

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**北控水務集團有限公司**

BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：371)

## 截至二零一六年六月三十日止六個月之 中期業績公佈

### 摘要

- 本集團錄得營業收入7,851,600,000港元，較上一期間之5,763,700,000港元增加36%。
- 本公司股東應佔溢利達1,573,900,000港元，較上一期間之1,160,400,000港元增加36%。
- 除息稅折舊攤銷前溢利達2,960,400,000港元，較上一期間之2,395,900,000港元增加24%。
- 期內每股基本及攤薄盈利分別為18.08港仙及17.73港仙。
- 截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團宣派中期現金派發每股5.9港仙，除去衍生金融工具之公允值收益203,500,000港元，派息率為37%。
- 本期間新項目之每日總設計能力為1,873,000噸。本集團於期內完成之污水處理委託營運項目之每日設計能力合共為347,200噸。因此，本期間之每日總設計能力淨增加1,525,800噸。本集團亦於期內終止收購金州水務集團股份有限公司，其每日設計能力合共為1,211,000噸。於二零一六年六月三十日，每日總設計能力為24,938,050噸。

## 業績

北控水務集團有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合業績，以及本集團於二零一六年六月三十日之未經審核中期簡明綜合財務狀況表，連同二零一五年同期之比較數字如下：

### 簡明綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) 千港元	二零一五年 (未經審核) 千港元
營業收入	3	7,851,562	5,763,655
銷售成本		<u>(5,150,034)</u>	<u>(3,506,988)</u>
毛利		2,701,528	2,256,667
利息收入		84,139	197,879
其他收入及收益淨額		371,506	150,537
管理費用		(591,575)	(480,198)
其他經營費用淨額		<u>(79,377)</u>	<u>(9,454)</u>
經營業務溢利	4	2,486,221	2,115,431
衍生金融工具之公允值收益		203,480	115,239
財務費用	5	<u>(619,693)</u>	<u>(552,506)</u>
應佔溢利及虧損：			
合資企業		109,922	58,794
聯營公司		<u>24,335</u>	<u>16</u>
稅前溢利		2,204,265	1,736,974
所得稅開支	6	<u>(453,067)</u>	<u>(351,749)</u>
期內溢利		<u><b>1,751,198</b></u>	<u><b>1,385,225</b></u>
下列人士應佔：			
本公司股東		1,573,915	1,160,373
非控股權益		<u>177,283</u>	<u>224,852</u>
		<u><b>1,751,198</b></u>	<u><b>1,385,225</b></u>
本公司股東應佔每股盈利	8		
— 基本		<u><b>18.08港仙</b></u>	<u>13.32港仙</u>
— 攤薄		<u><b>17.73港仙</b></u>	<u>13.01港仙</u>

期內自繳入盈餘賬宣派現金派發之詳情於附註7披露。

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
期內溢利	1,751,198	1,385,225
其他全面虧損		
將於其後期間重新分類至損益之項目：		
— 換算境外業務之匯兌差額	<u>(615,769)</u>	<u>(22,328)</u>
不會於其後期間重新分類至損益之項目：		
— 分佔一間合資企業之其他全面虧損	<u>(16,718)</u>	<u>(12,834)</u>
期內其他全面虧損，已扣除所得稅	<u>(632,487)</u>	<u>(35,162)</u>
期內全面收入總額	<u><b>1,118,711</b></u>	<u><b>1,350,063</b></u>
下列人士應佔：		
本公司股東	1,052,180	1,115,295
非控股權益	<u>66,531</u>	<u>234,768</u>
	<u><b>1,118,711</b></u>	<u><b>1,350,063</b></u>

## 簡明綜合財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>資產</b>			
非流動資產：			
物業、廠房及設備		3,798,552	1,379,801
商譽		3,074,919	2,967,365
特許經營權		2,496,232	2,421,012
其他無形資產		45,802	37,290
於合資企業之投資		3,590,188	3,563,399
於聯營公司之投資		1,399,525	902,774
衍生金融工具		-	42,404
可供出售之投資		696,471	153,664
應收合約客戶款項		14,745,232	11,495,709
服務特許權安排應收款項	9	18,301,169	16,977,664
應收賬款	10	624,660	665,352
預付款項、按金及其他應收款項	11	3,491,943	5,609,924
遞延稅項資產		111,676	122,388
		<u>52,376,369</u>	<u>46,338,746</u>
總非流動資產			
流動資產：			
持作銷售之非流動資產		219,211	226,647
存貨		288,390	99,083
應收合約客戶款項		2,199,674	1,311,629
服務特許權安排應收款項	9	2,056,325	1,712,947
應收賬款	10	3,067,307	2,959,325
預付款項、按金及其他應收款項	11	5,323,680	5,033,177
衍生金融工具		315,377	167,174
受限制現金及已抵押存款		150,066	269,189
現金及現金等價物		5,540,239	6,373,831
		<u>19,160,269</u>	<u>18,153,002</u>
總流動資產			
		<u>71,536,638</u>	<u>64,491,748</u>
總資產			

## 簡明綜合財務狀況表(續)

二零一六年六月三十日

		二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
已發行股本		870,525	872,295
儲備		15,863,086	15,311,538
		<u>16,733,611</u>	<u>16,183,833</u>
<b>非控股權益</b>		<u>4,376,216</u>	<u>4,106,582</u>
<b>總權益</b>		<u><u>21,109,827</u></u>	<u><u>20,290,415</u></u>
<b>非流動負債：</b>			
其他應付款項及應計負債	12	487,277	415,215
銀行及其他借貸		19,940,242	17,121,178
公司債券		6,445,308	4,105,212
應付票據		3,044,383	3,091,413
應付融資租賃		47,025	51,814
大修撥備		216,431	205,489
遞延收入		130,687	117,564
遞延稅項負債		1,497,647	1,320,597
		<u>31,809,000</u>	<u>26,428,482</u>
<b>總非流動負債</b>		<u>31,809,000</u>	<u>26,428,482</u>
<b>流動負債：</b>			
應付賬款	13	7,129,719	5,786,331
其他應付款項及應計負債	12	4,379,223	4,817,755
應繳所得稅		519,657	490,816
銀行及其他借貸		6,530,839	6,015,190
公司債券		–	599,674
應付融資租賃		58,373	63,085
		<u>18,617,811</u>	<u>17,772,851</u>
<b>總流動負債</b>		<u>18,617,811</u>	<u>17,772,851</u>
<b>總負債</b>		<u><u>50,426,811</u></u>	<u><u>44,201,333</u></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>71,536,638</u></u>	<u><u>64,491,748</u></u>

## 附註：

### 1.1. 公司資料

本公司為一間在百慕達註冊成立之有限公司。截至二零一六年六月三十日止六個月內，本集團主要從事下列業務：

- 建造污水及再生水處理廠以及海水淡化廠及在中華人民共和國（「中國」）大陸（「中國大陸」）、新加坡共和國（「新加坡」）及馬來西亞提供綜合治理項目之建造服務
- 在中國大陸及葡萄牙共和國（「葡萄牙」）提供污水及再生水處理服務
- 在中國大陸及葡萄牙分銷及銷售自來水
- 在中國大陸提供有關污水處理及綜合治理項目之建造服務之技術及諮詢服務以及銷售設備
- 在中國大陸授權使用有關污水處理之技術知識

### 1.2. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定編製，並遵照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號*中期財務報告*之規定。編製該等未經審核中期簡明綜合財務報表所採納之會計政策及編製基準與截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟採納香港會計師公會頒佈並於本期間之財務報表中首次生效之新訂及經修訂香港財務報告準則後作出之會計政策變動除外，進一步詳情見下文附註1.3。

該等中期簡明綜合財務報表尚未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

### 1.3. 會計政策變動及披露

本集團已就本期間之簡明綜合財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本	<i>投資實體：應用綜合賬目例外情況</i>
香港財務報告準則第11號修訂本 香港會計準則第1號修訂本	<i>收購於共同經營權益之會計處理 披露計劃</i>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	<i>澄清可接納折舊及攤銷方法</i>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	<i>農業：生產性植物</i>
香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本 二零一二年至二零一四年週期之年度改進	<i>獨立財務報表之權益會計法 若干香港財務報告準則之修訂</i>

採納此等經修訂香港財務報告準則對該等未經審核中期簡明綜合財務報表並無造成任何重大財務影響，而應用於未經審核中期簡明綜合財務報表之會計政策並無重大變動。

本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效之準則、詮釋或修訂。

## 2. 經營分類資料

就管理方面而言，本集團之經營業務按其業務性質及所提供之產品及服務獨立組織及管理。本集團之各項經營分類為代表各種產品及服務之業務策略單位，其受有別於其他經營分類之風險及回報所影響。

管理層會獨立監察本集團經營分類之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定。分類表現乃根據本公司股東應佔期內可呈報分類溢利作出評估，其為本公司股東應佔期內經調整溢利之計量。本公司股東應佔期內經調整溢利之計量與本公司股東應佔本集團溢利一致，惟有關計量不包括給予一間合資企業之貸款之利息收入、來自附屬公司之非控股權益持有人之利息收入、衍生金融工具之公允值收益、財務費用、分佔一間聯營公司溢利以及總部及公司收入及開支。

截至二零一六年六月三十日止六個月

	污水及 再生水處理及 建造服務 (未經審核) 千港元	供水服務 (未經審核) 千港元	技術及 諮詢服務以及 銷售設備 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
分類收入	6,872,651	598,231	380,680	7,851,562
銷售成本	<u>(4,713,180)</u>	<u>(301,807)</u>	<u>(135,047)</u>	<u>(5,150,034)</u>
毛利	<u>2,159,471</u>	<u>296,424</u>	<u>245,633</u>	<u>2,701,528</u>
分類業績：				
本集團	2,245,165	230,648	212,472	2,688,285
分佔溢利及虧損：				
合資企業	31,226	78,696	-	109,922
聯營公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,330</u>	<u>4,330</u>
	<u>2,276,391</u>	<u>309,344</u>	<u>216,802</u>	2,802,537
衍生金融工具之公允值收益				203,480
公司及其他未分配收入及開支淨額				(202,064)
分佔一間聯營公司溢利				20,005
財務費用				<u>(619,693)</u>
稅前溢利				2,204,265
所得稅				<u>(453,067)</u>
期內溢利				<u>1,751,198</u>
本公司股東應佔期內溢利／(虧損)：				
經營分類	<u>1,761,409</u>	<u>270,248</u>	<u>147,717</u>	2,179,374
衍生金融工具之公允值收益				203,480
公司及其他未分配項目				<u>(808,939)</u>
				<u>1,573,915</u>



截至二零一五年六月三十日止六個月

	污水及 再生水處理及 建造服務 (未經審核) 千港元	供水服務 (未經審核) 千港元	技術及 諮詢服務以及 銷售設備 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
分類收入	5,129,061	393,780	240,814	5,763,655
銷售成本	<u>(3,220,635)</u>	<u>(185,878)</u>	<u>(100,475)</u>	<u>(3,506,988)</u>
毛利	<u>1,908,426</u>	<u>207,902</u>	<u>140,339</u>	<u>2,256,667</u>
分類業績：				
本集團	1,902,881	180,111	100,679	2,183,671
分佔溢利及虧損：				
合資企業	37,288	21,506	–	58,794
聯營公司	<u>–</u>	<u>16</u>	<u>–</u>	<u>16</u>
	<u>1,940,169</u>	<u>201,633</u>	<u>100,679</u>	2,242,481
衍生金融工具之公允值收益				115,239
公司及其他未分配收入及開支淨額				(68,240)
財務費用				<u>(552,506)</u>
稅前溢利				1,736,974
所得稅				<u>(351,749)</u>
期內溢利				<u>1,385,225</u>
本公司股東應佔期內溢利／(虧損)：				
經營分類	<u>1,391,444</u>	<u>176,195</u>	<u>94,112</u>	1,661,751
衍生金融工具之公允值收益				115,239
公司及其他未分配項目				<u>(616,617)</u>
				<u>1,160,373</u>

## 地區資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千港元	二零一五年 (未經審核) 千港元
來自外部客戶之營業收入：		
中國大陸	7,215,691	5,363,891
其他地區	<u>635,871</u>	<u>399,764</u>
	<u><b>7,851,562</b></u>	<u><b>5,763,655</b></u>

上述按地區呈列之營業收入資料乃根據客戶所在地劃分。

## 有關主要客戶之資料

於截至二零一六年六月三十日止期間內，本集團並無與為本集團之期內營業收入總額貢獻逾10%之任何單一客戶（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）進行交易。

### 3. 營業收入

營業收入指：(1)有關污水及再生水處理之建造合約及服務合約之應佔營業收入（扣除增值稅及政府附加費）；(2)其他建造合約之應佔營業收入（扣除增值稅及政府附加費）；(3)售出自來水發票值及按照水錶讀數記錄之用水量計算所得未結算估計自來水供給服務價值（扣除增值稅及政府附加費）相加之總額；(4)技術及諮詢服務合約以及銷售設備之應佔營業收入（扣除增值稅及政府附加費）；及(5)服務特許權安排之估算利息收入。

本集團之營業收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千港元	二零一五年 (未經審核) 千港元
污水及再生水處理服務	1,635,262	1,809,861
建造服務	5,237,389	3,319,200
供水服務	598,231	393,780
技術及諮詢服務以及銷售設備	380,680	240,814
	<u>7,851,562</u>	<u>5,763,655</u>

服務特許權安排之估算利息收入687,569,000港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：536,267,000港元)已計入上述營業收入內。

#### 4. 經營業務溢利

本集團之經營業務溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千港元	二零一五年 (未經審核) 千港元
提供污水及再生水處理服務成本	645,734	610,015
建造服務成本	4,032,265	2,575,811
供水服務成本	271,308	156,844
提供技術及諮詢服務以及出售設備成本	135,047	100,475
折舊	68,302	40,395
特許經營權之攤銷*	65,680	63,843
其他無形資產之攤銷*	2,426	2,227
	<u>5,227,062</u>	<u>3,551,600</u>

\* 期內特許經營權之攤銷及其他無形資產之攤銷分別計入簡明綜合損益表內之「銷售成本」及「管理費用」。

## 5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千港元	二零一五年 (未經審核) 千港元
銀行貸款及其他貸款之利息	468,681	391,829
公司債券之利息	104,856	108,261
應付票據之利息	93,510	81,275
融資租賃之利息	2,452	—
利息開支總額	669,499	581,365
隨時間流逝而產生之大修撥備折現金額增加	5,570	4,654
財務費用總額	675,069	586,019
減：計入建造服務成本之利息	(55,376)	(33,513)
	<b>619,693</b>	<b>552,506</b>

## 6. 所得稅開支

由於本集團並無於截至二零一六年六月三十日止六個月自香港產生任何應課稅溢利，因此並無就期內之香港利得稅作出撥備（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。

於中國大陸及其他國家之業務之所得稅撥備已根據現行法例、詮釋及有關慣例就期內估計應課稅溢利按適用稅率計算。根據中國大陸有關稅務規則及法規，本公司之若干附屬公司因(1)從事污水及再生水處理業務；及／或(2)彼等具有根據中國大陸國務院頒佈之《國務院關於實施西部大開發若干政策措施的通知》（國發[2000] 33號）合資格於規定之期限內享有15%企業所得稅優惠稅率之中國大陸西部地區業務而獲得所得稅豁免及減免。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千港元	二零一五年 (未經審核) 千港元
即期－中國大陸	232,682	156,313
即期－其他地方	7,295	8,848
過往年度撥備不足	164	5,452
遞延	212,926	181,136
	<u>453,067</u>	<u>351,749</u>
期內之稅項開支總額	<u>453,067</u>	<u>351,749</u>

## 7. 中期派發

於二零一六年八月三十日，董事會宣派中期現金派發每股5.9港仙（截至二零一五年六月三十日止六個月：4.4港仙），共計約513,610,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：383,619,000港元）。

## 8. 本公司股東應佔每股盈利

截至二零一六年六月三十日止六個月之每股基本盈利數額乃根據本公司股東應佔期內溢利及期內已發行普通股加權平均數8,706,460,800股（截至二零一五年六月三十日止六個月：8,710,481,870股）計算。

每股攤薄盈利數額乃根據本公司股東應佔期內溢利計算。計算所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用期內已發行普通股加權數目，以及假設於視作行使所有具攤薄影響之潛在普通股為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利數額乃按照以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 千港元	二零一五年 (未經審核) 千港元
<b>盈利</b>		
計算每股基本及攤薄盈利數額所用之 本公司股東應佔期內溢利	<u>1,573,915</u>	<u>1,160,373</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)
<b>普通股數目</b>		
計算每股基本盈利數額所用之期內已發行普通股加權平均數	<b>8,706,460,800</b>	8,710,481,870
對普通股加權平均數之攤薄影響—具攤薄影響之購股權	<u>172,792,055</u>	<u>209,431,564</u>
計算每股攤薄盈利數額所用之普通股加權平均數	<u><b>8,879,252,855</b></u>	<u>8,919,913,434</u>

## 9. 服務特許權安排應收款項

本集團不同系內公司就本集團之服務特許權安排應收款項設有不同信貸政策，視乎該等公司經營所在地之規定而定。本集團會密切監控服務特許權安排應收款項之賬齡分析，以盡量減低與應收款項相關之任何信貸風險。

本集團之服務特許權安排應收款項於報告期末按發票日期及扣除減值後之賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已結算：		
三個月內	871,182	662,753
四至六個月	304,191	211,827
七至十二個月	263,497	221,404
超過一年	<u>178,424</u>	<u>160,781</u>
	<b>1,617,294</b>	1,256,765
未結算：		
流動部份	439,031	456,182
非流動部份	<u>18,301,169</u>	<u>16,977,664</u>
	<u><b>18,740,200</b></u>	<u>17,433,846</u>
總計	<u><b>20,357,494</b></u>	<u><b>18,690,611</b></u>

## 10. 應收賬款

本集團之應收賬款乃來自為綜合治理項目提供建造服務、建造一擁有一經營方式之供水服務、技術及諮詢服務及設備銷售。本集團主要以賒賬方式與其客戶進行買賣，而各客戶均有信貸額上限。本集團不同系內公司設有不同信貸政策，視乎彼等經營所在市場及從業務務之需要而定。授予客戶之信貸期一般為一至三個月，惟綜合治理項目建造服務之客戶（其結欠本集團之款項將於一年至二十五年期間按多次指定分期清償）除外。本集團致力對其尚未償還應收賬款保持嚴格控制，並設立信貸控制部以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。除若干綜合治理項目建造服務之應收賬款按介乎6.18%至12.98%（二零一五年十二月三十一日：6.85%至12.98%）之年利率計息外，其他應收賬款為免息。

應收賬款於報告期末按發票日期及扣除減值後之賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已結算：		
三個月內	494,403	674,939
四至六個月	84,379	61,879
七至十二個月	164,808	52,169
超過一年	2,022,996	2,017,310
已延長信貸期結餘	48,025	49,005
	<b>2,814,611</b>	2,855,302
未結算*	<b>877,356</b>	769,375
	<b>3,691,967</b>	3,624,677
分類為流動資產之部份	<b>(3,067,307)</b>	(2,959,325)
非流動部份	<b>624,660</b>	665,352

\* 未結算結餘乃屬於根據綜合治理項目合約提供之若干建造服務，其將根據本集團與合約客戶訂立之相關建造服務協議所訂定之償還條款予以結算。

#### 11. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
預付款項	53,941	52,042
按金及其他應收款	5,130,560	7,101,476
向分包商及供應商墊款	1,750,894	1,946,270
應收合資企業款項	291,842	236,136
應收聯營公司款項	198,561	116
應收關連人士款項	1,503,421	1,451,490
	<b>8,929,219</b>	10,787,530
減值	<b>(113,596)</b>	(144,429)
	<b>8,815,623</b>	10,643,101
分類為流動資產之部份	<b>(5,323,680)</b>	(5,033,177)
非流動部份	<b>3,491,943</b>	5,609,924



## 12. 其他應付款項及應計負債

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應計負債	276,913	413,485
其他負債	1,419,719	1,247,128
預收款項	783,577	1,378,743
應付分包商款項	1,342,072	1,134,785
應付合資企業款項	466,242	560,388
應付聯營公司款項	2,937	171
應付關連人士款項	454,003	350,863
其他應付稅項	121,037	147,407
	<b>4,866,500</b>	<b>5,232,970</b>
分類為流動負債之部份	<b>(4,379,223)</b>	<b>(4,817,755)</b>
非流動部份	<b>487,277</b>	<b>415,215</b>

## 13. 應付賬款

應付賬款於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	3,061,372	2,129,973
四至六個月	1,447,897	870,743
七個月至一年	906,628	420,418
一至兩年	540,874	1,296,471
兩至三年	585,019	341,849
超過三年	249,755	197,788
已延長信貸期結餘	338,174	529,089
	<b>7,129,719</b>	<b>5,786,331</b>

應付賬款為不計息，一般按60日期限支付，惟若干綜合治理建造項目服務涉及之若干應付賬款將會在相關合約客戶於清償進度款時到期償還除外。

## 14. 其他財務資料

於二零一六年六月三十日，本集團之流動資產淨值及總資產減流動負債分別為542,458,000港元（未經審核）（二零一五年十二月三十一日：380,151,000港元）及52,918,827,000港元（未經審核）（二零一五年十二月三十一日：46,718,897,000港元）。

## 管理層討論及分析

本公司股東應佔期內溢利增加36%至1,573,900,000港元。因綜合治理項目及BOT項目建造服務之營業收入貢獻增加，營業收入已增加36%至7,851,600,000港元。

### 1. 財務摘要

本集團期內之財務業績分析詳情載列如下：

	營業收入		毛利率	本公司股東應佔溢利	
	百萬港元	%		百萬港元	%
<b>1. 水處理服務</b>					
污水及再生水處理服務					
中國					
— 附屬公司	1,566.4	20%	60%	797.6	37%
— 合資企業及聯營公司				8.9	0%
				806.5	37%
海外					
— 附屬公司	68.9	1%	14%	2.8	0%
	1,635.3	21%		809.3	37%
供水服務					
中國					
— 附屬公司	504.2	6%	53%	172.9	8%
— 合資企業及聯營公司				78.7	4%
				251.6	12%
海外					
— 附屬公司	94.0	1%	28%	18.7	1%
	598.2	7%		270.3	13%
小計	2,233.5	28%		1,079.6	50%

	營業收入		毛利率 %	本公司股東應佔溢利	
	百萬港元	%		百萬港元	%
<b>2. 水環境治理建造服務</b>					
綜合治理項目建造服務					
– 完成率高於10%之項目 <sup>§</sup>	1,799.8	23%	24%	368.0	17%
– 利息收入	–	–	–	32.6	1%
	1,799.8	23%	24%	400.6	18%
建設BOT水務項目					
– 中國	3,081.8	39%	24%	525.3	24%
– 海外	355.8	5%	5%*	26.2	1%
	3,437.6	44%	23%	551.5	25%
小計	5,237.4	67%		952.1	43%
<b>3. 水環境治理技術服務及銷售設備</b>	380.7	5%	65%	147.7	7%
業務業績	7,851.6	100%		2,179.4	100%
衍生金融工具之公允值收益				203.5	
其他 <sup>#</sup>				(809.0)	
總計				1,573.9	

<sup>#</sup> 其他包括總部及其他公司開支淨額149,200,000港元、分佔一間聯營公司溢利20,000,000港元、權益結算購股權開支20,100,000港元及財務費用619,700,000港元。

<sup>§</sup> 本公司股東應佔溢利包括分佔合資企業及聯營公司之溢利7,600,000港元。

\* 此乃新加坡建設BOT再生水項目之毛利率。本集團負責建造服務之整體管理。設計及建造工程由項目夥伴進行。因此，此項目之毛利率低於中國之項目。

本集團於上一期間之財務業績分析詳情載列如下：

	營業收入		毛利率	本公司股東應佔溢利	
	百萬港元	%		百萬港元	%
<b>1. 水處理服務</b>					
污水及再生水處理服務					
中國					
— 附屬公司	1,733.8	30%	67%	835.5	50%
— 合資企業及聯營公司				11.1	1%
				846.6	51%
海外					
— 附屬公司	76.1	1%	14%	1.2	0%
	1,809.9	31%		847.8	51%
供水服務					
中國					
— 附屬公司	307.0	5%	60%	140.4	9%
— 合資企業及聯營公司				21.5	1%
				161.9	10%
海外					
— 附屬公司	86.8	2%	29%	14.3	1%
	393.8	7%		176.2	11%
小計	2,203.7	38%		1,024.0	62%

	營業收入		毛利率	本公司股東應佔溢利	
	百萬港元	%		百萬港元	%
<b>2. 水環境治理建造服務</b>					
綜合治理項目建造服務					
— 完成率高於10%之項目 <sup>§</sup>	912.3	16%	17%	126.9	8%
— 利息收入	—	—	—	90.1	5%
	912.3	16%	17%	217.0	13%
建設BOT水務項目	2,406.9	42%	24%	326.7	20%
小計	3,319.2	58%		543.7	33%
<b>3. 水環境治理技術服務及銷售設備</b>	240.8	4%	58%	94.1	5%
業務業績	5,763.7	100%		1,661.8	100%
衍生金融工具之公允值收益				115.2	
其他 <sup>#</sup>				(616.6)	
總計				1,160.4	

<sup>#</sup> 其他包括總部及其他公司開支淨額29,600,000港元、權益結算購股權開支34,500,000港元及財務費用552,500,000港元。

<sup>§</sup> 本公司股東應佔溢利包括分佔合資企業及聯營公司之溢利4,900,000港元。

本集團截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月之財務業績比較詳情載列如下：

	營業收入				本公司股東應佔溢利			
	截至六月三十日止六個月		增加／(減少)		截至六月三十日止六個月		增加／(減少)	
	二零一六年	二零一五年	百萬港元	%	二零一六年	二零一五年	百萬港元	%
	百萬元	百萬元	百萬元		百萬元	百萬元	百萬元	
<b>1. 水處理服務</b>								
污水及再生水處理服務								
中國								
— 附屬公司	1,566.4	1,733.8	(167.4)	(10%)	797.6	835.5	(37.9)	(5%)
— 合資企業及聯營公司					8.9	11.1	(2.2)	(20%)
毛利率	60%	67%		(7%)	806.5	846.6	(40.1)	(5%)
海外								
— 附屬公司	68.9	76.1	(7.2)	(9%)	2.8	1.2	1.6	133%
毛利率	14%	14%		-				
	1,635.3	1,809.9	(174.6)	(10%)	809.3	847.8	(38.5)	(5%)
供水服務								
中國								
— 附屬公司	504.2	307.0	197.2	64%	172.9	140.4	32.5	23%
— 合資企業及聯營公司					78.7	21.5	57.2	266%
毛利率	53%	60%		(7%)	251.6	161.9	89.7	55%
海外								
— 附屬公司	94.0	86.8	7.2	8%	18.7	14.3	4.4	31%
毛利率	28%	29%		(1%)				
	598.2	393.8	204.4	52%	270.3	176.2	94.1	53%
小計	2,233.5	2,203.7	29.8	1%	1,079.6	1,024.0	55.6	5%
<b>2. 水環境治理建造服務</b>								
綜合治理項目建造服務								
— 完成率高於10%之項目	1,799.8	912.3	887.5	97%	368.0	126.9	241.1	190%
— 利息收入	-	-	-	-	32.6	90.1	(57.5)	(64%)
毛利率	1,799.8	912.3	887.5	97%	400.6	217.0	183.6	85%
	24%	17%		7%				
建設BOT水務項目								
— 中國	3,081.8	2,406.9	674.9	28%	525.3	326.7	198.6	61%
— 海外	355.8	-	355.8	不適用	26.2	-	26.2	不適用
毛利率	3,437.6	2,406.9	1,030.7	43%	551.5	326.7	224.8	69%
	23%	24%		(1%)				
小計	5,237.4	3,319.2	1,918.2	58%	952.1	543.7	408.4	75%
<b>3. 水環境治理技術服務及銷售設備</b>								
毛利率	380.7	240.8	139.9	58%	147.7	94.1	53.6	57%
	65%	58%		7%				
業務業績	7,851.6	5,763.7	2,087.9	36%	2,179.4	1,661.8	517.6	31%
衍生金融工具之公允值收益					203.5	115.2	88.3	77%
其他					(809.0)	(616.6)	(192.4)	(31%)
總計					1,573.9	1,160.4	413.5	36%

## 2. 業務回顧

本集團之主要業務包括經營水處理服務、水環境治理建造及技術服務。本集團水廠之覆蓋已擴展至遍及中國大陸19個省、2個自治區及4個直轄市。

### 2.1 水處理服務

於二零一六年六月三十日，本集團就合共391座水廠（其中包括282座污水處理廠、100座自來水廠、8座再生水處理廠及1座海水淡化廠）訂立服務特許權安排。本期間新項目之每日總設計能力為1,873,000噸，包括規模97,000噸之建造－經營－移交（「BOT」）項目、規模175,000噸之移交－經營－移交（「TOT」）項目、規模1,351,000噸之公營－私營合夥（「PPP」）項目、規模40,000噸之委託營運項目及透過併購所得規模210,000噸之項目。

本集團於期內完成之污水處理委託運營項目之每日設計能力合共為347,200噸。因此，本期間之每日設計能力淨增加1,525,800噸。於二零一六年六月三十日，每日總設計能力為24,938,050\*噸。

\* 於二零一六年七月二十九日，經慎重考慮所有情況，如資本市場波動，本集團決定終止收購金州水務集團股份有限公司。交易所涉項目之每日設計能力合共1,211,000噸，並無計入於二零一六年六月三十日之每日總設計能力。有關終止之進一步詳情載於本公司日期為二零一六年七月二十九日之公佈內。

持有項目之分析如下：

	污水處理	再生水處理	供水	海水淡化	總計
<i>(噸)</i>					
<b>中國</b>					
運作中	8,899,750	497,200	5,090,400	–	14,487,350
尚未開始運作／未移交	<u>3,896,000</u>	<u>312,500</u>	<u>5,873,000</u>	<u>50,000</u>	<u>10,131,500</u>
小計	<u>12,795,750</u>	<u>809,700</u>	<u>10,963,400</u>	<u>50,000</u>	<u>24,618,850</u>
<b>海外</b>					
運作中	55,200	–	36,000	–	91,200
尚未開始運作／未移交	<u>–</u>	<u>228,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>228,000</u>
小計	<u>55,200</u>	<u>228,000</u>	<u>36,000</u>	<u>–</u>	<u>319,200</u>
總計	<u><u>12,850,950</u></u>	<u><u>1,037,700</u></u>	<u><u>10,999,400</u></u>	<u><u>50,000</u></u>	<u><u>24,938,050</u></u>
<i>(水廠數目)</i>					
<b>中國</b>					
運作中	193	5	46	–	244
尚未開始運作／未移交	<u>65</u>	<u>2</u>	<u>41</u>	<u>1</u>	<u>109</u>
小計	<u>258</u>	<u>7</u>	<u>87</u>	<u>1</u>	<u>353</u>
<b>海外</b>					
運作中	24	–	13	–	37
尚未開始運作／未移交	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1</u>
小計	<u>24</u>	<u>1</u>	<u>13</u>	<u>–</u>	<u>38</u>
總計	<u><u>282</u></u>	<u><u>8</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>391</u></u>



	水廠數目	設計能力 (噸/日)	期內實際 處理量* (百萬噸)	營業收入 (百萬港元)	本公司股東 應佔溢利 (百萬港元)
污水及再生水處理服務：					
中國大陸：					
－中國南部地區	38	2,991,200	523.7	432.6	301.8
－中國西部地區	47	1,607,500	234.5	333.9	161.0
－山東地區	29	1,249,000	167.0	209.4	112.2
－中國東部地區	49	2,303,250	318.2	352.9	126.8
－中國北部地區	35	1,246,000	169.2	237.6	104.7
	198	9,396,950	1,412.6	1,566.4	806.5
海外	24	55,200	11.6	68.9	2.8
小計	222	9,452,150	1,424.2	1,635.3	809.3
供水服務：					
中國大陸	46	5,090,400	470.2	504.2	251.6
海外	13	36,000	5.6	94.0	18.7
小計	59	5,126,400	475.8	598.2	270.3
總計	281	14,578,550	1,900.0	2,233.5	1,079.6

\* 不包括委託營運合同

### 2.1.1 污水及再生水處理服務

#### 2.1.1a 中國大陸

於二零一六年六月三十日，本集團於中國大陸擁有運營中之193座污水處理廠及5座再生水處理廠。污水處理廠及再生水處理廠之每日運作總設計能力分別為8,899,750噸（二零一五年十二月三十一日：8,467,450噸）及497,200噸（二零一五年十二月三十一日：497,200噸）。平均每日處理量為7,780,208噸及平均每日處理比率為84%。水廠之實際平均水處理合同價格約為每噸人民幣1.05元（二零一五年十二月三十一日：每噸人民幣1.03元）。期內實際總處理量為1,412,600,000噸，其中1,376,600,000噸由附屬公司貢

獻，而36,000,000噸則由合資企業貢獻。本期間之總營業收入為1,566,400,000港元。本公司股東應佔溢利淨額為806,500,000港元，其中797,600,000港元由附屬公司貢獻，而8,900,000港元則由合資企業及聯營公司貢獻。中國大陸污水及再生水處理服務之資料如下：

#### 中國南部地區

中國南部地區之水廠主要位於廣東省、湖南省、福建省及陝西省。於二零一六年六月三十日，本集團擁有38座污水處理廠，總設計能力為每日2,991,200噸，較去年減少86,700噸或3%。期內之實際處理總量為523,700,000噸。期內之營業收入及本公司股東應佔溢利分別為432,600,000港元及301,800,000港元。

#### 中國西部地區

中國西部地區之水廠主要位於雲南省、廣西省、四川省及貴州省。於二零一六年六月三十日，本集團擁有47座污水處理廠，總設計能力為每日1,607,500噸，較去年增加每日42,000噸或3%。期內之實際處理量為234,500,000噸。期內錄得營業收入333,900,000港元。本公司股東應佔溢利為161,000,000港元。

### 山東地區

本集團於山東地區擁有29座水廠。山東地區之每日總設計能力為1,249,000噸，較去年增加每日57,000噸或5%。期內之實際處理量為167,000,000噸，期內貢獻營業收入209,400,000港元。本公司股東應佔溢利為112,200,000港元。

### 中國東部地區

本集團於中國東部地區擁有49座水廠，主要位於浙江省、江蘇省及安徽省。於二零一六年六月三十日，中國東部地區之每日總設計能力較去年增加280,000噸至2,303,250噸，增幅為14%。期內實際處理量為318,200,000噸，期內營業收入為352,900,000港元。本公司股東應佔溢利為126,800,000港元。

### 中國北部地區

現時，本集團在中國北部地區擁有35座運營中之水廠，主要位於遼寧省及北京。中國北部地區之每日設計能力較去年增加140,000噸或13%至1,246,000噸。該等項目於期內之實際處理量為169,200,000噸。期內營業收入為237,600,000港元。本公司股東應佔溢利為104,700,000港元。

#### 2.1.1b 海外：

於二零一六年六月三十日，本集團於葡萄牙擁有24座污水處理廠。污水處理之每日運作總設計能力為55,200噸。期內實際處理量為11,600,000噸。期內總營業收入為68,900,000港元。本公司股東應佔溢利為2,800,000港元。

## 2.1.2 供水服務

### 2.1.2a 中國大陸：

於二零一六年六月三十日，本集團擁有46座運營中之自來水廠。每日運作總設計能力為5,090,400噸（二零一五年十二月三十一日：3,961,000噸）。該等水廠位於貴州省、福建省、廣東省、湖南省、河北省、山東省、河南省及廣西省。供水服務實際平均合同價格約為每噸人民幣1.80元（二零一五年十二月三十一日：每噸人民幣1.78元）。實際處理總量為470,200,000噸，其中277,100,000噸由附屬公司貢獻並錄得營業收入504,200,000港元，而193,100,000噸則由合資企業貢獻。就北京9號水廠之服務特許權安排之應收款項已確認估算利息收入32,600,000港元。本公司股東應佔溢利為251,600,000港元，其中附屬公司貢獻溢利172,900,000港元，而合資企業及聯營公司則貢獻溢利合共78,700,000港元。

### 2.1.2b 海外：

於二零一六年六月三十日，本集團於葡萄牙擁有13座供水廠。供水之每日運作總設計能力為36,000噸。期內實際處理量為5,600,000噸。期內總營業收入為94,000,000港元。本公司股東應佔溢利為18,700,000港元。

## 2.2 水環境治理建造服務

### 2.2.1 綜合治理項目建造服務

本集團於期內有14項綜合治理項目正在建設。該等項目主要位於北京涼水河、北京蕭太后河、河南洛陽、佛山高明、佛山三水、雲南玉溪、四川遂寧及馬來西亞潘岱。於上一期間，本集團於北京涼水河、河南洛陽、佛山高明、湖南珠暉、雲南昆明、雲南玉溪及馬來西亞潘岱有12項綜合治理項目在建中。

綜合治理項目之營業收入由上一期間之912,300,000港元增加887,500,000港元至本期間之1,799,800,000港元。營業收入增加乃主要由於開展四川遂寧及北京蕭太后河項目新建造工程及北京涼水河及河南洛陽項目建造工程增加所致。

根據建造合約，本集團就應收賬款向客戶收取於工程完成至收取應收賬款期間之利息，其利息經參照本期間中國人民銀行之借貸利率另加若干差價計算。本期間之本公司股東應佔來自水環境治理項目利息收入為32,600,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：90,100,000港元）。

綜合治理項目之本公司股東應佔溢利由上一期間之217,000,000港元增加183,600,000港元至本期間之400,600,000港元。

### 2.2.2 建設BOT水務項目

本集團就其水處理業務以BOT方式訂立多項服務特許權合約。根據香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號*服務特許權安排*，本集團參照建造期內所提供之建造服務之公允值確認建造收入。該等服務之公允值乃參考服務特許權協議訂定當日之當前市場毛利率，以成本加成法估計。建造收入以完成百分比方式確認入賬。

期內，在建水廠主要位於北京、山東、江蘇、新疆及河南各省及新加坡。建造BOT水務項目之總營業收入為3,437,600,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：2,406,900,000港元），而本公司股東應佔溢利為551,500,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：326,700,000港元）。本期間來自BOT項目之貢獻增加主要來自位於新疆、江蘇、河南及新加坡之項目之建造工程。

### 2.3 水環境治理技術服務及銷售設備

本集團擁有多項水處理廠工程諮詢及設計資格。作為綜合水務系統解決方案供應商，本集團不但在競標、建造及經營污水處理項目方面累積豐富經驗，而且成功向其他營運商及建造商推廣其處理技術及建造服務經驗。

提供技術服務及銷售設備之營業收入為380,700,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：240,800,000港元），佔本集團總營業收入5%。本公司股東應佔溢利為147,700,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：94,100,000港元）。

營業收入增加主要源自於期內收購之淮南市水利勘測設計研究院有限公司提供技術服務之貢獻。

### 3. 財務分析

#### 3.1 營業收入

期內，本集團錄得之營業收入為7,851,600,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：5,763,700,000港元）。該增加乃主要源於建造服務之營業收入增加。建造服務營業收入增加乃主要由於北京、河南、山東及新加坡之綜合治理項目及BOT項目之建造工程增加所致。

#### 3.2 銷售成本

期內銷售成本為5,150,000,000港元，而上一期間則為3,507,000,000港元。該增加乃主要由於建造成本及水廠經營成本分別增加1,456,500,000港元及152,000,000港元所致。銷售成本主要包括建造成本4,032,300,000港元及水廠經營成本982,700,000港元。建造成本主要為分包費用。建造成本增長乃主要由於綜合治理項目及BOT項目之建造工程增加所致。水廠經營成本主要包括電費291,900,000港元、員工成本230,900,000港元及大修費用36,300,000港元；而經營成本增加乃主要由於實際水處理量增加所致。大修費用指水廠於服務安排結束時移交予授予人前進行復修而產生之預計開支。金額乃根據服務特許經營期限內大修事項之貼現未來現金開支作出估計。該等費用於服務特許經營期限內按攤銷法於損益內扣除。

#### 3.3 毛利率

期內，毛利率由上一期間之39%輕微下跌至34%。

*污水及再生水處理服務之毛利率：*

中國大陸污水及再生水處理服務之毛利率下降至60%（上一期間：67%）。毛利率下降乃主要由於去年下半年開始污水及再生水處理業務被徵收增值稅所致。本集團可獲退還已就污水處理服務支付之增值稅淨額之70%，以及已就再生水服務支付之增值稅淨額之50%。退回增值稅於其他收入及收益淨額確認。海外污水及再生水處理服務之毛利率維持於14%。

#### 供水服務之毛利率：

中國大陸供水服務之毛利率為53%（上一期間：60%）。倘不計及9號水廠之估算利息收入，供水服務之毛利率下跌至50%（上一期間：53%）。供水服務之毛利率微跌乃主要由於新收購項目之毛利率較低所致。海外供水服務之毛利率為28%（上一期間：29%）。

#### 綜合治理項目建造服務之毛利率：

綜合治理項目建造服務之毛利率自上一期間之17%上升至本期間之24%。毛利率上升乃源於本期間主要綜合治理項目（即北京及河南洛陽項目）之平均毛利率相對較高。

#### 建設BOT水務項目之毛利率：

本期間中國建設BOT水務項目之毛利率維持於24%。

海外建設BOT水務項目之毛利率為5%。此乃新加坡建設BOT再生水項目之毛利率。本集團負責建造服務之整體管理。設計及建造工程由項目夥伴進行。因此，此項目之毛利率低於中國之項目。

#### 水環境治理技術服務及銷售設備之毛利率：

水環境治理技術服務及銷售設備之毛利率為65%（上一期間：58%）。毛利率上升乃源於銷售設備之營業收入貢獻於本期間減少，而其毛利率較低。

### 3.4 其他收入及收益淨額

期內，本集團錄得371,500,000港元之其他收入及收益淨額，上一期間則為150,500,000港元。本期間之數額主要包括污泥處理收入69,800,000港元、政府補助及補貼68,900,000港元及退回增值稅152,300,000港元。



### **3.5 衍生金融工具之公允值收益**

於二零一四年十二月九日，本集團與北控清潔能源集團有限公司（「北控清潔能源」）訂立一份認購協議。本集團將按認購價0.079港元認購17,721,519,000股股份。總代價約14億港元將於兩年內分五期支付。於認購全部完成及轉換北控清潔能源之優先股為普通股後，本集團將持有北控清潔能源34.95%股權。涉及總數8,860,759,500股之第一批及第二批認購已於二零一五年度完成。涉及總數3,544,303,800股之第三批認購已於期內完成。3,544,303,800股優先股已於期內轉換為普通股。

按照會計政策，涉及總數5,316,455,700股之其餘兩批認購乃視為認購北控清潔能源股份之遠期合約。本集團需要將該等遠期合約確認為衍生金融工具，而變動淨額則於本集團之綜合損益表確認。期內，本集團就遠期合約確認公允值收益203,500,000港元。

遠期合約之公允值收益或虧損屬非現金性質，對本集團之現金流並無任何影響。於進行股份認購後，遠期合約將不再存在。先前確認之衍生金融工具公允值將被視為聯營公司之投資成本處理，無須再進行公允值重估。

### **3.6 管理費用**

期內管理費用增加至591,600,000港元，上一期間則為480,200,000港元。該增加主要因員工成本增加90,400,000港元所致。員工成本增加乃由於期內業務擴張所致。倘不計及權益結算購股權開支，管理費用佔總營業收入之比率自上一期間之7.7%下降至7.3%。

### **3.7 其他經營費用淨額**

其他經營費用由9,500,000港元增加至本期間之79,400,000港元。費用增加主要由於期內污泥處理成本及匯兌虧損增加所致。

### 3.8 財務費用

財務費用主要為銀行及其他借貸之利息468,700,000港元(截至二零一五年六月三十日止六個月:391,800,000港元)以及公司債券及應付票據之利息198,400,000港元(截至二零一五年六月三十日止六個月:189,500,000港元)。財務費用增加乃主要由於本期間之銀行及其他借貸增加3,334,700,000港元及公司債券增加1,740,400,000港元所致。

### 3.9 所得稅開支

期內所得稅開支包括即期中國所得稅232,700,000港元。由於部份附屬公司享有稅務優惠,故中國業務之實際稅率約為17%,較中國標準所得稅稅率25%為低。期內之遞延稅項開支為212,900,000港元。

### 3.10 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備增加2,418,800,000港元,主要是由於本期間新增辦公大樓及於四川及河南收購建造一擁有一經營(「BOO」)項目所致。

### 3.11 應收賬款

本集團之總應收賬款為40,994,400,000港元(二零一五年十二月三十一日:35,122,600,000港元),包括:

按會計性質:

	二零一六年六月三十日			二零一五年十二月三十一日		
	非流動 百萬港元	流動 百萬港元	總計 百萬港元	非流動 百萬港元	流動 百萬港元	總計 百萬港元
(i) 應收合約客戶款項	14,745.2	2,199.7	16,944.9	11,495.7	1,311.6	12,807.3
(ii) 服務特許權安排 應收款項	18,301.2	2,056.3	20,357.5	16,977.7	1,712.9	18,690.6
(iii) 應收賬款	624.7	3,067.3	3,692.0	665.4	2,959.3	3,624.7
總計	<u>33,671.1</u>	<u>7,323.3</u>	<u>40,994.4</u>	<u>29,138.8</u>	<u>5,983.8</u>	<u>35,122.6</u>

- (i) 應收合約客戶款項16,944,900,000港元指截至目前來自BOT項目及綜合治理項目建造期間產生之累計建造成本加已確認累計毛利而超出進度款部份之金額。其總金額增加4,137,600,000港元（非流動部份增加3,249,500,000港元及流動部份增加888,100,000港元），主要是因確認河南、新疆、北京及江蘇項目之建造收入所致；
- (ii) 服務特許權安排應收款項20,357,500,000港元指根據來自BOT及TOT項目之服務特許權合約下授予人以合約方式擔保支付之特定金額之公允值。結餘增加1,666,900,000港元（非流動部份增加1,323,500,000港元，而流動部份增加343,400,000港元），主要是由於多個BOT及TOT項目開始運營，令應收款項結餘增加1,380,000,000港元所致；及
- (iii) 應收賬款3,692,000,000港元乃主要來自提供綜合治理項目建造服務、技術及諮詢服務及污水處理設備貿易。結餘增加67,300,000港元（非流動部份減少40,700,000港元，而流動部份增加108,000,000港元）。

按業務性質：

	二零一六年 六月三十日 百萬港元	二零一五年 十二月三十一日 百萬港元
BOT及TOT項目之水處理服務	33,885.1	29,046.0
綜合治理項目建造服務	6,488.6	5,508.5
技術及諮詢服務及其他業務	620.7	568.1
<b>總計</b>	<b>40,994.4</b>	<b>35,122.6</b>

與BOT及TOT項目有關之總應收款項33,885,100,000港元（二零一五年十二月三十一日：29,046,000,000港元）已根據服務特許權協議並按照香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號服務特許權安排確認。綜合治理項目建造服務之總應收款項為6,488,600,000港元（二零一五年十二月三十一日：5,508,500,000元）。技術及諮詢服務及其他業務之總應收款項為620,700,000港元（二零一五年十二月三十一日：568,100,000港元）。

### **3.12 特許經營權**

特許經營權為本集團根據服務特許權合約獲得向用戶收費之權利，惟該權利為非擔保之收取現金權利，因為收取該款項須以用戶使用該服務為條件。金額乃來自營運中之BOT及TOT項目。

### **3.13 於合資企業之投資**

於合資企業之投資增加26,800,000港元，主要由於期內分佔合資企業溢利所致。

### **3.14 於聯營公司之投資**

於聯營公司之投資增加496,800,000港元，主要由於期內認購北控清潔能源優先股所致。

### **3.15 預付款項、按金及其他應收款項**

預付款項、按金及其他應收款項減少1,827,500,000港元（非流動部份減少2,118,000,000港元，而流動部份增加290,500,000港元），主要是由於轉撥購買新辦公大樓之按金至物業、廠房及設備所致。

### **3.16 現金及現金等價物**

現金及現金等價物減少833,600,000港元，主要是由於在中國收購及建設多項水務項目所致。

### **3.17 其他應付款項及應計負債**

其他應付款項及應計負債減少366,400,000港元（非流動部份增加72,100,000港元，而流動部份減少438,500,000港元），主要由於期內預收款項減少595,200,000港元及應付分包商款項增加207,300,000港元所致。

### **3.18 銀行及其他借貸**

銀行及其他借貸增加3,334,700,000港元（非流動部份增加2,819,100,000港元，而流動部份增加515,600,000港元）。銀行及其他借貸增加主要用於收購及建造中國多個水務項目。

### 3.19 公司債券及應付票據

增加乃主要因於期內發行本金金額人民幣2,000,000,000元之公司債券所致。增幅部份因期內償還公司債券本金金額人民幣500,000,000元而被抵銷。

### 3.20 應付賬款

應付賬款增加1,343,400,000港元乃主要由於期內就BOT項目建造服務付予分包商之應付賬款增加所致。

### 3.21 流動資金及財務資源

本集團採取保守之庫務政策，並嚴格控制其現金及風險管理。本集團之現金及現金等價物主要以港幣、人民幣及美元計值。現金盈餘一般存放作為港幣、人民幣及美元短期存款。

於二零一六年六月三十日，本集團之現金及現金等價物為5,540,200,000港元（二零一五年十二月三十一日：6,373,800,000港元）。

本集團借貸總額為36,066,200,000港元（二零一五年十二月三十一日：31,047,600,000港元），包括銀行及其他借貸26,471,100,000港元（二零一五年十二月三十一日：23,136,400,000港元）、應付融資租賃105,400,000港元（二零一五年十二月三十一日：114,900,000港元）、應付票據3,044,400,000港元（二零一五年十二月三十一日：3,091,400,000港元）及公司債券6,445,300,000港元（二零一五年十二月三十一日：4,704,900,000港元）。所有公司債券及應付票據按固定利率計息。80%以上銀行及其他借貸按浮動利率計息。

於二零一六年六月三十日，本集團之銀行融資額為25,600,000,000港元，其中7,348,300,000港元未獲動用。銀行融資為期1至10年。

本集團之權益總額為21,109,800,000港元（二零一五年十二月三十一日：20,290,400,000港元）。

於二零一六年六月三十日之負債比率（即銀行及其他借貸、應付融資租賃、應付票據以及公司債券總額減現金及現金等價物除以總權益）為1.45（二零一五年十二月三十一日：1.22）。於二零一六年六月三十日，負債比率上升主要由於銀行及其他借貸及公司債券增加所致。相關所得款項已主要用於收購及建造中國多個水務項目。

### 3.22 資本開支

期內，本集團之資本開支總額為5,277,800,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：2,950,200,000港元），其中已支付251,000,000港元用作收購物業、廠房及設備以及無形資產；3,570,300,000港元已用作興建及收購水廠；以及1,456,500,000港元為收購聯營公司、附屬公司及合資企業之股本權益及可供出售之投資之代價。

## 4. 未來展望

### 4.1 發展策略

二零一六年下半年，本集團將繼續貫徹優質增長、深化改革、合作共生的既定方針，圍繞PPP模式帶來的機遇和黑臭水體、海綿城市等市場熱點，統籌區域市場資源，協同發展城鎮水務和水環境開發兩大主業，繼續加大增量業務，重點推進以城市為標的、產融結合的多業態綜合性項目。

新興業務方面，海外業務重點開發東南亞市場，國內業務加快海淡進京項目推進，推動環境業務全國佈局，努力實現涉膜與工業廢水業務突破，提高設計業務綜合實力，加快清潔能源業務發展。

進一步深化內部改革，加強綜合性區域事業部的全能力建設；加強核心科技研發和技術資源整合，充分發揮技術的驅動作用；全面管控風險；加快財務管理、企業文化、品牌宣傳等體系建設，使企業能不斷持續發展。

本集團將保持與員工、客戶和合作夥伴的緊密關係視為持續發展的基石，將繼續強化文化磁場，增強員工凝聚力；準確把握政府等客戶的需求升級，提供優質的綜合性、多業態解決方案；與輕資產公司開展股權、技術、市場等合作，努力建設全產業鏈生態合作圈。

## 4.2 未來展望

隨着我國「十三五」綠色發展理念的全面貫徹，環保產業正迎來難得的發展機遇。預計「十三五」期間環保產業投資和水處理產業投資相比「十二五」將大幅增長，二零一六年環保市場投資額有望首破萬億。

與此同時，隨着眾多行業外大型企業紛紛湧入環保領域，市場競爭進一步加劇。行業競爭模式從單一的水務項目爭奪向強化產業鏈整合、開拓環保產業多元化領域發展，呈現全產業鏈、全資源要素競爭特點，同時對環保產品的需求將更加專業化、精細化，促使環保企業技術革新。

二零一六年下半年，本集團將圍繞優質增長、深化改革、開放合作的主線，重點探索產融結合的創新商業模式，完善產業佈局和生態集群建設，加強內部管控及人力、文化、品牌等軟實力建設，努力達成既定年度經營目標，為實現本集團新五年戰略規劃構築堅實的基石。



## 僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團聘有9,952名僱員。截至二零一六年六月三十日止六個月之總員工成本為598,231,000港元（截至二零一五年六月三十日止六個月：517,438,000港元）。本集團之薪酬組合一般參照市場條款及個人表現釐定。薪金一般根據表現評核及其他相關因素作每年檢討。酌情獎金及購股權亦會根據個人表現評估發放予若干僱員。於二零一三年四月二十四日，本公司根據於二零一一年六月二十八日為本集團董事及僱員採納之購股權計劃（「該計劃」）授出400,000,000份購股權，行使價為每股2.244港元。於二零一四年三月二十八日，本公司根據該計劃向其一名獨立非執行董事授出2,000,000份購股權，行使價為每股5.18港元。於截至二零一六年六月三十日止六個月內，1,600,000份購股權已獲行使，而並無購股權已失效或註銷。於二零一六年六月三十日，本公司有356,080,000份購股權於二零一三年四月二十四日授出而尚未行使，並有2,000,000份購股權於二零一四年三月二十八日授出而尚未行使。於二零一六年六月三十日，尚未行使購股權總數佔本公司已發行普通股約4.11%。

## 重大投資及收購

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本集團並無重大之附屬公司及聯屬公司投資及收購。

## 集團資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團之有抵押銀行及其他借貸、公司債券以及應付票據乃以下列各項作抵押：

- (i) 由本集團根據與授予人簽訂之相關服務特許權協議所管理之若干污水處理及供水特許權（包括物業、廠房及設備、特許經營權及服務特許權安排之應收款項）之按揭；
- (ii) 本集團一項土地使用權及若干樓宇之按揭；
- (iii) 本公司及／或其附屬公司提供之擔保；
- (iv) 本集團於若干附屬公司之股權之抵押；及／或
- (v) 本集團若干銀行結餘之抵押。



除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本集團並無抵押其任何資產。

## 外匯風險

本公司之大部份附屬公司在中國經營業務，而其交易大多以人民幣列值及結算。匯率波動將於本集團編製綜合賬目時影響貨幣換算，進而影響本集團淨資產值。倘人民幣兌港元升值／貶值，則本集團將會錄得淨資產值增加／減少。目前，本集團並無使用衍生金融工具以對沖其外幣風險。

## 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團一間附屬公司就本集團根據一項安排對位於馬來西亞之地下污水廠（「馬來西亞項目」）之設計、建造及營運之特定履約責任而向馬來西亞政府發出最高金額為49,162,000馬幣（相等於95,065,000港元）（二零一五年十二月三十一日：49,162,000馬幣（相等於88,909,000港元）之公司擔保。公司擔保持續生效，直至二零一九年一月二十七日為止。有關馬來西亞項目之進一步詳情載於本公司日期為二零一一年七月四日及二零一一年十一月三日之公佈內。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 購買、出售及贖回本公司之上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司於聯交所購回合共19,296,000股本公司普通股，總代價為81,797,000港元（扣除開支前）。本公司其後已註銷所有購回股份。購回該等普通股之詳情如下：

年份／月份	購回 普通股數目	每股股份價格		已付代價 總額 (港元)
		最高	最低	
二零一六年一月	19,296,000	4.57	3.77	81,797,000

## 贖回於二零一六年到期之人民幣450,000,000元5.00%債券

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，於二零一六年到期之人民幣450,000,000元5.00%債券（「二零一六年債券」）之到期日，本公司贖回二零一六年債券所有未償還本金金額，贖回價相等於二零一六年債券未償還本金金額（為人民幣450,000,000元）之100%另加應計利息。

贖回於二零一六年到期之人民幣50,000,000元5.00%債券（與於二零一一年六月三十日發行之於二零一六年到期之人民幣450,000,000元5.00%債券合成一個系列）

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，於二零一六年到期之人民幣50,000,000元5.00%債券（「後續二零一六年債券」）之到期日，本公司贖回後續二零一六年債券所有未償還本金金額，贖回價相等於後續二零一六年債券未償還本金金額（為人民幣50,000,000元）之100%另加應計利息。

二零一六年債券及後續二零一六年債券於贖回後已註銷，並於新加坡證券交易所正式上市名單除牌。

除上文所述者外，於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 中期派發

本公司董事已決議於二零一六年十月十四日或之前從本公司之繳入盈餘向於二零一六年九月三十日（星期五）名列本公司股東名冊之本公司股東作出中期派發每股普通股5.9港仙，以回饋股東一直以來給予本公司支持。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一六年九月二十八日（星期三）至二零一六年九月三十日（星期五）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合獲派建議中期派發之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，務須於二零一六年九月二十七日（星期二）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理股份過戶登記手續。

## 企業管治

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，董事會認為，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）所載之所有守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司確認於截至二零一六年六月三十日止六個月內，其全體董事已遵守標準守則及其董事進行證券交易之操守守則所載之必守標準。

## 審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）由本公司之三名獨立非執行董事，即余俊樂先生（審核委員會主席）、張高波先生及郭銳先生組成。審核委員會主要負責檢討及監管本公司之財務申報程序及內部監控。截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已由審核委員會審閱及批准。審核委員會認為於編製有關業績時已採納適當之會計政策且已作出充份披露。

## 刊發中期業績及中期報告

本業績公佈刊載於本公司網站([www.bewg.com.hk](http://www.bewg.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。二零一六年中期報告將於二零一六年九月寄發予各股東，並於適當時候在本公司及聯交所之網站刊載。

## 致謝

本人謹代表董事會全仁，衷心感謝本集團全體員工一直以來的支持、盡忠職守和至誠服務。

承董事會命  
北控水務集團有限公司  
主席  
李永成

香港，二零一六年八月三十日

於本公佈日期，本公司董事會由十名執行董事包括李永成先生（主席）、鄂萌先生（副主席）、姜新浩先生、周敏先生（行政總裁）、李海楓先生、張鐵夫先生、齊曉紅女士、柯儉先生、董煥樟先生及李力先生，以及五名獨立非執行董事包括余俊樂先生、張高波先生、郭銳先生、杭世珺女士及王凱軍先生組成。