

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



Taizhou Water Group Co., Ltd.*
台州市水務集團股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：1542)

**截至2020年12月31日止年度之
年度業績公告**

年度業績摘要：

- 年內收益約為人民幣483.8百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加約2.5%。
- 年內溢利約為人民幣116.2百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加約11.2%。
- 年內本公司擁有人應佔溢利約為人民幣103.1百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加約11.5%。
- 年內每股基本盈利約為人民幣0.52元。
- 董事會建議支付截至2020年12月31日止年度的末期股息為每股人民幣0.17元(含稅)。

台州市水務集團股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2020年12月31日止年度(「報告期間」)之經審核綜合年度業績，本年度業績公告的內容乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)有關經審核全年業績之初步公佈的適用披露規定以及香港會計師公會(「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」)而編製。董事會及董事會轄下的審核委員會(「審核委員會」)亦已審閱及確認有關經審核全年業績。除另有指明外，本公司的財務數據均以人民幣(「人民幣」)呈列。

* 僅供識別

綜合損益及其他全面收益表
截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4	483,796	472,148
銷售成本		<u>(279,608)</u>	<u>(284,616)</u>
毛利		204,188	187,532
其他收入及收益	4	16,609	12,949
行政費用		(50,263)	(43,856)
其他開支		(956)	(747)
財務成本		<u>(13,343)</u>	<u>(15,399)</u>
除稅前溢利	5	156,235	140,479
所得稅開支	6	<u>(40,006)</u>	<u>(35,958)</u>
年內溢利及年內其他全面收益		<u>116,229</u>	<u>104,521</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		103,069	92,540
非控股權益		<u>13,160</u>	<u>11,981</u>
		<u>116,229</u>	<u>104,521</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄(人民幣元)		<u>0.52</u>	<u>0.62</u>

綜合財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	2,545,168	1,772,391
物業、廠房及設備預付款項		32,209	11,797
土地使用權預付款項		165	52,612
其他無形資產		335	–
於聯營公司的投資		125,000	125,000
遞延稅項資產		21,314	20,865
使用權資產	10	412,222	384,484
非流動資產總值		<u>3,136,413</u>	<u>2,367,149</u>
流動資產			
存貨		3,788	4,432
貿易應收款項	11	101,586	104,038
預付款項、其他應收款項及其他資產		13,662	172,610
抵押銀行存款		17,238	16,742
現金及現金等價物		230,369	264,357
流動資產總值		<u>366,643</u>	<u>562,179</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	60,145	76,809
其他應付款項及應計費用		343,231	299,791
計息銀行及其他借款		193	55,000
遞延政府補助		3,261	3,261
租賃負債	10	20,875	19,372
應付稅項		14,521	12,458
流動負債總額		<u>442,226</u>	<u>466,691</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(75,583)</u>	<u>95,488</u>
資產總值減流動負債		<u>3,060,830</u>	<u>2,462,637</u>

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>3,060,830</u>	<u>2,462,637</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款		1,963,807	1,479,000
遞延政府補助		76,886	80,176
其他負債		<u>1,634</u>	<u>1,242</u>
非流動負債總額		<u>2,042,327</u>	<u>1,560,418</u>
資產淨值		<u>1,018,503</u>	<u>902,219</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	200,000	200,000
儲備		<u>635,634</u>	<u>564,550</u>
		835,634	764,550
非控股權益		<u>182,869</u>	<u>137,669</u>
總權益		<u>1,018,503</u>	<u>902,219</u>

綜合財務報表附註

1. 公司及集團資料

本公司為於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國浙江省台州市黃岩區西城街道引泉路308號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事供應原水、市政供水及直接向終端用戶供應自來水及向終端用戶配送自來水所用輸水管網的安裝。

本公司於2019年12月31日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製基準

此等財務報表乃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」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。彼等乃根據歷史成本法編製。除非另有說明，否則該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有金額均已約整至最接近的千位數。

持續經營

於2020年12月31日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣75,583,000元，當中包括本集團於2020年12月31日錄得的其他應付款項及應計費用人民幣343,231,000元。

鑒於流動負債淨額的狀況，董事在評估本集團是否有充足的財務資源持續經營時已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可用財務來源。經考慮來自經營的現金流量及正面經營業績後，董事認為本集團將有能力於可預見將來悉數履行其到期的財務責任及按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬適當。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體。倘本集團透過參與被投資方業務而享有或有權享有被投資方的可變回報，且能透過在被投資方的權力影響該等回報時，本集團即屬擁有該實體的控制權(即現時給予本集團主導被投資方相關活動的權利)。

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，則本集團在評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權益持有人之間的合約安排；
- (b) 因其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表乃按與本公司相同的報告期間，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團獲得控制權之日起予以合併，並持續納入合併範圍直至不再被控制為止。

損益及其他全面收益各部分乃由本公司母公司擁有人及非控股權益應佔，即使這導致非控股權益結餘為負數。有關本集團成員公司之間交易的集團內部資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量均於合併時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制權要素其中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。在不失去控制權的情況下，附屬公司的所有權權益變動按股權交易列賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)已收代價的公平值；(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分，按照與本集團直接出售有關資產或負債相同的基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

3. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團僅有一個須呈報經營分部，即供水及安裝供水管道。管理層監察本集團整體經營分部的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

年內，本集團於一個地理區域內經營業務，是由於本集團的全部收入均產生於位於中國內地的客戶。

(b) 非流動資產

本集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

年內，來自佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶1	137,466	139,917
客戶2	104,652	104,683
客戶3	96,704	94,358
客戶4	52,219	不適用*

* 由於該客戶的個別收入並未佔年內本集團收入的10%或以上，因此，其相關收入並未披露。

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	<u>483,796</u>	<u>472,148</u>

來自客戶合約的收入

(a) 分拆收入資料

貨品或服務類型	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
水銷售	471,185	461,215
安裝服務	<u>12,611</u>	<u>10,933</u>
來自客戶合約的總收入	<u>483,796</u>	<u>472,148</u>

收入確認時間

於某一時間點轉移的貨品	471,185	461,215
隨時間轉移的服務	<u>12,611</u>	<u>10,933</u>
來自客戶合約的總收入	<u>483,796</u>	<u>472,148</u>

(b) 合約負債

本集團確認下列收入相關合約負債：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期	<u>3,067</u>	<u>1,683</u>

合約負債指向本集團已收到代價的客戶轉移貨品的責任。有關金額計入綜合財務狀況表「其他應付款項及應計費用」。

(i) 合約負債的重大變動

合約負債的變動主要由於收取短期墊款向客戶轉移貨品及履行履約責任所致。

(ii) 就合約負債確認的收入

下表列示於本報告期間確認的收入金額，該收入計入報告期間初的合約負債並自過往期間已履行的履約責任確認：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
報告期間初計入合約負債的已確認收入：		
安裝服務	<u>1,683</u>	<u>4,110</u>

(c) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

水銷售

履約責任於交付水時履行，且付款一般於兩個月內到期。

安裝服務

履約責任於提供服務時隨時間履行，通常於安裝及客戶驗收完成後到期付款。

於12月31日分配至餘下履約責任(未履行或部分履行)之交易價金額如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預期將確認為收入的款項：		
一年內	<u>16,030</u>	<u>7,790</u>

所有分配至餘下履約責任之交易價金額預計將於一年內確認為收入。上文所披露的金額並未計及受到限制的變量考慮因素。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	3,649	1,227
政府補助	455	1,087
增值稅退稅	11,553	10,084
其他	775	530
	<u>16,432</u>	<u>12,928</u>
收益		
外匯收益淨額	177	-
出售物業、廠房及設備項目的收益	-	21
	<u>177</u>	<u>21</u>
	<u>16,609</u>	<u>12,949</u>

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
出售存貨成本*	270,529	277,230
所提供服務的成本	9,079	7,386
物業、廠房及設備折舊	51,823	53,110
使用權資產折舊	8,570	6,755
無形資產攤銷**	95	-
貿易應收款項減值淨額	1,779	1,252
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的減值	216	2
政府補助***	(455)	(1,087)
匯兌差額淨額	(177)	-
核數師酬金	6,359	1,745
僱員福利費用(不包括董事、主要行政人員及監事薪酬)：		
工資及薪金	40,300	42,021
退休金計劃供款	2,902	5,408
僱員福利費用	6,570	6,540
	<u>49,772</u>	<u>53,969</u>
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	2	(21)
上市開支	-	2,322
	<u>-</u>	<u>2,322</u>

- * 出售存貨成本包括與年內員工成本、物業、廠房及設備折舊及使用權資產折舊有關的金額，為人民幣84,922,000元(2019年：人民幣88,471,000元)，其亦已計入上文就各類開支披露的相關總額。
- ** 年內無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表中的「銷售成本」及「行政費用」。
- *** 政府補助主要指地方政府補償，以支持本集團於中國台州市的業務。該等政府補助並無附帶未履行條件或或然事項。

6. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在地及營運所在司法權區產生或取得的溢利按實體基準繳納所得稅。

年內，除享有10%(2019年：10%)的小微企業優惠所得稅稅率的台州市環境發展有限公司外，中國內地即期所得稅乃根據本集團若干中國附屬公司的應課稅溢利按法定稅率25%(2019年：25%)計提撥備，而該稅率乃根據於2008年1月1日批准並生效的中國企業所得稅法釐定。

本集團所得稅開支分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項—中國內地		
年內支出	40,455	35,465
遞延稅項	(449)	493
	<u>40,006</u>	<u>35,958</u>
年內稅項支出總額	<u>40,006</u>	<u>35,958</u>

採用中國內地法定稅率計算的適用於除稅前溢利的稅項開支與採用實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2020年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	156,235		140,479	
於中國內地按法定稅率25% 計算的稅項	39,059	25.0	35,120	25.0
不可扣稅開支的影響	305	0.2	82	0.1
尚未確認的稅項虧損	1,505	0.9	1,275	0.9
過往年度已動用的稅項虧損	(851)	(0.5)	(427)	(0.3)
個別省或地方部門頒佈的較低稅率	(12)	-	(92)	(0.1)
	<u>40,006</u>	<u>25.6</u>	<u>35,958</u>	<u>25.6</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>40,006</u>	<u>25.6</u>	<u>35,958</u>	<u>25.6</u>

9. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	管道 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日								
於2020年1月1日：								
成本	416,537	635,923	262,027	59,508	11,185	266	1,293,243	2,678,689
累計折舊	(219,768)	(410,183)	(222,596)	(49,070)	(4,578)	(103)	-	(906,298)
賬面淨值	<u>196,769</u>	<u>225,740</u>	<u>39,431</u>	<u>10,438</u>	<u>6,607</u>	<u>163</u>	<u>1,293,243</u>	<u>1,772,391</u>
於2020年1月1日，扣除累計								
折舊	196,769	225,740	39,431	10,438	6,607	163	1,293,243	1,772,391
添置	639	-	1,229	831	647	-	791,249	794,595
使用權資產折舊資本化(附註10)	-	-	-	-	-	-	31,011	31,011
出售	-	-	-	(4)	(5)	-	-	(9)
年內折舊撥備	(20,306)	(22,248)	(5,968)	(2,478)	(1,799)	(21)	-	(52,820)
轉撥	<u>2,114</u>	<u>709</u>	<u>661</u>	<u>1,589</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,073)</u>	<u>-</u>
於2020年12月31日， 扣除累計折舊	<u>179,216</u>	<u>204,201</u>	<u>35,353</u>	<u>10,376</u>	<u>5,450</u>	<u>142</u>	<u>2,110,430</u>	<u>2,545,168</u>
於2020年12月31日：								
成本	419,290	636,632	263,917	61,776	11,669	266	2,110,430	3,503,980
累計折舊	(240,074)	(432,431)	(228,564)	(51,400)	(6,219)	(124)	-	(958,812)
賬面淨值	<u>179,216</u>	<u>204,201</u>	<u>35,353</u>	<u>10,376</u>	<u>5,450</u>	<u>142</u>	<u>2,110,430</u>	<u>2,545,168</u>

	樓宇 人民幣千元	管道 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日								
於2019年1月1日：								
成本	416,207	634,373	263,249	55,185	10,545	266	515,359	1,895,184
累計折舊	(198,700)	(389,154)	(219,923)	(47,459)	(2,863)	(15)	-	(858,114)
賬面淨值	<u>217,507</u>	<u>245,219</u>	<u>43,326</u>	<u>7,726</u>	<u>7,682</u>	<u>251</u>	<u>515,359</u>	<u>1,037,070</u>
於2019年1月1日，扣除累計折舊	217,507	245,219	43,326	7,726	7,682	251	515,359	1,037,070
添置	3,225	-	10,596	4,423	752	-	736,839	755,835
使用權資產折舊資本化(附註10)	-	-	-	-	-	-	44,360	44,360
出售	(2,748)	(39)	(7,942)	(18)	(3)	-	-	(10,750)
年內折舊撥備	(21,215)	(22,268)	(6,549)	(2,180)	(1,824)	(88)	-	(54,124)
轉撥	-	2,828	-	487	-	-	(3,315)	-
於2019年12月31日， 扣除累計折舊	<u>196,769</u>	<u>225,740</u>	<u>39,431</u>	<u>10,438</u>	<u>6,607</u>	<u>163</u>	<u>1,293,243</u>	<u>1,772,391</u>
於2019年12月31日：								
成本	416,537	635,923	262,027	59,508	11,185	266	1,293,243	2,678,689
累計折舊	(219,768)	(410,183)	(222,596)	(49,070)	(4,578)	(103)	-	(906,298)
賬面淨值	<u>196,769</u>	<u>225,740</u>	<u>39,431</u>	<u>10,438</u>	<u>6,607</u>	<u>163</u>	<u>1,293,243</u>	<u>1,772,391</u>

10. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有業務營運所用土地的租賃合約，租期介乎2至50年。本集團於前期作出一次性付款，以獲得若干該等土地租賃，並且根據該等土地租賃的條款不會作出持續付款。一般而言，本集團不得在本集團以外轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

年內，本集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	264,045	264,045
添置	171,554	171,554
年內於損益確認折舊	(6,755)	(6,755)
年內於物業、廠房及設備資本化折舊(附註9)	(44,360)	(44,360)
	<hr/>	<hr/>
於2019年12月31日及2020年1月1日	384,484	384,484
添置	67,319	67,319
年內於損益確認折舊	(8,570)	(8,570)
年內於物業、廠房及設備資本化折舊(附註9)	(31,011)	(31,011)
	<hr/>	<hr/>
於2020年12月31日	412,222	412,222

(b) 租賃負債

年內，租賃負債的賬面值及變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	19,372	19,291
添置	67,319	171,554
轉自土地使用權預付款項	(50,194)	(10,052)
年內付款	(15,622)	(161,421)
	<hr/>	<hr/>
於12月31日的賬面值	20,875	19,372
	<hr/>	<hr/>
分析為：		
即期部分	20,875	19,372
	<hr/>	<hr/>

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
使用權資產折舊支出	8,570	6,755
	<hr/>	<hr/>

11. 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	62,017	61,036
應收關聯方款項	<u>92,586</u>	<u>94,240</u>
	154,603	155,276
減值	<u>(53,017)</u>	<u>(51,238)</u>
	<u>101,586</u>	<u>104,038</u>

本集團與其客戶的貿易條款乃以信貸為主。信貸期一般為兩個月。本集團致力嚴格監控其未收回的應收款項，而高級管理層定期檢討逾期結餘。貿易應收款項為免息。

於2020年12月31日，本集團若干賬面值為人民幣89,146,000元(2019年：人民幣92,615,000元)的貿易應收款項已抵押以為本集團的銀行貸款作擔保。

貿易應收款項於報告期間末根據發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月以內	96,995	97,752
3個月至6個月	1,057	2,713
6個月至12個月	735	1,304
1年至2年	2,027	2,041
2年至3年	<u>772</u>	<u>228</u>
	<u>101,586</u>	<u>104,038</u>

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	51,238	49,986
減值虧損淨額	<u>1,779</u>	<u>1,252</u>
年末	<u>53,017</u>	<u>51,238</u>

本集團已採用簡化方法按香港財務報告準則第9號規定就預期信貸虧損作出撥備，該準則允許就所有貿易應收款項使用存續期預計損失撥備。本集團整體考慮各組貿易應收款項的信貸風險特徵及逾期天數，以計量預期信貸虧損。本集團在計算預期信貸虧損率時考慮歷史損失率及就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。預期信貸虧損乃根據撥備矩陣釐定如下：

	賬面總額 人民幣千元	預期 信貸虧損率	預期 信貸虧損 人民幣千元
於2020年12月31日			
少於1年	99,474	0.69%	686
1至2年	3,054	33.63%	1,027
超過2年	3,395	77.29%	2,624
違約應收款項	<u>48,680</u>	100.00%	<u>48,680</u>
	<u>154,603</u>		<u>53,017</u>
於2019年12月31日			
少於1年	102,020	0.24%	245
1至2年	3,255	33.64%	1,095
超過2年	1,321	92.20%	1,218
違約應收款項	<u>48,680</u>	100.00%	<u>48,680</u>
	<u>155,276</u>		<u>51,238</u>

12. 貿易應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>60,145</u>	<u>76,809</u>

貿易應付款項於年末根據發票日期的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月以內	41,091	40,127
3個月至6個月	15,562	20,045
6個月至12個月	55	13,143
超過12個月	<u>3,437</u>	<u>3,494</u>
	<u>60,145</u>	<u>76,809</u>

貿易應付款項為免息且一般須按一至兩個月期限結付。

13. 股本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已發行及繳足：		
150,000,000股(2019年：150,000,000股) 每股面值人民幣1.00元的內資股	150,000	150,000
50,000,000股(2019年：50,000,000股) 每股面值人民幣1.00元的H股	50,000	50,000
	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

所有內資股及H股在股息及投票權方面於彼此之間享有同等權利。

本公司股本的變動情況概述如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2019年1月1日	150,000,000	150,000
首次公開發售	50,000,000	50,000
於2019年12月31日、2020年1月1日及2020年12月31日	<u>200,000,000</u>	<u>200,000</u>

管理層討論及分析

行業概覽

2020年，中國共產黨的十九屆五中全會審議通過《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和二〇三五年遠景目標的建議》，指出應持續改善環境質量，增強全社會生態環境意識，提升生態系統質量和穩定性，建立水資源剛性約束制度，全面提高資源利用效率。台州市發佈並實施《台州市長潭水庫飲用水水源保護條例》，通過條例明確各方職責，不斷加強飲用水水源地生態環境基礎設施建設，強化飲用水水源污染治理。台州市生態環境局出台「污水零直排」政策，規定工業污水和生活污水不能直接排放，必須送入污水處理廠處理後再排放。隨著碳中和、十四五規劃等頂層設計帶動的需求快速釋放，台州本地環保政策的實施，對於本集團保障供水安全，拓寬產業鏈佈局，推動產業轉型升級產生積極的促進作用。

發展策略及展望

十三五期間，本集團綜合實力不斷提升，經濟效益保持良好發展勢頭，在穩健經營台州市供水系統(一期)及台州市供水系統(二期)的同時，全力推進台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)的建設，以通過擴大供水範圍，擴建供水網絡來推動自身的發展。十四五期間，本集團將積極延伸拓展水務產業鏈，以進一步提高供水保障，增強水務運營效能。在響應習近平總書記「綠水青山就是金山銀山」的號召下，順應綠色環保產業的發展潮流，十四五期間，在深耕主業，保持穩定增長的同時，本集團管理層吸收借鑒同業企業的發展經驗，將嘗試涉足生態環保領域，積極佈局污水、中水回用、固廢處置、靜脈產業園等，推動綠色環保產業的發展。同時，伴隨著電信通訊技術的高速發展，國家5G網絡的快速建設，本集團將聚焦信息技術在水務行業的應用，通過構建智慧水務平台，以助力企業發展。

業務回顧

本集團作為台州市領先的供水服務供應商，主營業務包括供應原水、市政供水及自來水。在原水及市政供水供應方面在台州市均排名第一。本集團也經營直接向終端用戶供應自來水及送自來水所用輸水管網的安裝業務。

本集團擁有、運營及管理台州市供水系統(一期)及台州市供水系統(二期)，設計原水供應能力約為每天740,000噸，市政供水供應能力為每天366,000噸，供水區域為台州南部。本集團已分別於2018年2月及2018年11月啟動台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)的建設。

1. 原水供應項目

台州市供水系統(一期)設計供水能力每天250,000噸，原水供應給當地市政供水服務商及本公司的全資附屬公司溫嶺市澤國自來水有限公司(「溫嶺澤國自來水」)。台州市供水系統(二期)原水供水能力每天490,000噸，其中每天380,000噸輸送至本集團的台州水廠。截至2020年12月31日止年度，原水銷售量為109.2百萬噸，較截至2019年12月31日止年度的108.2百萬噸，微升約0.9%，該增加主要原因在於2020年度比2019年度降雨量減少。根據台州市水情發佈中心的資料，台州市的平均降雨量由2019年的1,925.9毫米下降41.1%至2020年的1,134.5毫米。本集團客戶會向當地中小型水庫購水，降雨量減少使得該等中小型水庫蓄水量下降，從而使得客戶對本集團的供水需求增加。同時，降雨量下降，終端用戶的需水量也會上升。

2. 市政供水供應項目

台州市供水系統(二期)的台州水廠設計市政供水能力每天366,000噸，台州水廠負責供應市政供水售予本地市政供水服務商。截至2020年12月31日止年度，市政水銷量為135.5百萬噸，較截至2019年12月31日止年度的125.5百萬噸，增加約為8.0%，該增加主要原因在於2020年度比2019年度降雨量減少，使得本集團客戶各水庫(屬中小型)的蓄水量下降，因此對市政供水需求增加。

3. 自來水供應項目

截至2020年12月31日，本集團負責為溫嶺市澤國鎮當地終端用戶(包括澤國鎮的商業用戶、政府部門、工業用戶及居民家庭)供應自來水。截至2020年12月31日止年度，自來水銷售水量為10.3百萬噸，較截至2019年12月31日止年度的10.4百萬噸，輕微下降約1.0%。

4. 安裝服務

本集團在經營自來水業務的同時，也承接當地的供水管道安裝工程，用以連接新終端用戶至本集團的管道網絡，並收取安裝費。截至2020年12月31日止年度安裝服務所得收入為人民幣12.6百萬元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣10.9百萬元，增長約15.6%。

5. 工程建設項目

本集團目前的在建工程項目為台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)。

台州市供水系統(三期)於2018年2月動工，預計將於2022年2月完工，旨在向台州灣循環經濟產業集聚區供水，並解決本集團已供水地區日益增長的用水需求。台州市供水系統(三期)原水設計供應能力為短期內每天580,000噸，長期為每天1,000,000噸；市政供水設計供應能力為短期內每天284,000噸，長期為884,000噸。

台州市供水系統(四期)於2018年11月動工，預計將於2022年4月完工，旨在向台州南部灣區供水，同時供應原水和市政供水，從短期看，原水設計供應能力為每天150,000噸，市政供水設計供應能力為每天100,000噸；從長期看，原水設計供應能力為每天300,000噸，市政水設計供應能力為每天200,000噸。

截至2020年12月31日，台州市供水系統(三期)隧洞全線貫通，東部水廠土建主體結構結頂，南北水源應急互備項目完成招投標，椒江段已開工建設。台州市供水系統(四期)隧洞1標、2標段全線貫通。

財務回顧

1 綜合損益及其他全面收入表中主要項目分析

1.1 收入

本集團收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣472.1百萬元增加人民幣11.7百萬元或2.5%至報告期間的約人民幣483.8百萬元。

(1) 原水供應

本集團銷售原水所得收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣111.0百萬元減少人民幣2.2百萬元或2.0%至報告期間的約人民幣108.8百萬元。該減少主要是因為本集團所售原水的平均單價下降，原因是受新型冠狀病毒病(「COVID-19」)疫情影響，本集團銷售給中下游自來水公司的原水價格按照中下游自來水公司實際銷售給終端企業用戶的水量下調10%，部分被原水銷售量自截至2019年12月31日止年度的108.2百萬噸增加至報告期間的109.2百萬噸所抵銷。

(2) 市政水供應

本集團銷售市政水所得收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣305.8百萬元增加人民幣12.9百萬元或4.2%至報告期間的約人民幣318.7百萬元。該增加主要是因為市政水銷售量自截至2019年12月31日止年度的125.5百萬噸增加至報告期間的135.5百萬噸。報告期間內降雨量較截至2019年12月31日止年度降低，從而導致一些有小型水庫的下游市政供水公司對本集團的用水量增加，進而導致本集團對其市政供水的銷售量相應增加。該增加部分被市政供水銷售平均單價下降所抵銷。

(3) 自來水供應

本集團銷售自來水所得收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣44.4百萬元輕微減少人民幣0.7百萬元或1.6%至報告期間的約人民幣43.7百萬元。

(4) 安裝服務

本集團安裝服務所得收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣10.9百萬元增加人民幣1.7百萬元或15.6%至報告期間的約人民幣12.6百萬元。該增加主要是因為(i)「一戶一錶」水錶更新改造項目增加；及(ii)市政管道網絡安裝增加。

1.2 銷售成本

本集團銷售成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣284.6百萬元減少人民幣5.0百萬元或1.8%至報告期間的約人民幣279.6百萬元。該減少主要是由於(i)水資源費減少，主要歸因於單位水資源費受COVID-19疫情影響從2020年7月1日開始按浙江省政府釐定降低20%；及(ii)薪酬成本下降，主要歸因於地方政府當局為減輕COVID-19疫情的負面影響，從2020年2月起給予社會保險豁免。

1.3 毛利及毛利率

由於以上原因，本集團的毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣187.5百萬元增加人民幣16.7百萬元或8.9%至報告期間的約人民幣204.2百萬元，毛利率由截至2019年12月31日止年度的39.7%輕微上升至報告期間的42.2%。

1.4 其他收入及收益

其他收入及收益由2019年12月31日止年度的約人民幣12.9百萬元增加人民幣3.7百萬元或28.7%至報告期間的人民幣16.6百萬元，主要因為銀行利息收入及增值稅退款增加。

1.5 行政開支

本集團行政開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣43.9百萬元增加人民幣6.4百萬元或14.6%至報告期間的約人民幣50.3百萬元，主要因為審核及顧問費用增加。

1.6 財務成本

本集團財務成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣15.4百萬元輕微減少人民幣2.1百萬元或13.6%至報告期間的約人民幣13.3百萬元。該減少主要由於以下各項共同影響所致：(i)銀行借款利息增加人民幣23.8百萬元；及(ii)主要因就建設台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)而於截至2020年12月31日止年度新增銀行貸款人民幣430.0百萬元，導致資本化利息增加人民幣25.9百萬元，有關利息於報告期間已悉數撥充資本。

1.7 所得稅開支

所得稅開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣36.0百萬元增加人民幣4.0百萬元或11.1%至報告期間的約人民幣40.0百萬元，主要是由於稅前溢利增加。

1.8 除稅後溢利及稅後利潤率

基於上述各項，報告期間內溢利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣104.5百萬元增加人民幣11.7百萬元或11.2%至報告期間的人民幣116.2百萬元。稅後利潤率由截至2019年12月31日止年度的22.1%上升至報告期間的24.0%。

2 合併財務狀況表主要項目分析

2.1 物業、廠房及設備

截至2019年及2020年12月31日，物業、廠房及設備分別約為人民幣1,772.4百萬元及人民幣2,545.2百萬元，主要包括供水業務的在建工程、供水管道、樓宇、機械及設備。增加主要由於台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)新增的在建工程。

2.2 使用權資產

截至2019年及2020年12月31日，使用權資產分別約為人民幣384.5百萬元及人民幣412.2百萬元。增加主要由於(i)本公司附屬公司台州城市水務有限公司的額外土地使用權；及(ii)用於建設台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)的地塊有所增加。

2.3 存貨

截至2019年及2020年12月31日，存貨分別約為人民幣4.4百萬元及人民幣3.8百萬元。存貨主要包括在水處理過程中使用的化學物品等原材料。

2.4 貿易應收款項

截至2019年及2020年12月31日，貿易應收款項分別約為人民幣104.0百萬元及人民幣101.6百萬元。貿易應收款項與供水業務項下應收客戶款項有關。

2.5 預付款項、其他應收款項及其他資產

截至2019年及2020年12月31日，預付款項、其他應收款項及其他資產分別約為人民幣172.6百萬元及人民幣13.7百萬元。該減少主要歸因於2020年1月收到首次公開發售所得款項。

2.6 貿易應付款項

截至2019年及2020年12月31日，貿易應付款項分別約為人民幣76.8百萬元及人民幣60.1百萬元。貿易應付款項主要包括未償還的原水採購款項及水資源費。

2.7 其他應付款項及應計費用

截至2019年及2020年12月31日，其他應付款項及應計費用分別約為人民幣299.8百萬元及人民幣343.2百萬元。該增加主要由於就建設台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)之其他應付款項增加。

2.8 遞延政府補助

截至2019年及2020年12月31日，遞延政府補助分別約為人民幣83.4百萬元及人民幣80.1百萬元。

2.9 流動資金及財務資源

本集團管理其資本以確保其實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為本公司股東(「股東」)帶來最大化回報。報告期間，本集團的整體策略維持不變。本集團的資本結構包括淨債務(包括借款淨現金及現金等價物)及總權益(包括實繳資本／股本、資本儲備、法定盈餘公積、留存利潤及非控股權益)。本集團不受任何外部強加的資本要求規限。

截至2020年12月31日，本集團之現金及銀行結餘約為人民幣230.4百萬元(截至2019年12月31日：約人民幣264.4百萬元)。

截至2020年12月31日，本集團借款總額約為人民幣1,964.0百萬元(截至2019年12月31日：約人民幣1,534.0百萬元)，包括銀行及其他借貸，其中59.3%的銀行及其他借貸按浮動利率計息。

截至2020年12月31日，本集團的資產負債比率(總債務除以年末總權益)為192.8%(截至2019年12月31日：170.0%)。資產負債比率上升主要是由於為建設台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)新增銀行及其他借款約人民幣430.0百萬元。

重大投資

截至2020年12月31日止年度，本集團並無持有於任何其他公司股權的任何重大投資(截至2019年12月31日止年度：無)。

附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

於報告期間，本集團並無附屬公司、聯營公司及合營公司的任何重大收購或出售(截至2019年12月31日止年度：無)。

本集團資產抵押

於報告期間，本集團的銀行借款為人民幣1,964.0百萬元(截至2019年12月31日止年度：人民幣1,534.0百萬元)，乃由本集團的貿易應收款項、收取台州市供水系統(一期、二期、三期及四期)未來收入的權利作為抵押。除以上所披露者外，於報告期末，本集團概無抵押任何其他資產。

外匯風險

本集團在中國經營業務，並以人民幣收取收入及支付成本開支。本集團有以港元計價的尚未使用的上市募集資金，分派的股息亦以港元計價。本集團於報告期間確認外匯收益淨額約人民幣0.2百萬元。本集團現時並無對沖其外幣風險。本集團將持續監控外匯變動，最大化本集團的現金價值。

或有負債

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債(於2019年12月31日：無)。

報告期間後事項

於本公告日期，本集團於報告期間後並無發生須進一步披露或調整的重大事項。

僱員及薪酬政策

截至2020年12月31日，本集團聘用194名僱員(截至2019年12月31日：185名)。於報告期間，僱員福利費用約為人民幣52.5百萬元(截至2019年12月31日止年度：人民幣56.4百萬元)。本集團的僱員一般以收取固定薪金的方式獲得薪酬，亦有權獲得績效獎金，有薪休假及各種補貼。於報告期間，本集團並無任何重大勞務糾紛對本集團正常業務營運產生重大影響。

首次公開發售所得款項淨額用途

本公司H股(「H股」)於2019年12月31日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後，合共所得款項淨額約167.5百萬元(「所得款項淨額」)將根據本公司日期為2019年12月17日的招股章程(「招股章程」)分配使用。

截至2020年12月31日，所得款項淨額的擬定用途及餘額載列如下：

所得款項淨額的 擬定用途	所得款項 淨額的分配	佔總所得 款項淨額 百分比	截至2020年 12月31日		截至2020年 12月31日的 未動用所得 款項淨額餘額	動用未動用 所得款項 淨額的 擬定時間表
			已動用的 所得款項 淨額金額	報告期內 動用的所得 款項淨額金額		
(i) 用於建設台州市供水 系統(三期)	150.75 百萬港元	90%	124.11 百萬港元	124.11 百萬港元	26.64 百萬港元	2021年 12月31日或 之前
(ii) 用於為本集團的營運 資金及其他日常企業 用途提供資金	16.75 百萬港元	10%	零	零	16.75 百萬港元	2021年 12月31日或 之前
總計	167.5 百萬港元	100%	124.11 百萬港元	124.11 百萬港元	43.39 百萬港元	2021年 12月31日或 之前

本集團將遵照招股章程所載擬定目的動用所得款項淨額。於本公告日期，董事會並不知悉所得款項淨額之使用計劃的任何重大變動。

股東週年大會

本公司將於2021年6月23日(星期三)舉行股東週年大會(「**2021年股東週年大會**」)。2021年股東週年大會的通告將刊發並根據上市規則的要求於適當時候寄發予股東。

末期股息

董事會建議派付截至2020年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.17元(含稅)(截至2019年12月31日止年度：每股人民幣0.16元(含稅))。該末期股息仍須待股東於2021年股東週年大會上批准，並預期將於2021年8月18日(星期三)或之前派付予於2021年7月4日(星期日)名列本公司股東名冊的股東。

根據《中國企業所得稅法》及其實施條例(「**企業所得稅法**」)，非居民企業就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅的適用稅率為10%。為此，任何以非個人企業名義登記的H股，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人或其他組織或實體名義登記的H股皆被視為由非居民企業股東(定義見企業所得稅法)所持有的股份。本公司將在代扣代繳10%企業所得稅後，向該等非居民企業股東派發股息。

任何名列本公司H股股東名冊的依法在中國境內註冊成立，或者依照外國國家(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(定義見企業所得稅法)，倘不希望由本公司代扣代繳10%企業所得稅，須適時向本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司呈交合資格中國律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(加蓋出具該意見書的律師事務所公章)及相關文件。

根據國家稅務總局於2011年6月28日頒佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(「**該通知**」)，在香港發行股份的中國非外商投資企業向境外居民個人股東派發的股息，一般須按10%稅率扣繳個人所得稅。然而，各境外居民個人股東的稅率可能視乎其居住國家與中國的相關稅收協議而有所不同。據此，在向於記錄日期名列本公司H股股東名冊的任何個人H股持有者派發股息時，本公司將預扣10%的股息作為個人所得稅，除非相關稅務法規、稅收協定或該通知另有規定。

暫停辦理股份過戶登記手續

1. 釐定出席2021年股東週年大會並於會上投票的權利

為釐定出席2021年股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2021年5月24日(星期一)至2021年6月23日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何本公司股份轉讓。

為符合資格出席2021年股東週年大會，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於2021年5月21日(星期五)下午四時三十分送交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。

2. 釐定收取建議末期股息的權利

為釐定收取建議末期股息(須待股東於2021年股東週年大會上批准)的權利，本公司將於2021年6月29日(星期二)至2021年7月4日(星期日)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何本公司股份轉讓。

為符合資格收取建議末期股息，所有已填妥的股份過戶文件連同相關股票須不遲於2021年6月28日(星期一)下午四時三十分送交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。

企業管治守則

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東的權益並提升企業價值與問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)，作為其本身之企業管治守則。

於報告期間，本公司已遵守企業管治守則所載全部守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其自身有關董事及監事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事及本公司監事(「**監事**」)作出具體查詢，董事及監事各自已確認於報告期間已遵守標準守則所載規定準則。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並已根據上市規則第3.21條及企業管治守則C.3段以書面制定其職權範圍。審核委員會包括兩名獨立非執行董事李偉忠先生及侯美文女士以及一名非執行董事王海平先生。審核委員會的主席為李偉忠先生。

審核委員會已與管理層及董事會審閱本公司採納的會計原則及政策、本公司截至2020年12月31日止年度的經審核年度業績及經審核綜合財務報表。審核委員會亦已批准截至2020年12月31日止年度的年度業績及綜合財務報表並提交董事會以獲批准。

核數師就年度業績公告的工作範圍

本公告所載財務資料並不構成本集團截至2020年12月31日止年度的經審核賬目，而是摘錄自已經本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核的截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表。財務資料已經審核委員會審核及經董事會批准。

於聯交所及本公司網站刊發年度業績公告及2020年年報

本年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zjtzwater.com)，及載有上市規則規定的所有資料的2020年年報將適時寄發予股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
台州市水務集團股份有限公司
楊俊
主席及執行董事

中國台州
2021年3月25日

於本公告刊發日期，董事會由執行董事楊俊先生及章君周先生；非執行董事王海波先生、王海平先生、方亞女士、余陽斌先生、黃玉燕女士、楊義德先生、郭定文先生及孫滑先生；獨立非執行董事鄭健壯先生、林素燕女士、侯美文女士、李偉忠先生及王永躍先生組成。

* 僅供識別