

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



华滋国际海洋工程有限公司
Watts International Maritime Engineering Limited
 (於開曼群島註冊成立的有限公司)
 (股份代號：2258)

截至二零一九年十二月三十一日止
 年度業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列) ⁽ⁱ⁾
收入	2,049,922	2,307,526
毛利	246,732	305,777
除所得稅前利潤	104,071	169,173
年內利潤	101,163	131,299
本公司股東應佔年內綜合收益總額	101,212	132,165
本公司股東應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣分列示)：		
— 每股基本盈利	12.26	20.41
— 每股攤薄盈利	12.26	20.41
		於十二月三十一日
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元 (經重列) ⁽ⁱ⁾
總資產	3,425,344	3,622,147
總權益	654,063	1,029,962
附註(i) 對於本集團對共同控制下的企業合併的合併會計處理，已重列了比較數字。重列之詳情載於年度業績公告附註3。		

截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績

华滋国际海洋工程有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期間」)的經審核綜合年度業績，其已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱，並由董事會於二零二零年三月二十六日批准通過。

合併綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
收入	4	2,049,922	2,307,526
銷售成本		(1,803,190)	(2,001,749)
毛利		246,732	305,777
銷售及分銷開支		(2,971)	(3,912)
行政開支		(116,060)	(116,080)
金融資產減值虧損淨額		(32,634)	(11,492)
其他經營開支		(682)	(668)
其他收入		6,379	4,316
其他收益 — 淨額	5	12,137	694
經營利潤		112,901	178,635
財務收入		10,571	7,271
財務成本		(19,401)	(16,733)
除所得稅前利潤		104,071	169,173
所得稅開支	6	(2,908)	(37,874)
年內利潤		101,163	131,299
其他綜合收益			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		2,471	866
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的權益工具之公允價值變動		(2,422)	—
年內其他綜合收益(扣除稅項)		49	866
本公司股東應佔年內綜合收益總額		101,212	132,165
本公司股東應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣分列示):			
— 每股基本盈利	7	12.26	20.41
— 每股攤薄盈利	7	12.26	20.41

合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		110,628	106,826
土地使用權		—	10,548
使用權資產		16,582	—
無形資產		603	496
合同資產	9	346,533	377,869
貿易及其他應收款項	8	114,096	71,047
遞延所得稅資產		9,751	5,592
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的金融資產		4,844	—
		<u>603,037</u>	<u>572,378</u>
流動資產			
存貨		31,978	28,574
合同資產	9	516,804	544,769
貿易及其他應收款項	8	1,742,741	1,601,124
應收股東款項		—	361,896
以公允價值計量且其變動計入損益的金融 資產		50	21,811
受限制現金		59,023	7,134
現金及現金等價物		471,711	484,461
		<u>2,822,307</u>	<u>3,049,769</u>
總資產		<u><u>3,425,344</u></u>	<u><u>3,622,147</u></u>

於十二月三十一日
二零一九年 二零一八年
附註 人民幣千元 人民幣千元
(經重列)

權益		
資本及儲備		
股本		7,303
股份溢價		7,303
其他儲備		313,609
留存收益		322,551
		14,328
		318,823
		506,390
		<u>654,063</u>
		<u>1,029,962</u>
負債		
非流動負債		
借款		29,000
租賃負債		33,500
貿易及其他應付款項	10	4,657
遞延所得稅負債		—
		301,885
		267,245
		3,198
		9,258
		<u>338,740</u>
		<u>310,003</u>
流動負債		
租賃負債		1,810
借款		—
貿易及其他應付款項	10	29,500
應付所得稅		6,500
合同負債	9	2,372,979
		2,226,867
		13,871
		40,571
		14,381
		8,244
		<u>2,432,541</u>
		<u>2,282,182</u>
總負債		<u>2,771,281</u>
		<u>2,592,185</u>
總權益及總負債		<u><u>3,425,344</u></u>
		<u><u>3,622,147</u></u>

年度業績公告附註

1 一般資料及重組

1.1 一般資料

华滋国际海洋工程有限公司於二零一七年十二月二十日根據開曼群島公司法第22章(1961年法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司(為一家投資控股公司)及其附屬公司提供港口、航道及海洋工程業務，包括港口基礎設施建設及航道工程服務(「**上市業務**」)及於完成對「被收購集團」的收購後(如附註3所述)提供市政工程建设業務。最終控股股東為王士忠先生、葉康舜先生、王秀春先生、周萌女士、王士勤先生及王利凱先生(「**控股股東**」)，彼等為一致行動人士，並自本集團旗下公司註冊成立起一直控制該等公司。)

重組(「**重組**」，定義見下文附註1.2)完成前，上市業務主要在中國大陸及東南亞由控股股東管理及控制的公司開展。

本公司於二零一八年十一月十九日完成其首次公開發售，並且其股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

除另有說明外，合併財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列。

本集團的財務狀況和業績在報告期內受到以下事件和交易的特別影響：

- 於二零一九年十二月收購了被收購集團，通過將被收購集團的經營業績包括在內及抵銷與被收購集團的交易，重述了本集團二零一八年合併綜合收益表的可比較金額，猶如收購已於呈列之最早日期(即二零一八年一月一日)完成。本集團於二零一八年一月一日的合併財務狀況表已重列以包括被收購集團的資產及負債。

- 採用新的租賃會計準則(附註2.2)。

合併財務報表已於二零二零年三月二十六日獲得董事會批准發佈。

1.2 重組

為籌備本公司的股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，本集團進行了重組(「重組」)，據此，上市業務轉移至本公司。重組步驟的詳情將披露於二零一九年年報。

2 重大會計政策概要

該等合併財務報表編製所應用的主要會計政策將載列於二零一九年年報。除另有說明外，有關政策於所呈列所有年度一貫應用。

2.1 編製基準

本公司的合併財務報表乃遵照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港法例第622章《公司條例》的披露規定編製。該等報表按歷史成本基準編製，惟若干金融資產及金融負債(包括衍生工具)按公允價值計算。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表須使用若干關鍵會計估計，同時亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及須行使較高判斷力或複雜性的範疇，或假設及估計均對合併財務報表有重大影響的範疇於二零一九年年報披露。

(i) 本集團已採納之新訂及經修訂準則

自二零一九年一月一日開始的年度報告期間，本集團首次應用以下準則及修訂：

- 香港財務報告準則第16號租賃
- 具有反向賠償的提前還款特徵 — 對香港財務報告準則第9號的修訂

- 聯營和合營的長期權益 — 對香港會計準則第28號的修訂
- 香港財務報告準則年度改進2015-2017年週期
- 計劃的修改、縮減或結算 — 對香港會計準則第19號的修訂
- 解釋公告第23號所得稅會計處理的不確定性。

本集團因採納香港財務報告準則第16號而作出了會計政策變更。本集團選擇追溯採用新準則，但於二零一九年一月一日確認首次採用該新準則的累積影響。其在附註2.2中進行了披露。以上列出的大多數其他修訂對前期入賬的金額沒有任何影響，並且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

(ii) 尚未採納之新訂及經修訂準則及經修訂概念框架

下列若干新會計準則及詮釋已頒佈，該等準則及詮釋於二零一九年十二月三十一日報告期間概無強制生效，且本集團尚未提早採納。該等準則及經修訂概念框架預計在當前或未來報告期不會對本集團產生重大影響且不會對可預見未來之交易產生重大影響。

		自下列日期或之後開始的年度期間生效
香港財務報告準則第3號之修訂本	業務之定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本	重大之定義	二零二零年一月一日
經修訂概念框架	經修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注資	待釐定

2.2 會計政策之變動

如上述附註2.1所披露，本集團自二零一九年一月一日追溯應用香港財務報告準則第16號「租賃」，並且按照該準則的特定過渡條款，未重述二零一八報告期間的比較數字。因此，因採用新租賃準則而作出的重新分類調整在二零一九年一月一日期初資產負債表內確認。

因採納香港財務報告準則第16號，本集團為之前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則歸入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的承租人增量借款利率折現的現值計量。二零一九年一月一日租賃負債適用的承租人加權平均增量借款利率為4.85%。

(i) 所應用的實務簡易處理方法

在首次執行香港財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 對租賃是否是虧損性的依據前期評估而不進行減值測試——於二零一九年一月一日並無虧損性合同；
- 截至二零一九年一月一日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 首次採用日計量使用權資產時扣除初始直接費用；以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

本集團已選擇不在首次採用日重新評估一項合同是否為租賃合同或是否包含租賃。對於在過渡日之前簽訂的合同，本集團根據香港會計準則第17號和香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號「確定一項安排是否包含租賃」評估。

(ii) 租賃負債的計量

	於一月一日 二零一九年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的 經營租賃承擔	8,073
減： 按直線法作為費用確認的短期租賃	<u>(2,134)</u>
	<u>5,939</u>
於首次執行日使用承租人的增量借款利率折現	<u>4,318</u>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u><u>4,318</u></u>
其中：	
流動租賃負債	711
非流動租賃負債	<u>3,607</u>
	<u><u>4,318</u></u>

(iii) 使用權資產的計量

本集團的土地使用權符合香港財務報告準則第16號對使用權資產的定義，因此已根據二零一九年一月一日的賬面價值進行了重新分類。

租賃下物業及土地的使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並按照二零一九年一月一日資產負債表內確認與該項租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。本集團的租賃合同均為非虧損合同，不需要在首次執行日對使用權資產進行調整。

已確認的與下列資產類別有關的使用權資產：

	於一月一日 二零一九年 人民幣千元
土地使用權	10,548
租賃土地	3,717
物業	<u>601</u>
	<u><u>14,866</u></u>

會計政策變動影響二零一九年一月一日資產負債表中的下列項目：

- 使用權資產 — 增加約人民幣14,866,000元
- 租賃負債(流動部分) — 增加約人民幣711,000元
- 租賃負債(非流動部分) — 增加約人民幣3,607,000元
- 土地使用權 — 減少約人民幣10,548,000元

3 應用共同控制下的業務合併

於二零一九年十一月十四日，本公司之全資附屬公司上海三航奔騰海洋工程有限公司（「三航奔騰海洋」，作為買方），與亦受控股股東控制的上海華滋奔騰控股集團有限公司（「華滋奔騰」，作為賣方）簽訂買賣協議，據此，華滋奔騰同意出售及三航奔騰海洋同意收購上海華滋奔騰市政工程有限公司及其附屬公司（「被收購集團」）的全部已發行股本，初始代價為人民幣170,000,000元。

被收購集團主要在中國從事市政工程業務，專注於(i)市內公共基礎設施建設，包括公共道路、橋樑及隧道；(ii)城市綠化；(iii)建築施工。

本集團將按以下方式支付代價：

- (a) 華滋奔騰承擔結欠被收購集團債務金額人民幣84,490,000元（「債務」）。有關債務代表截至二零一九年八月三十一日不時由華滋奔騰控股股東控制的實體內部的集團內部融資安排產生的非貿易性質預付款，主要用於營運資金，且免息及應要求償還；及
- (b) 總額人民幣85,510,000元已／應由三航奔騰海洋以現金按以下分期方式支付予華滋奔騰：
 - i) 人民幣10,000,000元（相當於約11,111,111港元）於先決條件滿足後於二零一九年十二月支付；
 - ii) 人民幣25,000,000元（相當於約27,777,778港元）於二零二零年十二月三十一日或之前支付；
 - iii) 人民幣25,000,000元（相當於約27,777,778港元）於二零二一年十二月三十一日或之前支付；及
 - iv) 人民幣25,510,000元（相當於約28,355,556港元）於二零二二年十二月三十一日或之前支付。

由於三航奔騰海洋及被收購集團均由控股股東最終控制，故收購事項被視為共同控制下的業務合併。根據香港財務報告準則，收購被收購集團根據香港會計師公會所頒佈香港會計指引第5號「共同控制合併之合併會計處理」(「會計指引第5號」)而採用合併會計入賬。因此，被收購集團自所呈列最早期間起計入合併財務報表，猶如被收購集團一直為本集團之一部分。因此，本集團已透過計入被收購集團之經營業績及抵銷其與被收購集團進行之交易，重列合併綜合收益表的二零一八年比較金額，猶如收購事項於所呈列最早日期(即二零一八年一月一日)已完成。本集團於二零一八年十二月三十一日之合併財務狀況表已重列以計入被收購集團之資產及負債。本集團將承擔的總代價的公允價值約為人民幣164,067,000元，作為視作向股東分派。

以下為就收購集團根據會計指引第5號進行共同控制合併會計處理對本集團於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度的合併收益表、合併綜合收益表及合併財務狀況表的影響的對賬：

(a) 對截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表的影響

	本集團 (進行共同 控制下業務 合併前) 人民幣千元	進行共同 控制下業務 合併的影響 人民幣千元	調整 (附註) 人民幣千元	合併 人民幣千元
收入	1,489,656	817,870	—	2,307,526
銷售成本	(1,275,128)	(726,621)	—	(2,001,749)
毛利	214,528	91,249	—	305,777
銷售及分銷開支	(2,981)	(931)	—	(3,912)
行政開支	(75,486)	(40,594)	—	(116,080)
金融資產減值虧損淨額	(8,675)	(1,845)	(972)	(11,492)
其他經營開支	(332)	(336)	—	(668)
其他收入	2,396	1,920	—	4,316
其他收益—淨額	419	275	—	694
經營利潤	129,869	49,738	(972)	178,635
財務收入	2,986	4,285	—	7,271
財務成本	(341)	(16,392)	—	(16,733)
所得稅前利潤	132,514	37,631	(972)	169,173
所得稅開支	(28,448)	(9,669)	243	(37,874)
年內利潤	<u>104,066</u>	<u>27,962</u>	<u>(729)</u>	<u>131,299</u>
其他綜合收益				
可重新分類至損益的項目				
貨幣換算差額	866	—	—	866
年內其他綜合收益(扣除稅項)	<u>866</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>866</u>
本公司股東應佔年內綜合收益總額	<u>104,932</u>	<u>27,962</u>	<u>(729)</u>	<u>132,165</u>
本公司股東應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣分列示):				
—基本及攤薄	<u>16.18</u>	<u>4.35</u>	<u>(0.12)</u>	<u>20.41</u>

附註：調整代表本集團一家附屬公司與被收購集團間貿易應收款項及質保金應收款項減值虧損的抵銷。

(b) 對於二零一八年一月一日的合併財務狀況表的影響

	本集團 (進行共同 控制下業務 合併前) 人民幣千元	進行共同 控制下業務 合併的影響 人民幣千元	調整 (附註) 人民幣千元	合併 人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	82,646	31,623	—	114,269
土地使用權	—	10,824	—	10,824
無形資產	343	19	—	362
合同資產	97,085	283,395	—	380,480
貿易及其他應收款項	13,848	78,210	—	92,058
遞延所得稅資產	12,093	6,047	(1,032)	17,108
	<u>206,015</u>	<u>410,118</u>	<u>(1,032)</u>	<u>615,101</u>
流動資產				
存貨	5,730	6,371	—	12,101
合同資產	138,005	202,223	—	340,228
貿易及其他應付款項	977,413	497,214	(42,669)	1,431,958
應收股東款	294,484	306,608	—	601,092
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	20,000	50	—	20,050
受限制現金	8,024	37,891	—	45,915
現金及現金等價物	122,264	126,335	—	248,599
	<u>1,565,920</u>	<u>1,176,692</u>	<u>(42,669)</u>	<u>2,699,943</u>
總資產	<u><u>1,771,935</u></u>	<u><u>1,586,810</u></u>	<u><u>(43,701)</u></u>	<u><u>3,315,044</u></u>
權益				
資本及儲備				
股本	8	—	—	8
其他儲備	119,870	177,740	—	297,610
留存收益	487,618	284,970	3,098	775,686
	<u>607,496</u>	<u>462,710</u>	<u>3,098</u>	<u>1,073,304</u>

	本集團 (進行共同 控制下業務 合併前) 人民幣千元	進行共同 控制下業務 合併的影響 人民幣千元	調整 (附註) 人民幣千元	合併 人民幣千元
負債				
非流動負債				
借款	—	40,000	—	40,000
貿易及其他應付款項	181,450	296,984	—	478,434
遞延所得稅負債	11,760	177	—	11,937
	<u>193,210</u>	<u>337,161</u>	<u>—</u>	<u>530,371</u>
流動負債				
借款	—	5,500	—	5,500
貿易及其他應付款項	940,508	762,208	(46,799)	1,655,917
應付所得稅	7,038	15,754	—	22,792
合同負債	23,683	3,477	—	27,160
	<u>971,229</u>	<u>786,939</u>	<u>(46,799)</u>	<u>1,711,369</u>
總負債	<u>1,164,439</u>	<u>1,124,100</u>	<u>(46,799)</u>	<u>2,241,740</u>
總權益及總負債	<u><u>1,771,935</u></u>	<u><u>1,586,810</u></u>	<u><u>(43,701)</u></u>	<u><u>3,315,044</u></u>

附註：調整代表本集團一家附屬公司結欠被收購集團的貿易應收款項及質保金應收款項的抵銷。有關該等被抵銷貿易應收款項及應收保質金之減值撥備的遞延所得稅資產相應抵銷。被抵銷的留存收益代表過往年度上述減值虧損及遞延所得稅的累積影響。

(c) 對於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表的影響

	本集團 (進行共同 控制下業務 合併前) 人民幣千元	進行共同 控制下業務 合併的影響 人民幣千元	調整 (附註) 人民幣千元	合併 人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	75,917	30,909	—	106,826
土地使用權	—	10,548	—	10,548
無形資產	489	7	—	496
合同資產	182,635	195,234	—	377,869
貿易及其他應收款項	1,965	69,082	—	71,047
遞延所得稅資產	—	6,381	(789)	5,592
	<u>261,006</u>	<u>312,161</u>	<u>(789)</u>	<u>572,378</u>
流動資產				
存貨	12,113	16,461	—	28,574
合同資產	269,905	274,864	—	544,769
貿易及其他應收款項	1,160,689	464,279	(23,844)	1,601,124
應收股東款	—	361,896	—	361,896
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	—	21,811	—	21,811
受限制現金	77	7,057	—	7,134
現金及現金等價物	385,890	98,571	—	484,461
	<u>1,828,674</u>	<u>1,244,939</u>	<u>(23,844)</u>	<u>3,049,769</u>
總資產	<u><u>2,089,680</u></u>	<u><u>1,557,100</u></u>	<u><u>(24,633)</u></u>	<u><u>3,622,147</u></u>
權益				
資本及儲備				
股本	7,303	—	—	7,303
股份溢價	322,551	—	—	322,551
其他儲備	12,876	180,842	—	193,718
留存收益	189,485	314,536	2,369	506,390
	<u>532,215</u>	<u>495,378</u>	<u>2,369</u>	<u>1,029,962</u>

	本集團 (進行共同 控制下業務 合併前) 人民幣千元	進行共同 控制下業務 合併的影響 人民幣千元	調整 (附註) 人民幣千元	合併 人民幣千元
負債				
非流動負債				
借款	—	33,500	—	33,500
貿易及其他應付款項	48,457	218,788	—	267,245
遞延所得稅負債	9,258	—	—	9,258
	<u>57,715</u>	<u>252,288</u>	<u>—</u>	<u>310,003</u>
流動負債				
借款	—	6,500	—	6,500
貿易及其他應付款項	1,467,366	786,503	(27,002)	2,226,867
應付所得稅	27,623	12,948	—	40,571
合同負債	4,761	3,483	—	8,244
	<u>1,499,750</u>	<u>809,434</u>	<u>(27,002)</u>	<u>2,282,182</u>
總負債	<u>1,557,465</u>	<u>1,061,722</u>	<u>(27,002)</u>	<u>2,592,185</u>
總權益及總負債	<u><u>2,089,680</u></u>	<u><u>1,557,100</u></u>	<u><u>(24,633)</u></u>	<u><u>3,622,147</u></u>

附註：調整代表本集團一家附屬公司結欠被收購集團的貿易應收款項及質保金應收款項的抵銷。有關該等被抵銷貿易應收款項及應收保質金之減值撥備的遞延所得稅資產相應抵銷。被抵銷的留存收益代表過往年度上述減值虧損及遞延所得稅的累積影響。

4 分部資料

(a) 分部及主要業務的描述

首席經營決策者已被確定為執行董事。本集團管理層從服務及地理角度評估本集團的表現。

於過往年度，本集團原有業務分析主要分為兩個可呈報分部，即港口基礎設施分部及航道工程分部。

考慮到二零一九年對市政工程建设業務的收購及航道工程分部規模的縮小，本集團執行董事認為按以下分類呈列本集團的業務表現分析更具參考價值及更能反映相關業務的真實情況：

- (i) 海洋建設(包括港口基礎設施建設、航道工程及其他服務)；及
- (ii) 市政工程建设(包括市內公共基礎設施建設、城市綠化及建築施工)。

執行董事根據年內利潤評估業務分部的表現，其與合併財務報表中的一致。

分部資產及負債的計量方法與合併財務報表中的計量方法相同。有關資產根據分部的經營及資產的實地位置分配。有關負債根據分部的經營分配。

(b) 分部業績及其他資料

來自外部人士收入按合併綜合收益表相同方式計量。截至二零一九年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	海洋建設 人民幣千元	市政 工程建設 人民幣千元	未分配 項目 ⁽¹⁾ 人民幣千元	
收入	921,258	1,128,664	—	2,049,922
銷售成本	<u>(791,366)</u>	<u>(1,011,824)</u>	<u>—</u>	<u>(1,803,190)</u>
毛利	<u>129,892</u>	<u>116,840</u>	<u>—</u>	<u>246,732</u>
銷售及分銷開支	(2,315)	(656)	—	(2,971)
行政開支	(54,831)	(54,724)	(6,505)	(116,060)
金融資產減值虧損淨額	(28,257)	(4,377)	—	(32,634)
其他經營開支	(346)	(336)	—	(682)
其他收入	4,511	1,868	—	6,379
其他收益—淨額(附註5)	12,473	(336)	—	12,137
財務成本—淨額	<u>5,754</u>	<u>(14,584)</u>	<u>—</u>	<u>(8,830)</u>
除所得稅前利潤	66,881	43,695	(6,505)	104,071
所得稅開支(附註6)	<u>611</u>	<u>(3,519)</u>	<u>—</u>	<u>(2,908)</u>
年內利潤	<u><u>67,492</u></u>	<u><u>40,176</u></u>	<u><u>(6,505)</u></u>	<u><u>101,163</u></u>
分部項目包括：				
折舊及攤銷	<u>(13,811)</u>	<u>(6,545)</u>	<u>—</u>	<u>(20,356)</u>

於二零一九年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	海洋建設 人民幣千元	市政 工程建設 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	
總資產	<u><u>2,173,914</u></u>	<u><u>1,515,455</u></u>	<u><u>(264,025)</u></u>	<u><u>3,425,344</u></u>
總負債	<u><u>1,587,235</u></u>	<u><u>1,284,002</u></u>	<u><u>(99,956)</u></u>	<u><u>2,771,281</u></u>

(i) 未分配項目指二零一九年收購被收購集團產生的法律及專業費用(二零一八年：無)，主要包括律師、估值師、財務顧問及申報會計師的開支。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日止年度(經重列)			
	海洋建設 人民幣千元	市政 工程建設 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	1,489,656	817,870	—	2,307,526
銷售成本	(1,275,128)	(726,621)	—	(2,001,749)
毛利	<u>214,528</u>	<u>91,249</u>	<u>—</u>	<u>305,777</u>
未分配項目：				
銷售及分銷開支	(2,981)	(931)	—	(3,912)
行政開支	(75,486)	(40,594)	—	(116,080)
金融資產減值虧損淨額	(8,675)	(1,845)	(972)	(11,492)
其他經營開支	(332)	(336)	—	(668)
其他收入	2,396	1,920	—	4,316
其他收益—淨額(附註5)	419	275	—	694
財務成本—淨額	2,645	(12,107)	—	(9,462)
除所得稅前利潤	132,514	37,631	(972)	169,173
所得稅開支(附註6)	(28,448)	(9,669)	243	(37,874)
年內利潤	<u>104,066</u>	<u>27,962</u>	<u>(729)</u>	<u>131,299</u>
分部項目包括：				
折舊及攤銷	(10,900)	(5,541)	—	(16,441)

於二零一八年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日止年度(經重列)			
	海洋建設 人民幣千元	市政 工程建設 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
總資產	<u>2,089,680</u>	<u>1,557,100</u>	<u>(24,633)</u>	<u>3,622,147</u>
總負債	<u>1,557,465</u>	<u>1,061,722</u>	<u>(27,002)</u>	<u>2,592,185</u>

部分可比較金額已重新分類以符合本期呈列方式。該等重新分類僅僅影響合併綜合收益表的重新分類，不會對已報告總資產、負債、股權或淨利潤產生影響。

(c) 來自外部客戶收入

本集團的收入根據對外部客戶的服務轉移於一段時間內確認，並按以下服務及客戶所在地區劃分：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
中國內地		
海洋建設		
收入	724,705	951,885
銷售成本	<u>(613,270)</u>	<u>(831,117)</u>
	<u>111,435</u>	<u>120,768</u>
市政工程建設		
收入	1,128,664	817,870
銷售成本	<u>(1,011,824)</u>	<u>(726,621)</u>
	<u>116,840</u>	<u>91,249</u>
東南亞		
海洋建設		
收入	196,553	537,771
銷售成本	<u>(178,096)</u>	<u>(444,011)</u>
	<u>18,457</u>	<u>93,760</u>

5 其他收益 — 淨額

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
基於更替協議轉讓的應收款項增益 (附註8(v))	6,621	2,405
匯兌增益／(虧損)淨額	5,426	(1,240)
保險公司賠償增益	774	—
商業罰款及賠償	(747)	(483)
以公允價值計量且其變動計入損益的公允價 值收益	305	1,004
出售物業、廠房及設備淨虧損	(222)	(78)
捐贈	(20)	(883)
出售於聯營公司投資的虧損	—	(31)
	<u>12,137</u>	<u>694</u>

6 所得稅開支

於合併綜合收益表扣除的稅務開支金額指：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
即期所得稅	12,638	40,679
遞延所得稅	(9,730)	(2,805)
	<u>2,908</u>	<u>37,874</u>

其他地區應課稅利潤之稅項根據實體經營所在司法權區之現行稅率計算。

(i) 開曼群島利得稅

本公司為根據開曼群島公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司並獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(ii) 英屬維爾京群島利得稅

本公司附屬公司且於英屬維爾京群島根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立，獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

(iii) 香港利得稅

本公司其中一家附屬公司於香港註冊成立，須繳納香港利得稅。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的適用香港利得稅稅率為16.5%。

(iv) 中國企業所得稅

本集團於中國的附屬公司須繳交中國企業所得稅，其根據中國稅務法律法規就附屬公司的應課稅利潤按適用所得稅稅率25%(二零一八年：25%)計算(以下所述一家附屬公司除外)。

本集團之附屬公司三航奔騰海洋自截至二零一九年十二月三十一日止年度獲批准成為高新技術企業，可享受15%的優惠所得稅稅率。高新技術企業資質每隔三年更新一次。

(v) 汶萊所得稅

本公司其中一家附屬公司於汶萊註冊成立，須繳納汶萊所得稅。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的適用汶萊所得稅稅率為18.5%。

(vi) 印尼所得稅

本公司其中一家附屬公司於印尼註冊成立，須繳納印尼所得稅。印尼所得稅通過預扣稅制度收取。本集團的客戶須就建築服務預扣最終所得稅，而銀行須就銀行存款利息收入預扣最終所得稅。基於印尼所得稅法律及法例，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，就建築服務收益按3%計提撥備，就銀行存款利息收入按20%所得稅計提撥備。

7 每股基本及攤薄盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔年內溢利及已發行普通股加權平均數計算。

就此目的所用的普通股加權平均數已就重組而發行股份及資本化發行普通股(兩者均於截至二零一八年十二月三十一日止年度完成)的影響作出追溯調整。

	二零一九年	二零一八年 (經重列)
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	101,163	131,299
已發行普通股加權平均數(千股)	825,400	643,360
本集團普通股權益持有人應佔每股基本 盈利總額(人民幣分)	<u>12.26</u>	<u>20.41</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，由於於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無具有攤薄潛力的發行在外普通股。

8 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經重列)	
貿易應收款項(i)	1,404,877	1,304,148
減：貿易應收款項減值撥備	(52,196)	(37,212)
貿易應收款項 — 淨額	<u>1,352,681</u>	<u>1,266,936</u>
質保金應收款項(ii)	307,927	210,883
減：質保金應收款項減值撥備	(24,072)	(9,314)
質保金應收款項 — 淨額	<u>283,855</u>	<u>201,569</u>
應收票據(i)	26,145	11,749
長期貿易應收款項(iii, iv)	57,738	60,904
減：長期貿易應收款項減值撥備	(1,773)	(1,754)
長期貿易應收款項 — 淨額	<u>55,965</u>	<u>59,150</u>
其他應收款項	67,966	87,283
預付款項	70,078	45,484
預付稅項	147	—
	<u>1,856,837</u>	<u>1,672,171</u>
減：非流動部分		
質保金應收款項	(59,496)	(14,332)
長期貿易應收款項	(52,767)	(56,114)
其他應收款項	(1,833)	(601)
	<u>(114,096)</u>	<u>(71,047)</u>
流動部分	<u><u>1,742,741</u></u>	<u><u>1,601,124</u></u>

- (i) 本集團的收入大部分透過海洋建築工程服務及市政工程建设服務產生，並按有關交易合同指定的條款結算。本集團致力於對其未償還應收款項實施嚴格控制，以減低信貸風險。高級管理層對過期結餘作出定期審查。鑒於上文所述，且事實上本集團的貿易應收款項乃與大量多元客戶有關，若干客戶可能擁有龐大貿易應收款項結餘，可能會出現信貸集中風險。若干長賬齡貿易及質保金應收款項的客戶與部分大型項目有關，而該等客戶具備穩健財務能力及低信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他增信安排。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易及質保金應收款項的賬面值與其公允價值相若。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，基於客戶所確認的付款要求的貿易應收款項及應收票據之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經重列)	
最多3個月	463,023	581,880
4至6個月	180,333	176,638
7至12個月	229,522	78,544
1至2年	291,746	349,810
2至3年	162,261	56,339
超過3年	104,137	72,686
	<u>1,431,022</u>	<u>1,315,897</u>

- (ii) 質保金應收款項指應於建造服務的免費缺陷責任期屆滿後應收客戶的款項，免費缺陷責任期通常為期一至五年，而保修期費用於該期間內通常並不重大。於合併資產負債表內，倘質保金應收款項預期於一年或少於一年內收取，則分類為流動資產。反之，則呈列為非流動資產。質保金應收款項的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經重列)	
1年內	153,589	42,934
1至2年	25,198	101,317
2至3年	77,759	26,646
3至4年	19,625	24,175
4至5年	19,007	9,941
超過5年	12,749	5,870
	<u>307,927</u>	<u>210,883</u>

本集團一般向客戶授出30至60天的信貸期。

- (iii) 長期貿易應收款項是指客戶應償還的，與公私合夥關係有關的服務的應付款，十五年分季度付款。長期貿易應收款項採用實際利率法按攤餘成本計量，平均範圍為5.39%。
- (iv) 於二零一九年十二月三十一日，本集團就金額人民幣33,500,000元(二零一八年：人民幣40,000,000元)的銀行借款已質押帳面值約人民幣55,965,000元(二零一八年：人民幣59,150,000元)的長期貿易應收款項。
- (v) 於二零一八年七月六日，上海三航奔騰建設工程有限公司(「三航奔騰建設」)與三航奔騰海洋就訂立業務及資產轉讓協議的補充協議(「更替協議」)，據此，若干資產及負債，包括與上市業務相關的貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及合同資產由三航奔騰建設轉讓予三航奔騰海洋。代價參考貿易及其他應收款項淨額、貿易及其他應付款項及合同資產的賬面值而釐定。因此，三航奔騰海洋就更替協議記錄的貿易及其他應收款項已計及三航奔騰建設過往記錄的貿易及其他應收款項減值準備約人民幣47,302,000元的影響。

其後，當上述貿易及其他應收款項的實際收回現金超過三航奔騰海洋記錄的金額時，差額於「其他收益—淨額」確認(附註5)。

9 合同資產及負債

本集團已確認下列與客戶合同有關的資產及負債：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
合同資產		
流動部分		
海洋建設	292,645	271,342
市政工程建设	233,174	278,076
減：合同資產減值撥備	(9,015)	(4,649)
	<u>516,804</u>	<u>544,769</u>
非流動部分		
海洋建設	182,025	183,603
市政工程建设	170,685	201,784
減：合同資產減值撥備	(6,177)	(7,518)
	<u>346,533</u>	<u>377,869</u>
合同資產總額	<u><u>863,337</u></u>	<u><u>922,638</u></u>
合同負債		
海洋建設	2,186	4,761
市政工程建设	12,195	3,483
	<u>14,381</u>	<u>8,244</u>
合同負債總額	<u><u>14,381</u></u>	<u><u>8,244</u></u>

(i) 合同資產及負債之主要變動

合同資產為本集團對於向客戶轉讓服務以獲得代價的權利。僅當收取代價的條件為時間流逝，合同資產方會轉撥至貿易及質保金應收款項。

本集團預計合同資產與貿易應收款項具有相同的風險特徵。合同資產的減值對本集團並無重大影響。

上述合同負債乃由於客戶不可退還的預付款項。該等負債由於不同項日期限而波動。合同負債是本集團就本集團已收到客戶代價向客戶提供服務的責任。當客戶於本集團向客戶提供服務前支付代價，本集團確認合同負債。

由於工程竣工，於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度分別有約人民幣340,240,000元及人民幣121,896,000元的合同資產轉撥至貿易應收款項，而分別有約人民幣142,915,000元及人民幣45,706,000元的合同資產轉撥至質保金應收款項。

10 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
貿易應付款項(i)	1,468,289	1,420,246
應付票據(i)	29,390	1,500
質保金應付款項(ii)	297,211	294,607
長期應付款項(iii)	659,987	588,536
員工薪金及社會保障	13,941	11,661
其他應付款項	84,924	90,778
其他稅項負債(不包括所得稅負債)	121,122	86,784
	<u>2,674,864</u>	<u>2,494,112</u>
減：非流動部分		
質保金應付款項(ii)	(136,392)	(136,697)
長期應付款項(iii)	(160,493)	(119,996)
其他應付款項	(5,000)	(10,552)
	<u>(301,885)</u>	<u>(267,245)</u>
流動部分	<u><u>2,372,979</u></u>	<u><u>2,226,867</u></u>

- (i) 本集團之貿易應付款項主要以人民幣計值。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，基於付款要求或即期票據的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
3個月內	784,262	609,037
4至6個月	167,860	194,757
7至12個月	120,911	163,002
1至2年	213,158	307,301
2至3年	127,780	90,169
超過3年	83,708	57,480
	<u>1,497,679</u>	<u>1,421,746</u>

- (ii) 質保金應付款項指於建設服務的免費缺陷責任期屆滿後應付供應商的款項，免費缺陷責任期通常為期一至五年。於合併財務狀況表內，倘質保金應付款項預期將於一年或一年內支付，則分類為流動負債。反之，則呈列為非流動負債。質保金應付款項的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
1年內	131,186	130,522
1至5年	136,972	147,761
超過5年	29,053	16,324
	<u>297,211</u>	<u>294,607</u>

- (iii) 長期應付款項主要包括長期貿易應付款項及就收購被收購集團作為未結算代價結欠華滋奔騰的款項約人民幣69,578,000元。長期貿易應付款項指預期賬期為一年以上的應付供應商若干未開賬單的建設服務款項。對於一些供應商，施工完工後通常將支付10%至35%的款項，保質期屆滿後支付5%至10%的款項。長期應付款項使用實際利率法按4.35%至4.90%的平均利率按攤銷成本計量。於合併財務狀況表內，倘長期應付款項預期將須於一年或一年內支付，則分類為流動負債，反之，則呈列為非流動負債。長期應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
1年內	291,539	255,162
1至5年	350,455	312,348
超過5年	17,993	21,026
	<u>659,987</u>	<u>588,536</u>

11 股息

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
中期股息(已付)	8,942	—
末期股息(建議)	16,266	—
	<u>25,208</u>	<u>—</u>

於二零二零年三月二十六日舉行的會議上，董事會建議從股份溢價賬中宣派末期股息每股2.20港仙(相當於人民幣1.97分)(二零一八年：無)，總計約18,159,000港元(相當於人民幣16,266,000元)(二零一八年：無)。該股息未在該等合併財務報表中反映為應付股息，但將反映為截至二零二零年十二月三十一日止年度的股份溢價賬戶撥款。

12 承諾

(a) 資本承諾

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團及本公司並無任何重大資本承諾。

(b) 不可撤銷經營租賃

作為承租人

本集團以不可撤銷的經營租賃方式租賃各種辦公室和土地，租賃期限在一至三年內。該等租賃具有不同的條款、升級條款和續訂權。續訂時，將重新協商租賃條款。

自二零一九年一月一日起，本集團已確認這些租賃的使用權資產，短期和低價值租賃除外。

財務報表中未確認的本集團不可撤銷之經營租賃下的最低租賃付款為以下應付款項：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
不遲於1年	1,310	2,845
遲於1年但不遲於2年	300	511
遲於2年但不遲於3年	150	339
超過3年	—	4,378
	<u>1,760</u>	<u>8,073</u>

作為出租人

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃下未來最低租賃應收款項總額到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重列)
不遲於1年	1,932	1,932
遲於1年但不遲於2年	1,932	1,932
遲於2年但不遲於3年	1,932	1,932
超過3年	—	1,932
	<u>5,796</u>	<u>7,728</u>

管理層討論與分析

本公司是中華人民共和國(「中國」)領先的港口、航道及海洋工程服務(「海洋建設服務」)提供商，致力於港口基礎設施及航道工程服務。於二零一九年度，本公司通過收購上海華滋奔騰市政工程有限公司(「上海市政」)，將業務進一步拓展到市政工程業務，包括市內公共基礎設施建設、城市綠化及建築施工服務(「市政工程建设服務」)。

業務回顧

自二零一八年十一月在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市以來，本公司在中國積極尋求港口、航道及海洋工程業務持續增長地機會，以最大化實現股東回報。二零一九年度，我們繼續專注於海洋建設服務，在中國大陸地區以及印尼、汶萊等國家廣泛地開展業務，並通過收購上海華滋奔騰市政工程有限公司將業務拓展到市政工程建设服務，主要服務於中國政府機構及中國國有企業和其他大型企業。因而，本集團現同時擁有中國的港口、航道及海洋工程業務總承包壹級資質，建築工程施工總承包壹級資質以及市政公用工程施工總承包壹級資質，擴大了本集團業務承接能力及項目承接範圍，使本集團能夠同時承接內河港口及航道工程、市政公用工程項目，以及要求具備港口、航道及海洋工程和市政公用工程的許可證及技術能力的項目，為本集團現有業務增添了協同效益，擴大了本集團的客戶基礎，增加了商機，從而能夠增加本集團的收入及利潤。

於二零一九年度，本集團錄得營業收入人民幣2,049.9百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度下降11.2%。營業收入的減少為海洋建設分部收入下降所致，主要是由於若干大型項目所有人因經濟放緩推遲了預期項目開工日期，及海岸線資源審批得以強化，減少了海洋擴張的若干需求，導致截至二零一九年十二月三十一日止年度完成的工作減少。另一方面，本集團於經濟放緩期間，充分考慮項目經營風險的控制，對新項目的承接採用更為審慎的策略導致新承接工程項目減少，同時通過對優質項目的選擇和有效的成本控制，改善了本集團的項目管理。

對於市政工程建设分部，我們採用穩健和審慎的經營策略，受益於中國城鎮化的進一步拓展，該業務分部於截至二零一九年十二月三十一日止年度穩定增長。鑒於本集團處於多元化的充滿競爭的市場，對本集團來說能夠做到可持續、適應變化並對市場趨勢作出快速反應至關重要。收購完成後，本集團能夠對市場趨勢及需求做出快速反應，通過為現有業務增添協同效益改善市場競爭力，並能為本集團帶來新的業務機遇，進而增加本集團的收入及利潤以最大化對股東的長期回報。

未來計劃與前景

未來中國境內的港口、航道及海洋工程行業的發展動力主要來源於專用泊位的發展、填海計劃的實施、新能源建設、現有港口設施升級擴建、大噸位港口建造、智慧型海運系統的開發、內河航道建設及水環境整治等。而東南亞地區的經濟發展和一帶一路建設將大力帶動東南亞國家港航市場的需求和基建升級，且未來將會增加合作機會。對此，本集團將進一步鞏固我們在中國港口、航道及海洋工程行業中的市場領先地位，重點挖掘環渤海區域、長三角區域、粵港澳大灣區、海南廣西經濟帶及中國內河航道建設領域及水環境整治的市場，繼續緊跟一帶一路，打好汶萊、印尼的市場基礎，主動拓展東南亞周邊國家和地區的市場份額，擴大本集團整體收益。

通過對上海市政及其附屬公司的收購，本集團的業務從核心專業港口、航道及海洋工程行業拓展至市政工程領域，包括市內公共基礎設施建設、城市綠化及建築施工。這是本集團在經濟整體放緩的大環境下，對市場趨勢及需求做出的快速反應，結合海洋建設分部和市政工程建设分部的優勢，通過將原有業務從沿海拓展至內河(包含市政工程業務板塊)為本集團原有業務添加協同效力而維持並提高本集團的市場競爭力，從而增加本集團收入及利潤，以最大程度地提高其股東的長遠回報。

基於本集團的實際運營情況，我們未來戰略主要如下：

- 進一步鞏固我們在中國港口與航道業務和市政工程業務的市場領先地位；
- 拓展內河和內陸城市的商機；
- 繼續把握中國「一帶一路」倡議帶來的商機，密切關注「一帶一路」經濟帶的市場，特別是東南亞市場的開拓和擴大；及
- 繼續著重經營效率、擴大經營規模及招聘人才。

財務概覽

收入

於二零一九年，本集團合併收入為人民幣2,049.9百萬元，與上個財年的收入為人民幣2,307.5百萬元，同比減少約11.2%。主營業務收入在本年分為海洋建設分部及市政工程建设分部，收入分別為人民幣921.2百萬元和人民幣1,128.7百萬元。其中二零一九年國內與東南亞的收入分別為人民幣1,853.4百萬元及人民幣196.5百萬元。

本集團的收入確認主要取決於項目進度／階段。本年度海洋建設分部的收入下降主要是因為(i)東南亞及國內部分項目於二零一九年上半年已施工完畢及(ii)部分於二零一九年新中標的項目尚未開工。

銷售成本及主營業務利潤

二零一九年合併銷售成本為人民幣1,803.2百萬元，較二零一八年人民幣2,001.7百萬元下降9.9%。二零一九年海洋建設分部及市政工程建设分部的成本分別為人民幣791.4百萬元及人民幣1,011.8百萬元，其中在二零一九年國內與東南亞的成本分別為人民幣1,625.1百萬元及人民幣178.1百萬元。

銷售成本主要包括我們使用的原材料及消耗品及分包成本。二零一九年所用原材料及消耗品的成本及分包成本分別為，人民幣1,153.3百萬元及人民幣543.4百萬元，分別較二零一八年度增長7.4%及下降34.3%。本集團主營業務利潤很大程度上取決於項目的地區和組成，於二零一九年度綜合毛利為約人民幣246.7百萬元，較二零一八年度的人民幣305.8百萬元降低19.3%。

行政開支

二零一九年行政開支為人民幣116.1百萬元，與二零一八年人民幣116.1百萬元基本保持一致。

所得稅費用

本集團之全資附屬公司三航奔騰海洋於二零一九年十月獲取高新技術企業認可，自二零一九年度開始可享受所得優惠稅率15%（二零一八年度：25%）。

本集團二零一九年所得稅開支為人民幣2.9百萬元，較二零一八年人民幣37.9百萬元下降92.3%，主要是由於本集團根據中國稅法享受優惠稅率及研發費用加計超額扣除。

物業、廠房及設備

本集團於二零一九年度新採購物業、廠房及設備人民幣22.3百萬元，其中主要為新採購的工業機械及設備。

貿易及其他應收款

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收款淨額上升至人民幣1,856.8百萬元（截至二零一八年十二月三十一日：人民幣1,672.2百萬元），其主要組成為項目的應收進度款，項目的竣、交、結及已完工項目的應收質保金。貿易及其他應收款於二零一九年度的增加主要是隨著國內外項目的進展，應收進度款和應收質保金增加所致。本集團已評估預期信貸虧損並已就減值虧損作出適當撥備。

貿易及其他應付款項

本集團於二零一九年十二月三十一日的貿易及其他應付款項上升至人民幣2,674.9百萬元(截至二零一八年十二月三十一日：人民幣2,494.1百萬元)，主要是(i)隨著新項目的開展採購及分包項目尚未到付款期及(ii)收購被收購集團的分期付款尚未結清所致。

流動資產、資本結構及資產負債水平

本集團的流動資金狀況維持健康，於二零一九年十二月三十一日的流動資產淨值及淨現金額分別約為人民幣389.8百萬元(截至二零一八年十二月三十一日：人民幣767.6百萬元)及人民幣471.7百萬元(截至二零一八年十二月三十一日：人民幣484.5百萬元)。本集團於二零一九年十二月三十一日的資產負債率(將負債總額除以資產總額計算)為80.9%(截至二零一八年十二月三十一日：71.6%)。本集團於二零一九年十二月三十一日流動資產淨值下降及資產負債率上升是由於浙江奔騰市政園林建設工程有限公司(「浙江奔騰」)於二零一八年十二月三十一日應收股東款項人民幣361.9百萬元已於二零一九年度結清所致。本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行借款為人民幣58.5百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣40.0百萬元)，該等銀行借款均以人民幣計值，採用固定利率。

外匯

本集團之業務主要以中國人民幣、港元、汶萊元、美元、及印尼盾(統稱「**主要貨幣**」)進行。本集團並無採納任何對沖政策，董事認為，通過使用主要貨幣(i)作為本集團與客戶訂立之合約之主要貨幣；及(ii)結算應付供應商的款項及經營開支(如可能)，可降低外匯風險。倘本集團客戶以主要貨幣以外之貨幣結算款項，有關貨幣將只會在需要時保留作為支付經營開支之用，其餘外幣將盡速兌換為港元或美元。

資本開支及承擔

本集團一般以營運所得現金流量撥付其資本開支，上市所得款項淨額提供了額外的資金來源，以應付本集團之資本開支計劃。

於二零一九年度，本集團支付人民幣20.9百萬元用於購買施工用機器設備。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團無重大資本承擔。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，尚有一項針對浙江奔騰市政的未結案索賠。據索賠法律顧問稱，可能面臨的責任、法律費用、成本及利息預期不重大。因此，該等法律程序個別或整體不會在財務或經營方面對本合併財務報表造成重大不利影響。

於二零一九年十二月三十一日，本集團向一名第三方浙江富水建設有限公司提供人民幣20,000,000元的擔保。

在對第三方財務狀況評估後，本公司董事認為不存在重大違約風險，亦無須就有關擔保計提撥備。

所持有之重大投資

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團就金額人民幣33.5百萬元(二零一八年：人民幣40.0百萬元)的長期銀行借款已質押帳面值約人民幣56.0百萬元(二零一八年：人民幣59.2百萬元)的長期貿易應收款項。

附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售

於二零一九年十一月十四日，本公司之間接全資附屬公司三航奔騰海洋(作為買方)與華滋奔騰(作為賣方)簽訂買賣協議，據此，買方已有條件同意收購而賣方已有條件同意出售上海市政，總代價為人民幣170,000,000元(相當於約188,888,889港元)。上海市政及其附屬公司主要在中國從事市政工程業務，專注於(i)市內公共基礎設施建設，包括公共道路、橋樑及隧道；(ii)城市綠化；及(iii)建築施工。該交易已於二零一九年十二月二十四日通過本公司股東特別大會批准，並於當日完成收購。

詳情請參閱本公司日期分別為二零一九年十一月十四日、二零一九年十一月二十日及二零一九年十二月二十四日之公告，及二零一九年十二月六日之通函。除以上披露外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司概無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

所得款項用途

本集團的上市所得款項淨額約為202.9百萬港元。於二零一九年十二月三十一日，本集團自上市籌得所得款項淨額的使用如下：

(單位：百萬港元)

	估計使用 所得款項	直至 二零一九年 十二月 三十一日 已使用	直至 二零一九年 十二月 三十一日 未使用	使用未動用 所得款項 淨額的 預期時間 (附註)
為我們在中國及東南亞的 現有項目的資金需求及 現金流量提供資金	65.5	21.3	44.2	二零二一年 十二月 或之前
購買新船隊及施工設備	35.7	22.8	12.9	二零二零年 十二月 或之前
招聘人才	13.0	3.4	9.6	二零二一年 十二月 或之前
戰略股權投資	68.8	—	68.8	二零二零年 十二月 或之前
一般營運資金	19.9	19.9	—	—
總計	<u>202.9</u>	<u>67.4</u>	<u>135.5</u>	

附註：動用餘下所得款項的預期時間是根據本集團就未來市場情況的最佳估計而作出。有關時間將視乎市場情況的現時及未來發展而更改。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司上市所得款項乃根據本公司之前所披露之計劃已獲動用或擬動用，且所得款項用途概無重大變動或延遲。

報告期後事項

二零二零年年初冠狀病毒爆發後(「**新冠疫情**」)，全球範圍內已實施並將繼續實施一系列防控措施。截至本公告日期，本集團逐漸恢復正常經營能力，本集團的客戶、供應商及分包商的正常經營受到不同程度的幹擾，本集團的服務及採購活動亦受到了影響。因此，本集團二零二零年上半年的表現將受到影響，如貿易應收款項收回、項目開工及潛在投標的延遲。鑒於新冠疫情在全世界的快速發展，本集團的管理層將繼續關注新冠疫情的發展，評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

建議末期股息

董事會建議向名列本公司二零二零年六月三十日(星期二)股東名冊的股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股2.20港仙(相當於約人民幣1.97分)(二零一八年：無)。待於本公司將於二零二零年六月十八日(星期四)舉行的股東週年大會上獲股東批准後(「**股東週年大會**」)，有關股息將於二零二零年七月三十一日(星期五)支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年六月十三日(星期六)至二零二零年六月十八日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席股東週年大會的股東身份。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零二零年六月十二日(星期五)下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於二零二零年六月二十五日(星期四)至二零二零年六月三十日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權獲分派建議末期股息的股東身份。為符合資格獲分派建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零二零年六月二十四日(星期三)下午四時三十分前送交本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

僱員及酬金政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有432名僱員。其中，三航奔騰海洋的僱員人數為165名，PT. Shanghai Third Harbor Benteng Construction and Engineering的僱員人數為84名(包括16名由三航奔騰海洋指派的中國僱員，彼等已於三航奔騰海洋訂立僱傭合同，且在中國及印尼兩地均已購買相關保險)，Pahaytc & Benteng JV Sdn Bhd的僱員人數為4名(包括3名由三航奔騰海洋指派的中國僱員，彼等已與三航奔騰海洋訂立僱傭合同，且已購置中國的相關保險)，上海市政及其附屬公司的僱員人數為179名。我們的僱員薪酬已根據中國、印尼及汶萊等地有關法律及法規支付。本公司經參考實際常規支付適當薪金和花紅。其他相應福利包括退休金、失業保險及房屋津貼等。

本公司薪酬委員會已成立，已就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及結構向董事會提供推薦建議，檢討薪酬以及確保並無董事釐定其本身薪酬。

購買、出售或贖回上市證券

於本報告期間，本公司或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。

董事證券交易的標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則，作為其有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體詢問後，本公司所有董事確認，彼等已完全符合其載於本報告期間標準守則的相關規定。

遵循企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「管治守則」)所有守則條文作為其自身的企業管治守則。截至二零一九年十二月三十一日，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文。

審核委員會

審核委員會已與管理層討論及審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表。

審核委員會對本公司採納的會計處理並無異議。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本公告所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度合併綜合收益表及合併財務狀況表以及相關附註所列數字，已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所核對，有關數字與本集團經審核年度合併財務報表所載金額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則所進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未就初步公佈發表核證。

年度業績及年度報告刊載

本業績公告刊載於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.shbt-china.com>。載有上市規則規定所有資料的年度報告將於適當時機寄發予本公司股東，及將刊載於本公司及聯交所網站。

承董事會命
華滋國際海洋工程有限公司
主席兼執行董事
王秀春

香港，二零二零年三月二十六日

於本公告日期，董事會包括執行董事王秀春先生、王士忠先生、萬雲女士、王利江先生及Olive Chen女士，獨立非執行董事王洪衛先生、侯思明先生及孫大建先生。