

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)

截至二零一七年十二月三十一日止年度業績公告

摘要

- 二零一七年度本集團收入約為人民幣2,064.95百萬元(二零一六年：人民幣2,032.21百萬元)，較二零一六年度增長1.61%。
- 二零一七年度本集團權益股東應佔本年度淨利潤約為人民幣3,403.00百萬元(二零一六年：人民幣1,980.61百萬元)，較二零一六年度增長71.82%。
- 二零一七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447.43百萬元(二零一六年：人民幣445.11百萬元)，較二零一六年度增長0.52%。
- 二零一七年每股基本盈利為人民幣1.89元(二零一六年：每股人民幣1.10元)。
- 董事會建議宣派二零一七年末期現金股息每股0.50港元(二零一六年：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」)截至二零一七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

截至二零一七年十二月三十一日止年度
(以人民幣元列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	3	2,064,951	2,032,213
銷售成本		(1,341,627)	(1,234,835)
毛利		723,324	797,378
其他收入	4	193,921	147,610
分銷成本		(46,226)	(25,931)
行政開支		(171,405)	(147,500)
經營利潤		699,614	771,557
財務費用	5(a)	(24,074)	(25,225)
應佔聯營公司利潤		2,955,569	1,535,505
稅前利潤	5	3,631,109	2,281,837
所得稅	6(a)	(126,069)	(154,402)
年內利潤		3,505,040	2,127,435
以下應佔：			
本公司權益股東		3,403,002	1,980,612
非控股權益		102,038	146,823
年內利潤		3,505,040	2,127,435
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	7	1.89	1.10

合併全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以人民幣元列示)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內利潤	<u>3,505,040</u>	<u>2,127,435</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>(101,801)</u>	<u>(24,367)</u>
	<u>(101,801)</u>	<u>(24,367)</u>
年內全面收益總額：	<u>3,403,239</u>	<u>2,103,068</u>
以下應佔：		
本公司權益股東	3,301,201	1,956,245
非控股權益	<u>102,038</u>	<u>146,823</u>
年內全面收益總額	<u>3,403,239</u>	<u>2,103,068</u>

合併財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

(以人民幣元列示)

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,281,802	1,029,576
預付租賃款項		207,254	203,524
無形資產		704,408	279,198
於聯營公司的權益	9	16,240,675	13,773,335
貿易及其他應收款項的非即期部份	10	2,059,087	1,519,694
遞延稅項資產		58,635	66,633
		<u>20,551,861</u>	<u>16,871,960</u>
流動資產			
存貨		128,193	164,064
貿易及其他應收款項	10	993,343	993,234
受限制銀行存款		20,075	18,175
三個月後到期的銀行存款		25,000	—
現金及現金等價物		1,457,745	2,165,640
		<u>2,624,356</u>	<u>3,341,113</u>
流動負債			
貸款及借貸		482,300	59,833
貿易及其他應付款項	11	1,403,973	1,214,530
應付所得稅		34,129	56,853
		<u>1,920,402</u>	<u>1,331,216</u>
流動資產淨值		<u>703,954</u>	<u>2,009,897</u>
總資產減流動負債		<u>21,255,815</u>	<u>18,881,857</u>
非流動負債			
貸款及借貸		44,500	535,267
資產淨值		<u>21,211,315</u>	<u>18,346,590</u>
資本及儲備			
股本		14,347	14,347
儲備		20,563,404	17,732,970
本公司權益股東應佔權益		<u>20,577,751</u>	<u>17,747,317</u>
非控股權益		<u>633,564</u>	<u>599,273</u>
總權益		<u>21,211,315</u>	<u>18,346,590</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。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

截至二零一七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。該等變動概無影響本集團的會計政策。

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
節能環保解決方案		
節能裝備	536,721	803,916
垃圾處置(i)	1,173,299	974,343
固廢處置	113,636	61,975
小計	1,823,656	1,840,234
港口物流服務	154,885	141,182
新型建材銷售	86,410	50,797
總計	2,064,951	2,032,213

(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利息收入。於本年度內確認的各大收入類別如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
垃圾處置項目建造服務收入	1,036,475	887,390
垃圾處置項目運營服務收入	65,100	35,203
利息收入	71,724	51,750
總計	1,173,299	974,343

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%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，來自中國地方政府機關的BOT安排項下垃圾處置項目的收入為人民幣1,051,596,000元(二零一六年：人民幣920,497,000元)。此外，本集團於二零一七年擁有一名總交易額超逾本集團收入10%的企業客戶(二零一六年：一名)。於二零一七年，來自該名客戶的收入為人民幣424,537,000元(二零一六年，人民幣433,829,000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、固廢處置以及相關售後服務。
 - (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。目前在初始開發階段。
 - (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」）。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。截至二零一七年及二零一六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：

	截至二零一七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	<u>1,823,656</u>	<u>154,885</u>	<u>86,410</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,064,951</u>
報告分部稅前利潤/ (損失)	<u>638,975</u>	<u>49,760</u>	<u>(11,776)</u>	<u>2,955,569</u>	<u>(1,419)</u>	<u>3,631,109</u>
利息收入	56,492	277	3,932	-	723	61,424
利息開支	21,255	2,819	-	-	-	24,074
折舊及攤銷	27,584	42,894	15,401	-	-	85,879
減值虧損撥回						
— 貿易及其他 應收款項	(5,659)	-	-	-	-	(5,659)
— 存貨	-	-	(661)	-	-	(661)
報告分部資產	<u>5,718,958</u>	<u>510,957</u>	<u>668,364</u>	<u>16,240,675</u>	<u>37,263</u>	<u>23,176,217</u>
報告分部負債	<u>1,830,694</u>	<u>81,083</u>	<u>53,039</u>	<u>-</u>	<u>86</u>	<u>1,964,902</u>

截至二零一六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	1,840,234	141,182	50,797	-	-	2,032,213
報告分部稅前利潤/ (損失)	736,375	45,212	(34,684)	1,535,505	(571)	2,281,837
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

(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。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入		
中國大陸	1,744,072	1,621,095
亞洲(除中國大陸)	319,785	410,141
非洲	867	201
南美洲	227	776
	<u>2,064,951</u>	<u>2,032,213</u>

本年度本集團的物業、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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息收入	61,424	72,913
政府補助金(i)	132,137	70,228
處置物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額	(155)	148
收購附屬公司收益淨額	-	3,999
匯兌收益	515	322
	<u>193,921</u>	<u>147,610</u>

(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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貸款及借貸成本	24,074	25,225
減：資本化至在建工程的利息開支	-	-
	<u>24,074</u>	<u>25,225</u>

(b) 僱員成本：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	138,537	94,459
向界定供款計劃供款(i)	15,525	12,034
	<u>154,062</u>	<u>106,493</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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
存貨成本	569,400	636,349
建造服務成本	772,227	598,486
折舊	75,267	69,779
預付租賃款項攤銷	4,750	4,621
無形資產攤銷	5,862	3,398
研發成本	11,775	12,780
貿易應收款項之減值虧損(撥回)/撥備	(5,659)	4,648
經營租賃費用	6,336	5,521
核數師酬金	1,943	1,943

6 合併收益表的所得稅

(a) 合併收益表的所得稅指：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備	117,993	156,588
過往年度少計/(超額)撥備	78	(902)
即期所得稅撥備	118,071	155,686
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回	7,998	(1,284)
	<u>126,069</u>	<u>154,402</u>

- (a) 根據開曼群島和英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島和英屬維京群島繳納任何所得稅。
- (b) 由於香港附屬公司於報告期間並無產生應課稅利潤，故並無就該附屬公司計提香港利得稅撥備。香港公司派付的股息毋須繳納香港預扣稅。

- (c) 除下述公司外，中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按本公司的中國大陸附屬公司應課稅收入的法定稅率25%計算：

公司名稱	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%
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%
(i) 川崎節能獲得高新技術企業證書，於二零一七年至二零一九年期間享有15%的優惠稅率。	
(ii) 根據國家稅務總局二零一五年三月十日發佈的4號公告以及相關地方稅務局的公告，上述西部地區註冊的公司符合優惠條件適用15%優惠所得稅稅率。在二零一七年上述公司取得了地方稅務局之可按15%優惠所得稅稅率繳納企業所得稅的批覆。	

(d) 根據中華人民共和國國務院頒發之中國企業所得稅實施條例，從事垃圾處置和固廢處理業務的特定附屬公司自取得經營收入開始享受前三年免稅，後三年稅收減半的優惠政策。

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計利潤之對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
稅前利潤	<u>3,631,109</u>	<u>2,281,837</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)	911,273	572,470
中國稅項優惠	(46,390)	(32,839)
研發成本額外扣減	-	(762)
不可扣減開支之稅務影響	-	311
過往年度少計/(超額)撥備	78	(902)
分佔聯營公司利潤	<u>(738,892)</u>	<u>(383,876)</u>
所得稅費用	<u>126,069</u>	<u>154,402</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3,403,002,000元(二零一六年：人民幣1,980,612,000元)及年內已發行1,804,750,000股(二零一六年：1,804,750,000股)普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一七年及二零一六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

根據二零一八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0.50港元(二零一六年：每股0.30港元)，共計902,375,000港元，約等於人民幣728,487,000元(二零一六年：541,425,000港元，約等於人民幣471,372,000元)。該股息並未於截至二零一七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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
分佔資產淨值	<u>16,240,675</u>	<u>13,773,335</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

於二零一七年十二月三十一日，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	36.40%	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	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
安徽海螺投資有限責任公司	註冊成立	中國	人民幣500,000,000元	100%	投資控股
國家電投集團安徽海螺 售電有限公司	註冊成立	中國	人民幣200,000,000元	50%	電力開發

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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
聯營公司總金額		
流動資產	1,686,525	1,122,057
非流動資產	34,214,681	29,998,617
流動負債	(643,280)	(458,528)
非流動負債	(2,113,692)	(2,553,299)
淨資產	33,144,234	28,108,847
收入	528,748	833,019
年內稅後利潤	6,031,773	3,131,363
其他全面收益	(207,757)	(49,729)
全面收益總額	5,824,016	3,081,634
來自聯營公司的股息	392,000	392,000
本集團所佔聯營公司權益對賬		
聯營公司淨資產總額	33,144,234	28,108,847
本集團實際權益	49%	49%
本集團所佔聯營公司淨資產	16,240,675	13,773,335
合併財務報表賬面值	16,240,675	13,773,335

10 貿易及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	596,434	629,027
應收票據	106,373	117,527
減：呆賬撥備	(80,673)	(113,357)
	<u>622,134</u>	<u>633,197</u>
貿易應收款項及應收票據	622,134	633,197
應收客戶建築合約工程總額	38,032	50,462
按金及預付款項	79,680	92,298
其他應收款項	125,942	50,206
應收利息	6,694	4,299
	<u>872,482</u>	<u>830,462</u>
應收第三方款項	872,482	830,462
應收關聯方款項	120,861	162,772
	<u>993,343</u>	<u>993,234</u>
貿易及其他應收款項的即期部分	993,343	993,234
應收客戶建築合約工程總額的非即期部分	1,857,463	1,378,572
其他應收款項的非即期部分	201,624	141,122
	<u>2,059,087</u>	<u>1,519,694</u>
貿易及其他應收款項的非即期部分	2,059,087	1,519,694
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	<u>3,052,430</u>	<u>2,512,928</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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團為結算貿易應付款項人民幣231,804,000元(二零一六年：人民幣49,027,000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，於二零一七年十二月三十一日為人民幣231,804,000元(二零一六年：人民幣49,027,000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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	443,329	419,817
一至兩年	111,203	71,712
兩至三年	6,531	101,001
三年後但五年內	61,071	40,667
	<u>622,134</u>	<u>633,197</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撇銷。

報告期間呆賬撥備變動(包括個別及集體虧損部分)如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	113,357	108,709
減值虧損的(撥回)/撥備	(5,659)	4,648
核銷	(27,025)	-
年末	<u>80,673</u>	<u>113,357</u>

管理層評估，於二零一七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19,640,000元(二零一六年：人民幣25,021,000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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期	561,677	462,999
逾期不超過一年	34,492	89,145
逾期一至兩年	17,981	67,899
逾期兩至三年	7,984	13,154
逾期總額	<u>60,457</u>	<u>170,198</u>
	<u>622,134</u>	<u>633,197</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

於二零一七年十二月三十一日，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113,330,000元(二零一六年：人民幣357,950,000元)。應收客戶合約工程款項總額預計可於合同期滿時收回。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	113,330 (87,683)	357,950 (292,364)
合約工程淨額	25,647	65,586
代表：		
應收客戶合約工程款項總額		
— 非即期	1,641	27,334
— 即期	24,006	38,252
	25,647	65,586

(ii) BOT項目

於二零一七年十二月三十一日，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1,891,417,000元(二零一六年：人民幣1,373,353,000元)。有關BOT款項以BOT項目運營之運營期收入支付。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	1,891,417 (21,569)	1,373,353 (9,905)
BOT項目之合約工程淨額	1,869,848	1,363,448
代表：		
BOT項目之應收客戶合約工程款項總額		
— 非即期	1,855,822	1,351,238
— 即期	14,026	12,210
	1,869,848	1,363,448

「BOT項目之應收客戶合約工程款項總額」主要指根據BOT項目興建所得的部份收入，於截至二零一七年十二月三十一日止年度主要年利率為6.01%至9.41%(二零一六年：6.94%至9.41%)。在總額人民幣1,869,848,000元(二零一六年：人民幣1,363,448,000元)中，人民幣1,206,409,000元(二零一六年：人民幣878,472,000元)關乎已投入運營之BOT項目。BOT項目的尚未到期付款金額，將以BOT項目營運期間所得的收入支付。

11 貿易及其他應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	821,070	781,891
應付票據	189,963	92,133
	1,011,033	874,024
預收賬款	12,837	32,401
其他應付款項及應計費用	315,037	169,748
應付第三方款項	1,338,907	1,076,173
應付關聯方款項	65,066	138,357
貿易及其他應付款項	1,403,973	1,214,530

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	942,235	836,666
一至兩年	48,580	31,602
兩至三年	16,350	2,922
三年後但五年內	3,868	2,834
	1,011,033	874,024

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。

管理層討論及分析

宏觀環境

二零一七年，中國經濟穩中向好態勢更加穩固，新產業、新業態、新服務模式發展為經濟增長增添新活力，重大改革措施落地增強了經濟發展韌性，全年GDP同比增長6.9%。

然而，在全球及國內經濟環境的雙重影響下，二零一七年中國宏觀經濟的複雜程度持續加深，經濟發展不平衡不充分的問題依然嚴峻。

報告期內，本集團廣大幹部及員工在本公司董事會的堅強領導下，利用國家加快生態文明建設，大力推進綠色發展，提倡壯大節能環保產業，加強固體廢棄物和垃圾處置的有利契機，不忘初心，集中全力發展節能環保新型建材主業，推動環保產業激流勇進、促進節能產業向節能裝備業務轉型升級、穩定新型建材產業發展信心，努力實現了主營業務穩健發展的目標。

業務回顧

環保產業激流勇進

本集團環保產業目前擁有的主要技術包括：利用水泥窯處置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，包括廣西興安、雲南盈江利用水泥窯協同處置生活垃圾項目2個；陝西千陽、廣西興業、雲南文山、山東泗水、湖南祁陽利用水泥窯協同處置固廢危廢項目5個；雲南嵩明、江西弋陽、山東泗水、新疆阿拉爾、江西上高、陝西洋縣、安徽霍山爐排爐垃圾焚燒發電項目7個；安徽蕪湖市三山區月橋河河道治理項目1個，並儲備了一批項目載體。

隨著國家對環保重視程度的提高，越來越多的央企、地方國企、民企大軍加入環保行業，競爭不斷加劇，亦令本集團獲得更多發展機遇。報告期內，本集團高瞻遠矚，以全面佈局的戰略眼光持續加強與各方合作。於二零一七年十二月，本集團與東江環保股份有限公司簽署戰略合作協議，旨在工業固廢危廢處置工藝及市場佈局上相互補充、取長補短，進一步推動雙方市場業務拓展和經營效益提升；此次合作進一步加強了本公司在環保產業的佈局能力，提升了行業地位。

利用水泥窯處置工業固廢及危廢

報告期內，利用水泥窯處置工業固廢危廢新增簽約5個項目。同時，本集團搶抓工程建設進度，共有5個項目先後投運。蕪湖海創環保科技有限責任公司作為本公司第一個全資建設的固廢危廢處置示範項目也於報告期內順利投產。本集團亦深入市場研究，探索建立了直營、中間機構諮詢服務和區域代理等商業運作模式，不斷拓寬市場覆蓋面，為投產項目產能發揮打下了堅實的基礎。

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	公司類型	年處理能力	預計建成時間	備註
1	已建成	陝西省藍田縣	合資控股	9萬噸	2015年1月建成	均為一般固廢
2		陝西省富平縣		10萬噸	2016年4月建成	均為危險廢物
3		陝西省乾縣		7萬噸	2017年4月建成	6.36萬噸為危險廢物
4		陝西省勉縣		4.5萬噸	2017年10月建成	均為一般固廢
5		安徽省懷寧縣	全資	7萬噸	2017年9月建成	均為一般固廢
6		安徽省淮北市		7萬噸	2017年12月建成	均為一般固廢
7		安徽省蕪湖市(一期)		10萬噸	2017年12月建成	5.5萬噸為危險廢物
小計				54.5萬噸		

序號	建設情況	項目地點	公司類型	年處理能力	預計建成時間	備註
8	在建項目	江西省弋陽縣	全資	2×10萬噸	一期： 2018年4月	分兩期建設
9		安徽省蕪湖市 (二期)		10萬噸	2018年9月	
10		安徽省宿州市		2×10萬噸	一期： 2018年6月	分兩期建設
11		四川省廣元市		10萬噸	2018年7月	
12		廣西省興業縣		2×10萬噸	一期： 2018年7月	分兩期建設
13		陝西省千陽縣	合資控股	10萬噸	2018年9月	
小計				90萬噸		
14	報批待建	雲南省文山市	全資	2×10萬噸	一期： 2018年10月	分兩期建設
15		湖南省石門縣		10萬噸	2018年10月	
16		重慶市忠縣	合資控股	2×10萬噸	一期： 2018年11月	分兩期建設
17		山東省泗水縣	全資	10萬噸	2018年12月	
18		湖南省祁陽縣		10萬噸	/	
小計				70萬噸		
合計				214.5萬噸		

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6個，已建成投產項目7個。截至報告期末，利用水泥窯處理工業固廢及危廢已建成項目年處理能力約為54.5萬噸。

報告期內，工業固廢及危廢處理量共10.90萬噸，其中危廢為5.17萬噸、一般固廢為5.73萬噸。

爐排爐垃圾焚燒發電

報告期內，爐排爐垃圾焚燒發電共新增簽約7個項目，共投產運營3個項目。本集團還加強海外市場拓展，其中越南太原省項目已與合作夥伴簽訂了合作協議、薄遼項目正在申請投資許可證。同時，為提高垃圾發電項目運營品質，本集團已逐漸形成項目運營標準化配置方案。已投產運行的金寨、銅仁項目垃圾進廠量和發電量均達到預期水平，進一步堅定了公司發展爐排爐項目的信心。

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	年處理能力	預計建成時間	備註
1	已建成	安徽省金寨縣	BOT	10萬噸	2016年1月建成	
2		貴州省銅仁市		2×10萬噸	2017年7月建成	
3		雲南省硯山縣		7萬噸	2017年8月建成	
小計				37萬噸		
4	在建項目	安徽省霍邱縣	BOT	2×14萬噸	一期： 2018年1月 二期： 2018年10月	
5		新疆區莎車縣			2×10萬噸	一期： 2018年5月 二期： 2018年8月
6		湖南省澧縣		2×10萬噸	一期： 2018年4月	分兩期建設
7		新疆區博樂市		10萬噸	2018年10月	
8		雲南省嵩明縣		10萬噸	2018年10月	
9		江西省弋陽縣		2×10萬噸	一期： 2018年12月	分兩期建設
10		江西省上高縣		14萬噸	2018年12月	
小計				122萬噸		

序號	建設情況	項目地點	商業模式	年處理能力	預計建成時間	備註
11	報批待建	安徽省宿松縣	BOT	2×14萬噸	/	
12		山東省泗水縣		14萬噸	/	
13		新疆區阿拉爾市		10萬噸	/	
14		陝西省洋縣		10萬噸	/	
15		安徽省霍山縣		14萬噸	/	
小計				76萬噸		
合計				235萬噸		

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3個。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37萬噸。

報告期內，共實現垃圾處理量19.00萬噸。

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新增簽約2個項目，已建成投產15個項目(不含EPC)，累計實現垃圾處理量61.01萬噸。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118萬噸(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	年處理能力	備註
1	已建成	甘肅省平涼市	BOT	10萬噸	
2		貴州省清鎮市		10萬噸	
3		廣東省陽春市		7萬噸	
4		貴州省玉屏縣		3萬噸	與中國建材股份有限公司合資建設
5		貴州省習水縣		10萬噸	
6		湖南省祁陽縣		10萬噸	
7		湖南省石門縣		7萬噸	
8		貴州省水城縣		7萬噸	
9		廣西區扶綏縣		7萬噸	
10		湖南省雙峰縣		7萬噸	
11		雲南省保山市		10萬噸	
12		四川省南江縣		7萬噸	
13		廣西區凌雲縣		3萬噸	
14		安徽省寧國市		10萬噸	
15		甘肅省臨夏州		10萬噸	
小計				118萬噸	
16	在建項目	福建省龍岩市	EPC	/	
17		廣西區興安縣	BOT	10萬噸	預計2018年5月投產
18		雲南省盈江縣	BOT	7萬噸	預計2018年10月投產
小計				17萬噸	
合計				135萬噸	

節能產業向節能裝備業務轉型

報告期內，受客觀因素制約，節能產業原有的餘熱發電、立磨等業務經營業績較前期下降明顯。報告期內，本集團探索節能產業轉型初顯效果：一是將節能業務的工作重心由傳統業務轉移到為本集團環保產業提供工程設計、裝備製造、土建安裝技術服務上，由於業務類型的劃分，其營收主要體現在本集團環保業務內。二是充分利用本集團節能裝備製造經驗、技術、管理等優勢，加大裝備製造業外部市場的拓展力度，擴大經營範圍，努力打造節能環保裝備製造基地；三是進一步優化現有領域技術方案，實現降本增效，提升核心競爭力；四是持續加強與國內知名企業及日本川崎重工業株式會社的合作，努力探索新技術的應用推廣。傳統節能產業已逐漸轉型為節能裝備業務。

新型建材業務堅定信心

報告期內，安徽海創新型節能建築材料有限責任公司、亳州海創新型節能建築材料有限責任公司實施內部資源共享，深入開展對標管理，多措並舉開拓市場，銷量及價格提升明顯。同時，兩家公司重視穩定產品品質，於二零一七年三月順利取得了「ACA」(Anhui Conch Cellulose Fiber Cement Boards, Autoclaved)的中國商標註冊證，產品市場競爭力進一步加強。此外，本集團正在尋求合作拓展產品類別、推進後加工項目建設，產業發展信心進一步堅定。

安徽海創新型節能建築材料有限責任公司自二零一七年下半年以來，月度銷量基本維持在40萬平方米以上。報告期內，新型建材業務全年累計銷售ACA標板711萬平方米，同比增長44%，實現營業收入人民幣86.41百萬元，同比增幅70%。

港口物流業務歷史新高

報告期內，本集團及時關注政策動向，把握市場動態，爭取更多市場份額，吞吐量達2,750萬噸，創開港以來歷史新高，港口物流業務實現收入人民幣154.89百萬元，增幅達10%。

財務盈利情況

項目	二零一七年 金額 (人民幣千元)	二零一六年 金額 (人民幣千元)	本報告期比 上年同期增減 (%)
收入	2,064,951	2,032,213	1.61
稅前利潤	3,631,109	2,281,837	59.13
應佔聯營公司利潤	2,955,569	1,535,505	92.48
主業稅前利潤	675,540	746,332	-9.49
本公司權益股東應佔淨利潤	3,403,002	1,980,612	71.82
本公司權益股東應佔主業淨利潤	447,433	445,107	0.52

報告期內，本集團共實現收入為人民幣2,064.95百萬元，同比上升1.61%。稅前利潤為人民幣3,631.11百萬元，同比增長59.13%。應佔聯營公司利潤為人民幣2,955.57百萬元，同比增長92.48%，主要原因是受來源於聯營公司海螺集團淨利潤增長影響。主業稅前利潤為人民幣675.54百萬元，同比下降9.49%，主要原因是受節能裝備業務下滑影響。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣3,403.00百萬元，同比增長71.82%，其中權益股東應佔主業淨利潤為人民幣447.43百萬元，同比增長0.52%。每股基本盈利為人民幣1.89元。

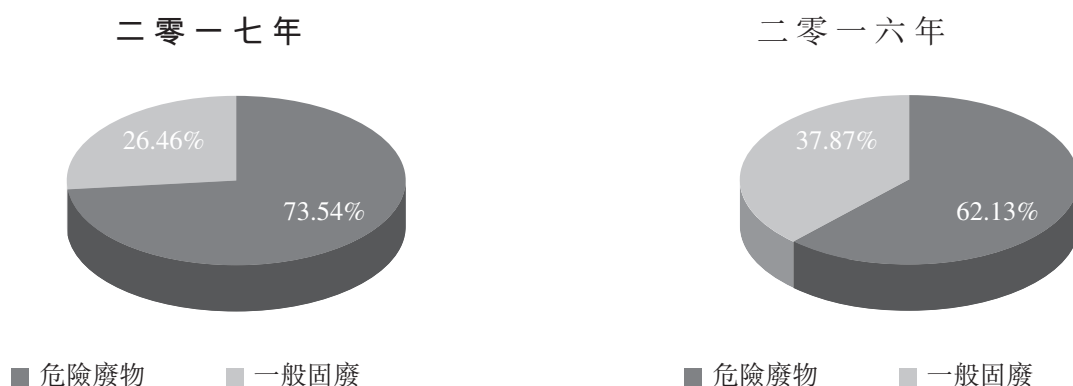
分業務收入

項目	二零一七年		二零一六年		金額 增減	比重 增減
	金額 (人民幣 千元)	比重 (%)	金額 (人民幣 千元)	比重 (%)		
固廢處置	113,636	5.50	61,975	3.05	83.36	2.45
垃圾處置	1,173,299	56.82	974,343	47.94	20.42	8.88
節能裝備	536,721	25.99	803,916	39.56	-33.24	-13.57
新型建材	86,410	4.19	50,797	2.50	70.11	1.69
港口物流	154,885	7.50	141,182	6.95	9.71	0.55
總計	<u>2,064,951</u>	<u>100.00</u>	<u>2,032,213</u>	<u>100.00</u>	<u>1.61</u>	<u>-</u>

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

- (i) 固廢處置實現收入為人民幣113.64百萬元，同比增長83.36%，主要為本集團固廢處置新增產能發揮，並積極擴展客戶資源、提升處置價格，使得收入快速增長。
- (ii) 垃圾處置實現收入為人民幣1,173.30百萬元，同比增長20.42%，主要為本集團積極推廣垃圾處置項目，努力提升工藝水平，加強行業合作，使得收入增長。
- (iii) 新型建材收入同比增長70.11%，主要為本集團加強品牌建設、產品推廣，銷量和價格均明顯提升。
- (iv) 節能裝備收入同比下降33.24%，主要原因是受水泥行業新建項目減少，需求下降影響收入下降。

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83.57百萬元，同比增長117.02%，一般固廢實現收入人民幣30.07百萬元，同比增長28.13%。

垃圾處置收入構成

收入結構	二零一七年		二零一六年		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	1,036,475	88.34	887,390	91.08	16.80	-2.74
水泥窯處置垃圾	213,494	18.20	423,171	43.43	-49.55	-25.23
爐排爐垃圾發電	822,981	70.14	464,219	47.65	77.28	22.49
運營收入	65,100	5.55	35,203	3.61	84.93	1.94
水泥窯處置垃圾	35,499	3.03	23,109	2.37	53.62	0.66
爐排爐垃圾發電	29,601	2.52	12,094	1.24	144.76	1.28
利息收入	71,724	6.11	51,750	5.31	38.60	0.80
水泥窯處置垃圾	61,668	5.26	45,730	4.69	34.85	0.57
爐排爐垃圾發電	10,056	0.85	6,020	0.62	67.04	0.23
合計	<u>1,173,299</u>	<u>100.00</u>	<u>974,343</u>	<u>100.00</u>	<u>20.42</u>	<u>-</u>

報告期內，垃圾處置板塊建設期收入為人民幣1,036.48百萬元，同比增長16.80%，主要為本集團加快項目建設進度，使得項目建設收入增加。垃圾處置板塊運營收入為人民幣65.10百萬元，同比上升84.93%，主要為報告期內銅仁、硯山、陽春、寧國等項目陸續投產運營所致。

分區域收入

項目	二零一七年		二零一六年		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額	比重	金額	比重		
	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%		
中國	1,744,072	84.46	1,621,095	79.77	7.59	4.69
亞洲(中國除外)	319,785	15.49	410,141	20.18	-22.03	-4.69
非洲	867	0.04	201	0.01	331.34	0.03
南美洲	227	0.01	776	0.04	-70.75	-0.03
總計	<u>2,064,951</u>	<u>100.00</u>	<u>2,032,213</u>	<u>100.00</u>	<u>1.61</u>	<u>-</u>

報告期內，本集團來源於中國市場收入為人民幣1,744.07百萬元，同比增幅7.59%，比重同比上升4.69個百分點，主要原因為本集團積極拓展國內環保市場影響。來源於亞洲(中國除外)市場收入為人民幣319.79百萬元，同比降幅22.03%，收入比重同比下降4.69個百分點，主要受海外節能裝備製造訂單減少及部分項目工程進度滯後影響收入確認。

毛利及毛利率

項目	二零一七年		二零一六年		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	85,289	75.05	48,348	78.01	76.41	-2.96
垃圾處置	401,072	34.18	389,475	39.97	2.98	-5.79
節能裝備	151,061	28.15	304,849	37.92	-50.45	-9.77
新型建材	10,997	12.73	-13,900	-27.36	不適用	40.09
港口物流	74,905	48.36	68,606	48.59	9.18	-0.23
總計	<u>723,324</u>	<u>35.03</u>	<u>797,378</u>	<u>39.24</u>	<u>-9.29</u>	<u>-4.21</u>

報告期內，本集團產品綜合毛利率為35.03%，同比下降了4.21個百分點。分板塊看，(i)固廢處置實現毛利率為75.05%，同比下降2.96個百分點，主要為本集團不斷拓展陝西區域市場，使得運輸成本上升影響；(ii)垃圾處置板塊毛利率為34.18%，同比下降5.79個百分點，主要為爐排爐垃圾發電業務建設收入比重增加且毛利低所致；(iii)節能裝備毛利率同比下降了9.77個百分點，主要為水泥項目需求下降且價格競爭激烈所致；(iv)新型建材板塊毛利率為12.73%，同比上升40.09個百分點，主要原因為本集團積極拓展市場，銷量和銷價上漲，固定費用攤薄所影響。

收入和應佔利潤

項目	二零一七年		二零一六年		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	2,064,951	100.00	2,032,213	100.00	1.61	-
其他客戶	1,640,414	79.44	1,598,384	78.65	2.63	0.79
海螺水泥	424,537	20.56	433,829	21.35	-2.14	-0.79
年內利潤	3,505,040	100.00	2,127,435	100.00	69.28	-
應佔聯營公司 利潤	2,955,569	84.32	1,535,505	72.18	92.48	12.14
業務應佔利潤	549,471	15.68	591,930	27.82	-7.17	-12.14

報告期內，本集團從海螺水泥獲得收入為人民幣424.54百萬元，收入比重為20.56%，同比下降了0.79個百分點。業務應佔利潤為人民幣549.47百萬元，比重同比下降12.14個百分點，主要為受來源於聯營公司海螺集團利潤增長所致。

其他收入

報告期內，本集團其他收入為人民幣193.92百萬元，同比增長人民幣46.31百萬元，增幅為31.37%，主要原因為本集團取得各項政府補助同比增加影響。

分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣46.23百萬元，同比增長人民幣20.30百萬元，增幅為78.27%，主要原因為本集團運輸費用及職工薪酬增長影響。

行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣171.41百萬元，同比增長人民幣23.91百萬元，增幅為16.21%，主要原因為職工薪酬上升所致。

財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣24.07百萬元，同比減少人民幣1.15百萬元，降幅為4.56%，主要原因為本集團歸還部分銀行貸款影響。

稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣3,631.11百萬元，同比上升人民幣1,349.27百萬元，增幅59.13%，主要原因為來源於聯營公司海螺集團淨利潤增長影響。應佔聯營公司利潤為人民幣2,955.57百萬元，同比增幅92.48%，主營業務稅前利潤為人民幣675.54百萬元，同比降幅9.49%。

財務狀況

於二零一七年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣23,176.22百萬元，較上年末增長14.66%；公司權益股東應佔權益為人民幣20,577.75百萬元，較上年末增長15.95%。本集團資產負債率為8.48%，較上年末下降0.75個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	於二零一七年	於二零一六年	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	1,281,802	1,029,576	24.50
非流動資產	20,551,861	16,871,960	21.81
流動資產	2,624,356	3,341,113	-21.45
流動負債	1,920,402	1,331,216	44.26
非流動負債	44,500	535,267	-91.69
流動資產淨值	703,954	2,009,897	-64.98
公司權益股東應佔權益	20,577,751	17,747,317	15.95
資產總額	23,176,217	20,213,073	14.66
負債總額	1,964,902	1,866,483	5.27

非流動資產及流動資產

於二零一七年十二月三十一日，本集團非流動資產為人民幣20,551.86百萬元，較上年末增長21.81%，主要為於應佔聯營公司的權益及應收客戶建築合約工程款項增加影響。

本集團流動資產為人民幣2,624.36百萬元，較上年末下降21.45%，主要為報告期內本集團加大建設投資導致現金及現金等價物餘額減少所致。

非流動負債及流動負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團非流動負債為人民幣44.50百萬元，較上年末下降91.69%；流動負債為人民幣1,920.40百萬元，較上年末上升44.26%，主要為長期借款轉入一年內到期的流動負債所影響。

於二零一七年十二月三十一日，本集團流動比率為1.37(上年末為2.51)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.02(上年末為0.03)。

流動資產淨值

於二零一七年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為人民幣703.95百萬元，較上年末下降64.98%，主要原因為本集團加大建設投資導致現金及現金等價物餘額減少及長期借款轉入一年內到期的流動負債，致使流動資產淨值有所下降。

公司權益股東應佔權益

於二零一七年十二月三十一日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣20,577.75百萬元，較上年末增長15.95%，主要為本集團應佔聯營公司權益和權益股東應佔主業淨利潤增加所致。

流動性及資金來源

報告期內，本集團統籌資金調度，充分發揮資金規模優勢，提高存量資金收益，降低資金成本，滿足公司資金需求。截至二零一七年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,457.75百萬元，主要幣種為人民幣、美元和港幣。

銀行貸款及其他貸款

項目	於二零一七年	於二零一六年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
1年以內	482,300	59,833
1-2年內到期	6,300	485,833
2-5年內到期	16,400	31,499
5年以上	21,800	17,935
合計	<u>526,800</u>	<u>595,100</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行貸款餘額為人民幣526.80百萬元，較上年末減少人民幣68.30百萬元，主要原因是報告期內本集團歸還到期銀行貸款所致。於二零一七年十二月三十一日，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	二零一七年	二零一六年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	67,401	46,331
投資活動(所用)/所得現金淨額	-144,325	285,787
融資活動所用現金淨額	-630,971	-498,746
現金及現金等價物減少淨額	-707,895	-166,628
年初現金及現金等價物	2,165,640	2,332,268
年末現金及現金等價物	<u>1,457,745</u>	<u>2,165,640</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67.40百萬元，同比上升人民幣21.07百萬元，主要為本集團營業收入同比增加所致。

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144.33百萬元，同比上升人民幣430.11百萬元，主要為本集團加大固廢處置項目及垃圾發電建設投資所致。

融資活動所用現金淨額

報告期內，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣630.97百萬元，同比上升人民幣132.23百萬元，主要為本集團新增和歸還銀行貸款所得淨額同比減少所致。

承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔如下：

項目	於二零一七年	於二零一六年
	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	2,411,975	566,772
已批准但未訂約	253,389	980,140
合計	<u>2,665,364</u>	<u>1,546,912</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及港幣。除此之外，本集團大部分資產和多數交易均以人民幣計值，且基本以人民幣收入支付國內業務的資金支出，因此不存在重大外匯風險。

本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

或有負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

重大投資、收購或出售

截至二零一七年十二月三十一日止，本集團並無進行任何重大收購或出售。

上市募集資金用途

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)。

自所得款項淨額中，於截至二零一六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。於報告期內，本公司按下表所載方式進一步動用約人民幣122.6百萬元淨額。

用途	於報告期內 動用數額 (人民幣百萬元)	於二零一七年 十二月三十一日 的結餘 (人民幣百萬元)	截至二零一七年 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	68.2	-	新型建材業務的生產 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	21.6	-	新型建材業務的生產 設施建設、原材料 採購及銷售市場 建設
一般企業用途	<u>32.8</u>	<u>-</u>	
小計	<u><u>122.6</u></u>	<u><u>-</u></u>	

截至二零一七年十二月三十一日止，本公司已累計使用所得款項淨額共人民幣3,118.9百萬元，募集所得款項已按照募集資金用途全部使用完畢。

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組織了豐富的培訓課程。報告期內，本集團陸續舉辦了水泥窯協同處置工業固廢危廢及生活垃圾技術、爐排爐技術基本知識、新型建材產品推廣、特殊工種培訓、職業健康安全培訓、環保行業情況解析、人事行政專題培訓等講座；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。本集團亦鼓勵廣大管理幹部向先進同行企業和管理者請教學習，不斷提高幹部整體素質，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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團僱員人數為1,725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。截至二零一七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154.06百萬元(二零一六年：人民幣106.49百萬元)。

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(「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

在國內外經濟形勢錯綜複雜的大背景下，上述成績的取得實屬不易，為本集團實現發展目標奠定了堅實的基礎。儘管本集團新增項目建設期較長、餘熱發電國內市場飽和，增長緩慢，但隨著本集團環保產業新項目不斷簽約，以及在建項目陸續投產，尤其是工業固廢危廢業務的異軍突起和優異表現，未來三年本集團主營業務勢必形成爆發式增長，邁入全新的發展時期。

習近平在中國共產黨第十九次全國代表大會的報告中作了「加快生態文明體制改革，建設美麗中國」重要篇幅報告，將綠色發展的理念進一步深入人心，給中國當下節能環保事業指明了發展方向，節能環保事業已上升到全社會關注的新高度，更堅定了本集團的信心。現節能環保全行業都面臨著技術升級、設備換代、管理轉型等問題，整個行業已經進入了全新的發展歷史機遇期，面臨著新的機遇和挑戰。

放眼未來，本集團將進一步解放思想，創新運營模式，強化體系管控，加快開拓國際化進程，努力實現環保產業爆發式增長、節能產業向節能裝備業務轉型、新材料產業穩步發展新局面，為全體股東創造更大的價值。

實現環保產業宏偉藍圖

本集團一方面將制定科學的中長期發展規劃，並有效組織落實，力爭超額完成年度項目發展任務。對全國固廢危廢、爐排爐垃圾焚燒發電等行業情況進行摸排和調研，做好未來市場空間預計；進一步細化與行業內知名企業的戰略合作，並嘗試尋求大型項目儲備及環保項目收購的機會，儘快爭取項目落地及合作成功，對本公司產業發展形成強有力的支撐。本集團將在全國範圍內繼續實施利用水泥窯協同處置工業固廢危廢合作，力爭完成具有戰略意義的省份的項目佈點，爭取到「十三五」末，努力形成500萬噸的年處置規模。另一方面，本集團還將持續重點推進海外爐排爐業務發展，努力開展越南、摩洛哥、印尼等項目前期工作，爭取二零一八年實現海外項目落地。此外，本集團還將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，認真研究行業未來發展態勢，順勢而為推廣新技術，開展醫療垃圾、餐廚垃圾處理、污泥乾餾等技術的調研、論證，並積極爭取項目落地。同時尋找生活垃圾清掃、轉運體系的合作夥伴，努力開展相關業務，將環保產業向縱深拓展，以持續增強公司的綜合競爭力。

力促節能裝備業務發展

本集團將結合環保產業快速發展的需要，做好垃圾焚燒和固廢危廢環保類設備及配套輔機設施的研發製作，增強本集團環保設備的設計、研發、自製等能力。進一步開發新型立磨、鍋爐產品，完善產品類型，持續優化產品工藝設計，逐步實現製作工藝標準化，並將繼續加強與外部環保企業的合作，積極參與各類垃圾發電鍋爐業務的招投標。同時，繼續加強餘熱發電、立磨等傳統業務海外市場的開拓。

打開新型建材產業發展新局面

二零一八年，本集團將繼續深入開展對標管理，優化主要經濟技術指標，挖潛成本下降空間，持續打通外貿銷售管道，開拓市場新局面。同時，以市場需求為品質標準，改進產品性能，推動品質精細化管理。此外，還將努力拓展新型建材業務產品類別；積極推進後加工產品項目合作或建設，提升產品附加值。希望通過以上舉措，本集團新型建材產業能夠打開穩步發展的新局面。

實現港口業務新突破

隨著國家對環保要求的提高和監管力度的加大，本集團將認真做好清潔生產，實施環保技改，確保環保設施有效運行，符合行業規範標準。將持續提高碼頭資訊化建設，提升裝卸效率，並加大外部市場開拓，實現客戶多元化，提高公司抗風險能力，爭取二零一八年吞吐量再次實現突破。

回顧過去，是為了更好的面向未來。二零一八年，本集團將揮灑筆墨，繼續譜寫新的篇章。我們有理由相信，在董事會的正確領導下，在社會各界的關心和支持下，本集團將秉持對環保事業的凌雲之志，依靠全體幹部及廣大員工的努力奮鬥，全力以赴，使節能環保事業邁上更高的台階！同時，亦承擔起企業對於保護環境，維持人與自然和諧發展的重要責任，為全社會的環保事業添磚加瓦，貢獻力量！

末期股息

於二零一八年三月二十三日舉行的董事會會議上，董事建議就二零一七年十二月三十一日止年度宣派末期現金股息每股0.50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。末期股息將於二零一八年七月二十日派付。

股東週年大會

本公司之二零一八年股東週年大會將於二零一八年六月二十七日(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二零一七年十二月三十一日止年度的年報(「二零一七年年報」)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二零一八年六月二十二日(星期五)至二零一八年六月二十七日(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二零一八年六月二十一日(星期四)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，本公司將於二零一八年七月九日(星期一)至二零一八年七月十二日(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二零一八年七月六日(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。

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

本公司截至二零一七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二零一七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，二零一八年三月二十三日

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；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。