

新加坡證券交易所有限公司、香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHINA EVERBRIGHT WATER LIMITED

中國光大水務有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：1857)

(新加坡股份代號：U9E)

截至二零二一年十二月三十一日止年度 全年業績公告

摘要

- 收入為6,912,371,000港元(二零二零財政年度：5,663,292,000港元)，較去年同期增長22%
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為2,245,235,000港元(二零二零財政年度：1,931,379,000港元)，較去年同期增長16%
- 除稅前盈利為1,687,894,000港元(二零二零財政年度：1,483,286,000港元)，較去年同期增長14%
- 本公司權益持有人應佔盈利為1,200,329,000港元(二零二零財政年度：1,024,271,000港元)，較去年同期增長17%
- 末期股息為每股普通股6.83港仙(等值1.19新分)(二零二零財政年度：每股普通股6.07港仙(等值1.04新分))。二零二一財政年度之股息總額為每股普通股12.58港仙(等值2.20新分)(二零二零財政年度：每股普通股9.81港仙(等值1.71新分))

全年業績

中國光大水務有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止財政年度(「二零二一財政年度」)之全年綜合業績(「二零二一財政年度之全年業績」)，連同截至二零二零年十二月三十一日止財政年度(「二零二零財政年度」)的比較數字。除非另有說明，二零二一財政年度之全年業績中的數字摘自本集團的二零二一財政年度綜合財務報表，該綜合財務報表已由安永會計師事務所按國際審計準則進行審計。安永會計師事務所就本集團的二零二一財政年度綜合財務報表之審計而出具之審計報告載於本公告的附件。該報告並不包含任何保留意見、無法表示意見、否定意見或強調事項。二零二一財政年度之全年業績已由本公司之審計委員會(「審計委員會」)審閱。

綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元	增加/ (減少) %
收入	4	6,912,371	5,663,292	22%
直接成本及經營開支		(4,110,782)	(3,462,756)	19%
毛利		2,801,589	2,200,536	27%
其他收入及(虧損)/收益淨額	5	(22,492)	53,068	(142%)
行政及其他經營費用		(671,142)	(441,554)	52%
財務收入	6	21,999	15,807	39%
財務費用	6	(435,302)	(348,795)	25%
所佔聯營公司盈利及虧損		(6,758)	4,224	(260%)
除稅前盈利	7	1,687,894	1,483,286	14%
所得稅	8	(404,908)	(396,922)	2%
本年度盈利		1,282,986	1,086,364	18%
其他全面收益				
不會於其後期間重新分類至損益之 其他全面收益：				
換算功能貨幣至呈報貨幣 產生之匯兌差額		507,007	956,424	(47%)
除所得稅後本年度其他全面收益		507,007	956,424	(47%)
本年度全面收益總額		1,789,993	2,042,788	(12%)

綜合全面收益表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元	增加/ (減少) %
應佔盈利部分：				
本公司權益持有人		1,200,329	1,024,271	17%
非控股權益		82,657	62,093	33%
		<u>1,282,986</u>	<u>1,086,364</u>	18%
應佔全面收益總額部分：				
本公司權益持有人		1,673,707	1,927,449	(13%)
非控股權益		116,286	115,339	1%
		<u>1,789,993</u>	<u>2,042,788</u>	(12%)
本公司權益持有人應佔				
每股盈利	10			
—基本及攤薄		<u>41.96港仙</u>	<u>35.80港仙</u>	17%

財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備		1,043,532	152,855	-	5
使用權資產		104,372	16,285	-	-
投資物業		12,468	12,082	-	-
		<u>1,160,372</u>	<u>181,222</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
無形資產		2,280,920	1,880,919	-	-
商譽		1,531,576	1,295,475	-	-
附屬公司權益		-	-	11,505,621	10,880,417
聯營公司權益		231	8,143	-	-
其他應收款項	11	771,809	289,902	-	-
合約資產	12	19,750,324	17,348,620	-	-
其他金融資產	13	36,122	443,198	-	409,147
遞延稅項資產		6,127	-	-	-
		<u>25,537,481</u>	<u>21,447,479</u>	<u>11,505,621</u>	<u>11,289,569</u>
流動資產					
存貨		70,189	93,641	-	-
應收賬款及其他應收款項	11	2,866,254	1,965,697	8,483,239	6,502,232
合約資產	12	1,990,466	1,681,187	-	-
其他金融資產	13	222,880	-	222,880	-
現金及現金等價物	14	2,281,986	1,719,530	134,962	23,128
		<u>7,431,775</u>	<u>5,460,055</u>	<u>8,841,081</u>	<u>6,525,360</u>
流動資產總額		<u>7,431,775</u>	<u>5,460,055</u>	<u>8,841,081</u>	<u>6,525,360</u>

財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日

	附註	本集團		本公司	
		二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	15	3,215,673	2,540,938	147,539	99,253
借貸		3,392,028	2,246,673	2,897,360	1,954,648
應付稅項		78,274	69,029	-	-
租賃負債		5,234	8,388	-	-
流動負債總額		<u>6,691,209</u>	<u>4,865,028</u>	<u>3,044,899</u>	<u>2,053,901</u>
流動資產淨額		<u>740,566</u>	<u>595,027</u>	<u>5,796,182</u>	<u>4,471,459</u>
總資產減流動負債		<u>26,278,047</u>	<u>22,042,506</u>	<u>17,301,803</u>	<u>15,761,028</u>
非流動負債					
借貸		11,049,910	8,831,460	6,047,143	5,129,809
遞延稅項負債		2,063,737	1,801,819	-	-
租賃負債		1,168	3,368	-	-
非流動負債總額		<u>13,114,815</u>	<u>10,636,647</u>	<u>6,047,143</u>	<u>5,129,809</u>
資產淨額		<u>13,163,232</u>	<u>11,405,859</u>	<u>11,254,660</u>	<u>10,631,219</u>
權益					
本公司權益持有人應佔權益					
股本	16	2,860,877	2,860,877	2,860,877	2,860,877
儲備		9,009,206	7,673,416	8,393,783	7,770,342
非控股權益		11,870,083	10,534,293	11,254,660	10,631,219
		<u>1,293,149</u>	<u>871,566</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
權益總額		<u>13,163,232</u>	<u>11,405,859</u>	<u>11,254,660</u>	<u>10,631,219</u>

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							非控股 權益 千港元	總權益 千港元	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	外幣 換算儲備 千港元	法定儲備 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
本集團										
於二零二一年一月一日	2,860,877	1,599,765	125,211	524,810	1,229,302	8,203	4,186,125	10,534,293	871,566	11,405,859
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,200,329	1,200,329	82,657	1,282,986
外幣換算差額	-	-	473,378	-	-	-	-	473,378	33,629	507,007
已宣派二零二零年末期股息	-	-	-	-	-	-	(173,266)	(173,266)	-	(173,266)
已宣派二零二一年中期股息	-	-	-	-	-	-	(164,651)	(164,651)	-	(164,651)
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	327,656	327,656
一間非全資附屬公司一名 非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	4,223	4,223
宣派予附屬公司非控股股東之 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,582)	(26,582)
轉撥至法定儲備	-	-	-	53,319	-	-	(53,319)	-	-	-
於二零二一年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>598,589</u>	<u>578,129</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>4,995,218</u>	<u>11,870,083</u>	<u>1,293,149</u>	<u>13,163,232</u>

綜合權益變動表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							總計 千港元	非控股 權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	外幣 換算儲備 千港元	法定儲備 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			
本集團										
於二零二零年一月一日	2,860,877	1,599,765	(777,967)	398,409	1,229,302	(2,181)	3,501,864	8,810,069	738,683	9,548,752
本年度盈利	-	-	-	-	-	-	1,024,271	1,024,271	62,093	1,086,364
外幣換算差額	-	-	903,178	-	-	-	-	903,178	53,246	956,424
已宣派二零一九年末期股息	-	-	-	-	-	-	(106,645)	(106,645)	-	(106,645)
已宣派二零二零年中期股息	-	-	-	-	-	-	(106,964)	(106,964)	-	(106,964)
收購一間附屬公司非控股權益	-	-	-	-	-	10,384	-	10,384	(39,374)	(28,990)
非全資附屬公司非控股 股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	56,918	56,918
轉撥至法定儲備	-	-	-	126,401	-	-	(126,401)	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>1,599,765</u>	<u>125,211</u>	<u>524,810</u>	<u>1,229,302</u>	<u>8,203</u>	<u>4,186,125</u>	<u>10,534,293</u>	<u>871,566</u>	<u>11,405,859</u>

權益變動表

截至二零二一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							
於二零二一年一月一日	2,860,877	389,715	(508,101)	7,639,082	64,953	184,693	10,631,219
本年度盈利	-	-	-	-	-	619,039	619,039
外幣換算差額	-	-	342,319	-	-	-	342,319
已宣派二零二零年末期股息	-	-	-	-	-	(173,266)	(173,266)
已宣派二零二一年中期股息	-	-	-	-	-	(164,651)	(164,651)
	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(165,782)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>465,815</u>	<u>11,254,660</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(165,782)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>465,815</u>	<u>11,254,660</u>
於二零二零年一月一日	2,860,877	389,715	(1,181,298)	7,639,082	64,953	187,115	9,960,444
本年度盈利	-	-	-	-	-	211,187	211,187
外幣換算差額	-	-	673,197	-	-	-	673,197
已宣派二零一九年末期股息	-	-	-	-	-	(106,645)	(106,645)
已宣派二零二零年中期股息	-	-	-	-	-	(106,964)	(106,964)
	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(508,101)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>184,693</u>	<u>10,631,219</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>389,715</u>	<u>(508,101)</u>	<u>7,639,082</u>	<u>64,953</u>	<u>184,693</u>	<u>10,631,219</u>

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
經營活動現金流量			
除稅前盈利		1,687,894	1,483,286
經調整：			
物業、廠房及設備折舊	7	50,297	16,633
使用權資產折舊	7	12,616	10,129
無形資產攤銷	7	59,126	72,536
處置物業、廠房及設備之虧損	7	7,129	406
處置無形資產之虧損	5	3,217	-
處置合約資產之虧損	5	33,045	-
財務費用	6	435,302	348,795
利息收入	6	(21,999)	(15,807)
所佔聯營公司盈利及虧損		6,758	(4,224)
處置一間聯營公司的收益		(2)	-
或然代價應收款項之公允價值調整	5	-	7,814
其他金融資產公允價值變動淨額	5	57,615	47,746
自其他金融資產收取的股息	5	-	(1,929)
應收賬款減值撥備淨額	7	101,981	25,492
其他應收款項減值撥備	7	16,451	3,342
合約資產減值撥備	7	3,533	12,695
匯率變動的影響淨額		26,837	(25,021)
營運資金變動前的經營現金流量		2,479,800	1,981,893
營運資金變動：			
存貨減少/(增加)		34,252	(50,201)
合約資產增加		(2,324,253)	(2,327,398)
應收賬款及其他應收款項增加		(784,941)	(635,243)
應付賬款及其他應付款項增加/(減少)		125,605	(83,802)
經營活動所動用的現金		(469,537)	(1,114,751)
已付中華人民共和國(「中國」)所得稅		(199,604)	(207,594)
經營活動所動用的現金流量淨額		(669,141)	(1,322,345)

綜合現金流量表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
附註		
投資活動現金流量		
收購一間附屬公司(扣除收購所得現金)	(794,616)	-
處置一間聯營公司的所得款項	1,222	-
購買物業、廠房及設備	(29,744)	(18,478)
處置物業、廠房及設備所得款項	709	14
添置無形資產付款	(482,210)	(164,513)
應收一間聯營公司款項減少/(增加)	8,201	(733)
其他金融資產減少	137,577	-
自其他金融資產收取的股息	-	1,929
已收利息	21,999	15,807
	<u>(1,136,862)</u>	<u>(165,974)</u>
投資活動所動用的現金流量淨額		
融資活動現金流量		
附屬公司的非控股股東注資	4,223	51,859
收購非控股權益	-	(28,990)
發行資產支持證券(「資產支持證券」)所得款項， 扣除相關已付開支	-	320,426
發行中期票據(「中期票據」)所得款項， 扣除相關已付開支	1,199,392	1,120,135
發行超短期融資券(「超短期融資券」)所得款項， 扣除相關已付開支	962,320	-
新增銀行貸款	5,660,898	2,665,730
償還公司債券	(14,615)	(337,290)
償還資產支持證券	(64,354)	(41,599)
償還超短期融資券	(962,320)	-
償還銀行貸款	(3,706,012)	(2,164,948)
已付利息	(380,488)	(334,334)
租賃付款的本金部分	(10,128)	(9,605)
租賃付款的利息部分	(456)	(797)
已抵押銀行存款減少	15,750	7,037
已付本公司股東(「股東」)股息	(338,546)	(214,002)
已付附屬公司非控股股東股息	(43,956)	-
	<u>2,321,708</u>	<u>1,033,622</u>
融資活動所產生的現金流量淨額		
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	515,705	(454,697)
年初之現金及現金等價物	1,702,855	2,052,250
現金及現金等價物的匯率波動影響淨額	62,441	105,302
	<u>2,281,001</u>	<u>1,702,855</u>
年末之現金及現金等價物		

附註：

1. 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)編製而成。

編製財務報表時所採納之會計政策及編製基準，與截至二零二零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，惟國際會計準則委員會所頒佈於本年度第一次生效之新訂及經修訂國際財務報告準則之會計政策變更除外(進一步詳情載於下文)。該等財務報表乃以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有價值均調整至最接近的千元數。財務報表已由本公司審計委員會審閱。

二零二一年全年業績初步公告所載有關截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定全年綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則 *利率基準改革—第二階段*

第39號、國際財務報告準則第7號、國際
財務報告準則第4號及國際財務報告準則
第16號之修訂

國際財務報告準則第16號之修訂 *新型冠狀病毒相關租金優惠*

經修訂國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂 *利率基準改革—第二階段*

該等修訂提供暫時寬免，以解決銀行同業拆息(「銀行同業拆息」)被接近無風險利率(「無風險利率」)取代時，對財務報告的影響。該等修訂包括以下可行權宜方法：

- 可行權宜方法要求將合同變動、或變革直接要求的現金流量變化視為浮息利率的變化，相當於市場利率的變動
- 允許因應銀行同業拆息變革的要求改動對沖指定項目及對沖文件，而不會終止對沖關係
- 當無風險利率工具被指定為風險部分的對沖時，為實體提供暫時寬免，毋須滿足單獨識別的要求

該等修訂不會對本集團的綜合財務報表產生影響。本集團有意於未來期間使用可行權宜方法(如適用)。

1. 編製基準(續)

(b) 國際財務報告準則第16號之修訂*新型冠狀病毒相關租金優惠*

於二零二零年五月二十八日，國際會計準則理事會頒佈*新型冠狀病毒相關租金優惠*—國際財務報告準則第16號租賃之修訂。該等修訂減輕承租人免於因*新型冠狀病毒*(「*新型冠狀病毒*」)疫情直接導致的租金優惠採用國際財務報告準則第16號租賃變更指引。作為實際的權宜方法，承租人可選擇不評估出租人與*新型冠狀病毒*相關的租金優惠是否屬租賃變更。承租人選擇就與*新型冠狀病毒*相關的租金優惠所產生租賃付款的任何變化的會計處理方法與根據國際財務報告準則第16號就變動(倘有關變動並非租賃變更)採用的會計方法相同。

2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第4號之修訂	擴大暫時豁免應用國際財務報告準則第9號 ⁴
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務說明第2號之修訂	會計政策披露 ³
國際會計準則第8號之修訂	會計估計的定義 ³
國際會計準則第12號之修訂	單項交易產生的資產及負債相關遞延稅項 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告準則第17號之修訂	保險合約 ³
國際財務報告準則第17號之修訂	首次應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號—可比較資料 ³
國際會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動負債或非流動負債 ³
國際財務報告準則第3號之修訂	概念框架引述 ²
國際會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 ²
國際會計準則第37號之修訂	虧損性合約—履行合約的成本 ²
多項國際財務報告準則	二零一八年至二零二零年國際財務報告準則年度改進 ²
國際財務報告準則第16號之修訂	於二零二一年六月三十日後之 <i>新型冠狀病毒</i> 相關租金優惠 ¹

¹ 於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 尚未有強制生效日期，但可供採用

3. 經營分部資料

經營分部乃按本集團組成部分的內部報告識別，其由本公司管理層（「管理層」）及董事會定期審閱，以分配資源及評估其表現。

分部業績、資產及負債包括直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配的項目的數額。未被分配的項目主要包括企業資產及支出、帶息借貸及有關支出和收入及遞延稅項。本集團經營單一業務分部，其為經營水環境治理業務。概無合併經營分部以組成下列經營報告分部。

業務分部

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團只有一個經營分部，即水環境治理業務，詳情如下：

- 水環境治理—從事市政污水處理、工業廢水處理、供水、中水回用、污泥處理處置、海綿城市建設、流域治理、污水源熱泵、滲濾液處理以及水環境技術研究與開發（「研發」）及工程建設。

地域資料

(a) 來自外界客戶之收入

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
中國內地	6,907,083	5,661,365
德國	5,288	1,927
	<u>6,912,371</u>	<u>5,663,292</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 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
中國內地	25,497,214	20,997,841
香港	1,646	5,647
新加坡	2,237	434
德國	262	359
	<u>25,501,359</u>	<u>21,004,281</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）。

3. 經營分部資料(續)

主要客戶

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
客戶一**	811,907	588,419
客戶二**	709,115	1,136,798
客戶三**	不適用*	727,410

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

** 客戶為當地政府機關。

4. 收入

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
服務特許經營權安排的建造服務收入	3,098,448	2,794,395
服務特許經營權安排的財務收入	1,068,040	905,676
服務特許經營權安排的運營收入	2,522,688	1,825,176
建造合約收入及技術服務收入	223,195	138,045
	6,912,371	5,663,292
收入確認時間		
於某一時間點	127,607	103,376
於一段時間內	5,716,724	4,654,240
	5,844,331	4,757,616
服務特許經營權安排的財務收入	1,068,040	905,676
	6,912,371	5,663,292

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內，來自中國當地政府機關之建造服務收入、財務收入及運營收入總額分別為6,608,774,000港元及5,459,209,000港元。

5. 其他收入及(虧損)/收益淨額

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
政府補助金*	50,011	44,947
增值稅(「增值稅」)退稅**	9,324	44,762
公允價值收益/(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	-	(7,814)
其他金融資產-非上市投資	(58,583)	(48,629)
其他金融資產-非上市股權投資	968	883
自其他金融資產收取的股息	-	1,929
處置無形資產之虧損	(3,217)	-
處置合約資產之虧損	(33,045)	-
處置一間聯營公司的收益	2	-
雜項收入	12,048	16,990
	(22,492)	53,068

* 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團分別獲得50,011,000港元及44,947,000港元的政府補助金以補貼本集團於中國的若干污水處理廠。收取有關補助金不受任何尚未達成之條件或任何其他或然事項影響。概無保證本集團將於日後繼續收取有關補助金。

** 截至二零二一年及二零二零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9,324,000港元及44,762,000港元。收取有關退稅不受任何尚未達成之條件或任何其他或然事項影響。概無保證本集團將於日後繼續收取有關退稅。

6. 財務費用淨額

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
<u>財務收入</u>		
利息收入：		
銀行存款	21,289	15,141
應收一家聯營公司款項	710	666
	21,999	15,807
<u>財務費用</u>		
利息開支：		
銀行及其他借貸	(226,603)	(212,682)
公司債券、資產支持證券、中期票據及超短期融資券	(208,243)	(135,316)
租賃負債	(456)	(797)
	(435,302)	(348,795)
財務費用淨額	(413,303)	(332,988)

7. 除稅前盈利

本集團之除稅前盈利已扣除/(計入)：

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
折舊*		
—物業、廠房及設備	50,297	16,633
—使用權資產	12,616	10,129
攤銷		
—無形資產*	59,126	72,536
處置物業、廠房及設備之虧損	7,129	406
處置無形資產之虧損	3,217	—
處置合約資產之虧損	33,045	—
來自服務特許經營權安排之建造服務成本**	2,331,530	2,113,912
研發成本	50,097	47,982
短期租賃之租金開支	2,835	3,593
應收賬款減值撥備淨額	101,981	25,492
其他應收款項減值撥備	16,451	3,342
合約資產減值撥備	3,533	12,695
匯兌差額淨額	3,691	(7,072)
	<u>519,429</u>	<u>324,940</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)*：		
工資、薪金、津貼及其他福利	394,917	269,711
退休計劃供款	124,512	55,229
	<u>519,429</u>	<u>324,940</u>
支付予本公司審計師的費用：		
審計費	720	680
非審計費		
—其他	—	270
	<u>720</u>	<u>950</u>
支付予本公司審計師聯屬機構的費用：		
審計費	2,660	2,320
非審計費		
—其他	1,620	2,393
	<u>4,280</u>	<u>4,713</u>

* 截至二零二一年及二零二零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309,036,000港元及232,419,000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」。

於每一財政年度末，本集團並無被沒收供款用以減少其未來年度的退休計劃供款。

8. 所得稅

由於本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內，在新加坡或香港並無賺取任何應課稅盈利，故此並無作出新加坡或香港利得稅撥備。

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。截至二零二一年及二零二零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。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內，根據有關稅務法律及法規，本集團若干中國附屬公司須按前述法定稅率之半數繳納稅項或獲所得稅稅項全數豁免。

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
即期—中國：		
本年度計提	220,030	205,721
過往年度(撥備過剩)/撥備不足 遞延	(16,766)	1,568
	<u>201,644</u>	<u>189,633</u>
本年度稅項開支總額	<u>404,908</u>	<u>396,922</u>

9. 股息

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
本財政年度股息：		
中期—每股普通股5.75港仙(等值1.01新加坡分(「新分」)) (二零二零財政年度：3.74港仙(等值0.67新分))	164,651	106,964
擬派末期—每股普通股6.83港仙(等值1.19新分) (二零二零財政年度：6.07港仙(等值1.04新分))	<u>195,448</u>	<u>173,266</u>
	<u>360,099</u>	<u>280,230</u>
本財政年度已付的上一個財政年度末期股息— 每股普通股6.07港仙(等值1.04新分) (二零二零財政年度：3.74港仙(等值0.67新分))	<u>173,266</u>	<u>106,645</u>

二零二一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。

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
本年度本公司權益持有人應佔盈利	<u>1,200,329</u>	<u>1,024,271</u>
	千股	千股
本年度內已發行普通股加權平均數	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>41.96</u>	<u>35.80</u>

11. 應收賬款及其他應收款項

本集團

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
非即期		
其他應收款項	333,489	4,578
減：減值	(6,967)	—
	<u>326,522</u>	<u>4,578</u>
應收增值稅	417,859	285,324
預付款項	27,428	—
	<u>771,809</u>	<u>289,902</u>
即期		
應收賬款	2,548,697	1,365,321
減：減值	(252,045)	(97,246)
	<u>2,296,652</u>	<u>1,268,075</u>
其他應收款項及雜項按金	103,817	355,727
減：減值	(13,383)	(3,521)
	<u>90,434</u>	<u>352,206</u>
應收增值稅	192,277	141,426
應收一家聯營公司款項	9,843	17,614
預付款項	277,048	186,376
	<u>2,866,254</u>	<u>1,965,697</u>
總計	<u>3,638,063</u>	<u>2,255,599</u>

應收一家聯營公司款項為無抵押、須按要求償還及按年利率4.75%(二零二零年十二月三十一日：4.75%)計息。

11. 應收賬款及其他應收款項(續)

應收賬款預期信貸虧損撥備之變動如下：

本集團

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
於年初	97,246	65,902
已確認的減值虧損(附註7)	149,289	25,492
已轉回減值虧損(附註7)	(47,308)	-
轉回過往已核銷減值虧損	47,308	-
匯兌調整	5,510	5,852
於年末	<u>252,045</u>	<u>97,246</u>

其他應收賬款預期信貸虧損撥備之變動如下：

本集團

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
於年初	3,521	-
已確認的減值虧損(附註7)	16,451	3,342
匯兌調整	378	179
於年末	<u>20,350</u>	<u>3,521</u>

於報告期末，根據發票日期(或確認收入日期，以較早者為準)及扣除撥備後之應收賬款賬齡分析如下：

本集團

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
不多於一個月	553,679	448,151
超過一個月但不多於兩個月	276,958	125,719
超過兩個月但不多於四個月	235,831	165,675
超過四個月但不多於七個月	435,829	106,074
超過七個月但不多於十三個月	498,179	164,376
超過十三個月	296,176	258,080
	<u>2,296,652</u>	<u>1,268,075</u>

應收賬款於開票日期後30至90日到期。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，計入本集團「應收賬款及其他應收款項」包括應收賬款分別2,296,652,000港元及1,268,075,000港元，其中(a)應收一間非全資附屬公司的一名非控股股東款項分別為11,657,000港元及25,068,000港元，(b)應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司款項分別為14,211,000港元及13,596,000港元，及(c)應收一間同系附屬公司款項分別為零及61,525,000港元。

11. 應收賬款及其他應收款項(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團的「其他應收款項及雜項按金」包括光大水務(北京)有限公司服務特許經營權協議約定的政府應付污泥處置費分別為19,381,000港元及17,238,000港元。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團的「其他應收款項及雜項按金」包括數年前處置宿遷市城北水務發展有限公司及宿遷市城北污水處理發展有限公司所持服務特許經營權代價，分別為8,095,000港元及11,043,000港元。於二零二一年十二月三十一日計提減值撥備2,382,000港元(二零二零年十二月三十一日：3,521,000港元)。

12. 合約資產

本集團

		於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 一月 一日 千港元
非即期				
服務特許經營權資產	(a)	19,766,155	17,360,815	14,144,440
減：減值	(c)	(15,831)	(12,195)	—
		19,750,324	17,348,620	14,144,440
即期				
服務特許經營權資產	(a)	1,949,143	1,679,084	1,360,370
減：減值	(c)	(1,561)	(1,179)	—
		1,947,582	1,677,905	1,360,370
其他合約資產	(b)	42,884	3,282	28,835
		1,990,466	1,681,187	1,389,205
總計		21,740,790	19,029,807	15,533,645

附註：

- (a) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，計入「合約資產」包括應收一間非全資附屬公司一名非控股股東款項分別為534,155,000港元及549,290,000港元，以及應收一間非全資附屬公司的一間關聯公司款項分別為822,617,000港元及789,747,000港元。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，合約資產分別合共為21,715,298,000港元及19,039,899,000港元，為分別按年利率介乎4.90%至7.83%及4.90%至7.83%計息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，與開始運營的服務特許經營權安排有關的款項分別為11,218,763,000港元及8,677,273,000港元。服務特許經營權安排的尚未到期付款金額，將以服務特許經營權安排運營期間所產生的收入償付。已開票金額將轉撥至應收賬款。

12. 合約資產(續)

- (b) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的結餘包括因履行建造管理服務合約而產生的合約資產。該等合約包含於達致里程碑時須於服務期內分期付款的付款時間表。
- (c) 減值評估

於二零二一年十二月三十一日，17,392,000港元確認為合約資產的預期信貸虧損撥備(二零二零年十二月三十一日：13,374,000港元)。

合約資產的減值撥備之變動如下：

本集團

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
於年初	13,374	-
已確認減值虧損(附註7)	3,533	12,695
匯兌調整	485	679
於年末	<u>17,392</u>	<u>13,374</u>

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團若干水環境項目的特許經營權(包括無形資產中的特許經營權、合約資產及應收賬款)的賬面價值分別5,786,528,000港元及3,627,759,000港元已抵押作為本集團獲授銀行融資及發行資產支持證券之抵押品。

13. 其他金融資產

本集團

	附註	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
非即期			
以公允價值計量的非上市投資		-	409,147
以公允價值計量的非上市股權投資		<u>36,122</u>	<u>34,051</u>
		<u>36,122</u>	<u>443,198</u>
即期			
以公允價值計量的非上市投資	(i)	<u>222,880</u>	-
總計		<u>259,002</u>	<u>443,198</u>

附註：

- (i) 該等理財產品可以根據本集團的選擇在適用鎖定期屆滿後進行贖回。

13. 其他金融資產(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，上述非上市投資為香港金融機構發行的理財產品，上述非上市股權投資為鹽城中交上航水環境投資有限公司的6%股權。該等投資被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非純粹為償付本金及利息。

14. 現金及現金等價物

本集團

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
手持現金及銀行結餘	2,281,001	1,702,855
已抵押銀行存款	985	16,675
	<u>2,281,986</u>	<u>1,719,530</u>

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團「現金及現金等價物」包括存放於本公司關聯方銀行(其為本公司同系附屬公司)之存款，分別為199,771,000港元及253,470,000港元。

15. 應付賬款及其他應付款項

本集團

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
應付賬款	2,307,616	1,796,446
應付一間非全資附屬公司之一名非控股股東之股息	-	17,025
應付利息	125,637	85,745
應付收購款項	10,023	9,713
應付稅項	30,977	23,103
其他應付賬款及應計費用	741,420	608,906
	<u>3,215,673</u>	<u>2,540,938</u>

15. 應付賬款及其他應付款項(續)

計入「應付賬款及其他應付款項」包括應付賬款，按照發票日期計算，其於報告期末之賬齡分析如下：

本集團

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
不多於六個月	1,451,077	1,289,456
超過六個月	856,539	506,990
	2,307,616	1,796,446

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團建設－運營－移交、建設－擁有－運營及轉讓－運營－移交安排下之建造工程應付款項分別合共1,742,243,000港元及1,085,901,000港元。建造工程應付款項屬未到期款項。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，計入本集團的「應付賬款」包括應付非全資附屬公司的非控股股東的應付賬款分別為80,889,000港元及1,355,000港元，相關款項為無抵押、免息及須按與非控股股東授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，計入本集團的「應付賬款」包括應付一間聯營公司之款項分別為12,970,000港元及6,962,000港元，相關款項為無抵押、免息及須按該聯營公司授予其主要客戶信貸期相若的信貸期償還。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，計入本集團的「其他應付賬款及應計費用」包括一間附屬公司的一名前任董事之擔保按金分別為14,102,000港元及14,148,000港元。

於二零二一年十二月三十一日，計入本集團「其他應付款項及應計費用」包括應付一間非全資附屬公司的一名非控股股東之其他應付款項228,468,000港元(二零二零年十二月三十一日：無)，相關款項為無抵押、按中國人民銀行公佈的利率計息及須按要求償還。

16. 股本

本集團及本公司

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值1.00港元普通股	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
已發行及悉數繳足：		
2,860,876,723股每股面值1.00港元的普通股	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及悉數繳足：		
於二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團及本公司並無任何庫存股份。

17. 報告期後事項

二零二二年一月三日，本公司宣佈其已簽署特許經營協議，以建造—運營—移交模式取得濟南國際醫學科學中心污水處理項目一期（「濟南醫學中心項目」），涉及投資約319,519,000元人民幣。濟南醫學中心項目的設計日處理生活污水規模為50,000立方米及特許經營期為30年。

二零二二年一月十三日，本公司宣佈其於中國內地完成發行第二期人民幣計價的超短期融資券，其本金為1,000,000,000元人民幣，發行利率為2.50%及期限為150天。此次第二期超短期融資券發行募集的資金已用於補充本公司附屬公司的營運資金。

二零二二年二月二十五日，本公司宣佈以人民幣計價的累計本金為700,000,000元人民幣的第三期公司債券（「第三期公司債券」）之轉售結果。本公司已經(i)完成回售金額為251,100,000元人民幣的第三期公司債券（「已回售第三期公司債券」）；及(ii)完成轉售金額為251,100,000元人民幣的已回售第三期公司債券。就此，無任何未轉售及需註銷的已回售第三期公司債券。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

經營業績

二零二一財政年度，伴隨著新冠疫情持續反覆，全球宏觀經濟環境更加趨於複雜嚴峻。在重重外部壓力之下，中國經濟持續展現出強大的韌性，一路乘風破浪，在高質量發展進程中構建新發展格局，實現了國家「十四五」規劃階段的良好開局。

在「十四五」階段的起步之年，中國國民經濟和社會發展計劃中生態環境領域涉及的八項約束性指標全部達成，標誌著國內生態環境保護工作取得良好進展，彰顯著國家對於生態環保工作的高度重視和堅定決心。隨著全球應對氣候變化的危機感越來越強、呼聲越來越高，推動綠色低碳發展也已成爲中國污染防治攻堅戰及應對氣候變化的重要任務，圍繞國家「碳達峰」、「碳中和」(「雙碳」)戰略目標，「減污降碳」、「協同增效」成爲了水環境治理領域乃至整個環保行業的重要發展趨勢。

面對新形勢、新挑戰、新機遇，本集團於回顧年度內圍繞市場拓展、科技創新、工程建設、運營管理、安全與環境(「安環」)管理等方面，凝聚共識、真抓實幹、奮力拚搏，各項工作亮點紛呈；同時進一步明確了要從業務、管理、研發等多維度「創新引領發展」，打造優勢產業。回顧年度內，本集團整體經營狀況穩步向好，持續鞏固本集團於水環境綜合治理領域的競爭優勢與市場地位。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團投資並持有153個環保項目，涉及總投資約284.3億元人民幣，另承接4個工程總包(「EPC」)項目與3個委託運營(「委託運營」)項目(包括1個海外委託運營項目)。項目個數及水處理/供水規模摘要如下：

項目類別 ⁽¹⁾	項目數量 (個)	水處理/ 供水規模 (立方米/日)
市政污水處理項目 ⁽²⁾	120	5,639,000
工業廢水處理項目 ⁽²⁾	15	206,000
中水回用項目	8	250,600
流域治理項目	6	115,000
供水項目	3	250,000
原水保護項目	1	600,000
滲濾液處理項目	1	600
污水源熱泵項目	2	不適用
總計	156	7,061,200

附註：

- (1) 不含EPC項目
(2) 含委託運營項目

經營業績方面，二零二一財政年度，本集團經營勢頭穩健，錄得收入69.1億港元，較二零二零財政年度之56.6億港元增長22%；除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利22.5億港元，較二零二零財政年度之19.3億港元增長16%；本公司權益持有人應佔盈利12.0億港元，較二零二零財政年度之10.2億港元增長17%；每股基本盈利41.96港仙，較二零二零財政年度之35.80港仙增加6.16港仙，增幅17%；整體毛利率為41%，較二零二零財政年度上升2個百分點(「百分點」)。本集團融資渠道多元暢通，融資工具長短期兼備，資產質優，資金充裕，負債合理，財務狀況健康。

市場拓展方面，回顧年度內，本集團堅持推動業務高質量發展，在天津市、河北省、毛里求斯水務市場實現突破，完善了本集團於京津冀等國家戰略區域的業務佈局並成功進入「一帶一路」沿線國家的水務市場，發展格局更加廣闊。回顧年度內，本集團購買天津濱海新區環塘污水處理有限公司（「天津環塘」）65%股權，藉此進入天津水務市場，並為本集團參與國有企業混合所有制改革業務提供寶貴的實踐經驗；簽署河北滄州黃驊污水處理廠政府和社會資本合作（「PPP」）項目，實現了京津冀市場的全面佈局；依託本公司持股80%的附屬公司E+B Umwelttechnik GmbH取得毛里求斯聖馬丁污水處理廠委託運營項目，標誌著本集團的海外業務取得重要突破，為進一步探索海外市場開啟良好開端。此外，本集團於回顧年度內簽署山東青島麥島污水處理廠品質提升工程項目框架協議，致力於將本集團旗下青島污水處理項目（麥島廠）打造成為集高標準水處理設施和友好社區公園為一體的示範型「鄰利」項目。二零二一財政年度，本集團先後取得14個污水處理項目及1個中水回用項目，涉及總投資約37.6億元人民幣；另承接1個EPC項目及1個海外委託運營項目。新增設計規模為日處理污水489,000立方米（含委託運營項目規模）、日供中水54,000立方米。

在國家雙碳戰略目標的大背景下，本集團從自身業務特點與優勢出發，積極圍繞「減污降碳」、「協同增效」開展相關研究和試點工作。回顧年度內，本集團積極開展中水回用、廠內光伏、污水源熱泵等六方面專項研究，為未來的戰略發展部署提供支撐。其中，本集團位於山東淄博的污水處理項目啟動了廠內光伏項目試點；該光伏設施已於二零二一年八月併網發電，預計發電量可滿足項目廠區用電的9%，為未來推廣廠內光伏試點積累良好經驗。本集團亦於回顧年度內參加中國生態環境部組織的首批溫室氣體排放監測評估試點，配合開展碳核算水樣分析與數據採集。

科技創新方面，本集團堅持科技創新引領數字化轉型，並取得良好進展。回顧年度內，本集團深入推廣「智慧水務」管理平台，通過應用智能巡檢、智能加藥等系統，減輕一線人員工作負荷，同時有效提升水務項目的管理水平；積極打造覆蓋設計、運營等多方位的智慧水務藍圖，推進信息化監管平台建設與智慧工廠建設落地；旗下超過20個污水處理廠完成了運營管理系統的推廣應用。二零二一財政年度，本集團向內部及外部客戶繼續提供多項自主創新技術工藝包，涉及合同總金額超過1億元人民幣。回顧年度內，本集團獲得新授權專利28項(包括發明專利1項、實用新型25項、軟件著作權2項)，發表技術論文28篇。

安環管理方面，本集團以保障個人與環境的健康安全為使命，強調安環風險防範意識，嚴格執行「零安全事故、零超標排放、零違法違規」要求，於回顧年度內深入落實安環責任制，開展安全生產專項整治工作，加強項目安環管理和培訓，築牢安全生產運營和達標排放底線。

工程建設方面，回顧年度內，本集團緊抓各在建項目的建設安全、工程品質和防疫保障，確保各項目工程建設有序推進。二零二一財政年度，本集團共有6個項目新開工建設，設計規模為日處理污水130,000立方米；5個項目建成完工(含EPC項目)，設計規模為日處理污水72,500立方米；11個項目建成投運，設計規模為日處理污水249,000立方米。截至二零二一年十二月三十一日，本集團共有13個籌建項目，設計日水處理規模396,000立方米。

運營管理方面，本集團持續挖潛，帶動運營管理效能提升。回顧年度內，本集團以旗下運營項目為依託，積極探索污水處理廠的能源結構優化，並於江蘇省、山東省通過合作方式參與電力市場化交易，有效節約電力成本。二零二一財政年度，本集團旗下共有9個污水處理廠獲批上調水價，幅度介乎4%至58%；獲得各類資金補貼合共約7,135萬元人民幣。

資本市場方面，本集團於回顧年度內繼續靈活調用各類融資渠道，以配合業務發展節奏，將財務成本維持於合理區間。二零二一年一月，本公司發行了本金為10億元人民幣的第二期中期票據，認購倍數為1.97倍；二零二一年八月，本公司發行了本金為8億元人民幣的首期超短期融資券。兩次融資安排募得的資金都已有效補充了本公司附屬公司的營運資金。在拓寬融資渠道種類的過程中，本集團亦定期檢討其貸款結構與融資成本，適時調整優化，為今後的高質量發展提供堅實的資金保障。

本集團在發展過程中高度重視推動經濟、社會和環境效益的同步提升，因此一直都將履行社會與環境責任作為日常要務。回顧年度內，本集團繼續積極圍繞「世界水日」、「世界地球日」、「世界環境日」等環保主題日的倡議號召，策劃並開展線上線下結合、形式靈活多樣的主題環保公益活動，持續向項目所在地的社區傳遞珍惜和保護水資源的科普知識和理念，並與當地社區民眾建立良好互動關係，加深當地民眾對環保設施的了解和認同。回顧年度內，本集團旗下項目累計接待各界來訪人士逾400批次。

得益於二零二一財政年度在業務發展、經營管理、可持續發展等方面的出色表現，本集團於回顧年度內獲得境內外權威機構授予多個獎項，主要榮譽摘要如下：

獎項名稱	頒發機構
「中國水業十大影響力企業」之一 (連續第四年)	E20環境平台
公司管治卓越獎 (新上市公司類別)	香港上市公司商會等聯合舉辦的 「香港公司管治與環境、社會及管治 卓越獎2021」
環境、社會及管治卓越獎 (新上市公司類別)	香港上市公司商會等聯合舉辦的 「香港公司管治與環境、社會及管治 卓越獎2021」
非恒指成份股公司類別 (小市值企業組別)「ESG特別提名獎」	香港會計師公會舉辦的二零二一年度 「最佳企業管治與環境、社會及管治 大獎」
傑出上市公司大獎2021 (連續第二年)	《鳳凰網港股》、香港媒體《am730》等機構 聯合舉辦的「傑出上市公司大獎」年度 評選
本集團旗下江蘇鎮江海綿城市建設 PPP項目入圍聯合國歐經會「更好重建」 基礎設施獎項評選五強，並獲榮譽提 名獎	聯合國歐洲經濟委員會 (「聯合國歐經會」)

獎項名稱

頒發機構

光大水務(深圳)有限公司作為主要單位之一參與的「城鎮污水處理廠智能監控和優化運行關鍵技術及應用」項目獲得二零二零年度「國家科學技術進步獎」二等獎

國家科學技術獎勵工作辦公室

鎮江海綿城市建設全過程技術研究獲得二零二零年度「華夏建設科學技術獎」三等獎

華夏建設科學技術獎勵委員會

本集團位於江蘇、山東和河南的多個水務項目入選第四批全國環保設施和城市污水垃圾處理設施向公眾開放單位名單

中國生態環境部、住房和城鄉建設部

「我是生態環境講解員」二等獎

中國生態環境部

本公司致力於為股東創優增值，並與股東分享經營成果。董事會建議就二零二一財政年度向股東派發末期股息每股普通股6.83港仙(等值1.19新分)(二零二零財政年度：每股普通股6.07港仙(等值1.04新分))。據此，二零二一財政年度股息總額為每股12.58港仙(等值2.20新分)(二零二零財政年度：每股普通股9.81港仙(等值1.71新分))。

業務前景

二零二二年，受到新冠疫情、通貨膨脹、貨幣政策調整等全球性主題的影響，全球宏觀經濟形勢料將繼續以「變」為主線。在全球經濟復甦動能放緩、復甦進程分化的大環境中，中國以「穩」應「變」的發展基調將繼續保障國內社會經濟發展穩步前行，國家長期向好的基本面不會改變。

儘管全球各國在經濟復甦步伐、政策收緊節奏等方面的分化格局料將延續，但在面對氣候變化這一與人類永續發展休戚相關的議題之時，各國對於推進「碳減排」的態度堅定一致。自中國提出雙碳戰略目標以來，「碳減排」一直被視為國家生態文明建設的戰略重點。「減污降碳」、「協同增效」將繼續成為水環境治理行業的重要發展主題。此外，隨著傳統水務市場逐漸飽和、行業競爭加劇，行業對於創新發展的期待更高，從業企業謀求轉型發展的需求也更加迫切。「智慧水務」、管網建設、污泥資源化利用等細分領域料將促進市場空間的持續釋放，推動從業企業通過技術升級、管理優化等方式提升內在競爭力，逐步向綠色低碳轉型升級。

步入機遇與挑戰並存的二零二二年，本集團將堅持與國家戰略同向，與行業大勢同行，穩字當頭、探索創新、奮發有為。圍繞「碳減排」主題，本集團將積極開展低碳試點，打造低碳示範項目，探索行業領先的低碳運營模式；圍繞長江經濟帶、粵港澳大灣區、京津冀、「一帶一路」等重點區域，本集團將鞏固現有市場，積極拓展業務版圖，加強區域聯動與協同；圍繞產業鏈鞏固和延伸，本集團在提升現有產業鏈優勢的同時，將積極探索新業務、新模式，培育新的業務增長點。追風趕月莫停留，平蕪盡處是春山。二零二二年，本集團將朝著成為綠色創新型水環境治理企業的目標全力以赴，堅定前行。

財務回顧

於二零二一財政年度，本集團的收入由二零二零財政年度的56.6329億港元增加22%至69.1237億港元。本集團的毛利由二零二零財政年度的22.0054億港元增加27%至二零二一財政年度的28.0159億港元。本集團的盈利由二零二零財政年度的10.8636億港元增加18%至二零二一財政年度的12.8299億港元。本公司權益持有人於二零二一財政年度應佔盈利為12.0033億港元，較二零二零財政年度增加17%。

	二零二一 財政年度 千港元 (未經審計)	二零二零 財政年度 千港元 (未經審計)	增加/ (減少) %
上半年收入	3,112,935	2,120,086	47%
上半年盈利	577,134	426,562	35%
下半年收入	3,799,436	3,543,206	7%
下半年盈利	705,852	659,802	7%

綜合全面收益表

收入

整體而言，本集團的收入由二零二零財政年度的56.6329億港元增加12.4908億港元或22%至二零二一財政年度的69.1237億港元。

建造服務收入由二零二零財政年度的27.9440億港元增加3.0405億港元或11%至二零二一財政年度的30.9845億港元。建造服務收入增加，乃主要由於二零二零財政年度上半年確認的建造服務收入較少導致。中國地方政府於二零二零財政年度上半年為管控新冠疫情而出台了延遲復工及交通限制的臨時政策，導致二零二零財政年度上半年建造進度放緩，進而使得二零二零財政年度上半年確認的建造服務收入較少。有關臨時政策已在中國有效控制疫情後取消，而自二零二零年四月起，本集團的所有建造項目已恢復建造，並在二零二一財政年度如期推進，因而於二零二一財政年度確認較多建造服務收入。

運營收入較二零二零財政年度增加6.9751億港元或38%。運營收入增加乃由於(i)新項目於二零二一財政年度開始投入運營；(ii)若干項目的水價於二零二一財政年度獲得上調；及(iii)新收購附屬公司天津環塘自二零二一年三月起所貢獻的運營收入所致。

直接成本及經營費用

直接成本及經營費用由二零二零財政年度的34.6276億港元增加6.4802億港元或19%至二零二一財政年度的41.1078億港元。二零二一財政年度直接成本及經營費用的增加乃由於二零二零財政年度上半年確認的該項金額較少導致。如上所述，受新冠疫情管控政策影響，本集團在二零二零財政年度上半年的建造活動進度放緩，因而確認較少的建造服務收入和建造成本。自二零二零年四月起，本集團已恢復所有建造活動；在二零二一財政年度，得益於中國對新冠疫情的有效控制，本集團建造活動均如期推進，確認較多建造服務收入以及較多的建造成本。

毛利率

二零二一財政年度的整體毛利率上升至41%(二零二零財政年度：39%)。該上升主要由於二零二一財政年度的收入總額當中，建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入之總和確認比例較前一年為低。建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入的總和佔二零二一財政年度收入總額約48%(二零二零財政年度：52%)。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，因此更低(更高)比例的建造服務收入、建造合約收入及技術服務收入的總和比例會提升(拉低)整體毛利率。

其他收入及(虧損)/收益淨額

其他收入及(虧損)/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、自其他金融資產收取的股息、處置無形資產及合約資產之虧損以及其他雜項收入組成。其他收入及(虧損)/收益淨額由二零二零財政年度的收益淨額5,307萬港元減少142%至二零二一財政年度的虧損淨額2,249萬港元。其他收入及(虧損)/收益淨額減少乃部分由於增值稅退稅大幅減少所致。根據中國有關資源綜合利用的增值稅優惠政策，本集團旗下污水處理項目和中水回用項目均可享受增值稅部分返還，本集團據此確認增值稅退稅部分金額為其他收入。增值稅退稅金額基於已繳納增值稅金額計算得出。自二零二零年五月起，中國污水處理行業增值稅的稅率從13%減至6%，本集團自此繳納的增值稅金額相應減少，進而導致增值稅退稅同時減少。其他收入及(虧損)/收益淨額減少亦可部分歸因於本集團於二零二一財政年度確認按公允價值計入損益的其他金融資產公允價值虧損較二零二零財政年度更高。其他收入及(虧損)/收益淨額的明細如下。

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
政府補助金	50,011	44,947
增值稅退稅	9,324	44,762
公允價值收益/(虧損)淨額：		
或然代價應收款項	-	(7,814)
其他金融資產—非上市投資	(58,583)	(48,629)
其他金融資產—非上市股權投資	968	883
自其他金融資產收取的股息	-	1,929
處置無形資產之虧損	(3,217)	-
處置合約資產之虧損	(33,045)	-
處置一間聯營公司的收益	2	-
雜項收入	12,048	16,990
	<u>12,048</u>	<u>16,990</u>
	<u>(22,492)</u>	<u>53,068</u>

行政及其他經營費用

行政及其他經營費用主要包括員工成本、業務拓展費用、匯兌差額淨值、法律與專業費用、研發開支、其他稅項以及應收賬款、其他應收款項及合約資產減值撥備。

二零二一財政年度的其他經營費用包括：(a)應收賬款減值撥備，金額為1.0198億港元(二零二零財政年度：2,549萬港元)；(b)其他應收款項減值撥備，金額為1,645萬港元(二零二零財政年度：334萬港元)；及(c)合約資產減值撥備，金額為353萬港元(二零二零財政年度：1,270萬港元)。二零二一財政年度應收賬款減值撥備的增加主要由於新冠疫情導致地方政府的污水處理服務費付款進度放緩，而本集團採取了更為謹慎的方法評估應收賬款減值撥備。

除上文所述的其他經營費用外，行政費用由二零二零財政年度的4.0002億港元增加37%至二零二一財政年度的5.4918億港元。該等費用較二零二零財政年度增加，主要是由於本集團業務擴張導致的員工成本、業務拓展費用及其他經營費用的增加以及於二零二一年三月完成收購天津環塘所致。

二零二一財政年度的行政費用包括(不限於)處置物業、廠房及設備之淨虧損713萬港元(二零二零財政年度：41萬港元)。

財務費用

財務費用由二零二零財政年度的3.4880億港元增加至二零二一財政年度的4.3530億港元。該增加乃主要由於二零二一財政年度的平均借貸餘額較二零二零財政年度增加。該增加乃因二零二一年一月發行以人民幣計價的第二期中期票據10億元人民幣及二零二一年八月發行以人民幣計價的首期超短期融資券8億元人民幣。

所得稅

二零二一財政年度的所得稅由二零二零財政年度的3.9692億港元增加2%至4.0491億港元。

二零二一財政年度的所得稅包括(不限於)過往年度撥備過剩的所得稅1,677萬港元(二零二零財政年度：撥備不足157萬港元)。

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日，本集團的總資產約為329.7億港元，淨資產為131.6億港元。本公司權益持有人應佔每股資產淨值為每股4.15港元，較二零二零年底每股3.68港元增加13%。於二零二一年十二月三十一日，本集團資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為60.1%，較二零二零年底的57.6%增加2.5個百分點。

資產

本集團的總資產由二零二零年十二月三十一日的269.1億港元增加23%至二零二一年十二月三十一日的329.7億港元。總資產增加主要是由於物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、商譽、合約資產以及應收賬款及其他應收款項增加所致。

物業、廠房及設備、使用權資產及商譽分別由二零二零年十二月三十一日的1.5286億港元、1,629萬港元、12.9548億港元增加至二零二一年十二月三十一日的10.4353億港元、1.0437億港元及15.3158億港元。有關增加主要是由於二零二一年三月完成收購天津環塘所致。

投資物業於二零二一年十二月三十一日為1,247萬港元。投資物業在報告期末按照能夠反映市場情況的公允價值列賬。

合約資產(包括即期及非即期)由二零二零年十二月三十一日的190.3億港元增加至二零二一年十二月三十一日的217.4億港元，而無形資產由二零二零年十二月三十一日的18.8億港元增加至二零二一年十二月三十一日的22.8億港元。合約資產及無形資產增加，乃主要由於二零二一財政年度確認若干污水處理項目的擴建及升級項目、原水保護項目及其他水環境綜合治理項目的建造服務收入。

本集團應收賬款及其他應收款項(包括流動及非流動)由二零二零年十二月三十一日的22.6億港元增加至二零二一年十二月三十一日的36.4億港元。其中，應收賬款由二零二零年十二月三十一日的12.6808億港元增加10.2858億港元至二零二一年十二月三十一日的22.9665億港元，主要是由於(i)二零二一財政年度多個項目竣工投產導致運營收入增加；及(ii)二零二一年三月完成收購天津環塘而合併的應收賬款及其他應收款項。其他應收款項(包括流動及非流動)由二零二零年十二月三十一日的9.8752億港元增加3.5389億港元至二零二一年十二月三十一日的13.4141億港元，主要是由於處置與服務特許經營安排有關的無形資產及合約資產的補償應收款項、應收增值稅[#]及建造工程預付款項增加所致。

於二零二一年十二月三十一日，其他金融資產(包括流動及非流動)為2.5900億港元，包括非上市投資2.2288億港元及非上市股權投資3,612萬港元。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純粹為償付本金及利息。其他金融資產減少1.8420億港元主要是由於二零二一財政年度贖回其中一項非上市投資及確認該年度公允價值虧損淨額5,762萬港元所致。

負債

總借貸(包括即期及非即期)增加33.6381億港元。該增加乃主要由於二零二一財政年度發行第二期中期票據所得款項淨額11.9939億港元、發行超短期融資券所得款項淨額9.6232億港元，以及新增銀行貸款所得款項約56.6090億港元，同時被償還公司債券1,462萬港元、償還資產支持證券6,435萬港元、償還超短期融資券9.6232億港元以及償還銀行貸款37.0601億港元所抵銷，匯率變動亦對借貸變動產生影響。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的淨流動資產為7.4057億港元，較二零二零年十二月三十一日的淨流動資產5.9503億港元增加1.4554億港元。

[#] 應收增值稅指於計算增值稅付款時進項增值稅超出日後可供扣減的銷項增值稅的金額。

權益

本集團於二零二一年十二月三十一日總權益為131.6億港元(二零二零年十二月三十一日：114.1億港元)。權益增加主要由於以下原因：(i)二零二一財政年度確認盈利12.8299億港元；(ii)因人民幣兌港元升值而確認外幣換算收益5.0701億港元；(iii)因宣派及支付二零二零年末期股息而導致權益減少1.7327億港元；(iv)因宣派及支付二零二一年中期股息而導致權益減少1.6465億港元；(v)因於二零二一年三月完成收購天津環塘而導致非控股權益增加3.2766億港元；(vi)一間附屬公司之一名非控股股東於二零二一財政年度注資422萬港元；及(vii)因二零二一財政年度向附屬公司非控股股東派發股息而減少2,658萬港元。

綜合現金流量表

綜合現金流量表所示的現金及現金等價物由二零二零年十二月三十一日的17.0億港元增加至二零二一年十二月三十一日的22.8億港元。計入綜合現金流量表的現金及現金等價物之對賬如下：

	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	2,281,986	1,719,530
減：已抵押銀行存款	(985)	(16,675)
綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	<u>2,281,001</u>	<u>1,702,855</u>

經營活動現金流量

本集團於二零二一財政年度營運資金變動前的現金流入為24.7980億港元(二零二零財政年度：19.8189億港元)。營運資金變動導致二零二一財政年度現金流出29.4934億港元，所得稅付款導致二零二一財政年度現金流出1.9960億港元。因此，於二零二一財政年度，本集團錄得經營活動現金流出淨額6.6914億港元。二零二一財政年度的營運資金變動主要來自於：

- (i) 存貨減少3,425萬港元；
- (ii) 合約資產增加23.2425億港元；
- (iii) 應收賬款及其他應收款項增加7.8494億港元；及
- (iv) 應付賬款及其他應付款項增加1.2561億港元。

投資活動現金流量

於二零二一財政年度，本集團錄得投資活動現金流出淨額11.3686億港元。現金流出淨額主要來自於：

- (i) 收購一間附屬公司(扣除收購所得現金)付款7.9462億港元；
- (ii) 購買物業、廠房及設備付款2,974萬港元；
- (iii) 添置無形資產付款4.8221億港元；
- (iv) 應收一間聯營公司款項減少820萬港元；
- (v) 已收贖回其他金融資產所得款項1.3758億港元；及
- (vi) 已收利息2,200萬港元。

融資活動現金流量

於二零二一財政年度，本集團錄得融資活動現金流入淨額23.2171億港元。現金流入淨額主要來自於：

- (i) 附屬公司之一名非控股股東注資422萬港元；
- (ii) 收到發行中期票據所得款項淨額11.9939億港元(扣除相關已付開支)；
- (iii) 償還公司債券1,462萬港元；
- (iv) 償還資產支持證券6,435萬港元；
- (v) 收到銀行貸款所得款項淨額19.5489億港元；
- (vi) 支付租賃款項本金及利息1,058萬港元；
- (vii) 支付利息3.8049億港元；
- (viii) 已抵押銀行存款減少1,575萬港元；
- (ix) 向股東派付股息3.3855億港元；及
- (x) 向附屬公司非控股股東派付股息4,396萬港元。

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本年度盈利除以本公司本年度內已發行普通股加權平均數計算。

本集團於年內並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
本年度本公司權益持有人應佔盈利	<u>1,200,329</u>	<u>1,024,271</u>
	千股	千股
本年度內已發行普通股加權平均數	<u>2,860,877</u>	<u>2,860,877</u>
	港仙	港仙
每股基本及攤薄盈利	<u>41.96</u>	<u>35.80</u>

每股資產淨值

	本集團		本公司	
	於	於	於	於
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	十二月	十二月	十二月	十二月
	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日
	港元	港元	港元	港元
按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>4.15</u>	<u>3.68</u>	<u>3.93</u>	<u>3.72</u>

每股普通股資產淨值按歸屬於本公司權益持有人應佔資產淨值除以於相關財政年度末已發行的普通股(不包括庫存股份)股份總數計算而來。

財務資源

本集團對現金及財務管理採取審慎的原則，以確保妥善管理風險及降低資金成本。項目運營的資金來源主要為內部現金流及往來銀行提供之貸款，並以發行公司債券、資產支持證券、中期票據及超短期融資券籌集的資金補充。於二零二一年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘22.8億港元，較二零二零年年底之17.2億港元增加5.6246億港元。本集團大部分現金及銀行結餘均為港元及人民幣，約佔比99%。

本集團的借貸及債務證券

一年或以內應付或按要求應付款項

於二零二一年十二月三十一日		於二零二零年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
千港元	千港元	千港元	千港元
385,514	3,006,514	217,228	2,029,445

一年後應付款項

於二零二一年十二月三十一日		於二零二零年十二月三十一日	
有抵押	無抵押	有抵押	無抵押
千港元	千港元	千港元	千港元
2,121,674	8,928,236	1,658,100	7,173,360

本集團致力完善融資方式及提升銀行貸款額度，儲備資金以發展水環境治理業務。於二零二一年十二月三十一日，本集團尚未償還借貸為144.4億港元，較二零二零年年底之110.8億港元增加33.6億港元。借貸包括有抵押之計息借貸25.1億港元及無抵押之計息借貸119.3億港元。本集團的借貸主要以人民幣為單位，佔總額約69%，其餘則以港元、美元（「美元」）及歐元（「歐元」）為單位。本集團的大部分借貸均按浮動利率計息。於二零二一年十二月三十一日，本集團之銀行融資額度為153.6億港元，其中62.6億港元為尚未動用之額度。銀行貸款融資為一至十七年期。

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(「新加坡元」)、港元及人民幣)為單位，本集團實體會承受貨幣風險。此外，在換算海外運營的新資產為本集團呈報貨幣港元時，本集團面臨貨幣換算風險。本集團於二零二一財政年度受匯率變動影響。

資產抵押

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團若干銀行貸款融資及資產支持證券以本集團服務特許經營權安排下之相關收入、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。於二零二一年十二月三十一日，已抵押資產及附屬公司股權之賬面淨值總額為85.1億港元。

承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團為建造合約而訂約之採購承擔為17.0億港元，及為一項非上市股權投資而訂約之資本承擔為2,552萬港元。

或有負債

於二零二一年十二月三十一日，本公司曾為兩家附屬公司作出財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人根據上述擔保向本公司作出申索的可能性較低。於二零二一年十二月三十一日，本公司在上述擔保下之最高負債之撥備為9.3470億港元。

關聯人士交易授權及該等交易的總價值

根據新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市手冊(「新交所上市手冊」)第920條規定，本集團於二零二零年六月十日舉行的股東週年大會獲得股東批准有關關聯人士交易(「關聯人士交易」)的一般性授權(「關聯人士交易授權」)。關聯人士交易授權於二零二一年四月二十七日舉行的股東週年大會獲得續期。於二零二一財政年度，超過100,000新加坡元的關聯人士交易的總價值載列如下：

關聯人士名稱	關係的性質	二零二一財政年度內所有關聯人士交易的總價值(金額少於100,000新加坡元及根據關聯人士交易授權所進行的交易除外)	二零二一財政年度內根據關聯人士交易授權所進行的所有關聯人士交易的總價值(金額少於100,000新加坡元的交易除外)
中國光大環境(集團)有限公司	控股股東	無	7,392,000港元(等值1,277,000新加坡元)
光大永明人壽保險有限公司	控股股東的聯繫人	無	20,343,000港元(等值3,515,000新加坡元)

內部管理

企業管理和風險管控是確保企業高效、健康和可持續發展的基礎。本集團建立了完善的管理架構，董事會下設了四個委員會（「董事會委員會」），包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略委員會。本公司亦建立了管理委員會作為其日常經營管理的決策機構，管理委員會每月至少召開一次會議，審議當期運營和管理情況，確保本集團的可持續發展。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、綜合管理部、運營管理部、安全與環境管理部、投資發展部等職能部門。此外，根據業務需求，本集團還設立了四大區域管理中心，按區域管理旗下項目，發揮良好的協同效應。本集團持續完善內部管理，建立了完善的管理體系和應急能力，並在各級全面實施環境、安全、健康及社會責任（「ESHS」）管理體系（「ESHS管理體系」）和風險管理體系，實現項目投資、建設及運營過程中各環節的規範化管理，識別和管控風險，促進整體運行效率和效益的提升。本集團持續推進企業管治建設和優化，將合規管理落實到業務活動及流程中。於回顧年度內，本集團建立了調查機制、親屬回避機制、防腐機制與問責制度，並在與供應商簽訂的《陽光宣言》中明確相關規則，供應商能根據協議內提供的渠道，舉報員工的不當行為，以協助本集團監查員工的誠信廉潔，進一步規範了本集團運作，提高了企業管治水準。

人力資源管理

本集團將員工視為企業的寶貴資源，堅持「以人為本」和「量才適用」，把品德、知識、能力和業績作為衡量人才的主要標準，建立起以公開、競爭、擇優為導向的選拔任用機制。於回顧年度內，建立以崗位勝任素質為基礎的管理人員勝任素質評價模型，有效識別優秀高潛人才；不斷總結本公司人力資源管理實踐經驗，優化人力資源管理制度、建立人力資源管理資訊系統、提升管理團隊的專業能力，為本公司的可持續發展提供良好保障。

本集團高度重視人才培養，基於其企業戰略發展目標，制定了針對各類崗位員工通用素質提升的綜合性課程和職業技能提升的發展培訓課程、管理培訓課程，建立了內部講師團隊，採用線上和線下多元化的培訓方式，提升了員工的專業技能及綜合素質，本公司各類人才隊伍穩步推進建設，為本公司長遠發展提供了內在保障支持。

本集團關愛員工，在任何情況下，始終將員工的人身安全放在首位。全球疫情肆虐，本集團快速建立防疫措施，積極協調各項資源，為員工提供充足的防護物資及做好健康檢測，保障員工的安全與健康。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團合共僱用2,318名員工。僱員之薪酬乃根據資歷、經驗、工作性質、表現以及市場情況釐定。除了酌情花紅外，本集團亦提供其他福利予僱員，包括根據當地法律法規設立和維持退休金計劃等。於回顧年度內，為進一步提高員工的歸屬感，完善醫療健康保障體系，本集團為符合條件的員工購買了長期醫療保險及健康保障計劃。此外，本集團致力在各方面向所有僱員提供平等機會，對僱員的持續教育作出努力，以不斷提升僱員之知識、技能及敬業精神。

主要風險及不確定性

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

回顧年度內，中國政府提出「碳達峰」、「碳中和」目標，出台更多關於生態環境導向開發(「EOD」)模式的政策，中國國內環保水務行業面臨新的機遇與挑戰，尋求差異化的產品與服務、探索新的業務增長點成為主要水務企業面臨的共性問題。因此，本集團面臨的新業務投資與市場競爭風險呈上升趨勢；參考回顧年度及過往本集團內部控制的實施效果，並考慮到其他主要風險事項的外部影響因素複雜多樣且本集團不可控，本集團對回顧年度內其他主要風險的風險等級維持不變。

序號	風險名稱	管控措施 是否有效	風險等級 變化趨勢(附註)
1	政策變動風險	有效	→
2	新業務投資與市場競爭風險	有效	↑
3	環境合規與安全生產管理風險	有效	→
4	應收賬款風險	有效	→
5	工程管理風險	有效	→
6	人員配置風險	有效	→
7	融資管理風險	有效	→
8	成本控制風險	有效	→
9	科技與創新風險	有效	→
10	合法合規風險	有效	→

附註：

風險等級變化趨勢：

→ 指該風險等級維持不變；

↑ 指該風險等級呈上升趨勢。

回顧年度內，本集團對面臨的風險進行有效管控。

1. 政策變動風險

本集團面臨中國污水處理、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。中國政府於回顧年度內發佈多項關於EOD模式的政策文件，使其成為繼「碳達峰」、「碳中和」後環保水務行業新的研究熱點。為維持本集團在環保水務行業的領先地位，保持業務穩定增長，本集團需要持續關注中國政府環保政策走向，研究市場與新行業模式變化。回顧年度內，本集團積極響應中國政府政策號召，已成立若干專項團隊研究減污降碳等有關課題，開展水資源利用、光伏發電等項目試點，並密切關注政府政策與市場變化。目前管控措施整體有效，本項風險等級維持不變。

2. 新業務投資與市場競爭風險

傳統水務項目面臨激烈的市場競爭，本集團需要拓展新投資業務。大量資本和競爭對手正在進入本集團所在的環保水務行業，如本集團未來不能有效分析、預估市場趨勢和行業發展情況，或未能就自身優勢特點有效整合現有資源，則會導致投資收益不理想或者競爭優勢不明顯。回顧年度內，本集團加大新業務的研究與拓展力度，積極探索發展契機，如合適的併購機會、境外環保水務項目、新業務模式等。目前管控措施整體有效，但考慮到中國環保水務行業競爭態勢及回顧年度內中國政府新政策導向，本項風險呈上升趨勢。

3. 環境合規與安全生產管理風險

回顧年度內，本集團環境合規與安全生產管理風險可控，未發生重大風險事件。回顧年度內，中國政府新增、修訂了若干環境合規與安全生產管理方面的法律法規，強化環境合規與安全生產管理的監管與處罰力度，外部監管日漸趨嚴。隨著本集團建設、投運項目日漸增多，本集團所面臨的環境合規和安全生產管理壓力也日趨嚴峻。一旦由於外部環境或個別人為因素導致發生污染物排放超標、安全管理不到位等事件，本集團可能面臨行政處罰等法律責任，進而影響本集團的聲譽與收入。目前管控措施整體有效，但考慮到本集團建設、投運項目眾多，本項風險等級維持不變。

4. 應收賬款風險

受限於業務模式，本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景受本集團環保水務項目客戶收入、客戶信用情況影響較大。若客戶財務緊張而造成其支付服務費用的能力下降，或者客戶較合同約定的時點延後支付服務費用，將對本集團的資金管理和利潤造成影響。本集團主要客戶為各環保水務項目所在地的中國地方政府。回顧年度內，由於新冠疫情的衝擊，中國地方政府財務能力受到不同程度的影響，本集團面臨的應收賬款風險等級仍然較高。本集團為加強應收賬款回款已採取各類措施，目前管控措施整體有效，但考慮到相關因素不為本集團所控，本項風險等級保持不變。

5. 工程管理風險

工程管理風險是指，由於人員配置不足、工期緊張、總承包方對參建單位管理不到位等原因，在工程安全、質量、進度、預算等方面可能存在管理缺陷，從而發生損失的風險。本集團所在的環保水務行業，項目相關工程建設對於項目後續穩定達標運行、成本控制有著重要影響。本集團一直就工程管理事項重點監控，回顧年度內未發生重大風險事項。目前管控措施整體有效，但考慮到相關業務金額較大、參建單位與人員眾多、新冠疫情防控的持續性，本項風險等級保持不變。

6. 人員配置風險

本集團依賴主要管理團隊及合資格人員的經驗與能力來管理各項業務。關鍵崗位和管理與技術人才的培養具有一定週期性，隨著本集團業務發展及其所在的環保水務行業競爭加劇，為確保本集團業務穩定發展，本集團需要適時補充合適的管理與技術人才。回顧年度內，本集團持續致力於人才培養與招聘工作，已執行《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，建立並更新後備人才庫，定期開展專業培訓，對於少量位置相對偏遠的項目已加大外部招聘力度。目前管控措施整體有效，回顧年度內本集團員工隊伍基本穩定、相關工作有序開展，本項風險等級保持不變。

7. 融資管理風險

維持本集團的競爭力及實施發展戰略均要求本集團具備充足的資金資源。受限於行業模式，本集團業務一般需要在項目前期投入大量資金建設，並在後續運營過程中陸續取得現金流。如果本集團不能合理管控融資成本、不能適時在金融市場完成合理規模的融資，可能導致本集團相關業務開展與利潤籌劃目標難以實現。回顧年度內，本集團持續關注國內外融資環境，持續監測人民幣匯率變動走勢，適時調整本集團貸款結構，嚴控資金使用，確保本集團資金儲備充足與融資成本可控。目前管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

8. 成本控制風險

本集團業務涉及環保水務項目的工程建設、運營等事項，如相關原材料、能源、財務、人工等成本的市場價格發生較大變化，將對本集團的利潤造成不利影響。回顧年度內，由於新冠疫情和中國政府相關政策調整，本集團部分建設、運營所需原料以及能源價格有較大波動，對本集團成本控制造成一定影響。本集團已持續完善招標採購制度與流程，採取各項措施控制採購成本和確保採購質量；同時強化預算管理，嚴控項目投資與運營成本，並實施定期考核。風險管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

9. 科技與創新風險

隨著本集團所在的環保水務行業競爭加劇，中國政府於回顧年度內在環境保護與生態治理領域相關新政策文件的持續發佈，本集團對於科技創新以帶動業務發展的需求日益迫切。回顧年度內，本集團持續投入精力與資源研發業務技術，積極嘗試引進專業技術人才、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，但由於相關科研與創新工作週期較長、科研成果可能未如預期理想，本項風險等級保持不變。

10. 合法合規風險

本集團已建立較為完善的法律合規實踐，通過內部法律人員與外聘法律專家兩方面提供有效法律保障，確保相關事項均能得到有效的審核與處理。回顧年度內，本集團一直嚴格遵守中國有關法律法規、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「聯交所上市規則」）、新交所上市手冊、相關行業規範等要求，擁有良好的合規記錄。目前管控措施整體有效，本項風險等級保持不變。

環境與社會管理

本集團心繫環保，致力透過優質的水環境治理業務，積極推動國家生態文明建設與城市可持續發展。本集團積極按照世界銀行集團《環境、健康和 safety 指南》等國際認可的標準評估其環境及社會表現，並自二零一六年起每年向國際金融公司提交監測報告。該等監測報告涵蓋本集團的所有項目，包括籌建項目、在建項目、建成完工項目及運營項目。本集團旗下所有項目均已獲得或正在積極申請各類相關體系國際管理證書，包括ISO 9001質量管理體系、ISO 14001環境管理體系及ISO 45001職業健康安全體系。此外，本集團在投資項目之前均會識別和評估環境及社會風險，以有效控制環境及社會風險；並確保建設項目於施工前獲得環評批覆等必需的行政許可及批覆文件。

為保護和改善環境、防治污染和其他公害、保障公眾健康、推動生態文明建設以及經濟和社會的可持續發展，本集團嚴格遵守中國制定的環境保護、安全生產、職業健康與社會責任相關的法律、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影響評價法》、《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》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國社會保險法》、《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相關污染物排放標準等。同時，本集團致力持續改善項目所在地區的水環境狀態，各運營項目的出水各項指標均符合或優於《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)的一級A標準，大幅度降低污水排放對環境造成的影響，保障公眾健康和水環境的可持續發展。於二零二一財政年度，本集團沒有因違反這些法律及規例而造成重大損失和影響的記錄。

本集團實施全面的ESHS管理體系和風險管理體系，並將其與日常經營管理有機結合，進行適時全面的信息披露，以此為本集團的管理架構保駕護航並確保本公司各項業務在社會責任和風險管理方面的核心價值始終如一。於二零二一財政年度，本集團持續在各級單位均實施ESHS管理體系，並涵蓋旗下所有員工、駐場第三方承包商及分包商，以規範各個環節的內部管理及風險管控，並持續優化完善管理體系和強化應急能力，推動可持續發展。該體系亦同時保障項目對當地環境、安全、健康和社會方面的影響被降至最低。

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

此外，本集團積極響應國家號召，長期活躍在環保科普教育的前沿，增強公眾在水資源領域的環保意識，提升社區可持續發展軟實力。本集團將旗下污水處理設施及廠區打造集參觀、實踐、培訓為一體的環保宣傳基地，持續面向公眾開放。根據當地疫情防控政策要求，在確保安全的前提下，各公眾開放項目組織線下公眾開放接待參觀活動。於二零二一財政年度，本集團已有31個項目向公眾正式開放，這些項目共接待267批次公眾參觀，合計9,430人次。本集團繼續以線上線下相結合的方式積極實行公眾開放，通過官方媒體、視頻錄製播放、現場直播等多種方式進行污水處理設施「雲開放」，擴大線上參觀受眾面。於二零二一財政年度，線上參觀瀏覽人數超過55萬人次；同時聯同當地環保、科技協會及政府機構等展開環保教育活動，號召廣大民眾惜水愛水及增加環保科普知識，激發公眾參與環境保護的意識和責任感。本集團共有13個項目獲封為國家、省、市級「環境教育基地」或「科普教育基地」，另有2個項目榮獲「公眾開放宣傳教育中心」榮譽稱號。

企業管治

本公司致力於實現高標準的企業管治，確保投資者對本公司是一家值得信賴的企業充滿信心。董事會和管理層將繼續維持良好的企業管治實踐，以提高本公司的長期價值和股東回報，保護股東的權益。

本公司的普通股股份已自二零一九年五月八日（「香港上市日」）起於聯交所主板上市。自此，本公司已經採納了聯交所上市規則附錄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」）的原則及條款作為其管治框架的一部份。倘新加坡企業管治守則與香港企業管治守則出現任何衝突，本公司將遵守更嚴格的規定。於二零二一財政年度內，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的原則及條文。

本公司之企業管治實踐詳情將載於二零二一年年報內。

董事會轄下委員會

董事會定期召開會議（至少每年四次）。董事會目前下設四個董事會委員會包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會。

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SGXNet(www.sgx.com)、本公司(www.ebwater.com)及香港交易及結算所有限公司（「港交所」）(www.hkexnews.hk)網站披露。

於二零二一財政年度內，審計委員會已審閱(a)本集團二零二零財政年度的經審計綜合財務業績；(b)本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審計綜合財務業績；及(c)內部審計師報告及外部審計師報告。

薪酬委員會

薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事，包括鄭鳳儀女士(主席)、翟海濤先生和林御能先生組成。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(包括高級管理層)的薪酬待遇，以及確保薪酬水平與本集團的長期利益和風險政策一致，並能夠恰當地吸引、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(包括高級管理層)成功管理本集團。有關薪酬委員會的職權範圍已於SGXNet和本公司及港交所網站披露。

於二零二一財政年度內，薪酬委員會成員已審閱本公司董事及主要管理人員(包括高級管理層)的二零二零年度薪酬發放方案以及二零二一年度薪酬框架方案。

提名委員會

提名委員會現時由兩名獨立非執行董事，包括翟海濤先生(主席)和林御能先生，以及執行董事兼董事長胡延國先生組成。提名委員會的主要職責包括履行正式及透明的程序委任董事會成員、評估各董事會成員和董事會委員會成員的表現及評估董事會和董事會委員會的綜合表現。有關提名委員會的職權範圍已於SGXNet和本公司及港交所網站披露。

於二零二一財政年度內，提名委員會已經審閱(i)獨立非執行董事的持續獨立性；(ii)各董事、各董事會委員會和董事會整體的表現；以及(iii)於本公司應屆股東週年大會(定義見下文)上退任董事之重選事宜。

戰略委員會

戰略委員會現時由三名執行董事胡延國先生(主席)、陶俊杰先生和羅俊嶺先生，以及獨立非執行董事郝剛女士組成。戰略委員會的主要職責包括協助董事會向本集團提供戰略方向，監督本集團的戰略計劃和執行情況；審閱管理層提議的中期和長期戰略目標，監督管理層與該戰略相關的表現；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SGXNet和本公司及港交所網站披露。

管理委員會

本公司還成立了管理委員會作為本集團日常業務活動的決策機構，集體決策日常行政、經營、管理、人事等重大事項。其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。管理委員會現時由三名執行董事胡延國先生(主席)、陶俊杰先生和羅俊嶺先生，以及六名主要管理人員組成。

管理委員會自二零二一年八月十一日起不再作為董事會委員會。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年八月十一日的「管理委員會不再作為董事會委員會」公告。

證券買賣

本公司已採納內部行為守則(「內部行為守則」)，對可能擁有本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。自香港上市日起，本公司已更新內部行為守則以符合聯交所上市規則的規定及香港企業管治守則內有關聯交所上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，也同時符合新交所上市手冊及新加坡企業管治守則的規定。該經修訂內部行為守則已經發放予本集團全部董事、職員及有關僱員。

董事、職員及有關僱員已獲告知於擁有未公開股價敏感數據及於下列時間起期間內任何時候不得買賣本公司證券：

- (a) 緊接公佈本公司中期業績(及季度業績，如有)當日前30天或相關半年(及相關季度，如適用)期末直至公佈業績日期為止的期間(以較短者為準)；及
- (b) 緊接公佈本公司全年業績當日前60天或財政年度末直至公佈業績當日的期間(以較短者為準)。

本集團董事、職員及有關僱員亦須隨時遵守內幕交易相關法律，即使於允許交易期間買賣證券或管有尚未刊發之本公司價格敏感數據時，其亦於短期內不得買賣本公司證券。

經向全體董事作出明確查詢，所有董事均確認於二零二一財政年度內一直遵守標準守則及內部行為守則所載的規定。

股息

(a) 本報告財政年度

是否就本呈報財政年度宣告任何股息？是

董事會一直致力於提升股東回報，並已推薦就二零二一財政年度派發末期股息每股普通股6.83港仙(等值1.19新分)，惟須待股東於二零二二年四月二十六日(星期二)或前後舉行的應屆股東週年大會(「應屆股東週年大會」)上批准。

股息名稱	二零二一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6.83港仙(等值1.19新分)
稅率	一級稅項豁免

(b) 上一財政年度的相應期間

股息名稱	二零二零財政年度末期股息
股息種類	現金
股息金額	每股普通股6.07港仙(等值1.04新分)
稅率	一級稅項豁免

(c) 派息日

待股東批准後，二零二一財政年度建議末期股息將於二零二二年五月十八日(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)釐定享有二零二一財政年度建議末期股息的資格」一節。

應屆股東週年大會

應屆股東週年大會預期將於二零二二年四月二十六日(星期二)或前後舉行。應屆股東週年大會通知將於適當時候在SGXNet和本公司及港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) 釐定出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格

對於新加坡股東

本公司將於二零二二年四月二十日(星期三)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應屆股東週年大會並於會上投票的資格。本公司新加坡股份轉讓代理寶德隆企業與諮詢服務有限公司(地址為新加坡港灣道1號吉寶灣大廈#14-07室，郵編：098632)於二零二二年四月二十日(星期三)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應屆股東週年大會並於會上投票的資格。

對於香港股東

本公司將於二零二二年四月二十一日(星期四)至二零二二年四月二十六日(星期二)止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理香港股東名冊分冊的股份過戶登記手續，以釐定香港股東出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格。本公司的香港股份過戶登記處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室)於二零二二年四月二十日(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予登記，以釐定香港股東享有出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格。

(b) 釐定享有二零二一財政年度建議末期股息的資格

對於新加坡股東

本公司將於二零二二年四月二十九日(星期五)(即新加坡暫停辦理股份過戶登記日期)下午五時正(新加坡時間)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定新加坡股東享有二零二一財政年度建議末期股息的資格。

本公司新加坡股份轉讓代理寶德隆企業與諮詢服務有限公司(地址為新加坡港灣道1號吉寶灣大廈#14-07室，郵編：098632)於二零二二年四月二十九日(星期五)下午五時正(新加坡時間)前收到的已填妥之可登記股份過戶文件將予登記，以釐定享有二零二一財政年度建議末期股息的資格。於二零二二年四月二十九日(星期五)下午五時正(新加坡時間)，在中央託收私人有限公司開設的證券戶口記存有股份的股東將獲派二零二一財政年度建議末期股息。

對於香港股東

本公司將於二零二二年五月三日(星期二)至二零二二年五月五日(星期四)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。於二零二二年四月二十九日(星期五)下午四時三十分(香港時間)名列本公司香港股東名冊分冊的股東將有權享有二零二一財政年度建議末期股息。

本公司的香港股份過戶登記處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室)於二零二二年四月二十九日(星期五)下午四時三十分(香港時間)前收到的已填妥之可登記股份過戶文件將予登記，以釐定享有二零二一財政年度建議末期股息的資格。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或任何其附屬公司概無於截至二零二一年十二月三十一日止年度購買、出售或贖回任何其上市證券。

可轉換權益工具、優先股及庫存股份

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本公司並無任何尚未行使的可轉換權益工具、優先股及庫存股份。於截至二零二一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

除下文所披露者外，根據新交所上市手冊第706A條規定，於二零二一財政年度，並無收購或處置本公司附屬公司（「附屬公司」）、聯營公司（「聯營公司」）或因有關收購或處置而成為或不再屬於附屬公司或聯營公司（視情況而定）的公司的股份。

(a) 收購天津環塘65%股權

於二零二一年三月一日，本公司已透過其全資附屬公司北京光大水務投資管理有限公司（「北京水投」）向獨立第三方天津濱海環保產業發展有限公司完成收購天津環塘之65%股權（「收購事項」）。

收購事項的購買代價為6.6634億元人民幣（「購買代價」），乃經過網絡競價方式釐定。北京水投在提交最終競標價格時參考了（其中包括）以下各項：(i)天津環塘100%股權於二零二零年六月三十日採用市場法之估值9.1253億元人民幣；(ii)天津環塘項目之前景；及(iii)天津環塘的歷史財務表現。購買代價乃以現金方式全數以內部資源撥付。

完成收購事項后，天津環塘成為間接非全資附屬公司。

(b) 出售河北雄安華深水務工程技術有限公司（「雄安華深」）20%股權

於二零二一年十二月十日，本公司透過其全資附屬公司光大水務（深圳）有限公司完成向一名獨立第三方出售雄安華深的20%股權（「出售事項」）。

出售事項的出售代價為102萬元人民幣（約122萬港元）（「出售代價」）。該出售代價乃參考了雄安華深100%股權於二零二零年十二月三十一日採用市場法之估值509萬元人民幣。雄安華深20%股權於二零二零年十二月三十一日的資產淨值為101萬元人民幣。出售代價已以現金一次性收取。

完成出售事項後，本公司及其附屬公司不再持有雄安華深的任何股權，因此雄安華深不再是間接聯營公司。

先前是否已對股東披露預測或前景陳述，以及與實際結果之差異說明。

無。

根據新交所上市手冊第704(13)條規定披露於發行人或其任何主要附屬公司擔任管理職務且身為發行人董事或總裁或主要股東親屬之人士

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無於本公司或其任何主要附屬公司擔任管理職務且身為本公司董事或總裁或主要股東親屬之人士。

刊發年度業績及年報

二零二一財政年度之年度業績公告將刊載於SGXNet (<https://www.sgx.com>) 和本公司 (https://www.ebwater.com/en/ir/announcements_sgx.php) 及港交所 (<https://www.hkexnews.hk>) 網站。載有聯交所上市規則以及新交所上市手冊所規定全部資料之本公司二零二一財政年度之年度報告，將於適當時候於SGXNet和本公司及港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

本人胡延國謹此代表董事會確認，據吾等所深知，董事會並不知悉任何資料會令本集團二零二一財政年度的經審計財務業績在任何重大方面存在虛假或誤導成份。

承董事會命
中國光大水務有限公司
胡延國
執行董事兼董事長

香港和新加坡，二零二二年二月二十八日

於本公告日期，董事會成員包括：(i) 三名執行董事－胡延國先生(董事長)、陶俊杰先生(總裁)及羅俊嶺先生；以及(ii) 四名獨立非執行董事－翟海濤先生、林御能先生、鄭鳳儀女士及郝剛女士。

附件

獨立審計師報告

截至二零二一年十二月三十一日止的財政年度

致中國光大水務有限公司股東

財務報表審計報告

意見

我們已審計中國光大水務有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務報表，該財務報表包括於二零二一年十二月三十一日貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表與截至該日止年度貴集團的綜合權益變動表，綜合全面收益表和綜合現金流量表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等貴集團之綜合財務報表及貴公司之財務狀況表在所有重大方面按照國際財務報告准則的規定編制，公允反映了於二零二一年十二月三十一日貴集團的綜合財務狀況及貴公司的財務狀況與截至該日止年度貴集團的綜合財務表現、綜合權益變動及綜合現金流量。

意見的基礎

我們已根據國際審計准則的規定執行了審計工作。審計報告的「審計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在該等准則下的責任。根據新加坡會計與企業管理局頒佈的《會計師及會計師事務所職業道德守則》(「守則」)，連同我們審計新加坡財務報表相關之道德要求，我們獨立於貴集團，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷，認為對我們審計本期綜合財務報表最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時的處理，且我們不對該等事項提供單獨的意見。

我們已經履行了本報告「審計師對財務報表審計的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

國際財務報告財務詮釋委員會詮釋
第12號－服務特許權安排及收入確認

貴集團與地方政府部門就污水處理廠的建造及/或運營訂立服務特許權安排。貴集團對在國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號範圍內的服務特許經營安排中的建造服務對價確認為合約資產及/或無形資產。由於與國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號有關的金額重大且需要管理層作出重大判斷，我們將該事項認定為關鍵審計事項。

貴集團採用國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號確認與服務特許權安排有關的收入，包括建造服務收入、運營收入和財務收入。收入的披露列示在財務報表附註2.4，附註3和附註5。

建造收入的計量乃根據貴集團估計的建造服務的公允價值及年內工程完工百分比計算。確定建造服務的公允價值時需要管理層作出重大判斷，包括評估每項合同的建造總成本和利潤。貴集團聘任獨立財務模型顧問協助估計建造服務的公允價值。工程完工百分比需依據具有相關資質和行業經驗的第三方監理公司的進度報告來評估，該評估也涉及到管理層判斷。

我們評估貴集團的收入確認政策的適當性，評估貴集團判斷國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號適用性的程序，並覆核相關協議，以評估該等協議是否被恰當地認定為屬於國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號範圍內的服務特許權安排。

我們考慮了獨立第三方評估顧問及監理公司的勝任性，能力和客觀性。此外，我們還覆核了在建項目的完工進度報告，以及隨時間確認收入的合理性。

我們覆核了管理層對合約資產和無形資產的攤銷成本計算、合約資產與無形資產的對價分配以及相關的收入確認；測試管理層作出的重要估計，包括將管理層使用的折現率與市場利率進行比較，確認管理層估計是否恰當合理。

我們聘任了安永內部專家對估值方法的恰當性以及估值時使用假設(如使用的利潤率和評估建造服務公允價值時選取的業內可比公司)的合理性進行覆核。

我們評估了貴集團在財務報表中與服務特許權安排相關披露的適當性和充分性。

關鍵審計事項(續)

應收賬款可收回性

於二零二一年十二月三十一日，貴集團應收賬款餘額為2,296,652,000港元，已扣除預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備252,045,000港元。貴集團根據針對債務人的預期信貸損失評估來計算預期信貸虧損。貴集團已建立基於貴集團的過往信貸虧損記錄的撥備矩陣，可基於債務人特有的及整體經濟環境(包括新型冠狀病毒疫情的影響)的前瞻性因素而予以調整。

應收賬款減值損失根據對回收性的評估、應收賬款賬齡分析以及前瞻性因素的預期分析作出估計。在評估應收賬款的最終可收回金額時，包括評估目前債務人的可信賴程度以及每個債務人的以往回收歷史，需要大量的判斷，因此我們將該事項認定為關鍵審計事項。應收賬款的披露列示在財務報表附註2.4，附註3及附註23。

我們的審計如何處理該事項(續)

我們了解了管理層監控應收賬款的相關流程。

評估預期信貸虧損是否充分，我們覆核了應收賬款的賬齡，以識別潛在的回收性問題；我們覆核了管理層用以計算逾期率的數據，並評估管理層建立前瞻性因素(包括新型冠狀病毒潛在影響)調整時所用的假設的合理性。另外，我們還與管理層就單獨的重大逾期的應收賬款餘額及管理層對該債務人的特殊情況和風險的考慮進行討論。我們還覆核了應收賬款回收的歷史，並評估了管理層用於確定期信貸虧損撥備的假設。我們還要求應收賬款詢證函的直接回函，並檢查了期後回款的情況。

我們進一步評估了貴集團就預期信貸虧損撥備所作出的估計不確定性因素的披露是否充分。

商譽減值測試

國際會計準則第36號資產減值要求對商譽每年進行減值測試，若有迹象表明現金產出單元(「現金產出單元」)可能出現減值時應更頻繁地進行減值測試。該測試要求對未來市場狀況作出重大判斷，包括在服務特許期內污水處理廠所產生的未來現金流量。可收回金額的釐定需要考慮由於新型冠狀病毒疫情帶來的市場及經濟環境的變化，進而對現金產出單元的識別及估值作出判斷。因此，我們將該事項認定為關鍵審計事項。

貴集團將商譽分配至現金產出單元—水環境綜合治理分部，進行減值測試。減值測試乃使用以折現現金流量為基礎的使用價值模型釐定。確定折現現金流量所需要的假設，如估計的關鍵財務數據，增長率和折現率等，均需要貴集團作出重大判斷。

於二零二一年十二月三十一日，貴集團財務報表所載商譽金額為1,531,576,000港元。商譽的披露列示在財務報表附註2.4，附註3及附註18。

我們評估了貴集團釐定現金產出單元的適當性。

我們評估了貴集團及市場可比公司的資本成本以評價管理層使用的折現率，並由安永內部估值專家對折現率進行獨立測試並將測試結果與管理層使用的折現率進行對比。

我們基於貴集團現在及過往的運營表現，覆核了所使用的預測現金流量及估值方法。我們檢查了現金流預測的重要假設，包括增長率、折現率以及長期增長率，並考慮了新型冠狀病毒疫情可能對集團運營產生的潛在影響。

我們也評估了貴集團就減值測試作出的披露是否充分適當，特別是對確定商譽可收回金額影響最為重大的主要假設。

其他信息

其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。管理層對其他信息負責。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

管理層和董事對財務報表的責任

管理層負責按照國際財務報告準則的規定編制財務報表，使其真實公允反映，並設計和維護必要的內部會計控制，保障資產不會因未獲授權之使用或處置而產生損失，交易得到適當授權及記錄，以使財務報表真實公允以及保障資產安全。

在編制財務報表時，管理層負責評估貴集團的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他實際的替代方案。

董事的責任包括負責監督貴集團的財務報告過程。

審計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照國際審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表所作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照國際審計准則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致的財務報表重大錯報風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計准則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價財務報表的總體列報方式、結構和內容，包括披露資料，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就貴集團中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與董事就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向董事提供聲明，並與董事溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與董事溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述該等事項，除非法律法規禁止公開披露該等事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人是潘俊彥。

Ernst & Young LLP

公共會計師及特許會計師

新加坡

二零二二年二月二十八日