

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

**CONCH VENTURE**  
**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)

**截至二零二零年十二月三十一日止年度業績公告**

**摘要**

- 二零二零年度本集團收入約為人民幣6,604.57百萬元(二零一九年：人民幣5,120.28百萬元)，較二零一九年度增長28.99%。
- 二零二零年度本集團權益股東應佔本年度淨利潤約為人民幣7,617.63百萬元(二零一九年：人民幣6,995.83百萬元)，較二零一九年度增長8.89%。
- 二零二零年度本集團權益股東應佔本年度主業淨利潤(扣除應佔聯營公司利潤)約為人民幣1,230.19百萬元(二零一九年：人民幣987.68百萬元)，較二零一九年度增長24.55%。
- 二零二零年每股基本盈利為人民幣4.22元(二零一九年：每股人民幣3.88元)。
- 董事會建議宣派二零二零年末期現金股息每股0.70港元(二零一九年：每股0.65港元)。

中國海螺創業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「報告期」)經審核綜合全年業績及財務狀況。

## 合併收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(以人民幣元列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	3	<b>6,604,573</b>	5,120,281
銷售成本		<b>(4,414,102)</b>	(3,368,650)
毛利		<b>2,190,471</b>	1,751,631
其他收入	4	<b>241,166</b>	199,186
分銷成本		<b>(136,993)</b>	(89,619)
行政開支		<b>(394,948)</b>	(277,890)
經營利潤		<b>1,899,696</b>	1,583,308
財務費用	5(a)	<b>(234,418)</b>	(177,684)
應佔聯營公司利潤		<b>6,387,437</b>	6,008,155
稅前利潤	5	<b>8,052,715</b>	7,413,779
所得稅	6(a)	<b>(300,101)</b>	(267,256)
年內利潤		<b>7,752,614</b>	7,146,523
以下應佔：			
本公司權益股東		<b>7,617,627</b>	6,995,831
非控股權益		<b>134,987</b>	150,692
年內利潤		<b>7,752,614</b>	7,146,523
每股盈利			
基本(人民幣元)	7(a)	<b>4.22</b>	3.88
攤薄(人民幣元)	7(b)	<b>4.06</b>	3.73

## 合併全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣元列示)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內利潤	<u>7,752,614</u>	<u>7,146,523</u>
年內其他全面收益(稅後及重分類調整後)		
不會重分類至損益中的項目：		
除稅後應佔聯營公司其他全面收益	9,569	(583)
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其他全面收益	(29,621)	4,729
海外附屬公司財務報表外幣折算差異	<u>169,651</u>	<u>(26,144)</u>
	<u>149,599</u>	<u>(21,998)</u>
年內全面收益總額	<u>7,902,213</u>	<u>7,124,525</u>
以下應佔：		
本公司權益股東	7,767,226	6,973,833
非控股權益	<u>134,987</u>	<u>150,692</u>
年內全面收益總額	<u>7,902,213</u>	<u>7,124,525</u>

## 合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

(以人民幣元列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,714,696	2,443,912
使用權資產		590,650	403,559
無形資產		6,366,195	3,917,798
於聯營公司的權益	9	31,085,116	25,920,942
服務特許經營權資產的非即期部分	10	4,945,952	3,353,103
貿易及其他應收款項的非即期部分	11	1,073,404	613,562
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		82,500	—
遞延稅項資產		63,093	54,080
		<u>47,921,606</u>	<u>36,706,956</u>
<b>流動資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		13,239	—
存貨		269,957	233,883
服務特許經營權資產	10	137,088	102,126
貿易及其他應收款項	11	1,908,676	1,295,171
受限制銀行存款		44,767	28,253
三個月後到期的銀行存款		681,700	842,972
現金及現金等價物		3,350,539	2,962,200
		<u>6,405,966</u>	<u>5,464,605</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		1,282,264	664,700
貿易及其他應付款項	12	4,201,641	3,071,108
合約負債		62,153	27,515
租賃負債		2,652	2,968
應付所得稅		139,028	112,022
		<u>5,687,738</u>	<u>3,878,313</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>718,228</u>	<u>1,586,292</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>48,639,834</u>	<u>38,293,248</u>

## 合併財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

(以人民幣元列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		<b>5,124,458</b>	1,918,537
可換股債券	13	<b>3,470,110</b>	3,574,266
租賃負債		<b>397</b>	3,049
遞延稅項負債		<b>67,690</b>	35,000
		<u><b>8,662,655</b></u>	<u>5,530,852</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>39,977,179</b></u>	<u>32,762,396</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		<b>14,347</b>	14,347
儲備		<b>38,550,638</b>	31,838,605
<b>本公司權益股東應佔權益</b>		<b>38,564,985</b>	31,852,952
<b>非控股權益</b>		<b>1,412,194</b>	909,444
<b>總權益</b>		<u><b>39,977,179</b></u>	<u>32,762,396</u>

## 財務報表附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本財務報表按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)和香港公司條例的披露規定編製。國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及相關詮釋，依照香港公司條例的規定而作出披露。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的有關披露規定。本集團所採用的主要會計政策列示如下。

國際會計準則委員會已頒佈及經修訂國際財務報告準則，該等準則於當前會計期間首次生效或可供本集團提早採納。附註2已提供就首次採用相關會計政策對本集團本年度及以前年度的財務報表的影響的相關資料。

#### (b) 編製及呈列基準

截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表包含本集團以及本集團應佔聯營公司的權益。

編製合併財務報表所使用之計算基準為歷史成本法，惟股本投資按公允價值列賬。

編製符合國際財務報告準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及支出金額。估計及相關假設基於過往經驗及在特定情況下應屬合理的多項其他因素作出，其結果即無法根據其他資料來源確定賬面價值之資產及負債賬面價值的判斷基準。實際結果或有別於該等估計。

估計及相關假設以持續經營為基礎。若會計估計的變更僅影響當期，則會計估計變更的影響在當期確認，若會計估計的變更影響當前及未來期間，則於作出變更當期及未來期間確認。

### 2 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈新訂的國際財務報告準則，新訂的國際財務報告準則於本集團的本會計期間首次生效。這些準則修訂均未對本集團在財務報告中如何編製或列報當前或以往期間的業績及財務狀況產生重大影響。

本集團沒有採用在當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

### 3 收入及分部報告

#### (a) 收入

本集團主要業務為提供固廢處置、建造及運營垃圾處置項目、港口物流服務、新型建材的生產銷售與投資。

#### 收入分類

來自於客戶合約之收入按照主要產品或服務類別分類如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>垃圾處置</b>		
垃圾處置(i)	4,798,543	3,698,481
節能裝備	316,374	361,714
小計	5,114,917	4,060,195
<b>固廢處置</b>	1,150,125	738,141
<b>港口物流服務</b>	216,151	217,744
<b>新型建材銷售</b>	123,380	104,201
總計	6,604,573	5,120,281

(i) BOT安排項下垃圾處置收入主要指來自建造服務的收入、來自垃圾處置項目營運服務的收入和利息收入。於本年度內確認的各大收入類別如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
垃圾處置項目建造服務收入	4,089,923	3,321,940
垃圾處置項目運營服務收入	560,251	259,051
利息收入	148,369	117,490
總計	4,798,543	3,698,481

本集團與若干中國地方政府機構進行交易，總額超過本集團收入的10%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自中國地方政府機關的BOT安排項目下垃圾處置的收入為人民幣4,270,115,000元(二零一九年：人民幣3,471,565,000元)。

## (b) 分部報告

本集團按根據業務綫分類的分部管理業務。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便分配資源及評估表現，本集團列報了以下五個可報告分部。二零二零年，本集團確定了一個新的固廢解決方案報告分部，該分部以前曾被列入垃圾處置分部(以前稱為「節能環保解決方案」)。對比數據已按照一貫性原則進行重述。

- (1) 固廢處置：該分部主要從事固廢及危廢處置。
  - (2) 垃圾處置：該分部包括垃圾處置、生產與銷售餘熱發電、立磨以及相關售後服務。
  - (3) 港口物流服務：該分部主要從事貨物處理、轉運及倉儲服務。
  - (4) 新型建材：該分部主要用於替代牆體材料，如纖維素纖維水泥板、蒸壓板和木絲水泥板。
  - (5) 投資：該分部包括投資安徽海螺集團有限責任公司(「**海螺集團**」)及其他聯營公司。
- (i) 為評估分部表現及各分部間資源配置，本集團最高行政管理人員按以下基準監控各報告分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括所有流動資產及非流動資產。分部負債包括貿易及其他應付款項、應付所得稅及直接由分部管理的銀行貸款。

收入及開支乃參考分部的銷售額及開支，分配至各報告分部。分部間收益包括一個分部向另一個分部銷售環保設備。

本集團最高行政管理人員採用稅前利潤計量方法評估報告分部經營成果。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，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：

	截至二零二零年十二月三十一日止年度						總計 人民幣千元
	固廢處置 人民幣千元	垃圾處置 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	
根據收入確認時間 分為							
於時點確認	1,150,125	1,002,104	216,151	123,380	-	-	2,491,760
於一段時間內確認	-	4,112,813	-	-	-	-	4,112,813
來自外界客戶的收入	1,150,125	5,114,917	216,151	123,380	-	-	6,604,573
分部間收入	-	432,631	-	-	-	-	432,631
報告分部收入	<u>1,150,125</u>	<u>5,547,548</u>	<u>216,151</u>	<u>123,380</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,037,204</u>
報告分部稅前 利潤/(虧損)	<u>592,887</u>	<u>1,109,259</u>	<u>117,468</u>	<u>(2,953)</u>	<u>6,387,437</u>	<u>(104,866)</u>	<u>8,099,232</u>
利息收入	9,927	57,363	109	355	-	28,615	96,369
利息開支	9,547	106,980	-	-	-	117,891	234,418
折舊及攤銷	96,653	120,771	45,837	15,402	-	279	278,942
減值虧損撥備 — 貿易及其他 應收款項	2,242	9,438	-	-	-	-	11,680
報告分部資產	4,721,602	18,119,790	425,824	1,689,956	31,085,116	2,395,755	58,438,043
報告分部負債	2,714,869	10,535,556	126,283	1,484,837	-	3,599,319	18,460,864

截至二零一九年十二月三十一日止年度(經重述)

	港口						總計 人民幣千元
	固廢處置 人民幣千元	垃圾處置 人民幣千元	物流服務 人民幣千元	新型建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	
<b>根據收入確認</b>							
<b>時間分為</b>							
於時點確認	738,141	709,281	217,744	104,201	-	-	1,769,367
於一段時間內確認	-	3,350,914	-	-	-	-	3,350,914
來自外界客戶的收入	738,141	4,060,195	217,744	104,201	-	-	5,120,281
分部間收入	-	224,651	-	-	-	-	224,651
報告分部收入	<u>738,141</u>	<u>4,284,846</u>	<u>217,744</u>	<u>104,201</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,344,932</u>
<b>報告分部稅前</b>							
<b>利潤/(虧損)</b>	<u>458,198</u>	<u>963,245</u>	<u>115,005</u>	<u>(43,647)</u>	<u>6,008,155</u>	<u>(55,622)</u>	<u>7,445,334</u>
利息收入	4,732	38,732	127	482	-	63,760	107,833
利息開支	4,694	63,146	-	-	-	109,844	177,684
折舊及攤銷	48,737	55,985	44,279	15,965	-	279	165,245
減值虧損撥回							
— 貿易及其他							
應收款項	-	(5,744)	-	-	-	-	(5,744)
報告分部資產	2,250,924	11,626,992	472,101	1,032,968	25,920,942	3,023,446	44,327,373
報告分部負債	1,052,938	5,837,418	110,574	922,857	-	3,641,190	11,564,977

(ii) 報告分部收入、利潤、資產和負債之對賬

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重述)
<b>收入</b>		
報告分部收入	7,037,204	5,344,932
分部間收入抵消	<u>(432,631)</u>	<u>(224,651)</u>
合併收入(附註3(a))	<u><b>6,604,573</b></u>	<u>5,120,281</u>
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重述)
<b>利潤</b>		
報告分部稅前利潤	8,099,232	7,445,334
分部間利潤抵消	<u>(46,517)</u>	<u>(31,555)</u>
合併稅前利潤	<u><b>8,052,715</b></u>	<u>7,413,779</u>
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重述)
<b>資產</b>		
報告分部資產	58,438,043	44,327,373
分部間應收款項抵消	<u>(4,110,471)</u>	<u>(2,155,812)</u>
合併總資產	<u><b>54,327,572</b></u>	<u>42,171,561</u>
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重述)
<b>負債</b>		
報告分部負債	18,460,864	11,564,977
分部間應付款項抵消	<u>(4,110,471)</u>	<u>(2,155,812)</u>
合併總負債	<u><b>14,350,393</b></u>	<u>9,409,165</u>

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益、服務特許經營權資產的非即期部分及貿易及其他應收款項的非即期部分(「特定非流動資產」)的地理位置資料。客戶的地理位置乃根據服務提供或貨物交付地劃分。特定非流動資產的地理位置乃根據資產所在地(就使用權資產、物業、廠房及設備而言)及經營所在地(就無形資產、服務特許經營權資產的非即期部分及貿易、其他應收款項的非即期部分、於聯營公司的權益而言)劃分。

	來自外部客戶的收益		特定非流動資產	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國大陸	6,532,368	4,985,598	47,746,662	36,652,876
亞太地區 (除中國大陸)	70,816	134,502	29,351	—
南美洲	1,389	—	—	—
北美洲	—	18	—	—
非洲	—	163	—	—
	<u>6,604,573</u>	<u>5,120,281</u>	<u>47,776,013</u>	<u>36,652,876</u>

4 其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行存款及銀行現金的利息收入	96,369	107,833
政府補助金(i)	147,897	104,669
處置使用權資產及物業、廠房及設備淨虧損	(82)	(26,259)
負商譽確認為收入	9,538	—
匯兌(虧損)/收益	(6,396)	7,919
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產未變現虧損淨額	(7,406)	—
其他	1,246	5,024
	<u>241,166</u>	<u>199,186</u>

- (i) 政府補助金主要為本集團附屬公司從當地政府機構獲取的鼓勵集團發展中國當地固廢處置分部、垃圾處置分部及新型建材分部的補助金。

## 5 稅前利潤

稅前利潤經扣除／(計入)以下各項：

### (a) 財務費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款之利息	182,733	90,008
租賃負債之利息	286	420
可換股債券之利息	117,845	113,224
非以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債利息支出總額	300,864	203,652
減：資本化至在建工程及無形資產的利息開支*	(66,446)	(25,968)
	<u>234,418</u>	<u>177,684</u>

\* 二零二零年借貸成本乃按3.30%–4.65%的年利率進行資本化(二零一九年：3.30%–4.46%)。

### (b) 僱員成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	457,243	273,086
向界定供款計劃供款(i)	5,063	33,498
	<u>462,306</u>	<u>306,584</u>

(i) 本集團之中國附屬公司的僱員須參與地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團之中國附屬公司按地方市政府所協定僱員平均薪金的一定百分比計算後的供款資金，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，本集團並無與該計劃的退休福利付款有關的其他重大責任。

(c) 其他項目：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
存貨成本#	332,728	351,754
提供服務成本#	4,081,374	3,016,896
自有物業、廠房和設備折舊#	165,786	121,724
使用權資產折舊#	15,650	9,702
無形資產攤銷#	97,506	33,819
研發成本	31,740	20,932
貿易應收款項之虧損撥備／(撥回)	11,680	(5,744)
未計入租賃負債計量的短期租賃款項	6,110	4,331
核數師酬金	2,226	2,226

# 存貨成本和提供服務成本中包括人民幣469,935,000元(二零一九年：人民幣274,572,000元)的僱員成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊和無形資產攤銷。相關金額也同時分別列示於上文或附註5(b)的不同費用種類中。

## 6 合併收益表的所得稅

(a) 合併收益表的所得稅指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項 — 香港利得稅 年內撥備	615	334
即期稅項 — 中國所得稅 年內撥備	287,580	235,888
過往年度多計撥備	(2,081)	(3,887)
	286,114	232,335
遞延稅項： 暫時差額的產生及撥回	13,987	34,921
	300,101	267,256

- (1) 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。
- (2) 二零二零年香港利得稅撥備乃遵照估計應課稅收入的法定稅率16.5%計算(二零一九年：16.5%)。香港公司派付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (3) 中國所得稅法律及相關法律法規同樣要求，如果企業發放的股利，其來源於二零零八年一月一日至今的累計留存收益，將徵收10%的預扣所得稅，除非有相關的稅務協定／安排規定可以調減。二零零八年一月一日之前的留存收益如果用於發放股利，將不再需要徵收此類預扣所得稅稅率。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，屬「受益所有人」並持有中國居民公司25%或以上股權的合資格香港納稅居民可就所收取的股息按經調整預扣稅稅率5%納稅。

由於本集團可以控制中國境內附屬公司發放股利的時間以及金額，因此計算遞延稅項負債時只用考慮未來用於發放的股利金額。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間，就本集團中國境內附屬公司的未分派盈利應付的預扣稅款，已確認為遞延稅項費用人民幣58,000,000元(2019年：人民幣35,000,000元)。董事預期上述未分派盈利將於可見將來於中國大陸向境外分派。

- (4) 除下述公司外，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：

公司名稱	所得稅 優惠稅率
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司(「川崎節能」)(i)	15%
平涼海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
玉屏海創環境科技有限責任公司(ii)	15%
陝西邦達環保工程有限公司(ii)	15%
陝西邦達捷順運輸有限責任公司(ii)	15%
習水海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
水城海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
保山海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
凌雲海創環境工程有限責任公司(ii)	15%

公司名稱	所得稅 優惠稅率
貴陽海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
西安堯柏環保科技工程有限公司(ii)	15%
咸陽海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
銅仁海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
漢中堯柏環保科技工程有限公司(ii)	15%
南江海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
扶綏海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
硯山海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
昆明海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
千陽海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
重慶海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
銅川海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
重慶市梁平海創環保科技有限責任公司(ii)	15%

公司名稱	所得稅 優惠稅率
莎車海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
博樂市海創環境工程有限責任公司(ii)	15%
興安海創環境科技有限責任公司(ii)	15%
廣元海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
興業海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
貴陽海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
文山海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
洋縣海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
石柱縣海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
習水海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
咸陽海創環境能源有限責任公司(ii)	15%
福泉海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
盈江海創環保科技有限責任公司(ii)	15%
(i) 川崎節能獲得高新技術企業證書，於二零二零年至二零二二年期間享有15%的優惠稅率。	
(ii) 根據國家稅務總局二零一五年三月十日發佈的14號公告以及相關地方稅務局的公告，上述西部地區註冊的公司符合優惠條件適用15%優惠所得稅稅率。	
(5) 根據中華人民共和國國務院頒發之中國企業所得稅實施條例，從事垃圾處置和固廢處置業務的特定附屬公司自取得經營收入開始享受前三年免稅，後三年稅收減半的優惠政策。	

(b) 所得稅費用與按適用稅率計算的會計利潤之對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅前利潤	<u>8,052,715</u>	<u>7,413,779</u>
稅前利潤的名義稅項 (按相關課稅司法權區適用的利潤稅率計算)	2,047,122	1,880,176
中國稅項優惠	(206,081)	(141,994)
中國境內公司分紅預扣所得稅	58,000	35,000
過往年度多計撥備	(2,081)	(3,887)
分佔聯營公司利潤	<u>(1,596,859)</u>	<u>(1,502,039)</u>
所得稅費用	<u>300,101</u>	<u>267,256</u>

## 7 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年內利潤人民幣7,617,627,000元(二零一九年：人民幣6,995,831,000元)及年內已發行1,804,750,000股(二零一九年：1,804,750,000股)普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按照本公司普通權益股東應佔年內利潤人民幣7,735,472,000元(二零一九年：人民幣7,105,767,000元)及年內加權平均普通股股數1,905,454,000(二零一九年：1,903,478,000)計算。計算結果如下所示：

(i) 歸屬於本公司普通權益股東利潤(攤薄)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本公司普通權益股東應佔利潤	7,617,627	6,995,831
可換股債券負債部分稅後有效利息	<u>117,845</u>	<u>109,936</u>
歸屬於本公司普通權益股東利潤(攤薄)	<u>7,735,472</u>	<u>7,105,767</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
於十二月三十一日普通股的加權平均數	1,804,750	1,804,750
可換股債券轉股的影響	<u>100,704</u>	<u>98,728</u>
於十二月三十一日普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,905,454</u>	<u>1,903,478</u>

## 8 股息

根據二零二一年三月二十九日通過的董事會決議，建議股東大會批准派發末期股息，每普通股0.70港元(二零一九年：每股0.65港元)，共計1,263,325,000港元，約等於人民幣1,063,265,000元(二零一九年：1,173,088,000港元，約等於人民幣1,055,193,000元)。該股息並未於截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表中撥備。

## 9 於聯營公司的權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分佔資產淨值	<u>31,085,116</u>	<u>25,920,942</u>

主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 繳足股本詳情	本集團實際 所持權益比例	主要業務
海螺集團	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣800,000,000元	49%	投資控股

於二零二零年十二月三十一日，海螺集團之投資控股詳情如下：

投資對象名稱	業務架構形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 繳足股本詳情	海螺集團 所持權益	主要業務
安徽海螺水泥股份有限公司 〔海螺水泥〕	註冊成立的 股份有限公司	中國	5,299,302,579股 每股面值人民幣1元 的普通股	36.40%	生產及銷售水泥 相關產品
蕪湖海螺型材科技股份 有限公司	註冊成立的 股份有限公司	中國	360,000,000股 每股面值人民幣1元 的普通股	33.44%	生產新型化學品 及建材
安徽海螺建材設計研究院 有限責任公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣150,000,000元	100%	設計及承包水泥/ 輕鋼工程
英德海螺國際大酒店有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣63,800,000元	100%	酒店服務
蕪湖海螺國際大酒店有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣268,500,000元	100%	酒店服務

投資對象名稱	業務架構形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 繳足股本詳情	海螺集團 所持權益	主要業務
安徽海螺信息技術工程有限 責任公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣50,000,000元	100%	電腦系統設計 與開發
安徽海螺投資有限責任公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣700,000,000元	100%	投資控股
安徽精公檢測檢驗中心有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣8,000,000元	100%	檢測檢驗
蕪湖海螺貿易有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣300,000,000元	100%	貿易
安徽國貿集團控股有限公司	註冊成立的 有限責任公司	中國	人民幣661,111,111元	55%	投資控股與貿易

## 10 服務特許經營權資產

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	137,088	102,126
非即期	4,945,952	3,353,103
	<b>5,083,040</b>	<b>3,455,229</b>

服務特許經營權資產於二零二零年十二月三十一日按年息率6.01%至9.41%(二零一九年十二月三十一日:6.01%至9.41%)計算利息,且與本集團的若干BOT安排有關。BOT項目的尚未到期付款金額將於BOT項目運營期間支付。在總額人民幣5,083,040,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣3,455,229,000元)中,人民幣2,254,774,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣1,149,238,000元)關乎尚在建造期之BOT安排,根據國際財務報告準則第15號將其認定為合約資產。

在總額人民幣5,083,040,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣3,455,229,000元)中,人民幣104,304,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣79,750,000元)為若干項目之政府上網電價補貼,其將於根據國家財政部、國家發展和改革委員會及國家能源局聯合發佈之通知,成功完成政府行政程序後發單及收回。

## 11 貿易及其他應收款項

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,101,403	774,167
應收票據	181,691	57,618
減：虧損撥備(附註11(b))	(56,155)	(44,540)
	<u>1,226,939</u>	<u>787,245</u>
貿易應收款項及應收票據	1,226,939	787,245
按金及預付款項	126,420	112,272
其他應收款項	479,736	318,290
應收利息	18,295	13,945
	<u>1,851,390</u>	<u>1,231,752</u>
應收第三方款項	1,851,390	1,231,752
應收股利	6,400	—
應收關聯方款項	50,886	63,419
	<u>1,908,676</u>	<u>1,295,171</u>
貿易及其他應收款項的即期部分	1,908,676	1,295,171
其他應收款項的非即期部分	1,043,338	613,562
應收關聯方款項的非即期部分	30,066	—
	<u>1,073,404</u>	<u>613,562</u>
貿易及其他應收款項的非即期部分	1,073,404	613,562
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	<u>2,982,080</u>	<u>1,908,733</u>

所有貿易及其他應收款項的即期部分預期於一年內收回。

除應收關聯方款項的非即期部分按年息率7.2%計算利息，於二零二五年六月收回外，其餘應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

於二零二零年十二月三十一日，本集團為結算貿易應付款項人民幣371,084,000元(二零一九年：人民幣354,963,000元)而將等額的未到期應收票據背書予供應商，而由於本集團管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。本集團對該等完全終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據人結算款項為限。本集團繼續涉入所承受的最大虧損為本集團背書予供應商的未到期應收票據款項，二零二零年十二月三十一日為人民幣371,084,000元(二零一九年：人民幣354,963,000元)。該等未到期應收票據限期為六個月。

(a) 賬齡分析

截至報告期間結算日，基於逾期狀態，經扣除虧損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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期	1,151,246	752,031
不超過一年	64,055	21,439
一至兩年	7,222	10,333
兩至三年	4,416	3,442
	<u>1,226,939</u>	<u>787,245</u>

應收關聯方款項賬齡均為一年以內。

(b) 貿易應收款項及應收票據之虧損撥備

本年度貿易應收款項及應收票據虧損撥備全年的變動情況如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	44,540	50,284
虧損撥備的計提/(撥回)(註)	11,680	(5,744)
核銷	(65)	-
年末	<u>56,155</u>	<u>44,540</u>

註：逾期貿易應收款項之收回及新確認的逾期貿易應收款項綜合影響導致了二零一九年虧損撥備之撥回。

12 貿易及其他應付款項

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	2,408,221	1,831,109
應付票據	<u>795,970</u>	<u>656,927</u>
	3,204,191	2,488,036
其他應付款項及應計費用	<u>816,440</u>	<u>473,818</u>
應付第三方款項	4,020,631	2,961,854
應付非控股權益股息	24,000	-
應付關聯方款項	<u>157,010</u>	<u>109,254</u>
貿易及其他應付款項	<u>4,201,641</u>	<u>3,071,108</u>

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	3,171,796	2,443,367
一至兩年	29,222	31,644
兩至三年	2,032	7,304
三年後但五年內	1,141	5,721
	<u>3,204,191</u>	<u>2,488,036</u>

所有應付關聯方款項均於一年內到期，且為無抵押、免息及應要求償還。

### 13 可換股債券

二零一八年九月五日，本公司附屬公司海創國際發行了合計港幣3,925,000,000元的零息可換股擔保債券（「債券」）（約等於人民幣3,413,730,000元）。扣除交易成本後，本集團合計收到港幣3,882,043,000元（約等於人民幣3,376,369,000元）。

根據債券的條款，該債券於二零二三年九月到期，本公司對其提供擔保。債券持有人有權將其部分或全部未到期債券以每股港幣40.18元的初始價格轉換為本公司的普通股股權，轉股價格可根據債券的某些條款及條件進行調整。

可換股債券可以固定金額的港幣現金交換本公司固定數量的權益工具。根據本集團會計政策的要求，可換股債券是既包含權益部分又包含負債部分的復合金融工具。

可換股債券本期各組成變動如下所示：

	負債部分 (按攤銷成本) 人民幣千元	權益部分 (餘下金額) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	3,383,432	54,466	3,437,898
利息費用	113,224	–	113,224
匯兌調整	77,610	–	77,610
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	3,574,266	54,466	3,628,732
利息費用	117,845	–	117,845
匯兌調整	(222,001)	–	(222,001)
於二零二零年十二月三十一日	<u>3,470,110</u>	<u>54,466</u>	<u>3,524,576</u>

## 管理層討論及分析

### 宏觀環境

二零二零年，面對新冠肺炎疫情的嚴重衝擊，以及嚴峻複雜的國內外形勢，國家統籌推進疫情防控和社會經濟發展兩方面工作，使疫情得到有效控制的同時，亦保持了國民經濟的穩定運行，GDP較去年增長約2.3%。

報告期內，在新冠肺炎疫情的負面影響下，本集團搶抓發展機遇，堅持多元化戰略佈局，產業規模進一步擴大。工程建設方面，從嚴從緊，落實落細各項防疫措施，全面推進疫情防控和工程建設工作有序進展。項目運營方面，以技改為抓手，不斷強化內生動力，運營質量持續加強。

報告期內，本集團上下奮力拼搏，逆勢而上，實現了主營業務歸屬於母公司淨利潤人民幣12.3億元，較去年同期增長24.55%。

### 業務回顧

#### 環保產業

二零二零年是本集團落實五年規劃承上啟下的關鍵之年。本集團緊緊圍繞既定規劃目標，聚焦環保產業下「固廢處置」及「垃圾處置」雙輪驅動，圓滿完成了年內發展任務。

截至本公告日期，本集團新增環保項目48個，其中固廢處置項目29個，涉及產能規模約323萬噸／年，垃圾處置項目19個，涉及產能規模約320萬噸／年(9,200噸／日)。

截至本公告日期，本集團在全國23個省市自治區和越南、斯里蘭卡共推廣簽約158個環保項目，其中固廢項目79個、爐排爐垃圾發電項目61個、水泥窯處置垃圾項目16個、黑臭水體治理項目2個，已形成年處理固廢危廢約895萬噸、生活垃圾約1,301萬噸(37,500噸／日)的規模。

## 固廢處置

### 1) 項目拓展

二零二零年以來，本集團多渠道融合發展取得了實質突破。水泥窯協同處置方面，本集團重點拓展海螺水泥線上項目全覆蓋，並穩步推進與中國建材股份有限公司(「中國建材」)、內蒙古蒙西水泥股份有限公司(「蒙西水泥」)等水泥行業公司的合作進展。同時，本集團於年內先後與中化國際(控股)股份有限公司、上海能遠環境科技發展有限公司合作，搭建飛灰水洗、土壤修復及終端處置業務平台，並搶奪先機，收購陝西邦達環保工程有限公司(「邦達環保」)油泥處置項目，實現固廢處置業務版圖進一步擴張。大力拓展非窯處置新業務領域項目成為本集團二零二零年環保產業戰略佈局的新亮點。

截至本公告日期，本集團成功取得固廢處置項目29個，涉及新增產能規模約323萬噸／年。其中利用水泥窯協同處置工業固廢危廢的項目15個，包括：安徽全椒、安徽樅陽、廣東清遠、山東龍口、江西贛州，及安徽海中環保有限責任公司(「海中環保」)平台下河北保定、廣東雲浮、山東滕州、山東日照、江西撫州、河南臥龍、河南鄧州、河南安陽、河南新安，以及內蒙古海創蒙西科技發展有限公司(「海蒙科技」)平台下內蒙古阿榮旗，涉及產能規模約176萬噸／年。非窯項目方面，本集團成功取得山東東營、陝西榆林、甘肅慶陽及陝西延安油泥處置，山東日照、安徽全椒、山東濟寧、福建龍岩、河南安陽、河南鄧州、河南新安及貴州清鎮飛灰水洗，遼寧錦州焚燒及油泥處置，廣東雷州油泥處置及資源綜合利用等14個項目，涉及處置規模約147萬噸／年。

### 2) 項目運營

二零二零年，隨著投運項目不斷增多，如何提高項目處置效率，提升整體運營質量成為本集團工作的重中之重。本集團一方面加強市場建設，強化區域聯動運營，拓展固危廢進廠渠道，提高市場佔有率；另一方面努力克服疫情帶來的不利影響，積極與水泥協同單位溝通協調，在保持窯況穩定前提下，落實技改技措，努力提高處置量。

報告期內，固廢處置板塊共接收固廢及危廢約149.3萬噸，其中危廢約43.2萬噸，一般固廢約106.1萬噸。

危廢處置其他項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	處理能力	危廢資質	實際/預計 建成時間	合作方式	備註		
1	已投運	陝西富平	10萬噸/年	10萬噸/年	2016年4月	西安堯柏環保 科技工程 有限公司 (「堯柏環保」) 持股100%			
2		陝西乾縣	7萬噸/年	6.36萬噸/年	2017年4月				
3		陝西千陽	10萬噸/年	10萬噸/年	2018年10月				
4		陝西銅川	10萬噸/年	8.15萬噸/年	2019年8月				
5		安徽蕪湖	2×10萬噸/年	13萬噸/年(兩期)	2017年12月	全資項目			
6		江西弋陽	2×10萬噸/年	17萬噸/年(兩期)	2018年5月				
7		廣西興業	2×10萬噸/年	16.15萬噸/年(兩期)	2018年8月				
8		安徽宿州	2×10萬噸/年	12.5萬噸/年(兩期)	2018年8月				
9		雲南文山(一期)	10萬噸/年	6.6萬噸/年	2019年8月				
10		山東泗水	10萬噸/年	1.395萬噸/年	2020年1月				
11		湖南祁陽	10萬噸/年	5.9萬噸/年	2020年1月				
12		廣東陽春	10萬噸/年	7萬噸/年	2020年8月				
13		重慶忠縣	2×10萬噸/年	9萬噸/年(兩期)	2019年6月		本集團 持股65%		
14		貴州清鎮	10萬噸/年	10萬噸/年	2019年9月		本集團 持股85%		
15		廣西隆安	10萬噸/年	待取證	2020年12月		全資項目		
16		湖南臨湘	10萬噸/年	待取證	2021年1月				
小計			<b>207萬噸/年</b>	<b>133.06萬噸/年</b>					
17	在建項目	安徽寧國	10萬噸/年	/	2021年6月	全資項目	水泥窯處置 生活垃圾 轉固廢處置		
小計			<b>10萬噸/年</b>						
18	報批待建	雲南文山(二期)	10萬噸/年	/	/	全資項目			
19		江西贛州	2×10萬噸/年			本集團 持股70%			
20	儲備項目	雲南保山	10萬噸/年			全資項目	水泥窯處置 生活垃圾 轉固廢處置		
21		廣東清遠	10萬噸/年			本集團 持股65%			
22		四川達州	20萬噸/年			本集團 持股80%			
小計			<b>70萬噸/年</b>						
總計			<b>287萬噸/年</b>			<b>133.06萬噸/年</b>			

固廢處置其他項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式
1	已投運	陝西勉縣	4.5萬噸/年	2017年10月	堯柏環保持股100%
2		安徽懷寧	7萬噸/年	2017年9月	
3		安徽淮北	7萬噸/年	2017年12月	
4		陝西咸陽	30萬噸/年	2019年8月	
5		重慶梁平	7.5萬噸/年	2019年9月	
6		四川廣元	7萬噸/年	2020年1月	
7		安徽繁昌	21萬噸/年	2020年7月	
8		安徽池州	10萬噸/年	2020年11月	
9		湖南益陽	7萬噸/年	2021年1月	
小計			<b>101萬噸/年</b>		
10	在建項目	安徽全椒	6萬噸/年	2021年6月	全資項目
11		安徽樅陽(一期)	10萬噸/年	2021年7月	
12		湖南新化	10萬噸/年	2021年8月	
13	儲備項目	安徽樅陽(二期)	10萬噸/年	/	
小計			<b>36萬噸/年</b>		
總計			<b>137萬噸/年</b>		

固廢處置與中國建材、蒙西水泥合作項目詳情請見下表：

序號	建設情況	合作單位	項目地點	處理能力	危廢資質	實際/預計 建成時間	合作方式	備註
1	已投運	南方水泥	福建三明	10萬噸/年	2.05萬噸/年	2019年8月	海中環保參股35%	
2			江蘇宜興	10萬噸/年	10萬噸/年	2019年12月		
3			廣西崇左	10萬噸/年	8.5萬噸/年	2021年3月	海中環保持股100%	
4		中聯水泥	河南洛陽	10萬噸/年	7.2萬噸/年	2020年12月		
5			河南濟源	10萬噸/年	5萬噸/年	2020年12月		
6			山東德州	10萬噸/年	7.5萬噸/年	2020年12月	海中環保持股89%	
7			山東泰安	10萬噸/年	10萬噸/年	2020年12月	海中環保持股51%	
8			河北保定	10萬噸/年	/	2021年3月		污染土項目
小計				80萬噸/年	50.25萬噸/年			
9	在建項目	中聯水泥	河南登封	10萬噸/年	/	2021年6月	海中環保持股100%	
10		南方水泥	廣西桂林	10萬噸/年		2021年4月		
11			浙江富陽	20萬噸/年		2021年10月	海中環保持股65%	
12		蒙西水泥	內蒙古呼倫貝爾	5萬噸/年		2021年9月	海蒙科技持股100%	
13			內蒙古阿榮旗	10萬噸/年		2022年6月		
小計				55萬噸/年				

序號	建設情況	合作單位	項目地點	處理能力	危廢資質	實際/預計 建成時間	合作方式	備註	
14	報批待建	中聯水泥	河南新安	5萬噸/年	/	/	海中環保持股100%	一般固廢	
15			山東日照	10萬噸/年			海中環保持股70%	污染土項目	
16		中材水泥	廣東羅定	8萬噸/年			海中環保持股40%		
17			廣東雲浮	10萬噸/年			海中環保持股100%		
18		祁連山水泥	甘肅嘉峪關	20萬噸/年					
19		南方水泥	浙江衢州	10萬噸/年			海中環保持股100%	一般固廢	
20			江西撫州	10萬噸/年			海中環保持股29.4%		
21	儲備項目	中聯水泥	河南臥龍	10萬噸/年	/	/	海中環保持股100%	一般固廢	
22			河南鄧州	5萬噸/年					
23			河南安陽	10萬噸/年					
24			山東滕州	20.15萬噸/年			海中環保持股51%	污染土項目	
25		蒙西水泥	內蒙古鄂爾多斯	10萬噸/年			海蒙科技持股100%		
26		泛林水泥	山東龍口	20萬噸/年			本集團持股53%		
小計				148.15萬噸/年					
總計				283.15萬噸/年	50.25萬噸/年				

飛灰水洗、油泥處置、乾餾、資源綜合化利用項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目類型	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	備註	
1	已投運	飛灰水洗	安徽蕪湖	10萬噸/年	2020年12月		
2	在建項目		湖南益陽	5萬噸/年	2021年11月		
3			江西弋陽	10萬噸/年	2021年12月		
4			安徽全椒	10萬噸/年	2021年12月		
5			報批待建	陝西乾縣	10萬噸/年	/	
6	山東濟寧			10萬噸/年	海中環保持股100%		
7	河南新安			5萬噸/年	海中環保持股70%		
8	山東日照			10萬噸/年	本集團持股85%		
9	貴州清鎮			10萬噸/年	海中環保持股100%		
10	河南鄧州		5萬噸/年				
11	儲備項目		河南安陽	10萬噸/年			
12			福建龍岩	10萬噸/年	本集團持股51%		
小計				105萬噸/年			
13	已投運	油泥處置	陝西榆林	10萬噸/年	2020年5月		本集團持股70%
14		乾餾	安徽蕪湖	1.5萬噸/年	2021年1月		
15	在建項目	資源綜合利用	浙江寧海	4萬噸/年	2021年3月		本集團持股70%
16		油泥處置+焚燒	遼寧錦州	油泥處置：2萬噸/年 焚燒：4.2萬噸/年	2021年10月	海螺創業環保科技(上海)有限公司持股80%	
17	報批待建	油泥處置	山東東營	16萬噸/年	/	本集團持股70%	
18		油泥處置+ 資源綜合利用	廣東雷州	油泥處置：15萬噸/年 資源綜合利用：5萬噸/年			
19		油泥處置	陝西延安	17萬噸/年		本集團持股60%	
20	儲備項目	油泥處置	甘肅慶陽	8萬噸/年		本集團持股80%	
小計				82.7萬噸/年			
總計				187.7萬噸/年			

截至本公告日期，本集團已形成固危廢規模約895萬噸／年，詳細如下表：

單位：萬噸／年

類別	危廢									固廢	
	水泥窯協同處置						飛灰 (已建、 在建)	乾餾、 資源綜合 利用(已建、 在建)	油泥 (已建、 在建)	投運	在建
	海螺項目			合作項目							
	投運	危廢資質	在建	投運	危廢資質	在建					
	170	98.55	80	121.5	84.76	203.15	105	14.7	68	96.5	36

## 爐排爐垃圾發電

### 1) 項目拓展

本集團一向注重優質項目的獲取，在快速拓展國內項目的同時，逐漸邁向國際市場。截至本公告日期，本集團成功取得彬州、奈曼旗、晉寧、西疇、平果、鹿寨、都安、舒蘭、張家口、豐寧、龍口、宿州、和縣、南陽、扶溝、清鎮、巫山、洮南及斯里蘭卡加姆帕哈等19個項目，涉及產能規模約320萬噸／年(9,200噸／日)。

### 2) 項目運營

二零二零年，本集團通過實施對標管理，項目經濟指標不斷優化。此外，本集團亦通過技改技措、拓展高質量垃圾來源等多項措施，進一步提高了噸發電量和噸上網電量。報告期內，本集團共接收生活垃圾約283萬噸，共處置生活垃圾約231萬噸，實現上網電量約7.99億度，按照入爐量計算的平均噸上網電量為346度，同比提高27度。

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式
1	已投運	安徽金寨	2×10萬噸/年 (2×300噸/日)	2016年1月	全資項目
2		貴州銅仁	2×10萬噸/年 (2×300噸/日)	2017年7月	
3		雲南硯山	10萬噸/年(300噸/日)	2017年8月	
4		安徽霍邱	2×14萬噸/年 (2×400噸/日)	2018年1月	
5		湖南澧縣	2×14萬噸/年 (2×400噸/日)	2018年4月	
6		雲南嵩明(一期)	10萬噸/年(300噸/日)	2019年1月	
7		江西上高	14萬噸/年(400噸/日)	2019年2月	
8		江西弋陽	2×10萬噸/年 (2×300噸/日)	2019年6月	
9		新疆莎車	2×10萬噸/年 (2×300噸/日)	2019年6月	
10		山東泗水	14萬噸/年(400噸/日)	2019年6月	
11		新疆博樂	10萬噸/年(300噸/日)	2019年7月	
12		陝西洋縣	10萬噸/年(300噸/日)	2019年10月	
13		雲南保山	2×14萬噸/年 (2×400噸/日)	2020年1月	
14		貴州福泉(一期)	10萬噸/年(300噸/日)	2020年1月	
15		安徽廬江(一期)	18萬噸/年(500噸/日)	2020年1月	
16		陝西咸陽	2×25萬噸/年 (2×750噸/日)	2020年7月	
17		貴州習水(一期)	14萬噸/年(400噸/日)	2020年7月	
18		重慶石柱	10萬噸/年(300噸/日)	2020年8月	
19		安徽霍山	14萬噸/年(400噸/日)	2020年8月	
20		雲南騰衝	10萬噸/年(300噸/日)	2020年11月	
21		安徽寧國	14萬噸/年(400噸/日)	2020年11月	
22		雲南瀘西(一期)	10萬噸/年(300噸/日)	2021年1月	
23		雲南芒市	10萬噸/年(300噸/日)	2021年3月	
24		雲南羅平	10萬噸/年(300噸/日)	2021年3月	
25		江西德興	14萬噸/年(400噸/日)	2020年11月	本集團 持股90%
小計			416萬噸/年(12,200噸/日)		

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式
26	在建項目	安徽樅陽(一期)	14萬噸/年(400噸/日)	2021年4月	全資項目
27		河北沙河(一期)	2×18萬噸/年 (2×500噸/日)	2021年4月	本集團 持股66%
28		湖南石門	18萬噸/年(500噸/日)	2021年5月	全資項目
29		安徽廬江(二期)	18萬噸/年(500噸/日)	2021年5月	
30		貴州綏陽	14萬噸/年(400噸/日)	2021年6月	本集團 持股70%
31		內蒙古滿洲里	14萬噸/年(400噸/日)	2021年7月	全資項目
32		湖南漢壽	14萬噸/年(400噸/日)	2021年7月	
33		甘肅酒泉	18萬噸/年(500噸/日)	2021年7月	
34		吉林磐石	14萬噸/年(400噸/日)	2021年8月	
35		陝西銅川	18萬噸/年(500噸/日)	2021年9月	
36		貴州福泉(二期)	10萬噸/年(300噸/日)	2021年9月	
37		山西河津	18萬噸/年(500噸/日)	2021年10月	
38		雲南鎮雄(一期)	18萬噸/年(500噸/日)	2021年10月	
39		廣西平果	14萬噸/年(400噸/日)	2021年11月	
40		安徽無為(一期)	18萬噸/年(500噸/日)	2021年11月	
41		湖南雙峰	18萬噸/年(500噸/日)	2021年11月	
42		甘肅平涼	18萬噸/年(500噸/日)	2022年1月	
43		貴州桐梓	14萬噸/年(400噸/日)	2022年3月	本集團 持股70%
44		陝西彬州	10萬噸/年(300噸/日)	2022年3月	全資項目
45		河北張家口	18萬噸/年(500噸/日)	2022年5月	
46	越南北寧	10萬噸/年(300噸/日)	2022年5月	本集團 持股95%	
小計			344萬噸/年(9,700噸/日)		

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式
47	報批待建	雲南晉寧	14萬噸/年(400噸/日)	/	全資項目
48		貴州習水(二期)	14萬噸/年(400噸/日)		
49		雲南瀘西(二期)	10萬噸/年(300噸/日)		
50		廣西鹿寨	14萬噸/年(400噸/日)		
51		安徽樅陽(二期)	14萬噸/年(400噸/日)		
52		內蒙古奈曼旗	14萬噸/年(400噸/日)		
53		安徽宿州	18萬噸/年(500噸/日)		
54		廣西都安	18萬噸/年(500噸/日)		
55		河南扶溝	20萬噸/年(600噸/日)		
56		雲南西疇	14萬噸/年(400噸/日)		
57		吉林舒蘭	14萬噸/年(400噸/日)		
58		安徽和縣	20萬噸/年(600噸/日)		
59		貴州清鎮	2×18萬噸/年 (2×500噸/日)		
60		雲南嵩明(二期)	10萬噸/年(300噸/日)		
61		河北豐寧	10萬噸/年(300噸/日)		本集團 持股70%
62		山東龍口	20萬噸/年(600噸/日)		本集團 持股60%
63		斯里蘭卡 加姆帕哈區	18萬噸/年(500噸/日)		本集團 持股97.5%

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式
64	儲備項目	雲南鎮雄(二期)	18萬噸/年(500噸/日)	/	全資項目
65		安徽無為(二期)	18萬噸/年(500噸/日)		
66		河北沙河(二期)	2×18萬噸/年 (2×500噸/日)		本集團 持股66%
67		河南南陽	20萬噸/年(600噸/日)		
68		重慶巫山	14萬噸/年(400噸/日)		全資項目
69		吉林洮南	14萬噸/年(400噸/日)		
70		越南太原	18萬噸/年(500噸/日)		本集團 持股51%
小計			416萬噸/年(11,900噸/日)		
總計			1,176萬噸/年(33,800噸/日)		

## 水泥窯處置垃圾

報告期內，水泥窯處置垃圾已建成項目16個，涉及處置規模約125萬噸／年，年實際處置生活垃圾量約74.58萬噸。

水泥窯處置垃圾項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	商業模式	處理能力	合作方式
1	已建成	甘肅平涼	BOT	10萬噸／年(300噸／日)	全資項目
2		貴州清鎮		10萬噸／年(300噸／日)	
3		廣東陽春		7萬噸／年(200噸／日)	
4		貴州玉屏		3萬噸／年(100噸／日)	本集團 持股70%
5		貴州習水		10萬噸／年(300噸／日)	
6		湖南祁陽		10萬噸／年(300噸／日)	全資項目
7		湖南石門		7萬噸／年(200噸／日)	
8		貴州水城		7萬噸／年(200噸／日)	
9		廣西扶綏		7萬噸／年(200噸／日)	
10		湖南雙峰		7萬噸／年(200噸／日)	
11		四川南江		7萬噸／年(200噸／日)	
12		廣西凌雲		3萬噸／年(100噸／日)	
13		安徽寧國		10萬噸／年(300噸／日)	
14		甘肅臨夏		10萬噸／年(300噸／日)	
15		廣西興安		10萬噸／年(300噸／日)	
16		雲南盈江		7萬噸／年(200噸／日)	
總計				125萬噸／年(3,700噸／日)	

截至本公告日期，本集團已形成生活垃圾處置規模約1,301萬噸／年(37,500噸／日)，其中：建成約541萬噸／年(15,900噸／日)、在建及報批待建約760萬噸／年(21,600噸／日)。

## 新型建材及港口物流

二零二零年，本集團堅持以市場需求為導向，系統推進產品應用開發，努力提升全產品產能，全力打造基板產品競爭優勢。與此同時，本集團積極打造港口生態、綠色新形象，並通過外拓支線市場、攬取優質貨源、優化工藝流程等途徑，實現降本增效。

報告期內，本集團銷售新型建材產品約869萬平方米，實現營業收入人民幣123.38百萬元。港口物流實現吞吐量約3,194萬噸，實現營業收入人民幣216.15百萬元。

## 財務盈利情況

項目	二零二零年 金額 (人民幣千元)	二零一九年 金額 (人民幣千元)	本報告期 比上年同期 增減 (%)
收入	6,604,573	5,120,281	28.99
稅前利潤	8,052,715	7,413,779	8.62
應佔聯營公司利潤	6,387,437	6,008,155	6.31
主業稅前利潤	1,665,278	1,405,624	18.47
本公司權益股東應佔淨利潤	7,617,627	6,995,831	8.89
本公司權益股東應佔主業淨利潤	<u>1,230,190</u>	<u>987,676</u>	<u>24.55</u>

報告期內，本集團實現收入為人民幣6,604.57百萬元，同比上升28.99%。稅前利潤為人民幣8,052.72百萬元，同比增長8.62%。應佔聯營公司利潤為人民幣6,387.44百萬元，同比上升6.31%。主業稅前利潤為人民幣1,665.28百萬元，同比上升18.47%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣7,617.63百萬元，同比增長8.89%，其中權益股東應佔主業淨利潤為人民幣1,230.19百萬元，同比增長24.55%。每股基本盈利為人民幣4.22元，每股攤薄盈利為人民幣4.06元。

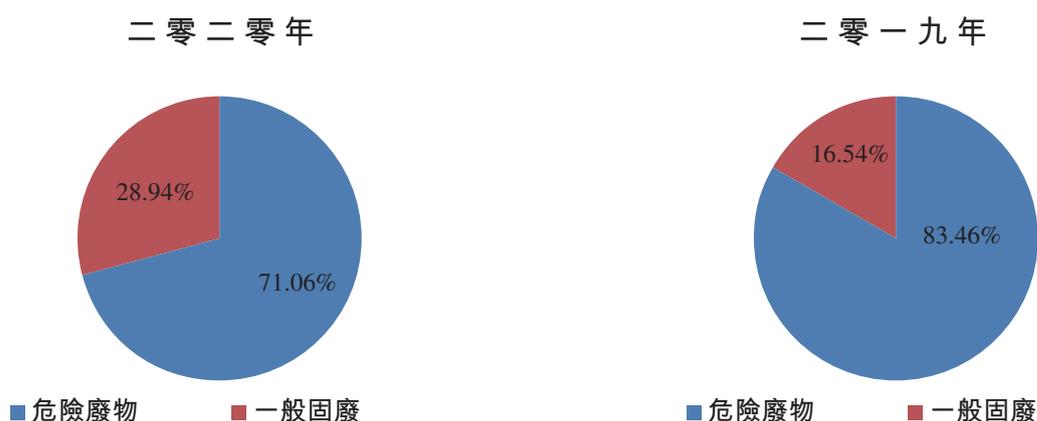
## 分業務收入

項目	二零二零年		二零一九年		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 (%)		
固廢處置	1,150,125	17.41	738,141	14.42	55.81	2.99
垃圾處置	4,798,543	72.66	3,698,481	72.23	29.74	0.43
節能裝備	316,374	4.79	361,714	7.06	-12.53	-2.27
新型建材	123,380	1.87	104,201	2.04	18.41	-0.17
港口物流	216,151	3.27	217,744	4.25	-0.73	-0.98
總計	<u>6,604,573</u>	<u>100.00</u>	<u>5,120,281</u>	<u>100.00</u>	<u>28.99</u>	<u>-</u>

報告期內，固廢處置、垃圾處置收入同比保持快速增長，節能裝備收入同比有所下降。分業務來看：

- (i) 固廢處置實現收入為人民幣1,150.13百萬元，同比增長55.81%，主要為本集團新增陽春、祁陽等項目投產、收購邦達環保，以及去年投產重慶、文山、貴陽等項目的收入同比增長，使得板塊收入快速增長。
- (ii) 垃圾處置實現收入為人民幣4,798.54百萬元，同比增長29.74%，主要為本集團新增咸陽、福泉、習水、霍山、洋縣等項目投產，以及垃圾發電在建項目增多，使得收入增長。
- (iii) 節能裝備實現收入為人民幣316.37百萬元，同比下降12.53%。主要為印度、老撾等海外訂單未能按照計劃發貨，影響收入下降。
- (iv) 新型建材實現收入同比上升18.41%，主要為積極開拓市場，量價均有所提升，使得收入增長。
- (v) 港口物流實現收入為人民幣216.15百萬元，同比下降0.73%。

## 固廢處置收入構成



報告期內，本集團進廠危險廢物約43.2萬噸，實現收入人民幣817.26百萬元，同比增長32.66%；一般固廢進廠約106.1萬噸，實現收入人民幣332.86百萬元，同比增長172.68%。

## 垃圾處置收入構成

收入結構	二零二零年		二零一九年		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 (%)		
建設收入	4,089,923	85.23	3,321,940	89.82	23.12	-4.59
水泥窯處置垃圾	18,602	0.39	25,190	0.68	-26.15	-0.29
爐排爐垃圾發電	4,071,321	84.84	3,296,750	89.14	23.49	-4.30
運營收入	560,251	11.68	259,051	7.00	116.27	4.68
水泥窯處置垃圾	50,282	1.05	49,427	1.33	1.73	-0.28
爐排爐垃圾發電	509,969	10.63	209,624	5.67	143.28	4.96
利息收入	148,369	3.09	117,490	3.18	26.28	-0.09
水泥窯處置垃圾	47,265	0.97	64,880	1.76	-27.15	-0.79
爐排爐垃圾發電	101,104	2.12	52,610	1.42	92.18	0.70
合計	<u>4,798,543</u>	<u>100.00</u>	<u>3,698,481</u>	<u>100.00</u>	<u>29.74</u>	<u>-</u>

報告期內，垃圾處置板塊建設期收入為人民幣4,089.92百萬元，同比增長23.12%，主要為本集團爐排爐垃圾發電在建項目增多所致，如沙河、酒泉、銅川、無為等項目在建。垃圾處置板塊運營收入為人民幣560.25百萬元，同比增長116.27%，主要為新增咸陽、福泉、習水、霍山、洋縣等項目運營所致。

## 分區域收入

項目	二零二零年		二零一九年		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 (%)		
中國大陸	6,532,368	98.91	4,985,598	97.37	31.02	1.54
亞太地區(除中國大陸)	70,816	1.07	134,502	2.63	-47.35	-1.56
南美洲	1,389	0.02	-	-	-	0.02
北美洲	-	-	18	-	-	-
非洲	-	-	163	-	-	-
<b>總計</b>	<b>6,604,573</b>	<b>100.00</b>	<b>5,120,281</b>	<b>100.00</b>	<b>28.99</b>	<b>-</b>

報告期內，本集團來源於中國大陸市場收入同比增長31.02%，比重同比上升1.54個百分點，主要為本集團投產及在建項目增加，主營業務收入保持增長所致。來源於亞太地區(除中國大陸)市場實現收入為人民幣70.82百萬元，同比下降47.35%，比重同比下降1.56個百分點，主要為本集團海外項目工程進度滯後，節能裝備訂單未能按期發貨，影響收入下降。

## 毛利及毛利率

項目	二零二零年		二零一九年		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 (%)		
固廢處置	768,234	66.80	541,521	73.36	41.87	-6.56
垃圾處置	1,180,314	24.60	963,135	26.04	22.55	-1.44
節能裝備	77,818	24.60	96,360	26.64	-19.24	-2.04
新型建材	29,208	23.67	17,802	17.08	64.07	6.59
港口物流	134,897	62.41	132,813	61.00	1.57	1.41
總計	<u>2,190,471</u>	<u>33.17</u>	<u>1,751,631</u>	<u>34.21</u>	<u>25.05</u>	<u>-1.04</u>

報告期內，本集團產品綜合毛利率為33.17%，同比下降1.04個百分點。分業務板塊來看：

- (i) 固廢處置實現毛利率為66.80%，同比下降6.56個百分點，主要為一般固廢佔比提升，市場競爭加劇，西北、華東區域價格有所下降導致。其中危險廢物毛利率為70.21%，同比下降6.47個百分點；一般固廢毛利率為58.41%，同比上升0.59個百分點。
- (ii) 垃圾處置實現毛利率為24.60%，同比下降1.44個百分點，其中，運營期毛利率為73.34%，同比上升7.49個百分點，主要為公司加強運營質量管理，噸上網電量等指標提升影響；建設期毛利率為16.15%，同比下降5.38個百分點，主要受物資採購成本上升，使得設備毛利率下降。
- (iii) 節能裝備毛利率為24.60%，同比下降2.04個百分點；新型建材毛利率為23.67%，同比上升6.59個百分點，主要為深耕建材市場，提升銷價使得毛利率上升。
- (iv) 港口物流毛利率為62.41%，同比上升1.41個百分點。

## 其他收入

報告期內，本集團其他收入為人民幣241.17百萬元，同比上升人民幣41.98百萬元，增幅為21.08%，主要原因為本集團取得各項政府補助同比增加所致。

## 分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣136.99百萬元，同比上升人民幣47.37百萬元，增幅為52.86%，主要原因為本集團積極開拓市場及投產項目增多導致分銷成本上升。

## 行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣394.95百萬元，同比上升人民幣117.06百萬元，增幅為42.12%，主要原因為職工薪酬及運營公司增加影響。

## 財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣234.42百萬元，同比上升人民幣56.73百萬元，增幅為31.93%，主要原因為本集團新增銀行貸款導致財務費用上升。

## 稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣8,052.72百萬元，同比上升人民幣638.94百萬元，增幅為8.62%，主要原因為應佔聯營公司利潤及主業淨利潤增長影響。應佔聯營公司利潤為人民幣6,387.44百萬元，同比增幅6.31%；主業稅前利潤為人民幣1,665.28百萬元，同比增幅18.47%。

## 財務狀況

於二零二零年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣54,327.57百萬元，較上年末增加人民幣12,156.01百萬元。公司權益股東應佔權益為人民幣38,564.99百萬元，較上年末增加人民幣6,712.03百萬元。本集團資產負債率(總負債／總資產)為26.41%，較上年末上升4.10個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	二零二零年 十二月三十一日 (人民幣千元)	二零一九年 十二月三十一日 (人民幣千元)	本報告期末 比上年末 增減 (%)
物業、廠房及設備	3,714,696	2,443,912	52.00
非流動資產	47,921,606	36,706,956	30.55
流動資產	6,405,966	5,464,605	17.23
流動負債	5,687,738	3,878,313	46.65
非流動負債	8,662,655	5,530,852	56.62
流動資產淨值	718,228	1,586,292	-54.72
公司權益股東應佔權益	38,564,985	31,852,952	21.07
資產總額	54,327,572	42,171,561	28.83
負債總額	14,350,393	9,409,165	52.52

### 非流動資產及流動資產

於二零二零年十二月三十一日，本集團非流動資產為人民幣47,921.61百萬元，較上年末增長30.55%，主要為物業、廠房及設備、無形資產增加影響。本集團流動資產為人民幣6,405.97百萬元，較上年末上升17.23%，主要為貿易及其他應收款項增加影響。

### 非流動負債及流動負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團非流動負債為人民幣8,662.66百萬元，較上年末增長56.62%，主要為報告期內本集團新增長期貸款影響。

本集團流動負債為人民幣5,687.74百萬元，較上年末上升46.65%，主要為本集團在建項目增加，貿易及其他應付款項同比增加所致。

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動比率(按流動資產總額除以流動負債總額計算)為1.13(上年末為1.41)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.16(上年末為0.08)。

### 流動資產淨值

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為人民幣718.23百萬元，較上年末下降人民幣868.06百萬元，主要為本集團貿易及其他應付款項增加所致。

### 公司權益股東應佔權益

於二零二零年十二月三十一日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣38,564.99百萬元，較上年末增長21.07%，主要為本集團權益股東應佔主業淨利潤和應佔聯營公司權益增加所致。

### 流動性及資金來源

報告期內，本集團利用資金規模優勢，提高存量資金收益，加強資金計畫管理及合理安排項目貸款，全面滿足公司資金需求。截至二零二零年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣3,350.54百萬元，主要幣種為人民幣、港幣和美元。

### 銀行貸款

項目	二零二零年	二零一九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
一年內	1,282,264	664,700
一年後但兩年內	1,223,516	816,737
二年後但五年內	2,192,600	732,090
五年後	1,708,342	369,710
合計	<u>6,406,722</u>	<u>2,583,237</u>

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款餘額為人民幣6,406.72百萬元，較上年末增加人民幣3,823.49百萬元，主要為報告期內本集團新增銀行貸款所致。於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款均為人民幣計價，大部分貸款利息按可變利率計算。

## 現金流量

項目	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	715,084	365,359
投資活動所用現金淨額	-3,124,103	-514,118
融資活動所得現金淨額	2,849,706	385,648
現金及現金等價物增加淨額	440,687	236,889
匯率變動影響	-52,348	51,466
年初現金及現金等價物	2,962,200	2,673,845
年末現金及現金等價物	<u>3,350,539</u>	<u>2,962,200</u>

### 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715.08百萬元，同比上升人民幣349.73百萬元，主要為本集團固廢及垃圾處置運營項目增加所致。

### 投資活動所用現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣3,124.10百萬元，同比增加人民幣2,609.99百萬元，主要為在建項目投資增加及3個月後到期銀行存款同比減少所致。

### 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2,849.71百萬元，同比上升人民幣2,464.06百萬元，主要為銀行貸款所得款項增加影響。

## 承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有未兌現有關於BOT建造合約的採購承擔及並無於合併財務報表撥備的資本承擔如下：

項目	二零二零年	二零一九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
已訂約	2,868,376	1,976,373
已批准未訂約	<u>3,585,630</u>	<u>2,345,775</u>
合計	<u><u>6,454,006</u></u>	<u><u>4,322,148</u></u>

## 外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，本集團面臨的外幣風險主要來自以外幣計值得的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項，產生該風險的貨幣主要有美元及港幣。除此之外，本集團大部分資產和多數交易均以人民幣計值，且基本以人民幣收入支付國內業務的資金支出，因此不存在重大外匯風險。

報告期內，本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

## 或有負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

## 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，賬面值人民幣9.48百萬元的使用權資產已作為若干銀行貸款的抵押品。

## 重大投資、收購或出售

於二零二零年六月八日，本集團以總計人民幣216,020,000元的代價收購了陝西省榆林市的邦達環保70%的股東權益，從而開拓危害品廢物和固體廢物處理之新業務。

除上文所披露外，於報告期內，本集團並無任何其他重大投資、收購或出售。

## 可轉股債券

於二零一八年九月五日，本公司之全資附屬公司中國海創控股國際有限公司（「海創國際」）發行39.25億港元零票息有擔保可轉股債券（「債券」），所得款項淨額約為人民幣3,376.40百萬元（「所得款項淨額」）。自所得款項淨額中，截至二零二零年十二月三十一日，本公司累計使用所得款項淨額約為人民幣3,376.40百萬元，募集所得款項淨額已按照先前所披露之擬定用途全部使用完畢。於報告期內，本公司按下表所載方式進一步動用約人民幣635.30百萬元的所得款項淨額。

本公司於先前刊發之截至

二零一九年十二月三十一日止年度的  
年度報告中披露就未動用所得  
款項淨額之擬定用途

所得款項淨額  
於報告期內  
實際用途

未動用  
所得款項淨額  
之擬定用途

備註

- |       |   |  |     |                                |
|-------|---|--|-----|--------------------------------|
| (i)   | 約人民幣222.00百萬元擬於截至二零二零年十二月三十一日止年度用作於中國投資兩至三個固廢處置項目，以配合該年度開發固廢處置項目的實際拓展及進程。       | 於報告期內約人民幣222.00百萬元用作於中國安徽省、湖南省等地開發固廢處置項目。        | 不適用 | 先前所披露的所得款項淨額之擬定用途計畫並沒有重大變化或延誤。 |
| (ii)  | 約人民幣413.30百萬元擬於截至二零二零年十二月三十一日止年度用作於中國投資一至兩個爐排爐垃圾發電項目，以配合該年度開發爐排爐垃圾發電項目的實際拓展及進程。 | 於報告期內約人民幣413.30百萬元用作於中國安徽省、雲南省、陝西省等地開發爐排爐垃圾發電項目。 | 不適用 | 先前所披露的所得款項淨額之擬定用途計畫並沒有重大變化或延誤。 |
| (iii) | 概無所得款項淨額擬用作企業一般用途。  | 於報告期內概無所得款項淨額用作企業一般用途。                           | 不適用 | 先前所披露的所得款項淨額之擬定用途計畫並沒有重大變化或延誤。 |

於報告期內，債券持有人並無行使換股權，而海創國際亦無贖回債券中任何金額。

## 人力資源

本集團根據戰略發展需求，不斷探索優化管理模式，同時亦結合管理實際向僱員提供具有競爭力的薪酬待遇及各項豐富的培訓計劃。報告期內，本集團針對已構建的薪酬體系進行優化調整，建立適應本集團區域化管理的新模式，尤其重視中高級管理人員的薪酬考核激勵管理，構建從上到下的縱向管理體系，充分發揮集團薪酬機制的激勵和約束作用。此外，本集團根據項目公司地域、經營實際實行區域化管理，有利的整合了集團人力資源，進一步提升項目公司管理效能與效率。本集團力圖打造多元化、專業化的培訓體系，先後組織開展工程系列中、高級技術職稱的申報評審工作、專業知識和業務技能培訓，並組織參加安全類資格考試，亦安排中高級管理人員實行脫產培訓，大力推進集團公司專業化人才培訓和專業技能提升，力圖搭建專業化、多層次的人才管理梯隊，為本集團未來輝煌發展做好人力保障。

於二零二零年十二月三十一日，本集團僱員人數為5,459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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，員工的薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣462.31百萬元(二零一九年：人民幣306.58百萬元)。

## 未來計劃與展望

二零二一年是本集團五年發展規劃承上啟下中間之年，也是環保產業發展佈局的重要階段。隨著國家碳達峰、碳中和目標願景的提出，加快推動全面深化改革與節能環保產業發展的步伐不會停歇。本集團將緊跟國家戰略，鞏固現有優勢業務的市場地位，聚焦價值創造，推動實現新一輪更高質量的發展。本集團將從以下方面重點開展工作：

### 鑽研新技術，培育本集團發展新優勢

本集團首先將瞄準國內固危廢處置行業新技術、新工藝、新裝備發展方向，加強與國內高校、科研院所交流合作，促進優勢互補，共同提高研發水平。其次將開展水泥窯協同處置固危廢產能提升及運行狀況分析，總結有效措施和手段。最後將持續加強污泥處置及水泥窯協同處置生活垃圾改造固廢處置技術探討，探索新技術推廣應用。

### 聚焦環保產業新領域，夯實發展新動力

固廢處置業務一是充分利用合作夥伴資源優勢，以飛灰水洗、油泥處置、土壤修復及終端處置等新技術業務為切入點，尋找合適項目載體，深化環保領域合作，培育新的利潤增長點。二是加快推進與水泥行業協同處置項目合作，持續跟進廣東、江蘇、山東等具有戰略意義省份的項目布點。三是充分利用海螺系一體化發展優勢，實現海螺水泥窯協同處置全覆蓋，拓展市場佈局。

生活垃圾處置業務一是加大項目跟蹤力度，努力實現更多優質項目簽約。二是放眼海外，利用本集團環保技術特點和成本競爭優勢，加快推進東南亞等海外垃圾發電市場落地。三是探索資源化利用方向的業務延伸，如蒸汽提供、燃氣發電、污泥發電等技術應用，持續拓寬本集團業務發展格局。

## 奮力開拓市場，優化技改技措，確保運營質量再提升

固廢處置業務一是加強主體市場的建設，大力拓展固危廢進廠渠道；二是優化技改技措，既保證窯況平穩，又提升處置量，提高運營質量和經濟效益；三是合理配置各區域處置能力和資源，做好區域間市場價格統籌，推進空白市場危廢跨省轉移，實現效益最大化。

生活垃圾處置業務一是深化對標管理，促進補齊短板，推動提質增效。二是超前謀劃新投產項目垃圾量來源，多渠道拓展一般廢棄物垃圾，保障垃圾量充足；三是創新銷售思路，統籌做好區域內垃圾量分配，努力增加運營效益。

## 新型建材、港口物流將緊跟發展大勢，努力實現盈利再提升

新型建材將把提升標板銷量和市場份額放在首位，集中精力提升生產效率。同時，開展對標管理，嚴格控制成本，做大做強自身優勢產品。

港口物流將主動推進綠色環保技改，加大區域貨源的市場開拓。同時，加強智能化改造力度，建設信息化管理系統，提高設備運轉效率。

## 末期股息

於二零二一年三月二十九日舉行的董事會會議上，董事建議就二零二零年十二月三十一日止年度宣派末期現金股息每股0.7港元。擬派末期股息須待股東於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，方可作實。末期股息預計將於二零二一年七月十五日派付。

## 股東週年大會

本公司之二零二一年股東週年大會將於二零二一年六月二十五日（星期五）舉行。股東週年大會通知載於發給股東的通函內，該通函將連同本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報（「二零二零年年報」）一併寄發予各股東。

## 暫停辦理過戶登記手續

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司的股東名冊將於二零二一年六月十八日(星期五)至二零二一年六月二十五日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合股東資格以出席大會並於會上投票，投資者須將所有股份過戶文件連同有關股票於二零二一年六月十七日(星期四)下午四時三十分前送抵本公司的香港證券登記分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舖)，辦理登記手續。

為釐定享有建議末期股息的權利，本公司將於二零二一年七月五日(星期一)至二零二一年七月八日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，投資者須將所有股份過戶文件連同有關股票於二零二一年七月二日(星期五)下午四時三十分前送抵本公司的香港證券登記分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舖)，辦理登記手續。

## 購回、出售或贖回公司的上市證券

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。

## 遵守企業管治常規守則

董事會確認，報告期內，本公司一直遵守《香港聯合交易所有限公司(「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》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。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納了一套標準不低於《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》」)之規定的本公司有關董事及相關僱員(即可能擁有本公司內幕消息的僱員)進行本集團證券交易的守則(「《證券買賣守則》」)。經本公司特別查詢後，除李大明先生外(有關詳情載於下文「有關偏離《標準守則》第A.3(a)(ii)條及第B.8條情況」一節)，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》。

## 有關偏離《標準守則》第A.3(a)(ii)條及第B.8條情況

於二零二零年八月十二日，李大明先生通知本公司，李大明先生於二零二零年八月十二日首次知悉其配偶(「張女士」)已進行以下交易(「交易」)(在進行該等交易之前未曾諮詢或告知李大明先生)：

- (1) 於二零二零年七月二十四日，張女士通過李大明先生名下開立的證券賬戶在公開市場買入88,000股本公司股份；
- (2) 於二零二零年七月二十四日，張女士通過其本人名下開立的證券賬戶在公開市場買入8,500股本公司股份；及
- (3) 於二零二零年八月十日(於限制買賣期)，張女士透過上述證券賬戶在公開市場買入1,500股本公司股份。

交易執行前未有取得董事會主席(「主席」)批准或確認。本公司已通過其法律顧問及時將交易及相關事宜通知聯交所。本公司確認交易發生時，李大明先生及張女士均未掌握任何有關本公司的內幕消息。聯交所於二零二零年九月二日向李大明先生發出指引信，指出聯交所不擬就此採取任何進一步行動，並提醒李大明先生《標準守則》的相關規定。

李大明先生已採取以下補救措施，以確保日後遵守《證券買賣守則》／《標準守則》：

- (1) 向張女士解釋並提醒彼等有關《標準守則》／《證券買賣守則》的義務，並向其傳閱培訓材料以及《內幕交易警告》和《證券買賣守則》；
- (2) 要求張女士日後買賣本公司的股份前事先徵得李大明先生的同意並獲得本公司的正式書面批准；及
- (3) 承諾繼續參加有關《標準守則》及其他有關上市公司董事進行證券買賣的相關規則及規例要求及限制的培訓課程。

本公司已採取以下補救措施，以改善其內部監控制度，確保本公司及董事遵守《標準守則》，並防止日後發生類似事件：

- (1) 通過於二零二零年八月十二日發送的電子郵件，提醒全體董事注意《證券買賣守則》中規定的與證券買賣有關的義務；
- (2) 建議全體董事傳閱有關董事進行證券買賣的培訓材料及《內幕交易警告》及《證券買賣守則》，當中包括適用於其配偶的相關規定及禁止條文；
- (3) 傳閱董事須於任何擬買賣本公司證券前最少五個工作天提交的通知信模板。董事(或其密切聯繫人)只有在獲得主席的書面批准或確認後，方可進行買賣；及
- (4) 委託其法律顧問趙不渝馬國強律師事務所於二零二零年十二月二十二日為本公司全體董事及高級管理人員舉辦培訓，培訓重點為《內幕交易警告》及《證券買賣守則》的規定等內容。

## 審閱全年業績

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年業績已經由本公司的審核委員會審閱。

## 刊登業績報告

本業績公佈於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.conchventure.com>)可供瀏覽，而載有《上市規則》規定的所有資料的本公司二零二零年年報將於稍後寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

代表董事會  
中國海螺創業控股有限公司  
**China Conch Venture Holdings Limited**  
主席  
郭景彬

中國，二零二一年三月二十九日

於本公告日期，董事會包括執行董事郭景彬先生(主席)、紀勤應先生(行政總裁)、李劍先生及李大明先生；非執行董事常張利先生；以及獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生。