



GREAT WATER

建禹集團 控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 8196

中期報告 2020



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM 的特色

GEM 已定位為相比起在聯交所上市的其他公司可能帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於 GEM 上市公司普遍為中小型公司，在 GEM 買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在 GEM 買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，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報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。

本報告乃根據聯交所 GEM 證券上市規則(「GEM 上市規則」)的規定而提供有關建禹集團控股有限公司(「本公司」)的資料，本公司董事(「董事」)願就此共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分；及並無遺漏任何其他事項致使本報告任何陳述或本報告有所誤導。



財務摘要

截至2020年6月30日止六個月

- 根據本集團截至2020年6月30日止六個月(「本期間」)之未經審核簡明綜合業績，本集團於本期間之收益約為人民幣23,322,000元，較2019年同期約人民幣16,112,000元增加約44.8%。
- 本集團於本期間內之總毛利為約人民幣2,071,000元，較2019年同期約人民幣4,397,000元減少約52.9%。
- 普通權益持有人應佔虧損約為人民幣12,291,000元，較2019年同期之普通權益持有人應佔虧損則約人民幣5,204,000元增加約136.2%。
- 董事會不建議就本期間派付中期股息。

簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

未經審核第一季度業績

本公司董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同2019年同期的未經審核比較數字如下：

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
收益	4	4,583	11,580	23,322	16,112
銷售成本		(3,822)	(7,894)	(21,251)	(11,715)
毛利		761	3,686	2,071	4,397
其他收入及收益	4	958	5,301	1,416	6,098
銷售及分銷開支		(822)	(902)	(1,179)	(1,605)
行政開支		(5,776)	(5,818)	(15,130)	(12,978)
融資成本	6	(717)	(779)	(1,387)	(1,834)
稅前(虧損)/溢利		(5,596)	1,488	(14,209)	(5,922)
所得稅開支	7	933	293	1,918	1,084
期內(虧損)/溢利		(4,663)	1,781	(12,291)	(4,838)
以下人士應佔：					
母公司擁有人		(4,663)	1,415	(12,291)	(5,204)
非控股權益		-	366	-	366
		(4,663)	1,781	(12,291)	(4,838)
母公司普通權益持有人應佔 每股盈利					
基本及攤薄	9	人民幣(0.016)元	人民幣0.005元	人民幣(0.041)元	人民幣(0.017)元

簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
其他全面收益				
於後續期間將重新分類至損益 的其他全面收益：				
換算境外業務的匯兌差額	(2,039)	1,033	(2,032)	17
於後續期間將重新分類至損益 的其他全面收益淨額	(2,039)	1,033	(2,032)	17
期內其他全面收益，已扣除 稅項	(2,039)	1,033	(2,032)	17
期內全面收益總額	(6,702)	2,814	(14,323)	(4,821)
以下人士應佔：				
母公司擁有人	(6,702)	2,448	(14,323)	(5,187)
非控股權益	—	366	—	366
	(6,702)	2,814	(14,323)	(4,821)

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動資產			
物業、廠房及設備		14,647	15,867
投資物業		24,900	24,900
使用權資產		367	436
其他無形資產		2,133	2,456
遞延稅項資產		1,119	—
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資		1,500	1,500
非流動資產總值		44,666	45,159
流動資產			
存貨		5,576	101
合約資產		153,339	147,720
貿易應收款項及應收票據	10	121,612	158,528
預付款項、按金及其他應收款項		51,196	53,634
已抵押存款		2,986	2,022
現金及銀行結餘		46,791	24,863
流動資產總值		381,500	386,868
流動負債			
貿易應付款項	11	133,987	147,059
其他應付款項及應計費用		52,849	35,942
計息銀行借貸		52,690	42,687
應付稅項		—	3,296
流動負債總額		239,526	228,984
流動資產淨值		141,974	157,884
總資產減流動負債		186,640	203,043

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動負債			
遞延稅項負債		–	800
計息銀行借貸		2,037	3,317
非流動負債總額		2,037	4,117
資產淨值		184,603	198,926
權益			
股本		2,397	2,397
儲備		182,212	196,535
非控股權益		184,609 (6)	198,932 (6)
總權益		184,603	198,926

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	資產重估 儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	2,397	98,818	(13,830)	9,134	15,029	3,422	107,229	222,199	(371)	221,828
期內溢利	-	-	-	-	-	-	(5,204)	(5,204)	366	4,838
期內其他全面收益：										
換算境外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	17	-	17	-	17
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	17	(5,204)	(5,187)	366	(4,821)
於2019年6月30日 (未經審核)	2,397	98,818	(13,830)	9,134	15,029	3,439	102,025	217,012	(5)	217,007
於2020年1月1日(經審核)	2,397	98,818	(13,830)	9,134	15,029	4,322	83,062	198,932	(6)	198,926
期內溢利	-	-	-	-	-	-	(12,291)	(12,291)	-	(12,291)
期內其他全面收益：										
換算境外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,032)	-	(2,032)	-	(2,032)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(2,032)	(12,291)	(14,323)	-	(14,323)
於2020年6月30日 (未經審核)	2,397	98,818	(13,830)	9,134	15,029	2,290	70,771	184,609	(6)	184,603

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
經營活動所得現金淨額	15,443	14,474
投資活動(所用)/所得現金淨額	(96)	3,078
融資活動所得現金淨額	8,613	4,463
現金及現金等價物增加淨額	23,960	22,015
期初現金及現金等價物	24,863	64,627
匯兌影響淨額	(2,032)	17
期末現金及現金等價物	46,791	86,659
現金及現金等價物結餘分析：		
簡明綜合財務狀況表所列現金及銀行結餘	46,791	86,659
簡明綜合現金流量表所列現金及現金等價物	46,791	86,659

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

1. 一般資料

本公司於2015年3月25日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於香港灣仔莊士敦道186號華懋莊士敦廣場20樓2001室。

本公司為投資控股公司。於本期間內，本集團主要透過相關設施的設計、建設、營運及維護服務以及買賣相關設備從事污水處理及土壤修復等環保業務。

2. 編製基準

本集團的中期財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及GEM上市規則的適用披露規定而編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應連同本集團於2019年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

簡明綜合財務報表乃未經審核，惟已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按產品及服務劃分業務單位，分為四個可呈報經營分部，詳情如下：

- (a) 工程、採購及建設項目(「EPC項目」)分部，包括客戶委託企業擔任總承包商根據合約承擔供水或污水處理設施的整體設計、採購及建設，並負責項目質量、安全、時間控制及定價的項目；
- (b) 建設項目(「建設項目」)分部，指EPC項目以外建設項目；
- (c) 設備項目(「設備項目」)分部，包括客戶委聘企業根據合約採購必要材料、設備及機器、安裝、測試及試行處理設施的設備及機器以及提供升級或完善供水或污水處理設施設計的技術諮詢服務的項目；
- (d) 服務特許經營安排(「服務特許經營安排」)分部，包括在完成建設後長期(即10年)提供污泥處理設施建設及營運污泥處理廠的項目。於該安排下就提供營運服務所收取的費用包括根據保證最低處理量收取的保證費用連同就處理超出最低處理量收取的額外費用計算。在服務安排結束時時將基建設施移交予授予人前，必須修復有關基建設施至特定狀況。根據有關安排的條款，本集團負責建設、營運及維護以及修復基建設施的所有成本；及

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

3. 經營分部資料(續)

- (e) 其他項目(「其他」)分部，主要包括本集團營運及維護服務，本集團企業獲委任在特定期間每月或每季收取特定的營運及維護費，營運及維護供水或污水處理設施。

就作出有關資源分配及表現評估的決策而言，管理層分開監控本集團經營分部的業績。分部表現按可呈報分部溢利／(虧損)評估，此乃按照經調整稅前溢利／(虧損)計量。經調整稅前溢利／(虧損)的計量與本集團稅前溢利／(虧損)相符，惟計算時並不計入利息收入、融資成本、本集團投資物業公允價值收益以及總辦事處與企業開支。

分部資產不包括可收回稅項、現金及現金等價物、物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租金以及其他未分配的總辦事處與企業資產，原因是該等資產乃按集團整體基準管理。

分部負債不包括應付稅項、遞延稅項負債、計息銀行借貸以及其他未分配的總辦事處與企業負債，原因是該等負債乃按集團整體基準管理。

截至2020年6月30日止六個月的未經審核分部業績如下：

	服務特許					總計 人民幣千元
	EPC項目 人民幣千元	建設項目 人民幣千元	設備項目 人民幣千元	經營安排 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部收益：						
向外界客戶銷售	—	2,534	14,313	2,693	3,782	23,322
分部業績	—	11	1,444	164	452	2,071
對賬：						
利息收入						61
未分配收益						1,355
企業及其他未分配開支						(16,309)
融資成本						1,387
稅前虧損						(14,209)

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

3. 經營分部資料(續)

截至2019年6月30日止六個月的未經審核分部業績如下：

	EPC項目 人民幣千元	建設項目 人民幣千元	設備項目 人民幣千元	服務特許 經營安排 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：						
向外界客戶銷售	2,119	2,558	2,408	5,920	3,107	16,112
分部業績	238	457	1,313	283	2,106	4,397
對賬：						
利息收入						47
未分配收益						6,051
企業及其他未分配開支						(14,583)
融資成本						(1,834)
稅前虧損						(5,922)

於2020年6月30日的未經審核分部資產及負債如下：

	EPC項目 人民幣千元	建設項目 人民幣千元	設備項目 人民幣千元	服務特許 經營安排 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	78,451	46,776	121,037	66,745	13,923	326,932
對賬：						
企業及其他未分配資產						99,234
資產總值						426,166
分部負債	45,879	26,391	74,340	16,966	71	163,647
對賬：						
企業及其他未分配負債						77,916
負債總額						241,563

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

3. 經營分部資料(續)

於2019年12月31日的經審核分部資產及負債如下：

	EPC項目 人民幣千元	建設項目 人民幣千元	設備項目 人民幣千元	服務特許 經營安排 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	77,515	47,776	153,405	61,725	9,391	349,812
對賬：						
企業及其他未分配資產						82,215
資產總值						432,027
分部負債	51,734	15,584	69,829	16,970	123	154,240
對賬：						
企業及其他未分配負債						78,861
負債總額						233,101

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

4. 收益、其他收入及收益

收益指於有關期間已售貨品發票價值淨額(已扣除退貨撥備及交易折扣)；建築合約適當比例的合約收益；所提供服務價值；及投資物業的已收及應收租金收入。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
收益		
建築承包及相關業務收入	5,227	10,597
銷售貨品	14,313	2,408
提供維護服務	3,782	3,107
	23,322	16,112
其他收入		
銀行利息收入	61	47
租金收入	887	757
政府補助	455	716
其他	13	—
	1,416	1,520
收益		
出售附屬公司收益	—	4,578
	1,416	6,098

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

5. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除/(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
已售存貨成本	12,836	5,942
建築承包成本	5,933	4,340
所提供服務成本	2,482	1,433
物業、廠房及設備折舊	1,100	1,108
核數師酬金	710	691
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金)：		
工資及薪金	8,172	7,955
退休金計劃供款	346	835
其他福利	353	287
	8,871	9,077
匯兌差額淨額	(301)	(47)
收租投資物業產生的直接經營開支(包括維修及維護)	146	140
銀行利息收入	(61)	(47)
出售附屬公司收益	—	(4,578)

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
銀行貸款利息	1,387	1,834

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

7. 所得稅

在香港產生估計應課稅溢利的香港利得稅法定稅率為16.5%(2019年:16.5%)。由於本集團截至2020年6月30日止六個月內在香港並無產生應課稅溢利,故並無作出香港利得稅撥備(2019年:無)。

根據開曼群島規則及規例,本公司毋須繳納開曼群島任何所得稅。

根據中國所得稅法及相關規定,於中華人民共和國(「中國內地」或「中國」)經營之附屬公司須按稅率25%就應課稅收入繳納企業所得稅。本集團主要營運附屬公司廣州中科建禹環保有限公司獲認可為中國內地高新技術企業,可享有優惠稅項待遇,而於截至2020年及2019年6月30日止期間則採用較低中國企業所得稅稅率15%。

根據越南所得稅法及相關規定,於越南經營之附屬公司須按稅率20%就應課稅收入繳納企業所得稅。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
本期間 — 香港以外地區 遞延	— (1,918)	— (1,084)
期內稅項(收回)/開支總額	(1,918)	(1,084)

8. 股息

董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月派付任何股息(2019年:無)。

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

截至2020年6月30日止六個月的每股基本盈利乃根據普通權益持有人應佔虧損約人民幣12,291,000元(2019年：普通權益持有人應佔虧損約人民幣5,204,000元)及已發行普通股的加權平均數300,000,000股(2019年：300,000,000股)計算。

由於本集團截至2020年及2019年6月30日止期間並無已發行潛在攤薄普通股，故並無對該等期間內所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下而計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
盈利		
計算每股基本／攤薄盈利時使用的母公司普通權益持有人應佔虧損：	(12,291)	(5,204)
	股份數目	
	2020年	2019年
股份		
計算每股基本／攤薄盈利時使用的期內已發行普通股加權平均數	300,000,000	300,000,000

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

10. 貿易應收款項及應收票據

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
貿易應收款項	139,397	176,413
減值	(17,885)	(17,885)
	121,512	158,528
應收票據	100	—
	121,612	158,528

貿易應收款項指各報告日期在貨品銷售、建設合約及提供服務方面應收客戶的未收回合約價值。本集團與客戶的交易條款以信貸為主。稅務發票乃根據協定的時間表向客戶開具，本集團貿易應收款項設有不同信貸期。授予客戶的信貸期為自開具稅務發票日期起計30日，若干客戶可延長至整個項目最終驗收之日。就本集團所進行的建設工程的應收保證金而言，到期日一般為建設工程竣工後一年。每名客戶均設有信貸上限。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，以減低信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。信貸集中風險按客戶／交易對手、地理區域及行業分部分類進行管理。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或採取其他信貸提升措施。貿易應收款項並不計息。

於報告期末貿易應收款項按交易日期，並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
一個月內	117	34,539
一至三個月	713	1,578
三個月至一年	10,424	7,734
一至兩年	1,323	27,347
兩至三年	80,684	79,694
超過三年	28,351	7,636
	121,612	158,528

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

11. 貿易應付款項

於報告期末貿易應付款項按交易日期的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
一個月內	3,729	26,909
一至三個月	8,828	11,495
三個月至一年	24,923	4,722
超過一年	96,507	103,933
	133,987	147,059

貿易應付款項為無抵押、不計息，一般於30至90日內結付。

12. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
已訂約但未撥備：		
購買各項目的設備	174,926	93,190
應付一間合營公司的注資	11,500	20,400
	186,426	113,590

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

截至2020年6月30日止六個月

13. 關連方交易

(a) 本集團與董事之結餘計入其他應付款項。所有該等結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。詳情如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
謝楊先生	60	60
何炫曦先生	25	190
龔嵐嵐女士	54	53
謝志偉先生	54	53
哈成勇先生	54	53
白爽女士	54	53
	301	462

(b) 本集團主要管理人員酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
短期僱員福利	2,208	2,195

管理層討論及分析

業務回顧

本集團為中華人民共和國(「中國」)污水及飲用水處理工程服務供貨商。本集團的主要業務為提供污水及飲用水處理設施的工程服務。本集團擔任承包商，由啟動至最終操作管理(「EPC項目」)負責整個項目，或擔任設備承包商，負責為項目提供技術建議及設備採購服務(「設備項目」)。本集團亦參與其他環保項目，為客戶提供營運及維護服務(「O&M項目」)以管理污水及飲用水處理設備，並提供有關改善各項工程的污水及飲用水處理設施的諮詢服務。

於本期間內，突如其來的新型冠狀病毒，將全世界的經濟給予了當頭一棒的打擊。於2020年上半年，中國GDP下跌1.6%，自1992年開始記錄以來首次出現負增長。在新型冠狀病毒疫情影響之下，本集團的經營環境日益嚴峻。儘管本集團於2020年上半年收益與去年同期相比增加44.8%，惟本集團錄得的除稅後淨虧損高於去年同期。

於本期間內，本集團收益較2019年同期人民幣16,112,000元增加約人民幣7,210,000元或44.8%至約人民幣23,322,000元。收益大幅增加乃主要由於一個設備項目的按期交付產生收益，而EPC項目及污水處理項目的開發、建設及經營協議(「服務特許經營安排」)收益減少則部分抵銷了收益增長。於本期間內，本集團於2020年上半年確認約人民幣2,534,000元的非EPC項目建設項目(「建設項目」)收益、約人民幣14,313,000元的設備項目收益、約人民幣2,693,000元的服務特許經營安排收益及約人民幣3,782,000元的其他環保項目收益。相較而言，於2019年同期確認EPC項目收益約人民幣2,119,000元、建設項目收益約人民幣2,558,000元、設備項目收益約人民幣2,408,000元、服務特許經營安排收益約人民幣5,920,000元以及其他環保項目收益約人民幣3,107,000元。

除稅後淨虧損增加主要由於(1)新型冠狀病毒的爆發導致2020年上半年中國經濟錄得負增長，使國內供水及水處理設施的新增需求大幅放緩；(2)新型冠狀病毒導致2020年自春節假期後項目開工時間出現延誤；(3)由於新型冠狀病毒防疫政策導致人手短缺，在建項目為須應對防疫及工期雙重要求而需付出額外成本；及(4)於去年同期自出售一間附屬公司錄得約人民幣4,578,000元的一次性收益，而今年則無錄得有關收益。

於本期間內，普通權益持有人應佔虧損約為人民幣12,291,000元，較上年度普通權益持有人應佔虧損約為人民幣5,204,000元，上升約136.2%。

管理層討論及分析

展望

在新型冠狀病毒疫情影響之下，預期本集團的虧損的趨勢在2020第三季度仍將持續。儘管中國在處理新型冠狀病毒方面有著卓越的表現，惟偶發的小範圍疫情提醒仍然存有風險。雖然中國第二季度經濟是按年升3.2%，已經成功扭轉首季下降6.8%的頹勢，且市場亦普遍預期，第三季及第四季亦可維持強勁反彈，全年有望保持正增長，但應對疫情及恢復經濟，估計仍需要一段較長的時間。另一方面，中美關係緊張，各國防疫抗炎表現差別巨大，對全球穩定保持與經濟復蘇造成了相當大的障礙。

在此不明朗時期，本集團於2020年的經營重點將是維持現有項目的收入穩定及控制成本、建設新項目以及預防潛在風險。本集團現有數個項目將會展開工程，如合約金額約為人民幣20,000,000元的成都萬興電廠水處理設備項目，以及合約金額約為9,000,000美元的互太越南紡織水處理工程項目，而本集團與廣州淨水公司就位於中國廣州大沙地的污水處理廠的一個污泥處理項目的開發及建設訂立為期十年的經營協議，該項目已在2020年6月通過驗收並已正式進入運營期。

考慮到因疫情影響，本集團於越南開展的環保工程項目有所延後，以及國內市場開拓較以往年度困難等情況，本集團計劃(1)對正在展開的工程進行優化，與客戶深入交流基於防疫抗炎要求下的應對，以期控制成本；(2)將更多資源集中投放於原有優質客戶的潛在市場新項目開拓上；(3)加強及提升本集團的經營現金流量。

綜上，本集團認為，鑑於全球化經濟下行，市場情況未如理想，而對新型冠狀病毒疫情及經濟復蘇的深遠影響，需有時間適應。但基於本集團對中國政府的信心，本集團相信未來中國經濟將可恢復至疫情前水平，而本集團對市場的展望以及相關的調整亦有望於未來改善目前本集團經營情況，在可見的未來，本集團將能保持經營正常，先求穩，再進取，積極應對未來挑戰。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

於本期間內，本集團的收益約為人民幣23,322,000元，較2019年同期增長約44.8%或人民幣7,210,000元。

EPC項目及建設項目

在EPC項目方面，本集團擔任總承包商，按預定合約額負責處理廠建設項目由啟動至操作的整體項目管理。作為工程、採購及建設承包商，本集團提供處理設施的工程設計、採購所需物料及委任分包商興建設施。本集團亦承接與其他環保領域有關的建設項目（如土壤修復項目及廢氣處理項目，當中包含向項目擁有人提供工程及採購服務）。

— 來自EPC項目的收益

於本期間內，概無收益取自EPC項目（2019年：約人民幣2,119,000元），去年同期的EPC項目收益主要源於一個EPC項目的確認收益。

— 來自建設項目的收益

於本期間內，建設項目產生的收益約為人民幣2,534,000元（2019年：約人民幣2,558,000元），較2019年同期減少約0.9%或人民幣24,000元。收益增加主要由於2020年上半年的收益源於一個建設項目，而2019年上半年同期收益則源於四個建設項目。

設備項目

在設備項目方面，本集團主要為項目預先確定的環節提供採購服務。為針對項目營運商的要求挑選最合適的設備及機器，本集團的技術團隊通常會在採購團隊參與前與客戶緊密工作以識別、評估及挑選不同設備選項。

於本期間內，設備項目的收益約為人民幣14,313,000元（2019年：約人民幣2,408,000元），較2019年同期增加約494.4%或約為人民幣11,905,000元。於本期間及於2019年同期的設備項目收益各來自一個設備項目，而今年的設備項目合約金額比去年的設備項目合約金額為大。

管理層討論及分析

服務特許經營安排

在服務特許經營安排方面，本集團在2018年第三季度取得廣州淨水公司位於中國廣州大沙地的污水處理廠的一個污泥處理項目，本集團作為承包商負責污泥處理項目的開發、建設及經營，為期10年。該項目已完成建設，測試營運期亦已完成，而該項目已在2020年6月通過了正式驗收。

於本期間內，服務特許經營安排分部收益約為人民幣2,693,000元(2019年：約人民幣5,920,000元)，較2019年同期減少約54.5%或人民幣3,227,000元。減少主要由於2020年上半年的大沙地的污水處理廠服務特許經營安排於試行期間確認服務收入收益約人民幣2,693,000元所致，而2019年上半年的同期收益則為確認建設的工程進度的收益約人民幣5,920,000元。

其他

其他分部的收益包括來自O&M項目及技術諮詢服務的收益。於2020年6月30日，本集團擁有一個污泥處理O&M項目、一個污水處理O&M項目及四個飲用水處理O&M項目。

於本期間內，提供維護服務收益約為人民幣3,782,000元(2019年：約人民幣3,107,000元)，較2019年同期增加約21.7%或人民幣675,000元。增加乃主要由於(i)於2020年上半年度一個技術諮詢項目貢獻收益約人民幣2,170,000元，而2019年同期的三個技術諮詢項目貢獻收益約人民幣1,622,000元；及(ii)O&M項目於2020年上半年的收益約人民幣1,612,000元，而2019年同期則錄得約人民幣1,485,000元。

其他收入及收益

於本期間內，其他收入及收益約為人民幣1,416,000元(2019年：約人民幣6,098,000元)，較2019年同期減少約76.8%或約人民幣4,682,000元。減少主要由於去年同期出售附屬公司錄得一次性收益約人民幣4,578,000元所致，而本年度則無此收益。

銷售成本

於本期間內，本集團的銷售成本約為人民幣21,251,000元(2019年：約人民幣11,715,000元)，較2019年同期增加約81.4%或約人民幣9,536,000元。銷售成本增加乃主要由於收益增加，以及由於新型冠狀病毒政策，在需要同時應對預防疫情及工作計劃的雙重要求下，造成人手短缺，導致項目產生額外費用所致。工程分包成本由2019年同期之約人民幣4,340,000元增加至本期間之約人民幣5,933,000元。已售存貨成本由2019年同期約人民幣5,942,000元增加至本期間約人民幣12,836,000元，較2019年同期增加約116.0%或約人民幣6,894,000元。

管理層討論及分析

毛利

於本期間內，本集團的毛利為約人民幣2,071,000元(2019年：約人民幣4,397,000元)，較2019年同期減少約52.9%或約人民幣2,326,000元。本集團毛利減少乃主要由於受全球經濟環境下行因素的影響而導致毛利率顯著下降，抵銷了業務收益的增長。

銷售及分銷開支

於本期間內，本集團銷售及分銷開支約為人民幣1,179,000元(2019年：約人民幣1,605,000元)，較2019年同期減少約26.5%或約人民幣426,000元。銷售及分銷開支減少乃主要由於本期間薪金及僱員福利減少所致。

行政開支

於本期間內，本集團行政支出約為人民幣15,130,000元(2019年：約人民幣12,978,000元)，較2019年同期增加約16.6%或約人民幣2,152,000元。行政開支增加主要由於本集團於本期間內因正進行工程資質提升而產生相關費用所致。

本期間虧損

本期間虧損約為人民幣12,291,000元(2019年：虧損約人民幣4,838,000元)，較2019年同期增加約154.1%或約人民幣7,453,000元。期內虧損增加乃主要由於受全球經濟環境下滑因素，導致毛利率大幅下降並抵銷營業收益增長所致，而於去年同期自出售一間附屬公司錄得約人民幣4,578,000元的一次性收益，而今年則無錄得有關收益。

股息

董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月派付中期股息(2019年：無)。

資本結構、流動資金及財務資源

本公司股份(「股份」)於2015年12月9日在聯交所GEM上市(「上市」)，自此本集團的資本結構並無任何變動。本集團的資本僅由普通股組成。

於2020年6月30日，本公司股東(「股東」)應佔總權益約人民幣184,609,000元(2019年12月31日：約人民幣198,932,000元)。本集團的現金及銀行結餘約為人民幣46,791,000元(2019年12月31日：約人民幣24,863,000元)。本集團流動資產淨值約人民幣141,974,000元(2019年12月31日：約人民幣157,884,000元)。基於本集團手頭的現有現金及現金等價物以及本集團可獲得的銀行融資，本集團擁有足夠財務資源撥付未來一年為其業務營運所需的營運資金。概無以任何金融工具作對沖。

於本期間內，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣、港元及美元計值，存於具信譽的金融機構的資金為一年內到期的存款。此與本集團維持其流動資金的庫務政策一致，同時為本集團貢獻穩定收入。

管理層討論及分析

於2020年6月30日，本集團的一般銀行融資約為人民幣87,000,000元。於2020年6月30日，本集團的銀行融資所得借款總額約為人民幣54,727,000元(2019年12月31日：人民幣45,953,000元)。該借款於一年內到期，利率則根據中國人民銀行基準利率而變動。銀行融資以本集團的樓宇作抵押。有關抵押資產的詳情，請參閱下文「本集團資產的抵押」一節。

資本負債比率

於2020年6月30日，本集團的資本負債比率(即本集團債務淨額除以其總資本加債務淨額)為47%(2019年12月31日：50%)。本集團債務淨額包括計息銀行借貸、貿易應付款項及其他應付款項以及應計費用，減現金及銀行結餘。資本指本公司擁有人應佔權益。

本集團持有的重大投資

於2020年6月30日，本集團並無持有重大投資。

重大收購及出售附屬公司及合營公司

於本期間內，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及合營公司。

承擔

本集團合約營運承擔主要與為工程項目購買的設備有關。於2020年6月30日，本集團合約營運承擔約為人民幣174,926,000元(2019年12月31日：約人民幣93,190,000元)。

於2020年6月30日，本集團有資本承擔約人民幣11,500,000元(2019年12月31日：約人民幣20,400,000元)。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2020年6月30日，本集團於本報告日期並無其他涉及重大投資及資本資產的計劃。

或然負債

於2020年6月30日，本集團並無重大或然負債。

本集團資產的抵押

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團賬面淨值分別為人民幣7,018,000元及人民幣7,101,000元的樓宇已作抵押以擔保本集團獲授的若干一般銀行融資。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團賬面淨值分別為人民幣24,900,000元及人民幣24,900,000元的投資物業已作抵押以擔保本集團獲授的若干一般銀行融資。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團賬面淨值分別為人民幣360,000元及人民幣399,000元的租賃土地已作抵押以擔保本集團獲授的若干一般銀行融資。

管理層討論及分析

外匯風險

本集團主要於中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。董事認為本集團的外匯風險為低。於本期間內，本集團並無對沖任何外匯風險。

向一間實體墊款

於2020年6月30日，本集團並無向本集團以外的任何實體提供任何墊款。

控股股東質押股份

於2020年6月30日，控股股東並無質押股份。

本集團的貸款協議

於2020年6月30日，本集團並無簽訂任何貸款協議連同有關本公司控股股東特定表現之契約。

於本期間內，本集團並無違反任何有關對本集團營運而言屬重大的任何貸款的協議條款。

向聯屬公司提供財務資助及作出擔保

於2020年6月30日，本集團並無向本集團聯屬公司提供任何財務資助及作出擔保。

購股權計劃

於2020年6月30日，本集團並無採納任何購股權計劃。

僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，本集團聘有86名僱員(2019年12月31日：89名僱員)。截至2020年6月30日止六個月，僱員成本約為人民幣8.9百萬元(2019年：約人民幣9.1百萬元)。本集團將盡力確保僱員薪酬水平符合行業慣例及當前市場環境，並按僱員之表現釐定彼等之薪酬。

報告期間後重要事項

自本期間結束以來，並無發生任何影響本集團的重要事項。

管理層討論及分析

企業管治常規

董事會致力維持良好的企業管治準則，並由主席主要負責設立相關常規及程序。董事會相信，良好的企業管治準則可為本集團提供制訂其業務策略及政策的大綱，並可透過有效的內部監控程序管理相關風險，同時亦可提高本集團的透明度，加強對股東及債權人的問責性。因此，董事會已審閱並將繼續審閱及不斷完善本公司的企業管治常規。

本公司採納GEM上市規則附錄15所載企業管治守則(「企管守則」)的建議作為其本身的企業管治守則。根據企管守則第A.2.1項條文，本公司主席及行政總裁的職能分開，且不應由同一人擔任。而董事會信納本公司於本期間一直遵守企管守則。謝楊先生(「謝先生」)乃本公司之主席兼行政總裁。謝先生於污水及水處理工程服務行業擁有豐富經驗，負責為本集團整體策略計劃及其業務管理。董事會認為將主席及行政總裁角色歸於同一人，可對本集團業務前景及管理有利，權力及授權的平衡由高級管理層及董事會經營確保，董事會由富經驗的個別人士組成。於本期間內，董事會包括兩名執行董事(包括謝先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，因此其組成擁有足夠獨立要素。

董事於重大合約的權益

於本期間內，董事概無於本公司或其任何附屬公司作為一方訂立對本集團業務屬重大的任何合約中，直接或間接擁有重大權益。

競爭權益

董事並不知悉董事或本公司控股股東或彼等各自的任何緊密聯繫人士(定義見GEM上市規則)於本期間內擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務或權益，亦不知悉任何該等人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突。

購買、出售或贖回上市證券

於本期間內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

管理層討論及分析

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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）的普通股（「股份」）、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的任何權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司登記冊內的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的好倉

董事姓名	身份	股份數目 (附註1)	佔已發行 股份總數 概約百分比
謝楊先生 ^(附註2)	受控制法團權益	91,350,000 (L)	30.45%

附註：

1. 字母「L」代表好倉。
2. 該等股份由Oceanic Expert Investments Limited擁有，而Oceanic Expert Investments Limited由美濤控股有限公司全資擁有，而美濤控股有限公司由謝楊先生實益擁有100%。因此，根據證券及期貨條例，謝楊先生被當作或視為於Oceanic Expert Investments Limited持有之91,350,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的任何權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司登記冊內任何權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

管理層討論及分析

主要股東的權益及於股份或相關股份中的淡倉

於2020年6月30日，據董事所知，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條文所指本公司登記冊內的權益或淡倉如下：

於股份的好倉

股東名稱／姓名	身份	普通股 股份數目 (附註1)	佔已發行 股份總數 概約百分比
Oceanic Expert Investments Limited (附註2)	實益擁有人	91,350,000 (L)	30.45%
美濤控股有限公司 (附註2)	受控制法團權益	91,350,000 (L)	30.45%
Waterman Global Limited (附註3)	實益擁有人	67,117,500 (L)	22.37%
Keen Leap Investments Limited (附註3)	受控制法團權益	67,117,500 (L)	22.37%
Keen Leap Investments Limited (附註3)	實益擁有人	2,732,000 (L)	0.91%
張垚先生 (附註3)	受控制法團權益	69,849,500 (L)	23.28%
佳時創投有限公司 (附註4)	實益擁有人	44,032,500 (L)	14.68%
崇民創投有限公司 (附註4)	受控制法團權益	44,032,500 (L)	14.68%
宋曉星先生 (附註4)	受控制法團權益	44,032,500 (L)	14.68%

附註：

1. 字母「L」代表好倉。
2. 謝揚先生實益擁有美濤控股有限公司全部已發行股本，而美濤控股有限公司全資擁有 Oceanic Expert Investments Limited，而 Oceanic Expert Investments Limited 持有 91,350,000 股股份。
3. 張垚先生實益擁有 Keen Leap Investments Limited 全部已發行股本，而 Keen Leap Investments Limited 直接持有 2,732,000 股股份並全資擁有 Waterman Global Limited，而 Waterman Global Limited 持有 67,117,500 股股份。
4. 宋曉星先生實益擁有崇民創投有限公司全部已發行股本，而崇民創投有限公司全資擁有佳時創投有限公司，而佳時創投有限公司持有 44,032,500 股股份。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，董事概不知悉任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條文所指本公司登記冊內的任何權益或淡倉。

管理層討論及分析

董事進行證券交易

本公司已採納有關董事、其僱員，以及其附屬公司及控股公司董事及僱員(可能擁有本公司或其證券的內幕消息的人士)進行證券交易的操守規則，其條款不較GEM上市規則第5.48至5.67條所載規定買賣準則(「規定買賣準則」)寬鬆。本公司已向全體董事作出具體查詢，而彼等各自已確定於本期間內遵守規定買賣準則。

審閱財務報表

於本期間內，本公司審核委員會(「審核委員會」)包括三名獨立非執行董事，即謝志偉先生、白爽女士及哈成勇先生。謝志偉先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團採納的會計政策及慣例，並與本公司管理層討論財務申報事宜，包括審閱本集團於本期間之未經審核簡明綜合財務報表以及本集團於本期間之中期業績及中期報告，並認為中期業績及中期報告均已遵守適用會計準則、GEM上市規則及其他適用法律規定，且已作出足夠披露。

承董事會命
建禹集團控股有限公司
主席
謝楊

中國廣州，2020年8月10日

於本報告日期，執行董事包括謝楊先生及何炫曦先生；非執行董事為龔嵐嵐女士及獨立非執行董事包括白爽女士、哈成勇先生及謝志偉先生。