

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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)

截至二零一三年十二月三十一日止年度業績

摘要

- 二零一三年度本公司營業額約為人民幣1,591.4百萬元，較二零一二年度增長27.3%。
- 二零一三年度本公司權益股東應佔本年度淨利潤約為人民幣1,836.8百萬元，較二零一二年度增長41.4%。
- 二零一三年每股基本盈利為人民幣1.22元。
- 董事會建議宣派二零一三年末期現金股息每股0.25港元。

中國海螺創業控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度經審核業績及財務狀況。

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表已獲本公司董事會批准及董事會轄下審核委員會(「審核委員會」)審閱。

合併收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(以人民幣元為單位)

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
營業額	3	1,591,382	1,250,435
銷售成本		<u>(1,098,429)</u>	<u>(847,995)</u>
毛利		492,953	402,440
其他收益	4	17,532	11,523
其他收入／(虧損)淨額	5	1,272	(292)
分銷成本		(27,040)	(18,585)
行政開支		<u>(102,718)</u>	<u>(74,693)</u>
經營利潤		381,999	320,393
財務費用	6(a)	(53,602)	(13,900)
應佔聯營公司利潤		<u>1,722,804</u>	<u>1,176,249</u>
稅前利潤	6	2,051,201	1,482,742
所得稅	7(a)	<u>(72,651)</u>	<u>(66,302)</u>
年內利潤		<u><u>1,978,550</u></u>	<u><u>1,416,440</u></u>
以下應佔：			
本公司權益股東		1,836,786	1,299,091
非控股權益		<u>141,764</u>	<u>117,349</u>
年內利潤		<u><u>1,978,550</u></u>	<u><u>1,416,440</u></u>
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	8	<u><u>1.22</u></u>	<u><u>0.87</u></u>

合併全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(以人民幣元為單位)

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年內利潤	1,978,550	1,416,440
年內其他全面收益 (稅後及重分類調整後)		
可能於日後被重新分類至損益中的項目：		
除稅後應佔聯營公司		
儲備變動	(145,769)	(72,174)
海外附屬公司及本公司財務報表的 外幣折算差異	680	—
	<u>(145,089)</u>	<u>(72,174)</u>
年內全面收益總額：	<u>1,833,461</u>	<u>1,344,266</u>
以下應佔：		
本公司權益股東	1,691,697	1,226,917
非控股權益	<u>141,764</u>	<u>117,349</u>
年內全面收益總額	<u>1,833,461</u>	<u>1,344,266</u>

合併財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

(以人民幣元為單位)

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		786,513	775,569
預付租賃款項		133,100	110,518
無形資產		1,193	1,601
於聯營公司的權益	10	9,806,938	8,367,150
貿易及其他應收款項的非流動部分	11	198,173	153,193
應收融資租賃款項		52,098	—
遞延稅項資產		50,040	39,012
		<u>11,028,055</u>	<u>9,447,043</u>
流動資產			
存貨		184,917	263,630
貿易及其他應收款項	11	1,029,643	779,557
一年以內應收融資租賃款項		14,461	—
受限制銀行存款		3,662	—
三個月後到期的銀行存款		17,790	38,070
現金及現金等價物		3,698,141	276,388
		<u>4,948,614</u>	<u>1,357,645</u>
流動負債			
貸款及借貸		484,804	390,000
貿易及其他應付款項	12	1,102,480	897,849
應付所得稅		8,263	8,083
		<u>1,595,547</u>	<u>1,295,932</u>
流動資產淨值		<u>3,353,067</u>	<u>61,713</u>
總資產減流動負債		<u>14,381,122</u>	<u>9,508,756</u>
非流動負債			
貸款及借貸		1,104,000	30,000
資產淨值		<u>13,277,122</u>	<u>9,478,756</u>
資本及儲備			
股本		14,347	245,375
儲備		12,786,664	8,815,618
本公司權益股東應佔權益		<u>12,801,011</u>	<u>9,060,993</u>
非控股權益		<u>476,111</u>	<u>417,763</u>
總權益		<u>13,277,122</u>	<u>9,478,756</u>

財務報表附註

1. 主要會計政策

(a) 一般資料及呈列基準

本公司於二零一三年六月二十四日根據開曼群島公司法(二零一一年修訂本)(經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開發售而於二零一三年八月二十三日完成理順本集團架構的集團重組(「重組」)，本公司成為本集團的控股公司。本公司股份於二零一三年十二月十九日在聯交所上市。

重組詳情如下。

二零一三年八月前，本集團主要通過三間合併入賬的附屬公司開展業務，即安徽海螺川崎工程有限公司、安徽海螺川崎節能設備製造有限公司及揚州海昌港務實業有限責任公司(「海昌港務」)，均為於中國成立的國內企業(統稱「中國附屬公司」)，由安徽海螺創業投資有限責任公司(「海創投資」)持有。海創投資亦擁有按權益法入賬之聯營公司安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團公司」)49%的權益。

緊接實施重組前，海創投資的記名股東為四個工會(即海螺集團公司、寧國水泥廠、白馬山水泥廠及蕪湖海螺型材科技股份有限公司，統稱「工會」)及七名個人擁有人。各工會作為受託人代表各自工會會員受益人爭取利益。

根據重組，海創投資於二零一三年五月三十一日在中國成立蕪湖海創實業有限責任公司，該投資控股公司的註冊資本為人民幣100,000,000元。二零一三年六月十三日，海創投資向海創實業轉讓所持海螺集團公司49%權益，總代價為人民幣766,445,373元，以現金支付人民幣16,445,373元及由海創投資向海創實業過戶的銀行貸款還款責任人民幣750,000,000元結算。二零一三年六月二十四日，安徽海創新型節能建築材料有限責任公司作為本公司的間接全資附屬公司在中國成立，註冊資本為港幣100,000,000元。二零一三年七月十一日，海創投資向海創新型建材轉讓所持海創實業的全部權益，代價為人民幣100,000,000元，於二零一三年八月十二日以現金結算。二零一三年七月，海創投資向海創實業轉讓所持中國附屬公司的全部權益，總代價為人民幣274,075,668元，以現金支付人民幣74,075,668元及由海創投資向海創實業過戶的銀行貸款還款責任人民幣200,000,000元結算。

重組完成後，工會的工會會員受益人及七名個人擁有人成為本公司的最終實際受益人，所獲權益比例與該等人士於緊接重組前所持海創投資的直接及／或實際權益大致相同。

本集團的業務(包括中國附屬公司及所持海螺集團公司49%的權益)由重組前後所持權益比例大致相同的相同受益人直接及／或實際擁有，風險及利益仍歸最終實際受益人承擔及享有。因此，重組使用合併會計基準入賬列為合併實體及業務。

本集團之合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括中國附屬公司的經營業績及本集團應佔海螺集團公司的業績，猶如當前集團架構於二零一二年期間及截至二零一三年完成重組時一直存續。編製本集團於二零一二年十二月三十一日的合併財務狀況表以呈報本集團於該等日期的財務狀況，猶如當前集團架構於各日期一直存續。重組中，海創投資向本集團轉讓中國附屬公司及所持海螺集團公司與海創實業的49%股權的總代價為人民幣1,140,521,041元，按上文所述，其中人民幣766,445,373元已於二零一三年六月結算，人民幣374,075,668元於二零一三年七月結算，於權益內列為因重組而視作分派予當時權益持有人(即海創投資)。

集團內公司間結餘與交易及集團內公司間交易所產生的未變現利潤，於編製合併財務資料時全數撇銷。集團內公司間交易導致的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下按與未變現收益相同之方法撇銷。

(b) 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。本財務報表同時符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定。本集團編製財務報表時採用的主要會計政策列示如下。

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂及經修訂的國際財務報告準則，該等準則於當前會計期間首次生效或可供本集團及本公司提早採用。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訊。

(c) 編製及呈列基準

截至二零一三年十二月三十一日的合併財務報表包含本公司及其附屬公司以及本集團於聯營公司的權益。

除分類為可供出售或交易證券的金融工具以公允價值計量外，編製財務報表使用的計量基礎為歷史成本法。

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、估計和假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及支出的金額。估計及相關假設是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值之資產及負債的判斷基準。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。若會計估計變更影響當期，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發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則，於本集團及本公司的當前會計期間首次生效。其中與本集團財務報表有關的變化如下：

- 國際會計準則第1號修訂本，財務報表列報—其他全面收益項目的列報
- 國際財務報告準則第10號，合併財務報表
- 國際財務報告準則第12號，在其他主體中所享有權益的披露
- 國際財務報告準則第13號，公允價值計量
- 國際財務報告準則第7號修訂本—披露—金融資產與金融負債抵銷

本集團並無應用本會計期間尚未生效的新準則及詮釋。應用新訂或經修訂國際財務報告準則的影響討論如下：

國際會計準則第1號修訂本，財務報表列報—其他全面收益項目的列報

國際會計準則第1號修訂本要求企業將在符合若干條件的情況下將於日後被重新分類至損益中的其他全面收益項目，與在任何情況下都不會被分類至損益的其他全面收益項目進行分別列報。本集團已對合併全面收益表中其他全面收益的列報作出相應修改。此外，本集團已採用財務報表列報修訂案中介紹的新標題「收益表」和「全面收益表」。

國際財務報告準則第10號，合併財務報表

國際財務報告準則第10號取代了國際會計準則第27號，與編製合併財務報告相關的合併及個別財務報表及國際會計準則解釋公告第12號，合併—特殊目的實體。該準則引入一種單一的控制模式，以決定是否應將被投資方進行合併處理。其關注企業是否有權控制被投資方，有權通過參與被投資方的經營獲得可變回報，以及是否能夠運用權利影響回報金額。

國際財務報告準則第12號，在其他主體中所享有權益的披露

國際財務報告準則第12號將有關企業在附屬公司、合營公司、聯營公司以及未納入合併範圍的結構化主體中所享有權益的披露歸集於一條準則。國際財務報告準則第12號要求的披露範圍普遍較以前各單獨準則所要求的更為廣泛。在有關要求適用於本集團的情況下，本集團已經在附註10披露了相關信息。

國際財務報告準則第13號，公允價值計量

國際財務報告準則第13號以一項單獨針對公允價值計量的指引取代了現有分散於多項個別國際財務報告準則中的有關指引。同時，國際財務報告準則第13號包括了關於金融工具及非金融工具公允價值計量的披露的全面要求。

國際財務報告準則第7號修訂本—披露—金融資產與金融負債抵銷

該修訂對金融資產與金融負債的抵消引入了新的披露要求。這些新增披露適用於所有根據國際會計準則第32號，金融工具：列報抵銷的已確認金融工具及其他包含於一項可執行的淨額結算總協議或者類似協議中包括類似金融工具及交易的已確認金融工具，不論該金融工具是否根據國際會計準則第32號抵銷。

3. 營業額及分部報告

(a) 營業額

本年度於營業額確認的各主要類別收益金額如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
節能環保解決方案		
餘熱發電	1,174,970	923,531
立磨	284,974	157,901
垃圾焚燒	645	93,202
	<hr/>	<hr/>
小計	1,460,589	1,174,634
港口物流服務	130,793	75,801
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>1,591,382</u>	<u>1,250,435</u>

本集團客戶基礎多元，於二零一三年以及二零一二年分別擁有3名交易額超過本集團收益10%的客戶。於二零一三年以及二零一二年，來自該等客戶的收益分別為人民幣1,129,578,000元及人民幣733,319,000元。

(b) 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。

- 節能環保解決方案：包括生產與銷售餘熱發電、立磨與垃圾焚燒以及維修與相關售後服務。
- 港口物流服務：該分部主要從事貨物處理、轉運及倉儲服務。
- 新型建築材料：該部分主要用於替代牆體材料，如纖維水泥板、蒸壓板和木絲水泥板。目前在初始開發階段。
- 投資建材公司及其他投資：該分部包括投資海螺集團公司。

- (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貸款及借貸。

收益及開支乃參考分部的銷售額及開支，分配至各報告分部。

報告分部利潤採用稅前利潤計量。截至二零一三年及二零一二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2013年12月31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	投資 人民幣千元	新型 建築材料 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	<u>1,460,589</u>	<u>130,793</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,591,382</u>
報告分部 稅前利潤	<u>324,896</u>	<u>44,223</u>	<u>1,722,804</u>	<u>(11,829)</u>	<u>(28,893)</u>	<u>2,051,201</u>
利息收入	13,923	256	—	542	83	14,804
利息開支	24,879	16,642	—	12,081	—	53,602
折舊及攤銷	11,085	36,495	—	—	—	47,580
計提減值虧損	3,352	—	—	—	—	3,352
報告分部資產	2,087,338	671,816	9,806,938	320,364	3,090,213	15,976,669
報告分部負債	1,261,537	410,936	—	1,027,074	—	2,699,547

截至2012年12月31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	投資建材 公司及 其他投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
報告分部收益	1,174,634	75,801	—	1,250,435
報告分部稅前利潤	289,647	16,846	1,176,249	1,482,742
利息收入	8,485	503	—	8,988
利息開支	970	12,930	—	13,900
折舊及攤銷	13,997	20,409	—	34,406
撥回減值虧損	(6,512)	—	—	(6,512)
報告分部資產	1,762,940	674,598	8,367,150	10,804,688
報告分部負債	879,001	446,931	—	1,325,932

(ii) 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(「指定非流動資產」)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。指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。

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收益		
中國大陸	1,321,382	835,616
巴西	—	259,100
泰國	25,473	149,248
日本	4,840	6,471
越南	64,601	—
印尼	172,837	—
其他亞洲國家	2,249	—
	1,591,382	1,250,435

於年內指定非流動資產均位於中國大陸。

4. 其他收益

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
利息收入	14,804	8,988	82	—
政府補助金	2,728	2,535	—	—
	<u>17,532</u>	<u>11,523</u>	<u>82</u>	<u>—</u>

5. 其他(收入)/虧損淨額

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損淨額	342	58
匯兌(收益)/虧損	(1,614)	234
	<u>(1,272)</u>	<u>292</u>

6. 稅前利潤

稅前利潤經扣除/(計入)以下各項：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
(a) 財務費用：		
貸款及借貸利息	53,602	17,154
減：資本化至在建工程的利息開支	—	(3,254)
	<u>53,602</u>	<u>13,900</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度，未發生借貸成本資本化。截至二零一二年十二月三十一日止年度，借貸成本資本化利息利率為每年4.8%-6.56%。

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
(b) 僱員成本：		
薪金、工資及其他福利	53,078	42,934
向界定供款計劃供款(i)	6,105	5,672
	<u>59,183</u>	<u>48,606</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議僱員平均薪金的一定百分比計算後計劃的供款資金，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。

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
(c) 其他項目：		
存貨成本	830,108	656,796
折舊	44,438	31,671
租賃預付款項攤銷	2,493	2,411
無形資產攤銷	649	324
研發成本	11,266	22,730
貿易應收款項之減值虧損／(減值虧損撥回)	3,352	(6,512)
經營租賃費用	1,467	1,222
核數師酬金	6,300	540

7. 合併收益表的所得稅

(a) 合併收益表的所得稅指：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國所得稅撥備	82,463	64,526
過往年內撥備不足／(超額撥備)	1,216	(656)
即期所得稅撥備	83,679	63,870
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回	(11,028)	2,432
	<u>72,651</u>	<u>66,302</u>

- (i) 根據開曼群島和英屬維京群島的法律及法規，本集團於開曼群島和英屬維京群島毋須繳納任何所得稅。
- (ii) 於香港的附屬公司於報告期內未產生須繳納香港利得稅的利潤，因此毋須計提香港利得稅撥備。由香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (iii) 計提中國所得稅乃基於本公司之中國大陸附屬公司之按照中國有關所得稅規則及相關規定計算的法定稅率為25%撥備。其中一附屬公司獲得高新技術企業證書，自二零零八年起有權享有優惠稅率15%。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤之對賬如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
稅前利潤	<u>2,051,201</u>	<u>1,482,742</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)	518,480	370,685
中國稅項優惠	(16,313)	(8,115)
研發成本額外扣減	(845)	(2,029)
不可扣減開支之稅務影響	814	479
過往年內撥備不足／(超額撥備)	1,216	(656)
應佔聯營公司利潤	<u>(430,701)</u>	<u>(294,062)</u>
所得稅	<u>72,651</u>	<u>66,302</u>

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本年度本公司權益股東應佔利潤人民幣1,836,786,000元(二零一二年：人民幣1,299,091,000元)及本年度已發行的普通股加權平均股數1,509,795,000股(二零一二年：1,500,000,000股)計算。

普通股加權平均股數

	2013年 千股	2012年 千股
重組時發行股份的影響	1,500,000	1,500,000
二零一三年十二月十九日首次公開發行股份 的影響	9,261	—
二零一三年十二月二十七日行使超額配股權發行 股份的影響	<u>534</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日普通股加權平均股數	<u>1,509,795</u>	<u>1,500,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無可能造成攤薄影響的普通股。

9. 股息

根據二零一四年三月二十七日通過的董事會決議，建議股東週年大會批准派發末期股息，每股0.25港元，共計港幣451,188,000元(約等於人民幣356,528,000元)。該股息並未列示在截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表中。

10. 於聯營公司的權益

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
分佔資產淨值	<u>9,806,938</u>	<u>8,367,150</u>

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
海螺集團公司	註冊成立	中國	人民幣800,000,000元	49%	投資控股

於二零一三年十二月三十一日，海螺集團公司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	海螺集團公司所持權	主要業務
安徽海螺水泥股份有限公司 (「海螺水泥」)	註冊成立	中國	5,299,302,579股 每股面值 人民幣1元的普通股	36.78%	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 (「海螺型材」)	註冊成立	中國	360,000,000股 每股面值 人民幣1元的普通股	32.07%	生產新型化學品 及建材
安徽海螺建材設計 研究院 (「海螺設計院」)	註冊成立	中國	人民幣60,000,000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	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	中國	人民幣68,500,000元	100%	酒店服務
安徽海螺信息技術 工程有限責任公司 (「海螺信息技術工程」)	註冊成立	中國	人民幣5,000,000元	100%	電腦系統設計與 開關

聯營公司之財務資料概要已就會計政策差異作出調整，與合併財務表賬面值之對賬披露如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
聯營公司總金額		
流動資產	5,321,932	7,675,349
非流動資產	22,523,136	19,775,827
流動負債	(7,790,517)	(10,345,739)
非流動負債	(40,392)	(29,620)
權益	20,014,159	17,075,817
收入	309,088	301,144
稅後利潤	3,515,926	2,400,508
其他全面收益	(297,488)	(147,293)
全面收益	3,218,438	2,253,215
聯營公司分配股利	114,170	—
本集團佔聯營公司權益		
聯營公司淨資產金額	20,014,159	17,075,817
集團所持權益比例	49%	49%
集團應佔聯營公司淨資產	9,806,938	8,367,150
合併財務報表賬面值	9,806,938	8,367,150

11. 貿易及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
貿易應收款項	537,104	365,851	—	—
應收客戶建築合約工程款項總額	74,803	94,738	—	—
應收票據	238,467	136,071	—	—
減：呆帳撥備	(37,172)	(33,820)	—	—
貿易應收款項及應收票據	813,202	562,840	—	—
按金及預付款項	19,738	56,548	—	—
其他應收款項	45,522	62,687	—	—
應收協力廠商款項	878,462	682,075	—	—
應收附屬公司款項	—	—	81,408	—
應收關聯方款項	151,181	97,482	—	—
	1,029,643	779,557	81,408	—
應收客戶建築合約工程總額的 非即期部分	198,173	153,193	—	—
即期及非即期貿易及其他應收 款項總額	1,227,816	932,750	81,408	—

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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團未結算貿易應付款項人民幣63,549,000元(二零一二年：人民幣80,735,000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持有人結算款項為限。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，二零一三年十二月三十一日為人民幣63,549,000元(二零一二年：人民幣80,735,000元)。該等未到期應收票據限期為六個月。

應收附屬公司款項為無抵押、免息且應要求償還。

應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

(a) 賬齡分析

截至本報告期結算日，基於發票日期，經扣除呆帳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：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
一年內	727,954	452,164
一年後但兩年內	72,032	89,419
兩年後但三年內	7,869	6,901
三年後但五年內	5,347	14,356
	<u>813,202</u>	<u>562,840</u>

(b) 貿易應收款項及應收票據之減值

貿易應收款項及應收票據之減值虧損以撥備賬記錄，除非本集團信納可收回性微乎其微，在此情況下，減值虧損直接自貿易應收款項及應收票據撇銷。

本報告期呆帳撥備變動(包括個別及集體虧損部分)如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年初	33,820	40,332
已確認減值虧損/(減值虧損撥回)	<u>3,352</u>	<u>(6,512)</u>
年末	<u>37,172</u>	<u>33,820</u>

管理層評估，於二零一三年十二月三十一日個別減值貿易及其他應收款項為人民幣735,000元(二零一二年：無)。

並無出現個別或集體減值之貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
即期	508,904	332,703
逾期不超過一年	277,133	195,711
逾期一至兩年	25,546	34,426
逾期兩至三年	1,619	—
逾期總額	304,298	230,137
	<u>813,202</u>	<u>562,840</u>

無逾期亦無減值的應收款項與近期並無違約紀錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好交易紀錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍視作可悉數收回，故管理層認為毋須就該等結餘計提減值撥備。

(c) 在建工程合約

於二零一三年十二月三十一日，至今已產生成本加已確認利潤，再減已確認虧損後的總額(包括應收客戶合約工程款項總額)為人民幣332,869,100元(二零一二年：人民幣349,637,000元)。應收客戶合約工程款項總額預計可於合同期滿時收回。

於二零一三年十二月三十一日，計入貿易應收款項的工程合約應收保留金為人民幣8,230,000元(二零一二年：人民幣28,174,000元)。該等結餘預計可於一至兩年內收回。

12. 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
貿易應付款項	491,427	311,811	—	—
應付票據	<u>95,448</u>	<u>137,314</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
預收賬款	586,875	449,125	—	—
其他應付款項及應計費用	<u>35,896</u>	<u>46,587</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>174,039</u>	<u>120,828</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付協力廠商款項	796,810	616,540	—	—
應付附屬公司款項	—	—	39,694	—
應付關聯方款項	<u>305,670</u>	<u>281,309</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
貿易及其他應付款項	<u><u>1,102,480</u></u>	<u><u>897,849</u></u>	<u><u>39,694</u></u>	<u><u>—</u></u>

截至二零一三年十二月三十一日應付票據以本集團下列資產作擔保：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
受限制銀行存款	<u><u>3,662</u></u>	<u><u>—</u></u>

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
一年內	<u><u>586,875</u></u>	<u><u>449,125</u></u>

應付關聯方款項為無抵押、免息及應要求償還。

管理層討論及分析

業務回顧

「十二五」期間，積極發展循環經濟、綠色經濟已成為國家刺激經濟增長及轉型的重要引擎。二零一三年，中國國務院正式發佈《關於加快發展節能環保產業的意見》提出：節能環保產業產值年均增速要保持在15%以上，到二零一五年總產值達到約人民幣4.5萬億元，成為國民經濟新的支柱產業。而本公司的餘熱發電、垃圾焚燒、綠色建材等均是符合國家產業政策的節能環保產業，相信一系列有利政策將會給本集團帶來巨大的發展商機。

二零一三年是本集團收穫頗豐的一年：餘熱發電遠銷東南亞等地，客戶逐步拓展到鋼鐵等水泥以外的行業，實現了跨地區、跨行業的跨越式發展；在國家大力發展節能環保產業政策的驅使下，在公司不斷開拓市場的努力下，二零一三年本集團簽約垃圾焚燒項目8套；蕪湖、亳州新型節能建材基地在二零一三年年內先後開工，預計隨著項目的陸續建成，將為本集團帶來更多的收益；本集團港口物流吞吐量實現1,900萬噸，同比增加800萬噸。二零一三年，本集團共計銷售餘熱發電27套，同比增加8套；銷售立磨15台，同比增加5台。

財務盈利情況

項目	2013年 金額 (人民幣千元)	2012年 金額 (人民幣千元)	本報告期比 上年同期增減 (%)
營業額	1,591,382	1,250,435	27.3
稅前利潤	2,051,201	1,482,742	38.3
應佔聯營公司利潤	1,722,804	1,176,249	46.5
公司權益股東應佔淨利潤	1,836,786	1,299,091	41.4

二零一三年，本集團通過不斷加強內部管控，積極開拓市場，實現營業額為人民幣15.9億元，同比增長27.3%；稅前利潤為人民幣20.5億元，同比增長38.3%。應佔聯營公司利潤為人民幣17.2億元，同比增長46.5%，主要原因是本集團持有海螺集團公司49%股份，而海螺集團公司持有海螺水泥36.78%股份，由於海螺水泥利潤大幅增長，使得本集團從海螺集團公司獲得利潤增多。二零一三年，本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣18.4億元，同比上升41.4%；每股基本盈利為人民幣1.22元。

從海螺水泥獲得收入和應佔利潤

項目	2013年		2012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 (%)		
營業額	1,591,382	100.0	1,250,435	100.0	27.3	—
其他客戶	792,505	49.8	919,736	73.6	-13.8	-23.8
海螺水泥	798,877	50.2	330,699	26.4	141.6	23.8
年內利潤	1,978,550	100.0	1,416,440	100.0	39.7	—
應佔聯營 公司利潤	1,722,804	87.1	1,176,249	83.0	46.5	4.1
業務應佔利潤	<u>255,746</u>	<u>12.9</u>	<u>240,191</u>	<u>17.0</u>	<u>6.5</u>	<u>-4.1</u>

年內，從海螺水泥獲得營業額為人民幣7.99億元，同比增加141.6%；從海螺水泥獲得營業額比重為50.2%，同比上升23.8個百分點，主要原因是(i)本集團為海螺水泥海外市場完成餘熱發電項目；(ii)立磨的銷售額在海螺水泥中國西部生產線有所增加；(iii)本集團通過有效提升揚州海昌港產能，促使其從主要客戶海螺水泥方營業收入增多。

分業務營業額

項目	2013年		2012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 (%)		
餘熱發電	1,174,970	73.8	923,531	73.9	27.2	-0.1
立磨	284,974	17.9	157,901	12.6	80.5	5.3
垃圾焚燒	645	0.1	93,202	7.5	-99.3	-7.4
小計	1,460,589	91.8	1,174,634	94.0	24.3	-2.2
港口物流	130,793	8.2	75,801	6.0	72.5	2.2
總計	<u>1,591,382</u>	<u>100.0</u>	<u>1,250,435</u>	<u>100.0</u>	<u>27.3</u>	<u>—</u>

本集團業務分類包括餘熱發電、立磨、垃圾焚燒以及港口物流。從營業金額來看，年內，本集團餘熱發電、立磨、港口物流營業額分別較去年同期增長27.2%、80.5%和72.5%，主要原因是本集團從海螺水泥獲得的訂單數量增加所致。從營業額比重來看，年內，受立磨的營業額在海螺水泥中國西部生產線增加的影響，立磨比重上升5.3個百分點；由於二零一三年末垃圾焚燒新項目剛進入設計施工階段，僅確認部分設計費收入，使得垃圾焚燒營業額下降99.3%，比重下降7.4個百分點。

分區域營業額

項目	2013年		2012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	1,321,382	83.0	835,616	66.8	58.1	16.2
南美	—	—	259,100	20.7	-100.0	-20.7
亞洲(中國除外)	270,000	17.0	155,719	12.5	73.4	4.5
總計	1,591,382	100.0	1,250,435	100.0	27.3	—

二零一三年，本集團營業額比重最大為中國市場，佔全部營業額的83.0%，營業額較去年同期上升58.1%。本集團積極拓展餘熱發電海外市場，使亞洲(中國除外)市場營業額較去年同期上升73.4%。

成本費用

項目	2013年		2012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 (%)		
設備及部件	516,553	47.0	397,415	46.9	30.0	0.1
原材料	291,785	26.6	222,361	26.2	31.2	0.4
分包成本	201,983	18.4	168,691	19.9	19.7	-1.5
勞工成本及 間接成本	24,774	2.2	15,519	1.8	59.6	0.4
折舊及攤銷	39,188	3.6	26,831	3.2	46.1	0.4
其他	24,146	2.2	17,178	2.0	40.6	0.2
總計	1,098,429	100.0	847,995	100.0	29.5	—

年內，本集團銷售成本總額為人民幣11.0億元，較去年同期上升29.5%，主要原因是餘熱發電、立磨項目增多及港口物流吞吐量增加，影響銷售成本總額增加。從分項目來看，分包成本比重下降1.5個百分點，主要原因是立磨、港口物流成本總額增加，影響原材料、勞工成本及間接成本、折舊及攤銷成本增長幅度超過分包成本所致。

毛利及毛利率

項目	2013年		2012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 (%)		
餘熱發電	353,745	30.1	286,710	31.0	23.4	-0.9
立磨	62,311	21.9	44,179	28.0	41.0	-6.1
垃圾焚燒	—	—	30,884	33.1	-100.0	-33.1
小計	416,056	28.5	361,773	30.8	15.0	-2.3
港口物流	76,897	58.8	40,667	53.6	89.1	5.2
總計	492,953	31.0	402,440	32.2	22.5	-1.2

年內，本集團產品綜合毛利率為31.0%，較上年回落了1.2個百分點，主要原因是餘熱發電和立磨行業競爭加劇，導致銷售價格下降，使得毛利率有所下降。港口物流產業通過增加港口吞吐量，提高裝卸效率，有效攤薄固定成本，促使毛利率上升5.2個百分點。

分銷成本

年內，本集團分銷成本為人民幣2,704.0萬元，較去年同期增加人民幣845.5萬元，漲幅為45.5%，主要是因為本集團運輸費、港務費及碼頭開放費增加所致。

行政開支

年內，本集團行政開支為人民幣10,271.8萬元，較去年同期增加人民幣2,802.5萬元，漲幅為37.5%。主要原因為二零一三年公司公開發行新股確認上市費用人民幣2,897.5萬元影響。

財務費用—淨額

年內，本集團財務費用為人民幣5,360.2萬元，較去年同期增加人民幣3,970.2萬元，漲幅為285.6%，主要原因是本集團重組承接了人民幣9.5億元貸款和新增貸款，影響利息支出增加所致。

稅前利潤

年內，本集團稅前利潤為人民幣20.5億元，較去年同期增加人民幣5.68億元，漲幅為38.3%，主要原因為本集團應佔聯營公司利潤增加所致，本集團持有海螺集團公司49%股份，海螺集團公司持有海螺水泥36.78%股份，海螺水泥利潤增加，影響本集團從海螺集團公司獲得利潤增多所致。

所得稅開支

年內，本集團所得稅項開支為人民幣7,265.1萬元，較去年同期增加人民幣634.9萬元，漲幅為9.6%，主要原因為主業稅前利潤增加，影響所得稅開支上升。

財務狀況

截至二零一三年十二月三十一日，本集團的財務狀況保持穩健，資產負債率較低，總資產為人民幣159.8億元，較上年末增加人民幣51.7億元；公司權益股東應佔權益為人民幣128.0億元，較上年末增加人民幣37.4億元。本集團資產負債率為16.9%，較上年末增加4.6個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	於2013年	於2012年	本報告
	12月31日	12月31日	期末比上年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	末增減(%)
物業、廠房及設備	786,513	775,569	1.4
非流動資產	11,028,055	9,447,043	16.7
流動資產	4,948,614	1,357,645	264.5
流動負債	1,595,547	1,295,932	23.1
非流動負債	1,104,000	30,000	3,580.0
流動資產淨值	3,353,067	61,713	5,333.3
公司權益股東應佔權益	12,801,011	9,060,993	41.3
資產總額	15,976,669	10,804,688	47.9
負債總額	2,699,547	1,325,932	103.6

非流動資產及非流動負債

截至二零一三年十二月三十一日，本集團非流動資產為人民幣110.3億元，較上年末增長16.7%，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11.0億元，較上年末大幅增長，主要是因為本集團重組過程中承接了短期貸款轉為長期貸款所致。

流動資產及流動負債

截至二零一三年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣49.5億元，較上年末增長264.5%，主要為二零一三年十二月上市發行成功影響貨幣資金增加所致；本集團流動負債為人民幣16.0億元，較上年末增長23.1%，主要為本集團重組過程中承接了短期借款和新增短期貸款影響。流動比率為3.10(上年同期為1.05)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.12(上年同期為0.04)。

流動資產淨值

截至二零一三年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為人民幣33.5億元，較上年末增加人民幣32.9億元，主要為二零一三年十二月上市成功募得資金影響流動資產大幅增加所致。

公司權益股東應佔權益

截至二零一三年十二月三十一日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣128.0億元，較上年末增長41.3%，主要為本集團上市發行成功及應佔聯營公司權益增加所致。

銀行貸款

項目	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	於2012年 12月31日 (人民幣千元)
1年以內	484,804	390,000
1-2年內到期	904,000	30,000
2-5年內到期	200,000	—
5年以上	—	—
合計	<u>1,588,804</u>	<u>420,000</u>

截至二零一三年十二月三十一日，本集團累計貸款為人民幣158,880.4萬元，較上年末增加人民幣116,880.4萬元，主要原因是本集團在重組過程中承接了人民幣9.5億元貸款和新增貸款所致。

首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零一三年十二月十九日在聯交所首次上市。日期為二零一三年十二月九日之有關上市及全球發售的招股章程(「招股章程」)於同日刊發。全球發售及於二零一三年十二月二十七日行使超額配售權所得款項總額約為4,132.4百萬港元，所得款項淨額(已扣除上市開支及承銷佣金)約為3,968.3百萬港元。截至二零一三年十二月三十一日，該等所得款項淨額約99.1百萬港元已用於償還HLGH Investment Limited根據二零一三年七月十六日訂立之貸款協議給予本公司的股東貸款，還款根據招股章程所披露者作出。餘額存放於香港的銀行及獲批准金融機構。

外匯風險

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、應付款項以及發行新股取得的外幣募集資金，產生該風險的貨幣主要有美元、港幣及日元。本集團通過有效的管控措施確保風險控制在可承受範圍內。

現金流量

項目	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	308,825	153,854
投資活動所得／(使用)現金淨額	58,687	(163,550)
融資活動所得／(使用)現金淨額	3,053,561	(30,876)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	3,421,073	(40,572)
年初現金及現金等價物	276,388	316,960
匯率變動對現金及現金等價物的影響	680	—
年末現金及現金等價物	<u>3,698,141</u>	<u>276,388</u>

經營活動所得現金淨額

二零一三年，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣30,882.5萬元，同比增加人民幣15,497.1萬元，主要為本集團餘熱發電、立磨及港口物流銷售額增加，相應經營性現金流流入增加所致。

投資活動所得現金淨額

二零一三年，本集團投資活動所得現金淨額為人民幣5,868.7萬元，同比增加人民幣22,223.7萬元，主要是因為本集團收到聯營公司股息增加及資本開支同比減少所致。

融資活動所得現金淨額

二零一三年，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣305,356.1萬元，同比增加人民幣308,443.7萬元，主要為本集團於本年度上市成功取得募集資金影響。

資本性支出

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團之資本性支出為人民幣9,064.4萬元，主要用於海昌港務、海川工程購買物業、廠房及設備支出以及亳州、蕪湖綠色建材在建工程項目投資。

於二零一三年十二月三十一日，就購買生產用機械及設備有關的帳目內未償還的資本承擔如下：

項目	於2013年 12月31日 (人民幣千元)	於2012年 12月31日 (人民幣千元)
已批准訂約	69,863	53,796
已批准但未訂約	<u>163,142</u>	<u>1,121</u>
合計	<u><u>233,005</u></u>	<u><u>54,917</u></u>

或有負債

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團並無任何重大或有負債。

重大收購或出售

二零一三年，本公司以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。

二零一四年展望

二零一四年，中國大陸將把鞏固穩中向好的發展態勢，促進經濟社會大局穩定作為當前宏觀調控的首要任務，總的看來，保持國民經濟平穩快速發展仍然是二零一四年經濟工作的主旋律。經濟工作會議提出的經濟轉型改革，建築產業化、城鎮化發展等政策也將為公司的快速發展帶來機遇。

二零一四年，本集團將立足國家相關產業政策，穩步推進節能產業發展，進一步擴大利用水泥窯處理城市生活垃圾焚燒項目市場佔有率；消化吸收爐排爐垃圾焚燒技術，力爭年內投放市場；餘熱發電項目將以鋼鐵等其他行業和海外市場拓展為突破點。同時，積極做好CCA板項目工程建設，統籌考慮投產前期準備工作，保證項目按期投產後達到預期效益；此外，將通過增加現有港口吞吐量，有效提高港口物流運營效益。管理方面將進一步完善內控體系建設，規範流程，以股東利益最大化為己任，促進公司持續健康快速發展。

著眼於更長遠的未來，本公司將通過擴大及進一步發展垃圾焚燒解決方案的終端市場，鞏固市場領先地位；擴大餘熱發電解決方案的終端應用；加速發展綠色建材業務；審慎制定收購目標，補充現有業務組合；力爭在三至五年將本公司打造成集節能環保綠色建材為一體的領軍企業集團。

審閱全年業績

本公司截至二零一三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(由三名獨立非執行董事組成，即陳志安先生(審核委員會主席)、陳繼榮先生及劉志華先生)審閱。

末期股息

於二零一四年三月二十七日舉行的董事會會議上，董事建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度宣派末期現金股息每股0.25港元。擬派末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。末期股息將於二零一四年六月十一日(星期三)派付。

股東週年大會

本公司之二零一四年股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一四年五月二十一日(星期三)舉行。股東週年大會通知載於發給股東的通函內，該通函將連同二零一三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二零一四年五月十九日(星期一)至二零一四年五月二十一日(星期三)(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二零一四年五月十六日(星期五)下午四時三十分前送抵本公司的香港證券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)，辦理登記手續。

為釐定享有建議末期股息的權利，本公司的股東名冊將於二零一四年五月二十七日(星期二)至二零一四年五月二十八日(星期三)(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，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一四年五月二十六日(星期一)下午四時三十分前送抵本公司的香港證券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)，辦理登記手續。

購回、出售或贖回公司的上市證券

自二零一三年十二月十九日(「上市日期」)起至二零一三年十二月三十一日止，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。

遵守企業管治守則

董事會認為，本公司自上市日期起至二零一三年十二月三十一日期間一直遵守《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。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納了一套不低於《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（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，本公司全體董事確認於自上市日期起至二零一三年十二月三十一日之期間內彼等均已遵守《標準守則》及《證券買賣守則》。

刊登業績報告

本業績公告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截至二零一三年十二月三十一日止年度報告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

China Conch Venture Holdings Limited

中國海螺創業控股有限公司

主席

郭景彬

中國，二零一四年三月二十七日

於本公告日期，本公司非執行董事為郭景彬先生；執行董事為紀勤應先生、李劍先生及李大明先生；以及獨立非執行董事為陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生。