

# 北京控股有限公司

股份代號：392

年報 2019



北京控股有限公司  
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED



## 目錄

2	公司資料
4	公司架構
5	財務摘要
6	主席報告
8	管理層討論及分析
19	董事及高級管理人員
23	董事會報告
38	企業管治報告
50	獨立核數師報告
56	綜合損益表
57	綜合全面收益表
58	綜合財務狀況表
61	綜合權益變動表
62	綜合現金流量表
66	財務報表附註
195	五年財務概要
197	專用詞彙



# 公司資料

## 董事

### 執行董事

侯子波先生 (主席兼行政總裁)

李永成先生 (副主席)

趙曉東先生 (副主席)

姜新浩先生 (副總裁)

譚振輝先生 (財務總監兼公司秘書)

### 獨立非執行董事

武捷思先生

林海涵先生

施子清博士

楊孫西博士

## 審核委員會

武捷思先生

林海涵先生 (委員會主席)

楊孫西博士

## 薪酬委員會

侯子波先生

武捷思先生 (委員會主席)

林海涵先生

## 提名委員會

侯子波先生 (委員會主席)

林海涵先生

楊孫西博士

## 投資委員會

侯子波先生 (委員會主席)

姜新浩先生

林海涵先生

楊孫西博士

## 公司秘書

譚振輝先生 CPA CFA

## 股份代號

392

## 網站

[www.behl.com.hk](http://www.behl.com.hk)

## 股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

## 註冊辦事處

香港灣仔

港灣道18號

中環廣場66樓

電話：(852) 2915 2898

傳真：(852) 2857 5084

## 核數師

安永會計師事務所

# 公司資料

## 法律顧問

### 香港法律

孖士打律師行

### 中國法律

海問律師事務所

## 主要往來銀行

### 香港

中國銀行，香港分行

交通銀行，香港分行

星展銀行，香港分行

### 中國大陸

中國農業銀行

中國銀行

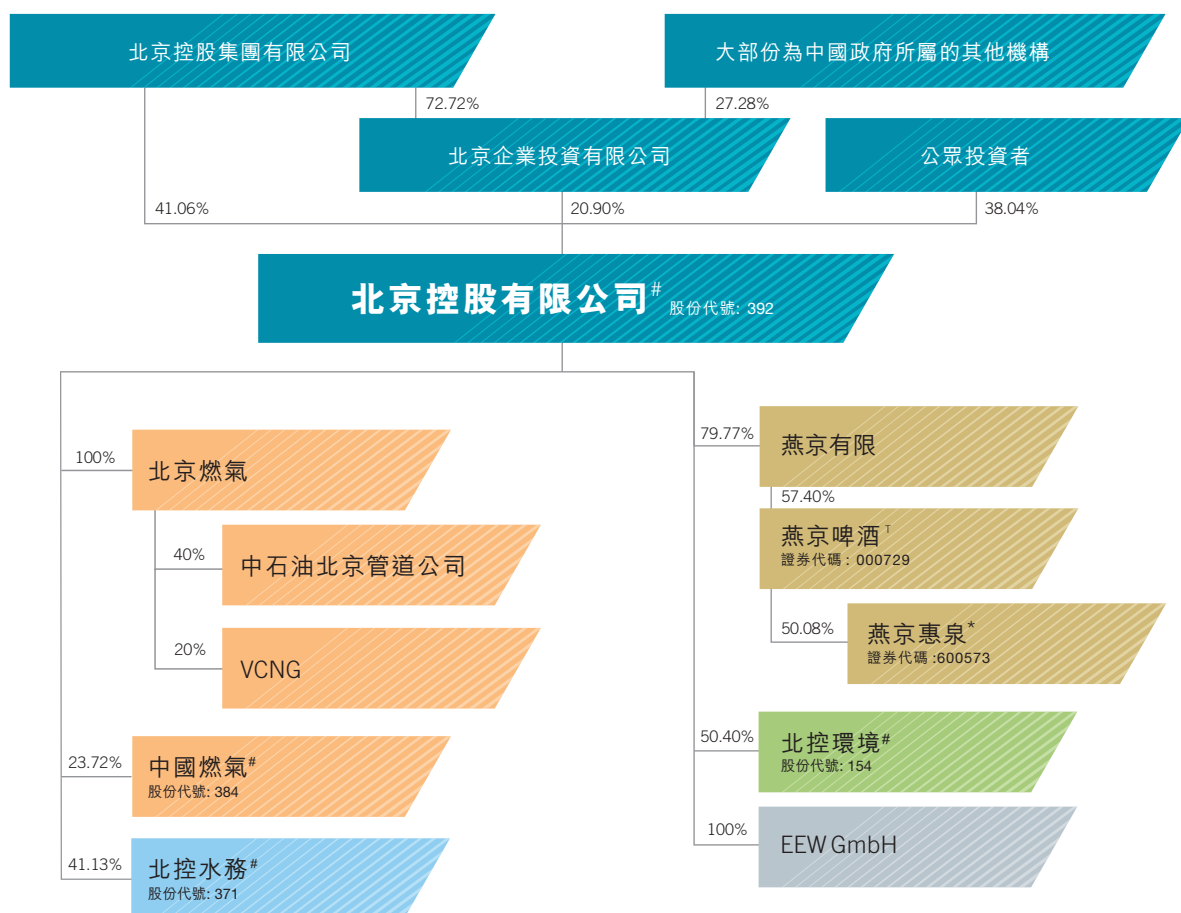
中國建設銀行

中國工商銀行

北京銀行

# 公司架構

於二零一九年十二月三十一日



\* 在上海證券交易所上市

† 在深圳證券交易所上市

# 在香港聯交所主板上市

## 財務摘要

財務摘要 截至十二月三十一日止年度	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	變幅
營業額	67,783,028	67,764,770	0.0%
毛利	10,946,137	10,563,665	3.6%
年內溢利	8,573,609	7,936,641	8.0%
本公司股東應佔溢利	8,054,780	7,577,383	6.3%
每股基本及攤薄盈利(港元)	6.38	6.00	6.3%
每股股息總額(港元)	1.14	1.05	8.6%
撇除利息及稅項前盈利	11,790,946	11,073,195	6.5%
撇除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	15,949,682	15,023,388	6.2%
總資產	185,806,276	174,496,280	6.5%
銀行結餘及現金	22,158,921	17,935,496	23.5%
股東權益	75,281,639	69,672,617	8.1%

### 主要財務指標

截至十二月三十一日止年度	二零一九年	二零一八年
平均融資成本	3.6%	3.3%
流動比率(倍)	0.96	1.12
毛利率	16.1%	15.6%
淨資產負債比率	47.8%	51.3%
純利率	12.6%	11.7%
派息比率(%)	17.9%	17.5%
平均股本回報	11.1%	11.0%

#### 釋義：

- **平均融資成本**  
年度利息支出總額／平均借貸額
- **流動比率**  
流動資產／流動負債
- **毛利率**  
毛利／營業額
- **淨資產負債比率**  
淨借貸額／總權益
- **純利率**  
本年度純利／營業額
- **派息比率**  
每股股息／每股盈利
- **平均股本回報**  
本公司股東應佔溢利／本公司權益持有人應佔平均權益

## 主席報告

二零一九年，全球經濟增速放緩、發展不確定性風險加劇；受中美貿易戰、地緣政治等諸多不確定因素影響，中國經濟也面臨較大下行壓力。北京控股有限公司（「本公司」或「本集團」）積極應對國內外經濟發展形勢變化，統籌推進落實各項重點工作，堅持高質量發展，經營業績實現穩健增長。

根據香港財務報告準則編製的財務報表，二零一九年本公司完成營業收入677.8億港元，較去年基本持平；撇除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利約為159.5億港元，較去年上升6.2%；本公司股東應佔溢利為80.5億港元，同比增長6.3%；每股基本及攤薄盈利達6.38港元，同比增長6.3%。董事會建議派發末期股息每股74港仙。

燃氣業務方面，北京市燃氣集團有限責任公司（「北京燃氣」）繼續努力提升保障首都天然氣穩定供應的能力。深耕京內市場、拓展外埠市場，又逐步建立增值業務範疇，優化供銷生態體系。

啤酒業務方面，北京燕京啤酒股份有限公司（「燕京啤酒」）面對競爭激烈的市場環境，創新發展道路和增長模式，穩步推進基地市場建設，推動市場管理向精細化轉變。在銷售方面，擴大個性化高端產品供給、開發網絡定制行銷新模式、開拓零售行銷新渠道，取得了提質增效的階段性成果。





# 主席報告

水務及環境業務方面，北控水務集團有限公司（「北控水務」，股份代號：371）持續以构建「資產管理+運營管理」雙平台為戰略目標，落實輕資產轉型。全面提升經營品質、資產品質、風控品質、服務品質等四大品質內涵，加快由高速度發展向高品質發展的轉變。

固廢處理業務在二零一九年內，以強化安全管理為基礎，以環保排放達標為前提，扎實做好各項運營管理工作。同時，利用德國廢物能源利用公司（「EEW GmbH」）提供的先進建設標準、運營標準和最佳適用技術，與中國國情相結合，服務於實際生產，推動項目進一步提高效能。

二零二零年是本集團堅持高品質發展、實現產業戰略升級的重要攻堅時點。受突發的新型冠狀病毒(COVID-19)肺炎疫情影響，今年發展形勢不確定性較多，行業市場環境變化較快。本集團將主動應對國內外經濟形勢，化解政策、行業和市場環境變化帶來的影響和壓力，在安全可控的前提下，保證生產運行穩定，努力把疫情的影響降到最低。長遠來看，本集團還將充分發揮京港兩地的資源優勢、國際先進的技術產能背景，全面提升核心競爭力。本集團亦將關注自身業務與經濟、社會、環境的和諧發展，積極履行各項社會責任，對社會發展和環境建設發揮積極影響，回饋股東和社會各界對我們的支持和理解。

主席兼行政總裁

侯子波

香港

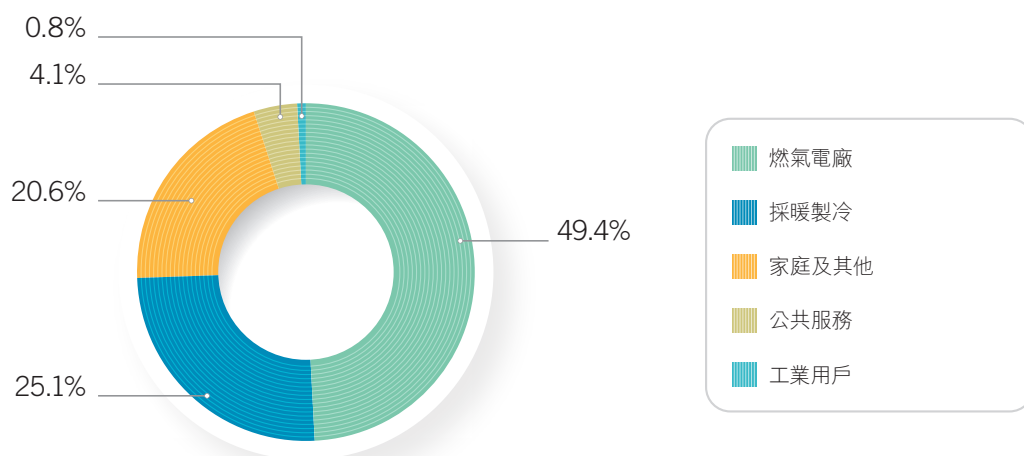
二零二零年三月三十一日

# 管理層討論及分析

## I. 業務回顧

### 北京燃氣之天然氣分銷業務

北京市燃氣集團有限責任公司（「北京燃氣」）於二零一九年錄得營業收入475.2億港元，同比減少2.3%；主營業務（包括天然氣分銷業務、輸氣業務及俄油VCNG項目）稅前利潤達54.4億港元，同比減少5.2%。營業收入及稅前利潤下降主要是由於人民幣兌港元同比平均貶值4.5%所致。北京燃氣合併外埠子公司完成總售氣量172.8億立方米，同比上升3.3%。北京市域內完成售氣量166.1億立方米，同比減少1.3%，主要是北京受冬季氣溫偏暖因素影響。北京市域內的天然氣銷量按用戶類別分析如下：



二零一九年內，北京燃氣新發展家庭用戶14.2萬戶、公服用戶7,174個、採暖鍋爐3,029蒸噸。於二零一九年十二月三十一日，北京燃氣於北京累計擁有超過633萬管道燃氣用戶，運行天然氣管線總長約2.38萬公里。北京燃氣全年資本開支約為27.3億港元。

# 管理層討論及分析

## I. 業務回顧 (續)

### 北京燃氣之天然氣分銷業務 (續)

北京燃氣於二零一九年內加快重大工程建設，包括推進天津南港LNG應急儲備項目、唐山LNG儲罐二期項目，持續提升保障首都天然氣穩定供應的能力。此外，北京燃氣深耕京內市場，通過股權收購鞏固京內天然氣供應主體地位；又著力逐步建立增值業務體系，增加壁掛爐、燃氣熱水器等自有產品銷售品類，擴大服務範圍。同時，北京燃氣不斷提升服務品質和運營管理能力，持續降低購銷差率。



### 天然氣輸氣業務

二零一九年，中石油北京天然氣管道有限公司（「中石油北京管道公司」）大力實施安全升級管理，加快互聯互通工程建設，管道保持安全平穩運行，實現輸氣量和效益「雙提升」。中石油北京管道公司於本年度內錄得輸氣量518.5億立方米，同比增加4.97%。北京燃氣通過持有中石油北京管道公司40%股權攤佔除稅後淨利潤18.6億港元，同比增長10.8%。中石油北京管道公司全年總資本開支約為37.9億港元。

### 俄油VCNG項目

俄羅斯石油公司PJSC Verkhnechonskneftegaz（「VCNG」）項目於二零一九年內完成石油銷售約777萬噸。北京燃氣通過持有20%股權，全年攤佔VCNG除稅後淨利潤12.1億港元，同比減少10.6%，主要是受油價波動影響。

### 中國燃氣



中國燃氣控股有限公司（「中國燃氣」，股份代號：384）於二零一九年內對本集團實現21.2億港元利潤貢獻，同比上升24.8%。於截至二零一九年九月三十日止六個月內，中國燃氣完成天然氣銷售118.4億立方米，同比增幅達7.8%；完成液化石油氣銷售約197萬噸，同比增長0.5%；完成新接駁居民用戶約293萬戶，累計接駁的居民用戶數於二零一九年九月三十日達3,261萬戶。

# 管理層討論及分析

## I. 業務回顧 (續)

### 啤酒業務

二零一九年，受經濟回升乏力及夏季南方多雨的不利影響，我國啤酒市場消費仍然不旺。北京燕京啤酒股份有限公司（「燕京啤酒」）持續推動產品結構調整，開發與推廣燕京U8等新品，擴大個性化高端產品供給；探索線上線下融合行銷實驗領域，開發網絡定制行銷新模式，開拓新零售行銷渠道。



二零一九年內，燕京啤酒完成啤酒銷量381萬千升。其中燕京主品牌銷量248萬千升，「1+3」品牌銷量351萬千升。燕京啤酒年內錄得營業收入118.3億港元，稅前利潤4.07億港元。燕京啤酒全年之資本開支約為6.5億港元。

### 水務及環境業務

北控水務集團有限公司（「北控水務」，股份代號：371）持續以「構建資產管理與運營管理」雙平台為戰略目標，落實輕資產轉型，深耕「投資、建設、運營」三條專業線，確保經營基本面持續改善。年內，北控水務與三峽集團簽署深化合作協議，聯合中標岳陽項目，開展城市雙平台合作模式試點，參與組建千億級長江大保護基金。北控水務二零一九年的營業收入因綜合治理項目及水處理服務之營業收入增加而上升15%至281.9億港元，股東應佔溢利上升10%至49.3億港元。本集團攤佔淨利潤20.3億港元，同比增長6.8%。



截至二零一九年十二月三十一日，北控水務參與運營中或日後營運之水廠有1,252座，包括污水處理廠1,058座、自來水廠162座、再生水處理廠30座及海水淡化廠2座，每日總設計能力為3,939萬噸。年內每日設計能力淨增加256.4萬噸。

# 管理層討論及分析

## I. 業務回顧 (續)

### 固廢處理業務

於二零一九年末，本集團固廢處理業務板塊之垃圾焚燒發電處理規模達26,932噸／日，危廢處理規模達11.5萬噸／年。年內，德國廢物能源利用公司（「EEW GmbH」）之營業收入為53.2億港元，同比增長3.9%。北京控股環境集團有限公司（「北控環境」，股份代號：154）及北京北控環保工程技術有限公司（「北控環保」）合共實現營業收入16.4億港元，對本集團股東應佔利潤貢獻為約1億港元。全年固廢相關業務（境內及海外）之資本開支約為23.7億港元。



二零一九年，EEW GmbH完成垃圾處理量471.7萬噸，銷售電量17.73億KWH，售熱量7.9億KWH，售蒸氣量21.76億KWH。本集團境內之固廢處理業務板塊完成垃圾處理量426萬噸，完成上網電量12.2億KWH。隨著一批境內項目逐步推進技術改造及擴建工程以面對新的環保及排放標準，本集團垃圾焚燒發電的處理規模亦將不斷提升，為帶來可持續性的經營收益奠定基礎。

### 重大資本運作方面

二零一九年，本集團投入5.5億港元，與三峽集團同步同價認購北控水務定向增發配股，全力支持北控水務完成約25.7億港元的配股融資，順利開展與三峽集團的長江大保護戰略合作，向資本市場再次表達本集團對水務產業發展的信心。

### 主要風險－匯率波動

本集團的業務地點主要在中國，因此大部分收入及支出均以人民幣交收。人民幣對港元及其他貨幣可能浮動及受（其中包括）中國經濟情況及政策影響。人民幣兌外幣（包括港元及美元）的匯率乃根據中國人民銀行外匯牌價計算。

於二零一九年內，人民幣兌港元及美元走弱，但董事會預計人民幣未來波動的幅度溫和，不會對本集團的運營有重大不利影響。由於本集團歐元資產與歐元負債基本配比，故本集團受歐元匯率波動影響較小。

# 管理層討論及分析

## I. 業務回顧 (續)

### 主要不明朗因素

本集團的主要業務包括天然氣分銷業務、天然氣輸送業務、水務及環境業務、固廢處理業務及啤酒業務。大部分公用事業業務受到國家發展與改革委員會的政策監管並可能不時變更。本集團一向保持應對有關行業政策的良好記錄，確保每個業務板塊都可以維持穩定的發展。

## II. 前景

二零二零年伊始，突發的新型冠狀病毒(COVID-19)肺炎疫情給社會經濟發展帶來嚴重衝擊。本集團各主營業務板塊也受到消費縮減、經營活動減量、項目延遲等不同程度的影響。承擔城市運行服務保障責任的燃氣、水務、固廢環保板塊切實履行職責使命，在做好疫情防控的同時，確保穩定運行，為用戶提供安全可靠的燃氣供應、力保水質安全、守護公共衛生安全。目前，本集團已積極有序地推進復工復產工作的落實，力爭將疫情帶來的負面影響降至最低。

### 北京燃氣之天然氣分銷業務

北京燃氣將堅持「京內外、上下游」四輪驅動，著力圍繞京內外市場、LNG業務、綜合能源服務、增值業務等方面提升市場規模。在對京內既有市場進行深度挖掘的同時，加強外埠市場的開發力度。在LNG業務方面，北京燃氣將著力塑造成本有優勢、安全有保證的LNG供應；並利用各方資源推動LNG分銷業務儘快形成銷售規模，為開展國際LNG貿易打下基礎。

### 中國燃氣

中國燃氣將努力構建4G (LNG、CNG、LPG、PNG)能源網絡發展的新生態。在城鎮燃氣方面，中國燃氣將繼續加大市場開發力度；在液化石油氣方面，將繼續依託自身擁有碼頭倉儲及終端市場的上下游一體化分銷體系優勢，策略性地推進貿易與終端業務整體佈局；在增值業務發展方面，將依託其龐大的管道天然氣和液化石油氣服務網絡以及優質的客戶資源，全面實施運營客服增值一體化。



# 管理層討論及分析

## II. 前景 (續)

### 啤酒業務

燕京啤酒將緊抓啤酒行業發展趨勢，致力於打造中國最好的啤酒。通過構築穩固的基地市場，提升企業盈利能力；通過拓寬行銷渠道，加快提升市場份額；通過聚焦產品結構升級，提高產品盈利水平。同時，燕京啤酒將抓住消費升級的契機，適應年輕一代潮流文化趨勢，積極研發新產品，為燕京品牌注入活力，煥發品牌年輕態。



### 水務及環境業務

本集團的水務及環境業務正從高速發展轉向高質量發展，北控水務將聚焦優勢地區、優勢領域、優勢項目，拓展高質量投資項目。北控水務亦將加強輕資產轉型的能力建設，推進水廠的標準化及智慧化建設。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。努力提升產業整體生態價值，積極推動全球水務環境命運共同體的構建。



### 固廢處理業務

本集團的固廢處理業務板塊將強化運營項目管理品質和效益提升。強化在建項目工程進度管控，加強施工組織和現場管理，縮短轉商業運營週期。強化項目運營管理能力，提高設備運轉能效，嚴控生產成本，確保項目品質和收益水平穩步提升。強化固廢事業部資源協調能力，加快推進技術和管理標準統一，理順業務板塊管控機制。繼續加強境內項目與EEW GmbH間的技術、運營和管理交流，促進吸收引進和成果轉化。



# 管理層討論及分析

## III. 財務回顧

### 營業收入

於二零一九年，本集團之營業收入為677.8億港元，較二零一八年基本持平，其中北京燃氣之營業收入為475.2億港元，同比減少2.3%，主要由於人民幣兌港元平均貶值4.5%所致，佔總營業收入70.1%；啤酒銷售之營業收入118.3億港元，佔總營業收入17.4%；固廢處理業務之總營業收入為84.4億港元，佔總營業收入12.5%，包括EEW GmbH之營業收入53.2億港元。

### 銷售成本

銷售成本減少0.6%至568.4億港元。燃氣分銷業務之銷售成本包括天然氣採購成本及管道網絡折舊成本。啤酒業務之銷售成本包括原材料、工資費用及所承擔之若干直接管理費用。固廢處理業務之銷售成本包括燃料費、攤銷及垃圾收集成本等。

### 毛利率

二零一九年之整體毛利率為16.1%對比去年的15.6%增加0.5%。整體毛利率增加主要是由於燕京啤酒本年銷售高端啤酒佔比增加及EEW垃圾處理費較去年上調使毛利率相應上升所致。

### 視作出售聯營公司部分權益收益

北控水務於二零一九年上半年因配售及股份認購運作而發行普通股份，本集團持有北控水務的權益被攤薄因而確認視作出售一間聯營公司部份權益收益1.87億港元。

此外，中國燃氣於年內因職工認股權行權後發行普通股份，本集團確認視作出售一間聯營公司部份權益收益1.51億港元。

### 其他收入

其他收入主要包括政府資助1.21億港元；分紅收入2.1億港元；增值稅退稅收入5,258萬港元；客戶資產轉撥收益1.16億港元；租金收入5,031萬港元；燕京啤酒出售廢料及啤酒瓶收益1.23億港元及銀行利息收入3.16億港元。



# 管理層討論及分析

## III. 財務回顧 (續)

### 銷售及分銷費用

本集團於二零一九年之銷售及分銷費用減少7.6%至20.7億港元，主要由於北京燃氣於2019年度進行組織機構調整，使銷售及分銷費用減少所致。

### 管理費用

本集團二零一九年之管理費用為48.5億港元，較去年增加1.3%，同比基本持平。

### 其他經營費用淨額

其他經營費用淨額主要是包含了對若干資產之減值。

### 財務費用

本集團二零一九年之財務費用為21.9億港元，較二零一八年增加11%，主要由於銀行貸款增加所致。

### 應佔聯營公司盈虧

應佔聯營公司盈虧主要包括中石油北京管道公司股東應佔利潤之40%，VCNG股東應佔利潤之20%，中國燃氣股東應佔利潤之23.72%及北控水務股東應佔利潤之41.15%。

於二零一九年，本集團應佔中石油北京管道公司除稅後利潤為18.6億港元；本集團應佔VCNG除稅後利潤為12.1億港元；本集團應佔中國燃氣除稅後利潤21.2億港元；本集團應佔北控水務淨利潤20.3億港元。

### 稅項

扣除應佔聯營公司及合營企業盈虧後的有效所得稅率為39.6%，較去年的47.6%為低，主要由於EEW稅務調整使稅務支出減少所致。

### 本公司股東應佔溢利

截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利為80.5億港元（二零一八年：75.8億港元）。

# 管理層討論及分析

## IV. 本集團之財務狀況

### 非流動資產

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備淨賬面值約519億港元，與去年同比基本持平。

#### 其他無形資產

其他無形資產主要來自EEW GmbH。

#### 使用權資產

使用權資產是根據於二零一九年一月一日生效的新租賃準則香港財務報告準則第16號，本集團作為承租人將租賃按新準則要求於資產負債表上確認為使用權資產。

#### 預付土地租金

餘額為零是由於根據於二零一九年一月一日生效的新租賃準則香港財務報告準則第16號，預付土地租金已重分類為使用權資產。

#### 聯營公司投資

餘額增加38.7億港元，主要是分佔北控水務、中石油北京管道公司、VCNG及中國燃氣利潤所致。

#### 按公平值計入其他全面收入之股本投資

主要是北京燃氣投資中國石油集團資本股份有限公司之公允值。

#### 融資租賃下應收款項

融資租賃下應收款項餘額來自EEW GmbH之相關餘額。

#### 按公平值計入損益之金融資產

主要為北京燃氣投資中石油管道有限責任公司之公允值。

# 管理層討論及分析

## IV. 本集團之財務狀況 (續)

### 流動資產

#### 存貨

主要是燕京啤酒存貨餘額。

#### 應收貿易賬項

餘額增加8.13億港元，主要是北京燃氣於採暖期內電廠用戶應收賬款增加所致。

#### 現金及銀行借貸

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有之現金及銀行存款為221.6億港元。本集團保持足夠銀行信貸融資以滿足營運資金要求，並持有充裕現金資源於可見未來撥付資本開支。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之總借貸為637.7億港元，主要包括擔保債券及優先票據共25億美元、歐元擔保債券13億歐元及中長期貸款184.6億港元。約63.5%總借貸以美元及港元計值而27.5%以歐元計值。於二零一九年十二月三十一日，本集團淨借貸為416.1億港元，於去年相若。

### 非流動負債

#### 銀行及其他借貸

長短期餘額合共增加46.3億港元，主要是本年北京燃氣年內收購唐山天然氣有限公司合併其銀行及其他借貸及新增銀行貸款所致。

#### 擔保債券及票據

於年內本集團並沒有發行擔保債券及票據，餘額與去年底基本持平。

#### 租賃負債

租賃負債是根據於二零一九年一月一日生效的新租賃準則香港財務報告準則第16號，規定本集團（作為承租人）須按新準則將租賃資產確認為使用權資產，而相應之租賃負債將於資產負債表確認。

# 管理層討論及分析

## IV. 本集團之財務狀況 (續)

### 非流動負債 (續)

#### 不利合同及大修理撥備

餘額主要來自EEW GmbH。

### 流動負債

#### 其他應付款項、應計負債及合約負債

餘額減少1.78億港元與去年同比基本持平。

### 流動資金及資本來源

下游天然氣分銷業務、加上來自中石油北京管道公司的股息收入、來自北控水務、中國燃氣及EEW GmbH的股息為本集團帶來經營現金流量，並大幅增加其流動資金。於二零一九年年底，本公司之已發行股本為1,262,053,268股股份，而股東權益為752.8億港元。總權益為870.1億港元。資產負債比率（即全部計息借貸及擔保債券、票據及優先票據除以總權益另加全部計息借貸及擔保債券、票據及優先票據之總和）為42%（二零一八年：42%）。

基於天然氣分銷、啤酒及水務特許經營權業務主要以現金結算，故本集團之經常性現金流量強勁，已準備就緒爭取日後之投資機會。在維持合理資本結構下，本集團將繼續採納穩定之派息政策，以爭取每股股息的持續增長為目標。

## 董事及高級管理人員

### 執行董事

**侯子波**，54歲，為本公司執行董事、主席兼行政總裁，同時擔任北京控股集團有限公司副董事長兼總經理。侯先生畢業於航天部一院結構力學專業及中歐國際工商學院工商管理專業，擁有工學碩士及工商管理碩士學位，教授級高級工程師。侯先生曾任職中國航天工業部702所副所長，並參與多項國家級科研項目，後轉任北京京城機電控股有限公司董事、副總經理，二零零五年至二零一零年間出任北京市人民政府國有資產監督管理委員會副主任。在國有資產監管以及企業資產經營、資本運作等方面有多年實踐經歷，積累了豐富經驗。侯先生於二零一二年三月加入本集團。

**李永成**，58歲，為本公司執行董事兼副主席。李先生是高級工程師，畢業於武漢科技大學環境工程專業，獲環境工程碩士學位，之後於北京大學光華管理學院獲高級工商管理碩士學位。李先生曾任北京市燃氣集團有限責任公司副總經理、副董事長、總經理，現任北京控股集團有限公司副董事長、常務副總經理，以及北控水務集團有限公司（股份代號：371）董事會主席兼執行董事。李先生在公用事業領域有多年的工作閱歷和專業背景，在實業經營及資本運作方面積累豐富經驗。李先生曾於二零零七年八月至二零一一年三月期間出任本公司副總裁，於二零一四年三月重新加入本公司為執行董事，並於二零一六年三月獲調任為執行董事兼副主席。

**趙曉東**，47歲，為本公司執行董事兼副主席。趙先生畢業於北京工業大學機械製造專業，獲碩士研究生學位，並曾就讀於北京工業大學管理科學與工程專業，獲博士學位。趙先生於一九九八年加入北京燕京啤酒集團，現同時擔任北京燕京啤酒集團公司董事長以及北京燕京啤酒股份有限公司（於深圳證券交易所上市，證券代碼：000729）董事長、總經理。趙先生於二零一七年九月獲委任為本公司執行董事兼副主席。

## 董事及高級管理人員

**姜新浩**，55歲，為本公司執行董事兼副總裁，同時擔任北京控股集團有限公司副總經理、北控水務集團有限公司（股份代號：371）的執行董事，以及中國燃氣控股有限公司（股份代號：384）的非執行董事。彼為正高級經濟師，於一九八七年畢業於復旦大學獲法學學士學位，於一九八七年至一九八九年在國家經濟體制改革委員會從事政策分析，並於一九九二年於復旦大學獲頒發法學碩士學位。姜先生於一九九二年至一九九四年在北京大學執教，於一九九五年至一九九七年曾於香港出任京泰財務公司副總經理、京泰工業投資有限公司董事、副總經理，於一九九七年至二零零五年二月出任美國納斯達克上市公司Tramford International Limited董事及行政總裁，於二零零零年五月至二零零五年二月任京泰實業（集團）有限公司投資發展部經理，並兼任北京京泰投資管理中心總經理，於二零一一年一月至二零一六年六月出任北京建設（控股）有限公司（股份代號：925）執行董事。彼於經濟、金融及企業管理方面積逾多年經驗。姜先生於二零零五年二月加入本集團。

**譚振輝**，57歲，為本公司執行董事、財務總監兼公司秘書。譚先生亦為高陽科技（中國）有限公司（股份代號：818）及合景泰富地產控股有限公司（股份代號：1813）獨立非執行董事。譚先生畢業於香港理工大學，持有會計學學士學位，為特許金融分析師成員及香港會計師公會的會員。譚先生曾於主要國際性會計師行任職，於核數及公司顧問服務方面積逾多年經驗。譚先生曾參與不同行業的上市及審計工作，包括電子、家電、運動鞋製造、銀行、保險、證券及物業發展等。譚先生於一九九七年四月加入本集團，自此參與本集團財務管理、企業融資、合規及投資者關係工作。譚先生透過擔任高陽科技（中國）有限公司及合景泰富地產控股有限公司的獨立非執行董事職務，豐富了對香港上市公司的企業管治及合規工作的經驗。

### 獨立非執行董事

**武捷思**，68歲，擁有經濟學博士學位，現為深圳市富海銀濤資產管理股份有限公司董事長。武先生亦為中國太平保險控股有限公司（股份代號：966）、中信銀行（國際）有限公司以及中國工商銀行（亞洲）有限公司的獨立非執行董事；深圳控股有限公司（股份代號：604）及銀基集團控股有限公司（股份代號：886）的非執行董事。彼於中國南開大學完成理論經濟學博士後研究，於二零零一年獲南開大學授予教授資格。武先生於一九八四年至一九九五年期間任職於中國工商銀行，曾任該行的深圳分行行長；其後於一九九五年至一九九八年期間出任深圳市政府副市長，並在一九九八年至二零零零年期間擔任廣東省省長助理。武先生曾任廣東粵港投資控股有限公司及廣東控股有限公司董事長；在二零零五至二零零八年期間擔任合生創展集團有限公司董事總經理兼行政總裁；在二零零五年九月至二零一一年七月期間擔任招商銀行股份有限公司（股份代號：3968）獨立非執行董事；並曾任中國奧園地產集團股份有限公司（股份代號：3883）非執行董事兼副主席。彼擁有豐富的金融及管理經驗。武先生於二零零四年七月加入本集團。

## 董事及高級管理人員

**林海涵**，*太平紳士*，81歲，畢業於香港大學經濟系，為林海涵會計師事務所創辦人及香港會計師公會資深會員。彼於一九九四年獲香港政府頒發榮譽勳章，一九九七年獲委任為太平紳士，亦為第十屆及第十一屆中華人民共和國北京市政協委員會常務委員，曾任其高級顧問。林先生亦曾任北京海外聯誼會副會長、北京衛生部海外聯誼會理事等職位。林先生於二零零八年三月加入本集團。

**施子清**，*銀紫荊星章*，*太平紳士*，80歲，二零零八年獲香港城市大學頒授社會科學榮譽博士學位。曾任國務院港事顧問、全國工商聯副主席、福建省政協常委、香港貿易發展局中國貿易諮詢委員會委員；歷任中國人民政治協商會議第八、九、十、十一屆政協委員；第十一屆全國政協文史和學習委員會副主任；中國民間商會副會長。現任中國文聯榮譽委員、中國書法家協會顧問、西泠印社特邀社員、中國書協香港分會主席、恒通資源集團有限公司董事局主席、香港福建社團聯會榮譽顧問、香港晉江社團總會首席榮譽主席、旅港福建商會榮譽會長，先後受聘為華僑大學副董事長兼客座教授、廈門大學中文系兼職教授、北京大學顧問教授以及集美大學常務校董等職務。施先生於二零一三年三月加入本集團。

**楊孫西**，*大紫荊勳章*，*太平紳士*，81歲。楊博士為香江國際集團主席，亦為多間製造及投資公司之董事；現任通達集團控股有限公司（股份代號：698）、王氏國際集團有限公司（股份代號：99）和富石金融控股有限公司（股份代號：2263）的獨立非執行董事、香港中華總商會常務會董及香港中華廠商聯合會永遠名譽會長。楊博士曾任全國政協常委、香港特別行政區籌備委員會委員及作為其香港事務顧問。楊博士於二零一四年三月加入本集團。

### 高級管理人員

**支曉曄**，52歲，為本公司副總裁，同時擔任北京市燃氣集團有限責任公司總經理、北京燃氣藍天控股有限公司（股份代號：6828）非執行董事兼董事會聯席主席。彼畢業於北京工業大學，獲得管理科學與工程專業碩士學位，高級工程師，曾赴日本東京煤氣公司研修。在加入本公司之前，支先生曾任北京市燃氣集團有限責任公司輸配分公司經理、北京市鼎新新技術有限公司董事長及北京市燃氣集團有限責任公司常務副總經理，在管道燃氣業務領域及企業管理等方面積累了多年經驗。支先生於二零一四年七月獲委任為本公司副總裁。

## 董事及高級管理人員

**柯儉**，51歲，為本公司副總裁，同時擔任北控水務集團有限公司（股份代號：371）執行董事、北京控股環境集團有限公司（股份代號：154）主席兼行政總裁。彼為中國正高級會計師、中國註冊稅務師、高級國際財務管理師；畢業於北京財貿學院，獲經濟學學士學位，並獲澳洲梅鐸大學MBA碩士學位，在財務、企業管理方面積累多年經驗。柯先生於一九九七年加入本公司，並於二零一一年四月獲委任為本公司副總裁。

**沙寧**，49歲，為本公司副總裁，亦擔任北控水務集團有限公司（股份代號：371）執行董事、北京控股環境集團有限公司（股份代號：154）的執行董事兼副總裁。沙女士於一九九二年畢業於黑龍江商學院商業經濟系，其後於北京商學院及首都經濟貿易大學進修會計專業，並獲香港科技大學頒授EMBA碩士學位及具中國正高級會計師職稱，在財務管理方面積累豐富工作經驗。沙女士於二零零一年加入本集團，在二零一七年一月獲委任為本公司副總裁。

**靳峰**，41歲，為本公司副總裁。彼於二零零一年至二零零四年就讀於北京師範大學經濟與工商管理學院企業管理專業研究生。二零零四年至二零零九年期間，就職於北京市人民政府國有資產監督管理委員會研究室、辦公室，期間，曾借調國務院國資委工作。二零零九年至二零一七年，歷任北京控股集團有限公司辦公室高級經理、研究室副主任、辦公室主任。靳先生在二零一七年七月獲委任為本公司副總裁。

**戴小鋒**，44歲，為本公司副總裁，同時擔任北京控股集團有限公司副總經理。戴先生為中國會計師，畢業於中國農業大學管理工程學院，其後於清華大學經濟管理學院獲工商管理碩士學位。戴先生於二零零二年至二零零四年出任華頤藥業有限公司財務部副經理；於二零零六年至二零一四年出任北京市燃氣集團有限責任公司財務部經理。戴先生於二零一四年加入本公司，現為本公司財務副總監兼總裁助理、資產稽核部經理，於二零一九年十二月獲委任為本公司副總裁。



# 董事會報告

董事會謹提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

## 主要業務及業務審視

本公司之主要業務為投資控股，而其主要附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註1。本集團主要業務之性質於年內並無重大改變。

香港公司條例附表5要求對業務審視的進一步討論及分析載於本報告第8至18頁的「管理層討論與分析」中，包括對本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述及本集團可能有的未來發展規劃。此討論構成「董事會報告」一部分。

## 報告期後事項

於報告期間後，國際原油價格已大幅下跌，及新冠肺炎（COVID-19）疫情的爆發導致全球採取一系列防控措施。該等事件已對並可能持續對本集團及聯營公司之若干業務營運造成不利影響。由於(i)國際原油價格的未來變動；及(ii)新冠肺炎病毒疫情的未來發展（包括本集團業務營運所在國家採取的疫情防控措施及疫情的持續時間）的內在性質及不可預測性，該等事件造成的不利影響程度以及對本集團的財務影響於本階段無法作出合理估計。

## 關鍵表現指標

有關本公司業務的關鍵表現指標，已於本報告的第5頁的「財務摘要」章節中闡述。

## 環境政策及表現

自成立以來，本公司秉持「投資創造美好生活」的社會責任使命，通過轉型升級和責任投資，形成以燃氣、水務及環境、固廢處理為主的公用事業板塊和啤酒產業共同發展的業態格局。在環境領域，我們堅持可持續發展，不斷探索實踐綠色、低碳、環保的發展模式，加強生產、項目、公司運營中的環境管理，積極投資、應用節能減排技術，提升能源資源利用效率；充分發揮主營業務的優勢，積極向社會傳遞低碳環保理念。

# 董事會報告

## 環境政策及表現 (續)

二零一九年，北京燃氣繼續積極配合北京市政府落實清潔空氣行動計劃，並通過推進LNG存儲項目，提供多元的供氣渠道，打造清潔能源供應鏈，提升保障首都天然氣穩定供應的能力，為推動清潔能源的應用起到重要作用。

面對日益嚴格的環保及排放標準，本公司對固廢處理業務持續進行技術改造與管理改進，以提升固廢處理效率、減少項目與日常運營過程中的環境排放物。於二零一九年年底，本集團固廢處理業務板塊之垃圾焚燒發電處理規模達26,932噸／日，危廢處理規模達11.5萬噸／年。

## 遵守法律及法規

本集團現有的合規程序能夠確保本集團遵守適用的、尤其是對本集團有重大影響的法律、法規以及規則。董事會會定期檢討並監察本集團為了遵守相關法律和法規要求採取的合規性政策和措施。相關的僱員和運營單位亦會不時留意適用的法律、法規和規則發生的任何變動。

回顧年內，盡我們所知，本集團已遵守對本集團業務和運營有重大影響的相關法律和法規。

## 與持份者的關係

持份者	關注議題	回應管道	溝通成效
政府及監管機構	合法經營	日常匯報溝通	
	依法納稅	專題調研與現場會	與地方政府開展戰略合作
	增加就業機會， 促進經濟持續、 健康發展	論壇及交流項目	營造企業發展的良好外部環境
股東及投資者	滿意的投資回報	年報和公告	
	良好的市值水平	路演及投資者會議	建立與投資者的良好關係
	透明的運營	分析員電話會議	不斷提高的投資者信任度
	提高盈利水平和 核心競爭力	股東週年大會 公司網站	在重大決策上獲得投資者及股東支持

## 董事會報告

持份者	關注議題	回應管道	溝通成效
客戶	持續穩定的產品供應	客戶座談會	根據客戶的回饋，持續改進業務 客戶訴求得到有效及時解決 客戶服務水平不斷提高
	優質安全的產品	電話服務熱線	
	貼心便捷的服務	社區服務站	
	暢通的溝通渠道	客戶滿意度調查	
業務合作夥伴	公平採購	供應商大會 戰略合作	制定供應商管理要求，提高供應鏈效率 帶動上下游合作夥伴共同發展
	誠信互惠		
	長期穩定合作		
員工	完備的權益保障	職工代表大會 投訴信箱 民主溝通平台	員工、上下級之間的溝通互動 營造和諧的工作環境 構建健康安全的工作環境
	良好的職業發展平台		
	工作與生活平衡		
	職業健康		

# 董事會報告

持份者	關注議題	回應管道	溝通成效
社區及非政府組織	社區發展	科普活動	聘任社會監督員，檢查服務品質監督
	共建和諧社區	社區宣傳	與本地社區建立良好的關係
	改善社區環境	參與公益及環保活動	營造企業發展的良好外部環境
	信息公開透明		
傳媒		年報及公告	
	財務表現	年度及中期業績發布會	建立與傳媒的良好關係
	企業管治	新聞稿及刊物	維繫公司形象，獲得公眾認可
	信息披露	媒體訪問	
		傳媒查詢	
環境	供應清潔能源		實踐「清潔空氣行動計劃」
	治理廢棄物	年報與公告	
	踐行綠色運營		參與環境治理工程

# 董事會報告

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之溢利和本公司與本集團於該日之財務狀況載於第56頁至第194頁之財務報表。

本公司已於二零一九年十月二十五日派付每股普通股40港仙之中期股息。本公司董事建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度向於二零二零年七月十五日名列本公司股東名冊之股東派發應付末期股息每股74港仙。待股東在二零二零年股東週年大會上批准後，末期股息將於二零二零年七月二十八日派發。

## 股東週年大會

二零二零年股東週年大會將於二零二零年六月十八日(星期四)舉行。二零二零年股東週年大會通告載於發給股東的通函內；本公司會另行寄發該通函予所有股東，並會刊登該通函於本公司網站([www.behl.com.hk](http://www.behl.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席二零二零年股東週年大會並於會上投票的資格，及有獲派末期股息的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，有關詳情載列如下：

- (i) 為確定股東出席二零二零年股東週年大會並於會上投票的資格：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限 ..... 二零二零年六月十二日(星期五)  
下午四時三十分

暫停辦理股份過戶登記手續 ..... 二零二零年六月十五日(星期一)  
至二零二零年六月十八日(星期四)  
(首尾兩天包括在內)

二零二零年股東週年大會 ..... 二零二零年六月十八日(星期四)

# 董事會報告

## 暫停辦理股份過戶登記手續 (續)

(ii) 為確定股東有獲派末期股息的權利：

交回股份過戶文件以作登記的最後時限 ..... 二零二零年七月八日 (星期三)  
下午四時三十分

暫停辦理股份過戶登記手續 ..... 二零二零年七月九日 (星期四)  
至二零二零年七月十五日 (星期三)  
(首尾兩天包括在內)

記錄日期 ..... 二零二零年七月十五日 (星期三)

本公司將於上述有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席二零二零年股東週年大會並於會上投票及符合資格獲派末期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述的最後時限前，送達本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

## 僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有約41,000名僱員。僱員薪酬按工作表現、專業經驗及當時市場慣例而定。管理層會定期檢討本集團之僱員薪酬政策及安排。除退休金外，亦會根據個別表現評估向若干僱員發放酌情花紅及授出購股權作為獎勵。

## 財務資料概要

本集團過去五個財政年度之已刊發業績及資產、負債及權益之概要載於第195至196頁。此概要摘錄自經審核財務報表及本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報，但不屬於經審核財務報表之一部份。

## 物業、廠房及設備與投資物業

本公司與本集團物業、廠房及設備與投資物業於本年度之變動詳情分別載於財務報表附註15及16。

## 股本及購股權

本公司之股本於年內變動之詳情載於財務報表附註31。

本公司現時並無任何有效之購股權計劃。

# 董事會報告

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

年內，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股份。

## 儲備

本公司與本集團之儲備於年內變動之詳情分別載於財務報表附註33及綜合權益變動表內。

## 可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，按照公司條例第6部之規定計算，本公司可供分派之儲備達933,919,000港元（二零一八年：1,015,126,000港元）。

## 主要客戶及主要供應商

於回顧年度內，本集團向五大客戶作出之銷售及向本集團五大供應商作出之採購分別佔本集團於本年度之營業額及總採購額少於30%。

## 董事

年內及截至本報告日期之董事如下：

### 執行董事

侯子波

李永成

趙曉東

鄂 萌（於二零二零年一月三日辭任）

姜新浩

譚振輝

### 獨立非執行董事

武捷思

林海涵

施子清

楊孫西

馬 社（於二零二零年一月二十一日辭任）

# 董事會報告

## 附屬公司董事

截至二零一九年十二月三十一日止之財政年度內或由二零二零年一月一日起至本報告日期期間，本公司主要附屬公司董事會任職的名單已在本公司網站([www.behl.com.hk](http://www.behl.com.hk))刊登。

## 董事會變動及董事資料的變動

於回顧年度內及截至本報告日期，本公司董事會變動如下：

於二零二零年一月三日：

- (i) 鄂萌先生辭任為執行董事、常務副總裁

於二零二零年一月二十一日：

- (i) 馬社先生辭任為獨立非執行董事、審核委員會成員、提名委員會成員；
- (ii) 獨立非執行董事楊孫西博士接替馬社先生出任本公司審核委員會成員、提名委員會成員。

於回顧年度內及截至本報告日期，需根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.51B(1)條予以披露的董事資料的變動如下：

### 委任日期

楊孫西博士

- 富石金融控股有限公司（附註） 二零二零年二月十九日

附註：該公司於香港聯交所上市（股份代號：2263）

根據組織章程細則第98條及107條及董事會之建議，武捷思先生、林海涵先生、施子清博士將會退任，並符合資格且願意在二零二零年股東週年大會上膺選連任。

本公司已收到獨立非執行董事各自就其獨立性之年度確認，而於本報告刊發日期，彼等仍被視為獨立。



# 董事會報告

## 董事及高級管理人員之履歷

董事及高級管理人員之履歷詳情載於本報告第19頁至第22頁。

## 董事之服務合約

所有擬於二零二零年股東週年大會膺選連任之董事概無與本公司訂有本公司不可於一年內免付補償（法定補償除外）而終止之服務合約。

## 董事薪酬

董事的薪酬須經股東大會授權董事會根據個別董事之職務、責任、表現，以及本集團業績和薪酬委員會之建議而釐定。

薪酬委員會之進一步詳細資料載於本報告第38頁至第49頁之企業管治報告內。

## 董事於交易、安排及合約之權益

年內，董事概無於本公司、其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司訂立而對本集團業務屬重大之交易、安排及任何合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事於競爭業務之權益

年內，除本公司業務外，概無董事於對本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

# 董事會報告

## 董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部份）之股本及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須置存之登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (A) 於本公司股份之好倉

董事	直接實益擁有之 普通股數目	佔本公司已發行 股份總數百分比
鄂 萌 <sup>^</sup>	30,000	0.002%
姜新浩	20,000	0.002%
譚振輝	2,000	0.000%

### (B) 於本公司相關股份之好倉

概無董事及最高行政人員於本公司任何相關股份擁有任何權益。

### (C) 於相聯法團股份之好倉

董事	相聯法團	直接實益擁有之 普通股數目	佔相聯法團之 已發行股份總數 百分比
鄂 萌 <sup>^</sup>	北控環境 <sup>®</sup>	601,000	0.040%
譚振輝	北控環境 <sup>®</sup>	50,000	0.003%
施子清	北控水務 <sup>®</sup>	500,000	0.005%
楊孫西	北控水務 <sup>®</sup>	100,000	0.001%

# 董事會報告

## 董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉 (續)

### (D) 於相聯法團相關股份之好倉

於北控環境<sup>®</sup> (本公司之附屬公司)之購股權之好倉：

董事	直接實益擁有之購股權數目				於二零一九年 十二月三十一日	授出購股權日期 (年/月/日)	行使期間 (年/月/日)	每股行使價 (港元)
	於二零一九年 一月一日	年內授出	年內行使	年內註銷				
鄧 萌 <sup>^</sup>	6,770,000	-	-	-	6,770,000	2011/06/21	2011/06/21 - 2021/06/20	1.25
	6,770,000				6,770,000			

<sup>®</sup> 於二零一九年十二月三十一日，本公司持有該等相聯法團之所有權益均屬於間接持有。

<sup>^</sup> 於二零二零年一月三日辭任為本公司董事。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於所置存之登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司目前並無任何購股權計劃。

### 董事購入股份或債券證之權利

除上文所披露者外，於年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成年子女，致使彼等可透過購入本公司之股份或債權證而獲取利益，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，致使董事於任何其他法人團體獲得該等權利。

# 董事會報告

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，下列佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉已記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊內：

好倉：

### 持有之普通股數目、身份及權益性質

名稱	持有之普通股數目、身份及權益性質			佔本公司 已發行股份總數 百分比
	直接 實益擁有	其他	合計	
MOL	100,050,000	-	100,050,000	7.93%
北企投資	163,730,288	100,050,000 <sup>(a)</sup>	263,780,288	20.90%
北控集團BVI	518,187,500	263,780,288 <sup>(b)</sup>	781,967,788	61.96%
北控集團	-	781,967,788 <sup>(c)</sup>	781,967,788	61.96%

附註：

- (a) 所披露之權益包括由MOL擁有之股份。MOL為北企投資的全資附屬公司。因此，北企投資被視為於MOL所擁有之股份擁有權益。
- (b) 所披露之權益包括由北企投資及MOL擁有之股份。MOL之控股公司北企投資由北控集團BVI直接持有72.72%權益。因此，北控集團BVI被視為於北企投資及MOL所擁有之股份擁有權益。
- (c) 所披露之權益包括由北控集團BVI持有並於附註(b)詳述之股份權益。北控集團BVI為北控集團的全資附屬公司。因此，北控集團被視為於北控集團BVI、北企投資及MOL所擁有之股份擁有權益。

除上文所述者外，於二零一九年十二月三十一日，概無其他人士（董事除外，其權益已列於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉」一節）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於所存置之記錄冊之權益或淡倉。

# 董事會報告

## 關連交易及持續關連交易

本集團於年內進行之關連交易及持續關連交易載於財務報表附註46。

獨立非執行董事已審閱並確認本集團所進行之該等持續關連交易乃(i)於本集團日常業務過程中進行；(ii)按一般商業條款，或按不遜於本集團與獨立第三方交易之條款進行；及(iii)根據監管該等交易之有關協議條款，按公平合理且對本公司股東整體有利之條款進行。

本公司核數師安永會計師事務所已獲聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3000號審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作及參照實務說明第740號關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件就本集團的持續關連交易作出報告。安永會計師事務所已發出函件，當中載有核數師對須按照上市規則第14A.56條進行年檢之持續關連交易的發現及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

# 董事會報告

## 控權股東之特別履行責任

於本報告日期，附有與本公司控股公司之特別履行責任（其構成根據上市規則第13.18及13.21條之披露責任）有關之契諾之協議（「該等協議」）詳情如下：

協議日期	協議性質	總額 (百萬)	最後到期日
二零一一年五月五日	發行優先票據之購買協議	600美元	二零二一年五月
二零一一年五月五日	發行優先票據之購買協議	400美元	二零四一年五月
二零一二年四月十八日	發行優先票據之購買協議	800美元	二零二二年四月
二零一五年四月二十九日	發行債券之認購協議	500歐元	二零二零年五月
二零一五年十一月二十七日	與銀行之定期貸款融資	4,000港元	二零二零年十一月
二零一五年十二月一日	發行債券之認購協議	200美元	二零四零年十二月
二零一六年六月二十四日	與銀行之定期貸款融資	4,000港元	二零二一年六月
二零一六年十一月二十二日	與銀行之定期貸款融資	3,000港元	二零二一年十一月
二零一六年十二月七日	與銀行之定期貸款融資	1,940港元	二零二一年十二月
二零一七年四月十二日	發行債券之認購協議	800歐元	二零二二年四月
二零一七年七月十三日	與銀行之定期貸款融資	4,000港元	二零二二年七月
二零一八年七月十七日	與銀行之定期貸款融資	350歐元	二零二三年七月

該等協議載有若干條件，規定本公司之控股公司必須履行特別責任，下列任何事項將構成違約事項：

1. 倘北控集團不或不再直接或間接擁有本公司至少40%或50%之實益權益（如適用）；及
2. 倘北控集團不再受北京市人民政府控制及監管。

# 董事會報告

## 獲准許之彌償條文

組織章程細則規定，各董事在公司條例許可的前提下，有權就履行其職務而蒙受損失而獲得本公司賠償。

本公司已就董事可能面對任何訴訟時產生的責任和相關的費用購買保險。

## 管理合約

除僱員聘任合約外，本公司於二零一九年內並沒有就全部或任何重大部分業務的管理及行政訂立或存在任何合約。

## 捐款

年內，本集團的慈善捐款約4,820,000港元。

## 股票掛鈎協議

年內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議（包括購股權計劃），於本年年終時亦無這類協議存在。

## 足夠公眾持股量

根據本公司可取得之公開資料，及就本公司董事所知，於本報告日期本公司已發行總股本至少25%由公眾持有。

## 核數師

安永會計師事務所任滿告退，而本公司將於二零二零年股東週年大會上提呈決議案，以續聘其為本公司核數師。

代表董事會

侯子波

主席兼行政總裁

香港

二零二零年三月三十一日

# 企業管治報告

## 遵守《企業管治守則》

除以下披露者外，董事會認為，在截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之守則條文（「守則條文」）。

年內，本公司已舉行兩次全體董事會會議，而並非守則條文第A.1.1條所規定之至少四次全體董事會會議。董事認為在有需要時方召開董事會會議討論當時發生之事項更有效率。本公司一向有足夠措施以確保各董事之間保持有效溝通。

侯子波先生自二零一七年九月一日起擔任主席兼行政總裁。此安排偏離了守則條文第A.2.1條有關主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任的建議。惟董事會認為，由侯子波先生兼任主席和行政總裁會有利於本公司目前的業務發展和管理，不會影響董事會與管理層兩者之間的權利和職權的平衡。

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事應出席股東大會以公正了解股東的意見。年內，由於要處理其他事務，並非所有獨立非執行董事均有出席本公司的股東大會，並因此偏離守則條文第A.6.7條。

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。由於要處理其他事務，董事會主席未能出席本公司於二零一九年六月十一日舉行之股東週年大會，因而偏離守則條文第E.1.2條。惟董事會主席已安排其他董事會成員出席股東大會，並與股東進行溝通。

## 董事的證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納標準守則。經本公司特定查詢後，所有董事均已確認彼等在截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之指定標準。

## 董事會

### 董事會成員多元化政策

董事會已採納董事會成員多元化政策。為達致提升董事會效率及企業管治水平，以及實現集團業務目標，本公司視董事會層面日益多元化為支持其可持續發展的關鍵元素。於制定董事會成員組合時，會從多方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面，以及董事會不時認為相關及適用的任何其他因素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並會依循客觀標準考慮候選人，包括充分考慮成員多元化對董事會的裨益。

於報告期間，本公司擁有具備多元視野及不同教育背景和專業知識之董事。所有董事均於各自專業範疇累積豐富的經驗，並以其經驗及才能推動行業前進，為本公司帶來持續增長。



# 企業管治報告

## 董事會 (續)

### 組成及職責

董事會主要負責本集團的整體策略性發展，管理層主要負責本集團的業務營運。董事會為業務計劃提供指引，監察管理層執行該等計劃的表現；檢討及審批本公司的財務目標、計劃及重大財務活動；負責建立本公司的內部監控系統及風險管理系統，定期與管理層討論以確保系統行之有效。董事會鼓勵廉潔的公司文化，要求所有董事及管理層遵守與道德操守有關的行為守則，包括規範利益衝突、關連人士交易及機密資料的處理。董事之間並無任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

本公司符合上市規則第3.10(1)條有關至少委任三名獨立非執行董事的規定。此外，至少一名獨立非執行董事具備適當專業會計資格或財務管理專業知識，以符合上市規則第3.10(2)條規定。董事會認為所有獨立非執行董事均具備上市規則所要求的指定獨立準則。本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條有關其獨立身份而發出的年度確認函，而本公司認為該等董事仍具獨立身份。

年內，董事會議及股東會議的出席率如下：

姓名	出席率 <sup>1</sup>					
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	投資委員會會議	股東周年大會
<b>執行董事</b>						
侯子波	(主席兼行政總裁)	2/2	1/1	1/1	0/0	0/1
李永成	(副主席)	2/2				
趙曉東	(副主席)	2/2				
鄂 萌 <sup>2</sup>	(常務副總裁)	0/2				
姜新浩	(副總裁)	2/2			0/0	
譚振輝	(財務總監兼公司秘書)	2/2				1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
武捷思		0/2	1/2	0/1		0/1
林海涵		1/2	2/2	1/1	0/0	1/1
施子清		1/2				1/1
楊孫西		2/2			0/0	1/1
馬 社 <sup>3</sup>		2/2	2/2	1/1	0/0	0/1

附註： 1 年內，概無會議由替任董事出席。

2 於二零二零年一月三日辭任。

3 於二零二零年一月二十一日辭任。

# 企業管治報告

## 董事會 (續)

### 董事培訓

董事會的一貫政策，是要每名新委任的董事在受委任時按照守則條文第A.6.1條獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知。此外，董事亦不時應獲得介紹及培訓，以確保他們對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規、法律、上市規則及其他規定下的職責。

根據守則條文第C.1.2，董事獲提供每月更新的資料，載列有關本公司表現及財務狀況的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事履行上市規則第3.08條及第十三章所規定的職責。

年內，本公司舉辦了一次內部講座並提供閱讀資料予董事，以確保董事有參與持續專業發展，發掘並更新其知識與技能。根據董事所提供的記錄，董事年內所接受的培訓概要如下：

姓名	參加講座／ 閱讀培訓資料
<b>執行董事</b>	
侯子波	✓
李永成	✓
趙曉東	✓
鄂 萌 (於二零二零年一月三日辭任)	✓
姜新浩	✓
譚振輝	✓

姓名	參加講座／ 閱讀培訓資料
<b>獨立非執行董事</b>	
武捷思	✓
林海涵	✓
施子清	✓
楊孫西	✓
馬 社 (於二零二零年一月二十一日辭任)	✓

# 企業管治報告

## 董事會 (續)

### 非執行董事

非執行董事(年內,本公司所有非執行董事皆為獨立非執行董事)擔當有關職能,就本集團的發展及表現等給予獨立意見。彼等須與執行董事同樣審慎行事,並具備同樣技能及受信責任。

本公司與所有非執行董事(年內,本公司所有非執行董事皆為獨立非執行董事)有簽訂董事委任書,為期三年,任期如下:

姓名	任期
武捷思	由二零一八年四月一日起計三年
林海涵	由二零一八年四月一日起計三年
施子清	由二零一九年三月二十八日起計三年
楊孫西	由二零一七年三月三十一日起計三年
馬 社 (於二零二零年一月二十一日辭任)	由二零一六年十二月二十九日起計三年

非執行董事(年內,本公司所有非執行董事皆為獨立非執行董事)與所有其他董事一樣,均須按組織章程細則輪值告退並於股東大會尋求重選連任。

### 企業管治職能

董事會負責履行的企業管治職責包括下列各項:

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規;
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展;
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規;
- 制定、檢討及監察僱員及董事適用的操守守則及合規手冊;及
- 檢討本公司遵守守則條文的情況。

# 企業管治報告

## 審核委員會

審核委員會目前的成員包括：

林海涵先生－委員會主席  
武捷思先生  
楊孫西博士（自二零二零年一月二十一日起生效）

審核委員會所有成員均為獨立非執行董事。董事會認為每位審核委員會成員均具有豐富的商務經驗，在業務、會計及財務管理等方面的專業知識能在審核委員會內互相協調配合。審核委員會的組成及成員均符合上市規則第3.21條的規定。審核委員會的主要責任包括監管本公司之財務申報制度、風險管理及內部監控系統。本公司已採納根據守則條文第C.3.3條所描述審核委員會之權力及責任之書面職權範圍，並已刊載於本公司網站。審核委員會定期開會，檢討向股東報告的財務及其他資料、以及核數過程之成效及客觀性。審核委員會亦在其職權範圍內擔任董事會與本公司的核數師之間重要的溝通橋樑，並持續檢討核數師的獨立性及客觀性。

年內，審核委員會履行的工作包括：審閱及批准本公司全年業績及中期業績；檢討外聘核數師的服務範圍（包括核數工作及非核數工作）並監察其獨立性；與管理層檢討本公司所採用的會計原則及慣例；以及與本公司管理層討論風險管理及內部監控系統的成功。

## 薪酬委員會

薪酬委員會目前的成員包括：

武捷思先生－委員會主席  
林海涵先生  
侯子波先生

薪酬委員會的大部份成員均為獨立非執行董事。本公司已採納根據守則條文第B.1.2條所描述薪酬委員會之權力及責任之書面職權範圍，並已刊載於本公司網站。薪酬委員會的主要職責包括：就董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構、薪酬待遇向董事會提供意見，同時會確保並無董事或其任何聯繫人士參與釐訂本身的薪酬。

# 企業管治報告

## 薪酬委員會 (續)

本公司的薪酬政策宗旨是提供合理而具競爭力的薪酬待遇，吸引及挽留最佳的僱員以配合公司的需要。每名僱員的薪酬待遇由以下項目組成：按市場水平、個人經驗及能力而釐定之基本薪金；經參考每名僱員的職位、表現及對企業整體成功作出貢獻之能力而授出之購股權（授出購股權須經股東授權，並須符合相關司法權區之適用法例及規例）；及參考於相關司法權區之現行慣例向僱員提供之其他慣常及／或強制性福利，例如退休金計劃、保險及有薪假期。

薪酬委員會於考慮董事及高級管理層的薪酬待遇時會衡量各種因素，包括可資比較公司支付的薪酬、工作的時間、承擔的責任、本集團其他職位的聘用條件等。年內，薪酬委員會已就董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構、薪酬待遇向董事會提供意見。

## 提名委員會

提名委員會目前的成員包括：

侯子波先生－委員會主席

林海涵先生

楊孫西博士（自二零二零年一月二十一日起生效）

提名委員會的大部份成員均為獨立非執行董事。本公司已採納根據守則條文第A.5.2條所描述提名委員會之權力及責任之書面職權範圍，並已刊載於本公司網站。提名委員會的主要職責包括：檢討董事會的架構、人數及成員多元化；制定及維持董事的提名政策；制定及維持有關董事會多元化政策；就挑選提名有關人士出任董事向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；以及就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會已採納一項提名政策，其載列董事提名準則及提名程序，概述如下：－

# 企業管治報告

## 提名委員會 (續)

### 提名準則：

在決定候選人是否適合時，提名委員會須考慮候選人在資歷、才能、經驗、獨立性、年齡、文化、種族及性別多元化方面可為董事會帶來的潛在貢獻。提名委員會於提名時應考慮多項因素，包括但不限於以下各項：—

- (a) 技能及經驗：候選人應具備與本集團業務相關之技能、知識及經驗。
- (b) 多元化：提名委員會應根據候選人之長處及客觀標準作考慮，並適當參考載於本公司董事會成員多元化政策中的多元化範疇以及董事會組成的技能和經驗之平衡。
- (c) 時間：候選人須願意投入足夠時間履行身為董事會成員及其他董事職務的職責。
- (d) 品格與誠信：候選人必須令董事會及聯交所確信彼為正直及誠實，並具備適當的個性、經驗及品格以勝任本公司董事相關職務。
- (e) 獨立性：獲提名為獨立非執行董事之候選人必須符合上市規則第3.13條所載之獨立性標準。

### 提名程序：

- (1) 如董事會確定需要額外增加或替換董事，提名委員會可採取其認為適當的措施，以物色及評估人選。
- (2) 提名委員會可向董事會建議由本公司股東推薦之人士或提名之膺選人士作為候選董事。
- (3) 在考慮某名人選是否適合擔任董事一職之後，提名委員會將舉行會議及／或以書面決議案的方式（如其認為合適）以批准向董事會提出推薦建議。
- (4) 於提出推薦建議時，提名委員會可向董事會提交人選之個人簡歷以作考慮。董事會可委任該人選擔任董事以填補臨時空缺或作為額外增加之董事，或向股東推薦該人選以供彼等於股東大會上進行選任或重選（如適用）。

# 企業管治報告

## 投資委員會

投資委員會目前的成員包括：

侯子波先生－委員會主席  
姜新浩先生  
林海涵先生  
楊孫西博士

投資委員會旨在透過評審重大發展計劃及交易等，強化本公司在投資方面的決策能力。委員會的大部分成員為獨立非執行董事。年內，本集團並無重大投資項目需要評審，因此，投資委員會並無召開會議。

## 核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已付及應付予本公司外聘核數師以及一間聯營公司之外聘核數師之費用分析如下：

	千港元
年度核數服務費已付及應付予：	
本公司之核數師	10,700
一間聯營公司之核數師	5,300
已付及應付予本公司核數師之非核數服務費*	5,197
	21,197

\* 該非核數服務包括有關本集團中期財務報告及稅務合規服務涉及之協定程序等。

## 董事及核數師責任聲明

董事確認有責任審閱由執行董事編製之本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之賬目，並確保賬目乃按照香港財務報告準則編製。本公司核數師就申報責任作出之聲明載於獨立核數師報告內。

董事會已確認與審核委員會對委任外聘核數師事宜持相同意見。

## 風險管理及內部監控

董事會已制定本集團之內部監控及風險評估及管理制度，並對檢討及維持足夠及有效之風險管理及內部監控制度負有全面責任，以保障股東利益及本集團資產。有關檢討涵蓋本集團所有重要的監控方面，包括財務監控、營運監控及合規監控。其最少每年評估制度的有效性，確保本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控(續)

### 董事會對風險管理及內部監控制度負責

董事會明白本身有責任負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，確保本集團建立及維持恰當且有效的風險管理及內部監控系統，並持續監督有關系統，並至少每年檢討該系統的有效性。董事會亦明白該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅可作出合理而非絕對保證不會有重大失實陳述或損失。

### 風險管理及內部監控制度主要特點

董事會已採用自下而上的方法以辨識、評估風險及在最大程度減低所有業務單位層面及在各功能範疇的風險。

本集團已採納一個持續進行的風險管理方法以辨識及評估影響其達到目標的主要固有風險。

本集團已建立了三道防線的風險管理架構。本公司各部門和所屬企業為風險管理第一道防線，將風險管理理念及風險控制措施融入日常業務流程，承擔具體業務風險防控責任；本公司管理層、風險管理領導小組及內部風險管理職能部門是風險管理的第二道防線，起到組織、促進風險管理落地的作用；董事會、審核委員會和內部審計部是風險管理的第三道防線，對風險管理的有效性進行監督。

### 用以辨認、評估及管理重大風險的程序

通過訪談各業務部門和各下屬主要企業相關負責人，我們形成風險資料庫，記錄業務風險因素、風險負責人和風險管理措施。我們亦參考了風險評估標準對風險進行排序及評估。

### 用以檢討風險管理及內部監控制度有效性及解決嚴重的內部監控缺失的程序

內部審計部已對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度的有效程度進行檢討，並向審核委員會進行報告。

二零一九年內，董事會已監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，已檢討本集團及其附屬公司的本年度風險管理和內部監控系統的有效性，有關檢討涵蓋本集團所有重要的監控方面，包括財務監控、營運監控及合規監控。董事會的年度評估風險管理和內部監控系統的有效性確保本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

董事會認為本報告期內風險管理和內部監控系統有效和足夠。



# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控(續)

### 處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施

董事會已就處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施制定政策。該政策規定了內幕消息公佈的職責、在共享非公開信息、處理謠言、無意選擇性披露、豁免披露內幕消息方面的限制，以及合規及報告程序。各高級管理層必須採取一切合理措施，確保本公司不時設有恰當的防範措施，以防違反有關本公司的披露規定。彼等必須迅速提請財務總監注意內幕消息的任何潛在洩漏，財務總監將通知董事會迅速採取適當的行動。如嚴重違反本政策，董事會將決定或指派適當人士以決定糾正問題的行動方針，並避免再次發生。

## 公司秘書

執行董事兼財務總監譚振輝先生自一九九七年開始擔任本公司的公司秘書職位。二零一九年內，譚先生根據上市規則第3.29條的要求，參加了不少於15小時的相關專業培訓。

## 股東權利

### 由股東召開股東特別大會(「股東特別大會」)

根據公司條例第566條，佔全體有權在股東特別大會上表決的股東的總表決權最少5%的股東可提出書面要求召開股東特別大會。

該請求書：

1. 必須述明有待在有關股東大會上處理的事務的一般性質；
2. 可包含可在該股東大會上恰當地動議並擬在該股東大會上動議的決議的文件；
3. 可包含若干份格式相近的文件；
4. 可採用印本形式或電子形式送交本公司；及
5. 必須經提出該要求的人認證。

若董事在該請求書送交日期起計21天內，未有在召開股東特別大會通告發出日期後不超過28天內正式召開股東特別大會，則該等請求人士或佔全體請求人士一半以上總表決權的請求人士，可自行召開股東特別大會，但如此召開的股東特別大會不得在上述日期起計三個月屆滿後舉行。

# 企業管治報告

## 股東權利 (續)

### 向董事會作出查詢

1. 股東如對名下持股有任何問題，應向本公司的股份過戶登記處提出。
2. 向董事會作出的查詢可以遞交至本公司註冊辦事處，抬頭註明由公司秘書收。

### 於股東週年大會上提呈議案

在符合下列條件的情況下，股東可根據公司條例第615條提出書面要求在股東週年大會上動議決議：

1. 佔全體有權在該要求所關乎的股東週年大會上，就該決議表決的股東的總表決權最少2.5%的公司股東；或
2. 最少50名有權在該要求所關乎的股東週年大會上就該決議表決的股東。

該請求書：

1. 可採用印本形式或電子形式送交本公司；
2. 必須指出有待發出通知所關乎的決議；
3. 必須經所有提出該要求的人認證；及
4. 必須於以下時間送抵本公司：
  - (i) 該要求所關乎的股東週年大會舉行前的6個星期之前；或
  - (ii) (如在上述時間之後送抵本公司的話)該股東大會的通知發出之時。

# 企業管治報告

## 股東權利 (續)

### 在股東週年大會或股東大會上傳述陳述書

股東可根據公司條例第580條，要求本公司向有權收到股東大會通知的股東，傳閱字數不多於1,000字的陳述書，關於有待在該股東大會上處理的決議所述的事宜或其他有待在該股東大會上處理的事務，如股東符合下列條件：

1. 佔全體有相關表決權利的股東的總表決權最少2.5%的股東；或
2. 最少50名有相關表決權利的股東。

該請求—

1. 可採用印本形式或電子形式送交本公司註冊辦事處；
2. 須指出將予傳閱的陳述書；
3. 須經提出該要求的人認證；及
4. 須於該要求所關乎的股東大會舉行前最少7日送抵本公司。

### 推薦董事以外的人士在任何股東會上參選董事

根據組織章程細則第111條，股東如欲推薦退任董事或董事推薦的人士以外的人士在股東大會上參選董事，該合乎資格出席並於該股東大會上投票的股東須遞交已簽署之書面提名通知及由該被提名人士簽署表明其參選意願的通知至本公司註冊辦事處或本公司股份過戶登記處。該等通知須於選舉董事的股東大會會議通告發出後翌日起計至該股東大會日期前七日的期限內遞交，該期限最短為七天。

## 憲章文件

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司的憲章文件並無重大變動。

## 股息政策

本公司以提供穩定及可持續回報予股東作為目標。在決定是否建議宣派股息及釐定派發股息的合適基準及形式時，董事會將考慮（其中包括）投資者及股東的合理投資回報、本公司的實際及預期財務狀況、業務計劃、未來營運及盈利情況、資本需求及開支計劃、本公司貸款人對派付股息可能施加任何的限制、整體經濟狀況及董事會認為合適的任何其他因素。本公司所宣派的任何股息不得超過董事會建議的股息金額。

# 獨立核數師報告



**Ernst & Young**  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致北京控股有限公司股東  
(於香港註冊成立之有限公司)

## 意見

我們已審核列載於第56頁至第194頁的北京控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表。此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，此綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況，及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中闡述。根據香港會計師公會的職業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。

# 獨立核數師報告



## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時處理，且我們不會對該等事項提供單獨的意見。下文載有我們的審計如何處理以下各項事項的資料。

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節所述的責任，包括有關該等事項的責任。因此，我們的審計包括執行為應對綜合財務報表重大錯報風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為我們就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

#### 商譽減值測試

於二零一九年十二月三十一日，本集團財務報表所列商譽為16,332,000,000港元。管理層須至少每年對商譽進行減值測試。

該測試很大程度上基於管理層對已獲分配商譽之現金產生單位之未來業績之預期、假設及估計。該等假設受未來市場或經濟狀況預期之影響。減值測試乃基於相關現金產生單位之可收回金額與彼等各自之賬面值進行比較。鑑於減值測試之複雜性及判斷性質，貴集團委聘獨立外部估值師編製估值模型以協助減值評估。因此，其被認為關鍵審計事項。

相關披露載於綜合財務報表附註4及18。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已評估管理層委聘的獨立外部估值師之能力及客觀性，並邀請內部估值專家協助我們進行審計工作。我們已透過(i)對現金流量預測所使用的假設進行測試；(ii)將過往預測與實際業績進行比較；及(iii)獲得確定證據以支持增長假設評估管理層對估值模型所採用之現金產生單位之未來業績之預期、假設及估計。我們對管理層之敏感度計算執行審計程序。我們亦評估綜合財務報表內就減值測試披露之充足性，特別是對釐定商譽之可收回金額有最大影響之主要假設，例如貼現率及增長率。

# 獨立核數師報告



## 關鍵審計事項 (續)

### 關鍵審計事項

#### 有關管道燃氣業務營業收入確認之估計

來自管道燃氣業務之營業收入確認取決於最後一次讀錶日期至年結期間已售出之估計燃氣量。

釐定未讀錶已售出之燃氣量營業收入涉及判斷。貴集團之應計營業收入估計乃基於自最後一次讀錶期間之賬單量，經客戶所在位置及性質所調整。

相關披露載於綜合財務報表附註4。

## 年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料(綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告除外)。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會就其發表任何形式的鑒證結論。

就審計綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況有重大不符，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告有關事實。就此而言，我們無需報告任何事項。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們通過將隨後實際賬單與應計營業收入進行比較以評估管理層估計。我們亦對數據來源進行實質性測試，對關鍵控制點進行監控測試及審核應計營業收入。

此外，我們對整體財務業績進行分析性審核，包括按客戶類型劃分的月度銷售分析、毛利率分析及可收回性分析。我們獲得對經參考本年度客戶基礎增長及季節性因素形成之預期之重大差別之解釋。

# 獨立核數師報告



## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則和香港公司條例編製並且真實而公允地列報之綜合財務報表以及董事確定認為有需要之有關內部控制，以使編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅依據香港公司條例第405條向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果按合理預期而錯誤陳述個別或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告



### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者關注綜合財務報表中的相關披露資料，假若有關披露資料不足，則我們須出具非無保留意見的核數師報告。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易及事項。
- 就 貴集團實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對審計意見承擔全部負責。



## 獨立核數師報告



### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及（倘適用）相關的防範措施。

就與審核委員會溝通的事項而言，我們釐定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們於核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期於我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為鄭敏。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零二零年三月三十一日

## 綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
營業收入	6	67,783,028	67,764,770
銷售成本		(56,836,891)	(57,201,105)
毛利		10,946,137	10,563,665
視作出售聯營公司部分權益之收益	22(a)	338,115	549,014
其他收入及收益淨額	7	1,387,500	1,364,969
銷售及分銷費用		(2,066,966)	(2,237,692)
管理費用		(4,846,395)	(4,784,957)
其他經營費用淨額		(978,673)	(1,041,535)
財務費用	8	(2,194,968)	(1,977,744)
分佔下列公司溢利及虧損：			
合營企業		28,810	(6,715)
聯營公司	22(b), 22(c)	6,982,418	6,666,446
稅前溢利	9	9,595,978	9,095,451
所得稅	12	(1,022,369)	(1,158,810)
年內溢利		8,573,609	7,936,641
以下人士應佔：			
本公司股東		8,054,780	7,577,383
非控股權益		518,829	359,258
		8,573,609	7,936,641
本公司股東應佔每股盈利			
基本及攤薄	14	6.38港元	6.00港元

## 綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內溢利		<b>8,573,609</b>	7,936,641
其他全面收入／(虧損)			
於其後期間可能重新分類至損益之其他全面虧損：			
換算海外業務匯兌差額		<b>(741,233)</b>	(2,556,366)
應佔聯營公司之其他全面虧損		<b>(678,817)</b>	(1,797,926)
於其後期間可能重新分類至損益之其他全面虧損淨額		<b>(1,420,050)</b>	(4,354,292)
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收入／(虧損)：			
界定福利負債：			
精算收益／(虧損)淨額	36(b)	<b>(193,323)</b>	113,955
所得稅影響	39	<b>59,650</b>	(32,007)
		<b>(133,673)</b>	81,948
按公平值計入其他全面收入之股本投資：			
公平值變動		<b>355,682</b>	(930,639)
所得稅影響	39	<b>(70,901)</b>	222,319
		<b>284,781</b>	(708,320)
應佔聯營公司之其他全面收入／(虧損)		<b>(16,037)</b>	83,019
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收入／(虧損)淨額		<b>135,071</b>	(543,353)
年內其他全面虧損，扣除所得稅項		<b>(1,284,979)</b>	(4,897,645)
年內全面收入總額		<b>7,288,630</b>	3,038,996
以下人士應佔：			
本公司股東		<b>6,954,047</b>	3,054,966
非控股權益		<b>334,583</b>	(15,970)
		<b>7,288,630</b>	3,038,996

# 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>資產</b>			
非流動資產：			
物業、廠房及設備	15	51,898,919	51,717,563
投資物業	16	1,131,346	1,147,395
使用權資產	17(b)	2,839,886	–
預付土地租金	17(b)	–	1,469,087
商譽	18	16,332,072	16,553,016
特許經營權	19	3,783,828	2,981,150
其他無形資產	20	3,373,759	3,272,196
合營企業投資	21	327,691	358,475
聯營公司投資	22	57,244,835	53,375,575
按公平值計入其他全面收益之股本投資	23	3,284,217	2,908,338
按公平值計入損益之金融資產	24	2,265,249	2,301,452
服務特許權安排下之應收款項	19	2,380,255	1,807,792
一個融資租賃下之應收款項	17(a)	738,296	846,572
預付款項、其他應收款項及其他資產	27	937,969	1,538,539
遞延稅項資產	39	1,638,766	1,423,522
<b>總非流動資產</b>		<b>148,177,088</b>	<b>141,700,672</b>
流動資產：			
預付土地租金	17(b)	–	38,342
存貨	25	5,189,188	5,138,624
一個融資租賃下之應收款項	17(a)	84,707	81,260
服務特許權安排下之應收款項	19	97,552	123,605
應收貿易賬項	26	6,029,450	5,216,897
預付款項、其他應收款項及其他資產	27	3,638,798	3,611,879
其他可收回稅項		393,871	609,522
受限制現金及已抵押存款	29	36,701	39,983
現金及現金等價物	30	22,158,921	17,935,496
<b>總流動資產</b>		<b>37,629,188</b>	<b>32,795,608</b>
<b>總資產</b>		<b>185,806,276</b>	<b>174,496,280</b>

## 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	31	30,401,883	30,401,883
儲備	33(a)	44,879,756	39,270,734
		<b>75,281,639</b>	69,672,617
非控股權益		<b>11,733,188</b>	11,342,755
總權益		<b>87,014,827</b>	81,015,372
非流動負債：			
銀行及其他借貸	34	25,765,222	26,958,501
擔保債券及票據	35	26,268,062	31,024,807
租賃負債	17(b)	684,279	–
界定福利負債	36(b)	2,270,816	2,011,333
大修理及不利合同撥備	37	355,576	341,974
其他非流動負債	38	1,823,219	1,708,842
遞延稅項負債	39	2,576,094	2,250,422
總非流動負債		<b>59,743,268</b>	64,295,879

# 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
流動負債：			
應付貿易賬項及應付票據	40	4,508,343	4,504,712
其他應付款項、應計負債及合約負債	41	21,235,911	21,413,851
大修理及不利合同撥備	37	49,525	50,944
應繳所得稅		981,218	1,227,743
應繳其他稅項		374,237	448,372
銀行及其他借貸	34	7,361,029	1,539,407
擔保債券及票據	35	4,373,180	–
租賃負債	17(b)	164,738	–
總流動負債		39,048,181	29,185,029
總負債		98,791,449	93,480,908
總權益及負債		185,806,276	174,496,280

侯子波  
董事

譚振輝  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註	本公司股東應佔									非控股權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	資本儲備 千港元 (附註33(b))	投資 重估儲備 千港元	物業 重估儲備 千港元	界定福利 計劃儲備 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	中國 儲備金 千港元 (附註33(c))	保留溢利 千港元	總額 千港元		
於二零一八年一月一日	30,401,883	967,094	546,304	84,051	(166,174)	964,337	9,853,215	24,917,340	67,568,050	11,604,955	79,173,005
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	7,577,383	7,577,383	359,258	7,936,641
年內其他全面收入／(虧損)：											
按公平值計入其他全面收益之股本投資：											
公平值變動	-	-	(930,639)	-	-	-	-	-	(930,639)	-	(930,639)
所得稅影響	39	-	222,319	-	-	-	-	-	222,319	-	222,319
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,180,210)	-	-	(2,180,210)	(376,156)	(2,556,366)
界定福利負債：											
精算收益	36(b)	-	-	-	112,629	-	-	-	112,629	1,326	113,955
所得稅影響	39	-	-	-	(31,609)	-	-	-	(31,609)	(398)	(32,007)
應佔聯營公司之其他全面收入／(虧損)	-	-	86,388	-	(3,369)	(1,797,926)	-	-	(1,714,907)	-	(1,714,907)
年內全面收入／(虧損)總額	-	-	(621,932)	-	77,651	(3,978,136)	-	7,577,383	3,054,966	(15,970)	3,038,996
附屬公司非控股權益持有者之出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,181	3,181
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,593	47,593
視為出售一間附屬公司部分權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,958)	(2,958)
分佔聯營公司儲備	-	311,654	-	-	-	-	-	-	311,654	-	311,654
二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(858,196)	(858,196)	-	(858,196)
二零一八年中中期股息	13	-	-	-	-	-	-	(403,857)	(403,857)	-	(403,857)
支付予附屬公司非控股權益持有者之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(294,046)	(294,046)
轉撥至中國儲備金	-	-	-	-	-	-	1,297,798	(1,297,798)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	30,401,883	1,278,748*	(75,628)*	84,051*	(88,523)*	(3,013,799)*	11,151,013*	29,934,872*	69,672,617	11,342,755	81,015,372
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	8,054,780	8,054,780	518,829	8,573,609
年內其他全面收入／(虧損)：											
按公平值計入其他全面收益之股本投資：											
公平值變動	-	-	355,682	-	-	-	-	-	355,682	-	355,682
所得稅影響	39	-	(70,901)	-	-	-	-	-	(70,901)	-	(70,901)
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	(559,152)	-	-	(559,152)	(182,081)	(741,233)
界定福利負債：											
精算虧損	36(b)	-	-	-	(190,490)	-	-	-	(190,490)	(2,833)	(193,323)
所得稅影響	39	-	-	-	58,982	-	-	-	58,982	668	59,650
應佔聯營公司之其他全面虧損	-	-	(14,479)	-	(1,558)	(678,817)	-	-	(694,854)	-	(694,854)
年內全面收入／(虧損)總額	-	-	270,302	-	(133,066)	(1,237,969)	-	8,054,780	6,954,047	334,583	7,288,630
收購附屬公司	43	-	-	-	-	-	-	-	-	439,963	439,963
註銷附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,803)	(72,803)
分佔聯營公司儲備	-	81,095	-	-	-	-	-	-	81,095	-	81,095
二零一八年末期股息	13	-	-	-	-	-	-	(921,299)	(921,299)	-	(921,299)
二零一九年中中期股息	13	-	-	-	-	-	-	(504,821)	(504,821)	-	(504,821)
支付予附屬公司非控股權益持有者之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(311,310)	(311,310)
轉撥至中國儲備金	-	-	-	-	-	-	1,168,278	(1,168,278)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	30,401,883	1,359,843*	194,674*	84,051*	(221,589)*	(4,251,768)*	12,319,291*	35,395,254*	75,281,639	11,733,188	87,014,827

\* 該等儲備賬包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表中之綜合儲備44,879,756,000港元(二零一八年：39,270,734,000港元)。

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經營業務之現金流量			
稅前溢利		9,595,978	9,095,451
調整：			
視作出售聯營公司之部分權益之收益	22(a)	(338,115)	(549,014)
銀行利息收入	7	(254,723)	(235,922)
於融資租賃之淨投資之融資收入	7	(61,516)	(74,256)
轉撥客戶資產	7	(115,914)	–
出售物業、廠房及設備項目之收益，淨額	7	(2,240)	(13,469)
按公平值計入其他全面收益之股本投資之股息收入	7	(49,402)	(48,740)
按公平值計入損益之金融資產之投資收入	7	(160,284)	(249,624)
財務費用	8	2,194,968	1,977,744
物業、廠房及設備項目折舊	9	3,592,541	3,500,464
使用權資產折舊	9	198,898	–
預付土地租金攤銷	9	–	38,609
特許經營權攤銷	9	131,863	122,425
其他無形資產攤銷	9	235,434	288,695
物業、廠房及設備項目減值	15	–	600,608
預付土地租金減值	17(b)	–	76,254
商譽減值	18	81,118	–
特許經營權減值	19	158,889	–
應收貿易賬項減值／(減值撥回)，淨額	9	(56,825)	85,298
其他應收款項減值，淨額	9	205,253	70,926
應佔合營企業及聯營公司盈虧		(7,011,228)	(6,659,731)
營運資金變動前經營溢利		8,344,695	8,025,718



## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經營業務之現金流量 (續)		
營運資金變動前經營溢利	8,344,695	8,025,718
存貨增加	(127,907)	(63,288)
服務特許權安排下之應收款項增加	(252,743)	(33,360)
應收貿易賬項增加	(699,510)	(1,507,975)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)	7,777	(120,022)
其他可收回稅項減少／(增加)	215,111	(3,671)
應付貿易賬項及應付票據增加	145,647	576,055
其他應付款項、應計負債及合約負債增加／(減少)	(41,470)	2,224,208
其他應繳稅項增加／(減少)	(66,968)	184,357
大修理及不利合同撥備增加	21,508	21,362
界定福利負債增加	119,247	362,102
其他非流動負債增加	9,841	569,256
經營產生之現金	7,675,228	10,234,742
已收融資租賃淨投資之融資收入	61,516	74,256
已繳中國大陸所得稅	(1,046,245)	(1,104,211)
已繳海外所得稅	(160,904)	(108,105)
經營業務所得之現金流量淨額	6,529,595	9,096,682

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>投資業務之現金流量</b>			
已收聯營公司股息		3,837,503	3,953,778
購買物業、廠房及設備項目		(4,256,794)	(7,150,966)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		123,833	125,763
收取資產相關之政府補助		893,972	772,969
添置預付土地租金		-	(27,602)
添置特許經營權		(1,237,298)	(120,826)
添置其他無形資產		(72,224)	(61,378)
收購附屬公司	43	821,298	58,166
於合營企業及聯營公司之投資增加		(1,216,314)	(2,888,871)
於收購時到期日超過三個月之定期存款減少／(增加)		(113,643)	854,351
受限制現金及已抵押存款減少		2,639	3,277
已收按公平值計入其他全面收益之股本投資之股息收入		49,402	48,740
已收按公平值計入損益之金融資產之投資收入		160,284	249,624
已收銀行利息收入		254,723	235,922
<b>投資業務所用之現金流量淨額</b>		<b>(752,619)</b>	<b>(3,947,053)</b>
<b>融資活動之現金流量</b>			
附屬公司之非控股權益持有人的出資		-	3,181
新增貸款		4,805,563	7,681,893
償還貸款		(1,913,743)	(7,878,971)
租賃付款之本金部份	17(b)	(288,530)	-
租賃付款之利息部分	17(b)	(45,573)	-
已付其他利息		(2,150,720)	(1,988,560)
已付股息		(1,426,120)	(1,262,053)
支付予附屬公司非控股權益持有人的股息		(311,310)	(294,046)
<b>融資活動所用之現金流量淨額</b>		<b>(1,330,433)</b>	<b>(3,738,556)</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
現金及現金等價物增加淨額		<b>4,446,543</b>	1,411,073
年初之現金及現金等價物		<b>17,909,131</b>	16,959,763
匯率變動之影響，淨額		<b>(335,070)</b>	(461,705)
年終之現金及現金等價物		<b>22,020,604</b>	17,909,131
現金及現金等價物結餘之分析：			
現金及銀行結餘（定期存款除外）	30	<b>10,102,694</b>	9,623,477
存放於一間金融機構（本集團之聯營公司）之儲蓄存款	30	<b>480,695</b>	464,658
定期存款：			
存放於銀行	30	<b>9,200,602</b>	5,563,092
存放於一間金融機構（本集團之聯營公司）	30	<b>2,411,631</b>	2,324,252
減：受限制現金及已抵押存款	30	<b>(36,701)</b>	(39,983)
如綜合財務狀況表所示之現金及現金等價物		<b>22,158,921</b>	17,935,496
減：於收購時到期日超過三個月之定期存款		<b>(138,317)</b>	(26,365)
如綜合現金流量表所示之現金及現金等價物		<b>22,020,604</b>	17,909,131

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

北京控股有限公司(「本公司」)為一間在香港註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)之主板上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點位於香港灣仔港灣道18號中環廣場66樓。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)連同其合營企業及聯營公司於本年度主要從事下列主要業務：

- 在中華人民共和國(「中國」)大陸(「中國大陸」)分銷及銷售管道天然氣及燃氣相關設備、提供天然氣輸送、地下施工項目之勘探及規劃、燃氣管道及相關設備之安裝以及提供相關維修保養服務
- 於中國大陸生產、分銷和銷售啤酒產品
- 在中國大陸及若干海外國家興建污水及自來水處理廠及其他基礎設施、為綜合治理項目提供興建服務、提供污水處理、自來水處理及供水業務、提供諮詢服務及授權使用有關污水處理技術知識
- 固廢處理業務，包括於德國及中國大陸的廢物焚燒廠之建設及運營、垃圾處理、銷售自廢物焚燒產生之電力、蒸汽及熱能

本公司之直接控股公司是在英屬處女群島註冊成立之北京控股集團(BVI)有限公司(「北控集團BVI」)。本公司董事認為最終控股公司為於中國成立之國有企業北京控股集團有限公司(「北控集團」)，由北京市人民政府(「北京市政府」)國有資產監督管理委員會全資擁有。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 有關主要附屬公司之資料

本公司主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營業 地點	已發行普通股本/ 註冊股本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
北京市燃氣集團有限責任公司(「北京燃氣」) <sup>#</sup>	中國/中國大陸	人民幣(「人民幣」) 5,883,767,802元	-	100	分銷及銷售管道燃氣 及燃氣相關設備
唐山市天然氣有限公司(「唐山天然氣」) <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣650,000,000元	-	60	分銷及銷售管道燃氣
北京燃氣平谷有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣539,326,100元	-	98.95	分銷及銷售管道燃氣
北京燃氣懷柔有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣323,280,000元	-	99.54	分銷及銷售管道燃氣
北京燕京啤酒投資有限公司(「燕京投資」) <sup>###</sup>	中國/中國大陸	人民幣3,409,828,000元	-	79.77	投資控股
北京燕京啤酒股份有限公司(「燕京啤酒」) <sup>*##</sup>	中國/中國大陸	人民幣2,818,539,341元	-	45.79 <sup>†</sup>	生產及銷售啤酒
福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司(「燕京惠泉」) <sup>^##</sup>	中國/中國大陸	人民幣250,000,000元	-	22.93 <sup>†</sup>	生產及銷售啤酒
燕京啤酒(包頭雪鹿)股份有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣547,303,240元	-	42.32 <sup>†</sup>	生產及銷售啤酒
燕京啤酒(桂林漓泉)股份有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣349,366,900元	-	34.69 <sup>†</sup>	生產及銷售啤酒
燕京啤酒(赤峰)有限責任公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣577,120,200元	-	43.16 <sup>†</sup>	生產及銷售啤酒
新疆燕京啤酒有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣683,650,000元	-	45.79 <sup>†</sup>	生產及銷售啤酒
燕京啤酒(衡陽)有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣525,660,000元	-	44.80 <sup>†</sup>	生產及銷售啤酒
四川燕京啤酒有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣480,000,000元	-	45.79 <sup>†</sup>	生產及銷售啤酒
廣東燕京啤酒有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣809,882,100元	-	58.23	生產及銷售啤酒
北京控股環境集團有限公司(「北京控股環境集團」) <sup>□</sup>	香港	2,227,563,951港元	1.16	49.23	投資控股
西咸新區北控環保科技發展有限公司 <sup>**</sup>	中國/中國大陸	人民幣349,590,000元	-	65	固廢處理業務

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料 (續) 有關主要附屬公司之資料 (續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營業 地點	已發行普通股本/ 註冊股本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
北京北控綠海能環保有限公司 <sup>###</sup>	中國/中國大陸	人民幣308,340,000元	-	48.74 <sup>†</sup>	固廢處理業務
北京高安屯垃圾焚燒有限公司 <sup>###</sup>	中國/中國大陸	人民幣274,000,000元	-	42.78 <sup>†</sup>	固廢處理業務
哈爾濱市雙琦環保資源利用有限公司 <sup>###</sup>	中國/中國大陸	人民幣240,000,000元	-	39.38 <sup>†</sup>	固廢處理業務
EEW Holding GmbH (「EEW」)	德國	76,996,700歐元	-	100	投資控股
EEW Energy from Waste Saarbrücken GmbH	德國	20,452,000歐元	-	100	固廢處理業務
EEW Energy from Waste Helmstedt GmbH	德國	1,000,000歐元	-	100	固廢處理業務
Talent Yield (Euro) Limited	英屬處女群島	1美元	-	100	擔保債券發行人
Top Luxury Investment Limited	英屬處女群島	1美元	-	100	擔保債券發行人
Talent Yield European Limited	英屬處女群島	1美元	-	100	擔保債券發行人
宏展投資有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	擔保票據發行人
傑益投資有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	擔保票據發行人
北京燃氣新加坡資本公司	英屬處女群島	10美元	-	100	擔保票據發行人

<sup>#</sup> 該公司根據中國法律註冊為一間外商獨資企業。

<sup>##</sup> 此等公司根據中國法律註冊為有限公司。

<sup>###</sup> 此等公司根據中國法律註冊為中外合資企業。

<sup>†</sup> 鑑於本公司通過非全資附屬公司擁有對此等公司之控制權，此等公司乃作為附屬公司入賬。

<sup>\*</sup> 燕京啤酒之股份於深圳證券交易所上市。

<sup>^</sup> 燕京惠泉之股份於上海證券交易所上市。

<sup>□</sup> 北京控股環境集團之股份於香港聯交所主板上市。

本公司董事認為，上表所列之本公司附屬公司為主要影響本年度業績或組成本集團資產淨值主要部分之附屬公司。本公司董事認為提供其他附屬公司之詳情會令篇幅過於冗長。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 2. 呈報基準

儘管本集團於二零一九年十二月三十一日擁有流動負債淨額14億港元及資本承擔約50億港元，基於本集團的現金流量預測計及（其中包括）本集團的歷史運營表現、本集團可得之未動用銀行融資及以下各項：

- (a) 本公司於二零二零年二月自銀行接獲有關新定期貸款融資合共80億港元的條款書；及
- (b) 本公司正在考慮於二零二零年透過發行公司債券的方式籌集資金後，董事認為，本集團有充足的現金供其持續經營。

因此，該等財務報表已按持續經營基準編制，該基準假設（其中包括）在一般業務過程中變賣資產及償還負債。

## 3.1 編製基準

該等財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）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）、香港公認會計準則及香港公司條例而編製。此等財務報表根據歷史成本法編製，惟投資物業、股本及基金投資均按公平值計量除外。該等財務報表乃以港元（「港元」）列示，所有金額均四捨五入至千位數之最接近值，惟另作說明者則除外。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表。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）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（如本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃就與本公司相同之會計期間編製。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日綜合入賬，並會繼續綜合入賬直至失去該控制權之日為止。為使任何可能存在之不同會計政策符合規定而作出相應調整。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.1 編製基準 (續)

### 綜合基準 (續)

即使導致非控股權益產生虧絀結餘，損益及其他全面收入之各部分歸屬於本公司股東及非控股權益。集團內公司之一切資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間交易有關之現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。一間附屬公司之所有權權益變動（並無喪失控制權），乃按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(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)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收代價之公平值、(ii)所保留之任何投資之公平值及(iii)損益中任何因此產生之盈虧。先前於其他全面收入內確認之本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利（如適用），基準與猶如本集團已直接出售有關資產或負債時所規定之基準一致。

## 3.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度之財務報告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9號（修訂本）

香港財務報告準則第16號

香港會計準則第19號（修訂本）

香港會計準則第28號（修訂本）

香港（國際財務報告詮釋委員會）

— 詮釋第23號

香港財務報告準則二零一五年至

二零一七年週期的年度改進

*具有負補償的提前還款特性*

*租賃*

*計劃修訂、縮減或結算*

*於聯營公司及合營企業的長期權益*

*所得稅處理的不確定性*

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）



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.2 會計政策變動及披露 (續)

除與編製本集團財務報表無關之香港財務報告準則第9號及香港會計準則第19號(修訂本)及香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進所載若干修訂本外,新訂及經修訂香港財務報告準則的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)一詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)一詮釋第15號經營租賃一優惠及香港(準則詮釋委員會)一詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則,並要求承租人以單一資產負債表入賬模型確認及計量使用權資產及租賃負債,惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理。出租人繼續使用與香港會計準則第17號所載者相似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。

本集團於初始應用日期二零一九年一月一日按經修訂追溯採納方法採納香港財務報告準則第16號。根據此方法,本集團將初始採納該準則的累計影響(如有)確認為對二零一九年一月一日保留溢利期初餘額的調整,而二零一八年的比較資料並無重列並繼續根據香港會計準則第17號列報。

### 租賃的新定義

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。在初始應用日期,本集團選擇採用的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)一詮釋第4號識別為租賃的合約應用該準則。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)一詮釋第4號識別為租賃的合約不予重新評估。因此,香港財務報告準則第16號的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的合約。

### 作為出租人

香港財務報告準則第16號對本集團為出租人之租賃並無任何重大影響。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.2 會計政策變動及披露 (續)

(a) (續)

### 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

#### 採納香港財務報告準則第16號的影響的性質

本集團(作為承租人)擁有多個有關土地、辦公物業、員工宿舍、燃氣管道、廠房及機器及汽車項目的租賃安排。本集團先前作為承租人根據對租賃是否將資產擁有權的絕大部分報酬與風險轉移至本集團的評估，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，惟對低價值資產租賃(基於個別租賃選擇)及租賃期為12個月或以下(「短期租賃」)(基於每一類相關資產選擇)的兩類選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債之應計利息(為財務費用)，而非於自二零一九年一月一日開始之租期內按直線法於經營租賃項下確認租金開支。

#### 過渡期的影響

於二零一九年一月一日的租賃負債乃根據剩餘租賃付款按於二零一九年一月一日的遞增借款利率貼現的現值確認並分別呈列於綜合財務狀況表。

使用權資產乃按照租賃負債的金額計量，並根據與於緊接二零一九年一月一日前於綜合財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或預提租賃付款金額調整。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。

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，已採用下述選擇性可行權宜方法：

- 對於租賃期將於由初始應用日期起計12個月內結束的租賃應用短期租賃豁免
- 對合約中包含延長/終止租賃選擇權的租賃，採用事後確認方式確定租賃期
- 於計量二零一九年一月一日的租賃負債時將單一貼現率應用於具合理類似特徵的租賃組合

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.2 會計政策變動及披露 (續)

(a) (續)

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃 (續)

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	千港元
<b>資產</b>	
物業、廠房及設備減少	(57,068)
使用權資產增加	2,096,000
預付土地租金減少	(1,507,429)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(1,418)
總資產增加	530,085
<b>負債</b>	
租賃負債增加	570,048
其他應付款項、應計負債及合約負債減少	(39,963)
總負債增加	530,085

於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔與二零一九年一月一日的租賃負債對賬如下：

	千港元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔 (附註17(b))	796,418
減：與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿的租賃有關的承擔	(14,014)
	782,404
於二零一九年一月一日的加權平均遞增借款利率	4.68%
於二零一九年一月一日的經折現經營租賃承擔	530,085
加：於二零一八年十二月三十一日已確認的融資租賃負債 並計入其他應付款項、應計負債及合約負債	39,963
於二零一九年一月一日的租賃負債 (附註17(b))	570,048

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.2 會計政策變動及披露 (續)

- (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號金融工具之豁免範圍僅包括就此應用權益法於聯營公司或合營企業之權益，而不包括實質上構成於該聯營公司或合營企業之淨投資一部分之長期權益(並無就此應用權益法)。因此，實體應用香港財務報告準則第9號而非香港會計準則第28號(二零一一年)於聯營公司及合營企業之投資(包括香港財務報告準則第9號下之減值規定)將該等長期權益入賬。僅就確認聯營公司或合營企業之虧損及於聯營公司或合營企業之淨投資減值而言，香港會計準則第28號(二零一一年)繼而應用於淨投資(包括長期權益)。於二零一九年一月一日採納該等修訂後，本集團評估其於聯營公司及合營企業的長期權益的業務模式，並得出結論認為，聯營公司及合營企業的長期權益繼續根據香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號處理倘稅項處理涉及影響香港會計準則第12號所得稅的應用之不確定性(通常被稱為「不確定稅務狀況」)，則該詮釋闡明該情況下的所得稅(即期稅項及遞延稅項)會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰的相關規定。詮釋具體處理(i)實體是否個別考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(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、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

## 3.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用以下已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號 香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	保險合約 <sup>2</sup> 重大之定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供提早採納

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則<sup>(續)</sup>

有關該等香港財務報告準則預期適用於本集團之額外資料如下。

- (a) 香港財務報告準則第3號(修訂本)澄清業務的定義，並就其提供額外指引。該等修訂明確說明，就可視為業務的一組整合活動及資產而言，其必須至少包括一項投入及一項重要過程，而兩者必須對形成產出的能力有重大貢獻。業務的存在毋須包括形成產出所需的所有投入及過程。該等修訂取消了評估市場參與者是否有能力收購業務並持續獲得產出的規定，轉為重點關注所取得的投入和重要過程是否共同對形成產出的能力有重大貢獻。該等修訂亦已收窄產出的定義，重點關注向客戶提供的貨物或服務、投資收入或日常活動產生的其他收入。此外，該等修訂提供有關評估所取得過程是否重大的指引，並新增公平值集中度測試選項，允許對所取得的一組活動及資產是否不屬於業務進行簡化評估。本集團預期將自二零二零年一月一日起以追溯方式採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。
- (b) 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)針對香港財務報告準則第10號綜合財務報表及香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資兩者規定之不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂本以非追溯方式應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂之以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於完成對聯營及合營公司之會計處理作更廣泛審查後釐定。然而，該等修訂本可於現時應用。
- (c) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)提供重大的新定義。新定義列明，倘合理預期遺漏、誤述或隱瞞相關資料會影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表作出的決策，則該等資料屬重要。修訂澄清重要性將取決於資料的性質或重要性。倘合理預期資料的錯誤陳述會影響主要用戶作出的決策，則錯誤陳述資料屬重要。本集團預期自二零二零年一月一日起以追溯方式採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要

### 於合營企業及聯營公司之投資

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

聯營公司為本集團一般持有不少於20%投票權之長期股本權益，並可對其施以重大影響之實體。重大影響力指有權參與被投資方之財務及營運政策決定，但非對該等政策擁有控制權或共同控制權。

在綜合財務狀況表中，本集團之合營企業或聯營公司投資乃採用權益會計法，按本集團應佔之資產淨值減任何減值虧損後列賬。對任何可能存在的相異會計政策作出調整，以使之貫徹一致。

本集團應佔合營企業及聯營公司之收購後業績及其他全面收入分別包括在損益及其他綜合全面收益內。此外，倘直接於合營企業或聯營公司的權益確認一項變動，則本集團會視乎情況於綜合權益變動表確認應佔任何變動。本集團與其合營企業或聯營公司交易所產生之未變現盈虧與本集團之合營企業或聯營公司投資對銷，惟未變現虧損額有證據顯示所轉讓資產已減值則除外。於收購合營企業或聯營公司所產生之商譽，將列為本集團之合營企業或聯營公司投資之一部分。

倘對聯營公司的投資成為對合營企業的投資，或對合營企業的投資成為對聯營公司的投資，則不會重新計量保留權益，而是繼續按權益法將投資列賬。在所有其他情況下，若本集團失去對合營企業的共同控制權或聯營公司的重大影響力，會按公平值計量及確認任何保留投資。失去對合營企業的共同控制權或對聯營公司的重大影響力時合營企業或聯營公司的賬面值與保留投資公平值加出售所得款項之間的差額於損益確認。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 關連人士

在以下情況下，有關人士將視為本集團之關連人士：

(a) 有關人士為一名人士或該人士之關係密切家庭成員，而該人士(i)控制本集團或共同控制本集團；(ii)可對本集團發揮重大影響力；或(iii)為本集團或本集團控股公司的主要管理人員；

或

(b) 有關人士為適用任何以下條件的實體：

(i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一實體為另一實體（或另一實體的控股公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；

(iv) 一實體為一第三方的合營企業，而另一實體為同一第三方的聯營公司；

(v) 該實體為本集團或與本集團有關的實體的僱員離職後福利計劃；

(vi) 該實體為(a)所識別人土控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)所識別人土對實體有重大影響或屬該實體（或該實體的控股公司）主要管理人員的其中一名成員；及

(viii) 實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向本集團或本集團的控股公司提供主要管理人員服務。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量投資物業、股本及基金投資。公平值指於計量日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取之價格或轉讓負債所支付之價格。計量公平值時假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債的主要市場或（在未有主要市場的情況下）最有利資產或負債市場進行。主要或最有利市場須為本集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公平值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產之公平值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途之另一市場參與者而創造經濟利益的能力。

本集團針對不同情況使用不同估值方法，確保有足夠數據計量公平值，並盡量利用相關可觀察數據，減少使用不可觀察數據。

公平值於財務報表確認或披露之所有資產及負債，均基於對計量公平值整體而言屬重要之最低層輸入數據按下述公平值層級分類：

- 第一層 — 按同等資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）計算
- 第二層 — 按估值方法計算（計量公平值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察）
- 第三層 — 按估值方法計算（計量公平值的重要最低層輸入數據不可觀察）

對於按經常性基準於財務報表確認之資產及負債，本集團於各報告期末重新評估分類（基於對計量公平值整體而言屬重大之最低層輸入數據），確定有否在不同層級之間轉移。



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 業務合併及商譽

業務合併乃以購買法入賬。轉讓的代價乃以收購日期之公平值計算，該公平值為本集團轉讓的資產、本集團自被收購方的前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益於收購日期的公平值的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方屬現時擁有人權益的非控股權益，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔被收購方的淨資產。非控股權益的所有其他組成部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有之股權應按收購日期之公平值重新計量，且產生之任何收益或虧損會於損益內確認。

收購方將予轉讓之任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為按公平值計量的資產或負債之或然代價之公平值之變動將於損益中確認。分類為權益之或然代價將不予重新計量，其後結算於權益內列賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有之被收購方股權之公平值總額，超逾與所收購可識別之資產淨值及所承擔負債之差額。倘代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值之公平值，於重估後其差額將於損益中確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則會更頻密地進行減值測試。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入之商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生之協同效益中獲益之本集團各個現金產出單位或現金產出單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 業務合併及商譽 (續)

減值乃透過評估與商譽有關之現金產出單位(現金產出單位組別)之可收回金額釐定。當現金產出單位(現金產出單位組別)之可收回金額低於賬面值時,減值虧損便予以確認。已就商譽確認之減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽已分配予現金產出單位(或現金產出單位組別),而該單位內部分業務被出售,出售業務相關之商譽於釐定出售收益或虧損時列入業務之賬面值。在此等情況下出售之商譽根據已出售業務及所保留現金產出單位部分之相對價值計算。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置,以作預定用途所產生之任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生之支出,如維修保養,一般於產生期間在損益表中扣除。倘確認條件達標,則主要檢查費用可撥充資本計入作為重置之資產賬面值。倘物業、廠房及設備主要部分須不時重置,則本集團相應確認該部分物業、廠房及設備為個別具有特定使用年期及折舊之資產。

折舊乃以直線法於估計可使用年期撇減每項物業、廠房及設備項目之成本至其估計剩餘價值而計算,不同類別物業、廠房及設備之估計可使用年期如下:

樓宇	10至50年
租賃物業裝修	按租賃年期或5至10年,以較短者為準
燃氣管道	25年
燃氣儀表	8年
其他廠房及機器	5至20年
傢俬、裝置及辦公室設備	5至12年
汽車	5至15年

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 物業、廠房及設備與折舊 (續)

當一項物業、廠房及設備項目之各部分有不同可使用年期時，該項目之成本將按合理基準分攤至各部分，而各部分則分別折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於各財政年度結束時進行檢討及調整（如適用）。

一項物業、廠房及設備項目，包括任何初步確認之重大部分，於出售或經其使用或出售而預期不再有經濟效益時，將被終止確認。於資產被終止確認當期之損益內確認之出售或報廢盈虧，為有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指在建中或安裝中之燃氣管道、樓宇、建築物、廠房及機器及其他物業、廠房及設備、建築物料（包括建築工程之物料及需安裝之設備）及大型設備之預付款項。在建工程按成本減任何累計減值虧損列賬，並且不予折舊。成本包括建造、安裝及測試之直接成本以及在建造或安裝期間與所借資金有關之已資本化借貸成本。當在建工程竣工且可供使用時，即會重新分類至物業、廠房及設備中之適當類別。

### 投資物業

投資物業指持有以賺取租金收入及／或資本增值之土地及樓宇權益（包括符合投資物業定義之使用權資產持有之租賃物業（二零一八年：經營租約下之租賃物業）），而並非持有作生產或供應貨物或服務或行政用途，或持有於日常業務過程中銷售之土地及樓宇之權益。有關物業初步按成本（包括交易成本）計量。於初步確認後，投資物業按反映報告期末市況之公平值列賬。

投資物業公平值變動所產生之盈虧乃在產生當期計入損益內。

投資物業報廢或出售產生之任何盈虧，乃於報廢或出售當期之損益中確認。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 租賃 (自二零一九年一月一日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產則合約屬於或包含租賃。

#### 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租賃開始時（或有租賃修訂時）將各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並無轉讓資產擁有權附帶之絕大部分風險及回報之租賃，均分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分，本集團按相對獨立售價之基準將合約內之代價分配於各部分。租金收入於租期內按直線基準入賬及由於其業務性質而計入損益內之其他收入。磋商及安排經營租賃所產生初步直接成本計入租賃資產賬面值，並按與租金收入相同之基準於租期內確認。或然租金於賺取期間確認為收入。

將相關資產擁有權附帶之絕大部分風險及回報轉移至承租人之租賃入賬為融資租賃。於開始日期，根據融資租賃持有之資產成本按租賃付款及相關付款（包括初始直接成本）之現值資本化，並按等同於租賃之淨投資之金額呈列為應收款項（使用租賃隱含之利率計量）。於首次計量後，融資收入根據反映本集團於租賃之淨投資之持續階段性回報率模式於租期內確認。

#### 本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產（即使用相關資產的權利）。

於初始或重新評估包含租賃部分及非租賃部分之合約時，本集團採納實際權宜方法並無區分非租賃部分及入賬租賃部分及關連非租賃部分（即租賃物業之物業管理服務）為單一租賃部分。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 租賃 (自二零一九年一月一日起適用) (續)

#### 本集團作為承租人 (續)

##### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期 (即相關資產可供使用日期) 確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量, 並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額, 已發生的初始直接成本, 以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按直線基準於下列折舊期間 (租期與資產之估計可使用年期之間的較短者) 計提折舊:

租賃土地	1至50年
樓宇	1至47年
廠房及機器	3至20年
燃氣管道	20年
汽車	6年

倘租賃資產之所有權於租期末轉移至本集團或成本反映購買權或行使, 折舊使用資產之估計使用年期計算。

##### (b) 租賃負債

於租賃開始日期, 租賃負債按租賃期內作出的租賃付款之現值計予以確認。租賃付款包括固定付款 (包括實質固定付款) 減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款, 以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權之行使價, 及如果租賃期限反映了本集團行使終止選擇權, 則終止租賃而需支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時, 本集團使用租賃中隱含的利率或, 倘利率不易確定, 本集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。在開始日期之後, 租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外, 如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化 (如日後租賃付款因指數或比率變動發生變化) 或購買相關資產的評估變更, 租賃負債的賬面價值將重新計量。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 租賃 (自二零一九年一月一日起適用) (續)

#### 本集團作為承租人 (續)

#### (c) 短期租賃及低價值資產的租賃

本集團對其機器及設備的短期租賃 (即自開始日期起該等租賃租賃期為12個月或以內且並無包含購買選擇權) 應用短期租賃確認豁免。其亦對被視作低價值的辦公室設備及筆記本電腦的租賃應用低價值租賃的確認豁免。

短期租賃的租賃付款及低值資產租賃在租賃期內按直線法確認為開支。

#### 租賃 (於二零一九年一月一日前適用)

凡將資產擁有權 (法定業權除外) 之絕大部分回報及風險轉讓予本集團之租約, 均列為融資租賃。於融資租賃生效時, 租賃資產成本按最低租金現值撥作成本, 並連同有關債務 (不包括利息部分) 入賬, 以反映有關之購買及融資。資本化融資租賃項下持有之資產 (包括融資租賃項下之預付土地租賃款項) 列入物業、廠房及設備內並按資產於租賃期與估計可使用年期之較短期間內折舊。此等租約之融資成本在損益中扣除, 以便在租約期間維持固定之定期支銷率。

通過租購合約取得之融資性質的資產入賬列作融資租賃, 惟按其估計可使用年期折舊。

當資產於融資租賃項下租出時, 租賃付款之現值確認為應收款項。應收款項總額與應收款項現值之差額確認為非盈利融資收入。

資產所有權之大部分回報與風險仍歸於出租人之租賃, 列為經營租賃。倘若本集團是出租人, 本集團經營租賃項下出租之資產乃列為非流動資產, 而經營租賃項下應收之租金乃以直線法於租期內計入損益中。倘若本集團是承租人, 經營租賃項下應付之租金 (扣減出租人提供之任何優惠) 會於租期以直線法在損益內扣除。

經營租賃項下之預付土地租金初次按成本列賬, 其後則於租期以直線法攤銷。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 服務特許權安排

#### 授予人給予之代價

所確認金融資產(服務特許權安排下之應收款項)以下列者為限(a)本集團有無條件權利就所提供建築服務向授予人或按其指示收取現金或其他金融資產及/或本集團就向公共服務用戶收費之權利而支付及應付之代價;及(b)授予人擁有有限酌情權(如有)避免付款,通常因為協議可依法強制執行。倘授予人以合約方式擔保向本集團支付(a)指定或待定金額或(b)已收公共服務用戶之款項與指定或待定金額兩者間之差額(如有),而即使付款須以本集團確保基礎設施符合規定效率要求為條件,本集團仍擁有無條件權利收取現金。金融資產(服務特許權安排下之應收款項)根據下文「投資及其他金融資產」所載之政策列賬。

無形資產(特許經營權)於本集團獲得向公共服務用戶收費之權利時確認,惟該權利並非收取現金之無條件權利,因為該款項須以公眾使用該服務為條件。無形資產(特許經營權)根據下文「無形資產(商譽除外)」所載之政策列賬。

若本集團獲得金融資產及無形資產分別作為部分報酬,代價各部分會分開列賬,就兩部分已收或應收代價初步應按已收或應收代價之公平值確認。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 服務特許權安排 (續)

#### 建造或升級服務

建造或升級服務有關之營業收入及成本根據下文「收入確認－客戶合約收入」建設服務載列之政策入賬。

#### 經營服務

與經營服務有關之營業收入根據下文「收入確認－客戶合約收入」固廢處理服務合約載列之政策入賬。有關經營服務之成本於其產生之期間內列作開支。

#### 修復基建設施至一定可提供服務水平之合約責任

本集團須承擔合約責任，作為獲取執照所須符合之條件，以(a)維護其經營之基建設施，確保符合一定可提供服務水平；及／或(b)於服務特許權安排結束時，在移交基建設施予授予人之前，將所經營之基建設施修復至指定狀況。維護或修復基建設施之合約責任（除任何升級部分外）按下文「撥備」所載之政策予以確認及計量。

#### 無形資產（商譽除外）

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本乃於收購日期的公平值。無形資產之可使用年期可按有限年期或無限年期評估。

可使用年期有限之無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時，評估資產減值。可使用年期有限之無形資產之攤銷年期及攤銷方法，至少會於各財政年度結束時進行檢討。

可使用年期無限之無形資產個別地或按現金產出單位每年作減值測試。該等無形資產不予攤銷。可使用年期為無限之無形資產之可使用年期會每年進行檢討，以釐定無限可使用年期之評估是否仍然適合。倘不適合，可使用年期評估將由無限年期改為有限年期，並按預期基準入賬。

無形資產於出售時或預期其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於無形資產終止確認期間在損益確認之出售或報廢產生之任何盈虧，乃出售所得款項淨額與有關無形資產之賬面值之差額。



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 無形資產 (商譽除外) (續)

#### 特許經營權

特許經營權指經營收費公路以及固廢焚燒廠之權利，乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，並以直線法於本集團獲授予介乎十五年至三十年特許經營權相關期間攤銷。

#### 客戶合約

客戶合約指產生自固廢處理業務之若干客戶服務協議之經濟利益於初步確認時之公平值。攤銷乃按合約期一至二十八年以直線法作出撥備。

#### 專利權

已收購之專利權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，並根據為期二十五年至三十年之估計可使用年期以直線法攤銷。

#### 電腦軟件

電腦軟件以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，並以直線法在兩年至十年之估計可使用年期內攤銷。

#### 研究和開發成本

所有研究成本於產生時在損益扣除。

只有在本集團可展示完成該項目所產生之無形資產之技術切實可行，以便可供使用或出售；其完成有關資產之意向及使用或出售有關資產之能力；有關資產將帶來之未來經濟利益；完成該項目所需資源之供給能力；及可靠地計算開發過程所產生開支之能力時，方會將開發新產品項目所產生之開支撥充資本及遞延入賬。未能符合該等條件之開發開支將於產生時列作開支。

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對資產進行年度減值測試（投資物業、遞延稅項資產、金融資產、存貨及合約資產），則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額乃按資產或現金產出單位之使用價值及其公平值減銷售成本兩者中之較高者計算，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合之現金流入，則可收回金額就資產所屬之現金產出單位釐定。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 非金融資產減值 (續)

當資產之賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。於評估資產之使用價值時，估計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值之評估及該項資產之特有風險之稅前折現率折現為現值。減值虧損乃於產生期間內自收益表中與已減值資產功能一致的開支類別內扣除。

本公司會於各個報告期末評估是否有跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或可能已減少。倘出現該等跡象，則會估計資產之可收回金額。當用以釐定除商譽外之非金融資產之可收回金額估計方法有變時，方會撥回先前確認之除商譽外之非金融資產之減值虧損，惟撥回之金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損之撥回於產生期間計入損益。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益。

初步確認金融資產分類取決於金融資產之合約現金流特徵，以及本集團管理金融資產之業務模式。除並未包含重大融資組成部分之應收貿易賬項或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資組成部分影響之應收貿易賬項外，本集團按其公平值計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益，則另加交易成本。並未包含重大融資組成部分之應收貿易賬項或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資組成部分影響之應收貿易賬項乃根據下文「營業收入確認－客戶合約之營業收入」所載政策按香港財務報告準則第15號釐定之交易價計量。

金融資產（債務工具）必須產生僅為支付本金及未償還本金利息（「僅為支付本金及利息」）之現金流量，方可分類為按攤銷成本計量之金融資產。現金流量並非僅為償還本金及未償還本金利息之金融資產（債務工具）以按公平值計入損益進行分類及計量，而不論業務模式。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 初步確認及計量 (續)

本集團管理金融資產(債務工具)之業務模式指本集團如何管理其金融資產(債務工具)以產生現金流量。業務模式釐定現金流量會否因收取合約現金流量、出售金融資產(債務工具)或因前述兩者而產生。按攤銷成本分類及計量之金融資產(債務工具)乃於旨在持有金融資產(債務工具)以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量之金融資產(債務工具)乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有之金融資產(債務工具)按公平值計入損益分類及計量。

所有以常規方式買賣之金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。常規買賣指規定資產於特定期間內(一般由規例或市場慣例確立)付運之金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產其後的計量視乎其下列分類：

(a) 以攤銷成本列賬之金融資產(債務工具)

以攤銷成本列賬之金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損會於損益表確認。

(b) 指定按公平值計入其他全面收益之金融資產(股本投資)

於初步確認後，倘股本投資等合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下之股本定義，且並非持作買賣，本集團可選擇不可撤回地將該股本投資分類為指定按公平值計入其他全面收益之股本投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產之收益及虧損永不轉撥至損益。倘付款權利已確立，而與股息相關之經濟利益很可能流向本集團，且股息金額能可靠計量，則股息會於損益中確認為其他收入，惟於本集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本之情況下，有關收益會於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益之股本投資毋須進行減值評估。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 其後計量 (續)

#### (c) 按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產乃於綜合財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇以按公平值計入其他全面收益進行分類之衍生工具及股本投資。分類為按公平值計入損益之金融資產之股本投資之股息，倘付款權利已確立，而與股息相關之經濟利益很可能流向本集團，且股息金額能夠可靠計量，亦於損益中確認為其他收入。

當嵌入混合合約（包含金融負債及非金融主體）之衍生工具具備與主體不緊密相關之經濟特徵及風險，而具備與嵌入式衍生工具相同條款之單獨工具符合衍生工具之定義，且混合合約並非按公平值計入損益計量時，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其公平值變動於損益中確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變原先所需之現金流量時，或當原分類至按公平值計入損益之金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約（包含金融資產主體）之衍生工具概不單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益之金融資產。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 減值

本集團就並非按公平值計入損益之所有債務工具確認預期信貸虧損之撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付之合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之差額而釐定，並以原實際利率之近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押之現金流量或組成合約條款之其他信貸提升措施。

#### (a) 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加之信貸風險而言，會為未來12個月內可能發生之違約事件而導致之信貸虧損(12個月預期信貸虧損)作出預期信貸虧損撥備。就自初始確認起經已顯著增加之信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內預期之信貸虧損均須作出虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具之信貸風險自初始確認後是否出現顯著增加。作此評估時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始日期出現違約之風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得之合理及有理據之資料，包括過往及前瞻性資料。

根據本集團的過往模式及信貸風險管理常規，合約付款一般於2至3年後逾期，則本集團認為金融資產違約。由於本集團若干客戶為中國政府通過其眾多部門、附屬機構或其他組織所直接或間接擁有及／或控制之企業，且於過往年度並無違約記錄，董事認為，違約率甚微。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示在計及本集團持有之任何信貸提升措施前本集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撤銷金融資產。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 減值 (續)

##### (a) 一般方法 (續)

以攤銷成本列賬之金融資產須按一般方法作出減值，除應收貿易賬項及合約資產應用下文詳述之簡化方法外，預期信貸虧損之計量於以下階段進行分類。

- 第一階段 — 信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加之金融工具，虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損之金額計量
- 第二階段 — 信貸風險自初始確認以來出現顯著增加但並非信貸減值金融資產之金融工具，虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量
- 第三階段 — 於報告日期已信貸減值（並非購買或原信貸減值）之金融資產，虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量

##### (b) 簡化方法

就並無重大融資組成部分或本集團應用可行權宜方法不調整重大融資組成部分影響之應收貿易賬項及合約資產，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並無追蹤信貸風險之變動，而是根據各報告日期之全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人特定之前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就包含重大融資組成部分的合約資產及租賃應收款項而言，本集團選擇上文所述之政策作為其會計政策，以於計算預期信貸虧損時採納簡化方法。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 終止確認

金融資產或一項金融資產之部分或一組類似金融資產之部分 (如適用) 主要於下列情況終止確認 (即自本集團綜合財務狀況表移除) :

- 收取該項資產所得現金流量之權利經已屆滿 ; 或
- 本集團已轉讓收取該項資產所得現金流量之權利 , 或已根據「轉付」安排承擔在並無嚴重延誤之情況下向第三方全數支付所得現金流量之責任 ; 及本集團(a)已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報 ; 或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報 , 但已轉讓該項資產之控制權。

倘本集團已轉讓收取資產所得現金流量之權利或訂立轉付安排 , 則評估有否保留資產所有權之風險及回報 , 以及保留該等風險及回報之程度。如並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報 , 亦無轉讓該項資產之控制權 , 則該項資產於本集團持續涉及該項資產時確認入賬。於該情況下 , 本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留權利及責任之基準計量。

以擔保形式持續使用轉讓資產按該資產原賬面值與本集團或須償還的最高代價金額之較低者計量。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融負債

#### 初次確認與計量

金融負債於初步確認時全部分類為按攤銷成本計量之金融負債，初步按公允值扣除直接應佔交易成本確認。

#### 其後計量

初步確認後，按攤銷成本計量之金融負債隨後使用實際利率法按攤銷成本計量，倘折現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債及按實際利率法進行攤銷時在損益確認。

攤銷成本經考慮收購折讓或溢價以及屬實際利率主要組成部分之費用或成本計算。實際利率攤銷計入損益的財務費用內。

#### 終止確認

金融負債於負債項下之責任已履行、取消或屆滿時終止確認。

由來自同一位貸款人而有關條款極為不同之金融負債代替現有金融負債，或對現有負債之條款作出重大修訂，則上述替換或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值之差額於損益表確認。

### 抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，金融資產及金融負債方可予以抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以先入先出法或加權平均法釐定，或如屬在製品及製成品，其成本包括直接材料、直接勞工成本及適當比例之經常性費用。可變現淨值為估計售價減完成及出售所產生之任何估計成本。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指手頭現金及活期存款以及一般於購入後三個月內到期，可隨時轉換為已知金額現金之短期高流動而價值改變風險不大之投資，再扣除按要償還之銀行透支，並為本集團現金管理之整體一部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物乃指並無限制用途之手頭現金以及銀行及金融機構現金，包括定期存款及與現金性質相若之資產。



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 撥備

當過往之事件導致目前須承擔責任(法律責任或推定責任)，而且日後有可能需要撥付資源償付有關責任所涉及之款項，則會確認撥備，惟該項責任之數額須能夠可靠地予以估計。

當折現影響重大時，確認之撥備數額為預期日後用以償付有關責任所需支出於報告期末之現值。當折現現值隨時間而有所增加，有關增幅會計入損益表之財務費用內。

不利合同項下產生之現時責任確認及計量為撥備。倘本集團存在合同，於其項下用以達致該合同項下之責任之不可避免成本超過預期自該合同獲得的經濟利益，則該合同被視為不利合同。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收入確認或直接於權益中確認。

本期及過往期間的即期稅項資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須支付予稅務機關的金額，根據於報告期末已實施或大致實施的稅率(及稅法)，以及考慮本集團經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃採用負債法，就報告期末之資產及負債之計稅基準及該等項目就財務申報之賬面值之所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時差額予以確認，除非：

- 關乎首次確認商譽或於一宗並非業務合併之交易中之資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅盈虧所產生之遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業之投資有關之應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額之時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅 (續)

遞延稅項資產乃就所有可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及任何未使用稅項虧損予以確認。於可能獲得應課稅溢利作為抵銷該等可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損之情況下，均確認為遞延稅項資產，除非：

- 關乎於一宗並非業務合併之交易中首次確認之資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生之可予扣減暫時差額之遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業之投資有關之可予扣減暫時差額而言，僅於暫時差額會在可見將來撥回及將有應課稅溢利抵銷暫時差額之情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行審閱，並相應扣減，直至不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產於各報告期末進行重估且於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產之情況下確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已大致實施之稅率（及稅法），按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率計量。

僅當本集團有法定可執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債涉及同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產預期結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可相互抵銷。

### 銷售稅

收益、開支及資產於扣除銷售稅金額後確認，惟以下情況除外：

- 購買資產或服務產生的銷售稅不可自稅務機關收回，在此情況下銷售稅確認為收購資產的部分成本或部分開支項目（如適用）；及
- 呈列的應收款項及應付款項已包含銷售稅金額。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 政府資助

政府資助於可合理確定將可收取並且符合所有附帶條件時，按公平值確認入賬。

該項資助如與開支項目有關，會於需要有系統地將該項資助擬補貼之成本開銷期間確認為收入。該項資助如與資產有關，則公平值計入遞延收入賬項，再於有關資產之預期可使用年期內每年按等同金額分期計入損益，或自資產之賬面值扣除，並以已扣減折舊費用方式計入損益。

### 營業收入確認

#### 客戶合約之營業收入

客戶合約之營業收入於貨品或服務控制權轉讓至客戶時確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得之代價。

當合約代價包括可變金額，代價金額會就本集團向客戶轉讓貨品或服務作交換而有權獲得之代價金額估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決，確認的累積收入金額極有可能不會發生重大營業收入撥回之時。

倘合約載有向客戶提供超過一年向客戶轉讓商品及服務之重大融資利益之融資組成部份，則營業收入按應收金額的現值計量，並使用反映於合約起始時本集團與客戶的個別融資交易之貼現率貼現。倘合約載有向本集團提供超過一年重大融資利益之融資組成部份，則根據該合約確認之收入包括按實際利率法計算合約責任產生之利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉移期間為一年或少於一年的合約，並無就重大融資組成部份影響對交易價利用香港財務報表準則第15號可行權宜方法進行調整。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 營業收入確認 (續)

#### 客戶合約之營業收入 (續)

##### (a) 管道燃氣業務

銷售管道天然氣之營業收入於客戶消費燃氣的時間點基於從儀表讀數得出的燃氣消耗量確認。

銷售燃氣相關設備之營業收入於產品控制權轉移至客戶的時間點 (通常為交付燃氣相關設備時) 確認。

##### (b) 銷售啤酒產品

銷售啤酒產品之營業收入於產品轉讓至客戶的時間點 (通常為交付啤酒產品時) 確認。

##### (c) 建築服務

合約營業收入包括(i)就有關全面修繕項目的興建服務而言之已訂約之合約價值及適當之工程款、賠償款及獎勵金及(ii)根據服務特許權安排而確認之建築營業收入。根據服務特許權安排條款來自建造固廢焚燒廠之營業收入參考於協議日期在類似地點提供類似建造服務適用之現行市場毛利率，以成本加成法估計。

由於本集團之履約行為會創建或提升了客戶在資產創建或提升時所控制之資產，故提供建築服務之營業收入乃使用輸入法計量達成服務之進度隨時間而確認。輸入法根據實際發生之成本佔估計達成建築服務將產生的總成本之比例確認收益。

向客戶提出之索償乃本集團尋求向客戶收取之金額，作為最初建築合約以外工程範圍之成本及保證金之補償款項。索償乃作為可變代價列賬並受到約束，直至與可變代價相關之不明朗因素隨後得以解決，已確認累計營業收入與很可能不會發生重大營業收入撥回為止。本集團使用預期價值法估計索償金額，原因為該方法最能預測本集團將有權獲得的可變代價金額。

##### (d) 固廢處理服務合約

於固廢焚燒過程中銷售電力、蒸汽及熱能之營業收入於產品轉移至客戶時之某一時間點 (一般為於交付電力、蒸汽及熱能時) 確認。

固體廢物收集服務之營業收入於已提供服務時之某一時間點確認。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 營業收入確認 (續)

#### 其他收入來源

##### (a) 租金收入

租金收入於租賃期內按直線基準確認。並非取決於指數或利率之可變租賃付款於產生之會計期間內確認為收入。

##### (b) 利息收入

利息收入按累計基準以實際利率法確認，方式為在金融工具之估計年期內或較短期間（如適用）使用上述利率將估計未來現金收入精確折現至金融資產之賬面淨值。

##### (c) 股息及投資收入

股息及投資收入於股東或投資者收取款項之權利確立時確認，有可能本集團將獲得與股息及投資收入相關之經濟利益及股息及投資收入金額可以可靠計量。

### 合約資產

合約資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價或付款到期前將貨品或服務轉讓予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，其詳情載於上文「投資及其他金融資產－減值」所載之金融資產減值之會計政策。

### 合約負債

於本集團轉讓相關產品或服務前，合約負債自客戶收取款項或款項到期時（以較早者為準）確認。合約負債於本集團履行合約（即向客戶轉讓相關產品或服務的控制權）時確認為收入。

### 以股份為基礎之付款

北京控股環境集團（本集團之附屬公司）實行一項購股權計劃，向為北京控股環境集團及其附屬公司（「北控環境集團」）業務成就作出貢獻之合資格參與者授出不得轉讓購股權作為獎勵及報酬。北控環境集團僱員（包括北京控股環境集團董事）之酬金以股份為基礎付款之交易方式支付，僱員以提供服務作為股本工具之代價（「權益結算交易」）。

就授予僱員之權益結算交易成本參照授出日期之公平值計算。北京控股環境集團授出之購股權公平值由外聘估值師採用栢力克－舒爾斯期權定價模式釐定。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 以股份為基礎之付款 (續)

權益結算交易成本連同相關股本儲備增值於達致表現狀況及／或服務條件期間於損益確認為僱員福利開支。於各報告期末就直至歸屬日期權益結算交易確認之累計開支反映歸屬期之屆滿情況及北京控股環境集團對最終將歸屬之股本工具數目之最佳估計。就某期間在損益內扣除或計入之金額，為該期間期初及期末確認之累計開支變動。

不會就最終未有歸屬之獎勵確認任何開支，惟視乎市場或非歸屬條件而決定歸屬與否的權益結算交易則除外，對於此而言，只要所有其他表現及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會被視為已歸屬。

當權益結算獎勵之條款經改動，至少會確認開支，猶如條款並無任何更改及符合獎勵之原先條款。此外，就引致以股份為基礎之付款之公平總值上升或以其他方式對僱員有利之任何改動（按改動當日計算）確認開支。

當註銷一項權益結算獎勵，視作猶如於註銷當日歸屬，而並未就獎勵確認之任何開支將即時確認。此包括未符合屬本集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件所涉及之任何獎勵。然而，如一項新獎勵取代一項註銷獎勵，並於授出當日界定為取替之獎勵，如前段所述，註銷及新獎勵兩者會被視為原有獎勵之改動。

當購股權獲行使時，北京控股環境集團就此發行之股份以股份面值列為額外股本，而每股股份行使價超逾股份面值之差額則記入北京控股環境集團股份溢價賬內。

於行使日期前註銷或失效之購股權均自尚未行使購股權登記冊中刪除。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於股本儲備確認之款項將轉撥至保留溢利作為儲備變動。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 其他僱員福利

#### 定額供款計劃

本集團為其若干僱員參與若干中國省市政府籌辦之多項定額供款計劃。該等計劃之資產與本集團資產分開持有。供款根據退休金計劃之規則按合資格僱員薪金之某一百分比作出，並於應付時從損益中扣除。僱主之供款於其作出供款時即全面歸屬。

凡尚無參加退休金計劃之僱員，本集團已按薪金之某一百分比為彼等計提預計日後退休金成本。履行該等責任所需之有關資產並無與本集團之資產分開持有。

本集團亦遵照香港強制性公積金計劃條例為合資格參與強積金計劃之僱員在香港設立一項定額供款強積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款按僱員基本薪酬之某一百分比作出，並於根據強積金計劃規則需要支付時自損益扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開以獨立管理基金持有。本集團按強積金計劃作出之僱主供款全數歸屬於僱員。

#### 界定福利計劃

本集團之若干僱員可於退休後享有其他退休福利，例如本集團之若干界定福利計劃項下之補充醫療償付、津貼及受益人福利。該等福利並未獲撥款。根據該等界定福利計劃提供福利之成本，乃按照載有本年度責任估值之精算報告，運用預期福利單位法釐定，並於損益表中扣除，以於有關僱員之平均服務年期分攤成本。該等責任按估計未來現金流出量之現值計算。精算盈虧為界定福利計劃產生的重新計量金額即時在綜合財務狀況報表內確認，並相應在該等金額產生期間在作為其他全面收入之界定福利計劃儲備中扣除或計入。重新計量金額不會在其後期間重新列入損益。

過往服務成本於損益中確認（以較早者為準）：

- 計劃改變或縮減當日；及
- 本集團確認相關重組成本當日。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 其他僱員福利 (續)

#### 界定福利計劃 (續)

利息淨額是把折現率應用於界定福利負債或資產淨額而釐定。本集團於損益中「管理費用」項中所承擔界定福利負債淨額按功能確認以下變動：

- 服務成本 (包括即期服務成本、過往服務成本、削減盈虧及非日常結算)
- 利息開支或收入淨額

### 借貸成本

借貸成本包括實體就借貸資金產生之利息及其他成本。

因購入、建造或生產合資格資產 (即需要一段頗長時間始能投入其擬定用途或出售之資產) 而直接產生之借貸成本將被資本化，作為有關資產成本之一部分。當有關資產大致上可投入其擬定用途或出售時，該等借貸成本將會停止資本化。在用於合資格資產之支出前，將專項借貸用作暫時投資獲取之投資收入從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於其產生期間支銷。

### 外幣

該等財務報表以本公司功能貨幣港元列示。本集團旗下各實體自行釐定其本身功能貨幣，各實體財務報表所示項目均以該功能貨幣計值。本集團旗下實體記錄之外幣交易按交易日之其各自之功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按報告期末之功能貨幣匯率換算。就結算或換算貨幣項目所產生之差額於損益表中確認。

按外幣以歷史成本法計算之非貨幣項目以首次交易日之匯率換算。按外幣以公平值計算之非貨幣項目以公平值計量日期之匯率換算。重新換算非貨幣項目產生之收益或虧損按與確認項目公平值變動之收益或虧損一致之方式處理 (即公平值收益或虧損於其他全面收入或損益中確認之項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益中確認)。



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 外幣 (續)

在終止確認與預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初步確定相關資產、開支或收入採用的匯率，初次交易日期為本集團初步確認因預付代價而產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。如有多次支付或收取或預付款項，本集團須釐定各項支付或收取預付代價的交易日期。

若干中國大陸及海外附屬公司、合營企業及聯營公司之功能貨幣為港元以外之貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末適用之匯率換算為港元，其全面收益表及損益表按年內之加權平均匯率換算為港元。就此產生之匯兌差額於其他全面收入中確認，並於匯兌波動儲備內累計。於出售海外業務時，與該特定海外業務相關之匯兌波動儲備成份於損益中確認。

收購海外業務產生之任何商譽及於收購日期產生之對有關資產及負債賬面值作出之任何公平值調整，均視作海外業務之資產及負債，並按結算匯率換算。

就綜合現金流量表而言，中國大陸及海外附屬公司之現金流量按現金流量日期適用之匯率換算為港元。海外附屬公司於整個年度內經常產生之現金流量按年內之加權平均匯率換算為港元。

### 股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。

由於本公司之組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，故中期股息會同時提出及宣派。因此，中期股息於提出及宣派時隨即確認為負債。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4. 關鍵會計判斷及估計

管理層編製本集團之財務報表時，須作出會影響營業收入、支出、資產及負債之呈報金額及其隨同披露，以及或然負債披露之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計之不確定因素可導致管理層須就未來受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

對財務報表所確認金額具有極重大影響及導致資產及負債賬面值於下一個財政年度出現重大調整之重大風險之主要判斷、估計及假設載列如下：

### 商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否減值。釐定商譽是否出現減值須對已獲分配商譽之現金產生單位之使用價值或公平值減出售成本作出估計。估計使用價值要求本集團對來自現金產生單位之預期未來現金流量作出估計，亦要選擇合適折現率計算該等現金流量之現值。於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表內列賬為資產之商譽賬面值為16,332,072,000港元，詳情載於財務報表附註18。

### 燃氣用量之估計

管道天然氣於最後讀表日期至年末之間產生自分銷及銷售的營業收入之釐定可能包括對供應予客戶而未能取得實際讀錶數據時之燃氣用量估計。該估計主要乃基於自最後一次讀錶期間之賬單量，經客戶所在位置及性質所調整。

實際用量可能與該等估計存在差異。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4. 關鍵會計判斷及估計 (續)

### 有關一間聯營公司之控制權考量

本集團視北控水務集團有限公司(「北控水務」，一間於香港聯交所上市之實體，本集團於二零一九年十二月三十一日持有其41.13%股權)為聯營公司。在決定本集團是否對北控水務有控制權時，本集團會考慮其對北控水務董事會所作出的決定(包括本集團持有的投票權)、北控水務董事會及高級管理層架構是否有實際影響力及由其他股東指定的董事的專業知識。本公司董事認為，本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內並無足夠能力行使權力控制北控水務，而北控水務於綜合財務報表列作聯營公司入賬。

### 物業、廠房及設備、使用權資產與無形資產(商譽除外)減值

物業、廠房及設備、使用權資產與其他無形資產之賬面值乃於有事件或情況變化顯示賬面值未必可收回時，根據財務報表附註3.4披露之會計政策檢討減值情況。可收回金額乃按其公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者計算，而該等計算涉及使用估計數字。在估計資產之可回收金額時，作出多項假設，包括與未來現金流量以及折現率。倘未來事項與該等假設不符，則可收回金額將需要作出修訂，此等修訂可能會對本集團之經營業績或財務狀況產生影響。於二零一九年十二月三十一日綜合財務狀況表內列為資產之物業、廠房及設備、使用權資產與無形資產(商譽除外)之賬面值分別為51,898,919,000港元、2,839,886,000港元及7,157,587,000港元，詳情載於財務報表附註15、17(b)、19及20。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 5. 經營分部資料

就管理方面而言，本集團之經營業務為獨立架構及按業務性質及所提供之產品及服務獨立管理。本集團之各項經營分部分別代表一種產品及服務之策略性業務單位，須受有別於其他經營分部之風險及回報所影響。本集團可呈報經營分部之詳情概述如下：

- (a) 管道燃氣業務分部於中國大陸分銷及銷售管道天然氣及燃氣相關設備、提供天然氣輸送、地下建設項目測量與繪圖、燃氣管道及相關設備安裝及提供相關維修保養服務；
- (b) 啤酒業務分部於中國大陸生產、分銷及銷售啤酒產品；
- (c) 水務及環境業務分部於中國大陸及若干海外國家從事建造污水及自來水處理廠及其他基礎設施、提供綜合治理項目之建設服務、污水處理、自來水處理及供水以及提供諮詢服務及傳授有關污水處理的技術知識；
- (d) 固廢處理業務分部於德國及中國大陸從事廢物焚燒廠之建設及運營、垃圾處理及銷售自廢物焚燒產生之電力、蒸汽及熱能；及
- (e) 企業及其他分部包括提供顧問服務、物業投資及企業收支項目。

管理層會獨立監察集團經營分部之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定。分部表現乃根據各可呈報經營分部之年內溢利作出評估，其計量方式與本集團年內溢利一致。

各可呈報經營分部之分部資產及負債乃由各經營分部獨立管理。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 5. 經營分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	管道 燃氣業務 千港元	啤酒業務 千港元	水務及 環境業務 千港元	固廢 處理業務 千港元	企業及 其他 千港元	分部間撇銷 千港元	綜合 千港元
分部收入(附註6)	47,517,770	11,826,321	-	8,438,937	-	-	67,783,028
銷售成本	(42,699,589)	(8,010,183)	-	(6,127,119)	-	-	(56,836,891)
毛利	4,818,181	3,816,138	-	2,311,818	-	-	10,946,137
經營業務溢利/(虧損)	2,745,406	402,537	-	1,799,744	(167,969)	-	4,779,718
財務費用	(372,147)	(21,565)	-	(174,222)	(1,627,034)	-	(2,194,968)
分佔下列公司溢利及虧損							
合營企業	28,810	-	-	-	-	-	28,810
聯營公司	4,888,992	26,185	2,026,934	40,307	-	-	6,982,418
稅前溢利/(虧損)	7,291,061	407,157	2,026,934	1,665,829	(1,795,003)	-	9,595,978
所得稅	(437,085)	(184,686)	-	(395,207)	(5,391)	-	(1,022,369)
年內溢利/(虧損)	6,853,976	222,471	2,026,934	1,270,622	(1,800,394)	-	8,573,609
本公司股東應佔分部溢利/(虧損)	6,873,408	1,073	2,026,934	953,794	(1,800,429)	-	8,054,780
分部資產	110,776,401	21,273,476	13,028,341	34,142,062	13,696,288	(7,110,292)	185,806,276
分部負債	34,577,988	6,994,699	-	17,356,966	46,972,088	(7,110,292)	98,791,449
其他分部資料:							
利息收入	118,370	37,370	-	17,998	80,985	-	254,723
融資租賃投資淨額之財務收入	-	-	-	61,516	-	-	61,516
物業、廠房及設備項目折舊	1,961,728	902,886	-	717,537	10,390	-	3,592,541
使用權資產折舊	107,276	37,890	-	49,606	4,126	-	198,898
特許經營權攤銷	-	-	-	131,863	-	-	131,863
其他無形資產攤銷	56,068	-	-	179,366	-	-	235,434
分部資產之減值淨額*	53,091	78,392	-	168,658	386,998	-	687,139
合營企業投資	321,039	-	-	-	6,652	-	327,691
聯營公司投資	42,938,981	304,542	12,978,985	67,012	955,315	-	57,244,835
資本開支**	2,729,022	652,288	-	2,369,841	71,051	-	5,822,202

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 5. 經營分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	管道 燃氣業務 千港元	啤酒業務 千港元	水務及 環境業務 千港元	固廢 處理業務 千港元	企業及 其他 千港元	分部間撇銷 千港元	綜合 千港元
分部收入(附註6)	48,648,824	12,366,723	-	6,749,223	-	-	67,764,770
銷售成本	(43,509,373)	(8,623,462)	-	(5,068,270)	-	-	(57,201,105)
毛利	5,139,451	3,743,261	-	1,680,953	-	-	10,563,665
經營業務溢利/(虧損)	2,959,194	398,872	-	1,493,129	(437,731)	-	4,413,464
財務費用	(310,143)	(14,879)	-	(149,540)	(1,503,182)	-	(1,977,744)
分佔下列公司溢利及虧損：							
合營企業	(6,780)	-	-	65	-	-	(6,715)
聯營公司	4,705,596	25,718	1,897,158	37,974	-	-	6,666,446
稅前溢利/(虧損)	7,347,867	409,711	1,897,158	1,381,628	(1,940,913)	-	9,095,451
所得稅	(483,341)	(187,781)	-	(417,471)	(70,217)	-	(1,158,810)
年內溢利/(虧損)	6,864,526	221,930	1,897,158	964,157	(2,011,130)	-	7,936,641
本公司股東應佔分部溢利/(虧損)	6,833,039	13,425	1,897,158	697,344	(1,863,583)	-	7,577,383
分部資產	101,546,818	20,854,542	11,272,105	32,975,497	15,759,422	(7,912,104)	174,496,280
分部負債	31,508,724	6,399,511	-	16,225,400	47,259,377	(7,912,104)	93,480,908
其他分部資料：							
利息收入	100,734	32,567	-	44,763	57,858	-	235,922
融資租賃投資淨額之財務收入	-	-	-	74,256	-	-	74,256
物業、廠房及設備項目折舊	1,800,217	1,013,253	-	680,734	6,260	-	3,500,464
預付土地租金攤銷	10,087	26,089	-	2,433	-	-	38,609
特許經營權攤銷	-	-	-	122,425	-	-	122,425
其他無形資產攤銷	51,064	-	-	237,631	-	-	288,695
分類資產之減值淨額*	144,385	4,112	-	7,728	676,861	-	833,086
合營企業投資	317,829	-	-	33,994	6,652	-	358,475
聯營公司投資	40,842,071	294,353	11,223,509	82,551	933,091	-	53,375,575
資本開支**	4,605,993	612,679	-	1,348,402	6,133	-	6,573,207

\* 此等數額於綜合損益表確認並包括商譽、物業、廠房及設備項目、預付土地租金、特許經營權、股權投資、應收貿易賬項及其他應收款項之減值/(撥回減值)。

\*\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、特許經營權及其他無形資產，不包括來自收購附屬公司之資產。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 5. 經營分部資料(續)

### 地區資料

#### (a) 外部客戶收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中國大陸	62,463,119	62,645,555
德國	5,319,909	5,119,215
	<b>67,783,028</b>	<b>67,764,770</b>

上述收入資料乃以客戶所在地區為基準作出。

#### (b) 非流動資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中國大陸	110,149,631	104,261,483
德國	17,264,018	17,733,699
俄羅斯聯邦(「俄羅斯」)	9,278,849	8,676,588
其他地區	239,838	202,687
	<b>136,932,336</b>	<b>130,874,457</b>

上述非流動資產資料乃以資產所在地為基準，不包括金融工具及遞延稅項資產。

### 主要客戶之資料

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年內，概無任何本集團之個別外部客戶為本集團之營業收入貢獻10%或以上。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 6. 營業收入

本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之營業收入全部是來自客戶合約的營業收入，及相當於來自管道燃氣業務、啤酒業務及固廢處理業務之營業收入。

### (a) 收入資料分析

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	管道燃氣業務 千港元	啤酒業務 千港元	固廢處理業務 千港元	總額 千港元
<b>商品或服務類型</b>				
銷售管道天然氣	46,537,696	–	–	46,537,696
銷售燃氣相關設備	517,163	–	–	517,163
銷售啤酒產品	–	11,826,321	–	11,826,321
建築服務	462,911	–	1,803,099	2,266,010
固廢收集服務	–	–	4,541,691	4,541,691
銷售電力	–	–	2,067,956	2,067,956
銷售蒸汽及熱能	–	–	26,191	26,191
客戶合約收入總額	47,517,770	11,826,321	8,438,937	67,783,028
<b>地區市場</b>				
中國大陸	47,517,770	11,826,321	3,119,028	62,463,119
德國	–	–	5,319,909	5,319,909
客戶合約收入總額	47,517,770	11,826,321	8,438,937	67,783,028
<b>收入確認時間</b>				
於某個時點轉讓之商品	47,054,859	11,826,321	2,094,147	60,975,327
於某個時點轉讓之服務	–	–	4,541,691	4,541,691
隨時間轉讓之服務	462,911	–	1,803,099	2,266,010
客戶合約收入總額	47,517,770	11,826,321	8,438,937	67,783,028



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 6. 營業收入 (續)

### (a) 收入資料分拆 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	管道燃氣業務 千港元	啤酒業務 千港元	固廢處理業務 千港元	總額 千港元
<b>商品或服務類型</b>				
銷售管道天然氣	47,581,120	–	–	47,581,120
銷售燃氣相關設備	657,120	–	–	657,120
銷售啤酒產品	–	12,366,723	–	12,366,723
建築服務	410,584	–	570,714	981,298
固廢收集服務	–	–	4,321,963	4,321,963
銷售電力	–	–	1,846,299	1,846,299
銷售蒸汽及熱能	–	–	10,247	10,247
客戶合約收入總額	48,648,824	12,366,723	6,749,223	67,764,770
<b>地區市場</b>				
中國大陸	48,648,824	12,366,723	1,630,008	62,645,555
德國	–	–	5,119,215	5,119,215
客戶合約收入總額	48,648,824	12,366,723	6,749,223	67,764,770
<b>收入確認時間</b>				
於某個時點轉讓之商品	48,238,240	12,366,723	1,856,546	62,461,509
於某個時點轉讓之服務	–	–	4,321,963	4,321,963
隨時間轉讓之服務	410,584	–	570,714	981,298
客戶合約收入總額	48,648,824	12,366,723	6,749,223	67,764,770

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 6. 營業收入 (續)

### (b) 履約責任

有關本集團之履約責任資料概述如下：

#### 管道燃氣業務

有關銷售管道天然氣之履約責任於交付天然氣後達致，及付款通常於開票日期起10天內到期。

有關銷售燃氣相關設備之履約責任於交付燃氣相關設備後達致，及付款通常於交付起30天內到期。

#### 銷售啤酒產品

履約責任於交付啤酒產品後達致，及付款通常於交付起30天內到期。

#### 建築服務

履約責任於提供服務後隨著時間流逝達致，及付款通常於開票日期起90天內到期。

#### 固廢處理服務

就有關銷售電力、蒸汽及熱能之履約責任於交付電力、蒸汽及熱能後達致，及付款通常於交付起30天內到期。

就有關固廢收集服務之履約責任於提供服務之某一時點達致，及付款通常自固廢收集之日起30天內到期。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 7. 其他收入及收益淨額

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	254,723	235,922
融資租賃之淨投資之融資收入	61,516	74,256
租金收入	50,310	43,864
政府補貼*	174,053	175,050
客戶資產轉撥(附註15)	115,914	—
按公平值計入其他全面收益之股本投資之股息收入	49,402	48,740
按公平值計入損益之金融資產之投資收入	160,284	249,624
其他	519,058	521,368
	<b>1,385,260</b>	<b>1,348,824</b>
<b>收益淨額</b>		
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	2,240	13,469
匯兌差額·淨額	—	2,676
	<b>2,240</b>	<b>16,145</b>
<b>其他收入及收益淨額</b>	<b>1,387,500</b>	<b>1,364,969</b>

\* 政府補貼指有關本集團於中國大陸之業務營運之政府補助金及營業額稅退稅。營業額稅包括增值稅、城市建設稅及教育附加費。政府補貼為無條件，惟若干補貼必須用於本公司附屬公司之業務發展。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 8. 財務費用

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行貸款及其他貸款之利息		<b>1,049,473</b>	887,358
擔保債券及票據之利息		<b>1,101,247</b>	1,101,202
租賃負債之利息	17(b)	<b>45,573</b>	–
利息開支總額		<b>2,196,293</b>	1,988,560
就隨時間流逝而進行大修理作出之撥備之折現金額增加	37	<b>1,815</b>	2,190
財務費用總額		<b>2,198,108</b>	1,990,750
減：計入在建工程之資本化利息		<b>(3,140)</b>	(13,006)
		<b>2,194,968</b>	1,977,744

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 9. 稅前溢利

本集團稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已售存貨成本*		54,198,006	55,505,615
所提供服務之成本*		2,340,908	1,348,649
物業、廠房及設備項目折舊	15	3,592,541	3,500,464
使用權資產折舊	17(b)	198,898	–
預付土地租金攤銷	17(b)	–	38,609
特許經營權攤銷*	19	131,863	122,425
其他無形資產攤銷**	20	235,434	288,695
大修理撥備***	37	21,508	21,362
研發開支***		268,120	60,912
經營租賃之最低租賃付款		–	314,027
並非計入租賃負債計量之租金付款	17(b)	189,227	–
已付及應付核數師薪酬：			
本公司之核數師		10,700	10,700
一間聯營公司之核數師		5,300	4,500
僱員福利開支(包括董事酬金—附註10)：			
薪金、津貼及實物利益		6,727,330	6,548,880
退休金計劃供款淨額		496,024	645,317
界定福利計劃之福利開支淨額**	36(a)	160,567	396,912
		7,383,921	7,591,109
減：在建工程／特許經營權之已資本化金額		(51,712)	(33,184)
		7,332,209	7,557,925
匯兌差額·淨額		28,245	–
非流動非金融資產減值#		538,711	676,862
金融資產減值淨額：			
應收貿易賬項減值／(撥回減值)淨額***	26(d)	(56,825)	85,298
其他應收款項減值淨額***	27(c)	205,253	70,926
		148,428	156,224
賺取租金投資物業產生之直接經營開支(包括維修及保養)		38,812	36,956

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 9. 稅前溢利 (續)

- \* 該等項目計入綜合損益表內之「銷售成本」。
- \*\* 該等項目計入綜合損益表內之「管理費用」，若干其他無形資產攤銷166,114,000港元(二零一八年：224,416,000港元)計入「銷售成本」除外。
- \*\*\* 該等項目計入綜合損益表的「其他經營費用淨額」。
- # 該項目計入綜合損益表內之「其他經營費用淨額」及包括商譽減值、物業、廠房及設備項目、預付土地租金、特許經營權及股權投資。

## 10. 董事酬金

以下為根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之年內董事酬金：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
袍金	1,350	2,190
執行董事之其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	8,333	14,967
退休金計劃供款	29	29
	8,362	14,996
	9,712	17,186

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 10. 董事酬金 (續)

董事酬金按列名基準之分析如下：

	袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總酬金 千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
侯子波先生	—	1,757	—	1,757
李永成先生	—	1,452	—	1,452
趙曉東先生	—	—	—	—
鄂萌先生*	—	1,452	—	1,452
姜新浩先生	—	1,452	—	1,452
譚振輝先生	150	2,220	29	2,399
	150	8,333	29	8,512
獨立非執行董事：				
武捷思先生	300	—	—	300
林海涵先生	300	—	—	300
施子清先生	300	—	—	300
楊孫西先生	300	—	—	300
馬社先生**	—	—	—	—
	1,200	—	—	1,200
董事酬金總額	1,350	8,333	29	9,712

\* 於報告期後，鄂萌先生已辭任本公司執行董事兼執行副主席，自二零二零年一月三日起生效。

\*\* 於報告期後，馬社先生已辭任本公司獨立非執行董事，自二零二零年一月二十一日起生效。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 10. 董事酬金 (續)

	袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總酬金 千港元
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
侯子波先生	180	4,071	—	4,251
李永成先生	180	2,587	—	2,767
趙曉東先生	180	—	—	180
鄂萌先生	150	3,125	—	3,275
姜新浩先生	150	3,005	—	3,155
譚振輝先生	150	2,179	29	2,358
	990	14,967	29	15,986
獨立非執行董事：				
武捷思先生	300	—	—	300
林海涵先生	300	—	—	300
施子清先生	300	—	—	300
楊孫西先生	300	—	—	300
馬社先生	—	—	—	—
	1,200	—	—	1,200
董事酬金總額	2,190	14,967	29	17,186

除馬社先生放棄本公司截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之酬金及趙曉東先生放棄本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之酬金以外，該等年度概無董事放棄或同意放棄收取任何酬金之安排。



## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 11. 五位最高薪僱員

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，五位最高薪僱員並非本公司董事或最高行政人員及彼等於本年度之酬金詳情如下：

	二零一九年 千港元
薪金、津貼及實物福利	25,389
退休金計劃供款	1,309
	<b>26,698</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，酬金介乎以下範圍之五位非董事及非最高行政人員之最高薪僱員數目如下：

	僱員數目 二零一九年
2,500,001港元至3,000,000港元	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1
5,500,001港元至6,000,000港元	1
6,000,001港元至6,500,000港元	1
8,500,001港元至9,000,000港元	1
	<b>5</b>

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，五位最高薪僱員均為本公司董事，彼等於該年度之酬金詳情載於財務報表附註10。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 12. 所得稅

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本年度：		
香港	3,303	9,651
中國大陸	601,427	893,045
德國	328,293	404,690
其他	48,603	104,850
遞延(附註39)	40,743	(253,426)
本年度之稅項開支總額	1,022,369	1,158,810

附註：

(a) 適用所得稅率

本集團經營所在司法權區於年內的適用所得稅率概要如下：

	二零一九年 %	二零一八年 %
香港	16.5	16.5
中國大陸*	25	25
德國	30	30

\* 根據中國之相關稅率及規例，本公司於中國大陸成立之若干附屬公司享有中國企業所得稅豁免及減免。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 12. 所得稅(續)

附註：(續)

- (b) 就稅前溢利以適用於本公司及其大部分附屬公司所在司法權區之法定稅率計算之稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率之對賬如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	香港		中國大陸		德國		其他		總額	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
稅前溢利	2,679,738		4,633,084		1,113,856		1,169,300		9,595,978	
按法定稅率計算之稅項開支	442,162	16.5	1,158,271	25.0	334,157	30.0	233,860	20.0	2,168,450	22.6
特別省份或地方當局實行之較低稅率	-	-	(632,397)	(13.6)	-	-	-	-	(632,397)	(6.6)
可供分派溢利之預扣稅影響	1,511	0.1	1,904	0.0	-	-	48,603	4.2	52,018	0.5
有關過往期間之即期稅項調整	-	-	-	-	(63,750)	(5.7)	-	-	(63,750)	(0.7)
歸屬於合營企業及聯營公司的損益	(739,556)	(27.6)	(217,933)	(4.7)	-	-	(233,860)	(20.0)	(1,191,349)	(12.4)
毋須課稅收入	(14,455)	(0.5)	(48,847)	(1.1)	(15,733)	(1.4)	-	-	(79,035)	(0.8)
不可扣稅開支	308,767	11.5	192,665	4.2	22,678	2.0	-	-	524,110	5.5
並無確認為遞延稅項資產之稅項虧損	4,874	0.2	238,542	5.1	906	0.1	-	-	244,322	2.5
按本集團實際稅率計算之稅項開支	3,303	0.1	692,205	14.9	278,258	25.0	48,603	4.2	1,022,369	10.7

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 12. 所得稅(續)

附註：(續)

(b) (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	香港		中國大陸		德國		其他		總額	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
稅前溢利	2,481,898		4,242,368		1,015,465		1,355,720		9,095,451	
按法定稅率計算之稅項開支	409,513	16.5	1,060,592	25.0	304,640	30.0	271,144	20.0	2,045,889	22.5
特別省份或地方當局實行之較低稅率	-	-	(697,860)	(16.4)	-	-	-	-	(697,860)	(7.7)
可供分派溢利之預扣稅影響	1,603	0.1	1,920	0.0	-	-	104,850	7.7	108,373	1.2
歸屬於合營企業及聯營公司的損益	(683,525)	(27.5)	(197,190)	(4.6)	-	-	(271,144)	(20.0)	(1,151,859)	(12.7)
毋須課稅收入	(37,586)	(1.5)	(66,722)	(1.6)	(8,704)	(0.9)	-	-	(113,012)	(1.2)
不可扣稅開支	319,646	12.8	323,282	7.6	78,145	7.7	-	-	721,073	7.9
並無確認為遞延稅項資產之稅項虧損	-	-	246,076	5.8	130	0.0	-	-	246,206	2.7
按本集團實際稅率計算之稅項開支	9,651	0.4	670,098	15.8	374,211	36.8	104,850	7.7	1,158,810	12.7

(c) 合營企業及聯營公司分佔稅項4,588,000港元(二零一八年：80,000港元)及2,180,628,000港元(二零一八年：1,809,454,000港元)分別計入綜合損益表「應佔合營企業及聯營公司盈虧」內。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 13. 股息

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中期股息－每股普通股0.40港元(二零一八年:0.32港元)	504,821	403,857
建議末期股息－每股普通股0.74港元(二零一八年:0.73港元)	933,919	921,299
	<b>1,438,740</b>	1,325,156

本年度之建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

### 14. 本公司股東應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內本公司股東應佔溢利8,054,780,000港元(二零一八年:7,577,383,000港元)及年內已發行普通股加權平均數1,262,053,268股(二零一八年:1,262,053,268股)計算。

由於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年度，本集團概無已發行潛在攤薄普通股，故於該等年度內並無就攤薄事項對每股基本盈利作出調整。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 15. 物業、廠房及設備

附註	樓宇 千港元 (附註(a))	租賃物業 裝修 千港元	燃氣管道 千港元	燃氣表與 其他廠房 及機器 千港元	傢俬、裝置 及辦公室 設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元 (附註(b))	總額 千港元	
截至二零一九年十二月三十一日止年度									
於二零一九年一月一日(經重列):									
成本	16,236,423	167,723	24,391,726	35,939,094	1,379,372	903,039	6,737,072	85,754,449	
累計折舊及減值	(4,640,711)	(21,771)	(6,645,144)	(21,010,493)	(958,778)	(548,652)	(268,405)	(34,093,954)	
賬面淨值	11,595,712	145,952	17,746,582	14,928,601	420,594	354,387	6,468,667	51,660,495	
賬面淨值:									
於二零一九年一月一日(先前呈報)	11,595,712	203,020	17,746,582	14,928,601	420,594	354,387	6,468,667	51,717,563	
採納香港財務報告準則第16號之影響	3.2(a)	-	(57,068)	-	-	-	-	(57,068)	
於二零一九年一月一日(經重列)	11,595,712	145,952	17,746,582	14,928,601	420,594	354,387	6,468,667	51,660,495	
收購附屬公司	43	181,912	-	99,639	48,470	247,996	5,265	401,173	984,455
添置		116,354	29,919	132,621	549,256	86,691	85,299	3,259,794	4,259,934
實際成本調整		(485,227)	-	(250,373)	843,589	1,558	2,019	-	111,566
客戶資產轉撥	7	-	-	30,238	85,676	-	-	-	115,914
轉撥自在建工程		393,195	-	1,207,481	1,727,461	77,656	6,317	(3,412,110)	-
年內折舊撥備	9	(358,956)	(5,494)	(1,330,696)	(1,733,866)	(94,712)	(68,817)	-	(3,592,541)
出售		(9,366)	-	(15,894)	(35,658)	(1,257)	(4,204)	(55,214)	(121,593)
抵銷政府資助		(18,226)	-	(555,598)	-	(11,214)	-	-	(585,038)
匯兌調整		(198,200)	(4,200)	(273,729)	(316,063)	(16,706)	(119,417)	(934,273)	
於二零一九年十二月三十一日	11,217,198	166,177	16,790,271	16,097,466	710,606	374,308	6,542,893	51,898,919	
於二零一九年十二月三十一日:									
成本	16,149,051	193,186	24,698,788	38,019,257	1,723,373	939,177	6,807,249	88,530,081	
累計折舊及減值	(4,931,853)	(27,009)	(7,908,517)	(21,921,791)	(1,012,767)	(564,869)	(264,356)	(36,631,162)	
賬面淨值	11,217,198	166,177	16,790,271	16,097,466	710,606	374,308	6,542,893	51,898,919	

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 15. 物業、廠房及設備 (續)

附註	樓宇 千港元 (附註(a))	租賃物業 裝修 千港元	燃氣管道 千港元	燃氣表與 其他廠房 及機器 千港元	傢俬、裝置 及辦公室 設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元 (附註(b))	總額 千港元
截至二零一八年十二月三十一日止年度								
於二零一八年一月一日：								
成本	16,381,071	441,119	21,459,288	35,472,172	1,362,807	861,742	8,373,073	84,351,272
累計折舊及減值	(4,328,504)	(225,684)	(5,883,809)	(20,454,692)	(924,291)	(526,039)	(279,437)	(32,622,456)
賬面淨值	12,052,567	215,435	15,575,479	15,017,480	438,516	335,703	8,093,636	51,728,816
賬面淨值：								
於二零一八年一月一日	12,052,567	215,435	15,575,479	15,017,480	438,516	335,703	8,093,636	51,728,816
添置	15,722	3,607	122,490	513,381	82,471	100,309	5,553,023	6,391,003
轉撥自在建工程	566,152	-	3,844,273	1,863,394	25,548	13,057	(6,312,424)	-
年內折舊撥備	9 (518,234)	(7,090)	(1,034,539)	(1,760,571)	(104,089)	(75,941)	-	(3,500,464)
年內減值撥備	-	-	-	(497)	-	-	(600,111)	(600,608)
出售	(20,070)	(132)	(553)	(58,288)	(3,894)	(3,651)	(25,706)	(112,294)
匯兌調整	(500,425)	(8,800)	(760,568)	(646,298)	(17,958)	(15,090)	(239,751)	(2,188,890)
於二零一八年十二月三十一日	11,595,712	203,020	17,746,582	14,928,601	420,594	354,387	6,468,667	51,717,563
於二零一八年十二月三十一日：								
成本	16,236,423	426,625	24,391,726	35,939,094	1,379,372	903,039	6,737,072	86,013,351
累計折舊及減值	(4,640,711)	(223,605)	(6,645,144)	(21,010,493)	(958,778)	(548,652)	(268,405)	(34,295,788)
賬面淨值	11,595,712	203,020	17,746,582	14,928,601	420,594	354,387	6,468,667	51,717,563

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團位於中國大陸有關固廢焚燒廠之樓宇賬面值淨值45,322,000港元（二零一八年：48,687,000港元）已抵押以擔保授予本集團之銀行貸款（附註34(c)）。
- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，自應當地政府之要求全面停建工廠以來，有關固廢焚燒廠已確認減值600,111,000港元，該固廢焚燒廠正在興建中及於減值前之賬面總值為903,855,000港元。董事認為，該等固廢焚燒廠之可收回金額極微。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 16. 投資物業

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日之賬面值	1,147,395	1,184,287
匯兌調整	(16,049)	(36,892)
於十二月三十一日之賬面值	1,131,346	1,147,395

附註：

- (a) 投資物業為辦公樓宇或物業，並根據經營租賃出租予第三方。進一步概要詳情載於財務報表附註17(a)。
- (b) 每年，本集團財務總監決定委任負責對本集團物業進行外部估值的外部估值師。挑選條件包括市場知識、聲譽、獨立性及是否持有專業標準。估值師為年度財務申報進行估值時，本集團每年均會與估值師就估值假設及估值結果展開討論。

於二零一九年十二月三十一日，投資物業經由獨立合資格專業估值師戴德梁行根據估值以投資法及直接比較法進行重新估值。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團投資物業並無確認公平值損益（二零一八年：無），原因是該等物業之公平值與於二零一八年十二月三十一日之公平值相比概無重大變動。

所有本集團投資物業之公平值乃使用重大不可觀察輸入數據（第三級公平值計量）重新估值。年內，第一級及第二級之間均無公平值計量轉移，亦無轉入或轉出第三級（二零一八年：無）。第一級、第二級及第三級之定義於財務報表附註3.4「公平值計量」載列之政策闡釋。



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 16. 投資物業 (續)

附註： (續)

(b) (續)

下文載列投資物業估值時所使用的估值技術及主要輸入數據的概要：

物業類型	估值技術*	重大不可觀察 輸入數據	範圍	
			二零一九年	二零一八年
辦公樓宇或物業	投資法及直接比較法	每月每平方米之估計租賃價值 (港元)	<b>74至374</b>	75至380
		資本化率	<b>6.75%至 7.75%</b>	6.75%至 7.75%
		每平方米價格(港元)	<b>10,009至 57,940</b>	10,169至 56,129

\* 估值乃透過就物業應享有租金收入潛力增加而將現有租金收入淨額資本化之投資法或參考可資比較市場交易之直接比較法作出。

每平方米估計租賃價值或價格單獨大幅增加／(減少)會導致投資物業公平值大幅增加／(減少)。資本化率單獨大幅增加／(減少)會導致投資物業公平值大幅減少／(增加)。

一般而言，就每平方米價格作出的假設變動會導致每平方米每月估計租賃價值出現類似方向變動及導致資本化率出現反向變化。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 17. 租賃

(a) 本集團作為出租人  
一個融資租賃下之應收融資租賃

本集團位於德國的一間固廢焚燒廠根據融資租約出租，剩餘租期為4.5年（二零一八年：5.5年）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於未來期間有關融資租賃之應收未貼現租賃付款的到期日分析及其現值如下：

	最低租賃付款		最低租賃付款之現值	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收款項包括：				
一年內	138,872	142,849	134,483	138,334
一年後但兩年內	138,872	142,849	125,416	129,008
兩年後但三年內	138,872	142,849	116,960	120,310
三年後但四年內	138,872	142,849	109,076	112,200
四年後但五年內	464,526	142,848	337,068	104,635
五年後	–	477,828	–	323,345
最低融資租賃應收款項總額	1,020,014	1,192,072	823,003	927,832
減：未賺取融資收入	(197,011)	(264,240)		
一個融資租賃應收款項總淨額	823,003	927,832		
分類為流動資產的部分	(84,707)	(81,260)		
非流動部分	738,296	846,572		

本集團根據承租人的信貸評級，為一個融資租賃下的應收款項計提全期預期信貸虧損。根據過往數據及管理層的分析，收回虧損並不重大，因此無須考慮作出預期信貸虧損撥備。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 17. 租賃(續)

### (a) 本集團作為出租人(續)

#### 經營租賃

本集團根據經營租賃安排將其包括於中國辦公樓宇或物業之投資物業(附註16)出租予第三方。租賃條款一般要求租客支付保證按金。本集團於年內確認之租金收入為50,310,000港元(二零一八年:43,864,000港元),其詳情載於財務報表附註7。

於二零一九年十二月三十一日,本集團於未來期間根據不可撤銷經營租賃與其租客之應收未貼現租賃付款如下:

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一年內	76,748	48,494
一年後但兩年內	45,501	43,265
兩年後但三年內	15,728	27,657
三年後但四年內	-	6,048
總計	137,977	125,464

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 17. 租賃(續)

### (b) 本集團作為承租人

本集團作為承租人有用於其業務營運之土地、辦公物業、員工宿舍、廠房及機器、燃氣管道及汽車等多個項目之租賃安排。該等租賃安排一般有以下租期：

租賃土地	1至50年
辦公物業	1至47年
廠房及機器	3至20年
燃氣管道	20年
汽車	6年

已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，而根據該等土地租賃之條款，將不會繼續支付任何款項。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及轉租租賃資產。下文進一步討論包括延期選擇權之若干租賃合約。

### 預付土地租金(二零一九年一月一日之前適用)

	千港元
於二零一八年一月一日	1,661,025
添置	27,602
本年度攤銷撥備(附註9)	(38,609)
本年度減值撥備(附註)	(76,254)
匯兌調整	(66,335)
於二零一八年十二月三十一日	1,507,429
分類為流動資產部分	(38,342)
非流動部分	1,469,087

附註： 固廢焚燒廠於應中國大陸當地政府之要求後暫時停建，因此，於截至二零一八年十二月三十一日止年度內就固廢焚燒項目之有關土地使用權於損益內確認減值虧損76,254,000港元。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 17. 租賃(續)

#### (b) 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產(二零一九年一月一日之後適用)

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之使用權資產之賬面值及其變動如下：

	附註	租賃土地 千港元	辦公物業 千港元	廠房及機器 千港元	燃氣管道 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	3.2(a)	1,507,429	531,503	57,068	-	-	2,096,000
收購附屬公司	43	-	-	-	751,948	-	751,948
添置		45,390	170,355	22,908	-	14,093	252,746
本年度計提折舊	9	(30,606)	(111,258)	(9,279)	(42,581)	(5,174)	(198,898)
匯兌調整		(22,665)	(11,858)	(1,445)	(25,703)	(239)	(61,910)
於二零一九年十二月三十一日		1,499,548	578,742	69,252	683,664	8,680	2,839,886

##### 租賃負債(於二零一九年一月一日之後適用)

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度內之租賃負債之賬面值及其變動如下：

	附註	千港元
於二零一九年一月一日	3.2(a)	570,048
新租賃		252,746
收購附屬公司	43	339,182
本年度已確認利息增幅	8	45,573
付款		(334,103)
匯兌調整		(24,429)
於二零一九年十二月三十一日		849,017
列作流動負債之部分		(164,738)
非流動部分		684,279

租賃負債之到期日分析披露於財務報表附註49。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 17. 租賃(續)

### (b) 本集團作為承租人(續)

#### 延期選擇權(於二零一九年一月一日之後適用)

本集團有若干包含延期選擇權之租賃合約。該等選擇權乃經管理層磋商，為管理租賃資產組合提供靈活性，並與本集團之業務需求一致。下文載列與並無計入租期之延期選擇權之行使日期後期間有關之未貼現潛在未來租賃付款。

二零一九年

	五年內應付 千港元	五年後應付 千港元	合計 千港元
預期將未獲行使之延期選擇權	26,090	5,347	31,437

#### 其他租賃信息(於二零一九年一月一日之後適用)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度於損益確認有關租賃之金額如下：

	二零一九年 千港元
租賃負債利息	45,573
使用權資產折舊	198,898
與短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿之 其他租賃有關之開支(計入銷售成本、管理費用及其他經營費用)	177,592
與低價值資產租賃有關之開支(計入管理費用)	11,635
於損益中確認之總金額	433,698

租賃現金外流總額於財務報表附註44(c)披露。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 17. 租賃(續)

#### (b) 本集團作為承租人(續)

於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔(於二零一九年一月一日前適用)

本集團根據經營租賃安排租用其土地、辦公物業、員工宿舍、廠房及機器及汽車，議定之原始租賃期為1到39年。

於二零一八年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃，本集團應支付於下列年度到期之未來最低租金總額：

	二零一八年 千港元
一年內	110,097
第二至五年(包括首尾兩年)	149,432
五年後	536,889
合計	796,418

### 18. 商譽

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
成本及賬面淨值： 於一月一日	16,553,016	16,910,280
賬面淨值： 於一月一日	16,553,016	16,910,280
收購附屬公司(附註43)	84,735	—
本年度減值撥備	(81,118)	—
匯兌調整	(224,561)	(357,264)
於十二月三十一日	16,332,072	16,553,016
於十二月三十一日： 成本	16,412,279	16,553,016
累計減值	(80,207)	—
賬面淨值	16,332,072	16,553,016

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 18. 商譽(續)

### 商譽減值測試

商譽之賬面值已分配予本集團個別經營分部之有關業務單位以進行減值測試，並概述如下：

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
管道燃氣業務	(i)	7,079,157	6,997,791
啤酒業務	(ii)	373,892	461,356
固廢處理業務	(iii)	8,827,484	9,040,252
其他		51,539	53,617
		<b>16,332,072</b>	<b>16,553,016</b>

附註：

- (i) 管道燃氣業務之可收回金額乃經參照獨立合資格專業估值師進行之業務估值後，基於現金流量預測所使用之使用價值計算釐定，而現金流量預測乃根據高級管理層批准覆蓋五年期間之財政預算及假設業務經營可永久產生現金流量而釐定。現金流量預測使用之折現率為9.1%（二零一八年：9.5%），該折現率乃參照同類行業之平均折現率及有關業務單位之業務風險而釐定。永久期間所用增長率為3%（二零一八年：3%）。

根據商譽減值測試結果，本公司董事認為毋須為於二零一九年十二月三十一日之燃氣管道業務應佔之商譽作出減值撥備（二零一八年：無）。

- (ii) 啤酒業務應佔之商譽主要因本集團於燕京啤酒之投資及過往年度收購若干附屬公司而產生，燕京啤酒投資之可收回金額乃參考本集團於二零一九年十二月三十一日所持燕京啤酒之股份市值按公平值減出售成本而釐定（第一級公平值計量）（二零一八：第一級公平值計量）。於其他附屬公司之各項投資之可收回金額乃經參照獨立合資格專業估值師採用個別實體之現金流量預測按使用價值基準釐定，其乃基於高級管理層批准覆蓋五年期間之財政預測並假設經營業務可永久產生現金流量。

根據商譽減值測試結果，本公司董事認為有必要計提啤酒業務應佔商譽之減值撥備81,118,000港元（二零一八年：無），其乃計入截至二零一九年十二月三十一日止年度之損益。



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 18. 商譽 (續)

### 商譽減值測試 (續)

附註： (續)

- (iii) 固廢處理業務應佔之商譽主要因本集團於EEW以及M+E Holding GmbH & Co. KG (「EEW集團」)及Golden State Waste Management Corporation (「GSWM」)之投資而產生，其乃由本集團於過往年度收購。

EEW集團固廢處理業務之可收回金額乃經參照獨立專業合資格估值師進行之業務估值後，基於使用現金流量預測之使用價值基準計算釐定，而現金流量預測乃根據高級管理層批准覆蓋五年期間之財政預算而釐定。EEW集團之財政預測乃基於(其中包括)假設業務經營規模可永久維持穩定及業務經營可永久自相關固廢處理項目產生現金流量。現金流量預測使用之折現率為5.7% (二零一八年：6.5%)，該折現率乃參照同類行業之平均折現率及有關業務單位之業務風險而釐定。永久期限所用增長率為1% (二零一八年：2%)。

GSWM固廢處理業務之可收回金額乃基於使用現金流量預測之使用價值基準計算釐定，而現金流量預測乃根據高級管理層編製覆蓋有關固廢處理項目服務特許權期間之財政預算而釐定。GSWM之財政預測乃基於(其中包括)假設業務經營規模可永久維持穩定及業務經營可永久自相關固廢處理項目產生現金流量。現金流量預測使用之折現率為11.19% (二零一八年：11.1%)，該折現率乃參照同類行業之平均折現率及有關業務單位之業務風險而釐定。永久期限所用增長率為3% (二零一八年：3%)。

根據商譽減值測試結果，本公司董事認為毋須為二零一九年十二月三十一日固廢處理業務應佔之商譽作出減值撥備(二零一八年：無)。

### 計算使用價值所用之主要假設

下文載列管理層為進行商譽減值測試而編製現金流量預測時所採用的各項重要假設：

#### 管道燃氣業務

- (i) 預算營業額  
預算營業額根據管道燃氣預測銷售量計算。
- (ii) 預算毛利率  
就管道燃氣業務分部之相關業務單位而言，預算毛利率乃根據截至估值報告日期止之燃氣最新銷售價格計算。
- (iii) 折現率  
所採用之折現率為稅前比率並反映涉及管道燃氣業務之特定風險。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 18. 商譽(續)

### 商譽減值測試(續)

#### 計算使用價值所用之主要假設(續)

#### 管道燃氣業務(續)

##### (iv) 商業環境

- 中國大陸及受評估實體經營業務所在其他地區之現有政治、法制及經濟情況概無出現任何重大變動。
- 由於大多數本集團管道燃氣業務經營所在的北京大部分城區已建立燃氣供應網絡，且燃氣供應業務具有獨特的特徵，故於北京該等城區建立其他燃氣供應網絡的建築固定成本為其他經營商進入該等地區帶來極高的準入壁壘。因此，本公司董事認為，本集團的管道燃氣業務可永久產生收益。

#### 固體廢物處理業務

##### (i) 預算營業額

預算營業額根據預計固廢處理量及直至預測日期之最近固廢收集量最新服務費及電、蒸汽及熱能價格計算。

##### (ii) 預算毛利率

用於釐定指派予預算毛利率之價值之基準為緊接預算年度前之年度取得之平均毛利率、已就預期效益提升及預期市場發展作出調整。

##### (iii) 折現率

所採用之折現率為稅前比率並反映涉及相關單位之特定風險。

##### (iv) 商業環境

德國及中國大陸之現有政治、法制及經濟情況將不會出現任何重大變動。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 19. 服務特許權安排

本集團已就固廢處理業務以建營轉或轉讓－營運－轉讓（「轉營轉」）方式與中國大陸政府機關訂立多項服務特許權安排。該等服務特許權安排一般涉及本集團作為經營者(i)以建營轉方式就該等安排建造基建設施；(ii)以轉營轉方式就該等安排支付指定金額；及(iii)於十五至三十年之期間內（「服務特許權期限」）代表有關政府機構按規定服務水平經營及維護基建設施。本集團將於服務特許權安排有關期間內就其服務按定價機制規定之價格支付。本集團一般有權（倘適用）使用基建設施之所有物業、廠房及設備，然而，有關政府機關作為授予人將控制及監管本集團就基建設施須提供服務之範圍，並保留於服務特許權期限結束時其於基建設施之任何剩餘權益之實際權利。該等服務特許權安排受本集團與中國大陸有關政府機關訂立之合約及（倘適用）補充協議之規限，當中載明（其中包括）執行標準、本集團所提供服務之調價機制、本集團於服務特許權期限結束時為將基建設施恢復到規定服務水平而承擔之特定責任，以及仲裁糾紛之安排。有關服務特許權安排在無形資產（特許經營權）及金融資產（服務特許權安排下之應收款項）之間之分類之會計政策載於財務報表附註3.4「服務特許權安排」一節。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 19. 服務特許權安排<sup>(續)</sup>

本集團服務特許權安排之資料概要載列如下：

#### 特許經營權

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日：		
成本	3,961,393	4,929,419
累計攤銷及減值	(980,243)	(1,810,778)
賬面淨值	2,981,150	3,118,641
賬面淨值：		
於一月一日	2,981,150	3,118,641
添置	1,237,298	120,826
實際成本調整	(83,552)	–
本年度攤銷撥備(附註9)	(131,863)	(122,425)
本年度減值撥備(附註(c))	(158,889)	–
匯兌調整	(60,316)	(135,892)
於十二月三十一日	3,783,828	2,981,150
於十二月三十一日：		
成本	4,885,807	3,961,393
累計攤銷及減值	(1,101,979)	(980,243)
賬面淨值	3,783,828	2,981,150

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 19. 服務特許權安排 (續)

### 服務特許權安排下之應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
歸屬於固廢處理業務之服務特許權安排下之應收款項 (附註(a)及(b))	2,477,807	1,931,397
分類為流動資產之部分	(97,552)	(123,605)
非流動部分	2,380,255	1,807,792

附註：

- (a) 本集團之特許經營權主要歸屬於固廢處理業務。

於二零一九年十二月三十一日，本集團與中國大陸若干政府機關就固廢處理訂有12項（二零一八年：9項）服務特許權安排，其中本集團賬面淨值總額為2,131,394,000港元（二零一八年：370,096,000港元）之三項（二零一八年：一項）固廢處理經營特許權（包括特許經營權及服務特許權安排下之應收款項）已質押，作為本集團獲授若干銀行貸款之抵押（附註34(c)）。

- (b) 就服務特許權安排下之應收款項而言，本集團會密切監察有關應收款項之結算以盡量減低涉及應收款項之任何信貸風險。

本集團根據債務人的信貸評級，為服務特許權安排下的應收款項計提全期預期信貸虧損。根據過往數據及管理層的分析，收回虧損並不重大，因此，毋須為於二零一九年十二月三十一日之服務特許權安排下的應收款項作出預期信貸虧損撥備（二零一八年：無）。

- (c) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度就特許經營權確認的減值虧損乃有關(i)位於中國常德的固廢焚燒廠，該廠因未能滿足有關中國環境及空氣污染排放標準而根據當地政府的指示被迫暫停運營；及(ii)位於中國哈爾濱的另一間固廢焚燒廠，該廠因冬季極寒天氣因素而表現欠佳。本集團已就兩間固廢焚燒廠的特許經營權進行減值評估及彼等的可收回金額乃基於(i)賠償計劃的最新磋商情況，該賠償計劃於批准此等財務報表日期尚未與當地政府落實；及(ii)獨立專業估值師按使用價值基準，採用基於獲高級管理層批准的財務預測的現金流量預測而進行的估值並按稅前折現率11.13%折現後釐定。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 19. 服務特許權安排 (續)

附註：(續)

(d) 於報告期末，服務特許權安排應佔合約資產詳情如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 一月一日 千港元
合約資產列入：			
特許經營權	1,286,977	437,902	850,042
服務特許權安排下之應收款項	305,576	80,374	781,247
合約資產總額	1,592,553	518,276	1,631,289

合約資產初步按於服務特許權安排項下建造期間為固廢焚燒廠提供建造服務所賺取的收入確認。根據服務特許權安排，於建造期間本集團並無自授與人收到任何款項及於提供有關固體廢物收集服務時收取服務費。服務特許權安排下之應收款項（包括其合約資產）尚未到期支付及將由於服務特許權安排運營期間將收取的服務費結算。已開票金額屆時將轉撥至應收貿易賬項（附註26）。於二零一九年十二月三十一日合約資產增加乃由於於初始建造階段進行中的服務特許權安排增加及發現更多未開票金額所致。本集團與客戶的交易條款及信貸政策披露於財務報表附註26。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 20. 其他無形資產

	附註	客戶合約 千港元	特許經營權 千港元	專利 千港元	電腦軟件 千港元	總額 千港元
截至二零一九年 十二月三十一日止年度						
於二零一九年一月一日：						
成本		3,633,162	72,765	51,051	542,145	4,299,123
累計攤銷		(674,022)	(20,448)	(6,643)	(325,814)	(1,026,927)
賬面淨值		2,959,140	52,317	44,408	216,331	3,272,196
賬面淨值：						
於二零一九年一月一日		2,959,140	52,317	44,408	216,331	3,272,196
添置		-	-	-	72,224	72,224
收購附屬公司	43	-	358,646	-	-	358,646
本年度攤銷撥備	9	(166,114)	(13,050)	(2,002)	(54,268)	(235,434)
匯兌調整		(76,531)	(13,568)	(235)	(3,539)	(93,873)
於二零一九年十二月三十一日		2,716,495	384,345	42,171	230,748	3,373,759
於二零一九年十二月三十一日：						
成本		3,533,422	419,322	51,051	604,797	4,608,592
累計攤銷		(816,927)	(34,977)	(8,880)	(374,049)	(1,234,833)
賬面淨值		2,716,495	384,345	42,171	230,748	3,373,759

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 20. 其他無形資產(續)

	附註	客戶合約 千港元	特許經營權 千港元	專利 千港元	電腦軟件 千港元	總額 千港元
截至二零一八年 十二月三十一日止年度						
於二零一八年一月一日：						
成本		3,776,452	70,768	51,051	509,973	4,408,244
累計攤銷		(476,213)	(10,989)	(3,308)	(280,107)	(770,617)
賬面淨值		3,300,239	59,779	47,743	229,866	3,637,627
賬面淨值：						
於二零一八年一月一日		3,300,239	59,779	47,743	229,866	3,637,627
添置		-	-	-	61,378	61,378
本年度攤銷撥備	9	(224,416)	(5,030)	(2,044)	(57,205)	(288,695)
匯兌調整		(116,683)	(2,432)	(1,291)	(17,708)	(138,114)
於二零一八年十二月三十一日		2,959,140	52,317	44,408	216,331	3,272,196
於二零一八年十二月三十一日：						
成本		3,633,162	72,765	51,051	542,145	4,299,123
累計攤銷		(674,022)	(20,448)	(6,643)	(325,814)	(1,026,927)
賬面淨值		2,959,140	52,317	44,408	216,331	3,272,196



## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 21. 於合營企業之投資

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應佔資產淨額	<b>327,691</b>	358,475

本集團所有合營公司個別而言並不重大。

### 22. 於聯營公司之投資

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應佔資產淨值	(b), (c)	<b>46,575,985</b>	42,399,066
收購產生之商譽，扣除減值	(b), (c)	<b>10,668,850</b>	10,976,509
		<b>57,244,835</b>	53,375,575

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 22. 於聯營公司之投資 (續)

附註：

(a) 全部由本公司間接持有之主要聯營公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營業地點	持有已發行 股本詳情	百分比		
			本集團應佔 所有權權益	投票權	分佔盈利
中石油北京天然氣管道有限公司 (「中石油北京天然氣」)	中國/中國大陸	已繳股本	40	40	40
北控水務 <sup>π</sup>	百慕達	普通股	41.13	41.13	41.13
中國燃氣控股有限公司(「中國燃氣」) <sup>ρ</sup>	百慕達	普通股	23.72	23.72	23.72
PJSC Verkhnechonskneftegaz (「VCNG」)	俄羅斯	普通股	20	20	20

<sup>π</sup> 北控水務乃於香港聯交所主板上市之公司。於二零一九年十二月三十一日及批准該等財務報表日期，本集團持有之北控水務股份之市值按其當時所報之市價計算分別約為162億港元(二零一八年：159億港元)及125億港元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於(i)北控水務若干購股權持有人行使9,810,000份購股權及(ii)配售598,397,150股新普通股，導致本集團於損益中確認視作出售總收益187,453,000港元後，本集團於北控水務之股權自42.43%攤薄至41.13%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，於(i)北控水務若干購股權持有人行使2,580,000份購股權；(ii)配售450,000,000股新股份；(iii)發行169,491,525股新普通股；及(iv)北控水務回購及註銷2,900,000股普通股，導致本集團於損益中確認視作出售總收益330,394,000港元後，本集團於北控水務之股權自43.49%攤薄至42.43%。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 22. 於聯營公司之投資 (續)

附註：(續)

(a) 全部由本公司間接持有之主要聯營公司詳情如下：(續)

中國燃氣乃於香港聯交所主板上市之公司。於二零一九年十二月三十一日及批准該等財務報表日期，本集團持有之中國燃氣股份之市值按其當時所報之市價計算分別約為361億港元(二零一八年：345億港元)及334億港元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於中國燃氣若干購股權持有人行使147,094,000份購股權，導致本集團於損益中確認視作出售收益150,662,000港元後，本集團於中國燃氣之股權自24.36%減少至23.72%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於(i)中國燃氣若干購股權持有人行使112,800,000份購股權；及(ii)中國燃氣購回並註銷9,851,200股普通股，導致本集團於損益內確認視作出售總收益218,620,000港元後，本集團於中國燃氣之股權自24.91%減少至24.36%。

(b) 重大聯營公司披露

本集團之聯營公司以權益法入賬及四間重大聯營公司之主要活動如下：

- (i) 中石油北京天然氣，其於中國大陸從事提供天然氣輸送服務。
- (ii) 北控水務及其附屬公司從事興建污水及再生水處理廠及其他基礎設施，為綜合治理項目提供興建服務、提供污水及再生水處理服務及分銷、提供有關污水處理之諮詢服務及授權在中國大陸及若干海外國家使用有關污水處理技術知識。
- (iii) 中國燃氣及其附屬公司主要從事於中國大陸提供分銷及銷售管道天然氣、液化石油氣及提供燃氣接駁服務業務。
- (iv) VCNG主要於俄羅斯從事石油、天然氣及凝析氣田勘探、生產及銷售。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 22. 於聯營公司之投資 (續)

附註：(續)

### (b) 重大聯營公司披露 (續)

下表列示上述四間重大聯營公司之財務資料概要及已作出調整反映本集團各自收購事項日期之可識別資產及負債之公平值，以及與綜合財務報表內之賬面值之對賬：

	中石油北京天然氣		北控水務		中國燃氣*		VCNG	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
流動資產	1,689,376	1,344,903	35,251,473	31,976,428	40,875,758	33,939,884	6,496,258	4,234,550
非流動資產	46,250,119	45,965,993	115,909,453	94,300,615	70,261,885	59,586,394	41,611,839	39,175,645
流動負債	(7,302,426)	(6,480,608)	(48,977,911)	(36,516,547)	(46,614,899)	(33,498,090)	(2,899,838)	(2,422,811)
非流動負債	(6,179,775)	(7,990,868)	(55,651,839)	(51,948,359)	(23,580,827)	(25,931,633)	(7,508,800)	(6,343,872)
資產淨值	34,457,294	32,839,420	46,531,176	37,812,137	40,941,917	34,096,555	37,699,459	34,643,512
減：非控股權益	-	(7,774)	(15,982,726)	(12,322,600)	(5,723,259)	(5,162,911)	-	-
聯營公司股東應佔資產淨值	34,457,294	32,831,646	30,548,450	25,489,537	35,218,658	28,933,644	37,699,459	34,643,512
<b>本集團於聯營公司的投資對賬</b>								
本集團所有權部分	40%	40%	41.13%	42.43%	23.72%	24.36%	20%	20%
本集團應佔聯營公司之資產淨值， 不包括本集團已確認之商譽	13,782,918	13,132,658	12,564,578	10,815,211	8,353,866	7,047,403	7,539,892	6,928,702
本集團已確認之收購事項之商譽	-	-	443,586	443,586	8,040,362	8,040,362	1,738,957	1,747,886
其他對賬項目	-	-	(29,179)	(35,288)	-	-	-	-
投資賬面值	13,782,918	13,132,658	12,978,985	11,223,509	16,394,228	15,087,765	9,278,849	8,676,588
<b>其他披露</b>								
營業收入	11,410,349	11,302,598	28,192,464	24,596,857	58,434,366	60,833,805	22,301,962	23,133,541
年內溢利	4,638,461	4,186,639	5,842,590	5,230,020	9,820,313	7,547,400	6,060,533	6,778,600
聯營公司股東應佔年內溢利	4,638,461	4,186,380	4,925,720	4,471,265	8,908,260	6,925,698	6,060,533	6,778,600
年內其他全面虧損	-	-	(908,785)	(2,795,925)	(1,923,382)	(1,922,741)	-	(2,244,786)
聯營公司股東應佔年內其他全面虧損	-	-	(748,365)	(1,911,268)	(1,686,347)	(1,827,237)	-	(2,244,786)
應佔聯營公司年內溢利	1,855,384	1,674,552	2,026,934	1,897,158	2,117,109	1,696,406	1,212,107	1,355,720
應佔聯營公司年內其他全面虧損	-	-	(307,952)	(810,951)	(386,902)	(455,166)	-	(448,957)
本集團已收/應收股息	1,440,250	2,101,714	783,031	678,956	544,572	440,565	980,460	656,797

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 22. 於聯營公司之投資 (續)

附註：(續)

(b) 重大聯營公司披露 (續)

\* 中國燃氣之法定財務年結日為三月三十一日，此與本公司之財政年結日並不一致。截至二零一九年九月三十日止十二個月之財務報表乃本集團採納權益會計法最新編製之中國燃氣財務報表。因此，中國燃氣財務報表之財政期末（於截至二零一九年十二月三十一日止年度使用權益會計法）為截至二零一九年九月三十日或截至二零一九年九月三十日止十二個月。

(c) 下表列示本集團個別而言並不重大之聯營公司之合計財務資料：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應佔聯營公司年內溢利／(虧損)	(229,116)	42,610
應佔聯營公司年內其他全面收入	-	167
應佔聯營公司資產淨值	4,363,910	4,510,380
本集團確認收購事項所產生之商譽，扣除減值	445,945	744,675

### 23. 按公平值計入其他全面收益之股本投資

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
上市股本投資，按公平值		
—北京京能清潔能源電力股份有限公司	267,871	372,262
—中生北控生物科技股份有限公司	43,065	43,065
—中國石油集團資本股份有限公司	2,403,413	2,156,911
	2,714,349	2,572,238
非上市股本投資，按公平值	569,868	336,100
	3,284,217	2,908,338

上述股本投資不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收益，乃由於本集團認為該等投資屬策略性質。

於批准該等財務報表日期，按其當時所報之市價計算，本集團於二零一九年十二月三十一日之上市股本投資公平值約為21億港元。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 24. 按公平值計入損益之金融資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一個基金之非上市投資，按公平值	2,265,249	2,301,452

上述基金投資分類為按公平值計入損益之金融資產，由於其強制性要求按公平值計入損益計量。

### 25. 存貨

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原材料	3,947,568	4,110,646
在製品	649,183	612,243
製成品	592,437	415,735
	5,189,188	5,138,624

### 26. 應收貿易賬項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收貿易賬項	6,221,099	5,475,684
減值(附註(d))	(191,649)	(258,787)
	6,029,450	5,216,897

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 26. 應收貿易賬項(續)

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團之應收貿易賬項分別包括總額36,420,000港元(二零一八年：35,251,000港元)及74,983,000港元(二零一八年：55,227,000港元)之因於本集團之一般業務過程中進行交易而應收本集團同系附屬公司及一間合營企業款項。該等結餘為無抵押、免息及須於類似於本集團給予其主要客戶之信貸期內償還。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，應收貿易賬項為21,431,000港元(二零一八年：53,232,000港元)已質押，作為獲授若干銀行貸款(附註34(c))之抵押。
- (c) 本集團內不同公司有不同信貸政策，視乎各公司之市場需求及經營之業務而定。本公司會編製應收貿易賬項之賬齡分析並密切監察，以將應收款項涉及之任何信貸風險降至最低。本集團並無就其應收貿易賬項持有任何抵押品或其他信貸增級。

本集團應收貿易賬項(扣除虧損撥備)於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已結算：		
一年內	3,987,212	2,907,189
一至兩年	63,304	73,721
兩至三年	26,112	31,788
三年以上	67,730	53,455
未結算*	4,144,358	3,066,153
	1,885,092	2,150,744
	6,029,450	5,216,897

\* 未結算結餘乃由於天然氣銷售接近年結日所致，相關銷售將於下一個儀錶讀取日結算。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 26. 應收貿易賬項(續)

附註：(續)

(d) 應收貿易賬項減值虧損撥備於年內之變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	258,787	193,923
於年內確認減值／(撥回減值)虧損淨額(附註9)	(56,825)	85,298
撤銷不可收回賬款	(8,181)	(9,556)
匯兌調整	(2,132)	(10,878)
於十二月三十一日	191,649	258,787

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組的發票日期計算。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

有關本集團採用撥備矩陣計量的應收貿易賬項的信貸風險資料載列如下：

於二零一九年十二月三十一日

	未結算	已結算				合計
		一年內	一至兩年	兩至三年	三年以上	
預期信貸虧損率	1.18%	1.18%	8.28%	26.26%	62.45%	3.08%
總賬面值(千港元)	1,885,092	4,077,779	54,378	28,833	175,017	6,221,099
預期信貸虧損(千港元)	22,245	48,025	4,505	7,572	109,302	191,649

於二零一八年十二月三十一日

	未結算	已結算				合計
		一年內	一至兩年	兩至三年	三年以上	
預期信貸虧損率	1.29%	1.29%	10.80%	25.03%	78.28%	4.73%
總賬面值(千港元)	2,150,744	3,025,549	38,995	29,852	230,544	5,475,684
預期信貸虧損(千港元)	27,683	38,944	4,211	7,471	180,478	258,787



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 27. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
預付款項		<b>1,408,855</b>	1,401,839
按金及其他應收款項	(a)	<b>1,373,289</b>	1,771,927
應收控股公司款項	28	<b>1,550,564</b>	1,590,632
應收同系附屬公司款項	28	<b>117,978</b>	119,863
應收一間合營企業款項	28	<b>88,090</b>	89,498
應收聯營公司款項	28	<b>30,565</b>	37,308
應收關連人士款項	28	<b>104,332</b>	182,298
合約資產	(b)	<b>319,061</b>	171,442
		<b>4,992,734</b>	5,364,807
減值撥備	(c)	<b>(415,967)</b>	(214,389)
		<b>4,576,767</b>	5,150,418
列作流動資產之部分		<b>(3,638,798)</b>	(3,611,879)
非流動部分		<b>937,969</b>	1,538,539

附註：

(a) 本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之按金及其他應收款項包括(其中包括)以下各項：

- (i) 就興建或購買樓宇、管道、設備及機器支付若干按金合共131,377,000港元(二零一八年：85,198,000港元)，並分類為非流動資產；
- (ii) 存款3,000,000歐元(相等於24,000,000港元)(二零一八年：23,000,000歐元(相等於207,000,000港元))已支付予一間銀行，作為獲授若干銀行融資之擔保。有關存款將於銀行融資到期時予以退還(附註34(c))。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 27. 預付款項、其他應收款項及其他資產 (續)

附註：(續)

- (b) 合約資產產生自固廢處理服務合約及初步按提供建造服務所賺取的收入確認，因為收到代價須以成功完成建造服務為條件。於二零一九年及二零一八年，合約資產增加乃因接近各年度末之服務合約撥備增加所致。

於報告期間結束時，本集團合約資產的收回或結算之預期時間如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 一月一日 千港元
一年內	308,962	161,187	29,021
一年後	10,099	10,255	10,608
總合約資產	319,061	171,442	39,629

- (c) 就本集團其他應收款項及合約資產之減值考慮而言，於每個報告日期，使用違約概率法計量預期信貸虧損，以進行減值分析。違約率的概率是根據已發佈信貸評級的可比較公司估算。於二零一九年十二月三十一日，其他應收款項的違約率介乎0.05%至0.10%（二零一八年：0.25%至2.19%），違約率損失估計介乎於57.10%至69.60%（二零一八年：55.37%至62.38%），而合約資產所採用的違約率介乎0.05%至0.10%（二零一八年：0.25%至2.19%），違約率損失估計介乎於57.10%至69.60%（二零一八年：55.37%至62.38%）。

於並無具有信貸評級之可資比較公司可獲識別之情況下，通過應用虧損率方法經參照本集團過往虧損記錄評估預期信貸虧損。虧損率經調整以反映當前狀況及預測未來經濟狀況（倘適用）。

就其他應收款項及其他合約資產減值之虧損撥備於年內之變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	214,389	147,948
於年內確認的減值虧損淨額 (附註9)	205,253	70,926
匯兌調整	(3,675)	(4,485)
於十二月三十一日	415,967	214,389

除上文所述者外，計入上述結餘之金融資產與近期並無違約記錄及逾期款項之應收款項有關。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，虧損撥備評估為最小。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 28. 與控股公司／同系附屬公司／一間合營企業／聯營公司／關連人士之結餘

與控股公司、同系附屬公司、一間合營企業、聯營公司及關連人士之結餘為無抵押、免息及按要求償還，惟：

- (i) 無抵押及按年利率3.92%（二零一八年：介乎3.92%至4.35%）之應收一間合營公司之總金額人民幣78,400,000元（相當於88,090,000港元）（二零一八年：人民幣78,400,000元（相當於89,498,000港元））於一年內償還。利息收入人民幣2,953,000元（相當於3,355,000港元）（二零一八年：人民幣2,668,000元（相當於3,176,000港元））於有關該結餘之損益內確認。該合營企業一直錄得虧損，及鑑於該合營企業之經營業績轉差，本集團年內計提應收合營企業之減值金額人民幣78,400,000元（相當於88,090,000港元）（二零一八年：無）；及
- (ii) 有關一間聯營公司墊付之計息貸款907,000,000港元（二零一八年：1,147,000,000港元），其詳情載於附註34(b)(ii)。

計入應收貿易賬項以及應付貿易賬項及應付票據之與本集團同系附屬公司及一間合營企業結餘分別於財務報表附註26(a)及40披露。

### 29. 受限制現金及已抵押存款

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
受限制現金	(a)	26,923	27,353
已抵押存款	(b)	9,778	12,630
受限制現金及已抵押存款		36,701	39,983

附註：

- (a) 本集團之受限制現金指本公司間接持有之全資附屬公司北京燃氣於二零零三年前代表北京市發展和改革委員會（「北京市發改委」）從管道燃氣客戶收取政府附加費之所得款項26,923,000港元（二零一八年：27,353,000港元）。代表北京市發改委持有之所得款項存放於本集團之指定銀行賬戶，所得款項連同其賺取之任何利息須償還予北京市發改委（附註41(a)(i)）。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日之銀行結餘9,778,000港元（二零一八年：12,630,000港元）已質押，作為本集團獲授若干銀行貸款之抵押（附註34(c)）。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 30. 現金及現金等價物

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
現金及銀行結餘(除定期存款外)	10,102,694	9,623,477
存放於一家金融機構(本集團之聯營公司)之儲蓄存款(附註46(a)(x))	480,695	464,658
定期存款:		
存放於銀行	9,200,602	5,563,092
存放於一家金融機構(本集團之聯營公司)(附註46(a)(x))	2,411,631	2,324,252
	22,195,622	17,975,479
減:受限制現金及已抵押存款(附註29)	(36,701)	(39,983)
現金及現金等價物	22,158,921	17,935,496

附註:

- (a) 於二零一九年十二月三十一日,本集團之現金及存款結餘以人民幣列值為176億港元(二零一八年:147億港元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣,惟根據中國大陸之外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定,本集團獲准透過獲授權進行外匯交易業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。
- (b) 存放於銀行及一家金融機構之現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。定期存款之存放期間各異,介乎一日至兩年(二零一八年:一日至六個月),視乎本集團之即時現金需求而定,並按各自之短期定期存款利率賺取利息。儲蓄及定期存款存放在近期並無欠款記錄且信譽良好之銀行及一家金融機構。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 31. 股本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已發行及繳足：		
1,262,053,268股普通股	30,401,883	30,401,883

## 32. 一家附屬公司之購股權計劃

本集團附屬公司北京控股環境集團設立購股權計劃（「北京控股環境集團計劃」），目的為(i)吸引及挽留最優秀之人才，以發展其業務；(ii)激勵及獎勵合資格參與者；及(iii)透過令承授人之利益與其股東利益一致，促使北京控股環境集團在財政上獲得長遠成功。北京控股環境集團計劃之合資格參與者包括(i)北京控股環境或北京控股環境集團附屬公司之任何受僱人士，及北京控股環境集團或北京控股環境集團任何附屬公司之高級人員或董事（不論執行董事或非執行董事）；(ii)北京控股環境集團及其附屬公司（統稱為「北控環境集團」）任何成員公司之任何非執行董事及任何獨立非執行董事或高級人員；及(iii)北控環境集團任何成員公司之任何顧問。北京控股環境集團計劃於二零一一年五月三十一日生效，除另作取消或修訂外，否則於該日起十年內有效。

現時按北京控股環境計劃獲准授出之未行使購股權行使後所涉數目最多相等於北京控股環境集團在任何時間已發行普通股數目之10%。於任何十二個月期間內根據購股權可發行予北京控股環境集團計劃的每名合資格參與者之股份數目最多為北京控股環境集團於任何時間已發行普通股的1%。任何超出此等限額而進一步授出之購股權須經股東於股東大會上批准。

授予北京控股環境集團董事或高級行政人員或任何彼等之聯繫人之購股權須經其獨立非執行董事事先批准。此外，倘向北京控股環境集團獨立非執行董事或向彼等之任何聯繫人授出之任何購股權於任何十二個月期間內超出北京控股環境集團於任何時間已發行普通股之0.1%或其總額（按授出當日北京控股環境集團普通股之價格計算）超出5,000,000港元，則須事先獲股東於北京控股環境集團之股東大會上批准方可作實。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 32. 一家附屬公司之購股權計劃(續)

承授人可於授出購股權日期起28天內支付象徵式代價合共1港元接納要約。已授出購股權之行使期由北京控股環境集團董事釐定，行使期由接納購股權或某段歸屬期(如有)起開始，至購股權要約授出當日起10年內終止。

購股權之行使價由北京控股環境集團董事釐定，惟不可低於(i)北京控股環境集團股份於提出購股權要約日期在香港聯交所所報收市價；及(ii)北京控股環境集團股份於緊接提出要約日期前五個交易日在香港聯交所所報收市價的平均值(以較高者為準)。

購股權持有人無權獲派股息或於北京控股環境集團之股東大會上投票。購股權不得轉讓，並將於到期時或承授人不再為北控環境集團僱員當日起計三個月內失效。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，北京控股環境集團計劃項下之購股權概無變動。於報告期末及批准該等財務報表日期，北京控股環境集團擁有北京控股環境集團計劃項下37,620,000份(二零一八年：37,620,000份)尚未行使之購股權，相當於北京控股環境集團於該等日期之已發行普通股之約2.5%。購股權之行使價為每股1.25港元，其可因應供股、發行紅股或北京控股環境集團股本其他類似變動予以調整。購股權可於二零一一年六月二十一日至二零二一年六月二十日止期間行使。倘尚未行使購股權獲悉數行使，按照北京控股環境集團現時股本結構，會導致北京控股環境集團額外發行37,620,000股普通股，北京控股環境集團之額外股本為67,814,000港元(未扣除發行開支)。

## 33. 儲備

- (a) 本集團於本年度及過往年度之儲備及有關變動金額於綜合權益變動表內呈列。
- (b) 本集團資本儲備包括(i)收購現有附屬公司之非控股權益及／或出售並無失去控制權之附屬公司產生之盈虧；及(ii)應佔聯營公司之購股權儲備。
- (c) 中國儲備金為根據本集團之中國附屬公司、合營企業及聯營公司適用之中國公司法或中國中外合資經營企業法撥出之儲備。本集團於二零一九年十二月三十一日之中國儲備金並無以現金股息之方式分派。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 34. 銀行及其他借貸

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行貸款：		
已抵押	799,800	856,929
無抵押	29,355,321	25,834,006
	<b>30,155,121</b>	26,690,935
其他貸款：		
無抵押	2,971,130	1,806,973
銀行及其他借貸總額	<b>33,126,251</b>	28,497,908
分析：		
須於下列年期償還之銀行貸款：		
一年內	7,058,107	986,501
第二年	10,071,475	4,718,284
第三年至第五年（包括首尾兩年）	11,649,619	19,571,455
五年後	1,375,920	1,414,695
	<b>30,155,121</b>	26,690,935
須於下列年期償還之其他貸款：		
一年內	302,922	552,906
第二年	300,913	147,138
第三年至第五年（包括首尾兩年）	1,010,646	881,878
五年後	1,356,649	225,051
	<b>2,971,130</b>	1,806,973
銀行及其他借貸總額	<b>33,126,251</b>	28,497,908
列作流動負債之部分	<b>(7,361,029)</b>	(1,539,407)
非流動部分	<b>25,765,222</b>	26,958,501

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 34. 銀行及其他借貸(續)

附註：

(a) 本集團之銀行及其他借貸之賬面值以下列貨幣列值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	18,459,058	16,976,764
人民幣	5,742,248	3,004,113
美元	2,745,555	1,905,695
歐元	6,179,390	6,611,336
	<b>33,126,251</b>	<b>28,497,908</b>

(b) 於二零一九年十二月三十一日本集團銀行及其他借貸之款項包括下列各項：

- (i) 來自一間附屬公司之非控股權益持有人授出之免息貸款攤銷成本130,253,000港元(二零一八年：132,334,000港元)；
- (ii) 一間聯營公司墊付之貸款合共907,000,000港元(二零一八年：1,147,000,000港元)按三個月香港銀行同業拆息加1.05厘至5.32厘不等之年利率計息。年內，有關貸款之利息開支38,627,000港元(二零一八年：64,210,000港元)已於損益內確認(附註46(a)(x))；及
- (iii) 已取得由三個海外政府、亞洲開發銀行、北京市財政局以及亞洲基礎設施投資銀行墊付之總賬面值1,969,095,000港元(二零一八年：68,741,000港元)之銀行及其他貸款，以為本集團之若干管道建設項目提供資金。除其中6,951,000港元之免息貸款(二零一八年：7,483,000港元)外，該等貸款按介乎2厘至6.3厘之年利率計息。

(c) 本集團之已抵押銀行及其他貸款乃由下列各項作抵押：

	附註	二零一九年 千港元	賬面值 二零一八年 千港元
樓宇	15(a)	45,322	48,687
特許經營權	19(a)	1,914,871	370,096
服務特許權安排下之應收款項	19(a)	216,523	-
應收貿易賬項	26(b)	21,431	53,232
已付銀行按金	27(a)(ii)	23,571	206,540
銀行結餘	29(b)	9,778	12,630

除上述資產抵押外，於二零一九年十二月三十一日賬面值為2,575,350,000港元(二零一八年：2,828,700,000港元)之銀行貸款由本公司擔保。



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 34. 銀行及其他借貸(續)

附註：(續)

(d) 有關於二零一九年十二月三十一日若干尚未償還銀行貸款之貸款協議包括對本公司控股公司施加特定表現責任之若干條件，其中條件包括以下構成貸款融資之違約事件：

(i) 倘北控集團並無或不再直接或間接擁有至少40%或50%本公司實益權益；及

(ii) 倘北控集團不再受北京市政府控制及監管。

於二零一九年十二月三十一日本集團獲得之銀行貸款概要如下：

	提取年份	按以下計年息	最後到期日
五年期定期貸款4,000,000,000港元	二零一五年	一個月香港銀行同業拆息加1.15厘	二零二零年十一月二十七日
五年期定期貸款3,000,000,000港元	二零一六年	一個月香港銀行同業拆息加0.68厘	二零二一年十一月二十二日
五年期定期貸款1,940,000,000港元	二零一六年	一個月香港銀行同業拆息加1.06厘	二零二一年十二月七日
五年期定期貸款4,000,000,000港元	二零一六年	一個月香港銀行同業拆息加0.88厘	二零二一年六月二十四日
五年期銀團貸款290,000,000美元	二零一七年	一個月倫敦銀行同業拆息加0.825厘	二零二二年五月十五日
五年期定期貸款4,000,000,000港元	二零一七年	一個月香港銀行同業拆息加0.62厘	二零二二年七月十七日
五年期定期貸款350,000,000歐元	二零一八年	一個月歐元銀行同業拆息加1.09厘	二零二三年七月十七日
50,000,000美元循環貸款	二零一九年	一個月香港銀行同業拆息加0.95厘	不適用
60,000,000美元循環貸款	二零一九年	一個月香港銀行同業拆息／ 倫敦銀行同業拆息加0.8厘	不適用
80,000,000歐元循環貸款	二零一九年	一個月香港銀行同業拆息加0.7厘	不適用
700,000,000港元循環貸款	二零一九年	一個月香港銀行同業拆息加0.8厘	不適用

就本公司董事所深知，於年內及於批准該等財務報表當日概無發生以上違約事件。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 35. 擔保債券及票據

本集團已發行及於二零一九年十二月三十一日尚未償還之擔保債券及票據之摘要如下：

	原貨幣本金 百萬	合約年利率	到期日	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
二零一一年第一批優先票據	600美元	5%	2021年	4,629,044	4,647,003
二零一一年第二批優先票據	400美元	6.375%	2041年	3,086,024	3,098,002
二零一二年優先票據	800美元	4.5%	2022年	6,194,234	6,218,602
二零一五年歐元債券	500歐元	1.435%	2020年	4,373,180	4,488,860
二零一五年美元債券	200美元	4.99%	2040年	1,514,275	1,521,040
二零一七年歐元債券	800歐元	1.3%	2022年	6,963,249	7,154,680
二零一七年擔保票據	500美元	2.75%	2022年	3,881,236	3,896,620
				<b>30,641,242</b>	<b>31,024,807</b>
分類為流動負債部分				<b>(4,373,180)</b>	<b>-</b>
非流動部分				<b>26,268,062</b>	<b>31,024,807</b>

除二零一七年擔保票據由北京燃氣擔保外，上述擔保債券及票據均由本公司擔保。

有關擔保債券及票據之進一步詳情分別載於本公司日期為二零一一年五月六日、二零一二年四月十九日、二零一五年四月三十日、二零一五年十二月一日及二零一七年四月十三日之公佈內。

根據於報告日期來自金融機構之報價，本集團於二零一九年十二月三十一日之擔保債券及票據之公平值為32,647,754,000港元（二零一八年：31,957,012,000港元）。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 36. 界定福利計劃

根據本集團之若干界定福利計劃，本公司之間接全資附屬公司北京燃氣及EEW集團之若干僱員有權於退休後享有退休福利，例如補充醫療補償、津貼及受益人福利。該等計劃承受利率風險、醫療成本通脹率及僱員預期增薪率。

### (a) 福利開支淨額（於管理費用內確認）

	補充 退休後醫療 補償計劃 千港元	補充退休後 津貼及受益人 福利計劃 千港元	內部退休 福利計劃 千港元	退休後 體檢計劃 千港元	總額 千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
即期服務成本	46,069	4,863	23,447	6,517	80,896
過往服務成本	12,081	1,189	–	1,694	14,964
利息成本	35,536	8,038	13,280	7,853	64,707
福利開支淨額	93,686	14,090	36,727	16,064	160,567
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
即期服務成本	49,946	3,962	24,595	–	78,503
過往服務成本	27,807	5,792	–	221,529	255,128
利息成本	43,473	7,805	12,003	–	63,281
福利開支淨額	121,226	17,559	36,598	221,529	396,912

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 36. 界定福利計劃(續)

#### (b) 界定福利負債現值

二零一九年

	補充 退休後醫療 補償計劃 千港元	補充退休後 津貼及受益人 福利計劃 千港元	內部退休 福利計劃 千港元	退休後 體檢計劃 千港元	總額 千港元
於二零一九年一月一日	955,508	218,919	640,030	212,425	2,026,882
於損益確認之福利開支淨額	93,686	14,090	36,727	16,064	160,567
已付福利	(8,547)	(10,271)	(19,383)	(3,119)	(41,320)
於其他全面收入確認之責任之精算虧損/ (收益)	(25,307)	4,560	221,922	(7,852)	193,323
匯兌調整	(15,702)	(3,538)	(24,217)	(3,399)	(46,856)
於二零一九年十二月三十一日	999,638	223,760	855,079	214,119	2,292,596
計入其他應付款項、應計負債及合約負債之 列作流動負債之部分(附註41)					(21,780)
非流動部分					2,270,816

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 36. 界定福利計劃(續)

#### (b) 界定福利負債現值(續)

二零一八年

	補充 退休後醫療 補償計劃 千港元	補充退休後 津貼及受益人 福利計劃 千港元	內部退休 福利計劃 千港元	退休後 體檢計劃 千港元	總額 千港元
於二零一八年一月一日	969,121	176,463	721,109	–	1,866,693
於損益確認之福利開支淨額	121,226	17,559	36,598	221,529	396,912
已付福利	(7,704)	(8,357)	(18,749)	–	(34,810)
於其他全面收入確認之責任之精算虧損/ (收益)	(86,183)	42,636	(70,408)	–	(113,955)
匯兌調整	(40,952)	(9,382)	(28,520)	(9,104)	(87,958)
於二零一八年十二月三十一日	955,508	218,919	640,030	212,425	2,026,882
計入其他應付款項、應計負債及合約負債之 列作流動負債之部分(附註41)					(15,549)
非流動部分					2,011,333

於二零一九年十二月三十一日，因界定福利責任而預期將於未來12個月作出之供款為21,780,000港元（二零一八年：15,549,000港元）。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 36. 界定福利計劃(續)

### (c) 主要假設

北京燃氣及EEW集團之界定福利責任現值之最近期精算估值於二零一九年十二月三十一日由韜睿惠悅諮詢公司及Aon Hewitt採用預測單位貸記法進行。用於釐定本集團計劃項下界定福利責任之重大精算假設如下：

	二零一九年	二零一八年
北京燃氣		
折現率	3.75%	3.75%
醫療成本通脹率	7.00%	7.00%
EEW集團		
折現率	1.00%	2.10%
增薪率	2.50%	2.50%

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 36. 界定福利計劃(續)

### (c) 主要假設(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之重大假設定量敏感度分析如下：

	增加比率 %	界定福利 責任淨額 增加／(減少) 千港元	減少比率 %	界定福利 責任淨額 增加／(減少) 千港元
<u>北京燃氣</u>				
二零一九年				
折現率	0.25	(67,126)	0.25	73,594
醫療成本通脹率	1.00	319,565	1.00	(228,501)
二零一八年				
折現率	0.25	(83,515)	0.25	91,100
醫療成本通脹率	1.00	307,156	1.00	(219,570)
<u>EEW集團</u>				
二零一九年				
折現率	0.25	(58,636)	0.25	62,397
增薪率	0.50	4,609	0.50	(4,400)
二零一八年				
折現率	0.25	(43,272)	0.25	45,881
增薪率	0.50	3,780	0.50	(3,579)

上述敏感性分析乃根據在報告期末關鍵假設發生合理變動時對界定福利責任淨額之影響之推斷方法而釐定。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 37. 大修理及不利合同撥備

根據本集團於中國大陸固體廢物處理業務之服務特許權安排，本集團有合約性責任維護其營運之基建設施，確保符合規定服務水平，及／或於服務特許權期限結束時，在移交基建設施予授予人之前，將基建設施修復至指定狀況。此外，根據本集團於德國之固廢焚燒廠之一的有合約性安排，本集團有義務於二零二五年拆除固廢焚燒廠。拆除廠房、維護或修復基建設施（除任何升級部分外）之該等合約性責任根據香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產按於報告期末履行現有責任所需開支之最佳估計金額確認入賬及計量。該等維護及修復成本所產生之未來開支統稱為「大修理」。估計基準按持續基準檢討並於適當時作出修訂。

此外，不利合同亦產生自於德國就固廢處理營運有關之固廢處理服務合同。管理層認為用以達致該合同項下之責任之不可避免成本已超過預期自該合同獲得的經濟利益。



## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 37. 大修理及不利合同撥備(續)

於年內，基建設施之大修理撥備及固體廢物處理服務的不利合同變動如下：

	附註	大修理 千港元	撥備 不利合同 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一九年 十二月三十一日止年度</b>				
於二零一九年一月一日		201,688	191,230	392,918
添置撥備	9	21,508	–	21,508
時間推移產生之折現金額增加	8	1,815	–	1,815
匯兌調整		(5,815)	(5,325)	(11,140)
於二零一九年十二月三十一日		219,196	185,905	405,101
分類為流動負債之部分		–	(49,525)	(49,525)
非流動部分		219,196	136,380	355,576
<b>截至於二零一八年 十二月三十一日止年度</b>				
於二零一八年一月一日		186,609	199,534	386,143
添置撥備	9	21,362	–	21,362
時間推移產生之折現金額增加	8	2,190	–	2,190
匯兌調整		(8,473)	(8,304)	(16,777)
於二零一八年十二月三十一日		201,688	191,230	392,918
分類為流動負債之部分		–	(50,944)	(50,944)
非流動部分		201,688	140,286	341,974

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 38. 其他非流動負債

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他負債—非流動部分(附註41)	171,710	205,198
遞延收入(附註)	1,651,509	1,503,644
	<b>1,823,219</b>	<b>1,708,842</b>

附註：本集團之遞延收入主要指有關本集團於中國大陸建造燃氣管道及啤酒廠之政府補貼。補貼為免息及毋須償還，於相關資產之預期使用年期內按直線基準於損益內確認。

### 39. 遞延稅項

於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產及負債淨額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
遞延稅項資產	1,638,766	1,423,522
遞延稅項負債	(2,576,094)	(2,250,422)
	<b>(937,328)</b>	<b>(826,900)</b>

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 39. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產及負債之組成部分及其於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之變動如下：

附註	下列各項應佔											遞延稅項 資產/ (負債)淨額 千港元	
	收購 附屬公司 所產生之 公平值 調整 千港元	客戶 資產轉撥 千港元	折舊撥備 超逾相關 折舊值 差額 千港元	投資 物業重估 千港元	按公平 值計入其他 全面收益之 股本投資 重估 千港元	減值 撥備及 應計開支 千港元	界定福利 負債 千港元	大修理 及不利合同 撥備 千港元	特許經營權 有關之 暫時差額 千港元	可供 抵銷未來 應課稅 溢利之虧損 千港元 (附註(a))	未匯出溢利之 預扣稅項 千港元 (附註(b))		
於二零一八年一月一日	(2,039,222)	(110,504)	(2,844)	(115,692)	(232,321)	846,773	414,202	77,633	(42,640)	25,236	(122,025)	(1,301,404)	
年內於損益入賬/(扣除)之遞延稅	12	91,894	13,147	(130)	-	108,394	75,263	1,571	(30,532)	(6,181)	-	253,426	
年內於其他全面收入入賬/(扣除)之遞延稅項		-	-	-	222,319	-	(32,007)	-	-	-	-	190,312	
匯兌調整		84,082	4,000	232	4,754	1,952	(25,301)	(19,312)	(3,292)	(15,561)	(788)	30,766	
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日		(1,863,246)	(93,357)	(2,742)	(110,938)	(8,050)	929,866	438,146	75,912	(88,733)	18,267	(122,025)	(826,900)
收購附屬公司	43	(89,555)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89,555)	
年內於損益入賬/(扣除)之遞延稅	12	73,059	(22,465)	(29,757)	-	37,166	12,010	337	(111,093)	-	-	(40,743)	
年內於其他全面收入入賬/(扣除)之遞延稅項		-	-	-	(70,901)	-	59,650	-	-	-	-	(11,251)	
匯兌調整		49,245	1,721	5,030	1,745	3,763	(21,851)	(10,461)	(2,016)	4,337	(392)	31,121	
於二零一九年十二月三十一日		(1,830,497)	(114,101)	(27,469)	(109,193)	(75,188)	945,181	499,345	74,233	(195,489)	17,875	(122,025)	(937,328)

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 39. 遞延稅項 (續)

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，有關未使用稅項虧損4,424,464,000港元(二零一八年：5,036,445,000港元)之遞延稅項資產尚未確認，原因為該等稅項虧損乃產生自若干時間仍錄得虧損之本公司及若干附屬公司，且不可能有應課稅溢利抵銷該等稅項虧損。該筆款項中之稅項虧損4,402,824,000港元(二零一八年：5,014,805,000港元)將於一至五年內到期。
- (b) 根據中國、德國、盧森堡及俄羅斯之所得稅法，預扣稅乃就於該等國家成立之外資企業向外國投資者宣派的股息而徵收之稅項。倘外國投資者於該等國家或司法全權有稅務協定，則可申請較低預扣稅率。因此，本集團須就於該等國家成立之該等附屬公司、合營企業及聯營公司就其盈利而宣派之股息繳納預扣稅。

本集團適用之預扣稅率如下：

於中國大陸成立之公司	5%-10%
於德國成立之公司	25%
於盧森堡成立之公司	15%
於俄羅斯成立之公司	5%

本集團並無就若干於中國大陸、德國及盧森堡成立之附屬公司之未匯出盈利之若干部分而應付之預扣稅全面確認遞延稅項。本公司董事認為該等附屬公司在可見將來不可能分派該等未匯出盈利。於二零一九年十二月三十一日，與在中國大陸、德國及盧森堡成立之附屬公司之投資相關而未確認遞延稅項負債之暫時差額合共約為300億港元(二零一八年：270億港元)。

- (c) 本公司向其股東派付股息並無產生所得稅後果。

## 40. 應付貿易賬項及應付票據

本集團之應付貿易賬項及應付票據於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已開票：		
一年內	3,142,503	2,529,803
一至兩年	127,634	70,757
兩至三年	3,046	11,123
三年以上	15,923	24,034
	3,289,106	2,635,717
未開票*	1,219,237	1,868,995
	4,508,343	4,504,712

- \* 未開票結餘歸屬於(i)於接近年末購買天然氣(隨後將於二零二零年一月初開票)；及(ii)應計額外採購成本(將於北京燃氣與供應商協定價格時開票)。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 40. 應付貿易賬項及應付票據 (續)

於二零一九年十二月三十一日，應付貿易賬項及應付票據包括合共應付同系附屬公司之款項19,594,000港元（二零一八年：48,993,000港元），該等款項於本集團日常業務過程之交易中產生。該等結餘為無抵押、免息及須於與關連人士向其主要客戶提供之相若信貸期內償還。

## 41. 其他應付款項、應計負債及合約負債

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應計負債		<b>1,660,385</b>	1,520,824
界定福利負債—即期部分	36(b)	<b>21,780</b>	15,549
其他負債	(a)	<b>6,848,191</b>	8,634,384
應付控股公司款項	28	<b>2,386,965</b>	2,531,598
應付關連人士款項	28	<b>734,242</b>	525,665
合約負債	(b)	<b>9,756,058</b>	8,391,029
		<b>21,407,621</b>	21,619,049
分類為流動負債之部分		<b>(21,235,911)</b>	(21,413,851)
非流動部分	38	<b>171,710</b>	205,198

附註：

(a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團之其他負債包括（當中包括）下列各項：

- (i) 本集團代北京市發改委收取之政府附加費而應支付之款項26,923,000港元（二零一八年：27,353,000港元），進一步詳情載於財務報表附註29(a)；及
- (ii) 應付本集團若干同系附屬公司之建築成本395,705,000港元（二零一八年：175,805,000港元）。與同系附屬公司之結餘乃無抵押、免息且須與同系附屬公司向其主要客戶提供之相若信貸期內償還。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 41. 其他應付款項、應計負債及合約負債 (續)

附註：(續)

(b) 合約負債詳情如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 一月一日 千港元
收到來自客戶之有關短期墊款：			
銷售管道天然氣	8,666,212	7,553,199	6,719,156
銷售啤酒產品	1,029,574	746,260	807,885
固廢處理服務撥備	60,272	91,570	79,368
合約負債總額	9,756,058	8,391,029	7,606,409

於各報告期末超過90%之合約負債預期於以下年度確認為營業收入。

於二零一九年及二零一八年之合約負債增加乃主要由於該等年度就銷售管道天然氣向客戶已收取之短期墊款增加所致。

### 42. 擁有部分重大非控股權益之附屬公司

燕京投資（一間擁有79.77%權益之附屬公司，其於燕京啤酒持有57.40%股權）及其附屬公司（統稱「燕京投資集團」）被視為於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度擁有重大非控股權益之附屬公司，其財務資料概要載列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
分配至非控股權益之年度綜合溢利	221,398	208,505
向非控股權益支付之股息	166,893	137,901
於報告日期非控股權益之累計結餘	8,435,750	8,519,569

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 42. 擁有部分重大非控股權益之附屬公司<sup>(續)</sup>

下表列示燕京投資集團之綜合財務資料概要：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收入	11,826,321	12,366,723
總開支	(11,603,850)	(12,144,793)
年內溢利	222,471	221,930
年內全面收入／(虧損)總額	105,249	(97,199)
流動資產	8,120,803	7,407,517
非流動資產	13,152,673	13,447,025
流動負債	(6,424,044)	(6,128,219)
非流動負債	(570,655)	(271,292)
經營業務所得之現金流量淨額	1,519,945	935,456
投資業務所用之現金流量淨額	(513,660)	(445,558)
融資活動所用之現金流量淨額	(105,972)	(643,860)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	900,313	(153,962)

\* 以上所披露金額為於任何公司間對銷前。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 43. 業務合併

於二零一九年三月，北京燃氣透過注資人民幣800,000,000元（相當於930,233,000港元）收購唐山天然氣之60%股權，其中人民幣560,000,000元已於二零一九年十二月三十一日注入唐山天然氣。唐山天然氣及其附屬公司（「唐山集團」）主要於中國河北省從事分銷及銷售管道天然氣。

唐山集團於收購日期已收購及承擔之可識別資產及負債之公平值如下：

	附註	二零一九年 千港元
已收購資產淨值：		
物業、廠房及設備	15	984,455
使用權資產	17(b)	751,948
其他無形資產	20	358,646
存貨		7,711
應收貿易賬項		269,254
預付款項、其他應收款項及其他資產		363,874
可收回所得稅		7,099
現金及銀行結餘		821,298
應付貿易賬項及應付票據		(16,203)
其他應付款項、應計負債及合約負債		(47,373)
銀行及其他借貸		(2,065,581)
租賃負債	17(b)	(339,182)
遞延稅項負債	39	(89,555)
按公平值計量之可識別淨資產總值		1,006,391
非控股權益		(439,963)
收購商譽	18	566,428
		84,735
		651,163
於二零一八年透過向承購方以現金注資償付		651,163



## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 43. 業務合併 (續)

本集團已選擇按已收購附屬公司之可識別淨資產之非控股權益之比例份額計量於已收購附屬公司之非控股權益。

有關收購附屬公司之現金流量分析如下：

	二零一九年 千港元
已收購現金及現金等價物及有關收購計入投資活動所得現金流量之 收購附屬公司之現金及現金等價物之流入淨額	<b>821,298</b>

自收購以來，唐山集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度向本集團的收益貢獻1,065,032,000港元及向年內綜合溢利貢獻虧損112,112,000港元。

倘上述業務合併已於年初進行，本集團於年內之溢利將為8,570,847,000港元及本集團之營業收入將為68,073,511,000港元。

### 44. 綜合現金流量表附註

#### (a) 投資及融資活動之主要非現金交易

除財務報表附註22(a)所詳述之交易外，就有關土地、辦公室物業、員工宿舍、廠房及機器、燃氣管道及汽車之租賃安排而言，本集團的使用權資產及租賃負債之非現金添置252,746,000港元。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 44. 綜合現金流量表附註(續)

### (b) 融資活動所產生之負債變動

	銀行及 其他借貸 千港元	擔保債券 及票據 千港元	租賃負債 千港元
於二零一八年一月一日	29,076,603	31,410,505	–
融資現金流量變動	(197,078)	–	–
利息開支	–	86,135	–
匯兌調整	(381,617)	(471,833)	–
於二零一八年十二月三十一日	28,497,908	31,024,807	–
採納香港財務報告準則第16號的影響	–	–	570,048
於二零一九年一月一日(經重列)	<b>28,497,908</b>	<b>31,024,807</b>	<b>570,048</b>
融資現金流量變動	<b>2,891,820</b>	–	<b>(334,103)</b>
新租賃	–	–	<b>252,746</b>
利息開支	–	<b>40,209</b>	<b>45,573</b>
收購附屬公司(附註43)	<b>2,065,581</b>	–	<b>339,182</b>
匯兌調整	<b>(329,058)</b>	<b>(423,774)</b>	<b>(24,429)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>33,126,251</b>	<b>30,641,242</b>	<b>849,017</b>

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 44. 綜合現金流量表附註(續)

- (c) 租賃現金流出總額(於二零一九年一月一日後適用)  
綜合現金流量表中包括的租賃現金流出總額如下:

	二零一九年 千港元
經營活動內	189,227
融資活動內	334,103
	<b>523,330</b>

### 45. 資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔:

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約但未撥備:		
樓宇	2,718	4,731
燃氣管道以及廠房及機器	4,168,848	2,464,989
服務特許權安排	820,597	188,746
合計	<b>4,992,163</b>	2,658,466

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 46. 關連人士披露

(a) 除財務報表其他部分所詳述之交易外，本集團於年內曾與關連人士進行下列重大交易：

關連人士名稱	交易性質	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>附屬公司之非控股權益持有人及其聯營公司：</b>				
北京燕京啤酒集團公司及 其聯營公司	購買瓶身標籤 <sup>†</sup>	(i)	79,439	67,411
	購買瓶蓋 <sup>†</sup>	(i)	44,656	51,541
	已付罐裝服務費用 <sup>†</sup>	(ii)	34,081	11,912
	已付綜合支援服務費用 <sup>†</sup>	(iii)	17,665	18,506
	租地費用 <sup>†</sup>	(iv)	2,001	2,085
	已付商標特許權費用 <sup>†</sup>	(v)	58,761	66,889
	減：退回廣告補助 <sup>†</sup>	(v)	(7,428)	(2,052)
<b>同系附屬公司：</b>				
北京北燃實業有限公司及 其附屬公司	銷售管道燃氣 <sup>#</sup>	(vi)	512,831	230,593
	工程服務收入 <sup>#</sup>	(vii)	23,156	25,741
	綜合服務收入 <sup>#</sup>	(vii)	2,023	7,425
	工程服務開支 <sup>#</sup>	(vii)	165,978	207,020
	綜合服務開支 <sup>#</sup>	(vii)	90,345	42,886
	樓宇租金開支 <sup>#</sup>	(viii)	39,582	135,288
	樓宇租金收入 <sup>#</sup>	(viii)	851	-
	購買貨品 <sup>#</sup>	(viii)	49,016	134,953
	銷售貨品 <sup>#</sup>	(ix)	36,928	45,908
<b>聯營公司：</b>				
北京控股集團財務有限公司	利息開支 <sup>®</sup>	(x)	38,627	64,210
(「北京控股集團財務」)	利息收入 <sup>®</sup>	(x)	21,898	43,411

<sup>†</sup> 該等關連人士交易亦構成上市規則第14A章所項下獲豁免報告、公告及獨立股東批准之要求之持續關連交易。

<sup>#</sup> 該等關連人士交易亦構成上市規則第14A章所定義之持續關連交易。

<sup>®</sup> 該等關連人士交易亦構成上市規則第14A章項下須、公告、報告及年度審核惟獲豁免遵守獨立股東之批准規定之持續關連交易。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 46. 關連人士披露(續)

(a) (續)  
附註：

- (i) 瓶身標籤及瓶蓋之購買價乃參照去年協定之價格釐定，並每年參照上一年度北京之價格指數作出調整。
- (ii) 罐裝服務費用按相等於燕京啤酒集團所產生之罐裝服務成本加雙方協定之利潤率之價格收取。
- (iii) 已付綜合支援服務費用包括下列各項：
  - 保安及飯堂服務費，此乃根據去年之勞工、折舊及保養年費釐定，並每年參照北京之價格指數作出調整；及
  - 有關燕京啤酒用作為辦公室、飯堂及員工宿舍之物業之租金費用，乃參照有關協議訂立時之現行市場租金釐定。
- (iv) 地租費用按相互協定之數額每年人民幣1,761,000元(二零一八年：人民幣1,751,000元)收取。
- (v) 商標特許權費用乃就使用「燕京」商標而支付，並按燕京啤酒之啤酒及礦泉水全年銷售額之1%(二零一八年：1%)及按燕京啤酒之附屬公司啤酒銷售量以每樽人民幣0.008元(二零一八年：人民幣0.008元)釐定。燕京啤酒集團將退還向燕京啤酒所收取之自銷售啤酒之商標特許權費用之20%，供燕京啤酒用以發展及推廣「燕京」商標。
- (vi) 管道天然氣之售價由中國政府指定。
- (vii) 服務費參照當時之市場價格釐定，並設定為不高於中國政府所訂指導價格之價格。
- (viii) 貨品購買價及樓宇租金參照當時之市場價格釐定。
- (ix) 貨品售價乃按成本加成本釐定。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 46. 關連人士披露 (續)

(a) (續)  
附註： (續)

- (x) 北控集團財務為本集團擁有38.78%權益之聯營公司並為北控集團之附屬公司。北控集團財務之成立旨在通過吸納存款、發放貸款、受託經營等金融產品成為為北控集團成員單位提供公司間貸款融資之平台。

於二零一六年十二月三十日，本公司與北控集團財務訂立存款協議（「存款協議」），據此，本公司與北控集團財務將繼續進行存款服務主協議（「存款服務主協議」）項下之交易，由二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日再為期三年，條款及條件基本與存款服務主協議相同。於存款協議年內本集團存放於北控集團財務的經修訂每日總存款（包括任何應計利息）不會超過2,200,000,000港元。

於二零一七年十月十九日，本公司與北控集團財務已訂立補充協議（「補充協議」），據此，在存款協議剩餘有效期內（自二零一七年十月十九日起至二零一九年十二月三十一日），年度上限將增加至2,900,000,000港元。

存放於北控集團財務之存款及北控集團財務提供之貸款以人民幣計值的，其利率乃參考中國人民銀行所報之當時利率釐定，而以其他貨幣計值之存款及貸款之相關利率乃參考中國主要往來銀行所報之當時利率釐定。

於報告期末，本集團存放於北控集團財務之存款金額及本集團自北控集團財務借取之貸款金額分別披露於財務報表附註30及附註34(b)(ii)。

### (b) 涉及關連人士之未償還結餘

- (i) 有關計入現金及現金等價物、預付款項、其他應收款項及其他資產、銀行及其他借貸以及其他應付款項、應計負債及合約負債之本集團與關連人士之結餘之詳情於財務報表附註27、28、30、34(b)(ii)及41披露。
- (ii) 有關計入應收貿易賬項以及應付貿易賬項及應付票據之本集團與同系附屬公司及一間合營企業之貿易賬項結餘之詳情於財務報表附註26(a)及40披露。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 46. 關連人士披露<sup>(續)</sup>

### (c) 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所直接或間接擁有及／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。年內，本集團與其他國有企業進行之交易包括（但不限於）銷售管道天然氣、銀行存款及借貸及公共設施消費。董事認為，該等與其他國有企業之交易均屬於本集團之日常業務過程中進行之活動，而由於事實上本集團及其他國有企業均由中國政府最終控制或擁有，故本集團之交易並無產生重大或過度影響。本集團亦已設立產品及服務定價政策，而有關定價政策並不視乎客戶是否屬其他國有企業而定。經考慮上述關係實質後，本公司董事認為該等交易概非須作出單獨披露之重大關連人士交易。

### (d) 本集團主要管理人員之補償

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
短期僱員福利	17,610	26,552
退休金計劃供款	29	29
向主要管理人員支付之總補償	17,639	26,581

董事薪酬之進一步詳情載於財務報表附註10。

## 47. 按類別劃分之金融工具

除指定按公平值計入其他全面收益之股本投資之若干股本投資及分類為強制按公平值計入損益之金融資產之資金（分別於財務報表附註23及24進一步詳述）外，本集團於二零一九年及二零一八年之全部金融資產及金融負債分類為按攤銷成本計量之金融資產及金融負債。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 48. 金融工具之公平值及公平值層級

金融資產及負債（須於一年內到期收取或償還）之賬面值與各自之公平值合理相若，因此概無披露該等金融工具之公平值。

誠如本財務報表附註23及24所披露，本集團之上市股本投資根據其市場報價按公平值列值（分類至公平值層級第一級），及本集團之非上市基金投資根據市場估值按公平值列值（分類至公平值層級第三級）。

非上市基金投資之公平值分類為按公平值計入損益之金融資產（附註24）已基於不受可觀察市價或利率支持之假設使用市場估值技術估計。估值要求本公司董事根據行業、規模、杠桿及策略確定可資比較公司（同行）並計算適當價格倍數，例如企業價值對未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤（「EV/EBITDA」）倍數及市淨率（「P/B」）倍數用於已識別各可資比較公司。倍數乃按可資比較公司股本價值除以賬面值計量計算。貿易倍數為當時代價折扣，例如投資流動性性質。折扣倍數應用於相應非上市股本投資盈利計量以計量公平值。本公司董事認為估值技術產生之非上市基金投資估計公平值（錄入綜合財務狀況表內）屬合理，且於報告期末為最合適價值。管理層已使用合理可能替代作為估值模式輸入數據估計潛在影響並已使用不遜於假設量化為公平值減少約49,000,000港元及使用優於假設量化公平值增加約49,000,000港元。



## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 48. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

以下為於二零一九年十二月三十一日非上市基金投資估值重大不可觀察輸入數據及量化敏感度分析：

估值技術	重大不可觀察輸入數據	價值	輸入數據公平值敏感度
估值倍數	同行平均EV/EBITDA倍數	3.2至13.4 (二零一八年: 3.0至11.3)	倍數增加/減少1% (二零一八年: 1%) 會導致公平值增加/減少8,640,000港元 (二零一八年: 10,944,000港元)
	同行平均P/B倍數	0.8至4.2 (二零一八年: 1.0至6.3)	倍數增加/減少1% (二零一八年: 1%) 會導致公平值增加/減少14,014,000港元 (二零一八年: 12,742,000港元)
	缺少市場性折扣	14.4% (二零一八年: 14.4%)	折扣增加/減少1% (二零一八年: 1%) 會導致公平值減少/增加26,215,000港元 (二零一八年: 34,232,000港元)

缺少市場性折扣指由本集團釐定之折扣金額，市場參與者將於定價投資時考慮。

就其他非流動金融資產及負債而言，本公司董事認為其賬面值與其各自之公平值並無重大差異，故概無披露該等金融工具之公平值。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 49. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括銀行及其他借貸、擔保債券及票據以及現金及銀行結餘。該等金融工具之主要目的是為本集團業務籌集資金。本集團擁有其他不同金融資產及負債，如股本及基金投資、應收貿易賬項、合約資產、其他應收款項及其他資產、應付貿易賬項及應付票據、其他應付款項及應計負債及合約負債、服務特許權安排下之應收款項以及應收／應付控股公司、同系附屬公司、聯營公司、合營企業及關連人士之款項。

本集團金融工具之主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及公平值風險。本公司董事會所檢討並同意之管理各類風險之政策概述如下。

### 利率風險

利率風險指由於市場利率變動，導致金融工具之價值及未來現金流量出現波動之風險。本集團承受公平值及現金流量利率風險。本集團主要因本集團之長期債務承受利率變動之市場風險。

銀行及其他借貸、擔保債券及票據、現金及短期存款均以攤銷成本列賬，並無進行價值重估。浮息利息收入及支出將於賺取／產生時在損益入賬／扣除。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 49. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 利率風險 (續)

下表載列本集團計息金融工具於報告期末承受利率風險之賬面值：

	賬面值		實際利率	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 百分比	二零一八年 百分比
浮動利率：				
受限制現金及已抵押存款	36,701	39,983	0.35	0.35
現金及現金等價物	10,546,688	10,048,152	0.35	0.35
銀行及其他借貸	30,128,023	26,151,731	3.89	3.04
固定利率：				
現金及現金等價物	11,612,233	7,887,344	1.10	1.10
銀行及其他借貸	2,840,069	2,196,201	3.84	3.33
擔保債券及票據	30,641,242	31,024,807	3.40	3.39

於二零一九年十二月三十一日，估計倘年內銀行及其他借貸平均結餘及銀行結餘利率整體下降／上升100個基點，則在所有其他變數保持不變之情況下，本集團稅前溢利將增加／減少約82,000,000港元（二零一八年：87,000,000港元）。

上述敏感度分析乃假設利率變動於報告期初發生，並已將該變動應用於該日存在之非衍生金融工具所產生之利率風險而釐定。100個基點降幅或升幅指管理層預期利率在截至下一個報告期末期間之可能合理變動。二零一八年之敏感度分析乃以同一基準完成。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 49. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 外匯風險

外匯風險指金融工具之價值隨外幣匯率變動而波動之風險。本集團於中國大陸及德國之業務投資龐大，其財務狀況受人民幣／港元匯率變動影響甚大。

下表顯示在所有其他變數不變之情況下，本集團稅前溢利及本集團權益於報告期末對人民幣／港元及歐元／港元之匯率合理可能變動之敏感度。

	稅前溢利增加／(減少)		權益增加／(減少)	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
倘港元對人民幣貶值5%	<b>390,825</b>	410,293	<b>3,818,961</b>	3,549,661
倘港元對人民幣升值5%	<b>(390,825)</b>	(410,293)	<b>(3,818,961)</b>	(3,549,661)
倘港元對歐元貶值5%	<b>661</b>	399	<b>565</b>	672
倘港元對歐元升值5%	<b>(661)</b>	(399)	<b>(565)</b>	(672)

本集團承受營業單位以其功能貨幣以外之貨幣進行買賣而帶來之交易貨幣風險極低。

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 49. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 信貸風險

本集團承受管道燃氣業務、啤酒業務及固體廢物處理業務產生之信貸風險。本公司會向所有要求獲批超過一定信貸額度之客戶進行信貸評估。有關評估集中於個別客戶過往之到期付款記錄與現時還款能力，亦會考慮客戶之特定資料，以及客戶經營業務之經濟環境。本公司視乎不同公司所經營之市場及業務，採取不同之信貸政策，亦會編製並密切監察應收貿易賬項及應收票據之賬齡分析，以減低任何與應收款項有關之信貸風險。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。就本集團之固體廢物處理業務產生之應收合約客戶款項而言，本集團主要與中國各省內之市政府進行交易，而有關交易並無任何重大信貸風險。

### 最大風險及年末分段

於二零一九年十二月三十一日

	十二個月	整個存續期間預期信貸虧損			總計
	預期信貸虧損	階段2	階段3	簡化方法	
	階段1	階段2	階段3	簡化方法	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收貿易款項*	-	-	-	6,221,099	6,221,099
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產之金融資產					
— 正常**	3,495,789	-	-	-	3,495,789
— 可疑**	-	88,090	-	-	88,090
服務特許權安排下之應收款項					
— 正常	2,477,807	-	-	-	2,477,807
融資租賃下之應收款項					
— 正常	823,003	-	-	-	823,003
受限制現金及抵押存款					
— 尚未逾期	36,701	-	-	-	36,701
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	22,158,921	-	-	-	22,158,921
	28,992,221	88,090	-	6,221,099	35,301,410

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 49. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 信貸風險 (續)

#### 最大風險及年末分段 (續)

於二零一八年十二月三十一日

	十二個月	整個存續期間預期信貸虧損			總計 千港元	
	預期信貸虧損 千港元	階段1 千港元	階段2 千港元	階段3 千港元		簡化方法 千港元
應收貿易款項*	-	-	-	-	5,216,897	5,216,897
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產之金融資產						
— 正常**	3,962,968	-	-	-	-	3,962,968
服務特許權安排下之應收款項						
— 正常	1,931,397	-	-	-	-	1,931,397
融資租賃下之應收款項						
— 正常	927,832	-	-	-	-	927,832
受限制現金及抵押存款						
— 尚未逾期	39,983	-	-	-	-	39,983
現金及現金等價物						
— 尚未逾期	17,935,496	-	-	-	-	17,935,496
	24,797,676	-	-	-	5,216,897	30,014,573

\* 有關本集團應用簡化方法進行減值之應收貿易款項，根據撥備矩陣資料披露於財務報表附註26。

\*\* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產（信貸質素當彼等未逾期時視為「正常」，且並無資料顯示金融資產自初步確認以來有重大信貸風險增加。否則，金融資產之信貸質素視為「可疑」。

### 流動資金風險

本集團之目標是通過使用銀行貸款、其他貸款、擔保債券及票據，保持資金持續性及彈性兩者之平衡。此外，本集團亦有備用之銀行融資以應付突發事項之需要。

本集團旗下之個別業務實體須自行負責各自之現金管理，包括短期現金盈餘投資及增加短期貸款以應付預期現金需求，惟仍須待本集團管理層審批後方可作實。本集團之政策為定期管理現時及預期之流動資金需求以及遵守借貸契約，確保維持足夠現金儲備及來自主要金融機構之有擔保資金，以應付其短期及長期流動資金需求。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 49. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

本集團於報告期末以已訂約但未折讓付款基準計算之金融負債(界定福利負債除外)之到期日如下:

於二零一九年十二月三十一日

	按要求 或於一年內 千港元	於第二年 千港元	三至五年 (包括首尾 兩年) 千港元	超過 五年 千港元	總額 千港元
應付貿易賬款及應付票據	4,508,343	-	-	-	4,508,343
應計負債及其他負債	17,053,044	171,710	-	-	17,224,754
應付控股公司款項	2,386,965	-	-	-	2,386,965
應付關連人士款項	734,242	-	-	-	734,242
銀行及其他借貸	7,626,464	11,104,087	13,667,145	3,518,194	35,915,890
擔保債券及票據	5,391,391	5,520,903	18,431,841	9,195,550	38,539,685
租賃負債	243,434	201,988	280,505	453,108	1,179,035
	37,943,883	16,998,688	32,379,491	13,166,852	100,488,914

於二零一八年十二月三十一日

	按要求 或於一年內 千港元	於第二年 千港元	三至五年 (包括首尾 兩年) 千港元	超過 五年 千港元	總額 千港元
應付貿易賬款及應付票據	4,504,712	-	-	-	4,504,712
應計負債及其他負債	17,558,914	205,198	-	-	17,764,112
應付控股公司款項	2,531,598	-	-	-	2,531,598
應付關連人士款項	525,665	-	-	-	525,665
銀行及其他借貸	1,600,036	5,268,404	22,603,991	1,880,300	31,352,731
擔保債券及票據	1,057,651	5,547,651	23,779,338	9,520,575	39,905,215
	27,778,576	11,021,253	46,383,329	11,400,875	96,584,033

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 49. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 公平值風險

本集團面臨主要來自其上市股本投資及非上市基金投資的公平值風險。於報告期末，股本投資及非上市基金的公平值乃分別基於所報的市價及獨立專業估值師進行的估值釐定。

下表顯示在所有其他變數不變之情況下，本集團除稅前溢利及本公司股東應佔權益對該等投資的公平值合理可能變動之敏感度：

	除稅前溢利增加／(減少)		權益增加／(減少)	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
倘公平值增加5%	<b>113,262</b>	115,073	<b>211,403</b>	200,559
倘公平值減少5%	<b>(113,262)</b>	(115,073)	<b>(211,403)</b>	(200,559)

此外，本集團於一個股權投資的市值（其乃採用會計權益法列賬）低於其當時賬面值。因此，本集團須進行減值測試以釐定於股權投資是否出現減值。該投資的可收回金額乃按使用價值與公平值減出售成本的較高者釐定。於股權投資之使用價值乃經參考高級管理層批准覆蓋五年期間之財政預算及假設業務經營可永久產生現金流量而釐定，及其公平值減出售成本乃基於股權投資的所報市價而釐定。基於減值測試結果，本公司董事認為，就本集團於股權投資作出的減值虧損於截至二零一九年十二月三十一日止年度之損益內確認。



# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 49. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 資本管理

本集團資本管理之首要目標是保障本集團之持續經營能力並維持穩健資本比率，為本公司業務提供支持及使股東獲得最大利益。

本集團根據經濟條件之變化及相關資產之風險特徵，管理資本架構並加以調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東支付之股息或發行新股。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，管理資本之目標、政策及流程並無任何變動。

在任何時間，倘回購本公司股份將令本集團每股資產淨值及／或每股盈利增加，則董事將授權進行有關交易（倘適用），惟須視乎市況及資金安排而定。

本集團採用淨資產負債比率（即淨借貸除以總權益）監控資金。淨借貸包括銀行及其他借貸總額、擔保債券及票據減現金及銀行結餘及定期存款（包括受限制現金及已抵押存款）。於報告期末之淨資產負債比率如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行及其他借貸	<b>33,126,251</b>	28,497,908
擔保債券及票據	<b>30,641,242</b>	31,024,807
減：現金及銀行結餘	<b>(22,195,622)</b>	(17,975,479)
淨借貸	<b>41,571,871</b>	41,547,236
總權益	<b>87,014,827</b>	81,015,372
資產負債比率	<b>47.8%</b>	51.3%

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 50. 報告期後事項

於報告期間後，國際原油價格已大幅下跌及二零二零年初新冠肺炎(COVID-19)疫情的爆發導致全球採取一系列防控措施。該等事件已對並可能持續對本集團及聯營公司之若干業務營運造成不利影響。由於(i)國際原油價格的未來變動；及(ii)COVID-19疫情的未來發展(包括本集團業務營運所在國家採取的疫情防控措施及疫情的持續時間)的內在性質及不可預測性，該等事件造成的不利影響程度以及對本集團的財務影響於本階段無法作出合理估計。

## 51. 比較金額

誠如財務報表附註3.2(a)進一步闡釋，本公司使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號。根據該方法，於財務報表之比較金額尚未獲重列並繼續根據先前準則(即香港會計準則第17號)之規定及相關詮釋予以呈報。

此外，若干比較金額已獲重新分類，以符合本年度之呈列方式。

## 52. 本公司之財務狀況表

於報告期末，有關本公司之財務狀況表之資料如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資產		
非流動資產：		
物業、廠房及設備	2,118	3,083
投資物業	56,914	56,914
使用權資產	47,196	—
附屬公司投資	72,860,922	68,334,620
聯營公司投資	121,013	332,687
按公平值計入其他全面收益之股本投資	1,256,081	1,256,081
總非流動資產	74,344,244	69,983,385
流動資產：		
應收貿易賬項	—	1,004
預付款項、其他應收款項及其他資產	301,659	118,225
現金及現金等價物	112,006	597,402
總流動資產	413,665	716,631
總資產	74,757,909	70,700,016

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 52. 本公司之財務狀況表 (續)

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
權益及負債		
權益：		
股本	30,401,883	30,401,883
儲備 (附註)	941,927	1,023,134
總權益	31,343,810	31,425,017
非流動負債：		
銀行及其他借貸	12,784,292	16,676,765
租賃負債	31,146	—
總非流動負債	12,815,438	16,676,765
流動負債：		
應付款項及應計負債	1,654,192	1,760,339
應付附屬公司款項	23,168,136	20,452,523
應繳所得稅	85,372	85,372
銀行及其他借貸	5,674,767	300,000
租賃負債	16,194	—
總流動負債	30,598,661	22,598,234
總負債	43,414,099	39,274,999
總權益及負債	74,757,909	70,700,016

侯子波  
董事

譚振輝  
董事

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 52. 本公司之財務狀況表 (續)

附註：本公司之儲備概要如下：

	資本儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	物業重估儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零一八年一月一日	13,220	(22,773)	17,561	1,025,283	1,033,291
年內溢利及年內全面收入總額	-	-	-	1,251,896	1,251,896
二零一七年末期股息	-	-	-	(858,196)	(858,196)
二零一八年中中期股息	-	-	-	(403,857)	(403,857)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	13,220	(22,773)	17,561	1,015,126	1,023,134
年內溢利及年內全面收入總額	-	-	-	1,344,913	1,344,913
二零一八年末期股息	-	-	-	(921,299)	(921,299)
二零一九年中中期股息	-	-	-	(504,821)	(504,821)
於二零一九年十二月三十一日	13,220	(22,773)	17,561	933,919	941,927

### 53. 批准財務報表

財務報表經董事會於二零二零年三月三十一日批准並授權發行。

## 五年財務概要

二零一九年十二月三十一日

下表載列本集團最近五個財政年度之業績以及資產、負債及總權益之概要，乃摘錄自本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之已刊發經審核財務報表及年報：

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
營業收入	60,149,945	55,958,834	57,508,025	67,764,770	<b>67,783,028</b>
經營溢利	1,929,945	2,547,072	2,177,855	2,435,720	<b>2,584,750</b>
佔下列公司溢利及虧損：					
合營企業	(183)	6,623	26,609	(6,715)	<b>28,810</b>
聯營公司	4,708,112	4,943,273	5,827,944	6,666,446	<b>6,982,418</b>
稅前溢利	6,637,874	7,496,968	8,032,408	9,095,451	<b>9,595,978</b>
所得稅	(681,961)	(857,723)	(845,131)	(1,158,810)	<b>(1,022,369)</b>
年內溢利	5,955,913	6,639,245	7,187,277	7,936,641	<b>8,573,609</b>
以下人士應佔：					
本公司股東	5,667,378	6,235,883	6,880,378	7,577,383	<b>8,054,780</b>
非控股權益	288,535	403,362	306,899	359,258	<b>518,829</b>
	5,955,913	6,639,245	7,187,277	7,936,641	<b>8,573,609</b>

## 五年財務概要

二零一九年十二月三十一日

### 資產、負債及總權益

	十二月三十一日				
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
總資產	124,766,040	144,708,761	171,549,018	174,496,280	<b>185,806,276</b>
總負債	(56,113,870)	(76,669,835)	(92,376,013)	(93,480,908)	<b>(98,791,449)</b>
資產淨值	68,652,170	68,038,926	79,173,005	81,015,372	<b>87,014,827</b>
本公司股東應佔權益	58,187,267	57,321,208	67,568,050	69,672,617	<b>75,281,639</b>
非控股權益	10,464,903	10,717,718	11,604,955	11,342,755	<b>11,733,188</b>
總權益	68,652,170	68,038,926	79,173,005	81,015,372	<b>87,014,827</b>

## 專用詞彙

於本報告內(除獨立核數師報告及財務報表外),下列詞彙具有以下涵義:

「二零二零年股東週年大會」	指	本公司將於二零二零年六月十八日舉行之應屆股東週年大會
「股東週年大會」	指	本公司之股東週年大會
「組織章程細則」	指	本公司於二零一五年六月十一日採納的現行組織章程細則
「審核委員會」	指	本公司之審核委員會
「北控環境」	指	北京控股環境集團有限公司,聯交所上市公司(股份代號:154)
「北控集團」	指	北京控股集團有限公司,一間於中國註冊成立的有限公司,是北京市國資委全資擁有的國有企業,亦是本公司的最終控股股東。
「北控集團BVI」	指	北京控股集團(BVI)有限公司
「北控集團財務」	指	北京控股集團財務有限公司
「北控水務」	指	北控水務集團有限公司,聯交所上市公司(股份代號:371)
「北控環保」	指	北京北控環保工程技術有限公司
「北京燃氣」	指	北京市燃氣集團有限責任公司
「北企投資」	指	北京企業投資有限公司*(Beijing Enterprises Investments Limited)
「中生北控生物科技」	指	中生北控生物科技股份有限公司,聯交所上市公司(股份代號:8247)

## 專用詞彙

「藍天控股」	指	北京燃氣藍天控股有限公司，聯交所上市公司（股份代號：6828）
「董事會」	指	董事會
「最高行政人員」或 「行政總裁」	指	本公司的行政總裁
「中國燃氣」	指	中國燃氣控股有限公司，聯交所上市公司（股份代號：384）
「本公司」或「北京控股」	指	北京控股有限公司，聯交所上市公司（股份代號：392）
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》（經不時修訂）
「董事」	指	本公司董事
「EEW GmbH」	指	德國廢物能源利用公司* (EEW Energy from Waste GmbH)
「歐元」	指	歐元，歐盟成員國之法定貨幣
「執行董事」	指	本公司的執行董事
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「GSWM」	指	金州固廢管理股份有限公司* (Golden State Waste Management Corporation)
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則
「港元」	指	港元，香港之法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區



## 專用詞彙

「獨立非執行董事」	指	本公司的獨立非執行董事
「投資委員會」	指	本公司之投資委員會
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「MOL」	指	Modern Orient Limited
「提名委員會」	指	本公司之提名委員會
「中石油北京管道公司」或 「中石油北京天然氣」	指	中石油北京天然氣管道有限公司
「PPP」	指	公私營合夥
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「薪酬委員會」	指	本公司之薪酬委員會
「本報告」	指	本二零一九年度的本公司年報
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣

## 專用詞彙

「北京市國資委」	指	北京市人民政府國有資產監督管理委員會
「高級管理人員」	指	本公司的高級管理人員
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中之普通股
「美元」	指	美元·美利堅合眾國之法定貨幣
「VCNG」	指	俄羅斯石油公司之PJSC Verkhnechonskneftegaz項目
「燕京啤酒」	指	北京燕京啤酒股份有限公司·深圳證券交易所上市公司(證券代碼:000729)
「燕京集團」或「燕京啤酒集團」	指	北京燕京啤酒集團公司
「燕京惠泉」	指	福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司·上海證券交易所上市公司(證券代碼:600573)
「燕京投資」或「燕京有限」	指	北京燕京啤酒投資有限公司

\* 譯名僅供識別





北京控股有限公司  
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED