

Deloitte.

德勤

向上海實業環境控股有限公司董事及Credit Suisse (Hong Kong) Limited呈報有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[I-〔●〕]至[I-〔●〕]頁所載的上海實業環境控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的財務狀況表及截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年6月30日止六個月（「往績記錄期間」）的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第[I-〔●〕]至[I-〔●〕]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司就 貴公司全部已發行股本以介紹上市的方式於香港聯交所主板上市所刊發的日期為〔●〕的上市文件（「上市文件」）而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料，並負責採取 貴公司董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見並向 閣下報告我們的意見。我們按照香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃和執行我們的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露資料有關的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存有重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準真實而公允地編製歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合有關情況的程序，但並非就實體內部控制的效能發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲憑證充分恰當，可為我們的意見提供基準。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃按歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準，真實而公允地反映 貴集團於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的財務狀況、 貴公司於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，該等資料包括截至2016年6月30日止六個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間的比較財務資料。我們的責任是，根據我們的審閱對追加期間的比較財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據《香港核數準則》進行審核的範圍，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並未發現任何事項，令我們相信追加期間的

比較財務資料在所有重大方面並未根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準進行編製。

根據《香港聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-〔4〕頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有 貴公司於往績記錄期間支付股息的資料。

〔德勤•關黃陳方會計師行〕

執業會計師

香港

〔日期〕

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間的財務報表（歷史財務資料的基礎）已按與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》一致的會計政策編製，且〔我們〕已按香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料乃以人民幣（「人民幣」）列值，除另有訂明者外，所有數值均四捨五入至最接近的千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審計)
收入	6	1,504,434	1,803,796	2,648,097	1,119,300	1,995,054
銷售成本		(918,812)	(1,091,666)	(1,835,801)	(751,049)	(1,287,355)
毛利		585,622	712,130	812,296	368,251	707,699
其他收入	7	81,567	109,665	161,251	84,675	124,388
其他收益及虧損	8	54,271	(4,692)	162,901	437	3,197
銷售及分銷成本		(15,116)	(15,908)	(39,114)	(14,994)	(32,344)
行政開支		(177,493)	(185,591)	(268,907)	(101,779)	(142,285)
融資成本	9	(151,295)	(169,853)	(234,611)	(93,334)	(255,593)
分佔合資企業業績		52,732	56,207	60,122	35,760	25,830
分佔聯營公司業績		7,655	22,038	10,579	10,733	(1,982)
除稅前利潤		437,943	523,996	664,517	289,749	428,910
所得稅開支	10	(75,948)	(99,584)	(124,099)	(61,145)	(118,431)
年內／期內利潤	11	<u>361,995</u>	<u>424,412</u>	<u>540,418</u>	<u>228,604</u>	<u>310,479</u>
下列各項應佔年內／期內 利潤：						
貴公司擁有人		290,708	360,390	454,926	190,616	240,026
非控股權益		71,287	64,022	85,492	37,988	70,453
		<u>361,995</u>	<u>424,412</u>	<u>540,418</u>	<u>228,604</u>	<u>310,479</u>
每股盈利						
基本 (人民幣分)	15	<u>15.84</u>	<u>16.86</u>	<u>20.16</u>	<u>8.45</u>	<u>10.12</u>
攤薄 (人民幣分)	15	<u>15.81</u>	<u>16.86</u>	<u>20.16</u>	<u>8.45</u>	<u>10.12</u>

綜合損益及其他全面收入表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內／期內利潤.....	361,995	424,412	540,418	228,604	310,479
其他全面（開支）收入：					
<i>不會重新分類至損益的項目：</i>					
換算產生的匯兌差額.....	(70,057)	(86,113)	(20,003)	55,648	62,254
<i>其後可重新分類至損益的項目</i>					
可供出售投資的公允價值變動.....	2,099	54,763	16,329	11,873	15,362
年內／期內其他全面（開支）收入....	(67,958)	(31,350)	(3,674)	67,521	77,616
年內／期內全面總收入.....	<u>294,037</u>	<u>393,062</u>	<u>536,744</u>	<u>296,125</u>	<u>388,095</u>
以下各項應佔年內／期內					
全面總收入：					
貴公司擁有人.....	222,750	329,040	451,252	258,137	317,642
非控股權益.....	71,287	64,022	85,492	37,988	70,453
	<u>294,037</u>	<u>393,062</u>	<u>536,744</u>	<u>296,125</u>	<u>388,095</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於2017年
		2014年	2015年	2016年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	107,852	104,921	183,580	180,660
預付租賃款	17	4,917	4,720	6,451	6,317
投資物業	18	-	-	-	-
商譽	19	9,550	457,241	457,241	457,241
其他無形資產	20	1,515,848	3,219,714	6,439,239	6,482,829
於合資企業的權益	21	657,192	661,128	705,256	746,321
於聯營公司的權益	22	414,525	557,703	82,976	80,674
可供出售投資	23	126,748	191,836	206,288	224,979
服務特許經營安排下的					
應收款項－非流動部分	24	3,232,818	4,663,830	10,948,086	11,621,997
應收聯營公司款項	25	-	19,543	14,543	14,543
保留金	26	2,712	4,118	11,547	65,450
按金及預付款項	27	118,545	336,363	68,072	139,677
遞延稅項資產	28	18,357	16,940	22,376	30,896
		<u>6,209,064</u>	<u>10,238,057</u>	<u>19,145,655</u>	<u>20,051,584</u>
流動資產					
存貨	29	20,887	20,768	73,371	81,871
貿易及其他應收款項	30	571,618	864,194	1,628,685	2,036,973
預付款項	27	15,344	14,773	34,387	40,021
應收票據	30	2,679	939	3,313	6,133
應收合資企業款項	25	1,437	1,437	137	787
應收聯營公司款項	25	-	20,836	37,894	36,490
服務特許經營安排下的					
應收款項－流動部分	24	92,899	123,816	203,993	226,470
應收客戶合約工程款	26	70,017	68,780	57,581	95,982
持作買賣投資	31	-	19,222	26,795	32,653
已抵押銀行存款	32	63,404	76,768	191,918	95,426
銀行結餘及現金	32	1,119,272	795,228	1,634,556	2,013,731
		<u>1,957,557</u>	<u>2,006,761</u>	<u>3,892,630</u>	<u>4,666,537</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	33	749,098	1,017,417	2,122,531	2,102,151
應付票據	33	79,320	12,376	18,342	21,918
應付客戶合約工程款	26	24,551	20,934	21,386	21,316
應付稅項		31,563	32,125	55,444	57,418
銀行及其他借款	34	922,958	1,937,976	3,838,382	3,319,113
融資租賃承擔	35	33,333	16,667	96,988	69,935
其他負債	36	86,348	-	-	-
		<u>1,927,171</u>	<u>3,037,495</u>	<u>6,153,073</u>	<u>5,591,851</u>
流動資產(負債)淨值		<u>30,386</u>	<u>(1,030,734)</u>	<u>(2,260,443)</u>	<u>(925,314)</u>
總資產減流動負債		<u>6,239,450</u>	<u>9,207,323</u>	<u>16,885,212</u>	<u>19,126,270</u>
資本及儲備					
股本	38	3,278,603	4,861,138	4,861,138	5,951,889
儲備		325,676	650,424	1,111,595	1,318,247
貴公司擁有人應佔權益		<u>3,604,279</u>	<u>5,511,562</u>	<u>5,972,733</u>	<u>7,270,136</u>
非控股權益		586,332	1,067,887	2,560,444	2,643,962
權益總額		<u>4,190,611</u>	<u>6,579,449</u>	<u>8,533,177</u>	<u>9,914,098</u>
非流動負債					
重大檢修撥備	24	12,405	12,601	28,233	28,234
銀行及其他借款	34	1,702,850	1,768,875	6,275,862	7,020,412
融資租賃承擔	35	16,667	-	331,433	395,010
遞延稅項負債	28	270,122	791,837	1,602,513	1,659,241
其他非流動負債	37	46,795	54,561	113,994	109,275
		<u>2,048,839</u>	<u>2,627,874</u>	<u>8,352,035</u>	<u>9,212,172</u>
權益總額及非流動負債		<u>6,239,450</u>	<u>9,207,323</u>	<u>16,885,212</u>	<u>19,126,270</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於2017年
		2014年	2015年	2016年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	220	352	1,697	1,521
於聯營公司的權益	21	517,638	506,029	531,064	544,667
於附屬公司的投資	48	716,009	2,349,890	2,565,418	2,631,134
可供出售金融工具	23	–	12,567	13,189	13,526
		<u>1,233,867</u>	<u>2,868,838</u>	<u>3,111,368</u>	<u>3,190,848</u>
流動資產					
其他應收款項	30	650	7,228	710	101,490
預付款項		3,048	1,535	358	5,329
應收附屬公司款項	25	2,093,354	2,088,783	2,114,688	2,797,994
應收聯營公司款項	25	1,437	1,437	137	787
銀行結餘及現金	32	156,022	69,565	8,726	389,931
		<u>2,254,511</u>	<u>2,168,548</u>	<u>2,124,619</u>	<u>3,295,531</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	33	14,141	17,380	23,080	23,791
應付附屬公司款項	25	4,270	133,193	137,132	108,318
銀行及其他借款	34	10,709	10,469	119,026	246,305
其他負債	36	86,348	–	–	–
		<u>115,468</u>	<u>161,042</u>	<u>279,238</u>	<u>378,414</u>
流動資產淨值		<u>2,139,043</u>	<u>2,007,506</u>	<u>1,845,381</u>	<u>2,917,117</u>
總資產減流動負債		<u>3,372,910</u>	<u>4,876,344</u>	<u>4,956,749</u>	<u>6,107,965</u>
資本及儲備					
股本		3,278,603	4,861,138	4,861,138	5,951,889
儲備	54	(32,419)	(98,209)	95,611	156,076
權益總額		<u>3,246,184</u>	<u>4,762,929</u>	<u>4,956,749</u>	<u>6,107,965</u>
非流動負債					
銀行及其他借款	34	126,726	113,415	–	–
權益總額及非流動負債		<u>3,372,910</u>	<u>4,876,344</u>	<u>4,956,749</u>	<u>6,107,965</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

貴公司擁有人應佔

	投資										合計	
	股本	庫存股份	其他儲備	合併儲備	重估儲備	換算儲備	一般儲備	保留利潤	小計	非控股權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日	2,512,500	(96)	(26,370)	(200,315)	-	30,532	73,137	225,549	2,614,937	559,539	3,174,476	
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	290,708	290,708	71,287	361,995	
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(70,057)	-	-	(70,057)	-	(70,057)	
可供出售投資的公允價值變動	-	-	-	-	2,099	-	-	-	2,099	-	2,099	
年內全面收入(開支)總額	-	-	-	-	2,099	(70,057)	-	290,708	222,750	71,287	294,037	
股份配售，扣除直接交易成本(附註38)	766,103	-	-	-	-	-	-	-	766,103	-	766,103	
轉撥	-	-	-	-	-	-	24,738	(24,738)	-	-	-	
收購非控股權益	-	-	489	-	-	-	-	-	489	(7,389)	(6,900)	
出售一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,851)	(21,851)	
宣派予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,254)	(15,254)	
於2014年12月31日	3,278,603	(96)	(25,881)	(200,315)	2,099	(39,525)	97,875	491,519	3,604,279	586,332	4,190,611	
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	360,390	360,390	64,022	424,412	
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(86,113)	-	-	(86,113)	-	(86,113)	
可供出售投資的公允價值變動	-	-	-	-	54,763	-	-	-	54,763	-	54,763	
年內全面收入(開支)總額	-	-	-	-	54,763	(86,113)	-	360,390	329,040	64,022	393,062	
轉撥	-	-	-	-	-	-	54,338	(54,338)	-	-	-	
收購非控股權益	-	-	(4,292)	-	-	-	-	-	(4,292)	(103,343)	(107,635)	
收購一家附屬公司(附註40(D))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	540,067	540,067	
發行對價股份(附註40(D))	1,490,446	-	-	-	-	-	-	-	1,490,446	-	1,490,446	
發行獎勵股份(附註36)	92,089	-	-	-	-	-	-	-	92,089	-	92,089	
宣派予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,191)	(19,191)	
於2015年12月31日	4,861,138	(96)	(30,173)	(200,315)	56,862	(125,638)	152,213	797,571	5,511,562	1,067,887	6,579,449	

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	投資										合計
	股本	庫存股份	其他儲備	合併儲備	重估儲備	換算儲備	一般儲備	保留利潤	小計	非控股權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	4,861,138	(96)	(30,173)	(200,315)	56,862	(125,638)	152,213	797,571	5,511,562	1,067,887	6,579,449
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	454,926	454,926	85,492	540,418
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(20,003)	-	-	(20,003)	-	(20,003)
可供出售投資的公允價值變動	-	-	-	-	16,329	-	-	-	16,329	-	16,329
年內全面收入(開支)總額	-	-	-	(20,003)	16,329	(20,003)	-	454,926	451,252	85,492	536,744
轉讓	-	-	-	-	-	-	53,325	(53,325)	-	-	-
按比例的非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,000	46,000
收購非控股權益	-	-	9,919	-	-	-	-	-	9,919	(35,519)	(25,600)
收購附屬公司(附註40(III))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,413,638	1,413,638
宣派予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,054)	(17,054)
於2016年12月31日	4,861,138	(96)	(20,254)	(200,315)	73,191	(145,641)	205,538	1,199,172	5,972,733	2,560,444	8,533,177
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	240,026	240,026	70,453	310,479
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	62,254	-	-	62,254	-	62,254
可供出售投資的公允價值變動	-	-	-	-	15,362	-	-	-	15,362	-	15,362
期內全面總收入	-	-	-	-	15,362	62,254	-	240,026	317,642	70,453	388,095
股份配售，扣除直接交易成本(附註38)	1,090,751	-	-	-	-	-	-	-	1,090,751	-	1,090,751
轉讓	-	-	-	-	-	-	46	(46)	-	-	-
按比例的非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,865	17,865
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(110,990)	(110,990)	-	(110,990)
已付非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,800)	(4,800)
於2017年6月30日	5,951,889	(96)	(20,254)	(200,315)	88,553	(83,387)	205,584	1,328,162	7,270,136	2,643,962	9,914,098

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本		庫存股份		其他儲備		合併儲備		投資		非控股權益		合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未經審計														
於2016年1月1日	4,861,138	(96)	(30,173)	(200,315)	56,862	(125,638)	152,213	797,571	5,511,562	1,067,887	6,579,449			
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	190,616	190,616	37,988	228,604			
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	55,648	-	-	55,648	-	55,648			
可供出售投資的公允價值變動	-	-	-	-	11,873	-	-	-	11,873	-	11,873			
期內全面總收入	-	-	-	-	11,873	55,648	-	190,616	258,137	37,988	296,125			
轉撥	-	-	-	-	-	-	3,038	(3,038)	-	-	-			
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,000	46,000			
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,021	32,021			
宣派予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,090)	(5,090)			
於2016年6月30日	4,861,138	(96)	(30,173)	(200,315)	68,735	(69,990)	155,251	985,149	5,769,699	1,178,806	6,948,505			

附註：

- (i) 金額指為 貴公司所持有的 貴公司的56,400股普通股。用於購買股份的已付總金額為人民幣96,000元。
- (ii) 貴集團將並無導致 貴集團失去對該等附屬公司的控制權的 貴集團於附屬公司的擁有權權益變動列作權益交易，而用於調整非控股權益的金額與已付或已收對價的公允價值的差額則於其他儲備中確認。
- (iii) 合併儲備指就收購由間接母公司上海實業控股有限公司（「上實控股」）於過往年度所控制的附屬公司／業務而支付予上實控股的對價的公允價值與所收購附屬公司股本之間的差額。
- (iv) 一般儲備為適用於 貴集團的中國附屬公司、合資企業及聯營公司的中華人民共和國（「中國」）相關法律所規定的儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元
經營活動					
除稅前利潤	437,943	523,996	664,517	289,749	428,910
就下列各項作出調整：					
其他無形資產攤銷	65,620	105,291	162,235	68,009	129,388
其他負債的公允價值變動	(28,292)	5,190	–	–	–
物業、廠房及設備折舊	10,578	11,162	13,368	6,011	10,836
持作買賣投資的公允價值收益	–	(278)	(1,105)	(1,000)	(4,966)
融資成本	151,295	169,853	234,611	93,334	255,593
議價購買附屬公司投資的收益	(4,469)	–	–	–	–
重估以往持有的一家聯營公司					
權益的收益	–	–	(155,389)	–	–
出售可供出售投資的收益	–	–	(10,628)	–	–
貿易應收款項減值虧損	545	906	2,158	303	1,332
其他應收款項減值虧損	3,510	92	–	–	–
存貨減值虧損(減值虧損撥回)	–	1,046	(7)	(7)	–
利息收入	(48,847)	(10,441)	(11,357)	(3,867)	(8,541)
出售無形資產的收益淨額	–	–	(2,529)	(2,553)	–
出售附屬公司權益的收益淨額	(5,227)	–	–	–	–
出售／撤銷物業、廠房及					
設備虧損(收益)淨額	1,950	(873)	139	414	34
預付租賃款項回撥	406	197	256	122	134
貿易應收款項減值虧損撥回	(3,139)	(762)	(1,652)	(1,166)	(6,945)
其他應收款項減值虧損撥回	(4,788)	(9,095)	(8,307)	(8,232)	–
可預見虧損撥備撥回	(558)	–	(11)	–	–
分佔聯營公司業績	(7,655)	(22,038)	(10,579)	(10,733)	1,982
分佔合資企業業績	(52,732)	(56,207)	(60,122)	(35,760)	(25,830)
未變現外匯(收益)虧損	(4,215)	(8,570)	(10,783)	2,728	(5,055)
壞賬撤銷	48	–	170	–	–
營運資金變動前的經營現金流	511,973	709,469	804,985	397,352	776,872
存貨增加	(3,116)	(722)	(30,692)	(577)	(8,484)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(147,655)	(118,778)	303,394	115,013	(488,923)
應收票據(增加)減少	(2,138)	2,040	(2,374)	(1,488)	(2,820)
服務特許經營安排下的					
應收款項增加	(66,445)	(609,495)	(1,208,856)	(277,416)	(665,407)
應收(應付)客戶合約工程款淨變動	8,066	(2,576)	37,715	(78,686)	(38,488)
應收聯營公司款項減少(增加)	89	(20,243)	(41,943)	(2,365)	(18,634)
應收合資企業款項(增加)減少	(1,437)	(150)	1,080	470	611
貿易及其他應付款項(減少)增加	(81,530)	100,116	104,269	37,931	(101,303)
應付票據增加(減少)	62,257	(66,944)	5,966	(557)	3,576
經營所得(所用)現金	280,064	(7,283)	(26,456)	189,677	(543,000)
已收利息	48,846	8,729	8,485	2,726	7,508
已付所得稅	(44,561)	(65,112)	(67,287)	(38,186)	(68,934)
經營活動所得(所用)現金淨額	284,349	(63,666)	(85,258)	154,217	(604,426)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審計)
投資活動						
收購一家合資企業		(530,000)	–	–	–	–
收購一家聯營公司		(405,000)	–	(150)	(150)	–
收購附屬公司	40	(228,542)	(598,542)	(156,365)	28,190	(110,870)
購置其他無形資產		(134,533)	(41,230)	(72,303)	(51,698)	(56,590)
投資可供出售投資		(122,255)	(12,567)	–	–	–
購買物業、廠房及設備		(17,884)	(21,257)	(20,117)	(8,035)	(7,984)
政府補助所得款項		50,023	7,300	–	–	–
已收合資企業的股息		38,771	36,454	41,835	300	3,224
出售附屬公司(扣除出售的 現金及現金等價物)	41	12,303	–	–	–	–
就收購物業、廠房及設備 以及其他無形資產支付的 按金增加(減少)		11,921	(3,620)	(445)	(1,431)	(6,893)
出售物業、廠房及設備 所得款項		941	16,375	438	171	94
收購一家附屬公司的 已付按金		–	(288,188)	–	–	(70,000)
投資持作買賣投資		–	(18,476)	–	–	–
出售可供出售投資所得款項		–	–	30,906	–	–
投資活動所用現金淨額		<u>(1,324,255)</u>	<u>(923,751)</u>	<u>(176,201)</u>	<u>(32,653)</u>	<u>(249,019)</u>
融資活動						
股份配售所得款項， 扣除直接交易成本		750,516	–	–	–	1,090,751
新增銀行及其他借款		747,787	1,485,525	5,209,793	109,000	1,945,982
償還銀行及其他借款		(903,375)	(531,791)	(2,049,179)	(139,574)	(1,659,000)
已付利息		(153,718)	(174,732)	(231,115)	(76,818)	(163,646)
派付予前股東的股息		(43,163)	–	–	–	–
已抵押銀行存款 (增加)減少		(36,703)	(9,364)	(112,145)	13,029	96,492
償還融資租賃承擔		(34,330)	(33,333)	(10,902)	(16,667)	(83,476)
已付非控股權益股息	47	(15,254)	(18,591)	(12,154)	(4,600)	(7,300)
收購非控股權益		(6,900)	(107,635)	(5,000)	–	–
非控股權益就未來向 附屬公司增加注資而 提前作出的供款		–	46,000	–	–	17,865
償還應付前股東的應付款項		–	–	(1,698,050)	–	–
銷售及回租安排所得款項		–	–	–	–	120,000
已付股息		–	–	–	–	(110,990)
融資活動所得(所用) 現金淨額		<u>304,860</u>	<u>656,079</u>	<u>1,091,248</u>	<u>(115,630)</u>	<u>1,246,678</u>
現金及現金等價物(減少) 增加淨額		(735,046)	(331,338)	829,789	5,934	393,233
年初/期初的現金及 現金等價物		1,878,834	1,119,272	795,228	795,228	1,634,556
匯率變動的影響		(24,516)	7,294	9,539	(463)	(14,058)
年末/期末的現金及 現金等價物， 即銀行結餘及現金		<u>1,119,272</u>	<u>795,228</u>	<u>1,634,556</u>	<u>800,699</u>	<u>2,013,731</u>

歷史財務資料附註

1. 一般事項

貴公司為一家於新加坡共和國（「新加坡」）註冊成立的公眾有限公司，其股份於新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）上市。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點披露於上市文件「公司資料」一節。其直接及最終控股公司分別為上實基建控股有限公司（「上實基建」，一家於英屬維爾京群島註冊成立的私人有限公司）及上海實業（集團）有限公司（一家於香港註冊成立的私人有限公司）。

貴公司為一家投資控股公司，其主要附屬公司、合資企業及聯營公司的主要業務分別載於附註48、21及22。

貴公司的功能貨幣為新加坡元（「新元」），而歷史財務資料以人民幣呈列，乃因貴集團的經營絕大部分都在中國進行。

2. 歷史財務資料的編製及呈列基準

歷史財務資料乃根據附註4所載與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》一致的會計政策編製。

於2015年及2016年12月31日以及於2017年6月30日，貴集團的流動負債淨額分別約為人民幣1,031百萬元、人民幣2,260百萬元及人民幣925百萬元。在編製歷史財務資料時，貴公司董事已審慎考慮貴集團的未來流動資金，且經計及(i) 貴集團業務產生的持續經營現金流；(ii) 貴集團就其未來業務發展制定的資本開支計劃；及(iii)可獲得的銀行融資後，認為貴集團有充足的營運資金滿足其於可預見未來全面履行其到期財務責任。因此，貴公司董事信納，編製歷史財務資料時採納持續基準乃屬恰當。

3. 新訂《國際財務報告準則》及其修訂的應用

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已貫徹實施與《國際財務報告準則》一致的會計政策，該等政策於自2017年1月1日開始的會計期間及於整個往績記錄期間有效。

已頒佈但尚未生效的新訂《國際財務報告準則》及其修訂

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的新訂《國際財務報告準則》及其修訂如下：

《國際財務報告準則》第9號	金融工具 ¹
《國際財務報告準則》第15號	客戶合約收入及相關修訂 ¹
《國際財務報告準則》第16號	租賃 ²
《國際財務報告準則》第17號	保險合約 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第22號詮釋	外幣交易及預付款對價 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋	所得稅處理不確實性 ²
《國際財務報告準則》第2號（修訂本）	以股份為基礎付款交易的分類及計量 ¹
《國際財務報告準則》第4號（修訂本）	與《國際財務報告準則》第4號保險合約一併應用的《國際財務報告準則》第9號金融工具 ¹
《國際財務報告準則》第9號（修訂本）	提早還款特性及負補償 ²
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ³
《國際會計準則》第28號（修訂本）	聯營公司及合資企業的長期權益 ²
《國際會計準則》第40號（修訂本）	轉讓投資物業 ¹
《國際財務報告準則》（修訂本）	2014年至2016年週期的《國際財務報告準則》的年度改進 （《國際財務報告準則》第12號（修訂本）除外） ¹

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待確定日期或以後開始的年度期間生效。

⁴ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

《國際財務報告準則》第9號「金融工具」

《國際財務報告準則》第9號引入金融資產及金融負債的分類及計量的新規定、一般對沖會計處理以及金融資產的減值規定。

《國際財務報告準則》第9號的主要規定：

- 於《國際財務報告準則》第9號範圍內的所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公允價值計量，特別是，目標為收取合約現金流的業務模式中所持有及合約現金流均為本金及尚未償還本金的利息付款的債務投資，一般按後續會計期末的攤銷成本計量。於目標為同時收回合約現金流及出售金融資產的業務模式中持有，以及合約條款令於特定日期產生的現金流純粹為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，一般以按公允價值計入其他全面收入列賬的方式計量。所有其他債務投資及股本投資均於續後會計期間末期按公允價值計量。此外，根據《國際財務報告準則》第9號，實體可作出不可撤回的選擇，於其他全面收入中呈列權益性投資（並非持作買賣）公允價值的其後變動，惟只有股息收入通常於損益中確認。
- 在若干例外情況下，金融負債其後一般按攤銷成本計量。就指定為按公允價值計入損益的金融負債計量而言，《國際財務報告準則》第9號規定除非於其他全面收入確認該項負債信貸風險變動的影響會導致或擴大損益的會計錯配，否則該項負債的信貸風險變動引致的金融負債公允價值變動金額須於其他全面收入呈列。因金融負債的信貸風險而導致其公允價值變動其後不會重新分類至損益。根據《國際會計準則》第39號，指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債的全部公允價值變動金額均於損益中呈列。
- 就金融資產減值而言，《國際財務報告準則》第9號規定了預期信貸虧損模式，而非《國際會計準則》第39號項下的已產生信貸虧損模式。預期信貸虧損模式要求實體將於各報告日期的預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映自初次確認以來的信貸風險變動。換言之，無需發生信貸事件後方才確認信貸虧損。
- 新的一般對沖會計處理要求保留《國際會計準則》第39號內現有的三類對沖會計機制。根據《國際財務報告準則》第9號，對符合對沖會計處理的交易類型已引入更大靈活性，尤其是擴大合資格作對沖工具的工具類型及合資格進行對沖會計處理的非金融項目風險部分的類型。此外，追溯性定量成效測試已經剔除。當中亦引入有關實體風險管理活動的強化披露規定。

根據對 貴集團於2017年6月30日的金融資產及金融負債的分析， 貴公司董事預計《國際財務報告準則》第9號對首次申請有以下潛在影響：

分類及計量

- 附註23所披露分類為按公允價值列賬的可供出售投資的上市股本證券及分類為按扣除減值後的成本列賬的可供出售投資的非上市股本證券：該等證券將根據《國際財務報告準則》第9號以公允價值計量。
- 所有其他金融資產及金融負債將繼續以與現時《國際會計準則》第39號採用的相同基準計量。

減值

一般而言，貴公司董事預計運用《國際財務報告準則》第9號的預期信貸虧損模式將導致須對貴集團按攤銷成本計量的金融資產所尚未產生的信貸虧損及將於貴集團應用《國際財務報告準則》第9號之際作出減值撥備的其他項目提前作出撥備。

基於貴公司董事的評估，倘貴集團運用預期信貸虧損模式，貴集團於2018年1月1日確認的減值虧損累計金額將較根據《國際會計準則》第39號所確認的累計金額有所增加，主要由於就貿易及其他應收款項作出預期信貸虧損撥備。根據預期信貸虧損模式確認的有關更多減值將於2018年1月1日減少年初保留利潤及增加遞延稅項資產。

《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收入」

《國際財務報告準則》第15號已頒佈並建立了一套單一的綜合模型，以供實體用作將與客戶之間的合約產生的收入入賬。於《國際財務報告準則》第15號生效時，其將取代現時的收入確認指引，包括《國際會計準則》第18號「收入」、《國際會計準則》第11號「建造合約」及相關詮釋。

《國際財務報告準則》第15號的核心原則為實體應確認收入以說明向客戶轉讓承諾商品或服務，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的對價。具體而言，該準則引入了確認收入的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於（或隨著）實體完成履約責任時確認收入

根據《國際財務報告準則》第15號，於（或隨著）實體完成履約責任，即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予顧客時確認收入。《國際財務報告準則》第15號增加了更多處理特別情況的特定指引。此外，《國際財務報告準則》第15號要求更詳盡的披露。

貴公司董事預期，未來應用《國際財務報告準則》第15號可能需作出更多披露。但貴公司董事預期，應用《國際財務報告準則》第15號不會對各報告期間確認收入的時間及金額產生重大影響。

《國際財務報告準則》第16號「租賃」

《國際財務報告準則》第16號為租賃安排的識別以及出租人及承租人的會計處理引入了一套綜合模型。《國際財務報告準則》第16號生效時，其將取代《國際會計準則》第17號「租賃」及相關詮釋。

《國際財務報告準則》第16號根據所識別資產是否由客戶控制以區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產的租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式所取代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃款項（非當日支付）的現值初步計量。其後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃款項以及租賃修訂的影響進行調整。就現金流分類而言，貴集團現時將有關自用租賃土地的前期預付租賃付款呈列為投資現金流，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流。根據《國際財務報告準則》第16號，有關租賃負債的租賃付款將分配為本金及利息部分，並將呈列為融資現金流。

根據《國際會計準則》第17號，貴集團已就融資租賃安排及租賃土地（貴集團作為承租人）的預付租賃款項確認為資產及相關融資租賃負債。應用《國際財務報告準則》第16號將視乎貴集團單獨或於倘擁有資產時將呈列的相應有關資產的同一項目內呈列使用權資產而可能導致該等資產的分類發生潛在變動。

於2017年6月30日，貴集團有不可撤銷經營租賃承擔人民幣55,691,000元（披露於附註42）。初步評估表明，該等安排符合《國際財務報告準則》第16號下的租賃定義，因此，貴集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非在應用《國際財務報告準則》第16號後其符合低價值或短期租賃。此外，應用新的規定或會導致上文所述的計量及呈列變化。

相較承租人會計處理而言，《國際財務報告準則》第16號實質上沿用《國際會計準則》第17號的出租人會計規定，及繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，《國際財務報告準則》第16號要求更詳盡的披露。

貴公司董事預計，應用《國際財務報告準則》的其他新訂準則及修訂（於其各自的生效日期後）不會對貴集團未來財務報表構成重大影響。

4. 重大會計政策

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會所頒佈的《國際財務報告準則》編製。此外，歷史財務資料載有《香港聯交所證券上市規則》（「《上市規則》」）及香港《公司條例》所規定的適用披露資料。

歷史財務資料乃以歷史成本法編製而成，惟若干金融工具乃按下文會計政策所述於各報告期末以公允價值計量。

歷史成本一般基於換取貨品及服務的對價的公允價值。

公允價值是於計量日市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債的公允價值時，貴集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於歷史財務資料中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎的付款交易及《國際會計準則》第17號「租賃」範疇的租賃交易，以及與公允價值存

在一些相似之處但並非公允價值的計量（例如《國際會計準則》第2號「存貨」的可變現淨值或《國際會計準則》第36號「資產減值」的使用價值）除外。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二及第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可取得的完全相同的資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據（第一級包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司以及 貴公司及其附屬公司所控制的實體的財務報表。控制權將獲實現，倘 貴公司：

- 擁有對被投資對象的權力；
- 享有或有權享有因參與投資對象業務而產生的可變收益；及
- 有能力藉行使其權力而影響收益。

倘事實及情況表明上述三項控制權因素其中一項或多項有變，則 貴集團會重估是否仍然控制投資對象。

倘 貴集團於投資對象的投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予 貴集團實際能力可單方面掌控投資對象的相關業務時， 貴集團即對投資對象擁有權力。在評估 貴集團於投資對象的投票權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團持有投票權的規模相對於其他選票持有人持有投票權的規模及分散性；
- 貴集團、其他選票持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定（包括先前股東大會上的投票模式）時表明 貴集團當前擁有或並無擁有掌控相關業務的能力的任何額外事實及情況。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司進行合併，並於失去附屬公司控制權時終止合併。具體而言，於本年購入或出售的附屬公司的收入及支出，按自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益表內。

損益及其他綜合收益的各項乃歸屬於 貴公司擁有人及非控股性權益。附屬公司的綜合收入合計乃歸屬於 貴公司擁有人及非控股性權益，即使此舉引致非控股性權益餘額為負數。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與 貴集團會計政策一致。

凡與 貴集團各成員公司間的交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收入、支出及現金流均已於合併時悉數抵銷。

貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動

倘 貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動不會導致 貴集團失去對附屬公司的控制權，則作為權益交易入賬。對 貴集團權益的相關部分（包括儲備及非控股性權益）的賬面價值作出調整，以反映其於附屬公司相關權益的變動。於重新分配相關權益部分後就非控股性權益作出調整的金額與已付或已收對價公允價值間的差額直接於權益確認，且歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權，則收益或虧損於損益確認，並按以下兩者的差額計算：(i) 已收對價的公允價值與任何保留權益的公允價值的總額；及(ii) 貴公司擁有人應佔該附屬公司的資產（包括商譽）及負債的賬面價值。所有先前於其他綜合收入確認的有關該附屬公司的金額，將按猶如 貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬（即按適用《國際財務報告準則》所規定／許可者重新分類至損益或轉撥至保留利潤）。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公允價值將根據《國際會計準則》第39號，於其後入賬時被列作初步確認的公允價值，或（如適用）於初步確認時於聯營公司或合資企業的投资成本。

業務合併

業務收購採用收購法入賬。業務合併中所轉讓的對價按公允價值計量，而該公允價值為 貴集團獲轉讓資產於收購日期的公允價值、 貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團為交換被收購方的控制權而發行的股本權益的總和。收購相關成本通常於產生時在損益確認。

於收購日期，所收購可辨別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關的資產或負債分別按《國際會計準則》第12號「所得稅」及《國際會計準則》19號「僱員福利」予以確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排或 貴集團為替換被收購方以股份為基礎的付款安排而訂立的以股份為基礎的付款安排有關的負債或股本工具，乃於收購日期按《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」予以計量（請參閱下文會計政策）；及
- 已按《國際財務報告準則》第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產（或出售組別）乃按該準則予以計量。

商譽乃按所轉讓對價、任何非控股性權益佔被收購方的金額及收購方先前所持被收購方股權（如有）的公允價值總和超出於收購日期所收購可辨別資產及所承擔負債淨值的差額計量。倘於重新評估後，所收購可辨別資產及所承擔負債淨值超過了所轉讓對價、任何非控股性權益佔被收購方的金額及收購方先前所持被收購方股權（如有）的公允價值總和，則超出的差額立即作為購買利得於損益確認。

屬現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔相關附屬公司資產淨額的非控股性權益可初步按公允價值或非控股性權益按比例分佔被收購方可辨別資產淨額的已確認金額計量。計量基準視乎個別交易作出選擇。其他類別的非控股性權益按公允價值計量。

倘 貴集團於業務合併中轉讓的對價包括或有對價安排產生的資產或負債，則或有對價按其於收購日期的公允價值計量，並計為於業務合併所轉讓的對價的一部分。符合資格為計量期間調整的或有對價公允價值變動將予追溯調整，並相應調整商譽。計量期間調整為於「計量期間」（不可超過自收購日期起計一年）取得有關於收購日期已存在的事實及情況的額外資料產生的調整。

不合資格為計量期間調整的或有對價公允價值變動之後續會計處理取決於如何將或有對價分類。分類為權益的或有對價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。分類為資產或負債的或有對價將於後續報告日期重新計量至公允價值，相應的收益或虧損於損益內確認。

倘業務合併乃分階段進行，則 貴集團先前持有的被收購方的股本權益乃按收購日期（即 貴集團獲得控制權當日）的公允價值重新計量，而由此產生的任何收益或虧損（如有）則會於損益確認。倘出售於被收購方的權益，則此前在其他綜合收益中確認的於收購日期前從該等權益產生的金額將重新分類至損益（倘此處理方法屬合適）。

倘業務合併的初步會計處理於合併產生的報告期末仍未完成，則 貴集團會就仍未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間內作出調整（請參閱上文），或確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況的新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認的金額。

涉及共同控制下實體的業務合併的合併會計法

涉及共同控制下實體的業務合併乃按以下方式列賬：

- 按原有賬面值將資產及負債入賬；及
- 將收購對價與所轉讓資產淨額的差額確認為合併儲備項下的權益調整。

歷史財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如合併實體或業務從首次受控制方控制當日已被合併。

合併實體或業務的資產淨額從控制方的角度以現有賬面值綜合入賬。並無於共同控制合併時就商譽或議價收購收入確認任何金額。

綜合損益表包括各合併業務由所呈列最早日期或該等合併業務首次受共同控制起（以較短者為準）的業績。

歷史財務資料的比較金額乃按猶如該等業務於先前報告期末或於首次受共同控制時（以較短者為準）已合併的方式呈列。

商譽

因業務收購產生的商譽乃按於業務收購日期確定的成本（請參閱上述會計政策）減累計減值虧損（如有）列賬。

為進行減值測試，商譽會被分配至預期因合併的協同效應而得益的 貴集團各個現金產生單位（或現金產生單位組別），即就內部管理而言監察商譽的最低層面及不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）會每年或於該單位（或現金產生單位組別）出現可能減值的跡象時更頻密地進行減值測試。就於報告期內收購事項產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）於該報告期結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會先分配以扣減被分配至該單位的任何商譽的賬面值，其後按該單位（或現金產生單位組別）內各資產的賬面值的比例分配至該單位的其他資產。

出售有關現金產生單位後，商譽的應佔金額乃計入釐定出售損益金額內。

貴集團因收購聯營公司或合資企業而產生的商譽的政策概述如下。

於聯營公司及合資企業的投資

聯營公司為 貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財務及經營政策決定的權力，但對該等政策並無控制或共同控制權。

合資企業為合營安排，各方於該安排下共同擁有合營安排下的淨資產。共同控制乃以合約協議攤分對安排的控制權，僅於相關業務決策須攤分控制權各方一致同意時存在。

聯營公司及合資企業的業績及資產與負債以權益會計法計入歷史財務資料內，惟倘投資或其部分分類為持有作銷售則除外，在此情況下，投資或如此分類的部分乃根據《國際財務報告準則》第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」入賬。並未分類為持有作銷售的聯營公司或合資企業投資的任何保留部分，使用權益法入賬。用於權益會計法的聯營公司及合資企業財務報表，乃使用與 貴集團就類似交易及類似情況下的事件的財務報表的相同會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合資企業的投資於初始時乃按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後調整，以確認 貴集團應佔該聯營公司或合資企業的損益及其他全面收益。當 貴集團應佔聯營公司或合資企業的虧損超出 貴集團於該聯營公司或合資企業的權益（其包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成 貴集團於該聯營公司或合資企業的投資淨額一部分），則 貴集團不再確認應佔的進一步虧損。額外虧損確認僅以 貴集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司或合資企業付款的金額為限。

於聯營公司或合資企業的投資，自投資對象成為聯營公司或合資企業之日起，按權益法入賬。收購聯營公司或合資企業投資時，投資成本超出 貴集團分佔投資對象可識別資產及負債的公平淨值的任何差額確認為商譽，並計入該投資的賬面值。 貴集團應佔可識別資產及負債的公平淨值超出投資成本的差額（重估後），即時於收購投資期間的損益確認。

採納《國際會計準則》第39號以釐定是否需要確認有關 貴集團投資於聯營公司或合資企業的任何減值虧損。倘為需要，投資的全部賬面值（包括商譽）通過比較其可收回金額（使用價值及公允價值減出售成本的較高者）與其賬面值，根據《國際會計準則》第36號「資產減值」，作為單一資產進行減值測試。被確認的任何減值虧損均形成投資賬面值的一部分。該減值虧損的任何回撥根據《國際會計準則》第36號獲得確認，惟受隨後增加的可收回投資金額所規限。

貴集團對聯營公司不再有重大影響力或不再共同控制合資企業時，以出售該投資對象的所有權益列賬，因此產生的收益或虧損於損益表確認。 貴集團倘保留前聯營公司或合資企業權益，而所保留權益為《國際會計準則》第39號範圍內的金融資產，則將所保留權益會按當日的公允價值計量，並以此為初步確認的公允價值。聯營公司或合資企業於終止採用權益法當日的賬面值與任何所保留權益的公允價值的差額，以及出售聯營公司或合資企業相關權益而得的任何款項，乃於釐定出售該聯營公司或合資企業的收益

或虧損時計入。此外，貴集團將先前於其他全面收入就該聯營公司或合資企業確認的所有金額入賬，基準與倘該聯營公司或合資企業直接出售相關資產或負債時所規定的基準相同。因此，倘該聯營公司或合資企業先前於其他全面收入確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則當停用權益法時，貴集團將收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

倘於聯營公司的投資變為於合資企業的投資，或於合資企業的投資變為於聯營公司的投資，貴集團續用權益法。擁有權權益如此變更時，無須重計公允價值。

貴集團減低於聯營公司或合資企業的擁有權權益時，倘續用權益法，而關於減低擁有權權益的收益或虧損先前於其他全面收入中確認的部分，於出售相關資產或負債時轉為分類至損益，則將相關部分重新分類至損益。

倘一集團實體與貴集團聯營公司或合資企業交易，與該聯營公司或合資企業交易所產生的損益只會在於聯營公司或合資企業的權益與貴集團無關的情況下，才會在貴集團的歷史財務資料確認。

服務特許經營安排

貴集團已與若干政府部門或其指定機構（「授予人」）訂立多項服務特許經營安排。

根據該等服務特許經營安排：

- 授予人控制或規管貴集團須提供的基礎設施服務、須提供服務的對象及以何價格提供服務；及
- 授予人通過所有權、實益所有權或以其他方式於該等安排期限結束時控制基礎設施的重大剩餘權益，或根據該等安排於整個可使用年期使用基礎設施，或貴集團出售或抵押基礎設施的實際能力均被限制，並於整個安排期間賦予授予人持續使用基礎設施的權利。

在服務特許經營安排訂立後，貴集團的基礎設施包括從授予人取得及／或經貴集團終止確認（倘貴公司董事認為該等資產的重大風險及回報已轉移予授予人）的租賃土地、樓宇、廠房及機器。

授予人給予的對價

所確認金融資產（服務特許經營安排下的應收款項）限於貴集團有無條件權利就提供建築服務向授予人或按其指示收取現金或其他金融資產及／或貴集團就管理及經營公共服務的基礎設施的權利而支付及應付的對價。倘授予人以合約方式擔保向貴集團支付(a)指定或待定金額或(b)已收公共服務用戶的款項與指定或待定金額兩者間的差額（如有），而儘管付款須以貴集團確保基礎設施符合規定效率要求為條件，貴集團仍擁有無條件權利收取現金。金融資產（服務特許經營安排下的應收款項）根據下文「金融工具」所載的政策列賬。

無形資產（特許經營權）於貴集團獲得向公共服務用戶收費的權利時確認。無形資產（特許經營權）按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。攤銷以直線法於特許經營期間的經營階段提呈。

倘貴集團獲分別以金融資產及無形資產支付施工服務費用，各對價部分會分開列賬，並按對價的公允價值初步確認。

興建與服務特許經營相關的基礎設施

與特許經營安排的建設階段有關的收益及成本乃根據《國際會計準則》第11號「建造合約」入賬。貴集團參考於建設階段交付的施工服務的公允價值確認建設收入。有關服務的公允價值乃按成本加成基準並參考毛利率及借款利率的現行市場利率估計。因此，貴集團參考完工階段及根據下文「建造合約」所載政策確認建造工程的利潤率。

經營服務

與經營服務有關的收入及成本按下文「收入確認」所載的政策列賬。

修復基礎設施至可提供一定服務水平的合約責任

於貴集團須承擔合約責任，作為獲取特許經營執照所須符合的條件，即(a)維護基礎設施至可提供一定服務水平；及／或(b)於服務特許經營安排結束時，在移交基礎設施予授予人之前，將所經營的基礎設施修復至指定狀況。維護或修復基礎設施的合約責任按下文「撥備」所載的政策予以確認及計量。

建造合約

倘能夠可靠估計建造合約（包括根據服務特許經營安排進行基礎設施的建造或升級服務）的結果，建造合約的收益及成本參考於報告期末的合約活動完工階段確認（依照直至當日已實施工程產生的合約成本佔估計合約成本總額的比例計算），惟該比例不代表完工階段。合約工程、索償及獎金的變更乃僅當相關金額能夠可靠地計量並認為有可能收回時予以列賬。

倘未能可靠估計建造合約的結果，合約收益僅按可能收回的已產生合約成本確認。合約成本於發生期間確認為開支。

於總合約成本有可能超逾總合約收益時，預期虧損乃即時確認為開支。

當已產生合約成本加確認的利潤減確認的虧損超過進度付款時，超出部分將顯示為應收客戶合約工程款項。對於進度付款超過已產生合約成本加確認的利潤減確認的虧損的合約，超出部分將顯示為應付客戶合約工程款項。於實施相關工程前的已收款項於綜合財務狀況表內列作負債、已收墊款。已實施工程的已開單但客戶尚未支付的款項於綜合財務狀況表內列作貿易應收款項。

收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量。收入已就估計客戶退貨、回扣及其他類似津貼作出扣減。

當收入的數額能夠可靠計量，未來經濟利益很有可能流入貴集團及貴集團各項活動均符合特定標準（如下文所述）時，貴集團會確認收入。

貨品銷售的收入於付運貨品及轉讓所有權時確認。

來自建造合約的收入按上文有關「建造合約」及「服務特許經營安排」中的會計政策所載者確認。

經營及保養收入涉及來自管理及經營服務特許經營安排下基礎設施的收入。來自管理及經營非服務

特許經營安排下基礎設施的所有其他收入被分類為服務收入。經營及保養收入及服務收入乃於提供服務時確認。

利息收入乃參照未償還本金額及實際適用利率按時間基準累計，實際利率為將於金融資產的預期可用年期內的估計未來所收現金準確折現至初步確認該資產時的賬面淨值的比率。服務特許經營安排項下應收款項產生的利息收入計入收益項下的金融收入。

其他收入乃就提供服務的服務期間採用直線法列賬。

來自安裝水錶的收入乃按可收回或於完成服務時的已確認費用確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括用於生產或提供貨品或服務或行政用途的租賃土地（分類為融資租賃）及樓宇）按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）後列示於歷史財務資料。

用作生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及根據貴集團的會計政策為合資格資產而籌集的借款成本。當相關物業完工及預備用作擬定用途時，該等物業會分類至適當的物業、廠房及設備類別。此類資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可供作其擬定用途時開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目之折舊乃以直線法於其估計可使用年內撇銷其成本減剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末覆核，並計算未來任何估計變動的影響。

根據融資租賃持有的資產以其估計可使用年期按與自有資產相同之基準折舊。然而，當於租期結束前將取得所有權不具備合理確定性時，資產將按租期及其可使用年期中較短者折舊。

物業、廠房及設備項目於處置時或預期繼續使用該資產不能產生未來經濟利益的情況下終止確認。物業、廠房及設備項目的解除確認所產生的任何收益或虧損按資產的出售所得款項與其賬面價值之間的差額釐定，並於損益確認。

投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本增值的物業（包括用作該等用途的在建物業）。

投資物業初步按成本（包括任何直接應佔開支）計量。於初步確認後，投資物業按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。投資物業的折舊乃按其估計可使用年期並於考慮其估計剩餘價值後確認，以直線法撇銷該等投資物業的成本。

投資物業於出售時或當投資物業永久不再使用及預期出售投資物業不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認物業產生的任何損益（按該資產的出售所得款項淨額與賬面值間的差額計算）乃於終止確認該物業期間內計入損益。

租賃

當租賃的條款將所有權相關的絕大部分風險及回報轉讓予承租方時，該等租賃應分類為融資租賃。所有其他租賃應分類為經營租賃。

貴集團作為出租方

經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法於損益確認。協商及安排經營租賃所產生的初始直接成本會添至該租賃資產的賬面價值。

貴集團作為承租方

根據融資租賃持有的資產按租賃開始時的公允價值或（倘為較低者）按最低租賃付款的現值確認為貴集團資產。出租人的相應負債於綜合財務狀況表內列作融資租賃承擔。

租賃付款按比例於融資費用及減少租賃承擔之間作出分配，從而使負債餘額的息率固定。融資費用即時於損益確認，除非直接歸屬於合資格資產，在此情況下，融資費用依據貴集團有關借款成本的一般政策（請參閱下文會計政策）撥充資本。或有租金於產生期間確認為開支。

經營租賃付款（包括收購根據經營租賃持有的土地的成本）於租賃期內按直線法確認為開支，惟另有系統性基準較時間模式更具代表性，租賃資產的經濟利益據此被消耗則除外。經營租賃下的或有租金在其產生期間確認為開支。

為鼓勵訂立經營租賃而收取的租賃獎勵應確認為負債。獎勵的利益總額按直線法確認為租金開支減少額，惟另有系統性基準較時間模式更具代表性，租賃資產的經濟利益據此被消耗則除外。

租賃土地及建築物

當租賃包括土地及建築物兩個元素時，貴集團根據對與各元素所有權相關的幾乎所有風險及回報是否已轉讓予貴集團而將各元素分別分類為融資租賃或經營租賃，除非很清楚兩個元素都為經營租賃，在此情況下，整個租賃則分類為經營租賃，特別是最低租賃付款（包括任何一次性預付款）按租賃開始時租賃土地及建築物元素的租賃權益的相對公允價值比例在土地及建築物之間分配。

當租賃付款能可靠分配時，於入賬列為於經營租賃的租賃土地的權益於綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃款項」，並按直線法在租賃期內進行攤銷。當租賃付款不能在土地及建築物元素之間可靠地分配時，通常將全部租賃分類為融資租賃，並入賬列為物業、廠房及設備。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易會按交易日的現行匯率予以確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目應按當日的現行匯率重新換算。以公允價值列賬的以外幣計值的非貨幣項目應按公允價值確定日的現行匯率重新換算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣項目不再重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。

為呈列歷史財務資料，貴集團境外業務的資產及負債均採用各報告期末的現行匯率換算為貴集團的列賬貨幣（即人民幣）。收入及支出項目均按期內平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，在此情況下，則採用於交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）均於其他綜合收益內確認，並累計計入換算儲備項下的權益（歸屬於非控股性權益，如適當）。

處置境外業務時（即處置貴集團在境外業務中的所有權益，或者處置涉及失去對包含境外業務的附屬公司的控制權，或者部分處置包含境外業務的合營安排或聯營公司中的權益（保留權益成為一項金融資產）），於權益中累計的、與該業務相關的歸屬於貴公司擁有人的所有匯兌差額重新分類至損益。

此外，對於未導致 貴集團失去對附屬公司控制權的部分處置，按比例分佔的累計匯兌差額應重新歸屬於非控股性權益，且不於損益確認。對於所有其他部分處置（如未導致 貴集團失去重大影響力或共同控制權的對聯營公司或合營安排的部分處置），按比例分佔的累計匯兌差額應重新分類至損益。

於收購海外業務時產生的有關所收購可識別資產的商譽及公允價值調整以及所承擔負債乃作為該海外經營業務的資產及負債處理，並按於各報告期末的現行匯率重新換算。所產生的匯兌差額乃於其他全面收入中確認。

借款成本

直接歸屬於合資格資產（指需要經過相當長時間才能達到擬定用途或可銷售狀態的資產）的購買、建造或生產的借款成本，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態前均計入該等資產的成本。

特定借款於用於合資格資產的開支前用作暫時投資所賺得的投資收入，乃自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本應於其產生期間於損益確認。

政府補助

除非合理確定 貴集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

政府補助於 貴集團在將擬補償相關成本確認為支出期間按系統基準於損益表內確認。尤其當補助基本條件為 貴集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產時，政府補助於綜合財務狀況表內確認為自相關資產賬面值扣減的款項並於相關資產的可使用年內按系統及合理基準轉換為損益。

作為對已產生的支出或損失的補償，或是為 貴集團提供即時財務支持，而未來不會產生任何相關成本的應收政府補助在其確定可流入的期間於損益確認。

退休福利成本

向定額供款退休福利計劃／政府管理的退休福利計劃／中央公積金作出的付款於僱員提供服務而有權享有該付款時確認為開支。

短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利乃於僱員提供服務時按預期將支付的福利的未折現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非《國際財務報告準則》另有要求或准予將福利加入資產成本。

給予僱員的福利（如薪酬、薪金及年假）扣除任何已支付金額後確認為負債。

就其他長期僱員福利確認的負債按 貴集團就僱員直至報告日期所提供服務預期將作出的估計未來現金流出現值計量。因服務成本、利息及重新計量而導致的任何負債賬面值變動乃於損益中確認，除非《國際財務報告準則》另有要求或准予將福利加入資產成本。

以權益結算的股份支付交易

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以權益結算的股份支付乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算的股份支付的公允價值乃於歸屬期間，基於 貴集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益（購股權儲備）則相應增加。於各報告期末， 貴集團對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響（如有）於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的購股權，已授出購股權的公允價值將於損益中即時支銷。

購股權獲行使時，過往於購股權儲備中確認的數額將在發行新股的情況下轉移至股本，或將在通過重新發行庫存股份行使購股權的情況下轉移至庫存股份。當購股權於歸屬日期後被放棄或於屆滿日仍未獲行使，過往在購股權儲備中確認的數額將撥入保留利潤。

稅項

所得稅開支指應付當期稅項及遞延稅項的總和。

應付當期稅項乃按年內／期內應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合損益表所報的『除稅前利潤』不同，乃由於前者不包括其他年度的應課稅收入或可扣稅支出以及毋須課稅或不得扣稅的項目。 貴集團的當期稅項負債乃按於報告期末前已一直採用或實際採用的稅率計算。

遞延稅項乃根據歷史財務資料內資產及負債賬面價值與計算應課稅利潤所採用相應稅基的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產則一般於可扣減暫時性差額將有可能用以抵銷應課稅利潤時就所有可扣減暫時性差額確認。如暫時性差額由初次確認不影響應課稅利潤或會計利潤的交易的資產及負債（業務合併除外）所產生，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差額由初次確認商譽所產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資、於聯營公司的權益及於合資企業的權益有關的應課稅暫時性差額確認，惟 貴集團可控制暫時性差額的撥回及於可預見未來暫時性差額可能不會撥回者除外。與該等投資及權益有關的可扣除暫時性差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤以動用暫時性差額的利益且預計於可預見未來可予撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面價值乃於各報告期末進行覆核，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅利潤可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末前已一直採用或實際採用的稅率（及稅務法例），以預期於清償負債或資產變現當期所適用的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於報告期末，預期將要收回或清償其資產及負債的賬面價值的稅務後果。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟倘其有關的事項在其他綜合收益或直接在權益中被確認的情況下，當期及遞延稅項亦會分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

無形資產

單獨收購的無形資產（不包括特許經營權）

單獨收購的具備有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限可使用年期的無形資產攤銷乃按其估計可使用年期以直線法確認。於各報告期末檢討估計可使用年期及攤

銷方法，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。具有無限可使用年期的無形資產按成本減其後任何累計減值虧損列賬（請參閱下文有關有形及無形資產（商譽除外）減值虧損的會計政策）。

特許經營權

特許經營權指(i)於國際財務報告詮釋委員會第12號詮釋「服務特許經營安排」範圍內就供水合約向用戶收取公共服務費的權利；(ii)污水處理服務特許經營安排下的權利，允許貴集團按業務合併中所獲得於特許經營期間的預定費率收取及處理超過最低擔保數量的污水；及(iii)經營及管理業務合併中所收購的污水處理廠的權利。

特許經營權以成本初步計量，初步確認後，特許經營權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。業務合併中所獲得的特許經營權初步按其於收購日期的公允價值（被視為其成本）確認。貴集團獲得的特許經營權乃就其7至50年的各個期限採用直線法予以攤銷。

研究開支

研究活動的開支乃於其產生期間內確認為開支。

業務合併中收購的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按收購日期的公允價值確認（視為其成本）。

於初步確認後，業務合併中收購的具有有限可使用年期的無形資產乃根據單獨收購的無形資產的相同基準按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。相反，在業務合併中收購的具有無限可使用年期的無形資產則按成本減其後任何累計減值虧損列賬（請參閱下文有關有形及無形資產（商譽除外）減值虧損的會計政策）。

無形資產於出售或預期使用或出售無形資產不會產生未來經濟利益時解除確認。解除確認無形資產產生的收益或虧損乃按出售所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額計算，並於解除確認該資產期間在損益內確認。

有形及無形資產（商譽除外）的減值虧損

於報告期末，貴集團覆核其可使用年期有限的有形及無形資產的賬面價值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已發生減值虧損。倘存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損（如有）的程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。倘能確認一個合理且一致的分配基準，則公司資產亦會獲分配至個別現金產生單位，倘不能分配至個別現金產生單位，則應將公司資產按能確認的合理且一致的基準分配至最小的現金產生單位組別。

此外，具有無限可使用年期的無形資產及尚未可供使用的無形資產須至少每年進行減值測試，並於有跡象顯示其可能出現減值時進行減值測試。

可收回金額是指公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流會採用稅前折現率折現至其現值，該稅前折現率反映對貨幣時間價值的當前市場評估及該資產特有的風險（未對風險調整估計未來現金流）。

倘資產（或現金產生單位）的可收回金額估計將少於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值會減少至其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值（如適用），

然後按比例根據該單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可計量）及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。減值虧損會即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產（或現金產生單位）的賬面價值會增至其修改後的估計可收回金額，但增加的賬面價值不應超過假設過往年度並無就該資產（或現金產生單位）確認減值虧損而原應釐定的賬面價值。減值虧損撥回隨即於損益中確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本乃採用加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減全部估計竣工成本及進行出售的必要成本。

金融工具

倘集團實體成為工具合約條款的一方，則確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（不包括以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債）而直接產生的交易成本，於初步確認時計入金融資產或金融負債之公允價值或自其中扣除（如適用）。因取得以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本於損益中確認。

金融資產

金融資產歸類為以下指定類別，即以公允價值計量並計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產。分類取決於金融資產的性質及用途，並於初步確認時釐定。所有通過正常方式購買或出售金融資產按交易日期基準確認及終止確認。正常方式進行的購買或出售為按照市場規則或慣例所制定的時限內須交付資產的金融資產購買或銷售。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及分配有關期間利息收入的方法。實際利率乃按債務工具的預計年期或適用的較短期間，準確將估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折扣）折現至初步確認的賬面淨值的利率。

利息收入乃按債務工具的實際利息基準確認。除分類為以公允價值計量並計入損益的該等金融資產外。

以公允價值計量並計入損益的金融資產

當金融資產為持作買賣或指定為以公允價值計量並計入損益的金融資產，則會分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產。

倘金融資產屬下列情況，則歸類為交易性金融資產：

- 主要為於短期內出售而購入；
- 於初步確認時其為 貴集團合併管理的已識別金融工具組合一部分，並擁有短期獲利的現時實際模式；或
- 其為並無指定亦非有效作對沖工具的衍生工具。

倘除交易性金融資產以外的金融資產屬下列情況，則可於初步確認時被指定為以公允價值計量並計入損益：

- 有關指定可消除或大幅減低原會出現的計量或確認不一致；
- 金融資產為一組金融資產或金融負債或兩者的組成部分，並根據 貴集團的既定風險管理或投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 其為包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約的組成部分，而《國際會計準則》第39號「金融工具：確認及計量」允許整份合併合約指定為以公允價值計量並計入損益。

以公允價值計量並計入損益的金融資產按公允價值計量，重新計量產生的任何損益於損益中確認。於損益確認的淨收益或虧損不包括就金融資產獲得的任何股息或利息。公允價值按下列附註50(c)的方式釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍市場上並無報價而具有固定或待定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易及其他應收款項、應收票據、應收聯營公司／合資企業款項、保留金、服務特許經營安排下的應收款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金）乃採用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量（請參閱下文有關金融資產減值的會計政策）。

利息收入應用實際利率確認，惟短期應收款項除外，在此情況下，就其確認的利息並不重大。

可供出售的金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或並無分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產、貸款及應收款項的非衍生工具。

貴集團所持分類為可供出售金融資產並於活躍市場上買賣的股本及債務證券按於各報告期末的公允價值計量。涉及使用實際利率法計算的利息收入的可供出售貨幣性金融資產的賬面值變動及外幣匯率波動（如適用）於損益內確認。可供出售權益工具的股息於 貴集團收取有關股息的權利確立時於損益確認。可供出售金融資產賬面值的其他變動於其他全面收入確認，並累計至投資重估儲備項下。當有關投資被出售或釐定為已減值時，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損重新分類至損益（請參閱下文有關金融資產減值的會計政策）。

對並無活躍市場所報市價及公允價值無法可靠計量的可供出售股本投資於各報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量（請參閱下文有關金融資產減值的會計政策）。

金融資產減值

以公允價值計量並計入損益的金融資產以外的金融資產於各報告期末評定有否減值跡象。倘有客觀證據顯示，金融資產的估計未來現金流因一項或多項於初步確認金融資產後發生的事件而受到影響，則認為金融資產出現減值。

就可供出售股本投資而言，證券公允價值大幅或長期跌至低於其成本值被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手方出現重大財政困難；或
- 違約，如未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 因財務困難導致該金融資產失去活躍市場。

此外，就貿易及其他應收款項等若干金融資產類別而言，個別評估為並無減值的資產其後按集體基準評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括 貴集團的過往收款記錄、組合內超過信貸期（零至180天）的延期付款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就按攤銷成本列值的金融資產而言，已確認的減值虧損金額為資產賬面價值與以金融資產原實際利率折現的估計未來現金流現值間的差額。

就按成本列值的金融資產而言，減值虧損金額以資產賬面價值與以類似金融資產的現行市場回報率折現的估計未來現金流現值間的差額計量。該減值虧損不會於往後期間撥回（請參閱下列會計政策）。

除貿易及其他應收款項的賬面價值會通過撥備賬作出扣減外，所有金融資產的減值虧損會直接於金融資產的賬面價值中扣減。撥備賬賬面價值變動確認為損益。倘一項貿易及其他應收款項被視為無法收回，則於撥備賬核銷。其後收回過往核銷的款項計入撥備賬內。

倘可供出售金融資產被視為減值時，則先前於其他綜合收入確認的累計損益於期內重新分類至損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損金額於往後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生的事件有關，則先前已確認的減值將通過損益撥回，惟該投資於減值被撥回當日的賬面價值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

就可供出售股本投資而言，先前於損益確認的減值虧損不會通過損益撥回。減值虧損後公允價值的任何增加直接於其他綜合收入確認，並於投資重估儲備項下累計。就可供出售債務投資而言，倘該投資公允價值的增加可客觀地與確認減值虧損後的某一事件發生聯繫，減值虧損將其後通過損益撥回。

金融負債及權益工具

集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

以公允價值計量並計入損益的金融負債

當金融負債為(i)持作交易的金融負債；或(ii)被指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債；或(iii)收購者可能支付的或有對價（作為適用於《國際財務報告準則》第3號的業務合併的一部分）。

倘金融負債屬下列情況，則歸類為交易性金融負債：

- 主要為於短期內購回而收購；或
- 於初步確認時其為 貴集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並擁有短期獲利的現時實際模式；或
- 其為並無指定亦非有效作對沖工具的衍生工具。

在下列情況下，除屬持作交易或收購者可能支付的作為業務合併一部分的或有對價的金融負債外，金融負債可在初步確認時被指定為以公允價值計量並計入損益：

- 有關指定消除或大幅減少原會出現的計量或確認不一致；或
- 金融負債為一組金融資產或金融負債或兩者的組成部分，並根據 貴集團的既定風險管理或投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 其為包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約的組成部分，而《國際會計準則》第39號允許整份合併合約（資產或負債）指定為以公允價值計量並計入損益。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債（包括貿易及其他應付款項、應付票據、銀行及其他借款、融資租賃承擔及其他負債）隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及分配有關期間利息支出的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或適用的較短期間，準確將估計未來現金付款（包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折扣）折現至初步確認的賬面淨值的利率。利息開支按實際利率基準確認。

權益工具

權益工具為證明實體經扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。 貴集團發行的權益工具於收到所得款項時予以確認（扣除直接發行成本）。

庫存股份

當 貴公司重新購回股份時，已付對價金額直接於權益中確認。重新購回的股份分類為庫存股份並呈列為權益總額的扣減項目。對 貴公司而言與庫存股份有關的投票權被取消且該等庫存股份概無獲分配股息。

倘庫存股份被註銷，將按 貴公司就已註銷庫存股份支付的購買價總額在歸撥庫存股份的 貴公司「股本」或「保留利潤」中作出扣減，取決於庫存股份是否分別購自「股本」或「利潤」。

當庫存股份其後根據股權補償計劃被出售或再發行時，庫存股份成本於庫存股份賬中撥回，而出售或再發行的已變現盈虧經扣除任何直接應佔新增交易成本後，於資本儲備中確認。

終止確認

僅當從資產收取現金流的合約權利已到期，或當 貴集團已將金融資產及其於資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時， 貴集團終止確認金融資產。倘 貴集團並無轉移或保留擁有權的絕大

部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，貴集團可繼續將資產確認入賬，惟須持續涉及該項資產以及確認相關負債。倘貴集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認金融資產，同時亦就已收取的所得款項確認有抵押借款。

於全面終止確認金融資產時，資產賬面價值與已收及應收對價以及已於其他綜合收入確認並於權益累計的累計收益或虧損的總和的差額，將於損益中確認。

當且只有當貴集團的責任獲解除、取消或到期時，貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面價值與已付及應付對價的差額乃於損益中確認。

撥備

有關撥備乃於貴集團因過往事項而擁有現時責任（法定或推定），且很有可能須履行該責任，並可對該項責任的金額作出可靠估計時確認。

確認為撥備的金額（包括服務特許經營安排為在移交授予人之前維持或恢復基建而指明的合約責任所產生者）為於報告期末經計入有關責任的風險及不明朗因素後，對履行現有責任的所需對價的最佳估計。倘使用履行現時責任的估計現金流計量撥備，其賬面值則為該等現金流的現值（倘貨幣的時間價值影響屬重大）。

倘用以償付撥備的部分或全部經濟利益預期將自第三方收回，則當實質上確認將收到償款且應收金額能可靠計量時，應收款項方確認為資產。

5. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用貴集團的會計政策（載述於附註4）時，貴公司董事需要就不可從表面上即時自其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及被視作相關的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設會作持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響變動期間，則有關修訂會於該期間確認；或倘會計估計的修訂對當期及未來期間均有影響，則有關修訂會於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時作出的主要判斷

除所涉及的該等估計（請參閱下文）外，以下為貴公司董事於應用貴集團會計政策過程中作出如下對歷史財務資料中所確認該等金額有最重大影響的主要判斷。

服務特許經營安排

貴集團已就其業務按建設－運營－移交（「BOT」）、移交－運營－移交（「TOT」）、建設－運營－擁有（「BOO」）或移交－運營－擁有（「TOO」）基準與中國若干政府機關或彼等的機構（「授予人」）訂立多項服務特許經營安排。貴集團認為該等BOT、TOT、BOO及TOO安排乃國際財務報告詮釋委員會第12號詮釋項下的服務特許經營安排，因為(i)授予人控制及監管貴集團須向其提供基礎設施的服務，貴集團須按預先釐定的服務費向授予人提供服務；及(ii)在安排期限結束時控制基礎設施中的重要剩餘權益。一般而言，就BOT及TOT安排而言，於服務特許經營安排到期後，基礎設施須按零對價或最低對價轉讓予地方政府機構或彼等的機構。BOO及TOO安排的基礎設施預計將於其整個可使用年限或可使用年限的絕大部分時間均可使用。

如附註4所闡述，貴集團確認為獲得建設服務而已收或應收對價作為公轉私特許經營安排下的金融資產及／或無形資產。然而，倘貴集團就建設服務獲得的支付部分為金融資產而部分為無形資產，則有必要將運營商對價的各個部分單獨列賬。兩個部分的已收或應收對價將初步按已收或應收對價的公允價值確認（請參閱下文有關服務特許經營安排的估計明確性的主要來源）。

確定 貴集團實體的功能貨幣

《國際會計準則》第21號「匯率變動的影響」要求貴公司及貴集團實體決定其功能貨幣以編製財務報表。當決定其功能貨幣時，貴公司及貴集團實體考慮其經營所在及其主要產生並支出現金的主要經濟環境。貴公司及貴集團實體亦可考慮資金來源。管理層應用彼等的判斷並確定貴公司及在新加坡註冊成立的附屬公司的功能貨幣為新元。

確定重大實體（附屬公司、合資企業及聯營公司）及擁有重大非控股權益的非全資附屬公司

為符合《國際財務報告準則》第12號「披露其他實體權益」的規定，貴集團已根據(i)數量因素（即彼等各自對貴集團純利及／或財務狀況表的貢獻）；及(ii)質量因素評估貴集團於其中擁有權益的所有附屬公司、合資企業及聯營公司。管理層應用彼等的判斷以確定重大附屬公司、合資企業及聯營公司；以及擁有重大非控股權益的非全資附屬公司。於往績記錄期間，管理層已評估擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的披露規定。該評估導致有關披露於分組級別而非單獨的實體級別中作出，而這將進一步加強披露程度。《國際財務報告準則》第12號所要求的資料於附註48、21及22內披露。

估計不明朗因素的主要來源

以下為有關未來的主要假設以及於報告期末的估計不明朗因素的主要來源，這或會帶來重大風險，導致未來12個月內資產及負債賬面值的重大調整。

購買價分配

業務合併乃採用收購法入賬。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債（包括或有負債），初步按收購日期的公允價值計量。業務合併中所轉讓對價的公允價值總額，即被收購者的非控股權益（如有）及貴集團過往持有被收購者股本權益的公允價值金額（如有），超過被收購者可識別資產及負債的公允價值淨額的任何部分，將入賬記作商譽。

倘業務合併的初步會計處理發生於報告期末合併尚未完成之時，則貴集團就未完成會計處理的項目呈報撥備數額。該等撥備金額會於計算期間予以調整，或確認額外資產或負債，以反映有關於收購日期時已知悉會影響當日所確認金額的事實與情況的最新資料。

可識別資產及負債（包括或有負債）公允價值的釐定要求貴集團就預期未來現金流及折現現金流模式所採用的折現率作出估計。

收購日期的可識別資產及負債的公允價值披露於附註40。

建造合約

貴集團參考各報告期末合約活動的完工進度並在建造合約的結果可被可靠估計時確認合約收入。完工進度乃參照至今已實施工程而產生的合約成本佔估計合約成本總額的比例而計量。

釐定完工進度、所產生的合約成本金額、估計總收入及估計總合約成本，以及已產生合約成本的可收回性須作出重大假設。總合約收入可能包括應收客戶變更工程估計費用。在釐定該等估計費用時，管理層倚賴過往經驗及項目工程師的常識。

每份建造合約的完工進度在每個報告期間均會以累計的形式進行評估。對合約收入或合約成本估計的變動或對合約產出值的估計的變動影響均會對出現變動的年度／期間及其後年度／期間的損益確認的收入與開支金額造成影響。該影響可能極為巨大。

於各報告期末自建合約產生的資產及負債賬面值於附註26披露。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，貴集團已確認建造合約產生的收入分別為人民幣441,604,000元、人民幣523,373,000元、人民幣1,030,663,000元、人民幣470,004,000元（未經審計）及人民幣776,623,000元，其中人民幣231,900,000元、人民幣472,734,000元、人民幣982,808,000元、人民幣434,428,000元（未經審計）及人民幣673,468,000元分別與就有關服務特許經營安排確認的第三方建設的基礎設施收入有關。

服務特許經營安排

倘 貴集團根據特許經營安排提供不止一種服務，根據特許經營安排提供服務的對價會參考有關服務各自的公允價值分配到組成部分。

於釐定服務特許經營安排項下應收款項的公允價值，以及初步確認後於服務特許經營安排項下的應收款項和無形資產減值時會使用估計。在釐定金融資產的攤銷成本和相關金融收入時會使用折現率（反映了授出人的增量借款利率）、未來現金流估計及其他因素。貴集團已考慮折現率的相關來源並由於可公開獲得的中國各直轄市及城市借款利率的資料有限，貴集團評估採用中國人民銀行超過五年期的基本貸款利率作為折現率反映了於中國的長期借款成本情況（此乃是反映 貴集團整體的授出人增量借款利率的合理參照利率）。

所用的假設及作出的估計可嚴重影響對公允價值的估計。貴集團來自服務特許經營安排的金融應收款項及無形資產於報告期末的賬面值分別披露於附註24及20。

重大檢修撥備

根據服務特許經營協議，貴集團根據合約責任使污水及水處理廠維持可提供特定水平的服務及／或在服務特許經營期間結束時將該等廠房移交予授出人之前修復廠房至特定狀態。除有關升級者，該等保養或修復污水及水處理廠的合約責任在報告期末根據《國際會計準則》第37號「撥備、或有負債及或有資產」按對需用於支付現有責任的開支的最佳估計確認及計量。日後用作該等保養及修復成本的開支一併稱為「重大檢修」。估計基準會持續檢討，並於適當時作出修改。

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，重大檢修撥備分別為人民幣12,405,000元、人民幣12,601,000元、人民幣28,233,000元及人民幣28,234,000元（附註24）。

貸款及應收款項的估計減值

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，貴集團已撥回應收呆賬準備（扣除年內／期內撥備）分別為人民幣3,872,000元、人民幣8,859,000元、人民幣7,801,000元、人民幣9,095,000元（未經審計）及人民幣5,613,000元。

貴集團於各報告期末評估是否存在減值客觀證據。為釐定是否存在減值客觀證據，貴集團會考慮債務人可能無力償債或出現重大財政困難及違約或嚴重推遲付款等因素。

倘出現減值客觀證據，管理層會評估是否應將任何減值虧損入賬。於釐定時，管理層會使用根據過往具相似信貸風險特徵的資產虧損經驗作出的估計。管理層會定期檢討用以估計未來現金流數額及時間的方法及假設，以減少估計虧損與實際虧損經驗之間的任何差異。當預期金額與原估計金額有差異時，則有關差異將影響貸款及應收款項賬面值。

貴集團於各報告期末的貸款及應收款項賬面值披露於附註24、25、26及30。

非金融資產及按成本列賬的可供出售金融工具的估計減值

貴集團於各報告日期評估是否有任何跡象顯示所有按成本列賬的可供出售金融工具及非金融資產（包括於附屬公司的投資、於合資公司及聯營公司的權益、物業、廠房及設備、無形資產、預付租賃款及商譽）出現減值。至少每年及於出現減值跡象的其他時候測試商譽減值。其他非金融資產及可供出售金融工具在有跡象顯示賬面值可能無法收回時作出減值測試。

就非金融資產而言，如資產的賬面值或現金產生單位超逾其可收回金額，即公允價值減出售成本及使用價值兩者的較高者，則存在減值。就按成本列賬的可供出售金融工具而言，如資產的賬面值超逾以類似金融資產的現行市場回報率折現的估計未來現金流現值，則存在減值。公允價值減出售成本的計算乃按類似資產的公平磋商交易中的具約束力銷售交易或可得市場價格減出售資產增量成本計算。使用價值乃根據折現現金流模式計算。現金流來自五年內或剩餘特許經營期內資產或現金產生單位的預算（倘適用），不包括貴集團尚未進行的重組活動或日後進行的重大投資（將提升進行測試的現金產生單位的資產表現）所涉及的預算。貴集團會運用一切現有資料來確定可收回金額的合理約數，包括按照合理假設和對收入及經營成本金額所作預測得出的估計數額。可收回金額對於折現現金流模型使用的折現率以及預計未來現金流入及用作推算的增長率至為敏感。

商譽減值評估中所採用的主要假設的進一步詳情載於附註19。可供出售金融工具及非金融資產的賬面值披露於附註16、17、19、20、21、22及23。

遞延稅項

貴集團於各報告期末審閱遞延稅項賬面值。倘可能動用暫時差額（包括於附屬公司投資、於聯營公司及合資公司的權益所產生的應課稅暫時差額），則確認遞延稅項，惟貴集團能夠控制暫時差額撥回及暫時差額可能於可預見未來無法撥回或存在可用於抵扣暫時差額的未來應課稅利潤則除外。此乃涉及有關日後表現及稅法的判斷。遞延稅項資產及負債賬面值披露於附註28。

所得稅

貴集團須在新加坡及中國繳納所得稅。釐定所得稅撥備時須作出重大估計。日常業務過程中有若干難以確定最終稅項的交易及計算方法。貴集團按照會否出現額外應繳稅項的估計為準而確認預期稅務事宜所產生的負債。倘該等事宜的最終稅務結果與最初確認的金額不同，有關差額將會影響作出有關決定期內的所得稅撥備。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貴集團應付所得稅賬面值分別為人民幣31,563,000元、人民幣32,125,000元、人民幣55,444,000元（未經審計）及人民幣57,418,000元。

6. 收入及分部資料

貴集團的收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元
建設收入.....	441,604	523,373	1,030,663	470,004	776,623
來自服務特許經營安排 的運營和維護收入.....	697,008	751,172	952,752	405,776	745,235
來自服務特許經營安排 的金融收入.....	216,656	336,171	395,187	159,409	336,442
服務收入.....	116,568	117,986	118,671	56,965	56,537
其他.....	32,598	75,094	150,824	27,146	80,217
	<u>1,504,434</u>	<u>1,803,796</u>	<u>2,648,097</u>	<u>1,119,300</u>	<u>1,995,054</u>

貴集團根據向主要營運決策者（即 貴公司董事會）呈報以分配資源及評核表現的資料而劃分的經營分部載列如下：

(i) 建設

主要業務包括工業及市政供水或污水處理系統／工廠的設計、組裝、建設、安裝及調試，惟不包括由其他外包方所建設的與 貴集團服務特許經營安排相關的資產所確認的建設利潤。

(ii) 污水處理

主要業務包括在服務特許經營安排項下與污水相關的基礎設施的建設、管理及經營及在非服務特許經營安排項下與污水相關的基礎設施的管理及運營以及服務特許經營安排項下的金融收入。

(iii) 供水

主要業務包括在服務特許經營安排項下建設、管理及經營與供水相關的基礎設施。

(iv) 固廢發電

主要業務包括在服務特許經營安排項下建設、管理及經營與固廢發電相關的基礎設施。

建設、污水處理、供水及固廢發電亦相當於 貴集團的可呈報分部。

其他業務包括工程的設計及諮詢以及安裝水錶。於往績記錄期間，該等分部概未達到釐定可呈報分部的任何定量規模。

管理層分別監控其業務分部的經營業績，以作出有關資源分配及業績評估的決策。分部表現乃根據經營損益作出評估。

經營分部的會計政策與附註4所述的 貴集團會計政策一致。分部業績、資產及負債包括直接可歸類於某一分部的項目，以及其他可按合理基準分配至該分部的項目。 貴集團的融資乃按 貴集團基準管理，不會分配至經營分部。未分配的資產及負債主要包括企業資產及負債、稅項資產及負債以及利息收入及開支。

分部資本開支為於往績記錄期間收購物業、廠房及設備以及除商譽之外的無形資產所產生的成本總額。

經營分部間的轉讓價格，按與第三方的類似交易根據協定基礎達至。

附錄一

會計師報告

分部收入及業績

以下為按可呈報及經營分部劃分的 貴集團收入及業績的分析：

截至2014年12月31日止年度

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入								
分部收入－對外銷售.....	209,704	862,155	354,619	45,358	1,471,836	32,598	-	1,504,434
分部經營(虧損)利潤.....	(2,418)	366,964	64,826	19,312	448,684	(4,219)	(15,174)	429,291
利息收入.....	-	36,376	1,474	-	37,850	-	10,997	48,847
融資成本.....	-	-	-	-	-	-	(151,295)	(151,295)
其他公司收入、								
收益及虧損.....	-	9,819	2,906	-	12,725	-	33,519	46,244
議價購買附屬公司								
投資的收益.....	-	4,469	-	-	4,469	-	-	4,469
應佔合資企業業績.....	-	-	-	52,732	52,732	-	-	52,732
應佔聯營公司業績.....	-	8,245	-	-	8,245	(590)	-	7,655
除稅前分部(虧損)利潤....	(2,418)	425,873	69,206	72,044	564,705	(4,809)	(121,953)	437,943

截至2015年12月31日止年度

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入								
分部收入－對外銷售.....	50,639	1,329,015	305,031	44,017	1,728,702	75,094	-	1,803,796
分部經營利潤(虧損).....	8,241	457,068	74,429	14,546	554,284	16,740	(28,566)	542,458
利息收入.....	-	-	-	-	-	-	10,441	10,441
融資成本.....	-	-	-	-	-	-	(169,853)	(169,853)
其他公司收入、								
收益及虧損.....	-	61,915	1,497	3,970	67,382	-	513	67,895
其他開支.....	-	-	-	-	-	-	(5,190)	(5,190)
應佔合資企業業績.....	-	-	-	56,207	56,207	-	-	56,207
應佔聯營公司業績.....	-	22,703	-	-	22,703	(665)	-	22,038
除稅前分部利潤(虧損)....	8,241	541,686	75,926	74,723	700,576	16,075	(192,655)	523,996

附錄一

會計師報告

截至2016年12月31日止年度

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入								
分部收入－對外銷售.....	17,158	1,979,895	406,339	93,881	2,497,273	150,824	-	2,648,097
分部經營								
利潤／(虧損).....	3,990	472,733	73,055	23,515	573,293	33,065	(57,641)	548,717
利息收入.....	-	-	-	-	-	-	11,357	11,357
融資成本.....	-	-	-	-	-	-	(234,611)	(234,611)
其他公司收入、								
收益及虧損.....	-	76,701	15,972	7,396	100,069	367	12,528	112,964
對先前持有聯營公司權益								
重新評估的收益.....	-	155,389	-	-	155,389	-	-	155,389
應佔合資企業業績.....	-	-	-	60,122	60,122	-	-	60,122
應佔聯營公司業績.....	-	11,312	-	-	11,312	(733)	-	10,579
除稅前分部								
利潤／(虧損).....	3,990	716,135	89,027	91,033	900,185	32,699	(268,367)	664,517

截至2016年6月30日止六個月(未經審計)

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入								
分部收入－對外銷售.....	6,038	882,785	178,396	24,935	1,092,154	27,146	-	1,119,300
分部經營								
利潤／(虧損).....	871	220,881	36,943	10,293	268,988	14,683	(14,163)	269,508
利息收入.....	-	34	-	-	34	-	3,833	3,867
融資成本.....	-	-	-	-	-	-	(93,334)	(93,334)
其他公司收入、								
收益及虧損.....	-	57,376	1,168	3,285	61,829	-	1,386	63,215
應佔合資企業業績.....	-	-	-	35,760	35,760	-	-	35,760
應佔聯營公司業績.....	-	10,983	-	-	10,983	(250)	-	10,733
除稅前分部								
利潤／(虧損).....	871	289,274	38,111	49,338	377,594	14,433	(102,278)	289,749

附錄一

會計師報告

截至2017年6月30日止六個月

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入								
分部收入－對外銷售.....	1,820	1,579,203	287,110	46,704	1,914,837	80,217	-	1,995,054
分部經營								
利潤／(虧損).....	609	478,476	61,117	27,582	567,784	26,790	(36,574)	558,000
利息收入.....	-	-	-	-	-	-	8,541	8,541
融資成本.....	-	-	-	-	-	-	(255,593)	(255,593)
其他公司收入、								
收益及虧損.....	-	62,013	25,739	2,783	90,535	(3,139)	6,718	94,114
應佔合資企業業績.....	-	-	-	25,830	25,830	-	-	25,830
應佔聯營公司業績.....	-	(1,775)	-	-	(1,775)	(207)	-	(1,982)
除稅前分部								
利潤／(虧損).....	609	538,714	86,856	56,195	682,374	23,444	(276,908)	428,910

分部資產及負債

以下為按經營分部劃分的 貴集團資產及負債的分析：

於2014年12月31日

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產.....	270,099	4,683,546	1,509,933	1,096,888	7,560,466	273,056	333,099	8,166,621
分部負債.....	145,882	1,712,354	799,193	247,564	2,904,993	301,448	769,569	3,976,010

於2015年12月31日

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產.....	320,456	8,636,058	1,397,910	1,080,719	11,435,143	361,446	448,229	12,244,818
分部負債.....	199,636	2,313,093	652,359	221,949	3,387,037	236,757	2,041,575	5,665,369

附錄一

會計師報告

於2016年12月31日

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產.....	128,634	17,849,796	2,994,077	1,196,318	22,168,825	318,724	550,736	23,038,285
分部負債.....	166,584	8,855,875	1,397,709	208,350	10,628,518	445,074	3,431,516	14,505,108

於2017年6月30日

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產.....	118,797	19,210,017	2,944,351	1,239,282	23,512,447	457,217	748,457	24,718,121
分部負債.....	139,941	9,788,342	1,295,628	184,723	11,408,634	564,530	2,830,859	14,804,023

其他分部資料

截至2014年12月31日止年度

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本開支.....	62	9,729	117,100	461	127,352	1,130	31	128,513
其他負債公允價值								
變動.....	-	(28,292)	-	-	(28,292)	-	-	(28,292)
折舊及攤銷.....	2,622	17,901	46,328	8,959	75,810	586	208	76,604
議價購買附屬公司								
投資的收益.....	-	(4,469)	-	-	(4,469)	-	-	(4,469)
貿易應收款項減值虧損...	-	-	264	-	264	-	281	545
其他應收款項減值虧損...	3,502	-	8	-	3,510	-	-	3,510
出售附屬公司權益的								
(收益)虧損淨額.....	(9,048)	-	-	-	(9,048)	-	3,821	(5,227)
貿易應收款項減值								
虧損撥回.....	(2,720)	(184)	-	-	(2,904)	(235)	-	(3,139)
其他應收款項減值								
虧損撥回.....	-	(1)	(81)	-	(82)	(4,706)	-	(4,788)
可預見虧損撥備撥回.....	(558)	-	-	-	(558)	-	-	(558)
撇銷壞賬.....	48	-	-	-	48	-	-	48

附錄一

會計師報告

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

定期提供予主要營運決策者但並不納入分部利潤或虧損或分部資產的計量的金額：

合資企業權益.....	-	-	-	657,192	657,192	-	-	657,192
聯營公司權益.....	-	403,142	-	-	403,142	11,383	-	414,525
可供出售投資.....	-	-	-	-	-	-	126,748	126,748
所得稅開支.....	182	64,890	6,264	255	71,591	1,930	2,427	75,948

截至2015年12月31日止年度

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本開支.....	321	12,710	38,991	200	52,222	1,944	2,142	56,308
其他負債公允價值								
變動.....	-	5,190	-	-	5,190	-	-	5,190
折舊及攤銷.....	2,130	54,587	50,443	8,507	115,667	615	368	116,650
持作買賣投資的								
公允價值收益.....	-	-	-	-	-	-	(278)	(278)
貿易應收款項減值虧損...	-	-	906	-	906	-	-	906
存貨減值虧損.....	1,046	-	-	-	1,046	-	-	1,046
其他應收款項減值虧損...	-	-	92	-	92	-	-	92
貿易應收款項減值虧損撥回	(100)	(632)	(30)	-	(762)	-	-	(762)
其他應收款項減值								
虧損撥回.....	-	(95)	-	-	(95)	-	(9,000)	(9,095)

定期提供予主要營運決策者但並不納入分部利潤或虧損或分部資產的計量的金額：

合資企業權益.....	-	-	-	661,128	661,128	-	-	661,128
聯營公司權益.....	-	546,984	-	-	546,984	10,719	-	557,703
可供出售投資.....	-	-	-	-	-	-	191,836	191,836
持作買賣投資.....	-	-	-	-	-	-	19,222	19,222
所得稅(抵免)/開支.....	(416)	78,635	12,444	(1,499)	89,164	5,760	4,660	99,584

附錄一

會計師報告

截至2016年12月31日止年度

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本開支.....	112	5,031	62,490	585	68,218	317	1,787	70,322
折舊及攤銷.....	1,875	73,790	80,438	8,348	164,451	210	11,198	175,859
持作買賣投資的公允價值								
收益.....	-	-	-	-	-	-	(1,105)	(1,105)
對先前持有聯營公司權益								
重新評估的收益.....	-	(155,389)	-	-	(155,389)	-	-	(155,389)
貿易應收款項減值虧損...	-	1,354	804	-	2,158	-	-	2,158
貿易應收款項減值虧損撥回	-	(1,526)	(126)	-	(1,652)	-	-	(1,652)
存貨減值虧損撥回.....	(7)	-	-	-	(7)	-	-	(7)
其他應收款項減值								
虧損撥回.....	-	(161)	-	-	(161)	-	(8,146)	(8,307)
可預見虧損撥備撥回.....	(11)	-	-	-	(11)	-	-	(11)
撇銷壞賬.....	-	170	-	-	170	-	-	170

定期提供予主要營運決策者但並不納入分部利潤或虧損或分部資產的計量的金額：

合資企業權益.....	-	-	-	705,256	705,256	-	-	705,256
聯營公司權益.....	-	72,990	-	-	72,990	9,986	-	82,976
可供出售投資.....	-	10,400	-	-	10,400	500	195,388	206,288
持作買賣投資.....	-	-	-	-	-	6,149	20,646	26,795
所得稅開支.....	870	82,468	26,162	3,542	113,042	6,170	4,887	124,099

截至2016年6月30日止六個月（未經審計）

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本開支.....	376	4,241	20,774	7	25,398	-	1,670	27,068
折舊及攤銷.....	1,088	34,035	34,640	4,178	73,941	-	201	74,142
持作買賣投資的公允								
價值收益.....	-	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
貿易應收款項減值虧損...	-	-	303	-	303	-	-	303
貿易應收款項減值虧損								
撥回.....	(1,166)	-	-	-	(1,166)	-	-	(1,166)
存貨減值虧損撥回.....	(7)	-	-	-	(7)	-	-	(7)
其他應收款項減值								
虧損撥回.....	-	(8,176)	(56)	-	(8,232)	-	-	(8,232)

附錄一

會計師報告

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

定期提供予主要營運決策者但並不納入分部利潤或虧損或分部資產的計量的金額：

合資企業權益.....	-	-	-	741,364	741,364	-	-	741,364
聯營公司權益.....	-	587,917	-	-	598,385	10,468	-	598,385
可供出售投資.....	-	-	-	-	-	500	213,574	214,074
持作買賣投資.....	-	-	-	-	-	-	22,166	22,166
所得稅開支.....	1,991	49,918	7,529	1,528	60,966	-	179	61,145

截至2017年6月30日止六個月

	建設	污水處理	供水	固廢發電	可呈報 分部總額	其他分部	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本開支.....	319	175,126	-	50	175,495	197	7	175,699
折舊及攤銷.....	1,105	76,865	52,378	4,206	134,554	193	5,611	140,358
持作買賣投資的公允								
價值收益.....	-	-	-	-	-	-	(4,966)	(4,966)
貿易應收款項減值虧損 ...	422	532	378	-	1,332	-	-	1,332
貿易應收款項減值								
虧損撥回.....	-	(6,945)	-	-	(6,945)	-	-	(6,945)

定期提供予主要營運決策者但並不納入分部利潤或虧損或分部資產的計量的金額：

合資企業權益.....	-	-	-	746,321	746,321	-	-	746,321
聯營公司權益.....	-	70,895	-	-	70,895	9,779	-	80,674
可供出售投資.....	-	10,661	-	-	10,661	500	213,818	224,979
持作買賣投資.....	-	-	-	-	-	-	32,653	32,653
所得稅開支.....	133	109,169	-	3,064	112,366	5,977	88	118,431

附錄一

會計師報告

地區資料

貴集團的業務主要位於中國。

貴集團來自按客戶所在地區劃分的外部客戶的收入及其按資產所在地區劃分的非流動資產的資料詳述如下：

	來自外部客戶的收入					非流動資產			
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元								
	(未經審計)								
中國	1,504,434	1,803,796	2,648,097	1,119,300	1,995,054	2,828,209	5,341,438	7,927,930	8,078,671
新加坡	-	-	-	-	-	220	352	14,885	15,048
	<u>1,504,434</u>	<u>1,803,796</u>	<u>2,648,097</u>	<u>1,119,300</u>	<u>1,995,054</u>	<u>2,828,429</u>	<u>5,341,790</u>	<u>7,942,815</u>	<u>8,093,719</u>

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，來自中國政府的收入分別為人民幣743,677,000元、人民幣1,429,630,000元、人民幣1,972,591,000元、人民幣789,072,000元（未經審計）及人民幣1,373,052,000元，來自污水處理、供水及固廢發電分部。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
銀行結餘利息收入	8,911	8,728	8,452	2,692	6,720
若干貿易應收款項延遲結清的利息收入 (附註i)	37,850	-	-	-	-
其他利息收入	<u>2,086</u>	<u>1,713</u>	<u>2,905</u>	<u>1,175</u>	<u>1,821</u>
	48,847	10,441	11,357	3,867	8,541
污水處理廠搬遷的補償 ...	-	-	21,150	21,150	5,651
政府補助 (附註ii)	12,725	54,471	74,967	37,379	82,995
安裝水錶	12,965	17,716	22,028	8,821	17,361
其他	<u>7,030</u>	<u>27,037</u>	<u>31,749</u>	<u>13,458</u>	<u>9,840</u>
	<u>81,567</u>	<u>109,665</u>	<u>161,251</u>	<u>84,675</u>	<u>124,388</u>

附註：

- (i) 截至2014年12月31日止年度，貴集團就污水處理廠的若干貿易應收款項逾期支付自客戶收取利息收入，利息按介乎6.86%至8.57%的年利率收取。
- (ii) 該金額主要指中國地方稅務機關為向貴集團提供並無未來相關成本或債務的即時財務支持而作出的增值稅退稅。

附錄一

會計師報告

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
其他負債公允價值變動 (附註36).....	28,292	(5,190)	–	–	–
持作買賣投資的公允價值 收益.....	–	278	1,015	1,000	4,966
議價購買附屬公司投資 的收益(附註40).....	4,469	–	–	–	–
對先前持有聯營公司權益 重新評估的收益.....	–	–	155,389	–	–
出售可供出售投資的收益..	–	–	10,628	–	–
出售附屬公司權益的 收益淨額(附註41).....	5,227	–	–	–	–
外匯收益(虧損)淨額....	16,283	220	(4,131)	(563)	(1,769)
	<u>54,271</u>	<u>(4,692)</u>	<u>162,901</u>	<u>437</u>	<u>3,197</u>

9. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
銀行及其他借款的 利息開支.....	148,042	166,826	230,920	91,606	253,634
減：合資格資產成本中的 資本化金額.....	(3,470)	–	–	–	–
	144,572	166,826	230,920	91,606	253,634
保留金攤銷的融資開支...	686	–	493	236	225
前僱員福利攤銷的 融資開支.....	1,262	1,662	1,548	774	706
其他.....	4,775	1,365	1,650	718	1,028
	<u>151,295</u>	<u>169,853</u>	<u>234,611</u>	<u>93,334</u>	<u>255,593</u>

物業、廠房及設備建設直接應佔的借款產生的利息開支人民幣3,470,000元乃按每年介乎6.15%至6.55%之間的借款利率撥作資本，並於截至2014年12月31日止年度在建工程「添置」內入賬。除上述者外，於往績記錄期間概無其他擴充資本。

附錄一

會計師報告

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元
本期稅項					
— 中國	58,735	62,634	74,878	33,909	71,685
— 新加坡	—	4,660	4,887	179	89
	<u>58,735</u>	<u>67,294</u>	<u>79,765</u>	<u>34,088</u>	<u>71,774</u>
過往年度(超額撥備)					
撥備不足—中國	(91)	1,604	(245)	528	166
遞延稅項(附註28)					
— 本年	23,614	32,827	45,492	26,893	45,121
— (超額撥備)撥備不足	(6,310)	(2,141)	(913)	(364)	1,370
	<u>17,304</u>	<u>30,686</u>	<u>44,579</u>	<u>26,529</u>	<u>46,491</u>
	<u>75,948</u>	<u>99,584</u>	<u>124,099</u>	<u>61,145</u>	<u>118,431</u>

於往績記錄期間：

- (i) 適用於 貴集團新加坡公司應繳納的企業所得稅稅率為17%。
- (ii) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司的稅率自2008年1月1日起為25%。根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》，若干從事公共基礎設施項目的附屬公司有權在產生經營收入的首年起計，可於首三年完全豁免繳納企業所得稅，並於隨後三年獲減免50%企業所得稅。

於往績記錄期間的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所載除稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>437,943</u>	<u>523,996</u>	<u>664,517</u>	<u>289,749</u>	<u>428,910</u>
按適用於 貴集團營運 所在國家的國內稅率 計算的稅項(附註)	92,921	118,416	157,035	64,209	102,301
分佔合資企業及聯營公司 業績的稅務影響	(15,097)	(19,795)	(17,858)	(11,604)	(6,020)
在稅務方面不可扣減的 支出的稅務影響	17,045	8,467	20,056	6,148	7,050
在稅務方面不應課稅的 收入的稅務影響	(15,094)	(1,076)	(41,009)	(804)	(3,850)
過往年度(超額撥備) 撥備不足	(6,401)	(537)	(1,158)	164	1,536

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
未予確認為遞延稅務資產的 可扣減暫時性差額的 稅務影響.....	5,213	6,675	11,524	5,623	19,536
動用未曾確認為遞延稅項 資產的可扣減暫時性 差額.....	(5,821)	(12,573)	(5,260)	(2,080)	(1,499)
中國實體未分配盈利確認的 暫時差異的稅務影響...	3,224	-	-	-	-
其他.....	(42)	7	769	(511)	(623)
年內／期內所得稅開支...	<u>75,948</u>	<u>99,584</u>	<u>124,099</u>	<u>61,145</u>	<u>118,431</u>

附註：對賬由各國司法權區的分別對賬合總。

11. 年內／期內利潤

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
年內／期內利潤已扣除 (計入)下列各項：					
董事酬金(附註13).....	4,858	4,335	3,621	1,889	1,990
其他員工成本：					
工資、薪金及其他津貼..	149,610	188,408	269,878	112,344	157,949
退休福利計劃供款.....	29,144	39,183	59,051	23,639	49,636
員工成本總額.....	183,612	231,926	332,550	137,872	209,575
減：計入銷售成本的 員工成本.....	(82,571)	(115,664)	(156,941)	(62,323)	(103,031)
計入銷售及分銷成本 以及行政開支的 員工成本.....	101,041	116,262	175,609	75,549	106,544
其他無形資產的攤銷.....	65,620	105,291	162,235	68,009	129,388
物業、廠房及設備的折舊..	10,578	11,162	13,368	6,011	10,836
解除預付租賃款項.....	406	197	256	122	134
折舊及攤銷總額.....	<u>76,604</u>	<u>116,650</u>	<u>175,859</u>	<u>74,142</u>	<u>140,358</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
審計師薪酬.....	8,166	6,099	7,891	2,480	2,058
撇銷壞賬.....	48	-	170	-	-
確認為開支的存貨成本 ...	121,229	102,741	135,492	34,841	92,588
貿易應收款項減值虧損 ...	545	906	2,158	303	1,332
其他應收款項減值虧損 ...	3,510	92	-	-	-
存貨減值虧損 (減值虧損撥回).....	-	1,046	(7)	(7)	-
出售無形資產的收益 淨額	-	-	(2,529)	(2,553)	-
出售／撇銷物業、廠房 及設備的虧損(收益) 淨額	1,950	(873)	139	414	34
土地及樓宇的經營租賃 租金	5,563	5,571	7,303	3,196	4,155
研究開支.....	1,739	2,350	1,829	588	1,358
貿易應收款項減值虧損 撥回	(3,139)	(762)	(1,652)	(1,166)	(6,945)
其他應收款項減值虧損 撥回	(4,788)	(9,095)	(8,307)	(8,232)	-
可預見虧損撥備撥回	(558)	-	(11)	-	-

12. 股息

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
年內／期內確認為分派的 貴公司普通股股東股息： 2016年末期股息 － 每股0.01新元	-	-	-	-	110,990

截至2017年6月30日止六個月，貴公司並無向普通股股東派發或建議派發任何中期股息，於2017年6月30日後亦無建議支付任何股息。

13. 董事及最高行政人員的酬金

貴集團於往績記錄期間就 貴公司董事及最高行政人員為構成 貴集團的公司所提供服務向其支付或應付的酬金詳情如下：

	周軍	馮駿	Liu Yujie	楊長民	Zhang Chao	Zou Jieju	Yang Yihua	徐曉冰	許繼	李增福	楊木光	鄭炫光	陳曉發	陳錦書	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2014年12月31日止年度																
執行董事：	485	490	-	-	81	81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,137
董事袍金及委員會薪酬	-	-	743	293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,036
基本薪金及津貼	-	-	840	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	913
花紅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退休福利計劃供款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事袍金及委員會薪酬	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	461	485	413	413	1,772	
董事酬金總額	485	490	1,583	366	81	81	-	-	-	-	461	485	413	413	4,858	
截至2015年12月31日止年度																
執行董事：	452	226	-	-	-	-	226	226	226	-	-	-	-	-	-	1,356
董事袍金及委員會薪酬	-	-	-	303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	303
基本薪金及津貼	-	226	-	347	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	573
花紅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退休福利計劃供款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事袍金及委員會薪酬	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	430	905	384	384	2,103	
董事酬金總額	452	452	-	650	-	-	226	226	226	-	430	905	384	384	4,335	
截至2016年12月31日止年度																
執行董事：	482	241	-	-	-	-	89	241	241	152	-	-	-	-	-	1,446
董事袍金及委員會薪酬	-	-	-	336	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	336
基本薪金及津貼	-	-	-	81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81
花紅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退休福利計劃供款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	458	482	409	409	1,758	
董事袍金及委員會薪酬	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	458	482	409	409	1,758	
董事酬金總額	482	241	-	417	-	-	89	241	241	152	458	482	409	409	3,621	

	周軍	馮駿	Liu Yujie	楊長民	Zhang Chao	Zou Jiefu	Yang Yihua	徐曉冰	許曠	李增福	楊木光	鄭煜光	陳曉發	陳錦書	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2016年6月30日止六個月 (未經審計)															
執行董事：															
董事袍金及委員會薪酬.....	247	123	-	-	-	-	89	123	123	35	-	-	-	-	740
基本薪金及津貼.....	-	-	-	166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	166
花紅.....	-	-	-	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82
退休福利計劃供款.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：															
董事袍金及委員會薪酬.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	234	247	210	210	901
董事酬金總額.....	247	123	-	248	-	-	89	123	123	35	234	247	210	210	1,889
截至2017年6月30日止六個月															
執行董事：															
董事袍金及委員會薪酬.....	244	122	-	-	-	-	-	122	122	122	-	-	-	-	732
基本薪金及津貼.....	-	-	-	170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170
花紅.....	-	-	-	196	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	196
退休福利計劃供款.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：															
董事袍金及委員會薪酬.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232	244	208	208	892
董事酬金總額.....	244	122	-	366	-	-	-	122	122	122	232	244	208	208	1,990

附註：

- (i) Yang Yihua先生於2014年8月11日獲委任為 貴公司董事並於2016年5月12日辭任 貴公司董事。
- (ii) 徐曉冰先生及許曠先生於2014年11月5日獲委任為 貴公司董事。
- (iii) 李增福先生於2016年5月12日獲委任為 貴公司董事。
- (iv) Liu Yujie女士於2014年8月8日辭任 貴公司董事。
- (v) Zhang Chao先生及Zou Jiefu先生於2014年4月29日辭任 貴公司董事。
- (vi) 上文所示執行董事的酬金乃就彼等所提供與管理 貴公司及 貴集團事務有關的服務而支付。
- (vii) 上文所示獨立非執行董事的酬金乃就彼等擔任 貴公司董事職務提供的服務而支付。
- (viii) 花紅乃經參考 貴集團經營業績、個人表現及可比較的市場統計而釐定。
- (ix) 於往續記錄期間， 貴集團並無向 貴公司董事支付酬金作為彼等加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為離任的賠償。於往續記錄期間，概無 貴公司董事放棄任何酬金。

14. 僱員酬金

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度及截至2016年及2017年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士包括貴公司一名、零、零、零名（未經審計）及零名執行董事（其酬金詳情載於上文附註13）。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，其餘四名、五名、五名、五名（未經審計）及五名人士的酬金詳情分別如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
薪金及其他津貼.....	3,407	3,178	5,821	1,573	2,569
花紅.....	880	991	2,000	702	1,060
退休福利計劃供款.....	161	334	231	83	182
	<u>4,448</u>	<u>4,503</u>	<u>8,052</u>	<u>2,358</u>	<u>3,811</u>

酬金幅度如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數
				(未經審計)	
0至1,000,000港元（相當於0至 人民幣868,000元）.....	2	3	–	5	4
1,000,001港元至1,500,000港元 （相當於人民幣868,001元至 人民幣1,301,000元）.....	–	2	–	–	1
1,500,001港元至2,000,000港元 （相當於人民幣1,301,001元至 人民幣1,735,000元）.....	2	–	4	–	–
2,500,000港元至3,000,000港元 （相當於人民幣2,169,000元至 人民幣2,603,000元）.....	–	–	1	–	–
	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向五名最高薪人士的任何一名支付酬金作為彼等加入或於加入貴集團時的獎勵，或作為離任的賠償。

15. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
計算每股基本及攤薄盈利的 利潤(貴公司擁有人應佔 年內/期內利潤).....	290,708	360,390	454,926	190,616	240,026
股份數目					
	千股	千股	千股	千股	千股
				(未經審計)	
計算每股基本盈利的普通股 加權平均數.....	1,835,317	2,136,918	2,256,689	2,256,589	2,372,611
潛在攤薄普通股的影響					
— 有關收購南方水務集團 的或有「獲利能力」對價 (附註36).....	2,970	不適用	不適用	不適用	不適用
計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均數.....	1,838,287	2,136,918	2,256,689	2,256,589	2,372,611

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃樓宇裝修 人民幣千元	傢俬、 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於2014年1月1日	48,982	9,892	22,682	51,658	-	133,214
匯兌調整	(20)	(5)	-	-	-	(25)
收購附屬公司 (附註40(I))	-	4,500	565	-	7,337	12,402
添置	249	1,166	5,116	555	11,220	18,306
轉讓/重新分類	2,119	267	1,231	6,228	(7,227)	2,618
政府補助	-	-	-	(4,500)	-	(4,500)
出售/撤銷	(554)	(116)	(4,384)	(760)	-	(5,814)
出售附屬公司(附註41)	(55)	(187)	(510)	(11)	-	(763)
於2014年12月31日	50,721	15,517	24,700	53,170	11,330	155,438
匯兌調整	(20)	(4)	-	-	-	(24)
收購附屬公司 (附註40(II))	2,570	13	538	12	-	3,133
添置	-	1,200	4,584	480	14,343	20,607
轉讓/重新分類	16,520	107	-	5,888	(22,515)	-
出售/撤銷	(6,706)	(526)	(1,021)	(16,097)	(70)	(24,420)
於2015年12月31日	63,085	16,307	28,801	43,453	3,088	154,734
匯兌調整	42	5	-	-	-	47
收購附屬公司 (附註40(III))	19,887	13,721	8,219	6,126	26,584	74,537
添置	5,382	3,806	3,735	1,724	5,144	19,791
轉讓/重新分類	105	(136)	136	20,101	(21,897)	(1,691)
出售/撤銷	-	(197)	(3,370)	(40)	-	(3,607)
於2016年12月31日	88,501	33,506	37,521	71,364	12,919	243,811
匯兌調整	62	18	-	-	-	80
添置	19	885	804	1,155	5,189	8,052
轉讓/重新分類	-	736	136	-	(932)	(60)
出售/撤銷	-	(106)	(652)	-	-	(758)
於2017年6月30日	88,582	35,039	37,809	72,519	17,176	251,125
累計折舊						
於2014年1月1日	13,394	6,147	9,559	8,431	-	37,531
匯兌調整	(19)	(3)	-	-	-	(22)
年內撥備	2,964	1,427	2,583	3,604	-	10,578
轉讓	60	267	1,231	1,060	-	2,618
出售時對銷/撤銷	(70)	(75)	(2,495)	(225)	-	(2,865)
出售附屬公司時對銷 (附註41)	(23)	(72)	(153)	(6)	-	(254)
於2014年12月31日	16,306	7,691	10,725	12,864	-	47,586
匯兌調整	(14)	(3)	-	-	-	(17)
年內撥備	3,491	1,554	2,989	3,128	-	11,162
出售時對銷/撤銷	(2,211)	(433)	(773)	(5,501)	-	(8,918)
於2015年12月31日	17,572	8,809	12,941	10,491	-	49,813
匯兌調整	41	7	-	-	-	48
年內撥備	4,722	1,853	3,139	3,654	-	13,368
出售時對銷/撤銷	-	(168)	(2,821)	(9)	-	(2,998)
於2016年12月31日	22,335	10,501	13,259	14,136	-	60,231
匯兌調整	32	7	-	-	-	39
期內撥備	2,937	2,160	2,566	3,173	-	10,836
出售時對銷/撤銷	-	(22)	(619)	-	-	(641)
於2017年6月30日	25,304	12,646	15,206	17,309	-	70,465
賬面值						
於2014年12月31日	34,415	7,826	13,975	40,306	11,330	107,852
於2015年12月31日	45,513	7,498	15,860	32,962	3,088	104,921
於2016年12月31日	66,166	23,005	24,262	57,228	12,919	183,580
於2017年6月30日	63,278	22,393	22,603	55,210	17,176	180,660

附錄一

會計師報告

貴公司

	傢俬、	租賃物業裝修	合計
	裝置及設備	租賃物業裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2014年1月1日	159	888	1,047
匯兌調整	(5)	(20)	(25)
添置	31	–	31
於2014年12月31日	185	868	1,053
匯兌調整	(4)	(20)	(24)
添置	335	–	335
撇銷	(27)	–	(27)
於2015年12月31日	489	848	1,337
匯兌調整	4	42	46
添置	211	1,547	1,758
於2016年12月31日	704	2,437	3,141
匯兌調整	18	62	80
於2017年6月30日	722	2,499	3,221
累計折舊			
於2014年1月1日	98	548	646
匯兌調整	(3)	(19)	(22)
年內撥備	29	180	209
於2014年12月31日	124	709	833
匯兌調整	(3)	(14)	(17)
年內撥備	33	153	186
撇銷	(17)	–	(17)
於2015年12月31日	137	848	985
匯兌調整	6	41	47
年內撥備	121	291	412
於2016年12月31日	264	1,180	1,444
匯兌調整	7	32	39
期內撥備	60	157	217
於2017年6月30日	331	1,369	1,700
賬面值			
於2014年12月31日	61	159	220
於2015年12月31日	352	–	352
於2016年12月31日	440	1,257	1,697
於2017年6月30日	391	1,130	1,521

附註：上述物業、廠房及設備項目（在建工程除外）使用直線法按以下比率每年予以折舊：

租賃樓宇裝修	3至35年
傢俬、裝置及設備	3至20年
汽車	4至10年
廠房及機器	5至25年

附錄一

會計師報告

17. 預付租賃款項

貴集團的預付租賃款項包括中國國有土地的土地使用權，以直線法於20至50年的租賃期內分期償還。土地使用權不可轉讓。

18. 投資物業

	人民幣千元
成本	
於2014年1月1日	4,928
出售 (附註iii)	(4,928)
於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日	-
累計折舊	
於2014年1月1日	519
出售 (附註iii)	(519)
於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日	-
賬面值	
於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日	-

附註：

- (i) 貴集團的投資物業位於中國，估計可使用年限為30年。貴集團並無限制其投資物業的變現能力，且並無購買、建設或開發投資物業或維修、保養或鞏固的合約責任。
- (ii) 於截至2014年12月31日止年度期間，貴集團並無自其投資物業賺取物業租金收入。直接經營開支可忽略不計。
- (iii) 於截至2014年12月31日止年度期間，貴集團以人民幣4,409,000元的對價出售投資物業。

19. 商譽

	人民幣千元
成本	
於2014年1月1日及2014年12月31日	45,908
於收購附屬公司時產生 (附註40(II))	447,691
於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日	493,599
累計減值	
於2014年1月1日、2014年12月31日、2015年12月31日及 2016年12月31日以及2017年6月30日	36,358
賬面值	
於2014年12月31日	9,550
於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日	457,241

附錄一

會計師報告

就減值測試而言，上文所載業務合併產生的商譽於收購時分配至三個單獨的現金產生單位（「現金產生單位」），包括建設分部的一家附屬公司、污水處理分部的兩家附屬公司，以及固廢發電分部的一家附屬公司，該等附屬公司從該業務合併中獲益的情況預計如下：

管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動均不會導致任何現金產生單位的賬面值總額超過相關現金產生單位的可收回金額總額。

附屬公司名稱	現金產生單位	確認減值前商譽的賬面值				確認減值後商譽的賬面值			
		於12月31日		於2017年		於12月31日		於2017年	
		2014年	2015年	2016年	6月30日	2014年	2015年	2016年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上實環境控股(武漢)有限公司..	市政EPC	36,358	36,358	36,358	36,358	-	-	-	-
立研國際有限公司(附註).....	固廢發電	6,692	6,692	6,692	6,692	6,692	6,692	6,692	6,692
Taizhou Kaidi Waste Water Treatment Co., Ltd.(附註)....	污水處理	2,858	2,858	2,858	2,858	2,858	2,858	2,858	2,858
上海復旦水務工程技術有限公司 (「復旦水務」)(附註).....	污水處理	-	447,691	447,691	447,691	-	447,691	447,691	447,691
		<u>45,908</u>	<u>493,599</u>	<u>493,599</u>	<u>493,599</u>	<u>9,550</u>	<u>457,241</u>	<u>457,241</u>	<u>457,241</u>

附註：使用價值乃通過將自持續使用污水處理廠／固廢發電廠（服務特許經營期介乎20年至25年）而產生的未來現金流於截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月分別按9.0%、10.5%、9.0%及9.0%的稅前折現率折現而釐定。由於項目的長期性質，管理層認為該預測期屬合理。所用關鍵假設發生任何合理可能變動均不會造成可收回金額低於現金產生單位的賬面值。

附錄一

會計師報告

20. 其他無形資產

	特許經營權 人民幣千元	專利及許可權 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
於2014年1月1日	1,188,917	4,781	5,260	1,198,958
收購附屬公司 (附註40(I))	453,574	–	6	453,580
添置	162,878	–	32	162,910
政府補助	(45,523)	–	–	(45,523)
重新分類	1,157	–	(1,157)	–
出售	(23,174)	–	(115)	(23,289)
出售附屬公司 (附註41)	(29,887)	–	(269)	(30,156)
於2014年12月31日	1,707,942	4,781	3,757	1,716,480
收購一家附屬公司 (附註40(II))	1,773,456	–	–	1,773,456
添置	35,431	–	270	35,701
於2015年12月31日	3,516,829	4,781	4,027	3,525,637
收購一家附屬公司 (附註40(III))	3,335,369	1,864	1,410	3,338,643
添置	49,963	–	568	50,531
出售	(8,894)	–	(15)	(8,909)
於2016年12月31日	6,893,267	6,645	5,990	6,905,902
收購附屬公司 (附註40(IV))	5,271	–	–	5,271
添置	167,311	–	336	167,647
重新分類	60	–	–	60
於2017年6月30日	7,065,909	6,645	6,326	7,078,880
累計攤銷及減值				
於2014年1月1日	136,729	3,737	3,105	143,571
年內開支	64,681	735	204	65,620
重新分類	213	–	(213)	–
出售時對銷	(6,489)	–	(27)	(6,516)
出售附屬公司時對銷 (附註41)	(1,978)	–	(65)	(2,043)
於2014年12月31日	193,156	4,472	3,004	200,632
年內開支	104,779	309	203	105,291
重新分類	213	–	(213)	–
於2015年12月31日	298,148	4,781	2,994	305,923
年內開支	161,803	98	334	162,235
出售時對銷	(1,482)	–	(13)	(1,495)
於2016年12月31日	458,469	4,879	3,315	466,663
期內開支	128,826	245	317	129,388
於2017年6月30日	587,295	5,124	3,632	596,051
賬面值				
於2014年12月31日	1,514,786	309	753	1,515,848
於2015年12月31日	3,218,681	–	1,033	3,219,714
於2016年12月31日	6,434,798	1,766	2,675	6,439,239
於2017年6月30日	6,478,614	1,521	2,694	6,482,829

以上項目以直線法按下列年率攤銷：

特許經營權	7至50年
專利及許可權	10年
電腦軟件	3至10年

附錄一

會計師報告

21. 於合資企業的權益

貴集團

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於合資企業的非上市投資成本.....	657,840	657,840	657,840	657,840
分佔收購後(虧損)利潤及其他				
全面(開支)收益, 扣除				
已收/已宣派股息.....	(648)	3,288	47,416	88,481
	<u>657,192</u>	<u>661,128</u>	<u>705,256</u>	<u>746,321</u>

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於合資企業的非上市投資成本.....	530,000	530,000	530,000	530,000
外匯差額.....	(12,362)	(23,971)	1,064	14,667
	<u>517,638</u>	<u>506,029</u>	<u>531,064</u>	<u>544,667</u>

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日以及於本報告日期，貴集團合資企業的詳情如下：

合資企業名稱	成立地點及 營運地點	貴集團應佔註冊資本比例				主要業務
		於12月31日			於2017年	
		2014年	2015年	2016年	6月30日	
上海浦城熱電能源有限公司 (「浦城」).....	中國	50% (附註)	50%	50%	50%	固廢發電
溫嶺瀚洋資源電力有限公司.....	中國	50%	50%	50%	50%	固廢發電

附註：於2014年1月，貴公司收購上海浦城50%股權，購買對價為人民幣530百萬元。收購上海浦城的購買價分配於2014年完成並結束。上海浦城於完成日期的可辨認的資產淨額的公允價值(由獨立估值師AVA Associates Limited(地址為香港灣仔軒尼詩道253-261號依時商業大廈21樓2104室)釐定)與購買對價相近。因此，並無確認任何商譽。

有關貴集團於合資企業(即浦城)的重大權益的財務資料概要載列如下。下文財務資料概要指根據《國際財務報告準則》編製的合資企業的財務報表及/或管理賬目所示的金額。

附錄一

會計師報告

合資企業乃使用權益法於歷史財務資料中入賬。

浦城

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	617,888	636,249	669,773	733,619
非流動資產.....	521,178	527,990	528,200	524,575
流動負債.....	(54,983)	(49,259)	(55,404)	(79,155)
非流動負債.....	(77,722)	(83,916)	(87,717)	(85,801)
非控股權益.....	(4,559)	(5,334)	(6,253)	(4,444)
以上資產及負債金額包括以下各項：				
現金及現金等價物.....	578,354	595,346	602,379	680,631
流動金融負債（不包括貿易及 其他應付款項及撥備）.....	(137)	(137)	-	-
非流動金融負債（不包括貿易及 其他應付款項及撥備）.....	-	-	-	-

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	257,884	288,984	289,363	131,744	112,909
年內／期內利潤及全面收益總額...	75,787	82,303	83,997	57,007	40,079
年內／期內已付股息.....	65,048	55,840	59,061	-	-

(未經審計)

上述年內／期內利潤包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷.....	(17,638)	(17,708)	(15,215)	(7,522)	(8,637)
利息收入.....	19,438	19,703	15,930	8,269	6,009
所得稅開支.....	(25,312)	(24,464)	(31,942)	(17,912)	(11,579)

(未經審計)

附錄一

會計師報告

上述財務資料概要與歷史財務資料中確認於合資企業的權益的賬面值對賬：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合資企業擁有人應佔權益.....	1,001,802	1,025,730	1,048,599	1,088,794
貴集團所有權權益所佔比例.....	50%	50%	50%	50%
	500,901	512,865	524,299	544,397
購買價分配產生的公允價值調整...	31,944	30,323	28,705	27,896
其他調整.....	(13,012)	(23,970)	1,064	14,668
貴集團於合資企業的權益 的賬面值.....	<u>519,833</u>	<u>519,218</u>	<u>554,068</u>	<u>586,961</u>

個別而言並不重大的合資企業資料：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團分佔利潤及 全面收益總額.....	<u>17,363</u>	<u>17,943</u>	<u>20,775</u>	<u>3,825</u>	<u>6,540</u>

(未經審計)

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團於該合資企業的權益的 賬面值.....	<u>137,359</u>	<u>141,910</u>	<u>151,188</u>	<u>159,360</u>

22. 於聯營公司的權益

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的非上市投資成本.....	418,905	563,786	104,272	104,272
分佔收購後利潤，扣除已收股息...	(4,380)	(6,083)	(21,296)	(23,598)
	<u>414,525</u>	<u>557,703</u>	<u>82,976</u>	<u>80,674</u>

附錄一

會計師報告

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日以及本報告日期，貴集團聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立地點 及營運地點	貴集團應佔註冊資本百分比				主營業務
		於12月31日			於2017年 6月30日	
		2014年	2015年	2016年		
龍江環保集團股份有限公司 (「龍江」).....	中國	25.3% (附註i)	25.3%	- (附註iv)	- (附註iv)	污水處理 及供水
Linwu County Nanfang Water Co.,Ltd. (「Linwu Nanfang」).....	中國	15.3%	18.2% (附註ii)	18.2%	18.2%	污水處理
四川上海實業環境投資發展有限公司.....	中國	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	投資控股
東莞長安金霞三洲淨水有限公司 (「東莞三洲」).....	中國	-	35.5% (附註iii)	35.5%	35.5%	污水處理
Dongguan Changan Xinmin Water Purification Co., Ltd. (「Changan Xinmin」).....	中國	-	30.4% (附註iii)	30.4%	30.4%	污水處理
一流清(上海)環保科技有限公司 (「一流清」).....	中國	-	23.0% (附註iii)	23.0%	23.0%	污水處理 設備供應
Kunming Puzhao Water Purification Co., Ltd. (「Kunming Puzhao」).....	中國	-	-	27.4% (附註v)	27.4%	污水處理

附註：

- (i) 於2014年6月及11月，貴集團的全資附屬公司奮發有限公司分別以購買對價人民幣210百萬元及人民幣195百萬元收購龍江13.1%及12.2%股權。貴集團憑藉其可委聘龍江董事會九名董事中兩名董事的合約權利而對該公司施加重大影響。釐定龍江環保於完成日期的資產及負債公允價值的購買價分配已於2015年完成。於完成日期，龍江可識別資產淨額的公允價值(由獨立估值師釐定)與購買對價相近。因此，並無確認任何商譽。
- (ii) 南方水務(貴公司的一家附屬公司)持有Linwu Nanfang 20%權益。截至2015年12月31日止年度，貴集團於南方水務的實際權益由76.4%增加14.8%至91.2%。由此，貴集團於Linwu Nanfang持有的實際權益由15.3%增至18.2%。
- (iii) 復旦水務擁有東莞三洲38.5%權益、Changan Xinmin 33.0%權益及一流清 25.0%權益。截至2015年12月31日止年度，貴集團完成了收購復旦水務92.2%權益。於收購後，東莞三洲、Changan Xinmin及一流清成為貴集團的聯營公司，而貴集團持有彼等的實際權益分別為35.5%、30.4%及23.0%。

附錄一

會計師報告

- (iv) 於2016年11月，貴集團的全資附屬公司奮發有限公司及上實環境水務(深圳)有限公司分別收購了龍江額外的30.8%及1.9%權益，購買對價分別為人民幣788百萬元及人民幣48百萬元。由此，龍江成為貴集團的附屬公司。
- (v) Kunming Puzhao的27.4%實際權益由南方水務持有。Kunming Puzhao於截至2016年12月31日止年度成立。貴集團通過其直接控股公司南方水務的直接控股權益而對Kunming Puzhao施加重大影響。

有關貴集團重大聯營公司(即龍江)的財務資料概要載列如下。下文財務資料概要指根據《國際財務報告準則》編製的聯營公司的財務報表及或管理賬目所示的金額。

截至2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月，概無於聯營公司的重大權益。

龍江

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	907,995	1,161,589	不適用	不適用
非流動資產.....	3,792,289	4,246,514	不適用	不適用
流動負債.....	(2,004,154)	(2,622,752)	不適用	不適用
非流動負債.....	(1,727,255)	(1,695,054)	不適用	不適用
非控股權益.....	(5,226)	(5,730)	不適用	不適用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註)	(附註)	(附註)	(未經審計)	
收入.....	1,055,201	1,089,636	1,042,210	533,835	不適用
年內/期內利潤.....	113,051	121,422	89,691	61,036	不適用
年內/期內全面收益總額.....	113,051	121,422	89,691	61,036	不適用

附註：該等金額指截至2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年10月31日止十個月(即龍江成為貴集團附屬公司之前)的業績。

附錄一

會計師報告

上述財務資料概要與歷史財務資料中確認的於聯營公司的權益的賬面值對賬。

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司擁有人應佔權益.....	963,649	1,084,567	不適用	不適用
貴集團所有權權益所佔比例.....	25.3125%	25.3125%	不適用	不適用
	243,923	274,531	不適用	不適用
購買價分配產生的公允價值調整...	223,482	217,705	不適用	不適用
其他調整.....	(67,327)	(21,461)	不適用	不適用
貴集團於聯營公司的權益的				
賬面值.....	<u>400,078</u>	<u>470,775</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

個別而言並不重大的聯營公司資料匯總：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團分佔(虧損)利潤及					
全面(開支)收益總額 ..	<u>(87)</u>	<u>(2,792)</u>	<u>10,579</u>	<u>(1,165)</u>	<u>(1,982)</u>

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團於該等聯營公司的				
權益的賬面值總額	<u>14,447</u>	<u>86,928</u>	<u>82,976</u>	<u>80,674</u>

23. 可供出售投資

貴集團

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市股本證券(附註i)	124,354	176,376	179,806	197,898
非上市股本證券(附註ii)	2,394	15,460	26,482	27,081
	<u>126,748</u>	<u>191,836</u>	<u>206,288</u>	<u>224,979</u>
上市股本投資的公允價值.....	<u>124,354</u>	<u>176,376</u>	<u>179,806</u>	<u>197,898</u>

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股本證券 (附註ii)	-	12,567	13,189	13,526

附註：

- (i) 該金額分別佔粵豐環保電力有限公司於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的股本權益的3.3%、3.3%、2.8%及2.8%。於報告期末，投資按其公允價值列賬，公允價值參考香港聯交所報價釐定。
- (ii) 該等投資乃私人公司的普通股及優先股，並於報告期末按成本減去減值計量，原因為公允價值估計的範圍廣闊而 貴公司董事認為無法可靠地計量有關項目的公允價值。

24. 服務特許經營安排／重大檢修撥備

(I) 安排性質

貴集團通過其附屬公司於中國從事污水及污泥處理、供水以及固廢發電（「運營商」），並已就其業務與中國若干政府機構或其代理機構按BOT、TOT、BOO或TOO基準訂立多項服務特許經營安排。該等服務特許經營安排一般涉及 貴集團作為運營商以(i)按BOT及BOO基準就該等安排建設污水處理廠、供水廠、固廢發電廠及污泥處理廠；(ii)按TOT及TOO基準就該等安排支付特定金額；或(iii)代表相關政府機構按指定的服務性水準營運及管理污水處理廠、供水廠、固廢發電廠及污泥處理廠，為期介乎20-33年（「服務特許經營期」），且 貴集團將就於服務特許經營安排有關期間提供的服務按定價機制規定的價格獲得付款。廠房將於BOT及TOT服務特許經營期末轉交予相關授予人。

貴集團一般有權營運污水處理廠、供水廠、固廢發電廠及污泥處理廠的所有物業、廠房及設備，然而，作為授予人的相關政府機構控制及規管 貴集團向相關污水處理廠、供水廠、固廢發電廠及污泥處理廠提供的服務範疇，並保留污水處理廠、供水廠、固廢發電廠及污泥處理廠於服務特許經營期末的任何剩餘權益的實益權利。各項該等服務特許經營安排均由一份由 貴集團與中國相關政府機構或其代理機構訂立的合約及補充合約（如適用）監管，當中載有（其中包括）績效標準、 貴集團所提供服務的價格調整機制、施予 貴集團以於服務特許經營期末將污水處理廠、供水廠、固廢發電廠及污泥處理廠恢復到指定的服務性水準的特定責任，及仲裁爭議的安排。

附錄一

會計師報告

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貴集團分別有34項、42項、84項及84項污水處理的服務特許經營安排，4項、4項、7項及7項污水處理及分配的服務特許經營安排，1項、1項、2項及2項固廢發電的服務特許經營安排，以及零、1項、8項及8項污泥處理的服務特許經營安排。主要服務特許經營安排的主要條款概要載列如下：

作為運營商的 附屬公司名稱	項目名稱	於中國 的位置	授予人名稱	服務特許經營 安排類別	實際處理 產能 噸／日	服務特許 經營期
哈爾濱文太升龍江環保 水務有限責任公司	哈爾濱文昌 污水處理項目	黑龍江省 哈爾濱	哈爾濱市水務局	BOT (金融資產)	650,000	2012年至2040年 為期29年
牡丹江龍江環保供水 有限公司.....	牡丹江 供水項目	黑龍江省 牡丹江	牡丹江市人民政府	TOT (無形資產)	360,000	2011年至2040年 為期30年
佳木斯龍江環保供水 有限公司.....	佳木斯 供水項目	黑龍江省 佳木斯	佳木斯市人民政府	TOT (無形資產)	360,000	2012年至2041年 為期30年
龍江環保集團股份 有限公司.....	哈爾濱太平 污水處理項目	黑龍江省 哈爾濱	哈爾濱市水務局	BOT (金融資產)	325,000	2005年至2029年 為期25年
龍江環保集團股份 有限公司.....	哈爾濱文昌 污水處理項目	黑龍江省 哈爾濱	哈爾濱市水務局	TOT (金融資產)	325,000	2011年至2040年 為期30年
益陽市自來水有限公司	益陽供水項目	湖南省 益陽	益陽市住房和城鄉 建設局	BOT (無形資產)	320,000	2016年至2044年 為期28年
濰坊市自來水有限公司	濰坊供水項目	山東省 濰坊	濰坊市人民政府	BOT (無形資產)	320,000	2007年至2032年 為期25年
惠州市南方水務 有限公司.....	惠州梅湖 污水處理項目 第一階段、 第二階段及 第三階段	廣東省 惠州	惠州市環保局	BOT及TOT (金融資產)	300,000	2005年至2030年 為期25年
武漢黃陂凱迪水務 有限公司.....	武漢黃陂 供水項目	湖北省 武漢	武漢市黃陂區政府	BOT (無形資產)	220,000	2008年至2038年 為期30年

附錄一

會計師報告

如附註4所載「服務特許經營安排」的會計政策所述，授予人就服務特許經營安排作出的對價入賬為無形資產（特許經營權）或金融資產（服務特許經營安排下的應收款項）或兩者結合（如適用）。無形資產組成部分於附註20詳述，而金融資產組成部分如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務特許經營安排下的應收款項...	3,325,717	4,787,646	11,152,079	11,848,467
減：分類為流動資產的流動部分...	(92,899)	(123,816)	(203,993)	(226,470)
非流動部分.....	<u>3,232,818</u>	<u>4,663,830</u>	<u>10,948,086</u>	<u>11,621,997</u>
預期收款時間表分析如下：				
一年內.....	92,899	123,816	203,993	226,470
一年以上但不超過五年.....	466,898	487,346	1,021,637	1,069,462
超過五年.....	2,785,920	4,176,484	9,926,449	10,552,535
	<u>3,325,717</u>	<u>4,787,646</u>	<u>11,152,079</u>	<u>11,848,467</u>

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，貴集團分別確認金融收入人民幣216,656,000元、人民幣336,171,000元、人民幣395,187,000元、人民幣159,409,000元（未經審計）及人民幣336,442,000元，並分別確認建設收入人民幣350,802,000元、人民幣493,682,000元、人民幣1,009,358,000元、人民幣468,612,000元（未經審計）及人民幣775,163,000元作為服務特許經營安排的收入。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，適用實際年利率分別介乎5.76%至7.83%、5.40%至7.83%、4.90%至7.83%、4.90%至7.83%（未經審計）及4.90%至7.83%。

貴集團抵押的相關資產於附註44披露。

(II) 重大檢修撥備

根據服務特許經營協議，貴集團有合約責任將污水處理廠、供水廠、固廢發電廠及污泥處理廠維持於特定服務水平及／或於服務特許經營期末移交廠房予授予人前將廠房恢復至特定狀況。維持或恢復污水處理廠、供水廠、固廢發電廠及污泥處理廠（任何升級元素除外）的合約責任乃根據《國際會計準則》第37號確認及計量，即按於報告期末所需結清現有責任的開支的最佳估計。該等維護及恢復成本的未來開支統稱為「重大檢修」。計算基礎會持續進行檢討及作出適當修改。

重大檢修撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月
年初／期初.....	7,026	12,405	12,601	28,233
收購附屬公司（附註40(III)）.....	-	-	15,558	-
年內／期內作出撥備.....	5,379	196	74	1
年末／期末.....	<u>12,405</u>	<u>12,601</u>	<u>28,233</u>	<u>28,234</u>

25. 應收聯營公司／合資企業款項／應收（應付）附屬公司款項

該等金額為非貿易性質、無抵押、免息及應要求償還，惟應收一家聯營公司的金額則除外，該金額於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日分別為零、人民幣34,543,000元、人民幣34,543,000元及人民幣34,106,000元，按年利率6%計息。其中零、人民幣19,543,000元、人民幣14,543,000元及人民幣14,543,000元預期不會於自各相關報告期末起計未來12個月內償還。

26. 應收（應付）客戶合約工程款／保留金

(I) 應收（應付）客戶合約工程款

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產生合約成本加確認利潤				
減確認虧損.....	409,876	405,829	524,631	543,657
減：按進度結算款項.....	(364,410)	(357,983)	(488,436)	(468,991)
	<u>45,466</u>	<u>47,846</u>	<u>36,195</u>	<u>74,666</u>
為報告目的所作的分析：				
應收客戶合約工程款.....	70,017	68,780	57,581	95,982
應付客戶合約工程款.....	(24,551)	(20,934)	(21,386)	(21,316)
	<u>45,466</u>	<u>47,846</u>	<u>36,195</u>	<u>74,666</u>

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，已收客戶合約工程墊款人民幣87,982,000元、人民幣105,826,000元、人民幣160,156,000元及人民幣14,699,000元分類為其他應付款項。

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，應收客戶合約工程款分別包括可預見虧損撥備人民幣36,000元、人民幣36,000元、人民幣25,000元及人民幣25,000元。

附錄一

會計師報告

(II) 保留金

金額指客戶就合約工程持有的保留金總額。

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
為報告目的所作的分析：				
流動部分（計入貿易應收款項）				
（附註i）.....	1,682	1,425	1,425	1,425
非流動部分（作為保留金）				
（附註ii）.....	2,712	4,118	11,547	65,450
	<u>4,394</u>	<u>5,543</u>	<u>12,972</u>	<u>66,875</u>

附註：

- (i) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，呆賬保留金準備分別為人民幣1,525,000元、人民幣1,425,000元、人民幣1,425,000元及人民幣1,425,000元。
- (ii) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，保留金的非流動部分分別使用加權平均實際年利率6.15%、4.90%、4.90%、4.90%（未經審計）及4.90%按攤銷成本計量。

27. 按金及預付款項

(I) 按金及預付款項（非流動）

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關服務特許經營安排的				
資產的預付款項（附註i）.....	118,095	47,802	62,724	126,337
收購附屬公司支付的按金				
（附註ii）.....	–	288,188	–	–
收購其他無形資產支付的按金.....	450	99	4,939	9,304
收購物業、廠房及設備支付				
的按金.....	–	274	409	4,036
	<u>118,545</u>	<u>336,363</u>	<u>68,072</u>	<u>139,677</u>

附註：

- (i) 該金額指就有關於往績記錄期間訂立的BOT及TOT服務特許經營安排的若干基礎設施作出的預付款項。
- (ii) 該金額指 貴集團收購益陽市自來水有限公司的90%股本權益時支付的按金。收購已於2016年3月完成。

附錄一

會計師報告

(II) 預付款項

貴集團

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
支付予供應商的預付款項.....	10,372	9,276	20,908	18,119
其他	4,972	5,497	13,479	21,902
	<u>15,344</u>	<u>14,773</u>	<u>34,387</u>	<u>40,021</u>

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他	<u>3,048</u>	<u>1,535</u>	<u>358</u>	<u>5,329</u>

28. 遞延稅項

以下為 貴集團於往績記錄期間確認的主要遞延稅項負債（資產）以及其變動：

	服務特許 經營安排	稅項虧損	業務合併的			其他	合計
			公允價值 調整	中國實體的 未分派盈利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2014年1月1日	94,662	(3,448)	77,329	15,999	(14,973)	169,569	
匯兌調整	-	-	-	4	-	4	
通過收購附屬公司的增加							
(附註40 (I))	30,672	-	40,525	-	-	71,197	
出售附屬公司 (附註41)	-	-	(6,977)	-	668	(6,309)	
在損益扣除 (計入損益)	26,306	1,738	(4,353)	792	(7,179)	17,304	
於2014年12月31日	151,640	(1,710)	106,524	16,795	(21,484)	251,765	
收購附屬公司 (附註40 (II))	38,768	-	456,468	-	(2,790)	492,446	
在損益扣除 (計入損益)	40,768	(2,661)	(14,157)	-	6,736	30,686	
於2015年12月31日	231,176	(4,371)	548,835	16,795	(17,538)	774,897	
收購附屬公司 (附註40 (III))	185,328	(2,119)	583,761	-	(6,309)	760,661	
在損益扣除 (計入損益)	78,596	(10,327)	(22,380)	-	(1,310)	44,579	
於2016年12月31日	495,100	(16,817)	1,110,216	16,795	(25,157)	1,580,137	
收購附屬公司 (附註40 (IV))	7,945	-	(6,228)	-	-	1,717	
在損益扣除 (計入損益)	42,879	(1,340)	(11,765)	-	16,717	46,491	
於2017年6月30日	<u>545,924</u>	<u>(18,157)</u>	<u>1,092,223</u>	<u>16,795</u>	<u>(8,440)</u>	<u>1,628,345</u>	

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 就綜合財務狀況表的呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項負債.....	270,122	791,837	1,602,513	1,659,241
遞延稅項資產.....	(18,357)	(16,940)	(22,376)	(30,896)
	<u>251,765</u>	<u>774,897</u>	<u>1,580,137</u>	<u>1,628,345</u>

- (ii) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貴集團分別有可供抵銷未來應評稅利潤的未動用稅項虧損人民幣64,166,000元、人民幣69,191,000元、人民幣401,840,000元及人民幣520,569,000元。

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，已就稅項虧損分別約人民幣6,840,000元、人民幣17,484,000元、人民幣67,268,000元及人民幣72,628,000元分別確認遞延稅項資產人民幣1,710,000元、人民幣4,371,000元、人民幣16,817,000元及人民幣18,157,000元。由於未來利潤流的不可預測性，概無就餘下稅項虧損確認遞延稅項資產。

該等稅項虧損的使用須經稅務機關同意，並遵守公司經營所在的相關國家稅法的若干規定。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，若干附屬公司的中國稅項虧損分別為人民幣64,166,000元、人民幣69,191,000元、人民幣401,840,000元及人民幣520,569,000元，將於隨後年份屆滿：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2015年.....	4,203	-	-	-
2016年.....	14,743	6,553	-	-
2017年.....	7,512	1,174	6,373	24,247
2018年.....	21,821	5,780	19,804	19,124
2019年.....	15,887	23,118	63,144	59,974
2020年.....	-	32,566	101,695	106,244
2021年.....	-	-	210,824	229,565
2022年.....	-	-	-	81,415
	<u>64,166</u>	<u>69,191</u>	<u>401,840</u>	<u>520,569</u>

- (iii) 根據《中國企業所得稅法》，就中國實體於2008年1月1日起賺取的利潤所宣派的股息須繳納預扣稅。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，與中國實體未分配利潤相關的暫時差異的遞延稅項負債分別為人民幣16,795,000元、人民幣16,795,000元、人民幣16,795,000元及人民幣16,795,000元已確認。於報告期末，於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，與中國實體未分配利潤相關且未確認遞延稅項負債的暫時差異總額分別為零、人民幣216,256,000元、人民幣86,232,000元及人民幣77,953,000元。由於貴集團有能力控制撥回暫時差異的時間及該等差異可能於可預見未來不會撥回，因此並無就該等差異確認遞延稅項負債。

附錄一

會計師報告

29. 存貨

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持作內部使用的消耗品	20,887	20,768	73,371	81,871

30. 貿易及其他應收款項／應收票據

(I) 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項（包括 保留金（附註26））.....	423,233	538,727	890,195	1,233,690
減：呆賬準備	(11,458)	(22,491)	(40,131)	(30,311)
	411,775	516,236	850,064	1,203,379
其他應收款項	173,407	360,665	784,097	839,070
減：呆賬準備	(13,564)	(12,707)	(5,476)	(5,476)
	159,843	347,958	778,621	833,594
	571,618	864,194	1,628,685	2,036,973

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項（包括保留金 （附註26））.....	272	-	-	-
減：呆賬準備	(272)	-	-	-
	-	-	-	-
其他應收款項	650	7,228	710	101,490
	650	7,228	710	101,490

附註：

- (i) 在接受任何新客戶之前，貴集團通過調查彼等的歷史信貸記錄評估潛在客戶的信貸質量，並按客戶界定信貸額度。貴集團對信貸記錄良好的客戶進行信貸銷售，並對授予客戶的信貸額度進行定期審核。大部分未逾期亦未減值的貿易應收款項並無拖欠付款歷史。

附錄一

會計師報告

- (ii) 於往績記錄期間，貴集團一般向其貿易客戶授出最多180日的信貸期（不包括保留金）。以下為按發票日期（與相關收入確認日期相約）呈列的貿易應收款項（扣除呆賬準備）的賬齡分析。

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	99,353	124,162	222,731	268,903
31至60日內	83,088	63,085	80,220	119,216
61至90日內	36,056	41,709	65,531	93,454
91至180日內	58,600	79,807	138,272	152,347
181至365日內	76,024	139,830	118,947	267,317
超過365日	58,654	67,643	224,363	302,142
	<u>411,775</u>	<u>516,236</u>	<u>850,064</u>	<u>1,203,379</u>

- (iii) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，計入貴集團的貿易應收款項結餘分別為總賬面值人民幣291,765,000元、人民幣307,486,000元、人民幣350,563,000元及人民幣564,013,000元的債務人，其於報告日期已逾期，但由於債務人的信貸質量並無顯著惡化，管理層認為金額將可全數收回，故貴集團並無作出減值虧損撥備。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

- (iv) 已逾期但無減值的貿易應收款項賬齡。

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	42,347	31,398	23,849	30,442
31至60日內	65,694	24,288	27,041	34,756
61至90日內	23,749	20,524	31,498	36,954
91至180日內	50,541	69,680	65,011	261,201
181至365日內	69,750	120,254	76,776	97,112
超過365日	39,684	41,342	126,388	103,548
	<u>291,765</u>	<u>307,486</u>	<u>350,563</u>	<u>564,013</u>

附錄一

會計師報告

(v) 呆賬準備變動

貴集團

(a) 貿易應收款項

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月 人民幣千元
年初／期初結餘.....	14,971	11,458	22,491	40,131
確認減值虧損.....	545	906	2,158	1,332
撥回減值虧損.....	(3,139)	(762)	(1,652)	(6,945)
撤銷為無法收回金額.....	-	(272)	-	(4,207)
收購附屬公司.....	163	11,161	17,134	-
出售附屬公司.....	(1,072)	-	-	-
匯兌調整.....	(10)	-	-	-
年末／期末結餘.....	<u>11,485</u>	<u>22,491</u>	<u>40,131</u>	<u>30,311</u>

(b) 其他應收款項

貴集團

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月 人民幣千元
年初／期初結餘.....	14,839	13,564	12,707	5,476
確認減值虧損.....	3,510	92	-	-
撥回減值虧損.....	(4,788)	(9,095)	(8,307)	-
收購附屬公司.....	3	8,146	1,076	-
年末／期末結餘.....	<u>13,564</u>	<u>12,707</u>	<u>5,476</u>	<u>5,476</u>

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	-	272	-	-
確認減值虧損.....	272	-	-	-
撤銷為無法收回金額.....	-	(272)	-	-
年末／期末結餘.....	<u>272</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(vi) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，計入 貴集團其他應收款項為 (a)可退還按金分別人民幣19,909,000元、人民幣100,000,000元、零及零；(b)向關連公司墊付金額分別零、人民幣52,300,000元、人民幣176,000,000元及零，該等金額為無抵押、免息及應要求償還；(c)應收第三方款項分別人民幣60,000,000元、人民幣91,854,000元、人民幣32,000,000元及人民幣39,000,000元，該等金額為無抵押、免息及應要求償還；(d)應收政府補助人民幣36,970,000元、人民幣36,970,000元、人民幣36,970,000元及人民幣36,970,000元；(e)增值稅退稅零、人民幣11,000,000元、人民幣29,000,000元及人民幣42,000,000元；及(f)應收補償分別零、零、人民幣359,000,000元及人民幣359,000,000元。於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，計入 貴公司其他應收款項的應收附屬公司股息分別為零、零、零及人民幣100,788,000元。

(II) 應收票據

於往績記錄期間，該等金額為免息，信貸期介乎90日至180日。

31. 持作買賣投資

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市股本證券.....	<u>-</u>	<u>19,222</u>	<u>26,795</u>	<u>32,653</u>

上述投資包括上市股本證券投資，為 貴集團提供通過股息收入及公允價值收益獲得回報的機會。該等證券的公允價值乃基於財政年度／期間最後交易日所報收市價。

32. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

(i) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，到期日少於一年的銀行存款分別人民幣63,404,000元、人民幣76,768,000元、人民幣191,918,000元及人民幣95,426,000元已抵押作 貴集團一般銀行融資的擔保，因此分類為流動資產。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，已抵押銀行存款按(a)分別介乎2.30%至3.0%、2.05%至3.25%、0.3%至2.6%、2.01%至3.21%（未經審計）及0.3%至2.6%的年利率及(b)分別介乎0.35%至2.75%、0.35%、0.35%、0.35%（未經審計）及0.35%的浮動利率計息。已抵押銀行存款將於結清相關銀行借款後解除。

附錄一

會計師報告

- (ii) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，銀行結餘（包括到期日少於三個月的銀行存款）分別按介乎0.01%至1.0%、0.01%至1.27%、0.01%至0.35%、0.01%至1.265%（未經審計）及0.01%至0.35%的市場利率計息。
- (iii) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貴集團有現金及現金等價物分別約人民幣935百萬元、人民幣714百萬元、人民幣1,389百萬元及人民幣1,608百萬元，該等金額於中國的銀行持有，並受限於中國國家外匯管理局頒佈的規則及規例的若干限制。

33. 貿易及其他應付款項／應付票據

(I) 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 (附註i)	241,930	366,031	1,123,436	1,111,704
收購附屬公司應付對價	80,000	70,000	-	-
其他應付款項 (附註ii)	427,168	581,386	999,095	990,447
	<u>749,098</u>	<u>1,017,417</u>	<u>2,122,531</u>	<u>2,102,151</u>

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	<u>14,141</u>	<u>17,380</u>	<u>23,080</u>	<u>23,791</u>

附註：

- (i) 以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	28,940	151,550	401,161	284,324
31至60日內	15,259	15,449	75,143	42,110
61至90日內	13,795	24,639	11,511	52,935
91至180日內	35,708	40,812	48,713	142,117
181至365日內	55,162	45,121	225,986	234,622
超過365日	93,066	88,460	360,922	355,596
	<u>241,930</u>	<u>366,031</u>	<u>1,123,436</u>	<u>1,111,704</u>

購買商品的信貸期一般最長為180天。貴集團已制定金融風險管理政策以確保所有應付款項均可於信貸期限內結清。

(ii) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，計入 貴集團其他應付款項為 (a)已收客戶墊款分別人民幣102,930,000元、人民幣122,033,000元、人民幣189,104,000元及人民幣209,490,000元；(b)應付非控股股東款項分別人民幣4,900,000元、人民幣92,000,000元、人民幣247,841,000元及人民幣232,436,000元，其中零、人民幣44,449,000元、人民幣101,957,000元及人民幣77,770,000元按介乎4.35%至5.5%的固定年利率計息；(c)應付聯營公司款項分別零、人民幣7,080,000元、人民幣7,080,000元及人民幣7,080,000元；及(d)應付雜項費用分別人民幣176,393,000元、人民幣210,057,000元、人民幣278,442,000元及人民幣369,629,000元 (大部分指代表政府等第三方收取的款項)。

(II) 應付票據

該等金額免息，並由抵押予發行銀行的若干銀行存款作擔保。

34. 銀行及其他借款

貴集團

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	2,054,062	2,417,333	7,044,554	7,064,609
其他借款 (附註iv)	513,511	1,245,743	2,535,190	2,737,210
政府貸款.....	58,235	43,775	148,657	150,480
債券 (附註v)	—	—	385,843	387,226
	<u>2,625,808</u>	<u>3,706,851</u>	<u>10,114,244</u>	<u>10,339,525</u>
分析為：				
有抵押.....	1,881,456	2,551,794	8,128,029	8,018,492
無抵押.....	744,352	1,155,057	1,986,215	2,321,033
	<u>2,625,808</u>	<u>3,706,851</u>	<u>10,114,244</u>	<u>10,339,525</u>
應償還賬面值：				
一年內.....	922,958	1,937,976	3,838,382	3,319,113
一年以上但不超過兩年.....	407,791	567,387	984,472	1,100,582
兩年以上但不超過五年.....	925,722	950,231	1,980,808	2,048,210
超過五年.....	369,337	251,257	3,310,582	3,871,620
	2,625,808	3,706,851	10,114,244	10,339,525
減：流動負債下顯示為				
於一年內到期的金額	(922,958)	(1,937,976)	(3,838,382)	(3,319,113)
	<u>1,702,850</u>	<u>1,768,875</u>	<u>6,275,862</u>	<u>7,020,412</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	137,435	123,884	119,026	246,305
分析為：				
無抵押.....	137,435	123,884	119,026	246,305
應償還賬面值：				
一年內.....	10,709	10,469	119,206	246,305
一年以上但不超過兩年.....	126,726	113,415	-	-
	137,435	123,884	119,206	246,305
減：流動負債下顯示為				
於一年內到期的金額.....	(10,709)	(10,469)	(119,206)	(246,305)
	126,726	113,415	-	-

附註：

(i) 下表概述於報告期末 貴集團借款的利率類別：

貴集團

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
定息借款.....	1,032,760	2,131,568	3,846,821	3,260,433
浮息借款.....	1,589,926	1,572,308	6,264,906	7,076,650
免息借款.....	3,122	2,975	2,517	2,442
	2,625,808	3,706,851	10,114,244	10,339,525

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
定息借款.....	-	-	-	-
浮息借款.....	137,435	123,884	119,026	246,305
免息借款.....	-	-	-	-
	137,435	123,884	119,026	246,305

(ii) 貴集團借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日 止六個月
實際利率：				
定息借款...	4.35%至7.20%	1.20%至7.38%	0.80%至6.04%	0.80%至6.04%
浮息借款...	2.55%至8.16%	1.80%至7.80%	0.23%至7.80%	0.80%至6.875%

貴公司

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日 止六個月
實際利率：				
定息借款...	-	-	-	-
浮息借款...	3.31%	4.03%	4.13%	2.75%

就浮息借款而言，大部分合約利率乃基於折讓10%至溢價20%的浮動市場利率，並於每月至每年的間隔重新定價。

(iii) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貴集團的銀行貸款（包括貴集團附屬公司的關聯方貸款）通過中間銀行訂立分別約人民幣360百萬元、人民幣972百萬元、人民幣847百萬元及人民幣1,319百萬元的若干貸款安排，有關資金由貴集團的關聯方提供。

(iv) 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，計入貴集團其他借款為(a)應付上實基建款項分別人民幣217,440,000元、人民幣217,440,000元、人民幣217,440,000元及人民幣217,440,000元；及(b)應付SIHL Finance Limited（「SIHL Finance」）款項分別人民幣296,071,000元、人民幣1,028,303,000元、人民幣2,317,750,000元及人民幣1,587,770,000元。上實基建及SIHL Finance為貴公司的中介控股公司上海實業控股有限公司的全資附屬公司。

(v) 債券由貴集團的一家附屬公司於2016年8月15日發行，並將於2021年4月15日贖回。債券按固定年利率3.49%計息。

已抵押作銀行借款擔保的資產詳情載於附註44。

35. 融資租賃承擔

	最低租賃付款				最低租賃付款現值			
	於12月31日		於2017年		於12月31日		於2017年	
	2014年	2015年	2016年	6月30日	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃下的應付款項：								
一年內	35,640	17,026	115,784	86,385	33,333	16,667	96,988	69,935
一年以上但不超過兩年	17,052	-	96,988	92,230	16,667	-	79,114	73,587
兩年以上但不超過五年	-	-	230,405	229,429	-	-	202,766	196,193
超過五年	-	-	54,979	136,053	-	-	49,553	125,230
	52,692	17,026	498,156	544,097	50,000	16,667	428,421	464,945
減：未來財務費用	(2,692)	(359)	(69,735)	(79,152)				
租賃責任的現值	50,000	16,667	428,421	464,945				
減：於十二個月內到期 結清的款項 (於流動負債下顯示)					(33,333)	(16,667)	(96,988)	(69,935)
於十二個月後到期 結清的款項					16,667	-	331,433	395,010

貴集團根據融資租賃或售後回租安排租賃其若干自有物業、廠房及設備以及服務特許經營安排項目應佔資產。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，融資租賃的實際年利率分別為／介乎6.15%、5.75%、4.90%至5.64%及4.90%至5.64%。合約利率基於中國最優惠貸款利率浮動，而賬面淨值因利率與市場利率相若而與公允價值相若。

融資租賃下抵押的相關資產包括附註44所披露的服務特許經營協議下的若干應收款項、於附屬公司的投資及其他無形資產。

36. 其他負債

於2012年7月23日，貴集團收購了發鴻投資有限公司（「發鴻」，連同其附屬公司及聯營公司統稱「發鴻集團」）100%的股本權益。除購買對價外，供應商亦有權以發行及配發最多133,652,038股新股（附註）的方式收取額外獲利能力金額，惟須達成若干條件（「或有對價」）。

發鴻間接擁有南方水務（連同其附屬公司及聯營公司統稱「南方水務集團」）69.378%的股本權益。南方水務集團主要於中國從事環境保護業務，包括污水處理、自來水處理、再生水利用、項目投資、水處理設施營運及管理。

附錄一

會計師報告

或有對價的條件如下：

- (a) 倘南方水務集團於截至2012年12月31日止年度產生除稅後溢利人民幣40百萬元，則發行59,400,905股普通股；
- (b) 倘南方水務集團於截至2013年12月31日止年度產生除稅後溢利人民幣40百萬元，則發行59,400,905股普通股；及
- (c) 倘南方水務集團於截至2014年12月31日止年度產生除稅後溢利人民幣50百萬元，則發行14,850,228股普通股。

附註：即附註38所詳述於2015年9月25日進行股份合併前的股份數目。股份合併後，截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度的經調整股份數目分別為11,880,181股、11,880,181股及2,970,045股，合共26,730,407股。

於收購日期，貴集團得出結論認為，三個財政年度的獲利能力目標乃相互依賴，並不相互排斥，貴公司或需根據所達成的不同獲利能力目標發行合共0股、59,400,905股、118,801,810股或133,652,038股普通股。因此，或有對價入賬為財務負債。因此，貴集團於各報告日期末按公允價值計量或有對價，並將任何公允價值變動計入損益。或有對價的公允價值使用概率加權支出法及應用95%實現獲利能力目標的概率計算。或有對價的公允價值變動於「其他收益及虧損」項目下確認。

於2015年12月31日，貴集團以發行26,730,407股普通股的方式結清其或有對價的責任。

概述影響如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
獎勵股份產生的或有對價.....	86,348	-	-	-
	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
或有對價公允價值變動....	28,292	(5,190)	-	-

37. 其他非流動負債

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付前僱員福利的應計項目.....	38,924	38,866	41,137	41,137
或有對價 (附註40).....	-	-	50,000	51,281
預收補助.....	5,082	7,300	-	8,983
其他.....	2,789	8,395	22,857	7,874
	46,795	54,561	113,994	109,275

38. 股本

	普通股數目	金額 人民幣千元
普通股，發行及繳足：		
於2014年1月1日	8,589,574,132	2,512,500
股份配售 (扣除直接交易成本) (附註ii)	1,000,000,000	766,103
於2014年12月31日	9,589,574,132	3,278,603
股份合併 (附註iii)	(7,671,659,413)	-
發行合併股份 (附註40 (II))	312,000,000	1,490,446
發行獎勵股份 (附註36)	26,730,407	92,089
於2015年及2016年12月31日	2,256,645,126	4,861,138
股份配售 (扣除直接交易成本) (附註iv)	350,000,000	1,090,751
於2017年6月30日	2,606,645,126	5,951,889

附註：

- (i) 普通股 (不包括庫存股份) 持有人有權於 貴公司作出宣派時收取股息。所有普通股均持有一票且不受限制。普通股並無面值。
- (ii) 於2014年7月8日， 貴公司與兩名配售代理 (均為 貴集團獨立第三方) 就按配售價每股0.158新元配售1,000,000,000股新普通股 (佔 貴公司經擴大股本約10.43%) 訂立配售協議。
- (iii) 於2015年9月25日， 貴公司將 貴公司股本中每五股現有已發行普通股合併為一股普通股。
- (iv) 於2017年5月5日， 貴公司按配售價每股0.63新元向上實控股及／或上實控股指定的代理人 (即上實控股的全資附屬公司力勝有限公司) 完成配售 貴公司350,000,000股新普通股。

39. 以股份支付的交易

貴公司採納的權益結算購股權計劃詳情如下：

貴公司於2012年4月27日採納2012年上實環境購股權計劃 (「2012年上實環境購股權計劃」) 及上實環境股份獎勵計劃 (「上實環境股份獎勵計劃」)。2012年上實環境購股權計劃應由薪酬委員會酌情決定繼續生效，惟最長期限為自上實環境購股權計劃獲 貴公司股東及上實股東授權之日 (即2012年4月27日) 起計十年。

2012年上實環境購股權計劃及上實環境股份獎勵計劃的主要條款載列如下。

2012年上實環境購股權計劃是一項股份激勵計劃。2012年上實環境購股權計劃乃基於保留及表揚 貴集團全職僱員、 貴集團執行董事以及 貴公司最終控股公司和控股公司及其附屬公司 (「母集團」) 的僱員乃十分重要，並表揚為 貴公司及／或 貴集團的成功及發展作出貢獻的集團非執行董事及母集團非執行董事。2012年上實環境購股權計劃將讓該等人士有機會於 貴公司擁有真正及個人的直接利益，並讓該等人士的利益與 貴公司股東的利益一致。

上實環境股份獎勵計劃是一項表現激勵計劃，將構成 貴集團獎勵補償計劃的組成部分。上實環境股份獎勵計劃的目的是為達成表現目標的 貴集團全職僱員、母集團僱員以及 貴集團及母集團董事提供機會，讓彼等不僅通過現金花紅獲得薪酬，亦獲得了 貴公司的股權。上實環境股份獎勵計劃亦供 貴集團非執行董事及母集團非執行董事參與。

就2012年上實環境購股權計劃及上實環境股份獎勵計劃而言，非執行董事指執行董事以外的董事（包括獨立董事）。

根據2012年上實環境購股權計劃授予控股股東或彼等聯繫人的購股權所含的股份總數不得超過根據2012年上實環境購股權計劃及上實環境股份獎勵計劃可能授出的股份（包括在購股權及上實環境股份獎勵計劃獎勵）總數的25%。每名控股股東或彼等聯繫人獲授的購股權所含股份總數不得超過根據2012年上實環境購股權計劃及上實環境股份獎勵計劃可能授出的股份（包括在購股權及上實環境股份獎勵計劃獎勵）總數的10%。

根據上實環境股份獎勵計劃於任何日期授出的獎勵（「上實環境股份獎勵計劃獎勵」）而可能發行的新股總數加上就所有上實環境股份獎勵計劃獎勵及 貴公司任何其他股份激勵計劃已發行及／或可能發行的新股的數目，不得超過 貴公司不時已發行股本（不包括庫存股份）的百分之十五(15%)。

根據2012年上實環境購股權計劃授出的購股權（「2012年上實環境購股權」）的有效期為自授出有關購股權當日起計五年。根據2012年上實環境購股權計劃， 貴公司授出的2012年上實環境購股權的認購價將為股份於授出時的市價，並經參考新交所於緊接授出有關購股權當日前連續五個交易日的每日正式報價或其所刊發任何其他出版物而釐定。2012年上實環境購股權將不會按市價折讓授出。

於往績記錄期間，概無授出或尚未行使2012年上實環境購股權或上實環境股份獎勵計劃獎勵。

40. 收購附屬公司

(I) 截至2014年12月31日止年度收購附屬公司

截至2014年12月31日止年度， 貴集團收購以下附屬公司以拓展其業務。

- (i) 於2014年2月11日， 貴集團以對價人民幣119,000,000元向獨立第三方收購金智控股有限公司（連同其附屬公司統稱「金智集團」）的100%股本權益。金智集團主要於中國從事垃圾處理及固廢發電業務。
- (ii) 於2014年2月18日， 貴集團以對價人民幣180,070,000元向獨立第三方收購上海青浦第二污水處理廠有限公司（「上海青浦」）的100%股本權益。上海青浦主要於中國從事污水處理業務。
- (iii) 於2014年9月10日， 貴集團以對價人民幣78,570,000元向獨立第三方收購東莞鳳崗雁田方中水務有限公司（「東莞鳳崗」）的100%股本權益。東莞鳳崗主要於中國從事污水處理業務。
- (iv) 於2014年9月10日， 貴集團以對價人民幣87,985,000元向獨立第三方收購東莞石碣沙腰水質淨化有限公司（「東莞石碣」）的100%股本權益。東莞石碣主要於中國從事污水處理業務。

附錄一

會計師報告

	金智集團	上海青浦	東莞鳳崗	東莞石碣	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓對價					
現金	109,000	54,021	42,644	53,911	259,576
遞延對價	10,000	–	35,926	34,074	80,000
收購附屬公司支付的按金 ..	–	126,049	–	–	126,049
	<u>119,000</u>	<u>180,070</u>	<u>78,570</u>	<u>87,985</u>	<u>465,625</u>
於收購日期收購的資產					
及確認的負債如下：					
物業、廠房及設備	740	11,549	98	15	12,402
其他無形資產	273,196	24,656	78,472	77,256	453,580
保留金	–	–	520	532	1,052
服務特許經營安排下的					
應收款項	132,910	275,749	46,260	65,416	520,335
存貨	447	111	30	61	649
貿易及其他應收款項	10,161	3,207	39,832	41,775	94,975
預付款項	248	–	23	43	314
已抵押銀行存款	6,053	–	–	–	6,053
銀行結餘及現金	4,307	24,991	851	885	31,034
貿易及其他應付款項	(88,333)	(16,360)	(33,825)	(55,561)	(194,079)
應付稅項	–	–	(103)	(213)	(316)
銀行及其他借款	(216,658)	(111,550)	(32,000)	(20,000)	(380,208)
遞延稅項負債	(4,071)	(23,314)	(21,588)	(22,224)	(71,197)
其他非流動負債	–	(4,500)	–	–	(4,500)
	<u>119,000</u>	<u>184,539</u>	<u>78,570</u>	<u>87,985</u>	<u>470,094</u>
收購產生的議價購買收益					
已轉撥對價	119,000	180,070	78,570	87,985	465,625
減：所需資產淨額	(119,000)	(184,539)	(78,570)	(87,985)	(470,094)
	<u>–</u>	<u>(4,469)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(4,469)</u>
收購產生的現金流出淨額					
已付現金對價	109,000	54,021	42,644	53,911	259,576
減：已收購銀行結餘					
及現金	(4,307)	(24,991)	(851)	(885)	(31,034)
	<u>104,693</u>	<u>29,030</u>	<u>41,793</u>	<u>53,026</u>	<u>228,542</u>

有關上述收購的交易成本人民幣808,000元已於 貴集團截至2014年12月31日止年度的損益中的「行政開支」項目中確認。

截至2014年12月31日止年度，上述收購的附屬公司對 貴集團收入或財務表現的貢獻如下：

- (i) 計入截至2014年12月31日止年度的利潤為金智集團產生的額外業務應佔收入人民幣37,399,000元及虧損人民幣383,000元。

倘收購於2014年1月1日完成，則於截至2014年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣1,505,375,000元，而年內利潤將為人民幣359,137,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2014年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

- (ii) 計入截至2014年12月31日止年度的利潤為上海青浦產生的額外業務應佔收入人民幣19,605,000元及利潤人民幣13,228,000元。

倘收購於2014年1月1日完成，則於截至2014年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣1,585,723,000元，而年內利潤將為人民幣361,978,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2014年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

- (iii) 計入截至2014年12月31日止年度的利潤為東莞鳳崗產生的額外業務應佔收入人民幣3,434,000元及利潤人民幣960,000元。

倘收購於2014年1月1日完成，則於截至2014年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣1,511,302,000元，而年內利潤將為人民幣363,915,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2014年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

- (iv) 計入截至2014年12月31日止年度的利潤為東莞石碣產生的額外業務應佔收入人民幣5,426,000元及利潤人民幣4,017,000元。

倘收購於2014年1月1日完成，則於截至2014年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣1,512,280,000元，而年內利潤將為人民幣370,029,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2014年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

(II) 截至2015年12月31日止年度收購附屬公司

於2015年5月22日， 貴集團通過向一名獨立第三方收購上海復旦水務工程技術有限公司（「復旦水務」）的中介控股公司Global Envirotech Investment Ltd.的全部權益完成收購復旦水務92.15%的間接股本權益。復旦水務主要於中國從事建設、設計、監督及營運水處理項目及營運污水處理廠的業務。

收購對價為人民幣2,116,508,000元，包括現金對價人民幣626,062,000元及配發及發行 貴公司合共1,560,000,000股普通股。對價股份於收購日期的公允價值為人民幣1,490,446,000元，乃基於新交所於收購日期的收市價計算。

	人民幣千元
已轉撥對價	
現金	626,062
對價股份	1,490,446
	<u>2,116,508</u>

人民幣千元

於收購日期收購的資產及確認的負債如下：

物業、廠房及設備	3,133
其他無形資產	1,773,456
服務特許經營安排下的應收款項	828,775
於聯營公司的權益	90,217
可供出售投資	500
存貨	12
貿易及其他應收款項	182,356
預付款項	890
已抵押銀行存款	4,000
銀行結餘及現金	27,520
貿易及其他應付款項	(141,094)
應付稅項	(1,435)
銀行及其他借款	(67,000)
遞延稅項負債	(492,446)
應付中介控股公司款項	(479,180)
	<u>1,729,704</u>
收購產生的商譽	
已轉撥對價	2,116,508
加：非控股權益	540,067
減：所需資產淨額	(1,729,704)
減：更替股東貸款	(479,180)
	<u>447,691</u>
收購產生的現金流出淨額	
已付現金對價	626,062
減：已收購銀行結餘及現金	(27,520)
	<u>598,542</u>

於收購日期確認的復旦水務非控股權益乃經參考於該日期的資產淨額公允價值應佔份額及該等已收購附屬公司的非控股權益計量。

有關該收購的交易成本人民幣2,308,000元及人民幣4,691,000元已分別於 貴集團截至2014年及2015年12月31日止年度的損益中的「行政開支」項目中確認。

由於有效合併成本包括有關預期收入增長的裨益、未來市場發展及復旦水務的組配勞動力的金額，故收購復旦水務產生商譽。由於該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準，故並無與商譽分開確認。

計入截至2015年12月31日止年度利潤為收入人民幣121,815,000元及復旦水務產生的額外業務應佔利潤人民幣33,087,000元。

倘收購於2015年1月1日完成，則於截至2015年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣1,912,424,000元，而年內利潤將為人民幣464,890,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2015年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

(III) 截至2016年12月31日止年度收購附屬公司

截至2016年12月31日止年度， 貴集團收購下列附屬公司。

- (i) 於2016年2月21日， 貴集團以現金對價人民幣288,188,000元通過其全資附屬公司上實環境水務(深圳)有限公司完成向一名獨立第三方收購益陽市自來水有限公司(「益陽市」)90%的股本權益。益陽市主要於中國從事供水、建設、設計、監督及營運供水項目及營運供水廠業務。
- (ii) 於2016年8月8日， 貴集團通過其擁有92.15%權益的附屬公司復旦水務以總對價人民幣45,000,000元認購五蓮新能環保發電有限公司(「五蓮新能」)發行的新股收購五蓮新能90%的股本權益。五蓮新能主要從事投資、建設及管理污水廠項目業務。

附錄一

會計師報告

(iii) 於2016年9月20日，貴集團以總對價人民幣225,000,000元通過其擁有92.15%的附屬公司復旦水務認購河南中匯聯合投資有限公司（「河南中匯」）發行的新股收購河南中匯75%的股本權益。河南中匯主要於中國從事污泥處理及污水處理業務。

於收購日期，由於貴集團有權根據股東協議委任該實體董事會5名董事中的4名及指導該實體的相關活動，貴集團已獲得對河南中匯的控制權。

(iv) 於2016年10月31日，貴集團分別以對價人民幣788,000,000元及人民幣48,000,000元通過其全資附屬公司奮發有限公司及上實環境水務（深圳）有限公司收購貴集團前聯營公司龍江30.8%及1.9%的額外股本權益。於完成收購當月，貴集團持有龍江合共約58.0%的股本權益，其隨後成為貴集團的非全資附屬公司。

(v) 於2016年12月12日，貴集團通過其全資附屬公司安權投資有限公司向一名獨立第三方收購聯熹水務（香港）有限公司（「聯熹」）60%的股本權益，收購對價包括(i)現金對價人民幣223,900,000元；及(ii)額外獲利能力金額最高人民幣50,000,000元，惟須符合若干條件。管理層釐定或有對價的公允價值金額為人民幣50,000,000元。聯熹及其附屬公司主要從事工業污水處理服務、提供飲用水、污水技術及項目管理的諮詢服務以及進行設計（包括污水處理及環保設施的建設及營運）。

	益陽市	五蓮新能	河南中匯	龍江	聯熹	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註iii)	(附註iv)		(附註v)	
現金	-	-	-	836,000	223,900	1,059,900
或有對價	-	-	-	-	50,000	50,000
於2015年12月31日已付按金	288,188	-	-	-	-	288,188
於聯營公司的權益 (附註i)	-	-	-	661,806	-	661,806
	<u>288,188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,497,806</u>	<u>273,900</u>	<u>2,059,894</u>

已轉撥對價

現金	-	-	-	836,000	223,900	1,059,900
或有對價	-	-	-	-	50,000	50,000
於2015年12月31日已付按金	288,188	-	-	-	-	288,188
於聯營公司的權益 (附註i)	-	-	-	661,806	-	661,806
	<u>288,188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,497,806</u>	<u>273,900</u>	<u>2,059,894</u>

於收購日期收購的資產及

確認的負債如下：

物業、廠房及設備	2,337	-	1,214	69,879	1,107	74,537
預付租賃款	1,987	-	-	-	-	1,987
其他無形資產	531,882	-	109,620	2,544,249	152,892	3,338,643
服務特許經營安排下的						
應收款項	-	2,205	277,070	4,105,581	785,186	5,170,042
可供出售投資	-	-	-	10,400	-	10,400
存貨	3,068	-	351	18,062	634	22,115
貿易及其他應收款項	6,715	99	19,359	1,048,980	26,997	1,102,150
預付款項	1,649	2,614	24,546	28,223	5,470	62,502
應收客戶合約工程款	-	-	-	25,839	-	25,839

附錄一

會計師報告

	益陽市	五蓮新能	河南中匯	龍江	聯熹	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註iii)	(附註iv)		(附註v)	
持作買賣投資.....	-	-	-	5,783	-	5,783
已抵押銀行存款.....	-	-	3,005	-	-	3,005
銀行結餘及現金.....	28,190	135	9,737	854,143	11,330	903,535
貿易及其他應付款項.....	(114,700)	(53)	(121,142)	(2,367,879)	(252,670)	(2,856,444)
應付稅項.....	(368)	-	8	(15,441)	(173)	(15,974)
銀行及其他借款.....	(62,882)	-	(210,291)	2,684,201	(205,297)	(3,162,670)
融資租賃承擔.....	-	-	-	(422,655)	-	(422,656)
主要開支撥備.....	-	-	-	(15,558)	-	(15,558)
其他非流動負債.....	(6,762)	-	-	(6,281)	-	(13,043)
遞延稅項負債.....	(70,908)	-	(12,881)	(607,896)	(68,976)	(760,661)
	<u>320,208</u>	<u>5,000</u>	<u>100,596</u>	<u>2,591,228</u>	<u>456,500</u>	<u>3,473,532</u>
收購產生的商譽						
已轉撥對價.....	288,188	-	-	1,497,806	273,900	2,059,894
加：非控股權益 (附註ii).....	32,020	5,000	100,596	1,093,422	182,600	1,413,638
減：已收購資產淨額.....	(320,208)	(5,000)	(100,596)	(2,591,228)	(456,500)	(3,473,532)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
收購產生的現金 (流入)						
流出淨額						
已付現金對價.....	-	-	-	836,000	223,900	1,059,900
減：已收購銀行結餘及現金...	(28,190)	(135)	(9,737)	(854,143)	(11,330)	(903,535)
	<u>(28,190)</u>	<u>(135)</u>	<u>(9,737)</u>	<u>(18,143)</u>	<u>212,570</u>	<u>156,365</u>

附註：

- (i) 先前於龍江持有的權益按收購日期的公允價值重新計量，而產生的收益人民幣155,389,000元已於損益中確認。
- (ii) 計入該金額為於相關收購日期確認的已收購附屬公司非控股權益，並參考於該等日期非控股權益佔資產淨額公允價值份額的比例及已收購附屬公司的非控股權益計量，惟於收購日期確認的龍江非控股權益則參考非控股權益的公允價值計量，金額為人民幣1,093,422,000元。該公允價值乃採用折現現金流模式並按預期現金流入的9%折現率估計。
- (iii) 於收購日期後，貴集團已於截至2016年12月31日止年度以對價人民幣45,000,000元認購五蓮新能的新股，
- (iv) 於收購日期後，貴集團已認購金額為人民幣74,690,000元的河南中匯新股。於往績記錄期末，貴集團尚未認購金額為人民幣150,310,000元的餘下股份。
- (v) 此項收購的初步核算尚未完成，而收購的資產和確認的負債及於該等收購的歷史財務資料內確認的金額按暫定基準釐定。[於本報告日期，獨立估值師進行的專業估值尚未落實。]

有關該等收購的交易成本人民幣28,000元及人民幣9,940,000元已分別於 貴集團截至2015年及2016年12月31日止年度的損益中的「行政開支」項目中確認。

截至2016年12月31日止年度，上述收購的附屬公司對 貴集團收入及財務表現的貢獻如下：

- (i) 計入截至2016年12月31日止年度的利潤為益陽市產生的額外業務應佔收入人民幣80,605,000元及利潤人民幣1,374,000元。

倘收購於2016年1月1日完成，則截至2016年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣2,658,499,000元，而年內利潤將為人民幣530,277,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2016年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

- (ii) 計入截至2016年12月31日止年度的利潤為五蓮新能產生的額外業務應佔收入人民幣44,314,000元及利潤人民幣4,015,000元。

於收購前，五蓮新能並未開始營運。

- (iii) 計入截至2016年12月31日止年度的利潤為河南中匯產生的額外業務應佔收入人民幣60,587,000元及利潤人民幣8,036,000元。

倘收購於2016年1月1日完成，則截至2016年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣2,694,784,000元，而年內利潤將為人民幣545,609,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2016年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

- (iv) 計入截至2016年12月31日止年度的利潤為龍江產生的額外業務應佔收入人民幣445,357,000元及利潤人民幣26,805,000元。

倘收購於2016年1月1日完成，則截至2016年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣3,697,104,000元，而年內利潤將為人民幣630,109,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2016年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

- (v) 由於收購於2016年12月完成，概無就收購聯熹編製載入截至2016年12月31日止年度利潤的收入及利潤，而 貴公司董事認為，聯熹於2016年12月的一個月期間內對 貴集團的收入或財務表現並無重大貢獻。

倘收購於2016年1月1日完成，則截至2016年12月31日止年度，集團總收入將為人民幣2,824,680,000元，而年內利潤將為人民幣567,891,000元。備考資料僅供說明之用，未必表明倘於2016年1月1日完成收購 貴集團實際實現的收入及經營業績，亦不用於對未來業績的預測。

(IV) 截至2017年6月30日止六個月收購附屬公司

於2017年1月， 貴集團通過其擁有57.80%的附屬公司龍江環保以總收購對價人民幣111,870,000元完成收購鶴崗龍江環保水務有限公司（前稱中信環境水務（鶴崗）有限公司）（「鶴崗龍江」）100%的股本權益。鶴崗龍江主要於中國營運兩間污水處理廠及一個再生水項目。

人民幣千元

已轉撥對價

現金 111,870

附錄一

會計師報告

人民幣千元

於收購日期收購的資產及確認的負債如下：

其他無形資產	5,271
服務特許經營安排下的應收款項	174,942
貿易及其他應收款項	59,670
銀行結餘及現金	1,000
貿易及其他應付款項	(127,296)
遞延稅項負債	(1,717)
	<u>111,870</u>

收購產生的商譽

已轉撥對價	111,870
減：已收購資產淨額	(111,870)
	<u>—</u>

收購產生的現金流出淨額

已付現金對價	111,870
減：已收購銀行結餘及現金	(1,000)
	<u>(110,870)</u>

此項收購的初步核算尚未完成，而收購的資產和確認的負債及於該收購的歷史財務資料內確認的金額按暫定基準釐定。[於本報告日期，上述收購的購買價格分配行動尚未落實。]

有關該收購的交易成本人民幣220,000元已於 貴集團截至2017年6月30日止六個月的損益內「行政開支」項目中確認。

計入截至2017年6月30日止六個月的利潤為鶴崗龍江產生的額外業務應佔收入人民幣9,462,000元及利潤人民幣2,103,000元。

由於收購於2017年1月完成，概無就收購鶴崗龍江編製備考資料，此乃由於 貴公司董事認為，鶴崗龍江於2017年1月的一個月期間內對 貴集團的收入或財務表現並無重大貢獻。

41. 出售附屬公司

截至2014年12月31日止年度出售附屬公司

- (i) 於2014年3月， 貴集團完成向昆明南方水務有限公司（「昆明南方」）的非控股股東出售於昆明南方的52%股本權益，對價為人民幣14,503,000元。昆明南方主要於中國從事污水處理業務。
- (ii) 於2014年8月， 貴集團完成向獨立第三方出售於武漢凱迪水務有限公司（「武漢凱迪」）的全部股本權益，對價為人民幣16,782,000元。武漢凱迪主要於中國從事水淨化及處理系統以及設施的工程、採購及調試業務。

以下載列有關於截至2014年12月31日止年度已出售附屬公司的對價以及已處置資產及負債的詳情：

	昆明南方	武漢凱迪	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對價			
貿易及其他應付款項抵銷	14,503	—	14,503
已收現金	—	16,782	16,782
	<u>14,503</u>	<u>16,782</u>	<u>31,285</u>

附錄一

會計師報告

	昆明南方 人民幣千元	武漢凱迪 人民幣千元	合計 人民幣千元
失去控制權的資產及負債之分析			
物業、廠房及設備	281	228	509
其他無形資產	27,912	201	28,113
存貨	65	560	625
貿易及其他應收款項	18,546	43,786	62,332
預付款項	-	1,215	1,215
應收客戶合約工程款	-	8,571	8,571
已抵押銀行存款	-	3,333	3,333
銀行結餘及現金	368	4,111	4,479
遞延稅項(負債)資產	(6,977)	668	(6,309)
貿易及其他應付款項	(20)	(51,069)	(51,089)
應付客戶合約工程款	-	(3,870)	(3,870)
	<u>40,175</u>	<u>7,734</u>	<u>47,909</u>
出售(虧損)收益			
對價	14,503	16,782	31,285
已處置資產淨額	(40,175)	(7,734)	(47,909)
非控股權益	21,851	-	21,851
	<u>(3,821)</u>	<u>9,048</u>	<u>5,227</u>
出售產生之現金(流出)流入淨額			
已收現金對價	-	16,782	16,782
減：已處置銀行結餘及現金	(368)	(4,111)	(4,479)
	<u>(368)</u>	<u>12,671</u>	<u>12,303</u>

42. 經營租賃承擔

(I) 貴集團作為承租人

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，貴集團作為承租人已就其經營租賃項下辦公室和工廠物業分別支付最低租賃款項人民幣5,563,000元、人民幣5,571,000元、人民幣7,303,000元、人民幣3,196,000元(未經審計)及人民幣4,155,000元。

於報告期末，貴集團根據各項不可撤銷經營租賃之未來最低租賃款項作出承擔。此等承擔之到期日如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	6月30日 人民幣千元
一年內	5,159	6,301	7,473	6,916
第二年至第五年(包括首尾兩年)	14,194	17,548	17,357	15,734
五年後	41,028	37,750	34,554	33,041
	<u>60,381</u>	<u>61,599</u>	<u>59,384</u>	<u>55,691</u>

經營租賃付款指貴集團就若干土地、辦公室及工廠物業的應付租金。租約經磋商後平均為期6年，而有關租金在1至30年租期內固定不變。

附錄一

會計師報告

(II) 貴集團作為出租人

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，貴集團所賺取的租金收入分別為人民幣2,084,000元、人民幣2,662,000元、人民幣3,027,000元、人民幣1,405,000元（未經審計）及人民幣2,639,000元。於報告期末，貴集團已就以下辦公室及工廠物業的商業物業租賃之未來最低租賃款項，與租戶訂立合約：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,577	1,993	3,116	4,526
第二年至第五年（包括首尾兩年） ..	4,396	2,204	2,139	2,406
五年後	1,473	3,401	1,609	1,389
	<u>7,446</u>	<u>7,598</u>	<u>6,864</u>	<u>8,321</u>

43. 資本承擔

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關以下項目的已訂約但未在歷史財務資料內撥備的資本開支				
— 增加與服務特許經營安排				
有關的在建工程	119,682	580,946	1,149,597	1,103,287
— 向聯營公司注資	48,000	48,000	48,000	48,000
— 投資於可供出售投資	—	13,064	13,064	13,064
	<u>167,682</u>	<u>642,010</u>	<u>1,210,661</u>	<u>1,164,351</u>

44. 資產抵押

貴集團已抵押以下資產，以為銀行授出的銀行融資作擔保：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	—	18,675	17,139	16,372
其他無形資產	317,882	82,554	1,331,651	923,827
服務特許經營安排下的應收款項 ...	1,725,742	1,683,710	7,137,684	7,304,764
預付租賃款項	—	1,486	1,370	1,311
貿易應收款項	153,717	129,588	—	42,876
已抵押銀行存款	63,404	76,768	191,918	95,426
	<u>2,260,745</u>	<u>1,992,781</u>	<u>8,679,762</u>	<u>8,384,576</u>

45. 退休福利計劃

貴集團參與其營運所在國家法定之國家退休金計劃。貴公司及其於新加坡的附屬公司為合資格僱員採用界定供款退休福利計劃－中央公積金。中國附屬公司聘用的僱員為中國政府設立之國家管理退休福利計劃之成員。

附屬公司須按有關薪金之若干百分比供款予該等退休福利計劃以資助有關福利。貴集團就退休福利計劃之唯一責任為根據該等計劃作出規定之供款。

46. 關聯方交易及結餘

(I) 關聯方

以下載列截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月與關聯方的重大交易，以及於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日與彼等的重大結餘：

關聯方	交易性質	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審計)
貴公司中介控股公司						
上實控股的全資						
附屬公司	借款的已付利息：					
	－ SIHL Finance Limited	16,751	30,460	45,891	20,725	39,721
	－ 上實基建	9,600	9,480	9,616	4,846	4,786
	－ 上海申渝公路建設發展有限公司	2,952	9,977	7,079	6,605	–
	－ 上海滬寧高速公路(上海段)發展有限公司	1,366	9,998	16,145	4,788	3,631
	－ 上實管理(上海)有限公司	168	–	–	–	–
	－ Shanghai Lu Qiao Development Co., Ltd.	–	11,062	28,320	14,188	14,184

應收合資企業及聯營公司金額以及其他借款之詳情分別載於附註25及34。

貴集團本身為上海實業(集團)有限公司(「上實」)下屬一家更大規模集團公司的一部分，該集團公司由中國政府控制。董事認為，貴公司由中國政府最終控制，而貴集團於目前由受中國政府控制、共同控制或重大影響的實體所主導的經濟環境中運營。除上文所披露與上實、其他關連人士及關聯方進行的交易外，貴集團亦於日常業務過程中與其他政府相關實體開展業務。貴公司董事認為，除附註24所述與政府部門的服務特許經營安排外，該等交易被視為單獨及共同對貴集團的營運有重大意義。貴公司董事認為，由於貴集團的業務交易與該等政府相關實體有關，故彼等均為獨立第三方。

(II) 主要管理層人員薪酬

截至2014年、2015年及2016年12月31止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，董事及其他主要管理層成員之酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元
短期福利.....	16,948	16,573	20,395	8,360	15,479
退休福利計劃供款.....	996	1,087	1,585	750	1,130
	<u>17,944</u>	<u>17,660</u>	<u>21,980</u>	<u>9,110</u>	<u>16,609</u>

董事及主要管理人員之酬金乃由薪酬委員會經考慮彼等個別表現及市場趨勢而釐定。

(III) 向與董事有關連的公司購買法律及公司秘書服務

貴公司聘用若干專業公司提供法律及公司秘書服務。貴公司的其中一名股東於該等公司出任及／或曾於該等公司出任高級管理層職位。

截至2014年、2015年及2016年12月31止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，法律及公司秘書服務的費用總額分別為人民幣1,453,000元、人民幣1,163,000元、人民幣781,000元、人民幣354,000元（未經審計）及人民幣1,255,000元。於2014年、2015年及2016年12月31日及2017年6月30日，尚未支付金額分別為零、人民幣7,000元、人民幣3,000元及零。

47. 主要非現金交易

貴集團訂立以下非現金交易：

- (i) 截至2014年12月31日止年度，貴集團出售其附屬公司昆明南方予其非控股股東，所得款項為人民幣14,503,000元（附註41），全數金額用作抵銷貿易及其他應付款項。
- (ii) 截至2014年12月31日止年度，貴集團出售其若干無形資產，所得款項為人民幣26,402,000元，全數金額於2014年12月31日仍未收取，並記錄於其他應收款項。已於截至2015年12月31日止年度收取全數金額。
- (iii) 截至2014年12月31日止年度，貴集團出售其投資物業，所得款項為人民幣4,409,000元（附註18），全數金額於2014年12月31日仍未收取，並記錄於其他應收款項。已於截至2015年12月31日止年度收取全數金額。
- (iv) 截至2014年12月31日止年度，貴集團附屬公司向非控股權益宣派股息人民幣15,254,000元，其中人民幣10,354,000元已予支付，而餘下人民幣4,900,000元已於截至2015年12月31日止年度支付。
- (v) 截至2015年12月31日止年度，貴集團附屬公司向非控股權益宣派股息人民幣19,191,000元，其中人民幣13,691,000元已予支付，而餘下人民幣5,500,000元於2017年6月30日仍未償付。
- (vi) 截至2016年12月31日止年度，貴集團附屬公司向非控股權益宣派股息人民幣17,054,000元，其中人民幣12,154,000元已予支付，而餘下人民幣4,900,000元已於截至2017年6月30日止六個月支付。
- (vii) 截至2016年12月31日止年度，貴集團通過認購五蓮新能及河南中匯發行金額分別為人民幣45,000,000元及人民幣74,690,000元的新股收購五蓮新能及河南中匯（附註40(III)）。
- (viii) 截至2017年6月30日止六個月，貴集團之附屬公司向非控股權益宣派股息人民幣4,800,000元，其中人民幣2,400,000元已予支付，而餘下人民幣2,400,000元於2017年6月30日仍未償付。此外，貴集團已就於2016年宣派的股息向非控股權益支付人民幣4,900,000元。

附錄一

會計師報告

48. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的非上市投資， 按成本計.....	716,009	2,349,890	2,565,418	2,631,134

於往績記錄期間及截至本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司擁有直接及間接股本權益：

附屬公司名稱	註冊成立或 成立/營運 地點及日期	註冊資本	貴公司/附屬公司持有已發行 股份/註冊資本的百分比				於本報告 日期	主要活動	附註
			於12月31日			於2017年			
			2014年	2015年	2016年	6月30日			
惠州市南方水務有限公司.....	中國 2005年9月19日	人民幣 65,000,000元	76.4%	91.2%	91.2%	91.2%	[91.2%]	污水處理	(b)
深圳市南方水務有限公司.....	中國 2009年3月11日	人民幣 150,000,000元	76.4%	91.2%	91.2%	91.2%	[91.2%]	污水處理	(b)
上實環境控股(濰坊)有限公司 (「上實環境濰坊」).....	中國 2004年12月21日	人民幣 464,900,000元	75.5%	75.5%	75.5%	75.5%	[75.5%]	投資控股、污水處理 及再生水利用	(b)
濰坊市自來水有限公司.....	中國 1990年12月10日	人民幣 153,125,000元	51.3%	51.3%	51.3%	51.3%	[51.3%]	處理及供應飲用水	(b)
武漢漢西污水處理有限公司....	中國 2004年6月21日	人民幣 330,000,000元	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	[80.0%]	污水處理	(c)
Wuhan Huang-Pi Kaidi Water Services Co., Ltd.....	中國 2007年8月15日	人民幣 242,500,000元	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	[100.0%]	處理及供應飲用水	(c)
復旦水務.....	中國 2002年1月29日	人民幣 300,000,000元	-	92.2%	92.2%	92.2%	[92.2%]	提供管理及諮詢服務	(d)
龍江 ⁽¹⁾	中國 2004年5月8日	人民幣 320,000,000元	-	-	58.0%	58.0%	[58.0%]	於中國經營水務 及環保業務	(e)
Mudanjiang Tap Water ⁽¹⁾	中國 2010年4月7日	人民幣 260,000,000元	-	-	58.0%	58.0%	[58.0%]	處理及供應飲用水	(f)
Jiamusi Tap Water ⁽¹⁾	中國 2012年7月31日	人民幣 240,000,000元	-	-	58.0%	58.0%	[58.0%]	處理及供應飲用水	(f)

(1) 於2015年，貴集團於龍江及其附屬公司持有25.3%股本權益，並入賬為聯營公司投資。於2016年11月，貴集團收購額外32.7%股本權益(附註40)並取得實體的控制權。因此，龍江及其附屬公司成為貴集團的附屬公司。

(2) 董事認為，上表所列貴公司附屬公司對貴集團的業績或資產有重大影響。董事認為，詳述其他附屬公司的詳情將過於冗長。

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 貴公司及其附屬公司已各自採納12月31日作為其財政年度結算日。
- (b) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表乃根據於中國適用的相關會計準則及金融法規編製並經由於中國註冊的執業會計師瑞華會計師事務所審計。
- (c) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表乃根據於中國適用的相關會計準則及金融法規編製並經由於中國註冊的執業會計師致同會計師事務所審計。
- (d) 截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表乃根據於中國適用的相關會計準則及金融法規編製並經由於中國註冊的執業會計師瑞華會計師事務所審計。
- (e) 龍江截至2016年12月31日止年度的法定財務報表乃根據於中國適用的相關會計準則及金融法規編製並經由於中國註冊的執業會計師瑞華會計師事務所審計。
- (f) 截至2016年12月31日止年度的法定財務報表乃根據於中國適用的相關會計準則及金融法規編製並經由於中國註冊的執業會計師瑞華會計師事務所審計。

於往績記錄期間末，貴集團擁有對貴集團而言並不重大的其他附屬公司。此等附屬公司主要為不活躍公司或從事投資控股的附屬公司。

於往績記錄期間，概無附屬公司發行任何債務證券。

擁有重大非控股權益的非全資附屬公司之詳情

下表載列擁有重大非控股權益的貴集團非全資附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	註冊成立 地點/主要 經營地點	非控股權益持有的擁有權益及投票權所佔比例				分配予非控股權益的利潤					累計非控股權益			
		於12月31日		於2017年 6月30日		截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月			於12月31日		於2017年 6月30日	
		2014年	2015年	2016年	6月30日	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年	2014年	2015年	2016年	6月30日
						人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
						(未經審計)								
上實環境濰坊	中國	24.5	24.5	24.5 ⁽ⁱ⁾	24.5 ⁽ⁱ⁾	38,837	34,258	不適用	18,046	不適用	344,841	375,409	不適用 ⁽ⁱ⁾	不適用 ⁽ⁱ⁾
龍江	中國	不適用 ⁽ⁱ⁾	不適用 ⁽ⁱ⁾	42.0	42.0	不適用 ⁽ⁱ⁾	不適用 ⁽ⁱ⁾	11,409	不適用 ⁽ⁱ⁾	20,484	不適用 ⁽ⁱ⁾	不適用 ⁽ⁱ⁾	1,104,831	1,143,180
具有非控股權益之 個別非重要 附屬公司											241,491	692,478	1,455,613	1,500,782
											586,332	1,067,887	2,560,444	2,643,962

附註：

- (i) 截至2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月，貴公司董事將上實環境濰坊的非控股權益評核為非重大。
- (ii) 於2014年及2015年12月31日，龍江為貴集團的聯營公司，其於2016年11月成為貴集團的附屬公司。

附錄一

會計師報告

以下載列各擁有重大非控股權益的貴集團附屬公司之財務資料概要。以下財務資料概要指集團內公司對銷前的金額。

上實環境濰坊（已綜合）

	於12月31日			於2017年	
	2014年	2015年	2016年	6月30日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
			(附註i)	(附註i)	
流動資產.....	566,645	492,012	不適用	不適用	
非流動資產.....	1,555,896	1,652,409	不適用	不適用	
流動負債.....	(530,036)	(651,543)	不適用	不適用	
非流動負債.....	(519,935)	(302,406)	不適用	不適用	
貴公司擁有人應佔權益.....	965,679	1,081,353	不適用	不適用	
非控股權益.....	106,891	109,119	不適用	不適用	

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註i)	(未經審計)	(附註i)
收入.....	525,198	575,220	不適用	206,649	不適用
貴公司擁有人應佔年內／ 期內利潤及全面總收入.....	119,645	115,674	不適用	61,927	不適用
非控股權益應佔年內／ 期內利潤及全面總收入.....	9,524	5,918	不適用	2,874	不適用
年內／期內利潤及 全面總收入.....	129,169	121,592	不適用	64,801	不適用
已付非控股權益股息.....	1,280	3,690	不適用	490	不適用
經營活動產生之現金流入淨額....	76,811	14,360	不適用	152,143	不適用
投資活動產生之現金流出淨額....	(133,293)	(32,429)	不適用	(8,466)	不適用
融資活動產生之現金 流入（流出）淨額.....	75,213	(162,481)	不適用	(25,882)	不適用
現金流入（流出）淨額.....	18,731	(180,550)	不適用	117,795	不適用

附註i：截至2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月，貴公司董事將上實環境濰坊的非控股權益評核為非重大。

附錄一

會計師報告

龍江（已綜合）

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	不適用	不適用	1,500,527	1,754,565
非流動資產.....	不適用	不適用	5,180,801	5,637,768
流動負債.....	不適用	不適用	(1,219,631)	(1,293,111)
非流動負債.....	不適用	不適用	(4,254,906)	(4,801,422)
貴公司擁有人應佔權益.....	不適用	不適用	1,200,065	1,271,430
非控股權益.....	不適用	不適用	6,726	26,368

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入.....	不適用	不適用	445,357	不適用	630,997
貴公司擁有人應佔年內／ 期內利潤及全面總收入.....	不適用	不適用	26,546	不適用	71,366
非控股權益應佔年內／期內 利潤及全面總收入.....	不適用	不適用	259	不適用	1,777
年內／期內利潤及全面總收入...	不適用	不適用	26,805	不適用	73,143
已付非控股權益股息.....	不適用	不適用	-	不適用	-
經營活動產生之現金流出淨額....	不適用	不適用	(233,233)	不適用	(214,322)
投資活動產生之現金流出淨額....	不適用	不適用	(11,673)	不適用	(231,228)
融資活動產生之現金（流出） 流入淨額.....	不適用	不適用	(348,192)	不適用	644,541
現金（流出）流入淨額.....	不適用	不適用	(593,098)	不適用	198,991

附註ii：於2014年及2015年12月31日，龍江為 貴集團的聯營公司，其於2016年11月成為 貴集團的附屬公司。

49. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團的實體能夠持續經營，同時通過改善債務及股權平衡以最大限度地提高利益相關者回報。於往績記錄期間內， 貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額（包括附註33、34及35披露的應付票據、銀行及其他借款以及融資租賃承擔，扣除現金及現金等價物）及 貴公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、保留利潤及其他儲備）。

附錄一

會計師報告

貴公司董事定期審視資本架構。於審視過程中，董事考慮資本成本及與各類資本相關的風險。貴集團將根據董事的建議，通過支付股息、發行新股以及發行新債務或贖回現有債務，平衡其整體資本架構。

50. 金融工具

(a) 金融工具類別

貴集團

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項（包括				
現金及現金等價物）.....	5,086,839	6,570,709	14,674,672	16,118,000
可供出售投資.....	126,748	191,836	206,288	224,979
持作買賣投資.....	—	19,222	26,795	32,653
	<u>5,213,587</u>	<u>6,781,767</u>	<u>14,907,755</u>	<u>16,375,632</u>
金融負債				
攤銷成本.....	3,442,794	4,678,325	12,593,231	12,819,127
按公允價值計算的其他負債.....	86,348	—	—	—
	<u>3,529,142</u>	<u>4,678,325</u>	<u>12,593,231</u>	<u>12,819,127</u>

貴公司

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項（包括				
現金及現金等價物）.....	2,251,463	2,167,013	2,124,261	3,290,202
可供出售投資.....	—	12,567	13,189	13,526
	<u>2,251,463</u>	<u>2,179,580</u>	<u>2,137,450</u>	<u>3,303,728</u>
金融負債				
攤銷成本.....	155,846	274,457	279,238	378,414
按公允價值計算的其他負債.....	86,348	—	—	—
	<u>242,194</u>	<u>274,457</u>	<u>279,238</u>	<u>378,414</u>

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括可供出售投資、服務特許經營安排下的應收款項、應收聯營公司／合資企業金額、保留金、貿易及其他應收款項、應收票據、持作買賣投資、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付票據、銀行及其他借款、融資租賃承擔及其他負債。金融工具的詳情於各自的附註披露。與此等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。以下載列減低此等風險的政策。管理層管理及監察此等風險，以確保及時實行適當有效措施。

附錄一

會計師報告

市場風險

(i) 貨幣風險

貴集團的交易貨幣風險來自以 貴集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銷售或購買，主要為人民幣。 貴集團並無以人民幣以外的外幣計值的銷售，亦無成本以人民幣以外的外幣計值。同樣， 貴集團於報告期末的貿易應收款項及貿易應付款項結餘的外幣風險有限，而大部分銷售及購買以各 貴集團實體的功能貨幣計值，主要為人民幣。現時，由於交易外幣風險有限， 貴集團並無訂立任何對沖。

以下載列於報告日期以 貴集團實體功能貨幣以外的貨幣（「外幣」）計值的 貴集團貨幣資產及貨幣負債賬面值：

貴集團

	資產				負債			
	於12月31日			於2017年	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元							
新元 (兌人民幣)	632,847	674,589	620,333	188,279	525,427	535,264	777,852	217,440
新元 (兌美元)	8,567	17,014	16,091	16,144	-	-	-	-
新元 (兌港元)	95,388	239,679	291,042	232,170	122,528	248,979	251,925	-
人民幣 (兌美元)	8,263	681	6,491	4,510	14,193	14,301	27,197	27,284
港元 (兌新元)	-	-	-	-	16,566	9,068	100,505	-
港元 (兌美元)	5	513,457	549,141	80	10	718,522	768,438	745,261
港元 (兌人民幣)	312,074	316,360	549,546	55	403,964	403,964	412,229	-

貴公司

	資產				負債			
	於12月31日			於2017年	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新元 (兌人民幣)	86,236	586,850	507,596	508,527	1,211	1,247	5,534	5,534
新元 (兌美元)	1,403	16,914	15,975	16,050	-	-	-	-
新元 (兌港元)	102,268	5,403	13,223	1,041,749	2,752	101,479	94,168	60,026

敏感度分析

下表詳列 貴集團對各集團實體的功能貨幣兌上述外幣增加或減少5%之敏感度。5%之敏感度率乃主要管理人員內部匯報外匯風險時使用，並為管理層估計合理之可能匯率變動。敏感度分析僅包括於年末／期末尚餘以外幣計值之貨幣項目，按匯率之5%變動調整其換算。以下所得（負）正數表示上述外幣兌各集團實體的功能貨幣轉強5%時之除稅後溢利有所（減少）增加。

附錄一

會計師報告

貴集團

	截至12月31日止年度			截至2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月
				人民幣千元
稅前利潤增加(減少)				
新元(兌人民幣)	5,371	6,966	(7,876)	(1,458)
新元(兌美元)	428	850	805	807
新元(兌港元)	(1,357)	(465)	(1,956)	11,609
人民幣(兌美元)	(297)	(681)	(1,035)	(1,139)
港元(兌新元)	(828)	(453)	(5,025)	-
港元(兌美元)	-	(10,255)	(10,956)	(37,259)
港元(兌人民幣)	(4,595)	(4,380)	6,866	3

貴公司

	截至12月31日止年度			於2017年
	2014年	2015年	2016年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤增加(減少)				
新元(兌人民幣)	4,251	29,280	25,103	25,150
新元(兌美元)	70	846	-	803
新元(兌港元)	4,976	(4,804)	(4,047)	49,086

(ii) 利率風險

貴集團的公允價值及現金流利率風險主要分別與固定及浮動利率借款有關。貴集團服務特許經營安排下的應收款項、已抵押銀行存款、應收／應付若干合資企業／聯營公司的固定利率金額以及固定利率銀行及其他借款面臨公允價值利率風險，因此等工具按固定利率計息。貴集團的銀行結餘及浮動利率銀行及其他借款亦面臨現金流利率風險，因現行市場利率波動。

貴集團的政策為運用固定及浮動利率債務組合管理利息成本。

敏感度分析

以下敏感度分析顯示於報告期末浮動利率借款所面臨的利率風險影響。此敏感度分析並無考慮符合資本化條件的利息開支的影響。

對於浮動利率借款，此分析已假設於報告期末尚餘的負債金額於全年／整個期間仍未清算而編製。50基點增加或減少乃為向主要管理人員就利率風險作內部報告時採用之波幅，代表管理層就利率可能產生之合理變動而作出之評估。

倘利率分別增加／減少50基點及所有其他變數維持不變，貴集團截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月的除稅後溢利將分別減少／增加人民幣6,643,000元、人民幣6,109,000元、人民幣25,479,000元及人民幣13,688,000元，主要由於貴集團浮動利率借款的利率風險。

(iii) 價格風險

貴集團通過其分類為可供出售投資或持作買賣投資的上市投資面臨價格風險。管理層通過持有不同風險水平的投資組合嚴格監控該風險。貴集團的價格風險主要集中於香港聯交所及上海證券交易所報價的股本工具。另外，管理層已聘用特別小組監控價格風險，並將於有需要時對沖該等風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於 貴集團持有的報價股本投資的股價風險釐定：

倘相關報價股本工具的價格已上升／下跌5%：

- 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，除稅後溢利將因持作買賣投資的公允價值變動而分別增加／減少零、人民幣961,000元、人民幣1,340,000元及人民幣1,633,000元；及
- 於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，投資重估儲備將因可供出售投資的公允價值變動而分別增加／減少人民幣6,218,000元、人民幣8,819,000元、人民幣8,990,000元及人民幣9,895,000元。

信貸風險

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貴集團就對手方未能履行其責任並將導致貴集團蒙受財務損失之最高信貸風險，乃來自綜合財務狀況表列示的相關已確認金融資產的賬面值。

貴集團之主要金融資產為服務特許經營安排下的應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金以及貿易及其他應收款項。

貴集團的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項，此等款項在綜合財務狀況表中為已扣除壞賬準備的淨額呈列，而減值準備是根據 貴集團的會計政策，基於以往經驗預期減少可收回的現金流有已識別虧損的情形而作出減值。此外，貴集團於各報告期末審核各項個別債務的可收回金額，確保就不可收回款項作出足夠的減值虧損。在此方面，貴公司董事認為 貴集團的信貸風險大大降低。

有關 貴集團庫務操作的信貸風險，貴集團的所有銀行結餘及現金必須在具信譽的金融機構存放及進行交易，持有的證券和債權投資在尚餘金額及信貸評級等方面均有嚴格的要求及限制，以最大程度降低 貴集團的信貸風險。

由於服務特許經營安排下的應收款項乃獲中國有關政府機關作出保證，該等應收款項產生的信貸風險有限。

貴集團的客戶信貸風險主要集中在中國，分別佔於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日的貿易應收款項及服務特許經營安排下的應收款項的全部。

由於交易方乃為信譽良好之銀行，因此銀行結餘的信貸風險有限。

流動資金風險

管理層已密切監控 貴集團的流動資金狀況。於2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，貴集團的流動負債淨額分別約為人民幣1,031百萬元、人民幣2,260百萬元及人民幣925百萬元。在編製綜合財務報表時，貴公司董事已審慎考慮 貴集團的未來資金流動性，且經計及(i) 貴集團就其未來業務發展制定的資本開支計劃；及(ii)可獲得的銀行融資後，認為 貴集團有充足的營運資金滿足其於可預見未來全面履行其到期財務責任。因此，貴公司董事信納，編製綜合財務報表時採納持續基準乃屬恰當。

附錄一

會計師報告

下表詳列非衍生金融負債的合約到期日，下表乃以金融負債之未折現現金流及貴集團可能被要求償還的最早日期為基準編製，下表包括利息及本金現金流。如屬浮動利率的利息流量，未折現金額以於報告期末的利率計算。

貴集團

	加權 平均利率	少於1個月 或按要求 償還	1至3個月	3個月 至1年	1至5年	超過5年	未折現 現金流 總額	於2014年 12月31日 的賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2014年12月31日								
無息	-	254,623	80,867	479,254	24,904	35,787	875,435	856,456
固定利率工具	5.29	10,261	26,062	650,132	401,493	-	1,087,948	1,032,760
浮動利率工具	7.14	50,217	46,775	300,728	1,200,765	420,805	2,019,290	1,639,926
		<u>315,101</u>	<u>153,704</u>	<u>1,430,114</u>	<u>1,627,162</u>	<u>456,592</u>	<u>3,982,673</u>	<u>3,529,142</u>
	加權 平均利率	少於1個月 或按要求 償還	1至3個月	3個月 至1年	1至5年	超過5年	未折現 現金流 總額	於2015年 12月31日 的賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2015年12月31日								
無息	-	352,217	102,626	398,940	25,210	38,711	917,704	913,333
固定利率工具	4.61	45,300	9,388	1,719,695	441,013	42,404	2,257,800	2,176,017
浮動利率工具	5.22	51,462	27,359	266,064	1,250,829	228,300	1,824,014	1,588,975
		<u>448,979</u>	<u>139,373</u>	<u>2,384,699</u>	<u>1,717,052</u>	<u>309,415</u>	<u>4,999,518</u>	<u>4,678,325</u>
	加權 平均利率	少於1個月 或按要求 償還	1至3個月	3個月 至1年	1至5年	超過5年	未折現 現金流 總額	於2016年 12月31日 的賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2016年12月31日								
無息	-	343,866	222,385	1,327,210	37,300	28,619	1,959,380	1,951,126
固定利率工具	3.73	6,063	8,832	3,098,993	909,682	126,266	4,149,836	3,948,778
浮動利率工具	4.80	62,308	196,891	1,016,360	3,266,343	4,196,668	8,738,570	6,693,327
		<u>412,237</u>	<u>428,108</u>	<u>5,442,563</u>	<u>4,213,325</u>	<u>4,351,553</u>	<u>14,847,786</u>	<u>12,593,231</u>
	加權 平均利率	少於1個月 或按要求 償還	1至3個月	3個月 至1年	1至5年	超過5年	未折現 現金流 總額	於2017年 6月30日 的賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年6月30日								
無息	-	290,711	203,793	1,338,598	38,502	28,619	1,900,223	1,933,486
固定利率工具	3.80	5,925	9,782	2,365,768	972,684	124,649	3,478,808	3,284,046
浮動利率工具	4.74	69,429	277,688	1,116,802	3,504,049	4,954,270	9,922,238	7,601,595
		<u>366,065</u>	<u>491,263</u>	<u>4,821,168</u>	<u>4,515,235</u>	<u>5,107,538</u>	<u>15,301,269</u>	<u>12,819,127</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	加權 平均利率	少於1個月 或按要求 償還	1至3個月	3個月 至1年	1至5年	超過5年	未折現 現金流 總額	於2014年 12月31日 的賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2014年12月31日								
無息	-	104,759	-	-	-	-	104,759	104,759
浮動利率工具	3.31	-	6,474	8,602	131,655	-	146,731	137,435
		<u>104,759</u>	<u>6,474</u>	<u>8,602</u>	<u>131,655</u>	<u>-</u>	<u>251,490</u>	<u>242,194</u>
2015年12月31日								
無息	-	150,573	-	-	-	-	150,573	150,573
浮動利率工具	4.03	-	5,285	9,966	114,506	-	129,757	123,884
		<u>150,573</u>	<u>5,285</u>	<u>9,966</u>	<u>114,506</u>	<u>-</u>	<u>280,330</u>	<u>274,457</u>
2016年12月31日								
無息	-	160,212	-	-	-	-	160,212	160,212
浮動利率工具	4.13	-	120,255	-	-	-	120,255	119,026
		<u>160,212</u>	<u>120,255</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>280,467</u>	<u>279,238</u>
2017年6月30日								
無息	-	132,109	-	-	-	-	132,109	132,109
浮動利率工具	2.75	-	-	251,385	-	-	251,385	246,305
		<u>132,109</u>	<u>-</u>	<u>251,385</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>383,494</u>	<u>378,414</u>

附錄一

會計師報告

(c) 金融工具的公允價值計量

除下表詳述按公允價值列賬的金融資產及金融負債外，貴公司董事認為所有被分類為於第三級別項下作公允價值計量的貿易及其他應收款項、應收票據、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付票據以及銀行及其他借款的賬面值於歷史財務資料按攤銷成本入賬，均與其公允價值相若。該等金融資產及金融負債的公允價值乃根據一般公認定價模式按折現現金流分析而釐定，而大部分重大輸入數據為反映交易方的信貸風險的折現率。

(i) 金融資產公允價值乃按經常性基礎計量公允價值

金融資產	於下列日期的公允價值				公允價值 級別	評估技術及 重要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	12月31日			2017年			
	2014年	2015年	2016年	6月30日			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
可供出售投資							
上市股本證券.....	124,354	176,376	179,806	197,898	第一級	於活躍市場所報買入價	不適用
持作買賣投資							
上市股本證券.....	-	19,222	26,795	32,653	第一級	於活躍市場所報買入價	不適用

(ii) 貴集團未按經常性基礎以公允價值計量且其賬面值並非公允價值的合理近似值之金融資產及金融負債的公允價值

金融資產	於12月31日						於2017年	
	2014年		2015年		2016年		6月30日	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
	人民幣千元							
金融資產								
服務特許經營安排項下應收款項 ^(b)	3,325,717	3,482,865	4,787,646	5,314,144	11,152,079	12,257,726	11,848,467	12,974,071
可供出售金融工具：								
– 非上市股本證券 ^(a)	2,394	不適用	15,460	不適用	26,482	不適用	224,979	不適用
金融負債								
銀行及其他借款：								
– 定息借款 ^(b)	(1,032,760)	(1,026,919)	(2,176,017)	(2,171,797)	(3,948,778)	(3,888,460)	(3,284,046)	(3,166,832)
其他非流動負債 ^(b)	(41,713)	(41,681)	(40,812)	(40,770)	(92,562)	(88,684)	(93,843)	(89,911)

(a) 如附註23所披露，由於公允價值無法可靠計量，故並無披露 貴集團按成本列賬的股本工具投資的公允價值資料。

(b) 上表所披露的服務特許經營安排項下應收款項、銀行及其他借款以及其他非流動負債的公允價值分類為3級以下公允價值層級，公允價值於報告期末通過貼現預期未來現金流量按現行利率或借款利率估計。

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動所產生負債的對賬

下表載列 貴集團融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債為現金流或未來現金流在 貴集團綜合現金流量表內分列為融資活動產生的現金流量的負債。

	銀行及 其他借款	融資 租賃承擔	應付非控股 股東款項	應付前 股東款項	應付利息	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(附註)	(附註)	
於2014年1月1日	2,389,008	84,330	4,900	-	9,414	2,487,652
融資現金流	(155,588)	(34,330)	(15,254)	-	(153,718)	(358,890)
<i>非現金變動</i>						
已宣派股息 (附註47)	-	-	15,254	-	-	15,254
收購附屬公司 (附註40(I))	380,208	-	-	-	-	380,208
已確認融資成本	-	-	-	-	151,295	151,295
匯兌差額	12,180	-	-	-	4,315	16,495
於2014年12月31日	2,625,808	50,000	4,900	-	11,306	2,692,014
融資現金流	953,734	(33,333)	(18,591)	-	(174,732)	727,078
<i>非現金變動</i>						
已宣派股息 (附註47)	-	-	19,191	-	-	19,191
收購附屬公司 (附註40(II))	67,000	-	-	-	-	67,000
已確認融資成本	-	-	-	-	169,853	169,853
匯兌差額	60,309	-	-	-	3,666	63,975
於2015年12月31日	3,706,851	16,667	5,500	-	10,093	3,739,111
融資現金流	3,160,614	(10,902)	(12,154)	1,698,050	(231,115)	1,208,393
<i>非現金變動</i>						
已宣派股息 (附註47)	-	-	17,054	-	-	17,054
收購附屬公司 (附註40(III))	3,162,670	422,656	-	1,698,050	-	5,283,376
已確認融資成本	-	-	-	-	234,611	234,611
匯兌差額	84,109	-	-	-	4,377	88,486
於2016年12月31日	10,114,244	428,421	10,400	-	17,966	10,571,031
融資現金流	286,981	36,524	(7,300)	-	(163,646)	152,559
<i>非現金變動</i>						
已宣派股息 (附註47)	-	-	4,800	-	-	4,800
已確認融資成本	-	-	-	-	255,593	255,593
匯兌差額	(61,700)	-	-	-	(16,400)	(78,100)
於2017年6月30日	10,339,525	464,945	7,900	-	93,513	10,905,883
未經審計						
於2016年1月1日	3,706,851	16,667	5,500	-	10,093	3,739,111
融資現金流	(30,574)	(16,667)	(4,600)	-	(76,818)	(128,659)
<i>非現金變動</i>						
已宣派股息	-	-	5,090	-	-	5,090
收購附屬公司	62,882	-	-	-	-	62,882
已確認融資成本	-	-	-	-	93,334	93,334
匯兌差額	33,520	-	-	-	2,002	35,522
於2016年6月30日	3,772,679	-	5,990	-	28,611	3,807,280

附註：應付前股東款項及應付利息計入於其他應付款項。

51. 所收購附屬公司的收購前財務資料

如歷史財務資料附註40(III)所述，貴集團於2016年10月31日收購龍江的資產及負債。

龍江環保於截至2015年12月31日止兩個年度各年及截至2016年10月31日（龍江成為貴集團的附屬公司前當日）止十個月（「前身往績記錄期間」）的財務資料（「收購前財務資料」）已由龍江的董事根據歷史財務資料附註4所載會計政策編製，符合《國際財務報告準則》的規定。

收購前財務資料以人民幣呈列，其亦為龍江的功能貨幣。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至2016年
		2014年	2015年	10月31日
		人民幣千元	人民幣千元	止十個月 人民幣千元
收入	(i)	1,055,201	1,089,636	1,042,210
銷售成本		(689,318)	(712,722)	(709,073)
毛利		365,883	376,914	333,137
其他收入、收益及虧損		76,897	96,138	99,735
銷售及分銷成本		(28,188)	(29,592)	(26,465)
行政開支		(74,532)	(86,106)	(53,737)
融資成本		(195,040)	(195,780)	(199,498)
稅前利潤		145,020	161,574	153,172
所得稅開支	(ii)	(31,969)	(40,152)	(63,481)
年內／期內利潤及全面總收入	(iii)	<u>113,051</u>	<u>121,422</u>	<u>89,691</u>
龍江環保擁有人應佔年內／期內				
利潤及全面總收入		112,860	120,918	88,953
非控股權益		191	504	738
		<u>113,051</u>	<u>121,422</u>	<u>89,691</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於2016年
		2014年	2015年	10月31日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	(iv)	31,734	48,042	69,622
其他無形資產	(v)	980,141	957,952	930,228
可供出售投資		10,400	10,400	10,400
服務特許經營安排下的應收款項				
－ 非即期部分	(vi)	2,766,497	3,224,165	3,786,281
物業、廠房及設備以及				
其他無形資產的預付款項		1,185	1,711	–
遞延稅項資產	(vii)	2,332	4,244	895
		<u>3,792,289</u>	<u>4,246,514</u>	<u>4,797,426</u>
流動資產				
存貨		13,286	16,715	18,062
貿易及其他應收款項	(viii)	783,085	843,544	1,077,203
持作買賣投資		3,388	4,446	5,674
服務特許經營安排下的應收款項				
－ 即期部分	(vi)	40,744	50,032	52,033
應收客戶合約工程款		–	11,258	25,839
銀行結餘及現金		67,492	235,594	854,143
		<u>907,995</u>	<u>1,161,589</u>	<u>2,032,954</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	(ix)	839,271	1,721,801	2,367,879
應付稅項		5,110	8,749	15,441
銀行借款	(x)	1,063,278	778,119	1,009,264
融資租賃承擔	(xi)	96,495	114,083	75,835
		<u>2,004,154</u>	<u>2,622,752</u>	<u>3,468,419</u>
流動負債淨額		<u>(1,096,159)</u>	<u>(1,461,163)</u>	<u>(1,435,465)</u>
總資產減流動負債		<u>2,696,130</u>	<u>2,785,351</u>	<u>3,361,961</u>
資本及儲備				
註冊資本	(xii)	320,000	320,000	320,000
儲備		643,649	764,567	853,520
龍江環保擁有人應佔權益		963,649	1,084,567	1,173,520
非控股權益		5,226	5,730	6,468
權益總額		<u>968,875</u>	<u>1,090,297</u>	<u>1,179,988</u>
非流動負債				
大修撥備		–	11,104	11,216
銀行借款	(x)	1,326,280	1,274,014	1,674,937
融資租賃承擔	(xi)	315,019	295,766	346,820
預收補助		9,993	11,703	10,623
遞延稅項負債	(vii)	75,963	102,467	138,377
		<u>1,727,255</u>	<u>1,695,054</u>	<u>2,181,973</u>
權益總額及非流動負債		<u>2,696,130</u>	<u>2,785,351</u>	<u>3,361,961</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	龍江擁有人應佔						非控股 權益	合計
	註冊資本	資本贖回 儲備	中國法定 儲備	保留利潤	小計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
			(附註)					
於2014年1月1日	320,000	185,643	30,186	314,960	850,789	5,035	855,824	
年內利潤及全面總收入	-	-	-	112,860	112,860	191	113,051	
轉賬	-	-	8,540	(8,540)	-	-	-	
於2014年12月31日	320,000	185,643	38,726	419,280	963,649	5,226	968,875	
年內利潤及全面總收入	-	-	-	120,918	120,918	504	121,422	
轉賬	-	-	10,134	(10,134)	-	-	-	
於2015年12月31日	320,000	185,643	48,860	530,064	1,084,567	5,730	1,090,297	
期內利潤及全面總收入	-	-	-	88,953	88,953	738	89,691	
轉賬	-	-	-	-	-	-	-	
於2016年10月31日	320,000	185,643	48,860	619,017	1,173,520	6,468	1,179,988	

附註：法定儲備乃龍江於中國之附屬公司、合資企業及聯營公司，根據相關適用之中國法例要求而計提之儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		截至2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	止十個月 人民幣千元
經營活動			
稅前利潤	145,020	161,574	153,172
就下列各項作出調整：			
其他無形資產攤銷	38,438	39,650	33,440
股權投資的股息收入	(56)	(152)	(190)
物業、廠房及設備折舊	2,350	3,583	4,355
持作買賣投資的公允價值收益	(3,088)	(1,058)	(1,228)
融資成本	195,040	195,780	199,498
貿易應收款項減值虧損	3,777	7,277	10,972
其他應收款項減值虧損	1,527	4,636	–
利息收入	(970)	(987)	(1,053)
外匯虧損淨額	144	–	2,238
出售／撤銷其他無形資產(收益)虧損淨額	(52)	7	67
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損(收益)淨額	56	(34)	32
貿易應收款項減值虧損撥回	(2,566)	(1,943)	(12,289)
其他應收款項減值虧損撥回	(33)	(7)	(8,211)
營運資金變動前的經營現金流	379,587	408,326	380,803
存貨減少(增加)	2,801	(3,429)	(1,347)
貿易及其他應收款項增加	(182,532)	(41,482)	(218,309)
服務特許經營安排下的應收款項增加	(342,250)	(466,956)	(564,117)
應收客戶合約工程款增加	–	(11,258)	(14,581)
貿易及其他應付款項增加(減少)	66,141	(39,989)	135,930
經營所用現金	(76,253)	(154,788)	(281,621)
已收利息	970	987	1,053
已付所得稅	(10,490)	(11,921)	(17,530)
經營活動所用現金淨額	(85,773)	(165,722)	(298,098)
投資活動			
物業、廠房及設備以及其他無形資產的預付款項	(915)	(526)	–
購置其他無形資產	(21,683)	(6,364)	(3,961)
購買物業、廠房及設備	(17,481)	(20,088)	(25,973)
投資可供出售投資	(10,000)	–	–
出售物業、廠房及設備所得款項	71	231	6
出售無形資產所得款項	69	–	–
已收股權投資的股息	56	152	190
借予第三方的貸款	–	(29,940)	(6,222)
第三方還款	–	1,000	400
投資活動所用現金淨額	(49,883)	(55,535)	(35,560)
融資活動			
已籌得銀行及其他借款	1,621,302	1,849,382	2,010,030
已抵押銀行存款減少	12,000	–	–
融資租賃承擔所得款項	194,280	90,000	200,000
償還銀行及其他借款	(1,560,025)	(1,298,401)	(946,782)
已付利息	(152,528)	(134,431)	(93,209)
償還融資租賃承擔	(74,354)	(117,191)	(217,832)
融資活動所得現金淨額	40,675	389,359	952,207
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(94,981)	168,102	618,549
年初／期初的現金及現金等價物	162,473	67,492	235,594
年末／期末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	67,492	235,594	854,143

附錄一

會計師報告

附註：

(i) 收入及分部資料

收入指已收或應收第三方的淨額總計，龍江年內收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	止十個月
			人民幣千元
建設收入.....	402,734	355,432	440,508
來自服務特許經營安排的經營及保養收入 ...	426,481	462,102	386,979
來自服務特許經營安排的金融收入	160,292	185,169	180,762
服務收入.....	6,470	9,449	8,864
其他	59,224	77,484	25,097
	<u>1,055,201</u>	<u>1,089,636</u>	<u>1,042,210</u>

龍江根據向主要營運決策者（即龍江董事會）呈報以分配資源及評核表現的資料而劃分的經營分部載列如下：

(i) 污水處理

主要業務包括在服務特許經營安排項下與污水相關的基礎設施的建設、管理及經營及在非服務特許經營安排項下與污水相關的基礎設施的管理及經營以及在服務特許經營安排項下的金融收入。

(ii) 供水

主要業務包括在服務特許經營安排項下建設、管理及經營與供水相關的基礎設施。

污水處理及供水亦相當於龍江的可呈報分部。

其他包括工程的設計及諮詢以及安裝水錶。於往績記錄期間，該等分部概未達到釐定可呈報分部的任何定量規模。

管理層分別監控其業務分部的經營業績，以作出有關資源分配及業績評估的決策。分部表現乃根據經營損益作出評估。

龍江經營分部的會計政策與附註4所述的貴集團會計政策一致。分部業績、資產及負債包括直接可歸類於某一分部的項目，以及其他可按合理基準分配至該分部的項目。

分部資本開支為於往績記錄期間收購物業、廠房及設備以及除商譽之外的無形資產所產生的成本總額。

分部收入及業績

以下為按可呈報及經營分部劃分的龍江收入及業績的分析：

截至2014年12月31日止年度

	污水處理	供水	可呈報 分部總額	其他	合計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
收入					
分部收入－對外銷售.....	<u>845,984</u>	<u>152,079</u>	<u>998,063</u>	<u>57,138</u>	<u>1,055,201</u>
分部經營利潤(虧損).....	287,640	(22,979)	264,661	(1,498)	263,163
融資成本.....	(162,674)	(32,363)	(195,037)	(3)	(195,040)
其他公司收入、 收益及虧損.....	(9,403)	83,112	73,709	3,188	76,897
除稅前分部利潤.....	<u>115,563</u>	<u>27,770</u>	<u>143,333</u>	<u>1,687</u>	<u>145,020</u>

截至2015年12月31日止年度

	污水處理	供水	可呈報 分部總額	其他	合計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
收入					
分部收入－對外銷售.....	<u>867,302</u>	<u>158,463</u>	<u>1,025,765</u>	<u>63,871</u>	<u>1,089,636</u>
分部經營利潤(虧損).....	281,392	(22,920)	258,472	2,744	261,216
融資成本.....	(169,996)	(25,778)	(195,774)	(6)	(195,780)
其他公司收入、 收益及虧損.....	26,617	70,411	97,028	(890)	96,138
除稅前分部利潤.....	<u>138,013</u>	<u>21,713</u>	<u>159,726</u>	<u>1,848</u>	<u>161,574</u>

截至2016年10月30日止十個月

	污水處理	供水	可呈報 分部總額	其他	合計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
收入					
分部收入－對外銷售.....	<u>852,635</u>	<u>157,682</u>	<u>1,010,317</u>	<u>31,893</u>	<u>1,042,210</u>
分部經營利潤(虧損).....	235,341	13,850	249,191	3,744	252,935
融資成本.....	(178,810)	(20,688)	(199,498)	-	(199,498)
其他公司收入、 收益及虧損.....	35,074	62,871	97,945	1,790	99,735
除稅前分部利潤.....	<u>91,605</u>	<u>56,033</u>	<u>147,638</u>	<u>5,534</u>	<u>153,172</u>

附錄一

會計師報告

分部資產及負債

以下為按經營分部劃分的 貴集團資產及負債的分析：

於2014年12月31日

	污水處理	供水	可呈報 分部總額	其他	合計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
分部資產.....	3,579,622	1,120,662	4,700,284	-	4,700,284
分部負債.....	3,159,039	572,370	3,731,409	-	3,731,409

於2015年12月31日

	污水處理	供水	可呈報 分部總額	其他	合計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
分部資產.....	4,263,655	1,144,448	5,408,103	-	5,408,103
分部負債.....	3,738,867	578,939	4,317,806	-	4,317,806

於2016年10月31日

	污水處理	供水	可呈報 分部總額	其他	合計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
分部資產.....	5,553,298	1,277,082	6,830,380	-	6,830,380
分部負債.....	4,979,864	670,528	5,650,392	-	5,650,392

根據龍江的營運，龍江的所有收入及非流動資產均源自或位於中國。

(ii) 所得稅開支

	截至12月31日止年度		截至2016年 10月31日 止十個月
	2014年	2015年	止十個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅			
— 即期稅項.....	9,945	15,904	24,394
— 往年超額撥備.....	(13)	(344)	(172)
	9,932	15,560	24,222
遞延稅項 (附註53(vii))			
— 本年.....	22,037	24,018	29,859
— 往年撥備不足.....	-	574	9,400
	22,037	24,592	39,259
	31,969	40,152	63,481

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%。根據「《中國外商投資企業和外商企業所得稅法》」，若干從事公共基礎設施項目的附屬公司有權於自產生經營收入首年起計的首三年內全數豁免繳納企業所得稅，並於隨後三年獲減半企業所得稅。

附錄一

會計師報告

龍江於往績記錄期間的所得稅開支於龍江的綜合損益及其他全面收入表中之稅前利潤調整列示如下：

	截至12月31日止年度		截至2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	止十個月 人民幣千元
稅前利潤.....	145,020	161,574	153,172
按企業所得稅率25%之稅金.....	36,255	40,394	38,293
不可扣稅費用之稅務影響.....	610	758	878
非應課稅收入之稅務影響.....	(573)	(648)	(1,669)
往年(超額撥備)撥備不足.....	(13)	230	9,228
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 之稅務影響.....	10,665	10,800	24,406
動用未曾確認為遞延稅項資產的稅項虧損...	(4,158)	(2,496)	(24)
繳納較低稅率的中國附屬公司之影響.....	(10,897)	(9,291)	(6,422)
附屬公司所用不同稅率之影響.....	80	405	(1,209)
	<u>31,969</u>	<u>40,152</u>	<u>63,481</u>

(iii) 年內／期內利潤及全面總收入

	截至12月31日止年度		截至2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	止十個月 人民幣千元
年內利潤已扣除(計入)下列各項：			
董事薪酬.....	1,630	2,835	1,683
其他員工成本：			
薪金及其他津貼.....	93,562	110,988	89,505
退休福利計劃供款.....	12,991	16,420	8,453
員工成本總額.....	<u>108,183</u>	<u>130,243</u>	<u>99,641</u>
其他無形資產攤銷.....	38,438	39,650	33,440
物業、廠房及設備折舊.....	2,350	3,583	4,355
折舊及攤銷總額.....	<u>40,788</u>	<u>43,233</u>	<u>37,795</u>
審計師薪酬.....	1,578	1,684	1,624
確認為開支的存貨成本.....	19,504	38,318	35,714
股權投資的股息收入.....	(56)	(152)	(190)
持作買賣投資的公允價值收益.....	(3,088)	(1,058)	(1,228)
貿易應收款項減值虧損.....	3,777	7,277	10,972
其他應收款項減值虧損.....	1,527	4,636	-
土地及樓宇經營租賃租金.....	188	305	374
研發開支.....	755	67	249
貿易應收款項減值虧損撥回.....	(2,566)	(1,943)	(12,289)
其他應收款項減值虧損撥回.....	(33)	(7)	(8,211)
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損 (收益)淨額.....	56	(34)	32
出售／撤銷其他無形資產(收益)虧損淨額..	(52)	7	67
外匯虧損淨額.....	<u>144</u>	<u>-</u>	<u>2,238</u>

附錄一

會計師報告

(iv) 物業、廠房及設備

	廠房及機器	傢俬、配件 及設備	汽車	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於2014年1月1日	12,102	2,367	7,463	-	21,932
添置	1,430	4,343	3,094	8,614	17,481
出售／撤銷	-	-	(415)	-	(415)
於2014年12月31日	13,532	6,710	10,142	8,614	38,998
添置	16,776	543	1,285	1,484	20,088
出售／撤銷	(231)	-	-	(2)	(233)
於2015年12月31日	30,077	7,253	11,427	10,096	58,853
添置	1,254	8,129	103	16,487	25,973
出售／撤銷	-	-	(768)	-	(768)
於2016年10月31日	31,331	15,382	10,762	26,583	84,058
累計折舊					
於2014年1月1日	2,299	592	2,311	-	5,202
年內撥備	1,022	402	926	-	2,350
出售／撤銷時撇除	-	-	(288)	-	(288)
於2014年12月31日	3,321	994	2,949	-	7,264
年內撥備	1,793	692	1,098	-	3,583
出售／撤銷時撇除	(36)	-	-	-	(36)
於2015年12月31日	5,078	1,686	4,047	-	10,811
期內撥備	2,172	1,227	956	-	4,355
出售／撤銷時撇除	-	-	(730)	-	(730)
於2016年10月31日	7,250	2,913	4,273	-	14,436
賬面值					
於2014年12月31日	<u>10,211</u>	<u>5,716</u>	<u>7,193</u>	<u>8,614</u>	<u>31,734</u>
於2015年12月31日	<u>24,999</u>	<u>5,567</u>	<u>7,380</u>	<u>10,096</u>	<u>48,042</u>
於2016年10月31日	<u>24,081</u>	<u>12,469</u>	<u>6,489</u>	<u>26,583</u>	<u>69,622</u>

以上物業、廠房及設備項目（在建工程除外）以直線法按下列年率計算折舊：

廠房及機器	3至35年
傢俬、配件及設備	3至20年
汽車	4至10年

附錄一

會計師報告

(v) 其他無形資產

	特許經營權	電腦軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2014年1月1日	1,084,923	-	5,887	1,090,810
添置	21,588	95	-	21,683
出售／撤銷	(22)	-	-	(22)
於2014年12月31日	1,106,489	95	5,887	1,112,471
添置	17,021	447	-	17,468
出售／撤銷	(9)	-	-	(9)
於2015年12月31日	1,123,501	542	5,887	1,129,930
添置	4,875	908	-	5,783
出售／撤銷	(95)	-	-	(95)
於2016年10月31日	1,128,281	1,450	5,887	1,135,618
累計攤銷				
於2014年1月1日	91,542	-	2,355	93,897
年內開支	37,844	5	589	38,438
出售／撤銷時撤除	(5)	-	-	(5)
於2014年12月31日	129,381	5	2,944	132,330
年內開支	39,042	19	589	39,650
出售／撤銷時撤除	(2)	-	-	(2)
於2015年12月31日	168,421	24	3,533	171,978
期內開支	32,934	16	490	33,440
出售／撤銷時撤除	(28)	-	-	(28)
於2016年10月31日	201,327	40	4,023	205,390
賬面值				
於2014年12月31日	<u>977,108</u>	<u>90</u>	<u>2,943</u>	<u>980,141</u>
於2015年12月31日	<u>955,080</u>	<u>518</u>	<u>2,354</u>	<u>957,952</u>
於2016年10月31日	<u>926,954</u>	<u>1,410</u>	<u>1,864</u>	<u>930,228</u>

(vi) 服務特許經營安排

安排性質

龍江（「運營商」）通過其附屬公司在中國從事污水處理及供水業務，並已就其業務與中國若干政府機構或其代理機構按BOT、TOT、BOO或TOO基準訂立多項服務特許經營安排。該等服務特許經營安排一般涉及龍江作為運營商以(i)按BOT及BOO基準就該等安排建設污水處理及供水廠；(ii)按TOT及TOO基準就該等安排支付特定金額；或(iii)代表相關政府機構按指定的服務性水準營運及管理污水處理廠及供水廠，為期介乎25-30年（「服務特許經營期」），且龍江將就於服務特許經營安排有關期間提供的服務按定價機制規定的價格獲得付款。廠房將於BOT及TOT服務特許經營期末轉交予相關授予人。

附錄一

會計師報告

龍江一般有權營運污水處理廠及供水廠的所有物業、廠房及設備，然而，作授予人的相關政府機構控制及規管龍江向污水處理廠及供水廠提供的服務範疇，並保留污水處理廠及供水廠於服務特許經營期末的任何剩餘權益的實益權利。各項該等服務特許經營安排均由一份由龍江與中國相關政府機構或其代理機構訂立的合約及補充合約（如適用）監管，當中載有（其中包括）績效標準、龍江所提供服務的價格調整機制、施予龍江以於服務特許經營期末將污水處理廠及供水廠恢復到指定的服務性水準的特定責任，及仲裁爭議的安排。

於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年10月31日，龍江分別有17項、22項及26項污水處理的服務特許經營安排，2項、2項及2項污水處理及分配的服務特許經營安排，以及3項、4項及6項污泥處理的服務特許經營安排。主要服務特許經營安排的主要條款概要載列如下：

作為營運 附屬公司的名稱	項目名稱	在中國 的地址	授予人名稱	服務特許經營 安排的類型	約定每日 設計容量 (噸/日)	服務特許經營期
哈爾濱文太升龍江環保 水務有限責任公司.....	哈爾濱文昌 污水處理項目	黑龍江省 哈爾濱	哈爾濱市水務局	BOT (金融資產)	650,000	2012年至2040年 為期29年
牡丹江龍江環保供水 有限公司.....	牡丹江 供水項目	黑龍江省 牡丹江	牡丹江市人民政府	TOT (無形資產)	360,000	2011年至2040年 為期30年
佳木斯龍江環保供水 有限公司.....	佳木斯 供水項目	黑龍江省 佳木斯	佳木斯市人民政府	TOT (無形資產)	360,000	2012年至2041年 為期30年
龍江環保集團股份 有限公司.....	哈爾濱太平 污水處理項目	黑龍江省 哈爾濱	哈爾濱市水務局	BOT (金融資產)	325,000	2005年至2029年 為期25年
龍江環保集團股份 有限公司.....	哈爾濱文昌 污水處理項目	黑龍江省 哈爾濱	哈爾濱市水務局	TOT (金融資產)	325,000	2011年至2040年 為期30年

附錄一

會計師報告

誠如載於附註4「服務特許經營安排」的會計政策所述，授予人就服務特許經營安排所給予的對價乃以無形資產（特許經營）或金融資產（服務特許經營安排項下的應收款項）或兩者兼用（如適用）列賬。無形資產的組成部分詳述於附註51 (v)，而金融資產的組成部分如下所示：

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務特許經營安排項下應收款項	2,807,241	3,274,197	3,838,314
減：列作流動資產的流動部分	(40,744)	(50,032)	(52,033)
非流動部分	<u>2,766,497</u>	<u>3,224,165</u>	<u>3,786,281</u>
預期收款時間表分析如下：			
一年內	40,744	50,032	52,033
一年以上但不超過五年	210,043	232,384	268,761
超過五年	<u>2,556,454</u>	<u>2,991,781</u>	<u>3,517,520</u>
	<u>2,807,241</u>	<u>3,274,197</u>	<u>3,838,314</u>

截至2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年10月31日止十個月，龍江確認金融收入分別為人民幣160,292,000元、人民幣185,169,000元及人民幣180,762,000元，及建設收入分別為人民幣402,734,000元、人民幣355,432,000元及人民幣440,508,000元，列作來自服務特許經營安排下的收入。截至2014年及2015年12月31日止年度及截至2016年10月31日止十個月，實際年利率分別介乎5.76%至7.38%、5.15%至7.38%及4.90%至7.38%。

龍江的相關資產抵押資料於附註51 (xiii)披露。

(vii) 遞延稅項

下列為前身往績記錄期間，龍江確認的主要遞延稅項負債（資產）及其變動：

	服務特許	其他	合計
	經營安排		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日	52,092	(498)	51,594
扣除（計入）損益	<u>26,245</u>	<u>(4,208)</u>	<u>22,037</u>
於2014年12月31日	78,337	(4,706)	73,631
扣除（計入）損益	<u>26,504</u>	<u>(1,912)</u>	<u>24,592</u>
於2015年12月31日	104,841	(6,618)	98,223
扣除損益	<u>39,036</u>	<u>223</u>	<u>39,259</u>
於2016年10月31日	<u>143,877</u>	<u>(6,395)</u>	<u>137,482</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 就龍江的綜合財務狀況表之呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為就財務報告而進行的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項負債	2,332	4,244	895
遞延稅項資產	(75,963)	(102,467)	(138,377)
	<u>(73,631)</u>	<u>(98,223)</u>	<u>(137,482)</u>

- (b) 於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年10月31日，龍江可用於抵銷未來應課稅溢利的未動用稅項虧損分別為人民幣70,131,000元、人民幣102,816,000元及人民幣214,118,000元。

由於無法預測未來溢利流，故並無就該等稅項虧損確認任何遞延稅項資產。

- (viii) 貿易及其他應收款項

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	341,311	343,036	499,406
減：呆賬準備	(13,117)	(18,451)	(17,134)
	<u>328,194</u>	<u>324,585</u>	<u>482,272</u>
其他應收款項	410,904	490,005	567,783
減：呆賬準備	(4,657)	(9,286)	(1,075)
	<u>406,247</u>	<u>480,719</u>	<u>566,708</u>
預付款項	48,644	38,240	28,223
	<u>783,085</u>	<u>843,544</u>	<u>1,077,203</u>

附註：

- (a) 在接受任何新客戶之前，龍江通過調查彼等的歷史信貸記錄評估潛在客戶的信貸質量，並按客戶界定信貸額度。龍江對信貸記錄良好的客戶進行信貸銷售，並對授予客戶的信貸額度進行定期審核。大部分未逾期亦未減值的貿易應收款項並無拖欠付款歷史。

附錄一

會計師報告

- (b) 於前身為續記錄期間，龍江給予其貿易客戶的信貸期一般不超過180日。以下為根據與其各自收入確認日期相若的發票日期呈列的貿易應收款項減呆賬準備的賬齡分析。

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	56,890	56,047	50,655
31至60日內	33,972	19,868	23,455
61至90日內	30,149	25,473	23,343
91至180日內	44,428	53,824	70,398
181至365日內	88,564	84,723	141,758
超過365日	74,191	84,650	172,663
	<u>328,194</u>	<u>324,585</u>	<u>482,272</u>

- (c) 於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年10月31日，龍江貿易應收款項結餘包括賬面總值分別為人民幣252,738,000元、人民幣253,934,000元及人民幣362,965,000元的應收款，有關金額已於報告日期逾期，但龍江並未就此作出減值虧損撥備，原因是管理層認為有關金額將可悉數收回，此乃由於應收款的信貸質量並無嚴重惡化。龍江並無就該等結餘持有任何抵押品。

- (d) 已過期但未減值的貿易應收款項的賬齡

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	51,274	50,298	40,121
31至60日內	28,532	13,882	16,122
61至90日內	24,680	19,274	16,269
91至180日內	27,372	36,261	50,279
181至365日內	54,952	54,494	107,751
超過365日	65,928	79,725	132,423
	<u>252,738</u>	<u>253,934</u>	<u>362,965</u>

- (e) 呆賬準備變動

- (i) 貿易應收款項

	截至12月31日止年度		截至2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	止十個月 人民幣千元
年初／期初結餘	11,906	13,117	18,451
已確認減值虧損	3,777	7,277	10,972
減值虧損撥回	(2,566)	(1,943)	(12,289)
年末／期末結餘	<u>13,117</u>	<u>18,451</u>	<u>17,134</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 其他應收款項

	截至12月31日止年度		截至2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	止十個月
年初／期初結餘.....	3,457	4,657	9,286
已確認減值虧損.....	1,527	4,636	-
減值虧損撥回.....	(33)	(7)	(8,211)
因無法收回而撤銷的金額.....	(294)	-	-
年末／期末結餘.....	4,657	9,286	1,075

(f) 於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年10月31日，龍江其他應收款項包括(a)應收獨立第三方款項分別為人民幣305,512,000元、人民幣322,252,000元及人民幣314,644,000元，及(b)應收政府補助分別為人民幣57,500,000元、人民幣66,165,000元及人民幣119,536,000元。

(ix) 貿易及其他應付款項

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 (附註a).....	448,695	381,736	511,054
其他應付款項 (附註b).....	390,576	1,340,065	1,856,825
	839,271	1,721,801	2,367,879

附註：

(a) 於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內.....	130,665	53,872	153,871
31至60日內.....	7,771	12,926	9,712
61至90日內.....	31,468	2,634	12,892
91至180日內.....	27,134	21,868	29,081
181至365日內.....	8,180	74,258	88,732
超過365日.....	243,477	216,178	216,766
	448,695	381,736	511,054

(b) 於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年10月31日，龍江其他應付款項包括(a)已收客戶墊款分別為人民幣35,186,000元、人民幣31,631,000元及人民幣43,369,000元；(b)應付非控股股東款項分別為人民幣273,675,000元、人民幣1,203,850,000元及人民幣1,706,853,000元；及(c)其他應付稅項分別為人民幣29,885,000元、人民幣34,380,000元及人民幣32,716,000元，其中主要為代表包括政府在內的第三方所收的款項。

附錄一

會計師報告

(x) 銀行借款

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	2,389,558	2,052,133	2,684,201
分析如下：			
有抵押.....	2,127,290	2,009,355	2,338,457
無抵押.....	262,268	42,778	345,744
	2,389,558	2,052,133	2,684,201
應償還賬面值：			
於一年內.....	1,063,278	778,119	1,009,264
一年以上但不超過兩年.....	293,581	363,180	404,638
兩年以上但不超過五年.....	744,211	724,036	604,417
超過五年.....	288,488	186,798	665,882
	2,389,558	2,052,133	2,684,201
減：流動負債所示於一年內到期的款項.....	(1,063,278)	(778,119)	(1,009,264)
	1,326,280	1,274,014	1,674,937

附註：

(a) 下表概述於報告期末龍江借款的利率分類：

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
定息借款.....	717,500	880,088	827,765
浮息借款.....	1,672,058	1,172,045	1,856,436
	2,389,558	2,052,133	2,684,201

(b) 龍江借款的實際利率（亦相等於約定利率）的範圍如下：

	截至12月31日止年度		截至2016年
	2014年	2015年	10月31日
			止十個月
實際利率：			
定息借款.....	5.66%至8.00%	5.76%至8.00%	4.79%至8.00%
浮息借款.....	6.00%至8.04%	4.90%至7.20%	4.35%至5.70%

有抵押銀行借款的資產質押詳情載於附註51 (xiii)。

附錄一

會計師報告

(xi) 融資租賃承擔

	最低租賃付款			最低租賃付款的現值		
	於2014年12月31日		於2016年	於2014年12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃下的應付款項：						
於一年內.....	123,817	140,544	98,430	96,495	114,083	75,835
一年以上但不超過兩年.....	97,508	115,452	98,430	69,894	93,545	77,110
兩年以上但不超過五年.....	162,059	219,240	224,044	218,099	194,166	192,803
超過五年.....	31,022	8,352	83,390	27,026	8,055	76,907
	414,406	483,588	504,294	411,514	409,849	422,655
減：未來融資費用.....	(2,892)	(73,739)	(81,639)			
租賃承擔的現值.....	411,514	409,849	422,655			
減：十二個月內到期結算的款項 (於流動負債項下呈列).....				(96,495)	(114,083)	(75,835)
十二個月後到期結算的款項.....				315,019	295,766	346,820

龍江根據售後回租安排租賃其若干服務特許經營安排項目應佔資產。於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年10月31日，所有融資租賃承擔相關的實際利率於各合約日期釐定，年利率分別介乎8.16%至9.44%、6.70%至8.26%及5.64%至7.84%。合約利率基於中國最優惠貸款利率浮動，而賬面淨值因利率與市場利率相若而與公允價值相若。

(xii) 註冊資本

	金額
	人民幣千元
註冊資本：	
於2014年1月1日、2014年12月31日、 2015年12月31日及2016年10月31日.....	320,000

(xiii) 資產抵押

下列資產由龍江抵押予銀行，從而獲得銀行授予的銀行信貸額度、租賃公司的租賃資產及使用若干特許經營資產：

	於12月31日		於2016年
	2014年	2015年	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他無形資產	977,107	955,080	926,953
服務特許經營安排下的應收款項	769,293	758,539	3,482,607
	<u>1,746,400</u>	<u>1,713,619</u>	<u>4,409,560</u>

52. 董事薪酬

根據現時生效的安排，貴公司董事截至2017年12月31日止年度的薪酬總額（扣除酌情花紅），估計約為人民幣3,591,000元。

53. 期後事項

除於歷史財務資料中披露外，於2017年6月30日後，貴集團有如下期後事項：

於往績記錄期間結束後，已發生下列事項：

- (i) 於2017年7月，貴公司以人民幣9,113,000元的對價完成了對平湖市獨山污水處理有限公司（「平湖市獨山」）全部股權的收購。平湖市獨山為一家於中國成立的公司，主要從事污水處理業務。
- (ii) 於2017年8月，貴公司通過龍江與獨立第三方訂立股份轉讓協議，以人民幣95,000,000元的對價收購蛟河市嘉信水務有限公司（「蛟河市嘉信」）的全部股本。蛟河市嘉信為一家於中國成立的公司，主要從事環境保護、污水處理、技術開發、技術服務等業務。
- (iii) 於2017年11月，貴公司通過其擁有51.3%權益的附屬公司與獨立第三方訂立另一份股本權益協議，以對價人民幣79,080,000元收購濰坊市坊子區供水總公司（「濰坊市坊子區供水」）51%的股本權益。濰坊市坊子區供水為一家在中國成立的公司，主要從事供水服務業務。
- (iv) 於2017年11月，貴公司通過其擁有75.5%權益的附屬公司與獨立第三方訂立一份股份轉讓協議，以對價人民幣108,480,000元收購大連紫光水務有限公司（「大連紫光水務」）的全部註冊資本。大連紫光水務為一家在中國成立的公司，主要從事污水處理業務。
- (v) 於2017年11月，貴公司通過其擁有75.5%權益的附屬公司與獨立第三方訂立一份股份轉讓協議，以對價人民幣97,000,000元收購大連紫光凌水污水處理有限公司（「大連紫光凌水污水處理」）的全部註冊資本。大連紫光凌水污水處理為一家在中國成立的公司，主要從事污水處理業務。

上述五項交易將運用購買方法入賬，財務影響評估仍在進行中。

附錄一

會計師報告

54. 貴公司儲備

	庫存股份	保留利潤	換算儲備	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日	(96)	55,229	(38,104)	17,029
年內利潤	–	54,022	–	54,022
換算為列賬貨幣產生的匯兌差額	–	–	(103,470)	(103,470)
年內全面收入（開支）總額	–	54,022	(103,470)	(49,448)
於2014年12月31日	(96)	109,251	(141,574)	(32,419)
年內虧損	–	(1,505)	–	(1,505)
換算為列賬貨幣產生的匯兌差額	–	–	(64,285)	(64,285)
年內全面開支總額	–	(1,505)	(64,285)	(65,790)
於2015年12月31日	(96)	107,746	(205,859)	(98,209)
年內虧損	–	(41,931)	–	(41,931)
換算為列賬貨幣產生的匯兌差額	–	–	235,751	235,751
年內全面（開支）收入總額	–	(41,931)	235,751	193,820
於2016年12月31日	(96)	65,815	29,892	95,611
期內利潤	–	47,688	–	47,688
換算為列賬貨幣產生的 匯兌差額	–	–	123,767	123,767
期內全面收入總額	–	47,688	123,767	171,455
向權益股東宣派的股息	–	(110,990)	–	(110,990)
於2017年6月30日	(96)	2,513	153,659	156,076

55. 期後財務報表

貴公司或其任何其附屬公司概無就2017年6月30日後任何期間編製經審計財務報表。