

# Kimou Environmental Holding Limited 金茂源環保控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6805

# 2021

## 中期報告



# 目錄

- 2 公司資料
- 4 管理層討論及分析
- 18 企業管治及其他資料
- 22 綜合損益表
- 23 綜合損益及其他全面收益表
- 24 綜合財務狀況表
- 26 綜合權益變動表
- 28 簡明綜合現金流量表
- 30 未經審核中期財務報告附註
- 45 致董事會之審閱報告



# 公司資料

## 上市地點

香港聯合交易所有限公司

## 股份代號

6805

## 董事會

### 執行董事

張梁洪先生(主席)  
朱和平先生(行政總裁)  
李旭江先生  
黃少波先生

### 獨立非執行董事

簡松年先生，銀紫荊星章，太平紳士  
李曉岩先生  
李引泉先生

## 審核委員會

李引泉先生(主席)  
簡松年先生，銀紫荊星章，太平紳士  
李曉岩先生

## 提名委員會

張梁洪先生(主席)  
簡松年先生，銀紫荊星章，太平紳士  
李曉岩先生

## 薪酬委員會

簡松年先生，銀紫荊星章，太平紳士(主席)  
張梁洪先生  
李曉岩先生

## 公司秘書

嚴洛鈞先生

## 授權代表

張梁洪先生  
李旭江先生

## 主要往來銀行

東莞農村商業銀行股份有限公司  
中國  
廣東省  
東莞莞太路  
南城路段44號

## 註冊辦事處

Campbells Corporate Services Limited  
Floor 4, Willow House  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-9010  
Cayman Islands

## 中華人民共和國(「中國」)主要營業地點

中國廣東省  
惠州市  
博羅縣龍溪街道龍華路

## 香港主要營業地點

香港  
九龍長沙灣  
光昌街3號  
鴻昌工廠大樓  
5樓E&F室

## 公司資料

### 香港法律法律顧問

呂鄭洪律師行有限法律責任合夥  
香港  
金鐘夏慤道18號  
海富中心寫字樓1座  
7樓702室

### 核數師

畢馬威會計師事務所，執業會計師  
根據財務匯報局條例註冊的公眾利益實體核數師  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Campbells Corporate Services Limited  
Floor 4, Willow House  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-9010  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

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號舖

### 公司網址

[www.platingbase.com](http://www.platingbase.com)

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

金茂源環保控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)在中國發展及經營專為電鍍行業而設的大型工業園區。本公司股份(「股份」)自2019年7月16日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)成功上市。截至2021年6月30日止六個月(「回顧期間」)，本集團的收益為約人民幣433.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月約人民幣318.2百萬元增加約人民幣114.8百萬元，而本公司權益股東應佔溢利為約人民幣36.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月約人民幣48.2百萬元減少約人民幣11.3百萬元。回顧期間，本公司權益股東應佔溢利減少主要原因是(i)成本增加，包括本集團新添置投資性物業及開始運營華中表面處理循環經濟產業園(本集團於中華人民共和國(「中國」)湖北省荊州的新電鍍工業園區)而增加了折舊及攤銷開支；(ii)融資成本增加；及(iii)本公司的一間中國附屬公司向本公司的一間香港附屬公司分派股息的預扣稅增加的綜合影響。

## 市場回顧

新冠肺炎疫情已進入常態化以及世界政治、經濟格局正發生重大變化，中國政府提出「加快形成以國內大循環為主體，國內國際雙循環相互促進的新發展格局」(「雙循環戰略」)，雙循環戰略的構建有助於中國優化產業結構和供應鏈結構，通過供給側結構性改革與要素市場化改革提振產能活力。然而中國經濟當前所處的內外部環境面臨深刻變化、形勢複雜嚴峻，制約雙循環格局構建的不確定性因素較多。一方面，去全球化浪潮洶湧，中美摩擦已經從經濟貿易層面向其他各個層面升級蔓延，國際貿易環境趨於緊張，另一方面，新冠肺炎疫情衝擊引發的國內經濟下滑仍然還處於修復過程中，雖然反彈和恢復勢頭較為強勁，但仍面臨諸多不確定性，進而影響本集團電鍍工業園區的租戶和本集團的收益。

## 電鍍工業園區

本集團目前經營三個策略性位於廣東省惠州市(「廣東惠州園區」)、天津(「天津濱港園區」)及湖北省荊州(「湖北荊州園區」)的電鍍工業園區，以受益於便利的交通網絡，且緊鄰其位於大多數中國電鍍企業所在地的客戶。

### 總可出租面積及出租率

下文載列本集團三個電鍍工業園區的總可出租面積及出租率：

	於6月30日						
	2021年				2020年		
	廣東 惠州園區	天津 濱港園區	湖北 荊州園區	總計	廣東 惠州園區	天津 濱港園區	總計
總可出租面積(平方米) <sup>(附註)</sup>	400,000	260,000	72,000	732,000	347,000	260,000	607,000
總已出租面積(平方米) <sup>(附註)</sup>	400,000	204,000	17,000	621,000	347,000	181,000	528,000
出租率	100.0%	78.5%	23.6%	84.8%	100.0%	69.6%	87.0%

附註：四捨五入至最接近的千位平方米。

## 管理層討論及分析

本集團提供標準樓面面積的廠房，租戶可根據自身營運需求選擇租用單層或多層。於2021年6月30日，廣東惠州園區、天津濱港園區及湖北荊州園區的總可出租面積分別為約400,000平方米、260,000平方米及72,000平方米，其出租率分別為100.0%、78.5%及23.6%。湖北荊州園區第一期廠房於2021年一季度開始招租。

### 廢水處理能力

下文載列本集團三個電鍍工業園區的廢水處理能力：

	截至6月30日止六個月							
	2021年				2020年			
	廣東 惠州園區	天津 濱港園區	湖北 荊州園區	總計	廣東 惠州園區	天津 濱港園區	總計	
已用淡水(噸) <sup>(附註)</sup>	1,261,000	283,000	1,300	1,545,300	976,000	196,000	1,172,000	
每日廢水處理能力(噸) <sup>(附註)</sup>	10,000	6,000	2,500	18,500	10,000	6,000	16,000	
年平均每日廢水處理量(噸)	6,929	1,555	7	8,491	5,363	1,077	6,440	
年平均每日廢水處理能力 利用率	69.3%	25.9%	0.3%	45.9%	53.6%	18.0%	40.3%	

附註：四捨五入至最接近的千位(湖北荊州園區為百位)。

三個電鍍工業園區的廠房有預先安裝的管道，將園區租戶產生的電鍍廢水引導至本集團的集中式廢水處理設施。本集團亦就以下方面建立系統：(i) 將經處理的廢水回收予租戶以供重用；及(ii) 通過渠道排放其餘經處理的廢水。該等設施對租戶的日常運作至關重要。

於2021年6月30日，本集團的每日廢水處理能力總量達到約18,500噸，年平均每日廢水處理量約為8,491噸及年平均每日廢水處理能力利用率約為45.9%，最近運營的湖北荊州園區的平均每日廢水處理能力總量為7噸及年平均每日廢水處理能力利用率0.3%，是因為其出租面積未達目標以及部分租戶還在裝修期間尚未正式運營。

### 研究與開發

不斷提高廢水處理的有效性及回用率為本集團的長期目標及社會責任。本集團擁有經驗豐富及知識淵博的研發團隊，並與清華大學深圳國際研究生院合作，逐步轉型至綜合廢水處理服務供應商。於2021年6月30日，本集團取得了60項註冊專利，有28項專利正在申請註冊當中。

## 管理層討論及分析

### 銷售及營銷

本集團展開營銷及推廣活動，並通過參與國內展會及研討會建立客戶關係。截至2021年6月30日止六個月，本集團參加了五次展會及七次研討會。

### 展望

中國政府提出雙循環戰略的新發展格局，此戰略以國內經濟循環(或內循環)為主體，而國際經濟循環(或外循環)作為其延伸及補充，國內國際雙循環相互促進。於中國共產黨第十九屆中央委員會第五次全體會議，提出中國將「在質量效益明顯提升的基礎上實現經濟持續健康發展」，制定未來五年經濟社會發展的主要目標(「十四五規劃」)。十四五規劃的主要目標之一為污染物排放持續減少，生態環境持續改善，生態安全屏障更加牢固，社會人居環境明顯改善。經處理的廢水循環回用對改善生態環境至關重要，而作為電鍍工業廢水處理的積極參與者之一，本集團將繼續致力於實現水的高度循環及回用，持續增加收入。

#### 增加我們的電鍍工業園數目

為配合本集團業務擴充及把握未來機遇，誠如本公司日期為2021年5月17日、6月10日和7月30日的公告，本集團成功中標三塊土地使用權，佔地總面積404,909平方米，並動工建設廠房第一期及廢水處理廠第一期工程，標誌著本集團第四個電鍍工業園(位於四川青神縣，簡稱「四川青神園區」)已經動工建設。

#### 電鍍工業園區的廢水處理能力

於天津濱港園區的新增廢水處理設施的土地建設工程已於2020年上半年竣工。然而，考慮到天津濱港園區的租戶對淡水的消耗較少且因工業家重新調整了彼等的擴張計劃和空間需求，天津的廠房租賃需求預計在短中期將會減少，管理層考慮暫停在天津濱港園區購置及安裝更多的廢水處理設備。

回顧期內動工建設的四川青神園區規劃的最大廢水處理量為每天20,000噸，其中廢水廠第一期工程完工並投入運營後，可增加廢水處理量每天5,000噸。

同時，本集團已向相關政府部門申請將廣東惠州園區內能夠處理的最大廢水量由每天10,000噸提高至每天15,000噸。於本報告日期，當地政府部門仍在審議本集團的申請。

## 管理層討論及分析

### 可供出租的建築面積

本集團擬充分利用現有的土地資源以增加可供出租的建築面積(「**建築面積**」)及擴大廣東惠州園區內可以容納的租戶數目。本集團計劃分兩期在廣東惠州園區增建工廠大樓。項目第一期涉及興建四棟總建築面積約為48,000平方米及成本約為人民幣88.8百萬元的工廠大樓。其中兩棟總建築面積約為15,400平方米的廠房建設已於2020年12月竣工，而餘下兩棟總建築面積為32,600平方米的廠房已於2021年第一季度竣工。項目第二期涉及興建四棟總建築面積約為65,000平方米及預計成本約為人民幣111.2百萬元的工廠大樓，其中兩棟總建築面積約為32,500平方米及預計成本約為人民幣56.0百萬元的工廠大樓的興建已於2020年6月動工(其中一棟已於2021年6月竣工，剩下一棟預計將於2021年第三季度竣工)，第二期另外兩棟總建築面積為32,500平方米及預計成本約為人民幣56.0百萬元的廠房已於2021年第一季度動工，估計竣工日期為2021年年底。

湖北荊州園區第二期工程已經2021年第一季度開工建設，建造六棟總建築面積71,000平方米及預計成本約為人民幣161.0百萬元的廠房，預計竣工日期為2022年下半年，其將進一步增加本集團可供出租的建築面積。

回顧期內動工建設的四川青神園區整體規劃的最大可出租建築面積676,000平方米，第一期廠房預計竣工日期在2022年6月30日前，第一期廠房竣工及開始運營後可增加本集團可供出租的建築面積134,000平方米。

### 經營業績

本集團的業務主要涉及向廣東惠州園區、天津濱港園區及湖北荊州園區的租戶提供廠房及集中廢水處理服務。本集團的主要業務可分為三個業務分部，即(1)租賃及設施使用；(2)廢水處理及公用事業；及(3)銷售貨品及配套業務。

### 收益

回顧期間，本集團的收益約為人民幣433.0百萬元，較2020年同期增加約36.1%，主要是由於本集團的三個業務分部各自的收益均有所增加。



## 管理層討論及分析

截至6月30日止六個月									
分部收益	2021年				2020年				總變動 %
	廣東	天津	湖北	總計	廣東	天津	總計		
	惠州園區	濱港園區	荊州園區		惠州園區	濱港園區			
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	人民幣千元	人民幣千元		
<b>租賃及設施使用</b>									
廠房租金	32,107	14,147	1,082	47,336	28,641	11,647	40,288	17.5%	
物業管理費	6,586	2,264	258	9,108	4,997	1,956	6,953	31.0%	
環保技術服務費	62,830	39,010	1,323	103,163	57,535	33,843	91,378	12.9%	
小計	101,523	55,421	2,663	159,607	91,173	47,446	138,619	15.1%	
<b>廢水處理及公用事業</b>									
廢水處理費	64,140	19,427	81	83,648	47,149	12,352	59,501	40.6%	
蒸汽費	30,868	18,442	54	49,364	23,306	11,660	34,966	41.2%	
公用事業系統維修費	23,413	9,467	56	32,936	17,460	6,555	24,015	37.1%	
小計	118,421	47,336	191	165,948	87,915	30,567	118,482	40.1%	
<b>銷售貨品及配套業務</b>									
銷售化學品	87,010	4,032	-	91,042	49,064	120	49,184	85.1%	
其他收入	14,036	1,916	476	16,428	10,645	1,279	11,924	37.8%	
小計	101,046	5,948	476	107,470	59,709	1,399	61,108	75.9%	
總計	320,990	108,705	3,330	433,025	238,797	79,412	318,209	36.1%	

### 來自租賃及設施使用服務的收益

來自租賃及設施使用服務的收益由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣138.6百萬元增加約人民幣21.0百萬元或15.1%至回顧期間的約人民幣159.6百萬元。該增加主要是由於(i)平均每日已租用總面積增加；及(ii)根據與租戶訂立的各份協議租金及環保技術服務費按年增加。

### 來自廢水處理及公用事業的收益

該業務分部的收益包括分別根據實際淡水、蒸汽及公用事業消耗量向租戶應收的廢水處理費、蒸汽費及公用事業系統維修費。

## 管理層討論及分析

### (i) 廢水處理費

廢水處理費由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣59.5百萬元增加約人民幣24.1百萬元或40.6%至回顧期間的約人民幣83.6百萬元。該增加主要由於回顧期內出租面積的增加引起淡水使用量增加以及2020年第一季度爆發COVID-19導致租戶2020年同期淡水使用量減少的綜合影響。

### (ii) 蒸汽費

蒸汽費由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣35.0百萬元增加約人民幣14.4百萬元或41.2%至回顧期間的約人民幣49.4百萬元。該增加主要是由於回顧期內出租面積的增加引起蒸汽使用量增加以及2020年第一季度爆發COVID-19導致租戶2020年同期蒸汽使用量減少的綜合影響。

### (iii) 公用事業系統維修費

本集團根據該等公用事業的消耗量向其租戶收取使用其供電及供水系統的費用。於回顧期間，超過99%的公用事業系統維修費乃自使用電力系統而產生。

公用事業系統維修費由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣24.0百萬元增加約人民幣8.9百萬元或37.1%至回顧期間的約人民幣32.9百萬元。該增加主要是由於回顧期內出租面積增加引起電力消耗及用水量的增加以及2020年第一季度爆發COVID-19導致租戶2020年同期電力消耗及用水量減少的綜合影響。

## 銷售貨品及配套業務產生的收益

銷售貨品及配套業務主要包括化學品銷售，佔該業務分部的84.7% (2020年6月30日：80.5%)。

化學品的銷售由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣49.2百萬元增加約人民幣41.9百萬元或85.1%至回顧期間的約人民幣91.0百萬元。該增加主要由於回顧期內(i)化學品質量提升及因出租面積增加租戶數量而獲得租客更多訂單以及(ii)提高化學品的銷售單價的綜合影響。

## 營運成本

本集團的營運成本主要包括折舊及攤銷、存貨成本、員工成本、公用事業成本及其他開支。

營運成本由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣250.4百萬元增加約人民幣101.6百萬元或40.6%至回顧期間的約人民幣352.0百萬元，營運成本增加的主要原因是本集團收益的增加及成本上漲等綜合影響。

## 管理層討論及分析

### 折舊及攤銷

隨著本集團添置投資物業及電鍍工業園區的物業、廠房及設備，本集團的折舊及攤銷由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣83.8百萬元增加約人民幣13.7百萬元或16.3%至回顧期間的約人民幣97.4百萬元。

### 存貨成本

存貨成本主要包括電鍍工業園區營運的已消耗存貨(包括廢水處理所用材料以及生產蒸汽所用的天然氣及售予租戶的化學品)。

存貨成本由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣76.8百萬元增加約人民幣58.7百萬元或76.5%至回顧期間的約人民幣135.5百萬元，主要歸因於售予電鍍工業園區租戶的化學品大幅增加、租戶使用淡水量增加導致的廢水處理量的增加、廢水處理所用材料以及生產蒸汽所用的天然氣的單位成本上升。

### 員工成本

員工成本包括回顧期間員工薪金、花紅及其他福利以及董事薪酬約人民幣45.2百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣28.7百萬元增加57.5%。本集團員工成本增加主要歸因於回顧期內僱員人數增加、薪資的調增以及2020年同期因COVID-19政府減免了社會保險費用等綜合影響。

### 公用事業成本

公用事業成本主要包括本集團廢水處理過程、生產蒸汽及其他活動(如電鍍園區內的照明及園藝)中消耗的電力及用水成本。公用事業成本由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣7.9百萬元增加約人民幣4.2百萬元或53.2%至回顧期間的約人民幣12.1百萬元，該增加主要由於回顧期內出租面積的增加引起廢水處理量增加而增加了電力及用水量及2020年第一季度爆發COVID-19導致2020年同期廢水處理量減少以及政府優惠了電力及用水的單位收費的綜合影響。

## 管理層討論及分析

### 其他開支

其他開支主要包括專業服務費、廢物處理開支、其他稅項及附加費、保安費及其他，載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
專業服務費	4,360	1,964
廢物處理開支	13,863	11,988
其他稅項及附加費	10,040	9,246
保安費	4,399	3,597
維護與耗材	7,168	8,821
研究與開發	4,151	4,627
諮詢服務費用	3,602	1,060
接待費用	4,357	2,212
清潔開支	2,250	2,092
差旅開支	951	463
辦公室開支	1,302	749
園林綠化開支	1,237	908
廣告及推廣開支	624	109
保險	234	263
其他	3,191	5,098
總計	61,729	53,197

其他開支由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣53.2百萬元增加約人民幣8.5百萬元或16.0%至回顧期間的約人民幣61.7百萬元，主要回顧期間因廢水處理量增加而增加了廢物處理費開支、為獲得更多業務而產生的接待費用增加以及支付更多的專業諮詢服務費用等。

### 其他收益

其他收益主要包括(i)銀行利息收入，(ii)政府補貼，及(iii)其他收入。其他收益自截至2020年6月30日止六個月的約人民幣5.8百萬元減少約人民幣1.2百萬元或20.8%至回顧期間的約人民幣4.6百萬元，該減少主要由於政府補貼減少。

### 經營所得溢利及經營溢利率

本集團的經營所得溢利由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣73.4百萬元增加約人民幣11.5百萬元或15.6%至回顧期間的約人民幣84.9百萬元，經營所得溢利增加主要是收益的增加引起。經營溢利率由截至2020年6月30日止六個月的23.1%降低至回顧期間的19.6%，有關降低主要歸因於上述的營運成本的增加。

## 管理層討論及分析

### 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款利息。融資成本由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣27.7百萬元增加約人民幣12.8百萬元或46.3%至回顧期間的約人民幣40.5百萬元，融資成本增加的原因是回顧期間平均銀行貸款及其他借款餘額增加及貸款利率上升。

### 除稅前溢利

本集團除稅前溢利由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣45.8百萬元減少約人民幣1.3百萬元至回顧期間的約人民幣44.5百萬元，有關減少主要歸因於本節上述因素。

### 所得稅

所得稅由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣8.1百萬元增加約人民幣5.4百萬元至回顧期間的約人民幣13.5百萬元，有關增加主要歸因於廣東惠州園區營運於回顧期間溢利的增加及一間中國附屬公司於向一間香港附屬公司分派股息產生預扣稅項的增加。

### 本公司權益股東應佔溢利

本公司權益股東應佔溢利由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣48.2百萬元減少約人民幣11.3百萬元至回顧期間的約人民幣36.9百萬元，有關減少主要歸因於上述因素。

## 流動資金及財務資源

下表概述本集團綜合現金流量表：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	192,791	112,773
投資活動所用現金淨額	(392,809)	(171,869)
融資活動所得現金淨額	279,445	38,339
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	79,427	(20,757)
匯率變動的影響	(16)	568

於回顧期間，本集團經營活動所得現金淨額約為人民幣192.8百萬元，該金額乃主要來自於回顧期間產生的除稅前溢利約人民幣44.5百萬元，經以下初步調整：

- (i) 折舊及攤銷約人民幣97.4百萬元；
- (ii) 融資成本約人民幣40.5百萬元，且部分經抵銷；
- (iii) 貿易及其他應收款項增加約人民幣32.2百萬元；
- (iv) 貿易及其他應付款項增加約人民幣31.4百萬元；
- (v) 政府補貼增加約人民幣25.3百萬元；及
- (vi) 已付所得稅約人民幣15.5百萬元。

## 管理層討論及分析

於回顧期間，本集團投資活動所用現金淨額約人民幣392.8百萬元，主要用於支付購買物業、廠房及設備及投資物業的款項約人民幣392.8百萬元。

於回顧期間，本集團融資活動所得現金淨額約人民幣279.4百萬元，主要由於：

- (i) 銀行貸款及其他借款的所得款項約人民幣524.0百萬元；
- (ii) 償還銀行貸款及其他借款約人民幣198.8百萬元；及
- (iii) 利息款項約人民幣48.1百萬元。

### 淨流動負債及營運資金的充足性

於2021年6月30日，下表列示本集團的流動資產、流動負債及淨流動負債。

	2021年 6月30日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
流動資產	355,755	261,110
流動負債	858,816	893,552
流動負債淨額	(503,061)	(632,442)

於2021年6月30日和2020年12月31日，本集團的淨流動負債總額分別約為人民幣503.1百萬元和人民幣632.4百萬元。鑑於本集團目前的流動性狀況、本集團在銀行尚未使用的信貸餘額以及預期因經營而產生的現金，本公司董事（「董事」）認為本集團擁有充足的資源來應付目前及未來12個月的資金需求。

### 借款及資產負債比率

於回顧期間，本集團的現金及現金等價物主要用於發展廣東惠州園區、湖北荊州園區及四川青神園區的廠房建設。本集團主要透過結合經營活動所得現金及借款的方式滿足其資金需求。

於2021年6月30日，銀行貸款及其他借款總額約人民幣1,574.2百萬元須按以下方式償還：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
一年內或按要求	451,478	384,680
一年後但兩年內	109,019	214,261
兩年後但五年內	807,283	518,098
五年後	206,425	131,958
總計	1,574,205	1,248,997

本集團於2021年6月30日的資產負債比率約為1.3倍（2020年12月31日：1.1倍）。該比率按截至有關日期的銀行貸款及其他借款總額除以截至有關日期的總權益再乘以100%計算。

## 管理層討論及分析

### 資本管理

本集團管理資本的主要目的在於維持本集團持續經營的能力，從而使其能夠通過根據風險水平就產品及服務設定合適的價格並以合理成本獲得融資，不斷為股東提供回報，同時為本公司其他利益相關者提供裨益。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在維持較高股東回報(可能需較高的借款水平方能實現)與穩健資本狀況所提供的優勢及保障兩者之間取得平衡，並因經濟狀況的變動調整資本架構。

本集團通過監控經調整淨負債股本比率(淨債務除以權益總額)來管理資本結構。就此而言，淨債務為銀行貸款、其他借貸及租賃負債減現金及現金等價物的餘額。

本集團的經調整淨負債股本比率如下：

	於 2021 年 6 月 30 日 人民幣千元	於 2020 年 12 月 31 日 人民幣千元
流動負債：		
銀行貸款及其他借貸	451,478	384,680
租賃負債	686	695
	<b>452,164</b>	385,375
非流動負債：		
銀行貸款及其他借貸	1,122,727	864,317
租賃負債	329	590
	<b>1,575,220</b>	1,250,282
減：現金及現金等價物	(152,184)	(72,773)
淨債務	<b>1,423,036</b>	1,177,509
權益總額	<b>1,199,002</b>	1,165,285
經調整淨負債股本比率	<b>1.19</b>	1.01

## 管理層討論及分析

### 資本支出

回顧期間，本集團的資本支出來源為經營活動和銀行貸款所取得的現金。截至2021年6月30日止六個月，本集團資本支出約為人民幣263.5百萬元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣231.1百萬元)，主要是購置投資性物業、物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產等支出。

### 抵押資產

於2021年6月30日，本集團賬面值分別約人民幣739.6百萬元及約人民幣823.2百萬元(2020年12月31日：分別約人民幣601.8百萬元及約人民幣804.7百萬元)的若干物業、廠房及設備以及投資物業、賬面淨值約人民幣249.2百萬元(2020年12月31日：約人民幣191.0百萬元)的土地使用權已經被質押為賬面值為約人民幣1,574.2百萬元(2020年12月31日：約人民幣1,249.0百萬元)的銀行貸款及其他借款的抵押品。

有關本公司關聯人士對本集團之負債所作質押而訂立的擔保之詳情，請參閱本報告未經審核中期財務資料附註之附註15(iii)、(iv)和(v)。該等擔保乃按一般或更優商業條款進行，且並無由本集團資產質押。

### 中期股息

截至2021年6月30日止六個月，本公司並無宣派或支付任何中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

### 或然負債

於2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債(2020年12月31日：無)。

### 資本架構

於2021年6月30日，本集團的本公司權益股東應佔總權益約為人民幣1,199.0百萬元(2020年12月31日：約人民幣1,165.3百萬元)。

### 外匯風險

本集團內部的個別公司的外幣風險有限，乃由於大部分交易以與其相關業務的功能貨幣相同的貨幣計值。然而，由於主要附屬公司主要以人民幣開展交易，因此，港元兌人民幣的任何升值或貶值將對本集團的財務狀況產生影響，並於匯兌儲備中反映。

### 利率風險

本集團的利率風險主要來自以浮動利率發出的銀行貸款，令本集團面臨利率風險。本集團管理層密切監察本集團的貸款組合，以管理本集團的利率風險。

### 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。本集團向客戶收取按金以減少潛在的信貸風險。此外，對需要超過若干金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過去的付款記錄，當中計及彼等財務狀況及其他相關因素。本集團認為貿易應收款項產生的信貸風險有限。於2021年6月30日，本集團自現金及現金等價物產生的信貸風險有限，乃由於其交易對手為具有高信貸質素的銀行及金融機構。



## 管理層討論及分析

### 流動資金風險

本集團內部的個別營運實體負責其本身的現金管理，包括以現金盈餘進行短期投資及籌措貸款以應對預期的現金需求，惟倘借款超過若干預定授權金額，則須獲本公司董事會（「**董事會**」）批准。本集團的政策為定期監察其流動資金需求，及其對借款契諾的遵守情況，以確保其維持充足的現金儲備及可隨時實現有價證券以及獲大型金融機構提供充足的承諾資金額度，以應對其短期及長期流動資金需求。

### 重大投資、重大收購及出售

青神金源環保科技有限公司（「**青神金源**」）（本公司的一間間接全資附屬公司）在公開招標中成功中標及競得一塊位於中國四川省青神縣青竹街道的宗地面積約84,220平方米的土地（「**四川土地三**」）的使用權，而青神金源與眉山市公共資源中心青神縣分中心於2021年5月17日簽訂成交確認書，以確認競得四川土地三的土地使用權。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年5月17日的公告。

於2021年6月10日，青神金源(1)與中歐國際建工集團有限公司訂立建設協議，以於青神經濟開發區提供廠房建設服務；及(2)與青神羽翔建築工程有限公司（「**青神羽翔**」）及廣東金竣達建設工程有限公司（「**廣東金竣達**」）訂立建設協議，以於青神經濟開發區提供廠房建設服務。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年6月10日的公告。

除上述披露外，本公司於回顧期間並無進行或涉及有關附屬公司、聯營公司及合營公司的任何重大投資、重大收購及出售。

### 購買、銷售或贖回上市證券

於回顧期間，本公司或其任何附屬公司概未購買、贖回或銷售任何本公司上市證券。

### 僱員及薪酬政策

於2021年6月30日，本集團有687名全職僱員（2020年6月30日：535名全職僱員），負責管理、營運、物業管理、採購、測試、維修、客戶服務、研究及開發、財務及行政事務工作。於回顧期間，僱員成本（包括董事酬金）約為人民幣45.2百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣28.7百萬元增加約57.5%。董事及高級管理層成員的薪酬乃根據彼等資歷、工作經驗、工作職責及於本集團的職級而釐定。本集團實施年審制度以評核其僱員表現，作為釐定加薪幅度、酌情花紅及晉升的基準。

本集團亦制定各種福利計劃，包括根據中國法律法規及當地政府現有政策要求為僱員提供基本醫療保險、失業保險及其他相關保險。本集團亦為其香港僱員提供法定強制性公積金計劃供款。

## 管理層討論及分析

本集團非常重視員工培訓。本集團為新僱員安排入職培訓計劃，以便彼等熟悉本公司工作環境及文化。本集團亦定期為僱員提供在職培訓，以確保彼等工作表現將符合本集團的戰略目標、營運標準、客戶及監管要求。

本公司於2019年6月18日採納一項購股權計劃，以向本集團合資格董事及僱員提供激勵及回報。於自採納購股權計劃日期起至本報告日期期間，並無根據購股權計劃授出購股權。

### 資本承擔

於2021年6月30日，本集團為發展湖北荊州園區的廢水處理設施及廠房、發展廣東惠州園區的廠房以及發展四川青神園區的廢水處理設施及廠房產生的已訂約但尚未支付的總資本開支約為人民幣421.2百萬元（於2020年6月30日：人民幣368.6百萬元）。該等資本開支主要以內部資源及銀行貸款及其他借款撥付。

### 報告期後事項

茲提述本公司日期為2021年3月12日公告，本集團正與獨立第三方就可能處置本集團其中一個電鍍工業園區的特定權益進行初步討論（「可能的處置」）。截至本報告日期，潛在買方已開始對可能的處置進行某些盡職調查，但雙方尚未就可能的處置達成任何具有法律約束力的協議，也未就可能的處置達成任何具體條款和條件。

於2021年7月30日，四川金茂源環保科技有限公司（本公司的一間間接全資附屬公司）與青神羽翔及廣東金竣達訂立廠房建設協議，以於青神經濟開發區提供電鍍廢水處理廠建設服務。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年7月30日的公告。

於2021年8月20日，本集團與天津洪躍環保科技有限公司（「承租人」），執行董事兼董事會主席張梁洪先生的聯繫人的一間子公司，簽訂了若干協議（「租賃及相關協定」），其中包括(1)由本公司的一間間接非全資附屬公司天津金華都廢品收購有限公司（作為出租人）與承租人（作為承租人）訂立的租賃合同，內容有關租賃位於天津濱港園區的一塊總佔地面積約為33,000平方米的地塊（「地塊」），為期20年；(2)由本公司的一間間接非全資附屬公司天津濱港電鍍企業管理有限公司（「天津濱港」）與承租人訂立的環保服務合同，內容有關就該地塊向承租人提供環保專業技術服務，為期5年；以及(3)天津濱港與承租人訂立的廢水處理及公用事業服務合同，內容有關就該地塊向承租人提供廢水處理及公用事業服務，為期5年。租賃及相關協議涉及由本集團向承租人出租位於天津濱港園區的該地塊。租賃及相關協議項下所擬進行交易構成聯交所證券上市規則（「上市規則」）第14A章項下的本公司持續關連交易。有關更多詳細資訊，請參閱本公司於2021年8月20日發佈的公告。

除本報告所披露者外，據本集團作出合理查詢後所知，自2021年6月30日起直至本報告日期，概無發生任何影響本集團的其他重大事項。

# 企業管治及其他資料

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2021年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有已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該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須記入本公司根據證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須以其他方式知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	所持股份或 相關股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司股權 概約百分比
張梁洪先生(「張先生」)	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	478,800,000	42.75%
李旭江先生(「李先生」)	受控法團權益 <sup>(3)</sup>	239,400,000	21.40%
黃少波先生(「黃先生」)	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	42,000,000	3.75%

附註：

- (1) 所有上述權益均為好倉。
- (2) 該等股份以金昌投資有限公司名義登記入冊，該公司由張先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，張先生被視為於金昌投資有限公司持有之全部股份中擁有權益。
- (3) 該等股份以金尚投資有限公司名義登記入冊，該公司由李先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，李先生被視為於金尚投資有限公司持有之全部股份中擁有權益。
- (4) 該等股份以德信資產管理有限公司名義登記入冊，該公司由黃先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，黃先生被視為於德信資產管理有限公司持有之全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，本公司董事及／或最高行政人員及彼等的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團(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或被視為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或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例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條須記錄在該條所述之登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 企業管治及其他資料

### 董事收購股份或債券證之權利

於回顧期間內任何時間，本公司或其控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司董事或最高行政人員或彼等的聯繫人可通過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而取得利益。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於2021年6月30日，就本公司董事及高級管理層所深知，下表載列於本公司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分部條文將向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的權益登記冊的權益的人士(不包括本公司董事或最高行政人員)如下：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份或 相關股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司股權 概約百分比
金昌投資有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	478,800,000	42.75%
金尚投資有限公司 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	239,400,000	21.40%
金豪投資有限公司 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	79,800,000	7.13%
張海明先生 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	79,800,000	7.13%

附註：

- (1) 所有上述權益均為好倉。
- (2) 金昌投資有限公司由執行董事兼董事會主席張先生全資擁有。
- (3) 金尚投資有限公司由執行董事李先生全資擁有。
- (4) 該等股份以金豪投資有限公司(一間由張海明先生全資擁有的公司)的名義登記。根據證券及期貨條例第XV部的條文，張海明先生被視為於金豪投資有限公司所持全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，本公司董事及高級管理層概不知悉於本公司股份或相關股份中擁有或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司存置之登記冊之權益或淡倉之任何其他人士。

## 企業管治及其他資料

### 購股權計劃

本公司於2019年6月18日採納購股權計劃(「**購股權計劃**」)。購股權計劃旨在肯定及表揚曾經或可能曾為本集團作出貢獻的合資格參與者。有關購股權計劃規則的更多詳情載於本公司日期為2019年6月29日之招股章程附錄五「法定及一般資料—D.其他資料—2.購股權計劃」一節。

自採納購股權計劃起，並無購股權已獲授出、行使、到期、取消或失效，且於2021年6月30日根據購股權計劃並無尚未行使的購股權。

### 企業管治常規

本公司認同良好企業管治對改善本公司管理及保護整體股東利益的重要性。本公司已採納及致力執行企業管治守則(包括上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)之守則條文)。本公司於回顧期間已遵守(以適用及許可者為限)企業管治守則所載的守則條文，且董事將竭力促使本公司遵守該等守則並根據上市規則披露有關守則之偏離情況。

### 董事遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為其董事進行證券交易的操守守則。本公司亦定期提醒各董事於標準守則下須履行之責任。在作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於回顧期間均已遵守標準守則所載的規定準則。

### 根據上市規則第13.51B(1)條作出之披露

自本公司2020年年報日期及於本報告日期，根據上市規則第13.51B(1)條，須予披露的董事資料變更載列如下：

李引泉先生自2021年7月1日起辭任Lizhi Inc.(一間於納斯達克全球市場上市，股份代碼：LIZI)之獨立董事。

## 企業管治及其他資料

### 審核委員會

董事會於2019年6月18日成立審核委員會(「**審核委員會**」)，審核委員會由三名獨立非執行董事(即李引泉先生、簡松年先生，銀紫荊星章，太平紳士及李曉岩先生)組成。李引泉先生為審核委員會主席。彼等均並非本公司前任或現任核數師之成員。審核委員會的職權範圍之詳情載於本公司網站及聯交所網站。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務報告程序及內部監控及風險管理系統，並透過確保管理層定期檢討相關企業管治措施及其實施，從而制定或檢討有關反貪腐合規政策，並與外部核數師就審計程序及會計事宜進行溝通。審核委員會已審閱本集團於回顧期間之未經審核簡明綜合中期財務資料，該資料亦已由本公司外部核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。

### 公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得資料及據董事所知，於回顧期間，本公司已維持上市規則所規定的充足公眾持股量。

### 致謝

本公司藉此機會感謝全體股東和各利益相關者一直以來給予之支持。同時，本公司對全體員工為本集團作出的努力與承擔深表謝意。

代表董事會

主席

張梁洪

2021年8月27日

# 綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益	3	<b>433,025</b>	318,209
折舊及攤銷	6(c)	<b>(97,448)</b>	(83,791)
存貨成本	6(c)	<b>(135,500)</b>	(76,767)
員工成本	6(b)	<b>(45,244)</b>	(28,723)
公用事業成本		<b>(12,084)</b>	(7,889)
其他開支		<b>(61,729)</b>	(53,197)
其他收益	5	<b>4,597</b>	5,804
其他虧損淨額		<b>(697)</b>	(203)
<b>經營所得溢利</b>		<b>84,920</b>	73,443
融資成本	6(a)	<b>(40,462)</b>	(27,663)
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>44,458</b>	45,780
所得稅	7	<b>(13,463)</b>	(8,083)
<b>期間溢利</b>		<b>30,995</b>	37,697
以下應佔：			
本公司權益股東		<b>36,857</b>	48,237
非控股權益		<b>(5,862)</b>	(10,540)
<b>期間溢利</b>		<b>30,995</b>	37,697
<b>每股盈利(人民幣元)</b>			
基本及攤薄	8	<b>0.03</b>	0.04

第30至44頁之附註構成本中期財務報告的一部分。有關應付本公司權益股東股息之詳情，載於附註16。

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核  
(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
期間溢利	30,995	37,697
期間其他全面收益		
其後可能重新分類至損益的項目：		
不使用人民幣(「人民幣」)作為功能貨幣的實體的財務報表換算的匯兌差額	(18)	(198)
<b>期間全面收益總額</b>	<b>30,977</b>	37,499
以下應佔：		
本公司權益股東	36,839	48,039
非控股權益	(5,862)	(10,540)
<b>期間全面收益總額</b>	<b>30,977</b>	37,499

第30至44頁之附註構成本中期財務報告的一部分。



# 綜合財務狀況表

於2021年6月30日一未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	9	<b>905,812</b>	841,382
物業、廠房及設備	10	<b>1,459,442</b>	1,201,695
在建工程		<b>166,357</b>	363,246
使用權資產	11	<b>313,977</b>	272,855
無形資產		<b>3,017</b>	3,263
其他應收款項	12	<b>24,755</b>	4,813
遞延稅項資產		<b>47,656</b>	39,565
其他金融資產		<b>4,850</b>	5,740
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,925,866</b>	2,732,559
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>5,511</b>	6,037
貿易及其他應收款項	12	<b>197,610</b>	181,850
持作出售非流動資產		<b>450</b>	450
現金及現金等價物	13	<b>152,184</b>	72,773
<b>流動資產總額</b>		<b>355,755</b>	261,110

第30至44頁之附註構成本中期財務報告的一部分。

## 綜合財務狀況表

於2021年6月30日一未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	14	<b>380,072</b>	483,109
合約負債		<b>10,122</b>	9,148
銀行貸款及其他借款	15	<b>451,478</b>	384,680
租賃負債		<b>686</b>	695
即期稅項		<b>16,458</b>	15,920
<b>流動負債總額</b>		<b>858,816</b>	893,552
<b>流動負債淨額</b>		<b>(503,061)</b>	(632,442)
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>2,422,805</b>	2,100,117
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借款	15	<b>1,122,727</b>	864,317
租賃負債		<b>329</b>	590
遞延收入		<b>90,626</b>	65,288
遞延稅項負債		<b>10,121</b>	4,637
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,223,803</b>	934,832
<b>資產淨額</b>		<b>1,199,002</b>	1,165,285
<b>資本及儲備</b>			
股本		<b>98,377</b>	98,377
儲備		<b>921,127</b>	884,288
<b>權益股東應佔權益總額</b>		<b>1,019,504</b>	982,665
非控股權益		<b>179,498</b>	182,620
<b>權益總額</b>		<b>1,199,002</b>	1,165,285

第30至44頁之附註構成本中期財務報告的一部分。

# 綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核  
(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔							非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日的結餘	98,377	595,124	19,809	33,006	4,335	129,281	879,932	199,977	1,079,909
<b>截至2020年6月30日止六個月的權益變動：</b>									
期間溢利	-	-	-	-	-	48,237	48,237	(10,540)	37,697
其他全面收益	-	-	-	-	(198)	-	(198)	-	(198)
全面收益總額	-	-	-	-	(198)	48,237	48,039	(10,540)	37,499
於2020年6月30日及2020年7月1日的結餘	98,377	595,124	19,809	33,006	4,137	177,518	927,971	189,437	1,117,408
<b>截至2020年12月31日止六個月的權益變動：</b>									
期間溢利	-	-	-	-	-	54,372	54,372	(6,817)	47,555
其他全面收益	-	-	-	-	322	-	322	-	322
全面收益總額	-	-	-	-	322	54,372	54,694	(6,817)	47,877
轉撥至法定儲備	-	-	-	15,248	-	(15,248)	-	-	-
於2020年12月31日的結餘	98,377	595,124	19,809	48,254	4,459	216,642	982,665	182,620	1,165,285

第30至44頁之附註構成本中期財務報告的一部分。

## 綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核  
(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔								非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計			
	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	人民幣千元	人民幣千元		
於2021年1月1日的結餘	98,377	595,124	19,809	48,254	4,459	216,642	982,665	182,620	1,165,285	
截至2021年6月30日止六個月的權益變動：										
期間溢利	-	-	-	-	-	36,857	36,857	(5,862)	30,995	
其他全面收益	-	-	-	-	(18)	-	(18)	-	(18)	
全面收益總額	-	-	-	-	(18)	36,857	36,839	(5,862)	30,977	
注資	-	-	-	-	-	-	-	2,740	2,740	
於2021年6月30日的結餘	98,377	595,124	19,809	48,254	4,441	253,499	1,019,504	179,498	1,199,002	

第30至44頁之附註構成本中期財務報告的一部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核  
(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
經營所得現金	<b>208,323</b>	124,664
已付所得稅	<b>(15,532)</b>	(11,891)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>192,791</b>	112,773
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備、投資物業以及租賃預付款項的付款	<b>(392,813)</b>	(173,217)
出售物業、廠房及設備以及使用權資產的所得款項	<b>4</b>	1,348
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(392,809)</b>	(171,869)

第30至44頁之附註構成本中期財務報告的一部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
銀行貸款及其他借貸的所得款項		<b>523,964</b>	154,077
銀行貸款及其他借貸的償還款項		<b>(198,756)</b>	(93,405)
已付租賃租金資本部分		<b>(435)</b>	(239)
已付利息		<b>(48,068)</b>	(32,094)
非控股權益注資		<b>2,740</b>	–
於銀行提取存款		–	15,000
向銀行付款作為存款		–	(5,000)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>279,445</b>	38,339
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>		<b>79,427</b>	(20,757)
期初現金及現金等價物		<b>72,773</b>	103,297
<b>匯率變動的影響</b>		<b>(16)</b>	568
<b>期末現金及現金等價物</b>	13	<b>152,184</b>	83,108

第30至44頁之附註構成本中期財務報告的一部分。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 1 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號—*中期財務報告*。其於2021年8月27日獲准刊發。

中期財務報告包括金茂源環保控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)。

於2021年6月30日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣503,061,000元。本公司董事已確認根據本集團經營所得現金流量的未來預測及本集團重續或延期其銀行及其他融資來源以撥付其自本中期財務報告的報告期末起未來十二個月持續經營及其計劃及／或已承擔資本開支的預計能力，管理層相信，本集團具有足夠資源在未來十二個月內繼續作為持續經營業務，且並無有關可能個別或共同對本集團持續經營能力構成重大疑問的事件或情況的重大不明朗因素。

中期財務報告已根據2020年年度財務報表採納之相同會計政策編製，惟預期將於2021年年度財務報表反映的會計政策變動則除外。會計政策的任何變動詳情載於附註2。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告需要管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響政策的應用以及以年初至今為基準計算的資產與負債、收入與支出的匯報數額。實際結果可能有別於該等估計。

中期財務報告包括簡明綜合財務報表及經選定解釋附註。附註包括對瞭解本集團自2020年年度財務報表起之財務狀況及表現變動而言屬重大之事件及交易說明。簡明綜合中期財務報表及其所含附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)所編製完整財務報表所規定之所有資料。

中期財務報告乃未經審核，但畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號，*實體獨立核數師對中期財務資料的審閱*，作出審閱。畢馬威會計師事務所向董事會提交之獨立審閱報告載於第45頁。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 2 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則之修訂，於本集團的本會計期間首次生效。其中，以下發展與本集團財務報表有關：

- 香港財務報告準則第16號之修訂，2021年6月30日後的Covid-19相關租金寬減
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂，利率基準改革 — 第二階段

該等發展對本中期財務報告當前或過往期間本集團已編製或呈列之業績及財務狀況並無重大影響。本集團並未應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

### 3 收益及分部報告

本集團按業務線劃分分部及進行管理。本集團按照與就資源分配及表現評估向本集團最高層行政管理人員內部呈報資料所用方式一致的方式，識別三個可報告分部。本集團並無合併計算經營分部，以組成下列可報告分部。

- 租賃及設施使用：此分部進行工業園區物業發展及管理業務。
- 廢水處理及公用事業：此分部經營電鍍廢水處理廠，並提供公用事業服務。
- 貨品銷售及配套業務：此分部提供包括銷售原材料及向客戶提供其他相關環境服務。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 3 收益及分部報告 (續)

#### (a) 收益細分

按主要服務線劃分的客戶合約收益細分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>香港財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合約收益</b>		
按主要服務線細分		
— 環保技術服務及管理服務	112,271	98,331
— 廢水處理及公用事業	165,948	118,482
— 銷售貨品及配套業務	107,470	61,108
	<b>385,689</b>	277,921
<b>來自其他來源的收益</b>		
投資物業的租金總額	47,336	40,288
	<b>433,025</b>	318,209

按收益確認時間及按地區市場劃分的客戶合約收益細分披露於附註3(b)及附註3(d)

#### (b) 有關損益的資料

期間按收益確認時間劃分的客戶合約收益細分及就資源分配及評估分部表現向本集團最高層行政管理人員提供的本集團可報告分部的資料載列如下。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 3 收益及分部報告(續)

#### (b) 有關損益的資料(續)

截至6月30日止六個月	租賃及設施使用		廢水處理及公用事業		銷售貨品及配套業務		總計	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
	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	人民幣千元	人民幣千元
按收益確認時間細分								
某一個時間點	-	-	165,948	118,482	107,470	61,108	273,418	179,590
一段時間內	159,607	138,619	-	-	-	-	159,607	138,619
來自外部客戶的收益	159,607	138,619	165,948	118,482	107,470	61,108	433,025	318,209
分部間收益	1,216	1,216	-	-	9,057	5,307	10,273	6,523
可報告分部收益	160,823	139,835	165,948	118,482	116,527	66,415	443,298	324,732
可報告分部溢利(經調整EBITDA)	121,908	113,436	55,293	40,718	12,985	11,049	190,186	165,203
折舊及攤銷	(87,614)	(78,220)	(9,078)	(4,994)	(756)	(577)	(97,448)	(83,791)

用於報告分部溢利所用的計量方式為「經調整EBITDA」(即「經調整扣除融資成本、利息收入、稅項、折舊及攤銷前的盈利」)。為計算經調整EBITDA，本集團的盈利已進一步就未具體分配至個別分部的項目作出調整，如董事及核數師薪酬及其他總部或企業管理成本。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 3 收益及分部報告 (續)

#### (c) 可報告分部損益的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自本集團外部客戶的可報告分部溢利	190,186	165,203
折舊及攤銷	(97,448)	(83,791)
融資成本	(40,462)	(27,663)
利息收入	371	207
未分配的總部及企業開支	(8,189)	(8,176)
綜合除稅前溢利	44,458	45,780

#### (d) 地區資料

本集團按地區市場收益的分析尚未呈列，乃由於本集團的絕大部分收益及資產乃產生自及位於中華人民共和國(「中國」)。

### 4 經營季節性因素

本集團的廢水處理及公用事業以及銷售貨品及配套業務受季節性因素影響。相比於其餘時間，人們一般於農曆新年及國慶日等長假期對廢水處理及公用事業以及銷售貨品及配套服務需求較小。於該等淡季期間，任何服務用量減少或會對收益造成不利影響。

截至2021年6月30日止十二個月，本集團呈報收益人民幣839,540,000元(截至2020年6月30日止十二個月：人民幣676,564,000元)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 5 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
利息收入	371	207
政府補貼		
— 無條件補貼	515	2,149
— 有條件補貼	3,457	3,388
其他收入	254	60
	<b>4,597</b>	5,804

政府補助指中國當地政府機關向本集團授予的各種形式優惠及補貼。

### 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後達致：

#### (a) 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行貸款及其他借款利息	48,091	31,972
租賃負債利息	36	26
減：資本化為正在開發的物業的利息開支	(7,665)	(4,335)
	<b>40,462</b>	27,663

截至2021年6月30日止六個月，借款成本已按6.88%的利率進行資本化(截至2020年6月30日止六個月：6.84%)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 6 除稅前溢利(續)

#### (b) 員工成本(包括董事酬金)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	41,378	28,252
退休計劃供款	3,866	471
	<b>45,244</b>	28,723

除上述供款以外，本集團並無其他重大的支付退休金福利義務。

#### (c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
折舊及攤銷		
— 物業、廠房及設備	67,133	58,026
— 投資物業	26,304	21,705
— 使用權資產	3,697	3,486
— 無形資產	314	574
	<b>97,448</b>	83,791
存貨成本(i)	135,500	76,767
研究及開發費用	4,151	4,627

(i) 存貨成本主要指提供電鍍廢水處理服務期間消耗及向客戶銷售的原材料。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 7 所得稅

綜合損益表內稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>即期稅項 — 中國所得稅</b>		
期間撥備	<b>16,070</b>	14,152
<b>遞延稅項</b>		
產生及撥回暫時差額	<b>(2,607)</b>	(6,069)
	<b>13,463</b>	8,083

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。
- (ii) 香港利得稅撥備按估計應課稅溢利的16.5%計算。截至2021年6月30日止六個月，香港的附屬公司並無任何應課稅溢利(截至2020年6月30日止六個月：零)。
- (iii) 除非下文另有說明，中國附屬公司的法定所得稅稅率為25%(截至2020年6月30日止六個月：25%)。

惠州金茂源環保科技有限公司(「**惠州金茂源**」)於2018年11月被批准為高新技術企業，自2018年11月至2021年11月享受15%的所得稅優惠稅率。

天津濱港電鍍企業管理有限公司(「**天津濱港**」)於2019年11月被批准為高新技術企業，自2019年11月至2022年11月享受15%的所得稅優惠稅率。

根據企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及其實施細則，自2008年1月1日起就累計盈利而言，非中國居民企業自中國居民企業所收取的股息須按10%稅率繳納預扣所得稅。在截至2021年6月30日止六個月內，本集團已確認了人民幣6,409,000元的預扣稅(截至2020年6月30日的六個月：零)，用於從一間中國附屬公司向一間香港附屬公司分配股息。

截至2021年6月30日止六個月，本集團就位於香港及中國的若干附屬公司的累計稅項虧損，並無確認遞延稅項資產人民幣1,744,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣214,000元)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 8 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣36,857,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣48,237,000元)及中期已發行普通股的加權平均數1,120,000,000股(截至2020年6月30日止六個月：1,120,000,000股)計算。

#### (b) 每股攤薄盈利

截至2021年及2020年6月30日止六個月，概無發行潛在攤薄普通股。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 9 投資物業

本集團投資物業以成本減累計折舊列賬。

於2021年6月30日，本集團投資物業的公允價值約為人民幣1,752,980,000元(2020年12月31日：人民幣1,653,200,000元)。公允價值乃由本公司董事參考獨立合資格專業估值師進行的主要估值釐定，有關估值採用收益資本化方法，並參考將現有租期內按資本化率折現約定年租金計算的期限價值及復歸價值以及現有租期後按資本化率計算的平均單位市場租金總和。

於2021年6月30日，若干投資物業賬面值為人民幣823,154,000元已被質押為本集團銀行貸款(附註15(ii))的抵押品(2020年12月31日：人民幣804,669,000元)。

### 10 物業、廠房及設備

截至2021年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備項目，成本為人民幣324,884,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣199,864,000元)。

於2021年6月30日，若干物業、廠房及設備賬面值為人民幣739,624,000元已被質押為本集團銀行貸款及其他借款(附註15(ii))的抵押品(2020年12月31日：人民幣601,803,000元)。

### 11 使用權資產

本集團租賃土地的土地使用權位於中國。攤銷於各土地使用權期間(42年至50年)按直線法於損益確認。於2021年6月30日，土地使用權的餘下期間介乎34至50年(2020年12月31日：介乎35至49年)。

於2021年6月30日，若干土地使用權賬面值為人民幣249,199,000元已被質押為本集團銀行貸款及其他借款(附註15(ii))的抵押品(2020年12月31日：人民幣190,973,000元)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 12 貿易及其他應收款項

截至報告期末，根據發票日期呈列並扣除虧損撥備的應收款項的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
<b>流動</b>		
1個月內	<b>89,615</b>	88,600
1至3個月	<b>9,483</b>	7,201
4至6個月	<b>3,356</b>	1,565
超過6個月	<b>1,122</b>	717
應收款項(扣除呆賬撥備)	<b>103,576</b>	98,083
可扣減進項增值稅	<b>84,362</b>	76,540
預付款項及其他應收款項	<b>9,672</b>	7,227
	<b>197,610</b>	181,850
<b>非流動</b>		
購買物業、廠房及設備的預付款項	<b>8,086</b>	4,535
收購土地使用權、建設及借款之按金	<b>16,669</b>	278
	<b>24,755</b>	4,813
<b>總計</b>	<b>222,365</b>	186,663

所有貿易及其他應收款項，除分類為非流動部分者外，預期於一年內收回或確認為開支。

應收款項在開票日期後15至60天內到期。



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 13 現金及現金等價物

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
手頭現金	141	202
銀行現金	152,043	72,571
	<b>152,184</b>	72,773

於2021年6月30日，存置於中國內地銀行的現金及現金等價物為人民幣149,951,000元(2020年12月31日：人民幣72,009,000元)。將資金匯出中國內地受中國政府所頒佈的外匯管制相關法規及規例的規限。

### 14 貿易及其他應付款項

截至報告期末，根據發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
1個月內	47,309	40,328
1至3個月	16,356	10,467
4至6個月	3,021	4,066
超過6個月	691	321
應付款項	<b>67,377</b>	55,182
應付客戶按金	166,372	152,014
就設備及建設的應付款項	121,677	244,962
應付利息	2,054	2,031
應付薪酬	11,109	18,648
應付關聯方款項	-	97
其他應付第三方款項	11,483	10,175
總計	<b>380,072</b>	483,109

應付客戶按金指租金及設施使用按金，可能在超過一年後償還予客戶。所有其他貿易應付款項、其他應付款項、應計費用及應付關聯方款項預期於一年內結清或按要求償還。

供應商授予的信貸期為30至60天。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 15 銀行貸款及其他借款

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
有抵押銀行貸款	<b>1,530,138</b>	1,226,497
有抵押其他借款	<b>44,067</b>	22,500
總計	<b>1,574,205</b>	1,248,997

於2021年6月30日，銀行貸款及其他借款須按以下方式償還：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
1年內或按要求	<b>451,478</b>	384,680
1年後但2年內	<b>109,019</b>	214,261
2年後但5年內	<b>807,283</b>	518,098
5年後	<b>206,425</b>	131,958
小計	<b>1,122,727</b>	864,317
總計	<b>1,574,205</b>	1,248,997

- (i) 於2021年6月30日，銀行貸款人民幣1,234,144,000元(2020年12月31日：人民幣1,082,810,000元)為浮動利率貸款，利率介乎6.25%至6.86%(2020年12月31日：5.85%至6.86%)。銀行貸款及其他借款人民幣340,061,000元(2020年12月31日：人民幣166,187,000元)為固定利率借款，利率介乎5.80%至8.00%(2020年12月31日：利率介乎5.22%至6.65%)。
- (ii) 於2021年6月30日及2020年12月31日，有抵押銀行貸款及其他借款由本集團若干租金收入收取權以及物業、廠房及設備(附註10)、投資物業(附註9)及使用權資產(附註11)作抵押。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 15 銀行貸款及其他借款(續)

- (iii) 於2021年6月30日，銀行貸款人民幣1,367,648,000元(2020年12月31日：人民幣1,044,110,000元)由張梁洪先生、張海明先生、李旭江先生及黃少波先生(均為本公司最終個人股東)作擔保。
- (iv) 於2021年6月30日，銀行貸款人民幣60,000,000元(2020年12月31日：人民幣65,000,000元)由張梁洪先生及天津萬和順科技集團有限公司(持有天津濱港49%的股權)作擔保。
- (v) 於2021年6月30日，銀行貸款人民幣58,490,000元(2020年12月31日：零)由張梁洪先生作擔保。
- (vi) 於2021年6月30日，銀行貸款及其他借款人民幣1,574,205,000元(2020年12月31日：人民幣1,248,997,000元)須履行常存在於與金融機構訂立的借款安排中的契諾。倘本集團違反有關契諾，則已支取的融資將按要求償還。本集團定期監察其遵守有關契諾的情況。此外，根據銀行貸款協議的條款，若干附屬公司在貸方批准前不得分配溢利及／或取得其他外部融資。於2021年6月30日，概無違反與已支取融資有關的契諾(2020年12月31日：零)。

### 16 股息

截至2021年6月30日止六個月，本公司並無宣派或派付任何股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

### 17 金融工具公允價值計量

按公允價值計量的金融資產及金融負債

#### 公允價值層級

下表呈列本集團金融工具於報告期末按經常性基準計量的公允價值，並分類為香港財務報告準則第13號，公允價值計量所界定的三級公允價值階層。將公允價值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級的可觀察輸入數據)且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為不可獲取的市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 17 金融工具公允價值計量(續)

按公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

公允價值層級(續)

	於2021年	於2021年6月30日		
	6月30日	分類為下列等級的公允價值計量		
	的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
其他金融資產：				
非上市股本證券	<b>4,850</b>	-	<b>4,850</b>	-

	於2020年	於2020年12月31日		
	12月31日	分類為下列等級的公允價值計量		
	的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
其他金融資產：				
非上市股本證券	5,740	-	5,740	-

於2020年6月30日及2020年12月31日，第二級非上市股本證券的公允價值乃本公司董事參考使用可比較上市公司價格／資產淨值比率(並經缺乏市場流通性折讓調整)所進行之估值釐定。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 18 承擔

於2021年6月30日未於中期財務報告作出撥備的資本承擔

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
已訂約	421,172	172,671
已授權但未訂約		
— 四川青神項目	1,847,772	2,000,000
	<b>2,268,944</b>	2,172,671

### 19 重大關聯方交易

主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬如下。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,758	2,726
退休計劃供款	48	5
	<b>2,806</b>	2,731

薪酬總額已納入「員工成本」(附註6(b))。

除附註15(iii)、(iv)和(v)中披露的交易外，本集團在截至2021年6月30日止六個月內沒有其他重大關聯方交易。

### 20 於報告期後未經調整之事項

本集團與一名獨立第三方就可能出售本集團其中一個電鍍工業園的若干權益(「可能出售事項」)進行初步討論。於本報告日期，潛在買方已就可能出售事項展開若干盡職審查工作，惟訂約各方尚未就可能出售事項訂立任何具法律約束力的協議，亦未就可能出售事項的任何具體條款及條件達成共識。

# 致董事會之審閱報告



## 審閱報告

致金茂源環保控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 緒言

我們已審閱載列於第22頁至第44頁的中期財務報告，其包括金茂源環保控股有限公司(「貴公司」)截至2021年6月30日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的有關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，公司須符合上市規則中的相關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號*中期財務報告*的規定編製中期財務報告。董事須負責按照香港會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

我們的責任乃根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們協定的委聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*的規定進行審閱。中期財務報告的審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人士作出詢問，並採用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審核範圍，故我們不能保證我們知悉一切可能於審計中識別的重大事宜。因此，我們不發表審計意見。

## 致董事會之審閱報告

### 結論

根據我們的審閱，我們並未察覺任何事宜致使我們相信於2021年6月30日的中期財務報告在所有重大方面並未按照香港會計準則第34號中期財務報告編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2021年8月27日