

KANGDA INTERNATIONAL
ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED
康達國際環保

司)

股份代號：6136



2021

中 

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	16
獨立審閱報告	22
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	23
中期簡明綜合財務狀況表	24
中期簡明綜合權益變動表	26
中期簡明綜合現金流量表	27
中期簡明綜合財務資料附註	29



董事會

執行董事

趙雋賢先生(聯席主席)
李中先生(聯席主席)
劉玉杰女士
段林楠先生(行政總裁)

獨立非執行董事

周錦榮先生
常清先生
彭永臻先生

審核委員會

周錦榮先生(主席)
常清先生
彭永臻先生

薪酬委員會

彭永臻先生(主席)
趙雋賢先生
周錦榮先生

提名委員會

周錦榮先生(主席)
趙雋賢先生
李中先生
彭永臻先生
常清先生

公司秘書

黃尹聲先生

授權代表

趙雋賢先生
李中先生

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
灣仔港灣道18號
中環廣場
64樓6409室

開曼群島股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A
Block 3, Building D
P.O. Box 1586
Gardenia Court, Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100
Cayman Islands

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

有關香港及中國法律：
金杜律師事務所

主要往來銀行

中國工商銀行
重慶農村商業銀行
中國銀行
上海浦東發展銀行
澳新銀行集團有限公司

核數師

安永會計師事務所

股份代號

6136

公司網址

<http://www.kangdaep.com>

行業概覽

二零二一年上半年，各地經濟活動在反復的疫情下逐漸恢復，然而疫情防控措施未有鬆懈，社會生產和生活與疫情前常態仍有差異。在此環境下，國家高度關注污水處理行業的健康發展，並以緩解污水處理行業發展不平衡不充分問題及提升污水污泥資源化利用水平作為改善水生態環境質量的主要政策。國家在最新發布的政府工作報告中提出以「加強污染防治和生態建設，持續改善環境質量」為二零二一年的重點工作之一，並制定二零三零年前碳排放達峰行動方案。繼二零二一年一月，包括國家發展改革委(「發改委」)等十部委聯合發布《關於推進污水資源化利用的指導意見》後，發改委分別於二零二一年五月及六月發布《關於「十四五」時期深化價格機制改革行動方案的通知》及《「十四五」城鎮污水處理及資源化利用發展規劃》，提出推進水資源價格改革及確立到二零二五年，污水集中收集率、污水處理率再生水利用率、污泥無害化處置率等目標和到二零三五年的遠境目標。於期內，康達國際環保有限公司(「本公司」)連同其附屬公司統稱「本集團」以擴建及提標方式提升其污水處理能力及排放水質，為改善國家水生態環境作出貢獻。本集團相信在可見將來，國家會繼續高度重視污水處理產業，持續推出利好政策，行業整體亦會朝更規範，更健康的方向發展。

發展策略及未來發展

過去兩年，本集團採取的優化管理架構，提高經營效率等措施成效顯著，使集團的盈利能力大幅提升，同時本集團亦開拓了多元化的融資渠道，成功改善負債結構及財務狀況。於未來，本集團將繼續專注發展污水處理主業，通過提標和擴建等方式進一步提升現有項目的盈利水平並改善本集團的經營現金流。本集團還將把握國家有關水環境、碳達峰、碳中和等環保政策提供的機會，拓展在水務產業鏈上向上下業務，合理挑選污泥處置、排水設施運維與建設、再生水回用以及工業廢水處理等優良項目，在挖掘投資機會的同時為國家生態環境質量改善作出貢獻。本集團將繼續通過拓展更多融資渠道以降低融資成本及改善負債結構；提高經營效率，嚴控運營成本；加快盤活低效資產等多種方式，為股東爭取更佳回報。

業務回顧

截至二零二一年六月三十日止六個月期間(「報告期」), 本集團主要業務仍集中在城鎮水務領域, 兼顧水環境綜合治理及鄉村污水治理等領域的現有項目。

城鎮水務的範圍包括設計、建設、升級及營運污水處理廠(「污水處理廠」)、再生水處理廠(「再生水處理廠」)、污泥處理廠(「污泥處理廠」)、供水廠(「供水廠」)及營運及維護政府委託的污水處理設施(「運營及維護」)。本集團業務通過執行建設—運營—移交(「BOT」)、移交—運營—移交(「TOT」)、公私營合作(「PPP」)、建設—擁有—運營(「BOO」)、設計—採購—施工(「EPC」)以及運營及維護合約, 已覆蓋城鎮水務行業的整體產業鏈。於二零二一年六月三十日, 本集團在運營服務特許經營安排項目達到100個, 在運營處理能力突破每日四百萬噸。

水環境綜合治理的範圍包括流域綜合治理及改善、黑臭水體處理及海綿城市建設等。本集團通過執行過往已簽訂的PPP和EPC合約, 從事水環境綜合治理業務。

鄉村污水治理的範圍包括建設及營運「美麗鄉村水環境設施」, 例如: 污水處理設施設備和污水收集管網建設以達至鄉村居住環境改善。本集團於二零一六年開始通過執行PPP合約開展此類業務。

未來, 本集團將繼續以獲得穩定現金流的城鎮水務業務為發展重心, 同時擇優投資水務產時勝欄風巒蟠堯熙策搖, 團

1.1 城鎮水務

於二零二一年六月三十日，本集團共訂立113個服務特許經營安排項目，包括106個污水處理廠，2個供水廠，3個污泥處理廠及2個再生水處理廠。未來本集團將通過進一步擴展城鎮水務處理產業鏈，實現盈利能力與競爭力的提升。

本集團於二零二一年六月三十日的現有項目分析如下：

	日污水 處理能力	日供水 能力	日再生水 處理能力	日污泥 處理能力	總計
<i>(噸)</i>					
運營中	3,981,500	–	65,000	550	4,047,050
尚未開始運營 尚未移交	320,000	180,000	–	–	500,000
總計	4,301,500	180,000	65,000	550	4,547,050
<i>(項目數量)</i>					
運營中	95	–	2	3	100
尚未開始運營 尚未移交	11	2	–	–	13
總計	106	2	2	3	113

	項目數量	處理量 (噸 日)	截至 二零二一年 六月三十日止 六個月期間的 實際處理量 (百萬噸)
污水處理服務			
山東	45	1,244,500	167.1
河南	23	1,060,000	166.6
黑龍江	6	425,000	75.1
山西	2	350,000	43.8
浙江	2	250,000	45.2
廣東	4	220,000	26.7
安徽	3	175,000	26.4
江蘇	6	102,000	15.0
其他省 直轄市*	15	475,000	38.6
	106	4,301,500	604.5
供水服務	2	180,000	–
再生水處理服務	2	65,000	2.1
合計	110	4,546,500	606.6
污泥處理服務			
	3	550	–
合計	113	4,547,050	606.6

* 其他省 直轄市包括北京、天津、河北、吉林、遼寧、陝西、四川及福建。

1.1.1 6

於二零二一年六月三十日，本集團在中國內地有95個運營中的污水處理項目、2個再生水處理項目及3個污泥處理項目。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，運營中污水處理廠、再生水處理廠及污泥處理廠的每日總處理量分別為3,981,500噸(二零二零年：3,766,500噸)、65,000噸(二零二零年：65,000噸)及550噸(二零二零年：550噸)。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，運營中污水處理廠及再生水處理廠的年使用率約為83%(二零二零年：83%)。截至二零二一年六月三十日止六個月期間的實際平均水處理費約為每噸人民幣1.47元(二零二零年：約為每噸人民幣1.46元)。截至二零二一年六月三十日止六個月期間的實際總處理量為606.6百萬噸，同比增加16%(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：525.1百萬噸)，與處理能力的增加相符。

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月期間城鎮水務服務的總運營收益為人民幣558.9百萬元，增長約15%(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣487.5百萬元)，相關增加主要由於通過建設新增污水處理項目開始運營的數量增加。

1.1.2 f

本集團城鎮水務業務以BOT、BOO及PPP合約訂立多項服務特許經營安排。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。BOT、BOO、PPP及EPC項目的建設收益採用完工百分比法確認。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，已就25個項目確認建設收益，包括20個污水處理廠、2個供水廠、1個再生水處理廠及2個污泥處理廠，主要位於中國內地的山東省、山西省及廣東省。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，該等項目的總建設收益為人民幣444.5百萬元，同比減少約38%(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣717.0百萬元)，相應減少主要由於處於主體施工期的項目數量減少。於二零二一年六月三十日，該等服務特許經營安排廠房(仍在建設階段)的每日總處理量為355,000噸，包括污水處理廠175,000噸及供水廠180,000噸。

1.2 水環境綜合治理

二零二一年上半年，本集團繼續致力於執行現有水環境綜合治理項目。於二零二一年六月三十日，大部分項目已經完工。本集團仍致力於降低現有項目的風險並提升合理利潤。本集團將整合資源，以執行EPC與運營及維護合約下的水環境綜合治理項目。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團有6個處於建設階段的水環境綜合治理項目，主要位於中國內地的江西省及山東省。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，該等項目總收益為人民幣68.0百萬元，同比減少約59%(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣164.1百萬元)，相應減少主要由於部分現有EPC項目完工。

1.3 鄉村污水治理

二零二一年上半年，本集團處置了1個位於貴州省的鄉村污水治理項目。於二零二一年六月三十日，位於中國內地廣東省的2個現有鄉村污水治理項目均處於在建階段。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，該等項目總收益為人民幣57.1百萬元，同比增加約30%(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣43.9百萬元)，相應增加主要由於現有項目建設工程完工量的增加以及這兩個項目部分運營帶來運營收入的增加。

財務分析

收益

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團錄得收益人民幣1,475.5百萬元，較去年同期的人民幣1,729.8百萬元減少約15%。該減少主要是由於建設收益減少人民幣360.4百萬元，並被運營收益增加人民幣76.1百萬元及金融收益增加人民幣30.0百萬元部份抵銷。建設收益減少主要是由於城鎮水務服務處於主體施工期的項目數量減少，水環境綜合治理服務的部分現有EPC項目的完工。運營收益的增加主要是由於城鎮水務新增BOT項目及提標改造項目開始運營的數量增加。金融收益增加主要是由於金融資產的增加。

銷售成本

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團的銷售成本為人民幣800.1百萬元(包括建設成本人民幣440.6百萬元及水處理廠的運營成本人民幣359.5百萬元)，較去年同期的人民幣1,090.5百萬元減少約27%。該減少主要是由於建設成本的減少。該建設成本的減少主要是由於現有項目建設工程的減少，與建設收益的減少相符合。該運營成本的增加與日污水處理能力的增加相符合。

毛利率

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團毛利率約46%，較去年同期約37%的毛利率上升了9個百分點。該增加主要是由於本期確認的運營收益及金融收益的佔比增加。

其他收入及收益

截至二零二一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78.1百萬元，較去年同期的人民幣71.6百萬元增加約9%。報告期內的金額主要包括政府補助人民幣41.1百萬元，其主要組成部分包括「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)」項下增值稅退稅以及環保補貼、銀行利息收入人民幣1.9百萬元、向第三方及一家合營企業貸款而收取的利息收入人民幣12.1百萬元、外匯交易收益人民幣3.2百萬元、其他投資收入人民幣8.6百萬元，以及出售附屬公司取得收益人民幣9.6百萬元。

銷售及分銷開支

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團銷售及分銷開支為人民幣0.6百萬元，較去年同期的人民幣1.7百萬元大幅減少約65%，乃由於嚴格的管理和成本控制。

行政開支

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團的行政開支為人民幣111.8百萬元，較去年同期的人民幣97.1百萬元增加約15%。該增加主要是由於員工成本及專業費用的增加。員工成本增加主要是由於污水處理廠運營項目數量的增加。

融資成本

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團的融資成本人民幣283.9百萬元，主要包括計息銀行借款和其他借款及公司債券產生的利息，較去年同期人民幣289.6百萬元略微減少約2%。融資成本減少主要是由於計息銀行借款和其他借款置換了公司債券，且計息銀行借款和其他借款的利率較低。平均計息銀行借款和其他借款及公司債券餘額增加人民幣39.8百萬元，平均借款及債券利率為6.06%，較去年同期減少0.15個百分點。該平均借款及債券利率的減少主要是由於貸款結構的調整，計息銀行借款及其他借款的利率相對較低於公司債券。本集團將進一步尋求可行措施優化貸款結構，拓展融資渠道和方式及降低明年的平均借款及債券利率。

分佔聯營公司溢利及虧損

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團分佔聯營公司虧損為人民幣2.1百萬元，較去年同期分佔聯營公司虧損人民幣3.7百萬元減少約43%。本集團將進一步執行可行措施以減少聯營公司帶來的虧損。

所得稅開支

截至二零二一年六月三十日止六個月期間的所得稅開支包括當期中國所得稅人民幣19.3百萬元及遞延稅項開支人民幣52.9百萬元，而去年同期分別為人民幣8.6百萬元及人民幣65.7百萬元。本集團截至二零二一年六月三十日止六個月期間的實際稅率約為23%，較去年同期的約24%下降1個百分點，主要由於(i)指定省份或當地機關頒佈的較低稅率的影響增加，(ii)出售附屬公司的稅務影響增加，(iii)未確認稅務虧損減少，以及(iv)於過往期間確認的稅務虧損撥回增加。

預付款項、其他應收款項及其他資產

於二零二一年六月三十日，本集團預付款項、其他應收款項及其他資產人民幣797.9百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣791.2百萬元)增加人民幣6.7百萬元，主要是由於污水處理廠建設相關的預付款項減少約人民幣13.7百萬元、其他運營應收款項及計提利息增加約人民幣32.6百萬元，以及向第三方貸款減少約人民幣10.0百萬元。

現金及現金等價物

於二零二一年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣517.4百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣430.3百萬元)，較去年期末增加人民幣87.1百萬元。該增加主要是由於本集團經營活動和投資活動現金流入的增加所致。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動所得(所用)現金流量淨額 ⁽¹⁾	31,269	(32,770)
投資活動所得現金流量淨額	116,393	511,684
融資活動(所用)所得現金流量淨額	(60,457)	117,726
現金及現金等價物增加淨額	87,205	596,640
外匯匯率變動的影響淨額	(102)	(144)
於期初的現金及現金等價物	430,262	225,672
於期末的現金及現金等價物	517,365	822,168

附註：

- (1) 截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團於BOT/TOT及PPP項目分別投資人民幣275.6百萬元及人民幣459.5百萬元。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中期簡明綜合財務狀況表內金融應收款項及合約資產的非即期部分。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月期間，倘本集團於BOT/TOT及PPP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306.9百萬元及人民幣426.7百萬元。

貿易應付款項及應付票據

於二零二一年六月三十日，本集團貿易應付款項及應付票據為人民幣1,998.7百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,059.9百萬元)，減少人民幣61.2百萬元，與本集團已進行的建造工程的增幅及結算情況相符。

其他應付款項及應計費用

於二零二一年六月三十日，本集團其他應付款項及應計費用為人民幣283.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣240.2百萬元)，增加人民幣43.3百萬元，主要由於應付工資及福利以及應付關聯方款項的增加。

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城鎮水務項目、水環境綜合治理項目及鄉村污水治理項目、合併及收購附屬公司、運營及維護本集團設施相關的成本及開支、營運資金及一般公司用途有關。

於二零二一年六月三十日，本集團現金及現金等價物的賬面值為人民幣517.4百萬元，較二零二零年十二月三十一日的人民幣430.3百萬元增加約人民幣87.1百萬元，主要是由於經營活動現金淨流入人民幣31.3百萬元，融資活動所用現金淨流出人民幣60.5百萬元，就收購付款及支付投資款項人民幣1.8百萬元，投資活動購置物業、廠房及設備以及無形資產的現金流出人民幣91.4百萬元，投資活動抵押存款減少導致現金流入人民幣44.8百萬元，投資活動購回其他流動金融資產人民幣162.0百萬元，投資活動處置附屬公司導致現金流入人民幣2.6百萬元，以及投資活動處置物業、廠房及設備以及無形資產導致現金流入人民幣0.2百萬元。

於二零二一年六月三十日，本集團的計息債務總額增加至人民幣9,453.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣9,272.8百萬元)，全數為銀行及其他借款(二零二零年十二月三十一日：銀行及其他借款人民幣8,688.5百萬元及公司債券人民幣584.3百萬元)。於二零二一年六月三十日，本集團的計息債務中的73.5%(二零二零年十二月三十一日：75.6%)屬長期債務；超過60%的計息銀行及其他借款按浮動利率計息。

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行授信額度為人民幣58,651.5百萬元，其中人民幣49,622.7百萬元並未動用。未動用金額人民幣49,402.6百萬元主要受限制用於投資環保基礎設施及綜合治理。

於二零二一年六月三十日，本集團資產負債比率(按負債總額除以資產總值計算)輕微減少至70.7%，而於二零二零年十二月三十一日的資產負債比率為71.0%。

本集團資產抵押

於二零二一年六月三十日，計息銀行借款和其他借款的未償還結餘約為人民幣9,453.3百萬元，須於一個月至二十四年期間償還，且由金融應收款項、無形資產 — 特許經營權、物業、廠房及設備、貿易應收款項及合約資產所抵押，其中所質押資產的總額為人民幣9,793.3百萬元。

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團聘有2,440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。

就退休金計劃供款而言，本集團採納一項界定供款計劃。本集團向界定供款計劃作出的供款於產生時確認為開支。本集團及其附屬公司不可使用被沒收供款(由僱主代表於有關供款全數歸屬前退出計劃的僱員作出)以減低現有供款水平。

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

外匯風險

本公司的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。於二零二一年六月三十日，除以外幣計值的銀行存款及若干金額的計息銀行借款外，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。

報告期後事項

除披露者外，於二零二一年六月三十日後並無發生重大事項。借

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其股東、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，截至二零二一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，並在本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，以使管理更加高效透明。

中期股息

董事會不建議派發截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

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

於二零二一年六月三十日，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 ⁽¹⁾	一致行動人士(好倉)	546,728,004	25.56%
李中先生	實益擁有人(好倉)	10,000,000	0.47%
劉玉杰女士	實益擁有人(好倉)	10,000,000	0.47%
段林楠先生	實益擁有人(好倉)	10,000,000	0.47%
周錦榮先生	實益擁有人(好倉)	2,000,000	0.09%
常清先生	實益擁有人(好倉)	2,000,000	0.09%
彭永臻先生	實益擁有人(好倉)	2,000,000	0.09%

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。

除上文披露者外，於二零二一年六月三十日，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，擁有任何根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須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。

主要股東於股份中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，就董事所深知，以下人士(董事或本公司最高行政人員除外)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	所持股份 相關股份數目	佔本公司 已發行股本 的百分比
中國水務雅	吶徽蕊卉捐靡襪務		

附註：

- (1) Sharp Profit由中國水務集團有限公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，中國水務集團有限公司被視為於Sharp Profit持有的股份中擁有權益。
- (2) 由於趙雋賢先生為Zhao Sizhen先生的一致行動人士，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。
- (3) 康達控股有限公司由Zhao Sizhen先生全資擁有及控制，因此根據證券及期貨條例，Zhao Sizhen先生被視為於康達控股有限公司持有的股份中擁有權益。
- (4) BPEA V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 Limited(Baring Private Equity Asia GP V, L.P.的普通合夥人)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BPEA V所持有的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。
- (5) 於二零二零年五月八日，BPEA V向Sharp Profit發行本金額為361,336,495.8港元的可交換債券(「可交換債券」)，其賦予可交換債券持有人按初始交換價每股本公司股份1.05港元交換本公司344,129,996股股份(由BPEA V實益擁有)的權利。於二零二一年六月三十日，Sharp Profit實益擁有本公司608,990,000股股份，並為本金額為361,336,495.8港元的可交換債券持有人，有關可交換債券可交換為本公司344,129,996股股份(由BPEA V實益擁有)。

除上文披露者外，於二零二一年六月三十日，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。

公眾持股量

根據本公司公開可得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%(聯交所批准及根據上市規則所允許的規定最低公眾持股百分比)一直由公眾持有。

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」)，其有效期為10年。截至二零二一年六月三十日止六個月，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。於二零二一年六月三十日，購股權計劃項下概無尚未獲行使的購股權。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，以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。於二零二一年六月三十日，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即周錦榮先生(主席)、常清先生及彭永臻先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月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。

本公司核數師安永會計師事務所亦已根據國際審計與鑑證準則理事會頒布的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，以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推薦意見。於二零二一年六月三十日，薪酬委員會由三名成員組成，即彭永臻先生(主席)、趙雋賢先生及周錦榮先生。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，以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)向董事會提供推薦意見。於二零二一年六月三十日，提名委員會由五名成員組成，即周錦榮先生(主席)、趙雋賢先生、李中先生、彭永臻先生及常清先生。

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。本公司認可並相信董事會成員多元化的好處，並盡力確保董事會就適合本公司業務所需的技能、經驗和多元化方面取得平衡。董事會所有委任將繼續以用人唯才為原則，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。對董事會成員候選人的甄選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗(專業或其他方面)、技能及知識。最終將按所甄選候選人的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

董事將持續獲提供有關法定及監管制度以及業務環境的最新資料，以協助彼等履行職責。本公司將於有需要時持續向董事提供資訊及專業發展。個別董事亦參與有關上市公司董事角色、職能及職責的課程或透過參加培訓課程或透過網絡幫助或閱讀有關資料而進一步提高其專業發展水平。

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，彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月均已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買，出售或贖回本公司任何上市證券。

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)及本公司網站(www.kangdaep.com)。本集團截至二零二一年六月三十日止六個月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
聯席主席
李中

香港，二零二一年八月二十六日

獨立審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place,
979 King's Road,
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致康達國際環保有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第23至54頁的康達國際環保有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的中期財務資料,包括於二零二一年六月三十日的簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及說明附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則有關條文以及國際會計準則理事會頒布的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號釐訂的國際審閱標準第2410號「

由實體的獨立核數師執行中期財務資料審

閱

結論

按照吾等審閱所得,吾等並無發現非亮

關吾 理違觸等

閱

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	1,475,467	1,729,806
銷售成本		(800,093)	(1,090,464)
毛利		675,374	639,342
其他收入及收益	5	78,127	71,623
銷售及分銷開支		(592)	(1,712)
行政開支		(111,779)	(97,133)
其他開支		(42,008)	(10,530)
融資成本	7	(283,929)	(289,604)
於下列各項分佔損益：			
聯營公司		(2,104)	(3,676)
合營企業		(903)	(1,599)
除稅前溢利	6	312,186	306,711
所得稅開支	8	(72,182)	(74,345)
期內溢利		240,004	232,366
下列各項應佔溢利：			
母公司擁有人		236,770	225,218
非控股權益		3,234	7,148
		240,004	232,366
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
— 基本及攤薄	9	人民幣 11.07分	人民幣 10.93分
其他全面虧損			
將不會於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損：			
指定為按公平值計入其他全面虧損的股權投資：			
公平值變動		(79,000)	—
所得稅影響		11,850	—
		(67,150)	—
期內其他全面虧損，扣除稅項		(67,150)	—
期內全面收益總額		172,854	232,366
下列各項應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		169,620	225,218
非控股權益		3,234	7,148
		172,854	232,366

二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	69,915	119,472
投資物業		12,532	12,970
於聯營公司的投資		374,939	375,239
於合營企業的投資		83,256	84,159
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資		259,000	338,000
無形資產 — 特許經營權		1,129,059	1,133,188
其他無形資產		2,719	3,436
合約資產		1,850,052	2,074,910
商譽		58,325	60,219
金融應收款項	11	8,826,654	8,313,899
遞延稅項資產		86,330	81,036
使用權資產		1,860	1,887
預付款項、其他應收款項及其他資產		172,417	173,457
非流動資產總值		12,927,058	12,771,872
流動資產			
存貨		14,357	14,834
合約資產		194,062	222,337
金融應收款項	11	1,776,557	1,692,798
貿易應收款項及應收票據	12	1,796,069	1,527,023
預付款項、其他應收款項及其他資產		625,452	617,705
抵押存款		170,712	215,550
現金及現金等價物		517,365	430,262
其他流動金融資產		98	153,449
流動資產總值		5,094,672	4,873,958
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	1,998,649	2,058,172
其他應付款項及應計費用		255,270	217,116
遞延收入		7,027	1,260
計息銀行及其他借款	14	2,504,922	1,934,372
公司債券		—	327,262
應付稅項		39,626	41,955
流動負債總額		4,805,494	4,580,137
流動資產淨值		289,178	293,821
資產總值減流動負債		13,216,236	13,065,693

二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
貿易應付款項	13	62	1,756
計息銀行及其他借款	14	6,948,393	6,754,171
公司債券		-	256,985
遞延收入		5,443	1,260
其他應付款項及應計費用		28,194	23,063
遞延稅項負債		959,492	910,260
非流動負債總額		7,941,584	7,947,495
資產淨值		5,274,652	5,118,198
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	17,125	17,125
儲備		5,083,649	4,901,605
		5,100,774	4,918,730
非控股權益		173,878	199,468
權益總額		5,274,652	5,118,198

李中
董事

段林楠
董事

截至二零二一年六月三十日止六個月

母公司擁有人應佔

	已發行股本 人民幣千元 (未經審核)	股份溢價 人民幣千元 (未經審核)	合併儲備 人民幣千元 (未經審核)	特別儲備 人民幣千元 (未經審核)	購股權儲備 人民幣千元 (未經審核)	指定為按 公平值計入 其他全面 收益的股權 投資重估 儲備 人民幣千元 (未經審核)	保留溢利 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	非控股權益 人民幣千元 (未經審核)	權益總額 人民幣千元 (未經審核)
於二零二零年一月一日(經審核)	16,143	1,643,661	378,422	-	65,553	(119,850)	2,411,173	4,395,102	199,050	4,594,152
期內溢利										

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		312,186	306,711
經調整下列各項：			
融資成本	7	283,929	289,604
外匯差額，淨額	5	(3,154)	887
分佔聯營公司及合營企業虧損		3,007	5,275
銀行利息收入	5	(1,872)	(2,923)
向第三方貸款的利息收入	5	(11,648)	(9,035)
向一家合營企業貸款的利息收入	5	(408)	(410)
投資收入	5	(8,624)	(26,088)
物業、廠房及設備折舊	6	3,325	5,169
投資物業折舊	6	438	351
使用權資產折舊	6	142	1,562
無形資產 — 特許經營權攤銷	6	32,594	26,506
其他無形資產攤銷	6	233	157
出售附屬公司的(收益) 虧損	5, 6	(9,606)	708
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	10	10	—
出售其他無形資產虧損，淨額		485	—
金融應收款項減值	6, 11	367	—
合約資產減值	6	3	—
預付款項、其他應收款項及其他資產減值	6	4,670	360
貿易應收款項減值	6	15,789	8,122
商譽減值	6	1,894	—
		623,760	606,956
存貨減少 (增加)		477	(110)
金融應收款項增加		(596,881)	(350,074)
合約資產減少 (增加)		293,403	(325,930)
貿易應收款項及應收票據增加		(290,968)	(84,289)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加) 減少		(16,854)	15,967
貿易應付款項及應付票據(減少) 增加		(22,894)	123,654
其他應付款項及應計費用增加 (減少)		51,031	(12,826)
遞延收入增加		9,950	3,150
經營活動所得 (所用)現金		51,024	(23,502)
已收利息		1,847	2,898
已繳所得稅		(21,602)	(12,166)
經營活動所得 (所用)現金流量淨額		31,269	(32,770)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	10	(239)	(615)
添置無形資產 — 特許經營權		(91,141)	(108,281)
於一家聯營公司的投資增加		(1,804)	(691)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		172	298
出售其他流動金融資產		161,975	611,107
出售附屬公司	18	2,592	847
收購附屬公司，扣除所收購現金		—	(25,500)
抵押存款減少		44,838	34,519
投資活動所得現金流量淨額		116,393	511,684
融資活動所得現金流量			
銀行及其他借款增加		2,359,241	3,087,177
償還銀行及其他借款		(1,563,325)	(1,866,005)
償還公司債券		(576,016)	(907,997)
已付利息		(279,617)	(268,210)
租賃付款的本金部份		(243)	(1,944)
行使購股權所得款項		—	74,705
向非控股權益持有人支付股息		(497)	—
融資活動(所用)所得現金流量淨額		(60,457)	117,726
現金及現金等價物增加淨額		87,205	596,640
期初現金及現金等價物		430,262	225,672
匯率變動的影響淨額		(102)	(144)
期末現金及現金等價物		517,365	822,168

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」)內地(「中國內地」)從事設計、建造、運行及維護污水處理廠(「污水處理廠」)、再生水處理廠(「再生水處理廠」)、供水廠(「供水廠」)、污泥處理廠(「污泥處理廠」)及其他市政基礎設施。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告並遵守香港聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所需的全部資料及披露，且應與本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

未經審核中期簡明綜合財務資料已按歷史成本慣例編製，惟指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資除外，其乃按公平值計量及以人民幣「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。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團會計政策變更

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與本集團編製截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間之財務資料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」)除外。

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(修訂本)	利率基準改革 — 第二階段
國際財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日後的 COVID-19相關租金寬減(提早採納)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響說明如下：

- (a) 當現有利率基準以其他無風險利率(「無風險利率」)替代時會影響財務報告時，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(修訂本)解決先前修訂中未涉及的問題。第2階段修訂本提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合約現金流的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，在不調整金融資產及負債賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂本允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動，而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過國際財務報告準則第9號的正常要求進行處理，以計量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂本亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險成分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂本亦要求實體披露其他資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。本集團於二零二一年六月三十日持有根據倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)以外幣計值的若干計息銀行及其他借貸。由於期內並無以無風險利率替代該等借貸的利率，修訂本對本集團的財務狀況及表現概無任何影響。倘該等借貸的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於修改有關借貸時採用此實際權宜方法，惟須滿足「經濟上相當」的標準。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團會計政策變更(續)

- (b) 二零二一年四月頒佈的國際財務報告準則第16號(修訂本)將承租人可選擇簡化方法而不採用租賃變更的方法來核算因COVID-19疫情直接導致的租金寬減延長了12個月。因此,在滿足應用簡化方法的其他條件下,簡化方法適用於租金的寬減為原定於二零二二年六月三十日前到期的租賃付款額。該修訂本適用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間,且追溯應用,並將首次應用該修訂本之累計影響確認為目前會計期間開始時對期初留存溢利結餘作出的調整。該修訂本允許提前應用。

本集團已於二零二一年一月一日提早採納該修訂本,而修訂本對本集團的財務狀況及表現概無任何影響,因截至二零二一年六月三十日止六個月期間,出租人並無對本集團之任何租賃資產之每月租賃付款作出任何減免或豁免。

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) 城鎮水務分部涉及設計、建設、改造及運營污水處理廠、再生水處理廠、污泥處理廠、供水廠以及運營及維護政府委託的污水處理設施(「運營及維護」);
- (b) 水環境綜合治理分部涉及流域治理及改善、黑臭水體修復、海綿城市建設;及
- (c) 鄉村污水治理分部涉及「美麗鄉村水環境設施」的建設及營運,例如污水處理設施及污水收集管網建設,以改善鄉村居住環境。

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的計量方式。經調整除稅前溢利的計量與本集團除稅前溢利一致,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。

二零二一年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

分部資產不包括投資物業、未分配無形資產、未分配遞延稅項資產、未分配預付款項、其他應收款項及其他資產、未分配抵押存款、使用權資產、未分配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。分部負債不包括公司債券、未分配其他應付款項及應計費用、租賃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。

截至二零二一年六月三十日止六個月 (未經審核)	水環境			總計 人民幣千元
	城鎮水務 人民幣千元	綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	
分部收益				
向外部客戶銷售	1,350,313	68,021	57,133	1,475,467
分部業績	369,130	27,682	11,448	408,260
對賬：				
未分配收入及收益				25,403
分佔未分配聯營公司虧損				(328)
分佔一家未分配合營企業虧損				(830)
企業及其他未分配開支				(17,966)
未分配租賃相關融資成本				(42)
未分配融資成本(不包括租賃負債利息)				(102,311)
期內除稅前溢利				312,186
其他分部資料				
分佔聯營公司虧損	-	(1,776)	-	(1,776)
分佔未分配聯營公司虧損				(328)
分佔一家合營企業虧損	(73)	-	-	(73)
分佔一家未分配合營企業虧損				(830)
折舊及攤銷	30,321	63	3,993	34,377
未分配折舊及攤銷				2,355
折舊及攤銷總額				36,732

3. 經營分部資料(續)

於二零二一年六月三十日(未經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	15,198,414	1,346,121	692,958	17,237,493
對賬：				
企業及其他未分配資產				784,237
資產總值				18,021,730
分部負債	11,691,267	446,245	478,922	12,616,434
對賬：				
企業及其他未分配負債				130,644
負債總額				12,747,078
其他分部資料				
於聯營公司的投資	-	230,815	-	230,815
於聯營公司的未分配投資				144,124
於一家合營企業的投資	72,728	-	-	72,728
於一家合營企業的未分配投資				10,528
資本開支	68,272	-	49,511	117,783
未分配金額				26
資本開支總額*				117,809

* 截至二零二一年六月三十日止六個月，資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

二零二一年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月 (未經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
向外部客戶銷售	1,521,820	164,117	43,869	1,729,806
	1,521,820	164,117	43,869	1,729,806
分部業績	393,909	23,309	8,157	425,375
對賬：				
未分配收入及收益				29,923
分佔未分配聯營公司虧損				(1,157)
分佔一家未分配合營企業虧損				(464)
企業及其他未分配開支				(23,488)
未分配租賃相關融資成本				(96)
未分配融資成本(不包括租賃負債利息)				(123,382)
期內除稅前溢利				306,711
其他分部資料				
分佔聯營公司虧損	-	(2,519)	-	(2,519)
分佔未分配聯營公司虧損				(1,157)
分佔合營企業虧損	(1,135)	-	-	(1,135)
分佔一家未分配合營企業虧損				(464)
折舊及攤銷	29,555	66	257	29,878
未分配折舊及攤銷				3,867
折舊及攤銷總額				33,745

3. 經營分部資料(續)

於二零二零年十二月三十一日 (經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	14,467,713	1,391,395	724,220	16,583,328
對賬：				
企業及其他未分配資產				1,062,502
資產總值				17,645,830
分部負債	10,801,996	519,291	531,704	11,852,991
對賬：				
企業及其他未分配負債				674,641
負債總額				12,527,632
其他分部資料				
於聯營公司的投資	-5,			

二零二一年六月三十日

4. 收益

收益指：(1)建設—運營—移交(「BOT」)安排、設計—採購—施工(「EPC」)安排及其他建設服務項目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、移交—運營—移交(「TOT」)安排及提供運營及維護服務下的污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的運營收益；及(3)服務特許經營安排的財務收入。截至二零二一年六月三十日止六個月各重大收益類別的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益		
建設服務收益	558,010	918,459
營運服務收益	566,551	490,489
財務收入	350,906	320,858
	1,475,467	1,729,806

污水處理、再生水處理、供水以及污泥處理產生的建設服務、營運服務收益以及財務收入均隨時間內確認。

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，於中國內地產生的建設服務、營運服務及財務收入的總收益分別為人民幣1,475,467,000元及人民幣1,729,806,000元。

5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註a)	41,076	32,267
向第三方貸款的利息收入	11,648	9,035
出售附屬公司的收益	9,606	-
投資收入	8,624	26,088
匯兌差額, 淨額	3,154	-
銀行利息收入	1,872	2,923
向一家合營企業貸款的利息收入	408	410
租金收入減投資物業折舊	225	132
其他	1,514	768
	78,127	71,623

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。若干經政府當局批准與污水處理廠改造有關的環保基金已確認為遞延收入，於預期的改造間隔週期按系統化之基準於損益中確認。並無與其他政府補助有關的未滿足條件或或然事項。

二零二一年六月三十日

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
建設服務成本	440,639	770,356
營運服務成本	359,454	320,108
總銷售成本	800,093	1,090,464
物業、廠房及設備折舊	3,325	5,169
投資物業折舊	438	351
使用權資產折舊	142	1,562
無形資產 — 特許經營權攤銷	32,594	26,506
其他無形資產攤銷	233	157
金融應收款項減值	367	—
合約資產減值	3	—
預付款項、其他應收款項及其他資產減值	4,670	360
貿易應收款項減值	15,789	8,122
商譽減值	1,894	—
出售附屬公司的(收益) 虧損	(9,606)	708

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	259,239	236,157
公司債券利息	24,648	53,351
租賃負債利息	42	96
	283,929	289,604

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自其各自產生經營收益的首個年度起合資格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」)。於二零二一年六月三十日，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、稅務總局、國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部[2020]23號公告)，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，前提是附屬公司的主要業務屬西部地區鼓勵類產業目錄所規定的產業項目，而有關主要業務收入佔附屬公司總收入的60%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。

由於本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月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(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

未經審核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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅		
— 中國內地	19,279	8,608
遞延所得稅	52,903	65,737
期內所得稅支出	72,182	74,345

二零二一年六月三十日

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母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃按母公司普通權益持有人應佔六個月內溢利除以期內於所有購股權被視作行使時假設以無償方式發行的普通股加權平均數計算。

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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	236,770	225,218
	股份數目 二零二一年 六月三十日 (未經審核)	股份數目 二零二零年 六月三十日 (未經審核)
股份：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的期內已發行普通股加權平均數	2,139,735,000	2,061,375,000

10. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備的總成本約為人民幣239,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣615,000元)。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團已出售賬面淨值約為人民幣182,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣298,000元)的物業、廠房及設備，因此錄得出售虧損淨額人民幣10,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

11. 金融應收款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
服務特許經營安排應收款項 減值	10,605,379 (2,168)	10,008,498 (1,801)
分類為流動資產的部分	10,603,211 (1,776,557)	10,006,697 (1,692,798)
非即期部分	8,826,654	8,313,899

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、供水廠或污泥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政府機關或其指定機構(「授予人」)或按授予人的指示收取現金時確認。

金融應收款項為未開票應收款項，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。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。金融應收款項指合約資產，原因乃代價權利尚未成為無條件。

減值分析於各報告日期採用撥備矩陣進行。撥備矩陣乃最初根據過往觀察違約率及中國內地已發行信貸債券的已公佈信貸評級估計的違約概率得出。該計算反映概率加權結果及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及前瞻性信貸風險資料的合理及可靠資料。

虧損撥備增加乃由於服務特許經營安排應收款項的賬面總值主要因新BOT項目竣工而出現重大變動所致。

於二零二一年六月三十日，本集團賬面值人民幣7,591,671,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣7,168,543,000元)的金融應收款項已抵押作授予本集團若干銀行及其他借款的擔保(附註14)。

二零二一年六月三十日

12. 貿易應收款項及應收票據

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。

於報告期末，根據發票日期或開票日期及扣除虧損撥備後，本集團的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	446,883	432,935
4至6個月	330,281	245,572
7至12個月	367,398	287,593
超過12個月	651,507	560,923
	1,796,069	1,527,023

13. 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。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：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	568,037	654,033
4至6個月	538,912	467,291
7至12個月	352,269	424,537
超過12個月	539,493	514,067
	1,998,711	2,059,928

14. 計息銀行及其他借款

二零二一年十二月三十一日

份

2021—無抵押

2021—有抵押

2021貸款的即期部分—有抵押

2021貸款的即期部分—無抵押

2020貸款的即期部分—有抵押

2020貸款的即期部分—無抵押

2019貸款的即期部分



15. 股本(續)

股份(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月，有關本公司已發行股本變動的概要如下：

	已發行			總計 (未經審核) 人民幣千元
	股份數目 (未經審核)	已發行資本 (未經審核) 人民幣千元	股份溢價 (未經審核) 人民幣千元	
於二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日	2,139,735,000	17,125	1,717,384	1,734,509

16. 股息

董事會不建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

17. 租賃

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業，租賃期限介乎一至八年不等。租賃條款一般要求租戶支付保證金並根據當時市況定期調整租金。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，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：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	1,472	1,440
第二至第八年(包括首尾兩年)	5,560	6,321
	7,032	7,761

二零二一年六月三十日

18. 出售附屬公司

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備		47,463	1,058
合約資產		67,383	–
遞延稅項資產		2,886	–
貿易應收款項及應收票據		2,733	2,497
預付款項、其他應收款項及其他資產		5,563	120
現金及現金等價物		408	3
貿易應付款項及應付票據		(83,304)	–
計息銀行及其他借款		(18,018)	–
其他應付款項及應計費用		(30,288)	(1,452)
應付稅項		(5)	–
		(5,179)	2,226
本集團應佔已出售附屬公司資產淨值		(4,252)	1,558
出售收益 (虧損)	5, 6	9,606	(708)
出售代價		5,354	850
以下列方式支付：			
現金		5,354	850
已收現金代價		3,000	850
已出售現金及銀行結餘		(408)	(3)
就出售附屬公司的現金及現金等價物淨流入		2,592	847

19. 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

20. 承擔

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：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備	173,771	175,575

(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：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備	2,605,770	2,775,662

二零二一年六月三十日

21. 關聯方交易

(a) 除於財務資料其他部分詳述之交易外，本集團期內曾與關聯方進行下列重大交易：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
由下列公司的非控股股東支付的本集團若干開支：		
惠州康達	191	—
由一家聯營公司支付的本集團若干開支：		
中原水務	—	15,075
向一家聯營公司借入的本集團若干貸款：		
中原水務	50,026	83,855
本集團為下列公司的非控股股東支付的若干開支：		
瀋陽近海	—	1,100
平頂山市海灣	—	100
蕉嶺康達	—	217
向聯營公司及一家合營企業提供的服務：		
中原水務	—	33,303
樂平河湖	15,039	72,399
撫州撫河	52,280	147,274
高密康瑞	431	869
由一家聯營公司提供的服務：		
東方生態清淤	—	300
由股東的一家附屬公司提供的服務：		
江西銀龍 ⁽ⁱ⁾	15,645	98,225
由下列公司的非控股股東提供的服務：		
蕉嶺康達	—	1,740

(i) 江西銀龍水環境建設有限責任公司(「江西銀龍」)為本集團最大股東的附屬公司。

該等關聯方交易亦構成關連交易(定義見上市規則第14A章)。

21. 關聯方交易(續)

(a) (續)

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，使用該土地亦構成本期的一宗關聯方交易。

本集團為數人民幣896,290,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,427,068,000元)的借款由本公司主要股東擔保(附註14)。

二零二一年六月三十日

21. 關聯方交易(續)

(c) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	850	874
離職後福利	—	—
支付予主要管理人員的薪酬總額	850	874

22. 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	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產：				
指定為按公平值計入其他全面收益的 股權投資	259,000	338,000	259,000	338,000
預付款項、其他應收款項及其他資產， 非即期部分	147,744	148,590	156,628	166,353
金融應收款項，非即期部分	8,826,654	8,313,899	8,847,875	8,375,726
	9,233,398	8,800,489	9,263,503	8,880,079
金融負債：				
貿易應付款項及應付票據，非即期部分	62	1,756	59	1,676
計息銀行及其他借款(不包括租賃負債)， 非即期部分	6,948,393	6,754,171	7,035,932	6,918,418
非即期公司債券	—	256,985	—	256,985
	6,948,455	7,012,912	7,035,991	7,177,079

22. 金融工具公平值及公平值等級(續)

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、其他應收款項及其他資產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。

由財務經理領導的本集團財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要輸入值。估值由財務總監審核及批准。本集團與審核委員會就估值過程及結果每年進行兩次討論，以作中期及年度財務報告。

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。以下為估計該等按公平值計量的金融資產及負債的公平值所用的方法及假設：

金融應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產、貿易應付款項及應付票據、計息銀行及其他借款以及公司債券的非即期部分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比率貼現而計算。於期末，本集團本身貿易應付款項及應付票據、計息銀行及其他借款以及公司債券的違約風險被評定為並不重大。

就按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資的公平值而言，管理層已使用合理可能的替代方案作為估值模型的輸入值以估計潛在影響。

二零二一年六月三十日

22. 金融工具公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下表說明本集團金融工具之公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於？產：

22. 金融工具公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

已披露公平值的資產：

於二零二一年六月三十日

	公平值計量採用			總計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
預付款項、其他應收款項及其他資產， 非即期部分	-	156,628	-	156,628
金融應收款項，非即期部分	-	8,847,875	-	8,847,875
	-	9,004,503	-	9,004,503

於二零二零年十二月三十一日

	公平值計量採用			總計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (經審核)	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元 (經審核)	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元 (經審核)	
預付款項、其他應收款項及其他資產， 非即期部分	-	166,353	-	166,353
金融應收款項，非即期部分	-	8,375,726	-	8,375,726
	-	8,542,079	-	8,542,079

二零二一年六月三十日

22. 金融工具公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

已披露公平值的負債：

於二零二一年六月三十日

	公平值計量採用			總計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
貿易應付款項及應付票據，非即期部分	-	59	-	59
計息銀行及其他借款(不包括租賃負債)， 非即期部分	-	7,035,932	-	7,035,932
	-	7,035,991	-	7,035,991

於二零二零年十二月三十一日

	公平值計量採用			總計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元 (經審核)	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元 (經審核)	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元 (經審核)	
貿易應付款項及應付票據，非即期部分	-	1,676	-	1,676
計息銀行及其他借款(不包括租賃負債)， 非即期部分	-	6,918,418	-	6,918,418
非即期公司債券	-	256,985	-	256,985
	-	7,177,079	-	7,177,079

23. 報告期後事項

於二零二一年六月三十日後並無發生重大事項。

24. 批准刊發未經審核中期簡明綜合財務資料

未經審核中期簡明綜合財務資料於二零二一年八月二十六日獲董事會授權刊發。