

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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 全年業績公告

摘要

- 收入為5,550,773,000港元(二零一八財政年度：4,768,318,000港元)，較去年同期增長16%
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為1,647,064,000港元(二零一八財政年度：1,432,579,000港元)，較去年同期增長15%
- 除稅前盈利為1,195,079,000港元(二零一八財政年度：1,051,739,000港元)，較去年同期增長14%
- 本公司權益持有人應佔盈利為833,483,000港元(二零一八財政年度：676,459,000港元)，較去年同期增長23%
- 末期股息為每股普通股3.74港仙(等值0.67新分)(二零一八財政年度：每股普通股0.50新分)。二零一九財政年度之股息總額為每股普通股7.48港仙(等值1.32新分)(二零一八財政年度：每股普通股0.99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」)截至二零一九年十二月三十一日止財政年度(「二零一九財政年度」)之綜合業績(「二零一九財政年度之全年業績」)，連同截至二零一八年十二月三十一日止財政年度(「二零一八財政年度」)的比較數字。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」)，本公司須不遲於相關財政年度後第60天刊發全年財務業績。

二零一九財政年度之全年業績並未經本公司審計師審計或審閱。另外，由於新型冠狀病毒肺炎疫情於中華人民共和國(「中國」)的爆發導致審計過程延誤(特別是從中國的銀行取得若干確認書出現延誤及審計師推遲實地工作)，二零一九財政年度之全年業績尚未根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「香港上市規則」)第13.49(2)條下的要求與本公司審計師協定同意。本公司預期將於二零二零年三月十五日或之前及在任何情況下不遲於二零二零年三月三十一日獲得該協定同意，本公司將適時作出進一步公告。二零一九財政年度之全年業績已由本公司之審計委員會審閱。

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元	增加/ (減少) %
收入	4	5,550,773	4,768,318	16%
直接成本及經營開支		(3,658,332)	(3,144,540)	16%
毛利		1,892,441	1,623,778	17%
其他收入及收益淨額	5	113,465	140,583	(19%)
行政及其他經營費用		(476,502)	(439,564)	8%
財務收入	6	20,348	17,918	14%
財務費用	6	(355,287)	(291,398)	22%
所佔聯營公司盈利		614	422	45%
除稅前盈利	7	1,195,079	1,051,739	14%
所得稅	8	(310,350)	(314,984)	(1%)
本年度盈利		884,729	736,755	20%
其他全面收益				
於其後期間可能重新分類至損益之				
其他全面收益：				
換算海外業務產生之匯兌差額		(43,987)	(67,407)	(35%)
於其後期間不會重新分類至損益之				
其他全面收益：				
換算本公司財務報表至呈報				
貨幣產生之匯兌差額		(246,760)	(441,728)	(44%)
除所得稅後本年度				
其他全面收益		(290,747)	(509,135)	(43%)
本年度全面收益總額		593,982	227,620	161%

綜合全面收益表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元	增加/ (減少) %
應佔盈利部分：				
本公司權益持有人		833,483	676,459	23%
非控股權益		51,246	60,296	(15%)
		884,729	736,755	20%
應佔全面收益總額部分：				
本公司權益持有人		558,139	195,887	185%
非控股權益		35,843	31,733	13%
		593,982	227,620	161%
本公司權益持有人應佔每股盈利	10			
—基本及攤薄		30.07港仙	25.58港仙	18%

財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
		十二月三十一日 (未經審計)	十二月三十一日 (經審計)	十二月三十一日 (未經審計)	十二月三十一日 (經審計)
		千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產					
投資物業		3,138	-	-	-
物業、廠房及設備		141,744	144,779	11	18
使用權資產		25,609	-	-	-
預付土地租賃款項		-	5,372	-	-
		<u>170,491</u>	<u>150,151</u>	<u>11</u>	<u>18</u>
商譽		1,213,509	1,242,713	-	-
無形資產		1,658,437	1,536,169	-	-
附屬公司權益		-	-	9,988,163	10,741,587
聯營公司權益		3,588	3,011	-	-
合約資產	11	14,144,440	11,727,822	-	-
其他金融資產	12	462,045	-	431,035	-
應收賬款及其他應收款項	13	113,892	159,259	-	-
		<u>17,766,402</u>	<u>14,819,125</u>	<u>10,419,209</u>	<u>10,741,605</u>
流動資產					
存貨		37,948	40,436	-	-
合約資產	11	1,389,205	1,424,161	-	-
應收賬款及其他應收款項	13	1,414,673	1,025,044	4,982,545	3,663,426
到期日為三個月以上的定期存款		-	547,050	-	-
現金及現金等價物		2,074,803	1,728,573	213,793	31,661
		<u>4,916,629</u>	<u>4,765,264</u>	<u>5,196,338</u>	<u>3,695,087</u>

財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零一九年 十二月三十一日 (未經審計) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審計) 千港元	二零一九年 十二月三十一日 (未經審計) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審計) 千港元
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	14	2,472,484	1,895,095	92,881	102,001
貸款		2,010,556	2,160,400	1,522,919	1,053,319
租賃負債		9,534	-	-	-
應付稅項		64,930	45,083	-	-
流動負債總額		<u>4,557,504</u>	<u>4,100,578</u>	<u>1,615,800</u>	<u>1,155,320</u>
流動資產淨額		<u>359,125</u>	<u>664,686</u>	<u>3,580,538</u>	<u>2,539,767</u>
總資產減流動負債		<u>18,125,527</u>	<u>15,483,811</u>	<u>13,999,747</u>	<u>13,281,372</u>
非流動負債					
貸款		7,069,140	5,440,376	4,039,303	3,511,586
租賃負債		11,379	-	-	-
遞延稅項負債		1,496,256	1,379,738	-	-
非流動負債總額		<u>8,576,775</u>	<u>6,820,114</u>	<u>4,039,303</u>	<u>3,511,586</u>
資產淨額		<u>9,548,752</u>	<u>8,663,697</u>	<u>9,960,444</u>	<u>9,769,786</u>
權益					
本公司權益持有人應佔權益					
股本	15	2,860,877	2,676,062	2,860,877	2,676,062
儲備		5,949,192	5,307,128	7,099,567	7,093,724
非控股權益		8,810,069	7,983,190	9,960,444	9,769,786
		738,683	680,507	-	-
權益總額		<u>9,548,752</u>	<u>8,663,697</u>	<u>9,960,444</u>	<u>9,769,786</u>

綜合權益變動表

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									
	股本 (未經審計) 千港元	股份溢價 (未經審計) 千港元	外幣		繳入			總計 (未經審計) 千港元	非控股權益 (未經審計) 千港元	總權益 (未經審計) 千港元
			換算儲備 (未經審計) 千港元	法定儲備 (未經審計) 千港元	盈餘儲備 (未經審計) 千港元	其他儲備 (未經審計) 千港元	保留盈利 (未經審計) 千港元			
本集團										
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)
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。

綜合權益變動表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔									總權益 (經審計) 千港元
	股本 (經審計) 千港元	股份溢價 (經審計) 千港元	外幣		繳入			總計 (經審計) 千港元	非控股權益 (經審計) 千港元	
			換算儲備 (經審計) 千港元	法定儲備 (經審計) 千港元	盈餘儲備 (經審計) 千港元	其他儲備 (經審計) 千港元	保留盈利 (經審計) 千港元			
本集團										
於二零一八年一月一日										
初始呈列	2,625,642	1,266,248	(22,051)	200,799	1,229,302	(2,181)	2,559,424	7,857,183	684,622	8,541,805
採用國際財務報告準則第9號 的影響	-	-	-	-	-	-	(35,669)	(35,669)	-	(35,669)
經重列	2,625,642	1,266,248	(22,051)	200,799	1,229,302	(2,181)	2,523,755	7,821,514	684,622	8,506,136
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	676,459	676,459	60,296	736,755
外幣換算差額	-	-	(480,572)	-	-	-	-	(480,572)	(28,563)	(509,135)
已宣派二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	-	(76,920)	(76,920)	-	(76,920)
已宣派二零一八年中 期股息	-	-	-	-	-	-	(74,644)	(74,644)	-	(74,644)
根據以股代息計劃										
發行股份(附註)	50,420	67,281	-	-	-	-	-	117,701	-	117,701
有關以股代息計劃的 股份發行開支	-	(348)	-	-	-	-	-	(348)	-	(348)
宣告予附屬公司非控股股東 之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,040)	(36,040)
一名附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	192	192
轉撥至法定儲備	-	-	-	99,587	-	-	(99,587)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,676,062</u>	<u>1,333,181</u>	<u>(502,623)</u>	<u>300,386</u>	<u>1,229,302</u>	<u>(2,181)</u>	<u>2,949,063</u>	<u>7,983,190</u>	<u>680,507</u>	<u>8,663,697</u>

附註：在二零一八財政年度內，本公司已向選擇參與以股代息計劃的股東配發及發行50,420,315股新普通股股份。

權益變動表

截至二零一九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
本公司							
於二零一九年一月一日(未經審計)	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 (未經審計)	<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>
於二零一八年一月一日(經審計)	2,625,642	56,198	(492,810)	7,639,082	64,953	79,382	9,972,447
本年度盈利	-	-	-	-	-	273,278	273,278
外幣換算差額	-	-	(441,728)	-	-	-	(441,728)
已宣派二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	(76,920)	(76,920)
已宣派二零一八年中中期股息	-	-	-	-	-	(74,644)	(74,644)
根據以股代息計劃發行股份	50,420	67,281	-	-	-	-	117,701
有關以股代息計劃的 股份發行開支	-	(348)	-	-	-	-	(348)
於二零一八年十二月三十一日 (經審計)	<u>2,676,062</u>	<u>123,131</u>	<u>(934,538)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>201,096</u>	<u>9,769,786</u>

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
經營活動現金流量		
除稅前盈利	1,195,079	1,051,739
經調整：		
物業、廠房及設備折舊	16,571	16,736
使用權資產折舊	6,979	–
預付土地租賃款項攤銷	–	357
無形資產攤銷	73,148	72,349
處置物業、廠房及設備虧損	933	445
財務費用	355,287	291,398
利息收入	(20,348)	(17,918)
所佔聯營公司盈利	(614)	(422)
或然代價應收款項之公允價值調整	646	(3,428)
其他金融資產公允價值變動淨額	(28,008)	–
應收賬款減值撥備	17,314	16,664
匯率變動的影響淨額	4,355	45,559
營運資金變動前的經營現金流量	1,621,342	1,473,479
營運資金變動：		
存貨減少／(增加)	1,740	(27,907)
合約資產增加	(2,755,533)	(2,233,287)
應收賬款及其他應收款項增加	(397,433)	(421,441)
應付賬款及其他應付款項增加	607,019	341,840
經營活動所動用的現金	(922,865)	(867,316)
已付中國所得稅	(135,257)	(148,331)
經營活動所動用的現金流量淨額	(1,058,122)	(1,015,647)

綜合現金流量表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
投資活動現金流量		
收購附屬公司款項，扣除已收購現金	-	(51,494)
購買物業、廠房及設備	(17,885)	(11,176)
處置物業、廠房及設備所得款項	1	89
添置無形資產付款	(229,313)	(181,134)
向一間聯營公司注資	-	(1,168)
應收一間聯營公司款項增加	(4,646)	(4,551)
其他金融資產增加	(451,563)	-
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	177,975
已收利息	20,348	17,918
	<u>(134,018)</u>	<u>(53,541)</u>
融資活動現金流量		
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	45,368	192
應付中間控股公司款項(減少)/增加	(4)	4
發行公司債券所得款項，扣除相關已付開支	804,235	944,251
新增銀行貸款	3,203,420	2,418,142
償還銀行及其他貸款	(2,388,854)	(2,229,213)
已付利息	(332,973)	(268,257)
租賃付款的本金部分	(6,430)	-
租賃付款的利息部分	(777)	-
已抵押銀行存款增加	(1,397)	(22,669)
已付本公司股東股息	(29,279)	(31,687)
有關以股代息計劃的股份發行開支	(354)	(348)
已付附屬公司非控股股東股息	(28,990)	(28,609)
	<u>1,563,192</u>	<u>781,806</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		
年初之現金及現金等價物	371,052	(287,382)
現金及現金等價物的匯率波動影響淨額	1,706,871	2,074,414
	(25,673)	(80,161)
	<u>2,052,250</u>	<u>1,706,871</u>

附註：

1. 編製基準

本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」)批准之《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，與截至二零一八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並自本全年財務報表起生效之新訂及經修訂國際財務報告準則除外(進一步詳情載於下文)。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。

二零一九年全年業績初步公告所載有關截至二零一九年及二零一八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。

採納此等新訂及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16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定一項安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋—第15號經營租賃—激勵以及準則詮釋委員會詮釋—第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。該準則已規定租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在資產負債表內確認大部分租賃。

國際財務報告準則第16號項下規定的出租人會計計量與國際會計準則第17號項下規定的並無實質性改變。出租人將繼續按照與國際會計準則第17號相類似的分類原則對租賃進行分類，並對經營租賃和融資租賃作出區分。因此，國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無影響。

本集團透過採用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據以上方法，已追溯應用該準則，而首次應用該準則的累計影響於首次應用當日確認保留盈利期初結餘的調整。本集團選擇應用過渡性的實際權益方法及不會於二零一九年一月一日重新評估合同是否屬於或包括租賃。取而代之，本集團僅對於首次應用日期根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號先前確定為租賃之合同應用該準則。本集團亦選擇使用租賃合約的確認豁免，即其於開始日期之租期為十二個月或以下，並不包括購買選擇權(「短期租賃」)，以及租賃合約中的相關低價值資產(「低價值資產」)。

本集團之預付土地租賃款項為國際財務報告準則第16號項下之使用權資產。該等款項於二零一九年一月一日分類為使用權資產。

1. 編製基準(續)

(a) 國際財務報告準則第16號租賃(續)

本集團擁有各類廠房、機器、車輛及其他設備項目之租賃合約。於採納國際財務報告準則第16號前，本集團於開始日期將其各自的租賃(作為承租人)分類為融資租賃或經營租賃。倘租賃將與本集團租賃的資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則該租賃被歸類為融資租賃；否則則為經營租賃。融資租賃在租賃開始時按照租賃物業的公允價值或最低租賃付款額現值兩者孰低，進行資本化。租賃付款額在利息(確認為財務費用)和減少租賃負債之間分攤。於經營租賃中，租賃物業不會予以資本化，而租賃付款額於租期內按直線法於損益中確認為租金開支。任何預付租金及應計租金分別在「預付款項」以及「應付賬款及其他應付款項」項下確認。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。該準則訂明特定過渡性要求及實際權宜方法，已獲本集團採用。

先前分類為融資租賃的租賃

對於先前分類為融資租賃的租賃(即使用權資產及租賃負債等於根據國際會計準則第17號確認的租賃資產及負債)，本集團並未更改於首次應用日期已確認資產及負債的初始賬面價值。國際財務報告準則第16號的規定已自二零一九年一月一日起應用於該等租賃。

先前確認為經營租賃的租賃

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團就先前分類為經營租賃的該等租賃確認使用權資產及租賃負債。大部分租賃的使用權資產於首次應用日期使用增量借款利率根據賬面價值予以確認，猶如已一直應用該準則。租賃負債按剩餘租賃款項的現值，經使用首次應用日期的增量借款利率貼現後予以確認。

本集團亦應用可供使用的實際權宜方法，當中：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 對租賃期於首次應用起計十二個月內結束的租賃應用短期租賃確認豁免；
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初步直接成本；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

1. 編製基準(續)

(a) 國際財務報告準則第16號租賃(續)

根據上述情況，於二零一九年一月一日：

- 並無已確認並單獨地於財務狀況表內呈列的使用權資產。
- 並無已確認額外租賃負債。

截至二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	千港元
二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	10,678
二零一九年一月一日的加權平均增量借貸利率	4.56%
二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	9,315
減：	
有關短期租賃的承擔	<u>(9,315)</u>
二零一九年一月一日的租賃負債	<u>—</u>

(b) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號「所得稅處理之不確定性」

倘稅項處理涉及影響應用國際會計準則第12號所得稅的不確定性，該詮釋處理該情況下的所得稅會計方法。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下事項：

- 實體是否考慮對不確定稅項進行單獨處理；
- 實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；
- 實體如何釐定應課稅盈利(稅項虧損)、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及
- 實體如何考慮事實及情況變動。

本集團釐定是單獨考慮各項不確定稅項處理，或是結合一項或多項其他不確定稅項處理一併考慮，並採用能更好地預測不確定性的解決方案之方法。

本集團於確定所得稅處理不確定性時運用重大判斷。由於本集團在複雜的跨國環境下經營，本集團已評估該詮釋是否會對其綜合財務報表造成影響。

1. 編製基準(續)

(b) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號「所得稅處理之不確定性」(續)

於採納該詮釋時，本集團考慮其是否存在任何不確定稅務情況(尤其是與轉移定價有關時)。本公司及附屬公司於不同司法權區進行的稅務申報包括有關轉移定價的抵扣，而稅務機關可能質疑有關稅項處理。本集團根據其對稅務合規及轉移定價的研究確定，其稅項處理(包括對附屬公司的稅項處理)可能會獲稅務機關接受。該詮釋對本集團的綜合財務報表並無影響。

(c) 國際財務報告準則第9號(修訂本)：具有負補償的提前還款特性

根據國際財務報告準則第9號，債務工具可按攤餘成本或以公允價值計入其他綜合收益計量，前題為合約現金流量為「僅支付本金及未償還本金的利息」(「SPPI標準」)且該工具以該分類適用的業務模式而持有。國際財務報告準則第9號(修訂本)澄清，金融資產通過SPPI標準，而不論有關事件或情況導致合同提早終止且不論哪一方因合同提早終止而支付或收取合理補償。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無影響。

(d) 國際會計準則第19號(修訂本)：計劃修訂、縮減或清償

國際會計準則第19號(修訂本)針對於報告期內發生計劃修訂、縮減或清償時的會計處理。該等修訂明確指出，當於年度報告期間發生計劃修訂、縮減或清償時，實體須使用反映該事件後根據計劃及計劃資產所提供利益重新計量界定福利負債(資產)淨額所使用的精算假設，釐定計劃修訂、縮減或清償後剩餘期間的當前服務成本。實體亦須使用反映該事件後根據計劃及計劃資產所提供利益的界定福利負債(資產)淨額以及重新計量界定福利負債(資產)淨額所使用的折現率，釐定計劃修訂、縮減或清償後剩餘期間的淨利息。

該等修訂對本集團綜合財務報表並無影響，原因為年內並無計劃進行修訂、縮減或清償。

(e) 國際會計準則第28號(修訂本)：於聯營公司及合營公司的長期權益

該等修訂澄清，實體將國際財務報告準則第9號應用於未使用權益法但實質上構成於聯營公司或合營公司的淨投資(長期權益)一部分的於聯營公司或合營公司的長期權益。該澄清具有相關性，因其說明國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模型適用於該等長期權益。該等修訂亦澄清，應用國際財務報告準則第9號時，實體不考慮將聯營公司或合營公司的任何虧損或淨投資的任何減值虧損確認為對應用國際會計準則第28號於聯營公司及合營公司的投資時產生的聯營公司或合營公司淨投資的調整。

該等修訂對綜合財務報表並無影響，原因為本集團於其聯營公司及合營公司並無長期權益。

1. 編製基準(續)

(f) 二零一五年至二零一七年週期之年度改進

(i) 國際財務報告準則第3號業務合併

該等修訂澄清，當實體取得共同經營的一項業務的控制權時，其應用分階段實現的業務合併的規定，包括按公允價值重新計量先前於該共同經營業務的資產及負債中所持權益。如此，收購方將重新計量其於該共同經營業務先前所持的全部權益。

實體將該等修訂應用於收購日期為二零一九年一月一日或之後開始的首個年度報告期間開始時或之後的業務合併，惟可提早應用。

該等修訂對本集團綜合財務報表並無影響，原因為並無取得共同控制權的交易。

(ii) 國際財務報告準則第11號共同安排

參與但並非共同控制一項共同經營業務的實體可能於共同經營之活動構成國際財務報告準則第3號所界定業務的共同經營中取得共同控制權。該等修訂澄清，先前於共同經營業務所持權益不進行重新計量。

實體於二零一九年一月一日或之後開始的首個年度報告期間開始時或之後將該等修訂應用於其取得共同控制權的交易，惟可提早應用。

該等修訂對本集團綜合財務報表並無影響，原因為並無取得共同控制權的交易。

(iii) 國際會計準則第12號所得稅

該等修訂澄清，股息的所得稅影響與產生可分派盈利的過往交易或事件(而非對擁有人的分派)更為直接相關。因此，實體根據其原本確認該等過往交易或事件的項目而於損益、其他全面收益或權益確認股息的所得稅影響。

實體於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期間應用該等修訂，惟可提早應用。當實體首次應用該等修訂，其將應用於最早可比較期間開始時或之後確認股息的所得稅影響。

由於本集團的當前慣例與該等修訂一致，因此該等修訂對本集團綜合財務報表並無影響。

1. 編製基準(續)

(f) 二零一五年至二零一七年週期之年度改進(續)

(iv) 國際會計準則第23號借貸成本

該等修訂澄清，當為使合格資產達成擬定用途或出售所必需的絕大部分活動已經完成時，實體將原本用於開發該合格資產的任何借款作為一般借款入賬。

實體對其首次應用該等修訂的年度報告期間開始時或之後產生的借貸成本應用該等修訂。實體於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期間應用該等修訂，惟可提早應用。

由於本集團的當前慣例與該等修訂一致，因此該等修訂對本集團綜合財務報表並無影響。

2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於財務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3號(修訂本)	業務的定義 ⁴
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 之資產銷售或出資 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大性之定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納。

⁴ 於收購日期為二零二零年一月一日或之後的業務合併及對該期間開始時或之後發生的資產收購生效。

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、帶息借款及有關支出和收入及遞延稅項。本集團經營單一業務分類，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

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團只有一個營運分部，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、滲濾液處理以及環保水務技術研發及工程建設。

地域資料

(a) 來自外界客戶之收入

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
中國內地	5,536,089	4,768,318
德國	14,684	—
	<u>5,550,773</u>	<u>4,768,318</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 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
中國內地	17,292,356	14,818,264
香港	9,659	843
新加坡	2,154	18
德國	188	—
	<u>17,304,357</u>	<u>14,819,125</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)。

主要客戶

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
客戶一**	1,139,784	1,585,196
客戶二**	644,862	不適用*
客戶三**	不適用*	490,005

* 由於此客戶的相應收入單計未佔本集團收入的10%或以上，故並未披露有關收入。

** 客戶為當地政府機關。

4. 收入

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
服務特許經營權安排的建造服務收入	3,007,524	2,709,369
服務特許經營權安排的財務收入	796,192	720,714
服務特許經營權安排的運營收入	1,520,302	1,208,567
中水供應服務的運營收入	27,682	29,104
建造合約收入及技術服務收入	199,073	100,564
	5,550,773	4,768,318
收入確認時間：		
於某一時間點	110,731	29,104
於一段時間內	4,643,850	4,018,500
	4,754,581	4,047,604
服務特許經營權安排的財務收入	796,192	720,714
	5,550,773	4,768,318

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內，來自中國當地政府之建造服務收入、財務收入及運營收入總額分別為5,282,742,000港元及4,597,023,000港元。

5. 其他收入及收益淨額

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
政府補助*	21,536	23,857
增值稅(「增值稅」)退稅**	57,282	98,609
公允價值收益/(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	(646)	3,428
其他金融資產-非上市投資	23,512	-
其他金融資產-非上市股權投資	4,496	-
污泥填埋場關閉補貼	-	2,373
雜項收入	7,285	12,316
	113,465	140,583

* 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團分別獲發21,536,000港元及23,857,000港元的政府補助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。

** 截至二零一九年及二零一八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57,282,000港元及98,609,000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

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
財務收入		
銀行存款利息收入	20,348	17,918
財務費用		
利息開支：		
銀行及其他借貸	(232,095)	(220,940)
公司債券	(122,415)	(70,458)
租賃負債	(777)	—
	(355,287)	(291,398)
財務費用淨額	(334,939)	(273,480)

7. 除稅前盈利

本集團之除稅前盈利已扣除：

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
折舊*		
—物業、廠房及設備	16,571	16,736
—使用權資產	6,979	—
攤銷		
—預付土地租賃款項	—	357
—無形資產*	73,148	72,349
處置物業、廠房及設備之虧損	933	445
建造服務成本**	2,272,345	2,131,808
研究及開發成本	41,112	46,458
短期租賃之租金開支	5,349	10,050
貿易應收賬款減值撥備	17,314	16,664
匯兌差額淨額	13,618	20,221
上市開支	19,065	31,726
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	243,909	207,549
界定供款計劃	64,762	49,225
福利及其他福利	34,620	26,466
	343,291	283,240
支付予本公司審計師的費用：		
審計費用	680	460
非審計費用	—	—
支付予本公司審計師聯屬機構的費用：		
審計費	2,400	1,920
非審計費		
—申報會計師費用(已計入上市開支)	1,078	6,378
—其他	735	691

7. 除稅前盈利(續)

* 截至二零一九年及二零一八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242,043,000港元及226,495,000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」。

於二零一九財政年度及二零一八財政年度末，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

由於本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度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。截至二零一九年及二零一八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。

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
即期－中國：		
本年度計提	158,824	139,967
過往年度(撥備過剩)/撥備不足	(2,167)	4,156
遞延	153,693	170,861
本年度稅項開支總額	<u>310,350</u>	<u>314,984</u>

9. 股息

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
本財政年度股息：		
中期－每股普通股3.74港仙(等值0.65新加坡分(「新分」)) (二零一八財政年度：0.49新分)	105,183	74,644
擬派末期－每股普通股3.74港仙(等值0.67新分) (二零一八財政年度：0.50新分)	106,997	77,476
	<u>212,180</u>	<u>152,120</u>
財政年度已付的上一個財政年度末期股息－ 每股普通股0.50新分(二零一八財政年度：0.49新分)	<u>77,476</u>	<u>76,920</u>

二零一九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。

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
本年度本公司權益持有人應佔盈利	<u>833,483</u>	<u>676,459</u>
	千股	千股
本年度內已發行普通股加權平均數	<u>2,772,099</u>	<u>2,644,322</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>30.07</u>	<u>25.58</u>

11. 合約資產

本集團

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
應收客戶合同工程款項總額	10,396,545	8,677,810
與服務特許經營安排相關的其他應收款項	<u>5,137,100</u>	<u>4,474,173</u>
	15,533,645	13,151,983
減：非即期部分	<u>(14,144,440)</u>	<u>(11,727,822)</u>
即期部分	<u>1,389,205</u>	<u>1,424,161</u>
已產生合同成本加已確認溢利減預期虧損	15,480,134	12,891,494
減：進度款項	<u>(5,083,589)</u>	<u>(4,213,684)</u>
合同工程淨額	<u>10,396,545</u>	<u>8,677,810</u>
代表：		
應收客戶合同工程款項總額	<u>10,396,545</u>	<u>8,677,810</u>

11. 合約資產(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，在「合約資產」中列明，應收非全資附屬公司的非控股股東款項分別為542,172,000港元及582,215,000港元，而應收非全資附屬公司的關連公司款項分別為730,733,000港元及603,995,000港元。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的合約資產總額分別為15,533,645,000港元及13,151,983,000港元，分別按年利率介乎4.90%至7.83%及4.90%至7.83%計息。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，與開始營運的服務特許經營權安排相關的款項分別為8,120,095,000港元及5,443,224,000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營運期間所產生之收益支付。已開票金額將轉撥至應收賬款(附註13)。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，合約資產並無任何已確認減值虧損。

12. 其他金融資產

本集團

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
以公允價值計量的非上市投資	431,035	-
以公允價值計量的非上市股權投資	31,010	-
	462,045	-

於二零一九年十二月三十一日，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。

13. 應收賬款及其他應收款項

本集團

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
非流動		
應收賬款	4,714	50,216
應收增值稅	93,539	92,341
其他應收款項	7,458	10,518
應收一間聯營公司款項	8,181	4,029
	<u>113,892</u>	<u>157,104</u>
或然代價應收款項	<u>-</u>	<u>2,155</u>
	<u>113,892</u>	<u>159,259</u>
流動		
應收賬款	971,831	720,953
減：減值	(65,902)	(49,888)
	<u>905,929</u>	<u>671,065</u>
應收增值稅	153,908	131,658
其他應收款項及雜項按金	261,703	90,918
預付款項	85,425	125,017
	<u>1,406,965</u>	<u>1,018,658</u>
或然代價應收款項	<u>7,708</u>	<u>6,386</u>
	<u>1,414,673</u>	<u>1,025,044</u>
總計	<u>1,528,565</u>	<u>1,184,303</u>

13. 應收賬款及其他應收款項(續)

應收賬款減值撥備之變動如下：

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
於年初	49,888	-
採納國際財務報告準則第9號之影響	-	35,669
已確認的減值虧損(附註7)	17,314	16,664
匯兌調整	(1,300)	(2,445)
於年末	<u>65,902</u>	<u>49,888</u>

計入「應收賬款及其他應收款項」之並未個別或共同減值的應收賬款於報告期末之賬齡分析如下：

本集團

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
即期	<u>564,953</u>	<u>367,987</u>
已逾期：		
— 1至30日	100,857	21,844
— 31至90日	68,585	73,100
— 91至180日	33,904	133,978
— 181至365日	32,316	54,511
— 超過一年但不多於兩年	84,314	38,851
— 超過兩年	<u>25,714</u>	<u>31,010</u>
逾期金額	<u>345,690</u>	<u>353,294</u>
	<u>910,643</u>	<u>721,281</u>

13. 應收賬款及其他應收款項(續)

應收賬款於報告期末根據發票日期(或確認收益日期，倘更早及扣除撥備後)之賬齡分析如下：

本集團

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
不多於一個月	517,087	295,894
超過一個月但不多於兩個月	80,356	67,763
超過兩個月但不多於四個月	71,936	67,071
超過四個月但不多於七個月	73,728	147,661
超過七個月但不多於十三個月	56,103	53,203
超過十三個月	111,433	89,689
	910,643	721,281

應收賬款於開票日期後30至90日到期。截至二零一九年十二月三十一日止年度，若干地方政府機關就本集團的逾期應收賬款4,714,000港元協定還款時間，即將於二零二一年分期結付。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團「應收賬款及其他應收款項」分別包括應收賬款910,643,000港元及721,281,000港元，其中應收非全資附屬公司的非控股股東款項分別為70,615,000港元及148,663,000港元、應收非全資附屬公司的關聯公司款項分別為11,072,000港元及10,612,000港元以及應收同系附屬公司款項分別為57,803,000港元及51,960,000港元。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，計入本集團「應收賬款及其他應收款項」的或然代價應收款項分別為7,708,000港元及8,541,000港元與截至二零一八年十二月三十一日止年度內收購徐州市市政設計院有限公司有關。或然代價應收款項構成國際財務報告準則第9號範圍內的衍生工具，並於初始確認時按其公允價值確認為資產，且其後按公允價值重新計量，其公允價值變動於損益內確認。

13. 應收賬款及其他應收款項(續)

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
年初	8,541	-
增置	-	5,643
於損益內確認之公允價值(虧損)/收益(附註5)	(646)	3,428
匯兌調整	(187)	(530)
年末	7,708	8,541
分類為流動資產之部分	(7,708)	(6,386)
非流動部分	-	2,155

上述結餘之所有即期部分預期可於一年內收回或確認為開支。

14. 應付賬款及其他應付款項

本集團

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
應付賬款	1,959,851	1,472,377
應付中間控股公司款項	-	4
應付一名非全資附屬公司非控股股東之股息	20,931	28,583
應付利息	84,858	64,776
應付收購款項	9,094	14,994
應付稅項	27,690	42,541
其他應付賬款及應計費用	370,060	271,820
	2,472,484	1,895,095

14. 應付賬款及其他應付款項(續)

「應付賬款及其他應付款項」中包括應付賬款，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 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
不多於六個月	1,525,166	1,219,776
超過六個月	434,685	252,601
	1,959,851	1,472,377

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團建設—運營—移交、建設—擁有一運營及移交—運營—移交安排下之建造工程應付款項之應付賬款合共分別為1,627,065,000港元及1,231,468,000港元。建造工程應付款項屬未到期支付。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的「應付賬款」分別計入應付賬款2,218,000港元及1,136,000港元。該款項來自一名非全資附屬公司的非控股股東，其為無抵押、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。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之「應收賬款」中，包括應付本集團聯營公司之款項分別為8,361,000港元及6,940,000港元，皆為無抵押、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。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之「其他應付款項及應計費用」中，包括本集團附屬公司的一名前任董事之擔保按金分別為14,240,000港元及14,230,000港元。

於二零一八年十二月三十一日應付本集團中間控股公司之金額為無抵押、免息及須按要求償還。

15. 股本

本集團及本公司

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值1.00港元普通股	10,000,000	10,000,000
已發行及繳足：		
2,860,876,723及2,676,062,186股每股面值1.00港元的普通股	2,860,877	2,676,062

15. 股本(續)

	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及悉數繳足：		
於二零一八年十二月三十一日		
及二零一九年一月一日(經審計)	2,676,062	2,676,062
根據全球發售發行股份(附註(a))	103,970	103,970
根據以股代息計劃發行股份(附註(b))	80,845	80,845
	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
於二零一九年十二月三十一日(未經審計)	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>

附註：

- (a) 本公司於二零一九年五月七日及八日分別根據香港公開發售及國際發售發行10,398,000股每股面值1.00港元的新普通股及93,572,000股每股面值1.00港元的新普通股，以完成其全球發售。該等新普通股的發售價為每股2.99港元。該等新普通股在香港聯交所主板的交易買賣自二零一九年五月八日開始。

首次公開發售所得款項總額約為310,870,000港元，其中103,970,000港元計入股本，206,900,000港元經扣除股份發行開支11,643,000港元後計入股份溢價。

- (b) 針對截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，本公司已宣派每股普通股0.50新分的末期股息。根據股東對於現金股息與以股代息的選擇結果，本公司根據以股代息計劃配發及發行32,498,492股新普通股予股東，約32,498,000港元計入股本，而35,533,000港元經扣除股份發行開支30,000新加坡元(等值約172,000港元)後計入股份溢價。

針對截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司已宣派每股普通股3.74港仙(等值0.65新分)的中期股息。根據股東對於現金股息與以股代息的選擇結果，本公司已根據以股代息計劃配發及發行48,346,045股新普通股予股東，約48,346,000港元計入股本，而36,148,000港元經扣除股份發行開支32,000新加坡元(等值約182,000港元)後計入股份溢價。

16. 報告期後事項

本公司於二零二零年二月十七日宣佈，其日前取得江蘇蘇州吳中城南污水處理廠尾水提標改造項目，將以建設-運營-移交模式投資、建設和運營。該項目的設計污水處理規模為15萬立方米/日，涉及投資約人民幣1.09億元。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

經營業績

二零一九財政年度內，外部環境變化莫測，國內經濟下行壓力加大，融資環境持續收緊，令國內生態環保行業的競爭愈加激烈，發展進一步承壓。再者，中國生態環保行業也將隨著國家「十三五」規劃步入收官之年而進入攻堅階段，生態環境保護與治理工作的力度將持續加強，環境監管的強度也將不斷加大，對環保企業提出更高的要求，同時也促進行業持續釋放市場空間。

雖然面對諸多挑戰，本集團於回顧年度內仍不失時機地搶抓行業整合與調整所帶來的機遇，保持良好發展勢頭。作為以水環境綜合治理業務為主業的環保企業，本集團秉承「情繫生態環境，築夢美麗中國」的企業使命，堅持「資本推動整合，創新引領發展」的發展思路，已逐漸形成水務行業全產業鏈佈局，主營業務涵蓋原水保護、供水、市政污水處理、工業廢水處理、中水回用、流域治理、污泥處理處置等，同時精專於項目投資、規劃設計、科技研發、工程建設、運營管理等領域。

二零一九財政年度是本集團具有里程碑意義的一年。二零一九年五月八日，本公司於香港聯交所主板正式掛牌上市，實現新加坡香港兩地雙重主要上市（「雙重主要上市」），進一步拓展國際化融資平台，為下一輪經營和發展積蓄力量。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團投資並持有1個原水保護項目、3個供水項目、96個市政污水處理項目、12個工業廢水處理項目、1個滲濾液處理項目、8個中水回用項目、6個流域治理項目及2個污水源熱泵項目，涉及總投資約234.85億元人民幣；同時承接2個工程總包（「EPC」）項目及1個委托運營項目，涉及總合同金額約1.46億元人民幣。設計總規模為日供水850,000立方米、日處理污水5,141,600立方米、日供中水206,600立方米；污水源熱泵項目可為295,000平方米面積提供供熱及製冷服務。其中包含101個運營項目、1個建成完工項目、14個在建項目以及16個籌建項目。

經營業績方面，二零一九財政年度，本集團經營狀況穩健，收入、盈利等指標均錄得穩步增長。回顧年度內，本集團錄得收入55.5億港元，較二零一八財政年度之47.7億港元增長16%；除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利16.5億港元，較二零一八財政年度之14.3億港元增長15%；本公司權益持有人應佔盈利8.3348億港元，較二零一八財政年度之6.7650億港元增長23%；二零一九財政年度每股基本盈利為30.07港仙，較二零一八財政年度之25.58港仙增加4.49港仙。本集團融資渠道多元暢通，資金充裕，負債比例合理，財務狀況健康。

市場拓展方面，本集團持續推進規模增長與創新發展，於回顧年度內實現「新區域、新領域、新模式」三重突破：業務足跡拓展至浙江省水務市場，同時進入山東、江蘇兩省內多個新地區；浙江桐鄉西部飲用水源保護建設工程政府和社會資本合作（「PPP」）項目的取得填補了本集團於原水保護和供給領域的空白，進一步完善業務覆蓋；山東淄博張店東部化工區工業廢水處理項目的取得開啟了本集團對化工園區污水處理市場化運營模式的探索，對公司產業鏈的延伸和發展具有重要意義。回顧年度內，本集團共取得18個新項目並簽署1個現有項目的補充協議，涉及總投資約47.43億元人民幣。其中包括1個原水保護項目、13個污水處理項目、3個中水回用項目、1個污水管網項目及1個現有污水處理項目的補充協議。此外，本集團承接2個EPC項目及1個委托運營項目，涉及合同金額約1.46億元人民幣。

新增規模為日處理污水655,000立方米、日供中水85,000立方米、日供水600,000立方米、日污泥處理處置規模200噸。

運營管理方面，本集團將「安全生產、達標排放」銘刻於心，持續推動日常項目運營穩定達標、運行工藝優化調控，打造更加優化的環境管理長效機制；持續完善和深化環境、安全、健康及社會責任（「ESHS」）管理體系（「ESHS管理體系」）以及風險管理體系；繼續推行「智慧水務」管理系統的應用，提升資產、項目、環境管理的智能化水平，同時增強工藝環節的精細化、專業化操作。回顧年度內，本集團共有10個污水處理廠獲批上調水價，調價幅度介於4%至61%；共獲得各類資金補貼約6,527萬人民幣。

工程建設方面，回顧年度內，本集團堅持「安全重於泰山，質量生存之本」的工程建設理念，有序推進各項目工程建設。其中，內蒙古通遼開發區污水處理項目提標改造及擴建工程得益於項目團隊克服了工期緊張、施工條件複雜等重重困難，在保證原項目正常運行的前提下，創造了本集團工程建設史上最短工期記錄，建設成果獲得當地政府高度認可—顯示出本集團工程建設質高效優。回顧年度內，在確保工程建設安全生產零事故的同時，本集團進一步完善工程建設管理體系，建立工程安全與環境管理委員會，強化相關資格管理。得益於項目工程建設的「高品質、高標準、高技術」，本集團旗下多個項目工程獲得省市級榮譽認可。二零一九財政年度，本集團共有18個項目開工建設，設計規模為日處理污水354,100立方米（含EPC項目處理規模），日供中水80,000立方米，日處理污泥200噸。18個項目建成投運，設計規模為日處理污水440,600立方米，供中水40,000立方米，日供水150,000立方米，日處理污泥50噸。截至二零一九年十二月三十一日，本集團共有16個籌建項目，日水處理規模達1,150,000立方米。

技術研發方面，本集團堅持以技術創新引領發展，致力打造具有特色的新技術。回顧年度內，本集團繼續於污水深度處理、水環境治理、污泥處理處置等領域進行技術研發和引進，打造曝氣膜生物反應器(MABR)、精確加藥、精確曝氣、新型臭氧催化劑等市場亟需的新技術和產品。同時，本集團積極推進研發技術成果轉化和項目落地。其中，精確加藥、曝氣生物池、污泥低溫乾化等自主工藝包已應用於旗下40多個項目，為項目的穩定運行、達標排放提供良好保障。本集團亦簽署多個技術工藝包項目，涉及總合同金額約1.12億元人民幣。此外，本集團於回顧年度內大力加強資質平台建設，繼續促進與國內外高等院校和科研院所的產學研合作。二零一九財政年度內，本集團獲得授權專利25項，包括發明專利11項目，發表技術論文27篇。

工程設計方面，繼二零一八年財政年度收購江蘇省徐州市市政設計院有限公司(「徐州設計院」)後，本集團於回顧年度內積極推進徐州設計院的整合工作，積極探索和開展規劃設計等相關業務。二零一九財政年度，徐州設計院承接234項工程設計服務，涉及供水、污水處理、滲濾液處理、市政公用工程諮詢等領域。

資本市場方面，本集團於回顧年度內積極探索多種融資渠道，為下一輪發展籌措資金糧草。除實現新加坡香港兩地雙重上市地位之外，本公司於二零一九年一月發行總規模7億元人民幣的第三期人民幣計價公司債券，有效改善公司的融資結構。

在推進業務穩步發展的的同時，本集團始終心繫環境和民生，並將其視為主要的企業社會責任。回顧年度內，本集團面向公眾新開放了多個環保項目，旗下各項目累計接待社會各界來訪人士872批次，超過1.9萬人次。在二零一九年六月五日的「世界環境日」活動中，本集團旗下位於南京、南寧、北京等多地的項目公司積極響應環保主題，與當地政府及相關機構聯合，舉辦了一系列別開生面的環保宣傳活動，取得良好效果，加強本集團作為企業公民的品牌美譽度。在項目公司層面，本集團各項目公司員工自發組織慈善捐款、慰問和幫扶貧等各類公益慈善活動，強化項目與當地政府及周邊社區的互動與聯繫，增強相互信任與支持。

得益於在業務發展、工程建設、環境管理、可持續發展等方面的不懈努力，本集團於回顧年度內陸續獲得國內外多項榮譽及認可：在全國工商聯環境商會發佈的「2019中國環境企業50強」榜單位居第21位，入選「中國水業十大影響力企業」，在中國企業經營頒獎禮中獲頒「最具社會責任獎」以及獲得新加坡證券投資者協會授予的「可持續發展大獎」，入選新加坡財經媒體The Edge Singapore「年度百夫長俱樂部」等。在項目層面，本集團旗下多個污水處理項目入選「全國環保設施和城市污水垃圾處理設施向公眾開放單位」，另有多個項目獲選為省市級環保開放設施。本集團項目成為從國家到地方對外宣傳生態環保意識的重要陣地。

本公司致力為股東創優增值。基於與股東分享公司經營成果的原則，董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度向股東派發末期股息每股普通股3.74港仙(等值0.67新分)(二零一八財政年度：每股普通股0.50新分)。

業務展望

疫情應對

二零二零年春節前，新型冠狀病毒引發的肺炎(「新冠肺炎」)疫情在中國蔓延。面對疫情的嚴峻形勢，本集團及時部署防控措施、採購防護物資，全力確保各地員工的健康安全。與此同時，在疫情期間，本集團積極採取保障措施，確保各項目穩定運營、達標排放，阻斷病毒通過污水等廢棄物媒介二次傳播。

目前，本集團多方協調、迅速行動，為建設工程項目積極進行復工申請，為運營項目及時儲備運營、防護等各類物資，根據各類員工崗位的性質和職責採用多元化工作方式，盡力緩解疫情給本集團帶來的不利影響。

本集團仍會繼續密切關注疫情發展情況，保障員工安全和項目穩定運行，適時調整疫情防控、項目運營、業務開展的方案和措施，並及時披露任何相關重要事項。本集團亦會在疫情期間積極開展團隊培訓和能力建設活動，為疫情結束後的業務發展做充分準備。

業務前景

二零二零年，中國迎來全面建成小康社會和國家「十三五」規劃的收官之年，也面臨污染防治攻堅戰的衝刺和考核之年。隨著生態環境保護和治理已經上升為國家戰略，中國在環境保護、生態文明建設方面的力度、廣度和深度均前所未見。中央經濟工作會議等國家重要會議不斷強調要打好污染防治攻堅戰，推動生態環境質量持續改善；以「水十條」、「土十條」及「大氣十條」為代表的一系列環保政策法規已進入「深耕」階段；中央生態環境保護督察工作持續開展，監管力度趨嚴。

面對更堅定的頂層指導、更完善的政策環境、更嚴格的行業監管，生態環保企業已進入提供優質生態服務及產品以滿足日益增長的人居環境需求的攻堅期；到了有條件、有能力解決生態環境突出問題的窗口期；也步入了資本熱潮退去、監管愈加嚴格等壓力疊加的轉型陣痛期。對於水務企業及其他生態環保企業而言，未來將要負重前行，在各類挑戰中摸索方向、搶抓機遇，才能破繭而出，實現新一輪發展。

面對行業內部環境的深刻變化，本集團將圍繞「穩中求進、變中求機、進中求新」的工作思路，開啟高質量發展新階段。市場拓展繼續聚焦「新城市、新區域、新模式」，拓展優質項目，培育新業務增長點；運營管理在確保項目穩定運行、達標排放的同時，提升標準化、精細化水平，降低運營成本；安全與環境管理繼續強化 ESHS 管理體系及風險管理體系；工程建設緊盯全過程管理，堅持安全合規，加強成本管控；技術研發力爭實現關鍵性突破，加快技術成果轉化，同時做好技術支持、技術合作等工作；人力資源建設提速，打造良好企業氛圍，緊密服務公司發展需求；財務管理繼續加強，藉助新加坡香港兩地上市優勢，優化融資結構，拓寬融資渠道，提升資金效率。

回望新加坡上市以來的五年發展歷程，本集團在業務規模、盈利能力、資產規模、團隊人數等多個維度所取得的成績有目共睹。展望新的一年，儘管開年一定程度面臨新冠肺炎疫情帶來的挑戰，但本集團及時採取應對及保障措施，盡力緩解疫情的不利影響；加之現有充足的項目和資金儲備，以及在投資、建設、運營管理等方面的紮實基礎，本集團相信疫情對全年業績及工作的影響仍然在可控範圍內。未來，本集團有信心緊跟國家政策，把握市場脈動，以科技創新為引領，形成全

面發展的新格局，以穩健的經營業績為股東創造可持續的良好回報；以優質的環保服務和產品，為社會打造可持續的人居環境；以過硬的綜合實力，奮力成長為中國水環境綜合治理領域的翹楚。

財務回顧

於二零一九財政年度，本集團的收入由二零一八財政年度的47.6832億港元增長16%至55.5077億港元。本集團的毛利由二零一八財政年度的16.2378億港元增長至二零一九財政年度的18.9244億港元，增幅為17%。本集團的盈利由二零一八財政年度的7.3676億港元增長至二零一九財政年度的8.8473億港元，增幅為20%。本公司權益持有人於二零一九財政年度應佔盈利為8.3348億港元，較二零一八財政年度增加23%。

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (未經審計) 千港元	增加／ (減少) %
上半年申報收入	2,485,366	2,360,475	5%
上半年盈利	448,734	400,772	12%
下半年申報收入	3,065,407	2,407,843	27%
下半年盈利	435,995	335,983	30%

綜合全面收益表

收入

整體而言，本集團的收入由二零一八財政年度的47.6832億港元增加7.8246億港元或16%至二零一九財政年度的55.5077億港元。

二零一九財政年度的建造收入為30.0752億港元(二零一八財政年度：27.0937億港元)。二零一九財政年度的建造收入與二零一八財政年度的相比上升11%。該增加乃由於二零一九財政年度的建造活動較二零一八財政年度增加。

二零一九財政年度的運營收入較二零一八財政年度的增加3.1031億港元或25%。運營收入增加乃由於(i)新項目於二零一九財政年度開始投入運營；及(ii)若干項目的水價於二零一九財政年度獲得上調。

直接成本及經營費用

直接成本及經營費用由二零一八財政年度的31.4454億港元增加5.1379億港元或16%至二零一九財政年度的36.5833億港元。二零一九財政年度的增加乃由於(i)建造活動增加，與二零一九財政年度建造收入的增加趨勢一致；及(ii)運營服務成本因於二零一九財政年度開始運營新項目而增加。

毛利率

二零一九財政年度的整體毛利率保持於34%(二零一八財政年度：34%)，乃由於二零一九財政年度的收入總額當中，建造收入確認比例與二零一八財政年度相比保持大致相若。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，因此更高(更低)比例的建造收入、建造合約收入及技術服務收入會拉低(提升)整體毛利率。與二零一八財政年度相比，建造收入、建造合約收入及技術服務收入合共佔二零一九財政年度收入總額約58%(二零一八財政年度：59%)，因此，整體毛利率概無變動。

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及其他雜項收入組成。其他收入及收益淨額由二零一八財政年度的1.4058億港元減少19%至二零一九財政年度的1.1347億港元。其他收入及收益淨額減少乃主要由於增值稅退稅減少。增值稅退稅減少，是由於多個運營項目正進行擴建及改造，有關年度內所繳交的增值稅較低所致。建造活動導致累積進項增值稅，抵銷銷項增值稅並減少所繳交的增值稅，從而減少增值稅退稅。其他收入及收益淨額的明細如下。

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
政府補助金	21,536	23,857
增值稅退稅	57,282	98,609
公允價值收益／(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	(646)	3,428
其他金融資產－非上市投資	23,512	—
其他金融資產－非上市股權投資	4,496	—
污泥填埋場關閉補貼	—	2,373
雜項收入	7,285	12,316
	113,465	140,583

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、其他稅項及應收賬款減值撥備。

二零一九財政年度的其他經營費用乃應收賬款減值撥備，金額為1,731萬港元(二零一八財政年度：1,666萬港元)。

行政及其他經營費用由二零一八財政年度的4.3956億港元增加8%至二零一九財政年度的4.7650億港元。較去年之增長主要由於因業務擴張而導致員工成本、業務拓展費用及其他經營費用增加以及於二零一八年六月收購徐州設計院。

二零一九財政年度的行政費用包括處置物業、廠房及設備之淨虧損93萬港元(二零一八財政年度：45萬港元)。

財務費用

財務費用由二零一八財政年度的2.9140億港元增加至二零一九財政年度的3.5529億港元。財務費用的增加乃主要由於二零一八年八月發行金額為8.00億元人民幣的第二期人民幣計價公司債券，以及於二零一九年一月發行金額為7.00億元人民幣的第三期人民幣計價公司債券，導致二零一九財政年度的平均貸款餘額較其去年有所增加。

所得稅

二零一九財政年度的所得稅由二零一八財政年度的3.1498億港元減少1%至3.1035億港元。所得稅輕微減少乃由於有關中國政府當局於二零一七年頒佈一項有關境外投資者以自其中國附屬公司所獲之分配利潤直接投資的稅務政策，而導致本集團於二零一九財政年度的遞延稅項減少。其部分被因除稅前盈利較去年增加而導致的即期稅項增幅所抵銷。

二零一九財政年度之所得稅包括過往年度超額撥備的所得稅217萬港元(二零一八財政年度：撥備不足416萬港元)。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日，本集團之總資產約為226.8億港元，淨資產為95.5億港元。本公司權益持有人應佔每股資產淨值為每股3.08港元，較二零一八年底每股2.98港元增加3%。於二零一九年十二月三十一日，本集團資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為57.9%，較二零一八年底的55.8%增加2.1個百分點。

資產

本集團的總資產由二零一八年十二月三十一日的195.8億港元增加至二零一九年十二月三十一日的226.8億港元，增長16%。總資產增加，主要由於(i)合約資產、無形資產、應收賬款及其他應收款項、其他金融資產以及現金及現金等價物的增加；及(ii)到期日為三個月以上的定期存款減少的淨影響所致。

合約資產(包括即期及非即期)由二零一八年十二月三十一日的131.5億港元上升至二零一九年十二月三十一日的155.3億港元，而無形資產由二零一八年十二月三十一日的15.4億港元增加至二零一九年十二月三十一日的16.6億港元。合約資產及無形資產增加，主要由於二零一九財政年度確認若干污水處理廠的擴建及升級項目、供水項目、滲濾液處理項目及其他水環境綜合治理項目的建造收入。

本集團應收賬款及其他應收款項(包括即期及非即期)由二零一八年十二月三十一日的11.8億港元增加至二零一九年十二月三十一日的15.3億港元。其中，應收賬款由二零一八年十二月三十一日的7.2128億港元增加1.8936億港元至二零一九年十二月三十一日的9.1064億港元，主要由於運營收入隨著多個項目於二零一九財政年度竣工並開始運營而有所增加。其他應收款項(包括即期及非即期)由二零一八年十二月三十一日的4.6302億港元增加1.5490億港元至二零一九年十二月三十一日的6.1792億港元，乃主要由於投標按金增加。

於二零一九年十二月三十一日，其他金融資產為4.6205億港元，包括非上市投資4.3104億港元及非上市股權投資3,101萬港元。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

總貸款(包括即期及非即期)增加14.7892億港元。總貸款增加主要由於二零一九財政年度發行公司債券所得款項淨額約8.0424億港元，以及新增銀行貸款所得款項約32.0342億港元，同時被償還銀行貸款及其他貸款23.8885億港元所抵銷，匯率變動亦對貸款變動產生影響。

應付賬款及其他應付款項增加5.7739億港元，主要由於工程應付款項增加。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的淨流動資產為3.5913億港元，較二零一八年十二月三十一日的淨流動資產6.6469億港元減少3.0556億港元。該減少主要由於工程應付款項增加。

權益

本集團於二零一九年十二月三十一日總權益為95.5億港元(二零一八年十二月三十一日：86.6億港元)。權益增加主要由於以下原因：(i)於二零一九財政年度確認盈利8.8473億港元；(ii)因人民幣兌港元貶值而確認外幣換算虧損2.9075億港元；(iii)因宣派及支付二零一八年末期股息而導致權益減少962萬港元；(iv)因宣派及支付二零一九年中期股息而導致權益減少2,087萬港元；(v)因根據全球發售發行股份而增加2.9923億港元；(vi)因二零一九財政年度向附屬公司一名非控股股東派付股息而導致權益減少2,304萬港元；及(vii)非控股股東於二零一九財政年度注資4,537萬港元。

綜合現金流量表

現金及現金等價物由二零一八年十二月三十一日的17.1億港元增加至二零一九年十二月三十一日的20.5億港元。計入綜合現金流量表的現金及現金等價物之對賬如下：

	於 二零一九年 十二月 三十一日 (未經審計) 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 (經審計) 千港元
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	2,074,803	1,728,573
減：已抵押銀行存款	(22,553)	(21,702)
綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	<u>2,052,250</u>	<u>1,706,871</u>

經營活動現金流量

本集團於二零一九財政年度營運資金變動前的現金流入為16.2134億港元(二零一八財政年度：14.7348億港元)。於二零一九財政年度營運資金變動導致的現金流出為25.4421億港元，而於二零一九財政年度所得稅付款導致的現金流出為1.3526億港元。因此，本集團於二零一九財政年度經營活動產生的現金流出淨額為10.5812億港元。於二零一九財政年度的營運資金變動主要由於：

- (i) 存貨減少174萬港元；
- (ii) 合約資產增加27.5553億港元；
- (iii) 應收賬款及其他應收款項增加3.9743億港元；及
- (iv) 應付賬款及其他應付款項增加6.0702億港元。

投資活動現金流量

於二零一九財政年度，本集團投資活動產生的現金流出淨額為1.3402億港元。現金流出淨額主要由於：

- (i) 購買物業、廠房及設備支付1,789萬港元；
- (ii) 添置無形資產支付2.2931億港元；
- (iii) 其他金融資產增加4.5156億港元；
- (iv) 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5.4904億港元；及
- (v) 已收利息2,035萬港元。

融資活動現金流量

本集團於二零一九財政年度融資活動產生的現金流入淨額為15.6319億港元。現金流入淨額主要由於：

- (i) 收到扣除上市開支後之根據全球發售發行股份所得款項2.9923億港元；
- (ii) 附屬公司非控股股東注資4,537萬港元；
- (iii) 收到發行公司債券(扣除相關已付開支)之所得款項淨額8.0424億港元；
- (iv) 收到銀行及其他貸款之所得款項淨額8.1457億港元；
- (v) 支付租賃付款的本金及利息部分721萬港元；
- (vi) 支付利息3.3297億港元；
- (vii) 支付本公司股東之股息2,928萬港元；及
- (viii) 支付一名附屬公司非控股股東之股息2,899萬港元。

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年內已發行普通股加權平均數計算。

本集團於二零一九財政年度內並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零一九 財政年度 (未經審計) 千港元	二零一八 財政年度 (經審計) 千港元
本年度本公司權益持有人應佔盈利	<u>833,483</u>	<u>676,459</u>
	千股	千股
本年度內已發行普通股加權平均數	<u>2,772,099</u>	<u>2,644,322</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>30.07</u>	<u>25.58</u>

每股資產淨值

	本集團		本公司	
	於	於	於	於
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	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
	(未經審計)	(經審計)	(未經審計)	(經審計)
	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>3.08</u>	<u>2.98</u>	<u>3.48</u>	<u>3.65</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，妥善管理風險及降低資金成本。運營資金基本來自內部現金流及往來銀行提供之貸款，並輔以發行公司債券所籌集的資金。於二零一九年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘約20.7億港元，較二零一八年年底之22.8億港元減少2.0082億港元。本集團大部分現金及銀行結餘均為港元及人民幣，約佔比97%。

本集團的貸款

一年或以內應付或按要求應付款項

於二零一九年十二月三十一日		於二零一八年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)
千港元	千港元	千港元	千港元
224,274	1,786,282	1,062,132	1,098,268

一年後應付款項

於二零一九年十二月三十一日		於二零一八年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)
千港元	千港元	千港元	千港元
1,307,594	5,761,546	1,453,818	3,986,558

本集團致力完善融資方式及提升銀行貸款額度，儲備資金配合水環境治理業務的發展。於二零一九年十二月三十一日，本集團尚未償還貸款總額約為90.8億港元，較二零一八年年底之76.0億港元增加14.8億港元。貸款包括有抵押之計息借貸15.3億港元及無抵押之計息借貸75.5億港元。本集團的貸款主要以人民幣為單位，佔總數約59%，其餘則包括港元、美元(「美元」)及歐元(「歐元」)。本集團的大部分貸款均為浮動利率。於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行及其他貸款融資額度為104.5億港元，其中41.3億港元為尚未動用之額度，銀行及其他貸款融資額度為一至二十一年期。

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、港元及人民幣)交易時，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。本集團於二零一九財政年度受匯率變動影響。

資產抵押

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團若干銀行及其他貸款融資額度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以及本公司若干附屬公司之股權作為抵押。於二零一九年十二月三十一日，已抵押資產及附屬公司股權之賬面淨值總額為37.3億港元。

承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔為13.9億港元，及為一項非上市股權投資而訂約之資本承擔為2,315萬港元。

或有負債

截至二零一九年十二月三十一日，本公司曾為三家全資附屬公司作出財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人不大可能根據上述擔保向本公司作出申索。截至二零一九年十二月三十一日，本公司在上述財務擔保下之最高負債之撥備為12.6億港元。

關聯人士交易授權及該等交易的總價值

根據新交所上市手冊第920條規定，於二零一八年四月二十五日舉行的本集團股東週年大會，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二零一九年四月十二日舉行的股東週年大會獲得續期。於二零一九財政年度內，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	二零一九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)	二零一九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)
中國光大國際有限公司	無	6,896,000 港元 (等值1,201,000新加坡元)
中國光大銀行股份有限公司	無	1,425,000 港元 (等值248,000新加坡元)
光大證券股份有限公司	無	8,756,000 港元 (等值1,525,000新加坡元)
光大永明人壽保險有限公司	無	1,627,000 港元 (等值283,000新加坡元)

全球發售所得款項的用途

根據於二零一九年五月八日完成的全球發售，本公司已按發售價每股普通股2.99港元配發及發行合共103,970,000股(每股面值1.00港元)普通股，並籌集所得款項總額共3.1087億港元。扣除相關開支約6,226萬港元後，全球發售所得款項淨額約為2.4861億港元（「所得款項淨額」）。

於本公告日期，全球發售所得款項淨額之使用明細載列如下：

所得款項淨額用途	金額分配 千港元	已使用金額 千港元	結餘 千港元
1 擴大本集團於中國水務行業的 市場份額及豐富化本集團的項目 組合及創造協同效應(「業務發展用途」)	211,321	211,321	—
2 透過創新研發計劃及收購先進技術 以提高本集團核心技術(「研發用途」)	24,861	24,861	—
3 營運資金及其他一般公司用途 (「營運資金用途」)	12,431	12,431	—
總計	248,613	248,613	—

分配於業務發展用途的金額已用於江蘇省揚州江都開發區工業污水集中收集前處理及配套管網項目、山東萊陽經濟開發區水環境綜合治理PPP項目、山東淄博張店東部化工區工業廢水處理項目、山東濟南東站片區地下污水處理項目、淄博污水處理項目(北郊廠)遷建及擴建項目及南京浦口污水處理廠中水廠二期擴建項目的注資，用以作為項目的建設及運營資金。

分配於研發用途的款項已用於研發水環境治理技術及訣竅。

分配於營運資金用途的金額已用於支付一般營運費用如人員成本、法律與專業費用、租金費用及其他營運費用。

如本公司日期為二零一九年四月二十四日的全球發售招股章程所述，上述金額的使用與所得款項淨額的擬定用途及分配百分比一致。

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5個專門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、管理委員會，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、投資發展部等部門。管理委員會每月至少召開一次管理委員會會議，對當期經營和管理情況進行審議，確保企業可持續發展。回顧年度內，本公司對內部控制給予了高度重視，管理層對收到的有關內部控制弱點的報告都及時作出了適當處理。為更有效地計劃、協調和控制經營活動，本集團於二零一九財政年度進一步優化了區域管理職能及機構設置，並貫徹不相容職務相分離的原則，比較科學地劃分了每個組織單位內部的責任權限，形成相互制衡機制。持續推動ESHS管理體系在全組織內的實施，實現項目投資、建設及運營管理過程中各環節管理的規範化，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，本集團已建立和實施了較科學的聘用、培訓、考核、獎懲、晉升等人力資源管理制度，並聘用與崗位要求相匹配的人員，通過入職培訓、師帶徒、輪崗學習等方式，使新入職人員能完成所分配的任務。為加強人才隊伍建設，本集團於二零一九財政年度內完善了後備幹部選拔要求並成立了湧泉計劃後備幹部培訓班，利用多種形式對後備幹部學員開展培訓，第一期共76名學員經過三個月的學習，已於二零一九年十一月畢業。每年將有新的後備人才加入到湧泉計劃中，為集團可持續發展提供良好保障。

主要風險及不確定性

二零一九財政年度內，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，對本集團面臨的風險進行有效管控。基於本公司《風險管理制度》和《風險管理手冊》要求，本集團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、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、競爭優勢風險、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，回顧年度內，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，大部分主要風險等級呈下降趨勢，但由於外部非可控因素和導致風險誘因的多樣性，政策變動風險、應收賬款風險、工程建設與運營管理風險和競爭優勢風險的風險等級不變。

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、供水及污水源熱泵項目的法規及政策變動有關的風險。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於經濟上不可行，進而可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。本集團一直密切關注國家對環保政策的調整，及時順應環保政策的變化而調整本集團發展路線，及時更新對應管理制度和標準，使各項技術、環保指標均符合國家標準要求，實現可持續發展的預定目標。目前管控措施整體有效，但考慮到該風險的不可控性，風險等級維持不變。

2. 應收賬款風險

本集團的業務集中在環渤海經濟圈及長三角，本集團業務營運的成功與否很大程度上取決於本集團的環保水務項目，而本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景很大程度上取決於項目所在地的經濟發展、社會狀況、政府信用情況、投資環境、政府政策或環境狀況。由於部分地方政府或者客戶財務緊張而造成其支付服務費用的能力下降，導致本集團可能面臨應收賬款增加的影響。二零一九財政年度內，本集團持續加強與有關地方政府、部門的溝通，協商制定切合實際、可行的應收賬款回收方案，取得了良好效果；在內部，本集團定期對應收賬款總體情況進行分析，定期對目前已實施的應收賬款回收機制進行評價、改進，同時加強對本集團現金流的管理，以強化本集團抵抗未來應收賬款不能及時回收風險的能力。目前管控措施整體有效，但考慮中國經濟增長放緩、中國地方政府面臨財政壓力增加，該風險等級保持不變。

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充足的資金資源。未能獲得充足資金或按合理利率為現有債務提供再融資可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響，並可能阻礙本集團實現業務目標。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，積極把握利率低位運行機會，拓展多渠道融資模式，確保本集團資金儲備充足與融資成本可控。同時，本集團根據項目資金需求，將項目融資工作節點與工程進度相匹配，做好資金計劃安排，提升項目融資審批和放款效率。目前管控措施整體有效，風險等級處於下降趨勢。

4. 工程建設與運營管理風險

於項目建設及運營期間，在項目初期難以量化的風險可能導致本集團的建造成本、修復成本、運營成本及實際收益偏離本集團的初始預測，從而導致損失。此外，項目(包括本集團承接的任何新項目)的建設及運營可能受到與基建項目普遍有關且本集團可能無法控制的多種因素的不利影響。本集團已投運項目均穩定運行，隨著大量新建成項目的投運，可能存在工作人員技能不夠熟練、對設備缺陷或隱患預見性不足，進而發生環境和安全等運營事故。針對工程建設風險，本集團現有工程建設規章制度完善，對監理單位現場履職情況和進場人員審核流程健全且有效執行。二零一九財政年度內，本集團各在建工程項目加大了對施工現場的管控力度，組織開展安全教育培訓、風險識別、定期檢查與考核等活動，排查各項目存在的安全隱患、督促落實整改並責任到人。針對運營管理風險，本集團繼續完善ESHS管理體系，制定了應急預案並對運營情況開展了全面檢查活動，消除運營短板，保證達標排放。目前管控措施整體有效，但考慮到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

本集團的持續成功及於行業內的競爭力取決於本集團發展及提升科研及技術的能力。所需科研及技術會持續演變，有關變動可能需要大量投資並增加本集團的經營及研發成本。面對中國政府不斷提高的環境監管要求，結合本集團實際情況，本集團於二零一九財政年度持續加強科技創新的投入。本集團亦推動科技研發與創新，積極引進專業技術人才、開展自主技術研發、推動技術成果轉化以及項目應用，堅持科技引領發展。目前管控措施整體有效，風險等級處於下降趨勢。

6. 合法合規風險

若未能嚴格遵守中國有關法律法規、香港上市規則、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司法程序，從而對本集團的聲譽和經營帶來負面影響。本集團一貫重視經營中的合法合規，通過內部法律人員與外聘法律專家兩方面提供有效保障。本集團規章制度嚴格依法訂立，通過合理設置流程實現合法性審查。二零一九財政年度內，本集團組織開展多專題、多輪次的法律培訓，包括從外部邀請行業專家進行現場與網絡授課，以提升本集團員工法律知識水平；對於重要事項，亦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，風險等級處於下降趨勢。

7. 競爭優勢風險

大量資本和競爭對手正在進入環保產業，商業模式快速更迭，本集團將面臨日趨激烈的行業競爭，可能影響本集團的業務拓展成果及項目投資回報。本集團依託自身豐富的實踐經驗，定期蒐集行業市場信息並進行全面分析，穩步推進技術研發工作。本集團一貫保持與地方政府的良好合作關係，積極參與各級政府推出的環保水務項目，確保項目穩定運行、達標排放，在環保領域實現政府、企業、社區的三贏。二零一九財政年度內，本集團持續跟蹤市場機會，積極進行業務拓展，在某些新區域實現了項目零突破，同時有效保持了本集團在原優勢地區的行業地位，實現了本集團業務總量的穩定增長。目前管控措施整體有效，但考慮到環保水務行業的激烈競爭態勢，該風險等級保持不變。

8. 內部控制風險

內部控制風險是本集團始終關注的重要風險。本集團已經建立了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及有效推進。本集團也建立了項目公司、總部各職能部門、法律及風險管理部和內審部三道風險控制防線，實現了對於風險的有效管理。二零一九財政年度內，內審部定期開展內部審計工作，發現內控不足並及時提出整改措施，適時跟進整改措施的執行情況，保障本集團內部控制的不斷完善。本集團通過管理委員會、法律及風險管理部、內審部等現有架構設置，對內部控制風險實現了有效管理。目前管控措施整體有效，二零一九財政年度內本集團未發生重大的內部控制風險事項，風險等級處於下降趨勢。

9. 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。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，本集團可能面臨人員合理配置難度增大的風險。儘管本集團可以通過招聘增加人才儲備，但市場上具備充足經驗的人才有限，同時受薪酬水平或者工作地點的限制（如偏遠地區），可能存在招聘難度較大的情況。回顧年度內本集團堅持執行《後備幹部管理辦法》和《專業技術職務評聘管理辦法》等管理制度，不斷充實和完善後備人才庫，並與中國知名大學合作為高級管理人員和技術骨幹安排參加總裁班和工程碩士班，加強人員培養與培訓工作，提升人員培養效率。二零一九財政年度內，本集團主要管理團隊及合資格人員隊伍穩定，本集團內部人員培養與培訓工作有效、正常推進。風險管控措施整體有效，風險等級處於下降趨勢。

10. 成本控制風險

受中國政府宏觀政策、市場變化、監管要求等因素影響，本集團相關業務原材料成本波動，導致本集團在工程建設、運營等方面受到成本增加的外部壓力，進而可能影響本集團的業績表現。二零一九財政年度內，本集團持續加強與成本相關合同的風險管理，將調差條款明確約定在項目合同中，在法律文件中明確各方市場風險分擔原則，以避免本集團受到過大的市場風險衝擊。同時，本集團強化了統一採購管理，通過公開市場招標採購等方式，以規模效應保證相關原材料供給價格穩定，以有效化解成本控制風險。風險管控措施整體有效，風險等級處於下降趨勢。

環境與社會管理

本集團十分重視自身運營所帶來的環境與社會影響而本集團的「智慧水務」信息管理體系協助污水處理廠實現智慧型管理，降低整體能源消耗，同時提高運營管理的標準化、規範化和精細化水平，促進本集團的均衡發展，最終實現綠色低碳的運營目標。此外，本集團積極按照受國際認可的標準去評估和管理其環境表現，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職業健康安全管理体系。

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的要求，並將周邊社區的期望納入考慮。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。本集團於二零一九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。

為進一步結合制度要求與運營實踐，本集團於二零一六年起全面實施ESHS管理體系。於二零一九財政年度，本集團繼續於各層級強化ESHS管理體系與風險管理體系。在其ESHS管理體系裏，本集團制定了應急預案並對運營情況開展了全面檢查活動，針對發現的問題實現整改並主動接受社會及公眾的監督。本集團高度重視安全管理和達標排放，始終堅守「安全生產」和「環境達標」底線，建立完善了安全管理規程規章制度等標準體系，加強安全隱患排查整改。亦在項目層面上繼續開展「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，深入貫徹「三個零」(零超標排放、零安全事故、零違規違紀)目標。

為提升項目運營管理的透明度，本集團更將項目的重要環境信息，如環評批覆、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／噪聲監測結果等上載至公司或環保網站供公眾查閱，務求使公眾便於掌握、監督本集團的環保表現。

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，共有20個項目已向公眾正式開放。於二零一九財政年度，這些項目共接待公眾參觀390批次，1.42萬人次。污水處理廠向公眾的開放，既向公眾宣傳和普及了環保知識，提高社會公眾的環保意識，又化解了「鄰避效應」，並提升了企業形象。迄今，本集團共有11個項目(廠)共三批先後被列入「全國環保設施和城市污水垃圾處理設施向公眾開放單位」。多個污水處理項目被授予「污水處理科普基地」、「生態文明建設實踐基地」、「環境教育基地」等稱號。

公司治理

本公司致力於實現高標準的公司治理，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公司治理實踐，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（「香港上市日期」）起於香港聯交所主板上市。於雙重主要上市後，本公司已經採納了香港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」）的原則及條款作為本公司治理框架。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。自香港上市日期至本公告日期，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。

本公司之公司治理實踐詳情將載於二零一九年年報內。

董事會下設的專門委員會

董事會定期召開會議（至少每年四次）。董事會目前下設五個專門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本公司、香港交易及結算所有限公司（「港交所」）及新交所網站披露。

於二零一九財政年度內，審計委員會經已審閱(a)本集團截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的經審計綜合財務業績；(b)本集團截至二零一九年三月三十一日止第一季度的未經審計綜合財務業績；(c)本集團截至二零一九年六月三十日止第二季度及六個月的未經審計綜合財務業績；和(d)本集團截至二零一九年九月三十一日止第三季度及九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(包括高級管理人員)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(包括高級管理人員)成功管理本集團。有關薪酬委員會的職權範圍已於本公司、港交所及新交所網站披露。

於二零一九財政年度內，薪酬委員會成員已經審閱本公司各別董事及主要管理人員(包括高級管理人員)的二零一八年度薪酬發放方案以及二零一九年度薪酬框架方案。

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專門委員會成員的表現及評估董事會和董事會專門委員會的綜合表現。有關提名委員會的職權範圍已於本公司、港交所及新交所網站披露。

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本公司、港交所及新交所網站披露。

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本公司、港交所及新交所網站披露。

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。於雙重主要上市後，本公司已更新內部行為守則以符合香港上市規則的規定及香港企業管治守則內有關香港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) 緊接公布本公司季度業績或半年業績當日前30天或相關季度或半年期末直至公布業績日期為止的期間(以較短者為準)；及
- (b) 緊接公布本公司全年業績當日前60天或財政年度末直至公布業績當日的期間(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。

經向全體董事作出特殊查詢，所有董事均確認其自香港上市日期至二零一九年十二月三十一日期間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

有否就本呈報財政年度宣告任何股息？有

董事會一直致力於提升股東回報，並已推薦就二零一九財政年度派發末期股息每股普通股3.74港仙(等值0.67新分)，惟須待股東於二零二零年四月二十四日(星期五)或前後舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。

股息名稱	二零一九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3.74港仙(等值0.67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	二零一八財政年度末期
股息種類	現金／以股代息(按股東選擇)
股息金額	每股普通股0.50新分
稅率	一級稅項豁免

(c) 派息日

待股東批准後，二零一九財政年度建議末期股息將於二零二零年五月十三日(星期三)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)釐定享有二零一九財政年度建議末期股息的資格」一節。

股東週年大會

股東週年大會預期將於二零二零年四月二十四日(星期五)或前後舉行。股東週年大會通告將於適當時候在本公司網站、港交所網站及新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

本公司將於二零二零年四月二十一日(星期二)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)於二零二零年四月二十日(星期一)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

本公司將於二零二零年四月二十一日(星期二)至二零二零年四月二十四日(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)於二零二零年四月二十日(星期一)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股東週年大會並於會上投票的資格。

- (b) 釐定享有二零一九財政年度建議末期股息的資格

對於新加坡股東

本公司將於二零二零年四月二十九日(星期三)(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二零一九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)於二零二零年四月二十九日(星期三)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二零一九財政年度建議末期股息的資格前登記。於二零二零年四月二十九日(星期三)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，將獲派二零一九財政年度建議末期股息。

對於香港股東

本公司將於二零二零年四月三十日(星期四)至二零二零年五月四日(星期一)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。於二零二零年四月二十九日(星期三)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二零一九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)於二零二零年四月二十九日(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於釐定享有二零一九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二零一九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

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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。於截至二零一九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條的規定，在二零一九財政年度內，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

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無於本公司或其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

截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績公告將刊載於本公司(<https://www.ebwater.com/en/ir/reports.php>)、港交所(www.hkexnews.hk)以及新交所(www.sgx.com)網站。載有香港上市規則以及新交所上市手冊所規定全部資料之二零一九年年報，將於適當時候於本公司、港交所及新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截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的未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，二零二零年二月二十七日

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。