

熔盛重工
RONGSHENG

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



PASSION



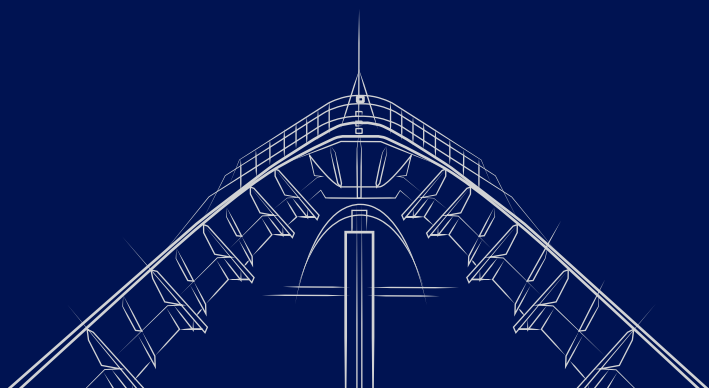
TO EXCEL



激情 年度報告 2012



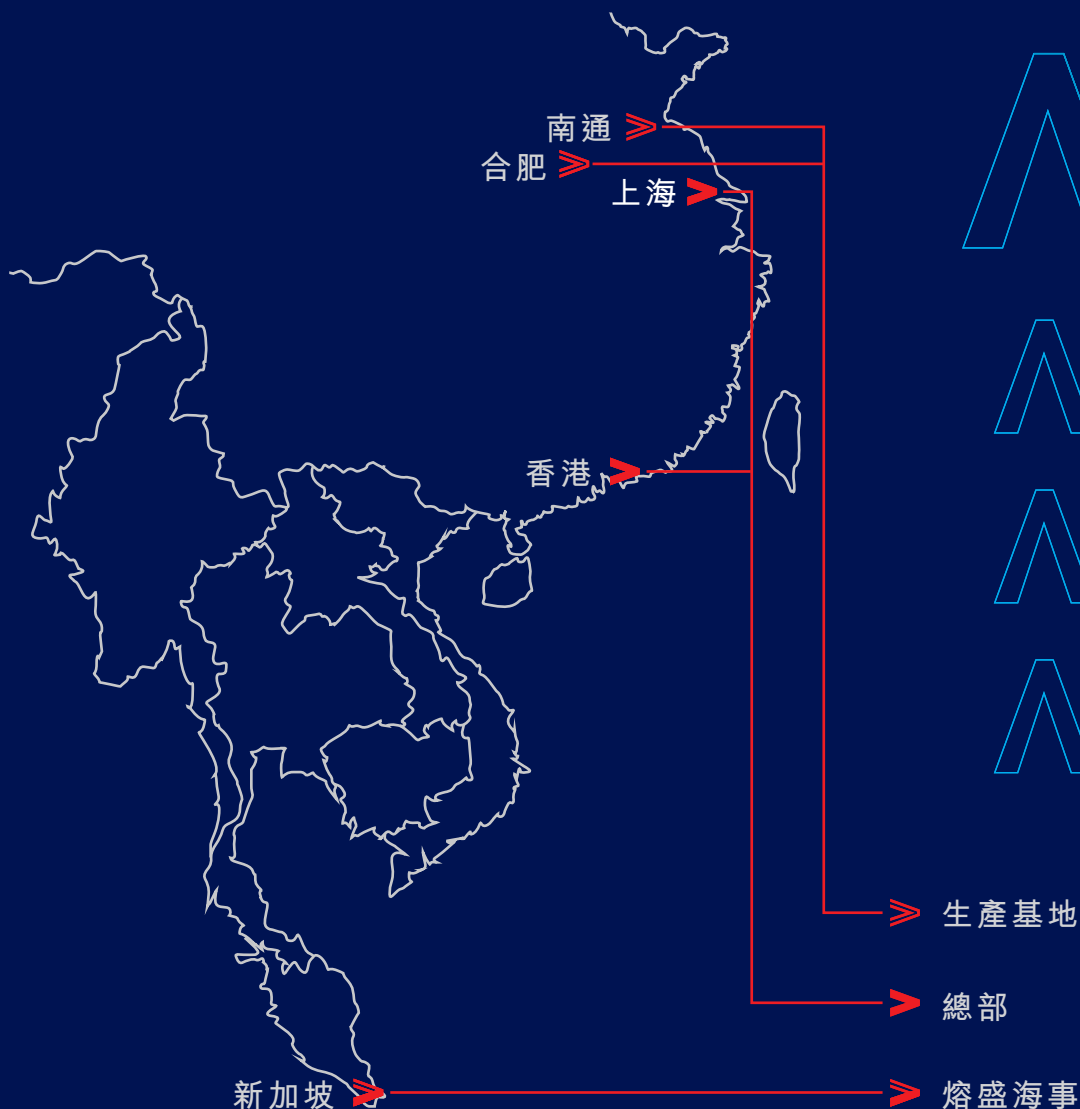
超越



中國熔盛

概覽

中國熔盛重工集團控股有限公司及其子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。二零一二年，熔盛海事於新加坡成立，以促進我們海洋工程業務的發展。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，截至二零一二年十二月底，中國熔盛手持訂單排名全球第三，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。



目錄

財務摘要	2
大事紀要	4
主席報告	8
管理層討論與分析	14
市場回顧	14
業務回顧	17
造船	➤ 19
海洋工程	➤ 23
動力工程	➤ 25
工程機械	➤ 27
財務回顧	28
展望	32
企業社會責任報告	34
董事及高級管理人員	40
董事會報告	48
企業管治報告	62
投資者關係報告	76
財務部分	80
獨立核數師報告	81
綜合財務狀況表	83
財務狀況表	85
綜合全面收益表	87
綜合權益變動表	88
綜合現金流量表	90
綜合財務報表附註	91
五年財務概要	168
詞彙表	170
股東資訊	177
公司資料	178



請掃瞄**二維條碼**
觀看影片了解中國熔盛

收入 (人民幣百萬元)



二零一二年度收入

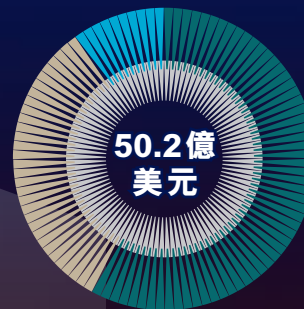


巴西	26.8%
希臘	26.2%
中國	20.8%
印度	8.8%
土耳其	7.2%
以色列	4.2%
阿曼	3.4%
挪威	2.2%
其他	0.4%

船舶交付 (千載重噸)



截至二零一二年十二月三十一日止 造船板塊手持訂單 (按造船合同金額劃分)



散貨船和 超大型礦砂船	57.7%
原油輪和 超大型油輪	32.6%
集裝箱船	9.7%



	二零一二年	二零一一年
收入(人民幣千元)	7,956,347	15,904,585
毛利(人民幣千元)	1,140,697	3,193,700
本公司權益持有人應佔(虧損)/收益(人民幣千元)	(572,577)	1,720,675
資本負債比率(貸款總額/(貸款總額+權益總額))	62.5%	61.8%
資本開支(人民幣千元)	3,456,993	5,210,577





大事紀要 2012

- 於新加坡成立海洋工程新基點— 熔盛海事
- 獲得首份國際市場海洋工程訂單，建造深水鑽井支持駁船
- 交付亞洲首艘3,000米深水鋪管起重船
- 6艘380,000噸級超大型礦砂船順利交付予巴西淡水河谷及阿曼船運公司
- 成功交付首製6,500標箱集裝箱船
- 榮獲「Seatrade 2012年度全球最佳表現獎」
- 獲選亞洲製造業協會「2012中國製造業10大創新企業」，並入圍中華全國工商業聯合會「中國民營企業500強」



- 2011**
- 中國首製超大型礦砂船成功交付予巴西淡水河谷
 - 具備生產海洋工程裝備能力的四號船塢(139.5米x580米)建成投產
 - 船用低速柴油發動機累計生產總量突破100萬匹馬力
 - 與國家開發銀行簽署戰略合作協定

- 2010**
- 與民生租賃簽訂10艘巴拿馬型散貨船建造合同
 - 簽訂首批超大型油輪建造合同
 - 與中國進出口銀行簽訂五年期戰略合作協定
 - 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定，並與其簽訂8艘巴拿馬型散貨船建造合同

- 2008**
- 成功交付首艘船舶
 - 與巴西淡水河谷簽署12艘超大型礦砂船建造合同
 - 與四大國際船級社DNV、ABS、LR及GL簽訂戰略合作協定

- 2007**
- 簽訂首份海洋工程合同，建造3,000米深水鋪管起重船
 - 首製船下塢

- 2006**
- 一號、二號、三號船塢開工
 - 簽訂首份巴拿馬型散貨船造船合同
 - 開始建造首艘船舶

- 2005**
- 施工興建位於南通市的造船廠



全球 聯繫網





主席報告



我們始終堅信，機會與挑戰並存。「轉型升級」是我們度過造船業寒冬的策略，也是我們轉型成為服務於能源行業的綜合性重工企業的必然選擇。

轉型 • 升級

二零一二年，中國熔盛與全球造船業共同度過了嚴寒的一年。承接二零一一年的弱勢，環球經濟表現未見起色。國際航運業於二零一二年持續低迷，航運價格進一步受壓。與此同時，金融機構對建造新船的融資態度謹慎，打擊了船東建造新船的意欲，全球造船業因此步入谷底。全年新造船訂單跌至十年以來最低水平。世界各國船廠均要面對新訂單及手持訂單量大跌、新船價格不斷回調及新訂單付款條款變差等挑戰，尤其是各國的中小船廠更陷入生存困境。

然而，我們始終堅信，機遇與挑戰並存。近期，海洋權益成為國際政治經濟熱點。中國政府高度關注船舶工業，也出台多份指引性文件支持造船企業，並將高端海洋工程裝備製造作為戰略性新興產業之一。緊緊圍繞「轉型升級」是中國熔盛度過造船業寒冬積極提倡的策略，也是我們發展高端裝備製造業務及轉型成為服務於能源行業的綜合性重工企業的必然選擇。積極探索海洋工程裝備市場中的新機遇，是我們在二零一二年重中之重的的工作。



隨著國際能源價格保持高企及天然氣消費比例的不斷提升，海洋油氣勘測和開採投資不斷得到支撐和擴大，海洋工程裝備需求連年攀升。眾所周知，海洋工程裝備製造行業技術門檻高，投資規模大，有很高的進入難度。我們早在二零零七年便佈局進入海洋工程市場，通過五年積澱，已成功建造深水鋪管起重船，並已對多種海洋工程產品進行深入研發。

二零一二年，在新加坡成立熔盛海事是我們跨越海洋工程行業進入門檻的重要策略。熔盛海事作為我們海洋工程板塊的新基點，專注於在海洋工程的研發和市場營銷，以及項目設計、採購及施工（「EPC」），其銷售團隊將推進我們在國際海洋工程市場搶佔更大的市場份額。在以李福根先生為首的專業團隊的努力下，熔盛海事已迅速收獲首份國際EPC訂單建造深水鑽井支持駁船，及兩份自升式鑽井平台EPC訂單，並有望獲得更多後續訂單。我們期待於未來接獲更多元化的海洋工程產品合同，包括自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、鑽井支持駁船、浮式生產儲油卸油裝置（「FPSO」）及浮式接收儲存氣化裝置。借鑒新加坡先進的產業和人力資源優勢，配合我們在中國的船廠擁有具備生產各類海洋工程產品能力的四號船塢、相對成本優勢和規模效益，我們相信熔盛海事必定能為中國熔盛繼續帶來新的突破，在全球海洋工程市場佔一重要席位。

我們不僅手持中國單一船廠中最大的造船訂單簿，同時不斷致力於提升我們的生產效率和執行力，並已取得明顯績效。二零一二年，我們的船舶交付量再創新高，達392.9萬載重噸，同比上升49.7%，其中包括6艘超大型礦砂船及我們首艘集裝箱船。為配合國際海事組織（「IMO」）對節能減排的新標準，我們加強高效節能產品的研發力度和技術儲備，積極優化產品結構及推出綠色高端產品，推動船舶升級換代。

近幾年海洋工程市場的持續升溫，帶動了對海洋工程所需的發電機需求快速增加。同時，隨著中國政府對於碳排放問題的日益重視和能源結構的調整，天然氣的消費比例未來將快速上升，這將促使船用發動機由油向氣的升級換代成為必然趨勢。為抓住這新的市場機會，我們在二零一三年通過引進國際化專家型人才Urs Huwiler先生加盟並領軍動力工程板塊，全面拓展產品範圍，由船用低速柴油發動機拓展到海洋工程用發電機等多元化產品系列。與此同時，我們正和技術專利商密切合作，推動研發雙燃料船用發動機及純液化天然氣船用發動機。



二零一二年不僅是我們業務轉型升級的關鍵一年，我們的企業管理模式也踏上新的台階。我們深信，企業發展必須富有遠景，實踐可持續發展的管理模式。我們細心聆聽投資者和客戶的寶貴意見，適時調整發展方向及尋求突破，並因應市場實際情況，為各部門、員工制定更清晰和合乎實際的目標。隨著我們的管理團隊日趨專業化，我們將憑著靈活而富有前瞻性的管理思維以及不斷改進的企業管治制度，穩步發展成為更公眾化和可持續發展的企業，朝著百年品牌的目標步步邁進。

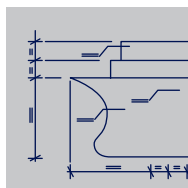
在充滿挑戰的發展進程中，本人有幸受到董事會的信任，就任董事會主席，深感責任重大。二零一二年，我們已為「轉型升級」打下根基。二零一三年，我定必與本公司的全體同仁全力以赴，帶領中國熔盛迎接挑戰，把握機遇，再次騰飛。在此，我特別感謝前任主席張志熔先生、前任副主席張德璜先生、前任執行董事鄧輝先生及前任熔安動力機械總裁鄧志明先生對本公司的寶貴貢獻，同時歡迎夏大慰先生加入成為本集團的獨立非執行董事，也借此機會對我們優秀的管理團隊、全體員工的團結協作以及各位股東給予我們的耐心和鼎力支持表示衷心感謝！

主席
陳強

香港，二零一三年三月二十六日

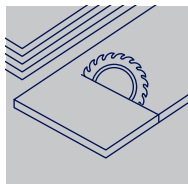


造船及海洋工程 建造流程



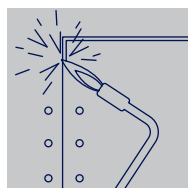
步驟一 建造準備

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。



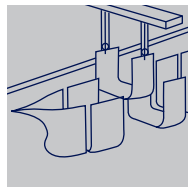
步驟二 預處理、鋼板切割、管料加工、 小部件製作

鋼板及型鋼預處理、切割、小部件製作。



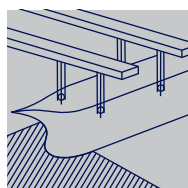
步驟三 分段建造

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。



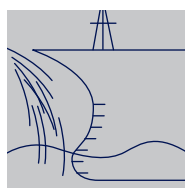
步驟四 分段總裝

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。



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 出場

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

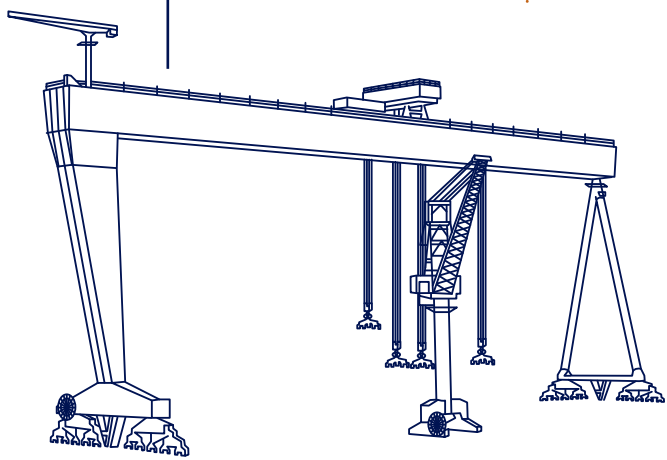
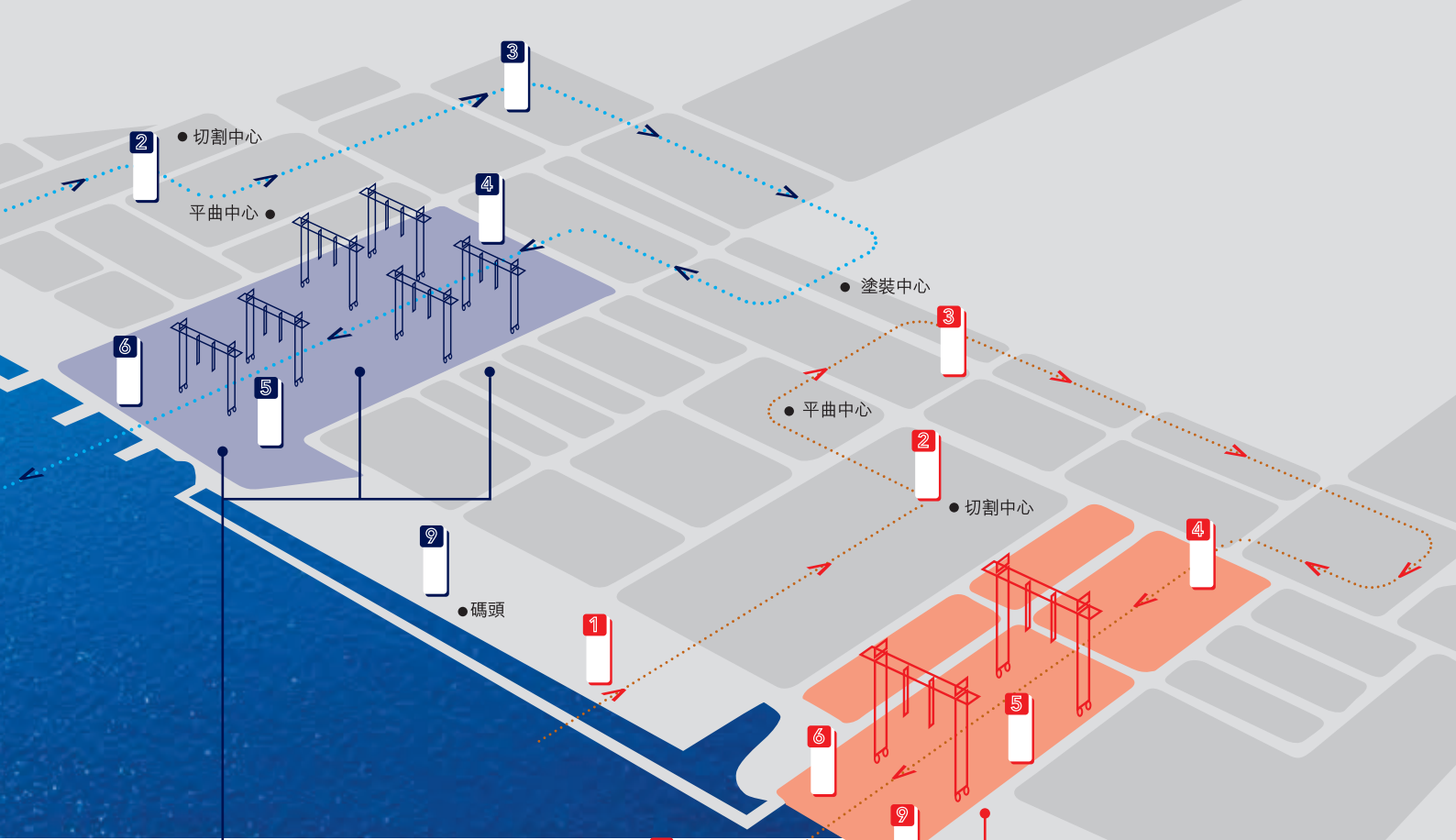
試航乃為確定船舶的適航性及表現，確保其符合有關採購協定及技術協定所載規格。



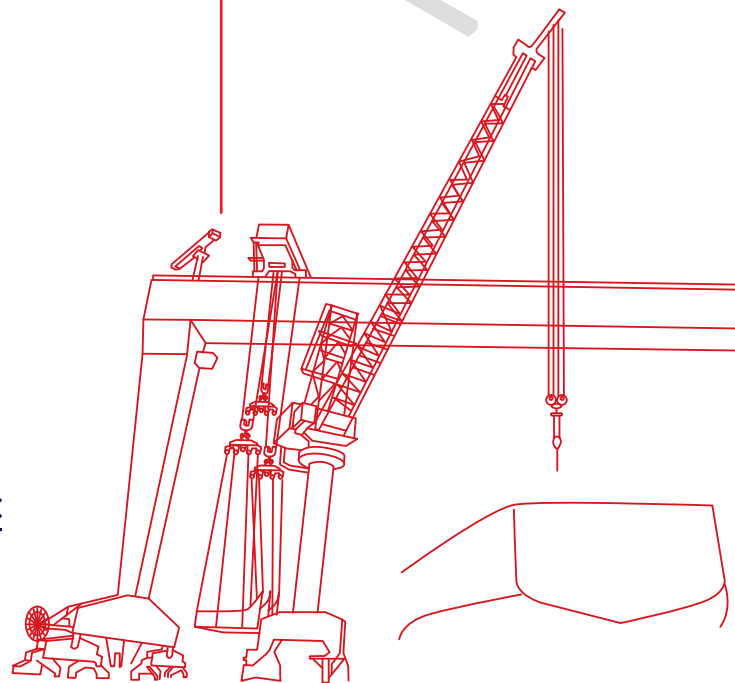
步驟九 交船

船舶獲得船東認可以及指定船級社證書後，交付予船東。

舾裝涉及步驟2、3、4、5、7。塗裝涉及步驟2、3、4、5、7、8、9。



一號、二號及三號船塢
 分別配備兩座
900 噸龍門吊



四號船塢尺度為
 139.5米 x 580米 配備一座
1,600 噸龍門吊
 和一座 600 噸龍門吊

管理層討論與分析

市場回顧

二零一二年，環球經濟表現仍然未見起色，市場期待已久的經濟復甦並未出現，復甦進程相當緩慢。歐洲經濟繼續受到反復不定的歐債危機影響；美國、日本等主要發達經濟體系儘管相繼推出量化寬鬆貨幣政策，但對其經濟刺激作用有限；新興市場經濟受制於疲弱的外部需求和內部經濟結構調整，包括中國在內的一些國家的經濟增長步伐顯著放緩。在此形勢下，加上貿易保護主義的抬頭，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於二零一二年的平均值為920點，較二零一一年下跌40.6%，與航運業息息相關的造船業自然不能倖免。除環球宏觀經濟因素外，金融機構收緊對船東建造新船的融資，亦導致二零一二年全球新造船訂單量跌至十年以來最低水平，價格持續向下而付款條款亦同時變差。全球造船業陷入嚴寒的冬天。

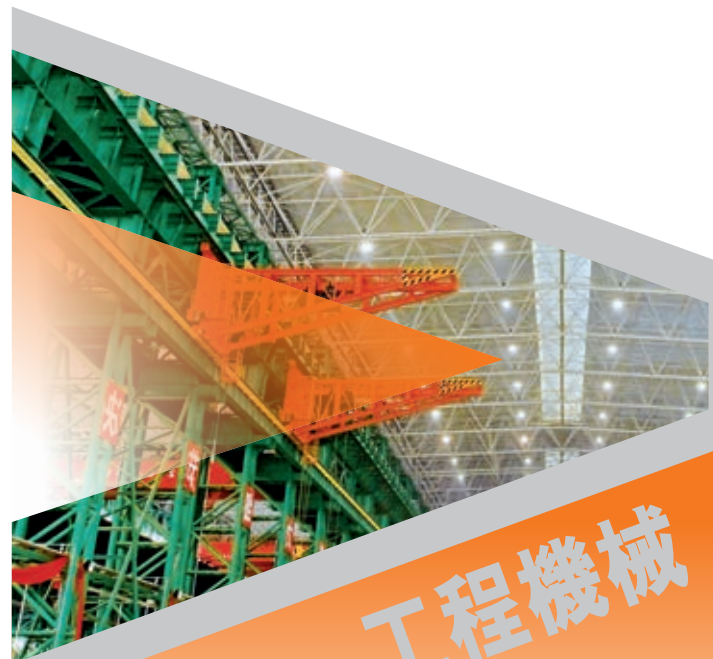


根據克拉克松統計，二零一二年全球造船完工量為1.5億載重噸，同比下降7.0%，新接訂單量為4,548萬載重噸，同比下降44.5%。中國造船市場亦跟隨國際趨勢，二零一二年中國造船完工量為6,460萬載重噸，同比下降5.3%，承接新船訂單量為1,903萬載重噸，同比下降45.2%。由於新船訂單量下滑，截至二零一二年年底，全球造船手持訂單量同比下降35.8%至1.1億載重噸。中國造船業佔據優勢的三大主流船型的新船價格持續下跌，同比跌幅近10%。行業的不景氣使造船企業的盈利能力受到挑戰，造船業的整合勢所必然。技術先進、抗風險能力強的大型造船企業可安然度過週期性低谷，並享受行業回暖時的競爭優勢。

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。根據克拉克松統計，二零一二年全球海洋工程新訂單金額達428億美元。然而新接訂單的結構發生變化：移動鑽井平台的需求高位回落，浮式生產平台的需求保持增長，價格創歷史新高，而海洋工程新訂單的承接者則依舊集中於韓國、新加坡、巴西等少數國家。海洋工程作為國家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。



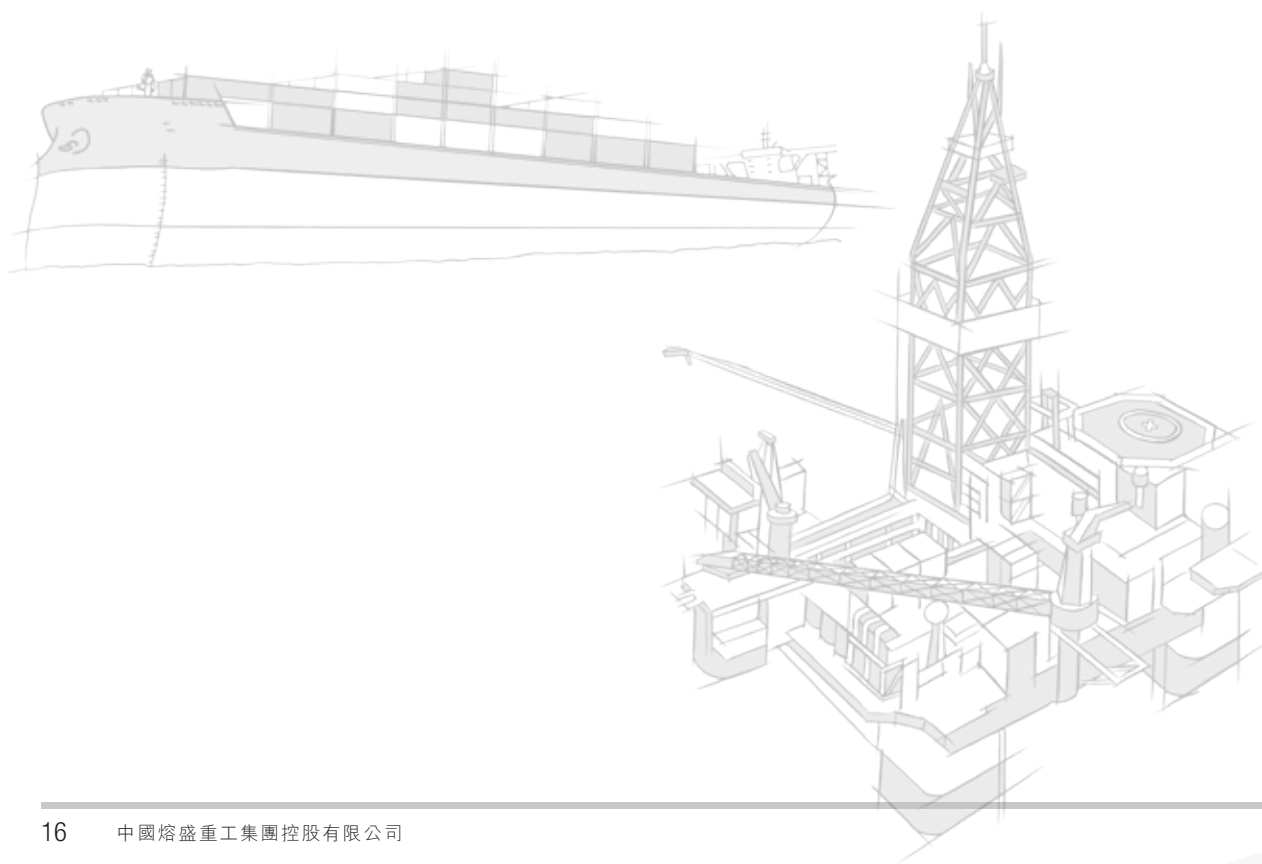
動力工程



工程機械

疲弱的造船需求給船舶配套業帶來下行壓力，市場規模收縮。此外，中國市場的廣闊發展潛力吸引海外船用發動機製造企業加強對中國市場的爭奪，競爭者低價傾銷的策略給國內新興船用發動機生產商帶來挑戰。雖然傳統船舶配套市場的景氣不佳，但由於各國船東為滿足國際節能減排新規要求及尋求降低營運成本，紛紛關注經濟高效的船舶配套設備，高效節能的船用發動機正成為市場主流。中國製造商努力抓住這些市場機遇，加強節能環保產品的開發，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。基礎建設投資和房地產市場略有好轉使得行業於接近年末時間出現輕微改善跡象。此外，國內挖掘機品牌的市場佔有率保持上升趨勢，達到46.1%，同比上升8.1個百分點。

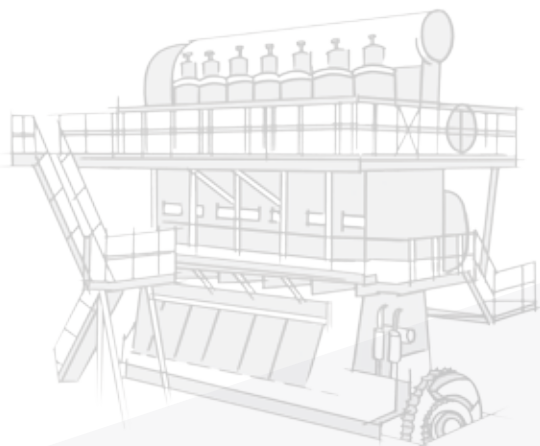


業務回顧

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，本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%





HS PARIS

>>>> 造船

二零一二年，我們的交付量
達紀錄新高的
392.9萬載重噸。

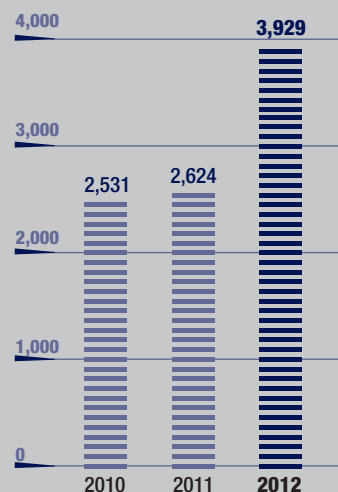
於二零一二年十二月三十一日，
我們手持合同總金額達
50.2億美元。

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按年下降50.8%至人民幣75.6億元，佔總收入比重為95.0%。收入顯著減少主要是由於造船市場的低迷。

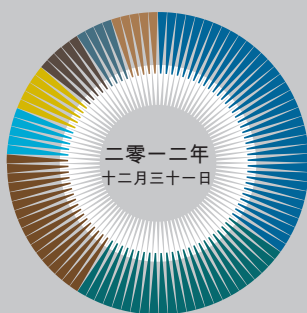
新訂單和手持訂單

二零一二年，全球經濟形勢欠缺復甦動力，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十年以來最低水平。根據克拉克松統計，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。

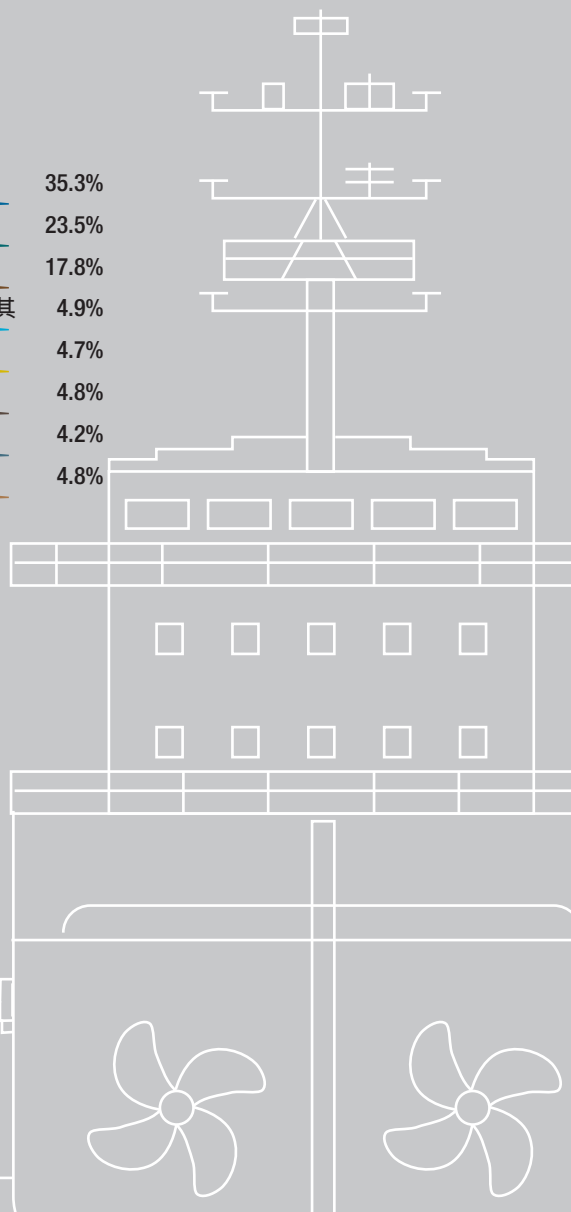
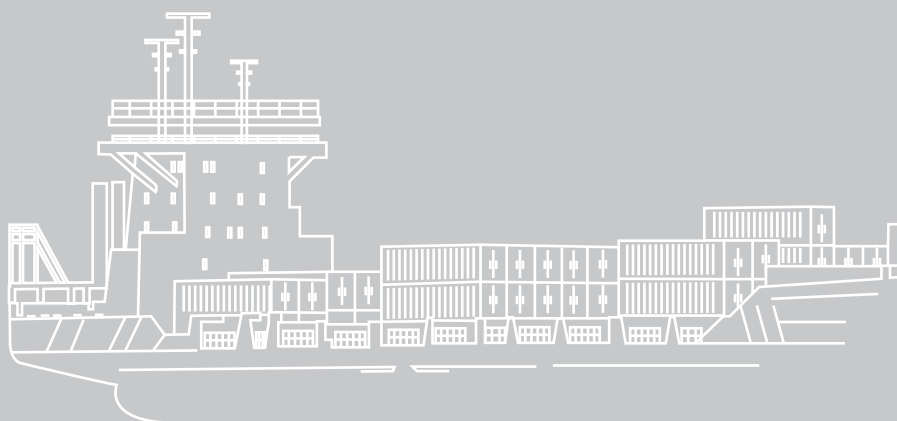
船舶交付 (千載重噸)



手持訂單 (按造船合同金額劃分)



中國	35.3%
希臘	23.5%
巴西	17.8%
土耳其	4.9%
德國	4.7%
阿曼	4.8%
印度	4.2%
其他	4.8%



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標箱集裝箱船及6艘7,000標箱集裝箱船。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。根據克拉克松統計，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佔中國市場份額11.9%，佔全球市場份額5.0%。我們的手持訂單量於中國排名第一，全球排名第三。

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			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	8,097.6	2,895.6	58	11,709.6	4,222.7	76
油輪和超大型油輪	4,320.0	1,637.6	26	4,476.0	1,724.7	27
集裝箱船	573.4	489.2	7	658.0	676.4	8
總計	12,991.0	5,022.4	91	16,843.6	6,623.8	111

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標箱集裝箱船。

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		截至二零一一年	
	十二月三十一日止十二個月 千載重噸	船隻數	十二月三十一日止十二個月 千載重噸	船隻數
散貨船和超大型礦砂船	3,688.0	19	1,532.0	8
油輪和超大型油輪	156.0	1	1,092.0	7
集裝箱船	84.7	1	—	—
總計	3,928.7	21	2,624.0	15

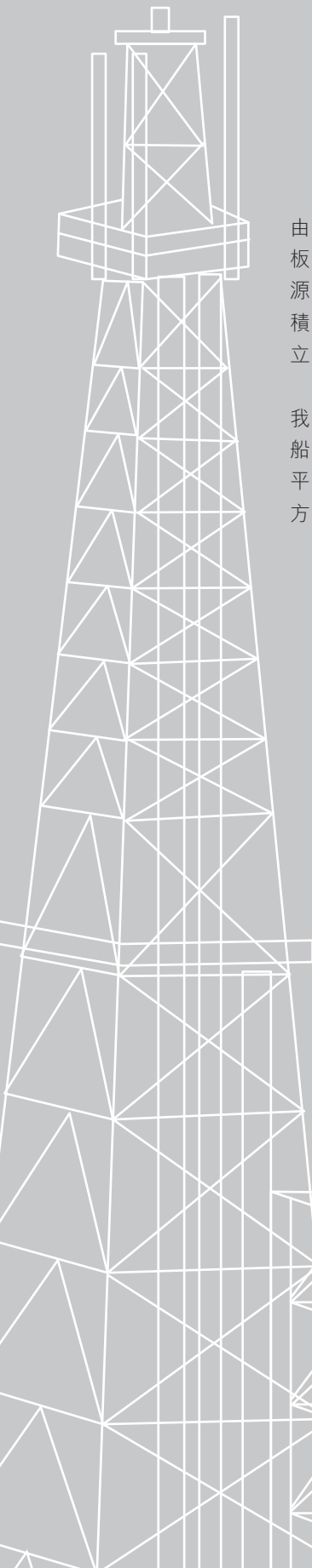


> > > > 海洋工程

二零一二年，我們獲得 **首份**
國際海洋工程訂單。

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行業的綜合性重工企業，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，本公司專注於海洋工程業務的熔盛海事於新加坡正式成立，並迅即獲得首份國際深水鑽井支援駁船訂單。

我們計劃從自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台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、海上固定平台、浮式生產儲卸油裝置，最終實現為客戶提供項目設計、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

二零一二年，我們共計 **15** 台，
交付船用發動機 **34.9** 萬匹馬力。
於二零一二年十二月三十一日，
手持訂單 **88.7** 萬匹馬力。

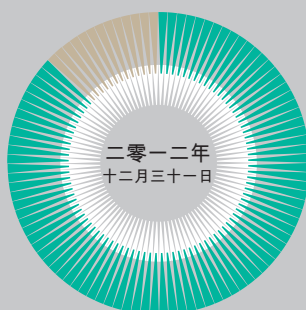
於本期間，我們來自於動力工程板塊的收入為人民幣1.9億元，較可比期間收入人民幣9,302.4萬元上升了102.2%。收入上升主要是由於動力工程板塊外部銷售增加。於本期間，包括內部板塊間銷售的收入為人民幣7.4億元。

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台新船用發動機訂單，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，船用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，我們共計交付船用發動機15台，總功率34.9萬匹馬力。

船用發動機交付
(千匹馬力)

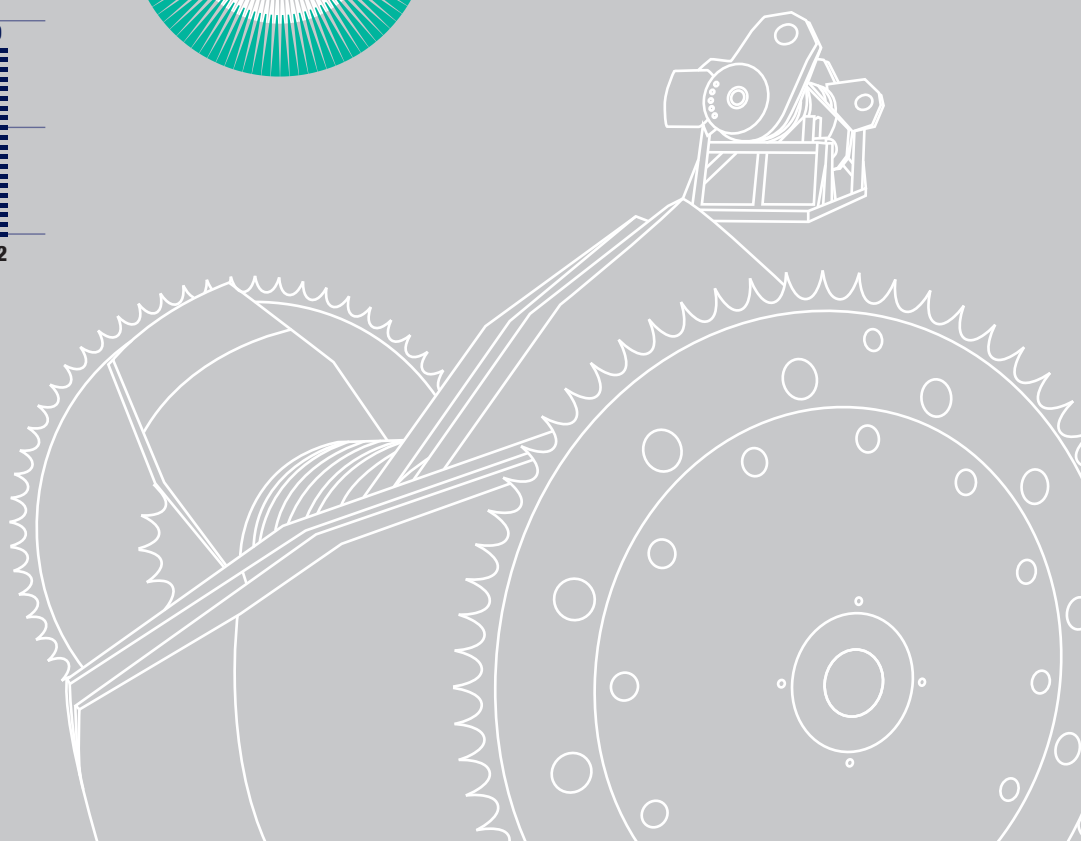


手持訂單
(按馬力劃分)



內部訂單 86.9%

外部訂單 13.1%





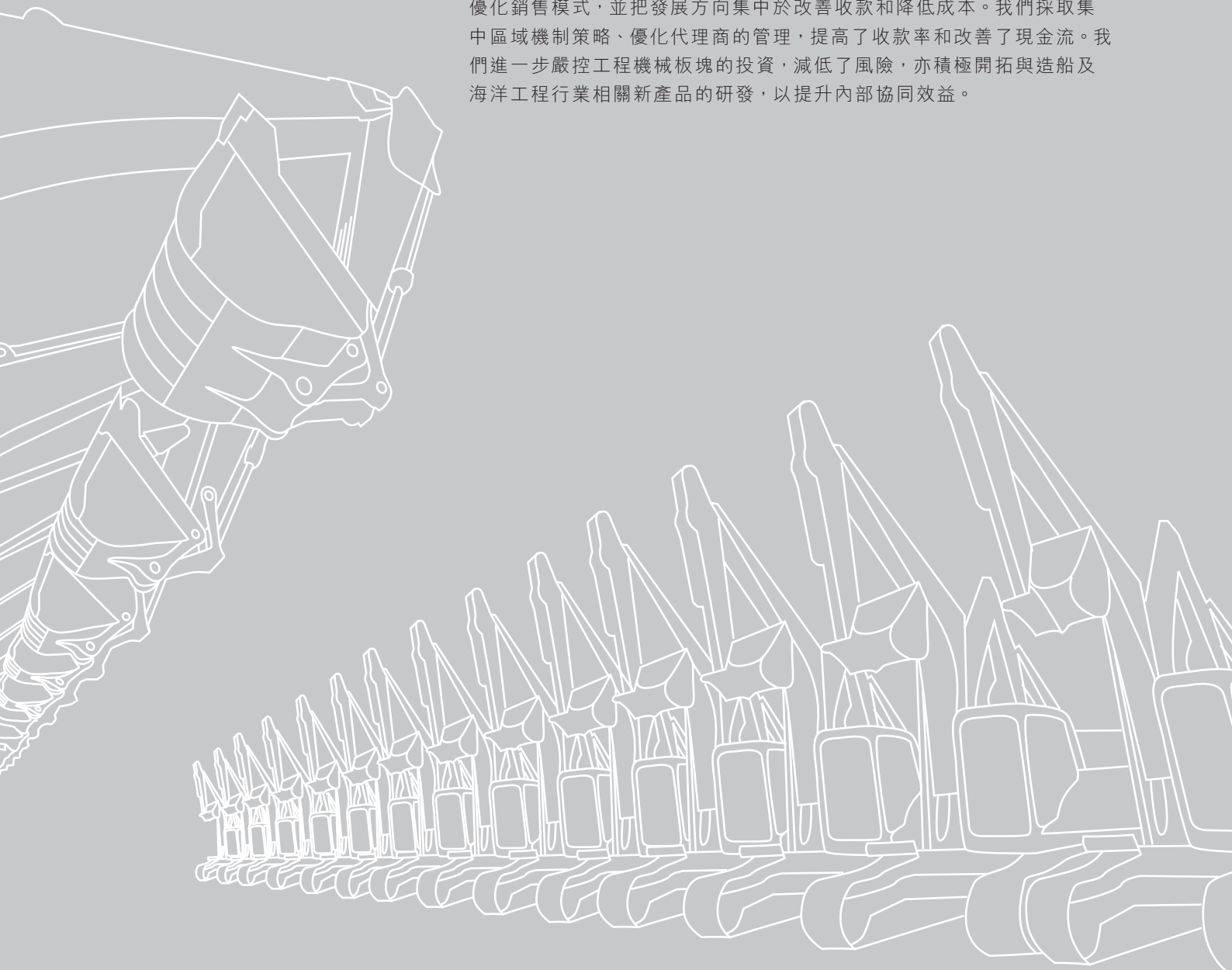
>>>> 工程機械

二零一二年，
工程機械板塊收入為
人民幣**2.1**億元。

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，主要來自年內430台挖掘機的銷售，較可比期間收入人民幣4.1億元下降48.4%。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%。

於本期間，我們繼續加強與主要金融融資租賃公司的長期合作關係，以優化銷售模式，並把發展方向集中於改善收款和降低成本。我們採取集中區域機制策略、優化代理商的管理，提高了收款率和改善了現金流。我們進一步嚴控工程機械板塊的投資，減低了風險，亦積極開拓與造船及海洋工程行業相關新產品的研發，以提升內部協同效益。



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推廣造船板塊及海洋工程板塊、拓展動力工程板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洋工程產品研發投入。

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。以上原因導致本集團現金及現金等價物較二零一一年十二月三十一日減少人民幣41.1億元至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣21.4億元，此外，本集團於二零一二年十二月三十一日的總借貸為人民幣251.2億元，其中人民幣156.5億元將於二零一二年十二月三十一日後的十二個月內到期。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，以向我們提供保函，及我們與一家造船客戶的訴訟。



信貸評估及風險管理

信貸風險乃按公司基準管理。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2.1億元(二零一一年：人民幣4,537.0萬元)及人民幣1.7億元(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。

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，但行業能否全面復甦及走出谷底則將取決於全球經濟的表現，其中歐美債務問題能否得到根本性的解決仍是關鍵因素。隨著各主要經濟體加強量化寬鬆貨幣政策以刺激經濟，經濟分析師預期全球貿易量增長有望於二零一三年逐步反彈，這將可令航運業供求失衡的情況得到緩解，令位處上游的造船業略為回暖。我們預期造船市場在二零一三年上半年仍將處於整固期，下半年的表現有機會略優於上半年。與此同時，中國低端過剩的造船產能將繼續被整合淘汰。大型領先企業將憑藉規模、成本和技術優勢擴大市場份額，我們於中國造船業的優勢地位有助於我們在行業調整期發展壯大。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，瞄準市場復甦後此類產品的巨大需求。

應對目前的市場環境，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量化寬鬆貨幣政策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，海洋工程設備生產訂單維持在高水平。我們位於新加坡的海洋工程分公司熔盛海事已經於二零一二年十月正式投入營運，並已獲得首份國際深水鑽井支援駁船EPC訂單。我們亦於近期獲得另外兩份自升式鑽井平台EPC訂單。作為全球海洋工程的中心之一，熔盛海事將整合新加坡活躍的海洋工程市場及客戶群，以及大量專業人才等優勢資源，配合我們在中國生產基地的成本和規模優勢，加上國家政策的支持，積極參與國際海洋工程市場的發展，推動實現本公司的轉型升級。



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船用發動機，把握住此次技術變革帶來的機遇以擴大市場份額。與此同時，隨著造船業周期的見底，預期船廠對船用發動機的需求將慢慢恢復。我們將加強動力工程板塊的成本控制，提升競爭力，除為我們造船板塊提供堅實的支援外，亦努力開拓外部市場。

由於城鎮化仍是未來中國發展的重點，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，我們對中國工程機械行業中長期的發展前景仍感到樂觀。現階段，我們將繼續整合工程機械板塊的現有產能，提高生產效益，進一步控制成本及嚴控投資，並加強應收賬款管理，改善現金流。同時，我們亦會加強與具實力的融資租賃公司的合作以優化銷售模式，並積極開拓造船及海洋工程行業相關新產品的研發，提升內部協同效益。

面對各業務板塊仍只處於初步回暖的階段，我們在二零一三年將繼續大力實施成本領先策略，通過內部體系改革、提高生產管理水準、優化供應鏈、提升國產設備採購比率、加強供貨商管理體系等措施以降低運營成本和產品建造週期。我們將繼續嚴格控制資本開支，並與客戶緊密協作以便及時回收應收賬款。我們亦會與金融機構商討延長現有借貸和獲取新貸款，以保持運營資金的穩定。我們將一如既往地貫徹企業的既定發展戰略，積極向服務於能源行業的綜合性重工企業升級轉型，為將來的行業復甦奠定堅實基礎。

首艘6,500標箱集裝箱船 於2012年成功交付 在高端商船市場中取得突破

主要參數：

總長：
299.95米

型深：
24.2米

設計吃水：
12.0米

結構吃水：
14.5米

航速：
25.6節

型寬：
40.0米



6艘超大型礦砂船於2012年成功交付

生產效率和執行力不斷提升



主要參數：

總長：
360.0米

型深：
30.4米

設計吃水：
22.0米

結構吃水：
23.0米

航速：
14.8節

型寬：
65.0米

企業社會責任報告

中國熔盛始終堅持將社會責任理念，全方位融入發展戰略和經營管理之中。我們決心擔當良好企業公民的使命和責任，盡力推動社會的可持續發展，因為我們深信，可持續發展戰略是企業實現長足發展的關鍵。在二零一二年，我們繼續在關愛員工、環境保護、關心社區和人才培養等方面，實踐企業社會責任理念。

關愛員工

企業的核心在於員工。中國熔盛一直重視員工生活狀況和工作社區，並致力建設優良的企業文化。

關愛員工是企業實現可持續發展戰略的內在要求，我們致力讓員工在更富凝聚力和關愛共融的社區中生活和工作。過去七年的發展留下全體員工成長的足跡，我們在二零一二年組織及推出更多關愛員工的活動和措施，亦印證熔盛企業文化管理「潤物細無聲」的力量。

外地職工是建設中國熔盛的主力軍，集團時刻感謝他們為確保生產計劃順利完成而貢獻重要力量，並感激他們背井離鄉時作出的犧牲。然而，在每年的春運高峰期，不少外地職工在計劃返鄉時都要面對「一票難求」的困境，需為及時購買返鄉車票而煩惱。我們急員工所急，提前預定專車接送外省職工返鄉，期望解決職工的後顧之憂，讓他們提前與家人團聚，過上幸福快樂的春節。

在二零一二年，400多名外地職工在管理層和其他職工祝福的揮手送行下，踏上免費回家過年的旅途。返鄉過年專車分別抵達鄭州、阜陽、南陽、合肥、宿州、徐州、連雲港、菏澤等地。



我們為外地職工安排免費春節返鄉專車

為使外地員工能在工作社區安居樂業，我們亦致力解決年輕員工「安家難」的問題，集團特別在生產基地新建熔盛花園，以解決員工住房的燃眉之急。此外，在本年度內，我們為外包工新建職工之家，並為高校畢業生新建4幢公寓樓。面積約1萬平方米的職工之家亦全面正常開展活動，並獲全國總工會授予全國示範讀書屋「職工書屋」的銅牌。此外，為保障員工身體素質，我們亦每年聯繫南通人民醫院，組織員工進行全面身體檢查，讓員工擁有健康的體魄的同時，亦能更好地服務於工作崗位。

文化藝術是活化在職生活的重要組成部分。因此，集團將文化藝術節定位為企業文化建設的重點項目，自二零零八年開辦以來，至今已成功舉辦五屆。每逢9月和10月，集團旗下生產基地都會變成文化藝術的海洋，精心奉上精彩的文化藝術節目。在二零一二年舉行的第五屆文化藝術節，設有拔河、電子競技、擲蛋、籃球、攝影、羽毛球、乒乓球等比賽項目。熔盛重工更設有威風鑼鼓隊、百人合唱團、女子腰鼓隊、銅管樂隊等「555111」工程重點項目，參加南通及如皋的各類活動，並獲得多項獎勵，包括熔盛重工合唱隊榮獲如皋市合唱比賽銀獎等。

我們重視員工的精神培養和溝通，通過與員工進行溝通，洞察員工的心態，根據其情緒變化來設身處地的進行關懷和教育並幫助其調節情緒。我們通過設立「快樂基金」和「互助基金」，對員工家庭成員重大病患及突發重病、困難員工子女就學等方面，實行協扶救助，從根本上改善員工生活，激勵員工突破困境。



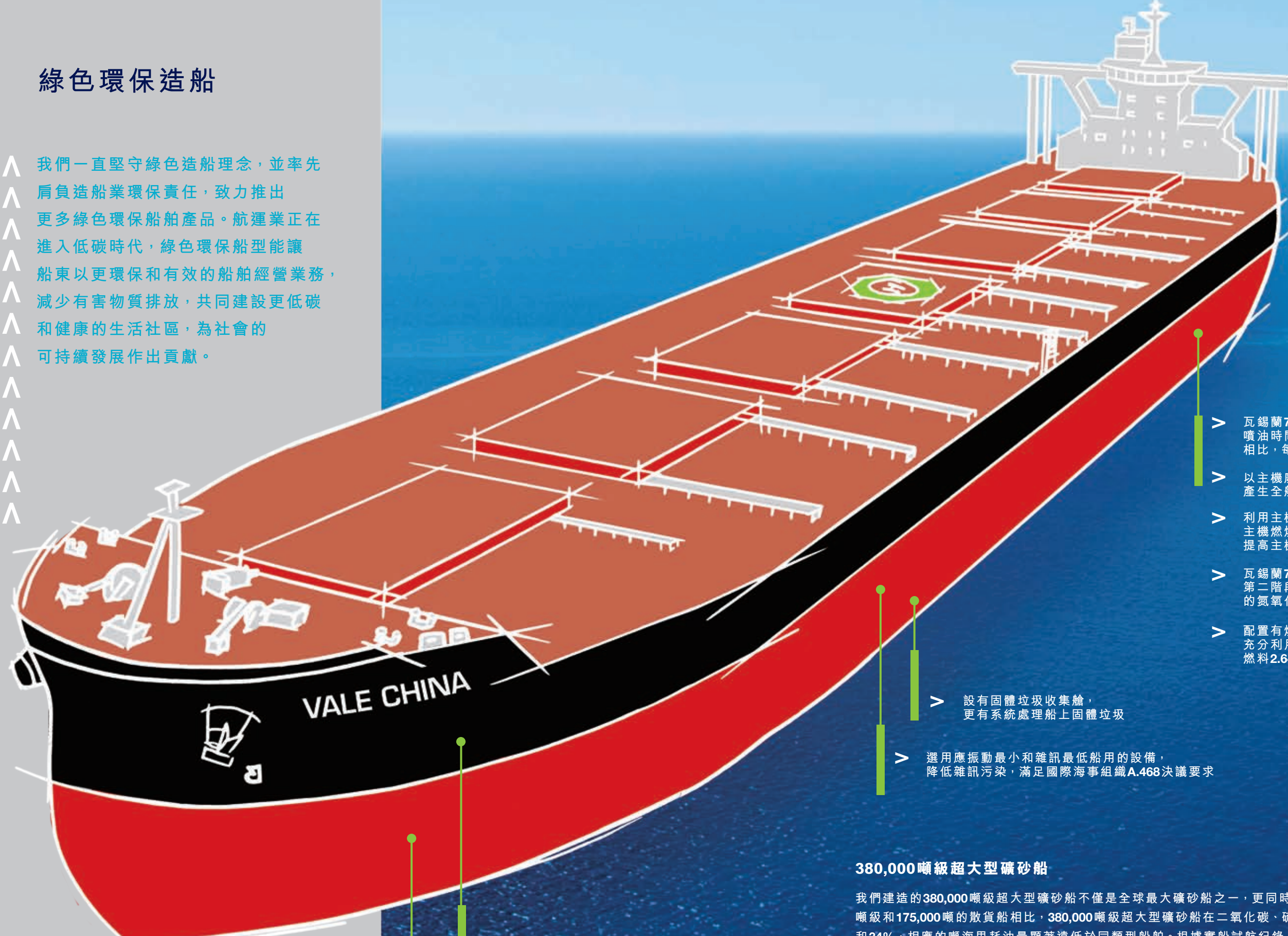
熔盛重工職工在第五屆文化藝術節傾力演出



新啟用的職工之家設有圖書室，供員工在職餘時間享受閱讀的樂趣

綠色環保造船

我們一直堅守綠色造船理念，並率先肩負造船業環保責任，致力推出更多綠色環保船舶產品。航運業正在進入低碳時代，綠色環保船型能讓船東以更環保和有效的船舶經營業務，減少有害物質排放，共同建設更低碳和健康的生活社區，為社會的可持續發展作出貢獻。



- > 瓦錫蘭7RT-FLEX82T主機自動調整噴油時間和噴油量。與傳統RTA機型相比，每天可減少約3噸燃料消耗量
- > 以主機廢熱能加熱海水，產生全船所需淡水用量
- > 利用主機廢熱將空氣壓縮，掃氣進入主機燃燒室，使燃油充分燃燒，同時提高主機功率
- > 瓦錫蘭7RT-FLEX82T主機滿足國際海事組織第二階段氮氧化物排放標準，能將廢氣中的氮氧化物含量從每度17克降至每度13克
- > 配置有燃油/廢氣組合鍋爐，在正常航行時，充分利用主機排氣廢熱產生蒸汽，每天可節省燃料2.64噸
- > 設有固體垃圾收集艙，更有系統處理船上固體垃圾
- > 選用應振動最小和雜訊最低船用的設備，降低雜訊污染，滿足國際海事組織A.468決議要求

- > 船上製冷系統採用無氟冷劑，減少產生溫室氣體
- > 設有油水分離器，有效處理受污染液體，當中含各種燃料油、密度極高的殘餘渣油以及乳化液體

380,000噸級超大型礦砂船

我們建造的380,000噸級超大型礦砂船不僅是全球最大礦砂船之一，更同時在綠色環保船型的先鋒。與300,000噸級和175,000噸的散貨船相比，380,000噸級超大型礦砂船在二氧化碳、硫氧化物等的排放指標可分別降低9%和34%，相應的噸海里耗油量顯著遠低於同類型船舶。根據實船試航紀錄，其船舶能效設計指數（「EEDI」）約為1.99，不單滿足國際海事組織規定在二零一三年一月一日開始執行的減排的基線要求，更達到國際海事組織第三階段所要求的參考值，完全符合低碳經濟的綠色產品理念。

通過船體設計調節、主機系統配置、壓載艙和燃油艙等系統設置，38萬噸級超大型礦砂船滿足國際海事組織發佈的多項指標和規定，包括燃油艙保護、壓載艙塗層性能、防止船用油漆對環境污染、限制氮氧化物和硫氧化物排放、壓載水控制管理和壓載水處理、EEDI、綠色護照等所有的標準和規範。

76,000載重噸巴拿馬型散貨船

我們為旗下的巴拿馬型散貨船優化船體型線，並採用大直徑高效螺旋槳，配備節能導管和增加消渦鰭等各項設置。在保持同樣航速的狀態下，主機功率可降低875千瓦，燃油消耗量較同類型船舶降低11%。其船舶能效設計指數EEDI較同類型船舶最多可減27%，並獲得由英國勞氏船級社簽發的EEDI證書。我們在原有船型上不斷改良，巴拿馬型乾散貨船在滿足EEDI第零階段要求的基礎上，能進一步滿足EEDI第一階段(2015–2020年)要求。主機排放滿足國際海事組織第二階段對氮氧化物排放量的要求。該船型更符合北海航線要求，包括設置污水存放艙及處理裝置，同時設有優良的壓載水管理系統，滿足2004年控制與管理船舶壓載水與沉積物國際公約要求，屬於領先的綠色散貨船型代表。

7,000標箱集裝箱船

於本年度內，我們成功交付旗下首艘集裝箱船。由於靠泊港口位置、設計航速和主機設置等方面的不同，集裝箱船對造船方的環保技術水準相對其他船型更高。我們旗下的6,500標箱集裝箱船和7,000標箱集裝箱船均採用優化船體型線、環流理論設計的大直徑高效螺旋槳、節能舵球等先進的環保設計，以達到高效節能的效果。由於船體阻力顯著降低，我們的7,000標箱集裝箱船不僅滿足國際海事組織的船舶能效設計指數EEDI的要求，更較當前要求值最多低達38%。6,500標箱集裝箱船的EEDI值亦低於當前要求值達11%。此外，我們嚴選主機和確定航速，該集裝箱船型在滿足航速要求的前提下，亦能使主機以最低油耗的狀態運作，符合國際海事組織第二階段的排放要求。為降低壓載水微生物對海洋的污染，我們更為集裝箱船優選壓載水處理裝置，合理佈置船舶的油污水和生活污水處理系統，以應對敏感區域零排放的限制。

柴油發動機環保設計

我們旗下生產的柴油發動機採用環保設計，產品排放量完全符合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。



76,000載重噸巴拿馬型散貨船

我們的柴油發動機成品通過嚴格試驗，確保符合各種污染物排放量標準

關心社區

在振興民族工業的道路上，年輕的中國熔盛滿懷激情不斷超越，帶著「工業強國」夢想，時刻不忘作為大型民族企業所該肩負的社會責任。

我們長期關注慈善事業和國家體育事業，同時關注香港航運歷史教育，不斷將發展成果回饋社會，為社會公益事業做出貢獻。

為進一步增強企業的社會責任意識，充分發揮示範引領作用，推動熔盛精神文明建設向縱深發展，我們成立「熔之子」青年志願者服務隊。於本年度內，「熔之子」青年志願者服務隊在社會服務達375次，共計2,285小時。我們亦在三月發起「四葉草」捐書活動，與中華捐書會合作建立「四葉草」捐書會，期望通過捐贈教育物資，鼓勵特殊學校和孤兒院兒童學習及改善生活。



「熔之子」青年志願者服務隊積極參與義工服務



海洋工程產品模型展示中國海洋工程產品製造業的發展趨勢

二零一二年八月，四川涼山州喜德縣發生特大洪災，當地因洪災導致良田被沖毀，顆粒無收。時值天氣轉寒，貧困地區禦寒物資十分緊缺。集團宣導相互幫助和相互扶持的精神，踴躍向貧窮地區伸出援助之手，以愛心和善行使貧困群眾擁有溫暖的冬天。我們募集衣物等日常生活用品2,000餘件，共計976公斤，並將捐贈物資寄往四川涼山州受災區及中國神山志願者之家。二零一二年十一月，「熔之子」青年志願者服務隊分兩隊將冬天急需的保暖棉衣、按摩器、學習用品等送到如皋市特殊教育學校和如皋市桃園鎮養老院。熔盛重工愛心基金會在二零一二年被評為第四屆如皋十大「愛心團隊」之一。

另外，我們相信體育事業發展能夠振興民族面貌，中國熔盛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，期望藉此發揚健康和拼搏向上的體育精神。於本年度內，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，為國家體育事業作出貢獻。

同時，我們亦關注香港航運歷史教育。適逢香港海事博物館於二零一三年二月遷向中環八號碼頭的新館址，我們已向其象徵式租出三款船舶模型，包括38萬噸級超大型礦砂船、3,000米深水鋪管起重船、FPSO，藉此闡述中國造船技術發展歷史和海洋工程技術和戰略的最新趨勢。香港海事博物館的願景，是以珠江三角洲為重心，展現香港、中國與世界息息相關的海事聯繫，以及香港如何崛起並且蛻變成為主要港口和國際航運中心的歷程。

人才培養

我們一直高度重視人才引進和培養工作，培養學習型員工和提高員工素質，期望為員工搭建職業發展平台，結合員工的個人成長與企業發展。

從成立至今，我們的員工已由起初的30多人，擴展到如今大約20,000人為集團服務。根據熔盛重工第二個五年戰略規劃的人力資源規劃目標，我們已全面啟動與實施「熔之子」計劃，培養一批支撐企業未來戰略發展的核心骨幹隊伍。我們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10人、高級職稱100人、中級職稱1,000人，博士10人，碩士500人、本科2,000人，為企業持續、穩健的發展提供充足的人才保障。

我們不僅成功吸引江蘇、上海、新加坡、香港、加拿大等大批優秀造船及管理人才，亦先後與上海交通大學、哈爾濱工程大學、黑龍江工程學院、江蘇科技大學、江蘇海軍職業技術學院、無錫交通高等職業技術學校等著名大學建立戰略合作，更在部分大學設立「熔盛重工教育獎學金」，加強科研合作和人才培養，提高企業人才隊伍素質，切實解決大學生就業問題。例如，熔盛重工與黑龍江工程學院合作採取「三年在校學習，一年在企實踐」培養模式，每年為集團定向培養20名焊接技術類應用型本科人才。

此外，我們亦積極地增加員工進行外部技術交流，彼此促進技術水平和經驗。第四屆全國職工職業技能大賽焊工決賽閉幕式在熔盛中等專業學校隆重舉行，活動雲集中國出色的焊工技師參加。熔盛重工在研發工程技術隊伍建設的同時，根據公司戰略和人力資源戰略的要求，長期開展各項技能培訓和技能比賽，建立人才儲備機制，致力於建設一支高素質和高技能的職工隊伍，作為船舶產品建造的保障。

在第八屆中國企業培訓與發展年會上，熔盛重工獲得「2011年度中國人才發展最佳企業(十強)」榮譽。另外，熔盛重工亦榮獲首屆南通市企業「首席技師培養單位」榮譽稱號。



自二零零八年創刊以來，《熔盛重工》報一直是加強溝通企業動態的重要管道



焊工人才是支撐工業發展的基石

董事及高級管理人員



1

陳強先生
董事會主席、
執行董事
兼首席執行官

2

鄒振國先生
董事會副主席
兼執行董事

3

樂曉明先生
執行董事
兼首席營運官

4

洪樸先生
執行董事

5

王少劍先生
執行董事
兼首席財務官

6

王濤先生
執行董事

7

魏阿寧先生
執行董事

8

陳剛先生
獨立非執行董事

9

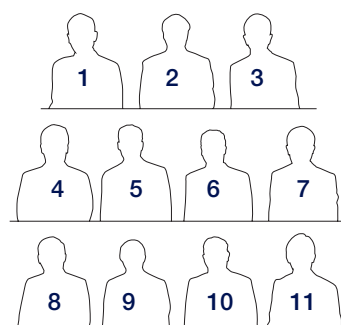
曾慶麟先生
獨立非執行董事

10

張緒生先生
獨立非執行董事

11

夏大慰先生
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。董事會由十一名董事組成，其中七名為執行董事及四名為獨立非執行董事。

執行董事

陳強先生

董事會主席、
執行董事兼首席執行官

陳強先生，51歲，為本公司執行董事、主席兼首席執行官。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。彼還於二零一二年十一月二十六日獲委任為董事會主席。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院的主席。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。彼亦於二零一一年十月完成賓夕法尼亞大學沃頓商學院的熔盛全球領袖課程。彼曾先後出任江南造船集團有限公司的總經理助理及副總經理。曾任上海外高橋造船有限公司的常務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。於二零一二年，勞氏海運報將其列入「2012國際航運界最有影響力100人」第八十八名。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、上海市船舶與海洋工程學會第十三屆理事會常務理事、造船技術理事會副理事長、江蘇省海洋工程協會會長、江蘇省南通市科協副主席及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四大船級社DNV GL、ABS、LR及CCS技術委員。

鄔振國先生

董事會副主席兼執行董事

鄔振國先生，63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。彼為本公司薪酬委員會成員（從二零一二年十一月二十六日起生效）。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有限公司的總裁，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

樂曉明先生，41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、熔燁倉儲及熔盛海洋工程的董事。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，於二零一二年獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位，並於二零一一年十月完成賓夕法尼亞大學沃頓商學院的熔盛全球領袖課程。樂先生擁有19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及ABS中國委員會委員。

洪樑先生

執行董事

洪樑先生，41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、熔燁倉儲的董事，及熔盛機械及熔安動力機械的董事長。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。彼亦於二零一一年十月完成賓夕法尼亞大學沃頓商學院的熔盛全球領袖課程。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17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。



王少劍先生

執行董事兼首席財務官

王少劍先生，49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。彼亦於二零一一年十月完成賓夕法尼亞大學沃頓商學院的熔盛全球領袖課程。

王濤先生

執行董事

王濤先生，40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、熔盛海洋工程、合肥熔安重機有限公司及熔安動力機械的董事。王先生主要負責法律事務。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。彼亦於二零一一年十月完成賓夕法尼亞大學沃頓商學院的熔盛全球領袖課程。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有限公司多個職位，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。

魏阿寧先生

執行董事

魏阿寧先生，61歲，為執行董事。魏先生由二零一二年十月起擔任本公司高級副總裁。彼為本公司提名委員會成員(從二零一二年十一月二十六日起生效)。彼亦由二零一零年六月起出任本公司附屬公司熔盛重工的監察審計部主管。魏先生於二零零一年七月畢業於中國人民解放軍南京政治學院，主修經濟和管理。彼亦於二零零八年十月完成上海交通大學開辦的房地產MBA核心課程高級研修班，並於二零一二年六月完成賓夕法尼亞大學沃頓商學院的熔盛全球領袖課程。魏先生從二零零八年二月起擔任中國陽光投資集團有限公司的執行董事及法定代表人。

獨立非執行董事

陳剛先生

獨立非執行董事

陳剛先生，50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。從二零一二年四月一日起，陳先生亦為薪酬委員會主席，及審核委員會、財務及投資委員會及提名委員會成員。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。

曾慶麟先生

獨立非執行董事

曾慶麟先生，63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。



張緒生先生

獨立非執行董事

張緒生先生，56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。

夏大慰先生

獨立非執行董事

夏大慰先生，60歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零一二年十二月二十八日獲委任為獨立非執行董事。夏先生於一九九三年開始先後擔任上海財經大學，國際經濟管理學院院長，校長助理，副校長及常務副校長，並於二零零零年開始擔任上海國家會計學院院長。夏先生現為上海國家會計學院的學術委員會主任、教授及博士生導師，中國工業經濟學會副會長，財政部會計準則委員會諮詢專家，財政部企業內部控制標準委員會委員及上海市會計學會會長。彼為香港中文大學會計學院榮譽教授，復旦大學管理學院兼職教授，及上海證券交易所上市公司專家委員會委員。

夏先生目前為上海電力股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)及中國聯合網路通信股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)的獨立董事，中國海洋石油總公司的外部董事，及聯華超市股份有限公司(一家於香港聯交所上市的公司)的獨立非執行董事、其審計委員會及提名委員會委員、及薪酬和考核委員會主席。

此前，夏先生曾於二零零六年十一月至二零一二年十月擔任上海錦江國際酒店(集團)有限公司(一家於香港聯交所上市的公司)的獨立非執行董事(包括擔任提名委員會委員及審計委員會委員)。

夏先生於一九八五年十月獲得上海財經大學經濟學碩士學位。

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

陳文軍先生，43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院的院長職務。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。

以下為各業務板塊的高級管理層人員：

造船板塊



陳國榮先生

陳國榮先生，52歲，為熔盛重工造船板塊的總裁、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科長兼黨支部書記及副處長；上海外高橋造船有限公司的總裝部副部長兼黨支部書記、製造部部長及海洋工程部部長。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。



海洋工程板塊



李福根先生

李福根先生，64歲，為熔盛海事的董事及首席執行官。李先生主要掌管本集團的海洋工程板塊。李先生在海洋工程行業擁有超過40年的經驗，並曾於世界級海洋工程公司勝科海事有限公司及吉寶公司先後擔任多個高級管理職位。李先生於二零一二年九月加入我們之前，彼曾於二零零零年至二零一二年擔任勝科海事有限公司的市場行銷高級副總裁，及其附屬公司裕廊船廠的海洋工程高級總經理。於二零零三年至二零一二年，李先生曾擔任裕廊船廠巴西有限公司的董事及PPL船廠的董事。於二零零九年至二零一二年，彼曾擔任裕廊巴西荷蘭檢驗局的董事。

動力工程板塊



Urs Karl HUWILER先生

Urs Karl Huwiler先生，60歲，為熔安動力機械的總裁。Huwiler先生負責動力工程板塊的企業發展，產品組合提升，及監管公司的日常營運。彼於海洋動力行業擁有超過30年的經驗。Huwiler先生於二零一三年三月加入我們之前，彼曾於一九七六年至一九九八年任職於蘇爾壽瑞士有限公司，先後擔任調試工程師、海洋裝備項目經理、海洋發動機部門的專利支援經理。於蘇爾壽瑞士有限公司與芬蘭瓦錫蘭有限公司合併之後，彼繼續任職於瓦錫蘭有限公司瑞士及亞洲各分公司，重點關注亞洲尤其中國市場。於一九九八年至二零一三年，彼曾先後擔任中國區專利商總監、中國區銷售總監、日本及臺灣區銷售總監、客戶服務總經理、及中國區專利總監。Huwiler先生於一九七六年畢業於瑞士蘇黎世應用科學大學，主修機械工程。

董事會報告

董事欣然呈報本報告連同本集團截至二零一二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

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績載列於本年報第87頁綜合全面收益表。

股息

董事不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息(二零一一年：每股股份人民幣0.022元)。

暫停股份過戶登記

本公司將由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)止(包括首尾兩日)，期間暫停辦理股份過戶登記，目的是確定有權出席本公司將於二零一三年五月二十八日舉行的應屆股東週年大會(「二零一三年股東週年大會」)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。

股本

本公司股本的變動詳情載列於綜合財務報表附註17。

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17及19。



可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備達人民幣6,472.4百萬元（於二零一一年：人民幣6,896.6百萬元）。

捐款

本公司於年內作出的慈善捐款達人民幣26.6百萬元（二零一一年：人民幣12.3百萬元）。

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

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度以及之前四個財政年度的業績及資產負債概要載列於本年報第168頁五年財務概要一節。

優先購買權

本公司經修訂及重訂的細則（「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。

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。於二零一二年十二月三十一日，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61,000,000股，相當於本公司現有已發行股本約0.87%。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。

董事會報告

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二零一二年十二月三十一日止年度的變動：

承授人名稱	授出日期	購股權數目				於		行使價 港元	行使期
		於 二零一二年 一月一日	已行使	註銷	失效	二零一二年 十二月 三十一日	行使價		
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1	
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1	
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1	
洪操先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	—	—	—	4,375,000	4.00	附註1	
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1	
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1	
魏阿寧先生(附註2)	二零一零年十月二十四日	750,000	—	—	—	750,000	4.00	附註1	
高級管理層及其他 僱員(合共)	二零一零年十月二十四日	35,750,000	—	—	500,000	35,250,000	4.00	附註1	
合計		61,500,000				61,000,000			

附註：

(1) 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)。

(2) 魏阿寧先生於二零一二年十一月二十六日獲委任為本公司之執行董事。

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，已根據購股權計劃授出348,580,000份購股權。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，即於二零一二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18。

下表披露本公司董事及若干僱員持有本公司購股權計劃項下未行使購股權的詳情以及截至二零一二年十二月三十一日止年度的變動：

承授人名稱	授出日期	購股權數目				於 二零一二年 十二月 三十一日	行使價 (港元)	行使期
		於 二零一二年 一月一日	已授出	已行使	註銷			
陳強先生	二零一二年四月三十日	—	70,000,000	—	—	70,000,000	1.94	附註1
鄒振國先生	二零一二年四月三十日	—	7,000,000	—	—	7,000,000	1.94	附註1
樂曉明先生	二零一二年四月三十日	—	14,000,000	—	—	14,000,000	1.94	附註1
鄧輝先生	二零一二年四月三十日	—	7,000,000	—	—	7,000,000	1.94	附註1
洪樑先生	二零一二年四月三十日	—	14,000,000	—	—	14,000,000	1.94	附註1
王少劍先生	二零一二年四月三十日	—	7,000,000	—	—	7,000,000	1.94	附註1
王濤先生	二零一二年四月三十日	—	6,380,000	—	—	6,380,000	1.94	附註1
魏阿寧先生(附註2)	二零一二年四月三十日	—	6,380,000	—	—	6,380,000	1.94	附註1
高級管理層及其他 僱員(合共)	二零一二年四月三十日	—	216,820,000	—	—	216,820,000	1.94	附註1
合計		—	348,580,000	—	—	348,580,000		

附註：

- (1) 概無購股權可於二零一二年四月三十日(「授出日期」)一週年屆滿前行使。於授出日期一週年、兩週年、三週年、四週年及五週年分別可行使向各承授人進一步授出之20%購股權，惟概無購股權可於二零一二年四月三十日後行使。
- (2) 魏阿寧先生於二零一二年十一月二十六日獲委任為本公司之執行董事。

附屬公司

於二零一二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40。

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，熔盛重工須因該交易而就安徽全柴動力股份有限公司（「全柴動力」）（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、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，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，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，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熔盛重工。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。

主要客戶及供應商

截至二零一二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15.2%及48.5%。本集團最大客戶及五大客戶應佔銷售百分比分別為26.8%及57.0%。截至二零一二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或客戶的任何權益。



董事於競爭業務的權益

於二零一二年十二月三十一日，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，本公司前控股股東(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，好利企業有限公司及張志熔先生分別向本公司承諾及立書保證，於本公司的證券於聯交所上市期間的任何時候及只要彼等或彼等的聯繫人士(定義見上市規則第1.01條)乃直接或間接持有，不論是個別或被視為共同，本公司30%或以上的已發行股份，除透過本集團外，彼等將不會並將促使彼等各自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二零一二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。

本公司的獨立非執行董事(「**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二零一二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。

於二零一三年一月二十四日之公告中披露，張志熔先生及好利企業有限公司進行本公司之若干股份轉讓後，於二零一三年一月二十八日(股份轉讓完成之日期)終止為本公司之控股股東。因此，根據不競爭承諾契據的條款，不競爭承諾契據已於同日自動終止。

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章之披露規定。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39。

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。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，張德璜先生為上海地通的控股股東。彼(於二零一二年十一月二十六日辭任前為執行董事)為張志熔先生(本公司之前控股股東及於二零一二年十一月二十六日辭任前為非執行董事)之父親。

截至二零一二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796百萬元，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643百萬元。

根據上市規則第14A.38條，本公司已委聘本公司外聘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，截至二零一二年十二月三十一日止年度，持續關連交易(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二零一二年十二月三十一日止財政年度的相關上限金額。

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，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，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)根據規管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%。此外，維修、設計及制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之限制，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。張志熔先生，其現時為本公司的主要股東及於二零一二年十一月二十六日辭任前為本公司的主席兼非執行董事，為熔盛投資的最終控股股東。

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到期及應付)；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。

截至二零一二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。

截至二零一二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) 截至二零一二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2.20。

酬金政策

本集團薪酬組合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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團董事酬金，五位最高薪酬人士及高級管理層詳情載於綜合財務報表附註33。

董事

非執行董事

張志熔先生(已於二零一二年十一月二十六日辭任主席兼非執行董事)

執行董事

陳強先生(首席執行官及於二零一二年十一月二十六日獲委任為主席)

張德璜先生(已於二零一二年十一月二十六日辭任副主席兼執行董事)

鄔振國先生(副主席)

樂曉明先生(首席營運官)

鄧輝先生(已於二零一三年二月二十八日辭任執行董事)

洪樑先生

王少劍先生(首席財務官)

王濤先生

魏阿寧先生(於二零一二年十一月二十六日獲委任)

獨立非執行董事

陳剛先生

曾慶麟先生

張緒生先生

夏大慰先生(於二零一二年十二月二十八日獲委任)

根據本公司的細則，王濤先生、魏阿寧先生、陳剛先生及夏大慰先生將於二零一三年股東週年大會上輪席退任。除陳剛先生外，全體合資格膺選連任的退任董事均願意膺選連任。陳剛先生已向董事會表示，彼將不會膺選任，因此將於二零一三年股東週年大會結束時退任。

本公司董事及高級管理人員截至本報告日的履歷詳情載列於本年報第40至47頁「董事及高級管理人員」一節。

董事的服務合約

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二零一二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

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份或相關股份中擁有須登記於證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊；或須根據上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）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		股本衍生 工具數目 (購股權) (附註2)	合計	佔已發行 股本百分比
	個人權益	公司權益			
陳強先生	—	606,000,000 (附註1)	70,000,000	676,000,000	9.66%
鄔振國先生	—	—	12,000,000	12,000,000	0.17%
樂曉明先生	—	—	18,375,000	18,375,000	0.26%
鄧輝先生	—	—	11,375,000	11,375,000	0.16%
洪樑先生	—	—	18,375,000	18,375,000	0.26%
王少劍先生	—	—	9,500,000	9,500,000	0.14%
王濤先生	—	—	10,755,000	10,755,000	0.15%
魏阿寧先生	—	—	7,130,000	7,130,000	0.10%

附註：

- (1) 於二零一二年十二月三十一日，陳強先生被視為於其100%實益擁有之盛意有限公司持有之186,000,000股股份中擁有權益及被視為於其38.33%實益擁有之Leader World Investments Limited持有之420,000,000股股份中擁有權益。
- (2) 該等權益代表本公司向該等作為實益擁有人之董事授出之購股權涉及之相關股份之權益，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
陳強先生	熔盛重工控股有限公司	受控法團權益	15,000 (附註1)	1.5%

附註：

- (1) 於二零一二年十二月三十一日，熔盛重工控股有限公司之15,000股股份由陳強先生實益擁有100%權益之公司盛意有限公司持有。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員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、相關股份或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)。

主要股東於本公司股本的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，主要股東(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有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	股份數目	佔已發行股本百分比 (附註3)
好利企業有限公司(附註1)	3,342,281,157	47.75%
張志熔(附註1)	3,342,281,157	47.75%
Leader World Investments Limited(附註2)	420,000,000	6.00%

附註：

- (1) 於該3,342,281,157股股份中，3,233,557,157股股份由好利企業有限公司直接持有及108,724,000股股份由好利企業有限公司的全資附屬公司Wealth Consult Limited直接持有。好利企業有限公司及Wealth Consult Limited均由張志熔先生直接或間接全資實益擁有。
- (2) 該420,000,000股股份由Leader World Investments Limited直接持有，該公司由陳強先生實益擁有38.33%。
- (3) 該百分比乃按照本公司於二零一二年十二月三十一日的全部已發行股份總數為7,000,000,000股計算，並湊整至兩個小數位。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，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）擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉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39。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，及本公司均遵守上市規則第14A章的披露規定。

公眾持股量

根據本公司公開獲得的資料及就董事所知，截至二零一二年十二月三十一日止整個年度及本報告日期，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

截至二零一二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62至75頁企業管治報告一節。

核數師

截至二零一二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，其將於二零一三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二零一三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。在編製截至二零一二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

陳強

香港，二零一三年三月二十六日

企業管治報告

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司遵守上市規則附錄14企業管治守則(「**守則**」)所載的適用守則條文，除本企業管治報告(「**報告**」)所述之偏離者除外。

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守則條文規定董事會主席(「**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兼主席之職，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兼首席執行官，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(「**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。

董事會

董事會成員

張志熔先生已辭任非執行董事及主席之職，由二零一二年十一月二十六日起生效。張德璜先生因退休而辭任執行董事兼董事會副主席之職位，而魏阿寧先生獲委任為執行董事，均由二零一二年十一月二十六日起生效。夏大慰先生獲委任為獨立非執行董事，由二零一二年十二月二十八日起生效。於本報告日期，在鄧輝先生因健康理由而辭任執行董事(由二零一三年二月二十八日起生效)後，董事會現由七名執行董事(即

陳強先生(主席兼首席執行官)、鄔振國先生(董事會副主席)、樂曉明先生(首席營運官)、洪樑先生、王少劍先生(首席財務官)、王濤先生及魏阿寧先生)及四名獨立非執行董事(即陳剛先生、曾慶麟先生、張緒生先生及夏大慰先生)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40至47頁「董事及高級管理人員」一節。

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。董事會負責審議集團整體策略、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。

於二零一二年五月，本公司亦向其董事資助及安排一個持續專業發展培訓課程，由其外聘法律顧問主講，以擴闊及更新董事的知識及技能，並確保彼等繼續在掌握全面資訊及切合所需的情況下向董事會作出貢獻。全體董事均已親身或透過電話參加培訓課程及／或於彼等的私人時間研習有關培訓材料。魏阿寧先生及夏大慰先生分別於二零一二年十一月二十六日及二零一二年十二月二十八日已獲委任為本公司的董事，而彼等緊接於各自的委任日期前已接受由我們的外聘法律顧問所編製及提供的董事職責就職課程。

本集團定期為執行董事、高級管理層及／或一組經挑選的高級員工組織及舉辦持續培訓及發展課程，方式包括由具備專業知識及經驗的內部或外聘講者主持講座、研討會及／或工作坊，內容涵蓋管理、預算、審計、內部監控以及法律及法規合規事宜等方面。

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，其中主要職務包括：

- 編製年度及中期賬目以及報告，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

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會舉行了四次會議。各董事之會議出席紀錄載列於下表：

董事會成員	出席次數／會議次數
非執行董事	
張志熔先生	4/4 (附註1)
執行董事	
陳強先生(主席)(附註2)	4/4
張德瑛先生	2/4 (附註3)
鄔振國先生	4/4
樂曉明先生	4/4
鄧輝先生	4/4
洪樑先生	4/4
王少劍先生	4/4
王濤先生	4/4
魏阿寧先生	1/1 (附註4)
獨立非執行董事	
陳剛先生	4/4
曾慶麟先生	4/4
張緒生先生	4/4
夏大慰先生	0/0 (附註5)

附註：

- (1) 張志熔先生之董事會會議出席次數乃參照於二零一二年一月一日至二零一二年十一月二十六日(彼辭任非執行董事兼主席之日期)期間董事會會議舉行次數列出。
- (2) 陳強先生獲委任為主席，以替代張志熔先生，由二零一二年十一月二十六日起生效。
- (3) 張德瑛先生之董事會會議出席次數乃參照於二零一二年一月一日至二零一二年十一月二十六日(彼辭任執行董事兼董事會副主席之日期)期間董事會會議舉行次數列出。
- (4) 魏阿寧先生之董事會會議出席次數乃參照於二零一二年十一月二十六日(彼獲委任為執行董事之日期)至二零一二年十二月三十一日期間董事會會議舉行次數列出。
- (5) 夏大慰先生之董事會會議出席次數乃參照於二零一二年十二月二十八日(彼獲委任為獨立非執行董事之日期)至二零一二年十二月三十一日期間董事會會議舉行次數列出。

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間內，董事會一直符合有關委任獨立非執行董事的上市規則要求，委任至少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的經修訂及重訂細則(「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。

根據細則，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退任，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二零一二年十一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。

除其中一名獨立非執行董事於二零一二年十二月二十八日起獲本公司委任，為期三年外，各獨立非執行董事均於二零一零年十月二十四日起獲本公司委任，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。截至二零一二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

董事會已成立審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)、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。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。

截至二零一二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之工作之概要如下：

- 檢討及建議董事會批准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；
- 檢討及建議董事會批准本集團截至二零一二年六月三十日止六個月內之中期簡明綜合財務資料；
- 審議外聘核數師之報告；
- 檢討本公司之內部監控及風險管理系統；
- 審議內部核數師之報告；
- 批准截至二零一二年十二月三十一日止年度的內部審核計劃；
- 檢討本集團之持續關聯交易；
- 檢討外聘核數師之酬金及委聘條款；及
- 檢討及建議董事會批准審核委員會的經修訂職權範圍。

截至二零一二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	出席次數／會議次數
曾慶麟先生	2/2
陳剛先生	2/2
張緒生先生	2/2

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，及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。

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並就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(薪酬委員會主席兼獨立非執行董事)，鄒振國先生((董事會副主席兼執行董事)彼獲委任為薪酬委員會成員，以替代張志熔先生(當時的董事會主席兼非執行董事)，由二零一二年十一月二十六日起生效)及張緒生先生(獨立非執行董事)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了兩次會議。

薪酬委員會於年內的工作概要如下：

- 就董事及本公司高級管理層的薪酬待遇進行年度檢討；
- 檢討並建議董事會批准獨立非執行董事的經修訂薪酬待遇；
- 檢討並建議董事會批准新委任的執行董事的經修訂薪酬待遇；及
- 檢討並建議董事會批准薪酬委員會的經修訂職權範圍。

薪酬委員會全體成員亦已通過書面決議案以批准及向董事會建議批准：(i)向董事、高級管理層及其他合資格僱員授出購股權；及(ii)一名新委任的執行董事及一名高級管理層成員的薪酬待遇。

截至二零一二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	出席次數／會議次數
張志熔先生	2/2(附註1)
陳剛先生	2/2
鄔振國先生	0/0(附註2)
張緒生先生	2/2

附註：

- (1) 張志熔先生之會議出席次數乃參照於二零一二年一月一日至二零一二年十一月二十六日(彼離任薪酬委員會成員之日期)期間舉行的會議次數列出。
- (2) 鄔振國先生之會議出席次數乃參照於二零一二年十一月二十六日(彼獲委任為薪酬委員會成員之日期)至二零一二年十二月三十一日期間舉行的會議次數列出。

根據上市規則附錄十六規定須予披露之有關董事薪酬及最高薪酬的五位僱員的詳細資料載於綜合財務報表附註33。

根據B.1.5守則條文，截至二零一二年十二月三十一日止年度，高級管理層成員之薪酬等級載列如下：

薪酬等級(人民幣)	人員數目
少於1,000,000	2
1,000,001至2,000,000	3
2,000,001至3,000,000	—
3,000,001至4,000,000	1
4,000,001至5,000,000	—

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。提名委員會由三名成員組成，分別為張緒生先生(提名委員會主席兼獨立非執行董事)，魏阿寧先生(執行董事，由二零一二年十一月二十六日起生效，並獲委任為提名委員會成員以替代張志熔先生(當時的董事會主席兼非執行董事)，由二零一二年十一月二十六日起生效)及陳剛先生(獨立非執行董事)。提名委員會之主要職責如下：

- 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；
- 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。

於二零一二年四月一日(即提名委員會成立日期)至二零一二年十二月三十一日止期間，提名委員會舉行一次會議。舉行會議以審議及向董事會建議：(i)委任陳強先生為新任主席以替代張志熔先生；及(ii)委任魏阿寧先生為執行董事。提名委員會全體成員亦已通過書面決議案以批准及向董事會建議批准新委任獨立非執行董事夏大慰先生。

於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間，各成員於提名委員會會議的出席情況如下：

委員會成員	出席次數／會議次數
張志熔先生	1/1(附註1)
張緒生先生	1/1
魏阿寧先生	0/0(附註2)
陳剛先生	1/1

附註：

- (1) 張志熔先生之會議出席次數乃參照於二零一二年一月一日至二零一二年十一月二十六日(彼離任提名委員會成員之日期)期間舉行的會議次數列出。
- (2) 魏阿寧先生之會議出席次數乃參照於二零一二年十一月二十六日(彼獲委任為提名委員會成員之日期)至二零一二年十二月三十一日期間舉行的會議次數列出。

提名程序及準則

倘股東於寄發股東大會通知起計7日內向公司秘書提交有關其有意建議人選參選董事的書面通知且有關候選人已簽署有關書面通知表示其願意參選，則有關股東(其有權出席有關股東大會並於會上投票及並非為候選人)可於有關股東大會上提名候選人參選。

除由股東提名董事外，現時董事候選人可由本公司首席執行官提名，本公司首席執行官於確定候選人後將即時向提名委員會提供有關提名通知。

提名委員會負責就提名董事候選人向董事會提供建議。於提供建議時，提名委員會會多方面考慮候選人，包括(但不限於)其學歷背景、專業經驗、於相關行業的經驗及過往曾擔任的董事職位。特別就獨立非執行董事候選人而言，提名委員會會根據上市規則第3.13條評核其獨立性。其後提名委員會將向董事會提供建議以作考慮及批准。

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。企業管治委員會由三名成員組成，分別為張緒生先生(企業管治委員會主席兼獨立非執行董事)、陳強(執行董事)及王少劍先生(執行董事)。企業管治委員會之主要職責如下：

- (a) 制定及檢討本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) 檢討及監察本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) 檢討本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。

於二零一二年四月一日(即企業管治委員會成立日期)至二零一二年十二月三十一日止期間，企業管治委員會舉行一次會議。會議舉行乃為：

- 檢討守則的遵守情況及二零一二年中期報告草案內的相關披露；及
- 檢討董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。

於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間，各成員於企業管治委員會會議的出席情況如下：

委員會成員	出席次數／會議次數
張緒生先生	1/1
陳強先生	1/1
王少劍先生	1/1

財務及投資委員會

於二零一二年三月二十日，董事會批准成立財務及投資委員會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進行評估；
- (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公司內部管理系統，包括財務、營運及合規監控與風險管理系統之成效。截至二零一二年十二月三十一日止年度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58至第59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的上市發行人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，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。

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，及其對本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合財務報表的意見載於本年報第81頁。

公司秘書

公司秘書李敏兒女士為本集團的全職僱員並向本公司首席執行官報告。全體董事均可獲公司秘書提供意見及服務，以確保能夠遵守董事會程序及所有適用法律、規則及規例。截至二零一二年十二月三十一日止年度，公司秘書已接受不少於15個小時的相關專業培訓。



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。截至二零一二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18,200,000港元(二零一一年：12,400,000港元)，其中15,000,000港元(二零一一年：9,300,000港元)乃年度審計及其他審計相關費用，而3,200,000港元(二零一一年：3,100,000港元)則為若干非審計服務(主要包括稅務、審閱、諮詢及其他申報服務)的費用。

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，彼等的聯絡資料及其持有本公司普通股的數目，(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。

股東向董事會進行查詢

股東可於任何時間以書面方式透過投資者關係部向董事會提出查詢及表達意見。投資者關係部的聯絡資料如下：

投資者關係部

中國熔盛重工集團控股有限公司
香港中環康樂廣場8號交易廣場2座25樓2505至2508室
電郵：ir@rshi.cn
電話：+852 3900 1888
傳真：+852 2180 7880

投資者關係部將向董事會及／或相關董事委員會轉交股東的查詢及意見，並在適當情況下回覆股東提問。

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，董事將即場回應股東的提問。投票結果將適時分別登載於香港聯合交易所有限公司及本公司網站內。

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。

截至二零一二年十二月三十一日止期間概無召開股東特別大會。董事於本公司股東大會的出席記錄如下：

董事會成員	出席次數／會議次數
非執行董事	
張志熔先生	0/1 (附註1)
執行董事	
陳強先生(主席)(附註2)	1/1
張德璜先生	0/1 (附註3)
鄔振國先生	1/1
樂曉明先生	1/1
鄧輝先生	1/1
洪樑先生	1/1
王少劍先生	1/1
王濤先生	1/1
魏阿寧先生	0/0 (附註4)
獨立非執行董事	
陳剛先生	0/1
曾慶麟先生	1/1
張緒生先生	1/1
夏大慰先生	0/0 (附註5)

附註：

- (1) 張志熔先生之股東大會出席次數乃參照於二零一二年一月一日至二零一二年十一月二十六日(彼辭任非執行董事兼主席之日期)期間股東大會舉行次數列出。
- (2) 陳強先生獲委任為主席以替代張志熔先生，由二零一二年十一月二十六日起生效。
- (3) 張德璜先生之股東大會出席次數乃參照於二零一二年一月一日至二零一二年十一月二十六日(彼辭任執行董事兼董事會副主席之日期)期間股東大會舉行次數列出。

- (4) 魏阿寧先生之股東大會出席次數乃參照於二零一二年十一月二十六日(彼獲委任為執行董事之日期)至二零一二年十二月三十一日期間股東大會舉行次數列出。
- (5) 夏大慰先生之股東大會出席次數乃參照於二零一二年十二月二十八日(彼獲委任為獨立非執行董事之日期)至二零一二年十二月三十一日期間股東大會舉行次數列出。

投資者關係

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。

有關我們的投資者關係的報告詳情載於本年報第76至78頁。

此外，本公司的網站(<http://www.rshi.cn>)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及以電子方式適時提供其他資料，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。

投資者關係報告

概覽

本公司承諾積極與資本市場進行公開、透明及高效的溝通。投資者關係部的設立，旨在促進與股東、投資者及證券分析師保持良好的溝通，及時向資本市場提供所有必要的信息，協助投資界更好地理解本公司最新的經營情況、發展策略及前景。

與資本市場溝通

每年，本公司高級管理層均親臨香港主持年度和中期業績發佈會。通過分析師大會、媒體記者會及全球路演等多種形式的投資者關係活動，高級管理層親自向資本市場述說本公司的最新營運表現及戰略規劃，並即時回應資本市場關心的重要問題。為使全球人仕均能夠直接參與本公司的業績發佈活動，本公司從二零一二年開始，為分析師大會安排網絡現場直播，並同時設立網絡即場提問時間。二零一二年五月，本公司於香港召開股東周年大會，多位本公司董事會成員親自出席，促進與股東的直接溝通。

此外，投資者關係部日常一直透過多種途徑與投資界保持緊密聯繫，如一對一會議、電話會議、電郵、實地考察、公司網站等。由於全球造船業在二零一二年面對嚴峻的經營環境，資本市場對本公司的經營情況及發展策略更為關心，投資者關係部更主動向資本市場宣傳本公司「轉型升級」的發展策略，及時更新本公司最新的發展狀況。此外，本公司對公司網站進行全面內容優化與信息重組，以方便瀏覽者獲取有用的資訊。為提高資本市場對本公司業務的瞭解，全年亦安排了多次參觀本公司位於南通市及合肥市生產基地的活動。

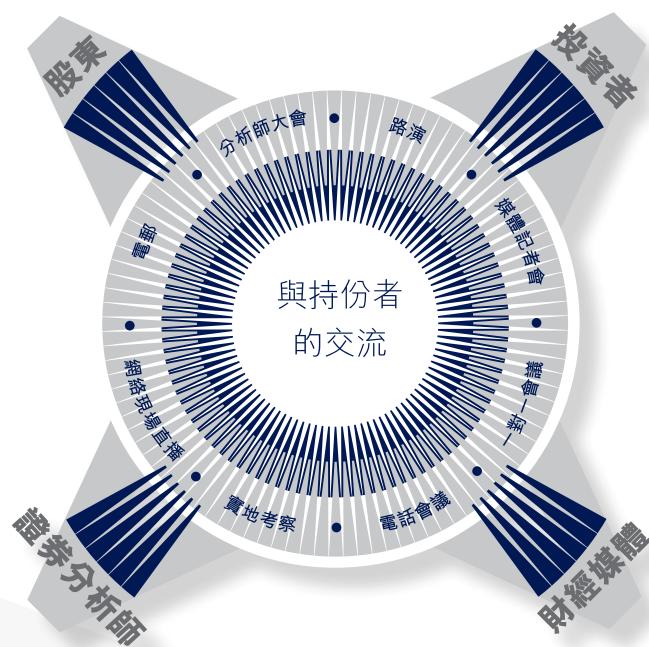


本公司在香港舉行二零一二年股東周年大會



本公司在香港舉行二零一一年全年業績發佈會

投資者關係部高度重視並細心聆聽所有資本市場參與者的意見，相關信息可以以下方式傳遞：



二零一二年，本公司參與了以下國際主要投資銀行舉辦的投資者會議：

日期	會議名稱
一月	德銀中國投資論壇
一月	瑞信海洋工程及動力工程企業日
四月	野村中國投資論壇
五月	麥格理大中華區投資會議
五月	中銀國際投資會議
五月	摩根士丹利香港投資論壇
五月	德銀亞洲投資論壇
六月	瑞信中國投資會議
六月	摩根大通中國投資會議
七月	滙豐銀行工業企業日
九月	新華匯富投資會議
九月	美銀美林工業企業日
十月	傑富瑞亞洲投資論壇
十一月	美銀美林中國投資會議
十一月	摩根士丹利亞太區投資論壇
十一月	麥格理亞太區工業、基建及交通投資論壇

投資者意見調研

自二零一零年上市以來，本公司每年均委託獨立顧問機構進行投資者意見調研，收集全球各地投資者及證券分析師的寶貴回饋，有助於管理層吸取投資界的意見，更好地制定未來發展策略。

嘉許


本公司對投資者關係工作的不懈努力，繼續獲得資本市場的嘉許。於二零一二年度《國際ARC大獎》中，本公司二零一一年年報被評選為中國／香港地區最佳年報，亦在該項賽事的單項評選(包括整體年報、內部設計：造船與建造業及內部設計：重工業)獲得三項金獎的優秀成績。此外，本次年報亦在美國專業傳媒聯盟評選的《LACP卓越年報大獎》中獲得金獎，並入選為中國最佳二十五份年報之一。在《FinanceAsia》舉辦的二零一二年度亞洲最佳管理公司評比中，本公司被選為「中國最佳管理中型市值公司」。

- 1 國際ARC – 「中國／香港地區最佳年報」大獎
- 2 FinanceAsia 亞洲最佳管理公司 – 「中國最佳管理中型市值公司」獎
- 3 國際ARC – 「整體年報(造船與建造業)」金獎
- 4 國際ARC – 「內部設計(造船與建造業)」金獎
- 5 國際ARC – 「內部設計(重工業)」金獎



二零一一年年報





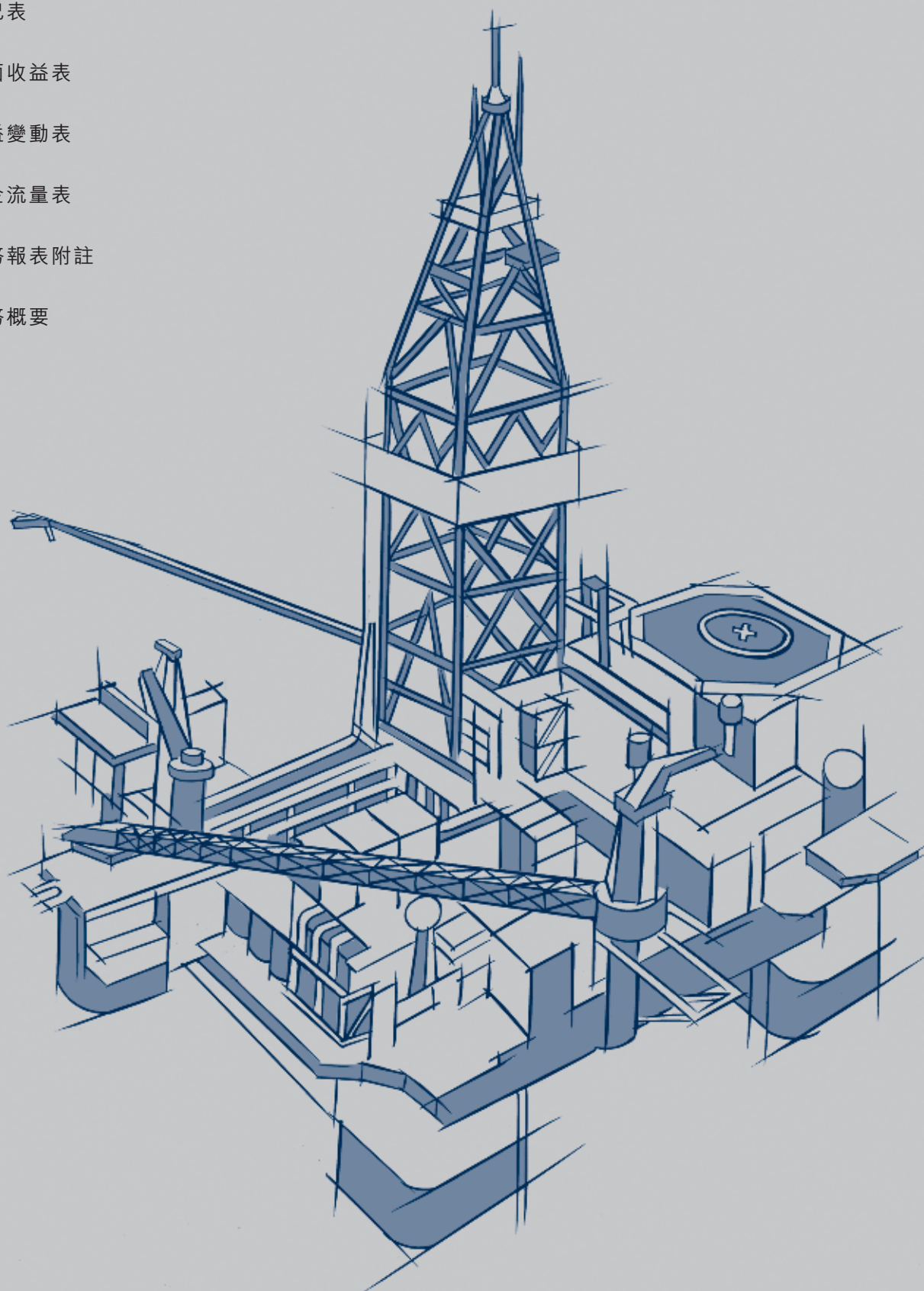
服務於
能源行業的

綜合性重工企業



財務部分

- 81 獨立核數師報告
- 83 綜合財務狀況表
- 85 財務狀況表
- 87 綜合全面收益表
- 88 綜合權益變動表
- 90 綜合現金流量表
- 91 綜合財務報表附註
- 168 五年財務概要





羅兵咸永道

致中國熔盛重工集團控股有限公司股東
(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83至167頁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」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的合併和公司財務狀況表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併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合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併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合併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合併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會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併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。

22/F Prince's Building, Central, Hong Kong
Tel: +852 2289 8888 Fax: +852 2810 9888

香港中環太子大廈廿二樓
電話: +852 2289 8888 傳真: +852 2810 9888



意見

我們認為，該等合併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二零一二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虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告，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，二零一三年三月二十六日



綜合財務狀況表

	附註	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
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	875,666	643,565
物業、廠房及設備	7	18,616,499	16,188,645
無形資產	8	468,589	185,125
長期存款	14	153,343	97,131
非流動資產的預付款項	14, 38	1,868,540	2,798,282
遞延稅項資產	22	168,052	73,849
可供出售金融資產	11	40,000	—
		22,190,689	19,986,597
流動資產			
存貨	12	2,288,978	2,609,958
應收合約工程客戶款項	13	8,299,806	7,199,036
應收賬款及應收票據	14	3,811,363	3,600,151
其他應收款項、預付款項及按金	14	7,497,132	6,638,493
衍生金融工具	23	—	9,729
已抵押存款	15	3,937,081	4,961,514
現金及現金等價物	16	2,143,788	6,255,138
		27,978,148	31,274,019
總資產		50,168,837	51,260,616
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	17	599,526	599,526
股份溢價	17	7,490,812	7,644,812
其他儲備	19	3,480,596	3,340,517
保留盈利		2,641,306	3,241,578
		14,212,240	14,826,433
非控股權益		875,965	865,423
總權益		15,088,205	15,691,856

第91頁至第167頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。



綜合財務狀況表

	附註	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
負債			
非流動負債			
借款	21	8,788,822	9,465,808
融資租賃負債－非即期	21	687,144	551,773
遞延稅項負債	22	4,191	5,546
		9,480,157	10,023,127
流動負債			
應付合約工程客戶款項	13	331,616	1,168,319
已收合約工程客戶預付款	13	—	133,220
應付賬款及其他應付款項	20	9,278,474	8,493,043
即期所得稅負債		190,069	149,068
借款	21	15,282,755	15,155,494
衍生金融工具	23	5,094	3,015
保修撥備	24	146,655	189,867
融資租賃負債－即期	21	365,812	253,607
		25,600,475	25,545,633
總負債		35,080,632	35,568,760
總權益及負債		50,168,837	51,260,616
流動資產淨額		2,377,673	5,728,386
總資產減流動負債		24,568,362	25,714,983

第83至167頁的綜合財務報表經董事會於二零一三年三月二十六日批准並由下列人士代表董事會簽署

洪樑
董事

王少劍
董事

第91頁至第167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
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	14	110	155
應收附屬公司款項	14	9,553,692	8,071,680
現金及現金等價物	16	190,693	1,363,171
		9,744,495	9,435,006
總資產		9,744,528	9,435,039
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	17	599,526	599,526
股份溢價	17	7,490,812	7,644,812
其他儲備	19	282,236	169,852
累計虧損	25	(1,018,453)	(748,232)
總權益		7,354,121	7,665,958

第91頁至第167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
負債			
非流動負債			
借款	21	752,346	1,751,645
流動負債			
應付附屬公司款項	20	5,991	5,991
其他應付款項	20	5,076	8,430
借款	21	1,621,900	—
衍生金融工具	23	5,094	3,015
		1,638,061	17,436
總負債		2,390,407	1,769,081
總權益及負債		9,744,528	9,435,039
流動資產淨額		8,106,434	9,417,570
總資產減流動負債		8,106,467	9,417,603

第83至167頁的財務報表經董事會於二零一三年三月二十六日批准並由下列人士代表董事會簽署

洪樑
董事

王少劍
董事

第91頁至第167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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	5	7,956,347	15,904,585
銷售成本	26	(6,815,650)	(12,710,885)
毛利		1,140,697	3,193,700
銷售及市場推廣開支	26	(91,741)	(60,907)
一般及行政開支	26	(1,401,868)	(1,152,053)
研發開支	26	(146,552)	(48,664)
其他收益	28	668,878	316,527
其他收益／(虧損)－淨額	29	56,242	(227,633)
經營溢利		225,656	2,020,970
融資收益	30	191,288	197,090
融資成本	30	(989,166)	(110,638)
融資(成本)／收益－淨額	30	(797,878)	86,452
除所得稅前(虧損)／溢利		(572,222)	2,107,422
所得稅抵免／(開支)	31	10,187	(297,699)
年度(虧損)／溢利		(562,035)	1,809,723
年度其他全面收益		—	—
年度全面(虧損)／收益總額		(562,035)	1,809,723
歸屬於：			
本公司權益持有人		(572,577)	1,720,675
非控股權益		10,542	89,048
		(562,035)	1,809,723
本公司權益持有人年內應佔盈利的每股(虧損)／ 盈利(以每股人民幣元計)			
— 基本及攤薄	34	(0.08)	0.25

第91頁至第167頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

股息	35	—	518,000
股息(以每股人民幣元計)		—	0.074



綜合權益變動表

附註	本公司權益持有人應佔				總計 人民幣千元	非控制 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
於二零一二年一月一日的結餘	599,526	7,644,812	3,340,517	3,241,578	14,826,433	865,423	15,691,856
年度(虧損)/溢利	—	—	—	(572,577)	(572,577)	10,542	(562,035)
其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
年度全面(虧損)/收益總額 與身為擁有人之權益持有人的交易	—	—	—	(572,577)	(572,577)	10,542	(562,035)
已派發股息 35	—	(154,000)	—	—	(154,000)	—	(154,000)
以股份為基礎的支付儲備 18	—	—	112,384	—	112,384	—	112,384
轉撥至法定儲備 19	—	—	27,695	(27,695)	—	—	—
與本公司權益持有人的交易	—	(154,000)	140,079	(27,695)	(41,616)	—	(41,616)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	599,526	7,490,812	3,480,596	2,641,306	14,212,240	875,965	15,088,205

第91頁至第167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				總計	非控制		
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元		保留盈利 人民幣千元	權益 人民幣千元	總權益 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
年度溢利		—	—	—	1,720,675	1,720,675	89,048	1,809,723
其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—
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	35	—	(840,000)	—	—	(840,000)	—	(840,000)
以股份為基礎的支付儲備	18	—	—	86,992	—	86,992	—	86,992
轉撥至法定儲備	19	—	—	210,457	(210,457)	—	—	—
與本公司權益持有人的交易		—	(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

第91頁至第167頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。



綜合現金流量表

	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
來自經營活動的現金流			
經營所得／(所用)現金	36(a)	129,753	(2,521,651)
已付利息		(1,973,318)	(944,088)
已付所得稅		(44,370)	(282,729)
經營活動所用現金淨額		(1,887,935)	(3,748,468)
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		(3,144,025)	(5,122,184)
購買無形資產	8	(312,968)	(88,393)
收購南通熔錫鋼結構工程有限公司所用的現金流出淨額		—	(5,000)
建議收購安徽全柴集團有限公司的退款／(還款)	38(a)(i)	523,890	(1,153,890)
購買可供出售金融資產	11	(40,000)	—
已收利息		183,599	109,086
已抵押存款		1,024,433	(951,752)
投資活動使用的現金淨額		(1,765,071)	(7,212,133)
來自融資活動的現金流			
已派發股息	35	(154,000)	(840,000)
銀行借款所得款項	36(b)	17,513,387	18,441,170
償還銀行借款	36(b)	(19,959,142)	(10,736,008)
融資租賃所得款項	36(b)	600,000	542,700
償還融資租賃款項	36(b)	(438,394)	(456,548)
(向關聯方償還墊款)／已收關聯方墊款淨額		(4,504)	17,314
發行中期票據所得款項淨額	36(b)	1,982,000	—
融資活動(所用)／所得的現金淨額		(460,653)	6,968,628
現金及現金等價物減少淨額			
年初現金及現金等價物		6,255,138	10,412,974
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)		2,309	(165,863)
年終現金及現金等價物	16	2,143,788	6,255,138

第91頁至第167頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。



1 一般資料

(a) 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40。

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。綜合財務報表已於二零一三年三月二十六日獲董事會批准發佈。

(b) 重大事項

本公司的附屬公司江蘇熔盛重工有限公司(「江蘇熔盛重工」)於二零一二年三月二十八日在中華人民共和國銀行同業市場發行第一期中期票據(「票據」)，本金金額為人民幣2,000,000,000元，年利率為5.95%，期限為三年。

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洋工程板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，誠如附註21所述，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製。



2 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

(a) 持續經營(續)

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，集團也與某些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洋工程戰略。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，於附註4內披露。



2 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

- (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。



2 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

(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(續)

- 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。



2 主要會計政策(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合

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。當集團持有一間實體不超過50%的投票權，但因實際控制權而可管控其財政及營運政策時，其亦會評估是否存在控制權。

實際控制權可在集團持有一間實體不超過50%的投票權，但因實際控制權而可管控其財政及營運政策的情況下產生。

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。

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。

(a) 業務合併

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例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。



2 主要會計政策(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合(續)

(a) 業務合併(續)

商譽初步按轉撥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，則差額於全面收益表中確認。

(b) 不導致失去控制權的附屬公司所有者權益變動

不導致失去控制權的非控制性權益交易入賬列作權益交易，即以彼等為擁有人的身份與擁有人進行交易。任何已付對價公平值與所購買相關應佔附屬公司淨資產賬面值的差額列作權益。向非控制性權益出售的盈虧亦列作權益。

(c) 出售附屬公司

集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益。

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃以成本減減值方法計賬。成本包括投資的直接應佔費用。附屬公司的業績按已收及應收股息計入公司賬內。

當收到於附屬公司的投資之股息時，而股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收入總額，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

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 主要會計政策(續)

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或項目重新計量時的估值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) 各全面收益表內的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，收支按有關交易日期當日匯率換算)；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。

(d) 出售海外業務或部份出售

於出售海外業務時，即出售本集團於該海外業務之全部權益，或出售涉及失去包含海外業務的附屬公司之控制權。

對於並不導致本集團喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權的部份處置，本集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控權股東權益並且不在損益中確認。



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)。被替代部份的賬面值取消確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益支銷。

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	50年
廠房及機器	5至20年
電腦設備	3至5年
辦公設備	5年
車輛	4至10年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行檢討，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「其他收益/(虧損)－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損益內支銷。



2 主要會計政策(續)

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即轉讓對價超出本集團所佔被購買方可辨認淨資產公平淨值、負債及或有負債以及被購買方非控制性權益的公平值的差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。商譽所分配的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(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。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 主要會計政策(續)

2.7 無形資產(續)

(d) 研發成本(續)

開發成本乃按以直線法按自可供使用年期起計的估計可使用年期5年攤銷。未被攤銷的無形資產可使用年期乃於每個報告期末審閱，以釐定是否有事件及情況繼續支持該等資產被評為具有有限可使用年期。變動乃以會計估計變動入賬。

2.8 金融資產

2.8.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：按公平值計入損益、貸款及應收款項以及可供出售。分類方法乃取決於金融資產的收購目的。管理層於首次確認時釐定其金融資產的分類。

(a) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。如所收購的資產主要是擬於短期內出售，該資產則分類為此類別。衍生工具亦分類為持作買賣，惟指定為對沖者除外。倘預期於十二個月內結算，於此類別的資產分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項均設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場報價的非衍生金融資產。此等項目已計入流動資產之內，惟於報告期末起計十二個月後償付或預期將予償付的金額則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項組成包括：資產負債表內的「應收賬款及其他應收款項」及「現金及現金等價物」(附註2.12及2.13)。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，無論被指定為此類別或並未被分類為任何其他類別。除非於報告期末起計十二個月內有關投資到期或管理層有意出售有關投資，否則可供出售金融資產將計入非流動資產內。

2.8.2 確認及計量

金融資產的定期收購及出售，均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。就並非按公平值計入損益的一切金融資產而言，投資乃按照公平值加交易成本初步確認。按公平值計入損益的金融資產乃初步按公平值確認，交易成本則於綜合全面收益表支銷。當本集團從該等投資收取現金流量的權利已到期或已被轉讓且本集團已將大部分擁有權的所有風險及回報轉移，則會終止確認該等金融資產。可供出售金融資產及按公平值計入損益的金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項其後以實際利率法按攤銷成本列賬。

當分類為持作出售的證券已出售或減值，其於權益確認的累計公平值調整將列入綜合全面收益表「其他收益/(虧損)－淨額」。



2 主要會計政策(續)

2.8 金融資產(續)

2.8.2 確認及計量(續)

按實際利率法計算的可供出售證券利息，乃於全面收益表確認為其他收入的一部分。可供出售股本工具的股息，於本集團收取款項的權利確立後在綜合全面收益表內確認為「其他收入」的一部分。

2.9 非金融資產減值

並無確定可使用年期的資產(例如商譽)或尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試，須予攤銷的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。

2.10 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」。

2.11 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本使用加權平均法釐定。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。存貨成本包括從權益中轉撥購買原材料的合資格現金流量對沖的任何收益/虧損。

2.12 應收賬款及其他應收款項

應收賬款為在日常經營活動中就銷售商品或提供服務而應收客戶的款項。如預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可在較長時間內)收回應收賬款及其他應收款項，有關應收賬款及其他應收款項會分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款項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。



2 主要會計政策(續)

2.13 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。

2.14 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)。

2.15 付賬款及其他應付款項

應付賬款為在日常經營活動中就向供應商購買的商品或服務付款的責任。如付款在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可在較長時間內)到期支付，有關應付賬款會分類為流動負債，否則分類為非流動負債。

應付賬款及其他應付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。

2.16 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損益中確認。

在貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

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報告期末後至少12個月的無條件權利。

2.17 撥備

環境恢復撥備、重建成本及法律索償於出現下列情況時確認：本集團由於過往事件而須負上現時法律或建設責任；可能需要自資源撥付以履行責任；且該金額已作出可靠估計。重建成本撥備包括終止租約罰款及終止僱員合約賠款。未來經營虧損並無確認撥備。

當有若干類似責任時，須就該等責任類別整體釐定付款現金流出。即使同類責任包括之任何一個項目之現金流出金額較小，仍須作出撥備。



2 主要會計政策(續)

2.17撥備(續)

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關責任的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

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。

2.18即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，稅項於綜合全面收益表內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

(a) 即期所得稅

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。

(b) 遞延所得稅

內在差異

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綜合財務報表的賬面值之間產生的暫時性差異予以確認。然而，若遞延所得稅來自對商譽的初始確認，則不予確認。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。

外在差異

遞延所得稅按本集團投資附屬公司及聯營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，則遞延所得稅負債除外。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅務負債抵銷，且遞延稅項資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。



2 主要會計政策(續)

2.19 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。

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。

2.20 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。可提現現金退還或扣減未來付款之預付供款會確認為資產。



2 主要會計政策(續)

2.20 僱員福利(續)

(b) 以股份為基準的薪酬

僱員收取本公司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本工具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本工具的公平值釐定(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本工具數目時，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。

2.21 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，指就供應的貨品應收取的款項，並在扣除退貨、折讓及增值稅後入賬。當收入的數額能夠可靠計量；未來經濟利益有可能流入有關實體；及本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(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2.19)。

(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。

2.22 利息收益

利息收益使用實際利率法確認。倘貸款和應收款項出現減值，本集團會將賬面值減至其可收回款額，即按該工具的原實際利率折現的估計未來現金流量，並繼續將折現計算並確認為利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入利用原實際利率確認。



2 主要會計政策(續)

2.23 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)直接衍生的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借貸，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本在產生期內的損益中確認。

2.24 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。

2.25 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全面收益表內支銷。

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。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。

出售及回租交易 — 本集團為承租人

出售及回租交易涉及由本集團出售一項資產並由本集團回租相同資產。由於出售及回租乃一併進行，所以租賃款項及出售價通常為相關的。出售及回租交易的會計處理方法視乎所涉及的租賃種類及整個安排的經濟及商業實質。

融資租賃

由本集團承擔資產擁有權的絕大部分風險及回報的出售及回租交易，皆作為融資租賃入賬。銷售收入較其賬面值的任何超額/(虧絀)都遞延及於租賃期內分攤。



2 主要會計政策(續)

2.26 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。

2.27 股息分派

分派予本公司股東的股息，於股息獲本公司股東或董事(倘適用)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

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(包括貨幣風險、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。本集團的整體風險管理方案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」)及歐元(「歐元」)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及歐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。



3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 外匯風險 (續)

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、港元(「港元」)及歐元列值，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14、15、16、20及21披露。

於二零一二年十二月三十一日，倘人民幣兌美元、港元及歐元分別貶值/升值2%，而所有其他變量維持不變，則年度除稅前業績將增加/減少約人民幣29,156,000元(二零一一年：人民幣70,203,000元)，主要是由於換算以美元、港元及歐元列值的貨幣性資產及負債的外匯差額所致。

(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及長期借款，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。

於二零一二年十二月三十一日，倘利率上升/下降100個基點，而所有其他變量維持不變，則年度除稅前業績將減少/增加約人民幣136,130,000元(二零一一年：人民幣119,858,000元)。

(b) 信貸風險

信貸風險乃按公司基準管理。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，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。



3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

就造船板塊的客戶而言，本集團積極監察受信貸危機影響的該等客戶的財務狀況，並視乎需要重新磋商造船合約的條款。本集團於各結算日個別評估是否有任何客觀證據，顯示來自造船板塊的客戶的個別應收賬款出現減值。就存在客觀減值證據的該等應收賬款而言，虧損金額乃按照應收賬款的賬面值與按照同類金融資產的現行市場比率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計算。於二零一二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(二零一一年：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。於二零一二年十二月三十一日，管理層決定就為數人民幣168,545,000元(二零一一年：無)的應收款項呆賬計提撥備。於二零一二年十二月三十一日，概無其他客戶佔本集團應收賬款逾10%。

就工程機械板塊的客戶而言，本集團向客戶批出信貸上限前會考慮彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素評估客戶的信貸質素。本集團的應收賬款乃來自信貸記錄良好的客戶。於二零一二年十二月三十一日，與工程機械板塊的若干客戶有關金額為人民幣213,694,000元(二零一一年：人民幣45,370,000元)的應收賬款出現減值及已作出撥備。

就其他應收款項的信貸風險而言，管理層會考慮交易對手的財務狀況、過往經驗、預期收到的金額及收款時間及其他因素個別評估彼等的信貸質素。截至二零一二年十二月三十一日止年度，該等應收款並無出現重大減值(二零一一年：無)。

就原材料及生產成本的按金及預付款項而言，我們會考慮對方的財政狀況、與本集團關係、信貸記錄及其他因素以評估他們的信貸質素。管理層更將定期檢討該等按金及預付款項的可使用性及跟進糾紛或逾期款額(如有)。董事預期該等各方不會作違約行為而使我們招致任何損失。就該等款額的詳情，請參閱附註14(b)。



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(附註2.1(a))。截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於本集團若干造船客戶要求延期交付新船舶，使得向該等客戶收取應收款項時間滯後，故本集團有重大現金流出。然而，本集團須持續向原材料、設備及服務供應商付款，以及履行為發展本集團造船及海洋工程生產設施所承諾的資本支出。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。於二零一二年十二月三十一日可取得的承諾信貸融資概述於附註21。

下表根據於結算日至合約到期日餘下期間，並按相關到期日分類，分析本集團非衍生金融負債及衍生金融負債的結算淨額。倘衍生財務負債的合約到期日對瞭解現金流量時間屬重要，則會於分析中計入有關衍生財務負債。表內披露的金額為合約未折現現金流量。

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團				
於二零一二年 十二月三十一日				
借款	16,257,818	4,148,959	5,681,198	26,087,975
融資租賃負債	426,568	394,232	331,326	1,152,126
衍生金融工具	5,094	—	—	5,094
應付賬款及其他應付款項	8,913,101	—	—	8,913,101
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



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 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
本公司				
於二零一二年 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	5,076	—	—	5,076
借款	1,682,113	756,623	—	2,438,736
衍生金融工具	5,094	—	—	5,094
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

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、發行新股份或銷售資產以削減債務。

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。



3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理(續)

本集團於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的負債總額及資產總額狀況以及負債與資產比率如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總負債	35,080,632	35,568,760
總資產	50,168,837	51,260,616
負債與資產比率	0.70	0.69

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18)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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團持有若干三級交易衍生資產、可供出售金融資產及交易衍生負債，其公平值分別為人民幣零元(二零一一年：人民幣9,729,000元)、人民幣40,000,000元(二零一一年：無)及人民幣5,094,000元(二零一一年：人民幣3,015,000元)，本集團已採用於活躍市場不可觀察的參數(如場外交易的衍生工具)釐定公平值。

於二零一二年十二月三十一日，本集團未持有二級交易衍生資產(二零一一年：人民幣9,729,000元)，但持有二級交易衍生負債，其公平值為人民幣5,094,000元(二零一一年：人民幣3,015,000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之合理預期。

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) 建造合約

本集團採用完工百分比法將合約收入列賬。此方法十分倚重對完工進度的準確估計。本集團透過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工程合約的完工階段。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。

於相關船舶工程達致可合理確定合約結果的階段且管理層能夠可靠計量各合約的總合約成本時，本集團確認各造船建造合約溢利。

本集團已個別評估所有造船客戶的造船合約是否將為本集團帶來經濟利益，其中包括應收賬款賬齡較長的合約。評估內容包括對客戶的信譽、信貸狀況、過往表現以及與本集團的關係作出重新評估。

(b) 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。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。

(c) 非金融資產減值

本集團遵從國際會計準則第36號「資產減值」的指引，以釐定資產減值（須作出重大判斷）。在作出此項判斷時，本集團評估（其中包括）資產的可收回金額少於賬面餘額的持續期間及程度，包括行業表現以及營運及融資現金流量變動等因素。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最低水平分組（現金產生單位）。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算須使用估計，包括經營業績、業務的收入及開支、增長率等未來經濟狀況及未來回報。資產可收回金額所依據的主要假設的重大變動可能對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響。



4 關鍵會計估計及判斷 (續)

(d) 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(附註3.1(b))。

(e) 資本化開發成本

於釐定將予資本化的開發成本時，本集團根據無形資產因該等開發成本而產生的預期未來經濟利益作出估計及假設。評估過程中作出的其他重要估計及判斷為區分研發階段及估計可使用年期。釐定資本化開發成本時作出的該等關鍵假設及判斷如發生變動，將對本集團之財務狀況及經營業績造成重大影響。



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主要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。截至二零一二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	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	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	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)
財務(開支)/收益-淨額									(797,878)	86,452
除所得稅前(虧損)/溢利									(572,222)	2,107,422

	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	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	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
板塊資產未分配	11,185,400	9,041,303	1,136,265	1,211,808	1,773,632	2,044,990	4,573,595	5,432,346	18,668,892	17,730,447
資產總額									31,499,945	33,530,169
									50,168,837	51,260,616

	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	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	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
板塊資產未分配	331,616	1,125,350	105,367	176,189	1,142,624	2,062,877	4,188,012	4,891,946	5,767,619	8,256,362
資產總額									29,313,013	27,312,398
									35,080,632	35,568,760



5 板塊資料(續)

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無收入來自海洋工程板塊。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。

概無工程機械及動力工程板塊的客戶個別佔本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合收入的10%或以上(二零一一年：相同)。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，源自造船板塊的一名客戶(二零一一年：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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
造船客戶1	2,128,536	5,094,710
造船客戶2	701,165	2,504,283
造船客戶3	643,476	1,888,075

就地區而言，管理層認為造船、海洋工程、工程機械及動力工程板塊均在中國境內進行，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：

	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
	7,956,347	15,904,585



5 板塊資料 (續)

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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初賬面淨值	643,565	657,206
添置	248,184	—
攤銷(附註26)	(16,083)	(13,641)
年末賬面淨值	875,666	643,565
在中國持有： 租約介乎10至50年	875,666	643,565

於二零一二年十二月三十一日，借款及退款擔保以總賬面值為人民幣761,404,000元(二零一一年：人民幣468,268,000元)的若干土地使用權作抵押(附註21及37(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26)。



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
於二零一一年一月一日							
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26)	—	(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
截至二零一二年 十二月三十一日 止年度							
年初賬面淨值	6,567,303	7,627,893	1,899,147	24,225	33,492	36,585	16,188,645
添置	2,762,130	34,395	52,398	4,733	12,683	2,685	2,869,024
出售	—	—	(58)	(996)	(480)	(317)	(1,851)
轉撥	(2,571,323)	1,709,437	861,375	511	—	—	—
折舊(附註26)	—	(216,412)	(196,782)	(10,239)	(9,326)	(6,560)	(439,319)
年末賬面淨值	6,758,110	9,155,313	2,616,080	18,234	36,369	32,393	18,616,499
於二零一二年 十二月三十一日							
成本	6,758,110	9,864,815	3,390,493	48,383	61,296	51,914	20,175,011
累計折舊	—	(709,502)	(774,413)	(30,149)	(24,927)	(19,521)	(1,558,512)
賬面淨值	6,758,110	9,155,313	2,616,080	18,234	36,369	32,393	18,616,499



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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售成本	243,681	218,746
銷售及市場推廣開支	454	488
一般及行政開支	195,184	221,634
計入綜合損益(附註26)	439,319	440,868

於二零一二年十二月三十一日，借款及退款擔保以總賬面值約為人民幣5,433,560,000元(二零一一年：人民幣1,820,893,000元)的若干物業、廠房及設備作抵押(附註21及37(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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
成本 — 資本化的融資租賃	1,566,877	926,217
累計折舊	(199,007)	(35,909)
賬面淨值	1,367,870	890,308

於二零一二年十二月三十一日，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1,566,877,000元(二零一一年：人民幣926,217,000元)。該等租約本集團享有優先購買權，租約期介乎三年至五年，本集團保留該等資產所有權的大部分風險及回報。

於二零一二年十二月三十一日，本集團正著手就在中國按中期土地使用權持有、賬面值約人民幣845,846,000元(二零一一年：人民幣227,630,000元)的物業權益獲取物業所有權證。董事認為，本集團已全額支付該等物業權益的收購代價，以未持有物業所有權證而遭驅逐的可能性微乎其微，故未持有該等物業權益的物業所有權證不會令其賬面值出現減值。



7 物業、廠房及設備 — 本集團(續)

年內，管理層已在現金產生單位層面對本集團的非流動資產作出減值評估。現金產生單位為本集團的造船及海洋工程、工程機械及動力工程板塊。

現金產生單元的可收回金額根據使用價值計算。計算方式利用稅前現金流量預測，依據管理層批核的五年期財政預算以及以下所述的財政預算中有關收益增長率及毛利率的主要假設。五年期內的收入增長及成本預測反映本集團對於造船市場的穩定、海洋工程裝備的預期需求、以及控制成本的新產品和行動的預期。五年期內的現金流量採用以下所述的估計增長率作出推算。該增長率不超過板塊經營的業務的長期平均增長率。管理層基於過往表現及其對市場發展的預測，釐定預算毛利率。管理層會估計反映貨幣時間價值的市場評估及現金產生單位特定風險的稅前折現率。

計算各板塊使用價值所用的主要假設如下：

板塊	毛利率	折現率	終端增長率
造船及海洋工程	介乎14%至17%	13%	4%
動力工程	介乎15%至31%	15%	4%
工程機械	介乎14%至28%	15%	4%

減值評估結果為各非流動資產的可收回金額超過其賬面值，故並無就各現金產生單位確認非流動資產減值費用。管理層認為，假設的任何合理可能變動概不會令任何現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。



8 無形資產－本集團

	於十二月三十一日									
	二零一二年					二零一一年				
	商譽 人民幣千元	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	發展成本 人民幣千元	總計 人民幣千元	商譽 人民幣千元	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	發展成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
年初成本	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)
年初賬面淨值	55,139	13,023	44,219	72,744	185,125	55,139	18,189	35,568	—	108,896
年內變動										
年初賬面淨值	55,139	13,023	44,219	72,744	185,125	55,139	18,189	35,568	—	108,896
添置	—	—	13,900	299,068	312,968	—	—	15,649	72,744	88,393
攤銷支出(附註26)	—	(4,848)	(10,107)	(14,549)	(29,504)	—	(5,166)	(6,998)	—	(12,164)
年末賬面淨值	55,139	8,175	48,012	357,263	468,589	55,139	13,023	44,219	72,744	185,125
年末成本	55,139	21,644	74,768	371,812	523,363	55,139	21,644	60,868	72,744	210,395
累計攤銷	—	(13,469)	(26,756)	(14,549)	(54,774)	—	(8,621)	(16,649)	—	(25,270)
年末賬面淨值	55,139	8,175	48,012	357,263	468,589	55,139	13,023	44,219	72,744	185,125

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」)。

計算使用價值所用的其的主要假設，敬請參閱附註7。

9 於附屬公司的投資－本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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40。



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

	按公平值計入 權益的資產 人民幣千元	按公平值計入 損益的資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
綜合財務狀況表的資產				
於二零一二年十二月三十一日				
應收合約工程客戶款項(附註13)	—	—	8,299,806	8,299,806
應收賬款及應收票據(附註14a)	—	—	3,811,363	3,811,363
其他應收款項及按金	—	—	3,448,346	3,448,346
可供出售金融資產(附註11)	40,000	—	—	40,000
已抵押存款(附註15)	—	—	3,937,081	3,937,081
現金及現金等價物(附註16)	—	—	2,143,788	2,143,788
總計	40,000	—	21,640,384	21,680,384
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13)	—	—	7,199,036	7,199,036
應收賬款及應收票據(附註14a)	—	—	3,600,151	3,600,151
其他應收款項及按金	—	—	1,356,153	1,356,153
衍生金融工具(附註23)	—	9,729	—	9,729
已抵押存款(附註15)	—	—	4,961,514	4,961,514
現金及現金等價物(附註16)	—	—	6,255,138	6,255,138
總計	—	9,729	23,371,992	23,381,721



10 按類別劃分之金融工具(續)

以下為按類別劃分之金融工具分析：

本集團

	按公平值計入 損益的負債 人民幣千元	按攤銷成本 入賬的其他 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
綜合財務狀況表的負債			
於二零一二年十二月三十一日			
應付賬款及其他應付款項	—	8,913,101	8,913,101
借款(附註21)	—	24,071,577	24,071,577
衍生金融工具(附註23)	5,094	—	5,094
融資租賃負債(附註21)	—	1,052,956	1,052,956
總計	5,094	34,037,634	34,042,728
於二零一一年十二月三十一日			
應付賬款及其他應付款項	—	8,113,122	8,113,122
借款(附註21)	—	24,621,302	24,621,302
衍生金融工具(附註23)	3,015	—	3,015
融資租賃負債(附註21)	—	805,380	805,380
總計	3,015	33,539,804	33,542,819



10 按類別劃分之金融工具(續)

本公司

	貸款及應收款項 人民幣千元
財務狀況表的資產	
於二零一二年十二月三十一日	
其他應收款項(附註14b)	110
應收附屬公司款項(附註14b)	9,553,692
現金及現金等價物(附註16)	190,693
總計	9,744,495
於二零一一年十二月三十一日	
其他應收款項(附註14b)	155
應收附屬公司款項(附註14b)	8,071,680
現金及現金等價物(附註16)	1,363,171
總計	9,435,006



10 按類別劃分之金融工具(續)

本公司

	按公平值計入 損益的負債 人民幣千元	按攤銷成本 入賬的其他 金融負債 人民幣千元	按公平值計入 損益的負債 人民幣千元
財務狀況表的負債			
於二零一二年十二月三十一日			
應付附屬公司款項(附註20)	—	5,991	5,991
其他應付款項(附註20)	—	5,076	5,076
借款(附註21)	—	2,374,246	2,374,246
衍生金融工具(附註23)	5,094	—	5,094
總計	5,094	2,385,313	2,390,407
於二零一一年十二月三十一日			
應付附屬公司款項(附註20)	—	5,991	5,991
其他應付款項(附註20)	—	8,430	8,430
借款(附註21)	—	1,751,645	1,751,645
衍生金融工具(附註23)	3,015	—	3,015
總計	3,015	1,766,066	1,769,081

11 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	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
按公平值計值的香港境外非上市 股本投資	40,000	—	—	—

非上市證券的公平值為人民幣40,000,000元(二零一一年：無)乃由獨立專業估值師採用活躍市場上不可觀察得知者作輸入數字釐定。



12 存貨 — 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	1,703,461	1,923,150
在製品	156,816	288,534
成品	428,701	398,274
	2,288,978	2,609,958

截至二零一二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4,807,489,000元（二零一一年：人民幣10,112,278,000元），當中包括存貨撇減人民幣19,790,000元（二零一一年：無）。

13 建造合約 — 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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）	12,154,930	41,931,938
減：進度付款	(4,186,740)	(35,901,221)
未完成合約的資產負債表持倉淨額	7,968,190	6,030,717
列示為：		
應收合約工程客戶款項	8,299,806	7,199,036
應付合約工程客戶款項	(331,616)	(1,168,319)
可預見虧損撥備	—	—
	7,968,190	6,030,717
已收合約工程客戶預付款	—	133,220

於二零一二年十二月三十一日，退款擔保乃以正在建造的若干船舶作抵押，產生合約成本合共人民幣2,243,969,000元（二零一一年：人民幣4,424,768,000元）（附註37(a)）。



14 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	
	十二月三十一日		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	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	—	—
	3,811,363	3,600,151	—	—

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	
	十二月三十一日		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	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至180日	359,746	2,483,669	—	—
逾期181至360日	1,956,856	761,498	—	—
逾期361至720日	1,228,392	17,811	—	—
	3,811,363	3,600,151	—	—



14 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)

應收款項呆賬撥備變動如下：

	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
年內撥備	338,304	31,893
年內撥回	(1,435)	(3,407)
於十二月三十一日	382,239	45,370

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。

於二零一二年十二月三十一日，與工程機械板塊及造船板塊的若干客戶相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)已減值並分別計提撥備。

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。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2,703,022,000元(二零一一年：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及預期清償方式回顧，管理層決定就應收該等債務人的款項計提應收款項呆賬撥備人民幣168,545,000元(二零一一年：無)。

於二零一二年十二月三十一日，若干客戶的應收賬款人民幣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人民幣3,811,363,000元減去已擔保的應收賬款。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已將應收賬款人民幣502,840,000元(二零一一年：無)出讓予銀行。該項安排是由存款人民幣251,420,000元擔保。當該項安排於二零一四年六月二十八日終止或客戶清償出讓予銀行的應收賬款(以較早者為準)後，該等有抵押存款將予解除。

本集團授予其客戶的信貸期通常介乎30天至90天。因此，倘未於信貸期結算，結餘將被視為逾期。

應收賬款及應收票據的賬面值與其公平值相若。



14 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	
	十二月三十一日		十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	623,205	574,086	—	—
美元	3,188,158	3,018,525	—	—
歐元	—	7,540	—	—
	3,811,363	3,600,151	—	—

(b) 其他應收款項、預付款項及按金

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	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(i)	332,154	316,634	—	—
其他應收款項				
— 第三方(ii)	2,471,081	442,927	110	155
— 關聯方(附註39)	453,857	449,721	—	—
— 附屬公司	—	—	9,553,692	8,071,680
應收增值稅	1,097,631	883,385	—	—
按金(iii)	191,254	146,871	—	—
物業、廠房及設備及土地使用權 的預付款項				
— 第三方	3,125,784	2,891,282	—	—
— 關聯方(附註39)	1,054	43,152	—	—
原材料預付款項及生產成本				
— 第三方(iv)	1,662,251	2,930,987	—	—
— 關聯方(附註39)	170,846	170,846	—	—
預付款項—其他				
— 第三方	13,103	1,258,101	—	—
	9,519,015	9,533,906	9,553,802	8,071,835
減：非即期按金及預付款項	(2,021,883)	(2,895,413)	—	—
即期部分	7,497,132	6,638,493	9,553,802	8,071,835



14 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)

(i) 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20)。

(ii) 於二零一二年十二月三十一日的其他應收款項包括有關建議收購安徽全柴集團有限公司(附註38)已付的人民幣630,000,000元(二零一一年：非即期預付款項人民幣1,153,890,000元)。二零一一年已支付按金總額人民幣1,153,890,000元，當中包括支付予安徽省產權交易中心有限公司(「安徽產權交易中心」)的按金人民幣630,000,000元及支付予中國證券登記結算有限責任公司上海分公司(「中國證券結算」)的按金人民幣523,890,000元。管理層已申請退還按金。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團已收回先前支付予中國證券結算的按金人民幣523,890,000元及利息。管理層認為，可合理肯定收回支付予安徽產權交易所的人民幣630,000,000元按金，故毋須於二零一二年十二月三十一日計提撥備。

於二零一二年十二月三十一日，本集團根據有關收購北京若干土地使用權的無約束力意向備忘錄而支付按金人民幣162,170,000元。管理層於二零一一年後期決定不進行是項交易，該筆按金根據無約束力備忘錄須予退還。隨後於二零一三年一月，已收回人民幣60,424,000元。管理層已與對手方協定還款計劃以收回按金，並透過評估本集團強制執行與該未收回應收款項相關的公司擔保的能力考慮按金的可收回性。基於其對可獲得證據的審查，管理層認為，可合理肯定可收回全額款項，故毋須於二零一二年十二月三十一日計提減值撥備。該按金於上表內分類為來自第三方的其他應收款項(二零一一年：相同)。

(iii) 於二零一二年十二月三十一日，融資租賃及信用證由總賬面值為人民幣154,880,000元(二零一一年：人民幣85,416,000元)的若干可退還按金擔保。於二零一二年十二月三十一日，本集團的非即期按金人民幣13,450,000元(二零一一年：無)按年利率3.6厘計息，到期日為二零一五年八月二十七日。

該等按金於報告期末起計五年內到期。

(iv) 根據與若干供應商訂立的合約，本集團存置按金及預付款作為原材料供應的擔保。於二零一二年十二月三十一日，本集團向五大供應商預付人民幣571,025,000元(二零一一年：人民幣1,485,528,000元)。



14 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)

於二零一二年十二月三十一日，概無其他應收款項到期(二零一一年：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。

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	
	十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	8,708,820	8,156,541	—	—
港元	179,190	165,569	9,553,802	7,014,919
美元	531,505	913,386	—	1,056,916
歐元	98,193	188,494	—	—
日圓	1,307	109,916	—	—
	9,519,015	9,533,906	9,553,802	8,071,835

15 已抵押存款 — 本集團

已抵押存款以下列貨幣計值：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	3,645,363	4,955,929
美元	291,718	5,585
	3,937,081	4,961,514

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、遠期合約及已出讓應收賬款的擔保。

於二零一二年十二月三十一日，加權平均實際年利率為1.92%(二零一一年：1.59%)。



16 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款	1,786,122	4,703,898	180,420	542,087
短期銀行存款	357,666	1,551,240	10,273	821,084
	2,143,788	6,255,138	190,693	1,363,171

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	
	十二月三十一日		十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
實際利率	3.01%	1.46%	3.00%	0.77%
到期時間(月)	2.9	1.5	0.9	0.7

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	1,508,896	3,545,833	12,434	74,551
美元	627,324	2,392,529	177,379	1,282,684
港元	4,413	307,019	880	5,936
新加坡元	2,998	—	—	—
其他	157	9,757	—	—
	2,143,788	6,255,138	190,693	1,363,171

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。

於二零一二年十二月三十一日，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1,828,944,000元(二零一一年：人民幣5,402,603,000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。



17 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值等		股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
		普通股面值 港元	額 人民幣千元		
法定					
於二零一一年及二零一二年 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：					
於二零一一年一月一日每股面值 0.1港元的普通股	7,000,000,000	700,000,000	599,526	8,484,812	9,084,338
已付股息				(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	7,000,000,000	700,000,000	599,526	7,644,812	8,244,338
已付股息(附註35)				(154,000)	(154,000)
於二零一二年十二月三十一日 每股面值0.1港元的普通股	7,000,000,000	700,000,000	599,526	7,490,812	8,090,338

18 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（「舊授出日期」）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」）。於二零一二年十二月三十一日，36,600,000份購股權（二零一一年：24,600,000份）可予行使。

由本公司股份開始於香港聯交所主板買賣當日（「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舊授出日期的股價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。



18 以股份為基礎的支付 — 本集團及本公司(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

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)
於二零一一年一月一日	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
於二零一二年一月一日	4	61,500
已授出	—	—
已行使	—	—
已失效	—	(500)
於二零一二年十二月三十一日	4	61,000

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主板上市起成為無條件。

根據日期為二零一二年四月三十日的董事書面決議案，特選僱員獲授予購股權計劃項下合共348,580,000股股份的購股權。購股權項下每股股份的行使價為每股1.94港元。於二零一二年四月三十日(「新授出日期」)起第一週年前，概無購股權可予行使。由新授出日期起第一、第二、第三、第四及第五週年屆滿當日，獲授購股權的特選僱員可進一步行使購股權的20%，惟二零一二年四月三十日後不可行使購股權。

於二零一二年四月三十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0.63港元至0.64港元。模式的重要參數包括於新授出日期的股價1.94港元、上述行使價、預期股息收益率4.66%、無風險利率1.14%、預期購股權年限十年及預期波幅54.5%。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。



18 以股份為基礎的支付 – 本集團及本公司(續)

購股權計劃(續)

	每股港元 平均行使價	購股權數目 (千份)
於二零一二年一月一日	—	—
已授出	1.94	348,580
已行使	—	—
已失效	—	—
於二零一二年十二月三十一日	1.94	348,580

年內，於綜合全面收益表中確認授予董事及僱員購股權的開支總額約為人民幣112,384,000元(二零一一年：人民幣86,992,000元)，其中就首次公開發售前購股權計劃確認人民幣48,354,000元(二零一一年：人民幣86,992,000元)，就購股權計劃確認人民幣64,030,000元(二零一一年：無)。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結算購股權。

19 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(附註18)		—	—	86,992	—	86,992
轉撥至法定儲備	(i)	—	—	—	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
於二零一二年 一月一日的結餘		2,462,930	—	406,428	471,159	3,340,517
可供出售金融資產 儲備		—	—	—	—	—
以股份為基礎的支付 儲備(附註18)		—	—	112,384	—	112,384
轉撥至法定儲備	(i)	—	—	—	27,695	27,695
於二零一二年 十二月三十一日 的結餘		2,462,930	—	518,812	498,854	3,480,596



19 其他儲備(續)

(a) 本集團(續)

- (i) 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。截至二零一二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27,695,000元(二零一一年：人民幣210,457,000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
於二零一一年一月一日的結餘	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
以股份為基礎的支付儲備	—	112,384	112,384
於二零一二年十二月三十一日的結餘	33	282,203	282,236



20 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		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	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(附註39)	2,950	81,432	—	—
就購買物業、廠房及設備的其他 應付款項				
— 第三方	370,889	662,577	—	—
— 關聯方(附註39)	904,420	762,722	—	—
其他應付款項				
— 第三方	234,686	503,078	—	—
— 關聯方(附註39)	102	470	—	—
— 附屬公司	—	—	5,991	5,991
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	5,076	8,430
應付增值稅	5,841	27,570	—	—
其他稅務相關應付款項	109,900	173,083	—	—
	9,278,474	8,493,043	11,067	14,421

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

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



20 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	
	十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	9,167,792	8,200,692	—	—
美元	98,435	165,504	—	—
港元	7,103	662	11,067	14,421
歐元	5,083	41,628	—	—
其他	61	84,557	—	—
	9,278,474	8,493,043	11,067	14,421

21 借款

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非即期				
銀行借款	6,806,822	9,465,808	752,346	1,751,645
票據(附註1(b))	1,982,000	—	—	—
融資租賃負債	687,144	551,773	—	—
	9,475,966	10,017,581	752,346	1,751,645
即期				
銀行借款	15,282,755	15,155,494	1,621,900	—
融資租賃負債	365,812	253,607	—	—
	15,648,567	15,409,101	1,621,900	—
借款總額	25,124,533	25,426,682	2,374,246	1,751,645



21 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	
	十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	15,648,567	15,409,101	1,621,900	—
一至二年	4,118,625	4,315,956	752,346	1,005,158
二至五年	3,699,339	3,749,861	—	746,487
五年以上	1,658,002	1,951,764	—	—
	25,124,533	25,426,682	2,374,246	1,751,645

於結算日，加權平均實際利率如下：

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
融資租賃負債	6.79%	7.29%	—	—
借款	6.12%	6.90%	3.30%	3.25%

於二零一二年十二月三十一日的借款為人民幣22,492,534,000元(二零一一年：人民幣24,139,077,000元)，乃由本集團就土地使用權、樓宇、建造合約、已抵押存款及作出的公司擔保進行抵押。

本集團的三筆借款(二零一一年：兩筆)要求本集團隨時得維持綜合有形資產淨值不低於人民幣13,000,000,000元，綜合借款淨額對綜合有形資產淨值比率不得超過1.8比1.0。三筆借款中，為數人民幣1,257,100,000元的兩筆借款乃以運寶集團有限公司(為本集團旗下附屬公司，持有江蘇熔盛重工有限公司的100%權益)股份的50%擁有權作擔保(附註40)。

非即期借款的賬面值與其公平值相若。



21 借款(續)

借款的賬面值乃以以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	22,036,574	22,118,173	—	—
美元	3,059,834	3,267,651	2,374,246	1,751,645
歐元	915	33,957	—	—
日圓	27,138	4,755	—	—
其他	72	2,146	—	—
	25,124,533	25,426,682	2,374,246	1,751,645

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	
	十二月三十一日		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	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
6個月或之內	19,350,896	21,917,138	2,374,246	1,068,049
6至12個月	3,063,768	1,719,748	—	—
1至5年	2,709,869	1,789,796	—	683,596
	25,124,533	25,426,682	2,374,246	1,751,645

本集團有以下未提取授信額度：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內到期	1,706,518	5,331,298
一年以後到期	1,900,848	2,718,880
	3,607,366	8,050,178



21 借款(續)

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。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資租賃負債總額 — 最低租賃付款		
不超過一年	426,568	305,370
一年後但五年內	725,558	607,635
融資租賃的日後融資開支	1,152,126 (99,170)	913,005 (107,625)
融資租賃負債的現值	1,052,956	805,380
融資租賃負債的現值如下：		
不超過一年	365,812	253,607
一年後但五年內	687,144	551,773
	1,052,956	805,380

22 遞延所得稅 — 本集團

截至二零一二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		
於二零一一年十二月三十一日	5,546	5,546
計入綜合損益	(1,355)	(1,355)
於二零一二年十二月三十一日	4,191	4,191



22 遞延所得稅 — 本集團(續)

	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			
於二零一一年十二月三十一日	10,169	63,680	73,849
於綜合損益(扣除)/計入	(10,169)	104,372	94,203
於二零一二年十二月三十一日	—	168,052	168,052

遞延稅項資產及負債將於12個月後收回。

23 衍生金融工具

	二零一二年十二月三十一日		二零一一年十二月三十一日	
	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	—
利率掉期 — 持作買賣 — 本集團及本公司	—	5,094	—	3,015

於二零一二年十二月三十一日，概無未平倉的遠期外匯合約(二零一一年：人民幣484,310,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，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)(二零一一年：110,000,000美元)。



24 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。根據管理層估計及行業慣例，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：

	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	189,867	228,654
年內撥備		
— 於綜合損益扣除	40,875	152,180
— 估計變動(附註a)	—	(109,289)
— 於年內動用	(2,733)	(5,485)
— 因保修期完結而於年內撥回	(81,354)	(76,193)
於十二月三十一日	146,655	189,867

附註：

(a) 去年，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。

25 累計虧損 — 本公司

	人民幣千元
於二零一一年一月一日	177,890
年內虧損	570,342
於二零一一年十二月三十一日	748,232
年內虧損	270,221
於二零一二年十二月三十一日	1,018,453



26 按性質劃分的開支

	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(附註6)	16,083	13,641
物業、廠房及設備折舊(附註7)	439,319	440,868
無形資產攤銷(附註8)	29,504	12,164
僱員福利開支(附註27)	655,495	576,113
經營租賃付款	77,497	76,014
核數師酬金(附註d)	13,049	10,178
外包及加工成本	797,353	1,074,451
佣金開支	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(附註a)	60,709	60,824
銀行費用(包括退款擔保費)	75,445	142,543
撥回保修撥備(附註24)	(40,479)	(33,302)
辦公室開支及水電費用	262,609	353,963
捐款及贊助費	26,600	13,286
撇減存貨	19,790	—
應收賬款減值撥備(附註14)	336,869	28,486
檢驗費	49,252	55,231
保險費	21,553	58,760
存儲及搬運費	55,109	84,245
廣告、推銷及市場推廣費	82,912	77,244
版稅開支	39,485	85,430
雜費開支	41,070	59,602
總銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支、 研發開支(附註b, c)	8,455,811	13,972,509

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度產生研發成本為人民幣445,620,000元(二零一一年：人民幣121,408,000元)，其中，如附註8所披露，人民幣299,068,000元(二零一一年：人民幣72,744,000元)已在無形資產中予以資本化。



26 按性質劃分的開支(續)

附註：(續)

(c) 截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團已收到多家政府機關向本集團因研發造船工藝、設計重工業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1,271,758,000元(二零一一年：人民幣1,250,000,000元)。該補助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。款項人民幣1,271,758,000元(二零一一年：人民幣1,250,000,000元)已扣除銷售成本人民幣1,022,132,000元(二零一一年：人民幣500,000,000元)、一般及行政開支人民幣159,114,000元(二零一一年：人民幣214,589,000元)、其他(虧損)/收益淨額人民幣1,749,000元(二零一一年：無)、融資成本人民幣76,572,000元(二零一一年：人民幣535,411,000元)以及銷售及市場推廣開支人民幣12,191,000元(二零一一年：無)。

(d) 包含本公司及本公司於中國的附屬公司的核數師酬金。

27 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及工資	570,594	342,385
社會保障成本	80,351	77,896
退休金計劃供款	14,539	12,911
其他福利	67,181	101,911
以股份為基礎的支付(附註18)	112,384	86,992
	845,049	622,095
減：無形資產資本化金額	(179,805)	(45,982)
物業、廠房及設備資本化金額	(9,749)	—
於綜合損益扣除(附註a)	655,495	576,113

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26(c)。

28 其他收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
政府補助(附註a)	88,036	38,177
廢料銷售(附註b)	312,279	262,444
違約金賠償收益(附註c)	239,689	—
其他	28,874	15,906
	668,878	316,527



28 其他收益(續)

附註：

- (a) 政府補助指截至二零一一年及二零一二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。
- (b) 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312,279,000元(二零一一年：人民幣262,444,000元)。
- (c) 年內，本集團確認來自若干供應商的違約金賠償收益人民幣239,689,000元(二零一一年：無)。

29 其他收益／(虧損)－淨額

	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(附註32)	68,050	(240,369)
總計	56,242	(227,633)

30 融資收益及成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資收益：		
銀行存款的利息收益	183,599	109,086
融資活動的外匯收益淨額(附註32)	7,689	88,004
	191,288	197,090
融資成本：		
利息開支		
－借款及融資租賃負債	(1,973,318)	(944,088)
減：資本化的借貸成本	984,152	833,450
	(989,166)	(110,638)
融資(成本)／收益淨額	(797,878)	86,452

截至二零一二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5.15% (二零一一年：5.01%)。



31 所得稅(抵免)/開支

	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」)	85,371	358,701
遞延所得稅	(95,558)	(61,002)
所得稅(抵免)/開支總額	(10,187)	297,699

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%。

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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	(572,222)	2,107,422
按有關公司溢利所適用的國內稅率計算的稅項	(94,645)	628,346
毋須課稅收益	(1,642)	(38,967)
不可扣稅開支	133,179	45,799
稅項豁免及免稅期的影響	(69,093)	(345,766)
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	37,778	21,709
動用先前未確認的稅項虧損	(15,764)	(13,422)
稅項(抵免)/開支	(10,187)	297,699

由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度並無就香港利得稅作出撥備。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，適用加權平均稅率為17%(二零一一年：30%)。

於二零一二年十二月三十一日，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48,530,000元(二零一一年：人民幣31,078,000元)確認遞延所得稅資產人民幣198,964,000元(二零一一年：人民幣124,347,000元)。



31 所得稅(抵免)/開支(續)

本集團屆滿期為五年的中國稅項虧損載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	—	—
兩年內	5,688	—
三年內	15,911	5,688
四年內	33,466	31,809
五年內	143,899	86,850
	198,964	124,347

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。於二零一二年十二月三十一日，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171,950,000元(二零一一年：人民幣195,381,000元)。於二零一二年十二月三十一日，未予免稅盈利合共為人民幣3,439,002,000元(二零一一年：人民幣3,907,620,000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。

32 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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
納入的外匯淨額：		
其他收益/(虧損)－淨額(附註29)	68,050	(240,369)
融資收益－淨額(附註30)	7,689	88,004
	75,739	(152,365)



33 董事及高級管理層酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
董事		
— 袍金	1,912	1,592
— 基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	40,330	38,461
— 退休金計劃供款	341	314
— 酌情花紅	—	—
— 以股份為基礎的支付	44,124	34,795
	86,707	75,162
高級管理層		
— 基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	9,561	4,145
— 退休金計劃供款	172	128
— 以股份為基礎的支付	10,004	8,699
	19,737	12,972



33 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事及高級管理層酬金(續)

截至二零一二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(i)	882	—	—	—	—	882
執行董事						
陳強(ii)	—	12,000	66	—	12,858	24,924
張德璜(iii)	—	2,167	—	—	—	2,167
鄔振國	—	3,600	—	—	5,154	8,754
樂曉明	—	3,600	66	—	5,956	9,622
鄧輝(iv)	—	3,600	66	—	4,671	8,337
洪樑	—	3,600	66	—	5,956	9,622
王少劍	—	7,813	11	—	3,220	11,044
王濤	—	3,600	66	—	4,557	8,223
魏阿寧(v)	—	350	—	—	1,752	2,102
獨立非執行董事						
陳剛	342	—	—	—	—	342
曾慶麟	342	—	—	—	—	342
張緒生	342	—	—	—	—	342
夏大慰(vi)	4	—	—	—	—	4
	1,912	40,330	341	—	44,124	86,707

- (i) 於二零一二年十一月二十六日起辭任本公司非執行董事及董事會主席。
- (ii) 於二零一二年十一月二十六日獲委任為董事會主席，亦兼任本公司執行董事及首席執行官。
- (iii) 於二零一二年十一月二十六日起辭任本公司執行董事及董事會副主席。
- (iv) 於二零一三年二月二十八日起辭任本公司執行董事。
- (v) 於二零一二年十一月二十六日獲委任為本公司執行董事。
- (vi) 於二零一二年十二月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。



33 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	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						
張志榕	995	—	—	—	—	995
執行董事						
陳強	—	12,000	65	—	—	12,065
張德瓊	—	633	—	—	—	633
鄒振國	—	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

(b) 五位最高薪酬人士

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士全部為董事(二零一一年：相同)，彼等酬金載列於上文之分析中。

(c) 截至二零一二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(二零一一年：相同)。



34 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。

	二零一二年	二零一一年
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)	(0.08)	0.25

(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)。

35 股息

在二零一二年內支付的股息為人民幣154,000,000元(二零一一年：人民幣840,000,000元)，為於二零一二年五月派付的截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息。於應屆股東週年大會上，概不建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零一一年：每股股份人民幣0.022元，總計為人民幣154,000,000元)。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已派中期股息每股普通股人民幣零元 (二零一一年：人民幣0.052元)	—	364,000
擬派末期股息每股普通股人民幣零元 (二零一一年：每股人民幣0.022元)	—	154,000
	—	518,000

根據香港《公司條例》，二零一一年及二零一二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。



36 綜合現金流量表附註

(a) 經營所得／(所用)的現金

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)／溢利	(572,222)	2,107,422
對以下各項作出調整：		
— 土地使用權攤銷(附註6)	16,083	13,641
— 折舊(附註7)	439,319	440,868
— 無形資產攤銷(附註8)	29,504	12,164
— 以股份為基準的補償(附註18)	112,384	86,992
— 衍生金融工具的公平值(收益)／虧損	11,808	(12,736)
— 存貨減值虧損計提	19,790	—
— 應收賬款及其他應收款項撥備	336,869	28,486
— 撥回保修撥備(附註24)	(40,479)	(33,302)
— 動用保修撥備(附註24)	(2,733)	(5,485)
— 利息收益	(183,599)	(109,086)
— 利息開支	1,660,439	110,638
— 未變現匯兌虧損	(2,309)	165,863
營運資金變動：		
— 存貨	301,190	(1,052,652)
— 應收合約工程客戶款項	(1,100,770)	(3,108,043)
— 應收賬款和應收票據及其他應收款項、預付款項及按金	(772,584)	(1,563,459)
— 應付合約工程客戶款項	(836,703)	(3,685,007)
— 已收客戶合約工程預付款項	(133,220)	(299,253)
— 應付賬款及其他應付款項	935,789	4,340,320
— 長期按金	(88,803)	40,978
經營所得／(所用)的現金	129,753	(2,521,651)

(b) 融資活動

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初借款	25,426,682	17,635,368
借款所得款項	17,513,387	18,441,170
發行中期票據所得款項淨額	1,982,000	—
融資租賃所得款項	600,000	542,700
償還借款	(19,959,142)	(10,736,008)
償還融資租賃款項	(438,394)	(456,548)
年末借款	25,124,533	25,426,682



37 或有事項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
或有事項：		
退款擔保(附註a)	9,408,887	12,434,396
訴訟(附註b)	261,072	326,333
財務擔保(附註c)	122,722	3,513
	9,792,681	12,764,242

(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。於二零一二年十二月三十一日，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。

(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。

截至二零一二年十二月三十一日，本集團附屬公司與供應商因採購存貨而存在糾紛。彼等對本集團指稱的申索為人民幣111,951,000元(二零一一年：人民幣112,433,000元)。截至二零一二年十二月三十一日，本集團已就該等申索作出撥備人民幣97,770,000元(二零一一年：人民幣17,186,000元)，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。

於二零一二年九月十三日，江蘇熔盛重工已經收到興業全球基金管理有限公司(「興業全球基金」)在江蘇省南通市中級人民法院(「南通人民法院」)向江蘇熔盛重工遞交的民事訴狀(「訴狀」)(「該訴訟」)。根據訴狀，興業全球基金要求：(i)江蘇熔盛重工向其賠償其指稱的因江蘇熔盛重工就收購安徽全柴動力股份有限公司(「全柴動力」)全部餘下股份權益的強制要約的締約過失導致其投資於全柴動力股份而遭受之金額為人民幣16,370,200元的損失；(ii)判令江蘇熔盛重工應承擔該訴訟之訴訟費。根據二零一二年十二月三十一日的書面判決，南通人民法院駁回興業全球基金的所有訴訟請求。然而，於二零一三年一月十八日，興業全球基金提起上訴。江蘇熔盛重工相信該訴訟是無理的，並將對此進行全力抗辯。截至二零一二年十二月三十一日，並未就該等申索作出撥備，因管理層已根據本集團外部法律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。



37 或有事項(續)

(b) 訴訟(續)

截至二零一二年十二月三十一日，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230,521,000元)(二零一一年：36,675,000美元(相當於約人民幣231,086,000元))。截至二零一二年十二月三十一日，並未就該申索作出撥備，因管理層已根據本集團外部法律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借款向中國若干金融機構提供擔保。該借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，本集團須向金融機構付款。於二零一二年十二月三十一日，尚未償還的已擔保借款總額為人民幣126,618,000元(二零一一年：人民幣20,228,000元)，其中，本集團就拖欠款項的借款作出人民幣3,896,000元(二零一一年：人民幣16,715,000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金融機構作出付款，因此，管理層認為，本集團無須就餘下或然款項人民幣122,722,000元(二零一一年：人民幣3,513,000元)作出進一步撥備。

38 承諾

(a) 資本承諾

於結算日尚未產生的資本開支如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備 — 已訂約但尚未撥備	1,967,175	2,951,877
土地使用權 — 已訂約但尚未撥備	177,416	—
其他資本承諾 — 已訂約但尚未撥備(附註i)	160,000	3,614,417



38 承諾(續)

(a) 資本承諾(續)

(i) 其他資本承諾

(a) 投資農銀無錫股權投資基金企業(「基金」)的資本承諾

於二零一二年一月十六日，本集團就基金與六名策略投資者訂立協議，據此，本集團擬向基金投資人民幣200,000,000元，佔基金總資本6.66%。於二零一二年十二月三十一日，本集團已向基金支付首期款項人民幣40,000,000元，該筆款項於綜合財務狀況表內分類為可供出售金融資產(附註11)。

(b) 收購安徽全柴集團有限公司的資本承諾

於二零一一年四月二十六日，本集團訂立買賣協議(「該協議」)，以於該協議生效後自安徽省全椒縣人民政府(「賣方」)收購安徽全柴集團有限公司(「全柴集團」)100%股權。截至二零一一年十二月三十一日止，相關資本承諾包括就完成收購全柴集團最多支付的約人民幣1,518,870,000元，及本集團就因建議收購全柴集團(「該交易」)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」)發行在外股份而支付的約人民幣2,095,547,000元(假設建議收購全柴集團獲批准，並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)。於該協議日期，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)。

於二零一二年八月十七日，經諮詢賣方後，本集團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。隨後於二零一二年八月二十日，本集團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，本集團決定不會進行要約收購，亦不會於二零一二年八月二十一日起十二個月內，收購安徽全柴動力股份有限公司的任何股權。故此，於二零一二年十二月三十一日，本集團概無與建議收購全柴集團有關的資本承諾。

(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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
不超過一年	155,514	143,030
一年後但五年內	76,187	126,148
五年以上	—	—
	231,701	269,178



39 關聯方交易

於二零一二年十二月三十一日，單一最大股東張志熔先生(「張先生」)持有本公司47.75%的實益權益。

好利企業有限公司(於英屬處女群島註冊成立)(「好利」)於二零一二年十二月三十一日擁有本公司47.75%已發行股份(二零一一年：52.19%)。好利於二零一二年十二月三十一日由張先生全資擁有。

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	受股東／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	受張先生最終控制的實體
江蘇熔盛投資集團有限公司	受張先生最終控制的實體
南通晟昆建材有限公司	受張先生最終控制的實體
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	受張先生最終控制的實體
如皋市如港新城開發投資有限公司	受張先生最終控制的實體
南通焯晟石油化工有限公司	受股東／張先生一名親屬控制的實體
恒盛旺佳瑞(無錫)有限公司	受張先生最終控制的實體
上海創盟國際建築設計有限公司	受張先生最終控制的實體
上海陽光名邸餐飲管理有限公司	受張先生最終控制的實體
南通熔盛基礎設施配套工程有限公司 (前稱南通船舶電機配套有限公司)	受張先生最終控制的實體



39 關聯方交易(續)

公司名稱	與本集團的關係
上海卓信投資管理有限公司	受股東／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	受張先生最終控制的實體

年內本集團與關聯方進行以下交易：

(i) 採購貨品及服務

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非持續交易：		
採購餐飲服務		
— 受張先生控制的實體	—	1,137
採購諮詢服務		
— 受張先生親屬控制的實體	—	2,684
	—	3,821

(ii) 採購建築服務

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
持續交易：		
採購建築服務		
— 受張先生／張先生親屬控制的實體	643,132	1,477,146
— 受張先生控制的實體	—	231
	643,132	1,477,377

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。



39 關聯方交易(續)

(iii) 與關聯方的年末結餘：

本集團

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，結餘乃免息、無抵押、於要求時償還並與其公平值相若。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備的預付款項(附註14)：		
— 受張先生控制的實體	1,054	43,152
原材料預付款項(附註14)：		
— 受張先生控制的實體	170,846	170,846
其他應收款項－非貿易性質(附註14)：		
— 受張先生或董事／張先生親屬控制的實體	453,857	449,646
— 張先生	—	70
— 主要管理層	—	5
	453,857	449,721
物業、廠房及設備的應付票據(附註20)：		
— 受張先生／張先生親屬控制的實體	2,950	81,432
物業、廠房及設備的其他應付款項(附註20)：		
— 受張先生或董事／張先生親屬控制的實體	904,420	762,722
其他應付款項－非貿易性質(附註20)：		
— 張先生	102	470



39 關聯方交易(續)

(iii) 與關聯方的年末結餘：(續)

本公司

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，結餘乃免息、無抵押、於要求時償還並與其公平值相若。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應收款項－貿易性質(附註14)：		
－ 附屬公司	9,553,692	8,071,680
其他應付款項－非貿易性質(附註20)：		
－ 附屬公司	5,991	5,991

(iv) 董事及高級管理層向好利收購股份

於二零一二年四月三十日，好利與Leader World Investments Limited (「Leader World」) 訂立股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)，據此，好利已同意向Leader World出售，而Leader World已同意向好利收購合共420,000,000股股份，佔本公司已發行股本約6.0%，以每股1.896港元計算，總代價為796,320,000港元。每股股份1.896港元的代價相當於截至股份轉讓協議日期前最後交易日，包括該日在內，最後五個連續交易日聯交所報股份收市價的平均價格每股1.896港元。Leader World由本集團若干董事及高級管理層持有。緊隨股份轉讓完成後，張先生持有本公司已發行股本總額約47.75%，Leader World持有本公司已發行股本總額約6.0%。管理層認為，好利與董事及高級管理層間的股份轉讓不會對本集團財務業績造成任何影響。



40 主要附屬公司詳情

於二零一二年十二月三十一日，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%
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%



40 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
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%
Xcellest Holding PTE. Limited	新加坡	二零一二年 十一月一日	有限公司	投資控股；新加坡	1新加坡元	100%
熔盛海事有限公司	新加坡	二零一二年 四月五日	有限公司	安裝工業機械和設備； 製造及維修船用 發動機及船舶配件	1,000,000新加坡元	95%
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%



40 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
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%
運寶集團有限公司	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」)(附註1)	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%



40 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%
江蘇熔盛海洋工程有限公司(前稱「南通熔鼎海洋工程有限公司」)	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院設計院有限公司	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%



40 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
南通熔錦鋼結構工程 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%
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%



40 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%
合肥熔安重機有限公司	中國	二零一一年 十二月六日	有限公司	設計、製造及銷售 船用大功率柴油機 零件及半成品	人民幣37,917,000元	100%

* 股份由本公司直接持有

附註：

- (1) 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。



41 結算日後事項

於二零一三年一月二十四日，好利企業有限公司(「好利」)與陳強全資擁有的盛意有限公司(「盛意」)訂立股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)，據此，好利同意向盛意出售，而盛意同意向好利收購本公司合共490,000,000股每股面值0.1港元的股份(「股份」)，佔本公司已發行股本約7.0%，總代價為820,260,000港元，相當於每股股份1.674港元(「首次股份轉讓」)。首次股份轉讓以每股股份1.674港元的代價相當於截至股份轉讓協議日期前最後五個連續交易日(包括該日在內)香港聯合交易所有限公司所報股份收市價的平均價格每股1.674港元。管理層認為，好利與盛意間的股份轉讓不會對本集團的財務業績產生任何影響。

於二零一三年一月二十四日，好利同意向旭騰有限公司(「旭騰」)以無代價轉讓800,000,000股股份(佔本公司已發行股約11.43%)(「第二次股份轉讓」，連同首次股份轉讓，合共稱為「該等股份轉讓」)。旭騰乃由張德璜先生(張先生的父親)全資擁有。

緊隨該等股份轉讓完成後，張先生及好利將不會是本公司控股股東及張先生仍然是本公司的單一最大實益股東，擁有實益權益29.32%。



五年財務概要

綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 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	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	7,956,347	15,904,585	12,665,479	9,473,206	4,724,911
銷售成本	(6,815,650)	(12,710,885)	(9,833,975)	(7,624,915)	(4,815,557)
毛利／(毛損)	1,140,697	3,193,700	2,831,504	1,848,291	(90,646)
銷售及市場推廣開支	(91,741)	(60,907)	(63,728)	(4,605)	(3,404)
一般及行政開支	(1,401,868)	(1,152,053)	(957,707)	(561,253)	(393,345)
研發開支	(146,552)	(48,664)	—	—	—
其他經營開支	—	—	—	—	(30,906)
其他收益	668,878	316,527	205,736	123,317	46,598
其他(虧損)／收益－淨額	56,242	(227,633)	17,958	(37,981)	(19,326)
經營溢利／(虧損)	225,656	2,020,970	2,033,763	1,367,769	(491,029)
融資收益	191,288	197,090	175,161	33,385	22,862
融資成本	(989,166)	(110,638)	(165,400)	(94,604)	(72,142)
融資收益／(成本)－淨額	(797,878)	86,452	9,761	(61,219)	(49,280)
除所得稅前溢利／(虧損)	(572,222)	2,107,422	2,043,524	1,306,550	(540,309)
所得稅(開支)／抵免	10,187	(297,699)	(263,479)	(1,889)	24
年度溢利／(虧損)	(562,035)	1,809,723	1,780,045	1,304,661	(540,285)
歸屬於：					
本公司權益持有人	(572,577)	1,720,675	1,718,704	1,302,183	(527,173)
非控制權益	10,542	89,048	61,341	2,478	(13,112)
	(562,035)	1,809,723	1,780,045	1,304,661	(540,285)
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	(0.08)	0.25	0.30	0.23	(0.09)
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				
	二零一二年 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	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產總額	22,190,689	19,986,597	13,041,788	7,325,681	5,790,720
流動資產總額	27,978,148	31,274,019	27,954,183	14,644,737	11,923,009
總資產	50,168,837	51,260,616	40,995,971	21,970,418	17,713,729
非流動負債總額	9,480,157	10,023,127	8,179,653	313,291	—
流動負債總額	25,600,475	25,545,633	18,181,177	20,411,295	17,772,558
負債總額	35,080,632	35,568,760	26,360,830	20,724,586	17,772,558
資產/(負債)淨額	15,088,205	15,691,856	14,635,141	1,245,832	(58,829)



詞彙表

「二零一三年股東週年大會」	指 本公司將於二零一三年五月二十八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
「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



「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
「原油輪」、「油輪」	指 為於大型油缸運載原油或其他石油產品而設的船舶
「董事」	指 本公司的董事
「DNV GL」	指 挪威船級社(DNV)，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；德國勞氏船級社(GL)，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；二零一二年十二月挪威船級社與德國勞氏船級社簽署合併協議，成立新公司DNV GL。
「深水鋪管起重船」或「DPV」	指 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



詞彙表

「船舶能效設計指數」或「EEDI」	指 一項根據運載貨物狀況並量化船舶在運載過程中釋放二氧化碳排放量的環保指數
「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)
「浮式生產儲油卸油裝置」	指 用於海上工業加工及倉儲近海平台及海底模板生產的石油及天然氣的大型、靈活單位
「浮式接收儲存氣化裝置」	指 屬大型靈活的海洋工程設備，可從液化天然氣運輸船上接收液化天然氣，經過自身的氣化系統處理，氣化後的天然氣通過匯管外輸送到陸上。
「集團」、「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
「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
「國際海事組織」或「IMO」	指 於一九四八年就船舶的海上安全及防止海洋污染而成立的聯合國下屬機構



「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
「龍骨」	指 一根大型船梁供船體圍繞其建造。龍骨穿過船舶中部，連接船首及船尾，作為結構的基礎或脊骨，為船體的結構牢固提供主要來源。龍骨一般為建造船舶船殼的首個部分
「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
「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
「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
「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



詞彙表

「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
「熔盛海洋工程」	指 江蘇熔盛海洋工程有限公司，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」或「江蘇熔盛重工」	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(其名稱更改為江蘇旭明投資集團有限公司，於二零一三年三月二十七日生效)
「熔盛機械」	指 熔盛機械有限公司，前稱熔安重工
「熔盛海事」	指 熔盛海事有限公司，一家於二零一二年四月五日成立於新加坡的公司，由本公司間接擁有95%權益
「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
「熔盛研究設計院」	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)



詞彙表

「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」	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



上市資料

上市交易所 : 香港聯交所

股份代號 : 01101

主要財務日期

公佈二零一二年
年度業績 : 二零一三年三月二十六日

股東週年大會 : 二零一三年五月二十八日

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 : 二零一三年五月二十三日至
二零一三年五月二十八日
(包括首尾兩天)

股份資料

每手買賣單位 : 500股

於二零一二年
十二月三十一日
已發行股份數目 : 7,000,000,000股股份

二零一二年派付
每股中期股息 : —

二零一二年派付
每股末期股息 : —

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

執行董事

陳強(主席兼首席執行官)
鄔振國(副主席)
樂曉明(首席營運官)
洪樑
王少劍(首席財務官)
王濤
魏阿寧

獨立非執行董事

陳剛
曾慶麟
張緒生
夏大慰

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)
魏阿寧
陳剛

薪酬委員會

陳剛(主席)
鄔振國
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)

法律顧問

普衡律師事務所
通商律師事務所

公司網址

<http://www.rshi.cn>



我們是熔盛



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

www.rshi.cn



設計及製作：鉅京財經印刷服務有限公司



本年報以環保紙印製