

CONCH VENTURE

2015

中期報告 INTERIM
REPORT

始終專注節能環保新材料產業
為人類未來創造美好家園

China Conch Venture Holdings Limited
中國海螺創業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號:586

本中期報告的中、英文版本已登載於本公司網站<http://www.conchventure.com>（「本公司網站」）。已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊（「公司通訊」）的股東，如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的公司通訊有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送公司通訊的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇（即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊）。

股東可於任何時間以書面通知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室提出收取本中期報告的要求及／或更改收取公司通訊的方式的選擇。

目錄

釋義	2
一、公司資料	5
二、財務資料摘要	7
三、業務回顧及展望	8
四、管理層討論及分析	13
五、其他資料	20
六、合併收益表	26
七、合併全面收益表	27
八、合併財務狀況表	28
九、合併權益變動表	30
十、簡明合併現金流量表	32
十一、未經審核的中期財務報告附註	33



釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下意義：

安徽海螺集團：	海螺集團公司及其聯屬人(主要為海螺水泥及蕪湖海螺型材科技股份有限公司)
相聯法團：	證券及期貨條例所定義者
審核委員會：	董事會轄下的審核委員會
董事會：	本公司董事會
BOO：	建設—擁有一經營，建設設施所用的一種業務安排
BOT：	建設—經營—轉讓，建設設施所用的一種業務安排
柬埔寨：	柬埔寨王國
CCA板：	纖維水泥板
中國：	中華人民共和國
本公司／海螺創業：	中國海螺創業控股有限公司
海螺水泥：	安徽海螺水泥股份有限公司
海螺集團公司：	安徽海螺集團有限責任公司
海創投資：	安徽海螺創業投資有限責任公司
百匯投資：	百匯投資控股有限公司
控股股東：	《上市規則》所定義者
董事：	本公司董事

EP :	工程及採購，設施設計及工程所用的一種業務安排
EPC :	工程、採購及施工，設施設計及施工所用的一種業務安排
金匯 :	金匯有限公司
本集團 :	本公司及其附屬公司
港元 :	香港法定貨幣港元
HLGH Investment :	HLGH Investment Limited
HLGH PTC :	HLGH Management (PTC) Limited
香港 :	中國香港特別行政區
印尼 :	印度尼西亞
老撾 :	老撾人民民主共和國
《上市規則》:	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
管理層 :	本公司經營管理層
緬甸 :	緬甸聯邦共和國
PPP :	指政府與私人組織之間，合作建設城市基礎設施項目，或是為了提供某種公共物品和服務，以特許權協議為基礎，彼此之間形成一種夥伴式的合作關係。政府和社會主體通過這一模式「利益共用、風險共擔、全程合作」
薪酬及提名委員會 :	董事會轄下的薪酬及提名委員會
報告期 :	2015年1月1日至2015年6月30日六個月

釋義

人民幣：	中國法定貨幣人民幣
《證券及期貨條例》：	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
股東：	本公司股東
華廷：	華廷控股有限公司
聯交所：	香港聯合交易所有限公司
越南：	越南社會主義共和國

一、公司資料

(一) 公司法定中文名稱：

中國海螺創業控股有限公司

中文名稱縮寫：

海螺創業

公司法定英文名稱：

CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED

英文名稱縮寫：

CONCH VENTURE

(二) 執行董事：

郭景彬先生(主席)

紀勤應先生(行政總裁)

李劍先生

李大明先生

(三) 非執行董事：

章明靜女士

(四) 獨立非執行董事：

陳志安先生

陳繼榮先生

劉志華先生

(五) 審核委員會：

陳志安先生(主席)

陳繼榮先生

劉志華先生

(六) 薪酬及提名委員會：

劉志華先生(主席)

陳志安先生

陳繼榮先生

紀勤應先生

章明靜女士

(七) 聯席公司秘書：

疏茂先生

吳倩儀女士

(八) 授權代表：

郭景彬先生

紀勤應先生

(九) 公司註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive,

P.O. Box 2681,

Grand Cayman KY1-1111,

Cayman Islands

(十) 中國總部及辦公地址：

中國安徽省蕪湖市九華南路1011號

(十一) 郵政編碼：

241070

(十二) 公司電子信箱：

hlcy@conch.cn

(十三) 公司網址：

<http://www.conchventure.com>

(十四) 香港主要營業地點：

香港中環康樂廣場1號怡和大廈40樓4018室

(十五) 香港法律顧問：

趙不渝馬國強律師事務所

(十六) 國際核數師：

畢馬威會計師事務所

一、公司資料

(十七)開曼群島主要股份過戶登記處：

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive,
P.O. Box 2681,
Grand Cayman KY1-1111,
Cayman Islands

(十八)香港證券登記分處：

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

(十九)股份代號：

00586

二、財務資料摘要

財務概況(截至2015年6月30日止六個月)

1、經營業績

單位：人民幣千元

項目	2015年1-6月	2014年1-6月	本報告期比
	金額 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	上年同期增減 百分比 (%)
營業額	950,418	737,241	28.92
毛利	358,320	236,972	51.21
稅前利潤	1,258,155	1,265,300	(0.56)
應佔聯營公司利潤	900,069	1,072,134	(16.05)
本公司權益股東應佔淨利潤	1,122,302	1,165,678	(3.72)

2、資產及負債

單位：人民幣千元

項目	2015年	2014年	本報告期比
	6月30日 金額 (人民幣千元)	12月31日 金額 (人民幣千元)	上年年末增減 百分比 (%)
總資產	18,806,236	17,206,867	9.29
總負債	2,942,640	1,906,416	54.35
本公司權益股東應佔權益	15,453,564	14,853,647	4.04

三、業務回顧及展望

宏觀環境

報告期內，中國宏觀經濟形勢呈現明顯下滑趨勢，經濟增長內生動力不強，據中國國家統計局統計結果顯示：2015年上半年中國GDP增長為7%，較2014年同期下降0.4%。雖然國內外經濟形勢整體下行，但並未影響到環保行業的發展速度。據中國環境保護部預計，「十二五」期間環保產業總投入將達到5萬億元，而「十三五」期間預計每年將會有2萬億元人民幣投入環保行業，節能環保產業有望持續快速發展，成為中國經濟發展的新亮點。

2015年4月23日，中國工業和信息化部、住房和城鄉建設部、發展與改革委員會、科學技術部、財政部、環境保護部聯合印發《關於開展水泥窯協同處置生活垃圾試點工作的通知》，鼓勵支持利用水泥窯處置生活垃圾技術的推廣運用。2015年7月14日，由中國建築材料聯合會、中國水泥協會牽頭的水泥窯協同處置生活垃圾產業聯盟正式成立，本集團擔任副會長單位，產業聯盟的成立，為本集團與國家有關部門在政策上的溝通搭建了良好的平台。2015年1月1日正式實施的《新環境保護法》對生活垃圾焚燒污染控制標準較以往更為嚴格，將給擁有高標準焚燒技術的本集團帶來發展機遇。中國發展與改革委員會、住房和城鄉建設部共同出臺的《綠色建築行動方案》，要求加強公共建築節能管理、加快綠色建築相關技術研發推廣，大力發展新型建材，推動建築工業化，促進綠色建築產業的健康發展。

本集團所涉及的節能、環保、新型建材產業作為新興產業，具有「大環保」的概念，是國家有關產業政策支持 and 鼓勵的產業或產品，市場潛力巨大，本集團將繼續依託有利的政策發展機遇，持續加快各產業板塊發展。

業務發展

報告期內，本集團穩步推進節能、環保、新型建材三大主營業務發展，不斷研發創新環保類先進技術，探索尋求多種商業合作模式，開拓國內外市場，完善內部管理，在技術研發儲備、節能裝備製造、合作模式調整、市場拓展等方面工作成效明顯，取得了優異的經營業績。

三、業務回顧及展望

報告期內，本集團共實現營業收入人民幣9.50億元，同比增幅28.92%；主營業務稅前利潤人民幣3.58億元，同比增幅85.38%；權益股東應佔主營業務淨利潤為人民幣2.22億元，同比增幅137.57%。

節能產業

餘熱發電業務

報告期內，本集團在穩步提升國內發電市場份額的同時，積極響應國家「一帶一路」的戰略佈局，通過加大對印尼、老撾、緬甸、柬埔寨等海外市場的開拓力度，尋求新的業績增長點。此外，本集團還針對國內硅鐵合金等其他行業的餘熱發電市場進行專項調研，目前已取得寧夏中衛市銀河冶煉有限公司硅鐵餘熱發電項目的設計合同訂單。報告期內，本集團共承建發電項目36套，其中海外項目5套，分別為緬甸、越南、老撾、印尼等國項目。

立磨業務

報告期內，本集團共銷售節能高效立磨3臺，均來自於海外項目，分別是印尼西巴布亞和緬甸皎施項目。

報告期內，節能產業取得營業收入人民幣4.64億元。其中海外項目營業收入達人民幣3.05億元，佔公司總營業收入比重的32.04%，本集團海外拓展戰略成效顯著。

環保產業

報告期內，本集團分別簽約四川峨眉山、甘肅臨夏、廣西凌雲垃圾處理項目訂單，2015年7月簽署了安徽銅陵二期、雲南硯山垃圾處理項目訂單，另有簽約意向的項目達10餘個。公司上市兩年時間，項目數量增至24個，分佈於10個省份。水泥窯協同處置生活垃圾項目中甘肅平涼、貴州遵義、重慶忠縣、貴州清鎮已相繼投產運行；廣東陽春、貴州玉屏項目正處於試生產調試階段；其他項目工程施工建設正有條不紊的進行中，預計都將按計劃時間投產運營。本集團預期此等在建項目將由本集團的自有資金或銀行貸款滿足。

安徽金寨項目是公司首個爐排爐垃圾發電項目，目前正在進行各項試生產準備工作，今年9月份將正式投產運行。陝西乾縣的利用水泥窯處理固體廢物項目預計也將於今年10月份投產。

三、業務回顧及展望

環保項目業務發展情況如下表：

序號	處理方式	建設情況	項目地點	商業模式	規模	預計建成時間	備註
1	利用水泥窯處理生活垃圾	已建成	安徽省銅陵市	EPC	1×300噸/日	已於2010年1月建成	
2			貴州省貴定市	EPC	1×200噸/日	已於2012年11月建成	
3			甘肅省平涼市	BOT	1×300噸/日	已於2014年11月建成	
4			貴州省遵義市	EPC	1×400噸/日	已於2014年12月建成	
5			重慶市忠縣	EPC	1×200噸/日	已於2015年4月建成	
6			貴州省清鎮市	BOT	1×300噸/日	已於2015年5月建成	
7		在建項目	廣東省陽春市	BOT	1×200噸/日	於2015年8月試生產	
8			貴州省玉屏縣	BOT	1×100噸/日	於2015年8月試生產	與中建材合資建設
9			湖南省祁陽縣	BOT	1×300噸/日	2015年10月	
10			貴州省安順市	EPC	1×200噸/日	2015年10月	與台灣水泥合作建設
11			湖南省石門縣	BOT	1×200噸/日	2015年10月	
12			貴州省水城縣	BOT	1×200噸/日	2015年10月	
13			貴州省習水縣	BOT	1×300噸/日	2015年11月	與中建材合資建設
14			湖南省雙峰縣	BOT	1×200噸/日	2015年11月	
15			四川省峨眉山市	EPC	1×400噸/日	2015年9月	與峨眉山富和合作建設
16			廣西區扶綏縣	BOT	1×200噸/日	2015年12月	
17			雲南省保山市	BOT	1×300噸/日	2015年12月	
18			四川省南江縣	BOT	1×200噸/日	2016年4月	
19			甘肅省臨夏州	BOT	1×300噸/日	2016年9月	
20			廣西區凌雲縣	BOT	1×100噸/日	2016年6月	
21	報批待建	安徽省銅陵市	EPC	1×300噸/日	2016年6月	2015年7月新簽項目	
22	利用水泥窯處理固體廢物	在建項目	陝西省乾縣	自有資金投資	1×200噸/日	2015年10月	
23	爐排爐垃圾發電	在建項目	安徽省金寨縣爐排爐垃圾焚燒發電(一期)	BOT	1×300噸/日	2015年9月	
24		報批待建	雲南省硯山縣爐排爐垃圾焚燒發電	BOT	1×300噸/日	2016年12月	2015年7月新簽項目

附註：

- 1、貴州省玉屏縣、習水縣項目是本公司與中國建材股份有限公司附屬公司貴州西南水泥有限公司合資共同運營，採用BOT的商業模式建設。
- 2、貴州省安順市項目是台灣水泥股份有限公司附屬公司台泥(安順)水泥有限公司投資，本公司採用EPC的商業模式建設。
- 3、四川省峨眉山市項目是峨眉山富和環境工程有限公司投資，本公司採用EPC商業模式建設。

三、業務回顧及展望

報告期內，環保產業實現營業收入人民幣4.06億元，同比約達十四倍增長。

新型建材產業

報告期內，本集團亳州、蕪湖兩地新型建材基地在保證生產運營穩定的同時，結合塗裝企業客戶對CCA板平整度的需求，上線砂光系統，優化完善產品生產工藝，提高CCA板附加值。並與安徽科瑞克保溫材料有限公司簽訂戰略合作協議，有力的促進了產品的市場推廣。通過生產工藝的優化，我們改變了以往基板品種單一的局面，在複合牆板、保溫裝飾一體化板、無機預塗板及集裝箱領域也實現了客戶突破。

報告期內，本集團不斷加大對新型建材市場的開拓力度，通過構建多渠道宣傳平台，推進企業和產品宣傳推廣，完成了《產品應用技術圖集》和《銷售資料》編製，與「人民網安徽頻道」建立網路宣傳鏈接；同時按照「細化市場區域管理，強化市場跟蹤服務」的銷售原則，在全國相關地區分步組織成立市場銷售部，並通過定期視頻會議跟蹤機制，協調統籌工作，強化市場跟蹤管理。

報告期內，本集團累計銷售CCA板標板61.59萬平方米，實現營業收入人民幣702.70萬元。

港口物流業務

報告期內，本集團積極開拓港口物流業務貨源，通過不斷加大技改投入，實現吞吐量1,076萬噸，實現營業收入人民幣7,279.00萬元。

圖為本集團新型建材產品生產情況



三、業務回顧及展望

工作展望

本集團的業務發展及努力亦獲得國際資本市場及社會各界的認可，本公司於2015年5月被摩根士丹利資本國際指數(MSCI)納入其環球標準指數系列中的中國指數，彰顯了公司突出的業績及長期發展的潛力。

展望未來，公司將堅定發展信心、迎難而上，依託有利的產業政策、搶抓機遇，做大做強節能、環保、新型建材三大產業板塊，力爭將本集團打造成環保行業領軍企業，以更加優異的成績給股東帶來豐厚的回報。

節能產業在國家「一帶一路」的政策引領下，繼續加大對國內外市場的開拓力度，搶抓項目營業訂單、完善售後服務、鞏固市場佔有率，確保節能產業的營收穩定增長。

環保產業在加強對已建成項目生產組織管理，積極推進在建項目的工程施工進度，確保各項目按時投產運營的同時；將充分利用本集團品牌優勢及影響力，發揮建成投產項目示範效應，結合各地需求，靈活採用BOT、BOO、EPC、EP並嘗試PPP等多種商業模式大力推廣利用水泥窯處置生活垃圾和爐排爐垃圾發電技術，爭取更多項目訂單。

新型建材產業將繼續結合不同客戶群體需求對工藝流程進行優化調整，實現產品種類多元化，不斷提升產品附加值。在銷售市場拓展方面，將順應「互聯網+」的發展趨勢，加大對媒體廣告的投入力度，試水網絡營銷；同時，通過加強市場拜訪，儲備後加工企業潛在客戶，爭取更多業務訂單，努力盡快實現利潤貢獻。



圖為安徽銅陵垃圾處理生產線

四、管理層討論及分析

(一) 財務盈利情況

報告期內，本集團實現營業額為人民幣9.50億元，同比增長28.92%；稅前利潤為人民幣12.58億元，同比下降0.56%；本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣11.22億元，同比下降3.72%；每股基本盈利為人民幣0.62元。

1、從海螺水泥獲得收入和應佔利潤

項目	2015年1-6月		2014年1-6月		金額增減(%)	比重增減(百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
營業額	950,418	100.00	737,241	100.00	28.92	-
其他客戶	804,039	84.60	364,531	49.45	120.57	35.15
海螺水泥	146,379	15.40	372,710	50.55	(60.73)	(35.15)
期內利潤	1,173,056	100.00	1,228,609	100.00	(4.52)	-
應佔聯營公司利潤	900,069	76.73	1,072,134	87.26	(16.05)	(10.53)
業務應佔利潤	272,987	23.27	156,475	12.74	74.46	10.53

報告期內，本集團從其他客戶獲得營業額為人民幣8.04億元，同比增長120.57%；營業額比重為84.60%，同比上升35.15個百分點。從海螺水泥獲得營業額同比下降60.73%。應佔聯營公司利潤為人民幣9.00億元，同比下降16.05%。業務應佔利潤受益於環保產業快速增長，同比增長74.46%，業務應佔利潤比重為23.27%，同比上升10.53個百分點。

四、管理層討論及分析

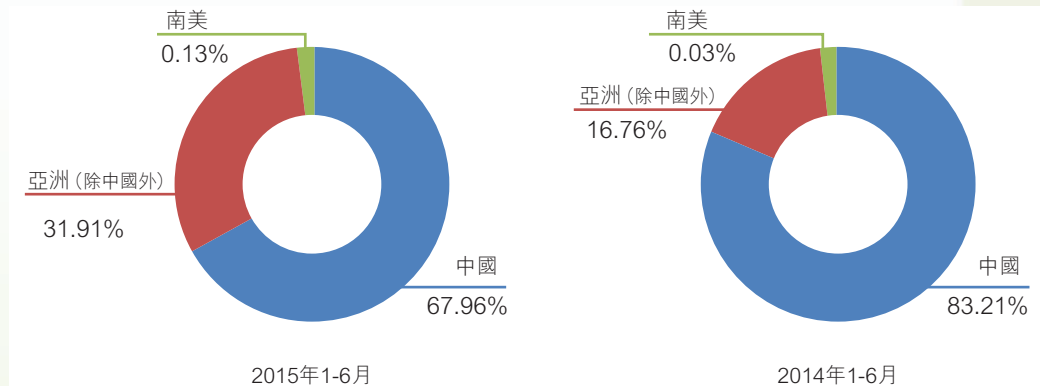
2、分業務營業額

項目	2015年1-6月		2014年1-6月		金額增減(%)	比重增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
餘熱發電	377,095	39.67	471,068	63.90	(19.95)	(24.23)
立磨	87,133	9.17	164,839	22.36	(47.14)	(13.19)
垃圾焚燒	406,373	42.76	27,913	3.78	1,355.86	38.98
小計	870,601	91.60	663,820	90.04	31.15	1.56
港口物流	72,790	7.66	73,421	9.96	(0.86)	(2.30)
新型建材	7,027	0.74	-	-	-	-
總計	950,418	100.00	737,241	100.00	28.92	-

報告期內，本集團垃圾焚燒營業額快速增長，餘熱發電、立磨營業額下降，港口物流營業額穩定，新型建材業務實現營業額。分板塊來看，(i) 垃圾焚燒營業額同比大幅增長，營業額比重同比上升38.98個百分點，主要是報告期內確認了安徽金寨、廣東陽春、貴州玉屏、貴州安順等垃圾焚燒項目收入所致；(ii) 餘熱發電營業額下降19.95%，主要原因是部分業主資金緊張放緩工程進度，使得營業收入未能及時確認；立磨營業額同比下降47.14%，主要原因為受水泥行業需求下降影響，立磨訂單有所減少；(iii) 新型建材業務處於市場開拓階段，實現營業額人民幣702.70萬元。

四、管理層討論及分析

3、分區域營業額



報告期內，本集團積極開拓海外市場，使亞洲(中國除外)市場營業額同比上升145.46%，營業額比重上升15.15個百分點。

4、毛利及毛利率

項目	2015年1-6月		2014年1-6月		金額增減(%)	毛利率變動 (百分點)
	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)		
餘熱發電	123,089	32.64	137,028	29.09	(10.17)	3.55
立磨	31,241	35.85	46,078	27.95	(32.20)	7.90
垃圾焚燒	167,577	41.24	13,541	48.51	1,137.55	(7.27)
小計	321,907	36.98	196,647	29.62	63.70	7.36
港口物流	37,826	51.97	40,325	54.92	(6.20)	(2.95)
新型建材	(1,413)	(20.11)	-	-	-	-
總計	358,320	37.70	236,972	32.14	51.21	5.56

報告期內，本集團產品綜合毛利率為37.70%，同比上升了5.56個百分點。分板塊來看，(i) 餘熱發電毛利率同比上升3.55個百分點、立磨毛利率同比上升7.90個百分點，主要原因是來源於海外項目營業額增多，而海外項目毛利高影響；(ii) 垃圾焚燒毛利率同比下降7.27個百分點，主要因為報告期內主要為建設期收入，而上年同期主要為設計收入；(iii) 新型建材毛利率為負數，主要原因是市場開拓階段，產能未充分發揮，固定成本未能有效攤薄。

四、管理層討論及分析

5、分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣1,657.80萬元，同比增加人民幣352.60萬元，增幅為27.02%，主要原因是本集團運輸費用、市場開拓費用增加影響。

6、行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣7,047.70萬元，同比增加人民幣2,507.90萬元，增幅為55.24%，主要原因是資產減值損失、折舊攤銷以及職工薪酬增加影響。

7、財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣2,233.00萬元，同比下降人民幣1,294.80萬元，降幅為36.70%，主要原因是本集團歸還部分銀行貸款及貸款利率下降影響。

8、稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣12.58億元，同比下降人民幣714.50萬元，降幅為0.56%，主要原因是本集團應佔聯營公司利潤下降影響。

(二) 財務狀況

截至2015年6月30日，本集團的財務狀況保持穩健，總資產為人民幣188.06億元，較上年末增加人民幣15.99億元。公司權益股東應佔權益為人民幣154.54億元，較上年末增加人民幣6.00億元。資產負債率為15.65%，較上年末上升4.57個百分點。

1、非流動資產及非流動負債

截至2015年6月30日，本集團非流動資產為人民幣144.32億元，較上年末增長9.28%，主要為應佔聯營公司的權益增加影響；本集團非流動負債為人民幣3.50億元，較上年末上升169.23%，主要為報告期內新增長期銀行貸款影響。

2、流動資產及流動負債

截至2015年6月30日，本集團流動資產為人民幣43.74億元，較上年末上升9.34%，主要為本集團貨幣資金、存貨增加所致。本集團流動負債為人民幣25.93億元，較上年末增長45.95%，主要為本集團報告期內新增銀行貸款增加影響。本集團流動比率為1.69(上年末為2.25)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.10(上年末為0.05)。

四、管理層討論及分析

(三) 流動性及資金來源

報告期內，本集團營運資金主要來源於日常經營活動所得現金、投資所得現金及銀行貸款。截至2015年6月30日，本集團現金及現金等價物約人民幣26.53億元，主要幣種為人民幣、港幣和美元。本集團定期監控流動資金需求，確保資金能夠滿足短期和長期資金需求。

截至2015年6月30日，本集團銀行貸款餘額列示如下：

項目	於2015年 6月30日 (人民幣千元)	於2014年 12月31日 (人民幣千元)
1年以內	1,310,000	670,000
1-2年內到期	50,000	130,000
2-5年內到期	300,000	—
5年以上	—	—
合計	1,660,000	800,000

截至2015年6月30日，本集團銀行貸款餘額為人民幣16.60億元，較上年末增加人民幣8.60億元。於2015年6月30日，本集團的銀行貸款均是以人民幣計值之貸款，大部分貸款利息按可變利率計算。

報告期現金流量分析如下：

項目	2015年1-6月 (人民幣千元)	2014年1-6月 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	79,446	204,703
投資活動所得／(所用)現金淨額	327,628	(871,748)
融資活動所得／(所用)現金淨額	188,345	(739,867)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	595,419	(1,406,912)
期初現金及現金等價物	2,057,583	3,698,141
匯率變動對現金及現金等價物的影響	—	14,190
期末現金及現金等價物	2,653,002	2,305,419

1、經營活動所得現金淨額

報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣7,944.60萬元，同比下降人民幣1.25億元，主要因為公司投入垃圾焚燒項目建設的經營活動現金使用增加，使得經營性現金所得淨額下降。

四、管理層討論及分析

2、投資活動所得現金淨額

報告期內，本集團投資活動所得現金淨額為人民幣3.28億元，同比增加人民幣11.99億元，主要是報告期內本集團辦理的結構性存款陸續到期所致。

3、融資活動所得現金淨額

報告期內，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣1.88億元，同比增加人民幣9.28億元，主要為本集團新增銀行貸款所致。

(四) 承擔

截至2015年6月30日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔如下：

項目	於2015年 6月30日 (人民幣千元)	於2014年 12月31日 (人民幣千元)
已批准訂約	439,725	476,459
已批准但未訂約	434,640	510,600
合計	874,365	987,059

(五) 外匯風險

本集團面臨的外幣風險主要來自以外幣計值所得的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項以及現金結餘，產生該風險的貨幣主要有美元、港幣及日元。本集團認為外匯風險可控，並無採用金融衍生工具對沖外匯風險。

(六) 或有負債

於期末，本集團並無任何重大或有負債。

(七) 資產抵押

於期末，本集團並無任何重大資產抵押。

(八) 重大收購或出售

報告期內，本公司及其有關附屬公司或聯營公司並無進行任何重大收購或出售。

四、管理層討論及分析

(九) 重大投資

報告期內，就本集團的投資情況，請詳見未經審核的中期財務報告附註11。

(十) 上市募集資金用途

本公司股份於2013年12月19日在聯交所主板首次上市。

自全球發售獲得的所得款項淨額約為3,968.3百萬港元。截至2015年6月30日，有關所得款淨額乃根據招股章程所披露的所得款項用途計劃廣泛應用，其中約人民幣78.6百萬元用於償還HLGH Investment股東貸款；約人民幣3.6億元用於安徽省蕪湖市、亳州市兩地新型建材產業的土地採購、生產設施建設、原材料採購及銷售市場建設等；約人民幣5.7億元用於垃圾焚燒項目建設運營；約人民幣1.6億元用於揚州海昌港務實業有限責任公司的港口設施建設；約人民幣2.7億元用於本公司運營及一般企業用途。餘款存放於銀行及香港與中國認可的金融機構。

本公司現在沒有意向更改招股章程內披露的所得款項用途的計劃。

(十一) 人力資源

本集團高度重視人力資源管理，向僱員提供具競爭力的薪酬待遇及各項培訓計劃。報告期內，本集團先後舉辦了生活垃圾處理技術、爐排爐技術基本知識、新型建材項目行銷推廣、特殊工種培訓、生產安全培訓、財務知識培訓等專業技術類講座。同時，本集團還繼續通過自身培養、社會招聘、校園招聘等方式不斷加強人才隊伍建設。

截至2015年6月30日，本集團僱員人數約為1,105人。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作表現及市場情況釐定。按中國社會保險條例規定，本集團參與地方政府部門運作的社會保險計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。

本公司已採納購股權計劃(具體見「其他資料」—(七)購股權計劃一節)，使本集團可向部份參與者授出購股權作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。本集團自上市以來，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

五、其他資料

(一) 中期股息

本公司董事會不建議派付截至2015年6月30日止六個月的中期股息。

(二) 權益披露

1、 主要股東的權益或淡倉

如2015年5月28日及6月19日本公司刊發之公告(合稱「該等公告」)所披露，若干股東(包括控股股東)按信託安排把它們所持的本公司股份分派給信託受益人。除文義另有所指外，本節所用辭彙與該等公告所界定者具相同涵義。

如該等公告所披露，2015年6月工會信託各自之受託人根據工會信託各自之信託契據條款，開始實施分派。截至2015年6月19日，961,278,594股股份已分派予HLGH固定信託、NGGH信託、BMGH信託及XCGH信託之相關固定受益人，而HLGH全權信託下85,101,075股股份已分派予若干HLGH全權信託對象；截至前述日期，HLGH Fixed Investment於12,442,784股本公司股份擁有權益，而HLGH Investment擁有66,749,556股本公司股份，合計佔全部已發行股份約4.39%。按上，自2015年6月19日起，本公司已無擁有超過5%股份的大股東。

於2015年6月30日，就董事所知，除本公司董事及最高行政人員外，依照本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備存的主要股東登記冊所載，概無人士於本公司的股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉。

2、董事及最高行政人員的權益及淡倉

於2015年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份及相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第352條所備存的登記冊所記錄，或根據《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）而知會本公司及聯交所的權益如下：

A. 本公司

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	持股比例 (%)
郭景彬先生(附註2)	受控法團權益	62,680,000	3.47
紀勤應先生(附註3)	受控法團權益 配偶的權益(附註3)	61,080,000 33,752	3.38 0.002
	合計	61,113,752	3.382
李劍先生(附註4)	實益擁有人 配偶的權益(附註4)	7,646,370 105,346	0.42 0.006
	合計	7,751,716	0.426
李大明先生(附註5)	實益擁有人	6,112,563	0.34
章明靜女士(附註6)	實益擁有人 配偶的權益(附註6)	17,457,675 32,020,909	0.97 1.77
	合計	49,478,584	2.74

附註：

- 1、 均為好倉。
- 2、 該等股份由郭景彬先生全資擁有的華廷擁有。
- 3、 該等股份由紀勤應先生全權擁有的金匯擁有。晏茲女士為紀先生的配偶，而紀先生視為擁有晏女士個人所擁有股份的權益。
- 4、 李劍先生原為HLGH固定信託的固定受益人，經信託股份分配後現已成為實益擁有人，持有本公司股份。王珍英女士為李先生的配偶，而李先生視為擁有王女士個人所擁有股份的權益。
- 5、 李大明先生原為HLGH固定信託的固定受益人，經信託股份分配後現已成為實益擁有人，持有本公司股份。
- 6、 章明靜女士原為HLGH固定信託的固定受益人，經信託股份分配後現已成為實益擁有人，持有本公司股份。朱忠平先生為章女士的配偶，而章女士視為擁有朱先生透過其受控法團百匯投資所擁有股份的權益。

五、其他資料

B. 本公司相聯法團

董事姓名	相聯法團名稱	股份數目 (A股)	持股比例 (%)	身份
李劍先生	海螺水泥	100,000	0.003	實益擁有人
李大明先生	海螺水泥	200,000	0.005	實益擁有人

3、高級管理人員的權益和淡倉

於2015年6月30日，本公司高級管理人員的權益和淡倉如下表列示：

高級管理人員姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	持股比例 (%)
朱忠平先生(附註2)	受控法團權益	32,020,909	1.77
	配偶的權益(附註3)	17,457,675	0.97
	合計	49,478,584	2.74
汪學森先生(附註4)	實益擁有人	4,125,418	0.23

附註：

- 1、 均為好倉。
- 2、 該等股份由朱忠平先生全權擁有的百匯投資擁有。
- 3、 章明靜女士原為HLGH固定信託的固定受益人，經信託股份分配後現已成為實益擁有人，持有本公司股份。章女士為朱忠平先生的配偶，而朱先生視為擁有章女士個人所擁有股份的權益。
- 4、 汪學森先生原為HLGH固定信託的固定受益人，經信託股份分配後現已成為實益擁有人，持有本公司股份。

除上文所披露者外，於2015年6月30日，本公司董事及最高行政人員並無於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第352條須載入該條例所述的登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

(三) 報告期內若干企業再非本公司關連人士的說明

如該等公告所披露，若干股東(包括控股股東)按信託安排把它們所持的本公司股份分派給信託受益人。本節所用辭彙與該等公告所界定者具相同涵義。

如該等公告所披露，2015年6月工會信託各自之受託人根據工會信託各自之信託契據條款，開始實施分派。截至2015年6月19日，961,278,594股股份已分派予HLGH固定信託、NGGH信託、BMGH信託及XCGH信託之相關固定受益人，而HLGH全權信託下85,101,075股股份已分派予若干HLGH全權信託對象；截至前述日期，HLGH Fixed Investment於12,442,784股本公司股份擁有權益，而HLGH Investment擁有66,749,556股本公司股份，合計佔全部已發行股份約4.39%。

按上，自2015年6月19日起，劉毅先生、HLGH PTC、HLGH Fixed Investment及HLGH Investment不再是本公司控股股東，亦非本公司關連人士；就此，從有關日期起，劉毅先生所控制的海創投資及其子公司，亦不再是本公司的關連人士。為清楚計，從2015年1月1日至2015年6月19日期間本集團(作為一方)與海創投資及其子公司(作為另一方)之間的交易，仍屬本公司的關連交易。

(四) 對本公司2014年年報有關持續關連交易披露的補充說明

就2015年4月13日本公司刊發2014年年報，其中有關於持續關連交易的披露，本公司現作出以下補充說明：根據《上市規則》第14A.56條，在刊發該年報之前，本公司獨立外聘核數師畢馬威會計師事務所已執行了必要的程序並向本公司董事會發函確認，就有關持續關連交易其並無注意到以下任何事宜(1)未經董事會批准；(2)若交易涉及由本集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；(3)在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及(4)超逾上限。

(五) 購回、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

(六) 董事及高級管理人員變動

報告期內，本公司總會計師朱忠平先生因個人原因申請辭去總會計師職務，經董事會批准於2015年8月21日正式離任。

除上文所披露外，本公司董事及高級管理人員並無其他變動。

五、其他資料

(七) 購股權計劃

本公司已根據全體股東於2013年12月3日以書面通過的一項決議案有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，目的為讓本集團可向選定的參與人士授出購股權，作為對本集團貢獻的獎勵或獎賞。

本集團自上市以來，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

(八) 企業管治

本公司致力於實現高標準企業管治以確保股東權益，提高企業價值及問責性。本公司確認董事會在有效領導及掌舵本公司業務所擔任的重要角色，以及確保本公司運作具透明度及問責性。

本公司已採納聯交所《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》為本公司企業管治守則。董事會確認，報告期內，本公司一直遵守《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》內列明之原則及守則條文，規範運作，在《上市規則》、組織章程細則等規範性文件的指導下，不斷完善公司治理結構，提高公司管治水平。

本公司將定期檢討並提高其企業管治常規，以確保持續符合企業管治守則的規定。

(九) 進行證券交易的標準守則

本公司已採納了一套不低於《標準守則》之規定的本公司有關董事及相關僱員(即可能管有本公司或其證券內幕消息的僱員)進行本公司證券交易的守則(「《證券買賣守則》」)。經本公司特定查詢後，本公司全體董事確認於報告期內彼等均已遵守《標準守則》及《證券買賣守則》。

本公司亦已就僱員進行證券交易採納內幕交易警告(「《內幕交易警告》」)。

於報告期內，本公司並無察覺有任何相關僱員不遵守《標準守則》、《證券買賣守則》及《內幕交易警告》之事件。

(十) 審核委員會

審核委員會由獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生組成。本公司審核委員會的主要職責為就外聘核數師的任免向董事會提供建議；審閱財務報表報告及資料；就財務申報提供建議以及監督及檢討本公司的內部監控程序等。本公司《董事會審計委員會職權範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。

審核委員會已審閱本公司截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期業績。審核委員會對本公司已採用的會計處理手法並無不同意見。

(十一) 薪酬及提名委員會

薪酬及提名委員會由執行董事兼行政總裁紀勤應先生、非執行董事章明靜女士、獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生組成。本公司薪酬及提名委員會主要職責為就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議，向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；檢討績效薪酬並確保概無任何董事參與釐定自身薪酬；至少每年檢討一次董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識與經驗)等。本公司《董事會薪酬及提名委員會權責範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。

本公司薪酬及提名委員會已訂立董事會成員多元化政策，載列為達致董事會成員多元化而採取的方針。

(十二) 報告期間後事項

本公司或本集團於2015年6月30日後及直至本中期報告日期止概無進行任何重大報告期間後事項。

(十三) 董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)，董事資料的變動如下：

- (1) 郭景彬先生於2015年4月底不再擔任海創投資董事長及董事。
- (2) 紀勤應先生於2015年4月底不再擔任海創投資總經理。
- (3) 李劍先生自2015年4月底不再擔任海創投資董事兼副總經理。

合併收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月 一 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額	3	950,418	737,241
銷售成本		(592,098)	(500,269)
毛利		358,320	236,972
其他收益	4	108,231	60,937
其他收入／(虧損)淨額	5	920	(11,015)
分銷成本		(16,578)	(13,052)
行政開支		(70,477)	(45,398)
經營利潤		380,416	228,444
財務費用	6(a)	(22,330)	(35,278)
應佔聯營公司利潤	11	900,069	1,072,134
稅前利潤	6	1,258,155	1,265,300
所得稅	7	(85,099)	(36,691)
本期間利潤		1,173,056	1,228,609
以下應佔：			
本公司權益股東		1,122,302	1,165,678
非控股權益		50,754	62,931
本期間利潤		1,173,056	1,228,609
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	9	0.62	0.65

載於第33至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部分。有關應付權益股東之股息詳情請參閱附註18(a)。

合併全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月 一 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本期間利潤		1,173,056	1,228,609
本期間其他全面收益(稅後及重分類調整後)	8		
可能於日後被重分類至損益中的項目：			
除稅後應佔聯營公司儲備變動		54,819	(18,790)
海外附屬公司及本公司財務報表的外幣折算差異		-	25,124
		54,819	6,334
本期間全面收益總額：		1,227,875	1,234,943
以下人士應佔：			
本公司權益股東		1,177,121	1,172,012
非控股權益		50,754	62,931
本期間全面收益總額		1,227,875	1,234,943

載於第33至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

合併財務狀況表

於二零一五年六月三十日 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,009,353	1,007,768
預付租賃款項		200,013	202,215
無形資產		664	830
於聯營公司的權益	11	12,628,077	11,668,343
貿易及其他應收款項的非流動部份	13	504,954	237,616
應收融資租賃款項	14	39,310	43,901
遞延稅項資產		50,119	46,164
		14,432,490	13,206,837
流動資產			
存貨	12	198,787	145,659
貿易及其他應收款項	13	1,207,496	1,132,327
一年以內應收融資租賃款項	14	14,461	14,461
三個月後到期的銀行存款		300,000	650,000
現金及現金等價物	15	2,653,002	2,057,583
		4,373,746	4,000,030
流動負債			
貸款及借貸	16	1,310,000	670,000
貿易及其他應付款項	17	1,227,120	1,067,051
應付所得稅		55,520	39,365
		2,592,640	1,776,416
流動資產淨值		1,781,106	2,223,614
總資產減流動負債		16,213,596	15,430,451

載於第33至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

合併財務狀況表

於二零一五年六月三十日 一 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借貸	16	350,000	130,000
資產淨值		15,863,596	15,300,451
股本及儲備	18		
股本		14,347	14,347
儲備		15,439,217	14,839,300
本公司權益股東應佔權益		15,453,564	14,853,647
非控股權益		410,032	446,804
總權益		15,863,596	15,300,451

載於第33至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

合併權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月 — 未經審核
(以人民幣元列示)

附註	本公司權益股東應佔								
	股本	股本溢價	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註18 (b))	人民幣千元	人民幣千元 (附註18 (c)(i))	人民幣千元 (附註18 (c)(ii))	人民幣千元 (附註18 (c)(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一四年一月一日結餘	14,347	3,146,587	1,851,910	265,496	680	7,521,991	12,801,011	476,111	13,277,122
截至二零一四年六月三十日止 六個月之權益變化：									
期內利潤	-	-	-	-	-	1,165,678	1,165,678	62,931	1,228,609
其他綜合收益	8	-	(18,790)	-	25,124	-	6,334	-	6,334
綜合收益總額	-	-	(18,790)	-	25,124	1,165,678	1,172,012	62,931	1,234,943
轉撥至儲備	18(c)(ii)	-	-	40,280	-	(40,280)	-	-	-
批准發放前一會計年度股息	-	(356,528)	-	-	-	-	(356,528)	-	(356,528)
分配給非控股權益的利潤	-	-	-	-	-	-	-	(90,302)	(90,302)
二零一四年六月三十日及 二零一四年七月一日結餘	14,347	2,790,059	1,833,120	305,776	25,804	8,647,389	13,616,495	448,740	14,065,235
截至二零一四年十二月三十一日 止六個月之權益變化：									
期內利潤	-	-	-	-	-	1,072,826	1,072,826	71,378	1,144,204
其他綜合收益	8	-	200,213	-	(25,804)	-	174,409	-	174,409
綜合收益總額	-	-	200,213	-	(25,804)	1,072,826	1,247,235	71,378	1,318,613
收購非控股權益	-	-	(10,083)	-	-	-	(10,083)	(73,314)	(83,397)
轉撥至儲備	18(c)(ii)	-	-	54,257	-	(54,257)	-	-	-
二零一四年十二月三十一日結餘	14,347	2,790,059	2,023,250	360,033	-	9,665,958	14,853,647	446,804	15,300,451

載於第33至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

合併權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月 一 未經審核
(以人民幣元列示)

本公司權益股東應佔

附註	股本	股本溢價	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註18 (b))	人民幣千元	人民幣千元 (附註18 (c)(i))	人民幣千元 (附註18 (c)(ii))	人民幣千元 (附註18 (c)(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一五年一月一日結餘	14,347	2,790,059	2,023,250	360,033	-	9,665,958	14,853,647	446,804	15,300,451
截至二零一五年六月三十日止 六個月之權益變化：									
期內利潤	-	-	-	-	-	1,122,302	1,122,302	50,754	1,173,056
其他綜合收益	8	-	54,819	-	-	-	54,819	-	54,819
綜合收益總額	-	-	54,819	-	-	1,122,302	1,177,121	50,754	1,227,875
轉撥至儲備	18(c)(ii)	-	-	33,099	-	(33,099)	-	-	-
批准發放前一會計年度股息		(577,204)	-	-	-	-	(577,204)	-	(577,204)
分配給非控股權益的利潤		-	-	-	-	-	-	(87,526)	(87,526)
二零一五年六月三十日結餘	14,347	2,212,855	2,078,069	393,132	-	10,755,161	15,453,564	410,032	15,863,596

載於第33至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

簡明合併現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月 一 未經審核
(以人民幣元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	79,446	204,703
投資活動所得／(所用)現金淨額	327,628	(871,748)
融資活動所得／(所用)現金淨額	188,345	(739,867)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	595,419	(1,406,912)
於一月一日的現金及現金等價物	2,057,583	3,698,141
匯率變動的影響	—	14,190
於六月三十日的現金及現金等價物	2,653,002	2,305,419

載於第33至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

1 編製基準

中國海螺創業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)按照香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的適用披露規定編製本中期財務報告，包括符合國際會計準則委員會所採納的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於二零一五年八月二十一日許可發出。

除了將於二零一五年年度財務報表中反映的會計政策變更外，本中期財務報告是根據與二零一四年度年度合併財務報表相同的會計政策編製。有關會計政策變更的詳情，請參閱附註2。

根據《國際會計準則》第34號，管理層在編製中期財務報告時需要作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響政策的應用、資產及負債和至該日止收入和支出的匯報數額。實際業績可能有別於這些估計。

本中期財務報告包括簡明合併財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自二零一四年度財務報表刊發以來，對了解本集團的財務狀況和業績的變動相關重要的事件和交易。簡明合併中期財務報表和其中所載的附註並未載有根據《國際財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的全部資料。

本中期財務報告未經審核但已由本公司的審核委員會審閱。

本中期財務報告載有關已呈列截至二零一四年十二月三十一日止財政年度財務報表的財務資料(作為比較資料)，這些財務資料均取自該財務報表，但並不屬於本集團該財政年度法定年度合併財務報表。按照香港公司條例(第622章)第436條所披露的法定財務報表的進一步資料如下：

本集團已按照香港公司條例第662(3)條及附表6第3部分提交截至二零一四年十二月三十一日年度編製的財務報表至香港公司註冊處。

本集團的審計師對該年度財務報表出具了審計報告。審計報告為無保留意見；未包括任何不對出具審計意見產生影響的審計師提醒注意事項；未包括在香港公司條例第406(2)條，第407(2)及(3)條(或前香港公司條例(第32章)第141條中同等要求)下的陳述。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

2 會計政策變更

國際會計準則委員會發佈以下國際財務報告準則的修訂及一項新釋義，於本集團及本公司的當前會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則年度改進 2010–2012 週期
- 國際財務報告準則年度改進 2011–2013 週期

本集團尚未適用任何新會計準則或釋義，因此此修訂對本集團本報告期間財務報表無影響。

3 分部報告

本集團按根據業務線分類的分部管理業務。本集團按照符合向本集團最高行政管理人員內部呈報資料的方式呈列以下報告分部，以便分配資源及評估表現。

報告分部利潤採用稅前利潤計量。截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止期間，向本集團最高行政管理人員提供用於分配資源及評估分部表現之本集團報告分部相關資料呈列如下：

	截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)					
	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型 建築材料 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
報告分部收益	870,601	72,790	7,027	–	–	950,418
報告分部稅前利潤	287,724	24,034	50,293	900,069	(3,965)	1,258,155
利息收入	21,309	38	39,583	–	227	61,157
利息開支	5,072	2,656	13,262	–	1,340	22,330
折舊及攤銷	7,269	20,846	6,475	–	–	34,590
減值虧損撥備	8,205	–	–	–	–	8,205
報告分部資產	2,947,176	673,990	2,489,484	12,628,077	67,509	18,806,236
報告分部負債	1,660,343	134,503	582,220	–	565,574	2,942,640

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

3 分部報告(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型 建築材料 人民幣千元	投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
報告分部收益	663,820	73,421	-	-	737,241
報告分部稅前利潤	184,668	22,335	(13,837)	1,072,134	1,265,300
利息收入	39,082	181	8,092	-	47,355
利息開支	11,011	5,165	19,102	-	35,278
折舊及攤銷	7,299	19,279	255	-	26,833
減值虧損撥備	4,028	-	-	-	4,028

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	節能環保 解決方案 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型 建築材料 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
報告分部資產	2,606,567	649,154	2,201,881	11,668,343	80,922	17,206,867
報告分部負債	1,176,260	123,998	606,126	-	32	1,906,416

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

3 分部報告(續)

地區資料

下表載列按地區劃分的(i)本集團來自外界客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(「特定非流動資產」)資料。客戶的分佈地區乃按照提供服務或送達貨物的地點劃分。特定非流動資產的分佈地區乃按照資產實際所在(倘為預付租賃款項、物業、廠房及設備)、經營所用(倘為無形資產)及經營所在(倘為於聯營公司的權益)地點劃分。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益		
中國大陸	645,898	613,466
緬甸	276,929	12,204
印尼	21,858	50,124
巴西	1,203	202
泰國	381	1,203
日本	-	527
越南	4,149	59,515
	950,418	737,241

本期間特定非流動資產均位於中國大陸。

4 其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息收入	61,157	47,355
政府補助金	47,074	13,582
	108,231	60,937

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

5 其他收入／(虧損)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
處置物業、廠房及設備收入／(虧損)淨額	325	(81)
匯兌收益／(虧損)	595	(10,934)
	920	(11,015)

6 稅前利潤

稅前利潤經扣除／(計入)以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
(a) 財務費用：		
貸款及借貸利息	22,407	35,757
減：資本化至在建工程的利息開支	(77)	(479)
	22,330	35,278

(b) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
折舊	32,222	25,167
租賃預付款項攤銷	2,202	1,478
無形資產攤銷	166	188
研發成本	8,758	11,020
貿易應收款項之減值虧損	8,205	4,028
僱員成本	38,790	27,840

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期稅項：		
本期內中國所得稅撥備	89,054	37,613
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回	(3,955)	(922)
	85,099	36,691

- (i) 根據開曼群島和英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島和英屬維京群島繳納任何所得稅。
- (ii) 由於香港附屬公司於報告期間並無就香港利得稅產生應課稅利潤，故並無就該附屬公司計提香港利得稅撥備。香港公司派付的股息毋須繳納香港預扣稅。
- (iii) 中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按本公司的中國大陸附屬公司應課稅收入的法定稅率25%計算。自二零零八年以來，一家獲得高新技術企業證書的附屬公司一直享有15%的優惠稅率。

8 其他全面收益

其他全面收益包括：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅後應佔聯營公司儲備變動(i)	54,819	(18,790)
海外附屬公司及本公司財務報表的外幣折算差異	-	25,124
於其他全面收益確認之期內變動淨額	54,819	6,334

- (i) 應佔聯營公司儲備變動指應佔聯營公司可供出售權益投資的公允價值變動。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

9 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本公司普通權益股東應佔截至二零一五年六月三十日止六個月的利潤人民幣1,122,302,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣1,165,678,000元)及截至二零一五年六月三十日止六個月已發行股份的加權平均數1,804,750,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：1,804,750,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，並無可能造成攤薄影響的發行在外普通股。

10 物業、廠房及設備

於本報告日期，本集團正在申請廠房及樓宇的所有權證登記。於二零一五年六月三十日，本集團該等廠房及樓宇的賬面總值約為人民幣81,513,000元。董事認為本集團有權合法佔用或使用該等廠房及樓宇。

11 於聯營公司的權益

於本報告日期，於聯營公司的權益即所佔聯營公司安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團公司」)的淨資產。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團於合併收益表確認應佔聯營公司人民幣900,069,000元。

12 存貨

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	55,407	61,282
在產品	49,703	41,854
成品	93,677	42,523
	198,787	145,659

於二零一五年六月三十日並無計提存貨撥備(二零一四年十二月三十一日：無)。於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，存貨按成本列賬。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

13 貿易及其他應收款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	668,705	639,501
應收客戶建築合約工程款項總額	94,118	93,428
應收票據	68,051	128,587
減：呆賬撥備	(58,199)	(49,994)
貿易應收款項及應收票據	772,675	811,522
按金及預付款項	102,588	29,601
其他應收款項	109,872	41,597
應收利息	16,014	13,374
應收第三方款項	1,001,149	896,094
應收關聯方款項(附註20(b))	206,347	236,233
	1,207,496	1,132,327
應收客戶建築合約工程總額的非即期部分	504,954	237,616
即期及非即期貿易及 其他應收款項總額	1,712,450	1,369,943

截至報告期間結算日，基於發票日期，經扣除呆賬撥備的貿易應收款項及應收票據(均計入貿易及其他應收款項)之賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	555,508	626,818
一年後但兩年內	146,248	157,703
兩年後但三年內	70,919	21,955
三年後但五年內	—	5,046
	772,675	811,522

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

13 貿易及其他應收款項(續)

除應收客戶建築合約工程總額的非即期部分外，所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

14 應收融資租賃款項

於二零一五年六月三十日，本集團應收融資租賃款項如下：

	最小應收租金 現值 人民幣千元	最小應收租金 總額 人民幣千元
一年內	14,461	16,200
一至兩年	12,909	16,200
兩至五年	26,401	40,500
	53,771	72,900
減：未來利息總收入		(19,129)
應收租金現值		53,771

15 現金及現金等價物

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內到期銀行存款	1,432,060	1,649,706
銀行存款及持有現金	1,220,942	407,877
	2,653,002	2,057,583

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

16 貸款及借貸

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內 銀行貸款	1,310,000	670,000
一年後但兩年內 銀行貸款	50,000	130,000
兩年後但五年內 銀行貸款	300,000	—
小計	350,000	130,000
總計	1,660,000	800,000

17 貿易及其他應付款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	566,141	521,280
應付票據	191,128	139,138
	757,269	660,418
預收賬款	188,250	117,382
其他應付款項及應計費用	136,224	229,909
應付第三方款項	1,081,743	1,007,709
應付股息	14,233	—
應付關聯方款項(附註20(b))	131,144	59,342
貿易及其他應付款項	1,227,120	1,067,051

所有貿易及其他應付款項預期於一年內償還。

應付關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

18 股本、儲備及股息

(a) 股息

於中期批准前一財政年度的應付權益股東股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於中期批准發放前一財政年度末期股息每股0.4港元 (截至二零一四年六月三十日止六個月： 每股0.25港元)	577,204	356,528

根據二零一五年五月二十六日股東大會通過的決議案，批准派發末期股息每股0.4港元，共計721,900,000港元(約等於人民幣577,204,000元)(二零一四年：人民幣356,528,000元)，其中704,102,000港元(約等於人民幣562,971,000元)已於截至二零一五年六月三十日止六個月內派付(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣93,136,000元)。

董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

(b) 股本

法定及已發行股本

	股數	金額	
	(千股)	千港元	人民幣千元
法定：			
二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日 每股0.01港元的普通股	15,000,000		150,000
		金額	
	股數	千港元	等值 人民幣千元
	(千股)		
已發行及繳足：			
二零一五年六月三十日及 二零一四年十二月三十一日	1,804,750	18,048	14,347

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

18 股本、儲備及股息 (續)

(c) 儲備的性質和目的

(i) 股份溢價和可供分配儲備

根據開曼群島的公司法，當決定即日發放股息後不久，本公司可在日常經營過程中支付其到期債務，此時股份溢價可用於支付股東的股息。

(ii) 資本儲備

截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的資本儲備指於各日期分佔聯營公司的不可分派儲備。

(iii) 中國法定儲備

中國法定儲備是根據有關中國法律法規和在中國註冊成立公司的組織章程設立的。提取法定儲備已分別獲董事會批准。

對有關實體，中國法定儲備可用於彌補以前年度虧損(如有)和按現有投資者股權比例轉為股本，惟轉換後的儲備結餘不得低於實體註冊資本的25%。

(iv) 外匯儲備

外匯儲備包括由中國大陸境外的經營活動引起的財務報表匯兌差額。

19 承擔

(a) 二零一五年六月三十日未於中期財務報告撥備的採購承擔如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	439,725	476,459
已批准未訂約	434,640	510,600
	874,365	987,059

(b) 於二零一五年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的日後最低租賃付款總額如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	304	609

本集團根據經營租賃租賃多項辦公室物業。該等租賃一般為期一至三年，可選擇於重新協定所有條款時續期。並無租賃包括或然租金。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

20 重大關聯方交易

本期間內，與下列各方的交易視為關聯方交易。

關聯方名稱	關係
安徽海螺創業投資有限責任公司 (「海創投資」)	同系附屬公司及當時權益持有人
川崎重工業株式會社 (「川崎重工」)	海川工程及海川節能的投資者
安徽海螺水泥股份有限公司 (「海螺水泥」)	(a) 海螺水泥的部分董事亦是本公司的董事及股東； (b) 海螺水泥的僱員(主要是中高級管理人員)是本公司的實益受益人； (c) 海螺水泥是本公司最大的客戶之一
上海海螺國際投資發展有限公司 (「上海海螺國投」)	海創投資的附屬公司
蕪湖海螺物業管理有限公司 (「海螺物業管理」)	海創投資的附屬公司
安徽海螺集團有限責任公司 (「海螺集團公司」)	本公司的附屬公司
安徽海螺建材設計研究院 (「海螺設計院」)	海螺集團公司的附屬公司
安徽海螺信息技術工程有限責任公司 (「海螺信息技術工程」)	海螺設計院的附屬公司
安徽海螺川崎裝備製造有限公司 (「海川裝備」)	海螺水泥及川崎重工的合營公司
蕪湖海螺熱能工程有限責任公司 (「海螺熱能」)	海創投資的附屬公司
蕪湖海螺型材科技股份有限公司 (「海螺型材」)	海螺集團公司的附屬公司

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

20 重大關聯方交易 (續)

(a) 重大關聯方交易

本期，本集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售商品		
海螺水泥	101,527	331,903
川崎重工	164,338	98
海川裝備	2,351	2,518
海螺設計院	308	20,427
海創投資	7	—
海螺集團公司	218	—
	268,749	354,946

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
提供勞務		
海螺水泥	44,852	40,807
川崎重工	3	347
海螺設計院	—	760
	44,855	41,914

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

20 重大關聯方交易 (續)

(a) 重大關聯方交易 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
採購商品		
海螺水泥	5,363	9,194
海螺信息技術工程	5,617	5,645
川崎重工	23	2,082
上海海螺國投	22,446	34,640
海川裝備	2,269	1,413
海螺型材	215	—
海創投資	197	—
海螺設計院	—	25
	36,130	52,999

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
接受勞務		
海螺水泥	1,468	—
海螺設計院	3,593	5,287
海螺信息技術工程	846	720
上海海螺國投	562	1,177
海創投資	1,048	1,698
川崎重工	7,021	444
海螺物業管理	1,382	740
海川裝備	33	18
海螺熱能	335	—
海螺集團公司	—	4
	16,288	10,088

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

20 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方結餘

於各報告期結算日，與關聯方之結餘如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收金額		
海螺水泥	132,841	211,388
上海海螺國投	—	4
海川裝備	743	2,773
川崎重工	69,184	19,070
海螺信息技術工程	1,605	704
海螺設計院	1,897	1,645
海螺集團公司	13	—
海創投資	64	649
	206,347	236,233

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付金額		
海螺水泥	99,295	31,763
川崎重工	105	1,762
上海海螺國投	9,043	2,909
海螺信息技術工程	2,173	4,289
海創投資	158	—
海螺型材	199	—
海螺設計院	20,171	18,619
	131,144	59,342