

新加坡證券交易所有限公司、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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## CHINA EVERBRIGHT WATER LIMITED

### 中國光大水務有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：1857)

(新加坡股份代號：U9E)

### 截至二零一九年六月三十日止六個月 中期業績公告

#### 摘要

- 收入為2,485,366,000港元(二零一八財政年度上半年：2,360,475,000港元)，較去年同期增長5%
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為830,769,000港元(二零一八財政年度上半年：781,256,000港元)，較去年同期增長6%
- 除稅前盈利為603,166,000港元(二零一八財政年度上半年：600,958,000港元)，維持穩定
- 本公司權益持有人應佔盈利為420,487,000港元(二零一八財政年度上半年：370,737,000港元)，較去年同期增長13%
- 中期股息每股普通股3.74港仙(等值0.65新分)(二零一八財政年度上半年：每股普通股0.49新分)

#### 中期業績

中國光大水務有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月(分別稱「二零一九財政年度第二季度」及「二零一九財政年度上半年」)之未經審計中期業績，連同截至二零一八年六月三十日止第二季度及六個月(分別稱「二零一八財政年度第二季度」及「二零一八財政年度上半年」)的比較數字。中期財務業績雖未經審計，惟截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務業績已由安永會計師事務所按照國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈之《國際審閱工作準則》第2410號「獨立審計師對中期財務資料的審閱」進行了審閱。安永會計師事務所就中期財務資料之審閱而出具之獨立審閱報告載於本公告的附件。該報告並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項。中期財務業績亦已由本公司之審計委員會審閱。

## 綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月

		二零一九 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	增加/ (減少) %	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	增加/ (減少) %
	附註						
收入	4	<b>1,171,908</b>	1,319,368	(11%)	<b>2,485,366</b>	2,360,475	5%
直接成本及經營開支		<b>(678,242)</b>	(892,945)	(24%)	<b>(1,565,281)</b>	(1,572,445)	-
<b>毛利</b>		<b>493,666</b>	426,423	16%	<b>920,085</b>	788,030	17%
其他收入及收益淨額	5	<b>17,653</b>	38,884	(55%)	<b>43,139</b>	73,315	(41%)
行政及其他經營費用		<b>(118,594)</b>	(74,712)	59%	<b>(193,319)</b>	(132,911)	45%
財務收入	6	<b>9,226</b>	2,919	216%	<b>13,439</b>	9,225	46%
財務費用	6	<b>(88,516)</b>	(71,022)	25%	<b>(179,266)</b>	(135,643)	32%
所佔聯營公司盈利及虧損		<b>(2,157)</b>	(1,781)	21%	<b>(912)</b>	(1,058)	(14%)
<b>除稅前盈利</b>	7	<b>311,278</b>	320,711	(3%)	<b>603,166</b>	600,958	-
所得稅	8	<b>(75,410)</b>	(111,046)	(32%)	<b>(154,432)</b>	(200,186)	(23%)
<b>本期間盈利</b>		<b>235,868</b>	209,665	12%	<b>448,734</b>	400,772	12%
<b>其他全面收益</b>							
於其後期間可能重新分類至損益 之其他全面收益：							
換算海外業務產生之匯兌差額		<b>(56,697)</b>	(21,276)	166%	<b>(18,122)</b>	(7,099)	155%
於其後期間不會重新分類至損益 之其他全面收益：							
換算本公司財務報表至呈報 貨幣產生之匯兌差額		<b>(322,430)</b>	(184,678)	75%	<b>(51,302)</b>	263,010	(120%)
<b>除所得稅後本期間 其他全面收益</b>		<b>(379,127)</b>	(205,954)	84%	<b>(69,424)</b>	255,911	(127%)
<b>本期間全面收益總額</b>		<b>(143,259)</b>	3,711	NM	<b>379,310</b>	656,683	(42%)

## 綜合全面收益表(續)

截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月

	二零一九 財政年度 第二季度 (未經審計) 附註	二零一八 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	增加/ (減少) %	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	增加/ (減少) %
<b>應佔盈利部分：</b>						
本公司權益持有人	<b>214,136</b>	192,618	11%	<b>420,487</b>	370,737	13%
非控股權益	<b>21,732</b>	17,047	27%	<b>28,247</b>	30,035	(6%)
	<b><u>235,868</u></b>	<u>209,665</u>	12%	<b><u>448,734</u></b>	<u>400,772</u>	12%
<b>應佔全面收益總額部分：</b>						
本公司權益持有人	<b>(142,710)</b>	(2,491)	NM	<b>354,696</b>	609,531	(42%)
非控股權益	<b>(549)</b>	6,202	(109%)	<b>24,614</b>	47,152	(48%)
	<b><u>(143,259)</u></b>	<u>3,711</u>	NM	<b><u>379,310</u></b>	<u>656,683</u>	(42%)
本公司權益持有人應佔每股盈利	10					
—基本及攤薄	<b><u>7.80港仙</u></b>	<u>7.33港仙</u>	6%	<b><u>15.51港仙</u></b>	<u>14.11港仙</u>	10%

NM – 無意義

## 財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	本集團		本公司	
		二零一九年 六月三十日 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 (經審計)	二零一九年 六月三十日 (未經審計)	二零一八年 十二月三十一日 (經審計)
		千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備		144,831	144,779	15	18
使用權資產		27,891	-	-	-
預付土地租賃款項		-	5,372	-	-
		<u>172,722</u>	<u>150,151</u>	<u>15</u>	<u>18</u>
商譽		1,237,502	1,242,713	-	-
無形資產		1,624,969	1,536,169	-	-
附屬公司權益		-	-	10,167,953	10,741,587
聯營公司權益		2,189	3,011	-	-
合約資產	11	12,657,115	11,727,822	-	-
其他金融資產		439,940	-	412,442	-
應收賬款及其他應收款項	12	137,396	159,259	-	-
		<u>16,271,833</u>	<u>14,819,125</u>	<u>10,580,410</u>	<u>10,741,605</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		88,421	40,436	-	-
合約資產	11	1,428,092	1,424,161	-	-
應收賬款及其他應收款項	12	1,435,398	1,025,044	4,720,003	3,663,426
到期日為三個月以上的定期存款	13	255,305	547,050	-	-
現金及現金等價物	14	1,809,022	1,728,573	375,179	31,661
		<u>5,016,238</u>	<u>4,765,264</u>	<u>5,095,182</u>	<u>3,695,087</u>

## 財務狀況表(續)

於二零一九年六月三十日

	附註	本集團		本公司	
		二零一九年 六月三十日 (未經審計) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審計) 千港元	二零一九年 六月三十日 (未經審計) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審計) 千港元
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應收款項	15	2,010,890	1,895,095	180,446	102,001
貸款		1,290,402	2,160,400	876,175	1,053,319
租賃負債		8,842	-	-	-
應付稅項		49,719	45,083	-	-
流動負債總額		<u>3,359,853</u>	<u>4,100,578</u>	<u>1,056,621</u>	<u>1,155,320</u>
流動資產淨額		<u>1,656,385</u>	<u>664,686</u>	<u>4,038,561</u>	<u>2,539,767</u>
總資產減流動負債		<u>17,928,218</u>	<u>15,483,811</u>	<u>14,618,971</u>	<u>13,281,372</u>
<b>非流動負債</b>					
貸款		7,110,347	5,440,376	4,544,099	3,511,586
租賃負債		13,949	-	-	-
遞延稅項負債		1,441,793	1,379,738	-	-
非流動負債總額		<u>8,566,089</u>	<u>6,820,114</u>	<u>4,544,099</u>	<u>3,511,586</u>
資產淨額		<u>9,362,129</u>	<u>8,663,697</u>	<u>10,074,872</u>	<u>9,769,786</u>
<b>權益</b>					
本公司權益持有人應佔權益					
股本	16	2,812,531	2,676,062	2,812,531	2,676,062
儲備		5,814,966	5,307,128	7,262,341	7,093,724
		<u>8,627,497</u>	<u>7,983,190</u>	<u>10,074,872</u>	<u>9,769,786</u>
非控股權益		<u>734,632</u>	<u>680,507</u>	-	-
權益總額		<u>9,362,129</u>	<u>8,663,697</u>	<u>10,074,872</u>	<u>9,769,786</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月

	本公司權益持有人應佔									
	股本 (未經審計) 千港元	股份溢價 (未經審計) 千港元	外幣		繳入			總計 (未經審計) 千港元	非控股權益 (未經審計) 千港元	總權益 (未經審計) 千港元
			換算儲備	法定儲備	盈餘儲備	其他儲備	保留盈利			
			(未經審計) 千港元	(未經審計) 千港元	(未經審計) 千港元	(未經審計) 千港元	(未經審計) 千港元			
<b>本集團</b>										
於二零一九年一月一日	2,676,062	1,333,181	(502,623)	300,386	1,229,302	(2,181)	2,949,063	7,983,190	680,507	8,663,697
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	206,351	206,351	6,515	212,866
外幣換算差額	-	-	291,055	-	-	-	-	291,055	18,648	309,703
於二零一九年三月三十一日	2,676,062	1,333,181	(211,568)	300,386	1,229,302	(2,181)	3,155,414	8,480,596	705,670	9,186,266
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	214,136	214,136	21,732	235,868
外幣換算差額	-	-	(356,846)	-	-	-	-	(356,846)	(22,281)	(379,127)
已宣派二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	-	(77,476)	(77,476)	-	(77,476)
根據全球發售發行股份	103,970	206,900	-	-	-	-	-	310,870	-	310,870
有關全球發售的股份										
發行開支	-	(11,643)	-	-	-	-	-	(11,643)	-	(11,643)
根據以股代息計劃發行股份										
(附註)	32,499	35,533	-	-	-	-	-	68,032	-	68,032
有關以股代息計劃的股份										
發行開支	-	(172)	-	-	-	-	-	(172)	-	(172)
一名附屬公司非控股股東										
注資	-	-	-	-	-	-	-	-	29,511	29,511
於二零一九年六月三十日	<b>2,812,531</b>	<b>1,563,799</b>	<b>(568,414)</b>	<b>300,386</b>	<b>1,229,302</b>	<b>(2,181)</b>	<b>3,292,074</b>	<b>8,627,497</b>	<b>734,632</b>	<b>9,362,129</b>

附註：截至二零一九財政年度上半年，本公司已向選擇參與以股代息計劃的本公司股東（「股東」）配發及發行32,498,492股新普通股股份。

## 綜合權益變動表(續)

截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月

	本公司權益持有人應佔									
	股本 (未經審計) 千港元	股份溢價 (未經審計) 千港元	外幣		繳入			總計 (未經審計) 千港元	非控股權益 (未經審計) 千港元	總權益 (未經審計) 千港元
			換算儲備	法定儲備	盈餘儲備	其他儲備	保留盈利			
			(未經審計) 千港元	(未經審計) 千港元	(未經審計) 千港元	(未經審計) 千港元	(未經審計) 千港元			
<b>本集團</b>										
於二零一八年一月一日										
初始呈列	2,625,642	1,266,248	(22,051)	200,799	1,229,302	(2,181)	2,559,424	7,857,183	684,622	8,541,805
採納國際財務報告準則 第9號的影響	-	-	-	-	-	-	(35,669)	(35,669)	-	(35,669)
於二零一八年一月一日 (經重列)	2,625,642	1,266,248	(22,051)	200,799	1,229,302	(2,181)	2,523,755	7,821,514	684,622	8,506,136
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	178,119	178,119	12,988	191,107
外幣換算差額	-	-	433,903	-	-	-	-	433,903	27,962	461,865
一名附屬公司非控股股東 注資	-	-	-	-	-	-	-	-	192	192
於二零一八年三月三十一日	2,625,642	1,266,248	411,852	200,799	1,229,302	(2,181)	2,701,874	8,433,536	725,764	9,159,300
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	192,618	192,618	17,047	209,665
外幣換算差額	-	-	(195,109)	-	-	-	-	(195,109)	(10,845)	(205,954)
已宣派二零一七年末期股息 根據以股代息計劃	-	-	-	-	-	-	(76,920)	(76,920)	-	(76,920)
發行股份(附註)	24,411	35,657	-	-	-	-	-	60,068	-	60,068
有關以股代息計劃的 股份發行開支	-	(176)	-	-	-	-	-	(176)	-	(176)
支付予一名附屬公司非控股 股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,184)	(6,184)
於二零一八年六月三十日	<u>2,650,053</u>	<u>1,301,729</u>	<u>216,743</u>	<u>200,799</u>	<u>1,229,302</u>	<u>(2,181)</u>	<u>2,817,572</u>	<u>8,414,017</u>	<u>725,782</u>	<u>9,139,799</u>

附註：截至二零一八財政年度上半年，本公司已向選擇參與以股代息計劃的股東配發及發行24,411,431股新普通股股份。

## 權益變動表

截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月

	股本 (未經審計) 千港元	股份溢價 (未經審計) 千港元	外幣 換算儲備 (未經審計) 千港元	繳入 盈餘儲備 (未經審計) 千港元	其他儲備 (未經審計) 千港元	保留盈利 (未經審計) 千港元	總計 (未經審計) 千港元
<b>本公司</b>							
於二零一九年一月一日	2,676,062	123,131	(934,538)	7,639,082	64,953	201,096	9,769,786
本期間虧損	-	-	-	-	-	(58,558)	(58,558)
外幣換算差額	-	-	271,128	-	-	-	271,128
於二零一九年三月三十一日	2,676,062	123,131	(663,410)	7,639,082	64,953	142,538	9,982,356
本期間盈利	-	-	-	-	-	125,335	125,335
外幣換算差額	-	-	(322,430)	-	-	-	(322,430)
已宣派二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	(77,476)	(77,476)
根據全球發售發行股份	103,970	206,900	-	-	-	-	310,870
有關全球發售的股份發行開支	-	(11,643)	-	-	-	-	(11,643)
根據以股代息計劃發行股份	32,499	35,533	-	-	-	-	68,032
有關以股代息計劃的股份發行開支	-	(172)	-	-	-	-	(172)
於二零一九年六月三十日	<b>2,812,531</b>	<b>353,749</b>	<b>(985,840)</b>	<b>7,639,082</b>	<b>64,953</b>	<b>190,397</b>	<b>10,074,872</b>
於二零一八年一月一日	2,625,642	56,198	(492,810)	7,639,082	64,953	79,382	9,972,447
本期間虧損	-	-	-	-	-	(45,363)	(45,363)
外幣換算差額	-	-	447,688	-	-	-	447,688
於二零一八年三月三十一日	2,625,642	56,198	(45,122)	7,639,082	64,953	34,019	10,374,772
本期間盈利	-	-	-	-	-	214,442	214,442
外幣換算差額	-	-	(184,678)	-	-	-	(184,678)
已宣派二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	(76,920)	(76,920)
根據以股代息計劃發行股份	24,411	35,657	-	-	-	-	60,068
有關以股代息計劃的股份發行開支	-	(176)	-	-	-	-	(176)
於二零一八年六月三十日	<b>2,650,053</b>	<b>91,679</b>	<b>(229,800)</b>	<b>7,639,082</b>	<b>64,953</b>	<b>171,541</b>	<b>10,387,508</b>



## 綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月

	二零一九 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
<b>經營活動現金流量</b>				
除稅前盈利	311,278	320,711	603,166	600,958
<b>經調整：</b>				
物業、廠房及設備折舊	4,533	3,951	8,732	8,622
使用權資產折舊	2,158	—	2,245	—
預付土地租賃款項攤銷	—	93	—	185
無形資產攤銷	18,701	14,857	37,360	35,848
處置物業、廠房及設備虧損	—	346	—	346
財務費用	88,516	71,022	179,266	135,643
利息收入	(9,226)	(2,919)	(13,439)	(9,225)
所佔聯營公司盈利及虧損	2,157	1,781	912	1,058
或然代價應收款項之公允價值調整	(727)	—	(727)	—
其他金融資產公允價值變動淨額	3,456	—	3,456	—
應收賬款減值撥備	110	2,865	1,997	2,865
匯率變動的影響淨額	214	(3,519)	(9,586)	(13,826)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>421,170</b>	<b>409,188</b>	<b>813,382</b>	<b>762,474</b>
<b>營運資金變動：</b>				
存貨(增加)/減少	(7,060)	7,752	(49,050)	(15,612)
合約資產增加	(462,033)	(662,383)	(1,007,158)	(987,274)
應收賬款及其他應收款項(增加)/減少	(232,038)	32,630	(397,833)	(327,877)
應付賬款及其他應付款項增加/(減少)	116,537	271,319	96,057	(77,288)
<b>經營活動(所動用)/所產生的現金</b>	<b>(163,424)</b>	<b>58,506</b>	<b>(544,602)</b>	<b>(645,577)</b>
已付中華人民共和國(「中國」)所得稅	(45,775)	(43,251)	(80,149)	(85,460)
<b>經營活動(所動用)/所產生的現金流量淨額</b>	<b>(209,199)</b>	<b>15,255</b>	<b>(624,751)</b>	<b>(731,037)</b>

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月

	二零一九 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
<b>投資活動現金流量</b>				
收購附屬公司款項，扣除已收購現金	-	(6,521)	-	(6,521)
購買物業、廠房及設備	(2,153)	(2,053)	(9,409)	(5,092)
添置無形資產付款	(29,514)	(131,884)	(134,844)	(157,431)
應收一家聯營公司款項(增加)/減少	(164)	7,607	(4,373)	-
其他金融資產增加	(451,563)	-	(451,563)	-
到期日為三個月以上的定期存款及 受限制金融機構結餘減少	57,635	49,657	293,102	183,915
已收利息	9,226	2,919	13,439	9,225
<b>投資活動(所動用)/所產生的現金流量淨額</b>	<b>(416,533)</b>	<b>(80,275)</b>	<b>(293,648)</b>	<b>24,096</b>
<b>融資活動現金流量</b>				
全球發售發行股份所得款項	310,870	-	310,870	-
上市開支款項	(11,643)	-	(11,643)	-
一家附屬公司的非控股股東注資	29,511	-	29,511	192
應付中間控股公司款項增加/(減少)	394	(4)	394	-
應付同系附屬公司款項減少	-	(3)	-	-
發行公司債券所得款項，扣除相關已付開支	-	-	804,235	-
新增銀行貸款	798,655	1,108,567	1,887,440	1,529,643
償還銀行及其他貸款	(720,174)	(698,499)	(1,869,738)	(1,159,825)
已付利息	(54,691)	(44,873)	(122,117)	(106,427)
租賃付款的本金部分	(1,989)	-	(1,989)	-
租賃付款的利息部分	(250)	-	(250)	-
已抵押銀行存款增加	-	-	(9)	-
已付本公司股東股息	(8,675)	(15,166)	(8,675)	(15,166)
有關以股代息計劃的股份發行開支	(172)	(176)	(172)	(176)
已付一名附屬公司非控股股東股息	(28,990)	(6,184)	(28,990)	(6,184)
<b>融資活動所產生的現金流量淨額</b>	<b>312,846</b>	<b>343,662</b>	<b>988,867</b>	<b>242,057</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(312,886)</b>	<b>278,642</b>	<b>70,468</b>	<b>(464,884)</b>
期初之現金及現金等價物	2,137,171	1,410,530	1,706,871	2,074,414
現金及現金等價物的匯率波動影響淨額	(38,246)	(22,570)	8,700	57,072
<b>期末之現金及現金等價物</b>	<b>1,786,039</b>	<b>1,666,602</b>	<b>1,786,039</b>	<b>1,666,602</b>

附註：

## 1. 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審計中期財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈之《國際會計準則》第34號「中期財務報告」之規定、《香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則》（「香港上市規則」）附錄十六及新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）上市手冊（「新交所上市手冊」）第705(2)條規定的適用披露規定編製而成。

編製未經審計中期財務資料時所採納之會計政策及編製基準，與截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者貫徹一致，惟因採納國際會計準則委員會所頒佈並於本期間財務資料首度生效之新訂及經修訂《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）而導致於其後作出之會計政策變動除外（進一步詳情載於下文附註2）。未經審計中期財務資料乃以港元（「港元」）呈列，除另有指明外，所有價值均調整至最接近的千元數。

財務資料包括簡明綜合財務報表及解釋附註摘要。該等附註包括對理解本集團自刊發二零一八年年度財務報表以來之財務狀況變動及表現有重大影響之事件及交易之說明。簡明綜合中期財務報表及相關附註並不包括根據國際財務報告準則編製之完整財務報表規定所需之所有資料。

本未經審計中期財務資料所載有關截至二零一八年十二月三十一日止年度以供比較之財務資料並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。

## 2. 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂

除採納於二零一九年一月一日生效的新準則外，採納編製未經審計中期簡明綜合財務資料之會計政策與本集團編製截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表者一致。本集團並未提早採納任何其他已頒佈但未生效的準則、詮釋或修訂。

本集團首次應用需要重列過往財務報表之國際財務報告準則第16號租賃。根據國際會計準則第34號，該等改變之性質及影響於以下披露。

若干其他修訂及詮釋於二零一九年首次應用，惟對本集團的中期簡明綜合財務報表並未造成重大影響。

### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定一項安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋—第15號經營租賃—激勵以及準則詮釋委員會詮釋—第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。該準則已規定租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在資產負債表內單獨列示大部分租賃。

國際財務報告準則第16號項下規定的出租人會計計量與國際會計準則第17號項下規定的並無實質性改變。出租人將繼續按照與國際會計準則第17號相類似的分類原則對租賃進行分類，並對經營租賃和融資租賃作出區分。因此，國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無影響。

本集團透過採用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據以上方法，已追溯應用該準則，而首次應用該準則的累計影響於首次應用當日確認。本集團選擇應用過渡性的實際權益方法以允許該準則僅適用於首次應用日期前已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合同。本集團亦選擇使用租賃合約的確認豁免，即其於開始日期之租期為十二個月或以下，並不包括購買選擇權（「短期租賃」），以及租賃合約中的相關低價值資產（「低價值資產」）。

本集團之預付土地租賃款項為國際財務報告準則第16號項下之使用權資產。該等款項於二零一九年一月一日分類為使用權資產。

## 2. 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂(續)

### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

#### a) 採納國際財務報告準則第16號之影響性質

本集團擁有各類廠房、機器、車輛及其他設備項目之租賃合約。於採納國際財務報告準則第16號前，本集團於開始日期將其各自的租賃(作為承租人)分類為融資租賃或經營租賃。倘租賃將與本集團租賃的資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則該租賃被歸類為融資租賃；否則則為經營租賃。融資租賃在租賃開始時按照租賃物業的公允價值或最低租賃付款額現值兩者孰低，進行資本化。租賃付款額在利息(確認為財務費用)和減少租賃負債之間分攤。於經營租賃中，租賃物業不會予以資本化，而租賃付款額於租期內按直線法於全面收益表中確認為租金開支。任何預付租金及應計租金分別在「預付款項」以及「應付賬款及其他應付款項」項下確認。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。該準則訂明特定過渡性要求及實際權宜方法，已獲本集團採用。

#### 先前分類為融資租賃的租賃

對於先前分類為融資租賃的租賃(即使用權資產及租賃負債等於根據國際會計準則第17號確認的租賃資產及負債)，本集團並未更改於首次應用日期已確認資產及負債的初始賬面價值。國際財務報告準則第16號的規定已自二零一九年一月一日起應用於該等租賃。

#### 先前確認為經營租賃的租賃

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團就先前分類為經營租賃的該等租賃確認使用權資產及租賃負債。大部分租賃的使用權資產根據賬面價值予以確認，猶如已一直應用該準則，惟於首次應用日期使用的增量借款利率則除外。就若干租賃而言，使用權資產根據相當於租賃負債的金額，並按先前已確認的任何相關預付或應計租金進行調整後予以確認。租賃負債按剩餘租賃款項的現值，經使用首次應用日期的增量借款利率貼現後予以確認。

本集團亦應用可供使用的實際權宜方法，當中：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 對租賃期於首次應用日期起計十二個月內結束的租賃應用短期租賃確認豁免
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初步直接成本
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期

## 2. 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂(續)

### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

#### a) 應用國際財務報告準則第16號之影響性質(續)

根據上述情況，於二零一九年一月一日：

- 並無已確認並單獨地於財務狀況表內呈列的使用權資產。
- 並無已確認額外租賃負債。

截至二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	千港元
二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	10,678
二零一九年一月一日的加權平均增量借貸利率	4.56%
二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	9,315
減：	
有關短期租賃的承擔	<u>(9,315)</u>
二零一九年一月一日的租賃負債	<u>—</u>

#### b) 新訂會計政策概要

本集團於採納國際財務報告準則第16號後的新會計政策載列如下：

- 使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去已收的任何租賃激勵。除非本集團合理確定在租賃期末屆滿時取得租賃資產的擁有權，否則已確認的使用權資產在其預計使用年限及租賃期的較短者內按直線法計提折舊。使用權資產可能出現減值。

## 2. 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂(續)

### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

#### b) 新訂會計政策概要(續)

- 租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認按租賃期內作出的租賃付款的現值計量的租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款額)減去任何應收租賃激勵、取決於指數或比率的可變租賃付款額，以及擔保餘額預計應付的金額。租賃付款額亦包括本集團合理地確定行使的購買選擇權的行使價，以及當租賃期限反映了本集團行使終止選擇權時，終止租賃需要支付的罰款。於觸發付款的事件或條件發生時，不依賴於指數或比率的可變租賃付款額將於期間確認為開支。

在計算租賃付款額的現值時，如果租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的累計及減少租賃付款額。此外，如有修改、租賃期限發生變化、實質固定租賃付款額發生變化或購買相關資產的評估發生變化時，租賃負債的賬面價值將重新計量。

- 短期租賃及低價值資產的租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃，即自開始日期起計的租期為十二個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。低價值資產的租賃確認豁免亦適用於被認為低價值的辦公設備的租賃。短期租賃的租賃付款額及低價值資產的租賃在租賃期內按直線法確認為開支。

本集團尚未於財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 之資產銷售或出資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大性之定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

<sup>4</sup> 於收購日期為二零二零年一月一日或之後的業務合併及對該期間開始時或之後發生的資產收購生效。



### 3. 經營分部資料

經營分部按本集團組成部分的內部報告為基準識別，其由本公司高級管理層及董事會定期審閱，以分配資源及評估其表現。

本集團經營單一業務分類，其為於中國經營水環境治理業務。分部業績、資產及負債包括直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配的項目的數額。未被分配的項目主要包括企業資產支出、帶息借款及有關支出和收入及遞延稅項。概無合併經營分部以組成下列經營報告分部。

#### 業務分部

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本集團有關水環境治理的營運只有一個營運分部：

- 水環境治理—從事市政污水處理、工業廢水處理、供水、中水回用、污泥處理處置、海綿城市建設、流域治理、污水源熱泵、滲濾液處理以及環保水務技術研發及工程建設。

#### 地域資料

本集團所有收入均來自其於中國的營運，所有非流動資產皆位於中國。

#### 主要客戶

	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
客戶一**	618,367	627,502
客戶二**	不適用*	262,000

\* 由於個別收入未佔本集團收入的10%或以上，故並未披露該等客戶的相應收入。

\*\* 客戶為當地政府機關。



#### 4. 收入

	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
服務特許經營權安排的建造服務收入	1,324,147	1,241,194
服務特許經營權安排的財務收入	391,823	382,722
服務特許經營權安排的運營收入	697,023	601,076
中水供應服務的運營收入	15,716	15,403
建造合約收入及技術服務收入	56,657	120,080
	<b><u>2,485,366</u></b>	<b><u>2,360,475</u></b>
<b>收入確認時間：</b>		
於某一時間點	15,716	15,403
於一段時間內	2,077,827	1,962,350
	<b><u>2,093,543</u></b>	<b><u>1,977,753</u></b>
服務特許經營權安排的財務收入	391,823	382,722
	<b><u>2,485,366</u></b>	<b><u>2,360,475</u></b>

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，來自中國當地政府機關之建造服務、運營收入及財務收入總額分別為2,396,552,000港元及2,206,214,000港元。

#### 5. 其他收入及收益淨額

	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
政府補助	12,174	7,950
增值稅(「增值稅」)退稅	30,309	60,822
公允價值收益／(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	727	—
其他金融資產—非上市投資	(3,814)	—
其他金融資產—非上市股權投資	358	—
雜項收入	3,385	4,543
	<b><u>43,139</u></b>	<b><u>73,315</u></b>

## 6. 財務費用淨額

	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
財務收入		
銀行存款利息收入	<u>13,439</u>	<u>9,225</u>
財務費用		
利息開支：		
銀行及其他借貸	(118,290)	(107,978)
公司債券	(60,726)	(27,665)
租賃負債	<u>(250)</u>	<u>-</u>
	<u>(179,266)</u>	<u>(135,643)</u>
財務費用淨額	<u>(165,827)</u>	<u>(126,418)</u>

## 7. 除稅前盈利

本集團之除稅前盈利已扣除／(計入)：

	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
折舊		
－物業、廠房及設備	8,732	8,622
－使用權資產	2,245	-
攤銷		
－預付土地租賃款項	-	185
－無形資產	37,360	35,848
出售物業、廠房及設備之虧損	-	346
服務特許經營權安排的建造服務成本	983,466	1,042,926
研究及發展成本	13,231	10,057
短期租賃之租金開支	3,329	5,093
應收賬款減值	1,997	2,865
匯兌差額淨額	6,283	(11,264)
上市開支	<u>19,065</u>	<u>11,933</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	85,100	76,547
界定供款計劃	28,507	23,972
福利及其他福利	<u>15,364</u>	<u>10,642</u>
	<u>128,971</u>	<u>111,161</u>

## 8. 所得稅

由於本集團於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月在新加坡及香港並無賺取任何應課稅盈利，故此並無作出新加坡及香港利得稅撥備。

中國業務之稅項根據中國稅務法律及法規，按應課稅盈利以法定稅率25%計算。截至二零一九年六月三十日止六個月，根據相關中國稅務法律及法規，若干中國附屬公司享有15%的優惠稅率。截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，根據有關稅務法律及法規，若干中國附屬公司須按標準稅率之50%繳納稅項或獲所得稅稅項全數豁免。

	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
即期－中國：		
本期間計提	86,593	84,699
過往年度(撥備過剩)/撥備不足 遞延	(1,528)	4,427
	<u>69,367</u>	<u>111,060</u>
本期間稅項開支總額	<u>154,432</u>	<u>200,186</u>

## 9. 股息

	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
本期間股息：		
中期股息－每股普通股3.74港仙(等值0.65新加坡分(「新分」)) (二零一八財政年度上半年：0.49新分)	<u>105,122</u>	<u>74,644</u>
期內已付股息：		
上一個財政年度之末期股息－每股普通股0.50新分 (二零一八財政年度上半年：0.49新分)	<u>77,476</u>	<u>76,920</u>

## 10. 每股盈利

每股基本盈利金額乃按本公司權益持有人應佔本集團於本期間盈利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

期內，本集團並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
本期間本公司權益持有人應佔盈利	<u>420,487</u>	<u>370,737</u>
	千股	千股
本期間內已發行普通股加權平均數	<u>2,711,232</u>	<u>2,626,856</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>15.51</u>	<u>14.11</u>

## 11. 合約資產

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
非即期	<u>12,657,115</u>	11,727,822
即期	<u>1,428,092</u>	<u>1,424,161</u>

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，在「合約資產」中列明，應收非全資附屬公司的非控股股東款項分別為566,366,000港元及582,215,000港元，而應收關連公司款項分別為682,164,000港元及603,995,000港元。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的總合約資產分別為14,085,207,000港元及13,151,983,000港元，分別按年利率介乎4.90%至7.83%及4.90%至7.83%計息。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，與開始營運的服務特許經營權安排相關的款項分別為7,749,057,000港元及5,443,224,000港元。服務特許經營權安排的尚未到期付款金額，將以服務特許經營權安排營運期間所產生之收益支付。已開票金額將轉撥至應收賬款(附註12)。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，合約資產並無任何已確認減值虧損。

## 12. 應收賬款及其他應收款項

### 本集團

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
<b>非流動</b>		
應收賬款	26,546	50,216
應收增值稅	95,371	92,341
其他應收款項	7,336	10,518
應收一家聯營公司款項	8,143	4,029
	<u>137,396</u>	<u>157,104</u>
或然代價應收款項	–	2,155
	<u>137,396</u>	<u>159,259</u>
<b>流動</b>		
應收賬款	873,806	720,953
減：減值	(51,637)	(49,888)
	822,169	671,065
應收增值稅	144,717	131,658
其他應收款項及雜項按金	134,550	90,918
預付款項	324,744	125,017
	<u>1,426,180</u>	<u>1,018,658</u>
或然代價應收款項	9,218	6,386
	<u>1,435,398</u>	<u>1,025,044</u>
<b>總計</b>	<u>1,572,794</u>	<u>1,184,303</u>

## 12. 應收賬款及其他應收款項(續)

應收賬款減值撥備之變動如下：

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
於期／年初	49,888	-
採納國際財務報告準則第9號之影響	-	35,669
已確認的減值虧損(附註7)	1,997	16,664
匯兌調整	(248)	(2,445)
於期／年末	<u>51,637</u>	<u>49,888</u>

應收賬款於報告期末根據發票日期(或確認收益日期，倘更早及扣除撥備後)之賬齡分析如下：

### 本集團

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
一個月內	308,099	295,894
超過一個月但於兩個月內	90,313	67,763
超過兩個月但於四個月內	108,001	67,071
超過四個月但於七個月內	136,249	147,661
超過七個月但於十三個月內	118,668	53,203
十三個月以上	87,385	89,689
	<u>848,715</u>	<u>721,281</u>

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，計入本集團「應收賬款及其他應收款項」包括應收賬款848,715,000港元及721,281,000港元，其中應收一間非全資附屬公司的一名非控股股東分別為81,431,000港元及148,663,000港元，應收一間關聯公司款項分別為11,434,000港元及10,612,000港元，應收同系附屬公司款項分別為59,000,000港元及51,960,000港元。

### 13. 到期日為三個月以上的定期存款

#### 本集團

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
已抵押銀行存款	234,945	547,050
定期存款	<u>20,360</u>	<u>-</u>
	<b><u>255,305</u></b>	<b><u>547,050</u></b>

原到期日超過三個月之銀行存款並未計入現金及現金等價物。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，銀行存款已抵押以取得本集團若干銀行及其他貸款。

已抵押銀行存款按各自對應的定期存款利率賺取利息，並存放於信譽良好且近期並無違約紀錄之銀行。

於二零一九年六月三十日，定期存款18,000,000元人民幣(約等值20,360,000港元)自購入日期起計180日到期，其中12,000,000元人民幣的預期年回報率為1.82%，而6,000,000元人民幣的預期年回報率則為1.55%。有關結餘屬保本性質，而本集團將於二零一九年八月贖回該等存款。

### 14. 現金及現金等價物

#### 本集團

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
手持現金及銀行結餘	1,786,039	1,706,871
已抵押銀行存款	<u>22,983</u>	<u>21,702</u>
	<b><u>1,809,022</u></b>	<b><u>1,728,573</u></b>

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，已抵押銀行存款抵押予銀行，就本集團於若干服務特許經營協議項下的特定履約責任而由銀行向授權人發出擔保。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團「現金及現金等價物」包括存放於本公司同系附屬公司關聯方銀行之存款，分別為10,486,000港元及6,926,000港元。

## 15. 應付賬款及其他應付款項

### 本集團

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
應付賬款	1,605,515	1,472,377
應付中間控股公司款項	398	4
應付一名非全資附屬公司之非控股股東之股息	-	28,583
應付利息	120,822	64,776
應付收購款項	9,275	14,994
應付稅項	31,758	42,541
其他應付賬款及應計費用	243,122	271,820
	<b>2,010,890</b>	<b>1,895,095</b>

「應付賬款及其他應付款項」中包括應付賬款，按照發票日期計算，其於報告期末之賬齡分析如下：

### 本集團

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
六個月以內	1,393,391	1,219,776
超過六個月	212,124	252,601
	<b>1,605,515</b>	<b>1,472,377</b>



## 15. 應付賬款及其他應付款項(續)

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團建設營運轉讓安排下之建造工程應付款項之應付賬款合共1,321,630,000港元及1,231,468,000港元。建造工程應付款項屬未到期支付。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團的「應付賬款」分別計入應付賬款1,697,000港元及1,136,000港元。該款項來自一名非全資附屬公司的非控股股東，其為無抵押、免息及須按與非控股股東授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之「應收賬款」中，包括應付本集團聯營公司之款項分別為8,464,000港元及6,940,000港元，皆為無抵押、免息及須按該聯營公司授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之「其他應付款項及應計費用」中，包括本集團附屬公司的一名前任董事之擔保按金分別為14,213,000港元及14,230,000港元。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日應付本集團中間控股公司之金額皆為無抵押、免息及須按要求償還。

## 16. 股本

### 本集團及本公司

	於 二零一九年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值1港元普通股	<b>10,000,000</b>	<b>10,000,000</b>
已發行及繳足：		
2,812,530,678及2,676,062,186股每股面值1港元的普通股	<b>2,812,531</b>	<b>2,676,062</b>
	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及悉數繳足：		
於二零一八年十二月三十一日		
及二零一九年一月一日(經審計)	2,676,062	2,676,062
根據全球發售發行股份(附註(a))	103,970	103,970
根據以股代息計劃發行股份(附註(b))	32,499	32,499
於二零一九年六月三十日(未經審計)	<b>2,812,531</b>	<b>2,812,531</b>

## 16. 股本 (續)

附註：

- (a) 本公司分別於二零一九年五月七日發行10,398,000股每股面值1港元的新普通股作為香港公開發售，並於二零一九年五月八日發行93,572,000股每股面值1港元的新普通股作為國際發售，以完成其全球發售。該等新普通股的發售價為每股2.99港元。自此，根據首次公開發售發行的該等新普通股於二零一九年五月八日在香港聯交所主板上市。

首次公開發售所得款項總額約為310,870,000港元，其中103,970,000港元計入股本，206,900,000港元經扣除股份發行開支11,643,000港元後計入股份溢價。

- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，本公司已宣派每股普通股0.50新分的末期股息。根據股東對於現金股息與以股代息的選擇結果，本公司已配發及發行32,498,492股新普通股予已選擇參與以股代息計劃的股東，約32,498,000港元計入股本，而35,533,000港元經扣除股份發行開支30,000新加坡元(等值約172,000港元)後計入股份溢價。

## 17. 報告期後事項

二零一九年七月二日，本公司與通遼經濟技術開發區管理委員會簽署關於內蒙古通遼開發區污水處理項目(「通遼項目」)提標改造及擴建工程的協議。通遼項目提標改造及擴建工程的總投資額預計約為1.694億元人民幣。

## 業務回顧及前景

### 經營業績

二零一九財政年度上半年(「回顧期內」)，面對國內外環境複雜多變、經濟出現多方面下行壓力的形勢下，中國經濟依然保持總體平穩、穩中有進的發展態勢。進入二零一九年，中國的環保行業政策體系基本完備、監管格局已經成形並日趨嚴格。回顧期內出台的多項環保政策再度強調多項水環境治理的相關重點工作。上述重點工作包括加快治理黑臭水體，推進重點流域和近岸海域綜合整治，加大城市污水管網和處理設施建設力度等，加上監管力度加強，給全行業帶來優化升級、提標增效的挑戰和機遇。

作為一家以水環境綜合治理業務為主業的環保集團，本集團堅持「情系生態環境，築夢美麗中國」的企業使命，以「創造更好投資價值，承擔更多社會責任」為企業追求，緊密圍繞國家戰略佈局，以「創新引領發展」，致力追求「質量第一、效益優先、規模發展」的可持續經營模式，主營業務涵蓋市政污水處理、工業廢水處理、污泥無害化處置、供水、中水回用、水環境治理、污水源熱泵以及環保水務技術研發和工程建設等。

截至二零一九年六月三十日，本集團已落實121個環保項目，涉及總投資約224.16億元人民幣。其中，建成投運項目91個，涉及總投資約115.79億元人民幣；建成完工項目1個，涉及投資約0.38億元人民幣；在建項目8個，涉及總投資約35.25億元人民幣；籌建項目21個，涉及總投資約72.74億元人民幣。此外，本集團亦承接2個工程總包(「EPC」)項目及1個委托運營項目，合同總額約1.46億元人民幣。

回顧期內，本集團在充滿挑戰的宏觀及市場環境中把握方向，圍繞水環境綜合治理、水資源綜合利用與水生態綜合保護，發展勢頭良好，取得了穩健的經營業績，並且憑藉實力再度位居中國水業十大影響力企業之列。於二零一九年五月八日，本公司正式於香港聯交所主板掛牌上市，實現新加坡及香港兩地雙重上市（「雙重第一上市」）。雙重第一上市將有助吸引不同投資者、擴大股東範圍及推動本公司長足發展。

經營業績方面，回顧期內，本集團在收入及盈利方面均錄得穩步增長。於二零一九財政年度上半年，本集團錄得收入24.9億港元，較去年同期之23.6億港元增加5%。二零一九財政年度上半年之除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利8.3077億港元，較去年同期之7.8126億港元增加6%。二零一九財政年度上半年，本公司之權益持有人應佔盈利4.2049億港元，較去年同期之3.7074億港元增加13%。二零一九財政年度上半年每股基本盈利為15.51港仙，較二零一八財政年度上半年之14.11港仙增加1.40港仙。本集團融資渠道暢通，資金充裕，手持現金持續增加，各項財務比率健康。

市場拓展方面，回顧期內，本集團在鞏固於山東、江蘇、湖北及遼寧省市場地位的同時，新拓展至浙江省的環保市場，取得首個飲用水源濕地項目。於二零一九財政年度上半年，本集團取得11個環保項目並簽署1個現有項目的補充協議，涉及總投資約36.74億元人民幣。其中包括6個污水處理項目、3個中水回用項目、1個供水項目、1個污水管網項目、1個現有項目的補充協議；同時承接2個EPC項目及1個委托運營項目，涉及合同金額約1.46億元人民幣。新增日污水處理規模40.5萬立方米、新增日供中水規模8.5萬立方米、新增日供水規模60萬立方米以及新增日污泥處理處置規模200噸。

工程建設方面，本集團秉承「一流的設計、一流的技術、一流的設備、一流的施工、一流的管理」的工程建設理念，對項目工程建設全過程進行嚴格質量把控，力爭打造「高品質、高標準、高技術」的標竿項目。回顧期內，本集團共有16個在建項目，其中包括7個污水處理項目、2個污水管網項目、2個水環境治理項目，1個中水回用項目、2個供水項目及2個污泥處理處置項目，工程建設有序推進。9個項目建成投運，新增投運日污水處理規模24萬立方米，新增投運日供水規模15萬立方米。截至二零一九年六月三十日，本集團共有21個籌建項目，日水處理規模超過120萬立方米。

工程設計方面，繼二零一八年收購江蘇省徐州市市政設計院有限公司（「徐州設計院」）後，本集團於回顧期內繼續推動工程設計相關的整合工作，探索規劃設計業務推動公司投資、工程運營業務的有機發展。於回顧期內，徐州設計院承接164項工程設計服務，涉及供水、污水處理、滲濾液處理、污泥處理處置、中水回用、市政公用工程諮詢等專業領域，助力本集團積累相關經驗，鞏固新的利潤增長點。

運營管理方面，於回顧期內，本集團成立安全與環境管理部，建立更健全的環境管理長效機制。此外，本集團繼續推動「智慧水務」管理系統的應用和試點工作，強化環境、安全、健康及社會責任（「ESHS」）管理體系和風險管理體系在本集團各層級的落實。本集團亦在項目層面繼續開展「安全生產月」活動，通過主題宣講、培訓教育、安全檢查、應急演練等方式，深入貫徹「三個零」（零超標排放、零安全事故、零違規違紀）目標。得益於行之有效的管理，回顧期內，本集團旗下合共8個污水處理廠獲批上調水價，上調幅度介於4%至56%。

本集團旗下多個項目憑藉優質工程建設及運營管理，獲得國家、省、市等級別的嘉許和認可。此外，回顧期內，本集團旗下項目獲批多項資金補貼共逾800萬元人民幣。

資本市場方面，除了實現雙重第一上市外，本公司於二零一九年年初完成向中國境內合格投資者發行本金為7億元人民幣的人民幣計價公司債券（「熊貓債券」）。這標誌著本公司自二零一七年七月開始的首支熊貓債券的發行工作宣告全部完成。此次熊貓債券的發行，令本公司融資結構進一步改善，財務槓桿合理運用，也顯示出本集團在融資渠道拓展方面取得實質性進展。

本集團一直奉行「創新引領發展」的理念，並以「應用轉化」為目標，不僅專注於水務領域的自主技術研發，同時積極通過「產學研」合作借鑒外部先進技術和經驗。於回顧期內，本集團積極推進污水與污泥處理、污水處理廠節能降耗等內部技術研發課題，並取得一定進展。回顧期內，本集團共獲得授權專利14項，發表論文1篇，主要涉及曝氣生物濾池、高密度沉澱池等領域。

作為環保企業，本集團一直將生態環境保護視為主要企業社會責任。繼二零一八年對外公佈本集團環保設施對公眾開放後，本集團於回顧期內陸續向公眾開放12個運營項目，旗下各項目接待社會各界來訪人士合共452批次逾11,000人次。二零一九年六月五日的「世界環境日」活動中，本集團旗下位於南京、南寧、北京、三門峽、蘇州等地的項目公司積極聯合當地政府及相關機構，組織別開生面的環保宣傳活動，推廣先進的水務技術，提升公眾的環保意識。

本公司致力為其股東創優增值，並堅持適時與股東分享公司的經營成果。董事會宣派二零一九財政年度上半年之中期股息每股普通股3.74港仙（等值0.65新分）（二零一八財政年度上半年：每股普通股0.49新分）。

## 業務展望

隨著生態文明建設及區域環境治理的不斷加強，水環境綜合治理及村鎮污水治理成為水務行業的關注重點，帶來巨大的水環境治理空間。另一方面，隨著近年來環保政策的密集出台、監管體系的不斷強化，為行業逐漸搭建起更加全面、成熟的政策體系和監管格局，對行業未來實現良性、快速發展奠定了堅實基礎。

中國政府過去幾年圍繞黑臭水體治理、城鎮污水處理等領域制定了一系列截至二零二零年的工作目標，目前所剩時間不足兩年，治理任務繁重而緊迫，致使有實力、有責任、有擔當的企業將佔據行業的更高點。隨著傳統水務領域的成熟化，未來像園區工業廢水處理、污泥無害化處置、廠網一體化、地方國企水務公司「混合制改革」等有望成為新的發展趨勢，繼續釋放行業增長空間。與此同時，項目規劃設計、工程諮詢、技術服務與委託運營管理等「輕資產」業務模式，也正逐漸成為水環境綜合治理企業未來發展的重要增長點之一。

作為一家新港兩地上市企業，本公司將以雙重第一上市為發展新契機，在波動的外部環境中把握方向，繼續堅持科技引領發展，加大技術研發及「產學研」合作力度，拓展新業務領域及模式，加強運營管理及風險管控水平，探索符合自身發展需求的投融資渠道，以更加長遠的發展眼光規劃、推動更優的可持續發展之路，為股東創造可持續回報，為水環境治理持續貢獻力量。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧

於二零一九財政年度上半年，本集團的收入由二零一八財政年度上半年的23.6048億港元增長5%至24.8537億港元。本集團的毛利由二零一八財政年度上半年的7.8803億港元增長至二零一九財政年度上半年的9.2009億港元，增幅為17%。本集團的盈利由二零一八財政年度上半年的4.0077億港元增長至二零一九財政年度上半年的4.4873億港元，增幅為12%。本公司權益持有人於二零一九財政年度上半年應佔盈利為4.2049億港元，較二零一八財政年度上半年增加13%。

於二零一九財政年度第二季度，本集團的收入由二零一八財政年度第二季度的13.1937億港元減少11%至11.7191億港元。本集團的毛利較二零一八財政年度第二季度的4.2642億港元增加16%至二零一九財政年度第二季度的4.9367億港元。本集團的盈利由二零一八財政年度第二季度的2.0967億港元增加12%至二零一九財政年度第二季度的2.3587億港元。本公司於二零一九財政年度第二季度的權益持有人應佔盈利為2.1414億港元，較二零一八財政年度第二季度增加11%。

### 綜合全面收益表

#### 收入

整體而言，本集團的收入由二零一八財政年度上半年的23.6048億港元增加1.2489億港元或5%至二零一九財政年度上半年的24.8537億港元，而本集團的收入由二零一八財政年度第二季度的13.1937億港元減少1.4746億元或11%至二零一九財政年度第二季度的11.7191億港元。

二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的建造收入分別為13.2415億港元及5.9028億港元(二零一八財政年度上半年：12.4119億港元；二零一八財政年度第二季度：7.1555億港元)。二零一九財政年度上半年的建造收入與二零一八財政年度上半年的相比略微上升，而二零一九財政年度第二季度的建造收入與二零一八財政年度第二季度的相比下降18%。該減少乃由於二零一九財政年度第二季度的建造活動減少，因多個大型污水處理項目之升級及擴建均於二零一八財政年度第二季度開始並於二零一九財政年度第一季度完成建造，與此同時，本集團於去年年底及今年年初獲得多個新項目，其仍處於籌備階段。



二零一九財政年度上半年的運營收入較二零一八財政年度上半年的增加9,626萬港元或16%，而二零一九財政年度第二季度的運營收入較二零一八財政年度第二季度的增加4,676萬港元或15%。運營收入增加乃由於(i)新項目於二零一八財政年度餘下期間及二零一九財政年度上半年開始投入運營；及(ii)若干項目的水價於二零一八財政年度餘下期間及二零一九財政年度上半年獲得上調。

### 直接成本及經營費用

直接成本及經營費用由二零一八財政年度上半年的15.7245億港元保持平穩至二零一九財政年度上半年的15.6528億港元，而二零一九財政年度第二季度的直接成本及經營費用由二零一八財政年度第二季度的8.9295億港元減少24%至二零一九財政年度第二季度的6.7824億港元。二零一九財政年度第二季度的減少主要由於建造活動減少，與二零一九財政年度第二季度建造收入的減少趨勢一致。因此，二零一九財政年度第二季度的直接成本及經營費用減少已抵銷二零一九財政年度第一季度的直接成本及經營費用增加。

### 毛利率

二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的整體毛利率分別增加至37%及42%(二零一八財政年度上半年：33%；二零一八財政年度第二季度：32%)。該增加主要由於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的收入總額當中，建造收入及建造合約及技術服務收入確認比例較各自去年同期的為低。建造收入及建造合約及技術服務收入佔二零一九財政年度上半年收入總額約56%(二零一八財政年度上半年：58%)，及佔二零一九財政年度第二季度收入總額52%(二零一八財政年度第二季度：61%)。一般而言，建造服務及建造合約及技術服務的毛利率低於運營服務的毛利率，因此更高(更低)比例的建造收入及建造合約及技術服務收入會拉低(提升)整體毛利率。

## 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要由增值稅退稅、政府補助金、按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動及其他雜項收入組成。其他收入及收益淨額由二零一八財政年度上半年的7,332萬港元減少41%至二零一九財政年度上半年的4,314萬港元，而於二零一九財政年度第二季度的其他收入及收益淨額為1,765萬港元，較二零一八財政年度第二季度減少2,123萬港元或55%。其他收入及收益淨額減少乃主要由於增值稅退稅減少。增值稅退稅減少，是由於多個運營項目正進行擴建及改造，有關期間內所繳交的增值稅較低所致。建造活動導致累積進項增值稅，抵銷銷項增值稅並減少所繳交的增值稅，從而減少增值稅退稅。其他收入及收益淨額的明細如下。

	二零一九 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
政府補助金	6,670	4,284	12,174	7,950
增值稅退稅	11,736	31,398	30,309	60,822
公允價值收益／(虧損)淨額：				
或然代價應收款項	727	—	727	—
其他金融資產—非上市投資	(3,814)	—	(3,814)	—
其他金融資產—非上市股權投資	(358)	—	(358)	—
雜項收入	1,976	3,202	3,385	4,543
	<u>17,653</u>	<u>38,884</u>	<u>43,139</u>	<u>73,315</u>

## 行政及其他經營費用

行政及其他經營費用主要包括員工成本、業務拓展費用、匯兌差額淨值、法律與專業費用、研發開支、其他稅項及應收賬款減值撥備。

二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的其他經營費用乃應收賬款減值撥備，金額分別為200萬港元及11萬港元(二零一八財政年度上半年：287萬港元；二零一八財政年度第二季度：287萬港元)。

行政及其他經營費用由二零一八財政年度上半年的1.3291億港元增加45%至二零一九財政年度上半年的1.9332億港元，而行政及其他經營費用由二零一八財政年度第二季度的7,471萬港元增加59%至二零一九財政年度第二季度的1.1860億港元。較去年兩段同期間之增長主要由於(i)在香港聯交所主板上市所產生的法律與專業費用增加；(ii)因業務擴張而導致員工成本、業務拓展費用及其他經營費用增加及於二零一八年六月收購徐州設計院；及(iii)因人民幣兌港元貶值而確認的匯兌損失增加。

### 財務費用

財務費用由二零一八財政年度上半年的1.3564億港元增加至二零一九財政年度上半年1.7927億港元，而同一時間於二零一九財政年度第二季度的財務費用較二零一八財政年度第二季度增加1,749萬港元或25%。財務費用的增加乃主要由於二零一八年八月發行金額為8.00億元人民幣的第二期熊貓債券，並於二零一九年一月發行金額為7.00億元人民幣的第三期熊貓債券，於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的平均貸款餘額較其去年各自同期間有所增加。

### 所得稅

二零一九財政年度上半年的所得稅由二零一八財政年度上半年的2.0019億港元減少23%至1.5443億港元，及所得稅由二零一八財政年度第二季度的1.1105億港元減少32%至二零一九財政年度第二季度的7,541萬港元。所得稅減少由於有關中國政府當局於二零一七年底頒佈一項有關境外投資者以所獲之分配利潤直接投資的稅務政策，而導致本集團於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的遞延稅項減少。

### 綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日，本集團之總資產約為212.9億港元，淨資產為93.6億港元。本公司權益持有人應佔每股資產淨值為每股3.07港元，較二零一八年底每股2.98港元增加3%。於二零一九年六月三十日，資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為56.0%，與二零一八年底的55.8%持平。

## 資產

本集團的總資產由二零一八年十二月三十一日的195.8億港元增加至二零一九年六月三十日的212.9億港元，增長9%。總資產增加，主要由於(i)合約資產、無形資產、應收賬款及其他應收款項以及現金及現金等價物的增加；及(ii)到期日為三個月以上的定期存款減少的淨影響所致。

合約資產(包括即期及非即期)由二零一八年十二月三十一日的131.5億港元上升至二零一九年六月三十日的140.9億港元，而無形資產由二零一八年十二月三十一日的15.4億港元增加至二零一九年六月三十日的16.2億港元。合約資產及無形資產增加，主要由於二零一九財政年度上半年確認若干水廠的擴建及升級項目、供水項目、滲濾液處理項目及其他水環境綜合治理項目的建造收入。

本集團應收賬款及其他應收款項(包括即期及非即期)由二零一八年十二月三十一日的11.8億港元增加至二零一九年六月三十日的15.7億港元。其中，應收賬款由二零一八年十二月三十一日的7.2128億港元增加1.2743億港元至二零一九年六月三十日的8.4872億港元，主要由於(i)運營收入隨著多個項目於二零一九財政年度上半年竣工並開始運營而有所增加；及(ii)季節性支付方式所致，通常情況下，客戶在財務年度末支付更多比例的應收賬款。其他應收款項(包括即期及非即期)由二零一八年十二月三十一日的4.6302億港元增加2.6106億港元至二零一九年六月三十日的7.2408億港元，乃主要由於建設工程的預付款項及投標按金的增加。

## 負債

總貸款(包括即期及非即期)增加7.9997億港元。總貸款增加主要由於二零一九財政年度上半年發行公司債券所得款項淨額約8.0424億港元，以及新增銀行貸款所得款項約18.8744億港元，同時被償還銀行貸款及其他貸款18.6974億港元所抵銷，匯率變動亦對貸款變動產生影響。

應付賬款及其他應付款項增加1.1580億港元，主要由於工程應付款項增加。

於二零一九年六月三十日，本集團的淨流動資產為16.5639億港元，較二零一八年十二月三十一日的淨流動資產6.6469億港元增加9.9170億港元。該增加主要由於透過於二零一九年一月發行第三期7.00億元人民幣的五年期熊貓債券的所得款項淨額被用以償還於一年內到期的貸款，導致流動負債減少7.4073億港元。該熊貓債券乃被分類為非流動負債。

### 權益

本集團於二零一九年六月三十日總權益為93.6億港元(二零一八年十二月三十一日：86.6億港元)。權益增加主要由於以下原因：(i)於二零一九財政年度上半年確認盈利4.4873億港元；(ii)因人民幣兌港元貶值而確認外幣換算虧損6,942萬港元；(iii)因二零一九財政年度上半年宣派及支付二零一八年末期股息而減少962萬港元的權益；(iv)因根據全球發售發行股份而增加的2.9923億港元；及(v)一間附屬公司非控股股東於二零一九財政年度上半年注資2,951萬港元。

### 綜合現金流量表

現金及現金等價物由二零一八年十二月三十一日的17.1億港元增加至二零一九年六月三十日的17.9億港元。計入綜合現金流量表的現金及現金等價物之對賬如下：

	於 二零一九年 六月三十日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	<b>1,809,022</b>	1,728,573
減：已抵押銀行存款	<b>(22,983)</b>	(21,702)
綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	<b><u>1,786,039</u></b>	<b><u>1,706,871</u></b>

## 經營活動現金流量

本集團於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的營運資金變動前的現金流入分別為8.1338億港元及4.2117億港元(二零一八財政年度上半年：7.6247億港元；二零一八財政年度第二季度：4.0919億港元)。於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的營運資金變動導致的現金流出分別為13.5798億港元及5.8459億港元，而於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的所得稅付款導致的現金流出分別為8,015萬港元及4,578萬港元。因此，本集團於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的經營活動產生的現金流出淨額分別為6.2475億港元及2.0920億港元。於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的營運資金變動主要由於：

- (i) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的存貨分別增加4,905萬港元及706萬港元；
- (ii) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的合約資產分別增加10.0716億港元及4.6203億港元；
- (iii) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的應收賬款及其他應收款項分別增加3.9783億港元及2.3204億港元；及
- (iv) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的應付賬款及其他應付款項分別增加9,606萬港元及1.1654億港元。

## 投資活動現金流量

於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度，本集團投資活動產生的現金流出淨額分別為2.9365億港元及4.1653億港元。現金流出淨額主要由於：

- (i) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的購買物業、廠房及設備項目分別支付941萬港元及215萬港元；
- (ii) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的添置無形資產分別支付1.3484億港元及2,951萬港元；
- (iii) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的其他金融資產均增加4.5156億港元；



- (iv) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的到期日為三個月以上的定期存款及受限制金融機構結餘分別減少2.9310億港元及5,764萬港元；及
- (v) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的已收利息分別為1,344萬港元及923萬港元。

### 融資活動現金流量

本集團於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的融資活動產生的現金流入淨額分別為9.8887億港元及3.1285億港元。現金流入淨額主要由於：

- (i) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的收到扣除上市開支後之根據全球發售發行股份所得款項均為2.9923億港元；
- (ii) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的一間附屬公司非控股股東注資均為2,951萬港元；
- (iii) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度收到發行公司債券(扣除相關已付開支)之所得款項淨額8.0424億港元；
- (iv) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的收到銀行及其他貸款之所得款項淨額分別為1,770萬港元及7,848萬港元；
- (v) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的支付租賃付款的本金部分均為199萬港元；
- (vi) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的支付利息分別為1.2212億港元及5,469萬港元；
- (vii) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的支付本公司股東之股息均為868萬港元；及
- (viii) 於二零一九財政年度上半年及二零一九財政年度第二季度的支付一名附屬公司非控股股東之股息均為2,899萬港元。

### 每股盈利

每股基本盈利金額乃按本公司權益持有人應佔本期間盈利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

本集團於二零一九財政年度上半年內並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

二零一九 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 第二季度 (未經審計) 千港元	二零一九 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
---------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------

本期間本公司權益持有人  
應佔盈利

<b>214,136</b>	192,618	<b>420,487</b>	370,737
----------------	---------	----------------	---------

千股                      千股                      千股                      千股

本期間內已發行普通股加權  
平均數

<b>2,746,016</b>	2,628,056	<b>2,711,232</b>	2,626,856
------------------	-----------	------------------	-----------

港仙                      港仙                      港仙                      港仙

每股基本及攤薄盈利

<b>7.80</b>	7.33	<b>15.51</b>	14.11
-------------	------	--------------	-------

資產淨值

本集團		本公司	
於	於	於	於
二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
六月	十二月	六月	十二月
三十日	三十一日	三十日	三十一日
(未經審計)	(經審計)	(未經審計)	(經審計)
港元	港元	港元	港元

按截至相關期間末已發行

股本計算之每股普通股資產淨值

<b>3.07</b>	2.98	<b>3.58</b>	3.65
-------------	------	-------------	------

每股普通股資產淨值是用歸屬於本公司權益持有人應佔淨資產除以於相關財政期間末已發行的普通股(不包括庫存股份)股份總數計算而來。



## 財務資源

本集團對現金及財務管理採取審慎的原則，妥善管理風險及降低資金成本。運營資金基本來自內部現金流及往來銀行提供之貸款。於二零一九年六月三十日，本集團持有現金及銀行結餘約20.6億港元，較二零一八年年底之22.8億港元減少2.1130億港元。本集團大部份現金及銀行結餘均為港元及人民幣，約佔比88%。

### 本集團的貸款

#### 一年或以內應付或按要求應付款項

於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)
千港元	千港元	千港元	千港元
<b>442,595</b>	<b>847,807</b>	1,062,132	1,098,268

#### 一年後應付款項

於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)
千港元	千港元	千港元	千港元
<b>1,375,072</b>	<b>5,735,275</b>	1,453,818	3,986,558

本集團致力完善融資方式及提升銀行貸款額度，儲備資金配合環保業務的發展。於二零一九年六月三十日，本集團尚未償還貸款總額約為84.0億港元，較二零一八年年底之76.0億港元增加7.9997億港元。貸款包括有抵押之計息借貸18.2億港元及無抵押之計息借貸65.8億港元。本集團的貸款主要以人民幣為單位，佔總數約58%，其餘則包括港元及美元(「美元」)。本集團的大部份貸款均為浮動利率。於二零一九年六月三十日，本集團之銀行及其他貸款融資額度為92.8億港元，其中36.9億港元為尚未動用之額度，銀行及其他貸款融資額度為一至二十一年期。

## 外匯風險

本集團主要在中國運營。倘交易主要以外幣(如美元、港元及人民幣)交易時，本集團實體會承受貨幣風險。此外，在換算海外運營的新資產為本集團呈列貨幣港元時，本集團面臨貨幣換算風險。本集團於二零一九財政年度上半年受匯率變動影響。

## 資產抵押

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團若干銀行及其他貸款融資額度以本集團服務特許經營權安排下之相關收入、合約資產、應收款項及無形資產、銀行結餘及本公司若干附屬公司之股權作為抵押。於二零一九年六月三十日，已抵押資產及附屬公司股權之賬面淨值總額為38.6億港元。

## 承擔

於二零一九年六月三十日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔為17.2億港元，及為一項非上市股權投資而訂約之資本承擔為2,362萬港元。

## 或有負債

於二零一九年六月三十日，本公司曾為三家附屬公司作出財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人不大可能根據上述擔保向本公司作出申索。於二零一九年六月三十日，本公司在上述財務擔保下之最高負債之撥備為9.2489億港元。

## 關聯人士交易授權及該等交易的總價值

根據新交所上市手冊第920條規定，於二零一八年四月二十五日舉行本集團股東週年大會期間，本集團自股東獲得有關關聯人士交易(「關聯人士交易」)的一般性授權(「關聯人士交易授權」)。關聯人士交易授權於二零一九年四月十二日舉行的股東週年大會期間獲得續期。於二零一九財政年度第二季度及二零一九財政年度上半年，超過100,000新加坡元的關聯人士交易的總價值載列如下：

### 二零一九財政年度第二季度：

關聯人士名稱	二零一九財政年度 第二季度內所有關聯人士 交易的總價值(金額少於 100,000新加坡元及根據 關聯人士交易授權所 進行的交易除外)	二零一九財政年度 第二季度內根據關聯人士 交易授權所進行的所有 關聯人士交易的總價值 (金額少於100,000 新加坡元的交易除外)
中國光大國際有限公司	無	8,341,865 港元 (等值1,448,341新加坡元)
中國光大銀行股份有限公司	無	1,446,823 港元 (等值251,202新加坡元)
光大證券股份有限公司	無	4,857,675 港元 (等值843,405新加坡元)

二零一九財政年度上半年：

關聯人士名稱	二零一九財政年度上半年內所有關聯人士交易的總價值(金額少於100,000新加坡元及根據關聯人士交易授權所進行的交易除外)	二零一九財政年度上半年內根據關聯人士交易授權所進行的所有關聯人士交易的總價值(金額少於100,000新加坡元的交易除外)
中國光大國際有限公司	無	10,065,840 港元 (等值1,747,663新加坡元)
中國光大銀行股份有限公司	無	1,446,823 港元 (等值251,202新加坡元)
光大證券股份有限公司	無	8,890,025 港元 (等值1,543,514新加坡元)
光大永明人壽保險有限公司	無	847,058 港元 (等值147,069新加坡元)

全球發售所得款項的用途

根據於二零一九年五月八日完成的全球發售，本公司已按發售價每股普通股2.99港元配發及發行103,970,000股普通股(其總面值為1.0397億港元)並籌集所得款項總額3.1087億港元。扣除相關開支約6,226萬港元後，全球發售所得款項淨額達約2.4861億港元(「所得款項淨額」)。

於本公告日期，全球發售所得款項淨額之使用明細載列如下：

所得款項淨額用途	金額分配 千港元	已使用 金額 千港元	結餘 千港元
1 擴大本集團於中國水務行業的 市場份額及豐富化本集團的項目 組合及創造協同效應	211,321	38,453	172,868
2 透過創新研發計劃及收購先進技術 以提高本集團核心技術	24,861	–	24,861
3 營運資金及其他一般公司用途	12,431	12,431	–
<b>總計</b>	<b>248,613</b>	<b>50,884</b>	<b>197,729</b>

分配於擴大中國水務業市場份額及項目組合多元化以及產生協同效應的約3,845萬港元已用於江蘇省揚州江都開發區工業污水集中收集前處理及配套管網項目、山東萊陽經濟開發區水環境綜合治理公共私營合作(「公共私營合作」)項目及淄博污水處理項目(北郊廠)遷建及擴建項目的注資，用以作為項目的建設及運營資金。

分配於營運資金及其他一般公司用途的金額已用於支付一般營運費用如人員成本、法律與專業費用、租金費用及其他營運費用。

如本公司日期為二零一九年四月二十四日的全球發售招股章程所述，上述金額的使用與所得款項淨額的擬定用途及分配百分比整體一致。本公司預期將於二零二零年年底前使用所得款項淨額的餘下結餘約1.9773億港元。

倘所得款項淨額用途出現重大變動，本公司將繼續定期公告，以更新全球發售所得款項淨額結餘的使用情況，並於其年報、半年報以及季度、半年及全年財務業績公告內提供有關使用情況的報告。

## 內部管理

加強企業管理和風險管控是確保公司高效、健康和可持續企業發展的基礎。本集團持續推動ESHS管理體系在全組織內的實施，實現內部項目投資、建設及運營管理過程中各環節管理的規範化，促進整體運行效率和效益的提升。良好的管理架構能確保企業實現發展戰略，提高經營效率，增強企業競爭力。本集團的董事會下設了五個委員會，即設立了提名委員會、管理委員會、薪酬委員會、審計委員會及戰略委員會，進一步提高了企業管治效率，並下設投資發展部、運營管理部、環境管理部、財務管理部、人力資源部、綜合管理部、法律及風險管理部、內審部等部門及工程中心、技術中心兩個中心，各部門職責清晰明確，各項管理制度完善，內部控制程式健全且得到有效執行。

## 人力資源

人才是企業發展的重要資源，本集團始終視人才為重要財富，堅持「以人為本」的理念，透過完善的人力資源管理體系，建立了一支穩健、優秀的人才隊伍，並密切圍繞業務發展的需要開展人力資源管理工作。於二零一九財政年度上半年，本集團進一步完善了人力資源管理制度，建立內部培訓團隊及後備人才培養體系，並加大人才引進力度，通過人才發展推動企業發展。截至二零一九年六月三十日，本集團共僱有約2,250名員工，並不斷優化後備人才庫，並透過完善的人力資源管理體系，為本集團員工提供具競爭力，並且健康、愉快的工作環境。

## 主要風險及不確定性

本集團於二零一九財政年度上半年持續推進風險管理體系相關工作，對本集團面臨的風險進行有效管控。

### 1. 政策變動風險

本集團面對中國污水處理、流域生態修復、海綿城市建設、中水回用、供水及污水源熱泵項目的法規及政策變動有關的風險。若立法、監管或行業規定出現任何變動，可能導致本集團若干項目或相關技術過時或本集團的運營於經濟上不可行，進而可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。本集團一直密切關注國家對環保政策的調整，及時順應環保政策的變化而調整本集團發展路線，及時更新對應管理制度和標準，使各項技術、環保指標均符合國家標準要求，實現可持續發展的預定目標。

### 2. 應收賬款風險

本集團的業務集中在環渤海經濟圈及長三角，本集團業務營運的成功與否很大程度上取決於本集團參與的污水處理項目，而本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景很大程度上取決於項目所在地的經濟發展、社會狀況、政府信用情況、投資環境、政府政策或環境狀況。如果部分地方政府或者客戶財務緊張而造成其支付服務費用的能力下降，或者新投運污水處理項目暫時未能納入國家補助目錄造成短期內無法及時獲取國家補助，導致本集團可能面臨應收賬款增加的影響。本集團對應收賬款總體情況進行定期分析，確保賬期的合理和回收機制的有效運行，同時做好流動性管理和過渡資金安排。

### 3. 融資管理風險

維持本集團的競爭力及實施發展戰略均要求本集團具備充足的資本資源。未能獲得充足資金或按合理利率為現有債務提供資金可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響，並可能阻礙本集團實現業務目標。目前銀行面臨較大的流動性壓力，導致本集團可能面臨新項目融資方案落實後，銀行未能及時放款或不按合同貸款利率執行的可能。本集團根據各個項目資金需求，將項目融資工作節點與工程進度相不斷探索與金融機構的合作模式，提升項目融資審批和放款效率。

### 4. 工程建設與運營風險

於項目建設及運營期間，在項目初期難以量化的風險可能導致本集團的實際收益、建造成本、修復成本及運營成本偏離本集團的初始預測，從而導致損失。此外，項目(包括本集團承接的任何新項目)的建設、修復及運營可能受到普遍與建造基建項目有關且本集團可能無法控制的多種因素的不利影響。本集團現有工程建設規章制度完善，對監理單位現場履職情況和進場人員審核流程健全且有效執行，對在建工程項目開展多維度的安全與環境專項檢查和考核工作，做到及時發現隱患、責任落實到人。於二零一九財政年度上半年，本集團繼續完善ESHS管理體系，制定了應急預案並對運營情況開展了全面檢查活動，針對發現的問題實現整改，主動接受社會及公眾的監督，彰顯本集團全面履行環境及社會責任的決心。



## 5. 科技與創新風險

本集團的持續成功及於行業內的競爭力取決於本集團發展及提升本集團的科技及技術的能力。該等科技及技術會持續演變及變化。有關變動可能需要大量投資及增加本集團的經營及研發成本。面對中國政府不斷提高的環保要求，結合本集團實際情況，本集團於二零一九財政年度上半年加強科技創新和研發的投入。本集團亦推動科技研發與創新，積極引進專業技術人才、開展自主技術研發、推動技術成果轉化以及項目應用，堅持科技引領發展。

## 6. 合法合規風險

指未能嚴格依照法律法規、香港上市規則、新交所上市手冊、行業規範等要求而對本集團帶來負面影響的風險。本集團一貫重視經營中的合法合規，通過內部法律人員與外聘法律專家兩方面提供合法保障。本集團規章制度嚴格依法訂立，通過合理設置流程實現合法性審查。本集團經常性開展法律培訓，提升員工法律知識水平，對於重要事項，開展定期或不定期的專項檢查，在日常事務與重點工作中嚴控合法合規風險。

## 7. 競爭優勢風險

大量資本和競爭對手正在進入環保產業，商業模式快速更迭，本集團將面臨日趨激烈的行業競爭，可能影響本集團的業務拓展能力及項目投資回報。本集團依託自身豐富的實踐經驗，積極推進政府和社會資本的公共私營合作，同時定期搜集行業市場信息並進行全面分析，穩步推進技術研發工作。本集團一貫保持與政府的良好合作關係，積極參與各級政府推出的公共私營合作項目，在環保領域實現政府與企業的雙贏。

## 8. 內部控制風險

內部控制風險是本集團始終關注的重要風險。本集團已經建立了高效合理的組織架構，明確各級架構的職責，設立了投資項目風險審計委員會、工程技術委員會等專項委員會，強化了對於重點事項的專業審核及有效推進。建立了項目公司、總部各職能部門和風險管理部及內部審計部三道風險控制防線，實現了對於風險的有效管理。內部審計部定期開展內部審計工作，發現內控不足並及時提出整改措施，保障本集團內部控制的不斷完善與進步。本集團通過結合管理委員會、風險管理部及內部審計部，有效實現了對內部控制風險的管理。

## 9. 人員配置風險

本集團依賴主要管理團隊及合資格人員的經驗與能力。關鍵崗位和管理與技術人才的人員培養具有一定週期性，本集團隨著越來越多的新項目投運，可能發生人員合理配置的難度增大的風險。儘管本集團可以通過招聘增加人才儲備，但市場上具備經驗的人才不足，同時受薪酬水平或者工作地點的限制（如偏遠地區），可能存在招聘難度較大的影響。本集團堅持執行《後備幹部管理辦法》和《專業技術職務評聘管理辦法》等管理制度與流程，不斷充實和完善後備人才庫，並加強人員培養與培訓工作，提升人員培養效率。

## 公司治理

本公司致力於實現高標準的公司治理，確保投資者對本公司是一家值得信賴的企業充滿信心。董事會和管理層將繼續維持良好的公司治理實踐，以提高本公司的長期價值和股東回報，保護股東的權益。

本公司的普通股股份已自二零一九年五月八日（「上市日期」）於香港聯交所主板上市。於雙重第一上市後，本公司已經採納了香港上市規則附錄十四所載企業管治守則（「香港企業管治守則」）的條款以及二零一八年新加坡企業管治守則（「新加坡企業管治守則」）的原則及條款作為本公司治理框架。倘香港企業管治守則與新加坡企業管治守則出現任何衝突，本公司將遵守更嚴格的規定。自上市日期至本公告日期，本公司已遵守香港企業管治守則。

除非另有指明，本公司將繼續執行本公司二零一八年度報告內的公司治理報告中所提及的政策及措施。

## 董事會下設的專門委員會

董事會定期召開會議(至少每年四次)。董事會目前下設五個專門委員會包括審計委員會、提名委員會、薪酬委員會、戰略委員會及管理委員會。

### 審計委員會

審計委員會現時由四名獨立非執行董事，包括林御能先生(主席)、翟海濤先生、鄭鳳儀女士和郝剛女士組成，其主要職責包括審閱重大的財務報告問題和結論，以確保本集團的財務報表以及與本集團財務業績有關的任何公告都健全完整；審閱并向董事會報告本集團在財務、運營、合規和信息技術控制等方面的內部控制和風險管理體系的充分性和有效性(該等審查可內部進行或借助有關第三方的協助)；審閱本集團內部審計職能的有效性；審閱外部審計的範圍和結果，以及外部審計師的獨立性和客觀性；以及向董事會推薦提交股東大會審議的關於外部審計師的聘任、續聘和罷免的議案，批准外部審計師的薪酬和聘任條款。有關審計委員會的職權範圍已於本公司、香港交易及結算所有限公司(「港交所」)及新交所網站披露。

於回顧期內，審計委員會經已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止的財政年度的經審計綜合財務業績。

### 薪酬委員會

薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事，包括鄭鳳儀女士(主席)、翟海濤先生和林御能先生，以及非執行董事兼董事長王天義先生，其主要職責包括透過正式、公開及客觀的程序，厘定每名董事和(如新加坡企業管治守則中定義的)主要管理人員(包括高級管理人員)的薪酬待遇，以及確保薪酬水平與本集團的長期利益和風險政策一致，並能夠恰當地吸引、挽留及激勵：(一)董事為本集團提供良好的管治服務；及(二)(如新加坡企業管治守則中定義的)主要管理人員(包括高級管理人員)成功管理本集團。有關薪酬委員會的職權範圍已於本公司、港交所及新交所網站披露。

於回顧期內，薪酬委員會已經審閱本公司各別董事及高級管理人員(包括高級管理人員)的二零一八年度花紅發放方案以及二零一九年度花紅計提方案。

### **提名委員會**

提名委員會現時由兩名獨立非執行董事，包括翟海濤先生(主席)和林御能先生以及非執行董事兼董事長王天義先生，其主要職責包括履行正式及透明的程序委任董事會成員、評估各董事會成員和董事會專門委員會的表現及評估董事會的綜合表現。有關提名委員會的職權範圍已於本公司、港交所及新交所網站披露。

### **戰略委員會**

戰略委員會現時由非執行董事兼董事長王天義先生(主席)、兩名執行董事安雪松先生、羅俊嶺先生及獨立非執行董事郝剛女士組成。戰略委員會的主要職務包括協助董事會制定本集團的戰略方向，監督本集團的戰略發展計劃和落實；審閱管理層提議的中期和長期戰略目標，監督管理層與該戰略相關的表現；在制定戰略時考慮可持續發展議題，監督對本集團業務有重大影響的環境、社會和管治因素的實行和管理。有關戰略委員會的職權範圍已於本公司、港交所及新交所網站披露。

### **管理委員會**

管理委員會現時由兩位執行董事和七位高級管理人員組成。管理委員會主席由本集團總裁安雪松先生擔任，主要負責日常業務運營管理職務，制定並實施本集團年度工作目標及中期發展規劃等，為本集團日常業務活動的決策機構，對於日常行政、經營、管理、人事等重大事項進行集體決策。有關管理委員會的職權範圍已於本公司、港交所及新交所網站披露。

## 證券買賣

本公司已採納內部行為守則(「內部行為守則」)，對可能擁有本公司及其附屬公司的未公開股價敏感數據的董事、高級職員及僱員買賣證券進行規管。於雙重第一上市後，本公司已更新內部行為守則以符合香港上市規則的規定及香港企業管治守則內有關香港上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，也同時符合新交所上市手冊及新加坡企業管治守則的規定。該經修訂內部行為守則已經派發予本集團全部董事、高級職員及有關僱員。

董事、高級職員及有關僱員已獲告知於擁有未公開股價敏感數據及於下列時間起期間內任何時候不得買賣本公司證券：

- (a) 於緊接公布本公司財政年度的季度業績或半年業績當日前30天或相關季度或半年期末直至公布業績日期為止的期間(以較短者為準)；及
- (b) 緊接公布本公司全年業績當日前60天或財政年度末直至公布業績當日的期間(以較短者為準)。

本集團董事、管理層及有關僱員亦須隨時遵守相關內幕交易法，即使於允許交易期間買賣證券或管有尚未刊發之本公司價格敏感數據時，其亦於短期內不得買賣本公司證券。

經向全體董事作出特殊查詢，所有董事均確認其自上市日期至二零一九年六月三十日期間一直遵守標準守則及內部行為守則所載的規定。

## 中期股息

### (a) 本報告財政期間

有否就本呈報財政期間宣告任何股息？有

董事會一直致力於提升股東回報，在其認為合適時將宣佈或推薦派發股息。董事會決定宣佈派發二零一九年上半年度中期股息每股普通股3.74港仙(等值0.65新分)。

股息名稱	二零一九年中期股息
股息種類	現金／以股代息(按股東選擇)
股息金額	每股普通股3.74港仙(等值0.65新分)
稅率	一級稅項豁免

中國光大水務有限公司以股代息計劃將適用於二零一九年中期一級稅項豁免股息。

### (b) 上一財政年度同期

股息名稱	二零一八年中中期股息
股息種類	現金／以股代息(按股東選擇)
股息金額	每股普通股0.49新分
稅率	一級稅項豁免

### (c) 派息日

二零一九年中期股息將於二零一九年十月十八日(星期五)進行支付，根據以股代息計劃待配發及發行的新普通股預計將於二零一九年十月十八日(星期五)或前後上市並存入相關賬戶。

### (d) 過戶登記截止日

對於新加坡股東

為確定股東享有二零一九年中期股息的權利，本公司過戶登記冊及股東名冊將於二零一九年九月三日(星期二)(過戶登記截止日)新加坡時間下午五時關閉。

## 對於香港股東

本公司將於二零一九年九月四日(星期三)至二零一九年九月五日(星期四)(首尾兩日包括在內)暫停辦理香港股份過戶登記手續，在此期間將不會進行任何股份過戶登記。於記錄日期(即二零一九年九月三日(星期二))名列本公司香港股東名冊的股東將有權享有二零一九年中期股息。

為符合獲得二零一九年中期股息的資格，所有經填妥過戶表格連同相關股票均須於二零一九年九月三日(星期二)香港時間下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，以辦理登記手續。

關於中國光大水務有限公司以股代息計劃適用二零一九年中期股息的詳情，將適時以單獨公告發佈。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或任何其附屬公司概無於截至二零一九年六月三十日止六個月購買、出售或贖回任何其上市證券。

## 可轉換權益工具、優先股及庫存股份

於二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日，本公司並無任何尚未行使的可轉換權益工具、優先股及庫存股份。於第二季度及於截至二零一九年六月三十日止六個月，概無銷售、轉讓、處置、註銷及／或動用庫存股份。

先前是否已對股東披露預測或前景陳述，以及與實際結果之差異說明。

無。



## 刊發中期業績及中期報告

截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月之中期業績公告將刊載於本公司(www.ebwater.com)、港交所(www.hkexnews.hk)以及新交所(www2.sgx.com)網站。載有香港上市規則所規定全部資料之二零一九年中期報告，將於適當時候於本公司、港交所及新交所網站及寄發予股東。

**發行人根據新交所上市手冊第720(1)條規定已取得其所有董事及執行人員承諾確認。**

根據新交所上市手冊第720(1)條規定，本公司已從其所有董事及執行人員處取得承諾。

### **董事會根據新交所上市手冊第705(5)條之確認**

本人安雪松謹此代表董事會確認，據吾等所深知，董事會並不知悉任何資料會令截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月的未經審計中期財務業績在任何重大方面存在虛假或誤導成份。

承董事會命  
中國光大水務有限公司  
安雪松  
執行董事兼總裁

香港和新加坡，二零一九年八月十三日

於本公告日期，董事會成員包括：(i)一名非執行董事－王天義先生(董事長)；(ii)兩名執行董事－安雪松先生(總裁)及羅俊嶺先生；以及(iii)四名獨立非執行董事－翟海濤先生、林御能先生、鄭鳳儀女士及郝剛女士。

## 附件

中期財務資料審閱報告  
二零一九年八月十三日

致中國光大水務有限公司董事會

### 引言

我們已審閱中期財務資料，當中包括中國光大水務有限公司及其附屬公司於二零一九年六月三十日之簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月之相關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，就中期財務資料而編製之報告必須符合當中訂明之相關條文，以及由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）。

貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們的責任，是根據審閱結果，對本中期財務資料作出結論，並按照雙方所協定之委聘書條款僅向全體董事會報告。除此之外，本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據《國際審閱工作準則》第2410號「獨立審計師對中期財務信息的審閱」進行審閱工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務及會計事務之人員作出查詢，以及進行分析性及其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較根據國際審計準則進行審計之範圍為小，所以不能保證我們會知悉所有在審計中可能發現之重大事項。因此，我們不會發表任何審計意見。

## 結論

根據我們的審閱結果，我們並無發現任何事項而令我們相信中期財務資料在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

公共會計師與

特許會計師

新加坡