



中國水務集團有限公司\*

China Water Affairs Group Limited

股份代號：855

中 期 報 告

2022/23



## 目錄

## 頁碼

公司資料	2
財務摘要	4
<b>中期財務資料</b>	
簡明綜合損益表	8
簡明綜合全面損益表	10
簡明綜合財務狀況表	11
簡明綜合現金流量表	14
簡明綜合股權變動表	15
簡明綜合財務資料附註	17
業務回顧、企業管治及其他資料	36

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

段傳良先生 (主席)  
丁斌小姐  
劉玉杰小姐  
李中先生  
段林楠先生

#### 非執行董事

趙海虎先生  
井上亮先生  
王小沁小姐

#### 獨立非執行董事

周錦榮先生  
邵梓銘先生  
何萍小姐  
周楠小姐  
陳偉璋先生

### 審核委員會

周錦榮先生 (委員會主席)  
邵梓銘先生  
何萍小姐  
周楠小姐  
陳偉璋先生

### 薪酬委員會

周錦榮先生 (委員會主席)  
邵梓銘先生  
何萍小姐  
周楠小姐  
陳偉璋先生

### 提名委員會

段傳良先生 (委員會主席)  
周錦榮先生  
邵梓銘先生  
何萍小姐

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

### 總辦事處及主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
64樓6408室

### 香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
金鐘夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 法律顧問

百慕達法律顧問  
Conyers Dill & Pearman

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 主要往來銀行

亞洲開發銀行  
澳新銀行集團有限公司  
交通銀行  
中信銀行(國際)有限公司  
中國工商銀行

### 股份代號

855

### 網站

[www.chinawatergroup.com](http://www.chinawatergroup.com)

### 供水業務

- 城市供水經營及建設
  - 已接駁用戶約770萬
  - 潛在服務人口逾3,000萬
  - 水管長逾159,000公里

### 直飲水業務

- ★ 直飲水經營及建設
  - 服務人口逾400萬

### 環保業務

- 污水處理經營及建設  
(包括水環境治理建設項目)

- ▲ 排水經營



## 財務摘要

	截至九月三十日止六個月		變幅
	二零二二年	二零二一年	
	(未經審核)	(未經審核)	
	港幣千元	港幣千元	
<b>業績摘要</b>			
收益	<b>6,785,206</b>	6,472,791	4.8%
毛利	<b>2,508,330</b>	2,525,327	(0.7)%
本期間溢利	<b>1,510,416</b>	1,578,777	(4.3)%
本公司擁有人應佔本期間溢利	<b>970,357</b>	1,019,696	(4.8)%
每股基本盈利(港仙)	<b>59.45</b>	63.61	(6.5)%
每股攤薄盈利(港仙)	<b>59.45</b>	62.47	(4.8)%
中期股息(港仙)	<b>16</b>	16	—

	於	於	變幅
	二零二二年	二零二二年	
	九月三十日	三月三十一日	
	(未經審核)	(經審核)	
	港幣千元	港幣千元	
<b>資產負債表摘要及比率</b>			
資產總值	<b>57,256,642</b>	57,064,442	0.3%
負債總額	<b>37,379,856</b>	36,581,698	2.2%
資產淨值	<b>19,876,786</b>	20,482,744	(3.0)%
每股資產淨值 <sup>1</sup>	<b>7.58</b>	7.95	(4.7)%
流動比率	<b>0.82</b>	0.86	
資本負債比率 <sup>2</sup>	<b>65.3%</b>	64.1%	

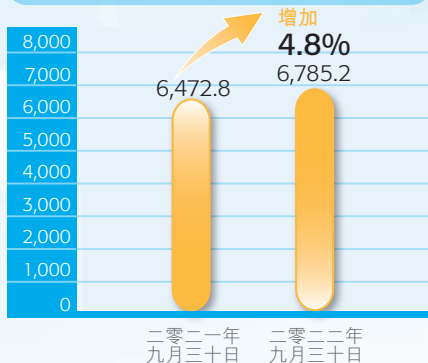
$$^1 \quad \text{每股資產淨值} = \frac{\text{本公司擁有人應佔權益}}{\text{於期/年末已發行股份}}$$

$$^2 \quad \text{資本負債比率} = \frac{\text{負債總額}}{\text{資產總值}}$$

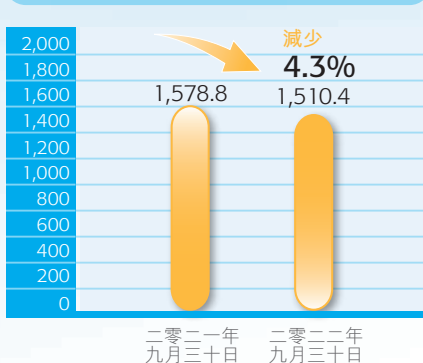
## 財務摘要

本集團於期內之總收益及溢利：

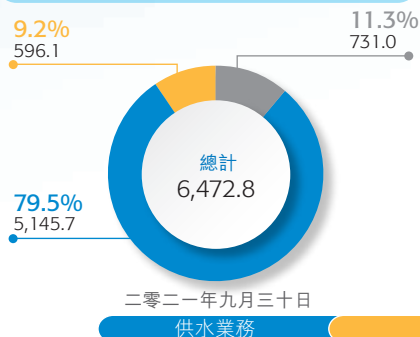
### 總收益 (港幣百萬元)



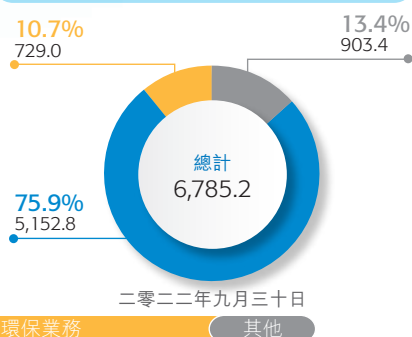
### 總溢利 (港幣百萬元)



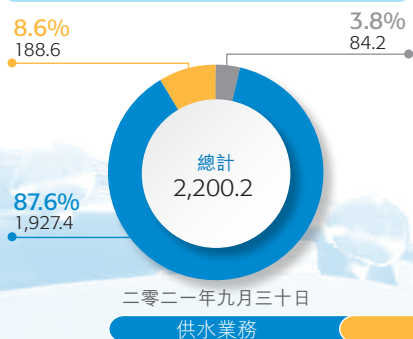
### 總分部收益 (港幣百萬元)



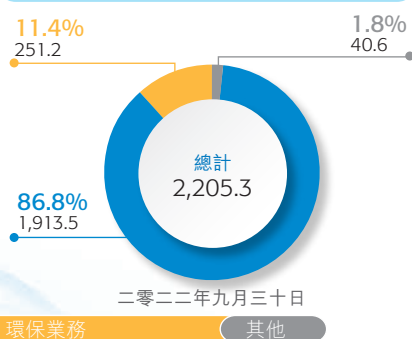
### 總分部收益 (港幣百萬元)



### 總分部溢利 (港幣百萬元)

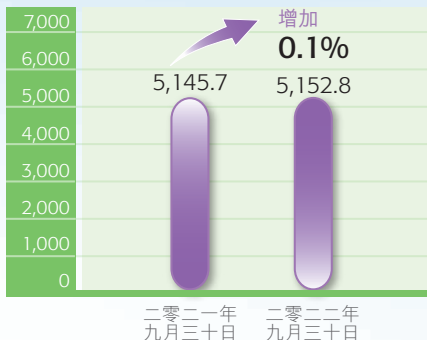


### 總分部溢利 (港幣百萬元)

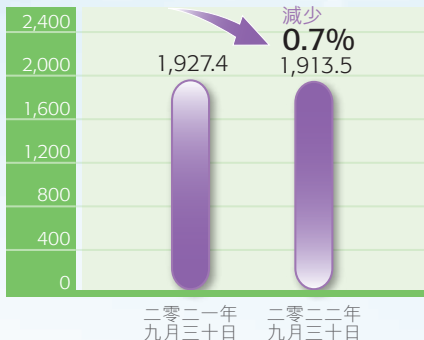


## 1. 供水業務分析

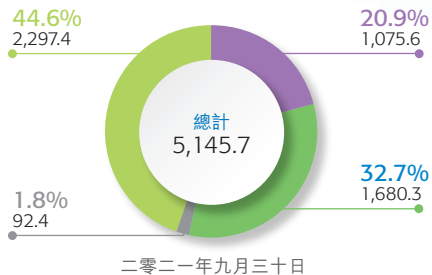
### 收益 (港幣百萬元)



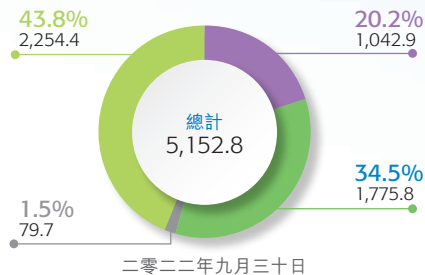
### 溢利 (港幣百萬元)



### 收益(按性質劃分) (港幣百萬元)



### 收益(按性質劃分) (港幣百萬元)



供水經營服務

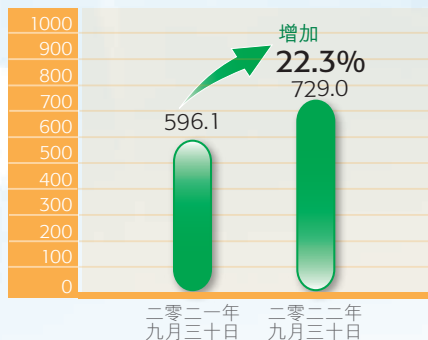
供水接駁收入

供水建設服務

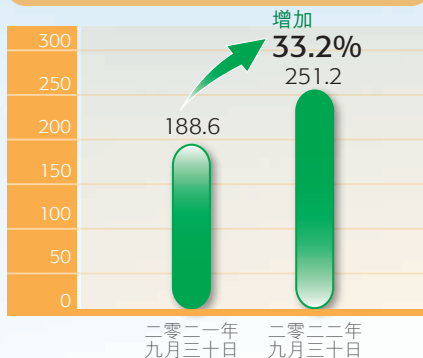
其他

## 2. 環保業務分析

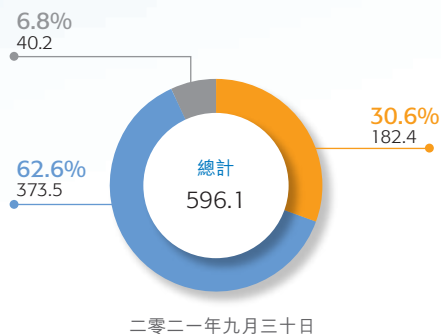
## 收益 (港幣百萬元)



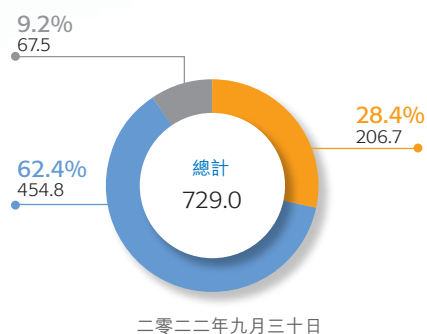
## 溢利 (港幣百萬元)



## 收益(按性質劃分) (港幣百萬元)



## 收益(按性質劃分) (港幣百萬元)



污水處理及排水經營服務

污水處理及水環境治理建設服務

其他



中國水務集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二一年度同期之比較數字如下：

### 簡明綜合損益表

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
收益	5	<b>6,785,206</b>	6,472,791
銷售成本		<b>(4,276,876)</b>	(3,947,464)
毛利		<b>2,508,330</b>	2,525,327
其他收入	5	<b>252,879</b>	212,442
銷售及分銷成本		<b>(142,515)</b>	(129,995)
行政支出		<b>(468,392)</b>	(430,608)
撤銷註冊或出售附屬公司之收益/ (虧損)淨額		<b>675</b>	(7,384)
經營業務之溢利	7	<b>2,150,977</b>	2,169,782
財務費用	8	<b>(270,684)</b>	(200,811)
分佔聯營公司之業績		<b>126,245</b>	122,394
扣除所得稅前溢利		<b>2,006,538</b>	2,091,365
所得稅支出	9	<b>(496,122)</b>	(512,588)
本期間溢利		<b>1,510,416</b>	1,578,777

## 簡明綜合損益表(續)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
應佔本期間溢利：			
本公司擁有人		<b>970,357</b>	1,019,696
非控股股東權益		<b>540,059</b>	559,081
		<b><u>1,510,416</u></b>	<b><u>1,578,777</u></b>
本期間本公司擁有人 應佔溢利之每股盈利	10	港仙	港仙
基本		<b><u>59.45</u></b>	<b><u>63.61</u></b>
攤薄		<b><u>59.45</u></b>	<b><u>62.47</u></b>

## 簡明綜合全面損益表

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
本期間溢利	<b>1,510,416</b>	1,578,777
其他全面(虧損)/收入		
已經或其後可能重新分類至損益帳之項目：		
– 貨幣換算	<b>(1,698,391)</b>	605,708
– 出售或撤銷註冊一間附屬公司時轉回貨幣 換算差額	<b>12</b>	441
– 撤銷註冊一間附屬公司時轉回儲備	<b>-</b>	(1,032)
不會重新分類至損益帳之項目：		
– 按公平值計入其他全面收入之金融資產之 公平值變動	<b>(39,802)</b>	57,719
– 分佔一間聯營公司之其他全面收入/(虧損)	<b>12,377</b>	(18,765)
本期間其他全面(虧損)/收入，扣除稅項	<b>(1,725,804)</b>	644,071
本期間全面(虧損)/收入總額	<b>(215,388)</b>	2,222,848
應佔全面(虧損)/收入總額：		
本公司擁有人	<b>(330,578)</b>	1,518,879
非控股股東權益	<b>115,190</b>	703,969
	<b>(215,388)</b>	2,222,848

## 簡明綜合財務狀況表

		於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註		
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>3,276,478</b>	3,372,755
使用權資產	12	<b>1,285,165</b>	1,366,709
投資物業		<b>1,315,458</b>	1,398,863
於聯營公司之投資	13	<b>2,360,427</b>	2,743,534
按公平值計入其他全面收入之金融資產	14	<b>425,984</b>	396,688
商譽		<b>1,419,442</b>	1,476,185
其他無形資產	12	<b>26,627,180</b>	26,503,555
預付款項、按金及其他應收款項	16	<b>763,228</b>	806,617
合約資產		<b>879,034</b>	1,305,719
特許服務安排項下之應收款項		<b>1,710,277</b>	1,194,902
		<b>40,062,673</b>	40,565,527
<b>流動資產</b>			
發展中物業		<b>1,300,478</b>	2,066,096
持作出售物業		<b>1,056,723</b>	675,926
存貨		<b>689,612</b>	831,658
合約資產		<b>1,330,545</b>	879,691
特許服務安排項下之應收款項		<b>114,305</b>	80,180
應收貿易帳款及票據	15	<b>1,702,471</b>	1,561,650
按公平值計入損益帳之金融資產		<b>1,046,015</b>	1,149,409
應收附屬公司非控股權益持有人的款項		<b>223,891</b>	203,054
應收聯營公司之款項		<b>142,184</b>	137,699
預付款項、按金及其他應收款項	16	<b>2,707,194</b>	2,384,381
已抵押存款		<b>577,799</b>	506,350
現金及現金等價物		<b>6,302,752</b>	6,022,821
		<b>17,193,969</b>	16,498,915

## 簡明綜合財務狀況表(續)

		於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
租賃負債		<b>36,985</b>	36,805
合約負債		<b>1,116,196</b>	1,231,997
應付貿易帳款及票據	17	<b>4,980,486</b>	4,673,899
應計負債、已收按金及其他應付款項	18	<b>2,908,415</b>	2,675,905
應付聯營公司之款項		<b>71,092</b>	50,190
借貸	19	<b>8,801,229</b>	7,692,095
應付附屬公司非控股權益持有人之款項		<b>393,367</b>	290,230
稅項撥備		<b>2,673,747</b>	2,597,264
		<b>20,981,517</b>	19,248,385
<b>流動負債淨額</b>		<b>(3,787,548)</b>	(2,749,470)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>36,275,125</b>	37,816,057
<b>非流動負債</b>			
借貸	19	<b>13,475,799</b>	14,171,416
租賃負債		<b>311,653</b>	338,095
合約負債		<b>319,643</b>	328,489
應付附屬公司非控股權益持有人之款項		<b>782,795</b>	958,665
遞延政府補貼		<b>204,077</b>	222,246
遞延稅項負債		<b>1,304,372</b>	1,314,402
		<b>16,398,339</b>	17,333,313
<b>資產淨值</b>		<b>19,876,786</b>	20,482,744

## 簡明綜合財務狀況表(續)

		於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	21	<b>16,323</b>	16,323
儲備		<b>12,364,339</b>	12,952,889
		<b>12,380,662</b>	12,969,212
非控股股東權益		<b>7,496,124</b>	7,513,532
總權益		<b>19,876,786</b>	20,482,744

## 簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
經營業務現金流入淨額	<b>1,292,878</b>	1,683,923
投資業務現金流出淨額	<b>(1,797,828)</b>	(2,062,490)
融資業務現金流入淨額	<b>862,658</b>	1,131,082
現金及現金等價物之增加	<b>357,708</b>	752,515
期初之現金及現金等價物	<b>6,022,821</b>	3,901,218
外幣匯率之影響淨額	<b>(77,777)</b>	18,279
期終之現金及現金等價物	<b>6,302,752</b>	4,672,012
現金及現金等價物結餘分析		
銀行及現金結餘	<b>6,302,752</b>	4,672,012

## 簡明綜合股權變動表

	本公司擁有人應佔權益													
	股本	儲備利息	股份溢價	資本贖回儲備	輸入溢餘	匯兌波動儲備	購股權儲備	其他儲備	按公平值計入 其他全面收入 之金融資產	法定儲備	保留溢利	總額	非控股 股東權益	總權益
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零二二年四月一日之結餘	16,323	293,818	281,716	3,304	32,373	1,077,273	96,808	(77,649)	32,825	1,123,518	10,088,903	12,968,212	7,513,532	20,482,744
收購附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	-	36,395	-	-	-	36,395	(33,808)	2,587
出售/提供出售/撤銷註冊附屬公司之 權益	-	-	-	-	-	-	-	(549)	-	-	-	(549)	899	350
附屬公司按股權持有人之選擇 已獲派之末期股息	-	(293,818)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293,818)	-	(293,818)
已付附屬公司非控股權益持有人 之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(123,820)	(123,820)
與擁有人進行交易	-	(293,818)	-	-	-	-	-	35,846	-	-	-	(253,972)	(132,598)	(390,570)
歸還中期股息	-	261,172	-	-	-	-	-	-	-	-	(261,172)	-	-	-
本期期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	970,357	970,357	540,059	1,510,416
其他全面(虧損)/收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-按公平值計入其他全面收入之金融 資產之公平值變動(附註14(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,802)	-	-	(39,802)	-	(39,802)
-貨幣換算	-	-	-	-	(1,275,522)	-	-	-	-	-	-	(1,275,522)	(424,869)	(1,698,391)
-分佔一間聯營公司之其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	12,377	-	-	-	12,377	-	12,377
-出售一間附屬公司存轉回貨幣 換算差額	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	12	-	12
本期綜合(虧損)/收入總額	-	-	-	-	-	(1,275,510)	-	12,377	(39,802)	-	970,357	(338,578)	115,190	(215,388)
於二零二二年九月三十日之結餘 (未經審核)	16,323	261,172	281,716	3,304	32,373	(196,237)	96,808	(29,426)	(6,977)	1,123,518	10,798,088	12,380,662	7,496,124	19,876,786



簡明綜合股權變動表(續)

	本公司擁有人應佔權益														
	股本	儲備股息	股份溢價	可供出售 股權儲備	資本撥回儲備	總入息儲備	國充流動儲備	購股權儲備	其他儲備	按公平值計入 其他全面收入 之金融資產 重估儲備	法定儲備	撥備溢利	總額	非控股 股東權益	總權益
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零二一年四月一日之結餘	15,849	253,584	-	282,190	3,304	32,375	122,854	96,808	(231,083)	53,259	851,850	9,030,395	10,512,543	6,437,485	16,950,028
因轉讓可換取現金而發行股份(附註21)	474	-	281,716	(282,190)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
因收購附屬公司而產生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,887	106,887
收購附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	12,832	(104,239)	-	-	12,832	(91,407)	(91,407)
出售/條件出售附屬公司之權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,227)	-	-	-	(12,227)	104,978	92,751
銷毀註冊一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-	-	-	(22)	-	(22)
附屬公司非控股權益持有人之出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,940	13,940
已撥款之未期股息	-	(253,584)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2587)	(261,171)	-	(261,171)
已付附屬公司非控股權益持有人 之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(245,068)	(245,068)
與擁有人進行交易	474	(253,584)	281,716	(282,190)	-	-	-	-	583	-	-	(7,507)	(260,548)	(123,540)	(384,090)
擬派中期股息	-	261,172	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(261,172)	-	-	-
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,019,696	1,019,696	559,081	1,578,777
其他全面收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-按公平值計入其他全面收入之金融 資產之公平值變動(附註24(i))	-	-	-	-	-	-	-	-	57,719	-	-	-	57,719	-	57,719
-貨幣換算	-	-	-	-	-	-	460,020	-	-	-	-	-	460,020	144,888	605,708
-分佔一間聯營公司之其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	4,260	(23,025)	-	-	(18,765)	-	(18,765)
-銷毀註冊一間附屬公司時轉回商標 推廣費用	-	-	-	-	-	-	441	-	-	-	-	-	441	-	441
-銷毀註冊一間附屬公司時轉回商標	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,032)	-	(1,032)	-	(1,032)
本期間全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	461,261	-	4,260	34,694	(1,032)	1,019,696	1,518,879	703,969	2,222,848
於二零二一年九月三十日之結餘 (未經審核)	16,323	261,172	281,716	-	3,304	32,375	584,085	96,808	(236,340)	89,953	849,998	9,781,332	11,270,834	7,017,852	18,788,786

## 簡明綜合財務資料附註

### 1. 編製基準

截至二零二二年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。未經審核中期簡明綜合財務報表應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製之截至二零二二年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

於二零二二年九月三十日，本集團之流動負債超逾流動資產港幣3,787,548,000元（二零二二年三月三十一日：港幣2,749,470,000元）。經考慮到內部財務資源、可動用貸款融資及目前處於商討階段之新貸款融資，本公司董事認為，本集團有能力應付於未來十二個月到期之負債。因此，本集團編製中期簡明綜合財務報表時將繼續採納持續經營基準。

### 2. 主要會計政策

編製該等中期簡明綜合財務報表所採用之主要會計政策與編製本集團截至二零二二年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟採用由香港會計師公會所頒佈於二零二二年四月一日開始之會計期間生效之新訂準則及香港財務報告準則之修訂除外。

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

香港財務報告準則第3號（修訂本）	對概念框架之提述
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項
香港會計準則第37號（修訂本）	虧損性合約—履行合約之成本
年度改進計劃	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進

本集團採納之準則修訂對本集團之財務狀況及業績並無重大影響。

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

### 3. 估計

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

編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策方面運用之重大判斷及估計不明朗因素之主要來源，與截至二零二二年三月三十一日止年度之綜合財務報表所應用者相同。

### 4. 財務風險管理及公平值計量

#### 4.1 財務風險因素

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

中期簡明綜合財務資料並無載列年度財務報表所需之全部財務風險管理資料及披露，應與本集團截至二零二二年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

自截至二零二二年三月三十一日止年度以來風險管理政策並無任何變動。

#### 4.2 公平值估計

下表按公平值層次分析按公平值計量之金融工具：

第一層次： 相同資產及負債於活躍市場之報價（未作調整）；

第二層次： 就資產或負債直接（即價格）或間接（即從價格計算）可觀察之輸入數據（不包括第一層次所包含之報價）；及

第三層次： 有關資產或負債而並非以可觀察市場數據為準之輸入數據（無法觀察之輸入數據）。

下表列示於二零二二年九月三十日按公平值計量的本集團金融資產：

	第一層次 港幣千元	第二層次 港幣千元	第三層次 港幣千元	總額 港幣千元
<b>資產</b>				
按公平值計入其他全面收入之 金融資產	2,320	-	423,664	425,984
按公平值計入損益帳之金融資產	-	-	1,046,015	1,046,015
公平淨值(未經審核)	<u>2,320</u>	<u>-</u>	<u>1,469,679</u>	<u>1,471,999</u>

下表列示於二零二二年三月三十一日按公平值計量的本集團金融資產：

	第一層次 港幣千元	第二層次 港幣千元	第三層次 港幣千元	總額 港幣千元
<b>資產</b>				
按公平值計入其他全面收入之 金融資產	4,444	-	392,244	396,688
按公平值計入損益帳之金融資產	-	-	1,149,409	1,149,409
公平淨值(經審核)	<u>4,444</u>	<u>-</u>	<u>1,541,653</u>	<u>1,546,097</u>

於報告期內，各層次之間無重大轉撥。

用於計量公平值之方法及估值技術與以往的報告期間相比並無改變。

#### 4.3 有關第三層次公平值計量之資料

按公平值計入其他全面收入之金融資產的公平值乃由獨立專業估值師行亞太估值及顧問有限公司或本集團進行重估。本集團採用市場法釐定其公平值。

按公平值計入損益帳之金融資產主要包括多間中華人民共和國(「中國」)持牌銀行之財富管理產品及結構性存款。本集團主要使用貼現現金流量收入法釐定其公平值。

本期／年內該等第三層次公平值計量結餘變動如下：

	二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>按公平值計入其他全面收入之金融資產：</b>		
期初結餘	<b>392,244</b>	369,101
於其他全面收入確認之公平值變動	<b>(3,268)</b>	3,704
收購附屬公司	-	1,234
添置	<b>75,563</b>	-
出售／撤銷註冊	<b>(18,070)</b>	(23)
匯兌調整	<b>(22,805)</b>	18,228
期終結餘	<b>423,664</b>	392,244
<b>按公平值計入損益帳之金融資產：</b>		
期初結餘	<b>1,149,409</b>	1,035,098
(出售)／購買按公平值計入損益帳之金融資產 以及公平值變動淨額	<b>(103,394)</b>	114,311
期終結餘	<b>1,046,015</b>	1,149,409

## 5. 收益及其他收入

由本集團主要業務產生之收益亦即本集團之營業額，在本期間確認如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
<b>收益：</b>		
供水經營服務	<b>1,688,473</b>	1,642,254
供水接駁收入	<b>997,330</b>	1,052,154
供水建設服務	<b>1,981,233</b>	2,120,025
直飲水經營服務	<b>87,307</b>	38,049
直飲水接駁收入	<b>45,568</b>	23,483
直飲水建設服務	<b>273,140</b>	177,399
污水處理及排水經營服務	<b>206,737</b>	182,403
污水處理及水環境治理建設服務	<b>454,815</b>	373,479
銷售物業	<b>360,697</b>	368,481
銷售貨品	<b>438,185</b>	271,097
酒店及租金收入	<b>49,728</b>	54,198
財務收入	<b>20,987</b>	21,379
手續費收入	<b>19,284</b>	19,668
其他	<b>161,722</b>	128,722
總計	<b>6,785,206</b>	6,472,791
<b>其他收入：</b>		
利息收入	<b>82,796</b>	62,308
政府補貼及資助*	<b>134,047</b>	110,132
遞延政府補貼之攤銷	<b>5,386</b>	5,005
物業、廠房及設備之出售收益淨額	<b>-</b>	3,317
出售其他無形資產之收益淨額	<b>9,622</b>	-
金融資產股息收入	<b>7,574</b>	4,281
其他收入	<b>13,454</b>	27,399
總計	<b>252,879</b>	212,442

\* 政府補貼及資助主要包括就本集團供水及其他業務之無條件資助。

## 6. 分部資料

本集團已識別以下可呈報分部：

- (i) 「城市供水經營及建設」分部，從事提供供水及直飲水之經營及建設服務；
- (ii) 「環保」分部，從事提供污水處理及排水之經營及建設服務、固廢危廢業務、環衛和水環境治理；及
- (iii) 「物業開發及投資」分部，從事作銷售物業之開發及作長期租金收益或資本增值之物業投資。

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

本集團根據香港財務報告準則第8號用作呈報分部業績之計量政策與其根據香港財務報告準則編製之綜合財務報表內採用者相同，惟分部業績並不包括財務費用、分佔聯營公司之業績、企業收入、企業開支、所得稅支出及撤銷註冊或出售附屬公司之收益／(虧損)淨額。

分部資產並不包括企業資產(主要包括現金及現金等價物及已抵押存款)、按公平值計入其他全面收入之金融資產、按公平值計入損益帳之金融資產以及於聯營公司之投資。

未分配企業收入主要包括利息收入及金融資產股息收入。

未分配企業開支主要包括本公司及投資控股公司之薪金及工資、經營租賃及其他經營開支。

截至二零二二年九月三十日止期間

	城市供水 經營及建設 (未經審核) 港幣千元	環保 (未經審核) 港幣千元	物業開發 及投資 (未經審核) 港幣千元	所有 其他分部 (未經審核) 港幣千元	總計 (未經審核) 港幣千元
<b>收益</b>					
來自外部客戶	5,152,787	728,987	373,356	530,076	6,785,206
來自分部間	-	-	-	-	-
<b>分部收益</b>	<b>5,152,787</b>	<b>728,987</b>	<b>373,356</b>	<b>530,076</b>	<b>6,785,206</b>
<b>分部溢利／(虧損)</b>	<b>1,913,546</b>	<b>251,229</b>	<b>56,212</b>	<b>(15,659)</b>	<b>2,205,328</b>
未分配企業收入					93,862
未分配企業開支					(148,888)
撤銷註冊或出售附屬公司之 收益淨額					675
財務費用					(270,684)
分佔聯營公司之業績	55,953	68,540	-	1,752	126,245
扣除所得稅前溢利					2,006,538
所得稅支出					(496,122)
<b>本期間溢利</b>					<b>1,510,416</b>
<b>分部資產總額</b>	<b>33,481,848</b>	<b>4,518,302</b>	<b>4,053,685</b>	<b>3,151,877</b>	<b>45,205,712</b>



截至二零二一年九月三十日止期間

	城市供水 經營及建設 (未經審核) 港幣千元	環保 (未經審核) 港幣千元	物業開發 及投資 (未經審核) 港幣千元	所有 其他分部 (未經審核) 港幣千元	總計 (未經審核) 港幣千元
<b>收益</b>					
來自外部客戶	5,145,701	596,075	386,482	344,533	6,472,791
來自分部間	-	-	-	-	-
<b>分部收益</b>	<u>5,145,701</u>	<u>596,075</u>	<u>386,482</u>	<u>344,533</u>	<u>6,472,791</u>
<b>分部溢利／(虧損)</b>	<u>1,927,368</u>	<u>188,648</u>	<u>91,082</u>	<u>(6,878)</u>	2,200,220
未分配企業收入					70,679
未分配企業開支					(93,733)
撤銷註冊一間附屬公司 之虧損					(7,384)
財務費用					(200,811)
分佔聯營公司之業績	37,598	83,066	-	1,730	<u>122,394</u>
扣除所得稅前溢利					2,091,365
所得稅支出					<u>(512,588)</u>
<b>本期間溢利</b>					<u>1,578,777</u>
<b>分部資產總額</b>	<u>30,752,290</u>	<u>4,024,751</u>	<u>4,163,024</u>	<u>3,178,938</u>	<u>42,119,003</u>

本集團來自中國以外地區之外部客戶收益以及位於該等地區之非流動資產佔全部分部總額不足10%。

## 7. 經營業務之溢利

經營業務之溢利已扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
物業、廠房及設備之折舊	<b>77,259</b>	58,800
使用權資產之折舊	<b>35,167</b>	34,797
其他無形資產之攤銷	<b>382,538</b>	345,425

## 8. 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
銀行貸款之利息	<b>399,008</b>	298,626
其他貸款之利息	<b>112,276</b>	130,234
租賃負債之利息	<b>8,856</b>	9,122
借貸成本總額	<b>520,140</b>	437,982
減：列入物業、廠房及設備、投資物業、其他無形資產 以及發展中物業之資本化利息	<b>(249,456)</b>	(237,171)
	<b>270,684</b>	200,811

## 9. 所得稅支出

由於本集團在本期間未有在香港賺取任何應課稅溢利，故未有計提香港利得稅（二零二一年：無）。其他司法權區之所得稅支出乃根據有關司法權區當時之稅率計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
流動所得稅：		
－中國(附註)	<b>431,929</b>	440,533
遞延稅項	<b>64,193</b>	72,055
所得稅支出總額	<b>496,122</b>	512,588

附註：中國流動所得稅乃按本集團根據中國相關所得稅規則及規例釐定之應課稅收入基於法定所得稅稅率25%（二零二一年：25%）計提撥備。

若干於中國經營的附屬公司享有優惠所得稅率，為應課稅收入之5%至15%（二零二一年：5%至15%）。

## 10. 本公司擁有人應佔溢利之每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔本期間溢利港幣970,357,000元（二零二一年：港幣1,019,696,000元）及期內已發行普通股之加權平均數1,632,322,000股（二零二一年：1,603,041,000股）計算。

由於截至二零二二年九月三十日止財政期間並無發行在外潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

截至二零二一年九月三十日止財政期間，每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔期內溢利港幣1,019,696,000元計算所得，並作出調整以反映視作行使或轉換可換股債券的影響，即期內經調整已發行普通股加權平均數1,632,322,000股，此為計算每股基本盈利時使用的普通股加權平均數1,603,041,000股及按視作行使或轉換期內存在的可換股債券為29,281,000股普通股的影響進行調整。

**11. 股息**

歸入中期期間之股息：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
中期股息		
— 每股普通股港幣0.16元(二零二一年：港幣0.16元)	<b>261,172</b>	261,172

於報告日期後就截至二零二二年及二零二一年九月三十日止財政期間擬派之中期股息並未於報告日期確認為負債。

**12. 物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產**

於截至二零二二年九月三十日止六個月，本集團添置港幣177,727,000元(二零二二年三月三十一日：港幣256,257,000元)之物業、廠房及設備；港幣16,129,000元(二零二二年三月三十一日：港幣53,121,000元)之使用權資產；及港幣2,056,779,000元(二零二二年三月三十一日：港幣4,236,657,000元)之其他無形資產。

**13. 於聯營公司之投資**

截至二零二二年九月三十日止六個月於聯營公司之投資帳面值變動如下：

	截至九月三十日 止六個月
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元
期初結餘	<b>2,743,534</b>
出售	<b>(357,925)</b>
應佔溢利	<b>126,245</b>
應佔其他全面收入	<b>12,377</b>
已付股息	<b>(27,624)</b>
匯兌調整	<b>(136,180)</b>
期終結餘	<b>2,360,427</b>

## 14. 按公平值計入其他全面收入之金融資產

## (i) 按公平值計入其他全面收入之股本投資

	原列貨幣	於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
香港上市股本證券	港幣	<b>2,320</b>	4,444
香港境外之非上市股本證券	人民幣	<b>347,881</b>	392,244
香港境外之上市債券	美元	<b>75,783</b>	—
		<b>425,984</b>	396,688

## (ii) 於綜合損益表及其他全面收入確認之金額

於本期間，以下收益／(虧損)乃於損益及其他全面收入確認。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
按公平值計入其他全面收入之金融資產之公平值變動	<b>(39,802)</b>	57,719
來自金融資產股息收入(附註5)	<b>7,574</b>	4,281

## 15. 應收貿易帳款及票據

根據發票日期，應收貿易帳款及票據之帳齡分析如下：

	於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
0至90日	919,101	877,487
91日至180日	190,316	150,260
超過180日	593,054	533,903
	<b>1,702,471</b>	<b>1,561,650</b>

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

於二零二二年九月三十日，帳面值為港幣34,381,000元（二零二二年三月三十一日：港幣零元）之應收貿易帳款及票據已抵押作為授予本集團銀行融資之擔保。

## 16. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>非流動</b>			
預付款項及其他應收款項	(i)	<b>763,228</b>	806,617
<b>流動</b>			
預付款項		<b>432,811</b>	402,338
其他應收款項	(ii)	<b>2,274,383</b>	1,982,043
		<b>2,707,194</b>	<b>2,384,381</b>

附註：

- (i) 該結餘主要為城市供水及水環境治理建設的預付款項。
- (ii) 該結餘主要為代表若干中國政府機關收取客戶有關污水處理費和各市政服務收費之應收款項；應收若干政府機關有關預付資金；以及其他多項應收款項。

本集團尋求對未收取的應收款項保持嚴格控制，以盡量減低信貸風險。逾期餘額由高級管理層定期審查。本公司董事認為，按金及其他應收款項之流動部分的公平值與其帳面值並無重大差別，原因為該等餘額於產生後的到期時間很短。

## 17. 應付貿易帳款及票據

根據發票日期，應付貿易帳款及票據之帳齡分析如下：

	於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
0至90日	<b>2,637,915</b>	2,467,503
91日至180日	<b>738,040</b>	791,483
超過180日	<b>1,604,531</b>	1,414,913
	<b>4,980,486</b>	4,673,899

應付貿易帳款及票據之信貸期根據與不同供應商議定之條款而有所差異。

於二零二二年九月三十日，港幣468,944,000元(二零二二年三月三十一日：港幣449,774,000元)之應付票據乃以港幣377,589,000元(二零二二年三月三十一日：港幣357,960,000元)之已抵押銀行存款作抵押。

## 18. 應計負債、已收按金及其他應付款項

	於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
應計負債	<b>444,032</b>	494,415
已收按金	<b>100,230</b>	98,906
其他應付款項(附註)	<b>2,364,153</b>	2,082,584
	<b>2,908,415</b>	2,675,905

附註：其他應付款項主要包括代表若干中國政府機關收取之污水處理費及各市政服務收費港幣578,746,000元(二零二二年三月三十一日：港幣565,400,000元)、應付其他中國稅項附加費及建築成本，及有關本公司末期股息的應付款項港幣293,818,000元(二零二二年三月三十一日：港幣零元)。

## 19. 借貸

	原列貨幣	於	於
		二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>流動</b>			
無抵押銀行貸款	人民幣	<b>1,458,599</b>	1,072,349
有抵押銀行貸款	人民幣	<b>1,600,786</b>	1,641,831
無抵押銀行貸款	美元	<b>5,044,835</b>	4,397,332
無抵押銀行貸款	港幣	<b>350,000</b>	350,000
有抵押其他貸款	人民幣	<b>205,738</b>	82,874
有抵押其他貸款	美元	<b>91,764</b>	91,764
無抵押政府貸款	人民幣	<b>49,507</b>	55,945
		<b>8,801,229</b>	7,692,095
<b>非流動</b>			
無抵押銀行貸款	人民幣	<b>947,291</b>	1,001,053
有抵押銀行貸款	人民幣	<b>4,847,300</b>	5,207,093
無抵押銀行貸款	美元	<b>3,300,549</b>	3,954,243
無抵押銀行貸款	港幣	<b>448,292</b>	447,875
無抵押其他貸款	人民幣	<b>88,946</b>	94,436
無抵押其他貸款	美元	<b>2,634,797</b>	2,624,201
有抵押其他貸款	人民幣	<b>644,070</b>	209,267
有抵押其他貸款	美元	<b>488,314</b>	532,796
無抵押政府貸款	人民幣	<b>76,240</b>	100,452
		<b>13,475,799</b>	14,171,416
		<b>22,277,028</b>	21,863,511



**20. 資產抵押**

於二零二二年九月三十日本集團就若干貸款融資及應付票據之資產抵押詳情如下：

- (a) 若干附屬公司供水及污水處理收益之抵押；
- (b) 本集團若干附屬公司股份之抵押；
- (c) 於二零二二年九月三十日帳面總值為港幣1,315,996,000元(二零二二年三月三十一日：港幣133,528,000元)之物業、廠房及設備之抵押；
- (d) 於二零二二年九月三十日帳面總值為港幣358,091,000元(二零二二年三月三十一日：港幣380,064,000元)之使用權資產之抵押；
- (e) 於二零二二年九月三十日帳面總值為港幣1,237,695,000元(二零二二年三月三十一日：港幣1,305,190,000元)之投資物業之抵押；
- (f) 於二零二二年九月三十日帳面總值為港幣1,993,966,000元(二零二二年三月三十一日：港幣2,091,205,000元)之其他無形資產之抵押；
- (g) 於二零二二年九月三十日帳面總值為港幣78,568,000元(二零二二年三月三十一日：港幣83,418,000元)之持作出售物業之抵押；
- (h) 於二零二二年九月三十日帳面總值為港幣243,023,000元(二零二二年三月三十一日：港幣261,728,000元)之按公平值計入其他全面收入之金融資產之抵押；
- (i) 於二零二二年九月三十日帳面總值為港幣34,381,000元(二零二二年三月三十一日：港幣零元)之應收貿易帳款及票據之抵押；及
- (j) 於二零二二年九月三十日金額為港幣577,799,000元(二零二二年三月三十一日：港幣506,350,000元)之本集團銀行存款之抵押。

## 21. 股本

	股份數目 千股	面值 港幣千元
法定：		
每股面值港幣0.01元之普通股 於二零二二年九月三十日及 二零二二年三月三十一日	20,000,000	200,000
已發行及繳足股款：		
每股面值港幣0.01元之普通股 於二零二一年三月三十一日(經審核) 因轉換可換股債券而發行股份(附註)	1,584,903 47,419	15,849 474
於二零二二年三月三十一日(經審核)及 於二零二二年九月三十日(未經審核)	<b>1,632,322</b>	<b>16,323</b>

附註：截至二零二一年九月三十日止六個月，因按每股本公司普通股港幣7.62元的價格轉換可換股債券而發行約47,419,000股股份。

**22. 關連人士交易**

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

**(a) 本集團主要管理人員之薪酬：**

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
董事及其他主要管理層成員於期間內之酬金總額		
— 短期僱員福利	<b>39,616</b>	36,186
— 退休計劃供款	<b>312</b>	313
	<b>39,928</b>	36,499

**(b) 向一間聯營公司銷售：**

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審核) 港幣千元	二零二一年 (未經審核) 港幣千元
向一間聯營公司銷售	<b>172,712</b>	48,276

本集團向本集團之聯營公司康達國際環保有限公司之附屬公司提供約港幣172,712,000元(二零二一年：港幣48,276,000元)之建設服務。服務乃參照雙方協商之條款進行。

**23. 承擔***(i) 資本承擔*

於報告日期，本集團之資本承擔如下：

	於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
已訂約但未撥備		
— 其他無形資產	<b>181,466</b>	450,807
— 物業、廠房及設備	<b>9,599</b>	10,873
	<b>191,065</b>	461,680

*(ii) 經營租約安排*

本集團根據經營租約安排租賃其投資物業，租期介乎一至二十年不等。若干租賃可於屆滿日期或於本集團與承租人共同議定之日期選擇續期及磋商租期。租約並不包括或然租金。

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

	於 二零二二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於 二零二二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
一年內	<b>21,245</b>	24,196
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>32,074</b>	38,754
五年後	<b>5,495</b>	507
	<b>58,814</b>	63,457

**24. 或然負債**

於報告日期，本集團並無任何重大或然負債。

## 業務回顧、企業管治及其他資料

### 中期股息

董事會已決議宣派截至二零二二年九月三十日止六個月中期股息每股普通股港幣0.16元（二零二一年：每股普通股港幣0.16元）。預期中期股息將於二零二三年四月三日（星期一）或相近日子派付予於二零二三年二月二十二日（星期三）名列股東名冊之股東。

### 暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零二三年二月二十日（星期一）至二零二三年二月二十二日（星期三）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股東登記手續，期間概不會辦理本公司股份過戶登記。為符合資格獲派截至二零二二年九月三十日止六個月之中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及適用之過戶表格須於二零二三年二月十七日（星期五）下午四時三十分前送達本公司於香港之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司之辦事處進行登記，地址為香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心17樓。

### 業務回顧

本集團之總收益由截至二零二一年九月三十日止六個月之港幣6,472,800,000元持續增長至截至二零二二年九月三十日止六個月之港幣6,785,200,000元，穩定增長4.8%。本集團繼續秉承其專注於核心業務的策略。於回顧期間內，本集團之「城市供水經營及建設」及「環保」分部錄得穩定增長。「城市供水經營及建設」及「環保」分部的收益總額由港幣5,741,800,000元增長至港幣5,881,800,000元，即分部收益錄得2.4%的平穩及持續增長，主因本集團業務發展策略成功，通過落實城鄉供水一體化和供排水一體化以及積極發展管道直飲水業務以實現增長。

**(i) 供水業務分析**

本集團擁有之城市供水項目分佈中國多個省市及地區，包括湖南省、湖北省、河南省、河北省、廣西壯族自治區、貴州省、海南省、江蘇省、江西省、廣東省（包括深圳市）、重慶市、山東省、山西省及黑龍江省。

本集團擁有之直飲水項目分佈中國多個省市及地區，包括湖南省、湖北省、河南省、河北省、貴州省、江蘇省、江西省、廣東省（包括深圳市）、廣西壯族自治區、重慶市、山東省、山西省、安徽省、浙江省、雲南省、四川省、寧夏回族自治區、福建省、黑龍江省、海南省及遼寧省。

於回顧期間內，城市供水經營及建設分部之收益為港幣5,152,800,000元（二零二一年：港幣5,145,700,000元），較去年同期穩定增長0.1%。供水分部之溢利（包括城市供水、水務相關接駁工程及建設服務）為港幣1,913,500,000元（二零二一年：港幣1,927,400,000元），較去年同期略減0.7%。收益增長乃由本期間內出售水量之增加以及直飲水業務之貢獻增加所帶動。

**(ii) 環保業務分析**

本集團擁有之環保項目分佈中國多個省市及地區，包括北京市、天津市、廣東省（包括深圳市）、河南省、河北省、湖南省、湖北省、貴州省、江西省、陝西省、黑龍江省及四川省。

於回顧期間內，環保分部之收益為港幣729,000,000元（二零二一年：港幣596,100,000元），較去年同期明顯增長22.3%。環保分部之溢利（包括污水處理及排水經營及建設、固廢危廢業務、環衛和水環境治理）為港幣251,200,000元（二零二一年：港幣188,600,000元），較去年同期大幅增長33.2%。這主要是由於本期間內取得更多由供排一體化帶動的建設工程以及污水處理量上升所致。

**(iii) 物業業務分析**

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

於回顧期間內，物業業務分部錄得港幣373,400,000元之收益（二零二一年：港幣386,500,000元）。物業業務分部之溢利總額為港幣56,200,000元（二零二一年：港幣91,100,000元），較去年同期大幅減少38.3%。這主要由於本期間內物業項目銷售的利潤率下降所致。

於回顧期間內，本集團分佔康達國際環保有限公司（「康達國際」，其普通股於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市）之業績為港幣66,900,000元（二零二一年：港幣81,200,000元）。

## 未來展望

於截至二零二三年止財政年度上半年，國際地緣政治和環球經濟的外部環境嚴峻複雜，海外利率水平大幅上揚，加上受多地新冠疫情反覆內地地產行業處於深度調整等多個因素疊加影響，給社會生產生活帶來的巨大挑戰。然而集團以供水服務為核心的公用事業業仍繼續展示出抗週期的「韌性」，表現堅韌和穩健，並在期內榮獲亞洲開發銀行(ADB)頒發的「水務韌性」獎。

展望未來，隨著中國共產黨第二十次代表大會的勝利閉幕，確定了國家將著力穩住宏觀經濟大盤，支持實體經濟的發展的大方向；國家衛健委近期發佈優化防疫20條，對更加科學精準平衡疫情控制和經濟社會發展之間關係確定了基調，有利於市場有序恢復和重啟經濟的快速發展。國家發改委近期也發佈了關於加大力度支持民間投資發展的意見的1652號文件，強調了要支持民企參與投資基礎設施領域，通過開展混合所有制改革、引入戰略投資人和專業運營管理方。這些宏觀政策環境的利好因素將為集團的城鄉供水一體化和供排水一體化的戰略實施提供契機。集團將堅持以水為本，達善社會的理念，圍繞以運營為主的供水業務和管道直飲水雙主業定位，以高質量的「運營」型增長取代「資本」型增長，在傳統的公用事業中引入智慧水務和新型的管道直飲水，採用高科技和業務模式上創新的做法，打造業務新增長點，提升企業運營效率和協同效益，增強企業的核心競爭力，實現公司可持續、高質量發展，為民生改善貢獻力量，為股東創造更高的回報。





## 流動資金及財務資源

於截至二零二二年九月三十日止六個月，本集團維持理想的流動資金水平。於二零二二年九月三十日，本集團之現金及現金等價物和已抵押存款總額約為港幣6,880,600,000元（二零二二年三月三十一日：港幣6,529,200,000元），主要以港幣、人民幣及美元計值。二零二二年九月三十日之資本負債比率（負債總額對資產總值之百分比）為65.3%（二零二二年三月三十一日：64.1%）。

於二零二二年九月三十日，本集團之流動負債超逾流動資產港幣3,787,500,000元（二零二二年三月三十一日：流動負債淨額港幣2,749,500,000元）。其主要原因為兩項合共280,000,000美元（約港幣2,184,000,000元）之銀團貸款未償還本金額將於一年內到期。經考慮到內部財務資源、可動用貸款融資及目前處於商討階段之新貸款融資後，本公司董事認為，本集團將具備充足營運資金以悉數應付將於可見未來到期還款之財務責任。

於二零二二年九月三十日，本集團未償還借貸總額為港幣22,277,000,000元（二零二二年三月三十一日：港幣21,863,500,000元），主要為港元、人民幣及美元。整體借貸增加主要是由於本集團為資本開支、償還債務及營運資金需求而籌集的貸款所致。該等未償還借貸中71.5%按浮動利率訂立，而28.5%結餘按固定利率訂立。根據還款時間表，港幣8,801,200,000元須於一年內償還，而港幣13,475,800,000元的結餘須於一年後償還。於二零二二年九月三十日，本集團未動用的貸款額度總額為港幣1,260,000,000元（二零二二年三月三十一日：港幣1,680,700,000元）。

於二零二二年十一月三日，本公司（作為擔保人）及本公司的全資附屬公司銀龍供水集團有限公司（作為借款人），就250,000,000美元等同的五年期限銀團貸款融資連同最高250,000,000美元等同的增額選項訂立融資協議。

所借金額預計將用於提前償還本公司若干現有銀行融資。將須於一年內償還的未償還貸款再融資為長期貸款，此等提前改善債務架構的措施可顯著提升本集團的流動資金狀況。

## 人力資源

於二零二二年九月三十日，本集團聘用約11,200名員工。大部分派駐中國及香港。僱員之薪金組合取決於多項因素，包括員工之經驗及表現、市況、行業慣例及適用之僱傭法例。

本公司已採納購股權計劃以激勵本集團的董事、高級管理人員及僱員。截至二零二二年九月三十日止期間，本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

## 庫務及外匯風險管理

本集團於回顧期內在現金及財務管理方面採取保守的庫務政策。現金一般存入作為短期存款。本集團定期檢討流動資金及融資需求。

由於港幣與美元掛鈎，因此本公司董事認為本集團就此承受的風險有限。

本公司大部分附屬公司均於中國經營，其大部分交易以人民幣列值及結算。由於編製本集團綜合財務報表時換算貨幣，因此匯率波動會對本集團之資產淨值構成影響。倘人民幣兌港幣升值／貶值，則本集團會錄得資產淨值增加／減少。本集團現時並無利用衍生金融工具對沖其外幣風險。本集團密切監察其非人民幣借貸之比例從而管理外幣風險。

## 董事及主要行政人員之權益及淡倉

於二零二二年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）（「相聯法團」）之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條登記於該條文所述之本公司登記冊之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

## 本公司股份

董事姓名	身份／ 權益性質	股份數目		於本公司 持股量之 概約百分比
		好倉	淡倉	
段傳良先生(附註(i)及(ii))	公司及個人	471,036,301	—	28.86%
丁斌小姐	個人	5,700,000	—	0.35%
劉玉杰小姐	個人	12,000,000	—	0.74%
李中先生(附註(iii)及(iv))	個人	37,627,457	—	2.31%
趙海虎先生	個人	4,306,000	—	0.26%
王小沁小姐	個人	8,950,000	—	0.55%
何萍小姐	個人	978,000	—	0.06%

## 本公司相聯法團康達國際之股份

董事姓名	身份／ 權益性質	股份數目		於康達國際 持股量之 概約百分比
		好倉	淡倉	
李中先生	個人	10,000,000	—	0.47%
劉玉杰小姐	個人	10,000,000	—	0.47%
段林楠先生	個人	10,000,000	—	0.47%
周錦榮先生	個人	2,000,000	—	0.09%

附註：

- (i) 該471,036,301股股份中的218,044,301股由Asset Full Resources Limited (「AFRL」)持有，而該公司由段傳良先生全資及實益擁有，另252,992,000股股份由其個人持有。
- (ii) 段傳良先生及AFRL亦擁有本公司8,265,000美元於二零二六年到期之優先票據之權益。
- (iii) 該37,627,457股股份包括由李中先生所持有之8,420,000股股份及由其配偶陸海女士個人持有之29,207,457股股份。
- (iv) 李中先生亦透過彼控制之法團欣旺投資有限公司擁有深圳金達環境控股有限公司(本公司之非全資附屬公司)0.64%股權之權益。

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

## 主要股東

於二零二二年九月三十日，下列佔本公司已發行股本之5%或以上之權益及淡倉已記錄於根據證券及期貨條例第336條須由本公司保存之權益登記冊內。

股東名稱	身份／權益性質	股份數目			於本公司 持股量之概約百分比		
		好倉	淡倉	可供借出 之股份	好倉	淡倉	可供借出 之股份
段傳良	實益擁有	471,036,301	-	-	28.86%	-	-
Asset Full Resources Limited (附註)	實益擁有	218,044,301	-	-	13.36%	-	-
ORIX Corporation	實益擁有	291,170,277	-	-	17.84%	-	-

附註：該等股份由AFRL（一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，其全部已發行股本由本公司主席兼執行董事段傳良先生全資及實益擁有）實益擁有。

除上文所披露者外，於二零二二年九月三十日，就任何董事或本公司主要行政人員所知，概無任何人士（除董事或本公司主要行政人員外）於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須由本公司保存之登記冊內所記錄之權益或淡倉。

## 企業管治

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，旨在確保披露之完整、透明度及質素，以提升股東價值。董事會不時檢討其企業管治制度，以達致股東不斷上升之期望及符合日趨嚴謹的規管規定。

截至二零二二年九月三十日止六個月，本公司一直遵守聯交所《證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）之所有適用條文，惟偏離守則條文第A.2.1、A.4.2及A.6.7條。

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

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

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東的意見有公正的了解。若干獨立非執行董事及非執行董事由於其他事務而無法出席本公司於二零二二年九月九日舉行的股東週年大會。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為其本身有關董事證券交易之行為守則。本公司已就截至二零二二年九月三十日止六個月內是否有任何未予遵守標準守則之情況向全體董事作出特定查詢，而所有董事均確認彼等已全面遵守標準守則所載之規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二二年九月三十日止六個月，本公司透過私人安排購買350,000,000美元於二零二六年五月到期之4.85厘優先票據（其於新加坡證券交易所有限公司上市）中本金總額為12,000,000美元的票據，總代價約為9,840,000美元。

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

### 審核委員會

由本公司五位獨立非執行董事組成之審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括與董事一般審閱截至二零二二年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表。

代表董事會  
中國水務集團有限公司  
主席  
段傳良

香港，二零二二年十一月三十日

於本報告日期，董事會包括五位執行董事，即段傳良先生、丁斌小姐、劉玉杰小姐、李中先生及段林楠先生，三位非執行董事，即趙海虎先生、井上亮先生及王小沁小姐，以及五位獨立非執行董事，即周錦榮先生、邵梓銘先生、何萍小姐、周楠小姐及陳偉璋先生。