



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

共融  
共創 共享

2018

年度報告

# 目錄

|              | 頁碼 |
|--------------|----|
| 公司資料         | 2  |
| 財務概覽         | 4  |
| 主席報告         | 5  |
| 董事及高級管理層履歷   | 7  |
| 管理層討論及分析     | 11 |
| 環境、社會及管治報告   | 25 |
| 董事會報告        | 35 |
| 企業管治報告       | 49 |
| 獨立核數師報告      | 60 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 67 |
| 綜合財務狀況表      | 69 |
| 綜合權益變動表      | 71 |
| 綜合現金流量表      | 72 |
| 綜合財務報表附註     | 74 |

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

朱根榮先生(主席)  
王愛燕先生(首席執行官)  
金皓先生  
鐘新鋼先生

### 獨立非執行董事

陳錦梅女士  
戴天柱先生  
江智武先生

### 審核委員會

江智武先生(主席)  
陳錦梅女士  
戴天柱先生

### 提名委員會

陳錦梅女士(主席)  
戴天柱先生  
江智武先生

### 薪酬委員會

戴天柱先生(主席)  
朱根榮先生  
陳錦梅女士  
江智武先生

### 公司秘書

陳素權先生

### 合規主管

金皓先生

### 授權代表

朱根榮先生  
陳素權先生

### 法律顧問

關於香港法律

史蒂文生黃律師事務所

# 公司資料

## 核數師

安永會計師事務所

## 註冊辦事處

Cricket Square Hutchins Drive PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 總辦事處和中國主要營業地點

中國浙江省桐鄉市  
桐鄉經濟技術開發區  
第二工業區振華路  
1360號

## 香港主要營業地點

香港九龍尖沙咀麼地道75號南洋中心一座8樓805A室

## 主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square Hutchins Drive PO Box2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 股份代號

1673

## 網址

[www.hzeg.com](http://www.hzeg.com)

# 財務概覽

| 截至6月30日止年度              | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 | 2016<br>人民幣 | 2015<br>人民幣 | 2014<br>人民幣 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>主要綜合損益及其他全面收益表項目</b> |             |             |             |             |             |
| 收入                      | 612,123,398 | 416,007,189 | 327,260,578 | 301,893,662 | 244,715,266 |
| 毛利                      | 137,256,906 | 91,592,396  | 80,695,282  | 74,630,434  | 68,312,056  |
| 毛利率                     | 22.4%       | 22.0%       | 24.7%       | 24.7%       | 27.9%       |
| 母公司擁有人應佔溢利              | 48,285,144  | 30,638,948  | 28,332,245  | 27,275,045  | 22,574,206  |
| 純利率                     | 7.8%        | 7.3%        | 8.3%        | 9.0%        | 9.2%        |
| <b>於6月30日</b>           |             |             |             |             |             |
| <b>主要綜合財務狀況表項目</b>      |             |             |             |             |             |
| 非流動資產                   | 473,912,784 | 137,945,745 | 79,725,211  | 70,450,806  | 49,713,037  |
| 流動資產                    | 927,472,642 | 489,371,916 | 434,815,090 | 196,527,637 | 252,240,600 |
| 非流動負債                   | 108,805,388 | 67,622,369  | 1,148,227   | 307,234     | 1,079,500   |
| 流動負債                    | 525,977,066 | 239,377,599 | 237,448,888 | 99,570,213  | 144,869,783 |
| 母公司持有人應佔資本及儲備           | 765,786,978 | 319,117,623 | 274,462,046 | 167,100,996 | 156,004,354 |
| 資本負債比率(附註1)             | 2.8%        | 2.6%        | 1.8%        | 9.4%        | 10.1%       |

## 附註

- (1) 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(可換股債券除外)與權益總額之和，再乘以100%計算。

# 主席報告

致各位股東：

本人謹代表華章科技控股有限公司(「**華章科技**」或「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)欣然向各位呈報本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至2018年6月30日止(「**回顧年內**」)之全年業績。本集團繼續把握過去一年中國造紙行業整合的發展機遇，通過成功的並購及創新的發展，於回顧年內總體業績實現良好增長，為股東創造了理想的回報。

華章科技於2013年5月在香港創業板上市，2015年1月轉香港主機板上市。到2018年，華章科技已上市五年，在華章科技全體員工的共同努力和華章科技所有客戶及合作夥伴的大力支持下，我們開啟了一個新的征程。從自動化到智慧製造，從項目承包服務到造紙工業全職保姆服務，從配件服務到供應鏈管理，從環保產品到清潔生產，從國內市場走向「一帶一路」，華章科技用創新行動和匠心精神譜寫出一幅中國自主裝備拼搏奮進的美麗畫卷，演奏出一曲全心全意為造紙行業服務的華美樂章。

上市五年來，我們完成了對武控系統工程、杭州美辰紙業技術有限公司(統稱「**美辰集團**」)和陽江富安三七物流倉儲有限公司(統稱「**三七物流集團**」)等的並購，完善整個造紙行業產業鏈服務。目前華章科技是國內唯一一家可以同時提供造紙工業廢水、廢氣、廢渣和污泥處理整套解決方案的供應商，同時也是全世界少數幾家能夠提供造紙工業整廠自動化系統和智慧製造解決方案的供應商。我們加速造紙設備核心關鍵零部件企業的並購，目的是要將這些關鍵零部件智慧化，通過大資料和物聯網為造紙工業提供全職保姆服務，提高效率，降低能耗，提高品質。

於回顧年，在擴大業務佈局的同時，集團亦取得另人鼓舞的業績。營業額和利潤分別達人民幣612.1百萬元和人民幣47.9百萬元，按年增長47.1%及57.8%。本集團已簽訂的合同合共約人民幣1,141.3百萬元，與去年同期記錄相比增加約51.4%。

中國雖然發明了造紙術，但當今世界前十大造紙企業中不到1%選用中國造紙裝備，而選用核心設備基本為零。華章科技作為中國造紙裝備企業中唯一的一家上市公司，擁有國際資本市場的融資平臺。本集團與全世界主要的裝備企業都有良好的合作，並擁有全國最優秀的造紙自動化和機械工藝設計的專業人才。雖然中國

# 主席報告

造紙裝備企業與國際造紙裝備巨頭企業相比還有很大的差距，但我們相信，造紙裝備市場在中國，這是華章科技的發展機會。華章科技將會進一步加大投入，專注需要大量資金和技術投入的核心關鍵設備。華章科技的目標是成為世界造紙裝備企業之一，這是華章科技的使命和擔當。

華章科技的理念是「共融、共創、共享」。華章科技要做好造紙行業的保姆角色，樂於分享，共同創造，透過合作共贏，創造最大價值。因此，華章科技在2018年開始提供供應鏈服務，通過華章科技的平臺，將優質設備供應商推薦給客戶，並與供應商合作做到一體化。此外，回顧年內，集團取得越南一項制漿及自動化設備的合同，它是集團「一帶一路」國家出口成套設備的業績范列，加強集團走出去的決心。

最後，本人僅代表董事會，衷心感謝管理團隊及員工在過去一年的不懈努力，及對本集團的發展做出的卓越貢獻。本人亦對一直支持本集團的股東、投資者、客戶及合作夥伴深表謝意。在上述各方的幫助及努力下，本集團一定會勇往直前，朝著「共融、共創、共享」的新方向，保持業務的持續增長，為各方爭取更多價值。

主席  
朱根榮  
謹啟

中國·雲南省  
2018年9月21日

# 董事及高級管理層履歷

## 執行董事

**朱根榮先生**，55歲，為董事會主席兼執行董事。他亦為提名委員會成員和我們的控股股東之一。朱先生監察整體運營及負責整體戰略規劃、發展以及管理本集團。朱先生在機械工程行業擁有超過25年經驗。在創立本集團之前，朱先生於1984年至1993年期間任職於輕工業杭州機電設計研究院，並擔任包括產品開發部副主管在內的多個職務，該研究院為一家國有企業，主要從事(其中包括)製漿造紙和電氣儀表自動化的技術研究。朱先生其後於1993年至1996年期間擔任杭州華章微電子公司總經理，該公司主要從事製造混合集成電路和電子鎮流器、工業自動化系統的項目和為工業自動化系統採購原材料及設備。他亦分別於1996年12月、1998年12月和1999年5月創立杭州意義諮詢(前稱杭州華章電氣工程有限公司)、杭州榮泰電氣和上海蘊頡諮詢(前稱上海華章電氣控制工程有限公司)，這三家公司的業務其後於2006年11月被轉讓予浙江華章自動化。杭州榮泰電氣已被註銷。朱先生於2001年7月創立浙江華章科技有限公司，該公司為本公司的中國營運附屬公司。朱先生於1984年7月從南京機電學校獲得工業電氣自動化文憑。自2009年10月以來，他一直擔任中華全國工商業聯合會紙業商會的副會長。

**王愛燕先生**，52歲，於2014年10月1日獲委任為執行董事。王先生於2014年10月1日亦獲委任為集團的首席執行官，負責監督本集團的日常運作及在本集團的首席財務官的協助下監督會計和財務事務。王先生分別於1992年及2014年取得浙江大學電氣自動化專業本科學歷及高級工商管理碩士學位。王先生在機電及工程行業擁有超過20多年經驗。於1987年至1993年期間任職於輕工業部杭州機電設計研究所擔任助理工程師。於1993年至1996年期間任職於杭州華章微電子公司副總經理。於1996年12月至2006年8月在杭州意義諮詢有限公司(後稱杭州華章電氣工程有限公司)擔任副總經理。於2006年9月至2014年9月擔任浙江華章自動化設備有限公司董事及總經理。



## 董事及高級管理層履歷

**鍾新鋼先生**，49歲，為執行董事。鍾先生監察及負責本集團污泥處理產品部的戰略規劃、執行、日常管理及行政管理。鍾先生在過濾工程行業擁有超過27年經驗。鍾先生於2011年3月加入本集團，目前擔任華章科技環保部總經理。加入本集團之前，鍾先生曾於2003年任職於杭州貝特過濾機有限公司(主要從事製造及銷售壓濾機)，擔任董事職位。他亦曾於1991年8月至2003年4月期間任職於杭州興源過濾科技有限公司(主要從事製造及銷售壓濾機)，並擔任技術部總監。鍾先生於1987年7月就讀於浙江大學化工機械專業。鍾先生曾為中國通用機械工業協會分離機分會「分會」的第四屆(2003至2006年)、第五屆(2007至2011年)、第六屆(2012至2015年)及第七屆(2016至2020年)理事會常務理事及專家委員會委員；及全國分離機械標準化技術委員會第四屆(2003至2006年)、第五屆(2007至2011年)、第六屆(2012至2015年)及第七屆(2016至2021年)委員。

**金皓先生**，47歲，為執行董事。金先生監察及負責本集團大項目部的戰略規劃、執行、日常管理及行政管理。金先生在造紙行業擁有超過25年經驗。金先生於2001年加入本集團。金先生於1993年7月至1995年12月在杭州華章微電子公司任項目主管。金先生於1996年加入杭州意義諮詢(前稱杭州華章電氣工程有限公司)，在工程部擔任總經理直至2011年。他於2001年至2009年期間出任華章科技的工程部總經理，並自2009年起擔任工業自動化部總經理，並自2016年擔任大項目部總經理。1993年6月取得浙江大學電氣工程學士學位。

### 獨立非執行董事

**戴天柱先生**，64歲，為獨立非執行董事兼提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員。戴先生於2013年5月6日獲委任為獨立非執行董事。戴先生於1982年1月從浙江工業大學(前稱浙江工業學院)獲得紙漿造紙工藝畢業證書。彼之後於1989年1月從中國社會科學院研究生院獲得經濟規劃及管理碩士學位。於1997年7月，戴先生從中國社會科學院研究生院獲得經濟學博士學位。他於1998年曾為中國人民政治協商會議浙江省第八屆委員會委員和浙江省第八屆省政協經濟委員會委員。戴先生曾於1998年擔任浙江財經學學院科研所副所長和於2006年3月期間為上海對外經貿大學(前稱上海對外貿易學院)的金融學教授及學術委員會成員。戴先生曾於2003年12月至2006年12月期間擔任天和證券經紀有限公司的獨立董事。他曾擔任高校學生教材《投資銀行運作理論與實務》的主編。

## 董事及高級管理層履歷

陳錦梅女士，66歲，為獨立非執行董事兼薪酬委員會主席和審核委員會及提名委員會成員。陳女士於2013年5月6日獲委任為獨立非執行董事。陳女士於1969年11月參加工作，1980年7月加入杭州市財政局。陳女士於1997年7月至2002年6月於杭州市財政局擔任副局長一職，並於2002年6月至2011年4月在杭州市財政局擔任局長兼地稅局局長。此後，陳女士於2012年8月從杭州市財政局的工作崗位上退休。她於1997年7月從杭州電子工程學院獲得會計學士學位，並於(i)1998年6月從浙江大學獲得管理工程研究生結業；(ii)於2000年7月從中共浙江省委黨校獲得政治經濟學研究生畢業；及(iii)於2005年8月從澳門科技大學獲得工商管理碩士學位。此外，她於2010年12月獲得教授級高級會計師資格。

江智武先生，43歲，自2013年5月6日起為獨立非執行董事，江先生亦兼任本公司審核委員會主席和薪酬委員會及提名委員會成員。江先生主要負責向董事會提供獨立建議及指導。

江先生於會計、核數、財務管理、企業財務、投資者關係、公司秘書事務及企業管治方面積逾二十年經驗。目前，江先生在愛康醫療控股有限公司(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：01789)、恒實礦業投資有限公司(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：01370)、杰地集團有限公司(股份於聯交所創業板上市的公司，股份代號：08313)及星光文化娛樂集團有限公司(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：01159)擔任獨立非執行董事，而於中國鈇鈦磁鐵礦業有限公司(「中國鈇鈦」)(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00893)，彼擔任公司秘書及授權代表。

此前，自從2013年4月到2017年8月，彼曾為優庫資源有限公司獨立非執行董事(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：02112)。在2013年10月至2015年5月及2008年5月至2015年5月分別擔任中國鈇鈦的執行董事及首席財務官。江先生於1999年10月至2007年12月任職於畢馬威會計師事務所，任職期間升任高級經理。在加入畢馬威會計師事務所前，江先生於1997年6月至1998年3月期間在和記電訊(香港)有限公司擔任財務實習生，並於1998年3月至1999年10月期間在羅兵咸永道會計師事務所擔任助理。

# 董事及高級管理層履歷

江先生於1997年12月獲得香港中文大學工商管理學士學位。江先生自2008年2月起成為英國特許公認會計師公會資深會員，自2010年5月起成為香港董事學會(「香港董事學會」)會員，自2012年2月起分別成為香港特許秘書公會及特許秘書及行政人員公會資深會員，自2017年10月起成為香港證券及投資學會普通會員及自2017年11月起成為香港投資者關係協會正式成員。江先生於2018年9月30日獲特許秘書及行政人員公會以及香港特許秘書公會頒授特許管治專業人員資格。

## 高級管理層

**劉川江先生**，55歲，為浙江華章科技有限公司(「浙江華章」)的副總經理兼品質保證總監。劉先生在機械工程行業擁有超過25年經驗。他於2001年加入本集團，目前擔任浙江華章的副總經理和品質保證總監，並曾擔任浙江華章的技術總監。劉先生於1984年8月取得西南交通大學電氣工程及計算機科學學士學位，並於1989年10月取得上海鐵道學院電氣工程系碩士學位。劉先生於1991年7月從中華人民共和國輕工業部獲得工程師專業資格。

**陳素權先生**，38歲，為本公司公司秘書、首席財務官和授權代表，於2014年2月28日起生效。陳先生分別自2014年10月16日以來獲委任為華星控股有限公司(股份於聯交所創業板上市的公司，股份代號：08237)的獨立非執行董事及2015年1月15日以來獲委任為揚州市廣陵區泰和農村小額貸款股份有限公司(股份於聯交所創業板上市的公司，股份代號：08252)的獨立非執行董事。陳先生於金融、審計及會計方面擁有逾15年經驗。陳先生為香港會計師公會會員，於2001年獲得香港理工大學會計學學士學位。

# 管理層討論及分析

## 概要

本集團主要從事工業自動化系統、污泥及污水處理產品的研發、製造及銷售，並在造紙行業立足超過16年。本集團的工業自動化系統、污泥及污水處理產品乃根據客戶提供的規格及要求定制。此外，本集團亦向現有的客戶提供售後服務及其他服務。於2017年3月，本集團與台灣一家環保企業簽署造紙廢渣固態廢物處理的協定，正式開展固態廢物處理業務。

近年，本集團順應造紙行業發展趨勢，成功從自動化系統設備供應商，轉型為造紙工業綜合服務商。以向造紙工業提供全職保姆化服務為目標，本集團業務發展主要分為以下四個方面：

## 工業產品

智能製造設備業務包括工業自動化系統、其他有關造紙生產機器設備。其中，自動化系統可用作生產工藝的控制，從而提高生產線效率。

## 項目承包服務

項目承包服務主要包括造紙成套設備的系統集成。本集團透過與融資租賃公司合作，成功為客戶提供「設計」、「生產」及「服務」模式（「一站式服務」）。除了協助客戶設計工業自動化系統或清潔生產產品之外，本集團充分利用技術優勢，並優先採用本集團工業自動化系統及其生產之產品，為客戶整個生產線設計或改造提供增值服務。

## 環保產品

本集團針對造紙企業在造紙過程中產生污水、污泥及固態廢棄物，提供綜合處理方案。

污泥處理產品乃指由本集團自行開發的軟體及自供應商採購的硬體製造且在處理工業廢物時用於將固體與液體分離的脫水系統，用於降低污泥處置成本和滿足中國政府對環保的要求。本集團的污泥處理產品包括兩種類型：壓濾機和鋼帶式壓濾機。

污水處理業務乃指本集團向客戶提供污水處理設施的設計、裝置安裝工程和配套服務。主要用於污水處理廠工程、自來水廠工程、建築智慧化工程、電腦管理控制一體化工程、其他行業自控工程等。

# 管理層討論及分析

固態廢棄物處理業務乃本集團通過與台灣環保企業的協定將垃圾衍生燃料技術獨家引入中國造紙業，將垃圾變成可以燃燒的燃料，適合有自備電廠和鍋爐的造紙企業。

## 支援服務

造紙廠綜合服務乃指本集團亦向客戶提供售後和維護服務、銷售造紙設備配件及其他造紙廠相關服務等。

## 行業回顧

過去一年，中國經濟整體形勢穩中向好，帶動了造紙業平穩發展，中國造紙行業迎來豐收。造紙業繼續受惠於中國政府一系列經濟及環境的改革發展政策，供需關係進一步改善，造紙價格上漲，各龍頭造紙企業業績得到有力支持。自2017年下半年開始，造紙業受環保監管更加嚴格。在《進口廢紙環境保護管理規定》及《禁止洋垃圾入境推進固體廢物進口管理制度改革實施方案》的規管下，不少產能落後或不符合環保標準的造紙廠相繼被淘汰，或主動退出市場。在市場需求穩定增長及落後產能相繼淘汰的情況下，造紙企業需要持續投入新產能，以填補市場需要，行業集中度將進一步提高。因此，造紙廠必須提升現有的生產設備，包括設備升級或設備改造，以提升現有產能及產品品質，市場對造紙裝備的需求亦不斷增加。

儘管造紙業受到更加嚴格的環保監管，但是根據國家統計局公佈的2018年上半年中國機制紙及紙板的產量資料，機制紙及紙板的產量約59.6百萬噸，比去年同期增長了1.3%。造紙和紙製品業截至2018年6月30日止六個月營業收入約人民幣7,333.0億元，同比增長12.5%；主營業務收入約人民幣7,210.7億元，同比增長12.5%；利潤總額約人民幣432.6億元，同比增長13.5%。各項增長資料顯示，2018年造紙業仍保持蓬勃發展的好勢頭。

# 管理層討論及分析

## 經營情況討論與分析

於本年度，本集團延續「新華章、新發展、新夢想」的政策方針指引，整合出「共融、共創、共享」新理念，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。截至2018年6月30日止年度，本集團營業額及盈利分別約人民幣612.1百萬元及約人民幣47.9百萬元，較2017年同期分別上升約47.1%及約57.8%。因此，本集團實現了本年度初期制定的各項業績及財務指標。

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，項目管理服務和安裝服務

環保產品—包括污泥處理產品，汙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

### 「共融」—完善造紙業保姆角色

于本年度，公司繼續融合造紙行業各方面的供應商和服務商，通過收購流漿箱業務及物流業務等，完善造紙行業保姆角色。於2017年9月，本集團完成收購杭州美辰紙業技術有限公司及杭州豪榮科技有限公司(統稱「美辰集團」)，該公司擁有流漿箱生產的專利及專業知識。於2017年11月，本集團完成收購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」)，三七物流集團主要從事物流倉儲業務，並在中國廣東省陽江市建立物流倉儲中心，該中心已於2018年7月開始正式營運。

為完善保姆角色，本集團更與一家軟體公司合作，啟動資訊化專案力圖打通銷售、研發、設計、製造、財務、辦公等整個流程，實現設計生產一體化，打造透明化管理。為了完成「中國製造2025」的目標，本集團繼續加強資訊化軟體的研發，與供應商開展MES，PTC系統的合作，為客戶的後續生產資訊化管理、提升及改造做好準備。

# 管理層討論及分析

## 「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。以流漿箱業務為例，依託美辰集團技術及服務優勢，其流漿箱產品在文化用紙、特種紙及生活用紙領域，保持優勢。本集團更成功將其流漿箱打入包裝用紙市場，加強其優勢。於本年度，本集團除了提供以往污泥處理產品及汗水處理業務外，並承接了一家造紙廠污水池反吊膜封閉及除臭工程及一家造紙廠的RDF產品專案。通過完成這些項目，本集團已具備了解決造紙廠惡臭難題及以造紙廢渣為原料轉化為燃料棒技術，這些項目均為本集團的示範項目，並可在日後向現有客戶進一步推廣。此外，在2018年3月，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2017年下半年，本集團完成了越南一家紙廠的25萬噸紙機項目的制漿、流送白水回收系統及自動化設備的合同。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。截至2018年6月30日止年度，海外事業部新增合同金額人民幣5.6百萬元。

## 「共享」— 合作爭取共同效益

本集團通過與各方合作，完善保姆角色的同時，創造了共同效益。於本年度，本集團新增合同金額增長超過51.4%至約人民幣1,141.3百萬元，除市場景氣外，亦得益於流漿箱業務的貢獻。截至2018年6月30日止年度，工業產品收入增長約57.9%至人民幣121.7百萬元，其中流漿箱業務的收入為約人民幣32.1百萬元。此外，項目承包服務方面，經過過去幾年的努力，本集團承接的項目的複雜程度及合同金額不斷增加。截至2018年6月30日止年度，大項目新增合同金額人民幣794.4百萬元，比2017年增長55.1%；環保產品方面，截至2018年6月30日止年度，環保產品新增合同金額人民幣102.5百萬元，比2017年增長27.1%。

共同效益不僅體現在業績上，「共融」和「共創」使本集團的競爭力和知名度持續提升，獲得業界認可。於2018年5月，在本公司團隊不懈努力下，榮獲2017年“華富卓越投資者關係大獎—主板類別”，顯示集團於投資者關係及企業管治方面的卓越表現，獲得市場的高度認可和肯定。另外，本集團於本年度亦承辦“中國造紙學

# 管理層討論及分析

會自動化專業委員會工作會議”及參與了“中國國際造紙展及會議”、“2017中國國際特種紙展覽會”、“全國工商聯紙業商會第四次會員大會暨第十屆中國紙業發展大會”等全國性大會。

## 財務回顧

### 收入及毛利率

收入由截至2017年6月30日止年度約人民幣416.0百萬元大幅增加約47.1%至截至2018年6月30日止年度約人民幣612.1百萬元。毛利率由截至2017年6月30日止年度約22.0%上升至截至2018年6月30日止年度約22.4%。

### 工業產品

工業產品銷售收入由截至2017年6月30日止年度約人民幣77.1百萬元增加約57.9%至截至2018年6月30日止年度約人民幣121.7百萬元。該增加主要歸因於2017年9月，收購流漿箱業務及項目承包服務的刺激了工程自動化系統銷售。自收購日至2018年6月30日期間，流漿箱銷售收入約為人民幣32.1百萬元。工業產品的毛利率由截至2017年6月30日止年度的約34.2%下跌至截至2018年6月30日止年度的約32.3%。該下降主要由於工業自動化系統以較低的毛利率向非造紙行業銷售，以開拓新市場。

### 項目承包服務

項目承包服務收入由截至2017年6月30日止年度約人民幣235.5百萬元下跌8.3%至截至2018年6月30日止年度約人民幣215.9百萬元。項目承包服務的毛利率由截至2017年6月30日止年度的約15.2%增加至截至2018年6月30日止年度的約16.5%，主要由於本集團新承接的項目承包服務毛利率有所提升。

### 環保產品

環保產品收入由截至2017年6月30日止年度約人民幣48.6百萬元增加105.3%至截至2018年6月30日止年度約人民幣99.8百萬元。截至2018年6月30日止年度，本集團完成了第一個RDF產品銷售項目，導致增加環保業務銷售收入。環保業務的毛利率由截至2017年6月30日止年度的約31.2%減少至截至2018年6月30日止年度的約22.7%，由於本集團為了推廣RDF產品，因此降低產品毛利率。



# 管理層討論及分析

## 支援服務

提供支持服務的收入由截至2017年6月30日止年度的約人民幣54.8百萬元增加約218.6%至截至2018年6月30日止年度的約人民幣174.7百萬元。截至2018年6月30日，提供支持服務的收入大幅增加，主要本集團向客戶提供了新的服務，包括機器運行服務及大型造紙公司生產綫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2017年6月30日止年度的約26.1%下跌至截至2018年6月30日止年度的約22.7%。該毛利率下降，主要由於新業務金額較大，但毛利率下降所致。

## 其他收入及其他收益

其他收入及其他收益由截至2017年6月30日止年度約人民幣5.9百萬元減少約6.1%至截至2018年6月30日止年度約人民幣5.5百萬元。截至2018年6月30日止年度與2017年6月30日比較，其他收入及其他收益下跌主要由於投標服務收入增加約人民幣1.8百萬元抵銷了諮詢收入減少約人民幣2.2百萬元。

## 銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至2017年6月30日止年度約人民幣9.7百萬元上升約35.1%至截至2018年6月30日止年度約人民幣13.1百萬元。銷售及經銷開支分別佔本集團截至2017年和2018年6月30日止年度收入約2.3%及約2.1%。銷售及經銷開支增加主要歸因於運輸成本、建立和訪問客戶以維護和開發客戶關係的差旅費和展覽成本的增加。

## 行政開支

行政開支由截至2017年6月30日止年度約人民幣32.3百萬元上升約31.6%至截至2018年6月30日止年度約人民幣42.5百萬元。行政開支佔本集團截至2018年6月30日止年度收入約6.9%，而上年度則為約7.8%。行政開支增加主要是由於(i)此期間新增收購子公司所產生的行政費用，為人民幣7.6百萬元；及(ii)增加就收購提供諮詢服務的專業費用。

# 管理層討論及分析

## 研究及開發費用

研究及開發費用由截至2017年6月30日止年度約人民幣14.5百萬元大幅增加約29.7%至截至2018年6月30日止年度約人民幣18.7百萬元，分別佔本集團截至2017年及2018年6月30日止年度的收益約3.5%及約3.1%。研究及開發費用的增加主要歸因於研發活動的人員和材料使用量的增加，包括RDF技術、物聯網、流漿箱等。此外，本集團與一家日本公司合作開發一種新的污泥處理產品。

## 融資開支－淨額

融資開支淨額由截至2017年6月30日止年度約人民幣2.2百萬元增加約1.5倍至截至2018年6月30日止年度約人民幣5.4百萬元。淨融資開支增加的原因是發行可轉換債券的融資成本增加，票面利率為5.0%，自2017年3月起到期2年，抵消了與上一年度應收分期付款貼現相關的財務收入增加。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至2017年6月30日止年度約人民幣6.4百萬元大幅增加約97.1%至截至2018年6月30日止年度約人民幣12.5百萬元。

本集團截至2017年及2018年6月30日止年度的實際稅率分別為17.3%及20.7%。有效稅率上升可歸因於(i)截至2018年6月30日止年度可換股債券融資成本的不可扣除開支增加，及(ii)若干營運附屬公司所貢獻的利潤，稅率為25%。

## 年內溢利及淨利潤率

年內溢利由截至2017年6月30日止年度約人民幣30.4百萬元大幅增加約57.8%至截至2018年6月30日止年度約人民幣47.9百萬元。淨利潤率由截至2017年6月30日止年度的約7.3%上升約0.5%至截至2018年6月30日止年度的約7.8%。此等改善主要歸因於毛利率的改善。

## 母公司擁有人應佔溢利

母公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣48.3百萬元，較去年同期約人民幣30.6百萬元增加約人民幣17.6百萬元或約57.6%。

# 管理層討論及分析

## 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2018年及2017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2018年6月30日止年度 |  |                                       | 非通用會計準則財務計量<br>人民幣 |
|--------------|-----------------|--|---------------------------------------|--------------------|
|              | 已報告<br>人民幣      | 可換股債券的<br>負債部分<br>成本攤銷<br>(附註1)<br>人民幣 | 提供項目<br>承包服務的<br>財務部分<br>(附註2)<br>人民幣 |                    |
| 年內利潤         | 47,901,068      | 10,646,425                             | (1,893,783)                           | 56,653,710         |
| 本公司擁有人應佔溢利   | 48,285,144      | 10,646,425                             | (1,893,783)                           | 57,037,786         |
| 每股盈利(每股人民幣分) |                 |  |                                       |                    |
| — 基本         | 7.18            | —                                      | —                                     | 8.48               |
| — 攤薄         | 7.18            | —                                      | —                                     | 8.48               |

# 管理層討論及分析

|              | 截至2017年6月30日止年度 |            |            |            |
|--------------|-----------------|------------|------------|------------|
|              | 已報告<br>人民幣      | 已報告<br>人民幣 | 已報告<br>人民幣 | 已報告<br>人民幣 |
| 年內利潤         | 30,357,878      | 2,470,064  | 5,197,987  | 38,025,929 |
| 本公司擁有人應佔溢利   | 30,638,948      | 2,470,064  | 5,197,987  | 38,306,999 |
| 每股盈利(每股人民幣分) |                 |            |            |            |
| — 基本         | 5.11            | —          | —          | 6.38       |
| — 攤薄         | 5.11            | —          | —          | 6.38       |

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

截至2018年6月30日止年度，本集團保持穩健的流動資金狀況。年內，本集團主要資金來源為內部資源、計息貸款、發行可轉換債券及新股。於2018年6月30日，現金及現金等價物總額約人民幣72.9百萬元(2017年6月30日：約人民幣50.6百萬元)、計息貸款總額約人民幣21.9百萬元(2017年6月30日：人民幣8.6百萬元)及可轉換債券總額為約人民幣75.7百萬元(2017年6月30日：約人民幣66.8百萬元)。現金及現金等價物增加主要由於本集團於2018年1月發行新股，募集資金人民幣98.6百萬元。

# 管理層討論及分析

## 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)的可換股債券給金盛資產管理有限公司，可轉換為40,000,000股普通股。截至2018年6月30日，概無可換股債券轉換為普通股。

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。

董事認為，發行可換股債券為本公司籌集資金以鞏固其財務狀況以及為本集團發展提供進一步資金之良機。

可換股債券的詳情已於財務報表附註25及本公司日期為2017年3月29日及2018年1月15日的公告中披露。

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，用於項目承包服務。

## 持有的重大投資、重大收購事項及出售事項

### 重大投資

截至2018年6月30日止年度，本集團並無持有重大投資及出售，惟以下情況除外：

### 收購事項

#### 美辰集團

於2017年5月16日，本公司作為買家與張海暉、蔣屹東及崔良溶作為賣家訂立買賣協議就有關買賣(1)美辰集團股權和(2)盛品實業有限公司訂立的合同利益(需承擔責任)，初步代價人民幣34,000,000元(可予調整)，其部分將以現金代價約人民幣9,000,000元結算，部分由交易完成後發行本公司11,097,942股支付。另外，協議中亦規定或有代價最高金額為人民幣34,000,000元，基於收購後未來兩年的利潤表現。於2017年9月25日，交易已完成，而本集團已向賣方支付人民幣9,000,000元現金及配發及發行9,588,622股新股份，發行價為每股2.55港元。

# 管理層討論及分析

有關交易的更多詳情，請參閱本公司日期為2017年5月17日，2017年5月23日，2017年7月24日，2017年8月14日，2017年8月31日及2017年9月25日的公告及本公司日期為2017年7月28日的通函。

## 三七物流集團

於2017年6月17日，本公司與快運控股有限公司和三七物流倉儲控股有限公司訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意向收購777物流集團全部已發行股本及777物流集團的股東貸款，總代價為205,140,000港元，將於收購完成時透過本公司發行80,447,059股股份悉數償付。於2017年11月15日，交易已完成，而本集團已按發行價每股2.55港元配發及發行80,447,059股新股份。

有關交易的更多詳情，請參閱本公司日期為2017年6月18日，2017年7月21日，2017年8月31日及2017年11月15日的公告及本公司日期為2017年10月10日的通函。

除本文所披露者外，本集團並無於2018年6月30日止年度進行任何其他重大合併或收購。

## 借款及抵押資產

於2018年6月30日，本集團的計息貸款總金額約人民幣21.9百萬元(而截至2017年6月30日，則為人民幣8.6百萬元)，計息貸款均以人民幣計值及按介乎4.35%至10.0%之年利率計息(2017年6月30日：均以人民幣計值及按7.2%年利率計息)。

於2018年6月30日，本集團未使用的銀行信貸總金額為人民幣37.6百萬元(2017年6月30日：人民幣53.8元)。銀行授予的銀行信貸以本集團的物業、廠房及設備、預付土地租賃款及投資性物業作為抵押，於2018年6月30日，金額分別約人民幣3.2百萬元、約人民幣29.8百萬元及約人民幣6.0百萬元(2017年6月30日：分別約人民幣3.4百萬元、約人民幣32.2百萬元及約人民幣6.3百萬元)。

## 資產負債比率

於2017年及2018年6月30日，資產負債比率分別為約2.6%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2017年6月30日由約人民幣8.6元增加至2018年6月30日約人民幣21.9百萬元。根據於2018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。

# 管理層討論及分析

## 應收賬款及應收票據

應收賬款及應收票據由於2017年6月30日約人民幣399.5百萬元上升約人民幣181.3百萬元至於2018年6月30日約人民幣580.8百萬元。該上升歸因於本集團收入大幅增加及提供項目承包服務，截至2018年及2017年6月30日止年度，該收益分別約為人民幣215.9百萬元及人民幣235.5百萬元，提供項目承包服務的還款期約為2 - 3年。客戶通過融資租賃公司分期結算應收款。本集團認為，該模式將使本集團能夠實現提高市場競爭力，為客戶提供更加靈活的服務。另外，本集團於2018年3月開始向造紙公司提供供應鏈融資服務，協助其採購原材料及透過本集團平台提供融資服務，產生應收賬款約人民幣70.6百萬元。本集團將加強客戶信用風險管理，防範壞賬撥備增加。

## 資本開支

截至2018年6月30日止年度，本集團的資本開支約人民幣25.8百萬元(2017年6月30日：約人民幣0.8百萬元)。本年度本集團的資本開支主要用於興建位於陽江的倉儲物流中心。

## 承擔

於2018年6月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 或然負債

於2018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。

# 管理層討論及分析

## 僱員及薪酬政策

於2018年6月30日，本集團旗下員工318人(2017年6月30日：285人)包括董事。截至2018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47.1百萬元，而截至2017年6月30日止年度則約為人民幣37.0百萬元。

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

展望未來，中國經濟轉型繼續深化。在可持續發展大方向下，一些管理不完善、環保不達標、產能落後的企業持續關停。造紙企業需新增產能以提供更多高品質產品以替代市場上低品質產品，本集團有信心也有能力做好行業保姆角色，通過華章科技的平臺，將優質設備供應商推薦給客戶，以促進生產製造業工業化與智慧化深度融合，進一步轉方式、調結構，全面提升品質效益。

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、更多依靠中國裝備、依託中國品牌，讓中國除了是造紙生產大國以外，也成為可以為造紙工業提供完整裝備的國家之一，在發展「一帶一路」造紙業時，更具競爭優勢。

展望未來，造紙行業仍會延續利好勢頭。本集團將會抓住造紙企業面對的機遇和挑戰，朝著「共融、共創、共享」的新方向，作出快速回應，並適當調整策略，以便在市場中取得主動。



# 管理層討論及分析

## 使用由配售方式所得款項

自上市日期至2018年6月30日，以配售方式所得款項淨額的動用情況如下：

|               | 自上市日期至<br>2018年6月30日<br>如招股章程所示<br>的相同方式及比<br>例使用所得款項<br>人民幣千元 | 自上市日期起至<br>2018年6月30日<br>所得款項<br>實際已用<br>人民幣千元 | 未動用<br>所得款項淨額<br>人民幣千元 |
|---------------|--|--|------------------------|
| 擴大產能          | 23,521   | 18,299   | 5,221                  |
| 成本節省建設        | 15,709   | –  | 15,709                 |
| 持續的產品開發和創新    | 5,208  | 5,208  | –                      |
| 提升集團的市場知名度及形象 | 3,385  | 2,057  | 1,328                  |
| 提升目前的信息管理系統   | 260  | 76   | 185                    |
|               | 48,083   | 25,640   | 22,443                 |

本集團已將未動用的所得款項淨額存放於香港及國內的持牌銀行，作為附息存款。

董事將不斷評估本集團的業務目標，並將因應瞬息萬變而調整計劃以確保本集團的業務有所增長。

# 環境、社會及管治報告

董事會及本公司管理層致力制定良好的環境、社會及管治標準。在過去，本集團在追求企業的利潤的同時，也致力將環境、社會及企業管治等各方面的可持續發展理念融入到企業的各個環節中，使這些標準可以持之以恆。本集團相信這些標準有助於提升本集團的企業管治水平，為員工、社會及環境作出一份承諾，並有助於提高本集團的聲譽。董事會將繼續制訂指引，引領可於整個集團推行的計劃。

本公司根據聯交所上市規附錄二十七所載環境、社會及管治報告指引(以下稱「ESG報告指引」)發布的第四份環境、社會及管治報告。其中載有本公司截至2018年6月30日止年度，本公司如何履行ESG報告指引中「不遵守就解釋」的政策及常規。本報告旨在讓股東、投資者(包括潛在投資者)及公眾人士能更全面深入地認識本公司的企業管治及文化。本公司認同「取之於社會，用之於社會」的理念，發揮企業對社會的影響力，讓華章科技成為肩負社會責任企業。

## 環境保護

### 環境政策

本公司生產工業自動化和污泥處理產品主要涉及組裝零部件，而有關生產過程須遵守中華人民共和國環境保護法和中華人民共和國固體廢物污染環境防治法等多項中國環保法律法規。

按中國法律顧問的意見，我們在中國的經營須遵守(其中包括)以下環保法律法規：(i)《中華人民共和國環境保護法》；(ii)《中華人民共和國水污染防治法》；(iii)《中華人民共和國污染防治法》；(iv)《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》；(v)《中華人民共和國環境影響評價法》；及(vi)《建設項目環境保護管理條例》。

本公司承諾維持優質管理及推行節省資源及處理廢料之政策。本公司已根據環境規例制定以下政策：

1. 本公司通過了ISO14001環境管理體系認證的內部程序預防和管理污染。
2. 本公司致力達致及遵守國家及地區環境保護規例，並據此確立自行規管之架構及標準。

# 環境、社會及管治報告

## 節能減排

減低能源消耗及改善能源效益是緩和全球氣候變化的關鍵，因此本集團致力提升運營和項目發展的節能表現。

## 廢棄物管理

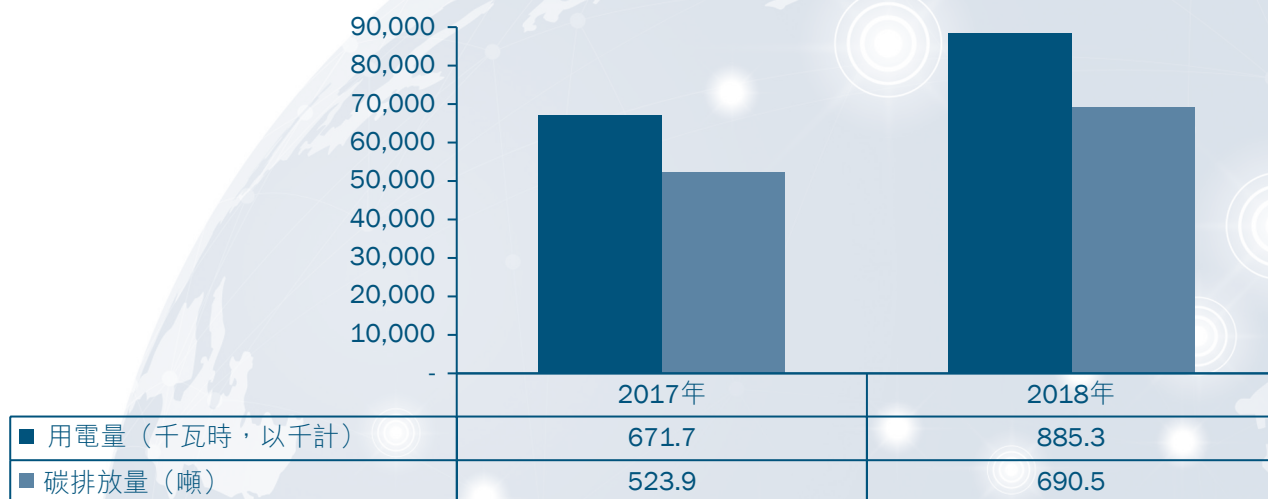
本集團在製造過程中會產生各種生產廢液及固體廢棄物，年內已產生約1.5噸，當中包括製造產品中使用油漆房噴淋廢水、邊角料及廢包裝等化學品及廢棄物。就處理該等有害物質而言，本集團主要與合資格單位合作，由其集中及定期處理。

為確保本集團遵守適用環保法律法規，我們已執行內部程序預防和管理污染。本集團已對排放或產生的氣體、噪音和污水作定期檢測，以確保我們的污染水平處於相關中國法律法規列明的允許範圍內。

## 用電管理

本集團總部和其他辦公室均奉行節能環保原則。為減少辦公室的耗電量，本集團的各辦公室均制訂了空調使用守則：冬季攝氏0度以下才能使用暖氣，夏季攝氏30度以上才能使用冷氣。

用電量和相應碳排放量



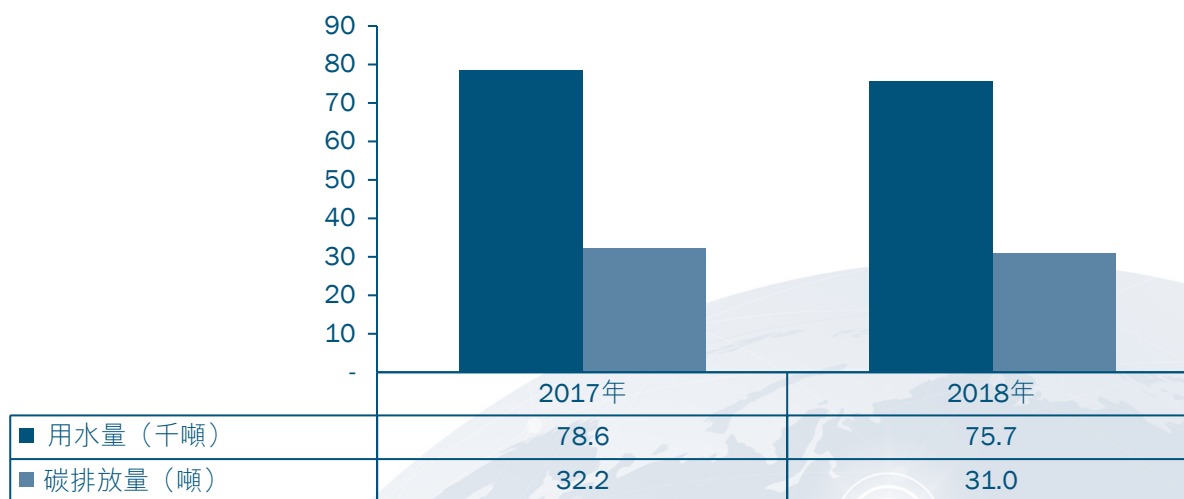
截至2018年6月30日止年度，由於本公司完成收購兩家附屬子公司，因此用電量較往年上升約31.8%。

# 環境、社會及管治報告

## 用水管理

本集團珍惜水資源，致力管理用水及減少浪費用水。

用水量 and 相應碳排放量



截至2018年6月30日止年度，本集團的總用電量約為885,290千瓦時，密度約為1,446.3千瓦時／人民幣百萬元產值，而總用水量則約為7,569.3噸，密度約為12.4千克／人民幣百萬元產值。

## 包裝材料

本集團並沒有使用紙箱、紙張及塑料作為包裝材料。因此，本集團並無包裝材料消耗。

本集團將繼續密切監察資源的使用情況，並定期進行評估，為環境保護探尋更佳方法。

# 環境、社會及管治報告

## 工作環境

### 健康及安全

本集團致力為員工提供一個安全、無危害的工作環境。本集團須遵守與安全生產有關的相關中國法律和法規，包括規管中國安全生產管理的主要法律中華人民共和國安全生產法(於2002年11月1日生效)。為確保僱員在生產過程中的作業安全與健康，本集團已採取多項措施，包括為僱員提供有關自救和逃生的定期培訓課程、在車間安放急救箱及使用勞動保護設備等等。我們亦為我們的僱員投購意外險。本集團已就其業務營運獲得以下管理系統證書，即：(i)ISO 14001:2004環境管理系統；及(ii)OHSAS 18001:2007職業健康安全管理体系。

作為我們內部控制措施的一部份，本集團已設立工傷事故管理制度，用於管理、匯報、調查和處理工傷事故，該制度詳細規定了各級處理事故的程序，因此一旦出現事故，當中涉及的所有員工將有明確的處置指導。

年內，桐鄉共發生工傷3起，都已經認定為工傷，並且都已經完成結算。加班人員主要為生產車間員工，加班時間基本上在2-3小時之間。

## 僱傭

### 員工政策

本集團聘用的員工約99.9%位於中國。本集團嚴謹遵從中國勞動法的規定，無違反相關準則及法規：

1. 勞工工資、加班費及相關福利均依據當地最低工資(或高於)支付；
2. 假期及法定有薪假期均遵從國家規定；及
3. 公司平等對待每一位員工，不因員工的民族、種族、國籍、性別、宗教、年齡、性取向、政治派別、婚姻狀況等社會身份而影響其錄用，待遇、升遷等。

### 公平招聘

本集團的招聘工作遵循公平、公開、公正的原則，確保招聘及甄選的客觀性和一致性，以個人才能為考慮因素，不因年齡(不招用未滿十六周歲的未成年人)、國籍、種族、性別、宗教信仰、懷孕或殘障而產生就業歧視，致力向所有求職者提供平等的就業機會。

# 環境、社會及管治報告

## 僱傭

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國就業促進法》等國家及地方法律，依法執行勞工制度，杜絕使用童工及強制勞工等違法行為。

## 僱員

本集團認為，我們的長期發展有賴於僱員的專長、經驗及發展。本集團僱員的薪金及福利主要取決於彼等的工作類型、職位、任職年限及當地市場狀況。為提升僱員的技能及技術專長，我們向僱員提供定期培訓。

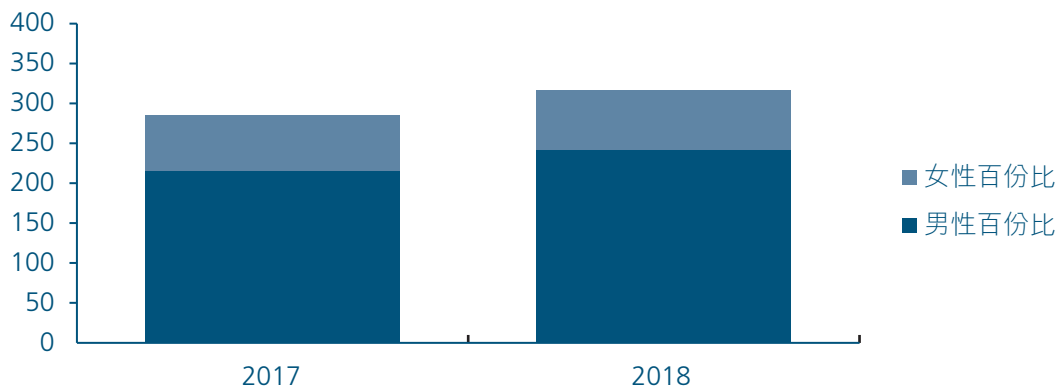
於年內，人才管理是本集團人力資源策略的重點。截至2018年6月30日，本集團僱有318名員工。下表載列截至2018年6月30日止年度按職能劃分的全職僱員人數及明細：

### 僱員人數

|         |     |
|---------|-----|
| 生產      | 101 |
| 技術及研發   | 90  |
| 銷售和營銷   | 36  |
| 採購及倉儲   | 15  |
| 維護服務    | 15  |
| 一般行政和管理 | 40  |
| 質量控制    | 8   |
| 會計和財務   | 13  |
| 總計      | 318 |

# 環境、社會及管治報告

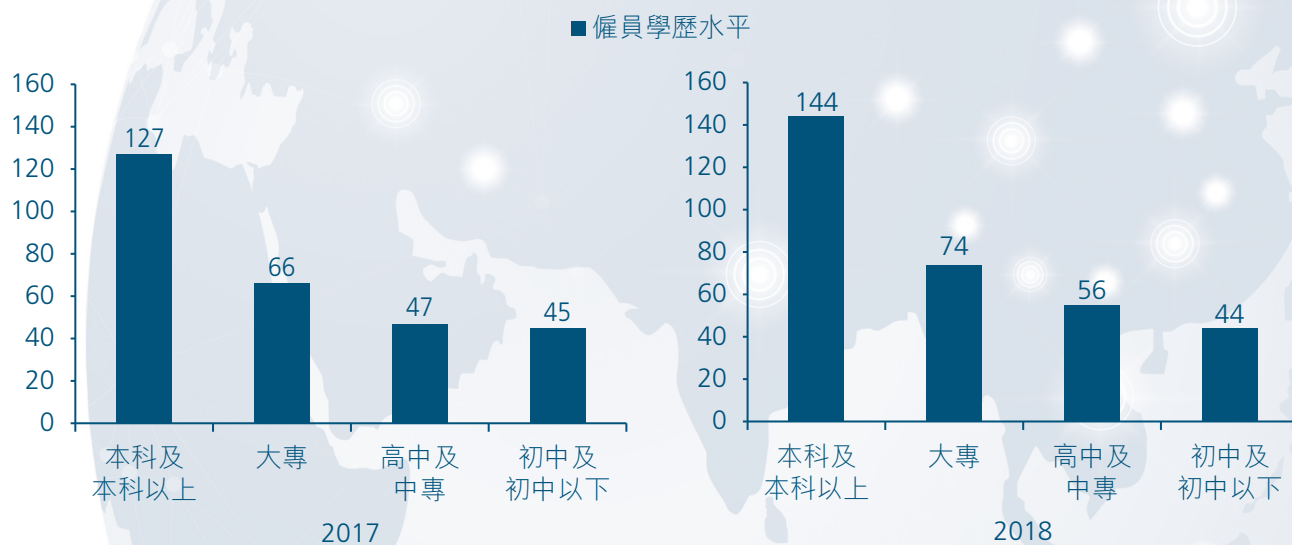
### 僱員性別分佈



### 僱員年齡分佈



### 僱員學歷水平

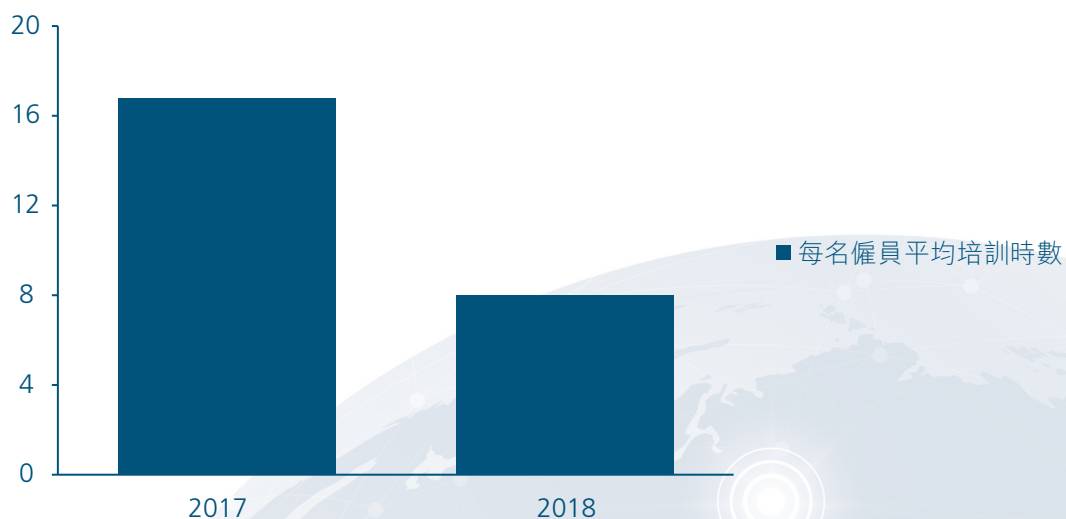


# 環境、社會及管治報告

## 僱員培訓及發展

公司有完整的培訓制度和培訓體系來支撐僱員的在職教育和在職培訓，以便提升僱員的知識和技能。公司培訓主要包括：入職培訓、在職培訓、外界培訓。

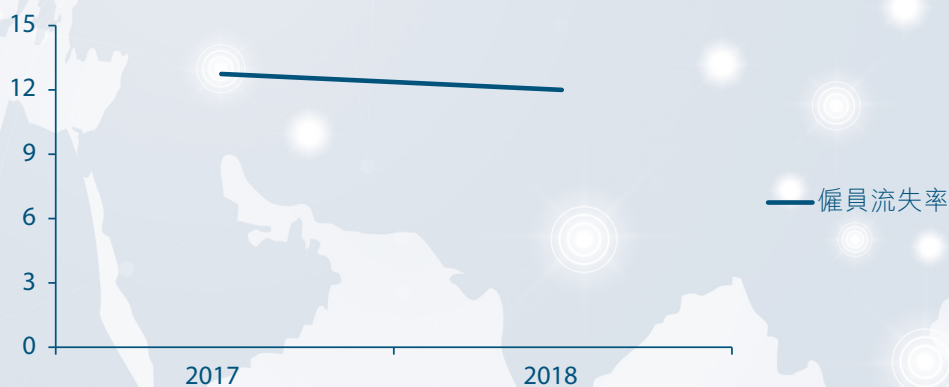
每名僱員平均培訓時數



## 福利

為吸引、激勵及挽留人才，本集團設立薪酬管理制度及福利管理制度，並定期檢討其僱員薪酬及福利計劃，確保該等福利在市場上具有競爭力。其中僱傭福利包括：養老保險、醫療保險、高溫津貼、勞動保護、培訓福利等。

僱員流失率





# 環境、社會及管治報告

## 職業健康與安全

### 安全管理系統

本集團須遵守中國多項安全生產規則及法規。

本集團已就生產流程制定多項安全指引及操作程序，以確保生產設施的安全運作及防止人員受傷。本集團定期對工作場所進行全面檢查，以排除工作環境中的安全隱患。本集團亦在所有新僱員開始工作前為其提供強制性安全培訓。此外，本集團亦不時為僱員提供職業安全教育及培訓，以增強其安全意識。

截至2018年6月30日止年度，本集團有3宗工作場所事故(包括骨折及其他傷害)。

除本文所披露者外，年內，本集團並無發生任何其他重大生產事故，亦無遭遇任何人身或財產損害索賠，且中國法律顧問已確認，本集團於各重大方面均已遵守有關中國勞動安全事宜的適用法律。

### 供應商管理

本集團與五大供應商有著一至八年的關係，且本集團並無依賴任何單一供應商提供原材料或關鍵部件。

就生產我們的工業自動化系統而言，我們向供應商採購逆變器、控制面板和冷却風扇等零部件。就生產我們的污泥處理產品而言，我們亦會採購高壓安全閥、活塞泵和鋼帶等零部件。選擇供應商時，我們會考慮多項因素，包括但不限於其技術能力、價格競爭力、財務狀況、業界聲譽、環境保護政策和我們的工作關係。零部件供應商提供的信貸期一般介乎15日至60日，視乎業務關係的性質、年限和採購商數目而定。本集團與五大供應商有著一至八年的關係，且本集團並無依賴任何單一供應商提供原材料或關鍵部件。

挑選供應商—本集團根據供應商持續保證良好的產品數量和質量、價格合理、及時交付和良好服務的能力來選擇供應商。在選擇及評估潛在供應商時，我們要求潛在供應商安排實地考查，並要求提供所供應材料的樣品，確保材料及服務質量滿足我們的要求。我們在使用所供應零部件和其他材料前亦會進行質量控制檢查。在供應商向我們交付零部件後，我們亦會進行抽查，確保零部件滿足我們的規格和質量要求。不符合我們要求的所有零部件會退回供應商。

# 環境、社會及管治報告

## 質量控制及管理產品責任

### 質量控制

根據國家質量監督檢驗檢疫總局於2001年頒佈並於2009年修訂的強制性產品認證管理規定，生產馬達控制中心所需的大部份零部件均位於強制性產品認證產品目錄行列。因此，我們須獲得中國強制性產品認證(「3C認證」)方可生產馬達控制中心。我們已根據強制性產品認證管理規定獲得生產馬達控制中心所需的所有3C認證。

產品測試—在交付前，我們會對所有製成品進行內部測試。不符合相關質量標準的產品會重新加工，之後再次進行同樣的內部測試。

員工培訓—員工會接受有關ISO標準的培訓。

我們擁有一套內部控制系統，可記錄和處理客戶有關產品質量的投訴。倘我們收到有關產品質量的任何投訴，銷售部門的員工將會記錄所有詳情，並通知相關部門的負責人調查產品質量出現問題的原因及採取措施糾正有關問題，避免日後問題再次出現。該等措施將呈報管理層審批和實施。

### 保修期

我們工業自動化系統和污泥處理產品的銷售合同通常規定保修期為自交付日期起計18個月或現場測試完成後的12個月(以較早者為準)。於保修期內，我們的工程師免費提供現場工程和維護服務及／或維修和更換若干零部件。保修期屆滿後，客戶將向我們支付合同價值餘下的5%至10%。

### 採購和驗收原材料

項目設計完成後，項目實施團隊將根據詳細的項目設計決定採購必要原材料、制定生產工序及分配必要人員。採購團隊將根據項目實施計劃採購原材料。在與客戶訂立銷售合同後，我們將與供應商訂立採購安排以採購單個項目所需的必要原材料，旨在確保可根據生產計劃及時交付原材料及避免原材料價格在項目過程中出現任何波動。

### 知識產權

由於本集團獲授權使用的知識產權極為重要且涉及商業機密，為保護本集團權益，我們要求所有員工(包括管理人員、研發人員、技術人員、銷售人員和生產工人)簽署保密協議，該協議涵蓋廣泛的保密資料，包括

# 環境、社會及管治報告

技術方案和報告、項目設計、電路設計、生產方法、商業機密、工業程序、技術標準、測量軟件、數據庫、產品設計以及研究、設計和開發記錄。於2018年6月30日，本集團擁有107項中國專利，包括68項實用新型專利及24項發明專利。

## 賄賂、貪污及其他不當行為

本集團的員工手冊從利益衝突、賄賂、貪污及其他不當行為等方面對員工的行為進行規管。本集團向僱員提供定期培訓，以強調僱員行為的重要性，並更新彼等有關僱員不當行為報告系統的知識。本集團亦採取有效的舉報政策以盡量降低工作場所中出現欺詐、犯罪或非法行為的風險。

本集團已遵守主要的相關法律法規包括香港的《防止賄賂條例》，國內的《中華人民共和國懲治貪污條例》等。

於截至二零一八年六月三十日止年度，本集團並沒有發現不遵守有關反貪污之法律及規例的情況。

## 社區參與

本集團致力透過社區參與改善社會。本集團管理層及僱員一直熱誠主動幫助及支持當地社區及鄰里。年內，本集團曾派員工代表到當地小學主持講座，講解做紙原理及廢紙回收的重要性。此外，本集團為一名受傷員工發起愛心捐款活動，共募集捐款約人民幣4萬元。

## 未來路向

本集團明瞭企業社會責任的重要性，日後將繼續致力提升其在此方面的表現。隨著本集團拓展業務，本集團將竭力把企業社會責任措施推廣至各業務單位及業務所在的社區。

本集團將繼續於各方面努力，以持續提升企業社會責任的表現，其中包括：

- 持續加強並遵守可持續環境常規；及
- 持續加強職業健康及安全標準；及

本集團將會定期檢討企業社會責任政策，確保企業社會責任措施及表現能夠在不斷變化的環境中迎合社會需要。

# 董事會報告

董事會謹此提呈其年度報告連同本集團截至2018年6月30日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。其附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註1。年內，本集團的主要業務性質並無重大改變。

本集團各分部的年度表現分析，載列於綜合財務報表附註4。

## 業績

本集團截至2018年6月30日止年度的業績與本集團於2018年6月30日的財務信息載於本報告內的經審核財務報表。

## 業務及財務回顧

本集團截至2018年6月30日止年度之業務及財務回顧和對本集團未來發展的討論載於本年度報告第11頁至第24頁「管理層討論與分析」一節。本集團關鍵財務業績指標亦截至本年度報告「管理層討論與分析」一節。

## 主要風險和不確定性

對我們工業自動化系統的需求嚴重依賴中國造紙廠的安裝、更換和維護活動水平，而這又取決於該等造紙廠的資本開支水平。然而，無法保證中國造紙業設備購置方面的固定資產投資仍將按我們預期的速度增長或其增速在將來保持穩定。中國造紙廠的資本開支水平如有下降，則會對我們的經營業績產生直接影響。

## 原材料的成本波動

原材料的採購價格乃根據主要受不時波動的市場供需狀況影響的現行市價釐定。生產工業自動化系統和污泥處理產品所用的原材料若出現價格波動，或會對我們的經營業績產生直接影響。價格波動可能歸因於我們無法控制的若干因素，包括全球經濟和市場狀況及中國政府政策變動。

## 獲取融資可能會遇到困難

本集團獲取銀行融資或進入資本市場進行未來發售的能力可能會受本集團進行任何相關融資或發售時的財務狀況以及(其中包括)整體經濟狀況、信貸收緊政策、或有事件和非本集團所能控制的不明朗因素造成的不利市況的阻礙。本集團未能獲得所需融資或會影響我們的經營業績、財務狀況和派付股息的能力。

# 董事會報告

## 稅務減免

董事並不知悉任何因股東持有本公司證券而享有的稅務減免。

## 確保遵守有關法律法規

截至2018年6月30日止年度期間，據本公司所知，本集團並無重大違反或不遵守適用的法律法規對本集團的業務和運營產生顯著影響。

## 環境保護

本集團採取的環保政策載於本年度報告第24至34頁「環境、社會及管治報告」一節。

## 與僱員、顧客及供應商之重要關係

董事認為，我們的員工是本集團最寶貴的資產之一，而本集團的成功離不開他們的貢獻。自成立以來，我們從未因勞資糾紛而出現業務運作停頓，也從未在招募和挽留有經驗的員工方面遇到任何重大困難。董事相信我們與員工的關係良好。

通過我們銷售及營銷團隊的努力，本集團已與諸多長期客戶建立三至七年的穩固關係。於年內，我們的大部分主要客戶位於中國內地。我們持續透過定期拜訪維持客戶關係，以瞭解客戶的建築需要及得知彼等的新項目。

本集團與供應商關係良好。採購部門保留一份合格供應商名單，項目管理部門按需向名單中的供應商採購。合格供應商乃根據我們內部控制系統，可記錄和處理客戶有關產品質量的投訴。倘我們收到有關產品質量的任何投訴，銷售部門的員工將會記錄所有詳情，並通知相關部門的負責人調查產品質量出現問題的原因及採取措施糾正有關問題，避免日後問題再次出現。該等措施將呈報管理層審批和實施。採購部門負責每年審核及更新合格供應商名單。本集團與該等供應商均建立了三至十年的長期關係。

## 末期股息

截至2017年12月31日止六個月，本公司並無派發中期股息(2016年：無)。

董事會現建議派發2018年末期股息每股3.0港仙(2017年：每股2.4港仙)，支付給於2018年12月12日於股東名冊上的公司股東。預期末期股息將於2018年12月28日支付。建議派發末期股息須待股東週年大會(「股東週年大會」)批准後方可作實。

# 董事會報告

## 暫停辦理股份過戶登記

於以下期間，本公司將暫停辦理股份過戶登記：

- (i) 自2018年11月20日(星期二)起至2018年11月23日(星期五) (包括首尾兩日)，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2018年11月19日(星期一)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22樓；及
- (ii) 自2018年12月10日(星期一)起至2018年12月12日(星期三) (包括首尾兩日)，目的是為釐定有權獲派末期股息的股東。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶轉讓書連同有關股票須最遲於2018年12月7日(星期五)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22樓。

於分段(i)及(ii)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2018年11月23日(星期五)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。

## 財務概覽

本集團過往五個財政年度的業績及資產與負債的概覽載於第4頁。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情，載於綜合財務報表附註13。

## 股本

本公司股本於年內的變動詳情，載於綜合財務報表附註26。

## 優先購買權

本公司的公司章程或開曼群島法例並無載列規定本公司須按比例向現有股東發售新股的優先購買權條文。

# 董事會報告

## 購買、出售或贖回上市證券

截至2018年6月30日止年度，本公司以總金額4.5百萬元購回合共1,266,000股於聯交所上市的普通股。於該等股票購回行動後，本公司回購及註銷股份數目佔本公司於緊接該等購回及註銷前已發行股份總數約0.175%。

| 購回月份    | 於聯交所<br>購回的<br>股份數目 | 已付每股價格   |          | 已付總代價<br>港元 |
|---------|---------------------|----------|----------|-------------|
|         |                     | 最高<br>港元 | 最低<br>港元 |             |
| 2018年5月 | 742,000             | 3.53     | 3.47     | 2,609,700   |
| 2018年6月 | 524,000             | 3.52     | 3.42     | 1,840,920   |
|         | 1,266,000           |          |          | 4,450,620   |

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2018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。

## 一般授權配售新股份及認購新股份

於2017年12月22日，本公司與聯席配售代理訂立配售協議，關於按配售價每股股份3.60港元配售最多14,000,000股本公司普通股（「配售股份」）。於同日，本公司與永富控股有限公司訂立認購協議，有關內容為向認購人發行18,056,000普通股份，認購價為每股股份3.6港元。

於2018年1月11日，合共13,882,000股配售股份（總面值為138,820港元）與合共18,056,000股份（總面值為180,560港元）認購股份已根據配售協議之條款及條件分別成功配售予兩名承配人，為李洪信先生及黎桂華先生，及分配予認購人為永富控股有限公司。根據認購協議之條款及條件，為每股股份3.6港元。

每股份3.60港元之配售及認購價（不包括印花稅、經紀佣金（如有）、聯交所交易費及證監會交易徵費）較：

- (i) 股份於2017年12月22日，即配售及認購協議日期於聯交所所報之收市價每股股份3.78港元折讓約4.8%；及

# 董事會報告

(ii) 股份於配售協議及認購協議日期前五個連續交易日於聯交所所報之平均收市價每股股份約3.79港元折讓約5.0%。

認購價為每股份3.60港元，與配售價相同。

經計及本公司配售及認購事項開支後，淨額約為每股股份3.56港元。

董事認為，配售事項及認購事項將成為籌集額外資金以鞏固財務狀況及擴大股東基礎的良機。

配售事項所得款項總額及所得款項淨額預期將分別為約50.0百萬港元及約48.6百萬港元，而認購事項所得款項總額及所得款項淨額預計將分別約為65.0百萬港元及約65.0百萬港元。配售事項及認購事項所得款項總額約113.6百萬港元擬用於(i)約10.0%作一般營運資金；(ii)約50.0%作償還本公司於2017年11月15日之公告所披露包括收購富安三七物流有限公司全部股本所產生之債務；及(iii)約40.0%作本集團包括但不限於本公司於2017年5月31日及2017年10月2日刊發的公告所披露之潛在收購。

概無承配人或認購人因配售事項或認購事項而成為主要股東(定義見上市規則)。

截至2018年6月30日，配售事項及認購事項所得款項淨額的動用情況如下：

|              | 使用所得款項<br>港幣百萬元 | 所得款項<br>實際已用<br>人民幣百萬元 | 未動用<br>所得款項淨額<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------|------------------------|-------------------------|
| 一般營運資金：      |                 |                        |                         |
| — 購買支持服務的原材料 | 11,360,000      | 9,455,865              | —                       |
| 償還貸款         | 56,800,000      | 47,279,323             | 12,426,880              |
| 潛在收購         | 45,440,000      | 37,823,458             | 37,823,458              |
|              | 113,600,000     | 94,558,646             | 50,250,338              |

於2018年6月30日，未使用餘額約人民幣50.3百萬元目前存置於存款和/或貨幣市場產品，該未使用餘額將保持用於本集團未來的潛在收購。



# 董事會報告

## 可供分派儲備

本公司及本集團的儲備於年內的變動詳情，載於載於綜合財務報表附註26、27及28。

於2018年6月30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)計算，本公司可供分派的儲備為人民幣488,613,000元。人民幣488,613,000元的金額是指經可分派的本公司股份溢價，保留盈利及匯兌差異，但前提為緊隨建議派發股息當日，本公司將可於日常業務過程中償還到期債項。

## 借貸

於2018年6月30日，本集團借貸的詳情，載列於綜合財務報表附註22及附註25。

## 主要客戶及供應商

截至2018年6月30日止年度，來自本集團最大客戶及五大客戶的收入總額分別約佔本集團來自銷售總收入的10.0%(2017年6月30日：32.9%)及42.0%(2017年6月30日：56.6%)。

截至2018年6月30日止年度，來自本集團最大供應商及五大供應商的採購總額分別約佔本集團採購總額的17.6%(2017年6月30日：14.9%)及42.8%(2017年6月30日：35.9%)。

概無董事或彼等的聯繫人，或擁有本公司已發行股本5%以上的現有股東，擁有任何五大客戶及供應商中的權益。

## 董事

於年內及截至本報告日期的董事如下：

### 執行董事

朱根榮先生(主席)  
王愛燕先生(首席執行官)  
鍾新鋼先生  
金皓先生

### 獨立非執行董事

戴天柱先生  
陳錦梅女士  
江智武先生

董事的履歷詳情，於本年度報告第7頁至第10頁「董事及高級管理層的履歷詳情」一節中披露。

# 董事會報告

根據公司章程(「章程細則」)訂明，朱根榮先生、金皓先生、戴天柱先生及江智武先生將於2018年股東週年大會上告退，惟彼等符合資格並願意在2021年股東週年大會上膺選連任。

## 獨立非執行董事獨立性之確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則(「上市規則」)第3.13條發出的獨立性週年確認書，且本公司認為該等董事就截至2018年6月30日止年度為獨立人士。

## 董事的服務合同

各執行董事已與本公司訂立服務合同，自2013年5月16日起計初步為期3年，其後可續期直至根據協議條款終止為止。除了王愛燕先生已與本公司簽訂自2014年10月1日起計初步為期3年，其後可續期直至根據協議條款終止為止。

獨立非執行董事任期直至2018年6月30日，其後可續期直至任何一方發出最少一個月書面通知終止為止。獨立非執行董事之任期已延長至2021年6月30日。

除上文所披露者外，概無擬於應屆股東週年大會重選連任的董事，與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合同。

## 董事於合同中的權益

本公司、其控股公司或其附屬公司概無訂立於年結日或年內任何時間仍然有效，且對本集團業務關係而言屬重大，而董事於當中直接或間接擁有重大權益的任何交易、協議及合同。

## 管理合同

於本年度內，概無訂立有關本集團業務整體或任何重大部份管理及行政的合同，亦無有關合同於年內存續。

於本年度內，本公司或其附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大利益的任何提供服務合同。

## 關聯方交易

關聯方交易的詳情載於本年報綜合財務報表附註31，並無構成上市規則所界定的須予披露的持續關連交易。

# 董事會報告

## 董事及五位最高薪僱員的薪酬

本公司董事及五位最高薪僱員的薪酬詳情載於本年度報告綜合財務報表附註7及8。

於截至2018年6月30日止年度，除陳錦梅女士外，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 薪酬政策

設立薪酬委員會旨在根據本集團的經營業績、個人表現及可資比較市場慣例，檢討本集團的薪酬政策以及董事及本集團高級管理人員的整體薪酬架構。本集團根據僱員的表現，經驗及現行市場價格向僱員支付酬金。董事薪酬乃參考經濟狀況、市況、各董事承擔的職責及職務以及個人表現釐定。

本公司已採納一項購股權計劃，作為對董事及合資格僱員的獎勵，計劃詳情載於下文「購股權計劃」一段。

根據「強制性公積金條例」，已為香港僱員設立強制性公積金（「強積金計劃」）。香港所有僱員均須參加強積金計劃，而僱員及其僱主各自須按強積金計劃每月1,500港元的現行上限繳付其總收入的5%。本集團就強積金計劃的唯一責任是根據該計劃作出所需供款。並無沒收供款以減少將來應付的款項。計入於綜合收益表的供款指本集團應付的供款。

本公司在中國的附屬公司的僱員須參與由地方市政府營運的定額供款退休計劃。根據適用的員工工資單的一定百分比向計劃提供捐款。

本集團的退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註2.4。

## 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。

# 董事會報告

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2018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。

截至本年報日期，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。

## 董事於競爭業務的權益

除載於「遵守不競爭承諾」一節的資料外，截至2018年6月30日止年度及截至本報告的日期，概無董事或彼等各自的聯繫人擁有與本集團業務構成或可能構成競爭或與本集團利益有任何衝突的業務。

## 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（「上市日」）起生效。

### 1. 目的

購股權計劃使本公司可向合資格人士授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報。

### 2. 參與人士

董事會可酌情邀請包括本集團的任何執行及非執行董事、顧問及諮詢人士在內的任何全職或兼職員工參與購股權。

### 3. 購股權項下可供發行的股份總數

在根據購股權計劃將授出的所有購股權獲行使後，可發行的股份的數目上限合共不得超過上市日期本公司已發行股份的10%（即合共27,200,000股）。27,200,000股於本年度報告同佔本公司已發行股份約3.76%。

# 董事會報告

## 4. 各參與人士的配額上限

在任何十二個月期間，根據購股權計劃授予參與人士的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使後，已發行及將予發行的股份總數不得超過不時已發行股份的1%。

## 5. 行使購股權認購股份的時限

在董事會決定及通知各參與人士的期間內，可隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟須行使購股權的期間不得超出授出購股權日期起計十年。董事會可全權酌情決定，由董事會向各參與人士告知行使購股權前可能須達致的表現目標及/或任何其他條件。

## 6. 接納購股權的期限及接納購股權時應付款項

購股權的接納期為授出購股權當日起計28日期間。於接納購股權後承授人須支付1.00港元予本公司，作為獲授購股權的代價。

## 7. 釐定認購價的基準

購股權的股份認購價將由董事會釐定，並知會各參與人士，認購價須為下列各項的最高者：(i)股份於購股權授出日期於聯交所每日報價表所報的收市價，該日必須為本公司股份於聯交所買賣的日子(「交易日」)；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所列平均收市價；及(iii)股份面值。

## 8. 購股權計劃的年期

購股權計劃在上市日期起計十年期間有效及生效，惟股東大會可通過普通決議案提前終止。期後概不會額外授出任何購股權，惟購股權計劃的條文在所有其他方面仍有十足效力及效用，而在購股權計劃期限內授出的購股權可繼續根據其發行條款予以行使。

截至2018年6月30日止，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

## 董事及行政總裁於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018年6月30日，董事及本公司行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及9分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期

# 董事會報告

貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益及淡倉或根據上市發行董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於股份的好倉

| 董事姓名           | 本公司／相聯<br>法團名稱     | 權益性質     | 證券數目                | 股權概約百分比 |
|----------------|--------------------|----------|---------------------|---------|
| 朱根榮先生          | 本公司                | 受控制法團權益  | 411,854,000股股份(附註1) | 56.98%  |
|                |                    | 實益擁有人    | 608,000股股份(附註2)     | 0.08%   |
|                |                    | 一致行動人的權益 | 200,000股(附註1)       | 0.03%   |
|                | 博榮控股有限公司<br>聯順有限公司 | 受控制法團權益  | 7,790股股份(附註3)       | 77.90%  |
|                |                    | 實益權益     | 5,705,500股股份(附註4)   | 61.31%  |
| 王愛燕先生<br>(附註4) | 本公司                | 受控制法團權益  | 411,854,000股(附註5)   | 56.98%  |
|                |                    | 實益擁有人    | 200,000股股份(附註6)     | 0.03%   |
|                |                    | 一致行動人的權益 | 608,000股(附註5)       | 0.08%   |
|                | 博榮控股有限公司<br>聯順有限公司 | 受控制法團權益  | 7,790股股份(附註3)       | 77.90%  |
|                |                    | 實益權益     | 1,930,000股股份(附註4)   | 20.74%  |

附註：

- 該等股份以博榮控股有限公司名義登記，該公司的77.90%權益由聯順有限公司持有，而聯順有限公司的61.31%權益由朱根榮先生持有。朱先生被視為於博榮控股有限公司持有的股份中擁有權益。朱先生也被視為於王愛燕先生個人名義持有的股份中擁有權益。
- 朱根榮先生為608,000股股份的實益擁有人。
- 博榮控股有限公司的77.90%和22.10%權益分別由聯順有限公司和群御有限公司持有。
- 聯順有限公司的61.31%、20.74%和17.95%權益分別由朱根榮先生、王愛燕先生和劉川江先生持有。
- 該等股份以博榮控股有限公司名義登記，該公司的77.90%權益由聯順有限公司持有，而聯順有限公司20.74%權益由王愛燕先生持有。王先生按收購守則被視為一名朱根榮先生的一致行動人士之一，因此被視為於博榮控股有限公司持有的股份中擁有權益。王先生也被視為於王根榮先生個人名義持有的608,000股份中擁有權益。
- 王愛燕先生為200,000股股份的實益擁有人。

# 董事會報告

除上文所披露者外，截至2018年6月30日止，概無本公司董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018年6月30日，據董事所知，下列人士或機構於本公司的股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入本公司存置的登記冊的權益及淡倉如下：

### 於股份的好倉

| 主要股東姓名               | 身份／權益性質             | 直接或間接所持股份數目      | 概約持股百分比 |
|----------------------|---------------------|------------------|---------|
| 博榮控股有限公司             | 實益擁有人               | 411,854,000      | 56.98%  |
| 聯順有限公司               | 受控制法團權益             | 411,854,000(附註1) | 56.98%  |
| 朱根榮先生                | 受控制法團權益／實益擁有人／一致行動人 | 412,662,000(附註2) | 57.09%  |
| 王愛燕先生                | 受控制法團權益／實益擁有人／一致行動人 | 412,662,000(附註3) | 57.09%  |
| 劉川江先生                | 受控制法團權益／一致行動人       | 412,662,000(附註4) | 57.09%  |
| 朱凌雲女士                | 一致行動人               | 412,662,000(附註5) | 57.09%  |
| 殷鑑昌先生                | 受控制法團權益             | 42,360,000(附註6)  | 5.86%   |
| 金盛資產管理有限公司           | 實益擁有人               | 40,000,000(附註6)  | 5.53%   |
| Oceanic Boom Limited | 實益擁有人               | 2,360,000(附註6)   | 0.33%   |
| 李朝旺先生                | 受控制法團權益             | 60,335,294(附註7)  | 8.35%   |
| Rosy Ease Limited    | 受控制法團權益             | 60,335,294(附註7)  | 8.35%   |
| 快運控股有限公司             | 實益擁有人               | 60,335,294(附註7)  | 8.35%   |
| Gain Channel Limited | 受控制法團權益             | 60,335,294(附註7)  | 8.35%   |
| 宋文                   | 配偶權益                | 60,335,294(附註8)  | 8.35%   |

# 董事會報告

附註：

1. 股份以博榮控股有限公司的名義登記，而聯順有限公司擁有博榮控股有限公司77.90%權益。根據證券及期貨條例，聯順有限公司被視為於博榮控股有限公司持有的股份中擁有權益。
2. 聯順有限公司擁有博榮控股有限公司77.90%的權益，而朱根榮先生擁有聯順有限公司61.31%的權益。根據證券及期貨條例，朱先生被視為於博榮控股有限公司持有的股份中擁有權益。包括朱先生為實益擁有人的608,000股股份權益及包括王先生為實益擁有人的200,000股股份權益。
3. 聯順有限公司擁有博榮控股有限公司77.90%的權益，而王愛燕先生擁有聯順有限公司20.74%的權益。根據收購守則，王先生被視為一名朱根榮先生的一致行動人士之一，因此被視為於博榮控股有限公司和朱先生持有的股份中擁有權益。
4. 聯順有限公司擁有博榮控股有限公司77.90%的權益，而劉川江先生擁有聯順有限公司17.95%的權益。根據收購守則，劉先生被視為一名朱根榮先生的一致行動人士之一，因此朱先生及王愛燕先生被視為於博榮控股有限公司持有的股份中擁有權益。
5. 於2015年11月8日之公告(「該公告」)，當中提及朱女士出售其於聯順(為本公司其中一名控股股東)持有7.52%權益給朱先生(「股權轉讓」)，以及朱先生、王先生、劉先生和朱女士訂立終止一致行動安排的契據(「終止契據」)。由於本公司尚未按收購守則中「一致行動」的定義的第三項註釋下獲取執行人員的確認，因此，儘管股權轉讓已進行及終止契據已簽訂，朱先生、王先生、劉先生和朱女士彼等將繼續按證券及期貨條例規定被視為於彼此之股份權益中擁有權益。
6. 該等42,360,000股股份中分別包括金盛資產管理有限公司於40,000,000股股份及Oceanic Boom Limited於2,360,000股股份。殷鑑昌先生各擁有金盛資產管理有限公司及Oceanic Boom Limited 100.00%的權益。根據證券及期貨條例，殷先生被視為於金盛資產管理有限公司及Oceanic Boom Limited持有的股份中擁有權益。
7. 由Gain Channel Limited全資擁有的Rosy Ease Limited擁有快運控股有限公司100.00%的權益，而李朝旺先生擁有Gain Channel Limited 74.21%的權益。根據證券及期貨條例，李先生被視為於快運控股有限公司持有的股份中擁有權益。
8. 宋文為李朝旺先生的妻子，根據證券及期貨條例，彼被視為於李朝旺先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，董事概不知悉任何人士於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須披露的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入本公司存置的登記冊的任何權益或淡倉。

## 購買股票或債券安排

截至2018年6月30日止年度，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司參與任何安排，使董事通過收購股份，或本公司或任何其他法人團體債券而獲取利益。



# 董事會報告

## 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序；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及內部監控。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、陳錦梅女士及戴天柱先生。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、外聘核數師及內部核數師討論關於本集團所採納的會計原則及政策，並審議風險管理及內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至2018年6月30日止年度的經審核綜合財務報表。

## 充足公眾持股量

於本報告的日期，根據本公司公開可得的資料及就董事所知，董事確認本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

## 獲准許的彌償條文

於本財政年度至本報告日內，存在一條以本公司董事為受益人有效之獲准許的彌償條文。公司章程可於香港聯合交易所有限公司網站查閱。

## 核數師

安永會計師事務所於2016年首次被任命為公司的審計師以代替普華永道會計師事務所。

安永會計師事務所已獲董事委任為本公司核數師。安永會計師事務所將於應屆股東週年大會退任，惟符合資格並願意膺選連任。本公司將於本公司應屆股東週年大會提呈續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案。安永會計師事務所已審核截至2018年6月30日止年度的綜合財務報表。

承董事會命  
朱根榮  
主席

中國，雲南省  
2018年9月21日

# 企業管治報告

## 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序。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及內部監控及程序。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2018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。

## 有關董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則。本公司已向全體董事自2018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。

## 董事會

董事會應根據本公司業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣的觀點與角度。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與獨立非執行董事的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。於本年報日期，董事會的組成如下：

執行董事：

朱根榮先生(主席)  
王愛燕先生(首席執行官)  
鍾新鋼先生  
金皓先生

獨立非執行董事：

陳錦梅女士  
戴天柱先生  
江智武先生

# 企業管治報告

一份更新的董事名單與其角色和職能設存於本公司及聯交所網站，獨立非執行董事在所有企業通訊中均以名字識別。

各獨立非執行董事已就其對本公司的獨立性發出年度確認函，本公司亦根據上市規則第3.13條規定認為其為獨立人士。

## 董事會責任

全體董事(包括獨立非執行董事)對本公司的運作及業務均有適當的理解，並充分了解法規及普通法、上市規則、其他適用的法律規定及監管規定下各自的職能和責任。各董事已經將其任職之時於其他公司所任職務的數目及性質和重大承擔的細節告知本公司。

董事會負責領導及監控本集團，並共同負責指導並監督本集團事務以促使本集團成功發展。董事會致力於制訂本集團的整體策略、審批年度發展計劃及預算；監察財務及營運業績；審查風險管理內部監控制度的有效性；監督和控制管理層的表现；以及設定本集團的價值觀和標準。雖然董事會授權管理層處理本集團的日常管理、行政和運作，但所有的董事繼續將充足時間和注意力投入本公司事務中。董事會定期檢討授出的職能，以確保符合本集團的需要。

除了審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(定義見下文)，本公司於年內未曾設立其他董事會委員會來處理任何事項。

本公司已就董事及行政人員因履行本集團業務而引起的責任購買適當保險，本公司每年檢討保險所保障的範圍。

## 董事會會議出席記錄

年內，董事會基於審查和批准本集團的財務及營運表現共召開4次董事會會議。召開常規董事會會議至少14天前，全體董事均會獲得通知，彼等可將認為適合的討論事項納入會議議程。會議議程連同董事會文件至少於每次董事會會議舉行當日3天前送交全體董事，以便董事有充足時間審議有關文件。主席亦會保證全體董事適當知悉董事會會議上討論的事宜。

# 企業管治報告

每次董事會會議記錄均分發至全體董事，以供彼等在確認會議記錄前細閱及給予意見。妥善簽署的會議記錄供任何董事查閱。董事會亦確保其及時以適當的形式和質量提供所有必要的資料，以履行其職務。

各董事會成員均可全面獲得公司秘書的意見及服務，以確保遵守董事會程序以及所有適用規則及規例。董事會成員亦可在適當情形下尋求獨立專業意見，以協助彼等履行職務，費用由本公司承擔。彼等亦有權全面取得董事會文件及相關資料，以作出知情決定及履行彼等的職務及職責。

各董事出席董事會全體會議及全部股東大會的詳細記錄如下：

| 董事名稱         | 董事會全體會議<br>董事出席次數/<br>會議次數 | 周年股東大會<br>董事出席次數/<br>會議次數 | 特別股東大會<br>董事出席次數/<br>會議次數 |
|--------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 朱根榮先生(主席)    | 4/4                        | 1/1                       | 2/2                       |
| 王愛燕先生(首席執行官) | 4/4                        | 1/1                       | 2/2                       |
| 鍾新鋼先生        | 4/4                        | 1/1                       | 2/2                       |
| 金皓先生         | 4/4                        | 1/1                       | 2/2                       |
| 陳錦梅女士        | 4/4                        | 1/1                       | 2/2                       |
| 戴天柱先生        | 4/4                        | 1/1                       | 2/2                       |
| 江智武先生        | 4/4                        | 1/1                       | 2/2                       |

## 企業管治職能

由於本公司並無成立企業管治委員會，董事會負責執行企業管治職能，如制定及檢討本公司企業管治的政策及常規、為董事及高級管理層提供培訓及持續專業發展、確保本公司政策及常規符合法律及監管規定等。董事會已履行企業管治職能根據企業管治守則的守則條文第D.3條審閱此企業管治報告

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

朱根榮先生為董事會主席及王愛燕先生為首席執行官，負責整體戰略規劃及本集團的政策制定。

主席亦領導董事會，鼓勵所有董事積極參與董事會事務，倡導公開及積極討論的文化，以確保其有效運作，維護本公司最佳利益。

## 董事的委任及重選

本公司現時的公司章程(「章程細則」)訂明，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事須輪值告退，且每名董事須至少每3年輪值告退一次。

獨立非執行董事按指定任期委任，並須根據章程細則規定輪值告退及重選連任。倘出現任何可能影響獨立非執行董事獨立性的變動，各獨立非執行董事均須盡快在切實可行的情況下通知本公司，並須向本公司提供有關其獨立性的年度確認書。截至本報告日期止，尚無獨立非執行董事服務本公司超過9年。

## 專業發展

為協助董事的持續專業發展，本公司建議董事出席相關座談會，以增進及重溫彼等的知識及技能。董事亦參與持續專業發展計劃，例如由合資格專業人士舉辦的外部座談會，以增進及重溫彼等有關董事會貢獻的知識及技能。各董事的培訓記錄由本公司公司秘書保管及更新。

截至2018年6月30日止年度，各位董事的個人培訓記錄總結如下：

### 董事姓名

### 參加與業務或董事職責 相關的座談會／項目／會議

朱根榮先生  
王愛燕先生  
鍾新鋼先生  
金皓先生  
陳錦梅女士  
戴天柱先生  
江智武先生

✓  
✓  
✓  
✓  
✓  
✓  
✓

# 企業管治報告

全體董事亦明白持續專業發展的重要性，並致力出席任何合適的培訓，以增進及重溫其知識及技能。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）成立於2013年5月6日，包括3名獨立非獨立董事，分別為江智武先生、陳錦梅女士及戴天柱先生。江智武先生為審核委員會主席。審核委員會成員當中並無本公司前任或現任核數師。審核委員會的職權範圍載於本公司網站及聯交所網站。

審核委員會的主要角色及職能為檢討及監督本公司的財務申報程序、財務監控、內部監控及風險管理制度，並就委聘、續聘及罷免外聘核數師以及彼等的委聘條款，向董事會提出推薦意見及建議。

在根據其職權範圍履行其職責方面，審核委員會即將履行的工作包括：

- (a) 檢討及監督本公司及其附屬公司的財務申報程序、風險管理、目標務監控及內部監控制度；
- (b) 向董事會提出重新委任外聘核數師及批准其酬金的建議，以供股東批准；
- (c) 釐定審核的性質及範圍；及
- (d) 審閱相關財政期間的財務報表，以及討論企業管治常規。

審核委員會會議記錄的草擬及最終版本將會於會議後一段合理的時間內發給所有委員會成員，以供其評論及記錄。公司秘書亦為審核委員會的秘書，將保存會議記錄全文。

本公司向審核委員會提供充足資源，以供其履行職務。審核委員會可在適當情況下為履行責任而尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

年內，審核委員會審閱了本集團之全年及中期業績，並對截至2018年6月30日止年度內財務報告與管理層及外聘核數師及內部核數師討論關於本集團所採納的會計原則及政策，並審議風險管理及內部監控及財務申報事宜作出討論及審閱，並達成一致決定。此外，審核委員會已審閱的外聘核數師酬金

# 企業管治報告

各董事出席審核委員會會議的記錄如下：

| 董事名稱      | 審核委員會會議董事<br>出席次數／會議次數 |
|-----------|------------------------|
| 江智武先生(主席) | 2/2                    |
| 陳錦梅女士     | 2/2                    |
| 戴天柱先生     | 2/2                    |

## 薪酬委員會

本公司的薪酬委員會(「薪酬委員會」)於2013年5月6日成立，由3名獨立非執行董事組成。薪酬委員會主席為陳錦梅女士。薪酬委員會的職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

薪酬委員會的角色及職能包括就其對其他執行董事的薪酬建議諮詢董事會主席、具有釐定本集團全體執行董事及高級管理層的具體薪酬配套的轉授責任，包括實物利益、退休金權利及補償款項(包括任何就失去或終止職務或委任的應付補償)，以及就非執行董事的薪酬向董事會提出推薦意見。

本公司向薪酬委員會提供充足資源，以供其履行職務。薪酬委員會可在適當情況下為履行責任而尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

年內，薪酬委員會共舉行了1次會議。薪酬委員會已審閱及批准執行董事的薪酬待遇。董事酬金的詳情載於財務報表附註7。

各董事出席薪酬委員會會議的記錄如下：

| 董事名稱      | 出席次數／會議次數 |
|-----------|-----------|
| 陳錦梅女士(主席) | 1/1       |
| 戴天柱先生     | 1/1       |
| 江智武先生     | 1/1       |

# 企業管治報告

## 提名委員會

本公司的提名委員會(「提名委員會」)於2013年5月6日成立，由3名獨立非執行董事及朱根榮先生組成。提名委員會主席為戴天柱先生。提名委員會的職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

提名委員會的角色及職能包括檢討董事會的架構、規模及組成、就任何建議變動向董事會提出符合本公司企業策略的推薦意見、物色具備資格成為董事會成員的適當人選及甄選獲提名人士擔任董事職務(如有需要)、評估獨立非執行董事的獨立性以及就有關委任或重新委任董事及就董事(特別是主席)的繼任計劃向董事會提出推薦意見。有關提名新任董事方面，董事會將考慮候選人的資格、能力、工作經驗、領導才能及專業操守，特別是其在造紙業，工業自動化系統及污泥處理產品及／或其他專業範疇的經驗。

本公司向提名委員會提供充足資源，以供其履行職責。提名委員會可在適當情況下為履行責任而尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

年內，共舉行了1次會議。會議期間並無任何建議修改董事會的結構、人數及組成，且委員會也確認董事會的多樣性。

各董事出席提名委員會會議的記錄如下：

| 董事名稱      | 出席次數／會議次數 |
|-----------|-----------|
| 戴天柱先生(主席) | 1/1       |
| 朱根榮先生     | 1/1       |
| 陳錦梅女士     | 1/1       |
| 江智武先生     | 1/1       |

## 董事會多元化政策

董事會已通過了董事會多元化政策的訂明方式，實現公司的可持續和平衡發展，也提升了公司業績的質量。

本公司旨在通過對多項因素的考慮，以實現董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。



# 企業管治報告

甄選人選將按如上述一系列多元化範疇為基準。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

於本報告日，本公司董事會由七名董事組成。其中一名為女性。其中三名董事為獨立非執行董事及獨立管理，並據此促進嚴格檢視及監控管理過程。董事會不論性別、專業背景及技能，均有豐富的多元性。

## 問責及審核

### 財務報告

管理層須就本公司的財務狀況及業務發展前景向董事會提供有關解釋及資料，並定期向董事會匯報，以便董事會能夠於審批前就所提交的財務及其他資料作出知情評估。

誠如獨立核數師報告所載，董事確認負責編製真實及公平反映本集團事務狀況的本集團財務報表。董事會並不知悉有任何重大不明朗事件或狀況，可引致對本集團是否有能力持續經營產生重大疑問，而董事會已按照持續經營基準編製財務報表。外聘核數師乃根據彼等的審核結果，對董事會所編製的該等綜合財務報表發表獨立意見，並向本公司股東匯報彼等的意見。核數師作出的申報責任聲明載於獨立核數師報告。

### 內部監控及風險管理

董事會負責本集團風險管理及內部監控制度並檢討其成效。董事會監督本集團的整體風險管理及致力辨識及控制所辨識風險之影響，並推動實施緩解措施的協調工作。風險已於本年報之董事會報告內披露。本公司的風險管理及內部監控制度旨在管理而非剔除未能達到業務目標之風險，且僅就不會出現重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對之保證。

本公司管理層已在營運、財務及風險控制範疇制定一套綜合架構、標準及程序，以防止資產在未經授權下被使用或處置；妥善保存會計記錄及維持穩健的現金管理制度；以及確保財務資料之可靠性，從而有效地確保防止出現欺詐及錯誤。董事會按年檢討風險管理及內部監控。

# 企業管治報告

此外，董事會聘請一名外部獨立顧問，以評估本集團風險管理、內部控制制度及執行內部核數功能的有效性，涵蓋了一些重要控制措施，包括財務、運營和合規控制以及截至2018年6月30日止年度的風險管理功能。評估報告由審計委員會和董事會審核。董事會已檢討本集團截至2018年6月30日止年度之風險管理、內部監控制度及內部審核職能的成效及充足，並滿意有關結果。

## 核數師酬金

截至2018年6月30日止財政年度，已付／應付本公司核數師的費用載列如下：

| 所提供服務      | 已付／應付費用<br>(人民幣千元) |
|------------|--------------------|
| 年度審核服務     | 1,000              |
| 中期審閱服務     | 800                |
| 其他審計費用－收購案 | 753                |
|            | <b>2,553</b>       |

## 公司秘書

陳素權先生於2014年2月28日獲委任為公司秘書。根據上市規則第3.29條，發行人的公司秘書必須於每個財政年度內接受不少於15小時的相關專業培訓，而於2018年，陳先生已接受不少於15小時的相關專業培訓。

陳先生的履歷詳情載於「董事及高級管理層履歷」一節。

## 股東權利

本公司股東大會為股東及董事會提供溝通機會。本公司每年於董事會可能釐定的地點舉行股東週年大會。除股東週年大會外，各股東大會均稱為股東特別大會（「股東特別大會」）。

# 企業管治報告

## 召開股東特別大會之權利

任何一名或多名於遞交請求書日期持有附帶本公司股東大會投票權的本公司實繳股本不少於十分之一的股東，均有權隨時按下文所載方式向本公司的主要營業地點遞交請求書，要求董事會就請求書內所列任何事項召開股東特別大會，而有關大會須於遞交請求書後兩(2)個月內舉行。

該請求書必須列明會議目的，並由請求人簽署及遞交至本公司的主要營業地點(地址為香港九龍麼地道75號南洋中心1座8樓805A室)，註明收件人為董事會或本公司的公司秘書。該請求書可包括多份形式相類的文件，各自經由一名或多名請求人簽署。

本公司的香港股份過戶登記分處將會核實有關請求。請求一經確認為適當及符合議事規程，則本公司的公司秘書將會請求董事會按照法定規定向全體登記股東送達充分通知，召開股東特別大會。相反，倘該請求經核實為不符合議事規程，則股東將獲知會有關結果，而股東特別大會亦不會按要求召開。倘董事會未能於請求書遞交日期後二十一日內安排召開有關大會，則請求人可以相同方式召開大會，而本公司將會向請求人償付因董事會未能召開大會而令請求人產生的所有合理開支。

向全體登記股東發出通知以供考慮請求人於股東特別大會所提出建議之通知期，基於建議性質而有所不同，詳情如下：

- (a) 倘建議構成本公司之普通決議案，則須發出至少14個整日(及不少於10個營業日)之書面通知；
- (b) 倘要求召開股東週年大會或建議構成本公司股東特別大會上之特別決議案，則須發出至少21個整日(及不少於20個營業日)之書面通知。

## 向董事會提出查詢之權利

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式提出，並以郵遞方式送往本公司之香港主要營業地點或致電(852)31534985。

## 召開股東特別大會之權利

開曼群島公司法(2011年修訂本)並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，倘股東擬於股東特別大會上提呈決議案，則須遵守本公司章程細則第58條。有關要求及程序已載於上文。根據章程細則第85條，除非獲董事推薦參選，或由正式合資格出席大會並可於會上投票之股東(並非擬參選者)簽署通知，表明建議提名相關人士參選之意向，且獲被提名人士簽署該通知表明願意參選，否則除會上退任董事外，概無任何人

# 企業管治報告

士合資格於任何股東大會上參選董事。上述通知須呈交總辦事處或過戶登記處，通知期至少為七(7)日，倘該等通知是於寄發有關推選董事之股東大會通告後呈交，則呈交該等通知之期限為寄發有關推選董事之股東大會通告翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七(7)日。根據上市規則第13.51(2)條，上述書面通知必須列明該人士之履歷詳情。有關本公司股東提名人選參選董事之程序已於本公司網站刊載。

## 投資者關係

本公司已就其本身與其股東、投資者及其他利益相關者設立多個溝通渠道，包括股東週年大會、年度及中期報告、通告、公告及通函、以及本公司網站[www.hzeg.com](http://www.hzeg.com)。

於2018年6月30日止年度，本公司之憲章文件並無重大變動。



# 獨立核數師報告



安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

電話: +852 2846 9888  
傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 意見

吾等已審核載於第67頁至第144頁的華章科技控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，該等財務報表包括於2018年6月30日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合股權變動表及綜合財務報表附註，包含綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他解釋資料。

吾等認為，綜合財務報表已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」)真實而公平地反映 貴集團於2018年6月30日的財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的綜合溢利及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之疲勞規定妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中闡述。根據香港會計師公會的職業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，對目前時段 貴集團綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。就以下各事項，我們關於如何處理該事項的描述僅在該文義下提供。

我們履行了核數師對本報告綜合財務報表部分的審計職責，包括與這些事項有關的職責。因此，我們的審計工作包括執行旨在回應我們對綜合財務報表重大錯報風險的評估的程序。我們的審計程序的結果，包括為解決以下事項而進行的程序，為我們對附後綜合財務報表的審計意見提供依據。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 工程完成百分比及相關工程合約的收入及成本

貴集團生產和銷售各種工業自動化系統及污泥處理產品。根據若干合約，貴集團須負責設計和生產產品、安裝生產線，並在安裝後完成功能測試。貴集團將有關合約列為工程承包服務合約入賬，收入和成本根據完工百分比（「完工百分比」）法確認。工程合約的完工百分比按照截至報告期末已經產生的合約成本佔各合約估計成本總額的比例作出估計。管理層經考慮工程項目的複雜程度、材料和勞工後，編製工程成本預算。工程收入和成本的確認涉及重大判斷及估計，於工程進行過程中，貴集團會根據客戶提交的工程變更通知單，檢討和修訂估計工程收入和成本（如適用）。考慮到完工百分比的重要性，以及計算工程收入和成本所使用的估計和假設，我們認為工程收入和成本賬目是我們的審計工作的關鍵問題。

貴集團有關工程收入和成本的披露載於綜合財務報表附註2.4 –主要會計政策概要、附註3 –重大會計判斷及估計，以及附註5 –收入、其他收入及收益。

## 我們的審計工作如何處理關鍵審計事項：

我們的審計程序包括評估貴集團對工程合約完工百分比的估計以及編製工程成本預算過程的監控。我們透過審閱工程成本的證明文件，並將實際建設成本與估算預算成本進行比較來驗證所選建築項目的完工百分比，以驗證完工百分比的準確性。我們亦觀察選定工程工地，以評估工程進度是否符合用以估計工程收入和成本的相關完工百分比。我們評估貴集團用於釐定工程成本預算的假設和方法。我們在討論及評估管理層的估計時，會考慮過往估計的準確程度。我們以抽樣方式，將已完成項目的實際工程收入和成本與合約收入和預算成本進行比較，並計及工程變更通知單的影響，以及檢討項目毛利率以進行趨勢分析。我們亦根據完工百分比以及預算收入和成本重新計算相關工程的收入和成本。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 應收款項的可收回性

貴集團的應收款項主要包括應收賬款和應收保證金。應收賬款包括根據工程合約條款，就貴集團進行相關工程的銷售貨品和工程進度款，可向客戶收取但尚未收取的金額。應收保證金為貴集團客戶扣起的工程累積保證金，直至保修期結束。釐定應收款項是否可收回，很大程度上需要管理層的判斷及估計，而貴集團考慮的具體因素，包括餘額的賬齡、客戶所在地、是否存在爭議、過往付款模式以及有關交易對手信譽的其他相關資料。鑑於評估應收款項減值撥備時須作出重大判斷及估計，我們認為評估應收款項的可收回性是我們的審計工作的關鍵問題。

貴集團有關應收款項減值的披露載於綜合財務報表附註2.4 –主要會計政策概要、附註3 –重大會計判斷及估計，以及附註19 –應收賬款及其他應收款及預付款項。

## 我們的審計工作如何處理關鍵審計事項：

我們的審計程序包括評估貴集團對應收賬款的收取進度及每年年末減值撥備評估的監控。我們審查了管理層估計的可靠性。我們評估管理層在估計應收款項可收回性時所使用的判斷及假設，並考慮歷史現金收款模式，與客戶的付款及信貸條款以及可能影響估計的其他因素。我們會檢查自年結日起至我們的審計程序完成日期的支付情況。我們進一步關注貴集團在此範疇的披露，比如達致撥備金額時所採用的估算程度及應收賬款的賬齡分析。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 企業合併的會計處理

截至2018年6月30日止年度，本集團完成兩項收購事項，分別為人民幣56,698,852元及人民幣280,061,152元。

這些業務合併的會計處理涉及對所購資產和負債的購買價分配管理的重大估計。貴集團聘請外部獨立評估師進行估值，以釐定所收購資產及負債的公平值，並識別與收購有關的無形資產及臨時商譽。

本集團有關收購的披露載於綜合財務報表附註29。

## 我們的審計工作如何處理關鍵審計事項：

我們的審計程序包括(其中包括)閱覽買賣協議以了解交易及主要條款。評估管理層對所收購資產及負債的識別及公平值計量。我們審閱了估值報告，並評估了外部評估師的權限，能力和客觀性。我們聘請內部估值專家協助我們檢討管理層及外部估值專家評估所收購資產及負債公平值的估值方法。我們參考管理層編制的業務計劃評估了計量可識別淨資產公平值的主要假設和輸入。



# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 商譽減值測試

貴集團的商譽來自企業合併，截至2018年6月30日為人民幣144,998,757元，佔總資產的10%。截至2018年6月30日止年度，美辰集團與三七物流集團的業務合併產生的商譽總額為人民幣144,402,387元。貴集團每年進行商譽減值測試。管理層的評估過程涉及重大估計和判斷，包括評估預期未來現金流量預測，相關增長率和應用的貼現率。

貴集團聘請外部獨立評估師進行商譽減值評估，該評估需要估計商譽所分配的現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要本集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適用於商譽減值對價現金流量預測的適當貼現率。

本集團有關商譽的披露載於附註2.4 – 主要會計政策概要，附註3 - 重大會計判斷及估計，以及附註16 - 綜合財務報表的商譽。

## 年度報告內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括年度報告書內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在我們審計綜合財務報表時，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 我們的審計工作如何處理關鍵審計事項：

我們的審核程序包括(其中包括)評估及測試方法，關鍵假設及現金產生單位的釐定，現金流量預測及本集團使用的其他數據。此外，我們評估了外部評估專家的權限，能力和客觀性。我們進一步邀請內部專家協助我們評估管理層使用的假設和方法，以及應用於現金流量預測的貼現率。此外，我們評估了編制現金流量預測的基礎和用於推斷現金流量的增

# 獨立核數師報告

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計準則委員會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對董事釐定就編製並不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的綜合財務報表而言屬必要的有關內部監控負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

## 核數師的責任

我們的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告僅向閣下(作為整體)，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。

# 獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則我們須出具非無保留意見的核數師報告。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對 貴集團綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會就(其中包括)審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現溝通，該等發現包括吾等在審核過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為黎志光。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港  
2018年9月21日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止年度

|   | 附註 | 2018<br>人民幣   | 2017<br>人民幣   |
|---|----|---------------|---------------|
| 收入                                      | 5  | 612,123,398   | 416,007,189   |
| 銷售成本                                    |    | (474,866,492) | (324,414,793) |
| 毛利                                      |    | 137,256,906   | 91,592,396    |
| 其他收入及收益                                 | 5  | 5,548,305     | 5,906,585     |
| 銷售及經銷開支                                 |    | (13,132,905)  | (9,721,324)   |
| 行政開支                                    |    | (42,541,892)  | (32,323,830)  |
| 研發開支                                    |    | (18,747,547)  | (14,458,386)  |
| 其他開支                                    |    | (2,560,211)   | (2,127,619)   |
| 經營溢利                                    |    | 65,822,656    | 38,867,822    |
| 融資收入                                    | 9  | 10,278,815    | 2,164,023     |
| 融資開支                                    | 9  | (15,679,199)  | (4,322,196)   |
| 融資開支－淨額                                 | 9  | (5,400,384)   | (2,158,173)   |
| 除稅前溢利                                   | 6  | 60,422,272    | 36,709,649    |
| 所得稅開支                                   | 10 | (12,521,204)  | (6,351,771)   |
| 年內溢利                                    |    | 47,901,068    | 30,357,878    |
| 下列各方應佔：                                 |    |               |               |
| 母公司擁有人                                  |    | 48,285,144    | 30,638,948    |
| 非控股權益                                   |    | (384,076)     | (281,070)     |
|   |    | 47,901,068    | 30,357,878    |
| 其他全面（虧損）／收入                             |    |               |               |
| 將於隨後期間重新分類至損益的其他全面收入或虧損：<br>有關海外業務的滙兌差額 |    | (259,464)     | 1,098,634     |
| 扣所得稅後本年度其他全面（虧損）／收入                     |    | (259,464)     | 1,098,634     |

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止年度

|                   | 附註 | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|-------------------|----|-------------|-------------|
| 年內所有全面收入總額        |    | 47,641,604  | 31,456,512  |
| 下列各方應佔：           |    |             |             |
| 母公司擁有人            |    | 48,025,680  | 31,737,582  |
| 非控股權益             |    | (384,076)   | (281,070)   |
|                   |    | 47,641,604  | 31,456,512  |
| 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 | 12 |             |             |
| — 每股基本盈利（人民幣分）    |    | 7.18        | 5.10        |
| — 每股攤薄盈利（人民幣分）    |    | 7.18        | 5.10        |

# 綜合財務狀況表

2018年6月30日

|                 | 附註 | 2018<br>人民幣        | 2017<br>人民幣        |
|-----------------|----|--------------------|--------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                    |                    |
| 物業、廠房及設備        | 13 | 199,586,539        | 40,141,314         |
| 投資性物業           | 14 | 5,989,795          | 6,300,537          |
| 預付土地租賃款         | 15 | 72,045,656         | 3,248,863          |
| 商譽              | 16 | 144,998,757        | 596,369            |
| 其他無形資產          | 17 | 14,846,912         | –                  |
| 遞延所得稅資產         | 24 | 4,212,878          | 2,762,933          |
| 應收賬款及其他應收款      | 19 | 32,023,284         | 84,673,706         |
| 預付款項            | 19 | 208,963            | 222,023            |
| <b>非流動資產總額</b>  |    | <b>473,912,784</b> | <b>137,945,745</b> |
| <b>流動資產</b>     |    |                    |                    |
| 預付土地租賃款         | 15 | 1,292,172          | 104,942            |
| 存貨              | 18 | 80,188,203         | 59,511,860         |
| 應收賬款及其他應收款      | 19 | 574,743,632        | 322,804,478        |
| 預付款項            | 19 | 128,671,118        | 34,880,557         |
| 已抵押存款           | 20 | 69,697,182         | 21,515,802         |
| 現金及現金等價物        | 20 | 72,880,335         | 50,554,277         |
| <b>流動資產總額</b>   |    | <b>927,472,642</b> | <b>489,371,916</b> |
| <b>流動負債</b>     |    |                    |                    |
| 應付賬款及其他應付款      | 21 | 489,903,745        | 228,067,991        |
| 計息貸款            | 22 | 21,857,880         | 8,626,000          |
| 應付稅             |    | 6,675,441          | 2,683,608          |
| 其他負債            |    | 7,540,000          | –                  |
| <b>流動負債總額</b>   |    | <b>525,977,066</b> | <b>239,377,599</b> |
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <b>401,495,576</b> | <b>249,994,317</b> |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>875,408,360</b> | <b>387,940,062</b> |
| <b>非流動負債</b>    |    |                    |                    |
| 遞延所得稅負債         | 24 | 7,594,890          | 800,512            |
| 遞延收入            | 23 | 25,500,000         | –                  |
| 可換股債券           | 25 | 75,710,498         | 66,821,857         |
| <b>非流動負債總額</b>  |    | <b>108,805,388</b> | <b>67,622,369</b>  |
| <b>淨資產</b>      |    | <b>766,602,972</b> | <b>320,317,693</b> |

# 綜合財務狀況表

2018年6月30日

|            | 附註 | 2018<br>人民幣        | 2017<br>人民幣 |
|------------|----|--------------------|-------------|
| <b>權益</b>  |    |                    |             |
| 母公司持有人應佔權益 |    |                    |             |
| 股本         | 26 | 6,107,141          | 5,075,783   |
| 股本溢價       | 26 | 491,227,935        | 93,615,618  |
| 可換股債券權益部份  | 25 | 23,609,589         | 23,609,589  |
| 其他儲備       | 28 | 73,713,139         | 65,867,660  |
| 保留盈利       | 27 | 171,129,174        | 130,948,973 |
|            |    | <b>765,786,978</b> | 319,117,623 |
| 非控股權益      |    | 815,994            | 1,200,070   |
| <b>總權益</b> |    | <b>766,602,972</b> | 320,317,693 |

朱根榮  
董事

王愛燕  
董事

# 簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止年度

|                   | 附註 | 母公司擁有人應佔  |              |                          |             |             | 總額<br>人民幣    | 非控制性<br>權益<br>人民幣 | 權益總額<br>人民幣  |
|-------------------|----|-----------|--------------|--------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------------|--------------|
|                   |    | 股本<br>人民幣 | 股份溢價<br>人民幣  | 可換股<br>債券部份<br>權益<br>人民幣 | 其他儲備<br>人民幣 | 保留盈利<br>人民幣 |              |                   |              |
| 於2017年7月1日的結餘(重列) |    | 5,075,783 | 93,615,618   | 23,609,589               | 65,867,660  | 130,948,973 | 319,117,623  | 1,200,070         | 320,317,693  |
| 年內溢利              |    | -         | -            | -                        | -           | 48,285,144  | 48,285,144   | (384,076)         | 48,237,249   |
| 年內其他全面收入          |    |           |              |                          |             |             |              |                   |              |
| 換算海外業務的匯兌差額       |    | -         | -            | -                        | (259,464)   | -           | (259,464)    | -                 | (259,464)    |
| 年內全面收入總額          |    | -         | -            | -                        | (259,464)   | 48,285,144  | 48,025,680   | (384,076)         | 47,977,785   |
| 已發行股份             | 26 | 1,041,650 | 413,659,578  | -                        | -           | -           | 414,701,228  | -                 | 414,701,228  |
| 派發股息              | 26 | -         | (12,438,575) | -                        | -           | -           | (12,438,575) | -                 | (12,438,575) |
| 可換股債券             | 26 | (10,292)  | (3,608,686)  | -                        | -           | -           | (3,618,978)  | -                 | (3,618,978)  |
| 溢利撥至法定儲備          |    | -         | -            | -                        | 8,104,943   | (8,104,943) | -            | -                 | -            |
| 於2018年6月30日的結餘    |    | 6,107,141 | 491,227,935  | 23,609,589               | 73,713,139  | 171,129,174 | 765,786,978  | 815,994           | 766,602,972  |

|                        | 附註 | 母公司擁有人應佔  |              |                          |             |             | 總額<br>人民幣    | 非控制性<br>權益<br>人民幣 | 權益總額<br>人民幣  |
|------------------------|----|-----------|--------------|--------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------------|--------------|
|                        |    | 股本<br>人民幣 | 股份溢價<br>人民幣  | 可換股<br>債券部份<br>權益<br>人民幣 | 其他儲備<br>人民幣 | 保留盈利<br>人民幣 |              |                   |              |
| 於2016年7月1日的結餘(重列)      |    | 2,397,524 | 106,985,471  | -                        | 61,029,226  | 104,049,825 | 274,462,046  | 1,481,140         | 275,943,186  |
| 年內溢利                   |    | -         | -            | -                        | -           | 30,638,948  | 30,638,948   | (281,070)         | 30,357,878   |
| 年內其他全面收入               |    |           |              |                          |             |             |              |                   |              |
| 換算海外業務的<br>匯兌差額        |    | -         | -            | -                        | 1,098,634   | -           | 1,098,634    | -                 | 1,098,634    |
| 年內全面收入總額               |    | -         | -            | -                        | 1,098,634   | 30,638,948  | 31,737,582   | (281,070)         | 31,456,512   |
| 派發股息                   | 26 | 2,678,259 | (2,678,259)  | -                        | -           | -           | -            | -                 | -            |
| 發行股份                   | 26 | -         | (10,691,594) | -                        | -           | -           | (10,691,594) | -                 | (10,691,594) |
| 股份回購                   |    | -         | -            | 23,609,589               | -           | -           | 23,609,589   | -                 | 23,609,589   |
| 收購附屬公司                 |    | -         | -            | -                        | 3,739,800   | (3,739,800) | -            | -                 | -            |
| 溢利撥至法定儲備               |    | -         | -            | -                        | -           | -           | -            | -                 | -            |
| 於2017年6月30日<br>的結餘(重列) |    | 5,075,783 | 93,615,618   | 23,609,589               | 65,867,660  | 130,948,973 | 319,117,623  | 1,200,070         | 320,317,693  |



# 綜合現金流量表

截至2018年6月30日止年度

|                    | 附註 | 2018<br>人民幣       | 2017<br>人民幣       |
|--------------------|----|-------------------|-------------------|
| <b>經營活動產生的現金流量</b> |    |                   |                   |
| 除稅前溢利：             |    | 60,422,271        | 36,709,649        |
| 以下各項經調整：           |    |                   |                   |
| 融資收入               | 9  | (9,209,918)       | (2,164,023)       |
| 融資開支               | 9  | 15,679,199        | 3,977,285         |
| 物業、廠房及設備折舊         | 13 | 4,042,778         | 4,814,205         |
| 投資性房地產折舊           | 14 | 310,742           | 310,742           |
| 預付土地租金攤銷           | 15 | 1,015,977         | 104,942           |
| 其他無形資產的攤銷          | 17 | 1,535,887         | —                 |
| 應收賬款其他應收款減值        | 19 | 2,560,211         | 1,622,271         |
| 存貨減值               | 18 | 259,144           | 111,947           |
| 或有代價的公平值變動         |    | (77,422)          | —                 |
| 衍生金融工具公平值變動        |    | —                 | 430,000           |
|                    |    | <b>76,538,869</b> | <b>45,917,018</b> |
| 存貨(增加)/減少          |    | (18,793,354)      | 21,689,059        |
| 應收賬款及應收票據增加        |    | (288,766,522)     | (82,374,796)      |
| 預付賬款及其他應收款增加       |    | (29,278,580)      | (64,207,945)      |
| 應付賬款及其他應收款增加/(減少)  |    | 269,686,531       | (178,033)         |
| 已抵押存款(增加)/減少       |    | (48,181,380)      | 2,039,188         |
| 經營支出的現金            |    | (38,794,436)      | (77,115,509)      |
| 已付所得稅              |    | (9,912,274)       | (8,273,433)       |
| 經營活動的淨現金流量         |    | (48,706,710)      | (85,388,942)      |
| <b>來自投資活動的現金流量</b> |    |                   |                   |
| 購買物業、廠房及設備項目       |    | (17,114,145)      | (828,129)         |
| 收購附屬公司             |    | 43,410,909        | —                 |
| 有關收購新附屬公司投資款       |    | —                 | (9,000,000)       |
| 已收利息               |    | 9,209,918         | 2,164,023         |
| 投資活動所得的/(所用)淨現金流量  |    | 35,506,682        | (7,664,106)       |

# 綜合現金流量表

截至2018年6月30日止年度

|                                | 附註 | 2018<br>人民幣       | 2017<br>人民幣       |
|--------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| <b>來自融資活動的現金流量</b>             |    |                   |                   |
| 發行股份所得                         | 26 | 94,558,646        | –                 |
| 股份回購                           | 26 | (3,618,978)       | –                 |
| 發行可換股債券所得                      |    | –                 | 88,336,100        |
| 償還計息貸款                         |    | (45,330,576)      | (1,500,000)       |
| 新的計息貸款                         |    | 9,415,303         | 5,000,000         |
| 支付股東股息                         |    | (12,438,575)      | (10,691,594)      |
| 支付利息                           |    | (5,083,014)       | (344,987)         |
| <b>融資活動所產生的現金流量淨額</b>          |    | <b>37,502,806</b> | <b>80,799,519</b> |
| <b>現金及現金等價物的淨(減少)/增加</b>       |    |                   |                   |
| 於年初的現金及現金等價物                   |    | 50,554,277        | 63,359,071        |
| 匯率變動影響淨額                       |    | (1,976,720)       | (551,265)         |
| <b>於年末的現金及現金等價物</b>            | 20 | <b>72,880,335</b> | <b>50,554,277</b> |
| <b>現金及現金等價物的結餘分析</b>           |    |                   |                   |
| 現金及銀行存款                        | 20 | 142,577,517       | 72,070,079        |
| 已抵押存款                          | 20 | (69,697,182)      | (21,515,802)      |
| <b>列示於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物</b> |    | <b>72,880,335</b> | <b>50,554,277</b> |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 1. 公司及集團資料

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。本公司及其附屬公司（統稱「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、環保產品及支援服務。

### 附屬公司資料

本公司的主要附屬公司情況如下：

| 公司名稱                        | 註冊成立地點和日期            | 註冊或法定股本                                 | 已發行繳足股本                                 | 股權比例歸屬於上市公司 |      | 主要業務                              |
|-----------------------------|----------------------|---|---|-------------|------|-----------------------------------|
|                             |                      |   |   | 直接          | 非直接  |                                   |
| 浙江華章科技<br>有限公司*<br>（「浙江華章」） | 中國，<br>2001年7月19日    | 31,300,000美元<br>(2016年)<br>16,300,000美元 | 16,300,000美元<br>(2016年)<br>13,578,280美元 | -           | 100% | 工業自動化系統和污泥處理產品的研發、供應和銷售及提供售後及其他服務 |
| 華章電氣控股有限公司<br>「華章電氣」        | 香港，<br>1993年3月25日    | 人民幣5,000,000元                           | 3,000,002港元                             | -           | 100% | 投資控股及電子零件貿易                       |
| 力榮有限公司（「力榮」）                | 英屬處女群島，<br>2012年6月8日 | 50,000美元                                | 1美元                                     | 100%        | -    | 投資控股                              |
| 華章科技(杭州)<br>有限公司<br>「華章杭州」  | 中國，<br>2014年8月7日     | 人民幣30,000,000元                          | 人民幣11,000,000元                          | -           | 100% | 工業自動化系統和污泥處理產品的研發、供應和銷售及提供售後及其他服務 |
| 武漢市武控系統工程<br>有限公司「武控」       | 中國，<br>2001年4月23日    | 人民幣12,000,000元                          | 人民幣12,000,000元                          | -           | 70%  | 污水處理業務                            |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 1. 公司及集團資料 (續)

| 公司名稱   | 註冊成立地點和日期             | 註冊或法定股本       | 已發行及繳足股本      | 本公司應佔權益百分比 |      | 主要業務                         |
|--|-----------------------|---------------|---------------|------------|------|------------------------------|
|  |                       |               |               | 直接         | 間接   |                              |
| 杭州豪榮科技有限公司<br>(「豪榮」)   | 中國，<br>2006年4月21日     | 人民幣500,000元   | 人民幣500,000元   | -          | 100% | 電腦軟件及<br>硬件以及<br>技術服務        |
| 杭州美辰紙業技術有限公司<br>(「美辰」)   | 中國，<br>2001年3月5日      | 人民幣1,200,000元 | 人民幣1,200,000元 | -          | 100% | 造紙生產線<br>所用流漿箱<br>的研發和<br>分銷 |
| 廣東三七物流倉儲有限公司<br>(「三七」)   | 中國，<br>2015年11月12日    | 25,000,000美元  | 25,000,000美元  | -          | 100% | 為造紙廠提供<br>物流和<br>倉儲服務        |
| Huazhang Technology Logistics<br>Limited (「三七香港」)                  | 香港，<br>2015年3月9日      | 1港元           | 1港元           | -          | 100% | 投資控股                         |
| Huazhang Technology Logistics<br>Warehouse Limited<br>(「三七英屬處女群島」) | 英屬處女群島，<br>2015年4月22日 | 100美元         | 100美元         | -          | 100% | 投資控股                         |
| 保山金泰盛物流有限公司<br>(「金泰盛」)   | 中國，<br>2018年2月1日      | 人民幣5,000,000元 | -             | -          | 100% | 物流和<br>倉儲服務                  |

\* 浙江華章為根據中國法律註冊的外商獨資企業。

年內，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」)以及富安三七物流有限公司、廣東三七物流倉儲有限公司及富安三七物流倉儲有限公司(統稱「三七物流集團」)。有關此等收購事項的進一步詳情載於本財務報表附註29。保山金泰盛物流有限公司為廣東三七物流倉儲有限公司新成立的附屬公司。

董事認為，朱根榮先生為最終控股股東。

上表載列董事認為主要影響本年度業績或構成本集團資產淨值重大部分的本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會令資料過於冗長。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.1 編製基準

財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）批准的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公司條例之適用披露規定編製。財務資料已按歷史成本法編製，惟按公平值列賬之可供已售投資、衍生金融工具和股票投資則按公平值計量。除另有說明外，財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。

### 綜合基準

截至2018年6月30日止年度，財務資料包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當本集團於參與投資對象中的業務中分享或有權享有可變回報，並可使用其權力影響投資對象之回報（即給予本集團現時能力直接參與投資對象之相關業務之現有權利）時，本集團即屬擁有控制權。

當本公司直接或間接持有少於一家投資對象的大多數表決權或類似權利時，本集團在評估其是否有權控制投資對象時會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人之合同安排；
- (b) 來自其他合同安排之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與本公司相同的報告期，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起直至該等控制權終止之日為止綜合列賬。

損益及其他全面收入各部分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使因此導致非控股權益出現虧絀結餘。集團內公司間的所有資產及負債、權益、收入、開支以及本集團成員公司間交易之相關現金流量於綜合時悉數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司所有權權益變動（如並無失去控制權）乃列作股權交易。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值、(ii)任何保留投資的公平值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。本集團分佔先前於其他全面收入確認的部分已重新分類至損益或保留利潤（如適用），並採用倘本集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團於本年度之綜合財務報表中首次採納下列新增及經修訂的香港財務報告準則。

|                    |                          |
|--------------------|--------------------------|
| 香港會計準則第7號的修訂       | 披露措施                     |
| 香港會計準則第12號的修訂      | 確認未實現損失的遞延所得稅資產          |
| 香港財務報告準則第12號的修訂    | 披露其他實體的權益：澄清香港財務報告準則第12號 |
| 2014年至2016年週期的年度改進 |                          |

採用上述新訂及修訂標準對財務報表沒有重大財務影響。

## 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於本報告內的財務資料當中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第2號的修訂                    | 股權支付交易的分類和計量 <sup>1</sup>                        |
| 香港財務報告準則第4號的修訂                    | 應用香港財務報告準則第9號金融工具至香港財務報告準則第4號保險合同 <sup>1</sup>   |
| 香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>      | 具有負補償的預付款功能 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第9號的修訂                    | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注入 <sup>3</sup>            |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂（2011年） |  |
| 香港財務報告準則第15號                      | 客戶合同收入 <sup>1</sup>                              |
| 香港財務報告準則第15號的修訂                   | 釐清香港財務報告準則第15號客戶合約收入 <sup>1</sup>                |
| 香港財務報告準則第16號                      | 租賃 <sup>2</sup>                                  |
| 香港會計準則第40號                        | 投資性房地產的轉移 <sup>1</sup>                           |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號             | 外幣交易及墊付代價 <sup>1</sup>                           |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號             | 所得稅之不確定性之處理 <sup>2</sup>                         |
| 2014年至2016年週期之年度改進                | 香港財務報告準則第1號 <sup>2</sup> 香港會計準則第28號 <sup>1</sup> |
| 2015年至2017年週期的年度改進                | 香港財務報告準則第1號、第11號、第12號及香港會計準則第23號的修訂 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制性生效日期，但可供採納

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則 (續)

有關預期適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料如下。

於2014年9月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，匯集金融工具項目的所有階段以取代香港會計準則第39號及所有先前版本的香港財務報告準則第9號。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計的新規定。本集團將於2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號。本集團將不會重述比較資料，並將於2018年7月1日確認任何有關權益期初結餘的過渡調整。於2018財政年度內（2017年7月1日至2018年6月30日），本集團已對該影響進行詳細評估。採納香港財務報告準則9.預期影響與分類及計量及減值要求有關，概述如下：

### (a) 分類及計量

本集團預期採納香港財務報告準則第9號不會對其金融資產之分類及計量造成重大影響。預期將繼續以公平值計量現時以公平值持有之所有金融資產。現時持有可供出售之股本投資將按公平值計入其他全面收益，原因為該等投資擬於可見未來持有，而本集團預期採用選擇權於其他全面收益呈列公平值變動。倘投資獲終止確認，於其全面收益記錄之股本投資收益及虧損不得重新計入損益。

### (b) 減值

香港財務報告準則第9號規定以攤銷成本或公平值計入其他全面收益之債務工具、應收租金、貸款承諾及並無根據香港財務報告準則第9號按公平值計入損益之財務擔保合約之減值，須根據預期信貸虧損模式按十二個月基準或全期基準入賬。本集團將採納簡化方式，並將根據於所有其貿易應收款項餘下年期內之所有現金短欠現值估計之全期預期虧損入賬。此外，本集團將應用一般方或並將會於未來十二個月本集團其他應收款項的潛在拖欠事件所估計之十二個月預期信貸虧損入賬。本集團已確定，採納香港財務報告準則第9號將不會對本集團的財務表現及財務狀況造成重大影響，包括金融資產的計量及披露。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則 (續)

### (b) 減值 (續)

於2014年7月頒佈的香港財務報告準則第15號新設一套五步模式，以應用於自客戶合同產生之收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得之代價金額確認。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更加結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履約責任、不同期間之間合同資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認之規定。在首次應用該準則時須作出全面的追溯應用或修訂後的追溯採納。於2016年6月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號的修訂本，以處理各項實施問題，包括識別履約責任、知識產權之主事人與代理人以及知識產權許可之應用指引，以及過渡之處理。該等修訂亦擬協助確保實體採納香港財務報告準則第15號時在應用方面更加一致，並降低應用準則之成本及複雜性。本集團將於2018年7月1日採納香港財務報告準則第15號。本集團已於2017年財政年度對採納香港財務報告準則第15號的影響進行詳細評估。

本集團的主要業務包括製造及銷售工業產品、項目承包服務、環保產品及支援服務。採納香港財務報告準則第15號對本集團產生的預期影響概述如下：

### (a) 銷售項目承包服務

本集團為客戶提供項目承包服務。主要銷售合同可分為設計、採購及安裝，而此三個合同部分的履約責任密切相關，不可分割。於採納香港財務報告準則第15號後，倘本集團的履約行為創造或提升一項資產，而該資產獲創造或提升時由客戶控制，則銷售項目承包服務的收入會確認為於一段時間內達成的履約責任。本集團已確定，於採納香港財務報告準則第15號後，銷售項目承包服務的收入確認維持不變。



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則 (續)

### (b) 減值 (續)

#### (b) 銷售工業產品、環保產品及支援服務

本集團就銷售工業產品、環保產品及支援服務。現時，安裝服務於銷售設備時一併提供，故銷售機器的收入於安裝服務完成後方獲確認。於採納香港財務報告準則第15號後，銷售機器的收入將於資產控制權轉移至客戶時的某一時間點確認。本集團已評定貨品與服務高度相關，致使本集團無法透過獨立轉移各項貨品或服務履行其承諾，故根據香港財務報告準則第15號，於銷售機器時一併提供的安裝服務不被視為明確服務。因此，本集團於安裝服務完成後方會確認銷售，而銷售工業產品、環保產品及支援服務的收入確認則維持不變。

#### (c) 呈列及披露

香港財務報告準則第15號之呈列及披露規定較現時國際會計準則第18號所列者更為詳細。該等呈列規定引致現有方式出現重大變動，且會引致須於本集團財務報表披露之內容大幅增加。香港財務報告準則第15號中之多項披露規定為新規定，而本集團認為當中部分披露規定將產生重大影響。特別是，本集團預期財務報表附註將因披露決定該等合約（包括可變代價）之交易價格、將交易價格分配至履約責任之方式所作重大判斷以及估計各項履約責任之獨立售價所作假設而增加。此外，根據香港財務報告準則第15號之規定，本集團將分拆自客戶合約確認收入為多個類別，其中說明收入及現金流之性質、金額、時間及不確定性受經濟因素影響之程度。其亦會披露有關分拆收入資料之關係。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要

### 業務合併及商譽

業務合併以收購法入賬。轉讓代價乃按於收購日期的公平值計量，即本集團轉讓的資產於收購日期之公平值、本集團向被收購方的前擁有人承擔的負債，以及本集團就取得被收購方的控制權而發行的股權三者的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，非控股權益為所有權權益，及在清盤時賦予其持有人按比例應佔資產淨值之權利。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估金融資產及所承擔的負債，以作出恰當分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，則先前持有的股本權益按收購日期的公平值重新計量，由此產生的任何收益或虧損於損益確認。

收購方將轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，公平值的變動確認於損益的變動。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算於權益列賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額和本集團先前持有於被收購方股權的任何公平值超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部分。倘此項代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值，差額將於重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。本公司每年進行商譽減值測試，或倘出現事件或情況變動顯示賬面值或會減值，則會更頻密進行有關測試。本集團於6月30日進行年度商譽減值測試。為進行減值測試，無論本集團其他資產或負債是否已分配至各現金產生單位（或現金產生單位組別），因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併中獲益的本集團各現金產生單位（或現金產生單位組別）。

減值乃根據評估與商譽有關的現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額而釐定。倘現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值時確認減值虧損。商譽的已確認減值虧損不會於隨後期間撥回。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 業務合併及商譽 (續)

倘商譽被分配至現金產生單位 (或現金產生單位組別)，而該單位元的一部分業務已售出，則在釐定出售收益或虧損時，與已出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽會根據已出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

### 公平值計量

本集團對其可投資物業，衍生金融工具及股權投資在各報告期末按公平值計量。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或 (在無主要市場情況下) 最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有其公平值於財務報表計量或披露的資產及負債乃按下述公平值等級分類，分類乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據進行：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價 (未經調整)
- 第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察 (直接或間接) 最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類 (基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據) 確定是否發生不同等級轉移。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 非金融資產減值

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產（存貨、建設及服務合同資產及金融資產除外）進行年度減值測試，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值與其公平值減銷售成本之較高者計算，並按個別資產釐定，除非有關資產不會產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在該情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位釐定。

僅當資產之賬面值超過可收回金額時，減值虧損方予以確認。評估使用價值時會以除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，而該貼現率反映當時市場對貨幣時間價值之評估及該項資產之特有風險。減值虧損於其產生期間的損益聲明內在與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

於各報告期末評估是否有任何跡象顯示之前已確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定資產可收回金額之估計出現變動時，之前就商譽以外之資產確認之減值虧損方可撥回，而撥回金額不得超過假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定之賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。撥回之減值虧損計入所產生期間之損益聲明，除非有關資產以重估金額列賬，則在此情況下，減值虧損撥回將根據該重估資產之有關會計政策入賬。

### 關連方

在下列情況下，有關人士被視為與本集團有關連：

- (a) 有關人士為個人或與其關係密切的家庭成員，且其：
  - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或其母公司的主要管理人員；

或

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 關連方 (續)

- (b) 有關人士為適用於以下任何情況的實體：
- (i) 該實體及本集團為同一集團的成員；
  - (ii) 某實體為另一實體（或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯繫人或合營公司；
  - (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 某實體為第三方實體的合營公司且另一實體為該第三方實體的聯繫人；
  - (v) 該實體為就本集團或與本集團關聯的實體的僱員福利所設的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所界定有關人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)項所界定有關人士對該實體有重大影響力或為該實體（或其母公司）的主要管理人員；及
  - (viii) 呈報實體或呈報實體向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。當一項物業、廠房及設備分類為持作出售或當其為組成分類為持作出售的出售組合的一部分時，其毋須折舊並根據香港財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀態及運至相應地點以作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後所產生的支出，如維修及保養支出等，一般於產生期間從損益中扣除。倘符合確認標準，重大檢查的支出會作為重置於資產賬面值中資本化。倘若物業、廠房及設備的主要部分須分期更換，本集團會將有關部分確認為具有特定使用年期的個別資產並對其作出相應折舊。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 物業、廠房及設備與折舊 (續)

折舊使用直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此使用的主要年率如下：

|          |         |
|----------|---------|
| 樓宇       | 5%      |
| 機械及車輛    | 10%-25% |
| 傢私、裝置及設備 | 20%     |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期各有不同，該項目的成本依照合理基準分配予各部分，而每部分則單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法會於各財政年度末進行至少一次檢討及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初步確認的任何重大部分）在出售時或預期不會從其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度在損益中確認的任何出售或報廢的盈虧為相關資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

### 投資物業

投資物業乃於物業（主要包括租賃土地及樓宇）的權益（包括以其他方式符合投資物業定義的物業的經營租賃項下的租賃權益），持作賺取長期租金收入及／收益或資本增值，而非用於生產或供應貨品或服務或作行政用途；或於日常業務過程中銷售並無佔用的租賃土地及樓宇。該等物業由本集團計量。投資物業初步按成本（包括相關交易成本及借款成本（隨後如適用））計量。於初步確認後，投資物業按減值成本減累計減值列賬。

投資物業公平值變動產生的收益或虧損計入其產生年度的損益表。

投資物業報廢或出售的任何收益或虧損於報廢或出售年度的損益表內確認。

### 無形資產（商譽除外）

單獨取得的無形資產於初步確認時按成本計量。在業務合併過程中收購無形資產的成本是收購當日的公平值。無形資產可使用年期被評定為有限或無限。具有有限使用年期的無形資產隨後於可使用經濟週期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能進行減值時評估有否減值。具有有限使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 物業、廠房及設備與折舊 (續)

#### 專利及許可

已購買專利及許可乃按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於其預計可使用年期10至15年內攤銷。

#### 租賃

凡將資產擁有權（法定業權除外）之絕大部份回報與風險轉由本集團承受之租約均列為融資租約。於訂立融資租約時，租賃資產之成本按最低租約付款之現值撥充資本，並連同承擔（利息部份除外）入賬，以反映購入及融資情況。根據撥充資本之融資租約持有之資產均列入物業、機器及設備內，並於資產之估計可使用年期內折舊。該等租約之融資成本乃於損益表中扣除，以便於租期內按固定比率扣除。

資產所有權的絕大部分回報及風險由出租人承受的租賃，皆作經營租賃列賬。倘本集團為出租人，本集團根據經營租賃租出的資產乃列為非流動資產，而根據經營租賃應收的租金乃以直線法於租期計入損益聲明。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付租金（扣除收取出租人之任何獎勵）乃以直線法於租期內在損益表中扣除。

經營租賃的預付土地租賃款初步按成本列賬，其後於租期內按直線法確認。

#### 投資及其他金融資產

##### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時劃分為貸款及應收款項以及可供出售金融投資（倘適用）。金融資產在初步確認時以公平值加收購金融資產應佔的交易成本計量。

金融資產的一般買賣概於交易日（即本集團承諾購買或出售資產當日）予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例訂立的期間內交付資產的金融資產買賣。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 其後計量

金融資產的其後計量根據以下分類進行：

#### 按公平值透過損益列賬之金融資產

按公平值透過損益列賬之金融資產包括初始確認時指定按公平值透過損益列賬之金融資產持有交易。倘財務資產乃為於短期內出售而購入，則分類為持做買賣。衍生工具把包括獨立的嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，除非他們被指定為有效的對沖工具（定義見香港會計準則第39號）。

按公平值透過損益列賬之金融資產乃以公平值於財務狀況表確認，而公平值正變動淨額則在損益表內呈列為其他收入及收益，公平值負變動淨額則於損益表內呈列為融資成本。按照上述主要會計政策中的「收入確認」原則確認之公平值變動，並不包括這些財務資產產生股利。

初始確認時指定按公平值透過損益列賬之金融資產在初始確認當日指定，且必須符合香港會計準則第39號的標準。

倘主合同的嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險與主合同的經濟特徵及風險並非密切相關，而主合同並非持作買賣用途或指定為按公平值透過損益列賬，則該等衍生工具會被入賬列作個別衍生工具並按公平值列賬。此等嵌入式衍生工具乃按公平值計量，而公平值變動會於損益表內確認。本集團僅在合同條款變動以致所需現金流量出現重大變動或在金融資產由按公平值透過損益列賬類別重新分類至其他類別時方會進行重新評估。



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃具有固定或可釐定付款額及並無於活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，有關資產其後以實際利率法按攤銷成本計量，並扣除任何減值撥備。攤銷成本的計算乃計及收購所產生的任何折讓或溢價，攤銷成本包括構成實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表貸款財務成本及應收款項的其他開支中確認。

#### 終止確認金融資產

金融資產（或金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分（如適用））於下列情況下通常被終止確認（即自本集團綜合財務狀況表移除）：

- 收取該項資產所產生現金流量的權利經已屆滿；或
- 本集團已根據「轉付」安排在並無重大延誤的情況下向第三方轉讓收取該資產所產生現金流量的權利，或承擔全數支付已收現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓亦無保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取資產所產生現金流量的權利或已訂立轉付安排時，評估其是否保留該資產的所有權的風險及回報以及保留的程度。當其既無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦未轉讓該資產的控制權時，本集團繼續以持續參與程度為限而確認所轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留的權利及責任的基準計量。

以擔保的形式持續參與已轉讓資產乃按資產的原賬面值與本集團可能被要求償還的代價金額上限之較低者計量。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產減值

本集團於各報告期期末評估是否存在客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初步確認後，發生一件或多件事項，且該事項對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量產生影響，則存在減值。減值的證據可包括一名或一組債務人正面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金付款、可能面臨破產或其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況的變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按共同基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在減值。倘本集團釐定按個別基準評估的金融資產（無論重大與否）並無客觀證據顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有類似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬的資產不會納入共同減值評估之內。

已識別減值虧損金額按該項資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值的差額計算。估計未來現金流量的現值以金融資產的原實際利率（即初步確認時計算的實際利率）貼現。

資產的賬面值通過使用撥備賬目作出抵減，而虧損則於損益確認。利息收入繼續按已扣減賬面值累計，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率累計。倘日後不可能收回，而所有抵押品已變現或已轉撥予本集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關的撥備。

倘於其後期間，估計減值虧損的金額因減值確認後發生的事項而增加或減少，則先前確認的減值虧損可通過調整撥備賬目而增減。倘撇銷的款項稍後可收回，則收回的款項會計入損益表內的其他開支。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融負債

#### 首次確認及計量

金融負債乃於初步確認時分類為按公平值透過損益列賬之金融負債、貸款及其他借款、應付款項、可換股債券及衍生金融工具(如適用)。

所有金融負債首次按公平值確認，如屬貸款及借款則按公平值扣除直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括應付賬款及應付票據、衍生金融工具及計息銀行和其他借款。

#### 其後計量

金融負債按其分類的其後計量如下：

#### 貸款及借款

於首次確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大除外，而在此情況下則按成本列賬。收益及虧損在負債終止確認時及透過實際利率法進行攤銷程序時於損益表確認。

計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本內。

#### 可換股債券

可換股債券具有負債特徵之部分，於扣除交易成本後在財務狀況表內確認為負債。於發行可換股債券時，負債部分之公平值乃根據同等不可換股債券之市場利率而釐定，而該數額按攤銷成本列作長期負債，直至債券獲兌換或贖回為止。所得款項餘額於扣除交易成本後，分配至已確認並計入股東權益之換股權。換股權之賬面值不會於往後年度重新計量。交易成本根據有關工具首次確認時所得款項分配至負債與權益部分之比例，分配至可換股債券之負債與權益部分。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 終止確認金融負債

當金融負債項下的責任已解除或取消或屆滿，即會終止確認負債。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方而大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債條款被大幅修改，則該項置換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額於損益表確認。

### 抵銷金融工具

倘有現時可予強制執行的法律權利以抵銷已確認金額及擬按淨額基準結算，或變現資產與清還負債同時進行，則抵銷金融資產及金融負債並於財務狀況表呈報淨額。

### 存貨

存貨乃以成本及可變現淨值之較低者列賬。存貨成本按加權平均成本法計算。可變現淨值乃估計的售價扣除一切其他完工成本及直接銷售支出。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金與活期存款，以及可隨時兌換為確定金額現金及所涉價值變動風險不高，且一般自取得起計三個月內到期的短期高流動性投資，再扣除須按要求償還且構成本集團現金管理不可缺少部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭及銀行現金（包括定期存款）以及性質與現金相似的資產。

### 撥備

如因過往事件而引致當期債務（法律或推定），且很有可能需要動用日後資源流出以清償債務，則在債務所涉金額能可靠估計的情況下確認撥備。

倘計算貼現有重大影響，則所確認的撥備金額按應付有關債務所需的日後支出以報告期期末的現值計算。隨時間增加的貼現現值金額計入損益表中的財務成本。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外，即於其他全面收入或直接於權益中確認。

本期間及過往期間之即期稅項資產及負債乃以報告期期末已實施或實質上實施的稅率（及稅法），考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務當局收回或向其支付的數額計算。

遞延稅項以負債法，就於報告期期末的資產及負債的稅基與作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認入賬，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債源於首次確認商譽或一項交易中（並非一項業務合併）的資產或負債，而於該項交易進行時概不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制而該暫時差額於可見未來很有可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產在有可能將會有應課稅利潤用以抵扣可扣減暫時差額及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產源於初次確認一項交易中（並非一項業務合併）的資產或負債，而於該項交易進行時不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產只會於暫時差額有可能將會於可預見未來撥回及有應課稅利潤可用以抵扣暫時差額的情況下予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期期末檢討，並在不再可能會有足夠應課稅利潤以允許動用全部或部分遞延稅項資產時，則相應扣減其賬面值。未確認遞延稅項資產於各報告期期末重新評估，以及如很有可能會有足夠應課稅利潤可收回全部或部分遞延稅項資產則會予以確認。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅 (續)

遞延稅項資產及負債按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計算，而該稅率則按報告期末已實施或實質上實施的稅率（及稅法）計算。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 政府補助

倘有合理保證將收取政府補助並可符合所有附帶條件，會按公平值確認政府補助。倘有關補助涉及開支項目，其將於擬補償成本支銷期間系統地確認為收入。

倘補助與資產相關，則公平值計入遞延收入賬內，並於相關資產的預期可使用年期內按等額年度分期撥回損益表，或自資產賬面值扣除並透過經扣減折舊開支撥回損益表。

### 收入確認

收入於經濟利益有可能流入本集團及能可靠地計量收入時按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品的收入，於所有權之重大風險與回報已轉移予買方時予以確認，惟本集團對所售貨品並無保留一般與所有權程度相關之管理權及實際控制權；
- (b) 建造合同的收入按完工百分比的基準確認，詳情見下文「建造合同」的會計政策；
- (c) 提供服務的收入按完成百分比的基準確認，詳情見下文「服務合同」的會計政策；
- (d) 租金收入按以租期內的時間比例入賬；
- (e) 利息收入按應計基準採用實際利率法，以將金融工具預期年期或更短時間（如適用）的估計未來現金收入精確地貼現至金融資產賬面值的比率確認；及
- (f) 股息收入於股東收取款項的權利獲確立時確認。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 收入確認 (續)

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益可能流入有關實體和本集團各項業務均符合下文所述的具體條件時，本集團方會確認收入。本集團根據其過往業績並經計及客戶類別、交易類型和各項安排的特點後作出估計。

### 建造合同

合同收入包括經協定的合同價格，並包括方案變更產生的相應金額、申索及獎勵報酬。產生的合同成本包括直接材料、分包成本、直接勞務及按一定比例分攤的變動及固定工程日常費用。

固定價格的建造合同收入按完工百分比方法確認。合同竣工階段乃參照經施工監理認證的工程施工建立。

成本加建造合同收入乃經參照期內所產生的可收回成本加所賺取的相關費用按完工百分比方法確認，而有關百分比乃按相關合同至今所產生的成本佔估計總成本的比例計量。

管理層一旦預期有任何可預見虧損，即會就此計提撥備。當至今錄得的合同成本加已確認利潤減已確認虧損超出進度付款，該餘額以應收客戶合同款項處理。當進度付款超出至今錄得的合同成本加已確認利潤減已確認虧損，該餘額以應付客戶合同款項處理。

### 服務合同

提供服務的合同收入包括協定合同價格。提供服務的成本包括勞務、分包成本及直接參與提供服務人士的其他成本及應佔日常費用。

提供服務的收入按交易完成百分比確認，惟完成的收入、產生的成本及估計成本能可靠地計量。完成的百分比參考截至目前產生的成本與交易產生的成本總額的比較計算。倘合同的結果無法可靠地計算，則所確認收入僅以合資格收回的開支為限。

管理層一旦預期有任何可預見虧損，即會計提撥備。當至今錄得的合同成本加已確認利潤減已確認虧損超出進度付款，該餘額以應收客戶合同款項處理。當進度付款超出至今錄得的合同成本加已確認利潤減已確認虧損，該餘額以應付客戶合同款項處理。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 其他員工福利

#### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為受聘僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)定額供款。供款按僱員基本薪酬之某個百分比計算，當強積金計劃規則規定之供款到期支付時，從損益聲明表中扣除。強積金計劃之資產與本集團之資產分開管理。本集團之僱員在強積金計劃之供款全歸屬僱員。

#### 借款成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需要相當時間方可達致其擬定用途或出售的資產)而直接應計的借款成本，一律撥充作為該等資產的部分成本。一旦資產大致可供擬定用途或出售，則有關借款成本不再撥充資本。特定借款於用作合資格資產支出前的臨時投資所賺取的投資收入於已資本化的借款成本中扣減。所有其他借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借用資金產生的利息及其他成本。

#### 股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。建議的末期股息在財務報表附註中披露。

由於本公司的公司的組織章程大綱及章程細則授予董事權力以宣派中期股息，故中期股息是同時提出及宣派。因此，中期股息於提出及宣派時隨即確認為負債。

#### 外幣

財務報表以本公司功能貨幣港元列值。本集團為各個實體釐定其功能貨幣，而納入各實體財務報表之項目均以該功能貨幣計值。本集團的外幣交易按個體記錄，利用各自的功能貨幣在交易發生日期之匯率作初步記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期功能貨幣的即期匯率換算。償付或換算貨幣項目產生的所有差額於損益表確認。



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 外幣 (續)

以歷史成本按外幣計值的非貨幣項目按初步交易日的匯率進行換算。以外幣按公平值計值的非貨幣項目會使用釐定公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理（即其公平值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

若干海外附屬公司、合營企業及聯營公司之功能貨幣乃人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末之匯率換算為人民幣，且其損益表按年內之加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差異於其他全面收益內確認並於匯兌波動儲備內累積。出售海外業務時，有關該海外業務之其他全面收益部分於損益表內確認。

收購海外業務產生之任何商譽及資產與負債賬面值之公平值調整，將作為海外業務之資產及負債按收市匯率換算。

## 3. 重大會計判斷及估計

編製財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的申報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可導致未來需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

### 判斷

管理層在應用本集團之會計政策過程中作出以下判斷（該等涉及估計的除外），該等判斷對於綜合財務報表確認之款額造成之影響最為重大：

### 收入確認

本集團生產和銷售各種工業自動化系統及污泥處理產品。本集團根據每份銷售合同中指定的時間收取現金。根據相關合同，本集團有責任設計和生產產品，並須在客戶的整條生產線（包括本集團的產品）安裝完畢後完成功能測試，有關期限因合同各異，並可能持續一年以上。因此，於未來期間確認的收入可能與較早期間交付的產品有關。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 3. 重大會計判斷及估計 (續)

### 判斷 (續)

#### 收入確認 (續)

本集團會釐定銷售合同屬於銷售貨品抑或被認定為建造合同。在作出判斷時，本集團會考慮銷售合同是否專為建造產品進行協商的合同。倘產品的主要結構部件乃由本集團按照客戶的要求設計並具備少數定制特徵的標準產品，則銷售貨品的收入將於貨品的風險和回報轉移至客戶後（通常於產品交付予客戶並完成安裝和調試（倘需要）後）而客戶已接收產品且不存在可能影響客戶接收產品的任何未履行責任的情況下確認，否則，銷售合同將被認定為建造合同。在釐定客戶規格是否屬少數及銷售合同是否無法被認定為建造合同時，本集團會作出判斷。本集團在作出判斷時會單獨考慮每份銷售合同。

本集團採用完成百分比法將建造合同入賬。在採用完成百分比法時，本集團須估計截至報告期末止已產生合同成本佔各合同的估計完成成本總額的百分比。倘已產生合同成本佔估計完成成本總額百分比與管理層的估計相差10%，則於本年度確認的收入金額將增加或減少人民幣14,858,750元（倘所佔比例增加或減少）。

#### 估計不確定性

於報告期末，關於未來的主要假設及其他估計不確定性的主要來源闡述如下，此等假設及不確定性的來源具有可導致下一財政年度資產及負債賬面值大幅調整的重大風險。

#### 商譽減值

本集團至少每年確定商譽是否減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團估計使用價值時，須估計現金產生單位的預計未來現金流量，並選用適合的貼現率計算該等現金流量的現值。於2018年6月30日，商譽的賬面值為人民幣144,749,229元（2017年人民幣596,396元）。進一步詳情載於財務報表附註16。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 3. 重大會計判斷及估計 (續)

### 估計不確定性 (續)

#### 應收賬款減值

截至2018年6月30日及2017年6月30日止，超過3%和12%的應收賬款分別逾期超過一年但未被視為減值。管理層參考該等應收款項的過往還款記錄和後續結算狀況逐個評估該等應收款項的可收回性，從而估計該等款項的減值撥備。當出現事件或情況改變顯示未必能收回有關餘額和需要使用估計，則會就該等應收款項計提撥備。倘若預期金額與原先估計的金額不同，則有關差額將影響應收賬款的賬面值和有關估計出現變動期間內的減值開支。

#### 業務合併

於2017年9月25日，本集團收購美辰集團的100%股權。另於2017年11月15日，本集團收購三七物流集團的100%股權。本集團於收購中所取得的無形資產包括專利及預付土地租賃付款。收購代價的餘下部分分配至商譽，反映收購代價結餘超出本集團所收購可識別淨資產的公平值。收購價的分配涉及重大管理層判斷及估計（如估值方法、預算收益、所採用的貼現率及無形資產的估計可使用年期）。進一步詳情載於財務報表附註29。

## 4. 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

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 4. 經營分部資料 (續)

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、其他虧損、其他收入及收益、融資（包括融資成本和利息收入）和所得稅被排除在該計量外，調整後的稅前損益的計量方式與本集團的稅前收益計量相一致。

分部資產包括本集團所有資產，除投資性物業、商譽、衍生金融工具、遞延所得稅資產、抵押存款、部分預付賬款、部份其他應收款、現金及現金等價物、物業、廠房及設備和部份土地租賃款，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所有負債，除部分其他應付款、計息貸款、遞延所得稅負債、應付稅和可換股債券，此乃由於該等負債作為整體負債進行管理。

| 截至2018年6月30日止年度 | 工業產品<br>系統<br>人民幣 | 項目承包<br>服務<br>人民幣 | 環保產品<br>人民幣  | 支援服務<br>人民幣   | 總計<br>人民幣     |
|-----------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| 分部收入：           |                   |                   |              |               |               |
| 銷售予外部客戶         | 121,692,110       | 215,873,846       | 99,827,528   | 174,729,914   | 612,123,398   |
| 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            | 39,332,582        | 35,607,290        | 22,629,619   | 39,687,415    | 137,256,906   |
| 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          |                   |                   |              |               | (22,734,407)  |
| 其他開支            |                   |                   |              |               | (203,230)     |
| 其他收入及收益         |                   |                   |              |               | 5,548,305     |
| 融資開支—淨額         |                   |                   |              |               | (5,519,647)   |
| 除稅前溢利           |                   |                   |              |               | 60,422,272    |
| 所得稅開支           |                   |                   |              |               | (12,521,204)  |
| 年內溢利            |                   |                   |              |               | 47,901,068    |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 4. 經營分部資料 (續)

其他分部資料：

|            | 工業自動化<br>系統<br>人民幣 | 項目承包<br>服務<br>人民幣 | 污泥及<br>污水處理<br>業務<br>人民幣 | 售後和<br>其他服務<br>人民幣 | 未分配<br>人民幣 | 總計<br>人民幣   |
|------------|--------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|------------|-------------|
| 資本開支       | 302,480            | -                 | 405,248                  | 162,500,146        | 280,129    | 163,488,003 |
| 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   |
| 投資物業折舊     | -                  | -                 | -                        | -                  | 310,742    | 310,742     |

於2018年6月30日的分部資產和負債如下：

|    | 工業自動化<br>系統<br>人民幣 | 項目承包<br>服務<br>人民幣 | 污泥及<br>污水處理<br>業務<br>人民幣 | 售後和<br>其他服務<br>人民幣 | 未分配<br>人民幣  | 總計<br>人民幣     |
|----|--------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|-------------|---------------|
| 資產 | 253,070,470        | 403,673,667       | 107,378,222              | 479,699,633        | 157,563,434 | 1,401,385,426 |
| 負債 | 195,202,469        | 173,632,010       | 78,785,709               | 64,919,044         | 122,243,222 | 634,782,454   |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 4. 經營分部資料 (續)

| 截至2017年6月30日止年度 | 工業產品<br>人民幣  | 項目承包<br>服務<br>人民幣 | 環保產品<br>人民幣  | 支援服務<br>人民幣  | 總計<br>人民幣     |
|-----------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|
| 分部收入：           |              |                   |              |              |               |
| 銷售予外部客戶         | 77,064,124   | 235,483,184       | 48,615,465   | 54,844,416   | 416,007,189   |
| 分部銷售成本          | (50,696,282) | (199,715,179)     | (33,468,845) | (40,534,487) | (324,414,793) |
| 分部毛利            | 26,367,842   | 35,768,005        | 15,146,620   | 14,309,929   | 91,592,396    |
| 分部業績            | 6,801,142    | 32,370,319        | 5,023,247    | 13,853,152   | 58,047,860    |
| 一般行政開支          |              |                   |              |              | (24,581,275)  |
| 其他開支            |              |                   |              |              | (505,348)     |
| 其他收入及收益         |              |                   |              |              | 5,906,585     |
| 融資開支—淨額         |              |                   |              |              | (2,158,173)   |
| 除所得稅前溢利         |              |                   |              |              | 36,709,649    |
| 所得稅開支           |              |                   |              |              | (6,351,771)   |
| 年內溢利            |              |                   |              |              | 30,357,878    |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 4. 經營分部資料 (續)

其他分部資料：

|            | 工業產品<br>服務 | 項目承包<br>服務 | 環保產品<br>人民幣 | 支援服務<br>人民幣 | 未分配<br>人民幣 | 總計<br>人民幣 |
|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|-----------|
| 資本開支       | 225,494    | -          | 299,181     | -           | 269,801    | 794,476   |
| 物業·廠房及設備折舊 | 803,779    | -          | 1,159,719   | -           | 2,850,707  | 4,814,205 |
| 預付土地租賃款攤銷  | 29,786     | -          | 39,519      | -           | 35,637     | 104,942   |
| 投資物業折舊     | -          | -          | -           | -           | 310,742    | 310,742   |

於2017年6月30日的分部資產和負債如下：

|    | 工業產品<br>人民幣 | 項目承包<br>服務<br>人民幣 | 環保產品<br>人民幣 | 支援服務<br>人民幣 | 未分配<br>人民幣  | 總計<br>人民幣   |
|----|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 資產 | 87,402,655  | 311,086,561       | 93,813,001  | 6,765,303   | 128,250,141 | 627,317,661 |
| 負債 | 85,650,789  | 74,552,830        | 45,215,562  | 261,000     | 101,319,787 | 306,999,968 |

### 地區資料

由於本集團的所有銷售和經營溢利均來自中國，且本集團的所有經營資產均位於中國，而中國被認為是具有相似風險和回報的單一地區，故並無呈列地區分部資料。

### 主要客戶資料

截至2018年6月30日止年度，項目承包分部的兩名客戶交易的金額分別為人民幣58,726,505元及人民幣56,896,630元，各佔本集團總收入的10%及9%。截至2017年6月30日止年度，項目承包分部的兩名客戶交易的金額分別為人民幣111,001,490元及人民幣39,157,319元，各佔本集團總收入的10%及9%。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 5. 收入、其他收入及收益

收入指，年內扣除退貨折扣和貿易折扣後的銷售貨物的發票淨額、建築合約適當比例的合約收入，所提供服務價值的已收及投資物業收取及應收的銷售租金收入。

收入、其他收入及收益分析如下：

|             | 2018<br>人民幣        | 2017<br>人民幣        |
|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>收入</b>   |                    |                    |
| 項目承包服務      | 215,873,846        | 235,483,184        |
| 支援服務        | 174,729,914        | 54,844,416         |
| 工業系統        | 121,692,110        | 77,064,124         |
| 環保產品        | 99,827,528         | 48,615,465         |
|             | <b>612,123,398</b> | <b>416,007,189</b> |
| <b>其他收入</b> |                    |                    |
| 投標服務收入      | 3,363,208          | 1,466,084          |
| 政府補助金*      | 1,097,122          | 1,051,593          |
| 租賃收入        | 381,566            | 514,729            |
| 廢料收入        | 209,817            | 183,580            |
| 諮詢收入        | –                  | 2,200,855          |
| 其他          | 496,592            | 489,744            |
|             | <b>5,548,305</b>   | <b>5,906,585</b>   |

\* 政府補助金主要包括鼓勵科技創新和稅收減免。該補助並無附帶不可履行之情況和突發事件。



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 6. 除所得稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除下列各項後計算：

|                           | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣  |
|---------------------------|-------------|--------------|
| 已消耗原材料                    | 441,473,641 | 326,969,206  |
| 僱員福利開支（除董事和首席執行官薪酬外）（附註7） | 43,871,196  | 34,052,606   |
| 製成品和在製品的存貨變動（附註18）        | 14,529,162  | (16,769,658) |
| 差旅開支                      | 8,603,407   | 6,870,719    |
| 物業·廠房及設備折舊（附註13）          | 4,042,778   | 4,814,205    |
| 辦公費用                      | 4,209,112   | 3,331,586    |
| 各類稅項開支（不包括增值稅和所得稅）        | 3,046,537   | 1,884,908    |
| 運輸費用                      | 2,953,913   | 2,136,623    |
| 專業的服務費                    | 2,992,388   | 2,046,755    |
| 應收及其他應收賬款減值（附註19）         | 2,560,211   | 1,622,271    |
| 核數師酬金                     | 2,555,136   | 1,450,000    |
| 公共設施                      | 221,571     | 286,807      |
| 衍生金融工具公平值變動               | —           | 430,000      |

## 7. 董事及主要行政人員薪酬

根據上市規則及香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司（董事利益的資訊披露）規例第二部分披露的年內董事及主要行政人員薪酬載列如下

|            | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣<br>(重列) |
|------------|-------------|---------------------|
| 袍金         | 199,522     | 210,552             |
| 其他酬金：      |             |                     |
| 薪金、津貼及實物利益 | 2,346,044   | 2,333,104           |
| 花紅         | 476,000     | 334,527             |
| 其他福利       | 57,674      | 29,370              |
|            | 2,879,718   | 2,697,001           |
|            | 3,079,240   | 2,907,553           |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 7. 董事及主要行政人員薪酬 (續)

### (a) 獨立非執行董事

年內支付給獨立非執行董事的袍金如下：

|       | 2018<br>人民幣    | 2017<br>人民幣    |
|-------|----------------|----------------|
| 江智武先生 | 99,761         | 105,276        |
| 戴天柱先生 | 99,761         | 105,276        |
| 陳錦梅女士 | —              | —              |
|       | <b>199,522</b> | <b>210,552</b> |

年內，並無支付給獨立非執行董事的其他酬金（2017年：無）。

### (b) 執行董事，非執行董事及首席執行官

截至2018年6月30日止年度

|              | 薪金、津貼及<br>實物利益<br>人民幣 | 花紅<br>人民幣      | 其他福利<br>人民幣   | 酬金總額<br>人民幣      |
|--------------|-----------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>執行董事</b>  |                       |                |               |                  |
| 朱根榮先生(主席)    | 847,522               | 200,000        | 17,361        | 1,064,883        |
| 王愛燕先生(首席執行官) | 799,522               | 132,000        | 17,061        | 948,583          |
| 金皓先生         | 423,000               | 134,000        | 13,385        | 570,385          |
| 鍾新鋼先生        | 276,000               | 10,000         | 9,867         | 295,867          |
|              | <b>2,346,044</b>      | <b>476,000</b> | <b>57,674</b> | <b>2,879,718</b> |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 7. 董事及主要行政人員薪酬 (續)

### (b) 執行董事，非執行董事及首席執行官 (續)

截至2017年6月30日止年度

|              | 薪金、津貼及<br>實物利益<br>人民幣 | 花紅<br>人民幣      | 其他福利<br>人民幣   | 酬金總額<br>人民幣      |
|--------------|-----------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>執行董事</b>  |                       |                |               |                  |
| 朱根榮先生(主席)    | 858,552               | 146,427        | 4,195         | 1,009,174        |
| 王愛燕先生(首席執行官) | 810,552               | 118,800        | 4,285         | 933,637          |
| 金皓先生         | 396,000               | 66,000         | 10,150        | 472,150          |
| 鍾新鋼先生        | 268,000               | 3,300          | 10,740        | 282,040          |
|              | <b>2,333,104</b>      | <b>334,527</b> | <b>29,370</b> | <b>2,697,001</b> |

於年內並無有關董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 8. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括三名董事(2017年：四名董事)，彼等的薪酬詳情載於上文附註7。年內，非董事及非行政總裁的二名最高薪僱員(2017年：一名)的薪酬詳情如下：

|            | 2018<br>人民幣      | 2017<br>人民幣    |
|------------|------------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物利益 | 1,098,806        | 600,000        |
| 花紅         | 183,134          | 90,000         |
| 其他福利       | 28,349           | 10,300         |
|            | <b>1,310,289</b> | <b>700,300</b> |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 8. 五名最高薪僱員 (續)

非董事及非行政總裁的最高薪僱員人數，薪酬介乎以下組別：

|                 | 僱員人數 |      |
|-----------------|------|------|
|                 | 2018 | 2017 |
| 0港元-1,000,000港元 | 2    | 1    |

截至2018年和2017年6月30日止年度，本集團並無向五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入時的獎勵或離職補償。

## 9. 融資開支－淨額

融資(開支)／收入分析如下：

|             | 截至6月30日止年度          |                    |
|-------------|---------------------|--------------------|
|             | 2018<br>人民幣         | 2017<br>人民幣        |
| 融資收入        |                     |                    |
| — 利息收入      | 9,329,181           | 2,164,023          |
| — 匯兌收益      | 949,634             | —                  |
|             | <b>10,278,815</b>   | <b>2,164,023</b>   |
| 融資開支        |                     |                    |
| — 可換股債券利息費用 | (14,804,185)        | (3,584,698)        |
| — 貸款利息費用    | (875,014)           | (392,587)          |
| — 匯兌虧損      | —                   | (344,911)          |
|             | <b>(15,679,199)</b> | <b>(4,322,196)</b> |
| 融資開支淨額      | <b>(5,400,384)</b>  | <b>(2,158,173)</b> |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 10. 所得稅開支

其他地方應課稅溢利的稅款乃根據當時本集團業務所在國家或司法管轄區的現行稅率計算。

|                              | 2018<br>人民幣             | 2017<br>人民幣            |
|------------------------------|-------------------------|------------------------|
| 即期－中國<br>年內徵收<br>遞延所得稅（附註24） | 13,287,529<br>(766,325) | 6,866,230<br>(514,459) |
| 所得稅開支                        | 12,521,204              | 6,351,771              |

### (i) 開曼群島利得稅

本公司毋須繳納開曼群島的利得稅。

### (ii) 香港利得稅

截至2018年6月30日止年度並無就香港利得稅作出撥備(2017年：無)，本集團於年內所賺取或源自於香港並無應課稅利潤。

### (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2008年、2011年和2014年曆年分別取得高新技術企業資格，有效期各為三年。浙江華章的適用所得稅稅率由2008年至2020年為15%。浙江華章現在正在申請新的有效期。稅務局很可能會在2017年10月左右批准優惠稅率。因此截至2018年6月30日止年度浙江華章適用所得稅稅率為15%（2017：15%）。

武控的適用企業所得稅稅率為稅前應稅利潤的25%。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 10. 所得稅開支 (續)

### (iv) 中國預扣所得稅

根據新企業所得稅法，自2008年1月1日起，當中國境外成立的直接控股公司的中國附屬公司就其於2008年1月1日後賺取的溢利宣派股息時，該直接控股公司須繳10%的預扣稅。倘若中國與境外直接控股公司所屬司法權區間訂有稅務協定安排，則可按5%的較低預扣稅率繳稅。

採用本公司及其大部分附屬公司營業之國家/司法管轄區之法定稅率計算之除稅前溢利適用之稅項費用與按實際稅率計算之稅項費用之對賬，以及適用利率（即法定稅率）與實際稅率之對賬如下：

|                       | 截至6月30日止年度  |             |
|-----------------------|-------------|-------------|
|                       | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
| 除所得稅前溢利               | 60,422,271  | 36,709,649  |
| 按法定稅率計算之所得稅           | 15,105,568  | 11,373,696  |
| 優惠稅率的影響               | (3,533,345) | (4,375,045) |
| 不可扣稅開支                | 238,086     | 184,589     |
| 加計扣除研究及開發費用           | (1,147,642) | (303,829)   |
| 未確認的稅收損失              | 1,906,891   | –           |
| 重新估算遞延所得稅項            | –           | (352,175)   |
| 就上一年度當期所得稅的調整         | (48,354)    | –           |
| 中國內地附屬公司預計可分派溢利的預扣稅影響 | –           | (175,465)   |
| 按實際稅率徵收的年內稅項          | 12,521,204  | 6,351,771   |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 11. 股息

### (i) 歸屬於年內股息

|                          | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| 建議末期—每股3.0港仙(2017:2.4港仙) | 18,953,520  | 12,511,258  |
|                          | 18,953,520  | 12,511,258  |

本年度擬派末期股息須待本公司之股東於即將舉行之股東週年大會上批准，方可作實。

### (ii) 歸屬於上一財政年度期間，批准及支付的末期股息：

|  | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|--|-------------|-------------|
| 於上一財政年度期間，批准及支付的末期股息為每股2.4港仙(2017:4.0港仙) | 12,438,575  | 10,691,594  |

於2018年9月21日董事會建議，截至2018年6月30日止年度每股股息為3.0港仙，基於相應期間已發行股份的數量股息總金額為人民幣18,953,520元。應付股息未反映在財務報表。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 12. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利根據母公司普通股持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數672,953,371股（2017年：600,648,000股）計算，經調整以反映年內配股。

由於尚未行使的可換股債券對所呈列每股基本盈利金額具有攤薄影響，故未有就截至2018年6月30日止年度所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

由於截至2018年6月30日止年度並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利計算根據：

|                             | 2018<br>人民幣        | 2017<br>人民幣 |
|-----------------------------|--------------------|-------------|
| <b>盈利</b>                   |                    |             |
| 母公司普通股持有人應佔溢利，用於計算每股基本及攤薄盈利 | <b>48,285,144</b>  | 30,638,948  |
| <b>股份數</b>                  |                    |             |
| 年內已發行普通股的加權平均數用於計算每股基本及攤薄盈利 | <b>672,953,371</b> | 600,648,000 |
| 每股基本及攤薄盈利                   | <b>7.18</b>        | 5.10        |



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 13. 物業、廠房及設備

|                        | 樓宇<br>人民幣    | 機器及車輛<br>人民幣 | 傢俬、裝置及<br>設備<br>人民幣 | 進行中的<br>工程<br>人民幣 | 總計<br>人民幣    |
|------------------------|--------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------|
| <b>2018年6月30日</b>      |              |              |                     |                   |              |
| <b>於2017年7月1日：</b>     |              |              |                     |                   |              |
| 成本                     | 44,720,435   | 10,341,176   | 7,914,066           | –                 | 62,975,677   |
| 累計折舊                   | (11,905,586) | (4,545,269)  | (6,383,508)         | –                 | (22,834,363) |
| 賬面淨值                   | 32,814,849   | 5,795,907    | 1,530,558           | –                 | 40,141,314   |
| <b>截至2018年6月30日止年度</b> |              |              |                     |                   |              |
| 年初賬面淨值                 | 32,814,849   | 5,795,907    | 1,530,558           | –                 | 40,141,314   |
| 添置                     | –            | 385,803      | 327,722             | 25,040,173        | 25,753,698   |
| 收購附屬公司                 | –            | 256,902      | 33,723              | 137,443,680       | 137,734,305  |
| 年內折舊撥備（附註6）            | (2,557,356)  | (1,038,534)  | (446,888)           | –                 | (4,042,778)  |
| 在建工程轉移                 | 151,544,294  | 10,939,559   | –                   | (162,483,853)     | –            |
| 匯兌調整                   | –            | –            | –                   | –                 | –            |
| 於2018年6月30日減累計折<br>舊淨額 | 181,801,787  | 16,339,637   | 1,445,115           | –                 | 199,586,539  |
| <b>於2018年6月30日：</b>    |              |              |                     |                   |              |
| 成本                     | 196,264,729  | 21,923,440   | 8,275,511           | –                 | 226,463,680  |
| 累計折舊                   | (14,462,942) | (5,583,803)  | (6,830,396)         | –                 | (26,877,141) |
| 賬面淨值                   | 181,801,787  | 16,339,637   | 1,445,115           | –                 | 199,586,539  |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 13. 物業、廠房及設備 (續)

|                    | 樓宇<br>人民幣    | 機器及車輛<br>人民幣 | 傢俬、裝置及<br>設備<br>人民幣 | 總計<br>人民幣    |
|--------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| <b>2017年6月30日</b>  |              |              |                     |              |
| 於2016年7月1日：(重列)    |              |              |                     |              |
| 成本                 | 44,720,435   | 9,940,920    | 7,519,846           | 62,181,201   |
| 累計折舊和減值            | (9,278,486)  | (3,567,047)  | (5,174,714)         | (18,020,247) |
| 賬面淨值               | 35,441,949   | 6,373,873    | 2,345,132           | 44,160,954   |
| 截至2017年6月30日止年度    |              |              |                     |              |
| 年初賬面淨值             | 35,441,949   | 6,373,873    | 2,345,132           | 44,160,954   |
| 添置                 | –            | 400,256      | 394,220             | 794,476      |
| 年內折舊撥備(附註6)        | (2,627,100)  | (978,222)    | (1,208,883)         | (4,814,205)  |
| 匯兌調整               | –            | –            | 89                  | 89           |
| 於2017年6月30日減累計折舊淨額 | 32,814,849   | 5,795,907    | 1,530,558           | 40,141,314   |
| 於2017年6月30日        |              |              |                     |              |
| 成本                 | 44,720,435   | 10,341,176   | 7,914,066           | 62,975,677   |
| 累計折舊               | (11,905,586) | (4,545,269)  | (6,383,508)         | (22,834,363) |
| 賬面淨值               | 32,814,849   | 5,795,907    | 1,530,558           | 40,141,314   |

於2018年6月30日，賬面淨值合計為人民幣29,820,322元的樓宇已抵押給銀行作為本集團的銀行信貸(附註22)(2017年：人民幣32,199,445元)。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 14. 投資物業

位於中國之投資物業及其賬面淨值分析如下：

|                  | 2018<br>人民幣              | 2017<br>人民幣              |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 年初<br>成本<br>累積折舊 | 8,501,625<br>(2,201,088) | 8,501,625<br>(1,890,346) |
| 賬面淨值             | 6,300,537                | 6,611,279                |
| 期初賬面淨值<br>折舊     | 6,300,537<br>(310,742)   | 6,611,279<br>(310,742)   |
| 期末賬面淨值           | 5,989,795                | 6,300,537                |
| 年終<br>成本<br>累積折舊 | 8,501,625<br>(2,511,830) | 8,501,625<br>(2,201,088) |
| 賬面淨值             | 5,989,795                | 6,300,537                |

於2018年6月30日，投資物業的公平值約為人民幣13,667,399元（2017年：人民幣14,633,190元）。估值乃由董事經參照鄰近相關物業的同類物業市場交易價而作出。倘無法獲得市場交易價，則根據未來租金收入的可靠估計或相同地點及環境的同類物業的市場租金（倘適用）採用已貼現現金流量預測估計公平值。投資物業的公平值按第二級公平值計量測量。

列入損益的投資物業金額包括：

|            | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|------------|-------------|-------------|
| 租金收入       | 514,729     | 514,729     |
| 投資物業折舊計入損益 | (310,742)   | (310,742)   |
|            | 203,987     | 203,987     |

於2018年6月30日，賬面淨值人民幣5,989,794元的投資物業抵押給銀行作為本集團銀行融資（附註22）（2017年：人民幣6,300,537元）。

於2018年6月30日，沒有為投資物業日後維修和維護的合同義務（2017年：無）。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 15. 預付土地租賃款

|          | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|----------|-------------|-------------|
| 於年初賬面值   | 3,353,805   | 3,458,747   |
| 收購子公司    | 71,000,000  | –           |
| 年內確認     | (1,015,977) | (104,942)   |
| 於年末賬面值   | 73,337,828  | 3,353,805   |
| 部份分為流動資產 | (1,292,172) | (104,942)   |
| 非即期部份    | 72,045,656  | 3,248,863   |

於2018年6月30日，賬面淨值人民幣3,248,863元的預付土地租賃款抵押給銀行作為本集團銀行融（附註22）（2017年：人民幣3,353,804元）。

## 16. 商譽

|                     | 人民幣         |
|---------------------|-------------|
| 於2017年6月30日：        |             |
| 成本                  | 596,369     |
| 累計折舊                | –           |
| 賬面淨值                | 596,369     |
| 於2017年1月1日之成本，減累計折舊 | 596,369     |
| 收購附屬公司（附註29）        | 144,402,387 |
| 於2018年6月30日之成本及賬面淨值 | 144,998,756 |
| 於2017年6月30日：        |             |
| 成本                  | 144,998,756 |
| 累計折舊                | –           |
| 賬面淨值                | 144,998,756 |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 16. 商譽 (續)

本集團的商譽主要包括於2018年收購美辰集團所產生的人民幣36,155,379元及收購三七物流集團所產生的人民幣108,247,008元。於截至2018年及2017年6月30日止年度概無確認任何減值。

本集團將上述商譽分配至流漿箱生產線現金產生單位以及物流及倉儲服務現金產生單位以作減值測試。

本集團於2018年6月進行其年度減值測試。於審視減值跡象時，除了考慮其他因素外，本集團會考慮其市值與其賬面值之間的關係。本集團於2018年並無注意到有任何減值跡象。

於2018年，流漿箱生產線現金產生單位的可收回金額乃採用現金流量預測按使用價值計算釐定，而有關現金流量預測乃基於高級管理層所批准涵蓋3.5年期間的財政預算得出。現金流量預測所採用的貼現率為17%，超過3.5年期間的現金流量使用2.5%的增長率推斷，這低於流漿箱生產行業的長期平均增長率。

於2018年，物流及倉儲服務現金產生單位的可收回金額乃採用現金流量預測按使用價值計算釐定，而有關現金流量預測乃基於高級管理層所批准涵蓋40年期間的財政預算得出。現金流量預測所採用的貼現率為13%，超過40年期間的現金流量使用3%的增長率推斷，這低於流漿箱生產行業的長期平均增長率。管理層根據其對市場發展的預期，經考慮本集團特有的協同效應以及本集團經營該業務的策略及意向後釐定預算增長率。管理層根據其對市場發展的預期，經考慮本集團特有的協同效應以及本集團經營該業務的策略及意向後釐定預算增長率。

本集團於2018年6月30日的流漿箱生產線現金產生單位及物流及倉儲服務現金產生單位的使用價值計算中採用多項假設。下文闡述管理層進行商譽減值測試時其現金流量預測所依據的各項關鍵假設：

**預算毛利率**—用以釐定分配予預算毛利率的價值的基準為緊接預算年度前所錄得的平均毛利率或基於業務計劃的毛利率，其因應預期效率提升及預期市場發展而增加。

**貼現率**—所用貼現率為除稅前貼現率，可反映相關單位所涉及的特定風險。

管理層預測使用價值計算中所採用的關鍵假設不會出現任何重大變動以致商譽的可收回金額低於其賬面值。

分配予市場發展的關鍵假設的價值及貼現率與外部信息來源一致。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 17. 其他無形資產

|                  | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|------------------|-------------|-------------|
| 專利               |             |             |
| 於6月30日之成本，扣除累計攤銷 | —           | —           |
| 收購附屬公司（附註29）     | 16,382,800  | —           |
| 年內累計攤銷           | (1,535,888) | —           |
| 賬面淨值             | 14,846,912  | —           |
| 年末               |             |             |
| 成本               | 16,382,800  | —           |
| 累計攤銷             | (1,535,888) | —           |
| 賬面淨值             | 14,846,912  | —           |

## 18. 存貨

|     | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|-----|-------------|-------------|
| 原材料 | 24,432,129  | 18,284,948  |
| 在製品 | 31,839,773  | 23,941,706  |
| 製成品 | 23,916,301  | 17,285,206  |
|     | 80,188,203  | 59,511,860  |

本集團存貨撇減撥備的變動如下：

|        | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|--------|-------------|-------------|
| 於7月1日  | 5,833,817   | 5,721,870   |
| 存貨減值撥備 | 259,144     | 111,947     |
| 於6月30日 | 6,092,961   | 5,833,817   |

於2018年6月30日，成本人民幣8,770,198元的原材料已視為報廢（2017年：人民幣10,202,151元）及已計提其可變現淨值撇減撥備人民幣6,092,961元（2017年：人民幣5,833,817元）。截至2018年6月30日止年度，我們就存貨額外計提撥備人民幣259,144元（2017年：人民幣111,947元）。該筆支出金額在綜合全面收益表內計入「銷售成本」。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 19. 應收賬款及其他應收款及預付款項

### (i) 應收賬款及其他應收款

|                     | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|---------------------|-------------|-------------|
| 應收保證金(附註a)          | 24,294,874  | 21,608,760  |
| 應收客戶合同(附註b)         | 74,894,609  | 72,896,612  |
| 其他應收賬款(附註c)         | 411,084,130 | 265,060,443 |
|                     | 510,273,613 | 359,565,815 |
| 減：應收賬款減值撥備(附註d)     | 13,156,318  | 6,529,385   |
| 應收賬款－淨額             | 497,117,295 | 353,036,430 |
| 應收票據(附註e)           | 83,702,261  | 46,441,408  |
| 應收賬款和應收票據           | 580,819,566 | 399,477,838 |
| 其他應收關聯方款項(附註31)     | 17,428      | 17,428      |
| 其他應收賬款－履約擔保         | 5,697,560   | 3,979,787   |
| 抵扣增值稅輸入             | 8,639,801   | —           |
| 貸款押金(附註f和附註31)      | 8,431,000   | —           |
| 其他                  | 5,317,650   | 5,955,980   |
|                     | 28,103,439  | 9,953,195   |
| 減：其他應收款減值撥備(附註g)    | 2,156,079   | 1,952,849   |
| 其他應收賬款－淨額           | 25,947,360  | 8,000,346   |
| 應收賬款及其他應收款項總額(附註32) | 606,766,926 | 407,478,184 |
| 減：應收賬款－非即期部份        | 32,023,284  | 84,673,706  |
|                     | 574,743,642 | 322,804,478 |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 19. 應收賬款及其他應收款及預付款項 (續)

### (i) 應收賬款及其他應收款 (續)

附註：

- (a) 應收保證金佔合同價值的約5%至10%，其將於保修期（一般為自交付日期起18個月或現場測試後12個月（以較早者為準）結束後收取。

應收保證金款項於報告期的賬齡分析如下：

|         | 2018<br>人民幣       | 2017<br>人民幣       |
|---------|-------------------|-------------------|
| 不超過3個月  | 12,198,937        | 7,520,636         |
| 3個月至6個月 | 770,532           | 3,475,779         |
| 6個月至1年  | 2,454,884         | 2,012,519         |
| 1年至2年   | 1,396,772         | 3,318,363         |
| 2年以上    | 7,473,749         | 5,281,463         |
|         | <b>24,294,874</b> | <b>21,608,760</b> |

- (b) 應收客戶合同於報告期末，於財務狀況表金額如下：

|                   | 2018<br>人民幣        | 2017<br>人民幣        |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 產生成本              | 198,191,505        | 229,456,211        |
| 確認毛利              | 63,113,838         | 90,754,994         |
|                   | <b>261,305,343</b> | <b>320,211,205</b> |
| 減：工程進度款           | 186,410,734        | 247,314,593        |
|                   | <b>74,894,609</b>  | <b>72,896,612</b>  |
| 表示為：<br>應收合同客戶的金額 | <b>74,894,609</b>  | <b>72,896,612</b>  |



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 19. 應收賬款及其他應收款及預付款項 (續)

### (i) 應收賬款及其他應收款 (續)

附註：(續)

(c) 其他應收賬款 (包括非即期部份) 的賬齡分析如下：

|         | 2018<br>人民幣        | 2017<br>人民幣        |
|---------|--------------------|--------------------|
| 其他應收賬款  |                    |                    |
| 不超過3個月  | 310,309,198        | 102,246,206        |
| 3個月至6個月 | 948,389            | 1,750,061          |
| 6個月至1年  | 48,487,548         | 125,882,640        |
| 1年至2年   | 41,625,606         | 24,801,412         |
| 2年以上    | 9,713,389          | 10,380,124         |
|         | <b>411,084,130</b> | <b>265,060,443</b> |

(d) 本集團應收賬款減值撥備變動

非獨立及非團體考慮減值的保證金及其他應收賬款的賬齡分析如下：

|         | 2018<br>人民幣        | 2017<br>人民幣        |
|---------|--------------------|--------------------|
| 未逾期亦未減值 | 375,169,488        | 242,887,841        |
| 逾期但未減值  | 47,053,198         | 37,251,977         |
|         | <b>422,222,686</b> | <b>280,139,818</b> |

並非逾期且無減值的應收款項涉及大量近期並無拖欠記錄的分散客戶。

已逾期但並無減值的應收款項涉及多名在本集團有良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，由於信貸質素並無出現重大變動且結餘仍被視為可全數收回，故毋須對該等結餘作出減值撥備。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 19. 應收賬款及其他應收款及預付款項 (續)

### (i) 應收賬款及其他應收款 (續)

附註：(續)

#### (d) 本集團應收賬款減值撥備變動 (續)

應收賬款減值撥備變動如下：

|                   | 2018<br>人民幣       | 2017<br>人民幣      |
|-------------------|-------------------|------------------|
| 年初                | 6,529,385         | 6,888,899        |
| 收購子公司所產生的增加       | 5,111,746         | —                |
| 確認減值虧損／(撥回) (附註6) | 2,356,981         | (330,578)        |
| 不可收回金額撇減          | (841,794)         | (28,936)         |
|                   | <b>13,156,318</b> | <b>6,529,385</b> |

上述應收賬款減值撥備包括應收款項減值撥備為人民幣13,156,318元(2017年：人民幣6,529,385元)於撥備前為人民幣13,156,318元(2017年：人民幣6,529,385元)。

個別應收款項減值與陷入財務困難的客戶有關或默認的利息和/或本金，預計僅可收回部分應收款項。

|       | 2018<br>人民幣       | 2017<br>人民幣      |
|-------|-------------------|------------------|
| 1年至2年 | 1,423,980         | 2,721,816        |
| 2年以上  | 11,732,338        | 3,807,569        |
|       | <b>13,156,318</b> | <b>6,529,385</b> |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 19. 應收賬款及其他應收款及預付款項 (續)

### (i) 應收賬款及其他應收款 (續)

附註：(續)

#### (e) 應收票據

##### 未完全終止確認之金融資產轉讓

於2018年6月30日，本集團向其若干供應商背書總賬面值為人民幣43,272,816元已獲中國銀行承兌的若干應收票據（「背書票據」），以結算應付該等供應商的應付貿易款項。本集團保留重大風險及回報，包括背書票據的違約風險，故此，本集團繼續確認已背書票據及相關的已結清應付賬款的所有賬面值。背書後，本集團對背書票據使用並無保留任何權利，包括向任何其他協力廠商出售、轉讓或質押背書票據。截至2018年6月30日，供應商於年內以背書票據結算的總賬面值為人民幣43,272,816元。

本集團持續監控已背書票據的違約風險，而截至2018年6月30日，所有已背書票據均已到期，惟賬面保留金額合計人民幣43,272,816元及下文所述於一至六個月內到期之已取消確認票據除外。

##### 完全終止確認之金融資產轉讓

於2018年6月30日，本集團向若干供應商背書獲中國銀行承兌的若干應收票據（「已終止確認票據」），以結算應付該等供應商的應付賬款，賬面總值為人民幣69,496,708元。已終止確認票據於報告期末起計一至六個月到期。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，已終止確認票據持有人有權向本集團追索（「持續參與」）。本集團已轉讓有關已終止確認票據的絕大部分風險及回報，故本集團已完全終止確認已終止確認票據及相關應付賬款的全部賬面值。本集團持續參與已終止確認票據及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量所面臨的最大損失相等於其賬面值。本集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

截至於2018年6月30日止年度，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。年內或累計至今均無自持續參與確認收益或虧損。背書轉讓已於年內均衡作出。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 19. 應收賬款及其他應收款及預付款項 (續)

### (i) 應收賬款及其他應收款 (續)

附註：(續)

#### (f) 貸款押金

貸款押金作為向第三方提供的有息貸款人民幣14,057,880元的擔保。

#### (g) 本集團其他應收賬款減值撥備變動本集團其他應收賬款減值撥備變動

其他應收賬款減值撥備變動如下：

|              | 2018<br>人民幣      | 2017<br>人民幣      |
|--------------|------------------|------------------|
| 年初           | 1,952,849        | —                |
| 確認減值虧損 (附註6) | 203,230          | 1,952,849        |
|              | <b>2,156,079</b> | <b>1,952,849</b> |

### (ii) 預付款項

|              | 2018<br>人民幣        | 2017<br>人民幣       |
|--------------|--------------------|-------------------|
| 原材料預付款項      | 128,694,966        | 25,507,970        |
| 投資首付         | —                  | 9,000,000         |
| 其他           | 185,115            | 594,610           |
| 預付款項總額       | <b>128,880,081</b> | <b>35,102,580</b> |
| 減：預付款項—非即期部份 | <b>208,963</b>     | <b>222,023</b>    |
|              | <b>128,671,118</b> | <b>34,880,557</b> |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 20. 現金及現金等價物和已抵押存款

|          | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|----------|-------------|-------------|
| 銀行及手頭現金  | 142,577,517 | 72,070,079  |
| 減：已抵押存款  | 69,697,182  | 21,515,802  |
| 現金及現金等價物 | 72,880,335  | 50,554,277  |

(a) 已抵押存款作為現金撥作興建商業設施存款，如應付票據和信用證。

(b) 現金及現金等價物按以下貨幣計值：

|     | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|-----|-------------|-------------|
| 人民幣 | 36,853,050  | 21,949,682  |
| 港元  | 24,901,997  | 28,053,168  |
| 美元  | 9,588,837   | 551,427     |
| 歐元  | 1,536,451   | —           |
|     | 72,880,335  | 50,554,277  |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 21. 應付賬款及其他應付款項

|            | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|------------|-------------|-------------|
| 應付賬款       | 136,756,489 | 84,326,082  |
| 應付票據       | 67,797,047  | 41,413,968  |
|            | 204,553,536 | 125,740,050 |
| 客戶預付款      | 229,297,919 | 66,347,155  |
| 其他應付稅項     | 31,863,486  | 18,558,419  |
| 應付物業、廠房和設備 | 14,051,015  | 75,344      |
| 應付僱員福利     | 2,630,637   | 5,266,456   |
| 計提費用       | 2,021,477   | 2,801,397   |
| 押金         | 681,457     | 2,135,426   |
| 保修開支撥備     | 370,008     | 570,470     |
| 其他         | 4,434,210   | 6,573,274   |
|            | 285,350,209 | 102,327,941 |
|            | 489,903,745 | 228,067,991 |

為應付賬款的賬齡分析如下：

|         | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|---------|-------------|-------------|
| 不超過3個月  | 97,406,971  | 43,113,547  |
| 3個月至6個月 | 15,447,171  | 14,216,652  |
| 6個月至1年  | 9,856,070   | 14,102,033  |
| 1年至2年   | 11,053,489  | 8,992,629   |
| 2年以上    | 2,992,788   | 3,901,221   |
|         | 136,756,489 | 84,326,082  |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 22. 計息銀行及其他借款

|                | 2018<br>人民幣       | 2017<br>人民幣      |
|----------------|-------------------|------------------|
| 從非控股股東貸款(附註31) | 1,000,000         | 3,626,000        |
| 銀行借款           | —                 | 5,000,000        |
| 其他借款           | 20,857,880        | —                |
|                | <b>21,857,880</b> | <b>8,626,000</b> |

於2018年6月30日，本集團指數均以人民幣計值。

非控股股東貸款按年利率7.2%計息(2017年6月30日：年利7.2%)。

其他借款為應付本集團股東控制實體的款項，年利率為10.0%。

於2018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、預付土地租賃款及投資物業作為抵押，金額分別約人民幣29,820,332元、人民幣3,248,863元和人民幣5,989,794元(2017年6月30日：分別為人民幣32,199,445元、人民幣3,353,804元和人民幣6,630,537元)。

於2018年6月30日，本集團有以下未使用的銀行貸款額：

|                 | 2018<br>人民幣       | 2017<br>人民幣       |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| 已授權的銀行貸款額—三年內到期 | 76,000,000        | 77,000,000        |
| 減：已使用的銀行貸款額     | 38,355,456        | 23,206,104        |
|                 | <b>37,644,544</b> | <b>53,793,896</b> |

## 23. 遞延收入

|       | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|-------|-------------|-------------|
| 政府補助金 | 25,500,000  | —           |

廣東富安777物流倉庫有限公司從陽江當地政府獲得人民幣25,500,000元，用於支持倉庫建設。本集團通過收購777物流集團承擔遞延收益。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 24. 遞延稅資產及負債

當擁有可抵銷的法定權利和當遞延稅與同一稅務機關有關，則遞延稅資產及負債可作抵銷。

年內，遞延所得稅資產及負債的變動如下：

|                | 遞延所得稅資產           |             |                   |                      | 總計<br>人民幣 |
|----------------|-------------------|-------------|-------------------|----------------------|-----------|
|                | 保修開支<br>撥備<br>人民幣 | 減值撥備<br>人民幣 | 抵扣<br>虧損撥備<br>人民幣 | 衍生工具<br>公平值變動<br>人民幣 |           |
| 於2017年7月1日     | 85,571            | 2,109,513   | 503,349           | 64,500               | 2,762,933 |
| 收購附屬公司(附註29)   | -                 | 1,277,937   | -                 | -                    | 1,277,937 |
| 於損益計入/(扣除)     | (30,069)          | 207,694     | (5,617)           | -                    | 172,008   |
| 於2018年6月30日    | 55,502            | 3,595,144   | 497,732           | 64,500               | 4,212,878 |
| 於2016年7月1日(重列) | 103,329           | 1,828,155   | 669,236           | -                    | 2,600,720 |
| 於損益計入/(扣除)     | (17,758)          | 281,358     | (165,887)         | 64,500               | 162,213   |
| 於2017年6月30日    | 85,571            | 2,109,513   | 503,349           | 64,500               | 2,762,933 |

|                | 遞延所得稅負債                                     |                               | 總計<br>人民幣   |
|----------------|---|-------------------------------|-------------|
|                | 遞延所得稅負債<br>就浙江華章的未<br>匯出盈利繳納的<br>預扣稅<br>人民幣 | 收購附屬公司<br>產生的公平值<br>調整<br>人民幣 |             |
| 於2017年7月1日     | -   | (800,512)                     | (800,512)   |
| 收購附屬公司(附註29)   | -   | (7,388,695)                   | (7,388,695) |
| 年內遞延稅於損益扣除     | -   | 594,317                       | 594,317     |
| 匯兌差額           | -   | -                             | -           |
| 於2018年6月30日    | -   | (7,594,890)                   | (7,594,890) |
| 於2016年7月1日(重列) | (170,934)                                   | (977,293)                     | (1,148,227) |
| 年內遞延稅於損益扣除     | 175,465                                     | 176,781                       | 352,246     |
| 匯兌差額           | (4,531)                                     | -                             | (4,531)     |
| 於2017年6月30日    | -   | (800,512)                     | (800,512)   |



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 25. 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，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；
- (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厘計息，須分別於9月28日及3月28日每半年分期支付一次。

負債部分的公平值於發行日期採用無兌換權的類似債券的同等市場利率進行估值。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，考慮到本集團的違約風險，可換股債券負債部分的公平值乃按類似可換股債券的同等市場利率對預期未來現金流量貼現的方式進行估值。其將以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。交易成本乃根據於發行日期分配予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平值乃以獨立專業估值師行道衡採用二項式模型作出的估值為基準予以釐定。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 25. 可換股債券 (續)

年內，已發行可換股債券已劃分為負債及權益部分如下：

|             | 可換股<br>債券負債部分<br>人民幣 | 可換股<br>債券權益部分<br>人民幣 | 總計<br>人民幣   |
|-------------|----------------------|----------------------|-------------|
| 於2017年3月29日 | 65,051,769           | 23,728,231           | 88,780,000  |
| 交易成本分配      | (325,258)            | (118,642)            | (443,900)   |
| 利息開支        | 3,584,698            | —                    | 3,584,698   |
| 貨幣換算差額      | (1,489,352)          | —                    | (1,489,352) |
| 於2017年6月30日 | 66,821,857           | 23,609,589           | 90,431,446  |
| 利息支出        | 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 | 75,710,498           | 23,609,589           | 99,320,087  |

## 26. 股本及溢價

|  | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|--|-------------|-------------|
| 已發行及繳足：<br>722,865,001股（2017年：600,648,000股）普通股 | 6,107,141   | 5,075,783   |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 26. 股本及溢價 (續)

本公司股本變動概要如下：

|                 | 已發行<br>股份數量 | 普通股<br>人民幣 | 股份溢價<br>人民幣  | 總計<br>人民幣    |
|-----------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| 於2017年7月1日      | 600,648,000 | 5,075,783  | 93,615,618   | 98,691,401   |
| 發行股份 (i)        | 123,483,001 | 1,041,650  | 413,659,578  | 414,701,228  |
| 回購股份 (ii)       | (1,266,000) | (10,292)   | (3,608,686)  | (3,618,978)  |
| 股息 (iii)        | —           | —          | (12,438,575) | (12,438,575) |
| 於2018年6月30日     | 722,865,001 | 6,107,141  | 491,227,935  | 497,335,076  |
| 於2016年7月1日 (重列) | 300,324,000 | 2,397,524  | 106,985,471  | 109,382,995  |
| 發行股份            | 300,324,000 | 2,678,259  | (2,678,259)  | —            |
| 股息              | —           | —          | (10,691,594) | (10,691,594) |
| 於2017年6月30日     | 600,648,000 | 5,075,783  | 93,615,618   | 98,691,401   |

- (i) 於2017年9月25日、2017年11月15日及2018年6月14日，本公司分別發行9,588,622股、80,447,059股及1,509,320股普通股，以完成收購美辰集團及三七物流集團。於2018年1月8日及2018年1月11日，合共31,938,000股每股面值3.60港元的配售股份及認購股份已獲以現金認購及正式配發。
- (ii) 本公司於香港聯交所購回其1,266,000股股份，總代價為4,450,620港元，而有關代價乃根據香港公司條例第257條全數以保留溢利撥付。所購回的股份已於年內註銷。
- (iii) 根據開曼群島公司法(2003年修訂版)第34條及本公司組織章程細則，倘本公司通過償付能力測試且本公司組織章程細則有所規定，則可以本公司的股份溢價向股東作出分派。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 27. 保留盈利

|              | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|--------------|-------------|-------------|
| 於2017年7月1日   | 130,948,973 | 104,049,825 |
| 本年度溢利        | 48,285,144  | 30,638,948  |
| 撥入法定儲備(附註28) | (8,104,943) | (3,739,800) |
| 於2018年6月30日  | 171,129,174 | 130,948,973 |

## 28. 其他儲備

|                | 重組儲備<br>人民幣 | 合併儲備<br>人民幣 | 法定儲備<br>人民幣 | 匯兌差額<br>人民幣 | 總計<br>人民幣  |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 於2017年7月1日     | 2,335,540   | 33,028,254  | 17,631,185  | 12,872,681  | 65,867,660 |
| 匯兌差額           | -           | -           | -           | (259,464)   | (259,464)  |
| 撥入法定儲備         | -           | -           | 8,104,943   | -           | 8,104,943  |
| 於2018年6月30日    | 2,335,540   | 33,028,254  | 25,736,128  | 12,613,217  | 73,713,139 |
| 於2016年7月1日(重列) | 2,335,540   | 33,028,254  | 13,891,385  | 11,774,047  | 61,029,226 |
| 匯兌差額           | -           | -           | -           | 1,098,634   | 1,098,634  |
| 撥入法定儲備         | -           | -           | 3,739,800   | -           | 3,739,800  |
| 於2017年6月30日    | 2,335,540   | 33,028,254  | 17,631,185  | 12,872,681  | 65,867,660 |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 29. 業務合併

於2017年9月25日，本集團完成收購美辰集團的100%股權，代價為人民幣56,698,852元。美辰集團主要從事造紙生產線所用流漿箱的研發及分銷業務。

於2017年11月15日，本集團完成收購三七物流集團的100%股權，代價為人民幣280,061,152元。三七物流集團的主要資產為正在建設倉庫，預計將為造紙廠提供物流及倉儲服務。

所有附屬公司的可識別資產及負債的暫定公平值如下：

|                        | 美辰集團<br>人民幣  | 三七物流集團<br>人民幣 | 總額<br>人民幣    |
|------------------------|--------------|---------------|--------------|
| 物業、廠房及設備               | 290,625      | 137,443,680   | 137,734,305  |
| 預付土地租賃款                | –            | 71,000,000    | 71,000,000   |
| 其他無形資產                 | 16,382,800   | –             | 16,382,800   |
| 遞延稅項資產                 | 1,277,937    | –             | 1,277,937    |
| 現金及現金等價物               | 10,453,029   | 32,957,880    | 43,410,909   |
| 預付款項                   | 4,761,910    | 176,396       | 4,938,306    |
| 應收賬款及其他應收款             | 16,766,230   | –             | 16,766,230   |
| 存貨                     | 2,142,133    | –             | 2,142,133    |
| 其他流動資產                 | 46,992       | 6,863,200     | 6,910,192    |
| 應付賬款及其他應付款             | (26,865,905) | (5,635,576)   | (32,501,481) |
| 計息貸款                   | –            | (49,198,441)  | (49,198,441) |
| 遞延收入                   | –            | (18,500,000)  | (18,500,000) |
| 遞延稅項負債                 | (4,095,700)  | (3,292,995)   | (7,388,695)  |
| 應付所得稅                  | (616,578)    | –             | (616,578)    |
| 按暫定公平值計量的<br>可識別淨資產總額* | 20,543,473   | 171,814,144   | 192,357,617  |
| 收購產生的商譽                | 36,155,379   | 108,247,008   | 144,402,387  |
| 以下列各項支付                |              |               |              |
| 現金代價                   | 9,000,000    | –             | 9,000,000    |
| 已發行股份                  | 34,414,763   | 280,061,152   | 314,475,915  |
| 將發行股份                  | 5,666,667    | –             | 5,666,667    |
| 或然代價                   | 7,617,422    | –             | 7,617,422    |

\* 根據香港財務報告準則第3號（經修訂）業務合併，上述收購事項所記錄的金額為暫定金額，而倘獲得有關於收購完成日期時存在且（倘知悉）會影響到於該等日期所確認金額的計量的事實和情況的新資料，則須於自收購日期起不超過一年的計量期內作出調整。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 29. 業務合併 (續)

於收購日期的應收賬款及其他應收款的公平值為人民幣16,766,230元。應收賬款及應收票據以及其他應收款的合同總額為人民幣21,877,976元，其中人民幣5,111,746元預計無法收回。

本集團收購美辰集團與三七物流集團所產生的交易成本分別為人民幣301,906元及人民幣532,651元。該等交易成本已列為開支並計入綜合損益表內的行政開支。

預計所確認商譽不可扣除所得稅。

於收購美辰集團協議中，本集團須向美辰集團的前股東支付或然代價，其金額取決於美辰集團於2017年及2018年年度的除稅前溢利金額。初步確認金額為人民幣7,617,422元，乃採用二項式期權定價模型釐定，屬於第三層公平值計量。或然代價按公平值計量，而公平值變動則於損益確認。

或然代價公平值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| 預計美辰集團的除稅前溢利 (最少) | (4,784,421)  |
| 預計美辰集團的除稅前溢利 (最多) | (13,403,182) |
| 無風險利率             | 0.82%        |
| 貼現率               | 17%          |

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

|                               | 美辰集團<br>人民幣 | 三七物流集團<br>人民幣 | 總額<br>人民幣   |
|-------------------------------|-------------|---------------|-------------|
| 現金代價                          | (9,000,000) | —             | (9,000,000) |
| 所收購現金及現金等價物                   | 10,453,029  | 32,957,880    | 43,410,909  |
| 現金及現金等價物                      | 1,453,029   | 32,957,880    | 34,410,909  |
| 已在上一年度支付之現金代價                 | 9,000,000   | —             | 9,000,000   |
| 計入來自投資活動的現金流量的<br>現金及現金等價物淨流出 | 10,453,029  | 32,957,880    | 43,410,909  |
| 計入經營活動產生的現金流量的<br>收購交易成本      | (301,906)   | (532,651)     | (834,557)   |
|                               | 10,151,123  | 32,425,229    | 42,576,352  |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 29. 業務合併 (續)

自收購完成起，截至2018年6月30日止年度，美辰集團向本集團的收入及綜合溢利分別貢獻人民幣39,244,647元及人民幣4,575,764元。截至2018年6月30日止年度，三七物流集團向本集團的收入及綜合溢利分別貢獻人民幣0元及虧損人民幣1,566,602元。

倘美辰集團與三七物流集團於年初進行合併，截至2018年6月30日止年度，本集團的收入及本集團的淨利潤將分別為人民幣623,209,951元及人民幣48,410,008元。

## 30. 經營租賃安排

### (a) 作為出租人

截至2018年和2017年6月30日止年度，根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃收款總結如下：

|           | 2018<br>人民幣      | 2017<br>人民幣    |
|-----------|------------------|----------------|
| 一年內       | 580,675          | 541,089        |
| 一年以下至五年以內 | 1,187,600        | —              |
|           | <b>1,768,275</b> | <b>541,089</b> |

### (b) 作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃一間倉庫、一間辦公室和多輛汽車。租期在三年以內，大多數租賃協議可在租期屆滿時按市價續訂。根據經營租賃，截至2018年及2017年6月30日止年度的最低租金總結如下：

|           | 2018<br>人民幣      | 2017<br>人民幣      |
|-----------|------------------|------------------|
| 一年內       | 1,905,573        | 2,803,227        |
| 一年以下至五年以內 | 706,748          | 1,177,428        |
|           | <b>2,612,321</b> | <b>3,980,655</b> |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 31. 關聯方交易

本集團和其關聯方於截至2018年和2017年6月30日止年度在日常業務過程中進行的重大交易及於2018年和2017年6月30日關聯方交易產生的結餘概要如下。

### (a) 名稱和與關聯方的關係

| 公司名稱             | 關係               |
|------------------|------------------|
| 朱根榮先生(「朱先生」) (i) | 控股股東之一、本公司主席     |
| 王愛燕先生(「王先生」) (i) | 控股股東之一、執行董事      |
| 劉川江先生(「劉先生」) (i) | 控股股東之一、副總經理      |
| 朱根衣先生            | 朱先生胞弟            |
| 鍾新鋼先生            | 執行董事             |
| 金皓先生             | 執行董事             |
| 陳素權先生            | 首席財務官            |
| 何俊敏先生            | 武控非股東本集團其中一間附屬公司 |

(i) 朱先生、王先生及劉先生受合同約束採取一致行動和集體被視為本集團的「控股股東」。

除本財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行以下交易。

### (b) 與關聯方的交易

|          | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|----------|-------------|-------------|
| 主要管理人員薪酬 |             |             |
| — 薪金     | 3,444,850   | 3,459,484   |
| — 花紅     | 659,134     | 503,484     |
| — 其他福利   | 86,023      | 39,670      |

執行董事薪酬的進一步詳情載於財務報表附註7。



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 31. 關聯方交易 (續)

### (c) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項 (附註19) :

|                     | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|---------------------|-------------|-------------|
| 朱根衣先生<br>— 計入其他應收款項 | 17,428      | 17,428      |

於2018年及2017年6月30日應收關聯方款項主要來自日常業務過程。

應收款項為無抵押、免息及須按要求償還。並無就應收關聯方款項計提撥備。

(ii) 應付關聯方款項 :

|                | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|----------------|-------------|-------------|
| 非控股股東貸款 (附註22) | 1,000,000   | 3,626,000   |

該貸款是由本集團附屬公司之一武控的非控股股東，何敏俊先生所借。該貸款於2016年4月借用，年利率為7.2% (2017年6月30日：年利率為7.2%)。本公司已償還人民幣2,626,000元，並延長還款期一年關於其餘的1,000,000人民幣。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 32. 按類別分類之金融工具

於報告期末，各類金融工具之賬面值如下：

### 2018年

#### 金融資產

貸款及應收款項  
人民幣

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| 應收賬款及應收票據（附註19） | 606,766,926 |
| 已抵押存款（附註20）     | 69,697,182  |
| 現金及銀行結餘（附註20）   | 72,880,335  |

總計 749,344,443

#### 金融負債

按攤銷成本計量  
的金融負債  
人民幣

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| 計息貸款（附註22）          | 21,857,880  |
| 應付賬款及應付票據（附註21）     | 204,553,536 |
| 計入其他應付款項的金融負債（附註21） | 19,166,682  |
| 其他負債                | 7,540,000   |
| 可換股債券（附註25）         | 75,710,498  |

總計 328,828,596

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 32. 按類別分類之金融工具 (續)

### 2017年

| 金融資產             | 貸款及應收款項<br>人民幣 |
|------------------|----------------|
| 應收賬款及應收票據 (附註19) | 407,478,184    |
| 已抵押存款 (附註20)     | 21,515,802     |
| 現金及銀行結餘 (附註20)   | 50,554,277     |
| 總計               | 479,548,263    |

| 金融負債                 | 按攤銷成本計量<br>的金融負債<br>人民幣 |
|----------------------|-------------------------|
| 計息貸款 (附註22)          | 8,626,000               |
| 應付賬款及應付票據 (附註21)     | 125,740,050             |
| 計入其他應付款項的金融負債 (附註21) | 8,784,044               |
| 可換股債券 (附註25)         | 66,821,857              |
| 總計                   | 209,971,951             |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 33. 金融工具的公平值及公平值等級

除賬面值與公平值大致相若的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

|       | 賬面值<br>2018<br>人民幣 | 公平值<br>2018<br>人民幣 |
|-------|--------------------|--------------------|
| 金融負債  |                    |                    |
| 其他負債  | 7,540,000          | 7,540,000          |
| 可換股債券 | 75,710,498         | 75,710,498         |
|       | <b>83,250,498</b>  | <b>83,250,498</b>  |

|       | 賬面值<br>2017<br>人民幣 | 公平值<br>2017<br>人民幣 |
|-------|--------------------|--------------------|
| 金融負債  |                    |                    |
| 可換股債券 | 66,821,857         | 63,593,637         |
|       | <b>66,821,857</b>  | <b>63,593,637</b>  |

管理層已評估，現金及現金等價物、已抵押存款、應收賬款、應付賬款及應付票據、計入預付款項的金融資產、按金及其他應收款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收非控股股東款項的公平值與其各賬面值大致相若，主要由於該等工具於短期內到期所致。

考慮到本集團的違約風險，可換股債券負債部分的公平值乃按類似可換股債券的同等市場利率對預期未來現金流量貼現的方式進行估值。

可換股債券負債部分的公平值乃按二叉樹模型計算，該模型假設多個以信貸貼現率貼現的情景。其乃歸類為公平值級別內第三層。

於2017年進行業務合併產生的衍生金融工具採用估值技術計量。而衍生金融工具的賬面值則與其公平值相同。

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 33. 金融工具的公平值及公平值等級 (續)

### 公平值等級

下表呈列本集團金融工具的公平值計量等級：

### 按公平值計量的資產：

於2018年6月30日

|       | 公平值計量使用                |                           |                            | 總計<br>人民幣  |
|-------|------------------------|---------------------------|----------------------------|------------|
|       | 活躍市場報價<br>(第一層)<br>人民幣 | 重大可觀察輸入數據<br>(第二層)<br>人民幣 | 重大不可觀察輸入數據<br>(第三層)<br>人民幣 |            |
| 或有代價  | —                      | —                         | 7,540,000                  | 7,540,000  |
| 可換股債券 | —                      | 75,710,498                | —                          | 75,710,498 |
| 或有代價  | —                      | 75,710,498                | 7,540,000                  | 83,250,498 |

於2017年6月30日

|               | 公平值計量使用                |                           |                            | 總計<br>人民幣  |
|---------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|------------|
|               | 活躍市場報價<br>(第一層)<br>人民幣 | 重大可觀察輸入數據<br>(第二層)<br>人民幣 | 重大不可觀察輸入數據<br>(第三層)<br>人民幣 |            |
| 可換股債券<br>負債部份 | —                      | —                         | 63,593,637                 | 63,593,637 |

年內，第三層內公平值計量的變動如下：

|                 | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|-----------------|-------------|-------------|
| 衍生金融工具<br>於7月1日 | —           | 430,000     |
| 添置              | —           | —           |
| 衍生金融工具的公平值變動    | —           | (430,000)   |
| 於6月30日          | —           | —           |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 34. 金融風險管理宗旨及政策

本集團的主要金融工具衍生金融工具外，包括計息貸款，現金及短期存款。此等金融工具的主要目的為支持本集團的營運。本集團亦有其他多項金融資產及負債，例如應收賬款及應收票據以及應付賬款，均直接產生自營運。

本集團因金融工具導致的主要風險是外匯風險，信用風險和流動性風險。董事會審查並同意各風險的管理政策，及總結如下。本集團有關衍生金融工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

### 外匯風險

本集團尚未進行任何對沖交易，以管理外幣潛在波動。

本公司，華章電氣，力榮，777HK and 777BVI的業績及財務狀況均由港元功能貨幣兌換為人民幣元。所有匯兌差額於權益內確認為綜合收益。

下表呈列報告期末本集團之權益對人民幣匯率之合理可能性變動（其他變量保持不變）之敏感度（由遠期貨幣合約公平值變動所引致）。

|           | 人民幣匯率<br>上升／（下跌）<br>% | 權益<br>增加／（減少）<br>人民幣 |
|-----------|-----------------------|----------------------|
| 2018      |                       |                      |
| 倘人民幣兌港元貶值 | 5%                    | 30,379,615           |
| 倘人民幣兌港元升值 | (5%)                  | (30,379,615)         |
|           | 人民幣匯率<br>上升／（下跌）<br>% | 權益<br>增加／（減少）<br>人民幣 |
| 2017      |                       |                      |
| 倘人民幣兌港元貶值 | 5%                    | 11,896,730           |
| 倘人民幣兌港元升值 | (5%)                  | (11,896,730)         |

\* 不包括保留盈利

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 34. 金融風險管理宗旨及政策 (續)

### 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金及應收賬款及其他應收款項。各類該等金融資產的賬面值或未貼現面值（如適用）指本集團就有關類別金融資產所承擔的最大信用風險。

為管理與現金及現金等價物有關的風險，銀行存款均存放於信譽極高的金融機構。

本集團一般要求總合同價值約10%至30%的頭期款將於相關合同簽訂當日或自合同日期起計30日內支付；合同金額的約90%至95%將於交付後支付；以及合同價值的剩餘5%至10%通常將於保修期（一般為自交付日期起18個月或現場測試完成後12個月（以較早者為準））屆滿後支付。就此而言，由於我們在交付後可收回合同總價款的最多約90%至95%，本集團有關應收賬款及其他應收款項的信貨風險有限。

### 流動性風險

審慎的流動性風險管理指維持足夠的現金及現金等價物，並通過充裕的承諾信貸融資獲得資金。由於相關業務的動態性質，本集團計劃通過保留足夠的現金及現金等價物來維持融資的靈活性。

下表按照綜合資產負債表日期至合同到期日的剩餘期間的有關到期組別對本集團的非衍生金融負債進行分析。下表披露的金額為合同未貼現現金流量。

|             | 1年內<br>人民幣  | 1至2年<br>人民幣 | 2至5年<br>人民幣 | 總計<br>人民幣   |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 於2018年6月30日 |             |             |             |             |
| 可換股債券       | 75,710,498  | —           | —           | 75,710,498  |
| 其他負債        | —           | 7,540,000   | —           | 7,540,000   |
| 計息貸款        | 21,857,880  | —           | —           | 21,857,880  |
| 應付賬款及其他應付款項 | 227,323,446 | —           | —           | 227,323,446 |
|             | 324,891,824 | 7,540,000   | —           | 332,431,824 |
| 於2017年6月30日 |             |             |             |             |
| 可換股債券       | 4,339,500   | 91,129,500  | —           | 95,469,000  |
| 計息貸款        | 8,626,000   | —           | —           | 8,626,000   |
| 應付賬款及其他應付款項 | 141,942,895 | —           | —           | 141,942,895 |
|             | 154,908,395 | 91,129,500  | —           | 246,037,895 |

# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 34. 金融風險管理宗旨及政策 (續)

### 資本風險管理

本集團的資本管理目標，是保障本集團能夠繼續經營，以為股東提供回報，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整派付予股東的股息數額、向股東返還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資產負債比率監察其資本。該比率按債務總額除以資本總額計算。債務總額指綜合資產負債表列示的「借貸」總額。資本總額按綜合資產負債表列示的「權益」加債務總額計算。

截至2018年6月30日及2017年6月30日止年度內，本集團的策略是將資產負債比率維持在50%以下。截至2018年6月30日及2017年6月30日止年度的資產負債比率如下：

|                        | 2018<br>人民幣 | 2017<br>人民幣 |
|------------------------|-------------|-------------|
| 債務總額—計息貸款總額 (附註22) (a) | 21,857,880  | 8,626,000   |
| 權益總額                   | 766,602,972 | 320,317,693 |
| 資本總額(b)                | 788,460,852 | 328,943,693 |
| 資產負債比率((a)/(b))        | 2.8%        | 2.6%        |



# 綜合財務報表附註

2018年6月30日

## 35. 公司財務狀況表

有關本公司於報告期末財務狀況資料如下：

|   | 2018<br>人民幣   | 2017<br>人民幣  |
|---|---|--|
| 非流動資產<br>對附屬公司的投資                             | 459,810,972   | 78,125,761   |
| 非流動資產總值                                       | 459,810,972   | 78,125,761   |
| 流動資產<br>其他應收款<br>預付款項<br>現金及現金等價物             | 304,419,003<br>129,568<br>1,723,226                                 | 109,872,572<br>133,381<br>26,496,364                             |
| 流動資產總值  | 306,271,797   | 136,502,317  |
| 流動負債<br>其他應付款項及計提費用                           | 173,118,271   | 7,057,857  |
| 流動負債總額  | 173,118,271   | 7,057,857  |
| 流動資產淨值  | 133,153,526   | 129,444,460  |
| 資產總值減流動負債                                     | 592,964,498   | 207,570,221  |
| 非流動資產<br>可換股債券<br>資產淨值                        | 75,710,498<br>517,254,000   | 66,821,857<br>140,748,364  |
| 權益<br>股本<br>股份溢價<br>可換股債券權益部分<br>保留盈利<br>匯兌差額 | 6,107,141<br>492,054,464<br>22,533,534<br>(10,356,412)<br>6,915,273 | 5,075,783<br>93,615,618<br>23,609,589<br>6,601,136<br>11,846,238 |
| 權益總額  | 517,254,000   | 140,748,364  |

## 36. 財務報表的批准

財務報表經董事會於2018年9月21日批准及授權刊發。