



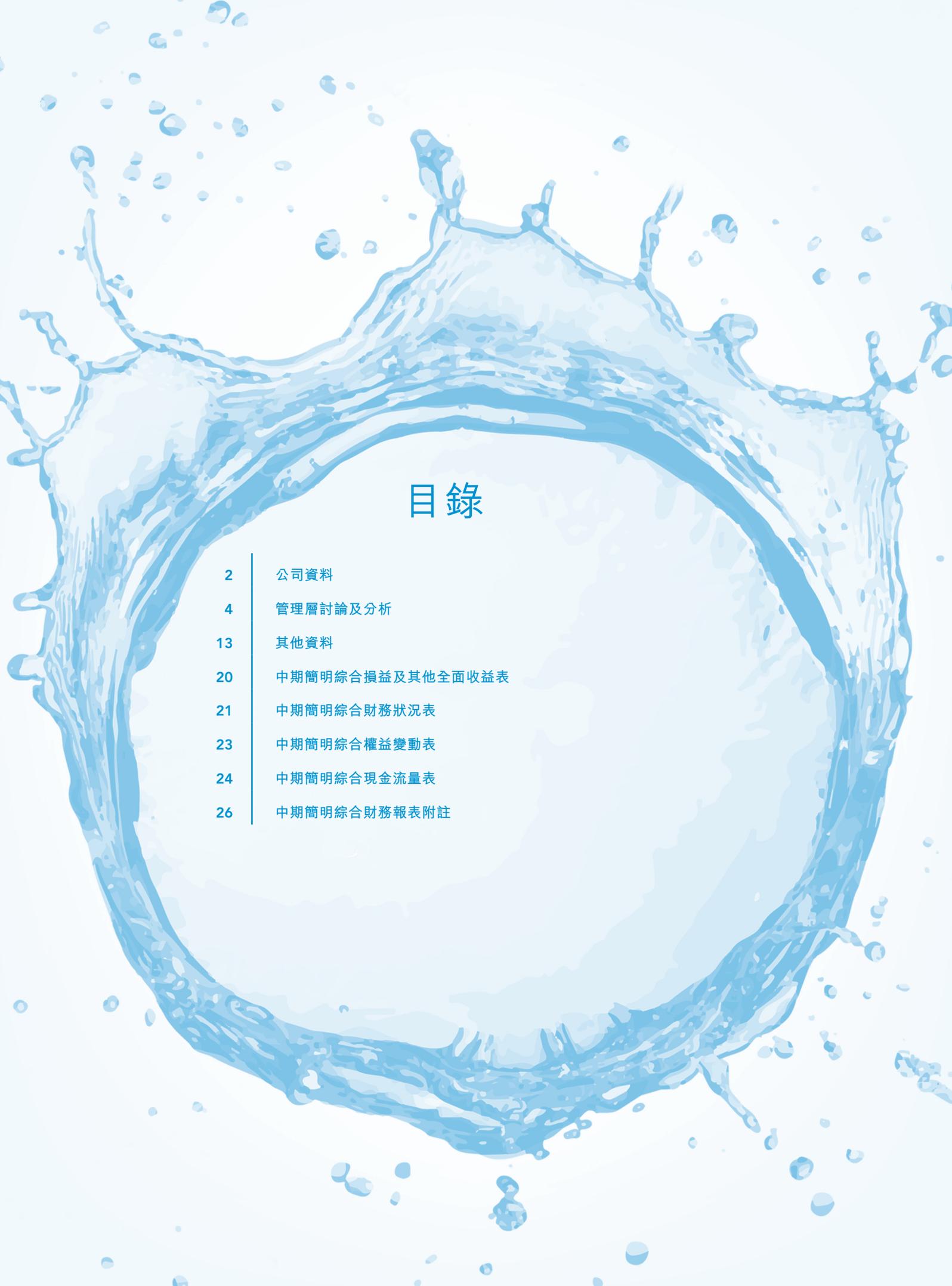
**KANGDA INTERNATIONAL  
ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED**  
**康達國際環保有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6136

**2016**  
**中期報告**





# 目錄

2	公司資料
4	管理層討論及分析
13	其他資料
20	中期簡明綜合損益及其他全面收益表
21	中期簡明綜合財務狀況表
23	中期簡明綜合權益變動表
24	中期簡明綜合現金流量表
26	中期簡明綜合財務報表附註

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

趙雋賢先生(主席)  
張為眾先生(行政總裁)  
劉志偉女士(副總裁)  
顧衛平先生(副總裁)  
王立彤先生(副總裁)

### 非執行董事

莊平先生

### 獨立非執行董事

徐耀華先生  
彭永臻先生  
常清先生(於二零一六年一月八日獲委任)  
袁紹理先生(於二零一六年一月八日辭任)

## 審核委員會

徐耀華先生(主席)  
彭永臻先生  
常清先生(於二零一六年一月八日獲委任)  
袁紹理先生(於二零一六年一月八日辭任)

## 薪酬委員會

常清先生(主席)(於二零一六年一月八日獲委任)  
顧衛平先生  
彭永臻先生  
袁紹理先生(主席)(於二零一六年一月八日辭任)

## 提名委員會

趙雋賢先生(主席)  
張為眾先生  
徐耀華先生  
彭永臻先生  
常清先生(於二零一六年一月八日獲委任)  
袁紹理先生(於二零一六年一月八日辭任)

## 公司秘書

鄭永康先生

## 授權代表

張為眾先生  
劉志偉女士

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 總部及中華人民共和國(「中國」)營業地址

中國  
重慶  
北部新區  
高新園  
星光大道  
72號

## 香港主要營業地點

香港  
中環遮打道18號  
歷山大廈  
32樓3205室

## 開曼群島股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust  
Company (Cayman) Limited  
4th Floor  
Royal Bank House  
24 Shedden Road  
George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

# 公司資料

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

## 法律顧問

有關香港法律：  
奧睿律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈43樓

有關中國法律：  
通商律師事務所  
中國  
北京  
建國門外大街甲12號  
新華保險大廈6樓

## 合規顧問

天財資本亞洲有限公司(於二零一六年四月三十日終止)  
香港  
九龍  
尖沙咀  
廣東道9號  
海港城港威大廈  
6座19樓  
1903-4室

## 主要往來銀行

中國工商銀行  
重慶農村商業銀行  
招商銀行  
上海浦東發展銀行  
中信銀行

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

## 股份代號

6136

## 公司網址

<http://www.kangdaep.com>

# 管理層討論及分析

## 行業概覽

中央政府多年來努力治理水污染問題，「劣五類」水體在減少，但是城市黑臭水體、支流污染、湖泊富營養化等問題依然很嚴重。中國的水污染問題仍然非常嚴峻。除此以外，近年中國經濟發展減慢，地方債務危機倒逼公私合營（「PPP」）模式於二零一四年出台，在二零一六年上半年，PPP環保項目呈現加速落地趨勢，二零一六年四至五月間國家財政部、住建部、水利部公示了14個第二批全國海綿城市建設試點城市。

另外，隨着市政污水行業日益成熟，中小城鎮及農村污水處理市場成為環保治理的新關注點，生態型鄉鎮、美麗鄉村的建設為小城鎮及農村污水處理市場帶來新的萬億商機。

在PPP大時代來臨之際，由於PPP模式中對社會資本的更高要求，具有豐富項目經驗、技術過硬、管理規範的領先企業將獲得最大市場。

## 發展策略及未來發展

二零一六年是中國「十三五」規劃的開局之年，環保行業延續了增長勢頭，不斷出台的環保政策帶來了各種市場機會，黑臭水體治理和海綿城市等領域繼續爆發性增長，但同時行業內的低價競爭、各類資本跨界涌入環保產業、項目競爭白熱化的現象也有增無減。

在上述行業升級和競爭加劇的情況下，本集團的傳統污水處理業務於二零一六年上半年仍然取得了多個新項目，包括山東東平縣第二污水處理廠、徐州市豐縣城區污水處理廠三期及河北省大城縣污水處理廠二期BOT項目。此外，本集團亦收購岐山縣大源污水處理有限責任公司的95%股權及繼本集團分別於二零一四年及二零一五年收購山東國環產業投資有限公司所持有的七間公司的90%股權後，本集團於二零一六年上半年期間內繼續收購了上述公司的9%股權。

技術戰略依然是本集團的戰略重心。本集團努力通過提升自身科技創新能力，追求技術進步；通過項目合作、戰略聯盟等多種合作方式，實現多贏發展。二零一六年四月，本集團通過股權收購與國內頂尖的水環境處理技術機構中國船舶重工集團公司第七〇二研究所成立聯營公司，將本集團在水環境處理方面的技術優勢最大化。

## 管理層討論及分析

在業務發展戰略方面，本集團將會繼續推動從傳統污水處理服務商向城市環境綜合處理方案提供商的轉型，迅速向水務產業鏈的其他環節拓展，重點包括流域綜合治理、海綿城市、中水、污泥、熱泵、光伏等，快速積累項目儲備，為本集團未來十年的發展奠定基礎。

在內部管理戰略方面，本集團繼續推進分部制改革，通過獨立核算，充分發揮事業部的積極性和專業性，並會隨著業務發展，在目前已經設立的投資商務部、技術事業部、水環境事業部、運管事業部、建管事業部、能投事業部和小城鎮事業部基礎上繼續擴展，捕捉市場商機。

未來的兩年，本集團計劃抓住環保市場機遇，以利用環保新政策及PPP模式所帶來的契機，整合本集團外部與內部資源，較快提升本集團的財務業績及行業地位，不斷給股東帶來更大的價值。

### 業務回顧

本集團的主要業務包括建設及運營污水處理業務。本集團污水處理廠、供水廠和污泥處理廠覆蓋範圍已擴展至中國內地十一個省及直轄市的81個項目。

未來，本集團將通過投資新項目及物色業務收購機遇，繼續致力於擴大在污水處理行業的市場份額。我們對本集團的前景及未來盈利能力非常有信心。

### 服務特許經營安排

截至二零一六年六月三十日，本集團合共訂立81個服務特許經營安排項目，包括79個污水處理廠、1個供水廠及1個污泥處理廠。截至二零一六年六月三十日止六個月期間取得的新污水處理項目的每日總處理量為100,000噸，其中包括(a)自東平縣第二污水處理廠20,000噸；(b)自岐山縣大源污水處理有限責任公司40,000噸；(c)自大城縣污水處理廠二期20,000噸；及(d)自徐州市豐縣城區污水處理廠三期20,000噸。同時，本集團為了擴大在污水處理行業的商業鏈，進一步涉足污泥處理業務，截至二零一六年六月三十日止六個月期間取得的高密污泥處置廠日處理量為350噸。

於二零一六年六月三十日，本集團每日污水總處理量為約2,876,500噸，較二零一五年十二月三十一日的處理量約2,776,500噸輕微增加約3.6%，乃本集團在中國內地污水投資市場競爭力增強的成果。供水項目的狀態較二零一五年十二月三十一日保持不變。本集團戰略性地成功涉足污泥處理行業，進一步實現我們的污水處理商業鏈。

# 管理層討論及分析

本集團於二零一六年六月三十日的現有服務特許經營安排項目的分析如下：

	日污水處理 能力	日供水能力	日污泥處理 能力	總計
(噸)				
運營中	2,251,500	–	–	2,251,500
尚未開始運營/尚未移交	625,000	31,300	350	656,650
總計	2,876,500	31,300	350	2,908,150
(項目數量)				
運營中	60	–	–	60
尚未開始運營/尚未移交	19	1	1	21
總計	79	1	1	81

	項目數量	處理量 (噸/日)	截至 二零一六年 六月三十日 止六個月期間的 實際處理量 (百萬噸)
河南	20	950,000	132.9
山東	37	1,069,500	113.9
安徽	5	225,000	34.9
江蘇	5	82,000	11.5
其他省/直轄市*	12	550,000	49.6
	79	2,876,500	342.8
供水服務	1	31,300	–
總計	80	2,907,800	342.8
污泥處理服務	1	350	–
總計	81	2,908,150	342.8

\* 其他省/直轄市包括北京、天津、河北、吉林、遼寧、陝西及黑龍江。

# 管理層討論及分析

## 運營服務

於二零一六年六月三十日，本集團在中國內地有60個運營中的污水處理項目。於二零一六年六月三十日，運營中污水處理廠的每日總處理量為2,251,500噸(二零一五年十二月三十一日：2,134,500噸)。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，運營中污水處理廠的年使用率約為84%。截至二零一六年六月三十日止六個月期間的實際平均污水處理費約為每噸人民幣1.32元。截至二零一六年六月三十日止六個月期間的實際總處理量為342.8百萬噸，附屬公司貢獻的收益為人民幣262.4百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣295.8百萬元)，相應減少主要是由於中國財政部及國家稅務總局發出關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知([財稅[2015]78號文])的新增值稅條例規定，該規定於二零一五年七月一日起執行。

## 建設服務

本集團根據其污水處理服務及供水服務訂立多項服務特許經營安排的BOT合約。根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號服務特許經營安排，本集團經參考於建設階段交付的建設服務的公平值確認建設收益。有關服務的公平值乃按成本加成基準並參考服務特許經營協議開始生效日期的毛利率的通行市場比率估計。建設收益採用完成百分比法確認。

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團已就21個BOT項目確認建設收益，包括19個污水處理廠、1個供水廠及1個污泥處理廠，主要位於中國內地河南省及山東省。該等BOT項目的總建設收益為人民幣414.5百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣271.2百萬元)，增加是由於BOT新項目開工。於二零一六年六月三十日，該等污水處理廠/1個供水廠及1個污泥處理廠(仍在建設階段)的每日總處理量分別為426,300噸及350噸。

## BT安排

於二零一六年六月三十日，本集團有四個BT(建設—移交)項目，涉及建設城市供水、排水管網及市政基礎設施。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團並無訂立任何新BT項目。

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，BT安排貢獻收益人民幣7.1百萬元，全部均為金融收益(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣28.6百萬元)。

## 其他服務

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團的其他服務貢獻收益為人民幣19.8百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣26.8百萬元)。該減少主要是由於本集團為焦作市政府進行的建築工程主要發生在以前年度。

# 管理層討論及分析

## 財務分析

### 收益

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團錄得收益人民幣902.2百萬元，較去年同期的人民幣784.6百萬元增加約15%。該增加主要是由於儘管經營收益減少人民幣34.6百萬元，但建設收益和金融收益分別增加人民幣116.3百萬元及人民幣35.9百萬元。建設收益增加主要是由於本集團BOT項目開工數量增加，然而經營收益減少主要是由於自二零一五年七月一日起執行的([財稅[2015]78號文])。金融收益增加主要是由於本集團污水總處理量增加。

詳情請參閱上文**業務回顧 — 服務特許經營安排 — 運營服務及建設服務**。

### 銷售成本

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團的銷售成本為人民幣524.7百萬元，較去年同期的人民幣413.7百萬元增加約27%。該增加主要是由於建設成本增加人民幣99.3百萬元及運營成本增加人民幣11.7百萬元。銷售成本主要包括建設成本人民幣356.0百萬元及污水處理廠的運營成本人民幣168.7百萬元。

詳情請參閱上文**業務回顧 — 服務特許經營安排 — 運營服務和建設服務**。

### 毛利率

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，毛利率約為42%，較去年同期約47%減少5個百分點。服務特許經營安排的毛利率較去年同期約48%，減少至約42%，主要是由於財稅[2015]78號文要求支付增值稅及其附加稅導致運營毛利減少。BT安排的毛利率由去年同期約53%增至本年度約100%，主要是由於截至二零一六年六月三十日止六個月期間確認的BT收益均來自金融收益。其他服務的毛利率於截至二零一六年六月三十日止六個月期間較去年同期保持相近水平，略微減少一個百分點，是由於本集團為焦作市政府進行的建築工程處於不同階段。

### 其他收入及收益

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團錄得其他收入及收益人民幣47.2百萬元，較去年同期人民幣15.1百萬元增加約213%。本期間的金額包括政府補助人民幣41.3百萬元，主要來自於財稅[2015]78號文的增值稅返還收入、銀行利息收入人民幣2.8百萬元及投資收益人民幣2.8百萬元。

# 管理層討論及分析

## 行政開支

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團的行政開支為人民幣105.4百萬元，較去年同期人民幣83.8百萬元增加約26%。該增加主要是由於員工成本增加人民幣11.1百萬元，以及本集團市場擴展戰略導致差旅費用增加人民幣6.4百萬元。

## 融資成本

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團的融資成本主要指計息銀行借款和公司債券產生的利息人民幣131.4百萬元，較去年同期人民幣119.4百萬元增加約10%。融資成本增加主要是由於計息銀行借款和公司債券因本集團的項目組合增加及市場擴展策略所致。

## 所得稅開支

截至二零一六年六月三十日止六個月期間的所得稅開支包括現時中國所得稅人民幣19.2百萬元及遞延稅項開支人民幣26.5百萬元，而去年同期分別為人民幣10.9百萬元及人民幣29.1百萬元。本集團截至二零一六年六月三十日止六個月期間的實際稅率約為27%，較去年同期的22%增加5個百分點，主要是由於未確認的稅務虧損增加以及三免三減半稅收優惠期到期所致。

## 金融應收款項

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
服務特許經營安排應收款項	6,631,067	5,917,936
BT安排應收款項	9,342	307,300
金融應收款項小計	6,640,409	6,225,236
分類為即期部分	1,119,742	1,375,168
非即期部分	5,520,667	4,850,068

於二零一六年六月三十日，本集團的金融應收款項為人民幣6,640.4百萬元，較二零一五年十二月三十一日人民幣6,225.2百萬元增加約7%。該增加主要是由於本集團BOT服務特許經營安排項目的建設增加及透過業務合併收購污水處理項目。

# 管理層討論及分析

## 貿易應收款項及應收票據

於二零一六年六月三十日，本集團貿易應收款項及應收票據為人民幣556.1百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣622.0百萬元)，主要源自服務特許經營安排項目提供的污水處理服務以及本集團BT項目的建設服務。該結餘減少人民幣65.9百萬元，主要是由於：首先，服務特許經營安排應收款項增加約人民幣35.3百萬元；第二，文登BT項目的回購及結算導致BT項目應收款項增加約人民幣25.2百萬元；第三，應收票據的背書轉讓及貼現導致應收票據減少約人民幣126.0百萬元。

## 現金及現金等價物

於二零一六年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,520.1百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,291.8百萬元)，增加人民幣228.3百萬元。該增加主要是由於本集團結構性存款減少所致。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金流量淨額 <sup>(1)</sup>	167,546	(348,201)
投資活動所得現金流量淨額	320,833	262,347
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(262,199)	184,246
現金及現金等價物增加淨額	226,180	98,392
外匯匯率變動的影響	2,156	(46)
於期初的現金及現金等價物	1,291,770	747,283
於期末的現金及現金等價物	1,520,106	845,629

附註：

- (1) 截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團於本集團BOT及移交—運營—移交(TOT)項目分別投資人民幣316.0百萬元及人民幣222.8百萬元。該等投資計入經營活動所用現金流量。根據相關會計處理，經營活動所用部分現金流出乃用於形成本集團綜合財務狀況表內金融應收款項的非即期部分。截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月期間，倘本集團於本集團BOT及TOT業務的投資並無入賬列為經營活動所用現金流量，本集團將分別產生現金流入人民幣483.5百萬元及現金流出人民幣125.4百萬元。

## 貿易應付款項及應付票據

於二零一六年六月三十日，本集團貿易應付款項及應付票據為人民幣727.4百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣768.0百萬元)，減少人民幣40.6百萬元，是由於對分包商的應付賬款結算導致。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及財務資源

本集團的主要流動資金及資本需求主要與投資污水處理項目、合併及收購附屬公司、運營及維護設施相關的成本及開支、營運資金及一般公司用途有關。

於二零一六年六月三十日，本集團現金及現金等價物的賬面值為人民幣1,520.1百萬元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣1,291.8百萬元增加約人民幣228.3百萬元，主要是由於應收回款導致經營活動現金淨流入人民幣167.5百萬元、結構性存款的處置導致投資活動現金淨流入人民幣320.8百萬元及融資活動現金淨流出人民幣262.2百萬元。

於二零一六年六月三十日，本集團的計息銀行借款總額為人民幣3,770.8百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,890.0百萬元)，當中超過90%按浮動利率計息。

於二零一五年十二月二十一日，本集團發行總面值為人民幣900.0百萬元公司債券，債券期限為7年，每張面值為人民幣100元及票面利率為5.5%，並附有第三年末及第五年末調整票面利率的選擇權。於二零一六年六月三十日，本集團的公司債券餘額為人民幣886.4百萬元。

於二零一六年六月三十日，本集團的銀行融資為人民幣58,153.2百萬元，其中人民幣53,271.3百萬元並未動用。於該日，未動用銀行融資中人民幣3,521.3百萬元為不受限制融資及剩餘人民幣49,750.0百萬元為受限制融資，僅限於用作投資污水處理項目。

於二零一六年六月三十日，本集團資產負債比率(按債務淨額除以資本及債務淨額計算)為54%，而於二零一五年十二月三十一日的資產負債比率為57%。資產負債比率降低主要是由於現金及現金等價物的增加。

## 本集團的抵押資產

於二零一六年六月三十日，本集團的計息銀行借款的未償還結餘約為人民幣3,770.8百萬元，須於一個月至十年期間償還，且由金融應收款項、物業、廠房及設備、投資物業、貿易應收款項及抵押存款所抵押，其中所質押資產總額為人民幣3,972.4百萬元。

# 管理層討論及分析

## 僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團聘有1,821名僱員。本集團的薪酬組合一般參照市場情況及個人表現釐定。薪金一般會根據表現評核及其他相關因素每年進行檢討。本集團為其僱員提供外部及內部培訓計劃。

## 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

## 外匯風險

本公司大部分附屬公司在中國經營業務，交易大多以人民幣列值及結算。於二零一六年六月三十日，除以外幣計值的銀行存款及一定量以外幣計息銀行借款外，本集團經營業務並無涉及重大外幣風險。目前，本集團並無使用衍生金融工具以對沖其外幣風險。

## 其他資料

### 遵守企業管治守則

配合及遵守企業管治原則及常規的公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功以及平衡股東、客戶及僱員之間利益關係的因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規的效率及有效性。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)內的守則條文。董事會認為，截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守企業管治守則，概無偏離企業管治守則所載的守則條文。

本集團進一步加強預算、風險、績效和責任管控，優化管理手段與策略，完善配套機制，增強本集團管控效力，提高運營效率。

本集團強化目標責任與預算控制的全面管控，並在全集團內部各單位和管理層級進行推廣和執行，落實主體責任制，實現責權利三位一體有機結合，充分調動團隊成員的積極性。

本集團亦根據企業管治守則，積極加強在資金管理、財務風險控制、項目投資決策、法律風險控制、信息披露、投資者關係維護等方面的努力，以使集團管理更加高效透明。

### 中期股息

董事會不建議派發期內之中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

## 其他資料

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條須載入本公司所存置的登記冊的權益及淡倉，或(iii)根據上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本 的概約百分比
趙雋賢先生 <sup>(1)</sup>	一致行動人士(好倉)	1,138,319,004	55.06%
張為眾先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人(好倉)	6,500,000	0.31%
劉志偉女士 <sup>(2)</sup>	實益擁有人(好倉)	5,500,000	0.27%
顧衛平先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人(好倉)	5,000,000	0.24%
王立彤先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人(好倉)	5,000,000	0.24%

附註：

- (1) 由於趙雋賢先生為Zhao Sizhen先生（趙雋賢先生之子）的一致行動人士，故根據證券及期貨條例，趙雋賢先生被視為於Zhao Sizhen先生持有的本公司權益中擁有權益。
- (2) 董事在本公司相關股份中的權益乃透過本公司根據二零一四年六月十四日所採納的購股權計劃授出的購股權獲得，其詳情載於「其他資料—購股權計劃」一節。

除上文披露者外，於二零一六年六月三十日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須載入本公司所存置的登記冊的權益或淡倉或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 其他資料

### 主要股東於股份中的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，就董事所知，以下人士（董事或本公司最高行政人員外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本 的百分比
Zhao Sizhen 先生 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益（好倉）	1,135,419,004	54.92%
	實益擁有人（好倉）	2,900,000	0.14%
康達控股有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人（好倉）	1,135,419,004	54.92%
Baring Private Equity Asia V Holding (5) Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人（好倉）	344,129,996	16.64%
The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益（好倉）	344,129,996	16.64%
Baring Private Equity Asia GP V, L.P. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益（好倉）	344,129,996	16.64%
Baring Private Equity Asia GP V Limited <sup>(3)</sup>	受控制法團權益（好倉）	344,129,996	16.64%
Jean Eric Salata 先生 <sup>(3)</sup>	受控制法團權益（好倉）	344,129,996	16.64%

附註：

- (1) 由於趙雋賢先生為Zhao Sizhen先生的一致行動人士，根據證券及期貨條例，趙雋賢先生被視為於Zhao Sizhen先生持有的本公司權益中擁有權益。
- (2) 康達控股有限公司由Zhao Sizhen先生全資擁有及控制，根據證券及期貨條例，Zhao Sizhen先生因而被視為於康達控股有限公司持有的股份中擁有權益。
- (3) Baring Private Equity Asia V Holding (5) Limited 由The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.持有約99.35%。Baring Private Equity Asia GP V, L.P.為The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.的普通合夥人。Jean Eric Salata先生為Baring Private Equity Asia GP V, L.P.的普通合夥人Baring Private Equity Asia GP V Limited的唯一股東。The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.、Baring Private Equity Asia GP V, L.P.、Baring Private Equity Asia GP V Limited及Jean Eric Salata先生各自被視為於Baring Private Equity Asia V Holding (5) Limited持有相關股份中擁有權益。Jean Eric Salata先生放棄於該等股份的實益擁有權，惟其於該等實體的經濟利益除外。

除上文披露者外，於二零一六年六月三十日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或根據證券及期貨條例第336條須載入該條所述登記冊的權益或淡倉。

## 其他資料

### 董事及高級管理層成員變動

袁紹理先生已向董事會提出辭呈，辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員以及薪酬委員會主席，自二零一六年一月八日起生效。

常清先生已獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員以及薪酬委員會主席，自二零一六年一月八日起生效。

### 董事於競爭性業務的權益

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，董事概不知悉董事或本公司任何主要股東(定義見上市規則)以及彼等各自的聯繫人的任何業務或於任何業務的權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或對本集團造成或可能造成任何利益衝突。

### 公眾持股量

根據本公司可公開的資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已發行股本總額中至少25%(聯交所規定及根據上市規則所批准的最低公眾持股百分比)一直由公眾持有。

### 報告期後事項

於二零一六年六月三十日後並無發生任何重大事項。

### 購股權計劃

本公司於二零一四年六月十四日(「採納日期」)採納了購股權計劃(「購股權計劃」)。

於二零一四年十二月十九日，本公司根據購股權計劃向多名董事及僱員授出合共84,500,000份購股權，已認購84,500,000股股份。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，3,200,000份購股權已失效及概無購股權計劃項下購股權獲授出、行使或遭註銷。購股權將自授出日期後第12、24及36個月末的相關歸屬日期起一年內按30%、30%及40%的比例分三批歸屬及可予行使，惟本公司於例外情況下酌情釐定的除外。

## 其他資料

下文載列根據購股權計劃授出的尚未行使購股權的詳情：

承授人姓名	授出日期	於授出 購股權日期 的收市價 (港元)	每股行使價 (港元)	購股權數目				於 二零一六年 六月三十日 尚未行使	行使期 (附註1)
				於 二零一六年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內註銷/ 失效		
<b>董事</b>									
張為眾 (亦為行政總裁)	二零一四年 十二月十九日	3.340	3.386	1,950,000	-	-	-	1,950,000	A
				1,950,000	-	-	-	1,950,000	B
				2,600,000	-	-	-	2,600,000	C
<b>小計</b>				<b>6,500,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,500,000</b>	
劉志偉	二零一四年 十二月十九日	3.340	3.386	1,650,000	-	-	-	1,650,000	A
				1,650,000	-	-	-	1,650,000	B
				2,200,000	-	-	-	2,200,000	C
<b>小計</b>				<b>5,500,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,500,000</b>	
顧衛平	二零一四年 十二月十九日	3.340	3.386	1,500,000	-	-	-	1,500,000	A
				1,500,000	-	-	-	1,500,000	B
				2,000,000	-	-	-	2,000,000	C
<b>小計</b>				<b>5,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,000,000</b>	
王立彤	二零一四年 十二月十九日	3.340	3.386	1,500,000	-	-	-	1,500,000	A
				1,500,000	-	-	-	1,500,000	B
				2,000,000	-	-	-	2,000,000	C
<b>小計</b>				<b>5,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,000,000</b>	
其他僱員(合共)	二零一四年 十二月十九日	3.340	3.386	18,660,000	-	-	(3,200,000)	15,460,000	A
				18,660,000	-	-	-	18,660,000	B
				24,880,000	-	-	-	24,880,000	C
<b>小計</b>				<b>62,200,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,200,000)</b>	<b>59,000,000</b>	
<b>總計</b>				<b>84,200,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,200,000)</b>	<b>81,000,000</b>	

附註：

1. 已授出購股權的相關行使期如下：

A: 二零一五年十二月十九日至二零一六年十二月十八日

B: 二零一六年十二月十九日至二零一七年十二月十八日

C: 二零一七年十二月十九日至二零一八年十二月十八日

## 其他資料

### 審核委員會及審閱中期業績

本公司已根據於二零一三年十月三十日通過的董事決議案成立審核委員會(「審核委員會」)，以符合上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3段。審核委員會的主要職務為協助董事會就財務申報程序、內部監控及風險管理系統的有效性提供獨立意見、監督審核程序以及履行董事會指派的其他職務及職責。目前，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即徐耀華先生、彭永臻先生及常清先生(於二零一六年一月八日獲委任)，徐耀華先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月期間的未經審核中期業績。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司所採納的會計政策、慣例以及內部監控的事宜。

### 薪酬委員會

本公司已於二零一三年十月三十日成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並以書面訂明其職權範圍，以符合上市規則第3.25條及企業管治守則第B.1段。薪酬委員會的主要職務為參考董事會的企業目標及宗旨檢討及批准管理層的薪酬方案，並就個別執行董事及高級管理層的薪酬組合向董事會提供建議。薪酬委員會目前由三名成員組成，即常清先生(於二零一六年一月八日獲委任)、顧衛平先生及彭永臻先生，常清先生為薪酬委員會主席。

### 提名委員會

本公司已於二零一三年十月三十日成立提名委員會(「提名委員會」)，並以書面訂明其職權範圍，以符合企業管治守則第A.5段。提名委員會的主要職能為就委任或續聘董事及董事的繼任計劃(特別是主席及行政總裁)向董事會提供建議。提名委員會目前由五名成員組成，即趙雋賢先生、張為眾先生、徐耀華先生、彭永臻先生及常清先生(於二零一六年一月八日獲委任)，趙雋賢先生為提名委員會主席。

董事會已採納董事會成員多元化政策，旨在列載為達致董事會成員多元化以提高董事會效率而採取的方針。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事買賣本公司證券的行為守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢且全體董事已確認，彼等於截至二零一六年六月三十日止六個月期間均已遵守標準守則所載的規定標準。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.kangdaep.com](http://www.kangdaep.com))。本集團截至二零一六年六月三十日止六個月期間的中期報告將於聯交所及本公司的上述網站刊載以及將於適當時候寄發予本公司股東。

承董事會命  
康達國際環保有限公司  
主席  
趙雋賢先生

香港，二零一六年八月二十二日

# 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	902,186	784,647
銷售成本		(524,675)	(413,708)
毛利		377,511	370,939
其他收入及收益	5	47,153	15,136
銷售及分銷開支		(4,993)	(4,704)
行政開支		(105,436)	(83,762)
其他開支		(17,537)	–
融資成本	7	(131,378)	(119,354)
分佔聯營公司及一家合營企業損益		2,359	3,171
除稅前溢利	6	167,679	181,426
所得稅開支	8	(45,702)	(39,979)
期內溢利		121,977	141,447
其他全面收益		–	–
期內全面收益總額		121,977	141,447
下列各項應佔：			
母公司擁有人		112,979	137,474
非控股權益		8,998	3,973
		121,977	141,447
母公司普通權益持有人應佔每股盈利		人民幣	人民幣
— 基本及攤薄	9	5.46分	6.65分

# 中期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 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	83,556	85,363
投資物業		1,721	1,850
於聯營公司的投資		93,282	58,582
於一家合營企業的投資		4,446	–
無形資產		4,099	3,154
商譽		59,954	43,049
金融應收款項	11	5,520,667	4,850,068
遞延稅項資產		54,615	36,313
預付款項及其他應收款項		67,100	154,960
非流動資產總值		5,889,440	5,233,339
<b>流動資產</b>			
存貨		6,357	13,041
建設合約		185,081	181,360
金融應收款項	11	1,119,742	1,375,168
貿易應收款項及應收票據	12	556,123	621,968
預付款項、按金及其他應收款項		193,736	179,544
結構性存款		–	450,400
抵押存款	13	67,126	119,220
現金及現金等價物	13	1,520,106	1,291,770
流動資產總值		3,648,271	4,232,471
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	720,729	764,354
其他應付款項及應計費用		253,529	201,756
計息銀行借款	15	1,684,977	1,578,687
應付稅項		18,094	18,770
流動負債總額		2,677,329	2,563,567
流動資產淨值		970,942	1,668,904
資產總值減流動負債		6,860,382	6,902,243

# 中期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 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
貿易應付款項	14	6,676	3,640
遞延收入		9,720	–
計息銀行借款	15	2,085,797	2,311,267
公司債券		886,422	885,556
遞延稅項負債		418,311	371,097
非流動負債總額		3,406,926	3,571,560
資產淨值		3,453,456	3,330,683
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		16,444	16,444
儲備		3,270,637	3,183,584
非控股權益		3,287,081	3,200,028
權益總額		166,375	130,655
權益總額		3,453,456	3,330,683

張為眾  
董事

劉志偉  
董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月期間

	母公司擁有人應佔							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一五年十二月三十一日	16,444	1,791,487*	368,355*	-*	33,423*	990,319*	3,200,028	130,655	3,330,683
期內溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	112,979	112,979	8,998	121,977
其他全面收益(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額(未經審核)	-	-	-	-	-	112,979	112,979	8,998	121,977
已宣派及分配股息(a) (未經審核)	-	(33,080)	-	-	-	-	(33,080)	-	(33,080)
收購一家附屬公司(b) (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	26,722	26,722
以權益結算購股權安排(c)	-	-	-	-	7,154	-	7,154	-	7,154
轉撥至特別儲備(d)(未經審核)	-	-	-	6,548	-	(6,548)	-	-	-
動用特別儲備(d)(未經審核)	-	-	-	(6,548)	-	6,548	-	-	-
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	16,444	1,758,407*	368,355*	-*	40,577*	1,103,298*	3,287,081	166,375	3,453,456
於二零一四年十二月三十一日	16,444	1,791,487*	368,355*	-*	1,191*	665,436*	2,842,913	81,802	2,924,715
期內溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	137,474	137,474	3,973	141,447
其他全面收益(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額(未經審核)	-	-	-	-	-	137,474	137,474	3,973	141,447
收購一家附屬公司(b) (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	42,056	42,056
以權益結算購股權安排(c) (未經審核)	-	-	-	-	-	15,364	-	15,364	15,364
轉撥至特別儲備(d)(未經審核)	-	-	-	4,776	-	(4,776)	-	-	-
動用特別儲備(d)(未經審核)	-	-	-	(4,776)	-	4,776	-	-	-
於二零一五年六月三十日 (未經審核)	16,444	1,791,487*	368,355*	-*	16,555*	802,910*	2,995,751	127,831	3,123,582

\* 該等儲備賬包括二零一六年六月三十日未經審核中期簡明綜合財務狀況表內人民幣3,270,637,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,183,584,000元)的綜合儲備。

(a) 於二零一六年六月二日，本公司股東於股東週年大會批准派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣1.6分。繼該項付款後，股份溢價賬進賬餘額為人民幣1,758,407,000元。

(b) 非控股權益來自收購東阿縣國環污水處理有限公司(「東阿公司」)、聊城嘉明國環污水處理有限公司(「嘉明公司」)及臨清市國環污水處理有限公司(「臨清公司」)的90%股本權益(附註16)。

(c) 於二零一四年十二月十九日，本公司根據本公司於二零一四年六月十四日採納的購股權計劃共授出84,500,000份購股權以認購本公司股本中合共84,500,000股普通股。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團確認購股權開支人民幣7,154,000元。

(d) 自二零一二年二月十四日起，本集團根據財政部及國家安全生產監督管理總局頒佈的《關於印發〈企業安全生產費用提取和使用管理辦法〉的通知》(2012]16號)計提和使用安全生產費用基金。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>167,679</b>	181,426
經調整下列各項：			
融資成本	7	<b>131,378</b>	119,354
匯兌差額		<b>974</b>	(4,951)
分佔聯營公司及一家合營企業損益		<b>(2,359)</b>	(3,171)
以權益結算購股權安排		<b>7,154</b>	15,364
利息收入	5	<b>(2,803)</b>	(4,916)
投資收益	5	<b>(2,797)</b>	–
物業、廠房及設備折舊	6	<b>3,602</b>	3,537
投資物業折舊		<b>129</b>	129
無形資產攤銷	6	<b>249</b>	88
		<b>303,206</b>	306,860
存貨減少／(增加)		<b>6,768</b>	(379)
金融應收款項增加		<b>(148,283)</b>	(313,756)
建設合約增加		<b>(3,721)</b>	(17,200)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)		<b>80,444</b>	(32,940)
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(9,417)</b>	(158,573)
貿易應付款項及應付票據減少		<b>(47,327)</b>	(98,780)
其他應付款項及應計費用減少		<b>(6,733)</b>	(29,961)
遞延收入增加		<b>9,720</b>	–
經營所得／(所用)現金		<b>184,657</b>	(344,729)
已收利息	5	<b>2,803</b>	4,916
已繳所得稅		<b>(19,914)</b>	(8,388)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		<b>167,546</b>	(348,201)

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(1,337)	(1,567)
添置無形資產		(1,194)	–
收購附屬公司		(106,772)	(69,416)
於聯營公司的投資增加		(45,155)	–
於一家合營企業的投資增加		(4,900)	–
自聯營公司收取的股息		–	1,971
出售投資按金所得款項		450,400	–
已收投資收益	5	2,797	–
有關收購的預付款項		(25,100)	–
抵押存款減少		52,094	331,359
<b>投資活動所得現金流量淨額</b>		<b>320,833</b>	<b>262,347</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
新增銀行貸款		464,300	1,603,874
償還銀行貸款		(586,610)	(1,300,047)
已付利息		(106,809)	(119,581)
已付母公司權益持有人的股息		(33,080)	–
<b>融資活動(所用)／所得現金流量淨額</b>		<b>(262,199)</b>	<b>184,246</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
期初現金及現金等價物		1,291,770	747,283
匯率變動的影響淨額		2,156	(46)
<b>期末現金及現金等價物</b>	13	<b>1,520,106</b>	<b>845,629</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 1. 公司及集團資料

康達國際環保有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零一四年七月四日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司在中華人民共和國(「中國」或中國內地，就本報告而言，不包括中國香港特別行政區或香港、中國澳門特別行政區或澳門及台灣)從事設計、建造、管理污水處理廠(「污水處理廠」)及市政基礎設施和運營污水處理廠。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為康達控股(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)。

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動

### 2.1 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月期間的未經審核中期簡明綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)並遵守香港聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表並無包括年度財務報表所需的全部資料及披露，且應與本集團於二零一五年十二月三十一日的年度財務報表一併閱覽。

未經審核中期簡明綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，並以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

### 2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的影響

編製未經審核中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納者一致，惟採納於二零一六年一月一日生效的新訂準則及詮釋除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

變動的性質及影響披露如下。儘管該等新訂準則及修訂於二零一六年首次應用，但並無對本集團的年度綜合財務報表或本集團的中期簡明綜合財務報表產生重大影響。各項新訂準則或修訂的性質及影響載述如下：

#### 國際財務報告準則第14號規管遞延賬目

國際財務報告準則第14號是一項可選準則，允許業務活動受到評級監管的實體在首次採納國際財務報告準則後，繼續就規管遞延賬目結餘應用大部分現有會計政策。採納國際財務報告準則第14號的實體必須在財務狀況表中將規管遞延賬目單獨列賬，並在損益及其他全面收益表中將該等賬目結餘的變動單獨列賬。此準則要求披露實體的評級監管的性質及相關風險，以及該評級監管對其財務報表的影響。國際財務報告準則第14號於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。由於本集團為現有國際財務報告準則編製者且並無從事任何評級監管活動，故此準則不適用。

#### 國際財務報告準則第11號(修訂本)合營安排：收購權益的會計處理方法

國際財務報告準則第11號(修訂本)規定，共同經營者須應用國際財務報告準則第3號業務合併的業務合併會計處理相關原則，對所收購的共同經營(其中共同經營的活動構成一項業務)權益進行會計處理。該等修訂亦釐清於收購同一共同經營的額外權益且保留共同控制權時，先前於共同經營所持權益不會重新計量。此外，國際財務報告準則第11號已增添豁免範疇，訂明當共享共同控制權的訂約各方(包括報告實體)受同一最終控制方的共同控制時，該等修訂並不適用。

該等修訂適用於收購共同經營的初步權益及收購同一共同經營的任何額外權益，預期應用於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間，可提前採納。由於期內並無收購共同經營的權益，故該等修訂對本集團並無任何影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

### 2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的影響(續)

#### 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)：澄清折舊及攤銷的可接受方法

該等修訂澄清國際會計準則第16號物業、廠房及設備及國際會計準則第38號無形資產中的原則，即收益反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂預期應用於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間，可提前採納。由於本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊，故該等修訂對本集團並無任何影響。

#### 國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本)農業：生產性植物

該等修訂更改對於符合生產性植物定義的生物資產的會計要求。根據該等修訂，符合生產性植物定義的生物資產將不再屬於國際會計準則第41號農業的範圍，而將適用國際會計準則第16號。在初始確認後，生產性植物將根據國際會計準則第16號按累計成本(成熟前)以及使用成本模型或重估模型(成熟後)計量。該等修訂亦規定，在生產性植物上生長的產物將繼續適用國際會計準則第41號，按公平值減銷售成本計量。對於與生產性植物相關的政府補助，國際會計準則第20號政府補助的會計處理及政府資助的披露將適用。該等修訂追溯應用於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間，可提前採納。由於本集團並無生產性植物，故該等修訂對本集團並無任何影響。

#### 國際會計準則第27號(修訂本)：獨立財務報表的權益法

該等修訂將允許實體使用權益法於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資在各自的財務報表中列賬。若實體已應用國際財務報告準則並選擇在彼等各自的財務報表中轉用權益法，其將必須追溯應用此變更。若實體首次採納國際財務報告準則並選擇在彼等各自的財務報表中轉用權益法，其將需要從轉用國際財務報告準則之日起應用此方法。該等修訂於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提前採納。該等修訂對本集團綜合財務報表並無任何影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

### 2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的影響(續)

二零一二年至二零一四年週期的年度改進

該等改進於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，其中包括：

#### 國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務

資產(或出售組別)通常透過出售或向擁有人進行分派的方式出售。此修訂澄清從其中一項出售方法轉向使用另一個方法將不會被視為新的出售計劃，而是對於原有計劃的延續。因此，應用國際財務報告準則第5號的規定並無受到干擾。此修訂必須預期應用。

#### 國際財務報告準則第7號金融工具：披露

##### (i) 服務合約

此修訂澄清包括費用的服務合約可構成對金融資產的持續參與。實體必須根據國際財務報告準則第7號關於持續參與的指引，評估相關費用及安排的性質，以評估是否需要作出披露。對服務合約是否構成持續參與的評估必須追溯進行。然而，毋須就實體首次應用該等修訂的年度期間之前開始的任何期間提供所規定披露。

##### (ii) 就簡明中期財務報表應用國際財務報告準則第7號(修訂本)

該等修訂澄清抵銷披露規定不適用於未經審核簡明中期財務報表，除非該等披露提供最近期年報所報告資料的重大更新。此修訂必須追溯應用。

#### 國際會計準則第19號僱員福利

此修訂澄清優質公司債券的市場深度是基於債務列值貨幣進行評估，而非基於債務所在國家。若以該貨幣列值的優質公司債券並無深度市場，則必須使用政府債券利率。此修訂必須預期應用。

#### 國際會計準則第34號中期財務報告

此修訂澄清所規定中期披露必須在中期財務報表中作出或以中期財務報表交叉援引的方式作出，而無論該等披露是在中期財務報告的任何部分(例如管理層評論或風險報告)。中期財務報告的其他資料必須以中期財務報表的相同條款在相同時間向使用者提供。此修訂必須追溯應用。

該等修訂對本集團並無任何影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

### 2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的影響(續)

#### 國際會計準則第1號(修訂本)披露計劃

國際會計準則第1號(修訂本)澄清現有國際會計準則第1號的規定，而非對其作出重大變動。該等修訂澄清：

- 國際會計準則第1號的重大要求
- 損益及其他全面收益表以及財務狀況表中的特定項目可以分列
- 實體可靈活決定呈列財務報表附註的順序
- 使用權益法列賬的分佔聯營公司及合營企業的其他全面收益必須匯總單獨列賬，並按其後將會或將不會重新分類至損益進行分類

此外，該等修訂澄清在財務狀況表以及損益及其他全面收益表呈列額外的小計時適用的要求。該等修訂於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提前採納。該等修訂對本集團並無任何影響。

#### 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(修訂本)投資實體：應用綜合入賬的例外情況

該等修訂說明根據國際財務報告準則第10號綜合財務報表應用投資實體例外情況時產生的問題。國際財務報告準則第10號(修訂本)澄清若母公司實體為另一投資實體的附屬公司，且該投資實體按公平值計量其全部附屬公司，則可豁免遵守呈列綜合財務報表的規定。

此外，國際財務報告準則第10號(修訂本)澄清僅須綜合自身並非投資實體而向投資實體提供支援服務的附屬公司。投資實體的所有其他附屬公司均按公平值計量。國際會計準則第28號(修訂本)於聯營公司及合營企業的投資允許投資者在應用權益法時，保留投資實體聯營公司或合營企業對其附屬公司權益應用的公平值計量。

該等修訂必須追溯應用，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提前採納。由於本集團並無應用綜合入賬的例外情況，故該等修訂對本集團並無任何影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或贈送 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
國際會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 <sup>1</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	確認未變現虧損的遞延稅項資產 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的付款交易的分類及計量 <sup>2</sup>

1 於二零一七年一月一日或之後開始的度期間生效

2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

4 尚未釐定強制生效日期，惟可供採用

本集團正評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。目前，本集團認為，該等新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 3. 經營分部資料

為方便管理，本集團經營業務的結構及管理乃按其性質分開處理。本集團各經營分部代表一個策略性業務單位，提供服務涉及的風險及回報與其他經營分部不同。經營分部的詳情概述如下：

- (a) 服務特許經營安排分部涉及建設 — 運營 — 移交(「BOT」)安排下的污水處理廠設計、建設、改造及運營，或移交 — 運營 — 移交(「TOT」)安排下的污水處理廠運營；
- (b) 建設 — 移交(「BT」)安排分部涉及污水處理廠相關的市政設施或基礎設施的設計及建設；
- (c) 「其他」分部主要包括本集團的管理服務業務，提供運營及管理(「O&M」)服務、其他建設服務項目相關的建設服務及其他水處理的運營服務。

管理層分開監察本集團各經營分部的業績，以作出資源分配及績效評估決定。分部表現按可呈報分部業績評估，並為經調整除稅前溢利或虧損的計量方式。經調整除稅前溢利或虧損的計量與本集團除稅前溢利或虧損一致，惟該計量不計及未分配收入及收益、融資成本以及企業及其他未分配開支。

分部資產及負債主要由該分部直接應佔或可合理分配至該分部的經營資產及負債構成。

分部資產不包括投資物業、無形資產、遞延稅項資產、未分配預付款項、按金及其他應收款項、抵押存款、現金及現金等價物以及其他未分配總部及企業資產，原因為該等資產乃以組合形式管理。

分部負債不包括用於日常經營的計息銀行借款、遞延稅項負債以及其他未分配總部及企業負債，原因為該等負債乃以組合形式管理。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 3. 經營分部資料(續)

截至二零一六年六月三十日 止六個月期間	服務特許 經營安排 人民幣千元	BT安排 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益				
向外部客戶銷售	875,334	7,089	19,763	902,186
	875,334	7,089	19,763	902,186
分部業績	412,742	7,089	1,484	421,315
對賬：				
未分配收入及收益				5,708
企業及其他未分配開支				(127,966)
融資成本				(131,378)
期內除稅前溢利				167,679
其他分部資料				
分佔聯營公司及一家合營企業損益	2,359	-	-	2,359
折舊及攤銷	1,150	-	675	1,825
未分配折舊及攤銷				2,155
折舊及攤銷總額				3,980
於二零一六年六月三十日				
分部資產	7,424,745	350,621	120,300	7,895,666
對賬：				
企業及其他未分配資產				1,642,045
資產總值				9,537,711
分部負債	3,494,651	120,228	91,588	3,706,467
對賬：				
企業及其他未分配負債				2,377,788
負債總額				6,084,255
其他分部資料				
於聯營公司及一家合營企業的投資	97,728	-	-	97,728
資本開支	1,294	-	-	1,294
未分配金額				1,237
資本開支總額*				2,531

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 3. 經營分部資料(續)

截至二零一五年六月三十日 止六個月期間	服務特許 經營安排 人民幣千元	BT安排 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>分部收益</b>				
向外部客戶銷售	729,264	28,603	26,780	784,647
	729,264	28,603	26,780	784,647
<b>分部業績</b>	360,524	15,269	2,454	378,247
對賬：				
未分配收入及收益				10,999
企業及其他未分配開支				(88,466)
融資成本				(119,354)
期內除稅前溢利				181,426
<b>其他分部資料</b>				
分佔一家聯營公司損益	3,171	—	—	3,171
折舊及攤銷	836	—	671	1,507
未分配折舊及攤銷				2,247
折舊及攤銷總額				3,754
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>				
<b>分部資產</b>	6,729,977	720,921	48,719	7,499,617
對賬：				
企業及其他未分配資產				1,966,193
資產總值				9,465,810
<b>分部負債</b>	3,170,103	188,323	37,678	3,396,104
對賬：				
企業及其他未分配負債				2,739,023
負債總額				6,135,127
<b>其他分部資料</b>				
於一家聯營公司的投資	58,582	—	—	58,582
資本開支	2,458	—	103	2,561
未分配金額				2,049
資本開支總額*				4,610

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 4. 收益

收益指：(1)BOT安排、BT安排及其他建設服務工程下建設合約的適當比例合約收益，扣除稅項及政府附加費；(2)BOT安排、TOT安排及O&M服務下的污水處理廠的經營收益；及(3)金融應收款項的財務收入。各重大收益類別的金額如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
建設服務收益	433,204	316,894
運營服務收益	263,497	298,073
財務收入	205,485	169,680
	<b>902,186</b>	784,647

## 5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
政府補助(附註a)	41,320	4,137
銀行利息收入	2,803	4,916
投資收益	2,797	–
匯兌差額	–	4,951
租金收入減投資物業折舊	160	160
其他	73	972
	<b>47,153</b>	15,136

附註：

(a) 政府補助主要指政府機關授予增值稅退稅及有關環保技術改進的環保基金。並無與該等補助有關的未滿足條件或或然事項。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
建設服務成本		355,984	256,668
運營服務成本		168,691	157,040
總銷售成本		524,675	413,708
物業、廠房及設備折舊		3,602	3,537
無形資產攤銷		249	88
根據樓宇經營租賃支付的最低租金		2,939	2,306
核數師酬金		480	400
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資、薪金及津貼、社會保障及福利		71,414	61,498
退休金計劃供款(界定供款計劃)		7,657	7,299
以權益結算購股權開支		7,154	15,364
總僱員福利開支		86,225	84,161
銀行利息收入	5	(2,803)	(4,916)
政府補助	5	(41,320)	(4,137)
匯兌差額，淨額		974	(4,951)

## 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借款利息	105,898	119,354
公司債券利息	25,480	—
	131,378	119,354

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 8. 所得稅開支

根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，在中國成立並從事污水處理項目運營的大部分附屬公司合資格自其各自產生經營收益的首個年度起開始享有三年免稅及其後三年減半的稅務優惠（「三免三減半稅務優惠」）。於二零一六年六月三十日，該等附屬公司已合資格享有三免三減半稅務優惠或正在籌備及向各自的稅務機關遞交所需文件申請三免三減半稅務優惠。

根據《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》（財稅[2011]58號），在中國內地西部地區運營的若干附屬公司可按15%的優惠企業所得稅稅率繳稅，前提是主要業務產生的收益佔年內總收益的70%以上。

根據有關《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，除上述若干附屬公司適用優惠待遇外，本集團內的其他附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

由於本集團截至二零一六年六月三十日止六個月期間內並無在香港產生或賺取應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備（截至二零一五年六月三十日止六個月期間：零）。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國內地	19,238	10,837
遞延所得稅	26,464	29,142
期內所得稅支出	45,702	39,979

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 8. 所得稅開支(續)

按本公司及其大部分附屬公司所在國家的法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	167,679		181,426	
按法定所得稅稅率計算的所得稅支出	41,920	25.00	45,356	25.00
對部分實體實施的優惠所得稅稅率的影響	(3,865)	(2.30)	(9,017)	(4.97)
免稅收入	—	—	(3,498)	(1.93)
未確認稅務虧損的稅務影響	8,473	5.05	7,931	4.37
分佔聯營公司及一家合營企業損益的稅務影響	(826)	(0.49)	(793)	(0.43)
按實際稅率計算的稅務支出	45,702	27.26	39,979	22.04

分佔聯營公司及一家合營企業應佔稅務人民幣720,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣1,164,000元)於中期簡明綜合損益及其他全面收益表內的「分佔聯營公司及一家合營企業損益」項下入賬。

## 9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於期內母公司普通權益持有人應佔溢利及期內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃按六個月期間內母公司普通權益持有人應佔溢利除以期內於所有購股權被視作行使時以無償方式假設已發行的普通股加權平均數計算。

可能對每股基本盈利有潛在攤薄影響的購股權已於二零一四年十二月發行。截至二零一六年六月三十日止六個月期間呈列的每股基本盈利金額並無就攤薄作出調整，原因為尚未行使購股權對所呈列的每股基本盈利有反攤薄影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
盈利：		
期內母公司普通權益持有人應佔溢利	112,979	137,474
	股份數目 二零一六年 六月三十日	股份數目 二零一五年 六月三十日
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	2,067,515,000	2,067,515,000

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團並無發行任何新股份。

## 10. 物業、廠房及設備

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團收購物業、廠房及設備的總成本約為人民幣1,337,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月期間：人民幣1,567,000元)。

本集團於期內並無處置任何物業、廠房及設備。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 11. 金融應收款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
服務特許經營安排應收款項	6,631,067	5,917,936
BT安排應收款項	9,342	307,300
貿易應收款淨額	6,640,409	6,225,236
分類為即期的部分	1,119,742	1,375,168
非即期部分	5,520,667	4,850,068

服務特許經營安排應收款項產生自建設及運營污水處理廠的服務特許經營合約，並於本集團擁有無條件合約權利自授予人或按授予人的指示收取現金時確認。

BT安排應收款項產生自建設市政基礎設施或污水處理廠相關基礎設施的BT合約，並於BT客戶完成檢驗程序及與本集團訂立購回協議後確認，根據購回協議，本集團有無條件合約權利向BT客戶收取現金。

金融應收款項為非票據應收款項，既未逾期亦無減值。金融應收款項主要為應收中國內地政府機關的款項，有關政府機關為本集團服務特許經營安排的授予人或本集團BT安排的BT客戶。根據過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大變動且結餘仍被認為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升產品。

於二零一六年六月三十日，本集團賬面值人民幣3,789,927,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,680,551,000元)的金融應收款項已抵押作授予本集團若干銀行貸款的擔保(附註15)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 12. 貿易應收款項及應收票據

本集團的主要客戶為中國政府機構或代理。本集團不僅根據其服務特許經營安排提供建設服務及運營服務，亦提供其他建設服務項目及BT安排下的建設服務。

貿易應收款項及應收票據指根據規管相關交易的合約所列明條款而應收客戶的未結清款項。本集團並無向建設服務客戶授出統一標準的信用期。個別建設服務客戶的信用期乃按個案基準考慮。貿易應收款項不計息。

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
服務特許經營安排應收款項	258,577	223,313
BT安排應收款項	250,904	225,698
其他建設服務項目及其他水處理應收款項	2,642	2,957
	512,123	451,968
應收票據	44,000	170,000
	556,123	621,968

於各報告期末，根據發票日期或開票日期及扣除貿易應收款項減值撥備後，本集團的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月內	369,572	336,636
4至6個月	44,469	39,958
7至12個月	50,824	17,948
超過12個月	47,258	57,426
	512,123	451,968

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 12. 貿易應收款項及應收票據(續)

既未單獨亦無共同被視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
既未逾期亦無減值	330,800	309,684
已逾期但並無減值：		
逾期3個月內	62,341	50,521
逾期4至6個月	44,469	33,518
逾期6個月以上	74,513	58,245
	512,123	451,968

既未逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的不同地方政府機關或代理有關。

已逾期但並無減值的應收款項與同本集團有良好往績記錄的政府機關或代理有關。根據過往經驗，董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大變動且結餘仍被認為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升產品。

於二零一六年六月三十日，本集團賬面值約人民幣135,164,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣177,343,000元)的貿易應收款項已抵押作授予本集團若干銀行貸款的擔保(附註15)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 13. 現金及現金等價物及抵押存款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,587,232	1,410,990
減：抵押存款	(67,126)	(119,220)
現金及現金等價物	1,520,106	1,291,770
現金及銀行結餘以下列貨幣計值：		
— 人民幣	1,386,045	1,153,409
— 美元	30,996	1,049
— 港元	103,065	137,312
現金及現金等價物	1,520,106	1,291,770

人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管制規定以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘及抵押存款存入近期並無拖欠記錄的信譽良好銀行。綜合財務狀況表內現金及現金等價物及抵押存款的賬面值與其公平值相若。

於二零一六年六月三十日，本集團賬面值約人民幣23,430,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣64,067,000元)的抵押存款已抵押作授予本集團若干銀行貸款的擔保(附註15)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 14. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據不計息。各獨立供應商授出的信用期乃視乎個案而定，並載於供應商合約內。

就供應商授予擔保且計入貿易應付款項的應付保留金而言，付款到期日通常介乎建設工程竣工或初步驗收設備後一至兩年。

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據(附註(a))	88,942	123,400
TOT應付款項(附註(b))	6,985	16,985
貿易應付款項	631,478	627,609
	<b>727,405</b>	767,994
減：非即期部分	6,676	3,640
即期部分	<b>720,729</b>	764,354

附註：

- (a) 於二零一六年六月三十日，本集團應付票據以為數人民幣42,896,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣54,354,000元)抵押存款作抵押。
- (b) TOT應付款項指各報告期末有關TOT合約所載根據付款時間表應付授予人的款項。

於各報告期末，本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月內	305,691	357,210
4至6個月	150,326	85,165
7至12個月	76,081	151,799
超過12個月	195,307	173,820
	<b>727,405</b>	767,994

於二零一六年六月三十日，貿易應付款項及應付票據即期部分的賬面值與其公平值相若。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 15. 計息銀行借款

	二零一六年六月三十日			二零一五年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期年份	人民幣千元	實際利率 (%)	到期年份	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款						
— 無抵押	4.57-5.22	二零一六年	350,000	4.57-5.52	二零一六年	700,000
銀行貸款						
— 有抵押	3.70-5.52	二零一六年至 二零一七年	683,605	3.70-6.16	二零一六年	469,456
長期銀行貸款的即期部分						
— 有抵押	4.75-6.37	二零一六年至 二零一七年	651,372	4.90-8.00	二零一六年	409,231
			<b>1,684,977</b>			<b>1,578,687</b>
<b>非即期</b>						
長期銀行貸款						
— 有抵押	4.75-6.37	二零一七年至 二零二六年	2,085,797	4.90-8.00	二零一七年至 二零二五年	2,311,267
			<b>2,085,797</b>			<b>2,311,267</b>
			<b>3,770,774</b>			<b>3,889,954</b>
計息銀行借款以下列貨幣計值						
— 人民幣			3,572,425			3,734,965
— 港元			145,299			154,989
— 美元			53,050			—
			<b>3,770,774</b>			<b>3,889,954</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 15. 計息銀行借款(續)

上述有抵押銀行借款以若干資產作抵押，其賬面值如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	22,138	22,993
投資物業	1,721	1,850
金融應收款項(附註11)	3,789,927	3,680,551
貿易應收款項及應收票據(附註12)	135,164	177,343
抵押存款(附註13)	23,430	64,067

於二零一六年六月三十日，本集團的銀行借款約人民幣65,200,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣79,700,000元)以於附屬公司北京長盛思源環保科技有限公司的投資作抵押。

## 16. 股息

於本中期期間，根據於二零一六年六月十三日的2,067,515,000股普通股股份計算截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣33,080,000元(每股普通股股息人民幣1.6分)，已於股東週年大會獲通過及宣派予本公司股東。

董事會不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月期間的中期股息。

## 17. 業務合併

於二零一六年一月二十一日，本公司間接全資附屬公司重慶康達環保產業(集團)有限公司(「重慶康達」)收購山東國環產業投資有限公司(「山東國環」)於下列各公司東阿公司、嘉明公司及臨清公司(「山東國環附屬公司」)所持90%權益，總代價為人民幣257,400,000元。

上述收購乃作為本集團擴大其在污水處理行業的市場地區覆蓋及增加其於污水處理行業的市場份額戰略的一部分而作出。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 17. 業務合併(續)

期內已收購附屬公司於收購日期的可識別資產及負債公平值如下：

	山東國環 附屬公司 人民幣千元
物業、廠房及設備	458
存貨	84
金融應收款項	266,890
貿易應收款項及應收票據	14,599
預付款項、按金及其他應收款項	1,007
現金及現金等價物	842
貿易應付款項及應付票據	(6,738)
其他應付款項及應計費用	(7,477)
遞延稅項負債	(2,448)
按公平值計算的可識別資產淨值總額	267,217
非控股權益	(26,722)
收購的商譽	16,905
按公平值計算的購買代價	257,400

概無金融應收款項及貿易應收款項已減值且預期全數合約金額均可收回。

該等收購相關交易成本均已支銷並記入損益的行政開支內。

	山東國環 附屬公司 人民幣千元
--	-----------------------

有關收購的現金流分析如下：

期內已付現金代價	(105,831)
購入現金及現金等價物	842
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(104,989)
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本	-

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 17. 業務合併(續)

自收購以來，山東國環附屬公司對截至二零一六年六月三十日止六個月期間本集團的收益貢獻約人民幣19,578,872元，以及對本集團的溢利貢獻約人民幣13,124,166元。

倘收購已於期初進行，本集團的期內收益及溢利將分別為人民幣905,239,936元及人民幣124,723,799元。

期內，本集團亦以現金結算與截至二零一六年六月三十日止六個月期間業務合併有關的若干未償還代價人民幣1,783,238元。

## 18. 經營租賃安排

### (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業，租賃期限介乎五至十年不等。租賃條款一般要求租戶支付押金並根據當時市況定期調整租金。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團根據與租戶所訂立不可撤銷經營租賃於下列年期到期的未來應收最低租金總額如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	682	637
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,463	2,786
五年後	-	193
	<b>3,145</b>	3,616

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 18. 經營租賃安排(續)

### (b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公物業，租賃協定期限介乎一至二十三年(二零一五年：一至二十四年)。

於二零一六年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃於下列年期到期的未來最低租金付款總額如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	3,776	4,770
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,615	3,295
五年後	2,139	1,844
	7,530	9,909

## 19. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 20. 承擔

除上文附註18(b)所詳述經營租賃承擔外，本集團擁有下列承擔：

### (a) 資本承擔

本集團於各報告期末擁有下列資本承擔：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備： 收購附屬公司	423,482	552,595

### (b) 於各報告期末，本集團擁有下列有關服務特許經營安排的承擔：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團		
已訂約但尚未撥備	1,907,312	1,024,853

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 21. 關聯方交易

(a) 本集團於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月期間與關聯方進行的重大交易如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
非控股股東代為支付的本集團若干開支		
吉林康達	219	236
自山東國環收購的附屬公司	3,444	—
本集團為非控股股東支付的若干開支		
康源環保	—	1,615
自山東國環收購的附屬公司	1,111	1,562
新中洲	5,989	—
平頂山市海灣	14,091	—
本集團向非控股股東支付的收購代價		
自山東國環收購的附屬公司	105,831	—
平頂山市海灣	167	—
本集團向非控股股東同系附屬公司支付的收購按金		
新中洲	10,000	—

本集團在合約上獲授權無償使用一塊由吉林康達非控股股東合法擁有的土地，有關使用亦構成年內的關聯方交易。同時，本集團亦獲授權無償使用由新中洲水務非控股股東合法擁有及提供的若干基礎設施。

上述關聯方交易乃根據訂約雙方協定的條款進行。

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 21. 關聯方交易(續)

(b) 於各報告期末，本集團與關聯方有以下重大結餘：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付以下非控股股東款項：		
吉林康達	11,219	11,000
鶴壁康達	12,000	12,000
自山東國環收購的附屬公司	81,716	29,435
新中洲水務	-	500
平頂山海灣	65,289	65,456

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收以下非控股股東款項：		
自山東國環收購的附屬公司	2,995	114,844
新中洲	29,237	13,748
平頂山海灣	23,740	9,649
鶴壁康達	2,950	2,950

(c) 本集團主要管理層人員的薪酬

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期僱員福利	767	709
以權益結算購股權開支	123	1,097
離職後福利	23	21
支付予主要管理層人員的薪酬總額	913	1,827

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 22. 按類別劃分的金融工具

於各報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

於二零一六年六月三十日

	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
金融應收款項	6,640,409	6,640,409
貿易應收款項及應收票據	556,123	556,123
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	170,610	170,610
抵押存款	67,126	67,126
現金及現金等價物	1,520,106	1,520,106
	<b>8,954,374</b>	<b>8,954,374</b>
	按攤銷成本 計算的金融 負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融負債</b>		
貿易應付款項及應付票據	727,405	727,405
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	239,013	239,013
計息銀行借款	3,770,774	3,770,774
公司債券	886,422	886,422
	<b>5,623,614</b>	<b>5,623,614</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 22. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一五年十二月三十一日

	按公平值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及應收 款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
結構性存款	450,400	–	450,400
金融應收款項	–	6,225,236	6,225,236
貿易應收款項及應收票據	–	621,968	621,968
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	–	132,730	132,730
抵押存款	–	119,220	119,220
現金及現金等價物	–	1,291,770	1,291,770
	450,400	8,390,924	8,841,324
<b>金融負債</b>			
貿易應付款項及應付票據		767,994	767,994
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		195,077	195,077
計息銀行借款		3,889,954	3,889,954
公司債券		885,556	885,556
		5,738,581	5,738,581

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一六年六月三十日

## 23. 金融工具公平值及公平值等級

本集團金融工具(其賬面值與公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產				
結構性存款	–	450,400	–	450,400
金融應收款項，非即期部分	5,520,667	4,850,068	5,756,744	4,806,832
	5,520,667	5,300,468	5,756,744	5,257,232
金融負債				
貿易應付款項及應付票據，非即期部分	6,676	3,640	6,289	3,429
計息銀行借款，非即期部分	2,085,797	2,311,267	2,144,250	2,274,101
公司債券	886,422	885,556	886,422	885,556
	2,978,895	3,200,463	3,036,961	3,163,086

管理層已評估，現金及現金等價物、抵押存款、貿易應收款項及應收票據、金融應收款項的即期部分、貿易應付款項及應付票據的即期部分、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的即期部分、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的即期部分、計息銀行借款的即期部分的公平值均與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

金融資產及負債的公平值按自願方於一項現行交易中交換有關工具的金額(強迫或清盤出售除外)列值。以下為估計公平值所用的方法及假設：

金融應收款項的非即期部分、預付款項、按金及其他應收款項、貿易應付款項及應付票據及計息銀行借款的公平值乃將預期未來現金流按具備相若條款、信用風險及剩餘有效期的工具目前適用的貼現率貼現而計算。於各報告期末，本集團本身貿易應付款項及應付票據、計息銀行借款的違約風險被評定為並不重大。

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間末，於該等未經審核中期簡明財務報表披露公平值的所有金融資產及負債均歸類為第二級公平值等級。

## 24. 結算日後事項

除上述者外，於二零一六年六月三十日後並無發生其他重大事項。

## 25. 批准刊發未經審核中期簡明綜合財務報表

未經審核中期簡明綜合財務報表於二零一六年八月二十二日獲董事會授權刊發。