
收入(人民幣千元)	7,956,347	15,904,585	(50.0%)
毛利潤(人民幣千元)	1,140,697	3,193,700	(64.3%)
本公司權益持有人應佔綜合(虧損)／ 收益(人民幣千元)	(572,577)	1,720,675	不適用

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，本公司收入為人民幣79.6億元，較於截至二零一一年十二月三十一日止年度（「可比期間」）的人民幣159.0億元下降50.0%。本公司權益持有人於本期間應佔虧損為人民幣5.7億元，於可比期間本公司權益持有人應佔溢利則為人民幣17.2億元。二零一二年，由於國際航運市場表現萎靡，船東經營困難，新船價格持續下降，船東要求船廠延遲交付新建船舶。本公司核心造船板塊內手持訂單的建造及交付均出現延期，導致收入顯著減少。與此同時，公司的整體規模效益下降亦影響了本期間的業績。

下表載列本期間及可比期間按板塊劃分的業務收入比重。

	截至二零一二年 十二月三十一日止年度		截至二零一一年 十二月三十一日止年度	
	人民幣千元	佔收入比重	人民幣千元	佔收入比重
造船	7,558,567	95.0%	15,373,924	96.7%
海洋工程	—	—	31,295	0.2%
動力工程	188,029	2.4%	93,024	0.6%
工程機械	209,751	2.6%	406,342	2.5%
總計	7,956,347	100%	15,904,585	100%

造船板塊

造船仍是我們的主要業務，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 75.6 億元，佔總收入比重為 95.0%。收入的顯著減少主要是由於造船市場的低迷。

新訂單和手持訂單

二零一二年，全球經濟形勢欠缺復蘇動力，國際貿易表現持續疲弱，國際航運市場供求失衡情況進一步惡化，導致全球新造船訂單量下跌至近十年以來最低水平。根據克拉克松報告，於本期間以載重噸計，全球新造船訂單按年下跌44.5%，中國新造船訂單按年下跌45.2%。此外，新船價格亦備受壓力，克拉克松報告內的全球新造船價指數於二零一二年內下跌了9.2%。我們因應嚴峻的市場環境，採取相對穩健的接單策略，努力向行業價值鏈高端發展。本公司在堅實的訂單簿支持下，避免以過低價格或過差付款條件爭取新訂單。因此，我們於本期間只獲得2艘巴拿馬型散貨船新船舶訂單，折合15.2萬載重噸，總計訂單額5,560萬美元。

截至二零一二年十二月三十一日，我們的手持訂單包括91艘船舶，總載重噸位約為1,299.1萬載重噸，合同總額約50.2億美元，其中包括43艘巴拿馬型散貨船，15艘超大型礦砂船，1艘巴拿馬型油輪，23艘蘇伊士型油輪，2艘超大型油輪，1艘6,500標箱（「TEU」）集裝箱船及6艘7,000-TEU集裝箱船。所有訂單簿內船舶將按照合約預定於二零一三年至二零一五年期間內交付。根據克拉克松報告，按載重噸計算，我們於二零一二年十二月三十一日的造船手持訂單量占中國市場份額11.9%，占全球市場份額5.0%；我們的手持訂單量排名中國第一，全球第三。

下表載列截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日的造船板塊手持訂單數據。

	截至二零一二年 十二月三十一日止年度			截至二零一一年 十二月三十一日止年度		
	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
總計	<u>12,991.0</u>	<u>5,022.4</u>	<u>91</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，二零一二年數據於十二月三十一日按1.00美元兌人民幣6.2855元匯率換算。於本期間，本公司錄得1艘巴拿馬型散貨船訂單的取消。

於本期間，我們共交付21艘船舶，達本公司年度紀錄新高的392.9萬載重噸，同比上升49.7%，其中包括6艘超大型礦砂船，令截至二零一二年年底我們合共已交付的超大型礦砂船數目增加至7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。我們亦於本期間成功交付首艘6,500-TEU集裝箱船。

下表載列截至本期間及可比期間的造船板塊交付數據。

	截至二零一二年 十二月三十一日止年度		截至二零一一年 十二月三十一日止年度	
	千載重噸	船隻數	千載重噸	船隻數
總計	<u>3,928.7</u>	<u>21</u>	<u>2,624.0</u>	<u>15</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。二零一二年，我們努力實現「**轉型升級**」戰略，積極轉型為服務於能源公司的綜合性重工企業，以及謀求產品結構升級。我們加大了海洋工程業務的發展力度，並積極引進相關人才。二零一二年十月，本公司專注於海工業務的熔盛海事有限公司於新加坡正式成立，並迅即獲得首份深水鑽井支援駁船訂單。

我們計劃從自升式鑽井平臺、半潛式鑽井平臺和鑽井駁船等標準海洋工程產品開始，輔以鋪管船、起重船等海上工程船，然後再將業務擴展為全方位的海洋工程產品，包括鑽井船、海上固定平臺、浮式生產儲卸油裝置，最終實現提供項目設計、採購及施工的海洋工程完整解決方案。我們現時正積極跟蹤多個國家地區的高端海洋工程產品項目。

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1.9億元，較可比期間收入人民幣9,302.4萬元上升了102.2%。收入上升主要是由於動力工程板塊外部銷售增加。於本期間，包括內部板塊間銷售的收入為人民幣7.4億元。

由於造船業低迷影響了供船舶使用的發動機銷售，環球動力工程業在二零一二年的表現未如理想。得到本公司造船板塊內部訂單的支持，加上在獲得外部訂單上取得的突破，我們的動力工程板塊仍能保持平穩發展。於本期間，我們獲得13台新發動機訂單，總功率26.2萬匹馬力，合約總值為人民幣4.7億元。截至二零一二年十二月三十一日，發動機手持訂單合共43台，總功率88.7萬匹馬力，合約總值為人民幣15.8億元，其中外部訂單9台。於本期間，我們共計交付發動機15台，總功率34.9萬匹馬力。

工程機械

於本期間，我們來自工程機械板塊的收入為人民幣2.1億元，較可比期間收入人民幣4.1億元下降48.4%，主要來自年內430台挖掘機的銷售。於本期間，包括內部板塊間銷售的收入為人民幣3.0億元。

受到中國經濟增長放慢、基建投資速度放緩及房地產市場呆滯等負面因素影響，根據中國工程機械商貿網調查統計，於二零一二年中國主要挖掘機廠家共銷售挖掘機115,583台，同比降幅達到35.2%。

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，取得大額度融資，為銷售奠定基礎。為繼續加強市場開拓以保證挖掘機的長期穩定銷售，我們採取集中區域機制策略、優化代理商的管理，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。

財務回顧

收入

於本期間，我們實現收入人民幣 79.6 億元，與可比期間人民幣 159.0 億元相比，同比下降約 50.0%。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，我們銷售成本減少約 46.4%至人民幣 68.2 億元（於可比期間：人民幣 127.1 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上升約 50.6%至人民幣 0.92 億元（於可比期間：人民幣 0.61 億元），主要來自為推廣我們的企業品牌所產生的廣告、推廣及市場營銷費用。除此之外，我們的其他開支使用於拓展動力工程版塊和進入工程機械市場及推廣相關產品。

一般及行政開支

於本期間，我們的一般及行政開支增加約 21.7%至 14.0 億元（於可比期間：人民幣 11.5 億元），開支增加主要是因為：我們計提了部份應收賬款撥備，以及相關科目下政府補助減少。

研發開支

於本期間，我們的研發開支增加約 201.0%至人民幣 1.5 億元（於可比期間：人民幣 0.5 億元），開支增加主要是因為我們加大新的造船海工產品研發投入。

融資收益／（成本）－淨額

於本期間，我們的融資收益減少約 2.9%至人民幣 1.91 億元（於可比期間：人民幣 1.97 億元），收益主要來自利息收入人民幣 1.84 億元；本期間，我們的融資成本增加約 794.4%至人民幣 9.89 億元（於可比期間：人民幣 1.11 億元），主要因為於本期間內平均借款量的增加，以及沖抵財務費用的匯兌收益下降。

流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣 21.4 億元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣 62.6 億元）。現金及現金等價物的變動主要是由於我們償還了部分銀行借款，同時由於市場低迷我們需要提高營運資金來支持船舶的建設。於二零一二年十二月三十一日，我們的已抵押存款為人民幣 39.4 億元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣 49.6 億元）。

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團部份客戶拖慢還款進度，但本集團同時又仍需撥付造船板塊及海洋工程板塊的資本開支及相關的造船成本，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。

存貨

受全球航運市場低迷的影響，截至二零一二年十二月三十一日，我們的存貨減少人民幣 3.2 億元至人民幣 22.9 億元（於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 天增加到二零一二年十二月三十一日的 136 天。

應收／應付合約工程客戶款項

於二零一二年十二月三十一日，我們應收合約工程客戶款項增加人民幣 11.0 億元至人民幣 83.0 億元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣 72.0 億元）。於二零一二年十二月三十一日，應付合約工程客戶款項減少人民幣 8.4 億元至人民幣 3.3 億元（於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。由於造船客戶付款減慢，應收貿易賬款及票據增加人民幣 2.1 億元至人民幣 38.1 億元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣 36.0 億元）。

借貸

我們的短期借款從於二零一一年十二月三十一日的人民幣 154.1 億元增加人民幣 2.4 億元至於二零一二年十二月三十一日的人民幣 156.5 億元。長期借款從於二零一一年十二月三十一日的人民幣 100.2 億元減少人民幣 5.4 億元至於二零一二年十二月三十一日的人民幣 94.8 億元。

於二零一二年十二月三十一日，我們的借貸總額為人民幣 251.2 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 220.4 億元（87.7%）以人民幣計值，另外人民幣 30.9 億元（12.3%）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、已抵押存款作抵押及由關連方及集團內公司提供擔保。

外匯風險

我們的造船業務錄得大部分合約價以美元和人民幣計值的收入，而其生產成本約 70% 以人民幣計值。不匹配貨幣現金流量須面臨外匯風險。管理層持續評估我們所面臨外匯利率風險，以求將貨幣匯率波動對經營業務造成影響減至最低。我們的管理層已經採納措施，包括以遠期衍生工具管理外匯風險。該等遠期衍生工具並未指定或合資格作為對沖會計處理，其公允價值變動於變動發生時於綜合損益表內確認。

資本開支

於本期間，我們的資本開支約人民幣 34.6 億元（於可比期間：人民幣 52.1 億元），主要為土地預付款、為廠房添置設施及機器。

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）從二零一一年十二月三十一日的 61.8% 增加到於二零一二年十二月三十一日的 62.5%，主要是由於總權益從截止二零一一年十二月三十一日的人民幣 156.9 億元減少至二零一二年十二月三十一日的人民幣 150.9 億元。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，我們的或然負債為人民幣 98.0 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，及我們與一家造船客戶的訴訟。

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、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。於二零一二年十二月三十一日，我們所有現金及銀行結餘、短期及長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。

於二零一二年十二月三十一日，工程機械板塊及造船板塊對若干客戶的應收賬款分別計提了撥備人民幣 213,694,000 元（二零一一年：人民幣 45,370,000 元）及人民幣 168,545,000 元（二零一一年：無）。

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，該等應收款項並無出現重大減值（可比期間：無）。

人力資源

於二零一二年十二月三十一日，我們的員工合共 6,594 名（二零一零年：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薪金計劃。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與購股權。我們的成功有賴於技巧純熟且士氣高昂的員工組成各職能部門，故此我們致力於集團內孕育學習與分享的文化，重視員工之個人培訓及發展，以及建立團隊。

市場分析

二零一二年，環球經濟表現仍然未見起色。全球貿易量增長明顯下降，令航運業及造船業進一步受壓，其中波羅的海乾散貨指數年內的平均值為 920 點，較二零一一年下跌 40.6%。除環球宏觀經濟因素外，金融機構亦收緊對船東建造新船的融資，導致二零一二年新造船訂單量跌至十年新低水平。根據克拉克松報告，二零一二年度世界造船完工量為 1.5 億載重噸，同比下降 7.0%；新造船訂單量為 4,548 萬載重噸，同比下降 44.5%。中國造船市場亦跟隨國際趨勢。

強勁的石油需求及高企的油價推動全球海洋工程市場持續活躍。根據克拉克松報告，二零一二年全球海洋工程新訂單金額達 428 億美元。海洋工程作為中國七大新興戰略產業之一，中國海洋工程企業享受政府在研發、技術儲備及拓展國際市場的政策支持。

疲弱的造船需求給船舶配套行業帶來下行壓力。雖然傳統船配市場的景氣不佳，各國船東為滿足國際節能減排新規定要求，紛紛關注經濟高效的船配設備。中國企業正積極把握這些新市場機遇，以減低行業低潮的負面影響。

二零一二年，受固定資產投資增速放緩影響，中國工程機械行業經歷銷量下降的壓力。基礎建設和房地產投資的好轉使得行業於年末出現改善跡象，今年內國內品牌的市場佔有率於本期間保持上升趨勢，達到 46.1%，同比上升 8.1 個百分點。

展望

我們相信整體造船業在二零一二年已觸及行業週期的底部。展望二零一三年，新建船舶的訂單量和價格再往下行的空間有限，但行業能否全面復蘇則將取決於全球經濟表現。得到主要經濟體推出量化寬鬆貨幣政策的支援，航運業的供求失衡將有改善，有助於位處上游的造船業。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。

我們在二零一三年將繼續貫徹「轉型升級」戰略。各國對油氣資源的剛性需求及商品價格受量化寬鬆貨幣政策刺激將令油氣價格保持高企。我們相信全球能源產業在高油價趨勢下，將逐漸把注意力集中到海洋領域，海洋工程的勘探和生產設備需求將持續旺盛。

國際海事組織不斷推出的新排放標準，船舶配套業正在進行的節能減排技術的升級將改變原有的市場格局。我們正和技術專利商密切合作，繼續研發低排放的雙燃料發動機，以期把握住此次技術變革帶來的機遇以擴大市場份額。

由於城鎮化仍是未來中國發展的重點之一，住房和基礎建設等領域的投資在經過一輪整固後將重新恢復增長。我們將繼續整合工程機械板塊的現有產能，提高生產效益，加強與具實力的租賃公司的融資租賃合作，繼續提高中國市場佔有率。

我們將繼續大力實施成本領先策略及嚴格控制資本開支，以改善公司的資產負債表及現金流狀況。我們將一如既往地貫徹執行企業的發展戰略，積極轉型至服務於能源公司的綜合性重工企業。

企業管治守則及企業管治報告

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相關重要。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治守則（「守則」）所載的適用守則條文，除下述之偏離者除外。

A.1.3守則條文規定召開董事會定期會議應向全體董事發出至少14天通知以讓其有機會出席。截至二零一二年十二月三十一日止年度，曾有兩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。

A.2.1守則條文規定主席及首席執行官的角色應有區分，並不應由同一人同時兼任。張志熔先生辭任非執行董事及董事會主席之職，由二零一二年十一月二十六日起生效，以投入更多時間於彼之私人業務，而本公司執行董事兼首席執行官陳強先生，獲委任為主席以替任張志熔先生。因此，陳強先生同時兼任本公司主席及首席執行官之職位，與A.2.1守則條文有所偏離。本公司相信，倘陳強先生同時出任本公司主席及首席執行官，此舉令本公司可更有效發展其長遠策略及實施其業務計劃。

E.1.2守則條文規定董事會主席應出席股東週年大會，及A.6.7守則條文規定獨立非執行董事（「獨立非執董」）及其他非執行董事應出席股東週年大會。董事會主席張志熔先生及本公司獨立非執董陳剛先生均因其他事務缺席本公司於二零一二年五月二十三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。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，該守則之嚴格程度不低於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**」）所規定之標準。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零一二年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則所規定之標準及本公司有關董事進行證券交易之行為守則。

審核委員會

審核委員會已審閱及批准本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，審核委員會認為該財務報表符合適用的會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。審核委員會因此建議董事會批准本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

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（「**賣方**」）訂立買賣協議（「**協議**」），據此，約定在協議生效後江蘇熔盛重工有條件同意以總代價人民幣2,148,870,000元自賣方收購安徽全柴集團有限公司的全部股權（「**該交易**」）。根據中國適用法律及法規，江蘇熔盛重工須因該交易而就安徽全柴動力股份有限公司（其股份於上海證券交易所上市，於協議日期其股權由賣方擁有44.39%）的全部餘下股權作出全面要約（「**要約收購**」）。該交易的詳情已於本公司分別為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、二零一二年八月十七日、二零一二年八月二十一日及二零一二年十二月二日刊發的公告中披露。

經諮詢賣方後，江蘇熔盛重工於二零一二年八月十七日向中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）提交申請撤回該交易批准的申請。於二零一二年八月二十日，江蘇熔盛重工已取回向中國證監會提交的有關申請批准要約收購的材料，江蘇熔盛重工將不會進行要約收購，且自二零一二年八月二十一日起計12個月內江蘇熔盛重工將不會收購全柴動力的任何股權。之前就要約收購向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司支付的人民幣523,890,000元的保證金連利息已返還予江蘇熔盛重工。江蘇熔盛重工與賣方會繼續就處理該交易的善後事宜進行協商。

購買、銷售或贖回本公司的上市證券

截至二零一二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。

公眾持股量

就本公司所知悉，於本公告日期，本公司已維持足夠的公眾持股量，本公司的已發行股份中逾25%由公眾人士持有。

末期股息

董事不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一一年：每股人民幣0.022元）。

股東週年大會

本公司的二零一三年股東周年大會將於二零一三年五月二十八日舉行，有關通告將儘快刊發及寄發予股東。

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：

自二零一三年五月二十三日（星期四）至二零一三年五月二十八日（星期二）（包括首尾兩日），期間概不辦理股份過戶登記，目的是確定有權出席本公司的二零一三年股東週年大會並於會上投票的股東名單。為符合資格有權出席二零一三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二零一三年五月二十二日（星期三）下午四時三十分送交本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712 - 1716室）進行登記。

年度報告

載有上市規則規定的所有適用資料的二零一二年年度報告將於適當時間刊登於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本集團網站(www.rshi.cn)。印刷版亦將於適當時間寄發予股東。

董事會

於本公告日期，本公司的執行董事為陳強先生（主席）、鄔振國先生、樂曉明先生、洪樑先生、王少劍先生、王濤先生及魏阿寧先生；以及獨立非執行董事為陳剛先生、曾慶麟先生、張緒生先生及夏大慰先生。

代表董事會
主席
陳強

香港，二零一三年三月二十六日

中國熔盛重工集團控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	3	7,956,347	15,904,585
銷售成本	4	(6,815,650)	(12,710,885)
毛利		1,140,697	3,193,700
銷售及市場推廣開支	4	(91,741)	(60,907)
一般及行政開支	4	(1,401,868)	(1,152,053)
研發開支	4	(146,552)	(48,664)
其他收益	5	668,878	316,527
其他收益／(虧損) — 淨額	6	<u>56,242</u>	<u>(227,633)</u>
經營溢利		225,656	2,020,970
融資收益		191,288	197,090
融資成本		<u>(989,166)</u>	<u>(110,638)</u>
融資(成本)／收益 — 淨額		<u>(797,878)</u>	<u>86,452</u>
除所得稅前(虧損)／溢利		(572,222)	2,107,422
所得稅抵免／(開支)	7	<u>10,187</u>	<u>(297,699)</u>
年度(虧損)／溢利		<u>(562,035)</u>	<u>1,809,723</u>
年度其他全面收益		<u>—</u>	<u>—</u>
年度全面(虧損)／收益總額		<u>(562,035)</u>	<u>1,809,723</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		(572,577)	1,720,675
非控股權益		<u>10,542</u>	<u>89,048</u>
		<u>(562,035)</u>	<u>1,809,723</u>
本公司權益持有人年內應佔溢利的每股(虧損)／盈利(以每股人民幣元計)			
— 基本及攤薄	8	<u>(0.08)</u>	<u>0.25</u>
股息(以每股人民幣元計)	9	<u>—</u>	<u>0.074</u>

中國熔盛重工集團控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

綜合資產負債表

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
土地使用權		875,666	643,565
物業、廠房及設備		18,616,499	16,188,645
無形資產		468,589	185,125
長期存款		153,343	97,131
非流動資產的預付款項		1,868,540	2,798,282
遞延稅項資產		168,052	73,849
可供銷售金融資產		40,000	-
		<u>22,190,689</u>	<u>19,986,597</u>
流動資產			
存貨		2,288,978	2,609,958
應收合約工程客戶款項		8,299,806	7,199,036
應收賬款及應收票據	10	3,811,363	3,600,151
其他應收款項、預付款項及按金		7,497,132	6,638,493
衍生金融工具		-	9,729
已抵押存款		3,937,081	4,961,514
現金及現金等價物		2,143,788	6,255,138
		<u>27,978,148</u>	<u>31,274,019</u>
總資產		<u><u>50,168,837</u></u>	<u><u>51,260,616</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		599,526	599,526
股份溢價		7,490,812	7,644,812
其他儲備		3,480,596	3,340,517
保留盈利		2,641,306	3,241,578
		<u>14,212,240</u>	<u>14,826,433</u>
非控股權益		<u>875,965</u>	<u>865,423</u>
總權益		<u><u>15,088,205</u></u>	<u><u>15,691,856</u></u>

中國熔盛重工集團控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

綜合資產負債表

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		8,788,822	9,465,808
融資租賃負債—非即期		687,144	551,773
遞延稅項負債		4,191	5,546
		<u>9,480,157</u>	<u>10,023,127</u>
流動負債			
應付合約工程客戶款項		331,616	1,168,319
已收合約工程客戶預付款		—	133,220
應付賬款及其他應付款項	11	9,278,474	8,493,043
即期所得稅負債		190,069	149,068
借款		15,282,755	15,155,494
衍生金融工具		5,094	3,015
保修撥備		146,655	189,867
融資租賃負債—即期		365,812	253,607
		<u>25,600,475</u>	<u>25,545,633</u>
總負債		<u><u>35,080,632</u></u>	<u><u>35,568,760</u></u>
總權益及負債		<u><u>50,168,837</u></u>	<u><u>51,260,616</u></u>
流動資產淨額		<u><u>2,377,673</u></u>	<u><u>5,728,386</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>24,568,362</u></u>	<u><u>25,714,983</u></u>

附註：

1. 公司資料

中國熔盛重工集團控股有限公司（「本公司」）於二零一零年二月三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KYI-1111, Cayman Islands。於二零一零年十一月十九日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「港交所」）主板上市，據此，本公司已發行1,400,000,000股每股面值0.1港元的新股份。

2. 編製基準

本公司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。

(a) 持續經營：

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損人民幣 562,035,000 元。於截至二零一二年十二月三十一日止年度的虧損主要是由於全球航運市場低迷，導致新增造船訂單顯著下降。在此充滿挑戰的經營環境下，集團部分造船客戶要求延遲交付船舶，導致應收賬款回收變慢。然而，集團仍然需要向原材料、設備以及服務供應商支付款項，同時對集團的造船與海工八塊的生產設施支付已承諾的資本支出。因此，集團產生經營現金流出淨額人民幣 1,887,935,000 元與投資現金流出人民幣 1,765,071,000 元。基於以上原因，於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物減少人民幣 4,111,350,000 元至人民幣 2,143,788,000 元。除此之外，於二零一二年十二月三十一日，集團總借款為人民幣 25,124,533,000 元，其中人民幣 15,648,567,000 元將於二零一二年十二月三十一日十二個月內到期。另外，部分借款規定本集團遵循限制性財務條款。由於以上因素，本集團的持續經營能力可能存在疑問。除以上所述，本綜合財務報表按持續經營基準編制。

為改進集團的經營表現及減輕其流動性風險，管理層實施成本控制措施、管控資本開支。此外，集團也與原材料供應商達成協議，收回部分預付款項，同時為未來採購協商更為優惠的付款結構。管理層與造船客戶緊密合作，提升應收賬款的收款速度，同時實施於能源行業企業的海工戰略。就集團的融資與借款，管理層已成功就於截至二零一二年十二月三十一日止年度到期的借款進行續貸，而且將繼續就將於未來十二月內到期的借款與其他債權人協商。管理層期望這些措施將在未來十二月內改善集團的現金流以及財務狀況。截止綜合財務報表批准之日，公司董事會並不知悉主要銀行有意向撤回融資額或要求提前償還借款。

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。該等現金流量預測涵蓋此綜合財務報表批准之日起一年後十二個月。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。管理層預測就集團運營、資本支出及未來借款融資供應做出主要假設。本集團達致預測現金流量的能力取決於管理層能否實施以上流動性改善措施以及造船行業經營狀況。經適當查詢、審議上述管理層預測、考慮經營表現的合理改變以及成功新訂借款融資與延長已到期現有借款，董事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，將於截至二零一二年十二月三十一日止年度報告中作詳細披露。

(c) 本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度採納的新會計政策：

截至二零一二年十二月三十一日止期間，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全面收益中確認。可供出售股權工具之股息於本集團收取付款之權利確立時於綜合全面收益表確認為其他收益之一部分。

(d) 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」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。

- (e) 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：

國際會計準則第1號（修改）「財務報表之呈列」有關其他全面收益。該等修訂所產生的主要變動為規定實體將「其他全面收益」所呈列的項目按是否可能於其後重新分類至損益（重新分類調整）而分組。該等修訂並不處理哪些項目於其他全面收益呈列。

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允值收益及虧損。例如，可供出售投資的公允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。

由於本集團下屬所有子公司滿足國際財務報告準則第10號所述控制要求，且根據此條規則並未發現新的子公司，因此國際財務報告準則第10號將不會對本集團產生重大財務影響。

除國際財務報告準則第10號以外，管理層正在就採用以上準則、準則修訂及釋義的影響進行評估。管理層還未能確定它們對集團的營運及財務狀況，若有，將有何影響。

3. 板塊資料

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至十二月三十一日止年度									
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元								
板塊收入	7,558,567	15,373,924	—	31,295	301,855	680,938	740,526	1,130,217	8,600,948	17,216,374
板塊間收入	—	—	—	—	(92,104)	(274,596)	(552,497)	(1,037,193)	(644,601)	(1,311,789)
來自外部客戶的收入	7,558,567	15,373,924	—	31,295	209,751	406,342	188,029	93,024	7,956,347	15,904,585
板塊業績	1,108,047	3,219,050	—	(88,495)	49,272	74,927	(16,622)	(11,782)	1,140,697	3,193,700
銷售及市場推廣開支									(91,741)	(60,907)
一般及行政開支									(1,401,868)	(1,152,053)
研發開支									(146,552)	(48,664)
其他收益									668,878	316,527
其他收益／(虧損) — 淨額									56,242	(227,633)
融資(開支)／收益 — 淨額									(797,878)	86,452
除所得稅前(虧損)／溢利									(572,222)	2,107,422

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
巴西	2,133,094	5,094,710
希臘	2,083,127	1,265,772
中國	1,654,648	5,770,768
印度	701,165	-
土耳其	568,722	137,854
以色列	337,704	-
阿曼	273,132	1,888,075
挪威	177,782	255,709
德國	13,911	1,449,051
俄羅斯	-	17,949
其他	13,062	24,697
	<u>7,956,347</u>	<u>15,904,585</u>

4. 除所得稅前（虧損）／溢利

除所得稅前（虧損）／溢利經扣除下列各項後列賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料及所用消耗品	5,166,753	10,488,040
土地使用權攤銷	16,083	13,641
物業、廠房及設備折舊	439,319	440,868
無形資產攤銷	29,504	12,164
僱員福利開支	655,495	576,113
經營租賃付款	77,497	76,014
核數師酬金	10,427	10,178
外包及加工成本	797,353	1,074,451
傭金開支	72,926	154,589
設計費	68,234	61,657
代理費	27,815	25,658
諮詢費用	60,859	52,824
其他稅務相關開支及關稅	60,709	60,824
銀行收費（包括擔保費退款收費）	75,445	142,543
撥回保修費撥備	(40,479)	(33,302)
辦公及公用設施費用	262,609	353,963
捐款及贊助費	26,600	13,286
存貨撥備	19,790	-
應收賬款撥備	336,869	28,486

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已收到江蘇政府當局對本集團因造船工藝的研發、設計及有關人員培訓產生成本的補助金。該補助金已於截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合損益內確認並已扣除相關成本。

5. 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
政府補助	88,036	38,177
廢料銷售	312,279	262,444
補償收益	239,689	-
其他	28,874	15,906
	<u>668,878</u>	<u>316,527</u>

6. 其他收益／（虧損）－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	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	(9,729)	15,751
衍生工具的公平值虧損－利率掉期	(2,079)	(3,015)
外匯收益／（虧損）淨額	<u>68,050</u>	<u>(240,369)</u>
總計	<u>56,242</u>	<u>(227,633)</u>

7. 所得稅（收益）／開支

	截至十二月三十一日止年度	
	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：	85,371	358,701
－ 中國企業所得稅（「企業所得稅」）	(95,558)	(61,002)
遞延所得稅		
所得稅（收益）／開支總額	<u>(10,187)</u>	<u>297,699</u>

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%。

本集團於中國的其中一間附屬公司合資格自首個應課稅年度起兩年豁免繳納企業所得稅，隨後未來三年一間企業所得稅率減半。合資格獲免企業所得稅的該附屬公司的首個應課稅年度為二零零八年。

8. 每股（虧損）/盈利

(a) 基本

每股基本（虧損）／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（虧損）／盈利（人民幣千元）	(572,577)	1,720,675
已發行普通股的加權平均數	7,000,000,000	7,000,000,000
每股基本（虧損）／盈利（每股人民幣元）	<u>(0.08)</u>	<u>0.25</u>

(b) 攤薄

每股攤薄（虧損）／盈利與每股基本（虧損）／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（二零一一年：相同）。

9. 股息

董事會已決議不宣佈派發二零一二年之末期股息（二零一一年：每股人民幣 2.2 分）。

10. 應收賬款及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收賬款	4,187,652	3,618,755
減：應收款項呆賬撥備	(382,239)	(45,370)
應收票據	5,950	26,766
	<u>3,811,363</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：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未到期	266,369	337,173
逾期 1 - 180 日	359,746	2,483,669
逾期 181 - 360 日	1,956,856	761,498
逾期 361 日 - 720 日	1,228,392	17,811
	<u>3,811,363</u>	<u>3,600,151</u>

於二零一二年十二月三十一日，與工程機械板塊及造船版塊若干客戶有關的應收賬款人民幣 213,694,000 元（二零一一年：人民幣 45,370,000 元）及人民幣 168,545,000 元（二零一一年：無）已減值及計提撥備。

應收款項呆賬撥備的變動如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	45,370	16,884
年度撥備	338,304	31,893
年內撥回	(1,435)	(3,407)
於十二月三十一日	<u>382,239</u>	<u>45,370</u>

該等應收款項呆賬撥備的增設及解除已計入綜合全面收益表中一般及行政開支項下。

於二零一二年十二月三十一日，應收賬款人民幣 3,544,994,000 元（二零一一年：人民幣 3,262,978,000 元）已逾期，但未減值。按到期日劃分的應收賬款賬齡分析如上，其中約人民幣 2,703,022,000 元（二零一一年：人民幣 2,272,584,000 元）來自於三大客戶。基於本集團於年終時對信貸風險及預計收款模式的審閱，集團決定就應收該等債務人的款項計提應收呆賬撥備人民幣 168,545,000 元（二零一一年：無）。

於二零一二年十二月三十一日，應收賬款人民幣 359,441,000 元（二零一一年：人民幣 663,331,000 元）是由銀行或若干客戶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人民幣 3,811,363,000 元之公允值減去已擔保的應收賬款。

於二零一二年十二月三十一日止年度，本集團將應收賬款人民幣 502,840,000 元（二零一一年：無）轉讓給一家銀行。有關安排以存款人民幣 251,420,000 元作擔保。這等已質押存款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。

本集團授予客戶信貸期一般介乎 3 天至 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

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付賬款	2,815,079	2,839,805
應付票據		
– 第三方	3,686,309	2,741,654
– 關聯方	2,950	81,432
購買物業、廠房及設備的其他應付款項		
– 第三方	370,889	662,577
– 關聯方	904,420	762,722
其他應付款項		
– 第三方	234,686	503,078
– 關聯方	102	470
預收賬款	158,822	99,463
應計費用		
– 工資及福利	90,810	79,805
– 設計費	88,560	55,638
– 公用設施	7,369	59,610
– 外包及加工費	466,005	254,236
– 其他	336,732	151,900
應付增值稅	5,841	27,570
其他稅務相關應付款項	109,900	173,083
	<u>9,278,474</u>	<u>8,493,043</u>

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0-30 日	2,007,458	2,588,939
31-60 日	1,047,057	1,279,997
61-90 日	588,370	669,909
90 日以上	2,861,453	1,124,046
	<u>6,504,338</u>	<u>5,662,891</u>