

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)

截至二零二三年十二月三十一日止年度 全年業績公告

摘要

- 收入為6,704,684,000港元(二零二二財政年度：6,727,967,000港元)，較去年同期輕微減少0.3%
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為2,469,511,000港元(二零二二財政年度：2,180,523,000港元)，較去年同期上升13%
- 除稅前盈利為1,666,123,000港元(二零二二財政年度：1,382,010,000港元)，較去年同期上升21%
- 本公司權益持有人應佔盈利為1,187,412,000港元(二零二二財政年度：1,010,565,000港元)，較去年同期上升17%
- 末期股息為每股普通股5.81港仙(等值0.99新分)(二零二二財政年度：每股普通股5.14港仙(等值0.86新分))。二零二三財政年度之股息總額為每股普通股12.44港仙(等值2.12新分)(二零二二財政年度：每股普通股10.59港仙(等值1.84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」)截至二零二三年十二月三十一日止財政年度(「二零二三財政年度」或「回顧年度」)之全年綜合業績(「二零二三財政年度之全年業績」)，連同截至二零二二年十二月三十一日止財政年度(「二零二二財政年度」)的比較數字。除非另有說明，二零二三財政年度之全年業績中的數字摘自本集團的二零二三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二零二三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。二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元	增加／ (減少) %
收入	4	6,704,684	6,727,967	(0.3%)
直接成本及經營費用		(3,882,301)	(4,163,980)	(7%)
毛利		2,822,383	2,563,987	10%
其他收入及收益淨額	5	46,007	53,793	(14%)
行政及其他經營費用		(641,273)	(730,683)	(12%)
財務收入	6	26,658	28,302	(6%)
財務費用	6	(590,921)	(544,615)	9%
所佔聯營公司盈利		2,008	11,226	(82%)
所佔合營公司盈利		1,261	–	NM
除稅前盈利	7	1,666,123	1,382,010	21%
所得稅開支	8	(404,910)	(315,101)	29%
本年度盈利		1,261,213	1,066,909	18%
其他全面虧損				
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		(445,920)	(1,672,596)	(73%)
除所得稅後本年度其他全面 虧損		(445,920)	(1,672,596)	(73%)
本年度全面收益／(虧損)總額		815,293	(605,687)	NM

NM – 無意義

綜合全面收益表(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 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		1,187,412	1,010,565	17%
永續資本工具持有人		37,578	14,334	162%
非控股權益		36,223	42,010	(14%)
		<u>1,261,213</u>	<u>1,066,909</u>	18%
應佔全面收益／(虧損)總額部分：				
本公司權益持有人		774,922	(550,953)	NM
永續資本工具持有人		37,578	14,334	162%
非控股權益		2,793	(69,068)	NM
		<u>815,293</u>	<u>(605,687)</u>	NM
本公司權益持有人應佔				
每股盈利	10			
—基本及攤薄		<u>41.51 港仙</u>	<u>35.32 港仙</u>	17%

財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二二年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二二年 十二月三十一日 千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備		970,663	994,950	-	-
使用權資產		88,500	89,835	-	-
投資物業		11,096	11,398	-	-
		<u>1,070,259</u>	<u>1,096,183</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
無形資產		2,156,026	2,369,863	-	-
商譽		1,364,093	1,400,952	-	-
附屬公司權益		-	-	10,023,114	10,618,932
聯營公司權益		11,953	11,094	-	-
合營公司權益		1,262	-	-	-
其他應收款項	11	235,125	556,154	-	-
合約資產	12	19,779,711	19,077,113	-	-
遞延稅項資產		880	3,253	-	-
		<u>24,619,309</u>	<u>24,514,612</u>	<u>10,023,114</u>	<u>10,618,932</u>
非流動資產總額					
流動資產					
存貨		58,336	85,820	-	-
應收賬款及其他應收款項	11	5,382,761	3,767,702	10,505,695	9,611,167
合約資產	12	2,157,706	2,010,393	-	-
其他金融資產	13	121,148	221,717	88,150	186,219
現金及現金等價物	14	1,881,401	2,845,907	42,470	98,085
		<u>9,601,352</u>	<u>8,931,539</u>	<u>10,636,315</u>	<u>9,895,471</u>
流動資產總額					

財務狀況表(續)

於二零二三年十二月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二二年 十二月三十一日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二二年 十二月三十一日 千港元
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	15	3,241,736	3,168,112	183,082	145,880
借貸		4,606,893	5,686,435	3,624,164	4,634,455
應付稅項		84,410	61,329	-	-
租賃負債		5,412	2,656	-	-
流動負債總額		<u>7,938,451</u>	<u>8,918,532</u>	<u>3,807,246</u>	<u>4,780,335</u>
流動資產淨額		<u>1,662,901</u>	<u>13,007</u>	<u>6,829,069</u>	<u>5,115,136</u>
總資產減流動負債		<u>26,282,210</u>	<u>24,527,619</u>	<u>16,852,183</u>	<u>15,734,068</u>
非流動負債					
借貸		10,798,480	9,575,700	6,049,733	4,772,482
遞延稅項負債		2,029,945	1,950,690	-	-
租賃負債		1,443	351	-	-
非流動負債總額		<u>12,829,868</u>	<u>11,526,741</u>	<u>6,049,733</u>	<u>4,772,482</u>
資產淨額		<u>13,452,342</u>	<u>13,000,878</u>	<u>10,802,450</u>	<u>10,961,586</u>
權益					
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		8,545,244	8,106,613	7,134,591	7,293,727
		<u>11,406,121</u>	<u>10,967,490</u>	<u>9,995,468</u>	<u>10,154,604</u>
永續資本工具		806,982	806,982	806,982	806,982
非控股權益		1,239,239	1,226,406	-	-
權益總額		<u>13,452,342</u>	<u>13,000,878</u>	<u>10,802,450</u>	<u>10,961,586</u>

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔								永續資本 工具	非控股 權益	總權益
	股本	股份溢價	外幣		繳入			總計			
			換算儲備	法定儲備	盈餘儲備	其他儲備	保留盈利				
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											
於二零二三年一月一日	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
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,187,412	1,187,412	37,578	36,223	1,261,213
外幣換算差額	-	-	(412,490)	-	-	-	-	(412,490)	-	(33,430)	(445,920)
已宣派二零二二年末期股息	-	-	-	-	-	-	(146,390)	(146,390)	-	-	(146,390)
已宣派二零二三年中期股息	-	-	-	-	-	-	(189,901)	(189,901)	-	-	(189,901)
分派予永續資本工具 持有人	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,578)	-	(37,578)
非控股股東向非全資 附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,227	47,227
宣派予一間附屬公司的 一名非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,187)	(37,187)
轉撥至法定儲備	-	-	-	86,981	-	-	(86,981)	-	-	-	-
於二零二三年 十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>(1,375,419)</u>	<u>776,715</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>6,306,678</u>	<u>11,406,121</u>	<u>806,982</u>	<u>1,239,239</u>	<u>13,452,342</u>

綜合權益變動表(續)

截至二零二三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	永續資本 工具 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		繳入						
			換算儲備 千港元	法定儲備 千港元	盈餘儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元				
本集團											
於二零二二年一月一日	2,860,877	1,599,765	598,589	578,129	1,229,302	8,203	4,995,218	11,870,083	-	1,293,149	13,163,232
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,010,565	1,010,565	14,334	42,010	1,066,909
外幣換算差額	-	-	(1,561,518)	-	-	-	-	(1,561,518)	-	(111,078)	(1,672,596)
已宣派二零二一年末期股息	-	-	-	-	-	-	(195,468)	(195,468)	-	-	(195,468)
已宣派二零二二年中期股息	-	-	-	-	-	-	(156,172)	(156,172)	-	-	(156,172)
發行永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	806,982	-	806,982
分派予永續資本工具持有人 一名非控股股東向一間 非全資附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,334)	-	(14,334)
宣派予一間附屬公司的 一名非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,219)	(22,219)
轉撥至法定儲備	-	-	-	111,605	-	-	(111,605)	-	-	-	-
於二零二二年 十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>(962,929)</u>	<u>689,734</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>5,542,538</u>	<u>10,967,490</u>	<u>806,982</u>	<u>1,226,406</u>	<u>13,000,878</u>

權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							永續資本	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	外幣	繳入	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元	工具 千港元	總權益 千港元
			換算儲備 千港元	盈餘儲備 千港元					
本公司									
於二零二三年一月一日	2,860,877	389,715	(1,143,689)	7,639,082	64,953	343,666	10,154,604	806,982	10,961,586
本年度盈利	-	-	-	-	-	371,991	371,991	37,578	409,569
外幣換算差額	-	-	(194,836)	-	-	-	(194,836)	-	(194,836)
已宣派二零二二年末期股息	-	-	-	-	-	(146,390)	(146,390)	-	(146,390)
已宣派二零二三年中期股息	-	-	-	-	-	(189,901)	(189,901)	-	(189,901)
分派予永續資本工具持有人	-	-	-	-	-	-	-	(37,578)	(37,578)
	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(1,338,525)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>379,366</u>	<u>9,995,468</u>	<u>806,982</u>	<u>10,802,450</u>
於二零二三年十二月三十一日									
於二零二二年一月一日	2,860,877	389,715	(165,782)	7,639,082	64,953	465,815	11,254,660	-	11,254,660
本年度盈利	-	-	-	-	-	229,491	229,491	14,334	243,825
外幣換算差額	-	-	(977,907)	-	-	-	(977,907)	-	(977,907)
已宣派二零二一年末期股息	-	-	-	-	-	(195,468)	(195,468)	-	(195,468)
已宣派二零二二年中期股息	-	-	-	-	-	(156,172)	(156,172)	-	(156,172)
發行永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	806,982	806,982
分派予永續資本工具持有人	-	-	-	-	-	-	-	(14,334)	(14,334)
	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(1,143,689)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>343,666</u>	<u>10,154,604</u>	<u>806,982</u>	<u>10,961,586</u>
於二零二二年十二月三十一日									

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
經營活動現金流量			
除稅前盈利		1,666,123	1,382,010
經調整：			
物業、廠房及設備折舊	7	51,771	63,424
使用權資產折舊	7	10,055	13,243
無形資產攤銷	7	150,641	177,231
處置物業、廠房及設備之(收益)/虧損	7	(19)	94
處置無形資產之虧損	7	2,853	–
財務費用	6	590,921	544,615
利息收入	6	(26,658)	(28,302)
所佔聯營公司盈利		(2,008)	(11,226)
所佔一間合營公司盈利		(1,261)	–
其他金融資產公允價值變動淨額	5	32,804	15,785
應收賬款預期信貸虧損撥備淨額	7	194,487	226,899
其他應收款項預期信貸虧損撥備淨額	7	466	33,829
合約資產預期信貸虧損撥備	7	1,282	4,002
無形資產減值	7	–	14,230
匯率變動的影響淨額		(100,668)	(155,383)
營運資金變動前的經營現金流量		2,570,789	2,280,451
營運資金變動：			
存貨減少/(增加)		26,126	(22,344)
合約資產增加		(1,433,887)	(1,275,259)
應收賬款及其他應收款項增加		(1,565,580)	(1,310,398)
應付賬款及其他應付款項增加/(減少)		116,264	(61,043)
經營所動用的現金		(286,288)	(388,593)
已付中華人民共和國(「中國」)所得稅		(242,495)	(251,036)
經營活動所動用的現金流量淨額		(528,783)	(639,629)

綜合現金流量表(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
附註		
投資活動現金流量		
收購一間附屬公司(扣除收購所得現金)	-	(9,606)
注資一間聯營公司	(443)	-
購買物業、廠房及設備項目	(54,079)	(116,979)
處置物業、廠房及設備所得款項	233	478
添置無形資產付款	(1,636)	(255,754)
應收一間聯營公司款項減少/(增加)	2,836	(385)
贖回其他金融資產所得款項	9,790	-
已收利息	26,658	28,302
投資活動所動用的現金流量淨額	(16,641)	(353,944)
融資活動現金流量		
附屬公司的非控股股東注資	10,040	24,544
發行中期票據(「中期票據」)所得款項， 扣除相關已付開支	3,856,583	1,233,688
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	2,384,000
發行永續資本工具所得款項，扣除 相關已付開支	-	806,982
新增銀行貸款	4,260,355	4,483,246
償還公司債券	(858,363)	(820,750)
償還中期票據	(1,089,500)	-
償還資產支持證券(「資產支持證券」)	(152,684)	(66,190)
償還超短期融資券	(2,225,800)	(1,156,300)
償還銀行貸款	(4,393,707)	(4,215,294)
已付利息	(550,329)	(503,664)
租賃付款的本金部分	(7,132)	(10,329)
租賃付款的利息部分	6 (353)	(602)
受限制銀行結餘增加	(18,919)	(17)
已付本公司股東(「股東」)之股息	(336,718)	(356,358)
已付一間附屬公司的一名非控股股東之股息	-	(17,573)
已付永續資本工具持有人的分派	(25,558)	-
融資活動所(動用)/產生的現金流量淨額	(379,285)	1,785,383
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(924,709)	791,810
年初之現金及現金等價物	2,844,990	2,281,001
現金及現金等價物的匯率波動影響淨額	(58,374)	(227,821)
年末之現金及現金等價物	1,861,907	2,844,990

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，與截至二零二二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，惟採納國際會計準則委員會所頒佈於本年度財務報表首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。該等財務報表已由本公司審計委員會審閱。

二零二三財政年度之全年業績初步公告所載有關截至二零二三年及二零二二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。

本集團已於本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務說明第2號之修訂	會計政策披露
國際會計準則第8號之修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號之修訂	單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項
國際會計準則第12號之修訂	國際稅務改革—支柱二模型規則
國際財務報告準則第17號	保險合約
國際財務報告準則第17號之修訂	首次應用國際財務報告準則第17號和 國際財務報告準則第9號—比較資料

採納上述新訂及經修訂國際財務報告準則並無對已編製及呈列當前或過往會計年度之業績及財務狀況構成重大影響。

2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的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 之資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 ²
國際財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債 ¹
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排 ¹
國際會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動 ¹
國際會計準則第1號之修訂	契諾的非流動負債 ¹

¹ 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 尚未有強制生效日期，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。本集團經營單一業務分部，其為水環境治理業務。概無合併經營分部以組成下列呈報經營分部。

3. 經營分部資料(續)

業務分部

截至二零二三年及二零二二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、污泥處理及處置、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

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
中國內地	6,653,554	6,713,391
德國	51,130	14,576
	6,704,684	6,727,967

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 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
中國內地	24,611,079	24,509,798
香港	3,164	956
新加坡	2,753	447
德國	171	158
毛里求斯	1,262	—
	24,618,429	24,511,359

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。

3. 經營分部資料(續)

主要客戶

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
客戶一**	875,462	723,986
客戶二**	不適用*	679,072

* 由於來自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

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
服務特許經營權安排的建造服務收入	2,066,019	2,403,740
服務特許經營權安排的財務收入	1,097,182	1,107,945
服務特許經營權安排的運營收入	3,104,693	2,950,629
建造合約收入及技術服務收入	436,790	265,653
	6,704,684	6,727,967
收入確認時間		
於某一時間點	212,158	170,522
於一段時間內	5,395,344	5,449,500
	5,607,502	5,620,022
服務特許經營權安排的財務收入	1,097,182	1,107,945
	6,704,684	6,727,967

截至二零二三年及二零二二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6,179,504,000港元及6,357,746,000港元。

5. 其他收入及收益淨額

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
政府補助金*	30,640	37,365
增值稅(「增值稅」)退稅**	21,786	19,855
公允價值(虧損)/收益淨額：		
其他金融資產—非上市投資	(31,218)	(18,382)
其他金融資產—非上市股權投資	(1,586)	2,597
雜項收入	26,385	12,358
	<u>46,007</u>	<u>53,793</u>

* 截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度內，本集團分別獲得30,640,000港元及37,365,000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。

** 截至二零二三年及二零二二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21,786,000港元及19,855,000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

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
<u>財務收入</u>		
利息收入：		
銀行存款	26,306	27,929
應收一間聯營公司款項	352	373
	<u>26,658</u>	<u>28,302</u>
<u>財務費用</u>		
利息開支：		
銀行及其他貸款	(368,128)	(330,138)
公司債券、資產支持證券、中期票據及超短期融資券	(222,440)	(213,875)
租賃負債	(353)	(602)
	<u>(590,921)</u>	<u>(544,615)</u>
財務費用淨額	<u>(564,263)</u>	<u>(516,313)</u>

7. 除稅前盈利

本集團之除稅前盈利已扣除／(計入)：

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
折舊*		
—物業、廠房及設備	51,771	63,424
—使用權資產	10,055	13,243
攤銷		
—無形資產*	150,641	177,231
處置物業、廠房及設備之(收益)／虧損	(19)	94
處置無形資產之虧損	2,853	—
來自服務特許經營權安排之建造服務成本**	1,629,194	1,730,322
研發成本	52,538	50,976
短期租賃之租金開支	1,258	4,188
應收賬款預期信貸虧損撥備淨額	194,487	226,899
其他應收款項預期信貸虧損撥備淨額	466	33,829
合約資產預期信貸虧損撥備	1,282	4,002
無形資產減值	—	14,230
匯兌差額淨額	<u>(67,813)</u>	<u>(39,620)</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)*：		
工資、薪金、津貼及其他福利	431,100	415,334
退休計劃供款	<u>53,010</u>	<u>58,764</u>
	<u>484,110</u>	<u>474,098</u>
支付予本公司審計師的費用：		
審計費	<u>790</u>	<u>760</u>
支付予本公司審計師聯屬機構的費用：		
審計費	2,860	2,790
非審計費		
—其他	<u>1,019</u>	<u>1,119</u>

* 截至二零二三年及二零二二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381,025,000港元及440,349,000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」。

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. 所得稅開支

由於本集團於截至二零二三年及二零二二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及香港利得稅撥備。

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。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度內，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。截至二零二三年及二零二二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。

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
即期－中國：		
本年度計提	260,619	238,790
過往年度撥備不足 遞延	7,066	1,524
	<u>137,225</u>	<u>74,787</u>
本年度稅項開支總額	<u>404,910</u>	<u>315,101</u>

9. 股息

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
本財政年度股息：		
中期－每股普通股6.63港仙(「港仙」)(等值1.13新加坡分(「新分」)) (二零二二財政年度：5.45港仙(等值0.98新分))	189,901	156,172
建議末期－每股普通股5.81港仙(等值0.99新分) (二零二二財政年度：5.14港仙(等值0.86新分))	<u>166,323</u>	<u>146,390</u>
	<u>356,224</u>	<u>302,562</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5.14港仙(等值0.86新分) (二零二二財政年度：6.83港仙(等值1.19新分))	<u>146,390</u>	<u>195,468</u>

二零二三財政年度內建議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本年度內已發行普通股加權平均數計算。

本集團於本年度內並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
本年度本公司權益持有人應佔盈利	<u>1,187,412</u>	<u>1,010,565</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>2,860,877</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>41.51</u>	<u>35.32</u>

11. 應收賬款及其他應收款項

本集團

	於 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
非即期		
其他應收款項	22,869	304,462
減：減值	(9,782)	(33,354)
	<u>13,087</u>	<u>271,108</u>
應收增值稅	193,824	285,046
預付款項	28,214	—
	<u>235,125</u>	<u>556,154</u>
即期		
應收賬款	5,060,763	3,808,432
減：減值	(626,215)	(446,835)
	<u>4,434,548</u>	<u>3,361,597</u>
其他應收款項及雜項按金	636,027	126,497
減：減值	(29,187)	(17,516)
	<u>606,840</u>	<u>108,981</u>
應收增值稅	121,805	165,655
應收一間聯營公司款項	6,329	9,365
預付款項	213,239	122,104
	<u>5,382,761</u>	<u>3,767,702</u>
總計	<u>5,617,886</u>	<u>4,323,856</u>

應收一間聯營公司款項為無抵押、須按要求償還及按年利率4.75%(二零二二年十二月三十一日：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 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
於年初	446,835	252,045
已確認的減值虧損淨額(附註7)	194,487	226,899
匯兌調整	(15,107)	(32,109)
於年末	626,215	446,835

其他應收款項預期信貸虧損撥備之變動如下：

本集團

	於 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
於年初	50,870	20,350
已確認的減值虧損淨額(附註7)	466	33,829
核銷	(11,200)	-
匯兌調整	(1,167)	(3,309)
於年末	38,969	50,870

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 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
不多於一個月	1,012,238	678,873
超過一個月但不多於兩個月	352,188	317,034
超過兩個月但不多於四個月	556,492	370,343
超過四個月但不多於七個月	636,809	482,419
超過七個月但不多於十三個月	605,792	661,136
超過十三個月	1,271,029	851,792
	4,434,548	3,361,597

應收賬款於開票日期後30至90日到期。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，計入本集團「應收賬款及其他應收款項」包括應收賬款分別為4,434,548,000港元及3,361,597,000港元，其中(a)應收一間非全資附屬公司的一名非控股股東之款項分別為60,554,000港元及零，(b)應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司之款項分別為22,735,000港元及13,963,000港元。

11. 應收賬款及其他應收款項(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，計入本集團的「其他應收款項及雜項按金」包括光大水務(北京)有限公司服務特許經營權協議約定的政府應付污泥處置費分別為26,751,000港元及26,508,000港元。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，計入本集團的「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應收第三方的代價，分別為4,514,000港元及6,394,000港元。於二零二三年十二月三十一日計提減值撥備1,309,000港元(二零二二年十二月三十一日：2,283,000港元)。

12. 合約資產

本集團

		於 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 一月 一日 千港元
非即期				
服務特許經營權資產	(a)	19,798,284	19,094,999	19,766,155
減：減值	(c)	(18,573)	(17,886)	(15,831)
		19,779,711	19,077,113	19,750,324
即期				
服務特許經營權資產	(a)	2,005,427	1,953,883	1,949,143
減：減值	(c)	(1,881)	(1,830)	(1,561)
		2,003,546	1,952,053	1,947,582
其他合約資產	(b)	154,160	58,340	42,884
		2,157,706	2,010,393	1,990,466
總計		21,937,417	21,087,506	21,740,790

附註：

- (a) 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，計入「合約資產」包括應收一間非全資附屬公司的一名非控股股東之款項分別為769,354,000港元及525,427,000港元，以及應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司之款項分別為731,752,000港元及704,322,000港元。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，合約資產分別合共為21,803,711,000港元及21,048,882,000港元，為分別按年利率介乎4.20%至7.83%及4.40%至7.83%計息。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，與開始運營的服務特許經營權安排有關的款項分別為20,364,924,000港元及17,360,843,000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(附註11)。

12. 合約資產(續)

- (b) 於二零二三年及二零二二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。
- (c) 減值評估

於二零二三年十二月三十一日，20,454,000港元確認為合約資產的預期信貸虧損撥備(二零二二年十二月三十一日：19,716,000港元)。

合約資產的減值撥備之變動如下：

本集團

	於 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
於年初	19,716	17,392
已確認減值虧損(附註7)	1,282	4,002
匯兌調整	(544)	(1,678)
於年末	<u>20,454</u>	<u>19,716</u>

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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)的合共賬面價值分別5,550,547,000港元及5,678,281,000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 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
以公允價值計量的非上市投資	88,150	186,219
以公允價值計量的非上市股權投資	<u>32,998</u>	<u>35,498</u>
總計	<u>121,148</u>	<u>221,717</u>

13. 其他金融資產(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，上述非上市投資為一間香港金融機構發行的理財產品，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償付本金及利息。

14. 現金及現金等價物

本集團

	於 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
手持現金及銀行結餘	1,861,907	2,844,990
受限制銀行結餘	19,494	917
	<u>1,881,401</u>	<u>2,845,907</u>

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，計入本集團「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84,485,000港元及105,290,000港元。

15. 應付賬款及其他應付款項

本集團

	於 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
應付賬款	2,335,983	2,278,842
應付永續資本工具持有人的分派	25,128	13,672
應付一間非全資附屬公司的一名非控股股東之股息	5,835	5,364
應付利息	155,216	128,912
應付稅項	176,442	31,144
其他應付賬款及應計費用	543,132	710,178
	<u>3,241,736</u>	<u>3,168,112</u>

15. 應付賬款及其他應付款項(續)

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 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 十二月 三十一日 千港元
不多於六個月	1,514,769	1,558,574
超過六個月	<u>821,214</u>	<u>720,268</u>
	<u>2,335,983</u>	<u>2,278,842</u>

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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分別合共為1,864,144,000港元及1,653,099,000港元的應付賬款。建造工程應付款項屬未到期款項。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，計入本集團的「應付賬款」包括應付非全資附屬公司的非控股股東之應付賬款分別為69,745,000港元及67,617,000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。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，計入本集團的「應付賬款」包括應付一間聯營公司之應付賬款分別為3,752,000港元及4,816,000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。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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零及14,229,000港元。

於二零二三年十二月三十一日，計入本集團「其他應付款項及應計費用」包括應付一間非全資附屬公司的一名非控股股東之其他應付款項為215,385,000港元(二零二二年十二月三十一日：215,053,000港元)，相關款項為無抵押、按中國人民銀行公佈的利率計息及須按要求償還。

16. 股本

本集團及本公司

	於 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 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：		
於二零二二年十二月三十一日、二零二三年一月一日、 二零二三年六月三十日及二零二三年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團及本公司並無任何庫存股份。

17. 報告期後事項

於二零二四年一月八日，本公司公佈其已完成在二零二四年一月四日及二零二四年一月五日發行中國光大水務有限公司2024年度第一期中期票據（「二零二四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（「機構投資者」）悉數認購。二零二四年度第一期中期票據的發行本金為15億元人民幣，期限為五年（附第三個計息年度結束時本公司票面利率調整選擇權及票據持有人回售選擇權），發行票面利率2.80%。發行二零二四年度第一期中期票據所募集的資金用於補充本公司附屬公司的營運資金及償還本公司或其附屬公司的計息債務。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

經營業績

二零二三年，國際格局複雜演變，全球經濟復甦勢頭不穩、動能減弱，持續面臨下行壓力。儘管在全球經濟不確定性加劇的情況下，作為全球增長最大引擎之一，中國紮實推進高質量發展，國內經濟「乘風破浪向前」、持續回升向好。在其「十四五」規劃期的中間年，中國繼續深入推進打好污染防治攻堅戰以及「美麗中國」建設進程。身處調整期的中國環保產業負重前行，持續探索升級轉型、高質量發展路徑。

二零二三年，儘管外部環境依然變幻難測、行業持續調整，本集團堅持「穩中求進」發展總基調，保持戰略定力，聚焦「泛水」主業、積極開拓創新，夯實基礎，做強保障；提升品質，增強效益；立足當前，謀劃發展；厚植文化，樹立品牌，主要經營指標穩健向好，財務狀況健康良好，持續鞏固綠色低碳高質量發展路徑，行業領先地位持續穩固。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團投資並持有166個環保項目，涉及總投資約307.80億元人民幣，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。

主要類別項目數量及水處理／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⁾⁽³⁾	131	5,770,000
工業廢水處理項目 ⁽²⁾⁽³⁾	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 ⁽²⁾	1	1,500
污泥處理處置項目 ⁽⁴⁾	2	不適用
畜禽糞污資源化利用項目	1	不適用
總計	176	7,468,100

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，二零二三財政年度，本集團發展穩中有進，錄得收入67.0億港元，較二零二二財政年度之67.3億港元略減0.3%；除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利24.7億港元，較二零二二財政年度之21.8億港元增長13%；本公司權益持有人應佔盈利11.9億港元，較二零二二財政年度之10.1億港元增長17%；每股基本盈利41.51港仙，較二零二二財政年度之35.32港仙增長17%；整體毛利率為42%，較二零二二財政年度38%上升4個百分點（「百分點」）。本集團融資渠道多元暢通，資產優質，資金充裕，負債合理，財務狀況穩健。

市場拓展方面，在市場形勢異常嚴峻的情況下，本集團於二零二三財政年度，堅持以「水」為基色，聚焦「泛水」領域，鞏固提升傳統業務優勢，積極探索輕資產業務機遇，更好推動業務拓展「輕重並舉」協同發展，並在地域市場、業務範疇、業務模式等方面實現新突破。廣東南雄畜禽糞污資源化利用項目的取得，不僅實現了本集團在廣東省及粵港澳大灣區市場拓展「零」的突破，也標誌著本集團由畜禽糞污資源化利用領域切入，將水環境綜合治理業務佈局延伸至面源污染治理、農村環境治理等領域，進一步豐富了本集團的「泛水」業務內涵。以EPCO模式先後於江蘇淮安漣水、江陰高新區等地承接水務項目，依託該輕資產業務模式對外輸出本集團在運營管理方面的經驗與優勢，也標誌著本集團與中國地方政府在公用事業、環境治理領域探索新機制方面取得重要實踐成果。此外，本集團持續圍繞「泛水」概念，組建柔性研究小組，針對「低碳發展+新農村」、「工業+泛水」等議題以及污水零直排、生態緩衝區等領域，廣開思路，深入研判，謀篇佈局。

二零二三財政年度，本集團投資落實6個新項目並簽署1份現有項目的補充協議，涉及總投資約12.13億元人民幣，新增設計規模為日處理市政污水45,000立方米、日處理工業廢水60,000立方米、日供中水15,000立方米，日處理畜禽糞污300噸。此外，本集團於回顧年度內新承接2個委託運營項目(不含續約的委託運營項目)、3個EPCO項目等輕資產項目及服務，涉及合同總額約19.14億元人民幣；其中，新承接的委託運營及EPCO項目新增設計日處理污水規模100,000立方米。

科技創新方面，本集團秉持「科技創新引領發展」理念，相關工作持續發力。二零二三財政年度，本集團立項研發課題十餘件，圍繞智慧概念水廠、虹膜閘和文丘里閘、污泥超高壓壓濾試驗系統等領域形成多項研發成果；完成智慧管理平台搭建並成功上線試運行；參與《污廢水處理廠溫室氣體監測技術規程》團體標準制定。回顧年度內，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1.92億元人民幣；新增授權專利28項(含發明專利7項、實用新型專利21項)。

運營管理方面，本集團持續以節能降耗、提質增效、綠色開源為抓手，於二零二三財政年度開展了項目運營現場輔導、「智慧水廠」建設、「五小創新」(小發明、小改造、小革新、小設計、小建議)活動、「廠內光伏」項目等工作，多維度入手促進項目運營降本增效。回顧年度內，本集團旗下近50個運營項目開展現場輔導工作，促進運營項目工藝管理水平顯著優化提升。「智慧水廠」運營管理系統實現運營項目全覆蓋，《光大水務智慧污水處理廠標準》等標準發佈實施，進一步賦能項目運營管理。20餘項「五小創新」成果在本集團旗下項目進行推廣，有效助力項目改進

工藝、控制成本、節能減排、提高工效。「廠內光伏」項目有序推進，截至二零二三年十二月三十一日，已有4個項目的光伏發電設施投入運營；回顧年度內，運營中的光伏設施產生綠色電力逾1,000萬千瓦時，另有10個項目的相關設施安排正在推進中。二零二三財政年度，本集團旗下11個污水處理廠獲批上調水價，漲幅介乎4%至36%；獲得各類資金補貼合共約3,300萬元人民幣；累計處理污水約17.49億立方米、供應中水約4,600萬立方米。

工程建設方面，二零二三財政年度，本集團秉持「為用而建」原則，將工程建設與項目運營需求緊密結合，工程建設能力穩步增強，建設品質持續提升。回顧年度內，本集團共有18個項目新開工建設，設計日水處理規模為325,000立方米；13個項目建成投運，設計日水處理規模為130,000立方米。截至二零二三年十二月三十一日，本集團共有9個籌建項目，設計日水處理規模為292,000立方米。

安全與環境（「安環」）管理方面，二零二三財政年度，本集團依託「三個三」安環領導力體系*著力提升旗下項目主要負責人的安環領導力，並圍繞「三個轉變」（由內向外、由面到點、由後向前）工作思路，加強事前防控能力。定期組織安環事故事件警示教育，並實現安環人員全部持證上崗，強化安環人才隊伍建設。得益於紮實推進安環全員責任制和雙重預防機制，本集團於回顧年度內實現「雙零」（零安全事故、零環境事件）目標，為企業發展夯實安全保障。

* 「三個三」安環領導力體系包含：統籌組織協調、三個「知道」、三個「明白」以及三個「用力」。其中，三個「知道」要求：知道自身安環職責有哪些、知道公司安環風險有哪些、知道確保安環的途徑與措施；三個「明白」要求：明白事故事件的危害性、明白風險隱患的動態性、明白自身表率的重要性；三個「用力」要求：用力提升公司安環的認可度和參與度，用力提升公司本質安環水平，用力提升公司安環應急突發處理能力。

資本市場方面，本集團於二零二三財政年度持續鞏固融資渠道的多元化水平，穩妥調用各類融資工具，有效補充流動性，持續優化資本結構，進一步加強財務對整體經營與發展的支撐作用。回顧年度內，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)
二零二三年八月	於中國內地向機構投資者發行2023年度第三期中期票據，募得資金用於補充本公司附屬公司的營運資金。	10億元
二零二三年七月	於中國內地向機構投資者發行2023年度第二期中期票據，募得資金用於補充本公司附屬公司的營運資金及償還本公司或其附屬公司的計息債務。	15億元
二零二三年四月	於中國內地向機構投資者發行2023年度第一期中期票據，募得資金用於補充本公司附屬公司的營運資金。	10億元
二零二三年三月	於中國內地向機構投資者發行2023年度第一期超短期融資券，募得資金用於償還本公司到期債務。	10億元

責任擔當方面，本集團立足主責主業，充分發揮自身業務特點和優勢，積極肩負起央企及企業公民應擔之責、應盡之義。作為中國一流的水環境綜合治理服務商，本集團積極參與如中國水業戰略論壇等行業交流活動，與政府代表、行業夥伴、專家學者等共話行業趨勢，共謀發展機遇，打造企業在行業中的品牌影響力；組織全系統員工開展「碳達峰、碳中和」（「雙碳」）目標為主題的知識競賽，提升全員的「雙碳」知識儲備與理論素養。作為服務民生的環保企業，本集團連續第六年成功打造其「世界環境日」系列品牌公益活動，聯動其位於南京、濟南等六大城市的項目開展「我是小小環保畫師」比賽暨公眾開放公益宣講活動，與當地民眾攜手，宣導綠色低碳生活、共建人類美麗家園。回顧年度內，本集團旗下各項目持續開展公眾開放活動，累計接待各界參觀考察人士逾9,000人次，持續發揮項目在當地的環保科普宣傳與教育陣地作用。

得益於在業務發展、經營管理、工程建設、可持續發展等方面持續發力，本集團於回顧年度內獲頒多項獎項認可，主要榮譽摘要如下：

榮譽名稱	頒獎機構
「中國水業十大影響力企業」之一 (連續第六年)	E20環境平台
傑出上市公司大獎2023(連續第四年)	《鳳凰網港股》、香港媒體《am730》等機構 聯合舉辦的「傑出上市公司大獎」評選
新加坡企業可持續發展大獎 (中型股類別)	新加坡證券投資者協會舉辦的2023年度 「投資者之選」評選

榮譽名稱

頒獎機構

山東濟南東站片區污水處理項目工程
獲得「2023年度市政工程最高質量水
平評價」

中國市政工程協會

光大水務(濟南)有限公司入選《環保
設施向公眾開放優秀案例集》

中國生態環境部

江蘇通用環境工程有限公司獲評「江蘇
省專精特新企業」

中國江蘇省工業和信息化廳

南寧水塘江綜合整治工程政府和社會
資本合作(「PPP」)項目運營管理的水塘
江(a段)獲評「2022年度廣西美麗幸福
河湖」

中國廣西壯族自治區河長制辦公室

光大水務(南京)有限公司獲評「2022年
度江蘇省節水型企業」

中國江蘇省水利廳等

本公司秉持與其股東(「股東」)分享企業經營成果的理念，致力於通過可持續的企業發展為股東創優增值。董事會建議就二零二三財政年度向股東派發末期股息每股普通股5.81港仙(等值0.99新分)(二零二二財政年度：每股普通股5.14港仙(等值0.86新分))。據此，二零二三財政年度股息總額為每股12.44港仙(等值2.12新分)(二零二二財政年度：每股普通股10.59港仙(等值1.84新分))。

行業展望

回首二零二三年，世界經濟復甦乏力，全球性問題加劇。面對外部環境新的「激流險灘」，中國經濟頂住重重壓力，在爬坡過坎中前行，在攻堅克難中奮進，持續展現強大發展韌性。隨著中國生態文明建設的推進，中國經濟社會在加快綠色化、低碳化的發展路徑上繼續前行。

二零二三年七月召開的全國生態環境保護大會強調，未來五年將是美麗中國建設的重要時期，要牢固樹立和踐行「綠水青山就是金山銀山」的理念，以高質量生態環境支撐高質量發展：要堅持把綠色低碳發展作為解決生態環境問題的治本之策；要著力提升生態系統多樣性、穩定性和持續性；要落實好「雙碳」「1+N」政策體系，構建清潔低碳安全高效的能源體系；要匯聚各方面力量，打好法制、市場、科技、政策「組合拳」，推動有效市場和有為政府更好結合。中國政府的相關頂層設計與部署為身處轉型陣痛期的環保產業及從業企業提供了轉型升級、高質量發展的積極指引。

二零二三年標誌著本集團成立二十週年。二十年光陰，見證了光大水務堅韌的開拓與奮進，承載了光大水務恆久的熱情與專注，寄託了光大水務篤定的使命與願景。樂水二十載，初心向未來。本集團將堅守樂水之心、恆持之志、匠人之魂，聚焦「泛水」領域，堅持「穩中求進，以進促穩」工作總基調。穩戰略、穩經營、穩管理，鞏固發展基本盤；謀市場、謀人才、謀創新，促進高質量發展與產業價值提升；圍繞組織架構、人才隊伍、融資渠道、安環管理、應收賬款風險及科技支撐六個重點方面做好優化提升，為本集團發展提供堅實保障與支持。

成長之路，漫漫修遠；發展之途，道阻且長。在董事會的戰略指引與各持份者的信任支持下，本集團將懷揣理想、堅定信心、砥礪前行，朝著「以水為源的產業價值創造」的發展願景篤定前行，逐步構建發展新格局，更好服務國家大戰略。

財務回顧

於二零二三財政年度，本集團的收入由二零二二財政年度的收入67.2797億港元略降0.3%至67.0468億港元，其中建造服務收入減少至20.6602億港元(二零二二財政年度：24.0374億港元)，運營收入增加至31.0469億港元(二零二二財政年度：29.5063億港元)，財務收入減少至10.9718億港元(二零二二財政年度：11.0795億港元)。本集團的毛利由二零二二財政年度的25.6399億港元增加至二零二三財政年度的28.2238億港元，增幅為10%。本集團的盈利由二零二二財政年度的10.6691億港元增加至二零二三財政年度的12.6121億港元，增幅為18%。本公司權益持有人應佔盈利於二零二三財政年度為11.8741億港元，較二零二二財政年度增加17%。

	二零二三 財政年度 千港元 (未經審計)	二零二二 財政年度 千港元 (未經審計)	增加／ (減少) %
上半年收入	3,082,000	3,478,939	(11%)
上半年盈利	674,854	550,537	23%
下半年收入	3,622,684	3,249,028	12%
下半年盈利	586,359	516,372	14%

綜合全面收益表

收入

整體而言，本集團的收入由二零二二財政年度的67.2797億港元減少2,328萬港元或0.3%至二零二三財政年度的67.0468億港元。

建造服務收入由二零二二財政年度的24.0374億港元減少3.3772億港元或14%至二零二三財政年度的20.6602億港元。建造服務收入減少乃主要由於相比二零二二財政年度，二零二三財政年度建造活動減少所致。

運營收入較二零二二財政年度增加1.5406億港元或5%。運營收入增加乃由於(i)新項目於二零二二財政年度下半年及二零二三財政年度開始投入運營；及(ii)若干項目的水價於二零二二財政年度下半年及二零二三財政年度獲得上調。

直接成本及經營費用

直接成本及經營費用由二零二二財政年度的41.6398億港元減少2.8168億港元或7%至二零二三財政年度的38.8230億港元。其中，建造服務成本由二零二二財政年度的17.3032億港元減少1.0113億港元或6%至二零二三財政年度的16.2919億港元，與建造服務收入減少趨勢一致。儘管運營收入增加，但運營成本由二零二二財政年度的22.1918億港元減少2.7606億港元或12%至二零二三財政年度的19.4311億港元。運營成本減少主要由於自二零二二年三月，本集團選擇採用中國財政部及中國國家稅務總局聯合出台的有關資源綜合利用的增值稅優惠新政策。據此，於二零二二財政年度上半年一次性將所有過往年度已抵扣的進項增值稅轉出而確認為直接成本及經營費用。

毛利率

二零二三財政年度的整體毛利率上升至42%(二零二二財政年度：38%)。整體毛利率上升乃部分由於上文所述之直接成本及經營費用減少導致運營服務利潤率增加，亦部分由於與二零二二財政年度相比，二零二三財政年度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較大(較小)部分會降低(提高)整體毛利率。與二零二二財政年度相比，二零二三財政年度的建造服務收入佔收入總額約31%(二零二二財政年度：36%)。因此，整體毛利率較二零二二財政年度上升4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二零二二財政年度的5,379萬港元減少779萬港元至二零二三財政年度的4,601萬港元。其他收入及收益淨額的減少乃由於本集團於二零二三財政年度確認之按公允價值計入損益之金融資產的公允價值虧損大於二零二二財政年度的所致。其他收入及收益淨額的明細如下。

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
政府補助金	30,640	37,365
增值稅退稅	21,786	19,855
公允價值(虧損)/收益淨額：		
其他金融資產—非上市投資	(31,218)	(18,382)
其他金融資產—非上市股權投資	(1,586)	2,597
雜項收入	26,385	12,358
	46,007	53,793

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以及無形資產減值。

二零二三財政年度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1.9449億港元(二零二二財政年度：2.2690億港元)；(b)其他應收款項預期信貸虧損撥備，金額為47萬港元(二零二二財政年度：3,383萬港元)；(c)合約資產預期信貸虧損撥備，金額為128萬港元(二零二二財政年度：400萬港元)；及(d)概無無形資產減值(二零二二財政年度：1,423萬港元)。二零二三財政年度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撥備所致。

除上述其他經營費用外，行政費用由二零二二財政年度的4.5172億港元減少668萬港元或1%至二零二三財政年度的4.4504億港元。行政費用的減少主要由於本集團實施了費用管控措施。

二零二三財政年度的行政費用包括(不限於)處置物業、廠房及設備之淨收益20,000港元(二零二二財政年度：淨虧損90,000港元)。

財務費用

財務費用由二零二二財政年度的5.4462億港元增加至二零二三財政年度的5.9092億港元。該增加乃主要由於(a)二零二三財政年度的平均借貸結餘較去年增加；以及(b)二零二二財政年度上半年全球開始加息，令外幣銀行貸款參考利率上升，導致二零二三財政年度的平均借貸利率較二零二二財政年度上升。

所得稅開支

所得稅開支由二零二二財政年度的3.1510億港元增加29%至二零二三財政年度的4.0491億港元，與除稅前盈利增加趨勢一致。

二零二三財政年度的所得稅開支包括(不限於)過往年度撥備不足的所得稅707萬港元(二零二二財政年度：152萬港元)。

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日，本集團的總資產約為342.2億港元，淨資產為134.5億港元。本公司權益持有人應佔每股資產淨值為每股3.99港元，較二零二二財政年度年底每股3.83港元增加4%。於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為60.7%，較二零二二財政年度年底的61.1%略降0.4個百分點。

資產

本集團之總資產由二零二二年十二月三十一日的334.5億港元增加7.7451億港元至二零二三年十二月三十一日的342.2億港元。總資產增加主要為合約資產以及應收賬款及其他應收款項增加以及無形資產、其他金融資產以及現金及現金等價物減少的淨結果。

投資物業於二零二三年十二月三十一日為1,110萬港元。投資物業在回顧年度末按照能夠反映市場情況的公允價值列賬。於二零二三財政年度概無公允價值變動。

合約資產(包括即期及非即期部分)由二零二二年十二月三十一日的210.9億港元增加8.4991億港元至二零二三年十二月三十一日的219.4億港元。合約資產增加乃主要由於二零二三財政年度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，無形資產由二零二二年十二月三十一日的23.7億港元降至二零二三年十二月三十一日的21.6億港元。該下降乃主要由於二零二三財政年度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(包括即期及非即期部分)由二零二二年十二月三十一日的43.2億港元增加至二零二三年十二月三十一日的56.2億港元。其中，應收賬款由二零二二年十二月三十一日的33.6億港元增加10.7億港元至二零二三年十二月三十一日的44.3億港元，乃主要由於(i)隨著多個項目於二零二三財政年度建成投運，運營收入增加；及(ii)地方政府減緩支付運營服務費。

於二零二三年十二月三十一日，其他金融資產為1.2115億港元，包括非上市投資8,815萬港元及非上市股權投資3,300萬港元。非上市投資為由一間香港金融機構發行的理財產品。該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償付本金及利息。其他金融資產減少1.0057億港元乃主要由於二零二三財政年度贖回其中一項非上市投資以及確認本年度公允價值變動淨額3,280萬港元所致。

負債

總借貸(包括即期及非即期部分)增加1.4324億港元。該增加乃主要由於二零二三財政年度發行三期中期票據所得款項淨額38.5658億港元、發行超短期融資券所得款項淨額11.5280億港元及新增銀行貸款約42.6036億港元，同時被償還公司債券8.5836億港元、償還中期票據10.8950億港元、償還資產支持證券1.5268億港元、償還超短期融資券22.2580億港元以及償還銀行貸款43.9371億港元所抵銷，匯率變動亦對借貸變動產生影響。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的淨流動資產為16.6290億港元，較二零二二年十二月三十一日的1,301萬港元增加16.4989億港元。大幅增長乃主要由於二零二三財政年度期間發行年期為三年之中期票據所得款項淨額置換一年內到期的貸款。因此，流動比率由於二零二二年十二月三十一日的1.00改善至於二零二三年十二月三十一日的1.21。

權益

本集團於二零二三年十二月三十一日的總權益為134.5億港元(二零二二年十二月三十一日：130.0億港元)。該增加主要由於以下原因：(i)二零二三財政年度確認盈利12.6121億港元；(ii)因人民幣兌港元貶值而產生外幣換算虧損4.4592億港元；(iii)因宣派及支付二零二二年末期股息而導致權益減少1.4639億港元；(iv)因宣派及支付二零二三年中期股息而導致權益減少1.8990億港元；(v)因向永續資本工具持有人作出分派而減少3,758萬港元；(vi)附屬公司的非控股股東於二零二三財政年度注資4,723萬港元；及(vii)因二零二三財政年度向一間附屬公司的一名非控股股東派發股息而減少3,719萬港元。

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二零二二年十二月三十一日的28.4億港元減少至二零二三年十二月三十一日的18.6億港元。計入綜合現金流量表的現金及現金等價物之對賬如下：

	於 二零二三年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二二年 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	1,881,401	2,845,907
減：受限制銀行結餘	<u>(19,494)</u>	<u>(917)</u>
綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	<u>1,861,907</u>	<u>2,844,990</u>

經營活動現金流量

本集團於二零二三財政年度營運資金變動前的現金流入為25.7079億港元(二零二二財政年度：22.8045億港元)。營運資金變動導致二零二三財政年度現金流出28.5708億港元，所得稅付款導致二零二三財政年度現金流出2.4250億港元。因此，於二零二三財政年度，本集團錄得經營活動的現金流出淨額5.2878億港元。二零二三財政年度營運資金變動主要來自於：

- (i) 存貨減少2,613萬港元；
- (ii) 合約資產增加14.3389億港元；
- (iii) 應收賬款及其他應收款項增加15.6558億港元；及
- (iv) 應付賬款及其他應付款項增加1.1626億港元。

投資活動現金流量

於二零二三財政年度，本集團錄得投資活動現金流出淨額1,664萬港元。現金流出淨額主要來自於：

- (i) 購買物業、廠房及設備項目付款5,408萬港元；
- (ii) 添置無形資產付款164萬港元；
- (iii) 應收一間聯營公司款項減少284萬港元；
- (iv) 收到贖回其他金融資產所得款項979萬港元；及
- (v) 收到利息2,666萬港元。

融資活動現金流量

於二零二三財政年度，本集團錄得融資活動的現金流出淨額3.7929億港元。現金流出淨額主要來自於：

- (i) 附屬公司的非控股股東注資1,004萬港元；
- (ii) 收到發行中期票據所得款項淨額38.5658億港元(扣除相關已付開支)；
- (iii) 收到發行超短期融資券所得款項淨額11.5280億港元(扣除相關已付開支)；
- (iv) 償還公司債券8.5836億港元；
- (v) 償還中期票據10.8950億港元；
- (vi) 償還資產支持證券1.5268億港元；
- (vii) 償還超短期融資券22.2580億港元；
- (viii) 償還銀行貸款淨額1.3335億港元；
- (ix) 支付利息5.5033億港元；
- (x) 支付租賃款項的本金及利息部分749萬港元；
- (xi) 受限制銀行結餘增加1,892萬港元；
- (xii) 向股東派付股息3.3672億港元；及
- (xiii) 向永續資本工具持有人作出分派2,556萬港元。

每股盈利

每股基本盈利乃按本年度本公司權益持有人應佔盈利除以本公司於本年度內已發行普通股加權平均數計算。

本集團於本年度內並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元
本年度本公司權益持有人應佔盈利	<u>1,187,412</u>	<u>1,010,565</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>2,860,877</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>41.51</u>	<u>35.32</u>

每股資產淨值

	本集團		本公司	
	於	於	於	於
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
	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
按於相關年度末已發行股本計算 之每股普通股資產淨值	<u>3.99</u>	<u>3.83</u>	<u>3.49</u>	<u>3.55</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年度末已發行的普通股(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。其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。於二零二三年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘約18.8億港元，較二零二二財政年度年底之28.5億港元減少9.6451億港元。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%。

本集團的借貸及債務證券

一年或以內應付或按要求應付款項

於二零二三年十二月三十一日		於二零二二年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
千港元	千港元	千港元	千港元
218,916	4,387,977	337,307	5,349,128

一年後應付款項

於二零二三年十二月三十一日		於二零二二年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
千港元	千港元	千港元	千港元
2,426,280	8,372,200	1,954,369	7,621,331

本集團致力完善融資方式及增加銀行融資額度，儲備資金以發展水環境治理業務。於二零二三年十二月三十一日，本集團尚未償還借貸為154.1億港元，較二零二二財政年度年底之152.6億港元增加1.4324億港元。借貸包括有抵押之計息借貸26.5億港元及無抵押之計息借貸127.6億港元。本集團借貸主要以人民幣為單位，佔借貸總額約86%，其餘則以港元及歐元(「歐元」)為單位。按固定利率及浮動利率計息之借貸分別佔借貸總額的45%及55%。於二零二三年十二月三十一日，本集團之銀行貸款融資額度為102.8億港元，其中16.0億港元為尚未動用之額度。銀行貸款融資的餘下年期介乎一至十九年。於二零二三財政年度，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(「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，在換算海外運營的新資產為本集團呈報貨幣港元時，本集團面臨貨幣換算風險。本集團於二零二三財政年度受匯率變動影響，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

於二零二三年十二月三十一日，本集團若干銀行貸款融資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。於二零二三年十二月三十一日，已抵押資產之賬面淨值總額為55.5億港元。

承擔

於二零二三年十二月三十一日，本集團有關建造合約的未履行採購承擔為28.6億港元，及有關一項非上市股權投資的未履行資本承擔為2,271萬港元。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

於二零二三年十二月三十一日，本公司曾為一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。於二零二三年十二月三十一日，本公司在上述擔保下之最高負債之撥備為3.6315億港元。儘管如此，本集團於二零二三年十二月三十一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，本集團於二零二二年四月二十六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二零二三年四月二十六日舉行的股東週年大會獲得續期。於二零二三財政年度，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	二零二三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)	二零二三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	控股股東	無	16,796,000港元 (等值2,887,000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	17,459,000港元 (等值3,001,000新加坡元)
光大證券股份有限公司	控股股東的聯繫人	無	8,962,000港元 (等值1,540,000新加坡元)
中青旅控股股份有限公司	控股股東的聯繫人	990,000港元 (等值170,000新加坡元)	無

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，董事會下設了四個委員會（「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、採購管理部、預算管理部、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，本集團還設立了五大區域管理中心，包括回顧年度內新設立的天津區域管理中心，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。本集團持續推進企業管治建設和優化，將合規管理落實到業務活動及流程中。

於回顧年度內，本集團成立了運營項目輔導提標工作組，制定了輔導提標實施文件體系，對下屬公司進行輔導提標現場培訓及到現場蹲點輔導，有效提升各運營項目精細化管理水平；數智化轉型取得重大進展，智慧水廠完成標準化體系建設，運營管理系統實現投運項目全覆蓋，智慧概念污水處理廠課題已完成，並在多個項目得以推廣利用。運營工作實現提質增效，助力公司高質量發展。

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，堅持「以人為本」，廣納英才，保障員工權益，不斷完善晉陞激勵機制，呵護員工身心健康，豐富員工生活，成就員工價值。於回顧年度內，本集團深入實施人才強企戰略，積極吸引優秀人才，注重加強內部人員的培養與提升，堅持按需賦能，針對不同層次的員工進行多層次、多元化的專業培訓，持續推進各類人才隊伍建設，為本集團的高質量發展提供人才支撐和保障，實現本集團與員工共同發展、相互成就。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團合共僱用1,755名員工(含香港及新加坡員工)。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，對僱員的持續專業發展作出努力，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

回顧年度內，本集團持續推進風險管理體系建設、風險識別與評估、風險管控措施落實和評價等相關工作。本集團基於其《風險管理制度》和《風險管理手冊》要求，已對回顧年度內面臨的主要風險進行匯總、分析，主要風險分別是政策變動風險、新業務投資與市場競爭風險、環境合規與安全生產管理風險、應收賬款風險、工程管理風險、人員配置風險、融資管理風險、成本控制風險、科技與創新風險、合法合規風險。

回顧年度內，中國政府持續落實「雙碳」相關行動方案，密集制定並出台相關政策，加強生態環境綜合治理、完善城鎮防污治污基礎設施建設、推動綠色低碳發展、加快建設宜居宜業和美鄉村、不斷提升對外開放水平、提出高質量共建「一帶一路」；國際形勢存在很多不穩定、不確定因素，對經濟形勢造成不利影響；本集團所在的環保水務行業，面臨較為激烈的行業競爭。

因此，參考回顧年度及過往本集團內部控制的實施效果，並考慮到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，本集團對回顧年度內其他主要風險的風險等級維持不變。

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	新業務投資與市場競爭風險	有效	→
3	環境合規與安全生產管理風險	有效	→
4	應收賬款風險	有效	→
5	工程管理風險	有效	→
6	人員配置風險	有效	→
7	融資管理風險	有效	→
8	成本控制風險	有效	→
9	科技與創新風險	有效	→
10	合法合規風險	有效	→

附註：

風險等級變化趨勢：

→ 指該風險等級維持不變

回顧年度內，本集團對面臨的風險進行有效管控。

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。若立法、監管或行業規定出現任何變動，可能導致本集團若干項目或相關技術過時或本集團的運營、新業務投資於法律監管、經濟上不可行，進而可能對本集團的經營業績及發展前景造成不利影響。為維持本集團在環保水務行業的領先地位，本集團需要持續關注中國政府環保政策及PPP機制走向，研究市場與新業態模式變化，及時順應環保政策的變化而調整本集團發展路線，以確保本集團持續穩定發展經營目標的實現。

回顧年度內，本集團積極響應中國政府政策號召，已成立若干專項團隊持續就減污降碳與資源化循環利用、農業面源污染治理與新農村建設、新業務投資等有關課題進行研究，持續關注「雙碳」相關法律政策，加快PPP機制法律研究，密切關注監管條例與市場變化。目前管控措施整體有效，本項風險等級維持不變。

2. 新業務投資與市場競爭風險

傳統水務項目面臨激烈市場競爭，本集團需要拓展新業務投資。大量資本和競爭對手進入本集團所在的環保水務行業，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。

回顧年度內，本集團加大新業務的研究與拓展力度，新增農業面源污染治理與新農村建設，以及環境、社會及管治與工業園區等柔性小組，積極研究重點工業產業領域、農業面源污染防治領域、「雙碳」和中國重點流域生態保護治理等政策文件，探尋水務行業和本集團業務發展的新機遇。本集團亦持續關注合適的併購機會、境外環保水務項目等。目前管控措施整體有效，但考慮到中國環保水務行業競爭態勢、新業務投資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

回顧年度內，本集團的環境合規與安全生產管理風險可控，未發生重大風險事件。回顧年度內，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，強化環境合規與安全生產管理的監管與處罰力度，企業違法成本、環境修復責任顯著提升。隨著本集團建設、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。一旦由於外部環境或個別人為因素導致發生污染物排放超標、安全管理不到位等事件，本集團可能面臨行政處罰、環境修復等法律責任，進而影響本集團的聲譽與收入。目前管控措施整體有效，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

受限於業務模式，本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景受本集團環保水務項目客戶收入、客戶信用情況影響較大。若客戶財政緊張而造成其支付服務費用的能力下降，或者客戶較合同約定的時點延後支付服務費用，將對本集團的資金管理和利潤造成影響。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，因過往新冠疫情防控、國際貿易摩擦等原因，中國經濟仍處於恢復發展階段。本集團面臨的應收賬款風險等級較高。

回顧年度內，本集團高度重視應收賬款的催收工作，定期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，積極與各地方政府溝通水費清欠事宜。目前管控措施整體有效，但經濟復甦、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

工程管理風險是指，出於設計缺陷、人員配置不足、工期緊張、總承包方對參建單位管理不到位等原因，在工程安全、質量、進度、預算等方面發生負面事件，從而發生損失、違約的風險。本集團所在的環保水務行業，項目相關工程建設對於項目後續穩定達標運行、成本控制、投資收益有著重要影響。本集團一直就工程管理事項重點監控，回顧年度內未發生重大風險事項。回顧年度內，由於部分工程建設手續辦理、人工材料價格波動等原因，對部分工程建設項目進度、預算把控有一定衝擊。目前管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

6. 人員配置風險

本集團依賴主要管理團隊及合資格人員的經驗與能力來管理各項業務。如果關鍵崗位或管理與技術骨幹人員離職，可能對本集團經營活動或相關業務開展造成一定影響。關鍵崗位和管理與技術人才的培養具有一定週期性，隨著本集團業務發展及本集團所在的環保水務行業競爭加劇，為確保業務穩定發展，本集團需要適時補充合適的管理與技術人才。回顧年度內，本集團持續致力於企業文化建設，加強人才培養與招聘，已建立後備人才庫，定期開展專業培訓。目前管控措施整體有效，回顧年度內本集團員工隊伍基本穩定、相關工作有序開展，本項風險等級保持不變。

7. 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。受限於行業模式，本集團業務一般需要在項目前期投入大量資金建設，並在後續運營過程中陸續收回現金流。如果本集團不能合理管控融資成本、不能適時在金融市場完成合理規模的融資，可能影響本集團相關業務開展與利潤籌劃目標的實現。回顧年度內，本集團持續關注中國境內外融資環境，持續監測人民幣匯率變動走勢，合理測算資金需求，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。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

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、人工等成本的市場價格發生較大變化，將對本集團的利潤造成不利影響。回顧年度內，由於中國政府相關政策和市場生產要素價格變化，持續對上游有關行業生產成本造成衝擊，本集團部分建設、運營所需原料、能源價格有較大波動，對本集團成本控制造成一定影響。本集團已持續完善招標採購制度與流程，採取各項措施控制採購成本和確保採購質量；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。風險管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

9. 科技與創新風險

隨著本集團所在的環保水務行業競爭加劇，中國政府於回顧年度內在環境保護與生態治理領域相關新政策文件的持續發佈，本集團對於以科技創新帶動業務發展的需求日益迫切。本集團持續投入精力與資源對業務技術進行研發，對新業務、新技術進行交流研究，積極嘗試引進專業技術人才、推動技術成果轉化以及新技術項目應用落地，堅持科技引領發展。目前管控措施整體有效，但由於相關科研與創新工作週期較長、新業務新技術的研究和商業論證需要時間、科研成果可能不能達到預期，本項風險等級保持不變。

10. 合法合規風險

本集團已建立較為完善的法律合規實踐，通過內部法律人員與外聘法律專家兩方面提供有效合法保障，確保相關事項均能得到有效的審核與處理。回顧年度內，本集團一直嚴格遵守中國有關法律法規、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）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，擁有良好的合規記錄；同時，本集團對內組織開展了多專題、多輪次的合規培訓，包括從外部邀請行業專家進行現場與網絡授課，以提升本集團員工合規意識；對於重要事項，本集團回顧年度內已開展定期或不定期的專項檢查，以確保在日常事務與重點工作中嚴控合法合規風險。目前管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

環境與社會管理

本集團深耕水環境治理業務，穩步拓展高質量水務項目，以持續鞏固市場地位。憑借穩健的業務實力，本集團促進各地水環境的可持續發展，助力中國生態文明建設進程。本集團堅持以水為基色，著眼「泛水」產業鏈佈局，推動產業鏈的價值創新和創造。

本集團亦積極圍繞國家「雙碳」戰略目標，積極打造了融合多項減碳、資源化利用措施的「低碳示範項目」，以促進行業的綠色低碳發展；並進一步完善溫室氣體信息披露框架，定期披露溫室氣體信息。本集團旗下所有項目均已獲得或正在積極申請各類相關國際管理體系證書，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。此外，本集團在投資項目之前均會識別和評估環境及社會風險，以有效控制環境及社會風險；並確保建設項目於施工前獲得環評批覆等必需的行政許可及批覆文件，在建設完成後及時完成環保驗收等相關驗收手續。

作為中國領先的水環境綜合治理企業，本集團高度重視旗下項目合規工作。本集團秉持專業主義精神，嚴格按照環境影響評估報告的要求運營管理項目，並確保本集團大部分運營項目的出水各項指標均符合或優於《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)的一級A標準。同時，本集團依據主要範疇報告其環境表現，包括污水處理與出水監測、氣味控制、污泥處理、廢物管理、氣候變化的抗禦能力、能源及物料使用、水資源使用等。通過以上舉措，本集團項目可最大限度減少市政污水和工業廢水排放對環境帶來的負面影響，保障公眾健康，並促進水環境的可持續發展。於二零二三財政年度，本集團並無因違反國家、行業及地方安全生產、環境管理與社會相關法律及規例而造成重大損失和影響的記錄。

為維繫本集團項目經營實踐的一貫性，將社會責任落實到業務運營過程和企業日常管理當中，本集團制定並實施了ESHS管理體系、風險管理體系、「智慧水務」信息管理體系及安全與環境管理信息系統。這些系統規範各個環節的內部管理及風險管控，並持續優化完善管理體系和強化應急能力，推動可持續發展。於二零二三財政年度，本集團持續在各級單位均實施ESHS管理體系，並涵蓋旗下所有員工、駐場第三方承包商及分包商。同時，本集團也對投資及運營過程中面臨的環境、社會和管治風險採取預防性措施，以減低此類風險對業務造成的潛在衝擊。此外，本集團亦致力於在所有業務層面識別相關的氣候變化風險與機遇(其中包括極端天氣、政策改變、環境合規、科技與創新等範疇)，並會定期作出檢視與更新，完善應對措施。

本集團堅持為公眾披露透明、可靠和一致的運營表現，將相關項目運營環境信息上載到本公司網站和當地政府主管部門指定的網站供公眾查閱和監督，包括環評報告、年度環境監測計劃、突發環境事件應急預案、廢水／廢氣／噪聲／污泥監測結果等，顯示出本集團勇於承擔更多社會及環境責任，積極推動可持續發展。

此外，本集團積極響應國家號召，秉持初心使命，積極推進環保科普教育，增強公眾在水資源領域的環保意識，促進社區可持續發展。本集團持續將旗下污水處理設施及廠房面向公眾開放，打造為集參觀、實踐、技能為一體的環保宣傳基地。於二零二三財政年度，本集團已有45個項目向公眾正式開放，這些項目共接待308批次公眾參觀，合計11,023人次。本集團以線上線下相結合的方式積極實行公眾開放，通過官方媒體、視頻錄製播放、現場直播等多種方式進行污水處理設施「雲開放」，擴大線上參觀受眾面，於二零二三財政年度吸引線上參觀瀏覽人數超過16萬人次。同時，本集團聯同當地生態環境、科技協會及政府機構等展開生態環境保護教育活動，號召廣大民眾惜水愛水及增加環保科普知識，激發公眾參與環境保護的意識和責任感。作為對本集團對社區環保教育的肯定，本集團項目於二零二三財政年度榮獲多個獎項：共24個項目獲封為國家、省、市級「環境教育基地」或「科普教育基地」，另有2個項目榮獲「公眾開放宣傳教育中心」榮譽稱號。

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C1（前稱附錄十四）所載企業管治守則（「香港企業管治守則」）的原則和守則條文以及新加坡的二零一八年企業管治守則（「新加坡企業管治守則」）的原則及條文，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。於二零二三財政年度內，本公司一直遵守香港企業管治守則以及新加坡企業管治守則的原則及條文。

本公司之企業管治實踐詳情將載於二零二三財政年度之年度報告內。

董事會轄下委員會

董事會定期召開會議（至少每年四次）。董事會目前下設四個董事會委員會，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、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)、香港交易及結算所有限公司(「港交所」) (www.hkexnews.hk)及本公司(www.ebwater.com)網站披露。

於二零二三財政年度內，審計委員會成員已審閱(a)本集團二零二二財政年度的經審計綜合財務業績；(b)本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審計綜合財務業績；及(c)內部審計師報告及外部審計師報告。

薪酬委員會

薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事組成，包括鄭鳳儀女士(主席)、翟海濤先生和林御能先生。薪酬委員會的主要職責包括透過正式、透明及客觀的程序，釐定個別董事和(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。

於二零二三財政年度內，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)二零二二財政年度薪酬發放方案以及二零二三財政年度薪酬框架方案。

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，以及執行董事兼董事長胡延國先生組成。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。

於二零二三財政年度內，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)本公司於二零二三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

戰略委員會現時由三名執行董事胡延國先生(主席)、陶俊杰先生和羅俊嶺先生，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(前稱附錄十)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(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，所有董事均確認於二零二三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，並已推薦就二零二三財政年度派發末期股息每股普通股5.81港仙(等值0.99新分)，惟須待股東於二零二四年四月二十六日(星期五)或前後舉行的應屆股東週年大會(「應屆股東週年大會」)上批准。

股息名稱	二零二三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5.81港仙(等值0.99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	二零二二財政年度末期股息
股息種類	現金
股息金額	每股普通股5.14港仙(等值0.86新分)
稅率	一級稅項豁免

(c) 派息日

待股東批准後，二零二三財政年度建議末期股息將於二零二四年五月二十四日(星期五)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)釐定享有二零二三財政年度建議末期股息的資格」一節。

應屆股東週年大會

應屆股東週年大會預期將於二零二四年四月二十六日(星期五)或前後舉行。應屆股東週年大會通知將於適當時候在SGXNet和港交所及本公司網站刊發，其印刷本將寄發予相關股東*。

暫停辦理股份過戶登記手續和暫停更新股東登記冊

(a) 釐定出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格

對於新加坡股東

本公司將於二零二四年四月二十二日(星期一)下午五時正(新加坡時間)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定新加坡股東出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格。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)於二零二四年四月二十二日(星期一)下午五時正(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，以釐定新加坡股東享有出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格。

* 本公司已採用電子通訊制度。詳情請參閱本公司日期為二零二三年七月十日的公告。

對於香港股東

本公司將於二零二四年四月二十三日(星期二)至二零二四年四月二十六日(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，以釐定香港股東出席應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)於二零二四年四月二十二日(星期一)下午四時三十分(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，以釐定香港股東享有出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格。

- (b) 釐定享有二零二三財政年度建議末期股息的資格

對於新加坡股東

本公司將於二零二四年五月三日(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二零二三財政年度建議末期股息的資格。

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)於二零二四年五月三日(星期五)下午五時正(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，以釐定享有二零二三財政年度建議末期股息的資格。於二零二四年五月三日(星期五)下午五時正(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二零二三財政年度建議末期股息。

對於香港股東

本公司將於二零二四年五月六日(星期一)至二零二四年五月七日(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，期間將不會進行股份過戶登記。於二零二四年五月三日(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二零二三財政年度建議末期股息。

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)於二零二四年五月三日(星期五)下午四時三十分(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，以釐定享有二零二三財政年度建議末期股息的資格。

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二零二三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

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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。於截至二零二三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

根據新交所上市手冊第706A條規定，於二零二三財政年度，並無收購或處置本公司附屬公司（「附屬公司」）、聯營公司（「聯營公司」）或因有關收購或處置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。

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

於截至二零二三年及二零二二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

二零二三財政年度之年度業績公告將刊載於(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以及新交所上市手冊所規定全部資料之本公司二零二三財政年度之年度報告，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)條規定之確認

本人胡延國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二零二三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
胡延國
執行董事兼董事長

香港和新加坡，二零二四年二月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括：(i)三名執行董事－胡延國先生(董事長)、陶俊杰先生(總裁)及羅俊嶺先生；以及(ii)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。

* 本公司已採用電子通訊制度。詳情請參閱本公司日期為二零二三年七月十日的公告。

附件

獨立審計師報告

截至二零二三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，該財務報表包括於二零二三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，包括重大會計政策信息。

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按照國際財務報告准則的規定編制，真實及公允反映了於二零二三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該等准則下的責任。根據新加坡會計與企業管理局頒佈的《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「*審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

貴集團與中華人民共和國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。由於有關的金額重大且採用國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號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。

建造服務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。年內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年內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，以評估是否恰當。

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。

我們也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

於二零二三年十二月三十一日，貴集團應收賬款餘額為4,434,548,000港元，已扣除預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備626,215,000港元。貴集團根據針對債務人的預期信貸虧損評估來計算減值虧損。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其他債務人的整體經濟環境的前瞻性因素而予以調整。

應收賬款減值虧損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24。

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，我們覆核了債務人的賬齡分析，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。我們還覆核了應收賬款回收的歷史，並評估了管理層用於確定預期信貸虧損撥備的假設。我們還要求詢證函的直接回函，並檢查了年後回款的情況。

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。

於二零二三年十二月三十一日，貴集團財務報表所載商譽金額為1,364,093,000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。

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該等事項，除非法律法規禁止公開披露該等事項，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陳碧嫻。

Ernst & Young LLP

公共會計師及特許會計師
新加坡

二零二四年二月二十七日