



IWS

Integrated Waste Solutions
Group Holdings Limited
綜合環保集團有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock code 股份代號 : 923



Interim Report 中期報告
2018/19



目 錄

| | |
|--------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 管理層討論及分析 | 3 |
| 其他資料 | 8 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 16 |
| 綜合財務狀況表 | 17 |
| 綜合權益變動表 | 19 |
| 簡明綜合現金流量表 | 20 |
| 未經審核中期財務報告附註 | 21 |
| 獨立核數師審閱報告 | 39 |

公司資料

董事

執行董事

林景生先生(行政總裁)

譚瑞堅先生

非執行董事

鄭志明先生(主席)

曾安業先生

劉世昌先生

李志軒先生²

杜振偉先生³

獨立非執行董事

周紹榮先生

黃文宗先生

陳定邦先生¹

阮雲道先生³

楊國琦先生³

董事會委員會

執行委員會

林景生先生(主席)

譚瑞堅先生

審核委員會

黃文宗先生(主席)

鄭志明先生

曾安業先生

周紹榮先生

陳定邦先生¹

阮雲道先生³

楊國琦先生³

薪酬委員會

陳定邦先生¹(主席)

曾安業先生

周紹榮先生

黃文宗先生

李志軒先生²

杜振偉先生³

阮雲道先生³

楊國琦先生³

提名委員會

周紹榮先生(主席)

曾安業先生

黃文宗先生

劉世昌先生

陳定邦先生¹

阮雲道先生³

楊國琦先生³

¹ 於二零一八年五月一日獲委任

² 於二零一八年九月一日獲委任

³ 於二零一八年八月二十七日退任

公司秘書

吳心瑜女士

授權代表

譚瑞堅先生

吳心瑜女士

核數師

畢馬威會計師事務所

開曼群島註冊辦事處

Clifton House

75 Fort Street

PO Box 1350

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

香港公司總部及主要營業地點

香港

新界

將軍澳工業村

駿昌街8號

綜合環保大樓

公司網站

www.iwsggh.com

股份代號

923

開曼群島股份過戶登記總處

Estera Trust (Cayman) Limited

Clifton House

75 Fort Street

PO Box 1350

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司

星展銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

管理層討論及分析

截至二零一八年九月三十日止六個月（「本期間」），綜合環保集團有限公司（「本公司」）權益股東應佔虧損為27,000,000港元，較截至二零一七年九月三十日止六個月（「上個期間」）之虧損淨額27,100,000港元，減少100,000港元。

| | 截至 | 截至 | 變動順差／（逆差） | |
|-------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------|---------|
| | 二零一八年 九月三十日 止六個月 千港元 | 二零一七年 九月三十日 止六個月 千港元 | 千港元 | % |
| 經營分部之業績 | (2,895) | (4,495) | 1,600 | 35.6% |
| 企業開支淨額 | (21,901) | (19,646) | (2,255) | (11.5%) |
| | (24,796) | (24,141) | (655) | (2.7%) |
| 分佔合營公司之業績 | (2,251) | (2,924) | 673 | 23.0% |
| 本公司權益股東應佔虧損 | (27,047) | (27,065) | 18 | 0.1% |

本公司及其附屬公司（「本集團」）經營分部之業績得以改善，與上個期間相比，虧損減少1,600,000港元。企業開支淨額增加2,300,000港元或11.5%，主要乃由於因近幾個月人民幣貶值而確認匯兌虧損2,100,000港元所致。本集團擁有25%投資的廢棄電器及電子產品（「廢棄電器及電子產品」）項目已於二零一七年十月開始運作，並於本期間確認應佔廢棄電器及電子產品項目虧損2,300,000港元。

業務分部表現

| 收益分析 | 截至 | 截至 | 變動順差／（逆差） | |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------|---------|
| | 二零一八年 九月三十日 止六個月 千港元 | 二零一七年 九月三十日 止六個月 千港元 | 千港元 | % |
| 銷售回收紙 | 75,752 | 84,590 | (8,838) | (10.4%) |
| 機密材料銷毀服務收入 | 10,212 | 9,751 | 461 | 4.7% |
| 銷售再生塑膠粒 | 5,176 | 2,346 | 2,830 | 120.6% |
| 物流服務收入 | 184 | 104 | 80 | 76.9% |
| 其他收益 | 213 | 584 | (371) | (63.5%) |
| | 91,537 | 97,375 | (5,838) | (6.0%) |

管理層討論及分析

回收紙的收益減至約75,800,000港元，較上個期間減少約8,800,000港元或10.4%。由於中國於二零一八年一月實施進口廢料限制，回收紙的銷量繼續受到重創，已減少14.6%。另一方面，中國政府嚴格控制進口回收紙的配額及質素，提高了對國內回收紙的需求，導致價格劇烈波動。每噸平均售價已上漲4.9%。整體而言，回收紙貿易毛利率於兩個期間穩定在19.4%。

CMDS服務所回收辦公室紙張的銷售額維持在與上個期間相同的水平。與其他類別的回收紙相比，辦公室紙張的用途有所不同，辦公室紙張的價格及出口量並未有受到中國環境法規的影響。此外，本集團亦擴展東南亞市場，當地對辦公室紙張的需求相對強勁。

機密材料銷毀服務（「CMDS」）收入增加4.7%或500,000港元。大眾持續對資料私隱及知識產權的著重與關注乃CMDS表現穩定的主要原因。我們為香港的政府部門、金融及專業機構以及私營公司收集及銷毀機密材料。銷毀的機密材料包括機密文件、品牌產品、仿製品及儲存媒體，如電腦硬碟、信用卡、手提電話SIM卡等。我們的紙張及非紙張銷毀客戶群相對於上個期間繼續按滿意的速度增加。我們預期此分部的貢獻將進一步增長。

再生塑膠粒項目乃我們新的固體廢物回收業務，經已於二零一七年十月開始運作。回收塑膠廢物再造成低密度聚乙烯（「LDPE」）膠粒。這些LDPE膠粒可作硬質容器及塑膠薄片之用，如塑料袋和包裝薄膜。中國政府對未加工塑膠廢料的禁令對我們的業務產生正面影響。於本期間，生產和銷售正不斷增長，我們認為塑料部門具有擴張潛力，從而為我們的收益帶來正面貢獻。本集團亦正尋求提高現有工廠的生產效率並尋找其他具潛質項目以滿足再生塑膠粒不斷增長的需求。

與歐綠保集團成立經營回收廢棄電器及電子產品（「廢棄電器及電子產品」）的合營公司已於二零一七年十月投入運作。廢棄電器及電子產品項目於商業運作的初期階段仍然錄得虧損，然而，廢棄電器及電子產品的處理量預期將於香港政府實施的廢物處置條例及其他相關法例於二零一八年年底生效時有所增加。我們相信，廢棄電器及電子產品業務將隨著時間取得增長勢頭。

管理層討論及分析

毛利

本集團於本期間之毛利率由上個期間的19.1%略微上升至19.6%。毛利率上升乃由於持續之成本效益措施以減少銷售的直接成本所致。然而，由於收益減少而令毛利略微減少700,000港元。

銷售、分銷、行政及其他經營開支

銷售、分銷、行政及其他經營開支為45,600,000港元，較上個期間減少4,100,000港元。該等開支減少因為管理層於整年度內採納成本控制措施。

除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損（「LBITDA」）

期內LBITDA略微增加約1,000,000港元，此乃由於毛利減少及確認匯兌虧損2,200,000港元所致。

流動資金及財務資源

於二零一八年九月三十日，本集團有不受限制的銀行存款及現金約185,400,000港元（二零一八年三月三十一日：218,900,000港元）。於二零一八年九月三十日，本集團並無銀行貸款及透支（二零一八年三月三十一日：無）。

於二零一八年九月三十日，本集團有淨流動資產約235,500,000港元，於二零一八年三月三十一日則有淨流動資產約270,400,000港元。於二零一八年九月三十日，本集團之流動比率為9.8，於二零一八年三月三十一日則為11.8。

本集團將繼續監察其現金狀況，並於需要時探索所有可能的融資選擇。

外匯風險

本集團主要在香港營運，其大部分銷售額以港元及美元計值。大部分原材料採購以港元計值。此外，本集團大部分貨幣性資產與負債以港元、美元及人民幣計值。

截至二零一八年九月三十日止六個月，本集團錄得淨外匯虧損2,200,000港元（截至二零一七年九月三十日止六個月：收益1,600,000港元），因人民幣於本期間貶值。本集團並無以任何遠期合約、貨幣借貸或其他方式對沖其外匯風險。

管理層討論及分析

主要資本開支及承擔

於本期間，本集團就香港將軍澳工業村總部有關的建設開支及資訊科技基建引致開支900,000港元。於二零一八年九月三十日，本集團資本承擔為1,000,000港元，主要與工場的租賃裝修有關。

資產抵押

於二零一八年九月三十日，本集團將受限制銀行存款合共2,000,000港元（二零一八年三月三十一日：200,000港元）抵押予銀行，以便向供應商發出擔保以保證供應。

股本架構

本公司股本架構的詳情載於中期財務報告附註12。

或然負債

於二零一八年九月三十日，本集團根據法律意見向其前董事及僱員提交若干索償，而該等索償結果仍尚未可見。

僱員及薪酬政策

於二零一八年九月三十日，本集團有約182名僱員在香港僱用。截至二零一八年九月三十日止六個月，僱員成本（包括董事酬金）合共25,800,000港元（截至二零一七年九月三十日止六個月：28,800,000港元）。所有本集團公司均提倡平等僱用機會，僱員之甄選及晉升皆視乎其個人是否符合有關空缺之要求而定。本集團相信，透過適當培訓及指導，智力障礙人士亦可以是有能力、忠誠及盡責的員工，為社會作出貢獻。因此，本集團透過匡智在職培訓計劃聘用若干僱員。為智力障礙人士提供工作機會，以幫助他們融入社會，協助他們最終達致公開就業的目標。

除了由僱主及僱員同時進行供款的強制性公積金外，本集團為所有全職僱員提供全面福利計劃，包括酌情表現花紅、年假、病假、產假及侍產假、婚假及喪假、保健福利及勞工保險。

管理層討論及分析

前景

自從中國政府於二零一八年初開始實施限制廢料進口的新環保政策，中國對回收膠粒的進口需求維持高企，令我們的再生塑膠粒項目受惠，錄得於本期間續步改善的銷售趨勢。為補捉此市場機遇及增加收入基礎，本集團於二零一八年十月宣佈將投資一項再生工程塑膠粒項目，有關產品在中國汽車及家用電器行業的需求極大。

相反，我們的回收紙業務卻受到新政策的不利影響。中國政府對進口回收紙有嚴格的配額與質量控制，令到價格大幅波動。然而，本地市場參與者之間的競爭持續激烈，我們繼續採取緩減風險的措施，一方面將供應商及客戶基礎多元化，另一方面則須改進經營業務的成本效益。

由於除舊服務計劃於二零一八年八月一日起生效，廢電器電子產品的收集數量在本期間錄得大幅增長。隨著二零一八年十二月三十一日起，廢電器計劃對被棄置受管制電器實施處置管制、進出口管制及堆填區棄置禁令，預期我們的合營公司歐綠保綜合環保(香港)有限公司對廢電器電子產品的收集量與處理量均會快速增長。

至於香港政府將推出的都市固體廢物收費計劃方面，本集團將致力把握該等政策轉變所帶來的機遇，加強我們現有及新業務，為香港環保事業貢獻所能。

展望將來，業務環境仍然充滿挑戰。我們將仍然專注核心業務，並繼續物色新投資機會，擴闊收入基礎。隨著廢電器電子產品及再生塑膠粒項目的表現日益改善，加上再生工程塑膠粒項目計劃於二零一九年第二季投入營運，本集團有信心帶來可持續回報，提高為持份者帶來的價值。

中期股息

本公司董事會(「董事會」)不建議就截至二零一八年九月三十日止六個月派發任何中期股息(二零一七年中期：零港元)。

其他資料

購股權計劃

本公司已於二零一零年三月十一日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。於二零一六年九月七日，根據購股權計劃合共授出157,850,000份可認購本公司股份之購股權（「購股權」），惟須待承授人於二零一六年十月七日或之前接納。當中，合共152,150,000份購股權已獲承授人接納。每份購股權賦予其持有人權利，可於行使有關購股權時以初步行使價每股股份0.128港元認購一股本公司股份。

該等已授出購股權可於二零一七年九月七日至二零二二年九月六日（包括首尾兩日）行使，惟須符合下列有關歸屬期之規定：

| 批次 | 歸屬期 |
|----|---|
| 1 | 50%已授出及獲接納購股權可於二零一七年九月七日至二零二二年九月六日行使（最多50%已授出及獲接納購股權可予行使） |
| 2 | 50%已授出及獲接納購股權可於二零一八年九月七日至二零二二年九月六日行使（全部已授出及獲接納購股權可予行使） |

下表披露本公司董事（「董事」）及僱員所持有之本公司購股權於截至二零一八年九月三十日止六個月（「本期間」）之變動：

| 合資格參與者 | 於二零一八年 | | 於本期間 註銷／失效 | 於二零一八年 | |
|-----------|--------------------|----------|---------------------|--------------------|------|
| | 四月一日 尚未行使 | 於本期間行使 | | 九月三十日 尚未行使 | 尚未行使 |
| 董事 | 112,800,000 | – | (13,200,000) | 99,600,000* | |
| 僱員 | 18,500,000 | – | (1,050,000) | 17,450,000 | |
| 總計 | 131,300,000 | – | (14,250,000) | 117,050,000 | |

* 包括在二零一八年八月二十七日退任的前董事持有的13,200,000份購股權。

除上文披露者外，概無購股權於本期間內根據購股權計劃授出、獲行使、註銷或失效。

其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益或淡倉

於二零一八年九月三十日，董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有根據(a)證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉；(b)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條存置之登記冊的權益或淡倉；或(c)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股本中每股面值**0.10**港元之普通股（「股份」）及相關股份之好倉

| 董事姓名 | 身份 | 於股份之權益 | 根據購股權 於相關股份 之權益 | 佔股權之 概約百分比 |
|------|----|--------|-----------------------|---------------|
| 林景生 | 個人 | — | 15,000,000 | 0.31% |
| 譚瑞堅 | 個人 | — | 15,000,000 | 0.31% |
| 鄭志明 | 個人 | — | 15,000,000 | 0.31% |
| 曾安業 | 個人 | — | 15,000,000 | 0.31% |
| 劉世昌 | 個人 | — | 8,800,000 | 0.18% |
| 周紹榮 | 個人 | — | 8,800,000 | 0.18% |
| 黃文宗 | 個人 | — | 8,800,000 | 0.18% |

有關董事於本公司授出購股權之權益的詳情，載於下文「董事購買股份或債券之權利」一節。

其他資料

於本公司相聯法團之相關股份之好倉 — 購股權

| 董事姓名 | 相聯法團之名稱 | 身份 | 授出日期 | 行使期 | 每股行使價 港元 | 根據購股權於 相關股份之權益 | 佔股權之概約 百分比 |
|------|----------|----|------------|-------------------------|-------------|-------------------|---------------|
| 曾安業 | 綠心集團有限公司 | 個人 | 17.07.2015 | 17.07.2015 – 16.07.2020 | 1.12 | 2,200,000 | 0.11% |
| | | | 13.09.2016 | 13.09.2016 – 12.09.2021 | 0.71 | 3,300,000 | 0.16% |
| | | | | | | <u>5,500,000</u> | <u>0.27%</u> |
| 黃文宗 | 綠心集團有限公司 | 個人 | 17.07.2015 | 17.07.2015 – 16.07.2020 | 1.12 | 1,100,000 | 0.05% |
| | | | 13.09.2016 | 13.09.2016 – 12.09.2021 | 0.71 | 1,100,000 | 0.05% |
| | | | | | | <u>2,200,000</u> | <u>0.10%</u> |

除上文披露者外，於二零一八年九月三十日，概無本公司董事或主要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、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部（包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）須知會本公司及聯交所，或列入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

董事購買股份或債券之權利

根據本公司股東於二零一零年三月十一日採納之本公司購股權計劃（「購股權計劃」），本公司授予董事可認購股份之購股權，於二零一八年九月三十日之詳情如下：

| 董事姓名 | 授出日期 | 行使期 | 每股行使價 港元 | 購股權數目 | | | | | 佔股權之 概約百分比 |
|------|------------|-------------------------|-------------|----------------------------|------------|----|-------|-----------------------------|---------------|
| | | | | 於 二零一八年 四月一日 尚未行使 | 授出及 獲接納 | 行使 | 註銷/失效 | 於 二零一八年 九月三十日 尚未行使 | |
| | | | | | | | | | |
| 林景生 | 07.09.2016 | 07.09.2017 – 06.09.2022 | 0.128 | 7,500,000 | - | - | - | 7,500,000 | 0.16% |
| | 07.09.2016 | 07.09.2018 – 06.09.2022 | 0.128 | 7,500,000 | - | - | - | 7,500,000 | 0.16% |
| 譚瑞堅 | 07.09.2016 | 07.09.2017 – 06.09.2022 | 0.128 | 7,500,000 | - | - | - | 7,500,000 | 0.16% |
| | 07.09.2016 | 07.09.2018 – 06.09.2022 | 0.128 | 7,500,000 | - | - | - | 7,500,000 | 0.16% |
| 鄭志明 | 07.09.2016 | 07.09.2017 – 06.09.2022 | 0.128 | 7,500,000 | - | - | - | 7,500,000 | 0.16% |
| | 07.09.2016 | 07.09.2018 – 06.09.2022 | 0.128 | 7,500,000 | - | - | - | 7,500,000 | 0.16% |
| 曾安業 | 07.09.2016 | 07.09.2017 – 06.09.2022 | 0.128 | 7,500,000 | - | - | - | 7,500,000 | 0.16% |
| | 07.09.2016 | 07.09.2018 – 06.09.2022 | 0.128 | 7,500,000 | - | - | - | 7,500,000 | 0.16% |
| 劉世昌 | 07.09.2016 | 07.09.2017 – 06.09.2022 | 0.128 | 4,400,000 | - | - | - | 4,400,000 | 0.09% |
| | 07.09.2016 | 07.09.2018 – 06.09.2022 | 0.128 | 4,400,000 | - | - | - | 4,400,000 | 0.09% |
| 周紹榮 | 07.09.2016 | 07.09.2017 – 06.09.2022 | 0.128 | 4,400,000 | - | - | - | 4,400,000 | 0.09% |
| | 07.09.2016 | 07.09.2018 – 06.09.2022 | 0.128 | 4,400,000 | - | - | - | 4,400,000 | 0.09% |
| 黃文宗 | 07.09.2016 | 07.09.2017 – 06.09.2022 | 0.128 | 4,400,000 | - | - | - | 4,400,000 | 0.09% |
| | 07.09.2016 | 07.09.2018 – 06.09.2022 | 0.128 | 4,400,000 | - | - | - | 4,400,000 | 0.09% |

上述購股權即相關董事以實益擁有人身份持有之個人權益。

除上文及未經審核中期財務報告附註12有關購股權計劃之披露者外，於截至二零一八年九月三十日止六個月任何時間，各董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無獲授或行使可藉收購本公司股份或債券而獲利之任何權利，且本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排而使董事可於任何其他法人團體取得有關權利。

其他資料

主要股東的股份權益

於二零一八年九月三十日，根據按證券及期貨條例第336條所存置的登記冊記錄，下列人士（不包括董事及本公司主要行政人員）持有股份5%或以上的權益或淡倉：

於本公司股本中每股面值**0.10**港元普通股（「股份」）及相關股份之好倉

| 股東名稱 | 附註 | 身份 | 所持股份數目* | 佔本公司已發行股本百分比 |
|--|----|-----------------|--------------------------------------|------------------|
| Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited | 1 | 受控法團權益 | 2,742,514,028 (L) | 56.86% |
| Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited | 1 | 受控法團權益 | 2,742,514,028 (L) | 56.86% |
| Chow Tai Fook Capital Limited | 1 | 受控法團權益 | 2,742,514,028 (L) | 56.86% |
| 周大福(控股)有限公司 | 2 | 受控法團權益 | 2,742,514,028 (L) | 56.86% |
| 周大福代理人有限公司 | 3 | 實益擁有人 受控法團權益 | 1,530,601,835 (L) 732,550,000 (L) | 31.74% 15.19% |
| Victory Day Investments Limited | 3 | 受控法團權益 | 732,550,000 (L) | 15.19% |
| Smart On Resources Ltd. | 3 | 實益擁有人 | 732,550,000 (L) | 15.19% |
| 威全有限公司 | 2 | 實益擁有人 | 479,362,193 (L) | 9.94% |
| 滙駿國際有限公司 | 4 | 實益擁有人 | 785,100,000 (L) | 16.28% |

* 字母「L」代表有關人士的股份好倉。

其他資料

附註：

1. 於二零一八年九月三十日，Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited分別持有Chow Tai Fook Capital Limited約48.98%及46.65%權益，而Chow Tai Fook Capital Limited持有周大福(控股)有限公司約81.03%權益。因此Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited、Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited及Chow Tai Fook Capital Limited被視作於2,742,514,028股股份中擁有權益。
2. 周大福(控股)有限公司乃周大福代理人有限公司之控股股東以及為威全有限公司之100%控股公司，故周大福(控股)有限公司被視作於合共2,742,514,028股股份中擁有權益。
3. 周大福代理人有限公司為1,530,601,835股股份之實益擁有人，並透過其於全資附屬公司Victory Day Investments Limited之權益擁有732,550,000股股份之權益，而Victory Day Investments Limited全資擁有Smart On Resources Ltd.。
4. 根據本公司保存的往績記錄及經計及本公司於二零一四年十月進行之公開發售所發行新股，梁契權先生被視為為滙駿國際有限公司(「滙駿」)所持有的785,100,000股股份中擁有權益。梁契權先生於二零一六年十月十二日被法院頒令裁定破產，而其資產(包括滙駿股份)由其破產日期起歸屬梁契權先生之破產管理人。因梁契權先生破產，梁契權先生不再被視為為滙駿所持有的785,100,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年九月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊內所記錄，概無任何人士(其權益及淡倉載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益或淡倉」一節的董事除外)於本公司的股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

環境、社會及管治

香港的都市固體廢物問題日益嚴重，本集團致力就解決有關問題擔當重要一員，並竭力以可持續的方式實現這一目標，亦即在我們作出戰略決策時逐步加入環境、社會及管治(「ESG」)考慮因素。在此過程中，我們希望我們的主要持份者(包括客戶、僱員、投資者、政府機構、供應商、環保非政府組織等)也一同參與。除了持續的溝通外，本集團亦組織了讓他們一同參與的活動，以了解這些主要持份者對我們的ESG措施(包括資源節約、減排、健康與安全、社區參與等)的關注事項及反饋意見。

於二零一八年八月，本公司根據上市規則附錄二十七所載的《環境、社會及管治報告指引》在本公司及聯交所網站刊發ESG報告，在當中載列其詳細的ESG表現。於截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司繼續專注向正確的方向前進，包括節約能源及天然資源、回收及減少製造廢物、在社區推動綠色議題、關顧僱員福祉、改善工作條件、捍衛知識產權、確保平等機會，以及贊助與支持由不同慈善團體及／或非政府組織所舉辦的本地社區活動。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司一直致力維持高水平的企業管治，並已採納上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）的原則及守則條文。截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則訂明之守則條文，惟企業管治守則第E.1.2條除外。

企業管治守則第E.1.2條規定，董事會主席須出席股東週年大會，且彼亦須邀請董事會委員會主席出席。主席因意料之外的商業事務而缺席本公司於二零一八年八月二十七日舉行的股東週年大會（「二零一八年股東週年大會」）。當時的薪酬委員會主席亦因海外事務缺席二零一八年股東週年大會。行政總裁、薪酬委員會成員（其於緊隨二零一八年股東週年大會結束後獲委任為薪酬委員會主席）及其他董事，連同審核委員會、提名委員會及執行委員會主席均出席二零一八年股東週年大會，回答股東有關本公司及董事會活動的提問。

本公司將繼續改善有利於業務經營及增長之企業管治，亦會定期審閱其管治守則，以確保遵守監管規定，從而切合股東及投資者的期望。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的行為守則。

經本公司向董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等於截至二零一八年九月三十日止六個月內已遵守標準守則。

本公司相關僱員遵守證券交易守則

本公司亦已就監管有可能掌握本公司或其證券的內幕消息的相關僱員，採納條款不遜於標準守則所載的相關僱員遵守證券交易守則（「自有守則」）。於截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司並無獲悉任何相關僱員違反自有守則的事件。

其他資料

董事資料之更新

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料自二零一八年年報日期起之變動如下：

黃文宗先生(獨立非執行董事)

黃先生已辭任昆明滇池水務股份有限公司(股份代號：3768)的獨立非執行董事，自二零一八年八月十七日起生效。

審核委員會及審閱中期業績

本公司審核委員會合共由三名獨立非執行董事即黃文宗先生(審核委員會主席)、周紹榮先生、陳定邦先生以及兩名非執行董事鄭志明先生及曾安業先生組成。

審核委員會已聯同管理層及外部核數師畢馬威會計師事務所審閱本集團所採納之會計政策及慣例以及截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。本公司外部核數師畢馬威會計師事務所已根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」審閱本集團於截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年九月三十日止六個月內概無購買、售出或贖回本公司之上市證券。

承董事會命

綜合環保集團有限公司

主席

鄭志明

香港，二零一八年十一月二十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年九月三十日止六個月－未經審核
(以港元計)

| | 附註 | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------|----|-------------|-------------|
| | | 二零一八年 千元 | 二零一七年 千元 |
| 收益 | 5 | 91,537 | 97,375 |
| 銷售成本 | | (73,619) | (78,738) |
| 毛利 | | 17,918 | 18,637 |
| 其他收入 | | 376 | 788 |
| 其他(虧損)/收益淨額 | | (1,824) | 1,421 |
| 銷售及分銷開支 | | (11,566) | (13,270) |
| 行政及其他經營開支 | | (33,989) | (36,410) |
| 經營虧損 | | (29,085) | (28,834) |
| 融資收入 | 6 | 4,289 | 4,693 |
| 分佔合營公司之虧損 | | (2,251) | (2,924) |
| 除稅前虧損 | 6 | (27,047) | (27,065) |
| 所得稅 | 7 | - | - |
| 期間虧損及全面總收益 | 8 | (27,047) | (27,065) |
| 每股基本及攤薄虧損 | 8 | (0.6)仙 | (0.6)仙 |

載於第21頁至第38頁之附註乃構成本中期財務報告之一部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年九月三十日—未經審核
(以港元計)

| | 附註 | 於二零一八年 九月三十日 千元 | 於二零一八年 三月三十一日 千元 |
|------------------|----|-----------------------|------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 9 | 678,430 | 694,609 |
| 土地使用權 | | 31,346 | 31,892 |
| 於合營公司之權益 | | 23,732 | — |
| 按金及預付款項 | | 1,228 | 193 |
| | | 734,736 | 726,694 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 10,086 | 4,499 |
| 應收貿易賬款及應收票據 | 10 | 25,988 | 21,478 |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | | 16,810 | 19,689 |
| 應收一間關連公司款項 | | 12 | 12 |
| 應收合營公司款項 | | 19,031 | 27,715 |
| 可收回稅項 | | 2,976 | 2,976 |
| 受限制及有抵押銀行存款 | | 2,041 | 152 |
| 銀行存款及現金 | | 185,353 | 218,871 |
| | | 262,297 | 295,392 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及應付票據 | 11 | 6,799 | 5,449 |
| 其他應付款項、應計費用及合約負債 | | 19,994 | 19,565 |
| 應付一間關連公司款項 | | 10 | 10 |
| | | 26,803 | 25,024 |
| 流動資產淨值 | | 235,494 | 270,368 |
| 資產淨值 | | 970,230 | 997,062 |

綜合財務狀況表

於二零一八年九月三十日—未經審核
(以港元計)

| | | 於二零一八年 九月三十日 | 於二零一八年 三月三十一日 |
|--------------|----|-----------------|------------------|
| | 附註 | 千元 | 千元 |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 12 | 482,301 | 482,301 |
| 儲備 | | 487,929 | 514,761 |
| 總權益 | | 970,230 | 997,062 |

載於第21頁至第38頁之附註乃構成本中期財務報告之一部分。

綜合權益變動表

截至二零一八年九月三十日止六個月－未經審核
(以港元計)

| 附註 | 本公司權益股東應佔 | | | | | |
|------------------------------|-----------|------------|------------|-----------------------|-------------|-----------|
| | 股本 千元 | 股份溢價 千元 | 資本儲備 千元 | 以股份為基礎 之資本儲備 千元 | 累計虧損 千元 | 總權益 千元 |
| 於二零一七年四月一日之結餘 | 482,234 | 3,092,881 | (964,044) | 3,280 | (1,539,881) | 1,074,470 |
| 截至二零一七年九月三十日止六個月權益變動： | | | | | | |
| 期間虧損及全面總收益 | - | - | - | - | (27,065) | (27,065) |
| 權益結算以股份為基礎交易 | 12(c) | - | - | 2,575 | - | 2,575 |
| 於二零一七年九月三十日 及二零一七年十月一日之結餘 | 482,234 | 3,092,881 | (964,044) | 5,855 | (1,566,946) | 1,049,980 |
| 截至二零一八年三月三十一日止六個月權益變動： | | | | | | |
| 期間虧損及全面總收益 | - | - | - | - | (53,900) | (53,900) |
| 根據購股權計劃發行之股份 | 12(b) | 67 | 56 | (38) | - | 85 |
| 權益結算以股份為基礎交易 | - | - | - | 897 | - | 897 |
| 已失效及被沒收之購股權 | - | - | - | (208) | 208 | - |
| 於二零一八年三月三十一日之結餘 | 482,301 | 3,092,937 | (964,044) | 6,506 | (1,620,638) | 997,062 |
| 於二零一八年四月一日之結餘 | 482,301 | 3,092,937 | (964,044) | 6,506 | (1,620,638) | 997,062 |
| 截至二零一八年九月三十日止六個月權益變動： | | | | | | |
| 期間虧損及全面總收益 | - | - | - | - | (27,047) | (27,047) |
| 權益結算以股份為基礎交易 | 12(c) | - | - | 215 | - | 215 |
| 於二零一八年九月三十日之結餘 | 482,301 | 3,092,937 | (964,044) | 6,721 | (1,647,685) | 970,230 |

載於第21頁至第38頁之附註乃構成本中期財務報告之一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年九月三十日止六個月—未經審核
(以港元計)

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | 二零一八年 千元 | 二零一七年 千元 |
| 經營活動 | | |
| 營運資本變動前經營虧損 | (11,402) | (8,197) |
| 應收貿易賬款及應收票據(增加)/減少 | (4,510) | 11,992 |
| 營運資本之其他變動 | (929) | 179 |
| 經營活動(所用)/所產生之現金淨額 | (16,841) | 3,974 |
| 投資活動 | | |
| 購買物業、廠房及設備 | (1,331) | (3,837) |
| 購買物業、廠房及設備所預付款項 | (1,035) | — |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 588 | 117 |
| 向合營公司作出之新貸款 | (23,732) | — |
| 合營公司償還之貸款 | 8,732 | — |
| 應收合營公司款項之增加 | (7) | (19,164) |
| 已收利息 | 1,997 | 1,332 |
| 投資活動所用之現金淨額 | (14,788) | (21,552) |
| 融資活動 | | |
| 受限制及有抵押銀行存款(增加)/減少 | (1,889) | 17,521 |
| 融資活動(所用)/所產生之現金淨額 | (1,889) | 17,521 |
| 現金及現金等價物之減少淨額 | (33,518) | (57) |
| 期初之現金及現金等價物 | 218,871 | 219,102 |
| 期末之現金及現金等價物 | 185,353 | 219,045 |

載於第21頁至第38頁之附註乃構成本中期財務報告之一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

1 一般資料

綜合環保集團有限公司(「本公司」)於二零零九年十一月十一日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3條法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。本公司乃一家投資控股公司，在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。本集團之附屬公司主要業務為買賣回收紙及材料、買賣生活用紙、提供機密材料銷毀服務及提供物流服務。

2 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文而編製，包括符合國際會計準則委員會(「IASB」)頒佈的國際會計準則(「IAS」)第34號「中期財務報告」，並已於二零一八年十一月二十八日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據二零一八年年度財務報表所採用的相同會計政策編製，惟預期將於二零一九年年度財務報表內反映之會計政策變動除外。會計政策之任何變動詳情載於附註3。

編製符合IAS 34的中期財務報告要求管理層作出影響政策應用以及以截至結算日的方法列報的資產、負債、收入及支出金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

中期財務報告包括簡明綜合財務報表以及經選取解釋附註。附註包括就對理解自二零一八年年度財務報表以來本集團財務狀況之變動和表現而言屬重要的事件及交易的解釋。本簡明綜合中期財務報表及有關附註並不包括就整份按國際財務報告準則(「IFRS」)編製的財務報表而言所需的所有資料。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

2 編製基準(續)

本中期財務報告未經審核，但畢馬威會計師事務所已經按照IASB頒佈之國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會之獨立審閱報告載於第39至40頁。

中期財務報告所載有關截至二零一八年三月三十一日止財政年度之財務資料乃作為比較資料，並不構成本公司該財政年度之法定年度綜合財務報表，惟來自該等財務報表。

3 會計政策變動

(a) 概覽

IASB已頒佈若干IFRS新準則及IFRS修訂，此等新準則及修訂於本集團的本會計期間首次生效。其中，以下發展與本集團財務報表有關：

- IFRS 9「金融工具」
- IFRS 15「客戶合約收入」
- IFRIC 22「外幣交易及預付代價」

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。

本集團在金融資產分類及信貸虧損計量方面受IFRS 9影響，並在確認收入時間、合約成本資本化、從客戶取得重大融資利益及合約資產及合約負債呈列方面受IFRS 15影響。有關IFRS 9及IFRS 15的會計政策變動詳情分別於附註3(b)及附註3(c)討論。

根據所選過渡方法，本集團將首次應用IFRS 9及IFRS 15的累計影響確認為二零一八年四月一日的期初權益結餘調整。比較資料未予重列。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

3 會計政策變動(續)

(b) IFRS 9「金融工具」

信貸虧損

IFRS 9以預期信貸虧損模式取代IAS 39之「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式須持續計量與金融資產相關的信貸風險，因此，確認預期信貸虧損之時間早於根據IAS 39之「已產生虧損」會計模式確認之時間。

本集團將新預期信貸虧損模式應用於以攤銷成本計量之金融資產(包括現金及現金等價物以及應收貿易賬款及其他應收款項)。以公平值計量之金融資產均無須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損之計量

預期信貸虧損為按概率加權之信貸虧損估計。信貸虧損以所有預期現金差額(即本集團按合約應收之現金流量與本集團預期可收取之現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，則應收貿易賬款及其他應收款項的預期現金差額採用於初步確認時釐定的實際利率或其近似值貼現。

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本或努力的情況下即可獲得之合理可靠資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指於應用預期信貸虧損模式的項目預期存續期內所有可能發生的違約事件所導致的預期虧損。

應收貿易賬款之虧損撥備一直以相等於整個存續期預期信貸虧損之金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣估計，並就債務人特有之因素以及對當前及預測一般經濟狀況之評估作出調整。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

3 會計政策變動(續)

(b) IFRS 9「金融工具」(續)

信貸虧損(續)

預期信貸虧損之計量(續)

至於所有其他金融工具，本集團會確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初步確認以來金融工具的信貸風險顯著上升，於此情況下，虧損撥備乃按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著上升

於評估一項金融工具的信貸風險自初步確認以來是否顯著上升時，本集團會對於報告日期所評估金融工具發生違約的風險與於初步確認日期所評估者進行比較。本集團會考慮合理可靠的量化及質化資料，包括過往經驗及無須付出過多成本或努力即可獲得之前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著上升時，本集團會考慮以下資料：

- 未能於本金或利息的合約到期日期作出有關付款；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如有)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的當前或預期變動對債務人向本集團履行義務的能力有重大不利影響。

對信貸風險是否顯著上升的評估乃視乎金融工具的性質按個別基準或共同基準進行。於按共同基準進行評估時，本集團會根據共享信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)對金融工具進行分類。

本集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映金融工具的信貸風險自初步確認以來發生的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均會於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備抵賬戶對其賬面值作出相應調整。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

3 會計政策變動(續)

(b) IFRS 9「金融工具」(續)

信貸虧損(續)

信貸減值金融資產利息收入的計算基準

利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按該金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損備抵)計算。

於各報告日期，本集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人有可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，而對債務人有不利影響。

撤銷政策

倘屬日後實際上不可收回金融資產，本集團會撤銷其(部分或全部)總賬面值。該情況通常出現於本集團確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還須撤銷金額之時。

隨後收回先前撤銷之資產會作為減值撥回在收回期間於損益內確認。

期初結餘調整

此項會計政策變動對本集團並無影響。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

3 會計政策變動(續)

(c) IFRS 15「客戶合約收入」

IFRS 15建立確認客戶合約收入及部分成本的全面框架。IFRS 15取代IAS 18「收入」(其涵蓋銷售貨物及提供服務所產生的收益)及IAS 11「建造合約」(其訂明建造合約的會計處理方法)。

本集團已選擇使用累積效應過渡法並已將首次應用的累計影響確認為二零一八年四月一日的期初權益結餘調整。因此，比較資料未予重列及將繼續根據IAS 18呈報。如IFRS 15所允許，本集團已僅就二零一八年四月一日之前尚未完工的合約應用新規定。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

(i) 收入確認之時間

此前，提供服務產生的收入隨時間確認，而銷售貨品的收入一般於貨品所有權的風險及回報已轉移至客戶時確認。

根據IFRS 15，收入於客戶獲得合約之承諾貨物或服務之控制權時確認。這可能發生在某一時點或一段時間內。IFRS 15確定了以下對承諾貨物或服務之控制權被視為隨時間轉移之三種情況：

- A. 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供之利益時；
- B. 當實體履約創造或增強一項於資產被創造或增強時由客戶控制之資產(如在建工程)時；
- C. 當實體之履約並無創造對實體而言具替代用途之資產，且該實體對迄今完成之履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於任何該等三種情況，則根據IFRS 15，實體於某一指定時間點(即控制權轉移時)就銷售該貨物或提供服務確認收益。所有權風險及回報之轉移僅為於釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

採納IFRS 15並不會對本集團確認銷售貨物的收益之時間產生重大影響。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

3 會計政策變動(續)

(c) IFRS 15「客戶合約收入」(續)

(ii) 重大融資部分

IFRS 15要求實體於合約包含重大融資成分時就貨幣時間價值調整交易價格，無論收取客戶付款是否會較收益確認大幅提前或大幅延期。

此項政策變動對本集團並無影響。

(iii) 合約資產及負債的呈列

根據IFRS 15，只有本集團擁有無條件權利收取代價時，才會確認應收款項。倘本集團於可無條件獲得合約承諾貨品的代價前確認有關收益，則該代價應分類為合約資產。

同樣，在本集團確認相關收益前，當客戶支付代價或按合約規定客戶須支付代價且款項已到期時，該代價應確認為合約負債而非應付款項。對於與客戶的單一合約，須呈列淨合約資產或淨合約負債。對於多份合約，無關合約的合約資產及合約負債不能以淨額呈列。

此項政策變動對本集團並無重大影響。

(d) IFRIC 22「外幣交易及預付代價」

該詮釋為確定「交易日期」提供了指引，確定「交易日期」的目的為確定實體以外幣收取或支付預付代價的交易中初始確認相關資產、支出或收入(或其部分)時使用的匯率。

該詮釋釐清「交易日期」是指因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的初始確認日期。如果在確認相關項目前有多筆支付或收取的款項，則應以這種方式確定每筆款項支付或收取的交易日期。採納IFRIC 22對本集團的財務狀況和財務業績並無重大影響。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

4 財務風險管理

財務風險因素

本集團之業務面對不同財務風險：市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期財務報告並不包含規定載於年度財務報表之所有財務風險管理資料及披露資料，並應與本集團於截至二零一八年三月三十一日止年度的週年財務報表一併閱讀。風險管理政策自二零一八年三月三十一日以來並無任何變動。

公平值計量

於二零一八年九月三十日，金融資產及負債之公平值與其賬面值相若。

5 收益及分部資料

本公司董事會乃本集團之主要營運決策者，審閱本集團內部報告，以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定營運分部。本集團分為四個業務分部：

- 回收紙及材料：銷售回收紙及材料
- 生活用紙：銷售生活用紙
- 機密材料銷毀服務(「CMDS」)：提供機密材料銷毀服務
- 物流服務：提供物流服務

儘管本集團之產品及服務乃向香港、中國內地及海外市場出售／提供，本集團之主要營運決策者定期審閱按業務分部劃分之財務資料，以評估表現及作出分配資源決策，而評估經營分部表現時乃根據分部毛利計量。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

5 收益及分部資料(續)

IFRS 15範圍內的客戶合約收益

| | 截至九月三十日 止六個月 | |
|--------------|-----------------|---------------|
| | 二零一八年 千元 | 二零一七年 千元 |
| 按主要產品或服務線劃分 | | |
| — 銷售回收紙及材料 | 81,129 | 87,216 |
| — 銷售生活用紙 | 12 | 304 |
| — 提供機密材料銷毀服務 | 10,212 | 9,751 |
| — 提供物流服務 | 184 | 104 |
| | 91,537 | 97,375 |

按地域市場劃分的收益

| | 截至九月三十日 止六個月 | |
|------|-----------------|---------------|
| | 二零一八年 千元 | 二零一七年 千元 |
| 香港 | 55,946 | 40,158 |
| 中國內地 | 24,586 | 48,036 |
| 其他 | 11,005 | 9,181 |
| | 91,537 | 97,375 |

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

5 收益及分部資料(續)

以下載列之分部業績及其他分部項目已包括於截至二零一八年九月三十日止六個月之虧損中：

| | 截至二零一八年九月三十日止六個月 | | | | |
|------------|------------------|------------|------------|----------|----------|
| | 回收紙 及材料 千元 | CMDS 千元 | 物流服務 千元 | 其他 千元 | 總計 千元 |
| 分部收益： | | | | | |
| 銷售予外部客戶 | 81,129 | 10,212 | 184 | 12 | 91,537 |
| 跨部銷售 | - | - | 8,338 | - | 8,338 |
| 可申報分部收益 | 81,129 | 10,212 | 8,522 | 12 | 99,875 |
| 撇銷跨部收益 | - | - | (8,338) | - | (8,338) |
| | 81,129 | 10,212 | 184 | 12 | 91,537 |
| 分部業績： | | | | | |
| 可申報分部溢利 | 13,726 | 6,514 | 1,410 | 1 | 21,651 |
| 撇銷跨部溢利 | | | | | (3,733) |
| 來自本集團外部客戶之 | | | | | |
| 可申報分部溢利 | | | | | 17,918 |
| 未分配經營成本 | | | | | (47,003) |
| 融資收入 | | | | | 4,289 |
| 分佔合營公司虧損 | | | | | (2,251) |
| 期間虧損 | | | | | (27,047) |

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

5 收益及分部資料(續)

截至二零一七年九月三十日止六個月

| | 回收紙 及材料 千元 | CMDS 千元 | 物流服務 千元 | 其他 千元 | 總計 千元 |
|-------------------|------------------|------------|------------|----------|----------|
| 分部收益： | | | | | |
| 銷售予外部客戶 | 87,216 | 9,751 | 104 | 304 | 97,375 |
| 跨部銷售 | - | - | 10,558 | - | 10,558 |
| 可申報分部收益 | 87,216 | 9,751 | 10,662 | 304 | 107,933 |
| 撇銷跨部收益 | - | - | (10,558) | - | (10,558) |
| | 87,216 | 9,751 | 104 | 304 | 97,375 |
| 分部業績： | | | | | |
| 可申報分部溢利／(虧損) | 15,258 | 6,207 | 1,662 | (137) | 22,990 |
| 撇銷跨部溢利 | | | | | (4,353) |
| 來自本集團外部客戶之可申報分部溢利 | | | | | 18,637 |
| 未分配經營成本 | | | | | (47,471) |
| 融資收入 | | | | | 4,693 |
| 分佔合營公司虧損 | | | | | (2,924) |
| 期間虧損 | | | | | (27,065) |

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經(計入)/扣除下列各項後呈列：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 千元 | 二零一七年 千元 |
| (a) 融資收入 | | |
| 銀行存款利息收入 | (1,997) | (1,332) |
| 給予合營公司貸款之利息收入 | (2,292) | (1,937) |
| 來自合營公司之財務擔保收入 | - | (1,424) |
| | (4,289) | (4,693) |
| (b) 其他項目 | | |
| 存貨銷售成本 | 50,820 | 56,087 |
| 土地使用權攤銷 | 545 | 545 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 17,301 | 17,331 |
| 撥回應收貿易賬款及應收票據減值虧損(附註10) | - | (10) |
| 撇銷壞賬 | 6 | 3 |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | (415) | (23) |
| 撇銷物業、廠房及設備 | 36 | 209 |
| 有關土地及樓宇之經營租賃費用 | 2,500 | 3,058 |
| 權益結算以股份為基礎付款開支(附註12(c)) | 215 | 2,575 |
| 匯兌虧損/(收益)，淨額 | 2,203 | (1,607) |

7 所得稅

截至二零一八年九月三十日及二零一七年九月三十日止六個月，並無就香港附屬公司有關之香港利得稅作撥備，因為自過往年度結轉之稅務虧損超過該期間之估計應課稅溢利或該等附屬公司於香港並無估計應課稅溢利。

8 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於本公司權益股東應佔中期期間虧損27,047,000元(截至二零一七年九月三十日止六個月：27,065,000元)及中期期間內已發行普通股之加權平均4,823,009,000股(二零一七年：4,822,334,000股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

於截至二零一八年九月三十日及二零一七年九月三十日止六個月之每股基本虧損並無就攤薄作出調整，因尚未獲行使購股權對所呈列之每股基本虧損具反攤薄影響。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

9 物業、廠房及設備

於截至二零一八年九月三十日止六個月，本集團就購置物業、廠房及設備項目，總成本為1,331,000元(二零一七年：25,829,000元)。

10 應收貿易賬款及應收票據

| | 於二零一八年 九月三十日 千元 | 於二零一八年 三月三十一日 千元 |
|----------------|-----------------------|------------------------|
| 應收貿易賬款及應收票據 | 30,225 | 25,715 |
| 減：呆賬備抵賬戶 | (4,237) | (4,237) |
| 應收貿易賬款及應收票據之淨額 | 25,988 | 21,478 |

於報告期末，按交易日計並扣除呆賬備抵賬戶之應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

| | 於二零一八年 九月三十日 千元 | 於二零一八年 三月三十一日 千元 |
|-----------|-----------------------|------------------------|
| 0 – 30日 | 25,054 | 16,726 |
| 31 – 60日 | 253 | 3,314 |
| 61 – 90日 | 86 | 509 |
| 91 – 120日 | 113 | 315 |
| 逾120日 | 482 | 614 |
| | 25,988 | 21,478 |

客戶享有之付款條款主要分為貨到付現及賒購。一般信貸期介乎10日至90日。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

11 應付貿易賬款及應付票據

| | 於二零一八年 九月三十日 千元 | 於二零一八年 三月三十一日 千元 |
|--------|-----------------------|------------------------|
| 應付貿易賬款 | 6,067 | 5,449 |
| 應付票據 | 732 | - |
| | 6,799 | 5,449 |

於報告期末，按發票到期日計之應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析如下：

| | 於二零一八年 九月三十日 千元 | 於二零一八年 三月三十一日 千元 |
|-----------|-----------------------|------------------------|
| 即期 | 5,346 | 3,088 |
| 1 – 30日 | 504 | 793 |
| 31 – 60日 | 143 | 720 |
| 61 – 90日 | 38 | 20 |
| 91 – 120日 | 17 | 13 |
| 逾120日 | 751 | 815 |
| | 6,799 | 5,449 |

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

12 股本及儲備

(a) 本公司之法定股本

| | 於二零一八年 九月三十日 千元 | 於二零一八年 三月三十一日 千元 |
|-----------------------------|-----------------------|------------------------|
| 法定： | | |
| 5,000,000,000股每股面值0.10元之普通股 | 500,000 | 500,000 |

(b) 本公司之已發行股本

| | 普通股股數 千股 | 金額 千元 |
|---------------------------------------|-------------|----------|
| 已發行及繳足： | | |
| 於二零一七年四月一日 | 4,822,334 | 482,234 |
| 根據購股權計劃發行之股份 | 675 | 67 |
| 於二零一八年三月三十一日、二零一八年 四月一日及二零一八年九月三十日 | 4,823,009 | 482,301 |

(c) 權益結算以股份為基礎交易

根據本公司所有股東於二零一零年三月十一日通過之書面決議案，本公司於二零一零年三月十一日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在獎勵本集團僱員，包括執行董事及非執行董事，以及任何顧問、諮詢專家、供應商、客戶及代理商（各稱「合資格參與者」）。本公司董事會可於採納購股權計劃之日後十年內任何時間向任何合資格參與者作出要約。根據購股權計劃所授出股份之認購價將由本公司董事會全權酌情釐定，且不得低於下列水平（以最高者為準）：

- 於向合資格參與者作出要約之營業日，本公司股份於聯交所每日報價表上之收市價；
- 緊接作出要約之日前五個營業日股份於聯交所每日報價表上之平均收市價；及
- 本公司一股股份之面值。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

12 股本及儲備(續)

(c) 權益結算以股份為基礎交易(續)

於二零一六年九月七日，本集團宣佈根據購股權計劃合共授出157,850,000份可認購本公司股份之購股權，惟須待承授人接納。每份購股權賦予其持有人權利，可於行使有關購股權時以初步行使價每股股份0.128元認購一股股份。該等購股權可自二零一七年九月七日至二零二二年九月六日(包括首尾兩日)行使，惟須符合歸屬期之規定。於接納期結束時，152,150,000份購股權獲承授人接納。

於本期間購股權計劃下購股權數目之變動如下：

| 授出日期 | 初步 行使價 元 | 可行使期間 | 購股權數目 | | | 餘下 合約年期 |
|-----------|----------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------|
| | | | 於二零一八年 四月一日 尚未行使 千份 | 期內註銷/ 失效 千份 | 於二零一八年 九月三十日 尚未行使 千份 | |
| 董事 | | | | | | |
| 二零一六年九月七日 | 0.128 | 二零一七年九月七日至 二零二二年九月六日 | 112,800 | (13,200) | 99,600 | 3.9年 |
| 僱員 | | | | | | |
| 二零一六年九月七日 | 0.128 | 二零一七年九月七日至 二零二二年九月六日 | 18,500 | (1,050) | 17,450 | 3.9年 |
| | | | 131,300 | (14,250) | 117,050 | |

歸屬期： 第一批：50%自授出日期起1年後歸屬(二零一七年九月七日至二零二二年九月六日)

第二批：50%自授出日期起2年後歸屬(二零一八年九月七日至二零二二年九月六日)

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

12 股本及儲備(續)

(c) 權益結算以股份為基礎交易(續)

於綜合損益及其他全面收益表扣除之購股權開支乃採用二項式期權定價模式按下列假設而釐定：

| | |
|-------------------|--------|
| 於計量日期之公平值 | 0.057元 |
| 於計量日期之股價 | 0.128元 |
| 行使價 | 0.128元 |
| 預計波幅 | 50.00% |
| 無風險利率(以外匯基金票據為基準) | 0.63% |
| 預計購股權平均年期 | 6年 |
| 預計股息率 | 0% |

預計波幅乃以本公司股份之歷史波幅為基準(以購股權餘下年期之加權平均數為基準計算)。預計股息以歷史股息為基準。主觀輸入假設之變動可顯著影響公平值估計。

本集團確認截至二零一八年九月三十日止六個月有關權益結算以股份為基礎付款之交易的開支為215,000元(二零一七年：2,575,000元)。

(d) 股息

本公司於截至二零一八年九月三十日止六個月並無派發或宣派任何股息(二零一七年：無)。

13 資本承擔

| | 於二零一八年 九月三十日 千元 | 於二零一八年 三月三十一日 千元 |
|-----------|-----------------------|------------------------|
| 已訂約但未撥備 | | |
| —物業、廠房及設備 | 977 | 79 |

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外，以港元計)

14 向前董事及僱員提出索償

於二零一八年九月三十日，本集團已向其前董事及僱員提出若干索償。該等索償之結果以及該等索償之可收回之損失及賠償尚未能作出可靠估計。

15 重大有關連人士交易

與有關連人士進行之交易

除中期財務報告另行披露的交易外，本集團於本期間內曾進行下列重大有關連人士交易：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------|-------------|-------------|
| | 二零一八年 千元 | 二零一七年 千元 |
| 收取合營公司的財務擔保收入 | - | 1,424 |
| 收取合營公司的利息收入 | 2,292 | 1,937 |
| 收取合營公司的物流服務收入 | 184 | 104 |

16 於報告期後之非調整事件

於報告期結算日之後，本集團訂立協議成立項目公司以開發再生工程塑膠粒業務。本集團對項目公司投資之總承擔約為44,700,000元（包括14,700,000元出資及30,000,000元股東貸款）。於完成出資後，本集團於項目公司的權益將為49%。

17 中期財務報告之批准

中期財務報告已於二零一八年十一月二十八日獲董事會批准。

獨立核數師審閱報告



審閱報告

致綜合環保集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第16至38頁的中期財務報告，此財務報告包括綜合環保集團有限公司於二零一八年九月三十日的綜合財務狀況表，與截至該日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及附註解釋。中期財務報告須遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的相關條文，以及符合國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*所編製。董事有責任根據國際會計準則第34號編製及呈報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按雙方所同意的協定條款，僅向閣下報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據國際會計準則理事會頒佈之國際審閱業務準則第2410號*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。中期財務報告的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員進行諮詢並實施分析及其他審閱程序。由於審閱範圍顯著小於按國際審計準則進行的審核，所以不能保證令我們注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

獨立核數師審閱報告

結論

根據我們之審閱，我們並未得悉其他事項致使我們相信於二零一八年九月三十日之中期財務報告在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號中期財務報告而編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環遮打道10號

太子大廈8樓

二零一八年十一月二十八日



TWS

Integrated Waste Solutions
Group Holdings Limited
綜合環保集團有限公司

