

CONCH VENTURE

2018

中期報告



INTERIM
REPORT

始終專注節能環保新材料產業
為人類未來創造美好家園

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

本中期報告的中、英文版本已登載於本公司網站<http://www.conchventure.com>（「本公司網站」）。已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊（「公司通訊」）的股東，如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的公司通訊有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送公司通訊的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇（即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊）。

股東可於任何時間以書面通知本公司的股份過戶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室提出收取本中報的要求及／或更改收取公司通訊的方式的選擇。

目 錄

釋義	2
一、 公司資料	4
二、 財務資料摘要	6
三、 業務回顧與展望	7
四、 管理層討論及分析	14
五、 其他資料	26
六、 合併收益表	31
七、 合併收益表及其他全面收益表	32
八、 合併財務狀況表	33
九、 合併權益變動表	35
十、 簡明合併現金流量表	37
十一、 未經審核的中期財務報告附註	38

釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下意義：

組織章程細則：	本公司之組織章程細則
相聯法團：	《證券及期貨條例》所定義者
審核委員會：	董事會轄下的審核委員會
董事會：	本公司董事會
BOO:	建設 — 擁有 — 經營，建設設施所用的一種業務安排
BOT:	建設 — 運營 — 移交，建設設施所用的一種業務安排
中國：	中華人民共和國
本公司／海螺創業：	中國海螺創業控股有限公司
海螺水泥：	安徽海螺水泥股份有限公司
海螺設計院：	安徽海螺建材設計研究院
海螺集團公司：	安徽海螺集團有限責任公司
海螺信息技術工程：	安徽海螺信息技術工程有限責任公司
海螺型材：	蕪湖海螺型材科技股份有限公司
安徽海創新型建材公司：	安徽海創新型節能建築材料有限責任公司
海創投資：	安徽海螺創業投資有限責任公司
董事：	本公司董事

釋義

本集團	本公司及其附屬公司
港元：	香港法定貨幣
香港：	中國香港特別行政區
《上市規則》：	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
管理層：	本公司經營管理層
薪酬及提名委員會：	董事會轄下的薪酬及提名委員會
報告期：	2018年1月1日至2018年6月30日六個月
人民幣：	中國法定貨幣
海螺工會：	安徽海螺集團有限責任公司工會委員會
《證券及期貨條例》：	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
股東：	本公司股東
華廷：	華廷控股有限公司
聯交所：	香港聯合交易所有限公司
主要股東：	《上市規則》所定義者
蕪湖海創環保：	蕪湖海創環保科技有限責任公司
蕪湖投資：	蕪湖海螺投資有限公司

一、公司資料

- (一) 公司法定中文名稱： 中國海螺創業控股有限公司
- 中文名稱縮寫： 海螺創業
- 公司法定英文名稱： CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED
- 英文名稱縮寫： CONCH VENTURE
- (二) 執行董事： 郭景彬先生(主席)
紀勤應先生(行政總裁)
李劍先生
李大明先生
- (三) 獨立非執行董事： 陳志安先生
陳繼榮先生
劉志華先生
- (四) 審核委員會： 陳志安先生(主席)
陳繼榮先生
劉志華先生
- (五) 薪酬及提名委員會： 劉志華先生(主席)
陳志安先生
陳繼榮先生
紀勤應先生
- (六) 公司秘書： 疏茂先生
- (七) 授權代表： 郭景彬先生
紀勤應先生

一、公司資料

- (八) 公司註冊辦事處： Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands
- (九) 中國總部及辦公地址： 中國安徽省蕪湖市九華南路 1011 號
- (十) 郵政編碼： 241070
- (十一) 公司電子信箱： hlcy@conchventure.com
- (十二) 公司網址： <http://www.conchventure.com>
- (十三) 香港主要營業地點： 香港中環康樂廣場 1 號怡和大廈 40 樓 4018 室
- (十四) 香港法律顧問： 趙不渝馬國強律師事務所
- (十五) 國際核數師： 畢馬威會計師事務所
- (十六) 開曼群島主要股份過戶登記處： Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands
- (十七) 香港證券登記分處： 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 舖
- (十八) 股份代號： 00586

二、財務資料摘要

財務概況(截至2018年6月30日止六個月)

1. 經營業績

項目	單位：人民幣·千元		
	2018年1-6月 金額 (人民幣千元)	2017年1-6月 金額 (人民幣千元)	本報告期比 上年同期增減 (%)
收入	1,019,888	1,040,977	-2.03
稅前利潤	2,635,845	1,595,772	65.18
應佔聯營公司利潤	2,241,738	1,197,706	87.17
本公司權益股東應佔淨利潤	2,530,320	1,441,449	75.54
本公司權益股東應佔主業淨利潤	288,582	243,743	18.40

附註：本公司權益股東應佔主業淨利潤為本公司權益股東應佔淨利潤扣除應佔聯營公司利潤。

2. 資產及負債

項目	單位：人民幣·千元		
	2018年 6月30日 金額 (人民幣千元)	2017年 12月31日 金額 (人民幣千元)	本報告期比 上年年末增減 (%)
總資產	25,930,899	23,176,217	11.89
總負債	2,972,478	1,964,902	51.28
本公司權益股東應佔權益	22,323,482	20,577,751	8.48

三、業務回顧與展望

(一) 業務回顧

概述

報告期內，本集團積極拓展各業務市場、加大技術創新及研發投入、強化管控體系，完成了上半年經營目標任務。主要體現在：

第一，新簽約17個環保項目，其中：固廢處置項目6個，爐排爐垃圾發電項目10個，黑臭水體項目治理項目1個；超額完成了年初制定的全年項目簽約任務，並在越南實現了首個海外爐排爐垃圾發電項目簽約。

第二，固廢處置板塊2個項目建成投運，新增處置能力20萬噸／年，營業收入同比增長194.31%，並對主營業務增長起到強有力的支撐作用。

第三，垃圾處置板塊建成投產2個爐排爐垃圾發電項目，新增處理產能24萬噸／年，運營項目營業收入同比大幅增長，運營品質也得到進一步提升。

第四，順利通過國家環境和職業健康安全管理体系現場審核認證，管理更加科學規範。

環保產業

截至本報告日期，本集團已在全國16個省市自治區推廣簽約69個環保類項目。包括：固廢處置項目25個、爐排爐垃圾發電項目25個、水泥窯處置垃圾項目17個、黑臭水體治理項目2個。另外，已建成的環保項目達28個。包括：固廢處置項目8個、爐排爐垃圾發電項目5個、水泥窯處置垃圾項目15個，已達年處置生活垃圾179萬噸、固廢危廢64.5萬噸的規模。

1. 固廢處置

自2018年以來，本集團新增簽約重慶梁平、陝西銅川、貴州清鎮、陝西咸陽、湖南臨湘、雲南保山等6個固廢處置項目。蕪湖海創環保經過半年多的運行，處置效率通過技改得到穩步提升，市場開拓卓有成效。2018年上半年，在建項目也在按期推進，預計下半年將會有安徽宿州、廣西興業、蕪湖二期、陝西千陽等4個項目陸續投產運營。

三、業務回顧與展望

固廢處置項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	持股比例	年處置能力	預計建成時間	備註
1	已建成	陝西省藍田縣	合資控股	9萬噸	2015年1月建成	均為一般固廢
2		陝西省富平縣		10萬噸	2016年4月建成	均為危險廢物
3		陝西省乾縣		7萬噸	2017年4月建成	6.36萬噸為危險廢物
4		陝西省勉縣		4.5萬噸	2017年10月建成	均為一般固廢
5		安徽省懷寧縣	全資	7萬噸	2017年9月建成	均為一般固廢
6		安徽省淮北市		7萬噸	2017年12月建成	均為一般固廢
7		安徽省蕪湖市(一期)		10萬噸	2017年12月建成	5.5萬噸為危險廢物
8		江西省弋陽縣(一期)		10萬噸	2018年5月建成	8.5萬噸為危險廢物
小計				64.5萬噸		
9	在建項目	安徽省宿州市	全資	2×10萬噸	一期： 2018年8月	分兩期建設
10		廣西省興業縣		2×10萬噸	一期： 2018年8月	
11		安徽省蕪湖市(二期)		10萬噸	2018年10月	
12		陝西省千陽縣	合資控股	10萬噸	2018年10月	
13		江西省弋陽縣(二期)	全資	10萬噸	2019年3月	
14		重慶市忠縣	合資控股	2×10萬噸	兩期： 2019年3月	
小計				90萬噸		
15	報批待建	四川省廣元市	全資	10萬噸	2018年12月	
16		雲南省文山市		2×10萬噸	一期： 2019年3月 二期： 2019年6月	分兩期建設
17		湖南省石門縣		10萬噸	2019年4月	
18		山東省泗水縣		10萬噸	2019年4月	
19		湖南省祁陽縣		10萬噸	2019年5月	
20		貴州省清鎮市	合資控股	10萬噸	2019年5月	
21		陝西省銅川市		10萬噸	2019年8月	
22		陝西省咸陽市	全資	30萬噸	2019年6月	全部為一般固廢
23		重慶市梁平區		10萬噸	/	
24		湖南省臨湘市		10萬噸	/	
25	雲南省保山市	10萬噸		/		
小計				140萬噸		
總計				294.5萬噸		

報告期內，固廢處置業務接收危險廢物5.44萬噸，接收一般固廢10.24萬噸。

三、業務回顧與展望

2. 爐排爐垃圾發電

自2018年以來，本集團爐排爐垃圾發電項目市場拓展超預期，新增簽約重慶石柱、安徽舒城、貴州習水、陝西銅川、陝西咸陽、貴州福泉、湖南臨湘、雲南保山、越南太原及內蒙古滿洲里等10個項目。其中，陝西省咸陽市為年處置產能100萬噸的大型項目，彰顯出本集團顯著的綜合實力。

報告期內，已投產運行的項目運營穩定，垃圾處置量及發電量都有顯著增長；在建項目也在有條不紊的向前推進，預計下半年將有雲南嵩明、江西上高、霍邱二期等5個項目陸續投產運營。與此同時，本集團正全力推進越南、印尼、摩洛哥、泰國等海外項目發展。

三、業務回顧與展望

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	商業模式	年處置能力	預計建成時間	備註
1	已建成	安徽省金寨縣	BOT	10萬噸	2016年1月建成	
2		貴州省銅仁市		2×10萬噸	2017年7月建成	
3		雲南省硯山縣		7萬噸	2017年8月建成	
4		安徽省霍邱縣(一期)		14萬噸	2018年1月建成	
5		湖南省澧縣(一期)		10萬噸	2018年4月建成	
小計				61萬噸		
6	在建項目	安徽省霍邱縣(二期)	BOT	14萬噸	2018年10月	
7		雲南省嵩明縣		10萬噸	2018年10月	
8		新疆區莎車縣		2×10萬噸	兩期： 2018年12月	
9		新疆區博樂市		10萬噸	2018年12月	
10		江西省上高縣		14萬噸	2018年12月	
11		江西省弋陽縣		2×10萬噸	一期： 2019年2月 二期： 2019年8月	分兩期建設
12		山東省泗水縣		14萬噸	2019年5月	
13		陝西省洋縣		10萬噸	2019年7月	
14		湖南省澧縣(二期)		14萬噸	2019年8月	
小計				126萬噸		
15	報批待建	貴州省習水縣	BOT	14萬噸	2019年9月	
16		重慶市石柱縣		10萬噸	2019年9月	
17		安徽省舒城縣		14萬噸	2019年10月	
18		安徽省霍山縣		14萬噸	2019年10月	
19		陝西省銅川市		18萬噸	2019年11月	
20		貴州省福泉市		10萬噸	2019年11月	
21		陝西省咸陽市		2×50萬噸	2020年1月	分兩期建設
22		湖南省臨湘市		2×10萬噸	/	
23		雲南省保山市		2×14萬噸	/	
24		越南太原省		BOO	18萬噸	2020年3月
25		內蒙古區滿洲里市	14萬噸		/	
小計				260萬噸		
總計				447萬噸		

報告期內，爐排爐垃圾發電業務生活垃圾進廠量30.9萬噸，處理量25.86萬噸，實現上網電量7,232萬千瓦時。

三、業務回顧與展望

3. 水泥窯處置垃圾

截至報告期末，本集團已建成投產項目15個；在建項目2個。已建成項目年處理能力約為118萬噸。報告期內共接收生活垃圾36.47萬噸。

水泥窯處置垃圾項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	商業模式	年處置能力	備註
1	已建成	甘肅省平涼市	BOT	10萬噸	與中國建材股份有限公司合資建設
2		貴州省清鎮市		10萬噸	
3		廣東省陽春市		7萬噸	
4		貴州省玉屏縣		3萬噸	
5		貴州省習水縣		10萬噸	
6		湖南省祁陽縣		10萬噸	
7		湖南省石門縣		7萬噸	
8		貴州省水城縣		7萬噸	
9		廣西區扶綏縣		7萬噸	
10		湖南省雙峰縣		7萬噸	
11		雲南省保山市		10萬噸	
12		四川省南江縣		7萬噸	
13		廣西區凌雲縣		3萬噸	
14		安徽省寧國市		10萬噸	
15		甘肅省臨夏州		10萬噸	
小計				118萬噸	
16	在建項目	廣西區興安縣	BOT	10萬噸	預計2018年8月投產
17		雲南省盈江縣		7萬噸	預計2019年3月投產
小計				17萬噸	
合計				135萬噸	

三、業務回顧與展望

新型建材

報告期內，本集團以提高市場佔有率和優化經濟指標為重點，廣拓渠道、深挖市場、搶抓訂單，量價實現穩步提升，並通過資源分享、對標管理，實現高產、優質、低耗。同時，外貿市場取得階段性突破進展，達成海外首批貨櫃訂單及後續意向訂單。

報告期內，本集團共銷售ACA標板356萬平方米，同比增長34%，其中安徽海創新型建材公司累計銷量211萬平方米，同比增長29%。

港口物流

報告期內，港口物流緊緊圍繞年度目標開展工作，積極開拓市場，攬取優質貨源，港口吞吐量再創新高；加強內控體系建設，優化成本指標，盈利能力保持穩定增長，各項工作取得一定成效。

(二) 下半年展望

從前述財務指標情況，可以看出幾個變化和特點：

一是報告期內固廢處置板塊隨著蕪湖、弋陽項目按期投產運營，營收增速明顯；固廢處置業務將會是本集團發展的重中之重，下半年將會有安徽宿州、廣西興業、蕪湖二期、陝西千陽等4個項目陸續投產運營，屆時產能規模將達到115萬噸/年，必將會為業績增長提供有力支撐。

二是垃圾處置上半年雖然營收同比減少，但是隨著下半年石柱、習水、舒城、霍山、銅川、福泉等6個項目開工建設，雲南嵩明、江西上高、霍邱二期、新疆莎車、博樂等5個項目進入建設中後期，將計劃於年底投入運營；屆時將垃圾處置板塊收入將會進一步增加。

三、業務回顧與展望

2018年是本集團進入全新發展的機遇期。下半年，本集團將繼續把握國家大力推進綠色發展的機遇，圍繞著環保、節能裝備、新型建材三大產業，積極開拓國內外市場，同時提升運營水平，加強內部管控，全力推進環保產業快速發展，促成節能裝備業務轉型升級，實現新型建材、港口物流業務的穩步發展，努力實現主營業務經營業績穩步增長。

第一，全力推進環保產業快速發展。下半年，本集團將加快廣東、江蘇、山東、河南、河北等省份具有戰略意義的固廢處置項目佈點，並繼續做好爐排爐垃圾發電大型項目的跟進工作。此外，本集團將攻堅克難，加速推進越南太原、薄遼項目進程，年內爭取實現項目開工，並持續跟進摩洛哥、印尼、泰國等項目，努力拓展海外市場。本集團將繼續探索優化管理，提升經營效益。固廢處置業務在確保項目按期投產的基礎上，進一步完善區域佈點；深入國內市場，拓寬危險廢物處置規模、種類，實現資源的全面利用。爐排爐垃圾發電業務持續聚焦垃圾進廠量和噸垃圾上網電量「兩個量」的突破，優化各項經濟技術指標，著力提高項目的經濟效益。

第二，促成節能裝備業務轉型升級。本集團將以滿足公司環保產業快速發展需要為前提，繼續做好垃圾焚燒工藝設計和裝備研發及製作；並發揮現有裝備製造基地的綜合優勢和工程建設管理經驗，將工作重點轉移到海外市場拓展，做大做強節能環保裝備製造，加快推進節能裝備業務轉型發展。

第三，實現新型建材、港口物流業務的穩步發展。新型建材：本集團將以「創建行業一流標桿企業」為目標，以效益為中心，以市場為導向，拓銷量、提份額、降成本、增效益、謀發展，力爭年內實現盈利。港口物流：本集團將搶抓「長江經濟帶」戰略發展機遇，佔據地區競爭有力地位，力爭全面提升市場佔有率和盈利能力；繼續做好碼頭環境整治，向多元化港口發展，打造精細化、標準化管理的典型港口形象。

四、管理層討論及分析

(一) 財務盈利情況

項目	2018年1-6月 金額 (人民幣千元)	2017年1-6月 金額 (人民幣千元)	本報告期比 上年同期增減 (%)
收入	1,019,888	1,040,977	-2.03
稅前利潤	2,635,845	1,595,772	65.18
應佔聯營公司利潤	2,241,738	1,197,706	87.17
主業稅前利潤	394,107	398,066	-0.99
本公司權益股東應佔淨利潤	2,530,320	1,441,449	75.54
本公司權益股東應佔主業淨利潤	288,582	243,743	18.40

報告期內，本集團實現收入為人民幣1,019.89百萬元，同比下降2.03%。稅前利潤為人民幣2,635.85百萬元，同比增長65.18%。應佔聯營公司利潤為人民幣2,241.74百萬元，同比上升87.17%。主業稅前利潤為人民幣394.11百萬元，同比下降0.99%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣2,530.32百萬元，同比增長75.54%；其中權益股東應佔主業淨利潤為人民幣288.58百萬元，同比增長18.40%。每股基本盈利為人民幣1.40元。

四、管理層討論及分析

1. 分業務收入

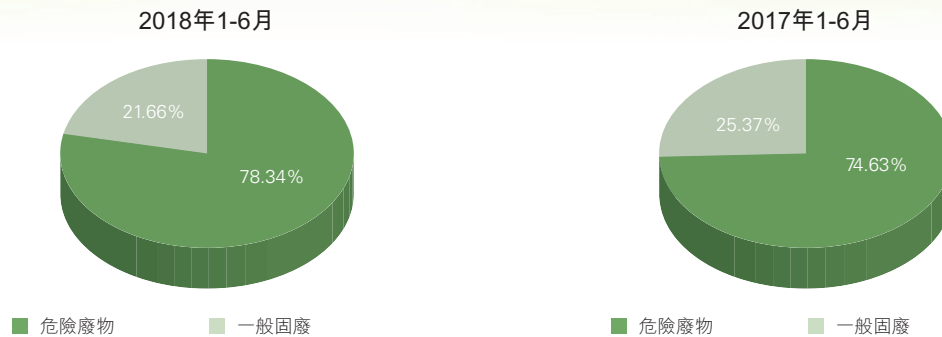
項目	2018年1-6月		2017年1-6月		金額增減 (%)	比重增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
固廢處置	145,833	14.30	49,551	4.76	194.31	9.54
垃圾處置	523,466	51.33	567,974	54.56	-7.84	-3.23
節能裝備	199,090	19.52	317,596	30.51	-37.31	-10.99
新型建材	48,676	4.77	30,889	2.97	57.58	1.80
港口物流	102,823	10.08	74,967	7.20	37.16	2.88
總計	1,019,888	100.00	1,040,977	100.00	-2.03	-

報告期內，固廢處置、新型建材及港口物流收入同比保持快速增長，節能裝備和垃圾處置收入同比下降。分業務來看：

- (i) 固廢處置實現收入為人民幣145.83百萬元，同比增長194.31%，主要為本集團新增蕪湖、弋陽等項目投產，影響收入增加所致。
- (ii) 垃圾處置實現收入為人民幣523.47百萬元，同比下降7.84%，主要為本集團報告期內在建水泥窯處置垃圾項目減少，影響建設收入同比下降。
- (iii) 節能裝備實現收入為人民幣199.09百萬元，同比下降37.31%，主要受市場需求下降影響，節能裝備訂單減少及部分工程進度滯後影響。
- (iv) 新型建材實現收入同比增長57.58%，主要為本集團加強市場推廣和行業深度合作，量價同比增長影響，其中銷售ACA標板356萬平方米，同比增長34%，銷價同比增長18%。
- (v) 港口物流實現收入同比增長37.16%，主要為本集團積極開拓物流市場，吞吐量及裝卸價格同比增長所致，其中吞吐量為1,738萬噸，同比增幅27%。

四、管理層討論及分析

(1) 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114.24百萬元，同比增長208.95%，一般固廢實現收入人民幣31.59百萬元，同比增長151.26%。

(2) 垃圾處置收入構成

收入結構	2018年1-6月		2017年1-6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	407,318	77.81	509,277	89.67	-20.02	-11.86
水泥窯處置垃圾	37,080	7.08	99,669	17.55	-62.80	-10.47
爐排爐垃圾發電	370,238	70.73	409,608	72.12	-9.61	-1.39
運營收入	66,752	12.75	24,536	4.32	172.06	8.43
水泥窯處置垃圾	20,890	3.99	16,876	2.97	23.79	1.02
爐排爐垃圾發電	45,862	8.76	7,660	1.35	498.72	7.41
利息收入	49,396	9.44	34,161	6.01	44.60	3.43
水泥窯處置垃圾	34,101	6.52	31,170	5.49	9.40	1.02
爐排爐垃圾發電	15,295	2.92	2,991	0.52	411.37	2.41
合計	523,466	100.00	567,974	100.00	-7.84	-

四、管理層討論及分析

報告期內，垃圾處置板塊建設期收入為人民幣407.32百萬元，同比下降20.02%，主要為本集團在建水泥窯處置垃圾項目同比減少以及爐排爐垃圾發電項目因報批報建等原因導致部分項目進展滯後所致。垃圾處置板塊運營收入為人民幣66.75百萬元，同比增長172.06%，主要為較去年同期增加硯山、銅仁、霍邱、澧縣等項目運營所致。

2. 分區域收入

項目	2018年1-6月		2017年1-6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 (%)		
中國	906,877	88.91	848,021	81.46	6.94	7.45
亞洲(中國除外)	112,141	11.00	192,089	18.46	-41.62	-7.46
非洲	-	-	867	0.08	-	-0.08
北美洲	870	0.09	-	-	-	0.09
總計	1,019,888	100.00	1,040,977	100.00	-2.03	-

報告期內，本集團來源於中國市場收入同比增長6.94%，比重同比上升7.45個百分點，主要為本集團國內固廢處置業務發展迅速影響。來源於亞洲(中國除外)市場實現收入為人民幣112.14百萬元，同比下降41.62%，比重同比下降7.46個百分點，主要為海外節能裝備訂單同比減少及部分工程進度滯後影響。

3. 毛利及毛利率

項目	2018年1-6月		2017年1-6月		金額增減 (%)	毛利率變動 (百分點)
	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)		
固廢處置	118,948	81.56	37,665	76.01	215.81	5.55
垃圾處置	194,124	37.08	215,972	38.02	-10.12	-0.94
節能裝備	47,277	23.75	99,519	31.33	-52.49	-7.58
新型建材	8,762	18.00	-2,633	-8.52	不適用	26.52
港口物流	60,769	59.10	38,192	50.95	59.11	8.15
總計	429,880	42.15	388,715	37.34	10.59	4.81

四、管理層討論及分析

報告期內，本集團產品綜合毛利率為42.15%，同比上升4.81個百分點。分業務來看：

- (i) 固廢處置實現毛利率為81.56%，同比上升5.55個百分點。主要為本集團蕪湖、弋陽固廢項目陸續投產，把握市場機會，提升處置價格影響。
- (ii) 垃圾處置實現毛利率為37.08%，同比下降0.94個百分點。
- (iii) 節能裝備毛利率為23.75%，同比下降7.58個百分點，主要為市場需求下降及原材料價格上漲影響毛利率下降。
- (iv) 新型建材毛利率為18.00%，同比上升26.52個百分點，主要為本集團積極開拓板材市場，提升銷價和銷量影響。
- (v) 港口物流毛利率為59.10%，同比上升8.15個百分點，主要為本集團積極開拓市場，提價拓量，港口吞吐量同比增長27%，攤薄固定成本所致。

四、管理層討論及分析

4. 收入和應佔利潤

項目	2018年1-6月		2017年1-6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 (%)		
收入	1,019,888	100.00	1,040,977	100.00	-2.03	-
其他客戶	862,389	84.56	762,040	73.20	12.13	11.36
海螺水泥	157,499	15.44	278,937	26.80	-40.70	-11.36
期內利潤	2,572,779	100.00	1,516,005	100.00	69.46	-
應佔聯營公司利潤	2,241,738	87.13	1,197,706	79.00	87.17	8.13
業務應佔利潤	331,041	12.87	318,299	21.00	2.83	-8.13

報告期內，本集團從海螺水泥獲得收入為人民幣157.50百萬元，收入比重為15.44%，比重同比下降11.36個百分點。應佔聯營公司利潤為人民幣2,241.74百萬元，比重為87.13%，比重同比上升了8.13個百分點，主要因為來源於聯營公司海螺集團公司利潤增長所致。

5. 其他收入

報告期內，本集團其他收入為人民幣66.03百萬元，同比下降人民幣40.13百萬元，降幅為37.80%，主要因為本集團取得各項政府補助及利息收入同比下降影響。

6. 分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣23.36百萬元，同比上升人民幣4.01百萬元，增幅為20.73%，主要因為本集團積極開拓市場導致分銷成本上升。

7. 行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣66.17百萬元，同比上升人民幣1.34百萬元，增幅為2.06%，主要因為員工人數增加使得職工薪酬增加所致。

四、管理層討論及分析

8. 財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣12.28百萬元，同比下降人民幣0.36百萬元，與去年同期基本持平。

9. 稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣2,635.85百萬元，同比上升人民幣1,040.07百萬元，增幅為65.18%，主要原因為來源於本集團聯營公司海螺集團公司的淨利潤增長影響。應佔聯營公司利潤為人民幣2,241.74百萬元，同比增幅87.17%；主業稅前利潤為人民幣394.11百萬元，同比降幅0.99%，主要原因為受節能裝備效益下降影響。

(二) 財務狀況

於2018年6月30日，本集團資產總額為人民幣25,930.90百萬元，較上年末增加人民幣2,754.68百萬元。公司權益股東應佔權益為人民幣22,323.48百萬元，較上年末增加人民幣1,745.73百萬元。本集團資產負債率(總負債/總資產)為11.46%，較上年末上升2.98個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	於2018年 6月30日 (人民幣千元)	於2017年 12月31日 (人民幣千元)	本報告期末比 上年末增減 (%)
物業、廠房及設備	1,503,755	1,281,802	17.32
非流動資產	23,440,063	20,551,861	14.05
流動資產	2,490,836	2,624,356	-5.09
流動負債	2,361,128	1,920,402	22.95
非流動負債	611,350	44,500	1,273.82
流動資產淨值	129,708	703,954	-81.57
公司權益股東應佔權益	22,323,482	20,577,751	8.48
資產總額	25,930,899	23,176,217	11.89
負債總額	2,972,478	1,964,902	51.28

四、管理層討論及分析

1. 非流動資產及流動資產

於2018年6月30日，本集團非流動資產為人民幣23,440.06百萬元，較上年末增長14.05%，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2,490.84百萬元，較上年末下降5.09%，主要為報告期內本集團加大環保項目建設投資導致現金及現金等價物餘額減少所致。

2. 非流動負債及流動負債

於2018年6月30日，本集團非流動負債為人民幣611.35百萬元，較上年末增長1,273.82%，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2,361.13百萬元，較上年末上升22.95%，主要為本集團計提2017年尚未發放的應付股息影響。

於2018年6月30日，本集團流動比率為1.05(上年末為1.37)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.03(上年末為0.02)。

3. 流動資產淨值

於2018年6月30日，本集團流動資產淨值為人民幣129.71百萬元，較上年末下降81.57%，主要為本集團加大建設投資影響現金及現金等價物餘額減少及計提2017年尚未發放的應付股息影響流動資產淨值下降所致。

4. 公司權益股東應佔權益

於2018年6月30日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣22,323.48百萬元，較上年末增長8.48%，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。

四、管理層討論及分析

(三) 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，滿足公司資金需求。截至2018年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,236.65百萬元，主要幣種為人民幣、港幣和美元。

1. 銀行貸款

項目	於2018年 6月30日 (人民幣千元)	於2017年 12月31日 (人民幣千元)
1年以內	191,300	482,300
1-2年內到期	98,300	6,300
2-5年內到期	421,420	16,400
5年以上	91,630	21,800
合計	802,650	526,800

於2018年6月30日，本集團銀行貸款餘額為人民幣802.65百萬元，較上年末增加人民幣275.85百萬元，主要為報告期內本集團新增銀行貸款所致。於2018年6月30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。

四、管理層討論及分析

2. 現金流量

報告期內現金流量分析如下：

項目	2018年1-6月 (人民幣千元)	2017年1-6月 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	136,011	18,886
投資活動所用現金淨額	-583,834	-78,291
融資活動所得／(所用)現金淨額	226,725	-86,785
現金及現金等價物減少淨額	-221,098	-146,190
期初現金及現金等價物	1,457,745	2,165,640
期末現金及現金等價物	1,236,647	2,019,450

(1) 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136.01百萬元，同比上升人民幣117.13百萬元，主要為本集團固廢處置、港口物流業務經營性現金流入增加及節能裝備收到貿易款增加影響。

(2) 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583.83百萬元，同比上升人民幣505.54百萬元，主要為本集團加大物業、廠房、設備投資及無形資產影響。

(3) 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226.73百萬元，同比上升人民幣313.51百萬元，主要為報告期內本集團新增銀行貸款影響。

四、管理層討論及分析

(四) 承擔

於2018年6月30日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔如下：

項目	於2018年 6月30日 (人民幣千元)	於2017年 12月31日 (人民幣千元)
已批准訂約	1,606,510	2,411,975
已批准但未訂約	589,400	253,389
合計	2,195,910	2,665,364

(五) 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除去的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項，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。

(六) 或有負債

於2018年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

(七) 資產抵押

於2018年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

(八) 重大投資、收購或出售

本集團於報告期內並無進行任何重大投資、收購或出售。

四、管理層討論及分析

(九) 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，本集團先後舉辦了爐排爐技術基本知識、固廢及危廢處理技術基本知識、特殊工種培訓、財務知識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2018年6月30日，本集團僱員人數約為2,303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2018年6月30止六個月，員工的薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣73.81百萬元(2017年同期：人民幣57.73百萬元)。

本公司已採納購股權計劃(具體見「其他資料」—(五)購股權計劃一節)，使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。

五、其他資料

(一) 中期股息

本公司董事會議決不派付截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

(二) 權益披露

1. 主要股東的權益或淡倉

於2018年6月30日，就董事所知，除本公司董事及最高行政人員外，依照本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備存的主要股東登記冊所載，以下人士於本公司的股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文所披露的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份數目(好倉)	持股比例 (%)
海螺工會	受控法團權益	108,584,000 (附註1)	6.02
海創投資	實益擁有人	50,386,500	2.79
	受控法團權益	58,197,500 (附註2)	3.23
	小計	108,584,000	6.02

附註：

- 上述股份當中50,386,500股由海創投資直接擁有，剩餘的58,197,500股則由海創投資全資擁有的上海弋江投資有限公司(「上海弋江」)擁有，而海螺工會持有海創投資82.93%註冊資本。根據證券及期貨條例，海螺工會被視為於海創投資擁有權益的股份中擁有權益。
- 該等股份由海創投資控制100%的上海弋江擁有。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，依照本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備存的主要股東登記冊所載，董事並無知悉董事及本公司最高行政人員以外的任何其他人士於本公司的股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文所披露的權益或淡倉。

五、其他資料

2. 董事及最高行政人員的權益及淡倉

於2018年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份及相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第352條所備存的登記冊所記錄，或根據《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》」）而知會本公司及聯交所的權益如下：

董事姓名	權益性質	股份數目(好倉)	持股比例 (%)
郭景彬先生	受控法團權益(附註1)	62,680,000	3.47
紀勤應先生	配偶的權益(附註2)	35,033,752	1.94
李劍先生	實益擁有人	7,396,370	0.41
	配偶的權益(附註3)	105,346	0.006
	小計	7,501,716	0.416
李大明先生	實益擁有人	6,112,563	0.34

附註：

1. 該等股份由郭景彬先生全資擁有的華廷擁有。
2. 紀勤應先生視為擁有其配偶晏茲女士個人所擁有股份的權益。
3. 李劍先生視為擁有其配偶王珍英女士個人所擁有股份的權益。

五、其他資料

3. 高級管理人員的權益和淡倉

於2018年6月30日，本公司高級管理人員的權益如下表列示：

高級管理人員姓名	權益性質	股份數目(好倉)	持股比例 (%)
汪學森先生	實益擁有人	3,516,418	0.19
疏茂先生	實益擁有人	150,000	0.01
張可可先生	實益擁有人	3,054,418	0.17

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司董事及最高行政人員並無於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第352條須載入該條例所述的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

(三) 購回、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回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

(四) 董事及高級管理人員變動

報告期內，本公司董事及高級管理人員變動詳情如下：

本公司董事會於2018年3月23日召開會議並通過決議案，同意聘任張可可先生及汪俊賢先生擔任本公司總經理助理。

五、其他資料

(五) 購股權計劃

本公司已根據全體股東於2013年12月3日以書面通過的一項決議案有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，目的為讓本集團可向選定的參與人士授出購股權，作為彼等對本集團貢獻的獎勵或獎賞。

本集團自上市以來，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

(六) 企業管治

本公司致力於實現高標準企業管治以確保股東權益，提高企業價值及問責性。本公司確認董事會在有效領導及掌舵本公司業務所擔任的重要角色，以及確保本公司運作具透明度及問責性。

本公司已採納聯交所《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》為本公司企業管治守則。董事會確認，報告期內，本公司一直遵守《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，規範運作，在《上市規則》、組織章程細則等規範性文件的指導下，不斷完善公司治理結構，提高公司管治水平。

本公司定期檢討並提高其企業管治常規，以確保持續符合《企業管治守則》的規定。

(七) 進行證券交易的標準守則

本公司已採納了一套標準不低於《標準守則》之規定的本公司有關董事及相關僱員(即可能擁有本公司內幕消息的僱員)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》。

本公司亦已就僱員進行證券交易採納內幕交易警告(「《內幕交易警告》」)。

於報告期內，本公司並無察覺有任何相關僱員不遵守《標準守則》、《證券買賣守則》及《內幕交易警告》之事件。

五、其他資料

(八) 審核委員會

審核委員會由獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生組成。審核委員會的主要職責為就外聘核數師的任免向董事會提供建議；審閱財務報表報告及資料；就財務申報提供建議以及監督及檢討本公司的風險管理系統及內部監控系統等。本公司《董事會審核委員會職權範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。

審核委員會已審閱本公司截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期業績及中期報告。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。

(九) 薪酬及提名委員會

薪酬及提名委員會由執行董事兼行政總裁紀勤應先生、獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生組成。薪酬及提名委員會主要職責為就本公司全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議，向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；檢討績效薪酬並確保概無任何董事參與釐定自身薪酬；至少每年檢討一次董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識與經驗）等。本公司《董事會薪酬及提名委員會權責範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。

本公司薪酬及提名委員會已訂立董事會成員多元化政策，載列為達致董事會成員多元化而採取的方針。

(十) 報告期間後事項

本公司或本集團於2018年6月30日後及直至本中期報告日期止概無進行任何重大報告期間後事項。

合併收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	3	1,019,888	1,040,977
銷售成本		(590,008)	(652,262)
毛利		429,880	388,715
其他收入	4	66,032	106,166
分銷成本		(23,356)	(19,345)
行政開支		(66,174)	(64,837)
經營利潤		406,382	410,699
財務費用	5(a)	(12,275)	(12,633)
應佔聯營公司利潤	10	2,241,738	1,197,706
稅前利潤	5	2,635,845	1,595,772
所得稅	6	(63,066)	(79,767)
本期間利潤		2,572,779	1,516,005
以下應佔：			
— 本公司權益股東		2,530,320	1,441,449
— 非控股權益		42,459	74,556
本期間利潤		2,572,779	1,516,005
每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	7	1.40	0.80

載於第38至第62頁的附註屬本中期財務報告的一部分。有關應付權益股東之股息詳情請參閱附註17(a)。

合併收益表及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (註)
本期間利潤		2,572,779	1,516,005
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儲備變動		(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儲備變動		(4,943)	(53,240)
本期間其他全面收益		(13,013)	(53,240)
本期間全面收益總額		2,559,766	1,462,765
以下應佔：			
本公司權益股東		2,517,307	1,388,209
非控股權益		42,459	74,556
本期間全面收益總額		2,559,766	1,462,765

合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日 — 未經審核
(以人民幣元列示)

		二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 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	8	1,503,755	1,281,802
預付租賃款項		228,533	207,254
無形資產	9	970,887	704,408
於聯營公司的權益	10	18,475,696	16,240,675
服務特許經營權金融資產的非流動部份	12	1,962,810	—
貿易及其他應收款項的非流動部份	13	242,900	2,059,087
遞延稅項資產		55,482	58,635
		23,440,063	20,551,861
流動資產			
存貨	11	171,245	128,193
服務特許經營權金融資產	12	14,048	—
貿易及其他應收款項	13	994,664	993,343
受限制銀行存款		6,031	20,075
三個月後到期的銀行存款		68,201	25,000
現金及現金等價物	14	1,236,647	1,457,745
		2,490,836	2,624,356
流動負債			
貸款及借貸	15	191,300	482,300
貿易及其他應付款項	16	1,349,391	1,403,973
應付本公司權益股東股息	17(a)	771,576	—
合同負債		13,888	—
應付所得稅		34,973	34,129
		2,361,128	1,920,402
流動資產淨值		129,708	703,954
總資產減流動負債		23,569,771	21,255,815

載於第38至第62頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

合併財務狀況表

於二零一八年六月三十日 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (註)
非流動負債			
貸款及借貸	15	611,350	44,500
資產淨值		22,958,421	21,211,315
股本及儲備	17		
股本		14,347	14,347
儲備		22,309,135	20,563,404
本公司權益股東應佔權益		22,323,482	20,577,751
非控股權益		634,939	633,564
總權益		22,958,421	21,211,315

註：本集團自二零一八年一月一日起採納國際會計準則第15號和第9號。在已選的過渡方法下，可比期間信息未做調整。參見附註2。

合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以人民幣元列示)

附註	本公司權益股東應佔							非控股 權益	總權益 人民幣千元
	股本	股本溢價	資本儲備	中國法定 儲備	保留盈利	小計			
	人民幣千元 (附註17(b))	人民幣千元 (附註17(c)(i))	人民幣千元 (附註17(c)(ii))	人民幣千元 (附註17(c)(iii))	人民幣千元	人民幣千元			
二零一七年一月一日結餘	14,347	1,745,481	2,036,546	459,108	13,491,835	17,747,317	599,273	18,346,590	
截至二零一七年六月三十日止 六個月之權益變化：									
期內利潤	-	-	-	-	1,441,449	1,441,449	74,556	1,516,005	
其他全面收益	-	-	(53,240)	-	-	(53,240)	-	(53,240)	
全面收益總額	-	-	(53,240)	-	1,441,449	1,388,209	74,556	1,462,765	
不喪失控制權處置子公司投資 轉撥至儲備	-	-	605	-	-	605	(605)	-	
17(c)(iii)	-	-	-	28,812	(28,812)	-	-	-	
以前年度批准派發的股息	-	(471,372)	-	-	-	(471,372)	-	(471,372)	
17(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	
分派予非控股權益的利潤	-	-	-	-	-	-	(68,542)	(68,542)	
二零一七年六月三十日及 二零一七年七月一日結餘	14,347	1,274,109	1,983,911	487,920	14,904,472	18,664,759	604,682	19,269,441	
截至二零一七年十二月三十一日 止六個月之權益變化：									
期內利潤	-	-	-	-	1,961,553	1,961,553	27,482	1,989,035	
其他全面收益	-	-	(48,561)	-	-	(48,561)	-	(48,561)	
全面收益總額	-	-	(48,561)	-	1,961,553	1,912,992	27,482	1,940,474	
新設立附屬公司產生的 非控股權益	-	-	-	-	-	-	1,400	1,400	
17(c)(iii)	-	-	-	19,261	(19,261)	-	-	-	
二零一七年十二月三十一日結餘	14,347	1,274,109	1,935,350	507,181	16,846,764	20,577,751	633,564	21,211,315	

載於第38至第62頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	本公司權益股東應佔							非控股 權益	總權益
	附註	股本	股本溢價	資本儲備	中國法定 儲備	保留盈利	小計		
		人民幣千元 (附註17(b))	人民幣千元 (附註17(c)(i))	人民幣千元 (附註17(c)(ii))	人民幣千元 (附註17(c)(iii))	人民幣千元	人民幣千元		
二零一八年一月一日結餘		14,347	1,274,109	1,935,350	507,181	16,846,764	20,577,751	633,564	21,211,315
截至二零一八年六月三十日止 六個月之權益變化：									
期內利潤		-	-	-	-	2,530,320	2,530,320	42,459	2,572,779
其他全面收益		-	-	(13,013)	-	-	(13,013)	-	(13,013)
全面收益總額		-	-	(13,013)	-	2,530,320	2,517,307	42,459	2,559,766
新設立附屬公司產生的 非控股權益		-	-	-	-	-	-	177	177
轉撥至儲備	17(c)(iii)	-	-	-	22,137	(22,137)	-	-	-
以前年度批准派發的股息	17(a)	-	(771,576)	-	-	-	(771,576)	-	(771,576)
分派予非控股權益的利潤		-	-	-	-	-	-	(41,261)	(41,261)
二零一八年六月三十日結餘		14,347	502,533	1,922,337	529,318	19,354,947	22,323,482	634,939	22,958,421

簡明合併現金流量表

截至二零一八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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動：		
經營所得現金	195,080	107,810
支付的所得稅	(59,069)	(88,924)
經營活動所得現金淨額	136,011	18,886
投資活動：		
購買物業、廠房及設備、在建工程及無形資產付款	(541,392)	(111,661)
預付租賃款項	(23,581)	(359)
三個月後到期的銀行存款所得款項	25,000	—
三個月後到期的銀行存款本金投入	(68,201)	—
其他投資活動現金流	24,340	33,729
投資活動所用現金淨額	(583,834)	(78,291)
融資活動：		
向非控股權益分派及已付利潤	(35,504)	(50,832)
貸款及借貸所得款項	610,000	30,000
償還貸款	(334,150)	(53,400)
其他融資活動現金流	(13,621)	(12,553)
融資活動所得／(所用)現金淨額	226,725	(86,785)
現金及現金等價物減少淨額	(221,098)	(146,190)
於一月一日的現金及現金等價物	1,457,745	2,165,640
於六月三十日的現金及現金等價物	1,236,647	2,019,450

載於第38至第62頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

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未經審核中期財務報告，包括符合國際會計準則委員會所採納的國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於二零一八年八月二十四日許可發出。

除了將於二零一八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二零一七年年末合併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。這些附註闡述了自二零一七年年末財務報表刊發以來，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

(a) 概覽

國際會計準則委員會已發佈多項國際財務報告準則的修訂，於本集團的當前會計期間首次生效。其中，與本集團財務報告相關的會計政策變更如下：

- 國際財務報告解釋公告第22號，外幣交易及預收預付對價
- 國際財務報告準則第9號，金融工具
- 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約之收入

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)

2 會計政策變更(續)

(a) 概覽(續)

本集團並未應用本會計期間尚未生效的新準則及詮釋。

國際財務報告解釋公告第22號未對本集團本次中期及上期財務報告中經營結果及財務狀況之列報產生影響。

國際財務報告準則第9號關於金融資產與金融負債的分類及有關信貸損失之計量之變更未對本集團產生影響。本集團受國際財務報告準則第15號影響為有關服務特許經營權金融資產及合同負債之列報。對於國際財務報告準則第9號和第15號的會計政策詳細變更分別載於附註2(b)及附註2(c)。

在已選的過渡方法下，本集團將初次採納國際財務報告準則第9號和第15號的累計影響確認為對二零一八年一月一日之期初財務狀況表的調整。可比期間信息未作調整。

(b) 國際財務報告準則第9號，金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號 — 金融工具：確認及計量的現有指引。其對金融資產，金融負債及部分非金融項目之買賣合約提出了分類和計量的新要求。

以前年度會計政策變更之性質及影響及過渡方法之詳述如下：

(i) 金融資產與金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產劃分為三大類：以攤余成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。國際財務報告準則第9號取代了國際會計準則第39號中關於金融資產持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的分類。國際財務報告準則第9號基於管理金融資產的業務模式及合同現金流特徵劃分金融資產。

根據國際財務報告準則第9號，本集團所有的金融資產和金融負債的計量類別保持不變。截至二零一八年一月一日，所有金融資產和金融負債的賬面價值未受到首次採用國際財務報告準則第9號的影響。

於二零一八年一月一日，本集團並無指定或取消指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。

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)

2 會計政策變更(續)

(b) 國際財務報告準則第9號，金融工具(續)

(ii) 信貸損失

國際財務報告準則第9號將國際會計準則第39號的「已發生損失」模型替換為「預期信用損失」模型。預期信用損失模型要求持續計量與金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信用損失早於國際會計準則第39號的已發生損失會計模型。

本集團將新的預期信用損失模型應用於以下項目：

- 以攤餘成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、銀行存款和貿易及其他應收款項)；以及
- 服務特許經營權金融資產(參見附註12)。

預期信用損失的計量

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有預期現金流缺口的現值計量(即本集團根據合同應收的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額)。

若折現的影響重大，則預期現金流缺口使用以下折現率進行折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合同資產：初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：現行實際利率；

估計預期信用損失時，所考慮的最長期限為本集團面臨信貸風險的最長合同期限。

在計量預期信用損失時，本集團應考慮以合理成本即可獲取的、合理且有依據的信息，包括關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的信息。

預期信用損失按以下方式計量：

- 十二個月預期信用損失：即因報告日後十二個月內可能發生的違約事件而導致的預期信用損失；或者
- 整個存續期預期信用損失：即因在整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

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)

2 會計政策變更(續)

(b) 國際財務報告準則第9號，金融工具(續)

(ii) 信貸損失(續)

預期信用損失的計量(續)

貿易應收款項的損失撥備需確認整個存續期的預期信用損失。該等金融資產的預期信用損失採用撥備矩陣進行評估，該矩陣基於本集團的歷史信用損失經驗釐定並根據債務人特定的情況、於報告日對目前和未來經濟狀況的評估進行適當調整。

對於其他所有金融工具，本集團確認相當於十二個月預期信用損失的損失撥備，除非初始確認後金融工具的信貸風險顯著增加，在這種情況下損失撥備的金額等於整個存續期的預期信用損失。

信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將於報告日評估的金融工具之違約風險與初始確認時評估的違約風險進行比較。在進行重新評估時，當債務人無法全額支付其對本集團的信貸責任且本集團無追索權以採取例如實現擔保(如有擔保)等行動，則本集團認定發生違約事件。本集團將合理及有依據的定性及定量信息均納入考慮，其中包括無需付出不當成本或努力即可獲得的歷史經驗和前瞻性信息。

特別地，在評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，需考慮以下信息：

- 未能在合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級(如適用)發生實際或預期的顯著惡化；
- 債務人的經營業績發生實際或預期的顯著惡化；及
- 現有或預期技術、市場、經濟或法律環境之變化對債務人履行其對本集團償債義務的能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，信貸風險是否顯著增加的評估乃基於單項或組合進行。當評估基於組合進行時，金融工具根據共同信貸風險特征進行分組，例如過期狀態和信貸風險評級。

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)

2 會計政策變更(續)

(b) 國際財務報告準則第9號，金融工具(續)

(ii) 信貸損失(續)

信貸風險顯著增加(續)

預期信用損失於每個報告日重新計量以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。任何預期信用損失金額的變動確認為減值撥回或撥備。

核銷政策

在沒有證據表明未來可以收回的情況下，金融資產的賬面總額需進行核銷(部分或全部)。通常情況下，本集團於債務人之現有資產或收入來源未能產生足夠現金流入以償還款項時確認核銷。

先前已核銷的資產後續收回的，於收回期間之損益表中確認減值撥回。

期初餘額調整

因影響不重大，該會計政策變更未導致本集團於二零一八年一月一日確認額外的預期信用損失。

(c) 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約之收入

國際財務報告準則第15號建立了確認來自客戶合約收入的全面框架。國際財務報告準則第15號將取代現有收入準則，即國際會計準則第18號 — 收入(包括銷售貨物及提供服務所產生的收入)及國際會計準則第11號 — 建造合約(訂明建造合約收入的會計處理方法)。

以前年度會計政策變更之性質及影響之詳述如下：

(i) 收入確認時點

此前，來自銷售貨物的收入一般於所有權的風險及回報轉移至客戶時確認。來自提供服務的收入乃於無需另外作出履約責任的情況下提供相關服務時予以確認。

根據國際財務報告準則第15號，收入於客戶取得合約中已約定貨物或服務的控制權時確認。收入可能於某個時點或於一段時間內確認。國際財務報告準則第15號確認已約

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)

2 會計政策變更(續)

(c) 國際財務報告準則第 15 號，來自客戶合約之收入

(i) 收入確認時點(續)

定貨物或服務的控制權被視為在一定期間內轉移的三項情況：

- a. 當客戶同時接受及使用由實體履約(由實體執行)所提供的收入時；
- b. 當實體履約創造或增加一項資產(例如在建工程)時，客戶同時控制所創造或增加的資產；
- c. 當實體履約並無創造對實體而言可替代使用的一項資產，且該實體對於迄今履約付款具有可強制執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於該三項情況中的任何一項，則根據國際財務報告準則第 15 號，實體於單一時點(即控制權轉移時)確認銷售該貨物或服務時收入。所有權風險及回報的轉移僅作為考慮何時發生控制權轉移的指標之一。

國際財務報告準則第 15 號採用不會對集團收入確認之時點及方法產生重大影響。

(ii) 服務特許經營權金融資產及合同負債之列報

採用國際財務報告準則第 15 號後，為在列報中反映該等變更，本集團於二零一八年一月一日作出下列重分類調整：

- a. 此前計入貿易及其他應收款項的非即期部分之「應收客戶建築合約工程總額」人民幣 1,855,822,000 元，現計入「服務特許經營權金融資產」之非流動部份，根據國際財務報告準則第 15 號該科目包含合同資產和應收款項。
- b. 此前計入貿易及其他應收款項之「應收客戶建築合約工程總額」人民幣 14,026,000 元，現計入「服務特許經營權金融資產」。
- c. 此前計入貿易及其他應付款項之「預收賬款」人民幣 12,837,000 元，現計入「合同負債」。

(iii) 其他影響

根據本集團的評估，由於個別交易量並不重大，或新準則並未導致會計處理的變動，故國際財務報告準則第 15 號對其他領域(包括客戶退貨權、主事人或代理人安排、客戶融資、質量擔保、及合同增量成本)的影響並不重大。

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)

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。

於各主要收入類別內確認的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
節能環保解決方案		
節能裝備	199,090	317,596
垃圾處置(i)	523,466	567,974
固廢處置	145,833	49,551
小計	868,389	935,121
港口物流服務	102,823	74,967
新型建材銷售	48,676	30,889
總計	1,019,888	1,040,977

- (i) 垃圾處置收入主要指來自於建設 — 運營 — 移交(「BOT」)安排的建造服務的收入、來自垃圾處置項目營運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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
垃圾處置項目建造服務收入	407,318	509,277
垃圾處置項目運營服務收入	66,752	24,536
利息收入	49,396	34,161
總計	523,466	567,974

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)

3 收入及分部報告(續)

(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。截至二零一八年六月三十日及二零一七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：

	截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)					
	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 建築材料 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 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/(損失)	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
減值虧損轉回						
— 貿易及其他應收款	(19,353)	-	-	-	-	(19,353)
報告分部資產	6,264,047	498,767	655,727	18,475,696	36,662	25,930,899
報告分部負債	2,060,868	88,187	51,447	-	771,976	2,972,478

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)

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) (續)

	截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)					
	節能環保	港口	新型	投資	其他	總計
	解決方案	物流服務	建築材料			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
根據收入確認時間分為						
於時點確認	421,329	74,967	30,889	-	-	527,185
於一段時間內確認	513,792	-	-	-	-	513,692
報告分部收入	935,121	74,967	30,889	-	-	1,040,977
報告分部稅前利潤/(損失)	380,767	25,230	(7,455)	1,197,706	(476)	1,595,772
利息收入	28,824	152	3,555	-	215	32,746
利息開支	10,917	1,716	-	-	-	12,633
折舊及攤銷	11,949	21,336	7,599	-	-	40,884
減值虧損轉回						
— 貿易應收款項	(12,151)	-	-	-	-	(12,151)
截至二零一七年十二月三十一日止						
	節能環保	港口	新型	投資	其他	總計
	解決方案	物流服務	建築材料			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
報告分部資產	5,718,958	510,957	668,364	16,240,675	37,263	23,176,217
報告分部負債	1,830,694	81,083	53,039	-	86	1,964,902

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)

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入		
中國大陸	906,877	848,021
亞洲(除中國大陸外)	112,141	192,089
非洲	–	867
北美洲	870	–
	1,019,888	1,040,977

本期本集團的物業、廠房及設備、預付租賃款項、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(倘為預付租賃款項、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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息收入	21,336	32,746
政府補助金	47,891	72,551
處置物業、廠房及設備虧損淨額	(47)	–
匯兌(虧損)/收益	(3,148)	869
	66,032	106,166

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)

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
(a) 財務費用：		
貸款及借貸利息	13,890	12,633
減：資本化至在建工程及無形資產的利息開支	(1,615)	—
	12,275	12,633
(b) 其他項目：		
折舊	42,489	36,799
租賃預付款項攤銷	2,303	2,375
無形資產攤銷	7,122	1,710
研發成本	4,425	6,447
貿易應收款項之減值撥回	(19,353)	(12,151)
僱員成本	73,814	57,725

6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項：		
本期內中國所得稅撥備	59,913	76,250
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回	3,153	3,517
	63,066	79,767

(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) 由於香港附屬公司於報告期間並無產生應課稅利潤，故並無就該附屬公司計提香港利得稅撥備。香港公司派付的股息毋須繳納香港預扣稅。

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)

6 所得稅(續)

- (c) 除下述公司外，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：

公司名稱	優惠所得稅 稅率
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司(「川崎節能」)(i)	15%
平涼海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
玉屏海創環境科技有限責任公司(ii)	15%
習水海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
水城海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
保山海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
凌雲海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
貴陽海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
西安堯柏環保科技工程有限公司(ii)	15%
咸陽海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
銅仁海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
漢中堯柏環保科技工程有限公司(ii)	15%
南江海創環境工程有限責任公司(ii)	15%

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)

6 所得稅(續)

(c) (續)

- (i) 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。
- (ii) 根據國家稅務總局二零一五年三月十日發佈的4號公告以及相關地方稅務局的公告，上述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。在二零一八年上述公司取得了地方稅務局之可按15%優惠所得稅稅率繳納企業所得稅的批復。
- (d) 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二零一八年六月三十日止六個月的利潤人民幣2,530,320,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,441,449,000元)及截至二零一八年六月三十日止六個月已發行1,804,750,000股(截至二零一七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

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，並無可能造成攤薄影響的發行在外的普通股。

8 物業、廠房及設備

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團新增廠房及機械設備價值為人民幣264,491,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣64,424,000元)。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣486,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣24,000元)的物業、廠房及設備項目，因此導致處置虧損人民幣47,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

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)

9 無形資產

無形資產包括軟件及垃圾處置項目經營權。垃圾處置項目經營權之成本指已獲得經營權之公允價值。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團新增軟件及垃圾處置項目經營權價值為人民幣273,601,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣153,940,000元)。由於相關BOT安排列明經營期限為26至30年，故經營權被視為具有限定年期之無形資產。

10 於聯營公司的權益

於二零一八年六月三十日，於聯營公司的權益即應佔聯營公司海螺集團公司的淨資產。截至二零一八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2,241,738,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,197,706,000元)。

11 存貨

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	63,531	55,618
在產品	50,079	27,648
成品	57,635	44,927
	171,245	128,193

於二零一八年六月三十日本集團並無計提存貨撥備(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

12 服務特許經營權金融資產

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	14,048	14,026	—
非即期	1,962,810	1,855,822	—
	1,976,858	1,869,848	—

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)

12 服務特許經營權金融資產(續)

「服務特許經營權金融資產」乃根據BOT安排建造服務的收入確認，其按年息率6.01%至9.41%(二零一七年十二月三十一日：6.01%至9.41%)計算利息。BOT項目的尚未到期付款金額，將於BOT項目運營期間支付。在總額人民幣1,976,858,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,869,848,000元)中，人民幣617,718,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣663,439,000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。

13 貿易及其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	661,427	596,434
應收票據	69,414	106,373
減：呆賬撥備	(61,320)	(80,673)
貿易應收款項及應收票據	669,521	622,134
應收客戶建築合約工程總額(註)	—	38,032
按金及預付款項	69,888	79,680
其他應收款項	144,663	125,942
應收利息	3,163	6,694
應收第三方款項	887,235	872,482
應收關聯方款項(附註19(b))	107,429	120,861
貿易及其他應收款項的即期部分	994,664	993,343
應收客戶建築合約工程總額的非即期部分(註)	—	1,857,463
其他應收款項的非即期部分	242,900	201,624
貿易及其他應收款項的非即期部分	242,900	2,059,087
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	1,237,564	3,052,430

註：根據國際會計準則第15號，「應收客戶建築合約工程總額」之BOT安排部分計入「服務特許經營權金融資產」(參見附註12)(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,869,848,000元)。應收客戶建築合約工程總額BOT安排之外部分於二零一八年六月三十日為人民幣零元(二零一七年十二月三十一日：人民幣25,647,000元)。

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)

13 貿易及其他應收款項(續)

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

並無出現個別或集體減值之貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	603,890	561,677
逾期不超過一年	44,058	34,492
逾期一至兩年	15,081	17,981
逾期兩至三年	6,492	7,984
逾期總額	65,631	60,457
	669,521	622,134

無逾期亦無減值的應收款項與近期並無違約紀錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好交易紀錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍視作可悉數收回，故管理層認為毋須就該等結餘計提減值撥備。

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)

14 現金及現金等價物

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內到期銀行存款	615,675	1,039,289
銀行存款及手頭現金	620,972	418,456
	1,236,647	1,457,745

15 貸款及借貸

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
即期		
銀行貸款	191,300	482,300
	191,300	482,300
非即期		
銀行貸款	611,350	44,500
	611,350	44,500
總計	802,650	526,800

於二零一八年六月三十日，應償還的貸款及借貸如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	191,300	482,300
一年後但兩年內	98,300	6,300
兩年後但五年內	421,420	16,400
五年後	91,630	21,800
總計	802,650	526,800

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)

15 貸款及借貸(續)

於二零一八年六月三十日，貸款及借貸的擔保信息如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
有擔保	227,650	50,800
無擔保	575,000	476,000
總計	802,650	526,800

於二零一八年六月三十日，本集團銀行貸款人民幣80,000,000元(二零一七年十二月三十一日：無)由本集團之附屬公司蕪湖海創提供擔保。

於二零一八年六月三十日，本集團銀行貸款人民幣100,000,000元(二零一七年十二月三十一日：無)由本集團之附屬公司蕪湖投資提供擔保。

於二零一八年六月三十日，本集團銀行貸款人民幣47,650,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣50,800,000元)由本集團之附屬公司蕪湖投資、習水海創及玉屏海創之非控股權益股東提供共同擔保。

16 貿易及其他應付款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	786,927	821,070
應付票據	238,347	189,963
	1,025,274	1,011,033
預收賬款(註)	—	12,837
其他應付款項及應計費用	219,205	315,037
應付第三方款項	1,244,479	1,338,907
應付非控股權益股息	5,757	—
應付關聯方款項(附註19(b))	99,155	65,066
貿易及其他應付款項	1,349,391	1,403,973

註：根據國際會計準則第15號，預收賬款計入合同負債(參見附註2(c))。

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)

16 貿易及其他應付款項(續)

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	991,805	942,235
一至兩年	22,550	48,580
兩至三年	9,859	16,350
三年後但五年內	1,060	3,868
	1,025,274	1,011,033

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。

17 股本、儲備及股息

(a) 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於中期批准發放前一財政年度末期股息每股0.5港元 (截至二零一七年六月三十日止六個月：每股0.3港元)	771,576	471,372

根據二零一八年六月二十七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0.5港元，共計902,375,000港元(約等於人民幣771,576,000元)(二零一七年：人民幣471,372,000元)，有關股息已於二零一八年七月支付。

董事會決議不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

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)

17 股本、儲備及股息(續)**(b) 股本**

法定及已發行股本

	股數 千股	金額 千港元
法定：		
二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日		
每股0.01港元的普通股	15,000,000	150,000

	股數 千股	金額	
		千港元	等值 人民幣千元
已發行及繳足股款：			
二零一八年六月三十日及			
二零一七年十二月三十一日	1,804,705	18,048	14,347

(c) 儲備的性質和目的**(i) 股份溢價和可供分配儲備**

根據開曼群島的公司法，當決定即日發放股息後不久，本公司可在日常經營過程中支付其到期債務，此時股份溢價可用於支付股東的股息。

(ii) 資本公積

截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日的資本公積是關聯方相應份額的不可供分配的儲備。

(iii) 中國法定儲備

中國法定儲備是根據有關中國法律法規和在中國註冊成立公司的組織章程設立的。提取法定儲備已分別獲董事會批准。

對有關實體，中國法定儲備可用於彌補以前年度虧損(如有)和按現有投資者比例轉為股本，轉換後的儲備不得低於註冊資本的25%。

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)

18 承擔

(a) 於二零一八年六月三十日，並未於中期財務報告撥備的有關BOT建造合約的採購承擔和資本承擔如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	1,606,510	2,411,975
已批准未訂約	589,400	253,389
	2,195,910	2,665,364

(b) 於二零一八年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的日後最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	4,977	7,188
一年至兩年	1,500	3,000
	6,477	10,188

本集團根據經營租賃租賃多項辦公室物業。該等租賃一般為期一至三年，可選擇於重新協定所有條款時續期。並無租賃包括或然租金。

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)

19 重大關聯方交易

本期間內，與下列各方的交易視為關聯方交易。

關聯方名稱	關係
川崎重工業株式会社 (「川崎重工」)	安徽海螺川崎工程有限公司 及川崎節能的投資者
安徽海螺水泥股份有限公司 (「海螺水泥」)	海螺集團公司的聯營公司
蕪湖海螺型材科技股份有限公司 (「海螺型材」)	海螺集團公司的聯營公司
安徽海螺集團有限責任公司 (「海螺集團公司」)	本公司的聯營公司
安徽海螺建材設計研究院 (「海螺設計院」)	海螺集團公司的附屬公司
安徽海螺信息技術工程有限責任公司 (「海螺信息技術工程」)	海螺設計院的附屬公司
安徽海螺川崎裝備製造有限公司 (「海川裝備」)	海螺水泥及川崎重工的合營公司

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)

19 重大關聯方交易(續)

(a) 重大關聯方交易

本期間內，本集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售商品		
海螺水泥	92,666	214,633
川崎重工	5,509	15,031
海川裝備	908	121
海螺設計院	22,318	29,970
	121,401	259,755

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
提供勞務		
海螺水泥	64,833	64,304
海螺設計院	-	755
海川裝備	-	183
海螺型材	23	-
	64,856	65,242

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
採購商品		
海螺水泥	7,175	6,174
海螺信息技術工程	146	5,939
川崎重工	1,417	2,213
海川裝備	11,126	351
海螺型材	67	1,340
海螺設計院	151	2,532
	20,082	18,549

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)

19 重大關聯方交易 (續)

(a) 重大關聯方交易 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
接受勞務		
海螺水泥	16,045	9,880
海螺設計院	7,712	9,486
海螺信息技術工程	2,746	245
川崎重工	-	2,233
	26,503	21,844

(b) 關聯方結餘

於各報告期結算日，與關聯方之結餘如下：

	二零一八年	二零一七年
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
應收金額		
海螺水泥	79,159	107,883
海川裝備	42	20
川崎重工	-	27
海螺設計院	28,212	12,507
海螺信息技術工程	-	424
海螺型材	16	-
	107,429	120,861

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)

19 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘(續)

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付金額		
海螺水泥	76,193	37,430
川崎重工	2,748	8,840
海螺信息技術工程	11,377	5,293
海川裝備	4,241	11,130
海螺設計院	4,588	1,098
海螺型材	8	410
安徽海螺集團	-	865
	99,155	65,066