

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHANHIGH HOLDINGS LIMITED

滄海控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2017)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 經審核全年業績公告

財務摘要

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	1,356,089	733,430
毛利	147,161	83,540
年內溢利	41,404	17,064
以下人士應佔年內溢利及全面收益總額：		
本公司擁有人	41,262	17,046
非控股權益	142	18

茲提述滄海控股有限公司(「本公司」)日期為二零二零年三月二十七日之公告，內容有關本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「本年度」)之未經審核全年業績(「未經審核全年業績公告」)。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈，本集團本年度之全年業績的審核程序已經完成。由於已對未經審核全年業績公告所載本集團未經審核全年業績作出若干調整，未經審核全年業績與本公告所載經審核全年業績的差異乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.49(3)(ii)(b)條載於本公告內「未經審核與經審核全年業績之重大差異」一節。本年度之經審核綜合業績以及摘錄自本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表之比較數據如下：

綜合損益及其他全面收益表
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	4	1,356,089	733,430
提供服務的成本		(1,202,545)	(645,383)
銷售相關稅金及附加		(6,383)	(4,507)
毛利		147,161	83,540
其他收入及收益		9,805	13,161
行政及其他經營開支		(65,073)	(61,840)
貿易、票據及其他應收款項及合約資產 (減值虧損)／撥回減值虧損，淨額		(900)	3,445
經營所得溢利		90,993	38,306
財務成本		(30,314)	(10,495)
除稅前溢利		60,679	27,811
所得稅開支	5	(19,275)	(10,747)
年內溢利	6	41,404	17,064
年內其他全面收益，扣除稅款		—	—
年內全面收益總額		41,404	17,064
以下人士應佔年內溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		41,262	17,046
非控股權益		142	18
		41,404	17,064
每股盈利			
基本及攤薄(每股人民幣分)	7	6.7	2.8

綜合財務狀況報表
於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		21,787	9,073
使用權資產		337	—
無形資產		115,198	99,833
非流動資產總值		137,322	108,906
流動資產			
貿易、票據及其他應收款項	8	798,975	651,914
合約資產		887,376	824,942
銀行及現金餘額		206,964	280,086
流動資產總額		1,893,315	1,756,942
資產總值		2,030,637	1,865,848
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	9	5,487	5,487
儲備		847,125	805,895
非控股權益		852,612	811,382
		7,266	7,124
權益總額		859,878	818,506
負債			
非流動負債			
借款		105,483	45,102
非流動負債總額		105,483	45,102
流動負債			
貿易應付款項	10	331,622	410,126
應計費用及其他應付款項		103,297	88,436
合約負債		42,501	62,346
租賃負債		334	—
借款		470,619	337,085
即期稅項負債		116,903	104,247
流動負債總額		1,065,276	1,002,240
權益及負債總額		2,030,637	1,865,848

附註

1. 一般資料

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。

本公司是投資控股公司。其附屬公司的主要活動是提供市政工作及園林建設及相關服務。

董事認為，於二零一九年十二月三十一日，彭氏家族，包括彭道生先生、王素芬女士、彭天斌先生及彭永輝先生為本公司的最終控股方。

2. 編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈的所有適用《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）編製。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。綜合財務報表亦遵守上市規則的適用披露條文及第622章香港公司條例的披露規定。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則理事會已發行一項新訂國際財務報告準則，即國際財務報告準則第16號租賃，以及於本集團當前會計期間首次生效的多個經修訂國際財務報告準則。

除國際財務報告準則第16號外，概無發展事項對本集團當前或過往期間業績及財務狀況的編製或呈列方式產生重大影響。本集團未有應用任何尚未在當前會計期間生效的新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定一項安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠以及準則詮釋委員會詮釋第27號評估牽涉租賃法律形式的交易內容。國際財務報告準則第16號為承租人引入單一會計處理模式，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之租賃及低價值資產租賃除外。

國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號的出租人會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號中類似的原則將租賃分類經營或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無影響。沿用國際會計準則第17號的出租人會計處理規定大致維持不變。

國際財務報告準則第16號亦引入額外的定性及定量披露要求，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團自二零一九年一月一日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂追溯法，因此將首次應用的累計影響確認為對二零一九年一月一日之期初權益結餘的調整。比較資料不予重列，並繼續根據國際會計準則第17號報告。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及所應用過渡選擇的進一步詳情載列如下：

(a) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要涉及控制權的概念。國際財務報告準則第16號根據客戶是否於一段期間內控制已識別資產的使用而定義租賃，其可藉界定的使用量釐定。倘客戶既有權指示已識別資產的使用，亦有權自該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

本集團僅對於二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用國際財務報告準則第16號中的租賃新定義。對於二零一九年一月一日前訂立的合約，本集團已採用過渡性實際權宜方法，以令對現有安排為租賃或包含租賃的過往評估不受新規定限制。因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃的合約繼續按國際財務報告準則第16號入賬列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約繼續入賬列為待履行合約。

(b) 承租人會計處理及過渡影響

國際財務報告準則第16號取消國際會計準則第17號先前所規定的承租人須將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。相反，本集團作為承租人時，須資本化所有租賃（包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃），惟短期租賃及低價值資產租賃則獲豁免。

就先前分類為經營租賃的租賃確認為租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為3.96%。

為方便過渡至國際財務報告準則第16號，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號當日應用下列確認豁免及實際權宜方法：

- (i) 對於剩餘租期於首次應用國際財務報告準則第16號當日起計12個月內屆滿（即租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿）的租賃，選擇不應用國際財務報告準則第16號關於確認租賃負債及使用權資產的規定；
- (ii) 於首次應用日期計量使用權資產時不包括初始直接成本；及
- (iii) 依靠運用國際會計準則第37號評估租賃是否虧損以作為一種替代減值審核。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差異並未於初步確認時及於租期內確認。

下表載列於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認之租賃負債的期初結餘的對賬：

	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	3,306
減：豁免資本化的租賃之承擔	
— 短期租賃及租賃剩餘期限將於 二零一九年十二月三十一日或之前終結	(2,095)
— 低價值資產租賃	(17)
	<u>1,194</u>
減：未來利息費用合計	(32)
	<u>1,162</u>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債，即剩餘租賃支付 按增量借款利率貼現計算的現值	<u>1,162</u>
其中包括：	
流動租賃負債	814
非流動租賃負債	348
	<u>1,162</u>

先前分類為經營租賃之租賃相關使用權資產已按相等於餘下租賃負債的已確認金額之金額確認，並按與於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表確認的與該項租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

受採納國際財務報告準則第16號 影響的綜合財務狀況表項目	採納國際財務報告準則 第16號的影響		
	於 二零一八年 十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元	租賃確認 人民幣千元	於 二零一九年 一月一日 的賬面值 人民幣千元
資產			
使用權資產	—	1,130	1,130
	<u>—</u>	<u>1,130</u>	<u>1,130</u>
負債			
租賃負債	—	1,162	1,162
	<u>—</u>	<u>1,162</u>	<u>1,162</u>
權益			
保留盈利	311,510	(32)	311,478
	<u>311,510</u>	<u>(32)</u>	<u>311,478</u>

(c) 對本集團財務業績及現金流量的影響

於二零一九年一月一日初步確認使用權資產及租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債的未償還結餘累積的利息開支，以及使用權資產的折舊，而非按過往的政策以直線法於租期內確認根據經營租賃產生的租賃開支。與倘於年內應用國際會計準則第17號時的業績相比，這對本集團綜合損益表中呈報的經營溢利產生正面影響。

於綜合現金流量表中，本集團作為承租人須將根據資本化租賃所支付的租金分為本金部分及利息部分。該等部分乃分別分類為融資現金流出及經營現金流出。儘管現金流量總額不受影響，但採納國際財務報告準則第16號導致現金流量表內現金流量的呈現方式發生變動。

下表顯示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績及現金流量的估計影響，方法為調整該等綜合財務報表中根據國際財務報告準則第16號所呈報的金額，以計算根據國際會計準則第17號應確認的估計假設金額（倘該被取代準則而非國際財務報告準則第16號於二零一九年繼續適用），以及將二零一九年之該等假設金額與根據國際會計準則第17號編製的二零一八年實際相應金額進行比較。

	二零一九年			二零一八年	
		扣除：與經營 租賃有關的			
	加回：國際 財務報告準則 第16號下的 折舊及 利息開支	估計金額 (猶如根據 國際會計準則 第17號) (附註1)	二零一九年的 假設金額 (猶如根據 國際會計 準則第17號)	與根據 國際會計準則 第17號呈報的 二零一八年 金額比較	
根據國際財務 報告準則第16號 呈報的金額 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

受採納國際財務報告準則第16號
影響之截至二零一九年
十二月三十一日止年度的
財務業績：

經營所得溢利	90,993	798	(826)	90,965	38,306
財務成本	(30,314)	31	-	(30,283)	(10,495)
除稅前溢利	60,679	829	(826)	60,682	27,811
年內溢利	41,404	829	(826)	41,407	17,064

	二零一九年 與經營 租賃有關的 估計金額 (猶如根據 國際會計準則 第17號) (附註1) 人民幣千元	二零一九年的 假設金額 (猶如根據 國際會計準則 第17號) 人民幣千元	二零一八年 與根據國際 會計準則 第17號呈報的 二零一八年 金額比較 人民幣千元
根據國際財務 報告準則第16號 呈報的金額 人民幣千元			

受採納國際財務報告準則第16號影響
之截至二零一九年十二月三十一日
止年度的綜合現金流量表項目：

經營所使用之現金	(197,994)	(826)	(198,820)	(257,489)
已付租金的利息部分	(31)	31	-	-
經營活動所使用之現金淨額	(235,526)	(795)	(236,321)	(272,548)
已付租金的本金部分	(795)	795	-	-
融資活動所產生之現金淨額	193,120	795	193,915	278,293

附註：

- (1) 「與經營租賃有關的估計金額」指與假設國際會計準則第17號於二零一九年仍然適用的情況下會分類為經營租賃之租賃有關的二零一九現金流量的金額估計。該估計假設，在國際會計準則第17號於二零一九年仍然適用的情況下，租金與現金流量之間並無差異，且於二零一九年訂立的所有新租賃均將根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。任何潛在淨稅項影響均忽略不計。

4. 收入及分部資料

本集團之收入產生自與客戶的合約。

(i) 有關經營分部損益的資料：

	園林建設 人民幣千元	市政工程 建設 人民幣千元	建築工程 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一九年					
外部收入	482,171	488,029	339,629	46,260	1,356,089
分部業績	46,069	77,867	7,812	15,413	147,161
二零一八年					
外部收入	278,636	266,952	163,834	24,008	733,430
分部業績	30,830	39,052	10,444	3,214	83,540

(ii) 經營分部損益的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
損益		
可呈報分部溢利總額	147,161	83,540
未分配金額：		
利息收入	4,274	2,661
政府補貼、激勵及獎勵	3,282	7,234
物業、廠房及設備折舊	(2,865)	(1,291)
使用權資產折舊	(798)	-
無形資產攤銷	(4,134)	(3,267)
財務成本	(30,314)	(10,495)
經營性租賃支出	(2,708)	(3,239)
匯兌收益	347	2,974
員工成本	(33,682)	(30,700)
壞賬撤銷	-	(161)
貿易、票據及其他應收款項及合約資產(減值虧損)／ 撥回減值虧損	(900)	3,445
其他	(18,984)	(22,890)
	<u>60,679</u>	<u>27,811</u>
除稅前綜合溢利	<u>60,679</u>	<u>27,811</u>

(iii) 地理信息

根據客戶的位置，所有收入都是在中國賺取的。

5. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項－中國 年內撥備	<u>19,275</u>	<u>10,747</u>

中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)已按25%稅率(二零一八年：25%)計算。

由於本集團於年內並無應課稅溢利，故無須就香港利得稅計提撥備(二零一八年：無)。

根據兩級制利得稅制度，合資格實體的首2百萬港元應課稅溢利以8.25%的稅率徵稅。超過2百萬港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司於中國成立的附屬公司浙江展海實業有限公司(「浙江展海」)，在年度應稅收入低於人民幣1,000,000元時，按相關稅務機關決定以5%(2018：無)的核定利潤基礎計算并繳納中國企業所得稅。當年度應稅收入超過人民幣1,000,000元但低於人民幣3,000,000元，因浙江展海具有小型微利企業資格，而採用減少50%應課利潤以優惠企業所得稅率20%核算。

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。

所得稅開支與除稅前溢利乘以中國企業所得稅稅率所得乘積的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>60,679</u>	<u>27,811</u>
按25%計算的企業所得稅(二零一八年：25%)	15,169	6,953
毋須課稅收入的稅務影響	(175)	(1,636)
不可扣減開支的稅務影響	4,743	5,430
優惠稅務處理	<u>(462)</u>	<u>—</u>
所得稅開支	<u><u>19,275</u></u>	<u><u>10,747</u></u>

6. 年內溢利

本集團的年內溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
核數師酬金	1,325	1,265
無形資產攤銷	4,134	3,267
提供服務的成本	1,202,545	645,383
壞賬撤銷	—	161
物業、廠房及設備折舊	2,865	1,291
使用權資產折舊	798	—
物業、廠房和設備處置上的的損失	473	167
匯兌收益	(347)	(2,974)
貿易、票據及其他應收款項及 合約資產減值虧損／(撥回減值虧損)	900	(3,445)
經營租賃開支—土地及樓宇	<u>2,708</u>	<u>3,239</u>

本年度，提供服務的成本包括員工成本及折舊約人民幣11,996,000元(二零一八年：人民幣9,120,000元)，計入獨立披露的款項中。

7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利及攤薄盈利之本公司擁有人應佔利潤	<u><u>41,262</u></u>	<u><u>17,046</u></u>
股份數目		
用以計算每股基本盈利及攤薄盈利的 已發行普通股加權平均數量(千股)	<u><u>618,502</u></u>	<u><u>618,502</u></u>

8. 貿易、票據及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貿易賬款和應收票據		
應收貿易賬款	489,317	455,189
呆壞賬撥備	(13,561)	(10,307)
	<u>475,756</u>	<u>444,882</u>
應收票據	7,010	3,963
呆壞賬撥備	(8)	(59)
	<u>7,002</u>	<u>3,904</u>
	<u>482,758</u>	<u>448,786</u>
其他應收款		
建造合約履約保證金及投標保證金	67,202	89,793
應收保固金	76,038	52,656
應收預付拆遷款項	25,626	–
其他	9,828	2,981
	<u>178,694</u>	<u>145,430</u>
呆壞賬撥備	(1,288)	(2,404)
	<u>177,406</u>	<u>143,026</u>
預付款和按金	<u>138,811</u>	<u>60,102</u>
	<u>798,975</u>	<u>651,914</u>

應收貿易賬款及應收票據指於各報告日期就建設合約及提供服務應收客戶款項。本集團與客戶的貿易條款主要按照合約條款。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及扣除應收貿易賬款及應收票據減值撥備後應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90天	178,937	121,754
91至180天	48,497	43,249
181至365天	71,556	69,408
1年以上但少於2年	58,089	98,076
2年以上但少於3年	67,999	58,360
3年以上	57,680	57,939
	<u>482,758</u>	<u>448,786</u>

9. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元 人民幣千元	
法定： 每股0.01港元的普通股 於二零一八年一月一日、 二零一八年十二月三十一日、二零一九年 一月一日及二零一九年十二月三十一日	<u>2,000,000</u>	<u>20,000</u>	<u>17,733</u>
已發行及繳足： 每股0.01港元的普通股 於二零一八年一月一日、 二零一八年十二月三十一日、二零一九年 一月一日及二零一九年十二月三十一日	<u>618,502</u>	<u>6,185</u>	<u>5,487</u>

10. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至90日	107,388	76,488
91至180日	30,234	10,614
181至365日	26,477	28,999
1年以上但不超過2年	21,557	121,703
2年以上但不超過3年	63,588	96,931
3年以上	82,378	75,391
	<u>331,622</u>	<u>410,126</u>

11. 報告期後事項

自二零二零年初爆發新型冠狀病毒疫情以來，全球已採取並將繼續實施一系列預防和控制措施。本集團密切關注新型冠狀病毒疫情的發展情況，其對商業和經濟活動造成的影響，及評估對於本集團財務狀況、現金流和經營業績的影響。截止至本公告批准刊發日，因新型冠狀病毒疫情的爆發之動態，就疫情對本集團營運之影響作出合理估計是並不可行的。

未經審核與經審核全年業績之重大差異

茲提述未經審核全年業績公告。由於在審核程序完成後對未經審核全年業績公告所載本集團未經審核全年業績作出後續調整，謹此建議本公司股東及潛在投資者注意未經審核全年業績公告所載本集團未經審核全年業績及本公告中本集團之經審核全年業績之以下差異。

截至二零一九年十二月三十一日 止年度之項目		本公告中 披露 人民幣千元 (經審核)	未經審核 全年業績 公告中披露 人民幣千元 (未經審核)	差異 人民幣千元
	附註			
綜合損益表				
收入	(a)	1,356,089	1,364,150	(8,061)
其他收入及收益	(b)	9,805	14,186	(4,381)
貿易、票據及其他應收款項及 合約資產減值虧損，淨額	(c)	(900)	(952)	52
所得稅開支	(d)	(19,275)	(22,385)	3,110
年內溢利		41,404	50,684	(9,280)
綜合財務狀況表				
流動資產				
貿易、票據及其他應收款項	(e)	798,975	819,029	(20,054)
合約資產	(f)	887,376	882,394	4,982
流動負債				
合約負債	(g)	42,501	45,183	(2,682)
即期稅項負債	(h)	116,903	120,360	(3,457)

附註：

- (a) 收入之差異為人民幣8,061,000元，主要由於建築合同產生收入的長期應收款項部分折現調整。
- (b) 其他收入及收益之差異為人民幣4,381,000元，主要由於部分回收壞賬重分類至撥回減值虧損科目所致。
- (c) 貿易、票據及其他應收款項及合約資產減值虧損，淨額之差異為人民幣52,000元，主要由於附註(b)所述的重分類，及獨立評估師完成貿易、票據及其他應收款項及合約資產減值評估工作所產生的調整的淨影響所致。
- (d) 所得稅開支之差異為人民幣3,110,000元，主要由於上述調整所致。
- (e) 貿易、票據及其他應收款項之差異人民幣20,054,000元，主要由於(i)建築合同產生收入的長期應收款項部分折現調整；(ii)獨立評估師完成貿易、票據及其他應收款項及合約資產減值評估工作所產生的調整；及(iii)部分餘額重分類至合約資產科目的累計影響所致。
- (f) 合約資產之差異為人民幣4,982,000元，主要由於部分餘額由貿易、票據及其他應收款項科目及合約負債科目重分類至合約資產科目所致。
- (g) 合約負債之差異為人民幣2,682,000元，主要由於部分餘額由合約負債科目重分類至合約資產科目所致。
- (h) 即期稅項負債之差異為人民幣3,457,000元，主要由於上述與損益相關調整所致。

管理層討論及分析

行業回顧

本年度，中國經濟面臨下行的壓力，通過宏觀政策調整，全年經濟總體穩中向好。建築業面對的機遇與挑戰並存，各項國家政策的調整，使得建築市場容量加大、競爭更趨激烈，主要包括：

- 一、基礎設施投資內涵和結構將發生變化。未來以「鐵公基」為代表的傳統基礎設施建設將逐漸減少，而以「人物工」(人工智能、物聯網、工業互聯網)及對傳統基礎設施的數字化改造、新型城市建設所需要的升級產業(如特高壓、城市軌道交通、地下空間建設等)為代表的新型基礎設施建設市場份額或將逐步擴大。
- 二、建築工程產業化發展。國家住建部發佈的《「十三五」裝配式建築行動方案》明確到二零二零年，全國裝配式建築佔新建建築的比例達15%以上，其中重點推進地區達到20%以上。根據此套方案提出的目標，各省市都開始了裝配式建築落實方案。大力發展裝配式建築一是可以提高產業效率，緩解建築工人短缺問題；二是可以節能減排，保護環境；三是可以提高工程質量，延長建築使用壽命。
- 三、跨城市群區域建設，交通基建及生態環境市場迎來新機遇。長三角一體化上升至國家戰略，在頂層設計下，區域發展戰略落地加速，交通基礎設施及生態環境建設加速崛起。從屬地性和專業性兩個維度進行考量，本集團總部位於浙江寧波，長三角一體化將直接受益於自身所在區域的需求增量。此外，本集團擁有多項壹級資質和豐富的施工經驗，在承接大型項目時存在較強的競爭優勢。同時，精準脫貧、鄉村振興高規格政策下，貧困地區及農村的基礎設施亟待完善，農村大基建時代來臨。

業務回顧

本年度，本集團年收入約為人民幣1,356.1百萬元，較二零一八年同期增加約84.9%，業務收入主要來自：i)園林建設、ii)市政工程、iii)建築工程、iv)其他，收入佔比分別是35.6%、36.0%、25.0%、3.4%。

本年度，本集團積極整合企業資質資源，完成水利水電工程施工總承包壹級資質的遷移工作，已具備投標能力，開始對外承接水利項目。另外，建築工程施工總承包壹級等資質的整合工作也已經完成。

同時，本集團新增三項資質，分別是：風景園林工程設計專項甲級資質、中國清潔清洗行業國家一級資質、地基基礎工程專業承包三級資質。隨著本集團資質整合逐步完成，對於二零二零年的業務承接大有帮助。

本年度，本集團陸續競得阜陽市一道河路(三十里河—航潁路)道路景觀綠化施工工程(中標價人民幣322百萬元)、中國浙江省寧波市鄞州區新城區歡樂海岸灣頭公園市政景觀承包工程(中標價人民幣113百萬元)和舟山中央公園建設施工工程(中標價人民幣166百萬元)等較大項目，在中標數量和金額上有所增長。

本年度，本集團又有一個項目工程榮獲省級建設工程最高獎項，奉化溪口鎮武嶺廣場改造工程榮獲的浙江省建設工程最高質量獎「錢江杯」。另外，還榮獲多項市級、區級工程質量獎項。

前景

當前，國際經濟受新型冠狀病毒爆發的不利影響，發展形勢具有不確定性，全球經濟面臨下行風險。

在經濟下行壓力加大、全球動蕩源和風險點顯著增多的形勢下，中共中央政治局在部署二零二零年經濟工作會議上明確提出：今年工作「要堅持穩字當頭」，確保全面建成小康社會和「十三五」規劃圓滿收官。

宏觀調控方面，金融去槓桿政策暫告一段落。在國家加大逆周期調節和改革開放力度的綜合作用下，預計二零二零年基建投資和製造業投資增速略有回升。

財政政策方面，大力提質增效，通過「基層保工資、保運轉、保基本民生」的保障性支出，將財政資金更多投向供需共同受益、具有乘數效應的先進製造、民生建設、基礎設施等領域，促進產業和消費「雙升級」，同時通過鞏固和拓展減稅降費成效，提高財政政策的效果和質量。

新型基建方面，中國加快推進國家規劃已明確的重大工程和基礎設施建設，一方面要加快5G網絡、數據中心等新型基礎設施建設進度。另一方面針對人口流入地區的都市圈、城市群適當超前基建。不僅可以刺激短期需求，也是國家經濟高質量轉型發展的驅動力。

面對當前的外部環境，本集團從自身實際情況出發，明確思路、紮實工作，才能在激烈的市場競爭環境中立於不敗之地。未來，本集團發展的總體思路：緊緊圍繞以經濟效益為中心，盤活資產、激活人才，在現有產業的基礎上，以項目拓展為抓手、科技創新為引領，打通上下游產業鏈，進一步推進產業融合、發揮協同效應，實現企業持續發展、健康發展和綠色發展。

自二零二零年初爆發新型冠狀病毒疫情以來，全球已採取並將繼續實施一系列預防和控制措施。本集團密切關注新型冠狀病毒疫情的發展情況，其對商業和經濟活動造成的影響，及評估對於本集團財務狀況、現金流和經營業績的影響。截止至本公告批准刊發日，因新型冠狀病毒疫情的爆發之動態，就此疫情對本集團營運之影響作出合理估計現並不可行的。

財務回顧

收入

本集團的收入由去年的人民幣733.4百萬元增加84.9%或人民幣622.7百萬元至本年度的人民幣1,356.1百萬元，增加主要由於本年度整體項目數目增加，令本集團全部業務分部的分部收入上升所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度完成的項目和於二零一九年十二月三十一日時正在進行的項目的收入與上一年度相比，列示如下：

業務分部	收入 人民幣千元	二零一九年		收入 人民幣千元	二零一八年	
		年內完成 項目數量	年度結束時 仍在進行 項目數量		年內完成 項目數量	年度結束時 仍在進行 項目數量
園林建設	482,171	34	82	278,636	18	36
市政工程建设	488,029	35	90	266,952	17	41
建築工程	339,629	12	28	163,834	6	18
其他	46,260	9	23	24,008	17	15
總計	<u>1,356,089</u>	<u>90</u>	<u>223</u>	<u>733,430</u>	<u>58</u>	<u>110</u>

本年度，整體項目數量增加主要是由於以下原因：

- (i) 本年度新增項目較去年有所增加，並且部分以往年度中標項目延期至二零一九年度；及
- (ii) 因本集團獲得建築工程施工總承包壹級資質，建築工程分部的業務及該分部項下的項目數量有所增長。

園林建設

本集團錄得園林建設分部的收入由去年的人民幣278.6百萬元增加73.1%或人民幣203.6百萬元至本年度的人民幣482.2百萬元，增加主要由於與去年比較，本年度園林建設項目數量整體增加。

市政工程建设

本集團的市政工程建设分部收入由去年的人民幣267.0百萬元增加82.8%或人民幣221.0百萬元至本年度的人民幣488.0百萬元，增加主要由於與去年比較，本年度市政工程建设項目數量整體增加。

建築工程

本集團的建築工程分部收入由去年的人民幣163.8百萬元增加107.3%或人民幣175.8百萬元至本年度的人民幣339.6百萬元，增加主要由於與去年比較，在本集團得到建築工程施工總承包壹級資質後，本年度建築工程的項目數量整體增加。

其他

本集團的其他分部收入由去年的人民幣24.0百萬元增加92.9%或人民幣22.3百萬元至本年度的人民幣46.3百萬元。增加主要是由於與去年比較，本年度裝修工程項目的平均合約價值增加，及於二零一九年開始的代理業務所產生的人民幣3.3百萬元收入。

提供服務的成本

提供服務的成本由去年的人民幣645.4百萬元增加86.3%或人民幣557.1百萬元至本年度的人民幣1,202.5百萬元。整體上於有關期間提供的服務的成本的增加與本年度收入的增加相符。

毛利及毛利率

鑑於上文所述，本集團的毛利由去年的人民幣83.5百萬元增加76.3%或人民幣63.7百萬元至本年度的人民幣147.2百萬元。本集團的毛利率由去年的11.4%減少至本年度的10.9%。毛利增加主要是由於本年度之收益較去年增加所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由去年的人民幣13.2百萬元減少25.8%或人民幣3.4百萬元至本年度的人民幣9.8百萬元。減少主要歸因於政府激勵和獎勵減少。

行政及其他經營開支

本集團的行政開支由去年的人民幣61.8百萬元增加5.3%或人民幣3.3百萬元至本年度的人民幣65.1百萬元，主要由於員工成本增加。

融資成本

本集團的融資成本由去年的人民幣10.5百萬元增加188.6%或人民幣19.8百萬元至本年度的人民幣30.3百萬元，主要由於平均月度銀行借款結餘增加以供建設項目資金之用。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由去年的人民幣10.7百萬元增加80.4%或人民幣8.6百萬元至本年度的人民幣19.3百萬元，主要由於應課稅溢利增加的影響。

流動資金及資本來源

	二零一九年	二零一八年
現金及現金等價物(不包括存期超過三個月之存款)(人民幣千元)	161,903	272,198
流動比率	1.8	1.8
負債比率	0.7	0.5

本集團於二零一九年十二月三十一日的流動比率(按各年末流動資產總值除以各年末流動負債總額計算)為1.8。

本集團於二零一九年十二月三十一日的負債比率(按各年末總債務總額除以各年末權益總額計算)為0.7。

負債比率的增加主要是由於作營運資金用途的借款增加所致。

資本開支及承擔

資本開支

本年度與物業、廠房及設備及無形資產相關的資本開支共人民幣32.5百萬元，包括取得風景園林工程設計專項甲級資質所支付的代價人民幣6.7百萬元(7.5百萬港元)。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團無重大資本承擔。

債項

借款

下表載列本集團於年末的債務總額：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借款	531,000	330,900
有追索權保理貸款	45,102	51,287
	<u>576,102</u>	<u>382,187</u>

於二零一九年十二月三十一日銀行借款和有追索權保理貸款的平均年利率分別為5.21%和5.94%。

除上文所披露者以及租賃負債人民幣334,000元外，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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。

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所得款項淨額用途的更改，下表載列本集團截至本公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 本公告日期 已動用金額 (百萬港元)	於 本公告日期 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	120.2 ^(附註1)	75.6
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	7.5 ^(附註2)	83.9
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	147.9	167.4

附註：

1. 本集團取得多項建築許可證，包括中國的水利水電工程施工總承包壹級資質、公路工程施工總承包貳級資質連同水利水電工程施工總承包貳級以及建築工程施工總承包壹級，代價分別為人民幣76.0百萬元，人民幣13.6百萬元及人民幣13.5百萬元，合共人民幣103.1百萬元(120.2百萬港元)。
2. 於二零一九年，本集團取得風景園林工程設計專項甲級資質，代價為人民幣6.7百萬元(7.5百萬港元)。

餘下所得款項淨額約167.4百萬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。該等餘下所得款項淨額預期於二零二零年末前使用。

末期股息

董事不建議就本年度派發任何股息。

並無重大變動

於本年度，自刊發本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度最新年度報告以來，本公司的財務狀況或業務並無重大變動。

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。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）的守則條文作為其自身的企業管治守則。

本年度，本公司已遵守企業管治守則內所載的守則條文，除了由於突發事務，三位董事分別為董事會主席及策略委員會主席彭天斌先生、提名委員會主席施衛星先生及薪酬委員會主席楊仲凱先生沒有出席於二零一九年六月十日舉行的股東週年大會。

購買、出售或贖回上市證券

本年度內，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（「**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，全體董事已確認於本年度內，彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

股東週年大會

本公司股東週年大會暫定於二零二零年六月二十二日(星期一)舉行。股東週年大會通告將會於適當時候刊發及發出予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年六月十五日(星期一)至二零二零年六月二十二日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會所有過戶文件連同有關股票須於二零二零年六月十二日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶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。

審核委員會

遵循上市規則，本公司設有由三名獨立非執行董事(為范榮先生、施衛星先生及楊仲凱先生)組成的審核委員會(「**審核委員會**」)。審核委員會已審閱本集團採納的會計政策，並討論審核、風險管理、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團本年度的綜合業績。

財務資料

本公告所載財務資料並不構成本集團本年度的經審核綜合財務報表，但代表該等賬目的摘錄。財務資料已由審核委員會審閱，經董事會批准並獲本集團的外聘核數師羅申美會計師事務所同意。

刊載全年業績及年報

本公告已刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chanhigh.com.hk)。本公司本年度的年報將會於適當時候寄發予本公司股東及在上述網站刊載。

致謝

董事會謹藉此機會對客戶及股東長期支持及員工熱誠及工作努力不懈表示致謝。

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，二零二零年五月八日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事彭天斌先生、彭永輝先生及彭道生先生；非執行董事王素芬女士；以及獨立非執行董事范榮先生、施衛星先生及楊仲凱先生。