

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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

財務摘要

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	733,430	1,144,539
毛利	83,540	182,047
年內利潤	17,064	80,328
以下人士應佔年內利潤及全面收益總額：		
本公司擁有人	17,046	80,328
非控股權益	18	—

滄海控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	733,430	1,144,539
所提供的服務成本		(645,383)	(956,924)
銷售相關稅金及附加		(4,507)	(5,568)
毛利		83,540	182,047
其他收入及收益		13,161	10,129
行政及其他經營開支		(61,840)	(57,305)
貿易及其他應收款及合約資產撥回減值虧損／ (減值虧損)，淨額		3,445	(11,393)
經營所得溢利		38,306	123,478
財務成本		(10,495)	(3,627)
除稅前溢利		27,811	119,851
所得稅開支	5	(10,747)	(39,523)
年內利潤	6	17,064	80,328
年內其他全面收益，扣除稅款		—	—
年內全面收益總額		17,064	80,328
以下人士應佔年內利潤及全面收益總額：			
本公司擁有人		17,046	80,328
非控股權益		18	—
		17,064	80,328
每股盈利			
基本及攤薄(每股人民幣分)	8	2.8	13.9

綜合財務狀況報表
於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,073	7,834
無形資產		99,833	—
可供出售金融資產		—	13
非流動資產總值		108,906	7,847
流動資產			
貿易及其他應收款項	9	651,914	701,129
合約資產	10	824,942	—
應收客戶合約工程款項總額	10	—	868,377
銀行及現金等價物		280,086	375,852
流動資產總額		1,756,942	1,945,358
資產總值		1,865,848	1,953,205
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	11	5,487	5,487
儲備		805,895	798,281
		811,382	803,768
非控股權益		7,124	—
權益總額		818,506	803,768
非流動負債			
借款		45,102	—
非流動負債總額		45,102	—
流動負債			
貿易應付款項	12	410,126	824,213
應計費用及其他應付款項		88,436	80,648
預收款項	10	—	18,270
合約負債	10	62,346	—
應付客戶合約工程款項總額	10	—	16,079
借款		337,085	111,000
即期稅項負債		104,247	99,227
流動負債總額		1,002,240	1,149,437
權益及負債總額		1,865,848	1,953,205

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。

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

董事認為，於二零一八年十二月三十一日，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(「控股股東」)。

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聯交所主板證券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頒佈若干於二零一八年一月一日起會計年度的年度期間生效的國際財務報告準則。其中，以下發展與本集團的綜合財務報表相關：

- (i) 國際財務報告準則第9號金融工具；及
- (ii) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

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。

本集團按照國際財務報告準則第9號所列的過渡條文執行國際財務報告準則第9號，即對於於二零一八年一月一日(初次應用日)仍未被終止確認的金融工具，追溯執行分類及計量規定，對於於二零一八年一月一日已被終止確認的金融工具則不執行。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值之間的差異，計入期初保留盈利及其他權益組成部分，並不重列比較數據。

因此，部分比較資料可能與按照國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製的比較資料不一致。

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。

(b) 計量

本集團只在當管理相關資產的業務模式改變時重分類債務投資。

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。

債務工具的其後計量取決於本集團管理相關資產的業務模式及資產的現金流特徵。本集團按兩種計量類別分類債務工具：

- 攤銷成本：為收取合約現金流而持有的資產，並且現金流僅由本金和利息構成，該等資產以攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入包含在其他收入內，並以實際利率法計算。任何因終止確認產生的所得或損失於損益中確認，並與匯兌所得及損失共同列示為其他所得／(損失)。減值虧損於損益表單獨列示。

- 以公平值計入其他全面收益：為收取合約現金流並為出售金融資產而持有的資產，並且現金流僅由本金和利息構成，該等資產以公平值計入其他全面收益計量。除了減值所得或損失、利息收入及匯兌所得及損失計入損益，賬面值的變動計入其他全面收益。當金融資產終止確認，之前確認為其他全面收益的累計所得或損失由權益重分類至損益，計入其他所得／(損失)。該等金融資產的利息收入包含在其他收入內，並以實際利率法計算。匯兌所得及損失列示為其他所得／(損失)，減值虧損於損益表單獨列示。

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，則於終止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

自二零一八年一月一日起，本集團以前瞻性的基準評估按攤銷成本和以公平值計入其他全面收益列報的債務工具的預期信用損失。減值方法的使用取決於是否出現重大的信用風險上升。

就貿易應收款而言，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
減值虧損增加：		
- 貿易應收款及應收票據，其他應收款及合約資產	(ii)	<u>(5,941)</u>
本公司擁有人應佔		<u>(5,941)</u>

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	國際會計準則	國際財務報告	國際會計準則	國際財務報告
		第 39 號	準則第 9 號	第 39 號	準則第 9 號
		項下分類	項下分類	項下賬面值	項下賬面值
				人民幣千元	人民幣千元
			以公平值計入		
股本投資	(i)	可供出售	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	697,841

- (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。於二零一八年一月一日過渡至國際財務報告準則第 9 號時，該等應收款項及合約資產的減值撥備分別增加人民幣 3,288,000 元及人民幣 2,653,000 元於期初保留盈利確認。

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	貿易應收款及	其他應收款	合約資產
		應收票據	人民幣千元	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		11,037	1,396	—
於二零一八年一月一日				
額外確認之減值	(ii)	3,302	(14)	2,653
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		14,339	1,382	2,653

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十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表將根據國際會計準則第 39 號確認的減值虧損轉回人民幣 200,000 元及減值虧損人民幣 11,393,000 分別從「其他收入及收益」及「行政及其他經營開支」重新分類至「貿易及其他應收款項及合約資產撥回減值虧損／(減值虧損)，淨額」。

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。

本集團追溯應用國際財務報告準則第 15 號，對於初次執行的累計影響確認於二零一八年一月一日（初次應用日）。於初次應用日之任何差異確認於期初保留盈利（如適當，或者其他權益組成部分），比較數據不會重列。並且，根據國際財務報告準則第 15 號過渡條文，本集團選擇只對於二零一八年一月一日尚未完工合約作追溯應用，並對初次應用日前發生的合約變更採用可行權宜方法。因此，部分比較數據可能與按照國際會計準則第 18 號收入、國際會計準則第 11 號建造合約及相關詮釋編製的比較數據不一致。

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。

採納國際財務報告準則第 15 號對於本集團如何確認建造合約的收入並無重大影響。

(i) 重大金融組成部分

當合約具有重大的金融組成部分時，無論顧客支付的款項已重大超前於或嚴重滯後於收入確認，國際財務報告準則第 15 號要求實體按資金時間價值調整交易價格。

本集團採納了國際財務報告準則第 15 號六十三段規定的可行權宜方法的有利之處，如果融資期短於或等於十二個月，不調整代價中的重大金融組成部分之任何影響。當與顧客之建造合同按成本比例法確認收入和里程碑付款之間的時間差異預期超過一年，本集團對於建造合同收入中重大金融組成部分作調整。

過去，本集團對於嚴重滯後的付款不應用本政策。對於在與本集團顧客的安排中不普遍的超前的付款也不應用本政策。

以下載列採用國際財務報告準則第 15 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：

	人民幣千元
重大金融組成部分調整	(4,655)
相關稅項	<u>1,164</u>
於二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第15號 對保留盈利的調整	<u><u>(3,491)</u></u>
本公司擁有人應佔	<u><u>(3,491)</u></u>

下表概述採用國際財務報告準則第15號對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的預計影響，是將採用國際財務報告準則第15號編製的綜合財務報表中列報的金額，與採用國際會計準則第18號和國際會計準則第11號編製(假設該等被替代準則代替國際財務報告準則第15號在二零一八年繼續採用)的假設性金額預計作比較。該等表格只顯示受採用國際財務報告準則第15號影響的項目：

		國際會計準則	
	附註	按國際財務報告 準則第15號 列報金額 人民幣千元	第18號和國際 會計準則第11號 項下假設性金額 人民幣千元
			採用國際財務 報告準則第15號 預計影響 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日			
綜合財務狀況表(部分)			
應收客戶合約工程款項總額	(i)	—	834,555
合約資產	(i) (ii)	824,942	(834,555)
預收款項	(i)	—	29,404
應付客戶合約工程款項總額	(i)	—	32,942
合約負債	(i)	<u>62,346</u>	<u>(62,346)</u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
綜合損益表(部分)			
收入	(ii)	733,430	738,388
所得稅開支	(ii)	<u>(10,747)</u>	<u>(11,986)</u>

- (i) 於二零一八年一月一日作出重新分類以保持與國際財務報告準則第15號項下專業術語一致：

過去，與在建建造合約有關的合約餘額在財務狀況表中分別呈列為「應收客戶合約工程款總額」及「應付客戶合約工程款總額」，而主要為已運至工地但尚未在施工中安裝、使用或應用的材料，並與未來合約活動相關的已產生的建造成本則確認為「應收客戶合約工程款總額」。由於採納國際財務報告準則第15號，本集團於2018年1月1日進行了以下重分類調整，反映該等披露變化：

與建築有關的合約資產先前呈列為「應收客戶合約工程款項總額」。

與建築有關的進度結算合約負債以前呈列為「應付客戶合約工程款項總額」。

- (ii) 過去，本集團並未記錄合約的重大金融組成部分。本集團自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號，且本集團與客戶的建築合約收入已就重大金融組成部分作出調整。

4. 收益及分部資料

本集團之收益代表於年內隨時間產生的建造合約收益。

本集團採用累積影響法初步應用國際財務報告準則第15號。在此種方法下，比較資料沒有重列，並按照國際會計準則第18號和國際會計準則第11號編製。

(i) 有關報告分部損益的資料：

	園林建設 人民幣千元	市政工程 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
二零一八年					
外部收益	278,636	266,952	163,834	24,008	733,430
分部業績	<u>30,830</u>	<u>39,052</u>	<u>10,444</u>	<u>3,214</u>	<u>83,540</u>
二零一七年					
外部收益	351,455	475,432	241,709	75,943	1,144,539
分部業績	<u>65,973</u>	<u>67,695</u>	<u>36,658</u>	<u>11,721</u>	<u>182,047</u>

(ii) 報告分部收益及損益的對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
損益		
可呈報分部溢利總額	83,540	182,047
部門間利潤消除	—	—
未分配金額：		
利息收入	2,661	3,668
政府補貼、激勵及獎勵	7,234	6,385
折舊	(1,291)	(661)
無形資產攤銷	(3,267)	—
財務成本	(10,495)	(3,627)
經營性租賃支出	(3,239)	(2,510)
匯兌收益／(虧損)淨額	2,974	(4,665)
員工成本	(30,700)	(21,959)
上市開支	—	(6,179)
壞賬	(161)	(733)
貿易及其他應收款項及合約資產撥回減值虧損／ (減值虧損)	3,445	(11,393)
其他	(22,890)	(20,522)
除稅前綜合溢利	27,811	119,851

(iii) 地理信息

根據客戶的位置，所有收入都是在中國賺取的，所有非流動資產都位於中國及香港。

5. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項－中國		
年內撥備	<u>10,747</u>	<u>39,523</u>

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(二零一七年：零)。

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。

於二零一八年十二月三十一日，與附屬公司未分派盈利有關且並無確認遞延稅項負債的暫時差額總額約為人民幣17,557,000元(二零一七年：人民幣16,429,000元)。概無負債就該等差額獲確認，乃由於本集團有能力控制撥回暫時差額的時間及該等差額於可見將來可能不會獲撥回。

所有中國附屬公司均按25%(二零一七年：25%)的稅率計提中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)撥備。

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>27,811</u>	<u>119,851</u>
按25%的企業所得稅率計算的稅項(二零一七年：25%)	6,953	29,963
毋須課稅收入的稅務影響	(1,403)	(61)
不可扣減開支的稅務影響	<u>5,430</u>	<u>9,621</u>
所得稅開支	<u>10,747</u>	<u>39,523</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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
核數師酬金	1,265	1,318
無形資產攤銷	3,267	—
提供服務的成本	645,383	956,924
壞賬撤銷	161	733
物業、廠房及設備折舊	1,291	661
上市開支	—	6,179
物業、廠房和設備處置上的的損失	167	—
匯兌(收益)／虧損淨額	(2,974)	4,665
貿易及其他應收款及合約資產(撥回減值虧損)／減值虧損	(3,445)	11,393
經營租賃開支－土地及樓宇	<u>3,239</u>	<u>2,510</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，所提供服務成本包括員工成本及折舊約人民幣9,120,000元(二零一七年：人民幣10,508,000元)，計入獨立披露的款項中。

7. 股息

董事不建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的任何股息(二零一七年：零)。

8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利及攤薄盈利之公司所有者應佔利潤	<u>17,046</u>	<u>80,328</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>618,502</u>	<u>576,097</u>

二零一七年度用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數，已就資本化發行的影響作出調整，更詳盡解釋見附註11。

9. 貿易及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易賬款和應收票據		
應收貿易賬款	455,190	510,331
呆壞賬撥備	(10,308)	(11,037)
	<u>444,882</u>	<u>499,294</u>
應收票據	3,963	1,910
呆壞賬撥備	(59)	—
	<u>3,904</u>	<u>1,910</u>
	<u>448,786</u>	<u>501,204</u>
其他應收款		
建造合約履約保證金及投標保證金	89,793	119,611
應收保固金(附註1)	52,656	62,584
其他	2,981	4,472
	<u>145,430</u>	<u>186,667</u>
呆壞賬撥備	(2,404)	(1,396)
	<u>143,026</u>	<u>185,271</u>
預付款和按金	60,102	14,654
	<u>651,914</u>	<u>701,129</u>

貿易應收款項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呆壞賬撥備後賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90天	121,754	110,117
91至180天	43,249	56,909
181至365天	69,408	142,780
1年以上但少於2年	98,076	93,014
2年以上但少於3年	58,360	51,524
3年以上	57,939	46,860
	<u>448,786</u>	<u>501,204</u>

附註：

1. 已逾期但並未減值的應收保固金的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
尚未到期	17,295	20,661
1年以內	3,663	26,424
1年以上但少於2年	27,262	15,499
2年以上但少於3年	4,436	—
	<u>52,656</u>	<u>62,584</u>

10. 合約資產／合約負債(二零一七年：應收／應付客戶合約工程款項總額)

	二零一七年 人民幣千元
截至該日止產生的合約成本加已確認的利潤減去已確認的損失	5,143,464
減：進度計費	<u>(4,291,166)</u>
	<u>852,298</u>
應收客戶合約工程總額	868,377
應付客戶合約工程總額	<u>(16,079)</u>
	<u>852,298</u>

採用國際財務報告準則第15號後，先前列為「應收客戶合約工程總額」及「應付客戶合約工程總額」的金額分別重新分類為合約資產及合約負債。

合約資產	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重列)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
因履行以下產生			
— 建築合約	834,650	867,081	—
— 維護服務	2,064	1,296	—
	<u>836,714</u>	<u>868,377</u>	<u>—</u>
重大融資組成部分調整	(9,613)	(4,655)	—
減值虧損撥備	(2,159)	(2,653)	—
	<u>824,942</u>	<u>861,069</u>	<u>—</u>
與國際財務報告準則第 15 號範圍內 的客戶簽訂的合約中的應收款， 包括在「貿易和其他應收款」中	<u>498,878</u>	<u>563,232</u>	

與合約資產相關的金額是指當本集團根據一系列與履約相關的項目里程碑收到客戶付款時，建築合同產生的應收賬款餘額。在維護服務完成之前，客戶不應支付維護服務的款項，因此在維護服務執行期間確合同資產，以表示實體對服務轉讓日期的考慮權。

在報告期間內合約資產餘額沒有顯著變化。

本年度並無確認來自前期履行(或部分履行)的履約義務的收入。

預計超過一年後收回的合同資產金額約為人民幣51.0百萬元(二零一七年：人民幣47.9百萬元)。

合約負債	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重列)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
履行義務的提前結算			
— 建築合約	61,894	33,735	—
— 維護服務	452	614	—
	<u>62,346</u>	<u>34,349</u>	<u>—</u>

與建築合約／維護服務有關的合約負債是指應收客戶的建築合約／維護服務的餘額。如果特定里程碑付款超過迄今為止根據成本費用法確認的收入，則會產生這些餘額。

在報告期間內合約負債餘額沒有顯著變化。

合約負債變動：

	人民幣千元
二零一七年十二月三十一日的餘額	16,079
當接納國際財務報告準則第15號預收款項重新分類	<u>18,270</u>
二零一八年一月一日的餘額	34,349
本年度因確認收入而導致的合約負債減少，在期初計入合約負債。	(32,112)
施工活動／維護服務之前的帳單導致的合約負債增加	<u>60,109</u>
二零一八年十二月三十一日的餘額	<u><u>62,346</u></u>

概無所收的預收履約賬款預期於超過一年後被確認為收入。(二零一七年：無)

11. 股本

	附註	股份數目 千股	金額	
			千港元	人民幣千元
法定：				
<i>每股0.01港元的普通股</i>				
於二零一七年一月一日		38,000	380	317
法定股本的增加	(a)	<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 及二零一八年一月一日及 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：				
<i>每股0.01港元的普通股</i>				
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	(a)	2	—	—
股份資本化	(b)	449,996	4,500	3,994
全球發售股份	(c)	150,000	1,500	1,329
股份發行	(d)	<u>18,502</u>	<u>185</u>	<u>164</u>
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日及 十二月三十一日		<u>618,502</u>	<u>6,185</u>	<u>5,487</u>

附註：

- (a) 於二零一七年三月十五日，根據本公司董事通過的決議案，透過向浩程投資有限公司(「浩程」)及天鈺控股有限公司(「天鈺」)分別配發及發行1,000股普通股(列作繳足)將應付一名董事的款項約人民幣159,370,000元撥充資本。

同日，本公司法定股本透過增設每股面值0.01港元的1,962,000,000股股份由380,000港元增至20,000,000港元。

- (b) 根據於二零一七年三月十五日通過的書面決議案，本公司股東批准由本公司股份溢價賬中轉撥4,499,960港元作為資本並悉數繳足，向浩程及天鈺各自分別配發及發行224,998,000股普通股。
- (c) 於二零一七年三月三十日，通過本公司全球發售股份，150,000,000股本公司每股面值0.01港元的新普通股(「新股份」)按每股2.17港元發行。發行150,000,000股新股份的溢價(經扣除上市開支)約為人民幣267,665,000元已計入本公司的股份溢價賬。該150,000,000股新股份為繳足，且在所有方面與本公司現有已發行及繳足股份具有相同地位。
- (d) 於二零一七年四月二十一日，本公司於二零一七年三月二十一日刊發的招股章程所述的超額配股權已獲行使，本公司於二零一七年四月二十六日按每股股份2.17港元發行及配發18,502,000股額外新股份。發行股份的溢價(經扣除發行費用)約為人民幣34,325,000元已計入本公司的股份溢價賬。

12. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	76,488	75,802
91至180日	10,614	14,508
181至365日	28,999	212,660
1年以上但不超過2年	121,703	260,930
2年以上但不超過3年	96,931	223,132
3年以上	75,391	37,181
	<u>410,126</u>	<u>824,213</u>

管理層討論及分析

行業及業務回顧

二零一八年，中國宏觀經濟運行多變，環境複雜嚴峻，經濟面臨下行壓力，既往與新增諸多政策影響作用不斷顯現，行業週期性調整，本行業市場競爭激烈，加之受世界經濟和國內經濟宏觀調控、結構調整、市場盤整、地方政府債務等因素的影響，行業普遍受到負面影響。在二零一七年全國性取消城市園林綠化企業資質以後，入行門檻降低，使得城市園林項目競爭加劇。為了將園林資質被取消的影響降至最低，於二零一八年初，本公司收購了一家擁有水利水電工程施工總承包壹級資質的公司。該收購豐富了本集團的資質種類，使本集團可以參與有關水利工程的市政項目，例如水利設施及排水工程。同時，中央政府採取措施，加強去槓桿，以舒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。在2018年4月中央財經委員會提出的「結構性去槓桿思路」指導下，財政部、國資委、央行等中央部委部門先後出台《關於規範金融企業對地方政府和國有企業投融资行為有關問題的通知》(財金[2018]23號)和《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》(銀發[2018]106號)以限制地方政府的融資能力。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。財政部在2017年11月發布《關於規範政府和社會資本合作(PPP)綜合信息平台項目庫管理的通知》(財辦金[2017]92號)，並在2018年4月出台《關於進一步加強政府和社會資本合作(PPP)示範項目規範管理的通知》(財金[2018]54號)以收緊新PPP項目條件的同時消除了一些不合格的PPP項目，導致某些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。另外，改革開放後基建投資高速增長速度已保持多年，各地方的基礎設施建設取得了長足進步，隨著人民生活條件的提高，基建投資也逐步由量向質轉變，同時也導致營運成本逐年攀升。

前景

二零一八年，政府召開了全國生態環境保護大會，會議規模空前，對生態文明建設的重要性再次強有力地強調，未來行業需求將釋放。同時，《鄉村振興戰略規劃（2018-2022年）》出台，亦部署了一系列重大工程、重大計劃、重大行動。該規劃為園林及生態環保行業創造巨大發展空間，將帶動相關園林項目加速落地，促進行業的可持續發展。本公司也將在這些變化和發展中尋求機遇，開拓市場，為股東創造價值。

展望未來，本公司將計劃實施以下策略，進一步強化我們的核心競爭優勢，提高效率效益，努力做好現有項目，並把握好未來之商機：

- 進一步開源節流，增收節支，擴展業務規模、實現營業收入增長；
- 繼續完善本集團資質平台的建設，做好有關資質的收購工作，拓寬關聯業務覆蓋面，貫通聯動業務上下游，同時做好人才吸收收納；
- 積極尋找本集團新興地域服務區，將新拓展區變成新的深耕區；
- 強化品牌塑造，嚴格本集團工程施工質量管理，不斷打造出精品工程、樣板工程帶動促進業務拓展；
- 加強風控與法務管理，要圍繞「安全、高效」的目標、形成有效的風險控制體系。

財務回顧

收入

本集團的收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,144.5百萬元減少35.9%或人民幣411.1百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣733.4百萬元，這主要是由於(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度項目總數的減少；及(ii)部分高額合約已在二零一七年內基本完工，導致該等合約在二零一八年貢獻的收入相較於二零一七年大幅下降。

截至二零一八年十二月三十一日止年度完成的項目和於二零一八年年度結束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	二零一八年		收入 人民幣千元	二零一七年	
		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	278,636	18	36	351,455	11	49
市政工程建設	266,952	17	41	475,432	17	54
建築工程	163,834	6	18	241,709	5	23
其他	24,008	17	15	75,943	15	21
總計	<u>733,430</u>	<u>58</u>	<u>110</u>	<u>1,144,539</u>	<u>48</u>	<u>147</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，項目總數的減少主要是由於以下原因：

- 某些建設項目的進度落後，主要原因包括：(一)地方政府搬遷計畫延誤；(二)項目設計變更；或(三)地方政府因財政或行政原因總體實施計畫變更。由於這些項目的延誤推遲了收入的確認；
- 如本節「行業及業務回顧」一段所述，二零一七年全國取消城市園林企業資質，降低准入門檻，加大了城市園林項目的競爭力度；及

- 如本節「行業及業務回顧」一段所述，中央政府二零一七年和二零一八年政府政策的某些變化對建築市場，特別是政府相關項目產生了不利影響。因此，公司決定終止雲南省、貴州省和新疆維吾爾自治區某些公私合作項目的談判。

景觀建設

本集團景觀建設分部收入從截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣351.5百萬元減少到截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣278.6百萬元，即減少了20.7%或人民幣72.9百萬元。減少的主要原因是(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度的景觀建設項目總數較二零一七年有所減少；及(ii)部分高額合約已在二零一七年內基本完工，導致該等合約在二零一八年貢獻的收入相較於二零一七年大幅下降。

市政工程建設

本集團市政工程建設分部收入從截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣475.4百萬元下降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣267.0百萬元，即減少了43.9%或人民幣208.4百萬元。這主要是由於(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度的市政工程建設項目總數較二零一七年有所減少；及(ii)部分高額合約已在二零一七年內基本完工，導致該等合約在二零一八年貢獻的收入相較於二零一七年大幅下降。

建築工程

本集團建築工程分部收入從截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣241.7百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣163.8百萬元，即減少了32.2%或人民幣77.9百萬元。減少的主要原因是(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度的建築工程項目總數較二零一七年有所減少；及(ii)部分高額合約已在二零一七年內基本完工，導致該等合約在二零一八年貢獻的收入相較於二零一七年大幅下降。

其他

本集團其他分部收入大幅下降，從截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣75.9百萬元降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣24.0百萬元，即下降了68.4%或人民幣51.9百萬元。這一減少主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他項目總數較上一年有所減少。

提供服務的成本

所提供服務的成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣956.9百萬元減少32.6%或人民幣311.5百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣645.4百萬元。一般而言，所提供服務成本的減少與本年度收入的減少是一致的。

毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣182.0百萬元減少54.1%或人民幣98.5百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣83.5百萬元。本集團毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的15.9%減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的11.4%。毛利減少主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止年度之收入較二零一七年減少所致。

其他收入和收益

其他收入及收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣10.1百萬元增加29.9%或人民幣3.1百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣13.2百萬元。增加主要歸因於匯兌收益及政府增加激勵和獎勵。

行政和其他業務費用

本集團的行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣57.3百萬元增加7.9%或人民幣4.5百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣61.8百萬元。該增加主要是由於年內業務擴張導致開支增加所致，但部分被二零一七年一次性上市開支減少所抵銷。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3.6百萬元增加1.9倍或人民幣6.9百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣10.5百萬元，主要是由於銀行借款的平均月結餘增加所致。

流動資金及資本來源

	二零一八年	二零一七年
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)	272,198	371,703
流動比率	1.8	1.7
負債比率	0.5	0.1

本集團於二零一八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。

本集團於二零一八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0.5。

負債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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團取得(i)若干建築許可證，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連同水利水電工程總承包貳級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；及(ii)物業，廠房及設備合共人民幣6.0百萬元。

除上述資本投資外，本集團於年內並無任何其他重大資本開支。

經營租賃承擔

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年以內	2,846	3,388
第二年至第五年(包括首尾兩年)	460	1,417
五年以上	—	2
總計	3,306	4,807

資本承擔

於報告期末已訂約惟尚未產生的資本承擔如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就收購一間附屬公司需支付的代價	—	68,400
就購買物業、廠房及設備需支付的代價	3,500	—
	3,500	68,400

債項

借款

下表載列本集團於所示日期的債務總額：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期銀行借款	330,900	111,000
有追索權保理貸款	51,287	—
	<u>382,187</u>	<u>111,000</u>

於二零一八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5.20%和5.94%。

除上文所披露者外，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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上市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)	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	—	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	15.5	4.7
總計	315.3	135.7	179.6

附註：

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總承包貳級以建築工程施工總承包壹級，代價分別為人民幣76,000,000元，人民幣13,600,000元及人民幣13,500,000元，合共人民幣103.1百萬元(120.2百萬港元)。

餘下所得款項淨額約179.6百萬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

董事不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發任何股息。

報告期後事項

於本公告日期，報告期後並無重大事件。

並無重大變動

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，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的標準守則作為董事進行證券交易的行為準則（「標準守則」）。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十二月三十一日止年度內，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二零一九年六月十日(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

本公司將於二零一九年六月三日(星期一)至二零一九年六月十日(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二零一九年五月三十一日(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，包括審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績。

財務資料

本公告所載財務資料並不構成本集團截至二零一八年十二月三十一日止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)。本公司截至二零一八年十二月三十一日止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努力工作不懈表示致謝。

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，二零一九年三月二十六日

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。