

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)

(聯交所股份代號：1857)

(新交所股份代號：U9E)

截至2026年6月30日止6個月

中期業績公告

摘要

- 收入為2,391,656,000港元（2025財政年度上半年：3,279,565,000港元），較去年同期減少27%
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為1,078,308,000港元（2025財政年度上半年：1,194,117,000港元），較去年同期減少10%
- 除稅前盈利為724,630,000港元（2025財政年度上半年：832,211,000港元），較去年同期減少13%
- 本公司權益持有人應佔盈利為517,558,000港元（2025財政年度上半年：563,760,000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1.00新分）（2025財政年度上半年：每股普通股6.09港仙（等值0.99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2026年6月30日止6個月（「2026財政年度上半年」或「回顧期」）之未經審計中期業績，連同截至2025年6月30日止6個月（「2025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（於新加坡）及畢馬威會計師事務所（於中華人民共和國（「中國」）香港特別行政區（「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2026年6月30日止6個月

		2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	增加／ (減少) %
	附註			
收入	4	2,391,656	3,279,565	(27%)
直接成本及經營費用		<u>(1,164,651)</u>	<u>(1,910,330)</u>	(39%)
毛利		1,227,005	1,369,235	(10%)
其他收入及收益淨額	5	31,126	21,622	44%
行政及其他經營費用		(310,063)	(307,076)	1%
財務收入	6	3,413	4,651	(27%)
財務費用	6	(226,730)	(253,446)	(11%)
所佔聯營公司虧損		<u>(121)</u>	<u>(2,775)</u>	(96%)
除稅前盈利	7	724,630	832,211	(13%)
所得稅開支	8	<u>(163,625)</u>	<u>(206,887)</u>	(21%)
本期間盈利		<u>561,005</u>	<u>625,324</u>	(10%)
其他全面收益				
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		<u>795,686</u>	<u>408,463</u>	95%
除所得稅後本期間其他全面收益		<u>795,686</u>	<u>408,463</u>	95%
本期間全面收益總額		<u>1,356,691</u>	<u>1,033,787</u>	31%

綜合全面收益表 (續)

截至2026年6月30日止6個月

	附註	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	增加／ (減少) %
應佔盈利部分：				
本公司權益持有人		517,558	563,760	(8%)
非控股權益		<u>43,447</u>	<u>61,564</u>	(29%)
		<u>561,005</u>	<u>625,324</u>	(10%)
應佔全面收益總額部分：				
本公司權益持有人		1,246,315	946,220	32%
非控股權益		<u>110,376</u>	<u>87,567</u>	26%
		<u>1,356,691</u>	<u>1,033,787</u>	31%
本公司權益持有人應佔每股盈利				
— 基本及攤薄	10	<u>18.09港仙</u>	<u>19.71港仙</u>	(8%)

財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	本集團		本公司	
		2026年	2025年	2026年	2025年
		6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)	(未經審計)	(經審計)
		千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備		1,046,473	988,531	–	–
使用權資產		84,167	84,271	–	–
投資物業		11,805	11,219	–	–
		<u>1,142,445</u>	<u>1,084,021</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
無形資產		2,710,685	2,657,491	–	–
商譽		1,450,636	1,379,160	–	–
附屬公司權益		–	–	13,411,463	12,997,537
聯營公司權益		4,702	3,448	–	–
合營公司權益		2,325	2,325	–	–
其他應收款項	11	333,259	268,153	–	–
合約資產	12	21,625,326	21,019,636	–	–
其他金融資產		3,472	3,300	3,472	3,300
遞延稅項資產		118,179	89,429	–	–
非流動資產總額		<u>27,391,029</u>	<u>26,506,963</u>	<u>13,414,935</u>	<u>13,000,837</u>
流動資產					
存貨		95,395	97,852	–	–
應收賬款及其他應收款項	11	8,191,238	6,945,514	8,330,466	7,910,147
合約資產	12	2,536,451	2,352,519	–	–
當期應收稅項		31,414	–	–	–
現金及現金等價物	13	1,853,808	2,315,393	112,768	138,737
流動資產總額		<u>12,708,306</u>	<u>11,711,278</u>	<u>8,443,234</u>	<u>8,048,884</u>

財務狀況表 (續)

於2026年6月30日

		本集團		本公司	
		2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	2025年 12月31日 (經審計) 千港元	2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	2025年 12月31日 (經審計) 千港元
	附註				
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	14	3,276,310	3,507,746	129,352	180,224
借貸		8,761,551	6,460,611	6,471,429	5,694,711
即期稅項負債		103,968	51,500	–	–
租賃負債		4,928	6,305	–	–
流動負債總額		12,146,757	10,026,162	6,600,781	5,874,935
流動資產淨額		561,549	1,685,116	1,842,453	2,173,949
總資產減流動負債		27,952,578	28,192,079	15,257,388	15,174,786
非流動負債					
其他應付款項	14	51,981	55,046	–	–
借貸		9,266,893	10,863,124	3,951,329	4,391,901
遞延稅項負債		2,359,406	2,238,133	–	–
租賃負債		–	1,385	–	–
非流動負債總額		11,678,280	13,157,688	3,951,329	4,391,901
資產淨額		16,274,298	15,034,391	11,306,059	10,782,885
權益					
本公司權益持有人應佔權益					
股本	15	2,860,877	2,860,877	2,860,877	2,860,877
儲備		11,098,559	9,974,610	7,689,496	7,166,322
		13,959,436	12,835,487	10,550,373	10,027,199
永續資本工具		755,686	755,686	755,686	755,686
非控股權益		1,559,176	1,443,218	–	–
權益總額		16,274,298	15,034,391	11,306,059	10,782,885

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止6個月

	本公司權益持有人應佔								永續		總權益 (未經審計) 千港元
	股本	股份溢價	外幣	法定儲備	撥入	其他儲備	保留盈利	總計	資本工具	非控股權益	
	(未經審計)	(未經審計)	換算儲備 (未經審計)	(未經審計)	盈餘儲備 (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	
本集團											
於2026年1月1日	2,860,877	1,599,765	(1,124,220)	1,016,731	1,229,302	8,203	7,244,829	12,835,487	755,686	1,443,218	15,034,391
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	517,558	517,558	-	43,447	561,005
本期間其他全面收益：											
外幣換算差額	-	-	728,757	-	-	-	-	728,757	-	66,929	795,686
本期間全面收益總額	-	-	728,757	-	-	-	517,558	1,246,315	-	110,376	1,356,691
與擁有人（以擁有人身份）進行的交易：											
已宣派2025年末期股息	-	-	-	-	-	-	(122,366)	(122,366)	-	-	(122,366)
非控股股東向非全資附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,582	5,582
於2026年6月30日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>(395,463)</u>	<u>1,016,731</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>7,640,021</u>	<u>13,959,436</u>	<u>755,686</u>	<u>1,559,176</u>	<u>16,274,298</u>

綜合權益變動表 (續)
截至2026年6月30日止6個月

	本公司權益持有人應佔								永續		
	股本	股份溢價	外幣 換算儲備	法定儲備	繳入 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
本集團											
於2025年1月1日	2,860,877	1,599,765	(1,625,513)	899,590	1,229,302	8,203	6,862,896	11,835,120	806,982	1,349,576	13,991,678
本期間盈利	-	-	-	-	-	-	563,760	563,760	-	61,564	625,324
本期間其他全面收益：											
外幣換算差額	-	-	382,460	-	-	-	-	382,460	-	26,003	408,463
本期間全面收益總額	-	-	382,460	-	-	-	563,760	946,220	-	87,567	1,033,787
轉撥至法定儲備	-	-	-	920	-	-	(920)	-	-	-	-
與擁有人(以擁有人身份)進行的交易：											
已宣派2024年末期股息	-	-	-	-	-	-	(166,823)	(166,823)	-	-	(166,823)
發行永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	755,686	-	755,686
贖回永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	(806,982)	-	(806,982)
非控股股東向非全資附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,243	14,243
於2025年6月30日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>(1,243,053)</u>	<u>900,510</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>7,258,913</u>	<u>12,614,517</u>	<u>755,686</u>	<u>1,451,386</u>	<u>14,821,589</u>

權益變動表

截至2026年6月30日止6個月

	本公司權益持有人應佔							永續	
	股本	股份溢價	外幣	繳入	其他儲備	保留盈利	總計	資本工具	總權益
	(未經審計)	(未經審計)	換算儲備 (未經審計)	盈餘儲備 (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
本公司									
於2026年1月1日	2,860,877	389,715	(1,266,628)	7,639,082	64,953	339,200	10,027,199	755,686	10,782,885
本期間盈利	-	-	-	-	-	81,964	81,964	-	81,964
本期間其他全面收益：									
外幣換算差額	-	-	563,576	-	-	-	563,576	-	563,576
本期間全面收益總額	-	-	563,576	-	-	81,964	645,540	-	645,540
與擁有人（以擁有人身份）進行的交易：									
已宣派2025年末期股息	-	-	-	-	-	(122,366)	(122,366)	-	(122,366)
於2026年6月30日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(703,052)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>298,798</u>	<u>10,550,373</u>	<u>755,686</u>	<u>11,306,059</u>
本公司									
於2025年1月1日	2,860,877	389,715	(1,472,613)	7,639,082	64,953	535,805	10,017,819	806,982	10,824,801
本期間虧損	-	-	-	-	-	(80,778)	(80,778)	-	(80,778)
本期間其他全面收益：									
外幣換算差額	-	-	129,785	-	-	-	129,785	-	129,785
本期間全面收益總額	-	-	129,785	-	-	(80,778)	49,007	-	49,007
與擁有人（以擁有人身份）進行的交易：									
已宣派2024年末期股息	-	-	-	-	-	(166,823)	(166,823)	-	(166,823)
發行永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	755,686	755,686
贖回永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	(806,982)	(806,982)
於2025年6月30日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(1,342,828)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>288,204</u>	<u>9,900,003</u>	<u>755,686</u>	<u>10,655,689</u>

綜合現金流量表

截至2026年6月30日止6個月

		2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
	附註		
經營活動所產生的現金流量			
除稅前盈利		724,630	832,211
經調整：			
物業、廠房及設備折舊	7	29,673	29,098
使用權資產折舊	7	5,517	5,516
無形資產攤銷	7	91,758	73,846
處置物業、廠房及設備之虧損	7	–	47
核銷無形資產之虧損	7	–	72
財務費用	6	226,730	253,446
財務收入	6	(3,413)	(4,651)
所佔聯營公司虧損		121	2,775
其他金融資產公允價值變動淨額	5	–	(455)
處置其他金融資產之收益	5	–	(107)
應收賬款預期信貸虧損撥備淨額	7	92,460	73,031
其他應收款項預期信貸虧損撥備轉回淨額	7	(2,128)	(21,684)
合約資產預期信貸虧損撥備／(撥備轉回)淨額	7	1,654	(1,061)
匯率變動的影響淨額		5,198	62,550
營運資金變動前的經營現金流量		1,172,200	1,304,634
營運資金變動：			
存貨減少／(增加)		7,346	(43,087)
合約資產減少／(增加)		419,665	(267,970)
應收賬款及其他應收款項增加		(1,023,852)	(885,118)
應付賬款及其他應付款項(減少)／增加		(359,546)	154,183
經營活動所產生的現金		215,813	262,642
已付中國所得稅		(164,687)	(130,932)
經營活動所產生的現金流量淨額		51,126	131,710

綜合現金流量表 (續)

截至2026年6月30日止6個月

	附註	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備		(4,705)	(15,363)
處置物業、廠房及設備所得款項		14	35
添置無形資產付款		(26,156)	(201,942)
收購一間聯營公司		(1,198)	–
應收一間聯營公司款項減少		–	5,405
贖回及處置其他金融資產所得款項		15,745	33,668
已收利息		3,413	4,651
投資活動所動用的現金流量淨額		(12,887)	(173,546)
融資活動現金流量			
附屬公司的非控股股東注資		5,582	14,243
發行永續資本工具		–	757,960
發行中期票據(「中期票據」)所得款項		–	2,677,800
新增銀行貸款		1,080,038	562,515
支付有關發行中期票據的開支		–	(8,045)
支付有關發行永續資本工具的開支		–	(2,274)
贖回永續資本工具		–	(806,982)
償還中期票據		(92,751)	(1,072,200)
償還資產支持證券(「資產支持證券」)		(108,858)	(99,749)
償還銀行貸款		(1,080,022)	(1,550,291)
已付利息		(265,823)	(253,647)
租賃付款的本金部分		(4,205)	(3,956)
租賃付款的利息部分	6	(129)	(146)
受限銀行結餘減少		19,841	14,748
已付本公司股東(「股東」)之股息		(122,439)	(164,310)
已付永續資本工具持有人的分派		(16,432)	(24,777)
已付一間附屬公司非控股股東股息		(2,521)	–
融資活動所(動用)/產生的現金流量淨額		(587,719)	40,889
現金及現金等價物減少淨額			
現金及現金等價物		(549,480)	(947)
期初之現金及現金等價物		2,241,714	1,828,428
現金及現金等價物的匯率波動影響淨額		104,299	37,540
期末之現金及現金等價物	13	1,796,533	1,865,021

附註：

1. 編製基準

截至2026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2025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《國際財務報告準則會計準則》（「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2025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2025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2025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

該等修訂涵蓋三個主要方面：

- 該等修訂闡明何時應確認及終止確認金融資產或金融負債。該等修訂亦引入一項可選例外處理，該例外處理允許實體在符合特定條件的情況下，於透過電子付款系統以現金結算金融負債時在結算日之前終止確認金融負債。
- 對於評估一項金融資產是否具有純粹為支付本金及尚未償還本金額之利息的合約現金流量，該等修訂釐清利息的評估方法並針對具有或有事項特徵（例如環境、社會及管治（「ESG」）相關特徵）的金融資產引入額外測試。該等修訂亦釐清具有無追索權特徵的金融資產與合約掛鉤工具之間的差異，此舉可能改變適用的評估方法。
- 該等修訂針對以下情況引入新的披露要求：處置指定為以公允價值計入其他綜合收益（「以公允價值計入其他綜合收益」）的權益工具投資，及並非以公允價值計入損益（「以公允價值計入損益」）計量的金融工具，該等工具包含的合約條款可能根據與基本貸款風險及成本變動無直接關聯的或有事項之發生或不發生而改變合約現金流量金額。

1. 編製基準 (續)

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 (續)

於採用該等修訂時，本集團就終止確認使用合資格電子付款系統以現金結算的若干應付賬款選擇應用一項例外處理。根據該例外處理，當本集團通過合格電子付款系統發起支付指令，且不再具有實際能力撤回、停止或取消該支付指令，或動用擬用於結算的現金，且與該支付系統相關的結算風險屬不重大時，該等應付賬款予以終止確認。本集團已一致應用此選擇至通過相同合資格電子付款系統作出的所有結算。

本集團已追溯應用該等修訂。根據過渡規定所允許，比較資料並未予以重列。採納該等修訂並未對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

該等修訂亦會影響本集團截至2026年12月31日止年度之年度財務報表中有關指定為以公允價值計入其他綜合收益之權益工具投資及具有特定或有事項特徵且並非以公允價值計入損益之金融工具所需納入之披露。本中期財務報告並未納入額外揭露。

採用下列修訂對本中期財務報告並無不重大影響：

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

國際財務報告準則會計準則的
年度改進－第11冊

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

涉及依賴自然能源生產電力的合同

2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

本集團尚未於財務資料中採納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18號
國際財務報告準則第19號
國際會計準則第21號之修訂
國際會計準則第28號之修訂

財務報表之列報及披露¹

非公共受託責任附屬公司：披露¹

換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣¹

於聯營公司或合營企業之投資之

公允價值計量選擇權之修訂¹

國際財務報告準則第19號之修訂

非公共受託責任附屬公司：披露之修訂¹

國際財務報告準則第20號

監管資產及監管負債²

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³

¹ 於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2029年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 並無強制生效日期但可供採納

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2026年6月30日止6個月內，本集團只有一個經營分部（2025財政年度上半年：一個），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、原水保護、中水回用、污泥處理處置、海綿城市建設、流域治理、畜禽糞污資源化利用以及水環境技術研究與開發（「研發」）及工程建設。

地域資料

(a) 來自外界客戶之收入

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
中國內地	2,390,662	3,276,626
德國	994	2,939
	<u>2,391,656</u>	<u>3,279,565</u>

上述持續經營業務的收入信息乃基於服務提供地點劃分。

3. 經營分部資料 (續)

地域資料 (續)

(b) 非流動資產

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
中國內地	27,266,862	26,409,571
中國香港	1,825	2,770
新加坡	1,749	2,765
德國	89	103
毛里求斯	2,325	2,325
	<u>27,272,850</u>	<u>26,417,534</u>

持續經營業務的非流動資產依資產所在地列報，不包括遞延稅項資產（「特定非流動資產」）。對於物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業，列報所在地是根據資產實際地點決定。對於無形資產、商譽、合約資產及其他應收款項，列報所在地是根據其所屬的經營所在地決定。對於聯營公司、合資公司權益及其他金融資產，列報所在地是根據持有該等投資的經營機構所在地決定。

按收入劃分主要客戶

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
客戶一**	343,720	391,323
客戶二**	<u>不適用*</u>	<u>580,742</u>

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

** 客戶為中國地方政府機關。

4. 收入

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
客戶合約收入		
服務特許經營權安排的建造服務收入	100,831	1,164,178
服務特許經營權安排的運營收入	1,611,437	1,476,891
設備銷售及技術服務收入	115,300	79,684
	1,827,568	2,720,753
其他來源收入		
服務特許經營權安排的財務收入	564,088	558,812
	2,391,656	3,279,565
收入確認時間：		
於某一時間點	99,916	71,016
於一段時間內	1,727,652	2,649,737
	1,827,568	2,720,753
服務特許經營權安排的財務收入	564,088	558,812
	2,391,656	3,279,565

截至2026年6月30日止6個月內，來自中國當地政府機關之服務特許經營權安排的建造服務收入、財務收入及運營收入總額為2,144,186,000港元（2025財政年度上半年：3,121,222,000港元）。

5. 其他收入及收益淨額

	附註	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
政府補助金	(a)	16,555	9,640
增值稅（「增值稅」）退稅	(b)	2,911	4,910
處置其他金融資產－非上市股權投資之收益		—	107
公允價值收益淨額：			
－其他金融資產－非上市股權投資		—	455
雜項收入		11,660	6,510
		31,126	21,622

附註：

- (a) 截至2026年6月30日止6個月內，本集團獲16,555,000港元（2025財政年度上半年：9,640,000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。收取有關補助金屬無條件。概無保證本集團將於日後繼續收取有關補助金。
- (b) 截至2026年6月30日止6個月內，本集團於中國運營的若干污水處理及中水回用項目的已收增值稅退稅為2,911,000港元（2025財政年度上半年：4,910,000港元）。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

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
財務收入		
利息收入：		
銀行存款	3,287	4,596
應收一間聯營公司款項	126	55
	<u>3,413</u>	<u>4,651</u>
財務費用		
利息開支：		
銀行及其他貸款	(93,932)	(116,541)
資產支持證券及中期票據	(132,669)	(136,759)
租賃負債	(129)	(146)
	<u>(226,730)</u>	<u>(253,446)</u>
財務費用淨額	<u>(223,317)</u>	<u>(248,795)</u>

7. 除稅前盈利

本集團之除稅前盈利已扣除／（計入）：

	附註	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
折舊			
— 物業、廠房及設備	(a)	29,673	29,098
— 使用權資產	(a)	5,517	5,516
攤銷			
— 無形資產	(a)	91,758	73,846
處置物業、廠房及設備之虧損		—	47
核銷無形資產之虧損		—	72
服務特許經營權安排的建造服務成本	(b)	88,410	963,998
研發成本	(c)	14,300	17,300
短期租賃之租金開支		944	424
應收賬款預期信貸虧損撥備淨額		92,460	73,031
其他應收款項預期信貸虧損撥備轉回淨額		(2,128)	(21,684)
合約資產預期信貸虧損撥備／（撥備轉回）淨額		1,654	(1,061)
匯兌虧損淨額		<u>5,531</u>	<u>66,009</u>
僱員福利開支	(d)		
— 工資、薪金、津貼及實物福利		180,893	176,751
— 退休計劃供款		<u>22,882</u>	<u>17,746</u>
		<u>203,775</u>	<u>194,497</u>

7. 除稅前盈利 (續)

附註：

- (a) 截至2026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121,906,000港元(2025財政年度上半年：99,107,000港元)，已被計入綜合全面收益表內的「直接成本及經營費用」。
- (b) 被計入綜合全面收益表的「直接成本及經營費用」。
- (c) 研發成本中11,218,000港元(2025年財政年度上半年：14,327,000港元)已被計入已耗存貨的成本、僱員福利開支及折舊費用。該等費用已分別計入上述單獨披露的相關費用類別或已耗存貨的成本。
- (d) 僱員福利開支包括董事酬金、建造服務成本中的僱員福利開支及研發成本中的僱員福利開支。

8. 所得稅開支

由於本集團於截至2026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(2025財政年度上半年：無)。

根據支柱二稅法，本集團須繳納全球最低補充稅。本公司於百慕達註冊成立，其已頒佈與支柱二原則一致之企業所得稅制度，自2025年1月1日起向符合條件之跨國企業集團徵收15%之稅率。香港特別行政區政府於2024年修訂《稅務條例》，引入本地最低補充稅，其自2025年1月1日起生效。本集團亦主要通過其於中國內地之附屬公司營運，而中國內地尚未頒佈實施支柱二之立法。管理層已根據本集團之當前架構以及其主要司法管轄區之法定稅率評估支柱二規則之影響。實施支柱二不會對本集團之中期財務資料產生重大影響。

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。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，且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。

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
即期稅項－中國：		
本期間計提	174,190	134,647
過往年度撥備不足	8,510	9,019
遞延稅項	(19,075)	63,221
本期間稅項開支總額	163,625	206,887

9. 股息

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 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1.00新加坡分（「新分」）） （2025財政年度上半年：6.09港仙（等值0.99新分））	<u>174,227</u>	<u>174,344</u>
本期間已付股息：		
上一個財政年度末期股息－每股普通股4.22港仙（等值0.69新分） （2025財政年度上半年：5.81港仙（等值1.02新分））	<u>122,366</u>	<u>166,823</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。

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 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>517,558</u>	<u>563,760</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>18.09</u>	<u>19.71</u>

11. 應收賬款及其他應收款項

本集團

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
非即期		
其他應收款項	23,146	21,998
減：減值	(8,317)	(8,360)
	14,829	13,638
可收回增值稅	172,925	157,193
預付款項	145,505	97,322
	333,259	268,153
即期		
應收賬款	8,742,513	7,337,281
減：減值	(1,026,897)	(886,285)
	7,715,616	6,450,996
其他應收款項及雜項按金	347,674	370,446
減：減值	(43,727)	(43,166)
	303,947	327,280
可收回增值稅	69,561	84,199
預付款項	102,114	83,039
	475,622	494,518
	8,191,238	6,945,514
總計	8,524,497	7,213,667

附註：

- 應收賬款於開票日期後30至90日到期。
- 所有上述款項結餘的即期部分預期於一年內收回或確認為開支。

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 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
於期／年初	886,285	778,263
已確認的撥備淨額 (附註7)	92,460	85,210
匯兌調整	48,152	22,812
於期／年末	<u>1,026,897</u>	<u>886,285</u>

其他應收款項預期信貸虧損撥備之變動如下：

本集團

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
於期／年初	51,526	58,606
撥備轉回淨額 (附註7)	(2,128)	(8,557)
匯兌調整	2,646	1,477
於期／年末	<u>52,044</u>	<u>51,526</u>

11. 應收賬款及其他應收款項 (續)

於報告期末，根據發票日期（或收入確認日期（如較早））及扣除撥備後之應收賬款賬齡分析如下：

本集團

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
不多於1個月	589,239	666,852
超過1個月但不多於2個月	394,292	468,594
超過2個月但不多於4個月	464,453	668,685
超過4個月但不多於7個月	1,075,538	813,374
超過7個月但不多於13個月	1,894,261	1,269,152
超過13個月	3,297,833	2,564,339
	<u>7,715,616</u>	<u>6,450,996</u>

12. 合約資產

本集團

		於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
	附註		
非即期			
服務特許經營權資產	(a)	21,640,677	21,030,064
減：減值	(c)	(15,351)	(10,428)
		21,625,326	21,019,636
即期			
服務特許經營權資產	(a)	2,357,889	2,202,277
減：減值	(c)	(1,673)	(1,092)
		2,356,216	2,201,185
其他合約資產	(b)	189,737	163,420
減：減值	(c)	(9,502)	(12,086)
		180,235	151,334
		2,536,451	2,352,519
總計		24,161,777	23,372,155

附註：

- (a) 於2026年6月30日，服務特許經營權資產23,998,566,000港元（2025年12月31日：23,232,341,000港元）按年利率介乎3.50%至7.83%（2025年12月31日：3.50%至7.83%）計息。於2026年6月30日，結餘總額21,385,033,000港元（2025年12月31日：21,753,340,000港元）與已開始運營的服務特許經營權安排有關。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（附註11）。

於2026年6月30日，服務特許經營權資產1,251,702,000港元（2025年12月31日：1,210,995,000港元）已根據本集團的資產支持證券計劃轉移，但該等服務特許經營權資產並未從綜合財務狀況表終止確認。

- (b) 於2026年6月30日，其他合約資產189,737,000港元（2025年12月31日：163,420,000港元）包括因履行建造管理服務合約而產生的合約資產。該等合約載有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2026年6月30日，26,526,000港元(2025年12月31日：23,606,000港元)確認為合約資產的預期信貸虧損撥備。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 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
於期／年初	23,606	21,729
已確認的撥備淨額(附註7)	1,654	1,258
匯兌調整	1,266	619
於期／年末	<u>26,526</u>	<u>23,606</u>

於2026年6月30日，本集團若干水環境治理項目的特許經營權(包括特許經營權下的無形資產、合約資產及應收賬款)的合共賬面價值為9,708,852,000港元(2025年12月31日：9,205,370,000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。

13. 現金及現金等價物

本集團

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
手持現金及銀行結餘	1,796,533	2,241,714
受限制銀行結餘	<u>57,275</u>	<u>73,679</u>
	<u>1,853,808</u>	<u>2,315,393</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日，受限制銀行結餘為支付工程款項而預留的存款，以及就本集團根據若干服務特許經營權協議所承擔的特定履約責任，而向銀行質押以換取銀行向授予人出具擔保的存款。

於2026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59,052,000港元(2025年12月31日：48,404,000港元)。

14. 應付賬款及其他應付款項

本集團

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
非即期		
遞延政府補助	<u>51,981</u>	<u>55,046</u>
即期		
應付賬款	2,430,208	2,600,019
應付永續資本工具持有人的分派	–	15,938
應付非全資附屬公司非控股股東的股息	6,207	8,345
應付利息	131,109	168,748
其他應付稅項、其他應付款項及應計費用	<u>708,786</u>	<u>714,696</u>
	<u>3,276,310</u>	<u>3,507,746</u>
總計	<u>3,328,291</u>	<u>3,562,792</u>

於2026年6月30日，本集團應付賬款合共1,839,000,000港元（2025年12月31日：2,002,276,000港元）為本集團建設－運營－移交及建設－擁有一運營安排下之項目之建造工程應付款項。

於報告期末，根據發票日期（或確認日期，以較早者為準）的應付賬款賬齡分析如下：

本集團

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 千港元
不多於6個月	802,981	1,834,549
超過6個月	<u>1,627,227</u>	<u>765,470</u>
	<u>2,430,208</u>	<u>2,600,019</u>

15. 股本

本集團及本公司

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025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2025年12月31日（經審計）、 2026年1月1日及2026年6月30日（未經審計）	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團及本公司並無任何庫存股份。

16. 報告期後事項

於2026年7月14日，本公司公佈其已於2026年7月10日完成發行中國光大水務有限公司2026年度第一期中期票據（「2026年度第一期中期票據」），並已由中國內地全國銀行間債券市場機構投資者悉數認購。2026年度第一期中期票據的發行本金為15億元人民幣，期限為5年（附第三個計息年度結束時本公司可行使的票面利率調整選擇權及票據持有人可行使的回售選擇權），發行票面利率1.80%。發行2026年度第一期中期票據所募集的資金用於償還本公司的存量債券。

業務回顧及前景

業務回顧

2026財政年度上半年，國際形勢更趨複雜嚴峻，惟中國經濟長期向好的基本面未有改變。受惠於中國環保產業標準升級與質效提升的持續推進，水務行業發展空間保持穩中有進。回顧期內，伴隨中國「十五五」規劃落地實施，中國「碳達峰、碳中和」戰略與生態環境治理政策持續深化，傳統市政水務提質改造需求穩固，工業廢水處理因監管導向趨嚴亦釋放增量空間，本集團主業所處的市場邊界得以持續拓寬。回顧期內，本集團立足「以水環境綜合治理為主業的環保集團」戰略定位，穩步推進項目落地運營、科技創新產業佈局，統籌兼顧經營提質增效與風險防範，業務規模與經營質效平穩向好發展。同時，本集團將ESG理念融入日常運營，深耕流域治理、減污降碳協同、資源循環利用等民生環保領域，持續打造核心技術與綜合運營優勢，在行業高質量發展進程中把握成長機遇。

回顧期內，本集團堅守長期發展戰略，築牢重資產運營基本盤，持續深化精細化運營管理。效能提升方面，搭建效能評估、工藝穩定性監測、設備數智化監管「三位一體」運營診斷機制，針對項目生產運營中的能耗、物耗痛點實施專項技術改造，推動各項目產能利用率穩步提升。降本方面，通過工藝優化、低碳碳源替代、項目智慧化監控、大宗物資集中採購等多元綜合舉措，有效對沖藥劑價格波動帶來的經營壓力，實現單位污水處理藥劑成本同比有所下降。增收方面，新獲各類資金補貼合共約1,200萬元人民幣，旗下2座污水處理廠獲批上調污水處理服務費價格，調價幅度區間為8%至35%，推動運營收入增厚、盈利水平優化。安全與環境（「安環」）管理層面，依託數智化手段持續優化風險分級管控、隱患排查整治雙重預防機制，推動安環管理向數智化轉型，嚴守安全環保運營底線。回顧期內，本集團所有在建與運營項目均實現「雙零」（零安全事故、零環境事件）管控目標。回顧期內，本集團累計處理污水約8.8871億立方米、供應原水約4,642萬立方米、供應中水約1,997萬立方米。工程建設方面，回顧期內，本集團共有4個項目新開工建設，設計水處理規模30,000立方米／日；2個項目建成投運，設計水處理規模20,000立方米／日。

市場拓展方面，本集團堅持「輕重資產協同發展」策略，把握行業結構性機遇，實現業務穩步拓展。優勢主業方面，取得江蘇淮安淮陰東城污水處理項目三期，持續夯實核心業務基本盤；新興業務方面，緊跟相關政策導向與市場需求，前瞻佈局電子工業廢水深度處理、農業面源污染綜合治理等細分領域，開展前置市場調研與技術儲備，持續拓寬業務成長邊界。輕資產業務方面，依託內部項目場景開展技術驗證與模式打磨，逐步形成覆蓋技術方案、核心設備、運營管理的全鏈條服務能力，並向外部市場複製推廣。回顧期內，先後落地河南安陽市政污水處理中心一期工程項目線性閥門成套設備供應等多項輕資產業務。2026財政年度上半年，本集團投資並落實1個新項目，涉及投資額約9,040萬元人民幣，同時承接多項輕資產項目與服務，涉及合同額約6,850萬元人民幣。各類新項目新增水處理設計規模20,000立方米／日。

應收賬款及流動性管理方面，本集團將應收賬款回收作為年度經營核心，並從回款攻堅、融資優化、流動性保障三個維度系統部署、協同推進。回款方面，本集團緊抓中國化債政策窗口，實施台賬動態管理，逐戶逐筆落實回款計劃，並加強與中國地方政府的協調對接，全力推動服務費用獲得優先撥付。流動性管理方面，本集團密切跟蹤利率匯率走勢，靈活運用多種融資工具，優化債務期限結構，持續壓降融資成本並保持充裕授信額度。同時，強化現金流全程統籌，科學安排各項目運營、建設支出及還本付息計劃。2026財政年度上半年，本集團經營活動現金流入淨額5,113萬港元。在新增項目方面，本集團將繼續堅持審慎原則，結合中國地方實際財政情況科學研判，強化全週期資金回籠測算，從源頭保障資金回收穩定性，確保資金鏈安全與服務質量。

科技創新層面，本集團聚焦「泛水」全產業鏈技術佈局，穩步推進自主技術研發與產業化應用，並於回顧期內取得積極進展。技術攻關與轉化方面，成功研發EBDAS™高密度污泥成套工藝包、液體藥劑質量智慧管控系統等新技術、新裝備，並已應用於多個運營場景；高密度沉澱池等6項自研科技成果完成產業化轉化，新增授權知識產權8項（含發明專利2項）。數智化運營示範方面，山東濟南東站片區地下污水處理項目智慧樣板間2.0建成，標誌著本集團落地「少人值守、高效運行、數智管控」的新一代項目管理模式。上述進展與成果進一步夯實本集團核心技術能力，為存量資產運營提效及輕資產業務產品化輸出，築牢技術根基。

社會責任方面，本集團立足主責主業，積極踐行企業公民責任。回顧期內，廣泛開展行業交流活動，與政府代表、行業夥伴、專家學者共同探討行業發展趨勢，行業影響力持續鞏固。同時，依託旗下運營項目持續開展環保公益與社區共建活動，已連續第九年推出「世界環境日」系列品牌公益活動，公益品牌辨識度不斷提升。截至2026年6月30日，本集團共有49個項目對公眾開放。2026財政年度上半年，旗下項目累計接待各界參觀交流人士逾3,000人次，充分發揮生態環境科普宣傳的社區平台作用，積極傳遞綠色發展理念。

截至2026年6月30日，本集團投資並持有173個環保項目，涉及總投資約319.4億元人民幣，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。業務足跡遍及中國內地13個省、自治區、直轄市的60多個區縣市，海外業務佈局毛里求斯等國家。

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 ⁽¹⁾	項目數量 (個)	水處理／ 供水規模 (立方米／日)
市政污水處理項目 ⁽²⁾	140	5,843,000
工業廢水處理項目 ⁽²⁾	29	507,050
中水回用項目 ⁽²⁾	8	324,600
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
污泥處理處置項目	2	不適用
畜禽糞污資源化利用項目	1	不適用
總計	190	7,639,650

附註：

(1) 不含EPC項目

(2) 包含含有委託運營規模的項目

回顧期內，本集團在業務發展、經營管理及社會責任等方面的持續努力獲得行業認可，主要榮譽摘要如下：

獎項名稱	頒獎機構
獲評「中國水業十大影響力企業」之一（連續第9年）	E20環境平台
光大水務（淄博）有限公司獲評「2026-2028年度 淄博市科普教育基地」	山東省 淄博市科學技術協會
本集團旗下9個項目入選「優秀案例」，涵蓋水環境治理、 市政污水處理、工業廢水處理及畜禽糞污資源化利用領域	E20環境平台

本公司秉持與其股東（「股東」）分享經營成果的理念，致力於通過可持續發展為股東創優增值。董事會宣派2026財政年度上半年之中期股息每股普通股6.09港仙（等值1.00新分）（2025財政年度上半年：每股普通股6.09港仙（等值0.99新分））。

業務展望

展望2026下半年，中國「十五五」規劃全面落地將為中國環保產業注入強勁政策動能，產業園廢水分質處理、農業面源污染治理等細分領域市場空間持續釋放，行業長期發展前景可期。同時，監管標準趨嚴與市場競爭加劇等挑戰依然存在，行業整合趨勢延續，本集團作為水環境綜合治理領域的深耕者，將積極發揮既有優勢，把握市場格局變化中的成長機遇。

本集團將繼續堅持「穩中求進」工作總基調，保持戰略定力，堅定推進「以水環境綜合治理為主業的環保集團」發展進程，圍繞經營提質、市場突圍、科技賦能、採購治理、安環築底、資金保障、人才強企七大核心方向持續推進。本集團將深耕工業廢水處理、農業面源污染治理等特色賽道，在夯實重資產運營基本盤的基礎上，穩步推進輕資產業務的產品化、品牌化建設，加快技術成果與服務模式的對外規模化輸出。同時，本集團將密切關注行業發展趨勢與市場需求變化，全力推進全年各項經營工作，持續為各利益相關方創造長期價值。

管理層討論及分析

財務回顧

於2026財政年度上半年，本集團的收入由2025財政年度上半年的32.7957億港元減少27%至23.9166億港元，其中建造服務收入減少至1.0083億港元（2025財政年度上半年：11.6418億港元），運營收入增加至16.1144億港元（2025財政年度上半年：14.7689億港元），財務收入增加至5.6409億港元（2025財政年度上半年：5.5881億港元）。本集團的毛利由2025財政年度上半年的13.6924億港元減少10%至2026財政年度上半年的12.2701億港元。本集團的盈利由2025財政年度上半年的6.2532億港元減少10%至2026財政年度上半年的5.6101億港元。本公司權益持有人應佔盈利於2026財政年度上半年為5.1756億港元，較2025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2025財政年度上半年的32.7957億港元減少8.8791億港元或27%至2026財政年度上半年的23.9166億港元。

建造服務收入由2025財政年度上半年的11.6418億港元減少10.6335億港元或91%至2026財政年度上半年的1.0083億港元。該減少乃主要由於相比2025財政年度上半年，2026財政年度上半年建造活動減少所致。

2026財政年度上半年運營收入較2025財政年度上半年增加1.3455億港元或9%。該增長乃主要由於(i)新項目於截至2025年12月31日止財政年度（「2025財政年度」）餘下期間及2026財政年度上半年開始投入運營；及(ii)若干項目的水價於2026財政年度上半年獲得上調。

直接成本及經營費用

直接成本及經營費用由2025財政年度上半年的19.1033億港元減少7.4568億港元或39%至2026財政年度上半年的11.6465億港元。該減少乃主要由於建造服務的成本減少所致，由2025財政年度上半年的9.6400億港元減少8.7559億港元或91%至2026財政年度上半年的8,841萬港元。建造服務成本的減幅與建造服務收入的減幅一致。

毛利率

2026財政年度上半年的整體毛利率提升至51%（2025財政年度上半年：42%）。該增加乃主要由於與2025財政年度上半年相比，2026財政年度上半年於收入總額中確認的建造服務收入的比例有所下降。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比較小（較大）會提升（降低）整體毛利率。於2026財政年度上半年，建造服務收入佔收入總額約4%（2025財政年度上半年：35%）。因此，整體毛利率較2025財政年度上半年增加約9個百分點（「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2025財政年度上半年的2,162萬港元增加950萬港元至2026財政年度上半年的3,113萬港元。增加乃主要由於政府補助金及雜項收入增加所致。其他收入及收益淨額的明細如下。

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元
政府補助金	16,555	9,640
增值稅退稅	2,911	4,910
處置其他金融資產－非上市股權投資之收益	—	107
公允價值收益淨額：		
其他金融資產－非上市股權投資	—	455
雜項收入	11,660	6,510
	<u>31,126</u>	<u>21,622</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。

2026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9,246萬港元（2025財政年度上半年：7,303萬港元）；(b)其他應收款項預期信貸虧損撥備轉回，金額為213萬港元（2025財政年度上半年：2,168萬港元）；及(c)合約資產預期信貸虧損撥備，金額為165萬港元（2025財政年度上半年：撥備轉回106萬港元）。2026財政年度上半年的應收賬款預期信貸虧損撥備主要由於應收賬款於2026年6月30日的賬面總值增加所致。

除上述其他經營費用外，行政費用由2025財政年度上半年的2.5679億港元減少3,871萬港元至2026財政年度上半年的2.1808億港元。該減少主要由於2026財政年度上半年匯兌虧損淨額有所減少所致。

於2026財政年度上半年，並無處置物業、廠房及設備之收益或虧損計入行政開支（2025財政年度上半年：虧損5萬港元）。

財務費用

財務費用由2025財政年度上半年的2.5345億港元減少至2026財政年度上半年的2.2673億港元。該減少乃主要由於2026財政年度上半年的平均借貸利率較2025財政年度上半年下降，超過2026財政年度上半年的平均借款結餘較2025財政年度上半年增加的影響。平均借貸利率下降乃由於本集團採取有效的再融資策略，通過利率更低之銀行貸款及中期票據置換存量借貸。

所得稅開支

所得稅開支由2025財政年度上半年的2.0689億港元減少21%至2026財政年度上半年的1.6363億港元，與稅前盈利減少趨勢一致。

2026財政年度上半年的所得稅開支包括（不限於）過往年度撥備不足的所得稅851萬港元（2025財政年度上半年：902萬港元）。

綜合財務狀況表

於2026年6月30日，本集團的總資產約為401.0億港元，淨資產為162.7億港元。本公司權益持有人應佔每股資產淨值為每股4.88港元，較2025財政年度年底每股4.49港元增加9%。於2026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59.4%，較2025財政年度年底的60.7%下降1.30個百分點。

資產

本集團之總資產由2025年12月31日的382.2億港元增加18.8億港元至2026年6月30日的401.0億港元。總資產增加主要為以下各項之淨額結果：(i)合約資產、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。

投資物業於2026年6月30日為1,181萬港元。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2026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2025年12月31日的233.7億港元增加7.8962億港元至2026年6月30日的241.6億港元。合約資產增加乃主要由於2026財政年度上半年人民幣兌港元升值及確認若干現有污水處理廠的擴建及升級項目的建造服務收入。

本集團的應收賬款及其他應收款項（包括即期及非即期）由2025年12月31日的72.1億港元增加至2026年6月30日的85.2億港元。其中，應收賬款由2025年12月31日的64.5億港元增加12.6億港元至2026年6月30日的77.2億港元，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；(ii)於2026財政年度上半年，中國地方政府減緩支付污水處理服務費；及(iii)於2026財政年度上半年人民幣兌港元升值。於2026年6月30日，其他應收款項由2025年12月31日的7.6267億港元增加至2026年6月30日的8.0888億港元。增加乃由於預付款項增加所致。

負債

總借貸（包括即期及非即期）增加7.0471億港元。該增加乃主要由於以下兩項因素的淨影響：(i)人民幣兌港元升值；及(ii)2026財政年度上半年公司借款償還淨額為2.0159億港元，其中新增銀行貸款10.8004億港元、償還中期票據9,275萬港元、償還資產支持證券1.0886億港元、償還銀行貸款10.8002億港元。

於2026年6月30日，本集團的淨流動資產為5.6155億港元，較2025年12月31日的16.8512億港元減少11.2357億港元。該減少乃主要由於一年內到期的借貸增加23.0094億港元，此乃主要由於一年內到期的中期票據金額17.3581億港元於報告日從非流動負債重新分類至流動負債所致。

權益

本集團於2026年6月30日的總權益為162.7億港元（2025年12月31日：150.3億港元）。該增加主要由於：(i)2026財政年度上半年確認盈利5.6101億港元；(ii)因人民幣兌港元升值而確認外幣換算收益7.9569億港元；(iii)因宣派及支付2025財政年度末期股息而導致權益減少1.2237億港元；及(iv)附屬公司的非控股股東於2026財政年度上半年注資558萬港元。

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2025年12月31日的22.4億港元減少至2026年6月30日的18.0億港元。計入綜合現金流量表的現金及現金等價物之對賬如下：

	於 2026年 6月30日 (未經審計) 千港元	於 2025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	1,853,808	2,315,393
減：受限銀行結餘	<u>(57,275)</u>	<u>(73,679)</u>
綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	<u>1,796,533</u>	<u>2,241,714</u>

經營活動現金流量

本集團於2026財政年度上半年營運資金變動前的現金流入為11.7220億港元。營運資金變動導致2026財政年度上半年現金流出9.5639億港元，所得稅付款導致2026財政年度上半年現金流出1.6469億港元。因此，於2026財政年度上半年，本集團錄得經營活動現金流入淨額5,113萬港元。2026財政年度上半年的營運資金變動主要來自於：

- (i) 存貨減少735萬港元；
- (ii) 合約資產減少4.1967億港元；
- (iii) 應收賬款及其他應收款項增加10.2385億港元；及
- (iv) 應付賬款及其他應付款項減少3.5955億港元。

投資活動現金流量

於2026財政年度上半年，本集團錄得投資活動現金流出淨額1,289萬港元。現金流出淨額主要來自於：

- (i) 購買物業、廠房及設備付款471萬港元；
- (ii) 添置無形資產付款2,616萬港元；
- (iii) 收購一間聯營公司付款120萬港元；
- (iv) 收到贖回其他金融資產所得款項1,575萬港元；及
- (v) 收到利息341萬港元。

融資活動現金流量

於2026財政年度上半年，本集團錄得融資活動現金流出淨額5.8772億港元。現金流出淨額主要來自於：

- (i) 附屬公司的非控股股東注資558萬港元；
- (ii) 償還中期票據9,275萬港元；
- (iii) 償還資產支持證券1.0886億港元；
- (iv) 收到銀行貸款所得款項淨額2萬港元；
- (v) 支付租賃款項本金及利息部分433萬港元；
- (vi) 受限銀行結餘減少1,984萬港元；
- (vii) 支付利息2.6582億港元；
- (viii) 向股東派付股息1.2244億港元；
- (ix) 向永續資本工具持有人作出分派1,643萬港元；及
- (x) 向一間附屬公司非控股股東派付股息252萬港元。

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。

	2026 財政年度 上半年 (未經審計) 千港元	2025 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>517,558</u>	<u>563,760</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>18.09</u>	<u>19.71</u>

每股資產淨值

	本集團		本公司	
	於 2026年 6月30日 (未經審計) 港元	於 2025年 12月31日 (經審計) 港元	於 2026年 6月30日 (未經審計) 港元	於 2025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>4.88</u>	<u>4.49</u>	<u>3.69</u>	<u>3.50</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）股份數目計算而來。

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。項目運營的主要資金來源包括內部現金流及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2026年6月30日，本集團持有現金及銀行結餘約18.5億港元，較2025財政年度年底之23.2億港元減少4.6159億港元。本集團大部分現金及銀行結餘均為港元及人民幣，約佔比98%。

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2026年6月30日		於2025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
2,021,764	6,739,787	518,270	5,942,341

一年後應付款項

於2026年6月30日		於2025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
2,613,187	6,653,706	4,152,658	6,710,466

本集團致力拓寬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2026年6月30日，本集團尚未償還借貸為180.3億港元，較2025財政年度年底之173.2億港元增加7.0471億港元。借貸包括有抵押之計息借貸46.3億港元及無抵押之計息借貸133.9億港元。借貸均以人民幣為單位。定息及浮息借貸分別佔總借貸的59%及41%。於2026年6月30日，本集團之銀行貸款融資額度為138.1億港元，其中60.7億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17年。於2026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、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2026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2026年6月30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無形資產、合約資產及應收賬款作為抵押。於2026年6月30日，已抵押資產之賬面淨值總額為97.1億港元。

承擔

於2026年6月30日，本集團有關建造合約的未履行採購承擔為1.0521億港元，及有關一項非上市股權投資注資的未履行資本承擔為232萬港元。本集團計劃使用內部資金來源、外部借貸或結合兩者，為上述的承擔提供資金。

或有負債

於2026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2026年6月30日，本公司在上述擔保下之最高負債之撥備為17.1億港元。儘管如此，本集團於2026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2026年4月22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」）續期。於2026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	2026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）	2026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	80,897,000港元 （等值13,265,000新加坡元）
光大證券股份有限公司	控股股東的聯繫人	無	2,087,000港元 （等值342,000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	1,641,000港元 （等值269,000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。於回顧期內，本集團進一步優化組織架構及完善管理團隊的職責分工，主要措施包括成立了專門的國際業務部，各區域相應成立了自身業務拓展團隊，配備相應編製及人員，並對部分現有部門進行合併或調整，精簡管理鏈條，促進資源整合，提高區域管理的規範化水平。

通過該等舉措，本集團保持了完善的企業管治架構，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（將於2026年8月11日撤消）及可持續發展委員會。總裁辦公會作為本集團負責監督日常運營和管理職能的主要行政機構，定期召開會議，對當期經營和管理情況進行審議，統籌推進各項戰略舉措落實，確保經營管理高效有序運行。

本集團的職能部門包括戰略與投資管理部、運營與技術管理部、資產保全部、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、法務及公司秘書部及國際業務部。此外，根據業務需求，本集團還設立了六大區域管理中心及兩大業務管理中心，加強區域項目管理，發揮良好的協同效應。

本集團保持完善的管理體系和應急制度。此外，其全面實施質量、環境、職業健康與安全管理體系（「QEHS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，實現對風險的有效識別與管控，促進整體運行效率和效益的提升。

人力資源管理

人才是企業最寶貴的財富，也是企業發展最強動力。本集團將員工視為企業寶貴的資源，始終秉承「以人為本」的理念，保障員工權益，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」、「揚帆計劃」、「管理人才鑄魂賦能」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；建立並完善多元化職級體系，為員工提供清晰、通暢的職業發展路徑，促進人才梯隊建設與組織效能提升；構建具有活力的選人用人機制及暢通員工職業發展通道，大力實施人才交流計劃，打破層級與區域壁壘，選派優秀骨幹赴總部職能部門、核心業務單元及重點項目公司進行雙向掛職鍛煉，促進人才在多崗位、多場景中歷練成長；持續優化薪酬分配體系，重點向生產一線員工、關鍵核心崗位以及急需緊缺人才傾斜，向績效考核表現突出的部門和個人傾斜，更好地發揮薪酬激勵作用。

截至2026年6月30日，本集團合共僱用約1,930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，包括退休金計劃、醫療保障以及根據當地的法律要求的其他保障計劃等。此外，本集團致力於在各方面向所有僱員提供平等機會，推動僱員持續教育，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風險識別及評估，制定並開展了有針對性的管控措施，整體有效。於回顧期內，本集團的主要風險如下：

1. 應收賬款回收風險

描述：本集團核心客戶為項目所在地的中國地方政府。受宏觀經濟運行週期、國際經貿環境變化、中國地方財稅收入結構調整以及產業新舊動能轉換等因素，本集團部分項目服務費用的結算回收週期有所延長，對應收賬款的回籠效率及現金流管理有所影響。本集團高度重視並已系統部署應收賬款回收工作，惟外部環境複雜，應收賬款回收進度仍存在不確定性。

應對措施：(1)搶抓政策窗口，全力攻堅回款。2026年被本集團確立為應收賬款回收的攻堅突破之年。中國政府各部委與地方政府協同推進化債相關政策，並將化債成效納入考核體系，充分體現了中國中央和地方政府對債務化解的高度重視，也為水務等民生保障行業創造了重要的政策機遇。本集團主動對接各地化債實施方案，精準匹配資金撥付節點，加大溝通協調力度，積極推動政府債務資金及時有序到位，力爭在回款攻堅上取得積極進展。(2)健全長效機制，強化閉環管理。本集團將應收賬款回收列為經營工作的核心績效指標之一，全面實行台賬動態管理，定期召開回款專項分析會議，逐戶逐筆制定回款計劃。同時，建立健全「專班、台賬、激勵、考核」四位一體工作機制，將回款績效與項目公司及責任人考核強關聯，確保責任落實到位。(3)分類精準施策，做到應收盡收。針對不同類型欠款，本集團採取差異化策略：對無實質爭議的欠款，由項目公司安排專人駐點對接，加大督辦催辦力度，

及時向中國地方政府反饋資金調度需求，形成有效傳導；對因項目決算、水價核定等手續尚未完成而導致金額暫未確定的欠款，加快完善定價前置資料及審批流程，推動水費金額確認並啟動回款程序；對存在部分爭議的欠款，秉持積極磋商原則，通過高層走訪、專題座談等方式化解分歧，並適時啟動訴訟仲裁等法律程序；對企業客戶欠款，加強信用評估與催收管理。**(4)強化流動性管理，提升資金效能。**本集團持續加強全週期現金流動態監測與預測管理，科學統籌資金調度，提高資金使用效率。同時，適時評估並探索多元金融工具，作為資金回籠的補充渠道，進一步優化經營性現金流狀況，增強財務穩健性。**(5)多元拓展開關回款路徑，長短結合健全長效機制。**本集團將綜合運用債務重組、以資抵債、債轉股等多元化方式，靈活處置存量應收款項，拓寬回款渠道。同時，堅持短期攻堅與長期治理有機結合，持續完善應收賬款管理制度，實現存量化解與增量防範並重。**(6)穩健拓展增量項目，嚴守風險底線。**在新項目投資與拓展方面，本集團將堅持穩健審慎原則，進一步強化對中國地方政府財政狀況評估及支付能力的研判，嚴格把控項目篩選標準，優化合同結算條款，從源頭提升未來資金回收的穩定性與可預期性。

2. 安全與環境合規風險

描述：回顧期內，安全與環境合規監管日趨嚴格，且本集團建設及投運項目較多，項目地域較為分散，本集團所面臨的安全與環境合規壓力較大。

應對措施：(1)堅持系統性方法，源頭管控。本集團在業務拓展、設計、工程建設、運營等各環節加強管控，在項目前期提前識別並規避潛在風險，及時化解不利因素。(2)健全安環管理體系，築牢安全生產防線。本集團圍繞「雙零目標」（零安全事故、零環境事件），強化安全管理，確保安環管理制度體系全面落地；全面推進落實全員安環責任制，加強責任制監督考核，督促安環工作要求落實到位；同時實施安環人員備案管理制度，強化備案人員培訓考核，推動通過安環管理資格認證考試，進一步增強安環管理人員環境風險防範意識。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，並於2026年6月組織開展年度「安全生產月」系列活動，增強員工安全生產意識。(3)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，關注項目運營指標報警信息，提前預警和防範，實施事前控制。本集團定期開展突發事件應急演練，不斷提升生產安全事故應急防範與處置水平。(4)加大安全生產與環境合規科技賦能。本集團積極探索在重點風險區域（如有限空間、危化品儲存區、污泥乾化車間）部署物聯網傳感器及人工智能視頻監控系統，實現氣體濃度、設備狀態及人員行為的實時監測與智能預警；並推動建立安環數據中心，整合設備運行、作業許可、隱患排查等數據，實現風險可視化與智能分析。

3. 業務發展及市場競爭風險

描述：本集團積極推進「科技化、國際化、生態型」戰略，但中國境內傳統水務市場競爭激烈，新興業務的拓展及效益釋放仍需時日；中國境外市場受地緣政治衝突、監管差異、商業與文化差異等因素影響，相關項目拓展須審慎評估、穩步推進。

應對措施：(1)強化戰略引領，築牢發展根基。2026年是中國「十五五」規劃的開局之年，也是本公司在「兩化一型」（科技化、國際化、生態型）戰略引領下，實現高質量發展的關鍵之年。本公司已制定「十五五」戰略規劃，將按既定目標穩步推進業務發展。(2)集中資源攻堅，推動市場突圍。本公司將集中優勢資源，重點突破重點區域及新業務領域：區域拓展方面，聚焦中國香港、中國澳門、東南亞（泰國、越南、印尼）等重點市場；收併購方面，積極於中國內地尋求優質資產併購機會，現正與多個核心城市政府部門對接洽談；新業務發展方面，聚焦北上廣深，並重點關注高端工業園區工業廢水處理，佈局農業面源污染治理及資源循環利用等新興領域，打開增長新局面。(3)健全拓展體系，賦能人才發展。回顧期內，本集團完成業務拓展組織架構調整，除了現有於總部戰略及投資管理部之外，成立了專門的國際業務部，各區域相應成立了自身業務拓展團隊並配備相應編製及人員，同時明確總部與區域的職責分工，並完善相關管理制度。

4. 技術創新與運用風險

描述：隨著本集團所在的環保水務行業競爭加劇，以及環境保護與生態治理領域相關政策持續出台，本集團對於以科技創新帶動業務發展的需求日益迫切。

應對措施：(1)致力於以科技賦能和技術產品化。本集團已推出一系列工藝包技術，並已逐步實現產品化推廣，在賦能存量項目的同時，亦積極開拓外部市場，增強市場競爭力。(2)核心技術驅動新動能。針對「To G」（企業對政府）及「To B」（企業對企業）客戶的多元化需求，本集團在打造核心技術的基礎上，充分發揮集成優勢，提供一體化解決方案，以增強客戶信任度，並形成新的增長動力。(3)智能化設備與新技術應用。本公司未來將重點推進科技化賦能，提升精細化運營水平。「一體化智能供氧設備」經鑒定達到國際領先水平，並已實現內外部銷售；硫自養、高密度污泥處理等新技術在多個項目得到應用，助力「黑燈工廠」持續建設。

5. 成本控制風險

描述：國際地緣政治衝突、全球大宗商品價格波動及跨境貿易政策變化，可能導致藥劑、設備配件等關鍵生產要素採購價格上漲、供應週期拉長，進而帶來本集團污水處理廠運營成本上升、物料保障難度加大的風險。

應對措施：**(1)動態跟蹤市場變化，審慎優化採購策略。**本集團密切關注國際大宗商品價格走勢及供應環境變化，在保障現有供應渠道穩定的前提下，適時評估中國國內供應商儲備並推進多源供貨體系建設，合理控制對海外進口物資的依賴，更好應對國際供應鏈波動帶來的不確定性影響。**(2)持續推進節能降耗，穩步提升運營效率。**本集團結合各項目廠區實際運營情況與需求，持續推進工藝優化與能耗管控，通過技改合理降低電耗、藥耗等運營成本，緩解外部因素帶來的成本增量壓力。**(3)動態評估技術路線，擇優統籌資源儲備。**本集團密切關注核心藥劑、關鍵設備等領域的技術進展與市場供給變化，立足實際需求，綜合比選中國境內外優質方案，在確保質量與成本可控的前提下，靈活優化採購配置。同時，加大智慧運維、低碳工藝等方向的研發積累，不斷提高供應鏈韌性與運營效率，為長期成本管控提供更有力的支撐。

6. 資金與融資管理風險

描述：本集團項目主要採用建設－運營－移交(BOT)等重資產模式，在建設期需集中投入大量資金，而投資回報則通過運營期內分期收取污水處理服務費逐步實現，資金回收週期較長，回款進度與投資節奏之間存在客觀時間差。若階段性資金匹配出現缺口，或融資成本管控不當，可能對本集團財務狀況及項目正常運營產生不利影響。

應對措施：(1)**科學統籌融資方案，動態管控資金成本。**本集團持續關注中國境內外貨幣市場及資本市場變化，密切跟蹤人民幣匯率及利率走勢，結合各項目實際進度，合理測算資金需求，統籌中國境內外資金調配。同時，嚴格對照財務比率指標定制融資方案，在保障資金供給的前提下，有效控制綜合融資成本，防範匯率及利率波動風險。(2)**靈活調整融資結構，保持合理財務彈性。**本集團積極拓寬多元化融資渠道，綜合運用直接融資和間接融資工具，適時調整長短期債務配比，優化貸款結構，嚴控資產負債率及資金使用效率。通過保持充足的銀行授信額度和多元化的資金來源，增強應對市場波動的財務彈性，力爭將綜合融資成本保持在合理可控水平。(3)**強化全週期流動性管理，築牢資金安全屏障。**本集團持續完善經營性現金流預測與動態監測機制，統籌各項目公司資金調度，合理安排運營期的各項資金支出。在推動應收賬款回收的同時，加強資金儲備管理，合理安排融資節奏與還本付息計劃，保持合理充裕的現金儲備，切實防範流動性風險，保障各項業務平穩運行。

7. 人才培養風險

描述：水務行業關鍵管理崗位與技術人才的培養具有一定週期性，同時外部環境複雜多變，對本集團的人才隊伍提出更高要求，亟需具備經營管理能力的複合型領導人才。

應對措施：**(1)企業文化建設。**回顧期內，本集團持續致力於積極的企業文化建設，營造良好幹事創業的企業氛圍，保證員工隊伍整體穩定；並透過系統化的梯隊建設與人才培育，打造一支高素質人才隊伍，為本集團高質量發展注入持續動能。**(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，定期聘請外部專家開展專業培訓，尤其注重後備幹部、年輕員工的風險合規、領導力、戰略思維、創新等能力提升。**(3)優化選拔任用及職級薪酬體系，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，針對性培養本集團發展生力軍，有效解決部分項目重要崗位空缺和兼任問題，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，本公司進一步優化人才多元化職級體系，透過職級與薪酬改革提升團隊活力，致力構建「能者有其位、勤者有其得」的用人導向，鼓勵勤勉盡責、獎勵實績貢獻。

8. 法規政策風險

描述：本集團核心業務涵蓋中國市政基礎設施特許經營、污水處理廠運營，相關領域受相關法規政策的嚴格監管。隨著環保宏觀政策持續調整優化及監管標準日趨嚴格，本集團可能面臨合規成本上升等風險。

應對措施：(1)**緊盯法律政策調整優化。**本集團安排專人負責中國國家法律政策的定期更新匯總，緊盯行業重大法律政策調整優化情況。(2)**聘請外部專家顧問。**本集團每年均聘請外部專家顧問，就年度內重要法律法規及行業政策之調整優化進行專項培訓宣貫與解讀，分享相關合規經驗及市場實踐，並就本集團之應對措施提出適當建議，以確保持續合規經營。(3)**及時調整戰略和業務模式。**本集團會根據法律和政策調整優化情況，在保障本集團利益情況下，適時調整所涉業務發展策略和有關制度，確保本集團業務與工作規程實時符合最新法律、適應最新政策。

環境與社會管理

作為中國領先的水環境綜合治理服務企業，本集團致力於持續履行環境及社會責任，將環境及社會管理理念融入全流程日常營運，旨在推動水環境綜合治理解決方案多元化升級、技術優化與推廣。本集團旗下已投運項目均已取得或正在計劃申請各類國際管理體系認證，包括ISO 9001質量管理體系、ISO 14001環境管理體系及ISO 45001職業健康安全管理体系。

投資項目落地前，本集團全面開展環境與社會風險識別、評估及風險分級管控，並確保開工前完整取得環境影響評價批覆、規劃、施工等法定許可文件。項目建成調試完成後，及時組織竣工環境保護驗收並進行環保備案，並及時辦理工程竣工驗收等項目合規手續。

本集團嚴格遵守環境保護、安全生產、職業健康、勞工管理及社會責任的相關法律法規，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》、《中華人民共和國生態環境法典》、《排污許可管理條例》、《城鎮排水與污水處理條例》、《建設項目環境保護管理條例》，以及中國國家及地方政府制定發佈的相關污染物排放標準等。本集團持續改善項目所在地的水環境與水生生態質量，項目的出水水質穩定符合且大部分優於《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)一級A標準，嚴格執行各地更嚴格的中國地方排放限值，最大限度降低污水排放的環境影響，保障公眾健康及生態福祉。於2026財政年度上半年，本集團未發生環境事件、安全生產事故，亦無因違反環境、安全生產法律法規受到行政處罰、造成財務或聲譽損失的記錄。

為推動可持續發展並與持份者創造長遠價值，本集團全面落實QEHS管理體系及風險管理體系，建立及時、完整的ESG資訊公開機制。2026財政年度上半年，本集團於各業務層級深化QEHS管理體系，管控範圍覆蓋員工、駐場協力廠商承包商及分包商、外包運維作業人員等，持續完善內部管控與風險處置流程。本集團將持續優化QEHS管理體系，強化突發環境、安全事件應急處置能力，推進全方位可持續運營，盡量減少項目對周邊社區在環境、安全、健康及社會方面的潛在負面影響。

為進一步履行社會及環境責任，提升營運透明度，本集團持續透過公司網站，以及生態環境及住建主管部門公示平台主動披露項目營運資訊，積極接受公眾監督。公眾可查閱的內容包括環評報告批覆、年度環境監測計劃、突發環境事件應急預案，廢水、氣味及噪聲監測報告等。

與此同時，本集團配合中國國家環保設施公眾開放相關政策，持續開放旗下污水處理設施。透過組織公眾現場參觀、科普研討會及互動體驗等活動，本集團以運營污水處理設施為載體打造常態化環境科普教育基地，加深公眾對水資源保護、水污染治理的認知，傳播本集團生態保護工作成效。

截至2026年6月30日，本集團共有49個污水處理項目正式向公眾開放。2026財政年度上半年，旗下項目累計共接待68批次公眾參觀，參觀總人次超過3,288人。本集團亦聯合各地生態環保機構、科技協會、政府主管部門舉辦線上線下科普活動，常態化開展環保宣傳教育。旗下28座污水處理廠先後獲評中國國家、省市級「環保設施公眾開放單位」「環境教育基地」「科普教育基地」等榮譽稱號。

企業管治

董事會和管理層堅信高標準的企業管治是本集團的基石，因此將繼續維持健全的企業管治實踐，以提升本公司的長期價值和股東回報，保護股東的權益。

本公司的企業管治實踐符合(i)新加坡的2018年企業管治守則（「新交所企業管治守則」）的原則和條文，以及(ii)香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「聯交所上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「聯交所企業管治守則」）的原則和守則條文。倘新交所企業管治守則與聯交所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2026財政年度上半年期間，本公司一直遵守新交所企業管治守則以及聯交所企業管治守則的所有適用原則及條文，惟在以下方面有所偏離：

- (i) 根據聯交所企業管治守則條文第F.1.3條，董事會主席應出席股東週年大會；而新加坡企業管治守則條文第11.3條規定所有董事應出席股東大會。於2026年4月22日舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」），時任董事長（「董事長」）樂祖盛先生因其他重要公務未能出席。黃裕喜先生獲選為股東週年大會的主席，而且所有其他董事均有出席並解答股東提出的所有問題。本公司將鼓勵並在必要時以一切可行方式支持全體董事出席股東大會，而董事亦將盡一切努力出席股東大會。
- (ii) 根據聯交所企業管治守則守則條文第C.2.1條及新交所企業管治守則條文第3.1條規定，董事長及總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

自樂祖盛先生於2026年7月17日起辭任非執行董事及董事長，本公司總裁（「總裁」）熊建平先生（「熊先生」）代行董事長職責。

就偏離聯交所企業管治守則和新交所企業管治守則的相關規定的情況，本公司已書面明確列載董事長和總裁各自的角色和職責。熊先生對本集團業務熟悉，並擁有豐富的管理經驗及卓越的專業知識。由總裁代行董事長職責，能夠維持本集團的決策及運營效率，進而確保繼續推行本集團整體策略。董事會主要由獨立非執行董事組成（五名成員中有四名為獨立非執行董事），在構成及決策過程中提供了高度的獨立性。由於一切重大決策均會諮詢董事會成員，故董事會認為現時的安排不會損害職能及權力兩者的平衡，本公司能繼續及時有效地作出及落實決定。此外，目前由熊先生代行董事長職責僅為臨時安排。本公司正在致力推進新任董事長的委任工作，並將力求盡快完成委任及發佈相關公告。本公司將確保董事長和總裁由不同人士擔任，從而遵守聯交所企業管治守則及新交所企業管治守則的有關規定。

本公司將不斷提升其企業管治以配合其業務運作及增長，且持續審閱、監察及評估其企業管治常規，確保遵守聯交所企業管治守則及新交所企業管治守則，並切合最新發展形勢。

有關本公司之企業管治實踐的詳情載於本公司於2026年3月刊發的2025財政年度之年度報告。

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。該內部行為守則符合聯交所上市規則的規定及聯交所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交所企業管治守則的規定。該內部行為守則已經發放予本集團全部董事、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2026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2026財政年度上半年中期股息每股普通股6.09港仙（等值1.00新分）（「2026財政年度上半年中期股息」）。

股息名稱	2026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1.00新分）
稅率	一級稅項豁免

(b) 上一財政年度同期

股息名稱	2025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0.99新分）
稅率	一級稅項豁免

(c) 派息日

2026財政年度上半年中期股息將於2026年9月14日（星期一）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2026年8月28日（星期五）（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2026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2026年8月28日（星期五）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2026財政年度上半年中期股息的資格。於2026年8月28日（星期五）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2026財政年度上半年中期股息。

對於香港股東

本公司將於2026年8月31日（星期一）至2026年9月1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，期間將不會進行股份過戶登記。於2026年8月28日（星期五）（作為釐定香港股東將有權享有2026財政年度上半年中期股息之記錄日期）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2026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2026年8月28日（星期五）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2026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2026年6月30日止6個月購買、出售或贖回其任何上市證券。於2026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2026年6月30日及2025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2026年6月30日止6個月，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出售股份的披露

本公司於中國註冊成立的間接全資附屬公司，包括淄博光大水務能源開發有限公司、光大水務（新沂）有限公司、光水環保（常州）有限公司及日昇新能源科技（莒縣）有限公司，已分別於2026年3月30日、2026年4月3日、2026年4月8日及2026年5月27日註銷。

根據新交所上市手冊第706A條規定，除上文所述者外，於2026財政年度上半年，概無收購或處置股份導致任何實體成為或不再屬於本公司附屬公司或聯營公司。

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

2026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2026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。

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

董事會確認，據其所深知，董事會並不知悉任何資料會令2026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
執行董事
熊建平

中國香港特別行政區和新加坡，2026年8月11日

於本公告日期，董事會成員包括：(i)一名執行董事－熊建平先生；以及(iii)四名獨立非執行董事－郝剛女士、黃裕喜先生、蘇國良先生及陳佩珊女士。

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1至第36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2026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*）編製及公允呈報本簡明綜合中期財務報告。我們的責任乃按照我們審閱結果對簡明綜合中期財務報告發表結論。

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詢問，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）公允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業務約定條款提供。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。我們概不就我們的工作、報告或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

2026年8月11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。