

新加坡證券交易所有限公司、香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## CHINA EVERBRIGHT WATER LIMITED

### 中國光大水務有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：1857)

(新加坡股份代號：U9E)

### 截至二零二一年六月三十日止六個月 中期業績公告

#### 摘要

- 收入為3,112,935,000港元(二零二零財政年度上半年：2,120,086,000港元)，較去年同期增加47%
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為1,059,125,000港元(二零二零財政年度上半年：813,116,000港元)，較去年同期增加30%
- 除稅前盈利為783,318,000港元(二零二零財政年度上半年：548,718,000港元)，較去年同期增加34%
- 本公司權益持有人應佔盈利為548,178,000港元(二零二零財政年度上半年：404,473,000港元)，較去年同期增加36%
- 中期股息每股普通股5.75港仙(等值1.01新分)(二零二零財政年度上半年：每股普通股3.74港仙(等值0.67新分))

#### 中期業績

中國光大水務有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月(「二零二一財政年度上半年」或「回顧期」)之未經審計中期業績，連同截至二零二零年六月三十日止六個月(「二零二零財政年度上半年」)的比較數字。中期財務業績雖未經審計，惟已由安永會計師事務所按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈之《國際審閱工作準則》第2410號「獨立審計師對中期財務資料的審閱」進行審閱工作。安永會計師事務所就中期財務資料之審閱而出具之審閱報告載於本公告的附件。該報告並不包含任何保留意見、無法表示意見、否定意見或強調事項。中期財務業績亦已由本公司之審計委員會審閱。

## 綜合全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	增加/ (減少) %
收入	4	3,112,935	2,120,086	47%
直接成本及經營開支		<u>(1,873,384)</u>	<u>(1,238,438)</u>	51%
毛利		1,239,551	881,648	41%
其他收入及收益淨額	5	144	39,399	(100%)
行政及其他經營費用		<u>(249,746)</u>	<u>(164,247)</u>	52%
財務收入	6	10,911	5,321	105%
財務費用	6	<u>(212,533)</u>	<u>(179,410)</u>	18%
所佔聯營公司盈利及虧損		<u>(5,009)</u>	<u>2,007</u>	(350%)
除稅前盈利	7	783,318	584,718	34%
所得稅	8	<u>(206,184)</u>	<u>(158,156)</u>	30%
本期間盈利		<u>577,134</u>	<u>426,562</u>	35%
其他全面收益				
不會於其後期間重新分類至損益之 其他全面收益：				
換算功能貨幣至呈報貨幣產生之 匯兌差額		<u>355,026</u>	<u>(169,627)</u>	NM
除所得稅後本期間其他全面收益		<u>355,026</u>	<u>(169,627)</u>	NM
本期間全面收益總額		<u>932,160</u>	<u>256,935</u>	263%

NM – 無意義

## 綜合全面收益表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 附註	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	增加/ (減少) %
<b>應佔盈利部分：</b>			
本公司權益持有人	<b>548,178</b>	404,473	36%
非控股權益	<b>28,956</b>	22,089	31%
	<b><u>577,134</u></b>	<u>426,562</u>	35%
<b>應佔全面收益總額部分：</b>			
本公司權益持有人	<b>880,339</b>	243,697	261%
非控股權益	<b>51,821</b>	13,238	291%
	<b><u>932,160</u></b>	<u>256,935</u>	263%
本公司權益持有人應佔每股盈利	10		
—基本及攤薄	<b><u>19.16港仙</u></b>	<u>14.14港仙</u>	36%

# 財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	本集團		本公司	
		二零二一年 六月三十日 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 (經審計)	二零二一年 六月三十日 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 (經審計)
		千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備		<b>1,044,469</b>	152,855	2	5
使用權資產		<b>110,083</b>	16,285	-	-
投資物業		<b>12,364</b>	12,082	-	-
		<b>1,166,916</b>	181,222	2	5
無形資產		<b>2,026,636</b>	1,880,919	-	-
商譽		<b>1,518,875</b>	1,295,475	-	-
附屬公司權益		-	-	<b>11,131,263</b>	10,880,417
聯營公司權益		<b>3,216</b>	8,143	-	-
應收賬款及其他應收款項	11	<b>413,317</b>	289,902	-	-
合約資產	12	<b>18,621,004</b>	17,348,620	-	-
其他金融資產	13	<b>216,597</b>	443,198	<b>181,272</b>	409,147
遞延稅項資產		<b>7,349</b>	-	-	-
非流動資產總額		<b>23,973,910</b>	21,447,479	<b>11,312,537</b>	11,289,569
<b>流動資產</b>					
存貨		<b>65,004</b>	93,641	-	-
應收賬款及其他應收款項	11	<b>2,371,859</b>	1,965,697	<b>8,152,774</b>	6,502,232
合約資產	12	<b>1,905,270</b>	1,681,187	-	-
其他金融資產	13	<b>219,839</b>	-	<b>219,839</b>	-
現金及現金等價物	14	<b>2,065,775</b>	1,719,530	<b>27,407</b>	23,128
流動資產總額		<b>6,627,747</b>	5,460,055	<b>8,400,020</b>	6,525,360

## 財務狀況表(續)

於二零二一年六月三十日

	附註	本集團		本公司	
		二零二一年 六月三十日 (未經審計) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審計) 千港元	二零二一年 六月三十日 (未經審計) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審計) 千港元
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	15	<b>2,866,738</b>	2,540,938	<b>167,952</b>	99,253
借貸		<b>3,226,594</b>	2,246,673	<b>2,630,676</b>	1,954,648
應付稅項		<b>54,332</b>	69,029	-	-
租賃負債		<b>9,251</b>	8,388	-	-
流動負債總額		<b>6,156,915</b>	4,865,028	<b>2,798,628</b>	2,053,901
流動資產淨額		<b>470,832</b>	595,027	<b>5,601,392</b>	4,471,459
總資產減流動負債		<b>24,444,742</b>	22,042,506	<b>16,913,929</b>	15,761,028
<b>非流動負債</b>					
借貸		<b>10,008,641</b>	8,831,460	<b>6,014,098</b>	5,129,809
遞延稅項負債		<b>1,949,994</b>	1,801,819	-	-
租賃負債		<b>2,285</b>	3,368	-	-
非流動負債總額		<b>11,960,920</b>	10,636,647	<b>6,014,098</b>	5,129,809
資產淨額		<b>12,483,822</b>	11,405,859	<b>10,899,831</b>	10,631,219
<b>權益</b>					
本公司權益持有人應佔權益					
股本	16	<b>2,860,877</b>	2,860,877	<b>2,860,877</b>	2,860,877
儲備		<b>8,380,489</b>	7,673,416	<b>8,038,954</b>	7,770,342
非控股權益		<b>1,242,456</b>	871,566	-	-
權益總額		<b>12,483,822</b>	11,405,859	<b>10,899,831</b>	10,631,219

# 綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 本公司權益持有人應佔

	股本 (未經審計) 千港元	股份溢價 (未經審計) 千港元	外幣 換算儲備 (未經審計) 千港元	法定儲備 (未經審計) 千港元	繳入 盈餘儲備 (未經審計) 千港元	其他儲備 (未經審計) 千港元	保留盈利 (未經審計) 千港元	總計 (未經審計) 千港元	非控股權益 (未經審計) 千港元	總權益 (未經審計) 千港元
<b>本集團</b>										
於二零二一年一月一日	2,860,877	1,599,765	125,211	524,810	1,229,302	8,203	4,186,125	10,534,293	871,566	11,405,859
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	548,178	548,178	28,956	577,134
外幣換算差額	-	-	332,161	-	-	-	-	332,161	22,865	355,026
已宣派二零二零年末期股息	-	-	-	-	-	-	(173,266)	(173,266)	-	(173,266)
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	327,656	327,656
向一間附屬公司一名 非控股股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,587)	(8,587)
於二零二一年六月三十日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>457,372</u>	<u>524,810</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>4,561,037</u>	<u>11,241,366</u>	<u>1,242,456</u>	<u>12,483,822</u>
於二零二零年一月一日	2,860,877	1,599,765	(777,967)	398,409	1,229,302	(2,181)	3,501,864	8,810,069	738,683	9,548,752
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	404,473	404,473	22,089	426,562
外幣換算差額	-	-	(160,776)	-	-	-	-	(160,776)	(8,851)	(169,627)
已宣派二零一九年末期股息	-	-	-	-	-	-	(106,645)	(106,645)	-	(106,645)
附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	17,062	17,062
於二零二零年六月三十日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>(938,743)</u>	<u>398,409</u>	<u>1,229,302</u>	<u>(2,181)</u>	<u>3,799,692</u>	<u>8,947,121</u>	<u>768,983</u>	<u>9,716,104</u>

## 權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	股本 (未經審計) 千港元	股份溢價 (未經審計) 千港元	外幣 換算儲備 (未經審計) 千港元	繳入 盈餘儲備 (未經審計) 千港元	其他儲備 (未經審計) 千港元	保留盈利 (未經審計) 千港元	總權益 (未經審計) 千港元
<b>本公司</b>							
於二零二一年一月一日	2,860,877	389,715	(508,101)	7,639,082	64,953	184,693	10,631,219
本期間盈利	-	-	-	-	-	194,284	194,284
外幣換算差額	-	-	247,594	-	-	-	247,594
已宣派二零二零年末期股息	-	-	-	-	-	(173,266)	(173,266)
於二零二一年六月三十日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(260,507)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>205,711</u>	<u>10,899,831</u>
於二零二零年一月一日	2,860,877	389,715	(1,181,298)	7,639,082	64,953	187,115	9,960,444
本期間盈利	-	-	-	-	-	74,023	74,023
外幣換算差額	-	-	(126,774)	-	-	-	(126,774)
已宣派二零一九年末期股息	=	=	=	=	-	(106,645)	(106,645)
於二零二零年六月三十日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(1,308,072)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>154,493</u>	<u>9,801,048</u>

## 綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

		二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前盈利		<b>783,318</b>	584,718
<b>經調整：</b>			
物業、廠房及設備折舊	7	<b>21,602</b>	8,035
使用權資產折舊	7	<b>6,080</b>	5,026
無形資產攤銷	7	<b>35,592</b>	35,927
處置物業、廠房及設備虧損	7	<b>5,673</b>	35
財務費用	6	<b>212,533</b>	179,410
利息收入	6	<b>(10,911)</b>	(5,321)
所佔聯營公司盈利及虧損		<b>5,009</b>	(2,007)
或然代價應收款項之公允價值調整	5	<b>-</b>	7,692
其他金融資產公允價值變動淨額	5	<b>16,888</b>	(6,689)
自其他金融資產收取的股息	5	<b>-</b>	(1,899)
應收賬款減值撥備淨額	7	<b>21,808</b>	8,959
其他應收款項減值撥備	7	<b>5,459</b>	3,435
合約資產減值撥備	12	<b>2,275</b>	-
匯率變動的影響淨額		<b>1,156</b>	(861)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>		<b>1,106,482</b>	816,460
<b>營運資金變動：</b>			
存貨減少／(增加)		<b>39,341</b>	(22,287)
合約資產增加		<b>(1,042,905)</b>	(702,283)
應收賬款及其他應收款項增加		<b>(124,540)</b>	(324,586)
應付賬款及其他應付款項減少		<b>(242,825)</b>	(402,738)
<b>經營活動所動用的現金</b>		<b>(264,447)</b>	(635,434)
已付中華人民共和國(「中國」)所得稅		<b>(120,991)</b>	(96,501)
<b>經營活動所動用的現金流量淨額</b>		<b>(385,438)</b>	(731,935)



## 綜合現金流量表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
	附註	
<b>投資活動現金流量</b>		
收購一間附屬公司(扣除收購所得現金)	(794,616)	-
購買物業、廠房及設備	(8,514)	(3,426)
處置物業、廠房及設備所得款項	3	12
添置無形資產付款	(138,102)	(74,270)
應收一家聯營公司款項增加	(374)	(372)
自其他金融資產收取的股息	-	1,899
已收利息	10,911	5,321
<b>投資活動所動用的現金流量淨額</b>	<b>(930,692)</b>	<b>(70,836)</b>
<b>融資活動現金流量</b>		
附屬公司的非控股股東注資	-	17,062
應付同系附屬公司款項增加	407	-
發行資產支持證券(「資產支持證券」)所得款項， 扣除相關已付開支	-	315,438
發行中期票據(「中期票據」)所得款項， 扣除相關已付開支	1,194,306	-
新增銀行貸款	3,136,087	1,516,963
償還資產支持證券	(31,143)	-
償還銀行貸款	(2,334,004)	(961,291)
已付利息	(144,090)	(150,819)
租賃付款的本金部分	(5,021)	(4,699)
租賃付款的利息部分	(299)	(449)
已抵押銀行存款減少	10,115	9,499
已付本公司股東股息	(173,631)	(107,038)
已付一名附屬公司非控股股東股息	(17,216)	-
<b>融資活動所產生的現金流量淨額</b>	<b>1,635,511</b>	<b>634,666</b>
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>	<b>319,381</b>	<b>(168,105)</b>
期初之現金及現金等價物	1,702,855	2,052,250
現金及現金等價物的匯率波動影響淨額	41,716	(30,342)
<b>期末之現金及現金等價物</b>	<b>2,063,952</b>	<b>1,853,803</b>

附註：

## 1. 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審計中期財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之《國際會計準則》（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」之規定、《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》（「聯交所上市規則」）附錄十六及《新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）上市手冊》（「新交所上市手冊」）第705條規定的適用披露規定編製而成。

編製未經審計中期財務資料時所採納之會計政策及編製基準，與截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者貫徹一致，惟因採納國際會計準則理事會所頒佈並於本期間財務資料首度生效之新訂及經修訂《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）而導致於其後作出之會計政策變動除外（進一步詳情載於下文）。未經審計中期財務資料乃以港元（「港元」）呈列，除另有指明外，所有價值均調整至最接近的千元數。

本公告所載的財務資料包括簡明綜合財務報表及解釋附註摘要。該等附註包括對理解本集團自刊發二零二零年年度財務報表以來之財務狀況變動及表現有重大影響之事件及交易之說明。簡明綜合中期財務資料及其附註並不包括根據國際財務報告準則編製的整套財務報表所需的所有資料。

本未經審計中期財務資料所載有關截至二零二零年十二月三十一日止年度以供比較之財務資料並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。

除採納於二零二一年一月一日生效之新準則外，採納編製未經審計中期簡明綜合財務資料之會計政策與本集團編製截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表的一致。採納新準則並未對本集團的中期簡明綜合財務資料造成重大影響。本集團並未提早採納任何其他已頒佈但未生效的準則、詮釋或修訂。

若干其他修訂及詮釋於二零二一年首次應用，對本集團的中期簡明綜合財務資料並未造成重大影響。

## 2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間之 資產銷售或出資 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務說明第2號之修訂	會計政策披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第8號之修訂	會計估計的定義 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號之修訂	單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號之修訂	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號之修訂	概念框架引述 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動負債或非流動負債 <sup>2</sup>
國際會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號之修訂	虧損性合約－履行合約的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則之修訂	二零一八年至二零二零年國際財務報告 準則年度改進 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號之修訂	於二零二一年六月三十日後新型冠狀病毒相關 租金優惠 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

## 3. 經營分部資料

經營分部乃按本集團組成部分的內部報告識別，其由本公司管理層（「管理層」）及董事會定期審閱，以分配資源及評估其表現。

分部業績、資產及負債包括直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配的項目的數額。未被分配的項目主要包括企業資產及支出、計息借貸及有關支出和收入及遞延稅項。本集團經營單一業務分部，其為經營水環境治理業務。概無合併經營分部以組成下列經營報告分部。

### 業務分部

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內，本集團只有一個運營分部，即水環境治理業務，詳情如下：

- 水環境治理－從事市政污水處理、工業廢水處理、供水、中水回用、污泥處理處置、海綿城市建設、流域治理、污水源熱泵、滲濾液處理以及水環境技術研究與開發（「研發」）及工程建設。

### 3. 經營分部資料(續)

#### 地域資料

##### (a) 來自外界客戶之收入

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
中國內地	3,095,876	2,118,215
德國	17,059	1,871
	<u>3,112,935</u>	<u>2,120,086</u>

上述持續經營的收入信息乃基於服務提供地點劃分。

##### (b) 非流動資產

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
中國內地	23,750,221	20,997,841
香港	3,641	5,647
新加坡	3,133	434
德國	318	359
	<u>23,757,313</u>	<u>21,004,281</u>

上述持續經營的非流動資產資料乃基於資產所在地點劃分(不包括其他金融資產)。

#### 主要客戶

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
客戶一*	567,031	258,078
客戶二*	333,739	584,144

\* 客戶為當地政府機關。

#### 4. 收入

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
服務特許經營權安排的建造服務收入	1,318,822	817,759
服務特許經營權安排的財務收入	544,642	456,971
服務特許經營權安排的運營收入	1,150,697	808,167
建造合約收入及技術服務收入	98,774	37,189
	<b>3,112,935</b>	<b>2,120,086</b>
<b>收入確認時間：</b>		
於某一時間點	72,397	40,497
於一段時間內	2,495,896	1,622,618
	<b>2,568,293</b>	<b>1,663,115</b>
服務特許經營權安排的財務收入	544,642	456,971
	<b>3,112,935</b>	<b>2,120,086</b>

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，來自中國當地政府機關之建造服務收入、財務收入及運營收入總額分別為2,975,093,000港元及2,051,962,000港元。

#### 5. 其他收入及收益淨額

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
政府補助金*	8,378	6,415
增值稅(「增值稅」)退稅**	3,309	27,892
公允價值收益/(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	-	(7,692)
其他金融資產-非上市投資	(17,363)	6,260
其他金融資產-非上市股權投資	475	429
自其他金融資產收取的股息	-	1,899
雜項收入	5,345	4,196
	<b>144</b>	<b>39,399</b>

\* 截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內，本集團分別獲發8,378,000港元及6,415,000港元的政府補助金以補貼本集團於中國的若干污水處理廠。收取該等補助不受任何尚未達成之條件或任何其他或然事項所限。概無保證本集團將於日後繼續收取有關補助金。

\*\* 截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內，本集團於中國運營的若干水環境項目的已收/應收增值稅退稅分別為3,309,000港元及27,892,000港元。收取有關退稅不受任何尚未達成之條件或任何其他或然事項所限。概無保證本集團將於日後繼續收取有關退稅。

## 6. 財務費用淨額

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
<u>財務收入</u>		
利息收入：		
銀行存款	10,560	4,995
應收一間聯營公司款項	351	326
	<u>10,911</u>	<u>5,321</u>
<u>財務費用</u>		
利息開支：		
銀行貸款	(112,062)	(118,557)
公司債券、資產支持證券及中期票據	(100,172)	(60,404)
租賃負債	(299)	(449)
	<u>(212,533)</u>	<u>(179,410)</u>
財務費用淨額	<u>(201,622)</u>	<u>(174,089)</u>

## 7. 除稅前盈利

本集團之除稅前盈利已扣除／(計入)：

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
折舊*		
—物業、廠房及設備	21,602	8,035
—使用權資產	6,080	5,026
攤銷		
—無形資產*	35,592	35,927
處置物業、廠房及設備之虧損	5,673	35
來自服務特許經營權安排之建造服務成本**	1,019,075	643,647
研發成本	19,888	15,178
短期租賃之租金開支	954	1,570
應收賬款減值撥備淨額	21,808	8,959
其他應收款項減值撥備	5,459	3,435
合約資產減值撥備	2,275	—
匯兌差額淨額	<u>(2,196)</u>	<u>(2,165)</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)*：		
工資、薪金、津貼及實物福利	156,203	91,122
退休計劃供款	38,698	27,806
	<u>194,901</u>	<u>118,928</u>

## 7. 除稅前盈利(續)

\* 截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內，無形資產攤銷、折舊及僱員福利開支總額分別為143,077,000港元及109,060,000港元，已被計入綜合全面收益表內的「直接成本及經營開支」。

\*\* 被計入綜合全面收益表的「直接成本及經營開支」。

## 8. 所得稅

由於本集團於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內，在新加坡及香港並無賺取任何應課稅盈利，故此並無作出新加坡及香港利得稅撥備。

根據中國稅務法律及法規，中國業務之稅項按應課稅盈利以法定稅率25%計算。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內，根據相關稅務法律及法規，本集團若干中國附屬公司享有15%的優惠稅率。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內，根據有關稅務法律及法規，本集團若干中國附屬公司須按前述法定稅率之半數繳納稅項或獲所得稅稅項全數豁免。

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
即期－中國：		
本期間計提	96,501	83,114
過往年度撥備不足	5,106	414
遞延	<u>104,577</u>	<u>74,628</u>
本期間稅項開支總額	<u>206,184</u>	<u>158,156</u>

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月內，所佔聯營公司稅項分別為558,000港元及300,000港元，已計入簡明綜合全面收益表的「所佔聯營公司盈利及虧損」。

## 9. 股息

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
本期間股息：		
中期－每股普通股5.75港仙(等值1.01新分(「新分」)) (二零二零財政年度上半年：3.74港仙(等值0.67新分))	<u>164,453</u>	<u>106,964</u>
本期間已付股息：		
上一個財政年度末期股息－每股普通股6.07港仙(等值1.04新分) (二零二零財政年度上半年：3.74港仙(等值0.67新分))	<u>173,266</u>	<u>106,645</u>

## 10. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔本集團於本期間盈利除以本公司期內已發行普通股加權平均數計算。

期內，本集團並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
本期間本公司權益持有人應佔盈利	<u>548,178</u>	<u>404,473</u>
	千股	千股
本期間內已發行普通股加權平均數	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>19.16</u>	<u>14.14</u>



## 11. 應收賬款及其他應收款項

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
<b>非即期</b>		
應收增值稅	357,945	285,324
其他應收款項	28,172	4,578
預付款項	27,200	—
	<u>413,317</u>	<u>289,902</u>
<b>即期</b>		
應收賬款	1,993,170	1,365,321
減：減值	(126,211)	(97,246)
	<u>1,866,959</u>	<u>1,268,075</u>
其他應收款項及雜項按金	131,589	355,727
減：減值	(9,128)	(3,521)
	<u>122,461</u>	<u>352,206</u>
應收增值稅	175,118	141,426
應收一家聯營公司款項	18,403	17,614
預付款項	188,918	186,376
	<u>2,371,859</u>	<u>1,965,697</u>
總計	<u>2,785,176</u>	<u>2,255,599</u>

應收一家聯營公司款項為無抵押、須按要求償還及按年利率4.75%計息(二零二零年十二月三十一日：4.75%)。

## 11. 應收賬款及其他應收款項(續)

應收賬款預期信貸虧損撥備之變動如下：

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
於期／年初	97,246	65,902
已確認的減值虧損	21,808	25,492
匯兌調整	7,157	5,852
於期／年末	<u>126,211</u>	<u>97,246</u>

其他應收款項預期信貸虧損撥備之變動如下：

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
於期／年初	3,521	—
已確認的減值虧損	5,459	3,342
匯兌調整	148	179
於期／年末	<u>9,128</u>	<u>3,521</u>

於報告期末，根據發票日期(或確認收入日期，以較早者為準)及扣除撥備後之應收賬款賬齡分析如下：

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
不多於一個月	449,274	448,151
超過一個月但不多於兩個月	292,872	125,719
超過兩個月但不多於四個月	286,454	165,675
超過四個月但不多於七個月	227,350	106,074
超過七個月但不多於十三個月	316,527	164,376
超過十三個月	294,482	258,080
	<u>1,866,959</u>	<u>1,268,075</u>

應收賬款於開票日期後30至90日到期。

## 11. 應收賬款及其他應收款項(續)

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，計入本集團「應收賬款及其他應收款項」包括應收賬款分別為1,866,959,000港元及1,268,075,000港元，其中(a)應收一間非全資附屬公司的一名非控股股東款項分別為13,856,000港元及25,068,000港元，(b)應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司款項分別為10,423,000港元及13,596,000港元，及(c)應收一間同系附屬公司款項分別為50,983,000港元及61,525,000港元。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團的「其他應收款項及雜項按金」包括數年前處置宿遷市城北水務發展有限公司及宿遷市城北污水處理發展有限公司所持服務特許經營權代價，分別為9,118,000港元及11,043,000港元。於二零二一年六月三十日計提減值撥備2,903,000港元(二零二零年十二月三十一日：3,521,000港元)。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團的「其他應收款項及雜項按金」包括光大水務(北京)有限公司服務特許經營權協議約定的政府應付污泥處置費分別為22,581,000港元及17,238,000港元，於二零二一年六月三十日計提減值撥備6,225,000港元(二零二零年十二月三十一日：無)。

## 12. 合約資產

### 本集團

		於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
	附註		
<b>非即期</b>			
服務特許經營權資產	(a)	<b>18,635,518</b>	17,360,815
減：減值	(c)	<b>(14,514)</b>	(12,195)
		<b>18,621,004</b>	17,348,620
<b>即期</b>			
服務特許經營權資產	(a)	<b>1,892,735</b>	1,679,084
減：減值	(c)	<b>(1,474)</b>	(1,179)
		<b>1,891,261</b>	1,677,905
其他合約資產	(b)	<b>14,009</b>	3,282
		<b>1,905,270</b>	1,681,187
總計		<b>20,526,274</b>	19,029,807

## 12. 合約資產(續)

- (a) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，計入「合約資產」包括應收一間非全資附屬公司一名非控股股東款項分別545,894,000港元及549,290,000港元，以及應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司款項分別796,359,000港元及789,747,000港元。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，合約資產分別合共20,528,253,000港元及19,039,899,000港元，為分別按年利率介乎4.90%至7.83%及4.90%至7.83%計息。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，與開始運營的服務特許經營安排有關的款項分別為11,331,282,000港元及8,677,273,000港元。服務特許經營安排的尚未到期付款金額，將以服務特許經營安排運營期間所產生的收入償付。已開票金額將轉撥至應收賬款(附註11)。

- (b) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的結餘包括因履行建造管理服務合約而產生的合約資產。該等合約包含於服務期內達致里程碑時分期付款的付款時間表。

- (c) 減值評估

於二零二一年六月三十日，15,988,000港元確認為合約資產的預期信貸虧損撥備(二零二零年十二月三十一日：13,374,000港元)。本集團與客戶的交易條款及信貸政策在財務報表附註11中披露。

合約資產的減值撥備之變動如下：

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
於期／年初	13,374	-
已確認減值虧損	2,275	12,695
匯兌調整	339	679
於期／年末	<u>15,988</u>	<u>13,374</u>

## 12. 合約資產(續)

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團若干水環境項目的特許經營權(包括無形資產中的特許經營權、合約資產及應收賬款)的賬面價值分別5,087,857,000港元及3,627,759,000港元已抵押作為本集團獲授銀行融資及發行資產支持證券之抵押品。

## 13. 其他金融資產

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 附註	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計)
	千港元	千港元
<b>非即期</b>		
以公允價值計量的非上市投資	181,272	409,147
以公允價值計量的非上市股權投資	<u>35,325</u>	<u>34,051</u>
	<u>216,597</u>	<u>443,198</u>
<b>即期</b>		
以公允價值計量的非上市投資	(i) <u>219,839</u>	<u>-</u>
<b>總計</b>	<u>436,436</u>	<u>443,198</u>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，上述非上市投資為香港金融機構發行的理財產品，上述非上市股權投資為鹽城中交上航水環境投資有限公司的6%股權。該等投資被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹為償付本金及利息。

附註：

(i) 該等理財產品可以根據本集團的選擇在相關鎖定期屆滿後根據其條款贖回。

## 14. 現金及現金等價物

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
手持現金及銀行結餘	2,063,952	1,702,855
已抵押銀行存款	1,823	16,675
	<u>2,065,775</u>	<u>1,719,530</u>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團「現金及現金等價物」包括存放於本公司關聯方銀行(其為本公司同系附屬公司)之存款，分別為91,508,000港元及253,470,000港元。

## 15. 應付賬款及其他應付款項

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
應付賬款	1,972,935	1,796,446
應付一間非全資附屬公司之一名非控股股東之股息	8,689	17,025
應付一間同系附屬公司款項	340	—
應付利息	149,154	85,745
應付收購款項	9,939	9,713
應付稅項	14,428	23,103
其他應付賬款及應計費用	711,253	608,906
	<u>2,866,738</u>	<u>2,540,938</u>

## 15. 應付賬款及其他應付款項(續)

計入「應付賬款及其他應付款項」包括應付賬款，按照發票日期計算，其於報告期末之賬齡分析如下：

### 本集團

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
不多於六個月	1,190,840	1,289,456
超過六個月	<u>782,095</u>	<u>506,990</u>
	<u>1,972,935</u>	<u>1,796,446</u>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團建設－運營－移交、建設－擁有一運營及轉讓－運營－移交安排下之建造工程應付賬款分別合共1,344,298,000港元及1,085,901,000港元。建造工程應付款項屬未到期款項。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，計入本集團的「應付賬款」包括應付一間非全資附屬公司的一名非控股股東的應付賬款分別為7,769,000港元及1,355,000港元，相關款項為無抵押、免息及須按與非控股股東授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，計入本集團的「應付賬款」包括應付一間聯營公司之應付賬款分別為16,102,000港元及6,962,000港元，相關款項為無抵押、免息及須按該聯營公司授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，計入本集團的「其他應付賬款及應計費用」包括一間附屬公司的一名前任董事之擔保按金分別為14,115,000港元及14,148,000港元。

於二零二一年六月三十日，計入本集團的「其他應付賬款及應計費用」包括應付一間非全資附屬公司的一名非控股股東之應付賬款222,032,000港元(二零二零年十二月三十一日：無)，相關款項為無抵押、按中國人民銀行頒佈的利率計息及一年內到期償還。

## 16. 股本

### 本集團及本公司

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值1.00港元的普通股	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
已發行及悉數繳足：		
2,860,876,723股每股面值1.00港元的普通股	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及悉數繳足：		
於二零二零年十二月三十一日(經審計)、二零二一年一月一日 及二零二一年六月三十日(未經審計)	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團及本公司並無任何庫存股份。

## 17. 報告期後事項

本公司於二零二一年七月二十日發佈公告，內容關於調整以人民幣計價的本金累計為八億元人民幣的第二期公司債券(「第二期公司債券」)之票面利率。第二期公司債券包含本金為四億元人民幣的第二期公司債券品種一(「品種一債券」)及本金為四億元人民幣的第二期公司債券品種二(「品種二債券」)。本公司已將(i)品種一債券於二零二一年八月十六日至二零二三年八月十五日期間(包括首尾兩日)(「剩餘期間」)的票面利率從4.60%調整至3.20%；及(ii)品種二債券於剩餘期間的票面利率從4.58%調整至3.20%。

本公司於二零二一年八月十日公佈其於中國內地完成發行首期人民幣計價的超短期融資券(「超短期融資券」)，其本金為八億元人民幣，發行利率為2.40%及期限為120天。此次首期超短期融資券發行募集的資金將用於補充本公司附屬公司的營運資金。經上海新世紀資信評估投資服務有限公司評定，本公司作為首期超短期融資券發行人獲授予「AAA」級信用評級。渤海銀行股份有限公司擔任此次首期超短期融資券發行的主承銷商及簿記管理人，寧波銀行股份有限公司擔任聯席主承銷商。



## 業務回顧及前景

### 經營業績

二零二一財政年度上半年，新型冠狀病毒引發的肺炎疫情(「新冠疫情」)態勢趨緩但仍不時反覆，成為影響全球經濟復甦進程的重要因素。中國亦經受著新冠疫情反覆的考驗，但經濟展現出更強的韌性，逐步向常態回歸發展，為國家「十四五」規劃開局奠定良好勢頭。

國家「十四五」規劃對環境治理與保護和生態文明建設提出更高要求，致力於推動經濟社會發展全面綠色轉型。為實現二零三零年「碳達峰」、二零六零年「碳中和」目標願景，「碳減排」工作已成為「十四五」污染防治攻堅戰及應對氣候變化的重要任務。這不僅顯示出國家保護生態環境、應對氣候變化的堅定意志和決心，有助於營造更加清晰、平穩的政策環境，亦有利於相關行業和企業的長遠發展，進而助推並最終實現低碳綠色發展目標。

在複雜多變的國際形勢下，身處穩中向好的國內宏觀及行業環境中，本集團於回顧期內圍繞市場拓展、工程建設、運營管理、安全與環境(「安環」)管理、科技創新等方面有序開展工作，並於輕重資產協同發展、精細化管理、拓寬融資渠道等方面取得良好進展，整體經營狀況穩健，收入、盈利等主要經營指標表現良好，強化本集團於水環境綜合治理領域的業務佈局與競爭優勢。

截至二零二一年六月三十日，本集團投資並持有143個環保項目，涉及總投資約257.5億元人民幣，另承接四個工程總包(「EPC」)項目，涉及合同金額約2.38億元人民幣，以及兩個委託運營(「委託運營」)項目。項目數量及水處理／供水規模摘要如下：

項目類別 <sup>(1)</sup>	項目數量(個)	水處理／ 供水規模 (立方米／日)
市政污水處理項目 <sup>(2)</sup>	112	5,405,000
工業廢水處理項目 <sup>(2)</sup>	12	176,000
中水回用項目	8	241,600
流域治理項目	6	115,000
供水項目	3	250,000
原水保護項目	1	600,000
滲濾液處理項目	1	600
污水源熱泵項目	2	不適用
<b>總計</b>	<b>145</b>	<b>6,788,200</b>

附註：

- (1) 不含EPC項目
- (2) 包含委託運營項目

經營業績方面，二零二一財政年度上半年，本集團經營持續穩健，錄得收入31.1億港元，較去年同期之21.2億港元增長47%；除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利10.6億港元，較去年同期之8.1312億港元增長30%；本公司權益持有人應佔盈利5.4818億港元，較去年同期之4.0447億港元增長36%；每股基本盈利19.16港仙，較去年同期之14.14港仙增加5.02港仙，增幅36%。本集團融資渠道多元暢通，資產質優，資金充裕，合理負債，財務狀況健康。

市場拓展方面，回顧期內，本集團持續深耕環渤海地區、長江經濟帶及粵港澳大灣區市場，堅持推動業務高質量發展，並於市場拓展、業務模式方面取得新突破。二零二一年初，本集團透過購買天津濱海新區環塘污水處理有限公司(「天津環塘」)65%股權，進入天津水務市場。此外，本集團積極組建多個專項研究小組，涵蓋廠內光伏、污水源熱泵、中水回用等領域，為未來戰略發展提供支撐。二零二一財政年度上半年，本集團先後取得四個污水處理項目及一個中水回用項目，涉及總投資約10.69億元人民幣，新增設計規模為日處理污水225,000立方米、日供中水45,000立方米。此外，本集團新承接一個EPC項目，涉及合同金額約3,082萬元人民幣。

安環管理方面，本集團深知個人與環境的健康安全是員工及社區民眾的基本權利和需求。因此，本集團嚴格按照「零安全事故、零超標排放、零違法違規」的工作要求，於回顧期內推進安環責任制，強化安環工作的自查與完善，築牢安全生產與達標排放底線。

針對工程建設，於回顧期內，本集團嚴格遵守新冠疫情防控常態化工作要求，穩妥推進各項目工程建設，嚴抓工程建設安全和品質，實現零安全事故並落實各項安全生產目標。二零二一財政年度上半年，本集團共有兩個項目新開工建設，設計規模為日處理污水40,000立方米；兩個項目建成投運，新投運設計規模為日處理污水65,000立方米；四個項目建成完工(含EPC項目)，設計規模為日處理污水48,500立方米。截至二零二一年六月三十日，本集團共有九個籌建項目，設計日水處理規模322,000立方米。

針對運營管理，本集團於回顧期內積極圍繞「碳達峰」、「碳中和」目標願景，率先以旗下項目為依託，開展污水處理廠能源結構優化試點工作，參加國家生態環境部溫室氣體排放監測試點，探索污水處理廠能源結構模式和碳減排方案。此外，本集團於江蘇省、山東省透過合作方式參與電力市場化交易，顯著節約電力成本。回顧期內，本集團旗下共有四個污水處理廠獲批上調水價，幅度介乎8%至58%；獲得各類資金補貼合共約3,100萬元人民幣。

技術創新方面，本集團持續深耕和推廣「智慧水務」管理平台，並於回顧期內大力推進研究成果轉化。針對水廠的智慧化提升，本集團已於數個項目推廣運營管理系統，並於個別項目完成精確曝氣設備的安裝與調試、智能加藥控制系統的調試、智能巡檢系統的應用等。相關措施有效減輕了項目一線工作人員的工作負荷，並降低了項目的日常運營風險和成本。二零二一財政年度上半年，本集團向內部及外部客戶提供多個自主創新技術工藝包，涉及合同總金額約6,900萬元人民幣。回顧期內，本集團獲得新授權專利八項。

資本市場方面，本集團於回顧期內繼續緊密配合業務發展節奏，適時開展合適的融資工作。二零二一年初，本公司成功發行本金為10億元人民幣的第二期中期票據，期限為三年，發行利率為3.75%；此次中期票據發行募集的資金已用於補充本公司附屬公司的營運資金。此外，本公司已於二零二一年三月獲得監管機構的接受註冊通知書，可向全國銀行間債券市場投資者發行超短期融資券，其註冊本金為25億元人民幣。本公司於二零二一年八月初完成發行首期超短期融資券，詳情請見本公告第24頁。在持續探索新類型融資渠道的同時，本集團定期檢討其貸款結構和融資成本，並適時做出優化調整，保障未來業務的健康長足發展。

作為中國前端的水環境綜合治理服務供應商，本集團持續關注國內外行業動態，積極參與行業交流。本集團旗下江蘇鎮江海綿城市建設政府和社會資本合作(「PPP」)項目(「鎮江海綿城市項目」)作為最佳「以人為本」PPP項目之一，於回顧期內在聯合國歐洲經濟委員會(「聯合國歐經會」)第五屆國際PPP論壇上進行案例展示，分享其在治理城市內澇方面的成果以及將PPP模式與海綿城市建設模式相結合的經驗。

社會責任方面，本集團以旗下項目及業務為依託，日常積極履行企業公民的責任與擔當。在積極配合疫情防控常態化工作要求的前提下，本集團於回顧期內先後圍繞「世界水日」、「世界地球日」、「世界環境日」等環保主題節日，開展了線上線下相結合的主題環保公益活動，向當地社區傳遞環保理念和知識，強化各地項目與當地社區的聯繫。回顧期內，本集團旗下運營項目累計接待社會各界來訪人士近200批次，逾5,000人次。

得益於穩健的業務表現、出色的社會責任擔當，本集團於回顧期內先後摘得多項境內外權威殊榮：連續第四年入選「中國水業十大影響力企業」榜單；鎮江海綿城市項目在聯合國歐經會「更好重建」基礎設施獎項評選中躋身五強，同時獲聯合國歐經會授予榮譽提名獎；旗下多個項目入選第四批全國環保設施和城市污水垃圾處理設施向公眾開放名單。

本公司致力於為其股東(「股東」)創優增值，與股東分享經營成果。董事會宣派二零二一財政年度上半年之中期股息每股普通股5.75港仙(等值1.01新分)(二零二零財政年度上半年：每股普通股3.74港仙(等值0.67新分))。

## 行業展望

步入二零二一財政年度下半年，全球經濟擺脫新冠疫情負面影響仍需時日和努力，各經濟體和市場的復甦節奏分化，但整體復甦趨勢日漸明朗。中國經濟和市場料將保持結構性樂觀和平穩發展勢頭，並按照「十四五」規劃綱要要求，推動高質量發展；其中，「碳達峰」、「碳中和」已成為國家高質量發展進程中的重要組成。

「減碳」、「降碳」已是匯聚全球目光的熱點。不論是美國重返《巴黎協定》或是中國的「碳達峰」、「碳中和」承諾，都顯示出全球各國政府應對氣候變化的堅定態度，有望給相關行業和企業帶來新的發展機遇。聚焦中國水環境治理行業，《關於推進污水資源化利用的指導意見》、《「十四五」城鎮污水處理及資源化利用發展規劃》等政策基調和要求顯示出國家治污決心不移、標準不減，料將繼續推動行業釋放發展空間，同時維持嚴格的行業規範要求。

在全球積極應對氣候變化和國家加快生態文明建設的大趨勢下，本集團將秉承高質量、可持續的發展思路，繼續深耕水環境綜合治理領域，著眼優質業務機會，提升智慧和數字化水平，保障工程建設質量，強化項目運營管理，持續技術創新攻關，推進產融結合發展，保障疫情防控常態化工作，推動業務發展再上新台階，向成長為一流「城市水環境系統開發服務商」的目標奮楫前行。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

於二零二一財政年度上半年，本集團的收入由二零二零財政年度上半年的21.2009億港元增加47%至31.1294億港元，其中建造服務收入增加至13.1882億港元(二零二零財政年度上半年：8.1776億港元)，運營收入增加至11.5070億港元(二零二零財政年度上半年：8.0817億港元)，財務收入增加至5.4464億港元(二零二零財政年度上半年：4.5697億港元)。本集團的毛利由二零二零財政年度上半年的8.8165億港元增加41%至二零二一財政年度上半年的12.3955億港元。本集團的盈利由二零二零財政年度上半年的4.2656億港元增加35%至二零二一財政年度上半年的5.7713億港元。本公司權益持有人於二零二一財政年度上半年應佔盈利為5.4818億港元，較二零二零財政年度上半年增加36%。

### 綜合全面收益表

#### 收入

整體而言，本集團的收入由二零二零財政年度上半年的21.2009億港元增加9.9285億港元或47%至二零二一財政年度上半年的31.1294億港元。

建造服務收入由二零二零財政年度上半年的8.1776億港元增加5.0106億港元或61%至二零二一財政年度上半年的13.1882億港元。建造服務收入大幅增加，乃主要由於二零二零財政年度上半年確認的建造服務收入較少導致。中國地方政府於二零二零財政年度上半年為管控新冠疫情而出台了延遲復工及交通限制的臨時政策，導致二零二零財政年度上半年建造進度放緩，進而使得二零二零財政年度上半年確認的建造服務收入較少。有關臨時政策已在中國有效控制疫情後取消，而自二零二零年四月起，本集團的所有建造項目已恢復建造，並在二零二一財政年度上半年如期推進，因而於二零二一財政年度上半年確認較多建造服務收入。

運營收入較二零二零財政年度上半年增加3.4253億港元或42%。運營收入增加乃由於(i)新項目於二零二零財政年度餘下期間及二零二一財政年度上半年開始投入運營；及(ii)若干項目的水價於二零二零財政年度餘下期間及二零二一財政年度上半年獲得上調；以及(iii)新收購附屬公司天津環塘自二零二一年三月起所貢獻的運營收入所致。

## 直接成本及經營費用

直接成本及經營費用由二零二零財政年度上半年的12.3844億港元增加6.3495億港元或51%至二零二一財政年度上半年的18.7338億港元。二零二一財政年度上半年直接成本及經營費用的大幅增加乃由於二零二零財政年度上半年確認的該項金額較少導致。如上所述，受新冠疫情管控政策影響，本集團在二零二零財政年度上半年的建造活動進度放緩，因而確認較少的建造服務收入和建造成本。自二零二零年四月起，本集團已恢復所有建造活動；在二零二一財政年度上半年，得益於中國對新冠疫情的有效控制，本集團建造活動均如期推進，確認較多建造服務收入以及較多的建造成本。

## 毛利率

二零二一財政年度上半年的整體毛利率下跌至40%（二零二零財政年度上半年：42%）。該下跌乃主要由於二零二一財政年度上半年的收入總額當中，建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入的總和確認比例高於去年同期。建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入的總和佔二零二一財政年度上半年收入總額約45%（二零二零財政年度上半年：40%）。一般而言，建造服務、建造合約及技術服務的毛利率低於運營服務的毛利率，因此更高（更低）的建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入的總和比例會拉低（提升）整體毛利率。

## 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要由增值稅退稅、政府補助金、按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動、自其他金融資產收取的股息及其他雜項收入組成。其他收入及收益淨額由二零二零財政年度上半年的3,940萬港元減少100%至二零二一財政年度上半年的14萬港元。其他收入及收益淨額減少乃主要由於增值稅退稅大幅減少所致。根據中國有關資源綜合利用的增值稅優惠政策，本集團旗下污水處理項目和中水回用項目均可享受增值稅部分返還，本集團據此確認增值稅退稅部分金額為其他收入。增值稅退稅金額基於已繳納增值稅金額計算得出。自二零二零年五月起，中國污水處理行業增值稅的稅率從13%減至6%，本集團自此繳納的增值稅金額相應減少，進而導致增值稅退稅同時減少。此外，本集團於二零二一財政年度上半年確認按公允價值計入損益的其他金融資產公允價值虧損，而於二零二零財政年度上半年則確認收益。其他收入及收益淨額的明細如下。



	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
政府補助金	8,378	6,415
增值稅退稅	3,309	27,892
公允價值收益／(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	-	(7,692)
其他金融資產－非上市投資	(17,363)	6,260
其他金融資產－非上市股權投資	475	429
自其他金融資產收取的股息	-	1,899
雜項收入	5,345	4,196
	<b>144</b>	<b>39,399</b>

### 行政及其他經營費用

行政及其他經營費用主要包括員工成本、業務拓展費用、匯兌差額淨值、法律與專業費用、研發開支、其他稅項、應收賬款、其他應收賬款及合約資產減值撥備。

二零二一財政年度上半年的其他經營費用包括：(a)應收賬款減值撥備，金額為2,181萬港元(二零二零財政年度上半年：896萬港元)；(b)其他應收款項減值撥備，金額為546萬港元(二零二零財政年度上半年：344萬港元)；及(c)合約資產減值撥備，金額為228萬港元(二零二零財政年度上半年：無)。

行政及其他經營費用由二零二零財政年度上半年的1.6425億港元增加52%至二零二一財政年度上半年的2.4975億港元。該費用和去年同期相比有所增加乃主要由於本集團業務擴張導致的員工成本、業務拓展費用及其他經營費用的增加以及於二零二一年三月完成收購天津環塘所致。

二零二一財政年度上半年的行政費用包括(不限於)處置物業、廠房及設備之淨虧損567萬港元(二零二零財政年度上半年：4萬港元)。

### 財務費用

財務費用由二零二零財政年度上半年的1.7941億港元增加至二零二一財政年度上半年的2.1253億港元。該增加乃主要由於二零二一財政年度上半年的平均借貸餘額較去年同期增加。該增加乃因二零二零年八月發行以人民幣計價的首期中期票據10億元人民幣及二零二一年一月發行以人民幣計價的第二期中期票據10億元人民幣。

## 所得稅

所得稅由二零二零財政年度上半年的1.5816億港元增加30%至二零二一財政年度上半年的2.0618億港元，與除稅前盈利增加34%的趨勢一致。

二零二一財政年度上半年的所得稅包括(不限於)過往年度撥備不足的所得稅，金額為511萬港元(二零二零財政年度上半年：41萬港元)。

## 綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日，本集團的總資產約為306.0億港元，淨資產為124.8億港元。本公司權益持有人應佔每股資產淨值為每股3.93港元，較二零二零年底每股3.68港元增加7%。於二零二一年六月三十日，本集團的資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為59.2%，較二零二零年底的57.6%增加1.6個百分點。

## 資產

本集團之總資產由二零二零年十二月三十一日的269.1億港元增加14%至二零二一年六月三十日的306.0億港元。總資產增加，乃主要由於物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、商譽、合約資產、以及應收賬款及其他應收款項增加。

物業、廠房及設備、使用權資產以及商譽分別由二零二零年十二月三十一日的1.5286億港元、1,629萬港元及12.9548億港元增加至二零二一年六月三十日的10.4447億港元、1.1008億港元及15.1888億港元。有關增加乃主要由於於二零二一年三月完成收購天津環塘所致。

合約資產(包括即期及非即期)由二零二零年十二月三十一日的190.3億港元增加至二零二一年六月三十日的205.3億港元，而無形資產由二零二零年十二月三十一日的18.8億港元增加至二零二一年六月三十日的20.3億港元。合約資產及無形資產增加，乃主要由於二零二一財政年度上半年確認若干污水處理項目的擴建及提標項目、原水保護項目及其他水環境治理項目的建造服務收入。

本集團的應收賬款及其他應收款項(包括即期及非即期)由二零二零年十二月三十一日的22.6億港元增加至二零二一年六月三十日的27.9億港元。其中，應收賬款由二零二零年十二月三十一日的12.6808億港元增加5.9888億港元至二零二一年六月三十日的18.6696億港元，乃主要由於(i)隨著多個項目於二零二一財政年度上半年建成投運，運營收入增加；(ii)客戶一般在財政年度末償付更高比例應收賬款的季節性償付模式；及(iii)於二零二一年三月完成收購天津環塘而併入其應收賬款及其他應收款項。

於二零二一年六月三十日，其他金融資產為4.3644億港元，包括非上市投資4.0111億港元及非上市股權投資3,533萬港元，其中非上市投資為香港金融機構發行的理財產品。該等投資被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹為償付本金及利息。

## 負債

總借貸(包括即期及非即期)增加21.5710億港元。該增加乃主要由於二零二一財政年度上半年發行第二期中期票據所得款項淨額11.9431億港元及新增銀行貸款約31.3609億港元，同時被償還資產支持證券3,114萬港元及償還銀行貸款23.3400億港元抵銷，匯率變動亦對借貸變動產生影響。

於二零二一年六月三十日，本集團的淨流動資產為4.7083億港元，較二零二零年十二月三十一日的5.9503億港元減少1.2420億港元。

## 權益

本集團於二零二一年六月三十日的總權益為124.8億港元(二零二零年十二月三十一日：114.1億港元)。權益增加主要出於(i)二零二一財政年度上半年確認盈利5.7713億港元；(ii)因人民幣兌港元升值而確認外幣換算收益3.5503億港元；(iii)因宣派及支付二零二零年末期股息而導致權益減少1.7327億港元；(iv)因於二零二一年三月完成收購天津環塘而導致非控股權益增加3.2766億港元；及(v)因二零二一財政年度上半年向一間附屬公司的一名非控股股東分派股息而導致權益減少859萬港元。

## 綜合現金流量表

綜合現金流量表所示之現金及現金等價物由二零二零年十二月三十一日的17.0億港元增加至二零二一年六月三十日的20.6億港元。計入綜合現金流量表的現金及現金等價物之對賬如下：

	於 二零二一年 六月 三十日 (未經審計) 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	2,065,775	1,719,530
減：已抵押銀行存款	(1,823)	(16,675)
綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	<u>2,063,952</u>	<u>1,702,855</u>

## 經營活動現金流量

本集團於二零二一財政年度上半年營運資金變動前的現金流入為11.0648億港元(二零二零財政年度上半年：8.1646億港元)。於二零二一財政年度上半年的營運資金變動導致的現金流出為13.7093億港元，而於二零二一財政年度上半年的所得稅付款導致的現金流出為1.2099億港元。因此，本集團於二零二一財政年度上半年的經營活動產生的現金流出淨額為3.8544億港元。於二零二一財政年度上半年的營運資金變動主要由於：

- (i) 存貨減少3,934萬港元；
- (ii) 合約資產增加10.4291億港元；
- (iii) 應收賬款及其他應收款項增加1.2454億港元；及
- (iv) 應付賬款及其他應付款項減少2.4283億港元。

## 投資活動現金流量

於二零二一財政年度上半年，本集團投資活動產生的現金流出淨額為9.3069億港元。現金流出淨額主要由於：

- (i) 收購一間附屬公司(扣除收購所得現金)支付7.9462億港元；
- (ii) 購買物業、廠房及設備支付851萬港元；
- (iii) 添置無形資產支付1.3810億港元；及
- (iv) 已收利息1,091萬港元。

## 融資活動現金流量

本集團於二零二一財政年度上半年的融資活動產生的現金流入淨額為16.3551億港元。現金流入淨額主要由於：

- (i) 收到發行中期票據(扣除相關已付開支)之所得款項淨額11.9431億港元；
- (ii) 償還資產支持證券3,114萬港元；
- (iii) 收到銀行貸款之所得款項淨額8.0208億港元；
- (iv) 支付租賃付款的本金及利息部分532萬港元；
- (v) 支付利息1.4409億港元；
- (vi) 已抵押銀行存款減少1,012萬港元；
- (vii) 支付本公司股東之股息1.7363億港元；及
- (viii) 支付一間附屬公司之非控股股東之股息1,722萬港元。

## 每股盈利

每股基本盈利金額乃按本公司權益持有人應佔本集團本期間盈利除以本公司期內已發行普通股加權平均數計算。

本集團於二零二一財政年度上半年內並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零二一 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	二零二零 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
本期間本公司權益持有人應佔盈利	<u>548,178</u>	<u>404,473</u>
	千股	千股
本期間內已發行普通股加權平均數	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>19.16</u>	<u>14.14</u>

## 每股資產淨值

	本集團		本公司	
	於	於	於	於
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	六月	十二月	六月	十二月
	三十日	三十一日	三十日	三十一日
	(未經審計)	(經審計)	(未經審計)	(經審計)
	港元	港元	港元	港元
按截至相關期間末已發行				
股本計算之每股普通股資產淨值	<u>3.93</u>	<u>3.68</u>	<u>3.81</u>	<u>3.72</u>

每股普通股資產淨值按歸屬於本公司權益持有人應佔淨資產除以於相關財政期間末已發行的普通股(不包括庫存股份)股份總數計算而來。

## 財務資源

本集團對現金及財務管理採取審慎的原則，以確保妥善管理風險及降低資金成本。項目運營的資金來源主要為內部現金流及往來銀行提供之貸款，並以發行公司債券、資產支持證券及中期票據籌集的資金補充。於二零二一年六月三十日，本集團持有現金及銀行結餘約20.7億港元，較二零二零年年底之17.2億港元增加3.4625億港元。本集團大部份現金及銀行結餘均為港元及人民幣，約佔比99%。

## 本集團的借貸

### 一年或以內應付或按要求應付款項

於二零二一年六月三十日		於二零二零年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)
千港元	千港元	千港元	千港元
<b>272,649</b>	<b>2,953,945</b>	217,228	2,029,445

### 一年後應付款項

於二零二一年六月三十日		於二零二零年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)
千港元	千港元	千港元	千港元
<b>1,690,055</b>	<b>8,318,586</b>	1,658,100	7,173,360

本集團致力完善融資方式及提升銀行貸款額度，儲備資金以發展其水環境治理業務。於二零二一年六月三十日，本集團尚未償還借貸為132.4億港元，較二零二零年年底之110.8億港元增加21.6億港元。借貸包括有抵押之計息借貸19.6億港元及無抵押之計息借貸112.7億港元。本集團的借貸主要以人民幣為單位，佔總額約68%，其餘則以港元、美元（「美元」）及歐元（「歐元」）為單位。本集團的大部份借貸均按浮動利率計息。於二零二一年六月三十日，本集團之銀行融資額度為140.1億港元，其中61.2億港元為尚未動用之額度。銀行貸款融資為一至十七年期。

## 外匯風險

本集團主要在中國運營。倘交易主要以外幣(如美元、歐元、新加坡元、港元及人民幣)為單位，本集團實體會承受貨幣風險。此外，在換算海外運營的新資產為本集團呈報貨幣港元時，本集團面臨貨幣換算風險。本集團於二零二一財政年度上半年受匯率變動影響。

## 資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團若干銀行貸款融資以本集團服務特許經營權安排下之相關收入、合約資產、應收款項及無形資產及本公司若干附屬公司之股權作為抵押。於二零二一年六月三十日，已抵押資產及附屬公司股權之賬面淨值總額為61.7億港元。

## 承擔

於二零二一年六月三十日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔為23.0億港元，及為一項非上市股權投資而訂約之資本承擔為2,531萬港元。

## 或有負債

於二零二一年六月三十日，本公司曾為兩間附屬公司提供財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人根據上述擔保向本公司作出申索的可能性較低。於二零二一年六月三十日，本公司在上述擔保下之最高負債之撥備為9.6526億港元。



## 關聯人士交易授權及該等交易的總價值

根據新交所上市手冊第920條規定，本公司於二零二零年六月十日舉行的股東週年大會獲股東批准有關關聯人士交易(「關聯人士交易」)的一般性授權(「關聯人士交易授權」)。關聯人士交易授權於二零二一年四月二十七日舉行的股東週年大會獲得續期。於二零二一財政年度上半年，超過100,000新加坡元的關聯人士交易的總價值載列如下：

關聯人士名稱	關係的性質	二零二一財政年度上半年內所有關聯人士交易的總價值(金額少於100,000新加坡元及根據關聯人士交易授權所進行的交易除外)	二零二一財政年度上半年內根據關聯人士交易授權所進行的所有關聯人士交易的總價值(金額少於100,000新加坡元的交易除外)
中國光大環境(集團)有限公司 (原中國光大國際有限公司)	控股股東	無	3,716,000港元 (等值638,000新加坡元)
光大永明人壽保險有限公司	控股股東的聯繫人	無	1,428,000港元 (等值245,000新加坡元)

## 內部管理

企業管理和風險管控是確保企業高效、健康和可持續發展的基礎。本公司建立了完善的管理架構。在回顧期內，董事會下設了五個委員會(「董事會委員會」)，包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略委員會及管理委員會。作為本公司日常經營管理的決策機構，管理委員會每月至少召開一次會議，對當期運營和管理情況進行審議，確保本公司可持續發展。本公司設有法律及風險管理部、內審部、財務管理部、預算管理部、人力資源部、綜合管理部、運營管理部、安全與環境管理部、投資發展部等職能部門。此外，根據業務需求，本公司還設立了四大

區域管理中心，對本集團旗下項目按區域進行管理，發揮良好的協同效應。本集團持續完善內部管理，建立了完善的管理體系和應急能力，並在本集團各級全面實施環境、安全、健康及社會責任(「ESHS」)管理體系(「ESHS管理體系」)和風險管理體系，實現項目投資、建設及運營過程中各環節的規範化管理，識別和管控風險，促進整體運行效率和效益的提升。於回顧期內，本集團持續推進企業治理建設和優化，將合規管理落實到業務活動及流程中。本集團也建立了調查機制、親屬回避、防腐機制與問責制度，並在與供應商簽訂的《陽光宣言》中明確相關規則，供應商能根據協議內提供的渠道，舉報員工的不當行為，以協助本集團對員工的誠信廉潔進行監查。

## 人力資源

本集團將員工視為企業寶貴的資源，堅持「以人為本」和「量才適用」，把品德、知識、能力和業績作為衡量人才的主要標準，建立起以公開、競爭、擇優為導向的選拔任用機制。於回顧期內，建立以專業能力及素養為基礎的管理人員勝任素質評價模型，有效識別優秀高潛人才；不斷總結本公司人力資源管理實踐經驗，優化人力資源管理制度、建立人力資源管理資訊系統、提升管理團隊的專業能力，為本公司的可持續發展提供良好保障。

本集團關愛員工，在任何情況下，始終將員工的人身安全放在第一位。全球疫情肆虐，本集團快速部署防控保護措施，積極調配各項資源，為員工提供充足的疫情防控和保護物資及做好健康檢測，保障員工的安全與健康。

於二零二一年六月三十日，本集團合共僱用2,311名員工。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作性質、表現以及市場情況釐定。除了酌情花紅外，本集團亦提供其他福利予僱員，包括當地法律法規所要求的退休金計劃等。此外，本集團致力在各方面向所有僱員提供平等機會，為僱員提供持續培訓，以不斷提升僱員之知識、技能及敬業精神。

## 主要風險及不確定性

回顧期內，本集團持續推進風險管理體系建設、風險識別與評估、風險管控措施落實和評價等相關工作。本集團基於其《風險管理制度》和《風險管理手冊》要求，已對回顧期內面臨的主要風險進行匯總、分析，主要風險分別是政策變動風險、新業務投資與市場競爭風險、環境合規與安全生產管理風險、應收賬款風險、工程管理風險、人員配置風險、融資管理風險、成本控制風險、科技與創新風險及合法合規風險。

隨著中國國內水務市場日趨成熟、過去大量污水處理和水環境項目投資建設、中國更多國有資本進入水務市場並持續增加投資，回顧期內，中國國內水務市場的行業環境與市場競爭格局發生了一定程度的變化。新水務項目的拓展面臨更加激烈的競爭，尋求差異化的產品與服務、探索新的業務增長點成為主要水務企業面臨的共性問題。因此，本集團面臨的新業務投資與市場競爭風險呈上升趨勢；參考回顧期及過往本集團內部控制的實施效果，並考慮到其他主要風險事項的外部影響因素複雜多樣且本集團不可控，本集團對回顧期內其他主要風險的風險等級維持不變。

序號	風險名稱	管控措施 是否有效	風險等級 變化趨勢(附註)
1.	政策變動風險	有效	→
2.	新業務投資與市場競爭風險	有效	↑
3.	環境合規與安全生產管理風險	有效	→
4.	應收賬款風險	有效	→
5.	工程管理風險	有效	→
6.	人員配置風險	有效	→
7.	融資管理風險	有效	→
8.	成本控制風險	有效	→
9.	科技與創新風險	有效	→
10.	合法合規風險	有效	→

附註：

風險等級變化趨勢：

→ 指該風險等級維持不變；

↑ 指該風險等級呈上升趨勢。

回顧期內，本集團對面臨的風險進行有效管控。

## 1. 政策變動風險

本集團面對中國污水處理、流域生態修復、海綿城市建設、中水回用、供水及污水源熱泵等業務領域相關的法規及政策變動風險。隨著中國政府提出要實現中國二零三零年前碳達峰、二零六零年前碳中和的目標，「碳達峰」、「碳中和」成為中國環保行業新的發展機遇。回顧期內，本集團積極響應中國政府「碳達峰」、「碳中和」的政策號召，已成立相關研究團隊，就節能減排、低碳發展等有關課題進行研究，並密切關注相關政策後續可能對環保水務行業現有規定、標準的影響。目前管控措施整體有效，本項風險等級維持不變。

## 2. 新業務投資與市場競爭風險

大量資本和競爭對手正在進入本集團所在的環保水務行業，本集團面臨日趨激烈的市場競爭，可能影響本集團的業務拓展及項目投資回報。對於新的水務項目，雖然投標競爭情況激烈，本集團仍積極應對，做好投標方案，力爭市場拓展有所突破。回顧期內，本集團加大新業務的研究與拓展力度，積極探索發展契機，如合適的併購機會、合適的海外環保水務項目、新業務模式等。目前管控措施整體有效，但考慮到中國環保水務行業競爭態勢及「碳達峰」、「碳中和」的新政策導向，本項風險等級提高。

## 3. 環境合規與安全生產管理風險

回顧期內，本集團環境合規和安全生產管理風險可控，未發生重大風險事件。但隨著本集團建設、投運項目的日漸增多，中國對環境合規和安全生產的外部監管日漸趨嚴，本集團所面臨的環境合規和安全生產管理壓力也日趨嚴峻。一旦由於外部環境或個別人為因素導致發生污染物排放超標、安全管理不到位等事件，本集團可能面臨行政處罰等法律責任，進而影響本集團的聲譽與收入。目前管控措施整體有效，但考慮到本集團建設、投運項目眾多，本項風險等級維持不變。

#### 4. 應收賬款風險

受限於業務模式，本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景受本集團環保水務項目客戶收入、客戶信用情況影響較大。若客戶財務緊張而造成其支付服務費用的能力下降，或者客戶較合同約定的時點延後支付服務費用，將對本集團的資金管理和利潤造成影響。本集團主要客戶為各環保水務項目所在地的中國地方政府。回顧期內，受新冠疫情的衝擊，中國地方經濟受到不同程度的影響，本集團面臨的應收賬款風險等級仍然較高。本集團為加強應收賬款回款已採取各類措施，目前管控措施整體有效，但考慮到相關因素不為本集團所控，本項風險等級保持不變。

#### 5. 工程管理風險

工程管理風險是指，由於人員配置不足、工期緊張、總承包方對參建單位管理不到位等原因，在工程安全、質量、進度、預算等方面可能存在管理缺陷，從而發生損失的風險。本集團所在的環保水務行業，項目相關工程建設對於項目後續穩定達標運行、成本控制有著重要影響。本集團一直就工程管理事項重點監控，回顧期內未發生重大風險事項。目前管控措施整體有效，但考慮到相關業務金額較大、參建單位與人員眾多，本項風險等級保持不變。

#### 6. 人員配置風險

本集團依賴主要管理團隊及合資格人員的經驗與能力來管理各項業務。關鍵崗位和管理與技術人才的培養具有一定週期性，隨著本集團業務發展及本集團所在的環保水務行業競爭加劇，為確保本集團業務穩定發展，本集團需要適時補充合適的管理與技術人才。回顧期內，本集團持續致力於人才培養與招聘工作，已執行《後備幹部管理辦法》和《專業技術職務評聘管理辦法》等管理制度，建立並更新後備人才庫，定期開展專業培訓，同時已加大外部招聘力度。目前管控措施整體有效，回顧期內本集團員工隊伍基本穩定、相關工作有序開展，本項風險等級保持不變。

## 7. 融資管理風險

維持本集團的競爭力及實施發展戰略均要求本集團具備充足的資金資源。受限於行業模式，本集團業務一般需要在項目前期投入大量資金建設，並在後續運營過程中陸續取得現金流。如果本集團不能合理管控融資成本、不能適時在金融市場完成合理規模的融資，可能導致本集團相關業務開展與利潤籌劃目標難以實現。回顧期內，本集團持續關注國內外融資環境，持續監測人民幣匯率變動走勢，適時調整本集團貸款結構，嚴控資金使用，確保本集團資金儲備充足與融資成本可控。目前管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

## 8. 成本控制風險

本集團業務涉及環保水務項目的工程建設、運營等事項，如相關原材料、能源、財務、人工等成本的市場價格發生較大變化，將對本集團的利潤造成不利影響。回顧期內，本集團持續完善招標採購制度與流程，採取各項措施降低採購成本和確保採購質量；同時強化預算管理，嚴控項目投資與運營成本，並實施定期考核。風險管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

## 9. 科技與創新風險

隨著本集團所在的環保水務行業競爭加劇，中國政府於回顧期內明確了「碳達峰」、「碳中和」相關目標，本集團對於科技創新以帶動業務發展的需求也日益迫切。回顧期內，本集團持續投入精力與資源對業務技術進行研發，積極嘗試引進專業技術人才、推動技術成果轉化以及項目應用，堅持科技引領發展。目前管控措施整體有效，但由於相關科研與創新工作週期較長、科研成果可能不達預期，本項風險等級保持不變。

## 10. 合法合規風險

本集團已建立較為完善的法律合規實踐，通過內部法律人員與外聘法律專家兩方面提供有效合法保障，確保相關事項均能得到有效的審核與處理。回顧期內，本集團一直嚴格遵守中國有關法律法規、聯交所上市規則、新交所上市手冊、相關行業規範等要求，擁有良好的合規記錄。目前管控措施整體有效，但考慮到本集團業務分佈廣泛和現有融資安排多元，本項風險等級保持不變。

## 環境與社會管理

本集團透過不斷推廣及優化其水環境治理業務，積極落實水環境治理概念，並堅定秉承可持續發展的實踐。本集團積極按照世界銀行集團《環境、健康和安全管理指南》等國際認可的標準評估其環境及社會表現，並自二零一六年起定期向國際金融公司提交監測報告。監測報告的範圍涵蓋本集團的所有項目，包括籌建項目、在建項目、建成完工項目及運營項目。本集團旗下所有項目均已獲得或正在積極申請各類相關體系管理證書，包括ISO 9001質量管理體系、ISO 14001環境管理體系及OHSAS 18001/ISO 45001職業健康安全管理體系。此外，本集團在投資項目之前均會開展環境及社會風險調查與評估，有效控制環境及社會風險；並確保建設專案於施工前獲得所需的批覆、行政許可等手續。

本集團嚴格遵守環境保護、安全生產、職業健康與社會責任相關的法律、法規和標準，包括《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》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國社會保險法》、《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)以及地方政府制定的相關污染物排放標準等。同時，本集團致力持續改善項目所在地區的水環境狀態，大部分項目的出水水質執行或優於《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)的一級A標準，大幅度降低經處理後的尾水排放造成的環境影響，保障公眾的健康和福祉。於二零二一財政年度上半年，本集團沒有因違反這些法律及規例而造成重大損失和影響的記錄。

為替持份者創造長遠價值及建立可持續的未來，本集團採納全面的ESHS管理體系和風險管理體系以及進行適時全面的信息披露。於二零二一財政年度上半年，本集團持續在各級單位均實施ESHS管理體系，並涵蓋旗下所有員工及駐場第三方承包商及分包商，以規範化各個環節的內部管理及風險管控，並持續優化完善管理體系和強化應急能力，推動可持續發展。該體系亦同時保障將項目對當地環境、安全、健康和社會方面的影響降至最低。

本集團致力提升其運作的透明度，主動將項目運營環境信息上傳到本公司網站或當地政府主管部門指定的網站供公眾查閱和監督，包括環境影響評價報告、年度環境監測計劃、突發環境事件應急預案、廢水／廢氣／噪聲／污泥監測結果等，以展示本集團勇於承擔更多社會及環境責任，積極推動可持續發展。

此外，為增強公眾在水資源領域的環保意識，提升社區可持續發展軟實力，本集團積極響應國家號召，持續面向公眾開放污水處理設施及廠區，進一步發揮本集團集參觀、實踐、培訓為一體的環保宣傳基地作用。截至二零二一年六月三十日，本集團已有31個項目向公眾正式開放。於二零二一財政年度上半年，這些項目共接待118批次公眾參觀，合計4,468人次。因疫情持續，本集團繼續以各類線上線下形式，聯同多個環保、科技協會及政府機構展開環保教育活動，號召廣大民眾惜水愛水及增加環保科普知識，同時有多座污水處理廠榮獲國家、省、市級「生態環境科普基地」、「環保科普基地」、「生態文明教育基地」、「生態文明教育實踐基地」和「科普教育基地」等榮譽稱號。

## 企業管治

本公司致力於實現高標準的企業管治，確保投資者對本公司是一家值得信賴的企業充滿信心。董事會和管理層將繼續維持良好的企業管治實踐，以提高本公司的長期價值和股東回報，保護股東的權益。



本公司的普通股於二零一九年五月八日起於聯交所主板上市以來，本公司已經採納了聯交所上市規則附錄14所載企業管治守則(「香港企業管治守則」)的原則和守則條文以及二零一八年新加坡企業管治守則(「新加坡企業管治守則」)的原則及條款，作為其管治框架的一部分。倘新加坡企業管治守則與香港企業管治守則出現任何衝突，本公司將遵守更嚴格的規定。於二零二一財政年度上半年內，本公司已遵守香港企業管治守則以及新加坡企業管治守則的原則及條文。

有關本公司的企業管治實踐，請參閱二零二零財年年度報告之企業管治報告。

## 董事會委員會

董事會定期召開會議。於二零二一財政年度上半年內，董事會下設五個董事會委員會，包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略委員會及管理委員會，其詳情載於下文。

### 審計委員會

審計委員會由四名獨立非執行董事組成，包括林御能先生(主席)、翟海濤先生、鄭鳳儀女士和郝剛女士。審計委員會的主要職責包括審核重大財務申報事宜及判斷，並監督本集團的財務報表以及與本集團財務業績有關的任何公告的完整性；審閱並向董事會報告本集團在財務、經營、合規和信息技術控制等方面的內部控制和風險管理體系的充分性和有效性(該等審閱可內部進行或借助有關第三方的協助)；審閱本集團內部審計職能的充足性及有效性；審閱內部審計的範圍和結果；審閱外部審計師的獨立性和客觀性及審計程序的成效；以及就外部審計師的委任、重新委任和罷免向董事會提出建議，以及批准外部審計師的酬金及委聘。有關審計委員會的職權範圍已於SGXNet ([www.sgx.com](http://www.sgx.com))、本公司([www.ebwater.com](http://www.ebwater.com))和香港交易及結算所有限公司(「港交所」)([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))網站披露。

於二零二一財政年度上半年內，審計委員會已經審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的經審計綜合財務業績、內部審計師報告及外部審計師報告。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事，包括鄭鳳儀女士(主席)、翟海濤先生和林御能先生，以及非執行董事兼董事長王天義先生組成。薪酬委員會的主要職責包括透過正式、公開及客觀的程序，釐定每名董事和(如新加坡企業管治守則中定義的)主要管理人員(包括高級管理人員)的薪酬待遇，以及確保薪酬水平與本集團的長期利益和風險政策一致，並能夠恰當地吸引、挽留及激勵：(一)董事為本集團提供優質管理；及(二)主要管理人員(包括高級管理人員)成功管理本集團。有關薪酬委員會的職權範圍已於SGXNet、本公司及港交所網站披露。

於二零二一財政年度上半年內，薪酬委員會成員已經審閱本公司董事及主要管理人員(包括高級管理人員)的二零二零年度薪酬發放方案以及二零二一年度薪酬框架方案。

## 提名委員會

提名委員會由兩名獨立非執行董事，包括翟海濤先生(主席)和林御能先生，以及非執行董事兼董事長王天義先生組成。提名委員會的主要職責包括履行正式及透明的程序委任董事會成員、評估各董事會成員和董事會委員會成員的表現及評估董事會和董事會委員會的綜合表現。有關提名委員會的職權範圍已於SGXNet、本公司及港交所網站披露。

於二零二一財政年度上半年內，提名委員會成員已經審閱(i)獨立非執行董事的持續獨立性；(ii)各董事、董事會委員會和董事會整體的表現；以及(iii)於本公司二零二一年股東週年大會上退任董事之重選事宜。

## 戰略委員會

戰略委員會由非執行董事兼董事長王天義先生(主席)，兩名執行董事安雪松先生和羅俊嶺先生，以及獨立非執行董事郝剛女士組成。戰略委員會的主要職責包括協助董事會向本集團提供戰略方向，監督本集團的戰略計劃和執行情況；審閱管理層提議的中期和長期戰略目標，監督管理層與該戰略相關的表現；考慮執行策略的可持續發展問題，監督對本集團業務而言屬重大的環境、社會和管治因素的監察和管理。有關戰略委員會的職權範圍已於SGXNet、本公司及港交所網站披露。

## 管理委員會

管理委員會由兩名執行董事安雪松先生(主席)和羅俊嶺先生，以及六名主要管理人員組成。管理委員會主要負責日常業務運營管理職務，制定並實施本集團年度工作目標及中期發展規劃等，為本集團日常業務活動的決策機構，對於日常行政、經營、管理、人事等重大事項進行集體決策。有關管理委員會的職權範圍已於SGXNet、本公司及港交所網站披露。

管理委員會自二零二一年八月十一日起不再作為董事會委員會。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年八月十一日的「管理委員會不再作為董事會委員會」公告。

## 證券買賣

本公司已採納內部行為守則(「內部行為守則」)，對可能擁有本公司及其附屬公司的未公開股價敏感數據的董事、職員及有關僱員買賣證券進行規管。於聯交所主板上市後，本公司已更新內部行為守則以符合聯交所上市規則的規定及香港企業管治守則內有關聯交所上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，也同時符合新交所上市手冊及新加坡企業管治守則的規定。該經修訂內部行為守則已經派發予本集團全部董事、職員及有關僱員。

董事、管理人員及有關僱員已獲告知於擁有未公開股價敏感數據及於下列時間起期間內任何時候不得買賣本公司證券：

- (a) 緊接公佈本公司中期業績(和季度業績，如有)當日前30天或相關半年(和相關季度，如適用)期末直至公佈業績日期為止的期間(以較短者為準)；及
- (b) 緊接公佈本公司全年業績當日前60天或財政年度末直至公佈業績當日的期間(以較短者為準)。

本集團董事、職員及有關僱員亦須隨時遵守內幕交易相關法律，即使於允許交易期間買賣證券或管有尚未刊發之本公司價格敏感數據時，其亦於短期內不得買賣本公司證券。

經向全體董事作出明確查詢，所有董事均確認於二零二一財政年度上半年期間一直遵守標準守則及內部行為守則所載的規定。

## 中期股息

### (a) 本報告財政期間

是否就本報告財政期間宣派任何股息？是

董事會一直致力於提升股東回報，在其認為合適時將宣佈或推薦派發股息。董事會決定宣佈派發二零二一財政年度上半年中期股息每股普通股5.75港仙(等值1.01新分)(「二零二一財政年度上半年中期股息」)。

股息名稱	二零二一財政年度上半年中期股息
股息種類	現金
股息金額	每股普通股5.75港仙(等值1.01新分)
稅率	一級稅項豁免

### (b) 上一財政年度同期

股息名稱	二零二零財政年度上半年中期股息
股息種類	現金
股息金額	每股普通股3.74港仙(等值0.67新分)
稅率	一級稅項豁免

### (c) 派息日

二零二一財政年度上半年中期股息將於二零二一年九月十日(星期五)或前後派付。

### (d) 過戶登記截止日

#### 對於新加坡股東

本公司將於二零二一年八月二十六日(星期四)(即新加坡過戶登記截止日)下午五時正(新加坡時間)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定新加坡股東享有二零二一財政年度上半年中期股息的資格。

本公司的新加坡股份轉讓代理寶德隆企業與諮詢服務有限公司(地址為新加坡萊佛士坊50號新置地大廈#32-01室，郵編048623)於二零二一年八月二十六日(星期四)下午五時正(新加坡時間)前收到的已填妥之可登記股份過戶文件將予登記，以釐定享有二零二一財政年度上半年中期股息的資格。於二零二一年八月二十六日(星期四)下午五時正(新加坡時間)在中央託收私人有限公司開設的證券戶口記存有股份的股東將獲派二零二一財政年度上半年中期股息。

### 對於香港股東

本公司將於二零二一年八月二十七日(星期五)至二零二一年八月三十日(星期一)止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理香港股東名冊分冊的股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。於二零二一年八月二十六日(星期四)下午四時三十分(香港時間)名列本公司香港股東名冊分冊的股東將有權享有二零二一財政年度上半年中期股息。

本公司的香港股份過戶登記處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室)於二零二一年八月二十六日(星期四)下午四時三十分(香港時間)前收到的已填妥之可登記股份過戶文件將予登記，以釐定享有二零二一財政年度上半年中期股息的資格。

### **購買、出售或贖回上市證券**

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二一年六月三十日止六個月購買、出售或贖回其任何上市證券。

### **可轉換權益工具、優先股及庫存股份**

於二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日，本公司並無任何尚未行使的可轉換權益工具、優先股及庫存股份。於截至二零二一年六月三十日止六個月，概無銷售、轉讓、處置、註銷及／或動用庫存股份。

### **根據新交所上市手冊第706A條規定作出的關於收購或處置股份的披露**

於二零二一年三月一日，本公司透過其全資附屬公司北京光大水務投資管理有限公司(「北京水投」)向獨立第三方天津濱海環保產業發展有限公司完成購買天津環塘之65%股權(「收購事項」)。

收購事項的購買代價為666,340,000元人民幣(「購買代價」)，乃經過網絡競價方式釐定。北京水投在提交最終競標價格時參考了(其中包括)以下各項：(i)天津環塘100%股權於二零二零年六月三十日採用市場法之估值912,530,000元人民幣；(ii)天津環塘項目之前景；及(iii)天津環塘的歷史財務表現。購買代價乃以現金方式全數以內部資源撥付。

除上文所披露者外，根據新交所上市手冊第706A條規定，於二零二一財政年度上半年，並無收購或處置本公司附屬公司(「附屬公司」)、聯營公司(「聯營公司」)或因有關收購或處置而成為或不再屬於附屬公司或聯營公司(視情況而定)的公司的股份。

先前是否已對股東披露預測或前景陳述，以及與實際結果之差異說明。

無。

### 刊發中期業績及中期報告

截至二零二一年六月三十日止六個月之中期業績公告將刊載於SGXNet ([www.sgx.com](http://www.sgx.com))和本公司([www.ebwater.com](http://www.ebwater.com))及港交所([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))網站。載有聯交所上市規則所規定全部資料之二零二一年中期報告，將於適當時候於SGXNet和本公司及港交所網站刊發及寄發予股東。

發行人根據新交所上市手冊第720(1)條規定已取得其所有董事及執行人員承諾確認。

根據新交所上市手冊第720(1)條規定，本公司已從其所有董事及執行人員處取得承諾。

## 董事會根據新交所上市手冊第705(5)條之確認

本人安雪松謹此代表董事會確認，據吾等所深知，董事會並不知悉任何資料會令截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審計中期財務業績在任何重大方面存在虛假或誤導成份。

承董事會命  
中國光大水務有限公司  
安雪松  
執行董事兼總裁

香港和新加坡，二零二一年八月十一日

於本公告日期，董事會成員包括：(i) 一名非執行董事－王天義先生(董事長)；(ii) 兩名執行董事－安雪松先生(總裁)及羅俊嶺先生；以及(iii) 四名獨立非執行董事－翟海濤先生、林御能先生、鄭鳳儀女士及郝剛女士。

## 附件

### 中期財務資料審閱報告

#### 致中國光大水務有限公司董事會

### 引言

我們已審閱所列中期財務資料，當中包括中國光大水務有限公司及其附屬公司於二零二一年六月三十日之簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月之相關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，就中期財務資料而編製之報告必須符合當中訂明之相關條文，以及由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）。

貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們的責任，是根據審閱結果，對本中期財務資料作出結論，並按照雙方所協定之委聘書條款僅向董事會報告。除此之外，本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。



## 審閱範圍

我們已根據《國際審閱工作準則》第2410號「實體獨立審計師對中期財務資料的審閱」進行審閱工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務及會計事務之人員作出查詢，以及進行分析性及其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較根據國際審計準則進行審計之範圍為小，所以不能保證我們會知悉所有在審計中可能發現之重大事項。因此，我們不會發表任何審計意見。

## 結論

根據我們的審閱結果，我們並無發現任何事項而令我們相信中期財務資料在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

**安永會計師事務所**

公共會計師與

特許會計師

新加坡

二零二一年八月十一日