

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

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度業績公告

摘要

- 二零一九年度本集團收入約為人民幣5,120.28百萬元(二零一八年：人民幣2,889.59百萬元)，較二零一八年度增長77.20%。
- 二零一九年度本集團權益股東應佔本年度淨利潤約為人民幣6,995.83百萬元(二零一八年：人民幣5,947.27百萬元)，較二零一八年度增長17.63%。
- 二零一九年度本集團權益股東應佔本年度主業淨利潤(扣除應佔聯營公司利潤)約為人民幣987.68百萬元(二零一八年：人民幣672.10百萬元)，較二零一八年度增長46.95%。
- 二零一九年每股基本盈利為人民幣3.88元(二零一八年：每股人民幣3.30元)。
- 董事會建議宣派二零一九年末期現金股息每股0.65港元(二零一八年：每股0.55港元)。

中國海螺創業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)經審核綜合全年業績及財務狀況。

合併收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以人民幣元列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (註)
收入	3	5,120,281	2,889,592
銷售成本		(3,368,650)	(1,763,324)
毛利		1,751,631	1,126,268
其他收入	4	199,186	162,854
分銷成本		(89,619)	(57,240)
行政開支		(277,890)	(180,476)
經營利潤		1,583,308	1,051,406
財務費用	5(a)	(177,684)	(75,041)
應佔聯營公司利潤		6,008,155	5,275,171
稅前利潤	5	7,413,779	6,251,536
所得稅	6(a)	(267,256)	(189,391)
年內利潤		7,146,523	6,062,145
以下應佔：			
本公司權益股東		6,995,831	5,947,269
非控股權益		150,692	114,876
年內利潤		7,146,523	6,062,145
每股盈利			
基本(人民幣元)	7(a)	3.88	3.30
攤薄(人民幣元)	7(b)	3.73	3.26

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

合併全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以人民幣元列示)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (註)
年內利潤	<u>7,146,523</u>	<u>6,062,145</u>
年內其他全面收益(稅後及重分類調整後)		
不會重分類至損益中的項目：		
除稅後應佔聯營公司其他全面收益	(583)	(27,119)
可能於日後被重新分類至損益中的項目：		
除稅後應佔聯營公司其他全面收益	4,729	(26,123)
海外附屬公司財務報表外幣折算差異	<u>(26,144)</u>	<u>(1,851)</u>
	<u>(21,998)</u>	<u>(55,093)</u>
年內全面收益總額	<u>7,124,525</u>	<u>6,007,052</u>
以下應佔：		
本公司權益股東	6,973,833	5,892,176
非控股權益	<u>150,692</u>	<u>114,876</u>
年內全面收益總額	<u>7,124,525</u>	<u>6,007,052</u>

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

合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

(以人民幣元列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (註)
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,443,912	1,725,038
使用權資產		403,559	-
預付租賃款項		-	271,354
無形資產		3,917,798	1,604,173
於聯營公司的權益	9	25,920,942	20,782,760
服務特許經營權資產的非即期部分	10	3,353,103	2,374,146
貿易及其他應收款項的非即期部分	11	613,562	334,334
遞延稅項資產		54,080	54,001
		36,706,956	27,145,806
流動資產			
存貨		233,883	162,721
服務特許經營權資產	10	102,126	15,940
貿易及其他應收款項	11	1,295,171	1,101,069
受限制銀行存款		28,253	12,613
三個月後到期的銀行存款		842,972	2,104,308
現金及現金等價物		2,962,200	2,673,845
		5,464,605	6,070,496
流動負債			
銀行貸款		664,700	71,800
貿易及其他應付款項	12	3,071,108	1,974,026
合約負債		27,515	14,177
租賃負債		2,968	-
應付所得稅		112,022	111,306
		3,878,313	2,171,309
流動資產淨值		1,586,292	3,899,187
總資產減流動負債		38,293,248	31,044,993

合併財務狀況表(續)
 於二零一九年十二月三十一日
 (以人民幣元列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (註)
非流動負債			
銀行貸款		1,918,537	1,195,700
可換股債券	13	3,574,266	3,383,432
租賃負債		3,049	-
遞延稅項負債		35,000	-
		<u>5,530,852</u>	<u>4,579,132</u>
資產淨值		<u>32,762,396</u>	<u>26,465,861</u>
資本及儲備			
股本		14,347	14,347
儲備		31,838,605	25,738,470
本公司權益股東應佔權益		31,852,952	25,752,817
非控股權益		909,444	713,044
總權益		<u>32,762,396</u>	<u>26,465,861</u>

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

財務報表附註

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)和香港公司條例的披露規定編製。國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及相關詮釋，依照香港公司條例的規定而作出披露。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的有關披露規定。本集團所採用的主要會計政策列示如下。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則於當前會計期間首次生效或可供本集團提早採納。附註2已提供就首次採用相關會計政策對本集團本年度及以前年度的財務報表的影響的相關資料。

(b) 編製及呈列基準

截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表包含本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團應佔聯營公司的權益。

編製合併財務報表所使用之計算基準為歷史成本法，惟股本投資按公允價值列賬。

編製符合國際財務報告準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及支出金額。估計及相關假設基於過往經驗及在特定情況下應屬合理的多項其他因素作出，其結果即無法根據其他資料來源確定賬面價值之資產及負債賬面價值的判斷基準。實際結果或有別於該等估計。

估計及相關假設以持續經營為基礎。若會計估計的變更僅影響當期，則會計估計變更的影響在當期確認，若會計估計的變更影響當前及未來期間，則於作出變更當期及未來期間確認。

2 會計政策變更

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

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

國際財務報告準則第16號「租賃」

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

國際財務報告準則第16號還引入額外的定性和定量披露要求，旨在使財務報表的使用者能夠評估相關租賃對實體的財務狀況、財務業績和現金流量的影響。

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

下文載列了以往會計政策變動的性質和影響以及所採用的過渡方案的詳情：

(a) 新的租賃定義

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

本集團僅對在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用國際財務報告準則第16號的新租賃定義。對於在二零一九年一月一日之前訂立的合約，本集團已採用與過渡相關的簡便實務操作方法，沿用此前針對現有安排是否為租賃或包含租賃的評估結果。因此，此前根據國際會計準則第17號被評估為租賃的合約在國際財務報告準則第16號下繼續作為租賃進行會計處理，而此前被評估為非租賃服務安排的合約繼續作為待執行合約進行會計處理。

(b) 承租人的會計處理和過渡影響

本集團作為承租人的租賃主要為土地使用權和辦公場地使用權的租賃。

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

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

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

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

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

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

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

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

下表概述了採用國際財務報告準則第16號對本集團合併財務狀況表的影響：

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

(c) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

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

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

3 收入及分部報告

(a) 收入

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

收入分類

來自於客戶合約之收入按照主要產品或服務類別分類如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
節能環保解決方案		
固廢處置	738,141	394,958
垃圾處置(i)	3,698,481	1,723,623
節能裝備	361,714	461,260
小計	4,798,336	2,579,841
港口物流服務	217,744	197,652
新型建材銷售	104,201	112,099
總計	5,120,281	2,889,592

(i) BOT安排項下垃圾處置收入主要指來自建造服務的收入、來自垃圾處置項目營運服務的收入和利息收入。於本年度內確認的各大收入類別如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
垃圾處置項目建造服務收入	3,321,940	1,486,735
垃圾處置項目運營服務收入	259,051	143,220
利息收入	117,490	93,668
總計	3,698,481	1,723,623

本集團與若干中國地方政府機構進行交易，總額超過本集團收入的10%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自中國地方政府機關的BOT安排項目下垃圾處置的收入為人民幣3,471,565,000元(二零一八年：人民幣1,573,974,000元)。

(b) 分部報告

本集團按根據業務綫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。

- (1) 節能環保解決方案：該分部包括固廢處置、垃圾處置、生產與銷售餘熱發電、立磨以及相關售後服務。
 - (2) 港口物流服務：該分部主要從事貨物處理、轉運及倉儲服務。
 - (3) 新型建材：該部分主要用於替代牆體材料，如纖維素纖維水泥板、蒸壓板和木絲水泥板。
 - (4) 投資：該分部包括投資安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團」)及其他聯營公司。
- (i) 為評估分部表現及各分部間資源配置，本集團最高行政管理人員按以下基準監控各報告分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括所有流動資產及非流動資產。分部負債包括貿易及其他應付款項、應付所得稅及直接由分部管理的銀行貸款。

收入及開支乃參考分部的銷售額及開支，分配至各報告分部。

本集團最高行政管理人員採用稅前利潤計量方法評估報告分部經營成果。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，向本集團最高行政管理人員提供用於分配資源及評估分部表現之本集團報告分部相關資料呈列如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度					總計 人民幣千元
	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型 建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	
根據收入確認 時間分為						
於時點確認	1,447,422	217,744	104,201	-	-	1,769,367
於一段時間內確認	3,350,914	-	-	-	-	3,350,914
報告分部收入	<u>4,798,336</u>	<u>217,744</u>	<u>104,201</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,120,281</u>
報告分部稅前 利潤（虧損）	<u>1,391,218</u>	<u>115,005</u>	<u>(43,647)</u>	<u>6,008,155</u>	<u>(56,952)</u>	<u>7,413,779</u>
利息收入	44,852	127	482	-	62,372	107,833
利息開支	67,900	-	-	-	109,784	177,684
折舊及攤銷	105,001	44,279	15,965	-	-	165,245
減值虧損撥回 — 貿易及其他 應收款項	(5,744)	-	-	-	-	(5,744)
報告分部資產	12,470,564	472,101	454,657	25,920,942	2,853,297	42,171,561
報告分部負債	5,631,160	107,624	30,556	-	3,639,825	9,409,165

截至二零一八年十二月三十一日止年度(註)

	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型 建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
根據收入確認 時間分為						
於時點確認	1,070,738	197,652	112,099	-	-	1,380,489
於一段時間內確認	1,509,103	-	-	-	-	1,509,103
報告分部收入	<u>2,579,841</u>	<u>197,652</u>	<u>112,099</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,889,592</u>
報告分部稅前 利潤(虧損)	<u>915,306</u>	<u>94,489</u>	<u>(12,626)</u>	<u>5,275,171</u>	<u>(20,804)</u>	<u>6,251,536</u>
利息收入	44,546	123	461	-	26,405	71,535
利息開支	36,849	900	-	-	37,292	75,041
折舊及攤銷	52,041	43,553	15,088	-	-	110,682
減值虧損撥回 — 貿易及其他 應收款項	(27,798)	-	-	-	-	(27,798)
報告分部資產	8,128,128	479,236	497,773	20,782,760	3,328,405	33,216,302
報告分部負債	3,261,933	29,801	44,740	-	3,413,967	6,750,441

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

(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。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入		
中國大陸	4,985,598	2,585,651
亞太地區(除中國大陸)	134,502	299,000
北美洲	18	4,941
非洲	163	-
	5,120,281	2,889,592

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

4 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款及銀行現金的利息收入	107,833	71,535
政府補助金(i)	104,669	92,491
處置使用權資產及物業、廠房及設備淨虧損	(26,259)	(61)
匯兌收益(虧損)	7,919	(1,111)
其他	5,024	-
	199,186	162,854

- (i) 政府補助金主要為本集團附屬公司從當地政府機構獲取的鼓勵集團發展中國當地節能環保分部及新型建材分部的補助金。

5 稅前利潤

稅前利潤經扣除（計入）以下各項：

(a) 財務費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (註)
銀行貸款之利息	90,008	44,538
租賃負債之利息	420	-
可換股債券之利息	113,224	37,126
減：資本化至在建工程及無形資產的利息開支*	<u>(25,968)</u>	<u>(6,623)</u>
	<u>177,684</u>	<u>75,041</u>

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

* 二零一九年借貸成本乃按3.30%-4.46%的年利率進行資本化。（二零一八年：3.30%-4.45%）。

(b) 僱員成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	273,086	175,699
向界定供款計劃供款(i)	<u>33,498</u>	<u>23,681</u>
	<u>306,584</u>	<u>199,380</u>

(i) 本集團之中國附屬公司的僱員須參與地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團之中國附屬公司按地方市政府所協定僱員平均薪金的一定百分比計算後的供款資金，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，本集團並無與該計劃的退休福利付款有關的其他重大責任。

(c) 其他項目

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (註)
存貨成本 [#]	633,305	596,243
建造服務成本 [#]	2,735,345	1,167,081
自有物業、廠房和設備折舊 [#]	121,724	89,618
使用權資產折舊 [#]	9,702	-
預付租賃款項攤銷 [#]	-	5,434
無形資產攤銷 [#]	33,819	15,630
研發成本	20,932	23,172
貿易應收款項之虧損撥備撥回	(5,744)	(27,798)
此前根據國際會計準則第17號 劃分為經營租賃的最低租賃付款總額	-	7,092
未計入租賃負債計量的短期租賃款項	4,331	-
核數師酬金	2,226	2,226

註：本集團於二零一九年一月一日開始採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則第16號並調整期初餘額，將此前根據國際會計準則第17號劃分為經營租賃的租賃確認使用權資產。於二零一九年一月一日初始確認使用權資產後，作為承租人，本集團需對使用權資產計提折舊，而非按照此前的政策在租賃期內以直線法確認經營租賃的租金費用。根據此方法，比較信息未被重列。參見附註2。

[#] 存貨成本和建造服務成本中包括人民幣274,572,000元(二零一八年：人民幣174,471,000元)的僱員成本、折舊、使用權資產和無形資產攤銷。相關金額也同時分別列示於上文或附註5(b)的不同費用種類中。

6 合併收益表的所得稅

(a) 合併收益表的所得稅指：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項－香港利得稅 年內撥備	334	50
即期稅項－中國所得稅 年內撥備	235,888	183,425
過往年度(多)少計撥備	(3,887)	1,282
	232,335	184,757
遞延稅項： 暫時差額的產生及撥回	34,921	4,634
	267,256	189,391

- (1) 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。
- (2) 二零一九年香港利得稅撥備乃遵照估計應課稅收入的法定稅率16.5%計算(二零一八年：16.5%)。香港公司派付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (3) 中國所得稅法律及相關法律法規同樣要求，如果企業發放的股利，其來源於二零零八年一月一日至今的累計留存收益，將徵收10%的預扣所得稅，除非有相關的稅務協定安排規定可以調減。二零零八年一月一日之前的留存收益如果用於發放股利，將不再需要徵收此類10%的預扣所得稅稅率。

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

本集團已經就中國境內附屬公司向中國大陸境外宣告發放的二零一九年的股利撥備了人民幣35,000,000元的預扣稅(二零一八年：人民幣42,000,000元)。

由於本集團可以控制中國境內附屬公司發放股利的時間以及金額，因此計算遞延稅項負債時只用考慮未來用於發放的股利金額。

- (4) 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	所得稅 優惠稅率
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司(i)(「川崎節能」)	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%

公司名稱	所得稅 優惠稅率
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%
扶綏海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
硯山海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
昆明環境工程有限責任公司(ii)	15%
千陽海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
重慶海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
銅川海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
重慶市梁平海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
莎車海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
博樂市海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
興安海創環境科技有限責任公司(ii)	15%

- (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14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。
- (5) 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。

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計利潤之對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
稅前利潤	<u>7,413,779</u>	<u>6,251,536</u>
稅前利潤的名義稅項(按相關課稅司法權區適用的利潤稅率計算)	1,880,176	1,583,820
中國稅項優惠	(141,994)	(118,918)
中國境內公司分紅預扣所得稅	35,000	42,000
過往年度(多)少計撥備	(3,887)	1,282
分佔聯營公司利潤	<u>(1,502,039)</u>	<u>(1,318,793)</u>
所得稅費用	<u>267,256</u>	<u>189,391</u>

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年內利潤人民幣6,995,831,000元(二零一八年：人民幣5,947,269,000元)及年內已發行1,804,750,000股(二零一八年：1,804,750,000股)普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按照本公司普通權益股東應佔年內利潤人民幣7,105,767,000元(二零一八年：人民幣5,984,395,000元)及年內加權平均普通股股數1,903,478,000(二零一八年：1,837,312,000)計算。計算結果如下所示：

(i) 歸屬於本公司普通權益股東利潤(攤薄)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司普通權益股東應佔利潤	6,995,831	5,947,269
可換股債券負債部分稅後有效利息	109,936	37,126
歸屬於本公司普通權益股東利潤(攤薄)	7,105,767	5,984,395

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一九年 千股	二零一八年 千股
於十二月三十一日普通股的加權平均數	1,804,750	1,804,750
可換股債券轉股的影響	98,728	32,562
於十二月三十一日普通股加權平均數(攤薄)	1,903,478	1,837,312

8 股息

根據二零二零年三月二十三日通過的董事會決議，建議股東大會批准派發末期股息，每普通股0.65港元(二零一八年：每股0.55港元)，共計1,173,088,000港元，約等於人民幣1,073,997,000元，(二零一八年：992,613,000港元，約等於人民幣847,989,000元)。該股息並未於截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表中撥備。

9 於聯營公司的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分佔資產淨值	25,920,942	20,782,760

主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	業務 架構形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 繳足股本詳情	本集團實際 所持權益比例	主要業務
海螺集團	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣800,000,000元	49%	投資控股

於二零一九年十二月三十一日，海螺集團之投資控股詳情如下：

投資對象名稱	業務 架構形式	註冊成立 及經營地點	已發行及 繳足股本詳情	海螺集團公司 所持權益	主要業務
安徽海螺水泥股份有限公司 (「海螺水泥」)	註冊成立的 股份有限公司	中國	5,299,302,579股 每股面值人民幣1元 的普通股	36.40%	生產及銷售水泥 相關產品
蕪湖海螺型材科技股份有限公司	註冊成立的 股份有限公司	中國	360,000,000股 每股面值人民幣1元 的普通股	33.44%	生產新型化學品 及建材
安徽海螺建材設計研究院 有限責任公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣150,000,000元	100%	設計及承包水泥 輕鋼工程
英德海螺國際大酒店有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣63,800,000元	100%	酒店服務
蕪湖海螺國際大酒店有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣268,500,000元	100%	酒店服務
安徽海螺信息技術工程 有限責任公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣50,000,000元	100%	電腦系統設計 與開發
安徽海螺投資有限責任公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣700,000,000元	100%	投資控股
安徽精公檢測檢驗中心有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣8,000,000元	100%	檢測檢驗
蕪湖海螺貿易有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣300,000,000元	100%	貿易
安徽國貿集團控股有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣661,111,111元	55%	投資控股與貿易

10 服務特許經營權資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	102,126	15,940
非即期	3,353,103	2,374,146
	<u>3,455,229</u>	<u>2,390,086</u>

服務特許經營權資產於二零一九年十二月三十一日按年息率6.01%至9.41%(二零一八年十二月三十一日:6.01%至9.41%)計算利息,且與本集團的若干BOT安排有關。BOT項目的尚未到期付款金額將於BOT項目的運營期間支付。在總額人民幣3,455,229,000元(二零一八年十二月三十一日:人民幣2,390,086,000元)中,人民幣1,149,238,000元(二零一八年十二月三十一日:人民幣959,065,000元)關乎尚在建造期之BOT安排,根據國際財務報告準則第15號將其認定為合約資產。

在總額人民幣3,455,229,000元(二零一八年十二月三十一日:人民幣2,390,086,000元)中,人民幣79,750,000元(二零一八年十二月三十一日:人民幣28,781,000元)為若干項目之政府上網電價補貼,其將於根據國家財政部、國家發展和改革委員會及國家能源局聯合發佈之通知,成功完成政府行政程序後發單及收回。

11 貿易及其他應收款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	774,167	632,601
應收票據	57,618	60,147
減:虧損撥備	(44,540)	(50,284)
貿易應收款項及應收票據	787,245	642,464
按金及預付款項	112,272	85,937
其他應收款項	318,290	187,992
應收利息	13,945	21,730
應收第三方款項	1,231,752	938,123
應收關聯方款項	63,419	162,946
貿易及其他應收款項的即期部分	<u>1,295,171</u>	<u>1,101,069</u>
其他應收款項的非即期部分	<u>613,562</u>	<u>334,334</u>
貿易及其他應收款項的非即期部分	<u>613,562</u>	<u>334,334</u>
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	<u>1,908,733</u>	<u>1,435,403</u>

所有貿易及其他應收款項的即期部分預期於一年內收回。

於二零一九年十二月三十一日，本集團為結算貿易應付款項人民幣354,963,000元(二零一八年：人民幣361,702,000元)而將等額的未到期應收票據背書予供應商，而由於本集團管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。本集團對該等完全終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據人結算款項為限。本集團繼續涉入所承受的最大虧損為本集團背書予供應商的未到期應收票據款項，二零一九年十二月三十一日為人民幣354,963,000元(二零一八年：人民幣361,702,000元)。該等未到期應收票據限期為六個月。

應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

(a) 賬齡分析

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期	752,031	590,253
不超過一年	21,439	27,560
一至兩年	10,333	22,926
兩至三年	3,442	1,725
	<u>787,245</u>	<u>642,464</u>

(b) 貿易應收款項及應收票據之虧損撥備

本年度貿易應收款項及應收票據虧損撥備全年的變動情況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	50,284	80,673
虧損撥備的撥回(附註)	(5,744)	(27,798)
核銷	-	(2,591)
年末	<u>44,540</u>	<u>50,284</u>

附註：逾期貿易應收款項之收回及新確認的逾期貿易應收款項綜合影響導致了二零一九年和二零一八年虧損撥備之撥回。

12 貿易及其他應付款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	1,831,109	1,131,307
應付票據	<u>656,927</u>	<u>403,095</u>
	2,488,036	1,534,402
其他應付款項及應計費用	<u>473,818</u>	<u>359,255</u>
應付第三方款項	2,961,854	1,893,657
應付關聯方款項	<u>109,254</u>	<u>80,369</u>
貿易及其他應付款項	<u>3,071,108</u>	<u>1,974,026</u>

本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	2,443,367	1,460,204
一至兩年	31,644	64,391
兩至三年	7,304	8,592
三年後但五年內	<u>5,721</u>	<u>1,215</u>
	<u>2,488,036</u>	<u>1,534,402</u>

所有應付關聯方款項均於一年內到期，且為無抵押、免息及應要求償還。

13 可換股債券

二零一八年九月五日，本公司附屬公司中國海創控股國際有限公司發行了合計港幣3,925,000,000元的零息可換股擔保債券(「債券」)(約等於人民幣3,413,730,000元)。扣除交易成本後，本集團合計收到港幣3,882,043,000元(約等於人民幣3,376,369,000元)。

根據債券的條款，該債券於二零二三年九月到期，本公司對其提供擔保。債券持有人有權將其部分或全部未到期債券以每股港幣40.18元的初始價格轉換為本公司的普通股股權，轉股價格可根據債券的某些條款及條件進行調整。

可換股債券可以固定金額的港幣現金交換本公司固定數量的權益工具。根據本集團會計政策的要求，可換股債券是既包含權益部分又包含負債部分的復合金融工具。

可換股債券本期各組成變動如下所示：

	負債部分 (按攤銷成本) 人民幣千元	權益部分 (餘下金額) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於發行日期	3,321,903	54,466	3,376,369
利息費用(附註5(a))	37,126	-	37,126
匯兌調整	24,403	-	24,403
	<u>3,383,432</u>	<u>54,466</u>	<u>3,437,898</u>
於二零一八年十二月三十一日			
利息費用(附註5(a))	113,224	-	113,224
匯兌調整	77,610	-	77,610
	<u>3,574,266</u>	<u>54,466</u>	<u>3,628,732</u>
於二零一九年十二月三十一日			

管理層討論及分析

宏觀環境

二零一九年，面對國內外錯綜複雜的政治經濟局勢，中國經濟穩中向好、應

固廢處置

(1) 項目拓展

二零一九年以來，本集團固廢處置項目拓展取得矚目成績，截至本公告日期，本集團新增固廢處置項目32個，涉及處置規模約350萬噸 年。其中：通過發揮海螺水泥資源優勢成功取得的9個固廢處置項目，包括廣東陽春、湖南益陽、四川達州、安徽繁昌、廣西隆安、安徽池州、湖南新化、安徽全椒、安徽樅陽，涉及處置規模約128萬噸 年。

與此同時，本集團加快推進與中國建材股份有限公司(「中國建材」)等水泥公司的合作。報告期內，本集團分別與中國建材、內蒙古蒙西水泥股份有限公司(「蒙西水泥」)成立合資公司，與中國山水水泥集團有限公司(「山水水泥」)簽署戰略合作協議。截至本公告日期，與中國建材合作的安徽海中環保有限責任公司(「海中環保」)成功取得固廢項目14個，涉及產能規模約158萬噸 年，並實現了廣東、江蘇、山東、河南等省份具有戰略意義的項目布點；與蒙西水泥合作的內蒙古海創蒙西科技發展有限公司(「海蒙科技」)，已取得鄂爾多斯、呼倫貝爾2個項目，涉及處置規模約15萬噸 年。

此外，本集團還積極探索固廢處置多元化發展，加強無氧裂解處置有機危廢、生活垃圾，飛灰水洗、固廢危廢資源綜合化利用等技術研發。截至本公告日期，本集團成功簽約安徽蕪湖、江西弋陽、陝西咸陽、湖南益陽等4個飛灰水洗項目，涉及處置規模約35萬噸 年；取得浙江寧海資源綜合化利用項目1個，涉及處置規模約4萬噸 年；取得甘肅慶陽含油污泥處理項目1個，涉及處置規模約8萬噸 年；取得安徽蕪湖乾餾項目1個，涉及處置規模約1.5萬噸 年。

(2) 項目運營

本集團不斷摸索拓展固廢處置行業發展新思路，狠抓市場拓展，深挖潛在客戶，拓量、穩價、增效，擴大客戶群體，確保項目產能有效發揮。報告期內，本集團堯柏環保、興業、文山、貴陽等項目實現了江蘇、廣東、浙江等地危廢跨省轉移，提升了危廢進廠量。重慶項目積極開拓市場、提前謀劃市場佈局，使得投產即見效、量價穩步提升。

報告期內，固廢處置板塊共接收固廢及危廢66.66萬噸，其中危廢為30.69萬噸，一般固廢為35.97萬噸。危廢處置其他項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	處理能力	危廢資質	實際 預計 建成時間	合作方式	備註
1	已投運	陝西富平	10萬噸 年	10萬噸 年	2016年4月	堯柏環保 持股100%	
2		陝西乾縣	7萬噸 年	6.36萬噸 年	2017年4月		
3		陝西千陽	10萬噸 年	10萬噸 年	2018年10月		
4		陝西銅川	10萬噸 年	8.15萬噸 年	2019年8月		
5		安徽蕪湖	2×10萬噸 年	13萬噸 年(兩期)	2017年12月	全資項目	
6		江西弋陽	2×10萬噸 年	17萬噸 年(兩期)	2018年5月		
7		廣西興業	2×10萬噸 年	一期：9.5萬噸 年 二期：6.65萬噸 年	2018年8月		
8		安徽宿州(一期)	10萬噸 年	5萬噸 年	2018年8月		
9		雲南文山(一期)	10萬噸 年	6萬噸 年	2019年8月		
10		山東泗水	10萬噸 年	待取證	2020年1月		
11		湖南祁陽	10萬噸 年	待取證	2020年1月		
12		重慶忠縣	2×10萬噸 年	4萬噸 年	2019年6月	本集團 持股65%	
13		貴州清鎮	10萬噸 年	10萬噸 年	2019年9月	本集團 持股85%	
小計			167萬噸 年	105.66萬噸 年			
14	在建項目	廣東陽春	10萬噸 年		2020年6月	全資項目	
15		安徽宿州(二期)	10萬噸 年		2020年9月		
16		湖南臨湘	10萬噸 年		2021年1月		
小計			30萬噸 年				
17	報批待建	雲南文山(二期)	10萬噸 年			全資項目	
18		廣西隆安	10萬噸 年				
19		安徽全椒	20萬噸 年				
20		雲南保山	10萬噸 年				水泥窯處置 生活垃圾 轉固廢處置
小計			50萬噸 年				
合計			247萬噸 年	105.66萬噸 年			

固廢處置其他項目詳情請見下表：

--	--	--	--

固廢處置與中國建材、蒙西水泥合作項目詳情請見下表：

序號	建設情況	合作單位	項目地點	處理能力	危廢資質	實際 預計 建成時間	合作方式	備註
1	已投運	南方水泥	福建三明	10萬噸 年	3.75萬噸 年	2019年8月	海中環保 參股35%	
2			江蘇宜興	10萬噸 年	10萬噸 年	2019年12月		
小計				20萬噸 年	13.75萬噸 年			
3	在建項目	中聯水泥	山東德州	10萬噸 年		2020年9月	海中環保持股50%	
4			河南洛陽	10萬噸 年		2021年1月	海中環保100%持股	
5			河南濟源	10萬噸 年		2021年1月		
小計				30萬噸 年				
6	報批待建	中聯水泥	河南登封	10萬噸 年			海中環保100%持股	
7			山東泰安	10萬噸 年			海中環保持股51%	污染土項目
8			河北保定	10萬噸 年				
9		中材水泥	廣東羅定	8萬噸 年			海中環保參股40%	
10		祁連山水泥	甘肅嘉峪關	20萬噸 年			海中環保100%持股	
11		南方水泥	浙江富陽	20萬噸 年			海中環保持股65%	
12			浙江衢州	10萬噸 年			海中環保100%持股	一般固廢
13			廣西崇左	10萬噸 年				
14			廣西桂林	10萬噸 年				
15		蒙西水泥	內蒙古鄂爾多斯	10萬噸 年			海蒙科技100%持股	
16	內蒙古呼倫貝爾		5萬噸 年					
小計				123萬噸 年				
合計				173萬噸 年	13.75萬噸 年			

飛灰水洗、油泥項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目類型	項目地點	處理能力	預計建成時間	備註
1	在建項目	飛灰水洗	安徽蕪湖	10萬噸 年	2020年10月	
2	報批待建		湖南益陽	5萬噸 年		
3			江西弋陽	10萬噸 年		
4			陝西咸陽	10萬噸 年		
小計				35萬噸 年		
5	在建項目	資源綜合化利用	浙江寧海譽源泰	4萬噸 年	2021年1月	本集團持股70%
6	報批待建	油泥處置	甘肅慶陽	8萬噸 年		本集團持股80%
7		乾餾	安徽蕪湖	1.5萬噸 年		
小計				13.5萬噸 年		
合計				48.5萬噸 年		

截至本公告日期，本集團已形成固危廢規模約629萬噸 年，詳細如下表：

單位：萬噸 年

類別	危廢						固廢				
	水泥窯協同處置						飛灰 (在建)	乾餾 資源綜合 利用 (在建)	油泥 (在建)	投運	在建
	海螺項目			合作項目							
	投運	危廢資質	在建	投運	危廢資質	在建					
	130	71.15	80	70.5	48.26	153	35	5.5	8	58.5	88

爐排爐垃圾發電

(1) 項目拓展

本集團搶抓戰略機遇，加快推進垃圾發電項目拓展。截至本公告日期，本集團新增寧國、樅陽、無為、芒市、騰衝、瀘西、羅平、漢壽、雙峰、石門、德興、磐石、綏陽、桐梓、平涼、酒泉、隆安、河津、沙河、晉寧、平果、彬州等22個項目，涉及產能規模約516萬噸 年(14,700噸 日)。

(2) 項目運營

本集團通過多項措施對現有技術進行改造，實施專業對標管理，噸垃圾發電量和噸上網電量較同期上升明顯。報告期內，本集團共接收生活垃圾128.62萬噸，共處置103.29萬噸，實現上網電量3.29億度，按照入爐量計算的平均噸上網電量為319度，同比提高40度。

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際 預計 建成時間	合作方式
1	已投運	安徽金寨	10萬噸 年(300噸 日)	2016年1月	全資項目
2		貴州銅仁	2×10萬噸 年 (2×300噸 日)	2017年7月	
3		雲南硯山	7萬噸 年(200噸 日)	2017年8月	
4		安徽霍邱	2×14萬噸 年 (2×400噸 日)	2018年1月	
5		湖南澧縣	24萬噸 年(700噸 日)	2018年4月	
6		雲南嵩明	10萬噸 年(300噸 日)	2019年1月	
7		江西上高	14萬噸 年(400噸 日)	2019年2月	
8		江西弋陽	2×10萬噸 年 (2×300噸 日)	2019年6月	
9		新疆莎車	2×10萬噸 年 (2×300噸 日)	2019年6月	
10		山東泗水	14萬噸 年(400噸 日)	2019年6月	
11		新疆博樂	10萬噸 年(300噸 日)	2019年7月	
12		陝西洋縣	10萬噸 年(300噸 日)	2019年10月	
13		雲南保山	2×14萬噸 年 (2×400噸 日)	2020年1月	
14		貴州福泉	10萬噸 年(300噸 日)	2020年1月	
15		安徽廬江(一期)	18萬噸 年(500噸 日)	2020年1月	
小計			243萬噸 年(7,100噸 日)		

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際 預計 建成時間	合作方式
16	在建項目	陝西咸陽(一期)	2×25萬噸 年 (2×750噸 日)	2020年4月	全資項目
17		安徽霍山	14萬噸 年(400噸 日)	2020年7月	
18		重慶石柱	10萬噸 年(300噸 日)	2020年7月	
19		貴州習水(一期)	14萬噸 年(400噸 日)	2020年8月	
20		安徽金寨(二期)	10萬噸 年(300噸 日)	2020年8月	
21		雲南騰衝(一期)	10萬噸 年(300噸 日)	2020年11月	
22		內蒙古滿洲裡	14萬噸 年(400噸 日)	2020年11月	
23		江西德興	14萬噸 年(400噸 日)	2020年11月	本集團 持股90%
24		安徽寧國	14萬噸 年(400噸 日)	2020年12月	全資項目
25		雲南瀘西(一期)	10萬噸 年(300噸 日)	2021年3月	
26		雲南芒市(一期)	10萬噸 年(300噸 日)	2021年3月	
27		雲南羅平(一期)	10萬噸 年(300噸 日)	2021年3月	
28		安徽樅陽(一期)	14萬噸 年(400噸 日)	2021年5月	
29		湖南石門	18萬噸 年(500噸 日)	2021年5月	
30	雲南鎮雄(一期)	18萬噸 年(500噸 日)	2021年7月		
小計			230萬噸 年(6,700噸 日)		

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際 預計 建成時間	合作方式
31	報批待建	陝西咸陽(二期)	2×25萬噸 年 (2×750噸 日)		全資項目
32		貴州習水(二期)	14萬噸 年(400噸 日)		
33		雲南鎮雄(二期)	18萬噸 年(500噸 日)		
34		陝西銅川	18萬噸 年(500噸 日)		
35		安徽廬江(二期)	18萬噸 年(500噸 日)		
36		雲南芒市(二期)	10萬噸 年(300噸 日)		
37		安徽無為	2×18萬噸 年 (2×500噸 日)		
38		湖南漢壽	14萬噸 年(400噸 日)		
39		雲南騰衝(二期)	10萬噸 年(300噸 日)		
40		雲南瀘西(二期)	10萬噸 年(300噸 日)		
41		甘肅酒泉	2×18萬噸 年 (2×500噸 日)		
42		雲南羅平(二期)	10萬噸 年(300噸 日)		
43		廣西隆安	10萬噸 年(300噸 日)		
44		吉林磐石	2×14萬噸 年 (2×400噸 日)		
45		湖南雙峰	2×18萬噸 年 (2×500噸 日)		
46		安徽樅陽(二期)	14萬噸 年(400噸 日)		
47		山西河津	18萬噸 年(500噸 日)		

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際 預計 建成時間	合作方式
48	報批待建	甘肅平涼	2×18萬噸 年 (2×500噸 日)		全資項目
49		雲南晉寧	14萬噸 年(400噸 日)		
50		廣西平果	14萬噸 年(400噸 日)		
51		陝西彬州	2×10萬噸 年 (2×300噸 日)		
52		越南太原	18萬噸 年(500噸 日)		本集團 持股51%
53		貴州綏陽	14萬噸 年(400噸 日)		本集團 持股70%
54		貴州桐梓	14萬噸 年(400噸 日)		本集團 持股66%
55		河北沙河	4×18萬噸 年 (4×500噸 日)		
小計			552萬噸 年(15,700噸 日)		
合計			1,025萬噸 年(29,500噸 日)		

水泥窯處置垃圾

報告期內，水泥窯處置垃圾已建成項目17個，涉及處置規模約135萬噸（年4,000噸日），年實際處置生活垃圾量為88.90萬噸。

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	處理能力	合作方式
1	已建成	甘肅平涼	BOT	10萬噸 年(300噸 日)	全資項目
2		貴州清鎮		10萬噸 年(300噸 日)	
3		廣東陽春		7萬噸 年(200噸 日)	
4		貴州玉屏		3萬噸 年(100噸 日)	本集團 持股70%
5		貴州習水		10萬噸 年(300噸 日)	
6		湖南祁陽		10萬噸 年(300噸 日)	全資項目
7		湖南石門		7萬噸 年(200噸 日)	
8		貴州水城		7萬噸 年(200噸 日)	
9		廣西扶綏		7萬噸 年(200噸 日)	
10		湖南雙峰		7萬噸 年(200噸 日)	
11		四川南江		7萬噸 年(200噸 日)	
12		廣西凌雲		3萬噸 年(100噸 日)	
13		安徽寧國		10萬噸 年(300噸 日)	
14		甘肅臨夏		10萬噸 年(300噸 日)	
15		廣西興安		10萬噸 年(300噸 日)	
16		雲南盈江		7萬噸 年(200噸 日)	
17		雲南保山		10萬噸 年(300噸 日)	
合計				135萬噸 年(4,000噸 日)	

截至本公告日期，本集團已形成生活垃圾處置規模約1,160萬噸 年(33,500噸 日)，其中：建成約378萬噸 年(11,100噸 日)、在建及報批待建約782萬噸 年(22,400噸 日)。

新型建材

本集團緊抓核心市場、努力提升產品銷價，同時積極推動產品研發技術儲備，擴大產品應用領域，進一步堅定產業發展信心。報告期內，本集團銷售新型建材產品765萬平方米，實現營業收入人民幣104.20百萬元。

港口物流

本集團對內深入推進港口技改綜合治理，著力打造生態標桿企業；對外積極優化調整貨源結構，加強客情維繫，拓展外部市場，保持吞吐量穩定。報告期內，本集團實現吞吐量3,335萬噸，實現營業收入人民幣217.74百萬元，比去年同期增長10%。

財務盈利情況

項目	二零一九年 金額 (人民幣千元)	二零一八年 金額 (人民幣千元)	本報告期 比上年同期 增減 (%)
收入	5,120,281	2,889,592	77.20
稅前利潤	7,413,779	6,251,536	18.59
應佔聯營公司利潤	6,008,155	5,275,171	13.89
主業稅前利潤	1,405,624	976,365	43.97
本公司權益股東應佔淨利潤	6,995,831	5,947,269	17.63
本公司權益股東應佔主業淨利潤	987,676	672,098	46.95

報告期內，本集團實現收入為人民幣5,120.28百萬元，同比上升77.20%。稅前利潤為人民幣7,413.78百萬元，同比增長18.59%。應佔聯營公司利潤為人民幣6,008.16百萬元，同比上升13.89%。主業稅前利潤為人民幣1,405.62百萬元，同比上升43.97%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣6,995.83百萬元，同比增長17.63%，其中權益股東應佔主業淨利潤為人民幣987.68百萬元，同比增長46.95%。每股基本盈利為人民幣3.88元，每股攤薄盈利為人民幣3.73元。

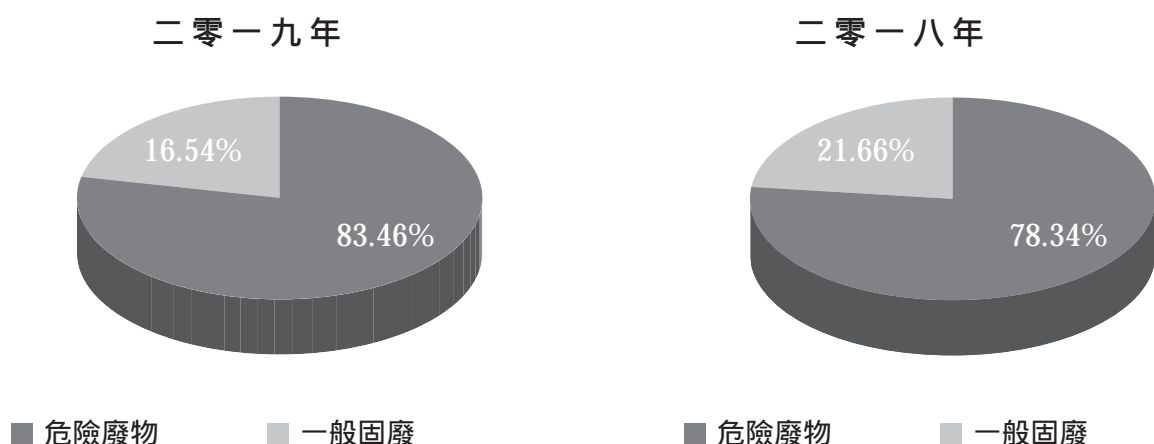
分業務收入

項目	二零一九年		二零一八年		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	738,141	14.42	394,958	13.67	86.89	0.75
垃圾處置	3,698,481	72.23	1,723,623	59.65	114.58	12.58
節能裝備	361,714	7.06	461,260	15.96	-21.58	-8.90
新型建材	104,201	2.04	112,099	3.88	-7.05	-1.84
港口物流	217,744	4.25	197,652	6.84	10.17	-2.59
總計	<u>5,120,281</u>	<u>100.00</u>	<u>2,889,592</u>	<u>100.00</u>	<u>77.20</u>	<u>-</u>

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

- (i) 固廢處置實現收入為人民幣738.14百萬元，同比增長86.89%，主要原因為本集團去年投產宿州、興業、弋陽等項目同比增長以及新增重慶、蕪湖二期、貴陽等項目投產，使得收入快速增長。
- (ii) 垃圾處置實現收入為人民幣3,698.48百萬元，同比增長114.58%，主要為本集團垃圾處置業務訂單增多，以及新增昆明、上高、霍邱二期、泗水、弋陽項目投產，使得收入增長。
- (iii) 節能裝備實現收入為人民幣361.71百萬元，同比下降21.58%。主要為市場需求下降，導致節能裝備訂單減少，影響收入下降。
- (iv) 新型建材實現收入同比下降7.05%，主要原因為市場需求量不足，收入下降。
- (v) 港口物流實現收入同比增長10.17%，主要原因為本集團搶抓長江環保整治機遇，優化貨源結構，裝卸價格同比增長所致。

固廢處置收入構成



報告期內，本集團處置危險廢物實現收入人民幣616.07百萬元，同比增長99.12%，一般固廢實現收入人民幣122.07百萬元，同比增長42.68%。

垃圾處置收入構成

收入結構	二零一九年		二零一八年		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	3,321,940	89.82	1,486,735	86.26	123.44	3.56
水泥窯處置垃圾	25,190	0.68	82,492	4.79	-69.46	-4.11
爐排爐垃圾發電	3,296,750	89.14	1,404,243	81.47	134.77	7.67
運營收入	259,051	7.00	143,220	8.31	80.88	-1.31
水泥窯處置垃圾	49,427	1.33	40,235	2.33	22.85	-1.00
爐排爐垃圾發電	209,624	5.67	102,985	5.98	103.55	-0.31
利息收入	117,490	3.18	93,668	5.43	25.43	-2.25
水泥窯處置垃圾	64,880	1.76	61,236	3.55	5.95	-1.79
爐排爐垃圾發電	52,610	1.42	32,432	1.88	62.22	-0.46
合計	3,698,481	100.00	1,723,623	100.00	114.58	-

報告期內，垃圾處置板塊建設期收入為人民幣3,321.94百萬元，同比增長123.44%，主要為本集團爐排爐垃圾發電在建項目增多，建設進度加快所致。垃圾處置板塊運營收入為人民幣259.05百萬元，同比增長80.88%，主要原因為新增昆明、上高、泗水、霍邱二期、弋陽發電項目運營所致。

分區域收入

項目	二零一九年		二零一八年		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 %		
中國大陸	4,985,598	97.37	2,585,651	89.48	92.82	7.89
亞太地區(除中國大陸)	134,502	2.63	299,000	10.35	-55.02	-7.72
北美洲	18	-	4,941	0.17	-99.64	-0.17
非洲	163	-	-	-	-	-
總計	<u>5,120,281</u>	<u>100.00</u>	<u>2,889,592</u>	<u>100.00</u>	<u>77.20</u>	<u>-</u>

報告期內，本集團來源於中國大陸市場收入同比增長92.82%，比重同比上升7.89個百分點，主要為本集團積極推進爐排爐垃圾發電和固廢處置項目建設進度，項目公司陸續投產。來源於亞太地區(除中國大陸)市場實現收入為人民幣134.50百萬元，同比下降55.02%，比重同比下降7.72個百分點，主要原因為本集團海外節能裝備訂單同比減少，使得收入下降。

毛利及毛利率

項目	二零一九年		二零一八年		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	541,521	73.36	306,340	77.56	76.77	-4.20
垃圾處置	963,135	26.04	556,542	32.29	73.06	-6.25
節能裝備	96,360	26.64	132,260	28.67	-27.14	-2.03
新型建材	17,802	17.08	18,233	16.27	-2.36	0.81
港口物流	132,813	61.00	112,893	57.12	17.65	3.88
總計	<u>1,751,631</u>	<u>34.21</u>	<u>1,126,268</u>	<u>38.98</u>	<u>55.53</u>	<u>-4.77</u>

報告期內，本集團產品綜合毛利率為34.21%，同比下降4.77個百分點。分業務板塊看：

- (i) 固廢處置實現毛利率為73.36%，同比下降4.20個百分點，主要原因為部分區域銷售價格下降及運營成本增加所致。其中：危險廢物毛利率為76.68%，同比下降4.10個百分點，一般固廢毛利率為57.82%，同比下降8.10個百分點。
- (ii) 垃圾處置實現毛利率為26.04%，同比下降6.25個百分點，主要原因為本集團項目建設成本上漲，使得建設期毛利率同比下降影響。
- (iii) 節能裝備毛利率為26.64%，同比下降2.03個百分點；新型建材毛利率為17.08%，同比上升0.81個百分點。
- (iv) 港口物流毛利率為61.00%，同比上升3.88個百分點，主要原因為本集團積極開拓優質客戶，提升煤炭中轉價格影響。

其他收入

報告期內，本集團其他收入為人民幣199.19百萬元，同比上升人民幣36.33百萬元，增幅為22.31%，主要原因為本集團取得各項政府補助及利息收入同比增加影響。

分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣89.62百萬元，同比上升人民幣32.38百萬元，增幅為56.57%，主要原因為本集團積極開拓市場使得分銷成本上升。

行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣277.89百萬元，同比上升人民幣97.42百萬元，增幅為53.98%，主要原因為營運公司增加及職工薪酬增加所致。

財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣177.68百萬元，同比上升人民幣102.64百萬元，增幅為136.78%，主要原因為本集團計提可轉股債券利息及新增銀行貸款導致財務費用上升。

稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣7,413.78百萬元，同比上升人民幣1,162.24百萬元，增幅為18.59%，主要原因為來源於應佔聯營公司海螺集團利潤及主業淨利潤快速增長共同影響導致。應佔聯營公司利潤為人民幣6,008.16百萬元，同比增幅13.89%；主業稅前利潤為人民幣1,405.62百萬元，同比增幅43.97%。

財務狀況

於二零一九年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣42,171.16百萬元，較上年末增加人民幣8,955.26百萬元。公司權益股東應佔權益為人民幣31,852.95百萬元，較上年末增加人民幣6,100.14百萬元。本集團資產負債率(總負債/總資產)為22.31%，較上年末上升1.99個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	二零一九年	二零一八年	本報告期末
	十二月三十一日	十二月三十一日	比上年末
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	增減
			(%)
物業、廠房及設備	2,443,912	1,725,038	41.67
非流動資產	36,706,956	27,145,806	35.22
流動資產	5,464,605	5,250,000	4.25

本集團流動負債為人民幣3,878.31百萬元，較上年末上升78.62%，主要為本集團項目投資建設投入增多使得應付款項及應付票據同比增加所致。

於二零一九年十二月三十一日，本集團流動比率(按流動資產總額除以流動負債總額計算)為1.41(上年末為2.80)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.08(上年末為0.05)。

流動資產淨值

於二零一九年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為人民幣1,586.29百萬元，較上年末下降人民幣2,312.90百萬元，主要為本集團貿易及其他應付款項增加較快所致。

公司權益股東應佔權益

於二零一九年十二月三十一日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣31,852.95百萬元，較上年末增長23.69%，主要原因為本集團權益股東應佔主業淨利潤和應佔聯營公司權益增加所致。

流動性及資金來源

報告期內，本集團利用資金規模優勢，提高存量資金收益，加強資金計劃管理及合理安排項目貸款，全面滿足公司資金需求。截至二零一九年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣2,962.20百萬元，主要幣種為人民幣、港幣和美元。

銀行貸款

項目	二零一九年	二零一八年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
一年內	664,700	71,800
一年後但兩年內	816,737	102,800
兩年後但五年內	732,090	1,002,900
五年後	369,710	90,000
總計	<u>2,583,237</u>	<u>1,267,500</u>

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行貸款餘額為人民幣2,583.24百萬元，較上年末增加人民幣1,315.74百萬元，主要為報告期內本集團新增銀行貸款所致。於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行貸款均為人民幣計價，大部分貸款利息按可變利率計算。

現金流量

項目	二零一九年 (人民幣千元)	二零一八年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	365,359	397,130
投資活動所用現金淨額	-514,118	-2,469,956
融資活動所得現金淨額	385,648	3,266,374
現金及現金等價物增加淨額	236,889	1,193,548
匯率變動影響	51,446	22,552
年初現金及現金等價物	2,673,845	1,457,745
年末現金及現金等價物	2,962,200	2,673,845

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365.36百萬元，同比下降人民幣31.77百萬元，主要原因為本集團貿易及其他應收款項及所得稅開支增加影響。

投資活動所用現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣514.12百萬元，同比下降人民幣1,955.84百萬元，主要原因為報告期內收到去年同期辦理的三個月後到期定期存款所致。

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385.65百萬元，同比下降人民幣2,880.73百萬元，主要原因為去贖滙豐幣2, « d I \ \$

承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有未兌現的有關BOT建造合約的採購承擔及並無於合併財務報表撥備的資本承擔如下：

項目	二零一九年	二零一八年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
已訂約	1,976,373	1,327,312
已批准未訂約	2,345,775	2,196,735
合計	4,322,148	3,524,047

外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，本集團面臨的外幣風險主要來自以外幣計值得的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項，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。

報告期內，本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

重大投資、收購或出售

本集團於報告期內並無任何重大投資、收購或出售。

人力資源

本集團高度重視人力資源管理，並根據本集團戰略發展需求向僱員提供具競爭力的薪酬待遇及各項豐富的培訓計劃。報告期內，本集團搭建起多層次、系統化的培訓體系，按照公司級、專業部室級、附屬公司級的縱向劃分，同時按照技術研發、生產經營、專業職能管理的橫向劃分組織了豐富的培訓課程。報告期內，本集團實施了薪酬體系改革，建立新的崗位職級體系，充分發揮其激勵和約束作用，調動和激發了各級幹部員工的工作積極性。本集團亦陸續舉辦了安全知識培訓、法務知識培訓、工業固廢危廢處置技術、爐排爐技術基本知識及政策解讀、內控及風險管理以及人事行政專題培訓等講座；幫助廣大幹部員工學習、掌握各項生產經營管理技術和知識。本集團還通過內部培養、社會招聘、校園招聘等方式不斷加強人才隊伍建設。

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱員人數為3,941人。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作表現及市場情況釐定。按中國社會保險條例規定，本集團參與地方政府部門運作的社會保險計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工的薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣306.58百萬元(二零一八年：人民幣199.38百萬元)。

未來計劃與展望

二零一九年是不平凡的一年，國際局勢風雲變幻，大國之間博弈加劇，貿易「逆全球化」愈演愈烈，世界經濟持續低迷。面對國內外風險挑戰顯著上升的複雜局面，本集團聚焦環保主業，超額完成發展任務，實施對標管理系統，進一步提升項目運營質量，保持了主營業務淨利潤的快速增長。

二零二零年一月以來，新型冠狀病毒(COVID-19)感染的肺炎疫情在全球蔓延，本集團嚴格按照國家整體部署，制定了總部、國內、境外等多級防控體系，全面貫徹「堅定信心、同舟共濟、科學防治、精準施策」的要求，採取周密、精準、有效的機制措施，助力打贏疫情防控阻擊戰。

面對嚴峻的疫情形勢，本集團根據既定的防控機制，多元化合理安排廣大幹部員工工作方式，在充分保障在崗員工生命健康安全的前提下，有序開展生產經營活動。同時，本集團協調有關項目屬地政府，積極申請在建工程項目復工。本集團還積極履行最嚴苛企業自覺社會責任，為多個項目屬地應急處理防護， 礙于

末期股息

於二零二零年三月二十三日舉行的董事會會議上，董事建議就二零一九年十二月三十一日止年度宣派末期現金股息每股0.65港元。擬派末期股息須待股東於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。末期股息將於二零二零年七月二十三日派付。

股東週年大會

本公司之二零二零年股東週年大會將於二零二零年六月二十九日(星期一)舉行。股東週年大會通知載於發給股東的通函內，該通函將連同本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報(「二零一九年年報」)一併寄發予各股東。

暫停辦理過戶登記手續

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司的股東名冊將於二零二零年六月二十二日(星期一)至二零二零年六月二十九日(星期一)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合股東資格以出席大會並於會上投票，投資者須將所有股份過戶文件連同有關股票於二零二零年六月十九日(星期五)下午四時三十分前送抵本公司的香港證券登記分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舖)，辦理登記手續。

為釐定享有建議末期股息的權利，本公司將於二零二零年七月九日(星期四)至二零二零年七月十三日(星期一)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，投資者須將所有股份過戶文件連同有關股票於二零二零年七月八日(星期三)下午四時三十分前送抵本公司的香仔

手

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納了一套標準不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)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)進行本集團證券交易的守則(「《證券買賣守則》」)。經本公司特別查詢後,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》。

審閱全年業績

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績已經由本公司的審核委員會審閱。

刊登業績報告

本業績公佈於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.conchventure.com>)可供瀏覽,而載有(《上市規則》)規定的所有資料的本公司二零一九年年報將於稍後寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

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

中國,二零二零年三月二十三日

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