

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



## CHINA EVERBRIGHT WATER LIMITED

### 中國光大水務有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：1857)

(新加坡股份代號：U9E)

### 截至2024年6月30日止6個月 中期業績公告

#### 摘要

- 收入為3,352,595,000港元(2023財政年度上半年：3,082,000,000港元)，較去年同期增加9%
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為1,196,486,000港元(2023財政年度上半年：1,287,800,000港元)，較去年同期減少7%
- 除稅前盈利為815,307,000港元(2023財政年度上半年：879,931,000港元)，較去年同期減少7%
- 本公司權益持有人應佔盈利為581,146,000港元(2023財政年度上半年：632,188,000港元)，較去年同期減少8%
- 中期股息每股普通股6.09港仙(等值1.05新分)(2023財政年度上半年：每股普通股6.63港仙(等值1.13新分))

#### 中期業績

中國光大水務有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2024年6月30日止6個月(「2024財政年度上半年」或「回顧期」)之未經審計中期業績，連同截至2023年6月30日止6個月(「2023財政年度上半年」)的比較數字。中期財務業績已由本公司之審計委員會(「審計委員會」)審閱。中期財務報告雖未經審計，惟已分別由KPMG LLP及KPMG於新加坡及香港按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈之《國際審閱工作準則》第2410號「實體的獨立審計師對中期財務資料的審閱」進行了審閱工作。

## 綜合全面收益表

截至2024年6月30日止6個月

		2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	增加/ (減少) %
收入	4	3,352,595	3,082,000	9%
直接成本及經營費用		<u>(2,083,362)</u>	<u>(1,672,259)</u>	25%
<b>毛利</b>		<b>1,269,233</b>	1,409,741	(10%)
其他收入及收益淨額	5	42,983	35,837	20%
行政及其他經營費用		<u>(227,372)</u>	(280,945)	(19%)
財務收入	6	8,316	12,627	(34%)
財務費用	6	<u>(277,462)</u>	(299,716)	(7%)
所佔聯營公司盈利及虧損		<u>(1,080)</u>	1,126	(196%)
所佔合營公司盈利		<u>689</u>	1,261	(45%)
除稅前盈利	7	815,307	879,931	(7%)
所得稅	8	<u>(187,739)</u>	<u>(205,077)</u>	(8%)
<b>本期間盈利</b>		<b><u>627,568</u></b>	<u>674,854</u>	(7%)
<b>其他全面虧損</b>				
不會於其後期間重新分類至損益之 其他全面虧損：				
換算功能貨幣至呈報貨幣產生之 匯兌差額		<u>(157,099)</u>	<u>(277,592)</u>	(43%)
<b>除所得稅後本期間其他全面虧損</b>		<b><u>(157,099)</u></b>	<u>(277,592)</u>	(43%)
<b>本期間全面收益總額</b>		<b><u>470,469</u></b>	<u>397,262</u>	18%

## 綜合全面收益表(續)

截至2024年6月30日止6個月

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	增加/ (減少) %
附註			
<b>應佔盈利部分：</b>			
本公司權益持有人	<b>581,146</b>	632,188	(8%)
永續資本工具持有人	-	12,300	(100%)
非控股權益	<b>46,422</b>	30,366	53%
	<b><u>627,568</u></b>	<u>674,854</u>	(7%)
<b>應佔全面收益總額部分：</b>			
本公司權益持有人	<b>435,910</b>	375,363	16%
永續資本工具持有人	-	12,300	(100%)
非控股權益	<b>34,559</b>	9,599	260%
	<b><u>470,469</u></b>	<u>397,262</u>	18%
<b>本公司權益持有人應佔每股盈利</b>	<i>10</i>		
—基本及攤薄	<b><u>20.31 港仙</u></b>	<u>22.10 港仙</u>	(8%)

# 財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	本集團		本公司	
		2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	2023年 12月31日 (經審計) 千港元	2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	2023年 12月31日 (經審計) 千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備		990,909	970,663	-	-
使用權資產		86,125	88,500	-	-
投資物業		10,993	11,096	-	-
		<u>1,088,027</u>	<u>1,070,259</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
無形資產		2,064,917	2,156,026	-	-
商譽		1,351,516	1,364,093	-	-
附屬公司權益		-	-	10,019,961	10,023,114
聯營公司權益		10,788	11,953	-	-
合營公司權益		1,903	1,262	-	-
其他應收款項	11	312,965	235,125	-	-
合約資產	12	20,475,038	19,779,711	-	-
遞延稅項資產		-	880	-	-
		<u>25,305,154</u>	<u>24,619,309</u>	<u>10,019,961</u>	<u>10,023,114</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		43,293	58,336	-	-
應收賬款及其他應收款項	11	5,796,871	5,382,761	9,167,188	10,505,695
合約資產	12	2,196,904	2,157,706	-	-
其他金融資產	13	33,145	121,148	-	88,150
現金及現金等價物	14	1,835,044	1,881,401	115,611	42,470
		<u>9,905,257</u>	<u>9,601,352</u>	<u>9,282,799</u>	<u>10,636,315</u>
流動資產總額		<u>9,905,257</u>	<u>9,601,352</u>	<u>9,282,799</u>	<u>10,636,315</u>

## 財務狀況表(續)

於2024年6月30日

	附註	本集團		本公司	
		2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	2023年 12月31日 (經審計) 千港元	2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	2023年 12月31日 (經審計) 千港元
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	15	3,071,671	3,241,736	124,089	183,082
借貸		3,739,206	4,606,893	2,532,692	3,624,164
應付稅項		68,433	84,410	-	-
租賃負債		5,493	5,412	-	-
流動負債總額		<u>6,884,803</u>	<u>7,938,451</u>	<u>2,656,781</u>	<u>3,807,246</u>
流動資產淨額		<u>3,020,454</u>	<u>1,662,901</u>	<u>6,626,018</u>	<u>6,829,069</u>
總資產減流動負債		<u>28,325,608</u>	<u>26,282,210</u>	<u>16,645,979</u>	<u>16,852,183</u>
<b>非流動負債</b>					
其他應付款項	15	80,063	-	-	-
借貸		12,381,023	10,798,480	5,914,386	6,049,733
遞延稅項負債		2,070,386	2,029,945	-	-
租賃負債		1,564	1,443	-	-
非流動負債總額		<u>14,533,036</u>	<u>12,829,868</u>	<u>5,914,386</u>	<u>6,049,733</u>
資產淨額		<u>13,792,572</u>	<u>13,452,342</u>	<u>10,731,593</u>	<u>10,802,450</u>
<b>權益</b>					
本公司權益持有人應佔權益					
股本	16	2,860,877	2,860,877	2,860,877	2,860,877
儲備		8,815,730	8,545,244	7,063,734	7,134,591
永續資本工具		11,676,607	11,406,121	9,924,611	9,995,468
非控股權益		806,982	806,982	806,982	806,982
權益總額		<u>13,792,572</u>	<u>13,452,342</u>	<u>10,731,593</u>	<u>10,802,450</u>

# 綜合權益變動表

截至2024年6月30日止6個月

## 本公司權益持有人應佔

	外幣							繳入				永續	
	股本	股份溢價	換算儲備	法定儲備	盈餘儲備	其他儲備	保留盈利	總計	資本工具	非控股權益	總權益		
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
<b>本集團</b>													
於2024年1月1日	2,860,877	1,599,765	(1,375,419)	776,715	1,229,302	8,203	6,306,678	11,406,121	806,982	1,239,239	13,452,342		
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	581,146	581,146	-	46,422	627,568		
外幣換算差額	-	-	(145,236)	-	-	-	-	(145,236)	-	(11,863)	(157,099)		
已宣派2023年末期股息	-	-	-	-	-	-	(165,424)	(165,424)	-	-	(165,424)		
非全資附屬公司獲非控股股東 注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,185	35,185		
於2024年6月30日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>(1,520,655)</u>	<u>776,715</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>6,722,400</u>	<u>11,676,607</u>	<u>806,982</u>	<u>1,308,983</u>	<u>13,792,572</u>		
於2023年1月1日	2,860,877	1,599,765	(962,929)	689,734	1,229,302	8,203	5,542,538	10,967,490	806,982	1,226,406	13,000,878		
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	632,188	632,188	12,300	30,366	674,854		
外幣換算差額	-	-	(256,825)	-	-	-	-	(256,825)	-	(20,767)	(277,592)		
已宣派2022年末期股息	-	-	-	-	-	-	(146,390)	(146,390)	-	-	(146,390)		
向永續資本工具持有人作出 分派	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,300)	-	(12,300)		
非全資附屬公司獲非控股股 東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,890	7,890		
於2023年6月30日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>(1,219,754)</u>	<u>689,734</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>6,028,336</u>	<u>11,196,463</u>	<u>806,982</u>	<u>1,243,895</u>	<u>13,247,340</u>		

## 權益變動表

截至2024年6月30日止6個月

	本公司權益持有人應佔							永續 資本工具 (未經審計)	總權益 (未經審計)
	股本 (未經審計)	股份溢價 (未經審計)	外幣	繳入	其他儲備 (未經審計)	保留盈利 (未經審計)	總計 (未經審計)		
			換算儲備 (未經審計)	盈餘儲備 (未經審計)					
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
本公司									
於2024年1月1日	2,860,877	389,715	(1,338,525)	7,639,082	64,953	379,366	9,995,468	806,982	10,802,450
本期間盈利	-	-	-	-	-	171,114	171,114	-	171,114
外幣換算差額	-	-	(76,547)	-	-	-	(76,547)	-	(76,547)
已宣派2023年末期股息	-	-	-	-	-	(165,424)	(165,424)	-	(165,424)
於2024年6月30日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(1,415,072)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>385,056</u>	<u>9,924,611</u>	<u>806,982</u>	<u>10,731,593</u>
於2023年1月1日	2,860,877	389,715	(1,143,689)	7,639,082	64,953	343,666	10,154,604	806,982	10,961,586
本期間盈利	-	-	-	-	-	222,273	222,273	12,300	234,573
外幣換算差額	-	-	(106,879)	-	-	-	(106,879)	-	(106,879)
已宣派2022年末期股息	-	-	-	-	-	(146,390)	(146,390)	-	(146,390)
向永續資本工具持有人 作出分派	-	-	-	-	-	-	-	(12,300)	(12,300)
於2023年6月30日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(1,250,568)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>419,549</u>	<u>10,123,608</u>	<u>806,982</u>	<u>10,930,590</u>

## 綜合現金流量表

截至2024年6月30日止6個月

		2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前盈利		<b>815,307</b>	879,931
<b>經調整：</b>			
物業、廠房及設備折舊	7	<b>24,686</b>	25,391
使用權資產折舊	7	<b>5,757</b>	5,055
無形資產攤銷	7	<b>73,274</b>	77,707
處置物業、廠房及設備之虧損	7	<b>33</b>	196
處置無形資產之虧損	7	<b>-</b>	2,920
財務費用	6	<b>277,462</b>	299,716
利息收入	6	<b>(8,316)</b>	(12,627)
所佔聯營公司盈利及虧損		<b>1,080</b>	(1,126)
所佔一家合營公司盈利		<b>(689)</b>	(1,261)
其他金融資產公允價值變動淨額	5	<b>(7,492)</b>	8,582
應收賬款預期信貸虧損撥備淨額	7	<b>34,715</b>	123,398
其他應收款項預期信貸虧損撥備／ (撥備轉回)淨額	7	<b>2,418</b>	(2,768)
合約資產預期信貸虧損撥備	7	<b>913</b>	445
匯率變動的影響淨額		<b>(16,163)</b>	(26,589)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>		<b>1,202,985</b>	1,378,970
<b>營運資金變動：</b>			
存貨減少／(增加)		<b>14,750</b>	(9,870)
合約資產增加		<b>(914,534)</b>	(475,516)
應收賬款及其他應收款項增加		<b>(557,308)</b>	(917,476)
應付賬款及其他應付款項減少		<b>(26,318)</b>	(367,950)
<b>經營活動所動用的現金</b>		<b>(280,425)</b>	(391,842)
已付中華人民共和國(「中國」)所得稅		<b>(141,831)</b>	(142,984)
<b>經營活動所動用的現金流量淨額</b>		<b>(422,256)</b>	(534,826)

## 綜合現金流量表(續)

截至2024年6月30日止6個月

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
	附註	
<b>投資活動現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(38,945)	(12,474)
處置物業、廠房及設備所得款項	488	26
添置無形資產付款	-	(171)
應收聯營公司款項(增加)/減少	(4,422)	4,057
贖回其他金融資產所得款項	48,855	-
已收利息	8,316	12,627
<b>投資活動所產生的現金流量淨額</b>	<b>14,292</b>	<b>4,065</b>
<b>融資活動現金流量</b>		
附屬公司非控股股東注資	35,185	7,890
發行中期票據(「中期票據」)所得款項， 扣除相關已付開支	1,626,821	1,125,613
發行資產支持證券(「資產支持證券」)所得款項， 扣除相關已付開支	2,060,421	-
發行超短期融資券(「超短期融資券」)所得款項， 扣除相關已付開支	-	1,152,800
新增銀行貸款	2,194,872	2,867,299
償還公司債券	(761,460)	-
償還中期票據	(1,087,800)	-
償還資產支持證券	(48,803)	(156,245)
償還超短期融資券	-	(1,152,800)
償還銀行貸款	(3,141,799)	(3,389,658)
已付利息	(296,017)	(300,614)
租賃付款的本金部分	(3,926)	(3,582)
租賃付款的利息部分	(202)	(145)
受限銀行結餘增加	(2,530)	(1)
應付同系附屬公司款項增加	698	-
已付本公司股東(「股東」)股息	(167,626)	(146,851)
已付永續資本工具持有人的分派	(25,047)	(26,154)
<b>融資活動所產生/(動用)的現金流量淨額</b>	<b>382,787</b>	<b>(22,448)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(25,177)</b>	<b>(553,209)</b>
期初之現金及現金等價物	1,861,907	2,844,990
現金及現金等價物的匯率波動影響淨額	(23,514)	(27,514)
<b>期末之現金及現金等價物</b>	<b>1,813,216</b>	<b>2,264,267</b>

附註：

## 1. 編製基準

截至2024年6月30日止6個月之未經審計中期財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之《國際會計準則》(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」之規定編製而成。

編製未經審計中期財務資料時所採納之會計政策及編製基準，與截至2023年12月31日止年度之年度財務報表所採納者貫徹一致，惟因採納國際會計準則理事會所頒佈並於本期間未經審計中期財務資料首度生效之新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)而導致於其後作出之會計政策變動除外(進一步詳情載於下文)。未經審計中期財務資料乃以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有價值均調整至最接近的千元數。

本公告所載的財務資料包括簡明綜合財務報表及解釋附註摘要。該等附註包括對理解本集團自刊發2023年年度財務報表以來之財務狀況變動及表現有重大影響之事件及交易之說明。簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

本未經審計中期財務資料所載有關截至2023年12月31日止年度以供比較之財務資料並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。

本集團首次採納以下經修訂國際財務報告準則編製本期間未經審計中期財務資料：

國際會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動負債或非流動負債
國際會計準則第1號之修訂	契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及	供應商融資安排
國際財務報告準則第7號之修訂	
國際財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債

採納上述經修訂國際財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績及財務狀況的編製及呈列方式並無重大影響。

## 2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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

國際會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂	年度改進第11冊 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂	金融工具分類及計量之修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表之列報及披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產銷售或注資 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2025年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供採用

## 3. 經營分部資料

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

分部業績、資產及負債包括直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配的項目的數額。本集團經營單一業務分部，其為經營水環境治理業務。概無合併經營分部以組成下列經營報告分部。

### 業務分部

截至2024年及2023年6月30日止6個月內，本集團只有一個經營分部，即水環境治理業務，詳情如下：

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

### 3. 經營分部資料(續)

#### 地域資料

##### (a) 來自外界客戶之收入

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
中國內地	3,339,163	3,033,746
德國	13,432	48,254
	<u>3,352,595</u>	<u>3,082,000</u>

上述持續經營的收入信息乃基於服務提供地點劃分。

##### (b) 非流動資產

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
中國內地	25,299,378	24,611,079
香港	2,050	3,164
新加坡	1,669	2,753
德國	154	171
毛里求斯	1,903	1,262
	<u>25,305,154</u>	<u>24,618,429</u>

上述持續經營的非流動資產資料乃基於資產所在地點劃分，且不包括遞延稅項資產。

#### 主要收入來源客戶

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
客戶一*	587,870	353,189
客戶二*	<u>390,493</u>	<u>426,620</u>

\* 客戶為當地政府機關。

#### 4. 收入

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
<b>客戶合約收入</b>		
服務特許經營權安排的建造服務收入	1,355,412	826,692
服務特許經營權安排的運營收入	1,301,259	1,557,186
建造合約收入及技術服務收入	<u>131,597</u>	<u>123,540</u>
<b>其他來源收入</b>	<b>2,788,268</b>	2,507,418
服務特許經營權安排的財務收入	<u>564,327</u>	<u>574,582</u>
	<b><u>3,352,595</u></b>	<b><u>3,082,000</u></b>
<b>收入確認時間：</b>		
於某一時間點	119,149	111,526
於一段時間內	<u>2,669,119</u>	<u>2,395,892</u>
	<b>2,788,268</b>	2,507,418
服務特許經營權安排的財務收入	<u>564,327</u>	<u>574,582</u>
	<b><u>3,352,595</u></b>	<b><u>3,082,000</u></b>

截至2024年6月30日止6個月內，來自中國當地政府機關之建造服務收入、財務收入及運營收入總額為3,178,057,000港元(2023財政年度上半年：2,911,497,000港元)。

#### 5. 其他收入及收益淨額

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
政府補助金*	16,202	15,650
增值稅(「增值稅」)退稅**	-	19,532
公允價值收益／(虧損)淨額：		
其他金融資產－非上市投資	7,036	(6,484)
其他金融資產－非上市股權投資	456	(2,098)
雜項收入	<u>19,289</u>	<u>9,237</u>
	<b><u>42,983</u></b>	<b><u>35,837</u></b>

\* 截至2024年6月30日止6個月內，本集團獲發16,202,000港元(2023財政年度上半年：15,650,000港元)的政府補助金以補貼本集團於中國的若干污水處理廠。收取有關補助金不受任何尚未達成之條件或任何其他或然事項影響。概無保證本集團將於日後繼續收取有關補助金。

\*\* 截至2024年6月30日止6個月內，本集團於中國運營的若干水環境治理項目的已收／應收增值稅退稅為零港元(2023財政年度上半年：19,532,000港元)。收取有關退稅不受任何尚未達成之條件或任何其他或然事項影響。概無保證本集團將於日後繼續收取有關退稅。

## 6. 財務費用淨額

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
<u>財務收入</u>		
利息收入：		
銀行存款	8,144	12,448
應收一家聯營公司款項	172	179
	<u>8,316</u>	<u>12,627</u>
<u>財務費用</u>		
利息開支：		
銀行及其他貸款	(167,751)	(189,612)
公司債券、資產支持證券、中期票據及超短期融資券	(109,509)	(109,959)
租賃負債	(202)	(145)
	<u>(277,462)</u>	<u>(299,716)</u>
財務費用淨額	<u>(269,146)</u>	<u>(287,089)</u>

## 7. 除稅前盈利

本集團之除稅前盈利已扣除／(計入)：

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
折舊*		
－物業、廠房及設備	24,686	25,391
－使用權資產	5,757	5,055
攤銷		
－無形資產*	73,274	77,707
處置物業、廠房及設備之虧損	33	196
處置無形資產之虧損	-	2,920
來自服務特許經營權安排之建造服務成本**	1,105,478	615,951
研發成本	21,648	21,129
短期租賃之租金開支	760	722
應收賬款預期信貸虧損撥備淨額	34,715	123,398
其他應收款項預期信貸虧損撥備／(撥備轉回)淨額	2,418	(2,768)
合約資產預期信貸虧損撥備	913	445
匯兌差額淨額	<u>4,033</u>	<u>(50,913)</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資、薪金、津貼及其他福利	152,449	196,280
退休計劃供款	14,039	19,665
	<u>166,488</u>	<u>215,945</u>

## 7. 除稅前盈利(續)

\* 截至2024年6月30日止6個月內，無形資產攤銷、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊總額為94,498,000港元(2023財政年度上半年：99,250,000港元)，已被計入綜合全面收益表內的「直接成本及經營費用」。

\*\* 被計入綜合全面收益表的「直接成本及經營費用」。

## 8. 所得稅

由於本集團於截至2024年及2023年6月30日止6個月內，在新加坡或香港並無賺取任何應課稅盈利，故此並無作出新加坡及香港所得稅撥備。

根據中國稅務法律及法規，中國業務之稅項按應課稅盈利以法定稅率25%計算。截至2024年及2023年6月30日止6個月內，根據相關稅務法律及法規，本集團若干中國附屬公司享有15%的優惠稅率。截至2024年及2023年6月30日止6個月內，根據有關稅務法律及法規，本集團若干中國附屬公司須按前述法定稅率之半數繳納稅項或獲所得稅稅項全數豁免。

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
即期－中國：		
本期間計提	132,419	124,828
過往年度(撥備過剩)/撥備不足	(5,850)	10,933
遞延	<u>61,170</u>	<u>69,316</u>
本期間稅項開支總額	<u>187,739</u>	<u>205,077</u>

## 9. 股息

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
本期間股息：		
中期－每股普通股6.09港仙(「港仙」)(等值1.05新加坡分(「新分」)) (2023財政年度上半年：6.63港仙(等值1.13新分))	<u>174,344</u>	<u>189,901</u>
本期間已付股息：		
上一個財政年度末期股息－每股普通股5.81港仙(等值0.99新分) (2023財政年度上半年：5.14港仙(等值0.86新分))	<u>165,424</u>	<u>146,390</u>

本期間股息已於期末後獲董事會批准。

## 10. 每股盈利

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

期內，本集團並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
本期間本公司權益持有人應佔盈利	<u>581,146</u>	<u>632,188</u>
	千股	千股
本期間內已發行普通股加權平均數	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>20.31</u>	<u>22.10</u>

## 11. 應收賬款及其他應收款項

### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
<b>非即期</b>		
其他應收款項	22,309	22,869
減：減值	<u>(9,509)</u>	<u>(9,782)</u>
	12,800	13,087
可收回增值稅 預付款項	167,732	193,824
	<u>132,433</u>	<u>28,214</u>
	<u>312,965</u>	<u>235,125</u>
<b>即期</b>		
應收賬款	5,581,545	5,060,763
減：減值	<u>(654,904)</u>	<u>(626,215)</u>
	4,926,641	4,434,548
其他應收款項及雜項按金	695,784	636,027
減：減值	<u>(31,502)</u>	<u>(29,187)</u>
	664,282	606,840
可收回增值稅 應收聯營公司款項 預付款項	102,635	121,805
	10,665	6,329
	<u>92,648</u>	<u>213,239</u>
	<u>5,796,871</u>	<u>5,382,761</u>
<b>總計</b>	<u><b>6,109,836</b></u>	<u><b>5,617,886</b></u>

## 11. 應收賬款及其他應收款項(續)

應收賬款預期信貸虧損撥備之變動如下：

### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
於期／年初	626,215	446,835
已確認的減值虧損淨額(附註7)	34,715	194,487
匯兌調整	(6,026)	(15,107)
	<u>654,904</u>	<u>626,215</u>

其他應收款項預期信貸虧損撥備之變動如下：

### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
於期／年初	38,969	50,870
已確認的減值虧損淨額(附註7)	2,418	466
核銷	-	(11,200)
匯兌調整	(376)	(1,167)
	<u>41,011</u>	<u>38,969</u>

## 11. 應收賬款及其他應收款項(續)

於報告期末，根據確認日期及扣除撥備後之應收賬款賬齡分析如下：

### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
不多於1個月	734,662	1,012,238
超過1個月但不多於2個月	412,658	352,188
超過2個月但不多於4個月	582,352	556,492
超過4個月但不多於7個月	919,547	636,809
超過7個月但不多於13個月	718,217	605,792
超過13個月	1,559,205	1,271,029
	<b>4,926,641</b>	<b>4,434,548</b>

應收賬款於確認日期後30至90日到期。

於2024年6月30日，本集團的應收賬款5,581,545,000港元(2023年12月31日：5,060,763,000港元)包括(a)應收非全資附屬公司的非控股股東的應收賬款6,303,000港元(2023年12月31日：9,608,000港元)；(b)應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司的應收賬款34,428,000港元(2023年12月31日：6,810,000港元)；及(c)應收本集團同系附屬公司的應收賬款2,428,000港元(2023年12月31日：414,000港元)。

於2024年6月30日，本集團的其他應收款項及雜項按金合共718,093,000港元(2023年12月31日：658,896,000港元)包括應收非全資附屬公司的非控股股東的其他應收款項25,808,000港元(2023年12月31日：22,096,000港元)。

於2024年6月30日，本集團的應收聯營公司款項10,665,000港元(2023年12月31日：6,329,000港元)包括應收一間聯營公司款項9,577,000港元(2023年12月31日：6,329,000港元)，該款項為無抵押、須按要求償還及按年利率4.75%計息。應收聯營公司款項剩餘的餘額1,088,000港元(2023年12月31日：零)為無抵押、須按要求償還及免息。

於2024年6月30日，本集團的預付款項225,081,000港元(2023年12月31日：241,453,000港元)包括餘額零港元(2023年12月31日：28,214,000港元)為延長一個項目的服務特許經營權的期限的部分付款。

所有應收賬款及其他應收款項的即期部分預期於一年內收回或確認為開支。

## 12. 合約資產

### 本集團

		於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
<b>非即期</b>			
服務特許經營權資產	(a)	<b>20,494,270</b>	19,798,284
減：減值	(c)	<b>(19,232)</b>	(18,573)
		<b>20,475,038</b>	19,779,711
<b>即期</b>			
服務特許經營權資產	(a)	<b>2,066,379</b>	2,005,427
減：減值	(c)	<b>(1,939)</b>	(1,881)
		<b>2,064,440</b>	2,003,546
其他合約資產	(b)	<b>132,464</b>	154,160
		<b>2,196,904</b>	2,157,706
<b>總計</b>		<b>22,671,942</b>	21,937,417

- (a) 於2024年6月30日，服務特許經營權資產包括應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司的餘額165,169,000港元(2023年12月31日：179,313,000港元)。

於2024年6月30日，服務特許經營權資產22,560,649,000港元(2023年12月31日：21,803,711,000港元)按年利率介乎3.95%至7.83%(2023年12月31日：4.20%至7.83%)計息。於2024年6月30日，合共餘額19,548,685,000港元(2023年12月31日：20,181,968,000港元)與開始運營的服務特許經營安排有關。服務特許經營安排的尚未到期付款金額，將以服務特許經營安排運營期間所產生的收入償付。已開票金額將轉撥至應收賬款(附註11)。

- (b) 於2024年6月30日，其他合約資產132,464,000港元(2023年12月31日：154,160,000港元)包括因履行建造管理服務合約而產生的合約資產。該等合約包含於達致里程碑時須於服務期內分期付款的付款時間表。

## 12. 合約資產(續)

### (c) 減值評估

於2024年6月30日，21,171,000港元確認為合約資產的預期信貸虧損撥備(2023年12月31日：20,454,000港元)。本集團與客戶的貿易條款及信貸政策於附註11披露。

合約資產的預期信貸虧損撥備之變動如下：

#### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
於期／年初	20,454	19,716
已確認減值虧損(附註7)	913	1,282
匯兌調整	(196)	(544)
於期／年末	<u>21,171</u>	<u>20,454</u>

於2024年6月30日，本集團若干水環境治理項目的特許經營權(包括合約資產及應收賬款)的合共賬面價值為6,884,995,000港元(2023年12月31日：5,550,547,000港元)已抵押作為本集團獲授銀行貸款融資及發行資產支持證券之抵押品(2023年12月31日：銀行貸款融資)。

## 13. 其他金融資產

#### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
以公允價值計量的非上市投資	-	88,150
以公允價值計量的非上市股權投資	<u>33,145</u>	<u>32,998</u>
	<u>33,145</u>	<u>121,148</u>

於2023年12月31日，上述非上市投資為香港金融機構發行的理財產品，已於2024財政年度上半年悉數贖回。該等理財產品被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹為償付本金及利息。

於2024年6月30日及2023年12月31日，上述非上市股權投資為鹽城中交上航水環境投資有限公司的6%股權。

## 14. 現金及現金等價物

### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
手持現金及銀行結餘	1,813,216	1,861,907
受限銀行結餘	<u>21,828</u>	<u>19,494</u>
	<u><b>1,835,044</b></u>	<u><b>1,881,401</b></u>

於2024年6月30日，本集團現金及現金等價物包括存放於關聯方銀行(其為本公司同系附屬公司)之存款81,071,000港元(2023年12月31日：84,485,000港元)。

## 15. 應付賬款及其他應付款項

### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
<b>非即期</b>		
其他應付款項	<u>80,063</u>	<u>—</u>
<b>即期</b>		
應付賬款	2,366,363	2,335,983
應付永續資本工具持有人的分派	—	25,128
應付一間非全資附屬公司一名非控股股東的股息	5,780	5,835
應付利息	128,342	155,216
其他應付稅項	172,984	176,442
其他應付款項及應計費用	<u>398,202</u>	<u>543,132</u>
	<u><b>3,071,671</b></u>	<u><b>3,241,736</b></u>
<b>總計</b>	<u><b>3,151,734</b></u>	<u><b>3,241,736</b></u>

## 15. 應付賬款及其他應付款項(續)

按照發票日期計算，應付賬款於報告期末之賬齡分析如下：

### 本集團

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
不多於6個月	1,550,615	1,514,769
超過6個月	<u>815,748</u>	<u>821,214</u>
	<u>2,366,363</u>	<u>2,335,983</u>

於2024年6月30日，本集團建設—運營—移交、建設—擁有一運營及轉讓—運營—移交安排下之建造工程應付款項合共為1,952,994,000港元(2023年12月31日：1,864,144,000港元)。建造工程應付款項屬未到期款項。

於2024年6月30日，本集團的應付賬款包括應付非全資附屬公司的非控股股東的應付賬款94,255,000港元(2023年12月31日：208,791,000港元)，相關款項為無抵押、免息及須按與非控股股東授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於2024年6月30日，本集團的應付賬款包括應付聯營公司之應付賬款10,855,000港元(2023年12月31日：8,552,000港元)，相關款項為無抵押、免息及須按該聯營公司授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於2024年6月30日，本集團的其他應付款項及應計費用包括應付非全資附屬公司的非控股股東(2023年12月31日：一間非全資附屬公司的一名非控股股東)之其他應付款項223,693,000港元(2023年12月31日：218,220,000港元)。於2024年6月30日，應付款項包括應付一間非全資附屬公司的一名非控股股東的餘額182,808,000港元(2023年12月31日：184,521,000港元)，該款項為無抵押、按中國人民銀行頒佈的利率計息及須按要求償還。應付非全資附屬公司的非控股股東的餘額40,885,000港元(2023年12月31日：33,699,000港元)為無抵押、免息及須按要求償還。

## 16. 股本

### 本集團及本公司

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值1.00港元的普通股	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
已發行及悉數繳足：		
2,860,876,723股每股面值1.00港元的普通股	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及悉數繳足：		
於2023年12月31日(經審計)、2024年1月1日 及2024年6月30日(未經審計)	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團及本公司並無任何庫存股份。

## 17. 報告期後事項

於2024年6月30日後及直至本公告日期概無重大事項。

## 業務回顧及前景

### 經營業績

2024財政年度上半年，全球經濟逐步企穩，然而政治經濟局勢依舊複雜多變，面臨諸多不確定性。在此背景下，中國持續展現發展韌性，延續經濟恢復向好態勢，高質量發展持續推進。與此同時，在中國「碳達峰、碳中和」(「雙碳」)目標的明確指引，以及全面推進「美麗中國建設」的要求下，中國的環保產業正經歷調整、升級和轉型的關鍵進程，堅定不移地邁向更高質量、更可持續的發展路徑，長遠發展前景依然充滿希望與期待。

回顧期內，本集團堅持穩中求進、以進促穩，發展態勢保持穩健，持續深耕「泛水」領域，市場拓展穩步推進，運營增效成效明顯，財務整體狀況良好，有力推動本集團綠色低碳高質量發展，進一步夯實行業領先地位。

截至2024年6月30日，本集團投資並持有169個環保項目，涉及總投資約321.51億元人民幣，另承接委託運營、工程總包(「EPC」)、EPCO(設計—採購—施工—運營)、設備供貨、技術服務等各類輕資產項目及服務。

按類別劃分的項目數量及水處理／供水規模摘要如下：

項目類別 <sup>(1)</sup>	項目數量 (個)	水處理／ 供水規模 (立方米／日)
市政污水處理項目 <sup>(2)</sup>	134	5,970,000
工業廢水處理項目 <sup>(2)(3)</sup>	23	416,000
中水回用項目	8	315,600
流域治理項目	6	115,000
供水項目	3	250,000
原水保護項目	1	600,000
滲濾液處理項目 <sup>(2)</sup>	1	1,500
污泥處理處置項目 <sup>(4)</sup>	2	不適用
畜禽糞污資源化利用項目	1	不適用
<b>總計</b>	<b>179</b>	<b>7,668,100</b>

附註：

(1) 不含EPC項目

(2) 含委託運營項目

(3) 含EPCO項目

(4) 污泥處理處置總規模為2,175噸／日(含多個污水處理項目配套污泥處理處置設施的處理規模)

經營業績方面，2024財政年度上半年，本集團逆勢保持「平穩向好」發展態勢。錄得收入33.5億港元，較去年同期之30.8億港元增長9%；除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利12.0億港元，較去年同期之12.9億港元減少7%；本公司權益持有人應佔盈利5.8115億港元，較去年同期之6.3219億港元減少8%；每股基本盈利20.31港仙，較去年同期之22.10港仙減少8%；整體毛利率為38%，較去年同期46%下降8個百分點（「百分點」）。本集團融資渠道多元暢通，融資工具長短兼備，資產質量良好、資金儲備充裕、負債結構合理，整體財務狀況穩健良好。

市場拓展方面，回顧期內，本集團持續聚焦傳統業務與新興業務兩條發展賽道，推動輕重資產業務更好協同發展。其中，河南安陽市政污水處理中心一期工程項目的取得，標誌著本集團繼落實三門峽污水處理項目後，在河南水務市場取得重要業務突破。多個工業廢水處理相關輕資產業務合同的簽署，標誌著本集團的工業廢水業務佈局從單一的末端處理服務逐步向全方位園區工業廢水處理服務延伸，進一步整合本集團在設計諮詢、工程建設、運營管理等方面的業務能力，完善「輕重結合」的工業廢水處理業務佈局。此外，圍繞中國海外市場拓展，本集團不僅依託其在德國設立的合資公司(E+B Umwelttechnik GmbH)積極拓展中國海外業務，亦加強中國海外拓展隊伍建設、完善中國海外業務拓展體系，為更好探索東南亞市場機遇奠定基礎。

2024財政年度上半年，本集團投資落實3個新項目，涉及總投資約13.71億元人民幣，新增市政污水處理設計規模200,000立方米／日；先後新承接委託運營、技術服務、工藝包等各類輕資產項目及服務，涉及合同總額約6,700萬元人民幣。

科技創新方面，回顧期內，本集團圍繞「科技創新引領發展」理念，以加強技術應用、推動產學研合作等方面為抓手，賦能本集團各項業務發展。為本集團新拓展、建設和運營項目提供技術管理、提標改造等全方位技術支持；針對實際生產中的痛點和難點，推動農村面源污染治理、污水處理廠全流程智能精準控制等重點課題的研發和試點。2024財政年度上半年，本集團向內外部客戶提供各類自主創新技術工藝包，涉及合同總額約4,000萬元人民幣；新增授權專利4項，發表核心論文1篇。

運營管理方面，回顧期內，本集團繼續以「五小創新」\*、數字化賦能等工作為抓手，提高運營管理的精細化、智慧化水平，運營管理能效再獲提升。控本增效方面，本集團對旗下污水處理項目開展關鍵運行設備，即曝氣器的清洗工作，減少故障率，節省能耗，降低檢修成本，提高污水處理效率；尋求碳源替代品，在多個項目推廣應用精準加藥和精準曝氣控制系統。開源增效方面，「廠內光伏」工作有序推廣：截至2024年6月30日，本集團旗下6個項目的光伏發電設施投入運營，總裝機容量達10.76兆瓦，預計每年可提供電力約1,200萬千瓦時。2024財政年度上半年，本集團旗下2個污水處理廠獲批上調水價，幅度介乎11%至31%；獲得各類資金補貼合共約1,000萬元人民幣；污水處理量約8億立方米、中水供應量約2,200萬立方米。

工程建設方面，回顧期內，本集團緊盯重點工程項目建設，並從招標採購、施工方案、現場管理、工程服務等方面入手，持續促進工程建設控本增效。2024財政年度上半年，本集團共有3個項目新開工建設，設計規模為日供中水9,000立方米、日處理畜禽糞污300噸；1個項目建成完工；2個項目建成投運，設計規模為日處理污水25,000立方米。截至2024年6月30日，本集團共有9個籌建項目，設計日水處理規模為483,000立方米。

\* 「五小創新」包含：小發明、小改造、小革新、小設計、小建議

安全與環境(「安環」)管理方面，回顧期內，本集團持續強化安環領導力建設，提升全員安環素質能力，安全生產形勢穩定，項目穩定運營、達標排放，為本集團高質量發展提供牢靠的安全保障。其中，組織開展「安全生產月」活動等重點安環管理工作，強基礎、補短板；針對污水處理項目進水異常導致出水超標，編制應對機制指引；組織開展運營、工程建設項目的安環風險隱患識別、重大安環風險應急等方面的專題培訓，提升基層安環管理能力；優化項目公眾開放工作，進一步提升安環管理的透明度。

資本市場佈局方面，回顧期內，本集團有序開展融資管理工作，通過優化貸款的期限、幣種和利率結構，持續壓降財務成本，為發展與經營提供堅實保障；持續推進應收賬款回收工作，化解資金風險。2024財政年度上半年，本集團主要融資安排如下：

發行日期	融資安排及募集資金用途	發行規模 (人民幣)
2024年4月	根據資產支持專項計劃，於中國內地向合資格的機構投資者發行資產支持證券，募集資金用於償還本集團借款(配合本集團以低息借款置換高息借款的財務管理方向)及補充本集團的營運資金。	20億元
2024年1月	於中國內地向全國銀行間債券市場機構投資者發行2024年度第一期中期票據，募集資金用於補充本公司附屬公司的營運資金及償還本集團的計息債務。	15億元

社會責任方面，本集團作為中國一流水環境綜合治理服務商，立足於自身業務特點與優勢，積極承擔起企業公民責任。回顧期內，本集團積極參與各類行業交流活動，與政府代表、行業夥伴、專家學者深入研討行業趨勢，共謀發展機遇，持續鞏固本集團的行業影響力。此外，本集團持續依託旗下運營項目在各地開展環保

科普、探訪慰問等各類公益慈善活動，深度融入當地社區，與當地政府、民眾攜手共創和諧共融、綠色低碳的美好生活。其中，本集團連續第7年推出「世界環境日」系列品牌公益活動，聯動6個城市的項目團隊開展「我是小小環保使者」演講比賽暨公眾開放系列活動，吸引2,000多當地居民積極參與。截至2024年6月30日，本集團共有46個項目對公眾開放。2024財政年度上半年，本集團旗下各項目線下累計接待各界參觀交流人士約8,000人次，線上相關活動吸引逾4.7萬人次，持續在當地社區發揮生態環境保護科普宣傳的重要作用。

得益於持續在業務發展、經營管理、社會責任等方面持續發力，本集團於回顧期內摘得多項殊榮，主要榮譽摘要如下：

獎項名稱	頒獎機構
「中國水業十大影響力企業」之一(連續第7年)	E20環境平台
山東淄博污水處理項目(北廠)、濟南污水處理項目(二廠)及江蘇連雲港大浦污水處理項目獲評「雙百跨越」標竿污水處理廠	E20環境平台
天津北塘污水處理項目及北塘再生水項目獲評「市政污水治理優秀案例」與「再生水回用優秀案例」	E20環境平台
遼寧鞍山市政污泥處置項目一期獲評「污泥處理處置優秀案例」	E20環境平台

## 獎項名稱

## 頒獎機構

北京大興天堂河污水處理項目獲評「北京市學校『大思政課』實踐教學基地」

中共北京市委教育工作委員會、北京市教育委員會

本公司堅持與其股東(「股東」)分享經營成果的理念，致力於通過可持續發展路徑，為股東創優增值。董事會宣派2024財政年度上半年之中期股息每股普通股6.09港仙(等值1.05新分)(2023財政年度上半年：每股普通股6.63港仙(等值1.13新分))。

## 行業展望

2024年以來，全球經濟持續向「常態化」回歸，但仍受到諸多不確定因素影響。在這過程中，中國經濟穩步恢復、長期向好，不僅繼續成為世界經濟增長的穩定力量，在全球應對氣候變化、實現可持續發展目標等方面，亦持續發揮重要作用。在中國國內，隨著經濟社會發展已進入加快綠色化、低碳化的高質量發展階段，中國環保產業作為綠色發展的核心支撐，其地位和作用愈發顯著。本集團堅信，全球應對氣候變化挑戰的共識不會改變，「美麗中國建設」正全面推進、並以高質量生態環境支撐高質量發展，中國環保產業正面臨新機遇、新理念、新方向。

展望未來，面對複雜嚴峻的外部形勢、競爭激烈的市場環境，本集團將堅守樂水初心，堅定信心，敢於擔當，勇毅前行，堅持「穩中求進，以進促穩」工作總基調，構建「一體兩翼」發展新格局，持續鞏固自身優勢、積極尋求發展突破，開創綠色低碳、高質量發展新局面，打造成為國內一流的「泛水」業務運營服務商，以更加穩健的姿態服務好國家戰略部署。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

於2024財政年度上半年，本集團的收入由2023財政年度上半年的30.8200億港元增加9%至33.5260億港元，其中建造服務收入增加至13.5541億港元(2023財政年度上半年：8.2669億港元)，運營收入減少至13.0126億港元(2023財政年度上半年：15.5719億港元)，財務收入略降至5.6433億港元(2023財政年度上半年：5.7458億港元)。本集團的毛利由2023財政年度上半年的14.0974億港元減少10%至2024財政年度上半年的12.6923億港元。本集團的盈利由2023財政年度上半年的6.7485億港元減少7%至2024財政年度上半年的6.2757億港元。本公司權益持有人應佔盈利於2024財政年度上半年為5.8115億港元，較2023財政年度上半年減少8%。

### 綜合全面收益表

#### 收入

整體而言，本集團的收入由2023財政年度上半年的30.8200億港元增加2.7060億港元或9%至2024財政年度上半年的33.5260億港元。

建造服務收入由2023財政年度上半年的8.2669億港元增加5.2872億港元或64%至2024財政年度上半年的13.5541億港元。建造服務收入增加乃主要由於相比2023財政年度上半年，2024財政年度上半年間建造活動增加所致，而此乃於中國解除新冠疫情防控措施及管制後物流及建造活動正逐漸回復。

運營收入較2023財政年度上半年減少2.5593億港元或16%。運營收入減少乃主要由於2023財政年度上半年追溯確認與過往期間相關的一次性運營收入，而於2024財政年度上半年並無該收入。

#### 直接成本及經營費用

直接成本及經營費用由2023財政年度上半年的16.7226億港元增加4.1110億港元或25%至2024財政年度上半年的20.8336億港元。增加乃主要由於建造服務的成本增加，由2023財政年度上半年的6.1595億港元增加4.8953億港元或79%至2024財政年度上半年的11.0548億港元。建造服務成本的增加與建造服務收入的增加一致。

## 毛利率

2024財政年度上半年的整體毛利率減少至38%(2023財政年度上半年：46%)。減少乃主要由於與2023財政年度上半年相比，2024財政年度上半年確認的建造服務收入佔收入總額的比重增加。一般而言，建造服務的毛利率低於運營服務，因此建造服務收入佔較大(較小)比重會降低(上升)整體毛利率。與2023財政年度上半年相比，2024財政年度上半年的建造服務收入佔收入總額約40%(2023財政年度上半年：27%)。因此，整體毛利率較2023財政年度上半年減少8個百分點。

## 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要由政府補助金、增值稅退稅、按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動，以及其他雜項收入組成。其他收入及收益淨額由2023財政年度上半年的3,584萬港元增加715萬港元至2024財政年度上半年的4,298萬港元。增加乃主要由於雜項收入增加所致。其他收入及收益淨額的明細如下。

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
政府補助金	16,202	15,650
增值稅退稅	–	19,532
公允價值收益/(虧損)淨額：		
其他金融資產—非上市投資	7,036	(6,484)
其他金融資產—非上市股權投資	456	(2,098)
雜項收入	19,289	9,237
	<u>42,983</u>	<u>35,837</u>

## 行政及其他經營費用

行政及其他經營費用主要包括員工成本、業務拓展費用、匯兌差額淨值、法律與專業費用、研發開支、其他稅項，以及應收賬款、其他應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備。

2024財政年度上半年的其他經營費用包括：(a)應收賬款預期信貸虧損撥備，金額為3,472萬港元(2023財政年度上半年：1.2340億港元)；(b)其他應收款項預期信貸虧損撥備，金額為242萬港元(2023財政年度上半年：撥備轉回277萬港元)；及(c)合約資產預期信貸虧損撥備，金額為91萬港元(2023財政年度上半年：45萬港元)。2024財政年度上半年的應收賬款預期信貸虧損撥備主要由於地方政府減緩支付污水處理服務費，而本集團採取更為審慎的方法評估應收賬款預期信貸虧損所致。

除上述其他經營費用外，行政費用由2023財政年度上半年的1.5987億港元增加2,946萬港元至2024財政年度上半年的1.8933億港元。增加主要由於在2024財政年度上半年確認匯兌差額虧損淨值403萬港元，而於2023財政年度上半年則確認匯兌差額收益淨值5,091萬港元。

2024財政年度上半年的行政費用包括(不限於)處置物業、廠房及設備之淨虧損3萬港元(2023財政年度上半年：20萬港元)。

### 財務費用

財務費用由2023財政年度上半年的2.9972億港元減少至2024財政年度上半年的2.7746億港元。該減少主要由於與2023財政年度上半年相比，2024財政年度上半年的平均借貸利率較低，且大於平均借貸餘額增加的影響。平均借貸利率降低乃由於本集團採取迅速且有效的策略，將所有外幣(例如美元、港元、歐元)借貸置換為利率顯著較低的人民幣借貸。

### 所得稅

所得稅由2023財政年度上半年的2.0508億港元減少8%至2024財政年度上半年的1.8774億港元，與除稅前盈利減少趨勢一致。

2024財政年度上半年的所得稅包括(不限於)過往年度撥備過剩的所得稅585萬港元(2023財政年度上半年：撥備不足1,093萬港元)。

## 綜合財務狀況表

於2024年6月30日，本集團的總資產約為352.1億港元，淨資產為137.9億港元。本公司權益持有人應佔每股資產淨值為每股4.08港元，較截至2023年12月31日止財政年度（「2023財政年度」）年底每股3.99港元增加2%。於2024年6月30日，本集團的資產負債比率（以總負債除以總資產計算所得）為60.8%，較2023財政年度年底的60.7%略升0.1個百分點。

### 資產

本集團之總資產由2023年12月31日的342.2億港元增加9.8975億港元至2024年6月30日的352.1億港元。總資產增加主要為合約資產及應收賬款及其他應收款項增加，以及無形資產、其他金融資產及現金及現金等價物減少的淨結果。

投資物業於2024年6月30日為1,099萬港元。投資物業在回顧期末按照能夠反映市場情況的公允價值列賬。於2024財政年度上半年概無公允價值變動。

合約資產（包括即期及非即期部分）由2023年12月31日的219.4億港元增加7.3453億港元至2024年6月30日的226.7億港元。合約資產增加乃主要由於2024財政年度上半年確認新污水處理廠以及若干現有污水處理廠的擴建及升級項目的建造服務收入。另一方面，無形資產由2023年12月31日的21.6億港元降至2024年6月30日的20.6億港元。該下降乃主要由於2024財政年度上半年確認無形資產攤銷及人民幣兌港幣貶值。

本集團的應收賬款及其他應收款項（包括即期及非即期）由2023年12月31日的56.2億港元增加至2024年6月30日的61.1億港元。其中，應收賬款由2023年12月31日的44.3億港元增加4.9209億港元至2024年6月30日的49.3億港元，乃主要由於(i)客戶一般在財政年度末償付更高比例應收賬款的季節性償付模式；及(ii)於2024財政年度上半年，儘管應收賬款的回款率有所改善，地方政府減緩支付污水處理服務費。

於2024年6月30日，其他金融資產為3,315萬港元，為鹽城中交上航水環境投資有限公司的6%非上市股權。其他金融資產減少8,800萬港元乃主要由於2024財政年度上半年贖回由香港金融機構發行的理財產品。

## 負債

總借貸(包括即期及非即期)增加7.1486億港元。該增加乃主要由於2024財政年度上半年發行中期票據所得款項淨額16.2682億港元、發行資產支持證券所得款項淨額20.6042億港元及新增銀行貸款21.9487億港元，同時被償還公司債券7.6146億港元、償還中期票據10.8780億港元、償還資產支持證券4,880萬港元及償還銀行貸款31.4180億港元抵銷，匯率變動亦對借貸變動產生影響。

於2024年6月30日，本集團的淨流動資產為30.2045億港元，較2023年12月31日的16.6290億港元增加13.5755億港元。該大幅增長乃主要由於2024財政年度上半年發行2024年度第一期中期票據及資產支持證券所得款項淨額置換一年內到期的借貸，兩者年期均為3年。因此，流動比率由於2023年12月31日的1.21改善至於2024年6月30日的1.44。

## 權益

本集團於2024年6月30日的總權益為137.9億港元(2023年12月31日：134.5億港元)。該增加主要由於：(i)2024財政年度上半年確認盈利6.2757億港元；(ii)因人民幣兌港元貶值而確認外幣換算虧損1.5710億港元；(iii)因宣派及支付2023財政年度末期股息而導致權益減少1.6542億港元；及(iv)附屬公司的非控股股東於2024財政年度上半年注資3,519萬港元。

## 綜合現金流量表

綜合現金流量表所示之現金及現金等價物由2023年12月31日的18.6億港元減少至2024年6月30日的18.1億港元。計入綜合現金流量表的現金及現金等價物之對賬如下：

	於 2024年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 千港元
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	1,835,044	1,881,401
減：受限銀行結餘	<u>(21,828)</u>	<u>(19,494)</u>
綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	<u>1,813,216</u>	<u>1,861,907</u>

## 經營活動現金流量

本集團於2024財政年度上半年營運資金變動前的現金流入為12.0299億港元(2023財政年度上半年：13.7897億港元)。營運資金變動導致2024財政年度上半年現金流出14.8341億港元，所得稅付款導致2024財政年度上半年現金流出1.4183億港元。因此，於2024財政年度上半年，本集團錄得經營活動現金流出淨額4.2226億港元。2024財政年度上半年的營運資金變動主要來自於：

- (i) 存貨減少1,475萬港元；
- (ii) 合約資產增加9.1453億港元；
- (iii) 應收賬款及其他應收款項增加5.5731億港元；及
- (iv) 應付賬款及其他應付款項減少2,632萬港元。

## 投資活動現金流量

於2024財政年度上半年，本集團錄得投資活動現金流入淨額1,429萬港元。現金流入淨額主要來自於：

- (i) 購買物業、廠房及設備付款3,895萬港元；
- (ii) 應收聯營公司款項增加442萬港元；
- (iii) 已收贖回其他金融資產所得款項4,886萬港元；及
- (iv) 已收利息832萬港元。

## 融資活動現金流量

於2024財政年度上半年，本集團錄得融資活動現金流入淨額3.8279億港元。現金流入淨額主要來自於：

- (i) 附屬公司的非控股股東注資3,519萬港元；
- (ii) 收到發行中期票據所得款項淨額16.2682億港元(扣除相關已付開支)；
- (iii) 收到發行資產支持證券所得款項淨額20.6042億港元(扣除相關已付開支)；
- (iv) 償還公司債券7.6146億港元；
- (v) 償還中期票據10.8780億港元；
- (vi) 償還資產支持證券4,880萬港元；
- (vii) 償還銀行貸款淨額9.4693億港元；
- (viii) 支付租賃款項本金及利息部分413萬港元；
- (ix) 受限銀行結餘增加253萬港元；
- (x) 支付利息2.9602億港元；
- (xi) 向股東派付股息1.6763億港元；及
- (xii) 向永續資本工具持有人作出分派2,505萬港元。

## 每股盈利

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

本集團於期內並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	2024 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2023 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
本期間本公司權益持有人應佔盈利	<u>581,146</u>	<u>632,188</u>
	千股	千股
本期間內已發行普通股加權平均數	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>20.31</u>	<u>22.10</u>

## 每股資產淨值

	本集團		本公司	
	於 2024年 6月30日 (未經審計) 港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 港元	於 2024年 6月30日 (未經審計) 港元	於 2023年 12月31日 (經審計) 港元
按截至相關期間末已發行 股本計算之每股普通股資產淨值	<u>4.08</u>	<u>3.99</u>	<u>3.47</u>	<u>3.49</u>

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

## 財務資源

本集團對現金及財務管理採取審慎的原則，以確保妥善管理風險及降低資金成本。項目運營的資金來源主要為內部現金流及往來銀行提供之貸款融資，並以發行公司債券、資產支持證券、中期票據、超短期融資券及永續資本工具籌集的資金補充。於2024年6月30日，本集團持有現金及銀行結餘約18.4億港元，較2023財政年度年底之18.8億港元減少4,636萬港元。本集團大部分現金及銀行結餘均為港元及人民幣，約佔比97%。

### 本集團的借貸及債務證券

#### 一年或以內應付或按要求應付款項

於2024年6月30日		於2023年12月31日	
有抵押 (未經審計) 千港元	無抵押 (未經審計) 千港元	有抵押 (經審計) 千港元	無抵押 (經審計) 千港元
426,358	3,312,848	218,916	4,387,977

#### 一年後應付款項

於2024年6月30日		於2023年12月31日	
有抵押 (未經審計) 千港元	無抵押 (未經審計) 千港元	有抵押 (經審計) 千港元	無抵押 (經審計) 千港元
4,218,154	8,162,869	2,426,280	8,372,200

本集團致力完善融資方式及增加銀行貸款融資額度，儲備資金以發展水環境治理業務。於2024年6月30日，本集團尚未償還借貸為161.2億港元，較2023財政年度年底之154.1億港元增加7.1486億港元。借貸包括有抵押之計息借貸46.4億港元及無抵押之計息借貸114.8億港元。借貸均以人民幣為單位。定息及浮息借貸佔總借貸分別57%及43%。於2024年6月30日，本集團之銀行貸款融資額度為105.8億港元，其中29.1億港元為尚未動用之額度。銀行貸款融資的餘下年期介乎1至19年。於2024財政年度上半年，本集團持續並謹慎地關注和監控利率風險，同時未採取任何利率對沖政策。

## 外匯風險

本集團主要在中國運營。倘交易主要以外幣(如美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、新加坡元(「新加坡元」)、韓圓、港元及人民幣)為單位，本集團實體會承受貨幣風險。此外，在換算海外運營的資產淨額為本集團呈報貨幣港元時，本集團面臨貨幣換算風險。本集團於2024財政年度上半年受匯率變動影響，且並未採納任何正式對沖政策或使用任何金融工具作對沖用途。雖然本集團面臨外幣兌換風險，董事會認為未來貨幣匯率的波動將不會對本集團的經營構成任何重大影響。

## 資產抵押

於2024年6月30日，本集團若干銀行貸款融資及資產支持證券發行以本集團服務特許經營權安排下之相關收入、合約資產及應收款項作為抵押。於2024年6月30日，已抵押資產之賬面淨值總額為68.8億港元。

## 承擔

於2024年6月30日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔為16.4億港元，及為一項非上市股權投資而訂約之資本承擔為2,250萬港元。本集團計劃使用內部資金來源、外部借貸或結合內部資源及外部借貸，為上述的承擔提供資金。

## 或有負債

於2024年6月30日，本公司曾為兩間附屬公司提供財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人根據上述擔保向本公司作出申索的可能性較低。於2024年6月30日，本公司在上述擔保下之最高負債之撥備為22.6億港元。儘管如此，本集團於2024年6月30日並未在合併層面確認任何或有負債。

## 關聯人士交易授權及該等交易的總價值

根據新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)的上市手冊(「新交所上市手冊」)第920條規定，本公司於2023年4月26日舉行的股東週年大會獲股東批准有關關聯人士交易(「關聯人士交易」)的一般性授權(「關聯人士交易授權」)。關聯人士交易授權於2024年4月26日舉行的股東週年大會獲得續期。於2024財政年度上半年，超過100,000新加坡元的關聯人士交易的總價值載列如下：

關聯人士名稱	關係的性質	2024財政年度 上半年內所有關聯人士 交易的總價值(金額少於 100,000新加坡元及根據 關聯人士交易授權所 進行的交易除外)	2024財政年度 上半年內根據關聯人士 交易授權所進行的所有 關聯人士交易的總價值 (金額少於100,000 新加坡元的交易除外)
中國光大環境(集團)有限公司	控股股東	無	7,639,000港元 (等值1,315,000新加坡元)
光大證券股份有限公司	控股股東的聯繫人	無	976,000港元 (等值168,000新加坡元)
光大永明人壽保險有限公司	控股股東的聯繫人	無	877,000港元 (等值151,000新加坡元)

## 內部管理

企業管理和風險管控是確保企業高效、健康和可持續發展的基礎。本集團建立了穩健的管理架構，董事會下設了4個委員會（「董事會委員會」），包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會。本集團亦建立了管理委員會作為其日常經營管理的決策機構，管理委員會每月至少召開一次會議，對當期運營和管理情況進行審議，確保本集團的可持續發展。

本集團設有投資發展部、技術發展部、運營與信息化管理部、安全與環境管理部、預算管理部、採購管理部、財務管理部、人力資源部、監察部、內審部、法律及風險管理部、綜合管理部等職能部門。此外，根據業務需求，本集團還設立了六大區域管理中心，確保對旗下項目按區域進行管理，發揮良好的協同效應。

本集團持續完善內部管理，建立了完善的管理體系和應急制度，並在本集團各級全面實施環境、安全、健康及社會責任（「ESHS」）管理體系（「ESHS管理體系」）和風險管理體系，實現項目投資、建設及運營過程中各環節的規範化管理，識別和管控風險，促進整體運行效率和效益的提升。

於回顧期內，本集團持續優化風險管理體系，及時對重大風險預警並採取相關措施；繼續將「安全穩定運營、達標排放」作為基本原則，嚴格執行國家相關法律法規，積極開展安全、環境與職業健康的日常檢查工作，並結合「安全生產月」，狠抓安全與環境管理，全面排查整治安環風險隱患，確保項目穩健運營的同時實現經濟效益同步提升；持續加強在建、籌建項目推進落實及合法合規手續辦理工作，確保如期實現工程產值的同時各項目合法施工建造，同時不斷加大工程項目的安全投入，確保文明施工、安全施工。

## 人力資源管理

人才是企業最寶貴的財富，也是企業發展的最強動力。本集團將員工視為企業寶貴的資源，堅持「以人為本」，廣納英才，保障員工權益，不斷完善晉升激勵機制，呵護員工身心健康，豐富員工生活，成就員工價值。於回顧期內，本集團深入實施人才強企戰略，持續推進各類人才隊伍建設，結合線上與線下的模式，先後舉辦了「雲帆計劃－智慧水務」、採購合規、預算管理、安環管理、運營管理、人力資源管理等專題培訓，讓管理人員及員工持續學習賦能，迎接新的機遇和挑戰。本集團亦充分利用業務多元化的優勢，為員工提供廣闊的發展平台，除跨區域、跨單位輪崗交流外，還有效利用內部人才市場，優先讓員工申請總部職能部門以及各項目公司的管理層職位，為員工提供不同的發展機會，激發員工潛力；優化人員晉升制度，完善內部發展通道，提拔優秀的基層員工、年輕員工到重要崗位，為本集團高質量發展提供人才保障。

截至2024年6月30日，本集團合共僱用1,660名員工(含香港及新加坡)。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作性質、表現以及當前市場情況釐定。除了酌情花紅外，本集團亦提供其他福利予僱員，包括退休金計劃、醫療保障以及根據相關司法管轄區的法律要求的其他保障計劃等。此外，本集團致力在各方面向所有僱員提供平等機會，對僱員的持續教育作出努力，以不斷提升僱員之知識、技能及敬業精神。

## 主要風險及不確定性

回顧期內，本集團持續推進風險管理相關工作。基於其《風險管理制度》和《風險管理手冊》要求，本集團已對回顧期內面臨的主要風險充分地進行識別及評估，制定並開展了有針對性的管控措施，整體有效。但是，參考到主要風險事項的外部影響因素複雜多樣且本集團不可控，本集團對回顧期內主要風險的風險等級維持不變。於回顧期內，本集團的主要風險如下：

### 1. 政策變動風險

本集團面對中國污水處理、流域生態修復、海綿城市建設、中水回用、供水、污水源熱泵、潛在新業務投資項目及PPP機制的法規及政策變動風險。若未能採取有效措施應對該等政策變化，可能對本集團的經營業績及發展前景造成不利影響。

本集團的應對措施為：

- (1) **緊盯法律政策變化**。本集團持續關注法律政策變化，安排專人負責國家法律政策的定期更新匯總，緊盯行業重大法律政策變化情況。
- (2) **進行研究解讀**。就法規政策的出台變動情況，本集團均會組織內部團隊進行研究、解讀，及時做內部新法規政策貫宣。必要時，本集團亦會外聘專家對新規進行講解。
- (3) **調整戰略和業務模式**。本集團持續關注「雙碳」相關法律政策、PPP機制相關立法，密切關注監管條例與研究市場及新業務模式變化，及時順應環保政策的變化而調整本集團發展路線。

現有管控措施整體有效，本項風險等級維持不變。

## 2. 新業務投資與市場競爭風險

隨著大量資本湧入和競爭對手進入水務行業，整體市場競爭日益激烈。如本集團未來不能有效分析、預估市場趨勢和行業發展情況，或未能就自身優勢特點對現有資源進行有效整合，或未能發掘新業務投資並實現合理預期收益，則會導致本集團投資收益不理想或者競爭優勢不明顯。

本集團的應對措施為：

- (1) **聚焦主責主業，堅持高質量發展。**本集團重檢優化企業發展戰略，聚焦「泛水」領域主責主業，積極通過降本增效、拓展上下游業務，提高市場競爭力。
- (2) **加大新業務調研。**在立足鞏固優勢傳統業務的基礎上，回顧期內，本集團組織專業調研團隊，加大新業務的市場調研與拓展力度，積極探討新商業模式及探尋水務行業和本集團業務發展的新機遇。
- (3) **加大中國境外業務的拓展力度。**本集團也積極拓展中國境外業務，加強中國境外拓展隊伍建設、完善中國境外業務拓展體系，為更好探索東南亞市場機遇奠定基礎。
- (4) **以技術推動業務發展。**本集團通過「五小創新」、揭榜掛帥等方式，積極推廣成熟技術，推動業務發展。

現有管控措施整體有效，但考慮到中國環保水務行業競爭態勢、新業務或中國境外環保水務項目的投資落地，需要較長時間的調研和審慎的商業論證，本項風險維持不變。

### 3. 環境合規與安全生產管理風險

回顧期內，中國政府新增、修訂了若干環境合規與安全生產管理方面的法律法規，強化相關監管與處罰力度，企業違法成本、環境修復責任顯著提升。隨著本集團建設及投運項目日漸增多，本集團所面臨的環境合規和安全生產管理壓力也日趨嚴峻。

本集團的應對措施為：

- (1) **加強相關方管理**。本集團將外協單位的安全生產工作納入項目公司統一管理，加強對其日常作業的監督；明確對發生相關等級事故事件的相關方或總承包單位限制參與投標，甚至列入黑名單等要求。
- (2) **開展排查與專項整治**。回顧期內，本集團在全公司範圍內持續開展在建項目、運營項目重大事故隱患專項排查整治活動。
- (3) **強化教育培訓**。實施本集團安環人員備案管理制度，強化對備案人員的培訓考核。組織項目公司全員安環管理年度資格認證考試，對項目公司全體員工和相關方人員進行年度教育培訓和考試，提升全員安環能力和素質。
- (4) **加強監控預警**。本集團充分利用信息共享平台、環保監控平台、檢測平台，監察項目運營指標警報信息，提前預警和防範，實施事前控制。
- (5) **推進風險分級管理**。本集團實施不同等級風險管理，通過動態評定，對風險級別高的項目進行重點及嚴格督導，及時消除風險。

現有管控措施整體有效，但考慮到本集團建設、投運項目眾多，本項風險等級維持不變。

#### 4. 應收賬款風險

本集團的主要客戶為各項目所在地的中國地方政府。若該等客戶的財政支付能力下降，或者延遲支付服務費用，可能對本集團的資金管理和利潤造成影響。回顧期內，鑒於中國政府加強了對地方政府相關債務管控及其他外在因素，本集團面臨應收賬款回收的風險。

本集團的應對措施為：

- (1) **完善管理機制**。回顧期內，本集團高度重視應收賬款的回收工作，定期召開應收賬款專題會議、對應收賬款情況進行分析、制定工作計劃與回款方案，將應收賬款回收納入考核，建立健全「專班、台賬、激勵、考核」工作機制。
- (2) **分類施策，應收盡收**。督辦完善水費確定的前期工作與手續，儘快確定水費金額並準時回款；加強項目公司督辦催辦，安排專人與地方政府溝通回款，及時向地方政府傳導壓力。
- (3) **強化流動性管理**。本集團強化流動性管理，開展全運營週期現金流量測算工作，提高資金使用效率；充分利用金融工具，加速現金回籠。

目前管控措施整體有效，但經濟恢復、中國地方政府財政收支狀況好轉需要時間，本項風險等級維持不變。

## 5. 工程管理風險

工程項目受設計缺陷、人員不足、工期緊張、承包商監管不到位等多種因素的影響，可能會出現工程安全、質量問題、進度延遲、成本控制等問題，從而發生損失、違約的風險。回顧期內，由於部分工程建設手續未完成辦理、人工材料價格波動等原因，對部分工程建設項目進度、成本控制有一定衝擊。

本集團的應對措施為：

- (1) **加強工程信息化管理。**本公司通過工程管理信息系統，進行工程全過程管理，定期進行數據分析，強化工程管理能力。
- (2) **加強工程進度管控。**本公司全面跟蹤各建設項目進度，針對進度滯後項目，及時組織專題會議，分析問題並採取針對性措施。
- (3) **加強工程預算管控。**本集團通過加強合同談判管理、工程預算管控、施工單位與分包商管理、施工現場監督檢查、嚴審等方式，嚴控項目預算，降低建造成本。
- (4) **開展現場專項檢查和隨機檢查。**本集團持續開展工程項目的安全、環境、質量專項檢查和隨機檢查工作，實現對重點部位工序檢查、安全技術交底、施工方案審查、供應商考察等領域的全覆蓋。

目前管控措施整體有效，但由於工程建設期較長，政府工期要求、成本變化等不可控因素，本項風險等級保持不變。

## 6. 人員配置風險

隨著本集團業務發展及水務行業競爭加劇，且關鍵管理崗位與技術人才的培養具有一定週期性，且本集團在人員配置存在一定的難度。

本集團的應對措施為：

- (1) **企業文化建設**。回顧期內，本集團持續致力於企業文化建設，營造良好幹事創業的企業氛圍，保證員工隊伍整體穩定。
- (2) **建立後備人才庫，定期員工培訓**。本集團高度重視人才培養與員工培訓工作，定期外聘專家開展專業培訓，尤其注重後備幹部、年輕員工的能力提升。
- (3) **優化選拔任用體系，暢通員工晉升路徑**。本集團通過內部競聘的形式選拔優秀人才，有效解決部分項目重要崗位空缺和兼職問題，開闢關鍵管理崗位幹部成長通道，盤活內外兩個人才市場。回顧期內，本集團員工隊伍基本穩定、相關工作有序開展。

目前管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

## 7. 融資管理風險

基於水務行業的業務模式(如建設—運營—移交項目)，本集團需在項目前期投入大量資金建設，並在完成建設及進入運營期後才陸續收回服務費。如果本集團不能合理管控融資成本，或者不能獲取合理規模的融資，可能對業務開展與財務方面帶來負面影響。

本集團的應對措施為：

- (1) **科學制定融資方案。**回顧期內，本集團持續關注中國內外融資環境，持續監測人民幣匯率變動走勢，合理測算資金需求、統籌管理境內外資金，並結合財務比率和貸款制約條款的實際情況制定融資方案，有效控制融資成本和融資風險。
- (2) **適時調整貸款結構。**本集團通過多種融資渠道適時調整本集團貸款結構，嚴控資產負債比例和資金使用，確保本集團資金儲備充足與融資成本可控。
- (3) **加強流動性管理。**回顧期內，本集團已持續督促各項目公司積極催收污水處理服務費，盡力壓縮應收賬款和逾期應收賬款餘額的規模。

目前管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

## 8. 成本控制風險

受市場波動及中國政府相關政策影響，相關原材料、能源、財務、人工等價格上升，導致成本增加。

本集團的應對措施為：

- (1) **挖掘運營潛力。**本集團持續重視運營過程中的節能降耗工作。本集團通過運營對標、精細化管理等措施降低生產成本，開展包括但不限於無人值守工廠、智慧水務等課題研究，提升運營績效，加強成本管理。

- (2) **發揮集中採購優勢。**本集團充分發揮集團和區域採購的規模優勢和靈活優勢。加大引入合格供應商，充分挖掘與長期供應商的合作關係，有效控制採購成本並確保採購質量。
- (3) **強化預算與過程管控。**本集團對各在建項目、運營項目均制定嚴格的預算指標，嚴控項目投資與運營成本，並實施定期考核。本集團定期就經營情況召開分析會議，就成本控制情況專題研究。

目前風險管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

## 環境與社會管理

作為中國領先的水環境綜合治理企業，本集團積極承擔環境和社會責任，通過將環境和社會管理框架納入其運營當中，實現多元化、優化和推廣綜合水環境管理解決方案。本集團所有項目均已獲得或正在申請各類相關國際管理體系證書，如ISO 9001質量管理體系、ISO 14001環境管理體系和ISO 45001職業健康安全管理體系。此外，本集團在投資項目前會篩查和評估其環境和社會風險，並確保項目在施工階段前獲得所有相關許可和批准，包括環評報告的批覆；項目建設完成後，亦會確保及時完成環保驗收及竣工驗收。

本集團嚴格遵守有關環境保護、安全生產、職業健康和社會責任的法律法規，包括：《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國社會保險法》、《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，和國家以及地方政府制定的相關污染物排放標準等。同時，本集團致力於持續改善中國水體狀況及其衛生條件，大部分項目的出水水質符合執行甚至優於《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)一級A標準，從而將污水排放造成的環境損害降至最低，保護了公眾的健康和福祉。於2024財政年度上半年，本集團沒有因違規活動或違反環境和社會相關法律法規而造成的重大損失或影響之記錄。

為了確保可持續的未來，並與其持份者共創長遠價值，本集團落實了全面的ESHS管理體系和風險管理體系，並確保及時和全面地向公眾披露相關信息。於2024財政年度上半年，本集團持續在包括員工、駐場第三方承包商及分包商在內的各個層面實施ESHS管理體系，有效規範各級內部管理和風險控制流程。本集團將持續提升其管理體系並加強應急能力建設，以促進全方位的可持續發展，並減少其項目對周邊社區在環境、安全、健康和社會方面造成的負面影響。

為承擔更大的社會和環境責任並提高運營透明度，本集團積極在公司網站及政府相關部門網站上與公眾分享項目運營情況的相關信息，並主動接受公眾監督。公眾可查閱資料包括：環評報告批覆、年度環境監測計劃、突發環境事件應急預案、廢水／氣味／噪聲監測結果等。

此外，為了提高公眾對水資源和可持續發展的環保意識，本集團積極配合政府舉措，並持續將旗下污水處理設施向公眾開放。本集團還組織公眾參觀、培訓研討會和互動學習體驗，利用旗下設施作綜合教育中心，有助公眾了解水資源保護的重要性和本集團在環境保護中所擔任的角色。截至2024年6月30日，本集團共有64個項目向公眾正式開放；這些項目共接待了143批次公眾參觀，合計7,955人次，在線瀏覽參觀人數約5萬餘人。本集團亦繼續與各生態環保機構、科技協會和政府部門合作，開展在線和線下開放活動，積極投身於環保教育和宣傳工作。本集團旗下26家污水處理廠獲得了「環境教育基地」、「科普教育基地」和「公眾開放宣傳教育中心」等省市級榮譽稱號。

## 企業管治

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

本公司的普通股於2019年5月8日（「香港上市日」）起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市以來，本公司已定期審閱及更新其企業管治常規，以遵守新加坡的2018年企業管治守則（「新加坡企業管治守則」）的原則和條文，以及聯交所證券上市規則（「聯交所上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「香港企業管治守則」）的原則和守則條文。倘新加坡企業管治守則與香港企業管治守則出現任何衝突，本公司將遵守更嚴格的規定。於2024財政年度上半年期間，本公司一直遵守新加坡企業管治守則以及香港企業管治守則的原則及條文。

有關本公司的企業管治實踐，請參閱本公司2023財政年度之年度報告的企業管治報告。

## 董事會轄下委員會

董事會定期召開會議(至少每年4次)。於2024財政年度上半年內，董事會下設4個董事會委員會，包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會，其詳情載於下文。

### 審計委員會

審計委員會現時由4名獨立非執行董事組成，包括蘇國良先生(主席)、翟海濤先生、郝剛女士和黃裕喜先生。審計委員會的主要職責包括審核重大財務申報事宜及判斷，並監督本集團的財務報表以及與本集團財務業績有關的任何公告的完整性；審閱並向董事會報告本集團在財務、經營、合規和信息技術控制等方面的內部控制和風險管理體系的充分性和有效性(該等審閱可內部進行或借助有關第三方的協助)；審閱本集團內部審計職能的充足性及有效性；審閱內部審計的範圍和結果；審閱外部審計師的獨立性和客觀性及審計程序的成效；以及就外部審計師的委任、續聘和罷免向董事會提出建議，以及批准外部審計師的酬金及聘用條款。審計委員會的職權範圍已於SGXNet ([www.sgx.com](http://www.sgx.com))、香港交易及結算所有限公司(「港交所」) ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司 ([www.ebwater.com](http://www.ebwater.com)) 網站披露。

於2024財政年度上半年內，審計委員會成員已審閱(i)本集團2023財政年度的經審計綜合財務業績；及(ii)內部審計師報告及外部審計師報告。

### 薪酬委員會

薪酬委員會現時由3名獨立非執行董事組成，包括郝剛女士(主席)、翟海濤先生和蘇國良先生。薪酬委員會的主要職責包括透過正式、公開及客觀的程序，釐定每名董事和(如新加坡企業管治守則中定義的)主要管理人員(包括高級管理層)的薪酬待遇，以及確保薪酬水平與本集團的長期利益和風險政策一致，並能夠適當地招攬、挽留及激勵：(一)董事為本集團提供優質管理；及(二)主要管理人員(包括高級管理層)長期成功管理本集團。薪酬委員會的職權範圍已於SGXNet、港交所及本公司網站披露。

於2024財政年度上半年內，薪酬委員會成員已審閱本公司董事及主要管理人員(包括高級管理層)的2023財政年度薪酬發放方案以及截至2024年12月31日止財政年度(「2024財政年度」)的薪酬框架方案。

### 提名委員會

提名委員會現時由3名獨立非執行董事，包括翟海濤先生(主席)、黃裕喜先生和蘇國良先生，以及非執行董事兼董事長欒祖盛先生組成。提名委員會的主要職責包括履行正式及透明的程序委任及重選董事會成員、評估各董事會成員和董事會委員會成員的表現及評估董事會和董事會委員會的綜合表現。提名委員會的職權範圍已於SGXNet、港交所及本公司網站披露。

於2024財政年度上半年內，提名委員會成員已審閱(i)獨立非執行董事的持續獨立性；(ii)各董事、各董事會委員會和董事會整體的表現；以及(iii)本公司於2024財政年度召開的股東週年大會上退任董事之重選事宜。

### 戰略委員會

戰略委員會現時由非執行董事兼董事長欒祖盛先生(主席)、2名執行董事陶俊杰先生和王悅興先生，以及2名獨立非執行董事郝剛女士和黃裕喜先生組成。戰略委員會的主要職責包括協助董事會向本集團提供戰略方向，監督本集團的戰略計劃和執行情況；審閱管理層提議的中期和長期戰略目標，監督管理層與該等戰略相關的表現；及考慮執行策略的可持續發展問題，監督對本集團業務而言屬重大的環境、社會和管治因素的監察和管理。戰略委員會的職權範圍已於SGXNet、港交所及本公司網站披露。

## 證券買賣

本公司已採納內部行為守則(「內部行為守則」)，對可能擁有本集團的未公開股價敏感數據的本集團董事、職員及有關僱員買賣證券進行規管。自香港上市日起，本公司已更新內部行為守則以符合聯交所上市規則的規定及香港企業管治守則內有關聯交所上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，也同時符合新交所上市手冊及新加坡企業管治守則的規定。該經修訂內部行為守則已經派發予本集團全部董事、職員及有關僱員。

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

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

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

經向全體董事作出明確查詢，所有董事均確認於2024財政年度上半年期間一直遵守《標準守則》及內部行為守則所載的規定。

## 中期股息

### (a) 本報告財政期間

是否就本報告財政期間宣派任何股息？是

董事會一直致力於提升股東回報，在其認為合適時將宣佈或推薦派發股息。董事會宣佈派發2024財政年度上半年中期股息每股普通股6.09港仙(等值1.05新分)(「2024財政年度上半年中期股息」)。

股息名稱	2024財政年度上半年中期股息
股息種類	現金
股息金額	每股普通股6.09港仙(等值1.05新分)
稅率	一級稅項豁免

### (b) 上一財政年度同期

股息名稱	2023財政年度上半年中期股息
股息種類	現金
股息金額	每股普通股6.63港仙(等值1.13新分)
稅率	一級稅項豁免

### (c) 派息日

2024財政年度上半年中期股息將於2024年9月11日(星期三)或前後派付。

### (d) 暫停辦理股份過戶登記日期

對於新加坡股東

本公司將於2024年8月28日(星期三)(即新加坡暫停辦理股份過戶登記日期)下午5時正(新加坡時間)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定新加坡股東享有2024財政年度上半年中期股息的資格。

本公司新加坡股份轉讓代理寶德隆企業與諮詢服務有限公司(地址為新加坡港灣道1號吉寶灣大廈#14-07室，郵編098632)於2024年8月28日(星期三)下午5時正(新加坡時間)前收到的已填妥之可登記股份過戶文件將予登記，以釐定享有2024財政年度上半年中期股息的資格。於2024年8月28日(星期三)下午5時正(新加坡時間)在中央託收私人有限公司開設的證券戶口記存有股份的股東將獲派2024財政年度上半年中期股息。

### 對於香港股東

本公司將於2024年8月29日(星期四)至2024年8月30日(星期五)止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理香港股東名冊分冊的股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。於2024年8月28日(星期三)下午4時30分(香港時間)名列本公司香港股東名冊分冊的股東將有權享有2024財政年度上半年中期股息。

本公司的香港股份過戶登記處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室)於2024年8月28日(星期三)下午4時30分(香港時間)前收到的已填妥之可登記股份過戶文件將予登記，以釐定享有2024財政年度上半年中期股息的資格。

### **購買、出售或贖回上市證券**

本公司或其任何附屬公司概無於截至2024年6月30日止6個月購買、出售或贖回其任何上市證券。於2024年6月30日，本公司並無任何附屬持股股份。

### **可轉換權益工具、優先股及庫存股份**

於2024年6月30日及2023年6月30日，本公司並無任何尚未行使的可轉換權益工具、優先股及庫存股份。於截至2024年6月30日止6個月，概無出售、轉讓、註銷及／或動用庫存股份。

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

根據新交所上市手冊第706A條規定，於2024財政年度上半年，並無收購或出售本公司附屬公司(「附屬公司」)、聯營公司(「聯營公司」)或因有關收購或出售而成為或不再屬於附屬公司或聯營公司(視情況而定)的公司的股份。

先前是否已對股東披露預測或前景陳述，以及與實際結果之差異說明

無。

## 刊發中期業績及中期報告

2024財政年度上半年之中期業績公告刊載於(i)SGXNet (<https://www.sgx.com>)；(ii)港交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)；及(iii)本公司網站(<https://www.ebwater.com>)，透過前往「投資者關係」並點擊超連結「公告和通函－新加坡交易所」或「公告和通函－香港交易所」。載有聯交所上市規則所規定全部資料的2024財政年度之中期報告，將於適當時候於SGXNet、港交所及本公司網站刊發，其印刷本將寄發予相關股東\*。

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

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

## 董事會根據新交所上市手冊第705(5)條之確認

吾等，即以下署名人士，謹此代表董事會確認，據吾等所深知，董事會並不知悉任何資料會令2024財政年度上半年的未經審計中期財務業績在任何重大方面存在虛假或誤導成份。

承董事會命  
中國光大水務有限公司

樂祖盛  
非執行董事兼董事長

陶俊杰  
執行董事兼總裁

香港和新加坡，2024年8月13日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：(i)一名非執行董事－樂祖盛先生(董事長)；(ii)兩名執行董事－陶俊杰先生(總裁)及王悅興先生；以及(iii)四名獨立非執行董事－翟海濤先生、郝剛女士、黃裕喜先生及蘇國良先生。

\* 本公司已採用電子通訊制度。詳情請參閱本公司日期為2023年7月10日的公告。

## 附件

### 獨立審計師刊發有關簡明綜合中期財務報告之審閱報告

致中國光大水務有限公司董事會

#### 引言

我們已審閱載於第2至第24頁隨附的中國光大水務有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2024年6月30日簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間相關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及若干解釋附註(「簡明綜合中期財務報告」)。

管理層須負責根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，包括國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*)編製及公平呈報本簡明綜合中期財務報告。我們的責任乃按照其審閱結果表達有關本簡明綜合中期財務報告的結論。

#### 審閱範圍

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

## 結論

根據我們的審閱結果，我們並無發現任何事項而令我們相信隨附簡明綜合中期財務報告在任何重大方面未有根據國際財務報告準則(包括國際會計準則第34號中期財務報告)公平呈報實體的財務狀況、財務表現及現金流量。

## 用途限制

我們的報告乃根據其應聘書條款提供。我們進行的工作旨在向閣下報告有關簡明綜合中期財務報告，以便協助貴公司遵守《新加坡證券交易所有限公司上市手冊》附錄7.2第3段的規定，除此之外本報告別無其他目的。本報告載入貴公司簡明綜合中期財務報告之公告內，旨在供其股東參考。我們概不就其工作、報告或我們於報告內所作出的結論向任何人士(貴公司除外)承擔任何責任。

## **KPMG LLP**

公共會計師與  
特許會計師

## 新加坡

2024年8月13日

審閱報告中文版本是審閱報告英文版本原文的翻譯本。此翻譯版本僅供參考。如中英文版本有任何差異，則以於新加坡證券交易所發佈的業績公告附載的審閱報告英文版本為準。我們作為公司審計師的責任不會延伸至以非英文的語言所發佈的審閱報告之外。