



滄海控股有限公司

Chanhigh Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2017

中期報告
2018



目錄

1	公司資料
3	財務摘要
4	管理層討論及分析
13	其他資料及企業管治概要
17	獨立審閱報告
18	簡明綜合損益及其他全面收益表
19	簡明綜合財務狀況表
21	簡明綜合權益變動表
22	簡明綜合現金流量表
23	簡明綜合財務報表附註
40	釋義



公司資料

董事會

執行董事

彭天斌先生(主席)
彭永輝先生(行政總裁)
彭道生先生

非執行董事

王素芬女士

獨立非執行董事

范榮先生
施衛星先生
楊仲凱先生

審核委員會

范榮先生(主席)
施衛星先生
楊仲凱先生

薪酬委員會

楊仲凱先生(主席)
彭天斌先生
施衛星先生

提名委員會

施衛星先生(主席)
彭永輝先生
楊仲凱先生

策略委員會

彭天斌先生(主席)
彭永輝先生
范榮先生

授權代表

彭永輝先生
湯泰先生

公司秘書

湯泰先生

開曼群島註冊辦事處

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

公司總部

中國
浙江省寧波市鄞州區
滄海路3388號
滄海實業大廈
17及18樓

香港主要營業地點

香港
告士打道262號
中糧大廈17樓
1702室

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
PO 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 至 1716 室

香港法律顧問

姚黎李律師行
香港
夏慤道 18 號
海富中心一座
22 樓 2201、2201A 及 2202 室

核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所
執業會計師
香港
銅鑼灣
恩平道 28 號
利園二期 29 字樓

合規顧問

安信融資(香港)有限公司
香港
中環
交易廣場第一座 39 樓

主要往來銀行

中國工商銀行寧波分行
中國
浙江省
寧波市
海曙區
中山西路 218 號

中國銀行寧波分行
中國
浙江省
寧波市
海曙區
藥行街 139 號

股份代號

02017

本公司網站

www.chanhigh.com.hk

財務摘要

業績

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	變動	
			人民幣千元	%
收入	353,157	821,643	-468,486	-57.0%
毛利	46,934	111,959	-65,025	-58.1%
除稅前利潤	15,148	76,490	-61,342	-80.2%
本公司擁有人應佔期內利潤	8,051	53,964	-45,913	-85.1%

資產與負債

	於二零一八年	於二零一七年	變動	
	六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	人民幣千元	%
期末現金及現金等價物	216,321	371,703	-155,382	-41.8%
資產總額	1,693,753	1,953,205	-259,452	-13.3%
負債總額	888,994	1,149,437	-260,443	-22.7%
權益總額	804,759	803,768	991	0.1%

主要財務比率(%)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
毛利率	13.3%	13.6%
純利率	2.3%	6.6%



董事會欣然提呈本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。

行業及業務回顧

於二零一八年上半年，建造業遭遇巨大挑戰，原因是各項國家政策的調整，包括：

- (a) 整個金融系統去槓桿；
- (b) 收緊 PPP 項目的要求；及
- (c) 全國性取消城市園林綠化企業資質。

中央政府採取措施，加強去槓桿，以紓緩地方政府的債務負擔，例如實施法規禁止商業銀行及信託公司為地方政府提供資金。因此，地方政府的融資能力下降，而地方政府亦不願意展開基礎建設計劃。因此，短期內大量政府項目延遲上馬，造成新項目數目與合同金額雙雙下跌。

再者，當局實施措施，收緊新 PPP 項目的條件並消除不合格的 PPP 項目。結果，某些 PPP 項目隨後被中止或暫停，這亦造成地方政府不願意展開新 PPP 項目的審批程序，而當中包括本集團原本可能具備資格進行投標的項目。

同時，在二零一七年全國性取消城市園林綠化企業資質以後，本集團的競爭優勢受到削弱，而入行門檻降低使到城市園林項目的競爭加劇。

管理層討論及分析

前景

儘管如本節上文「行業及業務回顧」一段所述，本集團短期內遭遇的挑戰對本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的業務及財務表現造成不利影響，但董事認為，受惠於中國的發展，尤其是中國政府致力於建設美麗中國和創造美好生活的目標，本集團可以實現持續增長。

圍繞中國政府建設美麗中國、實現美好生活這「兩美」目標服務，本集團已從傳統園林景觀行業向生態修復及環境治理行業轉型，並逐漸形成包括水環境治理、河道整治、特色小鎮打造等在內的多類業務發展方向。

於二零一八年，中國政府提出防範化解重大風險、精準脫貧、污染防治三大攻堅戰，扶貧工程和環保意識(含水務)的提升有利於本集團市政工程、園林工程、水利工程類項目的增長，其中水環境治理板塊是目前行業中景氣度最高的領域。於二零一八年下半年，中國政府提出「穩投資」和「加大基礎設施投資領域補短板力度」要求的同時，放寬貨幣政策，發行萬億專項債券為項目落地提供資金保證。除此之外，未來五年內，工程建設項目全流程審批時間均壓減一半。持續發佈的利好政策令我們感到鼓舞，我們深信，憑藉強大完善的資質水準和豐富的項目經驗，本集團將會擁有龐大的市場機遇及發展空間。



財務回顧

收入

本集團的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣821.6百萬元減少57.0%或人民幣468.4百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣353.2百萬元，主要由於截至二零一八年六月三十日止六個月整體項目數目減少，導致本集團主要業務分部業績下降所致。

與去年同期比較，於截至二零一八年六月三十日止六個月完成以及截至二零一八年六月三十日止六個月結束時仍在進行的項目於當期所確認的收入表列如下：

業務分部	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年			二零一七年		
	收入 人民幣千元	期間完成 項目數量	期間結束時 仍在進行 項目數量	收入 人民幣千元	期間完成 項目數量	期間結束時 仍在進行 項目數量
園林建設	163,984	5	23	254,120	2	48
市政工程建設	150,192	16	26	363,789	3	56
建築工程	32,140	—	11	150,748	2	23
其他	6,841	3	12	52,986	2	29
總計	353,157	24	72	821,643	9	156

截至二零一八年六月三十日止六個月內，整體項目數量減少主要由於以下原因：

- 若干建設項目進度落後，主要原因包括：(i) 地方政府的搬遷進度延誤；(ii) 項目設計改變；或(iii) 由於財務或行政原因，地方政府的整體實施計劃改變。由於該等項目的延誤，收入確認予以押後；
- 如本節內「行業及業務回顧」一段所指明，二零一七年全國性取消城市園林綠化企業資質以及入行門檻降低，使到城市園林項目的競爭加劇；及
- 如本節內「行業及業務回顧」一段所指明，中央政府於二零一七年及二零一八年作出的若干政府政策變更，對建設市場，特別是政府相關項目造成不利影響。因此，本公司決定終止若干於雲南省、貴州省及新疆維吾爾自治區的PPP項目磋商。

管理層討論及分析

園林建設

本集團錄得園林建設分部的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣254.1百萬元減少35.5%或人民幣90.1百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣164.0百萬元，減少主要由於與去年同期比較，截至二零一八年六月三十日止六個月園林建設項目數量整體減少。

市政工程建設

本集團的市政工程建設分部收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣363.8百萬元大幅減少58.7%或人民幣213.6百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣150.2百萬元，減少主要由於與去年同期比較，截至二零一八年六月三十日止六個月市政工程建設項目數量整體減少。

建築工程

本集團的建築工程分部收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣150.7百萬元大幅減少78.7%或人民幣118.6百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣32.1百萬元，主要是由於與去年同期比較，截至二零一八年六月三十日止六個月建築工程的項目數量整體減少。

其他

本集團的其他分部收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣53.0百萬元減少87.1%或人民幣46.2百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣6.8百萬元，主要是由於與去年同期比較，截至二零一八年六月三十日止六個月其他項目整體減少。

提供服務的成本

提供服務的成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣708.0百萬元減少57.1%或人民幣404.5百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣303.5百萬元。整體上於有關期間提供的服務的成本的減少與收入的減少相符。

營業稅金及附加

營業稅金及附加由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1.7百萬元增加60.2%或人民幣1.0百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2.7百萬元。增加主要是由於應相關稅務規定，部分增值稅以簡易徵收的基礎轉出並計入當期費用。



毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 112.0 百萬元減少 58.1% 或人民幣 65.1 百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 46.9 百萬元。本集團的毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的 13.6% 輕微下降至截至二零一八年六月三十日止六個月的 13.3%，毛利減少主要由於二零一八年在建與新開工的項目均減少所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 0.5 百萬元增加 12.5 倍或人民幣 5.6 百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 6.1 百萬元，增加主要歸因於 (i) 收到政府經濟發展獎勵金人民幣 1.6 百萬元及引進外資補貼人民幣 1.9 百萬元；(ii) 存入銀行的存款及理財產品的利息人民幣 1.7 百萬元。

行政及其他經營開支

本集團的行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 29.3 百萬元增加 9.9% 或人民幣 2.9 百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 32.2 百萬元。主要由於有關期間拓展業務導致費用上升，但被二零一七年同期一次性上市費用減少而部分抵銷。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 1.6 百萬元增加 76.8% 或人民幣 1.3 百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 2.9 百萬元，主要由於銀行借款平均月度結餘增加。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 22.5 百萬元減少 68.5% 或人民幣 15.4 百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 7.1 百萬元，主要由於除稅前利潤減少的影響。

本公司擁有人應佔期間利潤

由於上述情況，本集團的利潤由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 54.0 百萬元減少 85.1% 或人民幣 45.9 百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 8.1 百萬元。本集團的淨利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的 6.6% 下降至截至二零一八年六月三十日止六個月的 2.3%，主要由於收入的減少。

管理層討論及分析

流動資金及資本來源

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核)
現金及現金等價物(人民幣千元)	216,321	371,703
流動比率	1.81	1.69
負債比率	0.16	0.14

本集團於二零一八年六月三十日的流動比率(按各期末流動資產總額除以各期末流動負債總額計算)為1.81。

本集團於二零一八年六月三十日的負債比率(按各期末總債務總額除以各期末權益總額計算)為0.16。

資本開支及承擔

資本開支

本集團的資本開支主要包括在經營中收購物業、廠房及設備及無形資產的開支。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的資本開支為人民幣69.7百萬元。關於收購一家在中國持有水利水電工程施工總承包壹級資質的目標公司全部股權的進一步資料於「上市所得款項淨額用途」披露。

經營租賃承擔

於二零一八年六月三十日，本集團於不可撤銷經營租賃安排下就本集團辦公室的未來最低租賃付款承擔的到期情況如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	2,408	3,388
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,295	1,417
五年以上	2	2
總計	3,705	4,807

資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團並無重大資本承擔。



債項

借款

下表載列本集團於所示日期的債務總額：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
短期銀行借款	<u>125,900</u>	<u>111,000</u>

於二零一八年六月三十日的平均年利率為5.17%。該等借款並無抵押。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本集團並無任何尚未償還已發行或同意將予發行貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債(一般商業票據除外)或可接受的信用證、債權證、按揭、質押、金融租賃或租購承擔、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。

有關市場風險的定量及定性披露

本集團面臨多種金融風險，包括信用風險、流動資金風險及外匯風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性及力求盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

信用風險

本集團的信用風險主要來自其於貿易及其他應收款項以及現金及銀行結餘。為盡量降低貿易及票據應收款項的信用風險，董事已委派一個團隊負責確定信貸限額、信貸批准及其他監控程序。此外，董事定期檢討每筆個別應收賬款的可收回金額，以確保就不可收回債務確認足夠減值虧損。就此而言，董事認為本集團的信用風險大大降低。

本集團並無重大信用風險集中情況。本集團已落實政策確保向具有適當信用記錄的客戶進行銷售。本集團的現金及銀行結餘的信用風險有限，因為對手方乃為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

本集團並無提供任何其他可能使其面臨信用風險的擔保。

流動資金風險

本集團的政策是定期監控當前及預期流動資金需求，以確保其保持充足現金儲備應對其短期及更長期流動資金需求。

管理層討論及分析

外匯風險

本集團的業務位於中國，且絕大部分交易以人民幣計值。本集團認為相關的外匯風險不重大。

上市所得款項淨額用途

按本公司日期為二零一七年十二月八日的公告內對於上市所得款項淨額用途的更改，下表載列本集團截至本報告日期所得款項淨額用途：

	經調整 所得款項 用途分配 (百萬港元)	截至 本報告日期 已動用金額 (百萬港元)	於 本報告日期 尚餘金額 (百萬港元)
收購於市政項目(包括但不限於公路項目及水務項目) 具備壹級資質及證書的建設公司	195.8	104.8(附註)	91.0
收購或戰略投資於長江三角洲具備壹級建築設計資質的 建築設計公司	91.4	—	91.4
收購或成立一家具備檢驗、分析及測試建設所用來料及/ 或檢驗及監督建築工程資格認證的新檢驗中心	7.9	—	7.9
一般營運資金	20.2	—	20.2
總計	315.3	104.8	210.5

附註：

- (i) 於二零一七年十二月八日，本公司全資附屬公司訂立一項收購協議，以現金代價人民幣76.0百萬元收購於中國持有水利水電工程施工總承包壹級資質的一家目標公司所有股權。根據收購協議的條款，10%代價人民幣7.6百萬元及90%代價人民幣68.4百萬元分別於二零一七年十二月十五日及二零一八年一月十七日支付。
- (ii) 於二零一八年六月二十八日，本公司全資附屬公司訂立一項收購協議，以現金代價人民幣13.6百萬元收購於中國持有水利水電工程施工總承包貳級資質及公路工程施工總承包貳級資質的一家目標公司所有股權。收購於二零一八年七月二日完成。

餘下所得款項淨額約210.5百萬港元目前持有於銀行存款，並擬按照本公司日期為二零一七年十二月八日的公告內的建議分配方式應用。



中期股息

董事建議不派發截至二零一八年六月三十日止六個月之股息。

並無重大變動

截至二零一八年六月三十日止六個月，自刊發本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度最新年度報告以來，本集團的財務狀況或業務並無重大變動。

重大收購及出售

截至二零一八年六月三十日止六個月，除「上市所得款項淨額用途」一節所披露者外，本集團概無其他重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業之事項。

所持重大投資

於二零一八年六月三十日，本集團概無持有任何重大投資。

報告期後事項

於本報告日期，除「上市所得款項淨額用途」一節所披露者外，報告期後並無其他重大事件。



其他資料及企業管治概要

企業管治概要

本公司力求達到並保持高標準的企業管治。董事會相信，有效的企業管治及披露常規不僅對增強本公司的問責性及透明度以及投資者的信心起關鍵作用，亦對本集團的長遠成功至關重要。本公司已採納企業管治守則的守則條文作為其自身的企業管治守則。

截至二零一八年六月三十日止六個月內，本公司已遵守企業管治守則內所載的守則條文。

董事資料更新

自本公司刊發最新年度報告日期以來及直至本報告日期，董事根據上市規則第 13.51B(1) 條須予披露之資料概無變動。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團有 370 名全職僱員。截至二零一八年六月三十日止六個月員工福利開支總數為人民幣 16.6 百萬元。薪酬委員會（由兩名獨立非執行董事（楊仲凱先生及施衛星先生）及一名執行董事（彭天斌先生）組成）已告成立，以審閱本集團之薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層之薪酬結構，當中已考慮本集團之經營業績、董事及高級管理層之個別表現以及可資比較市場慣例。本集團的薪酬政策亦會參考可比較市場慣例及員工資歷釐定。

本公司並無認購本公司普通股之認股權計劃。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八年六月三十日止六個月內，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。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為準則。經向全體董事作出具體查詢，全體董事已確認於截至二零一八年六月三十日止六個月內，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。



董事及主要行政人員於本公司及本公司相關聯法團的股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於本報告日期，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)之股份、相關股份及債券中，擁有 (i) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文，彼等被當作或被視為擁有之任何權益或淡倉)，或 (ii) 根據證券及期貨條例第 352 條須記錄於本公司須存置之登記冊內之權益及淡倉，或 (iii) 根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目	概約股權百分比 (%)
彭永輝先生	彭永輝家族信託及彭天斌 家族信託的受託人(附註 1)	451,170,000	72.95%
	配偶權益(附註 2)	1,610,000	0.26%
彭天斌先生	第 317 條下的權益(附註 3)	452,780,000	73.21%
彭道生先生	第 317 條下的權益(附註 3)	452,780,000	73.21%
王素芬女士	第 317 條下的權益(附註 3)	452,780,000	73.21%

附註：

- (1) 浩程由彭永輝家族信託的受託人彭永輝先生擁有，而天鈺由彭天斌家族信託的受託人彭永輝先生擁有。彭永輝先生，即彭永輝家族信託及彭天斌家族信託的受託人，因此根據證券及期貨條例被視為於浩程及天鈺中所持有的股份擁有權益。
- (2) 1,610,000 股股份由彭永輝先生的配偶持有。
- (3) 根據一致行動確認書，彭道生先生、王素芬女士及彭天斌先生根據證券及期貨條例第 317 條被視為於浩程及天鈺根據彭永輝家族信託及彭天斌家族信託持有的全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於本報告日期，本公司董事及主要行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)之股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條規定須存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

董事購入股份或債權的權利

除本報告所披露者外，自上市日期以來任何時間，概無授予任何董事或彼等各自的配偶或未滿 18 歲子女任何以收購本公司股份或債券方式獲得利益之權利，彼等亦無行使有關權利；本公司及其任何附屬公司亦概不為任何令董事或彼等各自之配偶或未滿 18 歲子女獲得任何其他實體法團有關權利安排之訂約方。

其他資料及企業管治概要

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於本報告日期，就董事所深知，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊內所記錄，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司所披露的權益或淡倉：

主要股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 (附註1)	股權概約 百分比(%)
浩程	實益權益(附註1)	226,170,000	36.57%
天鈺	實益權益(附註1)	225,000,000	36.38%
浙江甬創實業有限公司	實益權益(附註2)	35,944,000	5.81%
樓璋亮先生	於受控法團的權益(附註2)	35,944,000	5.81%

附註：

- (1) 浩程由彭永輝家族信託的受託人彭永輝先生擁有，而天鈺由彭天斌家族信託的受託人彭永輝先生擁有。彭永輝先生，即彭永輝家族信託及彭天斌家族信託的受託人，因此根據證券及期貨條例被視為於浩程及天鈺中所持有的股份擁有權益。
- (2) 樓璋亮先生擁有浙江甬創實業有限公司70%股權。因此樓先生被視為擁有浙江甬創實業有限公司所持本公司已發行股本5.81%的權益。

除上文披露者外，於本報告日期，董事概不知悉任何人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指之本公司登記冊內之權益或淡倉。



審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會，並制定書面職權範圍，以審查和監督本集團財務報告程序及內部監控程序。審核委員會由三名成員組成，包括范榮先生(主席)、施衛星先生及楊仲凱先生，均為獨立非執行董事。

審閱中期業績及中期報告

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表，已由核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表及本中期報告亦已經由審核委員會(由全體獨立非執行董事范榮先生、施衛星先生及楊仲凱先生組成)審閱。

致謝

董事會謹藉此機會感謝客戶及股東的長期支持和員工的不懈努力及所作貢獻。

承董事會命
滄海控股有限公司

彭天斌
主席兼執行董事

香港，二零一八年八月二十七日



RSM Hong Kong 中瑞岳華(香港)會計師事務所
29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road, 香港銅鑼灣恩平道二十八號
Causeway Bay, Hong Kong 利園二期二十九字樓

致：滄海控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師已審閱列載於第 18 至 39 頁之中期財務資料，此中期財務資料包括 貴公司於二零一八年六月三十日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，須按照其相關條文以及由國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第 34 號「中期財務報告」(「國際會計準則第 34 號」)就中期財務資料編製報告。董事須按照國際會計準則第 34 號負責編製及提呈本中期財務資料。吾等之責任是根據審閱之結果就本中期財務資料作出結論，並按照雙方所協定的委聘書條款，僅向全體董事會報告，除此以外，本報告並無其他目的。吾等不會就本報告之內容對任何其他人士負上責任或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第 2410 號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。中期財務資料之審閱包括向主要負責財務及會計事宜之負責人作出查詢，及進行分析和其他審閱程序。由於審閱工作涵蓋之範圍遠較根據香港核數準則進行之審核工作為小，故吾等不保證已知悉所有應於審核工作中可能發現之重大事項。因此，吾等不會發表任何審核意見。

結論

按吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在任何重大方面並沒有按照國際會計準則第 34 號編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所
執業會計師
香港

二零一八年八月二十七日



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	353,157	821,643
所提供服務成本		(303,504)	(707,987)
營業稅金及附加		(2,719)	(1,697)
毛利		46,934	111,959
其他收入及收益	5	6,094	453
行政及其他經營開支		(32,171)	(29,265)
貿易應收款項減值虧損		(2,842)	(5,035)
經營所得利潤		18,015	78,112
融資成本	6	(2,867)	(1,622)
除稅前利潤		15,148	76,490
所得稅開支	7	(7,097)	(22,526)
本公司擁有人應佔期內利潤	8	8,051	53,964
期內其他全面收益，扣除稅項 可重新分類至損益之項目： 換算海外業務之匯兌差異		—	(219)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		8,051	53,745
每股盈利	10		
基本及攤薄(每股人民幣分)		人民幣 1.3分	人民幣 10.1分

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	8,371	7,834
無形資產	12	74,480	—
可供出售金融資產		—	13
非流動資產總額		82,851	7,847
流動資產			
貿易、票據及其他應收款項	13	604,294	701,129
合約資產		788,136	—
應收客戶合約工程款項總額		—	868,377
初步期限超過三個月的存款		2,151	4,149
銀行及現金結餘		216,321	371,703
流動資產總額		1,610,902	1,945,358
資產總額		1,693,753	1,953,205



簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	5,487	5,487
儲備		799,272	798,281
權益總額		804,759	803,768
流動負債			
貿易應付款項	15	533,326	824,213
應計費用及其他應付款項		77,378	80,648
預收款項		—	18,270
合約負債		48,854	—
應付客戶合約工程款項總額		—	16,079
借款		125,900	111,000
即期稅項負債		103,536	99,227
流動負債總額		888,994	1,149,437
權益及負債總額		1,693,753	1,953,205

於二零一八年八月二十七日由董事會批准，並由以下人士代表董事會簽署：

彭永輝
董事

彭天斌
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔(未經審核)						
	股本	股本溢價	其他儲備	法定 盈餘儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計
	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
於二零一七年一月一日	—	—	(7,370)	30,857	—	237,100	260,587
期內全面收益總額	—	—	—	—	(219)	53,964	53,745
從保留盈利轉撥	—	—	—	6,456	—	(6,456)	—
發行股份用於資本化應付 一名董事款項	—	159,370	—	—	—	—	159,370
全球發售及超額配發下發行股份	1,493	301,990	—	—	—	—	303,483
股份資本化	3,994	(3,994)	—	—	—	—	—
期內權益變動	5,487	457,366	—	6,456	(219)	47,508	516,598
於二零一七年六月三十日	5,487	457,366	(7,370)	37,313	(219)	284,608	777,185
於二零一八年一月一日	5,487	457,366	(7,370)	40,864	—	307,421	803,768
就初次應用作出調整 — 國際財務報告準則第9號 (附註3)	—	—	—	—	—	(7,060)	(7,060)
於二零一八年一月一日結餘， 經重列	5,487	457,366	(7,370)	40,864	—	300,361	796,708
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	8,051	8,051
從保留盈利轉撥	—	—	—	1,749	—	(1,749)	—
期內權益變動	—	—	—	1,749	—	6,302	8,051
於二零一八年六月三十日	5,487	457,366	(7,370)	42,613	—	306,663	804,759



簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(90,773)	(67,246)
為收購一間附屬公司而支付的按金	(13,600)	—
購買物業、廠房及設備	(1,302)	(812)
購買無形資產	(68,400)	—
初始期限超過三個月的存款減少	1,998	825
非上市股本投資的股息收入	12	9
已收利息	1,734	176
出售物業、廠房及設備所得款項	49	—
投資活動(所用)／所得現金淨額	(79,509)	198
已籌借款	84,259	61,000
償還借款	(69,359)	(61,000)
股份發行所得款項	—	303,483
向一名董事還款	—	(967)
融資活動所得現金淨額	14,900	302,516
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(155,382)	235,468
外匯匯率變動的影響	—	(208)
期初現金及現金等價物	371,703	108,065
期末現金及現金等價物	216,321	343,325
現金及現金等價物分析		
銀行及現金結餘	216,321	343,325

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 一般資料

滄海控股有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為有限責任公司。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。主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)浙江省寧波市鄞州區滄海路 3388 號滄海實業大廈 17 及 18 樓。

本公司是一家投資控股公司。其附屬公司的主要活動是提供市政工程及園林建設及相關服務。

董事認為，於二零一八年六月三十日，彭氏家族為本公司的最終控股方。

2. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計標準第 34 號「中期財務報告」和聯交所證券上市規則的披露要求編製。

本簡明綜合財務報表應與截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。除下文列明者外，編製簡明綜合財務報表所採用的會計政策和計算方法與截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表中使用的相一致。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本公司及其附屬公司(「本集團」)已採納由國際會計準則理事會頒佈與其營運相關及於二零一八年一月一日起會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)；國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。

本集團已自二零一八年一月一日起開始採納國際財務報告準則第 9 號金融工具及國際財務報告準則第 15 號來自客戶合約的收入。多項其他新準則已自二零一八年一月一日起生效，但不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。



3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號與確認、分類及計量金融資產及金融負債、取消確認金融工具、金融資產減值以及對沖會計處理有關的條文。

國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日採納，導致會計政策變動及金額調整於財務報表內確認。在國際財務報告準則第9號之過渡性條文許可下，本集團選擇不重列比較數字。對金融資產及負債於過渡日期之賬面值作出之任何調整於本期間之期初保留盈利中確認。

採納國際財務報告準則第9號導致本集團會計政策產生以下變動。

(a) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 其後將按公平值計入其他全面收益(「以公平值計入其他全面收益」)或以公平值計入損益(「以公平值計入損益」)計量的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於本集團用以管理金融資產及現金流量合約條款的業務模式。

對於按公平值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣之權益工具投資而言，其將取決於本集團是否作出不可撤回選擇，於初步確認時將以公平值計入其他全面收益計量之權益工具入賬。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(b) 計量

於初步確認時，本集團按公平值計量金融資產，倘為並非按公平值計入損益計量之金融資產，則按收購金融資產直接產生之交易成本計量。按公平值計入損益之金融資產之交易成本於損益中支銷。

本集團其後按公平值計量所有股本投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股本投資之公平值收益及虧損，則於取消確認投資後不會將公平值收益及虧損重新分類至損益。來自有關投資之股息會於本集團之收款權利獲確立時繼續於損益中確認為其他收入。

按以公平值計入其他全面收益計量之股本投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公平值其他變動分開列報。

(c) 減值

就貿易及其他應收款以及合約資產而言，本集團應用國際財務報告準則第9號允許之簡易方法，當中要求自初步確認應收款起確認預期整個期間虧損。

以下載列採用國際財務報告準則第9號對本集團的影響。

下表概述對本集團於二零一八年一月一日的期初保留盈利的影響：

	附註	人民幣千元
二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號而對保留盈利的調整		
貿易及其他應收款減值虧損增加	(ii)	<u>(7,060)</u>
本公司擁有人應佔		<u>(7,060)</u>



3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

下表及其附註說明本集團各類金融資產於二零一八年一月一日在國際會計準則第39號項下之原計量類別及在國際財務報告準則第9號項下之新計量類別。

金融資產	附註	在國際會計	在國際財務	在國際會計	在國際財務
		準則第39號	報告準則	準則第39號	報告準則
		項下之分類	第9號項下	項下之賬面值	第9號項下
			之分類	人民幣千元	之賬面值
					人民幣千元
股本投資	(i)	可供出售	按公平值計入 其他全面收益	13	13
貿易及其他應收款	(ii)	貸款及應收款	攤銷成本	701,129	694,069

附註：

- (i) 該股本投資指本集團擬為策略目的長期持有的投資。誠如國際財務報告準則第9號所允許，本集團已於初始應用日期指定該投資為以按公平值計入其他全面收益的方式計量。因此，公平值為人民幣13,000元之資產從可供出售金融資產重新分類為並無公平值收益之以公平值計入其他全面收益計量之金融資產。有別於國際會計準則第39號，與該等投資相關的累計公平值儲備將永不重分類至損益。
- (ii) 根據國際會計準則第39號分類為貸款及應收款的貿易及其他應收款現時按攤銷成本分類。於過渡至國際財務報告準則第9號時，該等應收款項的減值撥備增加人民幣7,060,000元於二零一八年一月一日的期初保留盈利確認。

就國際財務報告準則第9號減值模型範圍內的資產而言，減值虧損一般預期會增加，並變得更加波動。本集團已釐定，於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號的減值模型規定導致額外減值準備如下：

	附註	人民幣千元
國際會計準則第39號項下於二零一七年十二月三十一日之減值準備		12,433
於二零一八年一月一日確認之於二零一七年十二月三十一日之貿易及其他應收款項額外減值	(ii)	<u>7,060</u>
國際財務報告準則第9號項下於二零一八年一月一日之減值準備		<u><u>19,493</u></u>

有關貿易及其他應收款項的減值虧損於損益表中分開呈列。因此，本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表將根據國際會計準則第39號確認的減值虧損人民幣5,035,000元從「行政及其他經營開支」重新分類至「貿易應收款項減值虧損」。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

國際財務報告準則第15號建立一個釐定是否確認、確認多少及何時確認收入的綜合框架。其取代了國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建造合約及相關詮釋。

本集團已運用累計影響法採納國際財務報告準則第15號(無可行權宜方法)，於初次應用日(即二零一八年一月一日)確認該準則的初始應用影響。因此，並無重列就二零一七年呈列的資料，即該資料如先前所呈報者，根據國際會計準則第18號、國際會計準則第11號及相關詮釋呈列。在國際財務報告準則第15號允許的情況下，本集團僅將新規定應用於二零一八年一月一日前尚未完成的合約。

過渡至國際財務報告準則第15號對二零一八年一月一日的保留盈利並無重大影響。

採納國際財務報告準則第15號導致本集團的會計政策出現以下變動。

(i) 收入確認之時點

過往，建造合約及提供服務所得收入隨時間確認。根據國際財務報告準則第15號，收入於客戶獲得合約之承諾貨物或服務之控制權時確認。此可能在某一時間點或一段時間內。由於本集團履行的建築合約可符合國際財務報告準則第15號的三種情況中的至少一種，其中對承諾貨物或服務的控制權被視為隨時間轉移，建築合約收入會隨時間確認。通過參考為滿足相關施工責任而已認證的工程量按合約期限確認收入。

採用國際財務報告準則第15號對本集團何時確認建築合約收入並無重大影響。

(ii) 呈列合約資產及負債

過往，有關進行中工程合約的合約結餘分別於財務狀況表下「貿易及其他應收款項」、「預收款項」或「應收／應付客戶合約工程款項總額」呈列，而就合約未來活動(主要包括已交付至合約工地以作合約所述用途但於合約履約期間尚未安裝、使用及應用的材料)產生的工程成本則確認為「應收客戶合約工程款項總額」。



3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入(續)

(ii) 呈列合約資產及負債(續)

根據國際財務報告準則第15號，應收款項僅當本集團擁有無條件收取代價的權利時確認。倘本集團於有權無條件收取合約中的已承諾貨品及服務代價前確認相關收入，則收取代價的權利被分類為合約資產。同樣，在本集團確認相關收入前，客戶已支付代價或者根據合約須支付代價且該代價已到期支付，則確認合約負債而非應付款項。就與客戶簽訂的單一合約而言，應按合約資產淨額或合約負債淨額呈列。就多份合約而言，不相關合約的合約資產與合約負債不以淨額呈列。已交付至工程工地以作合約所述用途但控制權尚未轉移至客戶的未安裝材料現計入存貨及其他合約成本。

與國際會計準則第18號、國際會計準則第11號及先前於採納國際財務報告準則第15號前有效的相關解釋相比，應用國際財務報告準則第15號對本集團財務狀況的影響如下：

	先前於 二零一七年 十二月三十一日 列賬 人民幣千元	根據國際財務 報告準則 第15號重新分類 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 重列 人民幣千元
綜合財務狀況表(摘錄)			
應收客戶合約工程款項總額	868,377	(868,377)	—
合約資產	—	868,377	868,377
預收款項	18,270	(18,270)	—
應付客戶合約工程款項總額	16,079	(16,079)	—
合約負債	—	34,349	34,349

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入(續)

對比於在採用國際財務報告準則第15號之前生效的國際會計準則第18號、國際會計準則第11號及有關解釋，本集團本期及期間至今的各財務報表項目的金額由於應用國際財務報告準則第15號而受到的影響如下：

	所報告之金額 人民幣千元	採納國際財務 報告準則 第15號的影響 人民幣千元	未採納國際財務 報告準則 第15號的金額 人民幣千元
於二零一八年六月三十日			
綜合財務狀況表(摘錄)			
應收客戶合約工程款項總額	—	788,136	788,136
合約資產	788,136	(788,136)	—
預收款項	—	29,390	29,390
應付客戶合約工程款項總額	—	19,464	19,464
合約負債	48,854	(48,854)	—

4. 收入及分部資料

本集團營運及主要收入流載述於上一份年度財務報告。本集團收入指期內自建業合約的收入。

於附註3披露本集團中期財務報告初次應用國際財務報告準則第15號之性質及影響。



4. 收入及分部資料(續)

(i) 有關報告分部損益的資料：

	園林建設 人民幣千元 (未經審核)	市政工程建设 人民幣千元 (未經審核)	建築工程 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
截至二零一八年 六月三十日 止六個月期間					
外部收入	163,984	150,192	32,140	6,841	353,157
分部業績	<u>24,362</u>	<u>19,516</u>	<u>3,708</u>	<u>(652)</u>	<u>46,934</u>
截至二零一七年 六月三十日 止六個月期間					
外部收入	254,120	363,789	150,748	52,986	821,643
分部業績	<u>38,004</u>	<u>47,093</u>	<u>20,952</u>	<u>5,910</u>	<u>111,959</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月的所有建設合約收入已隨時間得到確認。

(ii) 報告分部損益的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
可呈報分部損益總額	46,934	111,959
未分配金額：		
利息收入	1,734	176
政府激勵及獎勵	3,594	255
貿易應收款項減值損失	(2,842)	(5,035)
物業、廠房及設備折舊	(552)	(265)
無形資產攤銷	(1,520)	—
融資成本	(2,867)	(1,622)
僱員福利開支	(16,297)	(10,660)
上市開支	—	(6,179)
其他	(13,036)	(12,139)
綜合除稅前利潤	<u>15,148</u>	<u>76,490</u>

本集團分部資產和負債不會定期上報董事會。因此分部資產和負債不在簡明綜合財務報表中呈列。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 收入及分部資料(續)

(iii) 地理信息

根據客戶的位置，所有收入均在中國賺取。本集團的所有非流動資產均位於中國及香港。

(iv) 下表提供有關來自客戶合約之應收款項、合約資產及合約負債資料：

	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 一月一日 人民幣千元 (未經審核)
應收款項(已計入至「貿易、票據及其他應收款項」)	458,379	560,400
合約資產	788,136	868,377
合約負債	(48,854)	(34,349)

合約資產主要與本集團於報告期末就工程合約對於報告日期已竣工而未開具賬單工程之代價權利有關。當有關權利成為無條件，合約資產方轉移至應收款項。有關情況通常於本集團向客戶開具發票時發生。合約負債主要與就工程合約從客戶預先收取之代價有關，而有關收入則隨時間確認。

期初金額為人民幣9,977,000元的合約負債已在截至二零一八年六月三十日止六個月內確認為收入。



5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入自：		
銀行存款	1,041	176
理財產品(附註(a))	693	—
	<u>1,734</u>	<u>176</u>
補償收入	—	13
非上市股本投資的股息收入	12	9
匯兌收益	704	—
政府激勵及獎勵(附註(b))	3,594	255
其他	50	—
	<u>6,094</u>	<u>453</u>

附註：

(a) 本集團投資了中國商業銀行發行的非上市理財產品。該等投資的本金由相關商業銀行擔保。該等投資以人民幣定價並且產品週期為三個月內。年回報率為2.8%至3.3%。

(b) 政府激勵及獎勵主要因本集團的成就有關而自地方政府部門收取的激勵及獎勵。

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	2,867	1,622

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國 期內撥備	<u>7,097</u>	<u>22,526</u>

由於本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月並無應課稅溢利，故無須就香港利得稅計提撥備(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

其他地區應課稅溢利的稅項支出乃根據本集團經營所在國家的現行法例、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，在中國註冊成立的附屬公司均按25%的稅率計提企業所得稅撥備。

8. 期內利潤

本集團於有關期間的利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
核數師酬金	350	320
貿易應收款項減值損失	2,842	5,035
提供服務的成本	303,504	707,987
出售物業、廠房及設備損失	164	—
匯兌(收益)／虧損	(704)	759
物業、廠房及設備折舊	552	265
無形資產攤銷	1,520	—
僱員福利開支(包括董事酬金)	16,556	13,112
上市開支	—	6,179
經營租賃開支－土地及樓宇	<u>1,577</u>	<u>720</u>



9. 股息

董事會不建議派發截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

10. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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本公司擁有人應佔利潤	<u>8,051</u>	<u>53,964</u>
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄盈利的已發行普通股加權平均數量 (千股)	<u>618,502</u>	<u>532,989</u>

11. 物業、廠房及設備

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團購入物業、廠房及設備約人民幣1,302,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣812,000元)。

12. 無形資產

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團以代價人民幣76,000,000元於中國收購水利水電工程施工總承包壹級資質。有關資質以直線法按估計可用年期25年攤銷。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

13. 貿易、票據及其他應收款項

	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易及票據應收款項	412,300	512,241
貿易應收款項減值撥備	(15,993)	(11,037)
	396,307	501,204
按金、預付款及其他應收款項	214,328	201,321
其他應收款項減值撥備	(6,341)	(1,396)
	207,987	199,925
	604,294	701,129

於二零一八年六月三十日，貿易應收款項包括應收本集團關聯公司湖州滄湖建設投資有限公司(「湖州滄湖」)款項約人民幣5,600,000元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣39,095,000元)。

貿易及票據應收款項指於各報告日期就建設合同及提供服務應收客戶之款項。本集團與客戶的貿易條款主要為除銷。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，以減低信貸風險。董事定期審查逾期結餘。

根據已核證工程的合約條款作出並扣除撥備的貿易及票據應收款項賬齡分析如下：

	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	74,920	110,117
91至180天	33,952	56,909
181至365天	112,038	142,780
1年以上但少於2年	112,252	93,014
2年以上但少於3年	14,683	51,524
3年以上	48,462	46,860
	396,307	501,204



14. 股本

	股份數目	金額	
	千股	千港元	人民幣千元
法定：			
每股0.01港元的普通股			
於二零一七年一月一日	38,000	380	317
增加法定股本	<u>1,962,000</u>	<u>19,620</u>	<u>17,416</u>
於二零一七年十二月三十一日、 二零一八年一月一日及 二零一八年六月三十日	<u>2,000,000</u>	<u>20,000</u>	<u>17,733</u>
已發行及繳足：			
於二零一七年一月一日	2	—	—
發行股份用於資本化			
應付一名董事款項	2	—	—
股份資本化	449,996	4,500	3,994
全球發售股份	150,000	1,500	1,329
超額配售股份發行	<u>18,502</u>	<u>185</u>	<u>164</u>
於二零一七年十二月三十一日、 二零一八年一月一日及 二零一八年六月三十日(未經審核)	<u>618,502</u>	<u>6,185</u>	<u>5,487</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 貿易應付款項

貿易應付款項按收取貨物日期的賬齡分析如下：

	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	33,261	75,802
91至180日	33,780	14,508
181至365日	69,852	212,660
1年以上但不超過2年	194,018	260,930
2年以上但不超過3年	167,095	223,132
3年以上	35,320	37,181
	<u>533,326</u>	<u>824,213</u>

16. 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大的或然負債(於二零一七年十二月三十一日：人民幣零元)。

17. 資本承擔

	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未計提： 就收購一間附屬公司需支付的代價	—	68,400



18. 租賃承擔

於二零一八年六月三十日，根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額應於以下日期支付：

	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	2,408	3,388
第二年至第五年內	1,295	1,417
五年後	2	2
	<u>3,705</u>	<u>4,807</u>

經營租賃付款指本集團就其辦公室應付的租金。租約按1至4年的平均年期磋商，租金於租期內固定且不包括或有租金。

19. 關聯方交易

除簡明綜合財務報表其他部分所披露的關聯方交易及結餘外，本集團於期內曾與其關聯方進行以下交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
來自湖州滄湖的合約收入	30,065	135,188
支付予一家關聯公司的租金開支	<u>859</u>	<u>605</u>

彭氏家族為彼等關聯公司的最終實益股東於上述交易中擁有權益。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 報告期後事項

於二零一八年六月二十八日，本集團訂立一份協議，以收購南京果崆建設工程有限公司全部股權，現金代價為人民幣 13,600,000 元。該交易已於二零一八年七月二日完成。被收購公司於二零一八年四月十九日註冊成立，並擁有水利水電工程施工總承包貳級資質和公路工程施工總承包貳級資質。該被收購公司並沒有業務經營。

21. 財務報表核准

本財務報表已於二零一八年八月二十七日獲董事會批准及授權刊發。



「一致行動確認書」	指	由彭永輝先生、彭天斌先生、彭道生先生及王素芬女士簽立的日期為二零一一年三月二十日的一致行動確認書，據此彭氏家族確認(其中包括)其對滄海建設及其附屬公司的管理、營運及投票權擁有共同控制及影響
「審核委員會」	指	本公司審核委員會，由全體獨立非執行董事組成，即范榮先生、施衛星先生及楊仲凱先生
「核數師」	指	中瑞岳華(香港)會計師事務所
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告
「滄海投資」	指	滄海投資有限公司，一家於二零一六年三月十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「滄海香港」	指	滄海香港有限公司，一家於二零一六年三月三十日在香港註冊成立的有限公司，由滄海投資全資擁有
「滄海建設」	指	浙江滄海建設有限公司(前稱為浙江滄海市政園林建設有限公司、鄞縣山水園林工程有限公司、寧波山水園林建設有限公司及寧波山水建設有限公司)，一家於二零零一年二月二十二日在中國成立的有限公司，為滄海香港的全資附屬公司及本公司的間接全資附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國，就地理參考而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	滄海控股有限公司，一家於二零一六年四月一日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事



釋義

「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	分別指香港法定貨幣港元及港仙
「國際財務報告準則」	指	由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份在主板開始買賣的日期，即二零一七年三月三十一日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，獨立於GEM且與其平行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「彭道生先生」	指	執行董事彭道生先生，彭氏家族成員、王素芬女士的配偶及彭天斌先生與彭永輝先生的父親
「彭天斌先生」	指	本公司執行董事兼主席彭天斌先生，彭氏家族成員、彭道生先生及王素芬女士的兒子以及彭永輝先生的胞兄
「彭永輝先生」	指	本公司執行董事兼行政總裁彭永輝先生，彭氏家族成員、彭道生先生及王素芬女士的兒子以及彭天斌先生的胞弟
「王素芬女士」	指	非執行董事王素芬女士，彭氏家族成員、彭道生先生的配偶、彭天斌先生及彭永輝先生的母親
「彭氏家族」	指	彭道生先生、王素芬女士、彭天斌先生及彭永輝先生
「PPP」	指	公私合夥，一種業務模式，在這種模式下，公共基礎設施項目乃以公私合夥方式提供資金、興建及經營



「中國政府」	指	中國政府，包括所有政治分支機構(包括省級、市級及其他地區或地方政府實體)及其組織，或如文義所指，其中任何一項
「彭天斌家族信託」	指	彭天斌家族信託，由彭永輝先生設立的全權信託，受益人包括彭天斌先生及其「彭」姓後裔
「彭永輝家族信託」	指	彭永輝家族信託，由彭永輝先生設立的全權信託，受益人包括彭永輝先生及其「彭」姓後裔
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會，由兩名獨立非執行董事楊仲凱先生及施衛星先生以及一名執行董事彭天斌先生組成
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「天鈺」	指	天鈺控股有限公司，一家於二零一六年三月十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由彭天斌家族信託的受託人彭永輝先生全資擁有
「受託人」	指	彭永輝家族信託及彭天斌家族信託的受託人彭永輝先生
「浩程」	指	浩程投資有限公司，一家於二零一六年三月十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由彭永輝家族信託的受託人彭永輝先生全資擁有
「%」	指	百分比