

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



## TSC Group Holdings Limited

### TSC 集團控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：206)

#### 截至二零一一年十二月三十一日止年度的 年度業績公佈

##### 摘要

- 本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的營業額約為138,400,000美元，較二零一零年下跌3.5%；
- 截至二零一一年十二月三十一日止年度的毛利約為52,300,000美元；
- 毛利率從二零一零年的36.4%上升至二零一一年的37.8%；
- 截至二零一一年十二月三十一日止年度的本公司股權持有人應佔溢利約為3,500,000美元；及
- 董事不建議就二零一一年派付股息。

## 年度業績

董事會(「董事會」)欣然公佈TSC集團控股有限公司(「本公司」或「TSC」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度(「本年度」)的業績，連同截至二零一零年十二月三十一日止年度的比較數字如下(採用美元作為呈列貨幣)：

### 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
營業額	3	138,416	143,455
銷售成本		<u>(86,116)</u>	<u>(91,189)</u>
毛利		52,300	52,266
其他收益及淨收入	4	3,051	2,143
銷售及分銷開支		(6,654)	(5,539)
一般及行政開支		(35,610)	(28,035)
其他經營開支		<u>(5,125)</u>	<u>(4,409)</u>
經營溢利		7,962	16,426
融資成本	5(a)	(1,722)	(1,406)
分佔聯營公司業績		<u>(113)</u>	<u>38</u>
除稅前溢利	5	6,127	15,058
所得稅	6(a)	<u>(2,096)</u>	<u>(1,467)</u>
年內溢利		<u><b>4,031</b></u>	<u><b>13,591</b></u>
以下各方應佔：			
本公司股權股東		3,472	13,571
非控股權益		<u>559</u>	<u>20</u>
年內溢利		<u><b>4,031</b></u>	<u><b>13,591</b></u>
每股盈利	8		
基本		<u><b>0.51美仙</b></u>	<u><b>2.05美仙</b></u>
攤薄		<u><b>0.50美仙</b></u>	<u><b>2.01美仙</b></u>

## 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
年內溢利	4,031	13,591
年內其他全面收益：		
換算附屬公司及聯營公司財務報表 產生的匯兌差額	2,371	1,972
年內全面收益總額	<u>6,402</u>	<u>15,563</u>
以下各方應佔：		
本公司股權股東	5,738	15,507
非控股權益	664	56
年內全面收益總額	<u>6,402</u>	<u>15,563</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		36,660	27,911
發展中物業		—	429
經營租賃項下持作自用的租賃土地權益		4,401	4,377
商譽		23,854	23,776
其他無形資產		16,013	18,884
於聯營公司的權益		2,159	4,132
預付款項		70	2,082
遞延稅項資產		10,897	13,124
		<u>94,054</u>	<u>94,715</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		39,596	33,339
貿易應收及其他應收款項	9	79,455	64,926
應收客戶工程合約總額		16,517	42,932
應收一間關聯公司款項		101	101
已抵押銀行存款		1,348	3,657
銀行及手頭現金		34,140	17,147
		<u>171,157</u>	<u>162,102</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付及其他應付款項	10	58,734	62,179
銀行貸款		20,538	14,653
即期稅項		4,179	4,394
撥備		1,769	2,306
		<u>85,220</u>	<u>83,532</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>85,937</u>	<u>78,570</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>179,991</u>	<u>173,285</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		4,921	3,330
遞延稅項負債		1,349	3,224
		<u>6,270</u>	<u>6,554</u>
<b>資產淨值</b>		<u>173,721</u>	<u>166,731</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		8,770	8,727
儲備		158,183	151,550
<b>本公司股權股東應佔權益總額</b>		<u>166,953</u>	<u>160,277</u>
<b>非控股權益</b>		<u>6,768</u>	<u>6,454</u>
<b>權益總額</b>		<u>173,721</u>	<u>166,731</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司股權股東應佔											
	股本 千美元	股份溢價 千美元	合併儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	以股份 支付僱員 款項儲備 千美元	資本儲備 千美元	重估儲備 千美元	儲備公益金 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元	非控股權益 千美元	總權益 千美元
於二零一零年一月一日的結餘	8,393	116,515	2,161	(5,658)	4,068	512	627	2,306	11,119	140,043	-	140,043
於二零一零年股權變動：												
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	13,571	13,571	20	13,591
其他全面收益	-	-	-	1,936	-	-	-	-	-	1,936	36	1,972
全面收益總額	-	-	-	1,936	-	-	-	-	13,571	15,507	56	15,563
發行普通股	219	2,404	-	-	-	-	-	-	-	2,623	-	2,623
根據購股權計劃發行股份	115	825	-	-	(579)	-	-	-	-	361	-	361
以股權結算以股份支付的交易	-	-	-	-	1,743	-	-	-	-	1,743	-	1,743
收購非全資附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,398	6,398
轉撥至儲備公益金	-	-	-	-	-	-	-	975	(975)	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日的結餘	8,727	119,744	2,161	(3,722)	5,232	512	627	3,281	23,715	160,277	6,454	166,731
於二零一一年股權變動：												
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,472	3,472	559	4,031
其他全面收益	-	-	-	2,266	-	-	-	-	-	2,266	105	2,371
全面收益總額	-	-	-	2,266	-	-	-	-	3,472	5,738	664	6,402
根據購股權計劃發行股份	43	299	-	-	(131)	-	-	-	-	211	-	211
以股權結算以股份支付的交易	-	-	-	-	727	-	-	-	-	727	-	727
轉撥至儲備公益金	-	-	-	-	-	-	-	103	(103)	-	-	-
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(350)	(350)
於二零一一年十二月三十一日的結餘	8,770	120,043	2,161	(1,456)	5,828	512	627	3,384	27,084	166,953	6,768	173,721

附註：

## 1. 財務報表編製基準

截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司及本集團於聯營公司的權益。

本公司之功能貨幣為港元。本公司之附屬公司採用人民幣（「人民幣」）、美元及英鎊作為其功能貨幣。鑒於境外業務之增加，本公司董事認為美元作為國際上公認之貨幣可為本公司投資者提供更有意義之資料，並能夠滿足本集團全球客戶之需求。因此，董事選擇美元作為財務報表之呈列貨幣。

除衍生金融工具按公平值呈列外，編製財務報表所採用之計量基準為歷史成本法。

編製符合所有適用之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的財務報表要求管理層作出可影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於以往經驗及相信在有關情況下屬合理的多項其他因素，而有關結果乃作為就該等不可基於其他資料來源而顯而易見地得出的資產及負債賬面值的判斷基準。實際的結果可能會與此等估計不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。若會計假設的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認；若修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂及其後期間確認。

## 2. 遵例聲明及會計政策變動

### 遵例聲明

本財務報表乃遵照所有適用之香港財務報告準則（包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋之統稱）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。本財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。

## 會計政策變動

香港會計師公會頒佈了多項香港財務報告準則的修訂及一項新詮釋，於本集團及本公司的本會計期間首次生效。下列會計準則的發展與本集團的財務報表有關：

- 香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)，有關聯人士披露
- 香港財務報告準則之改進(二零一零年)
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第19號，以權益工具抵銷金融負債

本集團並無於本會計期間應用尚未生效之新準則或詮釋。

由於香港(國際財務報告詮釋委員會)第19號之變更將於本集團訂立相關交易(例如，債轉股互換)時首次生效，故香港(國際財務報告詮釋委員會)第19號對本集團之財務報表尚未構成重大影響。

有關其他發展之影響討論如下：

- 香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)修訂有關聯人士之定義。因此，本集團已重新評估識別有關聯人士之方式，並總結出經修訂之定義對本集團於本期間及過往期間之有關聯人士披露不會構成任何重大影響。香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)同時引進為政府相關實體而設之經修改披露規定。由於本集團並非政府相關實體，故此項規定不會對本集團構成影響。
- 香港財務報告準則之改進(二零一零年)為一系列綜合準則，對香港財務報告準則第7號，金融工具：披露進行了多項修訂。本集團根據修訂後之披露規定對本集團之金融工具進行披露。該等修訂並無對本期間及過往期間財務報表內確認之金額之分類、確認及計量構成任何重大影響。

## 3. 營業額及分部報告

### (a) 營業額

本集團主要業務為設計、製造、安裝及委托經營資本設備(包括鑽機電控系統及其他鑽機設備)及總包陸地及海洋鑽機及油田耗材及物料以及提供工程服務。

營業額指向客戶供應貨品所得發票價值以及來自建造合約及工程服務的收益。於本年度，在營業額中確認的每一主要類別的收益金額如下：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
資本設備及總包		
— 鑽機電控系統銷售	11,281	8,748
— 其他鑽機設備銷售	9,081	8,162
— 建造合約收入		
— 鑽機產品及技術	39,677	41,412
— 鑽機總包業務	29,123	52,274
	<u>89,162</u>	<u>110,596</u>
油田耗材及物料		
— 耗材及物料銷售	25,953	22,011
工程服務		
— 服務費收入	23,301	10,848
	<u>138,416</u>	<u>143,455</u>

本集團的客戶群多元化，包括一名交易額超過本集團收益10%的客戶。於二零一一年，來自向該名客戶銷售資本設備及總包的收益（包括向本集團得悉與該名客戶受共同控制的實體作出的銷售）約為29,000,000美元（二零一零年：58,000,000美元）。

有關本集團主要業務的進一步詳情概述如下：

**(b) 分部報告**

本集團按不同分部劃分管理其業務，該等分部乃按業務線（產品和服務）以及地區劃分。以與就資源分配及表現評估向本集團最高級行政管理人員內部呈報資料方式一致的方式，本集團確定以下三個呈報分部。並無將任何經營分部合計以構成以下的呈報分部。

- 資本設備及總包： 設計、製造、安裝及委托經營資本設備及總包陸地及海洋鑽井平台

- 油田耗材及物料： 製造及買賣油田耗材及物料
- 工程服務： 提供工程服務

於二零一一年，於過往年度之財務報表分別呈列為鑽機產品及技術和鑽機總包解決方案分部之資本設備及總包之財務業績，就資源分配及表現計估目的而言，乃向本集團最高級行政管理人員呈報為單一經營分部。在本集團之經營分部重組令呈報分部出現變更後，截至二零一零年十二月三十一日止年度之分部資料已被重列。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基礎監控各報告分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、商譽、無形資產及流動資產，而於聯營公司的權益、銀行及手頭現金、有抵押銀行存款、稅項結餘及其他未分配的總辦事處公司資產除外。分部負債包括貿易應付及其他應付款項及個別分部的活動應佔的撥備，而貸款、稅項結餘及其他未分配總辦事處及公司負債除外。

收益及支出乃經參考該等分部產生的銷售額及支出或該等分部應佔的資產的折舊或攤銷所產生的支出分配至報告分部。

用於報告分部溢利的計量方法為「分部業績」，即個別分部「扣除融資成本及稅項前的經調整盈利」。為達致分部業績，本集團的盈利乃對分佔聯營公司業績、融資成本及並非指定屬於個別分部的項目作出進一步調整，如董事及核數師的酬金以及其他總辦事處或公司收入及開支。

除收到有關分部業績的分部資料外，管理層獲提供有關收入（包括分部間收入），分類於彼等營運中使用的非流動分部資產的折舊、攤銷以及添置的分部資料。

就截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的資源分配及評估分部表現向本集團最高級行政管理人員提供有關本集團報告分部的資料載於下表。

	資本設備及總包		油田耗材及物料		工程服務		總計	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
	(重列)							
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外界客戶收入	89,162	110,596	25,953	22,011	23,301	10,848	138,416	143,455
分部間收入	-	176	6,723	2,208	1,392	-	8,115	2,384
應呈報分部收入	<u>89,162</u>	<u>110,772</u>	<u>32,676</u>	<u>24,219</u>	<u>24,693</u>	<u>10,848</u>	<u>146,531</u>	<u>145,839</u>
應呈報分部業績	<u>2,537</u>	<u>11,976</u>	<u>4,414</u>	<u>4,852</u>	<u>6,193</u>	<u>4,052</u>	<u>13,144</u>	<u>20,880</u>
年內折舊及攤銷	4,583	4,340	464	476	1,371	552	6,418	5,368
應呈報分部資產	168,517	183,262	22,111	22,704	25,722	12,598	216,350	218,564
年內添置至非流動分部資產	5,068	3,766	736	2,044	3,033	9,616	8,837	15,426
應呈報分部負債	<u>(44,163)</u>	<u>(52,206)</u>	<u>(10,249)</u>	<u>(11,049)</u>	<u>(4,081)</u>	<u>(625)</u>	<u>(58,493)</u>	<u>(63,880)</u>

(ii) 應呈報收入、溢利或虧損、資產及負債之對賬

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
<b>收入</b>		
應呈報分部收入	146,531	145,839
對銷分部間收入	(8,115)	(2,384)
	<hr/>	<hr/>
綜合營業額 (附註3(a))	<b>138,416</b>	<b>143,455</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>溢利</b>		
分部業績	13,144	20,880
分佔聯營公司業績	(113)	38
融資成本	(1,722)	(1,406)
未分配總辦事處及公司收入及開支	(5,182)	(4,454)
	<hr/>	<hr/>
除稅前綜合溢利	<b>6,127</b>	<b>15,058</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>資產</b>		
應呈報分部資產	216,350	218,564
銀行及手頭現金	34,140	17,147
已抵押銀行存款	1,348	3,657
於聯營公司的權益	2,159	4,132
遞延稅項資產	10,897	13,124
未分配總辦事處及公司資產	317	193
	<hr/>	<hr/>
綜合資產總值	<b>265,211</b>	<b>256,817</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>負債</b>		
應呈報分部負債	(58,493)	(63,880)
銀行貸款	(25,459)	(17,983)
即期稅項	(4,179)	(4,394)
遞延稅項負債	(1,349)	(3,224)
未分配總辦事處及公司負債	(2,010)	(605)
	<hr/>	<hr/>
綜合負債總值	<b>(91,490)</b>	<b>(90,086)</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(iii) 地區資料

下表列出關於(i)本集團來自外界客戶收入；及(ii)本集團的物業、廠房及設備、發展中物業、根據經營租賃持作自用的租賃土地權益、商譽、其他無形資產、於聯營公司的權益及預付款項的非即期部分(「指定非流動資產」)的地域地點的資料。客戶的地理位置以客戶所在位置為基準。指定非流動資產的地理位置以資產的實物位置為基礎(就物業、廠房及設備、發展中物業、根據經營租賃持作自用的租賃土地權益而言)及以所分配的營運地點為基礎(就商譽及無形資產而言)、及以業務地點為基礎(就於聯營公司的權益及預付款項的非即期部分而言)。

	來自外界客戶收入		指定非流動資產	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
香港	-	-	14	28
中國大陸	47,356	40,952	41,519	38,537
北美	31,736	24,551	6,129	7,655
南美	12,984	4,372	756	401
歐洲	16,028	22,014	31,128	32,582
新加坡	23,341	46,241	11	29
其他(亞洲其他地區、印度、 俄羅斯、中東等)	6,971	5,325	3,600	2,359
	<u>138,416</u>	<u>143,455</u>	<u>83,157</u>	<u>81,591</u>

4. 其他收益及淨收入

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
配件銷售收益	775	535
利息收入	131	72
撥回呆賬減值虧損	1,029	-
已收回壞賬	760	-
出售聯營公司收益	65	-
以優惠價格收購附屬公司的收益	-	1,272
其他	291	264
	<u>3,051</u>	<u>2,143</u>

## 5. 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
<b>(a) 融資成本</b>		
銀行貸款(須於五年內全數償還)利息	1,612	1,261
其他貸款利息	110	145
	<u>1,722</u>	<u>1,406</u>
<b>(b) 僱員成本<sup>#</sup></b>		
向定額供款退休計劃作出的供款	2,815	2,010
以權益結算的股份支付開支	727	1,743
工資與薪酬及其他福利	28,218	23,164
	<u>31,760</u>	<u>26,917</u>
<b>(c) 其他項目</b>		
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益攤銷 <sup>#</sup>	130	94
無形資產攤銷	3,106	2,643
折舊 <sup>#</sup>	3,198	2,658
呆賬減值虧損	—	608
研究及開發費用	5,247	2,920
匯兌虧損淨額	1,401	798
外匯票證虧損淨額	795	—
出售物業、廠房及設備及無形資產的收益	(18)	(34)
核數師酬金	508	463
土地及樓宇經營租賃最低租金支出	2,713	2,364
撥備增加	292	23
存貨成本 <sup>#</sup>	83,221	90,237

<sup>#</sup> 存貨成本包括與僱員成本、折舊及攤銷費用有關之12,332,000美元(二零一零年：10,752,000美元)。該數額已計入以上所披露的各個總額，或計入附註5(b)的各類該等開支。

## 6. 綜合收益表內的所得稅

### (a) 綜合收益表內的所得稅指：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
<b>即期稅項</b>		
年內撥備		
— 中國企業所得稅	1,144	2,155
— 海外企業所得稅	794	481
	<u>1,938</u>	<u>2,636</u>
過往年度(超額撥備)/撥備不足		
— 中國企業所得稅	(76)	35
	<u>1,862</u>	<u>2,671</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異的產生及撥回	234	(1,204)
	<u>2,096</u>	<u>1,467</u>

由於本集團於年內並無香港利得稅的應課稅溢利，故並無在財務報表中就香港利得稅作出撥備。於其他司法權區的附屬公司的稅項分別按有關司法權區的現行適當稅率計算。於年內，若干中國附屬公司根據有關中國稅務條例及法規按已調減稅率12.5%至15%（二零一零年：12.5%至15%）繳稅。

(b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計溢利的對賬列載如下：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
除稅前溢利	<u>6,127</u>	<u>15,058</u>
除稅前溢利的名義稅項，按各相關司法權區 溢利適用的稅率計算	1,745	4,393
不可扣減開支的稅務影響	182	646
非應課稅收入的稅務影響	(531)	(215)
減免中國稅項的溢利的稅務影響	(720)	(1,402)
確認過往年度未確認暫時性差額的稅務影響	1,318	-
確認過往年度未動用稅項虧損的稅務影響	-	(1,892)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(76)	35
其他	178	(98)
實際稅項支出	<u>2,096</u>	<u>1,467</u>

7. 股息

董事不建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付股息(二零一零年：無)。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按本公司普通股股權股東應佔溢利3,472,000美元(二零一零年：13,571,000美元)及年內已發行普通股的加權平均數680,606,000股(二零一零年：663,542,000股)計算，現計算如下：

普通股的加權平均數

	二零一一年 千股	二零一零年 千股
於一月一日的已發行普通股	678,564	652,611
已發行普通股的影響	-	5,030
已行使購股權的影響	2,042	5,901
於十二月三十一日普通股的加權平均數	<u>680,606</u>	<u>663,542</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按本公司普通股股權股東應佔溢利3,472,000美元(二零一零年：13,571,000美元)及普通股加權平均數689,162,000股(二零一零年：675,211,000股)計算，現計算如下：

普通股的加權平均數(攤薄)

	二零一一年 千股	二零一零年 千股
於十二月三十一日的普通股的加權平均數	680,606	663,542
根據本公司購股權計劃視為發行股份的影響	8,556	11,669
	<u>689,162</u>	<u>675,211</u>

9. 貿易應收及其他應收款項

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
貿易應收賬款及應收票據	76,919	61,826
減：呆賬撥備	(4,126)	(6,758)
	<u>72,793</u>	<u>55,068</u>
其他應收款項、預付款項及按金	6,732	11,940
	<u>79,525</u>	<u>67,008</u>
減：預付款項的非即期部分	(70)	(2,082)
	<u>79,455</u>	<u>64,926</u>

(a) 賬齡分析

於報告期間結算日，包括在貿易應收及其他應收款項內的貿易應收賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
即期	24,933	31,408
逾期少於一個月	14,996	7,711
逾期一至三個月	5,650	3,458
逾期多於三個月但於十二個月內	21,604	10,743
逾期多於十二個月	5,610	1,748
逾期金額	47,860	23,660
	72,793	55,068

本集團向其客戶提供的信貸期視產品／服務不同而有所不同。油田耗材及物料及工程服務的客戶獲提供的信貸期一般為30至90天，而鑽井電控系統及其他鑽井設備的客戶獲授的信貸期則按個別情況磋商，一般要求介乎合約金額10%至30%的訂金，當付運及客戶驗收產品後，餘額中60%至85%將須於一至兩個月內支付，合約金額餘下的5%至10%為保留金，於付運產品後的18個月或通過實地測試後一年(以較早者為準)內支付。預期於一年後收回的該等保留金為零美元(二零一零年：292,000美元)。

(b) 貿易應收賬款及應收票據的減值

貿易應收賬款及應收票據的減值虧損記入撥備賬內，除非本集團認為收回款項機會甚微，在此情況下，減值虧損將直接從貿易應收賬款及應收票據撇銷。

本年度，呆賬(同時包括特定及共同虧損部分)撥備的變動如下：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
於一月一日	6,758	7,126
匯兌調整	49	63
(已撥回)／已確認減值虧損	(1,029)	608
撤銷不可收回款項	(1,652)	(1,039)
	<u>4,126</u>	<u>6,758</u>
於十二月三十一日	<u><b>4,126</b></u>	<u><b>6,758</b></u>

於二零一一年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款及應收票據9,894,000美元(二零一零年：16,543,000美元)乃個別釐定為減值。個別減值應收款項是與管理層評估預期僅一部分應收款項可予收回的客戶有關。因此，呆賬特定撥備4,126,000美元(二零一零年：6,758,000美元)獲確認。本集團在該等結餘方面並無持有抵押品。

(c) 並未減值的貿易應收賬款及應收票據

並無個別及共同被視為減值的貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
未逾期亦無減值	24,913	30,664
逾期少於一個月	14,783	7,711
逾期一至三個月	5,415	2,113
逾期多於三個月但於十二個月內	18,777	3,932
逾期多於十二個月	3,137	863
	<u>42,112</u>	<u>44,283</u>
	<u><b>67,025</b></u>	<u><b>45,283</b></u>

未逾期亦無減值的應收款項乃與多名近期無違約紀錄的客戶有關。

未逾期亦無減值的應收款項與多名與本集團有以往付款歷史的獨立客戶有關。按照過往經驗，管理層相信，由於信貸狀況並無重大變動，且該等餘額仍被視為可全數收回，因此毋須就有關餘額作出減值撥備。本集團在該等結餘方面並無持有抵押品。

## 10. 貿易應付及其他應付款項

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
貿易應付賬款及應付票據	32,094	43,417
其他應付款項及累計開支	15,163	11,447
應付客戶建造合約款總額	10,432	6,330
已收建造合約墊款	250	985
衍生金融工具		
— 外匯票證	795	—
	<u>58,734</u>	<u>62,179</u>

於報告期間結算日，包括在貿易應付及其他應付款項中的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
一個月內	13,820	9,239
超過一個月但於三個月內	8,942	9,529
超過三個月但於十二個月內	5,618	16,830
超過十二個月但於二十四個月內	1,641	3,911
超過二十四個月	2,073	3,908
	<u>32,094</u>	<u>43,417</u>

## 審閱財務資料

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年業績。審核委員會由三名獨立非執行董事陳毅生先生、邊俊江先生及管志川先生組成。

本公司的核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已比較本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度初步業績公佈內的數據及本集團的本年度綜合財務報表初稿所呈列的金額，並已核對有關金額為一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作有限，並不構成審計、審閱或其他核證工作，因此核數師亦不會就本公佈作出任何保證。

## 管理層討論及分析

### 1. 概覽

TSC是全球海洋及陸上鑽機行業的產品及服務供應商，主要業務於二零一一年維持不變。

本公司的資本設備及總包分部包括設計、製造、安裝及委托經營陸上及海上鑽井平台的資本設備。本公司的設備為高級工程化及自動鑽探工程、機械吊裝、固控設備、鑽機電控傳動系統、多部海洋鑽機張力調整及補償裝置以及油井、天然氣井及陸地鑽機的完井工作、修井工作及修井船。

油田耗材及物料分部包括製造及銷售油田耗材及零件。

工程服務分部為本公司產品及其他供應商製造的設備提供全面工程及維修服務。

推動海洋鑽機活動的兩項因素為(i)發現新儲量及(ii)油價，兩者均會影響全球石油及天然氣行業的整體業務水平，對本公司業務產生積極影響。於二零零八年，油價在二零零八年七月高達每桶147美元，惟於二零零八年底回落至每桶36美元。油價於二零零九年回升至每桶70美元，自此穩步上升，於二零一零年遠高於每桶80美元，二零一一年全年則穩定於接近100美元。於二零零七年底開始發生的金融及信貸危機為二零零九年及二零一零年影響鑽井承包商、工程公司、船塢、油田服務公司及石油公司資本開支預算最深遠的兩大因素。二零一一年，油價利好有利於推動更多鑽井活動，而新興國家的龐大需求則刺激全球資本設備開支上升。

本公司的優勢為由覆蓋全面的產品、技術嶄新及專業方面的知識，令本公司可綜合上述優勢以具成本效益的收費為客戶提供高價值的解決方案，以及安全優質的產品及服務。由於油價回升並持續維持於接近每桶100美元，故有關優勢應用於多個嶄新策略，令本公司於未來取得更高增長。如下文展望一節所討論，預期需求將繼續增長。

## 2. 財務回顧

	二零一一年	二零一零年	增加／(減少)	
	千美元	千美元	千美元	%
營業額	<b>138,416</b>	143,455	(5,039)	(3.5)
毛利	<b>52,300</b>	52,266	34	0.1
毛利率	<b>37.8%</b>	36.4%		
經營溢利	<b>7,962</b>	16,426	(8,464)	(51.5)
純利率	<b>5.8%</b>	11.5%		
年內純利	<b>4,031</b>	13,591	(9,560)	(70.3)
每股盈利(基本)	<b>0.51美仙</b>	2.05美仙		
每股盈利(攤薄)	<b>0.50美仙</b>	2.01美仙		

本集團的營業額下跌3.5%至138,400,000美元。二零一一年純利為4,030,000美元，較去年的13,590,000美元下跌70.3%。純利下跌主要由於上一季度展開兩個大型項目，但經常費用卻因本公司推行長遠策略而維持高企。研發計劃繼續有助本集團作好準備以迎接市場的潛在商機。H195 Dragon Oil項目因Astrakhan船塢已稍為延遲完工，導致完工成本上漲。以上成本已計入本年度溢利下降的因素。

### 按業務分部劃分之分部資料

#### 營業額

	二零一一年		二零一零年		增加／(減少)
	千美元	%	千美元	%	%
資本設備及總包	<b>89,162</b>	<b>64.4</b>	110,596	77.1	(19.4)
油田耗材及物料	<b>25,953</b>	<b>18.8</b>	22,011	15.3	17.9
工程服務	<b>23,301</b>	<b>16.8</b>	10,848	7.6	114.8
	<b>138,416</b>	<b>100.0</b>	143,455	100.0	(3.5)

## 資本設備及總包

資本設備及總包的營業額由二零一零年110,600,000美元下跌至二零一一年89,100,000美元，主要由於年初新進行項目數目減少，持續進行的項目接近完成，竣工項目數目慣常下降所致。接近本年度結束時，本公司取得兩份鑽機總包合約。

## 油田耗材及物料

由於本集團擴大由歷史悠久的鑽井分包商組成的分銷網絡及開發原設備製造商產品，油田耗材及物料營業額由二零一零年22,000,000美元上升17.9%至二零一一年26,000,000美元。鑽探活動全面改善亦為本分部增長打好基礎。

## 工程服務

工程服務營業額由二零一零年10,800,000美元上升114.8%至二零一一年23,300,000美元，與本集團一貫向客戶提供優質服務人員之策略一致。

## 按地區劃分之分部資料

### 營業額

	二零一一年		二零一零年		增加／ (減少)
	千美元	%	千美元	%	%
中國內地	47,356	34.2	40,952	28.5	15.6
北美	31,736	22.9	24,551	17.1	29.3
南美	12,984	9.4	4,372	3.0	196.9
歐洲	16,028	11.6	22,014	15.4	(27.2)
新加坡	23,341	16.9	46,241	32.2	(49.5)
其他(亞洲其他地區、印度、 俄羅斯、中東等)	6,971	5.0	5,325	3.8	30.9
總計	<u>138,416</u>	<u>100.0</u>	<u>143,455</u>	<u>100.0</u>	(3.5)

## 毛利及毛利率

隨著本集團營業額下跌3.5%，毛利維持於52,300,000美元。二零一一年的毛利率輕微改善至37.8%，大致上與去年毛利率36.4%一致。

## 其他收益及淨收入

其他收益及淨收入由2,100,000美元增加42.4%至3,100,000美元，主要由於二零一一年撥回呆賬減值虧損所致。

## 經營開支及本公司股權股東應佔溢利

### 銷售及分銷開支

隨著實行推廣及銷售策略，涉及大量國內及海外前往新興國家的差旅，以及與本公司的策略聯盟夥伴開發銷售策略，銷售及分銷開支由二零一零年5,500,000美元增加1,200,000美元至二零一一年6,700,000美元。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由二零一零年28,000,000美元增加27.0%至二零一一年35,600,000美元。有關開支增加7,600,000美元主要由於僱員成本及研究及開發開支上升。

### 其他經營開支

其他經營開支由二零一零年4,400,000美元增至二零一一年5,100,000美元，主要由於外匯虧損及因全年攤銷鉅潤有限公司無形資產導致無形資產攤銷增加，而去年於二零一零年九月收購鉅潤有限公司之時僅分四個月攤銷。

### 融資成本

本集團的融資成本約為1,700,000美元，主要為銀行貸款利息，而去年為1,400,000美元。成本上升乃由於銀行貸款由二零一零年底18,000,000美元增至二零一一年底25,500,000美元，以及平均利率輕微上升。

### 本集團之流動資金及資本資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團其他無形資產約為16,000,000美元（二零一零年：18,900,000美元）。於二零一一年十二月三十一日，本集團的固定資產賬面值約為41,100,000美元（二零一零年：32,700,000美元），包括物業、廠房及設備、發展中物業及根據經營租賃持作自用的租賃土地權益。

於二零一一年十二月三十一日，本集團於聯營公司的權益及遞延稅項資產分別約2,200,000美元（二零一零年：4,100,000美元）及約10,900,000美元（二零一零年：13,100,000美元）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團有流動資產約171,200,000美元（二零一零年：162,100,000美元）。流動資產主要包括銀行及手頭現金約34,100,000美元（二零一零年：17,100,000美元）、有抵押銀行存款約1,300,000美元（二零一零年：3,700,000美元）、存貨約39,600,000美元（二零一零年：33,300,000美元）、貿易應收及其他應收款項約79,500,000美元（二零一零年：64,900,000美元）、應收客戶工程合約款總額約16,500,000美元（二零一零年：42,900,000美元）及應收一間關連公司款項約100,000美元（二零一零年：100,000美元）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團流動負債約為85,200,000美元（二零一零年：83,500,000美元），主要包括貿易應付及其他應付款項約58,700,000美元（二零一零年：62,200,000美元）、銀行貸款約20,500,000美元（二零一零年：14,700,000美元）、即期稅項約4,200,000美元（二零一零年：4,400,000美元）及合約虧損撥備約1,800,000美元（二零一零年：2,300,000美元）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的非流動負債約為6,300,000美元（二零一零年：6,600,000美元），包括銀行貸款約4,900,000美元（二零一零年：3,300,000美元）及遞延稅項負債約1,300,000美元（二零一零年：3,200,000美元）。於二零一一年十二月三十一日的負債比率（即本集團總負債除以股權股東資金之比率）為55%，而於二零一零年十二月三十一日則為56%。

### **重大投資及出售**

年內並無其他重大投資或出售。

### **資本結構**

於年初，即二零一一年一月一日，共有678,563,804股已發行股份（「股份」），而本公司股本約為8,727,000美元。

於本年度，本公司就其僱員購股權計劃項下的購股權持有人行使購股權向彼等發行3,328,400股股份。於二零一一年十二月三十一日，本公司有681,892,204股已發行股份，而繳足股本約為8,770,000美元。

## 資產抵押

為獲得銀行貸款，本集團同意將若干資產抵押予銀行。詳情載列如下：

- (i) 六家附屬公司青島天時石油機械有限公司(「青島天時」)、海爾海斯(西安)控制技術有限公司、TSC Manufacturing and Supply, LLC、青島天時海洋石油裝備有限公司(「TSCOE」)、天津勝利石油裝備有限公司及8655 Golden Spike, LLC根據經營租賃持作自用的租賃土地權益、樓宇、廠房及設備、存貨以及貿易應收款項，而所抵押資產的賬面淨值總額為56,045,000美元(二零一零年：12,927,000美元)。
- (ii) 鄭州天時海洋石油裝備有限公司、青島天時及TSCOE於二零一一年十二月三十一日就未償還銀行融資作出最高8,387,000美元(二零一零年：7,433,000美元)的公司擔保。
- (iii) 本公司董事於二零一一年十二月三十一日就未償還銀行融資作出最高4,928,000美元(二零一零年：3,641,000美元)的擔保。

若干本集團銀行貸款須受若干有關本集團財務狀況表比率之契約履行所規限，而該等契約於金融機構之貸借安排中屬常見。倘本集團違反契約，則已提取之貸款將須按要求償還。本集團定期監控有否遵守此等契約。於二零一一年十二月三十一日，本集團除未有履行短期銀行貸款2,199,400美元之財務契約外，概無違反有關本集團銀行貸款之契約。於二零一一年十二月三十一日後，本集團向銀行取得一份函件，豁免嚴格遵守截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務契約。

## 外匯風險

本集團所面對的貨幣風險主要來自以相關業務功能貨幣以外的貨幣計值的買賣。本集團大多數中國附屬公司於本地以人民幣作為功能貨幣進行生產活動，而本集團約45%的營業額以美元計值，因而令本集團面對外匯風險。於二零一一年十二月三十一日，本集團並無作出相關對沖。

為減低外匯風險，本公司已訂立非交付外匯票證，使本公司收益與相關成本的貨幣日後能有較佳配對。然而，本公司不會使用外匯票證作買賣或投機目的。本集團日後將積極尋求對沖或減低貨幣匯兌風險的方法。

## 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團就一間附屬公司獲授的銀行融資向銀行出具擔保。董事認為，本公司不大可能因任何擔保而遭提出申索。於報告期間結算日，本公司根據已出具擔保須承擔的最高責任為一間附屬公司提取的融資零美元(二零一零年：零美元)。

## 非豁免持續關連交易

本集團與本公司關連人士CIMC Raffles Offshore (Singapore) Limited (「CIMC Raffles」)進行以下持續關連交易：

於二零一零年二月，本集團與本公司關連人士CIMC Raffles進行以下持續關連交易。CIMC Raffles為本公司主要股東，透過其全資附屬公司CIMC Raffles Investments Limited (「CRIL」)擁有本公司已發行股本約6.51%。

於二零一一年五月二十六日，本公司獲中國國際海運集裝箱(香港)有限公司(「中集香港」)告知，中集香港已為50,000,000股本公司股份之實益擁有人，並為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)之全資附屬公司，且其已向CIMC Raffles全資附屬公司CRIL收購42,800,000股每股面值2.28港元之本公司股份。CIMC Offshore Holdings Limited持有CIMC Raffles 83.55%權益。本公司非執行董事Brian Chang先生透過其全資擁有之公司持有CIMC Offshore Holdings Limited已發行股份38.24%。Brian Chang先生被視為於CRIL持有之42,800,000股股份中擁有權益，此乃由於彼持有CRIL 31.94%應佔權益，而彼目前為CIMC Raffles之副主席，並出任CIMC Raffles集團若干附屬公司之董事。

於本公佈日期，Brian Chang先生繼續被視為透過其於Asian Infrastructure Limited及Windmere International Limited之權益於合共66,072,800股股份中擁有權益，相當於本公司約9.69%權益。中集集團被視為透過中集香港於92,800,000股股份中擁有權益，相當於本公司已發行股本約13.61%。

## 供應鑽井總包及電力總包

交易性質	持續關連交易
交易日期	二零一零年二月十日
交易對象	CIMC Raffles

交易目的	與CIMC Raffles訂立總覽協議，據此，本集團須於截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度向CIMC Raffles提供總包項目項下的設備。
合約價值及其他詳情	截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度各年，總覽協議之年度上限約為200,000,000美元。
詳細公佈及股東批准	交易詳情於二零一零年二月十日公佈，該公佈於聯交所及本公司網址內刊登。總覽協議已於二零一零年三月十八日的股東特別大會上獲得獨立股東批准。

於本年度，本集團按照於二零一零年三月十八日舉行的股東特別大會上經本公司獨立股東批准之持續關連交易授權與CIMC Raffles訂立合約。上述合約包括供應鑽井總包、電力總包及潛泵，總合約價值約為66,500,000美元，並無超出本公司獨立股東批准的截至二零一一年十二月三十一日止年度上限200,000,000美元。本集團與CIMC Raffles間進行之上述持續關連交易於截至二零一一年十二月三十一日止年度之實際銷售額約為7,800,000美元。

此外，與CIMC Raffles於二零一零年簽訂之供應合約於截至二零一一年十二月三十一日止年度的實際銷售額約為2,900,000美元（二零一零年：29,100,000美元）。

### 僱員及酬金政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團於美國、英國、巴西、阿聯酋、俄羅斯、新加坡、香港及中國有大約1,122名全職員工。本集團的酬金政策基本上根據各獨立員工的表現及市場狀況釐定。本集團亦向僱員提供其他福利，包括醫療計劃、退休供款及購股權計劃。

### 3. 業務及市場回顧

儘管石油及天然氣行業於二零一一年的復甦勢頭未如二零一零年般強勁，惟平均油價仍維持於每桶100美元以上，有利於支持影響TSC業務的資本設備投資決定。已發展國家的經濟困擾加上新興國家增長放緩，導致二零一一年的復甦步伐受到抑制。然而，中東產油國家局勢不穩令石油供應越趨緊張，促使油價因持續受壓而創出新高。基於油價處於目前的高水平，成熟盤地將推

動鑽機的需求。推動海洋鑽機活動的兩項因素為(i)發現新儲量及(ii)油價，兩者均會對本公司業務產生積極影響。迄今為止，對於海洋鑽機市場的關注一直集中於巴西及西非等地區的新發現儲量，以及北海、墨西哥灣港口中層、部分亞洲地區、中東及裡海地區的成熟海洋鑽探市場。於美國，儘管面對壓力泵設備相關的環境及設備供應限制，惟壓力泵及陸上鑽探市場仍繼續發達。市場條件對TSC的業務策略甚為有利。

#### 4. 重大投資、資本資產及資本承擔的未來計劃

本公司將於美國及哥倫比亞的德克薩斯及路易斯安那地區增設兩間分公司，以便應付該等區域對本公司耗材及物料日益增加的需求。該等設施乃租用，將能儲存足夠物料即時回應該區客戶之需求。

本公司的巴西辦事處最近於巴卡埃取得一幅佔地8,000平方米的土地為期十五年的租約，並包含選擇權可於租賃期完結時購買該幅土地。該設施將有助本公司於巴西拓展業務，擴充本公司的工程服務分部業務，以及滿足當地儲量的最低需要，以便日後於巴西提供設備。

未來計劃包括發展以下各項：

- 在惡劣環境下操作的深水作業自升式鑽井平台升降系統。
- 多重服務船隻(MSV)，就多個深水區域的操作參數進行概念化，以便應用於修井、安裝、維修及保養(IRM)以及油田開發。
- 快速移動陸地鑽機，以TSC管理層累積的經驗作為基礎，為鑽井承包商提供超效能、極高流動性及節省成本的鑽機。
- 完成研發Workforce 2200/2400系列泥漿泵。
- 高壓壓裂泵的試運行及評估工作，預期於二零一二年第三季開始作業。

TSC繼續探索透過購買資產或收購具備有關專業知識及／或能力的公司之股本權益，藉以取得專業知識及擴充產能的計劃。

## 更改公司名稱

根據本公司股東於二零一一年三月四日舉行之股東特別大會上通過之特別決議案，本公司名稱已根據開曼群島法例由「TSC Offshore Group Limited」更改為「TSC Group Holdings Limited」（並採納「TSC集團控股有限公司」作為其新中文名稱，僅供識別）。開曼群島公司註冊處處長已於二零一一年三月四日發出更改名稱註冊證明書。本公司已向香港公司註冊處處長申請獲取「非香港公司更改法人名稱註冊證明書」，並更改中、英文股份簡稱。本公司股份代號「206」則維持不變。

## 委任非執行董事

於二零一一年一月，本公司提名委員會建議委任于玉群先生為本公司非執行董事。其後，本公司召開董事會會議並決議委任于玉群先生為本公司非執行董事，自二零一一年三月十五日起生效。於本公佈日期，本公司董事會包括執行董事蔣秉華先生及張夢桂先生；非執行董事蔣龍生先生、Brian Chang先生及于玉群先生；獨立非執行董事陳毅生先生、邊俊江先生、管志川先生及Robert William Fogal Jr.先生。于玉群先生（非執行董事）為新獲委任。

## 5. 策略、前景及訂單

### 策略

TSC採納的三層式業務策略可以金字塔形式展示，底層為可產生強勁現金流的業務，即油田耗材及物料及工程服務（包括保養、維修及經營）、齒條切割、固控設備及其他各種已開發的設備。金字塔中層稱之為「收益推進層」，包括本公司獨立銷售的多元化產品，如舢板吊機、機械處理設備、泥漿泵、升降系統、自升式鑽井平台及弦桿、電控傳動系統。以上設備均由本公司獨立設計及供應。本公司策略金字塔的頂層為本公司的「增長引擎」，將本公司各種度身訂制產品集合為單一「綜合解決方案」，通過TSC的多元化產品、工程能力、項目執行及財務需要滿足客戶所需。

此三層式業務策略配合市場推廣與營運策略可達致本公司的願景，將TSC轉型為全球石油及天然氣服務與設備行業中無可匹敵的對手。同時，本公司採取「三重主導」方針，即本公司團隊採取的一切行動均本著客戶主導、服務主導及解決方案主導的原則，讓本公司可深入其屬意的市場，並且以適時、優質與預算之內的宗旨提供本公司的產品與服務。

## 前景

TSC的策略與本公司業務夥伴與聯盟的策略互相連繫，彼此可產生協同效益並且互補不足，有助TSC更清楚認定未來路向，為日後增長前景作出更準確的規劃。隨著逐一執行長遠的策略，本公司印證了TSC的業務地位正在成功轉型，而本公司產品在全球市場的滲透率、參與度及需求均已提升，潛在客戶給予本公司的意見亦令人鼓舞。本公司選擇在新興市場設立辦事處，而當地客戶亦十分欣賞本公司在當地市場上獨特的經營方式。對於長遠前景，本公司表示樂觀。

## 訂單

於二零一一年十二月三十一日，本集團整體就資本設備及總包、耗材及工程服務的訂單約值121,500,000美元。於二零一一年十二月三十一日後至本公佈日期止，本集團再取得17,200,000美元的新訂單。

## 期後事項

於二零一二年一月十日，本公司附屬公司埃謨國際有限公司與CIMC Raffles Offshore (Singapore) Limited (「CIMC Raffles」) 附屬公司Yantai CIMC Raffles Offshore Ltd訂立合約變更通知單 (「合約變更通知單」)。合約變更通知單與供應價值為125,000美元 (約975,000港元) 的潛泵有關，此並不包含於二零一一年的初始採購合約價值內。於二零一零年三月十九日至二零一一年十二月三十一日期間 (「該期間」)，本集團與CIMC Raffles交易的實際銷售額分別為38,500,000美元及66,500,000美元，並無超出根據本公司獨立股東於二零一零年三月十九日舉行的股東特別大會上批准的持續關連交易授權所規定截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度各年的上限200,000,000美元。合約變更通知單適用於二零一二年，故此不屬於該期間之內。於本公佈日期，以上為按一般商業條款進行的最低豁免關連交易，當中各百分比率均低於0.1%，而總代價則少於1,000,000港元。因此，此項關連交易獲豁免遵守上市規則第14A.31(2)條項下所有申報、公告及獨立股東批准規定。

除本公佈披露者外，於二零一一年十二月三十一日後並無發生可能對本集團未來業務之資產及負債構成重大影響之事項。

### **獨立非執行董事之獨立性確認**

本公司已接獲每名獨立非執行董事就本身獨立身份發出之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

### **審核委員會**

本公司根據上市規則成立審核委員會，並以書面制定其職權範圍。審核委員會之主要職務為審閱及監察本集團之財務申報過程以及內部監控程序。審核委員會由三名成員組成，包括陳毅生先生（主席）、邊俊江先生及管志川先生，彼等均為獨立非執行董事。

於本年度全年，審核委員會曾舉行兩次會議，省覽及審閱本集團之中期及年度業績，並且認為編製該等業績之方式符合適用之會計準則及規定，以及已作出足夠披露事項。

### **董事進行證券交易**

本公司已就董事進行之證券交易採納一項條款不寬於上市規則附錄十所載規定買賣準則之操守守則。於向全體董事作出特定查詢後，董事已遵守有關操守守則及規定買賣準則，以及其於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直採納有關董事進行證券交易之操守守則。

### **董事之合約權益**

於年結日或截至二零一一年十二月三十一日止年度之任何時間，本公司各董事並無直接或間接在本公司或其任何附屬公司所訂立之重大合約中享有重大利益。

### **企業管治常規守則**

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則之規定。本公司一直致力維持高質素之企業管治水平。董事堅信，合理及良好之企業管治常規對本集團之快速發展及保障及擴大股東利益至關重要。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司任何上市證券。

## 發表全年業績及年報

載有上市規則附錄十六有關各段規定的所有資料的年報，將在適當時候在聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.tsc-holdings.com>)發表。

承董事會命  
**TSC集團控股有限公司\***  
執行主席  
蔣秉華

香港，二零一二年三月二十八日

於本公佈日期，董事會包括蔣秉華先生(執行董事)、張夢桂先生(執行董事)、*Brian Chang*先生(非執行董事)、蔣龍生先生(非執行董事)、于玉群先生(非執行董事)、邊俊江先生(獨立非執行董事)、陳毅生先生(獨立非執行董事)、管志川先生(獨立非執行董事)及*Robert William Fogal Jr*先生(獨立非執行董事)。

\* 僅供識別