

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

CONCH VENTURE
China Conch Venture Holdings Limited
中國海螺創業控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：586)

截至二零一九年六月三十日止六個月之中期業績公告

摘要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收入約為人民幣2,103.34百萬元，較去年同期上升106.23%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團權益股東應佔淨利潤約為人民幣3,140.61百萬元，較去年同期上升24.12%；本集團權益股東應佔主營業務淨利潤(扣除應佔聯營公司利潤)約為人民幣428.99百萬元，較去年同期上升48.65%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，每股基本盈利為人民幣1.74元。
- 本公司董事會決議不宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的任何中期股息。

中國海螺創業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「報告期」)未經審核的經營業績及財務狀況。

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月未經審核的合併財務報表已獲董事會批准及董事會轄下審核委員會(「審核委員會」)審閱。

合併收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月—未經審核
(以人民幣元列示)

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		(註)
收入	3	2,103,338	1,019,888
銷售成本		(1,393,838)	(590,008)
毛利		709,500	429,880
其他收入	4	113,844	66,032
分銷成本		(40,472)	(23,356)
行政開支		(106,837)	(66,174)
經營利潤		676,035	406,382
財務費用	5(a)	(85,861)	(12,275)
應佔聯營公司利潤	8	2,711,623	2,241,738
稅前利潤	5	3,301,797	2,635,845
所得稅	6	(109,210)	(63,066)
本期間利潤		3,192,587	2,572,779
以下應佔：			
— 本公司權益股東		3,140,610	2,530,320
— 非控股權益		51,977	42,459
本期間利潤		3,192,587	2,572,779
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	7	1.74	1.40
— 攤薄(人民幣元)		1.68	1.40

註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則第16號。
根據此方法，比較信息未被重列。參見附註2。

合併收益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月一未經審核

(以人民幣元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
		(註)
本期間利潤	<u>3,192,587</u>	<u>2,572,779</u>
本期間其他全面收益(稅後及重分類調整後)		
不會重分類至損益中的項目：		
除稅後應佔聯營公司其他全面收益	1,701	(8,070)
可能於日後被重分類至損益中的項目：		
除稅後應佔聯營公司其他全面收益	-	(4,943)
海外附屬公司財務報表外幣折算差異	<u>(871)</u>	<u>-</u>
本期間其他全面收益	<u>830</u>	<u>(13,013)</u>
本期間全面收益總額	<u>3,193,417</u>	<u>2,559,766</u>
以下應佔：		
本公司權益股東	3,141,440	2,517,307
非控股權益	<u>51,977</u>	<u>42,459</u>
本期間全面收益總額	<u>3,193,417</u>	<u>2,559,766</u>

註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較信息未被重列。參見附註2。

合併財務狀況表

於二零一九年六月三十日一未經審核

(以人民幣元列示)

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (註)
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,020,064	1,725,038
使用權資產	2(b)	314,199	–
預付租賃款項	2	–	271,354
無形資產		2,688,497	1,604,173
於聯營公司的權益	8	23,504,102	20,782,760
其他金融資產		102,000	–
服務特許經營權資產的非流動部份	9	2,626,026	2,374,146
貿易及其他應收款項的非流動部份	10	493,212	334,334
遞延稅項資產		53,435	54,001
		<u>31,801,535</u>	<u>27,145,806</u>
流動資產			
存貨		193,242	162,721
服務特許經營權資產	9	18,312	15,940
貿易及其他應收款項	10	1,214,729	1,101,069
受限制銀行存款		20,620	12,613
三個月後到期的銀行存款		1,696,731	2,104,308
現金及現金等價物		2,809,668	2,673,845
		<u>5,953,302</u>	<u>6,070,496</u>
流動負債			
銀行貸款		334,800	71,800
貿易及其他應付款項	11	2,348,456	1,974,026
合同負債		41,256	14,177
租賃負債	2(c)	2,901	–
應付本公司權益股東股息	12	873,698	–
應付所得稅		113,989	111,306
		<u>3,715,100</u>	<u>2,171,309</u>
流動資產淨值		<u>2,238,202</u>	<u>3,899,187</u>
總資產減流動負債		<u>34,039,737</u>	<u>31,044,993</u>

合併財務狀況表(續)

於二零一九年六月三十日一未經審核
(以人民幣元列示)

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (註)
	附註	
非流動負債		
銀行貸款	1,767,587	1,195,700
可換股債券	3,452,906	3,383,432
租賃負債	2(c) 4,533	—
	<u>5,225,026</u>	<u>4,579,132</u>
資產淨值	<u>28,814,711</u>	<u>26,465,861</u>
股本及儲備		
股本	14,347	14,347
儲備	28,006,212	25,738,470
本公司權益股東應佔權益	28,020,559	25,752,817
非控股權益	794,152	713,044
總權益	<u>28,814,711</u>	<u>26,465,861</u>

註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則第16號。
根據此方法，比較信息未被重列。參見附註2。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

1 編製基準

中國海螺創業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)按照香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的適用披露規定編製此等未經審核合併財務報表，包括符合國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所採納的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於二零一九年八月二十六日許可發出。

除了將於二零一九年年度財務報表中反映的會計政策變更外，本中期財務報告是根據與二零一八年年度財務報表相同的會計政策編製。有關會計政策變更的詳情，請參閱附註2。

根據國際會計準則第34號，管理層在編製中期財務報告時需要作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響政策的應用、資產及負債和截至該日止收入和支出的匯報數額。實際業績可能有別於這些估計。

本中期財務報告包括簡明合併財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自二零一八年年度財務報表刊發以來，對瞭解本集團的財務狀況和業績的變動相關重要的事件和交易。簡明合併中期財務報表和其中所載的附註並未載有根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的要求編製完整財務報表所需的全部資料。

本中期財務報告未經審核但已由本公司的審核委員會審閱。

2 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒布新訂的國際財務報告準則，國際財務報告準則第16號「租賃」及若干修訂，該項準則及有關修訂於本集團的本會計期間首次生效。

除國際財務報告準則第16號「租賃」外，相關修訂並未對本集團在本中期財務報告內編製或列報當期或前期業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號「租賃」取代了國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋，包括國際財務報告解釋公告第4號「釐定一項協議是否包含租賃」、國際會計準則委員會常設解釋委員會公告第15號「經營租賃：激勵措施」、國際會計準則委員會常設解釋委員會公告第27號「評價涉及租賃法律形式的交易的實質」。新準則為承租人引入了單一的會計模型，這要求承租人就所有租賃確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的租賃(「短期租賃」)以及低價值資產租賃除外。出租人的會計處理繼續沿用國際會計準則第17號的規定，相關要求基本維持不變。

本集團已於二零一九年一月一日開始採用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇採用經修訂的追溯法，因此已將首次應用的累積影響確認為對二零一九年一月一日權益期初結餘的調整。比較資料未經重述，並繼續按照國際會計準則第17號報告。

下文載列了以往會計政策變動的性質和影響以及所採用的過渡方案的詳情：

(a) 會計政策的變動

(i) 新的租賃定義

租賃定義的變化主要涉及控制權的概念。國際財務報告準則第16號根據客戶是否在一段時間內控制被識別資產的使用(可能依據一定的使用量來釐定)來對租賃作出定義。若客戶不但擁有主導被識別資產使用的權利，還有權獲得使用被識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，則資產的使用權發生讓渡。

本集團僅對在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用國際財務報告準則第16號的新租賃定義。對於在二零一九年一月一日之前訂立的合約，本集團已採用與過渡相關的簡便實務操作方法，沿用此前針對現有安排是否為租賃或包含租賃的評估結果。

因此，此前根據國際會計準則第17號被評估為租賃的合約在國際財務報告準則第16號下繼續作為租賃進行會計處理，而此前被評估為非租賃服務安排的合約繼續作為待執行合約進行會計處理。

(ii) 承租人的會計處理

本集團作為承租人的租賃主要為土地使用權和辦公場地使用權的租賃。

國際財務報告準則第16號移除了國際會計準則第17號關於承租人需將租賃劃分為經營租賃或融資租賃的要求。相反，本集團在作為承租人時需將所有租賃予以資本化，這包括此前根據國際會計準則第17號劃分為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團所知，該等新資本化租賃主要涉及使用權資產。

對於合約中含有的租賃成分和非租賃成分，本集團已選擇不分離非租賃成分，並將所有租賃成分和任何相關的非租賃成分作為所有租賃的單一租賃成分進行會計處理。

當本集團訂立低價值資產的租賃時，本集團決定是否將每項租賃予以資本化。對於本集團而言，低價值資產通常為員工住房租賃。若租賃未被資本化，與該等租賃相關的租賃付款採用系統性方法於租賃期限內確認為支出。

若租賃被資本化，租賃負債按照租賃期內的租賃應付款按租賃內含利率(若租賃內含利率無法直接確定，則使用相關的增量借款利率)折現後的現值進行初始確認。初始確認後，租賃負債按攤餘成本計量，並採用實際利率法計算利息開支。不取決於指數或比率的可變租賃付款不納入租賃負債的計量，因此在其發生的會計期間內在損益中列支。

在資本化租賃時確認的使用權資產按成本初始計量。使用權資產的成本包括租賃負債的初始金額，加上在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額以及已發生的初始直接費用。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆卸及移除標的資產、復原標的資產或其所在場所估計將發生的成本折現後的現值，減去收到的租賃激勵。

使用權資產後續按成本減去累計折舊和減值虧損後的金額列賬。

倘指數或比率變化導致未來租賃付款額發生變動，或者本集團根據餘值擔保估計的應付金額發生變動，或者對於本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止租賃選擇權的重估結果發生變化，則應重新計量租賃負債。倘在這種情況下重新計量租賃負債，應對使用權資產的賬面金額作出相應調整；倘使用權資產的賬面金額已減至零，則將相關調整計入損益。

(b) 過渡影響

過渡至國際財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)，本集團釐定剩餘租賃期的長度，並以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的相關增量借款利率折現的現值，對此前劃分為經營租賃的租賃負債進行計量。用於釐定剩餘租賃付款現值的增量借款利率的加權平均值為4.75%。

為順利過渡至國際財務報告準則第16號，本集團已於國際財務報告準則第16號的首次執行日採用以下確認豁免和簡便實務操作方法：

- (i) 對於自國際財務報告準則第16號首次執行日起計剩餘租賃期在12個月內結束(即租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前結束)的租賃，本集團選擇不對其應用國際財務報告準則第16號有關確認租賃負債和使用權資產的要求；以及
- (ii) 於國際財務報告準則第16號的首次執行日計量租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵的租賃組合(例如，經濟環境、標的資產類別、剩餘租賃期均相似的租賃)採用單一折現率。

將二零一八年年度財務報表披露的經營租賃承擔與二零一九年一月一日確認的租賃負債的期初結餘進行對賬如下：

	二零一九年 一月一日 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	14,474
減：與免除資本化租賃相關的承擔	
— 剩餘租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前 結束的短期租賃和其他租賃	<u>(4,748)</u>
	9,726
減：日後利息開支總額	<u>(875)</u>
剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的增量借款利率折現的現值 以及二零一九年一月一日確認的租賃負債總額	<u><u>8,851</u></u>

與此前劃分為經營租賃的租賃相關的使用權資產金額與已被確認為剩餘租賃負債的金額相等。此前於二零一八年財務狀況表單獨披露的預付租賃款項，為土地使用權賬面成本，該類土地位於中國境內，租賃期限為40年至50年，將在採用國際財務報告準則第16號後計入「使用權資產」並於合併財務狀況表單獨列示。

對於採用國際財務報告準則第16號對此前劃分為融資租賃的影響，由於本集團並無融資租賃，故本集團毋須於首次應用國際財務報告準則第16號之日作出任何調整。

下表概述了採用國際財務報告準則第16號對本集團合併財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 的賬面金額 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 的賬面金額 人民幣千元
合併財務狀況表中因採用國際財務報告準則 第16號受影響的行項目：			
使用權資產	-	280,205	280,205
預付租賃款項	271,354	(271,354)	-
非流動資產	27,145,806	8,851	27,154,657
租賃負債(流動)	-	3,107	3,107
流動負債	2,171,309	3,107	2,174,416
流動資產淨值	3,899,187	(3,107)	3,896,080
總資產減流動負債	31,044,993	5,744	31,050,737
租賃負債(非流動)	-	5,744	5,744
非流動負債	4,579,132	5,744	4,584,876
資產淨值	26,465,861	-	26,465,861

於報告期末和過渡至國際財務報告準則第16號當日，本集團按標的資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
計入「使用權資產」：		
— 自用的租賃物業	7,368	8,851
— 自用的租賃土地	306,831	271,354
	<u>314,199</u>	<u>280,205</u>

(c) 租賃負債

於報告期末和過渡至國際財務報告準則第16號當日，本集團租賃負債的餘下合約到期期限如下：

	於二零一九年六月三十日		於二零一九年一月一日	
	最低租賃 付款額現值 人民幣千元	最低租賃 付款額總額 人民幣千元	最低租賃 付款額現值 人民幣千元	最低租賃 付款額總額 人民幣千元
1年內	<u>2,901</u>	<u>3,254</u>	3,107	3,254
1年後但2年內	2,810	3,025	2,966	3,254
2年後但5年內	<u>1,723</u>	<u>1,820</u>	<u>2,778</u>	<u>3,218</u>
	<u>4,533</u>	<u>4,845</u>	<u>5,744</u>	<u>6,472</u>
	<u>7,434</u>	<u>8,099</u>	<u>8,851</u>	9,726
減：日後利息開支總額		<u>(665)</u>		<u>(875)</u>
租賃負債現值		<u>7,434</u>		<u>8,851</u>

(d) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

對二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債進行初始確認後，本集團作為承租人需確認租賃負債未償付結餘所產生的利息開支，並對使用權資產計提折舊，而非按照此前的政策在租賃期內以直線法確認經營租賃的租金費用。與本期間一直採用國際會計準則第17號的結果相比，上述會計處理對本集團合併損益表所報告的經營利潤產生消極影響。

在現金流量表內，本集團作為承租人需將根據已資本化的租賃支付的租金拆分為資本要素和利息要素。該等要素被劃分為融資現金流出，並採用與此前根據國際會計準則第17號劃分為融資租賃的租賃類似的會計處理方法，而非根據國際會計準則第17號下的經營租賃劃分為經營現金流出。儘管現金流量總額未受影響，國際財務報告準則第16號的採用對現金流量表中的現金流量的列報產生影響。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團主要業務為提供節能環保解決方案、港口物流服務、新型建材的生產銷售與投資。

來自於客戶合約之收入按照主要產品或服務類別分類如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
節能環保解決方案		
固廢處置	276,740	145,833
垃圾處置(i)	1,504,172	523,466
節能裝備	159,139	199,090
	<u>1,940,051</u>	<u>868,389</u>
小計	1,940,051	868,389
港口物流服務	118,556	102,823
新型建材銷售	44,731	48,676
	<u>44,731</u>	<u>48,676</u>
總計	<u><u>2,103,338</u></u>	<u><u>1,019,888</u></u>

(i) 建設—運營—移交(「BOT」)安排項下垃圾處置收入主要指來自建造服務的收入、來自垃圾處置項目運營服務的收入和利息收入。於本期間內確認的各大收入類別如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
垃圾處置項目建造服務收入	1,350,712	407,318
垃圾處置項目運營服務收入	103,328	66,752
利息收入	50,132	49,396
	<u>1,504,172</u>	<u>523,466</u>
總計	<u><u>1,504,172</u></u>	<u><u>523,466</u></u>

(b) 分部報告

- (i) 本集團按根據業務線分類的分部管理業務。本集團按照符合向本集團最高行政管理人員內部呈報資料的方式呈列以下報告分部，以便分配資源及評估表現。

本集團最高行政管理人員採用稅前利潤計量方法評估報告分部經營成果。截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止期間，向本集團最高行政管理人員提供用於分配資源及評估分部表現之本集團報告分部相關資料呈列如下：

	截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)					總計 人民幣千元
	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	
根據收入確認時間分為						
於時點確認	582,082	118,556	44,731	-	-	745,369
於一段時間內確認	1,357,969	-	-	-	-	1,357,969
報告分部收入	1,940,051	118,556	44,731	-	-	2,103,338
報告分部稅前利潤/(虧損)	564,750	62,241	(8,452)	2,711,623	(28,365)	3,301,797
利息收入	20,087	84	146	-	34,715	55,032
利息開支	30,728	-	-	-	55,133	85,861
折舊及攤銷	42,069	22,034	7,876	-	-	71,979
貿易及其他應收款項 虧損撥備撥回	(2,759)	-	-	-	-	(2,759)
報告分部資產	10,209,457	461,493	489,557	23,504,102	3,090,228	37,754,837
報告分部負債	5,376,727	40,317	30,011	-	3,493,071	8,940,126

	截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)(註)					總計 人民幣千元
	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	
根據收入確認時間分為						
於時點確認	440,864	102,823	48,676	-	-	592,363
於一段時間內確認	427,525	-	-	-	-	427,525
報告分部收入	868,389	102,823	48,676	-	-	1,019,888
報告分部稅前利潤/(虧損)	350,938	50,393	(6,078)	2,241,738	(1,146)	2,635,845
利息收入	20,376	62	374	-	524	21,336
利息開支	11,200	1,075	-	-	-	12,275
折舊及攤銷	23,111	21,477	7,326	-	-	51,914
貿易及其他應收款項 虧損撥備撥回	(19,353)	-	-	-	-	(19,353)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度(註)					總計 人民幣千元
	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	
報告分部資產	8,128,128	479,236	497,773	20,782,760	3,328,405	33,216,302
報告分部負債	3,261,933	29,801	44,740	-	3,413,967	6,750,441

註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際會計準則第16號。根據此方法，比較信息未被重列。參見附註2。

(ii) 地區資料

下表載列按地區劃分的本集團來自外界客戶的收入資料。客戶的分佈地區乃按照提供服務或送達貨物的地點劃分。

收入	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	2,077,099	906,877
亞洲(除中國大陸外)	26,221	112,141
北美洲	-	870
南美洲	18	-
	2,103,338	1,019,888

本期本集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(「指定非流動資產」)全部分佈在中國大陸。指定非流動資產的分佈地區乃按照資產實際所在(倘為使用權資產、物業、廠房及設備)、經營所用(倘為無形資產)及經營所在(倘為於聯營公司的權益)地點劃分。

4 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款及銀行現金的利息收入	55,032	21,336
政府補助金	57,416	47,891
處置物業、廠房及設備虧損淨額	(239)	(47)
匯兌收益/(虧損)	1,635	(3,148)
	<u>113,844</u>	<u>66,032</u>

5 稅前利潤

稅前利潤經扣除/(計入)以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (註)
(a) 財務費用：		
銀行貸款成本	40,632	13,890
租賃負債之利息	210	-
可換股債券之利息	55,133	-
減：資本化至在建工程及無形資產的利息開支	(10,114)	(1,615)
	<u>85,861</u>	<u>12,275</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (註)
(b) 其他項目：		
自有物業、廠房和設備折舊	55,762	42,489
使用權資產折舊	4,615	-
預付租賃款項攤銷	-	2,303
無形資產攤銷	11,602	7,122
研發成本	4,647	4,425
貿易應收款項之虧損撥備撥回	(2,759)	(19,353)
僱員成本	113,790	73,814

註：本集團於二零一九年一月一日首次採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較信息未被重列。參見附註2。

6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項 — 香港利得稅		
期內利得稅撥備	16	-
即期稅項 — 中國所得稅		
期內所得稅撥備	108,628	59,913
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回	566	3,153
	<u>109,210</u>	<u>63,066</u>

- (a) 根據開曼群島和英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島和英屬維京群島繳納任何所得稅。
- (b) 二零一九年的香港利得稅撥備乃遵照估計應課稅利潤的16.5%計算(二零一八年：16.5%)。香港公司派付的股息毋須繳納香港預扣稅。
- (c) 中國所得稅法律及相關法規同樣要求，如果企業發放的股利，其來源於二零零八年一月一日至今的累計留存盈利，將徵收10%的預扣所得稅，除非有相關的稅務協定／安排規定可以調減。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，屬「受益所有人」並持有中國居民公司25%或以上股權的合資格香港納稅居民可就所收取的股息按經調減預扣稅稅率5%納稅。

因為本集團可以控制本集團中國境內附屬公司發放股利的時間以及金額，因此計算遞延所得稅負債時只用考慮未來用於發放的股利金額。

- (d) 中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按本公司的中國大陸附屬公司應課稅收入的法定稅率25%計算。

川崎節能獲得「高新技術企業」證書，於二零一七年至二零一九年期間享有15%的優惠稅率。

根據國家稅務總局二零一五年三月十日發佈的14號公告以及相關地方稅務局的公告，截至二零一九年六月三十日止六個月共17家西部地區註冊的公司符合優惠條件適用15%優惠所得稅稅率(截至二零一八年六月三十日止六個月：12家)。

- (e) 根據中華人民共和國國務院頒發之中國企業所得稅實施條例，從事垃圾處置和固廢處理業務的特定附屬公司自取得經營收入開始享受前三年免稅，後三年稅收減半的優惠政策。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本公司普通權益股東應佔截至二零一九年六月三十日止六個月的利潤人民幣3,140,610,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2,530,320,000元)及截至二零一九年六月三十日止六個月已發行1,804,750,000股(截至二零一八年六月三十日止六個月：1,804,750,000股)普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按照本公司普通權益股東應佔利潤人民幣3,192,982,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2,530,320,000元)及加權平均普通股股數為1,902,435,415股(截至二零一八年六月三十日止六個月：1,804,750,000股)計算。

8 於聯營公司的權益

於二零一九年六月三十日，於聯營公司的權益即應佔聯營公司安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團公司」)的淨資產。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團於合併收益表確認應佔聯營公司利潤人民幣2,711,623,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2,241,738,000元)。

9 服務特許經營權資產

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	18,312	15,940
非即期	<u>2,626,026</u>	<u>2,374,146</u>
	<u>2,644,338</u>	<u>2,390,086</u>

於二零一九年六月三十日，服務特許經營權資產按年息率6.01%至9.41%(二零一八年十二月三十一日：6.01%至9.41%)計算利息，其與本集團若干BOT安排有關。尚未到期付款金額將於BOT安排運營期間支付。在總額人民幣2,644,338,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,390,086,000元)中，人民幣1,055,194,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣959,065,000元)關乎尚在建造期之BOT安排，根據國際財務報告準則第15號將其認定為合同資產。當工程完成後，其餘應收授予人款項按照國際財務報告準則第9號入賬列作應收款項。

10 貿易及其他應收款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	694,007	632,601
應收票據	53,657	60,147
減：虧損撥備	(47,525)	(50,284)
	<u>700,139</u>	<u>642,464</u>
貿易應收款項及應收票據	700,139	642,464
按金及預付款項	138,536	85,937
其他應收款項	206,406	187,992
應收利息	13,799	21,730
	<u>1,058,880</u>	<u>938,123</u>
應收第三方款項	1,058,880	938,123
應收關聯方款項	155,849	162,946
	<u>1,214,729</u>	<u>1,101,069</u>
貿易及其他應收款項的即期部分	1,214,729	1,101,069
其他應收款項的非即期部分	493,212	334,334
	<u>493,212</u>	<u>334,334</u>
貿易及其他應收款項的非即期部分	493,212	334,334
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	<u>1,707,941</u>	<u>1,435,403</u>

應收關聯方款項賬齡均在一年內。

除其他應收款項的非即期部分外，所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

賬齡分析

截至報告期間結算日，基於逾期狀態，經扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據(均計入貿易及其他應收款項)之賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	658,323	590,253
不超過一年	15,999	27,560
一至兩年	24,053	22,926
兩至三年	1,764	1,725
	<u>700,139</u>	<u>642,464</u>

11 貿易及其他應付款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	1,381,913	1,131,307
應付票據	520,396	403,095
	<u>1,902,309</u>	<u>1,534,402</u>
其他應付款項及應計費用	321,979	359,255
應付第三方款項	2,224,288	1,893,657
應付非控股權益股息	55,155	–
應付關聯方款項	69,013	80,369
	<u>2,348,456</u>	<u>1,974,026</u>

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,879,978	1,460,204
一至兩年	14,138	64,391
兩至三年	4,888	8,592
三年後但五年內	3,305	1,215
	<u>1,902,309</u>	<u>1,534,402</u>

所有應付關聯方款項均於一年內到期，且為無抵押、免息且應要求償還。

12 股息

於中期批准前一財政年度的應付權益股東股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於中期批准發放前一財政年度末期股息每股0.55港元 (截至二零一八年六月三十日止六個月：每股0.50港元)	<u>873,698</u>	<u>771,576</u>

根據二零一九年六月二十六日股東週年大會通過的決議案，批准派發上一財政年度之末期股息每股0.55港元，共計992,612,500港元(約等於人民幣873,698,000元)(二零一八年：人民幣771,576,000元)，有關股息已於二零一九年七月支付。

董事會決議不宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

概述

二零一九年上半年，在各項改革措施的提振下，中國GDP同比增長6.3%，整體經濟發展穩中向好，內部改革動能持續提升，呈現出強大的韌勁。但全球經濟環境仍持續動盪，國際間貿易不穩定因素增加，國家宏觀經濟調控和政策改革難度仍然存在，國家經濟發展面臨更加複雜多變的挑戰。

報告期內，本集團在董事會的堅強領導下，面對經濟持續下行的壓力，緊緊抓住國家大力發展生態文明建設的有利契機，聚焦環保主業，整體業績較去年同期穩步增長，為全年目標計劃的實現奠定夯實的基礎。

環保產業

二零一九年是本集團未來五年發展規劃的開局之年，對本集團的發展具有重大意義。本集團管理層及廣大員工共同努力、開拓創新、砥礪前行，交出了一份出色的工作成績單，開啟了完成未來五年規劃的良好勢頭。

在項目拓展上，一方面本集團以國內市場為重點，不斷獲取優質項目。截至目前實現新增簽約20個環保項目的矚目成績，簽約數量創歷史新高。另一方面，公司積極發揮行業協同作用，加強行業內公司間的協作。於報告期內本集團與中國建材控股有限公司成立合資公司，與內蒙古蒙西水泥股份有限公司、中國山水水泥集團有限公司簽署戰略合作協議，共同開發國內固廢處置業務市場並取得了實質性的進展，彰顯本集團強大的綜合實力。

運營管理上，報告期內集團通過優化工藝結構，加強內部技術改造，環保項目運行水平持續穩步提升，其中爐排爐垃圾發電項目噸垃圾發電量和噸上網電量分別較去年同期增長29 kwh/t和22 kwh/t。

於本公告日期，本集團在全國19個省市自治區共計推廣簽約93個環保項目。其中：固廢處置項目35個、爐排爐垃圾發電項目39個、水泥窯處置垃圾項目17個、黑臭水體治理項目2個，已形成年處理固廢危廢432萬噸、生活垃圾1,026萬噸的處置規模。

固廢處置

二零一九年以來，本集團新增簽約廣東陽春、湖南益陽、四川達州、安徽寧國、廣西隆安等5個固廢處置項目。通過技術上的不斷探索以及處置工藝的不斷優化，令處置效率顯著提升。堯柏環保、興業海創兩家項目公司首次實現了危廢跨省轉移，為本集團其他固廢處置項目的市場拓展累積了寶貴經驗。

合作項目發展上，本集團堅持以市場為主導，多渠道拓寬項目來源，創新合作模式，把握行業發展趨勢，並取得了顯著的發展成績。公司相繼在河南、福建、山東等地區實現產能佈局，項目覆蓋區域由12個省市自治區增加至15個省市自治區。處置範圍進一步擴大，綜合處置能力顯著提升。

二零一九年上半年，重慶忠縣固廢處置項目投產運營，預計下半年將陸續有陝西咸陽、雲南文山一期、江西弋陽二期、重慶梁平、廣西興業二期、山東泗水、貴州清鎮、陝西銅川等項目投入運營。

報告期內，固廢處置業務實現營業收入人民幣276.74百萬元，比去年同期增長89.77%，接收危險廢物10.2萬噸，接收一般固廢17.1萬噸。

固廢處置與中國建材控股有限公司合作項目詳情請見下表：

序號	建設情況	合作單位	名稱	區域	處置能力	投運時間	合作方式
1	已建成	南方水泥	三明南方	福建	10萬噸/ 年(危廢資 質3.75萬 噸)	2019年8月	海中環保持股 35%
小計					10萬噸/年		
2	在建項目	中聯水泥	洛陽中聯	河南	10萬噸/ 年	2020年8月	海中環保持股 100%
3			濟源中聯		10萬噸/ 年	2020年9月	
4			德州中聯	山東	10萬噸/ 年	2020年5月	海中環保持股 50%
5		南方水泥	新街南方	江蘇	10萬噸/ 年	2019年 11月	海中環保持股 35%

序號	建設情況	合作單位	名稱	區域	處置能力	投運時間	合作方式
6	報批待建	中聯水泥	登封中聯	河南	10萬噸／年	／	海中環保持股 100%
7		中材水泥	中材羅定	廣東	8萬噸／年		海中環保持股 40%
8		南方水泥	山亞南方	浙江	20萬噸／年		海中環保持股 65%
小計					78萬噸／年		
總計					88萬噸／年		

固廢處置其他項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	處置能力	危廢資質	投運時間	備註
1	已建成	陝西省藍田縣	9萬噸／年		2015年1月	均為一般固廢
2		陝西省富平縣	10萬噸／年	10萬噸／年	2016年4月	
3		陝西省乾縣	7萬噸／年	6.36萬噸／年	2017年4月	
4		安徽省懷寧縣	7萬噸／年		2017年9月	均為一般固廢
5		陝西省勉縣	4.5萬噸／年		2017年10月	均為一般固廢
6		安徽省淮北市	7萬噸／年		2017年12月	均為一般固廢
7		安徽省蕪湖市	2×10萬噸／年	一期：6.8萬噸／年 二期：5.5萬噸／年	2017年12月	
8		江西省弋陽縣（一期）	10萬噸／年	8.5萬噸／年	2018年5月	
9		廣西區興業縣（一期）	10萬噸／年	9.5萬噸／年	2018年8月	
10		安徽省宿州市（一期）	10萬噸／年	4.5萬噸／年	2018年8月	
11		陝西省千陽縣	10萬噸／年	10萬噸／年	2018年10月	
12		重慶市忠縣	2×10萬噸／年	4萬噸／年	2019年6月	
13		陝西省咸陽市	30萬噸／年		2019年8月	均為一般固廢
14		雲南省文山市（一期）	10萬噸／年	6萬噸／年	2019年8月	
小計			164.5萬噸／年	71.16萬噸／年		

序號	建設情況	項目地點	處置能力	預計投運時間	備註
15	在建項目	江西省弋陽縣 (二期)	10萬噸/年	2019年10月	
16		重慶市梁平區	10萬噸/年	2019年11月	均為一般固廢
17		廣西區興業縣 (二期)	10萬噸/年	2019年11月	
18		陝西省銅川市	10萬噸/年	2019年11月	
19		貴州省清鎮市	10萬噸/年	2019年11月	
20		山東省泗水縣	10萬噸/年	2019年12月	
21		四川省廣元市	10萬噸/年	2020年1月	均為一般固廢
22		湖南省祁陽縣	10萬噸/年	2020年1月	
23		廣東省陽春市	10萬噸/年	2020年6月	
24		浙江省寧海縣	10萬噸/年	2020年11月	資源綜合利用
小計			100萬噸/年		
25	報批待建	安徽省宿州市 (二期)	10萬噸/年	/	
26		雲南省文山市 (二期)	10萬噸/年		
27		湖南省臨湘市	10萬噸/年		
28		湖南省益陽市	10萬噸/年		
29		四川省達州市	20萬噸/年		均為一般固廢
30		廣西區隆安縣	10萬噸/年		
31		安徽省池州市	10萬噸/年		均為一般固廢
小計			80萬噸/年		
總計			344.5萬噸/年		

爐排爐垃圾發電

於本公告日期，本集團新增簽約吉林磐石、江西德興、雲南羅平、廣西隆安、甘肅酒泉、雲南瀘西、雲南騰衝、湖南漢壽、貴州綏陽、安徽寧國、安徽無為、安徽樅陽、雲南芒市、湖南石門和河北沙河等15個項目，新增簽約產能規模每年368萬噸。

在項目簽約數量增長的同時，本集團通過完善運營機制，持續推進項目運營管理體系建設，不遺餘力地提高項目運營質量，使得每噸垃圾發電量和每噸上網電量再創歷史新高。同時，公司不斷優化項目外部建築風格，形成環保項目建築外觀風格體系，凸顯公司企業文化底蘊。

二零一九年以來，公司實現雲南嵩明、江西上高、江西弋陽、新疆莎車、山東泗水、新疆博樂等6個項目投產運營，年內預計將會有陝西洋縣、貴州福泉和安徽廬江一期等項目陸續投產運營。

報告期內，爐排爐垃圾發電業務實現運營收入人民幣78.21百萬元，比去年同期增長70.53%，共處理生活垃圾39.94萬噸，實現上網電量1.20億千瓦時。

爐排爐垃圾發電項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	處置能力	投運時間	備註
1	已建成	安徽省金寨縣	10萬噸／年(300噸／日)	2016年1月	
2		貴州省銅仁市	2×10萬噸／年(2×300噸／日)	2017年7月	
3		雲南省硯山縣	7萬噸／年(200噸／日)	2017年8月	
4		安徽省霍邱縣	2×14萬噸／年(2×400噸／日)	2018年1月	
5		湖南省澧縣 (一期)	10萬噸／年(300噸／日)	2018年4月	分兩期建設
6		雲南省嵩明縣	10萬噸／年(300噸／日)	2019年1月	
7		江西省上高縣	14萬噸／年(400噸／日)	2019年2月	
8		江西省弋陽縣 (一期)	10萬噸／年(300噸／日)	2019年6月	分兩期建設
9		新疆區莎車縣	2×10萬噸／年(2×300噸／日)	2019年6月	
10		山東省泗水縣	14萬噸／年(400噸／日)	2019年6月	
11		新疆區博樂市	10萬噸／年(300噸／日)	2019年7月	
小計			153萬噸／年(4,500噸／日)		

序號	建設情況	項目地點	處置能力	預計投運時間	備註
12	在建項目	陝西省洋縣	10萬噸/年(300噸/日)	2019年10月	
13		湖南省澧縣(二期)	14萬噸/年(400噸/日)	2019年11月	
14		江西省弋陽縣(二期)	10萬噸/年(300噸/日)	2019年11月	
15		雲南省保山市	2×14萬噸/年(2×400噸/日)	2020年1月	
16		貴州省福泉市	10萬噸/年(300噸/日)	2020年1月	
17		安徽省廬江縣(一期)	18萬噸/年(500噸/日)	2020年1月	分兩期建設
18		安徽省霍山縣	14萬噸/年(400噸/日)	2020年4月	
19		陝西省咸陽市(一期)	50萬噸/年(1500噸/日)	2020年5月	分兩期建設
20		重慶市石柱縣	10萬噸/年(300噸/日)	2020年6月	
21		貴州省習水縣	14萬噸/年(400噸/日)	2020年6月	
22		安徽省金寨縣(二期)	10萬噸/年(300噸/日)	2020年8月	
23		安徽省寧國市	14萬噸/年(400噸/日)	2020年9月	
24		雲南省騰衝市(一期)	10萬噸/年(300噸/日)	2020年11月	分兩期建設
25		內蒙古自治區滿洲里市	14萬噸/年(400噸/日)	2020年11月	
小計			226萬噸/年(6,600噸/日)		

序號	建設情況	項目地點	處置能力	預計投運時間	備註
26	報批待建	安徽省舒城縣	14萬噸/年(400噸/日)	/	
27		陝西省咸陽市(二期)	50萬噸/年(1500噸/日)		
28		貴州省習水縣(二期)	14萬噸/年(400噸/日)		
29		雲南省鎮雄縣	2×18萬噸/年(2×500噸/日)		分兩期建設
30		陝西省銅川市	18萬噸/年(500噸/日)		
31		越南太原省	18萬噸/年(500噸/日)		
32		安徽省廬江縣(二期)	18萬噸/年(500噸/日)		
33		雲南省芒市	2×10萬噸/年(2×300噸/日)		分兩期建設
34		安徽省無為縣	2×18萬噸/年(2×500噸/日)		
35		貴州省綏陽縣	10萬噸/年(300噸/日)		
36		湖南省漢壽縣	14萬噸/年(400噸/日)		
37		雲南省騰衝市(二期)	10萬噸/年(300噸/日)		
38		雲南省瀘西縣	2×10萬噸/年(2×300噸/日)		分兩期建設
39		甘肅省酒泉市	2×18萬噸/年(2×500噸/日)		
40		雲南省羅平縣	2×10萬噸/年(2×300噸/日)		
41		廣西區隆安縣	10萬噸/年(300噸/日)		
42		吉林省磐石市	2×14萬噸/年(2×400噸/日)		分兩期建設
43		江西省德興市	14萬噸/年(400噸/日)		
44		安徽省樅陽縣	2×18萬噸/年(2×500噸/日)		分兩期建設
45		湖南省石門縣	18萬噸/年(500噸/日)		
46		河北省沙河市	2×36萬噸/年(2×1000噸/日)		分兩期建設
小計			512萬噸/年(14,600噸/日)		
總計			891萬噸/年(25,700噸/日)		

水泥窯處置垃圾

報告期內，水泥窯處置垃圾業務實現運營收入人民幣25.12百萬元，比去年同期增長20.24%，共接收生活垃圾44.27萬噸。

序號	建設情況	項目地點	商業模式	處置能力	備註
1	已建成	甘肅省平涼市	BOT	10萬噸/年(300噸/日)	
2		貴州省清鎮市		10萬噸/年(300噸/日)	
3		廣東省陽春市		7萬噸/年(200噸/日)	
4		貴州省玉屏縣		3萬噸/年(100噸/日)	與中國建材股份有限公司 合資建設
5		貴州省習水縣		10萬噸/年(300噸/日)	
6		湖南省祁陽縣		10萬噸/年(300噸/日)	
7		湖南省石門縣		7萬噸/年(200噸/日)	
8		貴州省水城縣		7萬噸/年(200噸/日)	
9		廣西區扶綏縣		7萬噸/年(200噸/日)	
10		湖南省雙峰縣		7萬噸/年(200噸/日)	
11		雲南省保山市		10萬噸/年(300噸/日)	
12		四川省南江縣		7萬噸/年(200噸/日)	
13		廣西區凌雲縣		3萬噸/年(100噸/日)	
14		安徽省寧國市		10萬噸/年(300噸/日)	
15		甘肅省臨夏州		10萬噸/年(300噸/日)	
16		廣西區興安縣		10萬噸/年(300噸/日)	
17		雲南省盈江縣		7萬噸/年(200噸/日)	
總計				135萬噸/年(4,000噸/日)	

新型建材

報告期內，本集團以強化內部管理為核心，提高產品銷量為重點，堅持國內、國際貿易並舉的策略，不斷落實成本管控，完善市場佈局，提升產品銷量，拓寬優質訂單渠道，品牌影響力進一步提升。

截至報告期末，本集團共銷售產品310.2萬平方米；實現營業收入44.73百萬元，降幅8.10%；產品銷價同比提高2.48%；產品毛利率平均達到15.85%。

港口物流

本集團抓住國家長江經濟帶環碼頭整治機遇期，推進環保技術改造工作。面對市場環境的不斷變化，本集團積極開拓市場，加強生產組織，提升作業效率，搶佔市場份額，通過自身優質服務獲取了更多優質客戶，港口吞吐量持續穩步提升，盈利水平再創歷史新高。

報告期內，本集團實現吞吐量1,894萬噸，同比增幅9%。實現營業收入人民幣118.56百萬元，比去年同期增長15.30%。

財務盈利情況

項目	二零一九年	二零一八年	本報告期比 上年同期增減 (%)
	一至六月 金額 (人民幣千元)	一至六月 金額 (人民幣千元)	
收入	2,103,338	1,019,888	106.23
稅前利潤	3,301,797	2,635,845	25.27
應佔聯營公司利潤	2,711,623	2,241,738	20.96
主業稅前利潤	590,174	394,107	49.75
本公司權益股東應佔淨利潤	3,140,610	2,530,320	24.12
本公司權益股東應佔主業淨利潤	428,987	288,582	48.65

報告期內，本集團實現收入為人民幣2,103.34百萬元，同比增長106.23%。稅前利潤為人民幣3,301.80百萬元，同比增長25.27%。應佔聯營公司利潤為人民幣2,711.62百萬元，同比增長20.96%。主業稅前利潤為人民幣590.17百萬元，同比增長49.75%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣3,140.61百萬元，同比增長24.12%；其中，權益股東應佔主業淨利潤為人民幣428.99百萬元，同比增長48.65%。每股基本盈利為人民幣1.74元，每股攤薄盈利為人民幣1.68元。

分業務收入

項目	二零一九年一至六月		二零一八年一至六月		金額 增減	比重 增減
	金額 (人民幣 千元)	比重 (%)	金額 (人民幣 千元)	比重 (%)		
固廢處置	276,740	13.16	145,833	14.30	89.77	-1.14
垃圾處置	1,504,172	71.51	523,466	51.33	187.35	20.18
節能裝備	159,139	7.56	199,090	19.52	-20.07	-11.96
新型建材	44,731	2.13	48,676	4.77	-8.10	-2.64
港口物流	118,556	5.64	102,823	10.08	15.30	-4.44
總計	<u>2,103,338</u>	<u>100.00</u>	<u>1,019,888</u>	<u>100.00</u>	<u>106.23</u>	<u>-</u>

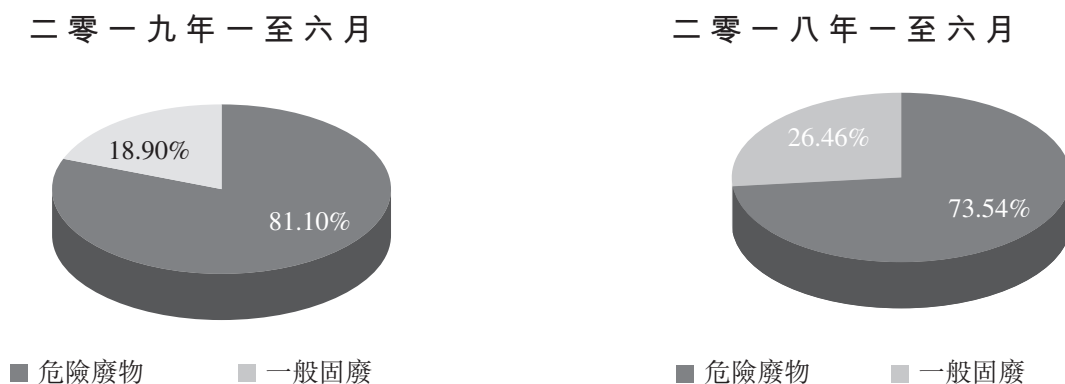
報告期內，固廢處置、垃圾處置收入同比保持快速增長，節能裝備、新型建材收入同比有所下降。分業務來看：

- (i) 固廢處置實現收入為人民幣276.74百萬元，同比增長89.77%，主要為本集團增加興業、宿州、重慶等項目運營，使得收入快速增長。
- (ii) 垃圾處置實現收入為人民幣1,504.17百萬元，同比增長187.35%，主要為本集團在建項目增加，以及嵩明、上高項目陸續投產運營，影響收入快速增長。
- (iii) 節能裝備實現收入為人民幣159.14百萬元，同比下降20.07%，主要為本集團餘熱發電項目訂單減少所致。

(iv) 新型建材實現收入同比下降8.10%，主要為亳州海創上半年市場需求量不足，影響收入下降。

(v) 港口物流實現收入同比增長15.30%，主要為本集團搶抓長江環保整治機遇，開拓優質客戶，吞吐量及裝卸價格同比增長所致。

固廢處置收入構成



報告期內，本集團處置危險廢物實現收入人民幣224.43百萬元，同比增長96.45%，一般固廢實現收入人民幣52.31百萬元，同比增長65.59%。

垃圾處置收入構成

項目	二零一九年一至六月		二零一八年一至六月		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額 (人民幣 千元)	比重 (%)	金額 (人民幣 千元)	比重 (%)		
建設收入	1,350,712	89.80	407,318	77.81	231.61	11.99
水泥窯處置垃圾	11,551	0.77	37,080	7.08	-68.85	-6.31
爐排爐垃圾發電	1,339,161	89.03	370,238	70.73	261.70	18.30
運營收入	103,328	6.87	66,752	12.75	54.79	-5.88
水泥窯處置垃圾	25,119	1.67	20,890	3.99	20.24	-2.32
爐排爐垃圾發電	78,209	5.20	45,862	8.76	70.53	-3.56
利息收入	50,132	3.33	49,396	9.44	1.49	-6.11
水泥窯處置垃圾	29,974	1.99	34,101	6.52	-12.10	-4.53
爐排爐垃圾發電	20,158	1.34	15,295	2.92	31.79	-1.58
合計	1,504,172	100.00	523,466	100.00	187.35	-

報告期內，垃圾處置板塊建設收入為人民幣1,350.71百萬元，同比增長231.61%，主要為本集團在建爐排爐垃圾發電項目增多及建設進度加快所致。垃圾處置板塊運營收入為人民幣103.33百萬元，同比增長54.79%，主要為新增嵩明、上高項目運營，爐排爐垃圾發電收入同比增加所致。

分區域收入

項目	二零一九年一至六月		二零一八年一至六月		金額 增減	比重 增減
	金額 (人民幣 千元)	比重 (%)	金額 (人民幣 千元)	比重 (%)		
中國大陸	2,077,099	98.75	906,877	88.91	129.04	9.84
亞洲(除中國大陸)	26,221	1.25	112,141	11.00	-76.62	-9.75
北美洲	-	-	870	0.09	-	-0.09
南美洲	18	-	-	-	-	-
總計	<u>2,103,338</u>	<u>100.00</u>	<u>1,019,888</u>	<u>100.00</u>	<u>106.23</u>	<u>-</u>

報告期內，本集團來源於中國大陸市場收入為人民幣2,077.10百萬元，同比增長129.04%，比重同比上升9.84個百分點，主要為本集團承建爐排爐垃圾發電項目增多，固廢處置項目陸續投產影響。來源於亞洲(除中國大陸)市場收入為人民幣26.22百萬元，同比下降76.62%，比重同比下降9.75個百分點，主要為本集團海外節能裝備訂單同比減少，影響收入下降。

毛利及毛利率

項目	二零一九年一至六月		二零一八年一至六月		金額 增減	毛利率 變動
	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)		
固廢處置	204,370	73.85	118,948	81.56	71.81	-7.71
垃圾處置	384,567	25.57	194,124	37.08	98.10	-11.51
節能裝備	42,149	26.49	47,277	23.75	-10.85	2.74
新型建材	7,089	15.85	8,762	18.00	-19.09	-2.15
港口物流	71,325	60.16	60,769	59.10	17.37	1.06
總計	<u>709,500</u>	<u>33.73</u>	<u>429,880</u>	<u>42.15</u>	<u>65.05</u>	<u>-8.42</u>

報告期內，本集團產品綜合毛利率為33.73%，同比下降8.42個百分點。分業務來看：

- (i) 固廢處置實現毛利率為73.85%，同比下降7.71個百分點，主要為處置成本同比上升所致。其中危險廢物毛利率為77.01%，同比下降7.49個百分點；一般固廢毛利率為60.27%，同比下降10.65個百分點。
- (ii) 垃圾處置實現毛利率為25.57%，同比下降11.51個百分點，主要為爐排爐垃圾發電業務建設期毛利率同比有所下降影響。
- (iii) 節能裝備毛利率為26.49%，同比上升2.74個百分點。
- (iv) 新型建材毛利率為15.85%，同比下降2.15個百分點，主要為亳州海創市場需求量下降，量價均有所下降所致。
- (v) 港口物流毛利率為60.16%，同比上升1.06個百分點。

其他收入

報告期內，本集團其他收入為人民幣113.84百萬元，同比上升人民幣47.81百萬元，增幅為72.41%，主要原因為本集團取得各項政府補助及利息收入同比增加影響。

分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣40.47百萬元，同比上升人民幣17.12百萬元，增幅為73.28%，主要原因為本集團市場開拓費用上升。

行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣106.84百萬元，同比上升人民幣40.66百萬元，增幅為61.45%，主要原因為新投運公司增加及職工薪酬增加所致。

財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣85.86百萬元，同比上升人民幣73.59百萬元，增幅為599.48%，主要原因為本集團計提了可轉股債券利息及新增銀行貸款所致。

稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣3,301.80百萬元，同比上升人民幣665.95百萬元，增幅為25.27%，主要原因為來源於海螺集團應佔聯營公司利潤及主業淨利潤增長影響。應佔聯營公司利潤為人民幣2,711.62百萬元，同比增幅20.96%；主業稅前利潤為人民幣590.17百萬元，同比增幅49.75%。

財務狀況

於二零一九年六月三十日，本集團資產總額為人民幣37,754.84百萬元，較上年末增加人民幣4,538.54百萬元。公司權益股東應佔權益為人民幣28,020.56百萬元，較上年末增加人民幣2,267.74百萬元。本集團資產負債率(總負債/總資產)為23.68%，較上年末上升3.36個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	於二零一九年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零一八年 十二月三十一日 (人民幣千元)	本報告期末 比上年末增減 (%)
物業、廠房及設備	2,020,064	1,725,038	17.10
非流動資產	31,801,535	27,145,806	17.15
流動資產	5,953,302	6,070,496	-1.93
流動負債	3,715,100	2,171,309	71.10
非流動負債	5,225,026	4,579,132	14.11
流動資產淨值	2,238,202	3,899,187	-42.60
公司權益股東應佔權益	28,020,559	25,752,817	8.81
資產總額	37,754,837	33,216,302	13.66
負債總額	8,940,126	6,750,441	32.44

非流動資產及流動資產

於二零一九年六月三十日，本集團非流動資產為人民幣31,801.54百萬元，較上年末增長17.15%，主要為應佔聯營公司的權益、無形資產、物業、廠房及設備增加影響。

本集團流動資產為人民幣5,953.30百萬元，較上年末下降1.93%。

非流動負債及流動負債

於二零一九年六月三十日，本集團非流動負債為人民幣5,225.03百萬元，較上年末增長14.11%，主要為報告期內本集團新增長期貸款影響。

本集團流動負債為人民幣3,715.10百萬元，較上年末增長71.10%，主要為本集團計提二零一八年尚未發放的應付股息、貿易及其他應付款項、銀行貸款增加所致。

於二零一九年六月三十日，本集團流動比率為1.60(上年末為2.80)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.07(上年末為0.05)。

流動資產淨值

於二零一九年六月三十日，本集團流動資產淨值為人民幣2,238.20百萬元，較上年末下降人民幣1,660.99百萬元，主要為本集團流動負債增加所致。

公司權益股東應佔權益

於二零一九年六月三十日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣28,020.56百萬元，較上年末增長8.81%，主要為本集團應佔聯營公司權益和權益股東應佔主業淨利潤增加所致。

流動性及資金來源

報告期內，本集團利用資金規模優勢，提高存量資金收益，加強資金計畫管理及合理安排項目貸款，全面滿足公司資金需求。截至二零一九年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣2,809.67百萬元，主要幣種為人民幣、港幣和美元。

銀行貸款

項目	於二零一九年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零一八年 十二月三十一日 (人民幣千元)
1年以內	334,800	71,800
1-2年內到期	252,837	102,800
2-5年內到期	1,199,720	1,002,900
5年以上	315,030	90,000
合計	<u>2,102,387</u>	<u>1,267,500</u>

於二零一九年六月三十日，本集團銀行貸款餘額為人民幣2,102.39百萬元，較上年末增加人民幣834.89百萬元，主要為報告期內本集團新增銀行貸款所致。於二零一九年六月三十日，本集團銀行貸款均為人民幣計價，大部分貸款利息按可變利率計算。

現金流量

項目	二零一九年 一至六月 (人民幣千元)	二零一八年 一至六月 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	142,942	136,011
投資活動所用現金淨額	-877,551	-583,834
融資活動所得現金淨額	856,962	226,725
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	122,353	-221,098
匯率變動影響	13,470	-
期初現金及現金等價物	2,673,845	1,457,745
期末現金及現金等價物	<u>2,809,668</u>	<u>1,236,647</u>

經營活動所得現金淨額

報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣142.94百萬元，同比上升人民幣6.93百萬元，主要為本集團營業收入增加影響。

投資活動所用現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣877.55百萬元，同比上升人民幣293.72百萬元，主要為本集團加大無形資產、物業、廠房及設備投資影響。

融資活動所得現金淨額

報告期內，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣856.96百萬元，同比上升人民幣630.24百萬元，主要為本集團新增和歸還銀行貸款所得淨額同比增加影響。

承擔

於二零一九年六月三十日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔如下：

項目	於二零一九年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零一八年 十二月三十一日 (人民幣千元)
已批准訂約	1,432,249	1,327,312
已批准未訂約	<u>3,171,450</u>	<u>2,196,735</u>
合計	<u><u>4,603,699</u></u>	<u><u>3,524,047</u></u>

外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，本集團面臨的外幣風險主要來自以外幣計值得的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項及發行的可換股債券，產生該風險的貨幣主要有美元及港幣。除此之外，本集團大部分資產和多數交易均以人民幣計值，且基本以人民幣收入支付國內業務的資金支出，因此不存在重大外匯風險。

本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

或有負債

於二零一九年六月三十日止，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於二零一九年六月三十日止，本集團並無任何資產抵押。

重大投資、收購或出售

於二零一九年六月三十日止，本集團並無任何重大投資、收購或出售。

人力資源

本集團一直高度重視人力資源管理，向僱員提供具有競爭力的薪酬待遇及各項培訓計劃。報告期內，本集團先後舉辦了安全管理制度崗位安全應知應會培訓、固廢及危廢業務板塊、財務專業培訓等專業技術類講座。同時，本集團還通過內部培訓、社會招聘、校園招募等方式不斷加強人才隊伍建設。

於二零一九年六月三十日，本集團僱員人數約為3,290人。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作表現及市場情況釐定。按中國社會保險條例規定，本集團參與地方政府部門運作的社會保險計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。截至二零一九年六月三十止六個月，員工的薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣113.79百萬元(二零一八年同期：人民幣73.81百萬元)。

本公司已根據全體股東於二零一三年十二月三日以書面通過的一項決議案採納購股權計劃(「購股權計劃」)，目的為讓本集團可向部份參與者授出購股權作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。本集團自上市以來，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

業務展望

二零一九年上半年，本集團業績顯著增長，權益股東應佔主業淨利潤同比增長48.65%；獲取項目的能力也明顯增強、項目運營質量和工程建設管理水平也有所提升，為實現公司高質量、高成長的發展目標打下了堅實的基礎。下半年，本集團將繼續聚焦環保主業，緊密圍繞全年產能規劃目標，加速固廢處置及垃圾發電雙輪驅動；推動環保新技術的研發及項目載體的確定實施；推進新材料產業穩步發展；加快實施港口技改工程等，爭取實現全年發展目標任務。

首先，快速發展環保產業。項目拓展上，下半年將加快與各合作方的合作進度，充分發揮示範性項目作用，加強品牌效應，推動海外項目落地，盡快完成環保項目的戰略佈局，從而提高市場佔有率。運營管理上，公司下半年將加快環保項目在建工程進度，以多渠道、多方位開拓固廢危廢處置市場，繼續將提升垃圾發電項目「兩量」作為重要抓手，進一步降本增效，提高企業核心競

爭力。研發技術上，公司下半年將加大新技術的研發力度和項目載體的落實，加強行業發展研究，著重培養專業技術人才，提升本集團技術創新能力，拓寬發展新路徑。

其次，提升新材料產業綜合競爭力。本集團將以「提高銷量，擴大市場」為目標，創新銷售模式以擴大市場份額，並提升產品和服務品質，開發新客戶，提升品牌影響力和綜合競爭力。

第三，確保港口物流業務穩中有升。公司將及時了解環保政策法規，做好技術提升工程，優化貨源結構，穩定核心客戶群體，拓展外部市場，持續保持港口物流業務的穩步提升。

中期股息

本公司董事會決議不宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息。

遵守企業管治守則

董事會確認，報告期內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四所載《企業管治守則》內列明之原則及守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納了一套標準不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）所規定的有關董事及相關僱員（即可能擁有本公司或其證券內幕消息的僱員）進行本公司證券交易的守則（「《證券買賣守則》」）。經本公司特定查詢後，本公司全體董事確認於報告期內彼等均已遵守《標準守則》及《證券買賣守則》。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審閱中期業績

本公司審核委員會(由三名獨立非執行董事組成,即陳志安先生(審核委員會主席)、陳繼榮先生及劉志華先生)已審閱本公司截至二零一九年六月三十日止六個月未經審核的中期業績,審核委員會對本公司已採用的會計處理手法並無不同意見。

刊登中期業績公告

本業績公告於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.conchventure.com>)可供瀏覽,而截至二零一九年六月三十日止之中期報告將於稍後寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

代表董事會
中國海螺創業控股有限公司
China Conch Venture Holdings Limited
主席
郭景彬

中國,二零一九年八月二十六日

於本公告日期,本公司的董事會包括執行董事郭景彬先生(主席)、紀勤應先生(行政總裁)、李劍先生及李大明先生;非執行董事常張利先生;以及獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生。