

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華章科技控股有限公司

Huazhang Technology Holding Limited

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 1673)

截至 2019 年 6 月 30 日止年度 年度業績公告

財務摘要	截至 2019 年 6 月 30 日止年度		
	2019 人民幣	2018 人民幣	變幅 %
收入	763,974,000	612,123,000	24.8
毛利	120,977,000	137,257,000	(11.9)
毛利率	15.8%	22.4%	(6.6)
年內(虧損)/利潤	(129,868,000)	47,901,000	(371.1)
淨(虧損)/利潤率	(17.0)%	7.8%	(24.8)
母公司擁有人應佔(虧損)/溢利	(128,269,000)	48,285,000	(365.7)
母公司普通權益擁有人應佔每股 (虧損)/盈利(每股人民幣分)			
-基本	(17.61)	7.16	
-攤薄	(17.61)	7.14	
非通用會計準則財務計量年內利 潤	22,302,000	56,654,000	(60.6)
非通用會計準則財務計量利潤	2.9%	9.3%	
非通用會計準則財務計量每股盈 利(每股人民幣分)			
-基本	3.06	8.48	

董事會不建議派發截至 2019 年 6 月 30 日止年度之末期股息(2018 年: 每股 3.0 港仙)。

華章科技控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)僅此公佈根據香港財務報告準則編製的本公司和其附屬公司(統稱「本集團」)截至 2019 年 6 月 30 日止年度的綜合財務業績，連同截至 2018 年 6 月 30 日止年度的比較數據如下。

綜合益損及其他全面收益表

	附註	截至 6 月 30 日止年度	
		2019 人民幣	2018 人民幣
收入	3	763,974,066	612,123,398
銷售成本	3,5	(642,997,382)	(474,866,492)
毛利		120,976,684	137,256,906
銷售及經銷開支	5	(13,361,947)	(13,132,905)
行政開支	5	(56,982,127)	(42,541,892)
研究及開發開支	5	(22,924,758)	(18,747,547)
金融及合同資產減值虧損淨額		(28,602,266)	(2,560,211)
其他收入及(虧損)/收益，淨額	4	(108,630,916)	5,548,305
經營(虧損)/溢利		(109,525,330)	65,822,656
融資收入	6	1,258,747	10,278,815
融資成本	6	(12,777,131)	(15,679,199)
融資成本-淨額		(11,518,384)	(5,400,384)
除所得稅前(虧損)/溢利		(121,043,714)	60,422,272
所得稅開支	7	(8,824,351)	(12,521,204)
年內(虧損)/溢利		(129,868,065)	47,901,068
下列各方應佔(虧損)/溢利：			
- 母公司擁有人		(128,269,107)	48,285,144
- 非控股權益		(1,598,958)	(384,076)
		(129,868,065)	47,901,068
母公司普通權益擁有人應佔每股(虧損)/盈利			
- 每股基本(虧損)/盈利 (人民幣分)	8	(17.61)	7.16
- 每股攤薄(虧損)/盈利 (人民幣分)	8	(17.61)	7.14
其他全面虧損			
可能重新分類至損益的項目			
換算海外業務的滙兌差額		(3,111,103)	(259,464)
扣除稅項後年內其他全面虧損		(3,111,103)	(259,464)
年內全面(虧損)/收入總額		(132,979,168)	47,641,604
下列各方應佔年內全面(虧損)/收入總額：			
- 母公司擁有人		(131,380,210)	48,025,680
- 非控股權益		(1,598,958)	(384,076)
		(132,979,168)	47,641,604

綜合財務狀況表

	附註	截至 6 月 30 日	
		2019 人民幣	2018 人民幣
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		81,993,507	199,586,539
投資性物業		115,929,946	5,989,795
預付土地租賃款		78,799,512	72,045,656
商譽	10	39,934,884	144,998,757
其他無形資產		14,557,893	14,846,912
遞延稅項資產		8,353,095	4,212,878
應收賬款及其他應收款	11(i)	7,075,588	32,023,284
預付款項	11(iii)	195,903	208,963
非流動資產總額		<u>346,840,328</u>	<u>473,912,784</u>
流動資產			
預付土地租賃款		-	1,292,172
存貨		86,875,342	80,188,203
應收賬款及其他應收款	11(i)	606,753,581	574,743,632
預付款項	11(iii)	79,861,762	128,671,118
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收入的金融資產		28,760,512	-
已抵押存款		29,976,599	69,697,182
合同資產	11(ii)	82,261,590	-
現金及現金等價物		24,196,754	72,880,335
流動資產總額		<u>938,686,140</u>	<u>927,472,642</u>
資產總額		<u>1,285,526,468</u>	<u>1,401,385,426</u>
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		6,847,232	7,594,890
遞延收入		25,537,500	25,500,000
可換股債券	13	-	75,710,498
非流動負債總額		<u>32,384,732</u>	<u>108,805,388</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	12	305,179,522	489,903,745
合同負債		141,166,067	-
計息借款		54,785,664	21,857,880
應付所得稅		11,911,209	6,675,441
可換股債券		85,525,913	-
業務收購產生或有代價		-	7,540,000
流動負債總額		<u>598,568,375</u>	<u>525,977,066</u>
負債總額		<u>630,953,107</u>	<u>634,782,454</u>
淨資產		<u>654,573,361</u>	<u>766,602,972</u>

		截至 6 月 30 日	
		2019	2018
		人民幣	人民幣
權益			
股本		6,203,955	6,107,141
股本溢價		509,708,723	491,227,935
可換股債券權益部分	13	23,609,589	23,609,589
其他儲備		78,411,838	73,713,139
保留盈利		37,422,220	171,129,174
母公司擁有人應佔資本和儲備		655,356,325	765,786,978
非控股權益		(782,964)	815,994
總權益		654,573,361	766,602,972

1 一般資料

本公司於 2012 年 6 月 26 日根據開曼群島公司法第 22 章(1961 年第 3 號法例，經綜合和修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事研究和發展、製造和銷售工業產品、項目承包服務、環保產品及提供支援服務。

於 2017 年 9 月 25 日，本集團收購杭州豪榮科技有限公司及杭州美辰紙業技術有限公司(統稱「美辰集團」)100%的股權。於收購美辰集團買賣協議中，本集團須向美辰集團的前股東支付或有代價，其金額根據其 2017 年及 2018 年曆年的溢利計算。初步或有對價為人民幣 7,617,422 元於過往年度被確認為負債。截至報告日期止，本集團已達致調整初步或有對價的標準，並於本年度在其他收入和(虧損)/收益，淨額(附註 4)確認公允價值變動人民幣 30,437,752 元。

除另有說明外，本簡明綜合財務報表以人民幣元(「人民幣」)呈列。該等綜合財務報表經董事會於 2019 年 9 月 25 日批准及授權刊發。

2 重要會計政策摘要

本附註提供編制該等綜合財務報表時採納的主要會計政策清單。除另有說明外，該等政策一直應用於所有呈列年度。此為屬於由本公司及其附屬公司組成的本集團的財務報表。

2.1 編製基準

(a) 遵守香港財務報告準則及香港公司條例

本集團的綜合財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第 622 章)的披露規定編製。

(b) 歷史成本法

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「FVOCI」)的金融資產和因業務收購產生的或有代價以公允價值計量外，綜合財務報表均以歷史成本為基礎編製。

(c) 本集團採納的新訂及經修訂準則

下列新訂準則以及準則修訂及詮釋於本集團自 2018 年 7 月 1 日起的財政年度強制生效。

香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂)	保險合同「採用香港財務報告準則第4號保險合同時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具」
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合同收入
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營公司及合營企業之投資
香港會計準則第40號(修訂)	投資物業的轉移
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付代價
年度改進	2014年至2016年週期

採納香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 15 號後，本集團須更改其會計政策並作出若干調整。上述其他新採納的準則或修訂對過往期間確認的金額並無重大影響，預期不會對當前或未來期間構成重大影響。

(d) 尚未採納的新訂準則及詮釋

下列新訂準則以及準則修訂及詮釋與本集團相關且於 2018 年 7 月 1 日開始的財政年度尚未生效，且未獲本集團提早採納：

準則/詮釋	準則/詮釋主題	於下列日期或之後開始的年度生效
香港財務報告準則第 16 號	租賃	2019 年 1 月 1 日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第 23 號	所得稅不確定性的處理	2019 年 1 月 1 日
香港會計準則第 1 號及香港會計準則第 8 號的修訂	重大的定義	2020 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產銷售或注入	有待釐定
香港財務報告準則第 3 號的修訂	業務定義	2020 年 1 月 1 日
經修訂概念框架	財務報告概念框架的修訂	2020 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 17 號	保險合同	2021 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 9 號的修訂	具有負補償的預付款功能	2019 年 1 月 1 日
香港會計準則第 19 號的修訂	計劃修訂，縮減或結清	2019 年 1 月 1 日
香港會計準則第 28 號的修訂	於聯營公司或合營企業的長期權益	2019 年 1 月 1 日
2015 年至 2017 年週期香港財務報告準則的年度改進	香港財務報告準則第 3 號、香港財務報告準則第 11 號、香港會計準則第 12 號及香港會計準則第 23 號的修訂	2019 年 1 月 1 日

本集團已開始評估與本集團營運有關的該等新訂或經修訂準則的影響。

香港財務報告準則第 16 號租賃

性質變動

香港財務報告準則第 16 號於 2016 年 1 月頒佈後，絕大部分租賃將由承租人於財務狀況表確認，因為經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。在新準則下，資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債已獲確認。唯一例外情況為短期低價值的租約。

影響

本集團成立的項目團隊於去年根據香港財務報告準則第 16 號的新租賃會計規則審閱本集團所有租賃安排。該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

於 2019 年 6 月 30 日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣 1,162,053 元。

本集團預期資產及負債總額將因確認使用權資產及租賃負債而有所增加。

本集團亦將於截至 2020 年 6 月 30 日止財政年度在損益表確認使用權資產攤銷及租賃負債利息開支。由於償還租賃負債本金部分將分類為來自融資活動的現金流量，故本集團的經營現金流量將增加，而融資現金流量將減少。

本集團作為出租人及承租人的租賃活動並不重大，因此，本集團並無預期對財務報表有任何重大影響。然而，自明年起須作出若干額外披露。

本集團的採納日期

本集團將自其強制採納日期(2019年7月1日)起應用該項準則。本集團擬採用簡化過渡法，且不會重列首次採納的上一年度的比較金額。物業租賃的使用權資產將於過渡時計量，猶如新規則已一直應用。所有其他使用權資產將按採納時的租賃負債金額計量(就任何預付或應計租賃開支進行調整)。

概無其他尚未生效的準則預期會對本集團現時或未來報告期，以及可預見未來的交易產生重大影響。

(e) 會計政策變動

本集團已全面採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號，而並無重列比較資料。由於實體會計政策有變，因此，調整並無於2018年6月30日的財務狀況表內反映，惟於2018年7月1日的期初餘額確認。

下表列示就各獨立項目確認的調整，當中不包括不受變動影響的項目。該等調整按準則闡述如下。

綜合財務狀況表(摘錄)	2018年	香港財務報告 準則第9號	香港財務報告 準則第15號	2018年
	6月30日 按原先呈列			7月1日 經重列
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
非流動資產				
遞延稅項資產	4,212,878	587,655	-	4,800,533
流動資產				
應收賬款及其他應收款	574,743,632	(6,163,055)	(186,754,410)	381,826,167
FVOCI	-	3,989,783	-	3,989,783
合同資產	-	(442,388)	186,754,410	186,312,022
流動負債				
應付賬款及其他應付款-客戶				
預付款	229,297,919	-	(229,297,919)	-
合同負債	-	-	229,297,919	229,297,919
權益				
保留盈利	171,129,174	(2,028,005)	-	169,101,169

(i) 香港財務報告準則第9號金融工具-採納的影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號金融工具(「香港會計準則第39號」)有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計處理的條文。

自2018年7月1日起採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策有所變動，並對已於財務報表內確認的金額作出調整。

本集團於2018年7月1日的保留盈利所受影響悉列如下：

	人民幣
於2018年6月30日的期末保留盈利-香港會計準則第39號	171,129,174
應收賬款及其他應收款撥備及合同資產增加	(2,615,660)
與減值撥備有關的遞延稅項資產增加	587,655
於2018年7月1日因採納香港財務報告準則第9號	
而對保留盈利作出的調整	(2,028,005)
於2018年7月1日的年初保留盈利	
-香港財務報告準則第9號	169,101,169

分類及計量

於 2018 年 7 月 1 日(首次應用香港財務報告準則第 9 號的日期)，本集團管理層已評估應用於本集團所持金融資產的業務模型，並將其金融工具分類至香港財務報告準則第 9 號項下適當的計量類別，包括其後按公允價值計量的金融工具(不論以其他全面收入(「OCI」)或以損益)及按攤銷成本計量的金融工具。此重新分類所產生的主要影響如下：

	FVOCI (應收賬款及其他應收款) 人民幣	攤銷成本 (應收賬款及其他應收款) 人民幣
2018 年 6 月 30 日的期末結餘 - 香港會計準則第 39 號	-	83,702,261
將應收賬款及其他應收款的應收票據 重新分類至 FVOCI	3,989,783	(3,989,783)
2018 年 7 月 1 日的年初結餘 - 香港財務報告準則第 9 號	3,989,783	79,712,478

金融資產減值

本集團的金融資產包括現金及現金等價物、已抵押存款、應收賬款及其他應收款及 FVOCI。

新減值模型要求減值撥備須按預期信貸虧損(「ECL」)確認，而非根據香港會計準則第 39 號所述僅按已產生的信貸虧損確認。其適用於金融及合同資產。

本集團應用香港財務報告準則第 9 號簡化方式計量 ECL，就所有應收賬款及合同資產使用全期信貸虧損備抵。其他應收款減值按 12 個月 ECL 或全期 ECL 計量，視乎信用風險自初始確認以來有否顯著增加而定。

本集團根據過往結算紀錄、過往經驗及可取得的前瞻性資料建立 ECL 模型。更改減值方法對本集團保留盈利的影響於上文的列表披露。儘管現金及現金等價物、已抵押存款及 FVOCI 亦須遵守香港財務報告準則第 9 號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

於 2018 年 6 月 30 日就應收賬款及其他應收款計提的虧損備抵以及合同資產與於 2018 年 7 月 1 日的年初虧損備抵的對賬如下：

	應收賬款及其他應收款 及合同資產 人民幣
於 2018 年 6 月 30 日-按香港會計準則第 39 號計算 計入年初保留盈利的經重列金額	15,312,397 2,615,660
截至 2018 年 7 月 1 日的年初虧損備抵 - 根據香港財務報告準則第 9 號計算	17,928,057

應收賬款及其他應收款以及合同資產於無法合理預期可收回時撇銷。

(ii) 香港財務報告準則第 15 號客戶合同收入 - 採納的影響

香港財務報告準則第 15 號取代香港會計準則第 18 號收入及香港會計準則第 11 號建造合同有關收入及成本的確認、分類及計量的條文。

本集團已自 2018 年 7 月 1 日起採納香港財務報告準則第 15 號客戶合同收入，導致會計政策有所變動。董事認為根據香港財務報告準則第 15 號作出的收入確認會計政策變動對於損益表確認的收入並無重大影響。

為符合香港財務報告準則第 15 號下所用的詞彙，本集團已於 2018 年 7 月 1 日進行以下的重新分類：

	香港會計準則 第 11 號及第 18 號 下的賬面值 2018 年 6 月 30 日 人民幣	重新分類 人民幣	香港財務報告準則 第 15 號下的賬面值 2018 年 7 月 1 日 人民幣
應付賬款及其他應付款-客 戶預付款	229,297,919	(229,297,919)	-
合同負債	-	229,297,919	229,297,919
應收賬款及其他應收款	622,079,313	(186,754,410)	435,324,903
合同資產	-	186,754,410	186,754,410

3 經營分部資料

為達致管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單元，並擁有下列四個可列報經營分部：

- (a) 工業產品;
- (b) 項目承包服務;
- (c) 環保產品;及
- (d) 支援服務

管理層對本集團經營分部的業績進行單獨監督，以便作出有關資源分配與績效評估的決策。分部表現依據可列報分部的損益進行評估，計量方式為調整後的稅前損益。除了一般行政開支、其他收入及(虧損)/收益，淨額、融資成本淨額和所得稅開支被排除在該計量外，調整後的稅前損益的計量方式與本集團的除稅前溢利計量相一致。

分部資產包括本集團的所有資產，除遞延稅項資產、已抵押存款、現金及現金等價物、若干預付賬款及投資性物業，此乃由於該等資產作為整體資產進行管理。

分部負債包括本集團的所有負債，除可換股債券、應付所得稅及若干其他應付款，此乃由於該等負債作為整體負債進行管理。

截至 2019 年 6 月 30 日止年度的分部業績

	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	總計 人民幣
來自外部客戶 的分部收入	203,307,550	261,329,219	48,041,591	251,295,706	763,974,066
收入確認時間 在某一時間點	203,307,550	-	39,730,535	251,295,706	494,333,791
隨著時間推移	-	261,329,219	8,311,056	-	269,640,275
分部銷售成本	(150,189,743)	(217,942,033)	(46,506,390)	(228,359,216)	(642,997,382)
分部毛利	53,117,807	43,387,186	1,535,201	22,936,490	120,976,684
分部業績	20,749,634	26,257,902	(11,247,163)	(15,519,824)	20,240,549
一般行政開支					(21,134,963)
其他收入和(虧損)/ 收益, 淨額 (附註4)					(108,630,916)
融資成本 - 淨額 (附註6)					(11,518,384)
除所得稅前虧損 (附註7)					(121,043,714)
所得稅開支					(8,824,351)
年內虧損					(129,868,065)

其他分部資料:

	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	未分配 人民幣	總計 人民幣
資本開支	2,155,231	75,239	54,687	12,798,487	-	15,083,644
物業、廠房 及設備折舊	1,452,854	25,146	1,660,317	3,644,361	-	6,782,678
預付土地租 賃款攤銷	106,539	-	141,355	1,622,361	127,474	1,997,729
投資性物業 折舊	-	-	-	6,114,005	310,742	6,424,747
其他無形資 產攤銷	2,047,850	-	-	98,763	-	2,146,613
商譽減損 (附註 10)	-	-	-	105,063,873	-	105,063,873

截至 2018 年 6 月 30 日止年度的分部業績

	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	總計 人民幣
來自外部客戶 的分部收入	121,692,110	215,873,846	99,827,528	174,729,914	612,123,398
收入確認時間 在某一時間點	121,692,110	-	76,241,367	174,729,914	372,663,391
隨著時間推移	-	215,873,846	23,586,161	-	239,460,007
分部銷售成本	(82,359,528)	(180,266,556)	(77,197,909)	(135,042,499)	(474,866,492)
分部毛利	<u>39,332,582</u>	<u>35,607,290</u>	<u>22,629,619</u>	<u>39,687,415</u>	<u>137,256,906</u>
分部業績	17,409,130	29,088,968	9,203,634	27,629,519	83,331,251
一般行政開支					(22,853,670)
金融及合同資產未 分配淨減值虧損					(203,230)
其他收入和(虧 損)/收益, 淨額 (附註4)					5,548,305
融資成本 - 淨額 (附註6)					<u>(5,400,384)</u>
除所得稅前溢利 (附註7)					60,422,272
所得稅開支					(12,521,204)
年內溢利					<u><u>47,901,068</u></u>

其他分部資料:

	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	未分配 人民幣	總計 人民幣
資本開支	16,685,280	-	405,248	233,500,146	280,129	250,870,803
物業、廠房 及設備折舊	886,942	-	1,181,896	743	1,973,197	4,042,778
預付土地租 賃款攤銷	51,029	-	67,704	836,189	61,055	1,015,977
投資性物業 折舊	-	-	-	-	310,742	310,742
其他無形 資產攤銷	<u>1,535,888</u>	-	-	-	-	<u>1,535,888</u>

分部資產	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
項目承包服務	490,983,666	403,673,667
支援服務	443,391,478	479,699,633
工業產品	212,327,398	253,070,470
環保產品	70,422,522	107,378,222
分部資產總額	1,217,125,064	1,243,821,992
未分配：		
已抵押存款	29,976,599	69,697,182
現金及現金等價物	24,196,754	71,832,837
遞延稅項資產	8,353,095	4,212,878
投資物業	5,679,053	5,989,795
預付款項 - 非即期部分	195,903	208,963
預付土地租賃款	-	5,621,779
財務狀況表所示資產總額	1,285,526,468	1,401,385,426

分部負債	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2019 人民幣
項目承包服務	201,993,421	173,632,010
支援服務	149,700,093	64,919,044
工業產品	121,413,440	195,202,469
環保產品	59,759,940	78,785,709
分部負債總額	532,866,894	512,539,232
未分配：		
可換股債券 (附註 13)	85,525,913	75,710,498
應付所得稅	11,911,209	6,675,441
其他應付款	649,091	32,317,283
業務收購產生或有代價	-	7,540,000
財務狀況表所示資產總額	630,953,107	634,782,454

本集團已確認與客戶合同有關的資產及負債如下：

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018* 人民幣
合同資產(i)：		
與銷售貨品相關合同資產	16,435,710	15,447,384
與銷售項目承包服務相關合同資產	66,797,352	171,307,026
減：減值撥備	(971,472)	(442,388)
合同資產總額	82,261,590	186,312,022
合同負債(ii)：		
與銷售貨品相關合同負債	101,549,740	139,605,009
與銷售項目承包服務相關合同負債	39,616,327	89,692,910
合同負債總額	141,166,067	229,297,919

* 重新分類和重新計量的金額 - 說明請參閱附註 2.1(e)

(i) 合同資產與負債的重大變動

合同資產減少主要是由於與銷售項目承包服務相關的代價權利成為無條件，導致重新分類至應收賬款所致。合同負債減少主要是由於與該等合同負債相關的已確認收入及預收客戶款項減少所致。

(ii) 下表載列當前報告期確認的收入中與結轉合同負債有關的部分：

	截至 6 月 30 日 止年度 2019 人民幣
於期初計入合同負債餘額的已確認收入	<u>215,514,462</u>

(iii) 未履行的長期合同

下表載列長期合同的未履行履約責任：

	截至 6 月 30 日 止年度 2019 人民幣
於 2019 年 6 月 30 日，分配予部分或全部履行的長期合同的交易價格總金額	<u>399,047,108</u>

* 誠如香港財務報告準則第 15 號的過渡條文所允許，並無披露截至 2018 年 6 月 30 日止分配予(部分)未履行履約責任的交易價格。

管理層預計，截至 2019 年 6 月 30 日止分配予未履行合同的 36%交易價格將於下一個報告期確認為收入(人民幣 144,591,601 元)。餘下 64%(人民幣 254,455,507 元)將於截至 2021 年 6 月 30 日止年度確認。

4 其他收入及(虧損)/收益，淨額

	截至 6 月 30 日止年度 2019 人民幣	2018 人民幣
客戶拖延付款的利息收入	12,670,796	-
自項目承包服務確認的利息收入	4,729,429	-
政府補助	3,121,071	1,097,122
訴訟	2,298,000	-
退稅	1,388,268	-
展覽服務收入	1,132,076	-
租金收入	617,554	381,566
給予一名客戶的貸款的利息收入	368,115	-
銷售廢鋼收益	204,203	209,817
投標服務收入	-	3,363,208
或有代價的公允價值變動(附註 1)	(30,437,752)	77,422
商譽減值(附註 10)	(105,063,873)	-
其他	341,197	419,170
	<u>(108,630,916)</u>	<u>5,548,305</u>

5 按性質劃分的開支

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
已消耗原材料	617,448,136	420,660,870
僱員福利開支	61,204,032	43,871,276
差旅開支	10,304,861	8,603,406
投資物業的折舊	6,424,747	310,742
物業、廠房及設備折舊	6,782,678	4,042,778
外包服務費	4,160,109	3,449,730
專業服務費	3,922,562	2,992,396
招待開支	3,587,276	3,118,248
辦公開支	3,280,953	4,209,123
存貨撇減撥備增加	2,697,019	259,144
保修開支	2,675,543	2,847,105
運輸開支	2,356,717	2,953,914
其他無形資產的攤銷	2,146,613	1,535,888
預付土地租賃款攤銷	1,997,729	1,015,977
各類稅項開支(不包括增值稅和所得稅)	1,870,012	3,046,537
核數師酬金	1,830,000	2,555,136
廣告費	653,057	654,615
水電費	564,994	221,572
製成品和在製品的存貨變動	(34,171)	34,099,739
其他開支	2,393,347	8,840,640
	736,266,214	549,288,836

6 融資成本 - 淨額

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
融資成本		
可換股債券利息 (附註 10)	(10,819,398)	(14,804,185)
貸款利息	(2,343,973)	(1,116,317)
資本化金額	386,240	241,303
	(12,777,131)	(15,679,199)
融資收入		
利息收入	737,621	9,329,181
匯兌收益淨額	521,126	949,634
	1,258,747	10,278,815
融資成本 - 淨額	(11,518,384)	(5,400,384)

7 所得稅開支

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
即期所得稅		
中國企業所得稅(iii)	13,124,571	13,287,529
遞延所得稅	(4,300,220)	(766,325)
所得稅開支	<u>8,824,351</u>	<u>12,521,204</u>

(i) 開曼群島利得稅

於開曼群島經營的公司毋須繳付企業所得稅。

(ii) 香港利得稅

由於本集團年內並無在香港賺取應課稅溢利，故並無就截至 2019 年 6 月 30 日止年度計提香港利得稅撥備(2018 年：無)。

(iii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃按本集團在中國註冊成立的實體的應課稅收入計提撥備。根據中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，於中國成立的公司的企業所得稅稅率自 2008 年 1 月 1 日起統一為 25%。

根據新企業所得稅法，浙江華章科技有限公司(「浙江華章」)的適用企業所得稅稅率為 25%。根據新企業所得稅法的相關法規，浙江華章於 2017 曆年取得高新技術企業資格，有效期各為三年。浙江華章於 2008 年至 2019 年的適用所得稅稅率為 15%。因此，浙江華章截至 2019 年 6 月 30 日止年度的適用所得稅稅率為 15%(截至 2018 年：15%)。

綜合損益表的實際所得稅開支與就除稅前溢利應用已頒佈稅率計算所得金額之間的差額對賬如下：

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
除所得稅前(虧損)/溢利	<u>(121,043,714)</u>	<u>60,422,272</u>
按法定稅率25%計算的稅項	(30,260,929)	15,105,568
下列各項的稅務影響：		
浙江華章享有的優惠所得稅	(5,741,452)	(3,533,345)
不同稅率影響	8,380,849	-
毋須課稅收入	(651,050)	-
不可抵扣稅項的商譽減值撥備	26,265,968	-
不可抵扣所得稅開支	5,095,277	238,086
研發稅務抵免	(1,652,199)	(1,147,642)
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	8,212,054	1,906,891
過往年度即期稅項的調整	(824,167)	(48,354)
所得稅開支	<u>8,824,351</u>	<u>12,521,204</u>

8 每股盈利

截至 2019 年 6 月 30 日和 2018 年 6 月 30 日止年度，每股基本盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利及年內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利與截至 2019 年 6 月 30 日止年度的每股基本盈利相同，因為任何潛在普通股將產生反攤薄影響(2018 年：已對每股基本盈利進行了調整，在 2017 年 9 月 25 日作為業務收購部分代價的持續可發行股份的影響)。由於可換股債券具有反攤薄影響，故並無調整其影響。

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
基本		
盈利		
母公司普通權益擁有人應佔(虧損)/溢利	<u>(128,269,107)</u>	<u>48,285,144</u>
股份數目		
年內已發行普通股的加權平均數	<u>728,246,767</u>	<u>674,223,209</u>
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	<u>(17.61)</u>	<u>7.16</u>
攤薄		
盈利		
母公司普通權益擁有人應佔(虧損)/溢利	<u>(128,269,107)</u>	<u>48,285,144</u>
股份數目		
年內已發行普通股的加權平均數	<u>728,246,767</u>	<u>674,223,209</u>
或有股份的調整	<u>-</u>	<u>2,017,142</u>
年內已發行普通股的加權平均數及在計算每股攤薄盈利時作為分母的已發行潛在普通股	<u>728,246,767</u>	<u>676,240,351</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	<u>(17.61)</u>	<u>7.14</u>

9 股息

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
擬派末期股息	<u>-</u>	<u>18,953,520</u>
	<u>-</u>	<u>18,953,520</u>

本集團於截至 2019 年 6 月 30 日止年度派付股息每股 3.0 港仙(2018 年：每股 2.4 港仙)，金額為人民幣 18,994,497 元(2018 年：人民幣 12,438,575 元)。

於 2019 年 9 月 25 日，董事會決議不就 2019 年宣派任何股息(2018 年：人民幣 18,953,520 元)。

10 商譽

	流漿箱業務 未經審核 人民幣	物流及 倉儲服務 未經審核 人民幣	其他 未經審核 人民幣	總計 未經審核 人民幣
截至2019年6月30日止年度				
於2018年7月1日的 年初賬面淨值	36,155,379	108,247,008	596,370	144,998,757
減值費用(附註4)	-	(105,063,873)	-	(105,063,873)
於2019年6月30日的 年末賬面淨值	36,155,379	3,183,135	596,370	39,934,884
截至2018年6月30日止年度				
於2017年7月1日的 年初賬面淨值	-	-	596,370	596,370
收購產生的商譽	36,155,379	108,247,008	-	144,402,387
於2018年6月30日的 年末賬面淨值	36,155,379	108,247,008	596,370	144,998,757

本集團的商譽主要來自於2017年收購美辰集團及富安三七物流有限公司(「三七物流」，與其附屬公司統稱「三七物流集團」)。

商譽分配至工業產品業務分部的流漿箱業務的現金產生單位(「CGU」)和支援服務業務分部的物流及倉儲服務的CGU進行減值測試。

下表列載獲分配重大商譽的CGU的主要假設：

	流漿箱業務	物流及 倉儲服務
2019年6月30日		
銷售(年增長率%)	4%-5%	8%-94%
預算毛利率(%)	33%-34%	51%-85%
長期增長率(%)	3%	3%
稅前折現率(%)	16.7%	16%
2018年6月30日		
銷售(年增長率%)	9%-10%	15%-33%
預算毛利率(%)	33%-34%	8%
長期增長率(%)	2.5%	3%
稅前折現率(%)	14%	16%

該等假設已用於分析經營分部內的CGU。

銷售為五年預測期內的平均年增長率，乃基於過往表現和管理層對市場發展的期望。

毛利率為五年預測期內平均毛利率佔收入的百分比，乃基於當前的銷售利潤水平及銷售組合，並進行調整以反映主要原材料橡膠的預期未來價格上漲，而管理層預計不會藉上調價格轉嫁予客戶。

所用長期增長率與行業報告中的預測一致。所用折現率為稅前折現率，反映與CGU有關的特定風險。

於 2019 年 6 月 30 日，物流及倉儲服務 CGU 產生減值費用人民幣 105,063,873 元(2018 年 6 月 30 日：無)，乃因該業務增長緩慢而導致管理層調整其五年現金流量預測所致。

11 應收賬款及其他應收款、合同資產及預付款項

(i) 應收賬款及其他應收款

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
應收保證金(a)	19,906,655	24,294,874
應收客戶合同款項	-	74,894,609
其他應收賬款(b)	493,389,612	411,084,130
	<u>513,296,267</u>	<u>510,273,613</u>
減：應收賬款減值撥備(c)	<u>(39,538,917)</u>	<u>(13,156,318)</u>
應收賬款 - 淨額	473,757,350	497,117,295
應收票據	20,218,173	83,702,261
應收賬款和應收票據	<u>493,975,523</u>	<u>580,819,556</u>
代表一名獨立第三方付款	91,449,840	-
可抵扣進項增值稅	9,669,086	8,639,801
給予一名獨立第三方的貸款押金	8,796,600	8,431,000
給予一名客戶的貸款	7,228,531	-
其他應收款 - 擔保	3,247,643	5,697,560
其他應收關聯方款項	23,612	17,428
其他	5,419,728	5,317,650
	<u>125,835,040</u>	<u>28,103,439</u>
減：其他應收款減值撥備(d)	<u>(5,981,394)</u>	<u>(2,156,079)</u>
其他應收款 - 淨額	119,853,646	25,947,360
應收賬款及其他應收款總額	613,829,169	606,766,916
減：應收賬款及其他應收款 - 非即期部份	<u>(7,075,588)</u>	<u>32,023,284</u>
	<u>606,753,581</u>	<u>574,743,632</u>

- (a) 應收保證金佔合同價值約 5%至 10%，將於保修期(一般自交付日期起計為期 18 個月或於現場測試後 12 個月(以較早者為準))結束後收取。

應收保證金基於本集團有權收取收入日期的賬齡分析如下：

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
應收保證金		
不超過3個月	-	3,133,994
3個月至6個月	-	2,427,836
6個月至1年	-	4,444,200
1年至2年	6,138,336	5,418,323
2年以上	13,768,319	8,870,521
	<u>19,906,655</u>	<u>24,294,874</u>

於 2019 年及 2018 年 6 月 30 日，管理層預期約人民幣 19,906,655 元及人民幣 24,294,874 元將分別於一年內收取。

(b) 其他應收賬款基於本集團有權收取收入日期的賬齡分析如下：

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
其他應收賬款		
不超過3個月	208,786,984	310,309,198
3個月至6個月	3,524,681	948,389
6個月至1年	3,775,227	48,487,548
1年至2年	230,500,138	41,625,606
2年以上	46,802,582	9,713,389
	<u>493,389,612</u>	<u>411,084,130</u>

於 2019 年及 2018 年 6 月 30 日，管理層預期約人民幣 493,389,612 元及人民幣 411,084,130 元將分別於一年內收取。

其他應收賬款基於到期日的賬齡分析如下：

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
其他應收賬款		
未逾期	38,536,280	293,240,150
逾期不超過3個月	238,066,464	94,966,932
逾期3個月至6個月	33,350,026	948,389
逾期6個月至1年	20,551,133	12,477,048
逾期1年至2年	154,813,281	798,511
逾期2年以上	8,072,428	8,653,100
	<u>493,389,612</u>	<u>411,084,130</u>

(c) 本集團應收賬款減值撥備的變動如下：

	於 6 月 30 日	
	2018 人民幣	2017 人民幣
年初	13,156,318	6,529,385
計入年初保留盈利的經重列金額	2,173,272	-
因收購附屬公司而增加	-	5,111,746
已確認減值虧損	24,247,867	2,356,981
不可收回款項撇銷	(38,540)	(841,794)
年末	<u>39,538,917</u>	<u>13,156,318</u>

(d) 本集團其他應收款減值準備的變動如下：

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
年初	2,156,079	1,952,849
已確認減值虧損	3,825,315	203,230
年末	<u>5,981,394</u>	<u>2,156,079</u>

由於即期應收款屬短期性質，其賬面值於報告期末與其公允價值相若。

應收賬款及其他應收款(包括非即期部份)的賬面值以下列貨幣計值：

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
人民幣	603,253,912	594,533,277
港幣	9,029,847	12,138,625
美元	1,545,410	95,014
	<u>613,829,169</u>	<u>606,766,916</u>

(ii) 合同資產

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
合同資產	83,233,062	-
減：合同資產減值撥備(a)	(971,472)	-
	<u>82,261,590</u>	<u>-</u>

(a) 本集團合同資產減值撥備的變動如下：

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
年初	-	-
計入年初保留盈利的經重列金額	442,388	-
已確認減值虧損	529,084	-
年末	<u>971,472</u>	<u>-</u>

於 2019 年 6 月 30 日，所有合同資產的賬面值均以人民幣計值。

(iii) 預付款項

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
採購預付款項	79,921,802	128,694,966
其他	135,863	185,115
預付款項總額	80,057,665	128,880,081
減：預付款項 - 非即期部分	(195,903)	(208,963)
	<u>79,861,762</u>	<u>128,671,118</u>

12 應付賬款及其他應付款

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
應付賬款	129,178,810	136,756,489
應付票據	110,852,396	67,797,047
	<u>240,031,206</u>	<u>204,553,536</u>
其他應付稅項	32,501,508	31,863,486
代表客戶應付供應商款項	13,775,461	-
物業、廠房和設備的應付款項	6,487,991	14,051,015
計提費用	5,694,078	2,021,477
應付僱員福利	3,185,326	2,630,637
押金	915,000	681,457
保修開支撥備	484,577	370,008
應付關聯方款項	49,500	-
客戶預付款	-	229,297,919
其他	2,054,875	4,434,210
	<u>65,148,316</u>	<u>285,350,209</u>
	<u>305,179,522</u>	<u>489,903,745</u>

應付賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
不超過3個月	85,129,189	97,406,971
3個月至6個月	23,254,725	15,447,171
6個月至1年	5,631,296	9,856,070
1年至2年	6,264,575	11,053,489
2年以上	8,899,025	2,992,788
	<u>129,178,810</u>	<u>136,756,489</u>

應付賬款及其他應付款的賬面值以下列貨幣計值：

	於 6 月 30 日	
	2019 人民幣	2018 人民幣
人民幣	303,584,561	469,257,192
港幣	39,707	19,878,902
美元	1,555,254	767,651
	<u>305,179,522</u>	<u>489,903,745</u>

13 可換股債券

於 2017 年 3 月 29 日，本公司發行本金額為 100,000,000 港元(相當於人民幣 88,780,000 元)的可換股債券(「可換股債券」)。

根據債券認購協議，可換股債券：

- (a) 可在債券持有人選擇下於 2017 年 4 月 29 日或之後任何時間按每股 2.50 港元(可予調整)轉換為本公司普通股，直至到期日前第 30 日營業時間結束時為止；
- (b) 到期日為 2019 年 3 月 29 日，惟本公司可酌情另行延長一年。

可換股債券按年利率 5%計息，須分別於 9 月 28 日及 3 月 28 日每半年分期支付一次。

負債部分的公允價值於發行日期採用無轉換權的類似債券的同等市場利率進行估計。餘額歸入權益部分並計入股東權益。

發行可換股債券所得款項 100,000,000 港元已於 2017 年 3 月 29 日(發行日期)劃分為負債及權益部分。於發行日期，考慮到本集團自身的不履約風險，可換股債券負債部分的公平值按無轉換權的類似債券的同等市場利率折現預期未來現金流量進行估計，並將按攤銷成本為基準計量，直至因轉換或贖回而消除為止。所得款項餘額獲分配至可換股債券的權益部分。交易成本根據於發行日期分配至負債及權益部分的所得款項在可換股債券的負債與權益部分之間分配。

年內，可換股債券數目概無變動。

負債及權益部分的公允價值乃基於獨立專業估值師行道衡採用二項式模型所作估值而釐定。

於 2019 年 3 月 25 日，本公司接獲投資者的通知，要求將可換股債券的到期日延至到期日之後的 6 個月，即根據可換股債券的相同條款及條件延長至 2019 年 9 月 29 日(「延期」)。本公司同意延期，並將延期作為對現有金融負債的修改入賬，負債部分現值的變動(指延期前負債部分賬面值與使用原有實際利率新條款項下的已折現新現金流量的差額)於損益表確認。

	可換股債券 負債部分 人民幣	可換股債券 權益部分 人民幣	總計 人民幣
於 2018 年 7 月 1 日	75,710,498	23,609,589	99,320,087
利息開支(附註 6)	17,773,286	-	17,773,286
已付利息	(2,176,667)	-	(2,176,667)
修改(附註 6)	(6,953,888)	-	(6,953,888)
貨幣換算差額	1,172,684	-	1,172,684
於 2019 年 6 月 30 日	<u>85,525,913</u>	<u>23,609,589</u>	<u>109,135,502</u>
於 2018 年 7 月 1 日	66,821,857	23,609,589	90,431,446
利息開支(附註 6)	14,804,185	-	14,804,185
已付利息	(4,277,500)	-	(4,277,500)
貨幣換算差額	(1,638,044)	-	(1,638,044)
於 2018 年 6 月 30 日	<u>75,710,498</u>	<u>23,609,589</u>	<u>99,320,087</u>

管理層討論及分析

行業回顧

過去一年，儘管中美貿易摩擦不斷升溫，讓中國經濟及各行各業受到不同程度影響。根據國家統計局資料顯示，2018年全國機制紙及紙板產量116.6百萬噸，同比下降1.5%，2018年6月起，累計產量轉為負增長。截至2019年6月30日，全國機制紙及紙板產量約58.7百萬噸，同比下降1.5%。全年造紙行業整體營業收入達到1.3萬億元，同比增長8.3%，但受原材料價格上漲、環保趨嚴等因素影響，2018年造紙行業淨利潤同比下降71億元至766億元。截至2019年6月30日，全國造紙及紙製品業營業收入6528.3億元，同比下降2.3%；利潤總額281.5億元，同比下降25.4%。

近年國家對「綠水青山」的重視，對造紙行業提出更高的環保要求、排污許可證制度等措施表明環保趨嚴已成行業發展趨勢。因行業環保成本顯著上升，成本壓力迫使中小企業的落後產能退出市場，使龍頭紙企集中度顯著提升。同時，龍頭紙企也加大了改造生產線投資，目的是為了提昇企業經營效益及達到更高環保要求。

經營情況討論與分析

本集團的業務部門可分為四類：

工業產品—包括工業自動化系統，流漿箱

項目承包服務—包括設計服務，專案管理服務和安裝服務

環保產品—包括污泥處理產品，污水處理產品和垃圾衍生燃料產品(「RDF產品」)

支援服務—包括售後服務，機器運行服務，倉庫物流服務和翻新服務

截至2019年6月30日止年度，本集團營業額約人民幣764.0百萬元，較2018年同期上升約24.8%，但本年度本集團錄得虧損約人民幣129.9百萬元，較2018年同期盈利約人民幣47.9百萬元。本年度出現重大虧損，主要受到一次性減值及費用所影響。若按非通用會計準則財務計量，本集團年內利潤約人民幣22.3百萬元。

儘管本集團錄得重大虧損，業績不乎合預期，但於本年度，在一些領域上，本集團仍取得突破。本集團堅持延續「共融、共創、共盈」理念方針指引，以保姆角色，透過分享，共同創造，合作共贏，創造最大利益，積極推動公司及業務向前行。

「共融」-完善造紙業保姆角色

於本年度，本集團通過與合作夥伴和客戶共同合作和努力，在回顧年內完成首個整條紙機生產線改造項目。本集團成功在生產線停產不到 30 天的時間內全部完成改造、安裝和調試工作。該項目是本集團在改造項目上的一個重大里程碑，成為第一家國內造紙設備企業完成整改服務，亦為日後在完善造紙企業保姆化全職服務提供很良好的經驗。

「共創」-創造發展新機遇

本集團通過與供應商和服務商的合作，共同創造新的發展機遇。於本年度，本集團開始提供造紙企業的供應鏈金融服務，借助本集團的服務平臺，與供應商的緊密關係，協助企業採購原材料，並提供融資服務。

於本年度，本集團的海外事業部積極拓展海外市場。於回顧年內，本集團與越南一家造紙企業簽訂一份 19.0 百萬美元(約人民幣 130.9 百萬元)的專案承包服務合同，為客戶建設一條 12 萬噸造紙生產線。過去一年，本集團銷售人員積極到海外拜訪客戶，或邀請海外客戶到公司考察。本集團認為海外市場仍充滿機遇。

「共享」-合作爭取共同效益

本集團努力通過與各方合作，完善保姆角色的同時，並希望創造共同效益。但受到國內經濟環境轉弱影響，於本年度，本集團首次出現負增長，新增合同金額增長下降 36.4%至約人民幣 602.0 百萬元。

於回顧年內，本集團冠名“2018 中國國際造紙創新發展論壇”及承辦“第四屆中國造紙裝備發展論壇”，與國內造紙裝備界同業交流和建立良好關係。

財務回顧

收入及毛利率

收入由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 612.1 百萬元上升約 24.8%至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 764.0 百萬元。毛利率由 2018 年 6 月 30 日止年度約 22.4%下降至 2019 年 6 月 30 日止年度約 15.8%。

(i) 工業產品

工業產品銷售收入由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 121.7 百萬元顯著上升約 67.1%至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 203.3 百萬元。該增加主要由於 2017 年 9 月收購流漿箱業務及於本年度受支持服務刺激的工業自動化系統銷售額增加約人民幣 56.0 百萬元。流漿箱銷售收入由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 37.4 百萬元增加至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 52.1 百萬元。工業產品的毛利率由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約 32.3%下跌至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約 26.1%。該減少主要由於本集團降低了工業產品的利潤率以支持支援服務。

(ii) 項目承包服務

項目承包服務收入由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 215.9 百萬元增加約 21.1%至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 261.3 百萬元。該增加主要由於截至 2019 年 6 月 30 日止年度，大型項目竣工，貢獻收入約人民幣 245.2 百萬元。本集團將增加資源以在海外提供項目承包服務。項目承包服務的毛利率保持穩定，分別為截至 2018 年及 2019 年 6 月 30 日止年度約 16.5%及約 16.6%。

(iii) 環保產品

環保產品銷售收入顯著減少約 51.9%由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 99.8 百萬元至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 48.0 百萬元。該減少主要由於截至 2019 年 6 月 30 日止年度並無銷售利潤率較低的 RDF 產品，且廢水處理產品的需求減少。因此，環保業務的毛利率由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約 22.7%顯著減少至截至 2019 年 6 月 30 日止年度 3.2%，由於數個項目暫停，我們確認該等項目於截至 2019 年 6 月 30 日止年度虧損。

(iv) 支援服務

提供支援服務產生的收入增加約 43.8%由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 174.7 百萬元增加至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 251.3 百萬元。提供支援服務收益顯著增加主要是由於截至 2019 年 6 月 30 日止年度，本集團為客戶提供新服務，包括整個造紙機生產線改造項目，及供應鏈金融服務。提供支援服務的毛利率由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約 22.7%減少至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約 9.1%。毛利率下降，主要由於新服務佔支援服務業務收入的 50%以上，但新服務的毛利率較低。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 13.1 百萬元增加約 1.7%至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 13.4 百萬元。佔本集團截至 2018 年和 2019 年 6 月 30 日止年度收入分別約 2.1%及約 1.7%。銷售及分銷開支的增加主要由於截至 2019 年 6 月 30 日止年度與截至 2018 年同期比較，薪金及僱員福利增加約人民幣 17.3 百萬元。該等增加是銷售人員和銷售活動數量增加所致。

行政開支

行政開支由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 42.5 百萬元增加約 33.9%至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 57.0 百萬元，佔本集團截至 2018 年及 2019 年 6 月 30 日止年度收入分別約 6.9%及約 7.5%。行政開支增加主要是由於截至 2019 年 6 月 30 日止年度與截至 2018 年 6 月 30 日止年度比較，由於本集團在項目管理和技術支持方面增加了 30 多名員工及包括購股權開支約人民幣 4.4 百萬元，並在本年度增加了員工工資，薪金及僱員福利增加約人民幣 6.9 百萬元。此外，本集團投入約人民幣 3.2 百萬元用於廢物回收和處理項目的準備工作，如進行可行性研究和聘請項目團隊。

研究及開發開支

研究及開發開支由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 18.7 百萬元增加約 22.3%至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 22.9 百萬元，佔本集團截至 2018 年及 2019 年 6 月 30 日止年度收入分別約 3.1%及約 3.0%。研究及開發開支的增加主要歸因於研發活動的材料使用量的增加，包括物聯網及流漿箱等。

金融及合同資產減值淨損失

金融及合同資產減值淨損失由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 2.6 百萬元增加約人民幣 26.0 百萬元至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 28.6 百萬元，主要是由於若干客戶存在財務困難且無法在此經濟環境下及時償還應收賬款，因此截至 2019 年 6 月 30 日止年度的應收賬款及其他應收款項確認減值增加。

其他收入和(虧損)/收益，淨額

其他收入和(虧損)/收益，淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止年度收益約人民幣 5.5 百萬元轉變為截至 2019 年 6 月 30 日止年度虧損約人民幣 108.6 百萬元。該轉變主要包括或有對價的公允價值變動及商譽減值，增加的原因如下：

或有對價的公允價值變動-截至 2019 年 6 月 30 日止年度，本集團就有關收購美辰集團產生或有對價的公允價值變動一次性支出約人民幣 30.4 百萬元。根據 2017 年 5 月 23 日的買賣協議，如果美辰集團，截至 2017 年及 2018 年 12 月 31 日止年度平均利潤(「平均利潤」)等於或超過人民幣 4.0 百萬元，本公司須調整收購美辰集團的初步代價，並將向賣方支付額外代價。由於平均利潤超過人民幣 4.0 百萬元，本集團將額外代價確認為或有對價的公允價值變動。該公允價值變動為非現金項目，對本集團的現金流量及營運並無影響。於 2019 年 6 月 20 日，本公司已以每股港幣 4.4 元發行 11,248,224 股新股份向賣方支付額外代價，總金額約人民幣 42.3 百萬元(相當於港幣約 49.5 百萬元)。更多詳細內容，可參閱本公司日期為 2019 年 4 月 29 日之相關公告。

商譽減值-截至 2019 年 6 月 30 日止年度，本集團就商譽作出一次性減值準備，乃自收購物流及倉儲服務業務產生，金額為人民幣 108.2 百萬元。減值是通過評估物流及倉儲服務業務的可收回金額(物流及倉儲服務的可收回金額低於賬面金額)確定的，由於業務增長緩慢，因為中國陽江的發展低於預期，確認減值損失。減值後，收購三七物流集團產生的商譽已全面減值。減值為非現金項目，對本集團的現金流量及經營不構成影響。

融資成本—淨額

融資成本淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 5.4 百萬元顯著增加約 113.3%至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 11.5 百萬元。主要由於截至 2019 年 6 月 30 日止年度，融資收入減少約人民幣 9.0 百萬元，部份抵銷了截至 2019 年 6 月 30 日止年度，融資成本減少約人民幣 2.9 百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至 2018 年 6 月 30 日止年度約人民幣 12.5 百萬元減少約 29.5%至截至 2019 年 6 月 30 日止年度約人民幣 8.8 百萬元。該減少主要歸因於截至 2019 年 6 月 30 日止年度月本集團的經營溢利減少。

本集團實際稅率由截至 2018 年 6 月 30 日止年度的 20.7%下跌至截至 2019 年 6 月 30 日止年度的 7.3%。該下跌由於或有對價的公允價值及商譽減值為不可抵扣開支。撇除不可抵扣開支，本集團截至 2019 年 6 月 30 日止年度的實際稅率為 20.7%與截至 2018 年 6 月 30 日止年度的實際稅率相比保持穩定。

年內(虧損)/溢利及淨(虧損)/利潤率

由於上述原因，截至 2019 年 6 月 30 日止年度，本集團錄得虧損約人民幣 129.9 百萬元，而截至 2018 年 6 月 30 日止年度期間溢利約為人民幣 47.9 百萬元。由於本集團於期內錄得虧損，截至 2019 年 6 月 30 日止年度的淨額損率約 17.0%，而截至 2018 年 6 月 30 日止年度的淨利潤率約 7.8%。

母公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利

由於上述原因，本集團截至 2019 年 6 月 30 日止年度錄得母公司擁有人應佔期內虧損約人民幣 128.3 百萬元，而截至 2018 年 6 月 30 日止年度母公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣 48.3 百萬元。

非通用會計準則財務計量

為補充根據香港財務報告準則編製的本集團綜合業績，若干額外的非通用會計準則財務計量(期內盈利、純利率、本公司權益持有人應佔盈利、每股基本盈利及每股攤薄盈利)已於本公佈內呈列。此等未經審核非通用會計準則財務計量應被視為根據香港財務報告準則編製的本集團財務業績的補充而非替代計量。此外，此等非通用會計準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。

本公司的管理層相信，非通用會計準則財務計量藉排除若干非現金項目及應收賬款分期支付優惠的若干影響為投資者評估本集團核心業務的業績提供有用的補充資料。此外，非通用會計準則調整包括本集團主要聯營公司的相關非通用會計準則調整，此乃基於相關主要聯營公司可獲得的已公佈財務資料或本公司管理層根據所獲得的資料、若干預測、假設及前提所作出的估計。

下表載列本集團於 2019 年及 2018 年 6 月 30 日止年度的非通用會計準則財務計量與根據香港財務報告準則編製的計量的差異：

	截至 6 月 30 日止年度	
	2019 人民幣	2018 人民幣
期內(虧損)/溢利	(129,868,065)	47,901,068
可換股債券的負債部分成本攤銷 (附註 1)	6,466,064	10,646,425
提供項目承包服務的財務部分 (附註 2)	5,801,972	(1,893,783)
商譽損失減值	105,063,873	-
或有對價的公允價值變動	30,437,752	-
購股權開支	4,399,960	-
調整後的期內溢利	<u>22,301,556</u>	<u>56,653,710</u>

附註：

- (1) 可換股債券負債部分的攤銷成本，指可換股債券初步確認時計量的金額，另加初始金額與到期金額兩者任何差額按實際利率法釐定的累計攤銷。
- (2) 提供項目承包服務的財務部分將銷售價格與對價現值的差額相結合，按估算利率計算確認應收票據優惠及利用實際利率法確認利息的差額。

流動資金及財務資源

本集團於回顧期間保持穩健的流動資金狀況。本集團主要資金來源為內部資源。於 2019 年 6 月 30 日，現金及現金等價物總額約人民幣 24.2 百萬元(2018 年 6 月 30 日：約人民幣 72.9 百萬元)，及本集團計息貸款總額約人民幣 54.8 百萬元(2018 年 6 月 30 日：人民幣 21.9 百萬元)。

可換股債券

於 2017 年 3 月 29 日，本公司發行本金額為 100.0 百萬港元(相當於人民幣 88.8 百萬元)的可換股債券。

根據債券認購協議，可換股債券：

- (a) 可在債券持有人選擇下於 2017 年 4 月 29 日或之後，直至到期日前第 30 日營業時間結束時，隨時按 2.50 港元(可予調整)轉換為本公司普通股；及
- (b) 到期日為 2019 年 3 月 29 日，惟本公司可酌情另行延長一年。

可換股債券所得款項淨額約為 99.5 百萬港元(「所得款項淨額」)。於 2018 年 6 月 30 日，扣除所有相關成本及開支後，所得款項淨額已全面使用分別用作本集團新的綜合解決方案項目約 79.6 百萬港元及本集團一般營運資金約 19.9 百萬港元。

於 2019 年 3 月 25 日，本公司接獲投資者通知，要求根據債券的相同條款及條件將債券到期日於到期日後延長 6 個月，即延長至 2019 年 9 月 29 日(「該延長」)。於 2019 年 5 月 21 日，該延長於股東特別大會以普通決議案形式通過。

更多該延長之詳細內容，可參閱本公司日期為 2019 年 3 月 25 日、2019 年 3 月 26 日、2019 年 4 月 14 日、2019 年 4 月 29 日及 2019 年 5 月 21 日之相關公告，以及本公司日期為 2019 年 4 月 30 日之相關通函。

持有的重大投資、重大收購事項及出售事項

截至 2019 年 6 月 30 日止年度，本集團並無持有重大投資或重大收購事項及出售事項。

借款及抵押資產

於 2019 年 6 月 30 日，本集團於一年內償還的借款為約人民幣 54.8 百萬元(2018 年 6 月 30 日：人民幣 21.9 百萬元)，該等貸款均以人民幣計值及按介乎 5.31%至 7.2%之年利率計息(2018 年 6 月 30 日：該等貸款均以人民幣計值及按介乎 4.35%至 10.0%之年利率計息)。

於 2019 年 6 月 30 日，本集團可換股債券約人民幣 100.0 百萬元(2018 年 6 月 30 日：人民幣 75.7 百萬元)，將於 2019 年 3 月 29 日到期，利息為每年 5.0%。可換股債券到期日已延長至 2019 年 9 月 29 日，詳見“流動資金及財務資源”一節。

於 2019 年 6 月 30 日，銀行授予的銀行信貸以本集團的物業、廠房及設備、預付土地租賃款、投資性物業及專利作為抵押，金額分別約人民幣 63.4 百萬元、約人民幣 81.6 百萬元及約人民幣 113.1 百萬元及約人民幣 128.0 百萬元(2018 年 6 月 30 日：分別約人民幣 29.8 百萬元、約人民幣 3.2 百萬元、約人民幣 6.0 百萬元及無)。

資產負債比率

於 2019 年及 2018 年 6 月 30 日，資產負債比率分別為約 8.4%及約 2.8%。資產負債比率上升主要歸因於本集團的計息貸款於 2018 年 6 月 30 日由約人民幣 21.9 元增加至 2019 年 6 月 30 日約人民幣 54.8 百萬元。根據於 2019 年 6 月 30 日資產負債比率，本集團仍保持了良好的財務狀況。

資本負債比率乃根據年終的債務總額(可換股債券除外)除以相關年度末的債務總額與權益總額之和，再乘以 100%計算。

應收賬款及應收票據

應收賬款及應收票據由於 2018 年 6 月 30 日約人民幣 580.8 百萬元減少約人民幣 86.8 百萬元至於 2019 年 6 月 30 日約人民幣 494.0 百萬元，由於會計標準變更，於 2018 年 6 月 30 日，合同客戶應付金額約人民幣 74.9 百萬元(包括應收賬款及應收票據)於 2019 年 6 月 30 日，重新分類為合同資產約人民幣 82.3 百萬元。由於整體經濟環境整體下滑，若干客戶推遲應收賬款結算，賬齡超過一年的應收賬款及合同資產由 2018 年 6 月 30 日約人民幣 63.8 百萬元增加至 2019 年 6 月 30 日約人民幣 377.7 百萬元。本集團將加強客戶信用風險管理，以防止壞賬準備增加，並在必要時採取法律行動。

資本開支

截至 2019 年 6 月 30 日止年度，本集團的資本開支約人民幣 15.1 百萬元(2018 年 6 月 30 日：約人民幣 250.9 百萬元)。本年度本集團的資本開支主要用於獲得陽江的土地使用權。

承擔

於 2019 年 6 月 30 日，本集團並無任何重大資本承擔。

或然負債

於 2019 年 6 月 30 日，除披露外，本集團並無任何重大或然負債。

外匯風險

本集團主要業務位於中國，而主要交易均以人民幣進行。除若干應付專業人士的款項及香港辦事處的行政開支以港元計值，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值。

由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息(倘若有關股息須兌換或換算為外匯)構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。本集團認為其所承擔的港元、美元以及人民幣之間的匯率波動風險不大。

僱員及薪酬政策

於 2019 年 6 月 30 日，本集團旗下員工 314 人(2018 年 6 月 30 日：318 人)包括董事。截至 2019 年 6 月 30 日止年度的總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣 61.2 百萬元，而截至 2018 年 6 月 30 日止年度則約為人民幣 43.9 百萬元。員工薪酬乃按其工作性質和市況而釐定，另設增薪表現評估部分及年終獎金，以推動及獎勵個人工作表現。年內，本集團繼續致力於員工培訓及發展項目。

未來展望

展望 2019 年下半年，中美貿易糾紛持續，中國營商的環境將會更加複雜，困難挑戰更多。本集團作為中國造紙設備供應商的龍頭企業，將會加大創新和研發，使中國製造包含更多中國創造因素，在維持現有業務發展同時，積極開拓新業務。

在回顧年內，本集團在得到主要股東博榮控股的支持下，計畫在海外發展廢物回收處理專案。考慮到近年來，中國已逐步開始禁止進口廢料(包括可回收塑膠、廢紙和廢棄金屬)，使原本均由中國接收的全球約一半的可回收塑膠、廢紙和廢棄金屬，將會因此而過剩。目前，大部分金屬都能以再生金屬的形式迴圈利用，其中產量較大的再生金屬有廢鋼鐵、再生銅、再生鋁、再生鉛等。對回收廢棄資源並加以綜合利用，已成為各國經濟、社會、環境可持續發展的重要選擇。因此，本集團已積極研究項目可行性，爭取把握拓展全球廢物回收處理機遇，於 2019 年初，成立新的子公司華章環境投資有限公司(「華章環境」)，主要業務為廢物回收處理。於回顧年內，於杜拜展開設立廢物回收處理廠環境評估工作，目標是於 2020 年展開回收處理工作。本集團預計未來將會投入更多資源以支援相關工作。

其他資料

購買、出售或贖回上市證券

截至 2019 年 6 月 30 日止年度，其 256,000 普通股於聯交所購回，總價約為 0.9 百萬港元。於該等股份購回行動後，本公司於緊接購回及註銷前已收購及註銷股份佔本公司已發行股份總數約 0.03%。

回購月份	於聯交所購回 的股份數目	已付每股價格		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
2018 年 7 月	200,000	3.52	3.48	703,560
2018 年 11 月	56,000	2.95	2.87	163,326
	<u>256,000</u>			<u>866,886</u>

董事相信，購回股份符合本公司及其股東的最佳利益，且將提高每股盈利。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至 2019 年 6 月 30 日止年度概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

購股權計劃

本公司已於 2013 年 5 月 6 日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，並於 2013 年 5 月 16 日起生效。

於 2019 年 1 月 15 日，根據購股權計劃，本集團一位董事及若干僱員已獲授合共 19,000,000 份購股權。下表披露根據購股權計劃授出的購股權：-

參與者之姓名或類別	行使價	股票期權數量	截至 2019 年 6 月 30 日股權 概約百分比
執行董事： 金皓	港幣 4.04 元	450,000	0.06%
其他僱員 合計	港幣 4.04 元	<u>18,550,000</u> <u>19,000,000</u>	<u>2.53%</u> <u>2.59%</u>

緊接授出購股權日期前的股份收市價為每股 3.76 港元。

於 2019 年 6 月 30 日，倘所有該等購股權獲行使，股東的股權將被攤薄約 2.59%。

於回顧年度內，根據購股權計劃授出之購股權概無變動。

有關授予購股權的詳情於本公司日期為 2019 年 1 月 15 日的公告和年度報告中披露。

截至本公告日期，概無行使任何購股權。

股份獎勵計劃

本公司於 2019 年 1 月 11 日有條件地採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃的目的是為吸引可能幫助開發該廢物回收處理項目的人才而設立。博榮控股有限公司與本公司已簽訂一份協議，載列轉贈贈送股份(由 170,000,000 股股份構成)無償轉讓予由公司設立的股份獎勵計劃的受託人的形式的條件及其他條款。

有關更多詳情及股份獎勵計劃的主要條款於本公司日期為 2019 年 1 月 11 日的公告中已披露。

截至本公告日期，概無授予及行使任何股份獎勵。

遵守不競爭承諾

為保護本集團在業務活動中的權益，於 2014 年 12 月 19 日，本公司控股股東博榮控股有限公司、聯順有限公司、朱根榮先生、王愛燕先生、劉川江先生及朱凌雲女士各自向本公司作出不競爭承諾(「契約」)，據此，彼等各自向本公司承諾及契諾，只要其及/或其聯繫人直接或間接(不論個別或共同)仍然為控股股東(「控股股東」)，其本身不會並將促使其聯繫人不會直接或間接經營、參與、從事或以其他方式於目前或可能與本集團任何成員公司不時經營的業務構成競爭的任何業務(「限制業務」)持有權益。

各控股股東亦向本公司立約保證，倘彼等或彼等各自的聯繫人獲提供或獲悉任何與受限制業務有關的商機，彼等將通知本公司，並會向本公司提供所有必要資料。本公司獨立董事委員會(「獨立董事委員會」)包括所有獨立非執行董事將在考慮本公司的現行業務、相關機會所需的財務資源及相關機會的商業可行性後，以簡單大多數票的方式決定是否把握上述機會。

就此，各控股股東已就彼等於截至 2019 年 6 月 30 日止年度遵守契約向本公司提供書面確認。由本公司獨立非執行董事組成的獨立董事委員會亦已審閱各控股股東遵守契約承諾的情況並確認，就彼等所能確定，控股股東概無違反於契約作出的任何承諾。

截至本公告日期，本公司並不知悉任何其他有關遵守契約承諾的事宜須敦請本公司股東垂注。

本公司將繼續於其往後年報中披露經獨立董事委員會審閱的契約的遵守情況。

企業管治常規

董事會及本公司管理層致力訂立良好的企業管治常規及程式。保持高標準的商業道德和企業管治常規一直是本集團的目標之一。本公司相信，良好的企業管治能為有效管理、成功達致業務增長及健康企業文化訂立框架，從而提升股東價值。本集團一直致力就條例的變更及最佳常規的發展檢討及提升其風險管理、內部監控及程式。對我們而言，維持高水準的企業管治常規不僅符合條文的規定，也實現條例的精神，藉以提升企業的表現及問責性。董事會欣然匯報，截至 2019 年 6 月 30 日止年度一直符合上市規則附錄 14 所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。

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 所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事自 2019 年 6 月 30 日止年度，關於任何不符合標準守則作出特定查詢後，董事均確認，彼等已完全遵守標準守則所載的要求標準。

報告期後事項

除本公告所披露者外，本集團於報告期後並無重大事項。

審核委員會

審核委員會於 2013 年 5 月 6 日成立。審核委員會的主要職責為審閱本集團的財務系統;審閱本集團的會計政策、財務狀況及財務申報程式;與外部核數師溝通;評估內部財務及審計人員的表現;並評估本集團的風險管理和內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為江智武先生、戴天柱先生及邢凱能先生。審核委員會的主席為江智武先生。

本公司審核委員會已連同管理層及外部核數師討論關於本集團所採納的會計原則及政策，並審議風險管理、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至 2019 年 6 月 30 日止年度的經審核綜合財務報表。

末期股息

董事會決議不派發截至 2019 年 12 月 31 日止六個月之任何中期股息(2018 年：無)。

董事會不建議派發截至 2019 年 6 月 30 日止年度之末期股息(2018 年：每股 3.0 港仙)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自 2019 年 11 月 27 日(星期三)起至 2019 年 12 月 2 日(星期一)(包括首尾兩日) 暫停辦理股份過戶登記，目的是為釐定有權出席股東週年大會及於會上投票的股東。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶轉讓書連同有關股票須最遲於 2019 年 11 月 26 日(星期二)下午 4 時 30 分送交本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 54 樓。

上述提及的期間內，將不會辦理股份過戶登記手續。

股東週年大會

股東週年大會將於 2019 年 12 月 2 日(星期一)舉行。股東應閱讀本公司即將寄出的本公司通函中關於股東週年大會的細節、股東週年大會通告及隨附的代表委任表格。

於聯交所及本公司網站刊發年度業績公告及年度報告

截至 2019 年 6 月 30 日止年度的年度報告將在適當時間寄發予股東並在聯交所的網站 www.hkexnews.hk 及本公司之網站 www.hzeg.com 發佈。本公告亦可在該等網站查閱。

承董事會命
華章科技控股有限公司
主席
朱根榮

中國，浙江省，2019年9月25日

於本公告日期，本公司的執行董事為朱根榮先生、王愛燕先生、劉川江先生、金皓先生及梁惠群先生，獨立非執行董事為戴天柱先生、江智武先生及邢凱能先生。