

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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## CHINA EVERBRIGHT WATER LIMITED

### 中國光大水務有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：1857)

(新加坡股份代號：U9E)

### 截至二零二零年十二月三十一日止年度 全年業績公告

#### 摘要

- 收入為5,663,292,000港元(二零一九財政年度：5,550,773,000港元)，較去年同期增長2%
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為1,931,379,000港元(二零一九財政年度：1,647,064,000港元)，較去年同期增長17%
- 除稅前盈利為1,483,286,000港元(二零一九財政年度：1,195,079,000港元)，較去年同期增長24%
- 本公司權益持有人應佔盈利為1,024,271,000港元(二零一九財政年度：833,483,000港元)，較去年同期增長23%
- 末期股息為每股普通股6.07港仙(等值1.04新分)(二零一九財政年度：每股普通股3.74港仙(等值0.67新分))。二零二零財政年度之股息總額為每股普通股9.81港仙(等值1.71新分)(二零一九財政年度：每股普通股7.48港仙(等值1.32新分))

#### 全年業績

中國光大水務有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止財政年度(「二零二零財政年度」)之全年綜合業績(「二零二零財政年度之全年業績」)，連同截至二零一九年十二月三十一日止財政年度(「二零一九財政年度」)的比較數字。除非另有說明，二零二零財政年度之全年業績中的數字摘自本集團的二零二零財政年度綜合財務報表，該綜合財務報表已由安永會計師事務所按國際審計準則進行審計。安永會計師事務所就本集團的二零二零財政年度綜合財務報表之審計而出具之審計報告載於本公告的附件。該報告並不包含任何保留意見、無法表示意見、否定意見或強調事項。二零二零財政年度之全年業績已由本公司之審計委員會(「審計委員會」)審閱。

## 綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	增加/ (減少) %
收入	4	<b>5,663,292</b>	5,550,773	2%
直接成本及經營開支		<b>(3,462,756)</b>	(3,658,332)	(5%)
<b>毛利</b>		<b>2,200,536</b>	1,892,441	16%
其他收入及收益淨額	5	<b>53,068</b>	113,465	(53%)
行政及其他經營費用		<b>(441,554)</b>	(476,502)	(7%)
財務收入	6	<b>15,807</b>	20,348	(22%)
財務費用	6	<b>(348,795)</b>	(355,287)	(2%)
所佔聯營公司盈利		<b>4,224</b>	614	588%
<b>除稅前盈利</b>	7	<b>1,483,286</b>	1,195,079	24%
所得稅	8	<b>(396,922)</b>	(310,350)	28%
<b>本年度盈利</b>		<b>1,086,364</b>	884,729	23%
<b>其他全面收益</b>				
不會於其後期間重新分類至損益之 其他全面收益：				
換算功能貨幣至呈報貨幣 產生之匯兌差額		<b>956,424</b>	(290,747)	NM
<b>除所得稅後本年度其他全面收益</b>		<b>956,424</b>	(290,747)	NM
<b>本年度全面收益總額</b>		<b>2,042,788</b>	593,982	244%

NM – 無意義

## 綜合全面收益表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	增加/ (減少) %
應佔盈利部分：				
本公司權益持有人		<b>1,024,271</b>	833,483	23%
非控股權益		<b>62,093</b>	51,246	21%
		<b><u>1,086,364</u></b>	<b><u>884,729</u></b>	23%
應佔全面收益總額部分：				
本公司權益持有人		<b>1,927,449</b>	558,139	245%
非控股權益		<b>115,339</b>	35,843	222%
		<b><u>2,042,788</u></b>	<b><u>593,982</u></b>	244%
本公司權益持有人應佔				
每股盈利	10			
—基本及攤薄		<b><u>35.80港仙</u></b>	<b><u>30.07港仙</u></b>	19%

# 財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
		十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
		千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備		152,855	141,744	5	11
使用權資產		16,285	25,609	-	-
投資物業		12,082	3,138	-	-
		<u>181,222</u>	<u>170,491</u>	<u>5</u>	<u>11</u>
無形資產		1,880,919	1,658,437	-	-
商譽		1,295,475	1,213,509	-	-
附屬公司權益		-	-	10,880,417	9,988,163
聯營公司權益		8,143	3,588	-	-
應收賬款及其他應收款項	11	289,902	113,892	-	-
合約資產	12	17,348,620	14,144,440	-	-
其他金融資產	13	443,198	462,045	409,147	431,035
		<u>21,447,479</u>	<u>17,766,402</u>	<u>11,289,569</u>	<u>10,419,209</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		93,641	37,948	-	-
應收賬款及其他應收款項	11	1,965,697	1,414,673	6,502,232	4,982,545
合約資產	12	1,681,187	1,389,205	-	-
現金及現金等價物	14	1,719,530	2,074,803	23,128	213,793
		<u>5,460,055</u>	<u>4,916,629</u>	<u>6,525,360</u>	<u>5,196,338</u>

## 財務狀況表(續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 十二月三十一日 千港元
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	15	2,540,938	2,472,484	99,253	92,881
借貸		2,246,673	2,010,556	1,954,648	1,522,919
應付稅項		69,029	64,930	-	-
租賃負債		8,388	9,534	-	-
流動負債總額		<u>4,865,028</u>	<u>4,557,504</u>	<u>2,053,901</u>	<u>1,615,800</u>
流動資產淨額		<u>595,027</u>	<u>359,125</u>	<u>4,471,459</u>	<u>3,580,538</u>
總資產減流動負債		<u>22,042,506</u>	<u>18,125,527</u>	<u>15,761,028</u>	<u>13,999,747</u>
<b>非流動負債</b>					
借貸		8,831,460	7,069,140	5,129,809	4,039,303
遞延稅項負債		1,801,819	1,496,256	-	-
租賃負債		3,368	11,379	-	-
非流動負債總額		<u>10,636,647</u>	<u>8,576,775</u>	<u>5,129,809</u>	<u>4,039,303</u>
資產淨額		<u>11,405,859</u>	<u>9,548,752</u>	<u>10,631,219</u>	<u>9,960,444</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		7,673,416	5,949,192	7,770,342	7,099,567
		<u>10,534,293</u>	<u>8,810,069</u>	<u>10,631,219</u>	<u>9,960,444</u>
非控股權益		871,566	738,683	-	-
權益總額		<u>11,405,859</u>	<u>9,548,752</u>	<u>10,631,219</u>	<u>9,960,444</u>

# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							非控股 權益 千港元	總權益 千港元	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	外幣 換算儲備 千港元	法定儲備 千港元	繳入 盈餘儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元			總計 千港元
<b>本集團</b>										
於二零二零年一月一日	2,860,877	1,599,765	(777,967)	398,409	1,229,302	(2,181)	3,501,864	8,810,069	738,683	9,548,752
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,024,271	1,024,271	62,093	1,086,364
外幣換算差額	-	-	903,178	-	-	-	-	903,178	53,246	956,424
已宣派二零一九年末期股息	-	-	-	-	-	-	(106,645)	(106,645)	-	(106,645)
已宣派二零二零年中期股息	-	-	-	-	-	-	(106,964)	(106,964)	-	(106,964)
收購一間附屬公司非控股權益	-	-	-	-	-	10,384	-	10,384	(39,374)	(28,990)
非全資附屬公司非控股 股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	56,918	56,918
轉撥至法定儲備	-	-	-	126,401	-	-	(126,401)	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>125,211</u>	<u>524,810</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>4,186,125</u>	<u>10,534,293</u>	<u>871,566</u>	<u>11,405,859</u>

## 綜合權益變動表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							總計 千港元	非控股 權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	外幣 換算儲備 千港元	法定儲備 千港元	繳入 盈餘儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元			
<b>本集團</b>										
於二零一九年一月一日	2,676,062	1,333,181	(502,623)	300,386	1,229,302	(2,181)	2,949,063	7,983,190	680,507	8,663,697
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	833,483	833,483	51,246	884,729
外幣換算差額	-	-	(275,344)	-	-	-	-	(275,344)	(15,403)	(290,747)
已宣派二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	-	(77,476)	(77,476)	-	(77,476)
已宣派二零一九年中期股息	-	-	-	-	-	-	(105,183)	(105,183)	-	(105,183)
根據全球發售發行股份	103,970	206,900	-	-	-	-	-	310,870	-	310,870
有關全球發售的股份發行開支	-	(11,643)	-	-	-	-	-	(11,643)	-	(11,643)
根據以股代息計劃發行股份 (附註)	80,845	71,681	-	-	-	-	-	152,526	-	152,526
有關以股代息計劃的股份發行 開支	-	(354)	-	-	-	-	-	(354)	-	(354)
宣告予附屬公司一名非控股股 東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,035)	(23,035)
非全資附屬公司非控股 股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	45,368	45,368
轉撥至法定儲備	-	-	-	98,023	-	-	(98,023)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>(777,967)</u>	<u>398,409</u>	<u>1,229,302</u>	<u>(2,181)</u>	<u>3,501,864</u>	<u>8,810,069</u>	<u>738,683</u>	<u>9,548,752</u>

附註： 在二零一九財政年度內，本公司已向選擇參與以股代息計劃的本公司股東(「股東」)配發及發行80,844,537股新普通股股份。

## 權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	外幣 換算儲備 千港元	繳入 盈餘儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
<b>本公司</b>							
於二零二零年一月一日	2,860,877	389,715	(1,181,298)	7,639,082	64,953	187,115	9,960,444
本年度盈利	-	-	-	-	-	211,187	211,187
外幣換算差額	-	-	673,197	-	-	-	673,197
已宣派二零一九年末期股息	-	-	-	-	-	(106,645)	(106,645)
已宣派二零二零年中期股息	-	-	-	-	-	(106,964)	(106,964)
於二零二零年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(508,101)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>184,693</u>	<u>10,631,219</u>
於二零一九年一月一日	2,676,062	123,131	(934,538)	7,639,082	64,953	201,096	9,769,786
本年度盈利	-	-	-	-	-	168,678	168,678
外幣換算差額	-	-	(246,760)	-	-	-	(246,760)
已宣派二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	(77,476)	(77,476)
已宣派二零一九年中期股息	-	-	-	-	-	(105,183)	(105,183)
根據全球發售發行股份	103,970	206,900	-	-	-	-	310,870
有關全球發售的股份發行開支	-	(11,643)	-	-	-	-	(11,643)
根據以股代息計劃發行股份	80,845	71,681	-	-	-	-	152,526
有關以股代息計劃的股份發行開支	-	(354)	-	-	-	-	(354)
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(1,181,298)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>187,115</u>	<u>9,960,444</u>



## 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
<b>經營活動現金流量</b>		
除稅前盈利	1,483,286	1,195,079
<b>經調整：</b>		
物業、廠房及設備折舊	16,633	16,571
使用權資產折舊	10,129	6,979
無形資產攤銷	72,536	73,148
處置物業、廠房及設備虧損	406	933
財務費用	348,795	355,287
利息收入	(15,807)	(20,348)
所佔聯營公司盈利	(4,224)	(614)
或然代價應收款項之公允價值調整	7,814	646
其他金融資產公允價值變動淨額	47,746	(28,008)
自其他金融資產收取的股息	(1,929)	–
應收賬款減值撥備	25,492	17,314
其他應收款項減值撥備	3,342	–
合約資產減值撥備	12,695	–
匯率變動的影響淨額	(25,021)	4,355
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>1,981,893</b>	<b>1,621,342</b>
<b>營運資金變動：</b>		
存貨(增加)/減少	(50,201)	1,740
合約資產增加	(2,327,398)	(2,755,533)
應收賬款及其他應收款項增加	(635,243)	(397,433)
應付賬款及其他應付款項(減少)/增加	(83,802)	607,019
<b>經營活動所動用的現金</b>	<b>(1,114,751)</b>	<b>(922,865)</b>
已付中華人民共和國(「中國」)所得稅	(207,594)	(135,257)
<b>經營活動所動用的現金流量淨額</b>	<b>(1,322,345)</b>	<b>(1,058,122)</b>

## 綜合現金流量表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
<b>投資活動現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(18,478)	(17,885)
處置物業、廠房及設備所得款項	14	1
添置無形資產付款	(164,513)	(229,313)
應收一間聯營公司款項增加	(733)	(4,646)
其他金融資產增加	-	(451,563)
自其他金融資產收取的股息	1,929	-
到期日為三個月以上的定期存款及 受限制金融機構結餘減少	-	549,040
已收利息	15,807	20,348
<b>投資活動所動用的現金流量淨額</b>	<b>(165,974)</b>	<b>(134,018)</b>
<b>融資活動現金流量</b>		
全球發售發行股份所得款項	-	310,870
上市開支款項	-	(11,643)
附屬公司的非控股股東注資	51,859	45,368
收購非控股權益	(28,990)	-
應付中間控股公司款項減少	-	(4)
發行公司債券所得款項，扣除相關已付開支	-	804,235
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	320,426	-
發行中期票據(「中期票據」)所得款項， 扣除相關已付開支	1,120,135	-
新增銀行貸款	2,665,730	3,203,420
償還公司債券	(337,290)	-
償還資產支持證券	(41,599)	-
償還銀行及其他貸款	(2,164,948)	(2,388,854)
已付利息	(334,334)	(332,973)
租賃付款的本金部分	(9,605)	(6,430)
租賃付款的利息部分	(797)	(777)
已抵押銀行存款減少/(增加)	7,037	(1,397)
已付股東股息	(214,002)	(29,279)
有關以股代息計劃的股份發行開支	-	(354)
已付一名附屬公司非控股股東股息	-	(28,990)
<b>融資活動所產生的現金流量淨額</b>	<b>1,033,622</b>	<b>1,563,192</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(454,697)</b>	<b>371,052</b>
年初之現金及現金等價物	2,052,250	1,706,871
現金及現金等價物的匯率波動影響淨額	105,302	(25,673)
<b>年末之現金及現金等價物</b>	<b>1,702,855</b>	<b>2,052,250</b>

附註：

## 1. 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之《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)編製而成。

編製財務報表時所採納之會計政策及編製基準，與截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年財務報表所採納者貫徹一致，惟國際會計準則委員會所頒佈於本年度第一次生效之新訂及經修訂國際財務報告準則之會計政策變更除外(進一步詳情載於下文)。該等財務報表乃以港元(「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。財務報表已由本公司審計委員會審閱。

二零二零年全年業績初步公告所載有關截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定全年綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。

採納該等經修訂國際財務報告準則的主要影響如下：

### (a) 國際財務報告準則第3號之修訂業務之定義

國際財務報告準則第3號之修訂闡明一系列活動和資產應被視為一項業務，必須至少包括一項投入和一項實質性過程，能共同顯著促進創造產出的能力。此外，其闡明一項業務可以不具備所有創造產出所需的投入及過程。該等修訂並無影響本集團之綜合財務報表，惟可能會影響於未來期間本集團進行任何業務合併。

### (b) 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號之修訂利率基準改革

國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號之修訂：確認和計量提供若干減免，適用於直接受利率基準改革影響的所有對沖關係。倘改革導致被對沖項目或對沖工具的基準現金流量的時間及/或金額存在不確定性，則對沖關係會受到影響。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂並無對本集團之綜合財務報表造成影響。

### (c) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂重大之定義

該等修訂為重大性提供新的定義，指出「倘遺漏、錯誤陳述或隱瞞資料可合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表(提供特定報告實體之財務資料)作出之決策，則有關資料屬重大。」該等修訂闡明在財務報表的範圍內，重大性將取決於資料的性質或幅度(單獨或與其他資料結合使用)。倘合理預期資料的錯誤陳述會影響主要使用者的決策，則資料的錯誤陳述屬重大。該等修訂並無對本集團的綜合財務報表產生影響，預計亦不會對本集團產生任何未來影響。

(d) 二零一八年三月二十九日刊發的財務報告之概念框架

概念框架並非為一項準則，且概無其包含的概念凌駕於任何準則概念或規定。概念框架目的為協助國際會計準則理事會指定準則，有助編製者制定貫徹會計政策(如並無適用準則)及協助各方理解及詮釋準則。根據概念框架指定會計政策的實際將據此受到影響。經修訂概念框架包括若干新概念，提供資產及負債的更新定義及確認標準，並闡明若干重要概念。該等修訂並無對本集團的綜合財務報表產生影響。

## 2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第4號之修訂	擴大暫時豁免應用國際財務報告準則第9號 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動負債或非流動負債 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第17號之修訂	保險合約 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第3號之修訂	概念框架引述 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 <sup>3</sup>
國際會計準則第37號之修訂	虧損性合約—履行合約的成本 <sup>3</sup>
多項國際財務報告準則	二零一八年至二零二零年國際財務報告準則年度改進 <sup>3</sup>
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號之修訂	利率基準改革—第2階段 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號之修訂	新型冠狀病毒相關租金優惠 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供採用

### 3. 經營分部資料

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

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

#### 業務分部

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，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、污水源熱泵、滲濾液處理以及水環境技術研發及工程建設。

#### 地域資料

##### (a) 來自外界客戶之收入

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
中國內地	5,661,365	5,536,089
德國	1,927	14,684
	<u>5,663,292</u>	<u>5,550,773</u>

上述持續經營的收入信息乃基於服務提供地點劃分。

##### (b) 非流動資產

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
中國內地	20,997,841	17,292,356
香港	5,647	9,659
新加坡	434	2,154
德國	359	188
	<u>21,004,281</u>	<u>17,304,357</u>

上述持續經營的非流動資產資料乃基於資產所在地點劃分(不包括其他金融資產)。

### 3. 經營分部資料(續)

#### 主要客戶

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
客戶一**	1,136,798	1,139,784
客戶二**	727,410	不適用*
客戶三**	<u>588,419</u>	<u>644,862</u>

\* 由於該客戶收入單計未佔本集團收入的10%或以上，故並未披露該客戶有關收入。

\*\* 客戶為當地政府機關。

### 4. 收入

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
服務特許經營權安排的建造服務收入	2,794,395	3,007,524
服務特許經營權安排的財務收入	905,676	796,192
服務特許經營權安排的運營收入	1,825,176	1,547,984
建造合約收入及技術服務收入	<u>138,045</u>	<u>199,073</u>
	<u>5,663,292</u>	<u>5,550,773</u>
收入確認時間：		
於某一時間點	103,376	110,731
於一段時間內	<u>4,654,240</u>	<u>4,643,850</u>
	4,757,616	4,754,581
服務特許經營權安排的財務收入	<u>905,676</u>	<u>796,192</u>
	<u>5,663,292</u>	<u>5,550,773</u>

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，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分別為5,459,209,000港元及5,282,742,000港元。

## 5. 其他收入及收益淨額

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
政府補助金*	44,947	21,536
增值稅(「增值稅」)退稅**	44,762	57,282
公允價值收益／(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	(7,814)	(646)
其他金融資產－非上市投資	(48,629)	23,512
其他金融資產－非上市股權投資	883	4,496
自其他金融資產收取的股息	1,929	–
雜項收入	16,990	7,285
	<b>53,068</b>	<b>113,465</b>

\* 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團分別獲得44,947,000港元及21,536,000港元的政府補助金以補貼本集團於中國的若干污水處理廠。收取該等補助並無尚未達成之條件及其他或然事項。概無保證本集團將於日後繼續收取有關補助金。

\*\* 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團於中國運營的若干水環境項目的已收／應收增值稅退稅分別為44,762,000港元及57,282,000港元。收取有關退稅並無尚未達成之條件及其他或然事項。概無保證本集團將於日後繼續收取有關退稅。

## 6. 財務費用淨額

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
<u>財務收入</u>		
利息收入：		
銀行存款	15,141	19,697
應收一家聯營公司款項	666	651
	<b>15,807</b>	<b>20,348</b>
<u>財務費用</u>		
利息開支：		
銀行及其他借貸	(212,682)	(232,095)
公司債券、資產支持證券及中期票據	(135,316)	(122,415)
租賃負債	(797)	(777)
	<b>(348,795)</b>	<b>(355,287)</b>
財務費用淨額	<b>(332,988)</b>	<b>(334,939)</b>

## 7. 除稅前盈利

本集團之除稅前盈利已扣除／(計入)：

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
折舊*		
—物業、廠房及設備	16,633	16,571
—使用權資產	10,129	6,979
攤銷		
—無形資產*	72,536	73,148
處置物業、廠房及設備之虧損	406	933
來自服務特許經營權安排之建造服務成本**	2,113,912	2,272,345
研究及開發成本	47,982	41,112
短期租賃之租金開支	3,593	5,349
應收賬款減值撥備	25,492	17,314
其他應收款項減值撥備	3,342	—
合約資產減值撥備	12,695	—
匯兌差額淨額	(7,072)	13,618
上市開支	—	19,065
	<b>324,940</b>	<b>343,291</b>
僱員福利開支(包括董事酬金)*：		
工資、薪金、津貼及其他福利	269,711	278,529
退休計劃供款	55,229	64,762
	<b>324,940</b>	<b>343,291</b>
支付予本公司審計師的費用：		
審計費用	680	680
非審計費		
—其他	270	—
	<b>270</b>	<b>—</b>
支付予本公司審計師聯屬機構的費用：		
審計費	2,320	2,400
非審計費		
—申報會計師費用(已計入上市開支)	—	1,078
—其他	2,393	735
	<b>2,393</b>	<b>735</b>

\* 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，無形資產攤銷、折舊及僱員福利開支總額分別為232,419,000港元及242,043,000港元，已被計入綜合全面收益表內的「直接成本及經營開支」。

\*\* 被計入綜合全面收益表的「直接成本及經營開支」。

於每一財政年度末，本集團並無被沒收供款用以減少其未來年度的退休計劃供款。



## 8. 所得稅

由於本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，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或香港利得稅撥備。

根據中國稅務法律及法規，中國業務之稅項按應課稅盈利以法定稅率25%計算。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，根據相關中國稅務法律及法規，本集團若干中國附屬公司享有15%的優惠稅率。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度內，根據有關稅務法律及法規，本集團若干中國附屬公司須按前述法定稅率之半數繳納稅項或獲所得稅稅項全數豁免。

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
即期－中國：		
本年度計提	205,721	158,824
過往年度撥備不足／(撥備過剩)	1,568	(2,167)
遞延	189,633	153,693
本年度稅項開支總額	<u>396,922</u>	<u>310,350</u>

## 9. 股息

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
本財政年度股息：		
中期－每股普通股3.74港仙(等值0.67新加坡分(「新分」)) (二零一九財政年度：3.74港仙(等值0.65新分))	106,964	105,183
擬派末期－每股普通股6.07港仙(等值1.04新分) (二零一九財政年度：3.74港仙(等值0.67新分))	173,655	106,645
	<u>280,619</u>	<u>211,828</u>
本財政年度已付的上一個財政年度末期股息－ 每股普通股3.74港仙(等值0.67新分) (二零一九財政年度：0.50新分)	<u>106,645</u>	<u>77,476</u>

二零二零財政年度內建議分派之末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。於報告期末後建議分派之末期股息並未在報告期末確認為負債。

## 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年度盈利除以本公司年內已發行普通股加權平均數計算。

年內，本集團並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
本年度本公司權益持有人應佔盈利	<u>1,024,271</u>	<u>833,483</u>
	千股	千股
本年度內已發行普通股加權平均數	<u>2,860,877</u>	<u>2,772,099</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>35.80</u>	<u>30.07</u>

## 11. 應收賬款及其他應收款項

### 本集團

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
<b>非即期</b>		
應收賬款	–	4,714
應收增值稅	285,324	93,539
其他應收款項	4,578	7,458
應收一家聯營公司款項	–	8,181
	<u>289,902</u>	<u>113,892</u>
<b>即期</b>		
應收賬款	1,365,321	971,831
減：減值	(97,246)	(65,902)
	<u>1,268,075</u>	<u>905,929</u>
其他應收款項及雜項按金	355,727	254,116
減：減值	(3,521)	–
	<u>352,206</u>	<u>254,116</u>
應收增值稅	141,426	153,908
應收一家聯營公司款項	17,614	7,587
預付款項	186,376	85,425
	<u>1,965,697</u>	<u>1,406,965</u>
或然代價應收款項	–	7,708
	<u>1,965,697</u>	<u>1,414,673</u>
總計	<u>2,255,599</u>	<u>1,528,565</u>

應收一家聯營公司款項為無抵押及按年利率4.75%計息。

## 11. 應收賬款及其他應收款項(續)

應收賬款預期信貸虧損撥備之變動如下：

### 本集團

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
於年初	65,902	49,888
已確認的減值虧損(附註7)	25,492	17,314
匯兌調整	5,852	(1,300)
於年末	<u>97,246</u>	<u>65,902</u>

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

### 本集團

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
不多於一個月	448,151	517,087
超過一個月但不多於兩個月	125,719	80,356
超過兩個月但不多於四個月	165,675	71,936
超過四個月但不多於七個月	106,074	73,728
超過七個月但不多於十三個月	164,376	56,103
超過十三個月	258,080	111,433
	<u>1,268,075</u>	<u>910,643</u>

應收賬款於開票日期後30至90日到期。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，根據若干地方政府機關同意的還款時間表，逾期應收賬款分別合共5,035,000港元及4,714,000港元，將於二零二一年分期支付。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，計入本集團「應收賬款及其他應收款項」包括應收賬款分別1,268,075,000港元及910,643,000港元，其中(a)應收一間非全資附屬公司的一名非控股股東款項分別為25,068,000港元及70,615,000港元，(b)應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司款項分別為13,596,000港元及11,072,000港元，及(c)應收一間同系附屬公司款項分別為61,525,000港元及57,803,000港元。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，「其他應收款項及雜項按金」包括數年前處置宿遷市城北水務發展有限公司及宿遷市城北污水處理發展有限公司所持服務特許經營權代價，分別為11,043,000港元及19,079,000港元。於二零二零年十二月三十一日計提減值撥備3,521,000港元(二零一九年十二月三十一日：無)。

## 12. 合約資產

### 本集團

		於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
非即期			
服務特許經營權資產	(a)	<b>17,360,815</b>	14,144,440
減：減值	(c)	<b>(12,195)</b>	—
		<b>17,348,620</b>	14,144,440
即期			
服務特許經營權資產	(a)	<b>1,679,084</b>	1,360,370
減：減值	(c)	<b>(1,179)</b>	—
		<b>1,677,905</b>	1,360,370
其他合約資產	(b)	<b>3,282</b>	28,835
		<b>1,681,187</b>	1,389,205
總計		<b>19,029,807</b>	15,533,645

- (a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，計入「合約資產」包括應收一間非全資附屬公司一名非控股股東款項分別549,290,000港元及542,172,000港元，以及應收一間非全資附屬公司的一間聯營公司款項分別為789,747,000港元及730,733,000港元。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，合約資產分別合共19,039,899,000港元及15,504,810,000港元，為分別按年利率介乎4.90%至7.83%及4.90%至7.83%計息。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，與開始運營的服務特許經營權安排有關的款項分別為8,677,273,000港元及8,120,095,000港元。服務特許經營權安排的尚未到期付款金額，將以服務特許經營權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。

- (b) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的結餘包括因履行建造管理服務合約而產生的合約資產。該等合約包含於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) 減值撥備

於二零二零年十二月三十一日，13,374,000港元(二零一九年十二月三十一日：無)確認為合約資產的預期信貸虧損撥備。

合約資產的減值撥備之變動如下：

#### 本集團

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
於年初	-	-
已確認減值虧損(附註7)	12,695	-
匯兌調整	679	-
於年末	<u>13,374</u>	<u>-</u>

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團若干水環境項目的特許經營權(包括無形資產中的特許經營權、合約資產及應收賬款)的賬面價值分別3,627,759,000港元及2,799,359,000港元已抵押作為本集團獲授銀行融資及發行資產支持證券之抵押品。

## 13. 其他金融資產

#### 本集團

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
以公允價值計量的非上市投資	409,147	431,035
以公允價值計量的非上市股權投資	34,051	31,010
	<u>443,198</u>	<u>462,045</u>

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，上述非上市投資為香港金融機構發行的理財產品及上述非上市股權投資為鹽城中交上航水環境投資有限公司的6%股權。該等投資被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹為本金及利息付款。

## 14. 現金及現金等價物

### 本集團

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
手持現金及銀行結餘	1,702,855	2,052,250
已抵押銀行存款	16,675	22,553
	<u>1,719,530</u>	<u>2,074,803</u>

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團「現金及現金等價物」包括存放於本公司關聯方銀行(其為本公司同系附屬公司)之存款，分別為253,470,000港元及81,584,000港元。

## 15. 應付賬款及其他應付款項

### 本集團

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
應付賬款	1,796,446	1,959,851
應付一間非全資附屬公司之一名非控股股東之股息	17,025	20,931
應付利息	85,745	84,858
應付收購款項	9,713	9,094
應付稅項	23,103	27,690
其他應付賬款及應計費用	608,906	370,060
	<u>2,540,938</u>	<u>2,472,484</u>

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

### 本集團

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
不多於六個月	1,289,456	1,525,166
超過六個月	506,990	434,685
	<u>1,796,446</u>	<u>1,959,851</u>

## 15. 應付賬款及其他應付款項(續)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團建設－運營－移交、建設－擁有－運營及轉讓－運營－移交安排下之建造工程應付款項分別合共1,085,901,000港元及1,627,065,000港元。建造工程應付款項屬未到期款項。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，計入本集團的「應付賬款」包括應付一間非全資附屬公司的一名非控股股東的賬款分別為1,355,000港元及2,218,000港元，相關款項為無抵押、免息及須按與非控股股東授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，計入本集團的「應付賬款」包括應付一間聯營公司之款項分別為6,962,000港元及8,361,000港元，相關款項為無抵押、免息及須按該聯營公司授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，計入本集團的「其他應付賬款及應計費用」包括一間附屬公司的一名前任董事之擔保按金分別為14,148,000港元及14,240,000港元。

## 16. 股本

### 本集團及本公司

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值1.00港元普通股	<b><u>10,000,000</u></b>	<b><u>10,000,000</u></b>
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	<b><u>2,860,877</u></b>	<b><u>2,860,877</u></b>
	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及悉數繳足：		
於二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	<b><u>2,860,877</u></b>	<b><u>2,860,877</u></b>

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團及本公司並沒有任何庫存股份。



## 17. 報告期後事項

二零二一年一月十五日，本公司宣佈其已於中國銀行間債券市場完成向機構投資者發行本金為1,000,000,000元人民幣的第二期中期票據，期限為3年，發行利率為3.75%。該次發行所得的募集資金將用於補充本公司附屬公司的營運資金。

二零二一年一月二十一日，本公司的一家附屬公司簽署特定協議，以666,335,724元人民幣的現金代價購買天津濱海新區環塘污水處理有限公司(「天津環塘」)65%股權(「天津交易」)。當天津交易完成後，天津環塘將繼續持有和運營累計日水處理規模為220,000立方米的污水處理和中水回用項目，其將成為本公司的非全資附屬公司。關於天津交易的更多詳情載於本公司日期為二零二一年一月二十二日的公告中。

二零二一年一月二十五日，本公司宣佈其附屬公司已簽署補充協議，以建造—運營—移交模式取得淮陰東城污水處理項目二期(「淮陰項目二期」)，涉及投資約1.5億元人民幣。淮陰項目二期設計日處理污水50,000立方米，特許經營期將於二零五零年七月結束，出水水質執行《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)一級A排放標準。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及前景

#### 經營業績

二零二零財政年度，新型冠狀病毒引發的疫情(「新冠疫情」)突如其來且持續蔓延，給原本就錯綜複雜的國際宏觀環境再添變數。中國政府努力構建起「以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進」的新發展格局，在統籌疫情防控和經濟社會發展方面取得顯著成效，經濟穩定復甦，市場活力增強，民生得到有力保障，使得中國經濟在全球範圍內一枝獨秀。在國家「十三五」規劃的收官之年，國家污染防治攻堅戰階段性目標任務圓滿完成，生態環境質量明顯改善，中國對外承諾的碳排放強度二零二零目標亦提前實現。儘管新冠疫情對各行業帶來不同程度的衝擊，中國於回顧年度內多次重申對生態環境治理與保護的高度重視，並陸續出台一系列重磅政策和規劃，進一步明確了生態環保行業細分領域的發力重心，引導行業理性健康發展，推動行業繼續挖掘潛力、釋放空間。

在機遇與挑戰並存的外部形勢下，本集團於回顧年度內圍繞「創新引領發展」的發展思路，秉承「穩中求進、變中求機」的經營理念，凝心聚力、砥礪奮進，穩步推進市場拓展、工程建設、運營管理、技術研發等各方面工作，並於輕重資產協同發展、精細化管理、拓寬融資渠道等方面取得良好進展，整體經營情況穩中有升，進一步鞏固本集團於水環境綜合治理領域的全業務覆蓋和全產業鏈佈局。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團投資並持有138個環保項目，涉及總投資約246.8億元人民幣，同時承接3個工程總包(「EPC」)項目，涉及合同總金額約2.07億元人民幣，以及2個委託運營(「委託運營」)項目。項目個數及水處理／供水規模摘要如下：

項目類別 <sup>(1)</sup>	項目數量 (立方米／日)	水處理／ 供水規模
市政污水處理項目 <sup>(2)</sup>	107	5,175,000
工業廢水處理項目 <sup>(2)</sup>	13	181,000
中水回用項目	7	196,600
流域治理項目	6	115,000
供水項目	3	250,000
原水保護項目	1	600,000
滲濾液處理項目	1	600
污水源熱泵項目	2	不適用
<b>總計</b>	<b>140</b>	<b>6,518,200</b>

附註：

- (1) 不含EPC項目  
(2) 含委託運營項目

經營業績方面，二零二零財政年度，本集團經營情況穩健，錄得收入56.6億港元，較二零一九財政年度之55.5億港元增長2%；除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利19.3億港元，較二零一九財政年度之16.5億港元增長17%；本公司權益持有人應佔盈利10.2427億港元，較二零一九財政年度之8.3348億港元增長23%；每股基本盈利35.80港仙，較二零一九財政年度之30.07港仙增加5.73港仙。整體毛利率為39%，較二零一九財政年度上升5個百分點。本集團融資渠道多元暢通，資產質量優良，資金充裕，負債比例合理，財務狀況持續健康。

市場拓展方面，回顧年度內，本集團深耕污水處理等傳統業務領域的同時，繼續鞏固於長江經濟帶、環渤海經濟圈等區域的市場地位。二零二零財政年度，本集團共取得9個新項目，涉及總投資約11.9億元人民幣，另承接1個EPC項目及1個委託運營項目。新增設計規模(含委託運營項目、不含EPC項目)為日處理污水290,000立方米、日供中水30,000立方米。

工程建設方面，回顧年度內，面對新冠疫情的蔓延，本集團堅持統籌落實聯防聯控機制，防疫生產兩手抓，在確保員工健康安全、遵守各級政府相關規定的前提下，有序推進各項目工程建設，進展良好。二零二零財政年度，本集團共有15個項目新開工建設(含1個EPC項目)，設計規模為日處理污水340,000立方米、日供中水83,000立方米、日供水600,000立方米；8個項目建成投運，新投運設計規模為日處理污水230,000立方米、日供中水40,000立方米、日處理污泥200噸；28個項目先後處於建設階段(含EPC項目)，設計日水處理規模1,371,500立方米。截至二零二零年十二月三十一日，本集團共有9個籌建項目，設計日水處理規模312,000立方米。

運營管理方面，回顧年度內，本集團以「零安全事故、零超標排放」為目標，旗下各運營項目穩定運行、達標排放。在新冠疫情形勢嚴峻時期，本集團迅速反應、科學防控，不僅確保員工零感染，亦建立起涵蓋總部、區域管理中心及項目公司的多級聯動管理及協調機制，確保項目全速運轉，為當地社區提供優質的水處理服務。此外，本集團繼續通過改善其制度指引、研判政策方向、探索新型控制參數及模型等多種手段措施，加強運營的標準化水平和管理的精細化水平；通過開展安全生產相關的培訓、演練等活動，強化安全生產意識、築牢安全生產防線；在深入推進「智慧水務」管理平台應用的同時，撰寫並發佈了《中國光大水務有限公司智慧水務白皮書》，分析探討未來「智慧水務」主題的應用場景、技術選擇和實施方法。回顧年度內，本集團共有3個污水處理廠獲批上調水價，幅度介於9%至26%；獲得各類資金補貼合共約1.2532億元人民幣。

技術研發方面，回顧年度內，本集團秉承「創新引領發展」的理念，以科技帶動輕資產業務發展，提供外部技術服務及產品，加大科技輸出力度。二零二零財政年度，本集團自內部及外部客戶取得多個項目向其提供自主技術工藝包，涉及合同總金額約1.68億元人民幣。與此同時，本集團積極參與多個行業標準的制定，並持續申請相關資質：本集團於南京市的研發附屬公司獲批南京市污水深度處理工程技術研究中心，深圳附屬公司獲批高新技術企業。回顧年度內，本集團獲得授權專利25項(包括實用新型專利22項、發明專利1項、軟件著作權1項及外觀專利1項)。

資本市場方面，回顧年度內，本集團圍繞業務發展，積極探索研究各類融資渠道，並取得良好進展。二零二零年六月，本公司首次向中國境內合資格投資者發行資產支持證券，發行規模為3億元人民幣(包含優先級資產支持證券和次級資產支持證券)，募集資金已用於補充本集團的營運資金；二零二零年八月，本公司於中國境內向銀行間債券市場機構投資者發行首期中期票據，發行本金為10億元人民幣，募集資金已用於補充本公司附屬公司的營運資金。資產支持證券及首期中期票據的順利發行有助優化本集團融資結構，合理控制財務成本。此外，本集團持續對其貸款結構及融資成本進行定期檢討，並適時做出調整，為企業未來可持續發展打造堅實的資金後盾。

本集團在追求經濟效益的同時，堅持履行企業公民的社會責任擔當，致力於推動經濟、社會和環境效益的共贏局面。新冠疫情期間，本集團將保障水環境安全放在首位，第一時間調集人力物力投入「抗疫」前線，通過確保項目穩定運營、達標排放，保障項目服務地區污水處理的「生命線」暢通無阻；同時助力當地政府做好醫療廢水及隔離點廢水的處理工作，有效阻斷病毒通過污水等廢棄物媒介進行二次傳播。此外，本集團旗下各項目公司積極配合及參與當地的疫情防控志願活動，捐款捐物，與當地政府和社區民眾攜手共渡難關。伴隨後疫情時代的新冠疫情防控常態化趨勢，本集團圍繞環保設施公眾開放活動採取了更加靈活、創新性的安排。雖然「線下」公眾開放活動因疫情時而暫停，旗下多個項目積極通過「線上」平台開展如「世界環境日環保詩詞大賽」雲直播、「益對疫公開科普課」直播等環保公眾宣傳活動。本集團旗下各項目公司亦延續過往的日常慈善公益安排，自發組織慈善捐款、慰問、扶貧等各類活動，積極與當地政府及社區民眾互動，增強相互間的信任與支持。二零二零財政年度，本集團累計接待社會各界來訪人士543批次逾7,000人次。

回顧年度內，本集團憑藉各方面的潛心耕耘和不懈努力，贏得了多個國內外獎項殊榮：連續第三年獲認可為「中國水業十大影響力企業」之一；於新加坡權威財經媒體《The Edge Singapore》年度「十億新元俱樂部2020」系列評選活動「百夫長俱樂部」組別中獲頒「三年最高稅後利潤增長」(交通及公用事業行業)殊榮；獲得《鳳凰網港股》、香港媒體《am730》等機構聯合授予「傑出上市公司大獎2020」。項目層面，本集團旗下位於江蘇和山東省的多個污水處理項目入選第四批「全國環保設施和城市污水垃圾處理設施向公眾開放單位」，另有數個項目獲選為省市級環保公眾開放設施。

本著為股東創優增值的目標以及與股東共享公司經營成果的理念，董事會建議就二零二零財政年度向股東派發末期股息每股普通股6.07港仙(等值1.04新分)(二零一九財政年度：每股普通股3.74港仙(等值0.67新分))，據此，二零二零財政年度股息總額為每股普通股9.81港仙(等值1.71新分)(二零一九財政年度：每股普通股7.48港仙(等值1.32新分))。

## 業務前景

步入二零二一年，新冠疫情、貿易爭端、經濟下行等多重壓力給全球宏觀環境奠定了「充滿變數」的主基調。放眼國內，得益於疫情防控得當有效，中國已於二零二零年實現經濟快速復蘇，該勢頭有望於今年繼續保持。

在錯綜複雜的國際形勢及穩中向好的國內環境下，國家「十四五」規劃和二零三五年遠景目標建議對生態環境保護提出明確要求。「做好碳達峰、碳中和工作」已被中央經濟工作會議列為二零二一年八項重點任務之一，明確要推進產業轉型和升級，實現減污降碳協同效應。水環境綜合治理作為國家生態文明建設及污染防控的重要任務，已被提升至前所未有的歷史戰略高度。「高質量發展」將成為水環境綜合治理行業及從業企業在「十四五」規劃期間的關鍵詞。

毫無疑問，驅散新冠疫情的陰霾仍然任重而道遠。本集團將在現有常態化疫情防控體系的基礎上，進一步完善和優化相關規則、流程和措施，為可能的突發疫情狀況做好應對準備，更以此為契機長效提升各級安全管理水平。與此同時，本集團還將一如既往，全力保護員工健康安全，確保運營項目穩定運行，保障建設工程平穩推進，在推動公司各項業務工作有序進展的同時，繼續為業務服務區域提供穩定、優質的水務服務，為當地水環境提供良好保障。

新的一年，面對充滿不確定性的外部環境，本集團將緊抓國家政策契機，重點佈局京津冀、環渤海經濟圈、粵港澳大灣區、長江經濟帶等國家戰略區域；持續優化輕重資產配置，推動公司經營效益穩步提升；以創新引領發展，發揮技術研發平台優勢；加快數字化建設，加強精細化管理，以「資源化」提升價值創造；發揮新港兩地上市企業的優勢，以資本推動產業整合。在全體同仁無懼挑戰、攜手同心的不懈努力下，本集團有信心從容應對各類挑戰，聚力創新，銳意進取，緊抓機遇，全力以赴踏上高質量發展的新征程。

## 財務回顧

於二零二零財政年度，本集團的收入由二零一九財政年度的55.5077億港元增長2%至56.6329億港元。本集團的毛利由二零一九財政年度的18.9244億港元增長至二零二零財政年度的22.0054億港元，增幅為16%。本集團的盈利由二零一九財政年度的8.8473億港元增長至二零二零財政年度的10.8636億港元，增幅為23%。本公司權益持有人於二零二零財政年度應佔盈利為10.2427億港元，較二零一九財政年度增加23%。

	二零二零 財政年度 千港元 (未經審計)	二零一九 財政年度 千港元 (未經審計)	增加／ (減少) %
上半年收入	<b>2,120,086</b>	2,485,366	(15%)
上半年盈利	<b>426,562</b>	448,734	(5%)
下半年收入	<b>3,543,206</b>	3,065,407	16%
下半年盈利	<b>659,802</b>	435,995	51%



## 綜合全面收益表

### 收入

整體而言，本集團的收入由二零一九財政年度的55.5077億港元增加1.1252億港元或2%至二零二零財政年度的56.6329億港元。

二零二零財政年度的建造服務收入為27.9440億港元(二零一九財政年度：30.0752億港元)。二零二零財政年度的建造服務收入較二零一九財政年度減少，乃主要由於中國地方政府為控制新冠疫情而出台了延遲復工及交通管制的臨時政策，導致二零二零財政年度上半年建造進度放緩。在中國有效控制疫情後，該等臨時政策已經取消。於二零二零年四月中，本集團的所有建造項目已恢復建造。

二零二零財政年度的運營收入較二零一九財政年度增加2.7719億港元或18%。運營收入增加乃由於(i)新項目於二零二零財政年度開始投入運營；(ii)若干項目的水價於二零二零財政年度獲得上調；及(iii)污水處理業務自二零二零年五月起獲得增值稅稅率從13%減至6%的寬免。基於本集團核心業務為公用事業，新冠疫情爆發對本集團運營項目的經營狀況影響甚微。

### 直接成本及經營費用

直接成本及經營費用由二零一九財政年度的36.5833億港元減少1.9558億港元或5%至二零二零財政年度的34.6276億港元。二零二零財政年度此成本及費用的減少乃由於二零二零財政年度建造活動放緩，與二零二零財政年度建造服務收入的減少趨勢一致。

### 毛利率

二零二零財政年度的整體毛利率上升至39%(二零一九財政年度：34%)。該上升主要由於二零二零財政年度的收入總額當中，建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入之總和比例較前一年為低。建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入的總和佔二零二零財政年度收入總額約52%(二零一九財政年度：58%)。一般而言，建造服務、建造合約及技術服務的毛利率低於運營服務的毛利率，因此更低(更高)比例的建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入的總和比例會提升(拉低)整體毛利率。

## 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要由增值稅退稅、政府補助金、按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動、自其他金融資產收取的股息及其他雜項收入組成。其他收入及收益淨額由二零一九財政年度的1.1347億港元減少53%至二零二零財政年度的5,307萬港元。其他收入及收益淨額減少乃主要由於二零二零財政年確認按公允價值計入損益之金融資產的公允價值虧損，而於二零一九財政年度則確認收益。其他收入及收益淨額的明細如下。

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
政府補助金	44,947	21,536
增值稅退稅	44,762	57,282
公允價值收益／(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	(7,814)	(646)
其他金融資產－非上市投資	(48,629)	23,512
其他金融資產－非上市股權投資	883	4,496
自其他金融資產收取的股息	1,929	—
雜項收入	16,990	7,285
	<u>53,068</u>	<u>113,465</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、應收賬款、其他應收款項及合約資產減值撥備。

二零二零財政年度的其他經營費用乃應收賬款減值撥備，金額為2,549萬港元(二零一九財政年度：1,731萬港元)、其他應收款項減值撥備，金額為334萬港元(二零一九財政年度：無)及合約資產減值撥備，金額為1,270萬港元(二零一九財政年度：無)。

行政及其他經營費用由二零一九財政年度的4.7650億港元減少7%至二零二零財政年度的4.4155億港元。行政及其他經營費用減少，主要由於二零一九財政年度的該等費用中包含了本公司於二零一九財政年度在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市產生的法律與專業費用。

二零二零財政年度的行政費用包括(不限於)處置物業、廠房及設備之淨虧損41萬港元(二零一九財政年度：93萬港元)。

## 財務費用

財務費用由二零一九財政年度的3.5529億港元輕微減少649萬港元或2%至二零二零財政年度的3.4880億港元。儘管二零二零財政年度的平均借貸餘額較二零一九財政年度增加，但二零二零財政年度的平均借貸利率遠低於二零一九財政年度，因為新冠疫情下的寬鬆貨幣政策導致二零二零財政年度的貸款基礎利率、香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息等基準利率有所下降。

## 所得稅

二零二零財政年度的所得稅由二零一九財政年度的3.1035億港元增加28%至3.9692億港元。所得稅增加與除稅前盈利的增加趨勢一致。

二零二零財政年度的所得稅包括(不限於)過往年度撥備不足的所得稅157萬港元(二零一九財政年度：撥備過剩217萬港元)。

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日，本集團的總資產約為269.1億港元，淨資產為114.1億港元。本公司權益持有人應佔每股資產淨值為每股3.68港元，較二零一九年底每股3.08港元增加19%。於二零二零年十二月三十一日，本集團資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為57.6%，較二零一九年底的57.9%輕微減少0.3個百分點。

## 資產

本集團之總資產由二零一九年十二月三十一日的226.8億港元增加19%至二零二零年十二月三十一日的269.1億港元。總資產增加，主要由於(i)合約資產、無形資產以及應收賬款及其他應收款項增加；及(ii)現金及現金等價物減少的淨影響所致。

合約資產(包括即期及非即期)由二零一九年十二月三十一日的155.3億港元增加至二零二零年十二月三十一日的190.3億港元，而無形資產由二零一九年十二月三十一日的16.6億港元增加至二零二零年十二月三十一日的18.8億港元。合約資產及無形資產增加，乃主要由於二零二零財政年度確認若干水廠的擴建及升級項目、原水保護項目及其他水環境綜合治理項目的建造服務收入。

本集團應收賬款及其他應收款項(包括即期及非即期)由二零一九年十二月三十一日的15.3億港元增加至二零二零年十二月三十一日的22.6億港元。其中應收賬款由二零一九年十二月三十一日的9.1064億港元增加3.5743億港元至二零二零年十二月三十一日的12.6808億港元，乃主要由於(i)隨著多個項目於二零二零財政年度建成投運，運營收入增加；及(ii)由於受到二零二零財政年度新冠疫情的不利影響，應收賬款的償付進度較二零一九財政年度放緩。其他應收款項(包括即期及非即期)由二零一九年十二月三十一日的6.1792億港元增加3.6960億港元至二零二零年十二月三十一日的9.8752億港元，乃主要由於應收增值稅的增加及支付擬購買天津環塘股權的按金。

於二零二零年十二月三十一日，其他金融資產為4.4320億港元，包括非上市投資4.0915億港元及非上市股權投資3,405萬港元。非上市投資為香港金融機構發行的理財產品，該等投資被強制分類為按公允價值計入損益之金融資產，此乃由於其合約現金流量並非僅為支付本金及利息。

### 負債

總借貸(包括即期及非即期)增加19.9844億港元。總借貸增加，主要由於二零二零財政年度發行中期票據所得款項淨額11.2014億港元、發行資產支持證券所得款項淨額3.2043億港元，以及新增銀行貸款所得款項約26.6573億港元，同時被償還公司債券3.3729億港元、償還資產支持證券4,160萬港元以及償還銀行及其他貸款21.6495億港元所抵銷，匯率變動亦對借貸變動產生影響。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的淨流動資產為5.9503億港元，較二零一九年十二月三十一日的淨流動資產3.5913億港元增加2.3590億港元。

## 權益

本集團於二零二零年十二月三十一日總權益為114.1億港元(二零一九年十二月三十一日：95.5億港元)。權益增加主要由於以下原因：(i)於二零二零財政年度確認盈利10.8636億港元；(ii)因人民幣兌港元升值而確認外幣換算收入9.5642億港元；(iii)因宣派及支付二零一九年末期股息而導致權益減少1.0665億港元；(iv)因宣派及支付二零二零年中期股息而導致權益減少1.0696億港元；(v)因收購一間附屬公司非控股權益而減少2,899萬港元；及(vi)附屬公司非控股股東於二零二零財政年度注資5,692萬港元。

## 綜合現金流量表

綜合現金流量表所示的現金及現金等價物由二零一九年十二月三十一日的20.5億港元減少至二零二零年十二月三十一日的17.0億港元。計入綜合現金流量表的現金及現金等價物之對賬如下：

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	<b>1,719,530</b>	2,074,803
減：已抵押銀行存款	<b>(16,675)</b>	(22,553)
綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	<b><u>1,702,855</u></b>	<b><u>2,052,250</u></b>

## 經營活動現金流量

本集團於二零二零財政年度營運資金變動前的現金流入為19.8189億港元(二零一九財政年度：16.2134億港元)。於二零二零財政年度的營運資金變動導致的現金流出為30.9664億港元，而於二零二零財政年度所得稅付款導致的現金流出為2.0759億港元。因此，本集團於二零二零財政年度的經營活動產生的現金流出淨額為13.2235億港元。於二零二零財政年度的營運資金變動主要由於：

- (i) 存貨增加5,020萬港元；
- (ii) 合約資產增加23.2740億港元；
- (iii) 應收賬款及其他應收款項增加6.3524億港元；及
- (iv) 應付賬款及其他應付款項減少8,380萬港元。

## 投資活動現金流量

於二零二零財政年度，本集團投資活動產生的現金流出淨額為1.6597億港元。現金流出淨額主要由於：

- (i) 購買物業、廠房及設備支付1,848萬港元；
- (ii) 添置無形資產支付1.6451億港元；
- (iii) 自其他金融資產收取股息193萬港元；及
- (iv) 已收利息1,581萬港元。

## 融資活動現金流量

本集團於二零二零財政年度融資活動產生的現金流入淨額為10.3362億港元。現金流入淨額主要由於：

- (i) 附屬公司非控股股東注資5,186萬港元；
- (ii) 支付收購非控股權益之代價2,899萬港元；
- (iii) 償還公司債券3.3729億港元；
- (iv) 收到發行中期票據(扣除相關已付開支)之所得款項淨額11.2014億港元；
- (v) 在發行資產支持證券(扣除相關已付開支)並進行部分償還後，收到款項淨額2.7823億港元；
- (vi) 在提取銀行及其他貸款並進行部分償還後，收到款項淨額5.0078億港元；
- (vii) 支付租賃付款的本金及利息部分1,040萬港元；
- (viii) 支付利息3.3433億港元；
- (ix) 已抵押銀行存款減少704萬港元；及
- (x) 支付股東之股息2.1400億港元。

## 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本年度盈利除以本年度內已發行普通股加權平均數計算。

本集團於年內並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零二零 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
本年度本公司權益持有人應佔盈利	<u>1,024,271</u>	<u>833,483</u>
	千股	千股
本年度內已發行普通股加權平均數	<u>2,860,877</u>	<u>2,772,099</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>35.80</u>	<u>30.07</u>

## 每股資產淨值

	本集團		本公司	
	於	於	於	於
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	十二月	十二月	十二月	十二月
	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日
	港元	港元	港元	港元
按截至相關年度末已發行				
股本計算之每股普通股資產淨值	<u>3.68</u>	<u>3.08</u>	<u>3.72</u>	<u>3.48</u>

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



## 財務資源

本集團對現金及財務管理採取審慎的原則，以確保妥善管理風險及降低資金成本。項目運營的資金來源主要為內部現金流及往來銀行提供之貸款，並以發行公司債券、資產支持證券及中期票據籌集的資金補充。於二零二零年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘17.2億港元，較二零一九年年底之20.7億港元減少3.5527億港元。本集團大部分現金及銀行結餘均為港元及人民幣，約佔比99%。

## 本集團的借貸

### 一年或以內應付或按要求應付款項

於二零二零年十二月三十一日		於二零一九年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
千港元	千港元	千港元	千港元
<b>217,228</b>	<b>2,029,445</b>	224,274	1,786,282

### 一年後應付款項

於二零二零年十二月三十一日		於二零一九年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
千港元	千港元	千港元	千港元
<b>1,658,100</b>	<b>7,173,360</b>	1,307,594	5,761,546

本集團致力完善融資方式及提升銀行貸款額度，儲備資金以發展水環境治理業務。於二零二零年十二月三十一日，本集團尚未償還借貸為110.8億港元，較二零一九年年底之90.8億港元增加20.0億港元。借貸包括有抵押之計息借貸18.8億港元及無抵押之計息借貸92.0億港元。本集團的借貸主要以人民幣為單位，佔總數約64%，其餘則以港元、美元（「美元」）及歐元（「歐元」）為單位。本集團的大部分借貸均按浮動利率計息。於二零二零年十二月三十一日，本集團之銀行融資額度為127.9億港元，其中57.8億港元為尚未動用之額度，銀行貸款融資為一至二十一年期。

## 外匯風險

本集團主要在中國運營。倘交易主要以外幣(如美元、歐元、新加坡元(「新加坡元」)、港元及人民幣)為單位，本集團實體會承受貨幣風險。此外，在換算海外運營的新資產為本集團呈列貨幣港元時，本集團面臨貨幣換算風險。本集團於二零二零財政年度受匯率變動影響。

## 資產抵押

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團若干銀行貸款融資及資產支持證券以本集團服務特許經營權安排下之相關收入、合約資產、應收款項及無形資產及本公司若干附屬公司之股權作為抵押。於二零二零年十二月三十一日，已抵押資產及附屬公司股權之賬面淨值總額為46.8億港元。

## 承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔為29.4億港元，及為一項非上市股權投資而訂約之資本承擔為2,473萬港元。

## 或有負債

截至二零二零年十二月三十一日，本公司曾為兩家附屬公司作出財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人根據上述擔保向本公司作出申索的可能性較低。於二零二零年十二月三十一日，本公司在上述擔保下之最高負債之撥備為9.8914億港元。

## 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」)上市手冊(「新交所上市手冊」)第920條規定，於二零一九年四月十二日舉行本集團股東週年大會期間，本集團自股東獲得有關關聯人士交易(「關聯人士交易」)的一般性授權(「關聯人士交易授權」)。關聯人士交易授權於二零二零年六月十日舉行的股東週年大會期間獲得續期。於二零二零財政年度，超過100,000新加坡元的關聯人士交易的總價值載列如下：

關聯人士名稱	關係的性質	二零二零財政年度內所有關聯人士交易的總價值(金額少於100,000新加坡元及根據關聯人士交易授權所進行的交易除外)	二零二零財政年度內根據關聯人士交易授權所進行的所有關聯人士交易的總價值(金額少於100,000新加坡元的交易除外)
中國光大環境(集團)有限公司 (原中國光大國際有限公司)	控股股東	無	7,166,650港元 (等值1,273,279新加坡元)
光大永明人壽保險有限公司	控股股東的聯繫人	無	1,658,641港元 (等值294,686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。本集團建立了完善的管理架構，董事會下設了五個委員會（「董事會委員會」），包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略委員會及管理委員會。作為本公司日常經營管理的決策機構，管理委員會每月至少召開一次會議，對當期運營和管理情況進行審議，確保本公司可持續發展。本公司設有法律及風險管理部、內審部、財務管理部、預算管理部、人力資源部、運營管理部、安全與環境管理部、投資發展部等職能部門。此外，根據業務需求，本公司還設立了四大區域管理中心，對本集團旗下項目按區域進行管理，發揮良好的協同效應。本集團持續完善內部管理，建立了完善的管理體系和應急能力，並在本集團各級全面實施環境、安全、健康及社會責任（「ESHS」）管理體系（「ESHS管理體系」）和風險管理體系，實現項目投資、建設及運營過程中各環節的規範化管理，識別和管控風險，促進整體運行效率和效益的提升。回顧年度內，面對疫情形勢嚴峻、公司項目廣、人員多、任務重的複雜局面，本集團科學防控、精準施策、強化落實，實現工作區「零感染」；克服內外部各種不利因素，投運項目無停產，保障污水處理，守護居民環境安全與健康。

## 人力資源管理

人才是企業發展的重要資源，本集團將人才視為寶貴財富，高度重視人才培養與發展工作。回顧年度內，本集團繼續優化管理架構，大力培養選拔優秀年輕管理人員，完善考核評價、約束激勵制度，進一步推進各級領導力建設，提高選人用人品質，不斷發現和培養優秀人才。本集團致力於探索各種管理模式，並在試點區域對人才進行輪崗培養。此外，本集團亦通過分散集中形式完成了「湧泉計劃」第二批「後備幹部」成員線上線下培訓工作並取得預期效果，並開展講堂及研討會，為本集團賦能及可持續發展提供良好保障。

於二零二零年十二月三十一日，本集團合共僱用2,231名員工。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作性質、表現以及市場情況釐定。除了酌情花紅外，本集團亦提供其他福利予僱員，包括根據當地的法律及要求的退休金計劃等。

## 主要風險及不確定性

回顧年度內，本集團持續加大力度改善其風險管理體系相關工作，對本集團面臨的風險進行有效管控。本集團在回顧年度內面臨的主要風險分別是政策變動風險、應收賬款風險、融資管理風險、工程建設與運營管理風險、科技與創新風險、合法合規風險、投資與市場競爭風險、內部控制風險、人員配置風險、成本控制風險。針對前述主要風險，本集團已逐項落實了風險管控措施，當前評估管控措施有效。回顧年度內，受新冠疫情影響，本集團應收賬款風險、投資與市場競爭風險的風險等級呈上升趨勢；參考回顧年度及過往本集團內部控制的實施效果，本集團合法合規風險、內部控制風險及人員配置風險的風險等級呈下降趨勢；考慮其他主要風險事項的外部影響因素複雜多樣且本集團不可控，其他主要風險的風險等級不變。

序號	風險名稱	管控措施 是否有效	風險等級 變化趨勢(附註)
1	政策變動風險	有效	→
2	應收賬款風險	有效	↑
3	融資管理風險	有效	→
4	工程建設與運營管理風險	有效	→
5	科技與創新風險	有效	→
6	合法合規風險	有效	↓
7	投資與市場競爭風險	有效	↑
8	內部控制風險	有效	↓
9	人員配置風險	有效	↓
10	成本控制風險	有效	→

附註：

風險等級變化趨勢：

- 指該風險等級維持不變；
- ↑ 指該風險等級呈上升趨勢；
- ↓ 指該風險等級呈下降趨勢。

## 1. 政策變動風險

本集團面臨中國污水處理、流域生態修復、海綿城市建設、中水回用、供水及污水源熱泵業務領域的相關環保法規及政策變動的風險，若本集團未能及時有效應對國家政策調整，將對本集團業績帶來負面影響。本集團一直密切關注該等政策調整，及時順應有關變化而調整本集團發展路線，以確保實現本集團持續穩定發展的經營目標。回顧年度內，本集團管控措施整體有效，但考慮到該風險的不可控性，該風險等級維持不變。

## 2. 應收賬款風險

受限於業務模式，本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景很大程度受本集團環保水務項目客戶的收入和信用情況影響。本集團主要客戶為各環保水務項目所在地的中國地方政府。回顧年度內，受新冠疫情影響，中國各級地方政府財政支付能力減弱，本集團面臨的應收賬款風險等級提高。本集團於回顧年度內加強了應收賬款的管理與催收工作，定期對應收賬款情況進行分析、制定回收目標與工作計劃，將應收賬款回收納入考核，並積極與各地方政府溝通。目前管控措施整體有效，但考慮到新冠疫情尚未結束且經濟恢復存在客觀過程，該風險等級呈上升趨勢。

## 3. 融資管理風險

維持本集團的競爭力及實施發展戰略均要求本集團具備充足的資金資源。回顧年度內，全球範圍的新冠疫情影响對金融市場造成影響，導致匯率、利率、融資條件持續發生變化。回顧年度內，本集團持續關注國內外融資環境的變化情況，持續監測人民幣匯率變動走勢，適時調整本集團貸款結構，通過資產支持證券發行、中期票據發行等方式拓寬融資渠道，同時嚴控資金使用，確保本集團資金儲備充足與融資成本可控。目前管控措施整體有效，但考慮到融資活動受多類因素影響，該風險等級保持不變。

#### 4. 工程建設與運營管理風險

本集團收益主要來源於項目的工程建設與運營管理。回顧年度初，受制於中國各地方政府防疫安排，本集團多個項目建設進度受到影響，項目建設與運營疫情防控工作任務重。為應對相關風險，本集團成立疫情應對領導小組，統籌調度全公司疫情防控工作，及時制定並下發相關制度，積極多渠道籌措防疫物資，有序促進本集團全面復工。回顧年度內，本集團工程建設進度短暫放緩後有序恢復，運營管理情況平穩向好，均未發生重大風險事件。本集團通過多年經營，已積累豐富的工程建設與運營管理經驗，但考慮新冠疫情尚未結束，回顧年度內本集團新開工項目和新投運項目數量較多，該風險等級保持不變。

#### 5. 科技與創新風險

隨著中國政府對於生態文明建設日益重視，以打造美麗中國為目標的相關政府舉措逐年落實，中國水環境綜合治理行業的處理標準未來可能進一步提高。中國其他領域大型國有企業於回顧年度內繼續進入水環境綜合治理行業，使得行業競爭加劇，為保持本集團在水環境綜合治理行業內的領先地位，本集團持續投入資金與人力進行科技創新。回顧年度內，本集團十分重視科技研發與創新工作，積極引進專業技術人才、推動技術成果轉化及項目應用，堅持科技引領發展。目前管控措施整體有效，但考慮到水環境綜合治理市場競爭愈發激烈，該風險等級保持不變。



## 6. 合法合規風險

若未能嚴格遵守中國有關法律法規、聯交所證券上市規則(「聯交所上市規則」)、新交所上市手冊、相關行業規範等要求，本集團可能會受到相關地區的行政處罰或被提起法律程序，從而對本集團的聲譽和經營帶來負面影響。本集團通過多年的內外部控制措施，已建立較為完善的合規審批流程，包括通過內部法律人員與外聘法律專家兩方面提供有效法律保障。回顧年度內，本集團嚴格遵守相關法律法規，沒有發生合法合規方面的重大風險事件。目前管控措施整體有效，風險等級呈下降趨勢。

## 7. 投資與市場競爭風險

回顧年度內，受新冠疫情影響，人員流動在一定程度上受到限制，中國地方政府財政收入減少，給本集團業務拓展工作帶來挑戰；同時大量資本和競爭對手進入本集團所在的水環境綜合治理行業，導致市場競爭加劇，可能影響本集團的業務拓展成果及項目投資回報。回顧年度內，本集團依託現有項目加大業務拓展力度，取得積極成果。本集團還將積極探索創新商務模式、持續聚焦高質量項目拓展，以努力實現本集團業務的可持續增長。目前管控措施整體有效，但考慮到新冠疫情尚未結束和行業競爭加劇等宏觀形勢，該風險等級呈上升趨勢。

## 8. 內部控制風險

本集團已建立高效合理的組織架構，明確各級架構及職能部門的職責，設立了風險評審委員會、工程技術委員會、預算管理委員會、採購管理委員會等專項委員會，強化了對重點事項的專門審核。本集團也建立了項目公司、總部各職能部門、內審部的風險管理「三道防線」，對風險實行了有效管理。回顧年度內，本集團內部控制措施有效，未發生重大內部控制風險事項。考慮到本集團內部控制組織架構與相關機制較為完善、實際控制效果良好，該風險等級呈下降趨勢。

## 9. 人員配置風險

本集團穩定、良好的經營業績，有賴於主要管理團隊及合資格人員的經驗與能力。關鍵崗位和管理與技術人才的培養具有一定週期性，隨著越來越多的新項目投運，本集團面臨人員合理配置難度增大的風險，而外部招聘僅能解決本集團對於核心人才的部分需求。對此，本集團堅持人才內部培養和外部招聘相結合的方針。回顧年度內，本集團風險管控措施整體有效，風險等級呈下降趨勢。

## 10. 成本控制風險

本集團業務涉及環保水務項目的工程建設、運營等事項，如相關原材料、能源、財務、人工成本等市場價格發生較大變化，將對本集團成本控制造成不利影響。回顧年度內，本集團持續完善相關招標採購制度與流程，採取各項措施降低採購成本；同時強化預算管理，嚴控項目投資與運營成本，並實施定期考核。在新冠疫情爆發初期，部分原材料價格出現短期波動，現均已恢復正常。風險管控措施整體有效，但考慮到新冠疫情尚未結束，該風險等級保持不變。

## 環境與社會管理

本集團秉承負責任和綠色運營的理念，並高度重視其營運帶來的環境和社會影響。新冠疫情期間，本集團迅速成立疫情應對領導小組，及時進行疫情防控部署，採取科學有效措施進行防疫；積極落實疫情常態化防控、秋冬季疫情防控和重大節假日期間疫情防控，毫不鬆懈地抓好疫情防控措施；在保障各地員工健康安全的前提下，確保項目安全生產、穩定運營、達標排放，助力當地社區有效阻斷病毒透過污水等廢棄物媒介二次傳播。

本集團積極按照受國際認可的標準去評估和管理其環境與社會表現，包括世界銀行集團《環境、健康和安全管理指南》，並自二零一六年起定期向國際金融公司提交監測報告。本集團旗下多數項目均已獲得或正在積極申請各類相關體系的國際管理證書，包括ISO 9001質量管理體系、ISO 14001環境管理體系及OHSAS 18001/ISO 45001職業健康安全管理體系。此外，本集團的「智慧水務」信息管理系統是指運用大數據以提高運營系統的效率和精準性，以更加精細和動態的方式來管理整個生產、管理和服務流程，以全生命週期的運營管理來提升項目環境與社會表現績效。

本集團項目的運營和環境表現嚴格參照相關標準及環境影響評估報告所述的要求，並將周邊社區的期望納入考慮，採取適當與充足的緩解措施以化解「鄰避效應」。適用於本集團項目的主要法規和標準包括：《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國海洋環境保護法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《城鎮污水處理廠污染物排放標準(GB18918-2002)》以及地方政府制定的適用污染物排放標準等。本集團於二零二零財政年度內沒有因違反這些法律法規而導致重大損失和影響的記錄。

為進一步加強政策與制度要求和運營實踐的有效結合，完善環境與社會管理流程，並確保本集團承擔產品和服務的健康安全責任，本集團於二零一六年起全面實施ESHS管理體系。於二零二零財政年度，本集團繼續加強ESHS管理體系和風險管理體系在集團層面及所有項目公司層面的實施，實現項目投資、建設及運營過程中各環節的規範化管理，優化本集團的環境和社會效益。本集團始終堅守「達標排放」，將有害污染物對水體和陸上生態的污染降到最低。在職業健康與安全方面，本集團將「安全生產」置於首位並繼續開展「安全生產月」活動，通過主題宣講、培訓教育、安全檢查、應急演練等方式，在所有項目公司深入貫徹「三個零」（零安全事故、零超標排放、零違法違規）目標。此外，本集團將氣候變化風險納入風險管理體系中，從而制定更完善的緊急與自然災害應急方案。新冠疫情期間，本集團實行科學防控措施，實現工作區「零感染」，確保投運項目無停產以保障污水處理，守護居民環境安全與健康。

另外，本集團致力為公眾披露具透明度、可靠性及一致性的項目運營環境信息，如環評報告、年度環境監測計劃、項目竣工環保驗收監測結果和驗收報告、突發環境事件應急預案、廢水／廢氣／噪聲監測結果等。該等資訊也被上載於本集團網站或當地官方指定網站上供公眾查閱。

同時，本集團積極響應生態環境部與住房和城鄉建設部《關於進一步做好全國環保設施和城市污水垃圾處理設施向公眾開放工作的通知》要求，主動開放轄屬污水處理設施，致力於把本集團建設成為一個集參觀學習、實踐學習、技能培訓為一體的全國先進的公眾開放和環保宣傳基地。截至二零二零年十二月三十一日，本集團已有27個項目向公眾正式開放。於二零二零財政年度，這些項目共接待公眾參觀543批次，逾7,000人次。雖然「線下」公眾開放活動因新冠疫情暫停一段時間，本集團旗下項目積極透過「線上」平台向民眾宣傳環保理念，推廣環保科普知識。本集團在公眾開放方面落實了具體的目標與措施，並致力參與國內和國際的環保科技活動、配合國家政策、制定環保開放日政策與鼓勵員工實行低碳生活。此外，本集團多個污水處理項目被授予「科普教育基地」、「環境教育基地」、「生態文明建設實踐基地」等稱號。

## 企業管治

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

本公司的普通股股份已自二零一九年五月八日（「香港上市日」）起於聯交所主板上市。自此，本公司已經採納了聯交所上市規則附錄十四所載企業管治守則（「香港企業管治守則」）的條款以及二零一八年新加坡企業管治守則（「新加坡企業管治守則」）的原則及條款作為其管治框架的一部份。倘新加坡企業管治守則與香港企業管治守則出現任何衝突，本公司將遵守更嚴格的規定。於二零二零財政年度內，本公司已遵守香港企業管治守則以及新加坡企業管治守則。

本公司之公司企業管治實踐詳情將載於二零二零年年報內。

## 董事會轄下委員會

董事會定期召開會議(至少每年四次)。董事會目前下設五個董事會委員會包括審計委員會、提名委員會、薪酬委員會、戰略委員會及管理委員會。

### 審計委員會

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

於二零二零財政年度內，審計委員會已審閱(a)本集團二零一九財政年度的經審計綜合財務業績；及(b)本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審計綜合財務業績。

### 薪酬委員會

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

於二零二零財政年度內，薪酬委員會成員已審閱本公司每位董事及主要管理人員(包括高級管理層)的二零一九年度薪酬發放方案以及二零二零年度薪酬框架方案。

### 提名委員會

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

### 戰略委員會

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

### 管理委員會

管理委員會現時由兩名執行董事安雪松先生(主席)和羅俊嶺先生，以及七名主要管理人員組成。管理委員會主要負責日常業務運營管理職務，制定並實施本集團年度工作目標及中期發展規劃等，為本集團日常業務活動的決策機構，對於日常行政、經營、管理、人事等重大事項進行集體決策。有關管理委員會的職權範圍已於SGXNet和本公司及港交所網站披露。

## 證券買賣

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

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

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

經向全體董事作出明確查詢，所有董事均確認於二零二零財政年度內一直遵守標準守則及內部行為守則所載的規定。



## 股息

### (a) 本報告財政年度

是否就本呈報財政年度宣告任何股息？是

董事會一直致力於提升股東回報，並已推薦就二零二零財政年度派發末期股息每股普通股6.07港仙(等值1.04新分)，惟須待股東於二零二一年四月二十七日(星期二)或前後舉行的應屆股東週年大會(「本屆股東週年大會」)上批准。

股息名稱	二零二零財政年度建議末期股息
股息種類	現金
股息金額	每股普通股6.07港仙(等值1.04新分)
稅率	一級稅項豁免

### (b) 上一財政年度的相應期間

股息名稱	二零一九財政年度末期
股息種類	現金
股息金額	每股普通股3.74港仙(等值0.67新分)
稅率	一級稅項豁免

### (c) 派息日

待股東批准後，二零二零財政年度建議末期股息將於二零二一年五月十七日(星期一)或前後派付。

### (d) 登記截止日

關於登記截止日的詳情載於下文「暫停辦理股份過戶登記手續和暫停更新股東登記冊-(b)釐定享有二零二零財政年度建議末期股息的資格」一節。

## 本屆股東週年大會

本屆股東週年大會預期將於二零二一年四月二十七日(星期二)或前後舉行。本屆股東週年大會通告將於適當時候在SGXNet和本公司及港交所網站刊發以及寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續和暫停更新股東登記冊

### (a) 釐定出席本屆股東週年大會並於會上投票的資格

#### 對於新加坡股東

本公司將於二零二一年四月二十二日(星期四)下午五時正暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定新加坡股東出席本屆股東週年大會並於會上投票的資格。本公司股份過戶登記處Boardroom Corporate & Advisory Services Pte. Ltd. (地址為50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower, Singapore 048623)於二零二一年四月二十一日(星期三)下午五時正前收到的已正式填妥可登記股份過戶文件將予登記，以釐定新加坡股東享有出席本屆股東週年大會並於會上投票的資格。

#### 對於香港股東

本公司將於二零二一年四月二十二日(星期四)至二零二一年四月二十七日(星期二)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，以釐定香港股東出席本屆股東週年大會並於會上投票的資格。本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室)於二零二一年四月二十一日(星期三)下午四時三十分(香港時間)前收到的已正式填妥可登記股份過戶文件將予登記，以釐定香港股東享有出席本屆股東週年大會並於會上投票的資格。

### (b) 釐定享有二零二零財政年度建議末期股息的資格

#### 對於新加坡股東

本公司將於二零二一年四月三十日(星期五)(即新加坡暫停辦理股份過戶登記日期)下午五時正(新加坡時間)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定新加坡股東享有二零二零財政年度建議末期股息的資格。

本公司股份過戶登記處Boardroom Corporate & Advisory Services Pte. Ltd. (地址為50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower, Singapore 048623)於二零二一年四月三十日(星期五)下午五時正(新加坡時間)前收到的已正式填妥可登記股份過戶文件將於釐定享有二零二零財政年度建議末期股息的資格前登記。於二零二一年四月三十日(星期五)下午五時正(新加坡時間)，在The Central Depository (Pte) Limited開設的證券戶口記存有股份的股東，將獲派二零二零財政年度建議末期股息。

## 對於香港股東

本公司將於二零二一年五月三日(星期一)至二零二一年五月五日(星期三)止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理香港股東名冊分冊的股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。於二零二一年四月三十日(星期五)下午四時三十分(香港時間)名列本公司香港股東名冊分冊的股東將有權享有二零二零財政年度建議末期股息。

本公司的香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室)於二零二一年四月三十日(星期五)下午四時三十分(香港時間)前收到的已正式填妥可登記股份過戶文件將於釐定享有二零二零財政年度建議末期股息的資格前登記。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或任何其附屬公司概無於截至二零二零年十二月三十一日止年度購買、出售或贖回任何其上市證券。

## 可轉換權益工具、優先股及庫存股份

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司並無任何尚未行使的可轉換權益工具、優先股及庫存股份。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無銷售、轉讓、處置、註銷及／或動用庫存股份。

## 根據新交所上市手冊第706A條規定作出的關於收購或處置股份的披露

二零二零年八月二十五日，本公司通過其全資附屬公司光大水務(南京)有限公司從一家獨立第三方南京卓泓環保科技有限公司收購光大工業廢水處理南京有限公司(「南京工業廢水」)剩餘的40%股權(「標的股權」)(「收購」)，將其在南京工業廢水中的股權從60%增加至100%。

收購的代價為2,600萬元人民幣(「購買代價」)。購買代價是在買賣雙方均為自願的基礎上平等友好協商達成，並參考了標的股權截至二零二零年三月三十一日所代表的淨資產值(即2,033.6萬元人民幣)。購買代價已以現金全額一次性支付，並全部通過內部資金支付。

除上文披露者外，根據新交所上市手冊第706A條的規定，在二零二零財政年度內，並無任何針對本公司之附屬公司(「附屬公司」)或聯營公司(「聯營公司」)所發行股份的收購或處置，也無任何針對其餘公司股份的收購或處置而導致該等公司成為或不再成為附屬公司或聯營公司(視情況而定)。

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。

根據新交所上市手冊第704(13)條規定披露於發行人或其任何主要附屬公司擔任管理職務且身為發行人董事或總裁或主要股東親屬之人士

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無於本公司或其任何主要附屬公司擔任管理職務且身為本公司董事或總裁或主要股東親屬之人士。

### 刊發年度業績及年報

二零二零財政年度之年度業績公告將刊載於SGXNet (<https://www.sgx.com>)和本公司 (<https://www.ebwater.com/en/ir/reports.php>)及港交所 (<https://www.hkexnews.hk>)網站。載有聯交所上市規則以及新交所上市手冊所規定全部資料之本公司二零二零財政年度之年度報告，將於適當時候於SGXNet和本公司及港交所網站及寄發予股東。

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

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

### 董事會根據新交所上市手冊第705(5)條規定之確認

本人安雪松謹此代表董事會確認，據吾等所深知，董事會並不知悉任何資料會令本集團二零二零財政年度的經審計財務業績在任何重大方面存在虛假或誤導成份。

承董事會命  
中國光大水務有限公司  
安雪松  
執行董事兼總裁

香港和新加坡，二零二一年二月二十五日

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

# 附件

獨立審計師報告

截至二零二零年十二月三十一日止的財政年度

致中國光大水務有限公司股東

## 財務報表審計報告

### 意見

我們已審計中國光大水務有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務報表，該財務報表包括於二零二零年十二月三十一日貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表與截至該日止年度貴集團的綜合權益變動表，綜合全面收益表和綜合現金流量表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等貴集團之綜合財務報表及貴公司之財務狀況表在所有重大方面按照國際財務報告准則的規定編制，公允反映了於二零二零年十二月三十一日貴集團的綜合財務狀況及貴公司的財務狀況與截至該日止年度貴集團的綜合財務表現、綜合權益變動及綜合現金流量。

### 意見的基礎

我們已根據國際審計准則的規定執行了審計工作。審計報告的「*審計師對財務報表審計的責任*」部分進一步闡述了我們在這些准則下的責任。根據新加坡會計與企業管理局頒布的《會計師及會計師事務所職業道德守則》(「守則」)，連同我們審計新加坡財務報表相關之道德要求，我們獨立於貴集團，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷，認為對我們審計本期綜合財務報表最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時的處理，且我們不對該等事項提供單獨的意見。

我們已經履行了本報告「*註冊會計師對財務報表審計的責任*」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

國際財務報告財務詮釋委員會詮釋  
第12號－服務特許權安排及收入確認

貴集團與地方政府部門就污水處理廠的建造及／或運營訂立服務特許權安排。貴集團對在國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號範圍內的服務特許經營安排中的建造服務對價確認為合約資產及／或無形資產。由於與國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號有關的金額重大且需要管理層作出重大判斷，我們將該事項認定為關鍵審計事項。

貴集團採用國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號確認與服務特許權安排有關的收入，包括建造服務收入、運營收入和財務收入。收入的披露列示在財務報表附註2.4，附註3和附註5。

建造收入的計量乃根據貴集團估計的建造服務的公允價值及年內工程完工百分比計算。確定建造服務的公允價值時需要管理層作出重大判斷，包括評估每項合同的建造總成本和利潤。貴集團聘任獨立財務模型顧問協助估計建造服務的公允價值。工程完工百分比需依據具有相關資質和行業經驗的第三方監理公司的進度報告來評估，該評估也涉及到管理層判斷。

我們評估貴集團的收入確認政策的適當性，評估貴集團判斷國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號適用性的程序，並覆核相關協議，以評估該等協議是否被恰當地認定為屬於國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號範圍內的服務特許權安排。

我們考慮了獨立第三方評估顧問及監理公司的勝任性，能力和客觀性。此外，我們還覆核了在建項目的完工進度報告，以及隨時間確認收入的合理性。

我們覆核了管理層對合約資產和無形資產的攤銷成本計算、合約資產與無形資產的對價分配以及相關的收入確認；測試管理層作出的重要估計，包括將管理層使用的折現率與市場利率進行比較，確認管理層估計是否恰當合理。

我們聘任了安永內部專家對估值方法的恰當性以及估值時使用假設(如使用的利潤率和評估建造服務公允價值時選取的業內可比公司)的合理性進行覆核。

我們評估了貴集團在財務報表中與服務特許權安排相關披露的適當性和充分性。

## 關鍵審計事項(續)

### 應收賬款可收回性

於二零二零年十二月三十一日，貴集團應收賬款餘額為1,268,075,000港元，已扣除預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備97,246,000港元。貴集團根據針對債務人的預期信貸損失評估來計算預期信貸虧損。貴集團已建立基於貴集團的過往信貸虧損記錄的撥備矩陣，可基於債務人特有的及整體經濟環境(包括新型冠狀病毒疫情的影響)的前瞻性因素而予以調整。

應收賬款減值損失根據對回收性的評估、應收賬款賬齡分析以及前瞻性因素的預期分析作出估計。在評估應收賬款的最終可收回金額時，包括評估目前債務人的可信賴程度以及每個債務人的以往回收歷史，需要大量的判斷，因此我們將該事項認定為關鍵審計事項。應收賬款的披露列示在財務報表附註2.4，附註3及附註23。

## 我們的審計如何處理該事項(續)

我們了解了管理層監控應收賬款的相關流程。

評估預期信貸虧損是否充分，我們覆核了應收賬款的賬齡，以識別潛在的回收性問題；我們覆核了管理層用以計算逾期率的數據，並評估管理層建立前瞻性因素(包括新型冠狀病毒潛在影響)調整時所用的假設的合理性。另外，我們還與管理層就單獨的重大逾期的應收賬款餘額及管理層對該債務人的特殊情況和風險的考慮進行討論。我們還覆核了賬款回收的歷史，並評估了管理層用於確定期信貸虧損撥備的假設。我們還要求應收賬款詢證函的直接回函，並檢查了期後回款的情況。

我們進一步評估了貴集團就預期信貸虧損撥備所作出的估計不確定性因素的披露是否充分。



## 商譽減值測試

國際會計準則第36號資產減值要求對商譽每年進行減值測試，若有迹象表明現金產出單元(「現金產出單元」)可能出現減值時應更頻繁地進行減值測試。該測試要求對未來市場狀況作出重大判斷，包括在服務特許期內污水處理廠所產生的未來現金流量。可收回金額的釐定需要考慮由於新型冠狀病毒疫情帶來的市場及經濟環境的變化，進而對現金產出單元的識別及估值作出判斷。因此，我們將該事項認定為關鍵審計事項。

貴集團將商譽分配至現金產出單元—水環境綜合治理分部，進行減值測試。減值測試乃使用以折現現金流量為基礎的使用價值模型釐定。確定折現現金流量所需要的假設，如估計的關鍵財務數據，增長率和折現率等，均需要貴集團作出重大判斷。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團財務報表所載商譽金額為1,295,475,000港元。商譽的披露列示在財務報表附註2.4，附註3及附註18。

我們評估了貴集團釐定現金產出單元的適當性。

我們評估了貴集團及市場可比公司的資本成本以評價管理層使用的折現率，並由安永內部估值專家對折現率進行獨立測試並將測試結果與管理層使用的折現率進行對比。

我們基於貴集團現在及過往的運營表現，覆核了所使用的預測現金流量及估值方法。我們檢查了現金流預測的重要假設，包括增長率、折現率以及長期增長率，並考慮了新型冠狀病毒疫情可能對集團運營產生的潛在影響。

我們也評估了貴集團就減值測試作出的披露是否充分適當，特別是對確定商譽可收回金額影響最為重大的主要假設。

## 其他信息

其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。管理層對其他信息負責。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

## 管理層和董事對財務報表的責任

管理層負責按照國際財務報告準則的規定編制財務報表，使其真實公允反映，並設計和維護必要的內部會計控制，保障資產不會因未獲授權之使用或處置而產生損失，交易得到適當授權及記錄，以使財務報表真實公允以及保障資產安全。

在編制財務報表時，管理層負責評估貴集團的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他實際的替代方案。

董事的責任包括負責監督貴集團的財務報告過程。

## 審計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照國際審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表所作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照國際審計准則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致的財務報表重大錯報風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計准則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價財務報表的總體列報方式、結構和內容，包括披露資料，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就貴集團中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與董事就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向董事提供聲明，並與董事溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與董事溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人是潘俊彥。

**Ernst & Young LLP**

公共會計師及特許會計師

新加坡

二零二一年二月二十五日