

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



北控水務集團有限公司

BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：371)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之 末期業績

摘要

- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔溢利增加20%至4,471,300,000港元，而去年則為3,717,200,000港元。本年度內並無確認衍生金融工具之公允值收益（二零一七年：39,600,000港元）。本年度之本公司股東應佔溢利4,471,300,000港元較去年之3,677,600,000港元（除去衍生金融工具之公允值收益39,600,000港元）增加22%。
- 除息稅折舊攤銷前溢利達9,470,400,000港元，較去年之7,178,500,000港元增加32%。
- 年內每股基本及攤薄盈利分別為47.91港仙及47.13港仙。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團建議末期現金派發每股8.3港仙。全年派發為17.8港仙，派息率為37%。
- 年內新項目之每日總設計能力為5,756,813噸。由於項目到期等不同原因，本集團於年內退出項目之每日設計能力合共為320,000噸。因此，年內每日總設計能力淨增加5,436,813噸。於二零一八年十二月三十一日，每日總設計能力為36,824,633噸（二零一七年十二月三十一日：31,387,820噸）。

業績

北控水務集團有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合業績，以及本集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|--------------|----|------------------|------------------|
| 營業收入 | 3 | 24,596,857 | 21,192,372 |
| 銷售成本 | | (15,820,917) | (14,727,848) |
| 毛利 | | 8,775,940 | 6,464,524 |
| 利息收入 | | 422,183 | 280,989 |
| 其他收入及收益淨額 | | 1,253,305 | 1,006,587 |
| 管理費用 | | (2,206,376) | (1,753,221) |
| 其他經營費用淨額 | | (275,808) | (343,336) |
| 經營業務溢利 | 4 | 7,969,244 | 5,655,543 |
| 衍生金融工具之公允值收益 | | - | 39,554 |
| 財務費用 | 5 | (2,104,563) | (1,457,988) |
| 分佔溢利及虧損： | | | |
| 合資企業 | | 454,565 | 521,629 |
| 聯營公司 | | 459,664 | 556,578 |
| 稅前溢利 | | 6,778,910 | 5,315,316 |
| 所得稅開支 | 6 | (1,548,890) | (874,772) |
| 年內溢利 | | <u>5,230,020</u> | <u>4,440,544</u> |
| 下列人士應佔： | | | |
| 本公司股東 | | 4,471,265 | 3,717,227 |
| 永續資本工具持有人 | | 246,012 | 240,291 |
| 非控股權益 | | 512,743 | 483,026 |
| | | <u>5,230,020</u> | <u>4,440,544</u> |
| 本公司股東應佔每股盈利 | 8 | | |
| — 基本 | | <u>47.91港仙</u> | <u>42.42港仙</u> |
| — 攤薄 | | <u>47.13港仙</u> | <u>41.53港仙</u> |

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 年內溢利 | 5,230,020 | 4,440,544 |
| 其他全面收入／(虧損) | | |
| 可能於其後期間重新分類至損益之項目： | | |
| －匯兌波動儲備： | | |
| 換算境外業務 | (2,531,013) | 2,285,123 |
| 出售附屬公司時撥回 | 46 | (12,478) |
| －重估可供出售之投資之虧損 | — | (93,694) |
| | <u>(2,530,967)</u> | <u>2,178,951</u> |
| 不會於其後期間重新分類至損益之項目： | | |
| －一幢樓宇於轉撥至投資物業時之重估收益 | — | 107,493 |
| －分佔一間合資企業之其他全面收入／(虧損) | (7,939) | 17,403 |
| －指定按公允值入賬並於其他全面收入中處理之 股本投資之公允值變動 | <u>(257,019)</u> | <u>—</u> |
| | <u>(264,958)</u> | <u>124,896</u> |
| 年內其他全面收入／(虧損)，已扣除所得稅 | <u>(2,795,925)</u> | <u>2,303,847</u> |
| 年內全面收入總額 | <u>2,434,095</u> | <u>6,744,391</u> |
| 下列人士應佔： | | |
| 本公司股東 | 2,218,652 | 5,365,065 |
| 永續資本工具持有人 | (26,170) | 614,259 |
| 非控股權益 | <u>241,613</u> | <u>765,067</u> |
| | <u>2,434,095</u> | <u>6,744,391</u> |

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產： | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 4,222,798 | 3,841,866 |
| 投資物業 | | 1,052,492 | 1,083,677 |
| 商譽 | | 3,803,072 | 3,303,632 |
| 特許經營權 | | 3,914,362 | 4,190,771 |
| 其他無形資產 | | 145,780 | 101,899 |
| 於合資企業之投資 | | 7,282,927 | 6,468,569 |
| 於聯營公司之投資 | | 4,408,675 | 4,184,775 |
| 指定按公允值入賬並於其他全面收入中 處理之股本投資 | | 1,362,679 | — |
| 按公允值入賬並於損益中處理之金融資產 | | 97,854 | — |
| 可供出售之投資 | | — | 1,245,004 |
| 應收合約客戶款項 | | 34,722,560 | 15,059,884 |
| 服務特許權安排應收款項 | 9 | 27,612,518 | 33,322,895 |
| 應收賬款 | 10 | 2,903,593 | 1,731,053 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 11 | 2,597,895 | 2,115,819 |
| 遞延稅項資產 | | 277,075 | 272,320 |
| 總非流動資產 | | 94,404,280 | 76,922,164 |
| 流動資產： | | | |
| 持作銷售之非流動資產 | | 316,488 | 330,052 |
| 存貨 | | 225,517 | 135,370 |
| 應收合約客戶款項 | | 3,008,591 | 875,721 |
| 服務特許權安排應收款項 | 9 | 3,252,496 | 2,614,866 |
| 應收賬款 | 10 | 4,196,758 | 2,852,976 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 11 | 7,382,082 | 6,744,944 |
| 受限制現金及已抵押存款 | | 656,849 | 46,150 |
| 現金及現金等價物 | | 12,937,647 | 9,938,829 |
| 總流動資產 | | 31,976,428 | 23,538,908 |
| 總資產 | | 126,380,708 | 100,461,072 |

綜合財務狀況表(續)
二零一八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|------------------|----|---------------------------|---------------------------|
| 權益及負債 | | | |
| 本公司股東應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | | 941,299 | 879,382 |
| 儲備 | | 24,548,238 | 19,905,341 |
| | | <u>25,489,537</u> | <u>20,784,723</u> |
| 永續資本工具 | | | |
| 非控股權益 | | 6,350,900 | 6,623,082 |
| | | 5,971,700 | 5,633,518 |
| | | <u>12,322,600</u> | <u>12,256,600</u> |
| 總權益 | | <u>37,812,137</u> | <u>33,041,323</u> |
| 非流動負債： | | | |
| 其他應付款項及應計負債 | 12 | 595,488 | 570,507 |
| 銀行及其他借貸 | | 27,781,560 | 21,443,596 |
| 公司債券 | | 16,233,214 | 10,495,364 |
| 應付票據 | | 2,978,957 | 3,074,932 |
| 應付融資租賃 | | 311,418 | 395,461 |
| 大修撥備 | | 210,949 | 207,426 |
| 遞延收入 | | 1,396,589 | 1,435,088 |
| 遞延稅項負債 | | 2,543,849 | 2,103,997 |
| | | <u>52,052,024</u> | <u>39,726,371</u> |
| 流動負債： | | | |
| 應付賬款 | 13 | 17,872,645 | 11,687,517 |
| 其他應付款項及應計負債 | 12 | 8,885,441 | 6,769,636 |
| 應繳所得稅 | | 1,035,716 | 693,648 |
| 銀行及其他借貸 | | 4,291,839 | 4,689,344 |
| 公司債券 | | 4,341,192 | 3,750,484 |
| 應付融資租賃 | | 89,714 | 102,749 |
| | | <u>36,516,547</u> | <u>27,693,378</u> |
| 總負債 | | <u>88,568,571</u> | <u>67,419,749</u> |
| 總權益及負債 | | <u>126,380,708</u> | <u>100,461,072</u> |

附註：

1.1. 呈列基準

儘管本集團於二零一八年十二月三十一日有流動負債淨額4,500,000,000港元及資本承擔合共約18,700,000,000港元（包括本集團之資本承擔及本集團分佔合資企業本身之資本承擔），本公司董事認為，計及（其中包括）本集團過往營運表現及下列各項後所得本集團現金流量預測，本集團將有足夠可用資金按持續經營基準營運：

- (a) 本集團於二零一八年十二月三十一日之可用現有銀行融資，並假設有關融資將繼續獲本集團之主要往來銀行提供；
- (b) 經參考有關協議之條款及項目之現時狀況後，若干上述之資本承擔總額預期於二零一八年後由本集團履行；
- (c) 於二零一九年三月完成配售新股份，所得款項為2,567,100,000港元（扣除開支前），進一步詳情載於本公佈附註14；及
- (d) 本公司將於有需要時考慮進行股本融資。

因此，該等財務報表乃按持續經營基準編製，並假設（其中包括）於日常業務過程中變現資產及支付負債。

1.2. 編製基準

本集團之財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。除投資物業、指定按公允值入賬並於其他全面收入中處理之股本投資及按公允值入賬並於損益中處理之金融資產按公允值計量外，該等財務報表乃按歷史成本慣例編製，並以港元呈列。除另有說明外，所有價值均按四捨五入原則計至最接近之千位。

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之財務報表以與本公司相同之報告期間編製。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團享有或有權享有參與被投資公司業務之浮動回報，以及能透過對被投資公司之權力（即賦予本集團現有能力對被投資公司之相關業務作出指示之現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有之被投資公司投票權或類似權利不過半數，則本集團於評估其是否擁有對被投資公司之權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表以與本公司相同之報告期間編製，所用會計政策一致。附屬公司之業績乃由本集團取得控制權當日起綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益各部份歸入本公司股東及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。所有與集團公司間交易有關之集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權因素之一項或多項出現變動，則本集團將重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。附屬公司擁有權益之變動（並無失去控制權）以股權交易形式列賬。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則須終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)計入權益之累計匯兌差額；並確認(i)已收代價之公允值、(ii)任何獲保留投資之公允值及(iii)因此而記入損益之任何盈餘或虧絀。本集團所佔以往在其他全面收益中確認之部份按與本集團已直接出售相關資產或負債所須之相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

1.3. 會計政策及披露變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|-----------------------------|--|
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 以股份為基礎付款交易之分類及計量 |
| 香港財務報告準則第4號修訂本 | 香港財務報告準則第9號金融工具與 香港財務報告準則第4號保險合約之配合應用 |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 |
| 香港財務報告準則第15號 | 與客戶訂約收入 |
| 香港財務報告準則第15號修訂本 | 澄清香港財務報告準則第15號與客戶訂約收入 |
| 香港會計準則第40號修訂本 | 轉撥投資物業 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號 | 外幣交易及預收預付代價 |
| 二零一四年至二零一六年週期之 年度改進 | 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號修訂本 |

除下文所說明香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第15號修訂本外，採納上述經修訂準則對財務報表並無重大財務影響。

變動之性質及影響說明如下：

香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，將金融工具會計處理全部三個方面：分類及計量、減值及對沖會計處理合併。本集團已按過渡規定追溯應用香港財務報告準則第9號於在二零一八年一月一日已存在之項目。有關分類及計量以及減值規定之影響概列如下：

(i) 分類及計量

除若干應收賬外，根據香港財務報告準則第9號，本集團初步按公允值另加（如非按公允值入賬並於損益中處理之金融資產）交易成本計量金融資產。

根據香港財務報告準則第9號，債務金融工具其後以按公允值入賬並於損益中處理、按攤銷成本或按公允值入賬並於其他全面收入中處理之方式計量。分類根據兩項準則進行：本集團管理資產之業務模型；及工具之合約現金流是否就未償還本金金額「純粹支付本金及利息」（「純粹支付本金及利息準則」）。

本集團金融資產之新分類及計量方式如下：

- 按攤銷成本計量之債務工具指在以持有金融資產以收取符合純粹支付本金及利息準則之合約現金流為目的之業務模型內持有之金融資產。
- 按公允值入賬並於損益中處理之金融資產包括現金流特質不符合純粹支付本金及利息準則，或並非在以收取合約現金流或同時以收取合約現金流及出售為目的之業務模型內持有之債務工具。
- 按公允值入賬並於其他全面收入中處理之權益工具，於終止確認時其收益或虧損不會重新分類至損益。此類別僅包括本集團擬於可見未來持有並不可撤回地選擇於初步確認或進行過渡處理時分類為此類別之權益工具。本集團將其權益工具分類為按公允值入賬並於其他全面收入中處理之權益工具。根據香港財務報告準則第9號，按公允值入賬並於其他全面收入中處理之權益工具毋須進行減值評估。根據香港會計準則第39號，本集團之無報價權益工具分類為可供出售之金融資產。

本集團之業務模型已於初步應用日期二零一八年一月一日進行評估，並已應用於並未在二零一八年一月一日前終止確認之金融資產。債務工具之合約現金流是否純粹包括本金及利息乃按初步確認資產日期之事實及情況評估。

本集團金融負債之會計處理與香港會計準則第39號之規定大致相同。與香港會計準則第39號之規定相若，香港財務報告準則第9號規定將或然代價負債視作按公允值計量之金融工具，其公允值變動於損益表確認。

根據香港財務報告準則第9號，嵌入式衍生工具不再與主金融資產分開獨立處理。取而代之，金融資產按其合約條款及本集團之業務模型分類。嵌入金融負債及非金融主合約之衍生工具之會計處理與香港會計準則第39號之規定並無不同。

採納香港財務報告準則第9號對本集團之財務資料以及其金融資產之分類及計量方式並無重大影響。

(ii) 減值

香港財務報告準則第9號規定，根據香港財務報告準則第9號並非以按公允值入賬並於損益中處理之方式入賬之應收賬款、服務特許權安排應收款項、應收合約客戶款項、按金及其他應收款項之減值須按十二個月或全期基準以預期信貸虧損模式記賬。本集團已應用一般方法，將其應收賬款、服務特許權安排應收款項、應收合約客戶款項、按金及其他應收款項之十二個月預期虧損記賬。於二零一八年十二月三十一日確認之預期信貸虧損撥備總額為191,400,000港元，其中138,000,000港元為過渡調整，已於適用期初結餘確認。

香港財務報告準則第15號與客戶訂約收入

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建造合約、香港會計準則第18號營業收入及相關詮釋，適用於所有與客戶訂約產生之營業收入，除非該等合約屬於其他準則範圍內，則作別論。該新準則確立一個五步曲模型，以將與客戶訂約產生之營業收入入賬。根據香港財務報告準則第15號，營業收入乃按反映實體為交換向客戶轉移貨品或服務而預期享有之代價金額確認。

該準則要求實體作出判斷，並考慮將模型內各步驟應用於與客戶訂立之合約時之所有相關事實及情況。該準則亦訂明將獲得合約之額外成本及與履行合約直接相關之成本入賬。

本集團使用經修正追溯採納法採納香港財務報告準則第15號。本集團選擇對已完成合約應用實際權宜處理，並無重列於二零一八年一月一日前完成之合約，因此，比較數字並無重列。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，除合約資產自服務特許權安排應收款項重新分類為應收合約客戶款項外，本集團認為採納香港財務報告準則第15號對營業收入確認時間並無重大影響。

本集團將就客戶訂立之合約確認之營業收入拆分為不同類別，以說明經濟因素對營業收入及現金流量之性質、金額、時間及不明朗因素之影響。本集團亦已披露有關營業收入拆分披露資料與就各可呈報分類披露之營業收入資料兩者關係之資料。有關營業收入拆分披露資料，請參閱附註2。

本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效之準則、詮釋或修訂本。

2. 經營分類資料

就管理方面而言，本集團之經營業務按其業務性質及所提供之產品及服務獨立組織及管理。本集團之各項經營分類為代表各種產品及服務之業務策略單位，其受有別於其他經營分類之風險及回報所影響。

管理層會獨立監察本集團經營分類之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定。分類表現乃根據本公司股東應佔年內可呈報分類溢利作出評估，其為本公司股東應佔年內經調整溢利之計量方式。本公司股東應佔年內經調整溢利之計量方式與本公司股東應佔本集團溢利一致，惟不包括給予合資企業及一間聯營公司之貸款之利息收入、議價收購附屬公司之收益、衍生金融工具之公允值收益、財務費用、分佔若干聯營公司溢利以及總部及公司收入及開支。

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| | 污水及 再生水處理 及建造服務 千港元 | 供水服務 千港元 | 技術及 諮詢服務 以及設備銷售 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|
| 分類收入 | 19,949,993 | 2,341,876 | 2,304,988 | 24,596,857 |
| 銷售成本 | <u>(13,634,943)</u> | <u>(1,263,631)</u> | <u>(922,343)</u> | <u>(15,820,917)</u> |
| 毛利 | <u>6,315,050</u> | <u>1,078,245</u> | <u>1,382,645</u> | <u>8,775,940</u> |
| 分類業績： | | | | |
| 本集團 | 6,320,676 | 1,026,077 | 876,838 | 8,223,591 |
| 分佔溢利及虧損： | | | | |
| 合資企業 | 304,336 | 150,229 | - | 454,565 |
| 聯營公司 | <u>6,286</u> | <u>-</u> | <u>41,204</u> | <u>47,490</u> |
| | <u>6,631,298</u> | <u>1,176,306</u> | <u>918,042</u> | <u>8,725,646</u> |
| 公司及其他未分配收入及開支淨額 | | | | (254,347) |
| 分佔聯營公司溢利 | | | | 412,174 |
| 財務費用 | | | | <u>(2,104,563)</u> |
| 稅前溢利 | | | | 6,778,910 |
| 所得稅開支 | | | | <u>(1,548,890)</u> |
| 年內溢利 | | | | <u>5,230,020</u> |
| 本公司股東應佔年內溢利： | | | | |
| 經營分類 | <u>5,151,912</u> | <u>849,288</u> | <u>772,965</u> | 6,774,165 |
| 公司及其他未分配項目 | | | | <u>(2,302,900)</u> |
| | | | | <u>4,471,265</u> |

截至二零一七年十二月三十一日止年度

| | 污水及 再生水處理 及建造服務 千港元 | 供水服務 千港元 | 技術及 諮詢服務 以及設備銷售 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|
| 分類收入 | 18,014,084 | 1,839,719 | 1,338,569 | 21,192,372 |
| 銷售成本 | <u>(13,196,154)</u> | <u>(1,000,125)</u> | <u>(531,569)</u> | <u>(14,727,848)</u> |
| 毛利 | <u>4,817,930</u> | <u>839,594</u> | <u>807,000</u> | <u>6,464,524</u> |
| 分類業績： | | | | |
| 本集團 | 4,767,476 | 760,433 | 572,698 | 6,100,607 |
| 分佔溢利及虧損： | | | | |
| 合資企業 | 347,799 | 173,830 | – | 521,629 |
| 聯營公司 | <u>16,482</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>16,482</u> |
| | <u>5,131,757</u> | <u>934,263</u> | <u>572,698</u> | 6,638,718 |
| 衍生金融工具之公允值收益 | | | | 39,554 |
| 公司及其他未分配收入及開支淨額 | | | | (445,064) |
| 分佔聯營公司溢利 | | | | 540,096 |
| 財務費用 | | | | <u>(1,457,988)</u> |
| 稅前溢利 | | | | 5,315,316 |
| 所得稅開支 | | | | <u>(874,772)</u> |
| 年內溢利 | | | | <u>4,440,544</u> |
| 本公司股東應佔年內溢利： | | | | |
| 經營分類 | <u>3,936,255</u> | <u>690,071</u> | <u>506,190</u> | 5,132,516 |
| 衍生金融工具之公允值收益 | | | | 39,554 |
| 公司及其他未分配項目 | | | | <u>(1,454,843)</u> |
| | | | | <u>3,717,227</u> |

地區資料

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 來自外部客戶之營業收入： | | |
| 中國大陸 | 23,113,441 | 20,286,300 |
| 其他地區 | <u>1,483,416</u> | <u>906,072</u> |
| | <u>24,596,857</u> | <u>21,192,372</u> |

上述按地區呈列之營業收入資料乃根據客戶所在地劃分。

有關主要客戶之資料

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團並無與任何單一外部客戶進行交易，而佔本集團之年內營業收入總額逾10%。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，營業收入約2,821,366,000港元來自與污水及再生處理及建造服務分類一名單一客戶，佔本集團之該年度營業收入總額逾10%。

3. 營業收入

本集團之營業收入分析如下：

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| 與客戶訂約營業收入 | | |
| 污水及再生水處理服務 | 4,644,541 | 4,031,739 |
| 建造服務 | 15,305,452 | 13,982,345 |
| 供水服務 | 2,341,876 | 1,839,719 |
| 技術及諮詢服務以及設備銷售 | 2,304,988 | 1,338,569 |
| | <u>24,596,857</u> | <u>21,192,372</u> |

服務特許權安排之估算利息收入2,339,257,000港元（二零一七年：1,682,833,000港元）已計入上述營業收入內。

4. 經營業務溢利

本集團之經營業務溢利已扣除：

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 提供污水及再生水處理服務成本 | 1,968,344 | 1,795,832 |
| 建造服務成本 | 11,417,351 | 11,288,660 |
| 供水服務成本 | 1,189,887 | 928,827 |
| 提供技術及諮詢服務以及出售設備成本 | 922,343 | 531,569 |
| 折舊 | 246,408 | 209,016 |
| 特許經營權之攤銷* | 322,992 | 182,960 |
| 其他無形資產之攤銷* | 17,519 | 13,211 |
| | <u>17,519</u> | <u>13,211</u> |

* 年內特許經營權之攤銷及其他無形資產之攤銷分別計入綜合損益表內之「銷售成本」及「管理費用」。

5. 財務費用

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 銀行及其他貸款之利息 | 1,302,132 | 895,772 |
| 公司債券之利息 | 740,169 | 490,758 |
| 應付票據之利息 | 175,461 | 171,011 |
| 融資租賃之利息 | 25,601 | 8,848 |
| 利息開支總額 | 2,243,363 | 1,566,389 |
| 隨時間流逝而產生之大修撥備折現金額增加 | 17,054 | 14,085 |
| 財務費用總額 | 2,260,417 | 1,580,474 |
| 減：計入建造服務成本之利息 | (155,854) | (122,486) |
| | <u>2,104,563</u> | <u>1,457,988</u> |

6. 所得稅開支

由於本集團並無於截至二零一八年十二月三十一日止年度自香港產生任何應課稅溢利，因此並無就年內之香港利得稅作出撥備（二零一七年：無）。

於中國大陸及其他國家之業務之所得稅撥備已根據現行法例、詮釋及有關慣例就年內估計應課稅溢利按適用稅率計算。根據中國大陸有關稅務規則及法規，本公司之若干附屬公司因(1)從事污水及再生水處理業務；及／或(2)彼等具有根據中國大陸國務院頒佈之《國務院關於實施西部大開發若干政策措施的通知》（國發[2000] 33號）合資格於規定之期限內享有15%企業所得稅優惠稅率之中國大陸西部地區業務而獲得所得稅豁免及減免。

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| 即期－中國大陸 | 814,691 | 539,951 |
| 即期－其他地方 | 24,789 | 30,198 |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備) | (2,026) | 1,124 |
| 遞延 | 711,436 | 303,499 |
| | <u>1,548,890</u> | <u>874,772</u> |
| 年內之稅項開支總額 | <u>1,548,890</u> | <u>874,772</u> |

7. 現金派發

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| 中期－每股普通股9.5港仙(二零一七年：8.0港仙) | 894,196 | 701,899 |
| 建議末期－每股普通股8.3港仙(二零一七年：7.5港仙) | 830,945 | 693,390 |
| | <u>1,725,141</u> | <u>1,395,289</u> |

年內建議末期現金派發須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

8. 本公司股東應佔每股盈利

截至二零一八年十二月三十一日止年度之每股基本盈利數額乃根據本公司股東應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數9,331,756,305股(二零一七年：8,763,115,914股)計算。

每股攤薄盈利數額乃根據本公司股東應佔年內溢利計算。計算所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用年內已發行普通股加權平均數，以及假設於視作行使所有具攤薄影響之潛在普通股為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利數額乃按照以下數據計算：

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|---------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| 盈利 | | |
| 計算每股基本及攤薄盈利數額所用之 本公司股東應佔年內溢利 | <u>4,471,265</u> | <u>3,717,227</u> |
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| 普通股數目 | | |
| 計算每股基本盈利數額所用之年內已發行普通股加權平均數 | 9,331,756,305 | 8,763,115,914 |
| 對普通股加權平均數之攤薄影響 | | |
| — 具攤薄影響之購股權 | <u>135,340,424</u> | <u>187,622,076</u> |
| 計算每股攤薄盈利數額所用之普通股加權平均數 | <u>9,467,096,729</u> | <u>8,950,737,990</u> |

9. 服務特許權安排應收款項

本集團不同系內公司就本集團之服務特許權安排應收款項設有不同信貸政策，視乎該等公司經營所在地之規定而定。本集團會密切監控服務特許權安排應收款項之賬齡分析，以盡量減低應收款項產生之任何信貸風險。

本集團之服務特許權安排應收款項於報告期末按發票日期及扣除虧損撥備後之賬齡分析如下：

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 已結算： | | |
| 三個月內 | 1,328,652 | 1,046,677 |
| 四至六個月 | 601,011 | 512,561 |
| 七至十二個月 | 340,745 | 293,350 |
| 超過一年 | <u>765,192</u> | <u>536,088</u> |
| | 3,035,600 | 2,388,676 |
| 未結算： | | |
| 流動部份 | 216,896 | 226,190 |
| 非流動部份 | <u>27,612,518</u> | <u>33,322,895</u> |
| | <u>27,829,414</u> | <u>33,549,085</u> |
| 總計 | <u>30,865,014</u> | <u>35,937,761</u> |

10. 應收賬款

本集團之應收賬款乃來自為綜合治理項目提供建造服務、建造－擁有一經營方式之供水服務、技術及諮詢服務以及設備銷售。本集團主要以賒賬方式與其客戶進行買賣，而各客戶均有信貸額上限。本集團不同系內公司設有不同信貸政策，視乎彼等經營所在市場及從事業務之需要而定。授予客戶之信貸期一般為一至三個月，惟綜合治理項目建造服務之客戶（其結欠本集團之款項將於一年至二十五年期間按多次指定分期清償）除外。本集團致力對其尚未償還應收賬款保持嚴格控制，並設立信貸控制部以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。除若干綜合治理項目建造服務之應收賬款按介乎5.7%至15.0%（二零一七年：5.7%至12.98%）之年利率計息外，所有其他應收賬款為不計息。

應收賬款於報告期末按發票日期及扣除虧損撥備後之賬齡分析如下：

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 已結算： | | |
| 三個月內 | 1,587,583 | 907,522 |
| 四至六個月 | 519,304 | 346,126 |
| 七至十二個月 | 404,426 | 329,964 |
| 超過一年 | 1,708,875 | 1,711,348 |
| 已延長信貸期結餘 | 40,483 | 41,051 |
| | <u>4,260,671</u> | <u>3,336,011</u> |
| 未結算* | <u>2,839,680</u> | <u>1,248,018</u> |
| | <u>7,100,351</u> | <u>4,584,029</u> |
| 分類為流動資產之部份 | <u>(4,196,758)</u> | <u>(2,852,976)</u> |
| 非流動部份 | <u><u>2,903,593</u></u> | <u><u>1,731,053</u></u> |

* 未結算結餘乃屬於根據綜合治理項目合約提供之若干建造服務，其將根據本集團與合約客戶訂立之相關建造服務協議所訂定之償還條款結算。

11. 預付款項、按金及其他應收款項

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 預付款項 | 276,347 | 308,380 |
| 按金及其他應收款 | 3,979,283 | 4,787,120 |
| 向分包商及供應商墊款 | 3,050,301 | 1,650,612 |
| 應收合資企業款項 | 2,293,324 | 1,843,393 |
| 應收聯營公司款項 | 88,097 | 233,059 |
| 應收關聯人士款項 | 467,099 | 248,203 |
| | <u>10,154,451</u> | <u>9,070,767</u> |
| 減值 | <u>(174,474)</u> | <u>(210,004)</u> |
| | <u>9,979,977</u> | <u>8,860,763</u> |
| 分類為流動資產之部份 | <u>(7,382,082)</u> | <u>(6,744,944)</u> |
| 非流動部份 | <u><u>2,597,895</u></u> | <u><u>2,115,819</u></u> |

12. 其他應付款項及應計負債

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|------------|--------------------|--------------|
| 應計負債 | 1,157,784 | 884,420 |
| 其他負債 | 4,057,017 | 2,984,304 |
| 預收款項 | 633,670 | 574,645 |
| 應付分包商款項 | 1,072,231 | 906,429 |
| 應付合資企業款項 | 1,318,709 | 1,187,697 |
| 應付聯營公司款項 | 432,491 | 48,312 |
| 應付其他關聯人士款項 | 699,339 | 397,069 |
| 其他應付稅項 | 109,688 | 357,267 |
| | 9,480,929 | 7,340,143 |
| 分類為流動負債之部份 | (8,885,441) | (6,769,636) |
| 非流動部份 | 595,488 | 570,507 |

13. 應付賬款

應付賬款於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
|----------|-------------------|--------------|
| 三個月內 | 7,734,850 | 5,375,901 |
| 四至六個月 | 2,369,676 | 1,194,027 |
| 七個月至一年 | 3,150,924 | 1,967,296 |
| 一至兩年 | 2,569,606 | 1,206,914 |
| 兩至三年 | 916,981 | 966,760 |
| 超過三年 | 974,504 | 819,153 |
| 已延長信貸期結餘 | 156,104 | 157,466 |
| | 17,872,645 | 11,687,517 |

應付賬款為不計息，而除綜合治理項目建造服務涉及之若干應付賬款在相關合約客戶清償進度款時到期支付外，其他款項一般按60日期限支付。

14. 報告期後事項

1. 於二零一九年一月十八日，本公司與中國長電國際(香港)有限公司(「中國長電國際認購人」)訂立認購協議，據此，本公司同意配發及發行，而中國長電國際認購人同意認購470,649,436股本公司新普通股，每股作價4.29港元。認購事項已於二零一九年三月十八日完成，本集團集資總額約為2,019,100,000港元(扣除開支前)。
2. 於二零一九年一月十八日，本公司與其控股股東北控環境建設有限公司(「北控環境建設認購人」)訂立認購協議，據此，本公司同意配發及發行，而北控環境建設認購人同意認購127,747,714股本公司新普通股，每股作價4.29港元。認購事項已於二零一九年三月十八日完成，本集團集資總額約為548,000,000港元(扣除開支前)。

15. 其他財務資料

於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動負債淨額及總資產減流動負債分別為4,540,119,000港元(二零一七年：流動負債淨額4,154,470,000港元)及89,864,161,000港元(二零一七年：72,767,694,000港元)。

末期派發

董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止財政年度派發每股普通股8.3港仙之末期派發（「建議末期派發」）。待股東於將於二零一九年五月三十一日（星期五）舉行之本公司股東週年大會上批准後，建議末期派發將向於二零一九年六月十一日（星期二）名列本公司股東名冊之本公司股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

有關股東週年大會

本公司將於二零一九年五月二十八日（星期二）至二零一九年五月三十一日（星期五）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合出席訂於二零一九年五月三十一日（星期五）舉行之本公司應屆股東週年大會並於會上投票之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，務須於二零一九年五月二十七日（星期一）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓），以辦理登記手續。

有關獲派建議末期派發之資格

本公司將於二零一九年六月六日（星期四）至二零一九年六月十一日（星期二）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合獲派建議末期派發之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，務須於二零一九年六月五日（星期三）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓），以辦理登記手續。待本公司股東在應屆股東週年大會上批准後，建議末期派發將於二零一九年六月二十八日（星期五）或前後派付。

管理層討論及分析

本公司股東應佔年內溢利增加20%至4,471,300,000港元。因水環境治理建造服務及水處理服務之營業收入貢獻增加，營業收入已增加16%至24,596,900,000港元。

1. 財務摘要

本集團年內之財務業績分析詳情載列如下：

| | 營業收入 | | 毛利率 | 本公司股東應佔溢利 | |
|-----------------|---------|-----|-----|-----------|-----|
| | 百萬港元 | % | | 百萬港元 | % |
| 1. 水處理服務 | | | | | |
| 污水及再生水處理服務 | | | | | |
| 中國 | | | | | |
| — 附屬公司 | 4,276.1 | 17% | 55% | 1,894.0 | |
| — 合資企業及聯營公司 | | | | 146.3 | |
| | | | | 2,040.3 | 30% |
| 海外 | | | | | |
| — 附屬公司 | 368.4 | 2% | 24% | 58.7 | 1% |
| | 4,644.5 | 19% | | 2,099.0 | 31% |
| 供水服務 | | | | | |
| 中國 | | | | | |
| — 附屬公司 | 1,839.3 | 8% | 50% | 590.7 | 9% |
| — 合資企業 | | | | 132.8 | 2% |
| | | | | 723.5 | 11% |
| 海外 | | | | | |
| — 附屬公司 | 502.6 | 2% | 33% | 108.3 | 2% |
| — 合資企業 | | | | 17.5 | — |
| | | | | 125.8 | 2% |
| | 2,341.9 | 10% | | 849.3 | 13% |
| 小計 | 6,986.4 | 29% | | 2,948.3 | 44% |

| | 營業收入 | | 毛利率 | 本公司股東應佔溢利 | |
|----------------------------|----------|------|-----|-----------|------|
| | 百萬港元 | % | % | 百萬港元 | % |
| 2. 水環境治理建造服務 | | | | | |
| 綜合治理項目建造服務 | | | | | |
| — 完成率高於10%之項目 [§] | 6,606.9 | 27% | 24% | 1,293.0 | 19% |
| — 利息收入 | — | — | — | 105.9 | 2% |
| | 6,606.9 | 27% | 24% | 1,398.9 | 21% |
| 建設BOT水務項目 | | | | | |
| — 中國 | 8,698.6 | 35% | 25% | 1,654.1 | 24% |
| 小計 | 15,305.5 | 62% | | 3,053.0 | 45% |
| 3. 水環境治理技術服務及設備銷售 | 2,305.0 | 9% | 60% | 773.0 | 11% |
| 業務業績 | 24,596.9 | 100% | | 6,774.3 | 100% |
| 其他 [#] | | | | (2,303.0) | |
| 總計 | | | | 4,471.3 | |

[#] 其他包括總部及其他公司開支淨額359,900,000港元、分佔聯營公司溢利412,200,000港元、權益結算購股權開支4,700,000港元、財務費用2,104,600,000港元及永續資本工具持有人應佔溢利246,000,000港元。

[§] 本公司股東應佔溢利包括分佔合資企業及聯營公司之溢利113,000,000港元。

本集團於去年之財務業績分析詳情載列如下：

| | 營業收入 | | 毛利率 | 本公司股東應佔溢利 | |
|-----------------|---------|-----|-----|-----------|-----|
| | 百萬港元 | % | | 百萬港元 | % |
| 1. 水處理服務 | | | | | |
| 污水及再生水處理服務 | | | | | |
| 中國 | | | | | |
| — 附屬公司 | 3,740.4 | 18% | 55% | 1,674.6 | |
| — 合資企業及聯營公司 | | | | 35.1 | |
| | | | | 1,709.7 | 33% |
| 海外 | | | | | |
| — 附屬公司 | 291.3 | 1% | 26% | 47.7 | 1% |
| | 4,031.7 | 19% | | 1,757.4 | 34% |
| 供水服務 | | | | | |
| 中國 | | | | | |
| — 附屬公司 | 1,611.2 | 8% | 48% | 466.9 | 9% |
| — 合資企業 | | | | 173.8 | 3% |
| | | | | 640.7 | 12% |
| 海外 | | | | | |
| — 附屬公司 | 228.5 | 1% | 31% | 49.3 | 1% |
| | 1,839.7 | 9% | | 690.0 | 13% |
| 小計 | 5,871.4 | 28% | | 2,447.4 | 47% |

| | 營業收入 | | 毛利率 | 本公司股東應佔溢利 | |
|----------------------------|----------|------|-----|-----------|------|
| | 百萬港元 | % | % | 百萬港元 | % |
| 2. 水環境治理建造服務 | | | | | |
| 綜合治理項目建造服務 | | | | | |
| — 完成率高於10%之項目 [§] | 7,335.3 | 35% | 14% | 992.9 | 20% |
| — 利息收入 | — | — | — | 52.6 | 1% |
| | 7,335.3 | 35% | 14% | 1,045.5 | 21% |
| 建設BOT水務項目 | | | | | |
| — 中國 | 6,647.1 | 31% | 25% | 1,133.4 | 22% |
| 小計 | 13,982.4 | 66% | | 2,178.9 | 43% |
| 3. 水環境治理技術服務及設備銷售 | 1,338.6 | 6% | 60% | 506.2 | 10% |
| 業務業績 | 21,192.4 | 100% | | 5,132.5 | 100% |
| 衍生金融工具之公允值收益 | | | | 39.6 | |
| 其他 [#] | | | | (1,454.9) | |
| 總計 | | | | 3,717.2 | |

[#] 其他包括總部及其他公司開支淨額276,800,000港元、分佔聯營公司溢利540,100,000港元、權益結算購股權開支19,900,000港元、財務費用1,458,000,000港元及永續資本工具持有人應佔溢利240,300,000港元。

[§] 本公司股東應佔溢利包括分佔合資企業及聯營公司之溢利263,400,000港元。

本集團截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之財務業績比較詳情載列如下：

| | 營業收入 | | | | 本公司股東應佔溢利 | | | |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------------|-------|---------------|---------------|-----------------|--------|
| | 二零一八年 百萬港元 | 二零一七年 百萬港元 | 增加／(減少) 百萬港元 | % | 二零一八年 百萬港元 | 二零一七年 百萬港元 | 增加／(減少) 百萬港元 | % |
| 1. 水處理服務 | | | | | | | | |
| 污水及再生水處理服務 | | | | | | | | |
| 中國 | | | | | | | | |
| — 附屬公司 | 4,276.1 | 3,740.4 | 535.7 | 14% | 1,894.0 | 1,674.6 | 219.4 | 13% |
| — 合資企業及聯營公司 | | | | | 146.3 | 35.1 | 111.2 | 317% |
| | | | | | 2,040.3 | 1,709.7 | 330.6 | 19% |
| 毛利率 | 55% | 55% | | - | | | | |
| 海外 | | | | | | | | |
| — 附屬公司 | 368.4 | 291.3 | 77.1 | 26% | 58.7 | 47.7 | 11.0 | 23% |
| 毛利率 | 24% | 26% | | (2%) | | | | |
| | 4,644.5 | 4,031.7 | 612.8 | 15% | 2,099.0 | 1,757.4 | 341.6 | 19% |
| 供水服務 | | | | | | | | |
| 中國 | | | | | | | | |
| — 附屬公司 | 1,839.3 | 1,611.2 | 228.1 | 14% | 590.7 | 466.9 | 123.8 | 27% |
| — 合資企業 | | | | | 132.8 | 173.8 | (41.0) | (24%) |
| | | | | | 723.5 | 640.7 | 82.8 | 13% |
| 毛利率 | 50% | 48% | | 2% | | | | |
| 海外 | | | | | | | | |
| — 附屬公司 | 502.6 | 228.5 | 274.1 | 120% | 108.3 | 49.3 | 59.0 | 120% |
| — 合資企業 | | | | | 17.5 | - | 17.5 | 100% |
| | | | | | 125.8 | 49.3 | 76.5 | 155% |
| 毛利率 | 33% | 31% | | 2% | | | | |
| | 2,341.9 | 1,839.7 | 502.2 | 27% | 849.3 | 690.0 | 159.3 | 23% |
| 小計 | 6,986.4 | 5,871.4 | 1,115.0 | 19% | 2,948.3 | 2,447.4 | 500.9 | 20% |
| 2. 水環境治理建造服務 | | | | | | | | |
| 綜合治理項目建造服務 | | | | | | | | |
| — 完成率高於10%之項目 | 6,606.9 | 7,335.3 | (728.4) | (10%) | 1,293.0 | 992.9 | 300.1 | 30% |
| — 利息收入 | - | - | - | - | 105.9 | 52.6 | 53.3 | 101% |
| 毛利率 | 24% | 14% | | 10% | 1,398.9 | 1,045.5 | 353.4 | 34% |
| 建設BOT水務項目 | | | | | | | | |
| — 中國 | 8,698.6 | 6,647.1 | 2,051.5 | 31% | 1,654.1 | 1,133.4 | 520.7 | 46% |
| 毛利率 | 25% | 25% | | - | | | | |
| 小計 | 15,305.5 | 13,982.4 | 1,323.1 | 9% | 3,053.0 | 2,178.9 | 874.1 | 40% |
| 3. 水環境治理技術服務及設備銷售 | | | | | | | | |
| 毛利率 | 60% | 60% | | - | | | | |
| 業務業績 | 24,596.9 | 21,192.4 | 3,404.5 | 16% | 6,774.3 | 5,132.5 | 1,641.8 | 32% |
| 衍生金融工具之公允值收益 | | | | | - | 39.6 | (39.6) | (100%) |
| 其他 | | | | | (2,303.0) | (1,454.9) | (848.1) | 58% |
| 總計 | | | | | 4,471.3 | 3,717.2 | 754.1 | 20% |

2. 業務回顧

本集團之主要業務包括經營水處理服務、水環境治理建造及技術服務。本集團水廠之覆蓋已擴展至遍及中國大陸21個省、5個自治區及2個直轄市。

2.1 水處理服務

於二零一八年十二月三十一日，本集團就合共937座水廠（其中包括771*座污水處理廠、139座自來水廠、25座再生水處理廠及2座海水淡化廠）訂立服務特許權安排及委託協議。年內新項目之每日總設計能力為5,756,813噸，包括規模320,000噸之建造－經營－移交（「BOT」）項目、規模175,000噸之移交－經營－移交（「TOT」）項目、規模1,824,250噸之公營－私營合夥（「PPP」）項目、規模958,656噸之委託營運項目及透過併購所得規模2,478,907噸之項目。

由於項目到期等原因，本集團於年內退出項目之每日設計能力合共為320,000噸。因此，年內每日設計能力淨增加5,436,813噸。於二零一八年十二月三十一日，每日總設計能力為36,824,633噸。

* 年內，本集團就48座鄉鎮污水處理廠訂立服務特許權安排，每日總處理能力為32,511噸。

持有項目之分析如下：

| | 污水處理 | 再生水處理 | 供水 | 海水淡化 | 總計 |
|---------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <i>(噸)</i> | | | | | |
| 中國 | | | | | |
| 運作中 | 12,031,550 | 809,200 | 6,715,600 | – | 19,556,350 |
| 尚未開始運作／未移交 | <u>8,418,341</u> | <u>1,065,000</u> | <u>5,625,094</u> | <u>50,000</u> | <u>15,158,435</u> |
| 小計 | <u>20,449,891</u> | <u>1,874,200</u> | <u>12,340,694</u> | <u>50,000</u> | <u>34,714,785</u> |
| 海外 | | | | | |
| 運作中 | 225,998 | 376,750 | 1,207,100 | 300,000 | 2,109,848 |
| 尚未開始運作／未移交 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> |
| 小計 | <u>225,998</u> | <u>376,750</u> | <u>1,207,100</u> | <u>300,000</u> | <u>2,109,848</u> |
| 總計 | <u><u>20,675,889</u></u> | <u><u>2,250,950</u></u> | <u><u>13,547,794</u></u> | <u><u>350,000</u></u> | <u><u>36,824,633</u></u> |
| <i>(水廠數目)</i> | | | | | |
| 中國 | | | | | |
| 運作中 | 274 | 10 | 77 | – | 361 |
| 尚未開始運作／未移交 | <u>460</u> | <u>11</u> | <u>29</u> | <u>1</u> | <u>501</u> |
| 小計 | <u>734</u> | <u>21</u> | <u>106</u> | <u>1</u> | <u>862</u> |
| 海外 | | | | | |
| 運作中 | 37 | 4 | 33 | 1 | 75 |
| 尚未開始運作／未移交 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> |
| 小計 | <u>37</u> | <u>4</u> | <u>33</u> | <u>1</u> | <u>75</u> |
| 總計 | <u><u>771</u></u> | <u><u>25</u></u> | <u><u>139</u></u> | <u><u>2</u></u> | <u><u>937</u></u> |

| | 水廠數目 | 設計能力 (噸/日) | 年內實際 處理量* (百萬噸) | 營業收入 (百萬港元) | 本公司股東 應佔溢利 (百萬港元) |
|--------------------|------|---------------|-----------------------|----------------|-------------------------|
| 污水及再生水處理服務： | | | | | |
| 中國大陸： | | | | | |
| — 中國南部地區 | 70 | 3,458,500 | 1,119.5 | 860.9 | 439.2 |
| — 中國西部地區 | 59 | 1,823,000 | 543.9 | 866.9 | 471.9 |
| — 山東地區 | 31 | 1,502,000 | 426.0 | 486.7 | 251.1 |
| — 中國東部地區 | 73 | 3,837,750 | 1,107.6 | 1,049.4 | 409.6 |
| — 中國北部地區 | 51 | 2,219,500 | 602.8 | 1,012.2 | 468.5 |
| | 284 | 12,840,750 | 3,799.8 | 4,276.1 | 2,040.3 |
| 海外 | 41 | 602,748 | 160.1 | 368.4 | 58.7 |
| 小計 | 325 | 13,443,498 | 3,959.9 | 4,644.5 | 2,099.0 |
| 供水服務： | | | | | |
| 中國大陸 | 77 | 6,715,600 | 1,441.5 | 1,839.3 | 723.5 |
| 海外 [§] | 34 | 1,507,100 | 103.5 | 502.6 | 125.8 |
| 小計 | 111 | 8,222,700 | 1,545.0 | 2,341.9 | 849.3 |
| 總計 | 436 | 21,666,198 | 5,504.9 | 6,986.4 | 2,948.3 |

* 不包括委託營運合同

§ 包括一座海水化淡廠

2.1.1 污水及再生水處理服務

2.1.1a 中國大陸

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國大陸擁有運營中之274座污水處理廠及10座再生水處理廠。污水處理廠及再生水處理廠之每日運作總設計能力分別為12,031,550噸（二零一七年十二月三十一日：11,059,750噸）及809,200噸（二零一七年十二月三十一日：617,200噸）。平均每日處理量為10,704,386噸及平均每日處理比率為87%。水廠之實際平均水處理合同價格約為每噸人民幣1.10元（二零一七年十二月三十一日：每噸人民幣1.08元）。年內實際總處理量為3,799,800,000噸，其中3,493,200,000噸由附屬公司貢獻，而306,600,000噸則由合資企業貢獻。年內之總營業收入為4,276,100,000港元。本公司股東應佔溢利淨額為2,040,300,000港元，其中1,894,000,000港元由附屬公司貢獻，而146,300,000港元則由合資企業及聯營公司貢獻。中國大陸污水及再生水處理服務之資料如下：

中國南部地區

中國南部地區之水廠主要位於廣東省、湖南省、福建省及陝西省。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有70座污水處理廠，總設計能力為每日3,458,500噸，較去年增加111,800噸，增幅為3%。年內之實際處理總量為1,119,500,000噸。年內之營業收入及本公司股東應佔溢利分別為860,900,000港元及439,200,000港元。

中國西部地區

中國西部地區之水廠主要位於雲南省、廣西省、四川省及貴州省。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有59座污水處理廠，總設計能力為每日1,823,000噸，較去年增加每日68,500噸，增幅為4%。年內之實際處理量為543,900,000噸。年內錄得營業收入866,900,000港元。本公司股東應佔溢利為471,900,000港元。

山東地區

本集團於山東地區擁有31座水廠。山東地區之每日總設計能力為1,502,000噸，較去年增加每日40,000噸，增幅為3%。年內之實際處理量為426,000,000噸，年內貢獻營業收入486,700,000港元。本公司股東應佔溢利為251,100,000港元。

中國東部地區

本集團於中國東部地區擁有73座水廠，主要位於浙江省、江蘇省及安徽省。於二零一八年十二月三十一日，中國東部地區之每日總設計能力較去年增加475,000噸至3,837,750噸，增幅為14%。年內實際處理量為1,107,600,000噸，年內營業收入為1,049,400,000港元。本公司股東應佔溢利為409,600,000港元。

中國北部地區

現時，本集團在中國北部地區擁有51座運營中之水廠，主要位於遼寧省及北京。中國北部地區之每日設計能力較去年增加468,500噸至2,219,500噸，增幅為27%。該等項目於年內之實際處理量為602,800,000噸。年內營業收入為1,012,200,000港元。本公司股東應佔溢利為468,500,000港元。

2.1.1b 海外：

於二零一八年十二月三十一日，本集團於葡萄牙、澳門、新加坡、澳洲及新西蘭擁有37座污水處理廠及4座再生水廠。每日運作總設計污水處理能力為602,748噸。年內實際處理量為160,100,000噸。年內總營業收入為368,400,000港元。本公司股東應佔溢利為58,700,000港元。

2.1.2 供水服務

2.1.2a 中國大陸：

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有77座運營中之自來水廠。每日運作總設計能力為6,715,600噸（二零一七年十二月三十一日：6,555,600噸）。該等水廠位於貴州省、福建省、廣東省、湖南省、河北省、山東省、河南省、廣西省及內蒙古自治區。供水服務實際平均合同價格約為每噸人民幣2.07元（二零一七年：每噸人民幣2.14元）。實際處理總量為1,441,500,000噸，其中794,200,000噸由附屬公司貢獻並錄得營業收入1,839,300,000港元，而647,300,000噸則由合資企業貢獻。就北京9號水廠之服務特許權安排應收款項已確認估算利息收入25,500,000港元。本公司股東應佔溢利為723,500,000港元，其中附屬公司貢獻溢利590,700,000港元，而合資企業則貢獻溢利合共132,800,000港元。

2.1.2b 海外：

於二零一八年十二月三十一日，本集團於葡萄牙及澳洲擁有33座供水廠及1座海水化淡廠，供應食水。每日運作總設計能力為1,507,100噸。年內實際處理量為103,500,000噸，其中69,800,000噸由附屬公司貢獻，而33,700,000噸由合資企業貢獻。年內總營業收入為502,600,000港元。本公司股東應佔溢利為125,800,000港元。

2.2 水環境治理建造服務

2.2.1 綜合治理項目建造服務

本集團於年內有23項綜合治理項目正在建設。該等項目主要位於浙江杭州、浙江台州、成都簡陽、廣東鶴山、馬來西亞登嘉樓、內蒙古、四川瀘州及北京涼水河。於去年，本集團於河南洛陽、佛山三水、雲南玉溪、四川遂寧、內蒙古、成都簡陽、雲南臨滄、馬來西亞登嘉樓、四川瀘州及北京通州有18項綜合治理項目在建中。

綜合治理項目之營業收入由去年之7,335,300,000港元減少728,400,000港元至本年度之6,606,900,000港元。營業收入減少主要由於年內內蒙古建造工程減少所致。

根據建造合約，本集團就應收賬款向客戶收取於工程完成至收取應收賬款期間之利息，其利息經參照年內中國人民銀行之借貸利率另加若干差價計算。本年度之本公司股東應佔來自水環境治理項目利息收入為105,900,000港元（二零一七年：52,600,000港元）。

綜合治理項目之本公司股東應佔溢利由去年之1,045,500,000港元增加353,400,000港元至本年度之1,398,900,000港元。

2.2.2 建設BOT水務項目

本集團就其水處理業務以BOT方式訂立多項服務特許權合約。根據香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號服務特許權安排，本集團參照建造期內所提供之建造服務之公允值確認建造收入。該等服務之公允值乃參考服務特許權協議訂定當日之當前市場毛利率，以成本加成法估計。建造收入以完成百分比方式確認入賬。

年內，在建水廠主要位於山西、山東、浙江、貴州、湖南及河北各省。建造BOT水務項目之總營業收入為8,698,600,000港元（二零一七年：6,647,100,000港元），而本公司股東應佔溢利為1,654,100,000港元（二零一七年：1,133,400,000港元）。

2.3 水環境治理技術服務及設備銷售

本集團擁有多項水處理廠工程諮詢及設計資格。作為綜合水務系統解決方案供應商，本集團不但在競標、建造及經營污水處理項目方面累積豐富經驗，而且成功向其他營運商及建造商推廣其處理技術及建造服務經驗。

提供技術服務及設備銷售之營業收入為2,305,000,000港元（二零一七年：1,338,600,000港元），佔本集團總營業收入9%。本公司股東應佔溢利為773,000,000港元（二零一七年：506,200,000港元）。

營業收入增加主要源自於提供技術服務之貢獻增加。

3. 財務分析

3.1 營業收入

年內，本集團錄得之營業收入為24,596,900,000港元（二零一七年：21,192,400,000港元）。增加主要源於本集團的主營業務水處理服務及水環境治理建造服務之營業收入增加。

3.2 銷售成本

年內銷售成本為15,820,900,000港元，而去年則為14,727,800,000港元。增加主要由於水廠經營成本增加573,600,000港元及提供技術服務成本增加390,800,000港元所致。銷售成本主要包括建造成本11,417,400,000港元及水廠經營成本3,481,200,000港元。建造成本主要為分包費用。水廠經營成本主要包括電費859,000,000港元、員工成本1,002,100,000港元及大修費用140,600,000港元；而經營成本增加主要由於實際水處理量增加所致。大修費用指水廠於服務安排結束時移交予授予人前進行復修而產生之預計開支。金額乃根據服務特許經營期限內大修事項之貼現未來現金開支作出估計。該等費用於服務特許經營期限內按攤銷法於損益內扣除。

3.3 毛利率

年內，毛利率由去年之31%上升至36%。

污水及再生水處理服務之毛利率：

中國大陸污水及再生水處理服務之毛利率為55%（去年：55%）。海外污水及再生水處理服務之毛利率輕微下降至24%（去年：26%）。

供水服務之毛利率：

中國大陸供水服務之毛利率為50%（去年：48%）。倘不計及9號水廠之估算利息收入，供水服務之毛利率為49%（去年：46%）。輕微上升主要由於新收購項目於年內的毛利率相對較高所致。海外供水服務之毛利率輕微上升至33%（去年：31%）。

綜合治理項目建造服務之毛利率：

綜合治理項目建造服務之毛利率自去年之14%上升至本年度之24%。毛利率上升由於(1)年內主要綜合治理項目之平均毛利率相對較高；及(2)由於輕資產轉型，本集團於年內承接的EPC項目（新增了採購設備和施工材料，及部分建造等分包業務）毛利率相對較高。

建設BOT水務項目之毛利率：

中國建設BOT水務項目之毛利率為25%（去年：25%）。

水環境治理技術服務及設備銷售之毛利率：

水環境治理技術服務及設備銷售之毛利率為60%（去年：60%）。

3.4 其他收入及收益淨額

年內，本集團錄得1,253,300,000港元之其他收入及收益淨額，去年則為1,006,600,000港元。本年度之數額主要包括污泥處理收入138,700,000港元、政府補助及補貼65,100,000港元、管道安裝收入196,500,000港元、匯兌收益17,200,000港元及退回增值稅405,500,000港元。

3.5 衍生金融工具之公允值收益

於二零一四年十二月九日，本集團與北控清潔能源集團有限公司（「北控清潔能源」）訂立一份認購協議。本集團將按認購價0.079港元認購17,721,519,000股股份。總代價約14億港元將於兩年內分五期支付。於認購全部完成及轉換北控清潔能源之優先股為普通股後，本集團將持有北控清潔能源34.95%股權。涉及總數8,860,759,500股之第一批及第二批認購已於二零一五年度完成。涉及總數7,088,607,600股之第三批及第四批認購已於二零一六年度完成。涉及總數1,772,151,900股之最後一批認購已於去年完成。

按照會計政策，可能認購股份乃視為認購北控清潔能源股份之遠期合約。本集團需要將該等遠期合約確認為衍生金融工具，而變動淨額則於本集團之綜合損益表確認。於去年，本集團就遠期合約確認公允值收益39,600,000港元。

遠期合約之公允值收益或虧損屬非現金性質，對本集團之現金流並無任何影響。於進行股份認購後，遠期合約將不再存在。先前確認之衍生金融工具公允值將被視為聯營公司之投資成本處理，無須再進行公允值重估。

3.6 管理費用

年內管理費用增加至2,206,400,000港元，去年則為1,753,200,000港元。增加主要由於年內員工相關開支因業務擴張而增加及研發費用增加所致。

3.7 其他經營費用淨額

年內其他經營費用由343,300,000港元減少至275,800,000港元。本年度費用減少主要由於撥回減值所致。

3.8 財務費用

財務費用主要為銀行及其他借貸之利息1,302,100,000港元（二零一七年：895,800,000港元）以及公司債券及應付票據之利息915,600,000港元（二零一七年：661,800,000港元）。財務費用增加主要由於年內銀行及其他借貸增加5,940,500,000港元及公司債券增加6,328,600,000港元所致。此外，市場利率較去年有所上升。

3.9 分佔聯營公司溢利

分佔聯營公司溢利減少至459,700,000港元，而去年為556,600,000港元。減少主要源於分佔北控清潔能源之溢利減少。

3.10 分佔合資企業之溢利

分佔合資企業溢利減少至454,600,000港元，而去年為521,600,000港元。減少主要由於年內多間合資企業因增購於合資企業之權益而轉為附屬公司所致。

3.11 所得稅開支

年內所得稅開支包括即期中國所得稅814,700,000港元。由於部份附屬公司享有稅務優惠，故中國業務之實際稅率約為20%，較中國標準所得稅稅率25%為低。年內之遞延稅項開支為711,400,000港元。

3.12 永續資本工具持有人應佔溢利

該金額指永續債券之票息付款。總本金金額人民幣5,600,000,000元之永續債券乃於二零一七年發行。

3.13 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備增加380,900,000港元，主要由於本年度收購附屬公司所致。

3.14 投資物業

投資物業指年內本集團所持位於北京之樓宇之一部份，用作賺取租金收入。投資物業按公允值列賬。年內於損益表確認公允值收益13,900,000港元。

3.15 應收合約客戶款項、服務特許權安排應收款項及應收賬款

本集團之應收合約客戶款項、服務特許權安排應收款項及應收賬款合共為75,696,600,000港元（二零一七年：56,457,500,000港元），包括：

按會計性質：

| | 二零一八年 | | | 二零一七年 | | |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 非流動 百萬港元 | 流動 百萬港元 | 總計 百萬港元 | 非流動 百萬港元 | 流動 百萬港元 | 總計 百萬港元 |
| (i) 應收合約客戶款項 | 34,722.6 | 3,008.6 | 37,731.2 | 15,059.9 | 875.7 | 15,935.6 |
| (ii) 服務特許權安排應收款項 | 27,612.5 | 3,252.5 | 30,865.0 | 33,322.9 | 2,614.9 | 35,937.8 |
| (iii) 應收賬款 | 2,903.6 | 4,196.8 | 7,100.4 | 1,731.1 | 2,853.0 | 4,584.1 |
| 總計 | <u>65,238.7</u> | <u>10,457.9</u> | <u>75,696.6</u> | <u>50,113.9</u> | <u>6,343.6</u> | <u>56,457.5</u> |

- (i) 應收合約客戶款項37,731,200,000港元指截至目前來自BOT項目及綜合治理項目建造期間產生之累計建造成本加已確認累計毛利而超出進度款部份之金額。其總金額增加21,795,600,000港元（非流動部份增加19,662,700,000港元及流動部份增加2,132,900,000港元），主要由於年內(1)確認建造營業收入；(2)多間合資企業因增購於合資企業之權益而轉為附屬公司；及(3)根據新生效之香港財務報告準則第15號自服務特許權安排應收款項重新分類所致。去年並無進行此重新分類；
- (ii) 服務特許權安排應收款項30,865,000,000港元指根據來自BOT及TOT項目之服務特許權合約下授予人以合約方式擔保支付之特定金額之公允價值。結餘減少5,072,800,000港元（非流動部份減少5,710,400,000港元，而流動部份增加637,600,000港元），主要由於根據新生效之香港財務報告準則第15號重新分類為應收合約客戶款項所致。去年並無進行此重新分類；及
- (iii) 應收賬款7,100,400,000港元主要來自提供綜合治理項目建造服務、技術及諮詢服務及污水處理設備貿易。結餘增加2,516,300,000港元（非流動部份增加1,172,500,000港元，而流動部份增加1,343,800,000港元）。

按業務性質：

| | 二零一八年 百萬港元 | 二零一七年 百萬港元 |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| BOT及TOT項目之水處理服務 | 53,185.9 | 40,544.6 |
| 綜合治理項目建造服務 | 19,817.2 | 14,706.7 |
| 技術及諮詢服務及其他業務 | 2,693.5 | 1,206.2 |
| 總計 | <u>75,696.6</u> | <u>56,457.5</u> |

與BOT及TOT項目有關之總應收款項53,185,900,000港元（二零一七年：40,544,600,000港元）已根據服務特許權協議並按照香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號服務特許權安排確認。綜合治理項目建造服務之總應收款項為19,817,200,000港元（二零一七年：14,706,700,000港元）。技術及諮詢服務及其他業務之總應收款項為2,693,500,000港元（二零一七年：1,206,200,000港元）。

3.16 特許經營權

特許經營權為本集團根據服務特許權合約獲得向用戶收費之權利，惟該權利為非擔保之收取現金權利，因為收取該款項須以用戶使用該服務為條件。金額乃來自營運中之BOT及TOT項目。

3.17 於合資企業之投資

於合資企業之投資增加814,400,000港元，主要由於年內收購一組合資企業所致。

3.18 於聯營公司之投資

於聯營公司之投資增加223,900,000港元，主要由於年內分佔聯營公司之溢利所致。

3.19 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項增加1,119,200,000港元（非流動部份增加482,100,000港元，而流動部份增加637,100,000港元），主要由於建造成本之預付款項增加所致。

3.20 其他應付款項及應計負債

其他應付款項及應計負債增加2,140,800,000港元。增加主要由於年內其他負債增加1,072,700,000港元所致。

3.21 現金及現金等價物

現金及現金等價物增加2,998,800,000港元，主要由於年內發行公司債券所得款項所致。

3.22 銀行及其他借貸

銀行及其他借貸增加5,940,500,000港元。銀行及其他借貸增加主要用作收購及建造中國多個水務項目之資金。

3.23 公司債券

公司債券增加6,328,600,000港元，主要由於年內發行本金金額人民幣6,000,000,000元之公司債券所致。

3.24 應付賬款

應付賬款增加6,185,100,000港元主要由於年內就水環境治理項目建造服務付予分包商之應付賬款增加所致。

3.25 遞延收入

遞延收入主要指去年就發行資產支持票據確認遞延污水處理收入。

3.26 流動資金及財務資源

本集團採取保守之庫務政策，並嚴格控制其現金及風險管理。本集團之現金及現金等價物主要以港元及人民幣計值。現金盈餘一般存放作為港元及人民幣短期存款。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物為12,937,600,000港元（二零一七年十二月三十一日：9,938,800,000港元）。

本集團借貸總額為56,027,900,000港元（二零一七年十二月三十一日：43,951,800,000港元），包括銀行及其他借貸32,073,400,000港元（二零一七年十二月三十一日：26,132,900,000港元）、應付融資租賃401,100,000港元（二零一七年十二月三十一日：498,200,000港元）、應付票據2,979,000,000港元（二零一七年十二月三十一日：3,074,900,000港元）及公司債券20,574,400,000港元（二零一七年十二月三十一日：14,245,800,000港元）。所有公司債券及應付票據按固定利率計息。90%以上銀行及其他借貸按浮動利率計息。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行融資額為47,700,000,000港元，其中24,600,000,000港元未獲動用。銀行融資為期1至10年。

本集團之權益總額為37,812,100,000港元（二零一七年十二月三十一日：33,041,300,000港元）。

於二零一八年十二月三十一日之負債比率（即銀行及其他借貸、應付融資租賃、應付票據以及公司債券總額減現金及現金等價物除以總權益）為1.14（二零一七年十二月三十一日：1.03）。於二零一八年十二月三十一日，負債比率上升主要由於年內公司債券及銀行及其他借貸增加所致。相關資金主要用作收購及建造中國多個水項目。

3.27 資本開支

年內，本集團之資本開支總額為9,932,700,000港元（二零一七年：10,641,400,000港元），其中已支付468,000,000港元用作收購物業、廠房及設備以及無形資產；6,912,000,000港元已用作興建及收購水廠；2,552,700,000港元為收購附屬公司之股權之代價，以及注資合資企業及一間聯營公司。

4. 未來展望

4.1 可持續發展

二零一九年，本集團將繼續堅持輕資產化戰略方向，通過整合，構建資產管理平台、運營管理平台；取得資產後通過金融手段實現輕資產化。同時，在市場選擇、資源配置、現金流管理、運營管理等方面進行轉型，提升發展質量和效能，推動企業從高速發展轉向高質量發展。

市場選擇方面，投資聚焦於「收益高、消耗少、風險低」的優勢地區及領域內的優質項目。

資源配置方面，將人力、財金投向優勢地區及領域。在各職能中心、各大區間開展組織、幹部、人力資源的調配工作，集中優勢兵力投向優質項目，培養水廠優勢團隊。

現金流管理方面，提升資金使用效率，加大執行資金預算剛性要求，實現投資、建設、運營等環節現金流狀況全週期監控；統籌年度全面預算，資金安排以量入為出為原則，集中投向產出和效益較好項目。

此外，探索資產證券化、房地產信託投資基金等新的業務模式，擴大融資保理、融資租賃等融資方式。

本集團把握行業發展脈搏，確立全面創新戰略，通過科技創新、商業模式創新和管理創新，打造世界一流水準的技術支撐和服務體系，實現水務環境行業有更高品質、更高效率、更大規模發展。

4.2 未來展望

二零一九年是新中國成立七十周年，也是打好污染防治攻堅戰關鍵的一年。環保產業在政策支持力度、市場機制改革進度，以及產業併購活躍度等方面，進入了全新的可預期的持續增長週期。

二零一九年，本集團從高速發展轉向高質量發展，圍繞打造資產管理平台和運營管理平台的發展戰略，以全面創新為第一動力，夯實發展基礎，繼續做大做強市政水務和水環境綜合治理兩大核心主業。在達成既定年度經營目標，實現跨越式增長的同時，提升行業整體生態價值，推動全球人類命運共同體的構建。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團聘有16,490名僱員。截至二零一八年十二月三十一日止年度之總員工成本為2,373,019,000港元（二零一七年：2,175,852,000港元）。本集團之薪酬組合一般參照市場條款及個人表現釐定。薪金一般根據表現評核及其他相關因素作每年檢討。酌情獎金及購股權亦會根據個人表現評估發放予若干僱員。於二零一三年四月二十四日，本公司根據於二零一一年六月二十八日採納之購股權計劃（「該計劃」）向本集團董事及僱員授出400,000,000份購股權，行使價為每股2.244港元。於二零一四年三月二十八日，本公司根據該計劃向當時一名獨立非執行董事授出2,000,000份購股權，行使價為每股5.18港元。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，2,580,000份購股權已獲行使，而並無購股權已失效或註銷。於二零一八年十二月三十一日，本公司有264,936,000份購股權於二零一三年四月二十四日授出而尚未行使，並有2,000,000份購股權於二零一四年三月二十八日授出而尚未行使。於二零一八年十二月三十一日，尚未行使購股權總數佔本公司已發行普通股約2.84%。

重大投資及收購

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團並無重大之附屬公司及聯屬公司投資及收購。

集團資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行及其他借貸、公司債券以及應付票據乃以下列各項作抵押：

- (i) 由本集團根據與授予人簽訂之相關服務特許權協議所管理之若干污水處理及供水特許權（包括物業、廠房及設備、特許經營權及服務特許權安排應收款項）之按揭；
- (ii) 本集團若干土地使用權及樓宇之按揭；
- (iii) 本公司及／或其附屬公司提供之擔保；
- (iv) 本集團於若干附屬公司之股權之抵押；及／或
- (v) 本集團若干銀行結餘之抵押。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本集團並無抵押其任何資產。

外匯風險

本公司之大部份附屬公司在中國經營業務，而其交易大多以人民幣列值及結算。匯率波動將於本集團編製綜合賬目時影響貨幣換算，進而影響本集團淨資產值。倘人民幣兌港元升值／貶值，則本集團將會錄得淨資產值增加／減少。目前，本集團並無使用衍生金融工具以對沖其外幣風險。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團一間附屬公司就本集團根據一項安排對位於馬來西亞之地下污水廠（「馬來西亞項目」）之設計、建造及營運之特定履約責任而向馬來西亞政府發出最高金額為93,113,000港元（49,162,000馬幣）（二零一七年十二月三十一日：89,382,000港元（49,162,000馬幣））之公司擔保。公司擔保持續生效，直至二零一九年六月二十九日為止。有關馬來西亞項目之進一步詳情載於本公司日期為二零一一年七月四日及二零一一年十一月三日之公佈內。此外，於二零一八年十二月三十一日，提供以項目業主為受益人之銀行擔保1,099,570,000港元（二零一七年十二月三十一日：793,076,000港元）以作為項目競標及項目表現的按金，而公司擔保3,071,511,000港元乃就若干聯營公司、合資企業及獨立第三方獲授之信貸向銀行提供。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

企業管治

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，董事會認為，本公司一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文，惟偏離下述條文除外。

企業管治守則之守則條文A.1.1訂明，董事會應每年舉行至少四次董事會會議。年內，本公司共舉行三次董事會會議，而董事會不時以傳閱書面決議案方式作出決議。由於並無重大業務發展需要董事會即時注意，故本公司認為年內藉傳閱書面資料讓董事會知悉事態發展已經足夠。採取有關措施在確保董事之間能夠有效溝通。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」），作為董事進行證券交易之操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，其全體董事已遵守標準守則及其董事進行證券交易之操守守則所載之必守標準。

審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）由本公司之三名獨立非執行董事余俊樂先生（審核委員會主席）、張高波先生及郭銳先生組成。審核委員會主要負責檢討及監管本集團之財務申報程序、風險管理及內部監控系統。截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期業績已由審核委員會審閱及批准。審核委員會認為於編製有關業績時已採納適當之會計政策且已作出充份披露。

本公司核數師有關初步公佈之工作範圍

本公司核數師同意，初步公佈所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及其相關附註之數字，與本集團本年度之綜合財務報表初稿所載數額相符一致。本公司核數師就此進行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行之核證委聘，因此，本公司核數師並不就初步公佈作出任何保證。

透過私人配售及股份認購進行股本集資

於二零一八年一月二十四日，本公司分別與配售代理中國國際金融香港證券有限公司、大和資本市場香港有限公司、德意志銀行香港分行、海通國際證券有限公司及UBS AG香港分行訂立配售協議，內容有關配售450,000,000股每股面值0.10港元之新普通股，總面值為45,000,000港元，配售價為每股普通股5.90港元，較股份於二零一八年一月二十四日（即配售協議日期）聯交所所報收市價每股普通股6.26港元折讓約5.8%。根據配售協議，配售代理有條件與本公司協定，透過配售代理按悉數包銷基準向不少於六名承配人配售450,000,000股新普通股。該等承配人為專業、機構及其他投資者，獨立於本公司、本公司或其附屬公司之董事、行政總裁或主要股東或彼等各自任何聯繫人，且與彼等並無關連。

按照配售協議之條款及條件，本公司於二零一八年二月一日根據於二零一七年六月一日舉行之股東週年大會上批准之一般授權成功配售合共450,000,000股新普通股予承配人。

配售事項之所得款項總額及所得款項淨額分別為2,655,000,000港元及約2,614,700,000港元（相等於淨配售價約每股普通股5.81港元）。所得款項淨額已悉數動用。

配售事項之所得款項淨額中，(i)約472,000,000港元擬用於償還貸款；(ii)約823,000,000港元擬用於建設中國BOT項目中之水廠；(iii)約250,000,000港元擬用於收購中國TOT水務項目之特許權；(iv)約965,000,000港元擬用於建設中國水環境綜合治理項目；及(v)約104,700,000港元擬用作本集團之一般營運資金，主要用於支付利息開支、行政開支及經營開支，包括薪金及辦公室租賃開支。

所得款項淨額中，513,000,000港元已用於償還貸款，352,000,000港元已用於建設中國BOT項目中之水廠，954,000,000港元已用於收購中國TOT水務項目之特許權，695,700,000港元已用於建設中國水環境綜合治理項目，而100,000,000港元已用作本集團之一般營運資金。

於二零一八年一月二十四日，本公司與本公司控股股東北控環境建設有限公司（「北控環境建設」）訂立認購協議，本公司有條件同意配發及發行而北控環境建設有條件同意認購169,491,525股每股面值0.10港元之新普通股，總面值為16,949,152.50港元，認購價為每股普通股5.90港元，較股份於二零一八年一月二十四日（即認購協議日期）聯交所所報收市價每股普通股6.26港元折讓約5.8%。

按照認購協議之條款及條件，本公司於二零一八年四月四日根據於二零一八年三月二十九日舉行之股東特別大會上批准之特別授權成功配發及發行合共169,491,525股新普通股予北控環境建設。

認購事項之所得款項總額及所得款項淨額分別約為1,000,000,000港元及999,500,000港元（相等於淨認購價約每股普通股5.90港元）。所得款項淨額已悉數動用。

認購事項之所得款項淨額中，(i)約715,500,000港元擬用於償還貸款；(ii)約105,000,000港元擬用於建設中國BOT項目中之水廠；及(iii)約179,000,000港元擬用於建設中國水環境綜合治理項目。

所得款項淨額中，743,000,000港元已用於償還貸款，68,500,000港元已用於建設中國BOT項目中之水廠，而188,000,000港元已用於建設中國水環境綜合治理項目。

董事認為，配售事項及認購事項將增強本公司之資本基礎及財政狀況，為未來業務發展及併購奠定更堅實之基礎，有助於加快本公司之增長。配售事項亦將增加本公司公眾持股量，從而擴大本公司股東基礎及改善股份之流動性。

配售事項及認購事項之進一步詳情於本公司日期分別為二零一八年一月二十四日、二零一八年二月一日及二零一八年三月二十九日之公佈以及本公司日期為二零一八年三月六日之通函內披露。

於二零一九年一月十八日，本公司與中國長電國際（香港）有限公司（「中國長電國際認購人」）訂立認購協議，據此，本公司同意配發及發行，而中國長電國際認購人同意認購470,649,436股本公司新普通股，每股作價4.29港元。認購事項之所得款項淨額約為2,018,600,000港元。

於二零一九年一月十八日，本公司與其控股股東北控環境建設訂立認購協議，據此，本公司同意配發及發行，而北控環境建設同意認購127,747,714股本公司新普通股，每股作價4.29港元。認購事項之所得款項淨額約為547,500,000港元。

按兩份認購協議之條款及條件，本公司於二零一九年三月十八日根據於二零一九年三月七日舉行之股東特別大會上授出之特別授權分別成功配發及發行470,649,436股本公司新普通股予中國長電國際認購人及127,747,714股本公司新普通股予北控環境建設。

兩項認購事項之進一步詳情於本公司日期分別為二零一九年一月十八日、二零一九年二月十三日及二零一九年三月七日之公佈以及本公司日期為二零一九年二月十八日之通函內披露。

購買、出售及贖回本公司之上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所購回合共2,900,000股本公司普通股，總代價為12,465,820港元（扣除開支前）。本公司其後已註銷所有購回股份。購回該等普通股之詳情如下：

| 年份／月份 | 購回普通股數目 | 每股價格 | | 已付代價總額 (港元) |
|---------|-----------|------|------|----------------|
| | | 最高 | 最低 | |
| 二零一八年四月 | 2,900,000 | 4.50 | 4.23 | 12,465,820 |

贖回於二零一八年到期之500,000,000美元4.625%債券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司在於二零一八年到期之500,000,000美元4.625%債券（「二零一八年債券」）到期日贖回二零一八年債券所有未償還本金金額，為數480,000,000美元加應計利息，贖回價相等於二零一八年債券未償還本金金額之101%。

贖回於二零一九年到期之人民幣200,000,000元4.00%債券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司於到期日前一年贖回及註銷由本公司一間全資附屬公司擔保及由本公司擁有60%權益之一間附屬公司所發行於二零一九年到期之人民幣200,000,000元4.00%債券（「二零一九年債券」）本金金額中之人民幣190,000,000元，平均贖回價相等於二零一九年債券未償還本金金額之95%，本公司已支付人民幣190,000,000元加應計利息。而餘下未償還本金金額人民幣10,000,000元之二零一九年債券持有人由於未在規定時間內完成回售登記，故計劃於二零一九年到期償還。

除上文所述者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發末期業績及年報

本業績公佈刊載於本公司網站(www.bewg.net)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。二零一八年年報及股東週年大會通告將於二零一九年四月寄發予本公司各股東，並於適當時候在本公司及聯交所之網站刊載。

致謝

本人謹代表董事會仝仁，衷心感謝本集團全體員工一直以來的支持、盡忠職守和至誠服務。

承董事會命
北控水務集團有限公司
主席
李永成

香港，二零一九年三月二十七日

於本公佈日期，本公司董事會由十名執行董事包括李永成先生（主席）、鄂萌先生（副主席）、姜新浩先生、周敏先生（行政總裁）、李海楓先生、張鐵夫先生、齊曉紅女士、柯儉先生、董煥樟先生及李力先生，以及五名獨立非執行董事包括佘俊樂先生、張高波先生、郭銳先生、王凱軍先生及李文俊博士組成。