

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分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。



## China Dredging Environment Protection Holdings Limited

### 中國疏浚環保控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：871)

#### 截至二零二零年六月三十日止六個月 未經審核中期業績公告

中國疏浚環保控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「報告期間」)的未經審核簡明綜合中期業績，以及截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核的比較數據如下(均根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製並以人民幣(「人民幣」)呈列)：

#### 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零二零年	二零一九年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審核)	(未經審核)
收益	4	119,935	270,433
營運成本		<u>(134,506)</u>	<u>(239,952)</u>
毛(損)/利		(14,571)	30,481
其他收入		106	1,192
其他收益及虧損淨額		(2,838)	(709)
市場推廣及宣傳開支		(2,556)	(2,628)
行政開支		(27,466)	(26,168)
融資成本		<u>(25,862)</u>	<u>(25,311)</u>

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)  
截至二零二零年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零二零年	二零一九年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審核)	(未經審核)
除稅前虧損		(73,187)	(23,143)
所得稅開支	6	<u>(490)</u>	<u>(2,110)</u>
期內虧損及全面開支總額	7	<u><u>(73,677)</u></u>	<u><u>(25,253)</u></u>
下列人士應佔期內虧損及全面開支總額：			
本公司擁有人		(74,083)	(27,030)
非控股權益		<u>406</u>	<u>1,777</u>
		<u><u>(73,677)</u></u>	<u><u>(25,253)</u></u>
每股虧損	8		
—基本(人民幣分)		<u><u>(4.16)</u></u>	<u><u>(1.5)</u></u>
—攤薄(人民幣分)		<u><u>(4.16)</u></u>	<u><u>(1.5)</u></u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,333,033	1,385,482
使用權資產		92,568	94,591
投資物業		464,500	464,500
商譽		201	201
其他無形資產		3,583	3,750
已付收購物業、廠房及設備的按金		28,329	8,421
一年後到期的應收賬款及其他應收款	10	2,394	2,338
合約資產		12,616	11,613
		<u>1,937,224</u>	<u>1,970,896</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款	10	781,653	863,660
合約資產		245	—
銀行結餘及現金		25,968	12,612
		<u>807,866</u>	<u>876,272</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	11	331,806	377,939
應付本公司董事款項		28,600	11,334
應付一間附屬公司非控股權益款項		3,440	3,060
應付稅項		101,745	105,952
銀行借貸	12	295,000	297,000
其他借貸		51,200	54,090
應付債券	13	309,739	286,804
合約負債		37,029	22,010
租賃負債		1,295	1,263
		<u>1,159,854</u>	<u>1,159,452</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(351,988)</u>	<u>(283,180)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,585,236</u>	<u>1,687,716</u>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二零年六月三十日

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>		
股本	150,365	150,365
儲備	<u>1,192,713</u>	<u>1,266,504</u>
本公司擁有人應佔權益	<b>1,343,078</b>	1,416,869
非控股權益	<u>140,918</u>	<u>146,305</u>
<b>權益總額</b>	<u><b>1,483,996</b></u>	<u>1,563,174</u>
<b>非流動負債</b>		
應付一間附屬公司非控股權益款項	60,287	68,502
遞延稅項負債	16,461	17,256
其他借貸	24,277	37,915
租賃負債	<u>215</u>	<u>869</u>
	<u>101,240</u>	<u>124,542</u>
	<u><b>1,585,236</b></u>	<u><b>1,687,716</b></u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」,亦為本公司的功能貨幣)呈列。

#### 本報告期間內的重大事項

本集團的絕大部分業務分部乃位於中華人民共和國(「中國」)。鑒於二零二零年初爆發二零一九年冠狀病毒疾病(「COVID-19爆發」),中國採取並持續執行一系列防控措施,包括延長全國農曆新年假期、部分地區於農曆新年假期後延期復工、某程度上限制及控制人員出行及交通安排等。因此,本集團於截至二零二零年六月三十日止期間的整體財務表現因而受到重大影響。

考慮到目前COVID-19爆發發展的不確定性,故難以預測該等狀況將持續的時間及本集團業務於截至二零二零年十二月三十一日止年度受有關狀況影響的程度。本集團將密切關注疫情的發展狀況,並評估對本集團營運以及財務狀況及業績的影響。

### 2. 簡明綜合財務報表之持續經營基準

於本中期期間,根據本公司與CITIC Capital China Access Fund Limited(「債券持有人」或「CITIC」)於二零一九年三月十五日訂立之第六份修訂協議(「第六份修訂協議」),本公司尚未結算到期債券(定義見附註13)。

根據第六份修訂協議,本公司須於二零一九年十二月二十日(「到期日」)償付債券本金額約319,483,000港元(相當於約人民幣285,890,000元)連同應計利息。於二零二零年六月三十日,未償付總金額(包括應計利息)約339,521,000港元(相當於約人民幣309,739,000元)。

截止簡明綜合財務報表獲授權刊發日期,當債券於到期日到期須償還及仍逾期未還時,本公司並未結算債券及應計利息。

截止簡明綜合財務報表獲授權刊發日期,本集團正採取措施,與債券持有人商討贖回的安排。

本集團於二零二零年六月三十日擁有流動負債淨值約人民幣351,988,000元及截至當日止期間的應計虧損約人民幣73,677,000元。在編製簡明綜合財務報表時,董事審慎考慮本集團的未來流動資金。

## 2. 簡明綜合財務報表之持續經營基準（續）

上文所述狀況顯示存在重大不明朗因素，可能對本集團繼續按持續經營基準的能力及其後對其於一般業務過程中變現其資產及償還負債的能力產生重大疑問。然而，於考慮下列各項後，簡明綜合財務報表乃按本集團可以持續經營的假設而編製，因董事認為本集團有足夠營運資金應付自二零二零年六月三十日起計未來十二個月的經營所需：

- (1) 本集團繼續通過實施收緊對各項經營開支的成本控制措施，產生來自其經營活動的現金流入，從而改善其日後現金流量狀況及產生更大的經營正現金流入；
- (2) 由於於二零二零年六月三十日的人民幣295,000,000元銀行借貸大部分為由本集團資產作抵押，董事相信，未來十二個月被續貸的可能性較大；
- (3) 本集團於二零二零年六月三十日的尚未動用銀行融資額度為人民幣5,000,000元（於未來十二個月將可供本集團使用）；及
- (4) 本公司將竭力與債券持有人達成可行的贖回安排。截止簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，債券持有人並無向本集團採取任何行動要求即時償還，而本公司已繼續就有關債券的償付或任何其他安排與債券持有人進行磋商。

根據上述因素，董事相信本集團於可預見未來可應付其財務責任，因此簡明綜合財務報表乃以持續經營基準編製。

### 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具及投資物業乃按公平值計量（倘適用）除外。

除應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）導致之其他會計政策外，於截至二零二零年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法，與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

#### 應用經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用對香港財務報告準則標準中對概念框架的引用的修訂及下列由香港會計師公會頒佈之經修訂香港財務報告準則。就編製本集團之簡明綜合財務報表而言，該等準則乃於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間強制生效：

香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號（修訂本）	帶有負補償的預付款功能
香港財務報告準則第3號（修訂本）	企業定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號（修訂本）	利率基準改革

於本期間應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或此等簡明綜合財務報表所載的披露並無任何重大影響。

#### 3.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本）「重大性定義」的影響

該等修訂本訂明重大性之新定義，即「倘可合理預期資料遺漏、錯誤陳述或不明陳述會影響一般用途財務報表之主要使用者基於提供特定報告實體財務資料的該等財務報表作出之決策，則有關資料屬重大」。該等修訂本亦釐清，重大性取決於資料（單獨或連同其他資料）對財務報表整體而言的性質或大小。

於本期間應用該等修訂本並無對簡明綜合財務報表造成任何影響。

## 4. 收益

來自客戶合約的收益細分

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分部		
基建及填海疏浚業務	29,035	80,695
環保疏浚及水務管理業務	3,304	29,550
其他海事業務	83,447	155,610
物業管理業務	4,149	4,578
	<u>119,935</u>	<u>270,433</u>
收益確認的時間		
於某一時間點	—	—
隨時間	<u>119,935</u>	<u>270,433</u>
總計	<u>119,935</u>	<u>270,433</u>

### 地區資料

本集團的業務均位於中國。提供的所有服務均於中國進行。

## 5. 分部資料

本集團基於本公司執行董事(亦為制定戰略決定的本集團主要運營決策者(「主要運營決策者」))審閱的報告釐定其營運分部。向主要運營決策者呈報的資料乃基於本集團運營項目的不同性質而編製。於達致本集團之可呈報分部時概無匯集由主要營運決策者識別之經營分部。

本集團四個可呈報分部的詳情載列如下：

- (i) 基建及填海疏浚業務指本集團提供的基建及填海疏浚服務及相關顧問服務；
- (ii) 環保疏浚及水務管理業務指本集團主要就提升內河的環保效益及水質而提供的疏浚或水務管理服務或工程；
- (iii) 其他海事業務主要包括本集團提供的海上吊裝、安裝、打撈、船舶包租及其他工程服務；及
- (iv) 物業管理業務指本集團商場的租賃管理及酒店建設。



## 5. 分部資料 (續)

### 分部業績

本集團之可呈報分部收益及分部業績分析如下。

	基建及填海 疏浚業務 人民幣千元 (未經審核)	環保疏浚及 水務管理業務 人民幣千元 (未經審核)	其他海事業務 人民幣千元 (未經審核)	物業管理業務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>截至二零二零年 六月三十日止六個月</b>					
分部收益	<u>29,035</u>	<u>3,304</u>	<u>83,447</u>	<u>4,149</u>	<u>119,935</u>
分部業績	<u>(33,425)</u>	<u>778</u>	<u>1,735</u>	<u>1,605</u>	<u>(29,307)</u>
未分配其他收入					46
未分配其他收益及虧損淨額					(2,838)
未分配企業開支					(19,224)
未分配融資成本					<u>(21,864)</u>
除稅前虧損					<u><u>(73,187)</u></u>
	基建及填海 疏浚業務 人民幣千元 (未經審核)	環保疏浚及 水務管理業務 人民幣千元 (未經審核)	其他海事業務 人民幣千元 (未經審核)	物業管理業務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>截至二零一九年 六月三十日止六個月</b>					
分部收益	<u>80,695</u>	<u>29,550</u>	<u>155,610</u>	<u>4,578</u>	<u>270,433</u>
分部業績	<u>(1,067)</u>	<u>10,247</u>	<u>6,401</u>	<u>1,438</u>	<u>17,019</u>
未分配其他收入					74
未分配其他收益及虧損					(826)
未分配企業開支					(18,064)
未分配融資成本					<u>(21,346)</u>
除稅前虧損					<u><u>(23,143)</u></u>

## 5. 分部資料 (續)

### 分部業績(續)

可呈報分部的會計政策與簡明綜合財務報表附註3所載本集團的會計政策相同。

分部業績為各分部所賺取的溢利(未分配中央行政開支、其他收益及虧損、若干其他收入及若干融資成本)。此乃向執行董事報告資源分配及業績評估的工具。

### 分部資產

	基建及填海 疏浚業務	環保疏浚及 水務管理業務	其他海事業務	物業管理業務	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
截至二零二零年 六月三十日止六個月					
分部資產	<u>1,192,470</u>	<u>380,375</u>	<u>459,028</u>	<u>642,842</u>	<u>2,674,715</u>
於二零一九年 十二月三十一日					
分部資產	<u>1,247,701</u>	<u>403,635</u>	<u>520,469</u>	<u>632,844</u>	<u>2,804,649</u>

## 6. 所得稅開支

截至六月三十日止六個月  
二零二零年 二零一九年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

支出包括：

即期稅項

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

1,285 2,920

遞延稅項

(795) (810)

490 2,110

### (i) 中國企業所得稅

於兩個期間，中國企業所得稅乃按應課稅溢利的法定稅率25%計算。

### (ii) 香港利得稅

於兩個期間，香港利得稅乃按估計應課稅溢利(如有)以稅率16.5%計算。

由於本集團於兩個期間內並無於香港產生或源自香港之應課稅溢利，故簡明綜合財務報表內並無就香港利得稅作出撥備。

## 7. 期內虧損

截至六月三十日止六個月  
二零二零年 二零一九年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

期內虧損已經扣除(計入)下列各項：

物業、廠房及設備折舊

52,154 53,069

使用權資產折舊

2,023 2,003

其他無形資產攤銷

167 167

計入運營成本的分包費用

36,562 137,718

投資物業租金收入總額

(4,149) (4,578)

減：年內投資物業錄得租金收入產生的直接營運開支

169 272

年內投資物業未錄得租金收入產生的直接營運開支

39 68

(3,941) (4,238)

## 8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按下列數據計算：

截至六月三十日止六個月	
二零二零年	二零一九年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

### 盈利

就計算每股基本及攤薄虧損而言的

本公司擁有人應佔期內虧損

<u>(74,083)</u>	<u>(27,030)</u>
-----------------	-----------------

千股

千股

### 股份數目

就計算每股基本及攤薄盈利而言的

普通股加權平均數

<u>1,782,366</u>	<u>1,773,664</u>
------------------	------------------

用作計算兩個期間的每股基本盈利的股份加權平均數乃根據兩個期間的已發行股份加權平均數計算得出。計算截至二零二零年六月三十日止期間每股攤薄虧損時假設購股權未獲行使，原因是該假設行使將引致每股虧損減少。

## 9. 股息

於兩個期間概無支付、宣派或建議派付任何股息。董事已決定將不會支付有關本中期期間之任何股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

## 10. 應收賬款及其他應收款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非即期：		
可收回增值稅	<u>2,394</u>	<u>2,338</u>
即期：		
應收賬款	1,689,556	1,766,712
減：信貸虧損撥備	<u>(989,153)</u>	<u>(989,153)</u>
應收賬款，扣除預期信貸虧損	700,403	777,559
應收票據	3,890	7,472
應收政府財政獎勵	4,671	14,636
按金及預付款項	64,579	55,343
其他	<u>8,110</u>	<u>8,650</u>
	<u>781,653</u>	<u>863,660</u>
	<u>784,047</u>	<u>865,998</u>
附註：		

於接納任何新客戶前，本集團基於客戶於行業內的聲譽評估該潛在客戶的信貸質素及設定其信貸限額。

## 10. 應收賬款及其他應收款 (續)

附註：(續)

於各報告期末，根據工程完成後通過核證的日期(接近於相關收益的確認日期)而編製的本集團應收賬款(扣除應收賬款信貸虧損)的賬齡分析如下：

### 本集團應收賬款賬齡分析

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	51,002	62,555
31至60天	19,447	45,113
61至90天	14,339	4,110
91至180天	28,948	23,492
181至365天	60,266	123,490
1年至2年	135,409	224,859
超過2年	390,992	293,940
	<u>700,403</u>	<u>777,559</u>

於各報告期末，基於竣工證書之相關日期所呈列之本集團應收票據的賬齡分析如下：

### 本集團應收票據賬齡分析

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	—	590
31至60天	—	2,150
61至90天	150	—
91至180天	3,740	4,030
超過180天	—	702
	<u>3,890</u>	<u>7,472</u>

## 11. 應付賬款及其他應付款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款		
分包費用	92,001	124,581
燃料成本	2,586	2,757
維修及保養	13,578	16,869
其他	17,017	7,933
	<u>125,182</u>	<u>152,140</u>
其他應付款		
投資物業建設成本應付款項	73,945	82,640
應計其他稅項	60,874	60,339
應計員工薪金及福利	34,438	40,807
股份配售應付款項(附註)	6,984	—
其他	30,383	42,013
	<u>206,624</u>	<u>225,799</u>
	<u><b>331,806</b></u>	<u><b>377,939</b></u>

本集團於各報告期間末按發票日期呈列的應付賬款(按進度證書日期呈列的分包費用除外)的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	4,943	6,100
31至60天	1,160	4,528
61至90天	2,009	586
91至180天	15,990	8,993
超過180天	101,080	131,933
	<u>125,182</u>	<u>152,140</u>

附註：股份配售應付款項人民幣6,984,000元為自認購人(本公司的獨立第三方)收取的所得款項淨額，內容有關本公司分別就認購股份及完成認購股份而於二零二零年四月七日及二零二零年四月二十四日刊發的公告。

## 12. 銀行借貸

於本中期期間，本集團借入銀行貸款人民幣208,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣418,000,000元)並償還銀行貸款人民幣210,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣445,670,000元)。於二零二零年六月三十日，銀行借貸的實際年利率介乎4.71%至8.05%(二零一九年十二月三十一日：4.57%至7.61%)之間。

## 13. 應付債券

本公司於二零一三年十一月八日向CITIC發行總面值243,000,000港元(等於人民幣191,970,000元)的無抵押可換股債券(「債券」)，利息為每年3%，於二零一六年十一月七日(「原到期日」)到期。債券持有人可於發行日期後六個月至原到期日的任何時間選擇以兌換價每股2.7港元(可就反攤薄事件作出調整)將彼等兌換成本公司的普通股，或於到期後要求本公司按債券的面值的133.792%贖回，即325,115,000港元(相當於人民幣290,818,000元)(「原贖金」)。本公司無權提早贖回該等債券。

在發行債券時，本集團管理層分析債券以包含兩個部分，即主債務部分及換股權。債券乃以港元(「港元」)計值，而港元為本公司功能貨幣以外的貨幣。因此，債券的換股權將不會導致以固定數量的本公司自身權益工具交換固定金額現金(以本公司功能貨幣計值)。因此，換股權分開入賬列為衍生負債，這與主債務部分並非密切相關。債務部分及衍生工具部分的公平值於發行日期釐定。初步確認後，債務部分按攤薄成本計算，衍生工具部分則按公平值計算，公平值的變動於損益內確認。債務部分的實際利率為16.9%。

於原到期日，本集團尚未向CITIC支付原贖金及最後一筆利息，產生逾期利息945,000港元(相當於人民幣840,000元)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司於二零一六年十一月十四日與CITIC訂立框架協議，並於二零一六年十二月十五日與CITIC訂立有關債券的暫緩還款及修訂協議，以及原平邊契據補充契據(「修訂協議」)，據此，CITIC同意a)將屆滿時間自原到期日延長至二零一七年三月十四日；及b)減少原贖金本金額至275,415,000港元(相當於人民幣246,381,000元)，惟受限於修訂協議所述若干條件。

此外，債券的轉換權根據修訂協議移除。因此，於二零一六年十二月三十一日及隨後的會計期間末，並無嵌入式衍生工具獲確認。

於二零一七年三月二十一日、二零一七年六月五日、二零一七年九月二十一日、二零一八年一月二十三日及二零一九年三月十五日，本公司與CITIC訂立第二份修訂協議、第三份修訂協議、第四份修訂協議、第五份修訂協議及第六份修訂協議。於二零一九年三月十五日，本公司與CITIC訂立第六份修訂協議，將原到期日改為二零一九年十二月二十日。於本中期期間，本集團尚未向CITIC作出償還(二零一九年十二月三十一日：6,838,000港元(相當於人民幣6,030,000元))。



### 13. 應付債券（續）

根據第六份修訂協議，本公司最遲須於二零一九年十二月二十日償付債券約319,483,000港元（相當於約人民幣285,890,000元）連同到期的利息，利率按經修訂年利率13%計。

本公司未能於二零一九年十二月二十日悉數償還上述金額，於該日尚未償還的總金額（包括應計利息）約為319,483,000港元（相當於約人民幣285,890,000元）。於二零二零年六月三十日，未償還總金額（包括應計年利率13%）約為339,521,000港元（相當於約人民幣309,739,000元）。

於截至二零二零年六月三十日止期間及截止簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，當債券於到期日到期須償還及仍逾期未還時，本公司並未結算債券。

截止簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，債券持有人並無向本集團採取任何行動要求即時償還，而本公司已繼續就有關債券的償付或任何其他安排與債券持有人進行討論。本集團一切業務營運維持正常。

各項協議的詳情載於本公司日期為二零一六年十一月七日、二零一六年十一月十五日、二零一六年十一月十六日、二零一六年十二月十六日、二零一七年三月二十二日、二零一七年六月五日、二零一七年九月二十二日、二零一七年十二月一日、二零一八年一月二十三日及二零一九年三月十五日之公告。

根據經修訂的各份協議，利率如下：

期間	年利率
二零一六年十一月十五日至二零一六年十二月十四日	13%
二零一六年十二月十五日至二零一七年三月十四日	15%
二零一七年三月十五日至二零一七年六月四日	18%
二零一七年六月五日至二零一七年六月二十一日	13%
二零一七年六月二十二日至二零一七年九月二十一日	18%
二零一七年九月二十二日至二零一七年十一月十五日	13%
二零一七年十一月十六日至二零一八年一月二十二日	13%
二零一八年一月二十三日至二零一八年六月二十一日	13%
二零一八年六月二十二日至二零一九年十二月二十日	13%

附註：上述修訂本金額的利息將按每曆年365日為基準每日累計且按月計算複利。

根據上述本公司與CITIC訂立之協議，該債券由劉先生及其配偶周淑華女士（「周女士」）（彼等為本公司董事）個人擔保，及本公司若干附屬公司股權以CITIC為受益人，抵押由本集團擁有之一艘挖泥船，及一處工業樓宇及一處住宅物業，並以賬面值人民幣237,755,000元列入物業、廠房及設備以及投資物業。

### 13. 應付債券（續）

於簡明綜合財務狀況表確認之債券計算如下：

	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日（經審核）	254,916
利息	32,714
償付	(6,030)
匯兌調整	<u>5,204</u>
於二零一九年十二月三十一日（經審核）	286,804
利息	17,378
償付	—
匯兌調整	<u>5,557</u>
於二零二零年六月三十日（未經審核）	<u><u>309,739</u></u>

### 14. 關連方披露

#### (i) 關連方交易

此外，截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本集團接獲來自劉先生之其他墊款且已向劉先生作出償還。於二零二零年六月三十日，應付劉先生款項為人民幣24,818,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣7,434,000元）。

#### (ii) 為支持本集團借貸作出的資產抵押及擔保

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，除本集團已抵押資產以外，本集團銀行借貸及應付債券亦由下列各項支持：

- (a) 本公司附屬公司江蘇興宇控股集團有限公司作出的公司擔保；
- (b) 劉先生及周女士提供的個人擔保；及
- (c) 本公司附屬公司若干非控股股東擁有的兩項物業。

此外，於二零二零年六月三十日，本集團銀行借貸人民幣81,000,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣82,000,000元）乃由劉先生擁有的一間公司擁有的一項物業提供擔保。

## 14. 關連方披露（續）

### (iii) 主要管理層成員薪酬

於本中期及上個中期期間，已付或應付董事及本集團主要行政人員的酬金詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	950	984
離職後福利	—	—
	<u>950</u>	<u>984</u>

## 管理層討論及分析

### 概覽

本集團主要致力於疏浚業務，相關的業務可分為三個主要營運及呈報分部，即(i)基建及填海疏浚業務(「基建及填海疏浚業務」)；(ii)環保疏浚及水務管理業務(「環保疏浚及水務管理業務」)；及(iii)海上操作的其他工程(「其他海事業務」)。此外，本集團就管理興宇國際家居廣場(前稱居然之家鹽城店)而設立的物業管理業務(「物業管理業務」)。

於報告期間，本集團錄得淨虧損約人民幣73,700,000元，而二零一九年上半年則錄得淨虧損約人民幣25,300,000。本公司於報告期間錄得股東應佔虧損約人民幣74,100,000元。

### 業務回顧

基建及填海疏浚業務為本集團的核心業務。於報告期間，本集團繼續拓展海外市場，積極於孟加拉、柬埔寨及泰國開展多個疏浚項目。該業務分部所產生之收益下降，此乃由於：(一)國內工程，直接受制於國內自二零二零年一月起二零一九年冠狀病毒疾病爆發，令工程項目全面停頓；(二)海外工程，既受制於國內疫情影響，具體包括人員流動和物資流動受限均已導致工程多次中斷和長期停工，由於海外項目部的施工骨幹和故障維修人員均由國內派遣，國內疫情爆發，該等人員出入境受限；又受制於國內疫情控制後的海外疫情爆發，包括國內人員進入海外工地的限制和物資流通的限制，以及項目所在國家和地區政府諸多管控措施。

環保疏浚及水務管理業務分部為本集團積極開拓發展的業務。由於若干環保疏浚項目推進度放緩，以致本集團於報告期間收益減少。

其他海事業務，即包括海上風電設備的安裝、港口碼頭和橋梁建設大件吊裝、水下管線鋪設及其他工程服務。由於目前國內海上風電建設發展迅速，為了在風電建設市場抓住更多商機，本集團透過融資方案打造一艘2300噸固定臂式自航起重船，總投資人民幣2.3億元，預期於明年四月底交付。

居然之家鹽城店於今年4月份改名為興宇國際家居廣場，該廣場位於中國江蘇省鹽城市鹽都區行政中心和鹽城國家高新技術產業開發區核心地段，總建築面積達7.56萬平方米，用於物業管理業務之商業租賃，主要為顧客提供傢俱、家居用品及裝潢裝飾材料等「一站式」服務的大型家居建材主題購物中心。目前，興宇國際家居廣場約有47個租戶，其中包括著名家居品牌商戶掌上明珠、聯邦米尼、箭牌定制、華師傅及泰隆祥等。雖然疏浚業務受二零一九年冠狀病毒疾病疫情影響嚴重，但對家居廣場的租務則影響輕微。

除經營商場租務外，本集團於江蘇省鹽城市彩虹路西側區建設一家總建築面積約2萬平方米的酒店，因本集團資金原因相關建造目前仍未完成。

## 財務回顧

### 收益

於報告期間，本集團錄得收益約人民幣119,900,000元，較二零一九年同期約人民幣270,400,000元下降55.7%。

於報告期間，基建及填海疏浚業務分部錄得收益約人民幣29,000,000元，較二零一九年同期相應分部收益減少64.0%。基建及填海疏浚業務分部收益減少乃主要由於二零一九年冠狀病毒疾病疫情在國內和國外相繼爆發帶來的連續影響，令相關工程項目相繼減慢進度或甚至停頓，進而導致收入減少。

於報告期間，環保疏浚及水務管理業務分部錄得收益約人民幣3,300,000元，較二零一九年同期相應分部收益減少88.8%，收益減少乃由於某些環保疏浚項目因受二零一九年冠狀病毒疾病影響而令推進進度受阻所致。

其他海事業務於報告期間錄得收益約人民幣83,400,000元，較二零一九年同期減少46.4%，收益減少乃主要由於因受二零一九年冠狀病毒疾病影響，導致營業收入減少。

於報告期間的物業管理業務收入約人民幣4,100,000元，較二零一九年同期約人民幣4,600,000元減少9.4%。

### 營運成本及毛利

本集團營運成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣240,000,000元減少至報告期間約人民幣134,500,000元，減幅達43.9%，乃主要由於業務量減少所致。

本集團於報告期間錄得毛損約人民幣14,600,000元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則錄得毛利約人民幣30,500,000元。

報告期間的基建及填海疏浚業務的分部毛損率由截至二零一九年六月三十日止六個月的1.3%上升至115.1%，此乃主要由於二零一九年冠狀病毒疾病疫情在國內和國外相繼爆發帶來的連續影響，令相關工程項目收入較大幅度減少，導致該業務分部收入和毛利率均下降。

報告期間的環保疏浚及水務管理業務的分部毛利率為23.5%，較去年同期的34.7%有所下跌。

報告期間的其他海事業務的分部毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月的4.1%下降至2.1%，主要由於受二零一九年冠狀病毒疾病影響，導致該業務分部的毛利率下降所致。

報告期間的物業管理業務的分部毛利率為38.7%，較去年同期的31.4%有所上升。

因此，本集團的整體毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利率11.3%轉為報告期間的毛損率12.1%。

### 其他收入

報告期間，其他收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣1,200,000元減少至約人民幣100,000元，主要是由於報告期間的銀行利息收入減少。

### 市場推廣及宣傳開支

於報告期間的市場推廣及宣傳開支約為人民幣2,600,000元，與去年同期相若。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣26,200,000元增加5.0%至報告期間的約人民幣27,500,000元。

## 融資成本

報告期間的融資成本約人民幣25,900,000元，與去年同期相若。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零一九年同期約人民幣2,100,000元減少至報告期間約人民幣500,000元。

## 期內虧損

由於以上因素的綜合影響，期內錄得虧損約人民幣73,700,000元，較二零一九年同期虧損約人民幣25,300,000元增加約191.8%。

## 每股虧損

報告期間每股基本虧損為每股人民幣0.042元(二零一九年：約人民幣0.015元)。

## 財務狀況

於二零二零年六月三十日，本集團的權益總額約為人民幣1,484,000,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,563,200,000元)。

本集團於二零二零年六月三十日的流動負債淨值約為人民幣352,000,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣283,200,000元)。於二零二零年六月三十日的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為0.70(二零一九年十二月三十一日：0.76)。

## 流動資金及財務資源

本集團採取審慎的現金及財務管理政策。為求能夠更好控制成本及提高資金使用效率，本集團的財資活動均為集中管理，而現金一般會存放於銀行，大部分以人民幣及港元計值。

於二零二零年六月三十日，流動資產淨值中包括現金及多項銀行存款共約人民幣26,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣12,600,000元)。

本集團於二零二零年六月三十日的應收款項由二零一九年十二月三十一日約人民幣777,600,000元減少9.9%至約人民幣700,400,000元。



於二零二零年六月三十日，本集團的總負債約為人民幣1,261,100,000元，較去年同期減少約1.8%。本集團的資產負債比率(以計息工具(包括銀行借貸、其他借貸及應付債券)除以權益總額計算)為45.8%(二零一九年十二月三十一日：43.2%)。

### 本集團的資本結構

本集團的資本結構由債務(包括應付一間附屬公司非控股權益的款項、銀行借貸、其他借貸、應付債券)及本公司所有人應佔權益儲備(包括已發行股本及各種儲備)。

董事每半年檢討資本結構一次。作為檢討的一部分，董事考慮資本成本及每一類資本附帶的風險。根據董事的建議，本集團將透過發行新股及購回股份以及發行新債或贖回現行債務平衡其整體資本結構。

### 風險管理政策

本集團於其一般業務過程中面臨市場風險(例如貨幣風險及利率風險)。本集團的風險管理策略旨在將該等風險對其財務表現的不利影響降至最低。

由於本集團的大部分買賣交易、貨幣資產及負債主要以人民幣(本集團的功能及呈報貨幣)計值，惟債券及若干銀行貸款及結餘以美元及港元計值，於報告期確認匯兌虧損約人民幣6,200,000元(二零一九年六月三十日：約人民幣800,000元)，本集團正密切應對相關匯率風險。

由於現行利率處於相對較低水平，故本集團並無訂立任何利率對沖合約或任何其他利率相關衍生金融工具。然而，本集團將繼續密切監察其所面對的相關利率風險。

### 本集團資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團的銀行借貸乃以本集團所持有的若干挖泥船及土地、劉先生擁有實益權益的一家公司所持有的一處物業以及劉先生及周女士的個人擔保作抵押。本公司兩間全資附屬公司間因合約安排(據此由江蘇興宇的業務中產生的一切經濟利益及風險均轉撥至翔宇中國)而產生集團內抵押。本集團已向CITIC及／或其聯屬人士抵押一艘挖泥船、位於中國江蘇省的一所工業物業及位於中國山東省的一處住宅物業作為擔保。



## 重大收購事項及出售事項

於本報告期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司證券。

## 資本承擔及或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團的資本承擔約為人民幣277,500,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣66,200,000元)，當中主要包括打造一艘固定臂式自航起重船的投資。

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團擁有449名(二零一九年十二月三十一日：519名)員工。於報告期間之總員工成本約為人民幣15,700,000元(二零一九年六月三十日：人民幣19,800,000元)。本集團之薪酬政策乃基本上由董事基於個別僱員表現及市場狀況而釐訂。除薪金及酌情花紅外，員工福利包括退休金供款及根據購股權計劃可能授出之購股權。

## 未來展望

鑒於自二零二零年一月起爆發二零一九年冠狀病毒疾病以及不明朗的宏觀經濟環境，導致本集團今年業務及表現進一步受創。二零一九年冠狀病毒疾病疫情對本集團營運的影響程度將取決於其持續時間、預防措施的效果及監管政策的實施，因此本集團將密切監察所面對的相關風險及不確定因素，並積極評估及應對其對本集團財務狀況及業績的影響。本集團將繼續對新工程項目的承接採取比較審慎的經營策略，以確保對可能出現的各種風險進行有效控制，以及加速資金回籠。

至於資本運營方面，本集團將按重大工程項目運營的進度，包括海外項目的運營進度，積極尋找落實穩健及可行的融資方案，進一步加大應收賬款催收力度，優化的資本結構，以滿足、支援、配合本集團業務發展。同時，本公司亦繼續尋找籌集額外資金之機會以贖回有關債券。當有任何進一步重大進展時，本公司將適時知會股東及潛在投資者。

## 中期股息

董事已決定將不會支付有關報告期間之任何股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何證券。

## 遵守企業管治守則

本公司致力達致高水平的企業管治。董事認為，本公司於報告期間內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有適用守則條文，且與企業管治守則並無任何重大偏離。

## 審核委員會及未經審核財務報表的審閱

於二零二零年六月三十日，本公司審核委員會(「審核委員會」)的成員包括陳銘燊先生(主席)、還學東先生及梁澤泉先生，彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會於提出建議供董事會批准前，已與管理層審閱本集團採納的會計準則及慣例及財務報告事項(包括審閱報告期間的未經審核綜合業績)。

## 刊登中期業績及中期報告

本中期業績公告於本公司網站([www.cdep.com.hk](http://www.cdep.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登。載有上市規則附錄十六規定的所有資料的報告期間的中期報告，將於適當時候寄發予本公司股東及可於上述網站查閱。

承董事會命  
中國疏浚環保控股有限公司  
主席及執行董事  
劉開進

香港，二零二零年八月二十八日

於本公告日期，董事會成員包括主席及執行董事劉開進先生；執行董事及行政總裁吳旭澤先生；及執行董事周淑華女士；及獨立非執行董事還學東先生、陳銘燊先生及梁澤泉先生。