

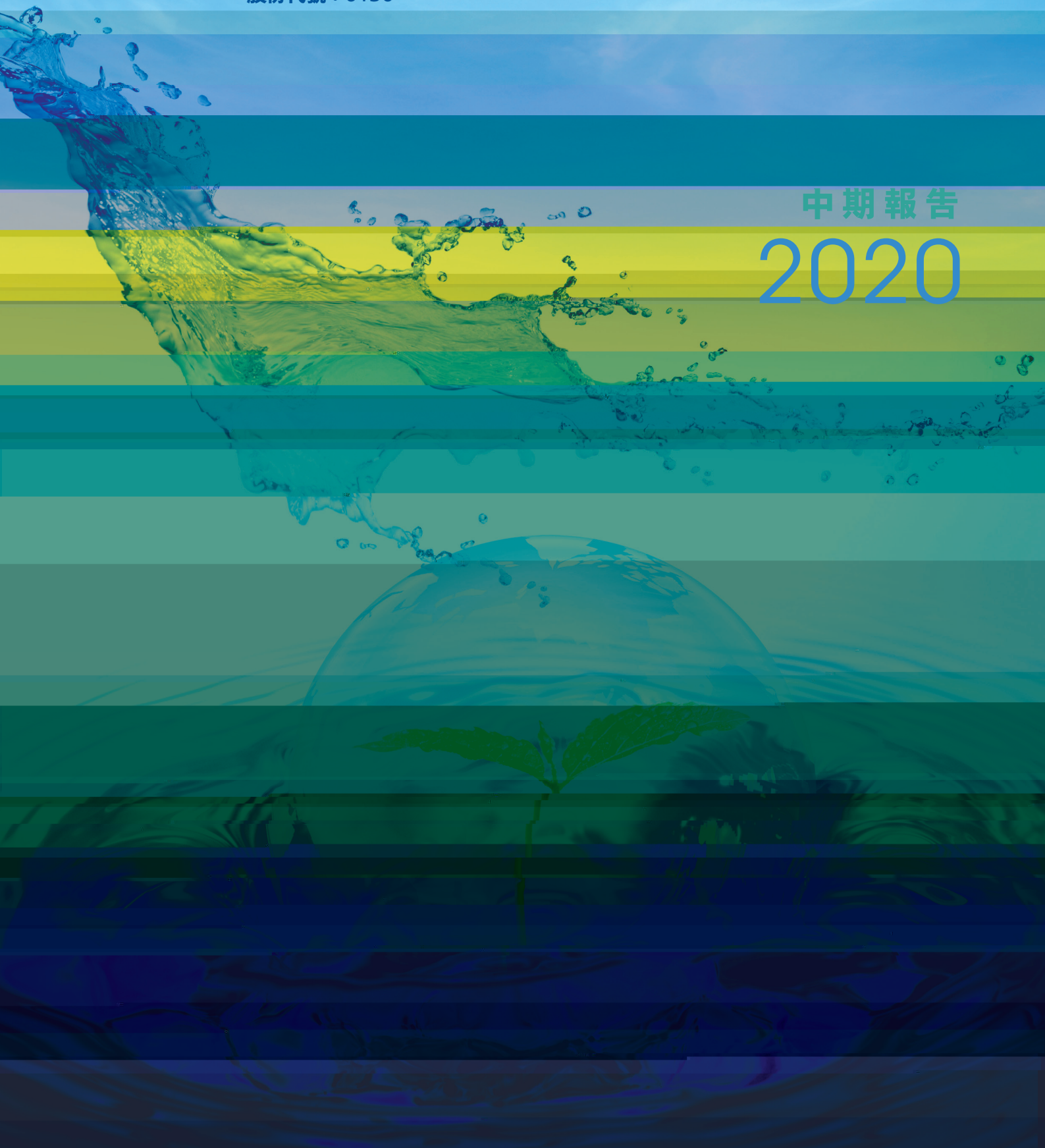


KANGDA INTERNATIONAL
ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED
康達國際環保有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6136

中期報告
2020



目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	16
獨立審閱報告	23
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	24
中期簡明綜合財務狀況表	25
中期簡明綜合權益變動表	27
中期簡明綜合現金流量表	28
中期簡明綜合財務資料附註	30



公司資料

董事會

執行董事

趙雋賢先生(聯席主席)
李中先生(聯席主席)
劉玉杰女士
段林楠先生(行政總裁)

獨立非執行董事

周錦榮先生
常清先生
彭永臻先生

審核委員會

周錦榮先生(主席)
常清先生
彭永臻先生

薪酬委員會

彭永臻先生(主席)
趙雋賢先生
周錦榮先生

提名委員會

周錦榮先生(主席)
趙雋賢先生
李中先生
彭永臻先生
常清先生

公司秘書

黃尹聲先生(於二零二零年一月二十日獲委任)
李志榮先生(於二零二零年一月二十日辭任)

授權代表

趙雋賢先生
李中先生 授權 秘書

公司資料

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

法律顧問

有關香港及中國法律：
金杜律師事務所

主要往來銀行

中國工商銀行
重慶農村商業銀行
中國銀行
上海浦東發展銀行

核數師

安永會計師事務所

股份代號

6136

公司網址

<http://www.kangdaep.com>

二零二一年，受新冠肺炎疫情影響，大部份行業均處於波動收縮狀態。然而，污水處理作為維持社會正常運作及保障環境衛生之重要基礎，在疫情下備受政府重視及支持。中國生態環境部於二零二零年二月一日印發《關於做好新冠肺炎疫情期間城市生活污水和工業污水監管工作的通知》，部署城鎮污水監管工作，將其視為疫情防控工作的重點。中國生態環境部及地方生態環境部門亦積極配合中央政策，加強對污水處理廠的封閉式管理，保證了所有污水處理廠的持續營運及員工安全。在國內疫情逐漸趨向穩定，中央及地方生態環境部等六部委聯合印發《關於營造更好發展環境支持民營節能環保企業發展若干措施的通知》，鼓勵民營企業參與環保事業，營造民營環保企業發展創造良好氛圍。拆遷及環保應繼續發展，確保民營環保企業的持續式發展。

管理層討論及分析

業務回顧

二零一九年，中國水務集團有限公司（「中國水務」）的全資子公司收購康達控股有限公司所持本公司全部已發行股本的約29.52%，其後中國水務成為了本集團的單一大股東，這次單一大股東的調整也為本集團帶來了新契機與發展。本集團通過資源整合及部門合併，未來將繼續聚焦於市政污水為主的環保事業。

二零二零年五月八日，中國水務完成認購和

管理層討論及分析

1.1 城鎮水務

於二零二零年六月三十日，本集團共訂立112個服務特許經營安排項目，包括105個污水處理廠、2個供水廠、3個污泥處理廠及2個再生水處理廠。未來本集團將通過進一步擴展城鎮水務處理產業鏈，實現盈利能力與競爭力的提升。

本集團於二零二零年六月三十日的現有項目分析如下：

	日污水 處理能力	日供水 處理能力	日再生水 處理能力	日污泥 處理能力	總計
(噸)					
運營中	3,591,500	—	40,000	550	3,632,050
尚未開始運營／尚未移交	670,000	180,000	25,000	—	875,000
總計	4,261,500	180,000	65,000	550	4,507,050
(項目數量)					
運營中	89	—	1	3	93
尚未開始運營／尚未移交	16	2	1	—	19
總計	105	2	2	3	112

管理層討論及分析

			截至二零二零年 六月三十日 止六個月期間 的實際處理量 (百萬噸)
	項目數量	處理量 (噸／日)	
污水處理服務			
山東	45	1,244,500	151.4
河南	23	1,060,000	150.9
黑龍江	6	425,000	70.2
山西	2	350,000	23.9
浙江	2	250,000	44.1
廣東	4	220,000	12.2
安徽	3	175,000	21.8
江蘇	6	102,000	13.3
其他省／直轄市*	14	435,000	36.3
	105	4,261,500	524.1
供水服務	2	180,000	—
再生水處理服務	2	65,000	1.0
合計	109	4,506,500	525.1
污泥處理服務			
	3	550	—
合計	112	4,507,050	525.1

* 其他省／直轄市包括北京、天津、河北、吉林、遼寧、陝西、四川及福建。

1.1.1 運營服務

於二零二零年六月三十日，本集團在中國內地有89個運營中的污水處理項目、1個再生水處理項目及3個污泥處理項目。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，運營中污水處理廠、再生水處理廠及污泥處理廠的每日總處理量分別為3,591,500噸（二零一九年：3,461,500噸），40,000噸（二零一九年：40,000噸）及550噸（二零一九年：550噸）。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，運營中污水處理廠及再生水處理廠的年使用率約為79%（二零一九年：83%）。該平均使用率的減少主要由於部分新運營的水廠前期的實際處理量遠低於設計規模。截至二零二零年六月三十日止六個月期間的實際平均水處理費約為每噸人民幣1.46元（二零一九年：約為每噸人民幣1.47元）。截至二零二零年六月三十日止六個月期間的實際總處理量為525.1百萬噸，同比增加6%（截至二零一九年六月三十日止六個月期間：496.4百萬噸），與處理能力的增加相符。

本集團截至二零二零年六月三十日止六個月期間城鎮水務的總運營收益為人民幣487.5百萬元，增長約12%（截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣433.7百萬元），相關增加主要由於通過建設新增污水處理項目開始運營的數量增加。

1.1.2 建設服務

本集團城鎮水務業務以BOT、BOO及PPP合約訂立多項服務特許經營安排。根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號服務特許經營安排，本集團經參考於建設階段交付的建設服務的公平值確認建設收益。有關服務的公平值乃按成本加成基準並參考服務特許經營協議開始生效日期的毛利率的通行市場比率估計。BOT、BOO、PPP及EPC項目的建設收益採用完工百分比法確認。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，已就29個項目確認建設收益，包括23個污水處理廠，2個供水廠，1個再生水處理廠，3個污泥處理廠，主要位於中國內地的河南省、山東省、山西省及黑龍江省。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，該等項目的總建設收益為人民幣717.0百萬元，同比增加約25%（截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣574.4百萬元），該增加主要由於新項目的快速實施。於二零二零年六月三十日，該等特許經營服務項目（仍在建設階段）的每日總處理量為750,000噸，包括污水處理廠545,000噸，供水廠180,000噸，再生水處理廠25,000噸。

1.2 水環境綜合治理

二零一九年，本集團合併事業部並繼續致力於執行現有水環境綜合治理項目。於二零二零年六月三十日，本集團共簽約了2個PPP項目及13個EPC項目，分別位於中國內地的河南省、廣西省、江西省、山東省及其他省份。本集團仍致力於降低風險並提升合理利潤。本集團將整合資源，以執行EPC與運營及維護合約下的水環境綜合治理項目。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團有14個處於建設階段的水環境綜合治理項目，主要位於中國內地的河南省、江西省、山東省及其他省份。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，該等項目總收益為人民幣164.1百萬元，同比增加約118%（截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣75.3百萬元），該增加主要由於現有EPC項目建設工程完工量的增加。

1.3 鄉村污水治理

二零一九年，本集團於中國內地廣東省及貴州省實施了3個鄉村污水治理項目。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，該等項目總收益為人民幣43.9百萬元，同比增加約33%（截至二零一九年六月三十日止六個月期間：人民幣32.9百萬元），該增加主要由於現有項目建設工程完工量的增加。

財務分析

收益

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團錄得收益人民幣1,729.8百萬元，較去年同期的人民幣1,412.6百萬元增加約22%。該增加主要是由於建設收益增加人民幣238.6百萬元，運營收益增加人民幣56.8百萬元及金融收益增加人民幣21.8百萬元。建設收益增加主要是由於城鎮水務新項目的快速實施，水環境綜合治理業務現有EPC項目建設工程的增加。運營收益的增加主要是由於城鎮水務新增BOT項目及提標改造項目開始運營的數量增加。金融收益增加主要是由於金融資產的增加。

銷售成本

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團的銷售成本為人民幣1,090.5百萬元（包括建設成本人民幣770.4百萬元及水處理廠的運營成本人民幣320.1百萬元），較去年同期的人民幣817.3百萬元增加約33%。該增加主要是由於建設成本和運營成本的增加。該建設成本的增加主要是由於現有項目及新項目建設工程的增加，與建設收益的增加相符合。該運營成本的增加與日污水處理能力的增加相符合。

毛利率

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團毛利率約37%，較去年同期約42%的毛利率下降5個百分點。該減少主要是由於建設收益在期內佔比增加，而建設收益的平均毛利率相對較低。

其他收入及收益

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團錄得其他收入及收益人民幣71.6百萬元，較去年同期的人民幣68.2百萬元增加約5%。報告期內的金額主要包括政府補助人民幣32.3百萬元，其主要組成部分包括「關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知（財稅[2015]78號文）」項下增值稅退稅以及環保補貼，銀行利息收入人民幣2.9百萬元，向第三方貸款而收取的利息收益人民幣9.0百萬元，以及其他投資收益人民幣26.1百萬元。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團銷售及分銷開支為人民幣1.7百萬元，較去年同期的人民幣3.4百萬元大幅減少約50%，主要由於嚴格的管理和成本控制。

行政開支

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團的行政開支為人民幣97.1百萬元，較去年同期的人民幣120.3百萬元減少約19%。該減少主要是由於嚴格的管理和成本控制，導致員工成本、差旅費及業務招待費減少。

融資成本

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團的融資成本人民幣289.6百萬元主要包括計息銀行借款和其他借款及公司債產生的利息，較去年同期人民幣273.7百萬元增加約6%。融資成本增加主要是由於平均計息銀行借款和其他借款及公司債增加，以及長期計息銀行借款及其他借款利率較高。平均計息銀行借款和其他借款及公司債餘額增加約人民幣197.1百萬元，平均借款及債券利率為6.21%，較去年同期增加0.21個百分點。該平均借款及債券利率的增加主要是由於貸款結構的調整，長期計息銀行借款及其他借款的利率相對較高於短期借款。由於融資成本的快速增長，本集團將尋求可行措施優化貸款結構，拓展融資渠道和方式以降低明年的平均借款及債券利率。

分佔聯營公司溢利及虧損

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團分佔聯營公司虧損為人民幣3.7百萬元，較去年同期分佔聯營公司虧損的人民幣4.0百萬元減少約8%，主要由於分佔中原水務集團有限公司虧損減少。

所得稅開支

截至二零二零年六月三十日止六個月期間的所得稅開支包括當期中國所得稅人民幣8.6百萬元及遞延所得稅開支人民幣65.7百萬元，而去年同期分別為人民幣30.2百萬元及人民幣41.8百萬元。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月期間的實際稅率約為24%，較去年同期的28%下降4個百分點，主要由於(i)指定省份或當地政府機關頒布的較低稅率的稅務影響增加，(ii)稅務不可抵扣開支減少以及(iii)未確認的稅務虧損增加。

管理層討論及分析

金融應收款項

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
服務特許經營安排應收款項 分類為即期的部分	9,508,049 (1,668,597)	9,157,975 (1,643,994)
非即期部分	7,839,452	7,513,981

於二零二零年六月三十日，本集團的金融應收款項為人民幣9,508.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣9,158.0百萬元)，該結餘增加人民幣350.0百萬元，主要是由於水處理項目建造及提標週期結束後而從合約資產重新分類至金融應收款項的增加。

合約資產

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
合約資產 分類為即期部分	2,471,650 (255,582)	2,249,371 (222,236)
非即期部分	2,216,068	2,027,135

於二零二零年六月三十日，本集團合約資產為人民幣2,471.7百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,249.4百萬元)，該結餘增加人民幣222.3百萬元，主要由於合約資產重新分類至金融應收款項，以及來自於本集團BOT、PPP以及EPC合約項目的建設增加的淨影響。

貿易應收款項及應收票據

於二零二零年六月三十日，本集團貿易應收款項及應收票據為人民幣1,437.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,363.6百萬元)，主要來自於城鎮水務項目的污水處理及污泥處理服務，以及本集團水環境綜合治理項目的建設服務。該結餘增加人民幣73.7百萬元，主要是由於(i)城鎮水務項目應收款項增加約人民幣134.8百萬元，以及(ii)水環境綜合治理項目應收款項淨減少約人民幣52.1百萬元，包括EPC項目按項目結算產生的應收款項約人民幣197.7百萬元以及自EPC和建設—移交(「BT」)項目收取現金約人民幣249.8百萬元。

管理層討論及分析

預付款項、其他應收款及其他資產

於二零二零年六月三十日，本集團預付款項、其他應收款項及其他資產為人民幣839.5百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣839.9百萬元)，該結餘減少人民幣0.4百萬元，較上期期末略有變動。

現金及現金等價物

於二零二零年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣822.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣225.7百萬元)，較去年年末增加人民幣596.5百萬元。該增加為本集團籌資及投資活動現金流入的增加所致。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額 ⁽¹⁾	(32,770)	(159,179)
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額	511,684	(123,628)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	117,726	(543,091)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	596,640	(825,898)
外匯匯率變動的影響	(144)	3
於期初的現金及現金等價物	225,672	976,246
於期末的現金及現金等價物	822,168	150,351

附註：

- (1) 截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團於BOT/TOT及PPP項目分別投資人民幣459.5百萬元及人民幣376.1百萬元。該等投資計入經營活動所用現金流量。根據相關會計處理，經營活動所用部分現金流出乃用於形成本集團中期簡明綜合財務狀況表內金融應收款項及合約資產的非即期部分資產。分分分的非即期資產各款扣除

其他應付款項及應計費用

於二零二零年六月三十日，本集團其他應付款項及應計費用為人民幣232.2百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣360.6百萬元），減少人民幣128.4百萬元。該減少主要由於收購項目的應付款項以及關聯方應付款項減少。

流動資金及財務資源

本集團的主要流動及資本需求主要與投資城鎮水務、水環境綜合治理項目及鄉村污水治理項目、合併及收購附屬公司、運營及維護本集團設施相關的成本及開支、營運資金及一般公司用途有關。

於二零二零年六月三十日，本集團現金及現金等價物的賬面值為人民幣822.2百萬元，較二零一九年十二月三十一日的人民幣225.7百萬元增加約人民幣596.5百萬元，主要是由於融資活動現金淨流入人民幣117.7百萬元，就收購付款及支付投資款項人民幣26.2百萬元，投資活動購置物業、廠房及設備以及無形資產的現金流出人民幣108.9百萬元，投資活動抵押存款減少導致現金流入人民幣34.5百萬元，投資活動贖回其他流動金融資產流入人民幣611.1百萬元，投資活動處置一家附屬公司導致現金流入人民幣0.8百萬元，投資活動處置物業、廠房及設備以及無形資產的現金流入人民幣0.3百萬元，以及經營活動所用現金淨流出人民幣32.8百萬元。

於二零二零年六月三十日，本集團的計息銀行借款和其他借款總額為人民幣8,957.4百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣7,632.6百萬元），其中包括從二零一九年一月一日起因採用國際財務報告準則第16號——租賃項下的新租賃標準而產生的租賃負債人民幣2.0百萬元，超過56%的計息銀行借款和其他借款按浮動利率計息。

於二零二零年六月三十日，本集團的公司債券總額為人民幣579.7百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,476.8百萬元），包括分別於二零一八年六月十三日發行的總值為人民幣300.0百萬元公司債券，以及二零一八年八月十日發行的現金淨額為人民幣319.0百萬元資產支持證券（「資產支持證券」）。所有的公司債券以及資產支持證券以固定利率計息。

於二零二零年六月三十日，本集團的銀行授信額度為人民幣57,930.4百萬元，其中人民幣49,124.0百萬元並未動用。於該日，未動用銀行授信額度人民幣49,124.0百萬元主要受限制用於投資環保基礎設施及綜合治理。

於二零二零年六月三十日，本集團資產負債比率（按負債總額除以資產總值計算）為72.0%，而於二零一九年十二月三十一日的資產負債比率為72.5%。

本集團資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團的計息銀行借款和其他借款的未償還結餘約為人民幣8,957.4百萬元，須於一個月至二十五年期間償還，且由金融應收款項、無形資產——特許經營、物業、廠房及設備、貿易應收款項、合約資產及抵押存款所抵押，其中所質押資產的總額為人民幣9,225.6百萬元。

管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團聘有2,376名僱員。本集團的薪酬組合一般參照市場情況及個人表現釐定。薪金一般會根據表現評核及其他相關因素每年進行檢討。本集團為其僱員提供外部及內部培訓計劃。

或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零一九年十二月三十一日：無）。

外匯風險

本公司的大部分附屬公司在中國經營業務，交易大多以人民幣列值及結算。於二零二零年六月三十日，除以外幣計值的銀行存款及若干金額的計息銀行借款外，本集團經營業務並無涉及重大外幣風險。目前，本集團並無使用衍生金融工具以對沖其外幣風險。

報告期后事項

除披露者外，於二零二零年六月三十日後並無發生其他重大事項。

遵守企業管治守則

配合及遵守企業管治原則及常規的公認標準一直為本公司最優先原則之一。本公司董事（「董事」）會（「董事會」）相信良好的企業管治是引領本公司走向成功以及平衡其股東、客戶及僱員之間利益關係的因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規的效率及有效性。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）內的守則條文。董事會認為，截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守企業管治守則，概無偏離企業管治守則所載的守則條文。

本集團進一步加強預算、風險、績效和責任管控，優化管理手段與策略，完善配套機制，增強本集團管控效力，提高運營效率。

本集團強化目標責任與預算控制的全面管控，並在本集團內部各單位和管理層級進行推廣和執行，落實主體責任制，實現責權利三位一體有機結合，充分調動團隊成員的積極性。

本集團亦根據企業管治守則，積極加強在資金管理、財務風險控制、項目投資決策、法律風險控制、信息披露、投資者關係維護等方面的努力，以使集團管理更加高效透明。

中期股息

董事會不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條須載入本公司所存置的登記冊的權益及淡倉，或(iii)根據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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目	佔本公司
			已發行股本 的概約百分比
趙雋賢先生 ⁽¹⁾	一致行動人士（好倉）	546,728,004	25.56%
李中先生	實益擁有人（好倉）	10,000,000	0.47%
劉玉杰女士	實益擁有人（好倉）	10,000,000	0.47%
段林楠先生	實益擁有人（好倉）	10,000,000	0.47%
周錦榮先生	實益擁有人（好倉）	2,000,000	0.09%
常清先生	實益擁有人（好倉）	2,000,000	0.09%
彭永臻先生	實益擁有人（好倉）	2,000,000	0.09%

附註：

- (1) 由於趙雋賢先生為Zhao Sizhen先生（趙雋賢先生之子）的一致行動人士，故根據證券及期貨條例，趙雋賢先生被視為為Zhao Sizhen先生持有的本公司權益中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，概無董事及本公司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、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須載入本公司所存置的登記冊的權益或淡倉或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，就董事所深知，以下人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份／ 相關股份數目	佔本公司 已發行股本 的百分比
中國水務集團有限公司 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	受控制法團權益（好倉）	953,119,996	44.54%
Sharp Profit Investments Limited （「Sharp Profit」） ⁽¹⁾⁽⁵⁾	實益擁有人（好倉）	953,119,996	44.54%
Zhao Sizhen 先生 ⁽²⁾	受控制法團權益（好倉）	543,828,004	25.42%
	實益擁有人（好倉）	2,900,000	0.14%
康達控股有限公司 ⁽³⁾	實益擁有人（好倉）	543,828,004	25.42%
Baring Private Equity Asia V Holding (5) Limited（「BPEA V」） ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	實益擁有人（好倉）	344,129,996	16.08%
	實益擁有人（淡倉）	344,129,996	16.08%
The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	受控制法團權益（好倉）	344,129,996	16.08%
	受控制法團權益（淡倉）	344,129,996	16.08%
Baring Private Equity Asia GP V, L.P. ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	受控制法團權益（好倉）	344,129,996	16.08%
	受控制法團權益（淡倉）	344,129,996	16.08%
Baring Private Equity Asia GP V Limited ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	受控制法團權益（好倉）	344,129,996	16.08%
	受控制法團權益（淡倉）	344,129,996	16.08%
Jean Eric Salata 先生 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	受控制法團權益（好倉）	344,129,996	16.08%
	受控制法團權益（淡倉）	344,129,996	16.08%

其他資料

附註：

- (1) Sharp Profit由中國水務集團有限公司全資擁有。因此根據證券及期貨條例，中國水務集團有限公司被視為於Sharp Profit持有的本公司權益中擁有權益。
- (2) 由於趙雋賢先生為Zhao Sizhen先生的一致行動人士，故根據證券及期貨條例，趙雋賢先生被視為於Zhao Sizhen先生持有的本公司權益中擁有權益。
- (3) 康達控股有限公司由Zhao Sizhen先生全資擁有及控制，因此根據證券及期貨條例，Zhao Sizhen先生被視為於康達控股有限公司持有的股份中擁有權益。
- (4) BPEA V由The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.持有約99.35%。Baring Private Equity Asia GP V, L.P.為The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.的普通合夥人。Jean Eric Salata先生為Baring Private Equity Asia GP V Limited (Baring Private Equity Asia GP V, L.P.的普通合夥人)的唯一股東。The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.、Baring Private Equity Asia GP V, L.P.、Baring Private Equity Asia GP V Limited及Jean Eric Salata先生各自被視為於BPEA V所持有的本公司權益中擁有權益。Jean Eric Salata先生放棄於該等權益的實益擁有權，惟其於該等實體的經濟利益除外。
- (5) 於二零二零年五月八日，BPEA V向Sharp Profit發行本金額為361,336,495.8港元的可交換債券（「可交換債券」），其賦予可交換債券的持有人按初始交換價本公司每股股份1.05港元交換本公司344,129,996股股份（由BPEA V實益擁有）的權利。於二零二零年六月三十日，Sharp Profit實益擁有本公司的608,990,000股股份，並為本金額為361,336,495.8港元的可交換債券持有人，有關可交換債券可交換為本公司344,129,996股股份（由BPEA V實益擁有）。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或根據證券及期貨條例第336條須載入該條所述登記冊的權益或淡倉。

更換公司秘書

於二零二零年一月二十日，李志榮先生辭任本公司的公司秘書，而黃尹聲先生獲委任為本公司的公司秘書。

公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已發行股本總額中至少25%（聯交所規定及根據上市規則所批准的最低公眾持股百分比）一直由公眾持有。

其他資料

購股權計劃

本公司於二零一四年六月十四日採納了購股權計劃（「購股權計劃」），其有效期為10年。

本公司股東在本公司於二零二零年六月十日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上通過一項決議案，批准（其中包括）更新購股權計劃的限額至213,973,500股本公司股份（「經更新計劃授權限額」），相當於本公司於股東週年大會日期已發行股份的10%。有關經更新計劃授權限額的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月十日的公告。

下文載列截至二零二零年六月三十日止六個月根據購股權計劃授出及獲接納的購股權的變動詳情：

承授人姓名	授出日期	每股股份 的行使價 (港元)	購股權數目					行使期	緊接行使 日期前股份的 加權平均收市價 (港元)	
			於二零二零年 一月一日 尚未行使	期內授出 及接納	期內行使	期內註銷/ 失效	於二零二零年 六月三十日 尚未行使			
董事										
李中	13/11/2019	0.76	10,000,000	–	(10,000,000)	–	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.81	
劉玉杰	13/11/2019	0.76	10,000,000	–	(10,000,000)	–	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.79	
段林楠 (行政總裁)	13/11/2019	0.76	10,000,000	–	(10,000,000)	–	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.82	
周錦榮	13/11/2019	0.76	2,000,000	–	(2,000,000)	–	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.78	
常清	13/11/2019	0.76	2,000,000	–	(2,000,000)	–	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.77	
彭永臻	13/11/2019	0.76	2,000,000	–	(2,000,000)	–	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.81	
持續合約僱員										
周偉 (財務總監)	13/11/2019	0.76	6,000,000	–	(6,000,000)	–	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.82	
其他僱員	13/11/2019	0.76	53,400,000	–	(49,250,000)	(4,150,000)	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.82	
小計			59,400,000	–	(55,250,000)	(4,150,000)	–			
其他參與者	13/11/2019	0.76	18,100,000	–	(16,100,000)	(2,000,000)	–	13/11/2019– 13/5/2020	0.82	
合計			113,500,000	–	(107,350,000)	(6,150,000)	–			

附註：緊接購股權獲授出日期前的收市價為0.75港元。

其他資料

截至二零二零年六月三十日止六個月，107,350,000份購股權已按行使價每股股份0.76港元予以行使，導致發行本公司107,350,000股每股面值0.01港元的普通股，總現金代價為81,586,000港元。已收取的溢價已入賬至股份溢價賬。截至二零二零年六月三十日止六個月，6,150,000份購股權已失效。於二零二零年六月三十日，購股權計劃項下概無尚未獲行使的購股權。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已成立審核委員會，以協助董事會就財務申報程序、內部監控及風險管理系統的有效性提供獨立意見、監督審核程序以及履行董事會指派的其他職務及職責。於二零二零年六月三十日，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即周錦榮先生（主席）、常清先生及彭永臻先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司所採納的會計政策、慣例以及內部監控的事宜。

本公司核數師安永會計師事務所亦已根據國際審計與鑑證準則理事會頒布的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，以參考董事會的企業目標及宗旨檢討及批准管理層的薪酬方案，並就個別執行董事及高級管理層的薪酬組合向董事會提供推薦意見。於二零二零年六月三十日，薪酬委員會由三名成員組成，即彭永臻先生（主席）、趙雋賢先生及周錦榮先生。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，以就委任或續聘董事及董事的繼任計劃（特別是主席及行政總裁）向董事會提供推薦意見。於二零二零年六月三十日，提名委員會由五名成員組成，即周錦榮先生（主席）、趙雋賢先生、李中先生、彭永臻先生及常清先生。

董事會已採納董事會成員多元化政策，旨在列載為達致董事會成員多元化以提高董事會效率而採取的方針。本公司認可並相信董事會成員多元化的好處，並盡力確保董事會就適合本公司業務所需的技能，經驗和多元化方面取得平衡。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。對董事會成員候選人的甄選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗（專業或其他方面）、技能及知識。最終將按所甄選候選人的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

其他資料

董事將持續獲提供有關法定及監管制度以及業務環境的最新資料，以協助彼等履行職責。本公司將於有需要時持續向董事提供資訊及專業發展。個別董事亦參與有關上市公司董事角色、職能及職責的課程或透過參加培訓課程或透過網絡幫助或閱讀有關資料而進一步提高其專業發展水平。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券的行為守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢且全體董事已確認，彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月均已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買，出售或贖回本公司任何上市證券。

刊登中期業績公告及中期報告

中期業績公告已刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kangdaep.com)。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的本中期報告將於聯交所及本公司的上述網站刊載以及將於適當時候寄發予本公司股東。

承董事會命
康達國際環保有限公司
聯席主席
李中

香港，二零二零年八月二十七日

獨立審閱報告



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

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

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

致康達國際環保有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第24至56頁的康達國際環保有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的中期財務資料,包括於二零二零年六月三十日的簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及說明附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則有關條文以及國際會計準則理事會頒布的國際會計準則第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號編製及呈報該中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱所得對該中期財務資料作出結論。根據雙方協定的委聘條款,吾等僅向閣下(作為整體)報告,除此之外本報告不作其他用途。吾等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

吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會頒布的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱工作。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢,並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審核準則進行審核的範圍為小,故使吾等不能保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此,吾等不會發表審核意見。

結論

按照吾等審閱所得,吾等並無發現任何事項,令吾等相信中期財務資料在各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

執業會計師
香港

二零二零年八月二十七日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	1,729,806	1,412,568
銷售成本		(1,090,464)	(817,303)
毛利		639,342	595,265
其他收入及收益	5	71,623	68,214
銷售及分銷開支		(1,712)	(3,388)
行政開支		(97,133)	(120,267)
其他開支		(10,530)	(2,593)
融資成本	7	(289,604)	(273,681)
於下列各項分佔損益：			
聯營公司		(3,676)	(3,999)
合營企業		(1,599)	1,372
除稅前溢利	6	306,711	260,923
所得稅開支	8	(74,345)	(71,987)
期內溢利		232,366	188,936
下列各項應佔溢利：			
母公司擁有人		225,218	183,595
非控股權益		7,148	5,341
		232,366	188,936
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
— 基本及攤薄	9	人民幣 10.93分	人民幣 8.98分
其他全面開支			
將不會於其後期間重新分類至損益之其他全面開支，扣除稅項：			
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資公平值虧損		—	(112,200)
期內全面收益總額		232,366	76,736
下列各項應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		225,218	71,395
非控股權益		7,148	5,341
		232,366	76,736

中期簡明綜合財務狀況表

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	128,763	134,672
投資物業		9,476	9,827
於聯營公司的投資		374,568	378,243
於合營企業的投資		87,321	88,920
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資		363,000	363,000
無形資產 — 特許經營權		990,343	802,417
其他無形資產		3,110	3,268
合約資產		2,216,068	2,027,135
商譽		60,219	60,219
金融應收款項	11	7,839,452	7,513,981
遞延稅項資產		98,873	90,629
使用權資產		1,699	3,261
預付款項、其他應收款項及其他資產		237,542	231,502
非流動資產總值		12,410,434	11,707,074
流動資產			
存貨		13,640	13,530
合約資產		255,582	222,236
金融應收款項	11	1,668,597	1,643,994
貿易應收款項及應收票據	12	1,437,272	1,363,602
預付款項、其他應收款項及其他資產		601,989	608,392
抵押存款		128,648	163,167
其他流動金融資產		165,805	750,824
現金及現金等價物		822,168	225,672
流動資產總值		5,093,701	4,991,417
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	1,905,430	1,779,354
其他應付款項及應計費用		212,414	342,121
遞延收入		1,260	—
計息銀行及其他借款	14	2,909,971	3,222,399
公司債券		314,860	907,423
應付稅項		27,271	30,829
流動負債總額		5,371,206	6,282,126
流動負債淨值		(277,505)	(1,290,709)
資產總值減流動負債		12,132,929	10,416,365

中期簡明綜合財務狀況表

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
貿易應付款項	13	3,702	3,624
計息銀行及其他借款	14	6,047,468	4,410,206
公司債券		264,803	569,366
遞延收入		1,890	—
其他應付款項及應計費用		19,743	18,447
遞延稅項負債		894,551	820,570
非流動負債總額		7,232,157	5,822,213
資產淨值		4,900,772	4,594,152
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		17,125	16,143
儲備		4,677,900	4,378,959
		4,695,025	4,395,102
非控股權益		205,747	199,050
權益總額		4,900,772	4,594,152

李中
董事

段林楠
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	已發行股本 人民幣千元 (未經審核)	股份溢價 人民幣千元 (未經審核)	合併儲備 人民幣千元 (未經審核)	特別儲備 人民幣千元 (未經審核)	購股權儲備 人民幣千元 (未經審核)	指定為按 公平值計入 其他全面 收益的股權 投資重估 儲備 人民幣千元 (未經審核)	保留溢利 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	非控股權益 人民幣千元 (未經審核)	權益總額 人民幣千元 (未經審核)
於二零一九年一月一日(經審核)	16,143	1,643,661	376,899	-	56,395	(12,750)	2,034,305	4,114,653	207,020	4,321,673
期內溢利	-	-	-	-	-	-	183,595	183,595	5,341	188,936
期內其他全面收益：										
指定為按公平值計入其他全面收益 的股權投資公平值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	(112,200)	-	(112,200)	-	(112,200)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	(112,200)	183,595	71,395	5,341	76,736
一名非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000	5,000
收購非控股權益	-	-	1,523	-	-	-	-	1,523	(5,563)	(4,040)
轉撥至特別儲備(c)	-	-	-	10,201	-	-	(10,201)	-	-	-
動用特別儲備(c)	-	-	-	(10,201)	-	-	10,201	-	-	-
於二零一九年六月三十日(未經審核)	16,143	1,643,661*	378,422*	-*	56,395*	(124,950)*	2,217,900*	4,187,571	211,798	4,399,369
於二零一九年十二月三十一日(經審核)	16,143	1,643,661	378,422	-	65,553	(119,850)	2,411,173	4,395,102	199,050	4,594,152
期內溢利	-	-	-	-	-	-	225,218	225,218	7,148	232,366
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	225,218	225,218	7,148	232,366
行使購股權(a)	982	73,723	-	-	-	-	-	74,705	-	74,705
一名非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	217	217
出售一間附屬公司(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(668)	(668)
轉撥至特別儲備(c)	-	-	-	13,783	-	-	(13,783)	-	-	-
動用特別儲備(c)	-	-	-	(13,783)	-	-	13,783	-	-	-
於二零二零年六月三十日(未經審核)	17,125	1,717,384*	378,422*	-*	65,553*	(119,850)*	2,636,391*	4,695,025	205,747	4,900,772

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內綜合儲備人民幣4,677,900,000元(二零一九年六月三十日：人民幣4,171,428,000元)。

附註：

- 截至二零二零年六月三十日止六個月，根據本公司購股權計劃已發行107,350,000份購股權附帶的認購權乃按行使價每股0.76港元予以行使，導致發行每股面值0.01港元的107,350,000股股份，現金總代價為81,586,000港元(約人民幣74,705,000元)。溢價人民幣73,723,000元已計入股份溢價賬戶。
- 於二零二零年，本公司間接全資附屬公司重慶康達環保產業(集團)有限公司出售其於廣東康達生態環保產業發展有限公司的全部70%權益，導致取消確認非控股權益人民幣668,000元。
- 自二零一二年二月十四日起，本集團根據中華人民共和國財政部及國家安全生產監督管理總局頒佈的關於印發《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》的通知(二零一二年第16號文)，提取及使用安全生產費用。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		306,711	260,923
經調整下列各項：			
融資成本	7	289,604	273,681
匯兌差額		887	139
分佔聯營公司及合營企業損益		5,275	2,627
銀行利息收入	5	(2,923)	(2,665)
向第三方貸款的利息收入	5	(9,035)	(11,478)
向一家聯營公司及合營企業貸款的利息收入	5	(410)	(3,622)
投資收入	5	(26,088)	(17,420)
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資的股利收入	5	—	(9,143)
物業、廠房及設備折舊	6	5,169	5,625
投資物業折舊	6	351	346
使用權資產折舊	6	1,562	1,562
無形資產 — 特許經營權攤銷	6	26,506	22,379
其他無形資產攤銷	6	157	157
出售一家附屬公司的虧損／(收益)	5/6	708	(1,595)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額		—	72
貿易應收款項及其他應收款項減值	6	8,482	1,209
		606,956	522,797
存貨增加		(110)	(365)
金融應收款項增加		(350,074)	(185,372)
合約資產增加		(325,930)	(384,585)
貿易應收款項及應收票據增加		(84,289)	(89,071)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		15,967	25,930
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		123,654	(41,928)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(12,826)	9,148
合約負債增加		—	304
遞延收入增加		3,150	12,314
經營活動所用現金		(23,502)	(130,828)
已收利息		2,898	2,514
已繳所得稅		(12,166)	(30,865)
經營活動所用現金流量淨額		(32,770)	(159,179)

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

附註	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(615)	(557)
添置無形資產 — 特許經營權	(108,281)	(88,227)
於一家聯營公司的投資增加	(691)	(26,710)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	298	967
出售其他流動金融資產	611,107	49,706
出售附屬公司	847	1,907
收購附屬公司，扣除所收購現金	(25,500)	(22,000)
列入其他應收款項的應收第三方貸款減少	—	6,003
抵押存款減少／(增加)	34,519	(44,717)
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額	511,684	(123,628)
融資活動所得現金流量		
銀行及其他借款增加	3,087,177	1,930,040
償還銀行及其他借款	(1,866,005)	(1,528,762)
償還公司債券	(907,997)	(667,997)
已付利息	(268,210)	(275,854)
租賃付款的本金部份	(1,944)	(1,478)
收購非控股權益	—	(4,040)
行使購股權所得款項	74,705	—
一名非控股股東注資	—	5,000
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	117,726	(543,091)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	596,640	(825,898)
期初現金及現金等價物	225,672	976,246
匯率變動的影響淨額	(144)	3
期末現金及現金等價物	822,168	150,351

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

1. 公司及集團資料

康達國際環保有限公司（「本公司」）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零一四年七月四日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司在中華人民共和國（「中國」或「中國內地」），就本報告而言，不包括中國香港特別行政區或香港、中國澳門特別行政區或澳門及台灣）從事設計、建造、運行及維護污水處理廠（「污水處理廠」）、再生水處理廠（「再生水處理廠」）、供水廠（「供水廠」）、污泥處理廠（「污泥處理廠」）及其他市政基礎設施。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號中期財務報告並遵守香港聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所需的全部資料及披露，且應與本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

未經審核中期簡明綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，惟指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資除外，其乃按公平值計量及以人民幣（「人民幣」）呈列，且除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.1 編製基準(續)

持續經營

於二零二零年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣277,505,000元(二零一九年十二月三十一日：流動負債淨值：人民幣1,290,709,000元)。此外，本集團已簽訂資本承擔人民幣213,818,000元及有關服務特許經營安排的承擔人民幣2,936,372,000元。本公司董事認為，於該等中期簡明綜合財務報表獲批准當日，本集團於二零二零年六月三十日之後可利用的資金來源如下：

- (i) 已於二零二零年七月及二零二零年八月收取的額外銀行貸款及融資；
- (ii) 預期收取或續期的銀行貸款及融資。本公司董事有信心，基於本集團的過往經驗、良好信用狀況及／或最近與相關金融機構的溝通，在可預見未來於有關貸款及融資各自到期時可以收取或不斷續期；
- (iii) 本集團於二零二零年六月三十日之後經營活動產生的預期現金流入。

鑒於上述可用資金，並考慮到本集團的經營表現及本公司董事編製的現金流量預測，本公司董事有信心本集團將有充裕的營運資金，足以在可預見未來(至少直至二零二一年六月三十日)應付其財務責任及營運所需。因此，本公司董事認為，按持續經營基準編製該等中期簡明綜合財務報表乃屬適當。

2.2 本集團會計政策變更

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與本集團編製截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間之財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關租金寬減(提早採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

2. 編製基準及本集團會計政策的變動 (續)

2.2 本集團會計政策變更 (續)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響說明如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號(修訂本)釐清業務之定義並提供額外指引。有關修訂本闡明被視為業務之一系列活動及資產必須至少包括共同可對產出能力有重大貢獻之投入及實質性進程。業務可以不包括產出所需的所有投入及進程之方式存在。該等修訂本移除對市場參與者是否有能力收購業務並持續產出之能力之評估要求。取而代之，修訂本注重所獲得之投入及所獲得之實質性進程是否共同對產出能力作出重大貢獻。該等修訂本亦縮小產出的定義，注重向客戶提供的貨品或服務、投資收入或日常業務活動所得之其他收入。此外，該等修訂本提供指引，以評估已獲得進程是否實質性，並引入自選公平值集中性測試，從而可簡化評估已取得之一系列活動及資產是否為業務。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生之交易或其他事件提前應用該等修訂本。該等修訂本對本集團之財務狀況及表現並未產生任何影響。
- (b) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂本提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂本對本集團之財務狀

集團鞅鞅對拉滋集變組合⑦

琅

琅

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

2. 編製基準及本集團會計政策的變動 (續)

2.2 本集團會計政策變更 (續)

- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)就重大提供了新定義。新定義指出，倘資料之遺漏、誤述或掩蓋足以合理地預計影響一般財務報表之主要使用者基於該等財務報表所作決策，則資料屬重大。該等修訂本釐清重大將取決於資料之性質或重要性。該等修訂本對本集團之中期簡明綜合財務資料並無產生任何影響。

3. 經營分部資料

為方便管理，本集團經營業務的結構及管理乃按其性質分開處理。本集團各經營分部代表一個策略性業務單位，提供服務涉及的風險及回報與其他經營分部不同。經營分部的詳情概述如下：

- (a) 城鎮水務分部涉及設計、建設、改造及運營污水處理廠、再生水處理廠、污泥處理廠、供水廠以及運營及維護(運營及維護政府委託的污水處理設施)；
- (b) 水環境綜合治理分部涉及流域治理及改善、黑臭水體修復、海綿城市建設；及
- (c) 鄉村污水治理分部涉及「美麗鄉村水環境設施」的建設及營運，例如污水處理設施及污水收集管網建設，以改善鄉村居住環境。

管理層分開監察本集團各經營分部的業績，以作出資源分配及績效評估決定。分部表現按可呈報分部業績評估，並為經調整除稅前溢利的計量方式。經調整除稅前溢利的計量與本集團除稅前溢利一致，惟該計量不計及未分配收入及收益、融資成本以及企業及其他未分配開支。

分部資產及負債主要由該分部直接應佔或可合理分配至該分部的經營資產及負債構成。

分部資產不包括投資物業、未分配無形資產、未分配遞延稅項資產、未分配預付款項、其他應收款項及其他資產、未分配抵押存款、未分配現金及現金等價物以及其他未分配總部及企業資產，原因為該等資產乃以組合形式管理。分部負債不包括公司債券、未分配其他應付款項及應計費用以及其他未分配總部及企業負債，原因為該等負債乃以組合形式管理。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月 (未經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
向外部客戶銷售	1,521,820	164,117	43,869	1,729,806
	1,521,820	164,117	43,869	1,729,806
分部業績	393,909	23,309	8,157	425,375
對賬：				
未分配收入及收益				29,923
分佔未分配聯營公司虧損				(1,157)
分佔一家未分配合營企業虧損				(464)
企業及其他未分配開支				(23,488)
未分配租賃相關融資成本				(96)
未分配融資成本(不包括租賃負債利息)				(123,382)
期內除稅前溢利				306,711
其他分部資料				
分佔聯營公司虧損	-	(2,519)	-	(2,519)
分佔未分配聯營公司虧損				(1,157)
分佔合營企業虧損	(1,135)	-	-	(1,135)
分佔一家未分配合營企業虧損				(464)
折舊及攤銷	29,555	66	257	29,878
未分配折舊及攤銷				3,867
折舊及攤銷總額				33,745

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

3. 經營分部資料 (續)

於二零二零年六月三十日 (未經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	14,103,582	1,411,218	668,670	16,183,470
對賬：				
企業及其他未分配資產				1,320,665
資產總值				17,504,135
分部負債	10,902,103	551,190	527,051	11,980,344
對賬：				
企業及其他未分配負債				623,019
負債總額				12,603,363
其他分部資料				
於聯營公司的投資	–	229,681	–	229,681
於聯營公司的未分配投資				144,887
於一家合營企業的投資	73,977	–	–	73,977
於一家合營企業的未分配投資				13,344
資本開支	68,097	14	43,273	111,384
未分配金額				12
資本開支總額*				111,396

* 截至二零二零年六月三十日止六個月，資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
向外部客戶銷售	1,304,366	75,344	32,858	1,412,568
	1,304,366	75,344	32,858	1,412,568
分部業績	360,487	62,349	5,883	428,719
對賬：				
未分配收入及收益				37,716
分佔未分配聯營公司虧損				(4,702)
分佔一家未分配合營企業溢利				156
企業及其他未分配開支				(36,121)
未分配租賃相關融資成本				(155)
未分配融資成本(不包括租賃負債利息)				(164,690)
期內除稅前溢利				260,923
其他分部資料				
分佔聯營公司溢利	—	703	—	703
分佔未分配聯營公司虧損				(4,702)
分佔合營企業損益	(544)	1,760	—	1,216
分佔一家未分配合營企業溢利				156
折舊及攤銷	25,597	513	—	26,110
未分配折舊及攤銷				3,959
折舊及攤銷總額				30,069

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

於二零一九年十二月三十一日 (經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	12,986,436	1,401,913	653,280	15,041,629
對賬：				
企業及其他未分配資產				1,656,862
資產總值				16,698,491
分部負債	9,383,169	567,000	542,412	10,492,581
對賬：				
企業及其他未分配負債				1,611,758
負債總額				12,104,339
其他分部資料				
於聯營公司的投資	—	232,200	—	232,200
於聯營公司的未分配投資				146,043
於一家合營企業的投資	75,112	—	—	75,112
於一家合營企業的未分配投資				13,808
資本開支	209,513	—	32,858	242,371
未分配金額				24
資本開支總額*				242,395

* 截至二零一九年六月三十日止六個月，資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

4. 收益

收益指：(1) 建設—運營—移交(「BOT」)安排、設計—採購—施工(「EPC」)安排及其他建設服務項目下建設合約的適當比例合約收益，扣除稅項及政府附加費；(2) BOT安排、移交—運營—移交(「TOT」)安排及提供運營及維護服務下的污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的運營收益；及(3) 金融應收款項的財務收入。截至二零二零年六月三十日止六個月各重大收益類別的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
建設服務收益	918,459	679,773
運營服務收益	490,489	433,714
財務收入	320,858	299,081
	1,729,806	1,412,568

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註a)	32,267	21,539
投資收入	26,088	17,420
向第三方貸款的利息收入	9,035	11,478
銀行利息收入	2,923	2,665
向一家聯營公司及合營企業貸款的利息收入	410	3,622
租金收入減投資物業折舊	132	259
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資的股利收入	—	9,143
出售一家附屬公司的收益	—	1,595
其他	768	493
	71,623	68,214

附註：

- (a) 政府補助主要指政府機關授予增值稅退稅及有關環保技術改進的環保基金。若干經政府當局批准與污水處理廠改造有關的環保基金已確認為遞延收入，於預期的改造間隔週期按系統化之基準於損益中確認。並無與其他政府補助有關的未滿足條件或或然事項。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
建設服務成本	770,356	527,258
運營服務成本	320,108	290,045
總銷售成本	1,090,464	817,303
物業、廠房及設備折舊	5,169	5,625
投資物業折舊	351	346
使用權資產折舊	1,562	1,562
無形資產 — 特許經營權攤銷	26,506	22,379
其他無形資產攤銷	157	157
租賃負債的利息支出	96	155
貿易應收款項及其他應收款項減值	8,482	1,209
核數師酬金	650	650
僱員福利開支 (包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資、薪金及津貼、社會保障及福利	104,556	108,134
退休金計劃供款 (界定供款計劃)	3,187	11,190
總僱員福利開支	107,743	119,324
出售一家附屬公司的虧損	708	—

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	236,157	205,492
公司債券利息	53,351	68,034
租賃負債利息	96	155
	289,604	273,681

8. 所得稅開支

根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，在中國成立並從事污水處理項目運營的大部分附屬公司自其各自產生經營收益的首個年度起合資格開始享有三年免稅及其後三年減半的稅務優惠（「三免三減半稅務優惠」）。於二零二零年六月三十日，該等附屬公司已合資格享有三免三減半稅務優惠或正在籌備及向各自的稅務機關遞交所需文件申請三免三減半稅務優惠。

根據《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》（財稅[2011]58號），在中國內地西部地區運營的若干附屬公司可按15%的優惠企業所得稅稅率繳稅，前提是附屬公司的主要業務屬西部地區鼓勵類產業目錄所規定的產業項目，而有關主要業務收入佔附屬公司總收入的70%以上。

根據有關《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，除上述若干附屬公司適用優惠待遇外，本集團內的其他附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

由於本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月內並無在香港產生或賺取應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備（截至二零一九年六月三十日止六個月：零）。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

8. 所得稅開支 (續)

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅		
— 中國內地	20反簽呂程晴絡礫柜	

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

10. 物業、廠房及設備

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備的總成本約為人民幣615,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣557,000元）。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已出售賬面淨值約為人民幣298,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1,039,000元）的物業、廠房及設備，因此並無出售虧損淨額（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣72,000元）。

11. 金融應收款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
服務特許經營安排應收款項	9,508,049	9,157,975 ¹

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

12. 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據指根據規管相關交易的合約所列明條款而應收客戶的未結清款項。本集團並無向建設服務客戶授出統一標準的信用期。個別週 g 磷服

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

14. 計息銀行及其他借款

	二零二零年六月三十日			二零一九年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期年份	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期年份	人民幣千元 (經審核)
即期						
銀行貸款 — 無抵押	4.80–6.10	2021	155,241	4.87–8.00	2020	285,000
銀行貸款 — 有抵押	3.76–7.00	2021	1,784,357	3.92–8.47	2020	1,964,975
長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	4.90–6.56	2021	652,426	4.75–6.56	2020	725,118
長期其他貸款的即期部分 — 有抵押	4.50–9.90	2021	292,256	5.78–9.90	2020	241,318
長期其他貸款的即期部分 — 無抵押	7.00	2021	25,294	—	—	—
租賃負債的即期部分	4.91	2021	397	4.91	2020	1,988
其他貸款 — 無抵押	—	—	—	4.15	2020	4,000
			2,909,971			3,222,399
非即期						
長期其他貸款 — 無抵押	1.20–7.50	2022–2026	390,000	1.20–7.50	2021–2026	236,105
長期其他貸款 — 有抵押	2.80–9.90	2022–2026	1,252,082	2.80–9.90	2021–2026	887,959
長期銀行貸款 — 有抵押	4.90–6.65	2022–2045	4,403,783	4.75–6.56	2021–2045	3,284,192
長期租賃負債	4.91	2022–2039	1,603	4.91	2021–2039	1,950
			6,047,468			4,410,206
			8,957,439			7,632,605
計息銀行及其他借款						
以下列貨幣計值						
— 人民幣			8,888,280			7,564,099
— 港元			38,821			38,07

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

14. 計息銀行及其他借款 (續)

上述有抵押銀行及其他借款以若干資產作抵押，其賬面值如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	16,361	17,274
金融應收款項 (附註 11)	6,221,437	5,632,127
貿易應收款項及應收票據	798,948	564,642
抵押存款	8,100	8,100
無形資產 — 特許經營權	1,061,011	504,100
合約資產	1,119,743	966,725

本集團為數人民幣 2,184,234,000 元 (二零一九年十二月三十一日：人民幣 2,161,298,000 元) 的借款以於若干附屬公司的投資作擔保。

本集團為數人民幣 1,795,992,000 元 (二零一九年十二月三十一日：人民幣 1,967,485,000 元) 的借款由第二大股東擔保 (附註 19)。

15. 股息

董事會不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息 (截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。

16. 經營租賃安排

作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業，租賃期限介乎一至五年不等。租賃條款一般要求租戶支付保證金並根據當時市況定期調整租金。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團根據與租戶所訂立不可撤銷經營租賃於下列年期到期的未來應收最低租金總額如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	535	538
第二至第五年 (包括首尾兩年)	1,149	—
	1,684	538

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

17. 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零一九年十二月三十一日：無）。

18. 承擔

本集團擁有下列承擔：

(a) 資本承擔

本集團於各報告期末擁有下列資本承擔：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備	213,818	235,333

(b) 於各報告期末，本集團擁有下列有關服務特許經營安排的承擔：

本集團

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備	2,936,372	3,638,436

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

19. 關聯方交易

(a) 除於財務報表其他部分詳述之交易外，本集團期內曾與關聯方進行下列重大交易：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
由股東的一家附屬公司支付的本集團若干開支： 上海銀龍* (i)	—	691
由一家聯營公司支付的本集團若干開支： 中原水務	14,706	8,359
向一家聯營公司借入的本集團若干貸款： 中原水務	20,691	49,157
本集團為下列公司的非控股股東支付的若干開支： 新中洲水務及新鄭新康 蕉嶺康達	500 216	1,000 464
向聯營公司及一家合營企業提供的服務： 中原水務 樂平河湖 撫州撫河 高密康瑞	31,869 29,141 70,936 434	34,718 — 123,326 915
由一家聯營公司提供的服務： 東方生態清淤	300	24,684
由股東的一家附屬公司提供的服務： 銀龍水環境* (ii)	44,817	—
由下列公司的非控股股東提供的服務： 蕉嶺康達	—	1,040

* (i) 上海銀龍股權投資有限公司(「上海銀龍」)為本集團最大股東的附屬公司。

* (ii) 江西銀龍水環境建設有限責任公司(「銀龍水環境」)為本集團最大股東的附屬公司。

該等關聯方交易亦構成關連交易(定義見上市規則第14A章)。

本集團在合約上獲授權無償使用一塊由吉林康達非控股股東合法擁有的土地，使用該土地亦構成本年度的一宗關聯方交易。同時，本集團亦獲授權無償使用新中洲水務非控股股東合法擁有及提供的若干基礎設施。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

19. 關聯方交易 (續)

(a) (續)

本集團為數人民幣1,795,992,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,967,485,000元)的借款由第二大股東擔保(附註14)。

上述關聯方交易乃根據雙方協定的條款進行。

(b) 關聯方的尚未償還結餘

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付以下公司非控股股東款項：		
平頂山市海灣	50,337	50,337
吉林康達	11,000	11,000
惠州康達	3,943	15,344
新中洲水務及新鄭新康	2,510	2,510
蕉嶺康達	—	1,040
應付以下聯營公司款項：		
東方生態清淤	9,622	9,723
中原水務	5,513	57,516
應付以下股東的附屬公司款項：		
銀龍水環境	39,817	—
上海銀龍	—	691
應收以下公司非控股股東款項：		
新中洲水務及新鄭新康	17,594	17,094
平頂山市海灣	10,649	10,649
威海康達	43	43
蕉嶺康達	1,186	970
應收以下聯營公司款項：		
中原水務	100,837	203,889
撫州撫河	75,225	81,972
樂平河湖	3,224	19,272
應收以下合營企業款項：		
天齊淵	22,575	22,575
高密康瑞	16,899	16,465

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

19. 關聯方交易 (續)

(c) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	874	1,513
離職後福利	—	5
支付予主要管理人員的薪酬總額	874	1,518

20. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

二零二零年六月三十日

金融資產

	按公平值計入 其他全面收益 的金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資	363,000	—	363,000
金融應收款項	—	9,508,049	9,508,049
貿易應收款項及應收票據	—	1,437,272	1,437,272
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	705,061	705,061
抵押存款	—	128,648	128,648
現金及現金等價物	—	822,168	822,168
其他流動金融資產	—	165,805	165,805
	363,000	12,767,003	13,130,003

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

20. 按類別劃分的金融工具 (續)

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：(續)

二零二零年六月三十日 (續)

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,909,132
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	196,053
計息銀行及其他借款 (不包括租賃負債)	8,955,439
公司債券	579,663
	11,640,287

二零一九年十二月三十一日

金融資產

	按公平值計入 其他全面收益 的金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資	363,000	—	363,000
金融應收款項	—	9,157,975	9,157,975
貿易應收款項及應收票據	—	1,363,602	1,363,602
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	712,760	712,760
抵押存款	—	163,167	163,167
現金及現金等價物	—	225,672	225,672
其他流動金融資產	—	750,824	750,824
	363,000	12,374,000	12,737,000

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

20. 按類別劃分的金融工具 (續)

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：(續)

二零一九年十二月三十一日 (續)

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,782,978
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	328,742
計息銀行及其他借款 (不包括租賃負債)	7,628,667
公司債券	1,476,789
	11,217,176

21. 金融工具公平值及公平值等級

本集團金融工具 (其賬面值與公平值合理相若者除外) 的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產：				
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資	363,000	363,000	363,000	363,000
預付款項、其他應收款項及其他資產， 非即期部分	211,067	211,423	213,241	214,333
金融應收款項，非即期部分	7,839,452	7,513,981	7,841,780	7,569,810
其他流動金融資產	165,805	750,824	165,805	750,824
	8,579,324	8,839,228	8,583,826	8,897,967
金融負債：				
貿易應付款項及應付票據，非即期部分	3,702	3,624	3,532	3,458
計息銀行及其他借款 (不包括租賃負債)， 非即期部分	6,045,865	4,408,256	6,132,681	4,621,837
非即期公司債券	264,803	569,366	264,803	569,366
	6,314,370	4,981,246	6,401,016	5,194,661

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

21. 金融工具公平值及公平值等級 (續)

管理層已評估，現金及現金等價物、抵押存款、貿易應收款項及應收票據、金融應收款項的即期部分、貿易應付款項及應付票據的即期部分、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的即期部分、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的即期部分、計息銀行借款的即期部分的公平值均與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

由財務經理領導的本集團財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要輸入值。估值由財務總監審核及批准。本集團與審核委員會就估值過程及結果每年進行兩次討論，以作中期及年度財務報告。

金融資產及負債的公平值按自願方於一項現行交易中交換有關工具的金額（強迫或清盤出售除外）列值。以下為估計該等按公平值計量的金融資產及負債的公平值所用的方法及假設：

金融應收款項的非即期部分、預付款項、其他應收款項及其他資產、貿易應付款項及應付票據、計息銀行及其他借款以及公司債券的公平值乃將預期未來現金流按具備相若條款、信用風險及剩餘有效期的工具目前適用的貼現率貼現而計算。於期末，本集團本身貿易應付款項及應付票據、計息銀行及其他借款以及公司債券的違約風險被評定為並不重大。

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

21. 金融工具公平值及公平值等級 (續)

公平值等級

下表說明本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於二零二零年六月三十日

公平值計量採用		
活躍市場 的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值
	撻 — —	一撻鷗袞塹榭稟嚙 靈絞玞
		股落

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

21. 金融工具公平值及公平值等級 (續)

公平值等級 (續)

已披露公平值的資產：

於二零二零年六月三十日

	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
預付款項、其他應收款項及其他資產， 非即期部分	-	213,241	-	213,241
金融應收款項，非即期部分	-	7,841,780	-	7,841,780
其他流動金融資產	-	165,805	-	165,805
	-	8,220,826	-	8,220,826

於二零一九年十二月三十一日

	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
預付款項、其他應收款項及其他資產， 非即期部分	-	214,333	-	214,333
金融應收款項，非即期部分	-	7,569,810	-	7,569,810
其他流動金融資產	-	750,824	-	750,824
	-	8,534,967	-	8,534,967

中期簡明綜合財務資料附註

二零二零年六月三十日

21. 金融工具公平值及公平值等級 (續)

公平值等級 (續)

已披露公平值的負債：

於二零二零年六月三十日

	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據，非即期部分	—	3,532	—	3,532
計息銀行及其他借款 (不包括租賃負債)， 非即期部分	—	6,132,681	—	6,132,681
非即期公司債券	—	264,803	—	264,803
	—	6,401,016	—	6,401,016

於二零一九年十二月三十一日

	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
貿易應付款項及應付票據，非即期部分	—	3,458	—	3,458
計息銀行及其他借款 (不包括租賃負債)， 非即期部分	—	4,621,837	—	4,621,837
非即期公司債券	—	569,366	—	569,366
	—	5,194,661	—	5,194,661

22. 結算日後事項

於二零二零年六月三十日後並無發生重大事項。

23. 批准刊發未經審核中期簡明綜合財務報表

未經審核中期簡明綜合財務報表於二零二零年八月二十七日獲董事會授權刊發。