

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份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



HUAJUN HOLDINGS LIMITED

華君控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：377)

截至二零一八年三月三十一日止年度 業績公告

財務摘要	二零一八年	二零一七年	變動
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
營業額	3,921.6	3,314.0	+18.3%
毛利	339.8	477.3	-28.8%
年度(虧損)溢利	(928.5)	43.4	不適用
總資產	11,764.6	11,672.2	+0.8%
權益總額	2,681.5	3,525.8	-23.9%

* 僅供識別

年度業績

華君控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年三月三十一日止年度之綜合年度業績，連同截至二零一七年三月三十一日止年度之比較數字，如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額	4	3,921,601	3,313,992
銷售及服務成本		(3,581,803)	(2,836,682)
毛利		339,798	477,310
其他收益及虧損	6	22,458	(50,586)
其他收入	7	26,373	10,239
投資物業之公允值變動		(96,948)	196,271
銷售及分銷成本		(117,699)	(84,620)
行政費用		(323,646)	(309,559)
財務擔保合約撥備	16	(484,122)	–
可供出售投資之減值虧損	12	(133,877)	–
有關物業、廠房及設備之減值虧損		(114,083)	–
財務費用	8	(163,681)	(110,535)
分佔聯營公司溢利		3,441	6,028
出售附屬公司收益		188,829	–
出售聯營公司收益		2,611	–
可換股債券之公允值變動－衍生部份	18	(74,484)	–
除稅前(虧損)溢利		(925,030)	134,548
所得稅開支	9	(3,425)	(91,147)
年度(虧損)溢利	10	(928,455)	43,401

二零一八年 二零一七年
附註 人民幣千元 人民幣千元

年度其他全面收入

可能於其後重新分類至損益的項目：

換算海外營運之匯兌差額	(28,705)	(76,238)
可供出售投資公允值變動	(135,264)	8,151
有關可供出售投資之重新分類調整	133,877	-
出售可供出售投資之重新分類調整	(524)	2,170
	(30,616)	(65,917)

將不會重新分類至損益的項目：

轉換為呈列貨幣之匯兌差額	120,577	79,996
	89,961	14,079

年度其他全面收入

年度全面(開支)收入總額

應佔年度(虧損)溢利：

本公司股東	(931,079)	22,717
非控股股東權益	2,624	20,684
	(928,455)	43,401

年度(虧損)溢利

全面(開支)收入總額應佔如下：

本公司股東	(840,164)	35,941
非控股股東權益	1,670	21,539
	(838,494)	57,480

人民幣元 人民幣元
(經重列)

每股(虧損)盈利

11

基本	(15.35)	0.38
----	---------	------

攤薄	(15.35)	0.38
----	---------	------

綜合財務狀況表

於二零一八年三月三十一日

於二零一八年 於二零一七年
附註 人民幣千元 人民幣千元

資產及負債

非流動資產

物業、廠房及設備		911,156	1,048,945
預付租賃款項		147,562	199,505
投資物業		5,424,780	4,706,173
商譽		13,933	63,084
會所會籍		1,701	1,868
融資租賃應收款項		–	60,472
遞延稅項資產		9,762	5,148
購買機器及一項投資物業之按金		153,447	42,906
收購按金		–	500,000
可供出售投資	12	70,741	232,236
於聯營公司之權益		45,873	120,959
		<u>6,778,955</u>	<u>6,981,296</u>

流動資產

持作出售物業		2,435,166	1,120,494
收購按金		564,000	–
預付租賃款項		3,849	4,832
存貨		321,799	391,766
融資租賃應收款項		11,434	210,888
貿易及其他應收款項及預付款項	13	878,881	938,462
應收貸款及應收利息	14	107,294	888,831
可收回稅項		44,020	329
持作買賣之投資		101,222	82,731
銀行抵押存款		262,823	879,874
銀行結餘及現金		255,113	172,686
		<u>4,985,601</u>	<u>4,690,893</u>

於二零一八年 於二零一七年
附註 人民幣千元 人民幣千元

流動負債

貿易及其他應付款項及其他負債	15	1,739,900	932,662
應付票據		503,552	2,375,438
可換股債券—負債部分	18	721,580	—
可換股債券—衍生部分	18	127,628	—
公司債券		128,042	—
應付一間聯營公司之款項		—	21,372
應付稅項		94,744	73,664
借款		2,170,314	1,425,356
財務擔保合約撥備	16	496,793	34,800
		<u>5,982,553</u>	<u>4,863,292</u>

淨流動負債

(996,952) (172,399)

總資產減流動負債

5,782,003 6,808,897

非流動負債

遞延稅項負債		28,520	66,631
應付直接控股公司之款項		520,000	999,321
借款		2,423,739	1,695,000
公司債券		128,223	243,161
可換股債券—負債部分	18	—	259,864
可換股債券—衍生部分	18	—	19,073
		<u>3,100,482</u>	<u>3,283,050</u>

淨資產

2,681,521 3,525,847

資本及儲備

股本	17	55,203	55,203
儲備		2,481,599	3,336,717

本公司股東應佔權益

2,536,802 3,391,920

非控股股東權益

144,719 133,927

權益總額

2,681,521 3,525,847

附註

1. 一般事項

本公司為於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，而其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。其主要營業地點為香港中環花園道3號冠君大廈36樓。於二零一八年三月三十一日，本公司董事（「董事」）認為本公司之直接控股公司為中國華君集團有限公司（前稱華君國際有限公司），該公司為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，而本公司的最終控股公司為華君實業（營口）有限公司，該公司於中華人民共和國（「中國」）成立。其最終控股方為孟廣寶先生（「孟先生」）（為本公司董事會主席兼執行董事）及鮑樂女士（為孟先生之配偶），彼等分別於華君實業（營口）有限公司持有97%及3%股權。

本集團之主要業務將載列於附註4。

本公司之功能貨幣為港元（「港元」），而本公司之綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。

2. 綜合財務報表的編製基準

鑒於截至二零一八年三月三十一日，本集團之流動負債超過其流動資產人民幣996,952,000元，於編製綜合財務報表時，本公司董事已仔細考慮本集團之未來資產的流動性。

截至二零一八年三月三十一日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣996,952,000元，及本集團擁有資本承擔人民幣2,435,958,000元。董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表的原因為(i)直接控股公司及最終控制方的持續財務支持，包括授出總額為人民幣4,000,000,000元的信貸融資額度，且於二零一九年七月一日前將不會要求償還應付直接控股公司的餘款，其中人民幣2,000,000,000元已於二零一八年六月提供予本集團，用於為收購撥資（其披露為資本承擔）；(ii)本集團擁有人民幣1,462,074,000元的未使用銀行融資額度以支持其日常營運；及(iii)本集團正與銀行及機構投資者商討長期融資，包括透過抵押資產及發行公司及可換股債券再融資。

董事經考慮上述判斷後認為，本集團將有充足的營運資金以應對其至少從批准此等綜合財務報表日期起未來十二個月的經營需求。然而，如果無法取得上述融資，本集團可能無法作為持續經營實體經營，在此情況下可能需對本集團的資產的賬面值作出調整，以按其可變現價值呈列，從而就可能產生的任何進一步負債作出撥備，並將其非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本年度強制性生效之香港財務報告準則修訂

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第7號之修訂本	披露措施
香港會計準則第12號之修訂本	確認未變現虧損之遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或本公告載列之披露事項並無重大影響。

香港財務報告準則第7號披露措施

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂要求實體提供可讓財務報表使用者評估因金融活動產生之負債變動(包括現金及非現金變動)的披露事項。此外，倘來自有關金融資產的現金流量或未來的現金流量將於來自金融活動的現金流量入賬，該等修訂亦要求披露金融資產的變動。尤其為該等修訂要求以下披露事項：(i)來自融資現金流量的變動；(ii)取得或失去附屬公司或其他業務的控制權產生的變動；(iii)外幣匯率變動的影響；(iv)公允值的變動；及(v)其他變動。該等項目的期初及期末結餘之間的對賬將載於綜合財務報表。基於該等修訂的過渡條文，本集團並無披露過往年度的比較資料。除額外披露事項外，該等修訂的應用對本集團的綜合財務報表並無影響。

4. 營業額

本集團的主要業務是：(1)銷售及製造太陽能光伏產品；(2)銷售及製造高質彩色包裝產品、瓦通盒、圖書、小冊子及其他紙製品(以下統稱為印刷品)；(3)貿易及物流；(4)物業發展及投資；(5)提供金融服務；及(6)銷售及製造工業設備。

營業額指銷售貨物或物業之已收或應收代價之公允值、融資租賃收入及相關服務、提供融資之利息收入、物業投資之租金收入、來自證券投資之股息，以及提供醫療管理服務之收入，並扣除銷售稅、退貨及折扣。

本集團於本年度確認來自其主要產品及服務營業額之主要類別如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售：		
－太陽能光伏產品	760,247	1,371,321
－印刷品	658,104	544,748
－電子零件及組件	390,233	347,072
－石化產品	1,977,006	825,962
－工業設備	35,758	32,616
－物業	49,596	9,607
融資租賃收入及相關服務	17,928	32,746
提供融資之利息收入	21,586	127,691
物業投資之租金收入	3,356	5,696
證券投資之股息	7,787	9,044
提供醫療管理服務	-	7,489
	<u>3,921,601</u>	<u>3,313,992</u>

5. 分部資料

本集團透過各分部管理其業務，該等分部由不同業務線組織而成。就向本公司之執行董事（即首席經營決策者（「首席經營決策者」））匯報有關資源分配及表現評估的資料，本集團已確定以下五個可報告的分部。

- 印刷：銷售及製造高質彩色包裝產品、瓦通盒、圖書、小冊子及其他紙製品
- 貿易及物流：貿易、物流及供應鏈管理
- 物業發展及投資：物業發展及投資
- 太陽能光伏：銷售及製造太陽能光伏產品
- 金融服務：由透過放款服務提供融資；透過融資租賃提供融資；提供證券經紀服務及於股本證券、基金、債券的投資活動及資產管理服務及其他相關服務組成。

除上述列示的構成報告分部的各部分以外，本集團還擁有其他經營分部（包括於中國提供醫療管理服務以及銷售及製造工業設備）。鑒於此等分部於釐定報告分部時尚未達到任何量化最低要求。因此，所有上述經營分部組合為「全部其他分部」。

本年度，工業設備之銷售及製造業務已出售。

截至二零一八年三月三十一日止年度

	印刷	貿易及物流	物業發展 及投資	太陽能光伏	金融服務	報告分部 總計	全部其他 分部	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入								
來自外部客戶的收入	<u>658,104</u>	<u>2,367,239</u>	<u>52,952</u>	<u>760,247</u>	<u>47,301</u>	<u>3,885,843</u>	<u>35,758</u>	<u>3,921,601</u>
分部業績	<u>914</u>	<u>37,293</u>	<u>(140,975)</u>	<u>(130,041)</u>	<u>(93,614)</u>	<u>(326,423)</u>	<u>(8,838)</u>	<u>(335,261)</u>
未分配金額								
可換股債券之公允值變動								
— 衍生部份								(74,484)
企業行政開支								(77,888)
企業其他收入								(6,755)
財務費用								(163,681)
出售聯營公司收益								2,611
出售附屬公司收益								188,829
其他收益及虧損								22,280
財務擔保合約撥備								(484,122)
分佔聯營公司溢利								<u>3,441</u>
本集團之除稅前虧損								<u>(925,030)</u>

截至二零一七年三月三十一日止年度

	印刷	貿易及物流	物業發展 及投資	太陽能光伏	金融服務	報告分部 總計	全部其他 分部	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入								
來自外部客戶的收入	<u>544,748</u>	<u>1,173,034</u>	<u>15,303</u>	<u>1,371,321</u>	<u>169,481</u>	<u>3,273,887</u>	<u>40,105</u>	<u>3,313,992</u>
分部業績	<u>15,491</u>	<u>23,659</u>	<u>175,194</u>	<u>44,814</u>	<u>136,291</u>	<u>395,449</u>	<u>(4,286)</u>	391,163
未分配金額								
財務費用								(110,535)
企業行政開支								(118,987)
企業其他收入								1,685
其他收益及虧損								(34,806)
分佔聯營公司溢利								<u>6,028</u>
本集團之除稅前溢利								<u>134,548</u>

其他分部資料

截至二零一八年三月三十一日止年度

	物業發展					報告分部	全部其他		總計
	印刷	貿易及物流	及投資	太陽能光伏	金融服務	總計	分部	未經分配	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已計入分部損益或分部資產之									
計量之金額：									
本年度折舊及攤銷	44,249	8,995	5,236	44,898	290	103,668	6,141	3,347	113,156
本年度新增非流動資產	59,113	2,088	850,884	184,075	8,871	1,105,031	21,597	825	1,127,453
貿易應收賬款壞賬之撥備	695	-	-	-	-	695	-	-	695
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	(36)	-	339	-	-	303	-	(13)	290
投資物業之公允值變動	-	-	96,948	-	-	96,948	-	-	96,948
持作買賣投資之公允值變動	-	-	-	-	(639)	(639)	-	-	(639)
可供出售投資之已變現收益	-	-	-	-	(524)	(524)	-	-	(524)
銀行結餘及銀行抵押存款賺取之									
利息收入	(2,092)	(1,087)	(6,007)	(1,344)	(378)	(10,908)	(2,036)	(1,633)	(14,577)
來自融資租賃應收款項之利息收入	-	-	-	-	(17,928)	(17,928)	-	-	(17,928)
來自貸款應收款項之利息收入	-	-	-	-	(21,586)	(21,586)	-	-	(21,586)
可供出售投資之減值	-	-	-	-	133,877	133,877	-	-	133,877
有關物業、廠房及設備之減值虧損	-	-	-	114,083	-	114,083	-	-	114,083

截至二零一七年三月三十一日止年度

	物業發展					報告分部	全部其他	未經分配	總計
	印刷	貿易及物流	及投資	太陽能光伏	金融服務	總計	分部		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
已計入分部損益或分部資產之計量之金額：									
本年度折舊及攤銷	30,212	8,605	3,562	42,098	168	84,645	6,101	3,789	94,535
本年度新增非流動資產	19,748	1,697	4,900,975	31,543	258	4,954,221	6,615	570	4,961,406
貿易應收賬款壞賬之撥備(撥回)	1,622	-	-	-	-	1,622	(33)	-	1,589
出售物業、廠房及設備之收益	(826)	-	-	-	-	(826)	-	-	(826)
投資物業之公允值增加	-	-	(196,271)	-	-	(196,271)	-	-	(196,271)
持作買賣投資之公允值變動	-	-	-	-	13,326	13,326	-	-	13,326
可供出售投資之已變現虧損	-	-	-	-	2,170	2,170	-	-	2,170
銀行結餘及銀行抵押存款賺取之利息收入	(136)	(823)	(989)	(1,088)	(948)	(3,984)	(113)	(49)	(4,146)
來自融資租賃應收款項之利息收入	-	-	-	-	(32,746)	(32,746)	-	-	(32,746)
來自貸款應收款項之利息收入	-	-	-	-	(127,691)	(127,691)	-	-	(127,691)
來自收購按金之利息收入	-	-	-	-	-	-	-	(1,620)	(1,620)
提供金融業務產生之利息開支	-	-	-	-	9,553	9,553	-	-	9,553

分部業績代表各營運分部的損益，當中並未分配來自可換股債券之公允值變動產生之費用、企業行政費用、企業其他收入，財務費用、出售附屬公司收益、出售聯營公司收益、企業其他收益及虧損、財務擔保合約撥備及分佔聯營公司之溢利。分部業績之計量乃向首席經營決策者呈報以用於資源分配和績效評估。

6. 其他收益及虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
財務擔保合約開支(附註16)	-	(44,281)
財務擔保合約攤銷(附註16)	22,129	9,481
出售物業、廠房及設備之(虧損)收益	(290)	826
出售可供出售投資之收益(虧損)	524	(2,170)
持作買賣投資公允值變動	639	(13,326)
匯兌收益淨額	151	473
貿易應收賬款壞賬之撥備	(695)	(1,589)
	<u>22,458</u>	<u>(50,586)</u>

7. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行結餘及銀行抵押存款賺取之利息收入	14,577	4,146
來自收購按金之利息收入	-	1,620
其他	11,796	4,473
	<u>26,373</u>	<u>10,239</u>

8. 財務費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行借款及其他借款利息	354,165	154,756
來自直接控股公司之免息借款之估算利息	15,858	-
可換股債券之實際利息支出(附註18)	61,692	28,992
公司債券實際利息支出	29,177	10,180
其他財務費用	5,961	27,710
	466,853	221,638
減：於銷售及服務成本確認自銀行借款及其他借款之利息開支	(2,418)	(9,553)
減：資本化為在建投資物業／供銷售發展中物業之利息開支	(300,754)	(79,573)
減：已資本化至在建投資物業之其他財務費用	-	(21,977)
	163,681	110,535

9. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項：		
香港利得稅	3,701	3,087
中國企業所得稅	27,381	39,133
其他司法權區	186	201
	31,268	42,421
以往年度之(超額撥備)撥備不足：		
香港利得稅	(1,216)	(6)
中國企業所得稅	2,503	18
	1,287	12
遞延稅項	(29,130)	48,714
損益中確認之所得稅總額	3,425	91,147

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以16.5% (二零一七年：16.5%) 的稅率計算。

中國附屬公司均須繳納中國企業所得稅，本年度稅率為25% (二零一七年：25%)。

其他司法權區稅項按相關司法權區之現行稅率計算。

10. 年度(虧損)溢利

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年度(虧損)溢利乃經扣除(計入)以下各項後達致：		
董事酬金	15,313	30,598
員工成本，不包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	267,751	213,947
退休福利計劃供款	30,508	26,303
以股份為基礎之付款	—	32,626
總員工成本	313,572	303,474
投資物業之租金收入：		
投資物業之總租金收入	(3,356)	(5,774)
減：年內賺取租金收入之投資物業之直接經營費用	278	407
	(3,078)	(5,367)
土地租賃出讓金攤銷	4,320	4,225
核數師酬金		
— 審核服務	2,423	2,581
— 非審核服務	316	792
存貨成本確認為費用	3,536,848	2,818,950
物業、廠房及設備折舊	108,836	90,310
土地及建築物的經營租賃租金	22,141	21,245
研發開支	21,213	7,934

11. 每股(虧損)盈利

本公司股東應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算所得：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
(虧損)盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利之(虧損)盈利 (本公司股東應佔年度(虧損)溢利)	<u>(931,079)</u>	<u>22,717</u>
	二零一八年	二零一七年 (經重列)
股份數目		
用於計算每股基本及攤薄盈利之股份加權平均數	<u>60,669,200</u>	<u>59,382,839</u>

於釐定截至二零一八年三月三十一日止年度之已發行普通股之加權平均數時，股份合併(定義見附註17(i))已被視為自二零一六年四月一日起完成。因此，截至二零一七年三月三十一日止年度之每股盈利已重列。

每股攤薄(虧損)盈利的計量方法並無假設轉換本公司尚未轉換的可換股債券，原因為該等債券的假設轉換將對二零一八年及二零一七年有反攤薄影響。

每股攤薄(虧損)盈利的計量方法並無假設本公司行使購股權，原因為該等購股權的行使價於二零一八年及二零一七年較股份的平均市價高。

12. 可供出售投資

可供出售投資包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按公允值之已上市債券投資	70,741	91,854
按公允值之未上市債券投資(附註)	<u>-</u>	<u>140,382</u>
總計	<u>70,741</u>	<u>232,236</u>

附註：

於二零一七年三月三十一日之金額為本集團認購中國華財金融股權投資基金(「中國華財」)(為於開曼群島註冊成立之私人投資基金，並由一間於聯交所上市之金融機構管理)之股份。中國華財之投資目標為透過投資於公開或內部發售有關能源及環保之基金、證券、債券、所有權權益及私人股權投資達致資本增值。中國華財之主要相關資產為就收購發電站預付海潤光伏科技股份有限公司(「海潤光伏」)之款項58,051,000美元(相當於人民幣401,692,000元)。

截至二零一八年三月三十一日止年度，海潤光伏無法根據投資協議轉讓發電站予中國華財或退還預付款項。有鑒於此，董事認為於未上市資金投資之可供出售投資之公允值大幅下降，而人民幣133,877,000元之公允值虧損於投資重新評估儲備確認。

於二零一八年三月三十一日，董事審閱海潤光伏之財務狀況並決定就其於中國華財之投資全額計提減值撥備人民幣133,877,000元。因此，之前於投資重新評估儲備確認之累計公允值虧損重新分類至損益。

13. 貿易及其他應收款項及預付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	184,617	414,412
呆賬撥備	(2,993)	(2,452)
	<u>181,624</u>	<u>411,960</u>
應收票據	210,725	119,775
按金及其他應收款項	140,021	112,878
預付款項	<u>346,511</u>	<u>293,849</u>
	<u>878,881</u>	<u>938,462</u>

本集團按個別情況並視乎與各客戶的業務關係及其信譽度，向特定客戶授出信貸期。

於接納任何新客戶前，管理層將評估潛在客戶的信譽質素，並界定客戶的信貸限額。客戶的信貸限額會不時予以檢討。呆賬撥備乃根據貿易應收款項於二零一八年及二零一七年三月三十一日之估計可收回金額而確認，而可收回金額乃經參照對手方的過往違約記錄以及對對手方現時財務狀況所作分析而釐定。

既未逾期亦未減值之貿易應收款項與近期並無違約歷史的客戶有關。

以下是在報告期末，按發票日期(與各收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項		
0至30日	95,097	172,704
31至90日	50,251	58,073
91至180日	26,194	155,490
超過180日*	10,082	25,693
	<u>181,624</u>	<u>411,960</u>

* 於二零一七年三月三十一日之賬面值計及貿易應收款項人民幣16,237,000元，與於發票日期後一年內須支付的應收客戶保留金有關。

本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

以下是在報告期末，按發票日期(與各收入確認日期相若)呈列的應收票據賬齡分析。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收票據		
零至30日	46,790	47,087
31至90日	70,615	51,583
91至180日	93,320	21,105
	<u>210,725</u>	<u>119,775</u>

14. 應收貸款及應收利息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貸款	106,955	784,004
應收利息	339	104,827
	<u>107,294</u>	<u>888,831</u>

本集團之應收貸款來自於香港及中國提供的私人貸款及企業貸款之放款業務，並以港元或人民幣計值。

該等逾期惟並無減值的應收貸款及應收利息的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
零至30日	-	240,000
31至90日	-	26,550
91至180日	-	26,550
超過180日	-	51,727
	<u>-</u>	<u>344,827</u>

15. 貿易及其他應付款項及其他負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	439,974	344,869
建築應付款項	<u>284,752</u>	<u>6,716</u>
	724,726	351,585
應計建築成本	320,145	36,995
已收按金	9,101	39,000
其他應付款項	104,556	194,835
應付本公司前附屬公司非控股股東之其他款項	119,989	119,989
預收款項	382,102	158,356
其他應計費用	<u>79,281</u>	<u>31,902</u>
	<u>1,739,900</u>	<u>932,662</u>

於報告期末，貿易應付款項及建築應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項及建築應付款項		
0至30日	354,782	230,018
31至90日	58,877	57,933
超過91日	<u>311,067</u>	<u>63,634</u>
	<u>724,726</u>	<u>351,585</u>

購買貨物之平均信用期約為90日。

16. 財務擔保合約撥備

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於報告期初	34,800	-
已確認之財務擔保負債	-	44,281
財務擔保負債攤銷	(22,129)	(9,481)
已確認之財務擔保撥備	<u>484,122</u>	<u>-</u>
於報告期末	<u>496,793</u>	<u>34,800</u>

附註：

董事認為借款人的財務狀況因拖延清還其若干債務而嚴重惡化。董事認為債權人可能將要求本集團根據本集團提供的財務擔保清還債權債務的未償還本金及利息。

於二零一八年六月二十六日，債權人向本公司送達三份法定要求償債書，要求本公司根據財務擔保合約償還合共人民幣278,153,000元的三項未償還債項。本公司正聘請法律顧問協助本公司審閱法定要求償債書及／或與債權人就債項進行磋商。

本集團已確認一項財務擔保撥備人民幣496,793,000元，其為董事會就財務擔保合約責任的可能現金流量的最佳估計。

17. 股本

普通股	股份數目		股本	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
法定：				
每股面值1港元(二零一七年： 0.01港元)之普通股				
於報告期初	40,000,000	40,000,000	400,000	400,000
股份合併(附註i)	(39,600,000)	—	—	—
於報告期末	400,000	40,000,000	400,000	400,000
			人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：				
於報告期初	6,066,920	5,669,020	55,203	51,787
股份合併(附註i)	(6,006,251)	—	—	—
發行股份(附註ii)	—	397,900	—	3,416
於報告期末	60,669	6,066,920	55,203	55,203

附註：

- (i) 於二零一八年三月五日，本公司已進行股份合併，本公司股本中每一百股面值為0.01港元之現有已發行及未發行現有股份已合併為一股每股面值1.00港元之合併股份(「股份合併」)。所有已合併之股份在所有方面享有同等權益。

股份合併導致(i)根據可換股債券之條款及條件調整轉換價及可換股債券賦予之轉換權獲行使後將予發行之股份數目；及(ii)按購股權計劃之條款及條件調整購股權行使價及本公司購股權計劃所涉及之股份數目。該等調整於該等綜合財務報表中其他部分採納。

- (ii) 於二零一六年七月二十八日，完成配售397,900,000股每股面值0.01港元之新股。配售價為每股0.78港元(相當於人民幣0.67元)。經扣除金額為人民幣6,932,000元之相關成本，配售價與已發行股份面值之差額為人民幣256,244,000元，並於股份溢價賬確認。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司大會上就所持每股股份投一票。所有普通股在分佔本公司剩餘資產方面享有同等權益。

18. 可換股債券

可換股債券賦予持有人可於發行可換股債券日期及屆滿日期間任何時間按相關轉換價(可予反攤薄調整)轉換為本公司普通股。轉換股份將於行使轉換權後予以配發及發行。若可換股債券於轉換期間直至屆滿日尚未轉換，可換股債券將於屆滿日按面值連同應計利息兌換，相關利息將於每六個曆月支付直至屆滿日止。

截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止年度可換股債券之負債及衍生部分之變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	衍生部分 人民幣千元
於二零一六年四月一日	-	-
發行可換股債券後	236,095	19,073
收取利息	28,992	-
支付利息	(13,911)	-
匯兌調整	8,688	-
於二零一七年三月三十一日	259,864	19,073
發行可換股債券後	445,477	35,997
收取利息	61,692	-
支付利息	(24,390)	-
公允值變動	-	74,484
匯兌調整	(21,063)	(1,926)
於二零一八年三月三十一日	<u>721,580</u>	<u>127,628</u>

19. 資本及其他承擔

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就已簽約但未於綜合財務報表內提撥準備之 物業發展項目之資本開支	962,418	579,513
就收購廠房及設備已簽約但未於綜合財務報表內 提撥準備之資本開支	153,800	54,922
附屬公司之股權(附註)	1,319,740	-
	<u>2,435,958</u>	<u>634,435</u>

附註：

於二零一八年三月六日，本集團與獨立第三方訂立三項協議，以收購：(1)無錫惠靈置業有限公司全部股權；(2)無錫市惠遠置業有限公司全部股權；及(3)無錫惠澤置業有限公司55%股權。收購事項之總代價為人民幣1,883,740,000元。

20. 報告期後事項

- (a) 於二零一八年五月十七日，本集團與由孟先生及鮑女士(「賣方」)最終擁有之實體訂立股權轉讓協議，據此，賣方已有條件同意出售，而本集團亦有條件購入營口益華綠色包裝印務有限公司之全部股權，代價為人民幣30,000,000元。股權轉讓協議受若干先決條件所限，包括(但不限於)本公司獨立股東之批准。股權轉讓協議完成須待先決條件達成後方可作實。本公司董事現正評估建議收購事項之財務影響。在完成詳細審閱前，無法實際提供有關影響之合理估計。
- (b) 於二零一八年五月二十三日，本集團間接全資附屬公司華君智慧能源有限公司就六間獨立公司全部股權之潛在收購可能與數名不同賣方訂立六項不具法律約束力的諒解備忘錄。
- (c) 於二零一八年六月，江蘇南通二建集團有限公司(「江蘇南通二建」)已就若干建築合約糾紛以原告身份向本公司於中國之多間附屬公司提出數項法律訴訟。糾紛所涉及總額約人民幣552,957,000元。此外，本集團已接獲法庭法令，凍結及保存本集團於上海及大連擁有的土地、於營口的若干物業及若干銀行賬戶。

本集團已就法律糾紛向其中國法律顧問尋求意見，而中國法律顧問認為江蘇南通申索之若干款項缺乏足夠理據。因此，董事認為毋須另作撥備。

截至本公告日期，為解決法律訴訟中的若干索償，本集團已合共償還人民幣209,224,000元。

業務回顧

華君控股有限公司及其附屬公司(「本集團」)擁有五項核心業務。該等業務為印刷、貿易及物流、物業發展及投資、光伏及金融服務。

我們的策略為鞏固我們的基礎、多元化我們的業務組合及同時透過內部增長及策略性收購持續增長。我們相信，此策略將透過創造一個更強大的華君提高股東價值。

於回顧年度，營業額約為人民幣3,921.6百萬元，較去年營業額約人民幣3,314.0百萬元增加約人民幣607.6百萬元或18.3%。營業額整體增加歸因於貿易及物流業務的增長，尤其是於回顧年度增加分銷及銷售石化產品。印刷分部繼續錄得穩定增長。

於回顧年度，本集團大部分營業額來自貿易及物流分部營業額，佔總營業額約60.4%(二零一七年：約35.4%)，其次為光伏分部營業額，佔總營業額約19.4%(二零一七年：約41.4%)。

下表載列本集團截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度按業務分部劃分之營業額：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
印刷	658.1	16.8%	544.7	16.4%
貿易及物流	2,367.2	60.4%	1,173.0	35.4%
物業發展及投資	53.0	1.3%	15.3	0.5%
光伏	760.2	19.4%	1,371.3	41.4%
金融服務	47.3	1.2%	169.5	5.1%
其他	35.8	0.9%	40.2	1.2%
	3,921.6	100%	3,314.0	100.0%

下表載列本集團截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度按地區劃分(根據客戶的地區)之營業額：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣		人民幣	
	百萬元	%	百萬元	%
中國	3,302.4	84.2%	2,731.1	82.4%
美國	283.8	7.2%	196.0	5.9%
香港	237.9	6.1%	272.3	8.2%
歐洲國家	59.4	1.5%	52.8	1.6%
其他國家	38.1	1%	61.8	1.9%
	<u>3,921.6</u>	<u>100%</u>	<u>3,314.0</u>	<u>100.0%</u>

下列為本集團核心業務分部的財務及貿易前景：

印刷

新洲印刷有限公司(「新洲」)為一間座落於香港及中國的業內領先且信譽良好的印刷及包裝公司。新洲生產優質包裝及紙張產品，能夠為我們於全球美容及化妝、製藥及餐飲範疇的國際客戶服務。我們通過搬遷東莞的工廠至中國的江蘇省和湖南省以及擴大產能的方式進一步開拓海內外的客戶。

印刷將繼續為本集團的主要業務分部，為本集團提供穩定的營業額與利潤。

貿易及物流

此分部主要從事分銷及銷售工業軟件、電子零件及組件以及石化產品。於二零一六年八月，上海華君化工有限公司成立，其進行廣泛的石化產品貿易，且本年度為我們的石化分銷業務經營的首個完整年度。本集團預期香港及中國對石化產品需求旺盛，而憑藉強大的供應鏈可確保我們的產品供應穩定，本集團將持續支持分銷及銷售石化產品的增長。

於二零一七年十月三十一日，我們已完成出售華君科技集團有限公司(從事分銷及銷售工業軟件、電子零件及組件)的22%有效股權，自此，華君科技集團有限公司不再為本集團的附屬公司。

物業發展及投資

此分部包括土地整理和開發，房地產開發與銷售，物業租賃及管理以及多項房地產業務等。本集團利用中國豐富的資源，本集團尋求具有資產升值潛力的發展項目進行投資，在產生穩定營業額的同時享受資產增值。本年由本集團持有及在建的若干核心項目如下：

上海保華國際廣場

於二零一六年八月十七日，本公司的間接全資附屬公司上海保華萬隆置業有限公司透過由上海市閔行區規劃和土地管理局舉行以競投方式銷售的拍賣，以投標價人民幣2,305百萬元成功競得一幅於中國上海市閔行區的土地的土地使用權。該土地正在建設及將發售名為上海保華國際廣場的商辦綜合大樓，總建築面積(「**總建築面積**」)約為125,000平方米。上海保華國際廣場定於二零一九年全面竣工。

大連

於二零一七年三月三十日，我們以總價人民幣1,920百萬元，向本公司主席、執行董事及主要股東孟先生控制的一間公司收購兩項物業，即位於中國遼寧省大連市的保華金融中心及保華旺苑。其中，位於大連市星海灣商業區的保華金融中心包括一幅地盤面積約10,857.10平方米的土地。該土地之上正在建設一座總建築面積約146,000平方米的商業甲級辦公綜合大樓。該項目將發展為一幢51層的商辦綜合樓，另有兩層地下樓層作停車場及配套設施用途。保華金融中心定於二零一九年全面竣工。

作銷售物業—高郵

於二零一七年五月，本公司的間接擁有80%的附屬公司揚州保華建豐置業有限公司成功競投兩塊位於中國江蘇省高郵區土地的土地使用權，投標價為人民幣739.7百萬元。該兩塊土地現正建設成名為高郵保華·君庭的商業及住宅項目，共有兩期，總建築面積合共約為365,550平方米。第一期已於二零一八年二月預售。於二零一八年三月三十一日，合共約29,400平方米已迅速售出，所得款項為人民幣251.4百萬元。

光伏

二零一七年全球光伏產業全年新增光伏裝機達100GW，累計光伏裝機量達到400GW，全球光伏行業保持穩定增長。中國新增光伏裝機繼續穩居世界第一，市場佔比50%，全年50GW裝機量超過美國、日本和印度等國家。為抓住機遇，本集團的光伏營運主要從事的業務包括製造及銷售單晶硅、多晶硅、硅片、太陽能電池，以及太陽能模組。我們位於江蘇省營運。

融資服務

(i) 融資租售

此分部包括土地、物業、廠房及設備以及其他有形資產的租賃。此分部的營運主要位於中國而本集團則尋求風險可控的穩定營業額。

(ii) 提供融資

本集團將就履行向本集團還款的責任提供抵押品的潛在客戶提供融資。本集團將審慎發展此業務分部、實現客戶投資組合多元化及尋求與其業務夥伴的合作機會。

(iii) 證券投資

本集團投資香港及海外證券。我們主要運用管理層豐富的投資經驗，透過尋求風險可控的穩定營業額、分散企業經營風險及改善本集團資產的流動性，作出中短期投資。

(iv) 證券經紀及資產管理

於回顧年度，本集團購入一間持牌可進行香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動的持牌法團。我們於二零一八年以「團結證券有限公司」的名義開始經營證券經紀業務。

財務回顧

營業額

本集團截至二零一八年三月三十一日止年度的營業額為約人民幣3,921.6百萬元，較去年營業額約人民幣3,314.0百萬元增加約人民幣607.6百萬元或18.3%。截至二零一八年三月三十一日止年度，本集團之主要業務分部，即(1)印刷錄得營業額約人民幣658.1百萬元(二零一七年：約人民幣544.7百萬元)；(2)貿易及物流錄得營業額約人民幣2,367.2百萬元(二零一七年：約人民幣1,173.0百萬元)；(3)光伏錄得營業額約人民幣760.2百萬元(二零一七年：約人民幣1,371.3百萬元)；及(4)金融服務錄得營業額約人民幣47.3百萬元(二零一七年：約人民幣169.5百萬元)。

作為擁有多元化業務的集團，我們致力於尋求可持續發展的機會。營業額整體增加主要由於貿易及物流增長，尤其是於本年度為首個完整營運年度，銷售更多種類的石化產品。

毛利及毛利率

於回顧年度，毛利為約人民幣339.8百萬元(二零一七年：約人民幣477.3百萬元)，毛利率為約8.7%(二零一七年：約14.4%)。由於不同分部的盈利能力不同，本集團經營的業務分部組合會影響其經營業績(例如其毛利率)。儘管我們的印刷業務毛利率穩定，毛利減少乃主要由於營業額組合的變動，當中增加了賺取的毛利率較金融服務(其可賺取的毛利率較高)低的貿易營業額的貢獻增加。

銷售及分銷成本

於回顧年度，銷售及分銷費用由去年約人民幣84.6百萬元(或營業額的2.6%)增加約人民幣33.1百萬元或39.1%至本年度約人民幣117.7百萬元(或營業額的3.0%)。有關費用增加乃主要由於分銷石化產品的運輸成本增加。

行政費用

於回顧年度，行政費用增加約人民幣14.0百萬元或4.6%至回顧年度約人民幣323.6百萬元，由於研發開支增加。

財務費用

於回顧年度，財務費用為約人民幣163.7百萬元(二零一七年：約人民幣110.5百萬元)，較去年增加48.1%。有關增加乃主要由於發行可換股債券及銀行借款較去年增加。

年內(虧損)/溢利

由於以上的綜合影響，本集團於回顧年度錄得本公司股東應佔虧損約人民幣931.1百萬元，而去年則錄得溢利約人民幣22.7百萬元。

財務流動性及財務資源

股東權益

於二零一八年三月三十一日，股東權益總額為約人民幣2,681.5百萬元，較二零一七年三月三十一日約人民幣3,525.8百萬元減少23.9%。

財務狀況

於二零一八年三月三十一日，本集團之流動資產為約人民幣4,985.6百萬元(二零一七年三月三十一日：約人民幣4,690.9百萬元)，其中包括現金及現金等價物約人民幣255.1百萬元(二零一七年三月三十一日：約人民幣172.7百萬元)，流動負債約為人民幣5,982.6百萬元(二零一七年三月三十一日：約人民幣4,863.3百萬元)。本集團之流動比率(定義為流動資產除以流動負債)為0.8(二零一七年三月三十一日：1.0)。

於二零一八年三月三十一日，我們的資本負債比率(按計息負債佔資產總值之百分比列示)為48.4%，而於二零一七年三月三十一日為31.0%。

現金及現金等價物

於二零一八年三月三十一日，本集團之現金及現金等價物為約人民幣255.1百萬元(二零一七年三月三十一日：約人民幣172.7百萬元)，其中大部分以人民幣計值。

貸款

本集團之計息銀行貸款及其他借款為約人民幣4,594.1百萬元(二零一七年三月三十一日：約人民幣3,120.4百萬元)。於此等貸款中，約人民幣4,228.4百萬元(二零一七年三月三十一日：約人民幣3,086.4百萬元)乃以本集團的資產作抵押。

資本支出

本集團的資本支出主要為新增投資物業、物業、廠房及設備以及預付租賃款項合共約人民幣1,127.5百萬元(二零一七年：約人民幣4,961.4百萬元)。

外匯風險管理

本集團面對的外匯風險涉及營運的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金，貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及借款。董事確保淨風險額維持在可接受的水平，並在必要時以現貨匯率買賣外幣及訂立最基本的外匯遠期合約解決短期失衡。

或然負債

除附註16所披露者外，於二零一八年三月三十一日，本集團並無重大或有負債。

員工

於二零一八年三月三十一日，本集團共有員工3,173名(二零一七年：3,444名)。

本集團提供的員工福利包括員工保險、退休金計劃及酌情花紅，並提供內部培訓計劃及外部培訓資助。

本集團已設立購股權計劃以吸引及挽留人材及令僱員與本集團的利益一致。

企業管治

截至二零一八年三月三十一日止年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14企業管治常規守則(「企業管治守則」)之原則及遵守所載守則條文，本公司已全面遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事進行證券交易之守則。本公司向全體董事作出特定詢問後，確認截至二零一八年三月三十一日止年度內，全體董事已遵守標準守則之規定。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，並直接向董事會匯報。審核委員會定期與本集團的高級管理層及本公司的外聘核數師召開會議，以檢討本集團的財務匯報、內部監控制度及本公司的財務報表。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之年度業績。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一八年三月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之股份。

獨立核數師報告摘要

本公司於截至二零一八年三月三十一日止年度之獨立核數師報告包括「有關持續經營之重大不明朗因素」之獨立章節，惟並無影響審核意見，其摘要如下：

有關持續經營之重大不明朗因素

吾等務請垂注綜合財務報表附註2*，顯示截至二零一八年三月三十一日，貴集團的流動負債超過其流動資產約人民幣996.9百萬元。此外，如綜合財務報表附註47#所披露，本集團擁有資本承擔人民幣2,436.0百萬元。本集團持續經營能力視乎能否持續獲得融資(包括來自其直接控股公司和最終控制方、銀行及機構投資者的信貸融資)。如果無法取得融資，集團將不能應付到期財務責任。此等狀況連同綜合財務報表附註2所載列之其他事宜顯示有重大不確定因素存在，這可能令公司持續經營能力構成重大疑問。吾等並未因此事項而修正意見。

* 在本公告中指附註2

在本公告中指附註19

股息

董事會建議不派付截至二零一八年三月三十一日止年度之末期股息(二零一七年：無)。

為股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於待確認的其後日期及時間作出適當公佈。

公佈年度業績

本公司年度業績公告將於聯交所網頁(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網頁(<http://www.huajunholdings.com>)刊登。

承董事會命
主席兼執行董事
孟廣寶

香港，二零一八年六月二十八日

於本公告日期，董事會由執行董事孟廣寶先生、張曄女士、何樹芬先生及郭頌先生；及獨立非執行董事鄭柏林先生、沈若雷先生及潘治平先生組成。

本公告中英文版本如有任何歧異，概以英文版本為準。