

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



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

截至二零一四年六月三十日止六個月中期業績

中國熔盛重工集團控股有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零一四年六月三十日止六個月期間(「**本期間**」)的未經審核簡明合併中期財務資料以及同比數字。本簡明合併中期財務資料雖未經審核，惟已經本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)審閱。

管理層討論與分析

在閱讀下述討論內容時，請一併參閱包含在本公告中本集團的簡明合併中期財務資料及附註。

業務回顧

於本期間，本公司收入為人民幣340.6百萬元，較於截至二零一三年六月三十日止六個月內(「**可比期間**」)的人民幣1,579.0百萬元下降78.4%。本公司權益持有人於本期間應佔期間綜合虧損為人民幣3,063.1百萬元，於可比期間本公司權益持有人應佔期間綜合虧損為人民幣285.5百萬元。於本期間，國際航運市場表現不佳，船東經營困難未能根本解決，因而延遲接收新建船舶。本公司核心造船板塊的生產活動下降，造成本公司的收入顯著減少。

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，受到世界經濟增長乏力及船舶運力過剩的深層次影響，我們的生產經營面臨諸多困難與挑戰。我們來自於造船板塊的收入按年下降79.0%至人民幣311.3百萬元，佔總收入比重為91.4%。收入顯著減少主要是因為本公司的生產活動下降。由於目前造船市場處於低谷時期，本公司對新訂單及手持訂單採取保守的營銷、定價、建造及船隻交付的營運策略，包括與船東重新談判、修訂及／或取消訂單。

新訂單和訂單簿

二零一四年上半年，全球航運市場表現疲軟，承接新船訂單雖然同比大幅增長，但訂單價格始終處於低位，並且預付款比例降低。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6艘6.4萬載重噸散貨船的新建造訂單，合計38.4萬載重噸，合同金額167.4百萬美元。

截至二零一四年六月三十日，我們的手持訂單包括90艘船舶，總載重噸約為11.5百萬載重噸，合同總額約4,201.2百萬美元，其中包括24艘6.4萬載重噸散貨船，25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，20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2艘7,000標箱集裝箱船，相關船舶訂單將預定於二零一四年至二零一六年期間內交付。

我們對手持訂單簿進行梳理，分析訂單的風險性並加以區分處理。我們主動與船東進行積極溝通，對部份問題訂單達成共識，同意取消8艘船舶的造船合約，其中2艘已被出售予1位客戶。我們認為此舉可以有效降低訂單簿的違約風險。

於本期間，我們共交付5艘船舶，為54.2萬載重噸，包括：3艘巴拿馬型散貨船，及2艘蘇伊士型油輪。

多種經營－鋼沉井項目

為尋求新的收入來源，本公司利用造船設施積極開展多種經營，承接建造滬通長江大橋第28號鋼沉井項目，並且於二零一四年六月完工並成功交付。該沉井重約15,000噸，乃世界最大橋樑鋼沉井。我們認為，集團的造船業務可補充及提升我們於鋼結構業務的發展。我們預期，從事鋼結構業務可為集團提供另一收入來源。

海洋工程

海洋工程板塊於本期間無收入貢獻。二零一四年，我們繼續努力向服務於能源行業的綜合性重工企業的方向轉型。我們計劃從鑽井平臺、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21.1百萬元，較可比期間收入人民幣87.3百萬元下降了75.8%。由於造船業的初步復蘇尚未明顯提振船用發動機的銷售，動力工程市場在二零一四年上半年的表現仍未如理想。於本期間，我們完工提交船用發動機3台，分別為5S50ME-B、7RT-flex82T及6RT-flex50-D機型，承接改裝柴油機1台。截至二零一四年六月三十日，船用發動機手持訂單合共28台，總功率合計56.7萬匹馬力，合約總值為人民幣1,048.3百萬元。

工程機械

於本期間，我們來自工程機械板塊的收入為人民幣8.2百萬元，較去年同期收入人民幣11.9百萬元下降31.1%。收入下降主要由於工程機械市場表現疲軟，挖掘機銷售繼續下降。二零一四年上半年，受到中國經濟增長放慢，基礎建設投資速度放緩等負面因素的持續影響，工程機械行業總體仍顯疲軟，儘管基礎建設投資增速於二季度有所加快，但龐大的市場保有量限制了新購機需求的增長，市場銷售仍未回暖。

財務回顧

銷售收入

於本期間，我們實現收入人民幣340.6百萬元，與可比期間人民幣1,579.0百萬元相比，同比下降約78.4%。收入顯著減少主要是由於我們的生產活動下降。生產活動下降的原因是，在目前造船市場處於低谷的時期，我們對新訂單及手持訂單採取保守的行銷、定價、建造及船隻交付的營運策略，包括與船東重新談判、修訂及／或取消訂單。

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55.9%至人民幣948.4百萬元(於可比期間：人民幣2,149.8百萬元)。

毛虧損

於本期間，我們的毛虧損是人民幣607.8百萬元(於可比期間：毛虧損人民幣570.8百萬元)。在沉寂的市場環境中，主要船舶訂單價格低位徘徊，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，此外我們減少了生產活動，但仍需維持一定規模的生產性固定支出，導致本公司產生經營虧損。

取消建築合約的虧損－淨額

於本期間，我們的取消建築合約的虧損淨額為277.6百萬元(於可比期間：無)，當中收入撥回932.3百萬元，銷售成本撥回830.8百萬元及罰款176.1百萬元。於本期間，我們分析訂單的風險性並加以區分，同意取消8艘船舶的造船合約，其中2艘被出售予1位客戶。

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增加約102.2%至人民幣9.3百萬元(於可比期間：人民幣4.6百萬元)。主要因為我們用於推廣企業品牌所產生的廣告、推廣及市場營銷費用有所增加。

一般及行政開支

於本期間，我們的一般及行政開支增加約3.7%至人民幣486.5百萬元(於可比期間：人民幣469.2百萬元)，開支增加主要是對延期罰款及訴訟費進行撥備所致。

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為人民幣42.3百萬元(於可比期間：無)。主要來自於對應收貿易款及延遲罰款的減值撥備，分別為人民幣40.0百萬元及人民幣145.2百萬元，及對其他應收款及預付款項的減值撥備撥回人民幣142.9百萬元。於本期間內，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，我們的研發開支減少約50.0%至人民幣49.9百萬元(於可比期間：人民幣99.7百萬元)，當中並無相關費用於期內被予以資本化(於可比期間：資本化金額為人民幣61.8百萬元)。研發開支減少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－淨額

於本期間，我們的融資收益減少約86.1%至人民幣11.5百萬元(於可比期間：人民幣82.6百萬元)，主要由於本期間內已抵押存款的減少導致；於本期間，我們的融資成本增加約277.0%至人民幣906.7百萬元(於可比期間：人民幣240.5百萬元)，主要因為於本期間內建造活動下降導致利息資本化下降所致。

期間綜合虧損總額

於本期間，我們錄得期間綜合虧損總額為人民幣3,146.6百萬元，其中歸屬於本公司權益持有人期間綜合虧損人民幣3,063.1百萬元(於可比期間：人民幣285.5百萬元)，主要受毛虧損、仍需維持一定規模的管理性固定支出、發行可換股債券的嵌入式衍生工具公允值變動以及對延期罰款及訴訟費進行撥備所致；實現其他綜合虧損人民幣2.0百萬元(於可比期間：收益1,009.2百萬元)，主要為可供出售的金融資產虧損。

流動資金及可持續經營

於二零一四年六月三十日，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3,144.6百萬元，產生經營活動所用現金淨額流出約人民幣2,181.2百萬元。於二零一四年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣12,312.5百萬元。此外，本集團於二零一四年六月三十日的總借貸為人民幣23,202.5百萬元，其中人民幣17,130.3百萬元將於二零一四年六月三十日後的十二個月內到期。

於二零一四年六月三十日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣393.5百萬元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣117.0百萬元)。現金及現金等價物的變動主要是由於我們交付產品後抵押存款轉入及發行可換股債券流入。於二零一四年六月三十日，我們的已抵押存款為人民幣739.3百萬元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣1,131.2百萬元)。

我們定期監察現時及預期的流動資金需求，確保維持充足的現金儲備，並與主要金融機構簽訂銀團框架協定，獲取足夠的承諾信貸融資以滿足長期及短期流動資金需求。此外，為應付生產活動下降及部分客戶拖慢還款的情況，本集團通過發行可換股債券募集資金。我們已採取一系列措施減輕流動性壓力，改善財務水平。有關於本集團不確定性及持續經營的細節請參閱本公告內財務報表附註2.1「持續經營基準」段落。

借款及融資租賃負債

我們的短期借款及融資租賃負債從二零一三年十二月三十一日的人民幣13,713.4百萬元增加人民幣3,416.9百萬元至於二零一四年六月三十日的人民幣17,130.3百萬元。長期借款及融資租賃負債從二零一三年十二月三十一日的人民幣8,693.9百萬元減少人民幣2,621.6百萬元至於二零一四年六月三十日的人民幣6,072.3百萬元。

於二零一四年六月三十日，我們的借貸及融資租賃負債總額為人民幣23,202.5百萬元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣22,407.3百萬元），其中人民幣19,981.7百萬元（86.1%）以人民幣計值，另外人民幣3,220.8百萬元（13.9%）則以美元、港元等外幣計值。我們的部分借貸乃由本集團的原材料、土地使用權、樓宇、廠房及機械、建築合約、已抵押存款、可供出售的金融資產、本集團擔保、來自本公司一名董事、本公司若干股東及關聯方的擔保、以及若干關聯方的股本提供擔保、土地使用權、樓宇、廠房及設備。

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）從二零一三年十二月三十一日的78.4%增加到於二零一四年六月三十日的88.2%，主要是由於總權益從截止二零一三年十二月三十一日的人民幣6,169.1百萬元減少至二零一四年六月三十日的人民幣3,116.8百萬元，總權益減少主要受到截至二零一四年六月三十日止的累計虧損人民幣9,105.1百萬元所影響。

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。於本期間，本集團錄得匯兌收益人民幣3.4百萬元，本期間人民幣兌美元貶值，因此本集團應收賬款及已抵押存款等以美元計價資產均錄得輕微的匯兌收益。

資本開支

於本期間，我們的資本開支約人民幣69.8百萬元(於可比期間：人民幣1,310.1百萬元)，主要用於撥付此前簽訂的建造合同的設施建造。

或然負債

於二零一四年六月三十日，我們的或然負債為人民幣6,274.7百萬元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣7,570.1百萬元)，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，及我們與一家造船客戶及部份供應商的訴訟。

應收／應付合約工程客戶款項

於二零一四年六月三十日，我們應收合約工程客戶款項減少人民幣391.5百萬元至人民幣7,015.8百萬元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣7,407.3百萬元)。於二零一四年六月三十日，應付合約工程客戶款項減少人民幣283.7百萬元至人民幣38.1百萬元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣321.8百萬元)。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。

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。二零一四年六月三十日，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。

於二零一四年六月三十日，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(於二零一三年十二月三十一日：人民幣2,195.3百萬元)及人民幣310.4百萬元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣270.4百萬元)，基於管理層對可回收性的評估。

人力資源

於二零一四年六月三十日，我們的員工合共約3,568名(二零一三年十二月三十一日：4,738名)。僱員人數減少，主要是與低迷的市場環境及我們減少生產活動有關。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，我們繼續執行於2013年下半年開始的下調中高級管理層薪酬的策略。

市場分析

二零一四年上半年，中國造船業呈現復蘇跡象，承接新船訂單與手持訂單均錄得大幅增長。根據中國船舶工業行業協會的統計，今年一月至六月，全國承接新船訂單為40.8百萬載重噸，同比增長78.2%；手持船舶訂單為152百萬載重噸，同比增長39.5%。然而，受到世界經濟增長乏力及船舶運力過剩的深層次影響，造船企業生產經營面臨諸多困境，主要表現為交船難、融資難、盈利難。全球航運市場表現疲軟，加之國際海事組織強制推行的造船新標準及新規範的逐步實施，船東的接船意願不強，交船風險上升。由於新船訂單的價格仍然處於低位，預付款比例大幅下降，加之行業的信貸環境緊縮，造船企業的生產經營資金緊張。同時，造船企業為維繫經營需保持較高的固定成本支出，尤其融資成本顯著增加，企業盈利更加艱難。

近年來國際海事組織對船用發動機的廢氣排放、環保性能不斷提出日益嚴格的要求，船東普遍尋求運營成本更低的船用發動機，對發動機的節能性能提出了更高要求。儘管中國的船用柴油發動機產業發展迅速，但在低速柴油發動機上的技術差距依然顯著，尤其在韓國、日本企業低價向中國銷售產品的背景下開拓市場尤顯困難。

在經歷了過去幾年的強勁行情後，全球海洋工程裝備市場於上半年步入調整期。根據中國船舶工業經濟與市場研究中心統計，二零一四年上半年，全球共成交各類海洋工程裝備194艘(座)，成交金額總計24,400百萬美元，同比分別下降37%及31%。在油價小幅走低的情況下，石油公司的盈利率不及預期，減少勘探開發投入成為石油公司降低成本的

有效方式，而過去數年持續增長的海洋工程裝備供應量也是造成市場活躍度轉低的重要因素。然而由於世界經濟趨勢總體向好，國際能源署最新展望估計二零一五年石油需求增長將加速，海洋工程裝備市場的長期前景仍然樂觀。

展望

二零一四年下半年，航運市場供需失衡仍然存在，船舶市場的上行態勢恐將受壓回落。在目前的市場形勢及經營情況下，我們採取「應對風險、轉型升級、多種經營」的營運策略。我們已經與江蘇省境內的中國銀行、中國進出口銀行、民生銀行等逾十家銀行組成的銀團簽署了債務優化框架協議，對緩解本公司的流動性壓力助益良多。另外，我們已經與安徽省境內逾十家銀行組成的銀團進行了債務優化銀團會議，明確了銀團的主牽頭銀行，組織協調債務優化工作。於二零一四年上半年，我們向策略投資人完成發行總計淨額達3,985百萬港元的可換股債券。同時，我們積極採取一系列紓困措施以改善目前面臨的持續經營困難，包括：梳理手持訂單簿，分析訂單的風險性加以區分處理；升級管理模式以提高營運效率；優化船舶產品結構以適應造船新規範新標準逐步實施的趨勢；尋求新的收入來源以改善財務水平。

我們擬用配發股份作為代價，用以獲得位於吉爾吉斯的五個石油開採區塊的合作經營權益。世界經濟復蘇有助推高能源需求，收購事項將為我們提供進入能源行業的良機。於現時相對不利的造船市場環境下，收購事項有助我們增強多元化經營及拓寬收入來源，並推動我們積極向服務於能源行業的綜合型重工企業轉型升級，為股東的整體利益帶來更大貢獻。

企業管治

企業管治常規守則

於本期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「守則」）的適用守則條文，惟下述之偏離者除外。

A.1.3守則條文規定召開董事會定期會議應向全體董事發出至少14天通知以讓其有機會出席。於本期間內，曾有三次董事會定期會議的通知期少於14天，以配合參與者緊迫繁忙的日程。

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，可令本公司更有效發展其長遠策略及實施其業務計劃。

董事進行的證券交易

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

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期業績

本公司審核委員會由四名獨立非執行董事組成，分別為周展女士(審核委員會主席)、夏大慰先生、胡衛平先生及王錦連先生。審核委員會已審閱本公司採納的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱本期間本集團的未經審核中期業績。

中期報告的刊發

本公司的二零一四年中期報告將於適當時間寄發予股東及分別刊登於香港交易及結算所有限公司網頁www.hkexnews.hk及本公司網頁www.rshi.cn。

中期股息

董事會已決議不派發二零一四年度之中期股息(二零一三年：無)。

董事會

於本公告日期，本公司的執行董事為陳強先生(主席)、鄔振國先生、洪樑先生、王少劍先生、王濤先生、魏阿寧先生及朱文花女士；以及獨立非執行董事為夏大慰先生、胡衛平先生、王錦連先生及周展女士。

代表董事會
主席
陳強

香港，二零一四年八月二十八日

中期合併財務狀況表
於二零一四年六月三十日

	附註	未經審核 於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		4,004,826	4,045,028
物業、廠房及設備		17,238,161	17,471,432
長期按金		149,321	149,430
非流動資產的預付款項		72,845	82,459
可供出售的金融資產		36,345	41,547
		<u>21,501,498</u>	<u>21,789,896</u>
流動資產			
存貨		2,036,053	1,577,495
應收合約工程客戶款項		7,015,752	7,407,254
應收賬款及應收票據	10	1,450,364	1,318,923
其他應收款項、預付款項及按金		2,882,270	2,632,931
已抵押存款		739,328	1,131,225
現金及現金等價物		393,528	117,020
		<u>14,517,295</u>	<u>14,184,848</u>
總資產		<u><u>36,018,793</u></u>	<u><u>35,974,744</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		606,944	599,526
股份溢價		7,563,497	7,490,812
其他儲備		3,527,137	3,514,818
累計虧損		(9,105,096)	(6,043,869)
		<u>2,592,482</u>	<u>5,561,287</u>
非控制性權益		<u>524,273</u>	<u>607,765</u>
總權益		<u><u>3,116,755</u></u>	<u><u>6,169,052</u></u>

中期合併財務狀況表(續)

於二零一四年六月三十日

	附註	未經審核 於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		5,483,886	7,979,016
融資租賃負債－非即期		588,389	714,843
關聯方預支款－非即期		—	243,838
		<u>6,072,275</u>	<u>8,937,697</u>
流動負債			
應付合約工程客戶款項		38,137	321,778
應付賬款及其他應付款項	11	6,218,451	6,243,083
關聯方預支款－即期		305,978	—
借款		16,996,301	13,615,249
衍生金融工具		3,054,073	482,997
保修撥備		82,863	106,731
融資租賃負債－即期		133,960	98,157
		<u>26,829,763</u>	<u>20,867,995</u>
總負債		<u><u>32,902,038</u></u>	<u><u>29,805,692</u></u>
總權益及負債		<u><u>36,018,793</u></u>	<u><u>35,974,744</u></u>
流動負債淨額		<u><u>(12,312,468)</u></u>	<u><u>(6,683,147)</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>9,189,030</u></u>	<u><u>15,106,749</u></u>

中期合併綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	3	340,593	1,578,991
銷售成本	4	<u>(948,410)</u>	<u>(2,149,816)</u>
毛損		(607,817)	(570,825)
取消建築合約的虧損—淨額			
—收入撥回		(932,265)	—
—銷售成本撥回		830,843	—
—罰款		<u>(176,143)</u>	<u>—</u>
		(277,565)	—
銷售及市場推廣開支	4	(9,340)	(4,614)
一般及行政開支	4	(486,487)	(469,231)
研發開支	4	(49,943)	(37,922)
減值及延期罰款撥備	4	(42,295)	—
其他收入	5	26,628	86,006
其他虧損—淨額	6	<u>(802,615)</u>	<u>(139,660)</u>
經營虧損		(2,249,434)	(1,136,246)
融資收益		11,483	82,556
融資成本		<u>(906,696)</u>	<u>(240,529)</u>
融資成本—淨額		<u>(895,213)</u>	<u>(157,973)</u>
除所得稅前虧損		(3,144,647)	(1,294,219)
所得稅開支	7	<u>—</u>	<u>(5,232)</u>
期間虧損		<u>(3,144,647)</u>	<u>(1,299,451)</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		(3,061,227)	(1,262,867)
非控制性權益		<u>(83,420)</u>	<u>(36,584)</u>
本公司權益持有人期內應佔每股虧損 (以每股人民幣元計)			
—基本及攤薄	8	<u>(0.44)</u>	<u>(0.18)</u>

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
附註	人民幣千元	人民幣千元
期間其他綜合(虧損)／收益： 或重分類至損益的項目		
—可供出售的金融資產虧損	(1,976)	(2,565)
—扣除遞延稅項後樓宇(包括在建樓宇)重估盈餘	—	1,011,726
	<u>(1,976)</u>	<u>1,009,161</u>
除稅後期間其他綜合(虧損)／收益	(1,976)	1,009,161
期間綜合虧損總額	<u>(3,146,623)</u>	<u>(290,290)</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	(3,063,131)	(285,498)
非控制性權益	(83,492)	(4,792)
	<u>(3,146,623)</u>	<u>(290,290)</u>
股息		
股息(以每股人民幣元計)	9	—
	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

1 一般資料

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

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

除非另行訂明，否則本簡明合併中期財務資料以人民幣千元為單位列報。本簡明合併中期財務資料已於二零一四年八月二十八日獲本公司董事會批准發佈。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月的本簡明合併中期財務資料乃按國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.1 持續經營基準

截至二零一四年六月三十日止六個月，由於本集團持續受航運市場低迷的影響，本集團產生虧損約人民幣3,144,647,000元，產生經營活動所用現金淨額流出約人民幣2,181,156,000元。同日，本集團的流動負債超過流動資產人民幣12,312,468,000元。本集團的總借款及融資租賃負債為人民幣23,202,536,000元，其中人民幣17,130,261,000元將於十二個月內到期。於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣393,528,000元。

本集團的借款中包括已逾期且未能在二零一四年六月三十日後續期或償還的若干即期借款人民幣262,000,000元。此外，於二零一四年六月三十日，本集團未能遵循某些即期銀行借款中若干限制性財務條款，為金額人民幣609,233,000元。本集團正在尋求此貸款的銀行豁免，並已取得相關銀行的初步同意。於二零一四年六月三十日，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，分別為金額人民幣4,698,326,000元及人民幣3,867,968,000元。本集團亦於期後的二零一四年七月支付於二零一四年六月三十日分別為即期貸款(未包括上述逾期的即期貸款人民幣262,000,000元)人民幣4,436,326,000元及非即期貸款人民幣3,867,968,000元的所有利息款項。截至批准本簡明合併中期財務資料之日，該等銀行並未對本集團採取任何行動。

就取消若干造船合約而言，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團已向若干客戶退還分期付款及支付利息罰款合共人民幣1,212,645,000元。該等退款及利息乃透過本集團之其他借款撥付。

由於以上因素，本集團的持續經營能力可能存在重大疑問。

誠如本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報所披露，本公司董事已採取以下若干措施紓緩流動性壓力及改善本集團的財務水平。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團已採取以下措施：

- i) 本公司於二零一四年成功發行五份可換股債券。該等可換股債券所得款項淨額合共3,985,000,000港元(相等於約人民幣3,163,094,000元)；
- ii) 於二零一四年三月，本集團與中華人民共和國(「中國」)江蘇省境內的銀團簽署了《江蘇熔盛重工有限公司債務優化銀團框架協議》(「框架協議」)，將還款及續貸期限延長至二零一五年年底。於二零一四年六月三十日，本集團從框架協議銀行的即期及非即期貸款金額分別為人民幣9,022,581,000元及人民幣1,583,713,000元。於二零一四年五月，本集團完成與其中一家銀行續貸融資及將信貸延期至二零一五年五月，於二零一四年六月三十日，本集團已從該銀行取得的即期借款為人民幣2,376,780,000元。對於亦有參與框架協議的其他銀行，本集團現正積極與該等銀行磋商延長及續貸還款的條款及條件；
- iii) 本集團持續執行措施改善經營現金流量，包括(1)重新設計本集團的營運流程及控制現有造船訂單的成本、(2)全力進行市場營銷，包括取得更多造船訂單，尤其是條件相較之前為更佳的散貨船訂單及(3)取得合適的項目融資以及與主要供應商訂立戰略合作關係，以降低供應物資成本。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團亦成功取得六艘船舶的新造船訂單。此外，本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月自其造船客戶收取約人民幣756,475,000元的分期付款。

- iv) 就本集團未遵守相關貸款條款或未按時償還的銀行貸款而言，本集團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。
- v) 董事預期不包括在上述框架協議中的其餘即期銀行貸款將在到期時進行延期、續借或償還。於報告期末後，本金總額為人民幣104,874,000元的借款獲得成功續貸，將於二零一五年三月至七月內償還。
- vi) 於二零一三年十二月，本公司的現有主要股東張志熔先生（「張先生」）已同意向本集團提供於截至二零一五年三月止人民幣3,000,000,000元的無擔保免息循環授信。於二零一四年六月三十日，張先生已經向本集團提供總計約人民幣305,978,000元的免息貸款。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流預測。該等現金流預測涵蓋自報告日期起十二個月。彼等認為，經考慮上述計劃及措施，本集團具備足夠營運資金支持其營運及履行自結算日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簡明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劃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計劃產生足夠融資及經營現金流的能力：

- i) 根據上述框架協議及在本集團可接受的條款和條件下，獲得框架協議中的銀團作出融資安排，就分別為人民幣9,022,581,000元和人民幣1,583,713,000元的有關即期貸款及非即期貸款償還期限延長至二零一五年底；
- ii) 向以上(i)項所述的框架協議並未涵蓋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餘下即期銀行貸款；
- iii) 為(1)本集團未能遵循若干財務契約但已經向有關銀行取得豁免權初步同意的總額為人民幣609,233,000元之未償還即期銀行貸款；或／及(2)本金已逾期但並未於報告期末後由本集團續借或償還的總額為人民幣262,000,000元之未償還即期銀行貸款，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) 要求可換股債券持有人不行使贖回權以要求本公司贖回二零一四年六月三十日的未行使可換股債券，因為所有這些可換股債券包含條款，容許債券持有人在本公司股份的市場價格低於一定水平時或在發行有關可換股債券的一年後，提早贖回全部或部分未兌換本金；及
- vi) 實施以上經營計劃以控制成本並產生足夠現金流。

倘本集團無法持續經營，本集團資產賬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簡明合併中期財務資料內。

2.2 會計政策

除下述者外，所採納的會計政策與年度財務報表所述截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者貫徹一致。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則：

本集團於本年度首次採納以下於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間須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32號(修訂本)－金融工具：呈報有關資產與負債的沖銷
- 國際會計準則第36號(修訂本)－資產減值中有關可收回金額的披露
- 國際會計準則第39號(修訂本)－金融工具：確認及計量－衍生工具的替代
- 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)－投資主體的合併
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號－徵費

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當前或之前會計期間的財務報表構成任何重大影響。

(b) 中期所得稅乃採用預期年度盈利總額的稅率累計。

3 板塊資料

	造船		海洋工程		工程機械		動力工程		總計	
	截至六月三十日止 六個月		截至六月三十日止 六個月		截至六月三十日止 六個月		截至六月三十日止 六個月		截至六月三十日止 六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
板塊收入	311,268	1,479,737	-	-	11,278	11,910	79,209	187,017	401,755	1,678,664
板塊間收入	-	-	-	-	(3,077)	-	(58,085)	(99,673)	(61,162)	(99,673)
來自外部客戶 的收入	311,268	1,479,737	-	-	8,201	11,910	21,124	87,344	340,593	1,578,991
取消建造合約 的虧損—淨額	(277,565)	-	-	-	-	-	-	-	(277,565)	-
板塊業績	(836,422)	(509,603)	-	-	(17,353)	(12,747)	(31,607)	(48,475)	(885,382)	(570,825)
銷售及市場推廣 開支									(9,340)	(4,614)
一般及行政開支									(486,487)	(469,231)
研發開支									(49,943)	(37,922)
減值及延期罰款 撥備									(42,295)	-
其他收入									26,628	86,006
其他虧損—淨額									(802,615)	(139,660)
融資成本—淨額									(895,213)	(157,973)
除所得稅前虧損									<u>(3,144,647)</u>	<u>(1,294,219)</u>

本集團按國家劃分的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	中國	175,013
巴西	132,848	69,040
印度	115,749	70,295
希臘	34,272	557,861
土耳其	5,500	114,611
挪威	5,434	44,822
德國	(128,223)	4,949
以色列	-	72,732
其他	-	704
	<u>340,593</u>	<u>1,578,991</u>

4 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損經扣除下列各項後列賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
所用原材料及消耗品	582,519	1,459,268
土地使用權攤銷	40,202	17,899
物業、廠房及設備折舊	288,970	265,321
僱員福利開支	198,972	232,555
經營租賃付款	13,515	29,308
核數師酬金	1,500	1,500
外包及加工成本	104,512	339,848
佣金開支	7,176	42,094
設計費	1,684	11,766
代理費	1,388	1,032
法律及諮詢費用	36,621	44,433
其他稅務相關開支及關稅	10,033	26,330
銀行收費(包括擔保費退款收費)	45,310	45,223
保修撥備		
— 一期內撥備	127	9,886
— 保修期屆滿後撥回	(16,838)	(30,784)
辦公室開支及水電費用	43,088	66,631
檢驗費	2,716	10,502
保險費	7,014	7,370
儲存和搬運費	15,232	25,602
廣告、推銷及市場推廣費	4,316	6,858
版權開支	4,585	19,853
存貨撥備	34,332	2,241
延期罰款撥備	145,212	—
減值撥備／(撥回)		
— 應收賬款淨額	39,965	—
— 其他應收款項及預付款項	(142,882)	—
訴訟撥備	60,833	—
雜費開支	6,373	10,327
總銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支、 研發開支及減值及延期罰款撥備	<u>1,536,475</u>	<u>2,661,583</u>

5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補助	467	1,786
租金收入	16,982	—
其他	9,179	84,220
	<u>26,628</u>	<u>86,006</u>

6 其他虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
衍生工具的公允值變動－利率掉期	1,538	2,098
衍生工具的公允值變動－可換股債券的嵌入式衍生工具	(807,514)	—
外匯收入／(虧損)淨額	3,361	(141,758)
	<u>(802,615)</u>	<u>(139,660)</u>

7 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅：		
－中國企業所得稅(「企業所得稅」)	—	—
遞延所得稅	—	5,232
	<u>—</u>	<u>5,232</u>
所得稅開支總額	<u>—</u>	<u>5,232</u>

全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過了中國企業所得稅法(「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%。

由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故於截至二零一四年六月三十日止六個月並無就香港利得稅作出撥備(二零一三年：無)。

所得稅開支按管理層對整個財政年度之預期加權平均年度所得稅率之估計確認。管理層預期截至二零一四年十二月三十一日止年度並無所得稅開支，因為預期並無應課稅溢利(二零一三年：相同)。

8 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業績除以期內已發行普通股的加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	(3,061,227)	(1,262,867)
已發行普通股的加權平均數	7,003,781,535	7,000,000,000
每股虧損(每股人民幣元)	<u>(0.44)</u>	<u>(0.18)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為截至二零一四年六月三十日止六個月並無已發行具潛在攤薄影響之普通股(二零一三年：相同)。

9 股息

董事會已決議不派發截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息(二零一三年：無)。

10 應收賬款及應收票據

	於	於
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	3,951,035	3,784,629
減：呆賬撥備	<u>(2,505,671)</u>	<u>(2,465,706)</u>
應收票據	1,445,364	1,318,923
	<u>5,000</u>	<u>—</u>
總計	<u>1,450,364</u>	<u>1,318,923</u>

按到期日劃分的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
未到期	<u>18,393</u>	<u>36,020</u>
逾期		
1 – 180日	58,205	55,071
181 – 360日	139,251	60,431
逾360日	<u>1,234,515</u>	<u>1,167,401</u>
	<u>1,431,971</u>	<u>1,282,903</u>
總計	<u><u>1,450,364</u></u>	<u><u>1,318,923</u></u>

於二零一四年六月三十日，應收賬款人民幣1,431,971,000元(二零一三年：人民幣1,282,903,000元)已逾期但未減值。該等應收賬款按到期日劃分的賬齡分析載列如上。

於二零一四年六月三十日，涉及造船板塊及工程機械板塊的若干客戶的應收賬款人民幣2,195,304,000元(二零一三年：人民幣2,195,304,000元)及人民幣310,367,000元(二零一三年：人民幣270,402,000元)分別減值及計提了撥備。該等應收賬款之賬齡超逾360日。

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。

11 應付賬款及其他應付款項

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	1,251,806	1,734,475
應付票據		
— 第三方	500,386	574,610
— 關聯方	50,690	52,190
購買物業、廠房及設備的其他應付款項		
— 第三方	489,314	482,360
— 關聯方	557,513	175,659
其他應付款項		
— 第三方	1,315,646	1,335,149
— 關聯方	—	28,002
預付款項	214,973	147,742
應計費用		
— 工資及福利	119,876	116,118
— 設計費	70,289	68,407
— 公用設施	20,385	30,475
— 外包及加工費	564,039	558,573
— 其他	413,911	365,024
訴訟撥備	210,235	149,402
延付罰款撥備	439,388	407,883
應付增值稅	—	1,344
其他稅務相關應付款項	—	15,670
	<u>6,218,451</u>	<u>6,243,083</u>

按發票日期劃分的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
0-30日	102,318	154,312
31-60日	50,667	88,836
61-90日	61,030	39,596
逾90日	1,588,867	2,078,531
	<u>1,802,882</u>	<u>2,361,275</u>