

科技引領
聚力再啟航

2019
中報



Y65B45
HK0054456
0711030D5
A234GREEN SECTION LEVEL 5
K1321127 SECTION 25

Y65B45
HK0054456
0711030D5
A234GREEN SECTION LEVEL 5
K1321127 SECTION 25

053067
A234RED SECTION LEVEL 5

Y65B45
HK0054456
0711030D5
A234GREEN SECTION LEVEL 5
K1321127 SECTION 25

00101101 00 10
01 10 11 01 00

D52367
A234RED SECTION LEVEL 5

ARBLUE SECTION LEVEL 4
00101101 00 10
01 10 11 01 00

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)



公司資料	3
業務概覽	6
管理層討論與分析	22
其他資料	33
未經審核財務報表	41

目錄

● 公司資料



公司資料

董事會

執行董事

榮偉女士 (行政總裁)
周宏亮先生
李志勇先生
董華先生

獨立非執行董事

李磊先生
馮國華先生
湯世生先生

審核委員會

李磊先生 (主席)
馮國華先生
湯世生先生

提名委員會

湯世生先生 (主席)
馮國華先生
李磊先生

薪酬委員會

馮國華先生 (主席)
李磊先生
湯世生先生

全球總部、中國主要營業地點及總辦事處

中國
上海市
浦東新區
張江高科技園區
中科路633號
(郵編：201210)

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓 1712-1716 號舖

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

公司秘書

陸慧薇女士

授權代表

李志勇先生
陸慧薇女士

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道 18 號
中環廣場
54 樓
5408 室

核數師

安永會計師事務所

公司網站

www.wison-engineering.com

主要往來銀行

中信銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
華美銀行
招商銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司

股份代號

2236

● 業務概覽



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。

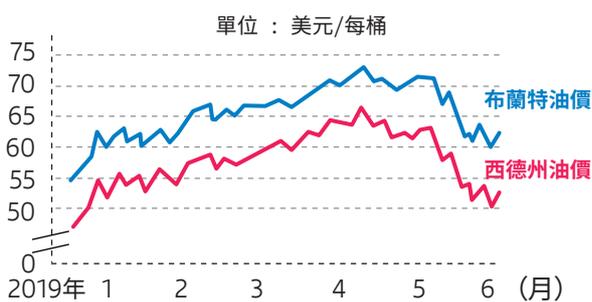
2019年以來，全球經濟及能源化工市場深受地緣政治及環球貿易關係影響，國際化工市場整體表現有所回落，國內化工市場成為全球產能擴張的重要支柱。截至2019年6月30日止六個月（「回顧期」）內，國內化工產品產能及資本開支持續擴張，尤其是石

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。

國際油價走勢



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。

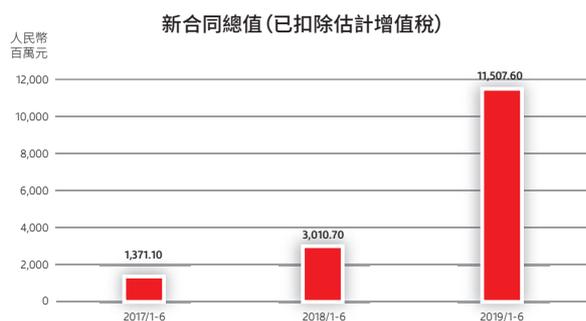
另一方面，自2018年4季度到2019年初精細化工行業開工率回升，行業投資強度增加。但上半年鹽城響水等一系列行業安全事故，使國內各級政府和園區加緊安全生產督查，重新對在產及在建化工項目開展審查，並階段性收緊新建投資項目的審批，令精細化工資本開支增速有所回落。但隨著安全督查監管持續深入，一些存在生產隱患、管理混亂的企業逐漸得到整治，對行業高質量發展起到了積極促進作用。整體而言，下游精細化工行業的供需格局優於上游，利潤率有望改善，行業依然有足夠的擴張能力和意願。

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。



本集團成功交付浙江石化9台20萬噸/年裂解爐

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。



本集團首次實現MTO及丁二烯的組合技術路線

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 and 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。憑藉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。



本集團在中東完成多個交付項目

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。



大型工藝裝置模塊運抵美國項目現場

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「碳酸乙烯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。



本集團在多個項目中實現數字化交付

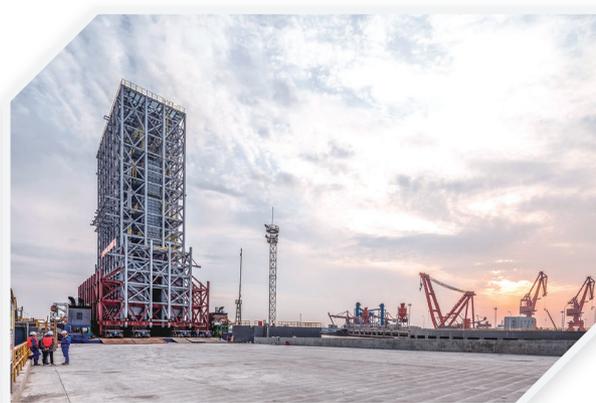
在智能化工程方面，實現設計過程數字化，特別是各專業間數據傳遞、變更信息傳遞以及專業間數據一致性檢驗等過程，由計算機替代實現自動完成。回顧期內，本集團提高了自動化完成的內容和深度，並在煙台萬華百萬噸乙烯設計項目中成功驗證。此外，在採購過程、施工過程以及項目管理過程中，全面提高數字化水平，進一步提升集團內部管理水平、項目執行能力和整體競爭力。

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。



本集團具備模塊化「設計+建造+交付」的整體能力

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」。



南京誠志MTO及丁二烯項目獲「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



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

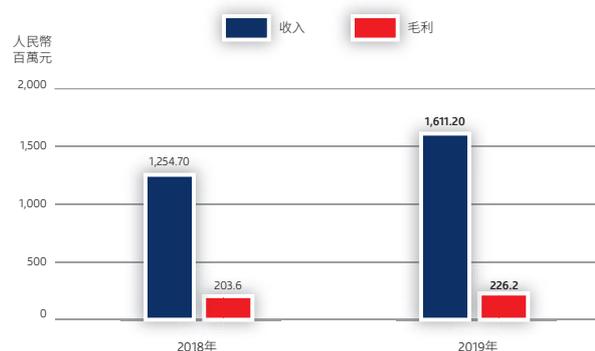
收益及毛利

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。

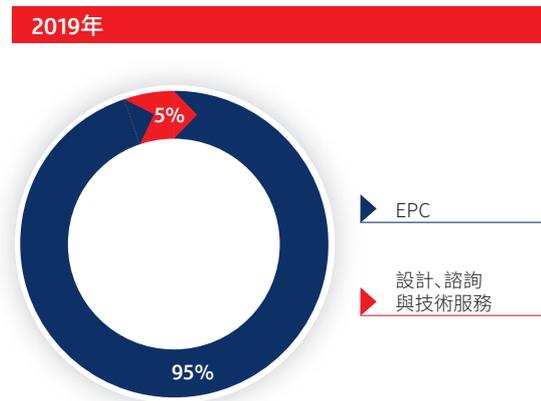
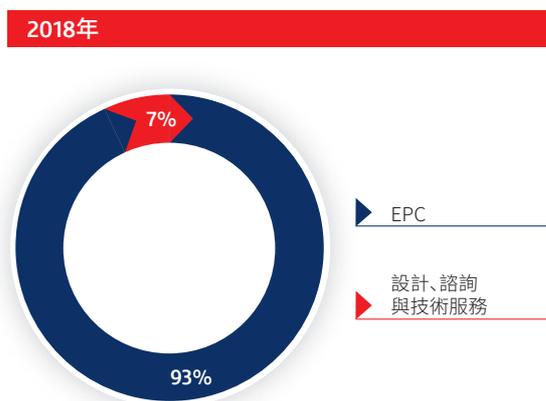
本集團的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣203.6百萬元增加11.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣226.2百萬元。

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	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)		(%)	
	(未經審核)		(未經審核)			
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%
	1,611.2	1,254.7	226.2	203.6	14.0%	16.2%



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。

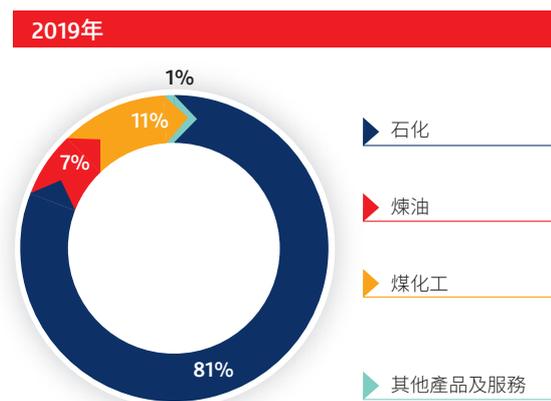
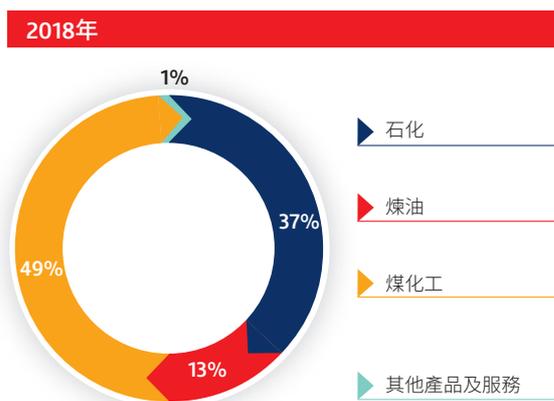
EPC 毛利率由截至2018年6月30日止六個月的15.6%，下降至截至2019年6月30日止六個月的13.0%，主要是由於截至2019年6月30日止六個月內，來自石化EPC項目的收益佔比較高，而石化EPC項目毛利率較低所致。石化EPC項目毛利率較低，是由於本集團為拓展海外市場而增加價格競爭力。

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			
	2019年	2018年	變動	變動
	(人民幣百萬元) (未經審核)	(人民幣百萬元) (未經審核)	(人民幣百萬元)	%
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%
	1,611.2	1,254.7	356.5	28.4%



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	78.5%	74.8%	70.5%	69.2%	68.2%

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	—	—
	196.6	245.9

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	—	9.0	192.7	—	201.7
2018年12月31日					
計息銀行及其他借貸	—	188.3	62.8	—	251.1

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。

截至本報告日，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。

● 其他資料



董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2019年6月30日，本公司之董事或最高行政人員於本公司及其相關法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須由本公司置存的登記冊所記錄的權益及淡倉；或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

董事名稱	公司／集團		股份數目 ⁽¹⁾	股權概約
	公司名稱	身份／權益性質		百分比 ⁽⁴⁾
周宏亮先生	本公司	實益擁有人	6,290,000(L) ⁽²⁾	0.15%
董華先生	本公司	實益擁有人	5,100,000(L) ⁽³⁾	0.13%
李磊先生	本公司	實益擁有人	1,000,000(L) ⁽⁵⁾	0.02%
湯世生先生	本公司	實益擁有人	1,000,000(L) ⁽⁵⁾	0.02%
馮國華先生	本公司	實益擁有人	1,000,000(L) ⁽⁵⁾	0.02%

附註：

- (1) 字母「L」指有關人士的股份好倉。
- (2) 該等6,290,000股股份包括根據本公司首次公開發售前購股權計劃授出的購股權，該等購股權賦予周宏亮先生權利可認購3,040,000股股份。
- (3) 該等5,100,000股股份包括根據本公司首次公開發售前購股權計劃授出的購股權，該等購股權賦予董華先生權利可認購2,660,000股股份。
- (4) 於2019年6月30日，本公司有4,072,224,200股已發行普通股。
- (5) 與根據本公司購股權計劃授出的購股權有關的股份。

除以上所披露者外，於2019年6月30日，本公司之董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相關法團（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352條須由本公司置存的登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司購股權計劃

本公司股東於2012年11月30日批准採納本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃將於董事會通知的期間生效，惟該期間自其採納日期起計不得超過10年。

購股權計劃旨在吸引及挽留傑出人員，為本集團僱員、董事、諮詢人及顧問提供額外獎勵及推動本集團的業務。根據購股權計劃，董事會可向本集團任何全職或兼職僱員、董事、諮詢人或顧問(「合資格人士」)授出購股權，以認購股份。於接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元作為獲授購股權的代價。

購股權計劃主要條款的進一步詳情載於本公司日期為2012年12月13日的招股章程。

根據購股權計劃授出的尚未行使購股權詳情載列如下：

參與者類別	每股股份 行使價 (港元)	於2019年	於2019年			於2019年
		1月1日 尚未行使 購股權涉及 的股份數目	於期內行使	於期內失效	於期內授出	6月30日 尚未行使 購股權涉及 的股份數目
本公司董事、最高行政人員 或主要股東，或彼等各自 的聯繫人						
李磊	1.744	1,000,000	-	-	-	1,000,000
湯世生	1.744	1,000,000	-	-	-	1,000,000
馮國華	1.744	1,000,000	-	-	-	1,000,000
本集團之僱員	1.744	128,700,000	-	(2,300,000)	-	126,400,000
總數		131,700,000	-	(2,300,000)	-	129,400,000

購股權計劃(續)

本公司購股權計劃(續)

根據上文購股權計劃已授出但尚未行使的購股權乃於2017年11月14日授出。於截至2019年6月30日止六個月內，概無根據購股權計劃授出任何購股權。待購股權相關承授人於緊接各歸屬日期前的年度達成若干表現目標後，購股權的25%於緊隨授出日期起計滿12個月、24個月、36個月及48個月後的交易日歸屬及繼而可予行使。已歸屬購股權可於授出日期起計五年期屆滿前予以行使。每股份於緊接該等購股權授出日期前之收市價為1.77港元。

本公司首次公開發售前購股權計劃

本公司股東於2012年11月30日批准採納本公司的首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。於本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板開始買賣當日之後不得再根據首次公開發售前購股權計劃提出授予任何首次公開發售前購股權，但首次公開發售前購股權計劃條文的所有其他內容仍然完全有效，惟以對行使之前所授出的任何首次公開發售前購股權有必要或根據該首次公開發售前購股權計劃條文規定仍然有效者為限，而之前授出但尚未行使的首次公開發售前購股權會仍然有效且可根據首次公開發售前購股權計劃行使。

首次公開發售前購股權計劃目的是便於本公司向合資格參與者(包括本集團董事、高級管理人員及僱員以及我們的控股股東惠生控股(集團)有限公司(「惠生控股」)及其附屬公司的若干僱員、行政人員及高級職員)授出首次公開發售前購股權，以認可及感謝合資格參與者對本集團或任何聯屬公司曾經作出或可能作出的貢獻。

根據首次公開發售前購股權計劃獲授首次公開發售前購股權的每名承授人可於購股權期限或董事會於授出時可能指定的期限內隨時行使首次公開發售前購股權。

除下文所披露者外，董事、主要股東或其他關連人士或彼等各自的聯繫人概無根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權。

購股權計劃(續)**本公司首次公開發售前購股權計劃(續)**

根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權詳情載列如下：

參與者類別	每股股份 行使價 (港元)	於2019年				於2019年
		1月1日 尚未行使 購股權涉及 的股份數目	於期內行使	於期內失效	於期內重新 分類(附註)	6月30日 尚未行使 購股權涉及 的股份數目
本集團						
本公司董事、最高行政人員 或主要股東或彼等各自的 聯繫人						
周宏亮	0.837	3,040,000	-	-	-	3,040,000
董華	0.837	2,660,000	-	-	-	2,660,000
本集團之僱員	0.837	98,931,800	(1,008,000)	(463,600)	1,140,000	98,600,200
惠生控股及其附屬公司						
惠生控股或其任何附屬公司 之僱員、行政人員及 高級職員						
	0.837	32,566,000	(608,000)	(152,000)	(1,140,000)	30,666,000
總數		137,197,800	(1,616,000)	(615,600)	-	134,966,200

購股權計劃(續)

本公司首次公開發售前購股權計劃(續)

上述根據首次公開發售前購股權計劃所授予的尚未行使購股權之授予日期為2012年11月30日。本公司在上市後未根據首次公開發售前購股權計劃再授出任何購股權。於截至2019年6月30日止六個月，持有涉及1,616,000股股份之購股權持有人已行使購股權，涉及615,600股股份的購股權已失效，無購股權被註銷。有關股份在緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為1.086港元。

根據首次公開發售前購股權計劃，已授出但尚未行使的購股權可以分批於購股權期限(將於本公司股份開始在聯交所買賣之日(「上市日期」)後第96個月的最後一個營業日屆滿)內行使，使得該購股權的20%可於上市日期後第36、48、60、72及84個月的第一個營業日或之後隨時行使。

主要股東及其他人士擁有股份和相關股份的權益及淡倉

於2019年6月30日，根據記載於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

名稱	公司／		直接或間接持有	
	集團公司名稱	身份／權益性質	的股份數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比 ⁽⁵⁾
惠生工程投資有限公司 (「惠生投資」)	本公司	實益擁有人	3,088,782,146(L)	75.85%
惠生控股 ⁽²⁾	本公司	受控制法團權益	3,088,782,146(L)	75.85%
華邦松先生 ⁽³⁾	本公司	受控制法團權益	3,088,782,146(L)	75.85%
黃幸女士 ⁽⁴⁾	本公司	配偶權益	3,088,782,146(L)	75.85%

主要股東及其他人士擁有股份和相關股份的權益及淡倉(續)

附註：

- (1) 字母「L」指有關人士之股份好倉。
- (2) 惠生投資的唯一股東惠生控股視為或當作擁有惠生投資所擁有該等股份的權益。
- (3) 惠生控股的唯一股東華邦松先生視為或當作擁有惠生控股所實益擁有該等股份的權益。
- (4) 黃幸女士為華邦松先生之配偶。根據證券及期貨條例，黃幸女士視為擁有與華邦松先生所擁有相同股份數目的權益。
- (5) 於2019年6月30日，本公司有4,072,224,200股已發行普通股。

除以上所披露者外，於2019年6月30日，根據記載於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊，概無人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於截至2019年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、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的企業管治守則(「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具體查詢，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，並制定書面職權範圍。於本報告日期，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。

上市規則第13.51B(1)條項下有關董事履歷詳情的變動

湯世生先生已於2019年7月辭任洲際油氣股份有限公司（前稱海南正和實業集團股份有限公司，為於上海證券交易所上市之公司，股票代碼：600759）之獨立董事職務。

除上文所披露者外，自本公司2018年年報刊發日期以來，概無須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露之其他董事履歷詳情變動。

● 未經審核財務報表



中期財務資料之審閱報告



Ernst & Young
22/F CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

Tel : +852 2846 9888
Fax : +852 2868 4432
www.ey.com

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

致惠生工程技術服務有限公司之董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載列於第 43 至 86 頁的隨附中期財務資料，當中包括惠生工程技術服務有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於 2019 年 6 月 30 日的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月的相關簡明綜合損益表及全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及解釋附註。

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製報告須符合國際會計準則理事會所頒佈國際會計準則第 34 號中期財務報告（「國際會計準則第 34 號」）及其有關條文的規定。 貴公司董事須負責根據國際會計準則第 34 號編製及呈報此中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對此中期財務資料作出結論，並按照經協定之委聘條款僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等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。

審閱範圍

吾等依據國際審閱準則第 2410 號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱中期財務資料包括向負責財務和會計事務的主要人員作出查詢，以及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證吾等將知悉所有在審核中可能被發現的重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何致使我們認為隨附中期財務資料在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號而編製的事項。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2019年8月27日

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		(1,385,017)	(1,051,029)
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		(69)	218
除稅前溢利	6	35,159	37,616
所得稅	7	(23,624)	(25,649)
期內溢利		11,535	11,967
以下各方應佔：			
母公司擁有人		11,535	8,315
非控股權益		—	3,652
		11,535	11,967
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		
— 基本		人民幣 0.28 分	人民幣 0.20 分
— 攤薄		人民幣 0.28 分	人民幣 0.20 分

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	11,535	11,967
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	(106)	(2,299)
於其後期間可能會重新分類至損益之其他全面收益淨額	(106)	(2,299)
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	(42,969)	—
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收益淨額	(42,969)	—
期內其他全面收益	(43,075)	(2,299)
期內全面收益總額	(31,540)	9,668
以下各方應佔：		
母公司擁有人	(31,540)	6,250
非控股權益	—	3,418
	(31,540)	9,668

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

	附註	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	15	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

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	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	15	135,881	37,087
應付聯營公司款項	15	630	630
應付股息		17,905	—
應付稅項		178,608	146,489
流動負債總額		3,435,880	3,988,387
流動資產淨值		438,215	629,844
資產總值減流動負債		1,728,244	1,760,958
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		10,349	11,139
資產淨值		1,717,895	1,749,819
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	16	330,439	330,299
股份溢價		865,236	861,129
其他儲備		522,220	558,391
		1,717,895	1,749,819
非控股權益		—	—
權益總額		1,717,895	1,749,819

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔										總計	非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	購股權儲備*	資本儲備*	法定盈餘	法定發展	匯兌波動			保留溢利*			
					儲備*	儲備*	公平值儲備*	儲備*					
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年12月31日(經審核)	330,299	861,129	318,591	(101,206)	32,588	32,590	-	12,041	263,787	1,749,819	-	1,749,819	
採納國際財務報告準則 第16號之影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
於2019年1月1日(經重列) (未經審核)	330,299	861,129	318,591	(101,206)	32,588	32,590	-	12,041	263,787	1,749,819	-	1,749,819	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	11,535	11,535	-	11,535	
期內其他全面收益：													
按公平值計入其他全面收 益之股權投資公平值變 動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(42,969)	-	-	(42,969)	-	(42,969)	
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(106)	-	(106)	-	(106)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(42,969)	(106)	11,535	(31,540)	-	(31,540)	
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	4,189	4,189	-	-	(8,378)	-	-	-	
行使購股權	140	4,107	(3,077)	-	-	-	-	-	-	1,170	-	1,170	
以股權結算之購股權安排	-	-	15,807	-	-	-	-	-	-	15,807	-	15,807	
已派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,361)	(17,361)	-	(17,361)	
於2019年6月30日 (未經審核)	330,439	865,236	331,321	(101,206)	36,777	36,779	(42,969)	11,935	249,583	1,717,895	-	1,717,895	

* 於2019年6月30日，該等儲備賬目指於中期簡明綜合財務狀況表的綜合其他儲備總額人民幣522,220,000元(2018年12月31日：人民幣558,391,000元)。

未經審核中期簡明綜合權益變動表(續)

截至2018年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔											非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	購股權儲備	資本儲備	贖回儲備	法定盈餘	法定發展	匯兌波動	保留溢利	總計	權益總額		
						儲備	儲備	儲備					
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年1月1日(經審核)	329,968	850,993	265,449	84,936	1	39,437	30,620	2,994	442,387	2,046,785	160,440	2,207,225	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	8,315	8,315	3,652	11,967	
有關海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(2,065)	-	(2,065)	(234)	(2,299)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(2,065)	8,315	6,250	3,418	9,668	
出售一間附屬公司	-	-	-	-	(1)	(8,819)	-	-	8,820	-	-	-	
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
行使購股權	313	9,593	(7,290)	-	-	-	-	-	-	2,616	-	2,616	
以股權結算之購股權安排	-	-	30,077	-	-	-	-	-	-	30,077	-	30,077	
於2018年6月30日 (未經審核)	330,281	860,586	288,236	84,936	-	30,618	30,620	929	459,522	2,085,728	163,858	2,249,586	

未經審核中期簡明綜合現金流量表

	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)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		35,159	37,616
就下列各項調整：			
物業、廠房及設備以及投資物業折舊	6	25,017	23,085
使用權資產折舊	6	4,660	–
無形資產攤銷	6	2,737	1,289
預付土地租賃款項攤銷	6	–	1,905
確認政府補助	4, 6	(17,604)	(11,315)
應佔聯營公司溢利及虧損		69	(218)
匯兌(虧損)/收益淨額		(3,138)	516
出售物業、廠房及設備項目之虧損	6	–	43
出售無形資產項目之虧損	6	–	138
貿易應收款項減值	6	16,142	37,154
合約資產減值撥回	6	(14,408)	(28,993)
其他應收款項減值	6	92	1,061
出售一間附屬公司之收益	6	–	(25,567)
以股權結算之購股權開支	6	15,807	30,077
融資成本	5	6,359	24,381
利息收入	4	(9,970)	(13,727)
		60,922	77,445
存貨減少/(增加)		34,151	(13,864)
貿易應收款項及應收票據減少		210,230	93,331
預付款項及其他應收款項增加		(64,635)	(113,402)
長期預付款項增加		(415)	(25,274)
合約資產減少		69,555	1,260,457
使用權資產增加		(4,832)	–
應收同系附屬公司款項減少/(增加)		161,852	(3,033)
貿易應付款項及應付票據減少		(483,597)	(799,526)
其他應付款項及應計費用減少		(165,086)	(431,814)
應付同系附屬公司款項增加		98,794	40,373
應收關聯公司款項增加		–	(102,110)
已抵押銀行結餘及定期存款增加		(41,781)	(149,333)
		(124,842)	(166,750)
經營所用現金			
已收利息		9,970	2,202
已付利息		(6,170)	(12,856)
退回/(已付)稅項		4,530	(20,334)
		(116,512)	(197,738)
經營活動所用現金流量淨額			

未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

	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)
投資活動所得現金流量			
購置物業、廠房及設備項目		(9,089)	(5,611)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		-	21
購置無形資產		(3,756)	(7,869)
收到之政府補助		18,512	11,222
購置按公平值計入其他全面收益之股權投資		(207,710)	-
出售一間附屬公司		-	50,894
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(202,043)	48,657
融資活動所得現金流量			
發行新股份所得款項淨額		1,170	2,616
新增銀行貸款		190,000	231,090
償還銀行貸款		(239,341)	(311,764)
租賃付款之本金部分		(2,711)	-
已付股息		-	(81,984)
融資活動所用現金流量淨額		(50,882)	(160,042)
現金及現金等價物減少淨額		(369,437)	(309,123)
期初現金及現金等價物		932,086	916,153
匯率變動影響淨額		642	558
期末現金及現金等價物		563,291	607,588
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		553,291	607,588
收購時原定於三個月後到期的無抵押定期存款		-	-
收購時原定於三個月內到期的無抵押定期存款		10,000	-
財務狀況表所列現金及現金等價物	13	563,291	607,588
現金流量表所列現金及現金等價物		563,291	607,588

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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2. 編製基準以及會計政策及披露變動(續)

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內容。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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2. 編製基準以及會計政策及披露變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) (續)

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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2. 編製基準以及會計政策及披露變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) (續)

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

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2. 編製基準以及會計政策及披露變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) (續)

過渡的影響(續)

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	(2,281)
資產總值	7,007
負債	
其他應付款項	7,007
負債總額	7,007

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2. 編製基準以及會計政策及披露變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) (續)

過渡的影響(續)

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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2. 編製基準以及會計政策及披露變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) (續)

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的事件或情況變動，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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)**2. 編製基準以及會計政策及披露變動(續)****2.2 會計政策及披露事項變動(續)**

(a) (續)

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	11,479	151,050	9,317

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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2. 編製基準以及會計政策及披露變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

- (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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

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
<u>對賬：</u>			
分部間銷售對銷			(26,189)
收益			1,611,231
分部業績	198,656	27,558	226,214
<u>對賬：</u>			
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

中期簡明綜合財務資料附註(續)

3. 經營分部資料(續)

經營分部(續)

截至 2018 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	1,168,561	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
<u>對賬：</u>			
分部間銷售對銷			(5,364)
收益			1,254,691
分部業績	181,877	21,785	203,662
<u>對賬：</u>			
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

中期簡明綜合財務資料附註(續)

3. 經營分部資料(續)

經營分部(續)

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
<u>對賬：</u>			
分部間應收款項對銷			(28,324)
公司及其他未分配資產			2,952,822
資產總額			5,164,124
分部負債	2,683,880	110,314	2,794,194
<u>對賬：</u>			
分部間應付款項對銷			(28,030)
公司及其他未分配負債			680,065
負債總額			3,446,229

中期簡明綜合財務資料附註(續)

3. 經營分部資料(續)

經營分部(續)

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
<u>對賬：</u>			
分部間應收款項對銷			(53,486)
公司及其他未分配資產			3,226,324
資產總額			5,749,345
分部負債	3,201,821	141,287	3,343,108
<u>對賬：</u>			
分部間應付款項對銷			(53,549)
公司及其他未分配負債			709,967
負債總額			3,999,526

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	84,027	86,130
來自客戶合同的總收益	1,611,231	1,254,691

中期簡明綜合財務資料附註(續)

4. 收益、其他收入及收益(續)

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	1,527,204	84,027	1,611,231
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	1,527,204	84,027	1,611,231
收益確認的時間			
隨時間轉移的服務	1,527,204	84,027	1,611,231

中期簡明綜合財務資料附註(續)**4. 收益、其他收入及收益(續)****來自客戶合同的收益之分類收益資料(續)**

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	1,168,561	86,130	1,254,691
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	1,168,561	86,130	1,254,691
收益確認的時間			
隨時間轉移的服務	1,168,561	86,130	1,254,691

中期簡明綜合財務資料附註(續)

4. 收益、其他收入及收益(續)

來自客戶合同的收益之分類收益資料(續)

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	22,168	4,021	26,189
分部間調整及對銷	(22,168)	(4,021)	(26,189)
客戶合同總收益	1,527,204	84,027	1,611,231

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)
客戶合同收益			
外部客戶	1,168,561	86,130	1,254,691
分部間銷售	2,944	2,420	5,364
分部間調整及對銷	(2,944)	(2,420)	(5,364)
客戶合同總收益	1,168,561	86,130	1,254,691

中期簡明綜合財務資料附註(續)

4. 收益、其他收入及收益(續)

來自客戶合同的收益之分類收益資料(續)

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	385	3,809
	85,585	92,516
收益		
匯兌收益	—	12,101
	85,585	104,617

* 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
	6,359	24,381

中期簡明綜合財務資料附註(續)

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
預付土地租賃款項攤銷	–	1,905
使用權資產折舊	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
	261,242	257,003
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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

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 人民幣千元 (未經審核)	2018 年 人民幣千元 (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	23,624	25,649

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」。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

7. 所得稅(續)

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 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
末期 — 每股普通股0.5港仙(2018年：無)	17,361	—

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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

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 人民幣千元 (未經審核)	2018 年 人民幣千元 (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：	11,535	8,315
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	4,071,095,548	4,067,766,806
有效攤薄 — 普通股加權平均數	24,703,262	43,729,907
	4,095,798,810	4,111,496,713

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	(24,692)
於 2019 年 6 月 30 日	862,088

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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

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
	1,095,893	1,338,735

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(定義見附註15)		
泰興天馬化工有限公司	73,207	73,575

中期簡明綜合財務資料附註(續)

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
	1,548,100	1,875,114
減：已抵押銀行結餘及定期存款	(984,809)	(943,028)
無抵押現金及現金等價物	563,291	932,086

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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

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
	2,066,828	2,550,425

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	—	—
	196,593	245,934

中期簡明綜合財務資料附註(續)

14. 計息銀行及其他借貸(續)

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	3.87%至5.44%

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)(附註15)。

計息銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

15. 關聯方交易

除於中期財務資料其他部分另行披露的關聯方交易外，本集團於截至2019年6月30日止六個月，與關聯方進行以下交易：

	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)
關聯公司：			
購買產品	(a)(i)	—	8,787
提供服務	(a)(xvi)	—	39,826
同系附屬公司：			
租金收入	(a)(ii), (a)(iii), (a)(iv)	11,095	3,913
提供服務	(a)(ii), (a)(iii), (a)(iv), (a)(xiv), (a)(xv), (a)(xix)	7,380	672
接受服務	(a)(viii), (a)(ix), (a)(x), (a)(xi), (a)(xvii), (a)(xviii)	407,784	99,257

關聯方名稱

關係

寧波威宇尚致投資管理合夥
企業(有限合夥)
(「寧波威宇尚致」)

於2018年6月5日起至2018年7月2日期間為惠生工程的中外合作企業合作方

江蘇新華化工機械有限公司
(「江蘇新華」)

寧波威宇尚致之同系附屬公司，於2018年6月5日前為惠生工程的中外合作企業合作方

惠生控股

由華邦松先生(本公司實益控股股東)全資擁有，為本公司的最終控股公司

中期簡明綜合財務資料附註(續)

15. 關聯方交易(續)

關聯方名稱	關係
惠生(南通)重工有限公司 (「惠生南通」)	由惠生控股間接全資擁有，為本公司之同系附屬公司
惠生(中國)投資	由惠生控股間接全資擁有，為本公司之同系附屬公司
惠生投資(香港)有限公司 (「惠生投資(香港)」)	由惠生控股間接全資擁有，為本公司之同系附屬公司
舟山惠生海洋工程有限公司 (「舟山惠生」)	由惠生控股間接全資擁有，為本公司之同系附屬公司
惠生海洋工程(香港)有限公司 (「惠生海洋」)	由惠生控股間接全資擁有，為本公司之同系附屬公司
泰興天馬化工有限公司 (「泰興天馬」)	由惠生控股間接擁有 15% 權益，自 2018 年 1 月 4 日起為關聯公司
上海惠生海洋工程有限公司 (「上海惠生海洋」)	由惠生控股間接擁有，為本公司之同系附屬公司
惠生(泰州)新材料科技有限公司 (「惠生泰州」)	由惠生控股間接擁有，為本公司之同系附屬公司

中期簡明綜合財務資料附註(續)

15. 關聯方交易(續)

附註：

- (a)(i) 本集團與江蘇新華依據本集團與江蘇新華於2014年3月26日訂立為期三年的框架協議，訂立於2017年4月25日生效的重續框架協議。據此，本集團將自江蘇新華購買錨、錨固釘(用於固定耐火材料)及其他輔助配件。根據重續框架協議，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，惠生工程於各年應付江蘇新華的年度代價均不多於人民幣12,000,000元。截至2018年6月30日止六個月，本集團向江蘇新華作出的採購額為人民幣8,787,000元。有關採購乃參考江蘇新華向其客戶提出的報價及條件進行。
- (a)(ii) 截至2018年6月30日止六個月，本集團向惠生南通出租位於其辦公大樓的辦公室，並提供物業管理服務。截至2018年6月30日止六個月來自惠生南通的租金收入及服務收入(包括增值稅)分別為人民幣2,008,000元及人民幣345,000元。
- (a)(iii) 於2017年3月24日，本集團與惠生(中國)投資訂立補充協議，以修訂日期均為2016年12月19日的租賃協議及物業管理服務協議的若干條款，自2017年4月1日起生效。租金已調整至每年人民幣3,809,000元，而物業管理服務費則調整至每年人民幣655,000元，金額乃參考有關物業增加的樓面建築面積大小釐定。

於2018年7月31日，本集團與惠生(中國)投資訂立進一步補充協議，以修訂日期均為2016年12月16日(經日期為2017年3月24日的補充協議修訂)的舊有租賃協議及物業管理服務協議的若干條款，自2018年8月1日起生效。租金已由每年人民幣3,809,000元按比例調整至每年人民幣15,225,000元，而物業管理服務費則由每年人民幣655,000元按比例調整至每年人民幣2,275,000元，金額乃參考有關物業增加的樓面建築面積大小釐定。

於2018年12月14日，本集團與惠生(中國)投資重續上述租賃協議及物業管理服務協議，租金為每年人民幣15,225,000元，物業管理服務費為每年人民幣2,275,000元，自2019年1月1日起為期兩年。

於2019年2月28日，本集團與惠生(中國)投資訂立額外租賃協議，據此，本集團租賃額外物業予惠生(中國)投資，自2019年4月1日起為期24個月，每年租金為人民幣6,071,000元(免租期自2019年4月1日起至2019年5月31日止)。於同一日，本集團與惠生(中國)投資訂立額外補充物業管理服務協議，自2019年4月1日起為期24個月，每年物業管理服務費為人民幣601,000元。

於2019年6月21日，本集團與惠生(中國)投資訂立額外租賃協議，據此，本集團租賃額外物業予惠生(中國)投資，自2019年7月1日起為期21個月，每年租金為人民幣927,000元(免租期自2019年7月1日起至2019年8月31日止)。於同一日，本集團與惠生(中國)投資訂立額外物業管理服務協議，自2019年7月1日起為期21個月，每年物業管理服務費為人民幣91,800元。

截至2019年6月30日止六個月來自惠生(中國)投資的租金收入及服務收入(包括增值稅)分別為人民幣9,004,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣1,905,000元)及人民幣1,288,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣327,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

15. 關聯方交易(續)

附註：(續)

(a)(iv) 於2018年12月14日，惠生工程與上海惠生海洋訂立租賃協議，據此，本集團以每年人民幣5,019,000元向上海惠生海洋出租位於其辦公大樓的辦公室，自2019年1月1日起為期一年。

於2018年12月14日，本集團與上海惠生海洋訂立物業管理服務協議，據此，本集團將以每年人民幣750,000元就向上海惠生海洋出租的物業提供物業管理服務，自2019年1月1日起為期一年。

於2019年1月25日，本集團與上海惠生海洋訂立補充協議，以修訂日期均為2018年12月14日的舊有租賃協議及物業管理服務協議的若干條款，自2019年2月1日起生效。參考有關物業縮減的樓面建築面積大小，租金已由每年人民幣5,019,000元按比例調整至每年人民幣4,015,000元，而物業管理服務費則由每年人民幣750,000元按比例調整至每年人民幣600,000元。

截至2019年6月30日止六個月來自上海惠生海洋的租金收入及服務收入(包括增值稅)分別為人民幣2,091,000元(截至2018年6月30日止六個月：無)及人民幣313,000元(截至2018年6月30日止六個月：無)。

(a)(v) 於2018年1月12日及2018年2月28日，惠生控股(作為許可人)與本集團訂立商標使用許可協議，以授予本集團分別於中國及部分地區，例如香港、俄羅斯、美國、澳大利亞、歐盟、新加坡、土耳其、南非及委內瑞拉永久非獨家無償使用商標的權利。

(a)(vi) 截至2019年6月30日止六個月，惠生(中國)投資以零代價就本集團獲授銀行融資人民幣612,000,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣562,000,000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)(附註14)。

(a)(vii) 於2012年11月30日，惠生控股與本公司就使用以惠生控股名義登記的域名「wison-engineering.com」(「域名」)的權利訂立域名授權協議(「域名授權協議」)。根據域名授權協議，惠生控股同意向本公司授出免費獨家使用域名的授權，而本公司亦接納有關授權。域名授權協議並無期限，在惠生控股不再為本公司股東等若干情況下可予終止。

(a)(viii) 於2017年6月13日，惠生工程與惠生南通訂立模塊化預製供貨合同，據此，本集團按總合同價人民幣102,860,000元(其後增加至人民幣138,000,000元)委聘惠生南通就一項於中國的第三方項目結構設計、油漆採購、預製及組裝部分化工設備模塊。本集團於截至2019年6月30日止六個月產生相關服務成本人民幣205,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣45,213,000元)。

(a)(ix) 於2017年8月22日，本公司間接全資附屬公司Wison Petrochemicals (NA), LLC與惠生南通訂立買賣合同，據此，本集團委聘惠生南通供應若干管廊模塊以及備件以用於其於美國德克薩斯州之建築項目，總合同價為7,376,000美元(其後增至9,078,000美元)。本集團於截至2019年6月30日止六個月產生相關服務成本1,722,000美元(相等於人民幣11,838,000元)(截至2018年6月30日止六個月：人民幣48,075,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

15. 關聯方交易(續)

附註：(續)

- (a)(x) 於2018年5月11日，Wilson Petrochemicals (NA), LLC、惠生海洋及惠生南通訂立管道及鋼結構製造工程合同，據此，Wilson Petrochemicals (NA), LLC 委聘惠生海洋及惠生南通進行管道及鋼結構製造工程，以於美國德克薩斯州實地建立低密度聚乙烯(LDPE)輔助設施界區(OSBL)設備及管道安裝項目，總合同價為1,850,000美元。本集團於截至2019年6月30日止六個月產生相關服務成本92,000美元(相等於人民幣636,000元)(截至2018年6月30日止六個月：人民幣5,969,000元)。
- (a)(xi) 於2018年5月11日，Wilson Petrochemicals (NA), LLC與惠生海洋訂立模塊、構件式鋼結構及管道預製合同，據此，Wilson Petrochemicals (NA), LLC 委聘惠生海洋就美國德克薩斯州的一項乙二醇裝置進行模塊、構件式鋼結構及管道預製工程，總合同價為26,000,000美元。本集團於截至2019年6月30日止六個月產生相關服務成本29,133,000美元(相等於人民幣200,280,000元)(截至2018年6月30日止六個月：無)。
- (a)(xii) 於2018年5月25日，惠生(中國)投資發出安慰函，就此，惠生(中國)投資同意自安慰函日期起至2019年12月31日止持續向本公司提供財政支持，以便本公司可於日常業務過程中持續經營其業務及無償履行其義務。
- (a)(xiii) 於2018年6月6日，本集團與寧波威宇尚致已簽立合作條件轉讓協議，據此，寧波威宇尚致將向本集團轉讓惠生工程全部股權的25%，總代價為人民幣350,000,000元。交易已於2018年7月完成。
- (a)(xiv) 於2018年6月7日，惠生投資(香港)與Wilson Petrochemicals (NA), LLC訂立服務協議，據此，Wilson Petrochemicals (NA), LLC將就惠生投資(香港)現有及擬定業務，向其提供油氣及石化範疇之諮詢、營銷及新業務發展服務，由2018年6月7日起為期一年，而應付予Wilson Petrochemicals (NA), LLC之費用乃根據提供服務所投入之時間釐定，並按每小時218.75美元的費率收取，加實報實銷開支。根據服務協議應付予Wilson Petrochemicals (NA), LLC的費用年度上限為617,000美元。本集團於截至2019年6月30日止六個月確認相關收益338,000美元(相等於人民幣2,284,000元)(截至2018年6月30日止六個月：無)。
- (a)(xv) 於2018年6月26日，惠生(中國)投資與惠生工程訂立技術諮詢服務框架協議，據此，惠生工程就惠生(中國)投資之項目向其提供技術諮詢服務，由2018年1月1日起生效，為期三年。根據技術諮詢服務框架協議應付予惠生工程的諮詢費用年度上限為人民幣30,000,000元。本集團於截至2019年6月30日止六個月確認相關收益人民幣472,000元(截至2018年6月30日止六個月：無)。
- (a)(xvi) 於2017年9月26日，惠生工程與泰興天馬訂立一份總工程採購建設合同，據此泰興天馬以總代價人民幣125,420,000元(該金額隨後增長至人民幣136,792,000元)委聘惠生工程進行共聚合化油樹脂項目的建設工作，該項目的初步期限為2017年9月20日至2018年2月28日。本集團於截至2019年6月30日止六個月確認之相關收益為零(截至2018年6月30日止六個月：人民幣39,826,000元)。有關泰興天馬之貿易應收款項載於附註11。
- (a)(xvii) 於2018年12月25日，Wilson Petrochemicals (NA), LLC、惠生海洋及惠生南通訂立模塊、構件式鋼結構及管道預製合同，據此，Wilson Petrochemicals (NA), LLC 委聘惠生海洋進行模塊、構件式鋼結構及管道預製工程，暫定總價格為5,550,000美元。1,000,000美元乃根據實際材料價格支付，而4,550,000美元則基於單位價格計算得出。本集團於截至2019年6月30日止六個月產生相關服務成本1,064,000美元(相當於人民幣7,315,000元)(截至2018年6月30日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

15. 關聯方交易(續)

附註：(續)

(a)(xviii) 於2019年1月24日，惠生工程與舟山惠生訂立模塊化預製供貨合同，據此，本集團按總合同價人民幣340,000,000元委聘舟山惠生就一項於中國的第三方項目進行結構設計、材料採購及組裝部分設備模塊。本集團於截至2019年6月30日止六個月產生相關服務成本人民幣187,510,000元(截至2018年6月30日止六個月：無)。

(a)(xix) 於2019年3月12日，惠生工程與惠生泰州訂立一份總工程採購建設合同，據此，惠生泰州按總合同價人民幣447,880,000元(其後減少至人民幣440,250,000元)委聘惠生工程就項目提供工程設計、設備及材料採購以及建設服務。本集團於截至2019年6月30日止六個月確認相關收益人民幣3,023,000元(截至2018年6月30日止六個月：無)。

本公司董事認為，本集團與寧波威宇尚致、江蘇新華、惠生南通、惠生控股、惠生(中國)投資、上海惠生海洋、惠生投資(香港)、舟山惠生、惠生海洋、惠生泰州及泰興天馬的交易均按共同協定的條款進行。

(b) 關聯方結餘：

	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)
應收同系附屬公司款項：		
惠生南通	293	361
上海惠生海洋	2,888	180
惠生海洋	—	168,357
惠生(中國)投資	3,885	20
	7,066	168,918
應付同系附屬公司款項：		
惠生南通	26,630	37,083
惠生海洋	27,281	—
舟山惠生	39,105	4
惠生泰州	42,665	—
惠生(中國)投資	200	—
	135,881	37,087
應付聯營公司款項：		
河南創思特工程監理諮詢有限公司(「河南創思特」)	630	630

與同系附屬公司及聯營公司的結餘均無抵押、免息且須於要求時償還。關聯方結餘的賬面值與其公平值相若。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

16. 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	20,000,000,000	20,000,000,000
已發行：		
每股面值0.1港元的普通股	4,072,224,200	4,070,608,200

	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	1,622,757	1,622,757
已發行：		
每股面值0.1港元的普通股	330,439	330,299

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	1,616,000	140	4,107	4,247
於2019年6月30日	4,072,224,200	330,439	865,236	1,195,675

中期簡明綜合財務資料附註(續)

16. 股本(續)

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。

17. 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	164,741	—	164,741	—

中期簡明綜合財務資料附註(續)

17. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

財務經理所領導的本集團財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各呈報日期，財務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董事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
	活躍市場 之報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入值 (第二級)	重大 不可觀察 輸入值 (第三級)	
指定為按公平值計入其他全面 收益之股權投資	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
	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)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

18. 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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

19. 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。

20. 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。