

中期報告
2016/17



中國水務集團有限公司*
China Water Affairs Group Limited

股份代號：855

公司資料

董事會

執行董事

段傳良先生(主席)
丁斌小姐
劉玉杰小姐
李中先生

非執行董事

趙海虎先生
周文智先生
井上亮先生
王小沁小姐

獨立非執行董事

劉冬小姐
周錦榮先生
王競強先生
邵梓銘先生

審核委員會

周錦榮先生(委員會主席)
劉冬小姐
王競強先生
邵梓銘先生

薪酬委員會

周錦榮先生(委員會主席)
劉冬小姐
王競強先生
邵梓銘先生

提名委員會

段傳良先生(委員會主席)
周錦榮先生
劉冬小姐
邵梓銘先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場
64樓6408室

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

法律顧問

百慕達法律顧問
Conyers Dill & Pearman

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
中國銀行(香港)有限公司
中國招商銀行
亞洲開發銀行

股份代號

855

網站

www.chinawatergroup.com

- 城市供水經營及建設
 - 已接駁用戶約260萬
 - 服務人口超過800萬
 - 水管約130,000公里

■ 污水處理經營及建設

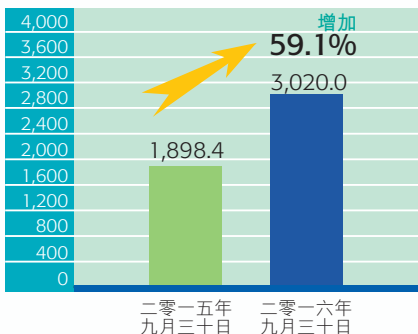
▲ 排水經營



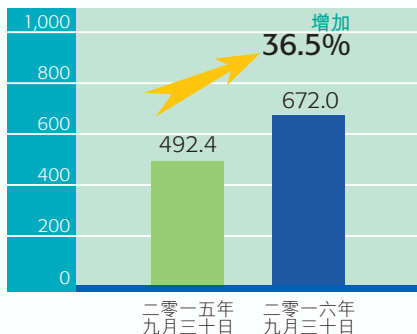
財務摘要

本集團於期內之總收益及溢利：

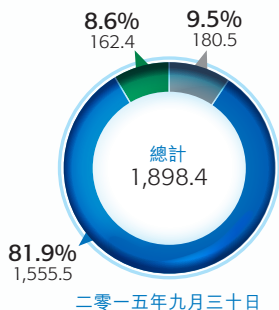
總收益 (港幣百萬元)



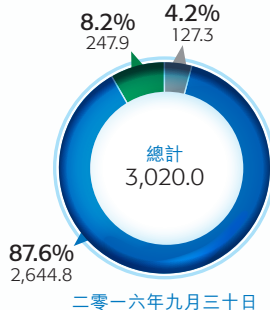
總溢利 (港幣百萬元)



總收益 (港幣百萬元)

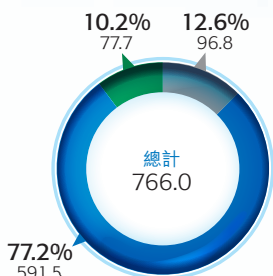


總收益 (港幣百萬元)



■ 城市供水業務 ■ 污水處理及排水經營業務 ■ 其他

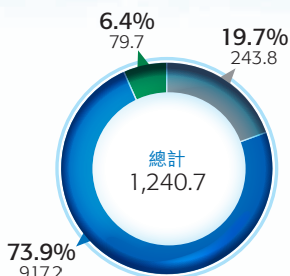
分部溢利總額 (港幣百萬元)



二零一五年九月三十日

■ 城市供水業務 ■ 污水處理及排水經營業務 ■ 其他

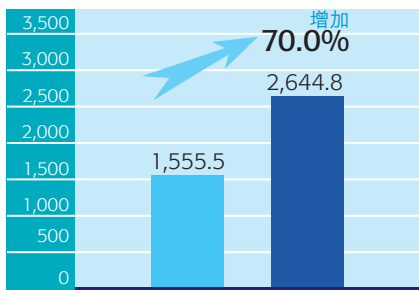
分部溢利總額 (港幣百萬元)



二零一六年九月三十日

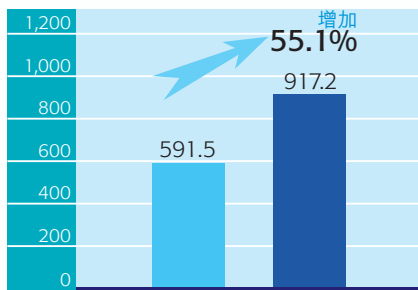
1. 供水業務分析

城市供水經營及建設收益 (港幣百萬元)



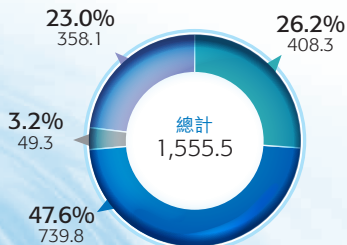
二零一五年九月三十日 二零一六年九月三十日

城市供水經營及建設溢利 (港幣百萬元)



二零一五年九月三十日 二零一六年九月三十日

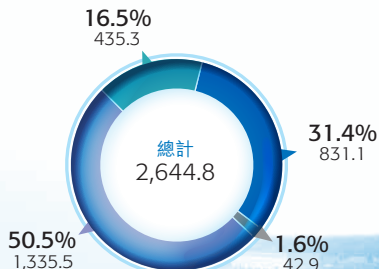
城市供水經營及建設收益 (港幣百萬元)



二零一五年九月三十日

■ 供水經營服務 ■ 供水建設服務 ■ 供水接駁收入 ■ 其他

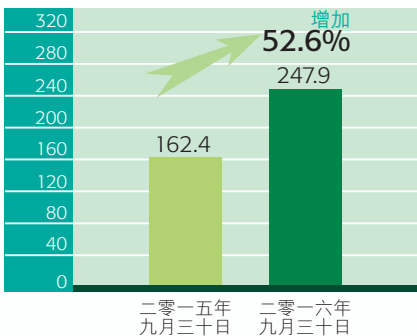
城市供水經營及建設溢利 (港幣百萬元)



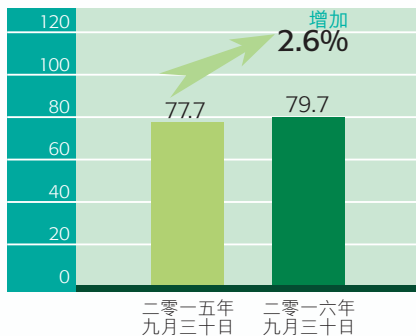
二零一六年九月三十日

2. 污水處理及排水經營業務分析

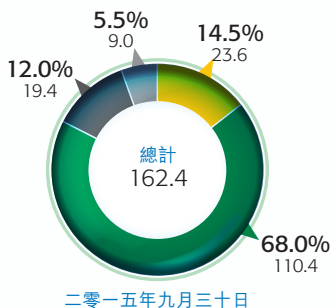
污水處理及排水經營及建設收益 (港幣百萬元)



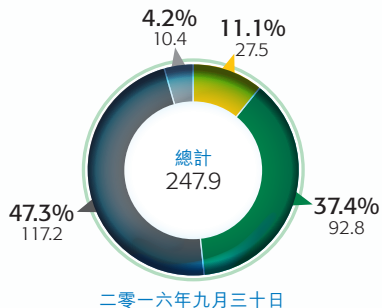
污水處理及排水經營及建設溢利 (港幣百萬元)



污水處理及排水經營及建設收益 (港幣百萬元)



污水處理及排水經營及建設收益 (港幣百萬元)



■ 污水處理經營服務 ■ 排水經營服務 ■ 污水處理建設服務 ■ 其他

審閱報告



羅兵咸永道

獨立會計師的審閱報告

致中國水務集團有限公司董事會

(原於開曼群島註冊成立及於百慕達繼續之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第8至45頁中國水務集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期簡明綜合財務報表,此中期財務報表包括於二零一六年九月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合損益表、簡明綜合全面損益表、簡明綜合股權變動表和簡明綜合現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋資料。

董事就中期簡明綜合財務報表須承擔的責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期簡明綜合財務報表擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備此中期簡明綜合財務報表,並對其認為為使中期簡明綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

會計師的責任

我們的責任是對中期簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們協議的業務約定條款僅向閣下(作為整體)報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則(「香港審閱準則」)第2400號(修訂)「歷史財務報表審閱業務」進行審閱。香港審閱準則第2400號(修訂)要求我們就是否發現任何事項,使我們相信中期簡明綜合財務報表在整體上未有按照適用的財務報告框架擬備作出結論。此準則亦要求我們遵守相關的道德規範。

根據香港審閱準則第2400號(修訂)進行的財務報表審閱是有限鑒證業務。會計師執行的程序，主要包括向管理層和公司有關人員作出適當查詢，並應用分析程序和評估所獲得的證據。

在審閱中執行的程序，遠較根據香港審計準則進行的審計範圍為小。因此，我們不就此中期簡明綜合財務報表發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一六年十一月三十日

中國水務集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一五年度同期之比較數字如下：

簡明綜合損益表

| | 附註 | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------|----|-------------------------|----------------------------------|
| | | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元 |
| 收益 | 5 | 3,020,044 | 1,898,443 |
| 銷售成本 | | (1,773,554) | (1,037,286) |
| 毛利 | | 1,246,490 | 861,157 |
| 其他收入 | 5 | 102,413 | 122,560 |
| 銷售及分銷成本 | | (74,965) | (50,613) |
| 行政支出 | | (305,701) | (242,905) |
| 股本結算購股權開支 | | (13,273) | (34,606) |
| 投資物業之公平值收益 | | 247,619 | 62,299 |
| 衍生金融工具之公平值變動 | | (19,533) | (9,749) |
| 購回／贖回可換股債券之虧損 | | - | (33) |
| 經營業務之溢利 | 7 | 1,183,050 | 708,110 |
| 財務費用 | 8 | (135,568) | (92,515) |
| 分佔聯營公司之業績 | | (82,395) | 57,441 |
| 扣除所得稅前溢利 | | 965,087 | 673,036 |
| 所得稅支出 | 9 | (293,105) | (180,635) |
| 本期間溢利 | | 671,982 | 492,401 |

簡明綜合損益表(續)

| | | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------------------|-----------|-------------------------|----------------------------------|
| | | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元 |
| | <i>附註</i> | | |
| 應佔本期間溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 429,052 | 287,433 |
| 非控股股東權益 | | 242,930 | 204,968 |
| | | 671,982 | 492,401 |
| 本期間本公司擁有人應佔溢利之每股盈利 | | | |
| | 10 | | |
| 基本 | | 港仙 28.43 | 港仙 19.20 |
| 攤薄 | | 28.19 | 19.11 |

簡明綜合全面損益表

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------------|-------------------------|----------------------------------|
| | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元 |
| 本期間溢利 | 671,982 | 492,401 |
| 其他全面收入 | | |
| 其後可能重新分類至損益帳之項目 | | |
| – 可供銷售金融資產公平值之變動 | 2,176 | 4,090 |
| – 貨幣換算 | (259,556) | (96,418) |
| – 分佔聯營公司之其他全面收入 | (5,910) | – |
| – 重新分類調整 – 出售附屬公司 | 9,516 | (127) |
| – 重新分類調整 – 出售一間聯營公司 | – | 205 |
| 本期間其他全面收入，扣除稅項 | (253,774) | (92,250) |
| 本期間全面收入總額 | 418,208 | 400,151 |
| 應佔全面收入總額： | | |
| 本公司擁有人 | 292,403 | 229,846 |
| 非控股股東權益 | 125,805 | 170,305 |
| | 418,208 | 400,151 |

簡明綜合財務狀況表

| | | 於 二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於 二零一六年 三月三十一日 (經重列) 港幣千元 |
|-------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 附註 | | |
| 資產及負債 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 12 | 581,093 | 589,755 |
| 預付土地租約付款 | 12 | 553,487 | 555,104 |
| 投資物業 | | 1,131,903 | 908,346 |
| 於聯營公司之權益 | | 1,315,454 | 1,333,517 |
| 可供銷售金融資產 | 13(a) | 225,326 | 226,767 |
| 商譽 | | 690,920 | 663,668 |
| 其他無形資產 | 12 | 9,039,114 | 8,041,454 |
| 特許服務安排項下之應收款項 | | 608,561 | 540,740 |
| 按金及預付款項 | 15 | 139,236 | 145,790 |
| | | 14,285,094 | 13,005,141 |
| 流動資產 | | | |
| 發展中物業 | | 568,987 | 523,551 |
| 持作出售物業 | | 274,624 | 273,302 |
| 存貨 | | 379,153 | 288,606 |
| 應收貿易帳款及票據 | 14 | 1,059,357 | 1,083,551 |
| 特許服務安排項下之應收款項 | | 29,914 | 29,765 |
| 按公平值計入損益帳之金融資產 | 13(b) | 672 | 879 |
| 應收附屬公司非控股權益持有人之款項 | | 207,962 | 307,572 |
| 應收聯營公司之款項 | | 1,403,041 | 402,855 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 15 | 1,088,527 | 970,239 |
| 衍生金融資產 | 13(a) | 47,471 | 67,004 |
| 已抵押存款 | | 323,399 | 466,762 |
| 存款及現金 | | 2,250,279 | 2,551,836 |
| | | 7,633,386 | 6,965,922 |

簡明綜合財務狀況表(續)

| | | 於 二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於 二零一六年 三月三十一日 (經重列) 港幣千元 |
|-------------------|----|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 附註 | | |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易帳款及票據 | 16 | 1,003,909 | 855,236 |
| 應計負債、已收按金及其他應付款項 | 17 | 2,248,211 | 1,781,646 |
| 應付附屬公司非控股權益持有人之款項 | | 120,287 | 190,382 |
| 應付聯營公司之款項 | | 17,928 | 49,772 |
| 借貸 | 18 | 2,396,019 | 2,155,788 |
| 稅項撥備 | | 550,627 | 524,147 |
| | | 6,336,981 | 5,556,971 |
| 流動資產淨值 | | 1,296,405 | 1,408,951 |
| 資產總值減流動負債 | | 15,581,499 | 14,414,092 |
| 非流動負債 | | | |
| 借貸 | 18 | 5,872,341 | 5,076,242 |
| 已收按金 | 17 | 218,809 | 192,415 |
| 應付聯營公司之款項 | | 14,159 | 11,951 |
| 應付附屬公司非控股權益持有人之款項 | | 33,333 | 17,073 |
| 遞延政府補貼 | | 127,865 | 99,809 |
| 遞延稅項負債 | | 647,602 | 570,160 |
| | | 6,914,109 | 5,967,650 |
| 資產淨值 | | 8,667,390 | 8,446,442 |

簡明綜合財務狀況表(續)

| | 附註 | 於 二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於 二零一六年 三月三十一日 (經重列) 港幣千元 |
|------------|----|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 20 | 15,014 | 15,199 |
| 擬派股息 | | 60,057 | 75,993 |
| 儲備 | | 5,306,554 | 5,172,180 |
| | | 5,381,625 | 5,263,372 |
| 非控股股東權益 | | 3,285,765 | 3,183,070 |
| | | 8,667,390 | 8,446,442 |

簡明綜合現金流量表

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) 港幣千元 |
| 經營業務現金流入淨額 | 909,626 | 267,681 |
| 投資業務現金流出淨額 | (2,116,769) | (479,240) |
| 融資業務現金流入淨額 | 950,717 | 1,417,821 |
| 現金及現金等價物之(減少)/增加 | (256,426) | 1,206,262 |
| 期初之現金及現金等價物 | 2,551,836 | 1,400,748 |
| 外幣匯率之影響淨額 | (45,131) | (2,135) |
| 期終之現金及現金等價物 | 2,250,279 | 2,604,875 |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | |
| 銀行及現金結餘 | 2,250,279 | 2,604,875 |

簡明綜合股權變動表

| | 本公司擁有人應佔權益 | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|----------|-----------|----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 股本 | 撥派股息 | 股份溢價 | 庫存股份 | 資本 | 匯兌 | 可供銷售 | 非控股股東權益 | | | 總額 | 總權益 | | | |
| | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 賬目儲備 | 溢利儲備 | 金融資產 | 法定儲備 | 保留盈餘 | 總額 | 港幣千元 | 港幣千元 | | | |
| 於二零一六年四月一日之結餘 (經重列)(附註26) | 15,199 | 75,993 | 733,256 | - | 2,559 | 800,392 | 187,249 | 121,357 | (369,363) | 17,888 | 279,256 | 3,399,586 | 5,263,372 | 3,183,070 | 8,446,442 |
| 股份贖回(附註20) | (185) | - | (80,345) | (26,411) | - | - | - | - | - | - | - | - | (106,941) | - | (106,941) |
| 股份贖回開支(附註20) | - | - | (362) | (95) | - | - | - | - | - | - | - | - | (457) | - | (457) |
| 轉撥至資本撥回儲備 | - | - | - | - | 185 | - | - | - | - | - | (185) | - | - | - | - |
| 因收購附屬公司而產生 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,265 | 1,265 |
| 因出售附屬公司而產生 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3,585) | 3,585 | - | - | (78,632) | (78,632) |
| 附屬公司非控股權益持有人之出資 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 110,026 | 110,026 |
| 確認股本結算以股份為基礎之報酬 | - | - | - | - | - | - | - | 13,273 | - | - | - | - | - | 13,273 | 13,273 |
| 已獲批准之末期股息 | - | (75,993) | - | - | - | 922 | - | - | - | - | - | - | - | (75,071) | (75,071) |
| 已付附屬公司非控股股東權益之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (47,318) | (47,318) |
| 與擁有人進行交易 | (185) | (75,993) | (80,707) | (26,506) | 185 | 922 | - | 13,273 | - | - | (3,585) | 3,400 | (169,196) | (14,639) | (183,855) |
| 撥派中期股息 | - | 60,057 | - | - | - | (60,057) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 分佔聯營公司之儲備 | - | - | - | - | - | - | - | (18,811) | 5,406 | - | - | - | (13,405) | - | (13,405) |
| 本期間溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 429,052 | 429,052 | 242,930 | 671,982 | |
| 其他全面收入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| -可供銷售金融資產公平值之變動 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,176 | - | - | - | 2,176 | - | 2,176 |
| -貨幣換算 | - | - | - | - | - | - | (133,980) | - | - | - | - | - | (133,980) | (125,576) | (259,556) |
| -重新分類調整 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| -出售一間附屬公司 | - | - | - | - | - | - | 9,516 | - | - | - | - | - | 9,516 | - | 9,516 |
| -分佔聯營公司之其他全面收入 | - | - | - | - | - | - | (5,910) | - | - | - | - | - | (5,910) | - | (5,910) |
| 本期間全面收入總額 | - | - | - | - | - | - | (130,374) | - | 2,176 | - | - | - | (128,198) | (125,576) | (253,774) |
| 於二零一六年九月三十日之結餘 (未經審核) | 15,014 | 60,057 | 652,549 | (26,506) | 2,744 | 741,257 | 56,875 | 115,819 | (363,957) | 20,064 | 275,671 | 3,832,038 | 5,381,625 | 3,285,765 | 8,667,390 |

簡明綜合股權變動表(續)

| | 本公司擁有人應佔權益 | | | | | | | | | | | 非控股股東權益 | | |
|--|---------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 股本 | 撥派股息 | 股份溢價 | 資本 | 匯兌 | 可供銷售 | 其他儲備 | 重估儲備 | 法定儲備 | 保留盈利 | 總額 | 股東權益 | 總權益 | |
| | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | |
| 於二零一五年四月一日之結餘 (經重列)(附註26) | 14,447 | 57,787 | 429,790 | 2,559 | 924,988 | 363,895 | 48,667 | (385,954) | 11,065 | 220,908 | 2,849,822 | 4,537,974 | 2,674,732 | 7,212,706 |
| 就轉換可換股債券發行股份(附註20) | 91 | - | 30,511 | - | - | - | - | - | - | - | - | 30,602 | - | 30,602 |
| 就收購附屬公司發行股份(附註20) | 292 | - | 123,840 | - | - | - | - | - | - | - | - | 124,132 | - | 124,132 |
| 認購新股份(附註20) | 369 | - | 154,641 | - | - | - | - | - | - | - | - | 155,010 | - | 155,010 |
| 發行股份開支 | - | - | (5,527) | - | - | - | - | - | - | - | - | (5,527) | - | (5,527) |
| 因收購附屬公司而產生 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 73,211 | 73,211 |
| 因出售一間附屬公司而產生 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (4,918) | (4,918) |
| 附屬公司非控股權益持有人之出資 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 76,260 | 76,260 |
| 確認股本結算以股份為基礎之報酬 | - | - | - | - | - | - | 34,606 | - | - | - | - | 34,606 | - | 34,606 |
| 已獲批准之末期股息 | - | (57,787) | - | - | (3,007) | - | - | - | - | - | - | (60,794) | - | (60,794) |
| 已付附屬公司非控股股東權益之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (28,386) | (28,386) |
| 與擁有人進行交易 | 752 | (57,787) | 303,465 | - | (3,007) | - | 34,606 | - | - | - | - | 278,029 | 116,167 | 394,196 |
| 撥派中期股息 | - | 45,596 | - | - | (45,596) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 分佔聯營公司之儲備 | - | - | - | - | - | - | 24,426 | - | - | - | - | 24,426 | - | 24,426 |
| 本期間溢利(經重列)(附註26) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 287,433 | 287,433 | 204,968 | 492,401 |
| 其他全面收入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| -可供銷售金融資產公平值之變動 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,090 | - | - | 4,090 | - | 4,090 |
| -貨幣換算 | - | - | - | - | - | (61,755) | - | - | - | - | - | (61,755) | (34,663) | (96,418) |
| -重新分類調整-出售一間附屬公司 | - | - | - | - | - | (127) | - | - | - | - | - | (127) | - | (127) |
| -重新分類調整-出售一間聯營公司 | - | - | - | - | - | 205 | - | - | - | - | - | 205 | - | 205 |
| 本期間全面收入總額(經重列)(附註26) | - | - | - | - | (61,677) | - | - | - | 4,090 | - | - | (57,587) | (34,663) | (92,250) |
| 於二零一五年九月三十日之結餘 (未經審核)(經重列)(附註26) | 15,199 | 45,596 | 733,255 | 2,559 | 876,385 | 302,218 | 107,699 | (385,954) | 15,155 | 220,908 | 3,137,255 | 5,070,275 | 2,961,204 | 8,031,479 |

附註：

1. 編製基準

截至二零一六年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。未經審核中期簡明綜合財務報表應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製之截至二零一六年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

2. 主要會計政策

編製中期簡明綜合財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至二零一六年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟已採用由香港會計師公會所頒佈於二零一六年四月一日開始之會計期間生效之新訂準則及香港財務報告準則之修訂。

於編製截至二零一六年九月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表時，管理層對其水務業務之特許服務安排作出若干過往期間調整，有關詳情載於附註26。

中期間之收入之稅項乃按預期全年盈利總額適用之稅率計算。

於本中期間，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂準則及香港財務報告準則之修訂：

| | | 於以下日期或之後 開始之會計期間生效 |
|---|-----------------------|------------------------|
| 香港會計準則第1號(修訂本) | 披露計劃 | 二零一六年一月一日 |
| 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號 (修訂本) | 釐清折舊及攤銷之可接納方法 | 二零一六年一月一日 |
| 香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號 (修訂本) | 農業生產性植物 | 二零一六年一月一日 |
| 香港會計準則第27號 (修訂本) | 獨立財務報表之權益法 | 二零一六年一月一日 |
| 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號 (修訂本) | 投資實體：應用綜合入帳例外情況 | 二零一六年一月一日 |
| 香港財務報告準則第11號 (修訂本) | 收購共同營運權益之入帳方法 | 二零一六年一月一日 |
| 香港財務報告準則第14號 二零一二年至二零一四年 週期之年度改進 | 監管遞延帳目 香港財務報告準則之改進 | 二零一六年一月一日 二零一六年一月一日 |

採納新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本對本未經審核中期簡明綜合財務報表並無重大影響，而本未經審核中期簡明綜合財務報表所應用之會計政策亦無重大變動。

本集團並無提早應用已經頒佈但尚未生效之新訂及經修改準則、修訂本或詮釋。本集團現正評估採納新訂及經修改準則、修訂本或詮釋對本集團的影響，惟尚未能指出其會否對本集團之經營業績及財務狀況造成重大財務影響。

3. 估計

管理層編製中期財務資料時須運用判斷、估計及假設，而此足以影響會計政策之應用以及資產及負債、收入及開支之列報金額。實際結果與該等估計可能有所出入。

編製本簡明綜合中期財務資料時，除附註26所載有關特許服務安排之過往期間調整以及下文載列之關鍵會計估計及判斷外，管理層於應用本集團會計政策方面運用之重大判斷及估計不明朗因素之主要來源，與截至二零一六年三月三十一日止年度之綜合財務報表所應用者相同。

釐定有關提供建設服務之合約收益之公平值

根據特許協議條款來自建設服務之收益乃參考於協議日期在中華人民共和國（「中國」）提供類似建設服務適用之現行市場毛利率，以成本加成法估計。收益乃按完工百分比方法確認，按迄今已產生之成本佔有關合約估計總成本之比例計量。

現行市場毛利率乃根據獨立估值師亞太資產評估及顧問有限公司進行之研究及分析而釐定，當中已參考市場可資比較公司之毛利率。倘建設工程乃由本集團之建設附屬公司進行，則該等附屬公司之毛利率亦會計入整體毛利率。

4. 財務風險管理及金融工具

4.1 財務風險因素

本集團之活動使其承受各種財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公平值利率風險、現金流利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並無載列年度財務報表所需之全部財務風險管理資料及披露，應與本集團二零一六年三月三十一日之年度財務報表一併閱讀。

自截至二零一六年三月三十一日止年度以來風險管理政策並無任何變動。

4.2 公平值估計

下表按公平值使用估值法分析各項金融工具。各公平值等級界定如下：

- 相同資產及負債於活躍市場之報價（未作調整）（第一層次）。
- 就資產或負債直接（即價格）或間接（即從價格計算）可觀察之輸入數據（不包括第一層次所包含之報價）（第二層次）。
- 有關資產或負債而並非以可觀察市場數據為準之輸入數據（無法觀察之輸入數據）（第三層次）。

下表列示於二零一六年九月三十日按公平值計量的本集團金融資產：

| | 第一層次 港幣千元 | 第二層次 港幣千元 | 第三層次 港幣千元 | 總額 港幣千元 |
|------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| 資產 | | | | |
| 可供銷售金融資產 | - | 77,027 | - | 77,027 |
| 按公平值計入損益帳之金融資產 | 672 | - | - | 672 |
| 衍生金融資產 | - | - | 47,471 | 47,471 |
| 總資產（未經審核） | 672 | 77,027 | 47,471 | 125,170 |

下表列示於二零一六年三月三十一日按公平值計量的本集團金融資產：

| | 第一層次 港幣千元 | 第二層次 港幣千元 | 第三層次 港幣千元 | 總額 港幣千元 |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| 資產 | | | | |
| 可供銷售金融資產 | - | 74,851 | - | 74,851 |
| 按公平值計入損益帳之金融資產 | 879 | - | - | 879 |
| 衍生金融資產 | - | - | 67,004 | 67,004 |
| 總資產(經審核) | 879 | 74,851 | 67,004 | 142,734 |

期內各層次之間並無轉移。

期內計量之方法及估值技術並無變動。

4.3 得出第二層次公平值所用之估值技術

第二層次債務投資採用折現現金流量法計算公平值，折現現金流量法乃採用對手方其他報價債務工具之可觀察市價所產生之折現率對合約現金流量折現。

4.4 使用重大不可觀察輸入數據之公平值計量(第三層次)

衍生金融工具之公平值乃使用二項式期權定價模式釐定，而公平值計量所用之重大不可觀察輸入數據為預期波幅。公平值計量與預期波幅呈正相關。於二零一六年九月三十日，就分類為衍生金融資產之中國城市基礎設施可換股債券內嵌之兌換選擇權而言，假設所有其他變數維持不變，而預期波幅增加5%，則估計本集團之溢利將增加港幣454,000元(二零一六年：港幣1,358,000元)，而預期波幅減少5%，則估計本集團之溢利將減少港幣929,000元(二零一六年：港幣1,375,000元)。

重大輸入數據如下：

衍生金融資產－中國城市基礎設施可換股債券內嵌兌換選擇權

| | 二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|---------|----------------------------------|----------------------------------|
| 相關股價 | 每股港幣 0.53 元 | 每股港幣0.59元 |
| 換股價 | 每股港幣 0.3781 元 | 每股港幣0.3781元 |
| 無風險率 | 0.39% | 0.42% |
| 預期波幅 | 60.274% | 72.900% |
| 預期股息回報率 | 無 | 無 |

期／年內該等第三層次公平值計量結餘變動如下：

| | 二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 衍生金融資產： | | |
| 期初結餘 | 67,004 | 99,952 |
| 期／年內於損益帳確認於報告日期持有之 金融資產應佔之公平值變動 | (19,533) | (32,948) |
| 期終結餘 | 47,471 | 67,004 |
| 衍生金融負債： | | |
| 期初結餘 | - | 2,987 |
| 因購回、贖回及轉換而產生 | - | (2,987) |
| 期終結餘 | - | - |

5. 收益及其他收入

由本集團主要業務產生之收益亦即本集團之營業額，在期內確認如下：

| | 綜合 | |
|---------------|-------------------------|----------------------------------|
| | 截至九月三十日止六個月 | |
| | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元 |
| 收益： | | |
| 供水經營服務 | 831,054 | 739,846 |
| 供水接駁收入 | 435,293 | 408,271 |
| 供水建設服務 | 1,335,500 | 358,100 |
| 污水處理及排水經營服務 | 120,335 | 134,003 |
| 污水處理建設服務 | 117,145 | 19,421 |
| 銷售貨品 | 118,551 | 157,180 |
| 酒店及租金收入 | 11,595 | 17,180 |
| 財務收入 | 10,414 | 8,981 |
| 來自財務擔保服務之收入 | - | 8,564 |
| 手續費收入 | 11,826 | 6,029 |
| 其他 | 28,331 | 40,868 |
| 總計 | 3,020,044 | 1,898,443 |
| 其他收入： | | |
| 利息收入 | 58,027 | 59,849 |
| 政府補貼及資助* | 23,148 | 13,465 |
| 遞延政府補貼之攤銷 | 1,501 | 1,746 |
| 金融資產股息收入 | 7,904 | 8,912 |
| 預付土地租約付款之出售收益 | - | 28,129 |
| 其他收入 | 11,833 | 10,459 |
| 總計 | 102,413 | 122,560 |

* 政府補貼及資助主要包括就本集團供水及其他業務之無條件資助。

6. 分部資料

本集團已識別以下可呈報分部：

- (i) 「水務」分部，呈列為「城市供水經營及建設」及「污水處理及排水經營及建設」分部，包括提供供水、污水處理及排水之經營及建設服務；
- (ii) 「物業開發及投資」分部，包括作銷售物業之開發及作資本增值之物業投資；及
- (iii) 「混凝土相關產品及服務」分部，包括生產及銷售預拌混凝土及相關服務。

無需報告之其他業務活動及經營分部之資料已綜合及披露於「所有其他分部」一項內。「所有其他分部」包括其他基建建設及其他業務活動。

本集團根據香港財務報告準則第8號用作呈報分部業績之計量政策與其根據香港財務報告準則編製之財務報表內採用者相同，惟分部業績並不包括衍生金融工具之公平值變動、財務費用、分佔聯營公司之業績、企業收入、企業開支、所得稅支出、購回／贖回可換股債券之虧損及股本結算購股權開支。

分部資產並不包括企業資產、可供銷售金融資產、按公平值計入損益帳之金融資產、衍生金融資產以及於聯營公司之權益。

截至二零一六年九月三十日止財政期間

| | 城市供水 經營及建設 (未經審核) 港幣千元 | 污水處理及排水 經營及建設 (未經審核) 港幣千元 | 物業開發 及投資 (未經審核) 港幣千元 | 混凝土相關 產品及服務 (未經審核) 港幣千元 | 所有其他分部 (未經審核) 港幣千元 | 總計 (未經審核) 港幣千元 |
|--------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------|
| 收益 | | | | | | |
| 來自外部客戶 | 2,644,759 | 247,894 | 10,422 | 99,733 | 17,236 | 3,020,044 |
| 來自分部間 | - | - | - | - | - | - |
| 分部收益 | <u>2,644,759</u> | <u>247,894</u> | <u>10,422</u> | <u>99,733</u> | <u>17,236</u> | <u>3,020,044</u> |
| 分部溢利/(虧損) | <u>917,173</u> | <u>79,665</u> | <u>247,861</u> | <u>4,939</u> | <u>(8,897)</u> | <u>1,240,741</u> |
| 未分配企業收入 | | | | | | 66,167 |
| 未分配企業開支 | | | | | | (91,052) |
| 股本結算購股權開支 | | | | | | (13,273) |
| 衍生金融工具之公平值變動 | | | | | | (19,533) |
| 財務費用 | | | | | | (135,568) |
| 分佔聯營公司之業績 | 28,714 | 189 | (108,865) | - | (2,433) | (82,395) |
| 扣除所得稅前溢利 | | | | | | 965,087 |
| 所得稅支出 | | | | | | (293,105) |
| 本期間溢利 | | | | | | <u>671,982</u> |
| 分部資產總額 | <u>12,298,121</u> | <u>1,270,629</u> | <u>2,080,990</u> | <u>337,389</u> | <u>769,348</u> | <u>16,756,477</u> |

截至二零一五年九月三十日止財政期間

| | 城市供水 經營及建設 (未經審核) (經重列) 港幣千元 | 污水處理及排水 經營及建設 (未經審核) (經重列) 港幣千元 | 物業開發 及投資 (未經審核) (經重列) 港幣千元 | 混凝土相關 產品及服務 (未經審核) (經重列) 港幣千元 | 所有其他分部 (未經審核) (經重列) 港幣千元 | 總計 (未經審核) (經重列) 港幣千元 |
|---------------|--|---|--|---|-----------------------------------|-------------------------------|
| 收益 | | | | | | |
| 來自外部客戶 | 1,555,521 | 162,405 | 15,178 | 123,943 | 41,396 | 1,898,443 |
| 來自分部間 | - | - | - | - | - | - |
| 分部收益 | <u>1,555,521</u> | <u>162,405</u> | <u>15,178</u> | <u>123,943</u> | <u>41,396</u> | <u>1,898,443</u> |
| 分部溢利 | <u>591,496</u> | <u>77,749</u> | <u>61,534</u> | <u>20,815</u> | <u>14,456</u> | <u>766,050</u> |
| 未分配企業收入 | | | | | | 70,260 |
| 未分配企業開支 | | | | | | (83,812) |
| 股本結算購股權開支 | | | | | | (34,606) |
| 衍生金融工具之公平值變動 | | | | | | (9,749) |
| 購回/贖回可換股債券之虧損 | | | | | | (33) |
| 財務費用 | | | | | | (92,515) |
| 分佔聯營公司之業績 | 10,857 | 91 | (38,845) | - | 85,338 | 57,441 |
| 扣除所得稅前溢利 | | | | | | 673,036 |
| 所得稅支出 | | | | | | (180,635) |
| 本期間溢利 | | | | | | <u>492,401</u> |
| 分部資產總額 | <u>9,897,372</u> | <u>1,027,961</u> | <u>1,693,308</u> | <u>383,852</u> | <u>928,516</u> | <u>13,931,009</u> |

由於本集團於中國以外地區分部低於全部分部總額之10%，故並無按地區呈列來自外部客戶之收益。

7. 經營業務之溢利

經營業務之溢利已扣除下列各項：

| | 綜合 | |
|-------------|-------------------------|----------------------------------|
| | 截至九月三十日止六個月 | |
| | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元 |
| 折舊 | 21,696 | 33,065 |
| 預付土地租約付款之攤銷 | 7,105 | 8,391 |
| 其他無形資產之攤銷 | 160,565 | 111,212 |

8. 財務費用

| | 綜合 | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 截至九月三十日止六個月 | |
| | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) 港幣千元 |
| 銀行貸款之利息 | 116,709 | 105,874 |
| 其他借貸之利息 | 60,694 | 41,844 |
| 可換股債券之利息 | - | 69 |
| 借貸成本總額 | 177,403 | 147,787 |
| 減：列入物業、廠房及設備、其他無形資產以及 發展中物業之資本化利息 | (41,835) | (55,272) |
| | 135,568 | 92,515 |

9. 所得稅支出

由於本集團在本期間未有在香港賺取任何應課稅溢利，故未有計提香港利得稅（二零一五年：無）。其他司法權區之所得稅支出乃根據有關司法權區當時之稅率計算。

| | 綜合 | |
|-----------|-----------------|--------------------------|
| | 截至九月三十日止六個月 | |
| | 二零一六年 (未經審核) | 二零一五年 (未經審核) (經重列) |
| | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 即期稅項 | | |
| — 中國 | 194,839 | 152,191 |
| 遞延稅項 | | |
| — 本期間稅項支出 | 98,266 | 28,444 |
| 本期間稅項支出總額 | 293,105 | 180,635 |

10. 本公司擁有人應佔溢利之每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔本期間溢利港幣429,052,000元（二零一五年：港幣287,433,000元，經重列）及期內已發行普通股之加權平均1,509,412,660股（二零一五年：1,497,180,266股）計算。

於計算截至二零一六年九月三十日止財政期間本公司擁有人應佔每股攤薄盈利時，每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔本期間溢利港幣429,052,000元以及期內發行在外普通股之加權平均1,522,162,718股計算，即用於計算每股基本盈利使用普通股之加權平均1,509,412,660股，並就期內現有購股權之影響12,750,058股作出調整。

於計算截至二零一五年九月三十日止財政期間本公司擁有人應佔每股攤薄盈利時，因兌換本公司可換股債券而產生之潛在股份將增加本公司擁有人應佔每股盈利而有反攤薄影響，故不計算在內。因此，每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔本期間溢利港幣287,433,000元（經重列）以及期內發行在外普通股之加權平均1,504,193,677股計算，即用於計算每股基本盈利使用普通股之加權平均1,497,180,266股，並就期內現有購股權之影響7,013,411股作出調整。

11. 股息

歸入中期期間之股息

| | 綜合 | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 截至九月三十日止六個月 | |
| | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) 港幣千元 |
| 中期股息 | | |
| — 每股普通股港幣0.04元(二零一五年：港幣0.03元) | 60,057 | 45,596 |

於報告日期後擬派截至二零一六年及二零一五年九月三十日止財政期間之中期股息並未於報告日期確認為負債，但分別反映為截至二零一六年及二零一五年九月三十日止財政期間實繳盈餘之撥款。

12. 物業、廠房及設備、預付土地租約付款及其他無形資產

於截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團添置港幣25,572,000元(二零一六年三月三十一日：港幣66,601,000元)之物業、廠房及設備，港幣16,978,000元(二零一六年三月三十一日：港幣24,488,000元)之預付土地租約付款及港幣1,301,647,000元(二零一六年三月三十一日：港幣1,355,344,000元)之其他無形資產。

13. 其他金融資產

(a) 可供銷售金融資產

| | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 香港非上市債務證券，按公平值(附註(i)) | 77,027 | 74,851 |
| 香港境外之非上市股本證券，按成本值(附註(ii)) | 148,299 | 151,916 |
| | 225,326 | 226,767 |

附註：

- (i) 本集團持有中國城市基礎設施集團有限公司(「中國城市基礎設施」，為聯交所上市公司(股份代號：2349))所發行之若干可換股債券(「中國城市基礎設施可換股債券」)。中國城市基礎設施可換股債券於二零一七年十一月十三日到期，可以初步轉換價每股港幣0.15元(可於發生攤薄或集中事項時作出調整)轉換為中國城市基礎設施每股面值港幣0.01元之已繳足股款普通股。於二零零九年十月二十七日及二零一一年十月二十四日，轉換價分別調整為港幣0.045元及港幣0.3781元(股份合併後)。本集團可於到期日前任何時間行使該轉換權，惟中國城市基礎設施可換股債券之任何轉換均不得觸發香港公司收購及合併守則之強制要約責任。中國城市基礎設施可換股債券可於到期日按其尚未償還之本金額100%連同未付利息贖回。

於二零一五年四月一日，本集團持有本金額港幣81,550,000元之中國城市基礎設施可換股債券。於截至二零一六年九月三十日止六個月及截至二零一六年三月三十一日止年度，概無出售或轉換中國城市基礎設施可換股債券。

中國城市基礎設施可換股債券分為兩個成分：負債成分及兌換選擇權成分。本集團已將中國城市基礎設施可換股債券之負債成分分類為可供銷售金融資產，將中國城市基礎設施可換股債券之兌換選擇權成分分類為衍生金融工具，計入衍生金融資產。

負債成分之公平值基於合約釐定之未來現金流量按規定收益率折現之現值計算，未來現金流量乃經參考相若條款之工具而釐定。於二零一六年九月三十日，負債成分之實際孳息率為9.64%。負債成分公平值乃由獨立專業估值師行亞太資產評估及顧問有限公司釐定。

兌換選擇權成分之公平值由本公司董事經參考由獨立專業估值師行亞太資產評估及顧問有限公司採用二項模式作出之估值後釐定。

用於該模式之主要數據如下：

| | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) |
|---------|---------------------------|---------------------------|
| 股價 | 港幣 0.53 元 | 港幣0.59元 |
| 預期波幅 | 60.274% | 72.900% |
| 無風險率 | 0.39% | 0.42% |
| 預期股息回報率 | 無 | 無 |

中國城市基礎設施可換股債券之負債成分及兌換選擇權成分之帳面值如下：

| | 負債成分－ 非上市債務證券 港幣千元 | 兌換選擇權成分－ 可換股債券之 內嵌兌換選擇權 港幣千元 |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| 於二零一五年四月一日之帳面淨值(經審核) | 68,028 | 99,952 |
| 公平值變動 | | |
| －扣自損益帳 | － | (32,948) |
| －計入權益 | 6,823 | － |
| 於二零一六年三月三十一日及 於二零一六年四月一日之帳面淨值(經審核) | 74,851 | 67,004 |
| 公平值變動 | | |
| －扣自損益帳 | － | (19,533) |
| －計入權益 | 2,176 | － |
| 於二零一六年九月三十日之帳面淨值 (未經審核) | 77,027 | 47,471 |

- (ii) 非上市可供銷售股本證券乃於各報告日期按成本減去減值計量，原因是合理公平值估計之範圍過於重大以及各項估計之可能性重大。因此，本公司董事認為無法可靠計量公平值。

(b) 按公平值計入損益帳之金融資產

| | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 上市股本證券，按市值：(附註) — 中國 | 672 | 879 |

附註：上市股本證券之公平值乃參考其於報告日期在活躍市場之掛牌叫價而釐定。

14. 應收貿易帳款及票據

根據發票日期，本集團之應收貿易帳款及票據之帳齡分析如下：

| | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 0至90日 | 399,995 | 627,052 |
| 91日至180日 | 364,954 | 229,133 |
| 超過180日 | 294,408 | 227,366 |
| | 1,059,357 | 1,083,551 |

本集團之政策為向貿易客戶提供之信貸期一般不超過90日，惟建設項目乃按照於相關交易合約中列明之條款進行結算。

已逾期但無減值之應收貿易帳款與過往跟本集團有良好記錄之客戶有關。本公司董事認為由於就該等應收貿易帳款並無近期嚴重拖欠記錄，故毋須就應收貿易帳款作出減值撥備。未逾期亦未減值之應收貿易帳款乃源自多名與本集團有良好過往信貸記錄之獨立客戶。通常，本集團就該等款項並無持有任何抵押品或其他信貸保證。

15. 預付款項、按金及其他應收款項

| | 附註 | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|-------------|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動 | | | |
| 收購股本證券之按金 | | 99,762 | 102,195 |
| 其他按金 | (i) | 2,266 | 13,053 |
| | | 102,028 | 115,248 |
| 預付款項及其他應收款項 | (ii) | 37,208 | 30,542 |
| | | 139,236 | 145,790 |
| 流動 | | | |
| 預付款項 | | 491,191 | 313,541 |
| 按金 | | 3,447 | 4,133 |
| 其他應收款項 | (iii) | 593,889 | 652,565 |
| | | 1,088,527 | 970,239 |

附註：

- (i) 該結餘主要為本集團為業務拓展而收購土地使用權所支付之按金。
- (ii) 該結餘主要為位於中國之土地之預付租金及自用建設工程預付款項。
- (iii) 該結餘主要為代若干中國政府機關收取客戶有關污水處理和各市政服務收費之款項；應收若干政府機關有關預付資金；以及其他多項應收款項。

上述按金及其他應收款項概未逾期亦無減值。與對方有關之按金及其他應收款項並無近期拖欠記錄。

16. 應付貿易帳款及票據

根據發票日期，本集團之應付貿易帳款及票據之帳齡分析如下：

| | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 0至90日 | 556,517 | 517,141 |
| 91日至180日 | 229,190 | 183,559 |
| 超過180日 | 218,202 | 154,536 |
| | 1,003,909 | 855,236 |

應付貿易帳款及票據之信貸期根據與不同供應商議定之期限而有所差異。

於二零一六年九月三十日，港幣87,084,000元(二零一六年三月三十一日：港幣138,293,000元)之應付票據乃以港幣46,438,000元(二零一六年三月三十一日：港幣51,632,000元)之已抵押銀行存款作抵押。

17. 應計負債、已收按金及其他應付款項

| | 附註 | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|------------|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動 | | | |
| 已收按金 | | 218,809 | 192,415 |
| 流動 | | | |
| 應計負債 | | 100,783 | 74,374 |
| 已收按金 | (i) | 718,908 | 585,297 |
| 其他應付款項 | (ii) | 1,428,520 | 1,121,975 |
| | | 2,248,211 | 1,781,646 |

附註：

- (i) 已收按金主要包括(a)就本集團城市供水經營及建設業務收取客戶之按金；(b)就本集團物業開發及投資業務收取客戶之按金；及(c)就建議出售本集團所持有之中國城市基礎設施若干股權收取之按金港幣94,869,000元(二零一六年三月三十一日：港幣94,869,000元)。
- (ii) 其他應付款項主要包括就本集團城市供水經營及建設業務代若干中國政府機關收取之污水處理和各市政服務收費港幣325,572,000元(二零一六年三月三十一日：港幣331,179,000元)；及應付其他中國稅項附加費及建築成本。

18. 借貸

| 原列貨幣 | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 流動 | | |
| 無抵押銀行貸款 | 人民幣 468,245 | 319,490 |
| 有抵押銀行貸款 | 人民幣 585,270 | 664,939 |
| 無抵押銀行貸款 (須於一年內償還) | 美元 719,624 | 748,591 |
| 無抵押銀行貸款 | 港幣 - | 8,333 |
| 無抵押其他貸款 | 人民幣 124,138 | 159,649 |
| 有抵押其他貸款 | 人民幣 401,149 | 158,537 |
| 有抵押其他貸款 | 美元 62,400 | 60,559 |
| 無抵押政府貸款 | 人民幣 35,193 | 35,690 |
| | 2,396,019 | 2,155,788 |
| 非流動 | | |
| 無抵押銀行貸款 | 人民幣 472,565 | 464,690 |
| 有抵押銀行貸款 | 人民幣 745,254 | 517,561 |
| 無抵押銀行貸款 | 美元 2,687,436 | 3,071,228 |
| 有抵押銀行貸款 | 美元 530,261 | - |
| 無抵押其他貸款 | 人民幣 45,678 | 54,147 |
| 有抵押其他貸款 | 人民幣 1,093,137 | 635,365 |
| 有抵押其他貸款 | 美元 210,687 | 242,793 |
| 無抵押政府貸款 | 人民幣 87,323 | 90,458 |
| | 5,872,341 | 5,076,242 |
| | 8,268,360 | 7,232,030 |

19. 資產抵押

於二零一六年九月三十日本集團就若干貸款融資及應付票據之資產抵押詳情如下：

- (a) 若干附屬公司供水及污水處理收益之抵押；
- (b) 本集團若干附屬公司股份之抵押；
- (c) 於二零一六年九月三十日帳面總值為港幣132,822,000元(二零一六年三月三十一日：港幣197,157,000元)之土地使用權權益之抵押；
- (d) 於二零一六年九月三十日帳面總值為港幣193,214,000元(二零一六年三月三十一日：港幣196,783,000元)之投資物業之抵押；
- (e) 於二零一六年九月三十日帳面總值為港幣403,916,000元(二零一六年三月三十一日：港幣467,037,000元(經重列))之其他無形資產之抵押；
- (f) 於二零一六年九月三十日帳面總值為港幣62,070,000元(二零一六年三月三十一日：港幣63,584,000元)之發展中物業之抵押；
- (g) 於二零一六年九月三十日帳面總值為港幣652,462,000元(二零一六年三月三十一日：港幣778,031,000元)之聯營公司權益之抵押；
- (h) 於二零一六年九月三十日帳面總值分別為港幣205,212,000元及港幣47,471,000元(二零一六年三月三十一日：分別為港幣206,162,000元及港幣67,004,000元)之可供銷售金融資產及衍生金融資產之抵押；及
- (i) 於二零一六年九月三十日金額為港幣323,399,000元(二零一六年三月三十一日：港幣466,762,000元)之本集團銀行存款之抵押。

20. 股本

| | 附註 | 股份數目 千股 | 面值 港幣千元 |
|--|-------|------------|------------|
| 法定： | | | |
| 每股面值港幣0.01元之普通股 於二零一六年九月三十日及 二零一六年三月三十一日 | | 20,000,000 | 200,000 |
| 已發行及繳足股款： | | | |
| 每股面值港幣0.01元之普通股 於二零一五年四月一日(經審核) | | 1,444,683 | 14,447 |
| 認購新股份 | (i) | 36,907 | 369 |
| 就收購附屬公司發行股份 | (ii) | 29,208 | 292 |
| 就轉換可換股債券發行股份 | (iii) | 9,063 | 91 |
| 每股面值港幣0.01元之普通股 於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日(經審核) | | 1,519,861 | 15,199 |
| 購回並註銷 | (iv) | (18,438) | (185) |
| 於二零一六年九月三十日(未經審核) | | 1,501,423 | 15,014 |

附註：

- (i) 於二零一五年五月十五日，本公司與國際金融公司(「國際金融公司」)訂立一項認購協議，據此，國際金融公司有條件按每股港幣4.20元認購36,907,143股本公司新股份。於二零一五年五月二十九日，認購事項已經完成，並籌集得所得款項總額約港幣155,000,000元(扣除開支前)。所收取之溢價已撥入股份溢價帳。
- (ii) 於二零一五年四月二十七日，本集團與AIRRO Cayman Holdings IV Corp及陸海女士訂立一項協議，據此，本集團有條件收購Goldtrust Water Holdings Limited及其附屬公司(「Goldtrust Water集團」)之100%股權及深圳巴士集團股份有限公司之9.7%股權，所涉及之總現金代價為109,712,736美元。本集團與陸海女士於二零一五年四月二十八日訂立一項補充協議，據此，本集團向陸海女士按每股港幣4.458元發行及配發29,207,457股本公司新股份，作為清償就陸海女士於Goldtrust Water集團之股權應向彼支付之現金代價之代價股份。上述交易已於二零一五年六月三日完成，而代價股份已於二零一五年六月三日發行。代價股份於發行日期之公平值為港幣124,132,000元。所收取之溢價已撥入股份溢價帳。
- (iii) 截至二零一六年三月三十一日止年度，已就轉換可換股債券按每股本公司普通股港幣2.88元發行約9,063,000股股份(截至二零一六年九月三十日止六個月：無)。

- (iv) 截至二零一六年九月三十日止六個月，本公司購回合共23,966,000股本公司股本中每股面值港幣0.01元之普通股，總價格約為港幣107,398,000元。所支付之最高價及最低價分別為每股港幣5.01元及港幣3.37元。18,438,000股購回之股份已被註銷，而本公司之已發行股本已相應按該等股份之面值予以削減。購回股份應付之溢價已於股份溢價帳支銷。相等於被註銷股份面值之金額已由保留盈利轉撥至資本贖回儲備。

餘下5,528,000股購回成本約為港幣26,506,000元（包括開支）之已購回股份於二零一六年九月三十日乃持有作庫存股份。

21. 業務合併

於二零一六年四月二十六日，本集團與馬來西亞檳榔水業有限公司訂立一項協議，以收購江西省宜春檳榔水業有限公司（「宜春檳榔水業」）之100%股權，就此涉及的代價為港幣65,476,000元。宜春檳榔水業主要從事供水業務。該項收購已於二零一六年六月完成。

此項收購為本集團促進其國內供水業務之策略的一部份。

購入之資產淨值及商譽詳情如下：

| | |
|-------------|----------------------|
| | 港幣千元 |
| 購買代價－以現金清償 | 65,476 |
| 購入之資產淨值之公平值 | <u>(40,193)</u> |
| 商譽 | <u>25,283</u> |

為數港幣25,283,000元之商譽（不可扣稅）包括所收購業務與本集團現有營運合併預期產生之協同效益價值。

| | 公平值 港幣千元 | 帳面值 港幣千元 |
|---------------------|----------------------|------------------------|
| 物業、廠房及設備 | 1,878 | 1,878 |
| 預付土地租約付款 | 1,727 | 1,727 |
| 其他無形資產 | 48,041 | 48,041 |
| 存貨 | 1,127 | 1,127 |
| 應收貿易帳款及票據 | 1,417 | 1,417 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 556 | 556 |
| 存款及現金 | 5,760 | 5,760 |
| 應付貿易帳款及票據 | (138) | (138) |
| 應計負債、已收按金及其他應付款項 | (3,242) | (3,242) |
| 借貸 | <u>(16,933)</u> | <u>(16,933)</u> |
| 購入之本集團應佔資產淨值 | <u>40,193</u> | <u>40,193</u> |
| | | 港幣千元 |
| 購入之存款及現金 | | 5,760 |
| 現金代價 | | <u>(65,476)</u> |
| 流出淨額 | | <u>(59,716)</u> |

於截至二零一六年九月三十日止期間，本集團已向賣方支付港幣45,833,000元的部份現金代價。應付賣方的餘款港幣19,643,000元已計入二零一六年九月三十日的其他應付款項。

概無應收款項出現減值，並預期合約金額可悉數收回。

於收購事項支出之收購相關成本屬微不足道，已予以列支。

於本報告日期，可識別資產及負債之估值以及購買價之分配尚未完成，而上列資產及負債之公平值僅屬暫時性質。

22. 關連人士交易

除本中期報告其他地方披露之交易及結餘外，本集團於中期間尚有以下重大關連人士交易：

- (a) 本集團主要管理人員之薪酬：

| | 綜合 | |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 截至九月三十日止六個月 | |
| | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) 港幣千元 |
| 董事及其他主要管理層成員於期間內之酬金總額 | | |
| —短期僱員福利 | 30,522 | 23,521 |
| —退休計劃供款 | 239 | 151 |
| —股本結算購股權開支 | 10,537 | 25,249 |
| | 41,298 | 48,921 |

- (b) 本集團與其聯營公司曾進行以下交易：

| | 綜合 | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | 截至九月三十日止六個月 | |
| | 二零一六年 (未經審核) 港幣千元 | 二零一五年 (未經審核) 港幣千元 |
| 應收聯營公司之款項之利息收入 | 47,593 | 32,913 |

23. 承擔及擔保

- (i) 購置物業、廠房及設備之承擔

於二零一六年九月三十日及二零一六年三月三十一日，本集團並無就購置物業、廠房及設備而有任何重大承擔。

- (ii) 經營租約安排

作為承租人

本集團根據經營租約安排租賃其若干租賃土地、辦公室、物業、水管、廠房及機器，初步租期介乎一至二十年不等。若干租賃可於屆滿日期或於本集團與業主共同議定之日期選擇續期及磋商租期。租約並不包括或然租金。

於報告日期，本集團根據不可撤銷經營租約而到期應付之未來最低租約付款總額如下：

| | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 一年內 | 33,676 | 35,813 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 127,818 | 135,549 |
| 五年後 | 253,093 | 273,270 |
| | 414,587 | 444,632 |

作為租賃人

本集團根據經營租約安排租賃其投資物業，租期介乎一至十年不等。若干租賃可於屆滿日期或於本集團與承租人共同議定之日期選擇續期及磋商租期。租約並不包括或然租金。

於報告日期，本集團根據不可撤銷經營租約而到期收取之未來最低租約款項總額如下：

| | 於二零一六年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元 | 於二零一六年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元 |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 一年內 | 20,334 | 26,986 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 37,781 | 45,037 |
| 五年後 | 4,782 | 2,349 |
| | 62,897 | 74,372 |

- (iii) 於二零一六年九月三十日，本集團就若干附屬公司物業之買方之按揭貸款向銀行作出約港幣6,655,000元(二零一六年三月三十一日：港幣7,204,000元)之擔保。

本公司董事認為，由於適用違約率偏低，故上述擔保所產生之財務影響屬微不足道，因此並無於綜合財務報表入帳。

24. 或然負債

於報告日期，本集團並無任何重大或然負債。

25. 報告期後事項

於二零一六年十一月二十八日，本集團訂立一份補充協議及第二份買賣協議，以出售其於本集團聯營公司中國城市基礎設施合共668,912,000股股份（於二零一六年九月三十日相當於其已發行股份總數約29.0%）的股本權益，就此涉及的價格為每股港幣0.8元。於二零一六年十一月三十日有關交易尚未完成，須待相關協議所載之先決條件獲達成或豁免。總代價為港幣535,100,000元，擬用作發展未來的城市供水及污水處理相關業務以及作本集團的一般營運資金。出售之收益或虧損視乎於交易完成時股份權益之帳面值作實。

26. 過往期間調整

於以往年度，本集團已就供水業務與中國若干政府機關訂立多項特許服務安排。該等特許服務安排一般涉及本集團作為經營者(i)建造供水基建；及(ii)於特許服務期內代表有關政府機關按規定服務水平經營及維護供水基建。本集團於有關特許服務期內就其服務按通過訂價機制規定之價格獲得報酬。

本集團通常有權使用供水基建之所有物業、廠房及設備。有關政府機關作為委託人將控制及規管本集團必須提供之供水基建的服務範圍。於二零一六年三月三十一日，大部份供水基建乃分類為物業、廠房及設備，原因為管理層認為本集團於特許服務期結束時保留其於供水基建之任何剩餘權益之實際權利。

於編製截至二零一六年九月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表時，管理層已重新評估該等特許服務協議之會計處理方法。

考慮到(1)獨立中國法律顧問就有關本集團供水業務之特許協議及其他協議之條款以及相關中國法律法規所提供的意見；(2)管理層對於該等特許及相關協議之條款所作的詳細審視及分析；及(3)中國供水行業的市場慣例，管理層認為，已符合下列香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第12號－特許服務安排項下之條件：

- 委託人控制或規管本集團必須提供基建之供水服務、向何人提供以及有關價格；及
- 委託人於特許服務安排期限結束時控制供水基建之剩餘權益。

因此，特許服務安排屬於香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號之範疇。

管理層亦已重新審視若干特許服務安排所產生有關其污水處理業務之金融資產—特許服務安排項下之應收款項(過往稱為「應收委託人合約款」)的流動/非流動分類。

已作出的調整如下：

1. *供水基建由物業、廠房及設備重新分類為其他無形資產*

由於本集團獲得向公共服務用戶收費之權利，而該權利並非收取現金之無條件權利，因為該款項乃取決於公眾使用該服務之多寡，故供水基建應分類為無形資產。

因此，過往分類為物業、廠房及設備之供水基建已根據截至二零一六年三月三十一日止年度之年度財務報表附註4.13內「特許服務安排」及附註4.9內「無形資產(不包括商譽)」所載之政策重新分類至其他無形資產。此外，此等無形資產乃以直線法按餘下特許服務期攤銷。

2. *確認有關供水基建之建設或升級服務之收益及成本*

根據特許協議條款來自建設服務之收益乃參考於協議日期在中國提供類似建設服務適用之現行市場毛利率，以成本加成法估計。收益乃按完工百分比方法確認，按迄今已產生之成本佔有關合約估計總成本之比例計量。

現行市場毛利率乃根據獨立估值師亞太資產評估及顧問有限公司進行之研究及分析而釐定，當中已參考市場可資比較公司之毛利率。倘建設工程乃由本集團之建設附屬公司進行，則該等附屬公司之毛利率亦會計入整體毛利率。

3. *特許服務安排項下之應收款項(過往稱為「應收委託人合約款」)由流動資產重新分類為非流動資產*

於過往年度，所有特許服務安排項下之應收款項結餘均分類為流動資產，而這與在整段特許期內收回款項的時間性並不一致。因此，預期於報告日期起計十二個月後收回的款項乃重新分類為非流動資產。

本集團於二零一六年三月三十一日之簡明綜合財務狀況表以及截至二零一五年九月三十日止六個月之簡明綜合全面損益表及簡明綜合權益變動表以及若干解釋附註已予追溯重列以反映該等調整之影響。

對截至二零一五年九月三十日止六個月之簡明綜合全面損益表之影響：

| | 先前列報 港幣千元 | 過往 期間調整 港幣千元 | 經重列 港幣千元 |
|--------------|--------------|--------------------|-------------|
| 收益 | 1,638,121 | 260,322 | 1,898,443 |
| 銷售成本 | (832,375) | (204,911) | (1,037,286) |
| 所得稅支出 | (169,992) | (10,643) | (180,635) |
| 本期間溢利 | 447,633 | 44,768 | 492,401 |
| 其他全面收入 | | | |
| — 貨幣換算 | (82,024) | (14,394) | (96,418) |
| 本期間全面收入總額 | 369,777 | 30,374 | 400,151 |
| 應佔本期間全面收入總額： | | | |
| 本公司擁有人 | 213,895 | 15,951 | 229,846 |
| 非控股股東權益 | 155,882 | 14,423 | 170,305 |
| 每股基本盈利(港仙) | 17.36 | 1.84 | 19.20 |
| 每股攤薄盈利(港仙) | 17.28 | 1.83 | 19.11 |

對於二零一六年三月三十一日之簡明綜合財務狀況表之影響：

| | 先前列報 港幣千元 | 過往 期間調整 港幣千元 | 經重列 港幣千元 |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|-------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 6,715,770 | (6,126,015) | 589,755 |
| 其他無形資產 | 763,973 | 7,277,481 | 8,041,454 |
| 特許服務安排項下之應收款項 (過往稱為「應收委託人合約款」) | - | 540,740 | 540,740 |
| 遞延稅項資產 | 51,621 | (51,621) | - |
| 流動資產 | | | |
| 特許服務安排項下之應收款項 (過往稱為「應收委託人合約款」) | 570,505 | (540,740) | 29,765 |
| 遞延稅項負債 | (329,373) | (240,787) | (570,160) |
| 本公司擁有人應佔權益 | 4,604,124 | 659,248 | 5,263,372 |
| 非控股股東權益 | 2,983,260 | 199,810 | 3,183,070 |

對於二零一五年四月一日之總權益之影響：

| | 先前列報 港幣千元 | 過往 期間調整 港幣千元 | 經重列 港幣千元 |
|------------|--------------|--------------------|-------------|
| 本公司擁有人應佔權益 | 3,923,426 | 614,548 | 4,537,974 |
| 非控股股東權益 | 2,512,715 | 162,017 | 2,674,732 |

有關調整對截至二零一五年九月三十日止六個月之簡明綜合現金流量表並無重大影響。

中期股息

董事會已決議宣派截至二零一六年九月三十日止六個月中期股息每股普通股港幣0.04元（二零一五年：每股普通股港幣0.03元）。預期中期股息將於二零一七年一月二十五日（星期三）或相近日子派付予於二零一六年十二月二十日（星期二）名列股東名冊之股東。

業務回顧

本集團之總收益由截至二零一五年九月三十日止六個月之港幣1,898,400,000元，大幅增長至截至二零一六年九月三十日止六個月之港幣3,020,000,000元，顯著增長59.1%。本集團之「水務」分部錄得強勁增長。於回顧期間內，「水務」分部的收益總額達港幣2,892,700,000元，佔總收益約95.8%。於去年同期，「水務」分部的收益總額為港幣1,717,900,000元，僅佔總收益約90.5%。這代表「水務」分部收益強勁增長68.4%，主因本集團策略成功，通過獲得更多建設及接駁工程、經營效率提升、供水及污水處理收費上升，以及進行多項合併和收購以實現增長。

(i) 供水業務分析

本集團擁有之城市供水項目分佈中國多個省市及直轄市，包括湖南省、湖北省、河南省、河北省、海南省、江蘇省、江西省、深圳市、廣東省、北京市、重慶市、山東省、山西省及黑龍江省。

於回顧期間內，城市供水經營及建設業務之收益為港幣2,644,800,000元（二零一五年：港幣1,555,500,000元），較去年同期大幅增長70.0%。城市供水分部之溢利（包括城市供水、水務相關接駁工程及建設服務）為港幣917,200,000元（二零一五年：港幣591,500,000元），較去年同期顯著增長55.1%，這主要是由於城鄉一體化的持續進行以及鼓勵政府和社會資本合作模式在水務板塊實施推動我們獲得更多建設及接駁工程，以及本期間內新的水務項目帶來之更多貢獻。

(ii) 污水處理及排水經營業務分析

本集團擁有之污水處理及排水經營項目分佈中國多個省市及直轄市，包括北京市、天津市、深圳市、廣東省、河南省、河北省、湖北省、江蘇省、江西省及陝西省。

於回顧期間內，污水處理及排水經營及建設業務之收益為港幣247,900,000元（二零一五年：港幣162,400,000元），較去年同期大幅增長52.6%。污水處理及排水分部之溢利（包括污水處理及排水經營及建設）為港幣79,700,000元（二零一五年：港幣77,700,000元），較去年同期增長2.6%。

(iii) 物業業務分析

本集團持有多項物業開發及投資項目，主要位於中國北京市、重慶市、江西省、湖南省及湖北省。

於回顧期間內，物業業務分部錄得港幣10,400,000元之收益（二零一五年：港幣15,200,000元）。物業業務分部之溢利總額為港幣247,900,000元（二零一五年：港幣61,500,000元），較去年同期顯著上升303.1%，此乃主要由於在本期間內投資物業之公平值收益增加港幣185,300,000元（二零一五年：公平值收益港幣62,300,000元）所致。

(iv) 混凝土業務分析

本集團之混凝土項目主要位於中國江西省及湖南省。

於回顧期間內，混凝土業務分部之收益為港幣99,700,000元（二零一五年：港幣123,900,000元）。混凝土業務分部之溢利總額為港幣4,900,000元（二零一五年：港幣20,800,000元），較去年同期顯著下跌76.4%。

於回顧期間內，本集團因分佔城市供水業務相關聯營公司之業績而錄得收益達港幣28,700,000元（二零一五年：港幣10,900,000元），較去年同期大幅增加163.3%。本集團亦因分佔中國城市基礎設施集團有限公司（其普通股於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（股份代號：2349））之業績而錄得港幣108,200,000元（二零一五年：港幣37,600,000元）虧損。於去年同期，本集團出售久融控股有限公司（其普通股於聯交所主板上市（股份代號：2358））之全部權益，導致錄得港幣86,700,000元之收益。

過往期間調整

於以往年度，本集團已就供水業務與中國若干政府機關訂立多項特許服務安排。該等特許服務安排一般涉及本集團作為經營者(i)建造供水基建；及(ii)於特許服務期內代表有關政府機關按規定服務水平經營及維護供水基建。本集團於有關特許服務期內就其服務按通過訂價機制規定之價格獲得報酬。

本集團通常有權使用供水基建之所有物業、廠房及設備。有關政府機關作為委託人將控制及規管本集團必須提供之供水基建的服務範圍。於二零一六年三月三十一日，大部份供水基建乃分類為物業、廠房及設備，因為管理層認為本集團於特許服務期結束時保留其於供水基建之任何剩餘權益之實際權利。

於編製截至二零一六年九月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表時，管理層已重新評估該等特許服務協議之會計處理方法。

考慮到(1)獨立中國法律顧問就有關本集團供水業務之特許協議及其他協議之條款以及相關中國法律法規所提供的意見；(2)管理層對於該等特許及相關協議之條款所作的詳細審視及分析；及(3)中國供水行業的市場慣例，管理層認為，已符合下列香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號—特許服務安排項下之條件：

- 委託人控制或規管本集團必須提供基建之供水服務、向何人提供以及有關價格；及
- 委託人於特許服務安排期限結束時控制供水基建之剩餘權益。

因此，特許服務安排屬於香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號之範疇。

管理層亦已重新審視若干特許服務安排所產生有關其污水處理業務之金融資產—特許服務安排項下之應收款項(過往稱為「應收委託人合約款」)的流動／非流動分類。

已作出的調整如下：

1. 供水基建由物業、廠房及設備重新分類為其他無形資產

由於本集團獲得向公共服務用戶收費之權利，而該權利並非收取現金之無條件權利，因為該款項乃取決於公眾使用該服務之多寡，故供水基建應分類為無形資產。

因此，過往分類為物業、廠房及設備之供水基建已根據截至二零一六年三月三十一日止年度之年度財務報表附註4.13內「特許服務安排」及附註4.9內「無形資產(不包括商譽)」所載之政策重新分類至其他無形資產。此外，此等無形資產乃以直線法按餘下特許服務期攤銷。

2. 確認有關供水基建之建設或升級服務之收益及成本

根據特許協議條款來自建設服務之收益乃參考於協議日期在中國提供類似建設服務適用之現行市場毛利率，以成本加成法估計。收益乃按完工百分比方法確認，按迄今已產生之成本佔有關合約估計總成本之比例計量。

現行市場毛利率乃根據獨立估值師亞太資產評估及顧問有限公司進行之研究及分析而釐定，當中已參考市場可資比較公司之毛利率。倘建設工程乃由本集團之建設附屬公司進行，則該等附屬公司之毛利率亦會計入整體毛利率。

3. 特許服務安排項下之應收款項(過往稱為「應收委託人合約款」)由流動資產重新分類為非流動資產

於過往年度，所有特許服務安排項下之應收款項結餘均分類為流動資產，而這與在整段特許期內收回款項的時間性並不一致。因此，預期於報告日期起計十二個月後收回的款項乃重新分類為非流動資產。

除中期報告附註26所披露之財務影響外，本集團截至二零一六年三月三十一日止年度之綜合財務報表亦已予追溯重列以反映該等調整之影響。

對截至二零一六年三月三十一日止年度之綜合全面損益表之影響：

| | 先前列報 港幣千元 | 過往 期間調整 港幣千元 | 經重列 港幣千元 |
|--------------|--------------|--------------------|-------------|
| 收益 | 4,032,912 | 706,990 | 4,739,902 |
| 銷售成本 | (2,132,370) | (509,597) | (2,641,967) |
| 所得稅支出 | (304,867) | (100,507) | (405,374) |
| 本期間溢利 | 1,002,966 | 96,886 | 1,099,852 |
| 其他全面收入 | | | |
| — 貨幣換算 | (175,672) | (14,393) | (190,065) |
| 本年度全面收入總額 | 788,948 | 82,493 | 871,441 |
| 應佔本年度全面收入總額： | | | |
| 本公司擁有人 | 393,589 | 44,700 | 438,289 |
| 非控股股東權益 | 395,359 | 37,793 | 433,152 |
| 每股基本盈利(港仙) | 36.58 | 3.73 | 40.31 |
| 每股攤薄盈利(港仙) | 36.42 | 3.72 | 40.14 |

對於二零一六年三月三十一日之綜合財務狀況表之影響：

| | 先前列報 港幣千元 | 過往 期間調整 港幣千元 | 經重列 港幣千元 |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 6,715,770 | (6,126,015) | 589,755 |
| 其他無形資產 | 763,973 | 7,277,481 | 8,041,454 |
| 特許服務安排項下之應收款項 (過往稱為「應收委託人合約款」) | — | 540,740 | 540,740 |
| 遞延稅項資產 | 51,621 | (51,621) | — |
| 流動資產 | | | |
| 特許服務安排項下之應收款項 (過往稱為「應收委託人合約款」) | 570,505 | (540,740) | 29,765 |
| 遞延稅項負債 | (329,373) | (240,787) | (570,160) |
| 本公司擁有人應佔權益 | 4,604,124 | 659,248 | 5,263,372 |
| 非控股股東權益 | <u>2,983,260</u> | <u>199,810</u> | <u>3,183,070</u> |

對截至二零一五年三月三十一日止年度之綜合全面損益表之影響：

| | 先前列報 港幣千元 | 過往 期間調整 港幣千元 | 經重列 港幣千元 |
|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| 收益 | 2,858,624 | 763,485 | 3,622,109 |
| 銷售成本 | (1,506,140) | (542,844) | (2,048,984) |
| 所得稅支出 | (317,031) | (29,486) | (346,517) |
| 本期間溢利 | 704,346 | 191,155 | 895,501 |
| 其他全面收入 | | | |
| — 貨幣換算 | (85,710) | (6,349) | (92,059) |
| 本年度全面收入總額 | 620,584 | 184,806 | 805,390 |
| 應佔本年度全面收入總額： | | | |
| 本公司擁有人 | 327,064 | 157,538 | 484,602 |
| 非控股股東權益 | 293,520 | 27,268 | 320,788 |
| 每股基本盈利(港仙) | 26.17 | 11.44 | 37.61 |
| 每股攤薄盈利(港仙) | <u>26.17</u> | <u>11.16</u> | <u>37.33</u> |

對於二零一五年三月三十一日之綜合財務狀況表之影響：

| | 先前列報 港幣千元 | 過往 期間調整 港幣千元 | 經重列 港幣千元 |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 5,995,282 | (5,377,127) | 618,155 |
| 其他無形資產 | 175,729 | 6,350,391 | 6,526,120 |
| 特許服務安排項下之應收款項 (過往稱為「應收委託人合約款」) | — | 349,401 | 349,401 |
| 流動資產 | | | |
| 特許服務安排項下之應收款項 (過往稱為「應收委託人合約款」) | 364,149 | (349,401) | 14,748 |
| 遞延稅項負債 | (241,389) | (196,699) | (438,088) |
| 本公司擁有人應佔權益 | 3,923,426 | 614,548 | 4,537,974 |
| 非控股股東權益 | <u>2,512,715</u> | <u>162,017</u> | <u>2,674,732</u> |

有關調整對截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度之綜合現金流量表並無重大影響。

展望

在回顧期內，國家財政部印發了《政府和社會資本合作項目財政管理暫行辦法》，從法規上進一步明確了在公共服務領域PPP項目運作的審批、運營和監管的透明度和回報的可預期性。

要徹底解決中國的水短缺，最根本問題在於如何才能吸引民間和外資進入投資缺乏的供水產業鏈，並提高產業的運營效率和服務水準。為了進一步吸引民間資本參與PPP項目，財政部另行頒發了《關於在公共服務領域深入推進政府和社會資本合作工作的通知》，強調在公共服務方面，要從單一政府提供轉向多元投入，以改革實現公共服務的供給結構調整，擴大有效供給，提高公共服務的供給質量和效率。文件特別強調了PPP項目的授予過程一定要確保「公平、公正、公開，對社會和外資的參與要按同等標準、同等待遇對待」。隨著水務行業的市場化的進度和水價改革的深化，國家一系列宏觀政策包括「水十條」的頒布和去年五月財政部、國家稅務總局、水利部聯合印發的《水資源稅改革試點暫行辦法》，邁出了水價深化改革的第一步。水資源費改為水資源稅將使水價的法律制度更加健全，使得供水成本更加顯性化，這將大大增加民間資本進入公用事業的信心，從根本上激發社會資本的活力和創造力，對經濟增長提供內生動力，從而推動經濟的可持續健康發展。

同期，為發揮示範項目引領作用，調動社會資本參與積極性，國家財政部聯合二十個部委，聯合發布了第三批PPP項目名單，清單包括有516個項目，計劃總投資金額11,708億元人民幣。這將對政府和社會資本合作工作 PPP 的開展起到積極的示範作用。

中國的缺水問題一直是中國城市化進程和經濟可持續發展的一個制約。在中央政府的「促改革、惠民生、穩增長」的目標下，水務行業必將在新一輪的PPP建設高潮中獲得高速發展。

二零一六年是國家第十三個五年計劃的開局之年，受益於國家政策支持和鼓勵，水務產業前景廣闊。基於本公司在新形勢下的穩健發展，緊跟國家政策的步伐方針，預計將繼續迎來高速發展時期。於此同時中國水務將抓住這個歷史契機專注及加力推動供水及污水處理此等核心業務發展，加快處置包括土地儲備等非核心資產，減少用於其他非核心業務的資源，將處置所得的資金用於加快在核心業務上的發展和併購，加快發展，為民眾提供可靠清潔的飲用水，為國家的持續穩定大發展，同時為股東取得更高的回報繼續努力。

流動資金及財務資源

於二零一六年九月三十日，本集團之現金及存款結餘總額約為港幣2,573,700,000元（二零一六年三月三十一日：港幣3,018,600,000元）。二零一六年九月三十日之資本負債比率（負債總額對資產總值之百分比）為60.5%（二零一六年三月三十一日：57.7%）。二零一六年九月三十日之流動比率為1.20倍（二零一六年三月三十一日：1.25倍）。董事認為，本集團將具備充足營運資金以悉數應付將於可見未來到期還款之財務責任。

人力資源

於二零一六年九月三十日，本集團聘用約7,000名員工，大部分派駐中國，其餘則在香港。僱員之薪金組合取決於多項因素，包括員工之經驗及表現、市況、行業慣例及適用之勞工法例。

董事及主要行政人員之權益及淡倉

於二零一六年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）（「相聯法團」）之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條登記於該條文所述之本公司登記冊之權益及淡倉，或根據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之權益及淡倉如下：

(a) 股份

| 董事姓名 | 身份／權益性質 | 股份數目 | | 於本公司持股量 之概約百分比 (附註(iii)) |
|--------------|---------|-------------|----|--------------------------------|
| | | 好倉 | 淡倉 | |
| 段傳良先生(附註(i)) | 公司及個人 | 399,120,301 | - | 26.68% |
| 丁斌小姐 | 個人 | 500,000 | - | 0.03% |
| 劉玉杰小姐 | 個人 | 3,354,000 | - | 0.22% |
| 李中先生(附註(ii)) | 個人 | 29,527,457 | - | 1.97% |
| 趙海虎先生 | 個人 | 1,306,000 | - | 0.09% |
| 周文智先生 | 個人 | 870,000 | - | 0.06% |
| 王小沁小姐 | 個人 | 6,660,000 | - | 0.45% |

附註：

- (i) 該399,120,301股股份中的218,044,301股由Asset Full Resources Limited持有，而該公司由段傳良先生全資實益擁有，另181,076,000股股份由其個人持有。
- (ii) 該29,527,457股股份包括由李中先生所持有之320,000股股份及由其配偶陸海女士個人持有之29,207,457股股份。
- (iii) 於本公司持股量之百分比乃按二零一六年九月三十日所有已購回股份已被註銷之基準計算。

(b) 相關股份

| 董事姓名 | 身份／權益性質 | 股份數目 | | 於本公司持股量 之概約百分比 (附註(ii)) |
|-------|---------|---------------|----|-------------------------------|
| | | 好倉 (附註(i)) | 淡倉 | |
| 段傳良先生 | 個人 | 70,000,000 | — | 4.68% |
| 丁斌小姐 | 個人 | 5,000,000 | — | 0.33% |
| 劉玉杰小姐 | 個人 | 8,000,000 | — | 0.53% |
| 李中先生 | 個人 | 8,000,000 | — | 0.53% |
| 趙海虎先生 | 個人 | 3,000,000 | — | 0.20% |
| 周文智先生 | 個人 | 1,000,000 | — | 0.07% |
| 王小沁小姐 | 個人 | 2,000,000 | — | 0.13% |

附註：

- (i) 即可購買本公司普通股之購股權，有關詳情載於下文「購股權計劃」一節。
- (ii) 於本公司持股量之百分比乃按於二零一六年九月三十日所有已購回股份已被註銷之基準計算。

購股權計劃

本公司於二零一二年九月七日採納一項購股權計劃。本公司購股權於期內之變動載列如下：

| 購股權類別 | 購股權數目 | | | 於二零一六年 九月三十日 | |
|--------------|----------------|--------------------|----------|-----------------|--------------------|
| | 於二零一六年 四月一日 | 於期內授出 | 於期內行使 | | |
| 董事 | | | | | |
| 段傳良先生 | 2015 (a) | 35,000,000 | - | - | 35,000,000 |
| | 2015 (b) | 35,000,000 | - | - | 35,000,000 |
| 劉玉杰小姐 | 2015 (c) | 4,000,000 | - | - | 4,000,000 |
| | 2015 (d) | 4,000,000 | - | - | 4,000,000 |
| 李中先生 | 2016 (a) | 4,000,000 | - | - | 4,000,000 |
| | 2016 (b) | 4,000,000 | - | - | 4,000,000 |
| 丁斌小姐 | 2015 (c) | 2,500,000 | - | - | 2,500,000 |
| | 2015 (d) | 2,500,000 | - | - | 2,500,000 |
| 趙海虎先生 | 2015 (c) | 1,500,000 | - | - | 1,500,000 |
| | 2015 (d) | 1,500,000 | - | - | 1,500,000 |
| 周文智先生 | 2015 (c) | 500,000 | - | - | 500,000 |
| | 2015 (d) | 500,000 | - | - | 500,000 |
| 王小沁小姐 | 2015 (c) | 1,000,000 | - | - | 1,000,000 |
| | 2015 (d) | 1,000,000 | - | - | 1,000,000 |
| | | <u>97,000,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>97,000,000</u> |
| 僱員／顧問 | | | | | |
| 合計 | 2015 (c) | 22,750,000 | - | - | 22,750,000 |
| | 2015 (d) | 22,750,000 | - | - | 22,750,000 |
| | | <u>45,500,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>45,500,000</u> |
| | | <u>142,500,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>142,500,000</u> |

購股權之詳情如下：

| 購股權類別 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 |
|----------|-----------|---------------------|--------|
| 2015 (a) | 二零一四年十月三日 | 二零一五年十月三日至二零一七年十月三日 | 港幣3.6元 |
| 2015 (b) | 二零一四年十月三日 | 二零一六年十月三日至二零一七年十月三日 | 港幣3.6元 |
| 2015 (c) | 二零一四年十月三日 | 二零一五年十月三日至二零一七年十月三日 | 港幣3.5元 |
| 2015 (d) | 二零一四年十月三日 | 二零一六年十月三日至二零一七年十月三日 | 港幣3.5元 |
| 2016 (a) | 二零一五年九月九日 | 二零一六年九月九日至二零一八年九月九日 | 港幣3.5元 |
| 2016 (b) | 二零一五年九月九日 | 二零一七年九月九日至二零一八年九月九日 | 港幣3.5元 |

除上文所披露者外，概無任何本公司董事或主要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第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所（包括董事及主要行政人員根據證券及期貨條例之該等條文被列為或被視作擁有之權益或淡倉）或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指之登記冊之任何權益或淡倉；或根據上市規則所載之標準守則須通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要股東

於二零一六年九月三十日，就本公司各董事或主要行政人員所知，下列人士（除本公司董事或主要行政人員外）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分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

| 股東名稱 | 身份／權益性質 | 股份數目 | | | 於本公司 持股量之概約百分比 (附註(iii)) | | |
|--------------------------------------|---------|-------------|----|-------------|--------------------------------|----|-------------|
| | | 好倉 | 淡倉 | 可供借出 之股份 | 好倉 | 淡倉 | 可供借出 之股份 |
| 段傳良(附註(i)) | 實益擁有 | 399,120,301 | - | - | 26.68% | - | - |
| Asset Full Resources Limited(附註(ii)) | 實益擁有 | 218,044,301 | - | - | 14.58% | - | - |
| ORIX Corporation | 實益擁有 | 291,170,277 | - | - | 19.46% | - | - |

附註：

- (i) 於二零一六年九月三十日相關股份之好倉乃於「購股權計劃」一節披露。
- (ii) 該等股份由Asset Full Resources Limited（一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，其全部已發行股本由本公司執行董事兼主席段傳良先生全資實益擁有）實益擁有。
- (iii) 於本公司持股量之百分比乃按於二零一六年九月三十日所有已購回股份已被註銷之基準計算。

除上文所披露者外，於二零一六年九月三十日，就本公司各董事或主要行政人員所知，概無任何人士（除董事或本公司主要行政人員外）於本公司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分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

企業管治

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，旨在確保披露之完整、透明度及質素，以提升股東價值。董事會（「董事會」）不時檢討其企業管治制度，以達致股東不斷上升之期望及符合日趨嚴謹的規管規定。截至二零一六年九月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）之所有適用條文，惟偏離守則條文第A.2.1、A.4.2及A.6.7條。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。段傳良先生為本公司之主席。行政總裁之職責由執行董事共同承擔。董事會認為，此架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權責平衡。董事會一直認為此架構有助於強大而貫徹的領導，使本公司能迅速並有效作出及落實決策。董事會對執行董事充滿信心，並相信此架構有利於本公司業務前景。

根據守則條文第A.4.2條，每位董事須最少每三年輪值告退一次。根據本公司之公司細則，於每屆股東週年大會上，三分之一之董事必須輪值告退，惟儘管該條文有任何規定，本公司之董事會主席毋須輪值告退，於釐定退任董事人數時亦不予計算在內。由於連續性是成功落實長期業務計劃之關鍵所在，故董事會相信主席連任可為本集團提供強勢及一致之領導，從而更有效地規劃及執行長期業務策略。因此，董事會認為董事會主席毋須輪值告退。

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東的意見有公正的了解。若干獨立非執行董事及非執行董事由於其他事務而無法出席本公司於二零一六年九月二日舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身有關董事證券交易之行為守則。本公司已就截至二零一六年九月三十日止六個月內是否有任何未予遵守標準守則之情況向董事作出特定查詢，而所有董事均確認彼等已全面遵守標準守則所載之規定標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一六年九月三十日止六個月以及於報告日期後及截至本中期報告日期，本公司於香港聯合交易所有限公司購回股份如下：

| 年／月 | 購回 股份數目 | 每股 最高價格 港幣元 | 每股 最低價格 港幣元 | 總代價 (不包括開支) 港幣元 |
|---------|------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| 二零一六年四月 | 1,002,000 | 3.84 | 3.37 | 3,648,000 |
| 二零一六年五月 | 7,158,000 | 4.01 | 3.83 | 28,196,000 |
| 二零一六年六月 | 570,000 | 4.42 | 4.19 | 2,442,000 |
| 二零一六年七月 | 6,246,000 | 4.79 | 4.51 | 29,330,000 |
| 二零一六年八月 | 4,410,000 | 5.00 | 4.61 | 21,402,000 |
| 二零一六年九月 | 4,580,000 | 5.01 | 4.71 | 21,968,000 |
| 二零一六年十月 | 1,652,000 | 5.92 | 5.06 | 9,259,000 |

截至二零一六年九月三十日止期間，本公司購回合共23,966,000股本公司股本中每股面值港幣0.01元之普通股。8,160,000股及10,278,000股購回之股份已分別於二零一六年六月及二零一六年八月被註銷。因此，本公司之已發行股本已相應按該等股份之面值予以削減。購回股份應付之溢價已於本公司股份溢價帳支銷。於二零一六年九月三十日，餘下5,528,000股購回之股份並無被註銷。

於報告日期後及截至本中期報告日期，本公司購回合共1,652,000股本公司股本中每股面值港幣0.01元之普通股。7,180,000股購回之股份已於二零一六年十一月被註銷。因此，本公司之已發行股本已相應按該等股份之面值予以削減。購回股份應付之溢價已於本公司股份溢價帳支銷。

於本期內購回本公司股份乃由董事根據股東於上屆股東週年大會授出之授權進行，旨在改善本集團每股資產淨值及每股盈利，藉以讓股東受惠。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無於期內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一六年十二月十六日(星期五)至二零一六年十二月二十日(星期二)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股東登記手續，期間概不會辦理本公司股份過戶登記。為符合資格獲派截至二零一六年九月三十日止六個月之中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及適用之過戶表格須於二零一六年十二月十五日(星期四)下午四時三十分前送達本公司於香港之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司之辦事處進行登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

審核委員會及審閱中期業績

由本公司四名獨立非執行董事組成之審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括與董事一般審閱截至二零一六年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所於日期為二零一六年九月二日之股東週年大會上獲委任為本公司之核數師。

截至二零一六年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2400號(修訂)[歷史財務報表審閱業務]進行審閱。

代表董事會
中國水務集團有限公司
主席
段傳良

香港，二零一六年十一月三十日

於本報告日期，董事會包括四位執行董事，即段傳良先生、丁斌小姐、劉玉杰小姐及李中先生，四位非執行董事，即趙海虎先生、周文智先生、井上亮先生及王小沁小姐，以及四位獨立非執行董事，即劉冬小姐、周錦榮先生、王競強先生及邵梓銘先生。