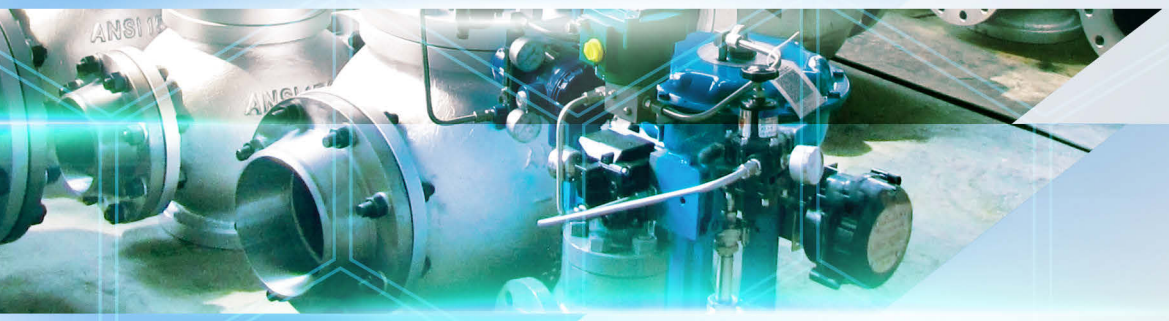
中國自動化集團有限公司

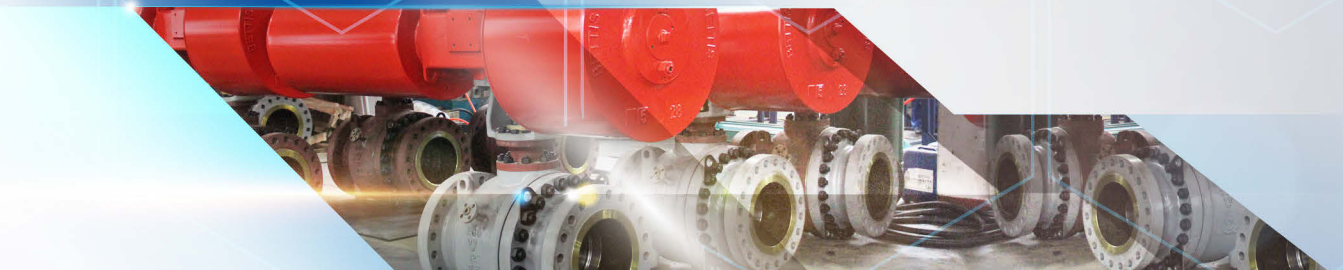
China Automation Group Limited

（於開曼群島註冊成立的有限公司）
（股份代號：569）

應用明日科技
成就今日安全

中期報告 2019





目錄

2 管理層討論與分析
2 財務回顧
5 未來展望
6 企業管治
8 其他資料

11 簡明綜合財務報表回顧報告
12 簡明綜合損益及其他全面收益表
14 簡明綜合財務狀況表
16 簡明綜合權益變動表
17 簡明綜合現金流量表
18 簡明綜合財務報表附註
41 公司資料

財務回顧

收益

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收益為人民幣969,000,000元(二零一八年上半年：人民幣809,500,000元)，較去年同期上升19.7%。

截至二零一九年六月三十日止六個月，石化分部所得收益增加23.1%至人民幣712,900,000元(二零一八年上半年：人民幣579,300,000元)，而醫院服務分部所得收益增長11.3%至人民幣256,100,000元(二零一八年上半年：人民幣230,200,000元)。

按照提供的產品及服務類型劃分的營業額分析

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動
	(人民幣百萬元)	比例(%)	(人民幣百萬元)	比例(%)	(%)
石化					
一安全系統及軟體，工業控制閥銷售及相關服務	**712.9**	**73.6**	579.3	71.6	+23.1
醫院服務					
一藥品銷售及醫療服務	**256.1**	**26.4**	230.2	28.4	+11.3
總收益	**969.0**	**100.0**	809.5	100.0	+19.7

石化

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團對石化行業安全系統及軟體，工業控制閥及相關服務所得收益增加23.1%至人民幣712,900,000元(二零一八年上半年：人民幣579,300,000元)。該增加乃主要由安全系統及軟體銷售以及工業控制閥銷售貢獻所致。安全系統及軟體收益增長主要由於石化市場更多的投標專案及訂單交付活動。工業控制閥收益增長主要由於期內石化及製藥行業獲得更多訂單。

醫院服務

藥品銷售及醫療服務

截至二零一九年六月三十日止六個月，醫院服務所得收益增加11.3%為人民幣256,100,000元(二零一八年上半年：人民幣230,200,000)，增加的主要原因為醫院住院大樓及設施一期內部改造經已部份完成，使住院患者床位增加。

另外，按業務分部計算，本集團源自石化相關業務及醫院服務相關業務的收益分別為73.6%(二零一八年上半年：71.6%)及26.4%(二零一八年上半年：28.4%)。

毛利

截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利為人民幣244,300,000元(二零一八年上半年：人民幣200,200,000元)，較去年同期增加22.0%。

截至二零一九年六月三十日止六個月的整體毛利率保持穩定為25.2%(二零一八年上半年：24.7%)。

按照提供的產品及服務類型劃分的毛利率分析

	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 (%)	二零一八年 (%)	變動 (%)
石化			
一安全系統及軟體，工業控制閥及相關服務	**22.4**	21.5	+0.9
醫院服務			
一藥品銷售及醫療服務	**32.9**	33.1	-0.2
整體毛利率(與主營業務毛利率一致)	**25.2**	24.7	+0.5

石化的毛利率

源自石化相關業務的收益的毛利率增長0.9%至22.4%(二零一八年上半年：21.5%)。

醫院服務的毛利率

截至二零一九年六月三十日止六個月，醫院服務業務錄得毛利率32.9%(二零一八年上半年：33.1%)，保持穩定。

其他收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，其他收入為人民幣22,500,000元(二零一八年上半年：人民幣14,300,000元)，增加主要由於集團附屬公司就技術開發費用自相關政府部門取得的政府補貼增加。

其他虧損

截至二零一九年六月三十日止六個月，其他損失大幅增加至人民幣109,300,000元(二零一八年上半年：其他虧損為人民幣67,900,000元)。重大虧損主要由於可換股債券的公允價值增加人民幣113,400,000元(二零一八年上半年：人民幣67,900,000元)。

按預期信貸虧損模式減值損失，扣除撥回

截至二零一九年六月三十日止六個月，按預期信貸虧損模式減值損失(扣除撥回)下降人民幣8,100,000元至人民幣8,300,000元(二零一八年上半年：虧損人民幣16,400,000元)。期內，集團計提減值撥備人民幣8,300,000元。尤其是個別債務人於本中期期間遇到重大財務困難，計提一項特定減值撥備人民幣11,200,000元。另外，個別債務人由於結算應收款項錄得一項特定撥回人民幣5,000,000元。

銷售及分銷成本

截至二零一九年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本增加23.0%至人民幣54,600,000元(二零一八年上半年：人民幣44,400,000元)。增長的主要原因是(i)展覽及差旅費用上升，以及(ii)由於更多業務活動，銷售人員績效獎金的增加。

銷售及分銷成本佔本集團截至二零一九年六月三十日止六個月收益比例為5.6%(二零一八年上半年：5.5%)。

行政開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，行政開支增長9.4%至人民幣102,700,000元(二零一八年上半年：人民幣93,900,000元)。增長的主要原因為(i)薪資增加(ii)公司辦公樓及展廳的維護費用。

行政開支佔本集團截至二零一九年六月三十日止六個月收益比例為10.6%(二零一八年上半年：11.6%)。

研發開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，研發開支為人民幣37,400,000元(二零一八年上半年：人民幣28,600,000元)。正在進行的研發項目主要為：(i)在中國政府對國產化的優惠政策影響下而開發的高端調節閥；及(ii)針對渦輪機組控制系統業務的核心研發。

融資成本

在扣除與在建工程項目相關的資本化金額為人民幣13,700,000元後(二零一八年上半年：人民幣4,100,000元)，截至二零一九年六月三十一日止年度，融資成本下降1.4%至人民幣27,500,000元(二零一八年上半年：人民幣27,900,000元)。

所得稅開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，所得稅開支為人民幣21,700,000元(二零一八年上半年：人民幣16,100,000元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月的實際稅率為29.3%(二零一八年上半年：24.4%)。

於本中期期間及過往中期期間，中國企業所得稅率25%與本集團實際稅率之間的差額主要歸因於：(i)若干中國附屬公司被評為「高新技術企業」享受15%的優惠稅率；及(ii)若干附屬公司的稅項虧損及可扣減暫時差額，因相關附屬公司未來溢利流不可預見而並未確認為遞延稅項資產。

期內虧損

基於上述原因，截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司權益持有應佔虧損人民幣95,800,000元(二零一八年上半年：人民幣82,200,000元)。

流動資金、財務資源及資本結構

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團經營業務產生的現金淨額為人民幣98,400,000元(二零一八年上半年：人民幣23,100,000元)。本集團採取謹慎的營運資本管理策略，因此，本集團能產生正經營現金流量是由於(i)應收貿易賬款和應收票據減少；及(ii)合約負債的顯著增加。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團用於投資活動所用現金淨額為人民幣167,500,000元(二零一八年上半年：人民幣41,900,000元)。主要由於吳忠市投資專案相關物業，廠房及設備的購買。

截至二零一九年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣65,100,000元(二零一八年上半年：融資活動產生現金淨額人民幣101,100,000元)。融資活動所用現金主要用於償還銀行貸款人民幣56,000,000元。

於二零一九年六月三十日，現金及銀行結餘(包括已抵押銀行存款)為人民幣713,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣848,100,000元)。

資產負債狀況

於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債率(總借貸減去現金除以總權益)為104.9%(二零一八年十二月三十一日：80.1%)。於二零一九年六月三十日，本集團的總借貸為人民幣2,045,500,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,946,700,000元)。其中自寧夏產業引導基金管理有限公司取得長期應付賬款人民幣500,000,000元，可轉換債券總值人民幣731,200,000元，於二零一九年到期的企業債券為人民幣208,900,000元，於二零一九年到期的擔保票據為10,000,000美元(相當於人民幣69,500,000元)。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

未來展望

本集團已作詳盡戰略審視，旨在制定業務規劃及戰略以促進本集團未來業務發展，並確定是否執行任何適當或可行的調整以優化本集團的業務活動。

當前，我國石化行業運行總體平穩，同時石化行業面臨深度結構性調整，解決結構性過剩問題、繼續推進石化行業綠色發展成為未來行業發展的重中之重。再者，由於煤價上升及環保要求日益嚴格，煤化工行業增速減緩。因此，石化和煤化工行業將繼續迎來激烈競爭。

由於受中國醫藥衛生體制改革中藥品限價方面的影響，為與公立醫院競爭，私立醫院收入增長及利潤率將受壓。而且，中國擬加大力度建立更多醫院並擬達成中國醫療從業者與居民的目標比例將加劇未來醫療行業的競爭。因此，本公司醫療業務將迎來挑戰。

鑒於石化及醫療行業前景面臨的不確定性，提出了一項關於公司私有化的提案。參見本公司，Brightex Enterprises Limited（「Brightex」） 及Ascendent Automation (Cayman) Limited（「AACL」，連同Brightex為「聯席要約方」)於二零一九年六月十四日發佈的聯合公告。除文義另有所指外，本文所用詞彙與聯合公告所界定者具有相同涵義。於二零一九年六月十四日，聯席要約方要求董事會就根據公司法第86條透過計劃安排將本公司私有化向計劃股份持有人提呈一項建議，當中涉及，註銷計劃股份及作為代價就每股計劃股份以現金1.50港元向計劃股東支付註銷價。建議的實行及計劃的生效須待聯合公告所列載條件獲達成或豁免(如適用)。待計劃生效日後，股份於聯交所的上市地位將被撤銷。詳情請參見聯合公告。

企業管治

本公司致力制定良好的企業管治常規及程序，作為本公司發展及拓展的重要風險管理元素。本公司非常重視維持及實施穩健而有效的企業管治原則及架構。

董事會已檢討本公司之企業管治常規，並確信本公司在截至二零一九年六月三十日止年度已符合上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「守則」)之所有適用的守則條文。除以下偏離外：

企業管治守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官之角色應分開，且不應由同一人士擔任。自二零一六年九月十四日，本公司主席及執行董事宣瑞國先生已獲委任為本公司首席執行官。董事會相信，在管理層的支持下，由同一人士擔任主席及首席執行官有助於執行本集團業務策略及提高其經營效率。此外，董事會現包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事，在董事會的監督下，得以充分及公平地代表本公司股東的利益。

本公司將繼續檢討及及時更新企業管治實施，以符合守則要求。

董事會

董事會現由集團主席、一名執行董事及三名獨立非執行董事所組成。

董事會負責制定本集團的整體策略，並檢討其營運及財務表現。董事會在二零一九年至今舉行了兩次會議。

董事委員會

董事會成立下列委員會(全部均由獨立非執行董事擔任主席)，並具備界定的職權範圍，其內容不比標準守則寬鬆：

- 審核委員會
- 提名委員會
- 薪酬委員會

審核委員會

審核委員會的成立，旨在就本集團的財務匯報、內部監控及企業管治問題上作出檢討，並向董事會提出相關建議。

審核委員會在二零一九年至今開會兩次，按照審核委員會的書面職權範圍，與管理層及本公司內部及外聘核數師一起檢討本集團的重要內部監控及財務事宜，並向董事會提出相關建議。

審核委員會之檢討範圍包括內部及外聘核數師的審核計劃及結果、外聘核數師的獨立性及表現、外聘核數師所提供的非審計服務、本集團的會計準則及實務、上市規則及法則規定之遵守、關連交易、內部監控、風險管理、財政、財政匯報事宜(包括需要董事會批准的截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務報告)、本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗是否足夠。審核委員會現有成員包括：

吳榮輝先生* *－委員會主席*
王泰文先生*
張新志先生*

* *獨立非執行董事*

提名委員會

提名委員會的成立，旨在向董事會就委任董事、董事會組合之評估、獨立非執行董事的獨立性之評估及董事會繼承管理提出建議。

提名委員會在二零一九年至今開會一次，檢討董事會組合、董事的輪流退任、於二零一九年股東週年大會上退任的董事之重新委任，並評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會現有成員包括：

張新志先生* *－委員會主席*
王泰文先生*
吳榮輝先生*
宣瑞國先生

* *獨立非執行董事*

薪酬委員會

薪酬委員會的成立，旨在批准所有董事及高級行政人員的酬金政策，及根據本公司僱員認股權計劃授出認股權予僱員。委員會會每年檢討本集團之酬金政策。

薪酬委員會在二零一九年至今開會一次，檢討並批准所有執行董事及高級行政人員的酬金組合。薪酬委員會現有成員包括：

王泰文先生* *－委員會主席*
吳榮輝先生*
張新志先生*
宣瑞國先生

* *獨立非執行董事*

董事及有關僱員進行之證券交易

本公司已採納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」)作為董事進行證券交易的操守守則。本公司已向全體董事作特定查詢，而全體董事亦已確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則所載的相關準則。

所有有關僱員若，由於職位或工作的原因，可能擁有關於本集團尚未公開的股價敏感資料(內幕消息)，亦須符合證券交易行為守則，其內容不比標準守則寬鬆。

投資者關係及通訊

集團於二零一九年上半年一如既往地與投資界人士進行了資訊交流和溝通，加深了他們對集團未來發展、經營現狀、財務表現等各方面的認識和瞭解，提高了集團在資本市場的透明度，為投資者做出合理的投資決定提供了有力的支援。

集團遵循公平披露的原則，通過多種渠道與投資者進行了坦誠、及時的交流，讓投資者瞭解公司的最新發展動態：

- 中期業績發佈
- 定期透過聯交所作出公佈，並將公佈分別刊載於聯交所及本公司之網站
- 持續安排高管與投資者見面，參觀公司工廠及客戶現場
- 及時回答投資界人士的問題
- 集團網站

審閱中期業績

本未經審核簡明綜合中期財務報告已經由本公司之審核委員會審閱，並經本公司之核數師德勤會計師行按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈之香港審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱》所審閱。

中期股息

本公司董事會建議不宣派截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息。

僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團共有2,356名僱員（二零一八年十一月三十一日：2,307名），其中醫療服務業務793名僱員（二零一八年十一月三十一日：793名）。

本集團員工薪酬按職責、資歷、表現、經驗及相關行業慣例釐定。

買賣或贖回上市證券

直至二零一九年六月三十日六個月內，本公司及其附屬公司皆未購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事及主要行政人員的股份權益

於二零一九年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）的股份、相關股份及債券中擁有鬚根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指的登記冊的權益及淡倉或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司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及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目（附註1）	持股百分比
宣瑞國先生	實益擁有人	1,000,000 (L)	0.10%
	受控企業權益（附註2，3）	515,696,164 (L)	50.25%
		300,000,000 (S)	29.23%

除上述披露及以下標題為購股權計劃部分披露外，於二零一九年六月三十日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（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(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)鬚根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指的登記冊的權益或淡倉；或(iii)鬚根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東

於二零一九年六月三十日，盡董事所知，以下人士(除了本公司董事及最高行政人員)於鬚根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文，或證券及期貨條例第336條記錄於本公司所保存登記冊的股份或相關股份中擁有的權益及淡倉如下：

主要股東姓名	身份／權益性質	股份數目（附註1）	持股百分比
Araco Investment Limited(附註2,3)	實益擁有人	515,696,164 (L)	50.25%
		300,000,000 (S)	29.23%
Brightex Enterprises Limited(附註2,3)	受控企業權益	515,696,164 (L)	50.25%
		300,000,000 (S)	29.23%
Ascendent Automation(Cayman)Limited（附註3,4）	實益擁有人	548,235,132 (L)	53.42%
Ascendent Capital Partners II, L.P.（附註3,4）	受控企業權益	548,235,132 (L)	53.42%
Ascendent Capital Partners II, GP, L.P.（附註3,4）	受控企業權益	548,235,132 (L)	53.42%
Ascendent Capital Partners II GP Limited（附註3,4）	受控企業權益	548,235,132 (L)	53.42%
Ascendent Healthcare (Cayman) Limited（附註5,6）	實益擁有人	634,951,127 (L)	61.87%
Ascendent Capital Partners I, L.P.（附註5,6）	受控企業權益	634,951,127 (L)	61.87%
Ascendent Capital Partners I, GP, L.P.（附註5,6）	受控企業權益	634,951,127 (L)	61.87%
Ascendent Capital Partners I GP Limited（附註5,6）	受控企業權益	634,951,127 (L)	61.87%
孟亮先生(附註3,4,5,6)	受控企業權益	548,235,132 (L)	53.42%
		634,951,127 (L)	61.87%

附註：

1. 字母「L」及「S」分別表示此人持有公司股份(「股份」)或相關股份(「相關股份」)的長倉及短倉。

2. Araco Investment Limited (「Araco」)為由宣瑞國(「宣先生」)全資擁有公司－ Brightex Enterprises Limited (「Brightex」)的全資子公司。根據證券及期貨條例，Brightex和宣先生視為於Araco所持股份及／或相關股份中擁有權益。

3. 根據Araco，Ascendent Automation (Cayman) Limited (「AACL」)，Brightex及宣先生分別於二零一八年十二月十七日及二零一九年六月十四日簽訂的融資協議(「融資協議」)及修訂協議，AACL有權要求Araco在貸款使用日期後至最後交換日期(即2023年12月31日)當天或之前的任何時候，以每股0.9港元的交換價以未償還貸款金額全數交換抵押股份(「交換權」)，而交換權可以一次性行使。據此交換權，AACL有權要求Araco交換由Araco擁有的300,000,000股股份。詳情可參見公司二零一八年十二月十七日本公司「融資協議及交換權」公告。

4. AACL為Ascendent Capital Partners II, L.P (「ACP II」)的一家全資子公司。ACP II的一般合夥人為Ascendent Capital Partners II GP, L.P. (「ACP GP II」)。ACP GP II一般合夥人為Ascendent Capital Partners II GP Limited(「ACP GP Ltd II」)。ACP GP II及ACP GP Ltd II由孟亮先生(「孟先生」)全資擁有。根據證券及期貨條例，ACP II, ACP GP II, ACP GP Ltd II及孟先生被視為於AACL所持股份及／或相關股份中擁有權益。

5. 二零一七年七月二十六日，本公司向Ascendent Healthcare (Cayman) Ltd. (「Ascendent Healthcare」)發行本金為人民幣675,588,000元可換股債券(「可換股債券」)，作為收購永鼎集團有限公司60%權益(「收購」)的代價。永鼎集團有限公司是一家投資控股公司，其持有一家在中國蘇州從事醫院服務公司98%股權。按初步換股價人民幣1.0640元(可予調整)計算，換股權全面行使時向Ascendent Healthcare配發及發行的換股股份數目為634,951,127股。詳情可參見本公司二零一七年六月二十三日「收購及可換股債券」通函。

6. Ascendent Healthcare為Ascendent Capital Partners I, L.P. (「ACP I」)的一家全資子公司。ACP I的一般合夥人為Ascendent Capital Partners I GP, L.P. (「ACP GP I」)。ACP GP I的一般合夥人為Ascendent Capital Partners I GP Limited (「ACP GP Ltd I」)。孟先生全資擁有ACP GP I及ACP GP Ltd I。根據證券及期貨條例，ACP I, ACP GP I, ACP GP Ltd I及孟先生視為於Ascendent Healthcare所持股份及／或相關股份中擁有權益。

除以上披露外，於二零一九年六月三十日，董事並無獲知(除了本公司董事或最高行政人員外)任何人於擁有髮根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文記錄或於本公司所保存登記冊的股份或相關股份中擁有的權益及淡倉。

購股權計劃

本公司的購股權計劃(「計劃」)乃根據二零一八年五月二十九日通過的決議案採納。旨在讓本公司可靈活地向以下參與者提供獎勵、獎賞、酬金、補償及／或福利：(i)本集團各成員公司或由本集團持有股權之任何實體的任何執行或非執行董事(包括獨立非執行董事)或任何全職或兼職僱員；(ii)本集團各成員公司或由本集團持有股權之任何實體的僱員、執行或非執行董事成立之全權信託的全權受益人；(iii)本集團各成員公司或由本集團持有股權之任何實體的任何顧問、專業及其他諮詢人(或公司擬委任提供有關服務的人士、商號或公司)；(iv)本公司主要行政人員或主要股東；(v)本公司董事、主要行政人員或主要股東之任何聯繫人；及(vi)本公司主要股東的任何全職或兼職僱員。該計劃自二零一八年五月二十九日起生效，為期十年。

根據計劃及本公司其他購股權計劃授出之所有購股權行使時所發行總股份總數不得超過本公司計劃採納日已發行股份總數(即不超過102,626,372股)的10%。

在未經本公司股東事先批准的情況下，行使根據計劃及本公司(或其附屬公司)其他購股權計劃(包括已行使或尚未行使期權)時，向任何參與者已發行及將發行的股份數目於任何12個月內不得超過本公司(或其附屬公司)已發行相關類別證券總數的1%。

當董事會提議向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何其各自聯繫人，行使根據計劃及本公司(或附屬公司)其他購股權計劃已授出及將授出任何期權(包括已行使，取消及尚未行使期權)時，於任何十二個月內至此股份授出之日(含授出當日)將導致已發行及將發行股份(i)超過已發行相關類別證券總數的0.1%；(ii)(當此證券在交易所上市時)此授予之日股份按收市價累計總價值超過5,000,000港元，此提議的購股權授出須經本公司股東在股東大會上事先批准。

合資格參與者須於授出日起之二十八天內向本公司支付1港元作為接受所授購股權的代價。行使價由本公司董事釐定，惟不得低於以下三者之最高者：(i)本公司股份於授出日期(必須為營業日)之收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日之收市價的平均價；或(iii)本公司股份名義面值。

於二零一九年六月三十日，概無期權授予。

Deloitte. 德勤

致中國自動化集團有限公司董事會

引言

本行已審閱第12至40頁所載中國自動化集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括於二零一九年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須按照上市規則有關條文與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」(「國際會計準則第34號」)編製中期財務資料報告。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。本行的責任是根據本行的審閱對該等簡明綜合財務報表發表結論，並按照本行所協定的應聘條款，僅向閣下(作為團體)報告，除此以外不可作其他用途。本行概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

本行根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際審閱準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員查詢，並採用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審核的範圍，故不保證本行會注意到在審核中可能會發現的所有重大事項。因此本行不會發表任何審核意見。

結論

根據本行的審閱工作，本行並無察覺使本行認為，簡明綜合財務報表各重大內容並無按照國際會計準則第34號編製之任何情況。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一九年八月八日

簡明綜合損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

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	 二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
來自產品及服務的收益	3	**968,986**	809,506
銷售成本		**(724,716)**	(609,264)
毛利		**244,270**	200,242
其他收入	5	**22,542**	14,280
其他收益及虧損	6	**(109,306)**	(67,906)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	18	**(8,272)**	(16,383)
銷售及分銷開支		**(54,588)**	(44,426)
行政開支		**(102,692)**	(93,944)
研發開支		**(37,430)**	(28,590)
其他開支		**(766)**	(497)
融資成本	7	**(27,484)**	(27,937)
應佔聯營公司虧損		**(352)**	(966)
除税前虧損		**(74,078)**	(66,127)
所得税開支	8	**(21,718)**	(16,059)
期內虧損	10	**(95,796)**	(82,186)
期內其他全面（開支）收益			
將不會重新分類至損益之項目：			
公允值虧損			
－按公允值計入其他全面收益的股本工具		**(792)**	–
－信貸風險變動導致之指定按公允值計入損益的財務負債		**(73)**	(3,000)
		(865)	(3,000)
其後可能重新分類至損益的項目：			
因換算海外業務產生的匯兑差額		**592**	1,886
期內其他全面開支		**(273)**	(1,114)
期內全面開支總額		**(96,069)**	(83,300)

簡明綜合損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

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	 二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
以下項目應佔期內（虧損）溢利：			
本公司擁有人		**(107,603)**	(100,521)
非控制權益		**11,807**	18,335
		(95,796)	(82,186)
以下項目應佔全面（開支）收益總額：			
本公司擁有人		**(107,876)**	(101,635)
非控制權益		**11,807**	18,335
		(96,069)	(83,300)
每股虧損	12		
基本及攤薄（人民幣分）		**(10.48)**	(9.80)

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一八年十二月三十一日人民幣千元（經審核）
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	**1,032,217**	1,008,045
收購物業、廠房及設備的按金		**207,911**	114,919
使用權資產	13	**309,276**	–
預付租賃款項－非即期部分		**–**	272,759
無形資產		**256,565**	257,432
商譽		**445,500**	445,500
於聯營公司的權益		**10,053**	10,405
已抵押銀行存款		**2,641**	1,623
遞延稅項資產		**84,440**	83,989
按公允值計入其他全面收益的股本工具		**27,234**	28,026
		2,375,837	2,222,698
流動資產			
預付租賃款項－即期部分		**–**	7,248
存貨	14	**445,208**	443,474
應收貿易賬款及應收票據	15	**1,106,711**	1,158,535
合約資產	16	**66,555**	41,782
其他應收款項及預付款項	17	**296,541**	161,265
按公允值計入損益的財務資產		**1,871**	1,689
已抵押銀行存款		**50,995**	53,028
銀行結餘及現金		**659,382**	793,475
		2,627,263	2,660,496
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	19	**645,872**	651,903
其他應付款項、已收按金及應計費用	20	**171,449**	270,295
租賃負債－即期部分	13	**10,493**	–
合約負債		**330,174**	120,554
應付股息		**1,606**	2,806
應付所得稅		**36,594**	42,789
銀行借貸－一年內到期	21	**418,593**	429,131
企業債券－一年內到期		**208,854**	196,950
有擔保票據－一年內到期		**69,534**	69,418
長期應付款項－一年內到期	23	**10,000**	–
		1,903,169	1,783,846
流動資產淨值		**724,094**	876,650
資產總值減流動負債		**3,099,931**	3,099,348

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年六月三十日人民幣千元（未經審核）	二零一八年十二月三十一日人民幣千元（經審核）
資本及儲備			
股本		**9,548**	9,548
股份溢價及儲備		**1,048,668**	1,156,544
本公司擁有人應佔股權		**1,058,216**	1,166,092
非控制權益		**217,340**	205,688
總權益		**1,275,556**	1,371,780
非流動負債			
遞延税項負債		**67,214**	68,033
銀行借貸－一年後到期	21	**30,000**	60,000
可換股債券	22	**731,245**	617,784
租賃負債－非即期部分	13	**22,068**	–
長期應付款項	23	**577,286**	573,408
遞延收入	24	**396,562**	408,343
		1,824,375	1,727,568
總權益及非流動負債		**3,099,931**	3,099,348

簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											
						按公允值計入						
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	擁有人注資 人民幣千元	匯兑儲備 人民幣千元	其他全面收益儲備 人民幣千元	可換股債券儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)												
於二零一八年十二月三十一日(經審核)	**9,548**	**648,367**	**34,666**	**334,368**	**1,503**	**14,372**	**(22,091)**	**3,496**	**141,863**	**1,166,092**	**205,688**	**1,371,780**
期內(虧損)溢利	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(107,603)**	**(107,603)**	**11,807**	**(95,796)**
因換算海外業務產生的匯兑差額	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**592**	**-**	**-**	**-**	**592**	**-**	**592**
以下項目應佔公允值調整：												
一按公允值計入其他全面收益的股本工具變動	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(792)**	**-**	**-**	**(792)**	**-**	**(792)**
以下項目應佔公允值調整：												
一指定按公允值計入損益之財務負債信貸風險變動	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(73)**	**-**	**(73)**	**-**	**(73)**
期內全面(開支)收益總額	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**592**	**(792)**	**(73)**	**(107,603)**	**(107,876)**	**11,807**	**(96,069)**
出售一間附屬公司時取消確認(附註9)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(155)**	**(155)**
於二零一九年六月三十日(未經審核)	**9,548**	**648,367**	**34,666**	**334,368**	**1,503**	**14,964**	**(22,883)**	**3,423**	**34,260**	**1,058,216**	**217,340**	**1,275,556**

	本公司擁有人應佔											
						按公允值計入						
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	擁有人注資 人民幣千元	匯兑儲備 人民幣千元	其他全面收益儲備 人民幣千元	可換股債券儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)												
於二零一七年十二月三十一日(經審核)	9,548	648,367	34,666	276,341	1,503	14,271	-	-	195,724	1,180,420	188,179	1,368,599
調整	-	-	-	-	-	-	(22,964)	318	22,646	-	-	-
於二零一八年一月一日(已重列)	9,548	648,367	34,666	276,341	1,503	14,271	(22,964)	318	218,370	1,180,420	188,179	1,368,599
期內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,521)	(100,521)	18,335	(82,186)
因換算海外業務產生的匯兑差額	-	-	-	-	-	1,886	-	-	-	1,886	-	1,886
以下項目應佔公允值調整：												
一指定按公允值計入損益之財務負債之自身信貸風險變動	-	-	-	-	-	-	-	(3,000)	-	(3,000)	-	(3,000)
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	1,886	-	(3,000)	(100,521)	(101,635)	18,335	(83,300)
宣派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,928)	(5,928)
於二零一八年六月三十日(未經審核)	9,548	648,367	34,666	276,341	1,503	16,157	(22,964)	(2,682)	117,849	1,078,785	200,586	1,279,371

簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	 二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
經營活動			
經營活動所得現金淨額		**98,370**	23,148
投資活動			
已收利息		**1,527**	895
出售附屬公司的現金流入淨額	9	**546**	–
出售物業、廠房及設備所得款項		**1,271**	749
購買按公允值計入其他全面收益的股本工具		**–**	(200)
購置物業、廠房及設備及收購物業、廠房及設備的按金付款		**(163,037)**	(46,339)
無形資產付款		**(9,542)**	(10,021)
預付租賃款項增加		**–**	(19,305)
所收政府補助		**–**	300
所收搬遷補償		**–**	40,000
國債投資		**–**	(37,085)
購買理財產品		**(180,868)**	(373,980)
出售理財產品所得款項		**181,571**	403,489
取回已抵押銀行存款		**3,903**	3,498
存入已抵押銀行存款		**(2,888)**	(3,916)
投資活動所用現金淨額		**(167,517)**	(41,915)
融資活動			
新增銀行借貸		**31,000**	98,000
償還銀行借貸		**(56,000)**	(119,700)
償還租賃負債		**(5,593)**	–
長期應付款項		**400**	150,000
已付利息		**(33,684)**	(20,168)
已付非控股股東的股息		**(1,200)**	(7,027)
融資活動(所用)所得現金淨額		**(65,077)**	101,105
現金及現金等價物(減少)增加淨額		**(134,224)**	82,338
於一月一日的現金及現金等價物		**793,475**	308,932
匯率變動影響		**131**	544
於六月三十日的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金		**659,382**	391,814

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據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」(「國際會計準則第34號」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定而編製。

簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公允值(如適用)計量的財務工具除外。

除因應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而導致的會計政策變動外，截至二零一九年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法，與本集團呈列於截至二零一八年十二月三十一日止年度之全年財務報表之政策及計算方法相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用國際會計準則委員會頒佈的下列新訂及經修訂國際財務報告準則(於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間強制生效)以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號	*租賃*
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	*所得稅處理的不確定性*
國際財務報告準則第9號(修訂本)	*具有負補償的提前還款特性*
國際會計準則第19號(修訂本)	*計劃修正、縮減或清償*
國際會計準則第28號(修訂本)	*於聯營公司及合營公司之長期投資*
國際財務報告準則(修訂本)	*二零一五年至二零一七年週期國際財務報告準則的年度改進項目*

除下文所述者外，於本期內應用新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團於當前及過往期內之財務狀況及表現及／或於此等簡明綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

2. 主要會計政策 – 續

2.1 就國際財務報告準則第16號租賃應用會計政策之影響及變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致的會計政策關鍵變動

本集團已按國際財務報告準則第16號所載的過渡條文應用以下會計政策。

租賃的定義

倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於初次應用日期或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號於開始或修訂日期的定義評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約條款及條件其後改變，否則不得重新評估該合約。

作為承租人

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計為期12個月或更短租期且並不含購買選擇權的租賃。本集團亦就低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收取的租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團在拆除及移除相關資產、恢復其所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀況時所產生的估計成本。

2. 主要會計政策 – 續

2.1 就國際財務報告準則第16號租賃應用會計政策之影響及變動 – 續

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致的會計政策關鍵變動 – 續

作為承租人 – 續

使用權資產 – 續

本集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，由開始日期起至可使用年期終止時折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期中的較短者以直線法折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表中將使用權資產獨立呈列。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據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」)入賬，並初步按公允值計量。於初步確認時對公允值所作調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃所含的利率不能即時釐定，則本集團會於租賃開始日期使用增量借貸利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 可變租賃付款(視乎指數或利率而定)；
- 根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 本集團合理確定行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團行使終止選擇權，則支付終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債乃就利息增長及租賃付款作出調整。

2. 主要會計政策 – 續

2.1 就國際財務報告準則第16號租賃應用會計政策之影響及變動 – 續

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致的會計政策關鍵變動 – 續

作為承租人 – 續

租賃負債 – 續

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整):

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債透過使用重新評估當日經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

- 租賃付款因保證剩餘價值項下的市場租金審查／預期付款導致市場租賃利率變動而有所變化，在該情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大了租賃範圍；及

- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，本集團使用修訂生效日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

税項

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延税項，本集團首先確定税項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃交易而言，税項扣減歸屬於租賃負債，本集團分別就使用權資產及租賃負債應用國際會計準則第12號所得税之規定。由於初次確認豁免的應用，故有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異於初始確認時及於租期內不予確認。

2. 主要會計政策 – 續

2.1 就國際財務報告準則第16號租賃應用會計政策之影響及變動 – 續

2.1.2 初步應用國際財務報告準則第16號產生的過渡性及影響概要

租賃的定義

本集團選擇實際權宜方式將國際財務報告準則第16號應用於過往識別為租賃的合約(採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「斷定安排是否包含租賃」,且不會將該等準則應用於過往未識別為包含租賃的合約。因此,本集團並無重新評估於初次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言,本集團根據國際財務報告準則第16號所載要求應用租賃的定義,以評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號,且於初步應用日期(即二零一九年一月一日)確認其累計影響。於初步應用日期的任何差額在期初保留溢利確認,且比較資料尚未重列。

於過渡階段,本集團根據國際財務報告準則第16號應用經修訂追溯法時,以相關租賃合約為限,對先前根據國際會計準則第17號按租賃基準分類為經營租賃的租賃應用以下實際權宜方式:

i. 通過應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法,評估租賃是否屬有償;

ii. 選擇不就租期於初步應用日期起計12個月內結束租賃確認使用權資產及租賃負債;

iii. 於初步應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本;

iv. 根據於初步應用日期的事實及情況,於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

於過渡期間,本集團於應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整:

於二零一九年一月一日,本集團透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡確認額外租賃負債及使用權資產,金額相當於通過預付租賃款項調整的相關租賃負債。

2. 主要會計政策 – 續

2.1 就國際財務報告準則第16號租賃應用會計政策之影響及變動 – 續

2.1.2 初步應用國際財務報告準則第16號產生的過渡性及影響概要 – 續

作為承租人 – 續

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借貸利率。相關集團實體應用之加權平均增量借貸利率介乎5.5%至5.7%。

	於二零一九年一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租約承擔	30,183
按相關增量借貸利率貼現的租賃負債	27,708
減：確認豁免－短期租賃	(1,689)
於二零一九年一月一日租賃負債	26,019
列示為	
流動	7,380
非流動	18,639
	26,019

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值如下：

	附註	使用權資產 人民幣千元
與應用國際財務報告準則第16號後確認經營租賃相關的使用權資產		26,019
自預付租賃款項重新分類	(a)	280,007
		306,026
按類別		
使用權資產		280,007
租賃物業		26,019
		306,026

2. 主要會計政策 – 續

2.1 就國際財務報告準則第16號租賃應用會計政策之影響及變動 – 續

2.1.2 初步應用國際財務報告準則第16號產生的過渡性及影響概要 – 續

作為承租人 – 續

以下為於二零一九年一月一日對簡明綜合財務狀況表確認的金額作出之調整。不受變動影響之項目不包括在內。

	附註	過往於二零一八年十二月三十一日報告的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年一月一日根據國際財務報告準則第16號的賬面值 人民幣千元
非流動資產				
預付租賃款項	(a)	272,759	(272,759)	–
使用權資產		–	306,026	**306,026**
流動資產				
預付租賃款項	(a)	7,248	(7,248)	**–**
非流動負債				
租賃負債		–	18,639	**18,639**
流動負債				
租賃負債		–	7,380	**7,380**

附註：

(a) 於二零一八年十二月三十一日，於中華人民共和國(「中國」)租賃土地的預付款項分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的即期及非即期部分分別為人民幣7,248,000元及人民幣272,759,000元，重新分類至使用權資產。

營運資金變動已按以上所披露於二零一九年一月一日之期初財務狀況表計算，以作呈報截至二零一九年六月三十日止六個月以間接法計算之經營活動現金流量之用。

3. 產品及服務收益

收益分拆

分類	截至二零一九年六月三十日止六個月		
	石化 人民幣千元	醫院服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
產品及服務種類			
銷售產品			
系統及軟件銷售	**276,735**	**–**	**276,735**
工業控制閥銷售	**302,989**	**–**	**302,989**
藥品	**–**	**129,025**	**129,025**
小計	**579,724**	**129,025**	**708,749**
提供服務			
提供保養及工程服務	**103,004**	**–**	**103,004**
設計及諮詢服務	**30,143**	**–**	**30,143**
醫療服務	**–**	**127,090**	**127,090**
小計	**133,147**	**127,090**	**260,237**
總計	**712,871**	**256,115**	**968,986**
地區市場			
中國大陸	**661,967**	**256,115**	**918,082**
其他	**50,904**	**–**	**50,904**
總計	**712,871**	**256,115**	**968,986**
收益確認的時點			
一個時點	**682,728**	**256,115**	**938,843**
以一段時間	**30,143**	**–**	**30,143**
總計	**712,871**	**256,115**	**968,986**

3. 產品及服務收益 – 續

分類	截至二零一八年六月三十日止六個月 石化 人民幣千元	 醫院服務 人民幣千元	 總計 人民幣千元
產品及服務種類			
銷售產品			
系統及軟件銷售	214,520	–	214,520
工業控制閥銷售	234,782	–	234,782
藥品	–	115,291	115,291
小計	449,302	115,291	564,593
提供服務			
提供保養及工程服務	99,040	–	99,040
設計及諮詢服務	31,002	–	31,002
醫療服務	–	114,871	114,871
小計	130,042	114,871	244,913
總計	579,344	230,162	809,506
地區市場			
中國大陸	511,847	230,162	742,009
其他	67,497	–	67,497
總計	579,344	230,162	809,506
收益確認的時點			
一個時點	548,342	230,162	778,504
以一段時間	31,002	–	31,002
總計	579,344	230,162	809,506

4. 分類資料

本集團業務分類須以經營管理委員會，即主要營運決策者(「主要營運決策者」)為分配資源至各分類以及評估分類表現而定期檢討的本集團各組成部分的內部報告為基準確認。

分類收益及業績

於本中期期間，主要營運決策者已重新評估各分部的資源分配，導致分配發生變動。過往報告期間之分部披露已重新呈列以符合本期間之呈列方式。

以下為本集團於回顧期間按可呈報及業務分類劃分之收益及業績之分類分析：

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	石化 人民幣千元	醫院服務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分類收益	**712,871**	**256,115**	**968,986**
除税前分類(虧損)溢利	**(20,503)**	**62,380**	**41,877**
所得税開支	**(5,759)**	**(15,959)**	**(21,718)**
分類(虧損)溢利	**(26,262)**	**46,421**	**20,159**
未分配其他收益及虧損			**(113,388)**
未分配行政開支			**(2,567)**
期內虧損			**(95,796)**

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	石化 人民幣千元	醫院服務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分類收益	579,344	230,162	809,506
除税前分類(虧損)溢利	(58,360)	62,548	4,188
所得税開支	(2,804)	(13,255)	(16,059)
分類(虧損)溢利	(61,164)	49,293	(11,871)
未分配其他收入			19
未分配其他收益及虧損			(67,870)
未分配減值虧損			1,474
未分配行政開支			(3,938)
期內虧損			(82,186)

4. 分類資料－續

分類資產及負債

以下為本集團按照可呈報及經營分類劃分的資產及負債分析：

	於二零一九年六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	於二零一八年十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
分類資產		
石化	**3,844,135**	3,784,174
醫院服務	**1,158,377**	1,095,642
分類資產總值	**5,002,512**	4,879,816
其他資產	**588**	3,378
綜合資產總值	**5,003,100**	4,883,194
分類負債		
石化	**2,730,424**	2,643,846
醫院服務	**265,175**	248,861
分類負債總額	**2,995,599**	2,892,707
可換股債券	**731,245**	617,784
其他負債	**700**	923
綜合負債總額	**3,727,544**	3,511,414

5. 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 （未經審核）	二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
銀行存款利息收入	**1,527**	895
增值税退税	**2,208**	466
政府補助	**18,300**	12,712
其他	**507**	207
	22,542	14,280

6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
外匯收益(虧損)淨額	**105**	(480)
出售物業、廠房及設備的虧損	**(120)**	(45)
可換股債券公允值變動虧損(附註22)	**(113,388)**	(67,870)
出售理財產品的收益	**703**	489
按公允值計入損益的財務資產公允值變動收益	**182**	–
出售一間附屬公司之收益(附註9)	**3,212**	–
	(109,306)	(67,906)

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
銀行借貸利息	**11,590**	10,291
有擔保票據利息	**3,774**	7,151
企業債券利息	**8,484**	8,473
長期應付款項利息	**16,080**	6,147
租賃負債利息	**1,208**	–
	41,136	32,062
減：在建工程資本化款項	**(13,652)**	(4,125)
	27,484	27,937

於本期間，專用於取得年資本化率5.50%以消費合資格資產之合資格資產之長期應付款項產生之資本化借貸成本人民幣13,652,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣4,125,000元)。

8. 所得稅開支

	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
	（未經審核）	（未經審核）
即期稅項－中國企業所得稅	**22,988**	28,838
遞延稅項抵免	**(1,270)**	(12,779)
	21,718	16,059

於本中期期間及過往中期期間，中國企業所得稅率25%與本集團實際稅率之間的差額主要歸因於：(i)若干中國附屬公司被評為「高新技術企業」，獲授予15%的優惠稅率；及(ii)若干附屬公司的稅項虧損及可扣稅暫時差額因相關附屬公司未來溢利流不可預見而並未確認為遞延稅項資產。

9. 出售一間附屬公司

於二零一九年二月一日，本集團已出售其全數持有北京中京征和環保服務有限公司(「中京征和」) 97.06%的股權予一名獨立第三方，現金代價為人民幣8,309,000元。

中京征和於出售日期的資產淨值詳情如下：

	人民幣千元
已出售資產淨值：	
非流動資產	568
流動資產	9,248
流動負債	(4,564)
已出售資產淨值	5,252

中京征和於本中期期間的業績及現金流量屬微不足道。

出售附屬公司的收益：

已收代價	8,309
已出售資產淨值	(5,252)
非控制權益	155
出售之收益	3,212

9. 出售一間附屬公司－續

出售所得之現金流入淨額：

已收總現金代價	8,309
減：已出售銀行結餘及現金	(7,763)
	546

10. 期內虧損

期內虧損經扣除下列項目後列賬：

	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
	（未經審核）	（未經審核）
物業、廠房及設備折舊	**37,464**	28,758
使用權資產折舊	**7,993**	–
無形資產攤銷	**10,409**	7,861
折舊及攤銷總額	**55,866**	36,619
減：資本化至存貨	**(39,871)**	(28,526)
	15,995	8,093
可換股債券公允值變動虧損	**113,388**	67,870
存貨撇減，計入銷售成本	**3,411**	25,702
就貿易應收款項確認的減值虧損	**7,450**	15,047
就合約資產確認的減值虧損	**830**	1,345
撥回預付租賃款項	**–**	3,332

11. 股息

於本中期期間及過往中期期間內，概無派付、宣派或擬派任何股息。本公司董事決定不會就本中期期間派付股息。

12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按下列數據計算：

虧損	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	 二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
計算每股基本及攤薄虧損之虧損（本公司擁有人應佔期內虧損）	**(107,603)**	(100,521)
對普通股的潛在攤薄影響：		
－可換股債券公允值虧損（附註）	**不適用**	不適用
計算每股攤薄虧損的虧損	**(107,603)**	(100,521)

股份數目	截至六月三十日止六個月 二零一九年 千股 （未經審核）	 二零一八年 千股 （未經審核）
計算每股基本及攤薄虧損的加權平均普通股數目	**1,026,264**	1,026,264
普通股的潛在攤薄影響		
－可換股債券（附註）	**不適用**	不適用
計算每股攤薄虧損的加權平均普通股數目	**1,026,264**	1,026,264

附註：由於假設行使將導致每股虧損減少，每股攤薄虧損的計算並無考慮本公司未行使可換股債券轉換。

13. 物業、廠房及設備以及使用權資產變動

於本中期期間，本集團從第三方購買物業、廠房及設備人民幣4,588,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣27,724,000元）以提升其生產能力。此外，本集團於建築及裝修其工廠廠房及辦公室物業產生人民幣59,006,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣11,853,000元）。

13. 物業、廠房及設備以及使用權資產變動－續

於本中期期間，本集團續簽多份樓宇使用租賃協議。本集團須按月支付固定費用。於續租日，本集團分別確認使用權資產及租賃負債合計人民幣11,243,000元。

14. 存貨

	二零一九年六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
原材料	**209,951**	220,674
在製品	**118,882**	122,691
製成品	**116,375**	100,109
	445,208	443,474

15. 應收貿易賬款及應收票據

	二零一九年六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
應收貿易賬款	**1,011,634**	1,012,928
減：信貸虧損撥備	**(286,748)**	(279,766)
	724,886	733,162
應收票據	**381,825**	425,373
	1,106,711	1,158,535

以下為應收貿易賬款(已扣除呆賬撥備)按發票日期(與各自的收益確認日期相若)的賬齡分析：

	二零一九年六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
0至90日	**361,953**	378,828
91至180日	**127,858**	136,439
181至365日	**171,048**	120,066
一至兩年	**51,213**	84,872
兩年以上	**12,814**	12,957
	724,886	733,162

15. 應收貿易賬款及應收票據－續

於二零一九年六月三十日，本集團持有總額為人民幣381,825,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣425,373,000元)的已收票據以清償貿易應收款項，其中若干票據達人民幣273,277,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣336,461,000元)由本集團進一步貼現／背書。本集團於報告期末繼續確認其賬面總額。本集團所有應收票據的到期期限不超過一年。

本集團已評估及斷定應收票據的違約率風險穩定，基於本集團對交易對手財政健康的評估。因此，董事認為於二零一九年六月三十日，本集團應收票據預期信貸虧損不重大。

16. 合約資產

	二零一九年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收保留金	**44,851**	32,290
安裝服務(附註)	**27,904**	14,862
	72,755	47,152
減：信貸虧損撥備	**(6,200)**	(5,370)
	66,555	41,782

附註：合約資產主要與本集團就已完成工作收取代價的權利有關，惟因收取代價的權利乃基於本集團於報告日期就系統及軟件安裝服務達致特定里程碑後的未來表現而有條件授出，該代價尚未入賬。

在權利成為無條件時，合約資產轉讓至應收貿易賬款。本集團主要於一年內轉讓合約資產至應收貿易賬款。

17. 其他應收款項及預付款項

其他應收款項及預付款項的分析如下：

	二零一九年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
向供應商支付的預付款項	**225,775**	103,589
其他應收款項	**74,932**	61,850
減：信貸虧損撥備	**(4,166)**	(4,174)
	296,541	161,265

18. 財務資產的減值評估及受預期信貸虧損模式規限的其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
確認(撥回)的減值虧損：		
－應收貿易賬款	**7,450**	15,047
－合約資產	**830**	1,345
－其他應收款項	**(8)**	(9)
	8,272	16,383

釐定截至二零一九年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表所採用的輸入數據及假設以及估計方法的基準與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者相同。

於本中期期間，本集團計提人民幣8,272,000元減值撥備。具體而言，本集團已向個別債務人作出人民幣11,198,000元的特定虧損撥備，該債務人於本中期期間曾遭受重大財務困難。此外，本集團已就應收款項清償向個別債務人作人民幣5,000,000元的特定撥回。

19. 應付貿易賬款及應付票據

下列為按發票日期列示的應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
0至90日	**332,539**	341,469
91至180日	**184,849**	197,146
181至365日	**75,367**	61,373
一至兩年	**31,399**	31,142
兩年以上	**21,718**	20,773
	645,872	651,903

20. 其他應付款項、已收按金及應計費用

	二零一九年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應計工資及福利	**11,734**	63,488
應付利息	**–**	8,387
其他存款、應付款項及應計費用	**83,434**	89,516
應付建築成本	**65,932**	86,034
其他應付税項	**10,349**	22,870
	171,449	270,295

21. 銀行借貸

於本中期期間，本集團已取得新銀行借貸約人民幣59,592,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣103,000,000元)及償還銀行借貸約人民幣100,130,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣123,847,000元)。該等借貸按市場利率每年4.4厘至5.7厘(截至二零一八年六月三十日止六個月：3.30厘至5.70厘)的市場年利率計息。

有關就本集團有抵押銀行借貸抵押資產的詳情載於附註27。

22. 可換股債券

於二零一七年七月二十六日，本公司發行無息並以人民幣計值的可換股債券，本金額為人民幣675,588,000元，作為Etern Group Ltd的收購代價。各債券可依持有人選擇以初次轉換價每股人民幣1.0640元，轉換為本公司已發行及已繳足資本中每股面值0.01港元的繳足普通股。可換股價格可根據可換股債券協議所載之方式作出調整。轉換可於二零一七年七月二十六日或之後的任何時間，以及二零二七年七月二十六日之前發生。倘可換股債券未有轉換，則會於二零二七年七月二十六日當時的尚未兑換本金額贖回。

本公司於二零一九年五月三日作出公告，據此，本公司一名主要股東及一家由本公司主席全資擁有之公司提出建議透過安排計劃(「計劃」)將本公司私有化。其後，本公司收到可換股債券持有人日期為二零一九年六月十四日之函件，據此，持有人聲稱其將不會於二零一九年六月十四日及直至計劃生效日期後行使換股權。

由於可換股債券的轉換特徵包括觸發事件(將不被視為反攤薄保護條款)後兑換價的若干調整，因此，轉換特徵被視為嵌入衍生工具。可換股債券整體乃指定為按公允值計入損益的財務負債，公允值變動於損益確認，並以發行日的公允值計量。

22. 可換股債券－續

呈報期可換股債券變動載列如下：

	可換股債券 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日(經審核)	617,784
於損益確認的公允值變動虧損(附註6)	113,388
因信貸風險確認於其他全面收益而導致的公允值變動虧損	73
於二零一九年六月三十日(未經審核)	731,245

23. 長期應付款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於二零二四年到期長期應付款項(附註)	**87,286**	–
於二零三零年到期長期應付款項(附註)	**–**	73,808
於二零二五年到期長期應付款項	**500,000**	499,600
	587,286	573,408
減：流動負債項下列示於一年內償還之金額	**(10,000)**	–
非流動負債項下列示於一年後到期之款項	**577,286**	573,408

附註：於二零一五年十二月二十一日，本公司之附屬公司吳忠儀錶有限責任公司(「吳忠儀錶」)及北京康吉森自動化設備技術有限責任公司(「北京康吉森」)與國開發展基金有限公司(「國開發展」，一間於中國註冊成立之有限公司及由國家開發銀行公司全資擁有)訂立增資協議(「該協議」)，以支持於相關政府機構登記註冊合資格資產建設。根據該協議，國開發展於二零一五年十二月二十九日以現金向吳忠儀錶注資人民幣100,000,000元。

根據該協議，國開發展將：(1)不向吳忠儀錶委任董事或高級管理層人員，以對營運及財務政策發揮任何重大影響力；(2)按固定利率1.2%收取年度投資收入，預期由北京康吉森按季度預付及由本公司擔保。投資收入不受吳忠儀錶經營業績影響且無權分享吳忠儀錶溢利或資產淨值；(3)通過北京康吉森購買股份、吳忠儀錶註冊資本減少或其他金融市場退出機制等之多種方法，按預定時間表收回注資款項人民幣100,000,000元，吳忠儀錶將由二零二一年至二零三零年每年等額償還人民幣10,000,000元。因此，本公司董事認為該交易屬一項融資安排，並繼續把吳忠儀錶作為本集團之全資附屬公司綜合入賬。

由於在相關政府機構登記註冊合資格資產建設乃國開發展發起協議協商的前提條件且國開發展回報率低於市場利率，本公司董事認為，有關安排構成政府授出的政府補貼。本集團於初次確認時確認於二零三零年到期的長期應付款項公允值人民幣65,725,000元，乃經參考本集團其他長期借貸透過按年利率5.7%貼現未來現金流得出，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。初次確認之長期應付款項賬面值與已收現金之間的差額人民幣34,275,000元作為遞延收入入賬，並將按合資格資產折舊相同基準進行撥回。

23. 長期應付款項 – 續

附註：－續

於本中期期間，吳忠儀錶、北京康吉森及國開發展已訂立補充協議，據此，預定還款時間表經已修訂，而吳忠儀錶將於二零一九年至二零二四年償還人民幣100,000,000元。因此，已計劃於二零一九年十月償還的款項人民幣10,000,000元，已重新分類為流動負債。

本公司董事認為條款大有不同。因此，本集團已註銷二零三零年到期的長期應付款項及確認二零二四年到期的長期應付款項，其隨後以實際年利率5.7%按攤銷成本計量。於註銷日期，初次確認於二零二四年到期的長期應付款項與於二零三零年到期的長期應付款項的賬面值之間的差額為人民幣11,400,000元，因此扣除相應遞延收入的賬面值(附註24)。

24. 遞延收入

遞延收入變動如下：

	與資產有關之政府補助 人民幣千元	與收益有關之政府補助 人民幣千元	搬遷彌償 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	327,444	40,899	40,000	408,343
添置	10,100	7,819	–	17,919
扣除(附註23)	(11,400)	–	–	(11,400)
撥至損益	(10,172)	(8,128)	–	(18,300)
於二零一九年六月三十日	315,972	40,590	40,000	396,562

25. 資本承擔

	二零一九年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未於簡明綜合財務報表中計提的關於收購物業、廠房及設備資本開支	**608,040**	834,186

26. 關連人士交易

主要管理人員於期內的酬金如下：

	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
	（未經審核）	（未經審核）
薪金及其他福利	**8,500**	6,634
退休金福利計劃供款	**310**	288
	8,810	6,922

27. 抵押資產

於呈報期結算日，除附註15所披露貼現票據外，本集團若干資產已抵押作為授予本集團的銀行融資擔保。本集團於呈報期結算日的抵押資產賬面值總額如下：

	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（經審核）
樓宇	**438,705**	443,321
土地使用權	**50,434**	51,098
存貨	**115,973**	109,248
應收票據	**–**	5,850
已抵押銀行存款	**53,636**	54,651
	658,748	664,168

於二零一九年六月三十日，上文披露的金額包括已抵押的本集團資產，以自獨立第三方獲得授予未償還本金金額人民幣200,000,000元企業債券（二零一八年十二月三十一日：人民幣200,000,000元）及可用銀行融資人民幣100,000,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣100,000,000元）之企業擔保。該等已抵押予獨立第三方的資產的總賬面值為樓宇約人民幣105,188,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣107,591,000元）及土地使用權約人民幣19,847,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣20,141,000,000元）。

28. 金融工具公允值計量

公允值計量及估值過程

本公司董事會已委派估值團隊負責釐定公允值計量的適當估值方法及輸入數據。

於估計資產或負債的公允值時，本集團於可得範圍內使用市場可觀察數據。估值團隊與合資格外部估值師溝通，每半年為模型建立合適估值方法及輸入數據。

該等財務資產及財務負債公允值的資料（尤其是估值方法及使用的數據），以及公允值計量基於公允值數據可觀察度，分類為公允值級別（第一至三層級）。

28. 金融工具公允值計量 – 續

公允值計量及估值過程 – 續

- 第一層級：按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量的公允值；
- 第二層級：公允值來自第一層級不包括的並非資產或負債可觀察的可直接(即價格)或間接(即基於價格)取得報價的輸入數據；及
- 第三層級：運用含有不能根據可觀察市場數據(不可觀察輸入數據)確定的資產或負債的輸入數據的估值技術確定其公允值。

按經常性基準以公允值計量的本集團財務資產及財務負債公允值

	於下列日期的公允值			
	二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日	公允值層級	估值方法及主要輸入數據
財務資產				
持作買賣之上市證券	**1,871**	1,689	第一層級	活躍市場報價。
按公允值計入其他全面收益的私募股本投資	**27,234**	28,026	第三層級	收入方法–在本方法中，貼現現金流量法用於取得將按適用貼現率取得被投資者之預期未來經營收益的現值。
有擔保票據的提早贖回權於初次確認時並不重大，故並不予以獨立入賬。	**–**	–	第三層級	提早贖回權之公允值乃根據期權定價模式以主要輸入數據計算，其主要輸入數據為有擔保票據的場外市場報價與票據負債部分公允值之間的差額，按美元掉期貼現率之貼現現金流量計算。
財務負債				
可換股債券	**731,245**	617,784	第三層級	可換股債券的公允值(包括兩個主要部分：即轉換期權及直接債券)乃按二項式期權定價模式以選定價格、可換股債券收益及預計波幅計量。

並非按經常性基準以公允值計量的本集團財務資產及財務負債公允值

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本入賬之財務資產及財務負債的賬面值與其公允值相若。

公司資料

董事

執行董事：

宣瑞國先生(*主席*)
王春生先生

獨立非執行董事：

王泰文先生
張新志先生
吳榮輝先生

授權代表

宣瑞國先生
周昭智先生

審核委員會成員

吳榮輝先生(*主席*)
王泰文先生
張新志先生

薪酬委員會成員

王泰文先生(*主席*)
張新志先生
吳榮輝先生
宣瑞國先生

提名委員會成員

張新志先生(*主席*)
王泰文先生
吳榮輝先生
宣瑞國先生

高級管理層

周政強先生
馬玉山先生
董豔女士
王秋萍女士
陳勇先生
段民先生
季俊先生
楊占富先生
韓赤飆女士
Mr. William Erik Barkovitz
溫宜明先生
周昭智先生

股份代號

香港聯交所569

公司秘書兼合資格會計師

周昭智先生
電郵：bensonchow@cag.com.hk

投資者關係

周昭智先生
電郵：bensonchow@cag.com.hk

陳鵬小姐
電郵：chenpeng@cag.com.hk

網址

www.cag.com.hk

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道1號
會展廣場辦公大樓
32樓3205B-3206室

中國總辦事處及主要營業地點

中國
北京市
順義區
天竺空港經濟開發區B區
安祥街7號

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

香港：
恒生銀行有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司

中國：
中國農業銀行
北京銀行
中國银行股份有限公司
交通银行
中國建設銀行
華夏銀行
中國工商銀行
平安银行
上海浦東發展銀行

核數師

德勤、關黃陳方會計師行

公司法律顧問

香港法律
胡關李羅律師行
開曼群島法律
Conyers Dill & Pearman