

The graphic features the year '2020' in large, bold, green numerals. The second zero is replaced by a green square icon containing a white house silhouette. Below this icon, the Chinese characters '年度報告' (Annual Report) are written in white. The entire graphic is set against a light green background with a faint world map and is enclosed within a large, light green diamond shape.

2020
年度報告

China Conch Venture Holdings Limited
中國海螺創業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 586

本年報的中、英文版本已登載於本公司網站 <http://www.conchventure.com> (「本公司網站」)。已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊(「公司通訊」)的股東，如因任何理由在收取或下載於本公司網站登載的公司通訊有任何困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送公司通訊的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇(即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊)。

股東可於任何時間以書面通知本公司的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室提出收取本年報的要求及／或更改收取公司通訊的方式的選擇。

目 錄

釋義	2
一、公司資料	5
二、財務資料摘要	7
三、2020年海螺創業大事記	8
四、業績回顧與展望	10
五、管理層討論及分析	24
六、企業管治報告	36
七、董事會報告	54
八、董事及高級管理人員簡歷	74
九、獨立核數師報告	80
十、合併收益表	92
十一、合併損益及其他全面收益表	93
十二、合併財務狀況表	94
十三、合併權益變動表	96
十四、合併現金流量表	97
十五、財務報表附註	98

釋義

本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下意義：

2021年股東週年大會：	本公司將於2021年6月25日召開的股東週年大會或其任何續會
組織章程細則：	本公司之組織章程細則
相聯法團：	《證券及期貨條例》所定義者
審核委員會：	董事會轄下的審核委員會
邦達環保：	陝西邦達環保工程有限公司
董事會：	本公司董事會
BOT:	建設—經營—轉讓，建設設施所用的一種業務安排
亳州海創新型建材公司：	亳州海創新型節能建築材料有限責任公司
安徽海創新型建材公司：	安徽海創新型節能建築材料有限責任公司
中國：	中華人民共和國
海川工程：	安徽海螺川崎工程有限公司
海川節能：	安徽海螺川崎節能設備製造有限公司
海川裝備：	安徽海螺川崎裝備製造有限公司
中國建材：	中國建材股份有限公司
本公司／海螺創業：	中國海螺創業控股有限公司
海螺水泥：	安徽海螺水泥股份有限公司
海螺設計院：	安徽海螺建材設計研究院有限責任公司

釋義

安徽海螺集團：	海螺集團公司及其聯屬人(主要為海螺水泥及海螺型材)
海螺集團：	安徽海螺集團有限責任公司
海螺信息技術工程：	安徽海螺信息技術工程有限責任公司
海螺型材：	蕪湖海螺型材科技股份有限公司
海創國際：	中國海創控股國際有限公司
關連人士：	《上市規則》所定義者
海創上海：	海螺創業環保科技(上海)有限公司
海創投資：	安徽海螺創業投資有限責任公司
董事：	本公司董事
本集團：	本公司及其附屬公司
海中環保：	安徽海中環保有限責任公司
港元：	香港法定貨幣
香港：	中國香港特別行政區
南方金圓：	三明南方金圓環保科技有限公司
川崎重工：	川崎重工業株式會社
《上市規則》：	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
管理層：	本公司經營管理層
蒙西水泥：	內蒙古蒙西水泥股份有限公司

釋義

海蒙科技：	內蒙古海創蒙西科技發展有限公司
薪酬及提名委員會：	董事會轄下的薪酬及提名委員會
報告期：	2020年1月1日至2020年12月31日
人民幣：	中國法定貨幣
海螺工會：	安徽海螺集團有限責任公司工會委員會
《證券及期貨條例》：	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
上海能遠環境：	上海能遠環境科技發展有限公司
山水水泥：	中國山水水泥集團有限公司
股東：	本公司股東
中化國際：	中化國際(控股)股份有限公司
華廷：	華廷控股有限公司
聯交所：	香港聯合交易所有限公司
戰略、可持續發展及風險管理委員會：	董事會轄下的戰略、可持續發展及風險管理委員會
蕪湖環保：	蕪湖海創環保科技有限責任公司
堯柏環保：	西安堯柏環保科技工程有限公司
堯柏特種水泥：	堯柏特種水泥集團有限公司

一、公司資料

- (一) 公司法定中文名稱： 中國海螺創業控股有限公司
- 中文名稱縮寫： 海螺創業
- 公司法定英文名稱： CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED
- 英文名稱縮寫： CONCH VENTURE
- (二) 執行董事： 郭景彬先生(主席)
紀勤應先生(行政總裁)
李劍先生
李大明先生
- (三) 非執行董事： 常張利先生
- (四) 獨立非執行董事： 陳志安先生
陳繼榮先生
劉志華先生
- (五) 審核委員會： 陳志安先生(主席)
陳繼榮先生
劉志華先生
- (六) 薪酬及提名委員會： 劉志華先生(主席)
陳志安先生
陳繼榮先生
紀勤應先生(於2021年3月29日辭任)
常張利先生(於2021年3月29日獲委任)
- (七) 戰略、可持續發展及風險管理委員會(於2021年3月29日成立)： 郭景彬先生(主席)
紀勤應先生
常張利先生
陳志安先生

一、公司資料

- (八) 公司秘書： 疏茂先生
- (九) 授權代表： 郭景彬先生
紀勤應先生
- (十) 公司註冊辦事處： Cricket Square, Hutchins Drive
P. O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands
- (十一) 中國總部及辦公地址： 中國安徽省蕪湖市九華南路 1011 號
- (十二) 郵政編碼： 241070
- (十三) 公司電子信箱： hlcy@conchventure.com
- (十四) 公司網址： <http://www.conchventure.com>
- (十五) 香港主要營業地點： 香港中環康樂廣場 1 號怡和大廈 40 樓 4018 室
- (十六) 香港法律顧問： 趙不渝馬國強律師事務所
- (十七) 國際核數師： 畢馬威會計師事務所
- (十八) 開曼群島主要股份過戶登記處： Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands
- (十九) 香港證券登記分處： 香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東 183 號
合和中心
17 樓 1712-1716 鋪
- (二十) 股份代號： 00586

二、財務資料摘要

財務概況(截至2020年12月31日止年度)

1、經營業績

單位：人民幣·千元

項目	2020	2019	2018	2017	2016
收入	6,604,573	5,120,281	2,889,592	2,064,951	2,032,213
稅前利潤	8,052,715	7,413,779	6,251,536	3,631,109	2,281,837
應佔聯營公司利潤	6,387,437	6,008,155	5,275,171	2,955,569	1,535,505
本公司權益股東應佔淨利潤	7,617,627	6,995,831	5,947,269	3,403,002	1,980,612

2、資產及負債

單位：人民幣·千元

項目	2020	2019	2018	2017	2016
總資產	54,327,572	42,171,561	33,216,302	23,176,217	20,213,073
總負債	14,350,393	9,409,165	6,750,441	1,964,902	1,866,483
本公司權益股東應佔權益	38,564,985	31,852,952	25,752,817	20,577,751	17,747,317

海螺創業大事記

2020 CHRONICLE OF EVENTS

02.18

海螺創業與甘肅省慶陽百利環保石油工程有限公司成功簽訂年處理8萬噸油泥、污泥處置項目合作協議。



05.13

海螺創業榮登福布斯2020年全球企業2000強榜單。



06.08

海螺創業成功收購陝西省榆林市邦達環保70%股權，標誌著本集團正式進軍油泥處置行業。



06.09

海螺創業簽署遼寧省錦州危廢處置項目增資控股協議，標誌本集團正式進軍東三省危廢處置領域。



10.19

海螺創業與河南省扶溝縣人民政府簽署扶溝縣生活垃圾焚燒發電項目特許經營協議。該項目為本集團在河南省第一個垃圾處理項目，項目規劃處理能力600噸/日。



11.04

海螺創業在重慶成功舉辦反向路演活動，邀請了近30家境內券商及投資者參加。



11.27

海螺創業與上海能遠環境簽署合作協議。未來，雙方將充分發揮各自領域優勢，共同推動土壤修復及終端處置、油泥處置產業發展戰略落地。



02.21

海螺創業新登恆生中國企業指數系列成分股。



04.28

海螺創業與中化國際旗下中化（浙江）膜產業發展有限公司簽署合作協議，雙方將在飛灰處置業務領域共同發展，合作共贏。



03.30

海螺創業蟬聯第三屆「新財富最佳IR港股公司」榜單。

07.06

中國上市公司市值年中排名確定，海螺創業以總市值539億元人民幣入圍中國上市公司500強名單，位列335位。

TOP 500
335th

06.29

海螺創業股東週年大會在安徽蕪湖成功召開。



08.28

海螺創業成功簽約斯里蘭卡西部省加姆帕哈區生活垃圾焚燒發電項目，該項目是本集團在斯里蘭卡拓展的首個項目，實現了海外業務重大突破。



12.16

海螺創業與雷州市政府簽署投資框架協議。本集團將在廣東省雷州經濟開發區建設油田廢棄物處置及資源利用項目。



12.16

海螺創業首個飛灰水洗項目，蕪湖項目正式竣工。



12.21

2020香港上市公司發展高峰论坛暨第八屆港股100強典禮於香港舉行，海螺創業榮獲「綜合實力100強」獎。

TOP 100
COMPREHENSIVE STRENGTH

四、業績回顧與展望

(一) 宏觀環境

二零二零年，面對新冠肺炎疫情的嚴重衝擊，以及嚴峻複雜的國內外形勢，國家統籌推進疫情防控和社會經濟發展兩方面工作，使疫情得到有效控制的同時，亦保持了國民經濟的穩定運行，GDP較去年增長約2.3%。

報告期內，在新冠肺炎疫情的負面影響下，本集團搶抓發展機遇，堅持多元化戰略佈局，產業規模進一步擴大。工程建設方面，從嚴從緊，落實落細各項防疫措施，全面推進疫情防控和工程建設工作有序進展。項目運營方面，以技改為抓手，不斷強化內生動力，運營質量持續加強。

報告期內，本集團上下奮力拼搏，逆勢而上，實現了主營業務歸屬於母公司淨利潤(扣除應佔聯營公司利潤)人民幣12.3億元，較去年同期增長24.55%。

(二) 業務回顧

環保產業

二零二零年是本集團落實五年規劃承上啟下的關鍵之年。本集團緊緊圍繞既定規劃目標，聚焦環保產業下「固廢處置」及「垃圾處置」雙輪驅動，圓滿完成了年內發展任務。

截至本報告日期，本集團新增環保項目48個，其中固廢處置項目29個，涉及產能規模約323萬噸/年，垃圾處置項目19個，涉及產能規模約320萬噸/年(9,200噸/日)。

截至本報告日期，本集團在全國23個省市自治區和越南、斯里蘭卡共推廣簽約158個環保項目，其中固廢項目79個、爐排爐垃圾發電項目61個、水泥窯處置垃圾項目16個、黑臭水體治理項目2個，已形成年處理固廢危廢約895萬噸、生活垃圾約1,301萬噸(37,500噸/日)的規模。

四、業績回顧與展望

固廢處置

1) 項目拓展

二零二零年以來，本集團多渠道融合發展取得了實質突破。水泥窯協同處置方面，本集團重點拓展海螺水泥線上項目全覆蓋，並穩步推進與中國建材、蒙西水泥等水泥行業公司的合作進展。同時，本集團於年內先後與中化國際、上海能遠環境合作，搭建飛灰水洗、土壤修復及終端處置業務平台，並搶奪先機，收購陝西邦達環保油泥處置項目，實現固廢處置業務版圖進一步擴張。大力拓展非窯處置新業務領域項目成為本集團二零二零年環保產業戰略佈局的新亮點。

截至本報告日期，本集團成功取得固廢處置項目29個，涉及新增產能規模約323萬噸／年。其中利用水泥窯協同處置工業固廢危廢的項目15個，包括：安徽全椒、安徽樅陽、廣東清遠、山東龍口、江西贛州，及海中環保平台下河北保定、廣東雲浮、山東滕州、山東日照、江西撫州、河南臥龍、河南鄧州、河南安陽、河南新安，以及海蒙科技平台下內蒙古阿榮旗，涉及產能規模約176萬噸／年。非窯項目方面，本集團成功取得山東東營、陝西榆林、甘肅慶陽及陝西延安油泥處置，山東日照、安徽全椒、山東濟寧、福建龍岩、河南安陽、河南鄧州、河南新安及貴州清鎮飛灰水洗，遼寧錦州焚燒及油泥處置，廣東雷州油泥處置及資源綜合利用等14個項目，涉及處置規模約147萬噸／年。

四、業績回顧與展望

2) 項目運營

二零二零年，隨著投運項目不斷增多，如何提高項目處置效率，提升整體運營質量成為本集團工作的重中之重。本集團一方面加強市場建設，強化區域聯動運營，拓展固危廢進廠渠道，提高市場佔有率；另一方面努力克服疫情帶來的不利影響，積極與水泥協同單位溝通協調，在保持窯況穩定前提下，落實技改技措，努力提高處置量。

報告期內，固廢處置板塊共接收固廢及危廢約149.3萬噸，其中危廢約43.2萬噸，一般固廢約106.1萬噸。

危廢處置其他項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	處理能力	危廢資質	實際/預計 建成時間	合作方式	備註
1	已投運	陝西富平	10萬噸/年	10萬噸/年	2016年4月	堯柏環保 持股100%	
2		陝西乾縣	7萬噸/年	6.36萬噸/年	2017年4月		
3		陝西千陽	10萬噸/年	10萬噸/年	2018年10月		
4		陝西銅川	10萬噸/年	8.15萬噸/年	2019年8月		
5		安徽蕪湖	2×10萬噸/年	13萬噸/年(兩期)	2017年12月	全資項目	
6		江西弋陽	2×10萬噸/年	17萬噸/年(兩期)	2018年5月		
7		廣西興業	2×10萬噸/年	16.15萬噸/年(兩期)	2018年8月		
8		安徽宿州	2×10萬噸/年	12.5萬噸/年(兩期)	2018年8月		
9		雲南文山(一期)	10萬噸/年	6.6萬噸/年	2019年8月		
10		山東泗水	10萬噸/年	1.395萬噸/年	2020年1月		
11		湖南祁陽	10萬噸/年	5.9萬噸/年	2020年1月		
12		廣東陽春	10萬噸/年	7萬噸/年	2020年8月		
13		重慶忠縣	2×10萬噸/年	9萬噸/年(兩期)	2019年6月	本集團 持股65%	
14		貴州清鎮	10萬噸/年	10萬噸/年	2019年9月	本集團 持股85%	
15		廣西隆安	10萬噸/年	待取證	2020年12月	全資項目	
16		湖南臨湘	10萬噸/年	待取證	2021年1月		
小計			207萬噸/年	133.06萬噸/年			

四、業績回顧與展望

序號	建設情況	項目地點	處理能力	危廢資質	實際/預計 建成時間	合作方式	備註
17	在建項目	安徽寧國	10萬噸/年	/	2021年6月	全資項目	水泥窯處置 生活垃圾 轉固廢處置
小計			10萬噸/年				
18	報批待建	雲南文山(二期)	10萬噸/年	/	/	全資項目	
19		江西贛州	2×10萬噸/年			本集團 持股70%	
20	儲備項目	雲南保山	10萬噸/年			全資項目	水泥窯處置 生活垃圾 轉固廢處置
21		廣東清遠	10萬噸/年			本集團 持股65%	
22		四川達州	20萬噸/年			本集團 持股80%	
小計			70萬噸/年				
總計			287萬噸/年	133.06萬噸/年			

固廢處置其他項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式
1	已投運	陝西勉縣	4.5萬噸/年	2017年10月	堯柏環保持股100%
2		安徽懷寧	7萬噸/年	2017年9月	
3		安徽淮北	7萬噸/年	2017年12月	
4		陝西咸陽	30萬噸/年	2019年8月	
5		重慶梁平	7.5萬噸/年	2019年9月	
6		四川廣元	7萬噸/年	2020年1月	
7		安徽繁昌	21萬噸/年	2020年7月	
8		安徽池州	10萬噸/年	2020年11月	
9		湖南益陽	7萬噸/年	2021年1月	
小計			101萬噸/年		
10	在建項目	安徽全椒	6萬噸/年	2021年6月	全資項目
11		安徽樅陽(一期)	10萬噸/年	2021年7月	
12		湖南新化	10萬噸/年	2021年8月	
13	儲備項目	安徽樅陽(二期)	10萬噸/年	/	
小計			36萬噸/年		
總計			137萬噸/年		

四、業績回顧與展望

固廢處置與中國建材、蒙西水泥合作項目詳情請見下表：

序號	建設情況	合作單位	項目地點	處理能力	危廢資質	實際/預計 建成時間	合作方式	備註
1	已投運	南方水泥	福建三明	10萬噸/年	2.05萬噸/年	2019年8月	海中環保參股35%	
2			江蘇宜興	10萬噸/年	10萬噸/年	2019年12月		
3			廣西崇左	10萬噸/年	8.5萬噸/年	2021年3月	海中環保持股100%	
4		中聯水泥	河南洛陽	10萬噸/年	7.2萬噸/年	2020年12月		
5			河南濟源	10萬噸/年	5萬噸/年	2020年12月		
6			山東德州	10萬噸/年	7.5萬噸/年	2020年12月	海中環保持股89%	
7			山東泰安	10萬噸/年	10萬噸/年	2020年12月	海中環保持股51%	
8		河北保定	10萬噸/年	/	2021年3月	污染土項目		
小計				80萬噸/年	50.25萬噸/年			
9	在建項目	中聯水泥	河南登封	10萬噸/年	/	2021年6月	海中環保持股100%	
10		南方水泥	廣西桂林	10萬噸/年		2021年5月		
11			浙江富陽	20萬噸/年		2021年10月	海中環保持股65%	
12		蒙西水泥	內蒙古呼倫貝爾	5萬噸/年		2021年9月	海蒙科技持股100%	
13			內蒙古阿榮旗	10萬噸/年		2022年6月		
小計				55萬噸/年				

四、業績回顧與展望

序號	建設情況	合作單位	項目地點	處理能力	危廢資質	實際/預計 建成時間	合作方式	備註
14	報批待建	中聯水泥	河南新安	5萬噸/年	/	/	海中環保持股100%	一般固廢
15			山東日照	10萬噸/年			海中環保持股70%	污染土項目
16		中材水泥	廣東羅定	8萬噸/年			海中環保參股40%	
17			廣東雲浮	10萬噸/年			海中環保持股100%	
18		祁連山水泥	甘肅嘉峪關	20萬噸/年				
19		南方水泥	浙江衢州	10萬噸/年			海中環保持股100%	一般固廢
20			江西撫州	10萬噸/年			海中環保參股29.4%	
21		儲備項目	中聯水泥	河南臥龍			10萬噸/年	
22	河南鄧州			5萬噸/年				
23	河南安陽			10萬噸/年				
24	山東滕州			20.15萬噸/年	海中環保持股51%	污染土項目		
25	蒙西水泥		內蒙古鄂爾多斯	10萬噸/年	海蒙科技持股100%			
26	泛林水泥		山東龍口	20萬噸/年	本集團持股53%			
小計				148.15萬噸/年				
總計				283.15萬噸/年	50.25萬噸/年			

四、業績回顧與展望

飛灰水洗、油泥處置、乾餾、資源綜合化利用項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目類型	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	備註	
1	已投運	飛灰水洗	安徽蕪湖	10萬噸/年	2020年12月		
2	在建項目		湖南益陽	5萬噸/年	2021年11月		
3			江西弋陽	10萬噸/年	2021年12月		
4			安徽全椒	10萬噸/年	2021年12月		
5			報批待建	陝西乾縣	10萬噸/年	/	
6	山東濟寧			10萬噸/年	海中環持股100%		
7	河南新安			5萬噸/年			
8	山東日照			10萬噸/年	海中環持股70%		
9	貴州湄鎮			10萬噸/年	本集團持股85%		
10	儲備項目			河南鄧州	5萬噸/年		海中環持股100%
11				河南安陽	10萬噸/年		
12				福建龍岩	10萬噸/年		本集團持股51%
小計				105萬噸/年			
13	已投運	油泥處置	陝西榆林	10萬噸/年	2020年5月		本集團持股70%
14		乾餾	安徽蕪湖	1.5萬噸/年	2021年1月		
15	在建項目	資源綜合利用	浙江寧海	4萬噸/年	2021年5月		本集團持股70%
16		油泥處置+焚燒	遼寧錦州	油泥處置：2萬噸/年 焚燒：4.2萬噸/年	2021年10月	海創上海 持股80%	
17	報批待建	油泥處置	山東東營	16萬噸/年	/	本集團持股70%	
18		油泥處置+ 資源綜合利用	廣東雷州	油泥處置：15萬噸/年 資源綜合利用：5萬噸/年			
19		油泥處置	陝西延安	17萬噸/年		本集團持股60%	
20	儲備項目	油泥處置	甘肅慶陽	8萬噸/年			本集團持股80%
小計				82.7萬噸/年			
總計				187.7萬噸/年			

四、業績回顧與展望

截至本報告日期，本集團已形成固危廢規模約895萬噸／年，詳細如下表：

單位：萬噸／年

類別	危廢									固廢	
	水泥窯協同處置						飛灰 (已建、 在建)	乾餾、 資源綜合 利用(已建、 在建)	油泥 (已建、 在建)	投運	在建
	海螺項目			合作項目							
	投運	危廢資質	在建	投運	危廢資質	在建					
	170	98.55	80	121.5	84.76	203.15	105	14.7	68	96.5	36

爐排爐垃圾發電

1) 項目拓展

本集團一向注重優質項目的獲取，在快速拓展國內項目的同時，逐漸邁向國際市場。截至本報告日期，本集團成功取得彬州、奈曼旗、晉寧、西疇、平果、鹿寨、都安、舒蘭、張家口、豐寧、龍口、宿州、和縣、南陽、扶溝、清鎮、巫山、洮南及斯里蘭卡加姆帕哈等19個項目，涉及產能規模約320萬噸／年(9,200噸／日)。

2) 項目運營

二零二零年，本集團通過實施對標管理，項目經濟指標不斷優化。此外，本集團亦通過技改技措、拓展高質量垃圾來源等多項措施，進一步提高了噸發電量和噸上網電量。報告期內，本集團共接收生活垃圾約283萬噸，共處置生活垃圾約231萬噸，實現上網電量約7.99億度，按照入爐量計算的平均噸上網電量為346度，同比提高27度。

四、業績回顧與展望

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式
1	已投運	安徽金寨	2×10萬噸/年 (2×300噸/日)	2016年1月	全資項目
2		貴州銅仁	2×10萬噸/年 (2×300噸/日)	2017年7月	
3		雲南硯山	10萬噸/年(300噸/日)	2017年8月	
4		安徽霍邱	2×14萬噸/年 (2×400噸/日)	2018年1月	
5		湖南澧縣	2×14萬噸/年 (2×400噸/日)	2018年4月	
6		雲南嵩明(一期)	10萬噸/年(300噸/日)	2019年1月	
7		江西上高	14萬噸/年(400噸/日)	2019年2月	
8		江西弋陽	2×10萬噸/年 (2×300噸/日)	2019年6月	
9		新疆莎車	2×10萬噸/年 (2×300噸/日)	2019年6月	
10		山東泗水	14萬噸/年(400噸/日)	2019年6月	
11		新疆博樂	10萬噸/年(300噸/日)	2019年7月	
12		陝西洋縣	10萬噸/年(300噸/日)	2019年10月	
13		雲南保山	2×14萬噸/年 (2×400噸/日)	2020年1月	
14		貴州福泉(一期)	10萬噸/年(300噸/日)	2020年1月	
15		安徽廬江(一期)	18萬噸/年(500噸/日)	2020年1月	
16		陝西咸陽	2×25萬噸/年 (2×750噸/日)	2020年7月	
17		貴州習水(一期)	14萬噸/年(400噸/日)	2020年7月	
18		重慶石柱	10萬噸/年(300噸/日)	2020年8月	
19		安徽霍山	14萬噸/年(400噸/日)	2020年8月	
20		雲南騰衝	10萬噸/年(300噸/日)	2020年11月	
21		安徽寧國	14萬噸/年(400噸/日)	2020年11月	
22		雲南瀘西(一期)	10萬噸/年(300噸/日)	2021年1月	
23		雲南芒市	10萬噸/年(300噸/日)	2021年3月	
24		雲南羅平	10萬噸/年(300噸/日)	2021年3月	
25		江西德興	14萬噸/年(400噸/日)	2020年11月	本集團 持股90%
小計			416萬噸/年(12,200噸/日)		

四、業績回顧與展望

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式
26	在建項目	安徽樅陽(一期)	14萬噸/年(400噸/日)	2021年4月	全資項目
27		河北沙河(一期)	2×18萬噸/年 (2×500噸/日)	2021年4月	本集團 持股66%
28		湖南石門	18萬噸/年(500噸/日)	2021年5月	全資項目
29		安徽廬江(二期)	18萬噸/年(500噸/日)	2021年5月	
30		貴州綏陽	14萬噸/年(400噸/日)	2021年6月	本集團 持股70%
31		內蒙古滿洲里	14萬噸/年(400噸/日)	2021年7月	全資項目
32		湖南漢壽	14萬噸/年(400噸/日)	2021年7月	
33		甘肅酒泉	18萬噸/年(500噸/日)	2021年7月	
34		吉林磐石	14萬噸/年(400噸/日)	2021年8月	
35		陝西銅川	18萬噸/年(500噸/日)	2021年9月	
36		貴州福泉(二期)	10萬噸/年(300噸/日)	2021年9月	
37		山西河津	18萬噸/年(500噸/日)	2021年10月	
38		雲南鎮雄(一期)	18萬噸/年(500噸/日)	2021年10月	
39		廣西平果	14萬噸/年(400噸/日)	2021年11月	
40		安徽無為(一期)	18萬噸/年(500噸/日)	2021年11月	
41		湖南雙峰	18萬噸/年(500噸/日)	2021年11月	
42		甘肅平涼	18萬噸/年(500噸/日)	2022年1月	
43		貴州桐梓	14萬噸/年(400噸/日)	2022年3月	
44		陝西彬州	10萬噸/年(300噸/日)	2022年3月	全資項目
45		河北張家口	18萬噸/年(500噸/日)	2022年5月	
46	越南北寧	10萬噸/年(300噸/日)	2022年5月	本集團 持股95%	
小計			344萬噸/年(9,700噸/日)		

四、業績回顧與展望

序號	建設情況	項目地點	處理能力	實際/預計 建成時間	合作方式		
47	報批待建	雲南晉寧	14萬噸/年(400噸/日)	/	全資項目		
48		貴州習水(二期)	14萬噸/年(400噸/日)				
49		雲南瀘西(二期)	10萬噸/年(300噸/日)				
50		廣西鹿寨	14萬噸/年(400噸/日)				
51		安徽樅陽(二期)	14萬噸/年(400噸/日)				
52		內蒙古奈曼旗	14萬噸/年(400噸/日)				
53		安徽宿州	18萬噸/年(500噸/日)				
54		廣西都安	18萬噸/年(500噸/日)				
55		河南扶溝	20萬噸/年(600噸/日)				
56		雲南西疇	14萬噸/年(400噸/日)				
57		吉林舒蘭	14萬噸/年(400噸/日)				
58		安徽和縣	20萬噸/年(600噸/日)				
59		貴州清鎮	2×18萬噸/年 (2×500噸/日)				
60		雲南嵩明(二期)	10萬噸/年(300噸/日)				
61		河北豐寧	10萬噸/年(300噸/日)		本集團 持股70%		
62		山東龍口	20萬噸/年(600噸/日)		本集團 持股60%		
63		斯里蘭卡 加姆帕哈區	18萬噸/年(500噸/日)		本集團 持股97.5%		
64		儲備項目	雲南鎮雄(二期)		18萬噸/年(500噸/日)	/	全資項目
65			安徽無為(二期)		18萬噸/年(500噸/日)		本集團 持股66%
66			河北沙河(二期)		2×18萬噸/年 (2×500噸/日)		全資項目
67	河南南陽		20萬噸/年(600噸/日)				
68	重慶巫山		14萬噸/年(400噸/日)				
69	吉林洮南		14萬噸/年(400噸/日)				
70	越南太原		18萬噸/年(500噸/日)	本集團 持股51%			
小計			416萬噸/年(11,900噸/日)				
總計			1,176萬噸/年(33,800噸/日)				

四、業績回顧與展望

水泥窯處置垃圾

報告期內，水泥窯處置垃圾已建成項目16個，涉及處置規模約125萬噸／年，年實際處置生活垃圾量約74.58萬噸。

水泥窯處置垃圾項目詳情請見下表：

序號	建設情況	項目地點	商業模式	處理能力	合作方式
1	已建成	甘肅平涼	BOT	10萬噸／年(300噸／日)	全資項目
2		貴州清鎮		10萬噸／年(300噸／日)	
3		廣東陽春		7萬噸／年(200噸／日)	
4		貴州玉屏		3萬噸／年(100噸／日)	本集團 持股70%
5		貴州習水		10萬噸／年(300噸／日)	
6		湖南祁陽		10萬噸／年(300噸／日)	全資項目
7		湖南石門		7萬噸／年(200噸／日)	
8		貴州水城		7萬噸／年(200噸／日)	
9		廣西扶綏		7萬噸／年(200噸／日)	
10		湖南雙峰		7萬噸／年(200噸／日)	
11		四川南江		7萬噸／年(200噸／日)	
12		廣西凌雲		3萬噸／年(100噸／日)	
13		安徽寧國		10萬噸／年(300噸／日)	
14		甘肅臨夏		10萬噸／年(300噸／日)	
15		廣西興安		10萬噸／年(300噸／日)	
16		雲南盈江		7萬噸／年(200噸／日)	
總計				125萬噸／年(3,700噸／日)	

截至本報告日期，本集團已形成生活垃圾處置規模約1,301萬噸／年(37,500噸／日)，其中：建成約541萬噸／年(15,900噸／日)、在建及報批待建約760萬噸／年(21,600噸／日)。

四、業績回顧與展望

新型建材及港口物流

二零二零年，本集團堅持以市場需求為導向，系統推進產品應用開發，努力提升全產品產能，全力打造基板產品競爭優勢。與此同時，本集團積極打造港口生態、綠色新形象，並通過外拓支線市場、攬取優質貨源、優化工藝流程等途徑，實現降本增效。

報告期內，本集團銷售新型建材產品約869萬平方米，實現營業收入人民幣123.38百萬元。港口物流實現吞吐量約3,194萬噸，實現營業收入人民幣216.15百萬元。

(三) 未來計劃與展望

二零二一年是本集團五年發展規劃承上啟下中間之年，也是環保產業發展佈局的重要階段。隨著國家碳達峰、碳中和目標願景的提出，加快推動全面深化改革與節能環保產業發展的步伐不會停歇。本集團將緊跟國家戰略，鞏固現有優勢業務的市場地位，聚焦價值創造，推動實現新一輪更高質量的發展。本集團將從以下方面重點開展工作：

鑽研新技術，培育本集團發展新優勢

本集團首先將瞄準國內固危廢處置行業新技術、新工藝、新裝備發展方向，加強與國內高校、科研院所交流合作，促進優勢互補，共同提高研發水平。其次將開展水泥窯協同處置固危廢產能提升及運行狀況分析，總結有效措施和手段。最後將持續加強污泥處置及水泥窯協同處置生活垃圾改造固廢處置技術探討，探索新技術推廣應用。

四、業績回顧與展望

聚焦環保產業新領域，夯實發展新動力

固廢處置業務一是充分利用合作夥伴資源優勢，以飛灰水洗、油泥處置、土壤修復及終端處置等新技術業務為切入點，尋找合適項目載體，深化環保領域合作，培育新的利潤增長點。二是加快推進與水泥行業協同處置項目合作，持續跟進廣東、江蘇、山東等具有戰略意義省份的項目布點。三是充分利用海螺系一體化發展優勢，實現海螺水泥窯協同處置全覆蓋，拓展市場佈局。

生活垃圾處置業務一是加大項目跟蹤力度，努力實現更多優質項目簽約。二是放眼海外，利用本集團環保技術特點和成本競爭優勢，加快推進東南亞等海外垃圾發電市場落地。三是探索資源化利用方向的業務延伸，如蒸汽提供、燃氣發電、污泥發電等技術應用，持續拓寬本集團業務發展格局。

奮力開拓市場，優化技改技措，確保運營質量再提升

固廢處置業務一是加強主體市場的建設，大力拓展固危廢進廠渠道；二是優化技改技措，既保證窯況平穩，又提升處置量，提高運營質量和經濟效益；三是合理配置各區域處置能力和資源，做好區域間市場價格統籌，推進空白市場危廢跨省轉移，實現效益最大化。

生活垃圾處置業務一是深化對標管理，促進補齊短板，推動提質增效。二是超前謀劃新投產項目垃圾量來源，多渠道拓展一般廢棄物垃圾，保障垃圾量充足；三是創新銷售思路，統籌做好區域內垃圾量分配，努力增加運營效益。

新型建材、港口物流將緊跟發展大勢，努力實現盈利再提升

新型建材將把提升標板銷量和市場份額放在首位，集中精力提升生產效率。同時，開展對標管理，嚴格控制成本，做大做強自身優勢產品。

港口物流將主動推進綠色環保技改，加大區域貨源的市場開拓。同時，加強智能化改造力度，建設信息化管理系統，提高設備運轉效率。

五、管理層討論及分析

財務盈利情況

項目	二零二零年 金額 (人民幣千元)	二零一九年 金額 (人民幣千元)	本報告期 比上年同期 增減 (%)
收入	6,604,573	5,120,281	28.99
稅前利潤	8,052,715	7,413,779	8.62
應佔聯營公司利潤	6,387,437	6,008,155	6.31
主業稅前利潤	1,665,278	1,405,624	18.47
本公司權益股東應佔淨利潤	7,617,627	6,995,831	8.89
本公司權益股東應佔主業淨利潤	1,230,190	987,676	24.55

報告期內，本集團實現收入為人民幣6,604.57百萬元，同比上升28.99%。稅前利潤為人民幣8,052.72百萬元，同比增長8.62%。應佔聯營公司利潤為人民幣6,387.44百萬元，同比上升6.31%。主業稅前利潤為人民幣1,665.28百萬元，同比上升18.47%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣7,617.63百萬元，同比增長8.89%，其中權益股東應佔主業淨利潤為人民幣1,230.19百萬元，同比增長24.55%。每股基本盈利為人民幣4.22元，每股攤薄盈利為人民幣4.06元。

五、管理層討論及分析

分業務收入

項目	二零二零年		二零一九年		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
固廢處置	1,150,125	17.41	738,141	14.42	55.81	2.99
垃圾處置	4,798,543	72.66	3,698,481	72.23	29.74	0.43
節能裝備	316,374	4.79	361,714	7.06	-12.53	-2.27
新型建材	123,380	1.87	104,201	2.04	18.41	-0.17
港口物流	216,151	3.27	217,744	4.25	-0.73	-0.98
總計	6,604,573	100.00	5,120,281	100.00	28.99	-

報告期內，固廢處置、垃圾處置收入同比保持快速增長，節能裝備收入同比有所下降。分業務來看：

- (i) 固廢處置實現收入為人民幣1,150.13百萬元，同比增長55.81%，主要為本集團新增陽春、祁陽等項目投產、收購邦達環保，以及去年投產重慶、文山、貴陽等項目的收入同比增長，使得板塊收入快速增長。
- (ii) 垃圾處置實現收入為人民幣4,798.54百萬元，同比增長29.74%，主要為本集團新增咸陽、福泉、習水、霍山、洋縣等項目投產，以及垃圾發電在建項目增多，使得收入增長。
- (iii) 節能裝備實現收入為人民幣316.37百萬元，同比下降12.53%。主要為印度、老撾等海外訂單未能按照計劃發貨，影響收入下降。
- (iv) 新型建材實現收入同比上升18.41%，主要為積極開拓市場，量價均有所提升，使得收入增長。
- (v) 港口物流實現收入為人民幣216.15百萬元，同比下降0.73%。

五、管理層討論及分析

固廢處置收入構成



報告期內，本集團進廠危險廢物約43.2萬噸，實現收入人民幣817.26百萬元，同比增長32.66%；一般固廢進廠約106.1萬噸，實現收入人民幣332.86百萬元，同比增長172.68%。

垃圾處置收入構成

收入結構	二零二零年		二零一九年		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
建設收入	4,089,923	85.23	3,321,940	89.82	23.12	-4.59
水泥窯處置垃圾	18,602	0.39	25,190	0.68	-26.15	-0.29
爐排爐垃圾發電	4,071,321	84.84	3,296,750	89.14	23.49	-4.30
運營收入	560,251	11.68	259,051	7.00	116.27	4.68
水泥窯處置垃圾	50,282	1.05	49,427	1.33	1.73	-0.28
爐排爐垃圾發電	509,969	10.63	209,624	5.67	143.28	4.96
利息收入	148,369	3.09	117,490	3.18	26.28	-0.09
水泥窯處置垃圾	47,265	0.97	64,880	1.76	-27.15	-0.79
爐排爐垃圾發電	101,104	2.12	52,610	1.42	92.18	0.70
合計	4,798,543	100.00	3,698,481	100.00	29.74	-

五、管理層討論及分析

報告期內，垃圾處置板塊建設期收入為人民幣4,089.92百萬元，同比增長23.12%，主要為本集團爐排爐垃圾發電在建項目增多所致，如沙河、酒泉、銅川、無為等項目在建。垃圾處置板塊運營收入為人民幣560.25百萬元，同比增長116.27%，主要為新增咸陽、福泉、習水、霍山、洋縣等項目運營所致。

分區域收入

項目	二零二零年		二零一九年		金額 增減 (%)	比重 增減 (百分點)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)		
中國大陸	6,532,368	98.91	4,985,598	97.37	31.02	1.54
亞太地區 (除中國大陸)	70,816	1.07	134,502	2.63	-47.35	-1.56
南美洲	1,389	0.02	-	-	-	0.02
北美洲	-	-	18	-	-	-
非洲	-	-	163	-	-	-
總計	6,604,573	100.00	5,120,281	100.00	28.99	-

報告期內，本集團來源於中國大陸市場收入同比增長31.02%，比重同比上升1.54個百分點，主要為本集團投產及在建項目增加，主營業務收入保持增長所致。來源於亞太地區(除中國大陸)市場實現收入為人民幣70.82百萬元，同比下降47.35%，比重同比下降1.56個百分點，主要為本集團海外項目工程進度滯後，節能裝備訂單未能按期發貨，影響收入下降。

五、管理層討論及分析

毛利及毛利率

項目	二零二零年		二零一九年		金額 增減 (%)	毛利率 變動 (百分點)
	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)		
固廢處置	768,234	66.80	541,521	73.36	41.87	-6.56
垃圾處置	1,180,314	24.60	963,135	26.04	22.55	-1.44
節能裝備	77,818	24.60	96,360	26.64	-19.24	-2.04
新型建材	29,208	23.67	17,802	17.08	64.07	6.59
港口物流	134,897	62.41	132,813	61.00	1.57	1.41
總計	2,190,471	33.17	1,751,631	34.21	25.05	-1.04

報告期內，本集團產品綜合毛利率為33.17%，同比下降1.04個百分點。分業務板塊來看：

- (i) 固廢處置實現毛利率為66.80%，同比下降6.56個百分點，主要為一般固廢佔比提升，市場競爭加劇，西北、華東區域價格有所下降導致。其中危險廢物毛利率為70.21%，同比下降6.47個百分點；一般固廢毛利率為58.41%，同比上升0.59個百分點。
- (ii) 垃圾處置實現毛利率為24.60%，同比下降1.44個百分點，其中，運營期毛利率為73.34%，同比上升7.49個百分點，主要為公司加強運營質量管理，噸上網電量等指標提升影響；建設期毛利率為16.15%，同比下降5.38個百分點，主要受物資採購成本上升，使得設備毛利率下降。
- (iii) 節能裝備毛利率為24.60%，同比下降2.04個百分點；新型建材毛利率為23.67%，同比上升6.59個百分點，主要為深耕建材市場，提升銷價使得毛利率上升。
- (iv) 港口物流毛利率為62.41%，同比上升1.41個百分點。

五、管理層討論及分析

其他收入

報告期內，本集團其他收入為人民幣241.17百萬元，同比上升人民幣41.98百萬元，增幅為21.08%，主要原因為本集團取得各項政府補助同比增加所致。

分銷成本

報告期內，本集團分銷成本為人民幣136.99百萬元，同比上升人民幣47.37百萬元，增幅為52.86%，主要原因為本集團積極開拓市場及投產項目增多導致分銷成本上升。

行政開支

報告期內，本集團行政開支為人民幣394.95百萬元，同比上升人民幣117.06百萬元，增幅為42.12%，主要原因為職工薪酬及運營公司增加影響。

財務費用

報告期內，本集團財務費用為人民幣234.42百萬元，同比上升人民幣56.73百萬元，增幅為31.93%，主要原因為本集團新增銀行貸款導致財務費用上升。

稅前利潤

報告期內，本集團稅前利潤為人民幣8,052.72百萬元，同比上升人民幣638.94百萬元，增幅為8.62%，主要原因為應佔聯營公司利潤及主業淨利潤增長影響。應佔聯營公司利潤為人民幣6,387.44百萬元，同比增幅6.31%；主業稅前利潤為人民幣1,665.28百萬元，同比增幅18.47%。

五、管理層討論及分析

財務狀況

於二零二零年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣54,327.57百萬元，較上年末增加人民幣12,156.01百萬元。公司權益股東應佔權益為人民幣38,564.99百萬元，較上年末增加人民幣6,712.03百萬元。本集團資產負債率(總負債／總資產)為26.41%，較上年末上升4.10個百分點。本集團資產負債表項目載列如下：

項目	二零二零年	二零一九年	本報告期末
	十二月三十一日 (人民幣千元)	十二月三十一日 (人民幣千元)	比上年末 增減 (%)
物業、廠房及設備	3,714,696	2,443,912	52.00
非流動資產	47,921,606	36,706,956	30.55
流動資產	6,405,966	5,464,605	17.23
流動負債	5,687,738	3,878,313	46.65
非流動負債	8,662,655	5,530,852	56.62
流動資產淨值	718,228	1,586,292	-54.72
公司權益股東應佔權益	38,564,985	31,852,952	21.07
資產總額	54,327,572	42,171,561	28.83
負債總額	14,350,393	9,409,165	52.52

非流動資產及流動資產

於二零二零年十二月三十一日，本集團非流動資產為人民幣47,921.61百萬元，較上年末增長30.55%，主要為物業、廠房及設備、無形資產增加影響。本集團流動資產為人民幣6,405.97百萬元，較上年末上升17.23%，主要為貿易及其他應收款項增加影響。

非流動負債及流動負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團非流動負債為人民幣8,662.66百萬元，較上年末增長56.62%，主要為報告期內本集團新增長期貸款影響。

本集團流動負債為人民幣5,687.74百萬元，較上年末上升46.65%，主要為本集團在建項目增加，貿易及其他應付款項同比增加所致。

五、管理層討論及分析

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動比率(按流動資產總額除以流動負債總額計算)為1.13(上年末為1.41)，負債比率(按貸款總額除以總權益計算)為0.16(上年末為0.08)。

流動資產淨值

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為人民幣718.23百萬元，較上年末下降人民幣868.06百萬元，主要為本集團貿易及其他應付款項增加所致。

公司權益股東應佔權益

於二零二零年十二月三十一日，本集團公司權益股東應佔權益為人民幣38,564.99百萬元，較上年末增長21.07%，主要為本集團權益股東應佔主業淨利潤和應佔聯營公司權益增加所致。

流動性及資金來源

報告期內，本集團利用資金規模優勢，提高存量資金收益，加強資金計劃管理及合理安排項目貸款，全面滿足公司資金需求。截至二零二零年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣3,350.54百萬元，主要幣種為人民幣、港幣和美元。

銀行貸款

項目	二零二零年 十二月三十一日 (人民幣千元)	二零一九年 十二月三十一日 (人民幣千元)
一年內	1,282,264	664,700
一年後但兩年內	1,223,516	816,737
二年後但五年內	2,192,600	732,090
五年後	1,708,342	369,710
合計	6,406,722	2,583,237

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款餘額為人民幣6,406.72百萬元，較上年末增加人民幣3,823.49百萬元，主要為報告期內本集團新增銀行貸款所致。於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款均為人民幣計價，大部分貸款利息按可變利率計算。

五、管理層討論及分析

現金流量

項目	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	715,084	365,359
投資活動所用現金淨額	-3,124,103	-514,118
融資活動所得現金淨額	2,849,706	385,648
現金及現金等價物增加淨額	440,687	236,889
匯率變動影響	-52,348	51,466
年初現金及現金等價物	2,962,200	2,673,845
年末現金及現金等價物	3,350,539	2,962,200

經營活動所得現金淨額

報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣715.08百萬元，同比上升人民幣349.73百萬元，主要為本集團固廢及垃圾處置運營項目增加所致。

投資活動所用現金淨額

報告期內，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣3,124.10百萬元，同比增加人民幣2,609.99百萬元，主要為在建項目投資增加及3個月後到期銀行存款同比減少所致。

融資活動所得現金淨額

報告期內，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣2,849.71百萬元，同比上升人民幣2,464.06百萬元，主要為銀行貸款所得款項增加影響。

承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有未兌現有關BOT建造合約的採購承擔及並無於合併財務報表撥備的資本承擔如下：

項目	二零二零年 十二月三十一日 (人民幣千元)	二零一九年 十二月三十一日 (人民幣千元)
已訂約	2,868,376	1,976,373
已批准未訂約	3,585,630	2,345,775
合計	6,454,006	4,322,148

五、管理層討論及分析

外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，本集團面臨的外幣風險主要來自以外幣計值得的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項，產生該風險的貨幣主要有美元及港幣。除此之外，本集團大部分資產和多數交易均以人民幣計值，且基本以人民幣收入支付國內業務的資金支出，因此不存在重大外匯風險。

報告期內，本集團並無使用金融工具以對沖任何外匯風險。

或有負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，賬面值人民幣9.48百萬元的使用權資產已作為若干銀行貸款的抵押品。

重大投資、收購或出售

於二零二零年六月八日，本集團以總計人民幣216,020,000元的代價收購了陝西省榆林市的邦達環保70%的股東權益，從而開拓危害品廢物和固體廢物處理之新業務。

除上文所披露外，於報告期內，本集團並無任何其他重大投資、收購或出售。

五、管理層討論及分析

可換股債券

於二零一八年九月五日，本公司之全資附屬公司海創國際發行39.25億港元零票息有擔保可換股債券（「債券」），所得款項淨額約為人民幣3,376.40百萬元（「所得款項淨額」）。自所得款項淨額中，截至二零二零年十二月三十一日，本公司累計使用所得款項淨額約為人民幣3,376.40百萬元，募集所得款項淨額已按照先前所披露之擬定用途全部使用完畢。於報告期內，本公司按下表所載方式進一步動用約人民幣635.30百萬元的所得款項淨額。

本公司於先前刊發之截至

二零一九年十二月三十一日止

年度的年度報告中披露就未

動用所得款項淨額之擬定用途

所得款項淨額於報告

期內實際用途

未動用所得款項

淨額之擬定用途

備註

(i) 約人民幣222.00百萬元擬於截至二零二零年十二月三十一日止年度用作於中國投資兩至三個固廢處置項目，以配合該年度開發固廢處置項目的實際拓展及進程。	於報告期內約人民幣222.00百萬元用作於中國安徽省、湖南省等地開發固廢處置項目。	不適用	先前所披露的所得款項淨額之擬定用途計劃並沒有重大變化或延誤。
(ii) 約人民幣413.30百萬元擬於截至二零二零年十二月三十一日止年度用作於中國投資一至兩個爐排爐垃圾發電項目，以配合該年度開發爐排爐垃圾發電項目的實際拓展及進程。	於報告期內約人民幣413.30百萬元用作於中國安徽省、雲南省、陝西省等地開發爐排爐垃圾發電項目。	不適用	先前所披露的所得款項淨額之擬定用途計劃並沒有重大變化或延誤。

五、管理層討論及分析

本公司於先前刊發之截至
二零一九年十二月三十一日止

年度的年度報告中披露就未 動用所得款項淨額之擬定用途	所得款項淨額於報告 期內實際用途	未動用所得款項 淨額之擬定用途	備註
(iii) 概無所得款項淨額擬用作 企業一般用途。	於報告期內概無所得款項淨 額用作企業一般用途。	不適用	先前所披露的所得 款項淨額之擬定用 途計劃並沒有重大 變化或延誤。

於報告期內，債券持有人並無行使換股權，而海創國際亦無贖回債券中任何金額。

人力資源

本集團根據戰略發展需求，不斷探索優化管理模式，同時亦結合管理實際向僱員提供具有競爭力的薪酬待遇及各項豐富的培訓計劃。報告期內，本集團針對已構建的薪酬體系進行優化調整，建立適應本集團區域化管理的新模式，尤其重視中高級管理人員的薪酬考核激勵管理，構建從上到下的縱向管理體系，充分發揮集團薪酬機制的激勵和約束作用。此外，本集團根據項目公司地域、經營實際實行區域化管理，有利的整合了本集團人力資源，進一步提升項目公司管理效能與效率。本集團力圖打造多元化、專業化的培訓體系，先後組織開展工程系列中、高級技術職稱的申報評審工作、專業知識和業務技能培訓，並組織參加安全類資格考試，亦安排中高級管理人員實行在職培訓，大力推進集團公司專業化人才培訓和專業技能提升，力圖搭建專業化、多層次的人才管理梯隊，為本集團未來輝煌發展做好人力保障。

於二零二零年十二月三十一日，本集團僱員人數為5,459人。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作表現及市場情況釐定。按中國社會保險條例規定，本集團參與地方政府部門運作的社會保險計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。截至二零二零年十二月三十一日止年度，員工的薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣462.31百萬元(二零一九年：人民幣306.58百萬元)。

六、企業管治報告

本公司董事會欣然提交本集團於本年度之企業管治報告。

(一) 企業管治守則

本公司致力於實現高標準企業管治以確保股東權益，提高企業價值及問責性。本公司確認董事會在有效領導及掌舵本公司業務所擔任的重要角色，以及確保本公司運作具透明度及問責性。

本公司已採納聯交所《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)為本公司企業管治守則。董事會確認，報告期內，本公司一直遵守《企業管治守則》內列明之原則及守則條文，規範運作，在《上市規則》、組織章程細則等規範性文件的指導下，不斷完善公司治理結構，提高公司管治水平。

本公司將定期檢討並提高其企業管治常規，以確保持續符合《企業管治守則》的規定。

(二) 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納了一套標準不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)之規定的本公司有關董事及相關僱員(即可能擁有本公司內幕消息的僱員)進行本集團證券交易的守則(「《證券買賣守則》」)。經本公司特別查詢後，除李大明先生外(有關詳情載於下文「有關偏離《標準守則》第A.3(a)(ii)條及第B.8條情況」一節)，本公司全體董事確認於報告期內彼等均已遵守《標準守則》及《證券買賣守則》。

本公司亦已就僱員進行證券交易採納內幕交易警告(「《內幕交易警告》」)。

有關偏離《標準守則》第A.3(a)(ii)條及第B.8條情況

於二零二零年八月十二日，李大明先生通知本公司，李大明先生於二零二零年八月十二日首次知悉其配偶(「張女士」)已進行以下交易(「交易」)(在進行該等交易之前未曾諮詢或告知李大明先生)：

- (1) 於二零二零年七月二十四日，張女士通過李大明先生名下開立的證券賬戶在公開市場買入88,000股本公司股份；

六、企業管治報告

- (2) 於二零二零年七月二十四日，張女士通過其本人名下開立的證券賬戶在公開市場買入8,500股本公司股份；及
- (3) 於二零二零年八月十日（於限制買賣期），張女士透過上述證券賬戶在公開市場買入1,500股本公司股份。

交易執行前未有取得董事會主席（「主席」）批准或確認。本公司已通過其法律顧問及時將交易及相關事宜通知聯交所。本公司確認交易發生時，李大明先生及張女士均未掌握任何有關本公司的內幕消息。聯交所於二零二零年九月二日向李大明先生發出指引信，指聯交所不擬就此採取任何進一步行動，並提醒李大明先生《標準守則》的相關規定。

李大明先生已採取以下補救措施，以確保日後遵守《證券買賣守則》／《標準守則》：

- (1) 向張女士解釋並提醒彼等有關《標準守則》／《證券買賣守則》的義務，並向其傳閱培訓材料及《內幕交易警告》和《證券買賣守則》；
- (2) 要求張女士日後買賣本公司的股份前事先徵得李大明先生的同意並獲得本公司的正式書面批准；及
- (3) 承諾繼續參加有關《標準守則》及其他有關上市公司董事進行證券買賣的相關規則及規例要求及限制的培訓課程。

本公司已採取以下補救措施，以改善其內部監控制度，確保本公司及董事遵守《標準守則》，並防止日後發生類似事件：

- (1) 通過於二零二零年八月十二日發送的電子郵件，提醒全體董事注意《證券買賣守則》中規定的與證券買賣有關的義務；
- (2) 建議全體董事傳閱有關董事進行證券買賣的培訓材料及《內幕交易警告》及《證券買賣守則》，當中包括適用於其配偶的相關規定及禁止條文；
- (3) 傳閱董事須於任何擬買賣本公司證券前最少五個工作天提交的通知信模板。董事（或其密切聯繫人）只有在獲得主席的書面批准或確認後，方可進行買賣；及

六、企業管治報告

- (4) 委託其法律顧問趙不渝馬國強律師事務所於二零二零年十二月二十二日為本公司全體董事及高級管理人員舉辦培訓，培訓重點為《內幕交易警告》及《證券買賣守則》的規定等內容。

(三) 董事會

於報告期內，本公司董事會組成如下：

姓名	職務
郭景彬先生	執行董事、董事會主席
紀勤應先生	執行董事、行政總裁
李劍先生	執行董事、副總經理
李大明先生	執行董事、副總經理
常張利先生	非執行董事
陳志安先生	獨立非執行董事
陳繼榮先生	獨立非執行董事
劉志華先生	獨立非執行董事

本公司現任董事的履歷詳情載於本報告「董事及高級管理人員簡歷」一節。

董事會所有成員之間概無任何財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

獨立非執行董事的獨立性

於報告期內，董事會一直遵守《上市規則》第3.10條及3.10A條的規定，擁有至少三名獨立非執行董事（代表董事會至少三分之一的人數），且其中至少一名擁有適當的專業資格或會計及相關財務管理專業知識。本公司已根據聯交所《上市規則》第3.13條收到獨立非執行董事陳志安先生、陳繼榮先生及劉志華先生就其獨立性而作出的年度確認函，本公司對其獨立性表示認同，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。三名獨立非執行董事按照有關法律法規要求，認真履行職責，獨立及客觀的維護股東權益，在董事會進行決策時起著制衡作用。

六、企業管治報告

《企業管治守則》守則條文第A.1.1條列明，上市公司董事會應定期開會，每年應最少舉行四次董事會會議，大約每季一次。報告期內，本公司共舉行四次董事會會議，每季一次，其中兩次為定期會議，旨在批准截至2019年12月31日止年度之末期業績及截至2020年6月30日止期間之中期業績。董事會認為各董事在本年度舉行的會議內有充分的空間監督本公司的事務。2021年本公司將會繼續遵守《企業管治守則》條文第A.1.1條，於每季度召開一次董事會定期會議，以討論或批准本公司經營策略、對外發展、財務計劃等事項。

於報告期內，各董事出席本公司之董事會、審核委員會、薪酬及提名委員會及股東週年大會會議的記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／任期內會議次數			
	董事會	審核委員會	薪酬及 提名委員會	股東週年大會
郭景彬先生	4/4	不適用	不適用	1/1
紀勤應先生	4/4	不適用	1/1	1/1
李劍先生	4/4	不適用	不適用	1/1
李大明先生	4/4	不適用	不適用	1/1
常張利先生	4/4	不適用	不適用	0/1
陳志安先生	4/4	2/2	1/1	0/1
陳繼榮先生	4/4	2/2	1/1	0/1
劉志華先生	4/4	2/2	1/1	0/1

主席亦於報告期內在無其他董事出席之情況下與獨立非執行董事舉行會議。

(四) 董事會及管理層的職能、運作及問責

董事會負責領導、監控及管理本公司，其基本責任是對公司的戰略性指導和對管理人員的有效監督，每一位董事在履行職責時必須客觀審慎，以公司利益為本，對股東負責。

董事會保留其在本公司所有重大事項的決策權，包括：批准及監察所有政策事務、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易(尤其是可能牽涉利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及其他重大財務及經營事宜。

六、企業管治報告

本公司管理層負責本公司業務營運的日常管理，實施本公司的策略規劃及業務目標，並制定及向董事會推薦業務規劃及預算。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域之寶貴的業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

所有董事均可充分及準時獲取所有相關資料及公司秘書的建議及服務，以確保遵守董事會的處事程序及所有適用的規則及規例。每位董事一般可於適當情況下向董事會提出尋求獨立專業人士意見並由公司支付開支的要求。

董事須向本公司披露彼等擔任之其他職務之詳情，而董事會定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出之貢獻。

(五) 董事的持續培訓及發展

本公司持續向董事提供有關《上市規則》和其他適用監管規定之最新發展概況，並提供培訓以發展及更新董事的知識和技能。

本公司部分高級管理人員參加了香港特許秘書公會與上海證券交易所於2020年8月5日至7日通過網絡講座形式舉辦的「中國A+H股公司董事會秘書高級研修班暨第五十二期聯席成員強化持續專業發展講座」，並向本公司董事傳閱相關資料。於2020年12月22日，本公司董事及高級管理人員參加了趙不渝馬國強律師事務所組織的關於買賣證券、內幕消息相關法則及案例分析的線上培訓，進一步增強董事及高級管理人員買賣證券的法律意識和合規意識。此外，本公司於年內定期向董事推送環保行業新聞週報供董事了解行業發展動態。

六、企業管治報告

根據董事提供的記錄，於截至2020年12月31日止年度，董事所接受的培訓概要如下：

董事姓名	出席課程／ 研討會／會議	閱讀書籍／ 期刊／文章
郭景彬先生	✓	✓
紀勤應先生	✓	✓
李劍先生	✓	✓
李大明先生	✓	✓
常張利先生	✓	✓
陳志安先生	✓	✓
陳繼榮先生	✓	✓
劉志華先生	✓	✓

報告期內，全體董事均已遵守《企業管治守則》守則條文第A.6.5條的規定，持續獲提供有關法律、監管發展以及業務及市場環境的最新資料，以協助彼等履行職責。

(六) 主席及行政總裁

根據《企業管治守則》守則條文第A.2.1條，主席管理董事會的職責與行政總裁管理本公司業務的職責應有清晰的區分，並不應由一人同時兼任。

本公司董事會主席和行政總裁(即總經理)分別由郭景彬先生和紀勤應先生擔任，以確保彼等之責任存在清晰劃分。郭景彬先生主要負責本集團的整體策略發展，並履行董事會主席職位，領導董事會並確保其有效運作。紀勤應先生主要負責公司的日常經營管理工作，組織實施董事會決議、公司策略計劃和業務目標。

六、企業管治報告

(七) 董事的委任及重選

董事委任、重選及任免的程序已於本公司組織章程細則內作出規定。

截至本報告日，本公司與全部執行董事訂立服務合同及與非執行董事及全部獨立非執行董事訂立委任函，為期均不超過三年。該委任可藉任何一方發出不少於三個月的書面通知終止。

根據本公司組織章程細則105(A)條規定，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事（若人數並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準）將輪值告退，惟每名董事須至少每三年輪值告退一次。退任董事有資格膺選連任。須退任的董事為上次連任或獲委任以來任期最長的董事，但若多名董事均於同一日出任或獲選連任董事，則以抽籤決定須告退的董事名單（除非彼等之間另有協議）。董事會所委任以填補臨時空缺或作為新增董事會成員的任何董事的任期須直至本公司下屆股東大會，惟彼等符合資格於會上膺選連任。

因此，經由董事商議後決定，紀勤應先生、李大明先生及常張利先生將於2021年股東週年大會上退任，根據組織章程細則及本公司董事會成員多元化政策及董事提名政策，所有退任董事均符合資格獲提名及膺選連任，並表示願意膺選連任。

六、企業管治報告

(八) 董事會專業委員會

截至本報告日，董事會設立三個委員會，即審核委員會、薪酬及提名委員會和戰略、可持續發展及風險管理委員會，並制定相應的職責範圍，以監察本公司特定方面之事務。各董事會委員會均以書面界定職權範圍。董事會轄下各委員會之職權範圍刊載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.conchventure.com)，供股東查閱。

1. 審核委員會

(1) 成員

三名獨立非執行董事為審核委員會成員，彼等所擔任的職位如下：

姓名	職務
陳志安先生	主席
陳繼榮先生	委員
劉志華先生	委員

審核委員會成員概不是本公司現有外聘核數師的前合夥人。

本公司《董事會審核委員會職權範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。根據《董事會審核委員會職權範圍》規定，委員會主席必須由獨立非執行董事擔任。

(2) 職責及工作概要

本公司自2021年3月29日起採納最新修訂的《董事會審核委員會職權範圍》，將當中的風險管理職能刪除，新的《董事會審核委員會職權範圍》規定審核委員會的主要職責為就外聘核數師的任免向董事會提供建議；審閱財務報表報告及資料；就財務申報提供建議以及監督及檢討本公司的內部監控系統；考慮任何重大或不尋常事項，然後提呈董事會審議。

截至2020年12月31日止年度，審核委員會曾履行的工作概述如下：

- a. 審閱本集團截至2019年12月31日止經審核的年度綜合業績及截至2020年6月30日止的中期業績，以及相關業績公佈、報告及外聘核數師提出的其他事宜或事項；
- b. 審閱外聘核數師的審核結果；

六、企業管治報告

- c. 檢討外聘核數師的獨立身份及就年度審核服務考慮外部核數師委聘事宜；
- d. 對本集團風險管理及內部監控系統之有效性進行了檢討，包括所有重要監控，特別是財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能；
- e. 檢討及審批本集團的持續關連交易；及
- f. 監督、改善、檢討及監管本集團的風險管理系統。

2. 薪酬及提名委員會

(1) 成員

報告期內，本公司行政總裁及三名獨立非執行董事為薪酬及提名委員會成員。自2021年3月29日起，該委員會改由一名非執行董事及三名獨立非執行董事出任成員，彼等所擔任的職位如下：

姓名	職務
劉志華先生	主席
紀勤應先生	委員(於2021年3月29日辭任)
陳志安先生	委員
陳繼榮先生	委員
常張利先生	委員(於2021年3月29日獲委任)

本公司《董事會薪酬及提名委員會職權範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。根據《董事會薪酬及提名委員會職權範圍》規定，委員會主席必須由獨立非執行董事擔任。

(2) 職責及工作概要

薪酬及提名委員會主要職責為：就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議，向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；檢討績效薪酬並確保概無任何董事參與釐定自身薪酬；至少每年檢討一次董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識與經驗)；為配合本公司的公司策略，就董事會的建議變動向董事會提出建議；發掘並推選適合的合資格董事會成員人選或就獲提名為董事的成員甄選向董事會提出推薦建議；評核獨立非執行董事的獨立性；就委任及續聘董事以及董事(尤其是主席／行政總裁／總經理)的繼任計劃向董事會提出推薦建議。

六、企業管治報告

截至2020年12月31日止年度，薪酬及提名委員會曾履行的工作概述如下：

- a. 檢討本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構；
- b. 審視並評核獨立非執行董事的獨立性；
- c. 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識與經驗)；
- d. 討論董事會成員多元化層面的組合，並推行董事會成員多元化可測量目標；及
- e. 審議通過重選及委任董事的議案。

(3) 董事提名政策

本公司於2018年12月13日採納一項董事提名政策，其載列有關董事提名及委任之甄選準則及過程以及董事會繼任計劃。本公司在評估及挑選候選人擔任董事時，薪酬及提名委員會及董事會將考慮候選人之品格、資歷包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素。如委任獨立非執行董事，本公司會按照上市規則考慮候選人之獨立性及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會委員會的委員的職責。

就委任董事方面，薪酬及提名委員會應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議。如經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，薪酬及提名委員會及／或董事會應根據上述甄選準則評估候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事，從而就於股東大會上選舉董事的提案向股東提出建議。

就於股東大會上重選董事方面，薪酬及提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現及是否仍然符合上述準則，從而就於股東大會上重選董事的提案向股東提出建議。

六、企業管治報告

(4) 董事會成員多元化政策

本公司自2013年12月3日起採納董事會成員多元化政策，並於2018年12月13日修訂該政策。

由於本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現素質的裨益，因此董事會採納了董事會成員多元化政策，載列為達致董事會成員多元化而採取的方針。本公司在判定董事會成員的組合時會考慮董事會的技能，行業經驗、背景、種族、專才、文化、獨立性、年齡及性別，以建立及維持多元化的董事會。公司致力維持董事會全方位多元化的觀點，特別是與公司策略及目標一致的觀點，定期評估董事會多元化狀況及實現多元化目標的進展。

本公司已制訂以下實施董事會多元化政策的可計量目標：

- (a) 至少80%的董事會成員受過大學教育；
- (b) 至少60%的董事會成員已取得會計或其他專業資格；
- (c) 至少80%的董事會成員具備與中國相關的工作經驗；及
- (d) 至少三分之一的董事會成員為獨立非執行董事。

於本報告日期，本公司已達成上述目標。薪酬及提名委員會將定期審閱有關政策及可計量目標，以確保有效達成董事會多元化。

本公司認為，考慮到現有董事的技能、地區、性別及其他質素，符合董事會成員多元化政策中的多元化原則，董事會的人員組成均可滿足公司經營和發展的需要。在本公司今後的發展中，若考慮變更董事會的成員及組合，將會考慮上述分別，所有董事會成員之任命均會以用人唯才為原則，並考慮多元化。

六、企業管治報告

3. 戰略、可持續發展及風險管理委員會

本公司於2021年3月29日已成立戰略、可持續發展及風險管理委員會，詳情如下：

(1) 成員

本公司董事會主席、行政總裁、一名非執行董事及一名獨立非執行董事現為戰略、可持續發展及風險管理委員會成員，彼等所擔任的職位如下：

姓名	職務
郭景彬先生	主席
紀勤應先生	委員
常張利先生	委員
陳志安先生	委員

本公司《董事會戰略、可持續發展及風險管理委員會職權範圍》中明確規定了委員會的職責及工作制度。

(2) 職責

戰略、可持續發展及風險管理委員會主要職責為制訂本集團中長期發展戰略規劃、對可持續發展政策開展研究並提出建議，監督及審議發展戰略規劃及可持續發展的相關政策實施情況，監督及審議風險管理系統，以及協助董事會履行其關於本集團可持續發展的管理監督職責。

(九) 企業管治職能

董事會負責履行《企業管治守則》第D.3.1條載列的職能。

董事會已審閱本公司之企業管治政策及常規、董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規、董事及僱員進行本集團證券交易的行為守則之遵守情況，以及本公司遵守《企業管治守則》之情況以及於本企業管治報告中所作出之披露。

六、企業管治報告

(十) 核數師酬金

本公司外聘核數師就其申報對本集團截至2020年12月31日止年度的合併財務報表責任的聲明載於第80至91頁的「獨立核數師報告」內。

截至2020年12月31日止年度，本公司已付／應付核數師畢馬威會計師事務所的費用如下：

服務類別	已付／應付費用 (人民幣：千元)
審計服務 — 2020年度審計費用	2,226
非審計服務(為撰寫環境、社會及管治報告而提供的諮詢服務)	405
合計	2,631

(十一) 董事編製財務報表的責任

董事確認彼等對編製本公司各財政年度的財務報表的責任，財務報表已真實並公平地反映本集團及本公司的財務狀況以及本集團於該年的業績與現金流。於編製截至2020年12月31日止年度財務報表時，董事會選擇適當會計政策並貫徹應用；作出的判斷及估計為審慎、公平及合理，並按持續經營基準編製賬目。董事於作出合理查詢後認為本集團具備足夠資源以於可見將來繼續營運，故於編製財務報表時適合採用持續經營基準。

(十二) 風險管理及內部監控

董事會全權負責和評估本集團的風險管理及內部監控系統，以保障股東的投資和本集團的資產。於報告期內，董事會已遵守《企業管治守則》所載有關風險管理及內部監控系統的守則條文。

本集團已設立內部審核功能並建立了適當的風險管理及內部監控系統，以全面、準確和及時記錄會計、風險管理及管理資料，並透過審核委員會每年檢討該等系統的效能(自戰略、可持續發展及風險管理委員會於2021年3月29日成立以後，其負責履行審核委員會的風險管理職能)。管理層負責設計、執行及監察本集團的風險管理及內部監控系統，並向董事會確認該系統的有效性。該等系統乃為管理未能達致業務目標的風險而設，並僅可就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

六、企業管治報告

本公司已設立的審計部對風險管理及內部監控系統的有效性進行評估，獨立組織對本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統進行檢查，若發現該系統有嚴重的內部監控缺失時，將直接向審核委員會，戰略、可持續發展及風險管理委員會及董事會報告並採取合理的措施和及時改善。

報告期內，本公司於2020年2月底制定了年度風險管理及內部監控工作實施方案，確定了風險管理的總體目標、主要工作並落實了主體責任。在實施過程中，本公司突出財務監控、運行監控、安全監控，健全了應對不可抗力和突發事件的處置預案，持續關注影響本公司投資發展、市場份額、工程項目、生產運行、安全環保、人力資源、組織結構、資產安全等重要業務內控質量的改善，並且以投資、經營、合規為重點固化和豐富了「定目標+抓重點+排要點+措施預案」的業務風險內控模式和內容，制定了生產運行「對標管理」配套規定，進一步改善內部組織架構，明確了部室、區域、子公司三級內控體系的職權範圍，環保板塊區域化管理的統籌作用發揮明顯。本公司分別於2020年7月和12月制定下發了風險管理及內部監控自評方案，審計部負責組織全面風險內控自評和監督各單位內控缺陷整改，根據兩次內控自評測試結果，本公司及附屬公司未發生財務報告和非財務報告重大內控缺陷，也未發生重大的合規、安全、環境、訴訟事件，未發生雇員關於財務匯報、內部監控或其他方面的不正當行為而作出舉報的事件，特別在年初突發大範圍新冠肺炎疫情和疫情常態化的形勢下，本公司及附屬公司未出現一例疑似和確診病例。報告期內本公司及附屬公司的風險管理及內部監控系統有效運行及足夠。

六、企業管治報告

董事會一直持續監督本公司的風險管理及內部監控系統，每年對本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效進行年末審閱，已取得管理層對本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統有效性的確認，並認為該等系統有效運作及足夠。於2021年3月29日召開的審核委員會會議上，管理層已確認本集團風險管理及內部監控系統有效，董事會並已透過審核委員會對本集團風險管理及內部監控系統之有效性進行了檢討，包括所有重要監控，特別是財務監控、運作監控、合規監控，並考慮公司在會計、內部審核及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗、以及員工所接受培訓是否足夠，確保風險管理及內部監控系統的有效性及風險的識別和防範，從而就本集團有效經營提供合理的保障。

本公司已制訂《信息披露事務管理辦法》，其中已對公司信息，包括內幕消息在內的處理和披露程序做了相應的規定，如內幕消息的保密措施、對內幕消息知情人的管理等，並不時更新對內幕消息知情人的統計，及時對他們進行相關規則的宣講，從而有效的監控及處理內幕消息。

(十三) 公司秘書

疏茂先生為本公司之公司秘書，並符合《上市規則》第3.28條關於公司秘書資格的規定。疏茂先生的履歷詳情載於本報告「董事及高級管理人員」一節。

截至2020年12月31日止年度，疏茂先生已根據《上市規則》第3.29條參與不少於十五小時之相關專業培訓。

(十四) 股東權利

股東召開股東特別大會的程序

本公司根據組織章程細則第64條制訂下列本公司股東召開本公司股東特別大會的程序。

1. 一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一的股東（「遞呈要求人士」）有權以書面形式要求本公司董事就該項要求所指定的任何業務交易要求召開股東特別大會。

六、企業管治報告

股東大會提呈建議的程序及詳細聯絡資料

1. 倘擬於本公司股東大會提呈建議，股東須將書面建議通知(「建議」)，以及詳細聯絡資料呈交本公司的主要營業地點，地址為香港中環康樂廣場1號怡和大廈40樓4018室。
2. 本公司會向本公司的香港證券登記分處核實該要求。獲證券登記分處確認該要求為適當及有效後，董事會將在股東大會的議程加入有關建議。
3. 就上述股東所提出擬於股東大會審議的建議而向全體股東發出通告的通知期因應建議之性質有所不同，詳情如下：
 - (1) 倘建議須獲本公司股東週年大會通過為普通決議案或特別決議案，則須發出不少於21個整日及不少於20個完整營業日的書面通知；
 - (2) 倘建議須獲本公司股東特別大會通過為特別決議案，則須發出不少於21個整日及不少於10個完整營業日的書面通知；
 - (3) 倘建議須獲本公司股東特別大會通過為普通決議案，則須發出不少於14個整日及不少於10個完整營業日的書面通知。

本公司於2020年6月29日召開股東週年大會(「**2020年股東週年大會**」)，所有決議案獲股東以投票表決方式通過。於2020年股東週年大會上，通過的決議案包括派發末期股息、重選退任董事及重聘核數師等。

(十五) 憲章文件

於報告期內，組織章程細則並無變動，組織章程細則的最新版本於本公司網站(www.conchventure.com)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)可供查閱。

六、企業管治報告

(十六) 與股東及投資者的溝通

本公司確認公司資料透明且披露及時，可使股東及投資者作出最佳投資決定，與股東之間有效溝通對提升投資者關係及促進投資者瞭解本集團業務表現及策略十分重要。

本公司設立網站 www.conchventure.com 作為與股東和投資者溝通的平台，讓公眾取得關於本公司財務及其他有關資料。股東及投資者可直接致函本公司查詢或提出要求，方式如下：

地址：
辦公及通訊地址：
中國安徽蕪湖市弋江區九華南路 1011 號
香港代表處地址：
香港中環康樂廣場 1 號怡和大廈 40 樓 4018 室

電話：
86-553-8399461/8399135

傳真：
86-553-8399065

電郵：
hlcy@conchventure.com

股東須於上述地址存置及寄發正式簽署之書面要求、通知或聲明，或查詢(視情況而定)正本，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，方為有效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

七、董事會報告

董事謹此提呈本集團截至2020年12月31日止年度的年報及經審核合併財務報表。

(一) 主要業務

本公司為一家提供節能環保一籃子解決方案的投資控股公司。本公司附屬公司的業務詳情分別載於財務報表附註3和附註14。

(二) 業務模式及策略

本集團的主營業務由環保、新型建材、港口物流三大板塊組成，並重點推進「利用水泥窯處置固廢危廢+爐排爐垃圾焚燒發電」雙輪驅動下的環保產業發展；本集團在安徽蕪湖和亳州設立兩個生產點，生產及銷售纖維水泥板等新型節能環保牆體建材；港口物流是本集團位於江蘇省揚州市的江都海昌海進江中轉港口。

為鞏固作為領先環保解決方案綜合供應商的地位，本集團實施以下策略，包括：(i) 進一步發展固廢處置項目推廣及新技術研發；(ii) 進一步推廣爐排爐垃圾發電項目，並深化項目對標管理，提升運營質量；(iii) 建立健全工程管理標準化體系，並打造環保項目主體建築風格特色；及(iv) 進行選擇性審慎收購，補充業務組成。

七、董事會報告

(三) 與主要持份者的關係

本集團深知員工、客戶和供應商是本集團持續穩定發展的關鍵。本集團致力與員工緊密聯繫，與供應商協力同心，為客戶提供優質的產品及服務，以達至企業可持續發展。

本集團重視員工的感受和發展，為員工提供良好的工作環境、具有競爭力的薪酬體系和溫馨備至的配套福利；同時，本集團也積極搭配公平、公正且充滿機遇的多元化人才戰略發展平台，進而激發員工主動性和積極性。

客戶關係上，本集團在維護原有關係基礎上，不斷拓展潛在客戶。對客戶關係管理的原則是如實宣傳、積極溝通。本集團定期進行客戶滿意度調查、售後回訪，並實施調整營銷戰略，持續推進產品和服務品質。

本集團供應商包括系統及設備供應商、工程施工單位、提供專業服務的外聘顧問及向本集團提供增值服務的其他業務夥伴。本集團希望與供應商建立共同合作價值觀，致力於打造責任供應鏈，實現長遠合作、責任合作。

(四) 業績

本集團於報告期內的業績載於第93頁的本報告合併損益及其他全面收益表。

(五) 業務回顧

本集團業務的公平回顧及對本集團未來業務發展之討論載於本報告第10頁至第23頁之「業績回顧與展望」章節。

本年度利用財務關鍵績效指標對本集團業績的分析載於本報告第24至35頁的「管理層討論及分析」章節。

與主要持份者的關係、對本集團面臨的風險及不明朗因素的描述、遵守法律及法規、本集團之環境政策及表現及報告期後重大事項分別載於本報告第55頁及第71頁至第73頁的「董事會報告」章節。

該等資料構成本董事會報告的一部份。

七、董事會報告

(六) 儲備及股息

儲備之其他變動詳情載於財務報表附註26及第96頁的合併權益變動表。

於2020年12月31日，本公司可供分派予股東之儲備約為人民幣7.2百萬元(2019年12月31日：人民幣14.0百萬元)。董事現建議向股東派付截至2020年12月31日止年度的末期股息，每股0.7港元(2019年：每股0.65港元)。

待於2021年股東週年大會上取得股東批准後，上述建議末期股息將派付予於2021年7月8日營業時間結束時名列本公司股東登記冊之股東。建議末期股息預計將於2021年7月15日派付。

董事會於2018年12月13日採納一項股息政策，當中載列本集團原則及指引。本公司擬按年度向其股東宣派及派付股息。股息的宣派、派付及金額由董事會視乎本公司財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來營運及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益，任何派付股息的限制及董事會可能視為相關的任何其他因素全權酌情決定。每個財政年度所派付之股息金額相當於本集團應佔可分派純利約20%。董事會可在財政年度或其間建議及／或宣派中期股息，年度特別股息及任何董事會認為合適的純利分發。

(七) 物業、廠房及設備

於2020年12月31日，本集團擁有的物業、廠房及設備約人民幣3,715百萬元。報告期內，本集團的物業、廠房及設備的變動情況詳載於財務報表附註11。

(八) 附屬公司和聯營公司

本公司各主要附屬公司和聯營公司的詳細資料載於財務報表附註14和附註15。

(九) 股本

本公司的詳細股本結構資料載於財務報表附註26(c)。截至2020年12月31日，公司已發行總股本為1,804,750,000股。

七、董事會報告

(十) 權益披露

1. 主要股東的權益或淡倉

於2020年12月31日，就董事所知，除本公司董事及最高行政人員外，依照本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備存的主要股東登記冊所載，以下人士於本公司的股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文所披露的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份數目	概略持股比例 (%)
海螺工會	受控法團權益	126,651,500 (L) (附註1)	7.02
海創投資	實益擁有人	41,560,000 (L)	2.30
	受控法團權益	85,091,500 (L) (附註2)	4.72
	小計	126,651,500 (L)	7.02

附註：

- 上述股份當中41,560,000股由海創投資直接擁有，剩餘的75,643,500股、5,182,000股、3,229,500股、991,500股及45,000股則分別由海創投資全資擁有的(i)海螺創投控股(珠海)有限公司(「**海創投控股(珠海)**」)、(ii)安徽海螺創業醫療投資管理有限責任公司(「**海創醫療**」)、(iii)海螺創業國際有限公司(「**海螺創業國際**」)、(iv)上海弋江投資有限公司(「**上海弋江**」)、(v)上海新永鎰資產管理有限公司(「**上海新永鎰**」)擁有。根據《證券及期貨條例》，海創投資被視為於創投控股(珠海)、海創醫療、海螺創業國際、上海弋江、上海新永鎰擁有權益的股份中擁有權益。而海螺工會持有海創投資82.93%註冊資本，根據《證券及期貨條例》，海螺工會被視為於海創投資擁有權益的股份中擁有權益。
- 該等股份當中75,643,500股、5,182,000股、3,229,500股、991,500股及45,000股由創投控股(珠海)、海創醫療、海螺創業國際、上海弋江、上海新永鎰分別擁有。根據《證券及期貨條例》，海創投資被視為於創投控股(珠海)、海創醫療、海螺創業國際、上海弋江、上海新永鎰擁有權益的股份中擁有權益。
- 字母「L」指於股份的好倉(「L」)。

除上文所披露者外，於2020年12月31日，依照本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定備存的主要股東登記冊所載，董事並無知悉董事及本公司最高行政人員以外的任何其他人士於本公司的股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文所披露的權益或淡倉。

七、董事會報告

2. 董事及最高行政人員的權益及淡倉

於2020年12月31日，本公司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）的股份，相關股份及債權證中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於本公司須儲存的登記冊內的權益及淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司

董事姓名	權益性質	股份數目 (好倉)	概略持股比例 (%)
郭景彬先生	受控法團權益(附註1)	47,680,000	2.64
紀勤應先生	配偶的權益(附註2)	35,033,752	1.94
李劍先生	實益擁有人	7,396,370	0.41
	配偶的權益(附註3)	105,346	0.01
	小計	7,501,716	0.42
李大明先生	實益擁有人	6,200,563	0.34
	配偶的權益(附註4)	10,000	0.00
	小計	6,210,563	0.34

附註：

1. 該等股份由郭景彬先生全資擁有的華廷擁有。根據《證券及期貨條例》，郭景彬先生被視為於華廷持有的股份中擁有權益。
2. 該等股份由晏茲女士個人擁有。根據《證券及期貨條例》，紀勤應先生被視為擁有其配偶晏茲女士個人所擁有股份的權益。
3. 該等股份由王珍英女士個人擁有。根據《證券及期貨條例》，李劍先生被視為擁有其配偶王珍英女士個人所擁有股份的權益。
4. 該等股份由張青美女士個人擁有。根據《證券及期貨條例》，李大明先生被視為擁有其配偶張青美女士個人所擁有股份的權益。

七、董事會報告

3. 高級管理人員的權益和淡倉

於2020年12月31日，本公司高級管理人員的權益如下表列示：

高級管理人員姓名	權益性質	股份數目 (好倉)	概略持股比例 (%)
汪學森先生	實益擁有人	3,286,918	0.18
疏茂先生	實益擁有人	143,000	0.01
張可可先生	實益擁有人	3,000,000	0.17
陳興強先生	實益擁有人	4,000	0.00

除上文所披露者外，於2020年12月31日，本公司董事及最高行政人員並無於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份，相關股份或債權證中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於本公司須備存的登記冊內的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

(十一)主要客戶及供應商

報告期內，本集團最大客戶佔本集團銷售總額的5.69%，而本集團五大客戶合共佔本集團銷售總額的19.12%。

報告期內，本集團最大供應商佔本集團採購總額的5.74%，而本集團五大供應商合共佔本集團採購總額的18.43%。

就董事所知，所有董事、其緊密聯繫人或於2020年12月31日擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無擁有上文所披露的五大客戶及供應商任何一方的任何權益。

七、董事會報告

(十二) 購回、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

(十三) 最低公眾持股量

根據本公司可得的公開資料及就董事所知，董事確認，本公司於回顧年內及截至本報告日期一直維持《上市規則》要求的公眾持股量水平。

(十四) 僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，本集團僱員人數約為5,459人。下表列明2020年12月31日按職能及教育背景劃分的僱員分析。

職能	2020年人數	2019年人數
生產及運營	4,039	3,050
管理	598	429
財務管理	290	181
其他	532	281

總計	5,459	3,941
-----------	--------------	-------

教育背景	2020年人數	2019年人數
碩士	72	56
本科	1,408	1,004
專科	1,715	1,724
專科以下	2,264	1,157

總計	5,459	3,941
-----------	--------------	-------

七、董事會報告

本集團僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作表現及市場情況釐定。按中國社會保險條例規定，本集團參與地方政府部門運作的社會保險計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。截至2020年12月31日止年度，員工的薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣462.31百萬元(2019年：人民幣306.58百萬元)。

本公司已採納購股權計劃，具體見本章節「(二十四)購股權計劃」一節，使本集團可向部分參與者授出購股權作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。

(十五)董事(本財政年度及截至本報告日)

姓名	職務	任職時間
郭景彬先生	執行董事、主席	2013年6月24日獲委任
紀勤應先生	執行董事、行政總裁	2013年7月18日獲委任
李劍先生	執行董事、副總經理(附註)	2013年7月18日獲委任
李大明先生	執行董事、副總經理	2013年7月18日獲委任
常張利先生	非執行董事	2019年3月21日獲委任
陳志安先生	獨立非執行董事(附註)	2013年12月3日獲委任
陳繼榮先生	獨立非執行董事	2013年12月3日獲委任
劉志華先生	獨立非執行董事(附註)	2013年12月3日獲委任

附註：於2020年股東週年大會上，李劍先生獲重選連任為執行董事，陳志安、劉志華先生獲重選連任為獨立非執行董事。

截至本報告日，本公司已與全部執行董事訂立服務合同及與非執行董事及全部獨立非執行董事訂立委任函，為期不超過三年。該委任可藉任何一方發出不少於三個月的書面通知終止。

根據本公司組織章程細則，紀勤應先生、李大明先生及常張利先生須於2021年股東週年大會上退任，所有退任董事均符合資格並表示願意膺選連任。

本公司已根據《上市規則》第3.13條收訖現任各獨立非執行董事的年度獨立性確認書。根據《上市規則》，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士，並認為獨立非執行董事可為本公司之業務策略、業績及管理提供獨立的意見，以保障本公司及其股東之利益。

七、董事會報告

(十六) 董事於交易、安排或合約中的權益

除於本報告所披露外，於報告期內，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司簽訂對本集團業務屬重大的任何交易、安排或合約中擁有直接或間接權益。

概無擬在2021年股東週年大會上重選連任的董事與本公司或其附屬公司訂立倘無作出賠償(法定賠償除外)則不得於一年內終止的服務合約。

(十七) 董事於競爭性業務的權益

於本報告日，就董事所知，各董事或彼等各自之緊密聯繫人士概無於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭(不論直接或間接)之任何業務中擁有任何權益。

(十八) 董事及高級管理人員薪酬及五位最高酬金人士

董事的薪酬待遇由董事會按薪酬及提名委員會參考同類公司支付的薪金、董事投入的時間及責任和本集團的表現所提出的建議而釐定。董事及高級管理層可獲得薪金、實物利益及/或與本集團績效掛鈎的酌情花紅形式的酬金。本公司亦會補償彼等因向本公司提供服務或執行與運營相關職權所產生的合理必要費用。本公司會經常檢討並釐定董事及高級管理層的薪酬。

報告期內，本公司董事薪酬及五位最高酬金人士，請詳見財務報表附註8和附註9。

報告期內，本公司高級管理人員的個人薪酬的區間如下：

區間(人民幣)	人數
0-1,000,000	2
1,000,000-2,000,000	3

七、董事會報告

(十九) 董事會及董事會專業委員會

於2020年12月31日，本公司董事會由8名董事組成，董事個人簡介載於本報告「董事及高級管理人員簡歷」一節。

截至本報告日，董事會下設審核委員會、薪酬及提名委員會及戰略、可持續發展及風險管理委員會三個專業委員會，詳見「企業管治報告」一節。

(二十) 董事及高級管理人員變動

報告期內，本公司董事及高級管理人員變動詳情如下：

- 董事會於2020年12月22日召開會議並通過決議案，同意聘任韓繼武先生、疏茂先生及張可可先生擔任本公司副總經理，同意聘任陳興強先生擔任本公司財務總監。

(二十一) 管理合同

除本公司董事及高級管理人員的服務合同外，本公司於報告期內概無與任何個人、公司或法團訂立任何合同，以管理或處理本公司任何業務的整體部分或任何重大部分。

七、董事會報告

(二) 關連交易

1. 關連人士

川崎重工持有海川工程及海川節能(均為本公司間接非全資附屬公司)各49%股權。由於川崎重工所持海川工程及海川節能權益均超過30%，故根據《上市規則》第14A章為本公司的關連人士。

海川裝備為川崎重工(按上文所述，為本公司非全資附屬公司的主要股東)與海螺水泥分別擁有50%權益的共同控制實體。由於海川裝備由川崎重工持有逾30%股權且為川崎重工的聯營公司，故根據《上市規則》第14A章為本公司的關連人士。

川崎重工及海川裝備各自成立日期及主要業務如下：

關連人士名稱	成立日期	主要業務
川崎重工	1896年10月9日	製造多種科技產品，包括工業廠房、環保設施、工業設備、工程機械及鋼結構
海川裝備	1997年5月21日	水泥設備的設計、購買、製造、銷售、維護及售後服務

根據《上市規則》，本集團報告期內的重重大關連交易事項如下：

七、董事會報告

2. 持續關連交易

(1) 與川崎重工之交易

2017年12月27日，本集團(透過海川工程及海川節能，統稱「海川附屬公司」)與川崎重工訂立協議(「川崎總協議」)，海川附屬公司與川崎重工同意(i)向對方提供若干設計服務和技術支援；及(ii)向對方供應包括與餘熱發電有關的設備、零部件及產品。根據川崎總協議，截至2020年12月31日止年度此類合同總金額將不會超過人民幣6,890萬元。

根據川崎總協議，上述類型相關貨品及／或服務價格由訂約雙方參考可供應予其他獨立第三方或自其他獨立第三方採購的相同及／或類似貨品或服務的現行市價，經平等磋商後公平協定，不遜於提供予其他獨立第三方或自其他獨立第三方獲得的相同及／或類似貨品或服務價格。

報告期內，根據川崎總協議，上述交易金額為人民幣3,286萬元，未超過本年度交易額上限人民幣6,890萬元。

於2020年12月22日，本集團(透過海川附屬公司)與川崎重工訂立一份協議(「**2021至2023年川崎總協議**」)，據此，川崎總協議之所涉交易將於2021至2023年繼續，2021至2023年川崎總協議之詳情請見本公司分別於2020年12月22日及2020年12月28日發佈的公告。

(2) 與海川裝備之交易

2017年12月27日，本集團(透過海川附屬公司)與海川裝備訂立協議(「海川裝備總協議」)：海川附屬公司同意向海川裝備供應廢舊件、加工服務及出租若干設備，而海川裝備同意向海川附屬公司供應若干設備及產品、加工服務及出租若干設備。根據海川裝備總協議，截至2020年12月31日止年度此類合同總金額將不會超過人民幣1,470萬元。

2019年9月26日，本集團(透過海川附屬公司)與海川裝備就修訂海川裝備總協議訂立補充協議(「海川裝備補充總協議」)，以修訂海川裝備總協議下交易的年度上限，而海川裝備總協議的所有其他條款及條件維持不變。根據海川裝備補充總協議，截至2020年12月31日止年度此類合同總金額將不會超過人民幣3,230萬元。

七、董事會報告

根據海川裝備總協議，上述類型相關貨品及／或服務價格由訂約雙方參考可供應予其他獨立第三方或自其他獨立第三方採購的相同及／或類似貨品或服務的現行市價，經平等磋商後公平協定，不遜於提供予其他獨立第三方或自其他獨立第三方獲得的相同及／或類似貨品或服務價格。

報告期內，根據海川裝備總協議(修訂為海川裝備補充總協議)，上述交易實際金額為人民幣1,238萬元，未超過本年度交易額上限人民幣3,230萬元。

於2020年12月22日，本集團(透過海川附屬公司)與海川裝備訂立一份協議(「**2021至2023年海川裝備總協議**」)，據此，海川裝備總協議之所涉交易將於2021至2023年繼續，2021至2023年海川裝備總協議之詳情請見本公司分別於2020年12月22日及2020年12月28日發佈的公告。

3. 豁免申報、公佈及獨立股東批准規定的關連交易

(1) 川崎餘熱特許權協議

2007年2月8日，海川工程與川崎合夥人訂立技術特許權協議(分別經2010年9月27日、2008年9月25日及2013年8月7日的補充協議，統稱「**川崎餘熱特許權協議**」)，川崎合夥人授予海川工程有關餘熱發電系統專業技術以及於中國使用繪圖與技術資料計算軟體等技術資料的獨家特許權。原定特許權費為人民幣2,200萬元，其中人民幣600萬元已於營業紀錄期間前支付予川崎合夥人。關於2010年雙方就安排技術支持人員所訂立的若干安排中為降低川崎合夥人產生的勞工成本，雙方同意降低特許權費至人民幣1,320萬元，經計及上述已付的人民幣600萬元，當時未結清特許權費為人民幣720萬元，再經計及川崎合夥人與海川工程進行的另一項目中，轉為2010年川崎合夥人應付海川工程人民幣360萬元。因此，雙方協定川崎合夥人應付海川工程的款項人民幣360萬元通過降低川崎餘熱特許權協議的未清償代價人民幣720萬元至人民幣360百萬元。

後來，海川工程於截至2012年12月31日止三年度各年向川崎合夥人支付特許權費人民幣120萬元，自此川崎餘熱特許權協議不再有任何未結清特許權費。特許權有效期至2026年10月15日。

鑑於川崎餘熱特許權協議的特許權費已於2012年12月31日前由海川工程向川崎重工(關連人士)付清，故於2013年1月1日或之後直至該協議屆滿止無任何應付特許權費，相關協議分類為獲豁免《上市規則》下的申報、公佈及獨立股東批准規定的持續關連交易。

七、董事會報告

(2) 川崎立磨特許權協議

2008年4月7日，海川節能與川崎合夥人訂立技術特許權協議（「川崎立磨特許權協議」），川崎合夥人授予海川節能有關立磨專業技術以及於中國使用繪圖及資料計算軟體等技術資料的獨家特許權。該特許權免特許權費，有效期至2027年9月21日止。

鑑於海川節能毋須在川崎立磨特許權協議期限內就該特許權向川崎重工（關連人士）支付特許權費，故該持續關連交易獲豁免《上市規則》下的申報、公佈及獨立股東批准規定。

關連人士披露事項，請詳見財務報表附註30。

根據《上市規則》第14A.56條，本公司已委聘其獨立外聘核數師畢馬威會計師事務所按照香港鑑證業務準則第3000號（修訂）「除歷史財務信息審核或審閱以外的鑑證業務」以及參照香港會計師公會頒佈的《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」執行業務，就本集團截至2020年12月31日止年度內進行的持續關連交易執行鑑證工作，並已向董事會發函確認，就有關持續關連交易其並無注意到以下任何事宜（1）並未獲董事會批准；（2）若交易涉及由本集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；（3）在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及（4）超逾上限。

根據《上市規則》第14A.55條，獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易及畢馬威會計師事務所的報告，並認為本集團所進行的交易是：

- a. 在本集團的日常業務中訂立；
- b. 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- c. 根據有關交易的協議進行，而條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

七、董事會報告

(二十三) 關聯方交易

除本報告「關連交易」一節及財務報表附註30披露者外，本集團於回顧年內並無進行任何關聯方交易。

就有關載於財務報表附註30的重大關聯方交易，除與海螺水泥、海螺信息技術工程、海螺設計院、海螺集團、海螺型材、南方金圓及堯柏特種水泥的交易外，該等關聯方交易屬於《上市規則》第14A章界定的持續關連交易。截至2020年12月31日止年度，本公司已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

(二十四) 購股權計劃

除下文載列的購股權計劃，截至2020年12月31日止年度，本公司並無新訂或已有的股票掛鈎協議。

本公司已根據全體股東於2013年12月3日以書面通過的一項決議案有條件採納一項購股權計劃（「**購股權計劃**」），目的為讓本集團可向選定的參與人士授出購股權，作為對本集團貢獻的獎勵或獎賞。

董事認為購股權計劃的參與人士選定基準廣闊，可讓本集團獎賞對本集團作出貢獻的僱員、董事及其他選定的參與人士。鑑於董事有權按個別情況決定購股權於行使前須達成的表現目標及必須持有的最短期間，且購股權行使價於任何情況下不得低於《上市規則》所規定價格或董事可能設定的較高價格，故預期購股權承授人將竭力貢獻本集團發展，推動股份市價向上，從而自彼等獲授的購股權中獲益。

購股權計劃的合格參與者包括：

- (1) 本公司、其任何附屬公司或任何本集團持有其股本權益的實體（「**受投資實體**」）全職或兼職僱員（包括執行董事，但不包括非執行董事）；
- (2) 本公司、其任何附屬公司或任何受投資實體的非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (3) 任何向本集團成員公司或受投資實體提供貨品或服務的供應商；
- (4) 本集團成員公司或受投資實體的任何客戶；

七、董事會報告

- (5) 任何向本集團成員公司或受投資實體提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體；
- (6) 本集團成員公司或受投資實體的任何股東或本集團成員公司或受投資實體所發行證券的持有人；
- (7) 本集團成員公司或受投資實體就任何範疇業務或業務發展的任何專業或其他顧問或諮詢人；
- (8) 透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排對本集團發展及增長曾經或可能有貢獻的任何其他組別或類別參與人士；

及就購股權計劃而言，購股權可向任何由一名或多名屬上述任何類別參與人士的人士全資擁有的公司授出。

於本報告日期，可根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃發行的本公司股份總數，合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日的已發行股份的10%，即176,500,000股股份，佔於本報告日期的本公司已發行股本9.78%。

於任何十二個月期間，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃向每名參與人士授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)獲行使時已發行及可能將發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1% (「個人限額」)。於截至及包括進一步授出日期止任何十二個月期間進一步授出超過個人限額的購股權，必須另行於本公司股東大會取得股東批准，而有關承授人及其緊密聯繫人須放棄投票。

根據購股權計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何緊密聯繫人授出任何購股權，須經獨立非執行董事(不包括本身或其緊密聯繫人為購股權備選承授人的任何獨立非執行董事)批准。倘於截至及包括授出日期止十二個月期間向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何緊密聯繫人授出購股權，將導致因已經及將向該名人士授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將發行股份數目：(i) 合共超過本公司已發行股份0.1%；及(ii) 按本公司股份於各授出日期的收市價計算，總值超過5百萬港元；則進一步授出購股權必須於股東大會獲股東批准。

七、董事會報告

購股權授出要約可由參與者於授出要約日期起計21日內接納，承授人須於接納時支付1港元象徵式代價。已授出購股權的行使期由董事會釐定，有關期限可由購股權授出要約的接納日期開始，但無論如何不得長於購股權授出日期起計10年，並受於購股權計劃的提早終止條款所限。

購股權計劃的認購價須由董事會釐定，但不得低於以下各項的最高者：(i)於授出要約日期的聯交所日報表所列的本公司股份收市價；(ii)緊接授出要約日期前五個交易日的聯交所日報表所列的本公司股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

除非購股權計劃根據購股權計劃規則被提早終止，否則購股權計劃由採納購股權計劃當日起10年內有效，即於2023年12月2日屆滿。

本集團自上市以來，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

(二十五) 優先購股權

組織章程細則或開曼群島(本公司註冊成立地點)適用法例並無有關訂明優先購股權的條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

(二十六) 核數師

本公司於2020年聘任畢馬威會計師事務所為本公司截至2020年12月31日止年度的國際核數師，合併財務報表已經由畢馬威會計師事務所審核。

畢馬威會計師事務所將於2021年股東週年大會上任滿告退並願意膺選連任。本公司將於2021年股東週年大會上提呈續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師之決議案。

本公司董事會及審核委員會就續聘本公司外聘核數師意見一致。

七、董事會報告

(二十七) 購買股份或債券之安排

於報告期內，除本報告披露的購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司或控股公司並無參與任何安排，以使董事能藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

(二十八) 主要風險及不確定性

本集團的主要業務為提供節能環保「一籃子」解決方案，製造新型建材以及從事港口物流業務，其面臨多種主要風險及不確定性，包括：(1) 宏觀經濟下行壓力持續加大；新冠肺炎疫情尚未全面控制和消除也會對本公司生產經營產生不利影響；垃圾處置項目市場競爭加劇造成取得項目不確定性增強；固廢處置項目投資和運營的環保安全監管持續加大；中國以外的垃圾處置項目投資周期長且易受投資當地國家的政治、經濟、法律變化影響造成項目不能及時投產運營形成收益；(2) 本集團的經營業績相當受本集團僅持少數股東權益之聯營公司之業務的表現影響，而聯營公司之經營不受本集團控制；(3) 本集團的餘熱發電及垃圾處置解決方案為本集團與川崎重工共同設計及共同開發的專有技術，故需與川崎重工維持良好關係；(4) 本集團垃圾焚燒發電系統的運行質量或效能問題或會導致營業額下降，單一垃圾處置系統規模相對偏小或會導致管理和運行成本增加；及(5) 本集團的中國境外的經營規模擴張涉及風險，包括跨國經營困難，貨幣匯率波動等等。

(二十九) 遵守法律及法規

本集團確認符合法規要求的重要性，不符合該等要求的風險可導致終止經營許可證。本集團已分配系統及人力資源，確保持續符合規則及規例，並通過有效溝通與監管部門保持良好工作關係。

七、董事會報告

回顧年內，盡本集團所知，本集團已：(1)就環境保護而言，遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國土壤污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》及《中華人民共和國海洋環境保護法》；(2)就水泥生產方面，遵守《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例》、《實行生產許可證制度管理的產品目錄》及《散裝水泥管理辦法》；(3)就港口運營方面，遵守《中華人民共和國港口法》及《港口經營管理規定》；(4)就特種設備製造方面，遵守《特種設備安全監察條例》、《鍋爐壓力容器製造監督管理辦法》；(5)就進出口貨物方面，遵守《中華人民共和國海關法》、《中華人民共和國海關對報關單位註冊登記管理規定》及《中華人民共和國進出口商品檢驗法》及其實施條例；(6)就對外承包工程，遵守《中華人民共和國對外貿易法》、《對外承包工程管理條例》及《對外承包工程資格管理辦法》；及(7)就勞動及生產安全而言，遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國消防法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國電力法》以及其他相關規則及規例。

(三) 環境政策及表現

本集團意識到環境保護的重要性，並已採取嚴格的環保措施，以確保本集團遵守現行環保法律及法規。就本集團的環境政策及表現的情況，請參閱本集團獨立刊發的《環境、社會及管治報告》。

七、董事會報告

(三十一) 捐款

於報告期內，本集團並無作出任何慈善及其他捐款(2019年：無)。

(三十二) 獲准許彌償條文

組織章程細則規定，董事(其中包括其他人士)因彼等各自職務或信託履行職責或假定職責時所作出、贊成或遺漏之行動而引致或蒙受之任何行為、成本、費用、損失、賠償及開支可獲彌償，惟因彼等本身欺騙或欺詐而引致或蒙受者(如有)除外。本公司於年內維持董事責任保險，為董事面對若干法律行動時提供適當的保障。

(三十三) 專業稅務意見建議

如果股東對購買、持有、處置及買賣本公司股份或行使任何與本公司股份有關的權利的稅務影響存有疑問，建議諮詢專家意見。

(三十四) 報告期後重大事項

除在財務報表附註32披露外，本集團於2020年12月31日後及直至本報告日並無進行任何重大期後事項。

承董事會命
郭景彬
董事會主席

中國•蕪湖
2021年3月29日

八、董事及高級管理人員簡歷

(一) 董事

1. 執行董事

郭景彬先生，63歲，於2013年6月24日獲委任為董事，現為執行董事兼董事會主席，亦於2021年3月29日獲委任為戰略、可持續發展及風險管理委員會主席，主要負責本集團的整體策略發展。郭先生於1980年於上海建築材料工業學院畢業後加入安徽海螺集團的前身，於1998年7月獲得中國社會科學院研究生院工商管理碩士學位，歷任原寧國水泥廠計量自動化處處長、人事部部長、副廠長以及海螺水泥董事會秘書及副總經理等多個中高層管理職位。郭先生擁有三十多年建材行業和豐富的資本市場經驗，尤其擅長企業戰略規劃、營銷策劃和一般行政管理。彼分別自2011年2月及2013年5月擔任海創投資董事及董事長至2015年4月底。郭先生自1997年10月至2014年6月19日為海螺水泥執行董事及自2014年6月20日至2016年6月2日為海螺水泥之非執行董事。郭先生自1997年1月起至今一直擔任海螺集團董事。彼現為中國物流資產控股有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：01589)以及中國天元醫療集團有限公司(前稱City e-Solutions Limited)(於聯交所主板上市的公司，股份代號：00557)之獨立非執行董事。

紀勤應先生，64歲，於2013年7月18日獲委任為董事，現為執行董事兼本公司行政總裁，主要負責本集團業務營運之日常管理。彼自2021年3月29日起不再擔任薪酬及提名委員會委員，並於同日獲委任為戰略、可持續發展及風險管理委員會委員。紀先生1980年於上海建築材料工業學院畢業後加入海螺水泥集團的前身，歷任寧國水泥廠經營副廠長、海螺水泥總經理、執行董事及海螺型材總經理、董事長等多個領導職務。紀先生自2002年11月至2016年2月擔任海創投資董事，彼自2013年5月至2015年4月為海創投資總經理，並於2015年5月至2016年2月擔任海創投資董事長。紀先生擁有三十多年建材行業經驗，尤其擅長項目投資、建設管理、市場開發、生產、日常營運及行業管理。

八、董事及高級管理人員簡歷

李劍先生，59歲，於2013年7月18日獲委任為董事，現為執行董事兼本公司副總經理。彼於2011年3月加入本集團，主要負責本集團策略發展、安徽海創新型建材公司及亳州海創新型建材公司的日常營運。彼亦為安徽海創新型建材公司及亳州海創新型建材公司之董事並於2015年7月起擔任兩家公司之董事長。彼於1994年7月畢業於安徽廣播電視大學，主修電氣工程。李先生於1995年加入安徽海螺集團，並於2011年加入本集團，於2011年3月至2012年3月擔任海川節能董事。2011年2月至2012年3月期間，李先生擔任海創投資的總經理助理，彼亦自2013年5月至2015年4月底為海創投資董事兼副總經理。李先生擁有超過二十年建材行業經驗，尤其擅長市場開發、銷售網絡開發和管理、建材生產及企業管理，亦擁有豐富的新建材行業生產及經營管理經驗。

李大明先生，55歲，於2013年7月18日獲委任為董事，現為執行董事兼本公司副總經理，亦為海川節能與海川工程董事，主要負責節能環保業務，包括餘熱發電及垃圾焚化項目以及海川工程及海川節能的日常營運。彼於1986年7月畢業於安徽機電學院，主修機械設備製造。彼於2006年12月加入本集團，自2007年9月起擔任海川節能董事，自2006年11月起擔任海川工程董事並自2006年12月起擔任海川工程副總經理。李先生擁有超過二十年建材行業經驗，亦擁有豐富的餘熱發電、垃圾處理等行業經驗，與川崎重工建立良好合作關係，發展餘熱發電業務。

八、董事及高級管理人員簡歷

2. 非執行董事

常張利先生，50歲，自2019年3月21日獲委任為非執行董事。彼於2021年3月29日獲委任為薪酬及提名委員會委員及戰略、可持續發展及風險管理委員會委員。常先生在處理上市公司事務方面累積了約30年的經驗。常先生自2018年7月至今任中國建材集團有限公司副總經理，自2018年6月至今任中國建材(其H股於聯交所主板上市，股份代號：03323)非執行董事。常先生自2005年7月起擔任中國巨石股份有限公司(於上海證券交易所主板上市的公司，股份代號：600176)的董事；自2018年5月起擔任山水水泥(其股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00691)的董事會主席兼執行董事；自2011年11月至2018年6月任中國建材執行董事；自2006年8月至2018年6月任中國建材副總裁；自2005年3月至2018年6月任中國建材董事會秘書；以及自2008年7月至2019年4月止在北新集團建材股份有限公司(於深圳證券交易所主板上市的公司，股份代號：000786)擔任董事。常先生於1994年7月獲武漢工業大學(現為武漢理工大學)工學學士學位，於2005年7月獲清華大學工商管理碩士學位，是一位工程師。常先生目前兼任北京上市公司協會副理事長及中國上市公司協會副會長。常先生自2020年10月開始不再任中國安全生產協會副會長。常先生曾榮獲國家級企業管理現代化創新成果一等獎。

八、董事及高級管理人員簡歷

3. 獨立非執行董事

陳志安先生，57歲，於2013年12月3日起獲委任為獨立非執行董事，彼亦為審核委員會主席和薪酬及提名委員會委員，並於2021年3月29日獲委任為戰略、可持續發展及風險管理委員會委員。陳先生現經營企業融資及證券業務，分別擔任鎧盛資本有限公司及鎧盛證券有限公司之主席。陳先生畢業於香港大學，持有社會科學院學士學位(主修經濟)，並獲得香港科技大學工商管理碩士學位。陳先生曾任職於聯交所達七年，後擔任海通國際證券集團有限公司(前稱大福證券集團有限公司)之執行董事及其企業融資業務主管達十六年，負責企業上市、融資及併購業務。陳先生現為越秀房託資產管理有限公司(其管理之越秀房地產投資信託基金於聯交所主板上市，股份代號：00405)及龍湖集團控股有限公司(前稱龍湖地產有限公司)(於聯交所主板上市的公司，股份代號：00960)之獨立非執行董事。彼自2016年7月14日至2018年4月6日為天利控股集團有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：00117)之獨立非執行董事。陳先生於金融服務業累積逾三十年經驗。

陳繼榮先生，60歲，於2013年12月3日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為審核委員會委員和薪酬及提名委員會委員。陳先生現時為文華資本企業有限公司董事總經理。該公司由陳先生於2004年創立，向公司提供有關會計服務、併購、企業重組及其他企業金融事務方面的財務意見。陳先生於1986年4月畢業於澳洲悉尼麥覺理大學，取得經濟學士學位。陳先生為澳洲會計師公會資深會員。自1988年至1991年，陳先生於香港安永會計師事務所審計部工作。陳先生現為中國融保金融集團有限公司(於聯交所創業板上市的公司，股份代號：08090)及南方通信控股有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：01617)的獨立非執行董事。彼自2015年8月24日至2018年11月9日為順龍控股有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：00361)之獨立非執行董事，自2015年7月20日至2019年2月28日為比速科技集團國際有限公司(前稱怡益控股有限公司)(於聯交所主板上市的公司，股份代號：01372)之獨立非執行董事。

八、董事及高級管理人員簡歷

劉志華先生，57歲，自2013年12月3日起獲委任為獨立非執行董事。彼亦為薪酬及提名委員會主席和審核委員會委員。劉先生擁有逾25年企業融資及會計領域經驗，負責管理首次公開發售及集資活動並向上市公司提供有關併購、收購、買斷及其他公司交易的意見。劉先生自2017年2月起擔任博思融資有限公司董事總經理。劉先生自1988年6月起為英格蘭及威爾士特許會計師公會會員，自1990年起為香港會計師公會會員。彼於1984年7月畢業於英國東英吉利亞大學，持有理學學士學位。彼亦於2006年獲得英格蘭及威爾士特許會計師公會之企業融資資格證。彼現為萬華媒體集團有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：00426)的獨立非執行董事。

(二) 高級管理人員

1. 高級管理層

汪學森先生，56歲，為海昌港務董事長兼本公司副總經理，主要負責海昌港務的日常營運，於1988年5月畢業於安徽財貿學院，主修統計科學，亦於2003年9月取得上海海運學院工商管理碩士學位。汪先生於2006年加入本集團，當時擔任海昌港務總經理。

韓繼武先生，58歲，為本公司副總經理、戰略企劃部部長，主要負責本公司發展戰略規劃的制定及落實工作，於2001年取得安徽工商管理學院工商管理碩士學位。韓先生於2015年加入本公司，在此之前，曾先後在安徽省建材局、質量技術監督局任領導職務，有著豐富的建材行業經驗和管理經驗。

張可可先生，58歲，為本公司副總經理。1992年畢業於中央黨校函院經濟管理專業。2016年加入本公司，主要負責本公司固廢處置業務的經營管理工作。在加入本公司前，先後在寧國水泥廠、海螺水泥、海螺型材任領導職務，逾三十年豐富的建材行業經驗和管理經驗。張先生自2016年5月起至今擔任蕪湖環保董事長兼總經理。

八、董事及高級管理人員簡歷

陳興強先生，40歲，為本公司財務總監、財務部部長。2005年畢業於西安工業大學，主修會計學專業。2005年7月加入海螺水泥，於2013年加入本公司，先後擔任公司財務部副部長、財務部部長，負責公司預決算管理、財務報告等日常財務工作。於2020年12月起擔任本公司財務總監，逾15年的財務工作經歷讓陳先生有著豐富的崗位經驗和管理技能。

2. 公司秘書

疏茂先生，35歲，於2013年12月3日獲委任為聯席公司秘書，於2017年4月13日開始擔任唯一公司秘書。彼於2008年畢業於安徽工程科技學院，主修工商管理。疏先生於2008年2月加入安徽海螺集團，歷任安徽海螺集團董事會辦公室主任助理及海創投資總經理辦公室副主任。疏先生亦於2013年8月起擔任本公司綜合管理部部長，於2020年12月起擔任本公司副總經理，於2021年3月2日，為香港特許秘書公會聯席成員。

獨立核數師報告



致中國海螺創業控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第81至208頁的中國海螺創業控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及財務報表附註和主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對開曼群島合併財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足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專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

服務特許經營權協議中建造收入的會計處理

參見合併財務報表附註3、附註18以及附註1(w)和1(n)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

貴集團與中國各地政府以建造—經營—轉移(BOT)模式簽署與垃圾處置業務相關的服務特許經營權協議。根據該協議，貴集團建造基礎設施並在建成後提供20–30年的運營服務。貴集團在運營服務期間獲取現金流入。

儘管在BOT項目的建造期間無現金流入，貴集團根據現行會計準則的規定在項目開始建造時確認建造服務收入。貴集團以建造成本加成利潤率的方式確認建造服務收入。

我們就服務特許經營權協議中建造收入的會計處理的審核程序包括以下方面：

- 評價貴集團應用現行會計準則規定的流程，檢查貴集團本年度開始建造的項目是否滿足服務特許經營權協議的條件；
- 評估以前年度簽訂的協議條款的變更對本年度BOT項目的會計處理可能產生的影響；
- 評估管理層有關合約審核、建造項目完工百分比的評估及覆核預計總成本的變更等內部控制的設計、實施及運行的有效性；

獨立核數師報告

服務特許經營權協議中建造收入的會計處理(續)

參見合併財務報表附註3、附註18以及附註1(w)和1(n)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

對於報告期末未完工的建造服務，貴集團根據完工百分比的方法，即以實際已發生成本佔整個建造項目的預計總成本的比例確認建造收入。預計總成本的估算基於管理層對市場情況、原材料和設備成本及其他運營成本的估計。

根據現行會計準則的要求，BOT協議的會計處理比較複雜，要求管理層在執行時對多方面做出重大判斷，尤其是在確定每個項目的預計建造總成本，在報告期末確定每個項目的完工進度以及每個BOT項目的建造服務的公允價值。

我們把服務特許經營權協議中建造收入的會計處理列為關鍵審計事項，因為運用現行會計準則中的相關規定比較複雜，管理層需做出重大判斷，可能導致建造收入確認出現錯報或管理層為達到特定目標和預期改變建造收入的確認。

• 聘請我們內部估值專家參與審計工作，評價管理層在確認建造服務的公允價值時所採用的假設是否合理，包括通過與可比公司類似項目的建造服務毛利進行比較；

• 將管理層在確認建造服務的公允價值時採用的數據進行比較，包括將預估總成本與管理層的預算以及供應商合約進行比較；

• 以抽樣的方式檢查在建造期間發生的實際成本的支持性文檔，並通過對類似合約的總成本的歷史準確性進行追溯性覆核，來評估管理層在估計預計總成本時是否存在管理層偏向；

• 對於報告期末未完工的建造合約，以實際已發生成本佔預計總成本的比例重新計算完工進度。

獨立核數師報告

貿易應收款項虧損撥備

參見合併財務報表附註19以及附註1(k)(i)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

於二零二零年十二月三十一日，貴集團貿易應收款項總額為人民幣1,101百萬元，虧損撥備為人民幣56百萬元。

根據國際財務報告準則第9號—金融工具，對於二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項，管理層採用虧損撥備矩陣計量整個存續期間的預期信貸虧損，撥備矩陣基於歷史逾期情況釐定。

根據貴集團歷史經驗，未發現不同分部間不同類型的客戶發生信貸虧損的情況存在顯著差異，因此在根據逾期情況計算虧損撥備時，不再對貴集團的不同客戶加以區分。

我們把應收款項的虧損撥備列為關鍵審計事項，因為估計預期信貸虧損需涉及管理層重大及主觀判斷。

我們就貿易應收款項預期信用損失的審核程序包括以下方面：

- 瞭解及評估貴集團信用控制、收款流程、預期信貸虧損估計以及在財務報表中計提虧損撥備等相關關鍵內部控制的設計、執行及運行有效性；
- 參照現行會計準則的要求評估管理層採用的預期信用損失模型的適當性；
- 評估管理層估計違約損失率所涉及的假設的合理性，包括評估管理層對基於信用風險特征對應收款項分為不同組合的基礎，評估歷史違約率是否根據當前經濟狀況及前瞻性信息進行調整；

獨立核數師報告

貿易應收款項虧損撥備(續)

參見合併財務報表附註19以及附註1(k)(i)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

- 評估資料的相關性和可靠性，方法是選取樣本並核對至銷售發票、信用期限及其他相關的支持性文檔以評估貿易應收款項逾期報告分類的準確性及測試歷史預設資料的完整性和準確性；及
- 根據逾期報告和預期虧損比率對貴集團的虧損撥備進行重新計算。

獨立核數師報告

於聯營公司的權益

參見合併財務報表附註15以及附註1(f)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

貴集團擁有安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團」)49%的股權，在貴集團合併報表中採用權益法進行核算。於二零二零年十二月三十一日，貴集團應佔海螺集團的利潤為人民幣6,367百萬元，佔貴集團歸屬於公司權益股東的淨利潤的84%；貴集團於海螺集團權益的賬面價值為人民幣30,903百萬元，佔貴集團於二零二零年十二月三十一日總資產的57%。

安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)是海螺集團的重要聯營公司。於二零二零年十二月三十一日，貴集團應佔海螺集團的利潤實質上大部分來自於海螺水泥。海螺水泥為香港上市公司。

我們就於海螺集團的權益的審核程序包括以下方面：

- 評價集團層面對海螺集團合併過程及用權益法核算的內部控制設計、執行及運行有效性；
- 核對貴集團對海螺集團的合併分錄及重分類調整分錄至相關支持性文檔；
- 根據海螺集團的財務資訊重新計算於聯營公司的權益和應佔聯營公司的利潤；

獨立核數師報告

於聯營公司的權益(續)

參見合併財務報表附註15以及附註1(f)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

我們把於海螺集團的權益列為關鍵審計事項，因為其對貴集團合併財務報表具有重大影響，尤其是海螺集團於海螺水泥的投資，同時因為海螺水泥的管理層在編製其合併財務報表時亦需要行使重大判斷，尤其是在收入的確認方面。

- 發送集團審計指引至海螺水泥的核數師(「組成部分核數師」)，指引其執行全面審計程序；
- 參與組成部分核數師的風險評估程序，識別海螺水泥財務報表中重大錯報的風險，並與組成部分核數師討論應對風險所採取的措施；及
- 針對組成部分核數師的審計發現及結論進行討論，評價獲取的審計證據的充分性與適當性。

獨立核數師報告

評估新型建材分部長期資產的潛在減值

參見合併財務報表附註11以及附註1(k)(iii)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

貴集團的新型建材分部自二零一五年開始運營後，我們就新型建材分部的長期資產潛在減值的審核由於產能利用率較低，近四年處於營業虧損狀態。程序包括以下方面：

- 貴集團新型建材分部中的非流動資產(僅包括物業、廠房及設備以及使用權資產)的賬面價值可能無法通過未來經營或處置產生的現金流收回。

 - 聘請我們內部估值專家協助審計團隊來協助我們參照現行會計準則的要求，評估管理層在編製預測現金流折現時的方法是否適當；
- 貴集團管理層識別出新型建材分部中的一個現金產生單元的物業、廠房及設備和使用權資產於報告日存在減值跡象，因此管理層根據使用價值及公允價值減處置成本兩者中的較高者釐定相關資產的可回收金額。管理層根據獨立外部估值師的估值結果確定公允價值減處置成本。

 - 質詢管理層編製預測現金流折現模型採用的假設與歷史資料，管理層預算以及行業報告等之間的差異，包括業績增長比例、未來毛利率以及經營開支等，並通過比較同行業可比公司使用的折現率，評估管理層所使用的折現率；
 - 對關鍵假設包括折現率和毛利率等進行敏感性分析，評估其相對於整體減值分析的影響；

獨立核數師報告

評估新型建材分部長期資產的潛在減值(續)

參見合併財務報表附註11以及附註1(k)(ii)中的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

我們將新型建材分部長期資產的潛在減值列為關鍵審計事項，因為釐定減值的金額在很大程度上涉及管理層的重大判斷，尤其在預測未來現金流、確定折現率以及對可收回金額進行估計時均存在固有不確定性，並可能受管理層偏好影響。

- 對於二零一九年十二月三十一日編製的預算執行回顧性分析，通過將預測數與本年度實際的經營結果進行比較，並與管理層討論重大差異，並考慮差異對於本年度預算的影響，以此評估是否存在管理層偏向的跡象；
- 評估管理層就評價公允價值減處置成本之目的聘請的獨立外部估值師的獨立性、專業勝任能力及客觀性；
- 聘請我們內部估值專家協助審計團隊來協助我們參照現行會計準則的要求，評估獨立外部估值師採用的估值模型是否適當，以及估值中所採用的關鍵假設和數據，包括可比市場交易、相關資產的剩餘經濟使用價值和價格波動及未來處置成本；及
- 參照現行會計準則的要求評估有關披露的合理性。

獨立核數師報告

合併財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，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。

審計委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的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。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併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這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，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高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 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恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。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注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計合併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。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是區日科。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零二一年三月二十九日

合併收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣元列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	3	6,604,573	5,120,281
銷售成本		(4,414,102)	(3,368,650)
毛利		2,190,471	1,751,631
其他收入	4	241,166	199,186
分銷成本		(136,993)	(89,619)
行政開支		(394,948)	(277,890)
經營利潤		1,899,696	1,583,308
財務費用	5(a)	(234,418)	(177,684)
應佔聯營公司利潤	15	6,387,437	6,008,155
稅前利潤	5	8,052,715	7,413,779
所得稅	6(a)	(300,101)	(267,256)
年內利潤		7,752,614	7,146,523
以下應佔：			
本公司權益股東		7,617,627	6,995,831
非控股權益		134,987	150,692
年內利潤		7,752,614	7,146,523
每股盈利	10		
基本(人民幣元)		4.22	3.88
攤薄(人民幣元)		4.06	3.73

載於第98至第208頁的附註屬本財務報表的一部分。

合併損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣元列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內利潤		7,752,614	7,146,523
年內其他全面收益(稅後及重分類調整後)	7		
不會重分類至損益中的項目：			
除稅後應佔聯營公司其他全面收益		9,569	(583)
可能於日後被重新分類至損益中的項目：			
除稅後應佔聯營公司其他全面收益		(29,621)	4,729
海外附屬公司財務報表外幣折算差異		169,651	(26,144)
		149,599	(21,998)
年內全面收益總額		7,902,213	7,124,525
以下應佔：			
本公司權益股東		7,767,226	6,973,833
非控股權益		134,987	150,692
年內全面收益總額		7,902,213	7,124,525

載於第98至第208頁的附註屬本財務報表的一部分。

合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日
(以人民幣元列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,714,696	2,443,912
使用權資產	12	590,650	403,559
無形資產	13	6,366,195	3,917,798
於聯營公司的權益	15	31,085,116	25,920,942
服務特許經營權資產的非即期部分	18	4,945,952	3,353,103
貿易及其他應收款項的非即期部分	19	1,073,404	613,562
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16	82,500	–
遞延稅項資產	23(b)	63,093	54,080
		47,921,606	36,706,956
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16	13,239	–
存貨	17	269,957	233,883
服務特許經營權資產	18	137,088	102,126
貿易及其他應收款項	19	1,908,676	1,295,171
受限制銀行存款		44,767	28,253
三個月後到期的銀行存款		681,700	842,972
現金及現金等價物	20(a)	3,350,539	2,962,200
		6,405,966	5,464,605
流動負債			
銀行貸款	21	1,282,264	664,700
貿易及其他應付款項	22	4,201,641	3,071,108
合約負債		62,153	27,515
租賃負債	25	2,652	2,968
應付所得稅	23(a)	139,028	112,022
		5,687,738	3,878,313
流動資產淨值		718,228	1,586,292
總資產減流動負債		48,639,834	38,293,248

載於第98至第208頁的附註屬本財務報表的一部分。

合併財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日
(以人民幣元列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款	21	5,124,458	1,918,537
可換股債券	24	3,470,110	3,574,266
租賃負債	25	397	3,049
遞延稅項負債	23(b)	67,690	35,000
		8,662,655	5,530,852
資產淨值		39,977,179	32,762,396
資本及儲備	26		
股本		14,347	14,347
儲備		38,550,638	31,838,605
本公司權益股東應佔權益		38,564,985	31,852,952
非控股權益		1,412,194	909,444
總權益		39,977,179	32,762,396

董事會於二零二一年三月二十九日核准並許可發出。

郭景彬
董事

紀勤應
董事

載於第98至第208頁的附註屬本財務報表的一部分。

合併權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣元列示)

附註	本公司權益股東應佔							非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本	股本溢價	資本儲備	中國法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	小計		
	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(d)(i))	人民幣千元 (附註26(d)(ii))	人民幣千元 (附註26(d)(iii))	人民幣千元 (附註26(d)(iv))	人民幣千元	人民幣千元		
二零一九年一月一日結餘	14,347	502,533	1,936,574	580,120	(1,851)	22,721,094	25,752,817	713,044	26,465,861
年內利潤	-	-	-	-	-	6,995,831	6,995,831	150,692	7,146,523
其他全面收益	7	-	4,146	-	(26,144)	-	(21,998)	-	(21,998)
全面收益總額	-	-	4,146	-	(26,144)	6,995,831	6,973,833	150,692	7,124,525
新設立附屬公司產生的									
非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	119,135	119,135
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	25,677	25,677
轉撥至儲備	26(d)(iii)	-	-	84,833	-	(84,833)	-	-	-
分派予非控股權益的利潤	-	-	-	-	-	-	-	(99,104)	(99,104)
以前年度批准派發的股息	26(b)	-	(502,533)	-	-	(371,165)	(873,698)	-	(873,698)
二零一九年十二月三十一日結餘	14,347	-	1,940,720	664,953	(27,995)	29,260,927	31,852,952	909,444	32,762,396

附註	本公司權益股東應佔							非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本	股本溢價	資本儲備	中國法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	小計		
	人民幣千元 (附註26(c))	人民幣千元 (附註26(d)(i))	人民幣千元 (附註26(d)(ii))	人民幣千元 (附註26(d)(iii))	人民幣千元 (附註26(d)(iv))	人民幣千元	人民幣千元		
二零二零年一月一日結餘	14,347	-	1,940,720	664,953	(27,995)	29,260,927	31,852,952	909,444	32,762,396
年內利潤	-	-	-	-	-	7,617,627	7,617,627	134,987	7,752,614
其他全面收益	7	-	(20,052)	-	169,651	-	149,599	-	149,599
全面收益總額	-	-	(20,052)	-	169,651	7,617,627	7,767,226	134,987	7,902,213
新設立附屬公司產生的									
非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	362,536	362,536
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	111,666	111,666
轉撥至儲備	26(d)(iii)	-	-	113,822	-	(113,822)	-	-	-
分派予非控股權益的利潤	-	-	-	-	-	-	-	(106,439)	(106,439)
以前年度批准派發的股息	26(b)	-	-	-	-	(1,055,193)	(1,055,193)	-	(1,055,193)
二零二零年十二月三十一日結餘	14,347	-	1,920,668	778,775	141,656	35,709,539	38,564,985	1,412,194	39,977,179

載於第98至第208頁的附註屬本財務報表的一部分。

合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(以人民幣元列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動：			
經營所得現金	20(b)	974,192	596,978
支付的所得稅	23(a)	(259,108)	(231,619)
經營活動所得現金淨額		715,084	365,359
投資活動：			
購買物業、廠房及設備、在建工程及無形資產付款		(4,267,362)	(2,670,048)
處置物業、廠房及設備及使用權資產所得款項		1,634	1,969
收購附屬公司付款，扣除獲得的現金	28(b)	(20,129)	–
購買使用權資產之付款		(192,142)	(112,949)
獲取聯營公司權益支付的現金		(1,200)	(166,000)
獲取以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產支付的現金		(103,145)	–
三個月後到期的銀行存款所得款項		842,972	2,104,308
三個月後到期的銀行存款之付款		(681,700)	(842,972)
已收聯營公司股息		1,204,950	1,055,950
已收利息		92,019	115,624
投資活動所用現金淨額		(3,124,103)	(514,118)
融資活動：			
銀行貸款所得款項	20(c)	5,088,489	2,132,537
償還銀行貸款	20(c)	(1,265,004)	(816,800)
向非控股權益分派及已付利潤		(82,439)	(99,104)
向本公司權益股東派發股息	26(b)	(1,055,193)	(873,698)
已付利息	20(c)	(195,429)	(73,168)
非控股權益投入資本		362,536	119,135
已付租金之本金部分	20(c)	(2,968)	(2,834)
已付租金之利息部分	20(c)	(286)	(420)
融資活動所得現金淨額		2,849,706	385,648
現金及現金等價物增加淨額		440,687	236,889
匯率變動影響		(52,348)	51,466
年初現金及現金等價物		2,962,200	2,673,845
年末現金及現金等價物	20(a)	3,350,539	2,962,200

載於第98至第208頁的附註屬本財務報表的一部分。

財務報表附註

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)和香港公司條例的披露規定編製。國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及相關詮釋，依照香港公司條例的規定而作出披露。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的有關披露規定。本集團所採用的主要會計政策列示如下。

國際會計準則委員會已頒佈及經修訂國際財務報告準則，該等準則於當前會計期間首次生效或可供本集團提早採納。附註1(c)已提供就首次採用相關會計政策對本集團本年度及以前年度的財務報表的影響的相關資料。

(b) 編製及呈列基準

截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表包含本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團應佔聯營公司的權益。

編製合併財務報表所使用之計算基準為歷史成本法，惟股本投資(見附註1(g))按公允價值列賬。

編製符合國際財務報告準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及支出金額。估計及相關假設基於過往經驗及在特定情況下應屬合理的多項其他因素作出，其結果即無法根據其他資料來源確定賬面價值之資產及負債賬面價值的判斷基準。實際結果或有別於該等估計。

估計及相關假設以持續經營為基礎。若會計估計的變更僅影響當期，則會計估計變更的影響在當期確認，若會計估計的變更影響當前及未來期間，則於作出變更當期及未來期間確認。

管理層運用國際財務報告準則所作對財務報表具重大影響之判斷以及估計不明朗因素之主要來源於附註2討論。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒布新訂的國際財務報告準則，新訂的國際財務報告準則於本集團的本會計期間首次生效。這些準則修訂均未對本集團在財務報告中如何編製或列報當前或以往期間的業績及財務狀況產生重大影響。

本集團沒有採用在當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

(d) 業務合併

本集團在控制權轉移至本集團時採用法就業務合併進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量(即，按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益)。產生的任何商譽每年進行減值測試。任何議價購買收益即時於損益內確認。交易成本在產生時支銷，惟與發行債務或權益證券有關者除外。

任何或然代價按收購日期之公平值計量。倘支付或然代價的責任符合金融工具之定義而被分類為權益，則其不獲重新計量，而結算於權益內入賬。此外，其他或然代價按每個報告日期之公平值重新計量，而或然代價其後之公平值變動於損益內確認。

(e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制之實體。倘本集團擁有或有權支配參與實體營運所獲可變回報，並有能力施展權力影響該等回報，即存在控制權。當評估該集團是否擁有此權力時，只有實質性的權利(被集團或其他團體控制)才會被認同。

附屬公司之投資自開始控制日期起載入財務資料，直至不再控制日期止。集團內公司間結餘及交易與集團內公司間交易所產生之任何未變現利潤，於編製財務資料時悉數撇銷。集團內公司間的交易所產生之未變現虧損則僅於並無減值跡象時按與未變現收益相同之方法撇銷。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(e) 附屬公司及非控股權益(續)

非控股權益指並非歸本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協定任何會使本集團整體就該等權益承擔符合金融負債所定義之合約責任的額外條款。各項業務合併後，本集團可選擇以公允價值或所佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表的權益呈列，且獨立於本公司權益股東應佔權益。非控股股東所佔本集團業績作為本年度損益總額及合併收益總額在非控股股東權益與本公司的股東權益持有人之間的分配，於合併收益表及全面收益表內單獨列示。來自非控股權益持有人之貸款及對該等持有人之其他合約責任，視乎負債性質按照附註1(q)、1(r)或1(s)於合併財務狀況表呈列為金融負債。

本集團於附屬公司的權益變動如並無導致失去控制權，則列作權益交易，對合併權益中控股及非控股權益作出調整，以反映有關權益之變動，惟概無對商譽作任何調整，亦無確認任何損益。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則列作出售其於該附屬公司之全部權益，由此所產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日，倘仍持有於前附屬公司之任何權益，則按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值(見附註1(g))，或(如適用)首次確認於聯營公司投資的成本(見附註1(f))。

於附屬公司的權益於本公司財務狀況表按成本減減值虧損列賬(見附註1(k)(ii))。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(f) 聯營公司

聯營公司指本集團或本公司對其有重大影響力，但未控制或共同控制其管理層(包括參與財務及營運政策決策)的實體。

在合併財務報表中，除待售聯營公司或合營公司(或被包含於待售資產組中)外，對聯營公司或合營公司的投資是按權益法核算，根據權益法，投資初步按成本列賬，並對本集團應佔投資對象於收購日可識別資產淨值的公允價值超過投資成本(如有)作出調整。本集團股權投資的成本包含交易對價及其他直接和投資相關的成本以及直接對聯營公司的投資對價。其後，對本集團所佔投資對象資產淨值的收購後變動及任何與投資有關的減值虧損進行投資調整(見附註1(k)(ii))。於每個報告日，本集團會評估是否有任何客觀證據表明相關投資出現減值。倘於收購日超過成本，年內本集團所佔投資對象的收購後稅後業績及任何減值虧損於合併收益表確認，而本集團所佔投資對象的收購後稅後其他全面收益項目則於合併全面收益表確認。

倘本集團所佔虧損超過於聯營公司的權益，則本集團所持權益減至零，並終止確認其他虧損，惟倘本集團已產生法律或推定責任或已代投資對象付款則除外。就此而言，本集團所持權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團對聯營公司淨投資一部分的任何其他長期權益(對相關其他長期權益應用預期信用損失後(如適用))(參閱附註1(k)(i))。

本集團與聯營公司及聯營公司交易產生的未變現損益以本集團所持投資對象權益為限撤銷，惟倘有跡象顯示所轉讓資產減值時，未變現虧損即時於損益確認。

在所有情況下，倘本集團不再對聯營公司有重大影響力，則入賬為出售投資對象的全部權益，所造成的收益或虧損於損益確認。於失去重大影響或對投資對象的共同控制權當日，所保留於前投資對象的任何權益按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值(見附註1(g))。

在本公司的財務狀況表中，於聯營公司的投資按成本值減去減值虧損列賬(見附註1(k)(ii))。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(g) 其他債務及股本證券投資

本集團關於債務及股本證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

其他債務及股本證券投資於本集團承諾購買、出售投資時確認或終止確認。該等投資的初始價值是以公允價值(包括直接應佔交易成本)列賬，除非該等投資為按公允價值計量且其變動計入當期損益，其交易成本直接於損益確認。該等投資將按照下述分類進行記賬：

(i) 非股本投資

本集團持有的非股本投資按下述分類進行計量：

- 按攤銷成本計量。如果本集團管理該等投資的業務模式是以收取合約現金流量為目標，僅為對本金和未償付本金金額的利息的支付。對於該類投資的利息收入採用實際利率法以攤銷成本計量。(見附註1(w)(v))。
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可循環)。倘若該投資的合約現金流量僅包括本金和利息的支付，且本集團持有該投資的業務模式既以收取合約現金流量又以出售該等投資為目標。公允價值的變動計入其他全面收益，惟在損益表中確認的預計信貸虧損、以實際利率計算的利息收入以及匯兌損益外。當該投資終止確認後，其他全面收益的累計金額可從權益重分類至損益。
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益。倘若該投資不符合按攤銷成本和按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可循環)，則按公允價值計量且其變動計入當期損益。該投資的公允價值變動(包括利息)可於損益中確認。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(g) 其他債務及股本證券投資(續)

(ii) 股本投資

惟股本證券投資並非為交易目的持有或在初始確認時，本集團選擇將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可循環)外(即後續公允價值的變動於其他全面收益確認)，其他股本證券投資按以公允價值計量且其變動計入當期損益。該類選擇針對每項投資單個進行確認，該項投資需滿足發行方對於權益的定義。一旦指定股本證券投資為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，則在處置該投資之前，其他全面收益的累計金額仍保留在公允價值儲備(不可循環)中。在投資處置後，公允價值儲備的金額(不可循環)直接轉入未分配利潤，不會於損益確認。對於股本證券投資的股息收入，無論是否分類為公允價值計量且其變動計入當期損益或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均根據附註1(w)(vi)中的會計政策要求在損益表中確認其他收益。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本減去累計折舊和減值損失後的金額列示(參閱附註1(k)(ii))。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括材料、直接勞動力及拆除項目和使所在地恢復原貌所發生支出的初始估計(如相關)及按適當比例分攤的製造費用以及借貸成本(見附註1(y))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額釐定，並在報廢或出售當日於損益確認。

物業、廠房及設備折舊按下列估計可使用年期在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷項目成本計算：

廠房及樓宇	20至30年
機械及設備	10至15年
辦公及其他設備	5年
車輛	5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準在各部分間分配，且各部分單獨計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年檢討。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(h) 物業、廠房及設備(續)

在建工程指按成本減累計減值虧損列賬的在建物業、廠房及設備(見附註1(k)(ii))。

將資產用於擬定用途所需的準備工作大致完成時，會終止在建工程成本資本化，而在建工程會轉入物業、廠房及設備。

於在建工程大致完成及可用於擬定用途前，不會就相關在建工程作出折舊撥備。

(i) 無形資產

當本集團有權根據服務特許協議就使用特許基建項目收取費用時，本集團確認特許服務經營權。就於服務特許安排下提供興建服務而收取作為代價的特許服務經營權，於初始確認時參考所提供服務的公允價值按公允價值計量。初始確認後，經營權按成本計量，包括資本化的借貸成本(見附註1(y))減累計攤銷及減值虧損(見附註1(k)(ii))。

本集團收購的其他無形資產按成本減累計攤銷(倘預計具有有限可使用年期)及減值虧損(見附註1(k)(ii))列賬。

具有有限可使用年期的無形資產按直線法於資產預計可使用年期內攤銷計入損益。以下具有有限可使用年期的無形資產自可供使用之日起攤銷，預計可使用年期如下：

軟件	2至10年
垃圾處置項目經營權	26至30年
客戶關係	10年

每年均會重新檢討攤銷期限及方法。

研發活動開支於所產生期間確認為開支。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(j) 租賃資產

訂立合約時，本集團會評估相關合約是否屬於或包含租賃。如果相關合約在一段期間內，為換取對價而讓渡一項被識別資產使用的控制權，則相關合約屬於或包含租賃。若客戶不但擁有主導被識別資產使用的權利，還有權獲得使用被識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，則資產的使用權發生讓渡。

(i) 作為承租人

對於合約中含有的租賃成分和非租賃成分，本集團已選擇不分離非租賃成分，並將所有租賃成分和任何相關的非租賃成分作為所有租賃的單一租賃成分進行會計處理。

在租賃開始日，本集團確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃和低價值資產的租賃(對本集團而言主要為員工住房租賃)除外。當本集團訂立低價值資產的租賃時，本集團決定是否將每項租賃予以資本化。若租賃未被資本化，與該等租賃相關的租賃付款採用系統性方法於租賃期限內確認為支出。

若租賃被資本化，租賃負債按照租賃期內的租賃應付款按租賃內含利率(若租賃內含利率無法直接確定，則使用相關的增量借款利率)折現後的現值進行初始確認。初始確認後，租賃負債按攤餘成本計量，並採用實際利率法計算利息開支。不取決於指數或比率的可變租賃付款不納入租賃負債的計量，因此在其發生的會計期間內在損益中列支。

在資本化租賃時確認的使用權資產按成本初始計量。使用權資產的成本包括租賃負債的初始金額，加上在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額以及已發生的初始直接費用。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆卸及移除標的資產、復原標的資產或其所在場所估計將發生的成本折現後的現值，減去收到的租賃激勵。下列使用權資產後續按成本減去累計折舊和減值虧損後的金額列賬(見附註1(k)(ii))：

- 本集團不是租賃資產所有者的使用權資產；
- 向中國政府或第三方支付預付土地使用權資產

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(j) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

倘指數或比率變化導致未來租賃付款額發生變動，或者本集團根據餘值擔保估計的應付金額發生變動，或者對於本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止租賃選擇權的重估結果發生變化，則應重新計量租賃負債。倘在這種情況下重新計量租賃負債，應對使用權資產的賬面金額作出相應調整；倘使用權資產的賬面金額已減至零，則將相關調整計入損益。

當租賃範圍或沒有作為單獨租賃列賬的租賃合約中原本未計提的租賃對價出現變動(「租賃修訂」)時，本集團亦會重新計量租賃負債。在這種情況下，租賃負債會根據修訂後的租賃付款及租賃期，於相關修訂生效日按照修訂後的折現率重新計量。由二零一九冠狀病毒大流行直接產生的任何租金減讓，如符合《國際財務報告準則》第16號「租賃」第46B段所載條件則作別論。在這些情況下，本集團會使用《國際財務報告準則》第16號第46A段所載的實際權宜法，將相關的對價變動當作並非一項租賃修訂般確認。

在合併財務狀況表中，長期租賃負債的當前部分被確定為應在報告期後十二個月內結算的契約付款的現值。

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具、合約資產和租賃應收款項之信貸虧損

本集團就下列項目之預期信用虧損確認虧損撥備：

- 以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、銀行存款和貿易及其他應收款項)；以及
- 服務特許經營權資產(見附註1(n))。

本集團持有的其他以公允價值計量的金融資產不適用預期信貸虧損模型，包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的債權投資或權益工具投資，指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資(不可循環)，以及衍生金融資產。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產和租賃應收款項之信貸虧損(續)

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金流缺口的現值計量(即本集團根據合約應收的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額)。

倘貼現影響重大，則預期現金流缺口將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮無需花費不必要成本或精力即可獲取的合理且有依據的資料，包括關於過去時間、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下方式之一計量：

- 十二個月預期信貸虧損：預計報告日期後十二個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：預計採用預期信貸虧損模式的項目在整個預計存續期內所有可能發生的違約時間而導致的虧損。

貿易應收款項的虧損撥備需確認整個存續期的預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損採用撥備矩陣進行評估，該矩陣基於本集團的歷史信貸虧損經驗釐定並根據債務人特定的情況、於報告日對目前和未來經濟狀況的評估進行適當調整。

對於其他所有金融工具，本集團確認相當於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非初始確認後金融工具的信貸風險顯著增加，在這種情況下虧損撥備的金額等於整個存續期的預期信貸虧損。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產和租賃應收款項之信貸虧損(續)

信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將於報告日評估的金融工具之違約風險與初始確認時評估的違約風險進行比較。在進行重新評估時，當債務人無法全額支付其對本集團的信貸責任且本集團無追索權以採取例如實現擔保(如有擔保)等行動，則本集團認定發生違約事件。本集團將合理及有依據的定性及定量信息均納入考慮，其中包括無需付出不當成本或努力即可獲得的歷史經驗和前瞻性信息。

特別地，在評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，需考慮以下信息：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級(如適用)發生實際或預期的顯著惡化；
- 債務人的經營業績發生實際或預期的顯著惡化；
- 現有或預期技術、市場、經濟或法律環境之變化對債務人履行其對本集團償債義務的能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，信貸風險是否顯著增加的評估乃基於單項或組合進行。當評估基於組合進行時，金融工具根據共同信貸風險特征進行分組，例如逾期狀況和信貸風險評級。

本集團在每個資產負債表日重新計量預期信貸虧損，由此形成的虧損撥備的增加或轉回金額，應當作為減值虧損或利得計入當期損益。對於所有金融工具，本集團以虧損撥備抵減該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值；對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可循環)的債權投資，本集團在其他全面收益中確認其虧損撥備，不抵減該金融資產的賬面價值。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具、合約資產和租賃應收款項之信貸虧損(續)

利息收入的計算基礎

附註1(w)(v)確認的利息收入乃根據資產的賬面總額確認，若金融資產產生減值，則利息收入按照該資產的賬面淨額(即扣減預期信貸虧損)確認。

本集團在資產負債表日評估金融資產是否已發生信用減值。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產發生減值。

金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合約，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 現有或預期技術、市場、經濟或法律環境之變化對債務人履行其對本集團償債義務的能力產生重大不利影響；或
- 發行方財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

核銷政策

在沒有證據表明未來可以收回的情況下，金融資產的賬面總額需進行核銷(部分或全部)。通常情況下，本集團於債務人之現有資產或收入來源未能產生足夠現金流入以償還款項時確認核銷。

先前已核銷的資產後續收回的，於收回期間之損益表中確認減值撥回。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他資產減值

本集團於各報告期結算日審閱內部及外界資料來源，以確定下列資產有否減值跡象，或先前已確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；及
- 本公司財務狀況表中對附屬公司及聯營公司的投資。

倘出現任何上述跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就尚未可供使用之無形資產而言，其可收回金額會每年估計(不論有否出現損耗跡象)。

— 計算可收回金額

資產可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值的較高者。評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流貼現至現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

— 減值虧損的確認

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先予以分配，以減少已分配至現金產生單位(或單位組別)商譽的賬面值，然後按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得降至低於其個別公允價值減銷售成本或使用價值(如可釐定)。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

— 減值虧損的撥回

倘用於釐定可收回金額的估算出現有利變動，則撥回減值虧損。

撥回的減值虧損以於過往年度在並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

(iii) 中期財務報告與減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團需根據國際財務報告準則第34號中期財務報告，為財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，本集團應用之減值測試、確認及撥回準則與在財政年度末應用者相同(見附註1(k)(i)和1(k)(ii))。

(l) 存貨與其他合約成本

(i) 存貨

存貨是在企業日常業務經營當中持有以備出售的資產，為了出售而處於生產狀態的存貨以及在生產過程和提供服務過程中使用的原材料。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本，加工費用和運送存貨達至當前地點及現狀的其他成本。

可變現淨值為以日常業務中的估計售價減估計完成成本及銷售所需的估計成本後所得金額。

存貨出售時，存貨的賬面值於確認相關收入的期間確認為開支。

存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回的金額，在撥回期間於確認為開支的存貨金額內確認為沖銷。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(I) 存貨與其他合約成本(續)

(ii) 其他合約成本

其他合約成本包括為取得合約發生的增量成本或為履行合約發生的不得計入存貨(附註1(I)(i))，物業、廠房及設備(附註1(h))，或無形資產(附註1(i))的成本。

合約的增量成本是指本集團為獲得合約而必須發生的成本，倘若集團不發生該成本，則無法獲得該項客戶之合約，如合約佣金。當與增量成本相關的收入預期在未來報告期間可確認且其成本能夠收回，則合約成本可資本化。其他合約成本在發生時確認為費用。

倘若合約成本直接與現有合約或特定的預期合約相關；且該成本可產生或改良本集團將來履行履約義務時所使用的資源，則合約成本可資本化。直接與現有合約或特定的預期合約相關的合約成本包括直接人工、直接材料、分配費用，明確由客戶承擔之成本及僅因該合約發生而產生的其他成本(如支付給分包商款項)。其他為履行合約而產生，且不能資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的成本，在實際發生時確認為費用。

資本化的合約成本以其成本減累計攤銷和減值虧損之後的淨額列示。集團以與合約成本有關的資產的賬面價值高於下列兩項的差額為限確認減值虧損金額：(i) 本集團因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩余代價；(ii) 為轉讓該相關商品或服務預計將發生且尚未確認的成本。

合約成本的攤銷於相關收入確認時直接計入損益。相關收入確認的會計政策請詳見附註1(w)。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(m) 合約資產和合約負債

合約資產是指本集團在有無條件權利收取合約中商品和服務對價前已確認收入(附註1(w))之款項。根據會計政策附註1(k)(i)的規定，合約資產適用預期信貸虧損。當收取對價之權利變成無條件時(見附註1(o))，合約資產重分類至應收款項。

合約負債是指集團確認相關收入(附註1(w))之前客戶已支付不可退回對價之款項。倘若集團在確認收入前已經取得無條件收取合約對價的權利，則亦應確認合約負債。在此等情況下，需同時確認對應的應收款項(見附註1(o))。

同一合約下的合約資產和合約負債以淨額列示。不同合約下的合約資產和合約負債不能互相抵銷。

倘合約具有重大融資成分，合約金額應包括根據實際利率法計算的利息金額(見附註1(w)(v))。

(n) 服務特許經營權資產

當本集團向服務特許經營權授予者或按照授予者的指示提供建造服務，且擁有無條件權利收取現金對價或其他金融資產時，本集團確認服務特許經營權資產。在建造期間，集團根據附註1(m)和1(w)中的會計政策確認合約資產及計量合約中涉及的重大融資成分。建造合約完成後，本集團根據國際財務報告準則第9號金融工具的規定計量應收款項。該等金融資產在初始確認時按公允價值計量。後續計量中，金融資產以實際利率法按攤銷成本計量。

本集團就向授予者提供服務收取的合同對價和向使用者收取公共服務費的合約權利應確認為兩項不同的資產。因此，本集團需將在服務特許經營權安排建造過程中確認的合約資產分為兩部分：保底金額確認為金融資產，剩餘部分確認為無形資產(見附註1(i))。建築合約完成後，合約資產需分別按照金融資產和無形資產分類及計量。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(o) 貿易及其他應收款項

本集團具有無條件權利收取代價時確認應收款項。在該代價到期支付前，收取代價的權利僅需經過一段時間方為無條件。如收入在本集團有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產。(詳見附註1(m))。

貿易及其他應收款項採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註1(k)(i))。

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及隨時可轉換為已知數額現金、價值波動風險不大且於收購後三個月內到期之短期、高流通投資。現金及現金等價物乃根據附註1(k)(i)所載的政策評估預期信貸虧損。

(q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本列賬，惟倘折現影響並不重大，則按成本列賬。

(r) 計息借貸

計息借貸初步按公允價值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬。利息費用將會根據集團會計政策——借貸成本(見附註1(y))進行確認。

(s) 可換股債券

持有人可選擇轉換為普通權益股本，轉換時發行的股份數量固定的可換股債券，入賬為包含負債部分及權益部分的復合金融工具。

於初步確認時，可換股債券負債部分按未來利息和本金付款的現值以公允價值計量，以適用於初始確認為不具有轉換選擇權的類似負債的市場利率折現。權益部分初步按可換股債券整體的公允價值與負債部分的公允價值之間的差額確認。有關發行復合金融工具的交易成本是按照負債和權益部分，按所得款項的分配比例進行分配。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(s) 可換股債券(續)

負債部分隨後以攤銷成本列賬。負債部分利息支出，採用實際利率法於損益確認。權益部分於資本儲備確認，直到債券被轉換或贖回。

如果債券被轉換，資本儲備加上在轉換時負債部分的賬面價值，將被轉入股本和股份溢價以作為發行股份之對價。如果債券被贖回，資本儲備直接撥進保留盈利。

(t) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假，界定供款退休計劃的供款及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務年度累計。倘因推延付款或結算而產生重大影響，則按有關金額之現值列賬。

(ii) 界定供款退休計劃

根據中國相關勞動規則及法規，中國地方退休計劃供款於產生時在損益確認為開支。

(u) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關的以上稅項之相關金額，則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項是對年內應課稅收入按已實行或於各報告期結算日實質已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上對過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可抵扣及應課稅暫時性差額，即財務申報時資產及負債賬面值與稅基的差額。未動用稅項虧損及未動用稅款抵免亦會產生遞延稅項資產。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(u) 所得稅(續)

除若干少數例外情況外，均確認所有遞延稅項負債，而於日後可能有應課稅利潤抵銷可利用資產時則確認所有遞延稅項資產。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產之日後應課稅利潤，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟差額須與相同的稅務機關及稅務實體有關，且預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。如該等差額與同一稅務機關及稅務實體有關，且預期於可動用稅項虧損或稅項抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以支持確認源自未動用稅項虧損及稅項抵免之遞延稅項資產時，會採用相同準則。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括源自不可扣稅商譽的暫時差額；不影響會計及應課稅利潤的資產或負債的首次確認(惟不屬業務合併)；以及有關附屬公司投資的暫時差額如屬應課稅差額，僅限於本集團可以控制撥回的時間，且在可見將來不大可能撥回的差額；倘屬可扣稅差額，則僅限於未來可能撥回的差額。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期結算日進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤允許動用有關稅務優惠時扣減。若可能存在足夠應課稅利潤，則撥回該等扣減。

股息分配產生的額外所得稅應在支付有關股息時確認為負債。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(u) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及相關變動分開呈列，互不對銷。倘本公司或本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合以下附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債與同一稅務機關對以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 計劃在預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額或同時變現即期稅項資產與清償即期稅項負債的不同應課稅實體。

(v) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任可能導致經濟利益外流且能可靠估計時，則會確認撥備該等時間或數額不定的負債。倘金額時間價值重大，則撥備按履行責任的預期開支之現值列賬。

倘不大可能發生經濟利益流出，或相關金額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟發生經濟利益外流的可能性微乎其微則除外。倘可能責任的存在僅以一項或多項未來事件的發生方可確認，則亦將可能責任披露為或然負債，惟經濟利益外流可能性微乎其微除外。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(w) 收入和其他收入

本集團的正常經營活動中的銷售商品、提供服務以及租賃資產收入分類為收入。

收益於產品或服務的控制權轉移至客戶，或承租人有權使用資產時確認，金額為本集團預期將有權收取之承諾代價，且不包括代表第三方收取的有關金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且扣減任何貿易折扣。

倘合約載有向客戶提供超過十二個月的重大融資利益之融資組成部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用反映於與有關客戶的個別融資交易之貼現率貼現，且利息收入根據實際利率法分開應計。倘合約載有向本集團提供重大融資利益之融資組成部分，則根據該合約確認的收益包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。本集團利用國際財務報告準則第15號第63段中的實際便利，並無於倘融資期為十二個月或以下而就重大融資組成部分之任何影響調整代價。

關於集團的收入和其他收入的確認政策如下所示：

(i) 銷售貨品

倘客戶管有並接納產品時確認收入。倘該等產品為部分履行涵蓋其他產品或服務的合約，則確認收入的金額為合約項下交易總額的合適比例，按照相對獨立售價基準根據合約協定的所有貨品及服務之間分配。

(ii) 建造合約收入

當與客戶簽訂的合約與在客戶控制下的建造工程項目相關，則可視為建造合約，因為本集團的建造行為在增加或者創造在客戶控制範圍內的資產。

倘能可靠估計合約結果，建造合約之收入可按完成百分比確認入賬，例如根據截至當日已產生合約成本佔估計合約成本總額的百分比。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(w) 收入和其他收入(續)

(ii) 建造合約收入(續)

企業應當考慮因為提前完工獲取額外現金收入，或者因為延遲交工而交付罰金的可能性，收入僅有在極有可能確認，且重大轉回的情形極不可能發生時才能確認。

倘無法可靠估計合約結果，收入僅按可能收回的已產生合約成本確認。

(iii) 服務特許經營權安排收入

根據服務特許經營權安排提供建造服務相關收入按工程完成程度確認，與本集團確認建造合約收入之會計政策一致。運營或服務收入於本集團提供的有關服務之控制權轉移給客戶時確認。如本集團在一項服務特許經營權安排下提供超過一種服務，則收取所得之代價按已提供服務之公允價值分配。

(iv) 服務收入

固廢處置和物流運輸服務收入於相關服務的控制權轉移給客戶時確認。

(v) 利息收入

利息收入於應計提時採用實際利率法確認。就按經攤銷成本計量或計入其他全面收益(可循環)且並無存在信貸虧損的金融資產而言，按資產的賬面原值採用實際利率。就存在信貸虧損的金融資產而言，資產的經攤銷成本(即賬面原值扣除虧損撥備)採用實際利率(詳見附註1(k)(i))。

(vi) 股息

投資非上市公司所得股息應在股東有權利收取股息時確認。

(vii) 政府補助金

倘可合理確認能收取政府補助金，且本集團會符合相關補助金所附帶的條件，政府補助金初步於財務狀況表確認。補償本集團已產生開支的補助金於產生開支同期系統於損益確認為收益。由於補償本集團資產成本的補助金自資產賬面值扣減，故於資產的可使用年期在損益實際確認為經扣減折舊費用。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(x) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期結算日的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣性資產及負債按交易日的匯率換算。交易日為公司首次確認這些非貨幣性資產及負債之日。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣資產及負債乃按釐定公允價值當日的匯率換算。

中國境外業務之業績按約等於交易日的匯率折算成人民幣金額。財務狀況表科目(包括商譽)則按報告期結算日的匯率換算成人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認並單獨於匯兌儲備中累計。

構成對境外經營的淨投資的那部分貨幣性項目所形成的匯兌差額，應在個別財務報表中計入當期損益。在同時包括境外運營和相關主體的合併財務報表中，該匯兌差額應確認為其他全面收益。

當本集團處置境外運營分部時，應當將與境外運營分部相關的財務報表外幣折算差額由權益重新分類為當期損益。

(y) 借貸成本

直接涉及收購、建設或生產資產(須於較長時期後方能投入作擬定用途或出售者)的借貸成本均會資本化作為該資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間列作開支。

借貸成本於資產相關開支產生、借貸成本產生及有關籌備資產作擬定用途或出售所需活動進行時開始資本化為合資格資產成本的一部分。當有關籌備合資格資產作擬定用途或出售所需絕大部分活動中斷或完成時，即會暫停或終止資本化借貸成本。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(z) 關聯方

- (a) 倘一名人士符合下列條件，則該名人士或其家庭近親成員與本集團有關聯：
- (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團擁有重大影響；或
 - (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。
- (b) 倘一個實體符合下列任何條件，則該實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關連)。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員福利設立的離職福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
 - (viii) 該實體或者該實體的組成部分向本集團或本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

某名人士的家庭近親成員指在與該實體進行交易的過程中預計會影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

財務報表附註

1 主要會計政策(續)

(aa) 分部報告

本集團為分配資源予各業務及地區並評估其表現，經常向本集團最高級行政管理人員提供的財務資料中，載有財務報表所呈報經營分部及各分部項目的金額。

個別重要的經營分部不會匯總作財務申報，除非有關分部具有類似經濟特徵且產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方法及監管環境的性質方面相似。倘並非個別重要的經營分部共同擁有上述大部分特徵，則可予匯總呈報。

2 會計判斷及估計

(a) 應用集團會計政策時的重大會計判斷

在應用集團會計政策的過程中，管理層作出了如下會計判斷：

服務特許經營權安排

本集團就其垃圾處置項目，訂立建造 — 運營 — 轉移(BOT)安排。

本集團認為所有BOT安排均屬國際財務報告準則詮釋委員會第12號下的服務特許經營權安排，當地政府控制並監管有關服務，而本集團必須按預定服務費提供基礎建設。就BOT特許經營權協議期間，有關基礎建設服務期間已佔其整個或大致上整個可使用期間。

財務報表附註

2 會計判斷及估計(續)

(b) 導致估算出現不確定性之緣由

附註27(e)包括了金融工具公允價值的估計資訊和相關的風險因素。其他估計不確定性的主要來源如下：

(i) 工程合約

按政策附註1(w)(ii)所述，確認未竣工建設工程的收入取決於對預計工程合約的整體結果及迄今已竣工工程。根據本集團近期的經驗及所開展建設活動的性質，本集團預計工程落成日期，由此可靠估計竣工所需成本及收入。因此，竣工前應收客戶合約工程款項不包括本集團迄今已竣工工程可能最終變現的利潤。此外，有關成本或收入總額的實際結果可能高於或低於各報告期的估計數額，而調整迄今所列賬金額或會影響未來數年確認的收入及利潤。

(ii) 折舊及攤銷

按附註1(h)及1(j)所述，物業、廠房及設備和使用權資產經考慮估計剩餘價值後於資產的估計可使用年期內按直線法折舊。按附註1(i)所述，無形資產於估計可使用年期內按直線法攤銷。為釐定於任何報告期間列賬的折舊及攤銷開支金額，管理層每年對資產的可使用年期及剩餘價值(如有)進行複核。

可使用年期及剩餘價值以本集團對類似資產的過往經驗為基準，並已考慮預計方法及其他變動。倘先前估計有重大改變，會調整未來期間的折舊及攤銷開支。

(iii) 存貨之可變現淨值

按附註1(l)所述，存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計竣工成本及銷售所需估計成本。該等估計乃基於現時市況及出售同類性質產品的過往經驗，或會因應市況轉變而顯著變化。

管理層會於報告期結算日重新評估該等估計，確保存貨按成本或可變現淨值兩者之較低者列賬。

財務報表附註

2 會計判斷及估計(續)

(b) 導致估算出現不確定性之緣由(續)

(iv) 應收賬款的損失準備

管理層按相當於整個存續期的預期信用損失的金額，計量應收賬款的損失準備。管理層會使用以本集團的歷史信用損失經驗為基礎的準備金矩陣，估計相關金融資產的預期信用損失，然後就適用於債務人的特定因素作出調整，並在報告日評估當前和預測的整體經濟狀況。管理層會於報告期末重新評估應收賬款的損失準備。

(v) 特許使用權資產的虧損撥備

管理層按相當於十二個月預期信貸虧損的金額，計量特許使用權資產的虧損撥備，除非初始確認後金融工具的信貸風險顯著增加，在這種情況下虧損撥備的金額等於整個存續期的預期信貸虧損。管理層於每個會計期末重新衡量特許使用權資產的虧損撥備。

(vi) 其他非流動資產之減值

當考慮對本集團若干資產，包括物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及於其附屬公司和聯營公司的投資計提減值虧損時，須釐定該等資產的可收回金額。可收回金額乃以淨售價與使用價值兩者中的較高者計算。由於可能難以獲得該等資產的市場報價，因此難以準確地估計售價。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量乃貼現至其現值，因而需要對如銷售額、售價及經營成本等項目作出重大判斷。本集團在釐定與可收回金額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理及可支援的假設所作出的估計及如對銷售額、售價及經營成本的預測。

財務報表附註

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團主要業務為提供固廢處置、建造及運營垃圾處置項目、港口物流服務、新型建材的生產銷售與投資。

收入分類

來自於客戶合約之收入按照主要產品或服務類別分類如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
垃圾處置		
垃圾處置 (i)	4,798,543	3,698,481
節能裝備	316,374	361,714
小計	5,114,917	4,060,195
固廢處置	1,150,125	738,141
港口物流服務	216,151	217,744
新型建材銷售	123,380	104,201
總計	6,604,573	5,120,281

財務報表附註

3 收入及分部報告 (續)

(a) 收入 (續)

收入分類 (續)

- (i) BOT安排項下垃圾處置收入主要指來自建造服務的收入、來自垃圾處置項目營運服務的收入和利息收入。於本年度內確認的各大收入類別如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
垃圾處置項目建造服務收入	4,089,923	3,321,940
垃圾處置項目運營服務收入	560,251	259,051
利息收入	148,369	117,490
總計	4,798,543	3,698,481

本集團與若干中國地方政府機構進行交易，總額超過本集團收入的10%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自中國地方政府機關的BOT安排項下垃圾處置的收入為人民幣4,270,115,000元(二零一九年：人民幣3,471,565,000元)。有關本集團因該等客戶所產生信貸風險詳情載於附註27(a)。

財務報表附註

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告

本集團按根據業務線分類的分部管理業務。按照符合向本集團最高行政管理人員內部呈報資料的方式呈列以便分配資源及評估表現，本集團列報了以下五個可報告分部。2020年，本集團確定了一個新的固廢解決方案報告分部，該分部以前曾被列入垃圾處置分部(以前稱為「節能環保解決方案」)。對比數據已按照一貫性原則進行重述。

- (1) 固廢處置：該分部主要從事固廢及危廢處置。
- (2) 垃圾處置：該分部包括垃圾處置、生產與銷售餘熱發電、立磨以及相關售後服務。
- (3) 港口物流服務：該分部主要從事貨物處理、轉運及倉儲服務。
- (4) 新型建材：該部分主要用於替代牆體材料，如纖維素纖維水泥板、蒸壓板和木絲水泥板。
- (5) 投資：該分部包括投資安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團」)及其他聯營公司。海螺集團主要業務詳情載於附註15。

財務報表附註

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

- (i) 為評估分部表現及各分部間資源配置，本集團最高行政管理人員按以下基準監控各報告分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括所有流動資產及非流動資產。分部負債包括貿易及其他應付款項、應付所得稅及直接由分部管理的銀行貸款。

收入及開支乃參考分部的銷售額及開支，分配至各報告分部。分部間收益包括一個分部向另一個分部銷售環保設備。

本集團最高行政管理人員採用稅前利潤計量方法評估報告分部經營成果。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，向本集團最高行政管理人員提供用於分配資源及評估分部表現之本集團報告分部相關資料呈列如下：

	截至二零二零年十二月三十一日止年度						
	固廢處置 人民幣千元	垃圾處置 人民幣千元	港口 物流服務 人民幣千元	新型建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
根據收入確認時間分為							
於時點確認	1,150,125	1,002,104	216,151	123,380	-	-	2,491,760
於一段時間內確認	-	4,112,813	-	-	-	-	4,112,813
來自外界客戶的收入	1,150,125	5,114,917	216,151	123,380	-	-	6,604,573
分部間收入	-	432,631	-	-	-	-	432,631
報告分部收入	1,150,125	5,547,548	216,151	123,380	-	-	7,037,204
報告分部稅前利潤/(虧損)	592,887	1,109,259	117,468	(2,953)	6,387,437	(104,866)	8,099,232
利息收入	9,927	57,363	109	355	-	28,615	96,369
利息開支	9,547	106,980	-	-	-	117,891	234,418
折舊及攤銷	96,653	120,771	45,837	15,402	-	279	278,942
減值虧損撥備							
— 貿易及其他應收款項	2,242	9,438	-	-	-	-	11,680
報告分部資產	4,721,602	18,119,790	425,824	1,689,956	31,085,116	2,395,755	58,438,043
報告分部負債	2,714,869	10,535,556	126,283	1,484,837	-	3,599,319	18,460,864

財務報表附註

3 收入及分部報告 (續)

(b) 分部報告 (續)

(i) (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 (經重述)

	港口						總計 人民幣千元
	固廢處置 人民幣千元	垃圾處置 人民幣千元	物流服務 人民幣千元	新型建材 人民幣千元	投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	
根據收入確認時間分為							
於時點確認	738,141	709,281	217,744	104,201	-	-	1,769,367
於一段時間內確認	-	3,350,914	-	-	-	-	3,350,914
來自外界客戶的收入	738,141	4,060,195	217,744	104,201	-	-	5,120,281
分部間收入	-	224,651	-	-	-	-	224,651
報告分部收入	738,141	4,284,846	217,744	104,201	-	-	5,344,932
報告分部稅前利潤/(虧損)	458,198	963,245	115,005	(43,647)	6,008,155	(55,622)	7,445,334
利息收入	4,732	38,732	127	482	-	63,760	107,833
利息開支	4,694	63,146	-	-	-	109,844	177,684
折舊及攤銷	48,737	55,985	44,279	15,965	-	279	165,245
減值虧損撥回							
— 貿易及其他應收款項	-	(5,744)	-	-	-	-	(5,744)
報告分部資產	2,250,924	11,626,992	472,101	1,032,968	25,920,942	3,023,446	44,327,373
報告分部負債	1,052,938	5,837,418	110,574	922,857	-	3,641,190	11,564,977

財務報表附註

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 報告分部收入，利潤，資產和負債之對賬

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重述)
收入		
報告分部收入	7,037,204	5,344,932
分部間收入抵銷	(432,631)	(224,651)
合併收入(附註3(a))	6,604,573	5,120,281
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重述)
利潤		
報告分部稅前利潤	8,099,232	7,445,334
分部間利潤抵銷	(46,517)	(31,555)
合併稅前利潤	8,052,715	7,413,779
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重述)
資產		
報告分部資產	58,438,043	44,327,373
分部間應收款項抵銷	(4,110,471)	(2,155,812)
合併總資產	54,327,572	42,171,561

財務報表附註

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 報告分部收入，利潤，資產和負債之對賬(續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (經重述)
負債		
報告分部負債	18,460,864	11,564,977
分部間應付款項抵銷	(4,110,471)	(2,155,812)
合併總負債	14,350,393	9,409,165

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益、服務特許經營權資產的非即期部分及貿易及其他應收款項的非即期部分(「特定非流動資產」)的地理位置資料。客戶的地理位置乃根據服務提供或貨物交付地劃分。特定非流動資產的地理位置乃根據資產所在地(就使用權資產、物業、廠房及設備而言)及經營所在地(就無形資產、服務特許經營權資產的非即期部分及貿易、其他應收款項的非即期部分、於聯營公司的權益而言)劃分。

	來自外部客戶的收益		特定非流動資產	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國大陸	6,532,368	4,985,598	47,746,662	36,652,876
亞太地區(除中國大陸)	70,816	134,502	29,351	—
南美洲	1,389	—	—	—
北美洲	—	18	—	—
非洲	—	163	—	—
	6,604,573	5,120,281	47,776,013	36,652,876

財務報表附註

4 其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行存款及銀行現金的利息收入	96,369	107,833
政府補助金 (i)	147,897	104,669
處置使用權資產及物業、廠房及設備淨虧損	(82)	(26,259)
負商譽確認為收入	9,538	–
匯兌(虧損)/收益	(6,396)	7,919
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產未變現虧損淨額	(7,406)	–
其他	1,246	5,024
	241,166	199,186

(i) 政府補助金主要為本集團附屬公司從當地政府機構獲取的鼓勵集團發展中國當地固廢處置分部、垃圾處置分部及新型建材分部的補助金。

5 稅前利潤

稅前利潤經扣除/(計入)以下各項：

(a) 財務費用：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款之利息(附註20(c))	182,733	90,008
租賃負債之利息(附註20(c))	286	420
可換股債券之利息(附註20(c))	117,845	113,224
非以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債利息支出總額	300,864	203,652
減：資本化至在建工程及無形資產的利息開支*	(66,446)	(25,968)
	234,418	177,684

* 二零二零年借貸成本乃按3.30% – 4.65%的年利率進行資本化(二零一九年：3.30% – 4.46%)。

財務報表附註

5 稅前利潤(續)

(b) 僱員成本：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	457,243	273,086
向界定供款計劃供款(i)	5,063	33,498
	462,306	306,584

- (i) 本集團之中國附屬公司的僱員須參與地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團之中國附屬公司按地方市政府所協定僱員平均薪金的一定百分比計算後的供款資金，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，本集團並無與該計劃的退休福利付款有關的其他重大責任。

(c) 其他項目：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
存貨成本#	332,728	351,754
提供服務成本#	4,081,374	3,016,896
自有物業、廠房和設備折舊#	165,786	121,724
使用權資產折舊#	15,650	9,702
無形資產攤銷#	97,506	33,819
研發成本	31,740	20,932
貿易應收款項之虧損撥備／(撥回)	11,680	(5,744)
未計入租賃負債計量的短期租賃款項	6,110	4,331
核數師酬金	2,226	2,226

- # 存貨成本和提供服務成本中包括人民幣469,935,000元(二零一九年：人民幣274,572,000元)的僱員成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊和無形資產攤銷。相關金額也同時分別列示於上文或附註5(b)的不同費用種類中。

財務報表附註

6 合併收益表的所得稅

(a) 合併收益表的所得稅指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項 — 香港利得稅		
年內撥備	615	334
即期稅項 — 中國所得稅		
年內撥備	287,580	235,888
過往年度多計撥備	(2,081)	(3,887)
	286,114	232,335
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回(附註23(b))	13,987	34,921
	300,101	267,256

- (1) 根據開曼群島和英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島和英屬維京群島繳納任何所得稅。
- (2) 二零二零年香港利得稅撥備乃遵照估計應課稅收入的法定稅率16.5%計算(二零一九年：16.5%)。香港公司派付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。
- (3) 中國所得稅法律及相關法律法規同樣要求，如果企業發放的股利，其來源於二零零八年一月一日至今的累計留存收益，將徵收10%的預扣所得稅，除非有相關的稅務協定／安排規定可以調減。二零零八年一月一日之前的留存收益如果用於發放股利，將不再需要徵收此類10%的預扣所得稅稅率。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，屬於「受益所有人」並持有中國居民公司25%或以上股權的合資格香港納稅居民可就所收取的股息按經調整預扣稅稅率5%納稅。

財務報表附註

6 合併收益表的所得稅(續)

(a) 合併收益表的所得稅指：(續)

(3) (續)

由於本集團可以控制中國境內附屬公司發放股利的時間以及金額，因此計算遞延稅項負債時只用考慮未來用於發放的股利金額。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間，就本集團中國境內附屬公司的未分派盈利應付的預扣稅款，已確認為遞延稅項費用人民幣58,000,000元(2019年：人民幣35,000,000元)。董事預期上述未分派盈利將於可見將來於中國大陸向境外分派。

- (4) 除下述公司外，中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按本公司的中國大陸附屬公司應課稅收入的法定稅率25%計算：

公司名稱	所得稅優惠稅率
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司(ii)(「川崎節能」)	15%
平涼海創環境工程有限責任公司(ii)(「平涼海創」)	15%
玉屏海創環境科技有限責任公司(ii)(「玉屏海創」)	15%
陝西邦達環保工程有限公司(ii)(「陝西邦達」)	15%
陝西邦達捷順運輸有限責任公司(ii)(「邦達捷順」)	15%

財務報表附註

6 合併收益表的所得稅(續)

(a) 合併收益表的所得稅指：(續)

(4) (續)

公司名稱	所得稅優惠稅率
習水海創環境工程有限責任公司(ii) (「習水海創」)	15%
水城海創環境工程有限責任公司(ii) (「水城海創」)	15%
保山海創環保科技有限責任公司(ii) (「保山海創」)	15%
凌雲海創環境工程有限責任公司(ii) (「凌雲海創」)	15%
貴陽海創環境工程有限責任公司(ii) (「貴陽海創」)	15%
西安堯柏環保科技工程有限公司(ii) (「堯柏環保」)	15%
咸陽海創環境工程有限責任公司(ii) (「咸陽海創」)	15%
銅仁海創環境工程有限責任公司(ii) (「銅仁海創」)	15%

財務報表附註

6 合併收益表的所得稅(續)

(a) 合併收益表的所得稅指：(續)

(4) (續)

公司名稱	所得稅優惠稅率
漢中堯柏環保科技工程有限公司(ii)(「漢中堯柏」)	15%
南江海創環境工程有限責任公司(ii)(「南江海創」)	15%
扶綏海創環境工程有限責任公司(ii)(「扶綏海創」)	15%
硯山海創環境工程有限責任公司(ii)(「硯山海創」)	15%
昆明海創環境工程有限責任公司(ii)(「昆明海創」)	15%
千陽海創環保科技有限責任公司(ii)(「千陽海創」)	15%
重慶海創環保科技有限責任公司(ii)(「重慶海創」)	15%
銅川海創環保科技有限責任公司(ii)(「銅川海創」)	15%
重慶市梁平海創環保科技有限責任公司(ii)(「梁平海創」)	15%

財務報表附註

6 合併收益表的所得稅(續)

(a) 合併收益表的所得稅指：(續)

(4) (續)

公司名稱	所得稅優惠稅率
莎車海創環境工程有限責任公司(ii) (「莎車海創」)	15%
博樂市海創環境工程有限責任公司(ii) (「博樂海創」)	15%
興安海創環境科技有限責任公司(ii) (「興安海創」)	15%
廣元海創環保科技有限責任公司(ii) (「廣元海創」)	15%
興業海創環保科技有限責任公司(ii) (「興業海創」)	15%
貴陽海創環保科技有限責任公司(ii) (「貴陽海創」)	15%
文山海創環保科技有限責任公司(ii) (「文山海創」)	15%
洋縣海創環保科技有限責任公司(ii) (「洋縣海創」)	15%
石柱縣海創環保科技有限責任公司(ii) (「石柱縣海創」)	15%

財務報表附註

6 合併收益表的所得稅 (續)

(a) 合併收益表的所得稅指：(續)

(4) (續)

公司名稱	所得稅優惠稅率
習水海創環保科技有限責任公司(ii) (「習水海創」)	15%
咸陽海創環境能源有限責任公司(ii) (「咸陽海創」)	15%
福泉海創環保科技有限責任公司(ii) (「福泉海創」)	15%
盈江海創環保科技有限責任公司(ii) (「盈江海創」)	15%

(i) 川崎節能獲得高新技術企業證書，於二零二零年至二零二二年期間享有 15% 的優惠稅率。

(ii) 根據國家稅務總局二零一五年三月十日發佈的 14 號公告以及相關地方稅務局的公告，上述西部地區註冊的公司符合優惠條件適用 15% 優惠所得稅稅率。

(5) 根據中華人民共和國國務院頒發之中國企業所得稅實施條例，從事垃圾處置和固廢處理業務的特定附屬公司自取得經營收入開始享受前三年免稅，後三年稅收減半的優惠政策。

財務報表附註

6 合併收益表的所得稅(續)

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計利潤之對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅前利潤	8,052,715	7,413,779
稅前利潤的名義稅項(按相關課稅司法權區適用的 利潤稅率計算)	2,047,122	1,880,176
中國稅項優惠	(206,081)	(141,994)
中國境內公司分紅預扣所得稅	58,000	35,000
過往年度多計撥備	(2,081)	(3,887)
分佔聯營公司利潤	(1,596,859)	(1,502,039)
所得稅費用	300,101	267,256

財務報表附註

7 其他全面收益

其他綜合收益各部分的稅項影響

	2020年			2019年		
	除稅前金額	稅務收益	稅後金額	除稅前金額	稅務收益	稅後金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不會重分類至損益中的項目：						
除稅後應佔聯營公司其他 全面收益 (i)	9,569	-	9,569	(583)	-	(583)
可能於日後被重新分類至 損益中的項目：						
除稅後應佔聯營公司其他 全面收益	(29,621)	-	(29,621)	4,729	-	4,729
海外附屬公司財務報表 外幣折算差異	169,651	-	169,651	(26,144)	-	(26,144)
其他綜合收益	149,599	-	149,599	(21,998)	-	(21,998)

- (i) 不會重分類至損益的分佔聯營公司其他全面收益指分佔聯營公司股本投資的公允價值儲備變動淨值(不可循環)所佔份額，此等股本投資以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

財務報表附註

8 董事薪酬

董事薪酬披露如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休供款計劃 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
郭景彬先生	-	585	1,336	-	1,921
紀勤應先生	-	526	1,336	-	1,862
李劍先生	-	481	912	5	1,398
李大明先生	-	481	1,154	5	1,640
獨立非執行董事：					
陳志安先生	126	-	-	-	126
陳繼榮先生	126	-	-	-	126
劉志華先生	126	-	-	-	126
	378	2,073	4,738	10	7,199

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休供款計劃 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
郭景彬先生	-	520	1,209	-	1,729
紀勤應先生	-	449	1,209	-	1,658
李劍先生	-	412	835	31	1,278
李大明先生	-	418	912	30	1,360
獨立非執行董事：					
陳志安先生	134	-	-	-	134
陳繼榮先生	134	-	-	-	134
劉志華先生	134	-	-	-	134
	402	1,799	4,165	61	6,427

本公司董事於有關年度概無放棄或同意放棄任何薪酬。

於有關年度，本集團概無向董事或五名最高薪酬人士(如下文附註9所示)已付或應付款項，作為邀請加盟或加盟本集團的獎金或作離職補償。

財務報表附註

9 最高薪酬人士

於有關年度，本集團的五名最高薪酬人士中，其中四名為本公司董事(二零一九年：四名)，其薪酬披露於附註8。其餘人士的薪酬總額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	510	523
酌情花紅	758	762
退休福利計劃供款	2	40
	1,270	1,325

一名最高薪酬人士(二零一九年：一名)的個人薪酬的區間如下：

	二零二零年 人數	二零一九年 人數
港元 1,000,001–2,000,000	1	1

財務報表附註

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本公司普通權益股東應佔年內利潤人民幣7,617,627,000元(二零一九年：人民幣6,995,831,000元)及年內已發行1,804,750,000股(二零一九年：1,804,750,000股)普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按照本公司普通權益股東應佔年內利潤人民幣7,735,472,000元(二零一九年：人民幣7,105,767,000元)及年內加權平均普通股股數1,905,454,000(二零一九年：1,903,478,000)計算。計算結果如下所示：

(i) 歸屬於本公司普通權益股東利潤(攤薄)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本公司普通權益股東應佔利潤	7,617,627	6,995,831
可換股債券負債部分稅後有效利息	117,845	109,936
歸屬於本公司普通權益股東利潤(攤薄)	7,735,472	7,105,767

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零二零年 千股	二零一九年 千股
於十二月三十一日普通股的加權平均數	1,804,750	1,804,750
可換股債券轉股的影響(附註24)	100,704	98,728
於十二月三十一日普通股加權平均數(攤薄)	1,905,454	1,903,478

財務報表附註

11 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
二零一九年一月一日	1,004,333	773,591	32,262	73,857	308,474	2,192,517
添置	45,890	21,154	14,301	36,967	724,228	842,540
轉自在建工程	341,530	293,427	45	-	(635,002)	-
處置	-	(2,426)	(307)	(1,663)	-	(4,396)
二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	1,391,753	1,085,746	46,301	109,161	397,700	3,030,661
收購附屬公司增加	11,110	26,858	1,337	2,607	5,126	47,038
添置	3,855	81,912	26,560	47,371	1,231,550	1,391,248
轉自在建工程	249,993	195,302	94	-	(445,389)	-
處置	-	(1,391)	(534)	(937)	-	(2,862)
二零二零年十二月三十一日	1,656,711	1,388,427	73,758	158,202	1,188,987	4,466,085

財務報表附註

11 物業、廠房及設備(續)

	廠房及樓宇 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊：						
二零一九年一月一日	(220,523)	(213,014)	(13,172)	(20,770)	-	(467,479)
年內折舊	(38,406)	(61,187)	(5,582)	(16,549)	-	(121,724)
處置時撥回	-	878	32	1,544	-	2,454
二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	(258,929)	(273,323)	(18,722)	(35,775)	-	(586,749)
年內折舊	(50,898)	(83,614)	(8,415)	(22,859)	-	(165,786)
處置時撥回	-	395	157	594	-	1,146
二零二零年十二月三十一日	(309,827)	(356,542)	(26,980)	(58,040)	-	(751,389)
賬面淨值：						
二零一九年十二月三十一日	1,132,824	812,423	27,579	73,386	397,700	2,443,912
二零二零年十二月三十一日	1,346,884	1,031,885	46,778	100,162	1,188,987	3,714,696

由於較低的產能利用率，歸屬於本集團新型建材分部的一個現金產生單位，亳州海創新型節能建築材料有限責任公司於二零二零年及之前年度處於運營虧損狀態。本集團確認該單元有關物業、廠房及設備和使用權資產存在減值跡象，於二零二零年十二月三十一日，其賬面價值為人民幣185,118,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣194,293,000元)，並對相關資產的可收回金額進行了減值評估。

財務報表附註

11 物業、廠房及設備(續)

本集團根據使用價值及公允價值減銷售成本兩者中的較高者釐定相關資產的可回收金額。管理層根據獨立外部估值師的估值結果，並參考可比市場交易，確定公允價值減銷售成本。使用價值乃根據未來現金流量現值基於管理層批准的五年期財政預算估計。五年後的現金流量則使用3% (2019年：3%)的加權平均增長率推測，該加權平均增長率與該現金產生單位經營業務的長期增長率一致。所使用的稅前貼現率為15.9% (2019年：16.2%)，該貼現率可反映與新型建材分部有關的特定風險。

根據該等評估，截至二零二零年十二月三十一日止年度，該現金產生單位無需計提物業、廠房及設備和使用權資產之減值虧損(二零一九年：無)。

12 使用權資產

於報告期末，本集團按資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
自用的租賃物業，按折舊成本列賬	(i)	2,919	5,885
自用的租賃土地，按折舊成本列賬	(ii)	587,731	397,674
		590,650	403,559

財務報表附註

12 使用權資產(續)

於損益中確認的租賃相關費用項目分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按資產類別劃分的使用權資產折舊費用：		
自用的租賃物業，按折舊成本列賬	2,966	2,966
自用的租賃土地，按折舊成本列賬	12,684	6,736
	15,650	9,702
租賃負債利息(附註5(a))	286	420
短期租賃費用	6,110	4,331

年內並無訂立任何符合資本化條件的新租賃協議。

與租賃相關現金流出總額和租賃負債的期限分析詳情分別載於附註20和25。

(i) 持作自用的租賃物業

本集團已通過租賃協議獲得使用物業用作其辦公樓的權利。相關租賃一般為期1至5年。

部分租賃包含可選擇在合約期限結束後將租賃重續額外期間的權利。在可行情況下，本集團尋求可由本集團行使的續約選擇權，為業務營運提供靈活性。本集團於租賃開始日期評估是否合理確定會行使續約選擇權。如果本集團不能合理確定將行使續約選擇權，則在續約期間的未來租賃付款不會計入租賃負債的計量。

財務報表附註

12 使用權資產(續)
(ii) 自用租賃土地

自用租賃土地
 人民幣千元

成本：

於二零一九年一月一日	306,559
添置	165,110
處置	(35,616)

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日 436,053

收購附屬公司增加	10,600
添置	192,141
處置	—

於二零二零年十二月三十一日 638,794

累計攤銷：

於二零一九年一月一日	(35,205)
年內攤銷	(6,736)
處置轉回	3,562

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日 (38,379)

年內攤銷	(12,684)
處置轉回	—

於二零二零年十二月三十一日 (51,063)

賬面淨值：

於二零二零年一月一日 397,674

於二零二零年十二月三十一日 587,731

本集團在中國取得的土地使用權自獲授起租期為40年至50年。

於2020年12月31日，自用租賃土地人民幣9,476,000元(2019年：無)作為若干銀行貸款的抵押品(見附註21)。

財務報表附註

13 無形資產

	軟件 人民幣千元	垃圾處置 項目經營權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
二零一九年一月一日	4,935	1,627,046	–	1,631,981
添置	1,803	2,345,641	–	2,347,444
二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	6,738	3,972,687	–	3,979,425
收購附屬公司增加	12	–	66,078	66,090
添置	1,333	2,478,480	–	2,479,813
二零二零年十二月三十一日	8,083	6,451,167	66,078	6,525,328
累計攤銷：				
二零一九年一月一日	(3,776)	(24,032)	–	(27,808)
年內攤銷	(237)	(33,582)	–	(33,819)
二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	(4,013)	(57,614)	–	(61,627)
年內攤銷	(469)	(93,394)	(3,643)	(97,506)
二零二零年十二月三十一日	(4,482)	(151,008)	(3,643)	(159,133)
賬面淨值：				
二零一九年十二月三十一日	2,725	3,915,073	–	3,917,798
二零二零年十二月三十一日	3,601	6,300,159	62,435	6,366,195

財務報表附註

13 無形資產 (續)

垃圾處置項目經營權之成本指已獲得經營權之公允價值。由於相關BOT項目之經營期限為26至30年不等，故經營權被視為具有有限年期之無形資產。預期其會為本集團帶來長期現金流入淨額。

就尚未開始營運的垃圾處置項目而言，本集團於各年度末評估各項經營權的可收回金額。於二零二零年十二月三十一日，經營權可回收金額估計高於賬面值，因此無需確認減值虧損(二零一九年：無)。

14 於附屬公司的權益

下表列載了對本集團業績、資產或負債存在主要影響的附屬公司情況。

公司名稱 (i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
中國海創控股國際有限公司 (「海創國際」)	10,000美元	100%	100%	-	投資控股
中國海創控股(香港)有限公司 (「海創香港」)	250,000,000港元	100%	-	100%	投資控股
海創國際控股(香港)有限公司 (「海創國際香港」)	註冊資本： 10,000港元 實收資本： 零	100%	-	100%	投資控股
安徽海創新型節能建築材料 有限責任公司(「安徽新材料」)	人民幣200,000,000元	100%	-	100%	製造與投資控股
亳州海創新型節能建築材料 有限責任公司(「亳州新材料」)	人民幣125,000,000元	100%	-	100%	製造與新型節能建材銷售

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
蕪湖海創實業有限責任公司 (「海創實業」)	人民幣 100,000,000 元	100%	-	100%	節能環保設備的設計 與建造以及投資控股
平涼海創環境工程有限責任公司 (「平涼海創」)(ii)	人民幣 35,000,000 元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
安徽海螺川崎工程有限公司 (「川崎工程」)	人民幣 100,000,000 元	51%	-	51%	節能環保設備的設計， 銷售與安裝以及 相應的售後服務
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司 (「川崎節能」)	人民幣 100,000,000 元	51%	-	51%	節能環保設備的設計， 銷售與安裝以及 相應的售後服務
揚州海昌港務實業有限責任公司 (「海昌港務」)	人民幣 220,500,000 元	100%	-	100%	貨物裝卸
蕪湖海螺投資有限公司 (「蕪湖投資」)	人民幣 630,000,000 元	100%	-	100%	投資控股
金寨海創環境工程有限責任公司 (「金寨海創」)(ii)	人民幣 100,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
廣東陽春海創環境工程有限責任公司 (「陽春海創」)(ii)	人民幣32,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
祁陽海創環境工程有限責任公司 (「祁陽海創」)(ii)	人民幣35,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
石門海創環境工程有限責任公司 (「石門海創」)(ii)	人民幣32,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
南江海創環境工程有限責任公司 (「南江海創」)(ii)	人民幣35,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
咸陽海創環境工程有限公司 (「咸陽海創」)	人民幣15,000,000元	60%	-	60%	城市固體廢物處置 和技術服務
雙峰海創環境工程有限責任公司 (「雙峰海創」)(ii)	人民幣32,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
扶綏海創環境工程有限責任公司 (「扶綏海創」)(ii)	人民幣32,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
水城海創環境工程有限責任公司 (「水城海創」)(ii)	人民幣32,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
保山海創環境工程有限責任公司 (「保山海創」)(ii)	人民幣10,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
凌雲海創環境工程有限責任公司 (「凌雲海創」)(ii)	人民幣25,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
習水海創環境工程有限責任公司 (「習水海創」)(ii)	人民幣31,000,000元	70%	-	70%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
玉屏海創環境科技有限責任公司 (「玉屏海創」)(ii)	人民幣23,000,000元	70%	-	70%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
硯山海創環境工程有限責任公司 (「硯山海創」)(ii)	人民幣30,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
貴陽海創環境工程有限責任公司 (「貴陽海創」)(ii)	人民幣33,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
臨夏海創環境工程有限責任公司 (「臨夏海創」)(ii)	人民幣35,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
寧國海創環境工程有限責任公司 (「寧國海創」)(ii)	人民幣40,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
西安堯柏環保科技工程有限公司 (「堯柏環保」)	人民幣150,000,000元	60%	-	60%	城市固體廢物處置 和技術服務
上海海螺川崎節能環保工程有限公司 (「上海工程」)	人民幣100,000,000元	51%	-	51%	節能環保設備的設計， 銷售與安裝以及 相應的售後服務
霍邱海創環境工程有限責任公司 (「霍邱海創」)(ii)	人民幣60,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
莎車海創環境工程有限責任公司 (「莎車海創」)(ii)	人民幣100,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
銅仁海創環境工程有限責任公司 (「銅仁海創」)(ii)	人民幣80,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
博樂市海創環境工程有限責任公司 (「博樂海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
澧縣海創環保科技有限責任公司 (「澧縣海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
蕪湖海創環保科技有限責任公司 (「蕪湖海創」)	人民幣200,000,000元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
宿州海創環保科技有限責任公司 (「宿州海創」)	人民幣15,000,000元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
弋陽海創環保科技有限責任公司 (「弋陽海創」)	人民幣15,000,000元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
桐梓海創環保科技有限責任公司 (「桐梓海創」)(ii)	註冊資本： 人民幣60,000,000元 實收資本： 人民幣46,400,000元	70%	-	70%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
平果海創環保科技有限責任公司 (「平果海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
彬州海創環保能源有限責任公司 (「彬州海創」)(ii)	註冊資本： 人民幣 72,000,000 元 實收資本： 零	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
千陽海創環保科技有限責任公司 (「千陽海創」)	人民幣 15,000,000 元	60%	-	60%	城市固體廢物處置 和技術服務
興業海創環保科技有限責任公司 (「興業海創」)	人民幣 15,000,000 元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
興安海創環境科技有限責任公司 (「興安海創」)(ii)	人民幣 20,000,000 元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
文山海創環保科技有限責任公司 (「文山海創」)	人民幣 20,000,000 元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
昆明海創環境工程有限責任公司 (「昆明海創」)(ii)	人民幣 50,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
濟寧海螺創業環境科技有限責任公司 (「濟寧海創」)	人民幣 50,000,000 元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
弋陽海創環境能源有限責任公司 (「弋陽能源」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
盈江海創環保科技有限責任公司 (「盈江海創」)(ii)	人民幣30,000,000元	100%	-	100%	城市生活垃圾及 污泥處理服務
曲阜海創馬盛環境科技有限公司 (「曲阜海創」)(ii)	人民幣33,000,000元	100%	-	100%	餐廚垃圾收集及 處置服務
北寧EU—海創新能源有限責任公司 (「海創EU」)	美元8,134,883元	95%	-	95%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
重慶海創環保科技有限責任公司 (「重慶海創」)	人民幣20,000,000元	65%	-	65%	城市固體廢物處置和 技術服務
上高海創環保科技有限公司 (「上高海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
阿拉爾市海創環保科技有限責任公司 (「阿拉爾海創」)(ii)	註冊資本： 人民幣50,000,000元 實收資本： 零	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
洋縣海創環保科技有限責任公司 (「洋縣海創」)(ii)	人民幣60,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
霍山海創環保科技有限責任公司 (「霍山海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
祁陽海創環保科技有限責任公司 (「祁陽環保」)	人民幣15,000,000元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
石柱縣海創環保科技有限責任公司 (「石柱海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
舒城海創環保科技有限責任公司 (「舒城海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
習水海創環保科技有限責任公司 (「習水環保」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
銅川海創環保科技有限責任公司 (「銅川海創」)	人民幣15,000,000元	60%	-	60%	城市固體廢物處置 和技術服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
泗水海螺創業環境工程有限責任公司 (「泗水海螺」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
貴陽海創環保科技有限責任公司 (「貴陽環保」)	人民幣30,000,000元	85%	-	85%	城市固體廢物處置 和技術服務
福泉海創環保科技有限責任公司 (「福泉海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
銅川海創環境能源有限責任公司 (「銅川能源」)(ii)	註冊資本： 人民幣80,000,000元 實收資本： 人民幣10,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
咸陽海創環境能源有限責任公司 (「咸陽能源」)(ii)	人民幣270,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
保山海創環保科技有限責任公司 (「保山環保」)(ii)	人民幣80,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
滿洲里海創環保科技有限責任公司 (「滿洲里海創」)(ii)	人民幣80,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益 (續)

公司名稱 (i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
鎮雄海創環保科技有限責任公司 (「鎮雄海創」) (ii)	人民幣 80,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
陽春海創環保科技有限責任公司 (「陽春環保」) (ii)	人民幣 15,000,000 元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
無為縣海創環保科技有限責任公司 (「無為海創」) (ii)	人民幣 60,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
廬江海創環保科技有限責任公司 (「廬江海創」) (ii)	人民幣 90,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
臨湘海創環保科技有限責任公司 (「臨湘海創」)	人民幣 20,000,000 元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
德宏海創環保科技有限責任公司 (「德宏海創」) (ii)	人民幣 50,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
酒泉海創環保能源有限責任公司 (「酒泉海創」) (ii)	人民幣 85,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
騰沖海創能源科技有限責任公司 (「騰沖海創」)(ii)	人民幣60,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
隆安海創環保科技有限責任公司 (「隆安海創」)	人民幣15,000,000元	100%	-	100%	城市固體廢物處置 和技術服務
漢壽海創環保科技有限責任公司 (「漢壽海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
瀘西海創環保科技有限責任公司 (「瀘西海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
磐石海創環保科技有限責任公司 (「磐石海創」)(ii)	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
張家口海創環境能源有限責任公司 (「張家口海創」)(ii)	人民幣80,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
錦州金利源環保科技有限公司 (「錦州海創」)	人民幣75,000,000元	80%	-	80%	城市固體廢物處置 和技術服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益 (續)

公司名稱 (i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
羅平海創環保科技有限責任公司 (「羅平海創」) (ii)	人民幣 50,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
寧海馨源泰環保科技有限責任公司 (「寧海環保」)	人民幣 66,666,700 元	70%	-	70%	城市固體廢物處置 和技術服務
洛陽海中環環保科技有限責任公司 (「洛陽海中」)	人民幣 15,000,000 元	50%	-	50%	城市固體廢物處置 和技術服務
濟源海中環環保科技有限責任公司 (「濟源海中」)	人民幣 15,000,000 元	50%	-	50%	城市固體廢物處置 和技術服務
德興海創環保科技有限責任公司 (「德興海創」) (ii)	人民幣 50,000,000 元	90%	-	90%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
樅陽海創環保科技有限責任公司 (「樅陽海創」) (ii)	人民幣 50,000,000 元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
沙河海創環保科技有限責任公司 (「沙河海創」) (ii)	註冊資本： 人民幣 120,000,000 元 實收資本： 人民幣 100,000,000 元	66%	-	66%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

公司名稱(i)	註冊及繳足股本	所持權益比例			主要業務
		本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
陝西邦達環保工程有限公司 (「陝西邦達」)	人民幣130,000,000元	70%	-	70%	城市固體廢物處置 和技術服務
東營海瀛環保科技有限責任公司 (「東營環保」)	人民幣30,000,000元	70%	-	70%	城市固體廢物處置 和技術服務
綏陽海創環保科技有限責任公司 (「綏陽海創」)(ii)	人民幣60,000,000元	70%	-	70%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
河津海創環保能源有限責任公司 (「河津海創」)(ii)	人民幣80,000,000元	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
平涼海創能源科技有限責任公司 (「平涼能源」)(ii)	註冊資本： 人民幣85,000,000元 實收資本： 零	100%	-	100%	生活垃圾處理發電及 污泥處理服務
崇左海中環環保科技有限責任公司 (「崇左海中」)	人民幣20,000,000元	50%	-	50%	城市固體廢物處置 和技術服務

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

- (i) 除了在英屬維京群島註冊的海創國際，在香港註冊的海創香港、海創國際香港及海建香港外和在越南註冊的EU能源，上述實體均為在中國大陸註冊經營的有限責任公司。
- (ii) 本集團附屬公司與中國當地政府機關(「授予人」)訂立服務特許經營權安排。本集團獲授權在中國設計、建造、運營及管理垃圾處置廠，為期二十至三十年。本集團有責任維持垃圾處置廠的良好狀況。授予人擔保，就有關安排而言，本集團將可每年收取最低保證款項。

服務特許經營權安排並無續約選擇。如本集團無法建造運營垃圾處置廠或協議條款遭重大違反，授予人有權終止有關協議；如授予人不能支付垃圾處理服務費或協議條款遭重大違反，本集團有權終止有關協議。

根據附註1(n)及1(i)中所列之會計政策，建造垃圾處置項目而取得的建造服務收入被確認為合併財務報表中的服務特許經營權資產和垃圾處置項目經營權。

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)

下表列出了於二零一九年及二零二零年十二月三十一日本集團擁有重大非控股權益(「非控股權益」)之附屬公司川崎工程、川崎節能和堯柏環保信息。下表所列的財務資料概要為各公司抵銷前金額。

川崎工程

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非控股權益比例	49%	49%
流動資產	2,915,412	2,411,170
非流動資產	8,509	9,937
流動負債	(2,108,467)	(1,603,407)
淨資產	815,454	817,700
非控股權益賬面值	399,572	400,673
收入	2,013,858	1,730,922
年內利潤	101,024	137,135
合併收益	101,024	137,135
歸屬非控股權益收益	49,502	67,196
非控股權益股息	50,602	43,949
經營活動所得／(所用)現金流量	206,213	(64,082)
投資活動所得／(所用)現金流量	10,927	6,060
融資活動所用現金流量	(103,270)	(89,693)

財務報表附註

14 於附屬公司的權益(續)
川崎節能

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非控股權益比例	49%	49%
流動資產	810,014	681,023
非流動資產	202,621	216,119
流動負債	(512,265)	(404,650)
淨資產	500,370	492,492
非控股權益賬面值	245,181	241,321
收入	646,774	546,012
年內利潤	30,804	32,751
合併收益	30,804	32,751
歸屬非控股權益收益	15,094	16,048
非控股權益股息	11,234	9,595
經營活動所得現金流量	59,481	77,799
投資活動所得/(所用)現金流量	2,022	(546)
融資活動所用現金流量	(44,594)	(1,019)

堯柏環保

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非控股權益比例	40%	40%
流動資產	150,097	151,004
非流動資產	321,345	308,803
流動負債	(84,896)	(60,134)
淨資產	386,546	399,673
非控股權益賬面值	154,618	159,869
收入	170,152	185,883
年內利潤	83,143	114,724
合併收益	83,143	114,724
歸屬非控股權益收益	33,257	45,890
非控股權益股息	38,509	45,560
經營活動所得現金流量	77,351	80,876
投資活動所用現金流量	(40,624)	(107,078)
融資活動所用現金流量	(33,270)	(73,563)

財務報表附註

15 於聯營公司的權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分佔資產淨值	31,085,116	25,920,942

主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 繳足股本詳情	本集團實際 所持權益比例	主要業務
海螺集團	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣800,000,000元	49%	投資控股

於二零二零年十二月三十一日，海螺集團之投資控股詳情如下：

投資對象名稱	業務架構形式	註冊成立 及經營地點	已發行及 繳足股本詳情	海螺集團公司 所持權益	主要業務
安徽海螺水泥股份有限公司 (「海螺水泥」)	註冊成立的股份有限公司	中國	5,299,302,579股 每股面值人民幣1元 的普通股	36.40%	生產及銷售水泥 相關產品
蕪湖海螺型材科技股份有限公司 (「海螺型材」)	註冊成立的股份有限公司	中國	360,000,000股 每股面值人民幣1元 的普通股	33.44%	生產新型化學品 及建材
安徽海螺建材設計研究院有限責任公司 (「海螺設計院」)	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣150,000,000元	100%	設計及承包水泥/ 輕鋼工程
英德海螺國際大酒店有限公司	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣63,800,000元	100%	酒店服務

財務報表附註

15 於聯營公司的權益(續)

投資對象名稱	業務架構形式	註冊成立及經營地點	已發行及繳足股本詳情	海螺集團公司所持權益	主要業務
蕪湖海螺國際大酒店有限公司	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣268,500,000元	100%	酒店服務
安徽海螺信息技術工程有限責任公司 (「海螺信息技術工程」)	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣50,000,000元	100%	電腦系統設計與開發
安徽海螺投資有限責任公司 (「海螺投資」)	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣700,000,000元	100%	投資控股
安徽精公檢測檢驗中心有限公司	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣8,000,000元	100%	檢測檢驗
蕪湖海螺貿易有限公司	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣300,000,000元	100%	貿易
安徽國貿集團控股有限公司	註冊成立的有限責任公司	中國	人民幣661,111,111元	55%	投資控股與貿易

財務報表附註

15 於聯營公司的權益(續)

海螺集團之財務資料概要已就會計政策差異作出調整，與合併財務報表賬面值之對賬披露如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<i>聯營公司總金額</i>		
流動資產	31,856,760	32,211,884
非流動資產	68,105,939	58,741,393
流動負債	(25,629,363)	(25,492,886)
非流動負債	(11,265,056)	(12,908,676)
淨資產	63,068,280	52,551,715
收入	83,073,600	74,605,729
年內稅後利潤	12,993,326	12,252,149
其他全面收益	(40,923)	8,462
全面收益總額	12,952,403	12,260,611
來自聯營公司的股息	1,200,500	1,055,950
<i>本集團所佔聯營公司權益對賬</i>		
聯營公司淨資產總額	63,068,280	52,551,715
本集團實際權益	49%	49%
本集團所佔聯營公司淨資產	30,903,457	25,750,340
合併財務報表賬面值	30,903,457	25,750,340

非個別重大聯營公司的匯總信息如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
合併財務報表中非個別重大聯營公司的總賬面價值	181,659	170,602
應佔聯營公司總金額		
持續經營利潤	20,707	4,602
全面收益總額	20,707	4,602
收到的股息	4,450	—

財務報表附註

16 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
非上市股本投資	82,500	-
流動資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的上市股本證券 — 於香港上市	13,239	-
	95,739	-

17 存貨

(a) 計入合併財務狀況表之存貨包括：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	57,678	70,549
在產品	86,397	61,581
成品	125,882	101,753
	269,957	233,883

(b) 確認為開支且計入損益之存貨金額分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨賬面值	332,728	351,754
存貨撇減	-	-
	332,728	351,754

財務報表附註

18 服務特許經營權資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期	137,088	102,126
非即期	4,945,952	3,353,103
	5,083,040	3,455,229

服務特許經營權資產於二零二零年十二月三十一日按年息率6.01%至9.41%（二零一九年十二月三十一日：6.01%至9.41%）計算利息，且與本集團的若干BOT安排有關。BOT項目的尚未到期付款金額將於BOT項目運營期間支付。在總額人民幣5,083,040,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣3,455,229,000元）中，人民幣2,254,774,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,149,238,000元）關乎尚在建造期之BOT安排，根據國際財務報告準則第15號將其認定為合約資產。

在總額人民幣5,083,040,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣3,455,229,000元）中，人民幣104,304,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣79,750,000元）為若干項目之政府上網電價補貼，其將於根據國家財政部、國家發展和改革委員會及國家能源局聯合發佈之通知，成功完成政府行政程序後發單及收回。

財務報表附註

19 貿易及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	1,101,403	774,167
應收票據	181,691	57,618
減：虧損撥備(附註19(b))	(56,155)	(44,540)
貿易應收款項及應收票據	1,226,939	787,245
按金及預付款項	126,420	112,272
其他應收款項	479,736	318,290
應收利息	18,295	13,945
應收第三方款項	1,851,390	1,231,752
應收股利(附註30(c))	6,400	–
應收關聯方款項(附註30(c))	50,886	63,419
貿易及其他應收款項的即期部分	1,908,676	1,295,171
其他應收款項的非即期部分	1,043,338	613,562
應收關聯方款項的非即期部分(附註30(c))	30,066	–
貿易及其他應收款項的非即期部分	1,073,404	613,562
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	2,982,080	1,908,733

所有貿易及其他應收款項的即期部分預期於一年內收回。

財務報表附註

19 貿易及其他應收款項(續)

除應收關聯方款項的非即期部分按年息率7.2%計算利息，於2025年6月收回外，其餘應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

於二零二零年十二月三十一日，本集團為結算貿易應付款項人民幣371,084,000元(二零一九年：人民幣354,963,000元)而將等額的未到期應收票據背書予供應商，而由於本集團管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。本集團對該等完全終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據人結算款項為限。本集團繼續涉入所承受的最大虧損為本集團背書予供應商的未到期應收票據款項，二零二零年十二月三十一日為人民幣371,084,000元(二零一九年：人民幣354,963,000元)。該等未到期應收票據限期為六個月。

(a) 賬齡分析

截至報告期間結算日，基於逾期狀態，經扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據(均計入貿易及其他應收款項)之賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期	1,151,246	752,031
不超過一年	64,055	21,439
一至兩年	7,222	10,333
兩至三年	4,416	3,442
	1,226,939	787,245

應收關聯方款項賬齡均為一年以內。

本集團有關應收款項及應收票據的信貸政策詳情載於附註27(a)。

財務報表附註

19 貿易及其他應收款項(續)

(b) 貿易應收款項及應收票據之虧損撥備

本年度貿易應收款項及應收票據虧損撥備全年的變動情況如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	44,540	50,284
虧損撥備的計提／(撥回)(註)	11,680	(5,744)
核銷	(65)	—
年末	56,155	44,540

註：逾期貿易應收款項之收回及新確認的逾期貿易應收款項綜合影響導致了二零一九虧損撥備之撥回。

20 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內到期銀行存款	997,809	2,097,250
銀行存款及手頭現金	2,352,730	864,950
	3,350,539	2,962,200

財務報表附註

20 現金及現金等價物(續)

(b) 稅前利潤與經營所得現金的對賬如下：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅前利潤		8,052,715	7,413,779
經調整以下項目：			
自有物業、廠房及設備折舊	5(c)	165,786	121,724
使用權資產折舊	5(c)	15,650	9,702
無形資產攤銷	5(c)	97,506	33,819
貿易應收款項之減值虧損的計提／(撥回)	5(c)	11,680	(5,744)
處置使用權資產和物業、廠房及設備虧損淨額	4	82	26,259
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產未變現虧損淨額	4	7,406	—
企業合併淨收益	4	(9,538)	—
財務費用	5(a)	234,418	177,684
利息收入	4	(96,369)	(107,833)
分佔聯營公司利潤		(6,394,379)	(6,027,902)
營運資金變動前之經營利潤		2,084,957	1,641,488
存貨增加		(33,436)	(71,162)
受限制銀行存款增加		(16,514)	(15,640)
貿易及其他應收款項增加		(584,939)	(472,980)
服務特許經營權資產增加		(1,627,811)	(1,065,143)
貿易及其他應付款項增加		1,117,297	567,077
合約負債的增加		34,638	13,338
經營所得現金		974,192	596,978

財務報表附註

20 現金及現金等價物(續)

(c) 融資活動引起的負債對賬如下：

	銀行貸款 人民幣千元 (附註21)	應付利息 人民幣千元 (附註(i))	可換股債券 人民幣千元 (附註24)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	總計 人民幣千元
二零一九年一月一日	1,267,500	1,502	3,383,432	8,851	4,661,285
融資活動引起的現金流量變化：					
銀行貸款所得款項	2,132,537	-	-	-	2,132,537
償還銀行貸款	(816,800)	-	-	-	(816,800)
已付租金之本金部分	-	-	-	(2,834)	(2,834)
已付租金之利息部分	-	-	-	(420)	(420)
已付利息	-	(73,168)	-	-	(73,168)
融資現金流變動總額	1,315,737	(73,168)	-	(3,254)	1,239,315
匯兌調整：	-	-	77,610	-	77,610
其他變動：					
利息開支(附註5(a))	-	67,328	109,936	420	177,684
資本化之利息(附註5(a))	-	22,680	3,288	-	25,968
其他變動總額	-	90,008	113,224	420	203,652
二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	2,583,237	18,342	3,574,266	6,017	6,181,862

財務報表附註

20 現金及現金等價物 (續)

(c) 融資活動引起的負債對賬如下：(續)

	銀行貸款 人民幣千元 (附註21)	應付利息 人民幣千元 (附註(i))	可換股債券 人民幣千元 (附註24)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	總計 人民幣千元
融資活動引起的現金流量變化：					
銀行貸款所得款項	5,088,489	-	-	-	5,088,489
償還銀行貸款	(1,265,004)	-	-	-	(1,265,004)
已付租金之本金部分	-	-	-	(2,968)	(2,968)
已付租金之利息部分	-	-	-	(286)	(286)
已付利息	-	(195,429)	-	-	(195,429)
融資現金流變動總額	3,823,485	(195,429)	-	(3,254)	3,624,802
匯兌調整：					
	-	-	(222,001)	-	(222,001)
其他變動：					
利息開支(附註5(a))	-	116,287	117,845	286	234,418
資本化之利息(附註5(a))	-	66,446	-	-	66,446
其他變動總額	-	182,733	117,845	286	300,864
二零二零年十二月三十一日	6,406,722	5,646	3,470,110	3,049	9,885,527

附註(i)：應付利息披露於附註22的貿易及其他應付款項。

財務報表附註

20 現金及現金等價物(續)

(d) 租賃現金流出總額

已計入現金流量表中的租賃金額包括以下各項：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動現金流量	6,110	4,331
融資活動現金流量	3,254	3,254
	9,364	7,585

這些金額與以下各項有關：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已付租金	9,364	7,585

21 銀行貸款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期	1,282,264	664,700
非即期	5,124,458	1,918,537
總計	6,406,722	2,583,237

財務報表附註

21 銀行貸款(續)

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，銀行貸款人民幣6,406,722,000元(二零一九年：人民幣2,583,237,000元)以人民幣計值。

於二零二零年十二月三十一日，應償還的銀行貸款如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	1,282,264	664,700
一年後但兩年內	1,223,516	816,737
兩年後但五年內	2,192,600	732,090
五年後	1,708,342	369,710
總計	6,406,722	2,583,237

- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，銀行貸款的擔保信息如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
有擔保	3,698,622	870,737
有擔保和抵押	50,000	—
無擔保	2,658,100	1,712,500
總計	6,406,722	2,583,237

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣2,780,652,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣501,037,000元)由本集團之附屬公司海創實業提供擔保。

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣550,400,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣369,700,000元)由本集團之附屬公司蕪湖投資提供擔保。

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣287,570,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣零元)由本集團之附屬公司蕪湖海創環保提供擔保。

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣80,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣零元)由本集團之附屬公司安徽海中提供擔保。

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣50,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣零元)由本集團之附屬公司洛陽海中提供土地抵押和由本集團之附屬公司安徽海中提供擔保。

財務報表附註

22 貿易及其他應付款項

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	2,408,221	1,831,109
應付票據	795,970	656,927
	3,204,191	2,488,036
其他應付款項及應計費用	816,440	473,818
應付第三方款項	4,020,631	2,961,854
應付非控股權益股息(附註30(c))	24,000	-
應付關聯方款項(附註30(c))	157,010	109,254
貿易及其他應付款項	4,201,641	3,071,108

本集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	3,171,796	2,443,367
一至兩年	29,222	31,644
兩至三年	2,032	7,304
三年後但五年內	1,141	5,721
	3,204,191	2,488,036

所有應付關聯方款項均於一年內到期，且為無抵押、免息及應要求償還。

財務報表附註

23 合併財務狀況表中所得稅

(a) 合併財務狀況表中應付所得稅指：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初結餘	112,022	111,306
年內即期所得稅撥備(附註6(a))	286,114	232,335
年內付款	(259,108)	(231,619)
年末結餘	139,028	112,022

(b) 已確認遞延稅項資產和負債：

(i) 遞延所得稅資產和負債各組成部分的變動：

於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債的組成部分及於相關年度的變動如下：

	抵銷後 未變現利潤 人民幣千元	貿易應收款項 和存貨撇減之 減值虧損 人民幣千元	子公司 未分配利潤 人民幣千元	與業務合併 有關的 公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自以下項目的遞延稅項資產					
二零一九年一月一日	44,721	9,280	-	-	54,001
於損益計入/(扣除)	2,859	(2,780)	(35,000)	-	(34,921)
二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	47,580	6,500	(35,000)	-	19,080
於損益計入/(扣除)	9,086	(73)	(23,000)*	-	(13,987)
收購附屬公司(附註28)	-	-	-	(9,690)	(9,690)
二零二零年十二月三十一日	56,666	6,427	(58,000)	(9,690)	(4,597)

* 該金額包括中國子公司本年度利潤的預扣稅準備金人民幣58,000,000元(二零一九年：人民幣35,000,000元)，減去本年度支付股息的預扣稅遞延所得稅負債轉回人民幣35,000,000元(二零一九年：零)。

財務報表附註

23 合併財務狀況表中所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產和負債：(續)

(ii) 與合併財務狀況表的對賬：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	63,093	54,080
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(67,690)	(35,000)
	(4,597)	19,080

(c) 未確認遞延稅項負債：

由於中國境內附屬子公司之未分派盈利人民幣34,622,687,000元(二零一九年：人民幣28,405,787,000元)可能不會於可見未來分派予中國境外的控股公司，故本集團並未於二零二零年十二月三十一日就該等盈利確認遞延稅項負債。

24 可換股債券

二零一八年九月五日，本公司附屬公司海創國際發行了合計港幣3,925,000,000元的零息可換股擔保債券(「債券」)(約等於人民幣3,413,730,000元)。扣除交易成本後，本集團合計收到港幣3,882,043,000元(約等於人民幣3,376,369,000元)。

根據債券的條款，該債券於二零二三年九月到期，本公司對其提供擔保。債券持有人有權將其部分或全部未到期債券以每股港幣40.18元的初始價格轉換為本公司的普通股股權，轉股價格可根據債券的某些條款及條件進行調整。

可換股債券可以固定金額的港幣現金交換本公司固定數量的權益工具。根據本集團附註1(s)會計政策的要求，可換股債券是既包含權益部分又包含負債部分的復合金融工具。

財務報表附註

24 可換股債券(續)

可換股債券本期各組成變動如下所示：

	負債部分 (按攤銷成本) 人民幣千元	權益部分 (餘下金額) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	3,383,432	54,466	3,437,898
利息費用(附註20(c))	113,224	—	113,224
匯兌調整	77,610	—	77,610
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	3,574,266	54,466	3,628,732
利息費用(附註20(c))	117,845	—	117,845
匯兌調整	(222,001)	—	(222,001)
於二零二零年十二月三十一日	3,470,110	54,466	3,524,576

25 租賃負債

	於二零二零年 十二月三十一日 最低租賃 付款額現值 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 最低租賃 付款額現值 人民幣千元
1年內	2,652	2,968
1年後但2年內	297	2,652
2年後但3年內	100	397
	397	3,049
	3,049	6,017

財務報表附註

26 股本、儲備及股息

(a) 所有者權益變動

本集團合併權益期初期末變動列示於合併所有者權益變動表。所有者權益各部分年初、年末的詳情列示如下：

	附註	股本	股份溢價	(累計虧損)/ 利潤留存	總權益
		人民幣千元 附註26(c)	人民幣千元 附註26(d)(i)	人民幣千元	人民幣千元
二零一九年一月一日結餘		14,347	502,533	(58,748)	458,132
本年利潤		-	-	443,962	443,962
以前年度批准派發股利		-	(502,533)	(371,165)	(873,698)
二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日結餘	31	14,347	-	14,049	28,396
本年利潤		-	-	1,048,366	1,048,366
以前年度批准派發股利		-	-	(1,055,193)	(1,055,193)
二零二零年十二月三十一日結餘	31	14,347	-	7,222	21,569

(b) 股息

根據二零二一年三月二十九日通過的董事會決議，建議股東大會批准派發末期股息，每普通股0.7港元(二零一九年：每股0.65港元)，共計1,263,325,000港元，約等於人民幣1,063,265,000元(二零一九年：1,173,088,000港元，約等於人民幣1,055,193,000元)。該股息並未於截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表中撥備。

(i) 應派付予本公司股東之本年度股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於報告期結算日後建議分派之末期股息每普通股 0.70港元(二零一九年：每普通股0.65港元)	1,063,265	1,055,193

財務報表附註

26 股本、儲備及股息(續)

(b) 股息(續)

(ii) 屬於上一財政年度，並於年內批准並支付予本公司股東之應付股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於年內批准並支付之 末期股息每普通股0.65港元 (二零一九年：每普通股0.55港元)	1,055,193	873,698

(c) 股本

法定及已發行股本

	股數 千股	金額 千港元
法定：		
二零二零年及二零一九年十二月三十一日 每股0.01港元的普通股	15,000,000	150,000
		金額
	股數 千股	等值 人民幣千元
已發行及繳足股款		
二零二零年及二零一九年十二月三十一日	1,804,750	18,048
		14,347

(d) 儲備的性質和目的

(i) 股份溢價和可供分配儲備

根據開曼群島的公司法，當決定即日發放股息後不久，本公司可在日常經營過程中支付其到期債務，此時股份溢價可用於支付股東的股息。

本公司於二零二零年十二月三十一日可供分配的總金額為人民幣7,222,000元(二零一九年：人民幣14,049,000元)，該金額包括抵銷累計虧損後的股份溢價。

財務報表附註

26 股本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質和目的(續)

(ii) 資本公積

資本儲備包括下列部分：

- 聯營企業於有關日期分佔的不可供分配儲備；及
- 集團內附屬公司海創國際發行的可換股債券權益部分，亦根據載列於附註1(s)的會計政策確認。

(iii) 中國法定儲備

中國法定儲備是根據有關中國法律法規和在中國註冊成立公司的組織章程設立的。提取法定儲備已獲董事會批准。

對有關實體，中國法定儲備可用於彌補以前年度虧損(如有)和按現有投資者比例轉為股本，轉換後的儲備不得低於註冊資本的25%。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算並非以人民幣為功能貨幣的附屬公司的財務報表所產生的所有外幣差額。該儲備根據附註1(x)所載的會計政策處理。

(v) 資本風險管理

本集團管理資本的首要目的是保障本集團能夠持續經營，從而透過與風險水平相應之產品及服務定價以及獲得合理成本的融資繼續為權益股東提供回報及為其他利益相關人士謀求利益。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在提高股東回報(可能伴隨較高的借貸水準)與穩健資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變化調整資本架構。

財務報表附註

26 股本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質和目的(續)

(v) 資本風險管理(續)

本集團以資產負債比率為基準監察資本架構。本集團將負債總額與資產總額的比率界定為資產負債比率。

本集團的策略是將資產負債比率維持在合理水平。下表列示了本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的資產負債比率：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
總負債	14,350,393	9,409,165
總資產	54,327,572	42,171,561
資產負債比率	26.41%	22.31%

本公司及其附屬公司一概無受制於外界施加之資本規定。

本集團因正常經營活動會面臨信貸、流動資金、利率和外幣風險。

本集團所面臨的風險因素以及本集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例如下。

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值

(a) 信貸風險

信貸風險是指由於交易的對手方違反合約義務而對本集團造成財務虧損的風險。本集團的銀行存款存於中國境內及香港管理層認為信用評級較高的銀行。相應地，本集團的信貸風險主要是貿易及其他應收款項和服務特許經營權資產引致。管理層實施信貸政策，持續監察該等信貸風險。

本集團的信貸風險主要受客戶的個別情況影響，而非受客戶經營所處行業或國家所影響。因此，本集團的信貸風險高度集中主要是於個別客戶的重大信貸風險。在報告期間末，應收最大單一債務人及前五大債務人的款項佔貿易及其他應收款項總額的3%（二零一九年：3%）及7%（二零一九年：7%）。信貸風險最多為各項金融資產於合併財務狀況表內的賬面值。

本集團會對所有信貸需求超過一定金額的客戶進行個別信貸評估。有關評估主要針對客戶過往的到期付款紀錄及目前的付款能力，並考慮客戶的特殊情況及有關客戶經營所處經濟環境。債務逾期超過30日的債務人須付清所有未償還結餘方會再次授予信貸。本集團通常不會要求客戶提供抵押物。

服務特許經營權資產的授予者為無違約歷史的中國當地政府，故本集團認為服務特許經營權資產的信貸風險不重大。

本集團衡量應收賬款的減值虧損以其存續期內預期信貸虧損為基礎，通過壞賬撥備矩陣模型進行計算。根據本集團歷史經驗，未發現不同分部間不同類型的客戶發生信貸虧損的情況存在顯著差異，因此在根據逾期情況計算虧損撥備時，不再對本集團的不同客戶加以區分。

本集團並無向第三方提供會使本集團面臨信貸風險的任何其他擔保。

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

下表列示了本集團應收賬款和應收票據面臨的信貸風險及預期信用損失：

	二零二零年		
	預期損失率 %	賬面餘額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0%	1,151,246	—
逾期不超過1年	5%	67,426	(3,371)
逾期1至2年	40%	12,037	(4,815)
逾期2至3年	80%	16,780	(13,424)
逾期3年以上	100%	35,605	(34,545)
		1,283,094	(56,155)
	二零一九年		
	預期損失率 %	賬面餘額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0%	752,031	—
逾期不超過1年	5%	22,567	(1,128)
逾期1至2年	40%	17,222	(6,889)
逾期2至3年	80%	17,210	(13,768)
逾期3年以上	100%	22,755	(22,755)
		831,785	(44,540)

預期信用損失基於過去5年的實際損失經驗得出。預期損失率基於本集團的歷史信貸虧損經驗釐定并根據債務人特定的情況、於報告日對目前和未來經濟狀況的評估進行適當調整。

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險

在本集團內的單個經營主體都有義務對他們自己的資金進行管理，包括對盈餘現金的短期投資和增加貸款來滿足資金需求，當相關貸款金額超過特定的預定水平時需要受到母公司董事會的批准。本集團的政策規定定期監控其流動資金需求，以及是否符合貸款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券以滿足短期和長期流動資金的需求。

下表載列本集團非衍生金融負債於各報告期結算日的剩餘訂約到期日，乃根據已訂約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息支付，倘利率為浮動的，則基於目前報告期結算日的利率)本集團須支付的最早日期計算：

	二零二零年十二月三十一日					
	已訂約未貼現現金流量					
	一年內 到期或活期 人民幣千元	一年後 但兩年內 人民幣千元	兩年後 但五年內 人民幣千元	五年後 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
銀行貸款	1,509,187	1,412,999	2,337,625	2,165,343	7,425,154	6,406,722
貿易及其他應付款項	4,201,641	-	-	-	4,201,641	4,201,641
可換股債券	-	-	3,786,820	-	3,786,820	3,470,110
租賃負債	2,714	394	105	-	3,213	3,049
	5,713,542	1,413,393	6,124,550	2,165,343	15,416,828	14,081,522

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

	二零一九年十二月三十一日					
	已訂約未貼現現金流量					
	一年內 到期或活期 人民幣千元	一年後 但兩年內 人民幣千元	兩年後 但五年內 人民幣千元	五年後 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
銀行貸款	774,344	878,604	806,136	410,720	2,869,804	2,583,237
貿易及其他應付款項	3,071,108	-	-	-	3,071,108	3,071,108
可換股債券	-	-	4,030,504	-	4,030,504	3,574,266
租賃負債	3,254	2,796	422	-	6,472	6,017
	3,848,706	881,400	4,837,062	410,720	9,977,888	9,234,628

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險

(i) 利率組合

利率風險是指由市場利率變動使金融工具的公允價值或未來現金流量產生波動。本集團的利率風險主要因貸款及借貸所引致。浮息或定息借貸使本集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。下文載列管理層監察的本集團利率組合。

本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的銀行現金及計息借貸以及有關利率載列如下：

	二零二零年		二零一九年	
	利率 %	人民幣千元	利率 %	人民幣千元
固定利率：				
三個月內到期銀行存款	0.44%–3.28%	997,809	2.29%–3.85%	2,097,250
三個月後到期銀行存款	2.18%–3.90%	701,700	2.50%–4.18%	842,972
銀行貸款	3.30%–3.65%	(1,072,000)	3.78%–3.92%	(520,000)
可換股債券	0.00%	(3,470,110)	0.00%	(3,516,015)
租賃負債	4.75%	(3,049)	4.75%	(6,017)
		(2,845,650)		(1,101,810)
浮動利率：				
銀行存款及現金	0.30%–1.67%	2,352,730	0.30%–1.61%	864,950
限制性存款	0.30%–1.75%	24,767	0.30%–2.25%	28,253
銀行貸款	3.10%–4.65%	(5,334,722)	4.28%–4.46%	(2,063,237)
		(2,957,225)		(1,170,034)

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 敏感度分析

在二零二零年十二月三十一日，據估計，在其他變量保持不變的情況下，利率總體上升／下降25個基本點會減少／增加本集團稅後利潤和留存收益大約人民幣6,740,000元(二零一九年：減少／增加本集團稅後利潤和留存收益大約人民幣1,826,000元)。

上述敏感度分析顯示，假設有關期間未發生利率變動，而該等變動用於重新計量本集團期間所持令自身面臨利率風險的金融工具所引致本集團除稅後利潤(及保留利潤)及其他合併權益組成部分於有關期間末的即時變動。關於本集團於有關期間末所持浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險，對本集團除稅後利潤(或保留利潤)及其他合併權益組成部分的影響，預計列為利息開支或因利率變動而引致的收入的年化影響。該分析於二零一九年以同一基準進行。

(d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自以外幣(即交易相關業務功能貨幣以外之貨幣)計值的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項及現金結餘。產生該風險之貨幣主要為美元及港元。本集團透過以下措施管理該風險：

(i) 已確認資產及負債

對於以外幣計值的貿易應收款項及應付款項，必要時本集團會按現貨利率買賣外幣解決短期失衡，確保敞口淨額維持於可接受水平。

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 貨幣風險

下表載列本集團於各報告期結算日因確認以實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產或負債而產生的貨幣風險。為方便呈列，風險金額按年結日的現貨利率換算，以人民幣呈列。

	二零二零年十二月三十一日		
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易及其他應收款項	42,767	–	42,767
貿易及其他應付款項	(38)	–	(38)
現金及現金等價物	46,306	31,448	77,754
確認資產及負債而產生的敞口淨額	89,035	31,448	120,483

	二零一九年十二月三十一日		
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易及其他應收款項	10,218	–	10,218
現金及現金等價物	22,974	93,819	116,793
確認資產及負債而產生的敞口淨額	33,192	93,819	127,011

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(iii) 敏感度分析

下表反映倘本集團於二零一九年及二零二零年十二月三十一日以承受重大風險的匯率於該等日期發生變動，而假設所有其他風險變量維持不變，本集團的除稅後利潤及保留利潤以及其他合併權益組成部分的即時變動。

	二零二零年		二零一九年	
	匯率上升	除稅後利潤及 保留利潤增加 人民幣千元	匯率上升	除稅後利潤及 保留利潤增加 人民幣千元
美元	1%	689	1%	249
港元	1%	269	1%	742
		958		991

上表所呈列的分析結果指本集團旗下各公司按各自功能貨幣計算並按報告期結算日之匯率換算為人民幣以供呈列的除稅後利潤及權益之即時影響總額。

敏感度分析假設匯率變動已用於重估本集團於報告期結算日所持令自身面臨外匯風險的金融工具。該分析並無計及海外業務財務報表換算成本集團呈報貨幣所導致的差異。該分析在截至二零一九年止年度按同一基準進行。

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(e) 公允價值

(i) 以公允價值計量的金融資產與金融負債

公允價值層級

以下表格根據國際財務報告準則第13號「公允價值計量」中所定義公允價值三層體系列示了本集團金融工具於報告期末經常計量的公允價值。公允價值計量所歸入的層級參照估值技術所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定，具體如下：

- 第一層估值：公允價值僅採用第一層輸入參數，即由活躍市場中與其完全相同的金融資產或負債的報價(未經調節)衡量
- 第二層估值：公允價值採用第二層輸入參數，即不符合第一層的可觀察輸入參數，並且未採用不可觀察的重要參數。不可觀察的參數為市場上無法獲取的數據。
- 第三層估值：公允價值採用基於重要不可觀察數據衡量

	二零二零年	於二零二零年十二月三十一日		
	十二月三十一日	分類為以下類別的公允價值計量		
公允價值	第一層	第二層	第三層	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產：				
— 上市股本證券	13,239	13,239	-	-
— 非上市股本投資	82,500	-	-	82,500

財務報表附註

27 財務風險管理及公允價值(續)

(e) 公允價值(續)

(i) 以公允價值計量的金融資產與金融負債(續)

公允價值層級(續)

二零一九年 十二月三十一日	於二零一九年十二月三十一日 分類為以下類別的公允價值計量		
	公允價值 人民幣千元	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元

經常性公允價值計量

以公允價值計量且其變動計入

當期損益的金融資產：

一 上市股本證券	-	-	-	-
一 非上市股本投資	-	-	-	-

於二零二零年及二零一九年內，第一層級和第二層級之間未發生轉換，第三層級未發生轉入或者轉出。本集團的政策是於公允價值層級之間出現轉移的報告期結束時確認有關轉移。

第三層級公允價值計量的信息

非上市公司證券的公允價值是根據可比公司或可比交易的中等市場倍數(如市盈率，市銷率)及流動性折扣確定的。於二零二零年十二月三十一日，由於購買該非上市公司證券已接近年末，因此其公允價值近似於獲得證券的成本。

(ii) 不採用公允價值計量的金融資產與金融負債之公允價值

服務特許權資產的賬面金額和可轉換債券的負債部分與其公允價值相近，其公允價值根據貼現現金流量法確定。估計現金流量基於管理層的最佳估計，貼現率為資產負債表日類似工具的市場相關利率。

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十日，本集團以成本或攤餘成本計量的金融所有其他金融資產及負債，其公允價值與賬面價值沒有重大差異。

財務報表附註

28 收購附屬公司

(a) 收購陝西邦達環保工程有限公司(「邦達環保」)

於二零二零年六月八日，本集團完成了對邦達環保70%的股權收購，從而開拓危害品廢物和固體廢物處理之新業務。

邦達環保於收購日期的可辨認資產及負債之公允價值如下：

	收購日時的 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	42,001
無形資產	66,078
使用權資產	4,338
貿易及其他應收款項的非流動部份	170
存貨	2,637
貿易及其他應收款項	217,545
現金及現金等價物	759
貿易及其他應付款項	(1,036)
合同負債	(224)
應付所得稅	(373)
遞延稅項負債	(9,690)
可辨認淨資產總計	322,205
減：非控股股東根據其應佔比例所收購的可辨認淨資產金額	(96,662)
本集團所收購的可辨認淨資產金額	225,543
減：	
總現金代價(附註)	(216,020)
負商譽確認為收入	9,523

財務報表附註

28 收購附屬公司(續)

(a) 收購陝西邦達環保工程有限公司(「邦達環保」)(續)

負商譽指在收購日期所計量的邦達環保可辨認淨資產的公允價值超出將予付出的現金代價的公允價值，並已即時在損益賬中確認。

附註：總現金代價人民幣216,020,000元中人民幣193,700,000元為支付給邦達環保的注資款項。

收購邦達環保的現金流分析如下：

	二零二零年 人民幣千元
現金總代價	216,020
減：注資取得的現金	(193,700)
收購日取得的現金	(759)
計入投資活動現金流量的現金淨流出	21,561

收購對集團業績的影響

截至二零二零年十二月三十一日，邦達環保於本集團之收入及淨利潤分別貢獻人民幣99,042,000元及人民幣36,527,000元。

管理層估計倘收購事項於2020年1月1日發生，本集團截至二零二零年的合併業績之收入及合併利潤將分別為人民幣6,621,997,000元及人民幣7,763,403,000元。

財務報表附註

28 收購附屬公司(續)

(b) 計入投資活動現金流量的取得子公司的現金流出淨額：

	二零二零年 人民幣千元
收購陝西邦達	21,561
其他*	(1,432)
	20,129

* 截至2020年12月31日止年度餘額為收購錦州金利源環保科技有限公司現金淨流入，主要資產包括物業、廠房及設備人民幣5,037,000元、使用權資產人民幣6,262,000元、無形資產人民幣12,000元、非控制權益人民幣15,004,000元。

29 承擔

(a) 採購承擔和資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有未兌現的有關BOT建造合約的採購承擔及並無於合併財務報表撥備的資本承擔如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約	2,868,376	1,976,373
已批准未訂約	3,585,630	2,345,775
	6,454,006	4,322,148

財務報表附註

30 重大關聯方交易

年內，與下列各方的交易視為關聯方交易。

關聯方名稱 (i)	關係
川崎重工業株式会社(「川崎重工」)	川崎工程及川崎節能的投資者
海螺集團	本集團的聯營公司
德州海中諾客環保科技有限公司(「德州海中」)	本集團的聯營公司
江蘇傑夏環保科技有限公司(「江蘇傑夏」)	本集團的聯營公司
海螺水泥	海螺集團的聯營公司
海螺型材	海螺集團的聯營公司
海螺設計院	海螺集團的附屬公司
海螺信息技術工程	海螺集團的附屬公司
安徽海螺新材料科技有限公司(「海螺新材料」)	海螺投資的附屬公司
安徽海螺川崎裝備製造有限公司(「海川裝備」)	海螺水泥及川崎重工的合營公司
三明南方金圓環保科技有限公司(「南方金圓」)	本集團的聯營公司
堯柏特種水泥集團有限公司(「堯柏特種水泥」)	堯柏環保的投資者

財務報表附註

30 重大關聯方交易 (續)

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬如下所示，包括向本公司董事支付的薪酬金額(披露於附註8)：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
短期員工福利	6,811	5,964
退休福利	10	61
	6,821	6,025

(b) 重大關聯方交易

年內，本集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售商品		
海螺水泥	175,392	178,882
川崎重工	27,863	6,633
海川裝備	2,979	2,784
海螺設計院	395	9,365
海螺型材	-	11
海螺新材料	14,111	-
	220,740	197,675

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
提供勞務		
海螺水泥	66,897	86,383
海螺設計院	-	264
海螺集團	2	1,024
海螺型材	141	24
海川裝備	71	-
川崎重工	38	-
	67,149	87,695

財務報表附註

30 重大關聯方交易 (續)
(b) 重大關聯方交易 (續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
採購商品		
海螺水泥	14,967	38,763
海螺信息技術工程	34,248	11,187
川崎重工	289	1,846
海川裝備	9,406	19,686
海螺型材	746	1,369
海螺設計院	—	836
海螺集團	1,248	107
堯柏特種水泥	—	150
	60,904	73,944
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
接受勞務		
海螺水泥	87,869	49,385
海螺設計院	34,916	25,865
海螺信息技術工程	673	2,091
川崎重工	4,673	—
海螺集團	165	73
堯柏特種水泥	356	844
	128,652	78,258
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
對聯營公司的貸款		
德州海中	30,000	—
	30,000	—

財務報表附註

30 重大關聯方交易 (續)
(b) 重大關聯方交易 (續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
對關聯方貸款利息		
德州海中	708	—
	708	—
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
購買使用權資產		
海螺水泥	58,627	21,262
	58,627	21,262

本公司董事認為，上述關聯方交易是按一般商業條款於日常業務過程中進行，定價參照當時市場價格。

(c) 關聯方結餘

於各報告期結算日，與關聯方之結餘如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收金額		
海螺水泥	36,119	56,807
海川裝備	18	—
川崎重工	4,402	2,165
海螺設計院	1,701	2,899
海螺信息技術工程	1,134	1,480
海螺型材	22	12
南方金圓	—	56
海螺新材料	7,490	—
德州海中	30,066	—
	80,952	63,419

財務報表附註

30 重大關聯方交易(續)
(c) 關聯方結餘(續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付金額		
海螺水泥	118,357	64,781
川崎重工	1,857	6,083
海螺信息技術工程	14,822	4,544
海川裝備	1,681	945
海螺設計院	20,064	29,849
海螺型材	37	17
海螺集團	45	2,984
堯柏特種水泥	147	51
	157,010	109,254
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收股利		
江蘇傑夏	6,400	—
	6,400	—
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付非控股權益股息		
堯柏特種水泥	24,000	—
	24,000	—

除向德州海中提供的貸款(年利率為7.2%，將於2025年6月償還)外，應收／應付關聯方款項為無擔保、免息，並須應要求或按提供予第三方／第三方提供的類似合約條款償還。

財務報表附註

30 重大關聯方交易 (續)

(d) 有關關連交易的上市規則之適用性

上述與川崎重工及海川裝備之關聯方交易構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。上市規則第14A章的披露要求參見董事會報告之「關連交易」章節。

31 公司層面財務狀況表

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益		678,880	678,880
流動資產			
現金及現金等價物		6,460	51,710
		6,460	51,710
流動負債			
貿易及其他應付款項		663,771	702,194
流動負債淨值		(657,311)	(650,484)
資產淨值		21,569	28,396
資本及儲備	26(a)		
股本		14,347	14,347
儲備		7,222	14,049
總權益		21,569	28,396

32 報告期後未調整事項

(i) 在報告期結算日之後，董事會擬派末期股息，詳見附註26(b)。

財務報表附註

33 截至二零二零年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則委員會頒佈多項於截至二零二零年十二月三十一日止年度尚未生效且於該等財務報表尚未採用之修訂、新訂準則及詮釋。其中以下準則可能與本集團有關：

	在以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號，國際會計準則第39號，國際財務報告準則第7號，國際財務報告準則第4號和國際財務報告準則第16號的修訂， 利率基準的修訂 — 第二階段	二零二一年一月一日
國際財務報告準則3號的修訂，對概念框架的引用	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號(物業，廠房及設備)的修訂， 達到預定用途前的收益	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(虧損合同)的修訂，合同履約成本	二零二二年一月一日
國際財務報告準則2018–2020週期的年度改進	二零二二年一月一日
國際會計準則第1號，流動負債與非流動負債的分類	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第17號，保險合同	二零二三年一月一日
對國際會計準則第1號和國際財務報告準則實踐聲明2的修訂， 會計政策的披露	二零二三年一月一日
修訂國際會計準則第8號，會計估計的定義	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第4號的修訂， 暫時適用國際財務報告準則第9號的豁免	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂， 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資	尚未確定強制生效日期

本集團正在評估預期初步應用該等修訂、新訂準則及詮釋造成的影響。目前本集團認為採用這些準則不太可能對合併財務報表產生重大影響。