

2019 中期報告



興華港口控股有限公司
2019年度中期報告

目錄

公司簡介	02
公司資料	03
財務及營運重點	05
管理層討論及分析	07
綜合損益及全面收益表	19
綜合財務狀況表	20
綜合權益變動表	21
綜合現金流量表	23
綜合財務報表附註	24
企業管治及其他資料	50



公司簡介

興華港口控股有限公司（「本公司」或「興華」，連同其附屬公司統稱「本集團」）擁有及營運位於中華人民共和國（「中國」）江蘇省常熟市兩個交通非常便捷的多用途港口，分別為由常熟興華港口有限公司（「常熟興華」）營運的常熟興華港口（「常熟興華港口」），以及位於隔鄰，於二零一四年年初收購的由常熟長江港務有限公司（「常熟長江港務」）營運的常熟長江港務港口（「常熟長江港務港口」）。

本集團的港口坐擁戰略位置，均位處於長江口附近，為橫跨華中及華東的幅員廣闊的經濟區提供服務。興華可藉著其地理優勢作為國際港口及貨物中轉站，為蓬勃的國內及出口市場提供服務，為其帶來卓越往績。本集團已迅速發展成為主要的區域中轉站，可處理高價值的鋼材製成品及工程設備貨物，以及紙漿及紙卷和原木貨物以供國內消費。本集團集中處理較高價值的貨物，例如紙漿及紙卷以應付國內對時尚紙品日漸增加的消耗量；抓緊因「一帶一路」倡議所增加的商機而重點處理工程設備貨物；並且更有效地利用常熟興華港口及常熟長江港務港口的戰略位置來處理集裝箱，利用河駁船沿長江上游轉運集裝箱。

本集團可處理多種船舶，包括河駁船以至85,000載重公噸位的遠洋輪船。兩個港口合計佔地總面積為1,360,307平方米，合計泊位總長度約為2.57公里，而港口水深達13.3米。常熟興華港口及常熟長江港務港口共有16個多用途泊位、18台門座起重機、兩台集裝箱岸邊起重機、一台輪胎式龍門起重機、20個倉庫及合計總面積約1.0平方公里的堆場。

本集團繼續管理其貨物組合，以確保可持續的貨量及收入增長。本集團亦一直就核心貨物實行綜合物流「中轉站」策略，以吸引新客戶和保留現有客戶。



董事會

執行董事

黃健華先生 (主席)
辜卓群先生 (行政總裁)
黃美玉女士

非執行董事

曾繁如先生 (於二零一九年五月二十八日退任)
李鍾生先生

獨立非執行董事

陳前康先生
蘇一鳴先生
陳言安先生

董事委員會

審核委員會

陳前康先生 (主席)
李鍾生先生
蘇一鳴先生
陳言安先生

薪酬委員會

蘇一鳴先生 (主席)
陳言安先生
黃美玉女士

提名委員會

黃健華先生 (主席)
陳前康先生
蘇一鳴先生

授權代表

郭兆文 黎剎騎士勳賢
黃美玉女士

聯席公司秘書

郭兆文 黎剎騎士勳賢
曹鳳保先生

註冊辦事處及新加坡總部

7 Temasek Boulevard
#16-01
Suntec Tower One
Singapore 038987

公司資料

香港主要營業地點

香港
北角
電氣道148號31樓

中國主要營業地點

中國
江蘇省
常熟市
新港鎮
興華港區一路1號

香港股份過戶登記處

寶德隆證券登記有限公司
香港
北角
電氣道148號21樓2103B室

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
寧波銀行
聯昌國際銀行

合規顧問

銀河－聯昌證券（香港）有限公司（於二零一九年八月二日辭任）
中國銀河國際證券（香港）有限公司（於二零一九年八月二日獲委任）

投資者關係顧問

獨角財經有限公司

公司網站

www.xinghuaaport.com

上市日期

二零一八年二月十二日

上市資料

上市地點

香港聯合交易所有限公司主板

英文／中文股份簡稱

Xinghua Port／興華港口

股份代號

01990

業績

	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	變化 %
收入	194,403	212,320	(8.4)
稅前利潤	51,183	41,086	24.6
期內利潤	36,499	25,117	45.3
以下人士應佔利潤：			
本公司權益持有人	34,465	24,708	39.5
非控股權益	2,034	409	397.3
期內利潤	36,499	25,117	45.3
每股盈利（每股人民幣分）	4.2	3.0	40.0

財務狀況表

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	變化 %
流動資產／(負債) 淨額	36,664	(11,386)	nm
權益總額	924,049	889,550	3.9
計息貸款及借款總額	547,375	579,375	(5.5)

註： nm表示無意義

主要財務比率

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
淨利潤率(%)	18.8	11.8
利息覆蓋率(倍)*	4.4	3.5
	於二零一九年 六月三十日 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核)
淨債務與權益及淨債務總額比率(%)	33.0	34.8

附註：* 包括應佔聯營公司利潤

財務及營運重點

營運統計數據

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
總貨物吞吐量(百萬噸)	6.4	7.0
常熟興華港口泊位利用率(%)	53	77
常熟長江港務泊位利用率(%)	33	32

業務概覽

常熟長江港務港口經歷二零一八年四月一日至二零一八年九月十二日漫長的停工令後，自二零一八年九月十二日起恢復全面營運，自此本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的財務表現穩健。

中國國內生產總值（「**GDP**」）計算是全球第二大經濟體，於二零一九年上半年的經濟增長下滑至**6.3%**，是接近三十年來最低的增長率（來源：**CNN Business**），反映中國與美利堅合眾國（「**美國**」）的貿易戰曠日持久的影響。

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月處理**4.6**百萬噸總貨量，於二零一九年第一季及二零一九年第二季之間的分配十分平均，均為**2.3**百萬噸。

本集團處理的總貨量由截至二零一八年六月三十日止六個月的**5,186,915**噸，減少**10.6%**至截至二零一九年六月三十日止六個月的**4,636,536**噸。總貨量減少，是由於在常熟興華港口及常熟長江港務港口於二零一九年四月受限於停工令前，二零一八年第一季的總貨量特別高所致。此外，中國於二零一八年上半年的**GDP**增加**6.8%**（來源：中國日報），反映當時市場氣氛較好，而二零一九年上半年因中美貿易戰的不明朗因素所導致的市場氣氛則較弱。

本集團的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣**212.3**百萬元，減少**8.4%**至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣**194.4**百萬元。然而，本集團的稅後利潤由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣**41.1**百萬元，增加**24.6%**至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣**51.2**百萬元，主要由於配送成本、已用消耗品及燃料以及其他開支減少所致。截至二零一九年六月三十日止六個月的配送成本減少，主要原因是截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團將原木貨物運送至港口以外地方暫存，以騰出儲存空間存放紙漿及紙卷，因而產生額外物流費用。此外，由於本集團管理層（「**管理層**」）自二零一九年一月一起經談判後爭取到較低的分包叉車司機費用，令配送成本下降。截至二零一九年六月三十日止六個月的消耗品成本下降，是由於截至二零一八年六月三十日止六個月，為了在堆場儲存更多紙漿及紙卷而增加購買防水帆布及墊材所致。燃料成本下降，是由於截至二零一九年六月三十日止六個月處理的總貨量減少所致。

除本中期報告所披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月並無其他重大事件影響本集團業務的營運。

收入

收入代表扣除貿易折扣後的已提供服務發票淨額。本集團的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月		變化 %
	二零一九年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一八年 (人民幣千元) (未經審核)	
裝卸收入	155,300	175,757	(11.6)
儲存收入	36,904	32,961	12.0
租金收入	940	979	(4.0)
其他	1,259	2,623	(52.0)
總計	194,403	212,320	(8.4)

裝卸收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣175.8百萬元，減少11.6%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣155.3百萬元。處理的總貨量減少10.6%，主要原因是工程設備貨物及原木貨物的貨量減少，分別減少209,669立方米及218,748立方米。

由於在常熟興華港口儲存的紙漿及紙卷存貨增加，因此來自常熟威特隆倉儲有限公司（「常熟威特隆」）的倉儲收入增加，但被常熟長江港務港口的倉儲收入下跌所抵銷，而後者是由於截至二零一八年六月三十日止六個月因三個常熟長江港務倉庫的法院查封貨物最終獲有關法院判令解除而從相關法院收取一次性費用所致。若撇除此一次性費用，於截至二零一九年六月三十日止六個月的常熟長江港務的倉儲收入應會較高。

租金收入略為減少4.0%，主要由於向客戶及代理出租辦公室單位的租金減少所致。

其他收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2.6百萬元，減少52.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.3百萬元，是由於向客戶及分包商出售燃料及消耗品的銷售量下跌所致。

收入（續）

下表載列按貨物種類劃分的處理的總貨量：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年	二零一八年	變動 %
紙漿及紙卷（噸）	2,268,456	2,417,665	(6.2)
鋼材（噸）	872,878	893,039	(2.3)
原木（立方米） ⁽¹⁾	498,697	717,445	(30.5)
工程設備（立方米） ⁽¹⁾	92,443	302,112	(69.4)
其他雜貨（噸）	106,587	127,954	(16.7)
集裝箱（標準箱） ⁽²⁾	53,165	48,580	9.4
裝卸總量（噸）	4,636,536	5,186,915	(10.6)

附註：

- (1) 1立方米約等於1噸。
 (2) 1個標準箱約等於15噸。

下表載列按貨物種類劃分的平均裝卸費：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年	二零一八年	變動 %
紙漿及紙卷（每噸人民幣）	52.5	47.3	11.0
鋼材（每噸人民幣）	27.3	37.2	(26.6)
原木（每立方米人民幣）	33.7	32.1	5.0
工程設備（每立方米人民幣）	28.6	22.1	29.4
其他雜貨（每噸人民幣）	149.3	143.8	3.8
集裝箱（每標準箱人民幣）	262.2	265.9	(1.4)
平均裝卸費（不包括集裝箱）（每噸人民幣元）	47.0	44.7	5.1

註：貨物平均裝卸費乃按有關貨物種類的收入除以有關貨物的噸數而計算。

紙漿及紙卷的平均裝卸費由截至二零一八年六月三十日止六個月的每噸人民幣47.3元，上升11.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月的每噸人民幣52.5元，是由於來自流轉較慢的紙漿及紙卷存貨的倉儲收入上升所致。

鋼材的平均裝卸費由截至二零一八年六月三十日止六個月的每噸人民幣37.2元，下跌26.6%至截至二零一九年六月三十日止六個月的每噸人民幣27.3元，主要是由於二零一八年二月，三個常熟長江港務倉庫的法院查封貨物最終獲有關法院判令解除而收取的一次性費用所致。若撇除於二零一八年二月收取的一次性費用，截至二零一九年六月三十日止六個月的鋼材平均裝卸費應按年下跌6.8%，與國際鋼材平均價格的跌幅一致。

工程設備貨物的平均裝卸費由截至二零一八年六月三十日止六個月的每立方米人民幣22.1元，上升29.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月的每立方米人民幣28.6元，主要是由於免費倉儲期以外的儲存期延長所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣751,000元，增加114.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.6百萬元，主要歸因於(i)出售資產的收益；(ii)因分包工人違反本公司的安全程序而從分包商收取的罰款收入；及(iii)中國政府於截至二零一九年六月三十日止六個月容許扣減額外增值稅。

分包成本

分包成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣36.6百萬元，減少8.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣33.5百萬元，主要由於處理的總貨量減少所致。

配送成本、已用消耗品及燃料

配送成本、已用消耗品及燃料由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣25.6百萬元，減少49.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣12.9百萬元，截至二零一九年六月三十日止六個月的配送成本減少，主要是由於截至二零一八年六月三十日止六個月本集團將原木貨物運送至港口以外地方暫存，以騰出儲存空間存放紙漿及紙卷，因而產生額外物流費用。此外，由於自二零一九年一月一起管理層經談判後爭取到較低的分包叉車司機費用，令配送成本下降。截至二零一九年六月三十日止六個月的消耗品成本下降，是由於截至二零一八年六月三十日止六個月，為了在堆場儲存更多紙漿及紙卷而增加購買防水帆布及墊材所致。燃料成本下降，是由於截至二零一九年六月三十日止六個月處理的總貨量下跌所致。

僱員福利開支

僱員福利開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣22.3百萬元，增加30.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣29.1百萬元，主要原因為(i)自二零一八年下半年起擴大管理團隊；(ii)截至二零一九年六月三十日止六個月的應計獎金增加及(iii)截至二零一九年六月三十日止六個月的退休金及社會保障供款增加。

由於本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度（「二零一八年財政年度」）的港口營運及財務表現受到停工令的不利影響，因此所支付的獎金相應減少。隨著本集團於本年度努力回復港口的正常營運和改善財務表現，預期支付的獎金會有所增加。

折舊及攤銷開支

折舊及攤銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣24.5百萬元，增加19.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣29.3百萬元，原因是於二零一八年下半年根據當時市場狀況作出調整，以降低所有物業、廠房及設備類別的剩餘價值。

租賃成本

租賃成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣10.4百萬元，減少45.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣5.7百萬元，主要是由於停止租用若干不再需要的租賃設備及外部儲存空間所致。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣27.4百萬元，減少26.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣20.2百萬元，主要是由於安全相關開支及法律費用的相關成本下降所致。

其他開支

其他開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣13.4百萬元，減少65.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣4.7百萬元，主要歸因於二零一八年上半年就本公司已發行股份（「股份」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）產生的專業服務費用餘額。

融資成本

銀行貸款利息由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣16.4百萬元，減少8.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣15.0百萬元，與銀行貸款結餘的減少一致。於二零一九年六月三十日，銀行貸款結餘為人民幣547.4百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣579.4百萬元），減少人民幣32.0百萬元。

應佔聯營公司利潤

應佔聯營公司利潤由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣4.5百萬元，增加23.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣5.5百萬元，原因為本集團聯營公司常熟威特隆的淨利潤因收取的紙漿平均處理費上升而有所增加。

稅前利潤

稅前利潤由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣41.1百萬元，增加24.6%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣51.2百萬元，主要由於成本及開支下降而應佔聯營公司的利潤上升所致。成本下降主要是由於配送成本、已用消耗品及燃料和其他開支減少所致。

所得稅開支

新加坡共和國（「新加坡」）及中國的企業所得稅率分別為17%及25%。由於新加坡與中國之間現時訂有稅務條約，本集團現時就本集團的中國附屬公司流向本集團新加坡附屬公司的任何股息享有5%的優惠預扣稅率，而非10%的正常稅率。

於計算本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的所得稅開支時，本公司對常熟興華95%的淨利潤應用5%的預扣稅率。

管理層討論及分析

所得稅開支（續）

總稅項開支細分如下：

	截至六月三十日止六個月		變化 %
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	
即期稅項	18,740	12,921	45.0
遞延稅項	(4,056)	3,048	(233.1)
期內稅項開支總額	14,684	15,969	(8.0)

所得稅開支減少主要由於確認遞延稅項資產所致。本集團就適用於常熟興華的95%淨利潤的預扣稅，支出遞延稅項負債人民幣0.2百萬元，並就可用作抵銷未來應課稅利潤的常熟長江港務所產生的虧損，錄得遞延稅項資產人民幣4.2百萬元。

期內利潤

期內利潤由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣25.1百萬元，增加45.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣36.5百萬元，主要是由於配送成本、已用消耗品及燃料和其他開支減少而應佔聯營公司的利潤增加所致，但部分增幅被上述收入的減少抵銷。

每股盈利

現有已發行股本的每股普通股盈利乃根據於二零一九年六月三十日已發行股份數目814,412,028股計算：

	截至六月三十日止六個月		變化 %
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)	
每股盈利（每股人民幣分） 本公司權益持有人應佔	4.2	3.0	40.0

物業、廠房及設備

於二零一九年六月三十日，本集團抵押賬面值為人民幣703.0百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣704.9百萬元）的若干物業、廠房及設備，作為本集團的貸款及借款的擔保。

預付土地租賃款項及其他土地相關成本

於二零一九年六月三十日，本集團抵押賬面值為人民幣235.4百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣238.9百萬元）的預付土地租賃款項，作為本集團若干貸款及銀行借款的擔保。

商譽

於二零一九年六月三十日金額為人民幣**106.5**百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣**106.5**百萬元）的商譽乃由於二零一四年收購常熟長江港務**90%**的股本權益產生。

國際財務報告準則第**36**號規定，實體應每年對商譽進行減值測試。管理層認為港口的未來經營業績不會有任何重大不利變動，並斷定於二零一九年六月三十日的商譽賬面值仍屬合適。

應收賬款及應收票據

本集團的應收賬款為免息及通常須於**30至45**日的信貸期內結清。本集團於各報告期末評估是否有任何客觀跡象顯示某項金融資產應出現減值。本集團考慮債務人無力償債或面臨重大財務困難及拖欠或明顯延遲付款的可能性、過往壞賬記錄，以及使用紙漿、鋼材、工程設備、原木及集裝箱等貨物的各個行業的前景等因素。於截至二零一九年六月三十日止六個月的平均應收賬款周轉日數為**69**日（二零一八年十二月三十一日：**84**日）。

應收賬款及應收票據按發票日期之賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	變化 %
3個月以內	64,674	57,087	13.3
3個月至1年	11,676	6,454	80.9
應收賬款	76,350	63,541	20.2
減：呆賬撥備	(707)	(707)	—
應收票據	3,572	5,675	(37.1)
應收賬款及應收票據	79,215	68,509	15.6

管理層討論及分析

應收賬款及應收票據（續）

並不視為個別或共同出現減值的應收賬款之賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	變化 %
未逾期且無減值	64,674	57,087	13.3
已逾期但並無減值：			
3個月以內	10,969	5,154	112.8
超過3個月	—	593	(100.0)
已逾期並已出現減值	75,643 707	62,834 707	20.4 —
應收賬款	76,350	63,541	20.2

於二零一九年六月三十日，本集團有已逾期但無減值的應收賬款約人民幣**11.0**百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣**5.7**百萬元）。

作為本集團內部政策的一部分，客戶須要在本集團向客戶放行來自倉庫或堆場的最後一批貨物之前，悉數結清所有欠款。本集團於二零一八年十二月三十一日就出口工程設備貨物的一名客戶，分別為常熟興華及常熟長江港務作出人民幣**386,362**元及人民幣**320,870**元的壞賬撥備。因此，於二零一九年六月三十日的減值虧損為人民幣**0.7**百萬元。

現金及現金等價物

本集團透過密切監察應收款項的收取、管理向賣方支付的款項及安排足夠銀行信貸，來監控資金短缺的風險。目的是透過利用貸款及借款，維持經營所得資金的持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣**91.7**百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣**105.1**百萬元），其中**35%**的現金以人民幣計值，**55%**的現金以新加坡元計值，**8%**的現金以港元計值，而餘下**2%**現金以美元計值。

應付賬款

應付賬款主要包括本集團應向第三方供應商（如分包商及供應商）支付的未結清款項。該等款項包括就購買服務、消耗品及燃料以及設備維護備件應付的款項。本集團的應付賬款不計利息，且一般以**30至90日**賬期結算。本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的平均應付賬款周轉日數為**84日**（二零一八年十二月三十一日：108日）。

應付賬款（續）

應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	變化 %
1年以內	43,416	48,246	(10.0)
1至2年	1,330	2,694	(50.6)
2年以上	4,595	3,809	20.6
應付賬款	49,341	54,749	(9.9)

貸款及借款

於二零一九年六月三十日，貸款及借款乃以人民幣計值，並以賬面值為人民幣**703.0**百萬元之本集團若干物業、廠房及設備，以及賬面值為人民幣**235.4**百萬元之本集團預付土地租賃款項作抵押。

截至二零一九年六月三十日止六個月的實際利率介乎每年**5.15%**至**5.82%**。利率在若干差價內與中國人民銀行所公佈的利率掛鈎。

貸款及借款的到期狀況如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	變化 %
一年內	36,375	97,000	(62.5)
第二年內	21,000	113,000	(81.4)
第三年至第五年（包括首尾兩年）	90,000	334,000	(73.1)
五年後	400,000	35,375	nm
貸款及借款	547,375	579,375	(5.5)

附註：nm指無意義。

股本

於二零一九年六月三十日，本公司的股本仍維持於人民幣**597.7**百萬元。

現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月，在營運資金變動後因經營活動產生的現金流入淨額為人民幣**54.7**百萬元，而同期的除所得稅前利潤為人民幣**51.2**百萬元。差額人民幣**3.5**百萬元主要反映就非現金項目對收益表項目所作的調整，例如資產折舊及攤銷人民幣**29.3**百萬元、扣除應佔聯營公司利潤人民幣**5.5**百萬元、已付所得稅人民幣**19.5**百萬元及出售物業、廠房及設備的虧損人民幣**0.7**百萬元以及營運資金減少人民幣**0.1**百萬元。

現金流量表（續）

截至二零一九年六月三十日止六個月在投資活動中使用的現金淨額為人民幣**34.1**百萬元，主要歸因於購置物業、廠房及設備所產生的人民幣**43.9**百萬元，其中部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣**1.2**百萬元、來自聯營公司的股息收入人民幣**8.2**百萬元及於一間聯營公司的投資資金減少人民幣**0.5**百萬元抵銷。

截至二零一九年六月三十日止六個月在融資活動中使用的現金淨額為人民幣**34.0**百萬元，主要歸因於貸款及銀行借款所得款項人民幣**523.4**百萬元、根據貸款合約償還貸款及銀行借款人民幣**555.4**百萬元，以及向一間附屬公司的非控股股東支付的股息人民幣**2.0**百萬元。

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣**91.7**百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣**105.1**百萬元），其中**35%**以人民幣計值。

資本架構、流動資金及負債比率

於二零一九年六月三十日，本集團的借貸及借款以人民幣計值，金額為人民幣**547.4**百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣**579.4**百萬元）。

於二零一九年六月三十日，淨債務對權益及淨債務總額比率為**33.0%**（二零一八年十二月三十一日：**34.8%**）。

本集團旨在將淨債務對權益及淨債務總額比率維持在一個健康水平，以為業務營運提供支持。本集團採用的主要策略包括但不限於，審核未來現金流量需求及如期償還到期債務的能力，將可用銀行信貸保持在一個合理的水平，並調整投資及融資計劃。

於二零一九年六月三十日，本集團有三筆金額分別為**10.0**百萬新加坡元、人民幣**100.0**百萬元及人民幣**80.0**百萬元的銀行信貸，可供支取以支持其營運資金需求。

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月並無違反任何借款契諾。貸款協議中並無任何有關本公司的控股股東特定履約條件的契諾。

外幣風險

本集團的業務及客戶主要位於中國，而本集團大部分資產、負債及交易均以人民幣計值及結算。因此，本集團的外幣風險並不重大。

本集團並無外幣對沖政策，但會不斷監察其外匯風險，並於有需要時採用合適措施。

利率風險

本集團的利率風險由於主要關於其貸款及借款的利率變動而產生。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何或然負債（二零一八年十二月三十一日：無）。

本集團的未來發展

本集團預期中美之間的貿易戰持續，而根據世界銀行的估計，中國經濟將按約**6.2%**的較慢步伐增長。因此，預期今年下半年的外圍環境會更不明朗，而市場氣氛會更加悲觀，進一步對中國經濟構成下行壓力。然而，整體中國經濟長遠穩定發展的基調不大可能改變。內需市場繼續有利於整個年度的經濟及社會發展。

截至二零一九年六月三十日，進口中國的紙漿及紙卷總量為**12.6**百萬噸。預期全年進口中國的紙漿噸數與二零一八年財政年度相若，約達**25.0**百萬噸（來源：中國紙網）。

截至二零一九年六月三十日，從中國出口的鋼材總量為**34.4**百萬噸。預期中國於二零一九年全年將出口**65.0**至**70.0**百萬噸的鋼材，與二零一八年財政年度的水平相若（來源：中國鋼材價格網）。

於二零一九年首個五月，儘管新西蘭原木的平均價值下跌，進口中國的新西蘭原木仍增加**23.7%**至**7.4**百萬立方米（來源：Daily Timber News）。在現時價格水平下，買家不願承諾訂價，故此二零一九年下半年的前景因價格持續下跌而變得不明朗。管理層認為，由於新西蘭原木於二零一九年首五個月的進口強勁，於二零一九年全年進口中國的新西蘭原木總量應與二零一八年財政年度的水平相若。

本集團有意追隨中國的「一帶一路」倡議，推動其處理貨量的增長。儘管一帶一路項目並無按計劃展開，但本集團認為長遠而言，一帶一路應會有利中國經濟發展，而隨著更多工程設備貨物應會沿著中國長江流域運送，亦會令我們的港口受惠。

本集團亦會繼續專注處理較高價值的貨物組合，以確保貨量的健康和可持續增長。

常熟興華截至二零一九年六月三十日止六個月的泊位利用率為**53%**（二零一八年六月三十日：**77%**），而常熟長江港務截至二零一九年六月三十日止六個月的泊位利用率為**33%**（二零一八年六月三十日：**32%**）。管理層於下半年會集中改善泊位利用率，務求優化其資產回報。

安全是港口營運的成功要素，管理層將繼續指導、記錄、控制及管理港口營運的每個安全程序。

本集團將探討策略性機遇，並尋求與新舊的主要客戶及業務夥伴加強業務合作關係，而它們大部分屬全球化及正擴展中的公司。

本集團將繼續搜羅人才，並加強內部培訓，讓團隊作好充份準備以實行本集團的增長策略。

管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團有合共**473**名全職僱員（二零一八年十二月三十一日：**491**名）。本集團根據僱員表現、工作經驗及現行市場狀況而支付僱員薪酬。

本集團提供具競爭力的薪酬待遇以保留僱員，包括薪金、酌情花紅、醫療保險、各種津貼及福利，以及為新加坡僱員安排參與強制性中央公積金計劃及為中國僱員安排參與退休金計劃。

捐款

本集團已承諾參與一項由二零一七年至二零二一年為期五年的捐助計劃，向常熟市慈善總會（「慈善總會」）捐款合共人民幣**250,000**元。截至二零一九年六月三十日，本集團已向慈善總會捐款人民幣**100,000**元。

綜合損益及全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 二零一九年 人民幣千元	未經審核 二零一八年 人民幣千元
收入	5	194,403	212,320
其他收入及收益	5	1,613	751
分包成本		(33,535)	(36,564)
配送成本、已用消耗品及燃料		(12,876)	(25,617)
僱員福利開支		(29,054)	(22,258)
折舊及攤銷開支		(29,306)	(24,468)
租賃成本		(5,675)	(10,383)
其他經營開支		(20,228)	(27,386)
其他開支		(4,653)	(13,351)
融資成本	6	(15,001)	(16,427)
應佔聯營公司利潤		5,495	4,469
稅前利潤	7	51,183	41,086
所得稅開支	10	(14,684)	(15,969)
期內利潤		36,499	25,117
其他全面收益，即其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務時產生的匯兌差額		—	34
期內其他全面收益，扣除稅款		—	34
期內全面收益總額		36,499	25,151
以下人士應佔利潤：			
本公司權益持有人		34,465	24,708
非控股權益		2,034	409
期內利潤		36,499	25,117
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司權益持有人		34,465	24,742
非控股權益		2,034	409
期內全面收益總額		36,499	25,151
本公司權益持有人應佔每股盈利（每股人民幣分）	12	4.2	3.0

綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	本集團		本公司	
		二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	1,023,492	1,006,361	—	—
預付土地租賃款項及其他土地相關成本	14	257,565	261,557	—	—
無形資產	15	822	934	—	—
商譽	16	106,549	106,549	—	—
於附屬公司的投資	28	—	—	685,197	685,197
於聯營公司的投資	17	19,636	22,768	—	—
遞延稅項資產	18	16,730	12,485	—	—
物業、土地及設備預付款項		1,715	615	—	—
非流動資產總值		1,426,509	1,411,269	685,197	685,197
流動資產					
存貨	19	1,429	1,244	—	—
應收賬款及應收票據	20	79,215	68,509	—	—
預付土地租賃款項		7,983	7,983	—	—
預付款項、按金及其他應收款項	21	18,814	28,504	15,285	21,753
現金及現金等價物	22	91,667	105,068	11,367	6,753
流動資產總值		199,108	211,308	26,652	28,506
流動負債					
應付賬款	23	49,341	54,749	224	168
其他應付款項及應計項目	24	70,630	63,676	1,109	1,000
遞延收入	25	429	858	—	—
貸款及借款	26	36,375	97,000	—	—
應納稅款		5,669	6,411	—	—
流動負債總額		162,444	222,694	1,333	1,168
流動資產／(負債) 淨額		36,664	(11,386)	25,319	27,338
非流動負債					
貸款及借款	26	511,000	482,375	—	—
遞延稅項負債	18	25,658	25,469	—	—
遞延收入	25	2,466	2,489	—	—
非流動負債總額		539,124	510,333	—	—
資產淨值		924,049	889,550	710,516	712,535
本公司權益持有人應佔權益					
股本	27	597,659	597,659	597,659	597,659
儲備		245,846	211,381	112,857	114,876
		843,505	809,040	710,516	712,535
非控股權益		80,544	80,510	—	—
權益總額		924,049	889,550	710,516	712,535

綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

本集團	本公司權益持有人應佔						非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於二零一九年一月一日 (經審核)	597,659	22,164	16,838	(376,960)	549,339	211,381	80,510	889,550
期內利潤	-	-	-	-	34,465	34,465	2,034	36,499
期內全面收益總額	-	-	-	-	34,465	34,465	2,034	36,499
權益持有人所作的注資及分派 已付一間附屬公司的 非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	597,659	22,164	16,838	(376,960)	583,804	245,846	80,544	924,049
於二零一八年一月一日 (經審核)	555,556	22,164	16,804	(376,960)	530,406	192,414	80,431	828,401
期內利潤	-	-	-	-	24,708	24,708	409	25,117
換算海外業務時產生的 匯兌差額	-	-	34	-	-	34	-	34
期內全面收益總額	-	-	34	-	24,708	24,742	409	25,151
權益持有人所作的注資及分派 發行新股份	42,103	-	-	-	-	-	-	42,103
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	597,659	22,164	16,838	(376,960)	555,114	217,156	80,840	895,655

綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

本公司	本公司權益持有人應佔				權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	
於二零一九年一月一日（經審核）	597,659	6,059	106,609	112,668	710,327
期內虧損	-	-	(2,019)	(2,019)	(2,019)
期內全面虧損總額	-	-	(2,019)	(2,019)	(2,019)
於二零一九年六月三十日 （未經審核）	597,659	6,059	104,590	110,649	708,308
於二零一八年一月一日（經審核）	555,556	5,428	110,543	115,971	671,527
期內虧損	-	-	(3,934)	(3,934)	(3,934)
換算海外業務時產生的匯兌差額	-	631	-	631	631
期內全面收益／（虧損）總額	-	631	(3,934)	(3,303)	(3,303)
發行新股份	42,103	-	-	-	42,103
於二零一八年六月三十日 （未經審核）	597,659	6,059	106,609	112,668	710,327

綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 二零一九年 人民幣千元	未經審核 二零一八年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
稅前利潤	7	51,183	41,086
就以下各項作出調整：			
融資成本	6	15,001	16,427
應佔一家聯營公司利潤		(5,495)	(4,469)
利息收入	5	(297)	(333)
物業、廠房及設備折舊	13	25,204	20,403
預付土地租賃款項攤銷及其他土地相關成本	14	3,992	3,992
無形資產攤銷	15	112	73
撥回存貨撇銷	19	—	(24)
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損		(727)	205
匯兌差額		—	18
營運資金變動前經營活動產生的現金流量		88,973	77,378
存貨增加		(185)	(282)
應收賬款及票據(增加)/減少		(10,707)	31,860
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		9,690	(21,291)
應付賬款減少		(5,408)	(13,647)
其他應付款項及應計項目增加/(減少)		6,954	(24,745)
遞延收入減少		(452)	(452)
經營所得現金		88,865	48,821
已收利息		297	333
已付利息		(15,001)	(16,427)
已付所得稅		(19,480)	(12,894)
經營活動產生的現金流量淨額		54,681	19,833
投資活動產生的現金流量			
購買物業、廠房及設備	附註A	(43,901)	(24,592)
出售物業、廠房及設備的所得款項		1,193	328
來自一家聯營公司的股息收入		8,156	—
於一家聯營公司的投資資金減少		470	—
投資活動所用現金流量淨額		(34,082)	(24,264)
融資活動產生的現金流量			
貸款及借款所得款項		523,375	30,000
償還貸款及借款		(555,375)	(25,000)
發行新股份		—	42,103
已付一間附屬公司的非控股股東的股息		(2,000)	—
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		47,103	(91,339)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(13,401)	42,672
年初現金及現金等價物	22	105,068	87,403
外幣匯率變動的影響，淨額		—	17
期末現金及現金等價物	22	91,667	130,092
附註A：購買物業、廠房及設備之對賬			
添置物業、廠房及設備		42,801	7,128
無形資產增加		—	1,108
有關前期購買物業、廠房及設備的已付金額		1,100	16,356
		43,901	24,592

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

1. 公司資料

本公司為一家於新加坡註冊成立的公司。本公司的註冊辦事處位於7 Temasek Boulevard, #16-01, Suntec Tower One, Singapore 038987。本公司於二零一七年七月十八日根據香港法例第622章公司條例第16部在香港註冊為非香港公司，而其在香港的主要營業地點位於香港北角電氣道148號31樓。本公司以介紹方式於二零一八年二月十二日完成上市，而已發行股份自二零一八年二月十二日起在聯交所主板上市。

本集團於二零一九年六月三十日及截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表（「綜合財務報表」）包含本集團的財務報表。

本集團擁有及營運位於中國江蘇省常熟市兩個交通非常便捷的多用途港口，分別為由常熟興華營運的常熟興華港口，以及位於隔鄰由常熟長江港務營運的常熟長江港務港口。

2. 編製基準及主要會計政策

綜合財務報表乃依據新加坡國際財務報告準則（「新加坡財務報告準則」）及國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。除若干金融資產及負債乃按公允價值列賬外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。綜合財務報表以人民幣呈列，而除另有指明外，所有數值均已約整至最接近的千位數（「人民幣千元」）。本集團於上市後已採納人民幣作為其功能貨幣。所採納的會計政策與前一個財政年度所採納者一致，惟本集團已就截至二零一九年六月三十日止六個月採納所有於二零一九年一月一或之後開始的年度財政期間生效的新訂及經修訂準則。採納該等準則對本集團及本公司的財務表現或狀況並無任何重大影響。

3. 已頒佈的國際財務報告準則

本集團已經按以下所示生效日期採納下列適用於本集團之準則：

說明	於以下日期或之後開始 的年度期間生效
國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）第23號詮釋「所得稅不確定因素的會計處理」	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日

有關由本集團採納的該等國際財務報告準則的更多資訊如下：

國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋「所得稅不確定因素的會計處理」

國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋於二零一七年六月頒佈。國際會計準則（「國際會計準則」）第12號列明如何就即期及遞延稅項入賬，但並無列明如何反映不確定因素的影響。國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋在國際會計準則第12號的規定以外加入了新規定，列明如何反映所得稅會計處理的不確定因素。

3. 已頒佈的國際財務報告準則（續）

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號已於二零一六年一月頒佈，替代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號詮釋確定安排是否包含租賃、國際財務報告詮釋委員會第15號詮釋經營租賃－激勵措施及國際財務報告詮釋委員會第27號詮釋評估涉及租賃法定形式的交易實質。準則設定租賃確認、計量、編製及披露原則，要求承租人按國際會計準則第17號下的融資租賃會計類似單獨資產負債表模型報賬所有租賃。

準則包含兩項承租人確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃（即租賃期為12個月或以下的租賃）。於租賃開始日期，承租人將確認一項負債以作出租賃付款（即租賃負債），及確認一項資產，代表於租賃期間使用相關資產的權利（即使用權資產）。承租人需分別確認租賃負債利息開支及使用權資產折舊開支。

國際財務報告準則第16號下的出租人會計較國際會計準則第17號下的會計基本未變更。出租人將繼續運用國際會計準則第17號中的相同分類原則分類所有租賃，及區分經營租賃及融資租賃。

國際財務報告準則第16號要求承租人及出租人作出較國際會計準則第17號更廣泛的披露。

國際財務報告準則第16號就於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提前應用，但不可在實體應用國際財務報告準則第15號之前應用。承租人可選擇運用全面追溯性或修改追溯性方法應用準則。準則交易條文許可特定寬免。本集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號。作為承擔1年以上至5年租約的承租人，根據綜合財務報表附註29(b)所載本集團於二零一九年六月三十日的未折現經營租賃承擔為人民幣720,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣1.4百萬元）。

本集團自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號及國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋。

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團僅有一個可報告經營分部，即提供港口經營服務。因其為本集團唯一可報告經營分部，故並無呈列本集團任何其他經營分部的分析。

地理資料

由於本集團僅在中國經營業務，且本集團所有非流動資產均位於中國，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域分部資料。

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 經營分部資料 (續)

有關主要客戶的資料

於截至二零一九年六月三十日止六個月，來自一位個人客戶的收入（佔超過本集團收入的10%）載列如下：

本集團		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	99,782	100,192

5. 收入及其他收入及收益

收入代表扣除貿易折扣後的已提供服務發票淨額。

下表呈列本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月的收入及其他收入及收益的分析：

本集團		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
裝卸收入	155,300	175,757
儲存收入	36,904	32,961
租金收入	940	979
其他	1,259	2,623
總收入	194,403	212,320

本集團		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入及收益		
銀行現金的利息收入	297	333
廢棄物收入	64	165
處罰收入	125	65
出售物業、廠房及設備的收益	726	68
政府補助	22	—
其他	379	120
其他收入及收益總額	1,613	751

6. 融資成本

下表呈列本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月的融資成本的分析：

本集團		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
貸款及借款利息	15,001	16,427

7. 稅前利潤

下列各項已計入至截至二零一九年六月三十日止六個月的稅前利潤：

本集團		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支（包括董事及最高行政人員的薪酬， 載於附註8）：		
工資及薪金	23,784	16,793
退休金及社會保險	3,390	5,465
支付予下方的審計費用：		
本公司核數師	462	351
本公司核數師的成員公司	286	132
支付予本公司核數師的成員公司的非審計費用	27	26
支付予本公司其他核數師的非審計費用	—	153
出售物業、廠房及設備項目的（收益）／虧損	(727)	309
物業、廠房及設備折舊（附註13）	25,204	20,403
預付土地租賃款項攤銷及其他土地相關成本（附註14）	3,992	3,992
無形資產攤銷（附註15）*	112	73
租賃成本	5,675	10,383
外匯虧損	15	32

附註：* 無形資產攤銷已計入綜合損益及全面收益表中的「折舊及攤銷開支」。

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

8. 董事及最高行政人員的薪酬

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司董事（「董事」）及最高行政人員薪酬如下：

	本集團			
	黃健華 人民幣千元	辜卓群 人民幣千元	黃美玉 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)				
薪金、津貼及花紅	1,003	1,338	314	2,655
退休金計劃供款	78	84	24	186
總計	1,081	1,422	338	2,841

考慮到在常熟長江港務港口發生的事故對本集團截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的財務業績的影響，黃健華先生及黃美玉女士已決定自願放棄由二零一八年四月一日至二零一九年三月三十一日止整個12個月期間的絕大部分薪酬。辜卓群先生亦同樣放棄其於二零一八年六月一日至二零一八年十二月三十一日期間的絕大部分薪酬。

上述黃健華先生及黃美玉女士的薪酬僅包括彼等就二零一九年四月一日至二零一九年六月三十日期間收取的薪酬。

	本集團			
	黃健華 人民幣千元	辜卓群 人民幣千元	黃美玉 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一八年六月三十日止六個月 (未經審核)				
薪金、津貼及花紅	358	1,350	278	1,986
退休金計劃供款	15	71	11	97
總計	373	1,421	289	2,083

上述黃健華先生及黃美玉女士的薪酬僅包括彼等就二零一八年一月一日至二零一八年三月三十一日期間收取的薪酬。

9. 五名最高薪酬僱員

五名最高薪酬僱員包括其薪酬載列於上文附註8之人士。於截至二零一九年六月三十日止六個月其餘最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及花紅	712	686
退休金計劃供款	85	79
總計	797	765

於截至二零一九年六月三十日止六個月，薪酬屬於以下範圍的最高薪酬僱員（非董事及非最高行政人員）數目如下：

	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
零至人民幣1,000,000元	2	2

除上文披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何酬金，且本集團並無向彼等支付酬金作為加入本集團或加入本集團後的獎勵，或作為離職補償。

10. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司於所處及經營業務的司法管轄區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

新加坡即期所得稅乃基於法定稅率17%對本公司及其新加坡附屬公司的應課稅利潤作出撥備。

中國即期所得稅乃基於法定稅率25%對本公司的中國附屬公司的應課稅利潤作出撥備。

由於本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月並無源自香港或於香港賺取的應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

10. 所得稅開支（續）

截至二零一九年六月三十日止六個月的所得稅開支的主要組成部分如下：

本集團		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項	18,740	12,921
遞延稅項（附註18）	(4,056)	3,048
期內稅務開支總額	14,684	15,969

稅務開支與會計利潤與截至二零一九年六月三十日止六個月的企業稅率相乘所得的積對賬如下：

本集團		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
稅前利潤	51,183	41,086
按法定稅率17%（二零一八年：17%）計算的稅項	8,701	6,985
特定省份稅率或地方當局制定的稅率	4,427	3,588
按本公司的中國附屬公司已分派利潤的5%計算預扣稅的影響	2,088	2,039
聯營公司應佔稅項*	(1,373)	(1,117)
過往年度已動用稅項虧損	550	3,677
稅務上不可扣減的開支	291	797
期內稅務開支總額	14,684	15,969

附註：* 於截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年六月三十日止六個月，聯營公司應佔稅項分別為人民幣1,373,000元及人民幣1,117,000元，計入綜合損益及全面收益表的「應佔聯營公司利潤」。

11. 股息

董事會已決議不就截至二零一九年六月三十日止六個月宣派任何中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

12. 每股盈利

每股盈利乃根據於二零一九年六月三十日已發行股份數目814,412,028股計算。

截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔每股盈利（每股人民幣分）	4.2	3.0

13. 物業、廠房及設備

本集團	樓宇 人民幣千元	機械及 港口設施 人民幣千元	其他資產* 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一九年					
於二零一九年一月一日，扣除 累計折舊	871,229	115,763	9,166	10,203	1,006,361
添置	6,017	7,658	584	28,542	42,801
出售	—	(466)	—	—	(466)
期內折舊撥備	(14,270)	(9,644)	(1,290)	—	(25,204)
轉撥	11,417	—	—	(11,417)	—
於二零一九年六月三十日 (未經審核)					
扣除累計折舊	874,393	113,311	8,460	27,328	1,023,492
於二零一九年六月三十日 (未經審核)：					
成本	1,135,442	315,469	22,221	27,328	1,500,460
累計折舊	(261,049)	(202,158)	(13,761)	—	(476,968)
賬面淨值	874,393	113,311	8,460	27,328	1,023,492
二零一八年					
於二零一八年一月一日，扣除 累計折舊	889,789	130,767	9,779	6,965	1,037,300
添置	2,824	2,658	3,009	13,980	22,471
出售	(1)	(493)	(442)	—	(936)
期內折舊撥備	(27,919)	(21,375)	(3,180)	—	(52,474)
轉撥	6,536	4,206	—	(10,742)	—
於二零一八年六月三十日 (未經審核)					
扣除累計折舊	871,229	115,763	9,166	10,203	1,006,361
於二零一八年六月三十日 (未經審核)：					
成本	1,118,007	317,162	21,662	10,203	1,467,034
累計折舊	(246,778)	(201,399)	(12,496)	—	(460,673)
賬面淨值	871,229	115,763	9,166	10,203	1,006,361

附註：* 其他資產包括機動車輛、辦公傢私及設備。

於二零一九年六月三十日，本集團抵押賬面值為人民幣703.0百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣704.9百萬元）的若干物業、廠房及設備，作為本集團貸款及銀行借款的擔保（綜合財務報表附註26）。

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

14. 預付土地租賃款項及其他土地相關成本

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的賬面值	269,540	277,523
攤銷	(3,992)	(7,983)
於二零一九年六月三十日(未經審核)及 二零一八年十二月三十一日(經審核)的賬面值	265,548	269,540
減：即期部分	7,983	7,983
非即期部分	257,565	261,557

本集團抵押賬面值為人民幣235.4百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣238.9百萬元)的預付土地租賃款項，作為本集團若干貸款及銀行借款的擔保(綜合財務報表附註26)。

於二零一九年六月三十日，本集團賬面值為人民幣13.4百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣13.6百萬元)的一幅地塊尚未獲得土地使用證。

15. 無形資產

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的賬面值，扣除攤銷	934	—
添置	—	1,118
攤銷	(112)	(184)
於二零一九年六月三十日(未經審核)及 二零一八年十二月三十一日(經審核)的賬面值	822	934

16. 商譽

於二零一九年六月三十日，金額為人民幣106.5百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣106.5百萬元)的商譽乃由於二零一四年收購常熟長江港務90%的股本權益產生。

國際會計準則第36號規定，實體須按年度基準進行商譽減值測試。管理層認為兩個港口的未來經營業績不會有任何重大不利變動，並斷定於二零一九年六月三十日的商譽賬面值仍屬合適。

17. 於聯營公司的投資

本集團於聯營公司的主要投資概述如下：

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應佔資產淨值：		
常熟威特隆	19,636	22,768
常熟市興華運輸有限公司(「常熟市興華運輸」)	—	1,225
	19,636	23,993
減值撥備：		
常熟市興華運輸	—	(1,225)
於聯營公司的投資之賬面值	19,636	22,768

聯營公司詳情如下：

公司名稱	主要業務	主要營業地點	股本權益百分比	
			二零一九年 (%)	二零一八年 (%)
常熟威特隆	提供服務、倉儲及分銷 林木產品及相關產品	中國	25	25
常熟市興華運輸	提供物流服務	中國	—	49

本集團於聯營公司中的持股包括由本公司一家附屬公司持有的權益股。

於二零一九年三月十一日，常熟市市場監督管理局批准註銷常熟市興華運輸，而常熟市興華運輸的所有銀行賬戶已於二零一九年四月四日結束。常熟市興華運輸於二零一九年六月三十日已成功出售。

可視作本公司主要聯營公司的常熟威特隆是本集團在提供林木產品服務方面的戰略合作夥伴，且以權益法列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

17. 於聯營公司的投資（續）

下表呈列常熟威特隆的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整，並於綜合財務報表內與賬面值對賬：

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產	110,928	123,225
非流動資產，商譽除外	21,505	26,258
流動負債	53,848	58,372
資產淨值	78,585	91,111
本集團所有權比例	25%	25%
應佔資產淨值	19,646	22,778
其他調整	(10)	(10)
投資的賬面值	19,636	22,768

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	191,897	204,588
期內稅後利潤	20,100	17,876
期內全面收益總額	20,100	17,876

18. 遞延稅項

遞延稅項資產

	應計項目 人民幣千元	本集團	
		可用於抵銷 未來應課稅 利潤的虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的遞延稅項資產	6,207	1,837	8,044
年內於損益中扣除的遞延稅項	742	3,699	4,441
於二零一八年十二月三十一日（經審核）及 二零一九年一月一日的遞延稅項資產	6,949	5,536	12,485
期內於損益中扣除的遞延稅項（附註10）	382	3,863	4,245
於二零一九年六月三十日的遞延稅項資產 （未經審核）	7,331	9,399	16,730

18. 遞延稅項（續）

遞延稅項負債

	本集團	
	預扣稅 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的遞延稅項負債	22,191	22,191
年內於損益中扣除的遞延稅項	3,278	3,278
於二零一八年十二月三十一日（經審核）及 二零一九年一月一日的遞延稅項負債	25,469	25,469
期內於損益中扣除的遞延稅項（附註10）	189	189
於二零一九年六月三十日的遞延稅項負債（未經審核）	25,658	25,658

根據中國的《企業所得稅法》，於中國成立的外商投資企業向境外投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅。倘中國與境外投資者所屬的司法管轄區訂立稅務條約，則可能適用較低的預扣稅率。因此，本集團有責任就於中國成立的該等附屬公司自二零零八年一月一日起產生的盈利應分派的股息繳付5%預扣稅。

於各報告期末，由於本集團並無意於可預見未來出售附屬公司，就附屬公司若干利潤的預扣稅而言（其中已撥作法定儲備），並無遞延稅項負債被確認。於二零一九年六月三十日，與投資遞延稅項負債尚未被確認的中國內地附屬公司相關的暫時差額總額約為人民幣23.3百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣23.3百萬元）。

19. 存貨

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 （未經審核）	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 （經審核）
消耗品及燃料	3,381	3,196
減值撥備	(1,952)	(1,952)
	1,429	1,244

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

19. 存貨（續）

減值虧損撥備的變動情況如下：

本集團		
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
減值：		
年初	1,952	2,152
撥回	-	(200)
期／年末	1,952	1,952

於二零一九年六月三十日，概無任何抵押存貨（二零一八年十二月三十一日：無）。

本集團 截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收益表		
確認為開支的存貨：		
配送成本、已用消耗品及燃料	4,792	6,256
	4,792	6,256

20. 應收賬款及應收票據

本集團		
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款*	76,350	63,541
減：呆賬撥備	(707)	(707)
應收票據	3,572	5,675
應收賬款及應收票據總額	79,215	68,509

附註：*應收賬款包括應收聯營公司及其他關聯方的賬款（綜合財務報表附註31）。

本集團與若干還款歷史記錄及聲譽良好的主要客戶之間的貿易條款乃與信貸有關。信貸期為30至45日。本集團力求維持對其未償還應收款項的管控，且管理層定期審核並積極監控逾期結餘以最大限度地降低信貸風險。

應收賬款無抵押且不計息。

20. 應收賬款及應收票據（續）

按發票日期的賬齡分析

基於發票日期且扣除撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月以內	64,674	57,087
三個月以上至一年	11,676	6,454
應收賬款	76,350	63,541
減：呆賬撥備	(707)	(707)
應收票據	3,572	5,675
應收賬款及應收票據總額	79,215	68,509

並未個別及共同減值的應收賬款

未被視為個別及共同減值的應收賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期且無減值	64,674	57,087
已逾期但並無減值		
不足三個月	10,969	5,154
超過三個月	—	593
已逾期且已減值	707	707
應收賬款總額	76,350	63,541

於二零一九年六月三十日，本集團有已逾期但無減值的應收賬款人民幣11.0百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣5.7百萬元）。

作為本集團內部政策的一部分，客戶須要在本集團向客戶放行來自倉庫或堆場的最後一批貨物之前，悉數結清所有欠款。於二零一八年十二月三十一日，本集團就出口工程設備貨物的一名客戶分別為常熟興華及常熟長江港務作出呆賬撥備人民幣386,362元及人民幣320,870元。因此，於二零一九年六月三十日錄得減值虧損人民幣0.7百萬元。

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

21. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	2,080	3,778	-	-
可收回增值稅	1,202	1,435	-	-
按金及其他應收款項	15,532	23,291	15,285	21,753
預付款項、按金及其他應收款項總額	18,814	28,504	15,285	21,753

22. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	91,667	105,068	11,367	6,753
現金及現金等價物總額	91,667	105,068	11,367	6,753

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣91.7百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣105.1百萬元）。該等在中國附屬公司名下持有的現金並未可自由轉換為其他貨幣。然而，根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，概未就於新加坡的現金及銀行結餘賺取任何利息（二零一八年十二月三十一日：無）。

23. 應付賬款

基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	43,416	48,246
一年以上至兩年	1,330	2,694
兩年以上	4,595	3,809
應收賬款總額	49,341	54,749

應付賬款為免息。應付賬款通常須在30至90日內結清。

24. 其他應付款項及應計項目

	本集團		本公司	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應付款項	40,416	32,685	-	-
客戶墊款	12,560	988	-	-
僱員福利	9,239	17,561	-	-
應計項目	8,415	12,442	1,109	1,000
其他應付款項及應計項目總額	70,630	63,676	1,109	1,000

其他應付款項為無抵押、不計息及須按要求償還。其他應付款項平均期限為90至120日。

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

25. 遞延收入

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的賬面值	3,347	4,250
攤銷	(452)	(903)
遞延收入	2,895	3,347
減：即期部分	429	858
非即期部分	2,466	2,489

於一九九七年及二零零零年，常熟興華就中國一幅地塊的租賃與常熟威特隆分別訂立兩份合約，而該地塊的土地使用權歸常熟興華所有。根據有關合約，常熟威特隆須於合約期內支付2,726,000美元的租金。

這兩份土地使用權租賃合約的租賃期均為25年，將於二零二二年四月二十一日屆滿。一經收到常熟威特隆的書面申請且租賃合約所規定的若干條件獲滿意達成，常熟威特隆即有權按附屬公司及聯營公司協定的條款為該租賃續期。

本集團確認，自合約生效日期起計25年租賃期的租賃收入已全額付清。

26. 貸款及借款

	本集團		
	實際年利率(%)	到期	人民幣千元
於二零一九年六月三十日			
即期：			
銀行貸款的即期部分－有抵押	5.82	二零二零年	36,375
			36,375
非即期：			
銀行貸款－有抵押	5.15	二零三四年	511,000
於二零一九年六月三十日（未經審核）			547,375
於二零一八年十二月三十一日			
即期：			
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	5.28	二零一九年	97,000
			97,000
非即期：			
銀行貸款－有抵押	5.33	二零二四年	482,375
於二零一八年十二月三十一日（經審核）			579,375

26. 貸款及借款（續）

貸款及借款的到期情況如下：

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	36,375	97,000
第二年內	21,000	113,000
第三年至第五年（包括首尾兩年）	90,000	334,000
五年之後	400,000	35,375
貸款及借款總額	547,375	579,375

於二零一九年六月三十日，概無股本權益被抵押（二零一八年十二月三十一日：無）。

27. 股本

	本集團及本公司	
	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零一八年十二月三十一日（經審核）	814,412,028	597,659
於二零一九年六月三十日（未經審核）	814,412,028	597,659

於二零一七年十二月一日，本公司採納一項股份激勵計劃（「股份激勵計劃」），以肯定若干合資格參與者所作的貢獻和將彼等的利益與本集團的利益相對應，並激勵彼等繼續推動本集團增長。根據股份激勵計劃的條款，本公司於二零一八年二月九日按每股1.45港元之價格向參與者發行合共35,650,000股新股份。參與股份激勵計劃的董事包括辜卓群先生、李鍾生先生及陳前康先生，分別獲發行2,800,000股股份、600,000股股份及100,000股股份。

普通股持有人有權在本公司宣派時獲得股息。每股普通股附帶每股一票的不受限表決權。普通股無票面值。

28. 於附屬公司的投資

	本公司	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非上市投資，按成本值	685,197	685,197

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

29. 承擔

(a) 資本承擔

於截至二零一九年六月三十日止六個月結算日已訂立但未在財務報表中確認的資本承擔如下所示：

本集團		
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
與廠房及機械有關的資本承擔	74,988	13,221

(b) 經營租賃承擔 – 作為承租人

於二零一九年六月三十日，不可撤銷租賃下的未來最低應付租賃款如下所示：

本集團		
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	4,212	3,612
一年以上及五年內	720	1,442
總額	4,932	5,054

本集團的經營租賃承擔主要用於機械及設備。該等租約的每年應付租金受修訂時現行的市價規限。

(c) 經營租賃承擔 – 作為出租人

於二零一九年六月三十日，不可撤銷租賃下的未來最低應收租賃款如下所示：

本集團		
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	40,290	46,337
一年以上及五年內	58,786	103,997
總額	99,076	150,334

上述結餘為與本集團的物業租賃相關的金額。該等不可撤銷租賃具有一至三年的剩餘租期（二零一八年六月三十日：一至四年）。

30. 資產抵押

以本集團若干資產作抵押的本集團銀行貸款詳情披露於綜合財務報表附註13及14。

31. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

關聯方名稱	與本集團的關係
常熟威特隆	聯營公司
常熟市濱江城市建設經營投資有限責任公司 （「常熟市濱江城市建設」）	一家附屬公司的非控股投資者

(b) 除本報告其他地方詳述的交易外，本集團已與關聯方訂立以下交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
來自常熟威特隆的服務收入*	99,747	100,131
來自常熟威特隆的租金收入*	451	451
支付予常熟市濱江城市建設的租金開支(c)	—	325

附註：* 來自關聯方的服務及租金收入以及支付予關聯方的租金開支，乃經計及現行市價後根據相互協定的價格支付予關聯方或自關聯方收取。

(c) 與關聯方的承諾

本集團一家附屬公司於二零一四年與常熟市濱江城市建設訂立協議，於4年租期內租賃樓宇。每年租金開支為人民幣650,000元。該協議於二零一八年六月三十日屆滿時未有續期。

於一九九七年及二零零零年，本集團的一家附屬公司與常熟威特隆訂立兩份合約，於25年期間租賃土地。租金收入總額為2,726,000美元。

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易（續）

(d) 與關聯方的未償還結餘：

於二零一九年六月三十日，本集團與其關聯方的貿易及非貿易結餘如下所示：

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收聯營公司款項		
常熟威特隆		
應收賬款及應收票據	17,665	12,775
應付聯營公司款項		
常熟威特隆		
其他應付款項及應計項目	5,726	5,694
	5,726	5,694

上述關聯方結餘為30日信貸期的應收或應付款項。

(e) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	4,784	1,986
退休金計劃供款	186	97
	4,970	2,083

有關董事及最高行政人員薪酬的詳情載於綜合財務報表附註8。

32. 按類別劃分的金融工具

	本集團		本公司	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
應收賬款及應收票據	79,215	68,509	-	-
其他應收款項	15,532	23,291	15,285	21,753
現金及現金等價物	91,667	105,068	11,367	6,753
金融資產總值	186,414	196,868	26,652	28,506
金融負債				
應付賬款	71,591	54,749	224	168
包括其他應付款項及應計項目的金融負債	57,013	62,688	1,109	1,000
貸款及借款	629,375	579,375	-	-
按攤銷成本列賬的金融負債總額	757,979	696,812	1,333	1,168

33. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貸款及借款以及現金。該等金融工具的主要目的是為本集團營運籌集資金。本集團擁有多項自其營運直接產生的其他金融資產及負債（如應收賬款及應收票據以及應付賬款）。

本集團的一貫政策是不得進行任何金融工具交易。

本集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會（「董事會」）審核並商定政策以管理上述各風險，該等風險的概況如下：

(a) 利率風險

本集團就利率變動所面臨的市場風險主要與其貸款及借款有關。本集團並無使用衍生金融工具對沖其利率風險。在所有其他變量均保持不變的情況下，透過對浮息借款的影響，本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年六月三十日止六個月的稅後利潤受到以下影響：

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
增加5個基點（二零一八年：5個基點）	(1,065)	(1,159)
減少5個基點（二零一八年：5個基點）	1,065	1,159

33. 金融風險管理目標及政策（續）

(b) 外幣風險

本集團面臨著交易貨幣風險。該等風險源自於營運單位以其單位功能貨幣以外的貨幣進行買賣或借款。

下表列示於截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年六月三十日止六個月，在所有其他變量均保持不變的情況下，本集團的稅前利潤對因貨幣資產及負債公允價值變動而造成的外幣匯率合理可能變動的敏感度：

	本集團	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
人民幣／美元		
－ 升值5% (二零一八年：5%)	+1	+1
－ 貶值5% (二零一八年：5%)	-1	-1
人民幣／新加坡元		
－ 升值5% (二零一八年：5%)	+21	+36
－ 貶值5% (二零一八年：5%)	-21	-36

(c) 信貸風險

本集團僅與關聯方及獲認可且信譽良好的第三方進行交易。本集團政策規定，有意依據信貸條款進行交易的所有客戶均須遵守信貸審核程序。此外，本集團持續監控應收款項結餘的情況，故本集團的壞賬風險並不重大。

本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、存款及其他應收款項）的信貸風險源自於對手方違約，其最大風險等於該等工具的賬面值。

集中信貸風險由客戶管理。於二零一九年六月三十日，由於應收本集團十大客戶的應收賬款合共佔本集團應收賬款的69%，且其中的最大客戶為本集團的主要聯營公司，故本集團面臨若干集中信貸風險。有關詳情載於綜合財務報表附註4。

33. 金融風險管理目標及政策 (續)

(d) 流動資金風險

本集團透過密切監察應收賬款的追收、管理向賣方的付款以及備有足夠銀行信貸，來監控其資金短缺的風險。本集團的目標為透過利用貸款及銀行借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於各報告期末，基於合約未貼現責任的本集團及本公司金融負債到期狀況如下：

	本集團			
	一年內 人民幣千元	一年以上 至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年六月三十日 (未經審核)				
金融負債				
應付賬款	49,341	—	—	49,341
金融負債(包括其他應付款項 及應計項目)	70,630	—	—	70,630
貸款及借款	38,494	116,711	420,580	575,785
	158,465	116,711	420,580	695,756
於二零一八年十二月三十一日 (經審核)				
金融負債				
應付賬款	54,749	—	—	54,749
金融負債(包括其他應付款項 及應計項目)	62,688	—	—	62,688
貸款及借款	102,120	470,837	37,261	610,218
	219,557	470,837	37,261	727,655

綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

33. 金融風險管理目標及政策（續）

(d) 流動資金風險（續）

	本公司			
	一年內 人民幣千元	一年以上 至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年六月三十日 (未經審核)				
金融負債				
應付賬款	224	—	—	224
金融負債（包括其他應付款項 及應計項目）	1,109	—	—	1,109
	1,333	—	—	1,333
於二零一八年十二月三十一日 (經審核)				
金融負債				
應付賬款	168	—	—	168
金融負債（包括其他應付款項 及應計項目）	1,000	—	—	1,000
	1,168	—	—	1,168

33. 金融風險管理目標及政策（續）

(e) 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保其維持最佳信貸評級及良好的資本比率，以支持其業務及為本公司股東（「股東」）爭取最大的價值。

本集團根據經濟狀況的變動管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息、退回股本予股東或發行新股。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團概無改變目標、政策或程序。

本集團的策略為將淨債務與權益及淨債務總額比率維持在一個健康水平，以為其業務提供支持。本集團採用的主要策略包括但不限於，審核未來現金流量需求及如期償還到期債務的能力，將可用銀行融資保持在一個合理的水平並在必要時調整投資及融資計劃，從而確保本集團保持合理的資本水平，以為其業務提供支持。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，淨債務與權益及淨債務總額比率如下：

	本集團	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貸款及借款	547,375	579,375
減：現金及現金等價物	(91,667)	(105,068)
淨債務	455,708	474,307
權益總額	924,049	889,550
權益及淨債務總額	1,379,757	1,363,857
淨債務與權益及淨債務總額比率	33.0%	34.8%

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並未違反任何借款契諾。

33. 後續財務報表

本集團或其任何附屬公司概無就二零一八年十二月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。

34. 批准財務報表

綜合財務報表已由董事會於二零一九年八月二十三日批准及授權刊發。

企業管治及其他資料

1. 企業管治常規

本公司致力履行對其股東的職責，並透過良好企業管治維護及提高股東價值。

董事深明在本公司及本集團的管理架構、內部監控及風險管理程序中引進良好企業管治的重要性，從而達致有效的問責性。

本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月已遵守聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的所有守則條文。

2. 董事進行證券交易

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**」）作為本身規管本公司董事（「**董事**」）進行證券交易的操守守則（「**興華操守守則**」）。為確保董事於買賣證券時遵守興華操守守則，董事於買賣本公司任何證券前，須書面通知分別由董事會、董事會轄下審核委員會（「**審核委員會**」）及薪酬委員會的主席組成的三人委員會，並須取得該委員會的書面確認。因應本公司作出的具體查詢，全體董事已確認彼等於整個截至二零一九年六月三十日止六個月內已遵守標準守則及興華操守守則載列的所需標準。

3. 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司概無贖回其任何上市證券，而本公司或其附屬公司亦概無購買或出售該等證券。

4. 重大投資

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資（截至二零一八年十二月三十一日止年度：無）。

5. 重大投資及資本資產的未來計劃

於二零一九年六月三十日，本公司並無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。

6. 重大收購及出售

除本中期報告披露者外，本公司之附屬公司、聯營公司及合營企業於截至二零一九年六月三十日止六個月並無重大收購及出售。

7. 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報（「二零一八年年報」）日期後須依據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段披露之董事資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
曾繁如先生	於二零一九年五月退任非執行董事
陳前康先生	於二零一九年八月獲委任為SMRT Corporation Ltd的非執行董事

除上文及本公司二零一八年度年報披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期並無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及主要行政人員資料變動。

8. 股息

董事會已決議不就截至二零一九年六月三十日止六個月宣派任何中期股息（二零一八年六月三十日：無）。

9. 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有，而須要(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所述的登記冊；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於股份的好倉

董事／主要 行政人員姓名	身份／權益性質	擁有權益的 股份／相關 股份數目	擁有權益的 股份總數	佔本公司已 發行股份的 概約百分比 ¹
黃健華先生	實益擁有人	39,901,037	39,901,037	4.90%
辜卓群先生	實益擁有人	5,133,800	5,158,800	0.63%
	配偶權益	25,000		
黃美玉女士	實益擁有人	10,559,502	408,809,502	50.20%
	與其他人士共同持有的權益 ²	191,250,000		
	信託的受益人（一項酌情權益除 外） ³	207,000,000		
李鍾生先生	實益擁有人	3,100,000	3,100,000	0.38%
陳前康先生	實益擁有人	100,000	100,000	0.01%

附註：

1. 該百分比表示擁有權益的股份及相關股份總數除以於二零一九年六月三十日的已發行股份數目814,412,028股所計算的百分比。
2. 191,250,000股股份由黃美玉女士（作為實益擁有人）聯同黃漢發先生及黃美女士持有（「聯名股份」）。
3. 207,000,000股股份由BOS Trustee Limited（「BOS Trustee」）以信託形式代黃漢發先生、黃美玉女士及黃美女士持有（「BOS受託股份」）。

除上文披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有，而須要(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等當作或被視為擁有的權益及淡倉）；(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所指登記冊；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

10. 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，就董事所知，以下人士或實體（本公司董事及主要行政人員除外）於股份及相關股份中，擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉：

於股份的好倉

股東姓名／名稱	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	擁有權益的股份總數	佔本公司已發行股份的概約百分比 ¹
黃漢發先生	實益擁有人	29,200,037	427,450,037	52.49%
	與其他人士共同持有的權益 ²	191,250,000		
	信託的受益人（一項酌情權益除外） ³	207,000,000		
黃美美女士	實益擁有人	10,125,002	408,375,002	50.14%
	與其他人士共同持有的權益 ²	191,250,000		
	信託的受益人（一項酌情權益除外） ³	207,000,000		
Petroships Investment Pte. Ltd. (「Petroships」) ⁵	實益擁有人	77,876,203	77,876,203	9.56%
曾繁如先生 ⁴	於受控制法團的權益 ⁵	77,876,203	77,876,203	9.56%

附註：

- 該百分比表示擁有權益的股份數目除以於二零一九年六月三十日的已發行股份數目814,412,028股所計算的百分比。
- 191,250,000股股份指與聯名股份屬同一批的股份，由黃漢發先生（作為實益擁有人）聯同黃美玉女士及黃美美女士共同持有。
- 207,000,000股股份指與BOS受託股份屬同一批的股份，由BOS Trustee Limited以信託形式代黃漢發先生、黃美玉女士及黃美美女士持有。
- 曾繁如先生於二零一九年五月二十八日退任非執行董事。
- 該等股份由Petroships持有，而曾繁如先生擁有Petroships的90%權益。根據證券及期貨條例，曾繁如先生被視為擁有Petroships所持有的股份權益。

除上文披露者外，於二零一九年六月三十日，就董事所知，並無其他人士或實體（本公司董事或主要行政人員除外）於股份及相關股份中，擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益及淡倉。

11. 董事對財務報表的責任

董事知悉彼等有責任編製綜合財務報表。審核委員會已審閱該等綜合財務報表，認為(i)綜合財務報表已按照國際財務報告準則、新加坡財務報告準則、上市規則及其他適用法律規定編製並已作適當披露，(ii)已作出審慎和合理的調整及估計，及(iii)綜合財務報表已按持續經營基準編製。

董事並不知悉有關任何事項或情況之重大不明朗因素，而可能使本公司持續經營之能力受到重大質疑。

12. 遵守法律法規

於截至二零一九年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期，本集團已遵守所有對本集團營運有重大影響的相關法律法規。

13. 優先購買權

組織章程及新加坡法例均無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

14. 主要客戶及供應商

於截至二零一九年六月三十日止六個月來自本集團五大客戶合計的收入百分比為**65.8%**（二零一八年六月三十日：**64.7%**），其中本集團的一家聯營公司（亦為本集團最大客戶）佔**51.3%**（二零一八年六月三十日：**47.2%**）。

於截至二零一九年六月三十日止六個月從本集團五大供應商的採購額合共佔總採購額的**52.8%**（二零一八年六月三十日：**37.6%**），其中從本集團最大供應商的採購額佔**13.0%**（二零一八年六月三十日：**11.4%**）。

就董事所知，董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何主要股東（就董事所知擁有已發行股份**5%**以上者）概無於本集團的五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

本集團明白到與客戶及供應商維持良好關係十分重要。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團與客戶及供應商之間並無重大及嚴重爭議。並無主要供應商不可由其他合適供應商取代。

15. 董事及控股股東於重大交易、安排或合約中的權益

於報告期間完結時或於截至二零一九年六月三十日止六個月內任何時間，概無存在本公司或本公司任何附屬公司參與訂立且董事在當中直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排或合約；而於截至二零一九年六月三十日止六個月內亦無存在本公司或本公司任何附屬公司參與訂立且控股股東在當中直接或間接擁有重大權益之重大合約（不論是否向本集團提供服務之合約）。

16. 董事及控股股東於競爭業務中的權益

於截至二零一九年六月三十日止六個月，除本集團業務外，各董事或控股股東或彼等各自的緊密聯繫人概無於直接或間接與本集團業務競爭或可能出現競爭的任何業務中擁有權益，或與本集團有任何其他利益衝突。

17. 截至二零一九年六月三十日止六個月後之重大事件

銀河－聯昌證券（香港）有限公司已辭任本公司的合規顧問（「合規顧問」），自二零一九年八月二日起生效，原因是該公司決定結束在香港的投資銀行業務。中國銀河國際證券（香港）有限公司已根據上市規則第3A.27條獲委任為新合規顧問，自二零一九年八月二日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二十二日及三十日之公告。

18. 管理層合約

除執行董事的服務合約外，於截至二零一九年六月三十日止六個月概無訂立或存在有關本集團全部或任何重大部分業務的管理及行政之合約。

19. 購股權計劃

截至二零一九年六月三十日，本公司並無設立購股權計劃。

20. 股份激勵計劃

於二零一七年十二月一日，本公司採納股份激勵計劃，以肯定若干合資格參與者所作的貢獻和將彼等的利益與本集團的利益相對應，並激勵彼等繼續推動本集團增長。根據股份激勵計劃的條款，本公司於二零一八年二月九日按每股1.45港元之價格向參與者發行合共35,650,000股新股份。參與股份激勵計劃的董事包括辜卓群先生、李鍾生先生及陳前康先生，分別獲發行2,800,000股股份、600,000股股份及100,000股股份。

21. 股本相連協議

本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月並無訂立任何股本相連協議。

22. 足夠公眾持股量

根據本公司公開可得資料及據董事所知，董事確認本公司於整個截至二零一九年六月三十日止六個月及截至本中期報告日期均維持足夠的公眾持股量，即超過25%的已發行股份由公眾人士持有，符合上市規則之規定。

23. 稅務寬免

本公司為一家新加坡稅務居民企業，因此根據現行新加坡的一級企業稅收制度，股東獲本公司分派的股息將獲豁免新加坡所得稅，不論股東是否一間公司或個人，亦不論股東是否為新加坡稅務居民。

除本中期報告披露者外，本公司並不知悉股東因持有股份而可享有任何其他稅務寬免。

24. 由審核委員會進行審閱

審核委員會已於二零一七年十二月一日成立，並已遵照上市規則第3.22條及企業管治守則的守則條文第C.3條制訂書面職權範圍。審核委員會的主要職責為（其中包括）就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會作出推薦建議，並檢討及監察本集團的財務報告程序、風險管理及內部監控系統。審核委員會現有成員包括三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」），即陳前康先生、蘇一鳴先生及陳言安先生，以及非執行董事（「非執行董事」）李鍾生先生。陳前康先生目前擔任審核委員會主席。

審核委員會已聯同本公司外聘核數師審閱綜合財務報表及本中期報告。審核委員會亦已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並與管理層討論審核、風險管理、內部監控及財務申報事宜。審核委員會認為綜合財務報表及本中期報告已遵照國際財務報告準則、新加坡財務報告準則、上市規則及其他適用法律規定編製，並已作出適當披露。



新加坡
興華港口控股有限公司

7 Temasek Boulevard
#16-01 Suntec Tower One
Singapore 038987

Tel: (65) 6305 7388

中國
常熟興華港口有限公司

江蘇省
常熟市
新港鎮
興華港區一路 1 號



www.xinghuaport.com