

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。

## 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)

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度業績公告

#### 摘要

- 二零一六年度本集團收入約為人民幣2,032.21百萬元(二零一五年：人民幣2,057.49百萬元)，較二零一五年度下降1.23%。
- 二零一六年度本集團權益股東應佔本年度淨利潤約為人民幣1,980.61百萬元(二零一五年：人民幣1,944.34百萬元)，較二零一五年度增長1.87%。
- 二零一六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445.11百萬元(二零一五年：人民幣404.48百萬元)，較二零一五年度增長10.04%。
- 二零一六年每股基本盈利為人民幣1.10元(二零一五年：每股人民幣1.08元)。
- 董事會建議宣派二零一六年末期現金股息每股0.30港元(二零一五年：每股0.30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」)截至二零一六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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

(以人民幣元列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	3	2,032,213	2,057,494
銷售成本		<u>(1,234,835)</u>	<u>(1,275,875)</u>
毛利		797,378	781,619
其他收入	4	147,610	171,118
分銷成本		(25,931)	(29,065)
行政開支		<u>(147,500)</u>	<u>(198,422)</u>
經營利潤		771,557	725,250
財務費用	5(a)	(25,225)	(38,396)
應佔聯營公司利潤	9	<u>1,535,505</u>	<u>1,539,856</u>
稅前利潤	5	2,281,837	2,226,710
所得稅	6(a)	<u>(154,402)</u>	<u>(166,899)</u>
年內利潤		<u>2,127,435</u>	<u>2,059,811</u>
以下應佔：			
本公司權益股東		1,980,612	1,944,340
非控股權益		<u>146,823</u>	<u>115,471</u>
年內利潤		<u>2,127,435</u>	<u>2,059,811</u>
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	7	<u>1.10</u>	<u>1.08</u>

## 合併全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

(以人民幣元列示)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內利潤	<u>2,127,435</u>	<u>2,059,811</u>
年內其他全面收益(稅後及重分類調整後) 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儲備變動	<u>(24,367)</u>	<u>37,663</u>
	<u>(24,367)</u>	<u>37,663</u>
年內全面收益總額：	<u><u>2,103,068</u></u>	<u><u>2,097,474</u></u>
以下應佔：		
本公司權益股東	<u>1,956,245</u>	<u>1,982,003</u>
非控股權益	<u>146,823</u>	<u>115,471</u>
年內全面收益總額	<u><u>2,103,068</u></u>	<u><u>2,097,474</u></u>

## 合併財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

(以人民幣元列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,029,576	998,151
預付租賃款項		203,524	204,091
無形資產		279,198	84,023
於聯營公司的權益	9	13,773,335	12,655,775
貿易及其他應收款項的非即期部份	10	1,519,694	790,870
預付款項的非即期部分		-	45,000
遞延稅項資產		66,633	65,349
		<u>16,871,960</u>	<u>14,843,259</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		164,064	246,116
貿易及其他應收款項	10	993,234	1,076,321
受限制銀行存款		18,175	1,745
現金及現金等價物		2,165,640	2,332,268
		<u>3,341,113</u>	<u>3,656,450</u>
<b>流動負債</b>			
貸款及借貸		59,833	50,000
貿易及其他應付款項	11	1,214,530	1,172,166
應付所得稅		56,853	48,149
		<u>1,331,216</u>	<u>1,270,315</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>2,009,897</u>	<u>2,386,135</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>18,881,857</b>	17,229,394
<b>非流動負債</b>			
貸款及借貸		535,267	480,000
<b>資產淨值</b>		<u>18,346,590</u>	<u>16,749,394</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		14,347	14,347
儲備		17,732,970	16,244,099
<b>本公司權益股東應佔權益</b>		<b>17,747,317</b>	16,258,446
<b>非控股權益</b>		<b>599,273</b>	490,948
<b>總權益</b>		<u>18,346,590</u>	<u>16,749,394</u>

## 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」)頒佈的所有相關國際財務報告準則(「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。

國際會計準則委員會已頒佈多項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及本公司提早採納。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

截至二零一六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。

編制合併財務報表所使用之計算基準為歷史成本法，惟分類為待售之金融工具按公允價值列賬。

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發佈多項國際財務報告準則之修訂，於本集團的當前會計期間首次生效。此類修訂對本集團當期及往期的業績及財務狀況編製或呈列方式無重大影響。

本集團並未應用本會計期間尚未生效的新準則及詮釋。

### 3 收入及分部報告

#### (a) 收入

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

於各主要收入類別內確認的金額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>節能環保解決方案</b>		
餘熱發電	631,680	871,118
立磨	172,236	203,840
垃圾處置(i)	974,343	812,141
固廢及危廢處置	61,975	—
小計	1,840,234	1,887,099
港口物流服務	141,182	149,793
新型建材銷售	50,797	20,602
總計	2,032,213	2,057,494

(i) 垃圾處置收入主要指來自於建造—運營—轉移(「BOT」)安排的建造服務的收入、來自垃圾處置項目營運服務的收入和根據BOT安排的利息收入。於本年度內確認的各大收入類別如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
垃圾處置項目建造服務收入	887,390	787,807
垃圾處置項目運營服務收入	35,203	10,579
利息收入	51,750	13,755
總計	974,343	812,141

本集團與中國地方政府機構進行交易，總額超過本集團收入的10%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自中國地方政府機關提供垃圾處置項目建造及營運的服務收入及利息收入為人民幣920,497,000元(二零一五年：人民幣692,451,000元)。此外，本集團於二零一六年擁有一名總交易額超逾本集團收入10%的客戶(二零一五年：兩名)。於二零一六年，來自該名客戶的收入為人民幣433,829,000元及於二零一五年，來自該等客戶的收入為人民幣569,130,000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：該分部包括生產與銷售餘熱發電、立磨、垃圾處置、固廢及危廢處置以及維修與相關售後服務。
  - (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：該分部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。目前在初始發展階段。
  - (4) 投資建材公司及其他投資：該分部包括投資安徽海螺集團有限責任公司（「海螺集團」）。海螺集團主要業務詳情載於附註9。
- (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貸款及借貸。

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。截至二零一六年及二零一五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：

	截至二零一六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	
報告分部收入	<u>1,840,234</u>	<u>141,182</u>	<u>50,797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,032,213</u>
報告分部稅前 利潤/(損失)	<u>736,375</u>	<u>45,212</u>	<u>(34,684)</u>	<u>1,535,505</u>	<u>(571)</u>	<u>2,281,837</u>
利息收入	45,865	94	24,997	-	1,957	72,913
利息開支	21,748	3,477	-	-	-	25,225
折舊及攤銷	20,512	42,703	14,583	-	-	77,798
減值虧損撥備						
— 貿易及其他 應收款項	4,648	-	-	-	-	4,648
— 存貨	-	-	6,266	-	-	6,266
報告分部資產	4,701,052	574,638	1,146,242	13,773,335	17,806	20,213,073
報告分部負債	1,668,383	107,374	90,580	-	146	1,866,483



截至二零一五年十二月三十一日止年度

	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
報告分部收入	1,887,099	149,793	20,602	-	-	2,057,494
報告分部稅前 利潤/(損失)	608,302	51,645	36,820	1,539,856	(9,913)	2,226,710
利息收入	47,237	197	61,469	-	823	109,726
利息開支	14,870	4,554	14,281	-	4,691	38,396
折舊及攤銷	14,553	42,153	13,451	-	-	70,157
減值虧損撥備 — 貿易及其他 應收款項	58,715	-	-	-	-	58,715
報告分部資產	3,584,694	637,457	1,580,130	12,655,775	41,653	18,499,709
報告分部負債	1,543,044	123,862	83,324	-	85	1,750,315

(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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入		
中國大陸	1,621,095	1,199,387
亞洲(除中國大陸)	410,141	850,241
非洲	201	6,502
南美洲	776	1,364
	<u>2,032,213</u>	<u>2,057,494</u>

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

#### 4 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入	72,913	109,726
政府補助金	70,228	57,712
處置物業、廠房及設備收益淨額	148	475
處置應收融資租賃款項收益淨額	-	2,192
收購附屬公司收益淨額(附註12)	3,999	-
匯兌收益	322	1,013
	<u>147,610</u>	<u>171,118</u>

#### 5 稅前利潤

稅前利潤經扣除/(計入)以下各項：

##### (a) 財務費用：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貸款及借貸成本	25,225	38,473
減：資本化至在建工程的利息開支	-	(77)
	<u>25,225</u>	<u>38,396</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度，借貸成本資本化利率為每年5.4%。

##### (b) 僱員成本：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	94,459	93,144
向界定供款計劃供款(i)	12,034	10,184
	<u>106,493</u>	<u>103,328</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計劃的供款資金，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
存貨成本	636,349	824,683
建造服務成本	598,486	451,192
折舊	69,779	65,408
預付租賃款項攤銷	4,621	4,404
無形資產攤銷	3,398	345
研發成本	12,780	19,008
貿易應收款項之減值虧損	4,648	58,715
經營租賃費用	5,521	3,204
核數師酬金	1,943	1,887

## 6 合併收益表的所得稅

(a) 合併收益表的所得稅指：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>即期稅項：</b>		
年內中國所得稅撥備	156,588	188,205
過往年度超額撥備	(902)	(2,121)
即期所得稅撥備	155,686	186,084
<b>遞延稅項：</b>		
暫時差額的產生及撥回	(1,284)	(19,185)
	<u>154,402</u>	<u>166,899</u>

- (i) 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。
- (ii) 由於香港附屬公司於報告期間並無產生應課稅利潤，故並無就該附屬公司計提香港利得稅撥備。香港公司派付的股息毋須繳納香港預扣稅。
- (iii) 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。附屬公司安徽海螺川崎節能設備製造有限公司獲得高新技術企業證書，於二零一四年至二零一六年期間享有15%的優惠稅率。
- (iv) 根據中華人民共和國國務院頒佈之中國企業所得稅實施條例，從事垃圾處置和固廢及危廢處置業務的特定子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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
稅前利潤	<u>2,281,837</u>	<u>2,226,710</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)	572,470	556,517
中國稅項優惠	(32,839)	(12,621)
研發成本額外扣減	(762)	(748)
不可扣減開支之稅務影響	311	10,836
過往年度超額撥備	(902)	(2,121)
分佔聯營公司利潤	<u>(383,876)</u>	<u>(384,964)</u>
所得稅費用	<u>154,402</u>	<u>166,899</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1,980,612,000元(二零一五年：人民幣1,944,340,000元)及年內已發行1,804,750,000股(二零一五年：1,804,750,000股)普通股計算。

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無可能造成攤薄影響的發行在外的普通股。

## 8 股息

根據二零一七年三月二十四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0.30港元(二零一五年：每股0.30港元)，共計541,425,000港元(約等於人民幣481,543,000元；二零一五年：人民幣467,374,000元)。該股息並未於截至二零一六年十二月三十一日的合併財務報表中撥備。

## 9 於聯營公司的權益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
分佔資產淨值	<u>13,773,335</u>	<u>12,655,775</u>

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	中國	人民幣800,000,000元	49%	投資控股

於二零一六年十二月三十一日，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 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	中國	5,299,302,579股 每股面值人民幣1元 的普通股	36.78%	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	中國	360,000,000股 每股面值人民幣1元 的普通股	32.62%	生產新型化學品 及建材
安徽海螺建材設計研究院	註冊成立	中國	人民幣60,000,000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	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	中國	人民幣168,500,000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	中國	人民幣5,000,000元	100%	電腦系統設計 與開發

聯營公司之財務資料概要已就會計政策差異作出調整，與合併財務報表賬面值之對賬披露如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>聯營公司總金額</b>		
流動資產	<b>1,122,057</b>	1,198,151
非流動資產	<b>29,998,617</b>	28,069,156
流動負債	<b>(458,528)</b>	(794,195)
非流動負債	<b>(2,553,299)</b>	(2,645,000)
淨資產	<b>28,108,847</b>	25,828,112
收入	<b>833,019</b>	818,687
年內稅後利潤	<b>3,131,363</b>	3,132,189
其他全面收益	<b>(49,729)</b>	76,863
全面收益總額	<b>3,081,634</b>	3,209,052
來自聯營公司的股息	<b>392,000</b>	589,931
<b>本集團所佔聯營公司權益對賬</b>		
聯營公司淨資產總額	<b>28,108,847</b>	25,828,112
本集團實際權益	<b>49%</b>	49%
本集團所佔聯營公司淨資產	<b>13,773,335</b>	12,655,775
合併財務報表賬面值	<b><u>13,773,335</u></b>	<b><u>12,655,775</u></b>

## 10 貿易及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	629,027	605,842
應收票據	117,527	102,129
減：呆賬撥備	(113,357)	(108,709)
	<u>633,197</u>	<u>599,262</u>
貿易應收款項及應收票據	633,197	599,262
應收客戶建築合約工程總額	50,462	79,750
按金及預付款項	92,298	74,494
其他應收款項	50,206	134,507
應收利息	4,299	14,980
	<u>830,462</u>	<u>902,993</u>
應收第三方款項	830,462	902,993
應收關聯方款項	162,772	173,328
	<u>993,234</u>	<u>1,076,321</u>
貿易及其他應收款項的即期部分	993,234	1,076,321
應收客戶建築合約工程總額的非即期部分	1,378,572	790,870
其他應收款項的非即期部分	141,122	–
	<u>1,519,694</u>	<u>790,870</u>
貿易及其他應收款項的非即期部分	1,519,694	790,870
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	<u>2,512,928</u>	<u>1,867,191</u>

除應收客戶建築合約工程總額的非即期部分及其他應收款項的非即期部分外，所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

於二零一六年十二月三十一日，本集團為結算貿易應付款項人民幣49,027,000元（二零一五年：人民幣176,715,000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，於二零一六年十二月三十一日為人民幣49,027,000元（二零一五年：人民幣176,715,000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，基於發票日期，經扣除呆賬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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	419,817	362,518
一年後但兩年內	71,712	164,401
兩年後但三年內	101,001	63,184
三年後但五年內	40,667	9,159
	<u>633,197</u>	<u>599,262</u>

應收關聯方款項賬齡均在一年內。

(b) 貿易應收款項及應收票據之減值

貿易應收款項及應收票據之減值虧損以撥備賬記錄，除非本集團信納可收回性微乎其微，在此情況下，減值虧損直接自貿易應收款項及應收票據撤銷。報告期間呆賬撥備變動(包括個別及集體虧損部分)如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	108,709	49,994
已確認減值虧損	<u>4,648</u>	<u>58,715</u>
年末	<u>113,357</u>	<u>108,709</u>

管理層評估，於二零一六年十二月三十一日個別減值之本集團貿易及其他應收款項為人民幣25,021,000元(二零一五年：人民幣18,563,000元)。

並無出現個別或集體減值之貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期	<u>462,999</u>	<u>442,830</u>
逾期不超過一年	89,145	109,470
逾期一至兩年	67,899	41,611
逾期兩至三年	<u>13,154</u>	<u>5,351</u>
逾期總額	<u>170,198</u>	<u>156,432</u>
	<u>633,197</u>	<u>599,262</u>



無逾期亦無減值的應收款項與近期並無違約紀錄的客戶有關。

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

(c) 應收客戶合約工程總額

(i) 建築合約

於二零一六年十二月三十一日，至今已產生成本加已確認利潤，再減已確認虧損後的總額(包括應收客戶合約工程款項總額)為人民幣357,950,000元(二零一五年：人民幣381,114,000元)。應收客戶合約工程款項總額預計可於合同期滿時收回。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已產生合約成本加已確認利潤減預期虧損 減：進度收款	<b>357,950</b> <b>(292,364)</b>	381,114 <b>(240,223)</b>
合約工程淨額	<b>65,586</b>	<b>140,891</b>
代表：		
應收客戶合約工程款項總額		
— 非即期	<b>27,334</b>	67,026
— 即期	<b>38,252</b>	73,865
	<b>65,586</b>	<b>140,891</b>

(ii) BOT項目

於二零一六年十二月三十一日，BOT業務至今已產生成本加已確認利潤，再減已確認虧損後的總額(包括應收客戶合約工程款項總額的非即期部分)為人民幣1,373,353,000元(二零一五年：人民幣732,160,000元)。有關BOT款項以BOT項目運營之運營期收入支付。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已產生合約成本加已確認利潤減預期虧損 減：進度收款	<u>1,373,353</u> <u>(9,905)</u>	<u>732,160</u> <u>(2,431)</u>
<b>BOT項目之合約工程淨額</b>	<b><u>1,363,448</u></b>	<b><u>729,729</u></b>
代表：		
BOT項目之應收客戶合約工程款項總額		
— 非即期	<u>1,351,238</u>	<u>723,844</u>
— 即期	<u>12,210</u>	<u>5,885</u>
	<b><u>1,363,448</u></b>	<b><u>729,729</u></b>

11 貿易及其他應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>781,891</u>	<u>669,972</u>
應付票據	<u>92,133</u>	<u>177,965</u>
	<b>874,024</b>	<b>847,937</b>
預收賬款	<u>32,401</u>	<u>24,863</u>
其他應付款項及應計費用	<u>169,748</u>	<u>152,286</u>
應付第三方款項	<u>1,076,173</u>	<u>1,025,086</u>
應付關聯方款項	<u>138,357</u>	<u>147,080</u>
貿易及其他應付款項	<b><u>1,214,530</u></b>	<b><u>1,172,166</u></b>

截至二零一六年十二月三十一日應付票據以本集團下列資產作擔保：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
受限制銀行存款	<u>-</u>	<u>1,745</u>

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	836,666	827,421
一至兩年	31,602	17,565
兩至三年	2,922	2,951
三年後但五年內	2,834	—
	<u>874,024</u>	<u>847,937</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。

## 12 收購附屬公司

二零一六年一月一日，本集團向西安堯柏環保科技工程有限公司（「堯柏環保」）注資人民幣90,000,000元以收購其60%的股東權益，從而開拓危害品廢物和固體廢物處理之業務。

堯柏環保於收購日期的可辨認資產及負債之公允價值如下：

	於二零一六年 一月一日 收購日時的 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	39,607
貿易及其他應收款項	79,849
現金及現金等價物	40,097
貿易及其他應付款項	<u>(2,888)</u>
可辨認淨資產總計	156,665
減：非控股股東根據其應佔比例所收購的可辨認淨資產金額	<u>(62,666)</u>
本集團所收購的可辨認淨資產金額	93,999
注資方式下的總現金代價	<u>(90,000)</u>
收購附屬公司收益淨額(附註4)	<u>3,999</u>

收購附屬公司收益淨額指在收購日期所計量的可識認淨資產的公允價值超出將予付出的現金代價的公允價值，並已即時在損益賬中確認。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，堯柏環保於本集團收入及淨利潤分別貢獻人民幣61,975,000元及人民幣47,657,000元。

## 管理層討論及分析

### 宏觀環境

二零一六年，隨著中央政府加大改革攻堅力度，中國經濟保持平穩健康發展，經濟運行保持在合理區間，全年GDP同比增長6.7%，與二零一五年基本持平，呈現出緩中趨穩，穩中向好的態勢，「十三五」實現良好開局。

報告期內，面對嚴峻複雜的經濟形勢，本集團上下在本公司董事會的堅強領導下，緊緊抓住國家綠色發展、加大生態建設的機遇，大力拓展生活垃圾處理項目，佈局固廢及危廢項目，努力培育新型建材市場，積極拓展海外業務，持續強化內部管理，主營業務呈現出穩健的發展態勢。

### 業務回顧

#### 環保產業創佳績

本集團環保產業目前擁有的主要技術有：利用水泥窯處理工業固廢及危廢技術，爐排爐垃圾發電技術和利用水泥窯協同處置城市生活垃圾技術等。

報告期內，本集團共新增簽約15個環保類項目，包括安徽霍邱、安慶，新疆莎車、博樂，湖南澧縣，貴州銅仁等6個爐排爐垃圾發電項目和安徽淮北、蕪湖、宿州、懷寧、陝西勉縣、湖南石門、重慶忠縣、江西弋陽、四川廣元等9個固廢及危廢處理項目，並儲備了一批項目載體。

#### 利用水泥窯處理工業固廢及危廢

二零一六年，利用水泥窯處理工業固廢及危廢業務成為本集團重點推進的項目。報告期內，本集團編制了該業務項目發展規劃，努力實施全國市場佈局，新增簽約9個項目。已投產項目在報告期內運營後，積極開拓客戶、獲取固廢及危廢來源、建立了統一的調度模式，系統運行效率穩定，取得了良好的社會效益和經濟效益。

利用水泥窯處理工業固廢及危廢項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	商業模式	規模	備註
1	已建成	陝西省藍田縣	自有資金 投資	1×250t/d	
2		陝西省富平縣		1×300t/d	
3		陝西省乾縣		1×200t/d	
4	在建項目	安徽省淮北市		1×300t/d	
5		安徽省蕪湖市		1×300t/d	二期規劃同等規模
6	報批待建	湖南省石門縣		1×200t/d	
7		安徽省宿州市		1×300t/d	二期規劃同等規模
8		重慶市忠縣		1×300t/d	二期規劃同等規模
9		江西省弋陽縣		1×300t/d	二期規劃同等規模
10		陝西省勉縣		1×250t/d	
11		安徽省懷寧縣		1×200t/d	二期規劃同等規模
12		四川省廣元市		1×300t/d	二期規劃同等規模

報告期內，利用水泥窯處理工業固廢及危廢業務共有在建項目2個，已建成投產項目1個，處理工業固廢及危廢7.04萬噸。截至報告期末，工業固廢及危廢已建成項目年處理能力約為27萬噸，已簽約在建及待建項目年處理能力約為150萬噸。

#### 爐排爐垃圾焚燒發電

報告期內，共新增簽約6個爐排爐垃圾焚燒發電項目；同時本集團還加強海外市場拓展，尋找合作機會。實地調研了印尼巴厘島等地垃圾發電項目；利用赴摩洛哥參加聯合國氣候大會的機會，與當地政府及能源企業進行了會晤交流，為向海外推廣爐排爐生活垃圾發電技術打下了基礎。

爐排爐垃圾焚燒發電項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	商業模式	規模	備註
1	已建成	安徽省金寨縣	BOT	1×300t/d	二期規劃同等規模
2	在建項目	雲南省硯山縣	BOT	1×300t/d	
3		安徽省安慶市	BOT	1×400t/d	二期規劃同等規模
4		湖南省澧縣	BOT	1×300t/d	二期規劃同等規模
5		新疆省莎車縣	BOT	1×600t/d	
6		新疆省博樂市	BOT	1×300t/d	
7		安徽省霍邱縣	BOT	1×400t/d	二期規劃同等規模
8		貴州省銅仁市	BOT	1×600t/d	

報告期內，爐排爐垃圾焚燒發電業務共有在建項目7個，已建成投產項目1個，處理垃圾量9.3萬噸，上網發電量2,130萬千瓦時。截至報告期末，爐排爐垃圾焚燒發電已建成項目年處理能力約為10萬噸，已簽約在建及待建項目年處理能力約為146萬噸。

#### 利用水泥窯協同處置城市生活垃圾

報告期內，利用水泥窯協同處置城市生活垃圾業務共有在建項目5個(3個為EPC)，已建成投產項目7個(1個為EPC)，處理垃圾量36.1萬噸。截至報告期末，利用水泥窯協同處置城市生活垃圾已建成項目年處理能力約為100萬噸(不含EPC)，已簽約在建及待建項目年處理能力約為20萬噸(不含EPC)。

利用水泥窯協同處置城市生活垃圾項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	商業模式	規模	備註
1	已建成	甘肅省平涼市	BOT	1×300t/d	
2		貴州省清鎮市	BOT	1×300t/d	
3		廣東省陽春市	BOT	1×200t/d	
4		貴州省玉屏縣	BOT	1×100t/d	與中國建材股份 有限公司合資建設
5		湖南省祁陽縣	BOT	1×300t/d	
6		湖南省石門縣	BOT	1×200t/d	
7		貴州省習水縣	BOT	1×300t/d	與中國建材股份 有限公司合資建設
8		貴州省水城縣	BOT	1×200t/d	
9		廣西區扶綏縣	BOT	1×200t/d	
10		湖南省雙峰縣	BOT	1×200t/d	
11		雲南省保山市	BOT	1×300t/d	
12		四川省南江縣	BOT	1×200t/d	
13		廣西區凌雲縣	BOT	1×100t/d	
14	已建成	安徽省銅陵市	EPC	1×300t/d	
15		貴州省貴定縣	EPC	1×200t/d	
16		貴州省遵義市	EPC	2×400t/d	
17		重慶市忠縣	EPC	1×200t/d	
18		貴州省安順市	EPC	1×200t/d	與台灣水泥股份 有限公司合作建設
19		四川省峨眉山市	EPC	1×400t/d	
20	在建項目	安徽省寧國市	BOT	1×300t/d	
21		甘肅省臨夏州	BOT	1×300t/d	
22	在建項目	河北省沙河市	EPC	1×300t/d	
23		福建省龍岩市	EPC	1×300t/d	
24		安徽省銅陵市 (二期)	EPC	1×300t/d	

## 節能產業再突破

二零一六年，受水泥行業新建生產線減少，餘熱發電行業價格競爭加劇等因素制約，本集團節能業務發展受到一定程度的影響，但本集團適時調整策略，加大海外營銷力度，推進海外水泥餘熱發電、燃煤電站、立磨等業務，力求彌補國內市場缺失帶來的影響。

報告期內，本集團獲得印度尼西亞北蘇拉威西海螺水泥公司和巴魯海螺水泥公司自備電站、餘熱發電，泰國暹羅城電力有限公司、越南春城水泥公司、柬埔寨馬德望海螺水泥有限公司、老撾瑯勃拉邦海螺水泥有限公司等海外訂單；成功中標老撾瑯勃拉邦海螺水泥有限公司、柬埔寨馬德望海螺水泥有限公司、印度尼西亞北蘇拉威西海螺水泥公司原料立磨和煤立磨等項目。同時，亦積極搶抓國內剩餘餘熱發電市場，中標唐山冀東機電設備有限公司和淮北眾城水泥有限公司餘熱發電項目。

此外，本集團積極拓展外部市場，取得了日本須賀川清潔中心餘熱鍋爐，烏蘭浩特盛運電力有限公司和烏蘭察布盛運電力有限公司發電鍋爐，以及日鐵住金水泥株式會社礦渣立磨、印度尼西亞安塔姆有限公司煤立磨、安徽盤景水泥有限公司、洋浦藍島環保材料有限責任公司、唐山海港亨泰建材有限公司立磨等項目訂單。

報告期內，本集團共取得餘熱發電訂單12份，其中海外訂單10份、國內水泥行業訂單2份，共銷售立磨5台。

## 新型建材產業增銷量

報告期內，新型建材產業通過承辦行業年會、參加行業交流推廣會等活動，不斷提升品牌影響力，積極爭取行業話語權。並通過進一步加強生產組織運行，重點關注成本指標改進等一系列措施，產品成本下降明顯、品質穩定提升、市場競爭力逐步加強。

一年來，通過持續的市場開拓和建設，銷量實現了穩步增長。其中，安徽海創新型節能建築材料有限責任公司產品月銷量二零一六年十一月、十二月連續兩個月達37萬平方米以上，全年累計銷量306萬平方米，達到二零一五年銷量水準的2.4倍。



報告期內，新型建材產業累計生產ACA標板575萬平方米，銷售ACA標板492萬平方米，實現營業收入人民幣50.80百萬元。

### 港口物流業務穩收益

報告期內，港口物流業務採取有針對性的市場跑動和個性化銷售服務，拓展老客戶貨源量、爭取新客戶群體，外部貨源拓展形成了今年主要增量。

報告期內，港口物流業務實現收入人民幣141.18百萬元，吞吐量達2,768萬噸。

### 財務盈利情況

項目	二零一六年 金額 (人民幣千元)	二零一五年 金額 (人民幣千元)	本報告期 比上年同期 增減 (%)
收入	<b>2,032,213</b>	2,057,494	-1.23%
稅前利潤	<b>2,281,837</b>	2,226,710	2.48%
主業稅前利潤	<b>746,332</b>	686,854	8.66%
應佔聯營公司利潤	<b>1,535,505</b>	1,539,856	-0.28%
本公司權益股東應佔淨利潤	<b>1,980,612</b>	1,944,340	1.87%
本公司權益股東應佔主業淨利潤	<b>445,107</b>	404,484	10.04%

報告期內，本集團共實現收入為人民幣2,032.21百萬元，同比下降1.23%。稅前利潤為人民幣2,281.84百萬元，同比增長2.48%，其中主業稅前利潤為人民幣746.33百萬元，同比增長8.66%；應佔聯營公司利潤為人民幣1,535.51百萬元，同比下降0.28%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣1,980.61百萬元，同比增長1.87%，其中，權益股東應佔主業淨利潤為人民幣445.11百萬元，同比增長10.04%。每股基本盈利為人民幣1.10元。

## 分業務收入

項目	二零一六年		二零一五年		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 (%)		
垃圾處置	974,343	47.94	812,141	39.47	19.97	8.47
固廢及危廢處置	61,975	3.05	-	-	-	3.05
餘熱發電	631,680	31.08	871,118	42.34	-27.49	-11.26
立磨	172,236	8.48	203,840	9.91	-15.50	-1.43
新型建材	50,797	2.50	20,602	1.00	146.56	1.50
港口物流	141,182	6.95	149,793	7.28	-5.75	-0.33
總計	<u>2,032,213</u>	<u>100.00</u>	<u>2,057,494</u>	<u>100.00</u>	<u>-1.23</u>	<u>-</u>

報告期內，垃圾處置、新型建材收入保持快速增長，餘熱發電、立磨和港口物流收入有所下降。分板塊來看：

- (i) 垃圾處置實現收入為人民幣974.34百萬元，同比增長19.97%，主要為報告期內，本集團加大垃圾處置業務市場拓展力度，在建項目和投產運營項目增加，使得收入增長明顯。
- (ii) 固廢及危廢處置實現收入為人民幣61.98百萬元，主要為報告期內本集團完成收購堯柏環保，新增固廢及危廢處置市場取得收入。
- (iii) 餘熱發電、立磨板塊受國內新增水泥項目減少影響訂單下降，導致餘熱發電、立磨收入同比有所下降。
- (iv) 新型建材收入同比增長146.56%，主要原因為本集團積極開拓市場，銷量增長，使得收入快速增長。
- (v) 本集團積極開拓港口物流市場，吞吐量達2,768萬噸，同比增長471萬噸；但受航運市場低迷，裝卸價格下降影響，收入同比下降5.75%。

## 垃圾處置收入構成

收入結構	二零一六年		二零一五年		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	<b>887,390</b>	<b>91.08</b>	787,807	97.00	12.64	-5.92
水泥窯處置垃圾	<b>423,171</b>	<b>43.43</b>	661,889	81.50	-36.07	-38.07
垃圾發電	<b>464,219</b>	<b>47.65</b>	125,918	15.50	268.67	32.15
運營收入	<b>35,203</b>	<b>3.61</b>	10,579	1.30	232.76	2.31
水泥窯處置垃圾	<b>23,109</b>	<b>2.37</b>	10,579	1.30	118.44	1.07
垃圾發電	<b>12,094</b>	<b>1.24</b>	-	-	-	1.24
利息收入	<b>51,750</b>	<b>5.31</b>	13,755	1.70	276.23	3.61
水泥窯處置垃圾	<b>45,730</b>	<b>4.69</b>	13,755	1.70	232.46	2.99
垃圾發電	<b>6,020</b>	<b>0.62</b>	-	-	-	0.62
合計	<b>974,343</b>	<b>100.00</b>	812,141	100.00	19.97	-

本集團垃圾處置業務主要包括水泥窯處置垃圾及垃圾發電。報告期內，垃圾處置板塊建設期收入為人民幣887.39百萬元，同比增長12.64%，主要原因為本集團積極推進垃圾處置項目建設進度，增加項目建設收入。垃圾處置板塊運營收入為人民幣35.20百萬元，同比上升232.76%，主要為垃圾處置投產運營項目增加所致。報告期內，金寨、保山、扶綏、南江、凌雲等項目陸續投產運營。

## 分區域收入

項目	二零一六年		二零一五年		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	1,621,095	79.77	1,199,387	58.29	35.16	21.48
亞洲(中國除外)	410,141	20.18	850,241	41.32	-51.76	-21.14
非洲	201	0.01	6,502	0.32	-96.91	-0.31
南美	776	0.04	1,364	0.07	-43.11	-0.03
總計	<u>2,032,213</u>	<u>100.00</u>	<u>2,057,494</u>	<u>100.00</u>	<u>-1.23</u>	<u>-</u>

報告期內，本集團來源於中國市場收入為人民幣1,621.10百萬元，同比增幅35.16%，收入比重同比上升21.48個百分點，主要為國內垃圾處置收入快速增長影響。來源於亞洲(中國除外)市場收入同比下降51.76個百分點，收入比重下降21.14個百分點，主要為餘熱發電、立磨等海外項目訂單有所減少以及部分簽約項目受工程進度滯後影響收入確認。

## 毛利及毛利率

項目	二零一六年		二零一五年		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 %		
垃圾處置	389,475	39.97	360,949	44.44	7.90	-4.47
固廢及危廢處置	48,348	78.01	-	-	-	-
餘熱發電	264,215	41.83	279,391	32.07	-5.43	9.76
立磨	40,634	23.59	68,696	33.70	-40.85	-10.11
新型建材	-13,900	-27.36	-5,980	-29.03	132.44	1.67
港口物流	68,606	48.59	78,563	52.45	-12.67	-3.86
總計	<u>797,378</u>	<u>39.24</u>	<u>781,619</u>	<u>37.99</u>	<u>2.02</u>	<u>1.25</u>

報告期內，本集團產品綜合毛利率為39.24%，同比上升了1.25個百分點。分板塊看，(i)固廢及危廢處置實現毛利率為78.01%，主要為固廢危廢處置單位價格較高影響；(ii)餘熱發電毛利率同比上升了9.76個百分點，主要為報告期內本集團加強餘熱發電成本管控及海外餘熱發電項目毛利較高所致；(iii)立磨毛利率同比下降了10.11個百分點，主要受原材料價格上漲影響，綜合毛利率下降；(iv)新型建材板塊毛利率為負，主要為產能發揮不足，固定成本未能有效攤薄影響。

### 收入和應佔利潤

項目	二零一六年		二零一五年		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 (%)		
收入	2,032,213	100.00	2,057,494	100.00	-1.23	-
其他客戶	1,598,384	78.65	1,718,124	83.51	-6.97	-4.86
海螺水泥	433,829	21.35	339,370	16.49	27.83	4.86
年內利潤	2,127,435	100.0	2,059,811	100.00	3.28	-
應佔聯營 公司利潤	1,535,505	72.18	1,539,856	74.76	-0.28	-2.58
業務應佔利潤	<u>591,930</u>	<u>27.82</u>	<u>519,955</u>	<u>25.24</u>	<u>13.84</u>	<u>2.58</u>

報告期內，本集團從海螺水泥獲得收入為人民幣433.83百萬元，收入比重為21.35%，同比上升了4.86個百分點。業務應佔利潤為人民幣591.93百萬元，同比增長13.84%，主要原因為本集團垃圾處置和固廢及危廢處置業務快速增長所致。

### **其他收入**

報告期內，本集團其他收入為人民幣147.61百萬元，同比下降人民幣23.51百萬元，降幅為13.74%，主要原因受本集團利息收入下降影響。

### **分銷成本**

報告期內，本集團分銷成本為人民幣25.93百萬元，同比下降人民幣3.13百萬元，降幅為10.78%，主要原因是本集團運輸費等費用下降影響。

### **行政開支**

報告期內，本集團行政開支為人民幣147.50百萬元，同比下降人民幣50.92百萬元，降幅為25.66%，主要原因為報告期內計提壞帳準備金等費用下降所致。

### **財務費用**

報告期內，本集團財務費用為人民幣25.23百萬元，同比減少人民幣13.17百萬元，降幅為34.30%，主要原因是本集團銀行貸款利率同比下降影響。

### **稅前利潤**

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣2,281.84百萬元，同比上升人民幣55.13百萬元，增幅為2.48%，主要原因為主業稅前利潤增長所致。本集團報告期內主業稅前利潤為人民幣746.33百萬元，同比增長8.66%；應佔聯營公司利潤為人民幣1,535.51百萬元，同比下降0.28%，基本持平。

## 財務狀況

於二零一六年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣20,213.07百萬元，較上年末增加人民幣1,713.36百萬元；公司權益股東應佔權益為人民幣17,747.32百萬元，較上年末增加人民幣1,488.87百萬元。本集團資產負債率為9.23%，較上年末下降0.23個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	於二零一六年	於二零一五年	本報告期末 比上年末增減 (%)
	十二月 三十一日 (人民幣千元)	十二月 三十一日 (人民幣千元)	
物業、廠房及設備	<b>1,029,576</b>	998,151	3.15
非流動資產	<b>16,871,960</b>	14,843,259	13.67
流動資產	<b>3,341,113</b>	3,656,450	-8.62
流動負債	<b>1,331,216</b>	1,270,315	4.79
非流動負債	<b>535,267</b>	480,000	11.51
流動資產淨值	<b>2,009,897</b>	2,386,135	-15.77
公司權益股東應佔權益	<b>17,747,317</b>	16,258,446	9.16
資產總額	<b>20,213,073</b>	18,499,709	9.26
負債總額	<b>1,866,483</b>	1,750,315	6.64

### 非流動資產及非流動負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團非流動資產為人民幣16,871.96百萬元，較上年末增長13.67%，主要為應收建築合約工程款項、於聯營公司的權益增加影響。本集團非流動負債為人民幣535.27百萬元，較上年末增長11.51%，主要是因為本集團報告期內新增長期貸款影響。

## 流動資產及流動負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣3,341.11百萬元，較上年末下降8.62%，主要為本集團加快工程項目建設影響。本集團流動負債為人民幣1,331.22百萬元，較上年末上升4.79%。流動比率為2.51(上年為2.88)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.03(上年為0.03)。

## 流動資產淨值

於二零一六年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為人民幣2,009.90百萬元，較上年末下降人民幣376.24百萬元，主要原因為本集團加快工程項目建設，流動資產有所下降所致。

## 公司權益股東應佔權益

於二零一六年十二月三十一日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣17,747.32百萬元，較上年末增長9.16%，主要為本集團應佔聯營公司權益和主業稅前利潤增加所致。

## 流動性及資金來源

報告期內，本集團營運資金主要來源於日常經營所得現金、投資所得現金和銀行貸款。本集團採用審慎原則，提高資金收益，降低資金成本，確保資金滿足營運需求。於二零一六年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣2,165.64百萬元，主要幣種為人民幣、港幣和美元。

## 銀行貸款及其他貸款

項目	於二零一六年	於二零一五年
	十二月三十一日 (人民幣千元)	十二月三十一日 (人民幣千元)
1年以內	59,833	50,000
1-2年內到期	485,833	-
2-5年內到期	31,499	480,000
5年以上	17,935	-
合計	<u>595,100</u>	<u>530,000</u>



於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行貸款及其他貸款餘額為人民幣595.10百萬元，較上年末增加人民幣65.10百萬元，主要原因是本集團報告期內新增銀行貸款及其他貸款所致。於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行貸款及其他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	二零一六年 (人民幣千元)	二零一五年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	46,331	65,020
投資活動所得現金淨額	285,787	1,167,249
融資活動所用現金淨額	(498,746)	(957,584)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(166,628)	274,685
年初現金及現金等價物	2,332,268	2,057,583
年末現金及現金等價物	<u>2,165,640</u>	<u>2,332,268</u>

### 經營活動所得現金淨額

報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣46.33百萬元，同比下降人民幣18.69百萬元，主要為本集團投入垃圾處置項目建設資金增加和營業收入有所下降影響。

### 投資活動所得現金淨額

報告期內，本集團投資活動所得現金淨額為人民幣285.79百萬元，同比下降人民幣881.46百萬元，主要為本集團從聯營公司海螺集團獲得分紅款同比減少及去年有人民幣6.50億元三個月以上結構性存款到期影響。

### 融資活動所用現金淨額

報告期內，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣498.75百萬元，同比下降人民幣458.84百萬元，主要為本集團銀行貸款淨額同比增加及分配股利同比有所下降影響。

## 承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔及資本承擔如下：

項目	於二零一六年	於二零一五年
	十二月 三十一日 (人民幣千元)	十二月 三十一日 (人民幣千元)
已批准訂約	566,772	209,427
已批准但未訂約	<u>980,140</u>	<u>846,320</u>
合計	<u><u>1,546,912</u></u>	<u><u>1,055,747</u></u>

## 外匯風險

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

本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

## 或有負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

## 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

## 重大投資、收購或出售

二零一五年，本集團透過其全資附屬公司蕪湖海螺投資有限公司(「海螺投資」)與陝西全創科工貿有限公司(「陝西全創」)、堯柏特種水泥集團有限公司(「堯柏特種水泥」)簽訂投資協議。海螺投資及陝西全創分別向堯柏環保注資人民幣9,000萬元及人民幣3,000萬元。注資完成後，堯柏環保將由海螺投資、陝西全創、堯柏特種水泥分別持有60%、20%及20%的股份。根據協議的條款，該筆交易於二零一六年一月一日完成，堯柏環保成為本集團控股60%的附屬公司。

除此之外，本公司以及其有關附屬公司或聯營公司並無進行任何重大收購或出售。

## 上市募集資金用途及更改所得款項用途

本公司股份於二零一三年十二月十九日在香港聯合交易所有限公司主板首次上市。全球發售所得款項淨額約為3,968.3百萬港元(約人民幣3,118.9百萬元)。

為更有效地利用所得款項淨額及促進本公司財務資源之有效分配，董事會於二零一六年六月十七日召開董事會會議決定：將原來用作於蕪湖市及亳州市建設蒸壓纖維素水泥板生產設施的款項中的其中人民幣713.6百萬元(約為港幣849.5百萬元)重新分配用以多種商業模式安排開展本公司營業範圍內的垃圾、固廢處置等環保業務。蒸壓纖維素水泥板項目剩餘的人民幣150百萬元(約為港幣178.5百萬元)將用於廠房擴建、原材料採購、人員招聘及銷售市場建設。詳情請參閱本公司於二零一六年六月二十一日刊發之公告。

自所得款項淨額中，於截至二零一五年十二月三十一日止之年度，本公司累計使用所得款項淨額約為人民幣1,914.6百萬元，剩餘募集所得款項淨額為人民幣1,204.3百萬元。於報告期內，本公司按下表所載方式進一步動用約人民幣1,081.7百萬元。

用途	於報告期內 動用數額 (人民幣百萬元)	於二零一六年 十二月三十一日 的結餘 (人民幣百萬元)	截至二零一六年 十二月三十一日 的實際業務進度
用作安徽省蕪湖市蒸壓 纖維素水泥板生產 設施建設	40.5	68.2	新型建材產業的生產 設施建設、原材料 採購及銷售市場建設
用作安徽省亳州市蒸壓 纖維素水泥板生產 設施建設	29.1	21.6	新型建材產業的 生產設施建設、 原材料採購及 銷售市場建設
用作以多種商業模式 安排開展本公司營業 範圍內的垃圾、 固廢處置等環保業務	1,003.4	-	安徽寧國、甘肅 臨夏、貴州銅仁、 雲南硯山等垃圾處 置項目建設運營
一般企業用途	8.7	32.8	
小計	<u>1,081.7</u>	<u>122.6</u>	

截至二零一六年十二月三十一日止，本公司已累計使用所得款項淨額為人民幣2,996.3百萬元，剩餘募集所得款項淨額為人民幣122.6百萬元。餘款存放於銀行及香港與中國認可的金融機構。

## 人力資源

本集團高度重視人力資源管理，向僱員提供具競爭力的薪酬待遇及各項培訓計劃。報告期內，本集團先後舉辦了生活垃圾處理技術、爐排爐技術基本知識、新型建材產品推廣、特殊工種培訓、生產安全培訓、財務知識培訓等專業技術類講座；組織部分高級管理人員參加在中國科學技術大學舉辦的經營管理理論培訓；幫助廣大幹部、員工學習、理解、掌握各項生產經營管理技術和知識，不斷提高整體素質，保持本公司健康持續發展。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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團僱員人數約為1,334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。截至二零一六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106.49百萬元(二零一五年：人民幣103.33百萬元)。

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

## 未來計劃及展望

面對經濟持續下行的壓力，上述成績的取得實屬不易，為本集團跨越式發展邁出了堅實的一步。儘管如此，實際工作中也存在著主營業務增長速度放緩；新增簽約項目受權證、環境等制約，影響工程建設進度；新型建材仍處於虧損狀態，影響主營業務利潤增長等問題。對這些問題，本集團將有針對性地採取措施，有效予以解決，力求不斷提升經營管理水準。

二零一七年是實施「十三五」規劃的關鍵之年，也是加大經濟領域供給側改革的攻堅之年，「創新、協調、綠色、開放、共用」的五大發展理念已成為國家戰略的重要內容。隨著國家環保產業「十三五」規劃和相關政策的出台，環保產業將逐步成為國家經濟的支柱產業。國家對建築材料的「綠色化、無害化」的規定和要求也將越來越嚴格。通過上市以來幾年的快速發展與管理沉澱，本集團的技術、管理、資源等優勢逐步突顯，眾多政策動態利好因素對整個節能環保新型建材行業的市場趨勢和未來發展方向有著積極的促進作用。

二零一七年，本集團將繼續以提質、降本、增效為中心，強化體系管控、創新運營模式、開展新技術研發、開拓國際化進程，努力實現節能產業業績穩中有升、環保產業持續增長、新型建材產業發展新局面。

首先，要實現環保產業持續增長。一方面本集團將著力提升已投產項目的運行品質和管理水準，主要開展探索固廢危廢項目的管理模式，努力提高爐排爐垃圾發電項目的經濟效益，加強對已建成水泥窯協同處置生活垃圾項目的運營管理等工作。另一方面，將持續有效地推進環保產業快速發展，通過認真研究和掌握環保行業政策，繼續加強與政府主管部門、國家相關行業發展聯盟的聯繫，及時掌握政策動態，確保完成新增15個簽約訂單任務。同時加大醫療垃圾、餐廚垃圾處理、土壤治理等環保產業其他相關技術的研發，並積極爭取項目落地。

其次，實現節能產業穩中有升。本集團將重點關注餘熱發電改造市場，並努力拓展海外市場，做好重點項目和潛在市場跟蹤，力爭將海外市場打造成為未來幾年節能業務穩中有升的重要支柱。

第三，力爭新型建材產業年內實現利潤貢獻。本集團將加大市場建設和品牌推廣，全方位培育客戶群體，保障銷量穩定增長；繼續加強成本管控，進一步優化工藝，提升品質控制水準；依託即將建成的產品研發中心，延伸下游深加工產業鏈，增加產品附加值。

第四，保持港口業務經營穩定。本集團將加強政策研究和市場研判，持續加大外部客戶拓展，優化貨源結構，提高優質貨源份額，提升抗風險能力；擴大多種經營，延伸船舶供應服務內容，提高裝卸效率，全面提升運行品質。

成績讓我們喜悅，但不會讓我們止步；市場競爭磨練了我們堅強不屈的意志，和諧溫馨的環境、富有營養的土壤，滋養著我們不斷開拓創新、勇於進取的無窮潛力。展望未來，本集團將積極以「十三五」規劃為中心開展工作：堅持創新驅動，進一步做大做強節能環保新型建材主業，實施環保產業再提升；力臻及優化海外工程和現代服務業，努力完善戰略佈局；繼續搶抓機遇、加快發展，為實現本集團的新跨越積聚能量、奠定基礎。在未來的發展中，我們不僅秉承「為人類創造未來的生活空間」的宗旨，而且把「美化家園，呵護地球」作為己任，做「功在當代，利在千秋」的事業！

## 末期股息

於二零一七年三月二十四日舉行的董事會會議上，董事建議就二零一六年十二月三十一日止年度宣派末期現金股息每股0.30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。末期股息將於二零一七年七月十七日派付。

## 股東週年大會

本公司之股東週年大會將於二零一七年六月二十八日（星期三）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二零一六年十二月三十一日止年度的年報（「二零一六年年報」）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，本公司將於二零一七年六月二十二日（星期四）至二零一七年六月二十八日（星期三）（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二零一七年六月二十一日（星期三）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，本公司將於二零一七年七月四日(星期二)至二零一七年七月六日(星期四)(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二零一七年七月三日(星期一)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。

## **購回、出售或贖回公司的上市證券**

報告期內，本公司及其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## **遵守企業管治常規守則**

董事會確認，報告期內，本公司一直遵守《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》內列明之原則及守則條文，規範運作，在《上市規則》、組織章程細則等規範性文件的指導下，不斷完善公司治理結構，提高公司管治水平。

## **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**

本公司截至二零一六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二零一六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  
**China Conch Venture Holdings Limited**  
中國海螺創業控股有限公司  
主席  
郭景彬

中國，二零一七年三月二十四日

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；非執行董事章明靜女士；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。