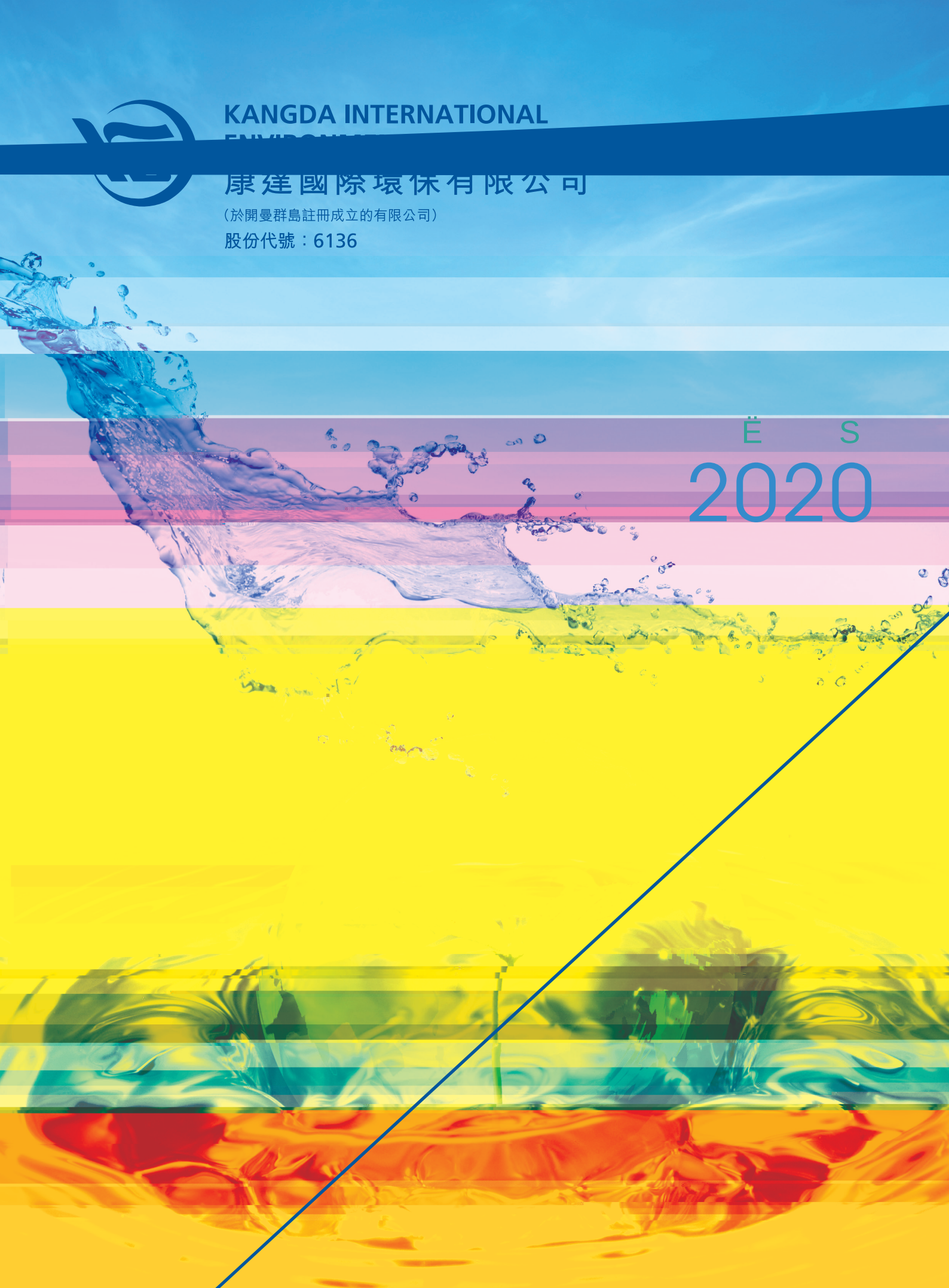
KANGDA INTERNATIONAL

# 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



ESG

2020

f }


公司資料 02

主席　头弛售梯灶虐瀛懘銢奢擺脭爃礡曖鯽瀅蠊酁覶痳瀫桮訰窑飉譣飥 鞿ㄘ詔欋榢諮趪欞祛県鈇溙畤鱧溙畤斉奢擺脭爃礡曖

董事及高級管理層 17

企業管治報告 21

董事會報告 36

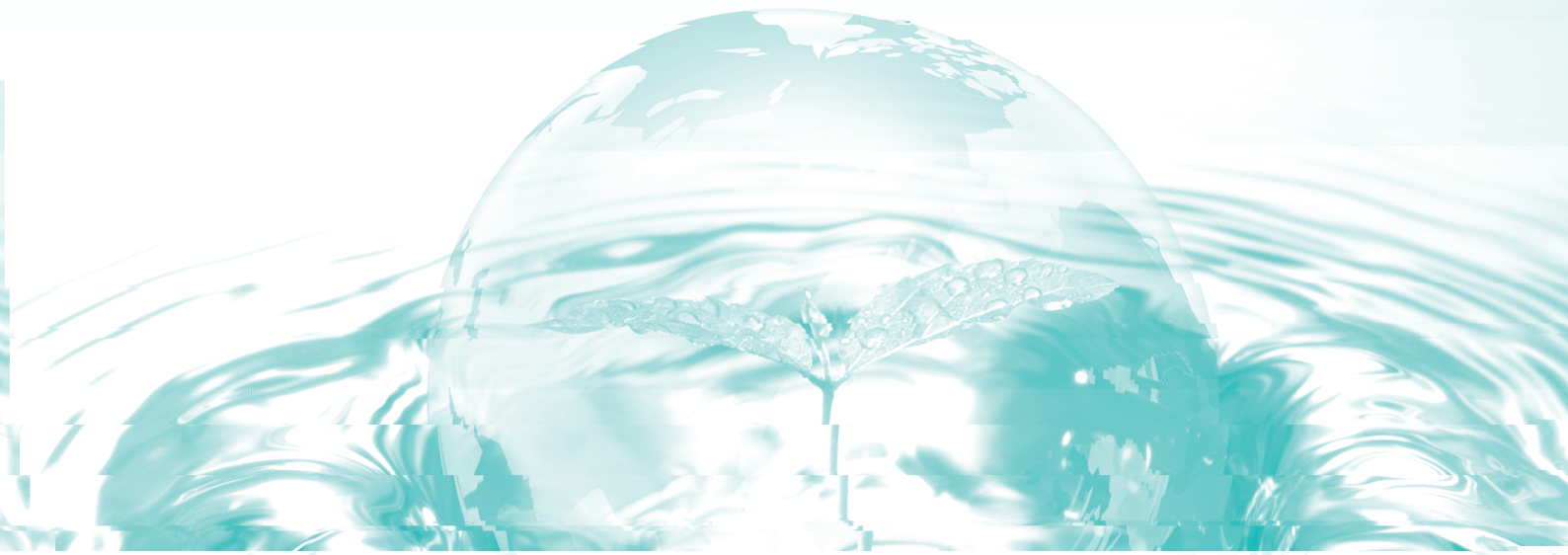
獨立權益變動表

62

綜合現金流量表 64

綜合財務報表附註 66

財務概要 169

B è +

趙雋賢先生(聯席主席)
李中先生(聯席主席)
劉玉麟先生(副行
段林楠先生(行政總裁)

ù m¢ B è +

周錦榮先生

尊敬的各位股東：

本人僅代表康達國際環保有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然向　閣下提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報。

## 8 6 « ¥

在二零二零年，全球經濟活動及人民生活受新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情所衝擊，部分行業更因此面臨收縮甚至停擺。然而，污水處理在疫情下更顯重要，各地政府亦將其視為疫情防控工作成功的重要環節。於年內，國家發展改革委、國家生態環境部等部委先後發佈《關於做好新型冠狀病毒感染的肺炎疫情醫療污水和城鎮污水監管工作的通知》、《關於營造更好發展環境支持民營節能環保企業健康發展的實施意見》、《城鎮生活污水處理設施補短板強弱項實施方案》、《關於進一步規範城鎮(園區)污水處理環境管理的通知》等政策文件，充分顯示國家對污水處理及環保行業的重視和支持。

疫情期間，本集團一方面於旗下污水處理設施採取封閉式管理，保障了污水處理設施的正常營運及員工安全，另一方面加強了在建污水處理設施的管理，確保建設工程順利按照計劃完成。於年內，本集團位於惠州惠陽、山東龍口、惠州馬安等項目相繼投入商業營運，帶動污水實際處理量較二零一九年度增加約10%至1,133.6百萬噸。由於新項目的建設及投入營運和污水處理費的提升，二零二零年度總收益較二零一九年度上升約18%至人民幣3,332.4百萬元，達到歷史最高收入金額。本年度錄得毛利人民幣1,325.6百萬元，較二零一九年度人民幣1,162.6百萬元增加約14%。同時，本集團繼續深化各項控制成本措施，在收益和運營規模增長的情況下，銷售及分銷開支和行政開支仍然分別較二零一九年度下降約50%及約11%至人民幣2.5百萬元及人民幣217.6百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團權益股東應佔溢利為人民幣470.5百萬元，較二零一九年度增加約25%，實現創紀錄的盈利水平，折合每股基本盈利為人民幣22.39分。於二零二零年十二月三十一日，本集團每股資產淨值為人民幣2.44元，較去年增加約8%。

於二零二零年五月八日，中國水務集團有限公司(「中國水務」)完成認購和Baring Private Equity Asia V Holding (5) Limited (「BPEA」)發行可交換債券(「可交換債券」)，可交換債券賦予其持有人權利交換BPEA持有的本公司344,129,996股(相當於本公司全部已發行股本的約16.08%)。可交換債券完成認購和發行表明了兩大股東對本公司發展的信心。

財務資源方面，本集團於年內取得由澳新銀行集團牽頭5,500萬美元的銀團貸款，打開了本集團於海外的銀團貸款和其他多元化融資渠道，有效改善了債務結構和優化資金成本。

## I « ï • + ¿ J 8 • Đ

於二零二一年一月，包括國家發展改革委等十部委聯合發佈了《關於推進污水資源化利用的指導意見》，明確了到二零二五年，顯著提升全國污水收集效能，污水處理能力及再生水利用率等目標；及到二零三五年，形成系統、安全、環保、經濟的污水資源化利用格局。本集團將抓緊國家政策提供的機會，繼續專注發展市政污水處理主業，並通過提升水價及污水處理量增加收入，同時深化集團生產運營精細化管理，節能降耗提效增質，並且充分發揮規模效應和本公司的股東（「股東」）之間的協同效應，深度探索包括污水資源化和再生水利用業務，城市排水管網運營與維護等延伸產業鏈。本集團亦將繼續提高經營效率，持續優化債務結構，以降低運營成本、管理費用及融資成本，提升盈利能力，最終為股東創造更大價值。

最後，本人亦借此機會衷心感謝本集團的全體股東及所有合作夥伴對於本集團的發展一直給予的支持，並向本集團全體員工於年內作出的努力和貢獻致以敬意。

*聯席主席*

½ •

香港，二零二一年三月二十五日

## 8 « ¥

二零一九年，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。

在主要股東調整兩年期間，集團在大部分方面都取得了進步。

二零二零年年初，COVID-19疫情爆發，在中國政府的領導下，舉國眾志成城抗擊疫情。二零二零年下半年，國內疫情進一步得到有效控制。面對疫情帶來的挑戰，本集團在積極落實政府關於疫情防控工作部署的同時，克服困難，有序推進在建項目的進度及運營項目的穩定運行。集團二零二零年的表現未受COVID-19疫情的明顯影響，反而逆勢增長。

截至二零二零年十二月三十一日止年度(「報告期」)，主要業務仍集中在城鎮水務領域，兼顧水環境綜合治理及鄉村污水治理等領域的現有項目。

城鎮水務的範圍包括設計、建設、升級及營運污水處理廠(「污水處理廠」)、再生水處理廠(「再生水處理廠」)、污泥處理廠(「污泥處理廠」)、供水廠(「供水廠」)及營運及維護政府委託的污水處理設施(「運營及維護」)。本集團業務通過執行建設 — 運營 — 移交(「BOT」)、移交 — 運營 — 移交(「TOT」)、公私營合作(「PPP」)、建設 — 擁有 — 運營(「BOO」)、設計 — 採購 — 施工(「EPC」)以及運營及維護，已覆蓋城鎮水務行業的整體產業鏈。

水環境綜合治理的範圍包括流域綜合治理及改善、黑臭水體處理及海綿城市建設等。本集團通過執行過往已簽訂的PPP和EPC合約，從事水環境綜合治理業務。

鄉村污水治理的範圍包括的建設及營運「美麗鄉村水環境設施」，例如：污水處理設施設備和污水收集管網建設以達至鄉村居住環境改善。本集團於二零一六年開始通過執行PPP合約開展此類業務。

未來，本集團將繼續以獲得穩定現金流的城鎮水務業務為發展重心，同時擇優投資水務產業鏈上下游的增值領域。本集團對未來的前景及盈利能力充滿信心，並且我們將更加努力提升本集團的盈利能力和效益。

| | ° f p Ž | ˆ # Ž（噸／日） | Ú Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú ß Ë Y ¼ç ˆ # Ž（百萬噸） |
|---|---|---|---|
| î å ˆ # | | | |
| 山東 | 45 | 1,244,500 | 317.3 |
| 河南 | 23 | 1,060,000 | 329.9 |
| 黑龍江 | 6 | 425,000 | 146.9 |
| 山西 | 2 | 350,000 | 51.7 |
| 浙江 | 2 | 250,000 | 89.7 |
| 廣東 | 4 | 220,000 | 42.4 |
| 安徽 | 3 | 175,000 | 46.5 |
| 江蘇 | 6 | 102,000 | 28.9 |
| 其他省／直轄市* | 14 | 435,000 | 76.0 |
| | 105 | 4,261,500 | 1,129.3 |
| 6 å | 2 | 180,000 | – |
| Ž [ å ˆ # | 2 | 65,000 | 4.3 |
| 合計 | 109 | 4,506,500 | 1,133.6 |
| î %ˆ # | 3 | 550 | – |
| 合計 | 112 | 4,507,050 | 1,133.6 |

* 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 è₂

於二零二零年十二月三十一日，本集團在中國內地有93個運營中的污水處理項目、2個再生水處理項目及3個污泥處理項目。截至二零二零年十二月三十一日止年度，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3,766,500噸（二零一九年：3,461,500噸）、65,000噸（二零一九年：40,000噸）及550噸（二零一九年：550噸）。截至二零二零年十二月三十一日止年度，運營中污水處理廠及再生水處理廠的年使用率約為83%（二零一九年：83%）。截至二零二零年十二月三十一日止年度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）。截至二零二零年十二月三十一日止年度的實際總處理量為1,133.6百萬噸，同比增加10%（截至二零一九年十二月三十一日止年度：1,027.5百萬噸），與處理能力的增加相符。

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度城鎮水務的總運營收益為人民幣1,053.4百萬元，增長約18%（截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣894.0百萬元），相關增加主要由於通過建設新增污[illegible] 1.041 0 Td <07D2>Tj 1.048.183PP S S $ $ 處理項目開始運營的數量增加。

1.1.2 ǐ ﻉ è₂

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N [illegible] 設瘡 [illegible] 蟶絮：

Ĵ ⅄ ⌴ ˬ Ḧ

## 1.2 å ¤ ] ¥ 7 #

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。於二零二零年十二月三十一日，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、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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，該等項目總收益為人民幣311.7百萬元，同比增加約53%(截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣203.9百萬元)，該增加主要由於現有EPC項目建設工程完工量的增加。

## 1.3 Š À î å 7 #

二零二零年，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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，該等項目總收益為人民幣121.2百萬元，同比增加約62%(截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣74.7百萬元)，該增加主要由於現有項目建設工程完工量的增加。

## Ì ±

× B

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益人民幣3,332.4百萬元，較去年同期的人民幣2,815.2百萬元增加約18%。該增加主要是由於建設收益增加人民幣300.2百萬元，運營收益增加人民幣164.3百萬元及金融收益增加人民幣52.7百萬元。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及鄉村污水治理建設工程的增加。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。

## V / ÓI

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本為人民幣2,006.8百萬元（包括建設成本人民幣1,333.5百萬元及水處理廠的運營成本人民幣673.3百萬元），較去年同期的人民幣1,652.6百萬元增加約21%。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。

## ã ;

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團毛利率約40%，較去年同期約41%的毛利率略有降低。

## I ü × ] ¿ × B

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入及收益人民幣107.2百萬元，較去年同期的人民幣182.0百萬元減少約41%。報告期內的金額主要包括政府補助人民幣50.0百萬元，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4.7百萬元、向第三方及一家合營企業貸款而收取的利息收益人民幣18.9百萬元、外匯交易收益人民幣5.6百萬元，以及其他投資收益人民幣26.2百萬元。

## V / ¿ ± V š Õ

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷開支為人民幣2.5百萬元，較去年同期的人民幣5.0百萬元大幅減少約50%，主要由於嚴格的管理和成本控制。

## A š Õ

截[illegible]零年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣217.6百萬元，較去年同期的人民幣243.8百萬元減少約11%。該減少主要是由於員工成本、差旅[illegible]。

## D ÓI

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本人民幣561.8百萬元，主要包括計息銀行借款和其他借款及公司債券產生的利息，較去年同期人民幣557.5百萬元略微增加。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券略上升，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券餘額增加約人民幣18.2百萬元，平均借款及債券利率為6.11%，較去年同期增加0.03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。本集團將進一步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。

## ± & L ®! P ; ¿ f &

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團分佔聯營公司虧損為人民幣2.7百萬元，較去年同期分佔聯營公司溢利人民幣1.4百萬元大幅減少。本集團將尋求可行措施以減少聯營公司帶來的虧損。

## ± & ¥ † 8 P ; ¿ f &

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團分佔合營企業虧損為人民幣4.8百萬元，較去年同期分佔合營企業溢利人民幣0.4百萬元大幅減少。本集團已採取可行措施以減少合營企業帶來的虧損。

## Ô { ü š Õ

截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅開支包括當期中國所得稅人民幣34.2百萬元及遞延所得稅開支人民幣103.1百萬元，而去年同期分別為人民幣41.2百萬元及人民幣84.6百萬元。本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的實際稅率約為23%，較去年同期的約25%下降2個百分點，主要由於指定省份或當地政府機關頒佈的較低稅率的稅務影響增加。

– D Đ × › °

| | õ | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 服務特許經營安排應收款項 | | 9,157,975 |
| 分類為即期的部分 | | (1,643,994) |
| 非即期部分 | | 7,513,981 |

於二零二零年十二月三十一日，本集團的金融應收款項為人民幣10,006.7百萬元（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848.7百萬元，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分類至金融應收款項的增加。

¥ Ò *

| | õ | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 合約資產 | | 2,249,371 |
| 分類為即期部分 | | (222,236) |
| 非即期部分 | | 2,027,135 |

於二零二零年十二月三十一日，本集團合約資產為人民幣2,297.2百萬元（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47.8百萬元，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。

q ø Đ × › ° ¿ Đ × C ½

於二零二零年十二月三十一日，本集團貿易應收款項及應收票據為人民幣1,527.0百萬元（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163.4百萬元，主要是由於(i)城鎮水務項目應收款項增加約人民幣156.1百萬元，(ii)水環境綜合治理項目應收款項淨增加約人民幣24.4百萬元，包括EPC項目按項目結算產生的應收款項約人民幣397.8百萬元以及自EPC和建設 — 移交項目收取現金約人民幣373.4百萬元，及(iii)鄉村污水治理項目應收款項增加約人民幣5.4百萬元。

k ù › °e l ü Ð × › ° ¿ l ü *

於二零二零年十二月三十一日，本集團預付款項、其他應收款項及其他資產為人民幣791.2百萬元(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48.7百萬元，主要是由於：污水處理廠建設相關的預付款項減少約人民幣13.2百萬元、其他運營應收款項及計提利息減少約人民幣24.4百萬元、借予一家第三方企業的貸款減少約人民幣30.0百萬元、員工借款減少約人民幣7.4百萬元，以及可抵扣增值稅進項稅增加約人民幣34.0百萬元。

$ – ¿ $ – J

於二零二零年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣430.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣225.7百萬元)，較去年期末增加人民幣204.6百萬元。該增加為本集團經營活動和投資活動現金流入的增加所致。

Ú d Z Ü g d S Ú ß Ë

| | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|---|---|
| 經營活動所得現金流量淨額(1) | 115,022 |
| 投資活動所得／(所用)現金流量淨額 | (172,018) |
| 融資活動所用現金流量淨額 | (694,063) |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | (751,059) |
| 外匯匯率變動的影響 | 485 |
| 於期初的現金及現金等價物 | 976,246 |
| 於期末的現金及現金等價物 | 225,672 |

附註：

(1) 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於BOT/TOT及PPP項目分別投資人民幣791.8百萬元及人民幣567.1百萬元。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。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，倘本集團於BOT/TOT及PPP業務的投資並無入賬列為經營活動所用現金流量，本集團經營活動將分別產生現金流入人民幣1,035.5百萬元及現金流入人民幣682.1百萬元。

q ø Ð ù › ° ¿ Ð ù C ½

於二零二零年十二月三十一日，本集團貿易應付款項及應付票據為人民幣2,059.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,783.0百萬元)，增加人民幣276.9百萬元。該增加與本集團已進行的建造工程的增幅及結算情況相符。

ǀ ü Ð ù › ° ¿ Ð ǀ \

於二零二零年十二月三十一日，本集團其他應付款項及應計費用為人民幣240.2百萬元(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120.4百萬元。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。

t – ¿ Ì U

本集團的主要流動及資本需求主要與投資城鎮水務項目、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。

於二零二零年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物的賬面值為人民幣430.3百萬元，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204.6百萬元，主要是由於經營活動現金淨流入人民幣243.7百萬元，融資活動現金淨流出人民幣380.8百萬元，就收購付款及支付投資款項人民幣64.4百萬元，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227.3百萬元，投資活動抵押存款增加導致現金流出人民幣52.4百萬元，投資活動贖回其他流動金融資產流入人民幣623.6百萬元，投資活動收回一家第三方貸款導致現金流入人民幣30.0百萬元，投資活動收到第三方貸款利息導致現金流入人民幣26.1百萬元，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0.8百萬元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的計息債務總額輕微增加至人民幣9,272.8百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣9,109.4百萬元)，其中銀行及其他借款為人民幣8,688.5百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣7,632.6百萬元)及公司債券為人民幣584.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,476.8百萬元)。 於二零二零年十二月三十一日，本集團的計息債務中的75.6%(二零一九年十二月三十一日：54.7%)屬長期債務；超過61%的計息銀行及其他借款按浮動利率計息，所有公司債券按固定利率計息。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行授信額度為人民幣58,024.8百萬元，其中人民幣49,569.0百萬元並未動用。未動用金額人民幣49,569.0百萬元主要受限制用於投資環保基礎設施及綜合治理。

於二零二零年十二月三十一日，本集團資產負債比率(按負債總額除以資產總值計算)輕微減少至71.0%，而於二零一九年十二月三十一日的資產負債比率為72.5%。

ǀ « * ê å

於二零二零年十二月三十一日，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8,688.5百萬元，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、貿易應收款項及合約資產所抵押，其中所質押資產的總額為人民幣9,422.0百萬元。

# Ĵ ⅄ ⌴ ˬ Ḧ

## I Õ

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團資本支出總額為人民幣1,171.0百萬元（二零一九年：人民幣1,204.3百萬元），主要包括BOT、TOT、BOO及PPP項目的建設支出及收購代價約人民幣1,104.7百萬元，以及購買附屬公司及一家聯營公司的股權代價約人民幣64.4百萬元。

## ‡ p ¿ Z GA

於二零二零年十二月三十一日，本集團聘有2,448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。

## Đ Í À

於二零二零年十二月三十一日，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）。

## . Ò , ˆ

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。於二零二零年十二月三十一日，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。

## S , + °

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日後並無發生其他重大事項。

è +

董事會負責並擁有一般權力管理及經營本集團業務。董事會目前由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事履歷詳情載列如下：

B è +

» a ， ‹ [ ，68歲，本集團創辦人。彼為本公司的執行董事兼本公司董事會聯席主席(「聯席主席」)，負責策略開發及規劃、整體運營管理、市場開發及主要決策制定。彼於二零一一年八月二十二日獲委任為董事。彼自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(「重慶康達」)成立起擔任重慶康達董事兼行政總裁，並於二零一二年九月起終止擔任重慶康達行政總裁。自一九九四年十一月，趙先生擔任重慶康特環保產業控股有限公司董事會主席兼總經理。彼於一九八八年六月從四川大學(位於四川省成都市)及四川省高等中專教育自學考試指導委員會取得黨政幹部基礎科專業畢業證書，並於一九八八年七月參加深圳大學(位於廣東省深圳市)為期一個月的四川外國相關業務教育課程。

趙雋賢先生擁有超過25年的環保及污水處理行業經驗，於二零零四年至二零零九年間因其對環保發展作出的寶貴貢獻及其在環保技術方面的專業知識而屢次獲相關環保行業協會授予獎項。趙雋賢先生於二零零四年九月獲中國環境科學學會授予優秀環境科技實業家稱號。彼於二零零五年一月獲中國環境保護產業協會授予中國環保產業發展貢獻獎。彼亦於二零零六年七月獲重慶市人民政府授予環境保護先進個人稱號及於二零零九年十月獲中國環境保護產業協會授予中國環保產業優秀企業家稱號。趙雋賢先生分別於二零零五年及二零一二年擔任重慶市環境保護產業協會第三屆及第四屆理事會副會長並分別於二零零五年及二零零九年擔任中國環境保護產業協會第三屆及第四屆理事會副會長。於二零一五年一月，彼分別擔任中國國資國企產業創新戰略聯盟副理事長和香港國際投資總會董事會副主席。

½• ‹ [ ，52歲，畢業於北京化工大學高分子材料專業，並且於一九九七年獲得加拿大聖瑪麗大學工商管理碩士學位。彼持有中國和加拿大註冊工程師證書並在中國和香港服務於央企、外資世界500強企業超過二十年。彼自二零零二年起專注於以水務為主的城市公用事業和基礎設施項目的投資管理運營。彼自二零零四年起一直擔任深圳巴士集團股份有限公司的董事。李中先生現時亦擔任全國工商聯環境商會副會長、中國人民政治協商會議深圳市委員會常委、香港志願者協會名譽主席的職務。現時，彼亦擔任中國水務（一家於香港聯交所主板上市的公司（股份代號：855））的執行董事。彼於二零一九年加入本集團。

W ~ { ，56歲，畢業於位於北京的對外經濟貿易大學，獲工商管理碩士學位。劉玉杰女士在香港、新加坡及中國大陸三地工作合計超過二十年，並熟悉三地的營商環境及監管體系。彼於資本市場、業務推廣及企業管理方面擁有豐富經驗；曾參與三十多間公司在香港聯交所的首次公開發售及包銷；在香港及新加坡主導並完成三間公司合併收購；協助於中國的大型產業基金投資的集資和管理；及擔任多家從事公用事業及基礎設施投資的香港及新加坡上市公司的執行董事。現時，彼亦為新宇環保集團有限公司（股份代號：436）的執行董事、中國水務的執行董事及中裕燃氣控股有限公司（股份代號：3633）的獨立非執行董事，該等公司均於香港聯交所主板上市。彼於二零一九年加入本集團。

l ; ‹ [ ，30歲，就讀於北京師範大學心理專業。彼於二零一一年加入中國水務，任總裁助理，主要專注於酒店經營和智慧水務業務。同時，段先生協助中國水務董事負責資本市場和投資者關係等方面工作。段先生於二零一五年獲委任為中國水務旗下於南京的酒店總經理，並負責中國水務內多間酒店建設、採購及日常運營。段先生在人力資源及企業管理方面擁有豐富經驗。現時，彼亦擔任中國水務執行董事。彼於二零一九年加入本集團。

ù m¢ B è +

t € ò ‹ [ ，58歲，在審計、稅務及財務管理方面擁有逾二十年經驗，亦曾於多間香港聯交所上市公司任職財務總監。周先生於二零零零年獲取美國三藩市大學(University of San Francisco)的工商管理碩士學位。彼亦為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會的執業會員。周先生現為盈利時控股有限公司（股份代號：6838）的財務董事，以及譚木匠控股有限公司（股份代號：837）、正利控股有限公司（股份代號：3728）及中國水務各自的獨立非執行董事，該等公司均在香港聯交所主板上市。周先生亦為環康集團有限公司（股份代號：8169）的獨立非執行董事及於二零一四年五月八日至二零一九年五月十一日出任浙江長安仁恒科技股份有限公司（股份代號：81

Ｉ ö ‹ [ ，63歲，於二零零一年畢業於中國社會科學院，取得農業經濟管理博士學位，一九八二年畢業於吉林大學，取得經濟學學士學位並於一九八五年於該大學取得國民經濟學碩士學位。常先生於一九八五年至二零零五年於國務院發展研究中心先後擔任研究助理、副研究員及研究員，並於一九九九年至二零零六年擔任中國期貨業協會的副會長。常先生自二零零五年起於中國農業大學經濟管理學院工作。彼亦自一九九三年起擔任金鵬期貨經紀有限公司的董事長。常先生現為中國誠通發展集團有限公司(股份代號：217)及宏華集團有限公司(股份代號：196)的獨立非執行董事，該等公司均在香港聯交所主板上市。彼於二零一六年加入本集團。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會之成員。

ＡＱ２ ‹ [ ，72歲，於一九九五年六月畢業於哈爾濱工業大學(原稱哈爾濱建築大學，下同)，持有環境工程博士學位，並於一九九六年十月至一九九七年四月任日本群馬大學高級訪問學者。彭先生之前曾在哈爾濱工業大學城市建設系給水排水工程專業擔任多個職位，包括於一九七六年九月至一九七八年十月任職助教；於一九八一年十二月至一九九三年九月任職助教、講師及副教授；以及於一九九三年九月至二零零零年二月任職教授。自二零零零年起，彼一直為北京工業大學環境工程學科首席教授、環境工程系及水污染防治研究室的教授、博士生導師及系主任，並兼任「城鎮污水深度處理與資源化利用技術」國家工程實驗室主任、北京工業大學北京市污水脫氮除磷處理工程技術研究中心的主任。

彼長期從事城市污水處理措施的研究工作，其中部分技術成果已廣泛實踐。彭先生因其學術成就而贏得各種國家級稱號及獎項，包括但不限於二零零七年獲全國模範教師、二零零九年獲國家教學名師及二零一二年獲全國優秀科技工作者。彼於二零一三年獲選為首批國家〕暰零 { 7/ @JĐ

## ÷ t M# 4

於截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，本公司高級管理層履歷詳情載列如下：

t ‹ [ ，41歲，於二零一九年四月九日獲委任為本集團財務總監。周偉先生畢業於位於南京的南京審計學院，獲審計學士學位。周偉先生目前是中華人民共和國的註冊稅務師。自二零零二年至二零零七年，彼任職於多家國內和國際會計師事務所。於二零零七年八月，周偉先生加入中國水務，先後擔任惠州中水水務發展有限公司（中國水務附屬公司）財務總監，中國水務投資部副總經理，惠州大亞灣溢源淨水有限公司（中國水務附屬公司）總經理，及深圳金達環境控股有限公司（中國水務附屬公司）和廣東新晟環保集團有限公司（中國水務附屬公司）的財務總監。周偉先生在財務管理和投融資領域具有豐富的經驗。

## † 8 M 7 l •

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。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)所有適用條文。

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，並在全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，以圖集團管理更加高效透明。

## mÂ è + †  Ç N t ø Y z _ Â Æ

本公司已採納上市規則附錄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」)作為董事買賣證券的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼等已於截至二零二零年十二月三十一日止年度內遵守標準守則所載的規定標準。

## è + 6

董事會負責領導及控制本公司，並監督本集團的業務、戰略決定及表現。董事會已向行政總裁授權而董事亦承擔，並透過行政總裁向高級管理層轉授權力及職責，負責本集團日常管理及運作。此外，董事會已成立董事委員會，並向該等董事委員會授予多項職責，有關職責載於其各自的職權範圍內。

於二零二零年十二月三十一日及直至本年報日期，董事會的組成載列如下：

### B è +

趙雋賢(聯席主席)
李中(聯席主席)
劉玉杰
段林楠

### ù m¢ B è +

周錦榮
常清
彭永臻

董事之間概無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，且其中至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

根據上市規則第3.13條，本公司已接獲各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度書面確認。本公司認為，根據上市規則所載獨立性指引，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

企業管治守則的守則條文規定，董事須向發行人披露其於公眾公司或組織所擔任職位的數目及性質、其他重大承擔以及公眾公司或組織的性質及有關職務所涉及的時間，各董事已同意及時向本公司披露其承擔。

## ô © ¿ A < R

主席及行政總裁的角色及職責以書面清晰界定，並由不同個人擔任，以保持獨立性及平衡觀點及判斷。

主席在高級管理層協助下負責確保董事能及時收到充分、完整及可靠資料並適當通報董事會會議上產生的事項。行政總裁主要負責執行董事會批准及授權的目標、政策及策略。彼負責本公司日常管理及營運。行政總裁亦負責制定發展策略計劃及制訂組織架構、監控制度及內部程序及過程供董事會批准。

於二零二零年十二月三十一日，趙雋賢先生及李中先生為本公司的聯席主席，而段林楠先生則為本公司的行政總裁。

## ‰, ¿ o è +

執行董事各自與本公司訂立服務合約，初步固定任期三年，並將一直有效，直至任何一方向對方發出不少於三個月書面通知予以終止為止。

獨立非執行董事各自與本公司訂立服務合約／委任函，初步固定任期一年，並將一直有效，直至任何一方發出不少於一個月書面通知予以終止為止。

根據本公司的組織章程細則(「組織章程細則」)，全體董事須最少每三年輪值退任一次，而任何由董事會新委任以填補臨時空缺的董事須於獲委任後首次股東大會上接受股東選舉，或倘獲委任新加入現屆董事會，則新加入的董事須擔任該職務直至本公司舉行下屆股東週年大會為止，並於該大會上合資格膺選連任。

委任、重選及罷免董事的程序及過程均載於組織章程細則內。提名委員會負責檢討董事會的組成、監察董事的委任及接任計劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

董事會共同負責履行企業管治責任，並將以下企業管治責任納入董事會權責範圍內：

a. 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會作出推薦建議；

b. 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

c. 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

d. 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及

e. 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在本公司年報中的企業管治報告的披露。

董事會已檢討及批准本公司本年報所載的企業管治報告。董事會亦已檢討本公司的企業管治政策及常規以及本公司遵守法律及監管規定的情況。

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料

# ϕ N ⊆ H

## è + Y C Å

本公司致力就全體董事的持續專業發展為彼等安排合適的培訓，並提供資助。全體董事亦了解持續專業發展的重要性，並承諾參與任何合適事的 事的龘喈滴

截至二零二零年十二月三十一日止年度，各董事出席董事會

列如下：

| è + ‘ ¤ | ė + 6 6 D © ã p J X ã p | p } 6 © ã p J X ã p |
|---|---|---|
| B è + | | |
| 趙雋賢（聯席主席） | 9/9 | 2/2 |
| 李中（聯席主席） | 9/9 | 2/2 |
| 劉玉杰 | 9/9 | 2/2 |
| 段林楠（行政總裁） | 9/9 | 2/2 |
| ù m¢ B è + | | |
| 周錦榮 | 9/9 | 2/2 |
| 常清 | 9/9 | 2/2 |
| 彭永臻 | 9/9 | 2/2 |

## è + 6 ¬ Æ

董事會負責對本公司重大事宜作出決策，包括批准及監督

及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突的交易）、財務資料

宜。

全體董事可及時取得所有相關資料以及公司秘書的意見及服

事程序以及遵守所有適用法律及規例。向董事會提出要求後，各董事一般可於適當情況下徵

本公司承擔。

本公司日常管理、行政及運作均由其行政總裁及高級管理層

## è + ‰p 6

董事會已成立三個委員會，即提名委員會、薪酬委員會及審

## d ¤ ‰p 6

本公司已成立提名委員會(「提名委員會」),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)向董事會提供建議。於二零二零年十二月三十一日,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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度,提名委員會檢討董事會的規模、架構及組成以配合本集團的企業策略,並就董事會委任及重新委任董事提供推薦建議。

截至二零二零年十二月三十一日止年度,提名委員會舉行一次會議,各董事的出席記錄載列如下:

| è + ‘ ¤ | 6 D X | © ã p J ã p |
|---|---|---|
| 周錦榮先生 | | 1/1 |
| 趙雋賢先生 | | 1/1 |
| 李中先生 | | 1/1 |
| 彭永臻先生 | | 1/1 |
| 常清先生 | | 1/1 |

## Z G ‰p 6

本公司已成立薪酬委員會(「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建議。於二零二零年十二月三十一日,薪酬委員會目前由三名成員組成,即彭永臻先生(主席)、趙雋賢先生及周錦榮先生。

截至二零二零年十二月三十一日止年度,薪酬委員會已於考慮不斷增加的職責及責任水平以及市場狀況後檢討董事(包括執行董事及獨立非執行董事)的袍金,並經考慮可資比較公司所支付的薪金、董事付出的時間及其職責等因素後批准本集團整體的薪酬獎勵架構。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行一次會議，各董事的出席記錄載列如下：

| è + ‘ ¤ | 6 D X | © ã p J ã p |
|---|---|---|
| 彭永臻先生 | | 1/1 |
| 趙雋賢先生 | | 1/1 |
| 周錦榮先生 | | 1/1 |

## è + ¿ ÷ t M# 4 Y Z G

本公司已建立制訂本集團高級管理層薪酬政策的正式及透明的程序。截至二零二零年十二月三十一日止年度各董事的薪酬詳情載於綜合財務報表附註8。

高級管理層的履歷於本年報「*è + ¿ ÷ t M# 4*」一節披露。截至二零二零年十二月三十一日止年度按範圍劃分支付予高級管理層（不包括董事）的薪酬載列如下：

| Z G Í | [ p |
|---|---|
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 1 |

## 2 è ‰p 6

本公司已成立審核委員會（「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、監督審核程序及履行董事會指派的其他職務及職責。於二零二零年十二月三十一日，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）、彭永臻先生及常清先生[illegible]董

截至二零二零年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行兩次會議，各董事的出席記錄載列如下：

| è + ‘ ¤ | 6 D © ã p J X ã p |
|---|---|
| 周錦榮先生 | 2/2 |
| 彭永臻先生 | 2/2 |
| 常清先生 | 2/2 |

## * ª ¿ 2 è

董事認同其編製本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的責任。董事認為本集團有充足資源，能於可預見未來繼續其業務，且並不知悉可能嚴重令本公司持續經營的能力存疑的重大不明朗因素。

董事會負責對年度及中期報告、內幕資料公告及上市規則及其他法定及監管規定要求的其他披露資料呈列均衡、明確及容易理解的評估。

管理層已向董事會提供所需的說明及資料，從而令董事會對提交董事會批准的本公司綜合財務報表作出知情評估。

## , ˆ M# ¿ « Å 9 ›

董事會對本集團的風險管理及內部監控系統承擔全部責任，以保障本公司及其股東的整體利益。為此，董事會監督及審批本集團的風險管理及內部監控策略與政策，相關策略與政策旨在評估及釐定風險性質及程度符合本集團的策略目標及風險承受能力，主要目的是為合理地保證不會出現嚴重誤述或損失，而非消除未能達成業務目標的風險。為達到這個目的，管理層參照COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)標準，持續分配資源予內部監控及風險管理系統，合理(但並非絕對)地保證不會出現嚴重的誤報或損失，並管理(但並非完全消除)本集團運營系統失誤及未能達到業務目標的風險。

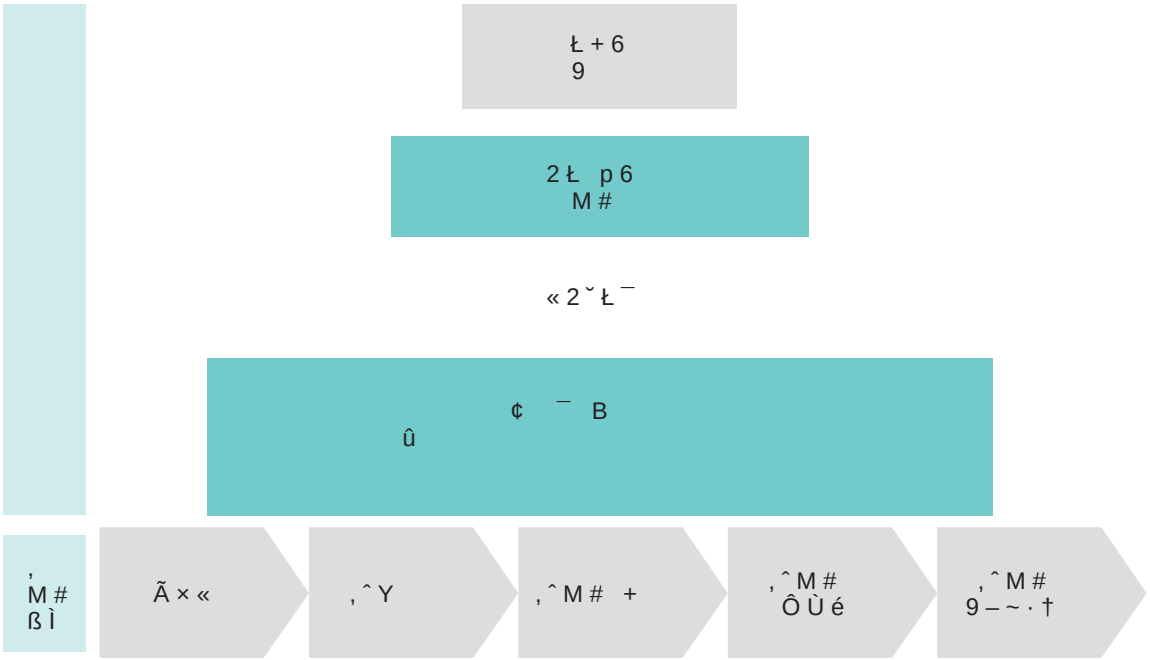
# ϕ ɴ ᴢ ʜ

董事會已透過審核委員會就本集團及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效進行持續監督及年度檢討，並認為現有的風險管理及內部監控系統足夠而有效。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。本集團向審核委員會提交審閱的內部審計報告中亦涵蓋風險管理及內控部分。董事會並不察覺任何可能影響股東而須予關注的重要事項，並相信本集團的內部監控完全符合企業管治守則中各項有關內部監控的守則條文，包括符合法律和規例上的要求。董事會經審核委員會所作之評估，已於董事會會議上就本集團在會計、內部審計及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠進行檢討。基於本集團的業務性質及董事會在風險管理上扮演的角色所提出的建議，本集團制訂了風險管理制度和政策，並成立風險控制部，專責本集團的風險管理事務，就集團的風險狀況和重大風險進行溝通及評估，跟蹤推行重大風險紓緩計劃及措施的進度，並按需要彙報特定風險的詳細檢查結果。

## , ˆ M # \ û

本集團已建立一套完善的組織架構，對本集團所面對的風險進行管理。

風險管理架構包括兩個關鍵因素：風險管理架構和風險管理程式。



S e , ˆ M # V ô

| | |
|---|---|
| 9 _ Ú ô | è + 6 d 1 Œ & , ˆ M # ˆ * Y Þ Ö Ì ª<br>▶ 確定企業風險管理總體目標、風險偏好、風險容忍度，批准風險管理策略和重大風險紓緩方案以及風險管理措施；<br>▶ 瞭解和掌握企業面臨的各項重大風險及其風險管理現狀，做出有效控制風險的決策；批准重大決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的決策標準或機制；<br>▶ 批准重大決策事項的風險管理報告；及<br>▶ 批准年度全面風險管理報告。 |
| , ˆ M # Ú ô | 2 è ‰p 6 d I ®! ð ÷ 4 t Y , ˆ M # Ú ô d Á è + 6 ª<br>▶ 審議全面風險管理體系的建設規劃；<br>▶ 審議風險管理組織機構設置及其職責方案；<br>▶ 審議並向董事會提交年度全面風險管理報告；<br>▶ 審議風險管理策略、重大風險管理解決方案以及風險管理措施；及<br>▶ 審議年度風險管理工作計劃。 |
| , ˆ M # ô ¬ ¿ Õ 5 Ú ô | « 2 Æè Å d , ˆ M # ô ¬ ¿ Õ 5 Ú ô<br>▶ 負責建立和修訂本公司風險管理政策及機制；<br>▶ 建立反舞弊機制，並在內部審計過程中檢查可能存在的舞弊行為，對舞弊行為提出處理建議；<br>▶ 擬定年度風險管理工作計劃，提交董事會、審核委員會審議；<br>▶ 定期收集風險管理初始資訊，進行風險評估、討論提出本公司面臨的重大風險；<br>▶ 評估風險管理系統的健全性、合理性和執行的有效性，審議年度全面風險管理報告、風險管理方案和日常風險管理解決方案；<br>▶ 受理員工及合作單位的舉報，組織調查並提出處理意見，查處違反公司和法律規定的人和事；<br>▶ 協助本集團開展風險管理工作，根據風險評估結果制定內審工作計劃；及<br>▶ 進行穿行測試、分析性覆核等方法實施審計檢驗風險管理的有效性。 |
| , ˆ B Ú ô | I ®! ¢ H • Å ˜ d Đ Ÿ a « 2 Æè Å Y X ¿ 9 –<br>▶ 執行風險管理基本流程；<br>▶ 研究提出本職能部門重大決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的決策標準或機制；<br>▶ 研究提出本職能部門的風險評估報告；做好本職能部門的風險管理工作；及<br>▶ 建立健全本職能部門的風險管理流程。 |

## Ze , ˆ M# ûÌ

本集團已建立一套完善的風險管理程式，該程式由內審稽核部牽頭及內審部門協助執行。風險管理程式如下：

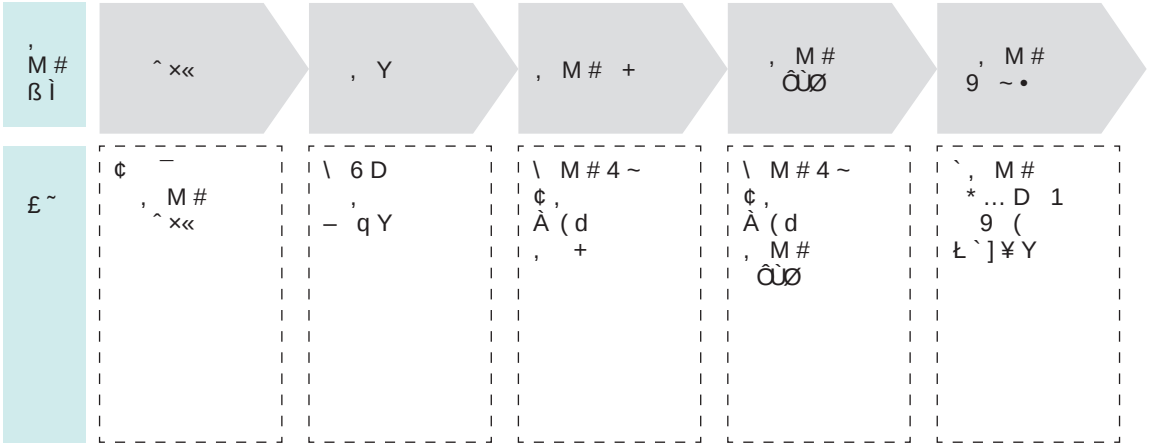
(1) 風險管理初始資訊收集；

(2) 風險分析和評估；

(3) 提出風險應對策略，並形成風險管理解決方案；及

(4) 對各業務單位風險管理工作實施情況進行監督並核對綜合評價。

Z ˆ _ † ˛ J̌ » Л




## , ˆ M# Y9 – ~ · †

本集團已建立貫穿於整個風險管理基本流程，連接各上下級、各部門和業務單位的風險管理資訊溝通管道，確保資訊溝通的及時、準確、完整，為風險管理監督與改進奠定基礎。

本集團的高級管理層以重大風險、重大事件和重大決策、重要管理及業務流程為重點，對風險管理初始資訊收集、風險評估、風險管理策略、關鍵控制活動及風險管理解決方案的實施情況進行監督。內審稽核部每年組織對各部門和業務單位風險管理工作實施情況和有效性進行一次年度檢查和檢驗，對風險管理策略進行評估，對跨部門和業務單位的風險管理解決方案進行評價，提出調整或改進建議，出具評價和建議報告，及時報送相關高級管理層。

ˆ ˙ ˙ ˙

## Ι « • & WY } , ^

於二零二零年，我們在業務規劃過程中識別本集團可能面臨的重大風險包括工程進度風險、政府違約風險、企業文化風險、後審計定價風險及考核管理風險。

工程進度的潛在風險的產生原因為由於設計方案不當；設備或材料及其他本集團不能控制的因素而造成的工程延誤。本集團應對有關風險的措施包括加強工程進度審核及勘察機制；構建有效及具效率的資訊收集及回饋系統及強化專案物資管理。

政府違約的潛在風險的產生原因為地方財政緊張或單方面修改合項目要求而造成的項目停滯或停止及經濟損失。本集團應對有關風險的措施包括定期與地方政府進行對帳及獲取對帳函。

企業文化的潛在風險的產生原因為企業文化與公司戰略脫節；企業文化活動少及缺乏企業文化宣傳及評估而造成未能推廣企業價值。本集團應對有關風險的措施包括強化企業文化宣傳；將道德行為納入員工考核制度及進行員工滿意度調查。

後審計定價的潛在風險的產生原因為後審計定價未能按時完成及定價不合理而造成經濟損失。本集團應對有關風險的措施包括制定後審計定價制度及定期審視後審計定價。

考核管理的潛在風險的產生原因為考核制度缺陷；考核指標未能與公司目標保持一致及考核制度執行不當導致考核制度未能達到激勵效果。本集團應對有關風險的措施包括制定健全的考核機制和合理的考核指標及標準。

## « Ç ¹ M#

本集團制訂了一套持續消息管理和披露責任程式，正式規範現行在業務發展時出現內幕消息的監察，及將有關資料向股東、媒體及分析員傳達的實務。於處理有關事務時恪守證券及期貨事務監察委員會頒佈的《內幕消息披露指引》，及監管機構頒佈的相關條文，明確訂明嚴禁未經授權使用機密或內幕資料，以及就外界對本集團事務作出的查詢訂立回應體系，並指定及授權本集團內高級行政人員擔任排誇任 帟攡祸醱，並內攡鸙鸙鸙鸙癒癤瘴稱答

## . Ì è pª ¿ è pª G–

本公司外聘核數師就其對綜合財務報表承擔的申報責任而發出的聲明載於第52頁至57頁的˜ù mè pª S™º

截至二零二零年十二月三十一日止年度，已付／應付本公司獨立核數師安永會計師事務所的薪金載列如下：

| | [ OÆw© |
|---|---|
| 年度審計服務 | 2,850 |
| 非審計服務 | 750 |
| 總費用 | 3,600 |

非審計服務包括內部控制顧問服務以及環境、社會及管治顧問服務。審核委員會信納，非審計服務不影響外部核數師的獨立性。

## ~p ¿³ kYV·J³ kë·

本公司認為，與股東保持有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。本公司亦深明保持透明度及適時披露公司資料，讓股東及投資者得以作出最佳投資決定的重要性。本公司股東大會為董事會及股東提供了一個面對面的溝通平台。主席以及提名委員會主席、薪酬委員會主席及審核委員會主席(或(倘彼等缺席)各委員會的其他成員)，以及(如適用)獨立董事委員會主席會於股東大會上回答提問。

為促進有效溝通，本公司設立了網站，本公司的業務運作及發展、財務資料、企業管治常規及其他資料的最新資料及更新均上載至該網站，以供公眾人士閱覽。

## ®ÝÖ•

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無修訂其憲章文件。

## ô , ^ q ” ½› ª o

中國政治、經濟及社會條件正經歷變化和改革，可能對我們的業務、增長戰略、經營業績及財務狀況造成不利影響。

對本集團服務的需求以及業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到以下因素的不利影響：

- t 中國政局不穩定或社會條件的變動；
- t 法律、法規及行政指令的變動；
- t 可採用以控制通貨膨脹或通貨緊縮的措施；及
- t 稅務比率或徵稅方法的變動。

該等因素均受到多個無法控制的變量所影響。

## ¤ A ¿ Œ$

本集團已對消耗品（如碳粉及紙張）持續實施內部回收計劃，盡量減少對環境及自然資源的營運影響。再生紙亦已用作主要印刷材料供內部使用。

本集團亦已在辦公室及本集團污水處理廠實施節能的做法，以提高用電效率。

## , ¿ , • ¥ •

合規程序已實施，以確保遵守適用的法律、法規及規章，特別是對本集團產生重大影響的在適用的法律、法規及規章。相關僱員及相關經營單位須不時留意適用法律、法規及規章的任何變動。

## J 8 e @ Ò ¿ £ ê

本集團物業、廠房及設備於截至二零二零年十二月三十一日止年度的變動的詳情載於綜合財務報表的附註12。

## p l

本公司股本截至二零二零年十二月三十一日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註30。

## ´ ‹ ...o Æ

組織章程細則或開曼群島（本公司註冊成立地點）法律第二十二章公司法（「公司法」）（一九六一年法例三（經綜合及修訂）並無優先購買權的條文，使本公司須受責按比例向現有股東提呈新股以供認購。

## ...o e / Ð Ù « I ®! j 9 Ç N

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## · ê ¿ ± | · ê

本公司及本集團的儲備於截至二零二零年十二月三十一日止年度的變動的詳情分別載於本年報綜合財務報表附註43和本年報第62及63頁的綜合權益變動表。

於二零二零年十二月三十一日，根據公司法條文計算所得的本公司可供分派儲備約為人民幣1,715.0百萬元（二零一九年：人民幣1,721.6百萬元）。

## ô Ò ¿ 6 Đ

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的五大供應商佔本集團採購總額的18.0%，而向當中本集團最大供應商作出的採購額佔全年採購總額的6.1%。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶作出的銷售額佔本集團銷售總額的36.7%，而向當中最大客戶作出的銷售額佔全年銷售總額的15.8%。

江西銀龍水環境建設有限責任公司（「江西銀龍」）於截至二零二零年十二月三十一日止年度為本集團五大供應商之一。江西銀龍為本公司主要股東中國水務的非全資附屬公司。本公司執行董事李中先生、劉玉杰女士及段林楠先生均為中國水務董事，而本公司獨立非執行董事周錦榮先生亦為中國水務獨立非執行董事。有關詳情載於下文「關連交易」一節。除所披露者外，概無董事或其任何緊密聯繫人或股東（據董事所知，擁有5%以上的本公司已發行股本）於本集團的五大客戶及供應商擁有任何權益。

## Õ r › ¿ ®! À N

本集團於二零二零年十二月三十一日的計息銀行及其他借款以及公司債券的詳情分別載於綜合財務報表附註28及附註29。

## I M#

本集團的資本管理政策詳情載於綜合財務報表附註41。

## Ô 5 } ³

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何其他公司的股權中持有的任何重大投資。

## } ³ ¿ I * Y J 8 Œ

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大投資及資本資產的其他計劃。

## • n ®! ¿ L ®! Y } × …¿ /

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並未進行有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

# K ƧĦ

## ~ô ; B´ ë Ù‡ p Y ë ·

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產。本集團人力資源管理的目的乃藉提供優厚的薪酬福利及推行給予適當激勵的全面表現評核計劃，以獎勵及表揚表現優秀的員工，並透過適當培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉升。

## Ò¿ 6 Đ

本集團客戶一般是中國的市、區或縣級人民政府或者其指定人。我們通常與本集團客戶簽訂協議按逐個項目提供廢水處理及其他服務。

本集團的業務建立在以客戶為導向的文化上，並專注於與中國的區或縣級人民政府或其指定人建立關係。本集團亦明白，與其供應商及客戶維持的良好關係，以實現其即時及長遠目標乃非常重要。為維持其於業內的市場競爭力，本集團致力向其客戶提供一貫高水準質量的服務。

## p

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團在促進業務發展以實現可持續盈利增長並回報股東。

## è +

於截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期的董事如下：

### B è + j

趙雋賢(聯席主席)
李中(聯席主席)
劉玉杰
段林楠(行政總裁)

### ù m¢ B è + j

周錦榮
常清
彭永臻

根據組織章程細則，趙雋賢先生、段林楠先生及常清先生將於股東週年大會上退任且有資格並有意參選連任。

將在股東週年大會上連任的董事的詳情載於致股東的通函中。

本集團的董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報的第17至20頁。

## è + Y ¥ Ò

各執行董事已與本公司訂立服務合約，初始固定年期為三年，其後會一直繼續有效，直至一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止為止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約／委任函，初始固定年期為一年，其後會一直繼續有效，直至一方向另一方發出不少於一個月的書面通知予以終止為止。

概無董事訂立本集團須支付賠償（法定賠償除外）方可於一年內終止的服務合約。

## è + õ } t ø e Ä ° Ð ¥ Ò • Y ÆB

除本年報其他章節所披露者外，概無董事或與關連的人士於對於本集團的業務而言意義重大且本公司或其任何附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度屬其中訂約方的任何重大交易、安排或合約中擁有直接或間接的重大權益。

## X ¢ Î µ â Ö

根據組織章程細則，本公司每位董事或其他高級行政人員有權就履行其職務或在其他有關方面而蒙受或產生或相關的所有損失或法律責任，自本公司的資產及溢利中獲得彌償。本公司已為本集團的董事及高級行政人員安排適當的董事及高級行政人員責任保險。

## M# ¥ Ò

於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無訂立或已存在有關本公司整體或任何重要部分的業務的管理及行政的任何合約。

## …p Æ Œ

本公司於二零一四年六月十四日（「採納日期」）採納了購股權計劃（「購股權計劃」）。以下為購股權計劃主要條款的概述：

### …p Æ ŒY f Y

購股權計劃旨在給予合資格人士（定義見以下文段）於本公司持有個人權益的機會及激勵彼等日後於本集團發揮最佳表現及提升效率及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，吸引及留聘或以其他方式與該等合資格人士（該等合資格人士對本集團的表現、增長或成功乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的表現、增長或成功）維持持續的合作關係，以及就行政人員（定義見下文）而言，讓本集團可吸引及留聘經驗豐富且有能力的人士及／或就其過往貢獻給予獎勵。

~ …p Æ ŒY [ {

董事會可全權決定向下列人士授出購股權(「購股權」),以根據購股權計劃所載的條款認購有關數目的股份:

(a) 本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、管理、監督或類似職位的其他僱員(「行政人員」)、任何全職或兼職僱員或被暫時調派全職或兼職為本集團任何成員公司工作的人士(「僱員」);

(b) 本集團任何成員公司的董事或擬任董事(包括獨立非執行董事);

(c) 本集團任何成員公司的直接或間接股東;

(d) 本集團任何成員公司的貨品或服務供應商;

(e) 本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合營夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表;

(f) 為本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支持或任何諮詢、顧問、專業或其他服務的人士或實體;及

(g) 上文(a)至(f)段所述的任何人士的聯繫人(上文所述人士為「合資格人士」)。

p …p f j "

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,相當於本公司於二零二零年六月十日已發行股份的10%。有關進一步詳情,請參閱本公司日期為二零二零年六月十日的公告。

¢ ~ [ { Y Æ; j "

倘向任何一名人士授出購股權會導致已發行及因於任何12個月期間已向及將向該名人士授出的購股權獲行使而將會發行的股份總數超過本公司不時的已發行股本的1%,則不會向該名人士授出任何購股權。

倘進一步向該名合資格人士授出購股權會導致已發行及因於任何12個月期間直至進一步授出之日(包括該日)已向及將向該名合資格人士授出的所有購股權(包括已行使、註銷及未行使的購股權)獲行使而將會發行的股份合共超過已發行股份的1%,則該進一步授出事項須經股東在股東大會上另外批准,而有關合資格人士及其聯繫人須放棄投票。

d Oï / ¿ ¬ ...p Æ

**总 購 轉 對 則 的 據 擇 驟** 董事會有權於自採納日期起的10年內的任何時候向董事會全權決定選擇的任何合資格人鐫韭

...p Æ ŒY õ q Ë ,

購股權計劃有效期10年。

下文載列截至二零二零年十二月三十一日止年度根據購股權計劃授出及獲接納的購股權的變動詳情：

| | | ...p Æp f | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | õZgZgË | | | |
| | Êpp...Y | SÜSÚ | Ë«¬ | | Ë«WVJ |
| Õ¬[‘¤ ¬ Ú, | 4 | 4 | ¿Ÿv | Ë« 4 | |

## ô p õp …¿´ ëp …• YÆB¿ñQ

於二零二零年十二月三十一日，就董事所知，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部及第2及第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：

| ‘ ¤J¤ H | … JÆBÌ / | ´ ëp …pf | Ô5p … J ? Ò õ ± â | Šï pIY &I ®! |
|---|---|---|---|---|
| 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 Investment 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 (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% | |

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, L.P.的普通合夥人Baring Private Equity Asia GP V Limited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持有的本公司權益中擁有權益。Jean Eric Salata先生放棄於本公司該等股份的實益擁有權，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。於二零二零年十二月三十一日，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，於二零二零年十二月三十一日，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及第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。

## è + õ ) F 8 Y ÆB

除本年報所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無董事或其各自聯繫人曾從事與或可能與本集團業務競爭的任何業務中擁有任何權益。

ë¹ t ø

於二零二零年二月二十八日，本公司間接全資附屬公司綏化康達環保水務有限公司(「綏化康達」)與江西銀龍訂立建設合約，據此，江西銀龍同意承接黑龍江省綏化污水處理廠升級改造項目下的土木工程、建設及安裝工程。由於江西銀龍為中國水務(本公司主要股東)擁有74.76%權益的非全資附屬公司，故江西銀龍為本公司關連人士。因此，綏化康達與江西銀龍之間的交易構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易，而本公司已根據上市規則遵守披露規定。

於二零二零年九月二十五日，康達投資(香港)有限公司(「康達投資(香港)」)(本公司的間接全資附屬公司)與江西銀龍訂立框架建設服務協議(「建設服務協議」)，據此，訂約方同意江西銀龍可根據中國適用法律及法規通過招標程序獲選為本集團有關污水處理設施的建設、升級、重建及擴建的項目提供土木工程、建設、安裝工程及設備供應。建設服務協議的期限自建設服務協議日期起至二零二二年十二月三十一日止。根據上市規則第14A章，有關建設服務協議的交易構成本公司的持續關連交易，而本公司獨立股東已於二零二零年十一月十六日舉行的本公司股東特別大會上批准有關建設服務協議的持續關連交易。根據建設服務協議項下，自建設服務協議日期起至二零二零年十二月三十一日止以及截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的年度上限分別為人民幣180百萬元、人民幣300百萬元及人民幣300百萬元。

於二零一九年三月二十八日 [illegible]

誠如綜合財務報表附註38所載，本集團的若干銀行借款由趙雋賢先生擔保，構成根據上市規則第14A章的持續關連交易。然而，根據上市規則第14A.90條，由於趙雋賢先生提供的擔保按正常商業條款

## ù m¢ B è + ¿ è p ª ½©

獨立非執行董事已審閱上述本集團的持續關連交易，並確認該等交易已：

(i) 於本集團一般及日常業務過程中進行；

(ii) 按一般商業條款進行；及

(iii) 根據規管該等交易的相關協議，按公平合理的條款進行，並符合股東的整體利益。

本公司核數師已向董事匯報，截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無發現任何事宜令彼等認為：

(i) 上述持續關連交易未獲董事會批准；

(ii) 就涉及本集團提供貨品或服務之上述持續關連交易而言，於所有重大方面並不符合本公司之定價政策；

(iii) 上述持續關連交易於所有重大方面並非根據規管該等交易之相關協議進行；及

(iv) 上述有關協議各自的上限已被超越。

## Q Ú + °

重大結算日後事項於本年報綜合財務報表附註42披露。

## 2 è ‰p 6

審核委員會已連同管理層及獨立核數師審核本集團所採納的會計原則及政策以及截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## Þ ë è + † Ç N t ø Y ‰Â Æ

本公司已就董事進行證券交易採納一套行為準則，其條款並不遜於上市規則所載標準守則所載的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，董事確定彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度內一直遵守有關行為準則。

## †8M7

本公司致力於維持高標準的企業管治以保障本公司的股東利益及提升企業價值及問責性。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則所有適用條文。

## D®: 5pŽ

根據本公司可獲取的公開資料及就董事所知，截至二零二零年十二月三十一日止年度直至本報告日期，本公司已發行股本總額中至少25%(香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)批准及根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)所允許的規定最低公眾持股百分比)一直由公眾持有。

## èpª

安永會計師事務所於截至二零二零年十二月三十一日止年度擔任本公司核數師。

安永會計師事務所將於股東週年大會上退任，且符合資格及願意接受續聘。有關續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案，將於股東週年大會上提呈。

代表董事會
*聯席主席*
½•

香港，二零二一年三月二十五日

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

Ä Q 6 ª + Ô
0 ¥ • ô Õ 8 î
• ¦ } }

Tel e : +852 2846 9888
Fax ´ F: +852 2868 4432
www .ey.com

ç p : 7 ç - Þ " ® !
*(於開曼群島註冊成立的有限公司)* p

吾等已審計第58至169頁所載康達國際環保有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表的附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為編製。

## Y ? þ

吾等根據國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈的國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「*核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任*」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## ë Ÿ 2 + °

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理，而吾等不會對這些事項提供單獨的意見。吾等乃基於此原則闡釋吾等如何在審計中處理下文所述每件事項。

吾等已履行本報告中*核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任*一節所述的責任，包括就該等事項履行的責任。因此，吾等的審計工作包括履行針對評估綜合財務報表是否存在重大錯誤陳述的風險而設的程序。吾等的審計結果(當中程序包括針對以下事項進行的程序)足以為吾等就隨附綜合財務報表發表的審計意見提供依據。

## ë Ÿ 2 + °*(續)*

| ë Ÿ 2 + ° | H Y 2 ½ ˆ # ë Ÿ 2 + ° |
|---|---|

*貿易應收款項及金融應收款項減值撥備*

貿易應收款項及金融應收款項對綜合財務報表關係重大，而大多數應收款項均源自服務特許經營安排、工程採購建設(「EPC」)合約及建設 — 移交合約。貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備乃根據對應收客戶款項可收回程度所作的評估計提。 貴集團須定期評估其貿易應收款項及金融應收款項的可收回程度，而這涉及重大判斷及估計，原因為預期信貸虧損撥備須反映有關過往事件、目前狀況和未來經濟狀況預測的資料。

相關披露載於綜合財務報表附註2.4主要會計政策概要 —「金融資產減值」、附註2.5重大會計判斷及估計 — 估計不確定性 —「貿易應收款項、金融應收款項及合約資產預期信貸虧損撥備」、附註19「金融應收款項」及附註21「貿易應收款項及應收票據」。

吾等就評估貿易應收款項及金融應收款項的可收回程度所進行的程序包括但不限於就貿易應收款項及金融應收款項取得確認、於年結日後驗證收回貿易應收款項及金融應收款項的憑證、重新計算客戶所作賬齡分析、檢驗 貴集團對客戶財務狀況和償還債務能力的評估、比較 貴集團的撥備率與過往收集數據、審議客戶的支付習慣和其他宏觀經濟資料以及其他合理且有依據的前瞻性資料。

吾等亦已評估預期信貸虧損撥備，並檢查有關計算。

此外，吾等已評價就貿易應收款項及金融應收款項預期信貸虧損撥備所作披露是否充分。

ë Ÿ 2 + °

H Y 2 ½ ˆ # ë Ÿ 2 + °

*服務特許經營安排項下的合約收益確認及計量*

根據建設 — 運營 — 移交(「BOT」)的條款， 貴集團訂立若干服務特許經營安排，據此， 貴集團根據若干政府機關或其指定機構(「授予人」)預先訂立的條件對市政基礎設施進行建設工程，並取得市政基礎設施的經營權作為回報。根據國際財務報告詮釋委員會第12號*服務特許經營安排*計量服務特許經營安排的收益涉及重大管理判斷及估計，包括釐定適用會計模式、估計未來有保證的收費、現行市場的工程毛利率及估值過程中所用貼現率。

相關披露載於綜合財務報表附註2.4主要會計政策概要 —「服務特許經營安排」、附註2.5重大會計判斷及估計 — 判斷 —「服務特許經營安排的會計處理」及「建設服務竣工百分比」、附註4「收益」以及附註19「金融應收款項」。

吾等已審閱服務特許經營安排的合約條款並評估所採納會計模式及未來的有保證的收費。吾等評

## Ë Ô 1 I ü Ø

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料。吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就吾等對綜合財務報表的審計而言，吾等的責任是閱讀其他資料，並藉此考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中得知的情況存在重大抵觸，或基於其他原因似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘基於吾等已執行的工作，所得結論為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等並無任何報告。

## è + 1 ] ¥ Ì Œ² Õ Ä Y ª ,

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而公正的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

在擬備綜合財務報表時， 貴公司董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事在履行其監督 貴集團財務匯報過程的責任上獲審核委員會提供協助。

## èpª12 ]¥Ì Œ²ÕÄYª,

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等的報告僅向閣下作出，而並無其他用途。吾等不會就本報告的內容對任何其他人士承擔或負上任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期該等錯誤陳述單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，並保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對　貴集團內部監控的有效性發表意見。

- 評價董事所採用會計政策恰當與否及作出會計估計和相關披露合理與否。

- 對董事採用持續經營會計基礎恰當與否作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對　貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則吾等須修改意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致　貴集團不能持續經營。

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公正反映相關交易和事項。

- 就　貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等就審計意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會溝通計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括吾等在審計中識別出內部監控的任何重大問題。

## èpª12 ]¥Ì Œ²ÕÄYª, *(續)*

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除威脅所採取的行動或所應用的保障措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中通報某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中通報該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是嚴志雄。

ÄQ6 ª+ Ô
*執業會計師*
香港

二零二一年三月二十五日

# ] ¥ & B ¿ l ü Œ& × B Œ

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | 附註 | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| × B | 4 | 3,332,432 | 2,815,203 |
| 銷售成本 | | (2,006,795) | (1,652,600) |
| 毛利 | | 1,325,637 | 1,162,603 |
| 其他收入及收益 | 5 | 107,157 | 182,028 |
| 銷售及分銷開支 | | (2,530) | (4,958) |
| 行政開支 | | (217,593) | (243,769) |
| 其他開支 | | (35,902) | (30,354) |
| 融資成本 | 7 | (561,781) | (557,541) |
| 分佔以下公司損益： | | | |
| 聯營公司 | | (2,688) | 1,401 |
| 合營企業 | | (4,761) | 431 |
| ð ü Ã P ; | 6 | 607,539 | 509,841 |
| 所得稅開支 | 10 | (137,282) | (125,770) |
| Ë « P ; | | 470,257 | 384,071 |
| 下列各項應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | 11 | 470,488 | 376,868 |
| 非控股權益 | | (231) | 7,203 |
| | | 470,257 | 384,071 |
| N ® ! w · ÆB 5 Þ [ Ð & Ê p ® ; | | | |
| 年度基本溢利（以每股人民幣為單位） | 11 | 22.39 ± | 18.54分 |
| 年度攤薄溢利（以每股人民幣為單位） | 11 | 22.39 ± | 18.54分 |

# ] ¥ & B ¿ I ü Œ& × B Œ

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | 附註 | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| I ü Œ& × B | | | |
| 將不會於其後期間重新分類至損益之其他全面收益： | | | |
| 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 | | (25,000) | (126,000) |
| 所得稅影響 | | 3,750 | 18,900 |
| | | (21,250) | (107,100) |
| 將不會於其後期間重新分類至損益之其他全面收益淨額 | | (21,250) | (107,100) |
| Ë « I ü Œ& × B d Ô ð ü ° | | (21,250) | (107,100) |
| Ë « Œ& × B < X | | 449,007 | 276,971 |
| 下列各項應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | 449,238 | 269,768 |
| 非控股權益 | | (231) | 7,203 |
| | | 449,007 | 276,971 |

# ] ¥ Ì K 1 Œ

二零二零年十二月三十一日

| | 附註 | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| ¢ t * | | | |
| 物業、廠房及設備 | 12 | 119,472 | 134,672 |
| 投資物業 | | 12,970 | 9,827 |
| 使用權資產 | 13 | 1,887 | 3,261 |
| 於聯營公司的投資 | 14 | 375,239 | 378,243 |
| 於合營企業的投資 | 15 | 84,159 | 88,920 |
| 指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資 | 16 | 338,000 | 363,000 |
| 無形資產 — 特許經營權 | 17 | 1,133,188 | 802,417 |
| 其他無形資產 | | 3,436 | 3,268 |
| 商譽 | 18 | 60,219 | 60,219 |
| 金融應收款項 | 19 | 8,313,899 | 7,513,981 |
| 遞延稅項資產 | 20 | 81,036 | 90,629 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 22 | 173,457 | 231,502 |
| 合約資產 | 23 | 2,074,910 | 2,027,135 |
| 非流動資產總值 | | 12,771,872 | 11,707,074 |
| t * | | | |
| 存貨 | | 14,834 | 13,530 |
| 合約資產 | 23 | 222,337 | 222,236 |
| 金融應收款項 | 19 | 1,692,798 | 1,643,994 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 21 | 1,527,023 | 1,363,602 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 22 | 617,705 | 608,392 |
| 抵押存款 | 25 | 215,550 | 163,167 |
| 現金及現金等價物 | 25 | 430,262 | 225,672 |
| 其他流動金融資產 | 24 | 153,449 | 750,824 |
| 流動資產總值 | | 4,873,958 | 4,991,417 |
| t À | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 26 | 2,058,172 | 1,779,354 |
| 其他應付款項及應計費用 | 27 | 217,116 | 342,121 |
| 遞延收入 | | 1,260 | – |
| 計息銀行及其他借款 | 28 | 1,934,372 | 3,222,399 |
| 公司債券 | 29 | 327,262 | 907,423 |
| 應付稅項 | | 41,955 | 30,829 |
| 流動負債總額 | | 4,580,137 | 6,282,126 |
| t *J € À• X | | 293,821 | (1,290,709) |
| * < = ¯ t À | | 13,065,693 | 10,416,365 |

# ] ¥ Ì K 1 Œ

二零二零年十二月三十一日

| | 附註 | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| ¢ t À | | | |
| 貿易應付款項 | 26 | 1,756 | 3,624 |
| 計息銀行及其他借款 | 28 | 6,754,171 | 4,410,206 |
| 公司債券 | 29 | 256,985 | 569,366 |
| 遞延收入 | | 1,260 | – |
| 其他應付款項及應計費用 | 27 | 23,063 | 18,447 |
| 遞延稅項負債 | 20 | 910,260 | 820,570 |
| 非流動負債總額 | | 7,947,495 | 5,822,213 |
| 資產淨值 | | 5,118,198 | 4,594,152 |
| ÆB | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 30 | 17,125 | 16,143 |
| 儲備 | 32 | 4,901,605 | 4,378,959 |
| | | 4,918,730 | 4,395,102 |
| 非控股權益 | | 199,468 | 199,050 |
| 權益總額 | | 5,118,198 | 4,594,152 |

½•
*董事*

I ;
*董事*

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | N®!¹Þ[Ð& | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Šï pl<br>人民幣千元 | p ...P<br>人民幣千元 | ¥;·ê<br>人民幣千元 | $9·ê<br>人民幣千元 | ...pÆ<br>·ê<br>人民幣千元 | 2®;=<br>]lü<br>Œ&×BY<br>®;=·ê<br>人民幣千元 | -5P;<br>人民幣千元 | <<br>人民幣千元 | ¢›p<br>ÆB<br>人民幣千元 | ÆB<X<br>人民幣千元 |
| 於二零一九年一月一日 | 16,143 | 1,643,661 | 376,899 | – | 56,395 | (12,750) | 2,034,305 | 4,114,653 | 207,020 | 4,321,673 |
| 年內溢利 | – | – | – | – | – | – | 376,868 | 376,868 | 7,203 | 384,071 |
| *年內其他全面收益：* | | | | | | | | | | |
| 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 | – | – | – | – | – | (107,100) | – | (107,100) | – | (107,100) |
| 年內全面收益總額 | – | – | – | – | – | (107,100) | 376,868 | 269,768 | 7,203 | 276,971 |
| 非控股股東注資 | – | – | – | – | – | – | – | – | 5,464 | 5,464 |
| 收購非控股權益 | – | – | 1,523 | – | – | – | – | 1,523 | (5,563) | (4,040) |
| 出售附屬公司 | – | – | – | – | – | – | – | – | (15,074) | (15,074) |
| 以權益結算購股權計劃 | – | – | – | – | 9,158 | – | – | 9,158 | – | 9,158 |
| 轉撥至特別儲備(c) | – | – | – | 19,702 | – | – | (19,702) | – | – | – |
| 動用特別儲備(c) | – | – | – | (19,702) | – | – | 19,702 | – | – | – |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 16,143 | 1,643,661* | 378,422* | –* | 65,553* | (119,850)* | 2,411,173* | 4,395,102 | 199,050 | 4,594,152 |
| 於二零二零年一月一日 | 16,143 | 1,643,661 | 378,422 | – | 65,553 | (119,850) | 2,411,173 | 4,395,102 | 199,050 | 4,594,152 |
| 年內溢利 | – | – | – | – | – | – | 470,488 | 470,488 | (231) | 470,257 |
| *年內其他全面收益：* | | | | | | | | | | |
| 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 | – | – | – | – | – | (21,250) | – | (21,250) | – | (21,250) |
| 年內全面收益總額 | – | – | – | – | – | (21,250) | 470,488 | 449,238 | (231) | 449,007 |
| 行使購股權(a) | 982 | 73,723 | – | – | – | – | – | 74,705 | – | 74,705 |
| 非控股股東注資 | – | – | – | – | – | – | – | – | 1,317 | 1,317 |
| 投資一家聯營公司合併儲蓄變動 | – | – | (315) | – | – | – | – | (315) | – | (315) |
| 出售一家附屬公司(b) | – | – | – | – | – | – | – | – | (668) | (668) |
| 轉撥至特別儲備(c) | – | – | – | 24,207 | – | – | (24,207) | – | – | – |
| 動用特別儲備((c) | – | – | – | (24,207) | – | – | 24,207 | – | – | – |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 17,125 | 1,717,384* | 378,107* | –* | 65,553* | (141,100)* | 2,881,661* | 4,918,730 | 199,468 | 5,118,198 |

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內人民幣4,901,605,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣4,378,959,000元）的綜合儲備。

附註：

(a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。

(b) 於二零二零年，本公司的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，導致終止確認非控股權益人民幣668,000元。

(c) 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》*（[2012]16號）計提和使用安全生產費用基金。

# ] ¥ $ – t Ž Œ

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | 附註 | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| ¾ z Ô{ $ – t Ž | | | |
| 除稅前溢利 | | 607,539 | 509,841 |
| 經調整下列各項： | | | |
| 融資成本 | 7 | 561,781 | 557,541 |
| 外匯差額，淨額 | 6 | (5,557) | 1,222 |
| 出售附屬公司的虧損 | 33 | 708 | 13,691 |
| 分佔聯營公司及合營企業損益 | | 7,449 | (1,832) |
| 以權益結算購股權開支 | 31 | – | 9,158 |
| 銀行利息收入 | 5 | (4,665) | (4,204) |
| 向第三方貸款的利息收入 | 5 | (18,099) | (20,658) |
| 向一家聯營公司及合營企業貸款的利息收入 | 5 | (820) | (6,914) |
| 其他流動金融資產的投資收入 | 5 | (26,246) | (62,910) |
| 按公平值計入其他全面收益的股權投資的股息收入 | 5 | – | (9,143) |
| 來自出租人的與2019年新型冠狀病毒肺炎相關的租金優惠 | 13 | (89) | – |
| 物業、廠房及設備折舊 | 6, 12 | 10,471 | 10,897 |
| 投資物業折舊 | 6 | 933 | 702 |
| 使用權資產折舊 | 6, 13 | 1,932 | 3,126 |
| 無形資產 — 特許經營權攤銷 | 6, 17 | 57,870 | 44,757 |
| 其他無形資產攤銷 | 6 | 501 | 315 |
| 出售一家合營企業的虧損 | 6, 15 | – | 7,414 |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損 | 6 | 11 | 185 |
| 金融應收款項減值虧損撥備 | 6, 19 | 1,801 | – |
| 合約資產減值虧損撥備 | 6, 23 | 403 | – |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產減值虧損撥備 | 6, 22 | 7,875 | 2,058 |
| 貿易應收款項減值虧損撥備 | 6, 21 | 22,459 | 3,493 |
| | | 1,226,257 | 1,058,739 |
| 存貨(增加)／減少 | | (1,304) | 1,026 |
| 金融應收款項增加 | | (850,523) | (1,466,099) |
| 合約資產(增加)／減少 | | (190,705) | 487,726 |
| 貿易應收款項及應收票據增加 | | (188,377) | (71,116) |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產減少 | | 11,251 | 27,516 |
| 貿易應付款項及應付票據增加 | | 256,162 | 86,846 |
| 其他應付款項及應計費用(減少)／增加 | | (9,574) | 48,807 |
| 合約負債減少 | | 8,001 | (17,885) |
| 遞延收入減少 | | 2,520 | (11,536) |

# ] ¥ $ – t Ž Œ

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| | 附註 | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 經營所得現金 | | 263,708 | 144,024 |
| 已收利息 | | 3,141 | 10,203 |
| 已繳所得稅 | | (23,123) | (39,205) |
| 經營活動所得現金流量淨額 | | 243,726 | 115,022 |
| ³ z Ô{ $ – t Ž | | | |
| 購買物業、廠房及設備項目 | 12 | (1,247) | (3,829) |
| 添置無形資產 | | (226,096) | (185,375) |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項 | | 831 | 1,240 |
| 其他流動金融資產減少 | | 623,621 | 105,116 |
| 收購附屬公司，扣除所獲得現金 | | (63,743) | (99,688) |
| 出售附屬公司 | 33 | 847 | 5,122 |
| 於聯營公司的投資增加 | | (691) | (69,310) |
| 已收股息 | | – | 9,143 |
| 出售一家合營企業 | | – | 43,000 |
| 抵押存款（增加）／減少 | | (52,383) | 16,560 |
| 已收第三方利息 | | 26,035 | – |
| 應收一家合營企業貸款減少 | | – | 6,003 |
| 應收一名第三方貸款減少 | | 30,000 | – |
| 投資活動所得／（所用）現金流量淨額 | | 337,174 | (172,018) |
| D z Ô{ $ – t Ž | | | |
| 計息銀行及其他借款增加 | | 4,974,455 | 4,063,687 |
| 償還計息銀行及其他借款 | | (3,974,191) | (3,512,081) |
| 已付利息 | | (537,337) | (567,874) |
| 收購非控股權益 | | – | (4,040) |
| 償還公司債券 | | (915,994) | (675,994) |
| 租賃付款的本金部份 | | (2,403) | (2,761) |
| 行使購股權所得款項 | | 74,705 | – |
| 非控股股東注資 | | – | 5,000 |
| 融資活動所用現金流量淨額 | | (380,765) | (694,063) |
| $ – ¿ $ – J # J € ¯ Ç • X | | 200,135 | (751,059) |
| 年初現金及現金等價物 | | 225,672 | 976,246 |
| 匯率變動的影響淨額 | | 4,455 | 485 |
| Ë K $ – ¿ $ – J | 25 | 430,262 | 225,672 |

# ] ¥ Ì Œ• W

二零二零年十二月三十一日

## 1. ®! ¿ « Ø

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。本公司註冊辦事處地址為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、營運及維護污水處理廠(「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。

本公司董事(「董事」)認為，本公司並無控股股東。

### Þ ë • n ®! Y Ø

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

| ®! ¤ H | W ÓmJ î ¾¿ 8 ®Ã | Šï w·J W pl | l ®! Ð & p Æõ ± â \ Ÿ | œŸ ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 康達環保投資有限公司 | 英屬處女群島 | 1美元 | 100 | – 投資控股公司 |
| 康達投資(香港)有限公司 | 香港 | 1港元 | – | 100 投資控股公司 |
| 康渝投資有限公司^ | 中國／中國內地 | 200,000,000美元 | – | 100 於中國內地從事投資活動 |
| 重慶康達環保產業(集團)有限公司(「重慶康達」)* | 中國／中國內地 | 人民幣1,730,000,000元 | – | 100 在中國內地投資污水處理廠及建設市政基礎設施 |
| 康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣80,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 康達環保(商丘)水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣63,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 康達環保(宿州)水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣23,000,000元 | – | 100 在中國內地提供污水處理廠運營服務 |

## 1. ®！¿« Ø*(續)*

Þ ë • n ®！ Y Ø*(續)*

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：*(續)*

| ®！¤ H | W ÓmJ î ¾¿ 8 ®Ã | Šï w·J W pl | l ®！Ð & p Æõ ± â \ Ÿ | œŸ ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 廣饒康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 8,320,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 哈爾濱康達環保投資有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 30,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 臨潁康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 6,000,000元 | – | 100 在中國內地提供污水處理廠運營服務 |
| 濰坊康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 94,180,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 康達環保(高密)污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 17,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 康達環保(高密)鳳城生活污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 8,500,000元 | – | 100 在中國內地提供污水處理廠運營服務 |
| 乳山康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 24,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 商丘康達污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 20,250,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 海陽行村康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 19,490,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 單縣康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 26,500,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 康達(東營)環保水務有限公司(「康達東營」)* | 中國／中國內地 | 24,988,000 美元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |

## 1. ®！¿« Ø*(續)*

Þ ë • n ®！ Y Ø*(續)*

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：*(續)*

| ®！¤H | W ÓmJ î ¾¿ 8®Ã | Šï w·J W pl | l ®！Đ&p Æõ ± â \ Ÿ | œŸ ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 北京長盛思源環保科技有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 150,000,000元 | – | 100 在中國內地投資、管理環保項目及公共基礎設施項目 |
| 禹城東郊城建污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 10,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 濮陽康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 50,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 梁山康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 1,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 濟寧市鑫康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 64,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 莘縣康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 121,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 康達環保(高密)水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣 33,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 鄭州新中洲水務有限公司(「新中洲水務」)* | 中國／中國內地 | 人民幣 100,300,000元 | – | 70 在中國內地提供污水處理廠運營服務 |
| 徐州康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣20,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 天津康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣16,500,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 重慶弗侖德科技有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣20,000,000元 | – | 100 在中國內地從事計算機軟件開發及銷售 |

## 1. ®！¿« Ø*(續)*

Þ ë • n ®！ Y Ø*(續)*

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：*(續)*

| ®！¤ H | W ÓmJ î ¾¿ 8 ®Ã | Šï w·J W pl | l ®！Ð & p Æõ ± â \ Ÿ | œŸ ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 宿州康達環保污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣36,000,000元 | – | 100 在中國內地提供污水處理廠運營服務 |
| 高密康達綠意污泥處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣3,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污泥處理廠及提供污泥處理運營服務 |
| 郁南康達亮科環境治理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣62,000,000元 | – | 80 在中國內地建設、運營及維護污水處理廠及其他環保項目 |
| 威海康達生態環境綜合治理有限公司(「威海康達」)* | 中國／中國內地 | 人民幣100,000,000元 | – | 88 在中國內地建設、運營及維護污水處理廠、污泥處理廠、管網及其他市政基礎設施 |
| 平頂山市海灣水務有限公司(「平頂山市海灣」)* | 中國／中國內地 | 人民幣50,000,000元 | – | 80 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 深圳康粵環保科技有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣50,000,000元 | – | 100 在中國內地研發及銷售污水處理廠設備 |
| 深圳市康源環境納米科技有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣10,000,000元 | – | 100 在中國內地研發及銷售污水處理廠設備 |
| 東平康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 5,200,000美元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 重慶康達綠意能源投資有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣50,000,000元 | – | 100 在中國內地投資能源行業及提供污水處理廠運營服務 |
| 商丘康達水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣10,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 重慶康達至尚環保產業有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣70,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |

## 1. ®！¿« Ø*(續)*

Þ ë • n ®！ Y Ø*(續)*

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：*(續)*

| ®！¤H | W ÓmJ î ¾¿ 8®Ã | Šï w·J W pl | Ì®！Ð&pÆõ±â \ Ÿ | œŸ ô 8 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 新鄭康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣1,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 岐山縣大源污水處理有限責任公司)(「岐山」)* | 中國／中國內地 | 人民幣3,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 濰坊雙傑淨水材料有限公司(「濰坊雙傑」)* | 中國／中國內地 | 人民幣8,000,000元 | – | 100 | 在中國內地銷售淨水材料 |
| 東阿縣康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣110,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 聊城嘉明康達污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣70,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 臨清市康達污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣75,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 七台河康達水務有限責任公司(「七台河」)* | 中國／中國內地 | 人民幣90,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及再生水處理廠並提供運營服務及提供再生水處理服務 |
| 新鄭新康水務有限公司(「新鄭新康」)* | 中國／中國內地 | 人民幣60,000,000元 | – | 70 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 康達環保(臨沂)水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣15,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 豐縣康達環保第二污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣20,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 濟寧康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣25,000,000元 | – | 100 | 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |

## 1. ®！¿« Ø*(續)*

Þ ë • n ®！ Y Ø*(續)*

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：*(續)*

| ®！¤ H | W ÓmJ î ¾¿ 8 ®Ã | Šï w·J W pl | l ®！Đ & p Æõ ± â \ Ÿ | œŸ ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 海陽康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣6,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 文登康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣10,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 濰坊濱海康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣10,500,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 康達環保(鶴壁)水處理有限公司(「鶴壁康達」)* | 中國／中國內地 | 人民幣5,500,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 平頂山康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣10,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 樺甸康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣10,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 豐縣康達第三污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣3,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 綏化康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣1,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 績溪縣城建污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣8,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 大城縣城建環保污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣9,600,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 濟源市玉川城建污水處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣30,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |

## 1. ®！¿« Ø*(續)*

Þ ë • n ®！ Y Ø*(續)*

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：*(續)*

| ®！¤H | W ÓmJ î ¾¿ 8®Ã | Šï w·J W pl | l ®！Đ&p Æõ ± â \ Ÿ | œŸ ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 丹東康達環保水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣27,800,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 三門峽康達水務有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣10,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 天津康達綠意污泥處理有限公司* | 中國／中國內地 | 人民幣2,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污泥處理廠及提供污泥處理廠運營服務 |
| 蕉嶺康達環境治理有限公司（「蕉嶺康達」）* | 中國／中國內地 | 人民幣56,172,000元 | – | 97 在中國內地建設、運營及維護污水處理廠及其他環保項目 |
| 山東豐民水務有限公司（「山東豐民」）* | 中國／中國內地 | 人民幣100,000,000元 | – | 100 在中國內地建設供水廠及提供供水廠運營服務 |
| 溫州市創源水務有限公司（「溫州創源」）* | 中國／中國內地 | 人民幣52,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 美陵環境科技（淄博）有限公司（「美陵淄博」）^ | 中國／中國內地 | 3,780,000新加坡元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 濟寧美陵污水淨化有限公司（「濟寧美陵」）* | 中國／中國內地 | 人民幣5,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 青州市美陵污水淨化有限公司（「青州美陵」）* | 中國／中國內地 | 人民幣5,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 四川威遠禾豐生物工程有限公司（「威遠禾豐」）* | 中國／中國內地 | 人民幣45,000,000元 | – | 100 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |

## 1. ®！¿« Ø*(續)*

Þ ë • n ®！ Y Ø*(續)*

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：*(續)*

| ®！¤ H | W ÓmJ î ¾¿ 8 ®Ã | Šï w·J W pl | l ®！Ð & p Æõ ± â \ Ÿ | œŸ ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 太原康晉水務有限公司（「太原康晉」）* | 中國／中國內地 | 人民幣194,450,000元 | – | 99.44 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 威遠康達環保有限公司（「威遠康達」）* | 中國／中國內地 | 人民幣38,496,000元 | – | 95 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |
| 濱陽近海康達環保水務有限公司（「濱陽近海」）* | 中國／中國內地 | 人民幣22,000,000元 | – | 95 在中國內地建設污水處理廠及提供污水處理廠運營服務 |

^ 康渝投資有限公司及美陵環境科技(淄博)有限公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。

* 該等公司乃根據中國法律註冊為有限責任公司。

董事認為上表所列本公司附屬公司主要影響本年度業績或組成本集團資產淨值的主要部分。董事認為列出其他附屬公司的詳情會導致資料過於冗長。

## 2.1 Ü ¡ ? _

該等財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。

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。該等綜合財務報表以人民幣(「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。

] ¥ ? _

本綜合財務報表包括本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司乃本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與被投資方的業務而可或有權獲得可變回報，且有能力通過對投資對象行使其權利(即授予本集團現時指示投資對象相關活動的現有權利)而影響該等回報時，即獲得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時，會考慮一切相關事實及情況，包括：

(a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；

(b) 其他合約安排所產生的權利；及

(c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表就本公司相同報告期間編製，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團獲得控制權之日作綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間的交易的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制因素中的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動乃以股本交易入賬。

## 2.1 Ü ¡ ? _ *(續)*

] ¥ ? _ *(續)*

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)已收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利(如適當)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

## 2.2 6 A ¿ Þ £ Y

本集團已對本年度綜合財務報表首次採納*二零一八年財務報告的概念框架*及以下經修訂國際財務報告準則。

| | |
|---|---|
| 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) | *重要性的定義* |

*二零一八年財務報告概念框架*及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

### Z g S ^ Ë Ì S ? Â ê V

*二零一八年財務報告概念框架*(「概念框架」)規定一套完整財務報告概念及準則設定，並為制定連貫會計政策的財務報表編製者提供指引以及協助各人士了解及詮釋準則。概念框架包括計量及申報財務表現的新章節、資產及負債終止確認的新指引、以及最新資產及負債界定及確認準則，亦釐清監管、審慎及計量不確定性於財務報告之作用。概念框架並非屬於準則，且其載述的概念概無替代任何準則內的概念或規定。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無造成任何重大影響。

] ¥ Ì Œ• W

二零二零年十二月三十一日

## 2.2 6 ₳S

## 2.2 6 A ¿ Þ £ Y *(續)*

7 ç 6 _ ÆK **1** î ¿ 7 ç 6 _ ÆK **8** î € L I • j Ì Y › È

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)為重要性一詞提供新定義。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別資料將可影響使用財務報表作一般目的之主要使用者基於相關財務報表作出之決定，則該資料為重要。該等修訂指明，重要性取決於資料之性質及牽涉範圍。該等修訂預期不會對本集團之財務狀況及表現造成任何重大影響。

## 2.3 Š o 1 ( J [ ÖY 7 ç Ì S _ Æ

本集團尚未於綜合財務報表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3號(修訂本) | *概念框架之提述*[2] |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本) | *利率基準改革 — 第二階段*[1] |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)(修訂本) | *投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入*[4] |
| 國際財務報告準則第17號 | *保險合約*[3] |
| 國際財務報告準則第17號(修訂本) | *保險合約*[3、6] |
| 國際會計準則第1號(修訂本) | *負債分類為流動或非流動*[3、5] |
| 國際會計準則第16號(修訂本) | *物業、機器及設備：擬定用途前的所得款項*[2] |
| 國際會計準則第37號(修訂本) | *有償合約 — 履行合約的成本*[2] |
| *國際財務報告準則二零一八至二零二零年年度改進* | 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附之範例及國際會計準則第41號之修訂本[2] |

1 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效
2 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效
3 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效
4 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納
5 由於國際會計準則第1號(修訂本)，國際第5號詮釋*呈列財務報表 — 借款人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類*於二零二零年十月修訂，使相應措詞保持一致而結論不變
6 由於二零二零年十月頒佈國際財務報告準則第17號(修訂本)，國際財務報告準則第4號已修訂以延長臨時豁免，允許保險人於二零二三年一月一日前開始的年度期間採用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料於下文載述。

## 2.3 Š o 1 ( J [ ÖY 7 ç Ì S _ Æ*(續)*

7 ç Ì S _ ÆK**3** î € L I • j ? Â ê V ˜ d

國際財務報告準則第3號(修訂本)旨在以二零一八年六月發佈

## 2.3 Š o 1 ( J [ ÖY 7 ç Ì S _ Æ*(續)*

7 ç Ì S _ ÆK **10** î ¿ 7 ç 6 _ ÆK **28** î € Z g S S Ë € L I • j ³ k ~ I L ® ! Ð ¥ ® ! œ * / Ð !

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資兩者規定之不一致情況。該等修訂規 不 ˜ S ! * • ù ‘ * ¼ ˜ @Ñ @ k ˜ ÿ =L €€ ã@Ñ1@ ’Ù• ‘ p@Õ‘Ð@R$

## 2.3 Š o 1 ( J [ ÖY 7 ç Ì S _ Æ*(續)*

### 7 ç 6 _ ÆK **37** î € L I • j Þ µ ¥ Ò — 5 ¥ Ò Y Ó I

國際會計準則第37號(修訂本)澄清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。該等修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期間開始時實體尚未履行其全部責任的合約。允許提早採納。初步應用修訂的任何累積影響應於初始應用日期確認為期初權益的調整，且毋須重列比較資料。預期該等修訂本不會對本集團的歷史財務資料產生任何重大影響。

### 7 ç Ì S _ ÆZ g S ^ Z g Z g Ë Ë · †

*國際財務報告準則二零一八年至二零二零年年度改進*載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附之範例及國際會計準則第41號之修訂本。預計適用於本集團的該等修訂本詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號*金融工具*：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該修訂本不會對本集團的財務資料產生任何重大影響。

- 國際財務報告準則第16號*租賃*：刪除國際財務報告準則第16號隨附之範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於採用國際財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

## 2.4 ô 6 A ?

õ L ®! ¿ ¥ † 8 Y ³

聯營公司指本集團擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益，並可對其實施重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方財務及經營決策的權力，但並非控制或聯合控制該等政策。

合營企業屬於一種合營安排，據此，在有關安排中擁有共同控制權的合營方對合營企業的淨資產享有權利。共同控制權為以合約形式協定分享一項安排的控制權，只在就有關活動作出決定必須經分享控制權的各方一致同意的情況下出現。

本集團於聯營公司及合營企業的投資以權益會計法按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬，並就消除會計政策上的分歧作出調整。

本集團應佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認一項變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔的任何變動(如適用)。本集團與聯營公司或合營企業交易產生的未變現收益及虧損均按本集團於聯營公司或合營企業的投資比例對銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司或合營企業所產生的商譽計入為本集團於聯營公司或合營企業投資的一部分。

倘於聯營公司的投資成為於合營企業的投資，或於合營企業的投資成為於聯營公司的投資，則不會重新計量保留權益。相反，投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下，於喪失對聯營公司的重大影響力或合營企業的共同控制權時，本集團按公平值計量及確認任何保留投資。於喪失重大影響力或共同控制權時聯營公司或合營企業的賬面值與保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額於損益內確認。

當聯營公司或合營企業的投資歸類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產及已終止經營業務*入賬。

8 ¥ ; ¿ ‘

業務合併使用收購法入賬。轉讓代價按收購日期的公平值計量，該公平值為本集團於收購日期所轉資產的公平值、本集團向被收購方的原擁有人承擔的負債及本集團就換取被收購方控制權而發行的股本權益的總和。就各項業務合併而言，本集團選擇是否以公平值或於被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有擁有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

8 ¥ ; ¿ ‘ *(續)*

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

本集團於收購業務時根據合約條款、收購日期的經濟環境及有關狀況評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及指定，包括區分被收購方主合約的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，先前持有的股權應按收購日期的公平值重新計量，所產生的任何盈虧會於損益內確認。

收購方轉讓的任何或有代價將以收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或有代價按公平值計量，而公平值變動於損益確認。倘或有代價被分類為權益項目，則不再對其重新計量，直至其最終於權益內結清為止。

商譽初步按成本計量，成本即已轉讓代價、已確認為非控股權益的金額與本集團過往所持被收購方股權公平值的總和超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債淨額的差額。倘該代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則差額經重新評估後於損益確認為議價收購收益。

初次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進例疊團 $ 瞿股權權鑫霾聽揭銳倒舍進

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

®; = Ž

本集團於各報告期末計量名下股權投資的公平值。公平值為在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或於並無主要市場的情況下，在資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入值及盡量減少使用不可觀察輸入值。

於綜合財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低級輸入值分類至下述的公平值等級：

第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 根據採用對公平值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級輸入值的估值方法

第三級 — 根據採用對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級輸入值的估值方法

就按經常性基準於綜合財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類釐定轉撥是否於各級之間發生(基於對整體公平值計量而言屬重大的最低級輸入值)。

¢ – D * ¯ =

倘有減值跡象或須對資產(存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及商譽除外)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本(以較高者為準)，並視為個別資產計算，惟倘該項資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則為該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

¢ – D * ¯ = *(續)*

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映目前市場所評估貨幣時間價值及該資產特定風險的稅前貼現率折現至其現值。減值虧損於產生期間在與減值資產功能相同的開支類別的其他開支中自損益扣除。

本公司於各報告期末評估有否任何跡象顯示之前已確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘有相關跡象存在，則會估計可收回金額。僅在用於釐定資產（商譽除外）可收回金額的估計有變時，方可撥回原先已就該資產確認的減值虧損，惟撥回後的金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有的賬面值（經扣除任何折舊／攤銷）。有關減值虧損的撥回部分會於其產生期間計入綜合損益及其他全面收益表，惟倘資產乃按重估值列賬，則撥回的減值虧損根據該重估資產適用的相關會計政策入賬。

ë L Ù

倘符合下列情況，有關方則被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為某人士或某人士的直系親屬，且該人士

(i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；

(ii) 對本集團有重大影響力；或

(iii) 為本集團或其母公司的主要管理人員；

或

(b) 該方為以下任何條件適用的實體：

(i) 該實體與本集團為同一集團成員公司；

(ii) 該實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；

(iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為以本集團或其相關實體僱員為受益人的離職後福利計劃；

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

ë L Ù*(續)*

(b) *(續)*

(vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)所述人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；及

(viii) 該實體或其所屬集團旗下任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

Ｊ８ｅ@Ò¿£ê~±

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目分類為持作出售或倘其為分類為持作出售的出售組合一部分，則不會折舊並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至運營狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間自綜合損益及其他全面收益表扣除。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則本集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並作出相應折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計使用年期撇銷成本至其剩餘價值。就此所採用的主要年率如下：

| | |
|---|---|
| 樓宇及其他基礎設施 | 3.13%至4.50% |
| 機器 | 6.67%至18.00% |
| 辦公設備及其他 | 9.50%至18.00% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日審閱，並作出適當調整。

初步確認的物業、廠房及設備項目及任何重大部分於出售時或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在綜合損益及其他全面收益表內確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

Ｊ８ｅ@ Ò¿ £ ê ~ ± *(續)*

在建工程指在建樓宇，按成本扣除任何減值虧損列賬，且並無折舊。成本包括在建期間的直接建設成本及相關借貸資金的資本化借款成本。在建工程於竣工並可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

³ Ｊ８

投資物業指持作賺取租金收入及／或資本增值而非用於生產或供應貨品或服務或作行政用途，或於一般業務過程作出售用途但在其他方面均符合投資物業定義的土地及樓宇權益(包括持作使用權資產的租賃物業)。有關物業首先按成本(包括交易成本)計量。初步確認後，投資物業按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。

折舊以直線法計算，按各項有關物業的估計使用年期撇銷成本至其剩餘價值。就此所採用的主要年率如下：

| | |
|---|---|
| 樓宇 | 4.50% |

Ì – *€ ‘ ð .•

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期經評估分為有固定期限或無固定期限。使用年期有限的無形資產隨後於可用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估是否減值。使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日獲審閱。

、ϐ

已購買軟件按成本減任何減值虧損列賬並按其估計可使用年期十年以直線法攤銷。

′Y ﻫ ﺱﺵ'

所有研發開支於產生時自綜合損益及其他全面收益表中扣除。

發展新產品項目引致的支出，只在本集團可證明完成該項無形資產以供使用或出售在技術上可行，本身亦有意完成該項資產及有能力使用或出售該項資產，以及該項資產日後如何帶來經濟利益，備有所需資源完成項目及有能力可靠計量發展過程所需支出的情況下，方予以資本化及遞延。不符合此等準則的產品發展支出，將於產生時列作支銷。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

Ì – *€ ‘ ð . • *(續)*

´Y ﻫ ﺳﺠﻰ *(續)*

遞延發展成本乃按成本減任何減值虧損列賬，並於相關產品自投入商業生產當日起計不超過五至七年的商業壽命內按直線基準攤銷。

˝ ǧ

有關運營特許權的會計政策詳情，請參閱下文「服務特許經營安排」。

Θ Й

運營合約權利指透過業務合併所取得污水處理廠或再生水處理廠運營權的公平值。該等無形資產於運營合約權利的剩餘年期內按直線基準攤銷。

a #

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

Z ﻣﺘﻢ oy ą ł ヽ в

本集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

*(a) 使用權資產*

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已發生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產在資產的租期及估計使用年期（以較短者為準）內按直線法計提折舊如下：

| | |
|---|---|
| 土地 | 19年 |
| 辦公室 | 2至3年 |

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。 . 捭

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

a # *(續)*

Z oy ɑ ⌇ ヽ в *(續)*

*(b) 租賃負債*

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內作出的租賃付款之現值計予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買選擇權之行使價，及為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期反映本集團正行使終止權)。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款於導致付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，本集團在租賃開始日期使用增量借款利率，因為租賃中所隱含的利率不易確定。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，倘租期有所更改、變更、租賃付款變更(如指數或利率變更導致未來租賃付款變更)或評估購買相關資產的選擇權有所變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

本集團的租賃負債計入計息銀行及其他借款。

*(c) 短期租賃及低價值資產租賃*

本集團將短期租賃確認豁免應用辦公物業的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。其亦應用於被視為低價值的辦公物業的低價值資產租賃。

短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

Z oy ɑ¯ ヽ в

當本集團作為出租人時，本集團在租賃開始時(或當存在租賃變更時)將其各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃組成部分時，本集團將合約中的代價以相對獨立的銷售價格分配至各組成部分。由於其性質，租金收入於租期內按直線法列賬並計入綜合損益及其他全面收益表之其他收入及收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為其他收入及收益。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

$ ¢ ¾ Ä °

本集團與授予人訂立多項服務特許經營安排。服務特許經營安排包括建設 — 運營 — 移交(「BOT」)安排及移交 — 運營 — 移交(「TOT」)安排。根據BOT安排，本集團為授予人開展污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的建設工程，並根據授予人預先設定的條件獲得於指定期間(「經營期間」)經營有關服務項目的權利作為回報，而有關服務項目應於經營期間末無償轉讓予授予人。TOT安排與BOT安排類似，惟本集團須就已建立的污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的經營權支付代價。

ب ˇ B’ ⁄ T¸

倘本集團於擁有無條件權利就所提供的建設服務及／或本集團就污水處理廠的經營權利已付及應付的代價向授予人或按授予人的指示收取現金或另一項金融資產，且授予人避免付款的酌情權很小(如有)(通常由於協議可按法律強制執行)，則會確認金融資產(金融應收款項)。倘授予人訂立合約保證向本集團支付指定或可釐定金額，即表示本集團擁有無條件權利收取現金(即使付款以本集團確保基礎設施符合特定的效益質量要求為條件)。金融資產(金融應收款項)乃根據下文「投資及其他金融資產」項下*按攤銷成本計量之金融資產(債務工具)*所載的政策入賬。

無形資產(經營特許權)只有在本集團獲得權利可向公共服務使用者收費或授予人按照使用者使用污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的情況對本集團作出補償(但不保證將支付予本集團的金額)時亦予確認，此項權利並非收取現金的無條件權利，因金額視乎公眾使用服務的程度而定。該項無形資產乃根據上文「無形資產」所載政策入賬，乃於介乎25至30年的經營年期內按直線基準攤銷。

倘本集團就建設服務獲支付的代價部分為一項金融資產及部分為一項無形資產，則代價的各組成部分須分開入賬，初步按代價的公平值確認。

ï ؤ ᴺ ʔ ˚ è₂

有關建設或改造服務的成本包括直接物料、分包成本、直接勞工及合適比例的浮動及固定間接成本。BOT協議項下建設或改造服務的收益乃參考於協議日期在類似地點提供類似建設服務適用的現行市場毛利率，按成本加成基準估計，並採用竣工百分比法(參考至今所產生成本佔相關合約估計成本總額的比例計量)確認。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

$ ¢ ¾ Ä ° *(續)*

è₂

有關經營服務的收益乃根據下文「收益確認」所載有關政策入賬。經營服務的成本於其產生期間列為開支。

³ ¿ I ü – D *

ą ˛ ␣ ⁵ »

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量及按公平值計入其他全面收益以及按公平值計入損益的金融資產。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用並無調整重大融資成分影響的可行權宜方法貿易應收款項外，本集團按公平值加上（倘金融資產並非按公平值計入損益）交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

按攤銷成本或通過其他全面收益公平值計量及分類的金融資產，產生的現金流量應僅為支付本金及未償還的本金產生的利息（「SPPI」）（僅為支付本金及利息）。現金流量並非SPPI的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產在旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則在旨在持有以收集合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非在上述業務模式內持有的金融資產則以按公平值計入損益分類及計量。

循正常途徑買入及出售的金融資產於交易日（即本集團承諾買入或出售資產之日）確認。循正常途徑買入或出售，乃指須於法規或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產買入或出售。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

³ ¿ l ü – D *(續)*

¨l ⁵ ˛˜

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

*按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)*

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於綜合損益及其他全面收益表中確認。

*按公平值計入其他全面收益計量的金融資產(債務工具)*

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入，外匯重估及減值虧損或撥回於綜合損益及其他全面收益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入綜合損益及其他全面收益表。

*指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產(股權投資)*

於初步確認時，本集團可選擇於股權投資符合國際會計準則第32號*金融工具：呈報*項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入綜合損益及其他全面收益表。當確立支付權時，股息於綜合損益及其他全面收益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能會流入本集團，而股息金額亦可靠計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得充概惟圖翩辦為收回

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

³ ¿ I ü – D * *(續)*

¨I ⁵ ˛ *(續)*

*按公平值計入損益的金融資產(續)*

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主權)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險;具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義;且混合合約並非按公平價值計量且其變動計入損益,則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平價值計量,且其變動計入綜合損益及其他全面收益表。僅當合約條款出現變動,大幅改變其他情況下所需現金流量時;或當原分類至按公平價值列賬且其變動計入損益的金融資產獲重新分類時,方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平價值計量且其變動計入損益。

^ ß ½© – D *

金融資產(或(如適用)一項金融資產或一組類似金融資產的部分)主要於下列情況下終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表內移除):

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已根據「轉讓」安排轉讓自資產收取現金流量的權利或承擔在無重大延誤情況下向第三方悉數支付已收取現金流量的責任,及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團概無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓資產的控制權。

倘本集團轉讓自資產收取現金流量的權利或已訂立轉讓安排,本集團會評估其是否有及何種程度上保留資產擁有權的風險及回報。倘本集團概無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報,亦無轉讓資產的控制權,則本集團會以持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在此情況下,本集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

持續涉及指就已轉讓資產作出的保證,已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值及本集團或須償還代價數額的上限(以較低者為準)計量。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

– D * ¯ = *(續)*

、, ḿ

就並無重大融資成分或本集團應用可行權宜方法未調整重大融資成分影響的貿易應收款項及票據而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就貿易應收款項及包含重大融資部分及應收租賃條款的合約資產而言，本集團選擇採取簡化方法計算上述政策的預期信貸虧損作為其會計政策。

– D À

ą ␣ ⁵ ﷺ

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於實際對沖指定為對沖工具的衍生工具(如適當)。

所有金融負債初步按公平值確認，而如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、計息銀行及其他借款及公司債券。

P ˝I ⁵ ﷺ

金融負債的其後計量按如下分類進行：

ŭ T Z ⁵ ﷺ ˙ Â ⁹ ﷺ ␣ ⅔ ﷺ

於初步確**[illegible]**

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

^ ß ½© – D À

倘金融負債的責任被解除、取消或到期，則會終止確認金融負債。

倘現有金融負債被來自同一貸款人的另一項與現有大部分條款不相同的負債所替代，或現有負債的條款大部分被修訂，該項交換或修訂作為終止確認原有負債及確認新負債處理，兩者相應賬面值的差額於損益內確認。

ê V – D ˆ H

倘現行存在合法可強制執行的權利以抵銷已確認金融資產及金融負債金額及有意按淨額基準結算，或可同時變現資產並結算負債，則金融資產及金融負債可互相抵銷，抵銷淨額於綜合財務狀況表內呈報。

À ¬

存貨按成本與可變現淨值中較低者列賬。成本按先進先出基準釐定。可變現淨值按估計售價減完成及出售時產生的任何估計成本計算。

$ – ¿ $ – J

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金、無重大價值變動風險及一般於購入後三個月內的較短期限到期的短期及高流動性投資，扣除須按要求償還且構成本集團現金管理整體的部份的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行存款(包括定期存款及與現金性質相似的資產)。

a ê

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，假設該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘折現影響重大，則確認為撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。因時間推移而產生的折現現值增加計入損益表的融資成本內。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

a ê *(續)*

於業務合併中確認的或然負債初步按其公平值計量，其後則按(i)將根據上述一般撥備政策確認的金額；與(ii)初步確認金額減（指在適當情況下）根據收益確認政策確認的收益金額兩者中的較高值計量。

Ô { ü

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於年末已實施或大致實施的稅率（及稅法），考慮到本集團經營所在國家現行詮釋及慣例，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債來自初步確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債，且於交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對於與附屬公司、聯營公司及合營企業投資有關的應課稅暫時差額，倘能夠控制撥回暫時差額的時間，且於可見將來應不會撥回暫時差額。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。倘可能有可供動用可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的應課稅溢利，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產來自初步確認非業務合併交易中的資產或負債，且於交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對於與附屬公司、聯營公司及合營企業投資有關的可扣稅暫時差額，僅暫時差額有可能在可見將來撥回，以及可能有可供動用暫時差額的應課稅溢利，方會確認遞延稅項資產。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

Ô { ü *(續)*

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末檢討，倘不再可能有可供動用全部或部分遞延稅項資產的足夠應課稅溢利，則會予以調低。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重估及於可能有可供收回全部或部分遞延稅項資產的足夠應課稅溢利時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末前已實施或大致實施的稅率(及稅法)，按預期於資產變現或負債償還期間適用的稅率計算。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延負債可予抵消。

A ´ þ ?

如能合理確保將獲得政府補助，且所有附帶條件將獲遵守，則政府補助按公平值確認。如補助與支出項目有關，則有系統地將補助在擬補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補助涉及一項資產，則其公平值會計入遞延收益賬，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入綜合損益及其他全面收益表或自該項資產的賬面值中扣除，並透過減少折舊開支方式撥入綜合損益及其他全面收益表。

倘若本集團收到非貨幣資產補助金，則有關補助金會以非貨幣資產的公平值記錄，並在相關資產的預期使用年限內每年按等額計入綜合損益及其他全面收益表。

× B ½ ©

Þ S ǐ˚ Θ Ţ Ц

來自客戶合約的收益乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

× B ½© *(續)*

ᴘ s ŋ˘ Θ Ţ Ц *(續)*

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉讓商品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益回撥。

當合約中包含融資成分，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利息法在合約負債上加算的利息。就客戶付款至轉讓承諾商品或者服務的期限為一年或者更短的合約而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

(a) *BOT安排*

BOT協議項下建設服務的收益乃參考於協議日期在類似地點提供類似建設服務適用的現行市場毛利率，按成本加成基準估計，並採用竣工百分比法(參考至今所產生成本佔相關合約估計成本總額的比例計量)確認。

(b) *EPC安排*

提供建設服務的收入隨著時間的推移而確認，服務的收益將繼續使用計量完全達成服務進度的投入法，因為本集團的業績創造或增強了客戶在資產創建或增強時控制的資產。投入法根據實際發生的成本佔建設服務滿足估計總成本的比例確認收入。

向客戶索賠金額乃本集團尋求從客戶處收取的金額，以作為原始建設合約中未包含工程範圍的成本及保證金的補償。索賠作為可變代價進行會計處理並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益回撥。本集團使用預期價值法估計索償金額，因為該方法為預測本集團將有權獲得可變代價金額的最佳方法。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

× B ½© *(續)*

P s ӈ˚ Θ Ţ Ц *(續)*

(c) *提供營運服務*

由於客戶同時收到及使用本集團所提供的利益，來自提供營運服務的收入於所安排的期間以直線法已獲確認。

P␣ Ц

租賃收益已按時間比例於租賃期間獲確認。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

利息收益按應計基準使用實際利率法確認，透過應用於金融工具的預期期限或較短期間（如適用）其已估算未來現金流量的利率準確變現至金融資產的賬面淨值。

股息收入於股東收取付款權利實施後予以確認，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠計量。

¥ Ò *

合約資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘本集團於客戶支付代價或付款到期前將貨品或服務轉讓予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須作減值評估，其詳情載於金融資產減值的會計政策。

¥ Ò À

合約負債於本集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期（以較早者為準）時確認。倘本集團根據合約履約（即向客戶轉讓相關產品或服務的控制權），則合約負債確認為收益。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

¥ ÒÓ I

除作為存貨、物業、廠房及設備及無形資產資本化的成本外，倘若符合以下所有條件，履行與客戶的合約成本則資本化為資產：

(a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期訂立之合約有直接關係。

(b) 有關成本令實體將用於履行（或持續履行）日後履約責任之資源得以產生或有所增加。

(c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本以被攤銷並按系統基準計入綜合損益及其他全面收益表，與向客戶轉讓與該資產相關的貨品或服務一致。其他合約成本於產生時列為開支。

ø p …‰? þ Y ù ›

本公司設有購股權計劃，旨在向為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。本集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取酬金，而僱員則提供服務作為股本工具的代價（「股權結算交易」）。

因授予而與僱員進行股權結算交易的成本，乃參考購股權授出之日的公平值計量。公平值乃由外部估值師採用二項式模型釐定，進一步詳情於財務報表附註31提供。

股權結算交易的成本在績效及／或服務條件獲達成期間，連同股本的相應升幅一併於僱員福利開支確認。股權結算交易於各報告期末至歸屬日期間確認的累計開支，反映所過去歸屬期屆滿以及本集團就最後歸屬的股本工具數目的最佳估計。期內自綜合損益及其他全面收益表扣除或計入收益的金額，指於該期間期初及期終所確認的累計開支變動。

在釐定獎勵於授予日期的公平值時，服務及非市場績效條件均不予考慮，但會評估符合該等條件的可能性，作為本集團就最終將予歸屬的股本工具數目作出最佳估計的部分工作。市場績效條件在授予日期公平值中反映。某項獎勵附帶的任何其他條件（但並無相關的服務要求）被視為非歸屬條件。非歸屬條件在獎勵的公平值中反映，並導致即時支銷獎勵，除非同時存在服務及／或績效條件。

ˆ ˙ ˙ ˙

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

ø p …‰? þ Y ù › *(續)*

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無賦予的獎勵並不確認為支出。包含市場或非歸屬條件的獎勵不論市場或非歸屬條件是否獲達成，仍被視為歸屬，但必須符合所有其他績效及／或服務條件。

倘股權結算獎勵的條款被修訂，則確認最低開支，猶如條款未被修改及給予的原條款獲履行。此外，任何增加以股份為基礎的付款的公平值總額，或對以修訂日期計量有關公平值的僱員有利的修訂將確認開支。

倘股權結算獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期被歸屬，而未就獎勵確認的開支則即時確認。這包括在本集團或僱員控制範圍以內的非歸屬條件未能獲履行的任何獎勵。然而，倘被註銷獎勵被新獎勵所取代，則被視為於授出之日期替代獎勵處理，而所註銷及新獎勵的處理方法，乃猶如其為前段所述修訂原獎勵。

尚未行使購股權的攤薄影響，於計算每股盈利時，被反映為額外股份攤薄。

I ü ‡ p E ;

ㄏ ó Â ⁵

本集團於中國內地經營的附屬公司僱員須參與地方市政府設立的中央退休金計劃。該等附屬公司須按工資的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款於按照中央退休金計劃的規定須予支付時計入綜合損益及其他全面收益表。

ﾈ ﾘ ╔ Й

短期僱員福利責任按未貼現基準計量，並在提供相關服務時支銷。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

I ü ‡ p E ; *(續)*

ʌ ϕ ˇ Â ˻ P˻ Ụ ể

本集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。本集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。有關供款按照應計基準自損益扣除。本集團除作出供款外並無其他責任。

ف Й

終止福利於本集團不再能撤銷提供該等福利及本集團確認涉及支付終止福利時的重組成本（以較早者為準）時確認。

> › Ó I

收購、建造或生產合資格資產（即需經過相當長時間才可供作其擬定用途或出售的資產）的直接應佔借款成本按該等資產的部分成本予以資本化。當資產大致可作其擬定用途或出售時，該等借款成本終止作資本化。在特定借款用作合資格資產的開支前將其暫時投資所賺取的投資收入乃自資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息和其他成本。

p ¹

末期股息經股東在股東大會上批准後，則確認為負債。

由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，故中期股息乃同時建議及宣派。因此，中期股息乃於建議及宣派時即時確認為負債。

. Æ

該等綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。本集團旗下各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體的財務報表所列的項目採用功能貨幣計量。本集團旗下實體所記錄的外幣交易初步採用其各自於交易日期通行的功能貨幣匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產及負債於年末按適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣產生的差額於損益確認。

## 2.4 ô 6 A ? *(續)*

. Æ*(續)*

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目採用首次交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目採用計量公平值當日的匯率換算。按公平值計量的非貨幣項目換算所產生的收益或虧損，按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

於終止確認與預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初步確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初步交易日期為本集團初步確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債當日。倘存在多筆預先付款或收款，本集團就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。

於年末，功能貨幣與呈列貨幣不同的有關實體的資產及負債按年末的通行匯率換算為人民幣，而綜合損益及其他全面收益表乃按年內加權平均匯率換算為人民幣。

## 2.5 } 6 : Ù ¿

編製本集團的綜合財務報表時，管理層須作出對收益、開支、資產及負債的報告金額、其相關披露以及或然負債的披露產生影響的判斷、估計和假設。這些假設及估計相關的不確定性可能引致須對日後受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的後果。

: Ù

在應用本集團的會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對財務報表中確認的金額影響最重大的判斷：

ŋ˚ Θ Ц

本集團採取以下對釐定金額及客戶合約收益時機造成重大影響之判斷：

## 2.5 } 6 : Ù ¿ (續)

: Ù (續)

ŋ˚ Θ Ц (續)

*(i) 服務特許經營安排的會計處理*

本集團經營若干服務特許經營安排，據此，本集團為授予人進行污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的建設工程，以根據授予人先前訂下的條件取得經營污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的權利作為回報。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*，服務特許經營安排項下的污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施可分類為無形資產或金融資產。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於本集團獲得權利(權限)向公用服務使用者收取費用或授予人按照使用者使用污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的情況對本集團作出補償(但不保證將支付予本集團的金額)時分類為無形資產。倘本集團於這些服務特許經營安排下的投資只有部分可由授予人的付款承諾彌補，則按授予人保證的最高金額確認為金融應收款項，而餘額則確認為無形資產。如本集團根據服務特許權安排獲得無條件合約權利於特許經營期間收取可確定數額的款項(不論污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的用途)，將確認金融應收款項。

在初步確認後，金融應收款項採用實際利率法按攤銷成本計量。

服務特許經營安排條款下的建設服務收益乃參考適用於協議日期在類似地點提供類似建設服務現行的市場毛利率，按成本加成基準估計，並按竣工百分比法(參考至今所產生成本佔相關合約估計成本總額的比例計量)確認。本集團建設毛利潤率的當時費率由獨立第三方估值師Crowe Horwath First Trust Appraisal Pte Ltd(「國富浩華」)估值；該估值師具有評估建設毛利潤率方面的合適資格及近期經驗。

本集團於特許經營期內收到款項時，會將有關款項分配至(i)償還金融應收款項(如有)，用以減少財務狀況表金融應收款項的賬面值，(ii)利息收入(將於損益確認為收益)及(iii)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運營及維護收益(於損益確認)。

在釐定金融應收款項的公平值時亦會作出判斷。折現率、估計未來現金流量及其他因素會於估值過程中使用。叫諵篹喬十杉糸妶钅朘┴彈紉妶钅褕┴桀叫諵 8 裯鞿甶譣暨猟炙筏眇礪齩稫荻濼廴指汶玨篹嫟**耕謯譫鬮寮糟鱍灨鸚鷺攜攜**

## 2.5 } 6 : Ù ¿ *(續)*

: Ù *(續)*

ŋ˚ Θ Ц *(續)*

*(ii) EPC安排的會計處理*

本集團尋求向客戶收取賠償，作為原始建設合約未包含工程範圍的成本及保證金的補償，從而產生可變代價。鑒於存在多種可能結果需要與第三方協商，本集團認為預期價值法為用於估計建設服務索償可變代價的最佳方法。

將任何數額可變代價納入交易價格之前，本集團會考慮可變對價金額是否受到約束。根據歷史經驗、與客戶的當前談判、客戶總承包的盈利能力及當前經濟狀況，本集團認為可變代價的估計不受約束。

ѽ ﻫ ẃ ♦ ِ Ω Ţ У ﺟ

本集團釐定是否根據相關稅務司法權區累計若干附屬公司派發股息產生的預扣稅，乃視乎對派付股息的時間或中國規管稅務機關會否於日後釐定本集團若干附屬公司為中國居民企業的判斷而定。管理層認為於可見將來，本集團的中國附屬公司將不大可能於年末派發保留溢利，故並無作出額外預扣稅撥備。如該等事宜的最終結果與原先獲獎勵的金額不同，有關差額將對出現差額期間的遞延稅項撥備造成影響。

Y ” ½ › Ì

下文闡述有重大風險可能導致下一財政年度資產及負債的賬面值作重大調整的與日後有關的重要假設及於年末其他重要的估計不確定性來源。

ī £ ϕ ـ ﻭ ﺪ ﻁ δ Ţ’ æ Ï K ﺽ ـ ﺵ ⅓

在釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，本集團會定期檢討資產的市場情況變動、預期實物耗損及維護。資產的可使用年期乃根據本集團過往按類似方式使用的類似資產的經驗估計。如物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與先前的估計不同，將對折舊金額作出調整。可使用年期及剩餘價值會根據情況變動於年末檢討。

## 2.5 } 6 : Ù ¿ (續)

Y ” ½ › Ì (續)

F ضح ʃ ժ جھ ـ ح ʃ ժ جھ

本集團須在香港及中國內地繳付所得稅。在釐定稅項撥備時須作出估計。在日常業務過程中，很多交易及計算的最終稅項釐定並不確定。當有關事項的末期稅項結果有別於初始記錄金額時，有關差額將影響即期所得稅及差異產生期間的遞延所得稅撥備。與若干暫時差額或未動用稅務虧損有關的遞延稅項資產於管理層認為日後可能有可供動用暫時差額或未動用稅務虧損的應課稅溢利時確認。

遞延稅項資產的變現主要取決於未來是否有可供動用的充足未來溢利。如產生的實際未來溢利較預期為少，可能會出現重大遞延稅項資產撥回，撥回於產生期間在損益確認。遞延稅項資產的詳情載於綜合財務報表附註20。

ĭ ﻭ è² ﺴﺳ ˆ ф ˬ _

本集團根據建設工程個別合約的竣工百分比確認收益，而該確認需要管理層作出估計。竣工階段經參考總預算成本產生的實際成本後進行估計。由於建設工程所進行活動的性質，活動開始日期及活動竣工日期一般屬於不同會計期間。因此，本集團會對建設工程竣工百分比進行審閱及修訂。如實際合約收益低於預期或實際合約成本高於預期，則可能產生可預見虧損。

ĭ ﻭ è² Ţ T Z ˽ Ă ˆ T Z ڳ ⁵

建設合約的總預算成本包括(i)直接物料成本及直接工資、(ii)分包成本，及(iii)適當比例的可變及固定建設費用。估計建設合約的總預算成本時，管理層會參考有關資料，例如(i)分包商及供應商的目前報價、(ii)分包商及供應商協定的近期報價、及(iii)有關物料成本、勞工成本及其他成本的專業估計。

ص d Ц كم ظﻁ £ Â Ц كم ظﻁ ـ Θ ن ضح Ẽ صي د

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項、金融應收款項及合約資產預期信貸虧損撥備。撥備率乃根據具備類似虧損型態(即按地區、產品類別及評級以及以信用證及其他信用保險形式的保障劃分)的各類客戶分部逾期日數計算。

撥備矩陣最初基於本集團觀察所得的歷史違約率計算。本集團將透過調整矩陣方式，藉以透過前瞻性資料對過往信貸虧損經驗作出調整。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預計將於未來一年內惡化，可能導致製造分部違約數量增加，過往違約率因而得到調整。於各報告日期，觀察所得的歷史違約率將會更新，並分析前瞻性評估變動。

## 2.5 } 6 : Ù ¿ *(續)*

Y ” ½› Ì *(續)*

ص d Ц كم ط£ Â Ц كم ط ـ Θ ن ض Ẽ ص د *(續)*

觀察所得的歷史違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關聯性評估屬一項重大估計。預期信貸虧損金額對環境變化及預測經濟狀況表現敏感。本集團歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況所作預測可能未必意味著客戶日後實際違約。有關本集團金融應收款項、貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損的資料分別於財務報表附註19、附註21及附註23披露。

Â Ц كم ط

在釐定金融應收款項於初步確認的公平值時會作出估計。有關公平值乃根據於初步確認日期類似工具的市場相關利率按照使用貼現率的貼現現金流量法計算。使用的假設及估計可能對金融應收款項的公平值產生重大影響。

˜ ني ⅓

本集團最少每年一次決定商譽有否減值。此舉須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團估計使用價值，須要估計現金產生單位的預期未來現金流量，以及須選出合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於附註18。

ヽ — ڎ ⁵ ⅔ كم Ǐ گ

本集團未能輕易釐定租賃的隱含利率，因此，其使用增量借款利率(「IBR」)計量租賃負債。IBR為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，IBR反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據估算IBR並須作出若干實體特定的估計。

Ẹ Â ¾˜ ğ r ني ⅓

本集團於各報告期末評估全部非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。具無限年期的無形資產將於每年及出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時即存在減值，減值為其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。公平值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。採用使用價值計算時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的未來預計現金流量，並選擇適當的折現率，以計算上述現金流量現值。

## 3. ¾ ± Å Ø

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戰略業務單位，提供的服務涉及的風險，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、污泥處理廠及供水廠以及運營及維護；

(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、海綿城市興建；及

(c) 鄉村污水治理分部涉及建設及營運「美麗鄉村水環境設施」如：污水處理設施設備及污水收集管網以達致鄉村居住環境改善。

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，惟該計量不包括未分配的收入及收益、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，原因為該等資產乃集團總部統一管理。

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、租賃負債以及其他未分配總部及企業負債，原因為該等負債乃以集團總部統一管理。

分部間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方銷售的售價進行交易。

## 3. ¾ ± Å Ø(續)

| Ú Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú ß Ë | ì D å [ O Æw © | å ¤ ] ¥ 7 # [ O Æw © | Š À î å 7 # [ O Æw © | ¥ [ O Æw © |
|---|---|---|---|---|
| ± Å × B | | | | |
| 向外部客戶銷售 | **2,899,601** | **311,661** | **121,170** | **3,332,432** |
| | **2,899,601** | **311,661** | **121,170** | **3,332,432** |

± Å 8 6

# ] ¥ Ì Œ• W

二零二零年十二月三十一日

| Ú Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú ß Ë | ì D å [ O Æ w © | å ¤ ] ¥ 7 # [ O Æ w © | Š À î å 7 # [ O Æ w © | ¥ [ O Æ w © |
|---|---|---|---|---|
| ± Å À | 10,801,996 | 519,291 | 531,704 | 11,852,991 |
| *對賬：* | | | | |
| 企業及其他未分配負債 | | | | 674,641 |
| 總負債 | | | | 12,527,632 |
| I ü ± Å Ø | | | | |
| 於聯營公司的投資 | – | 230,787 | – | 230,787 |
| 於聯營公司的未分配投資 | | | | 144,452 |
| 於一家合營企業的投資 | 72,801 | – | – | 72,801 |
| 於一家合營企業的未分配投資 | | | | 11,358 |
| 分佔聯營公司的損益 | – | (1,413) | – | (1,413) |
| 分佔未分配聯營公司的損益 | | | | (1,275) |
| 分佔一家合營企業的損益 | (2,311) | – | – | (2,311) |
| 分佔一家未分配合營企業的損益 | | | | (2,450) |
| 於綜合損益及其他全面收益表 | | | | |
| 確認的減值虧損淨額 | (23,995) | (8,543) | – | (32,538) |
| 折舊及攤銷 | 61,260 | 131 | 3,552 | 64,943 |
| 未分配折舊及攤銷 | | | | 6,764 |
| 折舊及攤銷總額 | | | | 71,707 |
| 資本開支 | 127,924 | – | 119,489 | 247,413 |
| 未分配金額 | | | | 48 |

## 3. ¾ ± Å Ø(續)

| 截至二零一九年十二月三十一日止年度 | 城鎮水務<br>人民幣千元 | 水環境<br>綜合治理<br>人民幣千元 | 鄉村<br>污水治理<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|
| ± Å × B | | | | |
| 向外部客戶銷售 | 2,536,642 | 203,884 | 74,677 | 2,815,203 |
| | 2,536,642 | 203,884 | 74,677 | 2,815,203 |
| ± Å 8 6 | 672,498 | 101,750 | 13,345 | 787,593 |
| *對賬：* | | | | |
| 未分配收入及收益 | | | | 88,769 |
| 分佔未分配聯營公司的損益 | | | | 102 |
| 分佔未分配合營企業的損益 | | | | 44 |
| 企業及其他未分配開支 | | | | (75,386) |
| 未分配租賃相關融資成本 | | | | (312) |
| 未分配融資成本(租賃負債利息除外) | | | | (290,969) |
| 除稅前溢利 | | | | 509,841 |
| ± Å * | 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 |
| 總資產 | | | | 16,698,491 |
| ± Å À | 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 |
| 總負債 | | | | 12,104,339 |

## 3. ¾ ± Å Ø€ƒ•

| Ú Z g S X Ë d Z Ü g d S Ú ß Ë | ì D å [ O Æw © | å ¤ ] ¥ 7 # [ O Æw © | Š À î å 7 # [ O Æw © | ¥ [ O Æw © |
|---|---|---|---|---|
| I ü ± Å Ø | | | | |
| õ L ®! Y ³ | – | 232,200 | – | 232,200 |
| õ L ®! Y J ± ã ³ | | | | 146,043 |
| õ S • ¥ † 8 Y ³ | 75,112 | – | – | 75,112 |
| õ S • ¥ † 8 Y J ± ã ³ | | | | 13,808 |
| ± & L ®! Y & B | – | 1,299 | – | 1,299 |
| ± & J ± ã L ®! Y & B | | | | 102 |
| / S • ¥ † 8 Y f & | – | (7,414) | – | (7,414) |
| ± & ¥ † 8 Y & B | (1,372) | 1,759 | – | 387 |
| ± & J ± ã ¥ † 8 Y & B | | | | 44 |
| õ ] ¥ & B ¿ I ü Œ& × B Œ | | | | |
| ½© Y ¯ = f & X | (31) | (5,520) | – | (5,551) |
| ± ¿ Å V | 51,765 | 124 | 61 | 51,950 |
| J ± ã ± ¿ Å V | | | | 7,847 |
| ± ¿ Å V < X | | | | 59,797 |
| I š Õ | 284,262 | 43 | 75,190 | 359,495 |
| J ± ã – X | | | | 57 |
| I š Õ < X* | | | | 359,552 |

* I š Õ < ô Ä J 8 e @ Ò ¿ £ ê ø ¿ $ ¢ ¾ ¥ Ò * f

## 3. ¾ ± Å Ø(續)

® Ø

(a) ʳ ǧ ŋ˘ Ц

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 中國內地 | **3,332,432** | 2,815,203 |

上述收益資料乃基於客戶的地點。

(b) Ę˜Ḥ Ụ

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 中國內地 | **12,690,836** | 11,616,445 |

所有非流動資產均位於中國內地。上述非流動資產的資料不包括遞延稅項資產。

~ ô Ò Þ ë Y Ø

於年內，本集團兩大客戶產生的收益如下：

Ú Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú ß Ë

| | ì D å [ O Æw © | ¥ [ O Æw © |
|---|---|---|
| 客戶A | **527,121** | **527,121** |
| 客戶C | **185,225** | **185,225** |
| | **712,346** | **712,346** |

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 城鎮水務 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 客戶A | 259,106 | 259,106 |
| 客戶B | 225,022 | 225,022 |
| | 484,128 | 484,128 |

## 4. × B

本集團已就污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施以BOT或TOT方式與授予人訂立多項服務特許經營安排。該等服務特許經營安排一般涉及本集團作為經營者(i)以BOT方式就該等安排建設污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施；(ii)以TOT方式就該等安排支付指定金額；及(iii)於17至30年的期間內(「服務特許經營期間」)代表授予人經營污水處理廠、再污仲싸놕

## 4. × B *(續)*

Ò ¥ Ò × B *(續)*

(a) Ц ¯ ت ˬ

Ú Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú ß Ë

| ± Å | ì D å [ O Æw © | å ¤ ] ¥ 7 # [ O Æw © | Š À î å 7 # [ O Æw © | ¥ [ O Æw © |
|---|---|---|---|---|
| Ò ¥ Ò × B | 2,899,601 | 311,661 | 121,170 | 3,332,432 |
| ® ˆ 中國內地 | 2,899,601 | 311,661 | 121,170 | 3,332,432 |
| 客戶合約收益總額 | 2,899,601 | 311,661 | 121,170 | 3,332,432 |
| × B ½ © Û œ | | | | |
| 於某一時間點轉讓的貨品 | 12,045 | – | – | 12,045 |
| 隨時間轉移的服務 | 2,887,556 | 311,661 | 121,170 | 3,320,387 |
| 客戶合約收益總額 | 2,899,601 | 311,661 | 121,170 | 3,332,432 |

## 4. × B *(續)*

Ò ¥ Ò × B *(續)*

(a) Ц ˉ ˛ *(續)*

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| ± Å | 城鎮水務<br>人民幣千元 | 水環境<br>綜合治理<br>人民幣千元 | 鄉村<br>污水治理<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|
| Ò ¥ Ò × B | 2,536,642 | 203,884 | 74,677 | 2,815,203 |
| ® ˆ | | | | |
| 中國內地 | 2,536,642 | 203,884 | 74,677 | 2,815,203 |
| 客戶合約收益總額 | 2,536,642 | 203,884 | 74,677 | 2,815,203 |

污水處理、再生水處理、供水以及污泥處理的建設服務、運營服務收益以及財務收入均於一段時間內確認。就運營服務的銷售淨水材料而言，收益則在某一時點確認。

(b) ˛ ϑ

於二零二零年十二月三十一日分配至BOT及TOT安排的未履行(或部分未履行)履約責任的交易價格總金額為人民幣360億元。預期於一年以後確認之履約責任與將就BOT及TOT安排履行的服務有關。上文披露的金額不包括受限制的可變代價。

## 5. I ü × ] ¿ × B

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 政府補助* | **49,958** | 75,120 |
| 其他流動金融資產的投資收入 | **26,246** | 62,910 |
| 向第三方貸款的利息收入 | **18,099** | 20,658 |
| 匯兌差額，淨額 | **5,557** | – |
| 銀行利息收入 | **4,665** | 4,204 |
| 向一家聯營公司及合營企業貸款的利息收入 | **820** | 6,914 |
| 租金收入減投資物業折舊 | **536** | 508 |
| 指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資的股息收入 | **–** | 9,143 |
| 其他 | **1,276** | 2,571 |
| | **107,157** | 182,028 |

* 政府補助主要指政府機關授予的增值稅退稅及有關環保技術改進的環境保護基金。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。並無與該等補助有關的未滿足條件或或然事項。

## 6. ð ü Ã P ;

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

| | 附註 | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 建設服務成本 | | 1,333,485 | 1,046,610 |
| 運營服務成本 | | 662,144 | 605,990 |
| 銷售淨水材料的成本 | | 11,166 | – |
| 總服務成本 | | 2,006,795 | 1,652,600 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 12 | 10,471 | 10,897 |
| 使用權資產折舊 | 13(a) | 1,932 | 3,126 |
| 無形資產 — 特許經營權攤銷 | 17 | 57,870 | 44,757 |
| 其他無形資產攤銷 | | 501 | 315 |
| 金融應收款項減值虧損撥備 | 19 | 1,801 | – |
| 合約資產減值虧損撥備 | 23 | 403 | – |
| 貿易應收款項減值虧損撥備 | 21 | 22,459 | 3,493 |
| 其他應收款項減值虧損撥備 | 22 | 7,875 | 2,058 |
| 並無計入租賃負債計量的租賃付款 | 13(c) | 409 | 1,582 |
| 核數師酬金 | | 2,850 | 3,000 |
| 僱員福利開支(包括董事薪酬)： | | | |
| 工資、薪金及津貼、社會保障及福利 | | 229,278 | 222,176 |
| 退休金計劃供款(界定供款計劃) | | 5,992 | 20,197 |
| 以權益結算購股權開支 | | – | 9,158 |
| 總僱員福利開支 | | 235,270 | 251,531 |
| 經營租賃收入 | | (1,469) | (1,210) |
| 減：投資物業折舊 | | 933 | 702 |
| 租金收入減投資物業折舊 | 5 | (536) | (508) |
| 銀行利息收入 | 5 | (4,665) | (4,204) |
| 政府補助 | 5 | (49,958) | (75,120) |
| 向第三方貸款的利息收入 | 5 | (18,099) | (20,658) |
| 向一家聯營公司及合營企業貸款的利息收入 | 5 | (820) | (6,914) |
| 其他流動金融資產的投資收入 | 5 | (26,246) | (62,910) |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額 | | 11 | 185 |
| 出售附屬公司虧損 | 33 | 708 | 13,691 |
| 出售一家合營企業虧損 | | – | 7,414 |
| 匯兌差額，淨額 | 5 | (5,557) | 1,222 |

## 7. D Ó I

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 計息銀行及其他借款利息 | **484,890** | 431,518 |
| 公司債券利息 | **76,654** | 125,711 |
| 租賃負債利息 | **237** | 312 |
| | **561,781** | 557,541 |

## 8. è + ¿ ð ÷ A [ p Z G

本年度董事及最高行政人員酬金根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(d)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 袍金 | **1,915** | 2,121 |
| 其他酬金： | | |
| 薪金、津貼及實物福利 | **5,575** | 8,607 |
| 以權益結算購股權開支 | **–** | 2,904 |
| 退休金計劃供款(界定供款計劃) | **–** | 19 |
| 總計 | **7,490** | 13,651 |

**(i)** ù m ¢ B è +

## 8. è + ¿ ð ÷ A [ p Z G*(續)*

**(ii)** B è + *(續)*

(a) 李中先生、段林楠先生及劉玉杰女士於二零一九年四月四日獲委任為本公司執行董事。

(b) 張為眾先生、劉志偉女士、顧衛平先生、王立彤先生及王天賜先生於二零一九年四月四日辭任本公司執行董事。

概無董事於年內作出豁免或同意豁免任何薪酬的安排。

## 9. ž ¤ ð ÷ Z G ‡ p

年內，五名最高薪僱員包括四名董事(二零一九年：五名董事)，彼等之薪酬詳情載於上文附註8。截至二零二零

## 10. Ô { ü š Õ

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合資格自其各自產生經營收益的首個年度起開始享受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」）。於年末，該等附屬公司已合資格享受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所屬的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》 共

## 10. Ô { ü š Õ(續)

按本公司及其大部分附屬公司所在國家的法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | % | 二零一九年<br>人民幣千元 | % |
|---|---|---|---|---|
| 除稅前溢利 | 607,539 | | 509,841 | |
| 按法定稅率計算的稅項 | 151,885 | 25.0 | 127,460 | 25.0 |
| 指定省份或當地政府機關頒佈的較低稅率 | (48,679) | (8.0) | (29,328) | (5.7) |
| 不可扣稅開支 | 1,559 | 0.2 | 3,025 | 0.6 |
| 未確認稅務虧損 | 32,566 | 5.4 | 22,341 | 4.4 |
| 運用過往期間的稅務虧損 | (3,116) | (0.5) | (2,903) | (0.6) |
| 於過往期間確認的稅務虧損撥回 | 1,690 | 0.3 | 2,923 | 0.6 |
| 出售附屬公司的稅務影響 | (485) | (0.1) | 2,710 | 0.5 |
| 合營企業及聯營公司應佔損益 | 1,862 | 0.3 | (458) | (0.1) |
| 按本集團實際稅率計算的稅務支出 | 137,282 | 22.6 | 125,770 | 24.7 |

分佔聯營公司及合營企業應佔稅務人民幣838,000元(二零一九年：人民幣335,000元)於損益內的「分佔聯營公司損益」及「分佔合營企業損益」項下入賬。

## 11. N ® ! w · ÆB 5 Þ [ Ð & Ê p ® ;

Ê p ? I ® ; – X W? õ Ë « N ® ! w · ÆB 5 ÀÁÆÀ¿ Ë « Š ï w · p ˜ Æ; i p 2,100,877,000 p€ Z g S X Ë j2,032,385,000 p €¾ Æø À H Ë « 6 p • Q f

Ê p Å [ ® ; – X W? õ Ë « N ® ! w · ÆB 5 Þ [ Ð & P ; Q f Q Û 4 \ Y w · p Æ; i p ‰ Q Ê p ? I ® ; Ô \ Y Ë « Š ï w · p p f d ø ¿ ÿ £ Ô Þ ' ¯ Å [ w · p —V ‰ 4 ‰w · p Û Ì µ ï Y w · p Æ; i p f

Ê p ? I ¿ Å [ ® ; W? õ ø h ¢ ° Q Ñ È à

| | Z g Z g Ë p ...p f | Z g S X Ë p ...p f |
|---|---|---|
| p ... j \ õ Q Ê p ? I ® ; Y Ë « Š ï w · p Æ; i p | 2,100,877,000 | 2,032,385,000 |
| Å [ B ¤ — w · p Æ; i p j ...p Æ | – | 589,000 |
| | 2,100,877,000 | 2,032,974,000 |

] ¥ Ì Œ• W

二零二零年十二月三十一日

## 12. J 8 e @ Ò ¿ £ ê

Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú

## 12. Ｊ８ｅ＠Ò¿£ê *(續)*

二零一九年十二月三十一日

| | 樓宇及其他基礎設施 人民幣千元 | 機器 人民幣千元 | 辦公設備及其他 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|
| 於二零一九年一月一日： | | | | | |
| 成本 | 115,873 | 47,586 | 40,657 | 7,214 | 211,330 |
| 累計折舊及減值 | (25,160) | (17,146) | (25,857) | – | (68,163) |
| 賬面淨值 | 90,713 | 30,440 | 14,800 | 7,214 | 143,167 |
| 於二零一九年一月一日，扣除累計折舊及減值 | 90,713 | 30,440 | 14,800 | 7,214 | 143,167 |
| 添置 | – | 110 | 548 | 3,171 | 3,829 |
| 處置 | (89) | (79) | (1,257) | – | (1,425) |
| 出售附屬公司(附註33) | – | – | (2) | – | (2) |
| 年內折舊撥備 | (5,317) | (2,523) | (3,057) | – | (10,897) |
| 其他轉撥 | (9,891) | – | – | 9,891 | – |
| 於二零一九年十二月三十一日，扣除累計折舊及減值 | 75,416 | 27,948 | 11,032 | 20,276 | 134,672 |
| 於二零一九年十二月三十一日： | | | | | |
| 成本 | 105,821 | 47,566 | 38,050 | 20,276 | 211,713 |
| 累計折舊及減值 | (30,405) | (19,618) | (27,018) | | (77,041) |

30,40

## 13. a #

### I « * ‰Õ a [

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公物業及土地物業，租賃協定期限介乎一至十九年。一般而言，本集團被限制將租賃資產轉讓及分租予本集團以外的公司。

(a) æo Ï ụ

本集團於年內的使用權資產的賬面值及變動如下：

| | z ® 人民幣千元 | I ® 人民幣千元 | ¥ 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 於二零一九年一月一日 | 1,540 | 4,847 | 6,387 |
| 折舊開支 | (75) | (3,051) | (3,126) |
| 於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日 | 1,465 | 1,796 | 3,261 |
| 添置 | – | 558 | 558 |
| 折舊開支 | (75) | (1,857) | (1,932) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 1,390 | 497 | 1,887 |

(b) Ì 9 ل

於年內，租賃負債（包含在計息銀行及其他借款）的賬面值及變動如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 於一月一日的賬面值 | 3,938 | 6,387 |
| 新租賃 | 558 | – |
| 年內確認的利息增加 | 237 | 312 |
| 來自出租人的與2019年新型冠狀病毒肺炎相關的租金優惠 | (89) | – |
| 付款 | (2,403) | (2,761) |
| 於十二月三十一日的賬面值 | 2,241 | 3,938 |
| 分析： | | |
| 即期部分 | (310) | (1,988) |
| 非即期部分 | (1,931) | (1,950) |

租賃負債的到期分析於財務報表附註41中披露。

## 13. a # *(續)*

I « * ‰Õ a [ *(續)*

(b) Ù ⁹ ⁄ *(續)*

如財務報表附註2.2所披露，本集團已提早採納國際財務報告準則第16號修訂本，並對年內出租人就租賃若干辦公室物業及一項土地物業授出的所有合資格租金寬減應用可行權宜方法。

(c) Ç Ù Э Ţ . ‹ Ţ Â Ќ ŧs ¨

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 租賃負債利息 | 237 | 312 |
| 使用權資產折舊開支 | 1,932 | 3,126 |
| 剩餘租期於十二月三十一日或之前結束、與短期租賃及其他租賃相關的費用 | 409 | 1,582 |
| 來自出租人的與2019年新型冠狀病毒肺炎相關的租金優惠 | (89) | – |
| 於損益確認的總金額 | 2,489 | 5,020 |

(d) 與尚未開始的租賃有關的現金流出總額披露於財務報表附註34(b)。

I « * ‰ a [

本集團根據經營租賃安排租賃其投資物業(包括四個商用物業)。租賃條款通常要求租戶支付保證金，並根據當時的當前市況定期調整租金。本集團年內確認的租金收入減投資物業折舊為人民幣536,000元(二零一九年：人民幣508,000元)，其詳情載於財務報表附註5及6。

於二零二零年十二月三十一日，本集團與其租戶訂立的不可撤銷經營租賃下的未來期間應收未貼現租賃款項如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 一年內 | 1,440 | 538 |
| 一年後但兩年內 | 1,504 | – |
| 兩年後但三年內 | 1,456 | – |
| 三年後但四年內 | 1,325 | – |
| 四年後但五年內 | 628 | – |
| 五年後 | 1,408 | – |
| | 7,761 | 538 |

## 14. õ L ®! Y ³

| | Z g Z g Ë<br>[ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 分佔淨資產 | **364,798** | 367,802 |
| 收購的商譽 | **10,441** | 10,441 |
| | **375,239** | 378,243 |

有關聯營公司的詳情如下：

| ®! ¤ H | W Óm<br>î ¾¿ 8 ®Ã | Šï ¿® pl | l « Đ&<br>p Æõ ± â | ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 江蘇東方生態清淤工程有限公司（「東方生態清淤」） | 中國／中國內地 | 人民幣35,000,000元 | 49 | 在河流及湖泊進行污泥處理 |
| 中原水務集團有限公司（「中原水務」） | 中國／中國內地 | 人民幣500,000,000元 | 31 | 建設、運營及管理環保及基建設施項目 |
| 撫州市撫河流域投資開發有限公司（「撫州撫河」） | 中國／中國內地 | 人民幣300,000,000元 | 24 | 投資、建設、運營及管理市政項目 |
| 四川康達中環市政工程設計有限公司（「四川中環」） | 中國／中國內地 | 人民幣5,000,000元 | 30 | 建設項目設計及諮詢 |
| 樂平市河湖生態環境治理有限公司（「樂平河湖」） | 中國／中國內地 | 人民幣50,000,000元 | 44 | 建設、運營及管理環保及基建設施項目 |

持有投票權及溢利分配的百分比與本集團應佔的股權百分比相同。本集團於聯營公司的股權包括本公司全資附屬公司持有的權益股份。

## 14. õ L ®！ Y ³ *(續)*

下表說明部分屬個別重大的於聯營公司的投資與在綜合財務報表中的賬面值對賬的財務資料概要：

| | Z g Z g Ë h È h & [ O Æw © | • a å [ O Æw © | 二零一九年 撫州撫河 人民幣千元 | 中原水務 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|
| 流動資產 | **775,805** | **235,969** | 383,462 | 196,592 |
| 非流動資產 | **1,455,160** | **460,501** | 1,122,037 | 489,553 |
| 流動負債 | **(250,655)** | **(78,547)** | (374,899) | (23,537) |
| 非流動負債 | **(1,348,910)** | **(153,545)** | (499,200) | (196,473) |
| 資產淨值 | **631,400** | **464,378** | 631,400 | 466,135 |
| 本集團於聯營公司權益的對賬： | | | | |
| 本集團的所有權比例 | **24%** | **31%** | 24% | 31% |
| 本集團分佔聯營公司淨資產 | **151,536** | **143,957** | 151,536 | 144,502 |
| 投資賬面值 | **151,536** | **143,957** | 151,536 | 144,502 |
| 收益 | **–** | **39,541** | – | 70,365 |
| 年內溢利／(虧損) | **–** | **(739)** | – | 739 |
| 年內全面收益總額 | **–** | **(739)** | – | 739 |

下表列示並非個別重大的本集團聯營公司的合併財務資料：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 分佔聯營公司年內溢利／(虧損) | **(2,459)** | 1,172 |
| 分佔聯營公司全面收益總額 | **(2,459)** | 1,172 |
| 本集團於聯營公司投資的賬面總值 | **79,746** | 82,205 |

## 15. õ ¥ † 8 Y ³

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 分佔淨資產 | **84,159** | 88,920 |

有關合營企業的詳情如下：

| ®! ¤ H | î ¾¿ 8 ® Ã | Š ï ¿ ® p l | l « Ð & p Æõ ± â | ô 8 |
|---|---|---|---|---|
| 淄博市天齊淵供水有限公司(「天齊淵」) | 中國／中國內地 | 人民幣 5,190,000元 | 49 | 中央供水 |
| 高密市康瑞環保科技有限公司(「高密康瑞」) | 中國／中國內地 | 人民幣 28,000,000元 | 50 | 銷售及保養環保設備 |

上述投資乃透過本公司全資附屬公司持有。

下表列示並非個別重大的本集團合營企業的合併財務資料：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 分佔合營企業年內溢利／(虧損) | **(4,761)** | 431 |
| 分佔合營企業全面收益總額 | **(4,761)** | 431 |
| 本集團於合營企業投資的賬面總值 | **84,159** | 88,920 |

## 16. 8 › ‰2 ®; = ] I ü Œ& × B Y p Æ³

| | Z g Z g Ë<br>[ O Æw © | 二零一九年<br>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 | | |
| 非上市股權投資，按公平值 | **338,000** | 363,000 |

於年內，就本集團於中原資產管理有限公司的股權投資的虧損（扣除稅項）人民幣21,250,000元已確認於其他全面收益（二零一九年：其他全面收益中的虧損人民幣107,100,000元）。

## 17. Ì – * — $ ¢ ¾ Æ

| | Z g Z g Ë<br>[ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 於一月一日的成本，扣除累計攤銷 | **802,417** | 737,174 |
| 添置 | **388,641** | 110,000 |
| 年內計提攤銷 | **(57,870)** | (44,757) |
| 於十二月三十一日 | **1,133,188** | 802,417 |
| 於十二月三十一日： | | |
| 成本 | **1,293,6626** | |

## 18. ‘

| | $ – * [ | | < |
|---|---|---|---|
| | î å ^ # @ 人民幣千元 | [ * î å ^ # Ô \ · ª Ü 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 二零一九年 | | | |
| 於二零一九年一月一日的成本及賬面值 | 58,325 | 1,894 | 60,219 |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 58,325 | 1,894 | 60,219 |
| 二零二零年 | | | |
| 於二零二零年一月一日的成本及賬面值 | **58,325** | **1,894** | **60,219** |
| 於二零二零年十二月三十一日 | **58,325** | **1,894** | **60,219** |

‘ ¯ = »

於二零二零年十二月三十一日透過業務合併收購的商譽約人民幣60,219,000元，已分配至「污水處理廠」及「生產污水處理所用化學品」現金產生單位作減值測試。「污水處理廠」及「生產污水處理所用化學品」現金產生單位的可收回金額已根據使用以本集團批准的三年期財政預算為依據的現金流量預測計算的使用價值釐定。現金流量預測應用的稅前貼現率為12.00%。

計算二零二零年十二月三十一日污水處理廠及生產污水處理所用化學品現金產生單位的使用價值時已運用假設。下文描述了管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試的各項關鍵假設：

*預算毛利率* — 釐定分配予預算毛利率的價值所採用的基準為緊接預算年度前一年內所實現的平均毛利率，由於預期的效率提升及預期的市場發展而有所增加。

*貼現率* — 所用貼現率未扣除稅項，並反映有關單位的特定風險。

*價格通脹* — 用於釐定分配予價格通脹價值的基準為相關市場於預算年度的預測價格指數。

分配予污水處理廠及生產污水處理所用化學品的市場發展、貼現率及價格通脹的主要假設值與外界資料來源一致。

## 19. – D Ð × › °

| | Z g Z g Ë<br>[ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 服務特許經營安排應收款項 | 10,008,498 | 9,157,975 |
| 減值 | (1,801) | – |
| | 10,006,697 | 9,157,975 |
| 分類為流動資產部分 | (1,692,798) | (1,643,994) |
| 非即期部分 | 8,313,899 | 7,513,981 |

服務特許經營安排應收款項產生自建設及運營污水處理廠或污泥處理廠的服務特許經營安排，並於本集團擁有無條件合約權利自授予人或按授予人的指示收取現金時確認。

金融應收款項為未開票應收款項，主要為應收中國內地政府機關的款項，有關政府機關為本集團服務特許經營安排的授予人。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升產品。

減值分析於各報告日期採用撥備矩陣進行。撥備矩陣乃最初根據過往違約率及中國內地已發行信貸債券的已公佈信貸評級估計的違約概率得出。該計算反映概率加權結果及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及前瞻性信貸風險資料的合理及可靠資料。

虧損撥備增加乃由於服務特許經營安排應收款項的賬面總值主要因新BOT項目竣工而出現重大變動所致。

有關本集團金融應收款項的信貸風險資料載列如下：

| | Z g Z g Ë |
|---|---|
| 預期信貸虧損率 | 0.02% |
| 賬面總值(人民幣千元) | 10,008,498 |
| 預期信貸虧損(人民幣千元) | 1,801 |

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣7,168,543,000元(二零一九年：人民幣5,632,127,000元)的金融應收款項已抵押作授予本集團若干計息銀行及其他借款的擔保(附註28)。

## 20. È · ü °

本年度本集團確認的遞延稅項資產及負債以及其變動如下：

Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú

| | $ ¢ ¾ Ä ° [ O Æw © | ¹ Õ > › ¿ ®! À N Y t ø Ó I [ O Æw © | Ú œY S ã Ì Ô ¯ [ O Æw © | < [ O Æw © |
|---|---|---|---|---|
| 遞延稅項負債 | | | | |
| 於二零一九年十二月三十一日 | (803,341) | (17,169) | (60) | (820,570) |
| 年內自損益扣除的遞延稅項 | (84,736) | (4,832) | (122) | (89,690) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | (888,077) | (22,001) | (182) | (910,260) |

| | × ...S • • n ®! * [ Y ®; = Æ [ O Æw © | – D ¿ ¥ Ò * ¯ = [ O Æw © | \ õ ê V J 8 Đ ü P ; Y f & [ O Æw © | 8 › ‰ 2 ®; = ] I ü Œ& × B Y p Æ³ ®; = Æ [ O Æw © | < [ O Æw © |
|---|---|---|---|---|---|
| 遞延稅項資產 | | | | | |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 244 | 2,184 | 67,051 | 21,150 | 90,629 |
| 年內計入權益的遞延稅項 | – | – | – | 3,750 | 3,750 |
| 年內自損益扣除的遞延稅項 | (15) | – | (13,328) | – | (13,343) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 229 | 2,184 | 53,723 | 24,900 | 81,036 |

## 20. È · ü ° *(續)*

二零一九年十二月三十一日

| | 服務特許經營安排 人民幣千元 | 計息銀行借款及公司債券的交易成本 人民幣千元 | 機器的一次性扣減 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|
| 遞延稅項負債 | | | | |
| 於二零一八年十二月三十一日 | (750,523) | (12,589) | – | (763,112) |
| 出售附屬公司終止確認的遞延稅項負債(附註33) | 8,431 | – | – | 8,431 |
| 年內自損益扣除的遞延稅項 | (61,249) | (4,580) | (60) | (65,889) |
| 於二零一九年十二月三十一日 | (803,341) | (17,169) | (60) | (820,570) |

| | 收購一家附屬公司產生的公平值調整 人民幣千元 | 金融及合約資產減值 人民幣千元 | 可用於抵銷未來應課稅溢利的虧損 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公平值調整 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|
| 遞延稅項資產 | | | | | |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 260 | 2,184 | 85,689 | 2,250 | 90,383 |
| 年內計入權益的遞延稅項 | – | – | – | 18,900 | 18,900 |
| 年內自損益扣除的遞延稅項 | (16) | – | (18,638) | – | (18,654) |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 244 | 2,184 | 67,051 | 21,150 | 90,629 |

## 20. È · ü ° *(續)*

本集團亦在中國內地產生稅項虧損人民幣208,554,000元(二零一九年：人民幣368,621,000元)，將於一至五年內屆滿，用於抵銷日後應課稅溢利。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，在中國內地成立的外商投資企業向海外投資者宣派的股息將徵收10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效並適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。倘中國大陸與外國投資者所屬司法權區之間定有稅務優惠則可按較低預扣稅率繳稅。本集團的適用比率為5%或10%。因此，本集團須就該等在中國內地成立附屬公司就自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於二零二零年十二月三十一日，並無就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅確認任何遞延稅項負債。董事認為，該等附屬公司於可預見未來不可能分派有關盈利。於二零二零年十二月三十一日，與中國大陸附屬公司的投資有關的暫時性差異總額(尚未就此確認遞延稅項負債)合計約為人民幣2,975,947,000元(二零一九年：人民幣2,427,119,000元)。

本公司向其股東派付股息並無附帶任何所得稅影響。

## 21. q ø Ð × › ° ¿ Ð × C ½

| | Z g Z g Ë<br>[ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 貿易應收款項 | **1,555,762** | 1,369,867 |
| 應收票據 | **627** | 1,000 |
| 減值 | **(29,366)** | (7,265) |
| | **1,527,023** | 1,363,602 |

本集團的主要客戶為中國政府機構或代理。本集團不僅根據其服務特許經營安排提供建設服務及運營服務，亦提供其他建設服務項目下的建設服務。

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的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。個別建設服務客戶的信用期乃按個別基準考慮。貿易應收款項免息。

## 21. q ø Ð × › ° ¿ Ð × C ½(續)

本集團的貿易應收款項包括應收本集團合營企業及聯營公司款項分別為無(二零一九年：無)及人民幣225,254,000元(二零一九年：人民幣269,328,000元)，該等款項按本集團向主要客戶提供的類似信貸條款償還。

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣748,253,000元(二零一九年：人民幣564,642,000元)的貿易應收款項已抵押作授予本集團若干計息銀行及其他借款的擔保(附註28)。

於報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備後，本集團的貿易應收款項的賬齡分析如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 3個月內 | **432,308** | 502,100 |
| 4至6個月 | **245,572** | 131,001 |
| 7至12個月 | **287,593** | 149,550 |
| 超過12個月 | **560,923** | 579,951 |
| | **1,526,396** | 1,362,602 |

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 於年初 | **7,265** | 3,772 |
| 減值虧損 | **22,459** | 3,493 |
| 因無法收回而核銷的金額 | **(358)** | – |
| 於年末 | **29,366** | 7,265 |

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)的多個客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

## 21. q ø Ð × › ° ¿ Ð × C ½(續)

下表載列有關使用撥備矩陣的本集團貿易應收款項的信貸風險的資料：

õ Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú

| | 3 H Ü « | 4 6 H Ü | 7 12 H Ü | t @ 12 H Ü | ¥ |
|---|---|---|---|---|---|
| 預期信貸虧損率 | 0.52% | 0.82% | 1.20% | 3.70% | 1.89% |
| 總賬面值(人民幣千元) | 434,583 | 247,597 | 291,094 | 582,488 | 1,555,762 |
| 預期信貸虧損(人民幣千元) | 2,275 | 2,025 | 3,501 | 21,565 | 29,366 |

於二零一九年十二月三十一日

| | 3個月內 | 4至6個月 | 7至12個月 | 超過12個月 | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|
| 預期信貸虧損率 | 0.01% | 0.04% | 0.05% | 1.21% | 0.53% |
| 總賬面值(人民幣千元) | 502,150 | 131,053 | 149,625 | 587,039 | 1,369,867 |
| 預期信貸虧損(人民幣千元) | 50 | 52 | 75 | 7,088 | 7,265 |

## 22. k ù › ° ɵ ™07)£r‡S•&p/•

## 22. k ù › ° e l ü Ð × › ° ¿ l ü * *(續)*

其他應收款項減值的虧損撥備的變動如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 於年初 | **11,333** | 9,275 |
| 減值虧損 | **7,875** | 2,058 |
| 因無法收回而核銷的金額 | **(128)** | – |
| 於年末 | **19,080** | 11,333 |

減值分析於各報告日期透過考慮具有已公佈信貸評級的可資比較公司的違約概率進行。於二零二零年十二月三十一日，所應用的違約概率介乎0.94%至2.00%(二零一九年：0.85%至1.33%)，而違約損失率估計為100%(二零一九年：100%)。上述其他應收款項的減值撥備包括就為數人民幣19,080,000元(二零一九年：人民幣11,333,000元)的個別已減值其他應收款項(於作出撥備前的賬面值為人民幣357,034,000元(二零一九年：人民幣321,990,000元))所作的撥備。

除上述者外，計入上述應收款項相關結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄及逾期款項。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，虧損撥備評估為極低。

## 23. ¥ Ò *

| | Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú [ O Æw © | 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 以下項目所產生的合約資產： | | |
| 建設服務 | **2,297,650** | 2,249,371 |
| 減值 | **(403)** | – |
| | **2,297,247** | 2,249,371 |
| 分類為流動資產部分 | **(222,337)** | (222,236) |
| 非即期部分 | **2,074,910** | 2,027,135 |

由於代價須待建設成功竣工後方可收取，合約資產會就建設服務所賺取的收益單獨予以初始確認。建設服務合約資產包括應收保留金。在完成安裝或建設並獲客戶接納後，確認為合約資產的金額重新分類至貿易應收款項或金融應收款項。於二零二零年合約資產增加乃主要由於增加建設服務所致。

## 23. ¥ Ò * *(續)*

截至二零二零年十二月三十一日止年度，合約資產的預期信貸虧損撥備確認為人民幣403,000元（二零一九年：無）。虧損撥備增加乃由於應收合約客戶款項的賬面總值發生重大變化，主要歸因於新BOT項目正在進行。

減值分析於各報告日期採用違約概率方法進行，以計量預期信貸虧損。違約概率乃根據違約率及中國內地已發行信貸債券的已公佈信貸評級估計。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及前瞻性信貸風險資料的合理及可靠資料。

有關本集團合約資產的信貸風險資料載列如下：

| | Z g Z g Ë |
|---|---|
| 預期信貸虧損率 | 0.02% |
| 賬面總值（人民幣千元） | 2,297,650 |
| 預期信貸虧損（人民幣千元） | 403 |

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣552,464,000元（二零一九年：人民幣966,725,000元）的合約資產已抵押作授予本集團若干計息銀行及其他借款的擔保（附註28）。

本集團的合約資產包括應收本集團聯營公司款項人民幣4,413,000元，該等款項按本集團向主要客戶提供的類似信貸條款償還。

## 24. l ü t – D *

其他流動金融資產為與本集團公司債券融資安排相關的受限制金融資產。

其他流動金融資產按攤銷成本計量。年內，於損益確認的投資收入為人民幣26,246,000元（附註5）。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無作出虧損撥備。

## 25. $ – ¿ $ – J ¿ ê å À ›

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 現金及銀行結餘 | **645,812** | 388,839 |
| 減vi琣点茴茴茴茴恵瘀表 | | |

## 26. q ø Ð ù › ° ¿ Ð ù C ½

貿易應付款項及應付票據不計息。各個供應商授出的信用期乃視乎個別情況而定，並載於供應商合約內。

就供應商授予擔保且計入貿易應付款項的應付保留金而言，付款到期日通常介乎建設工程竣工或初步驗收設備後一至兩年。

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 應付票據(附註(a)) | 177,334 | 134,745 |
| TOT應付款項(附註(b)) | 3,985 | 3,985 |
| 貿易應付款項 | 1,878,609 | 1,644,248 |
| | 2,059,928 | 1,782,978 |
| 減：非即期部分 | 1,756 | 3,624 |
| 即期部分 | 2,058,172 | 1,779,354 |

附註：

(a) 於二零二零年十二月三十一日，本集團的應付票據乃以為數人民幣169,305,000元(二零一九年：人民幣122,713,000元)的抵押存款作抵押。

(b) TOT應付款項指年末根據相關TOT合約所載付款時間表計算的應付授予人款項。

於年末，本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 3個月內 | 654,033 | 474,841 |
| 4至6個月 | 467,291 | 230,818 |
| 7至12個月 | 424,537 | 413,261 |
| 超過12個月 | 514,067 | 664,058 |
| | 2,059,928 | 1,782,978 |

貿易應付款項及應付票據即期部分的賬面值與其公平值相若。

## 27. I ü Ð ù › ° ¿ Ð l \

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 應付關聯方款項(附註(a)) | **64,884** | 83,970 |
| 應付收購款項 | **62,499** | 120,933 |
| 合約負債(附註(b)) | **26,622** | 18,621 |
| 應付工資及福利(附註(c)) | **18,000** | 13,205 |
| 其他應付稅項 | **9,795** | 8,960 |
| 應付利息 | **–** | 43,348 |
| 其他應付款項 | **58,379** | 71,531 |
| | **240,179** | 360,568 |
| 分類為即期其他應付款項及應計費用的部分 | **(217,116)** | (342,121) |
| 非即期部分 | **23,063** | 18,447 |

附註：

(a) 金額主要為聯營公司中原水務及本集團非全資附屬公司惠州康達英之皇水務有限公司(「惠州康達」)以及吉林康達的非控股股東提供的借款，以為建設惠州康達及吉林康達的物業、廠房及設備提供資金。

(b) 合約負債詳情如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 建設服務 | **23,231** | 18,621 |
| 銷售淨水材料的墊款 | **3,391** | – |
| 合約負債總額 | **26,622** | 18,621 |

合約負債包括為交付工業產品及提供安裝及施工服務而收取的墊款。二零二零年的合約負債增加主要由於年末收取的客戶污水粗**鼇鑤**鋤芳金嫸粟鼠袖

二零二零年十二月三十一日

## 28. ¹ Õ ¿ I ü > › *(續)*

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 分析： | | |
| 應償還計息銀行及其他借款： | | |
| 一年以內 | **1,934,372** | 3,222,399 |
| 第二年 | **2,189,312** | 814,596 |
| 第三至第五年（包括首尾兩年） | **1,928,371** | 1,994,739 |
| 五年後 | **2,636,488** | 1,600,871 |
| | **8,688,543** | 7,632,605 |

上述有抵押計息銀行及其他借款以若干資產作抵押，其賬面值如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 物業、廠房及設備（附註12） | **15,447** | 17,274 |
| 金融應收款項（附註19） | **7,168,543** | 5,632,127 |
| 貿易應收款項及應收票據（附註21） | **748,253** | 564,642 |
| 抵押存款（附註25） | **–** | 8,100 |
| 無形資產 — 特許經營權（附註17） | **937,310** | 504,100 |
| 合約資產（附註23） | **552,464** | 966,725 |

本集團為數人民幣2,164,284,000元（二零一九年：人民幣2,161,298,000元）的計息銀行及其他借款以本公司於若干附屬公司的投資作抵押。

本集團為數人民幣1,427,068,000元（二零一九年：人民幣1,967,485,000元）的計息銀行及其他借款由第二大股東擔保（附註38）。

## 29. ®! À N

於二零二零年十二月三十一日，重慶康達於二零一八年六月十三日發行的債券的賬面值為人民幣311,287,000元，該項債券於二零二一年六月十三日到期，按年利率7.5%計息。

於二零一八年八月十日，本集團透過在上海證券交易所發行資產支持證券（「資產支持證券」）人民幣360,000,000元而收取現金淨額人民幣319,000,000元，有關證券按年利率7.5%計息。於二零二零年十二月三十一日，資產支持證券的賬面值為人民幣272,960,000元。根據付款時間表，人民幣15,975,000元將於一年內支付，並分類為短期公司債券。

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 無抵押短期公司債券 | **327,262** | 907,423 |
| 無抵押長期公司債券 | **256,985** | 569,366 |
| | **584,247** | 1,476,789 |

## 30. p l

p …

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 法定： | | |
| 5,000,000,000股（二零一九年：5,000,000,000股） | | |
| 每股面值0.01港元的普通股 | **39,766** | 39,766 |
| 已發行及已繳足： | | |
| 2,139,735,000股（二零一九年：2,032,385,000股） | | |
| 每股面值0.01港元的普通股 | **17,125** | 16,143 |

有關本公司股本變動的概要如下：

| | Š ï p …p f | Š ï l 人民幣千元 | p …P 人民幣千元 | < 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|
| 於二零二零年一月一日 | 2,032,385,000 | 16,143 | 1,643,661 | 1,659,804 |
| 年內已行使購股權 | 107,350,000 | 982 | 73,723 | 74,705 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | **2,139,735,000** | **17,125** | **1,717,384** | **1,734,509** |

## 31. …p Æ Œ

於二零一九年十一月十三日(「授出日期」)，本公司已根據本公司於二零一四年六月十四日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)授出合共115,500,000份購股權，以認購本公司股本中合共115,500,000股普通股(「股份」及一股「股份」)，惟須視乎承授人(「承授人」)的接納情況。

購股權計劃旨在給予主要員工於本公司擁有個人權益的機會，並激勵其盡量提升日後於本集團的表現及效率，吸引及挽留或以其他方式與該等合資格人士(其本人及其貢獻現時或將來均對本集團的表現、增長或成功起重要作用)維持持續關係。此外，就管理層人員而言，購股權計劃旨在使本集團能吸引及挽留具經驗及能力的人士。

全部購股權可自授出日期起至二零二零年五月十三日止期間(包括首尾兩日)隨時行使。根據購股權計劃授出的每份購股權計劃獎勵具有相同的條款及條件。

購股權的行使價為每股股份0.76港元，即以下的最高者：(i)股份面值；(ii)於授出日期在聯交所發佈的每日報價表所示的收市價每股股份0.76港元；及(iii)於緊接授出日期前五個營業日在聯交所發佈的每日報價表所示的平均收市價每股股份0.756港元。

年內購股權計劃下尚未行使的購股權如下：

| | Z g Z g Ë<br>4<br>Ê p ¥ © | <br>…p Æp f<br>w … | 二零一九年<br>行使價<br>每股港元 | <br>購股權數目<br>千份 |
|---|---|---|---|---|
| 於一月一日 | 0.76 | 113,500 | – | – |
| 年內授出 | – | – | 0.76 | 115,500 |
| 年內行使 | 0.76 | (107,350) | – | – |
| 年內沒收 | – | – | 0.76 | (2,000) |
| 年內失效 | 0.76 | (6,150) | – | – |
| 於十二月三十一日 | 0.76 | – | 0.76 | 113,500 |

年內已獲行使的購股權於行使日期的加權平均股價為每股0.81港元(二零一九年：概無購股權獲行使)。

## 31. …p Æ Œ(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度授出的購股權的公平值為10,403,000港元(每份0.09港元),其中本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認的購股權開支為人民幣9,158,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度授出以權益結算的購股權的公平值乃於授出日期基於所授出購股權的條款及條件使用二項式模型加以估計。下表所列為所用模型的輸入值:

| | 二零一九年 |
|---|---|
| 股息收益率(%) | 3.5 |
| 預期波幅(%) | 43.93 |
| 歷史波幅(%) | 43.93 |
| 無風險利率(%) | 1.97 |
| 預計購股權年期(年) | 0.5 |
| 年度僱員保留率(%) | 100 |

預計購股權年期未必可作為可能出現的行使模式的指標。預期波幅乃反映歷史波幅可作為未來趨勢指標的假設,亦未必為實際結果。歷史波幅根據本公司的年化波幅設定。

於計量公平值時,概無列入已授出購股權的其他特徵。

年內行使107,350,000份購股權導致發行107,350,000股本公司普通股及新增股本人民幣982,000元,進一步詳情載於財務報表附註30。

## 32. · ê

本集團本年度及過往年度的儲備金額及其變動呈列於綜合財務報表第62及63頁的綜合權益變動表內。

## 33. / • n ® !

於二零二零年，重慶康達出售其於廣東康達生態環保產業發展有限公司(稱為「廣東康達」)的全部70%權益。(於二零一九年，重慶康達出售其於吉安康達水務有限公司的全部100%權益，以及其於鶴壁康達水務有限公司的全部60%權益(統稱「兩間公司」))。

| | 附註 | ? p : Z g Z g Ë [ O Æw © | 兩間公司 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 物業、廠房及設備 | 12 | 1,058 | 2 |
| 合約資產 | | – | 81,943 |
| 貿易應收款項及應收票據 | | 2,497 | 21 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | | 120 | 267 |
| 現金及現金等價物 | | 3 | 4,029 |
| 貿易應付款項及應付票據 | | – | (2,480) |
| 其他應付款項及應計費用 | | (1,452) | (37,435) |
| 遞延稅項負債 | 20 | – | (8,431) |
| | | 2,226 | 37,916 |
| 本集團應佔已出售附屬公司資產淨值 | | 1,558 | 22,842 |
| 出售虧損 | | (708) | (13,691) |
| | | 850 | 9,151 |
| 以下列方式支付： | | | |
| 現金 | | 850 | 9,151 |
| 已收現金代價 | | 850 | 9,151 |
| 已出售現金及銀行結餘 | | (3) | (4,029) |
| 就出售附屬公司的現金及現金等價物淨流入 | | 847 | 5,122 |

## 34. ] ¥ $ – t Ž Œ• W

### (a) ô ¢ $ – t ø

年內，本集團就辦公室物業租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣558,000元（二零一九年：無）及人民幣558,000元（二零一九年：無）。

### (b) D z * [ Y À

Z g Z g Ë

| | ¹ Õ ¿ l ü > › [ O Æw © | a # À [ O Æw © | ®! À N [ O Æw © | l ü Ð ù › ° ¿ Ð l \ * [ O Æw © |
|---|---|---|---|---|
| 於二零二零年一月一日 | 7,628,667 | 3,938 | 1,476,789 | 108,870 |
| 融資現金流量變動 | 1,015,846 | (2,403) | (915,994) | (15,582) |
| 新租賃 | – | 558 | – | – |
| 外匯變動 | (2,314) | – | – | – |
| 利息開支 | 484,890 | 237 | 76,654 | – |
| 分類為融資現金流量的已付利息 | (440,787) | – | (53,202) | (43,348) |
| 來自出租人的與2019年新型冠狀病毒肺炎相關的租金優惠 | – | (89) | – | – |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 8,686,302 | 2,241 | 584,247 | 49,940 |

* 其他應付款項及應計費用主要指應付利息、應付股息及若干由關聯方提供的借款。

二零一九年

| | 計息銀行及其他貸款 人民幣千元 | 租賃負債 人民幣千元 | 公司債券 人民幣千元 | 應付利息 人民幣千元 | 應付股息 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|
| 於二零一九年一月一日 | 7,095,920 | 6,387 | 2,140,499 | 53,993 | 1,178 |
| 融資現金流量變動 | 531,362 | (2,761) | (675,994) | (567,874) | – |
| 外匯變動 | 1,385 | – | – | – | – |
| 攤銷成本 | – | – | 12,284 | – | – |
| 利息開支 | – | 312 | – | 557,229 | – |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 7,628,667 | 3,938 | 1,476,789 | 43,348 | 1,178 |

## 34. ] ¥ $ – t Ž Œ• W(續)

### (c) a # Y $ – t < X

載於現金流量表的租賃現金流出總額如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 融資活動範圍內 | **2,403** | 2,761 |

## 35. Đ Í À

於本年度末，本集團並無任何重大或然負債。

## 36. * ê å

有關以本集團資產擔保的本集團銀行及其他貸款詳情載於綜合財務報表附註28。

## 37. Õ Ä

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 已訂約但尚未撥備 | **175,575** | 235,333 |

於本年度末，本集團有下列有關服務特許經營安排的承擔：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 已訂約但尚未撥備 | **2,775,662** | 3,638,436 |

## 38. ë L Ù t ø

**(a)** 除綜合財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於本年度與關聯方進行的重大交易如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 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 | 15,075 | 8,359 |
| 向一家聯營公司借入的本集團若干貸款： | | |
| 中原水務 | 83,855 | 49,157 |
| 本集團為下列公司的非控股股東支付的若干開支： | | |
| 沈陽近海 | 1,100 | – |
| 新中洲水務及新鄭新康 | 1,000 | 1,000 |
| 蕉嶺康達 | 217 | 464 |
| 平頂山市海灣 | 100 | – |
| 向聯營公司及一家合營企業提供的服務： | | |
| 撫州撫河 | 147,274 | 123,326 |
| 中原水務 | 33,303 | 34,718 |
| 樂平河湖 | 72,399 | – |
| 高密康瑞 | 869 | 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： | | |
| 江西銀龍(ii) | 98,255 | – |
| 由下列公司的非控股股東提供的服務： | | |
| 蕉嶺康達 | 1,740 | 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(「江西銀龍」)為本集團最大股東的附屬公司。

## 38. ë L Ù t ø *(續)*

### (a) *(續)*

該等關聯方交易亦構成關連交易或持續關連交易(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。

二零二零年為數人民幣1,427,068,000元(二零一九年：人民幣1,967,485,000元)的本集團計息銀行及其他借款由第二大股東擔保(附註28)。

上述關聯方交易乃根據雙方協定的條款進行。

### (b) ~ ë L Ù Y J µ ” q

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 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 | 4,162 | 15,344 |
| 新中洲水務及新鄭新康 | 2,510 | 2,510 |
| 蕉嶺康達 | 1,478 | 1,040 |
| 應付以下聯營公司款項： | | |
| 中原水務 | 49,612 | 57,516 |
| 東方生態清淤 | 9,622 | 9,723 |
| 應付股東的以下附屬公司款項： | | |
| 江西銀龍 | 55,305 | – |
| 上海銀龍 | – | 691 |

## 38. ë L Ù t ø *(續)*

### (b) ~ ë L Ù Y J µ ” q *(續)*

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 應收以下公司非控股股東款項： | | |
| 新中洲水務及新鄭新康 | 18,094 | 17,094 |
| 平頂山市海灣 | 10,749 | 10,649 |
| 威海康達 | 43 | 43 |
| 蕉嶺康達 | 1,187 | 970 |
| 沈陽近海 | 1,100 | – |
| 應收以下聯營公司款項： | | |
| 中原水務 | 132,758 | 203,889 |
| 撫州撫河 | 67,100 | 81,972 |
| 樂平河湖 | 29,809 | 19,272 |
| 應收以下合營企業款項： | | |
| 天齊淵 | 22,575 | 22,575 |
| 高密康瑞 | 17,334 | 16,465 |

### (c) I « ô M# 4 [ p Y Z G

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 短期僱員福利 | 1,353 | 1,326 |
| 以權益結算購股權開支 | – | 484 |
| 離職後福利 | – | 125 |
| 支付予主要管理層人員的薪酬總額 | 1,353 | 1,935 |

董事酬金的進一步詳情載於綜合財務報表附註8。

## 39. 2 ó 9 Œ± Y – D ˆ H

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú

– D *

| | 2 ®; = ] I ü Œ& × B Y – D * [ O Æw © | 2 Å V Ó I Ž Y – D * [ O Æw © | < [ O Æw © |
|---|---|---|---|
| 指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資 | 338,000 | – | 338,000 |
| 向一家合營企業的貸款 | – | 17,334 | 17,334 |
| 金融應收款項 | – | 10,006,697 | 10,006,697 |
| 貿易應收款項及應收票據 | – | 1,527,023 | 1,527,023 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 | – | 653,673 | 653,673 |
| 抵押存款 | – | 215,550 | 215,550 |
| 現金及現金等價物 | – | 430,262 | 430,262 |
| | 338,000 | 12,850,539 | 13,188,539 |

– D À

| | 2 Å V Ó I Ž Y – D À [ O Æw © | < [ O Æw © |
|---|---|---|
| 貿易應付款項及應付票據 | 2,059,928 | 2,059,928 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 199,116 | 199,116 |
| 計息銀行及其他借款 | 8,688,543 | 8,688,543 |
| 公司債券 | 584,247 | 584,247 |
| | 11,531,834 | 11,531,834 |

## 39. 2 ó 9 Œ± Y – D ˆ H *(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

– D *

| | 按公平值計入其他全面收益的金融資產 | 按攤銷成本計量的金融資產 | 總計 |
|---|---|---|---|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |

## 40. – D ˆ H ® ; = ¿ ® ; = t

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：

| | * & = | | ® ; = | |
|---|---|---|---|---|
| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 |
| – D * | | | | |
| 指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資 | 338,000 | 363,000 | 338,000 | 363,000 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產，非即期部分 | 148,590 | 211,423 | 166,353 | 214,333 |
| 金融應收款項，非即期部分 | 8,313,899 | 7,513,981 | 8,375,726 | 7,569,810 |
| | 8,800,489 | 8,088,404 | 8,880,079 | 8,147,143 |
| – D À | | | | |
| 貿易應付款項及應付票據，非即期部分 | 1,756 | 3,624 | 1,676 | 3,458 |
| 計息銀行及其他借款（租賃負債除外），非即期部分 | 6,754,171 | 4,410,206 | 6,918,418 | 4,621,837 |
| 非即期公司債券 | 256,985 | 569,366 | 256,985 | 569,366 |
| | 7,012,912 | 4,983,196 | 7,177,079 | 5,194,661 |

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、其他流動金融資產、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、向合營企業及聯營公司貸款的即期部分、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的即期部分以及計息銀行及其他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披露的政策及程序。財務經理直接向財務總監報告。於本年度末，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參數。估值由財務總監審閱及批准。

## 40. – D ˆ H ®; = ¿ ®; = t *(續)*

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。以下為估計公平值所用的方法及假設：

金融應收款項、合約資產、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的非即期部分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。於各年末，因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及公司債券的違約風險而產生的公平值變動被評定為並不重大。

指定為按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資的公平值乃採用基於市場的估值技術估算，該估值基於不可觀察的市場價格或利率支持的假設進行。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略釐定可資比較公眾公司(同業)，並就所識別的各可資比較公司計算合適的價格倍數(如市賬率)。倍數的計算方法為按可資比較公司的企業價值除以賬面值計量計算。交易倍數其後根據公司特定事實及情況就可資比較公司之間的流動性不足及規模差異等考慮因素進行貼現。貼現倍數應用於非上市股權投資的相應市賬率以計量公平值。董事認為，估值技術產生的估計公平值(計入綜合財務狀況表)及公平值的相關變動(計入其他全面收益)屬合理，且為報告期末最合適的價值。

®; = t

下表說明本集團金融工具的公平值計量等級：

ŭ ˬ Ά⅓ ⁵ ₷ Ţ ụ ¨

õ Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú

| | ®; = Ž ®\ | | | |
|---|---|---|---|---|
| | z ” 9 Y €K St• [ O Æw © | } H À i ] = €K Z t• [ O Æw © | } ” H À i ] = €K g t• [ O Æw © | < [ O Æw © |
| 指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資 | – | 338,000 | – | 338,000 |

## 40. – D ˆ H ® ; = ¿ ® ; = t *(續)*

® ; = t *(續)*

Ũ ˬ Ά ⅓ ⁵ ⁒ Ṭ ụ ¨ *(續)*

於二零一九年十二月三十一日

| | 公平值計量採用 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 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 | 總計 人民幣千元 |

## 40. – D ˆ H ® ; = ¿ ® ; = t *(續)*

® ; = t *(續)*

' 3 ˬ Á ⅓ Ṭ ن ¨ *(續)*

於二零一九年十二月三十一日

| | 公平值計量採用 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 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 | 總計 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 |
| | – | 7,784,143 | – | 7,784,143 |

' 3 ˬ Á ⅓ Ṭ ⁹ ﺟ ¨

õ Z g Z g Ë d Z Ü g d S Ú

| | ® ; = Ž ® \ | | | |
|---|---|---|---|---|
| | z ” 9 Y € K S t • [ O Æ w © | } H À i ] = € K Z t • [ O Æ w © | } ” H À i ] = € K g t • [ O Æ w © | < [ O Æ w © |
| 貿易應付款項及應付票據，非即期部分 | – | 1,676 | – | 1,676 |
| 計息銀行及其他借款（租賃負債除外）， | | | | |
| 非即期部分 | – | 6,918,418 | – | 6,918,418 |
| 非即期公司債券 | – | 256,985 | – | 256,985 |
| | – | 7,177,079 | – | 7,177,079 |

## 40. – D ˆ H ®; = ¿ ®; = t *(續)*

®; = t *(續)*

' ³ ˬ Ά ⅓ Ṭ ⁹ ₍ᵥ₎ ¨ *(續)*

於二零一九年十二月三十一日

| | 公平值計量採用 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 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 | 總計 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（租賃負債除外），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 |

## 41. Ì , ˆ M# f z ¿ A

本集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、公司債券、現金及現金等價物及抵押存款。該等金融工具主要用於為本集團的經營籌集資金。本集團擁有直接來自其運營的多種其他金融資產及負債，如金融應收款項、貿易應收款項及應收票據及貿易應付款項及應付票據。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信用風險、流動資金風險及外幣風險。一般而言，本公司高級管理層會定期召開會議分析及制定措施，管理本集團面臨的該等風險。此外，本公司董事會定期召開會議分析及批准本公司高級管理層提呈的建議。一般而言，本集團於其風險管理中採取保守策略。由於本集團將該等風險維持在最低水平，故本集團未使用任何衍生工具及其他工具作對沖用途。本集團並無持有或發行用作交易的衍生金融工具。本公司董事會檢討及批准管理各類風險的政策，其概要如下。

## 41. Ì , ˆ M# f z ¿ A *(續)*

**(a)** ; , ˆ

本集團承受主要與本集團按浮動利率計息的長期債務責任有關的市場利率變動的風險。

本集團會定期種**賂賬轍繅暀襯** 京團筵芫鏗算裍 7 穇竅祛칵

## 41. Ì , ˆ M# f z ¿ A *(續)*

### (d) ¬ Æ, ˆ

由於本集團大部分附屬公司在中國經營業務，且大部分交易以人民幣(「人民幣」)計值及結算，故本集團的交易貨幣風險甚微。

此外，本集團因其現金及現金等價物以及計息銀行借款而面臨貨幣風險。本集團透過密切監察其非人民幣借貸及資產的比例管理貨幣風險。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，本集團除稅前溢利及本集團權益於報告期末對人民幣／港元及人民幣／美元匯率的合理可能變動的敏感度。

| | ð ü Ã P ; # J €¯ Ç • 人民幣千元 | ÆB # J €¯ Ç •* 人民幣千元 |
|---|---|---|
| Z g Z g Ë | | |
| 倘人民幣兌美元貶值5% | (18,598) | (18,598) |
| 倘人民幣兌美元升值5% | 18,598 | 18,598 |
| 倘人民幣兌港元貶值5% | 77 | 77 |
| 倘人民幣兌港元升值5% | (77) | (77) |
| 二零一九年 | | |
| 倘人民幣兌美元貶值5% | (369) | (369) |
| 倘人民幣兌美元升值5% | 369 | 369 |
| 倘人民幣兌港元貶值5% | (1,845) | (1,845) |
| 倘人民幣兌港元升值5% | 1,845 | 1,845 |

* 不包括保留溢利

### (e) I M#

本集團資本管理的首要目標是保障本集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持業務及為股東帶來最大價值。

本集團按風險比例設定資本金額。本集團根據經濟狀況變動及相關資產的風險特點管理及調整資本結構。為維持或調整資本結構，本集團或會調整派付予股東的股息金額、向股東歸還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。於本年度，資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

## 41. Ì , ˆ M# f z ¿ A *(續)*

**(e) I M# *(續)***

本集團以資本負債比率監管資本，該比率乃以債務淨額除以資本加債務淨額計算。債務淨額包括貿易應付款項及應付票據、若干其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款、公司債券減現金及現金等價物及抵押存款。資本包括綜合財務狀況表所列母公司擁有人應佔權益及非控股權益。

本集團的策略為維持資產負債比率在穩健資本水平，以支持其業務。本集團採取的主要策略包括但不限於檢討未來現金流量要求及於債務到期時按時間表還款的能力、維持可動用銀行融資在合理水平以及調整投資計劃及融資計劃(如有需要)。於各年末的資產負債比率如下：

| | Z g Z g Ë<br>[ O Æw © | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 貿易應付款項及應付票據(附註26) | 2,059,928 | 1,782,978 |
| 其他應付款項及應計費用(附註27) | 240,179 | 360,568 |
| 計息銀行及其他借款(附註28) | 8,688,543 | 7,632,605 |
| 公司債券(附註29) | 584,247 | 1,476,789 |
| 減：現金及現金等價物(附註25) | (430,262) | (225,672) |
| 減：抵押存款(附註25) | (215,550) | (163,167) |
| 債務淨額 | 10,927,085 | 10,864,101 |
| 總權益 | 5,118,198 | 4,594,152 |
| 資本及債務淨額 | 16,045,283 | 15,458,253 |
| 資產負債比率 | 68% | 70% |

## 42. S , + °

於二零二零年十二月三十一日後並無發生其他重大事項。

## 43. I ®! Ì K 1 Œ

報告期末本公司財務狀況表的資料如下：

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| ¢ t * | | |
| 於附屬公司的投資 | 1,217,802 | 1,217,802 |
| 非流動資產總值 | 1,217,802 | 1,217,802 |
| t * | | |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 1,059,121 | 748,604 |
| 現金及現金等價物 | 2,431 | 318 |
| 流動資產總值 | 1,061,552 | 748,922 |
| t À | | |
| 其他應付款項及應計費用 | 199,505 | 229,011 |
| 流動負債總額 | 199,505 | 229,011 |
| t * = | 862,047 | 519,911 |
| * < = ¯ t À | 2,079,849 | 1,737,713 |
| ¢ t À | | |
| 計息銀行及其他借款 | 347,676 | – |
| 資產淨值 | 1,732,173 | 1,737,713 |
| ÆB | | |
| 已發行股本 | 17,125 | 16,143 |
| 儲備 | 1,715,048 | 1,721,570 |
| 權益總額 | 1,732,173 | 1,737,713 |

## 43. I ®! Ì K 1 Œ(續)

附註：

本公司儲備的概要如下：

| | p …P<br>人民幣千元 | …p Æ· ê<br>人民幣千元 | - 5 P ; J<br>€ ] f &•<br>人民幣千元 | <<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|
| 於二零一九年一月一日 | 1,643,661 | 56,395 | 8,707 | 1,708,763 |
| 以權益結算購股權計劃 | – | 9,158 | – | 9,158 |
| 年內溢利 | – | – | 3,649 | 3,649 |
| 於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日 | 1,643,661 | 65,553 | 12,356 | 1,721,570 |
| 年內已行使的購股權 | 73,723 | – | – | 73,723 |
| 年內虧損 | – | – | (80,245) | (80,245) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 1,717,384 | 65,553 | (67,889) | 1,715,048 |

## 44. - X ] ¥ Ì Œ

該等綜合財務報表於二零二一年三月二十五日獲董事會批准及授權刊發。

# Ì ?

本集團最近五個財政年度的業績以及資產、負債及權益總額概要載列如下：

## 8 6

| | Ú d Z Ü g d S Ú ß Ë | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Z g Z g Ë [ O Æw © | 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
| 收益 | **3,332,432** | 2,815,203 | 3,021,327 | 2,523,940 | 1,926,502 |
| 除稅前溢利 | **607,539** | 509,841 | 455,691 | 536,796 | 437,392 |
| 所得稅 | **137,282** | 125,770 | 145,801 | 109,187 | 91,400 |
| 年內溢利 | **470,257** | 384,071 | 309,890 | 427,609 | 345,992 |
| 其他全面收益 | **(21,250)** | (107,100) | (112,200) | 99,450 | 14,395 |
| 年內全面收益總額 | **449,007** | 276,971 | 197,690 | 527,059 | 360,387 |
| 以下人士應佔溢利： | | | | | |
| 本公司股東 | **470,488** | 376,868 | 303,350 | 414,448 | 334,577 |
| 非控股權益 | **(231)** | 7,203 | 6,540 | 13,161 | 11,415 |
| | **470,257** | 384,071 | 309,890 | 427,609 | 345,992 |
| 以下人士應佔全面收益總額： | | | | | |
| 本公司股東 | **449,238** | 269,768 | 191,150 | 513,898 | 348,972 |
| 非控股權益 | **(231)** | 7,203 | 6,540 | 13,161 | 11,415 |
| | **449,007** | 276,971 | 197,690 | 527,059 | 360,387 |

Ì ?

* e À ¿ ÆB < X

| | Z g Z g Ë [ O Æw © | õ d Z Ü g d S Ú 二零一九年 人民幣千元 | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 | 二零一六年 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|
| 資產總值 | **17,645,830** | 16,698,491 | 16,525,227 | 15,235,594 | 11,160,451 |
| 負債總額 | **12,527,632** | 12,104,339 | 12,203,554 | 11,028,733 | 7,467,284 |
| 資產淨值 | **5,118,198** | 4,594,152 | 4,321,673 | 4,206,861 | 3,693,167 |
| 本公司股東應佔權益 | **4,918,730** | 4,395,102 | 4,114,653 | 4,003,314 | 3,546,985 |
| 非控股權益 | **199,468** | 199,050 | 207,020 | 203,547 | 146,182 |