

以下[第I-1至I-77頁]為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本上市文件。



就歷史財務資料致中國海螺環保控股有限公司董事及中國國際金融香港證券有限公司及HSBC CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED的會計師報告

## 緒言

吾等就第I-4至I-77頁所載中國海螺環保控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2020年12月31日的財務狀況表，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-4至I-77]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司就 貴公司於香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份上市而刊發日期為[日期]的上市文件(「[編纂]文件」)內而編製。

## 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為屬必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第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。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定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在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平地反映 貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的財務狀況及 貴公司於2020年12月31日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例報告事項

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

吾等提述歷史財務資料附註23(b)，其中載有 貴公司就有關期間派付股息的資料。

**貴公司概無編製過往財務報表**

貴公司自其註冊成立以來概無編製財務報表。

[畢馬威會計師事務所]

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

## 歷史財務資料

下文所載的過往財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於有關期間的綜合財務報表(過往財務資料以此為依據)乃由畢馬威華振會計師事務所上海分所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「相關財務報表」)。

## 綜合損益表

(以人民幣元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入.....	4	396,656	737,772	1,143,991
銷售成本.....		(90,412)	(203,522)	(394,336)
毛利.....		306,244	534,250	749,655
其他收益.....	5	30,545	38,311	44,080
分銷成本.....		(17,633)	(47,453)	(88,827)
行政開支.....		(32,530)	(87,634)	(129,642)
經營利潤.....		286,626	437,474	575,266
財務費用.....	6(a)	(2)	(6,862)	(12,187)
應佔聯營公司利潤.....	14	—	2,339	11,081
稅前利潤.....	6	286,624	432,951	574,160
所得稅.....	7(a)	(5,707)	(6,289)	(16,166)
本年度利潤.....		<u>280,917</u>	<u>426,662</u>	<u>557,994</u>
以下應佔：				
貴公司權益股東.....		233,551	353,314	468,986
非控股權益.....		<u>47,366</u>	<u>73,348</u>	<u>89,008</u>
本年度利潤.....		<u>280,917</u>	<u>426,662</u>	<u>557,994</u>
每股盈利.....	10			
基本及攤薄.....		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣元列示)

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本年度利潤.....	280,917	426,662	557,994
本年度其他全面收益 (稅後及重分類調整後) .....	—	—	—
本年度全面收益總額 .....	<u>280,917</u>	<u>426,662</u>	<u>557,994</u>
以下應佔：			
貴公司權益股東 .....	233,551	353,314	468,986
非控股權益.....	<u>47,366</u>	<u>73,348</u>	<u>89,008</u>
本年度全面收益總額 .....	<u>280,917</u>	<u>426,662</u>	<u>557,994</u>

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣元列示)

	附註	於12月31日		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	11	853,320	1,645,070	3,066,011
使用權資產.....	12	13,907	76,363	136,360
無形資產.....	13	360	2,434	67,802
於聯營公司的權益.....	14	—	66,339	67,770
貿易及其他應收款項的 非即期部分.....	17	11,547	23,177	90,814
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	15	—	—	82,500
遞延稅項資產.....	21(b)	56	2,190	3,004
		<u>879,190</u>	<u>1,815,573</u>	<u>3,514,261</u>
<b>流動資產</b>				
存貨.....	16	1,270	2,772	3,642
貿易及其他應收款項.....	17	248,501	363,431	662,376
受限制銀行存款.....	18	—	—	37,349
三個月後到期的銀行存款.....	18	75,000	—	31,700
現金及現金等價物.....	18	137,243	249,696	638,784
		<u>462,014</u>	<u>615,899</u>	<u>1,373,851</u>
<b>流動負債</b>				
貸款及借款.....	19	21,500	114,400	120,639
貿易及其他應付款項.....	20	370,502	764,301	1,900,486
合同負債.....		—	1,773	3,568
租賃負債.....	22	41	656	1,010
應付所得稅.....	21(a)	3,970	3,584	6,284
		<u>396,013</u>	<u>884,714</u>	<u>2,031,987</u>
流動資產/(負債)淨值.....		<u>66,001</u>	<u>(268,815)</u>	<u>(658,136)</u>
總資產減流動負債.....		<u>945,191</u>	<u>1,546,758</u>	<u>2,856,125</u>

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
貸款及借款.....	19	126,500	180,637	1,040,833
租賃負債.....	22	—	253	3,965
遞延稅項負債.....	21(b)	—	—	9,690
		<u>126,500</u>	<u>180,890</u>	<u>1,054,488</u>
<b>資產淨值.....</b>		<u>818,691</u>	<u>1,365,868</u>	<u>1,801,637</u>
<b>股本及儲備.....</b>				23
股本.....		340,000	440,000	—
儲備.....		310,772	595,746	1,053,244
<b>貴公司權益股東應佔權益.....</b>		<u>650,772</u>	<u>1,035,746</u>	<u>1,053,244</u>
<b>非控股權益.....</b>		<u>167,919</u>	<u>330,122</u>	<u>748,393</u>
<b>總權益.....</b>		<u>818,691</u>	<u>1,365,868</u>	<u>1,801,637</u>

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

(以人民幣元列示)

	於2020年 12月31日
	人民幣千元
非流動資產.....	—
流動資產.....	—
流動負債.....	—
流動資產淨值 .....	—
總資產減流動負債 .....	—
股本及儲備	
股本.....	—
儲備.....	—
貴公司權益股東應佔權益.....	—
非控股權益.....	—
總權益.....	—

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表

(以人民幣元列示)

	貴公司權益股東應佔							
	股本	股本溢價	資本儲備	中國		小計	非控股權益	總權益
				法定儲備	保留盈利			
附註	人民幣千元 (附註23(c))	人民幣千元 (附註23(d)(i))	人民幣千元 (附註23(d)(ii))	人民幣千元 (附註23(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2018年1月1日結餘 .....	340,000	—	(907)	6,268	71,860	417,221	114,689	531,910
本年度利潤 .....	—	—	—	—	233,551	233,551	47,366	280,917
其他全面收益 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
全面收益總額 .....	—	—	—	—	233,551	233,551	47,366	280,917
新設立附屬公司產生的 非控股權益 .....	—	—	—	—	—	—	5,864	5,864
轉撥至儲備 .....	—	—	—	10,445	(10,445)	—	—	—
2018年12月31日結餘 .....	340,000	—	(907)	16,713	294,966	650,772	167,919	818,691

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	貴公司權益股東應佔							
	股本	股本溢價	資本儲備	中國		小計	非控股權益	總權益
				法定儲備	保留盈利			
附註	人民幣千元 (附註23(c))	人民幣千元 (附註23(d)(i))	人民幣千元 (附註23(d)(ii))	人民幣千元 (附註23(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年1月1日結餘 .....	340,000	—	(907)	16,713	294,966	650,772	167,919	818,691
本年度利潤 .....	—	—	—	—	353,314	353,314	73,348	426,662
其他全面收益 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
全面收益總額 .....	—	—	—	—	353,314	353,314	73,348	426,662
新設立附屬公司產生的								
非控股權益 .....	—	—	—	—	—	—	108,735	108,735
母公司注資 .....	100,000	—	—	—	—	100,000	—	100,000
收購一間擁有非控股								
權益的附屬公司 .....	—	—	—	—	—	—	25,680	25,680
轉撥至儲備 .....	23(d)(iii)	—	—	37,117	(37,117)	—	—	—
分派予非控股								
權益的利潤 .....	—	—	—	—	—	—	(45,560)	(45,560)
以前年度批准								
派發的股息 .....	23(b)	—	—	—	(68,340)	(68,340)	—	(68,340)
2019年12月31日結餘 .....	440,000	—	(907)	53,830	542,823	1,035,746	330,122	1,365,868

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

		貴公司權益股東應佔							
		股本	股本溢價	資本儲備	中國 法定儲備	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
附註		人民幣千元 (附註23(c))	人民幣千元 (附註23(d)(i))	人民幣千元 (附註23(d)(ii))	人民幣千元 (附註23(d)(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	2020年1月1日結餘 .....	440,000	—	(907)	53,830	542,823	1,035,746	330,122	1,365,868
	本年度利潤 .....	—	—	—	—	468,986	468,986	89,008	557,994
	其他全面收益 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
	全面收益總額 .....	—	—	—	—	468,986	468,986	89,008	557,994
	新設立附屬公司產生的								
	非控股權益 .....	—	—	—	—	—	—	251,880	251,880
	母公司注資 .....	150,000	—	—	—	—	150,000	—	150,000
	收購一間擁有非控股								
	權益的附屬公司 .....	25	—	—	—	—	—	111,666	111,666
	轉撥至儲備 .....	23(d)(iii)	—	—	55,386	(55,386)	—	—	—
	分派予非控股								
	權益的利潤 .....	—	—	—	—	—	—	(44,603)	(44,603)
	以前年度批准								
	派發的股息 .....	23(b)	—	—	—	(286,081)	(286,081)	—	(286,081)
	重組產生費用 .....	23(d)(ii)	(590,000)	—	274,593	—	(315,407)	10,320	(305,087)
	2020年12月31日結餘 .....	—	—	273,686	109,216	670,342	1,053,244	748,393	1,801,637

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動：</b>				
經營所得現金 .....	18(b)	218,240	328,094	467,742
支付的所得稅 .....	21(a)	(3,138)	(8,809)	(14,280)
<b>經營活動所得現金淨額 .....</b>		<b>215,102</b>	<b>319,285</b>	<b>453,462</b>
<b>投資活動：</b>				
購買物業、廠房及設備、 在建工程及無形資產付款 .....		(428,139)	(700,683)	(1,436,275)
出售物業、廠房及設備及 使用權資產所得款項 .....		6	1,369	407
收購使用權資產付款 .....		(13,630)	(9,871)	(49,321)
收購附屬公司，扣除所得現金 .....	25(b)	—	—	(20,129)
於聯營公司投資附款 .....		—	(64,000)	(1,200)
向關聯方墊款 .....		—	—	(30,000)
償應收關聯方款項 .....		48,163	48,785	—
償還收購以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產付款 .....		—	—	(82,500)
三個月後到期的銀行存款 所得款項 .....		25,000	75,000	—
三個月後到期的銀行存款 之付款 .....		(75,000)	—	(31,700)
已收聯營公司股息 .....		—	—	4,450
已收利息 .....		5,855	9,291	11,729
<b>投資活動所用現金淨額 .....</b>		<b>(437,745)</b>	<b>(640,109)</b>	<b>(1,634,539)</b>

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

		截至12月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
<b>融資活動：</b>				
	貸款及借款所得款項 .....	148,000	168,537	1,056,939
	償還貸款及借款 .....	—	(21,500)	(190,504)
	來自關聯方的墊款 .....	191,597	344,662	708,261
	償還應付關聯方款項 .....	(108,203)	(141,835)	(335,590)
	向非控股權益分派利潤 .....	—	(45,560)	(20,603)
	母公司注資 .....	—	100,000	150,000
	支付的股息 .....	—	(68,340)	(21,762)
	支付的利息 .....	(2,381)	(11,028)	(27,501)
	非控股權益注資 .....	5,864	108,735	251,880
	已付租金之本金部分 .....	(34)	(367)	(792)
	已付租金之利息部分 .....	(2)	(27)	(163)
	<b>融資活動所得現金淨額 .....</b>	<b><u>234,841</u></b>	<b><u>433,277</u></b>	<b><u>1,570,165</u></b>
	現金及現金等價物增加淨額 .....	12,198	112,453	389,088
	年初現金及現金等價物 .....	<u>125,045</u>	<u>137,243</u>	<u>249,696</u>
	年末現金及現金等價物 .....	<u><u>137,243</u></u>	<u><u>249,696</u></u>	<u><u>638,784</u></u>

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

### 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

中國海螺環保控股有限公司（「貴公司」）為一間於2020年3月2日根據開曼群島法律第22章公司法（經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。

貴公司為投資控股公司，除下文所述重組外，自註冊成立當日起並無開展任何業務。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）主要利用水泥窯廢物處置技術提供工業固廢及危廢的處置解決方案（「分拆業務」）。

貴公司的直接控股公司為中國海螺創業控股有限公司（「海螺創業」），其為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限尸公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

貴公司的股份在聯交所主板上市將構成海螺創業的分拆（「分拆」）。分拆完成後，海螺創業及其附屬公司（不包括 貴集團）統稱為保留集團。

於完成[編纂]文件「歷史、發展及重組」一節所詳述的重組（「重組」）前，海螺創業間接擁有經營分拆業務的公司（「營運公司」）及其他公司，該等公司從事建造及經營垃圾發電項目、港口物流服務、製造及銷售新型建材及投資（「除外公司」）。

為籌備 貴公司股份於聯交所上市而理順公司結構，已進行重組，據此，從事分拆業務的營運公司轉移至 貴公司，而除外公司仍屬保留集團的一部分。

重組完成後，貴公司成為 貴集團的控股公司。貴集團目前旗下公司於緊接重組前後受直接控股公司海螺創業的共同控制。於重組前後的有關期間，所有權及營運公司的經濟實質並無變動。重組被認為是共同控制下的實體的業務合併。編製歷史財務資料時，猶如 貴集團已合併，使用海螺創業角度的現有賬面值。

本報告所載的 貴集團於有關期間的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表其編製旨在呈列 貴集團目前旗下各公司的財務業績及現金流，猶如於整個有關期間，或自公司各自的註冊成立或成立日期（以較短者為準）起，經營分拆業務的目前集團架構一直存在並保持不變。貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的綜合財務狀況表乃經考慮各自的註冊或成立日期（如適用）的情況下編製，以反映 貴集團目前旗下各公司於相關日期的財務狀況，猶如目前經營分拆業務的集團結構於相關日期經已存在。集團內公司間的餘額、交易及集團內公司間交易的未變現收益／虧損於編製歷史財務資料時悉數對銷。

於本報告日期，由於 貴公司為投資控股公司，且根據其註冊成立司法權區的相關規則及法規毋須遵守法定審計要求，因此概無編製 貴公司的經審計財務報表。貴集團附屬公司法定規定的財務報表乃根據其註冊成立及／或成立國家適用於實體的相關會計規則及法規編製。

附錄一

會計師報告

重組完成後及於本報告日期，貴公司於以下附屬公司(全部為私營公司)中擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊 成立/成立 地點及日期	已發行及繳足 股本/註冊股本	貴公司 應佔股權百分比		主要活動	法定核數師 名稱及 涵蓋/期間
			直接	間接		
中國海螺環保控股 國際有限公司	英屬維爾京群島 2020年3月31日	—/—	100%	—	投資控股	附註(b)
海創國際控股(香港) 有限公司	香港 2016年12月7日	—/10,000港元	—	100%	投資控股	附註(b)
海建香港控股 有限公司 (「海建香港」) (附註(a))	香港 2019年2月12日	人民幣500,000,000元/ 人民幣500,000,000元	—	50%	投資控股	附註(b)
安徽海創環保科技 有限公司	中國 2020年6月5日	人民幣100,000,000元/ 人民幣200,000,000元	—	100%	投資控股	附註(b)
安徽海螺環保集團 有限公司 (「安徽海螺」)	中國 2020年6月24日	人民幣102,020,000元/ 人民幣202,020,000元	—	99%	投資控股	附註(b)
蕪湖海創環保科技 有限責任公司 (「蕪湖環保」)	中國 2016年6月13日	人民幣200,000,000元/ 人民幣200,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	安徽新中天 會計師事務所 有限公司 截至2018年、 2019年及2020年 12月31日 止年度
懷寧海創環保科技 有限責任公司	中國 2016年11月16日	人民幣15,000,000元/ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
宿州海創環保科技 有限責任公司	中國 2016年8月9日	人民幣15,000,000元/ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
弋陽海創環保科技 有限責任公司	中國 2016年11月9日	人民幣15,000,000元/ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
淮北海創環境工程 有限責任公司	中國 2016年5月19日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊 成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊股本	貴公司		主要活動	法定核數師 名稱及 涵蓋／期間
			應佔股權百分比			
			直接	間接		
廣元海創環保科技 有限責任公司	中國 2016年12月12日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
興業海創環保科技 有限責任公司	中國 2017年1月18日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
貴陽海創環保科技 有限責任公司	中國 2018年4月28日	人民幣30,000,000元／ 人民幣30,000,000元	—	85%	工業固危廢 處置	附註(b)
文山海創環保科技 有限責任公司	中國 2017年3月8日	人民幣20,000,000元／ 人民幣20,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
重慶海創環保科技 有限責任公司	中國 2017年9月11日	人民幣20,000,000元／ 人民幣20,000,000元	—	65%	工業固危廢 處置	附註(b)
祁陽海創環保科技 有限責任公司	中國 2017年12月26日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
濟甯海螺創業環境 科技有限責任公司	中國 2017年6月12日	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
重慶市梁平海創環保 科技有限責任公司	中國 2018年6月12日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
英德海創環保科技 有限責任公司	中國 2018年9月20日	人民幣1,000,000元／ 人民幣10,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
陽春海創環保科技 有限責任公司	中國 2018年12月27日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
臨湘海創環保科技 有限責任公司	中國 2019年1月18日	人民幣20,000,000元／ 人民幣20,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊 成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊股本	貴公司		主要活動	法定核數師 名稱及 涵蓋／期間
			應佔股權百分比			
			直接	間接		
達海海創環保科技 有限責任公司	中國 2019年4月9日	人民幣3,100,000元／ 人民幣30,000,000元	—	80%	工業固危廢 處置	附註(b)
隆安海創環保科技 有限責任公司	中國 2019年5月17日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
甯國海創環保科技 有限責任公司	中國 2019年3月27日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
繁昌海創環保科技 有限責任公司	中國 2019年8月13日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
池州海創環保科技 有限責任公司	中國 2019年9月11日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
全椒海創環保科技 有限責任公司*	中國 2020年2月26日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
樅陽海創環境工程 有限責任公司	中國 2020年3月24日	人民幣4,100,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
煙臺海創泛林環保 科技有限責任公司	中國 2020年7月8日	人民幣1,000,000元／ 人民幣30,000,000元	—	53%	工業固危廢 處置	附註(b)
清遠市清新區海創 勵福環保科技 有限責任公司	中國 2020年8月3日	人民幣1,000,000元／ 人民幣30,000,000元	—	65%	工業固危廢 處置	附註(b)
東營海瀛環保科技 有限責任公司	中國 2020年11月30日	人民幣30,000,000元／ 人民幣30,000,000元	—	70%	工業固危廢 處置	附註(b)
雙峰海創環保科技 有限責任公司	中國 2019年10月24日	—／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊 成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊股本	貴公司		主要活動	法定核數師 名稱及 涵蓋／期間
			應佔股權百分比			
			直接	間接		
西安堯柏環保科技 工程有限公司 (「西安堯柏」)	中國 2013年6月3日	人民幣150,000,000元／ 人民幣150,000,000元	—	60%	工業固危廢 處置	安徽新中天 會計師事務所 有限公司 截至2018年、 2019年及2020年 12月31日止年度
咸陽海創環境工程 有限公司	中國 2014年10月27日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
漢中堯柏環保科技 工程有限公司	中國 2016年9月27日	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
千陽海創環保科技 有限責任公司	中國 2017年2月28日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
銅川海創環保科技 有限責任公司	中國 2018年4月2日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
富平海創堯柏環保 科技有限責任公司	中國 2019年7月18日	人民幣5,000,000元／ 人民幣10,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
內蒙古海創蒙西 科技發展有限公司	中國 2019年11月27日	人民幣31,600,000元／ 人民幣80,000,000元	—	65%	投資控股	附註(b)
呼倫貝爾市海蒙 科技發展 有限責任公司	中國 2019年12月19日	人民幣23,000,000元／ 人民幣23,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
鄂爾多斯市海蒙科技 發展有限責任公司	中國 2020年1月6日	—/ 人民幣36,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
阿榮旗海蒙科技發展 有限責任公司	中國 2020年5月11日	人民幣2,010,000元／ 人民幣23,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊 成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊股本	貴公司 應佔股權百分比		主要活動	法定核數師 名稱及 涵蓋／期間
			直接	間接		
寧海馨源泰環保 科技有限公司	中國 2016年10月11日	人民幣66,666,700元／ 人民幣66,666,700元	—	70%	工業固危廢 處置	附註(b)
益陽海創環保科技 有限責任公司	中國 2019年3月1日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
新化海創環保科技 有限責任公司	中國 2020年3月24日	—／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
蕪湖海創再生資源 綜合利用 有限責任公司	中國 2020年1月15日	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
慶陽海創環保科技 有限責任公司	中國 2020年3月11日	人民幣16,000,000元／ 人民幣20,000,000元	—	80%	工業固危廢 處置	附註(b)
陝西邦達環保工程 有限公司	中國 2008年10月30日	人民幣130,000,000元／ 人民幣130,000,000元	—	70%	工業固危廢 處置	附註(b)
錦州金利源環保 科技有限公司	中國 2018年8月3日	人民幣75,000,000元／ 人民幣75,000,000元	—	80%	工業固危廢 處置	附註(b)
海螺創投環保科技 (上海)有限公司	中國 2020年4月20日	人民幣100,000,000元／ 人民幣200,000,000元	—	65%	投資控股	附註(b)
安徽海中環保 有限責任公司	中國 2019年3月14日	人民幣500,000,000元／ 人民幣500,000,000元	—	100%	管理工業 固危廢 處置業務	附註(b)
洛陽海中環保科技 有限責任公司	中國 2019年6月13日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊 成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊股本	貴公司		主要活動	法定核數師 名稱及 涵蓋／期間
			應佔股權百分比			
			直接	間接		
濟源海中環保科技 有限責任公司	中國 2019年6月18日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
杭州富陽海中環保 科技有限責任公司	中國 2019年9月17日	人民幣60,000,000元／ 人民幣60,000,000元	—	65%	工業固危廢 處置	附註(b)
崇左海中環保科技 有限責任公司	中國 2019年10月12日	人民幣20,000,000元／ 人民幣20,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
桂林海中環保科技 有限責任公司	中國 2017年7月24日	人民幣10,000,000元／ 人民幣21,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
登封海中環保科技 有限責任公司	中國 2019年8月28日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
衢州海中環保科技 有限責任公司	中國 2019年12月31日	人民幣3,000,000元／ 人民幣3,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
泰安德正海中環保 科技有限責任公司	中國 2019年12月17日	人民幣30,000,000元／ 人民幣30,000,000元	—	51%	工業固危廢 處置	附註(b)
嘉峪關海中環保科技 有限責任公司	中國 2020年3月16日	人民幣40,000,000元／ 人民幣40,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
保定海中眾天環保 科技有限責任公司	中國 2020年4月21日	人民幣7,000,000元／ 人民幣7,000,000元	—	51%	工業固危廢 處置	附註(b)
南陽海中環保科技 有限責任公司	中國 2020年5月18日	人民幣60,000,000元／ 人民幣60,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
濟寧海中環保科技 有限責任公司	中國 2020年6月16日	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊 成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊股本	貴公司		主要活動	法定核數師 名稱及 涵蓋／期間
			應佔股權百分比			
			直接	間接		
滕州海中鴻順環保 科技有限公司	中國 2019年12月13日	人民幣10,000,000元／ 人民幣20,000,000元	—	51%	工業固危廢 處置	附註(b)
新安海中環保科技 有限責任公司	中國 2020年7月23日	人民幣30,000,000元／ 人民幣30,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
蕪湖海創物流 有限責任公司	中國 2017年3月3日	人民幣32,000,000元／ 人民幣50,000,000元	—	100%	固危廢物流 服務	附註(b)
陽春海創物流有限 責任公司	中國 2020年4月7日	人民幣4,300,000元／ 人民幣10,000,000元	—	100%	固危廢物流 服務	附註(b)
陝西邦達捷順運輸 有限責任公司	中國 2019年6月14日	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	—	70%	固危廢物流 服務	附註(b)
蕪湖海創環保固廢 回收有限責任公司*	中國 2020年8月26日	—/ 人民幣8,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
石門海創環保科技 有限責任公司*	中國 2020年7月3日	—/ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
咸陽海創環保科技 有限責任公司	中國 2020年4月17日	—/ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
安徽海化環保 有限責任公司	中國 2020年8月18日	—/ 人民幣200,000,000元	—	65%	工業固危廢 處置	附註(b)
全椒海化環保科技 有限責任公司	中國 2020年11月24日	—/ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
新化海化環保科技 有限責任公司	中國 2020年12月1日	—/ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
乾縣海化環保科技 有限責任公司	中國 2020年11月26日	—/ 人民幣15,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊 成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊股本	貴公司 應佔股權百分比		主要活動	法定核數師 名稱及 涵蓋／期間
			直接	間接		
上海創功置業 有限公司	中國 2020年9月21日	—/ 人民幣15,000,000元	—	100%	建設總部物業 及開發配套 設施	附註(b)
上海創玥置業 有限公司	中國 2020年9月16日	—/ 人民幣15,000,000元	—	100%	建設總部物業 及開發配套 設施	附註(b)
上海創睿置業 有限公司	中國 2020年10月14日	—/ 人民幣12,000,000元	—	100%	建設總部物業 及開發配套 設施	附註(b)
上海創晟置業 有限公司	中國 2020年9月16日	—/ 人民幣50,000,000元	—	100%	建設總部物業 及開發配套 設施	附註(b)
南陽臥龍海中環保 科技有限責任公司	中國 2020年8月17日	—/ 人民幣30,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)
雲浮海中環保科技 有限責任公司	中國 2020年11月10日	—/ 人民幣7,000,000元	—	100%	工業固危廢 處置	附註(b)

附註：

貴集團目前旗下所有公司均採用12月31日作為其財政年度年結日。

(a) 對海建香港的控制權

雖然 貴集團僅持有海建50%的股權，但根據與其他投資者的協議，貴集團持有海建董事會一半以上的投票權。貴集團管理層認為，貴集團擁有足夠的支配性投票權來指導海建的相關活動，故此對海建香港擁有控制權。因此，海建香港入賬列作 貴公司的附屬公司。

(b) 概無為此等公司編製相關期間的法定經審計財務報表。

歷史財務資料乃根據所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，此統稱包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及註釋。有關所採用的重大會計政策的更多詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則。為編製本歷史財務資料，貴集團已於有關期間一貫採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第16號租賃。已頒佈但尚未生效且於有關期間尚未採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註28。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文載列的會計政策已獲一致應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

## 2 重大會計政策

### (a) 持續經營

歷史財務資料乃假設貴集團將繼續持續經營而編製，儘管貴集團於2019年及2020年12月31日錄得流動負債淨額分別為人民幣268,815,000元及人民幣658,136,000元。董事評估貴集團持續經營能力時，已經審閱當前的財務業績及營運資金預測，審慎考慮以下事項後，董事合理預期貴集團能夠於2020年12月31日結束後至少12個月內繼續保持持續經營，以履行其到期的義務，並考慮到以下情況：

- (1) 截至2020年12月31日止年度，貴集團自經營活動產生的現金流入淨額約為人民幣453百萬元，並預計將繼續改善其營運資金管理，於未來12個月產生正經營現金流量；
- (2) 貴集團有能力獲得新銀行及其他融資授信、借款，並有能力在銀行授信到期時續期或再融資，以及獲得其他借款。於本報告日期，貴集團有未動用銀行授信人民幣53億元；
- (3) 貴集團已將2020年12月31日的應付關聯方款項人民幣420,390,000元資本化，於2021年8月發行三股貴公司額外股份予海螺創業，入賬列作繳足（附註29）；
- (4) 貴集團可調整截至2021年12月31日止年度的若干計劃資本支出的時間表。

因此，董事認為，貴集團有足夠的資源在可見未來繼續經營，且不存在與單獨或共同可能對貴集團的持續經營能力產生重大疑問的事件或環境有關的重大不明朗因素。

### (b) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，非上市股權投資以其公允價值列示則除外（見附註2(g)）。

貴集團各實體的財務報表項目，採用最能反映該實體相關事件及環境的經濟實質之貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料是以人民幣呈列，除每股盈利資料外，均四捨五入至最接近千位數。

**(c) 使用估計及判斷**

編製符合國際財務報告準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收益及支出金額。估計及相關假設基於過往經驗及在特定情況下應屬合理的多項其他因素作出，其結果即無法根據其他資料來源確定賬面價值之資產及負債賬面價值的判斷基準。實際結果或有別於該等估計。

估計及相關假設以持續經營為基礎。若會計估計的變更僅影響當期，則會計估計變更的影響在當期確認，若會計估計的變更影響當前及未來期間，則於作出變更當期及未來期間確認。

管理層運用國際財務報告準則所作對財務報表具重大影響之判斷以及估計不明朗因素之主要來源於附註3討論。

**(d) 業務合併**

貴集團使用收購法對業務合併入賬，惟共同控制下的業務合併除外。對於採用收購法的業務合併，收購中轉讓的代價一般按公允價值計量，即 貴集團轉讓的資產、貴集團對被收購方原所有者產生的負債以及 貴集團為換取被收購方的控制權而發行的股本權益於收購日的公允價值之和。

商譽指(i)所轉讓代價的公允價值、被收購方的任何非控股權益的金額與 貴集團過往持有的被收購方的股權的公允價值的總和；超過(ii)被收購方的可識別資產及負債於收購日的公允價值淨值的部分。當(ii)大於(i)時，則超出部分立即在損益中確認為議價購買的收益。商譽按成本減累計減值虧損列報。業務合併產生的商譽被分配至各現金產生單位或現金產生單位組別，有關單位預期將從合併的協同效應中受益，並每年進行減值測試(見附註2(k)(ii))。年內出售現金產生單位(「現金產生單位」)時，已收購商譽的任何應佔金額計入出售損益的計算中。

交易成本在產生時支銷，惟與發行債務或權益證券有關者除外。任何或然代價按收購日期之公允價值計量。倘支付或然代價的責任符合金融工具之定義而被分類為權益，則其不獲重新計量，而結算於權益內入賬。此外，其他或然代價按每個報告日期之公允價值重新計量，而或然代價其後之公允價值變動於損益內確認。

因轉讓 貴集團控股股東(其控制 貴集團)控制的實體的權益而產生的業務合併，按猶如收購發生於相關期關初或(如較遲)建立共同控制當日的情況入賬。收購的資產及承擔的負債按過往在 貴集團控股股東的角度確認的賬面值確認。被收購實體的權益組成部分被添加至 貴集團權益的相同組成部分中，收購的資產淨值與支付的代價之間的任何差額直接於權益中確認。

**(e) 附屬公司及非控股權益**

附屬公司指 貴集團控制之實體。倘 貴集團擁有或有權支配參與實體營運所獲可變回報，並有能力施展權力影響該等回報，即存在控制權。當評估該集團是否擁有此權力時，只有實質性的權利(被集團或其他團體控制)才會被認同。

附屬公司之投資自開始控制日期起載入歷史財務資料，直至不再控制日期止。集團內公司間結餘及交易與集團內公司間交易所產生之任何未變現利潤，於編製歷史財務資料時悉數攤銷。集團內公司間的交易所產生之未變現虧損則僅於並無減值跡象時按與未變現收益相同之方法攤銷。

非控股權益指並非歸 貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且 貴集團並無就此與該等權益持有人協定任何會使 貴集團整體就該等權益承擔符合金融負債所定義之合約責任的額外條款。各項業務合併後， 貴集團可選擇以公允價值或所佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益呈列，且獨立於 貴公司權益股東應佔權益。非控股股東所佔 貴集團業績作為本年度損益總額及合併收益總額在非控股股東權益與 貴公司的股東權益持有人之間的分配，於合併收益表及全面收益表內單獨列示。來自非控股權益持有人之貸款及對該等持有人之其他合約責任，視乎負債性質按照附註2(p)或2(q)於綜合財務狀況表呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司的權益變動如並無導致失去控制權，則列作權益交易，對合併權益中控股及非控股權益作出調整，以反映有關權益之變動，惟概無對商譽作任何調整，亦無確認任何損益。

倘 貴集團失去對附屬公司之控制權，則列作出售其於該附屬公司之全部權益，由此所產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日，倘仍持有於前附屬公司之任何權益，則按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值，或(如適用)首次確認於聯營公司投資的成本(見附註2(f))。

於附屬公司的權益於 貴公司財務狀況表按成本減減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。

#### (f) 聯營公司

聯營公司指 貴集團或 貴公司對其有重大影響力，但未控制或共同控制其管理層(包括參與財務及營運政策決策)的實體。

在歷史財務資料中，除持作待售聯營公司(或被包含於持作待售的出售組別中)外，對聯營公司的投資是按權益法核算，根據權益法，投資初步按成本列賬，並對 貴集團應佔投資對象於收購日可識別資產淨值的公允價值超過投資成本(如有)作出調整。 貴集團股權投資的成本包含交易對價及其他直接和投資相關的成本以及直接對聯營公司的投資對價。其後，對 貴集團所佔投資對象資產淨值的收購後變動及任何與投資有關的減值虧損進行投資調整(見附註2(k)(ii))。倘於收購日超過成本，年內 貴集團所佔投資對象的收購後稅後業績及任何減值虧損於合併收益表確認，而 貴集團所佔投資對象的收購後稅後其他全面收益項目則於合併全面收益表確認。

倘 貴集團所佔虧損超過於聯營公司的權益，則 貴集團所持權益減至零，並終止確認其他虧損，惟倘 貴集團已產生法律或推定責任或已代投資對象付款則除外。就此而言， 貴集團所持權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團對聯營公司淨投資一部分的任何其他長期權益。

貴集團與聯營公司及聯營公司交易產生的未變現損益以 貴集團所持投資對象權益為限攤銷，惟倘有跡象顯示所轉讓資產減值時，未變現虧損即時於損益確認。

在所有情況下，倘 貴集團不再對聯營公司有重大影響力，則入賬為出售投資對象的全部權益，所造成的收益或虧損於損益確認。於失去重大影響或對投資對象的共同控制權當日，所保留於前投資對象的任何權益按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值。

**(g) 其他債務及股本證券**

投資 貴集團關於債務及股本證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

其他債務及股本證券投資於 貴集團承諾購買、出售投資時確認或終止確認。該等投資的初始價值是以公允價值(包括直接應佔交易成本)列賬，除非該等投資為按公允價值計量且其變動計入當期損益，其交易成本直接於損益確認。該等投資將按照下述分類進行記賬：

**(i) 非股本投資**

貴集團持有的非股本投資按下述分類進行計量：

- 按攤銷成本計量。如果 貴集團管理該等投資的業務模式是以收取合約現金流量為目標，僅為對本金和未償付本金金額的利息的支付。對於該類投資的利息收益採用實際利率法以攤銷成本計量。(見附註2(u)(ii))。
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可循環)。倘若該投資的合約現金流量僅包括本金和利息的支付，且 貴集團持有該投資的業務模式既以收取合約現金流量又以出售該等投資為目標。公允價值的變動計入其他全面收益，惟在損益表中確認的預計信貸虧損、以實際利率計算的利息收益以及匯兌損益外。當該投資終止確認後，其他全面收益的累計金額可從權益重分類至損益。
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益。倘若該投資不符合按攤銷成本和按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可循環)，則按公允價值計量且其變動計入當期損益。該投資的公允價值變動(包括利息)可於損益中確認。

**(ii) 股本投資**

除股本證券投資並非為交易目的持有或在初始確認時， 貴集團選擇將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可循環)外(即後續公允價值的變動於其他全面收益確認)，其他股本證券投資按以公允價值計量且其變動計入當期損益。該類選擇針對每項投資單個進行確認，該項投資需滿足發行方對於權益的定義。一旦指定股本證券投資為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，則在處置該投資之前，其他全面收益的累計金額仍保留在公允價值儲備(不可循環)中。在投資處置後，公允價值儲備的金額(不可循環)直接轉入未分配利潤，不會於損益確認。對於股本證券投資的股息收益，無論是否分類為公允價值計量且其變動計入當期損益或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均根據附註2(u)(iii)中的會計政策要求在損益表中確認其他收益。

**(h) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備以成本減去累計折舊和減值損失後的金額列示(參閱附註2(k)(ii))。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括材料、直接勞動力及拆除項目和使所在地恢復原貌所發生支出的初始估計(如相關)及按適當比例分攤的製造費用以及借款成本(見附註2(w))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額釐定，並在報廢或出售當日於損益確認。

物業、廠房及設備折舊按下列估計可使用年期在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法攤銷項目成本計算：

廠房及樓宇	20至30年
機械及設備	10至15年
辦公及其他設備	5年
車輛	5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準在各部分間分配，且各部分單獨計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年檢討。

在建工程指按成本減累計減值虧損列賬的在建物業、廠房及設備(見附註2(k)(ii))。

將資產用於擬定用途所需的準備工作大致完成時，會終止在建工程成本資本化，而在建工程會轉入物業、廠房及設備。

於在建工程大致完成及可用於擬定用途前，不會就相關在建工程作出折舊撥備。

**(i) 無形資產**

貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷(倘預計具有有限可使用年期)及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。

具有有限可使用年期的無形資產按直線法於資產預計可使用年期內攤銷計入損益。以下具有有限可使用年期的無形資產自可供使用之日起攤銷，預計可使用年期如下：

軟件	2至10年
排污許可證	5年
客戶關係	10年

每年均會重新檢討攤銷期限及方法。

研發活動開支於所產生期間確認為開支。

(j) 租賃資產

訂立合約時，貴集團會評估相關合約是否屬於或包含租賃。如果相關合約在一段期間內，為換取對價而讓渡一項被識別資產使用的控制權，則相關合約屬於或包含租賃。若客戶不但擁有主導被識別資產使用的權利，還有權獲得使用被識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，則資產的使用權發生讓渡。

(i) 作為承租人

對於合約中含有的租賃成分和非租賃成分，貴集團已選擇不分離非租賃成分，並將所有租賃成分和任何相關的非租賃成分作為所有租賃的單一租賃成分進行會計處理。

可退還租賃按金的初步公允價值根據適用於按攤銷成本計值的債務證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬(見附註2(g)(i))。初步公允價值與按金名義價值之間的任何差額作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

在租賃開始日，貴集團確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃和低價值資產的租賃(對貴集團而言主要為員工住房租賃)除外。當貴集團訂立低價值資產的租賃時，貴集團決定是否將每項租賃予以資本化。若租賃未被資本化，與該等租賃相關的租賃付款採用系統性方法於租賃期限內確認為支出。

若租賃被資本化，租賃負債按照租賃期內的租賃應付款按租賃內含利率(若租賃內含利率無法直接確定，則使用相關的增量借款利率)折現後的現值進行初始確認。初始確認後，租賃負債按攤餘成本計量，並採用實際利率法計算利息開支。不取決於指數或比率的可變租賃付款不納入租賃負債的計量，因此在其發生的會計期間內在損益中列支。

在資本化租賃時確認的使用權資產按成本初始計量。使用權資產的成本包括租賃負債的初始金額，加上在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額以及已發生的初始直接費用。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆卸及移除標的資產、復原標的資產或其所在場所估計將發生的成本折現後的現值，減去收到的租賃激勵。下列使用權資產後續按成本減去累計折舊和減值虧損後的金額列賬(見附註2k)(ii)：

- 由貴集團不是財產權益的註冊所有者的租賃土地及物業產生的使用權資產；
- 向中國政府或第三方支付預付土地使用權費用。

倘指數或比率變化導致未來租賃付款額發生變動，或者貴集團根據餘值擔保估計的應付金額發生變動，或者對於貴集團是否合理確定將行使購買、續租或終止租賃選擇權的重估結果發生變化，則應重新計量租賃負債。倘在這種情況下重新計量租賃負債，應對使用權資產的賬面金額作出相應調整；倘使用權資產的賬面金額已減至零，則將相關調整計入損益。

當租賃範圍或沒有作為單獨租賃列賬的租賃合約中原本未計提的租賃對價出現變動(「租賃修訂」)時，貴集團亦會重新計量租賃負債。在這種情況下，租賃負債會根據修訂後的租賃付款及租賃期，於相關修訂生效日按照修訂後的折現率重新計量。由COVID-19疫情直接產生的任何租金減讓，如符合《國際財務報告準則》第16號「租賃」第46B段所載條件則作別論。在這種情況下，貴集團使用實際權宜法，不評估租金優惠是否為租賃修改，並在發生租金優惠的事件或條件的期間，於損益中將代價變動確認為負可變租賃付款。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的當前部分被確定為應在報告期後十二個月內結算的契約付款的現值。

**(k) 信貸虧損及資產減值**

**(i) 金融工具、合約資產和租賃應收款項之信貸虧損**

貴集團確認按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、銀行存款以及貿易應收款項及其他應收款項)的預期信貸虧損的減值撥備。

其他以公允價值計量的金融資產不適用預期信貸虧損模型，包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的債權投資或權益工具投資，指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資(不可循環)，以及衍生金融資產。

*預期信貸虧損的計量*

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金流缺口的現值計量(即 貴集團根據合約應收的現金流量與 貴集團預期收到的現金流量之間的差額)。

倘貼現影響重大，則預期現金流缺口將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮無需花費不必要成本或精力即可獲取的合理且有依據的資料，包括關於過去時間、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下方式之一計量：

- 十二個月預期信貸虧損：預計報告日期後十二個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：預計採用預期信貸虧損模式的項目在整個預計存續期內所有可能發生的違約時間而導致的虧損。

貿易應收款項的虧損撥備需確認整個存續期的預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損採用撥備矩陣進行評估，該矩陣基於 貴集團的歷史信貸虧損經驗釐定並根據債務人特定的情況、於報告日對目前和未來經濟狀況的評估進行適當調整。

對於其他所有金融工具，貴集團確認相當於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非初始確認後金融工具的信貸風險顯著增加，在這種情況下虧損撥備的金額等於整個存續期的預期信貸虧損。

#### 信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，貴集團將於報告日評估的金融工具之違約風險與初始確認時評估的違約風險進行比較。在進行重新評估時，當債務人無法全額支付其對貴集團的信貸責任且貴集團無追索權以採取例如實現擔保(如有擔保)等行動，則貴集團認定發生違約事件。貴集團將合理及有依據的定性及定量信息均納入考慮，其中包括無需付出不當成本或努力即可獲得的歷史經驗和前瞻性信息。

特別地，在評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，需考慮以下信息：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級(如適用)發生實際或預期的顯著惡化；
- 債務人的經營業績發生實際或預期的顯著惡化；
- 現有或預期技術、市場、經濟或法律環境之變化對債務人履行其對貴集團償債義務的能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，信貸風險是否顯著增加的評估乃基於單項或組合進行。當評估基於組合進行時，金融工具根據共同信貸風險特征進行分組，例如逾期狀況和信貸風險評級。

貴集團在每個資產負債表日重新計量預期信貸虧損，由此形成的虧損撥備的增加或轉回金額，應當作為減值虧損或利得計入當期損益。對於所有金融工具，貴集團以虧損撥備抵減該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值；對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可循環)的債權投資，貴集團在其他全面收益中確認其虧損撥備，不抵減該金融資產的賬面價值。

#### 利息收益的計算基礎

附註2(u)(ii)確認的利息收益乃根據資產的賬面總額確認，若金融資產產生減值，則利息收益按照該資產的賬面淨額(即扣減預期信貸虧損)確認。

貴集團在資產負債表日評估金融資產是否已發生信用減值。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產發生減值。

金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合約，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 現有或預期技術、市場、經濟或法律環境之變化對債務人履行其對貴集團償債義務的能力產生重大不利影響；或

- 發行方財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

#### 核銷政策

在沒有證據表明未來可以收回的情況下，金融資產的賬面總額需進行核銷(部分或全部)。通常情況下，貴集團於債務人之現有資產或收益來源未能產生足夠現金流入以償還款項時確認核銷。

先前已核銷的資產後續收回的，於收回期間之損益表中確認減值撥回。

#### (ii) 其他資產減值

貴集團於各報告期結算日審閱內部及外界資料來源，以確定下列資產有否減值跡象，或(商譽除外)先前已確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；
- 於聯營公司的權益；及
- 貴公司財務狀況表中對附屬公司的投資。

倘出現任何上述跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就尚未可供使用之商譽及無形資產而言，其可收回金額會每年估計(不論有否出現損耗跡象)。

#### — 計算可收回金額資產

可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值的較高者。評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流貼現至現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

#### — 減值虧損的確認

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先予以分配，以減少已分配至現金產生單位(或單位組別)商譽的賬面值，然後按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得降至低於其個別公允價值減銷售成本或使用價值(如可釐定)。

#### — 減值虧損的撥回

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估算出現有利變動，則撥回減值虧損。商譽的減值虧損不予保留。

撥回的減值虧損以於過往年度在並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

**(I) 存貨與其他合約成本**

*(i) 存貨*

存貨是在企業日常業務經營當中持有以備出售的資產，為了出售而處於生產狀態的存貨以及在生產過程和提供服務過程中使用的原材料。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本，加工費用和運送存貨達至當前地點及現狀的其他成本。

可變現淨值為以日常業務中的估計售價減估計完成成本及銷售所需的估計成本後所得金額。

存貨出售時，存貨的賬面值於確認相關收入的期間確認為開支。

存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回的金額，在撥回期間於確認為開支的存貨金額內確認為沖銷。

*(ii) 其他合約成本*

其他合約成本包括為取得合約發生的增量成本或為履行合約發生的不得計入存貨(附註2(I)(i))，物業、廠房及設備(附註2(h))，或無形資產(附註2(i))的成本。

合約的增量成本是指 貴集團為獲得合約而必須發生的成本，倘若集團不發生該成本，則無法獲得該項客戶之合約，如合約佣金。當與增量成本相關的收入預期在未來報告期間可確認且其成本能夠收回，則合約成本可資本化。其他合約成本在發生時確認為費用。

倘若合約成本直接與現有合約或特定的預期合約相關；且該成本可產生或改良 貴集團將來履行履約義務時所使用的資源，則合約成本可資本化。直接與現有合約或特定的預期合約相關的合約成本包括直接人工、直接材料、分配費用，明確由客戶承擔之成本及僅因該合約發生而產生的其他成本(如支付給分包商款項)。其他為履行合約而產生，且不能資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的成本，在實際發生時確認為費用。

資本化的合約成本以其成本減累計攤銷和減值虧損之後的淨額列示。集團以與合約成本有關的資產的賬面價值高於下列兩項的差額為限確認減值虧損金額：(i) 貴集團因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩余代價；(ii) 為轉讓該相關商品或服務預計將發生且尚未確認的成本。

合約成本的攤銷於相關收入確認時直接計入損益。相關收入確認的會計政策請詳見附註2(u)。

**(m) 合約資產和合約負債**

合約資產是指 貴集團在有無條件權利收取合約中商品和服務對價前已確認收入(見附註2(u))之款項。根據會計政策附註2(k)(i)的規定，合約資產適用預期信貸虧損。當收取對價之權利變成無條件時(見附註2(n))，合約資產重分類至應收款項。

合約負債是指集團確認相關收入(見附註2(u))之前客戶已支付不可退回對價之款項。倘若集團在確認收入前已經取得無條件收取合約對價的權利，則亦應確認合約負債。在此等情況下，需同時確認對應的應收款項(見附註2(n))。

同一合約下的合約資產和合約負債以淨額列示。不同合約下的合約資產和合約負債不能互相抵銷。

倘合約具有重大融資成分，合約金額應包括根據實際利率法計算的利息金額(見附註2(u)(ii))。

**(n) 貿易及其他應收款項**

貴集團具有無條件權利收取代價時確認應收款項。在該代價到期支付前，收取代價的權利僅需經過一段時間方為無條件。如收入在 貴集團有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產。(詳見附註2(m))。

貿易及其他應收款項採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註2(k)(i))。

**(o) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及隨時可轉換為已知數額現金、價值波動風險不大且於收購後三個月內到期之短期、高流通投資。現金及現金等價物乃根據附註2(k)(i)所載的政策評估預期信貸虧損。

**(p) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本列賬，惟倘折現影響並不重大，則按成本列賬。

**(q) 計息借款計息**

借款初步按公允價值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借款按攤銷成本列賬。利息費用將會根據集團會計政策—借款成本(見附註2(w))進行確認。

**(r) 僱員福利**

*(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款*

薪金、年度花紅、帶薪年假，界定供款退休計劃的供款及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務年度累計。倘因推延付款或結算而產生重大影響，則按有關金額之現值列賬。

*(ii) 界定供款退休計劃*

根據中國相關勞動規則及法規，中國地方退休計劃供款於產生時在損益確認為開支。

(s) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關的以上稅項之相關金額，則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項是對年內應課稅收益按已實行或於各報告期結算日實質已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上對過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可抵扣及應課稅暫時性差額，即財務申報時資產及負債賬面值與稅基的差額。未動用稅項虧損及未動用稅款抵免亦會產生遞延稅項資產。

除若干少數例外情況外，均確認所有遞延稅項負債，而於日後可能有應課稅利潤抵銷可利用資產時則確認所有遞延稅項資產。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產之日後應課稅利潤，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟差額須與相同的稅務機關及稅務實體有關，且預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。如該等差額與同一稅務機關及稅務實體有關，且預期於可動用稅項虧損或稅項抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以支持確認源自未動用稅項虧損及稅項抵免之遞延稅項資產時，會採用相同準則。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括源自不可扣稅商譽的暫時差額；不影響會計及應課稅利潤的資產或負債的首次確認（惟不屬業務合併）；以及有關附屬公司投資的暫時差額如屬應課稅差額，僅限於貴集團可以控制撥回的時間，且在可見將來不大可能撥回的差額；倘屬可扣稅差額，則僅限於未來可能撥回的差額。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期結算日進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤允許動用有關稅務優惠時扣減。若可能存在足夠應課稅利潤，則撥回該等扣減。

股息分配產生的額外所得稅應在支付有關股息時確認為負債。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及相關變動分開呈列，互不對銷。倘貴公司或貴集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合以下附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債，貴公司或貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債與同一稅務機關對以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 計劃在預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額或同時變現即期稅項資產與清償即期稅項負債的不同應課稅實體。

**(t) 撥備及或然負債**

當貴集團因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任可能導致經濟利益外流且能可靠估計時，則會確認撥備該等時間或數額不定的負債。倘金額時間價值重大，則撥備按履行責任的預期開支之現值列賬。

倘不大可能發生經濟利益流出，或相關金額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟發生經濟利益外流的可能性微乎其微則除外。倘可能責任的存在僅以一項或多項未來事件的發生方可確認，則亦將可能責任披露為或然負債，惟經濟利益外流可能性微乎其微除外。

**(u) 收入和其他收益**

貴集團的日常經營活動中的提供服務收入分類為收益。

收入於服務的控制權轉移至客戶時確認，金額為貴集團預期將有權收取之承諾代價，且不包括代表第三方收取的有關金額。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且扣減任何貿易折扣。

倘合約載有向客戶提供超過十二個月的重大融資利益之融資組成部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用反映於與有關客戶的個別融資交易之貼現率貼現，且利息收益根據實際利率法分開應計。倘合約載有向貴集團提供重大融資利益之融資組成部分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段中的實際便利，並無於倘融資期為十二個月或以下而就重大融資組成部分之任何影響調整代價。

關於集團的收入和其他收益的確認政策如下所示：

**(i) 服務收入**

貴集團向客戶提供現成的固廢及危廢處置解決方案，並在合約期內一般按服務量收取固定價格。貴集團於執行相關服務量的期間確認其有權開具發票的服務收入。

**(ii) 利息收益**

利息收益於應計提時採用實際利率法確認。就按經攤銷成本計量或計入其他全面收益(可循環)且並無存在信貸虧損的金融資產而言，按資產的賬面原值採用實際利率。就存在信貸虧損的金融資產而言，資產的經攤銷成本(即賬面原值扣除虧損撥備)採用實際利率(詳見附註2(k)(i))。

**(iii) 股息**

投資非上市公司所得股息應在股東有權利收取股息時確認。

**(iv) 政府補助金**

倘可合理確認能收取政府補助金，且貴集團會符合相關補助金所附帶的條件，政府補助金初步於財務狀況表確認。補償貴集團已產生開支的補助金於產生開支同期系統於損益確認為收益。由於補償貴集團資產成本的補助金自資產賬面值扣減，故於資產的可使用年期在損益實際確認為經扣減折舊費用。

**(v) 外幣換算**

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期結算日的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣性資產及負債按交易日的匯率換算。交易日為公司首次確認這些非貨幣性資產及負債之日。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣性資產及負債乃按釐定公允價值當日的匯率換算。

中國境外業務之業績按約等於交易日的匯率折算成人民幣金額。財務狀況表科目(包括商譽)則按報告期結算日的匯率換算成人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認並單獨於匯兌儲備中累計。

構成對境外經營的淨投資的那部分貨幣性項目所形成的匯兌差額，應在個別財務報表中計入當期損益。在同時包括境外運營和相關主體的合併財務報表中，該匯兌差額應確認為其他全面收益。

當貴集團處置境外運營分部時，應當將與境外運營分部相關的財務報表外幣折算差額由權益重新分類為當期損益。

**(w) 借款成本**

直接涉及收購、建設或生產資產(須於較長時期後方能投入作擬定用途或出售者)的借款成本均會資本化作為該資產的部分成本。其他借款成本於產生期間列作開支。

借款成本於資產相關開支產生、借款成本產生及有關籌備資產作擬定用途或出售所需活動進行時開始資本化為合資格資產成本的一部分。當有關籌備合資格資產作擬定用途或出售所需絕大部分活動中斷或完成時，即會暫停或終止資本化借款成本。

**(x) 關聯方**

(a) 倘一名人士符合下列條件，則該名人士或其家庭近親成員與貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團擁有重大影響；或
- (iii) 是貴集團或貴集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 倘一個實體符合下列任何條件，則該實體與貴集團有關聯：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關連)。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關連的實體就僱員福利設立的離職福利計劃。

- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體或者該實體的組成部分向 貴集團或 貴集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

某名人士的家庭近親成員指在與該實體進行交易的過程中預計會影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

#### (y) 分部報告

貴集團為分配資源予各業務及地區並評估其表現，經常向 貴集團最高級行政管理人員提供的財務資料中，載有財務資料所呈報經營分部及各分部項目的金額。

個別重要的經營分部不會匯總作財務申報，除非有關分部具有類似經濟特徵且產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方法及監管環境的性質方面相似。倘並非個別重要的經營分部共同擁有上述大部分特徵，則可予匯總呈報。

### 3 會計判斷及估計

於編製歷史財務資料時使用的估計及判斷會基於歷史經驗及其他因素(包括在相關情況下認為合理的未來事件預期)持續評估。 貴集團對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生的會計估計甚少與相關實際結果相同。可能對資產及負債的眼面值造成重大影響的估計及假設主要包括與提供固廢及危廢解決方案相關的估計及假設。

附註24(e)載有與金融工具公允價值有關的假設及其風險因素的資料。估計不確定性的其他主要來源如下：

#### (i) 折舊及攤銷

按附註2(h)及2(j)所述，物業、廠房及設備及使用權資產經考慮估計剩餘價值後於資產的估計可使用年內按直線法折舊。按附註2(i)所述，無形資產於估計可使用年內按直線法攤銷。為釐定於任何報告期間列賬的折舊及攤銷開支金額，管理層每年對資產的可使用年期及剩餘價值(如有)進行檢討。

可使用年期及剩餘價值以 貴集團對類似資產的過往經驗為基準，並已考慮預計方法及其他變動。倘先前估計有重大改變，會調整未來期間的折舊及攤銷開支。

#### (ii) 貿易應收款項減值撥備

管理層按相當於整個存續期的預期信貸虧損的金額，計量應收賬款的虧損撥備。管理層會使用以 貴集團的歷史信貸虧損經驗為基礎的準備金矩陣，估計相關金融資產的預期信貸虧損，然後就適用於債務人的特定因素作出調整，並在報告日評估當前和預測的整體經濟狀況。管理層會於報告期末重新評估應收賬款的虧損撥備。

### 4 收入及分部報告

#### (a) 收入

貴集團主要業務為提供工業固危廢處置解決方案。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 收入分類

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，在綜合損益及其他全面收益表中確認的與客戶合約收入按照主要類別分類如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的 客戶合約收入，全部隨時間確認			
工業固廢處置服務 .....	85,878	114,098	309,869
工業危廢處置服務			
— 一般危廢 .....	310,778	623,674	765,680
— 油泥 .....	—	—	68,442
	<u>396,656</u>	<u>737,772</u>	<u>1,143,991</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，分別有一名、零名及零名客戶的收入佔貴集團收入的10%或以上，而來自該客戶的收入分別約為人民幣45,700,000元、人民幣零元及人民幣零元。

### (b) 分部報告

#### (i) 報告分部產生收入的服務：

就資源分配及評估分部業績而向貴集團最高行政管理人員報告的資料更側重於貴集團整體，因為貴集團的所有活動被認為主要取決於固廢及危廢解決方案的業績。資源分配乃基於改善固廢及危廢解決方案活動對貴集團整體的有利之處進行，而非基於任何特定服務。業績評估乃基於貴集團的整體業績。因此，管理層認為根據國際財務報告準則第8條「經營分部」的要求，集團只有一個經營分部。

#### (ii) 地區資料

收入的地理位置按銷售地點劃分。貴集團來自外部客戶的收入全部來自中國。指定非流動資產（主要為物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及於聯營公司的權益）的地理位置基於資產的實際位置（就物業、廠房及設備而言）、所分配的營運地點（就無形資產及商譽而言）及營運地點（就於聯營公司的權益而言）。於有關期間，貴集團的絕大部分指定非流動資產實際位於中國。

附錄一

會計師報告

5 其他收益

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款的利息收益	6,098	8,263	11,979
政府補助金(i)	24,458	25,602	23,058
出售使用權資產及物業、廠房及設備收益淨額	—	282	8
負商譽確認為收益	—	—	9,538
其他	(11)	4,164	(503)
	<u>30,545</u>	<u>38,311</u>	<u>44,080</u>

(i) 政府補助金主要指地方政府當局為鼓勵 貴集團於中國各城市發展固廢解決方案而提供的補貼。

6 稅前利潤

稅前利潤經扣除／(計入)以下各項：

(a) 財務費用：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款之利息(附註18(c))	2,511	12,557	26,891
租賃負債之利息(附註18(c))	2	27	163
減：資本化至在建工程的利息開支*	(2,511)	(5,722)	(14,867)
	<u>2</u>	<u>6,862</u>	<u>12,187</u>

\* 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，借款成本分別按年利率4.28厘至4.50厘、4.28厘及3.85厘至4.65厘撥充資本。

(b) 員工成本：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	31,865	95,117	170,931
向界定供款計劃供款(i)	7,144	13,290	2,127
	<u>39,009</u>	<u>108,407</u>	<u>173,058</u>

(i) 貴集團之中國附屬公司的僱員須參與地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團之中國附屬公司按地方市政府所協定僱員平均薪金的一定百分比計算後計劃的供款資金，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，貴集團並無與該計劃的退休福利付款有關的其他重大責任。

附錄一

會計師報告

由於2020年爆發COVID-19的影響，自2020年2月起，政府頒佈社會保險減免等若干政策，以加快經濟活動復甦，繼而導致於截至2020年12月31日止年度減免對界定供款計劃的若干供款。

(c) 其他項目：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所提供服務成本#	90,412	203,522	394,336
自有物業、廠房和設備折舊**	17,343	46,233	82,829
使用權資產折舊**	159	839	4,781
無形資產攤銷**	11	45	3,735
貿易應收款項之虧損撥備	374	14,228	4,845
不計入租賃負債計量的短期租賃付款	665	911	1,747
核數師酬金	150	250	400

# 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，提供服務的成本包括與員工成本、自有物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷有關的費用，分別為人民幣33,677,000元、人民幣94,046,000元及人民幣168,044,000元，有關金額亦計入上文或附註6(b)中就各類開支單獨披露的相關總額中。

7 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表的即期稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項 — 香港利得稅			
年內撥備	—	—	—
即期稅項 — 中國所得稅			
年內撥備	5,803	9,086	17,271
過往年度超額撥備	(40)	(663)	(291)
遞延稅項：			
暫時差額的產生及撥回(附註21(b))	(56)	(2,134)	(814)
	5,707	6,289	16,166

- (1) 根據開曼群島和英屬維爾京群島的規則及規例，貴集團毋須於開曼群島和英屬維爾京群島繳納任何所得稅。
- (2) 於有關期間，適用於在香港註冊成立的集團實體的應繳香港利得稅收益的所得稅稅率為16.5%。由於貴集團於有關期間並無賺取任何應繳付香港利得稅的收益，因此並無就香港利得稅計提撥備。
- (3) 中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按貴公司的中國大陸附屬公司應課稅收益的法定稅率25%計算。

附錄一

會計師報告

- (4) 根據國家稅務總局2020年4月23日發佈的23號公告以及相關地方稅務局的公告，若干西部地區註冊的中國附屬公司符合優惠條件適用15%優惠所得稅稅率。
- (5) 根據中國國務院頒發之中國企業所得稅實施條例，從事固廢處置業務的特定附屬公司自取得經營收入的年度開始享受前三年免稅，後三年稅收減半。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤之對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤.....	286,624	432,951	574,160
除稅前利潤的名義稅項(按相關課稅 司法權區適用的利潤稅率計算).....	73,131	111,299	147,872
中國稅項優惠.....	(67,384)	(103,762)	(128,645)
過往年度超額撥備.....	(40)	(663)	(291)
分佔聯營公司利潤.....	—	(585)	(2,770)
所得稅開支.....	5,707	6,289	16,166

8 董事薪酬

董事薪酬披露如下：

截至2018年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 供款計劃	總計
	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
執行董事：					
郭景彬先生..... (i)	—	64	264	—	328
紀勤應先生..... (i)	—	62	264	—	326
疏茂先生..... (i)	—	57	152	7	216
張可可先生.....	—	176	494	37	707
	—	359	1,174	44	1,577

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 供款計劃	總計
	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
執行董事：					
郭景彬先生..... (i)	—	215	500	—	715
紀勤應先生..... (i)	—	186	500	—	686
疏茂先生..... (i)	—	142	263	9	414
張可可先生.....	—	339	637	32	1,008
萬長寶先生.....	—	389	469	20	878
	—	1,271	2,369	61	3,701

截至2020年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 供款計劃	總計
	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
執行董事：.....					
郭景彬先生..... (i)	—	272	622	—	894
紀勤應先生..... (i)	—	245	622	—	867
疏茂先生..... (i)	—	181	353	1	535
張可可先生.....	—	393	735	5	1,133
萬長寶先生.....	—	296	598	5	899
	—	1,387	2,930	11	4,328

(i) 貴集團執行董事郭景彬先生、紀勤應先生及疏茂先生就於有關期間向 貴集團提供服務的酬金由海螺創業承擔及其酬金部分分配至 貴集團。

上表所示酬金指該等董事於有關期間擔任 貴集團旗下公司董事／僱員而收取的酬金。

貴公司董事於有關期間概無放棄或同意放棄任何薪酬。

於有關期間， 貴集團概無向董事或五名最高薪酬人士(如下文附註9所示)已付或應付款項，作為邀請加盟或加盟 貴集團的獎金或作離職補償。

## 9 最高薪酬人士

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團的五名最高薪酬人士中，其中1名、3名及4名為貴公司董事，其薪酬披露於附註8。餘下4名、2名及1名人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益 .....	1,006	774	508
酌情花紅 .....	1,720	1,216	758
退休福利計劃供款 .....	127	59	—
	<u>2,853</u>	<u>2,049</u>	<u>1,266</u>

上述最高薪酬人士的個人薪酬的區間如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人數	人數	人數
港元			
零 — 1,000,000 .....	3	1	—
1,000,001 — 2,000,000 .....	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

## 10 每股盈利

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的每股盈利資料並無呈列，因為就本報告而言，載入有關資料被認為並無意義，乃由於重組及貴集團於有關期間的業績乃根據附註1所披露的基準編製。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇	機械及設備	辦公及 其他設備	車輛	在建工程	總計
	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
成本：						
於2018年1月1日 .....	78,619	119,362	2,933	20,105	143,441	364,460
添置 .....	—	15,730	3,870	27,054	469,579	516,233
轉自在建工程 .....	167,505	208,208	—	—	(375,713)	—
處置 .....	—	—	(6)	—	—	(6)
於2018年12月31日及 2019年1月1日 .....	246,124	343,300	6,797	47,159	237,307	880,687
添置 .....	—	14,295	8,092	25,595	793,126	841,108
轉自在建工程 .....	258,474	247,636	40	—	(506,150)	—
處置 .....	—	(1,542)	—	(60)	—	(1,602)
於2019年12月31日及 2020年1月1日 .....	504,598	603,689	14,929	72,694	524,283	1,720,193
收購附屬公司(附註25) .....	11,110	26,858	1,337	2,607	5,126	47,038
添置 .....	—	17,712	12,642	35,027	1,396,934	1,462,315
轉自在建工程 .....	320,310	310,073	22	—	(630,405)	—
處置 .....	—	(126)	(7)	(484)	—	(617)
於2020年12月31日 .....	836,018	958,206	28,923	109,844	1,295,938	3,228,929

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇	機械及設備	辦公及 其他設備	車輛	在建工程	總計
	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
<b>累計折舊：</b>						
於2018年1月1日 .....	(1,432)	(2,981)	(243)	(3,682)	—	(8,338)
年內扣除.....	<u>(2,977)</u>	<u>(9,665)</u>	<u>(849)</u>	<u>(5,538)</u>	<u>—</u>	<u>(19,029)</u>
於2018年12月31日及 2019年1月1日.....	(4,409)	(12,646)	(1,092)	(9,220)	—	(27,367)
年內扣除.....	(9,290)	(26,254)	(1,683)	(11,044)	—	(48,271)
處置時撥回.....	<u>—</u>	<u>468</u>	<u>—</u>	<u>47</u>	<u>—</u>	<u>515</u>
於2019年12月31日及 2020年1月1日.....	(13,699)	(38,432)	(2,775)	(20,217)	—	(75,123)
年內扣除.....	(19,436)	(48,672)	(3,563)	(16,342)	—	(88,013)
處置時撥回.....	<u>—</u>	<u>22</u>	<u>4</u>	<u>192</u>	<u>—</u>	<u>218</u>
於2020年12月31日.....	<u><u>(33,135)</u></u>	<u><u>(87,082)</u></u>	<u><u>(6,334)</u></u>	<u><u>(36,367)</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>(162,918)</u></u>
<b>賬面淨值：</b>						
於2018年12月31日.....	<u>241,715</u>	<u>330,654</u>	<u>5,705</u>	<u>37,939</u>	<u>237,307</u>	<u>853,320</u>
於2019年12月31日.....	<u>490,899</u>	<u>565,257</u>	<u>12,154</u>	<u>52,477</u>	<u>524,283</u>	<u>1,645,070</u>
於2020年12月31日.....	<u>802,883</u>	<u>871,124</u>	<u>22,589</u>	<u>73,477</u>	<u>1,295,938</u>	<u>3,066,011</u>

12 使用權資產

於報告期末，貴集團按資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	附註	於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自用的租賃物業，按折舊成本列賬.....	(i)	40	884	836
自用的租賃土地，按折舊成本列賬.....	(ii)	<u>13,867</u>	<u>75,479</u>	<u>135,524</u>
		<u>13,907</u>	<u>76,363</u>	<u>136,360</u>

附錄一

會計師報告

於損益中確認的租賃相關費用項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按資產類別劃分的使用權資產折舊費用：			
自用的租賃物業，按折舊成本列賬.....	37	418	826
自用的租賃土地，按折舊成本列賬.....	122	421	3,955
	<u>159</u>	<u>839</u>	<u>4,781</u>
租賃負債利息(附註6(a)) .....	2	27	163
短期租賃費用 .....	665	911	1,747

與租賃相關現金流出總額和租賃負債的期限分析詳情分別載於附註18和22。

(i) 持作自用的租賃物業

貴集團已通過租賃協議獲得使用物業用作其辦公樓的權利。相關租賃一般為期2至3年。

部分租賃包含可選擇在合約期限結束後將租賃重續額外期間的權利。在可行情況下，貴集團尋求可由貴集團行使的續約選擇權，為業務營運提供靈活性。貴集團於租賃開始日期評估是否合理確定會行使續約選擇權。如果貴集團不能合理確定將行使續約選擇權，則在續約期間的未來租賃付款不會計入租賃負債的計量。

(ii) 自用租賃土地

	土地使用權	其他自用的	總計
	人民幣千元	租賃土地	
成本：			
於2018年1月1日 .....	359	—	359
添置 .....	<u>13,630</u>	<u>—</u>	<u>13,630</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日.....	13,989	—	13,989
添置 .....	<u>62,033</u>	<u>—</u>	<u>62,033</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日.....	76,022	—	76,022
收購附屬公司(附註25) .....	10,600	—	10,600
添置 .....	<u>49,319</u>	<u>4,081</u>	<u>53,400</u>
於2020年12月31日.....	<u>135,941</u>	<u>4,081</u>	<u>140,022</u>

	土地使用權	其他自用的 租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>累計折舊：</b>			
於2018年1月1日 .....	—	—	—
年內扣除.....	<u>(122)</u>	<u>—</u>	<u>(122)</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日.....	(122)	—	(122)
年內扣除.....	<u>(421)</u>	<u>—</u>	<u>(421)</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日.....	(543)	—	(543)
年內扣除.....	<u>(3,757)</u>	<u>(198)</u>	<u>(3,955)</u>
於2020年12月31日.....	<u>(4,300)</u>	<u>(198)</u>	<u>(4,498)</u>
<b>賬面淨值：</b>			
於2018年12月31日.....	<u>13,867</u>	<u>—</u>	<u>13,867</u>
於2019年12月31日.....	<u>75,479</u>	<u>—</u>	<u>75,479</u>
於2020年12月31日.....	<u>131,641</u>	<u>3,883</u>	<u>135,524</u>

貴集團在中國取得的土地使用權自獲授起租期為不超過50年。

於2020年12月31日，自用的租賃土地的餘下租期介乎4至20年。

於2018年、2019年及2020年12月31日，賬面值為零、零及人民幣9,476,000元的租賃自用土地被抵押作為若干銀行貸款的抵押品（見附註19）。

13 無形資產

	軟件	污染物 排放許可證	客戶關係	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2018年1月1日 .....	—	—	—	—
添置 .....	371	—	—	371
於2018年12月31日及 2019年1月1日 .....	371	—	—	371
添置 .....	122	2,219	—	2,341
於2019年12月31日及 2020年1月1日 .....	493	2,219	—	2,712
收購附屬公司(附註25) .....	12	—	66,078	66,090
添置 .....	998	2,941	—	3,939
於2020年12月31日 .....	1,503	5,160	66,078	72,741
<b>累計攤銷：</b>				
於2018年1月1日 .....	—	—	—	—
年內扣除 .....	(11)	—	—	(11)
於2018年12月31日及 2019年1月1日 .....	(11)	—	—	(11)
年內扣除 .....	(45)	(222)	—	(267)
於2019年12月31日及 2020年1月1日 .....	(56)	(222)	—	(278)
年內扣除 .....	(92)	(926)	(3,643)	(4,661)
於2020年12月31日 .....	(148)	(1,148)	(3,643)	(4,939)
<b>賬面淨值：</b>				
於2018年12月31日 .....	360	—	—	360
於2019年12月31日 .....	437	1,997	—	2,434
於2020年12月31日 .....	1,355	4,012	62,435	67,802

客戶關係乃透過2020年收購邦達環保(詳情見附註25)獲得。其於收購日期按公允價值確認及其後按直線基準於10年內攤銷。客戶關係於收購日期的公允價值由 貴公司董事釐定，當中參考獨立合資格專業估值師進行的估值。

#### 14 於聯營公司的權益

下表列載 貴集團的聯營公司，其為並無市場報價的非上市公司實體：

聯營公司名稱	註冊成立及 營運地點	註冊股本／法定及 繳足股本	貴集團持有的實際權益			主要活動
			於12月31日			
			2018年	2019年	2020年	
江蘇傑夏環保科技 有限公司	中國	人民幣80,000,000元/ 人民幣80,000,000元	—	35%	35%	固廢處置及 技術服務
三明南方金圓環保科技 有限公司	中國	人民幣60,000,000元/ 人民幣60,000,000元	—	35%	35%	固廢處置及 技術服務
德州海中諾客環保科技 有限責任公司	中國	人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元	—	50%	50%	固廢處置及 技術服務
雲浮光嘉海中環保科技 有限公司	中國	人民幣60,000,000元/ 人民幣3,000,000元	—	—	40%	固廢處置及 技術服務

該等中國實體為有限公司。公司的英文譯名僅供參考。該等公司的正式名稱是中文。

上述聯營公司(個別並不重)於綜合財務報告使用權益法入賬。

附錄一

會計師報告

聯營公司的資訊如下：

	於12月31日及截至該日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司賬面值 .....	—	66,339	67,770
貴集團分佔聯營公司金額 .....	—	2,339	11,081
持續經營溢利 .....	—	—	—
其他全面收益 .....	—	—	—
全面收益總額 .....	—	2,339	11,081
已收股息 .....	—	—	4,450

15 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益列賬的非上市股本證券 .....	—	—	82,500

16 存貨

(a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料 .....	1,270	2,772	3,642

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所用存貨的賬面值 .....	7,118	10,089	28,573
存貨撇減 .....	—	—	—
	7,118	10,089	28,573

附錄一

會計師報告

17 貿易及其他應收款項

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方.....	129,255	270,015	469,550
— 關聯方.....	283	1,595	3,073
應收票據.....	11,292	22,632	51,874
減：呆賬撥備(附註17(b)).....	(374)	(14,602)	(19,380)
貿易應收款項及應收票據.....	140,456	279,640	505,117
其他應收款項			
— 按金及預付款項.....	3,900	5,446	9,438
— 可收回增值稅.....	47,988	69,341	131,599
— 其他.....	7,140	8,777	9,350
	199,484	363,204	655,504
應收股息(附註27(c)).....	—	—	6,400
應收關聯方款項(附註27(c)).....	49,017	227	472
貿易及其他應收款項的即期部分.....	248,501	363,431	662,376
將於一年後收回的其他應收款項.....	11,547	23,177	60,814
將於一年後收回的應收關聯方款項(附註27(c)).....	—	—	30,000
貿易及其他應收款項的非即期部分.....	11,547	23,177	90,814
即期及非即期貿易及其他應收款項總額.....	260,048	386,608	753,190

所有貿易及其他應收款項的即期部分預期於一年內收回。

除將於一年後收回的應收關聯方款項人民幣30,000,000元按年息率7.2%計算利息及將於2025年6月償還外，所有應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團為結算貿易應付款項分別人民幣26,240,000元、人民幣42,394,000元及人民幣35,324,000元而將等額的未到期應收票據背書予供應商，而由於貴集團管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而於資產負債表完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。貴集團對該等完全終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據人結算款項為限。貴集團繼續涉入所承受的最大虧損為貴集團背書予供應商的未到期應收票據款項，於2018年、2019年及2020年12月31日為人民幣26,240,000元、人民幣42,394,000元及人民幣35,324,000元。該等未到期應收票據自發行日期起計六個月到期。

附錄一

會計師報告

(a) 賬齡分析

截至報告期間結算日，基於逾期狀態，經扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據(均計入貿易及其他應收款項)之賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期.....	139,777	269,913	479,864
不超過一年.....	679	9,727	25,126
一至兩年.....	—	—	127
	<u>140,456</u>	<u>279,640</u>	<u>505,117</u>

貴集團有關應收款項及應收票據的信貸政策詳情載於附註24(a)。

(b) 貿易應收款項及應收票據之虧損撥備

本年度貿易應收款項及應收票據虧損撥備全年的變動情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	—	374	14,602
已確認減值虧損.....	374	14,228	4,845
核銷.....	—	—	(67)
年末.....	<u>374</u>	<u>14,602</u>	<u>19,380</u>

18 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金.....	212,243	249,696	707,833
減：受限制銀行存款(附註).....	—	—	(37,349)
三個月後到期銀行存款.....	<u>(75,000)</u>	<u>—</u>	<u>(31,700)</u>
綜合財務狀況表及綜合現金流量表的 現金及現金等價物.....	<u>137,243</u>	<u>249,696</u>	<u>638,784</u>

附註：於2020年12月31日，受限制銀行存款人民幣37,349,000元主要指發行應付銀行承兌匯票的存款。

附錄一

會計師報告

(b) 稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤		286,624	432,951	574,160
經調整以下項目：				
自有物業、廠房及設備折舊 .....	6(c)	17,343	46,233	82,829
使用權資產折舊 .....	6(c)	159	839	4,781
無形資產攤銷 .....	6(c)	11	45	3,735
貿易應收款項之減值虧損的計提 .....	6(c)	374	14,228	4,845
處置使用權資產和物業、廠房及 設備收益淨額 .....	5	—	(282)	(8)
業務合併淨收益 .....	5	—	—	(9,538)
財務費用 .....	6(a)	2	6,862	12,187
利息收益 .....	5	(6,098)	(8,263)	(11,979)
分佔聯營公司利潤 .....		—	(2,339)	(11,081)
營運資金變動前之經營利潤 .....		298,415	490,274	649,931
存貨(增加)/減少 .....		(886)	(1,502)	1,768
受限制銀行存款增加 .....		—	—	(37,349)
貿易及其他應收款項增加 .....		(142,786)	(180,494)	(270,545)
貿易及其他應付款項增加 .....		63,497	18,043	122,366
合約負債的增加 .....		—	1,773	1,571
經營所得現金 .....		218,240	328,094	467,742

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動引起的負債對賬如下：

	來自關聯方的					總計 人民幣千元
	貸款及借款 人民幣千元 (附註19)	墊款 人民幣千元 (附註(i))	應付利息 人民幣千元 (附註(ii))	應付股息 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註22)	
2018年1月1日.....	—	555	—	—	—	555
<b>融資活動引起的現金流量變化：</b>						
貸款及借款所得款項.....	148,000	—	—	—	—	148,000
償還貸款及借款.....	—	—	—	—	—	—
來自關聯方的墊款.....	—	191,597	—	—	—	191,597
償還應付關聯方的款項.....	—	(108,203)	—	—	—	(108,203)
已付租金之本金部分.....	—	—	—	—	(34)	(34)
已付租金之利息部分.....	—	—	—	—	(2)	(2)
已付利息.....	—	—	(2,381)	—	—	(2,381)
融資現金流變動總額.....	148,000	83,394	(2,381)	—	(36)	228,977
<b>其他變動：</b>						
利息開支(附註6(a)).....	—	—	—	—	2	2
資本化之利息(附註6(a)).....	—	—	2,511	—	—	2,511
年內因訂立新租賃而租賃 負債增加.....	—	—	—	—	75	75
其他變動總額.....	—	—	2,511	—	77	2,588
2018年12月31日及 2019年1月1日.....	148,000	83,949	130	—	41	232,120
<b>融資活動引起的現金流量變化：</b>						
貸款及借款所得款項.....	168,537	—	—	—	—	168,537
償還貸款及借款.....	(21,500)	—	—	—	—	(21,500)
來自關聯方的墊款.....	—	344,662	—	—	—	344,662
償還應付關聯方的款項.....	—	(141,835)	—	—	—	(141,835)
對非控股權益的溢利分派.....	—	—	—	(45,560)	—	(45,560)
已付股息.....	—	—	—	(68,340)	—	(68,340)
已付租金之本金部分.....	—	—	—	—	(367)	(367)
已付租金之利息部分.....	—	—	—	—	(27)	(27)
已付利息.....	—	—	(11,028)	—	—	(11,028)
融資現金流變動總額.....	147,037	202,827	(11,028)	(113,900)	(394)	224,542
<b>其他變動：</b>						
利息開支(附註6(a)).....	—	—	6,835	—	27	6,862
資本化之利息(附註6(a)).....	—	—	5,722	—	—	5,722
對非控股權益的溢利分派.....	—	—	—	45,560	—	45,560
以前年度批准派發股利.....	—	—	—	68,340	—	68,340
年內因訂立新租賃而租賃 負債增加.....	—	—	—	—	1,235	1,235
其他變動總額.....	—	—	12,557	113,900	1,262	127,719

附錄一

會計師報告

	來自關聯方的					總計 人民幣千元
	貸款及借款 人民幣千元 (附註19)	墊款 人民幣千元 (附註(i))	應付利息 人民幣千元 (附註(ii))	應付股息 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註22)	
2019年12月31日及 2020年1月1日.....	295,037	286,776	1,659	—	909	584,381
<b>融資活動引起的現金流量變化：</b>						
貸款及借款所得款項.....	1,056,939	—	—	—	—	1,056,939
償還貸款及借款.....	(190,504)	—	—	—	—	(190,504)
來自關聯方的墊款.....	—	708,261	—	—	—	708,261
償還應付關聯方的款項.....	—	(335,590)	—	—	—	(335,590)
對非控股權益的溢利分派.....	—	—	—	(20,603)	—	(20,603)
已付股息.....	—	—	—	(21,762)	—	(21,762)
已付租金之本金部分.....	—	—	—	—	(792)	(792)
已付租金之利息部分.....	—	—	—	—	(163)	(163)
已付利息.....	—	—	(27,501)	—	—	(27,501)
融資現金流變動總額.....	866,435	372,671	(27,501)	(42,365)	(955)	1,168,285
<b>其他變動：</b>						
利息開支(附註6(a)).....	—	—	12,024	—	163	12,187
資本化之利息(附註6(a)).....	—	—	14,867	—	—	14,867
對非控股權益的溢利分派.....	—	—	—	44,603	—	44,603
以前年度批准派發股利.....	—	—	—	286,081	—	286,081
年內因訂立新租賃而租賃 負債增加.....	—	—	—	—	4,858	4,858
其他變動總額.....	—	—	26,891	330,684	5,021	362,596
於2020年12月31日.....	1,161,472	659,447	1,049	288,319	4,975	2,115,262

附註(i)：來自關聯方的墊款計入附註20披露的貿易及其他應付款項。

附註(ii)：應付利息計入附註20披露的貿易及其他應付款項。

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額

已計入現金流量表中的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金流量 .....	665	911	1,747
融資活動現金流量 .....	36	394	955
	<u>701</u>	<u>1,305</u>	<u>2,702</u>

這些金額與以下各項有關：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已付租金 .....	<u>701</u>	<u>1,305</u>	<u>2,702</u>

19 貸款及借款

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期 .....	21,500	114,400	120,639
非即期 .....	126,500	180,637	1,040,833
總計 .....	<u>148,000</u>	<u>295,037</u>	<u>1,161,472</u>

(i) 於各報告期末，應償還的銀行貸款如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	21,500	114,400	120,639
一年後但兩年內 .....	83,000	90,937	227,906
兩年後但五年內 .....	37,000	85,700	725,095
五年後 .....	6,500	4,000	87,832
總計 .....	<u>148,000</u>	<u>295,037</u>	<u>1,161,472</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 於各報告期末，銀行貸款的擔保信息如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....			
— 有擔保.....	148,000	295,037	589,635
— 有抵押.....	—	—	50,000
— 無抵押.....	—	—	439,337
	148,000	295,037	1,078,972
其他借款.....			
— 無抵押.....	—	—	82,500
總計.....	148,000	295,037	1,161,472

於2020年12月31日，貴集團其他借款人民幣82,500,000元向貴集團之關聯方蕪湖海創實業有限公司（「蕪湖海創」）借入，按年利率7%計息及將於2025年10月償還。

於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團銀行貸款分別人民幣100,000,000元、人民幣257,037,000元及人民幣529,302,000元由貴集團之關聯方蕪湖海創提供擔保。

於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團銀行貸款分別人民幣48,000,000元、人民幣38,000,000元及人民幣28,000,000元由貴集團之關聯方蕪湖海螺投資有限公司（「蕪湖投資」）提供擔保。

於2020年12月31日，貴集團銀行貸款為人民幣32,333,000元，由貴集團附屬公司蕪湖環保及貴陽海創環保科技有限公司的非控股股東共同擔保。

於2020年12月31日，貴集團銀行貸款人民幣50,000,000元由貴集團之附屬公司洛陽海中提供使用權資產抵押。

上述擔保均已終止，而於2021年6月30日，所有銀行貸款均由貴集團旗下附屬公司及貴公司非控股股東擔保。

附錄一

會計師報告

20 貿易及其他應付款項

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
— 第三方.....	9,271	16,821	31,408
— 關聯方(附註27(c)) .....	4,528	8,787	19,234
應付票據.....	—	—	44,847
貿易應付款項及應付票據.....	13,799	25,608	95,489
其他應付款項及應計費用			
— 建築及設備應付款項.....	45,067	142,638	204,238
— 按金.....	12,206	18,940	27,865
— 其他稅項及應付附加費.....	2,817	4,049	2,818
— 應計薪金及其他福利.....	18,844	42,760	73,344
— 應計開支 .....	6,033	11,227	40,086
— 其他.....	5,758	8,726	21,487
	104,524	253,948	465,327
應付當時的權益股東的股息(附註27(c)) .....	—	—	288,319
應付關聯方款項(附註27(c))			
— 來自關聯方的墊款.....	83,949	286,776	659,447
— 建築及設備應付款項.....	176,507	208,786	154,404
— 就重組收購附屬公司的應付款項.....	—	—	305,087
— 其他.....	5,522	14,791	27,902
貿易及其他應付款項.....	370,502	764,301	1,900,486

貴集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	13,799	25,608	95,489
	13,799	25,608	95,489

所有應付關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

21 綜合財務狀況表中所得稅

(a) 綜合財務狀況表中應付所得稅指：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘.....	1,345	3,970	3,584
年內即期所得稅撥備(附註7(a)).....	5,763	8,423	16,980
年內付款.....	(3,138)	(8,809)	(14,280)
年末結餘.....	<u>3,970</u>	<u>3,584</u>	<u>6,284</u>

(b) 已確認遞延稅項資產和負債：

(i) 遞延所得稅資產和負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債的組成部分及於相關年度的變動如下：

	抵銷後	貿易應收款項	與業務合併	總計
	未變現利潤	之減值虧損	有關的 公允價值調整	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下項目的 遞延稅項資產：				
於2018年1月1日.....	—	—	—	—
於損益計入.....	—	56	—	56
於2018年12月31日及 2019年1月1日.....	—	56	—	56
於損益計入.....	—	2,134	—	2,134
於2019年12月31日及 2020年1月1日.....	—	2,190	—	2,190
於損益計入.....	97	717	—	814
收購附屬公司 (附註25).....	—	—	(9,690)	(9,690)
於2020年12月31日.....	<u>97</u>	<u>2,907</u>	<u>(9,690)</u>	<u>(6,686)</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨額 .....	56	2,190	3,004
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額 .....	—	—	(9,690)
	<u>56</u>	<u>2,190</u>	<u>(6,686)</u>

(c) 未確認遞延稅項負債：

於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團並無就中國附屬公司之未分派盈利人民幣297,090,000元、人民幣572,935,000元及人民幣689,992,000元確認遞延稅項負債，因為貴集團並無計劃於可見未來在中國境外分派該等盈利。

22 租賃負債

於各報告期末，應付租賃負債為：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	41	656	1,010
一年後但兩年內 .....	—	253	478
兩年後但五年內 .....	—	—	719
五年後 .....	—	—	2,768
年末結餘 .....	<u>41</u>	<u>909</u>	<u>4,975</u>

## 23 股本、儲備及股息

### (a) 權益部分變動

貴公司個別權益部分的變動詳情列示如下：

	股本	股份溢價	(累計虧損)/保 留盈利	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2020年3月2日(註冊成立日期)</b>				
結餘 .....	—	—	—	—
期內全面收益總額 .....	—	—	—	—
發行股份 .....	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>2020年12月31日結餘 .....</b>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

### (b) 股息

於2019年6月，貴公司之附屬公司西安堯柏已批准及宣派過往財政年度的現金股息人民幣68,340,000元及已支付予西安堯柏當時之權益股東蕪湖投資。

於2020年5月，貴公司之附屬公司西安堯柏已批准及宣派過往財政年度的現金股息人民幣21,762,000元及已支付予西安堯柏當時之權益股東蕪湖投資。

於2020年6月，貴公司之附屬公司蕪湖環保已批准及宣派過往財政年度的現金股息人民幣264,319,000元予蕪湖環保當時之權益股東Wuhu Investment，但股息尚未支付。

董事認為，於有關期間宣派的股息並非貴集團的未來股息政策的指標。

貴公司自其註冊成立日期以來概無支付股息。

### (c) 股本

就本報告而言，於2018年1月1日、2018年12月31日及2019年12月31日的股本指對銷附屬公司投資後，貴集團目前旗下公司的繳足股本總額。

貴公司於2020年3月2日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立後，貴公司的法定股本為150,000,000港元，分為15,000,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中100股股份已發行及配發但尚未繳足。

於2020年11月，貴公司成為貴集團現時旗下附屬公司的控股公司。於2020年12月31日的綜合財務狀況表內的股本指貴公司的股本。

(d) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價和可供分配儲備

根據開曼群島的公司法，當決定即日發放股息後不久，貴公司可在日常經營過程中支付其到期債務，此時股份溢價可用於支付股東的股息。

(ii) 資本公積

資本儲備包括於重組中轉移至貴公司的營運公司的股本及股份溢價的過往賬面值減貴集團為收購營運公司將支付予保留集團的代價人民幣305,087,000元。

(iii) 中國法定儲備

中國法定儲備是根據有關中國法律法規和在中國註冊成立公司的組織章程設立的。提取法定儲備已獲董事會批准。

對有關實體，中國法定儲備可用於彌補以前年度虧損(如有)和按現有投資者比例轉為股本，轉換後的儲備不得低於註冊資本的25%。

(iv) 資本風險管理

貴集團管理資本的首要目的是保障貴集團能夠持續經營，從而透過與風險水平相應之產品及服務定價以及獲得合理成本的融資繼續為權益股東提供回報及為其他利益相關人士謀求利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在提高股東回報(可能伴隨較高的借款水準)與穩健資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變化調整資本架構。

貴集團以資產負債比率為基準監察資本架構。貴集團將負債總額與資產總額的比率界定為資產負債比率。

貴集團的策略是將資產負債比率維持在合理水平。下表列示了貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的資產負債比率：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總負債.....	522,513	1,065,604	3,086,475
總資產.....	1,341,204	2,431,472	4,888,112
資產負債比率.....	38.96%	43.83%	63.14%

貴公司及其附屬公司一概無受制於外界施加之資本規定。

貴集團因正常經營活動會面臨信貸、流動資金、利率和外幣風險。

貴集團所面臨的風險因素以及 貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例如下。

## 24 財務風險管理及金融工具公允價值

### (a) 信貸風險

信貸風險是指由於交易的對手方違反合約義務而對 貴集團造成財務虧損的風險。 貴集團的銀行存款存於中國境內及香港管理層認為信用評級較高的銀行。相應地， 貴集團的信貸風險主要是貿易及其他應收款項引致。管理層實施信貸政策，持續監察該等信貸風險。

貴集團的信貸風險主要受客戶的個別情況影響，而非受客戶經營所處行業或國家所影響。因此， 貴集團的信貸風險高度集中主要是於個別客戶的重大信貸風險。於2018年、2019年及2020年12月31日，貿易及其他應收款項總額中分別有2%、3%及4%為 貴集團最大客戶所結欠，而貿易及其他應收款項總額中分別有7%、7%及10%為 貴集團五大客戶所結欠。信貸風險最多為各項金融資產於綜合財務狀況表內的賬面值。

貴集團會對所有信貸需求超過一定金額的客戶進行個別信貸評估。有關評估主要針對客戶過往的到期付款紀錄及目前的付款能力，並考慮客戶的特殊情況及有關客戶經營所處經濟環境。貿易應收款項於發票日期起計30至180日內到期。 貴集團通常不會要求客戶提供抵押物。

貴集團衡量貿易應收款項的減值虧損以其存續期內預期信貸虧損為基礎，通過壞賬撥備矩陣模型進行計算。根據 貴集團歷史經驗，未發現不同分部間不同類型的客戶發生信貸虧損的情況存在顯著差異，因此在根據逾期情況計算虧損撥備時，不再對 貴集團的不同客戶加以區分。

貴集團並無向第三方提供會使 貴集團面臨信貸風險的任何其他擔保。

附錄一

會計師報告

下表列載 貴集團貿易應收款項及應收票據面臨的信貸風險及預期信貸虧損：

	於2018年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期).....	0.22%	140,090	(313)
逾期少於1年.....	8.24%	740	(61)
逾期1至2年.....	不適用	—	—
		<u>140,830</u>	<u>(374)</u>
	於2019年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期).....	0.22%	270,515	(602)
逾期少於1年.....	29.64%	13,824	(4,097)
逾期1至2年.....	100.00%	90	(90)
		284,429	(4,789)
個別評估.....	100.00%	<u>9,813</u>	<u>(9,813)</u>
		<u>294,242</u>	<u>(14,602)</u>
	於2020年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期).....	0.22%	480,933	(1,069)
逾期少於1年.....	5.89%	26,698	(1,572)
逾期1至2年.....	96.16%	3,311	(3,184)
		510,942	(5,825)
個別評估.....	100.00%	<u>13,555</u>	<u>(13,555)</u>
		<u>524,497</u>	<u>(19,380)</u>

預期信貸虧損基於過往年度的實際虧損經驗得出。預期虧損率基於 貴集團的歷史信貸虧損經驗釐定並根據債務人特定的情況、於報告日對目前和未來經濟狀況的評估進行適當調整。

附錄一

會計師報告

(b) 流動資金風險

貴集團旗下個別經營的實體均有責任管理其本身的資金，包括對盈餘現金的短期投資和增加貸款來滿足資金需求，當相關貸款金額超過特定的預定水平時需要受到母公司董事會的批准。貴集團的政策規定須定期監控其流動資金需求，以及是否符合貸款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券以滿足短期和長期流動資金的需求。

下表載列 貴集團非衍生金融負債於各報告期末的剩餘訂約到期日，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息支付，倘為浮動利率，則基於報告期末的現行利率) 貴集團須支付的最早日期計算：

	於2018年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按 要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年	總計	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	
貸款及借款.....	27,724	85,652	40,110	6,929	160,415	148,000
貿易及其他						
應付款項.....	370,502	—	—	—	370,502	370,502
租賃負債.....	41	—	—	—	41	41
	<u>398,267</u>	<u>85,652</u>	<u>40,110</u>	<u>6,929</u>	<u>530,958</u>	<u>518,543</u>
	於2019年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按 要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年	總計	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
貸款及借款.....	129,005	92,864	91,612	4,191	317,672	295,037
貿易及其他						
應付款項.....	764,301	—	—	—	764,301	764,301
租賃負債.....	656	264	—	—	920	909
	<u>893,962</u>	<u>93,128</u>	<u>91,612</u>	<u>4,191</u>	<u>1,082,893</u>	<u>1,060,247</u>
	於2020年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按 要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年	總計	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
貸款及借款.....	170,066	272,202	794,924	94,312	1,331,504	1,161,472
貿易及其他						
應付款項.....	1,900,486	—	—	—	1,900,486	1,900,486
租賃負債.....	1,010	498	882	3,604	5,994	4,975
	<u>2,071,562</u>	<u>272,700</u>	<u>795,806</u>	<u>97,916</u>	<u>3,237,984</u>	<u>3,066,933</u>

(c) 利率風險

(i) 利率組合

利率風險是指由市場利率變動使金融工具的公允價值或未來現金流量產生波動。貴集團的利率風險主要因貸款及借款所引致。浮息或定息借款使貴集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。下文載列管理層監察的貴集團利率組合。

於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團的銀行現金、向關聯方貸款及計息借款以及其利率列載如下：

	於12月31日					
	2018年		2019年		2020年	
	利率%	人民幣千元	利率%	人民幣千元	利率%	人民幣千元
<b>固定利率：</b>						
原到期日少於三個月的						
銀行存款.....	4.15%–4.55%	55,000	2.29%–3.85%	96,120	2.29%–3.28%	90,000
原到期日超過三個月的						
銀行存款.....	4.45%	75,000	—	—	2.18%–2.29%	31,700
應收關聯方款項.....		—		—	7.20%	30,000
貸款及借款.....		—		—	7.00%	(82,500)
		<u>130,000</u>		<u>96,120</u>		<u>69,200</u>
<b>浮動利率：</b>						
銀行及手頭現金.....	0.30%	82,243	0.30%	153,576	0.30%	548,784
受限制銀行存款.....		—		—	0.30%–1.75%	37,349
貸款及借款.....	4.28%–4.45%	(148,000)	4.28%–4.45%	(295,037)	3.6%–4.65%	(1,078,972)
		<u>(65,757)</u>		<u>(141,461)</u>		<u>(492,839)</u>

(ii) 敏感度分析

於2018年、2019年及2020年12月31日，據估計，倘所有其他變數維持不變，倘利率整體增加／減少25個基點，貴集團的除稅後溢利及保留溢利將分別減少／增加約人民幣173,000元、人民幣153,000元及人民幣1,278,000元。

上述敏感度分析顯示，假設有相關期間末發生利率變動，而該等變動用於重新計量貴集團期間所持令自身面臨利率風險的金融工具所引致貴集團除稅後溢利(及保留溢利)及其他綜合權益組成部分於有關期間末的即時變動。關於貴集團於有關期間末所持浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險，對貴集團除稅後溢利(及保留溢利)及其他合併權益組成部分的影響，預計列為利息開支或因利率變動而引致的收益的年化影響。

(d) 貨幣風險

貴集團於中國內地的附屬公司的功能貨幣為人民幣。貴集團幾乎所有經營活動均在中國內地進行，大部分交易以人民幣計值。貴集團認為匯率變動的風險不重大。

(e) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產與金融負債

公允價值層級

以下表格根據國際財務報告準則第13號公允價值計量中所定義公允價值三層體系列示了貴集團金融工具於報告期末經常計量的公允價值。公允價值計量所歸入的層級參照估值技術所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定，具體如下：

- 第一層估值：公允價值僅採用第一層輸入參數，即由活躍市場中與其完全相同的金融資產或負債的報價(未經調節)衡量
- 第二層估值：公允價值採用第二層輸入參數，即不符合第一層的可觀察輸入參數，並且未採用不可觀察的重要參數。不可觀察的參數為市場上無法獲取的數據
- 第三層估值：公允價值採用基於重要不可觀察數據衡量

2020年 12月31日 公允價值	於2020年12月31日分類為以下類別的 公允價值計量		
	第一層	第二層	第三層
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

經常性公允價值計量：

以公允價值計量且其變動計入當期  
損益的金融資產

一非上市股權證券.....	82,500	—	—	82,500
---------------	--------	---	---	--------

於2018年及2019年12月31日，貴集團並無按公允價值列賬之金融工具。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，第一層級和第二層級之間未發生轉換，第三層級未發生轉入或者轉出。貴集團的政策是於公允價值層級之間出現轉移的報告期結束時確認有關轉移。

有關第三層公允價值計量的資料

貴集團非上市股權證券的公允價值乃根據可資比較公司或可資比較交易的中位數市場倍數(如市盈率、市銷率)並應用合適的欠缺市場流動性折讓釐定。

(ii) 不採用公允價值計量的金融資產與負債的公允價值

服務特許權資產的賬面金額和可轉換債券的負債部分與其公允價值相近，其公允價值根據貼現現金流量法確定。估計現金流量基於管理層的最佳估計，貼現率為資產負債表日類似工具的市場相關利率。

於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團以成本或攤銷成本計量的所有其他金融資產及負債與其公允價值沒有重大差異。

25 收購附屬公司

(a) 收購陝西邦達環保工程有限公司(「邦達環保」)

於2020年6月8日，貴集團完成向獨立第三方收購邦達環保的70%股權，以發展新的危廢及固廢處置業務分支。

邦達環保於收購日期的可辨認資產及負債之公允價值如下

	收購前賬面值	公允價值調整	收購時 已確認價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	39,844	2,157	42,001
無形資產.....	3,635	62,443	66,078
使用權資產.....	4,338	—	4,338
貿易及其他應收款項的非即期部分.....	170	—	170
存貨.....	2,637	—	2,637
貿易及其他應收款項.....	217,545	—	217,545
現金.....	759	—	759
貿易及其他應付款項.....	(1,036)	—	(1,036)
合約負債.....	(224)	—	(224)
即期稅項負債.....	(373)	—	(373)
遞延稅項負債.....	—	(9,690)	(9,690)
可辨認淨資產總計.....	267,295	54,910	322,205
減：非控股股東根據其應佔比例所收購的 可辨認淨資產金額.....			(96,662)
貴集團所收購的可辨認淨資產金額.....			225,543
減： 現金代價總額(附註).....			(216,020)
確認負商譽為收益.....			9,523

負商譽指在收購日期邦達環保可辨認淨資產的公允價值淨值超出將予付出的代價的公允價值，並已即時在損益賬中確認。

附註：總現金代價人民幣216,020,000元中，人民幣193,700,000元為已付邦達環保的現金以作注資。

附錄一

會計師報告

有關收購邦達環保的現金流量分析如下：

	<u>2020年</u>
	人民幣千元
現金代價總額 .....	216,020
減：以注資形式支付的代價 .....	(193,700)
於收購日期獲得的現金 .....	<u>(759)</u>
計入投資活動現金流量的現金流出淨額 .....	<u><u>21,561</u></u>

收購對 貴集團業績的影響

截至2020年12月31日止年度，邦達環保為 貴集團產生的收購後收入及純利分別為人民幣99,042,000元及人民幣36,527,000元。

管理層估計倘收購事項於2020年1月1日發生， 貴集團截至2020年12月31日止年度的綜合收入及綜合溢利將分別為人民幣1,161,415,000元及人民幣561,283,000元。

(b) 計入投資活動現金流量的收購附屬公司現金流出淨額：

	<u>2020年</u>
	人民幣千元
收購邦達環保 .....	21,561
其他* .....	<u>(1,432)</u>
	<u><u>20,129</u></u>

\* 截至2020年12月31日止年度餘額為收購錦州金利源環保科技有限公司現金淨流入，主要資產包括物業、廠房及設備人民幣5,037,000元、使用權資產人民幣6,262,000元、無形資產人民幣12,000元、非控制權益人民幣15,004,000元。

26 資本承擔

於12月31日， 貴集團在綜合財務報表的尚未計提資本承擔如下：

	<u>2018年</u>	<u>2019年</u>	<u>2020年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約 .....	286,524	520,640	1,282,602
已批准未訂約 .....	<u>724,026</u>	<u>1,188,697</u>	<u>1,657,329</u>
	<u><u>1,010,550</u></u>	<u><u>1,709,337</u></u>	<u><u>2,939,931</u></u>

## 27 重大關聯方交易

本年度內，與下列各方的交易視為關聯方交易。

關聯方名稱	關係
中國海螺創業控股有限公司（「海螺創業」）	最終母公司
中國海創控股（香港）有限公司	海螺創業的附屬公司
燕湖海創實業有限責任公司	海螺創業的附屬公司
燕湖海螺投資有限公司	海螺創業的附屬公司
雙峰海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
金寨海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
硯山海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
霍邱海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
宿松海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
銅仁海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
澧縣海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
昆明海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
弋陽海創環境能源有限責任公司	海螺創業的附屬公司
泗水海螺創投環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
上高海創環保科技有限公司	海螺創業的附屬公司
洋縣海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司

關聯方名稱	關係
石柱縣海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
舒城海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
咸陽海創環境能源有限責任公司	海螺創業的附屬公司
銅川海創環境能源有限責任公司	海螺創業的附屬公司
滿洲里海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
廬江海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
無為縣海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
張家口海創環境能源有限責任公司	海螺創業的附屬公司
瀘西海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
樅陽海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
沙河海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
平果海創環保科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
彬州海創環保能源有限責任公司	海螺創業的附屬公司
南陽海創環境能源有限責任公司	海螺創業的附屬公司
柳州海螺創業環境科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司
宿州海創環境能源有限責任公司	海螺創業的附屬公司
都安海創環境科技有限責任公司	海螺創業的附屬公司

關聯方名稱	關係
曲阜海創馬盛環境科技有限公司	海螺創業的附屬公司
平涼海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
祁陽海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
扶綏海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
甯國海創環境工程有限責任公司	海螺創業的附屬公司
安徽海螺川崎工程有限公司	海螺創業的附屬公司
上海海螺川崎節能環保工程有限公司	海螺創業的附屬公司
安徽海螺川崎節能設備製造有限公司	海螺創業的附屬公司
安徽海創新型節能建築材料有限責任公司	海螺創業的附屬公司
亳州海創新型節能建築材料有限責任公司	海螺創業的附屬公司
揚州海昌港務實業有限責任公司	海螺創業的附屬公司
安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團」)	海螺創業的聯營公司
安徽海螺水泥股份有限公司(「海螺水泥」)	海螺集團的聯營公司
安徽海螺建材設計研究院(「海螺建材設計研究院」)	海螺集團的附屬公司
蕪湖海螺型材科技股份有限公司(「海螺型材」)	海螺集團的聯營公司
安徽海螺信息技術工程有限責任公司(「海螺信息技術工程」)	海螺集團的附屬公司
三明南方金圓環保科技有限公司(「三明海中」)	貴集團的聯營公司
德州海中諾客環保科技有限責任公司(「德州海中」)	貴集團的聯營公司
江蘇傑夏環保科技有限公司(「傑夏環保」)	貴集團的聯營公司

附錄一

會計師報告

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團的主要管理人員薪酬(包括已付 貴集團執行董事的款項)於附註8披露如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利 .....	1,533	3,640	4,317
離職後福利.....	44	61	11
	<u>1,577</u>	<u>3,701</u>	<u>4,328</u>

(b) 重大關聯方交易

本年度內， 貴集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>提供勞務</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	1,699	3,822	6,596
海螺設計院.....	—	264	—
海螺集團.....	—	—	2
海螺型材.....	—	24	141
三明海中.....	—	56	—
海螺水泥.....	113	1,257	1,428
	<u>1,812</u>	<u>5,423</u>	<u>8,167</u>

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>採購商品</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	146,583	198,044	397,835
海螺設計院.....	—	836	1
海螺信息技術工程.....	—	147	960
海螺集團.....	—	54	33
海螺型材.....	—	1,310	538
海螺水泥.....	2,205	4,422	5,187
	<u>148,788</u>	<u>204,813</u>	<u>404,554</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>接受勞務</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	5,028	9,537	24,920
海螺設計院.....	1,784	1,802	6,898
海螺信息技術工程.....	—	657	—
海螺集團.....	—	—	64
海螺水泥.....	6,680	17,703	52,599
	<u>13,492</u>	<u>29,699</u>	<u>84,481</u>
<b>截至12月31日止年度</b>			
	<b>2018年</b>	<b>2019年</b>	<b>2020年</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>購買使用權資產</b>			
海螺水泥.....	12,825	16,348	35,044
	<u>12,825</u>	<u>16,348</u>	<u>35,044</u>
<b>截至12月31日止年度</b>			
	<b>2018年</b>	<b>2019年</b>	<b>2020年</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貸款予聯營公司</b>			
德州海中.....	—	—	30,000
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30,000</u>
<b>截至12月31日止年度</b>			
	<b>2018年</b>	<b>2019年</b>	<b>2020年</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貸款利息收益</b>			
德州海中.....	—	—	708
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>708</u>
<b>截至12月31日止年度</b>			
	<b>2018年</b>	<b>2019年</b>	<b>2020年</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>來自關聯方貸款</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	—	—	82,500
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>82,500</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貸款利息開支</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	—	—	1,348
	—	—	1,348
<b>償還應收關聯方款項</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	48,163	48,785	—
	48,163	48,785	—
<b>來自關聯方墊款</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	191,597	344,662	708,261
	191,597	344,662	708,261
<b>償還應付關聯方款項</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	108,203	141,835	335,590
	108,203	141,835	335,590
<b>就 貴集團銀行貸款的關聯方擔保</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	148,000	168,537	446,202
	148,000	168,537	446,202

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方結餘

於各報告期末，與關聯方之結餘如下：

	於12月31日		
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>貿易及其他應收款項</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	49,179	1,412	3,124
海螺型材.....	19	12	22
三明海中.....	—	56	—
海螺水泥.....	102	342	333
德州海中.....	—	—	30,066
	<u>49,300</u>	<u>1,822</u>	<u>33,545</u>
<b>貸款及借款</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	—	—	82,500
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>82,500</u>
<b>貿易及其他應付款項</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	265,725	508,352	1,144,146
海螺水泥.....	4,531	8,799	19,301
海螺信息技術工程.....	—	1,050	1,104
海螺設計院.....	244	921	1,505
海螺型材.....	6	18	18
	<u>270,506</u>	<u>519,140</u>	<u>1,166,074</u>
<b>應收股息</b>			
傑夏環保.....	—	—	6,400
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,400</u>
<b>應付股息</b>			
海螺創業及其附屬公司.....	—	—	264,319
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>264,319</u>

除向德州海中提供的貸款(年利率為7.2%，將於2025年6月償還)及來自蕪湖海創的貸款(年利率為7%，將於2025年10月償還)外，其他應收/應付關聯方款項為無擔保、免息，並須應要求償還。

## 28 於有關期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則委員會頒佈多項於2021年1月1日開始的會計期間尚未生效且於該等財務報表尚未採用之修訂、新訂準則及詮釋。其中以下準則可能與 貴集團有關：

	在以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號，國際會計準則第39號， 國際財務報告準則第7號，國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號的修訂， <i>利率基準改革—第二階段</i>	2021年1月1日
國際財務報告準則第16號的修訂， <i>2021年6月30日以後的COVID-19相關的 租金寬免</i>	2021年4月1日
國際財務報告準則3號的修訂， <i>對概念框架的引用</i>	2022年1月1日
國際會計準則第16號的修訂， <i>物業、廠房及設備：達到預定用途前的收益</i>	2022年1月1日
國際會計準則第37號的修訂， <i>虧損合同—合同履約成本</i>	2022年1月1日
國際財務報告準則2018–2020週期的年度改進	2022年1月1日
國際會計準則第1號的修訂， <i>流動負債與非流動負債的分類</i>	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號的修訂， <i>保險合同</i>	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實踐聲明第2號的修訂， <i>會計政策的披露</i>	2023年1月1日
國際會計準則第8號的修訂， <i>會計估計的定義</i>	2023年1月1日
國際財務報告準則第4號的修訂， <i>延長暫時適用國際財務報告準則第9號的豁免</i>	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂， <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資</i>	尚未確定強制生效日期

貴集團正在評估預期初步應用該等修訂、新訂準則及詮釋造成的影響。目前 貴集團認為採用這些準則不太可能對合併財務報表產生重大影響。

## 29 期後事項

於2021年8月， 貴集團增發三股 貴公司股份予海螺創業，入賬列繳足，將2020年12月31日的應付關聯方款項人民幣420,390,000元資本化。

## 期後財務報表

貴公司及組成 貴集團的附屬公司概無就2020年12月31日後任何期間編製經審計財務報表。