



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)

北控水務集團有限公司



中期報告

2019



# 目錄

公司資料	2
集團架構	3
主席報告	4
管理層討論及分析	7
簡明綜合損益表	29
簡明綜合全面收益表	30
簡明綜合財務狀況表	31
簡明綜合權益變動表	33
簡明綜合現金流量表	35
簡明綜合財務資料附註	37
須予披露之資料	66
企業管治	80



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

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  
李 力先生

### 獨立非執行董事

余俊樂先生  
張高波先生  
郭 銳先生  
王凱軍先生  
李文俊博士

## 審核委員會

余俊樂先生 (主席)  
張高波先生  
郭 銳先生

## 提名委員會

李永成先生 (主席)  
張高波先生  
郭 銳先生

## 薪酬委員會

張高波先生 (主席)  
郭 銳先生  
齊曉紅女士

## 公司秘書

董煥樟先生

## 核數師

安永會計師事務所

## 股份代號

371

## 網站

www.bewg.net

## 註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor  
31 Victoria Street  
Hamilton HM 10  
Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
67樓6706-07室  
電話：(852) 2105 0800  
傳真：(852) 2796 9972

## 主要股份登記及過戶處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited  
4th floor North Cedar House  
41 Cedar Avenue  
Hamilton HM12  
Bermuda

## 香港股份登記及過戶處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

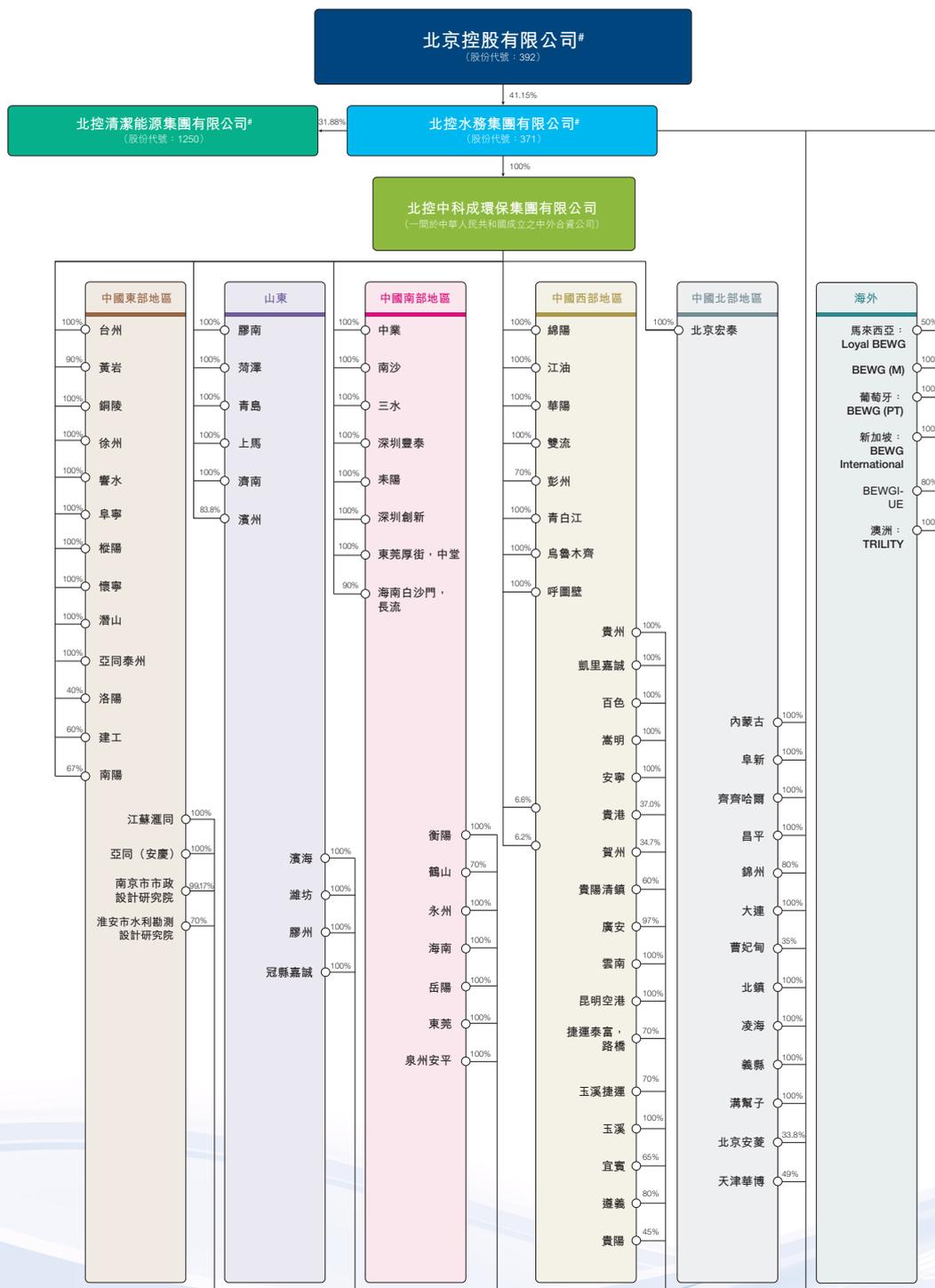
## 主要往來銀行

香港：  
中國銀行(香港)有限公司  
交通銀行股份有限公司  
星展銀行(香港分行)  
恒生銀行有限公司  
中國工商銀行(亞洲)有限公司

中國大陸：  
中國農業銀行  
中國農業發展銀行  
北京銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
中國建設銀行股份有限公司  
國家開發銀行  
中國工商銀行股份有限公司  
中國進出口銀行

# 集團架構

二零一九年六月三十日



# 於香港聯合交易所有限公司主板上市

附註：以上集團架構表僅列出主要附屬公司、聯營公司及合資企業



# 主席報告

尊敬的各位股東：

二零一九年上半年，全球經濟錯綜複雜增長放緩。中國經濟運行總體平穩、穩中有進，供給側結構性改革持續推進。在此背景下，北控水務集團有限公司（「本公司」及其附屬公司，統稱為「本集團」）按照年度經營目標與工作任務，積極探索創新商業模式，向輕資產目標邁進，推動核心主營業務與新興業務強勁發展，保持經營業績良好增長態勢。

## 業績回顧

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月內，錄得營業收入12,829,100,000港元，同比增長28%，累計實現本公司股東應佔溢利2,769,900,000港元，同比增長17%。期內每股基本盈利為28.68港仙。本公司董事（「董事會」）決議向股東作每股10.7港仙的中期現金派發，以回饋股東一直以來給予本公司支持。

二零一九年上半年，中央就重點地區、重點行業、重點問題持續開展「下沉式」督察，生態環境部深入落實《水污染防治行動計劃》，全面實施長江保護修復、城市黑臭水體治理、渤海綜合治理、農業農村污染治理等攻堅戰行動計劃或實施方案，為生態治理帶來更大發展空間。受惠於中國生態文明建設的深入推進，截至二零一九年六月三十日，本集團新增淨處理規模為936,925噸／日，總設計能力為37,761,558噸／日。

本集團與三峽集團攜手開創合作新模式，參與發起成立長江生態環保產業聯盟，組建聯合體成功中標岳陽市中心城區污水系統綜合治理工程公營—私營—合夥（「PPP」）項目，是長江大保護首批重點實施示範項目，為長三角一體化國家戰略提供專業服務。

新興業務方面，城市資源業務危廢處理與環衛運營戰略性整合效果顯著；清潔能源業務整體穩健，海外業務拓展至非洲博茨瓦納和安哥拉；積極響應鄉村振興戰略，借助農村治污政策優勢，堅持將宜興農村污水項目和閩寧農村污水項目打造成行業內示範項目。

# 主席報告

## 業績回顧 (續)

為有效防止金融系統性風險，中國政府去槓桿、調結構、防風險、保穩定，金融監管趨勢持續升級，企業融資壓力增大。PPP系列政策壓縮地方PPP項目的市場空間。行業競爭格局發生同質化變化，故市場競爭愈加激烈。

為有效應對環保產業的新情況和新挑戰，本集團在全面創新戰略的指引下，加大力量構建資產管理平台和運營管理平台的雙平台戰略，堅定實施輕資產戰略轉型，堅持技術為運營服務，運營為品牌服務，借助輕資產模式實現高質量發展。

## 公司管控

二零一九年上半年，本集團深入推進組織標準化，建立本集團標準化統一管理機制，推進組織、崗位和項目三大基礎標準化工作，建立本集團統一的數據倉庫。

依托本集團專項年度重點任務的開展，重塑績效體系，激發組織活力，提升組織「動能」體系，高效、紮實、提升經營能力和促進戰略落地。

## 可持續發展

二零一九年下半年，本集團將牢牢把握輕資產戰略轉型，依據全面創新和生態戰略，以綜合性、全產業鏈、領先的專業化水務環境綜合服務商為戰略定位，促進主營業務及新興業務快速穩健發展。

市場選擇方面，投資聚焦「收益高、消耗少、風險低、未來有」的優勢地區及領域內的優質項目，加大城域級項目拓展力度。

資源配置方面，重點將人力、財金投向優勢地區及領域。

現金流管理方面，繼續提升資金使用效率，加強應收賬款過程管理，加大執行資金預算剛性要求，實現投資、建設、運營、集採等環節現金流狀況全週期監控。



# 主席報告

## 可持續發展 (續)

運營能力建設方面，聚焦高效運營管理模式和標準化建設，著力開展運營技術研究及應用，推進星級運營企業創建，實現存量項目資產質量、產品質量及服務質量的提升，以卓越運營保障集團雙平台戰略落地。

二零一九年下半年，中央政府繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。財政政策加力提效，繼續落實落細減稅降費政策。《政府投資條例》、《關於推進政府和社會資本合作規範發展的實施意見》的頒布實施，將為PPP項目提供合規運營保障。

## 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的關鍵之年。環保產業在國家產業地位、政策支持力度、市場機制改革進度及產業併購活躍度方面，仍將處於可預期的持續增長週期。

本集團將堅持高質量發展，持續圍繞打造資產管理平台和運營管理平台的發展戰略，以全面及持續創新為第一動力，繼續做大做強做優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，實現可持續增長的同時，提升產業整體生態價值，推動全球水務環境命運共同體的構建。

最後，對一貫給予本集團大力支持的股東、客戶、員工及合作夥伴致以最誠摯的感謝。

李永成

主席

二零一九年八月二十八日

## 管理層討論及分析

本公司股東應佔期內溢利增加17%至2,769,900,000港元。因水處理服務及水環境治理建造服務之營業收入貢獻增加，營業收入已增加28%至12,829,100,000港元。

### 1. 財務摘要

本集團期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	%
<b>1. 水處理服務</b>					
污水及再生水處理服務					
中國					
— 附屬公司	2,331.4	18%	58%	1,094.8	
— 合資企業及聯營公司				104.0	
				1,198.8	31%
海外					
— 附屬公司	181.8	1%	26%	32.0	1%
	2,513.2	19%		1,230.8	32%
供水服務					
中國					
— 附屬公司	881.6	7%	53%	299.2	8%
— 合資企業				79.8	2%
				379.0	10%
海外					
— 附屬公司	291.7	2%	31%	61.3	2%
— 合資企業				16.0	0%
				77.3	2%
	1,173.3	9%		456.3	12%
小計	3,686.5	28%		1,687.1	44%



# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)

本集團期內之財務業績分析詳情載列如下：(續)

	營業收入		毛利率 %	本公司股東 應佔溢利	
	百萬港元	%		百萬港元	%
<b>2. 水環境治理建造服務</b>					
綜合治理項目建造服務					
— 完成率高於10%之項目 <sup>§</sup>	3,221.2	25%	27%	845.5	22%
— 利息收入	—	—	—	63.0	2%
	3,221.2	25%	27%	908.5	24%
建設BOT水務項目					
— 中國	4,718.5	37%	25%	861.9	23%
小計	7,939.7	62%		1,770.4	47%
<b>3. 水環境治理技術服務及設備銷售</b>	1,202.9	10%	60%	356.8	9%
<b>業務業績</b>	12,829.1	100%		3,814.3	100%
其他 <sup>#</sup>				(1,044.4)	
<b>總計</b>				2,769.9	

<sup>#</sup> 其他包括總部開支及其他成本淨額82,700,000港元、分佔聯營公司溢利231,400,000港元及財務費用1,193,100,000港元。其他指無法分配至經營分類之項目。

<sup>§</sup> 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132,900,000港元。

# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)

本集團於上一期間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	%
<b>1. 水處理服務</b>					
污水及再生水處理服務					
中國					
— 附屬公司	1,901.6	19%	58%	872.3	
— 合資企業及聯營公司				85.3	
				957.6	31%
海外					
— 附屬公司	162.0	2%	28%	30.5	1%
	2,063.6	21%		988.1	32%
供水服務					
中國					
— 附屬公司	826.5	8%	50%	233.1	8%
— 合資企業				32.7	1%
				265.8	9%
海外					
— 附屬公司	188.3	2%	30%	33.0	1%
	1,014.8	10%		298.8	10%
小計	3,078.4	31%		1,286.9	42%



# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)

本集團於上一期間之財務業績分析詳情載列如下：(續)

	營業收入		毛利率		本公司股東 應佔溢利	
	百萬港元	%	%	百萬港元	%	
<b>2. 水環境治理建造服務</b>						
綜合治理項目建造服務						
— 完成率高於10%之項目 <sup>§</sup>	2,463.2	25%	26%	721.7	24%	
— 利息收入	—	—	—	91.2	3%	
	2,463.2	25%	26%	812.9	27%	
建設BOT水務項目						
— 中國	3,288.7	33%	25%	593.4	20%	
小計	5,751.9	58%		1,406.3	47%	
<b>3. 水環境治理技術服務及設備銷售</b>	1,178.5	11%	63%	348.5	11%	
<b>業務業績</b>	10,008.8	100%		3,041.7	100%	
其他 <sup>#</sup>				(675.6)		
<b>總計</b>				2,366.1		

<sup>#</sup> 其他包括總部開支及其他成本淨額39,300,000港元、分佔聯營公司溢利201,900,000港元、權益結算購股權開支2,300,000港元及財務費用835,900,000港元。其他指無法分配至經營分類之項目。

<sup>§</sup> 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50,700,000港元。

# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)

本集團截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月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			
	截至六月三十日止六個月		增加／(減少)	%	截至六月三十日止六個月		增加／(減少)	%
	二零一九年	二零一八年			二零一九年	二零一八年		
	百萬港元	百萬港元	百萬港元		百萬港元	百萬港元	百萬港元	
<b>1. 水處理服務</b>								
污水及再生水處理服務								
中國								
— 附屬公司	2,331.4	1,901.6	429.8	23%	1,094.8	872.3	222.5	26%
— 合資企業及聯營公司					104.0	85.3	18.7	22%
					1,198.8	957.6	241.2	25%
毛利率	58%	58%		—				
海外								
— 附屬公司	181.8	162.0	19.8	12%	32.0	30.5	1.5	5%
毛利率	26%	28%		(2%)				
	2,513.2	2,063.6	449.6	22%	1,230.8	988.1	242.7	25%
供水服務								
中國								
— 附屬公司	881.6	826.5	55.1	7%	299.2	233.1	66.1	28%
— 合資企業					79.8	32.7	47.1	144%
					379.0	265.8	113.2	43%
毛利率	53%	50%		3%				
海外								
— 附屬公司	291.7	188.3	103.4	55%	61.3	33.0	28.3	86%
— 合資企業					16.0	—	16.0	100%
					77.3	33.0	44.3	134%
毛利率	31%	30%		1%				
	1,173.3	1,014.8	158.5	16%	456.3	298.8	157.5	53%
小計	3,686.5	3,078.4	608.1	20%	1,687.1	1,286.9	400.2	31%



## 管理層討論及分析

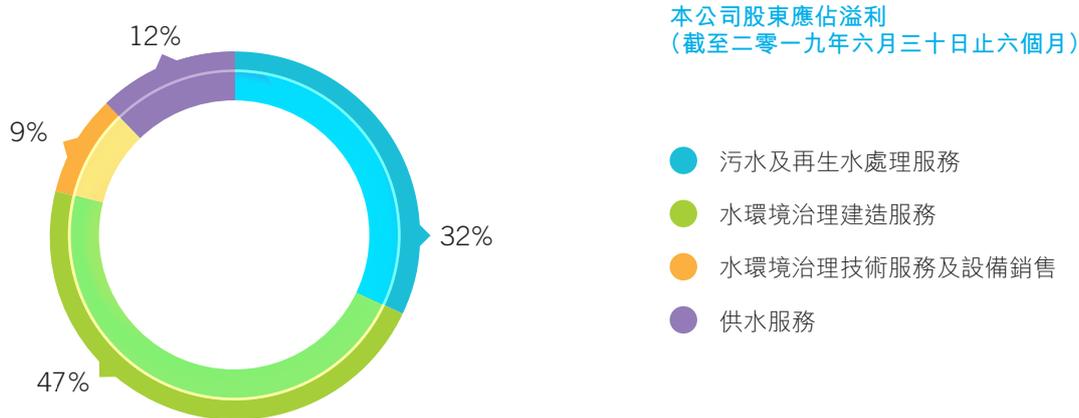
### 1. 財務摘要 (續)

本集團截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月之財務業績比較詳情載列如下：(續)

	營業收入				本公司股東應佔溢利			
	截至六月三十日止六個月		增加/(減少)		截至六月三十日止六個月		增加/(減少)	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元	百萬港元	%	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元	百萬港元	%
<b>2. 水環境治理建造服務</b>								
綜合治理項目建造服務								
– 完成率高於10%之項目	<b>3,221.2</b>	2,463.2	758.0	31%	<b>845.5</b>	721.7	123.8	17%
– 利息收入	-	-	-	-	<b>63.0</b>	91.2	(28.2)	(31%)
	<b>3,221.2</b>	2,463.2	758.0	31%	<b>908.5</b>	812.9	95.6	12%
毛利率	<b>27%</b>	26%		1%				
建設BOT水務項目								
– 中國	<b>4,718.5</b>	3,288.7	1,429.8	43%	<b>861.9</b>	593.4	268.5	45%
毛利率	<b>25%</b>	25%		-				
小計	<b>7,939.7</b>	5,751.9	2,187.8	38%	<b>1,770.4</b>	1,406.3	364.1	26%
<b>3. 水環境治理技術服務及設備銷售</b>	<b>1,202.9</b>	1,178.5	24.4	2%	<b>356.8</b>	348.5	8.3	2%
毛利率	<b>60%</b>	63%		(3%)				
<b>業務業績</b>	<b>12,829.1</b>	10,008.8	2,820.3	28%	<b>3,814.3</b>	3,041.7	772.6	25%
其他					<b>(1,044.4)</b>	(675.6)	(368.8)	55%
總計					<b>2,769.9</b>	2,366.1	403.8	17%

# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)



## 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3個直轄市。

### 2.1 水處理服務

於二零一九年六月三十日，本集團就合共1,047座水廠（其中包括875\*座污水處理廠、140座自來水廠、30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。期內新項目之每日總設計能力為1,355,925噸，包括規模130,000噸之建造—經營—移交（「BOT」）項目、規模882,925噸之公營—私營合夥（「PPP」）項目、規模263,000噸之委託營運項目及透過併購所得規模80,000噸之項目。

由於項目到期等原因，本集團於期內退出項目之每日設計能力合共為419,000噸。因此，期內每日設計能力淨增加936,925噸。於二零一九年六月三十日，每日總設計能力為37,761,558噸。

\* 期內，本集團就89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13,925噸。



## 管理層討論及分析

### 2. 業務回顧 (續)

#### 2.1 水處理服務 (續)

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
(噸)					
<b>中國</b>					
運作中	12,455,750	854,200	7,341,894	–	20,651,844
尚未開始運作／未移交	8,883,066	1,149,000	5,061,800	50,000	15,143,866
小計	21,338,816	2,003,200	12,403,694	50,000	35,795,710
<b>海外</b>					
運作中	81,998	376,750	1,207,100	300,000	1,965,848
尚未開始運作／未移交	–	–	–	–	–
小計	81,998	376,750	1,207,100	300,000	1,965,848
總計	21,420,814	2,379,950	13,610,794	350,000	37,761,558
(水廠數目)					
<b>中國</b>					
運作中	292	12	85	–	389
尚未開始運作／未移交	547	14	22	1	584
小計	839	26	107	1	973
<b>海外</b>					
運作中	36	4	33	1	74
尚未開始運作／未移交	–	–	–	–	–
小計	36	4	33	1	74
總計	875	30	140	2	1,047

# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧 (續)

### 2.1 水處理服務 (續)

	水廠數目	設計能力 (噸/日)	期內 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	74	3,578,500	591.3	547.0	343.8
—中國西部地區	65	1,836,700	263.4	425.1	182.2
—山東地區	35	1,672,000	222.0	249.7	108.0
—中國東部地區	75	3,943,250	564.9	659.2	339.2
—中國北部地區	55	2,279,500	347.4	450.4	225.6
	304	13,309,950	1,989.0	2,331.4	1,198.8
海外	40	458,748	55.6	181.8	32.0
小計	344	13,768,698	2,044.6	2,513.2	1,230.8
供水服務：					
中國大陸	85	7,341,894	736.7	881.6	379.0
海外 <sup>§</sup>	34	1,507,100	78.8	291.7	77.3
小計	119	8,848,994	815.5	1,173.3	456.3
總計	463	22,617,692	2,860.1	3,686.5	1,687.1

\* 不包括委託營運合同

§ 包括一座海水化淡廠



## 管理層討論及分析

### 2. 業務回顧 (續)

#### 2.1 水處理服務 (續)

##### 2.1.1 污水及再生水處理服務

###### 2.1.1a 中國大陸

於二零一九年六月三十日，本集團於中國大陸擁有運營中之292座污水處理廠及12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12,455,750噸（二零一八年十二月三十一日：12,031,550噸）及854,200噸（二零一八年十二月三十一日：809,200噸）。平均每日處理量為11,062,263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1.14元（二零一八年十二月三十一日：每噸人民幣1.10元）。期內實際總處理量為1,989,000,000噸，其中1,806,900,000噸由附屬公司貢獻，而182,100,000噸則由合資企業貢獻。期內之總營業收入為2,331,400,000港元。本公司股東應佔溢利淨額為1,198,800,000港元，其中1,094,800,000港元由附屬公司貢獻，而104,000,000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。於二零一九年六月三十日，本集團擁有74座污水處理廠，總設計能力為每日3,578,500噸，較去年增加120,000噸，增幅為3%。期內之實際處理總量為591,300,000噸。期內之營業收入及本公司股東應佔溢利分別為547,000,000港元及343,800,000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。於二零一九年六月三十日，本集團擁有65座污水處理廠，總設計能力為每日1,836,700噸，較去年增加每日13,700噸，增幅為1%。期內之實際處理量為263,400,000噸。期內錄得營業收入425,100,000港元。本公司股東應佔溢利為182,200,000港元。

# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧 (續)

### 2.1 水處理服務 (續)

#### 2.1.1 污水及再生水處理服務 (續)

##### 2.1.1a 中國大陸 (續)

###### 山東地區

本集團於山東地區擁有35座水廠。山東地區之每日總設計能力為1,672,000噸，較去年增加每日170,000噸，增幅為11%。期內之實際處理量為222,000,000噸，期內貢獻營業收入249,700,000港元。本公司股東應佔溢利為108,000,000港元。

###### 中國東部地區

本集團於中國東部地區擁有75座水廠，主要位於浙江省、江蘇省及安徽省。於二零一九年六月三十日，中國東部地區之每日總設計能力較去年增加105,500噸至3,943,250噸，增幅為3%。期內實際處理量為564,900,000噸，期內營業收入為659,200,000港元。本公司股東應佔溢利為339,200,000港元。

###### 中國北部地區

現時，本集團在中國北部地區擁有55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60,000噸至2,279,500噸，增幅為3%。該等項目於期內之實際處理量為347,400,000噸。期內營業收入為450,400,000港元。本公司股東應佔溢利為225,600,000港元。

##### 2.1.1b 海外：

於二零一九年六月三十日，本集團於葡萄牙、新加坡、澳洲及新西蘭擁有36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458,748噸。期內實際處理量為55,600,000噸。期內總營業收入為181,800,000港元。本公司股東應佔溢利為32,000,000港元。



## 管理層討論及分析

### 2. 業務回顧 (續)

#### 2.1 水處理服務 (續)

##### 2.1.2 供水服務

###### 2.1.2a 中國大陸：

於二零一九年六月三十日，本集團擁有85座運營中之自來水廠。每日運作總設計能力為7,341,894噸（二零一八年十二月三十一日：6,715,600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2.08元（二零一八年十二月三十一日：每噸人民幣2.07元）。實際處理總量為736,700,000噸，其中419,500,000噸由附屬公司貢獻並錄得營業收入881,600,000港元，而317,200,000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2,100,000港元。本公司股東應佔溢利為379,000,000港元，其中附屬公司貢獻溢利299,200,000港元，而合資企業則貢獻溢利合共79,800,000港元。

###### 2.1.2b 海外：

於二零一九年六月三十日，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。期內實際處理量為78,800,000噸，其中45,000,000噸由附屬公司貢獻，而33,800,000噸由合資企業貢獻。期內總營業收入為291,700,000港元。本公司股東應佔溢利為77,300,000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

本集團於期內有20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、馬來西亞登嘉樓、內蒙古、四川瀘州、北京大興及河北衡水。於上一期間，本集團於佛山三水、四川遂寧、內蒙古、成都簡陽、廣東鶴山、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上一期間之2,463,200,000港元增加758,000,000港元至本期間之3,221,200,000港元。營業收入增加主要由於期內浙江杭州建造工程增加所致。

# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧 (續)

### 2.2 水環境治理建造服務 (續)

#### 2.2.1 綜合治理項目建造服務 (續)

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，其利息經參照期內中國人民銀行之借貸利率另加若干差價計算。本期間之本公司股東應佔來自水環境治理項目利息收入為63,000,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：91,200,000港元）。

綜合治理項目之本公司股東應佔溢利由上一期間之812,900,000港元增加95,600,000港元至本期間之908,500,000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。

期內，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4,718,500,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：3,288,700,000港元），而本公司股東應佔溢利為861,900,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：593,400,000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1,202,900,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：1,178,500,000港元），佔本集團總營業收入10%。本公司股東應佔溢利為356,800,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：348,500,000港元）。

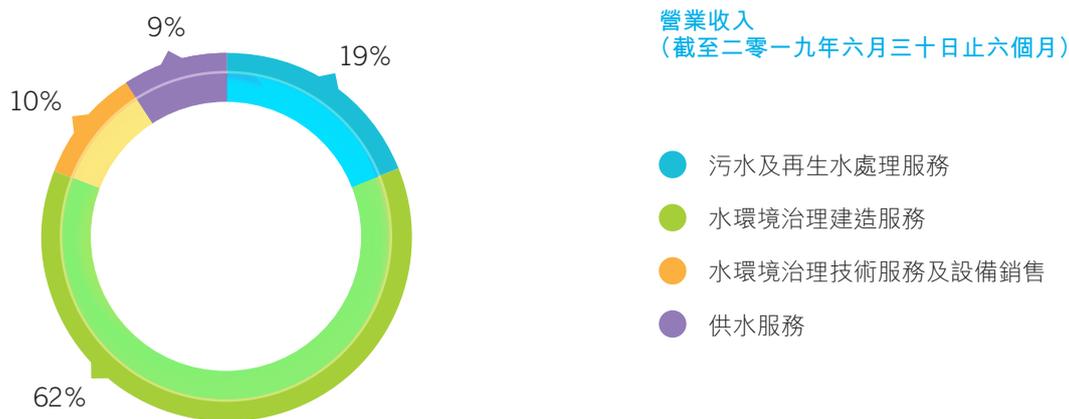


## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析

#### 3.1 營業收入

期內，本集團錄得之營業收入為12,829,100,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：10,008,800,000港元）。增加主要源於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

期內銷售成本為8,056,900,000港元，而上一期間則為6,175,300,000港元。增加主要由於水廠經營成本增加281,800,000港元及建造服務成本增加1,554,900,000港元所致。銷售成本主要包括建造成本5,842,400,000港元及水廠經營成本1,736,500,000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445,200,000港元、員工成本438,700,000港元及大修費用55,600,000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。

# 管理層討論及分析

## 3. 財務分析 (續)

### 3.3 毛利率

期內，毛利率由上一期間之38%輕微下降至37%。

#### 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58%（上一期間：58%）。海外污水及再生水處理服務之毛利率輕微下降至26%（上一期間：28%）。

#### 供水服務之毛利率：

中國大陸供水服務之毛利率上升至53%（上一期間：50%）。倘不計及9號水廠之估算利息收入，供水服務之毛利率為53%（上一期間：49%）。上升主要由於新收購項目於期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31%（上一期間：30%）。

#### 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為27%（上一期間：26%）。

#### 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%（上一期間：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%（上一期間：63%）。



## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.4 其他收入及收益淨額

期內，本集團錄得646,100,000港元之其他收入及收益淨額，上一期間則為723,600,000港元。本期間之數額主要包括污泥處理收入30,200,000港元、政府補助及補貼112,900,000港元、管道安裝收入120,900,000港元及退回增值稅179,500,000港元。

#### 3.5 管理費用

期內管理費用增加至957,600,000港元，上一期間則為883,900,000港元。增加主要由於期內員工相關開支因業務擴張而增加所致。

#### 3.6 其他經營費用淨額

期內其他經營費用由82,800,000港元上升至158,300,000港元。本期間費用上升主要由於上一期間撥回減值所致。

#### 3.7 財務費用

財務費用主要為銀行及其他借貸之利息677,700,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：554,600,000港元）以及公司債券及應付票據之利息608,700,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：352,300,000港元）。財務費用增加主要由於期內銀行及其他借貸以及公司債券增加所致。此外，市場利率較上一期間有所上升。

#### 3.8 分佔聯營公司溢利

分佔聯營公司溢利減少至251,800,000港元，而上一期間為263,000,000港元。減少主要源於分佔北控清潔能源之溢利減少。

#### 3.9 分佔合資企業之溢利

分佔合資企業溢利增加至394,600,000港元，而上一期間為148,300,000港元。增幅主要來自從事水處理服務及水環境治理建造服務之多間合資企業。

# 管理層討論及分析

## 3. 財務分析 (續)

### 3.10 所得稅開支

期內所得稅開支包括即期中國所得稅426,200,000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16%，較中國標準所得稅稅率25%為低。期內之遞延稅項開支為370,900,000港元。

### 3.11 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元之永續債券乃於二零一六年發行。

### 3.12 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備減少345,100,000港元，主要由於期內根據新生效之香港財務報告準則第16號將融資租賃資產重新分配至使用權資產所致。

### 3.13 投資物業

投資物業指期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。期內於損益表確認公允值收益14,100,000港元。

### 3.14 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85,613,600,000港元（二零一八年十二月三十一日：75,696,600,000港元），包括：

按會計性質：

	二零一九年六月三十日			二零一八年十二月三十一日		
	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	42,640.9	2,892.1	45,533.0	34,722.6	3,008.6	37,731.2
(ii) 服務特許權安排應收款項	28,375.0	3,822.3	32,197.3	27,612.5	3,252.5	30,865.0
(iii) 應收賬款	3,051.6	4,831.7	7,883.3	2,903.6	4,196.8	7,100.4
總計	74,067.5	11,546.1	85,613.6	65,238.7	10,457.9	75,696.6



## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.14 應收合約客戶款項、服務特許權安排應收款項及應收賬款 (續)

按會計性質：(續)

- (i) 應收合約客戶款項45,533,000,000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7,801,800,000港元(非流動部份增加7,918,300,000港元及流動部份減少116,500,000港元)，主要由於期內確認建造營業收入；
- (ii) 服務特許權安排應收款項32,197,300,000港元指根據來自BOT及TOT項目之服務特許權合約下授予以合約方式擔保支付之特定金額之公允值。結餘增加1,332,300,000港元(非流動部份增加762,500,000港元，而流動部份增加569,800,000港元)，主要由於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；及
- (iii) 應收賬款7,883,300,000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782,900,000港元(非流動部份增加148,000,000港元，而流動部份增加634,900,000港元)。

按業務性質：

	二零一九年 六月三十日 百萬港元	二零一八年 十二月三十一日 百萬港元
BOT及TOT項目之水處理服務	<b>60,934.3</b>	53,185.9
綜合治理項目建造服務	<b>21,666.2</b>	19,817.2
技術及諮詢服務及其他業務	<b>3,013.1</b>	2,693.5
<b>總計</b>	<b>85,613.6</b>	75,696.6

# 管理層討論及分析

## 3. 財務分析 (續)

### 3.14 應收合約客戶款項、服務特許權安排應收款項及應收賬款 (續)

按業務性質：(續)

與BOT及TOT項目有關之總應收款項60,934,300,000港元(二零一八年十二月三十一日：53,185,900,000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21,666,200,000港元(二零一八年十二月三十一日：19,817,200,000港元)。技術及諮詢服務及其他業務之總應收款項為3,013,100,000港元(二零一八年十二月三十一日：2,693,500,000港元)。

### 3.15 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。

### 3.16 於合資企業之投資

於合資企業之投資增加978,800,000港元，主要由於期內向合資企業注資及分佔其溢利所致。

### 3.17 於聯營公司之投資

於聯營公司之投資增加293,200,000港元，主要由於期內分佔聯營公司之溢利所致。

### 3.18 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3,773,100,000港元(非流動部份增加150,300,000港元，而流動部份增加3,622,800,000港元)，主要由於建造成本之預付款項增加所致。

### 3.19 其他應付款項及應計負債

其他應付款項及應計負債增加315,700,000港元。增加主要由於期內租賃負債增加所致。

### 3.20 現金及現金等價物

現金及現金等價物減少2,933,800,000港元，主要由於就收購及建設中國多個水務項目付款所致。



## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.21 銀行及其他借貸

銀行及其他借貸增加2,091,100,000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。

#### 3.22 公司債券

期內，公司債券增加204,600,000港元，主要用於為收購及建造中國多個水項目提供資金。

#### 3.23 應付賬款

應付賬款增加4,165,600,000港元主要由於期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。

#### 3.24 遞延收入

遞延收入主要指就發行資產支持票據確認遞延污水處理收入。

#### 3.25 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。

於二零一九年六月三十日，本集團之現金及現金等價物為10,003,900,000港元（二零一八年十二月三十一日：12,937,600,000港元）。

本集團借貸總額為58,279,300,000港元（二零一八年十二月三十一日：56,027,900,000港元），包括銀行及其他借貸34,164,500,000港元（二零一八年十二月三十一日：32,073,400,000港元）、應付融資租賃\* 366,400,000港元（二零一八年十二月三十一日：401,100,000港元）、應付票據2,969,400,000港元（二零一八年十二月三十一日：2,979,000,000港元）及公司債券20,779,000,000港元（二零一八年十二月三十一日：20,574,400,000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。

於二零一九年六月三十日，本集團之銀行融資額為42,400,000,000港元，其中23,500,000,000港元未獲動用。銀行融資為期1至20年。

本集團之權益總額為43,692,200,000港元（二零一八年十二月三十一日：37,812,100,000港元）。

\* 於二零一九年六月三十日之結餘計入「其他應付款項及應計負債」下之租賃負債。

# 管理層討論及分析

## 3. 財務分析 (續)

### 3.25 流動資金及財務資源 (續)

於二零一九年六月三十日之負債比率(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1.10(二零一八年十二月三十一日:1.14)。於二零一九年六月三十日,負債比率上升主要由於期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。

### 3.26 資本開支

期內,本集團之資本開支總額為5,479,100,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月:4,255,100,000港元),其中已支付520,800,000港元用作收購物業、廠房及設備以及無形資產;4,440,800,000港元已用作興建及收購水廠;517,500,000港元為收購附屬公司之股權及股本投資之代價,以及注資合資企業及聯營公司。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日,本集團聘有18,142名僱員。截至二零一九年六月三十日止六個月之總員工成本為1,392,355,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月:1,218,941,000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給予若干僱員。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。於截至二零一九年六月三十日止六個月內,4,032,000份購股權已獲行使,而並無購股權已失效或註銷。於二零一九年六月三十日,本公司有260,904,000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。於二零一九年六月三十日,尚未行使購股權總數佔本公司已發行普通股約2.62%。

## 重大投資及收購

於截至二零一九年六月三十日止六個月內,本集團並無重大之附屬公司及聯屬公司投資及收購。



## 管理層討論及分析

### 集團資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團之有抵押銀行及其他借貸及公司債券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以及投資物業之按揭；
- (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；
- (v) 本集團若干銀行結餘之抵押；及／或
- (vi) 本集團若干應收賬款及應收合約客戶款項之抵押。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，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。

# 簡明綜合損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
營業收入	3	12,829,115	10,008,753
銷售成本		(8,056,933)	(6,175,252)
毛利		4,772,182	3,833,501
利息收入		308,972	213,753
其他收入及收益淨額		646,105	723,566
管理費用		(957,616)	(883,924)
其他經營費用淨額		(158,323)	(82,769)
經營業務溢利	4	4,611,320	3,804,127
財務費用	5	(1,193,123)	(835,929)
分佔溢利及虧損：			
合資企業		394,618	148,261
聯營公司		251,838	262,983
稅前溢利		4,064,653	3,379,442
所得稅開支	6	(771,153)	(609,200)
期內溢利		3,293,500	2,770,242
下列人士應佔：			
本公司股東		2,769,856	2,366,116
永續資本工具持有人		120,146	126,507
非控股權益		403,498	277,619
		3,293,500	2,770,242
本公司股東應佔每股盈利	8		
— 基本		28.68港仙	25.58港仙
— 攤薄		28.25港仙	25.18港仙

期內自繳入盈餘賬宣派現金派發之詳情於附註7披露。



## 簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
期內溢利	3,293,500	2,770,242
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	(438,532)	(332,646)
— 出售附屬公司時撥回	5	—
重估可供出售之投資之虧損	—	(749)
	(438,527)	(333,395)
不會於其後期間重新分類至損益之項目：		
— 分佔一間合資企業之其他全面收入／(虧損)	(3,878)	9,240
— 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	31,679	(18,909)
	27,801	(9,669)
期內其他全面虧損，已扣除所得稅	(410,726)	(343,064)
期內全面收入總額	2,882,774	2,427,178
下列人士應佔：		
本公司股東	2,427,507	2,037,666
永續資本工具持有人	91,279	121,989
非控股權益	363,988	267,523
	2,882,774	2,427,178

# 簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日

		二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>資產</b>			
非流動資產：			
物業、廠房及設備	9	3,877,732	4,222,798
使用權資產		625,365	-
投資物業		1,050,018	1,052,492
商譽		3,753,628	3,803,072
特許經營權		4,328,136	3,914,362
其他無形資產		223,510	145,780
於合資企業之投資		8,261,722	7,282,927
於聯營公司之投資		4,701,861	4,408,675
指定按公允值入賬並於其他全面收入中處理之股本投資		1,426,878	1,362,679
按公允值入賬並於損益中處理之金融資產		81,170	97,854
應收合約客戶款項		42,640,894	34,722,560
服務特許權安排應收款項	10	28,375,035	27,612,518
應收賬款	11	3,051,599	2,903,593
預付款項、按金及其他應收款項	12	2,748,160	2,597,895
遞延稅項資產		293,429	277,075
<b>總非流動資產</b>		<b>105,439,137</b>	<b>94,404,280</b>
流動資產：			
持作銷售之非流動資產		315,049	316,488
存貨		229,410	225,517
應收合約客戶款項		2,892,147	3,008,591
服務特許權安排應收款項	10	3,822,273	3,252,496
應收賬款	11	4,831,730	4,196,758
預付款項、按金及其他應收款項	12	11,004,882	7,382,082
受限制現金及已抵押存款		510,755	656,849
現金及現金等價物		10,003,881	12,937,647
<b>總流動資產</b>		<b>33,610,127</b>	<b>31,976,428</b>
<b>總資產</b>		<b>139,049,264</b>	<b>126,380,708</b>



# 簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日

		二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>權益及負債</b>			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	13	1,001,542	941,299
儲備		28,789,578	24,548,238
		<b>29,791,120</b>	25,489,537
永續資本工具		6,322,033	6,350,900
非控股權益		7,579,039	5,971,700
		<b>13,901,072</b>	12,322,600
<b>總權益</b>		<b>43,692,192</b>	37,812,137
非流動負債：			
其他應付款項及應計負債	14	1,031,681	595,488
銀行及其他借貸		30,988,337	27,781,560
公司債券		18,722,364	16,233,214
應付票據		2,969,430	2,978,957
應付融資租賃		—	311,418
大修撥備		199,656	210,949
遞延收入		1,459,995	1,396,589
遞延稅項負債		2,897,919	2,543,849
<b>總非流動負債</b>		<b>58,269,382</b>	52,052,024
流動負債：			
應付賬款	15	22,038,273	17,872,645
其他應付款項及應計負債	14	8,764,901	8,885,441
應繳所得稅		1,051,713	1,035,716
銀行及其他借貸		3,176,184	4,291,839
公司債券		2,056,619	4,341,192
應付融資租賃		—	89,714
<b>總流動負債</b>		<b>37,087,690</b>	36,516,547
<b>總負債</b>		<b>95,357,072</b>	88,568,571
<b>總權益及負債</b>		<b>139,049,264</b>	126,380,708

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

本公司股東應佔																	
	已發行股本 (未經審核) 千港元	股份溢價 (未經審核) 千港元	根據股份 獎勵計劃		總入盈餘 (未經審核) 千港元	購股權儲備 (未經審核) 千港元	資本儲備 (未經審核) 千港元	物業重估儲備 (未經審核) 千港元	公允價值儲備 (未經審核) 千港元	界定福利 計劃儲備 (未經審核) 千港元	匯兌波動儲備 (未經審核) 千港元	中國儲備金 (未經審核) 千港元	保留溢利 (未經審核) 千港元	合計 (未經審核) 千港元	永續資本工具 (未經審核) 千港元	非控股權益 (未經審核) 千港元	總權益 (未經審核) 千港元
			持有之股份 (未經審核) 千港元	應入盈餘 (未經審核) 千港元													
於二零一九年一月一日	941,299	-	-	-	8,413,729	254,178	(90,564)	122,482	87,456	(54,678)	(3,194,333)	1,597,788	17,412,180	25,489,537	6,350,900	5,971,700	37,812,137
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,769,856	2,769,856	120,146	403,498	3,293,500
期內其他全面收入/(虧損):																	
與境外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(370,159)	-	-	(370,155)	(28,867)	(99,510)	(438,532)
出售附屬公司時撥回	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5	-	-	5
分佔一間合資企業之其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,878)	-	-	-	(3,878)	-	-	(3,878)
指定按公允價值入賬並於其他全面收入中處理之 股本投資之公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	31,679	-	-	-	-	31,679	-	-	31,679
期內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	-	31,679	(3,878)	(370,150)	-	2,769,856	2,427,507	91,279	363,988	2,882,774
發行股份(附註13)	59,840	2,507,284	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,567,124	-	-	2,567,124
就股份獎勵計劃購買股份	-	-	(101,700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,700)	-	-	(101,700)
行使購股權(附註13)	403	12,263	-	-	(3,640)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,046	-	-	9,046
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85,298	85,298
收購非控股權益	-	-	-	-	-	(20,898)	-	-	-	-	-	-	-	(20,898)	-	44	(20,854)
分佔一間聯營公司之儲備	-	-	-	-	3,746	3,395	-	-	-	-	-	-	-	7,141	-	-	7,141
已付非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,263)	(4,263)
非控股權益持有人出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	243,789	243,789
已付永續資本工具持有人的派發	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(120,146)	-	(120,146)
已付二零一八年末期現金派發	-	-	-	(830,945)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(830,945)	-	-	(830,945)
轉撥至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,597	(19,597)	-	-	-	-
視作出售部份於一間附屬公司之權益	-	-	-	-	-	244,308	-	-	-	-	-	-	-	244,308	-	918,483	1,162,791
於二零一九年六月三十日	1,001,542	2,519,567*	(101,700)*	7,582,784*	254,284*	136,241*	122,482*	119,135*	(58,556)*	(3,564,483)*	1,617,385*	20,162,439*	29,791,120	6,322,033	7,579,039	43,682,192	

\* 此等儲備賬包括於二零一九年六月三十日之簡明綜合財務狀況表內之綜合儲備28,789,578,000港元(未經審核)(二零一八年十二月三十一日: 24,548,238,000港元)。



# 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 本公司股東應佔

	已發行股本 (未經審核)	股份溢價 (未經審核)	撥入盈餘 (未經審核)	購股權儲備 (未經審核)	資本儲備 (未經審核)	物業重估儲備 (未經審核)	公允值/ 可供出售之投資	界定福利 計劃儲備 (未經審核)	匯兌波動儲備 (未經審核)	中環儲備全 (未經審核)	保留溢利 (未經審核)	合計 (未經審核)	永續資本工具 (未經審核)	非控股權益 (未經審核)	總權益 (未經審核)
							重估儲備 (未經審核)								
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日	879,382	5,068,783	1,396,656	244,199	(210,395)	122,482	(93,694)	(46,739)	(1,206,678)	1,257,915	13,372,912	20,784,723	6,623,082	5,633,518	33,041,323
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,366,116	2,366,116	126,507	277,619	2,770,242
期內其他全面收入/(虧損):															
與境外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(318,032)	-	-	(318,032)	(4,518)	(10,096)	(332,646)
分佔一間合資企業之其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	9,240	-	-	-	9,240	-	-	9,240
重估按公允值入賬並於其他全面收入中 處理之金融資產之虧損	-	-	-	-	-	-	(18,909)	-	-	-	-	(18,909)	-	-	(18,909)
重估投資之虧損	-	-	-	-	-	-	(749)	-	-	-	-	(749)	-	-	(749)
期內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	(19,658)	9,240	(318,032)	-	2,366,116	2,037,666	121,989	267,523	2,427,178
權益結算購股權安排	-	-	-	2,343	-	-	-	-	-	-	-	2,343	-	-	2,343
發行股份	61,949	3,588,946	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,650,895	-	-	3,650,895
購回及註銷股份	(290)	(12,220)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,510)	-	-	(12,510)
行使購股權	218	6,558	-	(1,885)	-	-	-	-	-	-	-	4,891	-	-	4,891
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,633)	(10,633)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
分佔一間聯營公司之儲備	-	-	-	3,745	2,287	-	-	-	-	-	-	6,032	-	-	6,032
已付非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,886)	(14,886)
非控股權益持有人出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,764	88,764
已付二零一七年末期現金派發 轉換至儲備	-	-	(705,944)	-	-	-	-	-	-	-	-	(705,944)	-	-	(705,944)
於二零一八年六月三十日	941,259	8,652,067	690,612	248,402	(208,108)	122,482	(113,352)	(37,499)	(1,524,710)	1,258,291	15,738,652	25,768,096	6,745,071	5,964,271	38,477,438

# 簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
<b>經營業務之現金流量</b>		
經營已動用之現金	<b>(4,992,512)</b>	(1,423,921)
已付中國大陸企業所得稅	<b>(402,079)</b>	(181,861)
已付海外稅項	<b>(8,605)</b>	(684)
經營業務已動用之現金流量淨額	<b>(5,403,196)</b>	(1,606,466)
<b>投資業務之現金流量</b>		
購入物業、廠房及設備項目	<b>(80,578)</b>	(227,483)
收購附屬公司	<b>(117,425)</b>	(1,053,664)
支付應付收購代價	<b>(272,522)</b>	–
購入指定按公允值入賬並於其他全面收入中處理之股本投資	<b>(17,894)</b>	–
於合資企業之投資增加	<b>(850,090)</b>	(123,177)
出售附屬公司之所得款項	<b>1,639</b>	40,649
其他投資現金流量淨額	<b>195,284</b>	(24,214)
投資業務已動用之現金流量淨額	<b>(1,141,586)</b>	(1,387,889)
<b>融資業務之現金流量</b>		
發行股份之所得款項	<b>2,567,124</b>	3,650,895
行使購股權之所得款項	<b>9,046</b>	4,891
購回股份	<b>–</b>	(12,510)
視作出售部份於一間附屬公司之權益之所得款項	<b>1,162,791</b>	–
根據股份獎勵計劃購回股份	<b>(101,700)</b>	–
發行公司債券	<b>2,248,012</b>	7,444,147
償還公司債券	<b>(1,984,772)</b>	(3,762,048)
新增融資租賃	<b>–</b>	11,905
租賃付款／融資租賃租金付款之本金部份	<b>(62,441)</b>	(67,757)
新增貸款	<b>5,340,951</b>	3,632,800
償還貸款	<b>(3,794,244)</b>	(2,416,658)
已付利息	<b>(1,232,295)</b>	(898,110)
已付派發	<b>(830,945)</b>	(705,944)
其他融資現金流量淨額	<b>209,145</b>	667,757
融資業務所得之現金流量淨額	<b>3,530,672</b>	7,549,368



## 簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>(3,014,110)</b>	4,555,013
於期初之現金及現金等價物	<b>12,608,335</b>	8,595,856
匯率變動之影響淨額	<b>111,567</b>	(225,580)
於期末之現金及現金等價物	<b>9,705,792</b>	12,925,289
現金及現金等價物結餘分析		
於簡明綜合財務狀況表列賬之現金及現金等價物	<b>10,003,881</b>	12,984,771
減：於購入時期限超過三個月之定期存款	<b>(298,089)</b>	(59,482)
於簡明綜合現金流量表列賬之現金及現金等價物	<b>9,705,792</b>	12,925,289

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 1.1. 公司資料

本公司為一間在百慕達註冊成立之有限公司。截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團主要從事下列業務：

- 建造水處理廠及在中華人民共和國（「中國」）大陸（「中國大陸」）、馬來西亞及澳洲提供綜合治理項目之建造服務；
- 在中國大陸、新加坡共和國（「新加坡」）、葡萄牙共和國（「葡萄牙」）、澳洲及新西蘭提供污水及再生水處理及海水淡化服務；
- 在中國大陸、葡萄牙及澳洲分銷及銷售自來水；
- 在中國大陸及澳洲提供有關污水處理及綜合治理項目之建造服務之技術及諮詢服務以及設備銷售；及
- 在中國大陸授權使用有關污水處理之技術知識。

## 1.2. 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定編製，並遵照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號*中期財務報告*之規定。中期財務資料並不包括年度財務報表中所有資料及披露事項，應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽。編製該等未經審核中期簡明綜合財務資料所採納之會計政策及編製基準與編製本集團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時應用者一致，惟採納香港會計師公會頒佈並於本期間之中期財務資料中首次生效之新訂及經修訂香港財務報告準則後作出之會計政策變動除外，進一步詳情見下文附註1.3。

於編製未經審核中期簡明綜合財務資料時，本公司董事已審慎考慮本集團之未來流動資金。經考慮本集團之內部財務資源、可用銀行融資及現時仍在磋商之新銀行融資，本公司董事認為本集團將能繼續持續經營。因此，未經審核中期簡明綜合財務資料已按持續經營基準編製。

中期簡明綜合財務資料尚未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 1.3. 會計政策及披露變動

編製未經審核中期簡明綜合財務資料時採納之會計政策與編製本集團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時應用者一致，惟採納於二零一九年一月一日生效之新訂及經修訂香港財務報告準則除外。

香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償之提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合資企業之長期權益
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第23號 二零一五年至二零一七年 週期之年度改進	所得稅處理之不確定性  香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號修訂本

除下文就香港財務報告準則第16號租賃、香港會計準則第28號修訂本於聯營公司及合資企業之長期權益及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第23號所得稅處理之不確定性所闡述者外，該等新訂及經修訂準則與編製本集團之中期簡明綜合財務資料並無關係。新訂及經修訂香港財務報告準則之性質及影響闡述如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港（準則詮釋委員會）—詮釋第15號經營租賃—優惠及香港（準則詮釋委員會）—詮釋第27號評估涉及租賃法律形式之交易之內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人以單一資產負債表入賬模型將所有租賃入賬。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號所載者相似之原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號並無對本集團作為出租人之租賃造成任何財務影響。

本集團於初步應用日期二零一九年一月一日按經修改追溯採納方法採納香港財務報告準則第16號。根據此方法，本集團追溯應用該準則，將初步採納該準則之累積影響確認為對二零一九年一月一日保留盈利期初餘額之調整，而二零一八年之比較資料並無重列並繼續根據香港會計準則第17號列報。

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 1.3. 會計政策及披露變動 (續)

(a) (續)

### 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，一項合約如讓渡權利於一段時間內控制及使用一項已識別資產以獲取代價，則屬於或包含租賃。倘客戶有權透過使用該項已識別資產獲取絕大部分經濟利益及有權操控該項已識別資產用途，則讓渡控制權。在初步應用日期，本集團選擇採用之過渡期可行權宜方法，僅對於之前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號識別為租賃之合約應用該準則。並無根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號識別為租賃之合約不予重新評估。因此，香港財務報告準則第16號之租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或更改之合約。

在開始或重新評估包含租賃組成部分之合約時，本集團以各租賃組成部分和非租賃組成部分之單獨價格為基礎將合約內之代價分配至該等組成部分。

### 作為承租人—之前分類為經營租賃之租賃

#### 採納香港財務報告準則第16號之影響之性質

本集團擁有土地、辦公室物業及汽車等多個項目之租賃合約。本集團之前作為承租人根據對租賃是否將資產擁有權之絕大部分報酬與風險轉移至本集團之評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃應用單一方法確認和計量使用權資產與租賃負債，惟低價值資產（基於每一項租賃選擇）與短期（基於每一類相關資產選擇）兩類租賃之選擇性豁免除外。本集團選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於租賃開始之日租賃期為12個月或以下之租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租賃期內以直線法將與該等租賃相關之租賃付款確認為開支。

#### 過渡期之影響

於二零一九年一月一日之租賃負債乃根據剩餘租賃付款按於二零一九年一月一日之遞增借款利率貼現之現值確認，並計入其他應付款項及應計負債。

使用權資產乃按照租賃負債之金額計量，並根據與於緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認之租賃相關之任何預付或應計租賃付款金額調整。本集團於該日根據香港會計準則第36號對所有該等資產進行減值評估。本集團選擇在綜合財務狀況表中單獨列示使用權資產。此包括之前於融資租賃下確認之租賃資產493,365,000港元，乃由物業、廠房及設備重新分類。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 1.3. 會計政策及披露變動 (續)

(a) (續)

作為承租人—之前分類為經營租賃之租賃 (續)

過渡期之影響 (續)

本集團於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，採用下述選擇性可行權宜方法：

- 對於租賃期將於由初步應用日期起計12個月內結束之租賃應用短期租賃豁免
- 對具有合理相近特點之租賃組合應用單一貼現率
- 在初步應用日期計量使用權資產時撇除初步直接成本

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號之影響如下：

	增加／(減少) 千港元 (未經審核)
<b>資產</b>	
物業、廠房及設備折舊	(493,365)
使用權資產增加	654,537
總資產增加	161,172
<b>負債</b>	
其他應付款項及應計負債增加	562,304
應付融資租賃減少	(401,132)
總負債增加	161,172

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 1.3. 會計政策及披露變動 (續)

(a) (續)

作為承租人—之前分類為經營租賃之租賃 (續)

過渡期之影響 (續)

於二零一九年一月一日之租賃負債與於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔對賬如下：

	千港元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	173,425
於二零一九年一月一日之加權平均遞增借款利率	4.9%
於二零一九年一月一日之已貼現經營租賃承擔	163,592
減：與短期租賃及餘下租賃期將在二零一九年十二月三十一日 或之前結束之租賃相關之承擔	(2,420)
於二零一九年一月一日之租賃負債	161,172

### 新會計政策概要

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號時，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披露之租賃會計政策已經由下列新會計政策取代：

### 使用權資產

本集團於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，同時就租賃負債之重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初步直接成本以及於開始日期或之前支付之租賃付款減去任何已收租賃獎勵。除非本集團能夠合理確定於租賃期結束時將會取得租賃資產之擁有權，否則本集團在估計可使用年期及租賃期（以較短者為準）內，以直線法計提已確認使用權資產之折舊。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 1.3. 會計政策及披露變動 (續)

(a) (續)

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團以租賃期內之租賃付款之現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款），扣除任何應收之租賃獎勵、取決於某一指數或比率之可變租賃付款以及預期根據餘值擔保應付之金額。租賃付款亦包括本集團可合理確定將行使之購買選擇權之行使價，以及倘租賃期反映本集團行使終止選擇權，則包括終止租賃之罰款金額。不取決於任何指數或比率之可變租賃付款在觸發付款之事件或條件發生期間確認為開支。

在計算租賃付款之現值時，如果無法直接確定租賃內含之利率，則本集團使用於租賃開始日期之遞增借款利率。於租賃開始日期後，租賃負債之金額會增加，以反映應計利息，並會減少以反映已付之租賃付款。此外，如果出現修改、未來租賃付款因某一指數或比率改變而變更、租賃期變更、實質固定租賃付款變更或對購買相關資產之評估變更，則須重新計量租賃負債之賬面金額。

- (b) 香港會計準則第28號修訂本釐清，香港財務報告準則第9號之範圍豁免僅包括應用權益法之聯營公司或合資企業權益，而不包括實質上構成於聯營公司或合資企業之淨投資一部分之長期權益（尚未就此應用權益法）。因此，將該等長期權益入賬時，實體應用香港財務報告準則第9號（包括香港財務報告準則第9號下之減值規定），而非香港會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合資企業之虧損及於聯營公司或合資企業之淨投資減值之情況下，香港會計準則第28號方會應用於淨投資（包括長期權益）。該等修訂本並無對本集團之中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 1.3. 會計政策及披露變動 (續)

- (c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號處理於稅項處理方法涉及影響應用香港會計準則第12號之不確定性（普遍稱為「不確定稅務狀況」）時，所得稅（即期及遞延）之入賬方法。該項詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外之稅項或徵稅，亦無具體包括與不確定稅項處理方法相關之權益及處罰之規定。該項詮釋具體處理(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理方法；(ii)實體對稅務機關審視稅項處理方法時作出之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該項詮釋並無對本集團之中期簡明綜合財務資料造成任何重大影響。

## 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期內可呈報分類溢利作出評估，其為本公司股東應佔期內經調整溢利之計量方式。本公司股東應佔期內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、來自附屬公司非控股權益持有人之利息收入、議價收購附屬公司之收益、出售附屬公司及合資企業之收益或虧損、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。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 2. 經營分類資料(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	污水及 再生水處理及 建造服務 (未經審核) 千港元	供水服務 (未經審核) 千港元	技術及 諮詢服務以及 設備銷售 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
分類收入	10,452,904	1,173,320	1,202,891	12,829,115
銷售成本	(6,965,530)	(613,333)	(478,070)	(8,056,933)
毛利	3,487,374	559,987	724,821	4,772,182
分類業績：				
本集團	3,568,447	595,859	420,398	4,584,704
分佔溢利及虧損：				
合資企業	298,816	95,802	-	394,618
聯營公司	1,365	-	19,041	20,406
	3,868,628	691,661	439,439	4,999,728
公司及其他未分配收入及開支淨額				26,616
分佔聯營公司溢利				231,432
財務費用				(1,193,123)
稅前溢利				4,064,653
所得稅開支				(771,153)
期內溢利				3,293,500
本公司股東應佔期內溢利：				
經營分類	3,001,098	456,290	356,848	3,814,236
公司及其他未分配項目				(1,044,380)
				2,769,856

## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 2. 經營分類資料(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

	污水及 再生水處理及 建造服務 (未經審核) 千港元	供水服務 (未經審核) 千港元	技術及 諮詢服務以及 設備銷售 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
分類收入	7,815,454	1,014,790	1,178,509	10,008,753
銷售成本	(5,193,035)	(549,100)	(433,117)	(6,175,252)
毛利	2,622,419	465,690	745,392	3,833,501
分類業績：				
本集團	2,934,497	415,964	370,662	3,721,123
分佔溢利及虧損：				
合資企業	115,560	32,701	–	148,261
聯營公司	30,344	–	30,772	61,116
	3,080,401	448,665	401,434	3,930,500
公司及其他未分配收入及開支淨額				83,004
分佔聯營公司溢利				201,867
財務費用				(835,929)
稅前溢利				3,379,442
所得稅開支				(609,200)
期內溢利				2,770,242
本公司股東應佔期內溢利：				
經營分類	2,394,396	298,835	348,495	3,041,726
公司及其他未分配項目				(675,610)
				2,366,116



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 2. 經營分類資料(續)

以下為本集團按經營分類劃分之資產分析：

二零一九年六月三十日

	污水及 再生水處理及 建造服務 (未經審核) 千港元	供水服務 (未經審核) 千港元	技術及 諮詢服務以及 設備銷售 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
分類資產：				
經營分類	89,594,292	21,067,779	6,506,971	117,169,042
公司及其他未分配項目				21,880,222
				139,049,264

二零一八年十二月三十一日

	污水及 再生水處理及 建造服務 (經審核) 千港元	供水服務 (經審核) 千港元	技術及 諮詢服務以及 設備銷售 (經審核) 千港元	總計 (經審核) 千港元
分類資產：				
經營分類	82,757,032	18,995,369	5,104,464	106,856,865
公司及其他未分配項目				19,523,843
				126,380,708

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 2. 經營分類資料<sup>(續)</sup>

### 地區資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
來自外部客戶之營業收入：		
中國大陸	<b>12,149,327</b>	9,371,376
其他地區	<b>679,788</b>	637,377
	<b>12,829,115</b>	10,008,753

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

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月內，本集團並無與任何單一外部客戶進行交易，而佔本集團之期內營業收入總額逾10%。

## 3. 營業收入

本集團之營業收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
與客戶訂約營業收入		
污水及再生水處理服務	<b>2,513,214</b>	2,063,633
建造服務	<b>7,939,690</b>	5,751,821
供水服務	<b>1,173,320</b>	1,014,790
技術及諮詢服務以及設備銷售	<b>1,202,891</b>	1,178,509
	<b>12,829,115</b>	10,008,753

服務特許權安排之估算利息收入1,374,629,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：823,497,000港元）已計入上述營業收入內。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 3. 營業收入 (續)

#### 與客戶訂約營業收入

##### 細分營業收入資料

污水及再生水處理服務、建造服務以及技術及諮詢服務之營業收入隨時間確認。供水服務及銷售設備之營業收入則按時點確認。

有關細分營業收入之披露資料，請參閱財務資料附註2。

### 4. 經營業務溢利

本集團之經營業務溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
提供污水及再生水處理服務成本	<b>1,076,217</b>	844,357
建造服務成本	<b>5,842,409</b>	4,287,494
供水服務成本	<b>529,618</b>	503,982
提供技術及諮詢服務以及出售設備成本	<b>478,070</b>	433,117
物業、廠房及設備之折舊	<b>119,588</b>	121,466
使用權資產之折舊	<b>27,139</b>	—
特許經營權之攤銷*	<b>130,619</b>	106,302
其他無形資產之攤銷*	<b>10,920</b>	6,881

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

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
銀行及其他貸款之利息	677,731	554,639
公司債券之利息	523,372	262,614
應付票據之利息	85,309	89,718
融資租賃之利息	—	9,995
租賃負債之利息	12,834	—
利息開支總額	1,299,246	916,966
隨時間流逝而產生之大修撥備折現金額增加	11,069	9,183
財務費用總額	1,310,315	926,149
減：計入建造服務成本之利息	(117,192)	(90,220)
	1,193,123	835,929

## 6. 所得稅開支

由於本集團並無於截至二零一九年六月三十日止六個月自香港產生任何應課稅溢利，因此並無就期內之香港利得稅作出撥備（截至二零一八年六月三十日止六個月：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、詮釋及有關慣例就期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。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 6. 所得稅開支 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
即期－中國大陸	426,211	330,433
即期－其他地方	12,021	16,598
過往期間超額撥備 遞延	(38,008)	(2,579)
	<b>370,929</b>	264,748
期內之稅項開支總額	<b>771,153</b>	609,200

### 7. 中期派發

於二零一九年八月二十八日，董事會宣派中期現金派發每股10.7港仙（截至二零一八年六月三十日止六個月：9.5港仙），共計約1,071,888,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：894,196,000港元）。

### 8. 本公司股東應佔每股盈利

截至二零一九年六月三十日止六個月之每股基本盈利數額乃根據本公司股東應佔期內溢利及期內已發行普通股加權平均數9,679,003,580股（截至二零一八年六月三十日止六個月：9,249,400,700股）減根據本公司股份獎勵計劃持有之普通股加權平均數20,037,514股（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）計算。

每股攤薄盈利數額乃根據本公司股東應佔期內溢利計算，並已作出調整以反映一間聯營公司之購股權之攤薄影響。計算所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用期內已發行普通股加權平均數減根據股份獎勵計劃持有之股份數目，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。

## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 8. 本公司股東應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利數額乃按照以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
盈利		
計算每股基本盈利數額所用之本公司股東應佔期內溢利	<b>2,769,856</b>	2,366,116
一間聯營公司購股權對盈利之攤薄影響	<b>(3,723)</b>	—
計算每股攤薄盈利數額所用之本公司股東應佔期內溢利	<b>2,766,133</b>	2,366,116
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
普通股數目		
計算每股基本盈利數額所用之期內已發行普通股加權 平均數減根據股份獎勵計劃持有之股份數目	<b>9,658,966,066</b>	9,249,400,700
對普通股加權平均數之攤薄影響 — 具攤薄影響之購股權	<b>134,280,176</b>	146,161,491
計算每股攤薄盈利數額所用之普通股加權平均數	<b>9,793,246,242</b>	9,395,562,191



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 9. 物業、廠房及設備

期內，本集團添置為數80,578,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：227,483,000港元）之物業、廠房及設備。於截至二零一九年六月三十日止六個月出售賬面總額為93,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：15,000港元）之物業、廠房及設備。

### 10. 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。高級管理層定期審閱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：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已結算：		
三個月內	1,513,373	1,328,652
四至六個月	654,156	601,011
七至十二個月	524,242	340,745
超過一年	914,593	765,192
	<b>3,606,364</b>	3,035,600
未結算：		
流動部份	215,909	216,896
非流動部份	28,375,035	27,612,518
	<b>28,590,944</b>	27,829,414
總計	<b>32,197,308</b>	30,865,014

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 11. 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、建造一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4.8%至15.0%（二零一八年十二月三十一日：5.7%至15.0%）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：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已結算：		
三個月內	1,546,734	1,587,583
四至六個月	936,140	519,304
七至十二個月	456,098	404,426
超過一年	1,732,430	1,708,875
已延長信貸期結餘	40,299	40,483
	<b>4,711,701</b>	4,260,671
未結算*	<b>3,171,628</b>	2,839,680
	<b>7,883,329</b>	7,100,351
分類為流動資產之部份	<b>(4,831,730)</b>	(4,196,758)
非流動部份	<b>3,051,599</b>	2,903,593

\* 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。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 12. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
預付款項	1,988,136	276,347
按金及其他應收款	5,766,017	3,979,283
向分包商及供應商墊款	4,418,847	3,050,301
應收合資企業款項	1,414,429	2,293,324
應收聯營公司款項	10,175	88,097
應收其他關聯方款項	391,157	467,099
	<b>13,988,761</b>	10,154,451
減值	<b>(235,719)</b>	(174,474)
	<b>13,753,042</b>	9,979,977
分類為流動資產之部份	<b>(11,004,882)</b>	(7,382,082)
	<b>2,748,160</b>	2,597,895
非流動部份		

### 13. 股本

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已發行及繳足：		
10,015,417,871股(二零一八年十二月三十一日：9,412,988,721股) 每股面值0.10港元之普通股	<b>1,001,542</b>	941,299

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 13. 股本 (續)

本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月已發行股本之變動概要如下：

	附註	已發行 普通股數目 (未經審核)	已發行股本 (未經審核) 千港元	股份溢價賬 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零一九年一月一日		9,412,988,721	941,299	-	941,299
行使購股權	(a)	4,032,000	403	12,283	12,686
發行股份	(b)	598,397,150	59,840	2,507,284	2,567,124
於二零一九年六月三十日		10,015,417,871	1,001,542	2,519,567	3,521,109

附註：

- (a) 期內，4,032,000份購股權所附之認購權按認購價每股普通股2.244港元獲行使，導致發行4,032,000股本公司普通股，總現金代價為9,048,000港元（扣除開支前）。於購股權獲行使之時，該等購股權以往於購股權儲備內確認之公允值合共約3,640,000港元已轉撥至股份溢價賬。
- (b) 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股本公司之新普通股，認購價為每股4.29港元。認購事項已於二零一九年三月十八日完成，本集團籌得合共約2,019,100,000港元（扣除開支前）。

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，而北控環境認購人同意認購127,747,714股本公司之新普通股，認購價為每股4.29港元。認購事項已於二零一九年三月十八日完成，本集團籌得合共約548,000,000港元（扣除開支前）。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 14. 其他應付款項及應計負債

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應計負債	1,043,555	1,157,784
其他負債	4,003,950	3,839,479
租賃負債	515,883	–
合約負債	898,105	633,670
應付分包商款項	1,250,668	1,072,231
應付合資企業款項	1,159,081	1,318,709
應付聯營公司款項	84,740	432,491
應付其他關聯方款項	498,990	699,339
其他應付稅項	341,610	327,226
	<b>9,796,582</b>	9,480,929
分類為流動負債之部份	<b>(8,764,901)</b>	(8,885,441)
非流動部份	<b>1,031,681</b>	595,488

## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 15. 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：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	6,657,657	7,734,850
四至六個月	4,640,629	2,369,676
七個月至一年	3,034,720	3,150,924
一至兩年	3,731,972	2,569,605
兩至三年	2,226,199	916,981
超過三年	1,619,282	974,504
已延長信貸期結餘	127,814	156,105
	<b>22,038,273</b>	<b>17,872,645</b>

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。

### 16. 或然負債

於二零一九年六月三十日，提供以項目業主為受益人之銀行擔保830,004,000港元（二零一八年十二月三十一日：1,099,570,000港元）以作為項目競標及項目表現的按金，而公司擔保3,204,118,000港元（二零一八年十二月三十一日：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。

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）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，已到期而並無重續。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。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 17. 經營租賃安排

#### 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其一部份辦公樓宇、一幢商業樓宇及本集團根據服務特許權安排獲授權使用之若干樓宇，租賃期議定為介乎10個月至23年（二零一八年十二月三十一日：9個月至23年）不等。租約條款一般亦要求租客支付保證按金，並訂明可定期調整租金。

於報告期末，根據不可撤銷經營租賃，本集團應向租客收取之未來最低租金總額於下列年期到期：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	13,281	16,518
第二至五年（包括首尾兩年）	12,928	2,472
五年後	1,389	1,158
	<b>27,598</b>	20,148

## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 18. 資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已訂約但未撥備		
以下列方式訂立之新服務特許權安排：		
TOT方式	717,618	544,417
BOT方式	7,188,150	6,458,483
建造－擁有一經營方式	189,915	214,840
向合資企業出資	10,893,549	11,450,776
	<b>18,989,232</b>	18,668,516

此外，本集團分佔合資企業本身之資本承擔（並無計入上文所述）如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已訂約但未撥備	1,488,136	554,854

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大承擔。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 19. 關聯方披露

- (a) 於截至二零一九年六月三十日止六個月及於二零一九年六月三十日，本集團分別有以下重大交易及未償還之關聯方結餘：
- (i) 本集團於二零一九年六月三十日之應收合資企業款項包括給予一間合資企業之墊款26,390,000美元（相等於206,185,000港元）（二零一八年十二月三十一日：26,390,000美元（相等於206,673,000港元））。該款項為無抵押、按倫敦銀行同業拆息另加年利率2.8%計算浮息及須按要求償還。利息收入5,672,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：4,953,000港元）已於截至二零一九年六月三十日止六個月在損益確認。
  - (ii) 本集團於二零一九年六月三十日之應收合資企業款項包括給予一間合資企業之貸款人民幣21,700,000元（相等於24,659,000港元）（二零一八年：人民幣21,700,000元（相等於24,772,000港元））。該款項為無抵押、按固定年利率8%計息及須於二零一九年十一月二十五日償還。利息收入1,132,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）已於截至二零一九年六月三十日止六個月在損益確認。
  - (iii) 本集團於二零一九年六月三十日之應收合資企業款項包括給予一間合資企業之貸款人民幣7,490,000元（相等於8,511,000港元）（二零一八年十二月三十一日：兩筆貸款合共人民幣34,980,000元（相等於39,932,000港元））。該等款項為無抵押、按固定年利率4.35%（二零一八年十二月三十一日：分別4.35%及8%）計息及須應要求償還（二零一八年十二月三十一日：分別須應要求償還及須於二零一九年四月十六日償還）。利息收入1,114,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：805,000港元）於截至二零一九年六月三十日止六個月在損益確認。
  - (iv) 本集團於二零一九年六月三十日之服務特許權安排應收款項包括應收本公司主要實益股東北京控股有限公司（「北京控股」）之款項215,909,000港元（二零一八年十二月三十一日：214,814,000港元）。於二零一三年二月，本集團向北京控股收購截至二零一八年十二月三十一日止六個年度北京第九自來水處理廠一期之自來水淨化及處理營運之服務特許權安排所產生之估計未來現金收入淨額（經扣除中國大陸所有國家及地方稅項以及經營成本後）（「未來收入」）。期內，採用實際利率法按攤銷成本計量之估算利息收入2,120,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：13,223,000港元）於簡明綜合損益表之「營業收入」確認。有關該項交易之進一步詳情載於本公司日期為二零一二年十一月三十日之通函及日期為二零一三年二月五日之公佈內。

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 19. 關聯方披露 (續)

- (a) 於截至二零一九年六月三十日止六個月及於二零一九年六月三十日，本集團分別有以下重大交易及未償還之關聯方結餘：(續)
- (v) 本集團於二零一九年六月三十日之應收賬款包括(i)應收北京北控環保工程技術有限公司(本公司主要實益股東北京控股之全資附屬公司)之款項總額5,472,000港元(二零一八年十二月三十一日：5,504,000港元)，乃因本集團於日常業務過程中進行污水處理設備貿易而產生；及(ii)應收本集團一間合資企業之款項2,120,000港元(二零一八年十二月三十一日：2,130,000港元)，乃因本集團於日常業務過程中提供技術服務而產生。與該等公司之結餘為無抵押、免息並須按向本集團主要客戶提供者類似之信貸條款償還。
- (vi) 本集團於二零一九年六月三十日之應付賬款包括應付本集團一間聯營公司之款項5,255,000港元(二零一八年十二月三十一日：5,229,000港元)，乃因本集團於日常業務過程中建造若干污水處理設施而產生。於本期間及上一期間，並無建造成本於損益扣除。
- (vii) 於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團委聘一間關聯公司就馬來西亞項目提供污水處理工程服務，按該關聯公司向其主要客戶所提供已公佈價格及條件收取之服務費用為338,050,000港元(169,852,000馬幣)。
- (viii) 本集團於二零一九年六月三十日之應付關聯方款項包括一名關聯方之墊款12,715,000新加坡元(相等於73,403,000港元)(二零一八年十二月三十一日：29,684,000新加坡元(相等於170,534,000港元))。該款項為無抵押、按固定年利率2.5%計息及須按季分期償還。利息開支1,285,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,208,000港元)已於截至二零一九年六月三十日止六個月在損益確認。
- (ix) 於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團向其合資企業提供管理服務，涉及款項27,778,000港元(人民幣22,500,000元)，乃按本集團與該等合資企業相互協定之條款收取。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 19. 關聯方披露 (續)

(a) 於截至二零一九年六月三十日止六個月及於二零一九年六月三十日，本集團分別有以下重大交易及未償還之關聯方結餘：(續)

(x) 本集團向其合資企業位於中國北京及西安市之綜合治理項目提供建造服務，涉及款項分別133,651,000港元（人民幣114,940,000元）（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）及39,768,000港元（人民幣34,200,000元）（截至二零一八年六月三十日止六個月：無），乃按本集團與該等合資企業相互協定之條款收取。

(xi) 根據本公司與北京控股集團財務有限公司（「北控集團財務」）分別於二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月二十二日訂立之存款服務主協議（「存款協議」）及存款服務主協議之補充協議（「補充協議」），本集團可於其日常及一般業務過程中，不時按一般商務條款於北控集團財務存放及存置存款。北控集團財務為北控集團之非全資附屬公司及北京控股之聯營公司，為北控集團及北京控股成員公司之間的平台，通過吸納存款、發放貸款及受託經營等金融產品提供集團內公司間融通。

存款協議及補充協議之期限於存款協議日期開始，持續至二零一七年十二月三十一日（包括該日）為止。於存款協議及補充協議期限內，本集團於北控集團財務存放之每日存款總額（包括其任何應計利息）將不超過2,350,000,000港元。

於二零一七年十月三十日，本公司與北控集團財務進一步訂立二零一八年存款服務主協議（「二零一八年存款協議」），其條款及條件與存款協議及補充協議大致相同，據此，本公司與北控集團財務將於由二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止三年內根據二零一八年存款協議繼續不時進行性質類似之交易。於二零一八年存款協議期限內，本集團於北控集團財務存放之每日存款總額（包括其任何應計利息）將不超過2,900,000,000港元。

於報告期末，本集團於北控集團財務存放之存款為2,811,114,000港元（二零一八年十二月三十一日：2,737,338,000港元）。期內於損益確認之相關利息收入對本集團而言並不重大。

上述關聯方交易亦構成一項持續關連交易（定義見上市規則第十四A章）。

# 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 19. 關聯方披露 (續)

(a) 於截至二零一九年六月三十日止六個月及於二零一九年六月三十日，本集團分別有以下重大交易及未償還之關聯方結餘：(續)

(xi) (續)

於報告期末，本集團從北控集團財務借取之貸款為339,622,000港元(二零一八年十二月三十一日：551,598,000港元)，按浮動年利率介乎4.66%至5.05%(二零一八年十二月三十一日：年利率4.35%至4.75%)計息。期內於損益確認之相關利息開支對本集團而言並不重大。

### (b) 與中國大陸其他國有企業之交易

本集團於一個由中國政府通過其眾多部門、附屬機構或其他組織直接或間接擁有及／或控制之企業(統稱「其他國有企業」)佔主導地位之經濟環境中經營。期內，本集團與其他國有企業進行之交易包括(但不限於)銷售自來水、提供污水處理及建造服務、銀行存款及借貸以及公共設施消費。董事認為，與其他國有企業之交易屬於本集團日常業務過程中進行之活動，本集團之交易並無因本集團及其他國有企業均由中國政府最終控制或擁有而受到重大或不當影響。本集團亦已設立產品及服務定價政策，有關定價政策並非按非市場條款制訂，亦非視乎客戶是否屬其他國有企業而定。經妥為考慮上述關係之本質後，董事認為該等交易概非須另行披露之重大關聯方交易。

### (c) 本集團主要管理人員之補償

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
短期僱員福利	11,862	12,265
權益結算購股權開支	-	775
退休金計劃供款	18	18
向主要管理人員支付之補償總額	11,880	13,058

除上文所披露者外，本集團於二零一九年六月三十日並無其他與關聯方之重大交易及未償還結餘。



## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 20. 公允值及公允值層級

於一年內到期收取或支付之其他金融資產及負債主要因於短期內到期，該等工具之賬面值與各自之公允值合理相若，因此並無披露該等金融工具之公允值。

下表說明本集團金融工具之公允值計量層級：

按公允值計量的資產：

	利用下列各項進行之公允值計量			總計 千港元
	活躍市場報價 (第一級) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千港元	
於二零一九年六月三十日(未經審核)				
投資物業	-	-	1,050,018	1,050,018
按公允值入賬並於損益中處理之金融資產	-	-	81,170	81,170
指定按公允值入賬並於其他全面收入中處理之 股本投資	955,474	62,279	409,125	1,426,878
總計	955,474	62,279	1,540,313	2,558,066
於二零一八年十二月三十一日(經審核)				
投資物業	-	-	1,052,492	1,052,492
按公允值入賬並於損益中處理之金融資產	-	-	97,854	97,854
指定按公允值入賬並於其他全面收入中處理之 股本投資	908,331	62,279	392,069	1,362,679
總計	908,331	62,279	1,542,415	2,513,025

## 簡明綜合財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 20. 公允值及公允值層級 (續)

期內，第一級與第二級之間概無公允值計量之轉移，亦無轉入第三級公允值計量或自第三級公允值計量轉出（二零一八年十二月三十一日：無）。

至於其他非流動金融資產及負債，本公司董事認為，由於該等工具之賬面值與各自之公允值並無重大差異，故並無披露該等金融工具之公允值。

### 21. 其他財務資料

於二零一九年六月三十日，本集團之流動負債淨額及總資產減流動負債分別為3,477,563,000港元（未經審核）（二零一八年十二月三十一日：4,540,119,000港元）及101,961,574,000港元（未經審核）（二零一八年十二月三十一日：89,864,161,000港元）。

### 22. 批准簡明綜合財務資料

本簡明綜合財務資料於二零一九年八月二十八日經董事會批准，並獲授權刊發。



## 須予披露之資料

### 權益披露

#### 董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債券中之權益

於二零一九年六月三十日，董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條所置存之登記冊所記錄，或根據證券及期貨條例第XV部或上市規則項下之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份及／或相關股份之好倉

董事姓名	普通股數目				總計	佔本公司已發行股本之概約百分比 (附註2)
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
周敏先生	400,000	-	307,676,110 (附註1)	-	308,076,110	3.0760%
李海楓先生	80,000	-	-	-	80,000	0.0008%
李力先生	10,000	-	-	-	10,000	0.0001%

#### (ii) 於相聯法團股份及／或相關股份之好倉

相聯法團	董事姓名	普通股數目				總計	佔相聯法團已發行股本之概約百分比 (附註5)
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
北控清潔能源集團有限公司 (「北控清潔能源」)	周敏先生	-	-	1,824,086,800 (附註3)	-	1,824,086,800	2.8714%
	李海楓先生	-	-	1,127,175,080 (附註4)	-	1,127,175,080	1.7744%

# 須予披露之資料

## 權益披露 (續)

### 董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債券中之權益 (續)

附註：

1. 本公司行政總裁兼執行董事周敏先生全資實益擁有之Tenson Investment Limited於二零一九年六月三十日持有307,676,110股本公司股本中每股面值0.10港元之普通股(「股份」)。
2. 該百分比指股份數目除以本公司於二零一九年六月三十日之已發行股份總數10,015,417,871股股份之百分比。
3. 指本公司行政總裁兼執行董事周敏先生全資實益擁有之Tenson Investment Limited所持北控清潔能源每股面值0.001港元之普通股(「北控清潔能源普通股」)數目。
4. 指本公司執行董事李海楓先生全資實益擁有之Maolin Investments Limited所持北控清潔能源普通股數目。
5. 該百分比指北控清潔能源普通股數目除以北控清潔能源於二零一九年六月三十日之已發行股份總數63,525,397,057股股份之百分比。

### (iii) 於本公司購股權之好倉

董事於本公司購股權之權益於下文「購股權計劃」一節內獨立披露。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司各董事或最高行政人員概無於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄，或根據標準守則或證券及期貨條例已另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事購買股份之權利

除上文「董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債券中之權益」項下所披露者外，於期內任何時間概無授出任何權利予任何董事或彼等各自之配偶或未滿18歲之子女，致使彼等可透過購買本公司之股份或債券而獲取利益，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司亦無參與任何安排，致使本公司董事於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 董事於重大交易、安排或合約之利益

本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司概無進行或訂立任何本公司董事或與董事有關連之實體直接或間接擁有重大利益且於回顧期內仍持續有效之重大交易、安排或合約。



## 須予披露之資料

### 權益披露 (續)

#### 主要股東於股份及相關股份之權益

於二零一九年六月三十日，就本公司董事或最高行政人員所盡悉，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄於本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

#### 於本公司股份及／或相關股份之好倉

名稱	附註	持有普通股數目、身份及權益性質			總計	佔本公司 已發行股份總數 之百分比 (附註7)
		實益擁有	透過受控制法團			
北控環境建設有限公司 (「北控環境」)		4,121,607,070	–		4,121,607,070	41.15%
北京控股有限公司 (「北京控股」)	(1)	–	4,121,607,070		4,121,607,070	41.15%
Modern Orient Limited (「MOL」)	(2)	–	4,121,607,070		4,121,607,070	41.15%
北京企業投資有限公司 (「北京企業投資」)	(2)	–	4,121,607,070		4,121,607,070	41.15%
北京控股集團(BVI)有限公司 (「北控集團(BVI)」)	(3)	–	4,121,607,070		4,121,607,070	41.15%
北京控股集團有限公司 (「北控集團」)	(4)	–	4,121,607,070		4,121,607,070	41.15%
中國長電國際(香港)有限公司 (「長電國際」)		500,569,436	–		500,569,436	5.00%
中國長江電力股份有限公司 (「長江電力」)	(5)	–	500,569,436		500,569,436	5.00%
中國三峽建設管理有限公司 (「三峽建設」)	(6)	–	500,569,436		500,569,436	5.00%
中國長江三峽集團有限公司 (「三峽集團」)	(6)	–	500,569,436		500,569,436	5.00%

# 須予披露之資料

## 權益披露 (續)

### 主要股東於股份及相關股份之權益 (續)

#### 於本公司股份及／或相關股份之好倉 (續)

附註：

- (1) 所披露之權益包括由北控環境擁有之股份。北控環境實益持有4,121,607,070股股份（相當於本公司股本約41.15%）。北控環境為北京控股之全資附屬公司。因此，北京控股被視為擁有北控環境所持股份之權益。
- (2) 所披露之權益包括由北京控股（透過北控環境）擁有之股份。MOL及北京企業投資為北京控股之直接股東，合共持有北京控股已發行股本約20.90%。因此，MOL及北京企業投資被視為擁有北京控股（透過北控環境）所持股份之權益。
- (3) 所披露之權益包括由北京企業投資及MOL（透過北京控股及北控環境）擁有之股份。北京控股由北控集團(BVI)直接持有約41.06%權益。MOL為北京企業投資之全資附屬公司，而北京企業投資由北控集團(BVI)直接持有約72.72%權益。因此，北控集團(BVI)被視為擁有北京企業投資及MOL（透過北京控股及北控環境）間接所持股份之權益。
- (4) 所披露之權益包括上文附註(3)所詳述由北控集團(BVI)擁有之股份。北控集團(BVI)為北控集團之全資附屬公司。因此，北控集團被視為擁有北控集團(BVI)間接所持股份之權益。
- (5) 所披露之權益包括由長電國際擁有之股份。長電國際實益持有500,569,436股股份（相當於本公司股本約5.00%）。長電國際為長江電力之全資附屬公司。因此，長江電力被視為擁有長電國際所擁有股份之權益。
- (6) 所披露之權益包括由長江電力（透過長電國際）擁有之股份。三峽集團及三峽建設為長江電力之直接股東，共同持有長江電力已發行股本約61.92%。因此，三峽集團及三峽建設各自被視為擁有長江電力（透過長電國際）所擁有股份之權益。
- (7) 該百分比指股份數目除以本公司於二零一九年六月三十日之已發行股份總數10,015,417,871股股份之百分比。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司並無獲任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）知會彼擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄於本公司股份或相關股份之權益或淡倉。



## 須予披露之資料

### 購股權計劃

於二零一一年六月二十八日，股東於本公司之股東特別大會上採納新購股權計劃（「該計劃」），並終止本公司於二零零二年三月二十日採納之舊購股權計劃。該計劃旨在向合資格參與者提供獎勵以使彼等盡力協助本集團增長及發展，以及繼續吸引對本集團整體增長及發展具有價值之人力資源。該計劃於二零一一年六月二十八日生效，除非另行取消或修訂，否則由該日起十年內有效。

該計劃可供發行之股份總數為554,127,469股股份，佔本公司於二零一九年六月三十日已發行普通股約5.53%。於任何十二個月期間內根據購股權可發行予該計劃內每名合資格參與者之普通股最高數目為本公司於任何時間之已發行股份之1%。進一步授出任何超出此限額之購股權須經股東於股東大會上批准。

向本公司董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等之聯繫人授出購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，倘向本公司任何主要股東或獨立非執行董事或向任何彼等之聯繫人授出之任何購股權於任何十二個月期間內超出本公司於任何時間已發行之普通股之0.1%及其總值（根據授出當日本公司普通股之價格計算）超出5,000,000港元，則須事先經股東於股東大會上批准。

該計劃並無訂明購股權於可予行使前須持有之最短期限或須達致之表現目標。然而，本公司董事可酌情釐定購股權於可予行使前須持有之任何最短期限、須達致之任何表現目標及／或須履行之任何其他條件（包括認購價）。

購股權之行使期於一至五年之歸屬期後開始，至自購股權授出日期起計不遲於十年之日為止。於購股權獲行使時應付之認購價可由本公司董事釐定，惟不可低於下列各項之最高者：(i)本公司普通股於購股權授出日期聯交所所報之收市價；(ii)本公司普通股於緊接授出日期前五個交易日聯交所所報之平均收市價；及(iii)本公司普通股之面值。倘進行供股或紅股發行，或本公司股本出現其他類似變動，則購股權之行使價可予調整。

所授出購股權必須於由要約日期起計28日內接納。各合資格承授人於接納要約時應付合共1港元。

購股權並不賦予持有人權利獲派股息或於股東大會上表決。根據該計劃之條款，購股權不可轉讓，並於屆滿時或承授人不再為本集團僱員時失效。

## 須予披露之資料

### 購股權計劃(續)

於截至二零一九年六月三十日止六個月，概無根據該計劃授出任何購股權，而本公司購股權於期內之變動載列如下：

參與者類別/ 姓名	購股權數目					於二零一九年 六月三十日	授出日期	行使期	行使價 港元	每股股份加權 平均收市價 港元
	於二零一九年 一月一日	已授出	已行使	已失效	已註銷					
<b>董事</b>										
周敏	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	56,000,000	-	-	-	-	56,000,000				
李海楓	5,200,000	-	-	-	-	5,200,000	二零一三年四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	5,800,000	-	-	-	-	5,800,000	二零一三年四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	5,800,000	-	-	-	-	5,800,000	二零一三年四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	5,800,000	-	-	-	-	5,800,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	22,600,000	-	-	-	-	22,600,000				
董煥輝	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	9,000,000	-	-	-	-	9,000,000				
李力	1,180,000	-	-	-	-	1,180,000	二零一三年四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	3,840,000	-	-	-	-	3,840,000	二零一三年四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	3,840,000	-	-	-	-	3,840,000	二零一三年四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	3,840,000	-	-	-	-	3,840,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	12,700,000	-	-	-	-	12,700,000				
余俊樂	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000				
張高波	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零一三年四月二十三日	2,244	-
	800,000	-	-	-	-	800,000				



## 須予披露之資料

### 購股權計劃 (續)

參與者類別/ 姓名	購股權數目					於二零一九年 六月三十日	授出日期	行使期	行使價 港元	每股股份加權 平均收市價 港元
	於二零一九年 一月一日	已授出	已行使	已失效	已註銷					
郭銳	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000				
王凱軍	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	-
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000				
小計	103,900,000	-	-	-	-	103,900,000				
<b>合資格參與者 (包括僱員)</b>										
合計	8,026,000 (附註3)	-	-	-	-	8,026,000	二零一三年四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	-
	19,234,000 (附註3)	-	-	-	-	19,234,000	二零一三年四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	-
	28,696,000 (附註3)	-	(200,000)	-	-	28,496,000	二零一三年四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	4,630 (附註1)
	51,170,000 (附註3)	-	(1,752,000)	-	-	49,418,000	二零一三年四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	4,650 (附註2)
	53,910,000 (附註3)	-	(2,080,000)	-	-	51,830,000	二零一三年四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2,244	4,633 (附註2)
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	二零一四年三月二十八日	二零一六年六月一日至 二零二四年三月二十七日	5,180	-
小計	163,036,000	-	(4,032,000)	-	-	159,004,000				
總計	266,936,000	-	(4,032,000)	-	-	262,904,000				

附註：

- 指緊接合資格參與者於期內行使購股權之日期前之股份收市價。
- 指緊接合資格參與者於期內行使購股權之日期前之每股股份加權平均收市價。
- 於二零一四年四月二十四日、二零一五年四月二十四日、二零一六年四月二十四日、二零一七年四月二十四日及二零一八年四月二十四日，已授出購股權之20%已分別歸屬予各參與者。

## 須予披露之資料

### 購股權計劃(續)

除上文所披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月並無任何購股權根據該計劃獲授出、獲行使、失效或被註銷。

於二零一九年六月三十日，該計劃下有合共262,904,000份未獲行使之購股權，相當於本公司已發行普通股約2.62%。

本公司會於績效及／或服務條件達成期間內於僱員福利開支中確認該等購股權之公允值，而權益亦會相應增加。於購股權獲行使時，本公司會將因而發行之股份按股份面值記作額外股本。本公司亦會將每股行使價高於股份面值之款額計入股份溢價賬。此外，於購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之款項將轉撥至股份溢價賬。倘購股權於歸屬日期後遭沒收／失效或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備確認之款項將轉撥至保留溢利，列為儲備變動。進一步詳情請參閱本公司二零一八年年報（「二零一八年年報」）內之「主要會計政策概要」。

### 股份獎勵計劃

本公司已於二零一八年十二月十七日採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃之目的為表揚本集團若干僱員、董事及顧問之貢獻，並鼓勵彼等繼續為本集團之持續營運及發展效力，同時吸引優秀人才加盟，以助本集團進一步發展。

股份獎勵計劃之有效期為五年，自採納日期起至信託期屆滿為止，惟董事會可全權酌情予以延長。

根據股份獎勵計劃，本公司須向受託人支付一筆款項，以購買現有獎勵股份及支付相關費用。受託人須按照該計劃規則從市場購買現有股份，並持有該等股份直至其歸屬。根據股份獎勵計劃之條款及條件並在符合獎勵股份歸屬之所有歸屬條件的情況下，獎勵股份必須由受託人代表選定參與者持有，直至歸屬期屆滿為止。獎勵股份將由受託人轉讓予選定參與者。



## 須予披露之資料

### 股份獎勵計劃<sup>(續)</sup>

倘授出獎勵股份將引致受託人在任何時間內根據股份獎勵計劃所持有之股份總數超過本公司不時之全部已發行股本之百分之二(2%)，則本公司不得再授出任何獎勵股份。股份獎勵計劃之進一步詳情載於本公司日期為二零一八年十二月十七日之公佈。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，22,938,000股股份由受託人於市場上購入並持有。於截至二零一九年六月三十日止期間概無根據股份獎勵計劃向合資格參與者授出任何股份。於二零一九年六月三十日，22,938,000股股份可供根據股份獎勵計劃授出作為獎勵，佔已發行股份約0.23%。

### 董事會變動及上市規則第13.51B(1)條項下之董事資料變動

自二零一八年年報日期以來及直至本報告日期為止，根據上市規則第13.51B(1)條須披露之董事資料變動載列如下：

- 本公司執行董事柯儉先生為中國正高級會計師；及
- 本公司獨立非執行董事張高波先生於二零一九年四月十六日辭任東英金融有限公司行政總裁。

各董事之最新履歷於本公司網站登載。

除上文所披露者外，自二零一八年年報刊發日期以來及直至本報告日期為止，董事會並無變動，亦概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

## 須予披露之資料

### 控股股東之特定履約責任

於本報告日期，與控股股東履行特定責任有關之契諾之協議（「協議」，根據上市規則第13.18及13.21條構成披露責任）詳情如下：

協議／票據發行日期	協議／票據性質	總金額 (百萬元)	最終到期日	特定履約責任
二零一三年十一月八日	與一名機構投資者訂立之票據購買協議	人民幣2,000	二零二二年十一月	附註1
二零一五年四月二十九日及 二零一七年七月五日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	港幣672	二零二零年四月	附註1
二零一五年五月八日	與一名機構投資者訂立之票據購買協議	港幣700	二零二零年五月	附註1
二零一五年十一月二十七日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	港幣3,000	二零二零年十一月	附註2
二零一五年十二月二十八日	與三間銀行訂立之定期貸款融資	港幣1,760	二零二零年十二月	附註2
二零一七年十二月十八日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	港幣4,000	二零二二年十二月	附註2
二零一八年四月二十四日	發行債券之認購協議	美金500	二零二三年五月	附註1
二零一八年五月二十五日	發行中期票據	人民幣2,000	二零二三年五月 附註4	附註1
		人民幣1,000	二零二五年五月 附註4	附註1
二零一八年七月二十日	發行中期票據	人民幣1,000	二零二三年七月 附註4	附註1
		人民幣2,000	二零二五年七月 附註4	附註1
二零一八年十二月十四日	與多間銀行訂立之定期貸款融資	澳幣210	二零二三年十二月	附註3
二零一九年一月十一日	發行中期票據	人民幣1,000	二零二六年一月 附註4	附註1
二零一九年一月十一日	發行中期票據	人民幣1,000	二零二九年一月	附註1



## 須予披露之資料

### 控股股東之特定履約責任 (續)

附註：

1. (i)北京控股直接或間接擁有或控制本公司已發行股本至少／逾35%投票權（不論是以股本擁有權、管有投票權、合約或其他方式取得）；(ii)北京控股監督本公司及／或對本公司有管理控制權；(iii)北京控股直接或間接為本公司之單一最大股東；及／或(iv)北京控股所提名之人士組成董事會大多數成員。
2. (i)北京控股直接或間接擁有本公司至少35%實益持股量（附帶至少35%之本公司投票權），而當中不帶任何抵押；(ii)北京控股監督本公司及／或對本公司有管理控制權；(iii)北京控股直接或間接為本公司單一最大股東；(iv)北控集團直接或間接擁有北京控股至少40%實益持股量（附帶北京控股至少40%投票權），而當中並無任何擔保；(v)北控集團直接或間接為北京控股單一最大股東或監督北京控股；及(vi)北控集團由北京市人民政府國有資產監督管理委員會（「北京國資委」）實際全資擁有、監督及控制。
3. (i)北京控股直接或間接擁有本公司已發行股本逾35%；(ii)北京控股為本公司單一最大股東；(iii)北控集團直接或間接擁有北京控股至少40%實益持股量（附帶北京控股至少40%投票權），而當中並無任何擔保；及(iv)北控集團由北京國資委實際全資擁有、監督及控制。
4. 根據中期票據之條款及條件，於到期前兩年，本公司有權調整中期票據之票息率，而票據持有人有權向本公司售回中期票據。

根據協議各自之條款及條件，違反上述特定履約責任將構成違約事件。倘發生違約事件，則(a)該銀行或銀團可宣佈取消協議項下之任何承諾及／或宣佈所有未償還款項連同其應計利息及其他所有款項即時到期及須予支付或應要求下須予支付；或(b)債券或票據之持有人將有權按其意願要求本公司按彼等各自之本金金額101%連同應計利息贖回所有而非部分該持有人之債券或票據；或(c)中期票據持有人可選擇將中期票據售回予本公司。

## 須予披露之資料

### 透過根據特別授權認購新股份進行股本集資

#### 中國長電國際(香港)有限公司根據特別授權認購新股份

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(「長電國際」)訂立認購協議(「長電國際認購協議」)，本公司有條件同意配發及發行而長電國際有條件同意認購470,649,436股每股面值0.10港元之新普通股(總面值為47,064,943.60港元)，認購價為每股普通股4.29港元，相等於二零一九年一月十八日(即認購協議日)聯交所所報收市價每股普通股4.29港元。

按照長電國際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在二零一九年三月七日舉行之股東特別大會上獲股東授予之特別授權成功配發及發行合共470,649,436股新普通股予長電國際。

長電國際認購事項之所得款項總額及所得款項淨額分別約為2,019,100,000港元及約為2,018,600,000港元(相等於淨認購價每股普通股4.29港元)。所得款項淨額擬定用途及實際用途詳情如下：

集資所得款項淨額 (概約)	所得款項擬定用途 (概約)	所得款項實際用途 (概約)
2,018,600,000港元	(i) 1,518,600,000港元用於投資包括「建造－經營－移交」(「BOT」)及「移交－經營－移交」(「TOT」)項目在內之傳統水務項目；及	(i) 145,000,000港元用於投資包括BOT及TOT項目在內之傳統水務項目；
	(ii) 500,000,000港元用於建設水環境綜合治理項目。	(ii) 500,000,000港元用於建設水環境綜合治理項目；及
		(iii) 1,373,600,000港元存放於銀行，將按擬定用途動用。



## 須予披露之資料

### 透過根據特別授權認購新股份進行股本集資 (續)

#### 北控環境建設有限公司根據特別授權認購新股份

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」）訂立認購協議（「北控環境認購協議」），本公司有條件同意配發及發行而北控環境有條件同意認購127,747,714股每股面值0.10港元之新普通股（總面值為12,774,771.40港元），認購價為每股普通股4.29港元，相等於二零一九年一月十八日（即認購協議日）聯交所所報收市價每股普通股4.29港元。

按照北控環境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在二零一九年三月七日舉行之股東特別大會上獲獨立股東授予之特別授權成功配發及發行合共127,747,714股新普通股予北控環境。

北控環境進行認購之所得款項總額及所得款項淨額分別約為548,000,000港元及約為547,500,000港元（相等於淨認購價每股普通股4.29港元）。所得款項淨額擬定用途及實際用途詳請如下：

集資所得款項淨額 (概約)	所得款項擬定用途 (概約)	所得款項實際用途 (概約)
547,500,000港元	547,500,000港元用於償還債務	547,500,000港元用於償還債務

董事認為長電國際認購事項將深化本集團與中國長江三峽集團有限公司（長電國際之間接控股公司）之合作夥伴關係，以發展水環境保護業務。北控環境認購事項將通過進一步加強本公司之資本基礎及財務狀況（包括流動資金及資產負債狀況）加速本公司之發展，並為未來之業務發展及擴張（包括併購）打下一個更為堅實之基礎。

兩項認購事項之進一步詳情於本公司日期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日期為二零一九年二月十八日之通函披露。

## 須予披露之資料

### 購買、出售及贖回本公司之上市證券

#### 贖回於二零二一年到期之人民幣2,000,000,000元3.6%債券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團於到期日前兩年贖回及註銷由本公司一間全資附屬公司發行及由本公司擔保於二零二一年到期之人民幣2,000,000,000元3.6%債券（「人民幣債券」）本金金額中之人民幣1,746,599,000元，贖回價為人民幣1,746,599,000元加應計利息。而餘下未償還本金金額人民幣253,401,000元之人民幣債券持有人由於未在規定時間內完成贖回登記，故計劃於二零二一年到期償還。

除上文所述者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月內，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。

### 中期派發

本公司董事已決議於二零一九年十月二十一日（星期一）或之前從本公司之繳入盈餘向於二零一九年十月三日（星期四）名列本公司股東名冊之本公司股東作出中期現金派發每股普通股10.7港仙，以回饋股東一直以來給予本公司支持。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年九月二十七日（星期五）至二零一九年十月三日（星期四）（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。為符合獲派中期現金派發之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，務須於二零一九年九月二十六日（星期四）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（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓），以辦理登記手續。



## 企業管治

### 企業管治

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，董事會認為，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則所載之所有守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，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，本公司確認於截至二零一九年六月三十日止六個月內，其全體董事已遵守標準守則及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。截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中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。

### 風險管理及內部監控

董事會全權負責評估及釐定本集團可能面對之風險性質及程度，並確保本集團設有健全而有效之風險管理及內部監控體系，以保障股東權益及本集團資產。董事會已授權審核委員會負責監督管理層設計、實施及監察風險管理及內部監控體系。

審核委員會代表董事會根據本公司之政策及常規檢討及監察本集團風險管理及內部監控體系之成效，並定期收取有關該等體系成效之報告。

本集團設有風險控制中心及審計中心。風險控制中心已制定針對企業目標之風險管理機制，以識別、控制、確認及管理本集團面對之風險。其中，本集團應用嚴格之指引及程序，就每項投資監控各個投資單位，藉以降低風險及外在影響，並確保管理風險之程序切合有關目標。另一方面，審計中心按照其正常程序，對主要業務程序及監控進行獨立檢討。該兩個中心之建議及補救措施將用於解決有關缺失。本集團按照有關程序及指引不時處理內幕消息，因應業務環境或監管指引的變動更新內部監控體系，並跟進不同部門及業務分類之狀況，確保適時落實有關建議。

董事會相信，本集團之內部審核職能無論在員工資格及資歷、培訓計劃及預算上均具有足夠資源。

董事會認為，本集團之優化風險管理及內部監控體系於截至二零一九年六月三十日止六個月均屬有效及足夠。概無識別出任何可能影響本集團財務、營運及合規監控職能之重大關注範疇。