

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，並表明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。



WISON ENGINEERING SERVICES CO. LTD.

惠生工程技術服務有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2236)

截至2019年6月30日止六個月之 中期業績公告

摘要：

- 截至2019年6月30日止六個月，收益約為人民幣1,611,231,000元，比2018年同期收益約人民幣1,254,691,000元增加28.4%。
- 截至2019年6月30日止六個月，毛利約為人民幣226,214,000元，比2018年同期毛利約人民幣203,662,000元增加11.1%。
- 截至2019年6月30日止六個月，期內溢利約為人民幣11,535,000元，比2018年同期期內溢利約人民幣11,967,000元減少3.6%。
- 截至2019年6月30日止六個月，母公司擁有人應佔溢利約為人民幣11,535,000元，比2018年同期母公司擁有人應佔溢利約人民幣8,315,000元增加38.7%。
- 截至2019年6月30日止六個月，新合同總值(已扣除估計增值稅)約為人民幣11,507,600,000元，比2018年同期新增合同總值(已扣除估計增值稅)約人民幣3,010,700,000元增加282.2%。
- 截至2019年6月30日，未完成合同總值(已扣除估計增值稅)約為人民幣23,149,937,000元，比截至2018年12月31日未完成合同總值(已扣除估計增值稅)約人民幣13,199,055,000元增加75.4%。

業務概覽

總體回顧

2019年上半年，惠生工程技術服務有限公司（「本公司」及其附屬公司合稱「本集團」）繼續秉持「聚力再啟航」的戰略，充份發揮民營企業的快速靈活機制，及時應對市場及行業的挑戰和變化。同時，本集團持續加大在精細化項目管理、數字化及模塊化價值創造、技術研發以及產業鏈延伸等方面的戰略投入，持續鞏固核心競爭優勢，致力向「再創業」的目標邁進，推動本集團成為國內領先、國際知名的能源化工技術工程整體解決方案提供商。

2019年以來，全球經濟及能源化工市場深受地緣政治及環球貿易關係影響，國際化工市場整體表現有所回落，國內化工市場成為全球產能擴張的重要支柱。截至2019年6月30日止六個月（「回顧期」）內，國內化工產品產能及資本開支持續擴張，尤其是石油化工及其下游領域投資增速明顯，為能源化工工程行業帶來新機遇。回顧期內，本集團獲得新合同總值約人民幣11,507.6百萬元（已扣除估計增值稅），同比大幅增加282.2%。截至2019年6月30日，本集團未完成合同總值約為人民幣23,149.9百萬元（已扣除估計增值稅），比截至2018年12月31日未完成合同總值增加75.4%。

2019年上半年，在貿易摩擦不斷增加以及投資相對疲軟的情況下，部分主要國家經濟的減速幅度超過預期，世界銀行預計2019年全球經濟增速將下滑至2.6%。能源化工市場表現波幅較大，由年初至4月份，全球原油供給持續收縮，推動油價振蕩上升。期間，石油輸出國組織及其盟國（「OPEC+」）持續減產、美國分別制裁伊朗及委內瑞拉兩大石油出口國，加上美國頁岩油產量邊際增量遞減及美國原油管道運輸面臨瓶頸問題，對全球原油價格帶來支撐作用。但自5月份起，隨著全球經濟降溫以及貿易摩擦加劇，使全球經濟增加不確定性，加上美國原油庫存持續提升，市場憂慮未來原油需求的增長，導致油價在5月底大幅回落。石油輸出國組織（OPEC）、國際能源署（IEA）以及美國能源資訊管理局（EIA）等機構分別下調2019年全球原油需求增幅預測。

市場環境

回顧期內，全球宏觀經濟不確定性持續增強，化工行業景氣回落，但地區差異顯著。放眼亞洲，以中國和印度為代表的新興經濟體仍引領全球經濟增長，亞洲市場仍然是全球化工業主要增長動能。尤其是中國，擁有全球最大的能源化工終端消費市場，基礎化學品和下游化學品領域仍有較大自給缺口，當前市場雖受外部環境影響，但中長期引領全球需求增長的趨勢不變。

國際市場方面，2019年上半年全球經濟受貿易摩擦、英國脫歐、地緣政治、油價和匯率波動以及主要經濟體終端消費減速等因素影響，加劇了景氣度回落的不確定因素，並放緩全球化工產品需求增長預期。不過，個別市場仍具有區域性優勢，美國化工業受惠於頁岩氣開發，其豐沛的儲量及低廉的成本優勢，吸引大量新資本流向美國，推動頁岩氣相關關鍵化學品出口量增長；中東地區憑借豐富的油氣資源，並持續深化發展化工產業鏈，加大在下游化工市場的投資，提高原油利用價值，以擺脫對於原油開採出口的依賴，由此帶來較多煉油和化工以及下游延伸化工工程的新建、擴能改造和技術改造的市場機遇；東南亞地區有望成為全球下一個經濟增長引擎，未來對石化化工產品需求將持續增加；非洲地區擁有龐大人口和資源優勢，具備廣闊的市場前景，在能源基礎設施、化肥及下游化工品的工程市場具備一定的增長潛力。

本集團密切關注核心國際市場的變化，憑借敏銳的市場洞察、豐富的海外項目管理及執行經驗、快速響應的能力以及靈活的運作機制等競爭優勢，重點關注各區域的煉油、石化、LNG、發電等能源化工基礎設施的項目機會，不斷深耕國際重點區域和市場。同時，本集團持續積極響應國家「一帶一路」政策，幫助沿線國家和地區改善基礎設施水平，深化資源利用，推進當地人民生活水平和經濟發展，並帶動國內製造業產能對外輸出，提高中國製造的國際競爭力和影響力，助力實現「一帶一路」地區國家、人民以及國內能源化工生態鏈的互利多贏。

國內市場方面，2019年上半年國內市場的資本開支強度不減，尤其是大型煉化一體化項目，受惠於政策紅利，投資及產能擴張幅度均大幅領跑行業平均水平。國內幾大民營煉化一體化項目先後落成投產或開始投料準備，這一輪煉化一體化競爭加速了國內中小型地煉落後產能的退出，促使在規劃煉廠的重新佈局，對優化行業結構產生積極影響。2019年6月30日，國家發改委及商務部聯合發佈了《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》，有關措施的發佈大幅放寬外資進入油氣勘探開發、城市燃氣等領域的限制，並通過已實行的取消民營企業原油進口限制、減費降稅、混合所有制等一系列鼓勵政策「組合拳」，進一步推動外資及民營資本進入國內油氣領域。此外，一些原本專注於非化工行業的企業也躍躍欲試，將成為國內能源化工的新生力量。另一方面，隨著原材料及工藝技術不斷發展，不同種類客戶所需要的技術及服務各異，包括前期諮詢、園區規劃、產品鏈規劃、工藝規劃，到設計、採購、施工管理，再到開車、運營服務及融資等服務，工程公司需要根據不同客戶的需求，具備提供一體化整體服務方案的能力。這是能源化工工程公司新的挑戰，也是新的機遇。

另一方面，自2018年4季度到2019年初精細化工行業開工率回升，行業投資強度增加。但上半年鹽城響水等一系列行業安全事故，使國內各級政府和園區加緊安全生產督查，重新對在產及在建化工項目開展審查，並階段性收緊新建投資項目的審批，令精細化工資本開支增速有所回落。但隨著安全督查監管持續深入，一些存在生產隱患、管理混亂的企業逐漸得到整治，對行業高質量發展起到了積極促進作用。整體而言，下游精細化工行業的供需格局優於上游，利潤率有望改善，行業依然有足夠的擴張能力和意願。

業績摘要

回顧期內，本集團錄得收益約人民幣1,611.2百萬元(截至2018年6月30日止六個月：約人民幣1,254.7百萬元)，同比上升28.4%。收益增加的原因主要是本集團於回顧期內，在國內以及美國、中東等海外的石化EPC項目進展順利，增加對本集團的收入貢獻。毛利約為人民幣226.2百萬元(截至2018年6月30日止六個月：約人民幣203.6百萬元)，同比增加11.1%。回顧期內，本集團錄得純利約為人民幣11.5百萬元(截至2018年6月30日止六個月：約人民幣12.0百萬元)，同比減少3.6%。純利減少主要由於石化工程總承包項目面臨較大市場競爭，項目毛利率較低，加上本集團為拓展海外市場而增加資本支出。母公司擁有人應佔溢利約為人民幣11.5百萬元(截至2018年6月30日止六個月：約人民幣8.3百萬元)，同比上升38.7%。母公司擁有人應佔溢利增加主要因為本集團於2018年下半年完成收購旗下附屬公司—惠生工程(中國)有限公司25%權益之交易，交易完成後，本集團擁有惠生工程(中國)有限公司100%權益，使歸屬母公司擁有人溢利增加。

回顧期內，本集團錄得新合同總值(已扣除估計增值稅，下同)約人民幣11,507.6百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣3,010.7百萬元)，同比增加282.2%。其中，工程總承包的合同額佔99.4%；按客戶經營行業劃分，石化業務佔新合同30.5%，煉油業務佔54.7%，煤化工業務佔11.0%。回顧期內，未完成合同總值(已扣除估計增值稅，下同)約為人民幣23,149.9百萬元，比截至2018年12月31日未完成合同總值約人民幣13,199.1百萬元，增加75.4%。

業務及運營回顧

國內市場：

回顧期內，中國消費升級和環保規管持續提高，大型一體化聯合裝置項目相繼投產，國內化工行業的產能持續擴張，行業固定資產投資持續增加，尤其在大宗基礎化工原料和精細化學品市場投資持續強勁，大型民營石化企業為行業的發展注入新動力。本集團充份把握市場機遇，不斷提高項目執行和管理質量，開拓新的客戶。回顧期內，本集團新增國內項目共33個，其中6個為工程總承包項目，合同總值約人民幣11,086.0百萬元。本集團在國內的業績得到高度認可，多個重點國內項目獲得重大進展。

浙江石化乙烯裝置項目彰顯模塊化設計和製造能力：本集團與浙江石油化工有限公司（「浙江石化」）於2019年5月28日，簽訂140萬噸／年乙烯裝置的總承包合同，合同金額約人民幣24.8億元。本集團將依托模塊化設計和製造經驗、全球化採購實力和項目管理經驗，負責項目設備和材料採購、工程施工服務，並協助浙江石化完成聯動試車、投料試車。該乙烯裝置項目為浙江石化4,000萬噸／年煉化一體化項目主體項目之一，也是繼浙江石化一期項目中的9台20萬噸／年裂解爐項目後，本集團與浙江石化的再次合作，充份顯示浙江石化對本集團的高度認可。本集團在浙江石化一期項目中以模塊化的製造方式用8個月的時間，成功交付9台20萬噸／年裂解爐，創下目前世界模塊化建造和整體運輸的單體規模最大裂解爐的記錄，保證項目順利投產，為本次合作奠定了堅實基礎，同時突出本集團在乙烯領域的卓越能力。

南京誠志永清MTO項目甲醇製烯烴裝置一次開車成功：本集團技術授權和EPC總承包的南京誠志永清能源科技有限公司(「南京誠志永清」)60萬噸／年MTO項目甲醇製烯烴裝置於2019年5月8日完成交付，並於2019年6月28日一次開車成功，順利產出高標準的乙烯、丙烯產品。該MTO裝置採用了霍尼韋爾UOP反應技術和本集團以「預切割+油吸收」為核心的烯烴分離技術的組合技術路線，是MTO烯烴分離的領先技術。本集團同時向南京誠志永清交付10萬噸／年丁二烯裝置，該裝置採用了本集團自主研發的丁烯氧化脫氫反應技術，這是該技術首次大型商業化應用。同時該項目是本集團首次實現MTO及丁二烯的組合技術路線，此組合技術路線是MTO目前的最佳路線。此次成功交付再次證明了本集團在MTO項目上的綜合實力，亦是本集團拓展MTO市場的重要里程碑。

福建申遠煤製氫合成氨項目打造安全環保新標桿：本集團與福建申遠新材料有限公司(「福建申遠」)簽署75,000Nm³/h煤製氫裝置及30萬噸／年合成氨裝置EPC總承包合同，合同金額約人民幣14億元。本集團將負責工程管理、項目的基礎設計、詳細設計、設備材料供應、施工及施工管理，並指導聯動試車及投料試車。目前，項目的現場詳勘工作已開始推進，為後續工作的如期開展奠定了重要基礎。煤製氫合成氨項目作為福建申遠二期年產40萬噸聚酰胺一體化項目的關鍵一環，建成後將實現全球最大己內酰胺生產基地上下游一體化及產能再擴容，成為安全可靠、節能環保的行業新標桿，同時也標誌著本集團在新材料應用領域再次實現突破，並對本集團深耕華南市場具有重大的戰略意義。

鄭州污泥熱解氣化中試裝置項目實現市政環保領域新突破：本集團與鄭州市格沃環保開發有限公司簽署100噸／天污泥熱解氣化中試裝置的EPC總承包合同。該項目是本集團首個市政行業EPC項目，本集團將發揮自身在技術研發、採購能力和項目管理等方面的優勢，為市政工程和環保項目提供優質的解決方案。該項目標誌著本集團向市政環保領域取得了實質性的進展，為本集團服務領域的跨界和多元化發展奠定了重要基礎。

國際市場：

回顧期內，國際政治形勢以及環球經濟不明朗使國際能源市場面臨較多不確定因素，影響全球原油供給格局，導致石油及化工品價格跌宕起伏，進一步突出北美及中東地區在國際能源化工市場的重要性。本集團貫徹全面國際化戰略，經過近十年的國際市場耕耘，建立完善的國際營銷、項目執行及管理團隊，高效快速響應市場的需求和變化。回顧期內，本集團新簽海外合同共6個項目，合同總值約人民幣421.7百萬元，主要集中在北美及中東地區。

中東地區：中東地區是全球能源化工工程領域競爭最為激烈的成熟市場，亦是本集團全球化戰略佈局的重中之重。憑借在中東地區優異的項目執行、工程質量、安全管理以及資源整合等多方面的能力，本集團在中東完成多個交付項目並表現良好，已在區域內建立優質品牌和信譽。

回顧期內，本集團與凱洛格布朗路特公司(KBR)正式達成合作，將共同為位於沙特阿拉伯東部海岸朱拜勒地區的沙特阿美道達爾煉油與石化公司(SATORP)煉油廠Train 2脫瓶頸項目提供服務。項目預期於2020年8月交付，有助煉油廠產能提高15%，或將成為全球能源工程行業內「技術與工程整合創造價值增值」的經典案例。SATORP是沙特阿拉伯石油公司(Saudi Aramco)和道達爾石油公司(Total)的合資企業，該項目使本集團進一步深化與KBR在全球能源領域的合作，同時實現了公司在沙特阿拉伯石油公司首個EPC業績的突破。

北美地區：北美地區是本集團全球化戰略佈局的另一個主戰區。本集團針對北美市場勞工成本高昂及工程進度控制嚴苛等痛點，大力推動模塊化生產。通過工廠模塊化預製、組裝和整體交付的方式，大大降低了北美地區投資項目的勞工及物資採購等成本，並大幅縮短建設週期，從而提升項目的經濟效益。模塊化生產提升本集團在美國市場的競爭力，也為中資工程企業樹立了新的行業標桿。

回顧期內，本集團成功完成美國德克薩斯州石化EPC總承包項目的9件大型工藝裝置模塊的滾裝卸船，並順利運抵項目現場。該批模塊共計3,200噸，其中最大單體模塊長41米、寬15米、高20米，是本集團迄今在北美EPC總承包項目中規模最大的模塊裝置。本集團首次採用自航甲板駁船完成本批模塊的跨洋運輸，再次證明了本集團在EPC項目中對模塊化交付的設計、採購、建造和運輸管理的全流程管控能力，可為全球業主帶來最契合需求、最具經濟效益的解決方案。此外，本集團相繼在美國德克薩斯州贏得聚丙烯模塊化EPC項目，以及路易斯安那州贏得聚丙烯前端工程設計(FEED)項目，將為獲取下一階段EPC項目奠定基礎。

其他地區：除中東及北美等重點區域外，本集團堅定不移地全面執行國際化的戰略，持續強化全球營銷佈局的戰略投入，在獨聯體、東南亞、非洲地區以及「一帶一路」沿線國家設立十餘個分支機構。本集團憑借中東和北美的成功經驗，在其他海外區域贏得了多個前期項目合約，有望實現這些地區的實質性突破。

技術研發

2019年是企業新一輪深化創新發展之年，本集團持續踐行「發展科技、惠潤民生」的宗旨，聚焦和捕捉全球突破性的前沿技術，秉持綠色、低碳、節能理念奮力前行。回顧期內，本集團新增知識產權成果顯著，新增專利15項、新增授權專利3項、新增5項軟件著作權登記。

本集團在2018年度獲得國家人力資源和社會保障部批准設立博士後科研工作站後，落實高起點謀劃策略、高標準實施舉措。回顧期內，本集團與華東理工大學簽署協議，雙方共同在博士後人才引進、梯隊培養、產學共建、制度建設等方面開展緊密合作。

回顧期內，本集團持續佈局和深化全球能源低碳發展戰略，積極推進國家重點研發計劃項目課題「碳酸乙酯加氫合成乙二醇聯產甲醇新技術」的實施，按既定進度穩步推進研發。同時，本集團主導開發的二甲醚製乙醇成套技術中試已成功完成第一階段試驗研究，標誌著本集團在煤化工產業鏈拓展和乙烯原料多元化方面邁出了堅實的一步。本集團後續將積極開展第二階段的試驗研究工作，完成該技術的中試驗證，並形成成套技術成果，助力煤化工企業通過深化產業鏈下游延伸和產業升級，實現差異化、效益化發展。

回顧期內，由本集團技術許可的南京誠志永清能源科技有限公司60萬噸／年MTO項目甲醇製烯烴裝置一次開車成功，順利產出聚合級乙烯、丙烯產品。作為MTO烯烴分離的領先技術，本套裝置是本集團烯烴分離技術的第11次成功商業化應用，此次成功投產再次彰顯本集團在MTO技術研發領域的綜合實力。

數字化生產

回顧期內，本集團加強數字化和智能化技術的研發及應用，秉持「打造數字惠生能力，支持一體兩翼戰略」，通過實現EPC及項目管理等過程的數字化，逐步建設「智能化工程」和「智能化工廠」。本集團在智能化工程、智能化工廠方面的技術處於行業一流水平，有能力滿足國內外客戶對數字化的服務需求。

在智能化工程方面，實現設計過程數字化，特別是各專業間數據傳遞、變更信息傳遞以及專業間數據一致性檢驗等過程，由計算機替代實現自動完成。回顧期內，本集團提高了自動化完成的內容和深度，並在煙台萬華百萬噸乙烯設計項目中成功驗證。此外，在採購過程、施工過程以及項目管理過程中，全面提高數字化水平，進一步提升集團內部管理水平、項目執行能力和整體競爭力。

在智能化工廠方面，通過數字化交付幫助客戶實現智能化工廠，本集團近年承接的中東沙特基礎工業公司(SABIC)、阿布扎比煉油公司(TAKREER)等總承包項目均實現數字化交付。另外，本集團針對即將建設的天津乙烯項目，與霍尼韋爾公司成立了智能工廠聯合實驗室，為打造全球一流的智能化工廠進行前期研究。目前雙方正進行編製《智能工廠總體規劃》等工作，並為建立裝置實時優化(RTO)和數字孿生做準備工作。

模塊化生產

模塊化預製、組裝和整體交付的方式能有效克服施工環境的限制，大幅縮減工期、增加工作效率，有助本集團開拓海外市場，是本集團的核心戰略之一。本集團已構建了一支國際化、跨部門及跨專業的模塊設計和執行專家團隊，擁有業內領先的項目設計、執行和管理經驗。回顧期內，團隊不僅完成了多個國內外模塊化項目的設計和交付，同時編製並優化模塊化執行及設計指導文件，提升模塊一體化解決方案的整體實力，為本公司的模塊化業務夯實基礎，同時也致力於成為行業標準和標桿。

本公司依托集團旗下的惠生海工模塊建造基地，具備了中大型陸地裝置模塊的可行性研究、基礎設計、詳細設計和建造能力，加上海運、陸運和吊裝設計能力，本集團已將模塊化「設計+建造+交付」能力集於一身，打造國內一流、國際領先的能源化工工程市場模塊競爭力。回顧期內，本集團模塊化落實交付的項目包括3個位於美國的項目。

獎項及新增資質

回顧期內，本集團憑借高質量和高效率的服務獲得客戶、業界及監管單位肯定，榮獲多項獎項。本集團承接的多個SABIC的項目以高質量、按時交付，獲SABIC頒發的「2018年度優秀供應商」大獎；南京誠志MTO及丁二烯項目以「零事故、零污染、零投訴」完成交付，獲南京誠志永清能源科技有限公司頒發「2018年度無安全事故282萬安全人工時獎」。

另外，政府部門也對本集團的發展與貢獻予以肯定。本集團被上海市浦東新區人民政府評為「2018年度浦東新區經濟突出貢獻企業」；獲浦東新區建立企業社會責任體系聯席會議辦公室評為「浦東新區企業社會責任達標企業」，充份顯示本集團在拓展業務的同時，也十分關注社會責任，實現企業與社會的可持續發展。

人才計劃

本集團針對2019年度的業務快速發展，通過以市場為導向、客戶為中心不斷引進新型人才，提升內部管理水平，實現快速響應客戶和新簽項目訂單的人力資源需求。2019年上半年，本集團引進新員工共339人。

期內，為貫徹本集團打造產品技術中心人才高地和攻關產品技術發展的戰略，本集團成功通過國家人力資源和社會保障部的審核通過，建立了本集團企業博士後工作站，為未來吸引更多高端技術人才提供了更加優良的平台和條件。同時，本集團優化和壯大國際及國內營銷團隊，完善營銷區域佈局，並建立了全球範圍內大客戶的管理體系，不斷提升本集團在市場拓展和客戶關係上的整體組織能力。

在內部架構建設方面，本集團為提高運行效率，進行了關鍵人才盤點並制定對應的激勵機制。公司重點加大力度提升中高層領導力，培養設計團隊以及超大型國際項目經理的人才梯隊建設，打造一個高效和富有熱情的中堅團隊。公司人力資源策略秉承求真務實的原則，培育公司創新文化，提升工作效率和管理水平。

公司展望

展望2019年下半年，全球能源市場在逆全球化衝擊下，仍面臨諸多不確定性和挑戰，國際化工行業資本開支力度普遍下降。在原油供給端，「OPEC+」進一步減產空間有限，美國頁岩油在成本舒適區間有序增產，另一方面，巴西新的產能將對市場帶來衝擊壓力。在原油需求端，受全球貿易紛爭和地緣政治等因素影響，整體需求疲軟。化工方面，在貿易摩擦、保護主義、匯率波動及環保規範等複雜的外部環境影響下，化工業的新項目投資將聚焦個別區域，並更注重區域性的競爭優勢合理外延，同時更突出一體化的優勢，以抵禦行業波動的影響並尋求收益最大化。

本集團繼續堅持立足本土化拓展國際市場的核心戰略，持續聚焦中東、北美、俄羅斯、東南亞等「主戰場」。通過強化海外營銷團隊建設，發揮自身在模塊化、數字化、項目執行能力、項目管控能力和融資能力的優勢，不斷提升本集團在海外市場的競爭力。

國內市場方面，中國化工業將為未來幾年全球化工業貢獻主要增量。《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》於7月份正式生效，外資、中外合資以及民營等各種形式的投資主體在國內能源化工行業的角色將逐步增加，在規劃和前期運作的環渤海、長三角、珠三角區域的大型及超大型煉化一體化項目將進一步激發國內能源化工轉換發展，並逐步填補一些基礎化學品的對外依存缺口。本集團為把握新商機，組建了兼備出色的國內及國外項目能力及經驗的「國內外資項目團隊」，對目標市場和客戶進行針對性的營銷工作。

本集團將因應發展戰略及市場環境變化，善用自身資金及資源，密切留意契合本集團戰略發展的投資機會，致力延伸上下游產業鏈。同時通過自主研發及戰略合作，提升本集團的核心競爭力。本集團爭取在2019年及2020年兩個年度內，新簽合同總值增加至人民幣400億元的目標維持不變。

依托前沿技術，打造技術型工程服務企業

本集團將堅持實施「以科技促發展、以技術強業務」的戰略舉措，緊密跟蹤全球能源化工領域的研究熱點與發展趨勢，在基礎化學品、中間體化學品、綠色工藝、低碳節能領域深度聚焦全球前沿技術，通過構築技術合作生態圈，以「資源互補、技術互補、普惠共贏」的原則，在「產學研」方面尋求廣泛合作。目前，行業環保和安全的督查監管已趨向高壓態勢和常態化，促使低能耗、環保安全、附加值高的創新化工技術將成為企業的核心競爭力。本集團將持續加強能源化工領域的綠色化工、清潔生產技術的開發和產業化，助力推動行業向低碳化、生態化的轉型和升級。同時，本集團把握國家戰略新興產業發展機遇，加強對進口依存度高、附加值高的新材料領域技術及其價值鏈上游原料瓶頸技術的開發，形成集技術研發、工程放大、投資建設為主的一體化產業應用創新平台，致力發展成為最具科技含量的技術型工程服務企業。

構築業務生態，實現產業延伸多元發展

放眼未來，石化行業將迎來新主體、新原料、新工藝和新法規，石化產業將開創新的發展格局。本集團在踐行「全面國際化」、「管理精細化」、「競爭差異化」戰略舉措的同時，積極響應國家綠色循環經濟的總體要求，利用自身優勢和核心能力，積極開展與主業形成有效延伸的產業投資與運營，在環保及市政工程等領域尋求新發展機遇。同時，本集團將加大對進口高度依賴的功能新材料及瓶頸原料的技術研發，通過與行業龍頭的強強聯合，形成開發、建設和運營的新業務全週期戰略延伸，打造一個核心優勢突出、經營風險分散、技術實力雄厚、利潤來源多元化的綜合性特色能源服務與運營企業，助力本集團的長期健康可持續發展。

管理層討論與分析

財務回顧

整體回顧

下表載列本集團截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月的簡明綜合損益表：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收益	1,611,231	1,254,691
銷售成本	(1,385,017)	(1,051,029)
毛利	226,214	203,662
其他收入及收益	85,585	104,617
銷售及分銷開支	(63,352)	(47,319)
行政開支	(188,299)	(180,166)
金融及合約資產減值虧損	(1,826)	(9,223)
其他開支	(16,735)	(9,792)
融資成本	(6,359)	(24,381)
應佔聯營公司溢利或虧損	(69)	218
除稅前溢利	35,159	37,616
所得稅	(23,624)	(25,649)
期內溢利	11,535	11,967
收益及毛利		

本集團的綜合收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,254.7百萬元增加28.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,611.2百萬元。

本集團的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣203.6百萬元增加11.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣226.2百萬元。

本集團截至2018年及2019年6月30日止六個月的毛利率分別為16.2%及14.0%。

按業務分部劃分的綜合收益與毛利詳情如下：

	分部收益		分部毛利		分部毛利率	
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2019年 (人民幣百萬元) (未經審核)	2018年	2019年 (人民幣百萬元) (未經審核)	2018年	2019年 (%)	2018年
EPC	1,527.2	1,168.6	198.6	181.9	13.0%	15.6%
設計、諮詢與技術 服務	84.0	86.1	27.6	21.7	32.9%	25.2%
	<u>1,611.2</u>	<u>1,254.7</u>	<u>226.2</u>	<u>203.6</u>	<u>14.0%</u>	<u>16.2%</u>

EPC收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,168.6百萬元增加30.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,527.2百萬元，主要是由於本集團位於美國、中東與國內的石化項目進展順利，增加對截至2019年6月30日止六個月的收益貢獻。

EPC毛利率由截至2018年6月30日止六個月的15.6%，下降至截至2019年6月30日止六個月的13.0%，主要是由於截至2019年6月30日止六個月內，來自石化EPC項目的收益佔比較高，而石化EPC項目毛利率較低所致。石化EPC項目毛利率較低，是由於本集團為拓展海外市場而增加價格競爭力。

設計、諮詢與技術服務收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣86.1百萬元減少2.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣84.0百萬元。

設計、諮詢與技術服務毛利率由截至2018年6月30日止六個月的25.2%，上升至截至2019年6月30日止六個月的32.9%。設計、諮詢與技術服務的毛利率上升，主要是由於截至2019年6月30日止六個月內，本集團個別催化劑技術服務與前端工程設計服務毛利率較高所致。

按客戶行業劃分的綜合收益詳情如下：

	截至6月30日止六個月		變動 (人民幣 百萬元)	變動 %
	2019年 (人民幣 百萬元) (未經審核)	2018年 (人民幣 百萬元) (未經審核)		
石化	1,303.8	467.3	836.5	179.0%
煉油	111.8	159.6	(47.8)	(29.9%)
煤化工	183.6	616.2	(432.6)	(70.2%)
其他產品及服務	12.0	11.6	0.4	3.4%
	<u>1,611.2</u>	<u>1,254.7</u>	<u>356.5</u>	<u>28.4%</u>

石化業務分部收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣467.3百萬元增加179.0%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,303.8百萬元，主要是由於本集團位於美國、中東與國內的石化項目進展順利，增加對截至2019年6月30日止六個月的收益貢獻。

煉油業務分部收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣159.6百萬元減少29.9%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣111.8百萬元，主要是由於本集團於2019年上半年新簽署的煉油項目，尚未進入主要施工階段，因此可確認收益減少。

煤化工業務分部收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣616.2百萬元減少70.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣183.6百萬元，主要是由於本集團以前年度的煤化工項目已經進入完工階段，而2018年下半年新簽訂的煤化工項目尚未進入施工階段。

其他產品及服務分部收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣11.6百萬元增加3.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣12.0百萬元。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣104.6百萬元減少18.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣85.6百萬元。其中利息收入減少人民幣3.8百萬元、租金收入增加人民幣19.5百萬元及政府補助增加人民幣6.3百萬元。其他收入及收益整體減少，主要是由於截至2018年6月30日止六個月確認了處置附屬公司收益與匯兌收益。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣47.3百萬元增加34.0%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣63.4百萬元，主要是由於本集團為拓展國內外市場而導致相應前期費用增加。

行政開支

行政開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣180.2百萬元增加4.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣188.3百萬元。行政開支增加，主要是由於截至2019年6月30日止六個月內，本集團就其現有項目及本集團預期將訂立之新項目增加僱用技術及項目執行人員而造成員工成本有所增加。

其他開支

其他開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣9.8百萬元增加70.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣16.7百萬元，主要是由於本集團的出租成本增加所致。

融資成本

融資成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣24.4百萬元減少73.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣6.4百萬元，其中銀行貸款利息減少人民幣0.8百萬元及票據貼現利息減少人民幣17.4百萬元。票據貼現利息減少主要是由於部分項目所包含的融資安排已經完結，對應票據貼現利息也確認完畢。

所得稅

所得稅由截至2018年6月30日止六個月的人民幣25.6百萬元減少7.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣23.6百萬元。

期內溢利

期內溢利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣12.0百萬元減少3.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣11.5百萬元，與截至2018年6月30日止六個月水平基本一致。

貿易應收款項及應收票據

本集團主要以信貸形式與客戶進行交易，通常要求預先付款。貿易應收款項不計息，信貸期為30天或有關合同的保留期。於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團的貿易應收款項及應收票據總額分別為人民幣1,292.7百萬元及人民幣1,519.1百萬元，下降約14.9%。

財務資源、流動資金及資本架構

於2019年6月30日，本集團之現金及銀行結餘為人民幣563.3百萬元，佔本集團之流動資產約14.5%（於2018年12月31日：人民幣932.1百萬元，佔本集團之流動資產約20.2%）。

本集團簡明綜合現金流量表主要項目載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣 百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣 百萬元 (未經審核)
經營活動現金流量淨額	(116.5)	(197.7)
投資活動現金流量淨額	(202.0)	48.7
融資活動現金流量淨額	(50.9)	(160.0)

於2019年6月30日，本集團已抵押及未抵押現金及銀行結餘主要包括下列款項：

	2019年 6月30日 (百萬元)	2018年 12月31日 (百萬元)
港元	2.6	8.0
美元	88.1	125.3
人民幣	871.0	956.8
沙特阿拉伯里亞爾	16.4	9.3
歐元	3.4	2.5
阿聯酋迪拉姆	0.5	0.4
南非蘭特	21.5	27.7

本集團的資產負債比率(定義為平均負債總額除以平均資產總額)列示如下。本集團的資產負債比率呈下降趨勢，主要是由於本集團加強了債務控制所致。

	2015年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 6月30日
資產負債比率	<u>78.5%</u>	<u>74.8%</u>	<u>70.5%</u>	<u>69.2%</u>	<u>68.2%</u>

下表載列於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團的計息銀行及其他借貸情況。本集團的短期銀行借貸佔總銀行借貸的100% (2018年12月31日：100%)。

	2019年 6月30日 (人民幣 百萬元)	2018年 12月31日 (人民幣 百萬元)
即期		
須於一年內償還之銀行貸款		
— 有抵押	196.6	245.9
— 無抵押	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>196.6</u>	<u>245.9</u>

於2018年12月31日的銀行貸款以人民幣及美元計值；於2019年6月30日的銀行貸款以人民幣計值。於2019年6月30日，銀行借貸人民幣6,593,000元(2018年12月31日：人民幣62,000,000元)按固定息率計息。

本集團的銀行及其他借貸實際利率介乎下列範圍：

截至2019年6月30日止六個月	4.79%至5.44%
截至2018年12月31日止年度	3.87%至5.44%

下表載列於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團的計息銀行及其他借貸基於已訂約但未貼現款項的到期日情況。

	須於 要求時	少於 3個月	3至 12個月	1至5年	總計
	(人民幣百萬元)				
2019年6月30日					
計息銀行及其他借貸	<u>—</u>	<u>9.0</u>	<u>192.7</u>	<u>—</u>	<u>201.7</u>
2018年12月31日					
計息銀行及其他借貸	<u>—</u>	<u>188.3</u>	<u>62.8</u>	<u>—</u>	<u>251.1</u>

本集團能滿足自身的營運資金及其他資金要求，而該資金主要來自本集團經營業務所產生的現金及借貸。本集團審慎管理其司庫功能，一直保持足夠流動資金以應付日常業務經營所需。對於閒置資金，在評估投資風險、投資收益與金融產品品質後，本集團將作出適當的理財措施，增加資金使用效率。

重大收購及出售事項

茲提述本公司於2019年5月24日發佈之須予披露交易公告。本公司於該公告中宣佈，於2019年5月24日，本公司(作為投資者)與中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「中船香港」，作為發行人)、中國國際金融香港證券有限公司(「中金」，作為獨家保薦人及其中一位聯席全球協調人)及中信里昂證券有限公司(「中信里昂」，作為其中一位聯席全球協調人)訂立基石投資協議，據此，本公司作為基石投資者，同意按總認購價(不包括股份所涉及的經紀佣金及徵費)約港幣234,000,000元認購中船香港股份。本公司獲得174,626,000股，約佔中船香港股權的2.85%。

茲提述本公司於2019年6月6日發佈之須予披露交易公告。本公司於該公告中宣佈，於2019年6月6日，惠生工程(中國)有限公司(「惠生工程」，本公司之間接全資附屬公司)及若干其他投資者、山西潞安礦業(集團)有限責任公司(作為山西潞安化工有限公司(「目標公司」)之現有股東)及目標公司訂立注資協議，據此，惠生工程同意以現金人民幣30,000,000元對目標公司注資，佔目標公司之0.2246%股權。

本集團亦正密切留意其他投資機會，以配合本集團戰略發展或增加盈利增長點。

資本支出

截至2019年6月30日止六個月，本集團的資本支出為人民幣12.8百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣13.5百萬元)。

外匯風險管理

本集團的業務交易主要以人民幣及美元進行。本集團所面臨的貨幣風險乃因以有關實體的功能貨幣以外的貨幣列值的銀行結餘而產生。本集團已制定與外幣風險有關的外幣對沖政策，並嚴格恪守。在適當時候，本集團亦會考慮使用金融工具對沖產品，包括外匯遠期合同，以應對外匯風險。

或然負債

於2018年，惠生工程的一名分包商於四川省高級人民法院向惠生工程就額外支付工程成本及自逾期支付工程成本產生之利息約人民幣211,316,000元提出索償。

於2018年，惠生工程的另一名分包商於四川省高級人民法院向惠生工程就額外支付工程成本及自逾期支付工程成本產生之利息約人民幣132,322,000元提出索償。

截至2019年6月30日止六個月，惠生工程的一名客戶於四川省高級人民法院向惠生工程就補償工程延誤及成本超支之總金額約人民幣26,796,000元提出索償。

截至2019年6月30日止六個月，惠生工程的一名分包商被其本身之分包商指控而惠生工程亦被列為被告，須承擔有關支付工程成本約人民幣45,360,000元之連帶責任。

截至本公告日，惠生工程及首兩名分包商以及客戶已完成首次庭前證據交換及質證，惟尚未排期開審。惠生工程及第四名分包商仍處於首次庭前證據交換階段，且尚未排期開審。本公司董事認為，基於現有證據及諮詢法律意見後，上述索償並無依據，而本集團支付額外付款索償的可能性很小。因此，於2019年6月30日，並無就上述索償計提撥備。

資產抵押

於2019年6月30日，除部份銀行結餘及定期存款外，本集團並無抵押資產作為本集團獲得銀行融資的擔保。

人力資源

截至2019年6月30日，本集團共聘用1,594名(2018年12月31日：1,439名)員工。本集團定期根據市場慣例及員工的個人表現檢討員工的薪金和福利，並為合資格員工於中國繳納各項社會保險，以及於香港繳納強制性公積金計劃，並根據中國及香港的有關法律及法規，提供醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險，以及額外的商業意外和醫療保險。截至2019年6月30日止六個月，本集團產生的員工成本(包括薪金、獎金、保險金及購股權計劃)總額為人民幣261.2百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣257.0百萬元)。

本集團於2012年11月30日採納的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃作為員工對本公司的貢獻鼓勵和回報。

未經審核中期簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	1,611,231	1,254,691
銷售成本		<u>(1,385,017)</u>	<u>(1,051,029)</u>
毛利		226,214	203,662
其他收入及收益	4	85,585	104,617
銷售及分銷開支		(63,352)	(47,319)
行政開支		(188,299)	(180,166)
金融及合約資產減值虧損		(1,826)	(9,223)
其他開支		(16,735)	(9,792)
融資成本	5	(6,359)	(24,381)
應佔聯營公司溢利或虧損		<u>(69)</u>	<u>218</u>
除稅前溢利	6	35,159	37,616
所得稅	7	<u>(23,624)</u>	<u>(25,649)</u>
期內溢利		<u>11,535</u>	<u>11,967</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		11,535	8,315
非控股權益		<u>-</u>	<u>3,652</u>
		<u>11,535</u>	<u>11,967</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		
— 基本		<u>人民幣0.28分</u>	<u>人民幣0.20分</u>
— 攤薄		<u>人民幣0.28分</u>	<u>人民幣0.20分</u>

未經審核中期簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<u>11,535</u>	<u>11,967</u>
其他全面收益		
於其後期間可能會重新分類至損益之其他 全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(106)</u>	<u>(2,299)</u>
於其後期間可能會重新分類至損益之 其他全面收益淨額	<u>(106)</u>	<u>(2,299)</u>
於其後期間將不會重新分類至損益之其他 全面收益：		
指定為按公平值計入其他全面收益之股權投資： 公平值變動	<u>(42,969)</u>	<u>—</u>
於其後期間將不會重新分類至損益之其他 全面收益淨額	<u>(42,969)</u>	<u>—</u>
期內其他全面收益	<u>(43,075)</u>	<u>(2,299)</u>
期內全面收益總額	<u><u>(31,540)</u></u>	<u><u>9,668</u></u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	(31,540)	6,250
非控股權益	<u>—</u>	<u>3,418</u>
	<u><u>(31,540)</u></u>	<u><u>9,668</u></u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

		2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	862,088	877,691
投資物業		11,422	11,747
使用權資產		162,529	-
預付土地租賃款項		-	149,032
商譽		15,752	15,752
無形資產		33,120	32,101
聯營公司投資		1,399	1,468
指定為按公平值計入其他全面收益之 股權投資		164,741	-
長期預付款項		6,082	7,948
遞延稅項資產		32,896	35,375
非流動資產總值		1,290,029	1,131,114
流動資產			
存貨		12,653	46,804
貿易應收款項	11	1,095,893	1,338,735
應收票據		196,830	180,360
合約資產		557,642	612,789
應收同系附屬公司款項		7,066	168,918
預付款項及其他應收款項		455,911	395,511
已抵押銀行結餘及定期存款	12	984,809	943,028
現金及銀行結餘	12	563,291	932,086
流動資產總值		3,874,095	4,618,231

		2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	2,066,828	2,550,425
其他應付款項及應計費用		839,435	1,007,822
計息銀行借貸及其他借貸	14	196,593	245,934
應付同系附屬公司款項		135,881	37,087
應付聯營公司款項		630	630
應付股息		17,905	-
應付稅項		178,608	146,489
流動負債總額		<u>3,435,880</u>	<u>3,988,387</u>
流動資產淨值		<u>438,215</u>	<u>629,844</u>
資產總值減流動負債		<u>1,728,244</u>	<u>1,760,958</u>
非流動負債			
其他應付款項		4,746	-
遞延稅項負債		-	6,444
政府補助		5,603	4,695
非流動負債總額		<u>10,349</u>	<u>11,139</u>
資產淨值		<u>1,717,895</u>	<u>1,749,819</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	330,439	330,299
股份溢價		865,236	861,129
其他儲備		522,220	558,391
		<u>1,717,895</u>	<u>1,749,819</u>
非控股權益		-	-
權益總額		<u>1,717,895</u>	<u>1,749,819</u>

中期簡明綜合財務資料附註

1. 公司資料

本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

惠生工程投資有限公司(「惠生投資」)為本公司的直接控股公司。董事認為，惠生控股(集團)有限公司(「惠生控股」)為本公司的最終控股公司。惠生控股及惠生投資為於英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司。

本集團主要在中華人民共和國(「中國」)及海外通過技術諮詢、工程設計、採購及施工管理等服務向石化及煤化工生產商提供生產設施設計、建造及調試項目解決方案。

2. 編製基準以及會計政策及披露變動

2.1 編製基準

本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表(「中期財務資料」)已按國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告進行編製。

中期財務資料並無載有年度財務報表所要求的一切資料及披露，故應與本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表一併閱覽。

集團成員公司間交易及結餘全部於綜合入賬時對銷。

2.2 會計政策及披露事項變動

編製中期財務資料時所採納的會計政策與本集團編製截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致，惟採納於2019年1月1日生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的預付款特徵
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第23號	所得稅稅務處理的不確定性
2015年至2017年週期年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂

除下文所述有關國際財務報告準則第16號租賃、國際會計準則第28號的修訂於聯營公司及合營企業的長期權益及國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅稅務處理的不確定性的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團中期簡明綜合財務資料並不相關。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃—優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的内容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就所有租賃單一以資產負債表內的模式入賬。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團已應用經修訂追溯方法採納國際財務報告準則第16號(於2019年1月1日首次應用)。根據此方法，追溯應用準則將對首次採納的累計影響作為對2019年1月1日保留盈利期初結餘的調整，而2018年的比較資料並無重列且繼續根據國際會計準則第17號呈報。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而授予在一段期間內可識別資產的使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導可識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，僅在首次應用日期對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號識別為租賃的合約應用該準則。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未有識別為租賃的合約並未予以重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義僅應用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

在包含租賃組成部分的合約開始時或獲重新評估時，本集團將合約訂明的代價分配至各租賃組成部分及非租賃組成部分(以其獨立價格為基準)。

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多項物業、機器、汽車及其他設備的租賃合約。作為承租人，本集團先前將租賃(按該租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報及風險轉予本集團)分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團就所有租賃應用單一的方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟就低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)選擇兩項豁免。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃(例如筆記本電腦及電話)；及(ii)在開始日期租賃期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。取而代之，本集團會將有關該等租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

過渡的影響

於2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認(使用於2019年1月1日的增量借貸利率貼現)，並計入其他應付款項。

使用權資產租賃按租賃負債的金額計量，並以任何與緊接2019年1月1日前在財務狀況表確認的租賃有關的預付或應計租賃付款的金額予以調整。所有此等資產均於該日期按國際會計準則第36號作減值評估。本集團選擇於財務狀況表內獨立呈列使用權資產。

就先前計入投資物業並按成本計量的租賃土地及樓宇(持有以賺取租金收入及/或資本增值)而言，本集團於2019年1月1日繼續將其列為投資物業，並繼續應用國際會計準則第40號按成本計量。

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已應用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期由首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延期/終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期

於2019年1月1日因採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加/(減少) 人民幣千元 (未經審核)
資產	
使用權資產	162,357
預付土地租賃款項	(149,032)
預付款項及其他應收款項	(4,037)
長期預付款項	<u>(2,281)</u>
資產總值	<u><u>7,007</u></u>
負債	
其他應付款項	<u>7,007</u>
負債總額	<u><u>7,007</u></u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	19,137
於2019年1月1日的加權平均增量借貸利率	5.24%
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	17,560
減：與短期租賃及剩餘租賃期於2019年12月31日或之前屆滿的租賃相關承擔	10,553
於2019年1月1日的租賃負債	7,007

新會計政策概要

自2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號起，截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露有關租賃的會計政策由以下新會計政策取代：

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。當使用權資產與作為存貨持有的租賃土地的權益相關時，彼等其後根據本集團的「存貨」政策按成本與可變現淨值的較低者計量。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及在開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。除非本集團合理確定將於租賃期屆滿時取得租賃資產的所有權，否則已確認的使用權資產於其估計可使用年期或租賃期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。當使用權資產符合投資物業的定義時，則計入投資物業中。相應的使用權資產初步按成本計量，其後根據本集團的「投資物業」政策按公平值計量。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期支付款項。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買權的行使價及為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映本集團正行使終止權)。並非基於指數或利率的可變租賃付款將於導致付款的事件或條件所發生期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易釐定，則本集團使用於租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期之後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增，並就已作出的租賃付款予以減少。此外，如有修改、租賃付款日後因指數或利率變動出現變動、租賃期發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

有關釐定附有續租選擇權的合約的租賃期的重大判斷

本集團將租賃期釐定為不可撤銷的租賃期，連同續租選擇權所涵蓋的任何期間(如可合理確定將行使該選擇權)，或終止租賃選擇權所涵蓋的任何期間(如可合理確定不會行使該選擇權)。

本集團在若干租賃下有權續租物業五年。本集團在評估是否可合理確定將行使續租選擇權時運用判斷。本集團會考慮構成行使續租權的經濟動力的所有相關因素。於租賃開始日期後，如果出現本集團控制範圍內的重大事件或情況變動，影響本集團行使續租選擇權的能力，則本集團會重新評估租賃期。

於中期簡明綜合財務狀況及損益表確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及於本期間的變動如下：

	使用權資產		
	物業 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2019年1月1日	9,288	153,069	7,007
添置	4,832	-	4,832
折舊開支	(2,641)	(2,019)	-
利息開支	-	-	216
付款	-	-	(2,738)
於2019年6月30日	<u>11,479</u>	<u>151,050</u>	<u>9,317</u>

截至2019年6月30日止六個月，本集團已確認短期租賃之租賃開支為人民幣11,177,000元。

- (b) 國際會計準則第28號的修訂，澄清了國際財務報告準則第9號的豁免範圍，僅包括應用權益法核算的聯營公司或合營企業的權益，並不包括實質上構成對聯營公司或合營企業的淨投資且未採用權益法核算的長期權益。因此，實體採用國際財務報告準則第9號而非國際會計準則第28號(包括國際財務報告準則第9號下的減值要求)以就該等長期權益入賬。只有在確認聯營公司或合營企業的虧損及聯營公司或合營企業投資淨額減值的情況下，國際會計準則第28號才應用於淨投資(包括長期權益)。因此，該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號處理稅項處理涉及影響國際會計準則第12號的應用的不確定性(通常指「不確定的稅務狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理方法。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，及尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。詮釋具體說明(i)實體是否考慮不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋時，本集團已考慮於其集團內銷售的轉移定價是否會產生任何不確定的稅務狀況。因此，該詮釋對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何重大影響。

3. 經營分部資料

經營分部

截至2019年6月30日止六個月	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益(附註4)			
向外界客戶銷售	1,527,204	84,027	1,611,231
分部間銷售	22,168	4,021	26,189
收益總額	1,549,372	88,048	1,637,420
對賬：			
分部間銷售對銷			(26,189)
收益			1,611,231
分部業績	198,656	27,558	226,214
對賬：			
未分配收入及收益			85,585
未分配開支			(270,212)
應佔聯營公司溢利或虧損			(69)
融資成本			(6,359)
除稅前溢利			35,159
截至2018年6月30日止六個月			
分部收益(附註4)			
向外界客戶銷售	1,168,561	86,130	1,254,691
分部間銷售	2,944	2,420	5,364
收益總額	1,171,505	88,550	1,260,055
對賬：			
分部間銷售對銷			(5,364)
收益			1,254,691
分部業績	181,877	21,785	203,662
對賬：			
EPC合同估計利息收入	10,824	-	10,824
貼現信用證利息	(10,824)	-	(10,824)
未分配收入及收益			93,793
未分配開支			(246,500)
應佔聯營公司溢利或虧損			218
融資成本			(13,557)
除稅前溢利			37,616

2019年6月30日	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部資產	2,145,523	94,103	2,239,626
對賬：			
分部間應收款項對銷			(28,324)
公司及其他未分配資產			<u>2,952,822</u>
資產總額			<u><u>5,164,124</u></u>
分部負債	2,683,880	110,314	2,794,194
對賬：			
分部間應付款項對銷			(28,030)
公司及其他未分配負債			<u>680,065</u>
負債總額			<u><u>3,446,229</u></u>

2018年12月31日(經審核)	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	2,494,643	81,864	2,576,507
對賬：			
分部間應收款項對銷			(53,486)
公司及其他未分配資產			<u>3,226,324</u>
資產總額			<u><u>5,749,345</u></u>
分部負債	3,201,821	141,287	3,343,108
對賬：			
分部間應付款項對銷			(53,549)
公司及其他未分配負債			<u>709,967</u>
負債總額			<u><u>3,999,526</u></u>

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合同的收益		
工程合同	1,527,204	1,168,561
設計、可行性研究、諮詢及技術服務	<u>84,027</u>	<u>86,130</u>
來自客戶合同的總收益	<u><u>1,611,231</u></u>	<u><u>1,254,691</u></u>

來自客戶合同的收益之分類收益資料

截至2019年6月30日止六個月
分部

	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類型			
工程合同	1,527,204	-	1,527,204
設計、可行性研究、諮詢與技術服務	-	84,027	84,027
來自客戶合同的總收益	<u>1,527,204</u>	<u>84,027</u>	<u>1,611,231</u>

地區市場

美洲	785,519	5,243	790,762
中國內地	604,932	65,985	670,917
中東	136,753	-	136,753
其他	-	12,799	12,799
來自客戶合同的總收益	<u>1,527,204</u>	<u>84,027</u>	<u>1,611,231</u>

收益確認的時間

隨時間轉移的服務	<u>1,527,204</u>	<u>84,027</u>	<u>1,611,231</u>
----------	------------------	---------------	------------------

截至2018年6月30日止六個月
分部

	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類型			
工程合同	1,168,561	-	1,168,561
設計、可行性研究、諮詢與技術服務	-	86,130	86,130
來自客戶合同的總收益	<u>1,168,561</u>	<u>86,130</u>	<u>1,254,691</u>

地區市場

中國內地	713,893	82,534	796,427
美洲	301,956	-	301,956
中東	152,712	-	152,712
其他	-	3,596	3,596
來自客戶合同的總收益	<u>1,168,561</u>	<u>86,130</u>	<u>1,254,691</u>

收益確認的時間

隨時間轉移的服務	<u>1,168,561</u>	<u>86,130</u>	<u>1,254,691</u>
----------	------------------	---------------	------------------

以下所載為與客戶所訂合約收益與分部資料所披露金額之對賬：

截至2019年6月30日止六個月 分部	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
客戶合同收益			
外部客戶	1,527,204	84,027	1,611,231
分部間銷售	<u>22,168</u>	<u>4,021</u>	<u>26,189</u>
分部間調整及對銷	<u>(22,168)</u>	<u>(4,021)</u>	<u>(26,189)</u>
客戶合同總收益	<u><u>1,527,204</u></u>	<u><u>84,027</u></u>	<u><u>1,611,231</u></u>
截至2018年6月30日止六個月 分部			
客戶合同收益			
外部客戶	1,168,561	86,130	1,254,691
分部間銷售	<u>2,944</u>	<u>2,420</u>	<u>5,364</u>
分部間調整及對銷	<u>(2,944)</u>	<u>(2,420)</u>	<u>(5,364)</u>
客戶合同總收益	<u><u>1,168,561</u></u>	<u><u>86,130</u></u>	<u><u>1,254,691</u></u>

其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補助*	17,604	11,315
利息收入	9,970	13,727
租金收入	57,626	38,097
處置附屬公司收益	–	25,568
其他	<u>385</u>	<u>3,809</u>
	<u><u>85,585</u></u>	<u><u>92,516</u></u>
收益		
匯兌收益	–	12,101
	<u><u>85,585</u></u>	<u><u>104,617</u></u>

* 已收取地方政府作為促進及加快相關省份發展獎勵的政府補助。概無有關該等補助之尚未達成的條件或或然事項。

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他貸款利息	6,143	6,989
租賃負債的利息開支	216	—
貼現票據利息和信用證利息	—	17,392
	<u>6,359</u>	<u>24,381</u>

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
所提供服務之成本*	1,385,017	1,051,029
物業、廠房及設備以及投資物業折舊	25,017	23,085
研發成本	4,896	1,878
預付土地租賃款項減值	—	1,905
使用權資產減值	4,660	—
無形資產攤銷	2,737	1,289
政府補助	(17,604)	(11,315)
金融及合約資產減值淨額		
貿易應收款項減值淨額	16,142	37,154
合約資產減值轉回淨額	(14,408)	(28,993)
其他應收款項減值淨額	92	1,061
出售物業、廠房及設備項目之虧損	—	43
出售無形資產項目之虧損	—	138
出售附屬公司之收益	—	(25,567)
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金	217,523	202,522
退休福利計劃供款	27,912	24,404
以股權結算之購股權開支	15,807	30,077
	<u>261,242</u>	<u>257,003</u>
匯兌差額淨值	2,496	(12,101)

截至2019年及2018年6月30日止六個月，為數人民幣125,968,000元及人民幣124,107,000元之僱員福利支出均計入所提供服務之成本。

7. 所得稅

本集團須就本集團各成員公司於成立及經營所在稅務司法權區賺取或獲得之溢利繳付所得稅。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期		
— 中國內地	-	-
— 其他地區	27,589	23,153
遞延	(3,965)	2,496
期內稅項開支總額	<u>23,624</u>	<u>25,649</u>

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。由於本集團於截至2019年及2018年6月30日止六個月並無在香港、印度尼西亞、土耳其、俄羅斯、南非、阿布扎比、阿拉伯聯合酋長國及新加坡賺取任何應課稅收入，故毋須繳納香港、印度尼西亞、土耳其、俄羅斯、南非、阿布扎比、阿拉伯聯合酋長國及新加坡所得稅。

惠生工程(中國)有限公司(「惠生工程」)獲「高新技術企業」資質，自2014年至2016年可享有15%的企業所得稅(「企業所得稅」)優惠稅率。根據中國稅務規例的規定，惠生工程再次申請「高新技術企業」資質，並已於2017年10月23日取得相關證書，該證書自2017年1月1日起生效，有效期三年。因此，截至2019年及2018年6月30日止六個月，惠生工程須按企業所得稅稅率15%繳稅。

應佔聯營公司稅項人民幣10,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣13,000元)計入中期簡明綜合損益表的「應佔聯營公司溢利或虧損」。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立之外商投資企業向外國投資者宣派之股息須按10%徵收預扣稅。此規定由2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後之盈利。倘中國內地與外國投資者之司法權區訂有稅務約定，則可能適用較低預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。故本集團須就該等於中國內地成立之附屬公司於2008年1月1日起產生之盈利所分配之股息繳納預扣稅。於2019年6月30日，概無任何因本集團附屬公司之未匯出盈利產生之應付稅項而出現重大未確認遞延稅項負債(2018年：無)，原因為即使該等款項匯出，但由於利用雙重稅務寬免，本集團亦毋須承擔之責任。

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
末期— 每股普通股0.5港仙(2018年：無)	<u>17,361</u>	<u>-</u>

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額是根據母公司普通股權益持有人應佔截至2019年6月30日止六個月的溢利及期內已發行普通股加權平均數4,071,095,548股(截至2018年6月30日止六個月: 4,067,766,806股)計算。

每股攤薄盈利金額是根據母公司普通股權益持有人應佔截至2019年6月30日止六個月期間溢利計算。計算時使用的普通股加權平均數乃截至2019年6月30日止六個月已發行普通股數目(與計算每股基本盈利所使用者相同),以及假設全部攤薄潛在普通股被視為獲行使為普通股後發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算方法依據如下:

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利之母公司普通股權益持有人應佔溢利:	<u>11,535</u>	<u>8,315</u>
股數		
用於計算每股基本及攤薄盈利之期內已發行普通股加權平均數	<u>4,071,095,548</u>	<u>4,067,766,806</u>
有效攤薄 - 普通股加權平均數	<u>24,703,262</u>	<u>43,729,907</u>
	<u>4,095,798,810</u>	<u>4,111,496,713</u>

10. 物業、廠房及設備

	人民幣千元
	(未經審核)
於2019年1月1日	877,691
添置	9,089
折舊	<u>(24,692)</u>
於2019年6月30日	<u>862,088</u>

於2019年6月30日,本集團的樓宇位於中國內地,其中賬面淨值為人民幣847,713,000元(2018年12月31日:人民幣863,615,000元)的樓宇乃按中期租約持有,其餘乃按長期租約持有。

11. 貿易應收款項

於呈報期結算日，已扣除虧損撥備的貿易應收款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項：		
1個月內	17,754	227,440
2至12個月	444,385	440,396
超過1年	633,754	670,899
	<u>1,095,893</u>	<u>1,338,735</u>

貿易應收款項中應收關聯公司款項如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
關聯公司		
泰興天馬化工有限公司	<u>73,207</u>	<u>73,575</u>

12. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	952,389	1,375,186
原定於三個月內到期的定期存款	280,268	127,799
原定於三個月後到期的定期存款	315,443	372,129
	<u>1,548,100</u>	<u>1,875,114</u>
減：已抵押銀行結餘及定期存款	<u>(984,809)</u>	<u>(943,028)</u>
無抵押現金及現金等價物	<u>563,291</u>	<u>932,086</u>

於2019年6月30日，銀行結餘及定期存款人民幣695,461,000元(2018年12月31日：人民幣700,449,000元)已抵押作為履行若干工程合同以及招標程序的保證金。

於2019年6月30日，銀行結餘人民幣6,847,000元(2018年12月31日：人民幣2,169,000元)已抵押予一間銀行，以就採購進口設備獲得信用證。

於2019年6月30日，銀行結餘及定期存款人民幣282,501,000元(2018年12月31日：人民幣240,410,000元)已抵押作為銀行授出之票據融資之抵押。

於2019年6月30日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣871,028,000元(2018年12月31日：人民幣956,845,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管理條例和結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。短期定期存款為期一天至三個月不等，根據本集團即時現金需求而定，並按相關短期定期存款利率賺取利息。現金及現金等價物、已抵押銀行結餘以及定期存款之賬面值與其公平值相若。

13. 貿易應付款項及應付票據

於呈報期結算日，貿易應付款項及應付票據基於發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	1,095,543	900,923
1至2年	663,773	1,272,588
2至3年	124,377	228,922
超過3年	183,135	147,992
	<u>2,066,828</u>	<u>2,550,425</u>

14. 計息銀行及其他借貸

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期		
須於一年內償還之銀行貸款		
— 有抵押	196,593	245,934
— 無抵押	—	—
	<u>196,593</u>	<u>245,934</u>

外幣貸款(以原貨幣計值)分析如下：

	2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	2018年 12月31日 千美元 (經審核)
以美元計值	—	26,800

本集團的銀行及其他借貸實際利率介乎下列範圍：

截至2019年6月30日止六個月	4.79%至5.44%
截至2018年12月31日止年度	<u>3.87%至5.44%</u>

於2019年6月30日，本公司之同系附屬公司惠生(中國)投資有限公司(「惠生(中國)投資」)就本集團獲授的銀行融資人民幣612,000,000元(2018年12月31日：人民幣612,000,000元)向若干銀行提供擔保。於2019年6月30日，已提取貸款人民幣196,593,000元(2018年12月31日：人民幣245,934,000元)。

計息銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

15. 股本

	2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 12月31日 (經審核)
普通股數目		
法定：		
每股面值0.1港元的普通股	<u>20,000,000,000</u>	<u>20,000,000,000</u>
已發行：		
每股面值0.1港元的普通股	<u>4,072,224,200</u>	<u>4,070,608,200</u>
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
每股面值0.1港元的普通股	<u>1,622,757</u>	<u>1,622,757</u>
已發行：		
每股面值0.1港元的普通股	<u>330,439</u>	<u>330,299</u>

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	4,070,608,200	330,299	861,129	1,191,428
已行使購股權	<u>1,616,000</u>	<u>140</u>	<u>4,107</u>	<u>4,247</u>
於2019年6月30日	<u>4,072,224,200</u>	<u>330,439</u>	<u>865,236</u>	<u>1,195,675</u>

1,616,000份附帶認購權的購股權已按每股0.837港元的認購價獲行使，導致發行1,616,000股股份，而扣除開支前的總現金代價為1,353,000港元(相當於人民幣1,170,000元)及股份溢價為1,191,000港元(相當於人民幣1,030,000元)。購股權獲行使後，為數人民幣3,077,000元已自購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

16. 金融工具的公平值及公平值等級

管理層已評估現金及現金結餘、已抵押銀行結餘及定期存款、應收同系附屬公司款項、貿易應收款項及應收票據、合約資產、計入預付款項及其他應收款項之金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、計息銀行借貸、應付股息、應付同系附屬公司款項及應付聯營公司款項的公平值與其賬面值相若，主要由於此等工具於短期內到期所致。

本集團金融工具(賬面值與其公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	賬 面 值		公 平 值	
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
指定為按公平值計入其他全面 收益之股權投資	<u>164,741</u>	<u>-</u>	<u>164,741</u>	<u>-</u>

財務經理所領導的本集團融資部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。融資經理直接向首席財務官及審核委員會報告。於各呈報日期，融資部分析金融工具價值變動及釐定應用於估值的主要數據。首席財務官審閱及批准估值，並每年兩次就中期及年度財務報告與審核委員會討論估值程序及結果。

金融資產的公平值以該工具於自願交易方(即非強迫或清盤銷售者)當前交易下的可交易金額入賬。本集團的股權投資為上市公司，故上市股權投資的公平值以市場報價為基準。

公平值等級架構

下表載列本集團金融工具之公平值計量等級架構：

按公平值計量的資產：

於2019年6月30日

	採用之公平值計量			總額 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大 可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大 不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
指定為按公平值計入其他全面 收益之股權投資	164,741	-	-	164,741

於2018年12月31日本集團並無任何金融資產以公平值計量。

就金融資產及金融負債而言，本期間內第一級及第二級之間並無公平值計量之轉移，亦無轉往或轉自第三級(截至2018年6月30日止六個月：無)。

17. 或然負債

於2018年，惠生工程的一名分包商於四川省高級人民法院向惠生工程就額外支付工程成本及自逾期支付工程成本產生之利息約人民幣211,316,000元提出索償。

於2018年，惠生工程的另一名分包商於四川省高級人民法院向惠生工程就額外支付工程成本及自逾期支付工程成本產生之利息約人民幣132,322,000元提出索償。

截至2019年6月30日止六個月，惠生工程的一名客戶於四川省高級人民法院向惠生工程就補償工程延誤及成本超支之總金額約人民幣26,796,000元提出索償。

截至2019年6月30日止六個月，惠生工程的某分包商被其本身之分包商指控而惠生工程亦被列為被告，須承擔有關支付工程成本約人民幣45,360,000元之連帶責任。

截至財務報表獲批准當日，惠生工程及首兩名分包商以及客戶已完成首次庭前證據交換及質證，惟尚未排期開審。惠生工程及第四名分包商仍處於首次庭前證據交換階段，且尚未排期開審。本公司董事認為，基於現有證據及諮詢法律意見後，上述索償並無依據，而本集團支付額外付款索償的可能性很小。因此，於2019年6月30日，並無就上述索償計提撥備。

18. 呈報期後事項

- (1) 於2019年7月25日，本集團與Lucky Rich Holdings Limited (「**Lucky Rich**」) (於薩摩亞註冊成立之有限責任投資控股公司) 訂立可換股債券購買協議，據此，本集團同意自Lucky Rich收購本金額約人民幣130,713,000元之中集天達控股有限公司(「**中集天達**」)可換股債券，現金對價為100,000,000港元。

可換股債券的到期日為發行日(2018年4月23日)的第30周年。可換股債券自發行日(包括該日)起按年利率0.1%計息，由發行日起計於每周年日支付。

受若干條件所限下，各可換股債券持有人有權自發行日至到期日期間任何時間將其所持有之全部或部分可換股債券轉換(如屬部分轉換，將予轉換之可換股債券本金額應最少為人民幣10,000,000元或可換股債券全部未償還本金額)為繳足之中集天達普通股。轉換價為每股股份0.366港元，可於股份出現合併、拆細或重新分類時予以調整。於轉換可換股債券時將予發行之股份數目，將根據將予轉換之可換股債券之人民幣本金額港元等值(按固定匯率1.00港元兌人民幣0.85元換算)除以於轉換日期有效之轉換價予以釐定。

- (2) 於2019年8月6日，本集團獲授總金額為人民幣900,000,000元之計息銀行貸款，按年利率5.88%計息，並於2034年8月6日到期。

19. 批准中期簡明綜合財務報表

於2019年8月27日，未經審核中期簡明綜合財務報表已獲董事會批准及授權發佈。

購買、出售及贖回上市證券

截至2019年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會不宣派截至2019年6月30日止六個月的中期股息。

遵守企業管治守則

於截至2019年6月30日止六個月，本公司已應用載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「守則」)的原則並已遵守守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出查詢，而董事已確認於截至2019年6月30日止六個月已遵守標準守則。

審核委員會

本公司已依照守則的規定設立審核委員會，並制訂書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會由本公司三名獨立非執行董事李磊先生、湯世生先生及馮國華先生組成。李磊先生為審核委員會主席。

審核委員會已經審閱和討論截至2019年6月30日止六個月之未經審核中期業績。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

中期業績公告將刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.wison-engineering.com>)。中期報告將於適當時候寄發予股東，並將於聯交所及本公司網站上可供查閱。

承董事會命
惠生工程技術服務有限公司
執行董事兼行政總裁
榮偉

香港，2019年8月27日

於本公告日期，本公司執行董事為榮偉女士、周宏亮先生、李志勇先生及董華先生；以及本公司獨立非執行董事為李磊先生、湯世生先生及馮國華先生。