

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，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倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Dredging Environment Protection Holdings Limited

中國疏浚環保控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：871)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 未經審核全年業績公告

未經審核財務業績

中國疏浚環保控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈，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的未經審核綜合業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核比較數字(均以中華人民共和國(「中國」)的法定貨幣人民幣(「人民幣」)呈列)。誠如本公告「審閱未經審核全年業績」一節所解釋之理由，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績審核程序尚未完成。

未經審核綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收益	4	442,368	618,833
營運成本		<u>(391,004)</u>	<u>(497,112)</u>
毛利		51,364	121,721
其他收入	6	1,295	5,348
預期信貸虧損撥備撥回淨額		(333,685)	(246,055)
其他收益及虧損淨額		(5,590)	(14,701)
市場推廣及宣傳開支		(7,681)	(11,513)
行政開支		(65,722)	(52,063)
投資物業公平值變動		(6,286)	17,400
融資成本		<u>(45,050)</u>	<u>(52,482)</u>

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
除稅前虧損		(411,355)	(232,345)
所得稅開支	7	<u>(110,673)</u>	<u>(22,150)</u>
年內虧損	8	(522,028)	(254,495)
其他全面開支			
將不會重新分類至損益之項目			
— 物業重估		<u>—</u>	<u>(22,400)</u>
年內全面開支總額		<u>(522,028)</u>	<u>(276,895)</u>
下列人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(517,586)	(258,647)
非控股權益		<u>(4,442)</u>	<u>4,152</u>
		<u>(522,028)</u>	<u>(254,495)</u>
下列人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(517,586)	(281,047)
非控股權益		<u>(4,442)</u>	<u>4,152</u>
		<u>(522,028)</u>	<u>(276,895)</u>
每股虧損	9		
— 基本及攤薄(人民幣分)		<u>(29.15)</u>	<u>(16.99)</u>

未經審核綜合財務狀況表
於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,385,482	1,457,160
使用權資產		94,591	—
預付土地租約款		—	92,398
投資物業		464,500	470,786
商譽		201	201
已付收購物業、廠房及設備的按金		8,421	13,153
遞延稅項資產		—	98,332
其他無形資產		3,750	4,083
一年後到期的應收賬款及其他應收款	11	2,338	1,908
合約資產		11,613	34,662
		<u>1,970,896</u>	<u>2,172,683</u>
流動資產			
預付土地租約款		—	2,908
應收賬款及其他應收款以及預付款	11	863,660	1,125,061
銀行結餘及現金		12,612	48,435
		<u>876,272</u>	<u>1,176,404</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	377,939	378,433
應付本公司董事款項		11,334	6,933
應付一間附屬公司非控股股東款項		3,060	1,764
應付稅項		105,952	102,083
銀行借貸	13	297,000	324,670
其他借貸	14	54,090	54,526
應付債券	15	286,804	254,916
合約負債		22,010	22,136
租賃負債		1,263	—
		<u>1,159,452</u>	<u>1,145,461</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(283,180)</u>	<u>30,943</u>
總資產減流動負債		<u>1,687,716</u>	<u>2,203,626</u>

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		150,365	149,577
儲備		<u>1,266,504</u>	<u>1,783,846</u>
本公司擁有人應佔權益		1,416,869	1,933,423
非控股權益		<u>146,305</u>	<u>155,203</u>
權益總額		<u>1,563,174</u>	<u>2,088,626</u>
非流動負債			
應付一間附屬公司非控股股東款項		68,502	69,711
遞延稅項負債		17,256	11,034
其他借貸	14	37,915	34,255
租賃負債		<u>869</u>	<u>—</u>
		<u>124,542</u>	<u>115,000</u>
		<u>1,687,716</u>	<u>2,203,626</u>

未經審核綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的直接及最終控股公司為旺基有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，其由本公司執行董事兼主席劉開進先生（「劉先生」）最終及全資擁有。

綜合財務報表乃按歷史成本基準（除若干金融工具按公平值計量外）及根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。歷史成本一般根據交換貨品及服務時所付出代價的公平值計算。此外，綜合財務報表亦按聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例的要求作出適當披露。

2. 未經審核綜合財務報表的編製基準

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據本公司與CITIC Capital China Access Fund Limited（「債券持有人」或「CITIC」）訂立之第六份修訂協議（「第六份修訂協議」），本公司尚未結算到期債券（定義見附註15）。

根據第六份修訂協議，本公司須於二零一九年十二月二十日（「到期日」）償付贖回金額約319,483,000港元（相當於約人民幣285,890,000元）連同應計利息。於二零一九年十二月三十一日，未償付總金額（包括應計利息）約320,503,000港元（相當於約人民幣286,804,000元）。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截止本公告日期，當債券於到期日到期須償還及仍逾期未還時，本公司並未結算債券。

截止本公告日期，本集團正就債券重組與債券持有人進行磋商。

本集團於二零一九年十二月三十一日擁有流動負債淨值約人民幣283,180,000元及截至當日止年度的應計虧損約人民幣522,028,000元。在編製綜合財務報表時，董事審慎考慮本集團的未來流動資金。

上文所述狀況顯示存在重大不明朗因素，可能對本集團繼續按持續經營基準的能力及其後對其於一般業務過程中變現其資產及償還負債的能力產生重大疑問。然而，於考慮下列各項後，綜合財務報表乃按本集團可以持續經營的假設而編製，因本公司董事（「董事」）認為本集團有足夠營運資金應付自二零一九年十二月三十一日起計未來十二個月的經營所需：

- (1) 本集團繼續通過實施收緊對各項經營開支的成本控制措施，產生來自其經營業務的現金流量，從而改善其日後現金流量狀況及產生更大的經營現金流入；
- (2) 由於於二零一九年十二月三十一日的人民幣297,000,000元銀行借貸大部分為由本集團資產作抵押，董事相信，未來十二個月被續貸的可能性較大；
- (3) 本集團於二零一九年十二月三十一日的尚未動用銀行融資額度為人民幣18,000,000元（於未來十二個月將可供使用）；及
- (4) 本公司將竭力尋求涉及債券持有人的可行的債務重組方案。

根據上述因素，董事相信本集團於可預見未來可應付其財務責任，因此綜合財務報表乃以持續經營基準編製。

3. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

已於本年度強制生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則

本集團於本年度首次採用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(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
香港財務報告準則第9號(修訂本)	帶有負補償的預付款功能
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、削減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

除下文所述外，於本年度應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等未經審核綜合財務報表所載的披露並無任何重大影響。

應用香港財務報告準則第16號租賃的會計政策的影響及變動

於本年度期間，本集團已首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號已取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

作為承租人

於確認先前分類為經營租賃的租賃所產生的租賃負債時，本集團已應用相關集團實體於初始應用日期的增額借款利率。所應用的加權平均增額借款利率為5.56%。

	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所披露的經營租賃承擔	<u>3,871</u>
以相關增量借款利率貼現的租賃負債	3,597
減：確認豁免—短期租賃	<u>(382)</u>
應用香港財務報告準則第16號後確認與經營租賃有關的租賃負債	<u>3,215</u>
分析為	
流動	1,150
非流動	<u>2,065</u>
	<u>3,215</u>

3. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

應用香港財務報告準則第16號租賃的會計政策的影響及變動(續)

於二零一九年一月一日，自用及轉租(分類為投資物業)的使用權資產賬面值包括以下各項：

	使用權資產 人民幣千元
應用香港財務報告準則第16號後確認與經營租賃有關的使用權資產	3,215
自預付土地租約款重新分類(附註)	<u>95,306</u>
	<u><u>98,521</u></u>

附註：於中國租賃土地作自用物業的預付款項於二零一八年十二月三十一日分類為預付土地租約款。應用香港財務報告準則第16號後，預付租賃款的流動及非流動部分分別為人民幣2,908,000元及人民幣92,398,000元，已重新分類至使用權資產。

以下為對於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表中確認之金額作出的調整。不受有關變動影響的項目未包括在內。

	先前已呈報 於二零一八年 十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據香港財務報告 準則第16號 於二零一九年 一月一日的賬面值 人民幣千元
非流動資產			
預付土地租約款	92,398	(92,398)	—
使用權資產	—	98,521	98,521
流動資產			
預付土地租約款	2,908	(2,908)	—
流動負債			
租賃負債	—	(1,150)	(1,150)
非流動負債			
租賃負債	—	(2,065)	(2,065)

4. 收益

來自客戶合約的收益細分

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
分部		
基建及填海疏浚業務	145,031	165,960
環保疏浚及水務管理業務	47,910	115,646
其他海事業務	241,678	327,451
物業管理業務	7,749	9,776
	<u>442,368</u>	<u>618,833</u>
收益確認的時間		
於某一時間點	—	—
隨時間	<u>442,368</u>	<u>618,833</u>
總計	<u>442,368</u>	<u>618,833</u>

本集團有權自客戶收取金額直接與本集團迄今已完成履約的應付客戶價值對應的代價。由於本集團基於所提供疏浚工程的各個部分為客戶開具固定數額票據，故本集團基於其有權取得的發票金額確認收益。

本集團根據已進行及交付予客戶的疏浚工程量確認收益。計量轉讓予客戶的疏浚工程價值直接根據疏浚的定量測算（即客戶合約中所載每立方米疏浚材料的單價）出具的發票計算，因此，收益按發票金額確認。由於本集團的履約產生客戶同時取得及耗用的資產，故此方法為轉讓予客戶的資產提供最真實的描述。

本集團的交易價於訂立包含疏浚項目疏浚量的單價的合約後釐定。

合約修訂是經合約訂約方批准的合約範圍或價格（或兩者）的變更。本集團於合約訂約方批准新設或變更合約訂約方的現有可執行權利與義務等修訂時確認合約修訂。僅在修訂估計不可能導致收益重大逆轉的情況下，合約修訂方可計入交易價內。根據過往資料，本集團的合約性質極少發生合約修訂的情況，因此，合約修訂並非本公司履行合約的慣例。

本公司大部分合約的原期限為一年以內，並對期限為一年或以下的合約採用可行權宜方法，因此不考慮貨幣時間價值的影響。

4. 收益(續)

來自貢獻超過本集團年內總收益10%的客戶的收益分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
客戶A		
— 環保疏浚及水務管理業務	不適用	66,499
客戶B		
— 基建及填海疏浚業務	<u>69,371</u>	<u>不適用</u>

附註：客戶A貢獻並無超過本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度總收益10%。除客戶B外，並無其他客戶貢獻超過本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度總收益10%。

5. 營運分部

本集團基於本公司執行董事(亦為制定戰略決定的主要運營決策者(「主要運營決策者」)審閱的報告釐定其營運分部。向主要運營決策者呈報的資料乃基於本集團運營項目的不同性質而編製。

本集團四個可呈報及營運分部的詳情載列如下：

- (i) 基建及填海疏浚業務指本集團提供的基建及填海疏浚服務及相關顧問服務；
- (ii) 環保疏浚及水務管理業務指本集團主要就提升內河的環保效益及水質而提供的疏浚或水務管理服務或工程；
- (iii) 其他海事業務主要包括本集團提供的海上吊裝、安裝、打撈、船舶包租及其他工程服務；及
- (iv) 物業管理業務指本集團商場的租賃管理及酒店建設。

5. 營運分部(續)

分部業績

本集團之可呈報分部收益及分部業績分析如下。

	基建及填海 疏浚業務 人民幣千元 (未經審核)	環保疏浚及 水務管理業務 人民幣千元 (未經審核)	其他 海事業務 人民幣千元 (未經審核)	物業管理 業務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
截至二零一九年 十二月三十一日止年度					
分部收益	<u>145,031</u>	<u>47,910</u>	<u>241,678</u>	<u>7,749</u>	<u>442,368</u>
分部業績	<u>(219,513)</u>	<u>(72,630)</u>	<u>2,270</u>	<u>1,931</u>	<u>(287,942)</u>
投資物業公平值變動					(6,286)
預期信貸虧損撥備					(28,186)
其他收益及虧損淨額					(5,767)
未分配其他收入					77
未分配企業開支					(48,197)
未分配融資成本					<u>(35,054)</u>
除稅前虧損					<u>(411,355)</u>

5. 營運分部(續)

分部業績(續)

	基建及填海 疏浚業務 人民幣千元 (經審核)	環保疏浚及 水務管理業務 人民幣千元 (經審核)	其他 海事業務 人民幣千元 (經審核)	物業管理 業務 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
截至二零一八年 十二月三十一日止年度					
分部收益	<u>165,960</u>	<u>115,646</u>	<u>327,451</u>	<u>9,776</u>	<u>618,833</u>
分部業績	<u>(83,019)</u>	<u>(92,431)</u>	<u>14,582</u>	<u>2,093</u>	<u>(158,775)</u>
投資物業公平值增加					17,400
其他收益及虧損淨額					(14,701)
未分配其他收入					3,230
未分配企業開支					(34,911)
未分配融資成本					<u>(44,588)</u>
除稅前虧損					<u>(232,345)</u>

5. 營運分部(續)

分部資產

	基建及填海 疏浚業務 人民幣千元 (未經審核)	環保疏浚及 水務管理業務 人民幣千元 (未經審核)	其他 海事業務 人民幣千元 (未經審核)	物業管理 業務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
--	----------------------------------	------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-----------------------

於二零一九年十二月三十一日

分部資產	1,247,701	403,635	520,469	632,844	2,804,649
未分配資產：					
使用權資產					14,230
銀行結餘及現金					12,612
其他					15,677

綜合資產

2,847,168

	基建及填海 疏浚業務 人民幣千元 (經審核)	環保疏浚及 水務管理業務 人民幣千元 (經審核)	其他 海事業務 人民幣千元 (經審核)	物業管理 業務 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
--	---------------------------------	-----------------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------

於二零一八年十二月三十一日

分部資產	1,642,495	388,354	527,533	682,914	3,241,296
未分配資產：					
預付土地租約款					14,548
銀行結餘及現金					48,435
其他					44,808

綜合資產

3,349,087

為監控分部表現及於各分部間分配資源，資產均分配至各呈報及營運分部，惟上文所列的未分配項目除外。

分部負債

由於主要運營決策者定期為本集團對負債進行整體審閱，因此並無呈列可呈報分部的總負債計量。

6. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
政府財政獎勵(附註)	—	2,954
銀行利息收入	133	168
應收賬款的利息收入	—	1,672
雜項收入	<u>1,162</u>	<u>554</u>
	<u>1,295</u>	<u>5,348</u>

附註：根據中國地方政府機關發佈的文件，本公司的其中一間中國附屬公司已獲授一項於二零一六年至二零一八年為期三年的財政獎勵，以嘉許其為地方經濟發展作出的貢獻，條件為其須於當地正式註冊並根據稅法繳稅。除此之外，財政獎勵並無任何其他附帶條件。

7. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
支出包括：		
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	6,119	18,776
遞延稅項	<u>104,554</u>	<u>3,374</u>
	<u>110,673</u>	<u>22,150</u>

(i) 中國企業所得稅

於兩個年度，中國企業所得稅乃按應課稅溢利以稅率25%計算。

(ii) 香港利得稅

於兩個年度，香港利得稅乃按估計應課稅溢利(如有)以稅率16.5%計算。

由於本公司及其附屬公司於兩個年度內並無於香港產生或源自香港的應課稅溢利，故綜合財務報表內並無就香港利得稅作出撥備。

8. 年內虧損

二零一九年
人民幣千元
(未經審核)

二零一八年
人民幣千元
(經審核)

年內虧損已經扣除(計入)下列各項：

核數師薪酬	1,852	1,800
其他無形資產攤銷	333	334
預付土地租約款攤銷	—	2,792
物業、廠房及設備折舊	105,974	104,949
使用權資產攤銷	4,024	—
董事酬金	1,900	2,925
其他員工成本	37,919	49,058
退休福利計劃供款，不包括董事部分	5,939	6,646
員工成本總額(包括以權益結算的股份支付)	45,758	58,629
出售物業、廠房及設備收益淨額	(177)	—
計入運營成本的分包費用	192,894	271,150
投資物業租金收入總額	(7,749)	(9,775)
減：年內投資物業錄得租金收入產生的直接營運開支	488	1,087
年內投資物業未錄得租金收入產生的直接營運開支	155	276
	(7,106)	(8,412)

9. 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：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
就計算每股基本及攤薄虧損而言的本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(517,586)</u>	<u>(258,647)</u>
股份數目		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>1,775,476,000</u>	<u>1,522,606,000</u>

用作計算兩個年度的每股基本盈利的股份加權平均數乃根據兩個財政年度的已發行股份加權平均數計算得出。

計算截至二零一九年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損時假設本公司購股權未獲行使，原因是購股權行使價高於二零一九年一月一日至二零一九年十月十日期間的股份平均市價。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何潛在普通股。計算截至二零一八年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損時假設購股權未獲行使，原因是該假設行使將引致每股虧損減少。

10. 股息

於截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度概無派付或建議股息，而自報告期末起亦無建議任何股息。

11. 應收賬款及其他應收款以及預付款

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
非即期：		
可收回增值稅	<u>2,338</u>	<u>1,908</u>
即期：		
應收賬款	1,766,712	1,716,650
減：預期信貸虧損撥備	<u>(989,153)</u>	<u>(680,959)</u>
應收賬款，扣除預期信貸虧損	777,559	1,035,691
應收票據	7,472	3,468
應收政府財政獎勵淨額	14,636	14,842
預付款項淨額	42,156	50,280
按金淨額	13,187	13,195
其他淨額	<u>8,650</u>	<u>7,585</u>
	<u>863,660</u>	<u>1,125,061</u>
	<u>865,998</u>	<u>1,126,969</u>

於各報告期末，根據工程完成後通過核證的日期(接近於相關收益的確認日期)而編製的本集團應收賬款(扣除應收賬款信貸虧損)的賬齡分析如下：

本集團應收賬款賬齡分析(扣除預期信貸虧損)

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
0至30天	62,555	74,841
31至60天	45,113	27,916
61至90天	4,110	24,419
91至180天	23,492	77,703
181至365天	123,490	154,249
1年至2年	224,859	249,592
超過2年	<u>293,940</u>	<u>426,971</u>
	<u>777,559</u>	<u>1,035,691</u>

12. 應付賬款及其他應付款

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
應付賬款		
分包費用	124,581	142,054
燃料成本	2,757	10,002
維修及保養	16,869	17,914
其他	7,933	5,695
	<u>152,140</u>	<u>175,665</u>
其他應付款		
投資物業建設成本應付款項(附註)	82,640	82,715
應計其他稅項	60,339	61,442
應計員工薪金及福利	40,807	33,150
其他	42,013	25,461
	<u>225,799</u>	<u>202,768</u>
	<u><u>377,939</u></u>	<u><u>378,433</u></u>

本集團於各報告期間末按發票日期呈列的應付賬款(按進度證書日期呈列的分包費用除外)的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
0至30天	6,100	24,214
31至60天	4,528	1,077
61至90天	586	16,330
91至180天	8,993	43,106
超過180天	131,933	90,938
	<u>152,140</u>	<u>175,665</u>

附註：於二零一九年十二月三十一日，根據發票日期，投資物業建設成本其他應付款人民幣81,867,000元已逾期超過1年。

13. 銀行借貸

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
有擔保銀行借貸 按合約還款期之付款時間表 一年內到期結清的款項	<u>297,000</u>	<u>324,670</u>

14. 其他借貸

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
無擔保其他借貸 無固定償還期限及分類為流動負債 分類為非流動負債	<u>54,090</u> <u>37,915</u>	<u>54,526</u> <u>34,255</u>
	<u>92,005</u>	<u>88,781</u>

15. 應付債券

本公司於二零一三年十一月八日向CITIC發行總面值243,000,000港元(等於人民幣191,970,000元)的無抵押可換股債券(「債券」)，利息為每年3%，於二零一六年十一月七日(「原到期日」)到期。債券持有人(即CITIC)可於發行日期後六個月至原到期日的任何時間選擇以兌換價每股2.7港元(可就反攤薄事件作出調整)將債券兌換成本公司的普通股，或於到期後要求本公司按債券的面值的133.792%贖回，約等於325,115,000港元(根據二零一六年十一月七日的即期匯率相當於約人民幣290,818,000元)(「原贖金」)。本公司無權提早贖回該等債券。

在發行債券時，本集團管理層分析債券以包含兩個部分，即主債務部分及換股權。債券乃以港元計值，而港元為本公司功能貨幣以外的貨幣。因此，債券的換股權不能導致以固定數量的本公司自身權益工具交換固定金額現金(以港元計值)。因此，換股權分開入賬列為衍生負債，這與主債務部分並非密切相關。債務部分及衍生工具部分的公平值於發行日期釐定。初步確認後，債務部分按攤薄成本計算，衍生工具部分則按公平值計算，公平值的變動於損益內確認。債務部分的實際利率為16.9%。

15. 應付債券(續)

於原到期日，本集團尚未向CITIC支付原贖金及最後一筆利息。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團於二零一六年十一月十四日與CITIC訂立框架協議(經補充框架協議修訂，統稱「框架協議」)，並於二零一六年十二月十五日與CITIC訂立有關債券的暫緩還款及修訂協議，以及平邊契據補充契據(「修訂協議」)。據此，CITIC同意a)將屆滿時間自原到期日延長至二零一七年三月十四日；及b)減少原贖金本金額至約275,415,000港元(根據二零一六年十二月三十一日的即期匯率相當於約人民幣246,381,000元)，惟受限於修訂協議所述若干條件。

此外，債券的轉換權根據修訂協議移除。因此，於二零一六年十二月三十一日及隨後的會計期間末，並無嵌入式衍生工具獲確認。

於二零一七年三月二十一日、二零一七年六月五日、二零一七年九月二十一日、二零一八年一月二十三日及二零一九年三月十五日，本公司與CITIC訂立第二份修訂協議、第三份修訂協議、第四份修訂協議、第五份修訂協議及第六份修訂協議。於二零一九年三月十五日，本公司與CITIC訂立第六份修訂協議，將原到期日改為二零一九年十二月二十日。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已向CITIC償還約6,838,000港元(相當於人民幣6,030,000元)(二零一八年：23,023,000港元(相當於人民幣19,402,000元))。

於二零一九年，第六份修訂協議已生效，據此，債券之到期日期已延長，故根據生效的最新修訂協議，本公司最遲須於二零一九年十二月二十日償付債券約319,483,000港元(相當於約人民幣285,890,000元)(包括到期的利息，利率按經修訂年利率13%計)。

本公司未能於二零一九年十二月二十日悉數償還上述金額，於該日尚未償還的總金額(包括應計利息)約為319,483,000港元(相當於約人民幣285,890,000元)。於二零一九年十二月三十一日，未償還總金額(包括按年利率13%計的應計利息)約為320,503,000港元(相當於約人民幣286,804,000元)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截止本公告日期，當債券於到期日到期須償還及仍逾期未還時，本公司並未結算債券。

截止本公告日期，本集團正就債券重組與債券持有人進行磋商。

各項協議的詳情載於本公司日期為二零一六年十一月七日、二零一六年十一月十五日、二零一六年十一月十六日、二零一六年十二月十六日、二零一七年三月二十二日、二零一七年六月五日、二零一七年九月二十二日、二零一七年十二月一日、二零一八年一月二十三日及二零一九年三月十五日之公告。

15. 應付債券(續)

根據經修訂的各份協議，利率如下：

期間	年利率
二零一六年十一月十五日至二零一六年十二月十四日	13%
二零一六年十二月十五日至二零一七年三月十四日	15%
二零一七年三月十五日至二零一七年六月四日	18%
二零一七年六月五日至二零一七年六月二十一日	13%
二零一七年六月二十二日至二零一七年九月二十一日	18%
二零一七年九月二十二日至二零一七年十一月十五日	13%
二零一七年十一月十五日至二零一八年一月二十二日	13%
二零一八年一月二十三日至二零一八年六月二十一日	13%
二零一八年六月二十二日至二零一九年十二月二十日	13%

附註：上述減少贖金／修訂本金額的利息將按每曆年365日為基準每日累計且按月計算複利。

根據上述本公司與CITIC訂立之協議，該債券由劉先生及其配偶周淑華(「周女士」)(彼等亦為本公司董事)個人擔保，及本公司若干附屬公司股權以CITIC為受益人，抵押由本集團擁有之一艘挖泥船，及一處工業樓宇及一處住宅物業，並以於二零一九年十二月三十一日之賬面值人民幣245,157,000元(二零一八年：人民幣260,378,000元)列入物業、廠房及設備以及投資物業。

於綜合財務狀況表確認之債券計算如下：

	應付債券 人民幣千元
於二零一八年一月一日	231,227
利息	30,694
償付	(19,207)
匯兌調整	<u>12,202</u>
於二零一八年十二月三十一日	254,916
利息	32,714
償付	(6,030)
匯兌調整	<u>5,204</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u><u>286,804</u></u>

於報告期間末債券呈列如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 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)
按要求／一年內應付債券	<u><u>286,804</u></u>	<u><u>254,916</u></u>

16. 關連方披露

(i) 關連方交易

年內，本集團就辦公室物業向由劉先生控制之若干公司支付租金人民幣40,000元(二零一八年：人民幣40,000元)。

此外，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團接獲來自劉先生之其他墊款且已向劉先生作出償還。於二零一九年十二月三十一日，應付劉先生款項為人民幣7,434,000元(二零一八年：人民幣3,803,000元)。

(ii) 為支持本集團借貸作出的資產抵押及擔保

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，除本集團已抵押資產以外，本集團銀行借貸及應付債券亦由下列各項支持：

- (a) 江蘇翔宇港建工程管理有限公司(「翔宇中國」)作出的公司擔保；
- (b) 劉先生及周女士提供的個人擔保；及
- (c) 本公司附屬公司若干非控股股東擁有的兩項物業。

本集團人民幣82,000,000元的銀行借貸(二零一八年：人民幣85,000,000元)由劉先生擁有實質權益的公司所擁有的物業支持。

17. 報告期後事項

授出購股權

於二零二零年一月二十日，本公司根據其於二零一一年五月二十四日採納的購股權計劃向僱員授出附帶權利可認購本公司17,000,000股普通股的合共17,000,000份購股權。購股權可於二零二零年一月二十日至二零二一年一月十九日(包括首尾兩日)以每股股份行使價0.072港元行使。緊接授出日期前本公司股份的收市價為每股股份0.072港元。

二零一九年冠狀病毒疾病爆發

於二零二零年初爆發二零一九年冠狀病毒疾病(「COVID-19爆發」)後，中國採取並持續執行一系列防控措施。本集團將密切關注COVID-19爆發的發展狀況，並評估對本集團財務狀況及經營業績的影響。截止本公告日期，本集團並未發現COVID-19爆發對財務報表有任何嚴重不利影響。然而，由於疫情仍在演變發展及隨著對有關資料的深入了解，實際影響可能有別於該等估計。

管理層討論及分析

概覽

本集團主要致力於疏浚業務，相關的業務可分為三個主要營運及呈報分部，即(i)基建及填海疏浚業務(「基建及填海疏浚業務」)；(ii)環保疏浚及水務管理業務(「環保疏浚及水務管理業務」)；(iii)海上操作的其他工程，如風力發電設備吊裝、碼頭和橋樑建設大件安裝、水下管線鋪設及打撈工程(「其他海事業務」)。此外，本集團就管理居然之家鹽城店而經營的物業管理業務(「物業管理業務」)。

財務回顧

收益

於報告期間，本集團錄得之總收益大幅下跌，由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣618,800,000元減少約28.5%至約人民幣442,400,000元。

於報告期間，基建及填海疏浚業務分部錄得收益約人民幣145,000,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益減少約12.6%，收益減少主要是由於本集團積極拓展海外市場，前期船舶調遣和管道架設等準備工作較多，準備週期也長，產能在短期內難以釋放，導致該業務分部營業收入下降。

環保疏浚及水務管理業務分部錄得收益約人民幣47,900,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度相應分部收益大幅減少約58.6%，收益減少是由於若干環保疏浚項目推進有賴於當地政府的配合，實際推進進度未如理想所致。

其他海事業務錄得收益約人民幣241,700,000元，較二零一八年同期減少26.2%，此乃主要由於風力發電行業競爭加劇，導致營業收入減少所致。

於報告期間的物業管理業務分部收益約人民幣7,700,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣9,800,000元減少約20.7%。

營運成本及毛利

本集團的營運成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣497,100,000元下降約21.3%至報告期間的約人民幣391,000,000元，乃主要由於業務量減少所致。

本集團於報告期間錄得毛利約人民幣51,400,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣121,700,000元減少約57.8%，毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止的19.7%顯著下跌至報告期間的11.6%。一方面，由於海上風力發電行業競爭加劇導致其他海事業務營業收入減少，審慎的經營策略導致基建及填海疏浚業務和環保疏浚及水務管理業務收益減少；另一方面，填海疏浚海外新工程導致前期成本增加，新開拓的風電項目增加相應的運營成本，以及資產折舊、設備維護等大額固定成本，不作同比例變動。這兩大方面共同影響導致本集團整體毛利率下降。

基建及填海疏浚業務的分部毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度約21.5%至報告期間的約負10.7%，主要由於海外工項的前期投入較大、準備週期長，但產能尚未釋放，導致該業務分部收入和毛利率均下降。

報告期間的環保疏浚及水務管理業務的分部毛利率約34.0%，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約28.9%增加5.1個百分點。

於報告期間，本集團其他海事業務的分部毛利率輕微上升乃主要由於年內相關的分包費用減少所致。

其他收入

其他收入較截至二零一八年十二月三十一日止年度減少約75.8%至報告期間的約人民幣1,300,000元，主要是由於報告期間若干應收款的利息收入及政府財政獎勵減少所致。

預期信貸虧損撥備

作為管理應收賬款及合約資產之進一步審慎措施，本公司聘請獨立專業估值師就應收賬款及合約資產的公平值進行估值，並按其建議確認預期信貸虧損。本公司就報告期應收賬款、預付款及合約資產合共作出約人民幣333,700,000元的預期信貸虧損撥備（二零一八：246,100,000元）。

市場推廣及宣傳開支

於報告期間的市場推廣及宣傳開支約為人民幣7,700,000元，較於截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣11,500,000元減少約33.3%，此乃主要由於市場推廣的相關費用節約所致。

行政開支

於報告期間，本集團的行政開支約為人民幣65,700,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣52,100,000元增加26.2%。此乃主要由於部分船舶年內沒有施工，其折舊費由以前年度的營運成本變到今年的行政開支，以及國內一宗涉及債權轉讓訴訟預提的損失撥備所致。

匯兌差額

由於報告期間匯率波動，本集團的部分銀行貸款和銀行存款以美元及港元計值，已於報告期間確認匯兌損失人民幣5,800,000元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣14,700,000元）。

融資成本

報告期間的融資成本約人民幣45,000,000元，較去年同期減少約14.2%。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣22,200,000元增加至報告期間的約人民幣110,700,000元。

年內虧損

由於以上因素的綜合影響，報告期間錄得淨虧損約人民幣522,000,000元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得淨虧損約人民幣254,500,000元。

每股虧損

報告期間每股虧損約人民幣0.292元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度每股虧損人民幣0.170元。

財務管理政策

本集團於其一般業務過程中面臨市場風險(包括貨幣風險及利率風險)。本集團的風險管理策略旨在將該等風險對其財務表現的不利影響降至最低。

由於本集團的大部分買賣交易、貨幣資產及負債主要以人民幣(本集團的功能及呈報貨幣)計值，惟債券及若干銀行貸款及結餘以美元及港元計值，於報告期間確認匯兌損失約人民幣5,800,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣14,700,000元)，本集團正密切應對相關匯率風險。

由於現行利率處於相對較低水準，故本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他利率相關衍生金融工具。然而，本集團將繼續密切監察其所面對的相關利率風險。

財務狀況

於二零一九年十二月三十一日，本集團的權益總額約為人民幣1,563,200,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣2,088,600,000元)。權益總額減少主要是由於報告期間確認預期信貸虧損撥備所致。

本集團於二零一九年十二月三十一日的流動負債淨值約為人民幣283,200,000元(二零一八年十二月三十一日：資產淨值約人民幣30,900,000元)。於二零一九年十二月三十一日的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為0.76(二零一八年十二月三十一日：1.03)。

流動資金及財務資源

本集團採取審慎的現金及財務管理政策。為求能夠更好控制成本及盡量降低資金成本，本集團的財資活動均為集中管理，而現金一般會存放於銀行，大部分以人民幣及港元計值。

於二零一九年十二月三十一日，流動資產中包括現金及多項銀行存款共約人民幣12,600,000元，較於二零一八年十二月三十一日的約人民幣48,400,000元減少約74.0%。

本集團於二零一九年十二月三十一日的應收賬款約人民幣777,600,000元(二零一八年：約人民幣1,035,700,000元)，較去年同期減少約24.9%。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總負債約為人民幣1,284,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,260,500,000元)。本集團的資產負債比率(以計息工具(即包括銀行借貸、其他借貸及應付債券)除以權益總額計算)上升至43.2%(二零一八年：32.0%)。

本集團的資本結構

本集團的資本結構由債務(包括應付一間附屬公司非控股股東的款項、銀行借貸、其他借貸及應付債券)及本公司所有人應佔權益儲備(包括已發行股本及各種儲備)。

董事每半年檢討資本結構一次。作為檢討的一部分，董事考慮資本成本及每一類資本附帶的風險。根據董事的建議，本集團將透過發行新股及購回股份以及發行新債或贖回現行債務平衡其整體資本結構。

本集團資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行借貸乃以本集團所持有的若干挖泥船及土地、劉先生擁有實益權益的一家公司所持有的一處物業以及劉先生及周女士的個人擔保作抵押。本公司兩間全資附屬公司間因合約安排(據此由江蘇興宇控股集團有限公司的業務中產生的一切經濟利益及風險均轉撥至翔宇中國)而產生集團內抵押。

本集團向債券持有人及／或其聯屬人士抵押一艘挖泥船、位於中國江蘇省的一所工業物業及位於中國山東省的一處住宅物業作為擔保。

重大收購事項及出售事項

於本年度內，本集團並無附屬公司的重大投資、重大收購或出售。

資本承擔及或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣66,200,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣67,200,000元)，主要包括一家酒店的建設成本。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

業務回顧

本集團錄得營運收益約人民幣442,400,000元，較去年同期下降28.5%，毛利為約人民幣51,400,000元，較去年同期下降57.8%。營運收益減少乃主要由於國內疏浚行業的工程項目實施節奏緩慢，以及考慮項目經營風險控制和資金回籠及時性的原因，本集團近年對新項目採用更為穩健和審慎的篩選策略導致新承接工程項目減少。毛利下降乃由於收益減少，但資產折舊、設備維護等大額成本不作同比例變動所致。

基建及填海疏浚業務為本集團的核心業務。近年受環保政策升級影響，國內嚴格管控圍填海，沿海若干省份劃定海洋生態保護紅線，以及自然岸線產權和用途管制，對吹填疏浚業務產生極大影響。於報告期間，本集團繼續拓展海外市場，積極于孟加拉國、柬埔寨、泰國開展多個疏浚項目。該業務分部所產生之收益下降，此乃因該等海外工項的前期投入較大，但產能尚未釋放，導致該業務分部收入和毛利率均下降。與此同時，因國內擬實施項目的易變性和資金回籠的不確定性較大，我們對新工程項目的承接採取比較審慎的經營策略，以確保對可能出現的各種風險進行有效控制，以及加速資金回籠。

環保疏浚及水務管理分部為本集團積極開拓發展的業務，由於若干環保疏浚項目推進進度放緩，以致本集團於報告期間收益減少。

其他海事業務，即包括海上風電設備的安裝、港口碼頭和橋樑建設大件吊裝，水下管線鋪設及其他工程服務。由於目前國內海上風電建設發展迅速，本集團將繼續增加相關設備投入，希望在風電建設市場抓住更多商機。

居然之家鹽城店位於中國江蘇省鹽城市鹽都區行政中心和鹽城國家高新技術產業開發區核心地段，總建築面積達7.56萬平方米，用於物業管理業務之商業租賃，主要為顧客提供傢俱、家居用品及裝潢裝飾材料等「一站式」服務的大型家居建材主題購物中心。目前，居然之家鹽城店約有100個租戶，其中包括著名家居品牌商戶詩帝羅蘭、芝華仕、掌上明珠、聯邦米尼及泰隆祥等。

除經營出租商場外，本集團亦於江蘇省鹽城市彩虹路西側區建設一家總建築面積約2萬平方米的酒店，目前，因集團資金原因相關建造仍未完成。

報告期末後事件

於二零二零年一月二十日，本公司根據二零一一年五月二十四日採納的購股權計劃向合資格參與者授出17,000,000份購股權。該等購股權將賦予合資格參與者權利認購本公司股本中最多17,000,000股每股面值0.01港元的新股份，相當於本公告日期所有已發行股份的約0.95%。

僱員及薪酬政策

我們的業務能夠持續發展，有賴本集團員工的持續奉獻。董事會認為員工為本集團最重要的財富，一直致力於改善員工的成長環境、提供具有競爭力的薪酬方案及確保員工的健康和安全。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有519名(二零一八年：567名)員工。於報告期間之總員工成本約為人民幣45,800,000元(二零一八年：人民幣58,600,000元)。本集團之薪酬政策乃基本上由董事基於個別僱員表現及市場狀況而釐訂。除薪金及酌情花紅外，員工福利包括退休金供款及根據購股權計劃可能授出之購股權。

展望

展望二零二零年，本集團將繼續努力提升疏浚業務效益，希望憑著我們對疏浚工程多年積累的豐富施工經驗和客戶關係，在國內外爭取更多工程合約的同時，以便為本集團股東帶來合理回報。

在資本運營方面，本集團將按重大工程項目運營的進度，積極尋找落實可行的融資方案，進一步增強資金調度彈性，優化的資本結構，以滿足、支援、配合本集團業務發展。同時，本公司亦繼續尋找籌集額外資金之機會以贖回有關債券。當有任何進一步重大進展時，本公司將適時知會股東及潛在投資者。

末期股息

董事並不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零一八年：無)。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治守則

本集團一直應用上市規則附錄十四所載「企業管治守則及企業管治報告」載列的守則條文的有關原則，並已採納所有守則條文(倘適用)，作為本集團自身的企業管治守則(「企業管治守則」)。董事認為，於報告期內，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文。

董事進行證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為其有關董事買賣本公司證券交易的行為守則。

經向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

董事會審核委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事組成，即陳銘燊先生(主席)、邝學東先生及梁澤泉先生。

本集團的未經審核全年業績由審核委員會審閱。

未經審核全年業績的審閱

由於爆發新冠肺炎導致本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績的審核過程尚未完成，因此，本文所載的未經審核全年業績未根據上市規則第13.49(2)條下的要求與本公司核數師協定同意。

於完成審核過程後，本公司將就經本公司核數師協定同意的截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核業績及經與本公告所載的未經審核全年業績比較產生的重大差異(如有)刊發進一步公告。預期經審核全年業績將於二零二零年四月三十日或之前刊發。

本公告所載有關本集團年度業績之財務資料未經審核，並未經本公司核數師同意。本公司股東及有意投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

承董事會命
中國疏浚環保控股有限公司
主席及執行董事
劉開進

香港，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，董事會成員包括主席及執行董事劉開進先生；執行董事及行政總裁吳旭澤先生；執行董事周淑華女士；及獨立非執行董事還學東先生、陳銘榮先生及梁澤泉先生。