

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**华章科技**  
HUAZHANG TECHNOLOGY

**華章科技控股有限公司**

## **Huazhang Technology Holding Limited**

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1673)

### **截至2018年12月31日止六個月 中期業績公告**

財務摘要	截至 12 月 31 日止六個月		變幅 %
	2018 人民幣	2017 人民幣	
收入	427,778,117	242,063,632	76.7
毛利	59,057,728	66,451,074	(11.1)
毛利率	13.8%	27.5%	(13.7)
期內(虧損)/溢利	(35,943,825)	22,203,479	(261.9)
淨(虧損)/利潤率	(8.4)%	9.2%	(17.6)
母公司擁有人應佔(虧損)/溢利	(35,478,472)	22,044,300	(260.9)
母公司普通權益擁有人應佔每股 (虧損)/盈利(每股人民幣分)			
- 基本	(4.91)	3.56	
- 攤薄	(4.91)	3.55	
非通用會計準則財務計量期內溢利	17,027,483	27,969,580	(39.1)
非通用會計準則財務計量淨利潤率	4.0%	11.6%	(7.6)

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

#### 中期業績

華章科技控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)董事(「董事」)欣然提呈本公司和其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2017年同期的未經審核比較數字。

## 簡明綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至 12 月 31 日止六個月	
		2018 (未經審核) 人民幣	2017 (未經審核) 人民幣
收入	5	427,778,117	242,063,632
銷售成本		(368,720,389)	(175,612,558)
毛利		<u>59,057,728</u>	<u>66,451,074</u>
銷售及經銷開支		(7,560,607)	(6,676,140)
行政開支		(27,085,208)	(18,821,302)
研究及開發開支		(10,366,284)	(9,524,671)
金融資產減值淨額撥回/(虧損)		1,768,915	(4,072,825)
其他收入和收益/(虧損)，淨額	6	<u>(44,780,566)</u>	<u>4,664,228</u>
經營(虧損)/溢利		(28,966,022)	32,020,364
融資收入		6,562,441	3,131,077
融資成本		(9,544,766)	(7,558,373)
融資成本 - 淨額	7	<u>(2,982,325)</u>	<u>(4,427,296)</u>
除所得稅前(虧損)/溢利	8	(31,948,347)	27,593,068
所得稅開支	9	<u>(3,995,478)</u>	<u>(5,389,589)</u>
期內(虧損)/溢利		<u>(35,943,825)</u>	<u>22,203,479</u>
下列各方(虧損)/溢利應佔：			
- 母公司擁有人		(35,478,472)	22,044,300
- 非控股權益		<u>(465,353)</u>	<u>159,179</u>
		<u>(35,943,825)</u>	<u>22,203,479</u>
母公司普通權益擁有人應佔每股(虧損)/盈利	11		
- 每股基本(虧損)/盈利		(4.91)	3.56
- 每股攤薄(虧損)/盈利		(4.91)	3.55
其他全面(虧損)/收入			
將於隨後期間重新分類至損益：			
換算海外業務的滙兌差額		<u>(2,954,710)</u>	<u>1,869,476</u>
扣除所得稅後本期間其他全面(虧損)/收入		<u>(2,954,710)</u>	<u>1,869,476</u>
期內所有全面(虧損)/收入總額		<u>(38,898,535)</u>	<u>24,072,955</u>
期內所有全面(虧損)/收入總額下列各方應佔：			
- 母公司擁有人		(38,433,182)	23,913,776
- 非控股權益		<u>(465,353)</u>	<u>159,179</u>
		<u>(38,898,535)</u>	<u>24,072,955</u>

## 簡明綜合財務狀況表

		截至 12 月 31 日 2018 (未經審核) 人民幣	截至 6 月 30 日 2018 (經審核) 人民幣
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	137,782,685	199,586,539
投資性物業	12	94,923,284	5,989,795
預付土地租賃款	12	46,418,423	72,045,656
商譽	13	123,442,166	144,998,757
其他無形資產	12	15,213,069	14,846,912
遞延稅項資產		4,825,890	4,212,878
應收賬款及其他應收款	14(i)	14,031,176	32,023,284
預付款項	14(ii)	202,433	208,963
非流動資產總額		<u>436,839,126</u>	<u>473,912,784</u>
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃款	12	1,441,361	1,292,172
存貨		107,493,785	80,188,203
應收賬款及其他應收款	14(i)	733,627,135	574,743,632
預付款項	14(ii)	129,796,430	128,671,118
以公平值計量且其變動計入其他全面 收入的金融資產(「FVOCI」)		12,418,066	-
已抵押存款		16,564,540	69,697,182
現金及現金等價物		80,902,493	72,880,335
流動資產總額		<u>1,082,243,810</u>	<u>927,472,642</u>
<b>資產總額</b>		<u>1,519,082,936</u>	<u>1,401,385,426</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		7,215,917	7,594,890
遞延收入		26,212,500	25,500,000
可換股債券		85,335,869	75,710,498
非流動負債總額		<u>118,764,286</u>	<u>108,805,388</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	15	288,165,486	489,903,745
合同負債		327,156,130	-
計息借款		36,513,800	21,857,880
應付所得稅		6,489,005	6,675,441
業務收購產生或有對價		36,057,595	7,540,000
流動負債總額		<u>694,382,016</u>	<u>525,977,066</u>
<b>負債總額</b>		<u>813,146,302</u>	<u>634,782,454</u>
<b>淨資產</b>		<u>705,936,634</u>	<u>766,602,972</u>
<b>權益</b>			
股本		6,104,943	6,107,141
股本溢價		471,490,335	491,227,935
可換股債券權益部份		23,609,589	23,609,589
其他儲備		73,052,076	73,713,139
保留盈利		131,329,050	171,129,174
母公司擁有人應佔資本和儲備		<u>705,585,993</u>	<u>765,786,978</u>
非控股權益		350,641	815,994
<b>總權益</b>		<u>705,936,634</u>	<u>766,602,972</u>

## 1 一般資料

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

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

於 2017 年 9 月 25 日，本集團收購杭州豪榮科技有限公司及杭州美辰紙業技術有限公司(統稱「美辰集團」)100%的股權。於收購美辰集團買賣協議中，本集團須向美辰集團的前股東支付或者然代價，其金額根據其 2017 年及 2018 年曆年的溢利計算。初步或有對價為人民幣 7,617,422 元於前期間被確認為負債。截至報告日期止，本集團已達致調整初步或有對價的標準，並於本期間在其他收入和收益/(虧損)，淨額(附註 6)確認公平值變動人民幣 28,569,128 元。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務報表以人民幣元(「人民幣」)呈列。本簡明綜合中期財務報表經董事會於 2019 年 2 月 28 日批准及授權刊發。

本簡明綜合中期財務報表未經審核。

## 2 編製基準

截至 2018 年 12 月 31 日止六個月的簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第 34 號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務報表應與本公司截至 2018 年 6 月 30 日止年度的年度財務報表一併閱讀，該等年度財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

## 3 重要會計政策摘要

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至 2018 年 6 月 30 日止年度的年度財務報表所應用者(如該等年度財務報表所述)一致。

### 3.1 本集團所採納的新增準則以及準則修訂及詮釋

以下新增準則以及準則修訂及詮釋在本集團於 2018 年 7 月 1 日開始的財政年度強制生效。

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

採納新增準則、修訂及詮釋對簡明綜合中期財務資料並無重大影響，惟採納香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 15 號除外。詳情請參閱附註 4。

## 3.2 已頒佈但未生效的新增準則以及準則修訂及詮釋

### (a) 香港財務報告準則第 16 號租賃

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

此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣 1,968,215 元，佔本集團淨資產值約 0.3%。對財務報表的影響並不重大。

部分承擔可能因租賃期限較短、價值較低而無需確認，而部分承擔可能與根據香港財務報告準則第 16 號不獲確認為租賃的安排有關。該準則於 2019 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間內的首個中期期間強制生效。本集團無意於生效日期前採納該準則。

(b) 下列新增準則以及準則修改及詮釋於 2018 年 7 月 1 日開始的財政年度已頒佈但尚未生效，且未獲本集團提早採納：

標準/詮釋	標準/修正案的主題	於下列日期或之後開始的年度生效
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第 23 號	所得稅處理之不確定性	2019 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 28 號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售或貢獻	待定
香港財務報告準則第 17 號	保險合約	2021 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 9 號的修訂	具有負補償之提前還款特性	2019 年 1 月 1 日
香港會計準則第 19 號的修訂	計劃修訂，削減或結算	2019 年 1 月 1 日
香港會計準則第 28 號的修訂	於聯營公司及合營公司的長期權益	2019 年 1 月 1 日
2015 年至 2017 年週期香港財務報告準則的年度改進	香港財務報告準則第 3 號、香港財務報告準則第 11 號、香港會計準則第 12 號及香港會計準則第 23 號的修訂	2019 年 1 月 1 日

董事正在評估未來採納新增及經修訂香港財務報告準則可能產生的影響，但尚未能合理估計該等準則對本公司中期簡明綜合財務報表的影響。

## 4 會計政策變動

本附註闡述採納香港財務報告準則第 9 號金融工具及香港財務報告準則第 15 號客戶合同收入對本集團財務報表的影響，並披露自 2018 年 7 月 1 日起所應用的新會計政策，該等政策與過往期間所應用者不同。

### 4.1 對本集團簡明綜合中期財務報表的影響

誠如下文附註 4.2 及 4.3 所闡述，本集團已全面採納香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 15 號，而並無重列比較資料。由於實體會計政策有變，因此，調整並無於 2018 年 6 月 30 日的財務狀況表內反映，惟於 2018 年 7 月 1 日的期初餘額中確認。

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

綜合財務狀況表(摘錄)	2018年	香港財務報告	香港財務報告	2018年
	6月30日	準則第9號	準則第15號	7月1日
	按原先呈列			經重列
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
<b>非流動資產</b>				
遞延稅項資產	4,212,878	587,655	-	4,800,533
<b>流動資產</b>				
應收賬款及其他應收款	574,743,632	(6,605,443)	-	568,138,189
FVOCI	-	3,989,783	-	3,989,783
<b>權益</b>				
保留盈利	171,129,174	(2,028,005)	-	169,101,169
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款-客戶	229,297,919	-	(229,297,919)	-
預付款				
合同負債	-	-	229,297,919	229,297,919

## 4.2 採納香港財務報告準則第9號金融工具

### 4.2.1 香港財務報告準則第9號金融工具一採納的影響

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

自2018年7月1日起採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策有所變動，並對已於財務報表內確認的金額作出調整。新會計政策載於下文附註4.2.2。

本集團於2018年7月1日的保留盈利所受影響悉列如下：

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

### 分類及計量

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

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

本集團根據以下兩項基準將信譽極高的銀行所發行的若干應收票據分類為 FVOCI：

- 以收取合同現金流量及銷售應收票據為目的的業務模式持有的應收票據；及
- 應收票據的合約條款於指定日期產生現金流量，而有關現金流量僅為本金及未償還本金之利息的付款。

### 金融資產減值

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

新減值模型要求減值撥備須按預期信貸虧損(「ECL」)確認，而非根據香港會計準則第 39 號所述僅按已產生的信貸虧損確認。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按 FVOCI 計量的債務工具、已抵押存款以及現金及現金等價物。

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

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

於 2018 年 6 月 30 日就應收賬款及其他應收款計提的虧損備抵與於 2018 年 7 月 1 日的期初虧損備抵的對賬如下：

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

應收賬款及其他應收於無法合理預期可收回時撇銷。

#### 4.2.2 香港財務報告準則第 9 號金融工具 - 自 2018 年 7 月 1 日起應用的會計政策

下文闡述採納香港財務報告準則第 9 號後本集團已更新的金融工具政策：

##### 分類

自 2018 年 7 月 1 日起，本集團按以下計量類別將其金融資產分類：

- 其後按公平值計量的金融資產(不論以 OCI 或以損益)；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模型及現金流量的合約年期而定。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或 OCI 列賬。

##### 計量

初始確認時，本集團的金融資產按公平值計量，倘屬並非按公平值透過損益列賬的金融資產(「FVPL」)，則另加直接因收購該金融資產而產生的交易成本。FVPL 計量的金融資產的交易成本於損益列作開支。

## 債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：就持作收合同現金流量的資產而言，倘有關資產的現金流量僅為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入其他收入。終止確認產生的任何收益或虧損連同外匯收益及虧損於損益直接確認，並於其他收益 - 淨額呈列。減值虧損於簡明綜合損益表作為單獨項目呈列。
- FVOCI：就持作收合同現金流量及出售金融資產的資產而言，倘有關資產的現金流量僅為支付本金及利息，則按 FVOCI 計量。賬面值變動計入 OCI，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收益及外匯收益及虧損的確認除外。終止確認金融資產時，先前於 OCI 確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益 - 淨額確認。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入其他收入。外匯收益及虧損於其他收益 - 淨額呈列，而減值開支則於簡明綜合損益表作為單獨項目呈列。
- FVPL：不符合攤銷成本或 FVOCI 標準的資產按 FVPL 計量。其後按 FVPL 計量的債務投資的收益或虧損於其產生期間在損益的其他收益 - 淨額以淨值確認及呈列。該等金融資產的利息收入計入其他收入。

## 減值

自 2018 年 7 月 1 日起，本集團對其按攤銷成本及 FVOCI 列賬的資產的相關 ECL 將會作出前瞻性評估。所用的減值方法取決於信用風險有否顯著增加。

就應收賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第 9 號允許的簡化方式，於初始確認應收款時同時確認預期全期虧損。

其他應收款減值按 12 個月 ECL 或全期 ECL 計量，視乎信用風險自初始確認以來有否顯著增加而定。倘應收款自初始確認以來信用風險顯著增加，則其減值按全期 ECL 計量。

ECL 計量反映：

- 評估一系列可能結果後得出公正並經概率加權的數額；
- 貨幣的時間價值；及
- 於報告日期毋須付出過多成本或努力即可獲得有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理而具理據支持的資料。

### 4.3. 採納香港財務報告準則第 15 號客戶合同收入

#### 4.3.1 香港財務報告準則第 15 號客戶合同收入 - 採納的影響

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

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

為符合香港財務報告準則第 15 號下所用的詞彙，本集團已於 2018 年 7 月 1 日將預收客戶款項重新分類為合同負債：

	香港會計準則 第 18 號下的賬面值 2018 年 6 月 30 日 人民幣	重新分類 人民幣	香港財務報告準則 第 15 號賬面值 於 2018 年 7 月 1 日 人民幣
應付賬款及其他應付款-			
客戶預付款	229,297,919	(229,297,919)	-
合同負債	<u>-</u>	<u>229,297,919</u>	<u>229,297,919</u>

#### 4.3.2 香港財務報告準則第 15 號客戶合同收入 - 會計政策

##### 銷售貨品 - 工業產品、污泥處理產品及支援服務

本集團就銷售工業產品、污泥處理產品及支援服務提供安裝服務。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，故於銷售機器時一併提供的安裝服務不被視為明確服務。銷售產品的收入將於資產控制權轉移至客戶時(通常在安裝服務完成時)確認。

##### 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。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一項履約責任。重要融資部分確認為利息收入，作為拖欠履約所收取付款的已收現金。於報告期末，本集團評估完成階段並調整金額以反映客戶信貸風險的影響。

##### 銷售貨品 - 污水處理產品

本集團為客戶提供全面污水處理解決方案，合約期內提供的貨品或服務高度相關，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。因此，服務於銷售機器時一併提供，不被視為可明確區分。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，則建築合同的收入會確認為於一段時間內達成的一項履約責任。

本集團將收取代價的無條件權利呈列為應收賬款。在所提供服務超出付款的其他情況下，則確認合同資產。本集團對其應收賬款及合同資產採用 ECL 模式。倘付款超出所提供服務，則確認合同負債。合同資產及負債的淨值就一份合同呈列。

## 5 經營分部資料

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

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

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

分部資產包括本集團的所有資產，除遞延稅項資產、已抵押存款、若干預付款項、投資物業、現金及現金等價物及預付土地租賃款項，此乃由於該等資產作為整體資產進行管理。

分部負債包括本集團的所有資產，除應付所得稅項、其他負債及可換股債券，此乃由於該等負債作為整體負債進行管理。

截至2018年12月31日止六個月的分部業績：

	未經審核				
	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	總計 人民幣
來自外部客戶 的分部收入	<b>135,531,167</b>	<b>58,256,233</b>	<b>23,021,634</b>	<b>210,969,083</b>	<b>427,778,117</b>
收入確認時間 在某一時間點	<b>135,531,167</b>	-	<b>19,062,379</b>	<b>210,969,083</b>	<b>365,562,629</b>
隨著時間推移	-	<b>58,256,233</b>	<b>3,959,255</b>	-	<b>62,215,488</b>
分部銷售成本	<b>(99,685,921)</b>	<b>(50,346,032)</b>	<b>(17,777,838)</b>	<b>(200,910,598)</b>	<b>(368,720,389)</b>
分部毛利	<b>35,845,246</b>	<b>7,910,201</b>	<b>5,243,796</b>	<b>10,058,485</b>	<b>59,057,728</b>
分部業績	<b>22,065,242</b>	<b>5,312,922</b>	<b>(2,399,310)</b>	<b>(18,731,776)</b>	<b>6,247,078</b>
一般行政開支					<b>(11,989,125)</b>
其他收入和收益/ (虧損)，淨額					<b>(23,223,975)</b>
融資成本 - 淨額					<b>(2,982,325)</b>
除所得稅前虧損					<b>(31,948,347)</b>
所得稅開支					<b>(3,995,478)</b>
期內虧損					<b>(35,943,825)</b>

其他分部資料：

	未經審核					
	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	未分配 人民幣	總計 人民幣
資本開支	<b>131,231</b>	<b>27,241</b>	<b>14,319</b>	<b>7,459,436</b>	<b>3,343,284</b>	<b>10,975,511</b>
物業、廠房及設備 折舊	<b>764,109</b>	<b>9,068</b>	<b>1,023,564</b>	-	<b>3,218,041</b>	<b>5,014,782</b>
預付土地租賃款 攤銷	<b>188,677</b>	-	<b>250,334</b>	-	<b>225,751</b>	<b>664,762</b>
投資性物業折舊	-	-	-	<b>1,900,010</b>	<b>155,371</b>	<b>2,055,381</b>
其他無形資產攤銷	-	-	-	<b>5,882</b>	<b>1,023,924</b>	<b>1,029,806</b>

於2018年12月31日的分部資產和負債如下：

	未經審核					總計 人民幣
	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	未分配 人民幣	
分部資產	<u>250,286,271</u>	<u>522,094,032</u>	<u>173,214,129</u>	<u>465,943,179</u>	<u>107,545,325</u>	<u>1,519,082,936</u>
分部負債	<u>178,826,661</u>	<u>293,052,498</u>	<u>56,379,563</u>	<u>124,739,784</u>	<u>160,147,796</u>	<u>813,146,302</u>

截至2017年12月31日止六個月的分部業績：

	未經審核				
	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	總計 人民幣
來自外部客戶 的分部收入	44,266,655	103,994,444	64,171,575	29,630,958	242,063,632
收入確認時間 在某一時間點	44,266,655	-	49,388,803	29,630,958	123,286,416
隨著時間推移	-	103,994,444	14,782,772	-	118,777,216
分部銷售成本	<u>(33,773,387)</u>	<u>(73,421,462)</u>	<u>(51,794,812)</u>	<u>(16,622,897)</u>	<u>(175,612,558)</u>
分部毛利	<u>10,493,268</u>	<u>30,572,982</u>	<u>12,376,763</u>	<u>13,008,061</u>	<u>66,451,074</u>
分部業績	996,032	25,917,048	1,161,775	9,231,708	37,306,563
一般行政開支					(9,950,427)
其他收入和收益/ (虧損)，淨額					4,664,228
融資成本—淨額					<u>(4,427,296)</u>
除所得稅前溢利					27,593,068
所得稅開支					<u>(5,389,589)</u>
期內溢利					<u>22,203,479</u>

其他分部資料：

	未經審核					總計 人民幣
	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	未分配 人民幣	
資本開支	98,631	5,350	37,717	1,067,652	-	1,209,350
物業、廠房及設備 折舊	440,175	-	1,037,717	-	542,575	2,020,467
預付土地租賃款 攤銷	11,787	-	15,639	193,149	14,102	234,677
投資性物業折舊	-	-	-	-	155,372	155,372
其他無形資產攤銷	-	-	-	-	511,963	511,963

於2018年6月30日的分部資產和負債如下：

	經審核					總計 人民幣
	工業產品 人民幣	項目承包 服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	未分配 人民幣	
分部資產	253,070,470	403,673,667	107,378,222	479,699,633	157,563,434	1,401,385,426
分部負債	195,202,469	173,632,010	78,785,709	64,919,044	122,243,222	634,782,454

## 6 其他收入和收益/(虧損)，淨額

	截至 12 月 31 日止六個月	
	2018 (未經審核) 人民幣	2017 (未經審核) 人民幣
訴訟 (i)	2,298,000	-
政府補助金	1,341,847	817,877
退稅	599,512	-
租賃收入	179,917	259,480
銷售廢鋼收益	158,255	-
投標服務費	-	3,333,253
或有對價的公平值變動 (附註 1)	(28,569,128)	77,422
商譽減值 (附註 13)	(21,556,591)	-
其他	767,622	176,196
	<b>(44,780,566)</b>	<b>4,664,228</b>

(i) 於2018年11月16日，本集團贏得對違反銷售合約的客戶訴訟，因此該客戶的預付款人民幣2,298,000元已被沒收並確認為其他收入和收益/(虧損)，淨額。

## 7 融資成本-淨額

	截至 12 月 31 日止六個月	
	2018 (未經審核) 人民幣	2017 (未經審核) 人民幣
融資成本		
可換股債券利息	(8,859,998)	(7,321,341)
貸款利息	(684,768)	(129,048)
匯兌虧損	-	(107,984)
	<b>(9,544,766)</b>	<b>(7,558,373)</b>
融資收入		
利息收入	6,456,214	2,793,693
匯兌收益	106,227	337,384
	<b>6,562,441</b>	<b>3,131,077</b>
融資成本-淨額	<b>(2,982,325)</b>	<b>(4,427,296)</b>

## 8 除所得稅前(虧損)/溢利

本集團除所得稅前(虧損)/溢利乃扣除/(計入)下列各項後計算：

	截至 12 月 31 日止六個月	
	2018	2017
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣	人民幣
使用的原材料	353,001,670	159,033,163
製成品及半製成品庫存變動	4,420,396	5,330,923
員工福利費用	30,348,155	19,963,615
或有對價的公平值變動(附註 1)	28,569,128	77,422
商譽減值(附註 13)	21,556,591	-
物業、廠房及設備折舊(附註 12)	5,014,782	2,020,467
投資性物業折舊(附註 12)	2,055,381	155,372
專業服務費	1,106,819	2,074,563
其他無形資產攤銷(附註 12)	1,029,806	511,963
預付土地租賃款攤銷(附註 12)	664,762	234,677
存貨減值撥回撥備	(248,818)	(211,062)
金融資產減值淨額(撥回)/虧損	<u>(1,768,915)</u>	<u>4,072,825</u>

## 9 所得稅開支

	截至 12 月 31 日止六個月	
	2018	2017
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣	人民幣
即期所得稅		
中國企業所得稅	4,987,463	6,489,788
遞延所得稅稅項	(991,985)	(1,100,199)
所得稅開支	<u>3,995,478</u>	<u>5,389,589</u>

## 10 股息

截至 2018 年 12 月 31 日止六個月期間，已派發每股 3.0 港仙的股息(截至 2017 年 12 月 31 日止六個月：2.4 港仙)，金額為人民幣 18,994,497 元(截至 2017 年 12 月 31 日止六個月：人民幣 12,438,578 元)。

於 2019 年 2 月 28 日，董事會決議不派發截至 2018 年 12 月 31 日止六個月任何中期股息(2017 年 12 月 31 日止六個月：無)。

## 11 母公司普通權益擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利根據母公司普通股擁有人應佔期內(虧損)/溢利及相當於期內已發行普通股的加權平均數 722,666,653 股(2017 年：619,394,934 股)計算和於 2017 年 9 月 25 日作為業務收購代價的一部分可發行的股份。

由於尚未行使的可換股債券和於 2017 年 9 月 25 日作為業務收購代價的一部分可發行的股份對所呈列每股基本盈利金額具有反攤薄影響，故未有就截至 2018 年 12 月 31 日止期間所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

截至 2017 年 12 月 31 日止期間呈列的每股基本盈利金額已作出調整，受 2017 年 9 月 25 日作為業務收購代價的一部分可發行的股份影響對每股基本盈利金額產生攤薄影響。

	截至 12 月 31 日止六個月	
	2018 (未經審核) 人民幣	2017 (未經審核) 人民幣
<b>基本</b>		
盈利		
母公司普通股擁有人應佔(虧損)/溢利	<u>(35,478,472)</u>	<u>22,044,300</u>
股份數		
期內已發行普通股的加權平均數	<b>722,666,653</b>	619,394,934
對或有股份的調整	<b>46,306</b>	-
期內已發行普通股的加權平均數及在計算每股基本盈利時作為分母的已發行潛在普通股	<b>722,712,959</b>	619,394,934
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	<b>(4.91)</b>	3.56
<b>攤薄</b>		
盈利		
母公司普通股擁有人應佔(虧損)/溢利	<u>(35,478,472)</u>	<u>22,044,300</u>
股份數		
期內已發行普通股的加權平均數	<b>722,666,653</b>	619,394,934
對或有股份的調整	<b>46,306</b>	1,405,509
期內已發行普通股的加權平均數及在計算每股攤薄盈利時作為分母的已發行潛在普通股	<b>722,712,959</b>	620,800,443
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	<b>(4.91)</b>	3.55

**12 物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)，投資性物業、預付土地租賃款和其他無形資產**

	物業、廠房 及設備	投資性物業	預付土地租賃款	其他無形資產
	未經審核 人民幣	未經審核 人民幣	未經審核 人民幣	未經審核 人民幣
<b>截至 2018 年 12 月 31 日 止六個月</b>				
於 2018 年 7 月 1 日				
期初賬面淨值	199,586,539	5,989,795	73,337,828	14,846,912
新增	2,120,112	-	7,459,436	1,395,963
出售	(193,032)	-	-	-
內部轉移	(58,716,152)	90,988,870	(32,272,718)	-
折舊及攤銷費用(附註 8)	(5,014,782)	(2,055,381)	(664,762)	(1,029,806)
<b>於 2018 年 12 月 31 日 期末賬面淨值</b>	<b>137,782,685</b>	<b>94,923,284</b>	<b>47,859,784</b>	<b>15,213,069</b>
<b>截至 2017 年 12 月 31 日 止六個月</b>				
於 2017 年 7 月 1 日				
期初賬面淨值	40,141,314	6,300,537	3,353,805	-
新增	1,209,350	-	-	-
收購附屬公司	137,734,305	-	71,000,000	16,382,801
折舊及攤銷費用(附註 8)	(2,020,467)	(155,372)	(234,677)	(511,963)
<b>於 2017 年 12 月 31 日 期末賬面淨值</b>	<b>177,064,502</b>	<b>6,145,165</b>	<b>74,119,128</b>	<b>15,870,838</b>

## 13 商譽

	流漿箱業務 未經審核 人民幣	物流及 倉儲服務 未經審核 人民幣	其他 未經審核 人民幣	總計 未經審核 人民幣
<b>截至2018年12月31日</b>				
<b>止六個月</b>				
於2018年7月1日				
期初賬面淨值	36,155,379	108,247,008	596,370	144,998,757
減值費用(附註6)	-	(21,556,591)	-	(21,556,591)
<b>於2018年12月31日</b>				
<b>期末賬面淨值</b>	<b>36,155,379</b>	<b>86,690,417</b>	<b>596,370</b>	<b>123,442,166</b>
<b>截至2017年12月31日</b>				
<b>止六個月</b>				
於2017年7月1日				
期初賬面淨值	-	-	596,370	596,370
收購產生的商譽	35,905,850	108,247,008	-	144,152,858
<b>於2017年12月31日</b>				
<b>期末賬面淨值</b>	<b>35,905,850</b>	<b>108,247,008</b>	<b>596,370</b>	<b>144,749,228</b>

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

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

下表列出了分配給其的重大商譽的CGU的主要假設：

	流漿箱業務	物流及 倉儲服務
<b>2018年12月31日</b>		
銷售(年增長率百分比)	9%-10%	6%-94%
預算毛利率(%)	33%-34%	36%-60%
長期增長率(%)	2.5%	2.7%
稅前折扣率(%)	22%	16%
<b>2018年6月30日</b>		
銷售(年增長率百分比)	9%-10%	15%-33%
預算毛利率(%)	33%-34%	8%
長期增長率(%)	2.5%	3%
稅前折扣率(%)	14%	16%

該等假設已用於分析經營分部內的CGU。

銷售是五年預測期內的年均增長率。基於過去表現和管理層對市場發展的期望。

毛利率是五年預測期內平均毛利率佔收入的百分比。基於當前的銷售利潤水平和銷售組合, 並進行調整以反映橡膠的預期未來價格上漲, 橡膠是一種關鍵原材料, 管理層預計不會通過價格上漲傳遞給客戶。

使用的長期增長率與行業報告中的預測一致。所用折現率為稅前折現率，反映與相關經營分部相關的特定風險。

於 2018 年 12 月 31 日，物流及倉儲服務 CGU 出現減值開支人民幣 21,556,591 元(2018 年 6 月 30 日：無)，原因是該業務隨後經營策略調整。

#### 14 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

	截至12月31日 2018 (未經審核) 人民幣	截至6月30日 2018 (經審核) 人民幣
應收保證金(a)	25,663,684	24,294,874
應收合約客戶款項	48,301,831	74,894,609
其他應收賬款(b)	480,809,301	411,084,130
	<u>554,774,816</u>	<u>510,273,613</u>
減：應收賬款減值撥備	(14,003,063)	(13,156,318)
應收賬款 - 淨額	540,771,753	497,117,295
應收票據	69,052,915	83,702,261
應收賬款和應收票據	<u>609,824,668</u>	<u>580,819,566</u>
代表客戶付款	101,356,976	-
可抵扣進項增值稅	20,854,238	8,639,801
貸款存款	8,762,000	8,431,000
其他應收款項-履約擔保	7,037,014	5,697,560
其他應收款項來自關聯方	17,428	17,428
其他	1,962,066	5,317,650
	<u>139,989,722</u>	<u>28,103,439</u>
減：其他應收款減值撥備	(2,156,079)	(2,156,079)
其他應收賬款 - 淨額	<u>137,833,643</u>	25,947,360
應收賬款及其他應收款項總額	747,658,311	606,766,916
減：應收款項 - 非即期部份	(14,031,176)	(32,023,284)
	<u>733,627,135</u>	<u>574,743,632</u>

(a) 應收保證金佔本集團銷售合同價值約 5%至 10%，其將於保修期結束後收取(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))。

應收保證金款(包括非即期部份)的賬齡分析如下：

	截至12月31日 2018 (未經審核) 人民幣	截至6月30日 2018 (經審核) 人民幣
應收保證金		
不超過3個月	11,510,588	12,198,937
3個月至6個月	948,452	770,532
6個月至1年	1,524,898	2,454,884
1年至2年	2,654,204	1,396,772
2年以上	9,025,542	7,473,749
	<u>25,663,684</u>	<u>24,294,874</u>

(b) 其他應收賬款(包括非即期部份)的賬齡分析如下：

	截至12月31日 2018 (未經審核) 人民幣	截至6月30日 2018 (經審核) 人民幣
其他應收賬款		
不超過3個月	362,982,665	310,309,198
3個月至6個月	38,118,835	948,389
6個月至1年	1,839,419	48,487,548
1年至2年	46,047,563	41,625,606
2年以上	31,820,819	9,713,389
	<u>480,809,301</u>	<u>411,084,130</u>

(ii) 預付款項

	截至12月31日 2018 (未經審核) 人民幣	截至6月30日 2018 (經審核) 人民幣
採購預付款項	127,406,330	128,694,966
其他	2,592,533	185,115
預付款項總額	<u>129,998,863</u>	<u>128,880,081</u>
減：預付款項 - 非即期部份	(202,433)	(208,963)
	<u>129,796,430</u>	<u>128,671,118</u>

## 15 應付賬款及其他應付款項

	截至 12月31日 2018 (未經審核) 人民幣	截至 6月30日 2018 (經審核) 人民幣
應付賬款	121,625,094	136,756,489
應付票據	67,154,801	67,797,047
	<u>188,779,895</u>	<u>204,553,536</u>
客戶預付款	-	229,297,919
其他應付稅項	52,227,707	31,863,486
應付供應商代表客戶金額	18,674,509	-
應付款項用於物業、廠房和設備	14,619,451	14,051,015
應付僱員福利	3,135,959	2,630,637
計提費用	2,344,654	2,021,477
應付利息	1,841,094	-
保修開支撥備	172,108	370,008
押金	157,000	681,457
其他	6,213,109	4,434,210
	<u>99,385,591</u>	<u>285,350,209</u>
	<u>288,165,486</u>	<u>489,903,745</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

	截至 12月31日 2018 (未經審核) 人民幣	截至 6月30日 2018 (經審核) 人民幣
不超過3個月	9,229,069	97,406,971
3個月至6個月	83,686,214	15,447,171
6個月至1年	14,712,869	9,856,070
1年至2年	9,413,540	11,053,489
2年以上	4,583,402	2,992,788
	<u>121,625,094</u>	<u>136,756,489</u>

## 業務回顧與展望

### 業務回顧

改革開放 40 年以來，中國立足自身國情，發展自身優勢，大力推進改革開放，推動中國經濟快速增長。但在 2018 年，中國宏觀經濟風險集中爆發。中國政府積極採取「去杠桿」和防範風險的措施，股市、匯市、債市和樓市波動因此增大，互聯網金融點對點借貸平台 (P2P)「爆雷潮」湧現，加上中美貿易摩擦猶存，經濟增長下行壓力有所增大。2018 年，中國 GDP 增長為 6.6%，比去年同期下降了 0.3%。中國造紙行業也遭遇了「寒冬」，受制原料供給方面不斷的受限，企業生產成本相對增長，同時下遊需求不振等因素影響，紙市場供應壓力尚存，多數紙企庫存仍處於高位。另外，部分紙企尚存新增產能計劃，對於供需矛盾積聚影響，因此紙市場不排除有下滑的可能。根據國家統計局公佈的 2018 年中國機制紙及紙板的產量數據，全年紙及紙板產量約 116.6 百萬噸，比去年同期下跌了 1.5%。

儘管中國經濟及造紙行業有下行壓力，但本集團截至 2018 年 12 月 31 日止 6 個月收入比去年同期大幅增長約 76.7%，至人民幣 427.8 百萬元。在回顧期內，本集團一直致力於 1) 拓展新業務、2) 發展海外市場及 3) 加強內部管理，以增加本集團業務及保持穩定的收入增長。

本公司貫徹上年度制定的發展理念「共融、共創、共享」，通過與合作夥伴和客戶共同合作和努力，在回顧期內完成首個整條紙機生產綫改造項目。本集團成功在生產綫停產不到 30 天的時間內全部完成改造、安裝和調試工作。在該項目上，華章科技克服了技術上困難，也證明國內企業具備提供整條紙機生產綫改造的國際水準能力和技術。在完成首個項目後，本集團將會投入更多資源去開拓相關業務，做到提供造紙企業保姆化全職服務，協助造紙企業提升產品品質、降低能耗以及改善生產環境。

在發展海外市場方面，在回顧期內，本集團業務在外海市場取得重大突破，特別是東南亞市場。華章科技首次通過自身銷售團隊在越南獲得超過人民幣 100 百萬元的單一銷售合同，成績讓人鼓舞。該合同為本集團與當地一家造紙企業簽訂一份 19.0 百萬美元(約人民幣 130.9 百萬元)的項目承包服務合同，為客戶建設一條 12 萬噸造紙生產綫，預計該項目在 2019 年 6 月 30 日或以前完成。截至 2018 年 12 月 31 日止 6 個月，本集團在海外市場簽訂的銷售協議金額合計約人民幣 134.2 百萬元，與去年同期比較，增長人民幣約 130.5 百萬元。

在內部管理方面，過去幾年本集團不斷在全國各地收購或發展新業務。在回顧期內，為了提昇內部管理及監控各個業務情況，本集團投資了人民幣 2.8 百萬元，更換全新企業管理系統。新系統將加強集團資金管理和成本控制，並實時監控各子公司經營活動情況。

## 未來發展

展望 2019 年，中美貿易糾紛持續，中國營商的環境將會更加複雜，困難挑戰更多。我們將維持現有業務發展，並積極開拓新業務，以保持本集團業務增長，同時分散行業風險。

於 2019 年 1 月 11 日，本集團在得到主要股東博榮控股有限公司的支持下，計劃在海外發展廢物回收處理項目。近年，中國已逐步開始禁止進口廢料(包括可回收塑膠、廢紙和廢棄金屬)以進行回收處理，預計 2019 年該禁令將全面實行。全球約一半的可回收塑膠、廢紙和廢棄金屬均由中國接收，該禁令會導致全球大量可回收廢物過剩。目前，大部分金屬都能以再生金屬的形式迴圈利用，其中產量較大的再生金屬有廢鋼鐵、再生銅、再生鋁、再生鉛等。回收數量巨大的廢棄資源加以綜合利用，已成為各國經濟、社會、環境可持續發展的重要選擇。因此，從全球範圍來看，目前是再生資源綜合利用行業處於最佳的投資機遇期。本集團已積極研究項目可行性，包括在海外設立廢物回收處理廠，以把握拓展全球廢物回收處理的機遇。此外，本集團將會採用先進工藝，對金屬固廢進行拆解，能夠提高銅、鋁鋼鐵等金屬資源的再生利用水平，降低人類發展對原生礦產資源的依賴，從而有效緩解資源短缺的壓力。若該項目得以實現，則代表本集團的環保服務業務將迎來令人振奮的擴張。

## 財務回顧

### 收入及毛利率

收入由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 242.1 百萬元顯著上升約 76.7%至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 427.8 百萬元。毛利率由 2017 年 12 月 31 日止六個月約 27.5%下降至 2018 年 12 月 31 日止六個月約 13.8%。

#### (i) 工業產品

工業產品銷售收入由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 44.3 百萬元顯著上升約 206.2%至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 135.5 百萬元。該增加主要由於 2017 年 9 月收購流漿箱業務及於回顧期間受支持服務刺激的工業自動化系統銷售額增加約人民幣 67.2 百萬元。流漿箱銷售收入由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 10.1 百萬元增加至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 34.2 百萬元。工業產品毛利率由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約 23.7%增加至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約 26.4%。該增加主要由於利潤率較高的流漿箱銷售額增加所致。

#### (ii) 項目承包服務

項目承包服務收入由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月的約人民幣 104.0 百萬元減少約 44.0%至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月的約人民幣 58.3 百萬元。有關減少主要受項目進展影響，大部分項目處於初期階段及由於中國商業環境不明朗，本集團更加關注海外市場。本集團將增加資源以在海外提供項目承包服務。項目承包服務的毛利率由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約 29.4%減少至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約 13.6%，由於本集團於 2017 年期間為處於初期階段項目提供設計服務，其利潤率較高，且 2018 年同期並無提供該等服務所致。

#### (iii) 環保產品

環保產品銷售收入減少約 64.1%由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 64.2 百萬元至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 23.0 百萬元。該減少主要是由於截至 2018 年 12 月 31 日止六個月並無銷售利潤率較低的 RDF 產品，且廢水處理產品的需求減少。因此，環保業務的毛利率由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約 19.3%增加至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約 22.8%。

#### (iv) 支援服務

提供支援服務產生的收入增加約六倍由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 29.6 百萬元增加至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約人民幣 211.0 百萬元。提供支持服務收益大幅增加主要是由於截至 2018 年 12 月 31 日止六個月，本集團為客戶提供新服務，包括整個造紙機生產線改造項目，及供應鏈金融服務。提供支援服務的毛利率由截至 2017 年 12 月 31 日止六個月約 43.9%減少至截至 2018 年 12 月 31 日止六個月約 4.8%。毛利率下降，主要由於新服務佔支援服務業務收入的 50%以上，但新服務的毛利率較低。

## 銷售及分銷費用

銷售及分銷費用由截至2017年12月31日止六個月約人民幣6.7百萬元增加約13.2%至截至2018年12月31日止六個月約人民幣7.6百萬元，佔本集團截至2017年及2018年12月31日止六個月收入分別約2.8%及約1.8%。銷售和分銷費用的增加主要是由於截至2018年12月31日止六個月與截至2017年同期比較，運輸成本增加約人民幣0.4百萬元及薪金及僱員福利增加約人民幣0.4百萬元。該等增加是銷售人員和銷售活動數量增加所致。

## 行政開支

行政開支由截至2017年12月31日止六個月約人民幣18.8百萬元顯著增加約43.9%至截至2018年12月31日止六個月約人民幣27.1百萬元，佔本集團截至2017年及2018年12月31日止六個月收入分別約7.8%及約6.3%。行政開支增加主要由於截至2018年12月31日止六個月與截至2017年12月31日止六個月比較，由於本集團在項目管理和技術支持方面增加了30多名員工，並在回顧期間增加了員工工資，薪金及僱員福利增加約人民幣8.0百萬元。

## 研究及開發開支

研究及開發開支由截至2017年12月31日止六個月約人民幣9.5百萬元增加約8.8%至截至2018年12月31日止六個月約人民幣10.4百萬元，佔本集團截至2017年及2018年12月31日止六個月收入分別約3.9%及約2.4%。研究及開發開支的增加主要歸因於研發活動的材料使用量的增加，包括物聯網及流漿箱等。

## 其他收入和收益/(虧損)，淨額

其他收入和收益/(虧損)，淨額由截至2017年12月31日止六個月收益約人民幣4.7百萬元轉變為截至2018年12月31日止六個月虧損約人民幣44.8百萬元。該轉變主要包括或有對價的公平值變動及商譽減值，增加的原因如下：

或有對價的公平值變動 - 截至2018年12月31日止六個月，本集團就有關收購美辰集團產生或有對價的公平值變動約人民幣28.6百萬元。根據2017年5月23日的買賣協議，如果美辰集團，截至2017年及2018年12月31日止年度平均利潤(「平均利潤」)等於或超過人民幣4.0百萬元，本公司須調整收購美辰集團的初步代價，並將向賣方支付額外代價。由於平均利潤超過人民幣4.0百萬元，本集團將額外代價確認為或有對價的公平值變動。該公平值變動為非現金項目，對本集團的現金流量及營運並無影響。於2018年12月31日，本集團已就一項業務收購產生或有對價的負債計提約人民幣36.1百萬元(2018年6月30日：約人民幣7.5萬元)，並預期通過發行本公司新股份結算。

商譽減值 - 截至2018年12月31日止六個月，本集團就商譽作出減值準備，乃自收購物流及倉儲服務業務產生，金額為人民幣21.6百萬元。減值是通過評估物流及倉儲服務業務的可收回金額(物流及倉儲服務的可收回金額低於賬面金額)確定的，由於該業務的後續業務策略調整，確認減值損失。減值為非現金項目，對本集團的現金流量及經營不構成影響。

## 融資成本- 淨額

融資淨成本由截至2017年12月31日止六個月約人民幣4.4百萬元減少約32.6%至截至2018年12月31日止六個月約人民幣3.0百萬元，主要由於截至2018年12月31日止六個月，融資成本增加約人民幣2.0百萬元，抵銷截至2018年12月31日止六個月融資收入增加約人民幣3.4百萬元。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至2017年12月31日止六個月約人民幣5.4百萬元減少約25.9%至截至2018年12月31日止六個月約人民幣4.0百萬元。該減少主要歸因於截至2018年12月31日止六個月本集團的經營溢利減少。

本集團實際稅率由截至2017年12月31日止六個月的19.5%轉變為截至2018年12月31日止六個月的-12.5%，該變動由於截至2018年12月31日止六個月存在經營虧損，及或有對價的公平值及商譽減值為不可抵扣開支。撇除不可抵扣開支，本集團截至2018年12月31日止六個月的實際稅率為22.0%。實際稅率增加上升由於是一些經營附屬公司的利潤增加，其稅率為25%。

## 期內(虧損)/溢利及淨(虧損)/利潤率

由於上述原因，截至2018年12月31日止六個月，本集團錄得虧損約人民幣35.9百萬元，而截至2017年12月31日止六個月期間溢利約為人民幣22.2百萬元。由於本集團於期內錄得虧損，截至2018年12月31日止六個月的淨虧損率約-8.4%，而截至2017年12月31日止六個月的淨利潤率約9.2%。

## 母公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利

由於上述原因，本集團截至2018年12月31日止六個月錄得母公司擁有人應佔期內虧損約人民幣35.5百萬元，而截至2017年12月31日止六個月母公司擁有人應佔期內溢利約人民幣的人民幣22.0百萬元。

## 非通用會計準則財務計量

為補充根據香港財務報告準則編製的本集團綜合業績，若干額外的非通用會計準則財務計量(期內溢利及純利率)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折現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 12 月 31 日止六個月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 12 月 31 日止六個月	
	2018 人民幣	2017 人民幣
期內(虧損)/溢利	(35,943,825)	22,203,479
可換股債券的負債部分成本攤銷(附註 1)	6,665,666	5,191,579
提供項目承包服務的財務部分(附註 2)	(3,820,077)	574,522
商譽損失減值	21,556,591	-
或有對價的公平值變動	28,569,128	-
調整後的期內溢利	<u>17,027,483</u>	<u>27,969,580</u>

附註：

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

### 流動資金及財務資源

本集團於回顧期間保持穩健的流動資金狀況。本集團主要資金內源為內部資源。於 2018 年 12 月 31 日，現金及現金等價物為約人民幣 80.9 百萬元(2018 年 6 月 30 日：約人民幣 72.9 百萬元)，及本集團的計息貸款總額約人民幣 36.5 百萬元(2018 年 6 月 30 日：人民幣 21.9 百萬元)。

### 持有的重大投資、重大收購事項及出售事項

截至 2018 年 12 月 31 日止六個月，本集團並無持有重大投資或重大收購事項及出售事項。

### 借款及抵押資產

於 2018 年 12 月 31 日，本集團於一年內償還的借款為約人民幣 36.5 百萬元(2018 年 6 月 30 日：人民幣 21.9 百萬元)，該等貸款均以人民幣計值及按介乎 3.1% 至 7.2% 之年利率計息(2018 年 6 月 30 日：該等貸款均以人民幣計值及按介乎 4.35% 至 10.0% 之年利率計息)。

於 2018 年 12 月 31 日，本集團可換股債券約人民幣 85.3 百萬元(2018 年 6 月 30 日：人民幣 75.7 百萬元)，將於 2019 年 3 月 29 日到期，利息為每年 5.0%。

於 2018 年 12 月 31 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、投資性物業作為抵押，金額分別約人民幣 24.6 百萬元、約人民幣 3.2 百萬元及約人民幣 94.9 百萬元(2018 年 6 月 30 日：分別約人民幣 29.8 百萬元、約人民幣 3.2 百萬元及人民幣 6.0 百萬元)。

## 應收賬款及應收票據

應收賬款及應收票據由於2018年6月30日約人民幣580.8百萬元增加約人民幣29.0百萬元至於2018年12月31日約人民幣609.8百萬元，保持穩定，即使收入顯著增加。此外，提供項目承包服務的還款期約2-3年。客戶通過融資租賃公司以分期付款方式支付。本集團認為這模式將有助本集團提高市場競爭力，向客戶提供更靈活服務。此外，本集團將會加強客戶信貸管理風險，以防範壞賬撥備增加。

## 或然負債

於2018年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 外幣風險

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

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

## 僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團旗下員工325人(2018年6月30日：318人)，包括董事。截至2018年12月31日止六個月的總員工成本(包括董事薪酬)約人民幣30.3百萬元。而截至2017年12月31日止六個月則約人民幣20.0百萬元。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。期內，本集團繼續致力於員工培訓及發展項目。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回上市證券

截至2018年12月31日止六個月，其256,000普通股於聯交所購回，總價約為0.9百萬港元。於該等股份購回行動後，本公司於緊接購回及註銷前已收購及註銷股份佔本公司已發行股份總數約0.04%。

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

董事相信，購回股份符合本公司及其股東的最佳利益，且將提高每股盈利。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2018年12月31日止六個月概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 購股權計劃

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

於回顧期間，概無授出任何購股權，且根據購股權計劃所授出的購股權(如有)並無發生任何變動。

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

參與者之姓名或類別	股票期權數量	截至2018年12月31日 股權概約百分比
執行董事：		
金皓	450,000	0.06%
其他僱員	18,550,000	2.57%
合計	<u>19,000,000</u>	<u>2.63%</u>

於2018年12月31日，倘所有該等購股權獲行使，股東的股權將被攤薄約2.56%。

有關授予購股權的詳情於本公司日期為2019年1月15日的公告中已披露。

截至本公告日期，概無行使任何購股權。

## 股份獎勵計劃

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

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

截至本公告日期，概無授予及行使任何股份獎勵。

## 報告期後事項

除本公告所披露者外，本集團於報告期後並無重大事項。

## 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12月31日止六個月一直符合香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事截至2018年12月31日止六個月,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。

### 中期股息

董事會不建議就截至2018年12月31日止六個月派付任何中期股息(截至2017年12月31日止六個月:無)。

### 審核委員會

審核委員會於2013年5月6日成立。審核委員會由三名獨立非執行董事組成,分別為江智武先生、戴天柱先生及邢凱能先生。審核委員會的主席為江智武先生。

本公司審核委員會已連同管理層及外聘核數師討論本集團所採納的會計原則及政策,並已審閱本集團截至2018年12月31日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務報表。

承董事會命  
華章科技控股有限公司  
主席  
朱根榮

中國浙江省,2019年2月28日

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