

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)

**截至二零一七年十二月三十一日止年度的
年度業績公佈**

摘要

- 截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入約為76.6百萬美元，較二零一六年減少46.3%；
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利約為9.2百萬美元，較二零一六年減少75.6%；
- 毛利率從二零一六年的26.5%下降至二零一七年的12.0%，較二零一六年減少54.7%；
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度的本公司股權股東應佔虧損約為82.8百萬美元，較二零一六年減少25.0%；及
- 董事不建議就二零一七年派付股息。

* 僅供識別

年度業績

董事會公佈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」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「本年度」)的綜合業績，連同截至二零一六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)：

綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
收入	3	76,552	142,531
銷售成本		<u>(67,331)</u>	<u>(104,745)</u>
毛利		9,221	37,786
其他收益及淨收入	4	2,411	5,685
銷售及分銷開支		(6,902)	(5,170)
一般及行政開支		(25,991)	(33,409)
其他經營開支		(10,652)	(5,440)
商譽減值虧損	5(c)	-	(19,621)
呆賬減值虧損	5(c)	(3,461)	(56,864)
應收客戶工程合約總額的減值虧損	5(c)	<u>(44,684)</u>	<u>(29,916)</u>
經營虧損		(80,058)	(106,949)
財務成本	5(a)	(4,352)	(4,363)
分佔聯營公司之溢利		<u>4</u>	<u>-</u>
除稅前虧損	5	(84,406)	(111,312)
所得稅抵免/(虧損)	6(a)	<u>987</u>	<u>(264)</u>
年內虧損		<u>(83,419)</u>	<u>(111,576)</u>
以下各方應佔：			
本公司股權股東		(82,790)	(110,450)
非控股權益		<u>(629)</u>	<u>(1,126)</u>
年內虧損		<u>(83,419)</u>	<u>(111,576)</u>
每股虧損	8		
基本及攤薄		<u>(11.79)美仙</u>	<u>(15.73)美仙</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年內虧損	(83,419)	(111,576)
年內其他全面收益：		
或會其後重新分類至損益之項目：		
— 換算附屬公司及聯營公司財務報表所產生之 匯兌差額(零稅務影響)	<u>657</u>	<u>(11,007)</u>
年內全面收益總額	<u>(82,762)</u>	<u>(122,583)</u>
以下各方應佔：		
本公司股權股東	(82,142)	(121,400)
非控股權益	<u>(620)</u>	<u>(1,183)</u>
年內全面收益總額	<u>(82,762)</u>	<u>(122,583)</u>

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備		41,200	50,778
投資物業		8,157	8,207
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益		7,552	7,339
其他無形資產		1,620	3,619
於聯營公司的權益		288	182
其他金融資產		1,455	2,226
遞延稅項資產		13,083	13,706
		<u>73,355</u>	<u>86,057</u>
流動資產			
存貨		29,765	39,714
貿易應收及其他應收款項	9	55,964	76,068
應收客戶工程合約總額		133,085	199,186
應收關聯公司款項		101	101
可收回稅項		405	241
已抵押之銀行存款		563	1,505
現金及現金等值物		15,287	9,952
		<u>235,170</u>	<u>326,767</u>
分類為持作出售之非流動資產	10	<u>6,082</u>	<u>–</u>
		<u>241,252</u>	<u>326,767</u>
流動負債			
貿易應付及其他應付款項	11	234,207	259,467
銀行貸款及其他借款		47,601	8,057
應付稅項		4,811	7,835
		<u>286,619</u>	<u>275,359</u>

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
流動(負債)/資產淨值	<u>(45,367)</u>	<u>51,408</u>
總資產減流動負債	<u>27,988</u>	<u>137,465</u>
非流動負債		
銀行貸款及其他借款	14,321	41,260
遞延稅項負債	—	131
	<u>14,321</u>	<u>41,391</u>
資產淨值	<u>13,667</u>	<u>96,074</u>
資本及儲備		
股本	9,094	9,094
儲備	4,395	86,202
本公司股權股東應佔權益總額	13,489	95,296
非控股權益	178	778
權益總額	<u>13,667</u>	<u>96,074</u>

附註

附註：

1 財務報表編製基準

截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本集團及本集團於聯營公司之權益。

本公司之功能貨幣為港元(「港元」)。本公司之附屬公司採用港元以外的功能貨幣，主要為人民幣(「人民幣」)、美元及英鎊。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。

編製財務報表所採用之計量基準為歷史成本法，惟分類為可供出售之金融工具以公平值列賬除外。

持作銷售非流動資產按賬面值與公平值減出售成本兩者中較低者列賬。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動負債淨值為45,367,000美元。儘管本集團於二零一七年十二月三十一日存在流動負債淨值，由於在二零一八年二月九日完成配發所得款項淨額為505,070,000港元(相當於64,649,000美元)的新股份後，董事認為本集團將擁有足夠資金履行其到期責任，故本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

編製符合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，則會於當期及其後期間確認。

2 遵例聲明及會計政策變動

遵例聲明

該等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的披露規定而編製。該等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。

會計政策的變動

香港會計師公會頒佈了香港財務報告準則的若干修訂，於本集團的本會計期間首次生效。該等修訂概不會對本集團的會計政策產生影響。

本集團並無於本會計期間應用尚未生效之任何新準則或詮釋。

3 收益及分部報告

(a) 收益

本集團主要業務為設計、製造、安裝及委托經營資本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。

收益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，確認的每一主要類別的收入金額如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
資本設備及總包		
— 資本設備銷售	20,324	7,989
— 建造合約收入		
— 鑽機產品及技術	5,313	32,669
— 鑽機總包業務	903	35,409
	<u>26,540</u>	<u>76,067</u>
油田耗材及物料		
— 耗材及物料銷售	45,135	60,874
工程服務		
— 服務費收入	4,877	5,590
	<u>76,552</u>	<u>142,531</u>

本集團的客戶群是多樣化的，包括三名客戶(二零一六年：兩名客戶)的交易金額超過本集團收益的10%。在二零一七年，向客戶(包括據本集團所知，與客戶受共同控制的實體作出的銷售額)銷售資本設備及總包以及油田耗材及物料的收益列示如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
客戶A ¹	15,058	不適用 ³
客戶B ²	9,417	33,030
客戶C ²	8,334	不適用 ³
客戶D ¹	<u>不適用³</u>	<u>31,683</u>

¹ 銷售資本設備及總包收入。

² 銷售油田耗材及物料收入。

³ 相關收入貢獻少於本集團總收入之10%。

(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

(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、無形資產及流動資產，而於聯營公司的權益、其他金融資產、現金及現金等值物、有抵押銀行存款、稅項結餘及其他未分配的總辦事處及公司資產除外。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，而銀行貸款及其他借貸、稅項結餘及其他未分配總辦事處和公司負債除外。

收益及支出乃經參考該等分部產生的收益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方法為「分部業績」，即個別分部「扣除財務成本及稅項前的經調整盈利」。為達致分部業績，本集團的盈利乃對財務成本及並非指定屬於個別分部的項目作出進一步調整，如分佔聯營公司業績、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。分部間收入之價格乃參考就類似訂單向外部人士收取之價格釐定。

就截至二零一七年及二零一六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	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
來自外界客戶收入	26,539	76,067	45,135	60,874	4,878	5,590	76,552	142,531
分部間收入	1,514	1,675	1,723	967	325	3,450	3,562	6,092
應呈報分部收入	28,053	77,742	46,858	61,841	5,203	9,040	80,114	148,623
應呈報分部業績	(65,909)	(51,838)	(12,966)	(46,084)	(3,666)	(3,894)	(82,541)	(101,816)
年內折舊及攤銷	4,477	4,552	1,968	1,947	682	1,181	7,127	7,680
應呈報分部資產	211,431	293,177	63,587	78,984	6,793	11,340	281,811	383,501
年內添置至非流動分部資產	155	5,258	3,021	2,672	-	-	3,176	7,930
應呈報分部負債	(195,903)	(219,446)	(36,433)	(37,040)	(1,246)	(1,844)	(233,582)	(258,330)

(ii) 應呈報分部收入、溢利或虧損、資產及負債之對賬

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
收入		
應呈報分部收入	80,114	148,623
對銷分部間收入	<u>(3,562)</u>	<u>(6,092)</u>
綜合收益(附註3(a))	<u>76,552</u>	<u>142,531</u>
虧損		
分部業績	(82,541)	(101,816)
財務成本	(4,352)	(4,363)
分佔聯營公司溢利	4	-
未分配總辦事處及公司收入及開支	<u>2,483</u>	<u>(5,133)</u>
除稅前綜合虧損	<u>(84,406)</u>	<u>(111,312)</u>
資產		
應呈報分部資產	281,811	383,501
於聯營公司的利息	288	182
其他金融資產	1,455	2,226
現金及現金等值物	15,287	9,952
已抵押銀行存款	563	1,505
遞延稅項資產	13,083	13,706
可收回稅項	405	241
未分配總辦事處及公司資產	<u>1,715</u>	<u>1,511</u>
綜合資產總值	<u>314,607</u>	<u>412,824</u>
負債		
應呈報分部負債	(233,582)	(258,330)
銀行貸款及其他借貸	(61,922)	(49,317)
應付稅項	(4,811)	(7,835)
遞延稅項負債	-	(131)
未分配總辦事處及公司負債	<u>(625)</u>	<u>(1,137)</u>
綜合負債總值	<u>(300,940)</u>	<u>(316,750)</u>

(iii) 地區資料

下表列出關於(i)本集團外部客戶收入；及(ii)本集團的物業、廠房及設備、投資物業、根據經營租賃持作自用的租賃土地權益、其他無形資產、於聯營公司之權益、其他金融資產(「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、投資物業、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(就無形資產而言)、及以業務地點為基礎(就於聯營公司的權益、其他金融資產而言)。

	來自外界客戶收入		指定非流動資產	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
香港	-	-	228	226
中國大陸	10,456	69,230	53,643	53,680
北美	23,282	13,790	5,147	15,056
南美	30,667	39,333	39	50
歐洲	3,759	1,500	1,171	2,267
新加坡	984	4,800	26	48
印度尼西亞	958	8,208	-	-
其他(亞洲其他地區、印度等)	6,446	5,670	18	1,024
	<u>76,552</u>	<u>142,531</u>	<u>60,272</u>	<u>72,351</u>

4 其他收益及淨收入

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
利息收入	187	371
租金收入	379	251
匯兌(虧損)/收益淨額	(107)	2,470
其他	1,952	2,593
	<u>2,411</u>	<u>5,685</u>

5 除稅前虧損

除稅前虧損經扣除／(計入)下列各項：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
(a) 財務成本		
銀行貸款及其他借款利息	4,352	4,785
減：資本化為發展中物業之利息開支*	—	(422)
	<u>4,352</u>	<u>4,363</u>
(b) 僱員成本#		
向定額供款退休計劃作出的供款	3,051	3,965
以股權結算的股份支付開支	335	72
工資、薪酬及其他福利	19,899	26,290
	<u>23,285</u>	<u>30,327</u>
(c) 其他項目		
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益攤銷#	208	211
無形資產攤銷	1,691	2,294
折舊#		
—物業、廠房及設備	5,302	5,628
—投資物業	512	347
呆賬減值虧損	3,461	56,864
其他金融資產減值虧損	772	2,435
商譽減值虧損	—	19,621
物業、廠房及設備減值虧損	3,251	—
其他無形資產減值虧損	448	—
應收客戶工程合約總額減值虧損	44,684	29,916
貿易應收款項撇銷	142	16
研究及開發費用	4,417	5,662
匯兌虧損／(收益)淨額	107	(2,470)
出售物業、廠房及設備之(收益)／虧損	(78)	520
撤銷註冊附屬公司之虧損	786	—
核數師酬金	453	451
土地及樓宇經營租賃最低租金付款	2,164	2,689
存貨成本#	<u>64,037</u>	<u>103,437</u>

* 截至二零一六年十二月三十一日止年度，借款成本以5.64%至7.06%年利率進行資本化。

存貨成本包括與僱員成本、折舊及攤銷費用有關之8,423,000美元(二零一六年：15,462,000美元)。該金額已計入以上所獨立披露的各個總額，或計入附註5(b)的各類該等開支。

6 綜合損益表內的所得稅
綜合損益表內的所得稅指：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
即期稅項		
年內撥備		
—香港利得稅	—	1,159
—中國企業所得稅	63	833
—海外企業所得稅	204	707
	267	2,699
過往年度超額撥備	(2,387)	(769)
	(2,120)	1,930
預扣稅		
中國預扣稅	592	492
遞延稅項		
產生暫時性差額	541	(2,158)
	(987)	264

二零一七年的香港利得稅撥備是按年度估計可取得溢利16.5%(二零一六年：16.5%)計算得出。二零一七年的美國企業所得稅稅項是按年度估計應課稅收入34%(二零一六年：34%)計算得出。

於其他司法權區的附屬公司的稅項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15%(二零一六年：15%)繳稅。

7 股息

董事不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付股息(二零一六年：無)。

8 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損按本公司普通股股權股東應佔虧損82,790,000美元(二零一六年：虧損110,450,000美元)及年內已發行普通股(不包括本集團購買的普通股)的加權平均數702,025,000股(二零一六年：702,025,000股)計算，現計算如下：

普通股的加權平均數

	二零一七年 千股	二零一六年 千股
於一月一日的已發行普通股	707,120	707,120
購買持作股份獎勵計劃的股份的影響	<u>(5,095)</u>	<u>(5,095)</u>
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u>702,025</u>	<u>702,025</u>

(b) 每股攤薄虧損

由於發行在外的潛在普通股具反攤薄影響，故截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

9 貿易應收及其他應收款項

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
貿易應收款項及應收票據	108,703	123,958
減：呆賬撥備	<u>(68,577)</u>	<u>(62,057)</u>
	40,126	61,901
其他應收款項、預付款項及按金	<u>15,838</u>	<u>14,167</u>
	<u>55,964</u>	<u>76,068</u>

所有其他應收款項、預付款項及按金預期將於一年內收回或確認為開支。

(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款項及應收票據(扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
即期	<u>5,657</u>	<u>23,971</u>
逾期少於一個月	3,356	5,540
逾期一至三個月	5,477	4,847
逾期多於三個月但少於十二個月	17,315	15,124
逾期多於十二個月	<u>8,321</u>	<u>12,419</u>
逾期金額	<u>34,469</u>	<u>37,930</u>
	<u>40,126</u>	<u>61,901</u>

本集團向其客戶提供的信貸期因產品／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，而資本設備及總包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，當付運目標達到後，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。

貿易應收款項及應收票據為108,703,000美元(二零一六年：123,958,000美元)，當中144,000美元(二零一六年：2,566,000美元)為應收本集團一名主要股東的附屬公司的款項。

(b) 貿易應收款項及應收票據的減值

貿易應收款項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款項及應收票據撇銷。

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：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於一月一日	62,057	7,590
匯兌調整	3,059	(2,397)
已確認減值虧損淨額	<u>3,461</u>	<u>56,864</u>
於十二月三十一日	<u>68,577</u>	<u>62,057</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項81,692,000美元(二零一六年：68,916,000美元)乃個別釐定為減值。與客戶財務困難有關的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68,577,000美元(二零一六年：62,057,000美元)獲確認。

(c) 並未減值的貿易應收款項及應收票據

並無個別及共同被視為減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
未逾期亦無減值	5,065	23,843
逾期少於一個月	2,937	5,478
逾期一至三個月	4,285	4,729
逾期多於三個月但少於十二個月	10,010	12,115
逾期多於十二個月	4,444	8,877
	<u>21,676</u>	<u>31,199</u>
	<u>26,741</u>	<u>55,042</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良好往績記錄的獨立客戶有關。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。

10 分類為持作出售的非流動資產

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團承諾出售油田耗材及物料分部(並非本集團核心業務的一部份)內一項過往計入持作自用土地及樓宇的美國物業(「可變賣資產」)。董事認為，出售可變賣資產預期將於報告期末起計十二個月內完成。

緊接分類為持作出售前，賬面值為8,304,000美元的可變賣資產已被撇減至其公平值減去銷售成本6,082,000美元。

11 貿易應付及其他應付款項

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
貿易應付款項及應付票據	196,286	217,800
其他應付款項及累計開支	37,921	39,103
應付客戶工程合約總額	-	2,564
	<u>234,207</u>	<u>259,467</u>

所有貿易應付及其他應付款項預期將於一年內或按要求還款時結清或確認為收入。

於報告期末，貿易應付款項及應付票據(計入貿易應付及其他應付款項)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一個月內	174,982	192,936
超過一個月但於三個月內	2,153	9,044
超過三個月但於十二個月內	9,891	9,297
超過十二個月但於二十四個月內	8,597	3,368
超過二十四個月	663	3,155
	<u>196,286</u>	<u>217,800</u>

管理層討論及分析

概覽

二零一七年是石油及天然氣(「油氣」)行業連續第三年遭遇極其艱鉅的市況。儘管平均油價回升至每桶60美元以上，對本公司產品的需求持續低企，此乃由於主要油氣客戶仍然盡量降低資本支出所致。我們的客戶對資本支出維持審慎態度，於二零一七年，有關支出較去年進一步下跌，並自二零一四年起減少約50%。

在此市場狀況下，本集團於二零一七年的主要活動為業務轉型，並在財務方面求生存。憑藉本公司多年以來累積的相關工程技術及解決方案，本公司著力於非鑽探相關分部轉型。本公司專注的非鑽探分部主要與拆井及原油生產解決方案有關。拆井業務具備發展潛力，原因是老化海上設施不斷增加、低油價可能將持續較長時間、儲油庫不符合經濟原則、環境風險、老化設施的維修成本高，且未必能按時提供專為拆除而設的設備及船舶。產油分部亦就大幅降低生產成本的有關需求提供獨特解決方案，藉以取代昂貴的傳統海上設施及生產船隻。

與此同時，鑽探分部呈現若干復甦跡象並預期最終將復甦過來及回復增長，故本公司持續在鑽探分部物色機遇。油氣市場(尤其是鑽探分部)格局於過往三年大幅轉變。該等轉變將為本集團業務提供新機遇，尤其是China Merchant and Great Wall Ocean Strategy and Technology Fund(基金)現時作為本公司主要股東參與其中。低產鑽機的退役率、新鑽機的供應量或功能、投資者信心及經營成本競爭力等重要因素均將可能對石油及天然氣的供應及產量構成重大影響。該等因素將導致出現不同的供求情況，為了本集團的業務及長期增長，本集團會持續從中探索及發展。

財務回顧

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	變動 千美元	%
收益	76,552	142,531	(65,979)	(46.3)
毛利	9,221	37,786	(28,565)	(75.6)
毛利率	12.0%	26.5%		
除利息及稅項前虧損	(80,058)	(106,949)	26,891	25.1
股權股東應佔之淨虧損	(82,790)	(110,450)	27,660	25.0
虧損率	(108.1%)	(77.5%)		
每股虧損(基本及攤薄)	<u>(11.79美仙)</u>	<u>(15.73美仙)</u>	<u>3.94美仙</u>	<u>(25.0)</u>

收益

由於油氣行業市況極其艱鉅，客戶的資本支出需求於二零一七年仍然受壓。本集團收益從二零一六年的142.5百萬美元減少46.3%至二零一七年的76.6百萬美元。其中65.1%的減少與資本設備及總包有關，而25.9%的減少則與油田耗材及物料有關。

二零一七年股權股東應佔之淨虧損包括分別對反映公平值減值而言屬必要之資產及應收款項作出之大幅撇減及撥備。減值撥備乃分別與若干貿易應收款項3.5百萬美元及應收客戶工程合約總額44.7百萬美元有關。該等結餘的可收回性某程度上與行業的復甦步伐緊密相連。

按業務分部劃分之分部資料

	二零一七年		二零一六年		增加／(減少)	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
資本設備及總包	26,540	34.7	76,067	53.4	(49,527)	(65.1)
油田耗材及物料	45,135	56.3	60,874	42.7	(15,739)	(25.9)
工程服務	4,877	9.0	5,590	3.9	(713)	(12.8)
收益合計	<u>76,552</u>	<u>100.0</u>	<u>142,531</u>	<u>100.0</u>	<u>(65,979)</u>	<u>(46.3)</u>

資本設備及總包

於二零一七年，基於資本設備及總包項目實現進度所確認的收益較二零一六年減少65.1%。49.5百萬美元的減少乃由於鑽探相關設備的需求持續不振所致。本公司持續致力增加產品在海上服務上的應用，從而改善未來收益。

油田耗材及物料

油田耗材及物料從二零一六年的60.9百萬美元減少25.9%至二零一七年的45.1百萬美元，此乃由於北美洲鑽機活動較少所致。本集團亦因委內瑞拉政局不穩及不明朗而決定進一步暫停與PDVSA及PDVSA Petropair SA的業務往來。

工程服務

工程服務收益由二零一六年的5.6百萬美元減少至二零一七年的4.9百萬美元，主要由於海上鑽深活動減少及全球海上工程服務需求下降所致。

按地區劃分之分部資料

	二零一七年		二零一六年		增加／(減少)	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
香港	-	-	-	-	-	-
中國內地	10,456	13.7	69,230	48.5	(58,774)	(84.9)
北美	23,282	30.4	13,790	9.7	9,492	68.8
南美	30,667	40.1	39,333	27.5	(8,666)	(22.0)
歐洲	3,759	4.9	1,500	1.1	2,259	150.6
新加坡	984	1.3	4,800	3.4	(3,816)	(79.5)
印度尼西亞	958	1.3	8,208	5.8	(7,250)	(88.3)
其他	6,446	8.3	5,670	4.0	776	13.7
收益合計	<u>76,552</u>	<u>100.0</u>	<u>142,531</u>	<u>100.0</u>	<u>(65,979)</u>	<u>(46.3)</u>

毛利及毛利率

二零一七年毛利為9.2百萬美元，較去年37.8百萬美元減少75.6%。毛利率從二零一六年的26.5%減少至二零一七年的12.0%。該減少主要由於年內存貨減值虧損及產能利用率不足所致。

其他收益及淨收入

其他收益及淨收入從二零一六年的5.7百萬美元減少至二零一七年的2.4百萬美元，主要由於二零一六年確認匯兌收益2.5百萬美元，而二零一七年則產生匯兌虧損0.1百萬美元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一六年的5.2百萬美元增加1.7百萬美元至二零一七年的6.9百萬美元。銷售及分銷開支主要包括銷售工作人員薪酬、佣金、市場推廣開支(包括參加貿易展覽、差旅費用及其他銷售推廣開支)。二零一七年之款項包括向銷售代理支付的油田耗材及物料佣金，該款項在競爭激烈及艱鉅的環境下實屬必要。

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一六年的33.4百萬美元減少至二零一七年的26.0百萬美元。該減少乃源自額外節省成本措施(仍屬本公司針對現行市況訂立的主要計劃之一)。

其他經營開支

其他經營開支由二零一六年的5.4百萬美元增加至二零一七年的10.7百萬美元，主要是物業、廠房及設備的減值虧損3.3百萬美元所致。

財務成本

財務成本主要為銀行貸款及其他借款之利息，於二零一七年約為4.4百萬美元，與二零一六年相比維持穩定。該利息主要因二零一四年年末發行的債券票據而產生，其於二零一八年四月及五月到期償還。

本集團之流動資金及資本資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團的有形資產賬面值約為56.9百萬美元(二零一六年：66.3百萬美元)，包括物業、廠房及設備、投資物業及根據經營租賃持作自用的租賃土地權益。年內，本集團決定出售一項估值為6.1百萬美元的美國生產設施，故該設施已重新分類為流動資產。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的無形資產約為1.6百萬美元(二零一六年：3.6百萬美元)。無形資產減少乃由於攤銷所致。於二零一七年十二月三十一日，本集團於聯營公司的權益約為0.3百萬美元(二零一六年：0.2百萬美元)及遞延稅項資產約為13.1百萬美元(二零一六年：13.7百萬美元)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動資產約為241.2百萬美元(二零一六年：326.8百萬美元)。流動資產主要包括存貨約29.8百萬美元(二零一六年：39.7百萬美元)、貿易應收及其他應收款項約56.0百萬美元(二零一六年：76.1百萬美元)及應收客戶工程合約總額約133.1百萬美元(二零一六年：199.2百萬美元)。整體減少乃主要由於油氣市場受壓導致活動水平減少所致。

油氣市場較去年進一步轉差，導致進一步計提存貨撥備6.0百萬美元(二零一六年：9.8百萬美元)及貿易應收及其他應收款項撥備3.5百萬美元(二零一六年：56.9百萬美元)。應收客戶工程合約總額減少，主要是由於就一份未能確定結果的合約計提撥備44.7百萬美元所致。

於二零一七年十二月三十一日，關連公司的應收款項約為0.1百萬美元(二零一六年：0.1百萬美元)、有抵押銀行存款約為0.6百萬美元(二零一六年：1.5百萬美元)及現金及現金等值物約為15.3百萬美元(二零一六年：10.0百萬美元)。

於二零一七年十二月三十一日，流動負債約為286.6百萬美元(二零一六年：275.4百萬美元)，主要包括貿易應付及其他應付款項約234.2百萬美元(二零一六年：259.5百萬美元)、銀行貸款及其他借款約47.6百萬美元(二零一六年：8.1百萬美元)及本期應付稅項約4.8百萬美元(二零一六年：7.8百萬美元)。短期銀行貸款及其他借款增加乃來自債券票據27.5百萬美元，該等債券票據將於二零一八年四月及五月到期。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的非流動負債約為14.3百萬美元(二零一六年：41.4百萬美元)，包括銀行貸款及其他借款約14.3百萬美元(二零一六年：41.3百萬美元)及遞延稅項負債零美元(二零一六年：0.1百萬美元)。本集團會按照債務狀況監控資本狀況。本集團的策略是維持資產負債比率(即本集團總負債除以總資產之比率)低於100%。於二零一七年十二月三十一日，資產負債比率為95.7%(二零一六年：76.7%)。

重大投資及出售

於二零一七年七月二十一日，本集團與相關買方訂立以下股權轉讓協議，內容有關出售本公司間接全資附屬公司之股本權益：

本公司與北京合聚天揚投資管理中心(有限合伙)所訂立日期為二零一七年七月二十一日之協議，據此，本公司同意轉讓40,000,000股每股面值人民幣1.00元之普通股(相等於青島天時油氣裝備服務集團股份有限公司之21.05%權益)，代價為人民幣25,684,000元。本協議之訂約方已同意押後完成此轉讓至將予相互協定之日期。

本公司與正源恆通(天津)石油科技有限合伙公司所訂立日期為二零一七年七月二十一日之協議，據此，本公司同意轉讓53,200,000股每股面值人民幣1.00元之普通股(相等於青島天時油氣裝備服務集團股份有限公司之28.00%權益)，代價為人民幣34,159,720元。本協議之訂約方已同意押後完成此轉讓至將予相互協定之日期。

除上文所披露者外，年內並無重大投資或出售。

資本結構

於二零一七年十二月三十一日，共有707,120,204股已發行股份，而本公司股本約為9,094,000美元。於年末後，本公司於二零一八年二月九日透過發行新股份擴大資本結構(載於期後事項一節)。

資產抵押

為獲得銀行貸款，本集團已將若干資產抵押予銀行。詳情載列如下：

- (i) 賬面淨值總額為57.7百萬美元(二零一六年：50.2百萬美元)根據經營租賃持作自用的租賃土地權益、樓宇、存貨、貿易應收款項及廠房及機器。
- (ii) 青島天時海洋石油裝備有限公司、鄭州天時海洋石油裝備有限公司、青島天時油氣裝備服務集團股份有限公司及TSC MS Holdings Inc.於二零一七年十二月三十一日就未償還銀行融資作出最高10.8百萬美元的公司擔保(二零一六年：青島天時海洋石油裝備有限公司、海爾海斯(西安)控制技術有限公司、鄭州天時海洋石油裝備有限公司、北京TSC海洋石油裝備有限公司及青島天時油氣裝備服務集團股份有限公司未償還銀行融資作出最高2.1百萬美元的公司擔保)。
- (iii) 本公司於二零一七年十二月三十一日就未償還銀行融資作出最高4.2百萬美元的公司擔保(二零一六年：0.7百萬美元)。
- (iv) 青島天時油氣裝備服務集團股份有限公司的52.6%股本權益(二零一六年：無)。

若干本集團銀行貸款須受有關若干附屬公司財務狀況表比率的契約履行所規限，而該等契約於金融機構的借貸安排中屬常見。倘違反契約，則已提取的貸款結餘將須按要求償還。本集團定期監控有否遵守此等契約。於二零一七年十二月三十一日，本集團並未遵守4.2百萬美元銀行貸款(二零一六年: 0.3百萬美元)的若干契約，該貸款已於年結日後按還款時間表全數清償。除此以外，本集團並無違反有關銀行貸款的契約。

外幣匯兌風險

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均以人民幣進行生產活動，而本集團約50%的收益以美元計值，因而令本集團面對外匯風險。於二零一七年十二月三十一日，本集團並無作出相關對沖。

為減低外匯風險，本公司可能會使用外幣遠期合約，使本公司收益與相關成本的貨幣日後能有較佳配對。然而，本公司不會使用外幣遠期合約作買賣或投機目的。本集團日後將積極尋求對沖或減低貨幣匯兌風險的方法。

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：

於二零一五年四月十日，本公司與CIMC Raffles簽訂新總覽協議(「新總覽協議」)，以續訂若干持續關連交易。根據新總覽協議，本集團須向CIMC Raffles提供多項總包項目項下的若干設備。新總覽協議有效期從二零一五年六月五日至二零一七年十二月三十一日止期間。

本公司之獨立非執行董事已審閱持續關連交易，確認訂立持續關連交易時乃(1)於本集團一般及日常業務過程中進行；(2)按一般或更佳商業條款訂立；及(3)按照條款公平合理並符合本公司股東整體利益之協議訂立。

新總覽協議項下持續關連交易的詳情如下：

供應鑽井總包及電控總包

交易類別	持續關連交易
交易日期	二零一五年四月十日
交易對象	CIMC Raffles
交易目的	與CIMC Raffles訂立新總覽協議，據此，本集團須於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度向CIMC Raffles提供設備及總包項目。
合約價值及其他詳情	截至二零一七年十二月三十一日止的三個年度，新總覽協議之年度上限約為100百萬美元(相當於約780百萬港元)。
詳細公佈及股東批准	交易詳情於二零一五年四月十日公佈，該公佈於聯交所及本公司網址內刊登。新總覽協議已於二零一五年六月五日的股東特別大會上獲得獨立股東批准。

於本年度內，本集團按照於二零一五年六月五日舉行的股東特別大會上經本公司獨立股東批准的持續關連交易授權與CIMC Raffles訂立合約。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並未與CIMC Raffles簽訂任何合約。本集團與CIMC Raffles進行的上述持續關連交易於截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際銷售額約為0.9百萬美元(二零一六年：1.8百萬美元)。

僱員及酬金政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團於美國、聯合王國（「英國」）、巴西、阿聯酋、新加坡、香港及中國有大約516名全職員工。本集團的酬金政策基本上根據個別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。

策略及前景

市場回顧

目前，油價在石油輸出國組織（油組）成員國與十個非油組國家所協定的產量配額支持下回升至現有水平，有關協定將於直至二零一八年年底前有效。這導致二零一七年下半年因供需缺口而使原油庫存有所降低。

導致二零一四年油價回落的主要因素現時已顯得有所減退，而中東局勢動盪則可能令致供應側出現不穩定因素。此外，由於美國投資者、銀行及監管機構持續減少參與石油及天然氣行業，故市場亦開始懷疑美國頁岩油生產商能否佔據或維持其作為生產調節者的市場地位。

需求側方面，鑒於歐盟區、北美、東南亞地區、中國及印度的經濟表現勝於預期，帶動能源消耗持續上升。在全球經濟強勁協調發展支持下，預期此情況將於二零一八年持續。

市場亦逐漸恢復對油氣市場的信心。環球上游資本支出亦於連續兩年累計下滑近半後有所回升。此乃一大重要指標顯示市場增加對油田服務及我們於價值鏈下層的油田資本設備產品的需求。

策略及前景

雖然本集團向各種船舶提供設備，自升式鑽井平台是本公司制定計劃及策略時所著重的市場。自升式鑽井平台的當前市場日費受鑽井平台的可用性所支撐，市場普遍認為油價將介乎每桶50美元至70美元。在此情況下，市場將可能出現更多船隊所有權整合、具競爭力的新船供應以及會否短期停用、長期停用*或棄用閒置鑽井平台的決定。不適用於合同的殘舊鑽井平台的棄用率預期將有所提高。於二零一七年，在由619座自升式鑽井平台組成的全球船隊中，僅有14組被棄用及報廢。這是高達二零一五年及二零一六年總和的兩倍，因為船隊擁有人期望油價將能更快回升。然而，隨著積極整合船隊所有權，這比率很可能在二零一八年有所上升。本年度前期較為矚目的交易，是Borr Drilling Ltd(OSE：BDRILL)收購Paragon Offshore Ltd，後者擁有一支由32座自升式鑽井平台組成的船隊，其中30座的使用年期已逾35年。Paragon Offshore Ltd的收購估值相當於兩座使用年期少於5年的優質自升式鑽井平台的公平市值。BDRILL宣佈，其有意繼續整合自升式鑽井平台市場，顯示BDRILL擬棄用大部份該30座使用年期逾35年的鑽井平台。

簡而言之，該等因素及保留殘舊閒置鑽井平台的各種決定，將對鑽井平台的供應彈性，繼而對自升式鑽井平台市場造成影響。在價值鏈下層，這將有助供應因素及未來油價。更重要的是，TSC的鑽井平台工程能力及鑽井平台供應與服務的成熟經驗，令本公司能夠參與鑽井平台市場週期中這一獨特部分。在基金的參與下，本公司將制定業務策略，以把握這不斷變化的市場所帶來的機遇。

基金與招商局集團(作為主要普通合夥人)的聯屬關係將為本公司帶來機遇，從而為船舶提供廣泛的海上產品及服務。作為海事設備及服務的本地供應商，TSC已準備就緒在中國提供更具競爭力的服務及產品。

* 短期停用包括在鑽井平台派駐一名骨架船員進行維修，以便鑽井平台能夠在短暫的準備期內重啟進行鑽探作業。長期停用指關閉工廠，打包儲存廠內設備，及船員下崗。不論何種停用方式，技術複雜性及成本均會隨著停用期間而有所提升。

重大投資、資本資產及資本承擔的未來計劃

於股份認購(詳情載於下文期後事項一節)後，本公司募集約505,070,000港元，擬用作償還債務、一般營運資金及擴展本集團現有業務及／或撥付董事會決定的潛在收購事項。

本公司將會選擇性投資或收購與其現有業務相輔相成之業務，包括(i)海上鑽探業務及(ii)封堵及棄井與拆除業務。

誠如本公佈內財務報表所呈報，二零一七年的年內收益及毛利與去年相比大幅減少，主要是由於鑽探市場持續低迷，導致進一步減值撥備。為拓寬收益基礎及改善財務表現，本集團正評估將為本公司帶來戰略性增長的潛在業務發展項目及投資機遇。

於釐定潛在投資或收購目標時，本公司會綜合考慮多項因素，包括是否符合本集團之戰略計劃、協同效益、市場定位與優勢、管理團隊之能力、估值、往績記錄、財務表現及潛在增長。

此投資意向亦符合China Merchant and Great Wall Ocean Strategy and Technology Fund(「基金」，現為本公司主要股東)。基金主要集中投資於海洋產業，包括利用自升式鑽井平台於淺水區域向上游油氣公司提供鑽探、修井及建井服務之公司及適應性較佳之地區，如於中東及印度，以為基金之業務創造協同效益。這點與TSC積累多年的核心工程能力及其他能力相輔相成。

就發展封堵及棄井與拆除業務，本集團擁有多個鑽井平台設計解決方案，已引起計劃進行封堵及棄井與拆除業務之石油公司的興趣。過去兩年，本集團已完成封堵及棄井與拆除業務之技術強化及市場拓展，且現時已到達財務投資決策(「財務投資決策」)階段。該等技術強化及市場拓展為現階段油價週期下對現有業務而言

屬必須的擴張及轉型。此商業領域呈現之機會與對本集團新產品擁有特別需求及興趣的特定及已識別的客戶有關。若干主要油公司會就所需目的考慮創新、高效且具成本效益之解決方案。

整體而言，正在考慮之潛在收購及擴展計劃改善本集團之財務表現，從而為未來增長擴展提供堅實基礎。

訂單

於二零一七年十二月三十一日，本集團就資本設備及總包、耗材及服務的整體訂單約值20.6百萬美元。於二零一七年十二月三十一日後，本集團截至本公佈日期已進一步獲得達8.5百萬美元的新訂單。

股份獎勵計劃

本公司已於二零一五年一月十六日(「採納日期」)採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃並不構成根據上市規則第十七章之購股權計劃，可由本公司酌情操作。股份獎勵計劃旨在表揚本集團高級職員及僱員(「合資格人士」)(不包括任何董事及本集團任何其他關連人士)過去對本集團發展之貢獻，或鼓勵經選定承授人達成比本集團目標溢利更高的目標，以及將經選定承授人之利益與本集團之持續增長及發展掛鉤。

根據股份獎勵計劃購買之股份總數不得超過採納日期已發行股份之3%。本公司已成立一項信託及委任Treasure Maker Investments Limited為受託人。根據股份獎勵計劃，受託人可於公開市場以本公司不時注入之現金購買股份。根據股份獎勵計劃購買之股份將以信託為合資格人士持有，直至該等股份根據關於股份獎勵計劃相關規則條文歸屬為止。股份獎勵計劃將一直有效，直至二零二五年一月十五日，惟董事會酌情在較早日期終止則作別論。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無作出授予。於二零一七年十二月三十一日，信託人根據股份獎勵計劃以信託持有5,095,000股股份(佔本公司已發行股本之0.72%)。

股份獎勵激勵計劃

本公司已於二零一六年五月二十七日(「股份獎勵激勵計劃採納日期」)採納一項股份獎勵激勵計劃(「股份獎勵激勵計劃」)。股份獎勵激勵計劃的目的為(i)透過股份所有權、股息及就股份支付的其他分派及／或提升股份價值令合資格人士的利益與本集團的利益一致；及(ii)鼓勵並挽留合資格人士，以就本集團的長期增長及溢利作出貢獻。股份獎勵激勵計劃為有別於本公司於二零一五年一月十六日所採納的股份獎勵計劃，並指定用作授出來自現有股份(購自股票市場)的股份獎勵。股份獎勵激勵計劃將為本公司授出新股份獎勵提供靈活彈性。股份獎勵激勵計劃將一直有效，直至二零二六年五月二十六日，惟董事會酌情在較早日期終止則作別論。

本公司已於二零一六年五月二十七日由股東於股東週年大會上以投票方式批准採納股份獎勵激勵計劃，據此，本公司將向受託人配發及發行不超過於股份獎勵激勵計劃採納日期已發行股份總數3%的新股份(即21,213,606股新股份)，且於歸屬前將由受託人以信託形式為獲選參與者持有。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一六年四月七日的公佈及本公司日期為二零一六年四月八日的通函。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無作出任何授予。於二零一七年十二月三十一日，根據股份獎勵激勵計劃可授出的股份總數為21,213,606股股份(佔本公司已發行股本的3%)。

天時油氣於全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)終止掛牌

本公司之全資附屬公司青島天時油氣裝備服務集團股份有限公司(「青島天時」)於二零一六年七月十九日在全國中小企業股份轉讓系統(「全國股份轉讓系統」或「新三板」)掛牌。於其歷時一年的掛牌期間，上市公司總數達到11,000多家，導致全國股份轉讓系統缺少流動性，難以實現融資效果。此外，從新三板直接轉板到主板以目前政策條件來說尚未成熟。青島天時管理層決定，為了實行青島天時之轉型與發展及實現未來戰略目標，故青島天時應在全國股份轉讓系統終止掛牌。申請終止掛牌已獲全國股份轉讓系統於二零一七年六月十五日批覆同意。青島天時已在全國股份轉讓系統終止掛牌，自二零一七年六月二十一日起生效。

期後事項

發行及認購新股份

- 於二零一七年十二月十四日，本公司與China Merchants and Great Wall Ocean Strategy and Technology Fund (L.P.) (「認購人」) 訂立一份認購協議 (「認購協議」)。根據認購協議，本公司有條件同意向認購人或Prime Force Investment Corporation (「認購人提名人」) 配發及發行，而認購人有條件同意於完成時認購或提名認購人代名人認購765,186,000股認購股份，認購價為512,674,620港元，即每股認購股份0.67港元。認購人已就配發及發行認購股份向證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行董事 (「執行人員」) 申請清洗豁免。於二零一八年二月五日，本公司舉行股東特別大會 (「股東特別大會」)，而所有載列於日期為二零一八年一月十九日之股東特別大會通告之該等決議案已於會上獲獨立股東以投票表決方式正式通過。執行人員已於二零一八年二月一日授出清洗豁免，惟須待當中所載的條件獲達成後方可作實。因此，認購人代名人毋須因根據認購協議認購認購股份而按照收購守則規則26提出強制性全面收購要約。所有有關認購事項之先決條件已獲達成，而認購事項之完成已於二零一八年二月九日落實。有關認購協議之進一步詳情分別載於本公司日期為二零一七年十二月十四日之公佈及二零一八年一月十九日之通函。

董事變更

- 於二零一八年二月九日，王勇先生已辭任執行董事及首席執行官，並已獲重新委任為本集團總裁；而蔣龍生先生及Brian Chang先生各自己辭任非執行董事。
- 於二零一八年二月九日，王洪源先生及楊國輝先生已獲委任為執行董事；而李蓉女士已獲委任為非執行董事。

董事委員會成員變更

- 於二零一八年二月九日，管志川先生不再擔任薪酬委員會主席，但留任薪酬委員會成員；張夢桂先生不再擔任薪酬委員會成員及監察委員會主席；而蔣秉華先生不再擔任提名委員會主席。
- 於二零一八年二月九日，盧曉明博士已獲委任為薪酬委員會主席；王洪源先生已獲委任為薪酬委員會成員及提名委員會主席；而楊國輝先生已獲委任為監察委員會主席。

執行主席辭任及委任新執行主席

- 於二零一八年二月九日，蔣秉華先生已辭任執行主席及獲調任為聯席主席，並留任執行董事；而王洪源先生已獲委任為執行主席。

委任首席執行官及首席營運官

- 於二零一八年二月九日，王洪源先生已獲委任為首席執行官，而楊國輝先生已獲委任為本集團首席營運官。

除本公佈上文所披露者外，於二零一七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後續事項。

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。

股息

董事會不建議就二零一七年十二月三十一日止年度派付任何股息。

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上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)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，董事於截至二零一七年十二月三十一日止年度一直已遵守標準守則內所載有關操守守則及規定買賣準則。

遵守企業管治常規守則

本公司承諾一直保持高水平之企業管治常規以確保透明度，從而保證其股東之利益，以及客戶、僱員與本集團間之合作發展。本公司已採納聯交所之企業管治常規守則(「企業管治守則」)。

除下文所披露外，本公司已於截至二零一七年十二月三十一日止年度遵守上市規則附錄十四當時所載之企業管治守則，惟企業管治守則條文第 A.6.7 條有所偏離，原因為兩名獨立非執行董事及三名非執行董事因於有關會議之時離港處理其他重要事務而缺席本公司於二零一七年五月二十五日舉行之上一屆股東週年大會。董事會認為本公司已採取充足措施讓有關缺席董事了解股東之意見。

審核委員會

本公司成立審核委員會，並遵照企業管治守則以書面制定其職權範圍。為確保持續遵守企業管治守則，審核委員會之職權範圍以使董事會負責檢討財務匯報功能之人手是否充足，而審核委員會則行使監察職能。根據上市規則第 3.10(2) 條，審核委員會須至少由三位獨立非執行董事組成，包括陳毅生先生(主席)、管志川先生及盧曉明博士，彼等均為獨立非執行董事；且須至少有一位成員具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。本公司認為該等董事均具備上市規則第 3.13 條所載指引下的獨立性。

於本年度全年，審核委員會曾舉行三次會議，以省覽及審閱本集團的中期及年度業績，並且商討符合適用的會計準則及規定的核數方案及策略，以及已作出足夠披露事項。審核委員會亦在執行董事缺席的情況下兩次會見了外聘核數師，以討論審核計劃及範圍，並確認外聘核數師將提出的重大風險及其他重點方面。

審閱財務資料

審核委員會已審閱本集團截至二零一七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、管志川先生及盧曉明博士組成。

本集團的核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已比較載於初步業績公佈內之本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註的財務數據及本集團年內的綜合財務報表草擬本所呈列的金額，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並不構成根據香港會計師公會頒佈之《香港核數準則》、《香港審閱工作準則》或《香港核證工作準則》規定的審計、審閱或其他核證工作，因此核數師亦不會作出任何保證。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於截至二零一七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上市證券。

發表全年業績及年報

年度業績公佈將刊載於本公司網站(<http://www.t-s-c.com>)及聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)。本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，並在上述網站登載。

承董事會命
TSC集團控股有限公司*
執行主席
王洪源

香港，二零一八年三月二十八日

於本公佈日期，董事會包括四名執行董事王洪源先生、蔣秉華先生、張夢桂先生及楊國輝先生；二名非執行董事王建中先生及李蓉女士；以及三名獨立非執行董事陳毅生先生、管志川先生及盧曉明博士。