



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

激情·超越

年度報告 2010

中國熔盛重工集團控股有限公司是中國領先的多元化大型重工企業集團，擁有居領先地位的造船業務，快速發展的動力工程與工程機械業務，發展中的海洋工程業務，並專注於石油及天然氣相關客戶及市場。根據克拉克松研究報告，按截至二零一零年十二月三十一日手持訂單的載重噸計，我們是全中國最大民營造船企業，亦為生產超過300,000載重噸的超大型礦砂船的全球市場領導者。目前，我們的產品包括散貨船、油輪、集裝箱船、海洋工程產品、船用低速柴油發動機以及用於建築業及採礦業的中小型挖掘機及起重機。

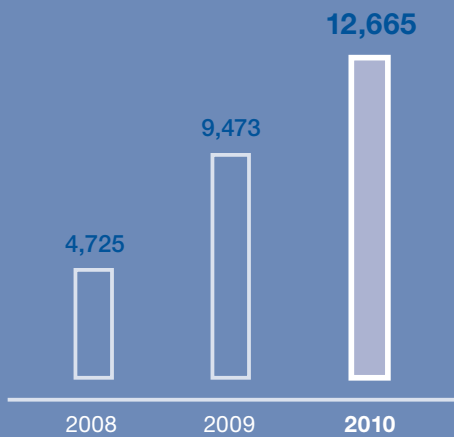
目錄

財務摘要	2
大事紀要	4
業務	6
主席報告	14
首席執行官報告	20
企業社會責任報告	32
董事及高級管理人員	38
董事會報告	44
企業管治報告	53
獨立核數師報告	57
綜合資產負債表	59
資產負債表	61
綜合全面收益表	62
綜合權益變動表	63
綜合現金流量表	64
綜合財務報表附註	66
四年財務概要	144
詞彙表	146
股東資訊	152
公司資料	

財務摘要

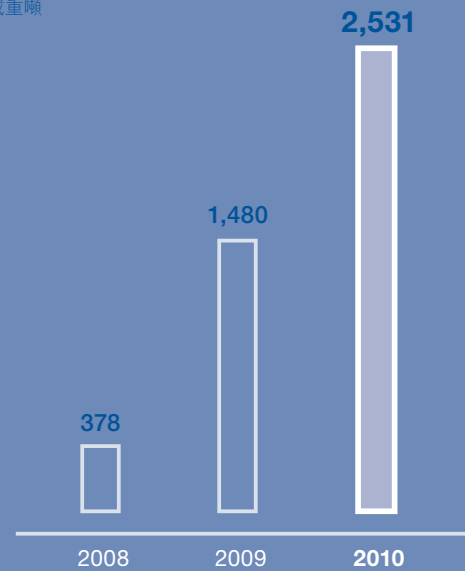
收入

人民幣百萬元



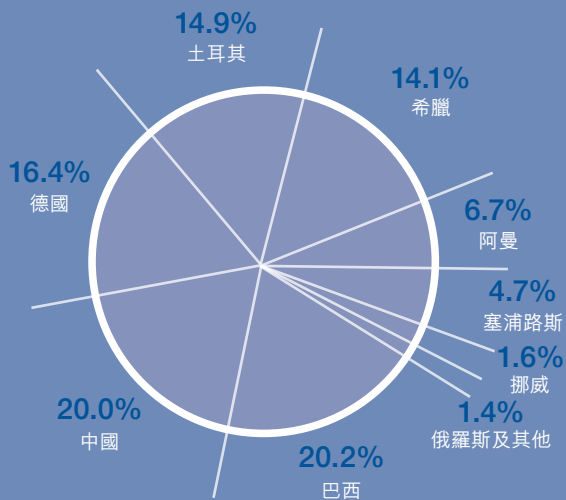
造船交付情況

千載重噸



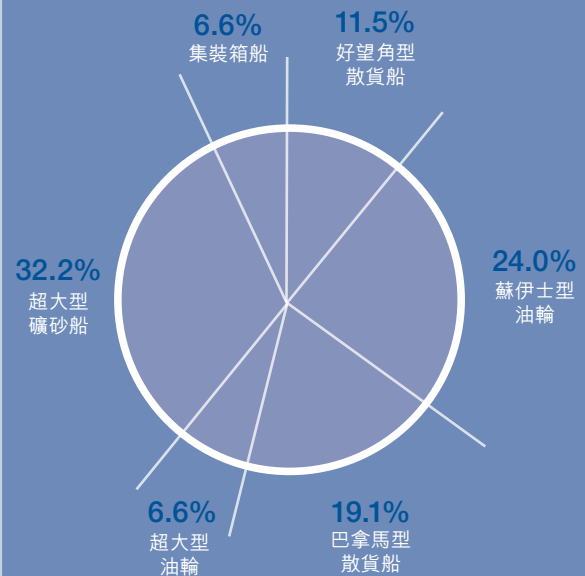
二零一零年度收入情況

按地理區域劃分



截至二零一零年十二月三十一日止 手持訂單情況

(以造船合同金額劃分)



	二零一零年	二零零九年	增減
收入(人民幣千元)	12,665,479	9,473,206	33.7%
經營盈利(人民幣千元)	2,033,763	1,367,769	48.7%
本公司權益持有人應佔全面收益(人民幣千元)	1,718,704	1,302,183	32.0%
總資產(人民幣千元)	40,995,971	21,970,418	86.6%
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)(按普通股的加權平均數計算)	0.30	0.23	30.4%
每股資產淨值(人民幣元)(按年末已發行股數計算)	1.98	0.15	1,220.0%
流動比率(流動資產/流動負債)	1.5	0.7	114.3%
資本負債比率(貸款總額/(貸款總額+權益總額))	54.6%	85.2%	-35.9%
建議每股股息(人民幣分)	6.8	不適用	不適用

大事紀要

2005

- 於十月施工興建我們於江蘇省南通市的造船廠

2006

- 一號船塢開工
- 於二月簽訂首份巴拿馬型散貨船建造合同
- 二號、三號船塢開工
- 開始建造首艘船舶

2007

- 與中海油簽訂首份海洋工程合約，建造深水鋪管起重船
- 四月首製船下塢
- 躋身全球造船企業20強(按船舶訂單的CGT總量計)
- 成立熔安動力機械

2008

- 於三月交付首艘船舶
- 與巴西淡水河谷簽署12條400,000載重噸超大型礦砂船建造合同
- 與四大國際船級社DNV、ABS、LR及GL簽訂戰略合作協議
- 深水鋪管起重船開工

2009

- 與阿曼船運公司簽署4艘400,000載重噸超大型礦砂船建造合同
- 於十月交付首台船用低速柴油發動機
- 與民生租賃建立戰略合作並與其簽訂8艘76,000載重噸巴拿馬型散貨船合約

2010

- 收購振宇機械大部份權益，成立熔安重工
- 與民生租賃簽訂另一份10艘76,000載重噸巴拿馬型散貨船合約
- 簽訂首批超大型油輪訂單
- 與中國進出口銀行簽訂一份五年期戰略合作協議
- 與中海油簽訂戰略合作協議
- 於香港聯交所主板成功上市



業務





造船

我們通過位於南通的造船廠為海內外客戶製造多種船舶。

我們獲國家發改委核准興建四座乾船塢(包括主要用作海洋工程項目的第四座乾船塢)。目前我們擁有運營中的三座大型乾船塢、兩個材料碼頭及五個艙裝碼頭，另有一個在建大型乾船塢及三個在建艙裝碼頭。第1、2及3號乾船塢的尺寸分別為102米×464米、102米×530米及106米×530米。每座乾船塢均配備一台最大起重能力達900噸移動式大型龍門吊。目前，我們第四座乾船塢正在施工，設計尺寸為139.5米×580米，其將配備一台設計起重能力達1,600噸移動式大型龍門吊。4號乾船塢已於二零一一年一月投入試生產。

我們的主要產品包括散貨船、油輪及集裝箱船。現時，我們提供的主要產品包括75,500載重噸冰區加強巴拿馬型、76,000載重噸巴拿馬型及176,000載重噸好望角型散貨船、400,000載重噸超大型礦砂船、156,000載重噸及157,000載重噸蘇伊士型油輪、320,000載重噸超大型油輪及6,500標準箱集裝箱船。截至二零一零年十二月三十一日，我們的客戶群遍佈11個國家及地區(包括土耳其、挪威、德國、巴西及中國)。我們的客戶群主要包括大型航運公司、天然資源公司及融資租賃公司。



海洋工程

我們在南通造船廠建造海洋工程產品。海洋工程板塊涉及海洋石油及天然氣行業製造開發裝置、生產裝置及海洋石油支持船。海洋工程產品的需求主要受石油及天然氣產品的勘探、生產以及相關運輸及儲存推動，和商船需求主要受全球海運貿易推動不同。部分海洋工程產品(如FPSO)與商船類似，彼等的生產程式在很大程度上亦有所類似。但亦有若干海洋工程產品所需的製造技術及工藝與造船不同，如半潛式鑽井平台及自升式鑽井平台。因此，儘管相似，海洋工程板塊與造船板塊存在差異。

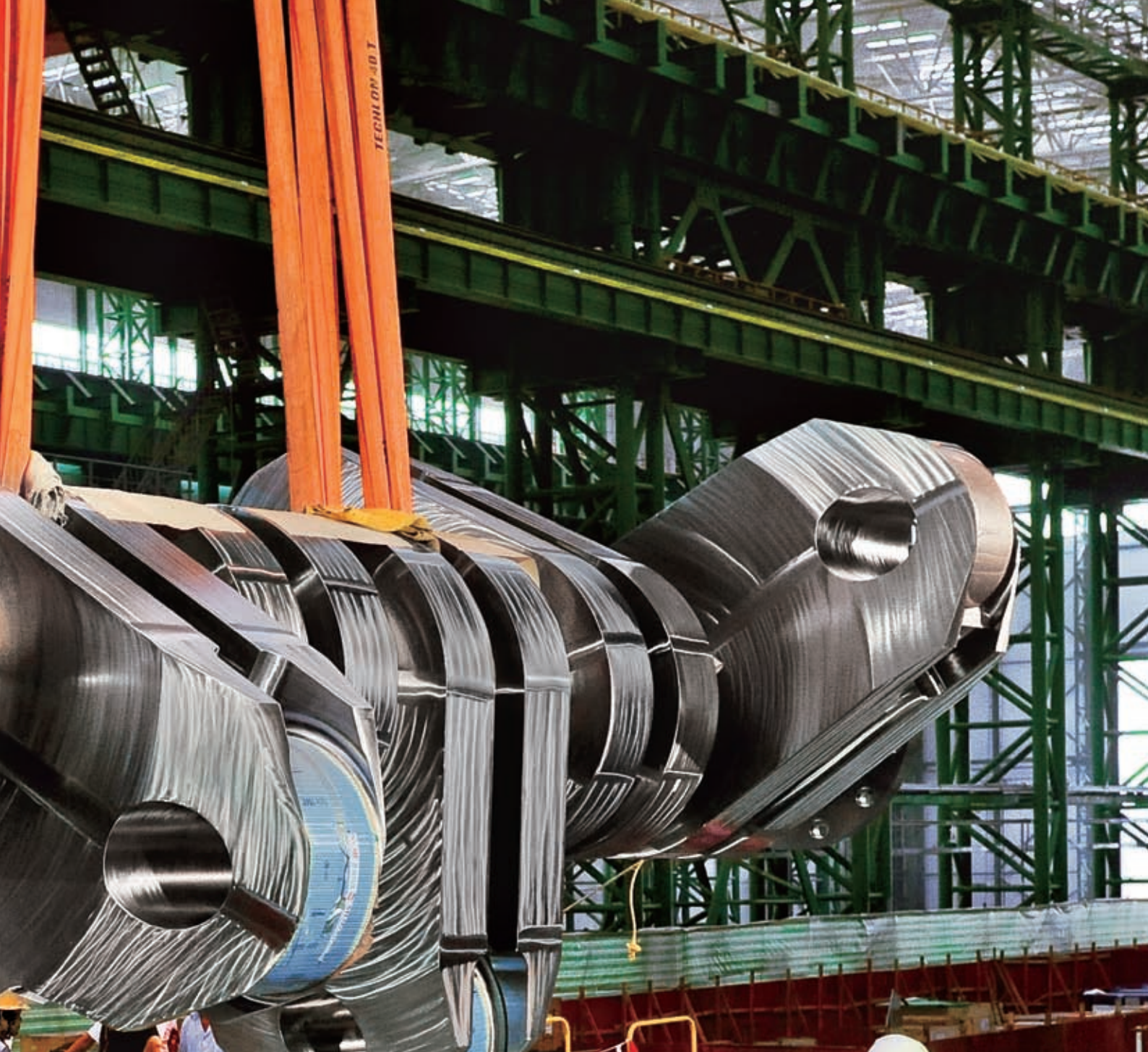


我們於二零零七年從海油工程處取得建造深水鋪管起重船的合約起，開始從事海洋工程業務。目前我們是中國少數能夠建造海洋工程產品的民營公司之一。我們致力進一步拓展此板塊的業務，包括於二零一零年我們與中海油訂立的一份戰略合作協議。

我們的海洋工程板塊大致上與造船板塊共用空間、設施、員工及其他資源。我們第四座乾船塢將主要用作進行我們的海洋工程項目，同時還可用於造船業務。第四座乾船塢預期於二零一一年三月建成，其規模為139.5米寬、580米長及13.3米深，並配備一台設計起重能力達1,600噸移動式大型龍門吊。憑藉我們的船廠設施、技術知識及員工，我們相信我們有能力提供各種我們尚未生產的海洋工程產品，包括自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、鑽井船、FPSO/FSO及液化天然氣運輸船。

動力工程

我們通過熔安動力機械經營動力工程業務，並已獲國家發改委核准興建設計年產能為5百萬馬力的船用低速柴油發動機生產設施。由於我們仍未完成興建生產設施，目前我們生產設施的組裝年產能約為3百萬馬力。我們預期將於完成興建我們所有生產設施時達到5百萬馬力的年產能。



建成後，我們的船用發動機建造設施將覆蓋約250萬平方米的面積，其中571,000平方米將用於船用低速柴油發動機生產設施。我們的船用低速柴油發動機廠房將配備八台大型數控龍門鏜銑床，將令我們擁有相對較大的產能並可讓我們為船用發動機製造主要零部件。

我們已與全球兩大動力供應及服務商－Wärtsilä及MAN Diesel & Turbo訂立特許協議，鑒於該等特許關係，我們獲彼等提供全面技術支援。







工程機械

我們於二零一零年上半年開始開展工程機械業務。

通過振宇機械，我們目前生產**16**種液壓挖掘機及兩種液壓履帶式起重機。振宇機械在合肥的生產設施佔地約**53,300**平方米。我們預期，隨著中國政府為推動中國中西部地區發展而出臺的政策以及政府增加基建投入，工程機械的市場需求將大幅增加。因此，我們計劃在合肥建設一個新生產基地以提高產能及擴展產品系列。建設工程將分三期進行，預計新基地佔地約**270**萬平方米，視乎政府批准結果及時間而定。第一期擴展預計佔地約**566,700**平方米，年產能為**30,000**台挖掘機，預計於二零一一年投產。於餘下兩期竣工後，我們預計我們的產品系列將加入多種土方、採礦、築路及混凝土機械。

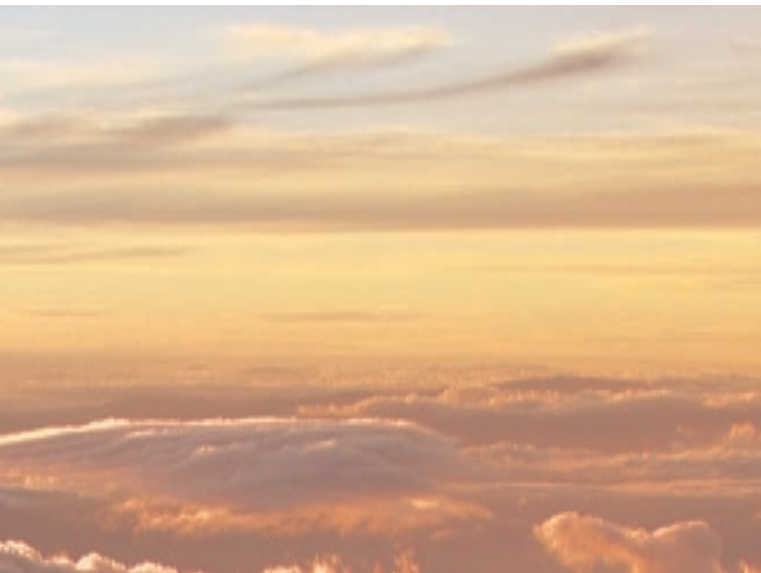


主席 報告

各位股東：

本人謹代表中國熔盛重工集團控股有限公司之董事會，欣然提呈本集團截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的年報，此乃本公司自二零一零年十一月十九日於香港聯交所主板成功上市後的首份年度業績報告。

二零一零年是最難忘的一年。本公司在創立後的短短五年內實現了大發展、大跨越，奠定了中國民營造船業的龍頭地位，於年內又被國際資本市場認可，實現在香港的資本市場公開上市。在國際資本的幫助下，



本公司正以激情和超越精神朝向世界頂級重工公司的目標大步前進。

縱觀二零一零年，世界整體經濟正在從後危機的回彈階段轉向緩慢穩固的增長，帶動全球商品貿易的逐步復甦，尤其以中國等新興市場的表現隨著需求的高速成長而更顯活力。在海上運輸業出現復甦跡象後，有望於二零一一年確立增長。中國的航運業高速發展，令中國躍居為世界第三大船隻擁有國，並且將隨著內需的不斷擴大而保持強勁增長。觀乎世界發展的

潮流，造船業的重心正在從日本、韓國轉移至中國。按載重噸計數，本集團於二零一零年新增訂單量和手持訂單量均高居中國民營船廠第一。客戶群包括全球著名的航運公司Cardiff Marine Inc., Frontline Ltd., Geden Lines，主要商品供應商淡水河谷Vale S.A.和高速成長的民生金融租賃(「民生租賃」)。於二零一零年四月舉辦的亞洲海事頒獎典禮(Seatrade Asia Award)，本集團獲得了年度最佳造船獎(The Shipbuilding Award)，表示公司積極應對金融危機，從逆市中實現跨越式發展的驕人成績取得了國際認可。

為了深化海洋資源的開發利用，中國政府把包括海洋工程的高端裝備製造業列入十二五規劃，定位為國家重點扶持的戰略性新興產業。本集團順勢而為，乘勢而上，以服務於日益增長的能源市場的造船為基礎，積極高效地向海洋工程和動力工程業務拓展。本集團在鞏固蘇伊士油輪訂單全球第二的基礎上，於年內簽訂了首批VLCC的訂單。本集團與中國海洋石油總公司(CNOOC)展開戰略合作，正為其建造鋪管深度達3000米的深水鋪管起重船(DPV)，今後將在同等條件下優先承接其海工產品和動力配套設備的建造。本集團的第四號乾船塢已於二零一一年一月開始試產，並將於近期建成，是經過中國政府批准建設的中國最大的海洋工程塢。本集團位於安徽省的生產基地是中國唯一一家獲得中國政府批准並且同時獲得Wärtsilä和MAN Diesel & Turbo二衝程船用低速發動機的生產專利的生產商，於二零一零年六月順利交付了中國首台配備於VLCC的主機(72RT-flex82T)。

工程機械是本集團新的業務板塊。中國持續的城鎮化建設和基礎設施投資，如高鐵建設等，為這一板塊帶來了巨大的需求。本集團將於二零一一年積極擴大挖掘機和起重機的產能，提高其市場佔有率，並且在未來向高附加值產品拓展。

依託中國政府對高端裝備製造業的支持，本集團在各級政府、銀行及非銀行金融機構獲得廣泛的支持。具有高度執行力的管理層實踐了強大的資源整合能力，於年內獲得中國銀行五百億人民幣的授信總額，其中總值二百億人民幣的供應鏈金融戰略合作協定是該行首次為客戶提供全面覆蓋上下游企業的金融服務。本集團並與中國進出口銀行、中國農業銀行及中國光大銀行簽訂最高授信總額達六百八十億人民幣的戰略合作協定，同時積極開展與中國人民保險集團(PICC)的戰略合作。

秉持本集團一貫奉行的高技術、高附加值、高產品品質的方向，我們積極加強企業內部的研發實力，目前已有三個研發中心、四百餘位研發人員，其中超過十位是享有國務院頒發的政府特殊津貼的行業頂級專家。同時，我們亦積極開拓與著名院校、頂尖技術研發機構的合作，成立了博士後工作站和院士工作站來推動技術創新，實現技術的商業化，精益求精地提升產品品質，優化生產設計流程以降低成本，增厚企業在海洋工程及動力工程招投標的軟實力。

展望未來，我們將以香港資本市場公開上市為契機，鞏固和發展以造船為基礎的裝備製造業的領導地位，並積極向高端裝備製造業拓展，重點發展液化天然氣(LNG)船、半潛式鑽井平台等海洋工

程裝備和高技術含量的發動機，提高工程機械板塊的產能以擴大市場份額，從製造業向一體化系統服務過渡，打造中國一流、世界領先的大型重工集團。

站在世界潮流發展的前端，憑藉著管理層和全體員工自強不息的開拓精神，本人對本集團的未來深具信心，並深信來年的成績必定更為卓越輝煌。藉此機會，本人謹代表董事會全人衷心感謝股東及業務夥伴不遺餘力的支持和信任，對本集團優秀的管理層和全體員工的辛勤工作表示誠摯的敬意。

主席
張志熔

香港，二零一一年三月八日



我們的船舶以及海洋工程產品主要在位於長江三角洲沿海地區的南通造船廠建造。南通位於中國江蘇省東部，距離上海市中心約2.5小時車程，2013年高鐵開通後，南通將進入上海一小時經濟圈。船舶生產基地佔地規模約為400萬平方米，擁有四個乾船塢、兩個材料碼頭、五個舾裝碼頭以及長達約4公里的稀缺岸線使用權。

目前，我們已擁有僱員及合約員工約**22,000**人，其中**400**多名高級人才，**10**餘名享受國務院特殊政府津貼的行業頂級專家。



首席執行官 報告

市場分析

於過去的十年，世界造船業正在發生深刻的變化。造船業的重心正逐漸從日本、韓國轉移至中國。據中國工業和信息化部裝備司及中國船舶工業協會1月14日發佈的數據，2010年中國三大造船指標首次同時躍居世界首位：據英國克拉克松研究公司的統計數據，2010年1月至12月，中國造船完工量6,120.5萬載重噸，佔世界總量的比重為41.9%，韓日分別佔31.9%和21.5%；中國新接訂單量5,845.9萬載重噸，佔世界總量的48.5%，韓日分別佔38.3%和6.1%；截止12月底，中國手持訂單量19,291.5萬載重噸，佔世界總量的40.8%，韓日分別佔33.1%和17.6%。二零一零年，全球經濟開始逐步走出國際金融危機的陰影，船市行

情明顯活躍，新船訂單增加，復甦程度超過業界的預期。世界貿易的回暖帶來集裝箱船需求的反彈。中國是原油需求增加的主要動力之一，目前已成為全球第二大能源消費國，增加了油輪運輸的需求。隨著對石油消費的不斷增加及油價的不斷上漲，對進口石油的依賴度帶來原油海運業務未來更迅速的發展機會，從而相關船型如VLCC等油輪市場會繼續擴張。尤其近幾年，中國的航運業高速發展，並且將隨著內需的不斷擴大而保持強勁增長。世界經濟的向好，我國外貿的快速發展，中國的造船業擁有的成本及政策的優勢，這三大因素共同作用，決定著中國船舶製造業未來的長遠發展。

隨著世界經濟的好轉，產油地區的局勢演變，國際油價持續攀升，海洋工程市場開始出現明顯的復甦。過去十年，全球的石油和天然氣來自海上的比例在逐年上升。海上油氣勘探開採活動的持續活躍推動海工裝備業的發展。同時墨西哥灣漏油事件可能會加速海上設施的置換。近期，全球海洋工程裝備市場呈現出逐步復甦的勢頭，未來5至10年將是海工裝備建設和發展高潮期。為加快海洋油氣開發進程，國內三大油氣巨頭紛紛拋出投資計劃。而中國工信部相關人士也指出在《「十二五」期間海洋工程裝備發展規劃》中，海洋工程裝備已被列為新興產業，而海工裝備屬於裝備製造業，未來有望得到國家更大力度的政策扶持及財政補貼。

隨著近年來國際海事組織對船用柴油機廢氣排放、環保性能不斷提出的越來越高的要求，同時也由於燃料價格的不斷上漲，對船用柴油機廠商帶來了新的挑戰和機遇。世界先進柴油機廠商紛紛加大技術研發力度，為客戶提供更為優質的產品和服務，以提高燃油使用效率、節油降耗、降低排放為主要方向的柴油機成為控制技術的重要方向。另一方面，國家對柴油機國產化率的要求也為動力板塊的市場提供了更為廣闊的前景，為國內柴油機產業的發展提供了契機。

中國工程機械行業經過長時間的發展，已形成相當規模和蓬勃發展活力的重要行業。2010年我國工程機械行業保持較高增速。未來中國仍將持續進行的城鎮化建設以及基礎設施投資，包括鐵路、公路建設，電力和水利工程，將為工程機械市場帶來巨大需求，尤其是挖掘機市場。在市場容量大幅擴張的情況下，中國工程機械行業會迎來一個高速發展和領先者更替的時代。

業務回顧

二零一零年，按照將中國熔盛重工打造成中國一流、世界領先的大型重工集團的發展目標，我們在香港聯交所完成首次公開發售（「首次公開發售」）。此次公開發售，標誌著我們五年內的快速成長得到了認可，為我們在今後的發展提供了更寬廣的國際舞臺。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的收入為人民幣12,665.5百萬元，較二零零九年度的人民幣9,473.2百萬元大幅上升33.7%。股東應佔溢利為人民幣1,718.7百萬元，較二零零九年度的人民幣1,302.2百萬元上升32.0%。於二零一零年內，儘管全球經濟仍未從二零零九年的金融危機中完全恢復，我們前瞻性的為數眾多的訂單簿促成了我們的快速發展，並且持續獲取新訂單的強勁能力保證了我們今後的快速發展。我們於年內新增造船訂單46艘，合同總額為2,264.8百萬美元；於二零一零年十二月三十一日我們手持造船訂單總計91艘，合同總額為6,272.5百萬美元。目前的訂單簿足以支持我們今後數年的發展。

動力工程和海洋工程是我們的業務今後的增長點。在造船板塊訂單強勁增長的支持下，我們的動力工程板塊快速發展。我們為中海油承建的DPV也已順利出塢，將於二零一一年交付。同時，我們繼續加強了對鑽井船及液化天然氣（「LNG」）船的研發工作。

我們於二零一零年內收購了安徽省的振宇機械的大部分權益作為進軍工程機械市場的基地，並積極擴建廠房以擴大產能，提高市場份額。

年內，我們收購南通熔錦鋼結構工程有限公司及上海熔盛船舶貿易有限公司，兩間公司均從事貿易業務。我們亦收購熔安動力機械，該舉措使我們成功拓展至動力工程業務領域。

主營業務分地區情況：

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比
巴西	2,554,805	20.2%	-	-
中國	2,533,153	20.0%	1,277,312	13.5%
德國	2,079,430	16.4%	271,917	2.9%
土耳其	1,880,949	14.9%	2,494,557	26.3%
希臘	1,785,951	14.1%	1,792,561	18.9%
阿曼	846,817	6.7%	-	-
塞浦路斯	601,289	4.7%	709,650	7.5%
挪威	204,552	1.6%	1,769,824	18.7%
俄羅斯	170,940	1.3%	1,000,052	10.6%
新加坡	-	-	157,333	1.6%
其他	7,593	0.1%	-	-
總計	12,665,479	100.0%	9,473,206	100.0%

於二零一零年度，我們在各項業務收入中，通過與五個最大客戶的業務而實現的收入共計人民幣7,114.1百萬元，佔我們年度收入的56.2%。

造船板塊

截至二零一零年十二月三十一日止的營業年度中，造船板塊是我們的主要業務，也是我們的主要收入來源。

訂單簿和新訂單

於二零一零年，我們實踐了獲取新訂單的強勁營銷能力，訂立約達5.7百萬載重噸的船舶合約，總計金額達2,264.8百萬美元。根據克拉克松研究報告，按載重噸計數，我們於二零一零年新增訂單量和手持訂單量均高居中國民營船廠第一。於二零一零年四月舉辦的亞洲海事頒獎典禮(Seatrade Asia Award)，我們獲得了年度最佳造船獎(The Shipbuilding Award)，表示我們積極應對金融危機，於逆市中實現跨越式發展的驕人成績取得了國際認可。

截至二零一零年十二月三十一日，我們的訂單簿包括91艘船舶，總載重噸位約為15.9百萬載重噸，合約總值約6,272.5百萬美元。已訂購的91艘船舶包括35艘巴拿馬型散貨船，9艘好望角型散貨船，16艘VLOCs，23艘蘇伊士型油輪，4艘VLCCs及4艘6,500標準集裝箱船。截至二零一零年十二月三十一日，我們已開始建造其中的52艘。我們截至二零一零年十二月三十一日的訂單簿中的所有船舶將按照合約於二零一一年至二零一四年期間交付。我們的船舶已獲得世界多個船級社(包括美國船級社ABS、中國船級社CCS、挪威船級社DNV、德國勞氏船級社GL及英國勞氏船級社LR)批准。

下表載列截至二零一零年十二月三十一日的手持訂單數據。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一零		二零零九			
	千載重噸	合同金額 (百萬美元)	船隻數	千載重噸	合同金額 (百萬美元)	船隻數
散貨船和超大型礦砂船	10,644.0	3,943.0	60	9,095.0	3,247.4	37
油輪和超大型油輪	4,877.0	1,917.7	27	3,276.8	1,446.6	21
集裝箱船	338.6	411.8	4	338.6	411.8	4
總計	15,859.6	6,272.5	91	12,710.4	5,105.8	62

附註：截至以上所示日期的訂單簿，表示尚未完成訂單的名義合約價值，包括截至該等日期該等訂單的已確認收入部分，二零一零年數據於資產負債表結算日按1.00美元兌人民幣6.6229元匯率換算，二零零九年數據於資產負債表結算日按1.00美元兌人民幣6.6800元匯率換算。以上數字並不包括截至二零一零年十二月三十一日已取消的任何訂單。我們的主要客戶包括：Vale Shipping Singapore Pte.Ltd、Oman Shipping Company、民生金融租賃、Cardiff Marine Inc.、Frontline Ltd.、Geden Lines。

下表載列截至二零一零年十二月三十一日止年度的新增訂單數據。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一零			二零零九		
	千載重噸	合同金額	船隻數	千載重噸	合同金額	船隻數
	(百萬美元)			(百萬美元)		
散貨船和 超大型礦砂船	2,052.0	922.6	27	2,208.0	761.4	12
油輪和 超大型油輪	3,629.0	1,342.2	19	-	-	-
集裝箱船	-	-	-	-	-	-
總計	5,681.0	2,264.8	46	2,208.0	761.4	12

附註：二零一零年合約價值按1.00美元兌人民幣6.6229元匯率換算，二零零九年合約價值按1.00美元兌人民幣6.6800元匯率換算。以上數字並不包括截至二零一零年十二月三十一日已取消的任何訂單。

海洋工程

為了深化海洋資源的開發利用，中國政府把包括海洋工程的高端裝備製造業列入十二五規劃，定位為國家重點扶持的戰略性新興產業。中國熔盛重工順勢而為，乘勢而上，以服務於日益增長的能源市場的造船為基礎，積極高效地向海洋工程拓展。我們與中海油展開戰略合作，正為其建造鋪管深度達3000米的深水鋪管起重船(DPV)，今後將在同等條件下優先承接其海工產品和動力配套設備的建造。我們的第四號乾船塢已於二零一一年一月投入試生產，是經過中國政府批准建設的中國最大的海洋工程塢。

集團依託國內海洋工程裝備的需求，通過與中海油簽訂戰略合作協議，與國內領先的油氣公司逐步建立更加緊密的業務往來。在順利完成「海洋石油201」— 3000米深水鋪管起重船的基礎上，進一步提升海洋工程的設計能力和建造水準。並積極開拓國外海洋工程裝備需求，進行海洋工程產品的研發、建造。

為了積極響應國家的「南海開發戰略」，為國家三大石油公司提供深海開發裝備，並積極開拓國際深海開發市場，我公司通過引進國外基本設計，正在進行3000米水深半潛式鑽井平台的詳細設計和生產設計，為將來參與國內相關裝備的建造做準備，並為將來國際市場的開拓打下堅實的基礎。為掌握LNG船設計和建造的專門技術，公司還分別同法國GTT公司和STX歐洲公司(原法國大西洋船廠)簽訂了貨艙維護系統技術的專利協議和LNG船建造技術合作協議，於二零一一年年初派出了工藝技術準備團隊去GTT公司學習培訓，目前LNG船貨艙維護系統模擬艙的製造準備正在進行。

我們從二零零八年起開始確認深水鋪管起重船貢獻的收入。我們建造深水鋪管起重船而確認的收益截至二零零九年底由人民幣289.3百萬元增加至截至二零一零年底的人民幣465.4百萬元，增幅為60.9%。我們截至二零一零年底的深水鋪管起重船的完工百分比約為96.1%，而截至二零零九年底則約為29.0%。



“海洋石油201”為中國第一艘由國內公司獨立進行詳細及生產設計而建造的深水鋪管起重船，該船建成後預期成為亞洲第一艘具備在**3,000**米水深作業能力的深水鋪管起重船。該船設有全回轉起重能力為**3,500**噸的重型起重機，管子儲存區可儲存**9,000**噸管段。該船設計為能在除北極外全球無限航區作業。目前我們是中國少數能夠建造海洋工程產品的民營公司之一。

動力工程

我們通過旗下的附屬公司熔安動力機械經營動力工程業務。根據我們與全球兩大動力解決方案供貨商Wärtsilä和MAN Diesel & Turbo訂立的特許協議，我們獲得授權在中國製造及銷售Wärtsilä RTA/RT-flex低速二衝程船用柴油發動機以及MAN 二衝程船用固定式柴油發動機，我們位於安徽省的生產基地獲得中國政府批准年產五百萬馬力低速柴油發動機。我們於二零一零年六月順利交付了中國首台配備於VLOC的主機(7RT-flex82T)。目前我們生產的發動機主要提供給造船板塊使用。我們在確保內部供應的同時，積極拓展外部客戶，已經有了明顯突破。截至二零一零年十二月三十一日，我們發動機訂單簿合共約53台，1,111,437馬力，合約總值為人民幣1,951.4百萬元。

二零一零年，我們承接柴油機訂單55台，978,085馬力，其中外部訂單19台，打開了市場營銷的新局面；交付柴油機12台，297,148馬力，翻修柴油機4台，實現收入人民幣316.0百萬元。

我們全年共完成了三個機型的生產：7RT-flex82T型低速柴油機、5RT-flex58T-D型柴油機與6S42MC型柴油機。與此同時，在生產的機型上也取得了突破：國內首製的7RT-flex82T型柴油機標誌著公司技術、生產能力又上升了一個新的高度，而6S42MC型柴油機也成為公司首次生產的MAN主機。本年度還完成了2台5S50MCC和2台6S70MCC主機的修理任務。二零一零年，在業務發展初期，我們順利完成了任務，經受了考驗，同時也鍛鍊了隊伍，積累了經驗，為二零一一年的跨越式發展奠定了堅實的基礎。

我們未來將繼續大力發展電控柴油機的製造和生產。與此同時，積極參與未來機型的開發和設計，與MAN Diesel & Turbo在雙燃料柴油機領域展開合作，目前雙燃料柴油機的技術研發工作已經展開，在低速機項目中增加雙燃料柴油機試驗設備的工作也將著手實施，依靠產品的技術先進性和優異的性能，動力板塊將取得船用雙燃料柴油機市場的先機。



工程機械

我們於二零一零年三月通過收購振宇機械而開始工程機械業務。自收購之日起，我們從該板塊實現收入人民幣327.3百萬元，主要來源於挖掘機及履帶式起重機的銷售。

我們正在擴充挖掘機項目的生產設施。預計總裝車間將於2011年6月份投產，塗裝車間將於2011年7月投產，結構車間和備料車間將於2011年12月底投產。我們調整了銷售模式，將省外直銷模式改變為代理模式，經銷商從原有的4家提升到目前的10家。我們正在積極開展與金融公司的全面合作。

財務回顧

隨著業務於二零一零年擴充，截至二零一零年十二月三十一日，我們的存貨增加人民幣557.8百萬元及至人民幣1,557.3百萬元(二零零九年：人民幣999.5百萬元)。存貨周轉日數基本穩定，從二零零九年的57天略微提高到二零一零年的60天。

我們應收合約工程客戶款項減少人民幣554.7百萬元至人民幣4,091.0百萬元(二零零九年：人民幣4,645.7百萬元)。應付合約工程客戶款項減少人



人民幣3,231.0百萬元至人民幣4,853.3百萬元(二零零九年：人民幣8,084.3百萬元)。應收合約工程客戶款項減少和應付合約工程客戶款項的減少乃由於造船板塊的生產規模及船舶交付於二零一零年不斷提高所致。應收貿易賬款及票據增加人民幣59.7百萬元至人民幣327.8百萬元(二零零九年：人民幣268.1百萬元)。應收貿易賬款及票據周轉日數基本穩定，從二零零九年的5天提高到二零一零年的9天。

為應付我們於二零一零年擴充業務所帶來之營運資金需求，我們於二零一零年十二月三十一日之短期借款增加人民幣5,294.5百萬元至人民幣9,462.1百萬元(二零零九年：人民幣4,167.6百萬元)，長期借款增加人民幣7,860.0百萬元至人民幣8,173.3百萬元(二零零九年：人民幣313.3百萬元)。我們於截至二零一零年十二月三十一日止年度贖回其優先股，相關負債由二零零九年十二月三十一日的人民幣2,702.6百萬元減少至二零一零年十二月三十一日的人民幣零元。

二零一零年本公司權益持有人應佔全面收益為人民幣1,718.7百萬元，較招股章程的收益預測人民幣1,610.5百萬元，超出人民幣108.2百萬元，超出幅度為6.7%。

收入

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們實現收入人民幣12,665.5百萬元，與二零零九年的人民幣9,473.2百萬元相比，同比增長33.7%。收入的顯著增加主要是由於我們的造船業務的擴張以及取得46條船舶新訂單(二零零九年：12條)。

銷售成本

截至二零一零年十二月三十一日止年度，隨著收入增加33.7%，我們銷售成本增加約29.0%至人民幣9,834.0百萬元(二零零九年：人民幣7,624.9百萬元)。

銷售及市場推廣開支

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的銷售及市場推廣開支上升約1,284.8%至人民幣63.7百萬元(二零零九年：人民幣4.6百萬元)，主要來自為推廣我們的企業品牌所產生的廣告、推廣及市場營銷費用。除此之外，我們的其他開支使用於拓展動力工程板塊和進入工程機械市場及推廣相關產品。

一般及行政開支

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的一般及行政開支增加70.6%至人民幣957.7百萬元(二零零九年：人民幣561.3百萬元)，主要來自我們擴大運營規模以及拓展動力工程和進入工程機械市場所產生的開支。

融資收益／(成本)－淨額

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的融資收益增加約424.6%至人民幣175.2百萬元(二零零九年：人民幣33.4百萬元)，主要來自外匯收益人民幣103.2百萬元；截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的融資成本增加約74.8%至人民幣165.4百萬元(二零零九年：人民幣94.6百萬元)，主要因為我們為擴大生產規模而新增借款。

流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物結餘為人民幣10,413.0百萬元(二零零九年：人民幣2,862.8百萬元)。

於二零一零年十二月三十一日，我們的已抵押存款為人民幣4,009.8百萬元(二零零九年：人民幣1,866.8百萬元)。已抵押存款增加主要由於我們的在建船舶增加所致。

借貸

於二零一零年十二月三十一日，我們的借貸總額為人民幣17,635.4百萬元(二零零九年：人民幣7,183.5百萬元)，其中人民幣15,879.0百萬元(90.0%)以人民幣計值，另外人民幣1,756.4百萬元(10.0%)則以美元等外幣計值。該等貸款按平均年利率5.37%至5.83%(二零零九年：5.11%至20.0%)計息。我們於二零一零年成功將短期貸款佔總債務水準由95.6%減低至53.7%。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本公司及若干附屬公司提供擔保。

資本負債比率

我們的資本負債比率(貸款總額除以貸款總額與權益總額的總和)由二零零九年十二月三十一日的85.2%降至二零一零年十二月三十一日的54.6%，主要由於年內在港交所上市籌得款項。



外匯風險

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

資本開支

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的資本開支約人民幣4,146.4百萬元(二零零九年：人民幣1,089.5百萬元)，主要為新建的廠房添置設施及機器。

或然負債

於二零一零年十二月三十一日，我們的或然負債為人民幣9,719.8百萬元(二零零九年：人民幣9,238.8百萬元)，該金額主要是關於我們與逾十家於中國的銀行訂立協議，以向我們提供信貸融資。

人力資源

於二零一零年十二月三十一日，我們的員工合共5,782名(二零零九年：4,825名)。新聘僱員為應付我們於年度內擴充之業務。我們向其員工提供具競爭力的酬金計劃。此外，合資格員工亦可按其個人之表現及我們的表現獲授酌情花紅。我們的成功有賴於技巧純熟且士氣高昂的員工組成各職能部門，故此我們致力於集團內孕育學習與分享的文化，重視員工之個人培訓及發展，以及建立團隊。

業務展望

目前，造船板塊還是我們的主營業務。我們擁有運營中的三座大型乾船塢、兩個材料碼頭及五個舾裝碼頭，另有一個在建大型乾船塢及三個在建舾裝碼頭。我們相信，我們現時的乾船塢規模及龍門吊的起重能力將令我們的造船工序更為高效，當我們的新增設施完工後，我們的造船效率會進一步提高。

憑藉我們豐富的造船專業知識、近年研發工作及高級僱員的海洋工程知識及經驗，我們有能力製造各項海洋工程產品，包括鑽井平台、鑽井船、FPSO/FSO、海洋工程作業船(如深水鋪管起重船)及液化天然氣船。我們已積極競投國際項目，預期將於未來取得新增訂單。我們定位為服務於能源產業，預計全球能源從陸地到海洋、從石油到天然氣的趨勢轉變將給海洋工程這一高端裝備製造業帶來蓬勃的發展機遇，通過發展這一板塊也規避造船業受制於國際貿易環境。

根據集團公司第二個五年發展的目標和三年滾動經營計劃，落實集團造船市場領先地位和積極介入海洋工程市場的戰略舉措。

我們的造船板塊的強勁內部需求及中國船用發動機與日俱增的外部需求，尤其是造船民營企業的需求，將於未來為我們的船用發動機製造板塊的持續增長創造良機。目前我們正在全面完成一期項目建設，形成300萬馬力的年自製生產能力，積極啟動二期項目建設及配套項目建設。

工程機械是我們新興的業務板塊。中國持續的城鎮化建設和基礎設施投資，如高鐵建設，為這一板塊帶來了巨大的需求。公司將於二零一一年積極擴大挖掘機和起重機的產能，提高市場佔有率。在市場開拓方面，我們將強化熔盛品牌，擴大行銷網路，整合資源優勢。我們目前擬運用在香港聯交所上市所得款項淨額及內部資金從事未來擴展計劃。

首席執行官

陳強

香港，二零一一年三月八日

企業社會責任報告

作為一個有歷史責任感和使命感的企業公民，我們一直以自己的實際行動，詮釋著企業社會責任的含義。成立五年來，集團積極帶動所在地區的勞動力就業，提高居民收入，發展區域經濟、增加稅收，得到當地政府的肯定。與此同時，我們還積極長期關注慈善事業、體育事業、教育事業等的發展，為社會公益事業做出貢獻。2010年熔盛重工榮獲「2010年中國社會責任優秀企業」稱號。

常年支持當地公益事業、 積極履行社會責任

我們作為當地的支柱型領袖企業，為當地地區的經濟發展做出貢獻。五年來，我們在快速發展壯大的同時，不斷將發展成果回饋社會。我們在快速發展的同時，關注社會公益事業的發展，積極向如皋慈善基金會、如皋殘疾人聯合會等捐款捐物、送溫暖，為社會慈善事業貢獻了力量。熔盛重工還與如皋殘聯簽訂長期戰略合作協定，通過向如皋市殘疾人服務總社長期訂購工作服裝，支持殘疾人企業。截至目前，我們在如皋市殘疾人服務總社訂購的勞戶用品費用已達2700多萬元人民幣。2010年2月，公司管理層還分別走訪慰問了如皋市30戶殘疾人困難家庭，在新春佳節來臨之際為他們送去慰問金以及大米、食用油、被子、水果等慰問品，同時也給他們送上熔盛重工的深切關懷和問候。



積極支持國家體育事業、 振興民族精神

除承擔應盡的社會責任，關注公益事業，幫助弱勢群體外，我們還十分支援國家體育事業的建設。我們已將體育等社會公益事業的長期投入作為企業長期以來發展戰略的重要組成部分。2010年3月6日，我們與八一乒乓球隊簽約，為我國乒乓球運動發展注入一股強勁的活力。我們選擇在八一隊處於低谷的關鍵時期進行贊助，希望八一乒乓繼續發揚健康、拼搏、向上的體育精神，為祖國贏得更多榮譽。2010年，國球軍旅八一隊在我們的支持下，一舉拿下乒超聯賽亞軍的殊榮，也創下了球隊歷年的最好成績。

此外，自2008年起，我們連續三年贊助「熔盛杯」全國馬術錦標賽暨西塢大獎賽，為中國的馬術運動作出自己的貢獻。近年我國體育事業蓬勃發展，然而，中國的馬術運動，與其他項目相比處於剛剛起步階段，與世界高水準國際發展程度相去甚遠。我們選擇在馬術事業處於起步的關鍵時刻助其一臂之力，正是希望通過這種冠名贊助能讓我國馬術事業從真正意義上向國際高水準邁進。

參加「愛與艾的相連」愛滋病日公益活動

在2010年12月1日第23個世界愛滋病日到來之際，我們作為友好單位，參加了全國工商聯、國艾辦、衛生部等有關部門聯合舉辦的「愛與艾的相連—2010世界愛滋病日系列公益活動」，並參加了「紅絲帶慈善義拍」活動。通過該活動的推動，我們讓更多的高端人士去消除對愛滋病的誤解，讓愛滋病去敏感化，讓愛滋病遺孤去邊緣化。正視愛滋病僅僅是一種疾病，關注愛滋病遺孤。通過該活動的參與，我們也讓「熔盛人」在努力工作的同時，增強關注社會，關注生命的意識，更加珍惜生命，珍惜健康。

友好對待環境、保持健康、安全的工作環境

我們的船廠已獲得ISO14001：2004環境管理體系及OHSAS 18001：2007職業健康體系認證，致力於建立和保持職業健康安全和環境管理體系，以確保在全過程作業活動中，及時消除各種隱患，有效地控制船舶建造過程中各類危及健康、安全和環境的重大風險，不斷提高現場的安環管理水準。我們在HSE管理組織機構建設、規章制度建立健全、環境及職業健康安全管理體系建設方面開展了大量卓有成效的工作，有效規範了職業健康防護。中國熔盛重工本著團結創新、務實奮進的工作精神，努力實現「廠區環境整潔衛生，治安交通秩序穩定，服務設施功能完善」的工作目標。



時刻與民族同舟共濟， 共同創造寶貴的夢想和希望

汶川、玉樹兩次特大地震，讓眾多災民流離失所，親友離別。在他們最無助、最需要幫助的時候，中國熔盛重工向他們施以援手。「熔盛人」對災區人民的關心不僅僅是體現在災情發生時的一次捐款，而更多的關注他們災後長久的生活問題，讓他們真正感受到大愛無疆持續的溫暖。

2008年，「5.12汶川特大地震」發生後我們雖然還處於投資建設的關鍵時期，雖然資金十分緊張，但毅然向災區捐款500多萬元，同時我們積極回應中華全國總工會的號召，公司領導親自趕赴四川招聘災區員工，並為汶川災區提供就業約300人，切實解決災區人民就業問題。2010年10月5日，我們積極支持並參加了在香港舉行的「汶川站起來—全國各省市及港澳臺援建成果大型圖片紀實巡展」，向世人展示來自汶川的「中國力量」。

2010年，玉樹地震發生後，我們向災區捐款人民幣1100萬元用於災後重建，並與玉樹紅旗小學建立援助

關係，關注災區學生日後的學習成長。2010年9月1日，集團的黨工團代表親赴玉樹州紅旗小學，為災後需要關愛的學生送上凝聚兩萬多中國熔盛員工心意的愛心書包。同時，企業還與鳳凰網攜手啟動「熔盛助學行」公益頻道，致力於為玉樹災區尤其是玉樹州紅旗小學提供持續不斷的物資支援。我們還啟動了援助玉樹災區的專項基金，旨在通過網上平台，促成玉樹師生與社會各界人士的溝通互動，讓更多的人關注玉樹，關注紅旗小學，滙聚社會力量幫助災區的學校修建校舍，採購教學設施，以源源不斷的愛心與捐贈重建欣欣向榮的校園，使災區的孩子們擁有堅實的後援。我們與紅旗小學建立持續性的定向對口援建關係，在軟、硬體兩方面為學生們營造良好的學習環境，為學校的可持續發展提供有力的物資保障。在2010年兒童節來臨之際，我們特邀玉樹州紅旗小學師生前往上海參觀世博，與宋慶齡學校共同舉行「同舟共濟揚帆遠航」手把手心連心聯誼活動，以我們的綿薄之力使孩子們歡度一個快樂的六一兒童節。





多渠道創造就業崗位並促進工人技能提高、帶動區域產業升級

中國熔盛重工還為穩定就業、擴大就業貢獻著力量。公司高度重視人才引進和培養工作，將企業的發展與就業和社會保障工作緊密聯繫起來。公司多管道創造就業崗位，2010年新增解決就業5000人以上，大力吸納人才，獲得「全國就業與社會保障先進民營企業」稱號。

2009年11月，我們冠名的「第二屆江蘇省熔盛杯船舶行業電焊工技能大賽」在南京成功舉行。隨著全省造

船規模的迅速擴大，高技能人才的培養是提升企業競爭力的重要因素，我們通過冠名此次電焊技能大賽，為促進全省船舶工業又好又快地發展，全面建立現代化造船模式，提升江蘇省船舶電焊工的職業技能水準做出貢獻。促進產業工人技能提高，帶動地區產業升級。同時我們還積極促進江蘇省人事廳、江蘇省經信委積極推動船舶行業專業人才技術職稱評定工作，為江蘇省船舶行業技術人才，尤其是民營造船企業的技術人員職稱評定確立了通道。



積極推進企業文化建設， 促進員工全面發展

企業文化管理是提高企業核心競爭力的有效方法。江蘇熔盛重工有限公司通過與江蘇省、南通市、如皋市三級總工會及團委合作成立「熔盛重工工人藝術團」、「如皋市總工會職工業餘文工團熔盛分團」。每年「七一」，公司黨員職工都會在「慶七一優秀黨員表彰大會」上獻上精彩的文藝節目，充分展現員工積極向上的精神風貌。公司還成立了「熔盛重工百人合唱團」，「熔盛雄風」男子鑼鼓隊、女子腰鼓隊，每年八一都將積極參與當地軍企聯歡活動，其完美的演出受到了社會各界的好評。2010年，公司繼續積極開展讀書活動，第一、二季度讀書活動：讀《責任勝於能力II》；第三、

四季度讀書活動：全體員工讀《這是我的錯》、部長助理以上讀《擁抱你的員工》；通過讀書活動讓員工認識到責任的重要性，進一步凝聚了團隊意識，加深了對企業的認同感。我們還為職工建設了「職工之家」，為員工提供圖書館、羽毛球場館、棋牌室、乒乓球室、健身房、多媒體室、電子閱覽室等豐富的娛樂文化場所，充分豐富了員工業餘生活。

公司繼續秉承「家」文化，開展各項活動，讓員工感受熔盛家的溫暖。2010年中秋節，熔盛人為讓奮鬥在工作崗位上的老人家們提供團聚機會，特邀請相關人員家屬來公司共度中秋時光，開展中秋團拜會，感謝他們對家的支援與奉獻。

開展全方位、多層次、多工種的員工培訓， 塑造一流「熔盛人」

員工培訓方面，公司與錫恩、盛世驕陽、名尚等知名培訓公司合作，對公司主管以上幹部開展MTP、團隊建設、組織戰略、管理技能等方面的培養提升；繼續實施以任職資格培訓為基礎，技能提升培訓為輔助的培養模式；2010年累計組織了6批次918人培訓，523名班組長培訓合格後上崗；公司還組織260名大學生參加了3個月的集中崗前培訓+生產見習；組織1000餘名技校生進行了師徒結對培養，其中550名技校生焊工培訓及取證；對22000名員工完成了全面入職教育(入職體檢+安全培訓+技術等級認定+崗前培訓)，對10500名技術工人完成了特種作業的取證和複審培訓；公司2010年共計320人通過如皋市助理級技術員級評審，43人通過了南通市中級職稱初評，8人通過江蘇省高級職稱評審；著重提高主體工種焊工、裝配工的技能等級，累計組織523名焊工和 262名裝配工參加了中級和

高級的培訓與認定，大大提高了一線主體工種的技能等級；組織了上海數控班學員脫產培訓、上海交通大學暑期柴油機專業知識強化培訓、裝配車間「拜師學藝」、高級技師帶班培訓以及出國培訓等活動，加強公司內部人才培養，為跨越式發展儲備力量。

中國熔盛重工的血液裡，熔鑄著一種精神，它無堅不摧，肩負著企業對於社會的責任。作為大型民族領先企業，我們始終堅持承擔更多社會責任。在集團五年的發展歷程中，曾經得到政府、社會的諸多支持。因此，我們一直謹記在社會需要熔盛的時候反哺社會。集團希望無論是企業還是員工，都能建立起社會責任的理念，承擔更多社會責任。我們將以更好的產品、對人民更多的關懷、對環境更多的關注來實現對顧客、對員工、對社會的承諾……



董事及高級管理人員

董事會

董事會通過若干規管部門監督其運營，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，其中一名為非執行董事、七名為執行董事及三名為獨立非執行董事。

非執行董事

張志熔先生，董事會主席兼非執行董事

張先生，42歲，為本公司非執行董事，我們的主席、創辦人及本集團的控股股東。彼於二零一零年二月三日獲委任為董事。彼為薪酬委員會主席。張先生身為非執行董事，並不參與本集團日常運營，但參與制訂本集團的整體策略。張先生在企業管理、房地產開發及投資方面擁有逾14年經驗及在重工行業企業管理方面擁有約4年經驗。於二零零六年，張先生成立本集團，開始進入重工行業。彼於二零零二年獲亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位。張先生為恒盛地產控股有限公司(香港聯交所上市之公司，股份代號為845)的董事會主席及執行董事。張先生佔本公司直接控股股東好利企業有限公司100%實益權益。

執行董事

陳強先生，執行董事兼首席執行官

陳先生，49歲，執行董事兼首席執行官。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，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的董事。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。彼曾先後出任江南造船集團有限公司的總經理助理及副經理。曾任上海外高橋造船有限公司的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。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。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、上海造船工程學會理事會常務理事、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五大船級社DNV、ABS、GL、LR及BV技術委員。

鄔振國先生，董事會副主席兼執行董事

鄔先生，61歲，為我們的副主席兼執行董事。鄔先生於二零零八年加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為本公司附屬公司熔盛重工的董事長。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的總裁，負責領導公司的日常運營。

樂曉明先生，執行董事兼首席營運官

樂先生，39歲，為我們的執行董事兼首席營運官。樂先生於二零零六年加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為本公司附屬公司熔盛重工、熔燁倉儲及熔鼎海洋工程的董事。樂先生主要負責市場營銷、技術研發及物資採購。彼於一九九三年獲上海對外貿易學院經濟學學士學位。樂先生擁有17年營銷經驗。樂先生曾自一九九八年至二零零六年擔任南通中遠川崎船舶工程有限公司採購部及營業部主管。樂先生為LR中國技術委員會委員。

鄧輝先生，執行董事

鄧先生，53歲，為我們的執行董事兼常務副總裁。鄧先生於二零零七年九月加入本集團，並於二零一零年十月二十四日獲委任為執行董事。彼亦為熔安動力機械的董事長及熔安機電設備的執行董事。鄧先生主要負責戰略發展及企業文化，並監督熔安動力機械、熔安重工的整體運營。鄧先生於一九八二年獲上海交通大學船舶動力工程學士學位，並於二零零二年獲中國國際工商管理學院工商管理碩士學位。鄧先生為中國船舶工業行業協會常務理事。他曾自一九八二年至一九九零年先後擔任中國船舶工業總公司的助理工程師，其後晉升為工程師、自一九九一年至一九九六年擔任中國船舶工業貿易公司出口三部副部長、自一

九九六年至一九九八年擔任中國國際海洋石油工程公司的助理總裁、自一九九八年至二零零零年擔任中國長城工業上海公司的副總裁及中國精密機械上海浦東公司的總裁、自二零零零年至二零零一年擔任百麗安公司的董事會主席特別助理及自二零零一年至二零零七年擔任卡特彼勒船舶動力中國區首席代表及區域經理。

洪樑先生，執行董事

洪先生，39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。彼亦為本公司附屬公司熔盛重工、熔盛塗裝及熔燁倉儲的董事。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。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16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。

董事及高級管理人員

王少劍先生，執行董事兼首席財務官

王先生，47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China Advanced Construction Materials Group, Inc. (一家在納斯達克上市的公司)的非執行董事。彼於二零零九年榮獲「CFO of the Year in China」(中國首席財務官年度人物)獎項。彼曾於北京大學修讀經濟學，後赴美國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。

王濤先生，執行董事

王先生，38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及熔鼎海洋工程的董事。王先生主要負責法律事務及風險控制。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。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。

獨立非執行董事

陳剛先生，獨立非執行董事

陳先生，48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。陳先生亦為審核委員會及薪酬委員會成員。陳先生於一九八四年，取得上海交通大學船舶及海洋工程學士學位，並於一九九零年及一九九三年，分別取日本橫濱國立大學船舶及海洋工程碩士及博士學位。於二零零二年，陳先生獲取中歐國際工商學院工商管理碩士學位。陳先生於工程方面擁有多年經驗。彼作為副總工程師及總工程師，曾在上海浦東國際機場建設指揮部、上海國際機場股份有限公司及上海市深水港工程建設指揮部工作。於二零零三年至二零零九年，陳先生為上海交通大學船舶海洋與建築工程學院院長。由二零零四年，陳先生出任上海交通大學副校長。陳先生為中國船舶工業行業協會副會長、第25屆國際船模試驗池會議(International Towing Tank Conference)顧問委員會成員、中國造船工程學會常務理事、CCS專家委員會委員以及LR(勞氏質量認證有限公司)中國專家委員會委員。陳先生為上海交通大學教授。

曾慶麟先生，獨立非執行董事

曾先生，61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。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、北青傳媒股份有限公司及遠洋地產控股有限公司獨立非執行董事。

張緒生先生，獨立非執行董事

張先生，54歲，為本公司的獨立非執行董事。彼於二零一零年十月二十四日獲委任為獨立非執行董事。張先生亦為審核委員會及薪酬委員會成員。張先生為一名律師，並持有司法部法律從業資格證書。彼一直負責不同地區及國際上市項目。張先生是專門負責企業、銀行及證券法律方面的律師。彼自一九九二年起一直為北京市競天律師事務所的合夥人。

高級管理層團隊

我們的管理團隊經驗豐富，行業技能無可匹敵，且深刻了解造船行業。大部分高級管理層成員於造船行業擁有平均逾20年經驗，並在業內享有極高聲譽。彼等深厚的行業知識及策略性眼光對本公司的業務增長作出重大貢獻。

陳文軍先生，41歲，為本公司的副總裁。陳先生於二零零八年五月四日加盟熔盛重工，並擔任熔盛重工的副總裁兼首席經濟師。陳先生曾擔任熔盛研究設計的院長職務。陳先生主要負責本集團的公司經濟運行、計劃管理、人力資源及資訊技術。在加入本集團之前，陳先生曾任上海外高橋造船有限公司的項目經理、部門主管及資訊總監。陳先生於一九九三年獲取大連理工大學的學士學位，並於二零零四年獲得中歐工商管理學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理人員

以下為各業務板塊的高級管理層人員：

1. 造船及海洋工程板塊

鄒振國先生，熔盛重工董事長。鄒先生簡介已載於前文。

陳國榮先生，50歲，為熔盛重工的總裁、建廠總指揮、我們的深水鋪管起重船項目總經理。陳先生於二零零六年三月一日加盟本集團為副總裁。陳先生主要負責監管生產、工廠建設及監控本集團工廠安全及環境保護。陳先生亦於二零零八年六月擔任廠房建設部總指揮的職務，並於二零零八年八月出任生產管理部主管。在加入本集團之前，陳先生擔任江南造船廠的副科長及黨支部書記；上海外高橋造船有限公司的總裝部副部長兼黨支部書記、製造部部長及海工部部長。陳先生於一九九一年畢業於上海船舶工業專業學校，主修造船。

2. 船用發動機板塊

鄧輝先生，集團常務副總裁兼熔安動力機械董事長。鄧先生簡介已載於前文。

鄒志明先生，66歲，為熔安動力機械的總裁，負責熔安動力機械的監管工廠運營及整體管理。鄒先生為研究員級高級工程師，並享有國務院授予的政府特殊津貼。鄒先生於二零零九年九月加盟熔安動力機械之前，彼曾長時間任職於大連船用柴油機廠，擔任造機工藝員、車間主任、副廠長及廠長。

3. 工程機械板塊

郁政先生，64歲，為熔安重工董事長兼總裁。郁先生主要負責熔安重工的整體運營及制定發展戰略。郁先生於二零一零年十二月加盟熔安重工。之前，郁先生於二零零七年九月加盟熔安動力機械擔任副總裁兼建設總指揮；二零零二年起歷任上海卓信投資有限公司總經理，熔盛重工建設總指揮、副總裁；一九九零年七月至二零零二年一月任南通市財貿辦主任、如皋市委書記；一九七零年八月至一九九零年七月任貴州黔南自治州政府副秘書長。

公司秘書

李敏兒女士，ACIS ACS，39歲，為我們的公司秘書，負責本公司的秘書及合規事宜。於二零一零年八月加入我們之前，李女士先後擔任兩間香港上市房地產投資信託基金(即冠君產業信託及越秀房地產投資信託基金)各自的資產管理人的合規經理，一直負責制訂及實施內部控制政策，並處理法律、公司秘書、監管及合規事宜。李女士於不同上市集團擁有逾十年的履行法律及公司秘書責任的經驗。李女士畢業於倫敦南岸大學，取得會計及財務學學士學位，其後在香港理工大學取得公司行政管理深造文憑。彼為英國特許秘書及行政人員協會及香港特許秘書公會的會員。

董事會報告

董事欣然呈報本報告連同本集團截至二零一零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、船用發動機製造、海洋工程及工程機械的業務，專注於石油及天然氣相關客戶及市場。

本集團按經營分部的營業額及年度毛利貢獻分析載列於綜合財務報表附註5。

業績

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績載列於本年報第62頁綜合全面收益表。

股息

董事建議派付截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股人民幣6.8分。

待股東於二零一一年股東週年大會批准支付末期股息後，本公司的末期股息將於二零一一年五月十二日(星期四)或前後派付予本公司股東。

本公司將自二零一一年四月二十一日(星期四)至二零一一年四月二十八日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，在此期間概不進行股份過戶登記。

為合資格獲得建議末期股息及有權出席二零一一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二零一一年四月二十日(星期三)下午四時三十分送交本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)進行登記。

股本

本公司股本的變動詳情載列於綜合財務報表附註17。

股份發行及上市以及所得款項用途

於二零一零年十一月十九日，本公司股份於香港聯交所主板上市。根據二零一零年十一月十九日的資本化發行，本公司按比例向現有股東配發及發行5,599,000,000股每股面值0.1港元的股份予其現有股東。於上市日期，本公司透過香港公開發售及國際發售以發售價8.0港元發行及發售1,400,000,000股股份，為本公司籌集約人民幣9,592.4百萬元。

本公司通過上市成功籌得所得款項淨額人民幣9,084.2百萬元。於二零一零年十二月三十一日，人民幣1,995.2百萬元已用作償還銀行貸款。餘下所得款項淨額將按招股章程所述用途運用。

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

於二零一零年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備達人民幣8,307.0百萬元。

捐款

本公司於年內作出的慈善捐款達人民幣11.5百萬元(二零零九年：零)。

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。

四年財務概要

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度以及之前三個財政年度的業績及資產負債概要載列於本年報第144頁四年財務概要一節。

優先購買權

本公司細則或相關開曼群島法律概無優先購買權條文規定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

於回顧期間，本公司並無贖回其任何上市證券。本公司及其任何附屬公司於回顧期間均無購買或出售任何本公司上市證券。

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(「首次公開發售前購股權計劃」)。於二零一零年十二月三十一日，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62,500,000股，相當於本公司現有已發行股本約0.89%。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。

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。於回顧期間內，並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。

董事會報告

下表披露本公司董事及若干僱員持有本公司首次公開發售前購股權計劃項下未行使購股權的詳情以及截至二零一零年十二月三十一日止年度的變動：

	授出日期	購股權數目				於二零一零年 十二月三十一日	行使價 港元	行使期
		已授出	已行使	註銷	失效			
鄒振國先生	二零一零年十月二十四日	5,000,000	-	-	-	5,000,000	4.00	附註
樂曉明先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	-	-	-	4,375,000	4.00	附註
鄧輝先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	-	-	-	4,375,000	4.00	附註
洪樑先生	二零一零年十月二十四日	4,375,000	-	-	-	4,375,000	4.00	附註
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
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
高級管理層 及其他僱員 (合共)	二零一零年十月二十四日	37,500,000	-	-	-	37,500,000	4.00	附註
合計		62,500,000	-	-	-	62,500,000		

附註：

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)。

附屬公司

於二零一零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41。

主要客戶及供應商

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團向最大供應商及五大供應商進行採購的購買百分比分別為12.6%及44.1%。本集團最大客戶及五大客戶應佔銷售百分比分別為20.2%及56.2%。截至二零一零年十二月三十一日止年度，據董事所深知，擁有本公司已發行股本5%以上的董事或彼等的聯繫人士或任何股東並無擁有本集團五大供應商及客戶的任何權益。

董事於競爭業務的權益

截至二零一零年十二月三十一日，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向本公司承諾，除透過本集團外，彼等將不會並將促使彼等的聯繫人士（本集團成員除外）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、船用發動機及工程機械的任何業務。本公司已接獲好利企業有限公司及張志熔先生的確認函，內容有關彼等於回顧期間內遵守不競爭承諾契據的條款。

獨立非執行董事亦審閱及確認好利企業有限公司及張志熔先生於回顧期間內已遵守及履行不競爭承諾契據。

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章披露規定。若干關連交易亦構成關聯方交易，詳情載列於綜合財務報表附註40。

與上海地通的持續關連交易

由二零零七年一月一日起至二零一零年八月三十一日止期間，本集團與上海地通建設(集團)有限公司（「上海地通」）訂立若干合約（「建設合約」），據此，上海地通同意向本集團提供有關本集團生產設施開發項目的建設及安裝服務。

董事會報告

張德璜先生(董事會主席及本公司之間接最終控股股東張志熔先生之父親)為上海地通的間接控股股東，故根據上市規則第14A章，上海地通為本集團的關連人士，而上海地通向本集團提供建設及安裝服務構成本集團的持續關連交易。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，誠如招股章程所載，建設合約項下本集團與上海地通有關建設及安裝服務的持續關連交易年度上限為人民幣1,491百萬元，而本集團就建設及安裝服務應付予上海地通的實際金額則為人民幣1,256.6百萬元。

根據上市規則第14A.38條，本公司已委任本公司核數師根據由香港會計師公會頒佈之香港相關服務準則第4400號「就財務資料執行協定程序的委聘工作」進行若干事實調查程序。核數師已向董事會書面確認，截至二零一零年十二月三十一日止年度，持續關連交易(i)已獲本公司董事會批准；(ii)乃根據規管此等交易的有關協議而訂立；及(iii)不超過本公司招股章程所載截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的相關上限。

上述持續關連交易已由獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，上述持續關連交易乃(a)於本集團日常及一般業務過程中進行；(b)按正常商業條款或按不遜於本集團向獨立第三方提供或取得的條款；及(c)根據規定其條款的有關協議而訂立，並為公平合理且符合本公司股東的整體利益。

架構協議

根據外商投資產業指導目錄，外資在中國的船舶維修、設計和製造企業的持股權益最多不得超過49%。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%。鑒於存在上述對外資所有權限制，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%權益及由熔焊機電擁有49%權益。我們的控股股東及董事會主席張志熔先生最終控制熔盛投資。

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，另由熔盛重工與熔盛投資於二零一零年十月十八日訂立補充協議(但於二零零八年五月二十一日生效)。

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期支付)；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。

回顧期間內，熔盛投資從未自熔盛造船收取任何股息收入。

於回顧期間內，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) 於回顧期間內進行的交易乃按照服務協議有關條款訂立且在熔盛造船產生所有溢利均由本集團保留的條件下進行；
- (2) 除本集團(或僅以支付服務費方式交付熔盛重工者為限)外，熔盛造船並無向其權益持有人派付股息或作出其他分派；及
- (3) 熔盛重工已獲得於服務協議項下的權益。

退休金計劃

本集團退休金計劃的詳情載列於綜合財務報表附註2.19。

酬金政策

本集團薪酬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。

本公司執行董事酬金組合的主要項目包括：

- 基本薪金及其他福利；
- 退休金計劃供款；
- 酌情花紅；及
- 根據已獲批准的購股權計劃授出的購股權。

截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團董事酬金及五位最高薪酬人士詳情載於綜合財務報表附註33。

董事

非執行董事

張志熔先生(主席)

執行董事

陳強先生(首席執行官)

鄔振國先生(副主席)

樂曉明先生(首席營運官)

鄧輝先生

洪樑先生

王少劍先生(首席財務官)

王濤先生

獨立非執行董事

陳剛先生

曾慶麟先生

張緒生先生

根據本公司細則，張志熔先生、陳強先生、鄔振國先生及鄧輝先生將於應屆股東週年大會上輪席退任。全體合資格膺選連任的退任董事均願意膺選連任。

本公司董事及高級管理層截至本年報日期的履歷詳情載列於本年報第38至43頁董事及高級管理層一節。

董事的服務協議

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

董事於重大合約的權益

除上文「關連交易」一節所述合約外，本公司或其控股公司或本公司附屬公司或其控股公司並無訂立任何有關本集團業務的重大合約(定義見上市規則附錄16)，或本公司董事直接或間接擁有重大權益且於年終或回顧期間內任何時間仍然有效的重大合約。

董事於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一零年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員及彼等的聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及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，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

(A) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	個人權益	股份數目		合計	佔已發行股本百分比
		公司權益	股本衍生工具 (購股權) (附註3)		
張志熔先生	-	3,762,281,157 (附註1)	-	3,762,281,157	53.75%
陳強先生	-	196,000,000 (附註2)	-	196,000,000	2.80%
鄔振國先生	-	-	5,000,000	5,000,000	0.07%
樂曉明先生	-	-	4,375,000	4,375,000	0.06%
鄧輝先生	-	-	4,375,000	4,375,000	0.06%
洪樑先生	-	-	4,375,000	4,375,000	0.06%
王少劍先生	-	-	2,500,000	2,500,000	0.04%
王濤先生	-	-	4,375,000	4,375,000	0.06%

附註：

於二零一零年十二月三十一日，

- (1) 張志熔先生被視為於3,762,281,157股股份中擁有權益，當中包括分別由好利企業有限公司及Wealth Consult Limited持有的3,653,557,157股及108,724,000股股份。好利企業有限公司及Wealth Consult Limited均為由張志熔先生全資實益擁有。
- (2) 196,000,000股股份由盛意有限公司持有，盛意有限公司由陳強先生全資實益擁有。
- (3) 有關權益指於本公司授予董事(作為實益擁有人)的購股權所涉股份權益，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
張志熔先生	好利企業有限公司	受控法團權益	50,000股(附註1)	100%
陳強先生	熔盛重工控股有限公司	受控法團權益	15,000股(附註2)	1.5%

附註：

於二零一零年十二月三十一日，

- (1) 本公司的控股股東好利企業有限公司由張志熔先生全資實益擁有。
- (2) 盛意有限公司持有熔盛重工控股有限公司的15,000股股份，盛意有限公司由陳強先生全資實益擁有。

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員或彼等的聯繫人士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、相關股份的權益或淡倉及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權益。

(C) 購股權

董事及主要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，董事及主要行政人員（包括彼等的配偶及18歲以下子女）均無擁有須根據證券及期貨條例作出披露的任何股份（或認股證或債權證，倘適用）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

於二零一零年十二月三十一日，主要股東（董事或主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司，或須登記於根據證券及期貨條例第336條規定存置登記冊的權益如下：

股東姓名	身份	股份數目	佔已發行股本百分比
好利企業有限公司(附註1)	實益擁有人	3,653,557,157股(附註2)	52.19%

附註：

- (1) 於二零一零年十二月三十一日，好利企業有限公司由張志熔先生全資實益擁有。
- (2) 指於股份的好倉。

除上文所述者外，於二零一零年十二月三十一日，概無其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定向本公司披露，或須於根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊記載，或須知會本公司及聯交所。

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40。上文「關連交易」一節所載構成上市規則界定之關連交易／持續關連交易的關聯方交易均符合上市規則第14A章規定。

公眾持股量

根據本公司公開獲得的資料及就董事所知，於回顧期間及本報告日期，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

於本年度內，本公司概無就全部或任何部份重大業務的管理及行政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53至56頁企業管治報告一節。

核數師

截至二零一零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，其將於應屆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。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應屆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。在編製截至二零一零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

張志熔

香港，二零一一年三月八日

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，以求達致穩健管理及提升股東價值。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。

董事會

董事會成員

董事會現由七名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會認為這個組合權力平衡，能加強對整體管理運作的獨立審查及監督。董事簡歷詳情載於本年報第38至43頁「董事及高級管理人員」一節。

主席及行政總裁

董事會主席與行政總裁的角色有別。董事會相信區分職務有助監察及制衡董事會的權力及權限並加強獨立性及問責性。

本集團主席張志熔先生於本公司擔任非行政職務，領導董事會制訂本集團政策及業務策略。

本集團行政總裁陳強先生於本公司擔任行政職務，負責監察本集團日常業務營運管理。

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。董事會負責審議整體集團策略、重大收購及出售、年度預算、年度及中期業績、推薦委任或重選董事、批准重大資本交易等事宜及其他重大營運及財務事宜，以及進行有關方面的決策。

本集團非執行董事及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，並確保董事會在維持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，其中主要包括：

- 編製年度及中期業績，以供董事會在對外公佈前審批；
- 執行董事會所採納之業務策略及方針；
- 監察董事會已採納之營運預算；
- 推行適當的內部監控系統及風險管理程序；及
- 遵守相關法定規定、規則及法規。

董事會及委員會會議

於回顧期間，董事會舉行了一次會議，全體董事均有出席。

於董事會會議上，董事討論並制定了本集團之整體策略，同時審議及批准本公司於香港聯交所上市及本集團其他重大交易。

董事會會議通知均於各會議舉行前至少14日寄發予全體董事。會議議程及隨附的董事會文件已適時寄發予全體董事。主席已向全體董事適當簡報董事會會議上商討之事項。

非執行董事之獨立性

於回顧期間內，董事會一直符合上市規則的要求，委任至少三名獨立非執行董事，而其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或具有會計或相關財務管理之專業知識。

根據上市規則第3.13條，董事會已接獲各獨立非執行董事就其獨立性呈交之年度書面確認，亦信納全體獨立非執行董事之獨立性。

倘出現任何可能影響其獨立性的轉變，各獨立非執行董事須在可行情況下盡快知會本公司。

委任及重選董事

委任及重選董事的程序載於本公司細則。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。

根據本公司細則，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告退，惟可重選連任。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。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零一零年十月二十四日起為期三年。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任書，自二零一零年十月二十四日起為期三年。

董事責任保險及彌償保證

本公司已安排適當的責任保險，以就董事及高級職員因本公司各種企業活動所產生之責任提供彌償保證。於整段回顧期間內，概無董事遭索償。

董事委員會

董事會於二零一零年十月二十四日成立審核委員會(「審核委員會」)及薪酬委員會(「薪酬委員會」)，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、內部監控及企業管治事宜，並向董事會提出相關推薦意見。審核委員會由三名成員組成，分別為曾慶麟先生(審核委員會主席)、陳剛先生及張緒生先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會主席曾慶麟先生具備上市規則規定的適當專業資格、會計或相關財務管理專業知識。

根據審核委員會的職權範圍，審核委員會的主要職責為審核及監督本集團的財務申報程序、審議核數師的任命、續聘、報酬以及任何與核數師的罷免及辭任相關的事宜。此外，審核委員會負責檢視本集團內部監控之成效，包括定期檢討企業架構及業務流程之內部監控，並考慮其潛在風險及迫切性以確保公司業務運作效率及實現其企業目標及策略。該等檢討的範圍涵蓋財務、營運、法規及風險管理各方面。

回顧期間內，審核委員會概無舉行任何會議。

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由審核委員會審閱及批准。

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。

回顧期間內，薪酬委員會概無舉行任何會議。

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錯誤、損失、損害或詐騙，以及管理(而並非杜絕)作業系統的故障風險。董事會已委託管理層設計、執行及持續評核內部監控系統，而董事會則會通過審核委員會監督及評審現有財務、營運及合規監控系統以及風險管理措施，以評估其是否充足及有效。本集團合資格人士持續維護與監察上述監控系統。

審核委員會已評核本公司內部管理系統，包括財務、營運及合規監控與風險管理系統之成效，以及評核資源及負責本公司會計及財務申報事宜的員工的資歷及經驗是否足夠應付本公司所需。回顧期間內未有發現任何職能或工序有欠穩妥之處或重大缺失。審核委員會信納內部監控系統之運作效率一如預期。

董事會認為，內部監控系統對本集團整體而言屬有效及充足。董事會並認為，本集團在財務、營運及合規監控以及風險管理職能各方面未有任何重大監控問題。

董事的股份權益

有關董事於股份的權益詳情載於本年報第50至第51頁的董事會報告內。

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，及其對本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度財務報表的意見載於本年報第57頁。

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。截至二零一零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58,100,000港元，其中52,400,000港元乃就本公司於香港聯交所上市提供審計服務的酬金；5,300,000港元為年度審計費用；而400,000港元則為若干非審計服務的費用。

投資者關係及通訊

本公司著重透過與機構投資者、基金經理、其他投資者、分析員及媒體保持高透明度的溝通，以推廣投資者關係及通訊。管理層定期參加投資者大會及進行路演，並計劃參與在亞洲、中東、歐洲及北美洲舉行的大型投資者會議。此外，本公司成為許多分析員的追蹤目標，當中不少分析員更定期刊發有關本公司的分析報告。本公司現為MSCI（摩根士丹利資本國際）中國指數成分股。

本公司的公司網站以電子方式適時提供有關本集團的財務及業務發展、經營、財務及其他方面的最新資訊，有效促進本公司與股東、投資者及其他持份者之間的溝通。

本公司的股東週年大會為董事提供主要的渠道與股東會面及溝通。所有股東均可提前21日獲發通告，通知彼等出席股東週年大會，屆時董事將在場回應股東的提問。投票結果將適時登載於香港交易及結算所有限公司及本公司網站內。

股東權利

根據本公司細則，除股東週年大會外，在持有不少於本公司繳足股本10%的兩名或以上本公司股東要求下，本公司董事可召開股東特別大會處理本公司的特定議題，但至少須於二十一日前向本公司的香港主要辦事處發出書面通知。

股東如欲向董事會作出特定查詢，可以書面形式致函本公司之公司秘書。其他一般查詢可透過本公司投資者關係部送交本公司，其詳細聯絡資料載列於本年報第152頁。

獨立核數師報告

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)

本所(以下簡稱「我們」)已完成審核載於第59頁至第143頁的中國熔盛重工集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表。該等綜合財務報表包括於二零一零年十二月三十一日的綜合資產負債表及貴公司的資產負債表以及截至二零一零年十二月三十一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，連同主要會計政策概要及其他附註。

董事對財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製真實兼公平的綜合財務報表，並進行董事認為必需的內部控制，以使編製的綜合財務報表不存在重大失實陳述(不論因欺詐或失誤導致)。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核就該等綜合財務報表發表意見。我們已根據國際審計準則進行審核。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存在重大失實陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估因欺詐或失誤而導致綜合財務報表存有重大失實陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實兼公平的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一零年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

其他事宜

我們的責任是根據我們的審核就該等綜合財務報表發表意見，我們謹向整體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零一一年三月八日

綜合資產負債表

於十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	657,206	71,954
物業、廠房及設備	7	12,123,885	7,163,511
無形資產	8	108,896	34,622
長期存款	13	138,109	55,594
遞延稅項資產	22	13,692	—
		13,041,788	7,325,681
流動資產			
持作出售的非流動資產	16	—	220,000
存貨	11	1,557,306	999,479
應收合約工程客戶款項	12	4,090,993	4,645,737
應收賬款及應收票據	13	327,758	268,143
其他應收款項、預付款項及按金	13	7,555,390	3,781,779
已抵押存款	14	4,009,762	1,866,789
現金及現金等價物	15	10,412,974	2,862,810
		27,954,183	14,644,737
總資產		40,995,971	21,970,418
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	17	599,526	—
股份溢價	17	8,484,812	—
其他儲備	19	3,043,068	683,189
保留盈利			
— 擬派末期股息	35	476,000	—
— 其他		1,255,360	149,370
		13,858,766	832,559
非控股權益		776,375	413,273
總權益		14,635,141	1,245,832

第66頁至第143頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合資產負債表

於十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	21	7,766,846	5,000
融資租賃負債—非即期	21	406,416	308,291
遞延稅項負債	22	6,391	—
		8,179,653	313,291
流動負債			
應付合約工程客戶款項	12	4,853,326	8,084,311
已收合約工程客戶預付款	12	432,473	505,287
應付賬款及其他應付款項	20	3,125,500	4,816,624
即期所得稅負債		73,096	1,889
借款	21	9,149,294	3,976,033
優先股	21	—	2,702,600
衍生金融工具	23	6,022	383
保修撥備	24	228,654	132,640
融資租賃負債—即期	21	312,812	191,528
		18,181,177	20,411,295
總負債		26,360,830	20,724,586
總權益及負債		40,995,971	21,970,418
流動資產／(負債)淨額		9,773,006	(5,766,558)
總資產減流動負債		22,814,794	1,559,123

經董事會於二零一一年三月八日批准並由下列人士代表董事會簽署

董事
洪樑

董事
王少劍

第66頁至第143頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

資產負債表

	附註	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的投資	9	33	—
流動資產			
現金及現金等價物	15	1,676,139	—
其他應收款項及預付款項	13	1,329	—
應收附屬公司款項	13	7,440,310	—
		9,117,778	—
總資產		9,117,811	—
權益			
股本	17	599,526	—
股份溢價	17	8,484,812	—
其他儲備	19	82,860	—
累計虧損	25	—	—
— 擬派末期股息	35	476,000	—
— 其他		(653,890)	—
總權益		8,989,308	—
負債			
流動負債			
應付附屬公司款項	20	7,743	—
其他應付款項	20	120,760	—
		128,503	—
總權益及負債		9,117,811	—
流動資產淨額		8,989,275	—
總資產減流動負債		8,989,308	—

經董事會於二零一一年三月八日批准並由下列人士代表董事會簽署

董事
洪樑

董事
王少劍

第66頁至第143頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合全面收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	5	12,665,479	9,473,206
銷售成本	26	(9,833,975)	(7,624,915)
毛利		2,831,504	1,848,291
銷售及市場推廣開支	26	(63,728)	(4,605)
一般及行政開支	26	(957,707)	(561,253)
其他收益	28	205,736	123,317
其他收益／(虧損)－淨額	29	17,958	(37,981)
經營溢利		2,033,763	1,367,769
融資收益	30	175,161	33,385
融資成本	30	(165,400)	(94,604)
融資收益／(成本)－淨額	30	9,761	(61,219)
除所得稅前溢利		2,043,524	1,306,550
所得稅開支	31	(263,479)	(1,889)
年度溢利		1,780,045	1,304,661
年度其他全面收益		—	—
年度全面收益總額		1,780,045	1,304,661
歸屬於：			
本公司權益持有人		1,718,704	1,302,183
非控股權益		61,341	2,478
		1,780,045	1,304,661
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元計)			
— 基本及攤薄	34	0.30	0.23
股息	35	476,000	—
每股股息(以每股人民幣元計)		0.068	—

第66頁至第143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	(累計虧損)/	總計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
					保留盈利 人民幣千元			
於二零零九年一月一日的結餘		-	-	559,201	(1,028,825)	(469,624)	410,795	(58,829)
年度全面收益總額		-	-	-	1,302,183	1,302,183	2,478	1,304,661
轉撥至法定儲備	19	-	-	123,988	(123,988)	-	-	-
於二零零九年十二月三十一日的結餘		-	-	683,189	149,370	832,559	413,273	1,245,832
於二零一零年一月一日的結餘		-	-	683,189	149,370	832,559	413,273	1,245,832
年度全面收益總額		-	-	-	1,718,704	1,718,704	61,341	1,780,045
來自江蘇熔盛重工有限公司非控股權益的注資		-	-	2,277,199	-	2,277,199	274,229	2,551,428
合併合肥熔安動力機械有限公司		-	-	(84,419)	-	(84,419)	-	(84,419)
合併上海熔盛船舶貿易有限公司		-	-	234	-	234	-	234
收購合肥振宇工程機械有限公司		-	-	-	-	-	21,930	21,930
合肥振宇工程機械有限公司股權的增加		-	-	-	-	-	(12,750)	(12,750)
贖回優先股		-	-	(52,688)	-	(52,688)	-	(52,688)
以股份為基礎的支付儲備	18	-	-	82,827	-	82,827	-	82,827
向非控股權益收購於江蘇熔盛造船有限公司的額外權益		-	-	-	-	-	18,352	18,352
發行換取熔盛重工控股有限公司股份的普通股		-	-	93	-	93	-	93
轉讓換股股份		-	-	(81)	-	(81)	-	(81)
發行普通股		599,526	8,484,812	-	-	9,084,338	-	9,084,338
轉撥至法定儲備	19	-	-	136,714	(136,714)	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日的結餘		599,526	8,484,812	3,043,068	1,731,360	13,858,766	776,375	14,635,141

第66頁至第143頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
來自經營活動的現金流			
經營所用現金	36	(2,749,062)	(246,472)
已付利息	36	(429,240)	(249,358)
已付所得稅		(203,539)	(2)
經營活動所用現金淨額		(3,381,841)	(495,832)
來自投資活動的現金流			
購買物業、廠房及設備		(4,142,116)	(1,079,670)
銷售物業、廠房及設備的所得款項		62	–
對持作出售的非流動資產的出售／(投資)		220,000	(220,000)
購買無形資產		(4,323)	(9,847)
收購合肥振宇工程機械有限公司所用的現金流量淨額	39	(150,967)	–
收購南通熔錦鋼結構工程有限公司所用的現金流入淨額	39	17	–
合併上海熔盛船舶貿易有限公司所用的現金流量淨額	39	(45,468)	–
合併合肥熔安動力機械有限公司所用的現金流量淨額	39	(23,685)	–
已收利息		72,008	33,385
關聯方償還墊款		–	61,568
已抵押存款		(2,134,545)	(259,389)
投資活動使用的現金淨額		(6,209,017)	(1,473,953)

第66頁至第143頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
來自融資活動的現金流			
借款所得款項	36	26,118,294	6,854,424
股東貸款所得款項	36	1,783,488	–
償還借款	36	(14,729,587)	(4,269,001)
償還股東貸款	36	(1,783,488)	–
融資租賃所得款項	36	460,000	600,000
償還融資租賃款項	36	(240,591)	(100,181)
償還承兌票據		(653,320)	–
贖回優先股		(2,121,537)	–
向張先生償還墊款		–	(342,573)
(向關聯方償還墊款)／已收關聯方墊款淨額		(720,821)	4,559
發行普通股所得款項淨額		9,084,243	–
本公司權益持有人向其注資		95	–
融資活動所得的現金淨額		17,196,776	2,747,228
現金及現金等價物增加淨額			
年初現金及現金等價物		2,862,810	2,086,712
現金及現金等價物的匯兌虧損		(55,754)	(1,345)
年終現金及現金等價物	15	10,412,974	2,862,810

第66頁至第143頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

1.1 一般資料

a) 一般資料

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

本公司為投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註41。

二零一零年十一月十九日，本公司的股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，據此，本公司發行1,400,000,000股每股面值0.1港元的新股份(「全球發售」)。

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。綜合財務報表已於二零一一年三月八日獲董事會批准發佈。

b) 重大收購與結合

(i) 二零零九年十二月二十三日，江蘇熔盛投資集團有限公司(「熔盛投資」)(張先生控制的公司)通過合肥熔安動力機械有限公司(「熔安動力機械」)向獨立第三方收購佔合肥振宇工程機械有限公司(「振宇機械」)30.56%權益的22,000,000股股份，總代價為人民幣56,170,000元。二零一零年二月二十七日，熔盛投資通過熔安動力機械向獨立第三方收購佔振宇機械46.31%權益的33,342,500股股份，代價為人民幣85,023,375元。二零一零年三月十六日，熔安動力機械向安徽熔安重工機械有限公司(「熔安重工」—熔盛重工控股有限公司(「熔盛重工控股」)的全資附屬公司)轉讓於振宇機械的33,000,000股股份，總代價為人民幣84,150,000元。二零一零年三月二十九日，熔盛投資通過熔安動力機械向獨立第三方收購佔振宇機械11.18%權益的8,057,500股股份，代價為人民幣20,546,625元。二零一零年六月二十五日，熔安動力機械向熔安重工轉讓其於振宇機械的30,400,000股股份，代價為人民幣77,520,000元。二零一零年八月二十日，熔安重工向獨立第三方收購於振宇機械的6.94%權益，代價為人民幣12,750,000元。熔安重工與獨立第三方分別持有振宇機械95%及5%權益。於二零一零年十二月三十一日，振宇機械的股本為人民幣100,000,000元，且其股權分佈維持不變。

1 一般資料(續)

1.1 一般資料(續)

b) 重大收購與結合(續)

- (ii) 二零一零年六月六日，熔盛投資向江蘇熔盛重工有限公司(「熔盛重工」)轉讓於上海熔盛船舶貿易有限公司(「上海熔盛船舶貿易」) 100%股權，代價為人民幣50,000,000元。該轉讓完成後，熔盛重工持有上海熔盛船舶貿易100%股權並控制上海熔盛船舶貿易。二零一零年十二月十六日，熔盛重工向上海熔盛船舶貿易注入人民幣50,000,000元現金作為額外資本。
- (iii) 二零一零年六月三十日，南通熔焊船舶機電安裝有限公司(「熔焊機電」)分別向熔盛投資及南通熔盛基礎設施配套工程有限公司收購熔安動力機械24%及25%註冊資本，代價分別為人民幣118,780,800元及人民幣123,730,000元。於當日，江蘇熔盛造船有限公司(「熔盛造船」)向熔盛投資收購熔安動力機械51%註冊資本，代價為人民幣252,409,200元。於該轉讓完成後，熔盛造船及本集團合共持有熔安動力機械100%股權，並有能力控制熔安動力機械。二零一零年十二月十日，熔焊機電向熔安動力機械注資人民幣98,000,000元。二零一零年十二月十三日，熔盛造船向熔安動力機械注資人民幣102,000,000元。截至二零一零年十二月三十一日，本集團保持對熔安動力機械的控制，而熔盛造船及熔焊機電分別持有熔安動力機械51%及49%股權。
- (iv) 二零一零年九月六日，熔盛重工向熔盛投資收購南通熔盛建材貿易有限公司100%註冊資本，代價為人民幣5,000,000元。於當日，熔盛重工向南通熔盛建材貿易有限公司注入人民幣45,000,000元現金作為額外資本。二零一零年九月二十日，南通熔盛建材貿易有限公司更名為南通熔錦鋼結構工程有限公司(「熔錦鋼結構工程」)。

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

本公司綜合財務報表乃按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟就下文所述的會計政策所作出的調整除外。

按照國際財務報告準則編製財務報表需要運用若干重大會計估計，亦要求管理層在應用本集團的會計政策時作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性，或當假設及估計對綜合財務報表而言屬重要的範疇，已於附註4披露。

儘管本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度有經營現金流出淨額人民幣3,381,841,000元，但本集團截至二零一零年十二月三十一日的現金及現金等價物達人民幣10,412,974,000元，且未提取授信額度亦達人民幣4,078,690,000元(一年後到期)，故董事相信本集團擁有充裕現金資源，可在有需要時應要求以經營現金流量及可動用銀行融資，滿足未來營運資金及其他融資需求。因此，董事認為綜合財務報表按持續經營基準編製實屬恰當。

尚未生效及本集團未有提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋

以下為已頒佈的新準則、新詮釋以及準則及詮釋的修訂，但於二零一零年一月一日開始的財政年度尚未生效及未有提早採納：

- 國際財務報告準則第9號「財務工具」涉及財務資產的分類及計量，有可能影響本集團對其財務資產的會計處理。此準則於二零一三年一月一日方始生效，惟可提早採納。
- 國際會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」取代於二零零三年頒佈的國際會計準則第24號「關聯方披露」。經修訂國際會計準則第24號須自二零一一年一月一日起應用，並允許就整項準則或就與政府相關的實體提早應用。
- 根據「供股的分類」(對國際會計準則第32號的修訂本)，對於獲得固定外幣金額的供股，當前規定此等供股必須作為衍生負債入賬。該修訂規定若該等供股以固定外幣金額按比例發行予該實體同一類別所有現有股東，不論行使價以何種貨幣為單位，都應分類為權益。此項修訂由二零一零年二月一日或之後開始的年度期間應用，惟可提早採納。

2 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

尚未生效及本集團未有提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋(續)

- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號「最低資金需求的預付款」修訂本，修正國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號「國際會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金需求及其相互關係」中的意外後果。在未經修訂的情況下，實體不可將未來服務的最低資金供款的自願性預付款所產生的任何盈餘確認為資產。在發佈國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號時本無意引致此情況，故現時提出有關修訂以修正此問題。有關修訂由二零一一年一月一日開始的年度期間起生效，惟可提早採納。有關修訂應追溯應用至所提呈的最早比較期間，惟目前並不適用於本集團。
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第19號「以權益工具清償財務負債」，釐清了當實體與其債權人重新商討其金融負債的條款，而債權人同意接納實體股份或其他權益工具以清償全部或部份金融負債時的規定。此詮釋於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效，惟可提早採納。
- 「國際財務報告準則第7號對首次採納者的比較信息披露的有限度豁免」(國際財務報告準則第1號修訂本)，為首次採納者提供了與國際財務報告準則第7號修訂本中所列的相同過渡條款，涉及豁免呈列截至二零一零年十二月三十一日前對新公平值披露規定的比較資料。此準則須於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間應用，惟可提早採納。
- 國際會計準則理事會在二零一零年五月頒佈國際財務報告準則(二零一零年)第三次改進計劃。所有改進在二零一一年財政年度生效。

本集團正評估採納上述新準則及對現有準則與詮釋的修訂的影響，但尚未能確定是否會對本集團的財務報表構成重大影響。

2 主要會計政策(續)

2.2 綜合

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬，並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團採納前身價值會計法將受共同控制的實體或業務的業務合併入賬。綜合財務報表包括受共同控制業務合併所涉合併實體或業務的財務報表項目，猶如自合併實體或業務首次受控制方控制當日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值，自控股方的角度使用現有賬面值進行合併。在控股方的權益貢獻範圍內概無確認任何商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超過共同控制合併時的成本的金額。收購成本(已付代價的公平值)與記錄的資產及負債金額的所有差額已在權益中直接確認為資本儲備的部分。

除受共同控制業務合併外，收購會計法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接衍生的費用。在企業合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值計量，而不論非控股之權益。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，該差額直接在綜合全面收益表確認。

2 主要會計政策(續)

2.2 綜合(續)

(a) 附屬公司(續)

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未變現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資按成本值扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司的業績由本公司根據已收及應收股息入賬。

(b) 非控股權益交易

與非控股權益進行的交易視為與本集團權益持有人進行的交易。向非控股權益進行購置所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產的賬面值的差額，會自權益中扣除。向非控股權益進行出售的盈虧亦於權益中記賬。對於向非控股權益進行的出售，任何所得款項與相關應佔的非控股權益的差額亦於權益中記賬。

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。

2.4 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損益中確認。

2 主要會計政策(續)

2.4 外幣換算(續)

(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)的經營業績及財務狀況均按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 於資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算；
- (ii) 各收益表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，收支於有關交易日期當日換算)；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。

當處置或出售部份海外業務時，該等收錄於其他全面收益的匯兌差額在綜合損益確認為出售盈虧的一部分。

2.5 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購及建設該等項目之直接開支。

期後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能被可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項獨立資產(視情況而定)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合損益支銷。

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	40年
廠房及機器	5至15年
電腦設備	3至5年
辦公設備	5年
車輛	4至8年

2 主要會計政策(續)

2.5 物業、廠房及設備(續)

資產的剩餘價值及可使用年限在每個結算日進行檢討，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可收回金額。

樓宇主要由廠房、造船廠及辦公室組成。

在建工程指正在興建或尚待安裝的物業、廠房及設備，按成本扣除減值虧損(如有)列賬。相關資產完成並可用作擬定用途前，在建工程不會作出折舊。

出售盈虧通過比較所得款項與賬面值而釐定，並在綜合損益內確認為「其他收益/(虧損)－淨額」。

2.6 土地使用權

土地使用權指就使用土地而預付的款項，按成本入賬，並在租賃及有權使用土地期間內按直線法攤銷。土地租賃歸類為經營租賃，乃由於所有權的有關風險及回報並未被轉移。土地使用權的攤銷在綜合損益內支銷。

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購當日分佔已收購附屬公司可識別的淨資產公平值的金額。收購附屬公司產生的商譽計入「無形資產」。商譽每年進行減值測試並以成本減去累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不予撥回。出售實體產生的盈虧包括與所出售實體相關的商譽的賬面值。

商譽被分配到現金產生單位以測試減值。該分配乃就預期可於根據經營板塊所識別的商譽產生的業務合併中受惠的現金產生單位或現金產生單位組合而作出。

(b) 專利

個別收購的專利按歷史成本值列示。業務合併中收購的專利按收購日公平值確認。專利具確定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法將專利的成本於五年的估計可使用年期內分攤計算。

(c) 電腦軟件

所購買的電腦軟件按購買成本及使該特定軟件可供運用所引致的成本作資本化處理，並按成本減累計攤銷計賬。該等成本按2至10年的估計可使用年期攤銷。

2 主要會計政策(續)

2.7 無形資產(續)

(d) 研發成本

已產生的研究成本於綜合損益內確認。倘新開發的程序或項目可清晰界定、技術上可行、擬由本集團使用，且所產生的成本很可能由未來溢利所彌補，開發支出則會作為資產作資本化處理。開發支出包括直接工資、薪金、材料以及開發項目衍生的其他直接及間接成本。資本化開發項目的攤銷及減值始自完成之日，並計入研發成本內。其他已產生的開發成本於綜合損益內確認。

2.8 非金融資產減值

並無確定可使用年期或尚未可供使用的資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試，資產須於出現顯示賬面值可能無法收回的事件或轉變時檢討有否減值。當資產賬面值高於可收回金額時，須將差額確認為減值虧損。可收回金額即資產公平值扣除銷售成本後的數額或使用價值(兩者的較高者)。當評估減值，資產按獨立可識別現金流量的最低水平(現金產生單元)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。

2.9 衍生金融工具

衍生工具初步於訂立衍生工具合約當日按公平值確認，之後按公平值重新計量。本集團的衍生工具並不符合作對沖會計處理的資格，而是按公平值計入損益。有關衍生工具的公平值變動即時在綜合損益內確認為「其他收益／(虧損)－淨額」。

2.10 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。原材料成本為將在生產工序中消耗的材料或供應物，按實際購買成本減變質及過時撥備入賬。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。成本使用加權平均法釐定。

2 主要會計政策(續)

2.11 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項(不包括預付款項及應收增值稅)按公平值進行初始確認，其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據顯示本集團無法根據原定應收款項的條款收回所有款項，則會作出應收賬款及其他應收款項減值撥備。債務人出現嚴重財務困難、債務人可能破產或進行財務重組及拖延或拖欠還款均被視為應收賬款減值的跡象。撥備金額指資產賬面值與按原定實際利率貼現的估計日後現金流現值的差額。當應收賬款不能收回時，則在應收賬款的撥備賬項中撤銷。其後收回之前撤銷的金額在綜合損益中入賬。

2.12 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。

2.13 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)。

2.14 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項(不包括已收墊款及增值稅及其他應付稅務相關款項)初步以公平值確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.15 借款

借款初步按公平值扣除已產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計賬，而所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額則以實際利息法於借款期間在綜合損益中確認。

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結算日後至少12個月的無條件權利。

2 主要會計政策(續)

2.16 撥備

當現有責任(法定或推定)因過去事件而產生，未來很有可能須有包含經濟利益的資源流出來償付該責任，且可就該責任的金額作出可靠估計時，即會確認撥備。

當折現影響重大時，撥備確認的數額為預期日後用以償付有關責任所需支出於結算日的現值。當折現值隨時間推移而有所增加，有關增幅會計入綜合損益的「融資成本」內。

本集團就造船產品授出的保修及在未能正常運作時修理及替換產品的承諾的撥備，於結算日根據行業慣例就修理及退貨的預期保修索償而確認。

2.17 即期及遞延所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運及產生應課稅收益的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

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財務報表的賬面值之間產生的暫時性差異，全額計提遞延所得稅。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益也不影響應課稅損益，則不予列賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈、並預期在遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及法律)而釐定。

遞延所得稅資產以可能出現未來應課稅溢利，並可用於與暫時性差異互相抵銷為限予以確認。

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，惟倘有證據表明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除外。

2.18 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。

2 主要會計政策(續)

2.18 建造合約(續)

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

本集團以「完成百分比法」確定於特定期間確認之合適款額。完工階段參照截至結算日已產生合約成本相對每份合約總預計成本之百分比計量。年內就合約日後活動產生之成本，於確定完工階段時不計入合約成本，而是視乎性質入賬作為存貨、預付款或其他資產。

倘在建工程合約所產生成本加上已確認溢利減已確認虧損超出進度發票額，本集團則按資產呈列應收客戶合約工程款項。客戶尚未支付的進度發票額，計入「應收賬款及其他應收款項」。

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。

2.19 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。

(b) 以股份為基準的薪酬

僱員收取本集團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份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份的公平值釐定(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份數目時，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。

2 主要會計政策(續)

2.19 僱員福利(續)

(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。

2.20 收入確認

收入指在本集團一般業務過程中銷售貨品及服務而已收或應收的代價的公平值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣及折讓，並撇銷本集團內的銷售後入賬。

(i) 建造合約的收入

有關建造合約收入的會計政策，請參閱「建造合約」一段(附註2.18)。

(ii) 船用發動機及工程機械銷售

船用發動機及工程機械銷售收入於產品交付客戶時確認，通常對應於客戶接受產品及相關風險及回報所有權的時間。倘產品銷售以客戶接受為前提，則收入於客戶接受時方會確認。收入於扣除任何折扣後入賬。

(iii) 利息收益

利息收益按時間比例基準使用實際利率法確認。

2.21 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)直接衍生的借貸成本為該資產的成本的一部分予以資本化。其他借貸成本於產生時支銷。

2.22 政府補助

倘能合理保證將取得政府補助及本集團將符合所有附帶條件，則該等補助將按公平值確認。補償本年度開支的政府補助通過補助沖抵相關開支於同年的綜合損益內確認，以與擬用作補償的成本相符。

2.23 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損益內支銷。

2 主要會計政策(續)

2.23 租賃(續)

本集團租賃若干物業、廠房及設備。凡本集團擁有物業、廠房及設備所有權絕大部份風險及回報的租賃均列作融資租賃。融資租賃乃於租約年期開始時按租賃物業的公平值與最低租金的現值兩者的較低者予以資本化。

各租金乃於負債與財務費用之間分配，以就未償還財務結餘達致固定的比率。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。

2.24 持作出售的非流動資產

非流動資產(或出售組別)乃當其賬面值將主要通過出售交易收回且認為出售有很大可能時分類為持作出售的資產。倘非流動資產的賬面值主要通過出售交易而非通過持續使用予以收回，則彼等按賬面值與公平值減出售成本兩者之較低者列賬。

2.25 財務擔保

本集團就客戶提取的按揭貸款向若干銀行提供擔保，以讓客戶獲得資金向本集團工程機械業務板塊購買設備。以本集團為擔保人的財務擔保合約以發出擔保日期的公平值初始確認，初始公平值相當於就提供擔保所獲溢價。所獲溢價於擔保年期內按直線法攤銷。

於初始確認後，本集團於該等擔保下的負債按初始金額減溢價攤銷所得金額以及對結算擔保所需金額的最佳估計金額兩者中的較高者釐定。與擔保有關的任何負債增加確認為一般及行政開支計入綜合損益。

2.26 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

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(包括外匯風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的風險管理專注於金融市場的不可預測性，並致力盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團採用衍生金融工具降低若干風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團面臨主要由其造船業務交易中以美元(「美元」)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，且公平值變動於變動產生時在綜合損益內確認。

若干應收賬款及其他應收款項、預付款項及按金、已抵押存款、銀行結餘及現金、應付賬款及其他應付款項及借款以美元及港元(「港元」)列值，因而面臨外匯風險。有關本集團以外幣列值的應收賬款及其他應收款項、預付款項及按金、已抵押存款、現金及現金等價物、應付賬款及其他應付款項及借款的詳情分別於附註13、14、15、20及21披露。

於二零一零年十二月三十一日，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，則年度除稅前溢利將增加／減少約人民幣51,915,000元(二零零九年：人民幣104,257,000元)，主要是由於換算以美元及港元列值的應收賬款及其他應收款項、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) 現金流及公平值利率風險

除已抵押存款、現金及現金等價物及以固定利率持有並於短期內到期的計息應收賬款外，本集團並無重大計息資產。本集團的利率風險主要來自優先股及以固定利率計息的短期借款，令本集團面臨公平值利率風險。若干以浮動利率計息的短期借款令本集團面臨現金流利率風險。本集團現時並無對沖其現金流及公平值利率風險。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。

於二零一零年十二月三十一日，倘利率分別上升／下降100個基點，而所有其他變量維持不變，則年度除稅前溢利將分別減少／增加約人民幣54,990,000元(二零零九年：人民幣7,159,000元)。

(b) 信貸風險

信貸風險乃按組別基準管理。信貸風險來自現金及現金等價物，已抵押存款、未償還應收賬款及其他應收款項及就合約工程應收客戶款項。於二零一零年十二月三十一日，本集團的所有現金及銀行結餘、短期銀行存款及已抵押存款均存入於中國擁有良好信譽的銀行，管理層認為該等銀行具有高信貸質素且無重大信貸風險。

本集團並無就應收賬款及其他應收款項及就合約工程應收客戶款項面臨重大集中的信貸風險。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。大部分款項已於交付船舶前向客戶收取，以降低信貸風險。對工程及機械板塊客戶而言，本集團會先評估客戶信用質素，計及其財務狀況、過往經驗及其他因素，然後授予信貸限額。本集團的應收賬款為應收具有合適信貸紀錄各方的款項。

就其他應收款項的信貸風險而言，管理層評估債務人的信貸質素，並計及其財務狀況、過往經驗及其他因素。截至二零一零年十二月三十一日止年度，該等應收款項並無出現重大減值(二零零九年：無)。

本集團積極監察其受信貸危機影響的客戶的財務狀況，並採取程序重新協商造船合約條款(倘需要)。截至二零一零年十二月三十一日止年度，並無取消任何造船合約(二零零九年：24份造船合約)。就取消合約收取的罰金已於本集團批准客戶取消合約的期間予以確認。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團已就取消合約的罰金確認其他收益人民幣3,778,000元(二零零九年：人民幣5,038,000元)。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

本集團管理層定期監察現時及預期的流動資金需求，確保維持充足的現金儲備，並獲主要金融機構提供足夠的承諾信貸融資以滿足短期及長期流動資金需求。管理層相信，由於本集團有充足的承諾信貸應付其業務及償還債務的需要，故並無重大流動性風險。於二零一零年十二月三十一日可取得的承諾信貸融資概述於附註21。

下表根據本集團於結算日至合約到期日餘下期間，並按相關到期日分類，分析金融負債及衍生金融負債的結算淨額。表內披露的金額為合約未折現現金流量。鑑於在十二個月內到期的結餘折現影響並不重大，故該等結餘等於其賬面值。

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團				
於二零一零年十二月三十一日				
借款	10,285,327	4,399,011	6,315,973	21,000,311
融資租賃負債	350,433	241,433	201,278	793,144
衍生金融工具	4,260	1,762	–	6,022
應付賬款及其他應付款項	2,806,051	–	–	2,806,051
於二零零九年十二月三十一日				
借款	4,075,434	5,375	–	4,080,809
優先股	2,722,169	–	–	2,722,169
融資租賃負債	215,843	215,843	107,922	539,608
衍生金融工具	383	–	–	383
應付賬款及其他應付款項	4,637,682	–	–	4,637,682

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、向股東退回資本或發行新股份。

本集團的資本架構包括借款、優先股及股東權益。資本受管理以將股東回報最大化並維持資本基礎以使本集團能夠在市場上有效經營及持續進行未來業務發展。本集團按負債與資產比率基準監察資本，目標是維持比率不超過1.00。該比率乃按負債總額除以資產總額計算。

本集團於二零零九年及二零一零年十二月三十一日的負債總額及資產總額狀況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
負債總額	26,360,830	20,724,586
資產總額	40,995,971	21,970,418
負債與資產比率	0.64	0.94

3.3 公平值估計

沒有在活躍市場買賣的金融工具(如場外交易的衍生工具)的公平值採用估值方法釐定。本集團使用多種方法，並基於各結算日的現行市況作出假設。優先股負債部分的初步公平值採用等值不可兌換可贖回優先股市場利率計算。以股份為基礎的支付(附註18)估值根據收益法按自由現金流量估值法釐定。遠期外匯合約的公平值採用結算日遠期匯率釐定。

應收賬款及其他應收款項以及應付賬款及其他應付款項的賬面值減減值撥備為其公平值的合理約數。作披露用途的金融負債公平值乃根據本集團近似金融工具的現行市場利率對未來合約現金流折現而估算。

於二零一零年十二月三十一日，本集團持有若干二級交易衍生負債，其公平值分別為人民幣6,022,000元(二零零九年：人民幣383,000元)，本集團已採用於活躍市場可觀察的參數(如場外交易的衍生工具)釐定公平值。

4 關鍵會計估計及判斷

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

4.1 關鍵會計估計及假設

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) 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。在正常業務過程中，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。

(b) 其他金融工具的公平值

若干金融工具(如優先股)的初始公平值乃採用估值方法釐定。本集團自行判斷選取多種方法並主要基於各結算日的現時市況作出假設。

倘折現現金流分析使用的折現率較管理層的估計偏離100個基點，則年內利息開支的增加／減少如下表所載：

截至十二月三十一日止年度	
二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
1,300	28,868

(c) 建造合約

本集團採用完工百分比法將合約收入列賬。完工階段乃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。

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)

4.1 關鍵會計估計及假設(續)

(d) 保修撥備

於確認相關項目的收入時，本集團就造船產品及維修或更換性能不良項目的估計保修成本計提撥備。造船產品的保修期由交付日期起為期一年。雖然本集團制定產品質量計劃及程序，保修責任受實際產品故障率、維修故障產品所用材料及提供服務成本影響。保修撥備根據於結算日解決售出產品的日後及現有索償所需金額最佳估計釐定。雖然管理層認為本集團的保修撥備足夠且所採用判斷適當，但產品保修最終成本仍可能與該等估計大相逕庭。當產品質量的實際成本低於管理層原本預期時，本集團會減少適當比例的撥備，倘質量成本高於預期，則本集團須增加撥備。

4.2 應用本集團的會計政策時作出的關鍵判斷

(a) 就建造合約確認溢利

本集團於船舶完工百分比超過20%並假設可合理確定合約結果時確認各造船建造合約溢利。原因為管理層認為於此階段後，各合約的總合約成本能夠可靠計量。

(b) 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。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

4.2 應用本集團的會計政策時作出的關鍵判斷(續)

(c) 將熔盛造船綜合入賬

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%。本集團通過熔盛重工收購熔盛造船的49%股權，而熔盛造船的餘下51%股權由熔盛投資擁有。本集團已獲熔盛投資確認，熔盛投資承諾按照熔盛重工的意向在熔盛造船的任何股東大會上投票，且未經熔盛重工同意，不會將所持熔盛造船的權益轉讓予任何第三方。根據該確認及承諾，本集團能夠監管及控制熔盛造船的財務及營運政策。因此，熔盛造船作為本公司附屬公司綜合入賬。

(d) 租賃土地上的建設工程及若干物業的證書

本集團的若干在建建設工程及樓宇位於本集團尚未獲授建設規劃許可證或取得房屋所有權證或房地產權證的中國租賃土地上。然而，按照本集團的過往經驗、所得的資料及向本集團中國法律顧問諮詢後，本公司董事認為此對該等建設工程造成任何重大干擾或終止工程的可能性微乎其微，或對相關資產於二零一零年十二月三十一日的賬面值構成重大影響，且就此而言產生額外成本的可能性渺茫。因此，根據本集團的會計政策，本集團認為無需要就該等資產作出減值撥備。倘情況有任何改變，將會對經營業績造成不利影響。

(e) 業務合併中收購的可識別資產公平值

收購業務時，須賦予所收購任何無形資產公平值(前提為符合待確認標準)。該等無形資產公平值取決於估計應佔未來收入、溢利率、現金流量以及可使用年期及所用折現率。

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，海洋裝備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來自製造船用發動機。執行董事根據收入及毛利計量評估可呈報板塊的表現。截至二零一零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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
板塊收入	11,841,980	9,183,884	465,393	289,322	327,265	-	316,022	-	12,950,660	9,473,206
板塊間收入	-	-	-	-	-	-	(285,181)	-	(285,181)	-
來自外部客戶的收入	11,841,980	9,183,884	465,393	289,322	327,265	-	30,841	-	12,665,479	9,473,206
板塊業績	2,570,039	1,747,643	183,325	100,648	83,955	-	(5,815)	-	2,831,504	1,848,291
銷售及市場推廣開支									(63,728)	(4,605)
一般及行政開支									(957,707)	(561,253)
其他收益									205,736	123,317
其他收益/(虧損)-淨額									17,958	(37,981)
融資收益/(成本)-淨額									9,761	(61,219)
除所得稅前溢利									2,043,524	1,306,550

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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
板塊資產	3,954,415	4,645,737	619,558	-	1,042,601	-	3,418,977	-	9,035,551	4,645,737
未分配									31,960,420	17,324,681
資產總額									40,995,971	21,970,418

	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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
板塊負債	5,285,799	8,335,133	12,480	254,465	808,558	-	2,630,001	-	8,736,838	8,589,598
未分配									17,623,992	12,134,988
資產總額									26,360,830	20,724,586

板塊資產乃根據國際財務報告準則計算，未分配項目包括預付款及存款及現金及現金等價物。未分配資產亦包括造船及海洋工程板塊共用的存貨及物業、廠房及設備。

未分配負債包括造船及海洋工程板塊共同分擔的貿易應付款項及其他應付款項及借款。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，海洋工程板塊的所有收入均來自一名客戶(二零零九年：同上)。

概無工程機械及動力工程板塊的客戶個別佔本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合收入的10%或以上(二零零九年：同上)。

5 板塊資料(續)

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，源自造船板塊的三名客戶(二零零九年：四名)的收入個別佔本集團年度綜合收入總額的10%或以上。於相關年度，來自造船板塊該等客戶的收入概述如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
造船客戶1	2,554,805	—
造船客戶2	1,500,593	271,916
造船客戶3	1,411,155	2,032,444
造船客戶4	204,571	1,747,722
造船客戶5	170,940	1,000,052
造船客戶6	73,064	1,414,807

就地區而言，管理層認為所有造船項目均在中國境內進行，而收入的來源按客戶的所在國家釐定。

本集團按國家分類的收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
巴西	2,554,805	—
中國	2,533,153	1,277,312
德國	2,079,430	271,917
土耳其	1,880,949	2,494,557
希臘	1,785,951	1,792,561
阿曼	846,817	—
賽普勒斯	601,289	709,650
挪威	204,552	1,769,824
俄羅斯	170,940	1,000,052
新加坡	—	157,333
其他	7,593	—
	12,665,479	9,473,206

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：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初賬面淨值	71,954	73,518
合併熔安動力機械(附註39)	133,867	—
收購振宇機械(附註39)	20,051	—
來自熔盛造船非控股權益的注資	18,352	—
來自熔盛重工非控股權益的注資(附註19(a)(i))	427,428	—
攤銷	(14,446)	(1,564)
年末賬面淨值	657,206	71,954
在中國持有： 租約介乎10至50年	657,206	71,954

於二零一零年十二月三十一日，借款及退款擔保以總賬面值為人民幣498,414,000元(二零零九年：人民幣43,546,000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損益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
截至二零零九年							
十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	1,602,611	3,382,963	668,923	7,807	13,026	12,942	5,688,272
添置	1,039,384	219,751	425,788	3,869	5,710	2,178	1,696,680
轉撥	(1,568,116)	1,396,032	172,084	—	—	—	—
折舊	—	(80,384)	(134,015)	(2,639)	(2,873)	(1,281)	(221,192)
出售	—	—	(96)	(47)	(106)	—	(249)
年末賬面淨值	1,073,879	4,918,362	1,132,684	8,990	15,757	13,839	7,163,511
於二零零九年十二月三十一日							
成本	1,073,879	5,068,439	1,324,572	14,772	20,632	16,412	7,518,706
累計折舊	—	(150,077)	(191,888)	(5,782)	(4,875)	(2,573)	(355,195)
賬面淨值	1,073,879	4,918,362	1,132,684	8,990	15,757	13,839	7,163,511

7 物業、廠房及設備—本集團(續)

	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
截至二零一零年							
十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	1,073,879	4,918,362	1,132,684	8,990	15,757	13,839	7,163,511
合併熔安動力機械(附註39)	490,220	327,477	1,889	789	1,145	1,583	823,103
合併上海熔盛船舶貿易(附註39)	-	-	-	12	-	320	332
收購振宇機械(附註39)	3	19,145	8,880	227	148	1,932	30,335
來自熔盛重工少數股東 權益的注資(附註19(a)(i))	-	2,124,000	-	-	-	-	2,124,000
添置	1,977,021	67,420	276,653	8,751	7,699	12,555	2,350,099
出售	-	-	(59)	(1)	-	(2)	(62)
轉撥	(219,318)	93,470	123,937	1,129	-	782	-
撇銷	-	-	-	(22)	-	-	(22)
折舊	-	(185,175)	(166,461)	(6,753)	(5,188)	(3,834)	(367,411)
年末賬面淨值	3,321,805	7,364,699	1,377,523	13,122	19,561	27,175	12,123,885
於二零一零年十二月三十一日							
成本	3,321,805	7,699,951	1,735,872	25,657	29,624	33,582	12,846,491
累計折舊	-	(335,252)	(358,349)	(12,535)	(10,063)	(6,407)	(722,606)
賬面淨值	3,321,805	7,364,699	1,377,523	13,122	19,561	27,175	12,123,885

本集團的物業、廠房及設備折舊如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售成本	172,818	119,040
銷售及市場推廣開支	383	140
一般及行政開支	194,210	102,012
計入綜合損益	367,411	221,192

於二零一零年十二月三十一日，借款及退款擔保以總賬面值約為人民幣1,877,012,000元(二零零九年：人民幣1,339,772,000元)的若干物業、廠房及設備作抵押(附註21及37(a))。

7 物業、廠房及設備—本集團(續)

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：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
成本—資本化的融資租賃	1,060,000	600,000
累計折舊	(48,320)	(12,686)
賬面淨值	1,011,680	587,314

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團就不可撤銷租約項下的廠房及機器訂立若干售後租回安排。成本為人民幣1,060,000,000元(二零零九年：人民幣600,000,000元)。該等租約介乎三年至五年(二零零九年：三年)，本集團保留該等資產所有權的大部分風險及回報。

8 無形資產—本集團

於十二月三十一日

	二零一零年				二零零九年			
	商譽 人民幣千元	專利 人民幣千元	電腦軟件 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	總計 人民幣千元
年初成本	-	-	44,477	44,477	-	-	34,630	34,630
累計攤銷	-	-	(9,855)	(9,855)	-	-	(5,700)	(5,700)
年初賬面淨值	-	-	34,622	34,622	-	-	28,930	28,930
年內變動								
年初賬面淨值	-	-	34,622	34,622	-	-	28,930	28,930
業務合併	55,139	21,644	1,936	78,719	-	-	-	-
添置	-	-	4,323	4,323	-	-	9,847	9,847
攤銷支出	-	(3,455)	(5,313)	(8,768)	-	-	(4,155)	(4,155)
年末賬面淨值	55,139	18,189	35,568	108,896	-	-	34,622	34,622
年末成本	55,139	21,644	50,736	127,519	-	-	44,477	44,477
累計攤銷	-	(3,455)	(15,168)	(18,623)	-	-	(9,855)	(9,855)
年末賬面淨值	55,139	18,189	35,568	108,896	-	-	34,622	34,622

本集團的無形資產攤銷已於綜合損益內計入為一般及行政開支。

9 於附屬公司的投資－本公司

於二零一零年
十二月三十一日
人民幣千元

未上市股份，按成本計 33

主要附屬公司的詳情載於附註41。

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

貸款及
應收款項
人民幣千元

綜合資產負債表的資產

於二零一零年十二月三十一日

應收合約工程客戶款項(附註12)	4,090,993
應收賬款及應收票據(附註13)	327,758
其他應收款項及按金(附註13)	2,228,577
已抵押存款(附註14)	4,009,762
現金及現金等價物(附註15)	10,412,974

總計 21,070,064

於二零零九年十二月三十一日

應收合約工程客戶款項(附註12)	4,645,737
應收賬款及應收票據(附註13)	268,143
其他應收款項及按金(附註13)	2,188,135
已抵押存款(附註14)	1,866,789
現金及現金等價物(附註15)	2,862,810

總計 11,831,614

10 按類別劃分之金融工具(續)

本集團

	按公平值計入 損益的負債 人民幣千元	按攤銷成本 入賬的其他 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
綜合資產負債表的負債			
<i>於二零一零年十二月三十一日</i>			
貿易應付款項及其他應付款項(附註20)	–	2,806,051	2,806,051
借款(附註21)	–	16,916,140	16,916,140
衍生金融工具(附註23)	6,022	–	6,022
融資租賃負債(附註21)	–	719,228	719,228
總計	6,022	20,441,419	20,447,441
<i>於二零零九年十二月三十一日</i>			
貿易應付款項及其他應付款項(附註20)	–	4,637,682	4,637,682
借款(附註21)	–	3,981,033	3,981,033
優先股(附註21)	–	2,702,600	2,702,600
衍生金融工具(附註23)	383	–	383
融資租賃負債(附註21)	–	499,819	499,819
總計	383	11,821,134	11,821,517

本公司

	貸款及 應收款項 人民幣千元
資產負債表的資產	
<i>於二零一零年十二月三十一日</i>	
應收附屬公司款項(附註13)	7,440,310
其他應收款項(附註13)	869
現金及現金等價物(附註15)	1,676,139
總計	9,117,318

10 按類別劃分之金融工具(續)

本公司

按攤銷成本
入賬的其他
金融負債
人民幣千元

資產負債表的負債

於二零一零年十二月三十一日

應付附屬公司款項(附註20)	7,743
其他應付款項(附註20)	95,487
總計	103,230

11 存貨－本集團

於十二月三十一日

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	1,466,898	999,479
在製品	31,215	—
成品	59,193	—
	1,557,306	999,479

截至二零一零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7,266,502,000元(二零零九年：人民幣5,737,249,000元)。

12 建造合約－本集團

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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)	27,251,176	14,943,803
減：進度付款	(28,013,509)	(18,382,377)
未完成合約的資產負債表持倉淨額	(762,333)	(3,438,574)
列示為：		
應收合約工程客戶款項	4,090,993	4,645,737
應付合約工程客戶款項	(4,853,326)	(8,084,311)
可預見虧損撥備	—	—
	(762,333)	(3,438,574)
已收合約工程客戶預付款	432,473	505,287

於二零一零年十二月三十一日，客戶並無就合約工程持有保留款項(二零零九年：無)。

於二零一零年十二月三十一日，退款擔保乃以正在建造的若干船舶作抵押，產生合約成本合共人民幣3,628,561,000元(二零零九年：人民幣2,155,738,000元)。

可預見虧損撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	—	66,089
可預見虧損撥備	—	—
年內動用	—	(66,089)
於十二月三十一日	—	—

可預見虧損撥備已於綜合損益內計入為銷售成本。

13 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 於十二月三十一日		本公司 於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
應收賬款	304,852	268,143	-	-
減：應收款項呆賬撥備	(16,884)	-	-	-
應收票據	39,790	-	-	-
	327,758	268,143	-	-

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 於十二月三十一日		本公司 於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
未到期	172,672	268,143	-	-
逾期0至180日	89,191	-	-	-
逾期181至360日	65,895	-	-	-
	327,758	268,143	-	-

於二零一零年十二月三十一日，與工程機械板塊的客戶有關的應收賬款人民幣16,884,000元(二零零九年：無)已減值及撥備。於二零一零年十二月三十一日，若干減值的應收賬款已逾期12個月以上。

應收款項呆賬撥備變動如下：

	人民幣千元
於二零一零年一月一日	-
收購振宇機械	14,051
年內於損益確認撥備	2,833
於二零一零年十二月三十一日	16,884

13 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)

增設及解除應收款項呆賬撥備已於綜合損益內計入一般及行政開支。

於二零一零年十二月三十一日，應收賬款人民幣155,086,000元(二零零九年：人民幣零元)已逾期但未減值。該等賬款與多名並無拖欠紀錄的獨立客戶有關。該等應收賬款的賬齡分析載列如上。

工程機械板塊的若干客戶獲授最長365天的信貸期。並無授予所有其他板塊客戶信貸期，所有餘下應收賬款於發出票據後到期，因此，倘未於一個月內結算，結餘將被視為逾期。

應收賬款及應收票據的賬面值與其公平值相若。

於報告日所面臨的最大信貸風險為公平值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

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	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
人民幣	314,811	—	—	—
美元	12,146	268,143	—	—
歐元	801	—	—	—
	327,758	268,143	—	—

13 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	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
應收代理款項	1,056,521	1,776,152	-	-
其他應收款項				
— 第三方	32,183	16,372	869	-
— 關聯方(附註40)	467,035	294,645	-	-
— 附屬公司	-	-	7,440,310	-
應收增值稅	748,585	356,873	-	-
按金	672,838	100,966	-	-
無形資產、物業、廠房及 設備及土地使用權的預付款項				
— 第三方	1,829,837	221,588	-	-
— 關聯方(附註40)	44,224	-	-	-
原材料預付款項				
— 第三方	2,580,240	765,725	-	-
— 關聯方(附註40)	170,856	216,026	-	-
預付款項—其他	91,180	89,026	460	-
	7,693,499	3,837,373	7,441,639	-
減：按金	(138,109)	(55,594)	-	-
即期部分	7,555,390	3,781,779	7,441,639	-

非即期按金於報告期末起計五年內到期。

於二零一零年十二月三十一日，融資租賃及信用證由總賬面值為人民幣153,194,000元(二零零九年：人民幣55,594,000元)的若干可退還按金擔保。

本集團與多家代理公司訂立代理合約。該等代理公司協助本集團取得造船合約並促成有關退款擔保。根據代理合約，船舶買方同意向代理公司支付合約價，而代理公司負責根據造船進度向原材料供應商付款。因此，代理公司自船舶買方獲得的款項分類為應收代理款項，而代理公司向供應商作出的有關付款分類為應付代理款項(附註20)。

13 應收賬款及應收票據、其他應收款項、預付款項及按金(續)

(b) 其他應收款項、預付款項及按金(續)

於二零一零年十二月三十一日，概無其他應收款項到期(二零零九年：無)。

應收代理款項、其他應收款項及按金的賬面值與其公平值相若。

於報告日所面臨的最大信貸風險為上述各類應收款項及按金的公平值。本集團並未持有任何抵押品作為擔保。

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	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
人民幣	6,515,961	3,617,096	-	-
港元	7,985	13,098	1,329	-
美元	894,618	207,179	7,440,310	-
歐元	259,787	-	-	-
日圓	12,340	-	-	-
其他	2,808	-	-	-
	7,693,499	3,837,373	7,441,639	-

14 已抵押存款－本集團

已抵押存款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
人民幣	4,009,762	1,850,410
美元	-	16,379
	4,009,762	1,866,789

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、借款及遠期合約的擔保。

15 現金及現金等價物

	本集團 於十二月三十一日		本公司 於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
銀行存款	6,283,550	2,862,810	1,165,581	—
短期銀行存款	4,129,424	—	510,558	—
	10,412,974	2,862,810	1,676,139	—

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 於十二月三十一日		本公司 於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
實際利率	1.13%	不適用	0.95%	不適用
到期時間(月)	3	不適用	2	不適用

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	本集團 於十二月三十一日		本公司 於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
人民幣	6,536,705	1,199,878	1,000,028	—
美元	535,175	1,662,721	—	—
港元	3,340,991	211	676,111	—
其他	103	—	—	—
	10,412,974	2,862,810	1,676,139	—

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。

於二零一零年十二月三十一日，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人民幣5,549,168,000元(二零零九年：人民幣2,829,787,000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。

16 持作出售的非流動資產

於二零零九年十二月三十一日的持作出售的非流動資產指於兩家公司(即上海熔祥房地產開發有限公司及上海錦豪房地產開發有限公司)(「待售公司」)的權益。該等公司的唯一資產為土地使用權的預付款項，總賬面值為人民幣220,000,000元。待售公司乃為購買徐匯區的若干土地使用權而成立；已於二零零九年支付人民幣220,000,000元用於購買該等土地使用權。於二零零九年十一月二十日，本集團訂立協議向關聯公司恒盛地產控股有限公司(「恒盛地產控股」)轉讓於待售公司的權益(見附註40(vi))，總代價為人民幣2,000,000,000元，其中人民幣220,000,000元為該兩家公司於二零零九年十二月三十一日的資產賬面值，而人民幣1,780,000,000元為完成購買徐匯區土地使用權的未繳款項。待售公司擁有的土地使用權的預付款項於二零零九年十二月三十一日確認為持作出售的非流動資產。於二零一零年七月二十九日，本集團完成轉讓待售公司予恒盛地產控股，並無因轉讓確認任何損益。

17 股本及溢價—本集團及本公司

	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
法定：					
於二零一零年二月三日每股					
面值0.1港元的普通股(附註a)	3,800,000	380,000	-	-	-
增設額外法定股份	37,996,200,000	3,799,620,000	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日					
每股面值0.1港元的普通股	38,000,000,000	3,800,000,000	-	-	-
已發行：					
於二零一零年二月三日每股					
面值0.1港元的普通股(附註a)	100	10	-	-	-
額外發行(附註b)	999,900	99,990	95	-	95
股份溢價資本化(附註c)	5,599,000,000	559,900,000	479,532	(479,532)	-
就全球發售而發行股份(附註d)	1,400,000,000	140,000,000	119,899	9,472,451	9,592,350
股份發行成本	-	-	-	(508,107)	(508,107)
於二零一零年十二月三十一日					
每股面值0.1港元的普通股(附註a)	7,000,000,000	700,000,000	599,526	8,484,812	9,084,338

17 股本及股份溢價(續)

附註

- (a) 本公司於二零一零年二月三日註冊成立，法定股本為3,800,000股每股面值0.10港元的普通股。於註冊成立日期，本公司發行及配發100股股份，入賬列作已繳足。本公司法定股本其後增加至3,800,000,000港元(分為38,000,000,000股每股面值0.10港元的股份)。截至二零一零年十二月三十一日，本公司已發行7,000,000,000股股份，已發行股本為700,000,000港元(相等於人民幣599,526,000元)。
- (b) 此乃本公司因換股而額外發行的股份。
- (c) 根據於二零一零年十月二十四日通過的本公司股東書面決議案，本公司按比例向其現有股東配發及發行5,599,000,000股股份，每股面值0.01港元，總值559,900,000港元(相等於約人民幣479,532,000元)。股份資本化乃於股份溢價賬中入賬。
- (d) 於二零一零年十一月十九日，本公司就全球發售發行1,400,000,000股每股面值0.01港元的新股份。本公司由全球發售獲得的所得款項總額約達人民幣9,592,350,000元。

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起至接納購股權第十週年當日屆滿，即二零二零年十月二十六日(「到期日」)。

由本公司股份開始於香港交易所買賣當日(「上市日期」，即二零一零年十一月十九日)、上市日期第一、第二、第三及第四週年屆滿當日，有關承授人可分別行使購股權的最多20%、40%、60%、80%及100%。年內不會根據首次公開發售前購股權計劃另行授出購股權。

於二零一零年十月二十四日授出的購股權的公平值乃採用二項式模式(「模式」)釐定，每份購股權介乎4.38港元至5.17港元。模式的重要參數包括於授出日期的股價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。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，於綜合損益中確認授予董事及僱員購股權的開支總額約為人民幣82,827,000元。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結算購股權。

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	二零一零年 購股權數目 (千份)
於一月一日		
已授出	4	62,500
已行使	—	—
於十二月三十一日	4	62,500

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上市起成為無條件。截至二零一零年十二月三十一日，尚未根據購股權計劃授出任何購股權。

19 其他儲備

(a) 本集團

附註	資本儲備 人民幣千元	優先股的 權益部分 人民幣千元	以股份 為基準的 付款的儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日的結餘	269,904	52,688	236,609	—	559,201
轉撥至法定儲備 (vi)	—	—	—	123,988	123,988
於二零零九年十二月三十一日的結餘	269,904	52,688	236,609	123,988	683,189
於二零一零年一月一日的結餘	269,904	52,688	236,609	123,988	683,189
來自熔盛重工非控股權益的注資 (i)	2,277,199	—	—	—	2,277,199
合併上海熔盛船舶貿易 (ii)	234	—	—	—	234
合併熔安動力機械 (iii)	(84,419)	—	—	—	(84,419)
贖回換股股份 (iv)	(81)	—	—	—	(81)
發行換取熔盛重工控股權益 的普通股 (v)	93	—	—	—	93
贖回優先股(附註21)	—	(52,688)	—	—	(52,688)
以股份為基礎的支付儲備(附註18)	—	—	82,827	—	82,827
轉撥至法定儲備 (vi)	—	—	—	136,714	136,714
於二零一零年十二月三十一日的結餘	2,462,930	—	319,436	260,702	3,043,068

19 其他儲備(續)

(a) 本集團(續)

- (i) 於二零一零年六月，熔盛重工少數股東向本集團一間附屬公司注入土地及造船設施，以換取該附屬公司4.8%的股權。資本儲備中包括的注資人民幣2,277,199,000元指所注入資產的公平值人民幣2,551,428,000元減去非控股權益的賬面值人民幣274,229,000元(少數股東有權緊隨出資後分享)。
- (ii) 此乃上海熔盛船舶貿易資產淨值人民幣50,234,000元與併購上海熔盛船舶貿易所支付現金代價人民幣50,000,000元之間的差額。
- (iii) 此乃熔安動力機械資產淨值人民幣410,501,000元與併購熔安動力機械所支付代價人民幣494,920,000元之間的差額。
- (iv) 此乃通過股份互換轉讓熔盛重工控股的股份。
- (v) 此乃本公司發行額外股份的賬面值與自股份互換贖回股份面值之間的差額。
- (vi) 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，不可分派或轉讓至貸款、墊款、現金股息。截至二零一零年十二月三十一日止年度，撥入一般法定儲備的金額約為人民幣136,714,000元。

(b) 本公司

於二零零九年一月一日及十二月三十一日的結餘

	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的支付儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
以股份為基礎的支付儲備	-	82,827	82,827
發行普通股以換取熔盛重工控股的權益	33	-	33
於二零一零年十二月三十一日的結餘	33	82,827	82,860

20 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
應付賬款	1,168,825	998,530	-	-
應付票據	623,307	591,387	-	-
就購買物業、廠房及設備的 其他應付款項				
— 第三方	198,152	540,124	-	-
— 關連方(附註40)	199,924	280,905	-	-
其他應付款項				
— 第三方	428,436	72,652	90,977	-
— 關連方(附註40)	228	1,500,306	-	-
— 附屬公司	-	-	7,743	-
預收賬款	60,657	-	-	-
應付代理人款項	-	294,488	-	-
應計費用				
— 工資及福利	53,500	23,213	25,273	-
— 設計費	40,036	121,152	-	-
— 公用設施	18,811	46,646	-	-
— 外包及加工費	102,550	151,620	-	-
— 其他	25,782	39,872	4,510	-
應付增值稅	38,297	8,107	-	-
其他稅務相關應付款項	166,995	147,622	-	-
	3,125,500	4,816,624	128,503	-

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
0至30日	1,201,796	995,218	-	-
31至60日	263,798	248,314	-	-
61至90日	159,823	153,529	-	-
90日以上	166,715	192,856	-	-
	1,792,132	1,589,917	-	-

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	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 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
人民幣	2,652,599	4,254,794	-	-
美元	337,290	338,351	-	-
港元	120,988	210,562	128,503	-
歐元	14,623	12,917	-	-
	3,125,500	4,816,624	128,503	-

21 借款－本集團

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非即期		
借款	7,766,846	5,000
融資租賃負債	406,416	308,291
	8,173,262	313,291
即期		
借款	9,149,294	3,976,033
優先股	-	2,702,600
融資租賃負債	312,812	191,528
	9,462,106	6,870,161
借款總額	17,635,368	7,183,452

21 借款—本集團(續)

於結算日，本集團借款的還款時間如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	9,462,106	6,870,161
一至二年	3,015,156	202,440
二至五年	3,110,289	110,851
五年以上	2,047,817	—
	17,635,368	7,183,452

於結算日，加權平均實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
融資租賃負債	5.83%	5.67%
借款	5.37%	5.11%
優先股	—	20%

於二零一零年十二月三十一日的借款為人民幣17,441,369,000元(二零零九年：人民幣4,475,852,000元)，乃由本公司及其若干附屬公司就土地使用權、樓宇、建造合約、已抵押存款及鋼板作出的公司擔保進行抵押(附註6、7、12及14)。

非即期借款的賬面值與其公平值相若。

借款的賬面值乃以以下貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
人民幣	15,879,045	3,429,170
美元	1,736,866	3,754,282
歐元	13,529	—
瑞士法郎	5,928	—
	17,635,368	7,183,452

21 借款—本集團(續)

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：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
6個月或之內	16,837,952	5,696,339
6至12個月	386,000	982,295
1至5年	411,416	504,818
	17,635,368	7,183,452

本集團有以下未提取授信額度：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內到期	11,674,314	4,008,872
一年以後到期	4,078,690	2,820,160
	15,753,004	6,829,032

優先股

於二零零七年十月三十一日及二零零七年十二月三十一日，熔盛重工控股以每股人民幣11,603.83元(「面值」)合共發行161,800股強制性可贖回可換股優先股，總代價為人民幣1,877,500,000元。優先股最初於二零零九年十月三十一日到期，其到期日已順延至二零一零年一月十五日。

優先股可自發行日期至到期日由優先股持有人選擇轉換為普通股。所有已發行可換股優先股於上市後須按換股價每股人民幣11,603.83元強制轉換為普通股。

發行優先股的所得款項淨額為人民幣1,877,500,000元已分配至於發行優先股當日釐定的負債部分及權益部分，如下所示：

- 負債部分，計入借款，初步按其公平值確認，公平值乃按等同不可換股的可贖回優先股的市場利率計算。該筆款項按攤銷成本錄得作為負債，直至換股結束或優先股到期。年度收取的利息開支乃採用實際利率20%計算。

21 借款—本集團(續)

優先股(續)

- 扣除負債部分公平值後所得款項的剩餘金額(相當於權益兌換選擇權的價值)為人民幣52,688,000元，已納入其他儲備的權益(附註19)。

熔盛重工控股優先股持有人已於二零零九年十月三十一日向熔盛重工控股提交贖回通知，要求按面值加按每年18%的複合收益率計算的增加額贖回優先股。該贖回於二零一零年一月十五日完成，全部優先股以人民幣2,722,169,000元總價贖回。該等優先股以人民幣2,068,849,000元現金結算贖回，其中人民幣1,704,801,000元通過股東貸款方式獲得，人民幣364,048,000元通過借款獲得。股東貸款為免息，以下列較早日期應悉數償還：i)二零一二年一月十三日；及ii)本公司股份於香港聯交所上市之日。股東貸款已於二零一零年十二月三十一日由本集團悉數清償。

其餘優先股通過向優先股持有人發行人民幣653,320,000元的承兌票據贖回。該等承兌票據為免息，於要求時償還。於二零一零年十二月三十一日，所有承兌票據已由本集團清償。

融資租賃負債

融資租賃負債已獲有效擔保，原因是倘有違約，租賃資產仍會返還於出租人。

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
融資租賃負債總額—最低租賃付款		
不超過一年	350,433	215,843
一年後但五年內	442,711	323,765
	793,144	539,608
融資租賃的日後融資開支	(73,916)	(39,789)
融資租賃負債的現值	719,228	499,819
融資租賃負債的現值如下：		
不超過一年	312,812	191,528
一年後但五年內	406,416	308,291
	719,228	499,819

22 遞延所得稅—本集團

於二零零九年十二月三十一日，本集團並未確認任何遞延所得稅資產或負債。截至二零一零年十二月三十一日止年度遞延所得稅資產及負債的變動(未計及在相同稅務司法權區內抵銷結餘前)如下：

	公平值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
遞延所得稅負債		
於二零零九年十二月三十一日	-	-
收購一間附屬公司(附註39)	7,728	7,728
計入綜合損益	(1,337)	(1,337)
於二零一零年十二月三十一日	6,391	6,391

	政府補貼 人民幣千元	撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
遞延所得稅資產			
於二零零九年十二月三十一日	-	-	-
業務合併	10,169	-	10,169
收購一間附屬公司(附註39)	-	4,767	4,767
計入綜合損益	-	(1,244)	(1,244)
於二零一零年十二月三十一日	10,169	3,523	13,692

遞延所得稅資產及負債將不少於12個月內收回。

23 衍生金融工具—本集團

	於二零一零年十二月三十一日		於二零零九年十二月三十一日	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
遠期外匯合約—持作買賣	-	6,022	-	383

於二零一零年十二月三十一日，未平倉的遠期外匯合約的面值為人民幣706,952,000元(二零零九年：人民幣79,369,000元)。

24 保修撥備－本集團

本集團自交付船舶之日起就造船產品提供一年期的保修期，並承諾維修或更換運行不理想的部份。根據行業慣例，就維修及退貨的預期保修索償已於結算日確認撥備。

本集團保修撥備的變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	132,640	125,731
年內撥備		
－計入綜合損益賬內	99,841	84,780
－於年內動用	(3,827)	(77,615)
－於年內撥回	-	(256)
於十二月三十一日	228,654	132,640

25 累計虧損－本公司

	人民幣千元
於二零一零年二月三日(註冊成立日期)	-
期內虧損	177,890
於二零一零年十二月三十一日	177,890

26 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料及所用消耗品	7,922,484	6,100,103
土地使用權攤銷(附註6)	14,446	1,564
物業、廠房及設備折舊(附註7)	367,411	221,192
無形資產攤銷(附註8)	8,768	4,155
僱員福利開支(附註27)	395,612	328,159
經營租賃付款	55,031	67,036
核數師酬金	5,789	554
外包及加工成本	865,508	614,124
佣金開支	216,772	89,209
設計費	104,312	147,345
代理費	97,658	38,413
諮詢費用	38,664	32,780
其他稅務相關開支及關稅(附註a)	78,096	47,714
銀行費用(包括退款擔保費)	102,234	60,291
保修撥備(附註24)	99,841	84,524
辦公室開支及水電費用	238,629	272,896
捐款及贊助費	16,539	1,145
存貨減值虧損/(撥回減值)	(1,960)	1,235
應收賬款及其他應收款項減值虧損	2,833	-
檢驗費	33,719	16,569
保險費	21,741	24,892
存儲及搬運費	29,200	27,048
廣告、推銷及市場推廣費	97,651	2,928
雜費開支	44,432	6,897
總銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支(附註b, c)	10,855,410	8,190,773

附註

- a 其他稅務相關開支主要包括印花稅、營業稅、預扣稅、房地產稅、土地使用權稅及城市維護建設稅。
- b 計入上述開支的研發成本如下：

本集團之研發產生僱員福利開支、物業、廠房及設備以及無形資產之折舊及攤銷。截至二零一零年十二月三十一日止年度產生研發成本為人民幣69,286,000元(二零零九年：人民幣32,735,000元)。截至二零一零年十二月三十一日止年度產生的研發成本如附註c所述已由政府全數補助。

26 按性質劃分的開支(續)

- c 截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本集團已收到江蘇政府機關向本集團因研發造船工藝、設計及培訓相關人員所產生的成本而發放的補助金人民幣830,000,000元。該補助已於截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合損益內確認。該補助已扣除銷售成本人民幣317,612,000元、銷售及市場推廣開支人民幣2,611,000元、一般及行政開支人民幣197,549,000元及融資成本人民幣312,228,000元。其中人民幣201,759,000元、人民幣173,782,000元及人民幣105,324,000元已分別分配至僱員福利開支、外包及加工成本以及辦公室開支及水電費用。

27 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪金及工資	207,804	262,301
社會保障成本	33,552	38,566
退休金計劃供款	10,221	8,894
其他福利	61,238	18,398
以股份為基礎的支付(附註18)	82,827	—
	395,642	328,159
減：存貨資本化金額	(30)	—
計入綜合損益(附註a)	395,612	328,159

附註

- (a) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團收取政府補貼以抵銷本集團產生的成本，而若干金額則透過減少僱員福利開支支付。詳情請參閱附註26(c)。

28 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
因取消造船合約收取的違約金賠償(附註a)	3,778	5,038
政府補助(附註b)	32,743	8,462
租金收益	—	5,700
廢料銷售(附註c)	164,925	102,337
其他	4,290	1,780
	205,736	123,317

28 其他收益(續)

附註

- (a) 截至二零零九年十二月三十一日止年度期間，本集團與客戶重新商討造船合約，導致客戶取消24份造船合約。截至二零一零年十二月三十一日止年度的其他收益人民幣3,778,000元(二零零九年：人民幣5,038,000元)乃指因二零零九年取消造船合約所收取的終止罰金而確認的收益。
- (b) 政府補助指截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度期間收取江蘇政府機關所發現金，以作為發展中國造船業的激勵。
- (c) 本集團因銷售未使用的廢鋼板物料而於截至二零一零年十二月三十一日止年度確認廢料銷售額人民幣164,925,000元(二零零九年：人民幣102,337,000元)。

29 其他收益／(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
衍生工具的公平值虧損－遠期合約	(6,022)	(383)
外匯收益／(虧損)淨額(附註32)	23,980	(37,598)
	17,958	(37,981)

30 融資收益及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
融資收益：		
銀行存款的利息收益	72,008	34,230
融資活動的外匯收益／(虧損)淨額(附註32)	103,153	(845)
	175,161	33,385
融資成本：		
利息開支		
－借款及融資租賃負債	(429,240)	(249,358)
－優先股	(19,569)	(462,256)
減：資本化的借貸成本	283,409	617,010
	(165,400)	(94,604)
融資收益／(成本)淨額	9,761	(61,219)

截至二零一零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4.18%(二零零九年：20%)。

31 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	263,572	1,889
遞延所得稅	(93)	—
所得稅開支總額	263,479	1,889

全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過了中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。新企業所得稅法於二零零八年一月一日生效。根據新企業所得稅法實施細則，國內企業及海外投資企業的企業所得稅率自二零零八年一月一日起為25%。

中國附屬公司合資格自首個應課稅年度起兩年豁免繳納企業所得稅，隨後三年企業所得稅率減半。合資格獲免企業所得稅的該附屬公司的首個應課稅年度為二零零八年。

本集團除稅前業績的稅項有別於採用綜合實體業績所適用的加權平均稅率產生的理論金額，如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除所得稅前溢利	2,043,524	1,306,550
按有關公司溢利所適用的國內稅率計算的稅項	550,342	339,460
毋須課稅收益	(12,453)	(4,770)
不可扣稅開支	20,794	23,514
稅項豁免及免稅期的影響	(313,597)	(356,783)
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	18,393	2,888
動用先前未確認的稅項虧損	—	(2,420)
稅項開支	263,479	1,889

31 所得稅開支(續)

由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故於截至二零零九年及二零一零年止年度並無就香港利得稅作出撥備。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，適用加權平均稅率為27%(二零零九年：26%)。

於二零一零年十二月三十一日，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91,186,000元(二零零九年：人民幣17,603,000元)確認遞延所得稅資產人民幣22,791,000元(二零零九年：人民幣4,399,000元)。

本集團屆滿期為五年的中國稅項虧損載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	-	-
兩年內	-	-
三年內	6,047	-
四年內	21,331	6,047
五年內	63,808	11,556
	91,186	17,603

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。於二零一零年十二月三十一日，本集團並未就預扣稅及若干附屬公司賺取的未予免稅盈利的應付其他稅項確認遞延所得稅負債人民幣100,304,000元(二零零九年：人民幣34,292,000元)。於二零一零年十二月三十一日，未予免稅盈利合共為人民幣2,006,078,000元(二零零九年：人民幣685,850,000元)，本集團無意於可見未來將自相關附屬公司的未予分配盈利劃撥至本公司。

32 外匯收益／(虧損)淨額

計入／(扣除)綜合損益的匯兌差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
納入的外匯收益／(虧損)淨額：		
其他收益／(虧損)－淨額(附註29)	23,980	(37,598)
融資收益／(成本)－淨額(附註30)	103,153	(845)
	127,133	(38,443)

33 董事及高級管理層酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
董事		
－袍金	73	－
－基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	19,925	8,836
－退休金計劃供款	253	188
－酌情花紅	25,857	－
－以股份為基礎的支付(附註18)	33,130	－
	79,238	9,024
高級管理層		
－基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	5,530	1,861
－退休金計劃供款	278	273
－以股份為基礎的支付(附註18)	15,074	－
	20,882	2,134
	100,120	11,158

33 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事及高級管理層酬金(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度：

姓名	基本工資、 住房津貼、 其他津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
非執行董事					
張志榕	7,201	-	-	-	7,201
執行董事					
陳強	601	50	-	-	651
鄔振國	331	-	-	-	331
樂曉明	241	41	-	-	282
鄧輝	-	-	-	-	-
洪樑	241	50	-	-	291
王少劍	-	-	-	-	-
王濤	221	47	-	-	268
獨立非執行董事					
陳剛	-	-	-	-	-
曾慶麟	-	-	-	-	-
張緒生	-	-	-	-	-
	8,836	188	-	-	9,024

33 董事及高級管理層酬金(續)

(a) 董事及高級管理層酬金(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	基本工資 住房津貼、 其他津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
非執行董事						
張志榕	-	8,835	-	-	-	8,835
執行董事						
陳強	-	2,031	46	10,185	-	12,262
鄔振國	-	738	-	2,612	6,625	9,975
樂曉明	-	627	46	2,612	5,798	9,083
鄧輝	-	1,315	69	2,612	5,798	9,794
洪樑	-	626	46	2,612	5,798	9,082
王少劍 (i)	-	5,127	-	2,612	3,313	11,052
王濤	-	626	46	2,612	5,798	9,082
獨立非執行董事						
陳剛	24	-	-	-	-	24
曾慶麟	25	-	-	-	-	25
張緒生	24	-	-	-	-	24
	73	19,925	253	25,857	33,130	79,238

(i) 截至二零一零年十二月三十一日止年度王少劍的董事酬金包括簽約加盟花紅人民幣2,900,000元。

33 董事及高級管理層酬金(續)

(b) 五位最高薪酬人士

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士分別包括五名董事(二零零九年：兩名董事)，彼等酬金載列於上文之分析中。

	人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
薪酬範圍：		
零至1,000,000港元(約人民幣880,000元)	-	3
1,000,001港元(約人民幣880,000元) 至2,000,000港元(約人民幣1,760,000元)	-	-
	-	3

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
基本工資、住房津貼、其他津貼及實物利益	-	1,083
退休金計劃供款	-	115
酌情花紅	-	-
	-	1,198

- (c) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，除附註33(a)(i)所詳述付予一名董事的簽約加盟花紅外，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以離職補償為由向彼等支付酬金(二零零九年：無)。

34 每股盈利

(a) 基本

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	1,718,704	1,302,183
已發行普通股的加權平均數	5,761,095,890	5,600,000,000
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.30	0.23

(b) 攤薄

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度並無已發行具潛在攤薄影響之普通股。

35 股息

在二零一零年及二零零九年內支付的股息分別為零。將於二零一一年四月二十八日舉行的股東週年大會上，建議就二零一零年十二月三十一日止年度派發末期股息為每股普通股人民幣0.068元，總計為人民幣476,000,000元。本財務報表未反映此項應付股息。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
擬派末期股息每股普通股人民幣0.068元(二零零九年：無)	476,000	—

根據香港《公司條例》，二零一零年及二零零九年已派發及擬派發的股息總額已在綜合損益中披露。

36 綜合現金流量表附註

(a) 經營所用的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除所得稅前溢利	2,043,524	1,306,550
對以下各項作出調整：		
— 土地使用權攤銷(附註6)	14,446	1,564
— 折舊(附註7)	367,411	221,192
— 無形資產攤銷(附註8)	8,768	4,155
— 以股份為基準的補償(附註18)	82,827	—
— 衍生金融工具的公平值虧損	6,022	383
— 出售物業、廠房及設備的虧損	—	249
— 撤銷物業、廠房及設備的虧損	22	—
— 存貨減值虧損撥回	(3,491)	—
— 應收賬款及其他應收款項撥備	2,833	—
— 保修撥備(附註24)	99,841	84,780
— 動用/撥回保修撥備(附註24)	(3,827)	(77,871)
— 利息收益	(72,008)	(33,385)
— 利息開支	165,400	94,604
— 存貨減值虧損撥備	1,531	—
— 未變現匯兌虧損	55,754	—
營運資金變動：		
— 存貨	(456,003)	(86,920)
— 應收合約工程客戶款項	554,744	(3,004,642)
— 應收賬款及其他應收款項、預付款項及按金	(1,096,376)	1,565,099
— 應付合約工程客戶款項	(3,230,985)	(839,348)
— 已收客戶合約工程預付款項	(243,139)	505,287
— 應付賬款及其他應付款項	(963,458)	67,425
— 衍生金融工具	(383)	—
— 長期按金	(82,515)	(55,594)
經營所用的現金	(2,749,062)	(246,472)

36 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初借款	4,480,852	1,395,610
合併熔安動力機械	1,200,000	–
合併上海熔盛船舶貿易	275,000	–
收購振宇機械	71,400	–
借款所得款項	26,118,294	6,854,424
股東貸款所得款項	1,783,488	–
融資租賃所得款項	460,000	600,000
償還借款	(14,729,587)	(4,269,001)
償還股東貸款	(1,783,488)	–
償還融資租賃款項	(240,591)	(100,181)
利息開支	429,240	249,358
已付利息	(429,240)	(249,358)
年末借款	17,635,368	4,480,852

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初優先股	2,702,600	2,240,344
贖回優先股	(2,722,169)	–
利息開支	19,569	462,256
年末優先股	–	2,702,600

37 或有事項

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
或有事項：		
退款擔保(附註a)	9,569,246	9,121,757
訴訟(附註b)	100,140	117,064
財務擔保(附註c)	50,440	—
	9,719,826	9,238,821

(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。於二零一零年十二月三十一日，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、在建船舶及公司擔保作抵押。

(b) 訴訟

本集團因日常業務過程中產生的法律申索而承擔或然負債。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團附屬公司分別與一間供應商及一名僱員因採購存貨及受傷而存在糾紛。彼等對本集團指稱的申索分別約為人民幣99,730,000元(二零零九年：人民幣117,064,000元)及人民幣410,000元(二零零九年：零)。截至二零一零年十二月三十一日，並未就該等申索作出撥備，因管理層已根據本集團外部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按揭貸款向中國若干銀行提供擔保。該貸款由工程機械板塊的客戶提取，以為購買本集團挖掘機提供資金。根據財務擔保合約，倘客戶拖欠按揭貸款，本集團須向銀行付款。於二零一零年十二月三十一日，尚未償還的已擔保按揭貸款總額為人民幣57,931,000元，其中，本集團就拖欠款項的按揭貸款作出人民幣7,491,000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銀行作出付款，因此，管理層認為，本集團無須就餘下或然款項人民幣50,440,000元作出進一步撥備。

38 承諾

(a) 資本承諾

於結算日尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
物業、廠房及設備		
— 已訂約但尚未撥備	3,591,282	1,901,097
其他資本承諾		
— 已訂約但尚未撥備(i)	—	1,780,000
	3,591,282	3,681,097

(i) 於二零零九年十二月三十一日其他資本承諾指待售公司於徐匯區購買若干土地使用權的承諾(附註16)。

(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：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
不超過一年	93,114	26,799
一年後但五年內	66,442	32,517
	159,556	59,316

39 業務合併

(i) 收購合肥振宇工程機械有限公司

二零一零年六月二十五日，本集團完成向熔盛投資收購振宇機械的88.05%權益，該收購被視為由張先生共同控制的交易。二零一零年三月二十九日，熔盛投資向若干非關聯方收購振宇機械。本集團使用前身公司價值方法的會計政策處理共同控制的交易。因此，就該綜合財務報表而言，於二零一零年三月二十九日，本集團被視為擁有從獨立第三方收購的於振宇機械的88.05%的權益，總代價為人民幣161,740,000元。於二零一零年三月二十九日至二零一零年十二月三十一日期間，所收購業務為本集團貢獻收入人民幣327,266,000元以及純利人民幣25,042,000元。倘該項收購於二零一零年一月一日發生，本集團於該期間的收入應為人民幣12,679,320,000元，而該年度的純利應為人民幣1,779,442,000元。該等數額乃按本集團的會計政策計算，及調整該附屬公司的業績以反映假設物業、廠房及設備和無形資產的公平值調整已自二零一零年一月一日作出而產生的額外折舊及攤銷支出以及有關稅務影響。

收購的淨資產及商譽詳情如下：

購買代價：

	人民幣千元
— 已付現金	161,740
購買代價總額	161,740

商譽來自工程機械板塊的業務發展。

39 業務合併(續)

(i) 收購合肥振宇工程機械有限公司(續)

於二零一零年三月二十九日該收購產生的資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元	被收購公司的賬面值 人民幣千元
已現金及現金等價物	10,773	10,773
已抵押存款	8,428	8,428
應收賬款及其他應收款項	62,783	62,783
存貨	92,711	88,413
無形資產	21,663	19
租賃土地及土地使用權	20,051	12,203
物業、廠房及設備	30,335	25,064
遞延稅項資產	4,767	4,767
應付賬款及其他應付款項	(42,821)	(42,821)
借款	(71,400)	(71,400)
即期所得稅	(1,005)	(1,005)
遞延所得稅負債	(7,728)	–
淨資產公平值	128,557	97,224
非控股權益(11.95%)	(21,930)	–
商譽(附註8)	55,113	–
購買代價總額	161,740	–
現金結算的購買代價		(161,740)
收購的現金及現金等價物		10,773
收購的淨現金流出		(150,967)

非控股權益乃按淨資產的公平值計算。

39 業務合併(續)

(ii) 收購南通熔錦鋼結構工程有限公司

於二零一零年九月六日，熔盛重工向熔盛投資收購南通熔盛建材貿易有限公司100%的已註冊資本，代價為人民幣5,000,000元。同日，熔盛重工向南通熔盛建材貿易有限公司注入現金人民幣45,000,000元作為額外資本。於二零一零年九月二十日，該公司名稱由南通熔盛建材貿易有限公司改為南通熔錦鋼結構工程有限公司。

收購的淨資產及商譽詳情如下：

購買代價：

	人民幣千元
— 現金代價	5,000
購買代價總額	5,000

商譽來自造船板塊的業務發展。

於二零一零年九月六日該收購產生的資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元	被收購公司的賬面值 人民幣千元
現金及現金等價物	17	17
應收賬款及其他應收款項	4,957	4,957
淨資產公平值	4,974	4,974
商譽(附註8)	26	—
購買代價總額	5,000	—
現金結算的購買代價		—
收購的現金及現金等價物		17
收購的淨現金流入		17

39 業務合併(續)

(iii) 合併上海熔盛船舶貿易有限公司與合肥熔安動力機械有限公司

於二零一零年六月六日，熔盛投資將其於上海熔盛船舶貿易有限公司(「上海熔盛船舶貿易」)的100%股權轉讓予熔盛重工，代價為人民幣50,000,000元，轉讓完成後，上海熔盛船舶貿易由熔盛重工擁有100%，並由其控制。

於二零一零年六月三十日，熔焊機電分別向熔盛投資及南通熔盛基礎設施配套工程有限公司收購合肥熔安動力機械有限公司(「熔安動力機械」)註冊資本的24%及25%，代價分別為人民幣118,780,800元及人民幣123,730,000元。同日，熔盛造船向熔盛投資收購熔安動力機械註冊資本的51%，代價為人民幣252,409,200元。轉讓完成後，由於本集團同時控制熔盛造船及熔焊機電，故本集團獲得對熔安動力的控制權。

由於上海熔盛船舶貿易、熔安動力機械及本集團於該項轉讓前後皆處於共同控制之下，該兩項交易被視為共同控制下的業務合併。於二零零七年十月三十一日至二零一零年一月十五日期間，本集團處於張先生及強制性可贖回可轉換優先股持有人的共同控制之下，而上海熔盛船舶貿易及熔安動力機械是由張先生單獨控制下的實體所控制。於二零一零年一月十五日贖回優先股及解除優先股股東的投資人權利後，本集團受張先生的單獨控制。據此，自二零一零年一月十五日起，本集團、熔安動力機械及上海熔盛船舶貿易處於共同控制下。因此，自二零一零年一月十五日起，本集團已綜合上海熔盛船舶貿易及熔安動力機械的業績。

39 業務合併(續)

(iii) 合併上海熔盛船舶貿易有限公司與合肥熔安動力機械有限公司(續)

於二零一零年一月十五日的綜合業務的資產及負債的先前賬面值如下：

	上海熔盛船舶貿易 人民幣千元	熔安動力機械 人民幣千元
現金及現金等價物	4,532	471,235
應收賬款及其他應收款項、預付款項及按金	773,083	500,092
存貨	1,239	5,914
無形資產	–	1,917
租賃土地及土地使用權	–	133,867
物業、廠房及設備	332	823,103
遞延所得稅資產	–	10,169
應付賬款及其他應付款項	(453,952)	(155,302)
客戶預付款項	–	(170,325)
借款	(275,000)	(1,200,000)
即期所得稅	–	(10,169)
合併淨資產	50,234	410,501
合併儲備	(234)	84,419
購買代價總額	50,000	494,920
支付方式：		
截至二零一零年十二月三十一日止年度期間已付現金	50,000	494,920
購買代價總額	50,000	494,920
已付現金代價	(50,000)	(494,920)
綜合附屬公司的現金及現金等價物	4,532	471,235
收購所用淨現金	(45,468)	(23,685)

40 關聯方交易

本集團的最終控股方為張先生。本集團的直接及最終控股公司好利企業有限公司(於英屬處女群島註冊成立)於二零一零年十二月三十一日擁有本公司52.19%已發行股份。好利企業有限公司於二零一零年十二月三十一日由張先生全資擁有。

本公司董事認為下列公司為於年內與本集團進行交易或之間有結餘的關聯方

公司名稱	與本集團的關係
上海地通建設(集團)有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
南通和來福船舶配套設備有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
江蘇熔盛投資集團有限公司	受張先生最終控制的實體
南通晟昱建材有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
上海熔盛船舶貿易有限公司	受張先生一名親屬控制的實體(於二零一零年一月十五日與本集團合併)
New Horizon Green Land Investment Limited	熔盛重工控股的優先股持有人(由二零零七年十月三十一日至二零一零年一月十五日共同控制熔盛重工控股的一方)
Power Goal Investments Limited	熔盛重工控股的優先股持有人(由二零零七年十月三十一日至二零一零年一月十五日共同控制熔盛重工控股的一方)
Roxen Star Maritime Inc	受張先生控制的實體
富宏偉業集團有限公司	受張先生控制的實體
南通焯晟石油化工有限公司	受張先生一名親屬控制的實體

40 關聯方交易 (續)

公司名稱	與本集團的關係
南通熔盛鋼結構有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
恒盛地產控股有限公司	受張先生控制的實體
無錫旺佳瑞有限公司	受張先生控制的實體
上海創盟國際建築設計有限公司	受張先生控制的實體
上海陽光投資(集團)有限公司	受張先生控制的實體
上海陽光名邸餐飲管理有限公司	受張先生控制的實體
上海永曄商業投資管理有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
上海熔祥房地產開發有限公司	受張先生控制的實體
南通熔盛基礎設施配套工程有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
南通熔盛船舶機電配套有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
上海卓信投資管理有限公司	受張先生一名親屬控制的實體
江蘇熔德智教育投資有限公司	受張先生一名親屬控制的實體

截至二零零九年及二零一零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) 銷售貨品及服務

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售船舶		
— 受張先生控制的實體	—	492,942

40 關聯方交易(續)

(ii) 採購貨品及服務

持續交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
採購餐飲服務		
— 受張先生控制的實體	247	731
採購油漆		
— 受張先生親屬控制的實體	—	683
採購起重機		
— 受張先生親屬控制的實體	1,818	977
採購鋼材及設備		
— 受張先生親屬控制的實體	—	191,757
採購機動車輛		
— 受張先生控制的實體	1,102	—
採購諮詢服務		
— 受張先生親屬控制的實體	318	—
	3,485	194,148
非持續交易：		
採購鋼材及設備		
— 受張先生親屬控制的實體	—	383,838

40 關聯方交易(續)

(iii) 採購建築服務

持續交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
採購建築服務		
— 受張先生親屬控制的實體	1,256,615	506,795
— 受張先生控制的實體	1,955	—
	1,258,570	506,795

該等交易乃於日常業務過程中按本集團與關聯方共同協定的條款進行。

40 關聯方交易(續)

(iv) 與關聯方的年末結餘

本集團

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，結餘乃免息、無抵押、於要求時償還並與其公平值相若。

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
船舶的應收賬款(附註13):		
— 受張先生控制的實體	-	268,143
物業、廠房及設備的預付款項(附註13):		
— 受張先生親屬控制的實體	44,224	-
原材料預付款項(附註13):		
— 受張先生親屬控制的實體	170,856	216,026
其他應收款項—非貿易性質(附註13):		
— 受張先生或張先生親屬控制的實體	464,355	294,041
— 張先生	-	74
— 主要管理層	2,680	530
	467,035	294,645
物業、廠房及設備的其他應付款項(附註20):		
— 受張先生親屬控制的實體	199,924	280,905
其他應付款項—非貿易性質(附註20):		
— 受張先生或張先生親屬控制的實體	-	1,500,077
— 張先生	228	229
	228	1,500,306

40 關聯方交易(續)

(iv) 與關聯方的年末結餘(續)

本公司

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，結餘乃免息、無抵押、於要求時償還並與其公平值相若。

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
其他應收款項－非貿易性質(附註13):		
－附屬公司	7,440,310	—
	7,440,310	—
其他應付款項－非貿易性質(附註20):		
－附屬公司	7,743	—
	7,743	—

(v) 關聯方提供的擔保

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的若干融資及退款擔保由受張先生控制的實體及受張先生親屬控制的實體提供的擔保作為抵押。於二零一零年十二月三十一日，關聯方提供的擔保價值為人民幣零元(二零零九年：人民幣17,696,031,000元)。

(vi) 其他關聯方交易

本集團與恒盛地產控股有限公司(一家於香港聯交所主板上市並由張先生控制的公司)的附屬公司訂立一份協議，將本集團於兩間實體的權益轉讓予恒盛地產控股有限公司(見附註16)。

於二零一零年九月六日，熔盛重工向熔盛投資收購南通熔盛建材貿易有限公司全部已註冊資本，代價為人民幣5,000,000元。同日，熔盛重工向南通熔盛建材貿易有限公司注入現金人民幣45,000,000元作為額外資本。

40 關聯方交易 (續)

(vi) 其他關聯方交易 (續)

於二零一零年九月七日，公平值為人民幣18,352,000元的若干土地已通過注資由熔盛投資轉讓予熔盛造船，而熔盛重工亦向熔盛造船注入額外現金人民幣17,630,900元作為資本。於該交易後，熔盛投資及熔盛重工保留彼等於熔盛造船的相關權益，並由本集團繼續控制熔盛造船。

於二零一零年十月二十日，熔盛重工、熔盛造船與熔盛投資訂立年期為二十年的獨家諮詢服務協議（「服務協議」）。服務協議將使熔盛重工獲得熔盛造船全部經濟利益，而本集團則有權獲得熔盛造船約96.1%實際權益。

41 主要附屬公司詳情

於二零一零年十二月三十一日，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	註冊成立／ 成立日期	法定實體類型	主要業務及營運地點	已發行／繳足股本	本集團應佔股權
熔盛重工控股有限公司*	開曼群島	二零零七年 七月二十七日	有限公司	投資控股；香港	100,000港元	98.50%
熔盛工程機械有限公司*	開曼群島	二零一零年 七月十四日	有限公司	投資控股；香港	10港元	100%
熔盛動力機械有限公司*	開曼群島	二零一零年 七月十四日	有限公司	投資控股；香港	10港元	100%
熔盛海洋工程石油服務有限公司#	開曼群島	二零一零年 七月十四日	有限公司	投資控股；香港	10港元	100%
熔盛資本有限公司*	開曼群島	二零一零年 七月十四日	有限公司	投資控股；香港	10港元	100%
明欣國際有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月二日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%
美來控股有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月十三日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%
美龍控股有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月十九日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%
明恩國際有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月十九日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	100%
柏源集團有限公司	英屬處女群島	二零零七年 四月二十五日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%
新時企業有限公司	英屬處女群島	二零零七年 五月二日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	100%
宏新國際有限公司	英屬處女群島	二零零七年 五月二日	有限公司	投資控股；香港	50,000美元	98.50%

本公司直接持有的股份

41 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點	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
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%
System Advance Investment Limited	英屬處女群島	二零一零年 一月十二日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
Ocean Sino Holdings Limited	英屬處女群島	二零一零年 一月十八日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
Power Shine Investments Limited	英屬處女群島	二零一零年 一月七日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
Capital Sign International Limited	英屬處女群島	二零零九年 三月二十六日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
Dragon Courage Investments Limited	英屬處女群島	二零零九年 四月二日	有限公司	投資控股；香港	1美元	98.50%
興高國際有限公司	香港	二零零七年 四月十二日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
僑洋有限公司	香港	二零零七年 四月二十四日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
偉佳發展有限公司	香港	二零零七年 四月二十五日	有限公司	投資控股；香港	1港元	100%
雅發國際有限公司	香港	二零零七年 四月二十五日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
信華(香港)有限公司	香港	二零零七年 五月十日	有限公司	投資控股；香港	1港元	100%
運寶集團有限公司	香港	二零零七年 五月十日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
安利國際發展有限公司	香港	二零零九年 五月十五日	有限公司	投資控股；香港	1港元	100%
佑力有限公司	香港	二零一零年 一月二十八日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%

41 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點	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
海裕國際實業有限公司	香港	二零一零年 一月二十八日	有限公司	投資控股；香港	1港元	98.50%
源鴻有限公司	香港	二零一零年 一月二十五日	有限公司	暫無營業	1港元	98.50%
蒼利有限公司	香港	二零一零年 二月五日	有限公司	暫無營業	1港元	98.50%
江蘇熔盛造船有限公司 (前稱「南通熔鼎造船 有限公司」)	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	製造、維修及加工 船舶；買賣自製 產品；中國	人民幣778,784,897元	96.09%
南通熔盛塗裝有限公司	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	塗裝及組裝船舶； 製造及買賣 自製產品；中國	29,500,000美元	93.58%
南通熔焊船舶機電安裝有限公司	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	製造機電設備及船舶 生產的配件；買賣 自製產品；中國	29,600,000美元	95%
南通熔焊倉儲有限公司	中國	二零零七年 六月二十一日	有限公司	存儲船舶物料； 載貨；中國	29,700,000美元	93.58%

41 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點	成立日期	法定實體類型	主要業務及營運地點	已發行/繳足股本	本集團應佔股權
南通熔鼎海洋工程有限公司 (前稱「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%
江蘇熔盛重工有限公司 (前稱「江蘇熔燊鋼結構 有限公司/富宏偉業(江蘇) 物流有限公司」)	中國	二零零六年 六月八日	有限公司	製造船舶；買賣 自製產品；提供 船運服務；中國	611,000,000美元	96.09%
江蘇熔盛船舶工程研究 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%
南通熔錦鋼結構工程有限公司 (前稱「南通熔盛建材貿易 有限公司/南通熔盛船舶 貿易有限公司」)	中國	二零零五年 三月十六日	有限公司	鋼結構工程、鋼材及配件 製造、加工及銷售； 建築材料銷售；中國	人民幣50,000,000元	96.09%
上海熔盛船舶貿易有限公司	中國	二零零七年 三月二十七日	有限公司	買賣船舶配件；中國	人民幣100,000,000元	96.09%
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	30,000,000美元	100%

41 主要附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點	成立日期	法定實體類型	主要業務及營運地點	已發行/繳足股本	本集團應佔股權
合肥振宇工程機械有限公司 (前稱「合肥振宇機械施工 有限責任公司/合肥振宇 工程機械股份有限公司」)	中國	一九九八年 十二月十日	有限公司	製造挖掘機及履帶起 重機；中國	人民幣100,000,000元	95%
合肥振宇意達工程機械 有限公司(前稱「安徽科化 新材料科技有限公司」)	中國	二零零三年 四月十八日	有限公司	製造及銷售工程機械；中國	人民幣10,000,000元	95%
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694,920,000元	95.55%
上海熔安機電設備有限公司	中國	二零零九年 十一月十日	有限公司	批發及零售電子機械；中國	人民幣10,000,000元	95.55%

四年財務概要

綜合業績

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	12,665,479	9,473,206	4,724,911	661,665
銷售成本	(9,833,975)	(7,624,915)	(4,815,557)	(693,543)
毛利／(毛損)	2,831,504	1,848,291	(90,646)	(31,878)
銷售及市場推廣開支	(63,728)	(4,605)	(3,404)	(1,030)
一般及行政開支	(957,707)	(561,253)	(393,345)	(363,058)
其他經營開支	–	–	(30,906)	(10,879)
其他收益	205,736	123,317	46,598	–
其他收益／(虧損)－淨額	17,958	(37,981)	(19,326)	(35,094)
經營溢利／(虧損)	2,033,763	1,367,769	(491,029)	(441,939)
融資收益	175,161	33,385	22,862	3,216
融資成本	(165,400)	(94,604)	(72,142)	–
融資收益／(成本)－淨額	9,761	(61,219)	(49,280)	3,216
除所得稅前溢利／(虧損)	2,043,524	1,306,550	(540,309)	(438,723)
所得稅(開支)／抵免	(263,479)	(1,889)	24	(842)
年度溢利／(虧損)	1,780,045	1,304,661	(540,285)	(439,565)
歸屬於：				
本公司權益持有人	1,718,704	1,302,183	(527,173)	(439,565)
非控制權益	61,341	2,478	(13,112)	–
	1,780,045	1,304,661	(540,285)	(439,565)
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損) 的每股盈利／(虧損)(以每股人民幣元計) －基本及攤薄	0.30	0.23	(0.09)	(0.08)
股息	476,000	–	–	–
每股股息(以每股人民幣元計)	0.068	–	–	–

資產與負債

	於十二月三十一日			
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產總額	13,041,788	7,325,681	5,790,720	2,983,515
流動資產總額	27,954,183	14,644,737	11,923,009	4,272,533
總資產	40,995,971	21,970,418	17,713,729	7,256,048
非流動負債總額	8,179,653	313,291	–	1,856,201
流動負債總額	18,181,177	20,411,295	17,772,558	4,779,888
負債總額	26,360,830	20,724,586	17,772,558	6,636,089
資產/(負債)淨額	14,635,141	1,245,832	(58,829)	619,959

詞彙表

「二零一一年股東週年大會」	指	本公司將於二零一一年四月二十八日舉行的股東週年大會
「ABS」	指	美國船級社，一間於一八六二年在美國創辦的船級社，為提供海洋及離岸入級服務的非營利機構
「董事會」	指	本公司的董事會
「散貨船」	指	為運載非包裝貨物而設的船舶，通常包括穀物或煤炭等乾貨商品
「BV」	指	法國船級社，一間於一八二八年在比利時創辦的船級社，為專門從事監察、分析、審核及認證與監管或自願標準有關的產品、生產設施(包括海上船舶)及管理系統的國際公司
「好望角型」	指	150,000載重噸及以上，吃水18.91米以上的貨船
「CCS」	指	中國船級社，一間於一九五六年在中國創辦的船級社，為專門提供入級服務的非營利機構
「補償總噸」或「CGT」	指	修正總噸，按一艘船的噸位乘以根據特定船舶的類型及大小釐定的系數計算，用作建造特定船舶所需工作量的指數
「中國」	指	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「中國進出口銀行」	指	中國進出口銀行
「船級社」	指	促進船舶及離岸結構安全及環保的全球非政府、有經驗及著名的組織或專業人士群、船舶檢測員及代表辦事處。為此，該等社團設定技術規則、確認設計及計算符合該等規則、於建造及服役過程中檢測船舶及結構以及定期檢測船舶，以確保其持續符合規則
「中海油」	指	中國海洋石油有限公司，一家在香港聯交所上市(股份代號：883)及在紐約證券交易所上市(股份代號：CEO)的公司

「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，於二零一零年二月三日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司
「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
「董事」	指	本公司的董事
「DNV」	指	挪威船級社，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。自此，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
「深水鋪管起重船」或「DPV」	指	深水鋪管起重船，用於在深水區域鋪設海底管道的自走式專用船。該等船舶亦一般擁有起重機及井架，有時具備重型起重能力
「鑽井船」	指	鑽井船是一種配備有鑽探工具的海上船舶，最常用於在海上鑽探新的深水油氣井或科考鑽探
「乾船塢」	指	為狹窄窪地，可灌水使載重物浮入，再抽乾水使載重物安置於乾燥平台上。乾船塢用作建造、保養及維修船舶、小艇及其他水運工具
「DWT」或「載重噸」或「dwt」	指	一載重噸相當於1,000公斤，為計算船舶載重達到最大夏季載重線時的最大許可載重量(包括貨物、乘客、燃料、儲存物及全體船員的重量)的單位
「外商投資產業指導目錄」	指	於二零零七年十二月一日生效的外商投資產業指導目錄(國家發改委及商務部於二零零七年十月三十一日頒佈)
「FPSO」	指	浮式生產儲油卸油船，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。其可建造新的或由石油或天然氣的運輸船改裝而成，亦可在深水環境下運作
「FSO」	指	浮式儲油卸油船，用於海上工業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。其因並不具備加工石油及天然氣的能力而與FPSO有所差異。FSO一般為改裝的單殼超大型油輪，亦能在深水環境下運作

詞彙表

「GL」	指	德國勞氏船級社，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
「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
「香港上市規則」或「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
「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
「冰區加強型」	指	具有加強船體可航行於海洋冰區的船舶
「國際海事組織」	指	聯合國國際海事組織
「ISO」	指	國際標準化組織，一個國家標準化機構的全球性協會
「ISO14001」	指	環境管理的ISO標準，主要關於一個組織採取何種行動以盡量減少其活動對環境的有害影響，並規定一個組織必須作出何種行動以管理影響其活動對環境所產生影響的工序
「ISO9001」	指	由ISO 9001:1994(E)發展的一系列有關質量管理及質量保證的國際標準，已獲超過30個國家(包括英國及美國)將其作為國家質量系統標準而採用
「自升式鑽井平台」	指	一種可靜立在海面、有多條支撐腿的移動式平台。最常見的設計是有三條獨立支撐腿，但部分自升式鑽井平台有四條或以上的支撐腿。「沉墊型」自升式鑽井平台的支撐腿與浸水部分船體相連

「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
「液化天然氣」或「LNG」	指	液化天然氣
「液化天然氣運輸船」	指	液化天然氣運輸船
「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
「MAN Diesel & Turbo」 或「MAN」	指	德國MAN Diesel & Turbo SE
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「張先生」	指	張志熔先生，我們的董事會主席兼非執行董事及控股股東
「民生租賃」	指	民生金融租賃股份有限公司
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「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)
「中國人民保險集團」	指	中國人民保險集團股份有限公司
「首次公開發售前 購股權計劃」	指	根據股東於二零一零年十月二十四日通過的決議，本公司有條件批准並採納的首次公開發售前購股權計劃
「招股章程」	指	本公司於二零一零年十一月八日刊發的有關在香港聯交所上市的招股章程
「回顧期間」	指	自上市日期至二零一零年十二月三十一日止回顧期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣

詞彙表

「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
「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
「合肥熔安」	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
「熔鼎海洋工程」	指	南通熔鼎海洋工程有限公司，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」	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
「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」	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
「深水半潛式鑽井平台」	指	深水半潛式鑽井平台，用於鑽探海洋油氣。深水半潛式鑽井平台是一種下有多條支撐腿、上有一個大甲板的浮動結構。這些支撐腿的底部在水下由一個稱為浮橋的橫向漂浮物相互連接
「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
「標準箱」	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」或「VLCC」	指	200,000載重噸或以上的超大型油輪
「超大型礦砂船」或「VLOC」	指	220,000載重噸以上的超大型礦砂船
「Wärtsilä」	指	Wärtsilä Switzerland Ltd.
「振宇機械」	指	合肥振宇工程機械有限公司，一家於一九九八年十二月十日根據中國法律成立的公司，由熔安重工及一名獨立第三方分別擁有95%及5%權益

股東資訊

上市資料

上市交易所 : 香港聯交所

股份代號 : 01101

指數成份股

MSCI指數系列

主要財務日期

公佈二零一零年
全年業績 : 二零一一年三月八日

暫停辦理股份
登記手續期間 : 二零一一年四月二十一日至
二零一一年四月二十八日
(包括首尾兩天)

股東週年大會 : 二零一一年四月二十八日

建議末期股息派付日期 : 二零一一年五月十二日

股份資料

每手買賣單位 : 500股

於二零一零年
十二月三十一日
已發行股份數目 : 7,000,000,000股股份

於二零一零年
十二月三十一日的
市值 : 46,900,000,000.00港元

二零一零年每股
基本盈利 : 人民幣0.30元

二零一零年建議派付每股 : 人民幣6.8分
末期股息

股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive,
P.O. Box 2681, Grand Cayman,
KY1-1111, Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室
電話 : (852) 2862-8628
電郵 : hkinfo@computershare.com.hk

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive,
P.O. Box 2681, Grand Cayman,
KY1-1111, Cayman Islands

香港主要營業地點

香港中環康樂廣場8號
交易廣場2座25樓
2505至2508室

中國的主要營業地點及總部

中國上海
普陀區大渡河路168弄31號
郵編 : 200062

聯絡查詢

投資者關係
電話 : (852) 3900-1888
電郵 : ir@rshi.cn
網站 : www.rshi.cn

公司資料

董事會主席兼非執行董事

張志熔

執行董事

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

獨立非執行董事

陳剛
曾慶麟
張緒生

審核委員會

曾慶麟(主席)
張緒生
陳剛

薪酬委員會

張志熔(主席)
張緒生
陳剛

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)
中國光大銀行(合肥分行)
中國工商銀行(合肥市望江路支行)

法律顧問

普衡律師事務所
通商律師事務所

合規顧問

國泰君安融資有限公司

網址

<http://www.rshi.cn>



中國熔盛重工集團控股有限公司
CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP HOLDINGS LIMITED