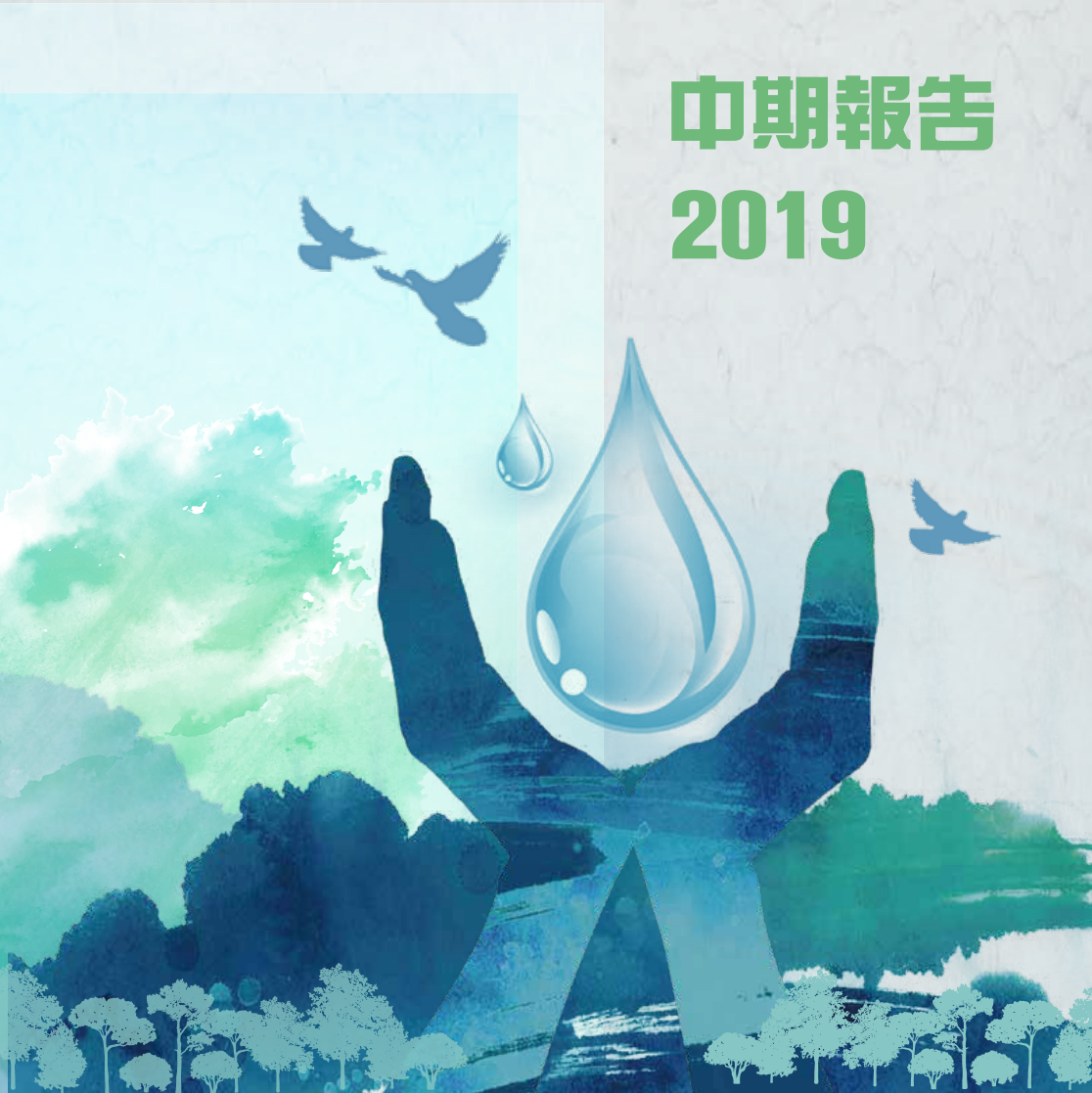




中國環保科技控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號: 646

# 中期報告 2019



# 目錄

<b>公司資料</b>	2
<b>中期業績</b>	
簡明綜合全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	5
簡明綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	8
簡明綜合財務報表附註	9
<b>管理層討論及分析</b>	
業績及業務回顧	24
未來展望	24
流動資金	25
外匯風險	26
僱員及薪酬政策	26
<b>額外資料</b>	
董事及高級行政人員於股份及相關股份之權益	27
購股權計劃	28
主要股東於股份之權益	30
期間主要事件	30
購買、贖回或出售本公司之上市證券	31
企業管治	31
內部監控	31
證券交易之標準守則	31
審核委員會	32

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事：

許中平先生(主席)  
胡玥玥女士  
楊保東先生

#### 非執行董事：

馬天福先生

#### 獨立非執行董事：

謝志偉先生  
朱南文教授  
李軍教授

### 審核委員會

謝志偉先生(主席)  
朱南文教授  
李軍教授

### 薪酬委員會

謝志偉先生(主席)  
朱南文教授  
李軍教授

### 提名委員會

許中平先生(主席)  
謝志偉先生  
朱南文教授  
李軍教授

## 公司秘書

李宏興先生

### 核數師

中匯安達會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
威非路18號  
萬國寶通中心7樓701室

### 法律顧問

衛達仕律師事務所  
Conyers Dill & Pearman

### 股份過戶登記總處

Tricor Service (Cayman Islands) Limited  
P.O. Box 10008,  
Willow House, Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1001  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳標準有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 註冊辦事處

P.O. Box 10008,  
Willow House, Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1001  
Cayman Islands

### 總辦事處及主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心10樓  
1003-5室  
電話：(852) 2511 1870  
傳真：(852) 2511 1878

### 上市資料

香港聯合交易所有限公司  
股份代號：646

### 主要往來銀行

恒生銀行有限公司

### 公司網站

www.cethl.com

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月 - 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
<b>收益</b>	4	<b>21,623</b>	25,268
銷售成本		<b>(18,490)</b>	(17,324)
<b>毛利</b>		<b>3,133</b>	7,944
應佔聯營公司業績		—	1,767
其他收入	5	<b>10</b>	84
其他收益／(虧損)·淨額	5	<b>18,047</b>	15,272
分銷成本		<b>(764)</b>	(584)
法律與專業服務費		<b>(8,913)</b>	(1,610)
行政開支		<b>(23,839)</b>	(40,662)
<b>經營虧損</b>		<b>(12,326)</b>	(17,789)
融資成本	6a	<b>(17,753)</b>	(7,946)
<b>除稅前虧損</b>	6	<b>(30,079)</b>	(25,735)
所得稅(開支)／抵免	7	<b>(486)</b>	190
<b>本期間虧損</b>		<b>(30,565)</b>	(25,545)
應佔本期間虧損：			
本公司擁有人		<b>(30,339)</b>	(24,552)
非控股權益		<b>(226)</b>	(993)
		<b>(30,565)</b>	(25,545)

## 簡明綜合全面收益表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月 - 未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
附註		
其他全面收入：		
出售附屬公司時將外幣換算儲備重新分類至損益	—	989
海外業務匯兌之匯兌差額	<b>3,558</b>	(6,315)
本期間其他全面收入總額/(虧損)	<b>3,558</b>	(5,326)
本期間全面虧損總額	<b>(27,007)</b>	(30,871)
應佔本期間全面虧損總額：		
本公司擁有人	<b>(26,820)</b>	(30,878)
非控股權益	<b>(187)</b>	7
	<b>(27,007)</b>	(30,871)
每股(虧損)盈利		
基本(港仙)	<b>(0.83)</b>	(0.67)

第9頁至第23頁之附註乃本中期報告之一部分。

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日 — 未經審核

	附註	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,074	2,400
無形資產		1,076	1,169
在建工程		63,038	62,313
在建工程之預付款項		14,372	14,233
使用權資產	3	194,583	—
商譽		2,937	2,937
於聯營公司之權益		—	—
		<b>278,080</b>	83,052
<b>流動資產</b>			
存貨		3,167	561
貿易及其他應收款項	11	41,634	38,181
合同資產及合約成本		17,329	19,582
受限制及已抵押銀行存款	12	2	343
銀行及現金結餘	12	12,909	4,981
		<b>75,041</b>	63,648
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	212,467	213,921
合同負債		7,440	14,060
即期稅項負債		1,122	636
借款	14	48,495	76,678
租賃負債	3	16,836	—
		<b>286,360</b>	305,295
<b>流動負債淨額</b>		<b>(211,319)</b>	(241,647)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>66,761</b>	(158,595)

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一九年六月三十日 — 未經審核

	附註	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動負債</b>			
借貸	14	<b>72,727</b>	3,000
可換股債券	17	<b>45,565</b>	46,113
租賃負債	3	<b>183,184</b>	—
		<b>301,476</b>	49,113
<b>負債淨值</b>		<b>(234,715)</b>	(207,708)
<b>資產淨值</b>			
股本	13	<b>91,259</b>	91,259
儲備		<b>(328,318)</b>	(301,498)
本公司擁有人應佔權益		<b>(237,059)</b>	(210,239)
非控股權益		<b>2,344</b>	2,531
<b>虧損總額</b>		<b>(234,715)</b>	(207,708)

第9頁至第23頁之附註乃本中期報告之一部分。

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月 - 未經審核

	本公司股權擁有人應佔									
	股本	股份溢價	實繳盈餘	匯兌儲備	可換股債券 權益儲備	其他儲備	累計虧損	總額	非控股權益	權益總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日 (經審核)	91,259	370,411	(180)	2,544	—	7,442	(386,024)	85,452	44,931	130,383
會計政策變動的影響	—	—	—	—	—	—	(4,717)	(4,717)	—	(4,717)
於二零一八年一月一日，經重列	91,259	370,411	(180)	2,544	—	7,442	(390,741)	80,735	44,931	125,666
非控股權益因出售附屬公司 而減少	—	—	—	—	—	—	—	—	15,623	15,623
附屬公司不再合併入賬	—	—	(38)	—	—	—	—	(38)	(38,051)	(38,089)
期間虧損	—	—	—	—	—	—	(24,552)	(24,552)	(993)	(25,545)
其他全面收益/(虧損):	—	—	—	(6,326)	—	—	—	(6,326)	1,000	(5,326)
發行可換股債券	—	—	—	—	24,914 <sup>1</sup>	—	—	24,914 <sup>1</sup>	—	24,914 <sup>1</sup>
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	<u>91,259</u>	<u>370,411</u>	<u>(180)</u>	<u>(3,782)</u>	<u>24,914<sup>1</sup></u>	<u>7,442</u>	<u>(415,293)</u>	<u>74,733</u>	<u>22,510</u>	<u>97,243<sup>1</sup></u>
於二零一九年一月一日 (經審核)	91,259	370,411	(180)	6,190	15,350	7,442	(700,711)	(210,239)	2,531	(207,708)
期間虧損	—	—	—	—	—	—	(30,339)	(30,339)	(226)	(30,565)
其他全面收益/(虧損):	—	—	—	3,519	—	—	—	3,519	39	3,558
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	<u>91,259</u>	<u>370,411</u>	<u>(180)</u>	<u>9,709</u>	<u>15,350</u>	<u>7,442</u>	<u>(731,050)</u>	<u>(237,059)</u>	<u>2,344</u>	<u>(234,715)</u>

標註1：此金額包括約9,564,000港元的二零一八年六月十九日發行可換股債券，隨後宣布無效。

第9頁至第23頁之附註乃本中期報告之一部分。



## 簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月 - 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
經營所用現金		<b>(18,701)</b>	(84,379)
已付稅項		—	—
經營業務所用現金淨額		<b>(18,701)</b>	(84,379)
投資業務所用現金淨額		<b>(385)</b>	(18,207)
融資活動所得現金淨額		<b>27,057</b>	96,484
現金及現金等價物增加/(減少)		<b>7,971</b>	(6,102)
期初之現金及現金等價物	12	<b>4,981</b>	83,379
外匯匯率變動之影響		<b>(43)</b>	(5,008)
期終之現金及現金等價物	12	<b>12,909</b>	72,269
現金及現金等價物結餘分析			
銀行及現金等價物		<b>12,909</b>	72,269

第9頁至第23頁之附註乃本中期報告之一部分。

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

中國環保科技控股有限公司(「本公司」)於二零零一年八月三十一日在開曼群島註冊成立為有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點分別位於P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands 及香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心10樓1003-5室。

本公司主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務為中國內地的水處理設備買賣及健康相關產品及服務。

### 2. 編製基準

本簡明財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定而編製。

本簡明財務報表應與截至二零一八年十二月三十一日止年度全年財務報表一併閱讀。於編製本簡明財務報表時所採用之會計政策及計算方法與截至二零一八年十二月三十一日止年度之全年財務報表內所採用者互相一致，惟下文所述者除外。

#### (a) 持續經營

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月產生的本公司擁有人應佔虧損約為30,339,000港元，且本集團於二零一九年六月三十日的流動負債淨額及負債淨額分別約為211,319,000港元及234,715,000港元。該等狀況表明存在可能導致對本公司持續經營能力產生嚴重懷疑的重大不確定性因素。因此，本集團可能無法於正常業務過程中變現資產及清償負債。

基於本集團的現金流量預測及考慮到本集團可用的財務資源及以上措施，董事認為本集團於可預見的未來將擁有足夠的營運資金為其營運提供資金履行其到期之財務責任，因此信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

## 2. 編製基準(續)

### (a) 持續經營(續)

倘本集團無法繼續持續經營，則必須作出調整以將資產價值重列至其可收回金額，就可能產生的任何進一步負債計提撥備並將非流動資產及負債分別分類為流動資產及負債。該等潛在調整的影響並無反映於該等綜合財務報表中。

### (b) 租賃

#### 本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產使用年期與租賃期二者中較短者以直線法按撇銷其成本的折舊率折舊。主要年折舊率如下：

#### 土地及樓宇 5-20%

使用權資產乃按成本(包括初步計量租賃負債金額、預付租賃款項、初步直接成本及恢復成本)計量。租賃負債包括使用租賃內所述利率(倘有關利率可予確定，否則以本集團的遞增借款利率)折現租賃付款的現值淨額。各租賃付款於負債與融資成本之間分配。融資成本於租期內在損益內扣除，以使租賃負債餘額的利率固定。

與短期租賃相關的付款及低價值資產租賃於租期內以直線法在損益內確認為開支。短期租賃乃為初步租期為12個月或以下的租賃。低價值資產為價值低於5,000美元的資產。

### (c) 附屬公司不再合併入賬

綜合財務報表乃根據本集團所保存的賬目及記錄編製。於二零一九年二月二十二日，新加坡高等法院對Pacific Fertility Institutes (Singapore) Pte. Limited (“PFI Singapore”) 委派了臨時司法管理人。因此，董事認為自臨時司法管理人被委派之日已對PFI Singapore失去控制權。PFI Singapore的業績、資產、負債及現金流量自臨時司法管理人被委派之日終止納入本集團綜合財務報表。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間內，本集團已採納所有由香港會計師公會頒佈、與其業務有關且於二零一九年一月一日開始之會計年度生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策、本集團財務報表之呈列方式以及本期間及過往年度之已呈報金額出現重大變動：

以下解釋採納《香港財務報告準則》第16號「租賃」（「《香港財務報告準則》」）第16號對本集團財務資料及由二零一九年一月一日起應用的與過往不同的新會計政策的影響。

本集團於二零一九年一月一日起追溯採納《香港財務報告準則》第16號，但經該準則特定過渡條文允許，並無重列二零一八年報告期間之比較資料。因此，該等新租賃規則所導致的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初簡明綜合財務狀況表確認。

#### 採納《香港財務報告準則》第16號時確認的調整

採納《香港財務報告準則》第16號時，本集團已就先前根據《香港會計準則》第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值進行計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。承租人於二零一九年一月一日應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為8%。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 採納《香港財務報告準則》第16號時確認的調整(續)

首次應用《香港財務報告準則》第16號時，本集團採用以下準則許可的實用權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，使用事後分析確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用《香港會計準則》第17號及《香港財務報告詮釋委員會詮釋》第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 採納《香港財務報告準則》第16號時確認的調整(續)

作為承租人，本集團的租賃主要為辦公室及大樓租金。使用權資產按相等於租賃負債的金額計量。於初始應用日期概無須對使用權資產進行調整的虧損性租約。使用權資產及租賃負債及期間變動的賬面值如下：

	使用權資產 千港元 (未經審核)	租賃負債 千港元 (未經審核)
於二零一九年一月一日	<b>238,747</b>	(238,747)
折舊變動	<b>(6,740)</b>	—
利息費用	—	(8,098)
支出	—	8,167
終止合併一間子公司	<b>(37,424)</b>	38,658
	<b>194,583</b>	<b>(200,020)</b>
按報告目的分析		
非流動	<b>194,583</b>	(16,836)
流動	—	(183,184)
	<b>194,583</b>	<b>(200,020)</b>

本集團並無採用已經頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟尚無法說明該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

#### 4. 分部報告

本集團按產品層面所組織之分部管理其業務。

經營分部按提供有關本集團組成部分資料之內部報告區分。此等資料乃提呈予董事(即主要經營決策人(「主要經營決策人」))供其進行審閱，以分配資源及評估表現。本集團已呈列下列兩個可呈報分部，且概無經營分部已合併組成下列呈報分部：

1. 污水處理設備買賣

此分部從事污水處理設施及機器買賣以及提供相關服務。

2. 健康相關產品及服務

此分部從事輔助生殖醫療及輔助生殖相關的醫療服務。

#### (a) 分部業績

本集團之收益及分部業績分析呈報如下：

	截至以下日期止六個月		截至以下日期止六個月	
	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)
污水處理設備買賣	21,145	25,268	(5,520)	2,378
健康相關產品及服務	478	—	(3,577)	(20,671)
	<u>21,623</u>	<u>25,268</u>	<u>(9,097)</u>	<u>(18,293)</u>

## 4. 分部報告(續)

## (b) 可呈報分部業績與除稅前虧損之對賬

	截至以下日期止六個月	
	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)
可呈報分部業績	(9,097)	(18,293)
攤佔聯營公司之業績	—	1,767
其他收入及其他虧損，淨額	18,057	15,356
折舊及攤銷	(7,044)	(8,971)
融資成本	(17,753)	(7,946)
未分配總辦事處及企業開支	(14,242)	(7,648)
	<u>(30,079)</u>	<u>(25,735)</u>

## 5. 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)
其他收入			
銀行存款利息收入		<u>10</u>	<u>84</u>
其他收益／(虧損)淨額			
出售子公司的收益	18	<u>18,063</u>	15,272
其他		<u>(16)</u>	—
		<u>18,047</u>	<u>15,272</u>



## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除下列各項：

	截至以下日期止六個月	
	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)
<b>(a) 融資成本：</b>		
須於五年內悉數償還之銀行借貸利息	3,689	3,710
債券利息	753	790
可換股債券的估算利息	3,820	3,446
其他貸款利息	1,393	—
租賃負債的財務成本	8,098	—
	<u>17,753</u>	<u>7,946</u>
<b>(b) 其他項目：</b>		
無形資產攤銷	93	8,051
物業、廠房及設備折舊	211	920
使用權資產折舊	6,740	—
	<u>6,740</u>	<u>—</u>

## 7. 所得稅(費用)/抵免

	截至以下日期止六個月	
	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)
即期稅項 – 中國企業所得稅	(486)	—
遞延稅項	—	190
	<u>(486)</u>	<u>190</u>

由於本集團截至二零一九年六月三十日止期間在香港並無應課稅溢利，故概無就香港利得稅作出撥備。中國稅項乃按中國法定之適當現行稅率進行計算。

## 8. 中期股息

董事並不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付任何中期股息(二零一八年六月三十日：無)。

## 9. 每股虧損

### 基本

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損除以期內已發行普通股加權平均數進行計算。

	截至以下日期止六個月	
	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔	<b>(30,339)</b>	(24,552)
	股份數目	
	千股	千股
已發行普通股加權平均數	<b>3,650,359</b>	3,650,359

該公司在兩個期間均沒有發行在外的潛在稀釋性普通股。

## 10. 物業、廠房及設備之變動

本集團耗資115,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：17,507,000港元)於物業、廠房及設備。

## 11. 貿易及其他應收款項

	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款	14,944	20,779
減：呆賬撥備	(4,925)	(4,898)
	<b>10,019</b>	15,881
其他應收款項	13,377	13,850
預付款項及按金	18,238	8,150
應收非控股權益款項	—	300
	<b>41,634</b>	38,181

根據發票日期進行之貿易及合同應收款項賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
2個月內	2,846	6,800
2個月以上但3個月內	—	—
3個月以上但少於12個月	6,569	3,615
12個月以上	604	5,466
	<b>10,019</b>	15,881

## 12. 受限制及已抵押銀行存款及銀行及現金結餘

	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
受限制及已抵押銀行存款	2	343
銀行及現金結餘	<u>12,909</u>	<u>4,981</u>
	<u><b>12,911</b></u>	<u><b>5,324</b></u>

## 13. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
法定：		
每股面值0.025港元之普通股	<u>8,000,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足：		
普通股		
於二零一八年十二月三十一日	<u>3,650,359</u>	<u>91,259</u>
於二零一九年六月三十日	<u><b>3,650,359</b></u>	<u><b>91,259</b></u>

## 14. 借款

	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
債券	—	3,000
一年以上償還之委託貸款	28,737	—
其他貸款	43,990	—
	<u>72,727</u>	<u>3,000</u>
<b>流動負債</b>		
一年內到期償還之委託貸款	28,745	56,928
債券	19,750	19,750
	<u>48,495</u>	<u>76,678</u>
借貸總額	<u>121,222</u>	<u>79,678</u>

## 15. 貿易及其他應付款項

	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	26,167	36,187
其他應付款項及應計費用(i)	179,661	163,530
可換股債券應付利息	4,368	—
其他應付稅項	2,271	14,204
	<u>212,467</u>	<u>213,921</u>

附註：

- (i) 二零一九年六月三十日，其他應付款項包括，應付建設工程成本約52,857,000港元，應付無效可換股債券約51,556,000港元。

## 15. 貿易及其他應付款項(續)

根據發票日期進行之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於1個月內	568	11,628
於1個月後但3個月內	1,362	3,348
於3個月後但6個月內	9,728	775
於6個月後但1年內	3,710	11,295
於1年後	10,799	9,141
	<u>26,167</u>	<u>36,187</u>

## 16. 經營租賃承擔

### 作為承租人

於二零一九年六月三十日，根據不可撤銷經營租賃而應付之未來最低租賃款項總額如下：

	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	15,057	15,057
一年後但五年內	73,904	73,904
超過五年	280,836	288,365
	<u>369,797</u>	<u>377,326</u>

## 17. 可換股債券

於二零一八年一月十六日，本公司向獨立第三方發行本金總額為7,000,000美元(相當於約54,600,000港元)的可換股債券，票面利率為8%。可換股債券將自二零二一年一月十五日開始屆滿，意味著屆滿期限為3年，且於債券的發行日期後直至屆滿日期的12個月期間內悉數行使換股權之後，可按每股換股股份0.206港元的換股價格轉換為最多265,048,544股之本公司換股股份。

於綜合財務狀況表確認的可換股債券已於負債部分及權益部分之間劃分，並按下列方式計算：

	負債構成部分	權益構成部分	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月十六日	39,165	15,435	54,600
交易成本	<u>(215)</u>	<u>(85)</u>	<u>(300)</u>
發行可換股債券	38,950	15,350	54,300
推算利息費用	<u>7,163</u>	<u>—</u>	<u>7,163</u>
於二零一八年十二月三十一日 (經審核)	<u>46,113</u>	<u>15,350</u>	<u>61,463</u>
於二零一九年一月一日(經審核)	46,113	15,350	61,463
推算利息費用	3,820	—	3,820
應付利息	<u>(4,368)</u>	<u>—</u>	<u>(4,368)</u>
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	<u>45,565</u>	<u>15,350</u>	<u>60,915</u>

本年度所收取的利息乃於自債券發行以來的期間內將實際利率17.73%應用於負債構成部分。

董事參考獨立估值師華坊諮詢評估有限公司根據第2級公平值計量按特定貼現率貼現未來現金流量進行的獨立估值，對可換股債券於發行日期的權益及負債構成部分的公平值進行估計。

## 18. 附屬公司不再合併入賬之收益

在 Acromec Engineers Pte Ltd (「Acromec Engineers」) 向新加坡高等法院呈交一份申請，請求將 Pacific Fertility Institutes (Singapore) Pte Ltd (「PFI Singapore」) 交由司法管理後，已於二零一九年二月二十二日委任臨時司法管理人。Acromec Engineers 主張，於二零一九年二月一日，PFI Singapore 因 Acromec Engineers 向位於 Royal Square Level 8, 103 Irrawaddy Road 的物業提供翻新工程而結欠 Acromec Engineers 到期應付結餘 1,273,689 新加坡元。財務經理及其他會計人員已辭任及 PFI Singapore 保存的會計賬簿及記錄有限。該等附屬公司的業績、資產、負債及現金流量自臨時司法管理人被委派之日起不再合併入賬本集團的綜合財務報表。

於失去控制權日期該等附屬公司之淨負債值如下：

	千港元
使用權資產	37,424
貿易及其他應收款項	93
銀行及現金結餘	504
貿易及其他應付款項	(17,426)
租賃負債	<u>(38,658)</u>
於失去控制權之日之淨負債	<u>(18,063)</u>
附屬公司不再合併入賬之收益	<u>18,063</u>
附屬公司不再合併入賬產生的現金流出淨值：	
現金及現金等價物	<u>504</u>



## 管理層討論及分析

### 業績及業務回顧

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收入約21,623,000港元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的約25,268,000港元減少14.4%。本期間之毛利減少至約3,133,000港元(經重列截至二零一八年六月三十日止六個月：約7,944,000港元)。本期毛利率減少至14.5%(截至二零一八年六月三十日止六個月：31.4%)。有關毛利率減少主要為污水處理設備買賣分部之毛利率13.20%減少所至(截至二零一八年六月三十日止六個月：31.4%)。本期間本公司擁有人應佔本集團之虧損約為30,339,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：虧損24,552,000港元)，增加約港元5,787,000主要是由於正在進行的訴訟造成法律及專業服務費增長約港元730萬元抵消了成功的成本節約計劃帶來的影響。

儘管本期間發生了大額的法律及專業服務費，董事們相信該等金額之大部分可自本公司啟動的訴訟索賠中收回。

### 未來展望

二零一九年上半年，國內外宏觀形勢依然複雜嚴峻。儘管遭受各類外部風險的衝擊，中國宏觀經濟依然展現出一定的韌性和靈活性，在「六穩」政策和一系列改革舉措的提振下，總體保持平穩。二零一九年上半年(「回顧期」)，縱觀國內環保行業受惠於過去幾年各類政策和監管措施密集出臺，圍繞水環境、土壤、固廢及大氣等主要環保領域的政策體系及監管格局已基本形成，攻克突出環境問題、改善環境質量、推動經濟高質量、可持續發展，依然是國家發展的工作重點。

本集團環保業務的核心公司北京精瑞科邁淨水技術有限公司在污水處理設備銷售和工藝承包領域繼續穩步增長，市場聲譽進一步提高，截止二零一九年上半年，新增訂單10個，新開工項目4個，同期申報專利11項。下半年慣例屬於行業高峰期，年內預期獲得更多訂單。

本集團將繼續以為股東創造最大價值為核心目標。在繼續鞏固已有業務營運的同時，繼續審慎物色合適投資機會。鑒於持續緊張的中美貿易局勢及在以往收購中獲得的經驗，本集團將在評估新投資機會時採取更為謹慎的方法。

## 管理層討論及分析(續)

### 未來展望(續)

展望未來，外圍經濟環境預期處於不穩狀態。有鑒於此，本集團將繼續致力不斷檢討、鞏固和(在適當的情況下)重組現有業務分部，以維持競爭力。同時，我們將更加註重經濟變化，並把握每個機會為本集團物色任何合適的投資機會，包括市場中的其他嶄新商業業務。

### 流動資金

本集團繼續維持及改善流通的資金狀況。於二零一九年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘由二零一八年十二月三十一日4,981,000港元增至12,909,000港元。

於二零一九年六月三十日，本集團之資產總值約為353,121,000港元(二零一八年十二月三十一日：146,700,000港元)，資產總值減流動負債自二零一八年十二月三十一日的負數約158,595,000港元改善為約66,761,000港元。於二零一九年六月三十日，流動比率亦改善至0.26(相比二零一八年十二月三十一日：為0.21)。

本期間本集團之借貸約為166,787,000港元(二零一八年十二月三十一日：125,791,000港元)。本集團之借貸以人民幣及美元列值，主要包括按固定及浮動利率計息之定期貸款及一筆以固定，港元利率計息之委託貸款及按固定利率之可換股債券。通過將長期負債佔總負債的比例從二零一八年十二月三十一日的13.9%提高至二零一九年六月三十日的48.7%，本集團也設法改善其流動性。本集團將繼續努力以長期負債替換流動負債並在適當的時候募集更多資本金。

## 管理層討論及分析(續)

### 外匯風險

本集團之主要投資、應收賬款、銀行結餘、應付賬款及銀行貸款均以人民幣計值，因此，本集團直接面對外匯波動風險。於回顧期內，本集團並無使用任何外幣衍生工具產品對沖外幣風險。然而，管理層已管理及監察有關風險，以確保及時有效地採取適當措施。

### 僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團共聘用60名(二零一八年十二月三十一日：61名)僱員。本集團給予僱員之酬金乃按僱員之工作表現、工作經驗及現行市價而釐定。薪酬組合包括基本薪金、雙糧、佣金、保險及強制性公積金。本集團設有一項購股權計劃，旨在向本集團之合資格董事及僱員提供獎勵及報酬，以表揚彼等對本集團之成就作出之貢獻。薪酬組合由管理層及薪酬委員會每年進行檢討。

## 額外資料

### 董事及高級行政人員於股份及相關股份之權益

於二零一九年六月三十日，董事及本公司高級行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定所存置之董事及高級行政人員之權益登記冊內所記錄之權益，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

#### 好倉

於本公司已發行股份之權益

董事姓名	身份	擁有權益之 普通股數目	佔本公司已發行 股本百分比
許中平(附註)	受控制法團持有之權益	1,200,000,000	32.87%
	實益擁有人	44,098,431	1.21%
		1,244,098,431	34.08%
胡玥玥	實益擁有人	8,000,000	0.22%
楊保東	實益擁有人	792,000	0.02%

附註： 該等1,200,000,000股股份以君圖國際控股有限公司(「君圖」)之名義持有。尚翠有限公司擁有君圖已發行股本之60%。許中平先生為尚翠有限公司之唯一股東。因此，根據證券及期貨條例第XV部，許先生被視為擁有上述由君圖持有之1,200,000,000股股份之權益。

除上述者外，於二零一九年六月三十日，按照根據證券及期貨條例第352條規定所存置之登記冊所示，董事、高級行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲之子女，概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有權益，或擁有根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益。

## 額外資料(續)

### 購股權計劃

#### 二零零二年購股權計劃

本公司之二零零二年購股權計劃乃於二零零一年三月二十八日採納，並於二零一零年九月十日經本公司股東通過之決議案予以終止。

#### 二零一零年購股權計劃

根據本公司股東於二零一零年九月十日(「生效日期」)通過之決議案，本公司採納一項新的購股權計劃(「二零一零年購股權計劃」)，旨在使本集團可藉此向合資格參與者(包括本集團任何成員公司之僱員、執行及非執行董事、供應商、客戶及股東，以及向本集團提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或實體或董事釐定之任何其他組別或類別之參與者)授出購股權作為彼等對本集團所作貢獻之鼓勵或獎賞。購股權計劃已生效及其有效時期至二零二零年九月九日止，為期十年。

## 額外資料(續)

### 購股權計劃(續)

#### 二零二零年購股權計劃(續)

按二零二零年購股權計劃，根據二零二零年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出並發行在外且尚未行使之購股權獲悉數行使可能獲發行之股份數目最多不得超過不時已發行股份之30%。與根據二零二零年購股權計劃授出之任何購股權相關之股份認購價將由本公司董事全權釐定，但無論如何將不低於下列最高者：(i) 股份於授出日期在聯交所每日報價表所報買賣一手或以上買賣單位股份時的收市價；(ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(iii) 股份面值。每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股之權利。於任何十二個月期間內因授予各參與者之購股權獲行使而已發行及將予發行之證券數目，上限為本公司已發行普通股之1%。本公司於授出時指明之時間內(須不遲於授出日期起計二十一日內)接獲由承授人正式簽署接納購股權之函件副本，連同1港元之款項時，授出之購股權即被視為已獲接納。購股權可根據二零二零年購股權計劃之條款於董事會全權釐定期間之任何時間行使，惟不遲於授出購股權之日起計十年內，並須受限於其提早終止條文，且董事會或會對行使購股權施加限制。於二零一九年六月三十日，概無購股權根據二零二零年購股權計劃獲授出、註銷或失效。二零二零年購股權計劃之主要條款及條件之概要分別載於本公司日期為二零二零年八月二十五日之通函之附錄及本公司二零一八年年度報告第37頁「董事會報告」一節。

## 額外資料(續)

### 主要股東於股份之權益

於二零一九年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條之規定存置之登記冊所記錄，下列人士(董事或本公司高級行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

	身份	擁有權益之 本公司普通股 數目	佔本公司 已發行股本 百分比
君圖國際控股有限公司 (「君圖」)	實益擁有人	1,200,000,000	32.87
尚翠有限公司	受控制法團持有之 權益	1,200,000,000	32.87
許中平	受控制法團持有之 權益	1,200,000,000	32.87

附註：

尚翠有限公司擁有君圖已發行股本之60%。許中平為尚翠有限公司之唯一股東，因此，根據證券及期貨條例第XV部被視為於君圖持有之上述1,200,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，據董事所知悉，按本公司根據證券及期貨條例第336條之規定存置之登記冊所記錄，概無人士(載於上文「董事及高級行政人員於股份及相關股份之權益」一節中持有權益之董事除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

### 期間主要事件

茲提述本公司日期為二零一九年一月九日，二零一九年一月十八日，二零一九年三月五日，二零一九年三月二十二日，二零一九年三月二十七日，二零一九年四月十四日，二零一九年四月三十日，二零一九年五月二日，二零一九年五月五日，二零一九年五月十三日，二零一九年五月二十三日，二零一九年六月二日，二零一九年六月九日，二零一九年六月十六日，二零一九年六月二十三日，二零一九年六月二十八日，二零一九年七月二日，二零一九年八月十二日及二零一九年八月十五日之公告，所採用的詞彙與以上公告所界定者具有相同函義。

## 額外資料(續)

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

### 企業管治

本公司深明良好企業管治對本公司穩健發展之重要性，並已竭盡全力識別及制定切合本公司需要之企業管治常規。

本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月內已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)，惟有關第A.4.1條之守則條文除外。偏離守則條文第A.4.1條有關非執行董事服務年期闡釋於二零一八年度報告第21頁「企業管治」一節。

### 內部監控

董事會負責維持適當的內部監控制度，以保障股東之投資及本公司資產，並在審核委員會的支持下檢討該制度的有效性。為加強內部控制和風險管理，董事會聘請外部專業公司審查其現有的內部監控制度和風險管理，實施一切必要的變革，包括但不限於正式設立內部審計部門。以加強公司的內部控制系統，並儘量減少類似於PFI 開曼集團 和PFI 新加坡之情況發生。

### 證券交易之標準守則

本公司已就董事進行本公司證券交易採納上市規則附錄十所載之標準守則作為其行為守則。經對所有董事作出特定查詢後，董事已確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則所載之規定標準。



## 額外資料(續)

### 審核委員會

本公司審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論有關審核、內部監控及財務報告之事宜，包括審閱截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。

承董事會命  
中國環保科技控股有限公司  
主席  
許中平

香港，二零一九年八月二十九日

於本公告日期，本公司之執行董事為許中平先生、胡玥玥女士及楊保東先生；本公司之非執行董事為馬天福先生；而本公司之獨立非執行董事為謝志偉先生、朱南文教授及李軍教授。