



中國熔盛重工集團控股有限公司  
CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP HOLDINGS LIMITED  
(於開曼群島註冊成立之有限公司) 股份代號：01101

年度報告

2013

激情·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。我們總部設於香港，在江蘇省南通市和安徽省合肥市分別設有大型生產基地。我們亦在新加坡設立熔盛海事，以促進集團的海洋工程業務發展。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，以手持訂單的載重噸計算，截至二零一三年十二月底，中國熔盛為中國最大的民營造船企業。集團擁有中國最大造船廠，同時為生產超大型礦砂船的全球市場領導者。



- 生產基地
- 總部
- 熔盛海事

# 目錄 /

主席報告 /	2
管理層討論與分析 /	6
業務回顧 /	7
財務回顧 /	8
市場分析 /	12
展望 /	12
企業社會責任報告 /	14
董事及高級管理人員 /	16
董事會報告 /	23
企業管治報告 /	36
綜合財務報表	
獨立核數師報告 /	49
綜合財務狀況表 /	51
財務狀況表 /	53
綜合全面收益表 /	55
綜合權益變動表 /	56
綜合現金流量表 /	58
綜合財務報表附註 /	59
五年財務概要 /	146
詞彙表 /	147
股東資訊 /	152
公司資料 /	



請掃描二維條碼  
了解中國熔盛

# 主席報告書

「二零一三年是世界造船業挑戰與機遇並存的一年，也是中國造船業結構調整的重要一年……轉機已然初現，航運市場於二零一三年下半年開始呈現復甦跡象。新造船市場也隨之回暖，新船訂單大幅增長，新船價格亦穩步回升。我們預計造船業已告別寒冬。」



二零一三年是世界造船業挑戰與機遇並存的一年，也是中國造船業結構調整的重要一年。全球航運業受到後金融危機時代的深層次影響，以長期角度而言仍然徘徊於歷史低位。中國造船業跟隨航運業的走勢，繼續進行調整。受到不利市場形勢的影響，我們的整體表現明顯下滑，經營形勢艱難。然而，轉機已然初現，航運市場於二零一三年下半年開始呈現復甦跡象。新造船市場也隨之回暖，新訂單大幅增長，新船價格亦穩步回升。我們預計造船業已告別寒冬。

為扭轉目前的經營狀況，我們正積極採取一系列措施穩定生產運行，同時運用多種融資渠道以改善財務狀況。這些措施正按計劃有條不紊地進行，並且取得顯著成效。我們已經與江蘇省境內由中國銀行、中國進出口銀行及民生銀行牽頭的逾十餘家銀行組成的銀團簽署框架協議，成立債務優化銀團以幫助我們減輕流動性壓力。我們於二零一三年以來陸續成功發行可換股債券，募資金額合共港幣二十四億元，充分顯示投資者對於本公司的堅強信心和持續支持。

中國對海洋權益的日益重視奠定了造船業的重要地位。於二零一三年，中國政府陸續出台一系列支持性政策，旨在改善行業的經營環境：國務院頒佈《船舶工業加快結構調整促進轉型升級實施方案(2013-2015年)》，提出加快行業調整的政策措施；發佈《關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，將化解產能過剩作為推進結構調整的工作重點；交通運輸部等四部委聯合印發《老舊運輸船舶和單殼油輪提前報廢更新實施方案》；工業和信息化部發佈《船舶行業規範條件》。這些政策的出台旨在加快速度過結構調整期，幫助造船企業走出困境。可以預見，淘汰落後產能及市場進入標準的提高將增加行業集中度，有利大型優勢造船企業的長遠發展。我們將憑借政府的政策助力，繼續貫徹「轉型升級」的既定戰略，做大做強，實現企業的長久發展。

我們手持充足的訂單簿，「手中有糧，心裡不慌」，在市場低谷時採取放棄低價接單的策略，以提升內部「軟實力」為造船市場的復甦作好準備，繼而在船價回升時積極接單，提高盈利水平，為股東創造更大價值。鑒於造船市場的回暖態勢，我們將全力進行市場營銷爭取新訂單，以及在現有的手持訂單上爭取更好付款條件。同時，我們充分利用現有生產設施，積極開展多樣化經營，緩解造船市場的週期性影響，如承接了滬通長江大橋的鋼沉井項目。該沉井將在我們的生產基地內一次性建造完成並整體出塢，將是國內整體建造出塢的最大鋼沉井。

以技術創新驅動是我們實現轉型升級的重要途徑。我們不斷開發及優化節能環保新船型，以滿足船東對符合國際海事組織的造船新規則新標準的產品需求。針對全球暖化的趨勢，我們已經研發出冰區加強型船舶，用於極地航線的運輸。動力工程板塊正和技術專利商密切合作，圍繞液化天然氣船用發動機及雙燃料船用發動機進行開發和生產，謀求技術變革帶來的市場機遇。

世界各國對海洋資源的日益重視和全球經濟復甦將帶來更大的海洋能源需求，海洋工程裝備製造業將持續興旺。我們位於新加坡的分公司熔盛海事，將整合國際海洋工程市場及客戶群，配以富有經驗的專業人才，切入高端的海洋工程裝備製造業，推動公司實現轉型升級。借助現有的造船業務及海洋工程經驗，我們計劃實現覆蓋油氣開採、生產加工、儲存運輸的完整能源開發產業鏈。

二零一三年是我們在挑戰中進行轉型升級的重要一年，也是砥礪奮進再前行的新起點。為順應市場變化，我們重新設計營運流程，實踐可持續發展的高效管理模式。同時，我們適時調整發展方

向，打造以技術創新為驅動的核心競爭力，繼續向綜合性能源服務重工企業轉型升級。

展望二零一四年，寒冬即將過去，我將與本公司的全體同仁一道，全力以赴奮力前行，把握景氣復甦的機遇。在此，我借此機會對我們的管理團隊、全體員工的團結協作以及各位股東，特別是張志熔先生，給予我們的耐心和鼎力支持表示衷心感謝！

主席  
**陳強**

香港，二零一四年三月二十八日

# 管理層討論 與分析 /

造船 /



動力工程 /



海洋工程 /



工程機械 /



## 業務回顧

於截至二零一三年十二月三十一日止年度(「**本期間**」)，本公司收入為人民幣1,343.6百萬元，較於截至二零一二年十二月三十一日止年度(「**可比期間**」)的人民幣7,956.3百萬元下降83.1%。本公司權益持有人於本期間應佔虧損為人民幣8,683.7百萬元，於可比期間本公司權益持有人應佔虧損為人民幣572.6百萬元。二零一三年，國際航運市場整體表現不佳，雖與二零一二年相比稍有回暖，但船東經營困難未能根本解決，因而船東延遲接收新建船舶。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，造成本公司收款困難，收入顯著減少。此外，加上應收賬款回收困難而發生的應收賬款的撥備，以及對物業廠房及設備和無形資產的減值撥備增加，亦直接影響本期間業績。

### 造船

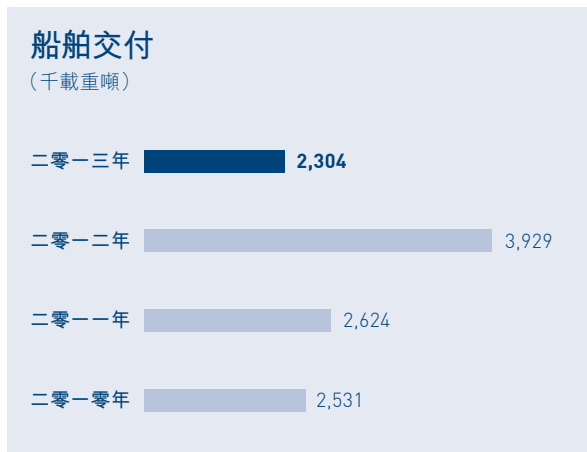
造船是我們的主要業務，也是我們的主要收入來源。於本期間，我們來自於造船板塊的收入按年下降84.2%至人民幣1,195.7百萬元，佔總收入比重為89.0%。收入顯著減少主要是由於造船市場的低迷。

### 新訂單和手持訂單

二零一三年全球航運市場運力過剩矛盾沒有得到根本解決，航運企業沒有擺脫虧損困境，造船產能過剩矛盾依然突出，新船價格在低位徘徊。我們因應嚴峻的市場環境，採取相對穩健的接單策略，捨棄部分過低價格訂單。我們於本期間簽訂23艘船舶的新建造訂單，涉及3種船型，合計2.3百萬載重噸，合同金額728.0百萬美元(「**美元**」)。

截至二零一三年十二月三十一日，我們的手持訂單包括94艘船舶，總載重噸約為1,211.3萬載重噸，合同總額約45.9億美元，其中包括18艘6.4萬載重噸散貨船，28艘巴拿馬型散貨船，2艘好望角型散貨船，13艘超大型礦砂船，1艘巴拿馬型穿梭油輪，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二零一四年至二零一六年期間內交付。

於本期間，我們共交付9艘船舶，達到230.4萬載重噸，其中包括5艘超大型礦砂船，令截至二零一三年底我們合共已交付的超大型礦砂船數目增加至12艘，餘下的4艘超大型礦砂船計劃於二零一四年全部交付。



### 海洋工程

海洋工程板塊於本期間無收入貢獻。二零一三年，我們繼續努力實現「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。我們計劃從鑽井平台、浮式生產儲油卸油裝置到液化天然氣運輸船、鋪管船等，產品覆蓋完整的能源產業鏈，最終實現為客戶提供項目設計、採購及施工的完整解決方案。

### 動力工程

於本期間，我們來自於動力工程板塊的收入為人民幣131.1百萬元，較可比期間收入人民幣188.0百萬元下降了30.3%。於本期間，包括內部板塊間銷售的收入為人民幣232.4百萬元。收入減少主要由於造船市場不景氣影響了供船舶使用的柴油機銷售。於本期間，我們完工提交柴油機7台，涉及6S46ME-B、7RT-flex82T、5S60ME-C8、5RT-flex58T-D、6S70ME-C、6RT-flex50-D等多種機型，承接柴油機1台。截止二零一三年十二月三十一日，動力工程板塊手持訂單共34台，總功率699,547匹馬力。

### 工程機械

本期間，工程機械板塊的收入為16.8百萬元，主要來自於191台挖掘機的銷售，較可比期間收入人民幣209.8百萬元下降92.0%，主要受中國經濟增長放慢、基建投資速度放緩等負面因素影響。

二零一三年，工程機械行業在經歷了大起大落之後，進入了一個相對穩定時期，同時也透露出行業微弱回暖的跡象。但是，全球工程機械產業仍處於調整階段，市場需求收縮。

## 財務回顧

### 銷售收入

於本期間，我們實現收入人民幣1,343.6百萬元，與可比期間人民幣7,956.3百萬元相比，同比下降約83.1%。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，以及我們應對市場調整所致。此外，於本期間內，收入中的人民幣431.2百萬元在綜合全收益表中扣減，主要由於我們活躍訂單採用的完工百分比法的會計估算調整。

### 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59.3%至人民幣2,776.5百萬元(於可比期間：人民幣6,815.7百萬元)。

### 銷售及市場推廣開支

於本期間，我們的銷售及市場推廣開支下降約77.9%至人民幣20.3百萬元(於可比期間：人民幣91.7百萬元)。我們堅持市場推廣的同時，大力實施成本控制。

### 一般及行政開支

於本期間，我們的一般及行政開支增加約28.8%至人民幣1,371.7百萬元(於可比期間：人民幣1,065.0百萬元)，開支增加主要是因為貿易應收賬款於本期間所產生的撇賬。

### 減值撥備及延遲罰款

於本期間，我們的減值撥備及延遲罰款增加約1416.0%至人民幣5,107.0百萬元(於可比期間：人民幣336.9百萬元)。增加主要來自於對應收貿易款、其他應收款及預付款項、應收合約工程款項、物業廠房及設備、無形資產及延遲罰款的減值撥備，分別為人民幣2,083.5百

萬元、人民幣892.4百萬元、人民幣275.6百萬元、人民幣944.1百萬元、人民幣503.5百萬元及人民幣407.9百萬元。於本期間內，增加應收款項的減值撥備主要由於在目前低迷的市場情況下，部份客戶的付款違約風險增加。

### 研發開支

於本期間，我們的研發開支下降約57.8%至人民幣61.9百萬元(於可比期間：人民幣146.6百萬元)，主要由於對造船及海洋工程新產品的研發投入下降。

### 融資收益／成本

於本期間，我們的融資收益減少約19.8%至人民幣153.4百萬元(於可比期間：人民幣191.3百萬元)，收益主要來自利息收入人民幣72.4百萬元；於本期間，我們的融資成本下降約0.8%至人民幣981.4百萬元(於可比期間：人民幣989.2百萬元)，主要因為於本期間內平均借款量的減少。

### 毛虧損

於本期間，我們的毛虧損是人民幣1,432.9百萬元(於可比期間：毛利人民幣1,140.7百萬元)。主要受行業低迷影響，主要船型價格低位徘徊，造船所需的材料和人工等沒有同比例下降，傳統造船業務盈利能力減弱，此外我們縮小了生產規模，但仍需維持一定規模的生產性固定支出，本公司產生經營虧損。

### 期間綜合虧損總額

於本期間，我們的期間綜合虧損總額為人民幣8,951.9百萬元，其中歸屬於本公司權益持有人期間綜合虧損人民幣8,683.7百萬元(於可比期間：人民幣572.6百萬元)，主要受毛虧損、仍需維持一定規模的管理性固定

支出，以及以上討論的減值撥備及延遲罰款所致；實現其他綜合收益人民幣1.5百萬元(於可比期間：無)，主要為可供出售的金融資產收益。

### 流動資金及持續經營

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於市場低迷及本集團客戶的財務困境，本集團產生虧損約人民幣8,953.4百萬元，產生經營活動所用現金淨額流出約人民幣3,203.3百萬元。於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產人民幣6,683.1百萬元。本集團的總貸款及融資租賃負債為人民幣22,407.3百萬元，其中人民幣13,713.4百萬元將於十二個月內到期。於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣117.0百萬元。本集團的總借貸中包括已逾期且未能在年後續期或償還的人民幣127.0百萬元借款。我們已採取一系列措施減輕流動性壓力，改善財務水平。詳情列載於企業管治報告中的「持續經營及應對措施」段落。有關於本集團不確定性及持續經營的細節請參閱綜合財務報表附註2.1(a)「持續經營基準」段落。

### 存貨

由於存貨利用率提高及增加計提存貨撥備人民幣360.8百萬元，截至二零一三年十二月三十一日，我們的存貨減少人民幣711.5百萬元至人民幣1,577.5百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣2,289.0百萬元)。存貨周轉日數從二零一二年十二月三十一日的136天增加到二零一三年十二月三十一日的254天。

### 應收／應付合約工程客戶款項

於二零一三年十二月三十一日，我們應收合約工程客戶款項減少人民幣892.5百萬元至人民幣7,407.3百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣8,299.8百萬元)。於二零一三年十二月三十一日，應付合約工程客戶款項減少人民幣9.8百萬元至人民幣321.8百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣331.6百萬元)。應收／應付合約工程客戶款項的減少乃由於控制生產規模所致。於本期間，管理層對客戶的可回收性進行逐一分析，計提撥備了人民幣2,083.5百萬元的應收賬款及人民幣275.6百萬元的應收合約工程客戶款項。

### 借款及融資租賃負債

我們的短期借款及融資租賃負債從二零一二年十二月三十一日的人民幣15,648.6百萬元減少人民幣1,935.2百萬元至於二零一三年十二月三十一日的人民幣13,713.4百萬元。長期借款及融資租賃負債從二零一二年十二月三十一日的人民幣9,476.0百萬元減少人民幣782.1百萬元至於二零一三年十二月三十一日的人民幣8,693.9百萬元。

於二零一三年十二月三十一日，我們的借貸及融資租賃負債總額為人民幣22,407.3百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣25,124.5百萬元)，其中人民幣20,025.1百萬元(89.4%)以人民幣計值，另外人民幣2,382.2百萬元(10.6%)則以美元、港元等外幣計值。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聯方及本集團內公司提供擔保。我們大部份的銀行借款以浮動利率計息。

### 外匯風險

我們的造船業務錄得大部分合約價以美元計值收入，而其生產成本僅約30%以美元計值。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。於本期間，本集團錄得匯兌損失人民幣189.3百萬元，由於人民幣兌美元升值，造成本集團應收賬款及已抵押存款等以美元計價資產產生匯兌損失。

### 資本開支

於本期間，我們的資本開支約人民幣694.0百萬元(於可比期間：人民幣3,457.0百萬元)，主要為購買土地款、為廠房添置設施和機器。

### 資本負債比率

我們的資本負債比率(根據總貸款及融資租賃負債除以總貸款及融資租賃負債與總權益之和計算)從二零一二年十二月三十一日的62.5%增加到於二零一三年十二月三十一日的78.4%，主要是由於總權益從截止二零一二年十二月三十一日的人民幣15,088.2百萬元減少至二零一三年十二月三十一日的人民幣6,169.1百萬元，總權益減少主要受期內累計虧損人民幣6,043.9百萬元(於可比期間：保留盈利人民幣2,641.3百萬元)影響。

### 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，我們的或然負債為人民幣7,570.1百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣9,792.7百萬元)，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，及我們與幾家造船客戶及供應商的訴訟。

### 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。於二零一三年十二月三十一日，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。我們已採取以下措施以進一步減少信貸風險，包括(i)爭取在某些現有造船訂單上獲得更好付款條件及上調訂單價格及(ii)全力進行市場營銷，簽訂更多價格及付款條件較之前更佳的散貨船訂單。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。

於二零一三年十二月三十一日，造船板塊及工程機械板塊對若干客戶的應收賬款分別計提了撥備人民幣2,195.3百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣168.5百萬元)及人民幣270.4百萬元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣213.7百萬元)，基於管理層對可回收性的評估。

### 人力資源

於二零一三年十二月三十一日，我們的員工合共約4,738名(於二零一二年十二月三十一日：6,594名)。雇員人數減少，主要是與低迷的市場環境有關。雖然如此，我們致力於本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。我們制訂薪酬組合政策的主要目標為保證員工得到公平獎勵及適當激勵以維持高水準表現。為控制行政開支，我們優化人力資源及整合業務部門。此外，我們下調中高級管理層的薪酬組合30%至50%。

## 市場分析

世界經濟復蘇遲緩使得航運業在二零一三年經營慘淡，銀行業資金流動性緊張讓造船業更加雪上加霜，造船企業從銀行等金融機構獲得貸款的難度日漸增大。然而，新船交易量穩步增長，船東購船意欲見長，新造船市場轉趨活躍。二零一三年，根據中國船舶工業行業協會報告，中國的承接新船訂單6,984萬載重噸，同比增長24.2%；截至二零一三年十二月底，手持船舶訂單13,100萬載重噸，同比增長22.5%。我們預期造船業已告別寒冬。

二零一三年，中國政府繼續支援船舶工業調整結構和轉型升級，並出台多項措施，包括國務院頒佈《船舶工業加快結構調整促進轉型升級實施方案(2013-2015年)》和《關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，明確指出化解產能嚴重過剩和推進產業結構調整的工作重點。工業和信息化部等十二部委亦發佈《關於加快推進重點行業企業兼併重組的指導意見》，推進企業兼併重組、工業轉型升級和加快轉變發展。交通運輸部等四部委印發《老舊運輸船舶和單殼油輪提前報廢更新實施方案》，明確老舊船舶拆解更新的具體政策措施和實施對象。此外，工業和信息化部發佈《船舶行業規範條件》，為進一步加強船舶行業管理明確了各項要求。當前，世界船舶

工業處於結構調整期，國際競爭優勢已經向技術、生產效率等軟實力傾斜。在此背景下，技術先進、設備優良的骨幹造船企業將享受到政府的政策傾斜和金融機構的資金支持，獲得更加長足的發展。

## 展望

展望二零一四年，應對目前的經營情況，我們正密切關注未來的流動性、融資來源及業務表現，採取措施緩解流動性壓力，改善財務水平。我們正積極運用多種融資渠道，包括發行可換股債券及向大股東獲取財務支持。該項工作正按計劃有條不紊進行，並且取得顯著成效。同時，我們已經與江蘇省內十逾家主要商業往來銀行達成銀團框架協議，成立債務優化銀團以幫助我們穩定生產經營，走出流動性困境。另外，通過優化人力資源、下調管理層薪酬，與主要供應商建立戰略協作關係以降低成本，以及重新設計及推行以財務管理為中心的營運流程，我們正推行全面而嚴格的成本控制。鑒於造船市場的復蘇態勢，我們將全力進行市場營銷爭取新訂單，及在現有的手持訂單上爭取更好付款條件及訂單價格。

我們相信全球造船市場已經見底企穩。復蘇中的全球經濟將令貿易量增加，從而消化目前富餘的航運力。在航運力需求增加及造船產能降低的背景下，我們預計未來



幾年散貨船、大型集裝箱船的需求上升，船價也將進入穩步回升通道。大型領先企業將憑藉規模、成本和技術優勢，及在行業結構調整的政策支援下獲得更加長足的發展。自成立以來，我們的船舶產品質量優異，廣受業界好評，曾獲多次獎項，有助於我們抓住這一契機。

應對目前的市場環境，我們將繼續貫徹「轉型升級」戰略。全球經濟的復蘇將帶來更多的能源消耗，在可持續發展的大環境下，更清潔、更環保和更高效的新能源將獲得更多關注，未來幾年大型液化天然氣船、液化石油氣船等的需求也將更加強勁。同時，海洋工程的勘探和生產設備需求將持續旺盛，令海洋工程設備生產訂單維持在高水準。我們繼續借助中國的生產基地及成本優勢，充分運用國家對行業的支援，以積極穩健的步伐推動海洋工程業務的發展，推動公司轉型升級。

隨著國際海事組織不斷推出新排放標準，採用更低耗環保的新型船用發動機的船東將在市場競爭中更具競爭力。我們正和技術專利商密切合作，圍繞液化天然氣、雙燃料等環保型船用發動機和中速柴油機進行研發和生產，把握住技術變革帶來的機遇以擴大市場份額。此外，隨著造船業的復蘇，船用發動機的需求將逐步恢復。我們將著力提升管理水準，增強競爭力，為我們造船板塊提供堅實的支援外，亦努力開拓外部市場。

我們已根據營運形勢對公司的發展戰略作出調整，正採取多種措施改善財務水平及現金流水平，並且得到有關各方的積極回應。我們將進行更加審慎的風險管理，建立更為穩妥的財務管理體系，扭轉目前不利的財務水平。各業務板塊市場的回暖及有關各方的持續支持為公司的發展創造良機，我們對前景極具信心，將以二零一四年作為新起點，砥礪奮進再前行。



# 企業社會責任報告

中國熔盛始終將社會責任理念，全方位融入發展戰略和經營管理之中，盡力推動社會的可持續發展。

## 環境保護

我們一直致力肩負造船業的環保責任，堅守綠色造船的理念，達致現在及未來的環保要求。綠色環保船舶讓船東能以更低油耗和高效的船舶經營業務，減少排放有害物質，與航運業攜手建設更低碳的生活社區，支持社會的可持續發展。

於本年度內，我們再交付五艘380,000噸級超大型礦砂船。該船型不僅是全球最大礦砂船之一，同時環保性能亦有出色的表現。相比典型的300,000噸級和175,000噸散貨船，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。

此外，我們為旗下的巴拿馬型散貨船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，船體型線亦獲得優化。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。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%。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-



38萬噸級超大型礦砂船駛離碼頭

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。

## 企業精神

二零一三年十月二十八日，公司舉行八周年慶典活動，同時為調動廣大青年員工投身公司轉型升級的積極性，增加人文氣息，以及提高廣大青年員工的身體素質，公司團委組織舉行「新起點·環廠跑」活動，300多名員工參加了比賽。隨後，公司還舉行了籃球友誼賽、羽毛球友誼賽、合唱比賽等精彩紛呈的活動。

## 關愛共融

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。面積約1萬平方米的職工之家已投入運作，支持職工進行康體活動，增加歸屬感及團隊精神。公司亦組織隊伍，慰問困難職工家庭，為有需要人士提供協助。

## 技藝傳授

集團亦鼓勵職工技能提升和交流，我們旗下南通生產基地電焊工技術人員朱建新先生獲列入江蘇省企業首席技師名單，並獲南通市人力資源和社會保障局正式授予「南通市技能大師工作室」名號，為當地工業在技術攻關、技術創新、技術交流和傳授技藝方面作出貢獻。此次獲批「朱建新技能大師工作室」，將為公司後續建立各工種的大師工作體系打下重要基礎。

## 技術交流

此外，我們與中外的工程學術界和業界保持緊密交流。於二零一三年，我們與二零一三船舶與海洋工程技術推動與人才培養論壇與會代表進行調研指導，並引領中國造船工程學會、浙江海洋學院、中國石油大學、江蘇科技大學等多所高等院校和企業單位亦訪問合肥生產基地，瞭解機械加工部件及柴油機結構件生產配套設備的運作。二零一三船舶與海洋工程技術推動與人才培養論壇對於推動船舶工業及海洋工程裝備產業的技術創新、



「朱建新技能大師工作室」獲得批准，為大師工作體系打下重要基礎

交流船舶與海洋工程人才培養的理念等方面將會產生重要影響。我們亦接待哈爾濱工程大學代表訪問合肥生產基地，並進行深入交流，分析船舶工程與動力能源方面的合作前景。

於國際領域，我們與海外海事業界保持緊密聯繫。例如，我們在南通生產基地與挪威海事局和挪威船級社的海事高級代表團進行深入經驗分享。挪威作為世界航運大國，在航運業的各個領域都饒富經驗。通過與挪威海事界之間的進一步緊密合作，我們期望有助縮小中國與歐美海工裝備製造強國間的差距，為我國高端裝備製造商進一步擴大海外市場作出貢獻。

我們熱烈慶祝南通生產基地建廠八周年



我們的職工在「新起點•環廠跑」活動的衝線一刻



挪威海事高級代表團向我們深入分享意見和經驗



# 董事及高級 管理人員

## 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，52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、企業管治委員會成員及薪酬委員會成員。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，64歲，為本公司副主席兼執行董事。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。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。

### 洪樑先生

#### 執行董事

洪樑先生，42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。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18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，50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。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 World)雜誌評選為「2010年度中國

## 董事及高級管理人員

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，41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，62歲，為執行董事。魏先生於二零一二年十一月二十六日獲委任為執行董事。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。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；並由二零一三年八月起擔任熔盛重工的副總裁，分管監察審計工作。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法定代表人及執行董事。

### 朱文花女士 執行董事

朱文花女士，45歲，為執行董事。朱女士於二零一三年十二月三十一日獲委任為執行董事。彼於二零一四年三月起擔任熔盛重工副總裁，兼任成本管控部部長及招標辦公室主任。彼曾於二零零九年出任本公司附屬公司熔盛重工的監察審計部副主任，及於二零一二年一月起擔任熔盛重工招標管控部主任，並於二零一三年十月起擔任熔盛重工的總裁助理。朱女士於二零一零年五月畢業於中國上海大學研究生部，學習管理科學與工程專業研究生課程。彼亦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。

### 獨立非執行董事

#### 曾慶麟先生

##### 獨立非執行董事

曾慶麟先生，64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、財務及投資委員會成員及薪酬委員會成員。此外，曾先生擔任欣賦顧問有限公司行政總裁，及為香港董事學會資深會員及英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。欣賦顧問有限公司的主要業務為在香港提供財務規劃及相關顧問服務。曾先生於一九七三年畢業於香港中文大學，獲得工商管理一級榮譽學士。曾先生曾在多間香港及新加坡運營的上市公司出任高級管理職位，並於一九七三年加入恒生銀行，在該銀行服務17年。彼曾擔任恒生銀行策劃發展處助理總經理，其後於一九九零年加入新加坡大華集團，擔任其首席副總裁。於任職於大華集團後，曾先生於一九九四年出任合創集團執行董事，一九九五年至一九九八年出任中國建設銀行香港分行替任行政總裁及副總經理。曾先生現任香港聯交所上市公司中外運航運有限公司、遠洋地產控股有限公司及耐世特汽車系統集團有限公司的獨立非執行董事。

#### 夏大慰先生

##### 獨立非執行董事

夏大慰先生，61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。彼為審核委員會、企業管治委員會、財務及投資委員會及提名委員會成員。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，校長助理及副校長，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及上海證券交易所上市公司委員會委員。

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、其審核委員會及提名委員會委員、及薪酬和考核委員會主席。

## 董事及高級管理人員

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核委員會委員)。

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。

### 胡衛平先生 獨立非執行董事

胡衛平先生，63歲，為本公司的獨立非執行董事。彼於二零一三年五月二十八日本公司舉行的股東週年大會結束後獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席，及審核委員會、企業管治委員會及提名委員會成員。彼於化學工業及能源行業方面具有超過三十年經驗。彼自一九九一年開始，於中國國家發展和改革委員會屬下多個部門擔任高級管理職位，包括於二零零八年至二零一一年，曾任國家能源局石油天然氣司副司長。胡先生在中國擁有高級工程師資格。彼於一九七七年，獲鄭州大學化學工程系學士學位。

胡先生現為國電電力發展股份有限公司(一家上海證券交易所上市公司)的獨立董事及中信資源控股有限公司(一家香港聯交所上市公司)的獨立非執行董事。

### 王錦連先生 獨立非執行董事

王錦連先生，68歲，為本公司的獨立非執行董事。彼於二零一三年七月三十一日獲委任為獨立非執行董事。彼為企業管治委員會及提名委員會主席，及審核委員會及薪酬委員會成員。現為中國船舶工業行業協會秘書長。王先生於船舶工業行業方面擁有超過四十年的經驗。彼現為中國國際工程諮詢公司專家學術委員會專家及江蘇省海洋工程產業技術創新戰略聯盟技術委員會專家。彼曾先後擔任中國船舶工業總公司國際事業局副局長、中國船舶工業集團公司發展計劃部主任、上海外高橋造船有限公司副董事長及滬東重機股份有限公司副董事長。彼現為上海南車漢格船舶工程有限公司獨立董事。王先生在中國擁有高級工程師(研究員級)資格。彼於一九六九年畢業於北京航空學院。



## 高級管理層團隊

### 常建華先生

常建華先生，44歲，為熔盛重工常務副總裁。常先生於二零一零年加入熔盛重工，先後擔任副總裁及人力資源主管。並於二零一四年起獲任熔盛重工常務副總裁。常先生主要負責集團人力資源、行政管理工作。彼於一九九二年畢業於大連理工大學，獲工學學士學位，於二零零五年獲北京科技大學管理學院工業工程碩士學位，高級工程師職稱。彼亦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。加入本集團前，常先生曾任建龍集團人力資源處處長，唐山建龍實業有限公司副總經理，揚帆集團股份有限公司副總裁，在人力資源、行政事務管理方面擁有豐富經驗。

### 陳文軍先生

陳文軍先生，44歲，為熔盛重工副總裁。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，現主要負責本集團的信息技術及科技發展管理工作。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、部門主管及信息總監。陳先生於一九九三年獲取大連理工大學工程力學學士學位，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，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。

### 趙仲武先生

趙仲武先生，42歲，為熔盛重工的副總裁，主要負責本集團非船業務拓展。於二零零八年五月十五日加盟熔盛重工後，趙先生擔任副總裁、總裁助理、生產管理部主管、生產規劃部主管及經濟營運部主管。加入本集團之前，趙先生曾任江南造船廠的副主任及副部長。趙先生於一九九三年獲取大連理工大學船舶工程學士學位，二零一二年獲取華中科技大學交通運輸工程碩士學位。

## 董事及高級管理人員

### 苗科先生

苗科先生，38歲，為熔盛重工副總裁。苗先生於二零一三年加入熔盛重工，先後擔任總裁助理級造船事業二部總經理。並於二零一四年起獲任熔盛重工副總裁兼任生產管理本部部長及造船事業二部總經理。苗先生主要負責公司生產建造管理、計劃管理工作。彼於一九九七年畢業於江蘇科技大學，獲學士學位，工程師職稱。加入本集團前，苗先生曾任滬東中華造船集團技術員、建造師、生產科科長及副部長，於金海重工擔任總裁助理及生產運營部總經理。在造船管理方面擁有豐富經驗。

### 張虹宇先生

張虹宇先生，35歲，為熔盛重工的副總裁，主要負責船舶生產管理。張先生自二零零七年十二月加入熔盛重工以來，曾分別先後擔任熔盛重工造船事業部副部長、業務二部部長、副總經濟師兼造船事業部總經理以及總裁助理。於二零一零年六月，彼出任熔盛重工副總裁一職。在加入本集團之前，他曾為上海外高橋造船廠的副作業長。張先生於二零零一年獲取南京河海大學自動化技術學士學位。二零一二年十二月取得「船舶與海洋工程」高級工程師職稱。

### 王志良先生

王志良先生，65歲，為熔安動力的常務副總裁兼生產總指揮。王先生主要負責生產管理、安全及環境保護以及動力及材料供應。王先生於二零零九年一月加盟熔安動力機械之前，彼於一九七二年至一九九八年先後擔任滬東造船廠造機部研究室的科長、總裝車間主任，柴油機事業部副主任及鑄造分廠廠長，滬東重機總經理助理兼金橋分公司總經理。王先生亦曾任上海東舟公司總經理。

### 李福根先生

李福根先生，65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，他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營銷高級副總裁，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，他曾擔任裕廊巴西荷蘭檢驗局的董事。



# 董事會 報告

董事欣然呈報本報告連同本集團截至二零一三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詳情載列於綜合財務報表附註5。

## 業績

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度業績載列於本年報第55頁綜合全面收益表。

## 股息

董事不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息(二零一二年：無)。

## 暫停股份過戶登記

本公司將由二零一四年五月十六日(星期五)至二零一四年五月二十一日(星期三)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二零一四年五月二十一日舉行的應屆股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)並於會上投票的股東名單。為

合資格有權出席二零一四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二零一四年五月十五日(星期四)下午四時三十分送交本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(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。

## 發行可換股債券

於二零一三年八月七日，本公司發行本金總金額為1,400.0百萬港元之可換股債券。於二零一六年到期的可換股債券的初步兌換價為每股股份1.00港元(可予調整)，按未兌換可換股債券本金額以年利率7.0%計息。張志熔先生(本公司主要股東)同意就可換股債券項下本公司之支付責任作出擔保。於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，並無債券持有人將可換股債券兌換為本公司股份，而本公司並無贖回可換股債券。

於本報告日期，本集團已使用部分所得款項淨額，其中，約546.2百萬港元用於營運資金(包括約204.9百萬港元用於生產材料成本，如原材料、設備及消耗品，以及約341.3百萬港元用於營運開支，如員工福利開支、辦公室開支及水電費、專業費用及外包及加工成

本)及約821.8百萬港元用於償還本集團短中期銀行借款，而本公司擬將剩餘款項約11.0百萬港元用於一般營運資金。

有關於二零一三年十二月三十一日之後本公司進一步發行可換股債券之詳情，請參閱下文「結算日後事項」一節。

### 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

於二零一三年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備達人民幣5,709.6百萬元(二零一二年：人民幣6,472.4百萬元)。

### 捐款

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無作出慈善捐款(二零一二年：人民幣26.6百萬元)。

### 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

本集團截至二零一三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146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

截至二零一三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。於二零一三年十二月三十一日，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43,125,000股，相當於本公司現有已發行股本約0.62%。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每股股份行使價為4.00港元。

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二零一三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				於二零一三年		行使價 (港元)	行使期
		於二零一三年 一月一日	已行使	註銷	失效	十二月 三十一日			
鄔振國先生	二零一零年十月二十四日	5,000,000	-	-	-	5,000,000	4.00	附註 <sup>1</sup>	
樂曉明先生 <sup>2</sup>	二零一零年十月二十四日	4,375,000	-	-	4,375,000	-	4.00	附註 <sup>1</sup>	
鄧輝先生 <sup>3</sup>	二零一零年十月二十四日	4,375,000	-	-	4,375,000	-	4.00	附註 <sup>1</sup>	
洪禛先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	-	-	-	4,375,000	4.00	附註 <sup>1</sup>	
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 <sup>1</sup>	
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 <sup>1</sup>	
魏阿寧先生	二零一零年十月二十四日	750,000	-	-	-	750,000	4.00	附註 <sup>1</sup>	
朱文花女士 <sup>4</sup>	二零一零年十月二十四日	375,000	-	-	-	375,000	4.00	附註 <sup>1</sup>	
高級管理層及其他僱員 (合共)	二零一零年十月二十四日	34,875,000	-	-	9,125,000	25,750,000	4.00	附註 <sup>1</sup>	
<b>合計</b>		<b>61,000,000</b>	-	-	17,875,000	<b>43,125,000</b>			

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 樂曉明先生於二零一三年十二月三十一日辭任本公司之執行董事兼首席營運官。

3 鄧輝先生於二零一三年二月二十八日辭任本公司之執行董事。

4 朱文花女士於二零一三年十二月三十一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。於二零一三年十二月三十一日，根據購股權計劃已授出之尚未行使購股權所涉及之股份總數為263,800,000股股份，相當於本公司現有已發行股本

總數約3.77%。於本期間，概無根據購股權計劃授出購股權。

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二零一三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				於二零一三年		行使價 (港元)	行使期
		於二零一三年 一月一日	已行使	註銷	失效	十二月 三十一日			
陳強先生	二零一二年四月三十日	70,000,000	-	-	-	70,000,000	1.94	附註 <sup>1</sup>	
鄔振國先生	二零一二年四月三十日	7,000,000	-	-	-	7,000,000	1.94	附註 <sup>1</sup>	
樂曉明先生 <sup>2</sup>	二零一二年四月三十日	14,000,000	-	-	14,000,000	-	1.94	附註 <sup>1</sup>	
鄧輝先生 <sup>3</sup>	二零一二年四月三十日	7,000,000	-	-	7,000,000	-	1.94	附註 <sup>1</sup>	
洪樑先生	二零一二年四月三十日	14,000,000	-	-	-	14,000,000	1.94	附註 <sup>1</sup>	
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 <sup>1</sup>	
王濤先生	二零一二年四月三十日	6,380,000	-	-	-	6,380,000	1.94	附註 <sup>1</sup>	
魏阿寧先生	二零一二年四月三十日	6,380,000	-	-	-	6,380,000	1.94	附註 <sup>1</sup>	
朱文花女士 <sup>4</sup>	二零一二年四月三十日	4,500,000	-	-	-	4,500,000	1.94	附註 <sup>1</sup>	
高級管理層及其他僱員 (合共)	二零一二年四月三十日	212,320,000	-	-	63,780,000	148,540,000	1.94	附註 <sup>1</sup>	
<b>合計</b>		<b>348,580,000</b>	-	-	84,780,000	<b>263,800,000</b>			

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 樂曉明先生於二零一三年十二月三十一日辭任本公司之執行董事兼首席營運官。

3 鄧輝先生於二零一三年二月二十八日辭任本公司之執行董事。

4 朱文花女士於二零一三年十二月三十一日獲委任為本公司之執行董事。

## 附屬公司

於二零一三年十二月三十一日，本公司附屬公司詳情載列於綜合財務報表附註40。

## 須予披露交易

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」）。

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。

於二零一三年七月十一日，本公司收到安徽省高級人民法院的書面通知，其已立案受理熔盛重工向安徽省產權交易中心有限責任公司展開的訴訟，以退還由熔盛重工所支付的作為該交易的股權競買保證金人民幣630,000,000元，連同相關利息。於二零一三年九月十日，熔盛重工要求賣方同時成為該訴訟的被告之一。於二零一三年十一月十九日，熔盛重工收到安徽省高級人民法院送達的通知，內容有關賣方提出的反訴訟以尋求歸還保證金予賣方及熔盛重工向賣方支付違約金、延期付款利息及賠償損失人民幣427,182,520元的法令。

該交易的更新資料詳情披露於本公司日期分別為二零一一年四月二十六日、二零一二年六月一日、二零一二年六月五日、二零一二年七月十七日、二零一二年八月十七日、二零一二年八月二十一日、二零一二年十二月二日、二零一三年七月十一日及二零一三年十一月二十一日的公告內。

## 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。

### 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、設計及製造海洋工程設備以及設計和製造中低速船用柴油發動機的外資持股亦不得超過49%。

## 董事會報告

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(「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。

截至二零一三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。

截至二零一三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) 截至二零一三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。

### 獲豁免關連交易

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司訂立若干關聯方交易，該等交易亦構成上市規則第14A章項下獲全面豁免之關連交易，詳情載列如下：

於二零一三年十二月十六日，本公司一名主要股東張志熔先生控制之公司已同意向本集團提供於二零一五年三月止人民幣3,000,0百萬元的無抵押免息循環授信，用作營運資金用途。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司董事及主要股東或受其控制的實體為本集團若干的銀行借款和退款擔保提供擔保及抵押。

由於上述關連人士提供的財務支持，乃按照本公司利益及一般商業條款(或更有利於本公司)而且並無以本公司資產作出抵押。根據上市規則第14A.65(4)條，有關財務支持可豁免遵守關連交易申報、公告及獨立股東批准的規定。

## 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。該等構成上市規則項下之關連交易／持續關連交易的關聯方交易載列於上文「關連交易」一節，及本公司已遵守上市規則第14A章的規定。

## 結算日後事項 進一步發行可換股債券

於二零一四年一月九日，本公司根據於二零一三年十二月二十三日訂立之兩份認購協議(經日期為二零一三年十二月二十七日之提名函件修訂)完成發行本金總額為1,000.0百萬港元之可換股債券。於二零一六年到期之可換股債券初步兌換價為每股股份1.05港元(可予調整)，按未兌換可換股債券本金額以年利率7.0%計息。本公司一名主要股東張志熔先生已就可換股債券項下之支付責任作出擔保。發行可換股債券之詳情披露於本公司日期為二零一三年十二月二十三日、二零一三年十二月二十七日及二零一四年一月九日之公告內。

於二零一四年二月二十四日，本公司訂立有關進一步發行本金總額為1,000.0百萬港元之可換股債券之兩份認購協議。於二零一六年到期之可換股債券初步兌換價為每股股份1.05港元(可予調整)，按未兌換可換股債券本金額以年利率7.0%計息。發行可換股債券已於本公司於二零一四年三月二十五日召開之股東特別大會上獲批准。發行可換股債券之詳情披露於本公司日期為二零一四年二月二十四日及二零一四年三月二十五日之公告及日期為二零一四年三月十日之通函內。

## 主要客戶及供應商

截至二零一三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百分比分別為16.0%及39.5%。本集團最大客戶及五大客戶應佔銷售百分比分別為28.9%及79.2%。截至二零一三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任何聯繫人士或本公司任何股東並無擁有本集團五大供應商或客戶的任何權益。

## 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2.21。

## 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。

於截至二零一三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

於截至二零一三年十二月三十一日止年度及直至本年報發佈日期，本公司董事如下：

### 執行董事

陳強先生(主席兼首席執行官)  
鄔振國先生(副主席)  
樂曉明先生(於二零一三年十二月三十一日辭任執行董事兼首席營運官)  
鄧輝先生(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  
朱文花女士(於二零一三年十二月三十一日獲委任)

### 獨立非執行董事

陳剛先生(於二零一三年五月二十八日舉行的二零一三年股東週年大會結束後退任)  
曾慶麟先生  
張緒生先生(於二零一三年七月三十一日辭任)  
夏大慰先生  
胡衛平先生(於二零一三年五月二十八日舉行的二零一三年股東週年大會結束後獲委任)  
王錦連先生(於二零一三年七月三十一日獲委任)

根據本公司的細則，朱文花女士、曾慶麟先生、胡衛平先生及王錦連先生將於二零一四年股東週年大會上輪席退任。除曾慶麟先生外，全體合資格膺選連任的退任董事均願意膺選連任。曾慶麟先生已向董事會表示，彼將不會膺選連任，因此將於二零一四年股東週年大會上退任。

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16至22頁董事及高級管理人員一節。



## 董事的服務合約

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，全體執行董事(樂曉明先生除外)均訂立經更新服務合約，自二零一三年十月二十四日起計為期三年，並變更董事薪酬。朱文花女士於二零一三年十二月三十一日獲委任為執行董事，並與本公司訂立服務合約，自二零一三年十二月三十一日起計為期三年。樂曉明先生於二零一三年十二月三十一日辭任執行董事。

除上文所披露者外，概無董事與本集團訂立不得於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

## 董事於重大合約的權益

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十六)，及董事直接或間接擁有重大權益且於年終或截至二零一三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。

## 董事於競爭業務的權益

於二零一三年十二月三十一日，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，本公司當時的控股股東(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。於本公司日期為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。

本公司已接獲好利企業有限公司及張志熔先生就彼等於二零一三年一月一日至二零一三年一月二十八日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亦已審閱及確認好利企業有限公司及張志熔先生於二零一三年一月一日至二零一三年一月二十八日(不競爭承諾契據之終止日期)期間內已遵守及履行不競爭承諾契據。

## 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

於二零一三年十二月三十一日，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	擁有權益的股份數目			合計	佔已發行股本百分比
	個人權益	公司權益	股本衍生工具 (購股權) <sup>2</sup>		
陳強先生	-	1,061,216,000 <sup>1</sup>	70,000,000	1,131,216,000	16.16%
鄔振國先生	-	-	12,000,000	12,000,000	0.17%
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%
朱文花女士	-	-	4,875,000	4,875,000	0.07%

附註：

1 於該1,061,216,000股股份(不計入根據購股權可能授予陳強先生的70,000,000股股份)中，641,216,000股股份及420,000,000股股份分別由盛意有限公司及Leader World Investments Limited直接持有。盛意有限公司及Leader World Investments Limited分別由陳強先生直接實益持有100%及38.33%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 <sup>1</sup>	1.5%

附註：

- 1 於二零一三年十二月三十一日，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，於二零一三年十二月三十一日，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本公司或其相聯法團的任何股份(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

於二零一三年十二月三十一日，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：

主要股東名稱	擁有權益的 股份數目	佔已發行股本 百分比 <sup>6</sup>
好利企業有限公司 <sup>1</sup>	2,052,281,157	29.32%
張志熔先生 <sup>1</sup>	2,052,281,157	29.32%
Action Phoenix Limited <sup>2</sup>	1,400,000,000	20.00%
鼎珮投資集團有限公司 <sup>2</sup>	1,400,000,000	20.00%
麥少嫻女士 <sup>2</sup>	1,400,000,000	20.00%
博大宏易(一期)基金 <sup>3</sup>	952,380,952	13.61%
博大宏易資產管理有限公司 <sup>3</sup>	952,380,952	13.61%
Bullion Riches Limited <sup>3</sup>	952,380,952	13.61%
陽光博大金融控股有限公司 <sup>3</sup>	952,380,952	13.61%
永怡國際投資有限公司 <sup>3</sup>	952,380,952	13.61%
鄭建明先生 <sup>3</sup>	952,380,952	13.61%
宏易勝利投資有限公司 <sup>3</sup>	952,380,952	13.61%
王平先生 <sup>3</sup>	952,380,952	13.61%
旭騰有限公司 <sup>4</sup>	800,000,000	11.43%
張德璜先生 <sup>4</sup>	800,000,000	11.43%
盛意有限公司 <sup>5</sup>	641,216,000	9.16%
Leader World Investments Limited <sup>5</sup>	420,000,000	6.00%

附註：

- 於該2,052,281,157股股份中，1,943,557,157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。
- 該等為Action Phoenix Limited就與本公司所發行可換股債券有關之本公司相關股份所直接持有之衍生權益。Action Phoenix Limited為鼎珮投資集團有限公司之全資附屬公司，而後者由麥少嫻女士直接全資實益擁有。
- 該等為博大宏易(一期)基金就與本公司將予發行之可換股債券有關之本公司相關股份所直接持有之衍生權益。博大宏易(一期)基金乃由博大宏易資產管理有限公司直接全資實益擁有權益，而後者由Bullion Riches Limited及宏易勝利投資有限公司各自分別

直接實益擁有50%權益。Bullion Riches Limited為由永怡國際投資有限公司直接全資實益擁有之陽光博大金融控股有限公司之全資附屬公司，而永怡國際投資有限公司由鄭建明先生直接全資實益擁有。宏易勝利投資有限公司為由王平先生直接全資實益擁有之公司。

- 旭騰有限公司由張志熔先生父親張德璜先生直接全資實益擁有。
- 641,216,000股股份及420,000,000股股份分別由盛意有限公司及Leader World Investments Limited直接持有。盛意有限公司及Leader World Investments Limited由陳強先生分別直接實益擁有100%及38.33%權益。
- 該等百分比乃按照本公司於二零一三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，於二零一三年十二月三十一日，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。

## 公眾持股量

根據本公司公開獲得的資料及就董事所知，截至二零一三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

截至二零一三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36至47頁企業管治報告一節。

## 核數師

截至二零一三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，其將於二零一四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二零一四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。在編製截至二零一三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，二零一四年三月二十八日

# 企業管治報告

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

截至二零一三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。截至二零一三年十二月三十一日止年度，曾有三次董事會會議(常規會議除外)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。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。

## 董事會

### 董事會成員

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)、洪樑先生、王少劍先生(首席財務官)、王濤先生、魏阿寧先生及朱文花女士)及四名獨立非執行董事(即曾慶麟先生、夏大慰先生、胡衛平先生及王錦連先生)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。

年內及截至本報告日期，董事會變動之全部詳情載於第30頁的董事會報告。

董事簡歷詳情載於本年報第16至22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、批准委任董事加入董事會、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。董事會亦根據有關一般授權行使權力發行股本證券。

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。

### 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：

- 執行董事會所採納之業務及營運策略及方針；
- 編製報告及賬目，以供董事會在對外公佈前審批；
- 採納董事會批准之薪酬政策；
- 推行內部監控及風險管理程序；及
- 遵守相關法定規定、規則及法規。

### 董事及董事委員會成員出席記錄

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會舉行了六次董事會會議。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。

除定期舉行董事會會議外，董事會主席亦在並無執行董事出席的情況下與全體獨立非執行董事舉行會議。

	出席次數/會議舉行次數							持續
	企業					股東	股東	培訓類別 (附註)
	董事會	審核委員會	管治委員會	提名委員會	薪酬委員會	週年大會	特別大會	
<b>執行董事</b>								
陳強先生(主席) <sup>1</sup>	6/6		2/2		2/2	1/1	1/1	A
鄒振國先生	6/6				4/4	1/1	0/1	A
樂曉明先生 (於二零一三年十二月三十一日辭任)	6/6					1/1	0/1	A
鄧輝先生 (於二零一三年二月二十八日辭任)	0/0					0/0	0/0	不適用
洪樑先生	6/6					1/1	0/1	A
王少劍先生	6/6		2/2			1/1	1/1	A
王濤先生	6/6					1/1	0/1	A
魏阿寧先生	6/6			2/2		1/1	0/1	A
朱文花女士 (於二零一三年十二月三十一日獲委任)	0/0					0/0	0/0	B
<b>獨立非執行董事</b>								
陳剛先生 <sup>2</sup> (於二零一三年五月二十八日舉行的 二零一三年股東週年大會結束後退任)	3/3	1/1		2/2	2/2	0/1	0/0	A
曾慶麟先生 <sup>3</sup>	6/6	2/2			2/2	1/1	1/1	A
張緒生先生 <sup>4</sup> (於二零一三年七月三十一日辭任)	4/5	1/1	1/1	2/2	2/2	1/1	0/0	A
夏大慰先生 <sup>5</sup>	6/6	1/1	1/1	0/0		1/1	0/1	A
胡衛平先生 <sup>6</sup> (於二零一三年五月二十八日舉行的 二零一三年股東週年大會結束後獲委任)	2/3	1/1	1/1	0/0	2/2	0/0	0/1	A, B
王錦連先生 <sup>7</sup> (於二零一三年七月三十一日獲委任)	1/1	1/1	1/1	0/0	2/2	0/0	0/1	B

## 企業管治報告

有關會議出席記錄的附註：

- 1 陳強先生(董事會主席)之會議出席次數乃參照彼於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時獲委任為薪酬委員會成員起至二零一三年十二月三十一日期間會議舉行次數列出。
- 2 陳剛先生之會議出席次數乃參照於二零一三年一月一日至二零一三年五月二十八日(彼退任獨立非執行董事及不再擔任薪酬委員會主席以及各審核委員會、財務及投資委員會及提名委員會成員之日期)舉行之二零一三年股東週年大會結束時止期間會議舉行次數列出。
- 3 曾慶麟先生之會議出席次數乃參照彼於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時獲委任為薪酬委員會成員起至二零一三年十二月三十一日期間會議舉行次數列出。
- 4 張緒生先生之會議出席次數乃參照於二零一三年一月一日至二零一三年七月三十一日(彼辭任獨立非執行董事、企業管治委員會、提名委員會及薪酬委員會主席以及審核委員會成員之日期)期間會議舉行次數列出。張緒生先生於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時獲委任為薪酬委員會主席，以替代陳剛先生。
- 5 夏大慰先生之會議出席次數乃參照彼於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時獲委任為審核委員會、企業管治委員會、財務及投資委員會及提名委員會成員起至二零一三年十二月三十一日期間會議舉行次數列出。
- 6 胡衛平先生之會議出席次數乃參照彼於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時獲委任為審核委員會、企業管治委員會、提名委員會及薪酬委員會成員起至二零一三年十二月三十一日期間會議舉行次數列出。胡衛平先生於二零一三年七月三十一日獲委任為薪酬委員會主席。
- 7 王錦連先生之會議出席次數乃參照彼於二零一三年七月三十一日獲委任為企業管治委員會及提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員起至二零一三年十二月三十一日期間會議舉行次數列出。

有關培訓的出席記錄的附註：

- A 接受公司外聘法律顧問提供有關企業管治規定及法定披露責任的培訓。
- B 以入職培訓及／或學習材料的形式不時了解與其董事職責有關的事宜。

## 持續專業發展

守則A.6.5守則條文規定，所有董事均須參加持續專業發展，以擴闊及更新董事的知識及技能。本公司亦使董事可參與持續專業發展，費用由本公司承擔，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。

董事定期接受本公司外聘法律顧問有關企業管治要求及法定披露責任的培訓。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。所有新任董事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有關企業管治及監管規定的職責及責任的就職課程及簡報。

本集團亦定期為執行董事及高級管理層員工組織及舉辦持續培訓及發展課程，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、財務、工業、商業、法律及法規事宜等方面。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司為全體董事舉辦一次由外聘法律顧問進行的培訓課程。請見上表載列之每位董事之培訓出席記錄及其相關之會議出席紀錄。



### 獨立非執行董事之獨立性

截至二零一三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，據此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。

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。

根據細則，陳剛先生於二零一三年股東週年大會結束時退任獨立非執行董事。

各執行董事與本公司訂立自二零一三年十月二十四日起為期三年之服務合約，惟朱文花女士之服務合約自二零一三年十二月三十一日彼獲委任之日期開始則除外。

全體獨立非執行董事由本公司委任，任期為三年。夏大慰先生、胡衛平先生及王錦連先生各自訂立自其獲委任日期分別為二零一二年十二月二十八日、二零一三年五月二十八日及二零一三年七月三十一日起為期三年之委任函，而曾慶麟先生已訂立自二零一三年十月二十四日起進一步續期三年之委任函。

曾慶麟先生已向董事會表示，彼將退任獨立非執行董事一職，並不會於應屆二零一四年股東週年大會結束時膺選連任。

### 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32至第33頁的董事會報告內。

### 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載之規定標準及本公司有關董事進行證券交易之行為守則。

### 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。截至二零一三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。審核委員會由四名成員組成，分別為曾慶麟先生(即審核委員會主席)、夏大慰先生、胡衛平先生及王錦連先生，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。

陳剛先生於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時退任獨立非執行董事後，不再為審核委員會成員。夏大慰先生及胡衛平先生均於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時均擔任審核委員會成員，而王錦連先生於二零一三年七月三十一日擔任審核委員會成員。

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。

截至二零一三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二零一二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二零一三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；
- 檢討本集團之內部監控及風險管理系統；
- 審議內部核數師之報告；
- 批准截至二零一三年十二月三十一日止年度的內部審核計劃；及
- 檢討外聘核數師之酬金及委聘條款。

審核委員會已審閱及批准本集團截至二零一三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二零一三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。薪酬委員會由五名成員組成：即薪酬委員會主席胡衛平先生(獨立非執行董事)、陳強先生(董事會主席兼執行董事)、鄔振國先生(董事會副主席兼執行董事)、曾慶麟先生(獨立非執行董事)及王錦連先生(獨立非執行董事)。

陳剛先生於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時退任獨立非執行董事後，不再為薪酬委員會主席。張緒生先生於二零一三年七月三十一日辭任薪酬委員會主席。陳強先生、曾慶麟先生及胡衛平先生各自於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束時擔任薪酬委員會成員，胡衛平先生於二零一三年七月三十一日擔任薪酬委員會主席以替代張緒生先生，而王錦連先生於二零一三年七月三十一日擔任薪酬委員會成員。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了四次會議。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；
- 檢討並就董事會批准新任執行董事及獨立非執行董事的薪酬待遇提供推薦建議；
- 檢討並就董事會批准重續服務合約的執行董事的經修訂薪酬待遇提供推薦建議；及
- 檢討並就董事會批准重續委任函的獨立非執行董事的薪酬待遇提供推薦建議。

薪酬委員會全體成員亦已通過五項書面決議案以批准及向董事會建議批准：(i)修訂執行董事酬金及重續彼等的服務合約，自二零一三年十月二十四日起再續三年；(ii)修訂本集團管理層的薪酬方案；及(iii)新任執行董事及獨立非執行董事的薪酬待遇。

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，截至二零一三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	6
2,000,001至5,000,000	0
5,000,001至10,000,000	0
10,000,001或以上	1

### 提名委員會

提名委員會成立於二零一二年四月一日，並以書面形式劃定其職權範圍。提名委員會由四名成員組成，分別為提名委員會主席王錦連先生(獨立非執行董事)、魏阿寧先生(執行董事)、夏大慰先生(獨立非執行董事)及胡衛平先生(獨立非執行董事)。

陳剛先生於二零一三年五月二十八日舉行的二零一三年股東週年大會結束時退任後，不再為提名委員會成員。夏大慰先生及胡衛平先生在二零一三年五月二十八日舉行的二零一三年股東週年大會結束時擔任提名委員會成員。張緒生先生於二零一三年七月三十一日辭任提名委員會成員。

提名委員會之主要職責如下：

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

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行兩次會議。舉行會議以審議及向董事會建議批准：(i)根據於二零一三年九月一日生效之上市規則修訂將採納之董事會多元化政策；及(ii)新委任獨立非執行董事以及審核委員會、企業管治委員會、財務及投資委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。

提名委員會全體成員亦已通過兩項書面決議案以批准及向董事會建議批准委任執行董事及獨立非執行董事及企業管治委員會及提名委員會主席；以及審核委員會及薪酬委員會成員。

### 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係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。

提名委員會負責參考董事會於二零一三年三月二十六日採納的本公司董事會多元化政策就提名董事候選人向董事會提供建議，以及多方面考慮候選人，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

企業管治委員會成立於二零一二年四月一日，並以書面形式劃定其職權範圍。企業管治委員會由五名成員組成，分別為企業管治委員會主席王錦連先生(獨立非執行董事)、陳強先生(董事會主席兼執行董事)、王少劍先生(執行董事)、夏大慰先生(獨立非執行董事)及胡衛平先生(獨立非執行董事)。

夏大慰先生及胡衛平先生自二零一三年五月二十八日舉行的二零一三年股東週年大會結束後均擔任企業管治委員會成員。王錦連先生於二零一三年七月三十一日替代張緒生先生擔任企業管治委員會主席。

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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，企業管治委員會舉行兩次會議。會議舉行乃為：

- 檢討守則的遵守情況及二零一二年年度報告及二零一三年中期報告草案內的相關披露；
- 檢討在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 審閱企業管治政策－有關披露內幕信息；
- 檢討董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。

### 財務及投資委員會

財務及投資委員會成立於二零一二年四月一日，並以書面形式劃定其職權範圍。財務及投資委員會由五名成員組成，分別為財務及投資委員會主席陳強先生(董事會主席兼執行董事)、洪樑先生(執行董事)、王少劍先生(執行董事)、曾慶麟先生(獨立非執行董事)及夏大慰先生(獨立非執行董事)。

陳剛先生於在二零一三年五月二十八日舉行的二零一三年股東週年大會結束時退任後，不再為財務及投資委員會成員。夏大慰先生在二零一三年五月二十八日舉行的二零一三年股東週年大會結束時擔任財務及投資委員會成員。

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；

## 企業管治報告

- (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銀行融資、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。

### 董事會多元化政策

本公司根據於二零一三年三月二十六日舉行之董事會會議上通過之決議案，採納董事會多元化政策。為達致可持續及均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展之關鍵元素。於設計董事會組成時，本公司已從多個方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任將以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀標準充分顧及董事會多元化之裨益。

最終決策將按人選之長處及將為董事會帶來之貢獻而作出。

### 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。截至二零一三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。

## 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。截至二零一三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。截至二零一三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19.8百萬港元(二零一二年：18.2百萬港元)，其中19.7百萬港元(二零一二年：15百萬港元)乃年度審計及其他審計相關費用，而0.1百萬港元(二零一二年：3.2百萬港元)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。

## 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，及其對本公司截至二零一三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49頁。

有關核數師對本集團財務報表申報責任的陳述載於本年報第49頁獨立核數師報告內。

## 持續經營及應對措施

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於市場低迷及本集團客戶的財務困境，本集團產生虧損約人民幣8,953.4百萬元，產生經營活動所用現金淨額流出約人

民幣3,203.3百萬元。於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產人民幣6,683.1百萬元。本集團的總貸款及融資租賃負債為人民幣22,407.3百萬元，其中人民幣13,713.4百萬元將於十二個月內到期。於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣117.0百萬元。

此外，於二零一三年十二月三十一日，本集團未能遵循某些流動及非流動銀行借款中若干限制性財務條款，分別為金額人民幣687.0百萬元及人民幣1,004.0百萬元。於二零一三年十二月三十一日後，本集團某些貸款本金及其利息已逾期，可能令銀行在借款協議下強制要求即刻償還某些流動及非流動銀行借款，分別金額為人民幣4,039.0百萬元及人民幣1,004.0百萬元。截至批准該等綜合財務報表之日，該等銀行並未對本集團採取任何行動。

就本集團未能遵守相關借款財務條款或沒有及時償還的該等銀行借款而言，本集團已經(1)於二零一四年三月獲得相關銀行的批准，豁免遵守金額為人民幣607.0百萬元未償還流動銀行借款的相關契約限制性財務條款；及(2)正與相關銀行商討續借及獲得相關限制性財務條款的豁免。

以上事項，連同綜合財務報表附註2.1(a)所述的其他事項，表明可能導致本集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況存在重大不確定性。



董事會已仔細考慮本集團未來的流動性、業務表現以及融資來源，以評定本集團是否有足夠財務資源進行持續經營。以下措施已被採取以減輕流動性壓力，改善財務水平，包括但不限於：

- (i) 本集團正積極與主要往來銀行商討續借及延長貸款和銀行融資，並獲得延期的償還期限及降低利息。其中，於二零一四年三月，本集團已與江蘇省境內的由中國銀行、中國進出口銀行及民生銀行牽頭的十家銀行組成的銀團簽署了《江蘇熔盛重工有限公司債務優化銀團框架協議》，以將銀行信貸額度的還款及續貸期限延長至二零一五年底。授信業務種類包括但不限於保函、項目貸款、貿易融資、流動資金貸款、中期貸款、信託以及保理等；
- (ii) 從一名現有主要股東獲得無抵押免息循環授信的財務支持，達人民幣3,000.0百萬元，由本集團用於營運資金用途；
- (iii) 積極尋求其他融資渠道，包括向策略性投資者發行可換股債券。本集團已於二零一四年一月完成發行一筆1,000.0百萬港元的可換股債券。根據於二零一四年二月與兩名認購人簽訂的認購協議，本集團預計於二零一四年四月完成發行另一筆1,000.0百萬港元的可換股債券；

- (iv) 通過優化人力資源及下調執行董事薪酬50%、其他中高級管理人員薪酬30-50%以控制行政開支，及抑制資本性開支；
- (v) 在某些現有造船訂單上爭取更好付款條件及上調訂單價格；
- (vi) 重新設計本集團的營運流程及控制現有造船訂單的成本；
- (vii) 全力進行市場營銷，簽訂更多價格及付款條件相較之前為更佳的散貨船訂單，及取得合適的項目融資；以及
- (viii) 與主要供應商訂立戰略合作關係，以降低供應物資成本。

有關本集團重大不確定性及持續經營的細節請參閱綜合財務報表「會計準則」附註2.1(a)「持續經營基準」段落。

## 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本公司股東溝通。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交易及結算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。

## 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) 董事會應盡力與本公司股東保持持續對話，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) 本公司應確保本公司股東熟悉進行投票表決之詳細程序；及
- (iii) 投資者關係部門一直適時回覆本公司股東及投資者的函件及電話查詢。本公司股東及投資者可通過電郵(ir@rshi.cn)與本公司聯絡。

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。

# 綜合財務報表 目錄 及附註 /

獨立核數師報告 /	49
綜合財務狀況表 /	51
財務狀況表 /	53
綜合全面收益表 /	55
綜合權益變動表 /	56
綜合現金流量表 /	58
綜合財務報表附註 /	59



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」)已獲委聘審計列載於第51至145頁中國熔盛重工集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

## 核數師的責任

我們的責任是基於根據國際審計準則進行的審計對該等綜合財務報表作出意見。然而，由於「導致無法表示意見的基礎」段所述的事項，及不確定事項之間可能存在相互影響及彼等可能對綜合財務報表產生累計影響，故不可能對綜合財務報表發表意見。

## 導致無法表示意見的基礎

### 與持續經營相關的多個不確定事項

如綜合財務報表附註2所述，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團產生淨虧損約為人民幣8,953,435,000元，淨經營現金流出約為人民幣3,203,275,000元。於二零一三年十二月三十一日，貴集團的流動負債超過流動資產為人民幣6,683,147,000元。另外，於二零一三年十二月三十一日及截至綜合財務報表批准之日止期間，貴集團仍有部分到期未付的本金及利息的短期借款及長期借款及貴集團未能遵循某些借款中若干限制性財務條款。以上事項，連同綜合財務報表附註2所述的其他事項，表明可能導致貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況存在重大不確定性。

## 導致無法表示意見的基礎(續)

### 與持續經營相關的多個不確定事項(續)

如綜合財務報表附註2所述，貴公司董事已採取若干措施以改善貴集團的流動性及財務狀況。綜合財務報表是在持續經營的基礎上編製。該編製基礎是基於上述改善措施實施的結果，而該等措施的實施結果取決於多個不確定事項，包括：(i)銀行融資的可能性，並通過與銀行成功協商展期或續借現有的銀行貸款，其中包括到期未付的本金及利息、提供新貸款及對部分未能遵循限制性財務條款的貸款提供豁免；(ii)獲取其他融資來源的可能性，包括在必要的時候獲得來自主要股東的財務支持及成功發行可換股債券；(iii)已發行或將發行的可換股債券持有者是否會在貴公司的股票市價跌至某一水準，行使提早贖回權要求貴公司贖回可換股債券；及(iv)貴集團能否從其經營活動產生足夠的現金流。

如果貴集團無法持續經營，貴集團資產的賬面價值將需要被調整至其可收回金額，就其他未來可能產生的負債作出撥備，及非流動資產及非流動負債將被重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並沒有反映在綜合財務報表中。

## 無法表示意見

由於「導致無法表示意見的基礎」段所述的不確定事項之間可能存在相互影響，以及可能對該等綜合財務報表產生累計影響，我們不對該等綜合財務報表發表意見。在所有其他方面，我們認為該等綜合財務報表已按照香港《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，二零一四年三月二十八日

# 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	6	4,045,028	875,666
物業、廠房及設備	7	17,471,432	18,616,499
無形資產	8	-	468,589
長期按金	14	149,430	153,343
非流動資產的預付款項	14	82,459	1,868,540
遞延稅項資產	22	-	168,052
可供出售金融資產	11	41,547	40,000
		<b>21,789,896</b>	22,190,689
<b>流動資產</b>			
存貨	12	1,577,495	2,288,978
應收合約工程客戶款項	13	7,407,254	8,299,806
應收賬款及應收票據	14	1,318,923	3,811,363
其他應收款項、預付款項及按金	14	2,632,931	7,497,132
已抵押存款	15	1,131,225	3,937,081
現金及現金等價物	16	117,020	2,143,788
		<b>14,184,848</b>	27,978,148
<b>總資產</b>		<b>35,974,744</b>	50,168,837
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	17	599,526	599,526
股份溢價	17	7,490,812	7,490,812
其他儲備	19	3,514,818	3,480,596
(累計虧損)/保留盈利		(6,043,869)	2,641,306
		<b>5,561,287</b>	14,212,240
<b>非控股權益</b>		<b>607,765</b>	875,965
<b>總權益</b>		<b>6,169,052</b>	15,088,205

第59頁至第145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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	21	7,979,016	8,788,822
融資租賃負債－非即期	21	714,843	687,144
關聯方預支款	20	243,838	–
遞延稅項負債	22	–	4,191
		<b>8,937,697</b>	9,480,157
<b>流動負債</b>			
應付合約工程客戶款項	13	321,778	331,616
應付賬款及其他應付款項	20	6,243,083	9,278,474
借款	21	13,615,249	15,282,755
衍生金融工具	23	482,997	5,094
保修撥備	24	106,731	146,655
融資租賃負債－即期	21	98,157	365,812
即期所得稅負債		–	190,069
		<b>20,867,995</b>	25,600,475
<b>總負債</b>		<b>29,805,692</b>	35,080,632
<b>總權益及負債</b>		<b>35,974,744</b>	50,168,837
<b>流動(負債)/資產淨額</b>		<b>(6,683,147)</b>	2,377,673
<b>總資產減流動負債</b>		<b>15,106,749</b>	24,568,362

第51至145頁的綜合財務報表經董事會於二零一四年三月二十八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59頁至第145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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	9	33	33
<b>流動資產</b>			
其他應收款項及預付款項	14	4,570	110
應收附屬公司款項	14	9,829,316	9,553,692
現金及現金等價物	16	4,134	190,693
		<b>9,838,020</b>	9,744,495
<b>總資產</b>		<b>9,838,053</b>	9,744,528
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	17	599,526	599,526
股份溢價	17	7,490,812	7,490,812
其他儲備	19	314,971	282,236
累計虧損	25	(1,781,197)	(1,018,453)
<b>總權益</b>		<b>6,624,112</b>	7,354,121

第59頁至第145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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	21	-	752,346
		-	752,346
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	20	580,091	5,076
應付關連公司款項	20	27,903	-
應付附屬公司款項	20	5,995	5,991
借款	21	2,116,955	1,621,900
衍生金融工具	23	482,997	5,094
		3,213,941	1,638,061
<b>總負債</b>		3,213,941	2,390,407
<b>總權益及負債</b>		9,838,053	9,744,528
<b>流動資產淨額</b>		6,624,079	8,106,434
<b>總資產減流動負債</b>		6,624,112	8,106,467

第51至145頁的綜合財務報表經董事會於二零一四年三月二十八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59頁至第145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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	5	1,343,566	7,956,347
銷售成本	26	(2,776,491)	(6,815,650)
<b>毛(虧損)/利潤</b>		<b>(1,432,925)</b>	1,140,697
銷售及市場推廣開支	26	(20,341)	(91,741)
一般及行政開支	26	(1,371,716)	(1,064,999)
研發開支	26	(61,853)	(146,552)
減值及延期撥備	26	(5,107,036)	(336,869)
其他收入	28	40,613	668,878
其他(虧損)/收益—淨額	29	(277,284)	56,242
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(8,230,542)</b>	225,656
融資收益	30	153,357	191,288
融資成本	30	(981,392)	(989,166)
<b>融資成本—淨額</b>	30	<b>(828,035)</b>	(797,878)
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(9,058,577)</b>	(572,222)
所得稅抵免	31	105,142	10,187
<b>年度虧損</b>		<b>(8,953,435)</b>	(562,035)
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		(8,685,175)	(572,577)
非控股權益		(268,260)	10,542
		<b>(8,953,435)</b>	(562,035)
年度其他綜合收入： 可能重新分類至損益之項目 —可供出售金融資產之公允值收益		1,547	—
除稅後年度其他綜合收入		1,547	—
<b>年度綜合虧損總額</b>		<b>(8,951,888)</b>	(562,035)
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		(8,683,688)	(572,577)
非控股權益		(268,200)	10,542
		<b>(8,951,888)</b>	(562,035)
本公司權益持有人年內應佔每股虧損(以每股人民幣元計) —基本及攤薄	34	(1.24)	(0.08)
<b>股息</b>			
股息(以每股人民幣元計)	35	—	—

第59頁至第145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							
	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/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一三年一月一日的結餘		599,526	7,490,812	3,480,596	2,641,306	14,212,240	875,965	15,088,205
年度虧損		-	-	-	(8,685,175)	(8,685,175)	(268,260)	(8,953,435)
其他全面收益								
可供出售金融資產之公允價值 收益		-	-	1,487	-	1,487	60	1,547
年度綜合收益/(虧損)總額		-	-	1,487	(8,685,175)	(8,683,688)	(268,200)	(8,951,888)
與身為擁有人之權益持有人的 交易								
以股份為基礎的支付	18	-	-	32,735	-	32,735	-	32,735
與本公司權益持有人的交易		-	-	32,735	-	32,735	-	32,735
於二零一三年十二月三十一日 的結餘		599,526	7,490,812	3,514,818	(6,043,869)	5,561,287	607,765	6,169,052

第59頁至第145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 人民幣千元	非控股權益 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/ 累計虧損 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)
年度綜合(虧損)/收益總額	-	-	-	(572,577)	(572,577)	10,542	(562,035)
與身為擁有人之權益持有人的交易							
已派發股息	35	(154,000)	-	-	(154,000)	-	(154,000)
以股份為基礎的支付	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59頁至第145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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>來自經營活動的現金流</b>			
經營(所用)/所得現金	36(a)	<b>(1,687,472)</b>	129,753
已付利息		<b>(1,594,797)</b>	(1,973,318)
已付所得稅		-	[44,370]
所得稅退稅		<b>78,994</b>	-
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(3,203,275)</b>	[1,887,935]
<b>來自投資活動的現金流</b>			
購買物業、廠房及設備及土地使用權按金		<b>(548,863)</b>	[3,144,025]
購買無形資產	8	<b>(145,128)</b>	[312,968]
建議收購安徽全柴集團有限公司的退款	14(b)(ii)	-	523,890
購買可供出售金融資產	11	-	[40,000]
按金退款		<b>40,000</b>	-
已收利息		<b>72,398</b>	183,599
已抵押存款		<b>2,805,856</b>	1,024,433
<b>投資活動所得/(所用)現金淨額</b>		<b>2,224,263</b>	[1,765,071]
<b>來自融資活動的現金流</b>			
已派發股息	35	-	[154,000]
銀行借款所得款項	36(b)	<b>17,575,760</b>	17,513,387
其他借款所得款項		<b>603,000</b>	-
償還銀行借款	36(b)	<b>(20,839,468)</b>	[19,959,142]
發行可換股債券所得款項	36(b)	<b>1,097,257</b>	-
融資租賃所得款項		-	600,000
償還融資租賃款項	36(b)	<b>(160,875)</b>	[438,394]
已收關聯方墊款/(向關聯方償還墊款)淨額		<b>690,346</b>	[4,504]
發行中期票據所得款項淨額		-	1,982,000
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,033,980)</b>	[460,653]
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(2,012,992)</b>	[4,113,659]
年初現金及現金等價物		<b>2,143,788</b>	6,255,138
現金及現金等價物的匯兌(虧損)/收益		<b>(13,776)</b>	2,309
<b>年終現金及現金等價物</b>	16	<b>117,020</b>	2,143,788

第59頁至第145頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 1 一般資料

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

本公司為投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註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。綜合財務報表已於二零一四年三月二十八日獲董事會批准發佈。

## 2 主要會計政策

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

### 2.1 編製基準

#### (a) 持續經營基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於市場低迷及本集團客戶的財務困境，本集團產生虧損約人民幣8,953,435,000元，產生經營活動所用現金淨額流出約人民幣3,203,275,000元。同日，本集團的流動負債超過流動資產為人民幣6,683,147,000元。本集團的總借款及融資租賃負債為人民幣22,407,265,000元，其中人民幣13,713,406,000元將於十二個月內到期。於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣117,020,000元。

本集團的總借貸中包括已逾期且未能在年後續期或償還的貸款約人民幣127,000,000元。此外，於二零一三年十二月三十一日，本集團未能遵循某些流動及非流動銀行借款中若干限制性財務條款，分別為金額人民幣687,000,000元及人民幣1,004,000,000元(見附註21)。於財務年度後，某些貸款本金及其利息已逾期，可能令銀行在借款協議下強制要求即刻償還某些流動及非流動銀行借款，分別為金額人民幣4,039,000,000元及人民幣1,004,000,000元。截止批准該等綜合財務報表之日，該等銀行並未對本集團採取任何行動。

由於以上因素，本集團的持續經營能力可能存在重大疑問。

鑒於如上情況，本公司董事會已仔細考慮本集團未來的流動性、業務表現以及融資來源，以評定本集團是否有足夠財務資源進行持續經營。我們已採取以下措施以減輕流動性壓力，改善財務水平，包括但不限於：

## 2 主要會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 持續經營(續)

- i) 積極採取措施提升某些造船客戶應收賬款的收款速度，通過優化人力資源及調整管理層薪酬以控制行政開支，及抑制資本性開支；
- ii) 爭取在某些現有造船訂單上爭取更好付款條件及修訂訂單價格；
- iii) 重新設計本集團的營運流程及控制現有造船訂單的成本；
- iv) 全力進行市場營銷，簽訂更多價格及付款條件較之前更佳的散貨船訂單，及取得合適的項目融資；
- v) 與主要供應商訂立戰略合作關係，以降低供應物資成本；
- vi) 於財務年度後，本集團已經(1)於二零一四年三月獲得相關銀行的批准，豁免金額為人民幣607,000,000元的流動負債的限制性財務條款；及(2)正與相關銀行商討續借或獲得相關限制性財務條款的豁免；
- vii) 本集團正積極與一些商業銀行商討續借及延長貸款和銀行融資，並獲得延期的償還期限及降低利息，或獲得新的貸款。其中，本集團與江蘇省境內的中華人民共和國(「中國」)銀團簽署了框架協議，就金額為人民幣9,203,000,000元的非流動銀行借款及人民幣1,140,000,000元的流動銀行借款的還款及續貸期限延長至二零一五年底。本集團正積極與該批銀行協商該借款協議的最終條款及條件，截止目前未有定論。本公司董事會預期剩餘之不包括在上述框架協議中的銀行貸款將在二零一四年到期之日時進行重組、續借或償還。於財務年度後，本金總額為人民幣2,412,000,000元的借款獲得成功續貸，加權平均年利率為6.84%，將於二零一四年四月至二零一五年三月內償還；及



## 2 主要會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 持續經營(續)

viii) 除銀行貸款外，本集團正積極尋求其他融資渠道。於二零一四年一月，本集團成功發行金額為港幣1,000,000,000元(約相當於人民幣786,000,000元)的可換股債券。如未轉換，該可換股債券將於二零一六年七月到期。此外，本集團已與兩位認購人訂立協議，據此，本集團預期於二零一四年四月完成發行另一筆港幣1,000,000,000元(約相當於人民幣786,000,000元)的可換股債券。如未轉換，該可換股債券將於二零一六年十月到期。另外，現時本公司的主要股東張志熔先生(「張先生」)已同意向本集團提供於二零一五年三月止人民幣3,000,000,000元的免擔保免息循環授信。截止批准該等綜合財務報表之日，張先生已經向本公司提供總計人民幣1,283,000,000元的免息貸款，其中人民幣593,000,000元為二零一三年十二月三十一日後提供。該等貸款將於批准該等財務報表之日後的十二月後被償還。

董事會已審閱管理層準備的現金流預測。該等現金流量預測涵蓋自報告期末起十二個月。根據該等現金流量預測，本集團具備足夠營運資金支持其營運及履行自報告期末起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合併財務資料乃屬恰當。

儘管存在上文所述，本公司管理層是否能夠完成前述計畫及措施尚存在重大不確定因素。本集團是否能夠持續經營業務將取決於本集團成功通過以下內容產生足夠融資及經營現金流的能力：

- (i) 根據已簽訂的框架協定及在本集團可接受的條款和情況下，獲得中國江蘇省銀團作出最終借款安排，就分別為人民幣9,203,000,000元和人民幣1,140,000,000元的有關流動貸款及非流動貸款償還期限延長至二零一五年底；
- (ii) 向未包括在以上(i)項所述的框架協議內的其他銀行尋求額外融資來源，並獲得通過續借、延長貸款或額外新增融資以在到期時償還其他現有未償還貸款；

## 2 主要會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 持續經營(續)

- (iii) 為(1)本集團未能遵循若干財務契約；或／及(2)本金及利息已逾期但並未由本集團續約或償還的總額分別為人民幣4,773,000,000元及人民幣1,004,000,000元之未償還流動及非流動銀行貸款，向相關銀行商討延長償還期限或取得豁免；
- (iv) 從張先生取得額外財務支持(如需要)；
- (v) 於二零一四年四月發行10億港元可換股債券；
- (vi) 要求可換股債券持有人不向本公司贖回包括於二零一三年八月發行的14億港元的未行使可換股債券(屬短期借貸，可換股債券持有人有權於二零一四年八月起無條件贖回該債券)；於二零一四年一月發行的10億港元可換股債券(預期於二零一六年七月償付)；以及於二零一四年四月發行的10億港元可換股債券(預期於二零一六年十月償付)。這些可換股債券包含相關條款，容許債券持有人當本公司股份於市場價格低於一定水平時，提早贖回全部或部分未償還本金；及
- (vii) 實施以上經營計畫以控制成本並產生足夠現金流。

倘本集團無法持續經營下運作，本集團資產帳面值將會按其可收回金額作撇減調整，以償付任何未來可能產生之負債，並分別把非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。這些調整的影響尚並未反映在綜合財務報表內。

#### (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綜合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) 本集團採納的新訂及經修訂準則：

本集團於本年度採納以下於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間強制採納的新訂及經修訂準則以及現有準則的修訂本及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)：

- 國際會計準則第1號(修訂本)－其他全面收益項目的呈報
- 國際會計準則第19號(修訂本)－職工福利
- 國際會計準則第27號(二零一一年修訂)－獨立財務報表
- 國際會計準則第28號(二零一一年修訂)－投資於聯營公司及合營企業
- 國際財務報告準則第1號(修訂本)－政府貸款
- 國際財務報告準則第7號(修訂本)－金融工具：披露－抵銷金融資產及金融負債
- 國際財務報告準則第10號－綜合財務報表
- 國際財務報告準則第11號－合營安排
- 國際財務報告準則第12號－於其他實體的權益披露
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號(修訂本)－綜合財務報表、合營安排及於其他實體的權益披露：過渡指引
- 國際財務報告準則第13號－公允值計量
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第20號－露天礦場生產階段的剝採成本
- 年度改進(二零一一年)－國際會計準則及國際財務報告準則的改進

採納上述新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團的綜合財務報表構成任何重大影響。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

(d) 於二零一三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訂準則、準則的修訂及詮釋：

- 國際會計準則第19號(修訂本)－職工福利－界定福利計劃<sup>2</sup>
- 國際會計準則第32號(修訂本)－金融工具：呈列<sup>1</sup>
- 國際會計準則第36號(修訂本)－非金融資產的可收回金額披露<sup>1</sup>
- 國際會計準則第39號(修訂本)－衍生工具之債務變更<sup>1</sup>
- 國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂本)－強制生效日期及過渡性披露<sup>3</sup>
- 國際財務報告準則第9號－金融工具<sup>4</sup>
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(二零一一年)(修訂本)－投資實體<sup>1</sup>
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號－徵費<sup>1</sup>
- 年度改進計劃(二零一二年至二零一三年週期)－國際會計準則及國際財務報告準則的改進<sup>2</sup>

<sup>1</sup> 變動於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 變動於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 變動於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 生效日期有待釐定

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

### (e) 會計政策變動

於過往年間，本集團的樓宇(包括在建樓宇)乃按歷史成本扣除累計折舊及減值虧損列賬。管理層於年內重新評估此會計政策是否適當，並認為根據國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」使用重估法，將可於綜合財務報表就本集團營運所用資產的相關價值及回報提供更合適且相關的資料。

因此，本集團跟隨國際會計準則第16號的重估法更改其樓宇(包括在建樓宇)的會計政策，自二零一三年一月一日起生效。樓宇(包括在建樓宇)由成本法轉為重估法已經應用，符合國際會計準則第16號及豁免國際會計準則第8號「會計政策、會計估值變動及錯誤」之追溯調整法。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (e) 會計政策變動(續)

管理層已於二零一三年十二月三十一日評估樓宇(包括在建樓宇)的公允值，亦進行減值評估(涵蓋該等資產)。該等評估的結果及假設於綜合財務報表附註7披露。

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 綜合

附屬公司為本集團具有控制權的實體(包括結構實體)。若本集團具有承擔或通過參與享有有關實體所得的可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即本集團對該實體具有控制權。附屬公司在控制權轉移至本集團之日綜合入賬，並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

#### (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(已付代價的公允值)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。

## 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)

除受共同控制業務合併外，收購會計法乃用作收購本集團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允值。轉讓代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公允值。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允值計量。本集團按逐項收購基準，以公允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。

若業務合併以分階段的形式完成，則收購方過往在被收購方持有的股權的收購日期賬面值，按收購日期的公允值重新計量；上述重新計量產生的任何收益或虧損在綜合全面收益表內確認。

本集團將轉讓的任何或然代價將按收購日期的公允值確認。或然代價公允值的後續變動被視為一項資產或負債，將根據國際會計準則第39號在綜合全面收益表內確認或作為其他全面收入變動。分類為權益的或然代價不會重新計量，而其後結算於權益內入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允值超逾所收購可識別淨資產公允值的差額，乃入賬列作商譽。倘所轉讓代價、所確認的非控股權益及所計量的先前持權益總和低於所收購附屬公司淨資產的公允值(在議價收購的情況下)，則該差額會直接於綜合全面收益表中確認。

集團公司間的交易、結餘及因集團公司間的交易而產生的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。附屬公司所呈報的金額已按需要作出調整，以確保與本集團的會計政策一致。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合(續)

##### (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。任何已付對價公允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允值重新計量，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，其公允值為初始賬面值。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確認，惟於權益內遞延作為合資格現金流的對沖及合資格投資淨額的對沖除外。

有關借款的外匯收益及虧損於綜合全面收益表「融資收益」或「融資成本」內呈列。所有其他外匯收益及虧損於全面收益表「其他(虧損)/收益—淨額」呈列。

#### (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) 於財務狀況表呈列的資產及負債乃按有關財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (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

本集團的樓宇(包括在建樓宇)按重估金額列賬。所有其他物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。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間進行檢討，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。

正在興建或尚待安裝的廠房及設備按成本扣除累計折舊及減值虧損(如有)列賬。相關資產完成並可用作擬定用途前，在建工程資產不會作出折舊。

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。

### 2.6 土地使用權

土地使用權指就使用土地及附屬海岸線(如有)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允淨值、負債及或然負債之公允淨值以及被收購方非控制性權益的公允值的差額。

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允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允值確認。專利具確定的可使用年期，並按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷以直線法將專利的成本於五年的估計可使用年期内分攤計算。

#### (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。該等成本按彼等各自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；

## 2 主要會計政策(續)

### 2.7 無形資產(續)

#### (d) 研發成本(續)

- (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。

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：按公允值計入損益的金融資產、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) 按公允值計入損益的金融資產

按公允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：綜合財務狀況表內的「長期存款」、「應收賬款及應收票據」、「其他應收款項」、「已抵押存款」及「現金及現金等價物」。

#### (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。除非於報告期末後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 主要會計政策(續)

### 2.8 金融資產(續)

#### 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。就並非按公允值計入損益的一切金融資產而言，投資乃按照公允值加交易成本初步確認。按公允值計入損益的金融資產乃初步按公允值確認，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允值計入損益的金融資產其後按公允值列賬。貸款及應收款項其後以實際利率法按攤銷成本列賬。

分類為可供出售貨幣及非貨幣證券的公允值變動於其他全面收益確認。

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允值調整將列入綜合全面收益表「其他(虧損)/收益-淨額」。

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允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允值確認，之後按公允值重新計量。本集團的衍生工具並不符合作對沖會計處理的資格，而是按公允值計入損益。有關衍生工具的公允值變動即時在綜合全面收益表內確認為「其他(虧損)/收益-淨額」。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.11 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。

### 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允值進行初始確認,其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### 2.13 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 應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,應付賬款及其他應付款項會分類為流動負債,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允值確認,隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.16 借款

借款初步按公允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 可換股債券

#### (i) 附帶權益部分的可換股債券

本集團發行的複合金融工具包括可按持有人選擇轉換為股本的可換股債券，而將發行的股份數目不隨公允值變動而變動。複合金融工具的負債部分初步按並無權益轉換權的類似負債的公允值確認。權益部分初步按整個複合金融工具公允值與負債部分公允值的差額計量。任何直接應佔交易成本按負債及權益部分的初步公允值比例撥往負債及權益部分。於初步確認後，複合金融工具的負債部分使用實際利率法按攤銷成本計量。複合金融工具的權益部分於初步確認後不會重新計量，惟轉換或到期或於債券持有人行使認沽期權後本公司贖回若干或全部可換股債券除外。

#### (ii) 不附帶權益部分的可換股債券

沒有上文(i)所述特點的所有其他可換股債券，均入賬為包含嵌入式衍生工具及主債務合約的混合工具。於初始確認時，可換股債券的嵌入式衍生工具乃入賬作為衍生金融工具，並按公允值計量。所得款項超出確認衍生工具部分時初始確認金額的數額，乃確認為合約項下負債。關於發行可換股債券的交易成本乃分攤至合約項下負債。衍生工具部分其後按公允值列賬，而公允值變動在損益內確認。合約項下負債其後按攤銷成本列賬，並採用實際利率法計算，直至於轉換或到期時註銷為止。倘債券獲轉換，合約項下的負債部分連同轉換時相關衍生工具部分的公允值乃轉撥至股本及股份溢價，作為發行股份的代價。倘債券獲贖回，贖回金額與兩個部分賬面值之間的任何差額在損益內確認。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.18 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。

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，於各報告期末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。

### 2.19 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各報告期末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。



## 2 主要會計政策(續)

### 2.19 即期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅

##### 內在基準差異

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。遞延所得稅採用在各報告期末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。

##### 外在基準差異

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

### 2.20 建造合約

合約成本於產生期間確認為開支。

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

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

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

## 2 主要會計政策(續)

### 2.20 建造合約(續)

本集團以「完成百分比法」確定於特定期間確認之合適款額。完工階段參照截至各報告期末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。

### 2.21 僱員福利

#### (a) 退休金及僱員社會保障及福利責任

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

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

## 2 主要會計政策(續)

### 2.21 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。

### 2.22 收入確認

收入按已收或應收代價的公允值計量，指就供應的貨品應收取的款項，並扣除退貨、折讓及增值稅。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。

#### *(a) 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2.20。

#### *(b) 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 主要會計政策(續)

### 2.23 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。

### 2.24 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。

### 2.25 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，則該等補助將按公允值確認。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。

### 2.26 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允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。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.26 租賃(續)

#### 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。

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。

### 2.27 財務擔保

本集團就客戶提取的按揭貸款以讓客戶獲得資金向本集團工程機械板塊購買設備，向若干銀行提供擔保。以本集團為擔保人的財務擔保合約以發出擔保日期的公允值初始確認，初始公允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。

### 2.28 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(包括外幣匯率風險及利率風險)、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及借款中以美元及港元列值的合約價產生的外匯風險。以非實體的功能貨幣列值的日後商業交易和已確認的資產及負債亦會引致外匯風險。

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

若干應收賬款、應收票據及其他應收款項、預付款項及按金、已抵押存款、現金及現金等價物、應付賬款及其他應付款項及借款以美元及港元列值，亦面臨外匯風險。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。

於二零一三年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元分別貶值／升值2%，而所有其他變量維持不變，則年度除稅前虧損將減少／增加約人民幣22,120,000元(二零一二年：人民幣29,156,000元)，主要是由於換算以美元及港元列值的貨幣性資產及負債的外匯差額所致。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 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。本集團以固定利率計息的短期及長期借款令本集團面臨公允值利率風險。若干以浮動利率計息的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。

於二零一三年十二月三十一日，倘利率上升／下降100個基點，而所有其他變量維持不變，則年度除稅前虧損將增加／減少約人民幣92,978,000元(二零一二年：人民幣136,130,000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、預付款項及就合約工程應收客戶款項。於二零一三年十二月三十一日，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及香港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。

就造船板塊的客戶而言，本集團積極監察受市場低迷影響的該等客戶的財務狀況。本集團於二零一三年十二月三十一日的應收賬款總額(撥備前)逾50%來自造船板塊內三大債務人(二零一二年：逾50%)，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。本集團定期審閱客戶信貸狀況、業務前景、背景及財力。因此，於二零一三年十二月三十一日，管理層作出人民幣2,026,759,000元(二零一二年：人民幣168,545,000元)的應收款項呆賬撥備。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

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。本集團於該板塊擁有眾多客戶，並且無重大集中的信貸風險。於二零一三年十二月三十一日，與工程機械板塊的若干客戶有關金額為人民幣56,708,000元(二零一二年：人民幣213,694,000元)的應收賬款出現減值及已作出撥備。

就其他應收款項及預付款項的信貸風險而言，管理層會按個別基準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。於二零一三年十二月三十一日，其他應收款項及預付款項人民幣892,381,000元已進行減值及計提撥備(二零一二年：無)。

##### (c) 流動性風險

本集團管理層定期監察現時及預期流動資金需求，確保維持充足的現金儲備，並獲主要金融機構提供充足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))。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約人民幣8,953,435,000元。此外，由於市場低迷及本集團客戶的財務困境，本集團產生重大經營現金流出淨額約人民幣3,203,275,000元。於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產為人民幣6,683,147,000元。本集團的總借款及融資租賃負債為人民幣22,407,265,000元，其中人民幣13,713,406,000元將於十二個月內到期。於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣117,020,000元。本集團的借款中包括已逾期且未能在年末續期或償還的若干流動借款人民幣127,000,000元。於年末後，某些貸款本金及其利息已逾期，可能令銀行在貸款協議下強制要求即刻償還某些流動及非流動銀行貸款，於二零一三年十二月三十一日合共分別為人民幣4,039,000,000元及人民幣1,004,000,000元。截至批准該等綜合財務報表之日，該等銀行並未對本集團採取任何行動。



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動性風險(續)

鑑於上述不利因素，本集團已採取一系列緩解流動資金壓力的補救措施，以改善本集團整體財務及流動資金狀況。管理層繼續與主要往來銀行商討續借及延長貸款和銀行融資，並獲得延期的償還期限及降低利率。尤其是，於二零一四年三月，本集團已與江蘇省境內的由中國銀行、進出口銀行及民生銀行牽頭的逾十家中國金融機構簽署了《江蘇熔盛重工有限公司債務優化銀團框架協議》，以將十家中國金融機構向本集團授出的信貸額度的還款及續貸期限延長至二零一五年底。授信業務種類包括但不限於保函、項目貸款、貿易融資、營運資金貸款、中期貸款、信託以及保理等。就本集團未遵守相關貸款條款或未按時償還的上述銀行貸款而言，本集團(1)於二零一四年三月獲貸款人豁免，豁免遵守有關未償還流動銀行貸款人民幣607,000,000元的相關條款；及(2)正與有關銀行商討延長償還期限或取得遵守有關條款的豁免權。於年末後，本金總額為人民幣2,412,000,000元的貸款獲得成功續貸，加權平均利率為6.84%，將於二零一四年四月至二零一五年三月支付。除銀行借款外，本集團正積極尋求其他融資來源，包括發行可換股債券及取得張先生授出於二零一五年三月止人民幣3,000,000,000元的免擔保免息循環授信。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動性風險(續)

下表根據於每個報告期末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。倘衍生金融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金融負債。表內披露的金額為合約未折現現金流量。

本集團	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
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
借款	14,799,694	4,714,772	4,546,996	24,061,462
融資租賃負債	153,060	763,828	–	916,888
衍生金融工具	482,997	–	–	482,997
應付賬款及其他應付款項	5,764,880	–	–	5,764,880
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>				
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	9,003,911	–	–	9,003,911
<b>本公司</b>				
	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
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
應付附屬公司款項	5,995	–	–	5,995
應付關聯方款項	27,903	–	–	27,903
其他應付款項	580,091	–	–	580,091
借款	1,439,597	77,048	1,477,048	2,993,693
衍生金融工具	482,997	–	–	482,997
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>				
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

### 3 財務風險管理(續)

#### 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。該比率乃按負債總額除以資產總額計算。

本集團於二零一三年及二零一二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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
總負債	29,805,692	35,080,632
總資產	35,974,744	50,168,837
負債與資產比率	0.83	0.70

#### 3.3 公允值估計

下表分析以估值法按公允值入賬之金融工具。不同等級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級所包括的報價外，可直接(即如價格)或間接(即由價格衍生)觀察的資產或負債的輸入值(第二級)。
- 資產或負債的輸入值並非依據可觀察的市場數據(即不可觀察輸入值)(第三級)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允值估計(續)

下表呈列於二零一三年十二月三十一日按公允值計量的本集團金融資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產	-	-	41,547	41,547
<b>總資產</b>	-	-	41,547	41,547
<b>負債</b>				
借款的金融衍生部分	-	(481,459)	-	(481,459)
利率掉期	-	(1,538)	-	(1,538)
<b>總負債</b>	-	(482,997)	-	(482,997)

下表呈列於二零一二年十二月三十一日按公允值計量的本集團資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產	-	-	40,000	40,000
<b>總資產</b>	-	-	40,000	40,000
<b>負債</b>				
利率掉期	-	5,094	-	5,094
<b>總負債</b>	-	5,094	-	5,094

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允值估計(續)

年內第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

##### (a) 第一級內的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具之公平值，根據報告期末的市場報價計算。倘市場報價可向交易所、交易商、經紀、行業組織、定價服務或監管機構隨時及定期查詢，且為實際及定期進行公平市場交易的報價，則有關市場視為活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價為當時買入價。有關工具計入第一級。

##### (b) 第二級內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(如場外交易的衍生工具)的公允值採用估值方法釐定。該等估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，並儘量減少依賴實體的特定估計。倘計算工具的公允值所需的所有重大輸入值為可觀察數據，則該工具計入第二級。

倘一項或多項重大輸入值並非根據可觀察市場數據釐定，則該工具計入第三級。

用於對金融工具作出估值的特定估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價。
- 利率掉期的公允值按可觀察收益率曲線釐定的估計未來現金流量的現值計算。
- 其他技術(如貼現現金流量分析)用於釐定餘下金融工具的公允值。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允值估計(續)

##### (b) 第三級內的金融工具

下表呈列截至二零一三年十二月三十一日止年度第三級工具的變動。

	可供出售金融資產 人民幣千元
於二零一二年一月一日的結餘	-
收購可供出售金融資產	40,000
於二零一二年十二月三十一日的結餘	40,000
於二零一三年一月一日的結餘	40,000
於其他綜合收入確認的重估公允值收益	1,547
於二零一三年十二月三十一日的結餘	41,547

### 4 關鍵會計估計及判斷

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

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。

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (a) 建造合約(續)

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。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於就計算完工百分比方法而言會計估計出現變動，故人民幣431,167,000元的收益於全面收益表內扣除。

### (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。

當管理層認為未來形成的應課稅收益可使用暫時差額或稅款損失，與若干暫時差額及稅款損失相關之遞延所得稅資產可入賬。當現有估算與原有估算存在差額，而有關差額將影響該估算改變的稅務釐定期內的遞延所得稅資產入賬及所得稅開支。

### (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。根據管理層的評估(包括敏感度分析)，本集團確認減值開支人民幣1,447,715,000元。有關詳情披露於附註7。

## 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) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團的管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。此估計乃根據具有類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。倘可使用年期少於過往估計年期，管理層將增加折舊開支。其將撇銷或撇減已廢棄或出售而技術過時或非策略性的資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致折舊年期的變化，因此影響未來期間的折舊開支。

### (f) 嵌入式衍生工具的估計公允值

嵌入式衍生工具的公允值乃基於董事所獲得有關可換股債券的最新資料的估計及參考獨立估值師評估後釐定。可換股可贖回債券或市場狀況的任何新發展，以及假設及估計的變動可影響有關嵌入式衍生工具的公允值，包括但不限於本公司的股價及其波幅、利率以及債券持有人及本公司可能行使可換股可贖回債券的轉換權及贖回權，可影響有關嵌入式衍生工具的公允值，從而影響本集團的財務狀況及經營業績。



## 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。板塊業績按外部客戶的板塊收入抵銷板塊銷售成本計算。截至二零一三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	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	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	1,195,727	7,558,567	-	-	18,350	301,855	232,361	740,526	1,446,438	8,600,948
板塊間收入	-	-	-	-	(1,573)	(92,104)	(101,299)	(552,497)	(102,872)	(644,601)
來自外部客戶的收入	1,195,727	7,558,567	-	-	16,777	209,751	131,062	188,029	1,343,566	7,956,347
板塊業績	(1,033,387)	1,108,047	-	-	(322,189)	49,272	(77,349)	(16,622)	(1,432,925)	1,140,697
銷售及市場推廣開支									(20,341)	(91,741)
一般及行政開支									(1,371,716)	(1,064,999)
研發開支									(61,853)	(146,552)
其他收入									40,613	668,878
其他(虧損)/收益-淨額									(277,284)	56,242
減值及延期罰款撥備									(5,107,036)	(336,869)
融資開支-淨額									(828,035)	(797,878)
除所得稅前虧損									(9,058,577)	(572,222)

## 5 板塊資料(續)

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
板塊資產 未分配	7,526,873	11,185,400	1,076,649	1,136,265	745,578	1,773,632	3,706,833	4,573,595	13,055,933	18,668,892
資產總額									35,974,744	50,168,837
板塊負債 未分配	202,176	331,616	192,722	105,367	548,379	1,142,624	4,643,575	4,188,012	5,586,852	5,767,619
負債總額									29,805,692	35,080,632

未分配項主要包括預付款、按金及現金及現金等價物。未分配資產亦包括造船板塊及海洋工程板塊的存貨、物業、廠房及設備。

未分配負債主要包括造船板塊及海洋工程板塊的應付賬款及其他應付款項及借款。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，海洋工程板塊未產生收入。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，源自造船板塊的最大客戶的收入達人民幣388,075,000元(二零一二年：人民幣2,128,536,000元)，佔總收入的28.9%(二零一二年：26.8%)。

概無工程機械及動力工程板塊的客戶個別佔本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合收入的10%或以上(二零一二年：相同)。

本集團三大客戶的收入達人民幣809,086,000元(二零一二年：人民幣3,473,177,000元)，佔總收入的60.2%(二零一二年：43.7%)。

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業務均位於中國境內，而收入的來源按客戶的所在國家釐定。

## 5 板塊資料(續)

本集團按國家分類的收入分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國	573,396	1,654,648
希臘	252,661	2,083,127
以色列	212,095	337,704
印度	160,171	701,165
土耳其	96,813	568,722
挪威	83,549	177,782
德國 <sup>(a)</sup>	(812)	13,911
巴西 <sup>(a)</sup>	(34,371)	2,133,094
阿曼	-	273,132
其他	64	13,062
	<b>1,343,566</b>	7,956,347

(a) 年內若干客戶的收益減少主要由於使用完工百分比方法確認收益的會計估計出現變動所致。

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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初賬面淨值	875,666	643,565
添置	3,233,367	248,184
攤銷(附註26)	(64,005)	(16,083)
年末賬面淨值	<b>4,045,028</b>	875,666
在中國持有： 租約介乎10至50年	<b>4,045,028</b>	875,666

於二零一三年十二月三十一日，借款及退款擔保以總賬面值為人民幣746,602,000元(二零一二年：人民幣761,404,000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
於二零一二年一月一日							
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
截至二零一三年十二月三十一日 止年度							
年初賬面淨值	6,758,110	9,155,313	2,616,080	18,234	36,369	32,393	18,616,499
添置	354,057	1,082	11,067	845	580	1,278	368,909
出售	(9,727)	(78,856)	(4,614)	(385)	(351)	(6,437)	(100,370)
轉撥	(269,414)	128,924	140,490	-	-	-	-
減值虧損	(408,323)	(368,467)	(161,668)	(1,295)	(1,922)	(2,464)	(944,139)
折舊(附註26)	-	(187,476)	(261,304)	(8,568)	(9,652)	(2,467)	(469,467)
年末賬面淨值	6,424,703	8,650,520	2,340,051	8,831	25,024	22,303	17,471,432
於二零一三年十二月三十一日							
成本或估值	6,424,703	8,650,520	3,537,817	48,841	61,143	46,757	18,769,781
累計折舊及減值虧損	-	-	(1,197,766)	(40,010)	(36,119)	(24,454)	(1,298,349)
賬面淨值	6,424,703	8,650,520	2,340,051	8,831	25,024	22,303	17,471,432
於二零一三年十二月三十一日							
按估值	4,842,723	8,650,520	-	-	-	-	13,493,243
按成本	1,581,980	-	2,340,051	8,831	25,024	22,303	3,978,189

倘本集團的樓宇(包括在建樓宇)按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬,則其賬面淨值將與經重估金額相同。

## 7 物業、廠房及設備—本集團(續)

本集團已確認的物業、廠房及設備折舊如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售成本	267,271	243,681
銷售及市場推廣開支	473	454
一般及行政開支	201,723	195,184
計入損益(附註26)	469,467	439,319

於二零一三年十二月三十一日，借款及退款擔保以總賬面值約為人民幣6,513,230,000元(二零一二年：人民幣5,433,560,000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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本—資本化的融資租賃	1,438,704	1,566,877
累計折舊	(232,684)	(199,007)
賬面淨值	1,206,020	1,367,870

於二零一三年十二月三十一日，本集團根據若干售後租回安排持有不可撤銷租約項下的若干廠房及機器，成本為人民幣1,438,704,000元(二零一二年：人民幣1,566,877,000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。

於二零一三年十二月三十一日，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1,168,608,000元(二零一二年：人民幣845,846,000元)的若干物業獲取物業所有權證。董事認為，本集團已全額支付該等物業的收購代價，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，管理層已評估樓宇(包括在建樓宇)的公允值，亦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及控制成本的行動的預期。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18%至21%	15%	4%
動力工程	介乎8%至17%	15%	4%
工程機械	介乎13%至29%	15%	4%

作為評估結果，管理層就減值開支總額計提撥備人民幣1,447,715,000元。減值開支之詳情載列如下：

	板塊			總計 人民幣千元
	造船 人民幣千元	工程機械 人民幣千元	動力工程 人民幣千元	
物業、廠房及設備	301,904	173,365	468,870	944,139
無形資產	425,032	73,372	5,172	503,576
總計	726,936	246,737	474,042	1,447,715

## 8 無形資產－本集團

	於十二月三十一日									
	二零一三年					二零一二年				
	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
於一月一日的成本	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)
賬面淨值	55,139	8,175	48,012	357,263	468,589	55,139	13,023	44,219	72,744	185,125
年內變動										
年初賬面淨值	55,139	8,175	48,012	357,263	468,589	55,139	13,023	44,219	72,744	185,125
添置(附註26(a))	-	-	2,749	142,379	145,128	-	-	13,900	299,068	312,968
減值(附註7)	(55,139)	(3,535)	(35,122)	(409,780)	(503,576)	-	-	-	-	-
攤銷支出(附註26)	-	(4,640)	(15,639)	(89,862)	(110,141)	-	(4,848)	(10,107)	(14,549)	(29,504)
年末賬面淨值	-	-	-	-	-	55,139	8,175	48,012	357,263	468,589
於十二月三十一日的成本	55,139	21,644	77,517	514,191	668,491	55,139	21,644	74,768	371,812	523,363
累計減值	(55,139)	(3,535)	(35,122)	(409,780)	(503,576)	-	-	-	-	-
累計攤銷	-	(18,109)	(42,395)	(104,411)	(164,915)	-	(13,469)	(26,756)	(14,549)	(54,774)
年末賬面淨值	-	-	-	-	-	55,139	8,175	48,012	357,263	468,589

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」)。

## 9 於附屬公司的投資－本公司

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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

	可供出售 金融資產 人民幣千元	貸款及應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>綜合財務狀況表的資產</b>			
於二零一三年十二月三十一日			
應收賬款及應收票據(附註14(a))	-	1,318,923	1,318,923
其他應收款項及按金		1,857,890	1,857,890
可供出售金融資產(附註11)	41,547	-	41,547
已抵押存款(附註15)	-	1,131,225	1,131,225
現金及現金等價物(附註16)	-	117,020	117,020
<b>總計</b>	<b>41,547</b>	<b>4,425,058</b>	<b>4,466,605</b>
於二零一二年十二月三十一日			
應收賬款及應收票據(附註14(a))	-	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
<b>總計</b>	<b>40,000</b>	<b>13,340,578</b>	<b>13,380,578</b>



## 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

	按公允值計入 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
<b>綜合財務狀況表的負債</b>			
於二零一三年十二月三十一日			
應付賬款及其他應付款項	-	5,764,880	5,764,880
借款(附註21)	-	21,594,265	21,594,265
衍生金融工具(附註23)	482,997	-	482,997
融資租賃負債(附註21)	-	813,000	813,000
<b>總計</b>	<b>482,997</b>	<b>28,172,145</b>	<b>28,655,142</b>
於二零一二年十二月三十一日			
應付賬款及其他應付款項	-	9,003,911	9,003,911
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
<b>總計</b>	<b>5,094</b>	<b>34,128,444</b>	<b>34,133,538</b>

**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

<b>財務狀況表的資產</b>	
於二零一三年十二月三十一日	
其他應收款項(附註14(b))	4,570
應收附屬公司款項(附註14(b))	9,829,316
現金及現金等價物(附註16)	4,134
<b>總計</b>	<b>9,838,020</b>
於二零一二年十二月三十一日	
其他應收款項(附註14(b))	110
應收附屬公司款項(附註14(b))	9,553,692
現金及現金等價物(附註16)	190,693
<b>總計</b>	<b>9,744,495</b>

## 10 按類別劃分之金融工具(續)

本公司

	按公允值計入	按攤銷成本入賬	總計
	損益的負債	的其他金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>財務狀況表的負債</b>			
於二零一三年十二月三十一日			
應付附屬公司款項(附註20)	-	5,995	5,995
應付關聯方款項(附註20)	-	27,903	27,903
其他應付款項(附註20)	-	580,091	580,091
借款(附註21)	-	2,116,955	2,116,955
衍生金融工具(附註23)	482,997	-	482,997
<b>總計</b>	<b>482,997</b>	<b>2,730,944</b>	<b>3,213,941</b>
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
<b>總計</b>	<b>5,094</b>	<b>2,385,313</b>	<b>2,390,407</b>

## 11 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允值計值的香港境外非上市股本投資	41,547	40,000	-	-

非上市證券的公允值為人民幣41,547,000元(二零一二年：人民幣40,000,000元)乃由管理層採用活躍市場上不可觀察得知者作輸入數字釐定。

於二零一三年十二月三十一日，銀行借款以總計人民幣41,547,000元(二零一二年：無)的可供出售金融資產作抵押。

## 12 存貨—本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	1,465,512	1,703,461
在製品	263,469	156,816
成品	218,131	454,447
存貨撥備	(369,617)	(25,746)
	<b>1,577,495</b>	2,288,978

本集團的存貨減值撥備變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	25,746	8,532
年內撇銷	(16,932)	(2,576)
年內計提撥備(附註26)	360,803	19,790
於十二月三十一日	<b>369,617</b>	25,746

截至二零一三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1,168,788,000元(二零一二年：人民幣4,807,489,000元)。

## 13 建造合約—本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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)	14,967,290	18,934,011
減：進度付款	(7,881,814)	(10,965,821)
未完成合約的持倉淨額	<b>7,085,476</b>	7,968,190
列示為：		
應收合約工程客戶款項	7,407,254	8,299,806
應付合約工程客戶款項	(321,778)	(331,616)
	<b>7,085,476</b>	7,968,190

於二零一三年十二月三十一日，銀行借款及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9,106,777,000元(二零一二年：人民幣2,243,969,000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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收賬款	3,784,629	4,187,652	-	-
減：應收款項呆賬撥備	(2,465,706)	(382,239)	-	-
應收票據	-	5,950	-	-
	<b>1,318,923</b>	3,811,363	-	-

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
未到期	36,020	266,369	-	-
逾期1至180日	55,071	359,746	-	-
逾期181至360日	60,431	1,956,856	-	-
超過361日	1,167,401	1,228,392	-	-
	<b>1,318,923</b>	3,811,363	-	-

應收款項呆賬撥備變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	382,239	45,370
年內撥備	2,115,652	338,304
年內撥回	(32,185)	(1,435)
於十二月三十一日	<b>2,465,706</b>	382,239

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。

於二零一三年十二月三十一日，與造船板塊及工程機械板塊的若干客戶相關的應收賬款人民幣2,195,304,000元（二零一二年：人民幣168,545,000元）及人民幣270,402,000元（二零一二年：人民幣213,694,000元）已減值並分別計提撥備。

## 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)

於二零一三年十二月三十一日，應收賬款人民幣1,282,903,000元(二零一二年：人民幣3,544,994,000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。

於二零一三年十二月三十一日，若干客戶的應收賬款人民幣206,107,000元(二零一二年：人民幣359,441,000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允值人民幣1,318,923,000元減去已擔保的應收賬款。

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允值相若。

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	197,707	623,205	-	-
美元	1,121,216	3,188,158	-	-
	1,318,923	3,811,363	-	-

## 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

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收代理款項 <sup>(i)</sup>	300,839	332,154	-	-
其他應收款項				
— 第三方 <sup>(ii)</sup>	1,387,855	2,471,081	-	110
— 關聯方(附註39)	-	453,857	-	-
— 附屬公司	-	-	9,829,316	9,553,692
應收增值稅	770,562	1,097,631	-	-
按金 <sup>(iii)</sup>	169,196	191,254	-	-
物業、廠房及設備及土地使用權的預付款項				
— 第三方	318,188	3,125,784	-	-
— 關聯方(附註39)	-	1,054	-	-
原材料預付款項及生產成本				
— 第三方 <sup>(iv)</sup>	748,442	1,662,251	-	-
— 關聯方(附註39)	-	170,846	-	-
預付款項—其他				
— 第三方	62,119	13,103	4,570	-
減：其他應收款項及預付款項減值撥備 (附註26)	(892,381)	-	-	-
	2,864,820	9,519,015	9,833,886	9,553,802
減：非即期按金及預付款項	(231,889)	(2,021,883)	-	-
即期部分	2,632,931	7,497,132	9,833,886	9,553,802

## 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，客戶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，代理公司自客戶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)。於二零一三年十二月三十一日，應收代理款項人民幣118,958,000元已減值，乃由於管理層對該等應收款項的可收回性進行評估。
- (ii) 於二零一三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37)已付的人民幣630,000,000元(二零一二年：人民幣630,000,000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責任公司(「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。管理層已於二零一二年八月決定不繼續收購，並申請退還按金。於二零一二年十二月三十一日，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。餘下的按金，本公司附屬公司江蘇熔盛重工有限公司向安徽產權交易中心提起訴訟，要求歸還餘款及相關利息。安徽省高級人民法院於二零一三年七月十一日受理訴訟。於二零一三年十一月十九日，江蘇熔盛重工有限公司收到全椒縣人民政府的反訴訟(附註37)。在徵詢外聘法律顧問的意見後就反訴訟計提撥備人民幣20,000,000元(二零一二年：無)。
- 於二零一一年，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存置按金人民幣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。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。年內，已收回人民幣60,424,000元。基於其對可獲得證據的審查，管理層認為可收回性不確定。因此，餘下按金人民幣98,018,000元已悉數計提撥備(二零一二年：無)。
- (iii) 於二零一三年十二月三十一日，融資租賃及信用證由總賬面值為人民幣13,430,000元(二零一二年：人民幣154,880,000元)的若干可退還按金擔保。於二零一三年十二月三十一日，本集團的非即期按金人民幣13,450,000元(二零一二年：人民幣13,450,000元)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。於二零一三年十二月三十一日，本集團向五大供應商預付人民幣349,283,000元(二零一二年：人民幣571,025,000元)。
- (v) 除上文所述外，其他應收款項及預付款項的減值撥備指原材料及物業、廠房及設備的若干預付款項及其他應收款項撥備，而管理層已對其可收回性進行評估。基於管理層的評估，或會存在對手方可能並無經濟能力履行其合約責任的風險。因此，就該等預付款項及其他應收款項計提撥備合共人民幣655,405,000元。

於二零一三年十二月三十一日，概無其他應收款項到期(二零一二年：無)。應收代理款項、其他應收款項及按金的賬面值與其公允值相若。

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允值。



## 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)

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	2,528,878	8,708,820	-	-
港元	6,373	179,190	9,833,886	9,553,802
美元	287,891	531,505	-	-
歐元	4,004	98,193	-	-
日圓	37,674	1,307	-	-
	<b>2,864,820</b>	9,519,015	<b>9,833,886</b>	9,553,802

## 15 已抵押存款－本集團

已抵押存款以下列貨幣計值：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	887,245	3,645,363
美元	243,980	291,718
	<b>1,131,225</b>	3,937,081

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。

於二零一三年十二月三十一日，加權平均實際年利率為1.35%(二零一二年：1.92%)。

## 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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行存款	117,020	1,786,122	4,134	180,420
短期銀行存款	-	357,666	-	10,273
	117,020	2,143,788	4,134	190,693

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	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
實際利率	-	3.01%	-	3.00%
到期時間(月)	-	2.9	-	0.9

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	95,206	1,508,896	290	12,434
美元	12,347	627,324	523	177,379
港元	7,060	4,413	3,321	880
新加坡元	2,288	2,998	-	-
其他	119	157	-	-
	117,020	2,143,788	4,134	190,693

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。

於二零一三年十二月三十一日，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96,419,000元(二零一二年：人民幣1,828,944,000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 港元	普通股 面值等額 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>法定</b>					
於二零一二年及二零一三年 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	-	-	-
<b>已發行：</b>					
於二零一二年一月一日每股 面值0.1港元的普通股	7,000,000,000	700,000,000	599,526	7,644,812	8,244,338
已付股息(附註35)	-	-	-	(154,000)	(154,000)
於二零一二年及二零一三年 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。於二零一三年十二月三十一日，34,500,000份購股權（二零一二年：36,600,000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允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)
於二零一二年一月一日	4	61,500
已授出	—	—
已行使	—	—
已失效	4	(500)
於二零一二年十二月三十一日	4	61,000
於二零一三年一月一日	4	61,000
已授出	—	—
已行使	—	—
已失效	4	(17,875)
於二零一三年十二月三十一日	4	43,125

### 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份購股權。購股權項下每股股份的行使價為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。於二零一三年十二月三十一日，52,760,000份購股權可予行使(二零一二年：無)。

於二零一二年四月三十日授出的購股權的公允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
於二零一三年一月一日	<b>1.94</b>	<b>348,580</b>
已授出	—	—
已行使	—	—
已失效	<b>1.94</b>	<b>(84,780)</b>
於二零一三年十二月三十一日	<b>1.94</b>	<b>263,800</b>

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，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32,735,000元(二零一二年：人民幣112,384,000元)，其中就首次公開發售前購股權計劃確認人民幣4,599,000元(二零一二年：人民幣48,354,000元)，就購股權計劃確認人民幣28,136,000元(二零一二年：人民幣64,030,000元)。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結算購股權。

## 19 其他儲備

### (a) 本集團

附註	資本儲備 人民幣千元	可供出售金融 資產儲備 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
於二零一二年一月一日	2,462,930	-	406,428	471,159	3,340,517
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	2,462,930	-	518,812	498,854	3,480,596
於二零一三年一月一日	<b>2,462,930</b>	<b>-</b>	<b>518,812</b>	<b>498,854</b>	<b>3,480,596</b>
可供出售金融資產儲備	-	1,487	-	-	1,487
以股份為基礎的支付儲備 (附註18)	-	-	32,735	-	32,735
於二零一三年十二月三十一日	<b>2,462,930</b>	<b>1,487</b>	<b>551,547</b>	<b>498,854</b>	<b>3,514,818</b>

(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。截至二零一三年十二月三十一日止年度，並無金額撥入一般法定儲備(二零一二年：人民幣27,695,000元)。

### (b) 本公司

	資本儲備 人民幣千元	以股份為基準 的付款的儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	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	33	282,203	282,236
以股份為基礎的支付儲備	-	32,735	32,735
於二零一三年十二月三十一日	33	314,938	314,971

## 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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付賬款	1,734,475	2,815,079	-	-
應付票據				
— 第三方	574,610	3,686,309	-	-
— 關聯方(附註39)	52,190	2,950	-	-
購買物業、廠房及設備的其他應付款項				
— 第三方	482,360	370,889	-	-
— 關聯方(附註39)	175,659	904,420	-	-
其他應付款項				
— 第三方	1,335,149	234,686	566,086	-
— 關聯方(附註39)	271,840	102	27,903	-
— 附屬公司	-	-	5,995	5,991
預收賬款	147,742	158,822	-	-
應計費用				
— 工資及福利	116,118	90,810	-	-
— 設計費	68,407	88,560	-	-
— 公用設施	30,475	7,369	-	-
— 外包及加工費	558,573	466,005	-	-
— 其他	365,024	336,732	14,005	5,076
訴訟撥備	149,402	-	-	-
延付罰金撥備	407,883	-	-	-
應付增值稅	1,344	5,841	-	-
其他稅務相關應付款項	15,670	109,900	-	-
	6,486,921	9,278,474	613,989	11,067
減：非流動其他應付款	(243,838)	-	-	-
流動應付賬款及其他應付款項	6,243,083	9,278,474	613,989	11,067

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0 - 30日	154,312	2,007,458	-	-
31 - 60日	88,836	1,047,057	-	-
61 - 90日	39,596	588,370	-	-
90日以上	2,078,531	2,861,453	-	-
	2,361,275	6,504,338	-	-

## 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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	5,614,500	9,167,792	-	-
美元	227,166	98,435	-	-
港元	639,192	7,103	613,989	11,067
歐元	6,063	5,083	-	-
其他	-	61	-	-
	<b>6,486,921</b>	9,278,474	<b>613,989</b>	11,067

## 21 借款

	本集團		本公司	
	十二月三十一日		十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非即期</b>				
銀行借款	5,997,016	6,806,822	-	752,346
中期票據	1,982,000	1,982,000	-	-
融資租賃負債	714,843	687,144	-	-
	<b>8,693,859</b>	9,475,966	-	752,346
<b>即期</b>				
銀行借款	12,841,859	15,282,755	1,343,565	1,621,900
可換股債券	773,390	-	773,390	-
融資租賃負債	98,157	365,812	-	-
	<b>13,713,406</b>	15,648,567	<b>2,116,955</b>	1,621,900
<b>借款總額</b>	<b>22,407,265</b>	25,124,533	<b>2,116,955</b>	2,374,246



## 21 借款(續)

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	<b>13,713,406</b>	15,648,567	<b>2,116,955</b>	1,621,900
一至二年	<b>5,194,763</b>	4,118,625	-	752,346
二至五年	<b>2,680,096</b>	3,699,339	-	-
五年以上	<b>819,000</b>	1,658,002	-	-
	<b>22,407,265</b>	25,124,533	<b>2,116,955</b>	2,374,246

於每個報告期末，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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
融資租賃負債	<b>6.76%</b>	6.79%	-	-
借款	<b>7.10%</b>	6.12%	<b>17.72%</b>	3.30%

於二零一三年十二月三十一日，借款及融資租賃負債人民幣19,024,407,000元(二零一二年：人民幣22,492,534,000元)，乃由本集團的土地使用權、樓宇、廠房及機器、建造合約、已抵押存款、可供出售金融資產、擔保、本集團董事及本公司主要股東提供的擔保作抵押。

於二零一三年十二月三十一日，一筆借款的即期部份及非即期部份分別為人民幣80,000,000元及人民幣1,004,000,000元，要求江蘇熔盛重工有限公司(本集團之附屬公司)遵循若干限制性財務條款，包括(i)資產負債比率不超過0.75；(ii)或然負債不超過100%；及(iii)一年內無持續經營現金流出。於二零一三年十二月三十一日，該附屬公司未能遵循上述(i)及(ii)項條款。

本集團的兩筆(二零一二年：三筆)借款總計人民幣1,343,000,000元，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，及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。於二零一四年三月，本集團獲其中一位貸款人豁免，豁免遵循有關未償付流動銀行貸款人民幣607,000,000元的相關條款。另一項貸款金額人民幣736,000,000已於年末後償付。兩筆(二零一二年：三筆)借款中，為數人民幣609,690,000元的一筆(二零一二年：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25%(二零一二年：50%)擁有權作擔保(附註40)。

## 21 借款(續)

本集團的借款中包括已逾期且未能在年後續期或償還的若干流動銀行貸款約人民幣127,000,000元。

於二零一三年十二月三十一日，銀行借款人民幣1,991,253,000元要求江蘇熔盛重工有限公司(為本集團旗下附屬公司)維持資產負債比率不超過0.9。於二零一三年十二月三十一日，該附屬公司遵循該條款。

非即期借款的賬面值與其公允值相若。

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	20,025,265	22,036,574	-	-
美元	1,608,610	3,059,834	1,343,565	2,374,246
歐元	-	915	-	-
日圓	-	27,138	-	-
港元	773,390	-	773,390	-
其他	-	72	-	-
	<b>22,407,265</b>	25,124,533	<b>2,116,955</b>	2,374,246

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
6個月或之內	15,667,664	19,350,896	1,343,565	2,374,246
6至12個月	3,637,211	3,063,768	-	-
1至5年	3,102,390	2,709,869	773,390	-
	<b>22,407,265</b>	25,124,533	<b>2,116,955</b>	2,374,246

本集團有以下未提取授信額度：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內到期	2,382,962	1,706,518
一年以後到期	744,000	1,900,848
	<b>3,126,962</b>	3,607,366

## 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，租賃資產的權利仍會返還於出租人。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
融資租賃負債總額－最低租賃付款		
不超過一年	<b>153,060</b>	426,568
一年後但五年內	<b>763,828</b>	725,558
融資租賃的日後融資開支	<b>916,888</b> <b>(103,888)</b>	1,152,126 (99,170)
融資租賃負債的現值	<b>813,000</b>	1,052,956
融資租賃負債的現值如下：		
不超過一年	<b>98,157</b>	365,812
一年後但五年內	<b>714,843</b>	687,144
	<b>813,000</b>	1,052,956

### 可換股債券

於二零一三年八月七日，本公司發行1,400,000,000港元7厘有擔保可換股債券。該等債券自發行日期起計30個月至二零一六年二月七日期到期，並可由持有人意願於交割日起滿十二個月當日或之後及直至到期日前第三個營業日的任何時間內，以初步兌換價每股股份1港元兌換為股份。倘本公司的股票價格等於或低於0.6港元，持有人有權要求本集團於直至到期日前第三個營業日的任何時間內，按本金額的103%贖回全部或部分債券。

本集團可依願於交割日起滿第二週年當日或之後及直至到期日前第三個營業日的任何時間內，按本金額的105%贖回尚未贖回本金額的全部或任何部分債券。

兌換價將就合併或拆細、溢利或儲備資本化、資本分派、供股及其他攤薄事件作出調整，有關調整或會對持有人權利產生不利影響。

## 21 借款(續)

### 可換股債券(續)

可換股債券的公允值由獨立合資格估值師根據COX、Ross及Rubinstein二項期權定價模式釐定。首次確認時的負債部分公允值以可換股可贖回債券所得款項(扣除交易成本)減嵌入式衍生工具的公允值進行估值。嵌入式衍生工具的公允值乃透過估計附有與不附兌換功能的全部債券的價值進行估值。價值差異反映嵌入式衍生工具的價值。

由於可換股債券的兌換特性未能符合權益分類固定換固定的規定，因此，按照國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，換股權連同所有其他選擇權被視為公允值變動計入損益的單一嵌入式衍生工具。詳情請參閱附註23。

可換股債券由本公司之主要股東張先生擔保。

於綜合財務狀況表確認的可換股債券計算如下：

	人民幣千元
可換股債券發行面值	1,097,257
減：嵌入式衍生工具的公允值	(389,941)
交易成本	(13,046)
首次確認時的負債部分公允值	694,270
利息開支	80,294
匯兌損失	(1,174)
於十二月三十一日的賬面值	773,390

可換股債券負債部分的利息開支採用實際利率法，使用負債部分的實際利率每年28%計算。

於二零一三年十二月三十一日，可換股債券負債部分的公允值達人民幣973,699,000元。公允值採用可換股債券於財務狀況表日期(或最近交易日)的市價計算。

於二零一三年十二月三十一日，概無兌換或贖回可換股債券。

## 22 遞延所得稅—本集團

截至二零一三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：

	公允值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>遞延稅項負債</b>		
於二零一二年一月一日	5,546	5,546
計入損益	(1,355)	(1,355)
於二零一二年十二月三十一日	4,191	4,191
於二零一三年一月一日	4,191	4,191
計入損益	(4,191)	(4,191)
於二零一三年十二月三十一日	-	-

	政府補助 人民幣千元	撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>			
於二零一二年一月一日	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
於二零一三年一月一日	-	168,052	168,052
於綜合損益(扣除)/計入	-	(168,052)	(168,052)
於二零一三年十二月三十一日	-	-	-

遞延稅項資產及負債將於12個月後收回。

## 23 衍生金融工具

	二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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
利率掉期 — 本集團及本公司	-	1,538	-	5,094
可換股債券的嵌入式衍生工具 — 本集團及本公司	-	481,459	1	1

於二零一三年十二月三十一日，概無未平倉的遠期外匯合約(二零一二年：無)。

於二零一三年十二月三十一日，未平倉的利率掉期的面值為110,000,000美元(約相等於人民幣670,659,000元)(二零一二年：110,000,000美元(約相等於人民幣693,099,000元))。

於二零一三年十二月三十一日，可換股債券中嵌入式衍生工具的公允值乃根據Cox、Ross及Rubinstein二項期權定價模型(「模型」)釐定。模型的主要輸入數據為相關股份股價1.21港元、行使價1,420,000,000港元、預計購股權期限2.5年、無風險利率0.3478%、預期股息收益率假設0%及預期波幅43.9%。波幅計量乃基於本公司一段觀察期內的每日股價波幅，計算方法為估值日與到期日之差額，並就截至估值日期的恆生指數過往及引申波幅之差額作出調整。

## 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各報告期末確認撥備。

本集團保修撥備的變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	146,655	189,867
年內撥備		
－於損益扣除	11,503	40,875
－於年內動用	(2,014)	(2,733)
－因保修期完結而於年內撥回	(49,413)	(81,354)
於十二月三十一日	106,731	146,655

## 25 累計虧損－本公司

	人民幣千元
於二零一二年一月一日	748,232
年內虧損	270,221
於二零一二年十二月三十一日	1,018,453
年內虧損	762,744
於二零一三年十二月三十一日	1,781,197

## 26 按性質劃分的開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料及所用消耗品	1,052,221	5,166,753
土地使用權攤銷(附註6)	64,005	16,083
物業、廠房及設備折舊(附註7)	469,467	439,319
無形資產攤銷(附註8)	110,141	29,504
僱員福利開支(附註27)	541,598	655,495
經營租賃付款	126,420	77,497
核數師酬金(附註c)	11,268	13,049
外包及加工成本	626,534	797,353
佣金開支	55,138	72,926
設計費	3,875	68,234
代理費	15	27,815
諮詢及專業費用	95,650	60,859
銀行收費(包括擔保費退款收費)	61,729	75,445
撥回保修撥備(附註24)	(37,910)	(40,479)
捐款及贊助費	-	26,600
檢驗費	18,359	49,252
保險費	16,090	21,553
存儲和搬運費	36,699	55,109
廣告、推銷及市場推廣費	101,556	82,912
版權開支	22,108	39,485
應收賬款撇銷	263,250	-
延期罰款撥備	407,883	-
存貨撥備(附註12)	360,803	19,790
減值撥備		
— 應收賬款淨額	2,083,467	336,869
— 其他應收款及預付款項(附註14(b))	892,381	-
— 應收合約工程客戶款項	275,590	-
— 物業、廠房及設備(附註7)	944,139	-
— 無形資產(附註8)	503,576	-
雜費開支	231,385	364,388
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a及b)	9,337,437	8,455,811



## 26 按性質劃分的開支(續)

附註：

- (a) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，產生研發開支為人民幣204,232,000元(二零一二年：人民幣445,620,000元)，其中，人民幣142,379,000元(二零一二年：人民幣299,068,000元)已資本化作為無形資產。
- (b) 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。款項人民幣1,271,758,000元已扣除銷售成本人民幣1,022,132,000元、一般及行政開支人民幣159,114,000元、其他(虧損)/收益淨額人民幣1,749,000元、融資成本人民幣76,572,000元以及銷售及市場推廣開支人民幣12,191,000元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無政府補助可扣除本集團產生的開支。
- (c) 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)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及工資	474,658	570,594
社會保障成本	36,281	80,351
退休金計劃供款	5,118	14,539
其他福利	18,613	67,181
以股份為基礎的支付(附註18)	32,735	112,384
	<b>567,405</b>	845,049
減：無形資產資本化金額	(1,421)	(179,805)
物業、廠房及設備資本化金額	(24,386)	(9,749)
於損益扣除	<b>541,598</b>	655,495

## 28 其他收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
政府補助(附註a)	26,464	88,036
廢料銷售收益	-	312,279
補償收益(附註b)	-	239,689
其他	14,149	28,874
	<b>40,613</b>	668,878

## 28 其他收入(續)

附註：

- (a) 政府補助指截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度收取江蘇及安徽政府機關所發現金。
- (b) 二零一二年，本集團確認來自若干供應商的關於預付款項的賠償收益人民幣239,689,000元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無確認補償收益。

## 29 其他(虧損)/收益淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
衍生工具的公允值變動－遠期合約	-	(9,729)
衍生工具的公允值變動－利率掉期	3,557	(2,079)
衍生工具的公允值變動－可換股債券的嵌入式衍生工具	(91,518)	-
外匯(虧損)/收益淨額(附註32)	(189,323)	68,050
總計	(277,284)	56,242

## 30 融資收益及成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>融資收益：</b>		
銀行存款的利息收益	72,398	183,599
融資活動的外匯收益淨額(附註32)	80,959	7,689
	153,357	191,288
<b>融資成本：</b>		
利息開支		
－借款及融資租賃負債	(1,696,270)	(1,973,318)
減：資本化的借貸成本	714,878	984,152
	(981,392)	(989,166)
融資成本淨額	(828,035)	(797,878)

截至二零一三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4.37%（二零一二年：5.15%）。

### 31 所得稅(抵免)／開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期所得稅：		
－中國企業所得稅(「企業所得稅」)	–	85,371
－過往年度過量撥備	(271,782)	–
遞延所得稅	166,640	(95,558)
所得稅抵免總額	(105,142)	(10,187)

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%。

一間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。合資格獲豁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。於二零一三年十二月三十一日，中國附屬公司豁免繳納企業所得稅及企業所得稅率減半已到期，且所有中國附屬公司均須按25%的企業所得稅率繳稅。

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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(9,058,577)	(572,222)
按有關公司溢利所適用的國內稅率計算的稅項	(2,007,541)	(94,645)
毋須課稅收益	(28,828)	(1,642)
不可扣稅開支	107,331	133,179
稅項豁免及免稅期的影響	–	(69,093)
未確認遞延所得稅資產的項目	2,095,678	37,778
過往年度過量撥備	(271,782)	–
動用先前未確認的稅項虧損	–	(15,764)
稅項抵免	(105,142)	(10,187)

### 31 所得稅(抵免)／開支(續)

由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故於截至二零一三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。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，適用加權平均稅率為22%(二零一二年：17%)。

於二零一三年十二月三十一日，由於不太可能有未來所得稅前利潤，本集團並未就若干撥備與應計費用總額人民幣6,227,654,000元(二零一二年：無)確認遞延所得稅資產人民幣1,447,170,000元(二零一二年：無)。

於二零一三年十二月三十一日，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3,873,342,000元(二零一二年：人民幣198,964,000元)確認遞延所得稅資產人民幣968,327,000元(二零一二年：人民幣48,530,000元)。

本集團屆滿期為五年的中國稅項虧損載列如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	5,688	-
兩年內	15,911	5,688
三年內	33,466	15,911
四年內	143,899	33,466
五年內	3,674,378	143,899
	<b>3,873,342</b>	198,964

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。於二零一三年十二月三十一日，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(二零一二年：人民幣171,950,000元)。於二零一三年十二月三十一日，本集團並無未予免稅盈利(二零一二年：人民幣3,439,002,000元)。

### 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
納入的外匯(虧損)/收益淨額：		
其他(虧損)/收益—淨額(附註29)	<b>(189,323)</b>	68,050
融資收益—淨額(附註30)	<b>80,959</b>	7,689
	<b>(108,364)</b>	75,739

### 33 董事及高級管理層酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
董事		
—袍金	<b>1,534</b>	1,912
—基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	<b>34,921</b>	40,330
—退休金計劃供款	<b>344</b>	341
—以股份為基礎的支付	<b>14,615</b>	44,124
	<b>51,414</b>	86,707
高級管理層		
—基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	<b>20,150</b>	9,561
—退休金計劃供款	<b>501</b>	172
—以股份為基礎的支付	<b>4,534</b>	10,004
	<b>25,185</b>	19,737

### 33 董事及高級管理層酬金 (續)

#### (a) 董事及高級管理層酬金 (續)

截至二零一三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	以股份 為基礎的支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
陳強	-	10,871	80	7,465	18,416
鄔振國	-	3,261	-	1,415	4,676
樂曉明 <sup>(i)</sup>	-	3,261	79	-	3,340
鄧輝 <sup>(ii)</sup>	-	600	14	-	614
洪樑	-	3,261	80	2,078	5,419
王少劍	-	7,140	11	1,081	8,232
王濤	-	3,261	80	1,265	4,606
魏阿寧	-	3,261	-	781	4,042
朱文花 <sup>(iii)</sup>	-	5	-	530	535
<b>獨立非執行董事</b>					
陳剛 <sup>(iv)</sup>	158	-	-	-	158
曾慶麟	383	-	-	-	383
張緒生	225	-	-	-	225
夏大慰	383	-	-	-	383
胡衛平 <sup>(v)</sup>	226	-	-	-	226
王錦連 <sup>(vi)</sup>	159	-	-	-	159
	<b>1,534</b>	<b>34,921</b>	<b>344</b>	<b>14,615</b>	<b>51,414</b>

(i) 於二零一三年十二月三十一日起辭任本公司執行董事兼首席營運官

(ii) 於二零一三年二月二十八日起辭任本公司執行董事

(iii) 於二零一三年十二月三十一日起獲委任為本公司執行董事

(iv) 於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束後退任本公司獨立非執行董事

(v) 於二零一三年五月二十八日舉行之二零一三年股東週年大會結束後獲委任為本公司獨立非執行董事

(vi) 於二零一三年七月三十一日起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	以股份 為基礎的支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>非執行董事</b>					
張志熔 <sup>(vii)</sup>	882	-	-	-	882
<b>執行董事</b>					
陳強 <sup>(viii)</sup>	-	12,000	66	12,858	24,924
張德瓚 <sup>(ix)</sup>	-	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	-	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 <sup>(x)</sup>	-	350	-	1,752	2,102
<b>獨立非執行董事</b>					
陳剛	342	-	-	-	342
曾慶麟	342	-	-	-	342
張緒生	342	-	-	-	342
夏大慰 <sup>(xi)</sup>	4	-	-	-	4
	1,912	40,330	341	44,124	86,707

(vii) 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

(viii) 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

(ix) 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

(x) 於二零一二年十一月二十六日獲委任為本公司執行董事

(xi) 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)

#### (b) 五位最高薪酬人士

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士為四位董事以及一位高級管理人員(二零一二年：全部為董事)，彼等酬金載列於上文之分析中。此高級管理人員酬金約為人民幣11,426,000元(二零一二年：人民幣3,483,000元)。

(c) 截至二零一三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(二零一二年：相同)。

### 34 每股虧損

#### (a) 基本

每股基本虧損的計算方法為將本公司權益持有人應佔虧損除以年內已發行普通股的加權平均數。

	二零一三年	二零一二年
本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	8,683,688	572,577
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(每股人民幣元)	1.24	0.08

每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為年內並無已發行具潛在攤薄影響之普通股(二零一二年：相同)。

### 35 股息

董事會已決議不宣佈派發二零一三年度之末期股息(二零一二年：無)。



### 36 綜合現金流量表附註

#### (a) 經營(所用)/所得的現金

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除所得稅前虧損	<b>(9,058,577)</b>	[572,222]
對以下各項作出調整：		
— 土地使用權攤銷(附註6)	<b>64,005</b>	16,083
— 折舊(附註7)	<b>469,467</b>	439,319
— 無形資產攤銷(附註8)	<b>110,141</b>	29,504
— 以股份為基準的補償(附註18)	<b>32,735</b>	112,384
— 衍生金融工具的公允值虧損	<b>87,961</b>	11,808
— 應收賬款撇銷(附註26)	<b>263,250</b>	-
— 存貨撥備(附註12)	<b>360,803</b>	19,790
— 延期罰款撥備	<b>407,883</b>	-
— 減值撥備		
應收賬款	<b>2,083,467</b>	336,869
其他應收款項及預付款項(附註14(b))	<b>892,381</b>	-
應收客戶合約工程款項	<b>275,590</b>	-
物業、廠房及設備(附註7)	<b>944,139</b>	-
無形資產(附註8)	<b>503,576</b>	-
— 撥回保修撥備(附註26)	<b>(37,910)</b>	[40,479]
— 利息收益	<b>(72,398)</b>	[183,599]
— 利息開支	<b>1,525,939</b>	1,660,439
— 出售物業、廠房及設備的收益	<b>(1,818)</b>	-
— 未變現匯兌虧損	<b>13,776</b>	[2,309]
營運資金變動：		
— 存貨	<b>350,680</b>	301,190
— 應收合約工程客戶款項	<b>616,962</b>	[1,100,770]
— 應收賬款和應收票據及其他應收款項、預付款項及按金	<b>2,846,034</b>	[772,584]
— 應付合約工程客戶款項	<b>(9,838)</b>	[836,703]
— 已收合約工程客戶預付款項	-	[133,220]
— 應付賬款及其他應付款項	<b>(4,357,619)</b>	935,789
— 長期按金	<b>3,913</b>	[88,803]
— 動用保修撥備(附註24)	<b>(2,014)</b>	[2,733]
經營(所用)/所得的現金	<b>(1,687,472)</b>	129,753

**36 綜合現金流量表附註(續)****(b) 銀行借款及融資租賃之變動**

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日的銀行借款及融資租賃負債	25,124,533	25,426,682
銀行借款所得款項	17,575,760	17,513,387
發行可換股債券所得款項淨額	1,097,257	-
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
償還銀行借款	(20,839,468)	(19,959,142)
償還融資租賃款項	(160,875)	(438,394)
減：重新分類為嵌入式衍生品	(389,942)	-
於十二月三十一日的銀行借款及融資租賃負債	22,407,265	25,124,533

**37 或有事項**

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
或有事項：		
退款擔保(附註a)	6,143,433	9,408,887
訴訟(附註b)	1,261,158	261,072
財務擔保(附註c)	165,475	122,722
	7,570,066	9,792,681

**(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。於二零一三年十二月三十一日，退款擔保由本公司及其若干附屬公司的土地及樓宇、已抵押存款、在建船舶、公司擔保及本集團內其中一名董事提供的個人擔保作抵押。

## 37 或有事項(續)

### (b) 訴訟

本集團因日常業務過程中產生的法律申索而承擔或然負債。

於二零一三年十二月三十一日，本集團若干附屬公司與若干其供應商因採購存貨及與其若干僱員因聘用合約而存在糾紛。彼等對本集團指稱的申索為人民幣769,025,000元(二零一二年：人民幣111,951,000元)。於二零一三年十二月三十一日，本集團已就該申索作出撥備人民幣768,654,000元(二零一二年：人民幣97,770,000元)，因管理層已根據本集團內部及外部顧問的法律意見釐定，該等申索不大可能會導致經濟利益流失超過本集團所作的撥備。

於二零一三年七月十一日，江蘇熔盛重工有限公司已於安徽省高級人民法院(「安徽省高級人民法院」)向安徽省產權交易中心有限責任公司展開訴訟(「該訴訟」)，要求安徽省產權交易中心退還由江蘇熔盛重工有限公司所支付的作為安徽全柴集團(「交易事項」)的股權競買保證金人民幣630,000,000元(「保證金」)，連同相應利息(「所得款項」)。於二零一三年九月十日，江蘇熔盛重工有限公司要求安徽省全椒縣人民政府(「全椒縣人民政府」)(即交易事項的賣方)同時成為該訴訟的被告之一。於二零一三年十一月十九日，江蘇熔盛重工有限公司收到安徽省高級人民法院送達的全椒縣人民政府提出的反訴訟(「反訴訟」)文件，全椒縣人民政府要求法院判決(i)繳納的保證金歸屬全椒縣人民政府；(ii)江蘇熔盛重工有限公司向全椒縣人民政府支付違約金、延期付款利息及賠償損失合計人民幣427,183,000元；及(iii)全部訴訟費用由江蘇熔盛重工有限公司承擔。於二零一三年十二月三十一日，本集團已就該申索作出撥備人民幣20,000,000元，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經濟利益流失超過本集團已作出的撥備。

於二零一三年十二月三十一日，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223,604,000元)(二零一二年：36,675,000美元，相當於約人民幣230,521,000元)。於二零一三年十二月三十一日，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，倘客戶拖欠借款，本集團須向金融機構付款。於二零一三年十二月三十一日，尚未償還的已擔保借款總額為人民幣167,409,000元(二零一二年：人民幣126,618,000元)，其中，本集團就拖欠款項的借款作出人民幣1,934,000元(二零一二年：人民幣3,896,000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165,475,000元(二零一二年：人民幣122,722,000元)作出進一步撥備。

## 38 承諾

### (a) 資本承諾

於各報告期末已諾但尚未產生的資本開支如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
物業、廠房及設備 — 已訂約但尚未撥備	936,433	1,967,175
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	160,000

(i) 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%。於二零一三年十二月三十一日，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) 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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
不超過一年	26,984	155,514
一年後但五年內	17,424	76,187
	44,408	231,701

## 39 關聯方交易

好利企業有限公司(於英屬處女群島註冊成立的成立的公司)(「好利」)於二零一三年十二月三十一日擁有本公司29.32%已發行股份(二零一二年：47.75%)。好利於二零一三年十二月三十一日由張先生全資擁有。

### 39 關聯方交易 (續)

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：

名稱	與本集團的關係
上海地通建設(集團)有限公司	受一股東／張先生親屬控制的實體
江蘇旭明投資集團有限公司 (前稱江蘇熔盛投資集團有限公司)	受張先生最終控制的實體
南通晟昱建材有限公司	受張先生最終控制的實體
南通焯晟石油化工有限公司	受一股東／張先生親屬控制的實體
恒盛旺佳瑞(無錫)有限公司	受張先生最終控制的實體
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
上海卓信投資管理有限公司	受一股東／張先生親屬控制的實體
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
江蘇熔德智教育投資有限公司	受張先生最終控制的實體
弘機有限公司	受張先生最終控制的實體

### 39 關聯方交易 (續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團與關聯方進行以下交易：

#### (i) 採購建築服務

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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
	—	643,132

該等交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方共同協定的條款進行。

### 39 關聯方交易 (續)

#### (ii) 與關聯方的年末結餘：

##### 本集團

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，結餘乃免息、無抵押及與其公允值相若。除其他應付款項－非貿易性質的非流動部份人民幣243,838,000元無需於二零一五年三月底前償還外，所有該等結餘均須於要求時償還。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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
原材料預付款項(附註14)： －受張先生控制的實體	-	170,846
其他應收款項－非貿易性質(附註14)： －受張先生或一股東／張先生親屬控制的實體	-	453,857
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	52,190	2,950
物業、廠房及設備的其他應付款項(附註20)： －受張先生或一股東／張先生親屬控制的實體	175,659	904,420
其他應付款項－非貿易性質(附註20)： －受張先生或一股東／張先生親屬控制的實體	271,840	102

### 39 關聯方交易 (續)

#### (ii) 與關聯方的年末結餘：(續)

本公司

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，結餘乃免息、無抵押、於要求時償還並與其公允值相若。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他應收款項－非貿易性質(附註14)： －附屬公司	9,829,316	9,553,692
其他應付款項－非貿易性質(附註20)： －附屬公司	5,995	5,991
－受張先生或一股東／張先生親屬控制的實體	27,903	–
	33,898	5,991

#### (iii) 董事會主席向張先生收購股份

於二零一三年一月二十四日，好利企業有限公司(「好利」)與盛意有限公司(「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股股份，佔本公司已發行股本約7.0%，總代價為820,260,000港元(「首次股份轉讓」)。首次股份轉讓完成前，好利為本公司控股股東，乃由張先生全資擁有，而本公司董事會主席、執行董事兼首席執行官陳強先生(「陳先生」)全資擁有盛意。緊隨首次股份轉讓完成後，經計及已授出之購股權，陳先生視為於佔本公司已發行股本總額約16.66%的股份中擁有權益。

#### (iv) 張德璜先生向張先生收購股份

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(佔本公司已發行股本約11.43%)(「第二次股份轉讓」)。旭騰乃由張德璜先生(張先生的父親)全資擁有。緊隨第二次股份轉讓完成後，張德璜先生持有本公司已發行股本約11.43%。

緊隨首次股份轉讓及第二次股份轉讓完成後，張先生持有本公司已發行股本總額約29.32%，仍然是本公司單一最大實益股東。

#### (v) 現有主要股東的財政支持

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，現有主要股東提供無抵押及免息循環信貸最多人民幣3,000,000,000元供本集團用作營運資金用途。於二零一三年十二月三十一日，本集團已借入人民幣690,346,000元。

#### (vi) 董事提供的擔保

於二零一三年十二月三十一日，若干銀行借款及退款擔保由本集團董事提供擔保(二零一二年：無)。



## 40 主要附屬公司詳情

(a) 於二零一三年十二月三十一日，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	
						二零一三年	二零一二年
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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	100%
System Advance Limited	英屬處女群島	二零一零年 一月十二日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%	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	
						二零一三年	二零一二年
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%	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%	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%	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%	98.50%
Tropic Star Holdings Inc.	英屬處女群島	二零一三年 八月三日	有限公司	暫無營業	1美元	100%	-
Xcellcrest Holdings Pte. Ltd.	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%	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 船配件；新加坡	1,000,000新加坡元	95%	95%
Xcellcrest Trading Pte. Ltd.	新加坡	二零一二年 十月三日	有限公司	暫無營業	1新加坡元	100%	100%
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%	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%	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%	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%	98.50%
信華(香港)有限公司	香港	二零零七年 五月十日	有限公司	投資控股；香港	1港元	100%	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	
						二零一三年	二零一二年
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%	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%	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%	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%	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%	98.50%
薈利有限公司	香港	二零一零年 二月五日	有限公司	暫無營業	1港元	98.50%	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 船；買賣 自製產品；中國	人民幣778,784,897元	96.09%	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%	93.58%
南通熔焊船舶機電安裝有限公司	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	製造機電設備及船舶生 產的 配件；買賣自製產品； 中國	29,600,000美元	95%	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	99,700,000美元	97.03%	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	
						二零一三年	二零一二年
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」/ 「南通熔鼎管道工程有限公司」)	中國	二零零七年 六月二十二日	有限公司	製造及安裝管線及船舶 設備； 買賣自製產品；中國	29,900,000美元	95%	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	701,000,000美元	96.09%	96.09%
江蘇熔盛船舶工程研究設計院有限公司	中國	二零零八年 三月四日	有限公司	研究、設計並就造船提 供諮詢；中國	人民幣10,000,000元	96.09%	96.09%
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%	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%	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	78,000,000美元	100%	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%	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	
						二零一三年	二零一二年
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%	95%
合肥熔安動力機械有限公司	中國	二零零七年 八月十五日	有限公司	船用發動機建造；中國	人民幣1,232,300,000元	95.55%	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%	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%	96.09%
南通熔盛船塢會所建設有限公司	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%	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；中國	人民幣37,917,000元	100%	100%
熔盛機械合肥銷售有限公司	中國	二零一三年 九月十七日	有限公司	批發及零售工程機械； 中國	人民幣100,000元	100%	不適用

# 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」)收購江蘇熔盛造船有限公司(「熔盛造船」)的49%股權，而熔盛造船的餘下51%股權由江蘇旭明投資集團有限公司(前稱江蘇熔盛投資集團有限公司)擁有。本集團已獲江蘇旭明投資集團有限公司確認，江蘇旭明投資集團有限公司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，但江蘇旭明投資集團有限公司並無分佔熔盛造船之損益。

## 40 主要附屬公司詳情(續)

### (b) 重大非控股權益

人民幣390,335,000元的重大非控股權益為江蘇旭明投資集團有限公司(前稱江蘇熔盛投資集團有限公司)持有江蘇熔盛造船有限公司的51%股權。有關非控股權益乃於本集團對江蘇熔盛造船有限公司有關本公司二零一零年首次公開發售前的財務重組及營運政策獲得控制權當日予以確認。

根據張先生、本公司主要股東以及江蘇旭明投資集團有限公司(亦為控股股東)取得的若干確認函及承諾，本集團有權獲得江蘇熔盛造船有限公司全部經濟利益。因此，江蘇熔盛造船有限公司已被合併為本公司的附屬公司，而江蘇旭明投資集團有限公司於重組後不會分佔江蘇熔盛造船有限公司的任何溢利或虧損。

除上述者外，於二零一三年十二月三十一日，概無其他個別重大非控股權益。

## 41 報告期後事項

### (i) 發行1,000,000,000港元年利率7.0厘的可換股債券

於二零一三年十二月二十三日，本公司(作為發行人)、張先生(作為擔保人)、一家於開曼群島註冊成立的博大宏易(一期)基金(作為認購人)與一家於英屬處女群島註冊成立的宏易勝利投資有限公司(作為認購人)訂立認購協議，據此，本公司有條件同意發行，而認購人有條件同意認購本金總額為1,000,000,000港元的可換股債券。可換股債券的初始兌換價暫定為每股1.05港元(可予調整)，按未兌換可換股債券本金以年利率7.0厘計息。張先生同意就本公司根據可換股債券的付款責任作出擔保。所得款項淨額將會用作營運資金、一般企業用途及清償本集團的貸款。於二零一三年十二月二十七日，本公司、張先生與認購人訂立附函，並根據該附函，宏易勝利投資有限公司提名博大宏易(一期)基金承接其第二份認購協議項下的權利及責任，而本公司與張先生亦同意有關提名。於二零一四年一月九日，發行可換股債券已完成。

### (ii) 建議發行1,000,000,000港元年利率7.0厘的可換股債券

於二零一四年二月二十四日，本公司(作為發行人)、張先生(作為擔保人)、一家於開曼群島註冊成立的博大宏易(一期)基金與一家於英屬處女群島註冊成立的宏易勝利投資有限公司訂立認購協議，據此，本公司有條件同意發行，而認購人有條件同意認購本金總額為1,000,000,000港元的可換股債券。可換股債券的初始兌換價暫定為每股1.05港元(可予調整)，按未兌換可換股債券本金以年利率7.0厘計息。張先生同意就本公司根據可換股債券的付款責任作出擔保。所得款項淨額將會用作營運資金、一般企業用途及清償本集團的貸款。發行可換股債券預期將於二零一四年四月完成。

# 五年財務概要

## 綜合業績

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	<b>1,343,566</b>	7,956,347	15,904,585	12,665,479	9,473,206
(毛損)/毛利	<b>(1,432,925)</b>	1,140,697	3,193,700	2,831,504	1,848,291
經營(虧損)/溢利	<b>(8,230,542)</b>	225,656	2,020,970	2,033,763	1,367,769
年度綜合(虧損)/溢利總額	<b>(8,951,888)</b>	(562,035)	1,809,723	1,780,045	1,304,661
歸屬於：					
本公司權益持有人	<b>(8,683,688)</b>	(572,577)	1,720,675	1,718,704	1,302,183
非控制權益	<b>(268,200)</b>	10,542	89,048	61,341	2,478

## 綜合資產與負債

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
總資產	<b>35,974,744</b>	50,168,837	51,260,616	40,995,971	21,970,418
非流動資產	<b>21,789,896</b>	22,190,689	19,986,597	13,041,788	7,325,681
流動資產	<b>14,184,848</b>	27,978,148	31,274,019	27,954,183	14,644,737
負債總額	<b>29,805,692</b>	35,080,632	35,568,760	26,360,830	20,724,586
非流動負債	<b>8,937,697</b>	9,480,157	10,023,127	8,179,653	313,291
流動負債	<b>20,867,995</b>	25,600,475	25,545,633	18,181,177	20,411,295
資產淨額	<b>6,169,052</b>	15,088,205	15,691,856	14,635,141	1,245,832

## 詞彙表

「二零一四年股東週年大會」	指	本公司將於二零一四年五月二十一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
「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
「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



## 詞彙表

「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
「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
「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(中華人民共和國國家發展和改革委員會及中華人民共和國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
「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
「千瓦」	指	千瓦，計量電力的單位，一千瓦相當於1,000瓦特的電力
「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
「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
「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

## 詞彙表

「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，現稱為江蘇旭明投資集團有限公司
「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)
「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「VLCC」	指	220,000載重噸以上的超大型礦砂船

# 股東資訊

## 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

公佈二零一三年  
年度業績 : 二零一四年三月二十八日

股東週年大會 : 二零一四年五月二十一日

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 : 二零一四年五月十六日至  
二零一四年五月二十一日  
(包括首尾兩天)

## 股份資料

每手買賣單位 : 500股

於二零一三年  
十二月三十一日  
已發行股份數目 : 7,000,000,000股股份

二零一三年派付 : —  
每股中期股息

二零一三年派付 : —  
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

## 主要營業地點及總部

香港中環康樂廣場8號  
交易廣場2座25樓  
2505至2508室

## 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)  
洪樑  
王少劍(首席財務官)  
王濤  
魏阿寧  
朱文花

## 獨立非執行董事

曾慶麟  
夏大慰  
胡衛平  
王錦連

## 審核委員會

曾慶麟(主席)  
夏大慰  
胡衛平  
王錦連

## 企業管治委員會

王錦連(主席)  
陳強  
王少劍  
夏大慰  
胡衛平

## 提名委員會

王錦連(主席)  
魏阿寧  
夏大慰  
胡衛平

## 薪酬委員會

胡衛平(主席)  
陳強  
鄔振國  
曾慶麟  
王錦連

## 財務及投資委員會

陳強(主席)  
洪樑  
王少劍  
曾慶麟  
夏大慰

## 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>

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

**[www.rshi.cn](http://www.rshi.cn)**