

北控水务集团有限公司  
公司债券  
2016 年年度报告

二〇一七年四月

## 重要提示

一、公司董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

二、安永会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

三、本年报中涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

## 重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节 风险因素”章节没有重大变化。

## 目录

重要提示 .....	1
重大风险提示 .....	2
释义 .....	5
第一节 公司及相关中介机构简介 .....	7
一、公司基本信息.....	7
二、信息披露事务负责人和联系方式.....	7
三、信息披露及备置地点.....	7
四、报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情 况.....	7
五、相关中介机构情况.....	9
第二节 公司债券事项 .....	10
一、债券基本信息.....	10
二、募集资金使用情况.....	11
三、资信评级情况.....	12
四、报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况.....	12
五、持有人会议召开情况.....	13
六、受托管理人履职情况.....	13
第三节 财务和资产情况 .....	15
一、非标准审计报告所涉及事项情况.....	15
二、会计政策、会计估计变更及差错更正情况.....	15
三、主要会计数据和财务指标.....	19
四、主要资产和负债变动情况.....	21
五、逾期未偿还债项.....	24
六、报告期末受限资产及具有可对抗第三人的优先偿付负债情况.....	24
七、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况.....	25
八、对外担保的增减变动情况.....	27
九、银行授信情况及偿还银行贷款情况.....	27

<b>第四节 业务和公司治理情况</b>	<b>28</b>
一、公司业务情况	28
二、公司主要经营情况	34
三、公司发展战略	37
四、严重违约情况	47
五、公司独立性情况	47
六、非经营性往来占款或资金拆借情况	48
七、违规为控股股东、实际控制人提供担保情况	48
八、公司治理、内部控制情况	48
<b>第五节 重大事项</b>	<b>49</b>
一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	49
二、关于破产重整事项	49
三、关于公司债券暂停上市或终止上市风险	49
四、关于司法机关调查事项	49
五、其他重大事项	49
<b>第六节 财务报告</b>	<b>51</b>
一、2016 年度财务报告	51
二、保证人 2016 年度财务报告	51
<b>第七节 备查文件</b>	<b>52</b>
一、本年度报告及摘要的备查文件	52
二、查阅方式	53

## 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

北控水务、本公司、公司、本集团	指	北控水务集团有限公司
直接控股股东、北控环境	指	北控环境建设有限公司
股东或股东大会	指	北控水务集团有限公司股东或股东大会
董事或董事会	指	北控水务集团有限公司董事或董事会
债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
会计师事务所、安永	指	安永会计师事务所
资信评级机构、新世纪评级	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
登记、托管、结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
公司章程	指	《北控水务集团有限公司公司章程》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
两会	指	中华人民共和国全国人民代表大会和中国人民政治协商会议
募集说明书	指	《北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《北控水务集团有限公司与中信建投证券股份有限公司关于北控水务集团有限公司公开发行人民币公司债券之债券受托管理协议》
报告期	指	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
境内	指	中华人民共和国拥有主权的香港特别行政区、澳门特别行政区以及声称拥有主权的台湾地区之外的中华人民共和国领土
元	指	如无特别说明，指人民币元

港币	指	香港特别行政区货币单位
----	---	-------------

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	北控水务集团有限公司
中文简称	北控水务
外文名称	Beijing Enterprises Water Group Limited
外文缩写	BEWG
法定代表人	李永成
注册地址	Canon's Court 22 Victoria Street Hamilton HM 12 Bermuda
注册地址的邮政编码	999157
办公地址	北京市朝阳区望京东园七区保利国际广场 T3 北控水务大厦
办公地址的邮政编码	100124
公司网址	<a href="http://www.bewg.com.hk">http://www.bewg.com.hk</a>
电子邮箱	mailbox@bewg.com.hk

### 二、信息披露事务负责人和联系方式

姓名	宋宛书
联系地址	北京市朝阳区百子湾路东里 101 号楼
电话	010-67048689
传真	010-67048484
电子信箱	songwanshu@bewg.net.cn

### 三、信息披露及备置地点

登载年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>
年度报告备置地	董事会办公室

### 四、报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情况

#### (一) 控股股东

报告期内，公司控股股东未发生变化。

截至报告期末，公司控股股东为北控环境建设有限公司，持有公司股权比例为 43.77%。

截至 2016 年 12 月 31 日，北控环境建设有限公司资产总额为 368,230 万港元，负债总额为 368,230 万港元，所有者权益为 0 万港元；2016 年度，北控环境建设有限公司实现营业收入 0 万港元，利润总额 42,067 万港元，净利润 42,067 万港元。

## （二）实际控制人

报告期内，公司的实际控制人未发生变化。

截至报告期末，公司的实际控制人为北京市国有资产监督管理委员会。

## （三）董事及高级管理人员

报告期内，公司的董事及高级管理人员变更如下：

姓名	担任的职务	变动情形
胡晓勇	执行董事兼行政总裁	离任
于宁	独立非执行董事	离任（辞世）

报告期内，除上述情况外，公司董事及高级管理人员不存在其他变更情况。

截至报告期末，公司董事及高级管理人员情况见下表所示：

**表：公司董事及高级管理人员情况**

姓名	职务
李永成	执行董事、董事会主席
鄂萌	执行董事及董事会副主席
姜新浩	执行董事
周敏	执行董事兼行政总裁
李海枫	执行董事及副总裁
张铁夫	执行董事及副总裁
齐晓红	执行董事
柯俭	执行董事

姓名	职务
董涣樟	执行董事、财务总监及公司秘书
李力	执行董事及常务副总裁
余俊乐	独立非执行董事
张高波	独立非执行董事
郭锐	独立非执行董事
杭世珺	独立非执行董事
王凯军	独立非执行董事

## 五、相关中介机构情况

### (一) 会计师事务所

名称	安永会计师事务所
办公地址	香港中环添美道 1 号中信大厦 22 楼
签字会计师姓名	吴继龙

### (二) 受托管理人

名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座二层
联系人	杜美娜、胡涵镜仟
联系电话	010-85130656

### (三) 资信评级机构

名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

### (四) 中介机构变更情况

报告期内公司聘请的会计师事务所、债券受托管理人和资信评级机构未发生变更。

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

债券代码	136587.SH	136588.SH	136605.SH
债券简称	16 水务 01	16 水务 02	G16 北控 1
债券名称	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券
发行人	北控水务集团有限公司	北控水务集团有限公司	北控水务集团有限公司
发行日	2016-07-27	2016-07-27	2016-08-02
到期日	2019-07-28 （回售） 2021-07-28 （不回售）	2021-07-28 （回售） 2023-07-28 （不回售）	2021-08-03 （回售） 2024-08-03 （不回售）
债券余额（亿元）	18.00	22.00	7.00
利率（%）	3.00	3.33	3.25
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
上市或转让场所	上交所	上交所	上交所
投资者适当性安排	本期债券面向《管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行	本期债券面向《管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行	本期债券面向《管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行

	债券配售。	债券配售。	债券配售。
报告期内付息兑付情况	未涉及付息兑付情况	未涉及付息兑付情况	未涉及付息兑付情况
特殊条款的触发及执行情况	附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；截至报告期末，该期债券未到行权日，未触发特殊条款	附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；截至报告期末，该期债券未到行权日，未触发特殊条款	附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；截至报告期末，该期债券未到行权日，未触发特殊条款

## 二、募集资金使用情况

债券名称	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券
募集资金总额（亿元）	40.00	7.00
募集资金使用情况	报告期内，债券募集资金已全部使用，具体为偿还银行借款、支付中介机构费用及日常经营支出，该等募集资金使用情况均与发行人公司正常运营相关，符合当期债券募集说明书约定的募集资金用途。	报告期内，债券募集资金已使用 3.7962 亿，其中 3 亿元用于归还洛阳水系综合整治示范段工程项目中信银行贷款；0.7962 亿元用于洛阳水系综合整治示范段工程项目建设运营款。
募集资金期末余额（亿元）	0	3.20
履行的程序	本公司制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况严格检查，履行了公司内部的相关审批手续，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并与本期债券的受托管理人、募集资金监管银行签订了《账户及资金三方监管协议》，确保本期债券募集资金严格按照募集说明书披露的用途使用。	本公司制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况严格检查，履行了公司内部的相关审批手续，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并与本期债券的受托管理人、募集资金监管银行签订了《账户及资金三方监管协议》，确保本期债券募集资金严格按照募

		集说明书披露的用途使用。
<b>募集资金专项账户运作情况</b>	截至本报告出具之日，16 水务 01、16 水务 02 全部募集资金的使用，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。	截至本报告出具之日，G16 北控 1 全部募集资金的使用，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。
<b>是否与募集说明书承诺一致</b>	是	是

### 三、资信评级情况

#### （一）跟踪评级情况

本公司已委托新世纪评级担任本公司及“16 水务 01”、“16 水务 02”、“G16 北控 1”公司债券的评级机构。报告期内，新世纪评级未对公司及各期公司债券进行定期跟踪评级。最新一期跟踪评级报告预计于 2017 年 6 月 30 日前披露至上交所和新世纪评级网站，提请投资者关注。

报告期内，新世纪评级未对公司及各期公司债券进行不定期跟踪评级。

#### （二）主体评级差异情况

报告期内，公司不存在在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行主体评级存在差异的情况。

### 四、报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

#### （一）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

本公司发行的各期公司债券均不设置增信机制。

报告期内，本公司的公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

#### （二）披露增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况、变化情况

##### 1、保证担保

本公司发行的各期公司债券均无担保。

## 2、抵押或质押担保

本公司发行的各期公司债券均无担保。

## 3、其他方式增信

本公司发行的各期公司债券均不设置增信机制。

## 4、偿债计划或采取其他偿债保障措施

报告期内，本公司公司债券的偿债计划及其他保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行，与募集说明书相关承诺保持一致。

## 5、专项偿债账户

公司为北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）设置了专项偿债账户（银行：中国农业银行股份有限公司广东自由贸易试验区南沙分行；户名：北控水务集团有限公司；账号：NRA44084101048402221），报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

公司为北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券设置了专项偿债账户（银行：中国农业银行股份有限公司广东自由贸易试验区南沙分行；户名：北控水务集团有限公司；账号：NRA44084101048403336），报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

## 五、持有人会议召开情况

报告期内，本公司发行的公司债券均未召开债券持有人会议。

## 六、受托管理人履职情况

中信建投证券作为“16 水务 01”、“16 水务 02”、“G16 北控 1”的受托管理人，于报告期内严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及

《受托管理协议》等规定和约定履行了债券受托管理人各项职责。中信建投证券在履行债券受托管理人职责时不存在与本公司利益冲突的情形。

## 第三节 财务和资产情况

### 一、非标准审计报告所涉及事项情况

安永会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告，本项不适用。

### 二、会计政策、会计估计变更及差错更正情况

#### (一) 会计政策变更情况

本公司本年度财务报表首次采纳下列新订及经修订香港财务报告准则。具体修订的性质及影响如下：

1、香港财务报告准则第 10 号修订本厘清，若母公司实体为投资实体之附属公司，而该投资实体按公允价值计量其全部附属公司，则可获豁免遵守呈列综合财务报表之规定。香港财务报告准则第 10 号修订本亦厘清，只有本身并非投资实体而向该投资实体提供支持服务之附属公司方须综合入账。投资实体之所有其他附属公司均按公允价值计量。香港财务报告准则第 12 号亦作出相应修订，要求编制财务报表时遵照香港财务报告准则第 9 号将所有附属公司按公允价值入账并于损益中处理之方式计量之投资实体，遵照香港财务报告准则第 12 号呈列有关投资实体之披露数据。香港会计准则第 28 号（011 年）亦已修订，允许本身并非投资实体而拥有投资实体联营公司或合资企业权益之投资者，保留投资实体联营公司或合资企业对于附属公司之权益所应用之公允价值计量。由于综合账目例外情况并不适用于上市实体，故该等修订本对本集团并无任何影响。

2、香港财务报告准则第 11 号修订本规定，共同经营（其活动构成一项业务）权益之收购方必须应用香港财务报告准则第 3 号有关业务合并之原则。该等修订本亦澄清倘收购同一共同经营之额外权益，并保留共同控制权时，不会重新计量

过往于共同经营持有之权益。此外，香港财务报告准则第 11 号已新增范围豁免，订明修订本并不适用于享有共同控制权并共同受同一最终控股人士控制之多名人士（包括报告实体）。该等修订本适用于首次收购共同经营权益及收购同一共同经营额外权益之情况。该修订本按未来适用法应用。由于本集团于年内并无收购共同经营权益，故该等修订本对本集团并无影响。

3、香港财务报告准则第 14 号允许业务须遵守价格管制之实体于首次采用香港财务报告准则时继续应用其有关监管递延账目结余之大部份现行会计政策。采纳香港财务报告准则第 14 号之实体必须在财务状况表内将监管递延账目呈列为单独项目，并在损益表将该等账目结余之变动呈列为单独项目。该准则亦规定披露实体所受价格管制之性质及与之相关的风险以及该价格管制对其财务报表之影响。由于本集团并无受价格管制，亦非首次采纳香港财务报告准则，故该准则对本集团并无影响。

4、香港会计准则第 1 号之修订本载有对财务报表之呈列及披露作出之针对性改进。该等修订本澄清：

- (i) 香港会计准则第 1 号内之重大性规定；
- (ii) 损益表及财务状况表内特定项目可予细分；
- (iii) 实体可灵活排列彼等呈列财务报表附注之顺序；及

(iv) 使用权益会计法入账之分占联营公司及合资企业之其他全面收益必须作为单独项目合并呈列，并且在将会或不会其后重新分类至损益之项目间进行分类。

此外，该等修订本澄清于财务状况表及损益表内呈列额外小计时之适用规定。该等修订本对本集团财务报表并无任何重大影响。

5、香港会计准则第 16 号及香港会计准则第 38 号修订本澄清香港会计准则

第 16 号及香港会计准则第 38 号之原则为营业收入反映经营业务（资产构成其一部份）产生经济利益之模式，而非透过使用资产耗用经济利益之模式。因此，营业收入基础法不能用于折旧物业、厂房及设备，并仅于非常有限之情况下可用于摊销无形资产。该等修订本按未来适用法应用。由于本集团并无使用营业收入基础法计算其非流动资产折旧，故该等修订本对本集团之财务状况或表现并无影响。

6、香港会计准则第 16 号及香港会计准则第 41 号修订本更改对于符合生产性植物定义之生物资产之会计处理规定。根据该等修订本，符合生产性植物定义之生物资产纳入香港会计准则第 16 号而非香港会计准则第 41 号之范围。在首次确认后，生产性植物于成熟前遵照香港会计准则第 16 号按累计成本计量。生产性植物成熟之后则遵照香港会计准则第 16 号采用成本模式或重估模式计量。该等修订本亦规定，在生产性植物上生长之作物仍属于香港会计准则第 41 号之范围并按公允价值减销售成本计量。与生产性植物相关之政府补助根据香港会计准则第 20 号政府补助之会计处理及政府资助之披露入账。由于本集团并无拥有任何生产性植物，故该等修订本对本集团并无影响。

7、香港会计准则第 27 号（二零一一年）修订本允许实体在其独立财务报表采用权益法将其于附属公司、合资企业及联营公司之投资入账。实体如已应用香港财务报告准则并选择在其独立财务报表改用权益法将其于附属公司、合资企业及联营公司之投资入账，则须追溯应用此项变更。该等修订本不适用于本集团之综合财务报表。

8、于二零一四年十月颁布之香港财务报告准则二零一二年至二零一四年周期之年度改进载有多项香港财务报告准则之修订本。该等修订本之详情如下：

- 香港财务报告准则第 5 号持作销售之非流动资产及已终止经营业务：澄清销售计划或向拥有人进行分派之计划有所转变不应被视为新出售计划，而是对原

有计划之延续。因此，应用香港财务报告准则第 5 号之规定并无改变。该等修订本亦澄清，更改出售方法不会改变持作销售之非流动资产或出售组别之分类日期。该等修订本按未来适用法应用。由于本集团年内并无改变涉及持作销售之出售组别之销售计划或出售方法，故该等修订本对本集团并无影响。

- 香港财务报告准则第 7 号金融工具：披露：澄清香港财务报告准则第 7 号关于对销金融资产及金融负债之披露毋须加载简明中期财务报表，除非该等披露数据为最近期年报所汇报之资料提供重要更新，则有关披露应加载简明中期财务报表。该等修订本不适用于本集团之年度综合财务报表。

- 香港财务报告准则第 7 号金融工具：披露：澄清包含费用在内之服务合约可构成对金融资产之持续参与。实体必须根据香港财务报告准则第 7 号关于持续参与之指引，评估费用及安排之性质，以评估是否须作出香港财务报告准则第 7 号之披露。评估服务合约是否构成持续参与必须追溯进行。然而，无必要就实体首次应用该等修订本之年度期间开始前之任何期间提供披露。该等修订本对本集团并无影响。

- 香港会计准则第 19 号雇员福利：澄清用于贴现界定福利计划之离职后福利义务之优质公司债券，其市场深度乃基于义务之计值货币而非义务所在国家进行评估。倘以该货币计值之优质公司债券并无深度市场，则必须使用政府债券息率。该修订本对本集团并无影响。

- 香港会计准则第 34 号中期财务报告：澄清所规定之中期报告披露必须于中期财务报表作出，或以中期财务报表与中期财务报告内任何其他部份相互参照之方式载列。此外，该修订本订明中期财务报告内之数据必须以与中期财务报表相同之词汇于相同时间供使用者使用。该修订本不适用于本集团之年度综合财务报表。

## （二）会计估计变更情况

本公司本年度无重大会计估计变更事项。

## （三）前期重大会计差错更正情况

本公司本年度无前期重大会计差错更正情况。

## 三、主要会计数据和财务指标

### （一）主要会计数据和财务指标

单位：千港元

项目	2016 年	2015 年	同比变动比例	变动原因
总资产	81,047,270	64,491,748	25.67%	-
归属于母公司股东的净资产	16,501,142	16,183,833	1.96%	-
营业收入	17,354,833	13,502,957	28.53%	-
归属于母公司股东的净利润	3,227,013	2,455,370	31.43%	1
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	6,346,707	4,898,907	29.55%	-
经营活动产生的现金流量净额	-2,500,323	-2,627,105	-4.83%	-
投资活动产生的现金流量净额	-2,028,722	-3,746,325	-45.85%	2
筹资活动产生的现金流量净额	9,468,745	7,064,872	34.03%	3
期末现金及现金等价物余额	10,912,243	6,365,698	71.42%	4
流动比率	1.07	1.02	4.90%	-
速动比率	1.06	1.02	3.92%	-
资产负债率	66.97%	68.54%	-2.29%	-
EBITDA 全部债务比	0.18	0.16	12.50%	-
利息保障倍数	4.03	3.91	3.00%	-
现金利息保障倍数	-0.03	-0.55	-94.55%	5
EBITDA 利息保障倍数	4.23	4.09	3.57%	-
贷款偿还率	100%	100%	0.00%	-
利息偿付率	100%	100%	0.00%	-

注：上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/ 流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

EBITDA 全部债务比= EBITDA/全部债务

利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出

EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## （二）变动原因分析

### 1、归属于母公司股东的净利润

2015 年度及 2016 年度，公司归属于母公司股东的净利润分别为 2,455,370 千港元和 3,227,013 千港元，同比增长 31.43%，主要是由于报告期内北京、新疆及河南 BT 及 BOT 项目建造收入增长以及供水业务规模增大，从而导致利润增加。

### 2、投资活动产生的现金流量净额

2015 年度及 2016 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,746,325 千港元和-2,028,722 千港元，同比减少 45.85%，主要是由于 2015 年公司为北京新办公大楼支付一次性订金使得 2015 年投资活动产生的现金流量净额相对较大。

### 3、筹资活动产生的现金流量净额

2015 年度及 2016 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 7,064,872 千港元和 9,468,745 千港元，同比增长 34.03%，主要是由于报告期内公司及子公司发行公司债券及永续债所致。

### 4、期末现金及现金等价物余额

2015 年度及 2016 年度，公司现金及现金等价物余额分别为 6,365,698 千港元和 10,912,243 千港元，同比增长 71.42%，主要是由于子公司年内发行永续债券所致。

#### 5、现金利息保障倍数

2015 年度及 2016 年度，公司现金利息保障倍数分别为-0.55 和-0.03，同比变动-94.55%，主要是由于经营性现金流有所好转所致。

### 四、主要资产和负债变动情况

#### (一) 主要资产负债情况

表：公司主要资产负债情况

单位：千港元

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动比例	变动原因
<b>非流动资产</b>				
物业、厂房及设备	2,831,452	1,379,801	105.21%	1
投资物业	755,326	0	-	2
商誉	3,312,200	2,967,365	11.62%	-
特许经营权	3,389,996	2,421,012	40.02%	3
于合资企业之投资	3,294,613	3,563,399	-7.54%	-
于联营企业之投资	2,390,062	902,774	164.75%	4
应收合约客户款项	16,204,380	11,495,709	40.96%	5
服务特许权安排应收款项	22,638,167	16,977,664	33.34%	6
应收账款	1,347,108	665,352	102.47%	7
预付款项、按金及其他应收款项	2,046,779	5,609,924	-63.52%	8
<b>流动资产</b>				
持作销售之非流动资产	141,345	226,647	-37.64%	9
应收合约客户款项	1,100,669	1,311,629	-16.08%	-
服务特许权安排应收款项	1,933,078	1,712,947	12.85%	-
应收账款	3,024,152	2,959,325	2.19%	-
预付款项、按金及其他应收款项	4,415,085	5,033,177	-12.28%	-

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动比例	变动原因
现金及现金等价物	10,921,037	6,373,831	71.34%	10
<b>非流动负债</b>				
其他应付款项及应计负债	344,625	415,215	-17.00%	-
银行及其他借贷	16,662,637	17,121,178	-2.68%	-
公司债券	11,663,212	4,105,212	184.11%	11
应付票据	2,939,743	3,091,413	-4.91%	-
<b>流动负债</b>				
应付账款	9,842,824	5,786,331	70.10%	12
其他应付款项及应计负债	5,234,492	4,817,755	8.65%	-
银行及其他借贷	4,812,255	6,015,190	-20.00%	-
公司债券	0	599,674	-100.00%	13

## (二) 变动原因分析

### 1、物业、厂房及设备

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司物业、厂房及设备变动较大，分别为 1,379,801 千港元和 2,831,452 千港元，主要原因是期内购买新办公大楼并于四川及河南收购建造—拥有—经营（BOO）项目。

### 2、投资物业

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司投资物业变动较大，分别为 0 千港元和 755,326 千港元，主要是报告期内公司将部分北京新办公大楼作为投资物业所致。

### 3、特许经营权

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司特许经营权变动较大，分别为 2,421,012 千港元和 3,389,996 千港元，主要原因是 BOT 及 TOT 项目开始运营所致。

### 4、于联营企业之投资

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司于联营公司之投资变动较大，分别为 902,774 千港元和 2,390,062 千港元，主要原因是期内认购北控清洁能源优先股及部分子公司转为联营公司。

#### 5、应收合约客户款项

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司应收合约客户款项（非流动资产）变动较大，分别为 11,495,709 千港元和 16,204,380 千港元，主要是由于确认河南、广东、北京及内蒙古项目的建造收入所致。

#### 6、服务特许权安排应收款项

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司服务特许权安排应收款项（非流动资产）变动较大，分别为 16,977,664 千港元和 22,638,167 千港元，主要是为收购水处理项目及多个在建项目开始运营所致。

#### 7、应收账款

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款（非流动资产）变动较大，分别为 665,352 千港元和 1,347,108 千港元，主要是 BOT 及 TOT 项目所提供的水处理服务增多所致。

#### 8、预付款项、按金及其他应收款项

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司预付款项、按金及其他应收款项（非流动资产）变动较大，分别为 5,609,924 千港元和 2,046,779 千港元，主要是转拨购买新办公大楼的按金到物业、厂房及设备以及投标保证金减少所致。

#### 9、持作销售之非流动资产

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司持作销售之非流动资产变动较大，分别为 226,647 千港元和 141,345 千港元，主要原因是报告期内公司出售部分子公司。

#### 10、现金及现金等价物

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司现金及现金等价物变动较大，分别为 6,373,831 千港元和 10,921,037 千港元，主要是报告期内发行永续债券所致。

#### 11、公司债券（非流动负债）

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司的公司债券（非流动负债）变动较大，分别为 4,105,212 千港元和 11,663,212 千港元，主要是报告期内发行本金金额人民币 20 亿元公司债券和 47 亿元公司债券所致。

#### 12、应付账款

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司的应付账款变动较大，分别为 5,786,331 千港元和 9,842,824 千港元，主要是报告期内增加因 BOT 及水环境综合治理项目应付工程款增加所致。

#### 13、公司债券（流动负债）

截至 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，公司的公司债券（流动负债）变动较大，分别为 599,674 千港元和 0 千港元，主要是公司偿还到期的债券——“北控水务集团有限公司 5.00% 债券 2016”所致。

### 五、逾期未偿还债项

报告期内，发行人不存在逾期未偿还债项。

### 六、报告期末受限资产及具有可对抗第三人的优先偿付负债情况

#### （一）受限资产

截至报告期末，公司抵押、质押及其他所有权受到限制的资产总额为 11,272,436 千港元，构成如下：

## 2016 年末发行人受限资产情况变化

单位：千港元

受限资产	账面价值		是否涉及借款融资	借款融资金额
	2016 年	2015 年		2016 年
子公司股权	281,879	1,108,157	是	85,787
货币资金	134,526	269,189	是	946,738
特许经营权、物业、厂房及设备、及服务特许经营安排应收款项	9,102,328	9,303,850	是	4,049,129
土地使用权及建筑物	1,753,703	200,462	是	940,068
<b>合计</b>	<b>11,272,436</b>	<b>10,881,658</b>	-	<b>6,021,722</b>

## (二) 其他优先偿付负债

截至报告期末，公司除上述情况外，无其他资产限制用途安排及具有可对抗第三人的有限偿付负债情况。

## 七、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

表：截至报告期末已发行债券和债务融资工具

债券简称	债券全称	发行主体	起息日	到期日	期限	发行规模	利率类型	交易市场	截至报告期末付息兑付情况
11 北水 01	北控水务集团有限公司债券	北控水务集团有限公司	2011-06-30	2014-06-30	3 年	10 亿元人民币	固定利率	新加坡证券交易所	已偿还
11 北水 02	北控水务集团有限公司债券	北控水务集团有限公司	2011-06-30	2014-06-30	3 年	4.5 亿元人民币	固定利率	新加坡证券交易所	已偿还
11 北水 03	北控水务集团有限公司债券	北控水务集团有限公司	2011-06-30	2016-06-30	5 年	4.5 亿人民币	固定利率	新加坡证券交易所	已偿还
11 北水 04	北控水务集团有限公司债券	北控水务集团有限公司	2011-09-30	2016-06-30	5 年	0.5 亿人民币	固定利率	新加坡证券交易所	已偿还
13 北水 01	北控水务集团有限公司美元债券	北控水务集团有限公司	2013-05-06	2018-05-06	5 年	5 亿美元	固定利率	香港交易所	已按期付息，尚未到期
13 北水 01	北控水务集团有限公司票据	北控水务集团有限公司	2013-11-14	2022-11-14	9 年	20 亿人民币	固定利率	香港债务工具中央结算系统	已按期付息，尚未到期
15 北水 01	北控水务集团有限公司港元票据	北控水务集团有限公司	2015-5-15	2020-5-15	5 年	7 亿港元	固定利率	香港债务工具中央结算系统	已按期付息，尚未到期

债券简称	债券全称	发行主体	起息日	到期日	期限	发行规模	利率类型	交易市场	截至报告期末付息兑付情况
15 建工 01	北京建工环境发展有限责任公司 2015 年非公开发行公司债券（第一期）	北京建工环境发展有限责任公司	2015-12-16	2018-12-16	3 年	2 亿元人民币	固定利率	上海证券交易所	已按期付息，尚未到期
16 北水 01	北控水务（中国）投资有限公司公开发行 2016 年公司债券	北控水务（中国）投资有限公司	2016-4-25	2021-4-25	5 年	20 亿人民币	固定利率	上海证券交易所	已按期付息，尚未到期
16 水务 01	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）	北控水务集团有限公司	2016-7-28	2021-7-28	5 年	18 亿人民币	固定利率	上海证券交易所	尚未到期
16 水务 02	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）	北控水务集团有限公司	2016-7-28	2023-7-28	7 年	22 亿人民币	固定利率	上海证券交易所	尚未到期
G16 北控 1	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券	北控水务集团有限公司	2016-8-3	2024-8-3	8 年	7 亿人民币	固定利率	上海证券交易所	尚未到期
G16 北 Y1 <sup>1</sup>	北控水务（中国）投资有限公司 公开发行 2016 年可续期绿色公司债券（第一期）	北控水务（中国）投资有限公司	2016-9-13	2021-9-13	5+N 年	28 亿人民币	固定利率	上海证券交易所	尚未到期
16 北控水务 GN001	北控水务（中国）投资有限公司 2016 年度第一期中期票据	北控水务（中国）投资有限公司	2016-11-2	2021-11-2	5+N 年	28 亿人民币	固定利率	银行间债券市场	尚未到期
16 建工 01	北京建工环境发展有限责任公司 2016 年非公开发行公司债券	北京建工环境发展有限责任公司	2016-11-11	2019-11-11	3 年	2 亿元人民币	固定利率	上海证券交易所	尚未到期

<sup>1</sup>子公司北控水务（中国）投资有限公司于 2016 年发行的“北控水务（中国）投资有限公司公开发行 2016 年可续期绿色公司债券（第一期）”及“北控水务（中国）投资有限公司 2016 年度第一期中期票据”均为永续债券品种，未计入发行人累计发行债券余额。

## 八、对外担保的增减变动情况

报告期内，本公司新增一笔对外担保（或然负债）事项，为本公司就项目投标及执行向雇主提供 456,833 千港元的银行担保，以代替按金，该笔贷款于报告期末尚未解除。

除此之外，截至报告期末，本公司对外担保（或然负债）事项包括：子公司对于位于马来西亚的地下污水厂项目的设计、建造及营运的特定履约责任向马来西亚政府提供的 49,162,000 马币的公司担保。

公司尚未履行及未履行完毕的对外担保（或然负债）金额累计未超过报告期末净资产 30%。

## 九、银行授信情况及偿还银行贷款情况

### （一）银行授信情况、使用情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司获得银行授信额度 24,400,000 千港元，已使用授信额度 14,400,000 千港元，未使用授信额度 10,000,000 千港元，银行贷款余额 21,474,900 千港元。

### （二）银行贷款偿还情况（包括按时偿还、展期及减免情况）

报告期内，公司银行贷款等有息债务均按时偿还，不存在有息债务违约、展期或减免情形。

## 第四节 业务和公司治理情况

### 一、公司业务情况

#### （一）公司从事的主要业务

公司为集团控股公司，经营范围为污水处理项目建造及运营、供水、技术及咨询服务。

#### （二）主要产品及其用途

公司主要在中国、马来西亚及新加坡从事兴建污水及再生水处理厂以及海水淡化厂，以及提供综合治理项目的建造服务；在中国及葡萄牙提供污水及再生水处理服务；在中国及葡萄牙供应及销售自来水；在中国提供有关污水处理及综合治理项目建造之技术及咨询服务；以及在中国授权使用有关污水处理之技术知识等业务。

#### （三）经营模式

公司主要运作模式主要包括 BOT 模式、TOT 模式、BOT+TOT 模式、PPP 模式、EPC 模式及 EPC+C 模式。

公司采取的 BOT 模式全称为建设（B）-运营（O）-移交（T）。BOT 模式可以引进市场资金，弥补公用事业财政投入不足的情况。一般是地方政府授权某行政主管部门（建设局、水务局或公共事业局等）对即将新建的污水处理厂、自来水厂或再生水厂进行 BOT 招商，最终授予投资者在一定期限内（20-30 年）可以投资、建设和通过运营管理获得收入（按处理污水量/产水量\*吨水单价）以收回投资并获得利润的特许经营权。TOT 模式全称为移交（T）-运营（O）-移交（T）。TOT 则没有建设阶段，政府将已建成的污水处理厂、自来水厂或再生水厂进行招

商，最终授予投资者在一定期限内运营并收取污水处理/产水收入的特许经营权。PPP 模式全称为公营（P）-私营（P）-合伙（P），污水处理厂、自来水厂或再生水厂项目投建由政府和企业共同实施，各有分工，政府与企业为一定程度上的平等合作关系。EPC+C 模式全称是总承包（EPC）+托管运营（C），在系统建设阶段采用 EPC 总承包的服务模式，在运营阶段采用系统托管运营模式，企业全程都不拥有水处理厂、自来水厂或再生水厂相关资产所有权，仅依所提供的服务收取费用。

公司 BOT/TOT 模式承接污水处理厂、自来水厂或再生水厂运营项目的流程如下：

首先，关注目标区域的污水处理厂、自来水厂或再生水厂主管部门关于该水厂前期工作的动向和进度；其次，在地方政府主管部门发布招标公告后，组织投标团队进行投标；项目中标、签订特许经营协议；最后，在当地成立全资或控股独立法人项目公司，开展中标污水处理厂、自来水厂或再生水厂的建设和运营工作。

BOT/TOT 模式的投入为污水处理厂、自来水厂或再生水厂的总投资额，投资的回报来源于水厂进入运营期后的收入减除成本费用后的利润。因此，这种模式下，资金是在 1-2 年内(BOT)或者直接（TOT）投入水厂，形成资产；在 20-30 年获得稳定的逐步上升的水厂收入，弥补成本费用后进入投资回报阶段。

在污水处理业务中，公司处理的污水主要为市政污水，污水处理价格通常在特许经营协议中约定，根据按运营成本、投资回报水平确定。运营成本按实际确认的工程投资额等生产成本及管理成本等确定。通常情况下，污水处理价格定期进行调整，若污水处理成本升高超过一定幅度，污水处理费相应调整。公司污水处理业务交易的对手方主要系当地政府，公司多数污水处理项目与当地政府约定

保底水量，为公司污水处理业务持续稳定发展提供了良好的基础。

#### （四）所属行业状况

公司主营业务以污水及再生水处理、供水、水环境治理建造和水环境治理技术及销售设备服务为主，但营业收入和营业利润主要来自于污水及再生水处理及水环境治理建造，公司属于环保和水务行业。

##### 1、全球环保和水务行业概览

环保行业是经济发展到一定阶段的产物，伴随着全球经济的不断发展，环保行业也迎来迅速发展的时期。2013 年全球环保产业的市场规模为 7,518.79 亿英镑，其中水供应和废水处理领域市场规模最大，为 2,689.23 亿英镑；其次是回收和循环领域，市场规模为 2,153.47 亿英镑；废物管理领域的市场规模位居第三位，为 1,615.80 亿英镑。水供应、废水处理、回收、循环和废弃物管理市场规模不断扩大。

伴随着全球经济一体化，发达国家和地区在技术水平和市场份额上占有绝对优势。从地域分布看，全球广义环保产业（包括低碳产业和可再生能源产业）市场中亚洲占据的市场份额为 38%；美洲和欧洲位居其后，分别占据 30% 和 28% 的市场份额。从广义环保产业规模排名前十位的国家来看，处于发展中国家范围内的中国、印度和巴西分别位居第二、第四和第八位，其它均为发达国家。

发达国家水务行业自第二次世界大战以来快速发展，目前基本已经进入成熟阶段，供排水设施齐备，供应充足，覆盖面广。北美、澳洲等地区的供水和污水处理设施覆盖率都接近 100%。全球 80% 以上的自来水和污水处理设施集中于澳大利亚、加拿大、日本、新西兰、美国和西欧等发达国家。发达国家水务公司拥有技术、品牌等竞争优势，通过直接投标、设立子公司等方式进入发展中国家抢占市场份额，全球水务行业竞争激烈。

## 2、中国环保行业概览

中国目前正处于工业化和城镇化快速发展、经济增长方式转变、产业结构优化升级的关键时期，环保产业作为生态环境保护、产业升级转型的重要一环，有望进一步发展。

“十二五”期间，国家把环境保护摆到重要位置，加快建立、完成政策法规体系，推进污染治理。在顶层设计方面，“大气十条”、“水十条”相继发布，开启大气和水环境领域的污染治理；而“土十条”正加快制定，政策的推出则将为土壤污染防治开启全新的局面。同时，2015年9月，《生态文明体制改革总体方案》出台，明确构建起由8项制度构成的产权清晰、多元参与、激励约束并重、系统完整的生态文明制度体系。在加强环境法治方面，《环境保护法》、《大气污染防治法》等修订通过并颁布，环境法律体系的逐步完善则为环境治理的开展提供了更有力的法律依据。

“十三五”规划纲要提出，要加快改善生态环境，并围绕这一目标在环境综合治理、生态安全保障机制、绿色环保产业发展等方面进行了总体部署。此外，2016年两会中央政府工作报告进一步明确，要大力发展节能环保产业，将其培育成我国发展的一大支柱产业。加大环境治理，推动绿色发展也被列入2016年中央政府重点工作任务。政府将重点治理大气雾霾和水污染，要求全面实施燃煤电厂超低排放和节能改造；全面推进城镇污水处理设施建设与改造，加强流域水环境综合治理；同时，加大工业污染源治理力度，对排污企业全面实行在线监测等。伴随着政策、环境管理体制改革、监管执法、PPP等创新模式的整体推进力度的加强，“十三五”期间环保行业有望延续高景气度。

中国政府已将环保行业列为长期发展的战略性行业，伴随着公众对环境质量的预期持续上升，预计短期内对环保行业的投资将迅速增长。

### 3、中国水务行业概览

水资源是一切生命的源泉，是人类生活和生产活动中必不可少的物质基础和战略性经济资源，所以水务行业随着社会的发展而不断发展，已经成为社会进步和经济发展的重要支柱。

伴随近年来中国城市化进程不断加快和环保节能作用的突显，水务行业得到了长足的发展。从行业的竞争格局来看，区域垄断特征明显但行业集中度较低，未来有待集中。一方面在各地水务事业起步之初，主要是由当地政府作为投资主体，前期进行铺设供排水管网，后期进行管网的设备维护和更新，因此行业形成了以市、县为单位的自然垄断格局。另一方面作为公用事业，水务行业具有政府特许经营、初始投资大、投资回收周期长、资金沉淀性强等特点，行业准入门槛高。

同时，水务行业又是典型的政策导向性和法律法规驱动型行业。从国家近年来出台的相关政策来看，水务行业的总体方向是加快市场化，推动水价改革以提高节约用水的力度和促进对水资源的保护。这些政策内容主要包括了市场准入的放开、水价改革、特许经营和加快污水工程建设等方面内容。

#### （1）中国污水处理行业概览

基础设施不断完善、开放市场资本、提高效率及进一步提升排放标准，均证明中国的城镇污水处理行业正处于快速发展期。“十二五”规划中污水处理行业的战略及目标中国政府于十二五规划中表示将会对污水处理行业进行大量投资。国务院办公厅于 2012 年 4 月公布的《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》规定城市污水处理的主要目标，包括全面提升污水处理量、加快污水处理厂升级改造、加强污泥处理处置设施建设、推动再生水利用以及强化设施运营管理能力。2015 年底，环境保护部下发《城镇污水处理厂污染物排放标准》（征

征求意见稿），首次提出特别排放限值。新标准一旦落地，我国污水处理厂提标改造将迎来高峰。在提标改造过程中，受现有污水处理厂运行场地的限制，为了满足新标准要求，分离膜、变频水泵、环保物联网等精细技术与设备将获得大量应用。

## （2）中国供水行业概览

按照住房和城乡建设部的统计方式，可以将我国供水行业划分为城市供水、县城供水、乡镇供水三个部分。总体来看，我国城市、县城供水经过“十五”、“十一五”期间的发展基本处于稳定发展阶段，县城以下地区供水能力建设后劲十足，“十三五”期间空间巨大，我国农村供水未来十年将有 3,000 亿元市场，至少还有 30 万个行政村镇需要集中供水。

## （3）中国水处理建造行业概览

近年来，随着我国水资源短缺和污染问题日益严重和社会民众对用水安全以及环境保护的关注度逐渐提升，水治理的问题得到了越来越多的重视，水治理是一个系统性的工程，需要成套的设计和规划。因此，水环境综合整治也就显得越来越迫切，具体来看，水环境综合整治包括截污、管网、水利、清淤、水质净化、生态修复等方面，水治理工程是一个系统的工程，需要综合治理来实现。

近年来，我国“三河三湖”等重点流域治理的经验表明，湖泊一旦污染，治理成本巨大，甚至不可逆转。而中国湖泊资源丰富，拥有天然湖泊 24800 多个。

近 20 年来，我国湖泊富营养化问题日益严重。“十二五”期间中央财政安排资金达到 100 亿元，引导地方投入不低于 100 亿元，带动社会投入共形成 500 亿元左右的资金规模，按照突出重点、择优保护、一湖一策、绩效管理的原则，完成 30 个湖泊生态环境保护任务。而在“十一五”期间，中央政府用于湖泊治理的资金约为 20 亿元。“十三五”规划纲要提出加强水环境保护和治理，推进鄱阳湖、

洞庭湖生态经济区和汉江、淮河生态经济带建设。坚持保护优先、自然恢复为主，推进自然生态系统保护与修复，构建生态廊道和生物多样性保护网络，全面提升各类自然生态系统稳定性和生态服务功能，筑牢生态安全屏障。“十三五”期间中央财政安排资金有望增长。

在整个社会生产的过程中，水环境治理行业位于最终阶段，是对已经遭受污染的自然水体或中水回用系统，在水资源的下一次循环前的末端处理。近年来，受政策的支持和导向，水环境治理行业市场需求容量将逐步扩大。

#### 4、公司所处的行业地位

经过多年发展，公司获得了“中国水务新锐企业”、“中国知名水务企业”等荣誉称号，于 2010 年至 2015 年连续六年荣登“中国水业十大影响力企业”榜首，并在 2014 年法国巴黎举行的全球水务高峰论坛上，作为唯一一家中国水务企业入选全球年度水务公司类奖项四佳。

北控水务凭借其工程设计、工程咨询、环保设施运营等甲级资质，以及核心工艺、技术研发、战略联盟、项目管理及融资渠道等多重优势，先后以股权收购、TOT、BOT、委托运营等模式，有效拓展市场。

#### （五）报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响

无。

## 二、公司主要经营情况

### （一）主要经营业务

#### 1、营业收入的构成及比例

表：公司营业收入结构

单位：千港元，%

项目	2016 年度	2015 年度	本报告期比上年
----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	同期增减比例
污水及再生水处理	14,962,570	86.22	11,846,112	87.73	26.31%
水环境治理建造					
供水	1,371,409	7.90	881,024	6.52	55.66%
水环境治理技术及销售设备	1,020,854	5.88	775,821	5.75	31.58%
<b>合计</b>	<b>17,354,833</b>	<b>100.00</b>	<b>13,502,957</b>	<b>100.00</b>	<b>28.53%</b>

公司的收入来源主要包括污水及再生水处理、供水、水环境治理建造和水环境治理技术及销售设备。公司的营业收入以污水及再生水处理及水环境治理建造收入为主。2015 年及 2016 年，污水及再生水处理和水环境治理建造业务总营业收入占比分别为 87.73% 和 86.22%。2015 年及 2016 年，污水及再生水处理和水环境治理建造业务总营业收入分别是 11,846,112 千港元和 14,962,570 千港元。供水业务营业收入分别是 881,024 千港元和 1,371,409 千港元，变动较大，主要是由于供水业务规模扩张所致。水环境治理技术及销售设备业务营业收入分别是 775,821 千港元和 1,020,854 千港元，变动较大，主要原因是报告期内收购淮安市水利勘测设计研究院有限公司后提供技术服务的收入增加所致。

## 2、营业收入、成本、费用、现金流等项目的增减变动情况

**表：营业收入、成本、费用、现金流等项目的增减变动情况**

单位：千港元

项目	2016 年	2015 年	同比变动比例	变动原因分析
营业收入	17,354,833	13,502,957	28.53%	-
营业成本	11,569,994	8,536,057	35.54%	1
管理费用	1,537,747	1,225,728	25.46%	-
财务费用	1,401,329	1,146,708	22.20%	-
其他经营费用	311,068	248,054	25.40%	-
经营活动产生的现金流量净额	-2,500,323	-2,627,105	-4.83%	-
投资活动产生的现金流量净额	-2,028,722	-3,746,325	-45.85%	2
筹资活动产生的现金流量净额	9,468,745	7,064,872	34.03%	3

项目	2016 年	2015 年	同比变动比例	变动原因分析
现金及现金等价物净增加/（减少）额	4,939,700	691,442	614.41%	4

#### （1）营业成本

2015 年度及 2016 年度，公司营业成本分别为 8,536,057 千港元和 11,569,994 千港元，同比变动 35.54%，主要是由于建设成本和水厂经营成本增加所致，其中，建设成本增加主要是因为综合治理项目及 BOT 项目建造工程增加所致，水厂经营成本增加主要是因为实际水处理量增加所致。

#### （2）投资活动产生的现金流量净额

2015 年度及 2016 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,746,325 千港元和-2,028,722 千港元，同比减少 45.85%，主要是由于 2015 年公司为北京新办公大楼支付一次性订金使得 2015 年投资活动产生的现金流量净额相对较大。

#### （3）筹资活动产生的现金流量净额

2015 年度及 2016 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 7,064,872 千港元和 9,468,745 千港元，同比增长 34.03%，主要是由于报告期内公司及子公司发行公司债券及永续债所致。

#### （4）现金及现金等价物净增加/（减少）额

2015 年度及 2016 年度，公司现金及现金等价物净增加额分别为 691,442 千港元和 4,939,700 千港元，同比增长 614.41%，主要是由于报告期内子公司发行 56 亿元永续债券所致。

### （二）利润构成或利润来源

报告期内，公司主要利润构成均来自于主营业务，不存在本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务的情况。

### （三）投资状况

报告期内，公司并未新增投资额超过公司 2015 年末净资产 20% 的重大股权投资情况及重大的非股权投资项目；公司也无正在进行的重大的非股权投资项目。

## 三、公司发展战略

### （一）公司未来发展战略

二十一世纪被称为水的世纪，水资源短缺和水环境污染正在制约着社会经济持续健康发展，水资源保护利用和水环境综合治理已成为当前世界各国最紧迫的一项任务，水务环保行业已成为未来最具前景的产业之一。在国家政策支持和对污染治理要求的不断提高下，传统水务产业政策加速完善，利好不断涌现；水环境治理需求急剧加速；海水淡化呈现出千亿规模的广阔市场；污泥固废处理市场爆发；工业废水细分市场机会凸显；水处理标准提高带来膜材料市场机遇。而渗滤液、排水管网运营、水体修复、餐厨垃圾等环境衍生市场正在逐渐走热。

面对纷繁复杂的经济形势和发生深刻变革的水务环保市场，发行人在风险得到有效控制的前提下，以“领先的水务环境综合服务商”为战略定位，以“371”发展策略为指导（3 种竞争能力：业务系统、资本运营、资源聚合；7 项业务：城镇水务、水环境综合治理、污泥固废、海淡业务、海外业务、技术业务和环境业务；1 个关键：团队建设和组织保障），以“快速发展、管理提升和改革创新”为主线，积极调整投资策略，进一步提升业务、资源以及人才的整合能力，抢抓机遇，深入挖潜，精耕市场，稳步开展项目投资工作，加快培育核心竞争力，加快并购整合步伐，促进主业持续健康发展，将自身打造成为集产业投资、经营、管理、资本运营为一体的综合性、全产业链的大型综合跨国水务集团公司。

在未来的发展中，发行人将主要在以下 2 个方面采取措施：

#### 1、内部建设战略

为加强战略管理能力，发行人在总裁办公会下，设置 6 个专业委员会，形成“1 会+6 委”决策机制，确保决策科学合理。深入推进区域事业部改革，成立山东、广西、华中、华东四个区域事业部，以及中原、四川两个综合事业区，通过充分放权释放组织活力和潜能。顺应国家京津冀一体化战略，成立京津冀区域事业部，促进京津冀地区业务发展。进一步规范增量投资管理体系，开展全面风险

管理体系建设。

## 2、外部发展战略

发行人坚持城镇水务与水环境开发两个主业互相配合，继续加大增量业务，加强对 PPP 项目的资源投入，推动各业务单位向综合性投资业务工作主体转变。存量项目精耕细作，提高效益。继续培育新业务能力，努力实现海外业务，工业废水、清洁能源等板块的突破性增长，推动环卫业务全国布局，推进海水淡化进京项目的前期工作，提高设计业务综合实力。提升技术竞争力及其驱动作用，做好文化、人才、品牌等软实力建设。

## （二）行业格局及趋势

### 1、城镇污水处理量需求不断上升

随着持续的经济发展和城镇化进程，中国污水总排放量亦逐渐增加，而城镇生活污水排放量的上升增加了对城镇污水处理量的需求。由于用水密集型行业的发展对水资源供应造成进一步压力，故预期这些行业的发展亦为污水处理市场的发展带来机遇。同时，中国近 20% 的县城（将逐步发展成为中小城市）尚无污水处理设施。中国中小城市的城镇污水处理的整体渗透率及覆盖率可能会增加，而中国的城镇化及城镇污水行业均会全面发展。

### 2、政府投资及政府政策

国务院于 2012 年 6 月发布的《“十二五”节能环保产业发展规划》首次强调污水处理行业的重要性。“十二五”规划提出，于“十二五”规划期间，城镇污水处理、污水管理及脱硫与脱硝处理设施的运营能力必须基本上成为专业项目及由市场推动。2016 年 3 月颁布的“十三五”规划纲要提出“十三五”期间城市、县城污水集中处理率要分别达到 95% 和 85%，这是生态环境建设首次写入十三五规划纲要，将会释放非常大的市场空间。

### 3、水质标准更加严格

近年来中国对水污染物的排放标准逐步提高，有力促进了新技术及先进污水处理工艺的发展。2015 年 4 月 16 日，国务院印发《水污染防治行动计划》（以下简称“水十条”）。“水十条”指出，“加快城镇污水处理设施建设与改造。现有城镇污水处理设施，要因地制宜进行改造，2020 年底前达到相应排放标准或再生利用要求。敏感区域（重点湖泊、重点水库、近岸海域汇水区域）城镇污水处理设施应于 2017 年底前全面达到一级 A 排放标准。建成区水体水质达不到地表水 IV 类标准的城市，新建城镇污水处理设施要执行一级 A 排放标准。按照国家新型城镇化规划要求，到 2020 年，全国所有县城和重点镇具备污水收集处理能力，县城、城市污水处理率分别达到 85%、95%左右。京津冀、长三角、珠三角等区域提前一年完成”。“水十条”的出台将进一步推动了污水处理领域的技术创新与投资需求。2015 年底，环境保护部下发《城镇污水处理厂污染物排放标准》（征求意见稿），首次提出特别排放限值。新标准一旦落地，我国污水处理厂提标改造将迎来高峰。

#### 4、中小城市及县城的污水处理发展

“十三五”规划期间，中国会继续专注于开发中小城市的城镇污水处理设施。根据住建部的资料，截至 2015 年 9 月，中国城市、县已建有城镇污水处理设施 3830 座，但近 12% 的县城（将逐步发展成为中小城市）并无该等设施。中国中小城市的城镇污水处理的整体渗透率及覆盖率可能会增加，而中国的城镇化及城镇污水行业均会全面发展。

### （三）下一年度经营计划

目前，生态文明建设已上升为国家战略，环保督查范围不断扩大，政府由单一指标考核向全面环保效果考核发展，为环保行业发展带来巨大动力。此外，在

生态形势严峻和宏观经济面临转型的背景下，环保作为既能改善环境、又能积极引入社会资本的行业，有望成为撬动经济增长的重要支柱。

另一方面，PPP 模式的大力推广不仅给环保行业带来万亿级市场机遇，也将为环保行业引入变革，将促进环保行业更加规范、专业，平台化、综合化优势强的公司将赢得更大发展空间。

2017 年，北控水务将围绕集团“十三五”战略目标，深刻转变观念，倾力打造行业内领先的生态型企业，同时抓住市场机遇，深化内部改革，强化能力建设，努力达成年度经营目标，为实现跨越式增长的宏伟目标奠定坚实基础。

#### （四）公司可能面临的风险

##### 1、财务风险

###### （1）资产负债率偏高的风险

2015 年末及 2016 年末，公司资产负债率分别为 68.54%和 66.97%，较行业平均水平偏高。未来几年公司仍将保持较快的发展，资本支出较多，从而导致公司资产负债率可能进一步上升，加大偿债压力。

###### （2）有息负债规模较大的风险

截至 2016 年末，公司有息负债期末余额合计为 36,170,929 千港元，占负债总额的 66.64%，其中银行及其他借贷 21,474,892 千港元，公司债券 11,663,212 千港元，应付票据 2,939,743 千港元，应付融资租赁 93,082 千港元。随着业务规模的持续扩大，公司未来的借款金额还可能继续增加，如果项目运营收入、融入资金等现金流入的时间或规模与借款的偿还安排未能合理匹配，将对公司的偿债能力产生不利影响。

##### 2、经营风险

### （1）市场竞争加剧的风险

公司的主业为污水处理项目建造及运营、供水、技术及咨询服务。随着市场的发展，境内外竞争加剧。从境内来看，国家近年来对污水处理产业给予较大的政策与投资支持，境内污水处理厂建设市场快速增长，污水处理运营市场逐渐形成规模，行业竞争格局已基本形成，国内水务企业将进入资本竞争和品牌竞争时代，竞争不断加剧。

从境外来看，公司主要在马来西亚及新加坡从事兴建污水及再生水处理厂以及海水淡化厂，以及提供综合治理项目的建造服务；在葡萄牙提供污水及再生水处理服务、以及供应及销售自来水。目前发达国家的污水处理产业发展较为完善，国际巨头厂商拥有先进的运营优化技术，污水处理能效较高，相对国内企业具有技术优势。虽然公司作为香港上市的综合性水务类企业，利用在国内积累的业务经验，通过国际化发展和业务扩展，增加国际水务行业中的市场份额并已经拥有丰富的项目经验和人才储备，但随着国际水务市场竞争的加剧，公司还是有可能面临行业地位下降的风险。

### （2）投资回收较长的风险

水务工程项目建设为公司的主要业务之一。水务工程项目建设通常存在投资规模较大，投资回收期较长的特点，主要是由于水处理成本偏高且收费受限等因素的影响，导致现金回流较慢。虽然公司所处行业性质及其本身的行业地位相对稳定，但在较长的投资回收期中，若出现行业、宏观经济政策等发生重大不利变化，可能会对公司未来的项目投资收益及项目运营产生影响。公司目前在建多个污水及供水处理厂，项目投资规模持续增长，因此这些项目存在投资回收周期较长的风险。

### （3）技术改造的风险

水务行业技术涉及技术难度高、专业性强。公司历来十分重视自来水水质和污水处理后排水水质的质量控制，从供水业务方面来看，公司自来水出厂水和管网水水质均达到国家饮用水卫生标准，而且大部分远远高于国家标准。从污水处理业务来看，公司目前境内的排放标准为每立方米 100COD（化学需氧量），处于行业领先水平。但随着人们生活水平的提高，国家标准委、卫生部、环保部等监管机构对水质控制标准的进一步提升，将可能导致公司面临技术改造的风险，从而有可能加大公司对技术改造设施的投入和替换，以及技术人员的培育。

### 3、管理风险

#### （1）人才储备风险

在多年的发展过程中，公司已经形成了较为成熟的经营模式和管理制度，培养了一批专业水平较高、忠诚度较高的业务骨干和核心人员。但随着公司业务规模的不断扩大，企业的管理模式和经营理念需要根据环境的变化而不断调整，因而对公司的管理人员素质及人才引进提出了更高的要求。公司如不能通过保持和引进专业人才，进一步有效改善和优化公司管理结构，可能对未来的经营造成一定风险。

#### （2）技术人员流失的风险

公司所在的水务行业属于知识技术密集型行业。公司核心技术的研发、开发及应用掌握在核心技术人员手中，核心技术人员的技术水平及研发能力是公司长期保持技术优势的保证。但近年来由于环保行业的快速发展及跨国公司的介入，使得市场和人才的竞争日趋激烈。如果公司不能维持技术人员队伍的稳定，不断吸引优秀技术人员加盟，将对公司维持目前技术领先优势及经营的稳定性产生较大的影响。

#### （3）施工管理风险

公司承包的项目具有区域分布广、建设时间长等特征，具体项目的现场管理和公司总部的指导、配合十分重要。目前公司境内业务遍布境内 19 个省、2 个自治区和 4 个直辖市，境外业务遍布葡萄牙、马来西亚、新加坡等多个国家，业务实施地点的分散，将不利于公司节约项目管理成本并存在因为信息沟通不及时、不畅通而影响项目实施进展的风险。

#### （4）跨区域管理风险

随着业务在境内外的扩展以及承接项目规模的扩大，公司存在跨区域管理的风险。从境内来看，公司业务遍布境内 19 个省、2 个自治区和 4 个直辖市，使其在信息传达、资金运作、税务筹划等方面存在一定的管理风险。从境外来看，公司境外已在葡萄牙、马来西亚、新加坡等国开展项目，使其在跨国协作、资金运转、人员协调等方面存在一定的风险。虽然公司目前已建立了较为规范的管理体系，生产经营运作状况良好，但随着经营规模的进一步扩大，公司在跨区域管理、经营决策、运作管理和风险控制等方面的难度也将进一步增加。

#### （5）资产规模扩大、经营项目增多引致的管理风险

2016 年末，公司资产总额为 81,047,270 千港元，拥有运营中的 335 座污水处理厂、8 座再生水厂、108 座自来水厂及 1 座海水淡化厂，相较于 2015 年有较大的增长。公司资产规模的扩大，开发、经营项目的增多对企业的管理能力、治理结构、决策制度、风险识别控制能力、融资能力等提出了更高的要求，公司投资决策管理、财务管理、项目管理以及人才管理等工作都面临着新的挑战。如果公司的管理能力不能适应高速发展的要求，不能伴随资产规模的扩大和项目增多建立更加有效的管理体系，将对公司生产、经营活动的顺利开展造成不利影响。

#### （6）安全生产的风险

公司经营领域主要涉及污水处理项目建造及运营、供水、技术及咨询服务等。

从污水处理项目建造及运营来看，过程涉及工程建造和安装，施工安全、建筑材料安全都有赖于公司工程安全管理制度的建立和健全。如果在公司业务运营过程中出现因前述原因导致的安全事故，将对公司的公司形象产生不利影响，并进而影响公司生产、经营活动的顺利开展。从供水、技术及咨询服务来看，项目涉及技术、流程较为复杂，专业性强，运营安全、水质量安全都依赖于公司内部质量控制与技术把关。虽然公司在工艺、管理、人员、设备等方面都已做好安全防范措施，比如增加技术研发投入，采用先进工艺，增设安全生产装置，建立完善、有效的安全生产管理制度，加强安全生产培训，积极提高从业人员的安全知识和安全意识等，但是伴随着业务的扩展和项目难度的提高，一旦出现安全生产问题，将对公司日后的经营产生不利影响。

#### 4、政策风险

##### (1) 产业政策风险

公司主营业务包括污水及再生水处理服务、供水服务、水环境治理建造服务等，属于市政公用环保行业，对国家产业政策和环保投资规模依赖性较强。近年来随着我国人口的增长和经济发展，环境污染与资源短缺问题日渐突出，建设“环境友好型”、“资源节约型”社会已成为我国的基本国策，国家对环保事业投资力度逐年加大。十三五规划中明确表示将会对污水处理行业进行投资，强调落实“水十条”相关战略部署，带动优质污水处理服务需求的进一步上升。2016年“两会”期间，节能环保也成为关注焦点，推动污水处理设施升级和主动式污水处理技术的应用。政府工作报告中也指出，要全面推进城镇污水处理设施建设与改造，支持推广污水处理先进技术设备。公司的主营业务有利于实现环境保护与资源节约综合利用，所处行业是《产业结构调整指导目录（2012年本）》及《国家发展改革委关于修改产业结构调整指导目录（2011年本）有关条款的决定》（国家发改

委 2013 年第 21 号令) 规定的鼓励发展的行业。但如果国家环保产业政策、产业投资规模, 特别是在污水处置和城市水务行业的投资以及环境治理、城市化进程等方面的投入发生变化, 将对公司的经营产生重大影响。

### (2) 政府定价风险

公司提供的市政公用产品和服务价格由项目所在地政府审定和监管, 当地政府在充分考虑资源的合理配置和保证社会公共利益的前提下, 遵循市场经济规律, 根据行业平均成本并兼顾企业合理利润来确定市政公用产品或服务的价格标准。如果未来公司业务成本上涨, 而政府相关部门未能及时调整价格, 将会对公司盈利能力产生不利影响。

### (3) 行业标准提高风险

自来水和污水处理作为事关民生的公共事业, 受到相关技术标准的严格控制, 水务企业必须达到国家规定的技术指标。公司境内业务受我国技术标准规范, 目前我国自来水行业目前的整体技术标准接近和达到国际发达国家的水平, 自来水质量标准也与 WHO、日本和美国等标准相当。若国家上调水质、水压等标准, 会促使公司加大技术改造的力度, 公司有可能因技术改造不到位而影响业务的开展。另外, 由于不同国家和地区对水质控制的标准存在差异, 公司境外项目将受到不同技术标准的规范。若未来境外国家或地区调整水务控制标准, 将会促使公司加大技术改造的力度, 提高内部质量审核的标准, 从而导致资金及人力资源投入的增加。

### (4) 税务政策变化风险

2015 年 6 月, 国家财政部和国家税务总局印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》, 其中提到污水处理劳务、再生水劳务, 自 2015 年 7 月 1 日起先征收增值税, 后分别返还 70% 和 50%, 这意味着污水处理、再生水等免增值税

的政策被取消。税收政策的改变将导致公司税款资金的提前支付，加大项目开发的资金压力，进而影响公司的盈利和资金运营效率。

#### （5）境外国家政策变化的风险

公司境外市场基本面对海外客户，其位于新加坡的子公司北控水务国际有限公司是为了开拓国际市场、为海外客户提供水务服务而设立的。但由于不同国家或地区的经营环境、法律政策及社会文化不同，且水务行业受政府出台相关技术标准规范，公司境外业务可能会因业务所在国相关政策的变化而导致诉讼、纠纷或其他潜在损失。

#### （6）外汇政策的风险

公司境内业务经营主要以人民币计价，境外业务主要以外币计价，会发生外汇的收付和外汇债权债务关系。目前人民币汇率实行的是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币兑换为外币的价格可能波动，并且受到世界经济及政治状况的影响。汇率的变动将会影响公司以外币计价的资产、负债以及境外投资实体的价值以及境内外收入的价值，从而引起公司经营收益以及现金流量的变化。

### 5、公司特有风险

公司为依据百慕大法律注册并合法存续的有限公司，同时在香港联交所挂牌上市，需要遵守香港联交所上市规则适用于公司的相关规定。公司本期在中国境内公开发行债券，受《证券法》及《管理办法》等中国法律、法规以及规范性文件的约束，虽然公司注册地律师已出具法律意见书说明本期发行并不违反百慕大法律法规，但由于公司为中国境外主体，如发生法律纠纷，起诉、送达、举证以及执行等程序均与中国境内的诉讼程序等存在较大差异。虽然《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》均已规定本期公开发行公司债券的相关争议均适

用中国法律并由中国法院管辖，但投资者仍可能面临诉讼程序耗时较长及判决结果难以执行的风险。

#### 四、严重违约情况

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，不存在严重违约事项。

#### 五、公司独立性情况

公司与控股股东及其控制的其他企业之间在资产、人员、机构、财务、业务等方面均保持相互独立。在人事、财务、业务、资产、机构、内部决策和组织架构等方面均按照相关法律法规及公司章程、内部规章制度进行管理和运营。

##### 1、资产独立

公司独立拥有生产经营所需的完整的资产。公司目前没有以资产、权益或信誉为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在股东单位干预公司资金使用的情况。公司目前资产独立完整，独立于公司股东单位及其他关联方。

##### 2、人员独立

公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度、人数考核、奖惩制度、工资管理制度，与全体员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

##### 3、机构独立

公司的生产经营和办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置的情况。

##### 4、财务独立

公司建立了独立的财务核算体系，独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计制度和财务管理制度；公司的财务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，实行独立核算。

#### 5、业务独立

公司的生产经营完全独立于公司控股股东，具有完整的业务系统，具有自主经营的能力，不存在对股东单位及其他关联方的重大依赖。

综上，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

### 六、非经营性往来占款或资金拆借情况

报告期内，本公司不存在非经营性往来占款或资金拆借的情况。

### 七、违规为控股股东、实际控制人提供担保情况

报告期内，本公司不存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况。

### 八、公司治理、内部控制情况

报告期内，公司在公司治理、内部控制等方面无违反《公司法》、《公司章程》规定的情况，以及违背募集说明书相关约定或承诺，并对债券投资者利益产生影响的情况。

## 第五节 重大事项

### 一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

报告期内，公司不存在重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项。

### 二、关于破产重整事项

报告期内，公司不存在破产重整相关事项。

### 三、关于公司债券暂停上市或终止上市风险

报告期内，公司不存在公司债券暂停上市或终止上市的风险。

### 四、关于司法机关调查事项

报告期内，公司不存在公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事及高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

### 五、其他重大事项

#### (一)《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条

序号	重大事项	有/无
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	无
2	债券信用评级发生变化	无
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结	无
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	无
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十 <sup>2</sup>	无

<sup>2</sup>子公司北控水务（中国）投资有限公司于 2016 年发行的“北控水务（中国）投资有限公司公开发行 2016 年可续期绿色公司债券（第一期）”及“北控水务（中国）投资有限公司 2016 年度第一期中期票据”均为永续债券品种，未计入发行人累计发行债券余额；故本次公司债券发行后，发行人累计新增借款未超过上年末净资产的百分之二十。

6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	无
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	无
8	发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定	无
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚	无
10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	无
11	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	无
12	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	无
13	其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项	无

### （二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

报告期内，本公司无公司董事会或有权机构判断为重大的事项。

### （三）其他重大事项

#### 1、母公司财务报表

由于公司为境外上市公司（注册地为百慕大且在香港联交所上市），根据香港联交所对上市公司年度报告的披露要求及以往惯例，财务报告附注中披露经审计的母公司本部资产负债表，未对母公司本部其他财务报表进行披露，提请投资者关注。

## 第六节 财务报告

### 一、2016 年度财务报告

本公司 2016 年经审计财务报告请见附件。

### 二、保证人 2016 年度财务报告

不适用。

## 第七节 备查文件

### 一、本年度报告及摘要的备查文件

- (一) 公司 2016 年经审计的年度财务报表；
- (二) 载有会计师事务所签章的审计报告原件；
- (三) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告；
- (四) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券信用评级报告；
- (五) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书及其摘要；
- (六) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券募集说明书及其摘要；
- (七) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）发行公告；
- (八) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券发行公告；
- (九) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）发行结果公告；
- (十) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券发行结果公告；
- (十一) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）票面利率公告；
- (十二) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券票面利率公告；

(十三) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）上市公告书；

(十四) 北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券上市公告书；

(十五) 北控水务集团有限公司关于委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告；（16 水务 01、16 水务 02）

(十六) 北控水务集团有限公司关于委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告。（G16 北控 1）

## 二、查阅方式

公司在办公场所置备上述文件的原件。中国证监会及其派出机构、证券交易场所要求提供时，或债券持有人、受托管理人依据法律法规、公司章程或有关协议要求查阅时，公司将及时提供。

查阅地点：北控水务集团有限公司

办公地址：北京市朝阳区百子湾路东里 101 号楼

联系人：宋宛书

电话号码：010-67048689

传真号码：010-67048484

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《北控水务集团有限公司公司债券 2016 年年度报告》之  
盖章页）



北控水务集团有限公司

2017年4月27日

## 附件 2016 年年度财务报表及附注



# 2016

年 報



北控水務集團有限公司

BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED  
股份代號：371

北控水務集團  
有限公司



## 目錄

2	公司資料
3	集團架構
4	主席報告
8	管理層討論及分析
32	企業管治報告
45	董事及高級管理人員
50	董事會報告
74	獨立核數師報告
81	綜合損益表
82	綜合全面收益表
83	綜合財務狀況表
85	綜合權益變動表
87	綜合現金流量表
91	財務報表附註
223	五年財務概要

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

李永成先生(主席)  
鄂 萌先生(副主席)  
姜新浩先生  
周 敏先生(行政總裁)  
李海楓先生  
張鐵夫先生  
齊曉紅女士  
柯 儉先生  
董煥樟先生  
李 力先生

### 獨立非執行董事

余俊樂先生  
張高波先生  
郭 銳先生  
杭世珺女士(於二零一七年三月三十日  
辭任獨立非執行董事)  
王凱軍先生

## 審核委員會

余俊樂先生(主席)  
張高波先生  
郭 銳先生

## 提名委員會

李永成先生(主席)  
張高波先生  
郭 銳先生

## 薪酬委員會

張高波先生(主席)  
郭 銳先生  
齊曉紅女士

## 公司秘書

董煥樟先生

## 股份代號

371

## 網站

[www.bewg.com.hk](http://www.bewg.com.hk)

## 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM 12  
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  
67樓  
6706-07室  
電話：(852) 2105 0800  
傳真：(852) 2796 9972

## 主要股份登記及過戶處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited  
The Belvedere Building  
69 Pitts Bay Road  
Pembroke HM08  
Bermuda

## 香港股份登記及過戶處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 核數師

安永會計師事務所

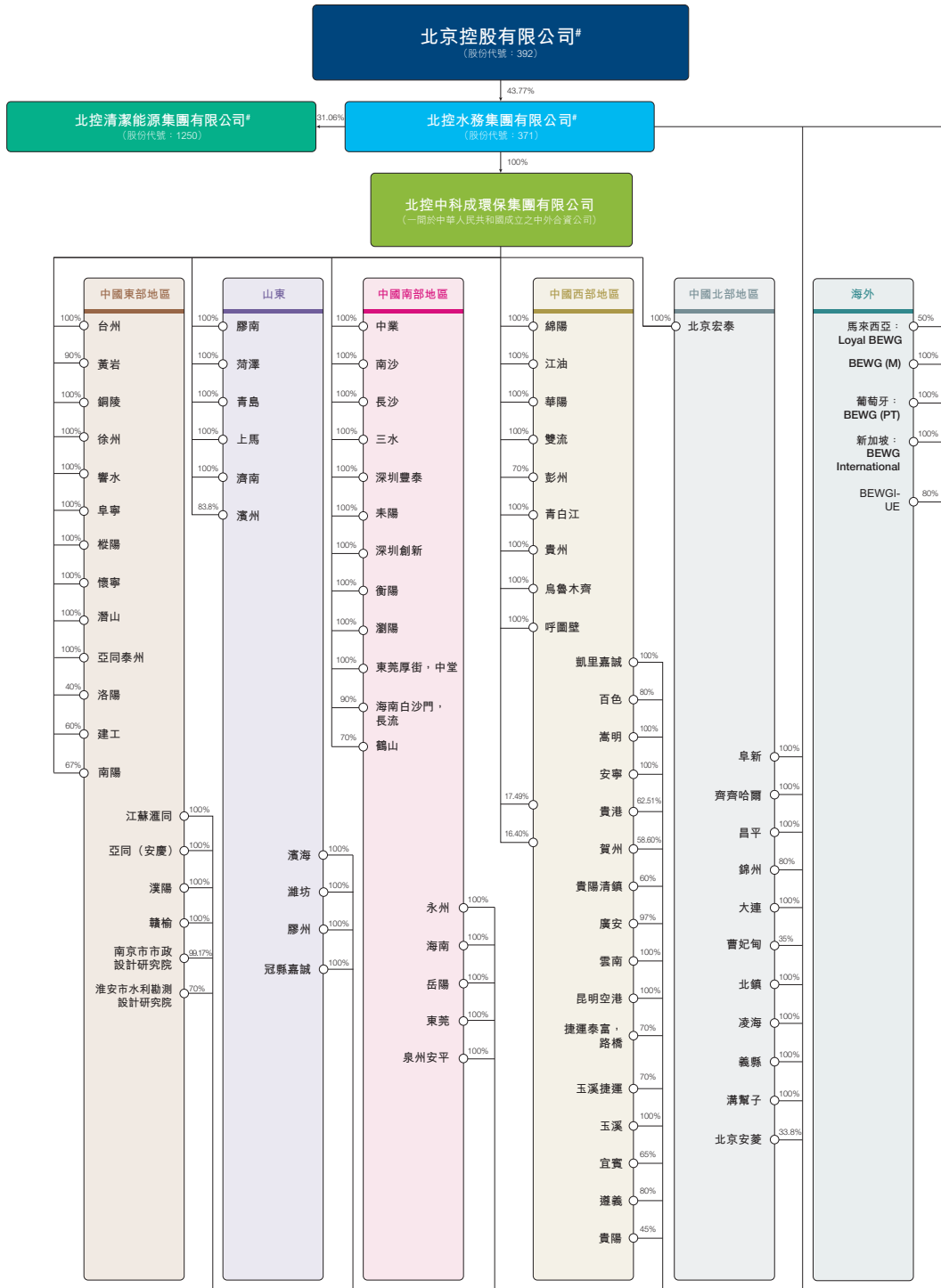
## 主要往來銀行

香港：  
中國農業銀行股份有限公司(香港分行)  
亞洲開發銀行  
中國銀行(香港)有限公司  
國家開發銀行股份有限公司(香港分行)  
星展銀行(香港分行)  
瑞穗實業銀行(香港分行)

中國大陸：  
中國農業銀行股份有限公司  
北京銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司  
江蘇銀行股份有限公司  
中國建設銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司

# 集團架構

二零一六年十二月三十一日



# 於香港聯合交易所有限公司主板上市

附註： 以上集團架構表僅列出主要附屬公司、聯營公司及合資企業

## 主席報告



尊敬的各位股東：

二零一六年，世界經濟增速持續放緩，全球經濟金融環境呈現更多動盪不確定性。面對錯綜複雜的國內外經濟形勢，中國積極適應和引領經濟發展新常態，使經濟運行保持在合理區間。伴隨著綠色發展理念的有力落實，以及政府和社會資本合作(PPP)模式的大力推行，環保產業延續迅猛發展勢頭。在此背景下，北控水務集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司，統稱為「本集團」或「北控水務」)按照年度經營目標與工作任務，積極探索創新商業模式，著力構建北控水務生態系統，推動核心主營業務與新興業務強勁發展，保持經營業績快速增長態勢。

### 業績回顧

本集團截至二零一六年十二月三十一日止，年度錄得營業收入17,354,800,000港元，同比增長29%，累計實現本公司股東應佔溢利3,227,000,000港元，同比增長31%。年內每股基本盈利為37.04港仙。本公司董事(「董事會」)議決向股東作每股6.0港仙的派發，以回饋股東一直以來給予本公司支持。

二零一六年，政府相繼出台環境督查、環保執法垂直管理、河長制等一系列重磅政策，加強監管力度，注重環保質量效果。同時，PPP模式在環保領域加速推進，引領水務環保市場熱度持續升級。面對環保產業的黃金機遇期，北控水務繼續做大做強城鎮水務和水環境治理兩大核心主業，佈局水務環保全產業鏈，積極探索新的商業模式，對外創建靈活多樣的合作機制。城鎮水務日均處理規模保持較快增速；水環境綜合治理業務堅持投資城市的理念，聚焦複合型PPP項目，成功中標並簽約通州北京城市副中心水環境治理PPP建設項目等重量級項目。截至二零一六年十二月三十一日，本集團總設計能力為27,168,044噸／日。

## 主席報告

新興業務方面，集團旗下環衛業務加速全國佈局，全年獲得的市場化項目快速增加；涉膜業務進一步整合外部優勢資源，為進一步開發工業水市場鞏固基礎；旗下北控清潔能源有限公司（股份代號：1250）全國業務佈局快速擴大，同時積極踐行分佈式電站與污水廠的有效結合；設計業務綜合實力不斷提高，旗下南京市政設計研究院有限責任公司和淮安市水利勘測設計研究院在經營業績、管理體系建設等方面取得積極進展。海外業務積極響應中國「一帶一路」倡議，馬來西亞潘岱和新加坡樟宜等重點項目順利建成並取得熱烈反響。

融資模式方面，積極探索產融結合，打造資產管理平台，與第三方機構協商合作成立基金管理公司，以新的金融手段促進產業發展。融資創新表現搶眼，在境內債券市場成功發行一系列綠色債和綠色含權中票，在綠色債融資創新工作中起到率先示範作用。

二零一六年，本集團在保持業務快速發展的同時，也在積極應對行業內的各類挑戰：環保市場競爭日益激烈，不合理的低價中標頻現，行業規範化、專業化有待提高；PPP模式的推廣使未來的訂單體量向大型化和複雜化轉變，對環保企業的全方位投資、運營能力以及資金、技術實力等提出了更高要求，能力單一的環保企業難以獨立滿足複雜的市場需求。

為更好地應對環保產業的新形勢和新挑戰，本集團確立了「生態型企業」的戰略方向，對內向生態型企業轉型，對外構建北控水務生態系統，採用靈活多樣的合作機制，打造產業鏈生態集群，引領業內企業共同發展。以此為契機，本集團努力加強與產業鏈相關各層面的合作，促進跨產業結合，

# 主席報告

## 公司管控

圍繞本集團「十三五」戰略目標和生態型企業發展方向，著力實施管理組織變革。對集團總部按照業務、支持、管理、監督4條線進行組織機構調整。二零一六年初以來相繼組建京津冀、魯豫、西部等區域事業部，加強區域事業部全能力、全業務建設。

建立全面風險管理機制，完善信息化管理及業務支撐作用，強化資金管理和財務分析；開展人才發展體系建設等人力資源項目，發揮企業文化的引領示範作用；持續提升集團品牌影響力，首次入選《財富》中國500強。

## 可持續發展

二零一七年，北控水務將緊緊圍繞集團「十三五」戰略目標，向生態型企業轉型，構建北控水務生態系統，同時抓住萬億級PPP市場機遇，集全集團之力獲取水環境項目。

針對核心主營業務，將推動投資體系轉型，加強水環境投資團隊，聚焦重點城市。創新投資模式，靈活運用PPP商業模式，積極採用產融結合的創新打法。此外，將進一步深化區域改革，加強能力建設，逐步向中東西南北五大戰區的方向有序整合。

新興業務方面，保持環衛業務快速增長，推動涉膜與工業廢水業務突破，清潔能源力爭形成以光伏為主、多種清潔能源互補的戰略版圖，設計業務提高綜合實力，海淡業務做好百萬噸淡化海水進京項目的前期準備工作，海外業務力爭實現增量業務再突破。

技術研發方面，完善「技術研發中心 + 水環境研究院」雙技術研發中心機制，全面提升技術能力，打造「北控水務」技術品牌。

職能保障方面，加強風險控制，強化資金管理，創新融資業務，提升信息化建設、人力資源、企業文化、品牌公關、健康、安全與環境(HSE)管理等各項軟實力。

## 主席報告

二零一七年，為保證生態戰略得到有力執行，北控水務將對內提供資源平台和分享機制，鼓勵創新，以開放的企業文化、管理機制支持轉型；對外，由變單線程合同關係變為跨界的合作價值網，形成可持續的長期關係以及開放、互利共享的機制，構建具有超強活力的泛中心化利益共同體。

北控水務深明員工、顧客和合作夥伴是持續穩定發展的關鍵。集團致力與員工協力同心，與合作夥伴緊密聯繫，為客戶提供優質的服務，以達至企業可持續發展。

### 未來展望

目前，生態文明建設已上升為國家戰略，環保督查範圍不斷擴大，政府由單一指標考核向全面環保效果考核發展，為環保行業發展帶來巨大動力。此外，在生態形勢嚴峻和宏觀經濟面臨轉型的背景下，環保作為既能改善環境、又能積極引入社會資本的行業，有望成為撬動經濟增長的重要支柱。

另一方面，PPP模式的大力推廣不僅給環保行業帶來萬億級市場機遇，也將為環保行業引入變革，將促進環保行業更加規範、專業，平台化、綜合化優勢強的公司將贏得更大發展空間。

二零一七年，北控水務將圍繞集團「十三五」戰略目標，深刻轉變觀念，傾力打造行業內領先的生態型企業，同時抓住市場機遇，深化內部改革，強化能力建設，努力達成年度經營目標，為實現跨越式增長的宏偉目標奠定堅實基礎。

最後，對一直給予本集團大力支持的股東、客戶、員工及合作夥伴致以最誠摯的感謝。

李永成  
主席



二零一七年三月三十日

## 管理層討論及分析

本公司股東應佔年內溢利增加31%至3,227,000,000港元。因綜合治理項目及BOT項目建造服務之營業收入貢獻增加，營業收入已增加29%至17,354,800,000港元。

### 1. 財務摘要

本集團年內之財務業績分析詳情載列如下：

	營業收入		毛利率 %	本公司股東應佔溢利	
	百萬港元	%		百萬港元	%
<b>1. 水處理服務</b>					
污水及再生水處理服務					
中國					
— 附屬公司	3,494.9	20%	58%	1,661.7	37%
— 合資企業及聯營公司				18.8	—
				1,680.5	37%
海外					
— 附屬公司	159.0	1%	19%	16.5	1%
	3,653.9	21%		1,697.0	38%
供水服務					
中國					
— 附屬公司	1,164.5	7%	52%	409.3	9%
— 合資企業及聯營公司				126.0	3%
				535.3	12%
海外					
— 附屬公司	206.9	1%	30%	43.2	1%
	1,371.4	8%		578.5	13%
小計	5,025.3	29%		2,275.5	51%

# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)

本集團年內之財務業績分析詳情載列如下：(續)

	營業收入		毛利率	本公司股東應佔溢利	
	百萬港元	%	%	百萬港元	%
<b>2. 水環境治理建造服務</b>					
綜合治理項目建造服務					
— 完成率高於10%之項目 <sup>§</sup>	4,612.3	27%	22%	717.8	16%
— 利息收入	—	—	—	68.8	2%
	4,612.3	27%	22%	786.6	18%
建設BOT水務項目					
— 中國	6,111.4	35%	23%	1,085.7	24%
— 海外	584.9	3%	6%*	27.6	1%
	6,696.3	38%	22%	1,113.3	25%
小計	11,308.6	65%		1,899.9	43%
<b>3. 水環境治理技術服務及設備銷售</b>	1,020.9	6%	56%	274.9	6%
<b>業務業績</b>	17,354.8	100%		4,450.3	100%
衍生金融工具之公允值收益				410.0	
其他 <sup>#</sup>				(1,633.3)	
<b>總計</b>				<b>3,227.0</b>	

<sup>#</sup> 其他包括總部及其他公司開支淨額368,100,000港元、分佔一間聯營公司溢利177,000,000港元、權益結算購股權開支40,900,000港元及財務費用1,401,300,000港元。

<sup>§</sup> 本公司股東應佔溢利包括分佔合資企業及聯營公司之溢利4,200,000港元。

\* 此乃新加坡建設BOT再生水項目之毛利率。本集團負責建造服務之整體管理。設計及建造工程由項目夥伴進行。因此，此項目之毛利率低於中國之項目。

## 管理層討論及分析

### 1. 財務摘要 (續)

本集團於去年之財務業績分析詳情載列如下：

	營業收入		毛利率	本公司股東應佔溢利	
	百萬港元	%		百萬港元	%
<b>1. 水處理服務</b>					
污水及再生水處理服務					
中國					
— 附屬公司	3,361.6	25%	64%	1,592.3	44%
— 合資企業及聯營公司				17.9	1%
				1,610.2	45%
海外					
— 附屬公司	153.5	1%	15%	6.1	0%
	3,515.1	26%		1,616.3	45%
供水服務					
中國					
— 附屬公司	691.3	5%	57%	298.1	8%
— 合資企業及聯營公司				76.3	2%
				374.4	10%
海外					
— 附屬公司	189.8	1%	27%	34.9	1%
	881.1	6%		409.3	11%
小計	4,396.2	32%		2,025.6	56%

# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)

本集團於去年之財務業績分析詳情載列如下：(續)

	營業收入		毛利率	本公司股東應佔溢利	
	百萬港元	%	%	百萬港元	%
<b>2. 水環境治理建造服務</b>					
綜合治理項目建造服務					
– 完成率高於10%之項目 <sup>§</sup>	1,889.7	14%	24%	291.6	8%
– 利息收入	–	–	–	104.6	3%
	1,889.7	14%	24%	396.2	11%
建設BOT水務項目					
– 中國	5,912.6	44%	24%	879.1	25%
– 海外	528.7	4%	4%*	15.6	1%
	6,441.3	48%	23%	894.7	26%
小計	8,331.0	62%		1,290.9	37%
<b>3. 水環境治理技術服務及設備銷售</b>	775.8	6%	59%	264.4	7%
業務業績	13,503.0	100%		3,580.9	100%
衍生金融工具之公允值收益				253.7	
其他 <sup>#</sup>				(1,379.2)	
總計				2,455.4	

<sup>#</sup> 其他包括總部及其他公司開支淨額174,400,000港元、分佔一間聯營公司溢利10,500,000港元、權益結算購股權開支68,600,000港元及財務費用1,146,700,000港元。

<sup>§</sup> 本公司股東應佔溢利包括分佔合資企業及聯營公司之溢利8,300,000港元。

\* 此乃新加坡建設BOT再生水項目之毛利率。本集團負責建造服務之整體管理。設計及建造工程由項目夥伴進行。因此，此項目之毛利率低於中國之項目。

# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)

本集團截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之財務業績比較詳情載列如下：

	營業收入				本公司股東應佔溢利			
	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元	增加／(減少) 百萬港元	%	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元	增加／(減少) 百萬港元	%
<b>1. 水處理服務</b>								
污水及再生水處理服務								
中國								
— 附屬公司	3,494.9	3,361.6	133.3	4%	1,661.7	1,592.3	69.4	4%
— 合資企業及聯營公司					18.8	17.9	0.9	5%
毛利率	58%	64%		(6%)	1,680.5	1,610.2	70.3	4%
海外								
— 附屬公司	159.0	153.5	5.5	4%	16.5	6.1	10.4	170%
毛利率	19%	15%		4%				
	<u>3,653.9</u>	<u>3,515.1</u>	<u>138.8</u>	<u>4%</u>	<u>1,697.0</u>	<u>1,616.3</u>	<u>80.7</u>	<u>5%</u>
供水服務								
中國								
— 附屬公司	1,164.5	691.3	473.2	68%	409.3	298.1	111.2	37%
— 合資企業及聯營公司					126.0	76.3	49.7	65%
毛利率	52%	57%		(5%)	535.3	374.4	160.9	43%
海外								
— 附屬公司	206.9	189.8	17.1	9%	43.2	34.9	8.3	24%
毛利率	30%	27%		3%				
	<u>1,371.4</u>	<u>881.1</u>	<u>490.3</u>	<u>56%</u>	<u>578.5</u>	<u>409.3</u>	<u>169.2</u>	<u>41%</u>
小計	<u>5,025.3</u>	<u>4,396.2</u>	<u>629.1</u>	<u>14%</u>	<u>2,275.5</u>	<u>2,025.6</u>	<u>249.9</u>	<u>12%</u>

# 管理層討論及分析

## 1. 財務摘要 (續)

	營業收入				本公司股東應佔溢利			
	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元	增加／(減少) 百萬港元	%	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元	增加／(減少) 百萬港元	%
<b>2. 水環境治理建造服務</b>								
綜合治理項目建造服務								
— 完成率高於10%之項目	4,612.3	1,889.7	2,722.6	144%	717.8	291.6	426.2	146%
— 利息收入	-	-	-	-	68.8	104.6	(35.8)	(34%)
	4,612.3	1,889.7	2,722.6	144%	786.6	396.2	390.4	99%
毛利率	22%	24%		(2%)				
建設BOT水務項目								
— 中國	6,111.4	5,912.6	198.8	3%	1,085.7	879.1	206.6	24%
— 海外	584.9	528.7	56.2	11%	27.6	15.6	12.0	77%
	6,696.3	6,441.3	255.0	4%	1,113.3	894.7	218.6	24%
毛利率	22%	23%		(1%)				
小計	11,308.6	8,331.0	2,977.6	36%	1,899.9	1,290.9	609.0	47%
<b>3. 水環境治理技術服務及設備銷售</b>	1,020.9	775.8	245.1	32%	274.9	264.4	10.5	4%
毛利率	56%	59%		(3%)				
<b>業務業績</b>	17,354.8	13,503.0	3,851.8	29%	4,450.3	3,580.9	869.4	24%
衍生金融工具之公允值收益					410.0	253.7	156.3	62%
其他					(1,633.3)	(1,379.2)	(254.1)	(18%)
總計					3,227.0	2,455.4	771.6	31%

# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧

本集團之主要業務包括經營水處理服務、水環境治理建造及技術服務。本集團水廠之覆蓋已擴展至遍及中國大陸19個省、4個自治區及2個直轄市。

### 2.1 水處理服務

於二零一六年十二月三十一日，本集團就合共452座水廠（其中包括335座污水處理廠、108座自來水廠、8座再生水處理廠及1座海水淡化廠）訂立服務特許權安排及委託協議。本年度新項目之每日總設計能力為4,547,994噸，包括規模359,000噸之建造－經營－移交（「BOT」）項目、規模348,000噸之移交－經營－移交（「TOT」）項目、規模3,037,794噸之公營－私營合夥（「PPP」）項目、規模342,000噸之委託營運項目及透過併購所得規模461,200噸之項目。

本集團於年內完成之委託營運項目之每日設計能力合共為792,200噸。因此，本年度之每日設計能力淨增加3,755,794噸。於二零一六年十二月三十一日，每日總設計能力為27,168,044\*噸。

此外，本集團最近簽約北京市通州水環境綜合治理PPP項目，其中包含合共2,000,000噸／日的污水處理項目。

\* 於二零一六年七月二十九日，經慎重考慮所有情況，如資本市場波動，本集團決定終止收購金州水務集團股份有限公司。交易所涉項目之每日設計能力合共1,211,000噸，並無計入於二零一六年十二月三十一日之每日總設計能力。有關終止之進一步詳情載於本公司日期為二零一六年七月二十九日之公佈內。

## 管理層討論及分析

### 2. 業務回顧 (續)

#### 2.1 水處理服務 (續)

持有項目之分析如下：

	污水處理	再生水處理	供水	海水淡化	總計
(噸)					
<b>中國</b>					
運作中	9,957,250	497,200	5,704,400	–	16,158,850
尚未開始運作／未移交	4,674,700	544,500	5,420,794	50,000	10,689,994
小計	14,631,950	1,041,700	11,125,194	50,000	26,848,844
<b>海外</b>					
運作中	55,200	228,000	36,000	–	319,200
尚未開始運作／未移交	–	–	–	–	–
小計	55,200	228,000	36,000	–	319,200
總計	14,687,150	1,269,700	11,161,194	50,000	27,168,044
(水廠數目)					
<b>中國</b>					
運作中	207	5	59	–	271
尚未開始運作／未移交	104	2	36	1	143
小計	311	7	95	1	414
<b>海外</b>					
運作中	24	1	13	–	38
尚未開始運作／未移交	–	–	–	–	–
小計	24	1	13	–	38
總計	335	8	108	1	452

## 管理層討論及分析

### 2. 業務回顧 (續)

#### 2.1 水處理服務 (續)

	水廠數目	設計能力 (噸/日)	年內實際 處理量* (百萬噸)	營業收入 (百萬港元)	本公司股東 應佔溢利 (百萬港元)
<b>污水及再生水處理服務：</b>					
中國大陸：					
— 中國南部地區	43	3,259,200	1,079.9	916.4	555.9
— 中國西部地區	49	1,624,500	493.4	785.2	349.6
— 山東地區	29	1,269,000	339.2	434.3	248.8
— 中國東部地區	51	2,950,750	846.2	847.4	304.8
— 中國北部地區	40	1,351,000	359.8	511.6	221.4
	212	10,454,450	3,118.5	3,494.9	1,680.5
海外	25	283,200	31.5	159.0	16.5
小計	237	10,737,650	3,150.0	3,653.9	1,697.0
<b>供水服務：</b>					
中國大陸	59	5,704,400	1,041.4	1,164.5	535.3
海外	13	36,000	12.7	206.9	43.2
小計	72	5,740,400	1,054.1	1,371.4	578.5
總計	309	16,478,050	4,204.1	5,025.3	2,275.5

\* 不包括委託營運合同

# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧 (續)

### 2.1 水處理服務 (續)

#### 2.1.1 污水及再生水處理服務

##### 2.1.1a 中國大陸

於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國大陸擁有運營中之207座污水處理廠及5座再生水處理廠。污水處理廠及再生水處理廠之每日運作總設計能力分別為9,957,250噸（二零一五年十二月三十一日：8,467,450噸）及497,200噸（二零一五年十二月三十一日：497,200噸）。平均每日處理量為8,857,006噸及平均每日處理比率為86%。水廠之實際平均水處理合同價格約為每噸人民幣1.01元



（二零一五年十二月三十一日：每噸人民幣1.03元）。年內實際總處理量為3,118,500,000噸，其中3,051,700,000噸由附屬公司貢獻，而66,800,000噸則由合資企業貢獻。本年度之總營業收入為3,494,900,000港元。本公司股東應佔溢利淨額為1,680,500,000港元，其中1,661,700,000港元由附屬公司貢獻，而18,800,000港元則由合資企業及聯營公司貢獻。中國大陸污水及再生水處理服務之資料如下：

##### 中國南部地區

中國南部地區之水廠主要位於廣東省、湖南省、福建省及陝西省。於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有43座污水處理廠，總設計能力為每日3,259,200噸，較去年增加181,300噸或6%。年內之實際處理總量為1,079,900,000噸。年內之營業收入及本公司股東應佔溢利分別為916,400,000港元及555,900,000港元。

# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧 (續)

### 2.1 水處理服務 (續)

#### 2.1.1 污水及再生水處理服務 (續)

##### 2.1.1a 中國大陸 (續)

###### 中國西部地區

中國西部地區之水廠主要位於雲南省、廣西省、四川省及貴州省。於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有49座污水處理廠，總設計能力為每日1,624,500噸，較去年增加每日59,000噸或4%。年內之實際處理量為493,400,000噸。年內錄得營業收入785,200,000港元。本公司股東應佔溢利為349,600,000港元。

###### 山東地區

本集團於山東地區擁有29座水廠。山東地區之每日總設計能力為1,269,000噸，較去年增加每日77,000噸或6%。年內之實際處理量為339,200,000噸，年內貢獻營業收入434,300,000港元。本公司股東應佔溢利為248,800,000港元。

###### 中國東部地區

本集團於中國東部地區擁有51座水廠，主要位於浙江省、江蘇省及安徽省。於二零一六年十二月三十一日，中國東部地區之每日總設計能力較去年增加927,500噸至2,950,750噸，增幅為46%。年內實際處理量為846,200,000噸，年內營業收入為847,400,000港元。本公司股東應佔溢利為304,800,000港元。

###### 中國北部地區

現時，本集團在中國北部地區擁有40座運營中之水廠，主要位於遼寧省及北京。中國北部地區之每日設計能力較去年增加245,000噸或22%至1,351,000噸。該等項目於年內之實際處理量為359,800,000噸。年內營業收入為511,600,000港元。本公司股東應佔溢利為221,400,000港元。

##### 2.1.1b 海外：

於二零一六年十二月三十一日，本集團於葡萄牙擁有24座污水處理廠，並於新加坡擁有1座再生水廠。每日運作總設計能力為283,200噸。年內實際處理量為31,500,000噸。年內總營業收入為159,000,000港元。本公司股東應佔溢利為16,500,000港元。

# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧 (續)

### 2.1 水處理服務 (續)

#### 2.1.2 供水服務

##### 2.1.2a 中國大陸：

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有59座運營中之自來水廠。每日運作總設計能力為5,704,400噸（二零一五年十二月三十一日：3,961,000噸）。該等水廠位於貴州省、福建省、廣東省、湖南省、河北省、山東省、河南省、廣西省及內蒙古自治區。供水服務實際平均合同價格約為每噸人民幣1.86元（二零一五年：每噸人民幣1.78元）。實際處理總量為1,041,400,000噸，其中588,200,000噸由附屬公司貢獻並錄得營業收入1,164,500,000港元，而453,200,000噸則由合資企業及一間聯營公司貢獻。就北京9號水廠之服務特許權安排之應收款項已確認估算利息收入64,500,000港元。本公司股東應佔溢利為535,300,000港元，其中附屬公司貢獻溢利409,300,000港元，而合資企業及聯營公司則貢獻溢利合共126,000,000港元。

##### 2.1.2b 海外：

於二零一六年十二月三十一日，本集團於葡萄牙擁有13座供水廠。供水之每日運作總設計能力為36,000噸。年內實際處理量為12,700,000噸。年內總營業收入為206,900,000港元。本公司股東應佔溢利為43,200,000港元。

### 2.2 水環境治理建造服務

#### 2.2.1 綜合治理項目建造服務

本集團於年內有20項綜合治理項目正在建設。該等項目主要位於北京凉水河、北京蕭太后河、河南洛陽、佛山高明、佛山三水、雲南玉溪、四川遂寧、內蒙古烏海及馬來西亞登嘉樓。於去年，本集團於北京凉水河、河南洛陽、佛山高明、廣西北海、雲南昆明、四川簡陽及馬來西亞潘岱有13項綜合治理項目在建中。

# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧 (續)

### 2.2 水環境治理建造服務 (續)

#### 2.2.1 綜合治理項目建造服務 (續)

綜合治理項目之營業收入由去年之1,889,700,000港元增加2,722,600,000港元至本年度之4,612,300,000港元。營業收入增加乃主要由於開展四川遂寧、內蒙古烏海及北京蕭太后河項目新建造工程及北京涼水河及河南洛陽項目建造工程增加所致。

根據建造合約，本集團就應收賬款向客戶收取於工程完成至收取應收賬款期間之利息，其利息經參照本年度中國人民銀行之借貸利率另加若干差價計算。本年度之本公司股東應佔來自水環境治理項目利息收入為68,800,000港元（二零一五年：104,600,000港元）。

綜合治理項目之本公司股東應佔溢利由去年之396,200,000港元增加390,400,000港元至本年度之786,600,000港元。

#### 2.2.2 建設BOT水務項目

本集團就其水處理業務以BOT方式訂立多項服務特許權合約。根據香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第12號服務特許權安排，本集團參照建造年內所提供之建造服務之公允值確認建造收入。該等服務之公允值乃參考服務特許權協議訂定當日之當前市場毛利率，以成本加成法估計。建造收入以完成百分比方式確認入賬。



# 管理層討論及分析

## 2. 業務回顧 (續)

### 2.2 水環境治理建造服務 (續)

#### 2.2.2 建設BOT水務項目 (續)

年內，在建水廠主要位於北京、山東、江蘇、新疆及河南各省。建造BOT水務項目之總營業收入為6,696,300,000港元（二零一五年：6,441,300,000港元），而本公司股東應佔溢利為1,113,300,000港元（二零一五年：894,700,000港元）。本年度來自BOT項目之貢獻增加主要來自位於北京、新疆及河南之項目之建造工程。

### 2.3 水環境治理技術服務及設備銷售

本集團擁有多項水處理廠工程諮詢及設計資格。作為綜合水務系統解決方案供應商，本集團不但在競標、建造及經營污水處理項目方面累積豐富經驗，而且成功向其他營運商及建造商推廣其處理技術及建造服務經驗。

提供技術服務及設備銷售之營業收入為1,020,900,000港元（二零一五年：775,800,000港元），佔本集團總營業收入6%。本公司股東應佔溢利為274,900,000港元（二零一五年：264,400,000港元）。

營業收入增加主要源自於年內收購之淮安市水利勘測設計研究院有限公司提供技術服務之貢獻。

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析

#### 3.1 營業收入

年內，本集團錄得之營業收入為17,354,800,000港元（二零一五年：13,503,000,000港元）。該增加乃主要源於建造服務之營業收入增加。建造服務營業收入增加乃主要由於北京、新疆及河南之綜合治理項目及BOT項目之建造工程增加所致。

#### 3.2 銷售成本

年內銷售成本為11,570,000,000港元，而去年則為8,536,100,000港元。該增加乃主要由於建造成本及水廠經營成本分別增加2,382,900,000港元及526,100,000港元所致。銷售成本主要包括建造成本8,816,200,000港元及水廠經營成本2,308,900,000港元。建造成本主要為分包費用。建造成本增長乃主要由於綜合治理項目及BOT項目之建造工程增加所致。水廠經營成本主要包括電費613,500,000港元、員工成本667,600,000港元及大修費用109,900,000港元；而經營成本增加乃主要由於實際水處理量增加所致。大修費用指水廠於服務安排結束時移交予授予人前進行復修而產生之預計開支。金額乃根據服務特許經營期限內大修事項之貼現未來現金開支作出估計。該等費用於服務特許經營期限內按攤銷法於損益內扣除。

#### 3.3 毛利率

年內，毛利率由去年之37%輕微下跌至33%。

##### *污水及再生水處理服務之毛利率：*

中國大陸污水及再生水處理服務之毛利率下降至58%（二零一五年：64%）。毛利率下降乃主要由於去年下半年開始污水及再生水處理業務被徵收增值稅所致。本集團可獲退還已就污水處理服務支付之增值稅淨額之70%，以及已就再生水服務支付之增值稅淨額之50%。退回增值稅於其他收入及收益淨額確認。海外污水及再生水處理服務之毛利率上升至19%（二零一五年：15%）。增加主要源於本年度新加坡一間再生水廠投入營運，而其毛利率相對較高。

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.3 毛利率 (續)

##### 供水服務之毛利率：

中國大陸供水服務之毛利率為52% (二零一五年：57%)。倘不計及9號水廠之估算利息收入，供水服務之毛利率為50% (二零一五年：51%)。海外供水服務之毛利率為30% (二零一五年：27%)。海外供水服務之毛利率微升源於葡萄牙項目之價格上升。

##### 綜合治理項目建造服務之毛利率：

綜合治理項目建造服務之毛利率自去年之24%輕微下跌至本年度之22%。毛利率下跌乃由於本年度主要綜合治理項目 (即內蒙古及馬來西亞項目) 之平均毛利率相對較低所致。

##### 建設BOT水務項目之毛利率：

本年度中國建設BOT水務項目之毛利率維持於23% (二零一五年：24%)。

海外建設BOT水務項目之毛利率為6% (二零一五年：4%)。此乃新加坡建設BOT再生水項目之毛利率。本集團負責建造服務之整體管理。設計及建造工程由項目夥伴進行。因此，此項目之毛利率低於中國之項目。

##### 水環境治理技術服務及設備銷售之毛利率：

水環境治理技術服務及設備銷售之毛利率為56% (二零一五年：59%)。毛利率微跌乃由於設備銷售之毛利率較低。

#### 3.4 其他收入及收益淨額

年內，本集團錄得1,121,600,000港元之其他收入及收益淨額，去年則為454,600,000港元。本年度之數額主要包括污泥處理收入146,400,000港元、政府補助及補貼181,300,000港元、管道安裝收入137,500,000港元及退回增值稅320,300,000港元。

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.5 衍生金融工具之公允值收益

於二零一四年十二月九日，本集團與北控清潔能源集團有限公司（「北控清潔能源」）訂立一份認購協議。本集團將按認購價0.079港元認購17,721,519,000股股份。總代價約14億港元將於兩年內分五期支付。於認購全部完成及轉換北控清潔能源之優先股為普通股後，本集團將持有北控清潔能源34.95%股權。涉及總數8,860,759,500股之第一批及第二批認購已於二零一五年度完成。涉及總數7,088,607,600股之第三批及第四批認購已於年內完成。7,930,590,553股優先股已於年內轉換為普通股。

按照會計政策，涉及總數1,772,151,900股之餘下一批認購乃視為認購北控清潔能源股份之遠期合約。本集團需要將該等遠期合約確認為衍生金融工具，而變動淨額則於本集團之綜合損益表確認。於本年度，本集團就遠期合約確認公允值收益410,000,000港元。

遠期合約之公允值收益或虧損屬非現金性質，對本集團之現金流並無任何影響。於進行股份認購後，遠期合約將不再存在。先前確認之衍生金融工具公允值將被視為聯營公司之投資成本處理，無須再進行公允值重估。

#### 3.6 管理費用

年內管理費用增加至1,537,700,000港元，去年則為1,225,700,000港元。該增加主要因員工相關開支增加220,100,000港元所致。員工相關開支增加乃由於年內業務擴張所致。倘不計及權益結算購股權開支，管理費用佔總營業收入之比率維持於8.6%，與去年水平相同。

#### 3.7 其他經營費用淨額

其他經營費用由248,100,000港元增加至本年度之311,100,000港元。費用增加主要由於年內管道安裝成本增加所致。

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.8 財務費用

財務費用主要為銀行及其他借貸之利息969,900,000港元(二零一五年:805,100,000港元)以及公司債券及應付票據之利息526,000,000港元(二零一五年:389,900,000港元)。財務費用增加乃主要由於公司債券增加6,958,300,000港元所致。此外,市場利率較去年有所上升。

#### 3.9 分佔聯營公司溢利

分佔聯營公司溢利增加至182,400,000港元,而去年為12,200,000港元。增加主要源於分佔北控清潔能源溢利增加166,600,000港元。

#### 3.10 所得稅開支

年內所得稅開支包括即期中國所得稅604,100,000港元。由於部份附屬公司享有稅務優惠,故中國業務之實際稅率約為18%,較中國標準所得稅稅率25%為低。年內之遞延稅項開支為348,200,000港元。

#### 3.11 永續資本工具持有人應佔溢利

該金額指永續債券之派發。總本金金額人民幣5,600,000,000元之永續債券乃於年內發行。

#### 3.12 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備增加1,451,700,000港元,主要是由於本年度新增辦公大樓及於四川及河南收購建造一擁有一經營(「BOO」)項目所致。

#### 3.13 投資物業

投資物業指年內本集團所持位於北京之樓宇之一部份,用作賺取租金收入。投資物業按公允值列賬。年內於損益表確認公允值收益43,900,000港元。去年並無此項目。

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.14 應收合約客戶款項、服務特許權安排應收款項及應收賬款

本集團之應收合約客戶款項、服務特許權安排應收款項及應收賬款合共為46,247,700,000港元(二零一五年: 35,122,600,000港元), 包括:

按會計性質:

	二零一六年			二零一五年		
	非流動 百萬港元	流動 百萬港元	總計 百萬港元	非流動 百萬港元	流動 百萬港元	總計 百萬港元
(i) 應收合約客戶款項	16,204.4	1,100.7	17,305.1	11,495.7	1,311.6	12,807.3
(ii) 服務特許權安排 應收款項	22,638.2	1,933.1	24,571.3	16,977.7	1,712.9	18,690.6
(iii) 應收賬款	1,347.1	3,024.2	4,371.3	665.4	2,959.3	3,624.7
<b>總計</b>	<b>40,189.7</b>	<b>6,058.0</b>	<b>46,247.7</b>	<b>29,138.8</b>	<b>5,983.8</b>	<b>35,122.6</b>

(i) 應收合約客戶款項17,305,100,000港元指截至目前來自綜合治理項目建造期間產生之累計建造成本加已確認累計毛利而超出進度款部份之金額。其總金額增加4,497,800,000港元(非流動部份增加4,708,700,000港元及流動部份減少210,900,000港元), 主要是因確認河南、廣東、北京及內蒙古項目之建造收入所致;

(ii) 服務特許權安排應收款項24,571,300,000港元指根據來自BOT及TOT項目之服務特許權合約下授予人以合約方式擔保支付之特定金額之公允值。結餘增加5,880,700,000港元(非流動部份增加5,660,500,000港元, 而流動部份增加220,200,000港元), 主要是由於(i)透過業務合併收購水廠, 導致應收款項增加合共1,990,000,000港元; (ii)根據香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第12號確認BOT安排下建造水廠收入1,649,000,000港元; 及(iii)服務特許權安排下多座水廠開始業務營運, 導致應收款項增加1,912,000,000港元所致; 及

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.14 應收合約客戶款項、服務特許權安排應收款項及應收賬款 (續)

(iii) 應收賬款4,371,300,000港元乃主要來自提供綜合治理項目建造服務、技術及諮詢服務及污水處理設備貿易。結餘增加746,600,000港元(非流動部份增加681,700,000港元,而流動部份增加64,900,000港元)。

按業務性質:

	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元
BOT及TOT項目之水處理服務	36,432.7	29,046.0
綜合治理項目建造服務	8,852.1	5,508.5
技術及諮詢服務及其他業務	962.9	568.1
<b>總計</b>	<b>46,247.7</b>	<b>35,122.6</b>

與BOT及TOT項目有關之總應收款項36,432,700,000港元(二零一五年:29,046,000,000港元)已根據服務特許權協議並按照香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第12號服務特許權安排確認。綜合治理項目建造服務之總應收款項為8,852,100,000港元(二零一五年:5,508,500,000港元)。技術及諮詢服務及其他業務之總應收款項為962,900,000港元(二零一五年:568,100,000港元)。

#### 3.15 特許經營權

特許經營權為本集團根據服務特許權合約獲得向用戶收費之權利,惟該權利為非擔保之收取現金權利,因為收取該款項須以用戶使用該服務為條件。金額乃來自營運中之BOT及TOT項目。增加主要源於BOT及TOT項目開始營運。

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.16 於合資企業之投資

於合資企業之投資減少268,800,000港元，主要由於年內出售大連之合資企業所致。

#### 3.17 於聯營公司之投資

於聯營公司之投資增加1,487,300,000港元，主要由於年內認購北控清潔能源優先股及就出售部份於附屬公司之權益而將附屬公司轉換為聯營公司所致。

#### 3.18 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項減少4,181,200,000港元（非流動部份減少3,563,100,000港元，而流動部份減少618,100,000港元），主要是由於年內轉撥購買新辦公大樓之按金至物業、廠房及設備以及競標按金減少所致。

#### 3.19 現金及現金等價物

現金及現金等價物增加4,547,200,000港元，主要是由於年內發行永續債券之所得款項所致。

#### 3.20 其他應付款項及應計負債

其他應付款項及應計負債增加346,100,000港元（非流動部份減少70,600,000港元，而流動部份增加416,700,000港元）。增加主要由於(1)其他負債增加1,397,100,000港元及(2)預收款項減少1,009,700,000港元之淨影響所致。其他負債增加主要由於年內多項收購及TOT項目之應付代價所致。

#### 3.21 銀行及其他借貸

銀行及其他借貸減少1,661,400,000港元（非流動部份減少458,500,000港元，而流動部份減少1,202,900,000港元）。銀行及其他借貸減少主要由於動用年內發行之公司債券所得款項還款所致。

#### 3.22 公司債券及應付票據

增加乃主要因於年內發行本金金額分別人民幣4,700,000,000元及人民幣2,000,000,000元之公司債券所致。

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.23 應付賬款

應付賬款增加4,056,500,000港元乃主要由於年內就BOT及綜合治理項目建造服務付予分包商之應付賬款增加所致。

#### 3.24 流動資金及財務資源

本集團採取保守之庫務政策，並嚴格控制其現金及風險管理。本集團之現金及現金等價物主要以港幣、人民幣及美元計值。現金盈餘一般存放作為港幣、人民幣及美元短期存款。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物為10,921,000,000港元（二零一五年十二月三十一日：6,373,800,000港元）。有關現金及現金等價物之計值貨幣詳情，請參閱財務報表附註29。

本集團借貸總額為36,170,900,000港元（二零一五年十二月三十一日：31,047,600,000港元），包括銀行及其他借貸21,474,900,000港元（二零一五年十二月三十一日：23,136,400,000港元）、應付融資租賃93,100,000港元（二零一五年十二月三十一日：114,900,000港元）、應付票據2,939,700,000港元（二零一五年十二月三十一日：3,091,400,000港元）及公司債券11,663,200,000港元（二零一五年十二月三十一日：4,704,900,000港元）。所有公司債券及應付票據按固定利率計息。80%以上銀行及其他借貸按浮動利率計息。有關借貸之計值貨幣詳情，請參閱財務報表附註34、35及36。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之銀行融資額為24,400,000,000港元，其中10,000,000,000港元未獲動用。銀行融資為期1至10年。

本集團之權益總額為26,767,300,000港元（二零一五年十二月三十一日：20,290,400,000港元）。

於二零一六年十二月三十一日之負債比率（即銀行及其他借貸、應付融資租賃、應付票據以及公司債券總額減現金及現金等價物除以總權益）為0.94（二零一五年十二月三十一日：1.22）。於二零一六年十二月三十一日，負債比率下降主要由於總權益因年內發行永續債券而增加所致。相關所得款項已主要用於收購及建造中國多個水務項目。

## 管理層討論及分析

### 3. 財務分析 (續)

#### 3.25 資本開支

年內，本集團之資本開支總額為9,267,200,000港元（二零一五年：7,788,500,000港元），其中已支付1,283,300,000港元用作收購物業、廠房及設備以及無形資產；6,513,000,000港元已用作興建及收購水廠；以及1,470,900,000港元為收購聯營公司、附屬公司及合資企業之股本權益及可供出售之投資之代價。

#### 僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團聘有16,952名僱員。截至二零一六年十二月三十一日止年度之總員工成本為1,671,041,000港元（二零一五年：1,247,212,000港元）。本集團之薪酬組合一般參照市場條款及個人表現釐定。薪金一般根據表現評核及其他相關因素作每年檢討。酌情獎金及購股權亦會根據個人表現評估發放予若干僱員。於二零一三年四月二十四日，本公司根據於二零一一年六月二十八日為本集團董事及僱員採納之購股權計劃（「該計劃」）授出400,000,000份購股權，行使價為每股2.244港元。於二零一四年三月二十八日，本公司根據該計劃向其一名獨立非執行董事授出2,000,000份購股權，行使價為每股5.18港元。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，34,214,000份購股權已獲行使，而並無購股權已失效或註銷。於二零一六年十二月三十一日，本公司有323,466,000份購股權於二零一三年四月二十四日授出而尚未行使，並有2,000,000份購股權於二零一四年三月二十八日授出而尚未行使。於二零一六年十二月三十一日，尚未行使購股權總數佔本公司已發行普通股約3.72%。

#### 重大投資及收購

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團並無重大之附屬公司及聯屬公司投資及收購。

## 管理層討論及分析

### 集團資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行及其他借貸、公司債券以及應付票據乃以下列各項作抵押：

- (i) 由本集團根據與授予人簽訂之相關服務特許權協議所管理之若干污水處理及供水特許權（包括物業、廠房及設備、特許經營權及服務特許權安排之應收款項）之按揭；
- (ii) 本集團若干土地使用權及樓宇之按揭；
- (iii) 本公司及／或其附屬公司提供之擔保；
- (iv) 本集團於若干附屬公司之股權之抵押；及／或
- (v) 本集團若干銀行結餘之抵押。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本集團並無抵押其任何資產。

### 外匯風險

本公司之大部份附屬公司在中國經營業務，而其交易大多以人民幣列值及結算。匯率波動將於本集團編製綜合賬目時影響貨幣換算，進而影響本集團淨資產值。倘人民幣兌港元升值／貶值，則本集團將會錄得淨資產值增加／減少。目前，本集團並無使用衍生金融工具以對沖其外幣風險。

# 企業管治報告

## 董事會

### 董事會成員組成

於本年度內直至本年報日期，董事會由以下董事組成：

### 執行董事

李永成先生(主席)

鄂 萌先生(副主席)

姜新浩先生

胡曉勇先生(於二零一六年三月三十日辭任執行董事及行政總裁)

周 敏先生(於二零一六年三月三十日委任為行政總裁)

李海楓先生

張鐵夫先生

齊曉紅女士

柯 儉先生

董煥樟先生

李 力先生

### 獨立非執行董事

余俊樂先生

張高波先生

郭 銳先生

杭世珺女士(於二零一七年三月三十日辭任獨立非執行董事)

王凱軍先生

于 寧先生(於二零一六年六月一日辭世)

其中一名獨立非執行董事余俊樂先生具備香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所要求之專業及會計資格。董事會成員之間概無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員」一節。

### 角色及職能

董事會之職能為制定本集團之企業策略及領導本集團業務發展。董事會於年內定期舉行會議，以批准本集團之收購、重大合約、須予披露及／或關連交易、董事之委任或重新委任、重大政策，以及監控本集團之財務表現以達致策略目標。本公司之行政總裁及管理層負責本公司之日常營運。

新委任董事均會收到一份內容全面之入職資料，涵蓋上市公司董事的法定及監管責任。本公司持續更新董事有關上市規則及其他適用監管要求的最新發展，確保彼等遵守良好的企業管治守則及提高彼等對良好企業管治守則的意識。本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能。本公司已透過舉行研討會及向董事提供培訓資料，為董事安排培訓。本公司亦會於適當情況下向董事發出指引及備忘，確保董事了解最佳的企業管治常規。

# 企業管治報告

## 董事會 (續)

根據本公司保存的記錄，現任董事已於截至二零一六年十二月三十一日止年度內接受下列遵照上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）有關持續專業發展的規定而提供與上市公司董事職務、職能及職責有關之培訓。

董事姓名	企業管治／法律、規則及 規例之更新		會計／財務／管理或 其他專業技能	
	閱讀資料	出席研討會 ／簡介會	閱讀資料	出席研討會 ／簡介會
<b>執行董事</b>				
李永成先生 (主席)	✓	✓		
鄂 萌先生 (副主席)	✓			
姜新浩先生	✓	✓		
胡曉勇先生 (於二零一六年三月三十日 辭任執行董事及行政總裁)	✓	✓		
周 敏先生 (於二零一六年三月三十日 委任為行政總裁)	✓	✓		
李海楓先生	✓	✓		
張鐵夫先生	✓	✓		
齊曉紅女士	✓	✓		
柯 儉先生	✓	✓		
董渙樟先生	✓	✓	✓	
李 力先生	✓	✓		
<b>獨立非執行董事</b>				
余俊樂先生	✓	✓	✓	✓
張高波先生	✓	✓	✓	✓
郭 銳先生	✓	✓		
杭世珺女士 (於二零一七年三月三十日 辭任獨立非執行董事)	✓	✓		
王凱軍先生	✓	✓		
于 寧先生 (於二零一六年六月一日辭世)	不適用	不適用	不適用	不適用

# 企業管治報告

## 董事會 (續)

### 董事會會議及股東大會

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度曾舉行三次董事會會議及一次股東大會。董事親身或透過電子通訊方式出席該等董事會會議。截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會會議及股東大會之出席記錄載列如下：

董事姓名	已出席／已舉行 董事會會議次數	已出席／已舉行 股東大會次數
<b>執行董事</b>		
李永成先生 (主席)	3/3	1/1
鄂 萌先生 (副主席)	2/3	0/1
姜新浩先生	3/3	0/1
胡曉勇先生 (於二零一六年三月三十日辭任執行董事及行政總裁)	1/3	0/1
周 敏先生 (於二零一六年三月三十日委任為行政總裁)	3/3	1/1
李海楓先生	3/3	0/1
張鐵夫先生	2/3	0/1
齊曉紅女士	3/3	0/1
柯 儉先生	2/3	0/1
董煥樟先生	3/3	1/1
李 力先生	3/3	0/1
<b>獨立非執行董事</b>		
佘俊樂先生	3/3	1/1
張高波先生	3/3	1/1
郭 銳先生	3/3	0/1
杭世珺女士 (於二零一七年三月三十日辭任獨立非執行董事)	3/3	0/1
王凱軍先生	3/3	0/1
于 寧先生 (於二零一六年六月一日辭世)	1/3	0/1

為了補充正式董事會會議，主席會舉行定期聚會與執行董事相討公司事宜。

年內，主席與獨立非執行董事舉行一次沒有執行董事出席的會議。

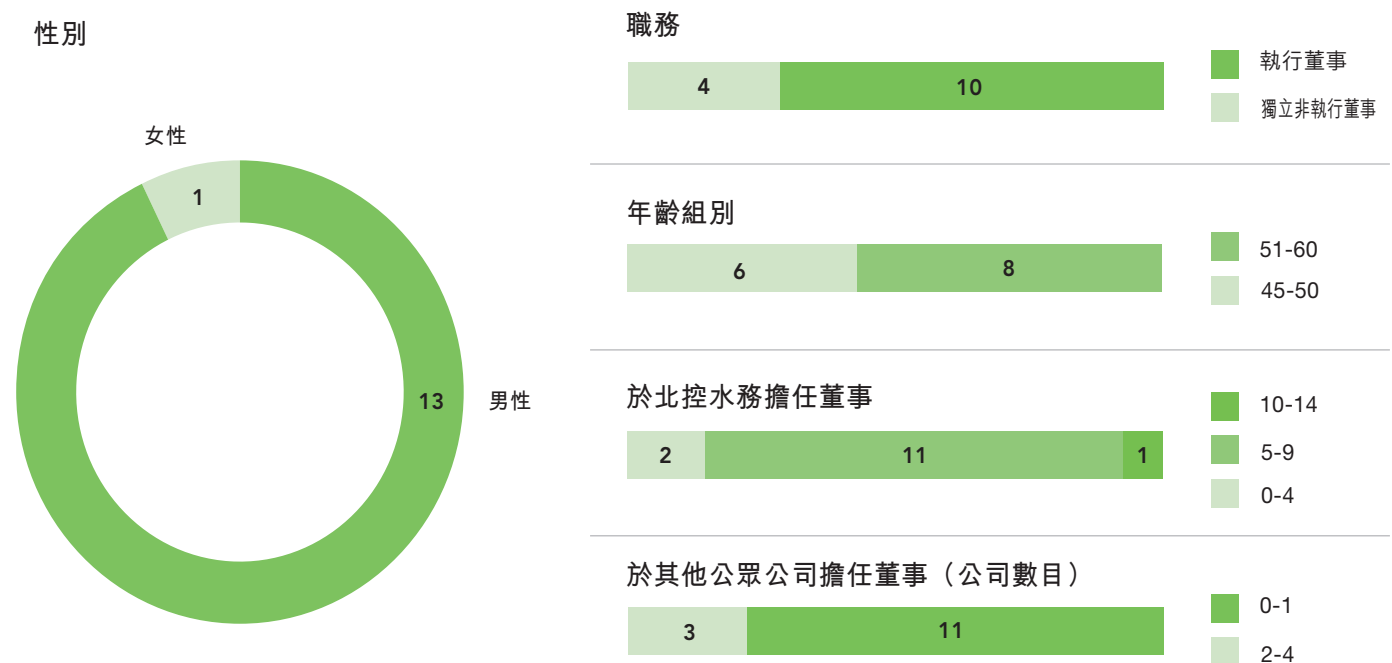
# 企業管治報告

## 董事會成員多元化政策

董事會根據上市規則之規定採納由本公司制定之董事會成員多元化政策，自二零一三年九月一日起生效。有關政策旨在列明實現董事會成員多元化之方式。董事會致力確保其因應本集團業務的需要而擁有均衡的技能、經驗及多樣化的觀點。候選人將根據多種不同因素甄選，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期。最終決定將視乎獲選者將為董事會帶來的價值及貢獻而定。

董事會將定期審查和監督董事會多元化的實施情況，或在本公司董事辭職或辭任出現任何空缺的情況下，以確保其在確定董事會的任選組成方面的有效性。

於本年報日期，本集團現時有十四名具有豐富經驗及／或專業背景的董事，彼等將制定本集團的企業策略及領導本集團業務發展。董事會成員既包括對本集團有長久深入認識的核心成員，亦包括為董事會帶來新觀點及多樣化經驗的新董事，兩者共同定期檢討董事會組成、經驗及技能之均衡性。董事提名程序由提名委員會領導進行。



現任董事名單及彼等的履歷（包括彼等的職務、職能、任期、技能及經驗）載於本年報「董事及高級管理人員」一節。

# 企業管治報告

## 董事及高級職員之責任保險及彌償保證

本公司已為其董事及高級職員安排適當之董事及高級職員責任保險，涵蓋彼等於履行職責時產生之費用、損失、開支及責任。為符合企業管治守則之規定，保單範圍包括對本公司董事及高級職員提起之法律行動。年內並無向本公司董事及高級職員提出之申索。

## 主席及行政總裁

於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度內，本公司主席及行政總裁的職位由不同人士擔任。本公司主席為李永成先生擔任，行政總裁為周敏先生，彼於胡曉勇先生於二零一六年三月三十日辭職後獲委任。主席及行政總裁之職務須分開，確保主席領導董事會及行政總裁管理本公司業務的職責得以清楚區分。彼等之職務已明確劃分，從而確保彼等各自之獨立性。董事會主席與行政總裁之間概無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

## 獨立非執行董事

董事會認為獨立非執行董事可為本公司之業務策略、業績及管理提供獨立的意見，以保障本公司及其股東之利益。

全體獨立非執行董事均已與本公司訂立為期三年之委任書，但須根據本公司之公司細則（「公司細則」）輪值退任及膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性之年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認於回顧年度內，全體董事均已遵守標準守則及其有關董事進行證券交易之操守守則所載之規定標準。

## 董事會轄下委員會

董事會為加強其職能及企業管治常規，已設立三個董事委員會，分別為審核委員會（「審核委員會」）、提名委員會（「提名委員會」）及薪酬委員會（「薪酬委員會」）。審核委員會、提名委員會及薪酬委員會根據各自之書面職權範圍履行各自特定職務。

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事余俊樂先生（審核委員會主席）、張高波先生及郭銳先生組成。審核委員會成員按照本公司根據上市規則不時之規定所制定之書面職權範圍履行其職責。

# 企業管治報告

## 董事會轄下委員會 (續)

### 審核委員會 (續)

審核委員會主要負責審議本公司與核數師事務所之一切關係(包括提供非審計服務)、監察本公司財務報表之完整性及審計時出現之議題,以及由董事會下權於審核委員會檢討本集團之內部監控及風險管理。

此外,審核委員會獲授權負責履行企業管治職責,包括:

1. 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規,並向董事會提出建議;
2. 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展;
3. 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規;
4. 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有);及
5. 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及在企業管治報告內之披露。

年內工作概要: 審閱二零一六年一月一日至二零一六年六月三十日期間及截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表、審議及批准核數師之審計工作、檢討本公司之業務及財務表現、內部監控體系及風險管理以及本公司遵守企業管治守則之情況及在企業管治報告內之披露。

審核委員會於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度內曾舉行兩次會議,出席率達100%。

### 提名委員會

年內,提名委員會由一名執行董事李永成先生(提名委員會主席)及兩名獨立非執行董事張高波先生及郭銳先生組成。

所有新委任及重新委任加入董事會者均須取得董事會之批准。提名委員會成員按照本公司根據上市規則不時之規定所制定之書面職權範圍履行其職責。提名委員會主要負責制定有關提名、委任及重新委任董事及董事會繼任之政策並向董事會提出建議。

# 企業管治報告

## 董事會轄下委員會 (續)

### 提名委員會 (續)

提名委員會於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度內已檢討董事會之人數、架構及組成，以配合本集團之企業策略。

年內，提名委員會並沒有舉行會議，但使用一致書面決議方式通過提名委員會審查提名相關事宜。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由一名執行董事齊曉紅女士及兩名獨立非執行董事張高波先生（薪酬委員會主席）及郭銳先生組成。

薪酬委員會成員按照本公司根據上市規則不時之規定所制定之書面職權範圍履行其職責。薪酬委員會採納由其作為董事會顧問之運作模式，就董事及高級管理層之薪酬待遇向董事會提出建議，而董事會保留批准董事及高級管理層薪酬之最終權力。本公司之政策為提供具競爭力及足以挽留該等人士之薪酬待遇，且概無董事參與釐定本身之薪酬。

年內工作概要：從集團經營目標，現行市場水平，以及於集團履行職責及職務來檢討薪酬政策及結構。

年內，薪酬委員會並沒有舉行會議，但兩次使用一致書面決議方式通過薪酬委員會審查薪酬相關事宜。

## 核數師之酬金

本公司之審核委員會負責考慮委任外聘核數師及審閱外聘核數師進行之非審計工作，包括有關非審計工作會否對本公司構成任何潛在重大不利影響。於回顧年度內，外聘核數師之審計服務酬金及非審計服務（即例如本集團中期財務報告、財務會計系統諮詢、稅務諮詢及合規服務之協定程序）酬金分別約為10,300,000港元及4,100,000港元。審核委員會信納二零一六年之非審計服務對外聘核數師之獨立性並無影響。

## 風險管理及內部監控

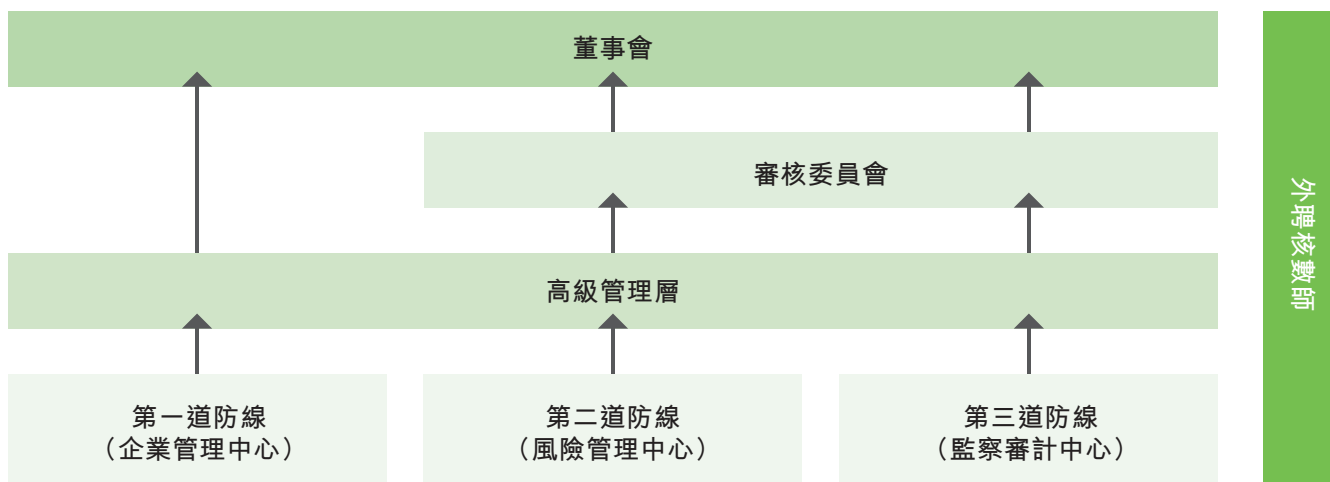
董事會全權負責評估及釐定本集團可能面對之風險性質及程度，並確保本集團設有健全而有效之風險管理及內部監控體系，以保障股東權益及本集團資產。董事會已授權審核委員會負責監督管理層設計、實施及監察風險管理及內部監控體系。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控 (續)

董事會已獲提供充分說明及必要資料，讓其在審批前能對財務及其他資料作出知情評估。

本集團之風險管理框架設定為「三個層級 + 三道防線」，現載列如下：



#### 第一道防線

本集團每個企業管理中心均擔當風險擁有人角色，識別、評估及監察其自身風險。

#### 第二道防線

風險管理中心已制定針對企業目標之風險管理機制，以識別、控制、確認及管理本集團面對之風險。其中，本集團應用嚴格之指引及程序，就每項投資監控各個企業管理中心，藉以降低風險及外在影響，並確保管理風險之程序切合有關目標。

#### 第三道防線

監察審計中心按照其正常程序，對主要業務程序及監控進行獨立檢討。其建議及補救措施將用於解決有關缺失。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控(續)

於年內，董事會相信，本集團之內部審核職能無論在員工資格及資歷、培訓計劃及預算上均具有足夠資源。

本集團已參照Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (「COSO」)制訂之企業風險管理綜合框架(Enterprises Risk Management-Integrated Frameworks)並採納作為其自身框架，當中涵蓋風險識別、風險評估、風險實施處理規劃以及風險調查及報告。

於年內，風險管理中心已識別出三項本集團面對之重大風險，分別為披露政策及監管風險、風險控制模式及聲譽風險。

風險管理中心已通過訪談及問卷蒐集，評估企業管理中心可能存在之潛在風險狀況。此外，風險管理中心亦已安排諸如培訓工作坊之一連串活動，與各級員工討論風險管理及內部監控體系之重要性。

各個企業管理中心已獲邀討論可能影響彼等實踐本集團財務、經營及合規監控等目標或其自身目標之有關潛在風險。風險管理中心與一眾企業管理中心共享風險認知，提高風險管理職能之成效。本集團已於下半年進行及推行合適之風險管理活動。

年內，監察審計中心以風險為本，進行年度審核工作，涵蓋範疇包括內部環境、風險評估、監控活動、資訊及通訊以及內部監控。

任何內部審核發現及監控缺失均已通報各個企業管理中心。相關監控活動已獲改進，並於適當情況下於適當時候進行審核後檢討。本集團已就去年之發現及缺失採取糾正行動。

本集團已為各企業管理中心制訂政策及程序，涵蓋項目發展、投標、財務報告、人力資源及電腦系統，清楚界定每名僱員之權責。由於企業管理中心主管須按照本集團之政策及程序進行一系列自我評估，故監察審計中心並不知悉本集團於回顧年內有內部欺瞞內部監控缺失之情況。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控(續)

於年內，風險管理中心已向董事會及審核委員會呈報關於風險管理監察之最新報告，協助董事檢討本集團風險管理及內部監控體系之成效。審核委員會持續密切監察本集團風險管理及內部監控體系之成效，並向董事會報告。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，審核委員會及董事會並不知悉任何重大內部監控缺失，並信納本集團之風險管理及內部監察體系有效而足夠。

內部審核旨在提供獨立客觀之內部核證及諮詢服務，評估及提高本公司風險管理及內部監控體系之成效，為本公司營運增值及改進，並達成其目標。

本集團已為僱員、業務夥伴及其他關涉人士制訂舉報政策及一套全面程序，讓彼等可安心向董事會提出本集團內可能出現之不正當行為。舉報人之身份將作嚴格保密。

本集團已就處理及發佈內幕消息制訂內幕消息政策及程序。內幕消息政策重點為本集團之責任、外部通訊指引以及合規及報告程序。本集團將不時採取一切合理措施，確保設有妥善保障，避免違反披露規定。

## 董事之責任聲明

董事負責編製各財政期間之賬目，以真實及公平地反映本集團事務狀況及該期間之業績及現金流量。在編製截至二零一六年十二月三十一日止年度之賬目時，董事已選用並貫徹採用合適之會計政策；採納合適之香港財務報告準則及香港會計準則；作出審慎而合理之調整及估計；及按持續經營基準編製賬目。董事亦負責妥善保留會計記錄，該等記錄乃合理準確地披露本公司於任何時候之財務狀況。

本公司外聘核數師安永會計師事務所之責任載於本年報第74到80頁之「獨立核數師報告」中。

## 公司秘書

董煥樟先生為本公司執行董事，亦為本公司之公司秘書。在截至二零一六年十二月三十一日止年度，董先生已遵守上市規則第3.29所需的相關專業培訓。董先生之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員」第47頁。

# 企業管治報告

## 股東權利

### 股東可召開股東特別大會（「股東特別大會」）

董事會可按於本公司任何兩名或以上股東之書面要求，即時正式進程序，召開股東特別大會（「該要求」），而股東於發出要求當日須持有有權於本公司股東特別大會上投票之本公司已繳足股本合共不少於十分之一。該要求（可包括多份格式相同之文件，並各由一名或多名提出要求者簽署）須列明召開股東特別大會之目的，並送交本公司於香港之總辦事處及主要營業地點。

倘董事會未能於發出該要求當日起計21日內正式召開股東特別大會，則提出要求者本身或代表彼等全體總投票權一半以上之任何人士均可盡可能以董事會召開股東特別大會之方式召開有關大會，惟召開之任何會議不應於上述發出該要求日期滿三個月後舉行。

提出要求者因董事會未能召開該股東特別大會而產生之所有合理開支，均由本公司付還予彼等。

### 股東向董事會查詢之程序

本公司股東可隨時電郵至本公司秘書（「公司秘書」）(mailto:mailbox@bewg.com.hk)或直接致函本公司位於香港灣仔港灣道18號中環廣場67樓6706-07室之香港總辦事處及主要營業地點向董事會查詢。本公司股東亦可於本公司之股東大會上向董事會查詢。

### 於股東大會上提案之程序

本公司股東如欲在即將舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）／股東特別大會上提案，該名符合資格出席該股東大會並於會上投票之股東，須按照本公司細則（「公司細則」）及上市規則之規定遵循下述程序。

1. 股東應有效向公司秘書送達有關擬於股東週年大會／股東特別大會上提案之經簽署意向通知書。
2. 上述文件應遞交至下列本公司之香港總辦事處及主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道18號中環廣場67樓6706-07室。

# 企業管治報告

## 股東權利 (續)

### 於股東大會上提案之程序 (續)

3. 根據公司細則的規定，遞交上述通知的期限自有關股東週年大會／股東特別大會通告之翌日開始，及不遲於該股東週年大會／股東特別大會舉行日期前7日結束，該期限應至少為7日。
4. 倘於該股東週年大會／股東特別大會舉行日期前少於10個營業日收到上述通知，為了讓本公司股東就有關提案獲14日通知（該通知期須包括10個營業日），本公司需考慮舉行該股東週年大會／股東特別大會之續會。
5. 上述提案意向之通知書將由本公司之香港股份過戶登記分處（「股份過戶登記分處」）核實。於獲得股份過戶登記分處確認後，公司秘書將提呈董事會批准將有關提案列入股東週年大會／股東特別大會上。

本公司股東可參考本公司網站「關於北控水務」及「企業管治」項下「股東提名候選董事程序」所載之程序。

## 投資者關係

### 與股東溝通

董事會相信有效而恰當的投資者關係於創造股東價值、提升公司透明度及建立市場信心方面均擔當重要角色。

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，本公司積極採取以下措施確保與股東有效溝通及提高本公司之透明度：

1. 透過若干渠道（如會議、電話及電郵）與機構股東及潛在投資者維持經常聯繫；
2. 定期通過本公司網站內「投資者關係」一節更新本公司之消息及發展概況；及
3. 安排投資者及研究分析員到本公司之工程項目作實地探訪。

上述措施將為彼等提供本集團及水務行業的最新發展。

# 企業管治報告

## 投資者關係<sup>(續)</sup>

### 憲章文件

股東週年大會將於二零一七年六月一日舉行，以通過建議修訂公司細則，本公司之組織章程大綱及公司細則之綜合版本將於股東週年大會後上載於本公司及聯交所之網站內。

## 企業管治常規

本公司致力維持企業管治質素，以確保本公司更具透明度、保障股東及持份者之權利以及提升股東價值。董事會認為，本公司於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度內（除企業管治守則第A.1.1外）及直至本年報日期（除不遵守上市規則3.10A外）一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

企業管治守則第A.1.1條守則條文規定，董事會會議應每年召開至少四次。年內，本公司已召開了三次董事會會議及不時以傳閱書面決議方式決議。由於本公司年內並沒有需要董事會處理的重大商業發展項目，並已傳閱適當之書面決議通知董事會，董事認為已有足夠措施以確保各董事之間保持有效溝通。

根據上市規則第3.10A條，本公司所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。於二零一七年三月三十日（即本年報日期）杭世珺女士辭任獨立非執行董事後，董事會之獨立非執行董事人數降至佔董事會成員不足三分之一。本公司現正物色適當人選以於由杭世珺女士辭任生效日期起計三個月內填補杭世珺女士辭任獨立非執行董事之空缺，以符合上市規則第3.10A條及第3.11條之規定。本公司將於適當時候另行發表公佈。

## 董事 及高級管理人員

往年內之董事（除于寧先生於二零一六年六月一日離世外）為：

### 董事

#### 執行董事

**李永成先生**（「李先生」），55歲，於二零一四年十月二十九日獲委任為本公司主席及執行董事。李先生亦為本公司提名委員會主席。現任北京控股集團有限公司副董事長、常務副總經理，李先生於二零一六年三月十六日獲調任為北京控股有限公司（股份代號：392）執行董事兼董事會副主席。李先生是高級工程師，畢業於武漢科技大學環境工程專業，獲環境工程碩士學位，之後於北京大學光華管理學院獲高級工商管理碩士學位。李先生曾任北京市燃氣集團有限責任公司副總經理、副董事長、總經理，以及北京控股有限公司（股份代號：392）副總裁等職務，李先生在公用事業領域有多年的工作閱歷和專業背景，在實業經營及資本運作方面積累豐富經驗。

**鄂萌先生**（「鄂萌先生」），58歲，於二零零八年二月獲委任為本公司執行董事及於二零一三年四月獲委任為本公司副主席。彼為北京控股集團有限公司之副總經理及財務總監。鄂萌先生亦為北京控股有限公司（股份代號：392）執行董事兼常務副總裁及北京控股環境集團有限公司（股份代號：154）主席及執行董事。鄂萌先生畢業於中國科技大學並獲該校工學碩士學位，其後獲香港科技大學EMBA碩士學位。鄂萌先生乃中國高級會計師，並具有中國註冊會計師、註冊資產評估師、註冊房地產估價師及註冊稅務師資格。從一九八八年至一九九七年，鄂萌先生出任北京市新技術產業開發實驗區副主任，並兼任財政審計所所長、投資經營公司總經理、北京天平會計師事務所主任會計師及北京海澱區國有資產管理局副局長。從二零零四年九月至二零一五年八月期間，鄂萌先生曾任新絲路文旅有限公司（前稱金六福投資有限公司）（股份代號：472）之獨立非執行董事。鄂萌先生於經濟、財務和企業管理方面積逾多年經驗。

**姜新浩先生**（「姜先生」），52歲，於二零零八年六月獲委任為本公司執行董事。姜先生為北京控股集團有限公司副總經理、北京控股有限公司（股份代號：392）執行董事兼副總裁。姜先生亦為中國燃氣控股有限公司（股份代號：384）之非執行董事。彼於一九八七年畢業於復旦大學獲法學學士，並於一九九二年獲頒發法學碩士學位。姜先生於一九九二年至一九九四年在北京大學執教，於一九九五年至一九九七年曾任京泰財務公司副總經理、京泰工業投資有限公司董事、副總經理，於一九九七年至二零零五年二月任美國納斯達克上市公司Tramford International Limited董事及行政總裁。彼於二零零零年五月至二零零五年二月任京泰實業（集團）有限公司投資發展部經理，並兼任北京京泰投資管理中心總經理。從二零一一年一月至二零一六年六月期間，姜先生曾任北京建設（控股）有限公司（股份代號：925）之執行董事。彼於經濟、金融及企業管理方面積逾多年經驗。

## 董事 及高級管理人員

### 董事 (續)

#### 執行董事 (續)

**周敏先生** (「周先生」)，53歲，於二零零八年八月獲委任為本公司執行董事及於二零一六年三月三十日獲委任為本公司行政總裁。周先生於清華大學EMBA專業畢業，現為綿陽市浙江商會副會長。周先生曾在浙江省人民銀行永康支行工作；及在浙江省工商銀行永康支行工作。周先生曾任北京景盛投資有限公司董事長；現任北控中科成環保集團有限公司董事長。

**李海楓先生**，46歲，於二零零八年八月獲委任為本公司執行董事兼副總裁。彼於北京大學法律系畢業，獲得法學學士學位。彼歷任方正集團總裁助理、方正新天地軟件科技有限公司常務副總裁。彼現為北控中科成環保集團有限公司監事會主席，負責開拓國內水務市場。彼現為恒富控股有限公司 (股份代號：643) 之主席及執行董事。於二零一零年四月至二零一三年四月期間，彼曾為華融國際金融控股有限公司 (前稱天行國際 (控股) 有限公司) (股份代號：993) 之獨立非執行董事。恒富控股有限公司及華融國際金融控股有限公司均於香港聯合交易所有限公司上市。

**張鐵夫先生**，54歲，於二零零九年四月獲委任為本公司執行董事兼副總裁。彼於一九八三年畢業於吉林工學院獲工學學士，其後於一九九八年於對外經濟貿易大學深造工商企業管理專業，並獲高級工程師、高級國際財務管理師榮銜。彼曾於一九八六年起服務於中國印刷物資總公司並擔任高管職務。彼於二零零一年加入北京控股有限公司，擔任經理職務，並同時擔任北京北控制水有限公司董事及總經理、北京燕京啤酒有限公司董事，於經濟、市場開發及企業管理方面積逾多年經驗。彼於二零零九年四月加入本集團。

**齊曉紅女士** (「齊女士」)，49歲，於二零零八年五月獲委任為本公司執行董事及薪酬委員會成員。齊女士畢業於首都師範大學並獲取法學學士學位，其後於首都經貿大學取得經濟管理碩士學位，曾在北京市政府有多年工作經驗，一九九七年加入北京控股有限公司，現任北京控股有限公司 (股份代號：392) 之副總裁，負責公司行政管理和人力資源管理工作。

## 董事 及高級管理人員

### 董事 (續)

#### 執行董事 (續)

**柯儉先生** (「柯先生」)，48歲，於二零一一年六月獲委任為本公司之執行董事，並為北京控股有限公司 (股份代號：392) 之副總裁及北京控股環境集團有限公司 (股份代號：154) 之副主席、行政總裁及執行董事。彼為中國高級會計師、中國註冊稅務師及高級國際財務管理師。柯先生畢業於北京財貿學院，獲經濟學學士學位，並獲澳洲梅鐸大學MBA碩士學位。柯先生於財務及企業管理方面積累多年經驗。

**董煥樟** (「董先生」)，46歲，於二零一一年八月獲委任為本公司執行董事。董先生現為本公司財務總監及公司秘書。董先生亦為香港聯合交易所有限公司 (「香港聯交所」) 主板上市公司北京控股有限公司 (股份代號：392) 總裁助理及財務部總經理、香港聯交所創業板上市公司中生北控生物科技股份有限公司 (股份代號：8247) 之公司秘書及香港聯交所主板上市公司南華金融控股有限公司 (股份代號：619) 及國銳地產有限公司 (股份代號：108) 之獨立非執行董事。董先生畢業於加拿大多倫多約克大學，持有管理學榮譽學士學位，為香港註冊會計師及美國執業註冊會計師。

**李力先生**，51歲，於二零一四年二月獲委任為本公司之執行董事及於二零一六年三月三十日獲委任為本公司之執行總裁，彼為高級工程師及註冊高級項目經理。李力先生於二零一零年十月加入本公司，現為本公司之執行總裁。李力先生畢業於西安交通大學機械工程系，目前在職就讀清華大學環境學院工程博士。於加入本公司前，李力先生歷任機械工業第一設計研究院之高級工程師、技術質量處處長、副院長等職務。於二零零一年至二零一零年期間，李力先生曾任北京桑德環保集團有限公司多個重要職位。彼於水務行業擁有投資、建設及運營等方面多年經驗。

## 董事 及高級管理人員

### 董事 (續)

#### 獨立非執行董事

**余俊樂先生** (「余先生」)，50歲，於二零零二年四月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現為本公司審核委員會主席。余先生現任一間於香港聯合交易所有限公司創業板上市之公司揚宇科技控股有限公司之獨立非執行董事 (股份代號：8113)。余先生畢業於澳洲蒙納殊大學，獲授商學學士學位，其後修畢公共財政 (稅務) 學碩士課程並獲中國暨南大學頒授經濟學碩士學位及於中國人民大學取得法學碩士學位。彼亦為澳洲會計師公會資深會員及香港會計師公會、香港稅務學會、英國特許管理會計師公會及新加坡特許會計師公會會員，並獲授全球特許管理會計師名銜。余先生為香港註冊稅務師及香港稅務學會中國稅務委員會成員，並獲取深圳市國家稅務局與深圳市地方稅務局聯合頒發香港註冊稅務師服務深圳前海深港現代服務業合作區執業培訓考核合格證書。余先生在上市公司的會計和財務範疇擁有豐富經驗，且多年來曾任多間於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司任職合資格會計師及公司秘書。余先生現為一間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司亞洲聯合基建控股有限公司 (股份代號：711) 之首席財務官兼公司秘書。

**張高波先生** (「張先生」)，52歲，於二零零八年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦是本公司審核委員會及提名委員會成員及薪酬委員會主席。彼於一九八五年取得河南大學理學學位，並隨後畢業於北京大學，於一九八八年獲頒發經濟學碩士學位。由一九八八年至一九九一年，彼為海南省政府政策處副處長。由一九九一年至一九九三年期間，彼為中國人民銀行海南分行金融市場管理委員會副主任。由一九九二年至一九九四年間，彼為海南證券交易中心之主席。彼自一九九三年起任職香港東英金融集團創辦合夥人兼行政總裁，全面負責其經營管理與業務發展。彼亦是一間於香港聯合交易所有限公司上市之公司東英金融投資有限公司 (股份代號：1140) 之執行董事及行政總裁及一間於倫敦交易所上市公司Vimetco N.V.之非執行董事。二零一四年四月，張先生出任聯合國南南合作金融中心副主席，旨在推動南南國家之間的投資和金融合作，努力實現南南國家經濟的可持續發展目標。

## 董事 及高級管理人員

### 董事 (續)

#### 獨立非執行董事 (續)

**郭銳先生** (「郭先生」)，49歲，於二零零八年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。郭先生亦是本公司審核委員會成員、薪酬委員會及提名委員會之成員。郭先生現於投資管理公司北京明銳恒豐管理諮詢有限公司 (其業務包括投資地產開發、清潔能源、保健及醫藥、生物科技、金融機構、礦業和製造業公司) 擔任董事總經理職位。郭先生在一九九九年至二零零一年期間於Arthur Andersen LLC擔任高級顧問職位。郭先生於北京大學計算器學系本科畢業，並獲頒授美國西北大學計算機工程碩士學位。

**杭世珺女士** (「杭女士」)，75歲，於二零零八年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。杭女士於一九六三年畢業於北京工業大學給排水專業，一九六三年至一九六五年就職於北京市規劃管理局。一九八三年至一九八五年期間就讀於日本國立京都大學土木工程系衛生工學科 (現稱「工程研究生院環境工程系」)，一九六六年開始就職於北京市市政工程設計研究總院有限公司，歷任室主任、副所長、所總工程師、院副總工程師等職務，現回聘在北京市市政工程設計研究總院有限公司項目中心，任技術總監。杭女士擅長污水處理工程、固體廢棄物處理與處置工程及中水 (回用水) 技術及處理工程。

**王凱軍先生** (「王先生」)，56歲，於二零零八年八月被委任為本公司獨立非執行董事。王先生在荷蘭Wageningen農業大學環境技術系獲得博士學位。曾任北京市環境保護科學研究院總工程師。現為清華大學環境學院教授，國家環境保護部科學技術委員會委員，國家環境保護技術管理與評估工程技術中心主任。王先生長期從事水污染控制技術和政策的相關研究、開發和推廣工作。在學術上對水解—好氧工藝理論、好氧和厭氧反應器的相關理論和設計、城市污水污泥處理處置技術開發和應用等研究有獨到見解和建樹，負責國家環境保護技術管理體系規劃及管理任務，還相繼開拓了國內城市污水水解—好氧處理工藝、厭氧高效反應器開發、污泥處理和處置、畜禽糞便處理和農村環境保護等研究領域。

# 董事會 報告

董事會謹提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為投資公司，並為本集團之控股公司。本集團主要建造污水及再生水處理廠以及海水淡化廠及在中國、新加坡共和國及馬來西亞提供綜合治理項目的建造服務；在中國、新加坡共和國及葡萄牙共和國提供污水及再生水處理服務；在中國及葡萄牙共和國分銷及銷售自來水；在中國提供有關污水處理及綜合治理項目之建造服務之技術及諮詢服務以及設備銷售；以及在中國授權使用有關污水處理之技術知識等業務。主要附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註1。

## 業績及派發

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之溢利及本集團於該日之財務狀況載於第81頁至第222頁之綜合財務報表內。於二零一六年十月十四日派付每股普通股5.9港仙之中期派發。董事會建議從本公司之繳入盈餘向本公司股東派發每股普通股6.0港仙之末期派發，以回饋股東一直以來給予本公司支持。此建議須經本公司股東在應屆股東週年大會上批准，方可作實。末期派發將於二零一七年六月二十二日或前後派付。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### 有關股東週年大會

本公司將於二零一七年五月二十九日（星期一）至二零一七年六月一日（星期四）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合出席訂於二零一七年六月一日（星期四）舉行之本公司應屆股東週年大會並於會上投票之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，務須於二零一七年五月二十六日（星期五）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓），以辦理登記手續。

### 有關獲派建議末期派發之資格

本公司將於二零一七年六月七日（星期三）至二零一七年六月八日（星期四）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合獲派建議末期派發之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，務須於二零一七年六月六日（星期二）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓），以辦理登記手續。待本公司股東在應屆股東週年大會上批准後，建議末期派發將於二零一七年六月二十二日或前後派付。

# 董事會 報告

## 業務回顧

有關本集團年內業務之回顧及對本集團未來業務發展之討論，載於本年報第6頁至第7頁之主席報告。有關本集團可能面對之風險及不明朗因素之描述，於第5頁之主席報告載述。本集團之財務風險管理目標及政策，於財務報表附註52載述。以財務關鍵表現指標對本集團年內表現進行之分析，載於第8頁至第31頁之本集團之管理層討論及分析。此外，有關本集團環保政策之討論、與主要持份者之關係及對本集團有重大影響之相關法律及法規之遵守情況，則分別刊於第5頁至第7頁之主席報告及本年報第32頁至第44頁之企業管治報告。

## 財務資料概要

本集團過去五個財政年度之已刊發業績、資產與負債及權益之概要載於第223頁至第224頁。此概要摘錄自本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表及年報。此概要不屬於經審核財務報表一部份。

## 主要客戶及供應商

年內，本集團之五大客戶合共佔本集團營業收入21%，而本集團五大供應商之採購總額佔本集團年內採購總額之25%。最大客戶銷售佔本集團營業收入5%，而最大供應商之採購則佔本集團採購額6%。

年內，概無董事、彼等之聯繫人或（就董事所深知）擁有本公司股本5%以上之本公司股東擁有本集團任何五大客戶或供應商之實益權益。

## 附屬公司、聯營公司及合營企業

本公司之主要附屬公司、合營企業及聯營公司於二零一六年十二月三十一日之詳情，分別載於財務報表附註1、19及20。

## 股本及已發行股份

本公司股本於年內之變動詳情（連同其理由）載於財務報表附註30。年內，本公司普通股因行使本公司購股權而發行，並因本公司購回股份而註銷。

# 董事會 報告

## 已發行債券

於二零一六年十二月三十一日，由本公司擔保及由本公司一間全資附屬公司發行之債券之未償還本金額為480,000,000美元，於二零一八年五月到期，按固定年利率4.625%計息。

於二零一六年十二月三十一日，由本公司一間全資附屬公司擔保及由本公司擁有60%權益之一間附屬公司發行之債券之未償還本金額為人民幣200,000,000元，於二零一八年十二月到期（於到期日前一年由本集團贖回除外），按固定年利率5.00%計息。

於二零一六年十二月三十一日，由本公司一間全資附屬公司擔保及由本公司一間全資附屬公司發行之債券之未償還本金額為人民幣2,000,000,000元，於二零二一年四月到期（於到期日前兩年由本集團贖回除外），按固定年利率3.60%計息。

於二零一六年十二月三十一日，由本公司發行之債券之未償還本金額為人民幣4,000,000,000元，分別於二零二一年七月及二零二三年七月到期（於相關到期日前兩年由本集團贖回除外），按固定年利率3.00%及3.33%計息。

於二零一六年十二月三十一日，由本公司發行之債券之未償還本金額為人民幣700,000,000元，於二零二四年八月到期（於到期日前三年由本集團贖回除外），按固定年利率3.25%計息。

於二零一六年十二月三十一日，由本公司擁有60%權益之一間附屬公司擔保及由本集團擁有60%權益之一間附屬公司發行之債券之未償還本金額為人民幣200,000,000元，於二零一九年十一月到期（於到期日前一年由本集團贖回除外），按固定年利率4.00%計息。

於二零一六年十二月三十一日，由本公司擔保及由本公司多間附屬公司發行之公司票據之未償還本金額分別為人民幣2,000,000,000元及700,000,000港元，於二零二二年十一月及二零二零年五月到期（於相關到期日前由本集團贖回除外），按固定年利率6.15%及3.9%計息。

發行上述債券或票據旨在用於建設、經營或收購若干「綠色項目」及或用作一般營運資金。

上述債券及票據於財務報表附註35及36載述。

# 董事會 報告

## 本公司之可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司可供分派予本公司股東之儲備為5,460,244,000港元。

根據一九八一年百慕達公司法（經修訂），本公司之繳入盈餘賬可供分派予本公司股東。然而，倘發生以下情況，則本公司不得宣派或派發股息，或自該等儲備中作出派發：

- (a) 本公司現時或在派發後將無法償還其到期負債；或
- (b) 本公司資產之可變現價值會因而少於其負債與其已發行股本及股份溢價賬之總和。

## 董事

於年內之董事為：

### 執行董事

李永成先生（主席）

鄂 萌先生（副主席）

姜新浩先生

胡曉勇先生

（於二零一六年三月三十日辭任本公司執行董事及行政總裁）

周 敏先生（行政總裁）

（於二零一六年三月三十日獲委任為本公司行政總裁）

李海楓先生

張鐵夫先生

齊曉紅女士

柯 儉先生

董煥樟先生

李 力先生

### 獨立非執行董事

余俊樂先生

張高波先生

郭 銳先生

杭世珺女士

王凱軍先生

于 寧先生（於二零一六年六月一日辭世）

# 董事會 報告

## 董事 (續)

於報告期後，於二零一七年三月三十日，杭世珺女士辭任本公司獨立非執行董事。

按照公司細則第99(B)條，張鐵夫先生、齊曉紅女士、柯儉先生、張高波先生及王凱軍先生將於應屆股東週年大會上輪值退任董事職務，惟符合資格並願膺選連任。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書，於本報告日期仍認為彼等均屬獨立人士。

## 董事會變動

自本公司二零一六年中期報告日期以來及截至本年報日期，董事會有下列變動自二零一七年三月三十日起生效：

杭世珺女士辭任本公司獨立非執行董事。

## 上市規則第13.51B(1)條項下之董事資料變動

自本公司二零一六年中期報告日期以來及截至本年報日期，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之董事資料變動載列如下：

- (1) 本公司獨立非執行董事余俊樂先生取得中國人民大學法律碩士學位；
- (2) 郭銳先生現為北京明銳恒豐管理諮詢有限公司之董事總經理；及
- (3) 杭世珺女士辭任本公司獨立非執行董事。

各董事之最新履歷登載於本公司網站。

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

# 董事會 報告

## 董事及高級管理人員之履歷

本公司董事及高級管理人員之履歷詳情載於本年報第45頁至第49頁。

身為於本集團股份及相關股份中擁有權益而須根據證券及期貨條例第XV部披露之公司之董事或僱員之董事之權益載於本年報第56頁至第63頁「權益披露」。

## 董事服務合約

全體董事（包括執行董事及獨立非執行董事）已與本公司訂立委任書，為期三年，惟董事須按照細則輪值退任及膺選連任。擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立本公司須作補償（法定賠償除外）方可於一年內終止之服務合約。

## 董事薪酬

董事袍金須於股東大會上經本公司股東批准，方可作實。其他酬金由本公司董事會參照個別董事之職責、責任及表現、本集團業績以及薪酬委員會之建議而釐定。本公司董事薪酬之進一步詳情載於本年報第142頁至第143頁。

本公司薪酬委員會之進一步詳細資料載於本年報第38頁之企業管治報告內。

# 董事會 報告

## 權益披露

### 董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債券中之權益

於二零一六年十二月三十一日，董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份及相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條所置存之登記冊所記錄，或根據證券及期貨條例第XV部或上市規則項下之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份及／或相關股份之好倉

董事姓名	普通股數目					總計	佔本公司 已發行股本之概 約百分比 (附註2)
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益			
周敏先生	400,000	-	307,676,110 (附註1)	-		308,076,110	3.5258%
李海楓先生	80,000		-	-		80,000	0.0009%
李力先生	10,000		-	-		10,000	0.0001%

#### (ii) 於相聯法團股份及／或相關股份之好倉

相聯法團	董事	普通股數目					所持相 關股份數目 (附註6)	總計	佔相聯法團 已發行股本之 概約百分比 (附註5)
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益				
北控清潔能源集團有限公司 (「北控清潔能源」)	周敏先生	-	-	475,014,040	-		1,121,061,910	1,596,075,950 (附註3)	3.7544%
	李海楓先生	-	-	334,726,590	-		925,088,490	1,259,815,080 (附註4)	2.9634%

# 董事會 報告

## 權益披露 (續)

### 董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債券中之權益 (續)

附註：

1. 本公司行政總裁兼執行董事周敏先生全資實益擁有之Tenson Investment Limited於二零一六年十二月三十一日持有307,676,110股本公司股本中每股面值0.10港元之普通股(「股份」)。
2. 該百分比指股份數目除以本公司於二零一六年十二月三十一日之已發行股份總數8,737,867,196股股份之百分比。
3. 指本公司行政總裁兼執行董事周敏先生全資實益擁有之Tenson Investment Limited所持北控清潔能源每股面值0.001港元之普通股(「北控清潔能源普通股」)及相關股份(「相關股份」)總數。
4. 指本公司執行董事李海楓先生全資實益擁有之Maolin Investments Limited所持北控清潔能源普通股及相關股份總數。
5. 該百分比指北控清潔能源普通股及相關股份總數除以北控清潔能源於二零一六年十二月三十一日之已發行股份總數42,512,107,314股股份之百分比。
6. 所持相關股份數目包括北控清潔能源股東所持可轉換優先股及北控清潔能源若干股東根據日期為二零一四年十二月九日之認購協議將予認購之可轉換優先股。

### (iii) 於本公司購股權之好倉

董事於本公司購股權之權益於下文「購股權計劃」一節內獨立披露。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司各董事或最高行政人員概無於本公司及其任何相聯法團(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根據證券及期貨條例第352條須記錄，或根據標準守則或證券及期貨條例已另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

# 董事會 報告

## 購股權計劃

於二零一一年六月二十八日，股東於本公司之股東特別大會上採納新購股權計劃（「該計劃」），並終止本公司於二零零二年三月二十日採納之舊購股權計劃。該計劃旨在向合資格參與者提供獎勵以使彼等盡力協助本集團增長及發展，以及繼續吸引對本集團整體增長及發展具有價值之人力資源。該計劃於二零一一年六月二十八日生效，除非另行取消或修訂，否則由該日起十年內有效。

現時按該計劃獲准授出之未行使購股權最高數目為685,013,469份，於行使後相等於本公司於採納該計劃之決議案獲通過當日已發行普通股數目之10%，佔本公司於本年報日期已發行股份之7.84%。於任何十二個月期間內根據購股權可發行予該計劃內每名合資格參與者之普通股最高數目為本公司於任何時間之已發行股份之1%。進一步授出任何超出此限額之購股權須待股東於股東大會上批准後，方可作實。

向本公司董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等之聯繫人授出購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，倘向本公司獨立非執行董事或向任何彼等之聯繫人授出之任何購股權於任何十二個月期間內超出本公司於任何時間已發行之普通股之0.1%及其總值（依照授出當日本公司普通股之價格）超出5,000,000港元，則須事先獲股東於股東大會上批准後，方可作實。

該計劃並無訂明購股權於可予行使前須持有之最短期限或須達致之表現目標。然而，本公司董事可酌情釐定購股權於可予行使前須持有之任何最短期限、須達致之任何表現目標及／或須履行之任何其他條件（包括認購價）。

購股權之行使期於一至五年之歸屬期後開始，至自購股權授出日期起不遲於十年之日為止。於購股權獲行使時應付之認購價可由董事釐定，惟不可低於下列各項之最高者：(i)本公司普通股於授出購股權日期在聯交所所報之收市價；(ii)本公司普通股於緊接授出日期前五個交易日在聯交所所報之平均收市價；及(iii)本公司普通股之面值。倘進行供股或紅股發行，或本公司股本出現其他類似變動，則購股權之行使價可予調整。

所授出購股權必須於由要約日期起計28日內接納。各合資格承授人於接納要約時應付合共1港元。

# 董事會 報告

## 購股權計劃(續)

購股權並不賦予持有人權利獲派股息或於股東大會上投票。購股權不得轉讓，並根據該計劃條款，於屆滿時或承授人不再為本集團僱員時失效。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無根據該計劃授出任何購股權，而本公司購股權於年內之變動載列如下：

參與者 姓名/類別	購股權數目					於二零一六年 十二月三十一日	授出日期	行使期	行使價 港元	每股收市價 港元
	於二零一六年 一月一日	已授出	已行使	已失效	已註銷					
<b>董事</b>										
周敏	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年 四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年 四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年 四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年 四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	11,200,000	-	-	-	-	11,200,000	二零一三年 四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	56,000,000	-	-	-	-	56,000,000				
李海楓	1,800,000	-	(1,800,000)	-	-	-	二零一三年 四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	5.620 (附註2)
	5,800,000	-	(600,000)	-	-	5,200,000	二零一三年 四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	5.620 (附註2)
	5,800,000	-	-	-	-	5,800,000	二零一三年 四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	5,800,000	-	-	-	-	5,800,000	二零一三年 四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	5,800,000	-	-	-	-	5,800,000	二零一三年 四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	25,000,000	-	(2,400,000)	-	-	22,600,000				
董煥樟	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年 四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年 四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年 四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年 四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	二零一三年 四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	9,000,000	-	-	-	-	9,000,000				

# 董事會 報告

## 購股權計劃(續)

參與者 姓名/類別	購股權數目					於二零一六年 十二月三十一日	授出日期	行使期	行使價 港元	每股收市價 港元
	於二零一六年 一月一日	已授出	已行使	已失效	已註銷					
李力	3,840,000	-	(3,840,000)	-	-	-	二零一三年 四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	5.630 (附註2)
	3,840,000	-	(2,660,000)	-	-	1,180,000	二零一三年 四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	5.010 (附註1)
	3,840,000	-	-	-	-	3,840,000	二零一三年 四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	3,840,000	-	-	-	-	3,840,000	二零一三年 四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	3,840,000	-	-	-	-	3,840,000	二零一三年 四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	19,200,000	-	(6,500,000)	-	-	12,700,000				
余俊樂	400,000	-	(400,000)	-	-	-	二零一三年四月 二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	4.53 (附註2)
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月 二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月 二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	1,200,000	-	(400,000)	-	-	800,000				
張高波	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	1,200,000	-	-	-	-	1,200,000				
郭銳	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	1,600,000	-	-	-	-	1,600,000				
杭世瑤	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一四年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一五年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一六年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一七年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年 四月二十四日	二零一八年四月二十四日至 二零二三年四月二十三日	2.244	-
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000				

# 董事會 報告

## 購股權計劃(續)

參與者 姓名/類別	購股權數目					於二零一六年 十二月三十一日	授出日期	行使期	行使價 港元	每股收市價 港元
	於二零一六年 一月一日	已授出	已行使	已失效	已註銷					
王凱軍	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月 二十四日	二零一四年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月 二十四日	二零一五年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月 二十四日	二零一六年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月 二十四日	二零一七年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	-
	400,000	-	-	-	-	400,000	二零一三年四月 二十四日	二零一八年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	-
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000				
小計	117,200,000	-	(9,300,000)	-	-	107,900,000				
<b>前董事</b>										
于寧(附註3)	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	二零一四年三月 二十八日	二零一六年六月一日至 二零一七年五月三十一日 (附註3)	5,180	-
<b>合資格僱員</b>										
合計(附註4)	29,350,000	-	(14,604,000)	-	-	14,746,000	二零一三年四月 二十四日	二零一四年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	5.523 (附註5)
	50,600,000	-	(7,560,000)	-	-	43,040,000	二零一三年四月 二十四日	二零一五年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	5.640 (附註5)
	53,510,000	-	(2,750,000)	-	-	50,760,000	二零一三年四月 二十四日	二零一六年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	5.837 (附註5)
	53,510,000	-	-	-	-	53,510,000	二零一三年四月 二十四日	二零一七年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	-
	53,510,000	-	-	-	-	53,510,000	二零一三年四月 二十四日	二零一八年四月二十四日至二零 二三年四月二十三日	2,244	-
小計	240,480,000	-	(24,914,000)	-	-	215,566,000				
總計	359,680,000	-	(34,214,000)	-	-	325,466,000				

附註：

- 指緊接董事於年內行使購股權之日期前之本公司股份加權平均收市價。
- 指緊接董事於年內行使購股權之日期前之本公司股份收市價。
- 授予本公司一名已辭世董事之購股權(已在其於二零一六年六月一日辭世後悉數歸屬)於二零一六年六月一日至二零一七年五月三十一日期間仍可予行使。

# 董事會 報告

## 購股權計劃(續)

附註：(續)

4. 胡曉勇先生於二零一六年三月三十日辭任本公司執行董事及行政總裁，並獲委任為本公司榮譽主席。就此而言，授予胡曉勇先生之購股權由「董事」類別重新分類至「合資格僱員」類別。
5. 指緊接合資格僱員於年內行使購股權之日期前之本公司股份加權平均收市價。
6. 於二零一四年四月二十四日、二零一五年四月二十四日及二零一六年四月二十四日，已授出購股權之20%已分別歸屬予各參與者，餘下數目將分兩批及各按已授出購股權之20%分別於二零一七年四月二十四日及二零一八年四月二十四日歸屬。

除上文所披露者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無任何購股權根據該計劃獲授出、獲行使、失效或被註銷。

本公司會於績效及／或服務條件達成期間內於僱員福利開支中確認該等購股權之公允值，而權益亦會相應增加。於購股權獲行使時，本公司會將因而發行之股份按股份面值記作額外股本。本公司亦會將每股行使價高於股份面值之款額計入股份溢價賬內。此外，於購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之款項將轉撥至股份溢價賬。倘購股權於歸屬日期後遭沒收／失效或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備確認之款項將轉撥至保留溢利，列為儲備變動。進一步詳情請參閱財務報表附註3.4所載之「主要會計政策概要」。

董事已利用柏力克－舒爾斯模型（為購股權估值之公認方法）估計購股權之價值。計算估值所用之計量日期為授出購股權當日。有關購股權估值之進一步詳情於財務報表附註31內披露。

使用柏力克－舒爾斯模型計算之購股權價值須受若干基本限制所規限，原因為於該模型輸入之預期未來表現之多項假設屬主觀性質並存在相關不確定性，以及該模型本身有若干內在限制。購股權價值隨若干主觀假設之不同變數而變動。所用變數之任何變動均可能對購股權公允值之估計產生重大影響。

於二零一六年十二月三十一日，根據該計劃，本公司尚有325,466,000份未行使購股權。倘獲悉數行使，本公司將收取約736,218,000港元（未扣除發行費用）。按照本集團會計政策（財務報表附註3.4）計量，該等未行使購股權之公允值為295,854,000港元。

# 董事會 報告

## 董事購買股份之權利

除上文「董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份或債券中之權益」項下所披露者外，於年內任何時間概無授出任何權利予任何董事或彼等各自之配偶或未滿18歲之子女，致使彼等可透過購買本公司之股份或債券而獲取利益，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司亦無參與任何安排，致使本公司董事於任何其他法人團體獲得該等權利。

## 董事於交易、安排或合約之利益

除下文「關連人士交易」及「關連交易」兩節所披露之交易外，本公司或其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司概無進行或訂立任何本公司董事或與董事有關連之實體直接或間接擁有重大利益且於年內或年末仍持續有效之其他重大交易、安排或合約。

## 董事於競爭業務之權益

本公司董事於年內概無於構成本集團競爭業務之任何業務中擁有權益。

## 主要股東於股份及相關股份之權益

於二零一六年十二月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所盡悉，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄於本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

### 於本公司股份及／或相關股份之好倉

股東名稱	持有股份之身份	於股份之好倉	佔本公司 已發行股本之 概約百分比 (附註2)
北京控股集團有限公司(「北控集團」) (附註1)	受控制法團之權益	3,827,377,831	43.80%
北京控股有限公司(「北京控股」)(附註1)	受控制法團之權益	3,824,367,831	43.77%

# 董事會 報告

## 主要股東於股份及相關股份之權益 (續)

於本公司股份及／或相關股份之好倉 (續)

附註：

1. 北控集團因透過下列實體 (包括其全資附屬公司) 間接持有合共3,827,377,831股股份而被視為於有關股份中擁有權益：

名稱	於股份之好倉
北控環境建設有限公司 (「北控環境」)	3,824,367,831
北京控股	3,824,367,831
北京控股集團(BVI)有限公司 (「北控集團(BVI)」)	3,827,377,831
北控集團	3,827,377,831

北控環境實益持有本公司股本中之3,824,367,831股股份 (佔約43.77%)。北控環境為北京控股之全資附屬公司，而北京控股由北控集團(BVI)直接持有約41.06%權益，北控集團(BVI)則由北控集團持有其100%權益。

2. 該百分比指股份數目除以本公司於二零一六年十二月三十一日之已發行股份總數8,737,867,196股股份之百分比。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司並無獲任何人士 (本公司董事或最高行政人員除外) 知會彼擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄於本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

# 董事會 報告

## 購買、出售及贖回本公司之上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回合共19,296,000股本公司普通股，總代價約為81,797,000港元（扣除開支前）。本公司其後已註銷所有購回股份。購回該等普通股之詳情如下：

年份／月份	購回普通股數目	每股股份價格		已付代價總額 港元
		最高	最低	
二零一六年一月	19,296,000	4.57	3.77	81,797,000

### 贖回於二零一八年到期之500,000,000美元4.625%債券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司於二零一六年九月至二零一六年十二月期間贖回本公司一間全資附屬公司所發行於二零一八年到期之500,000,000美元4.625%債券（「二零一八年債券」）本金金額中之20,000,000美元，平均贖回價相等於二零一八年債券未償還本金金額之105%，本公司已支付20,999,000美元加應計利息。進行上述贖回後，有關二零一八年債券已註銷，而餘下未償還本金金額480,000,000美元之二零一八年債券仍然於聯交所正式上市名單掛牌。

### 贖回於二零一六年到期之人民幣450,000,000元5.00%債券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，於二零一六年到期之人民幣450,000,000元5.00%債券（「二零一六年債券」）之到期日，本公司贖回二零一六年債券所有未償還本金金額，贖回價相等於二零一六年債券未償還本金金額之100%，本公司已支付人民幣450,000,000元加應計利息。

### 贖回於二零一六年到期之人民幣50,000,000元5.00%債券（與於二零一一年六月三十日發行之於二零一六年到期之人民幣450,000,000元5.00%債券合成一個系列）

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，於二零一六年到期之人民幣50,000,000元5.00%債券（「後續二零一六年債券」）之到期日，本公司贖回後續二零一六年債券所有未償還本金金額，贖回價相等於後續二零一六年債券未償還本金金額之100%，本公司已支付人民幣50,000,000元加應計利息。

二零一六年債券及後續二零一六年債券於贖回後已註銷，並於新加坡證券交易所正式上市名單除牌。

除上文所述者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

# 董事會 報告

## 酬金政策

本集團各董事及僱員之酬金按彼等之表現、資歷、工作能力及業內經驗、本集團之盈利能力、其他本地及國際公司之薪酬基準以及目前市況而制定。董事及僱員亦參與按本集團及其個別表現釐定之獎金安排。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無有關優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 充足之公眾持股量

根據本公司公開所得資料及就董事所知悉，於本報告日期，本公司已發行股本總數最少25%由公眾人士持有。

## 關連人士交易

本集團與根據適用會計原則被視為「關連人士」之人士進行若干業務活動。該等業務主要與在本集團日常業務過程中進行之活動有關，且按正常商業條款及公平原則磋商。財務報表附註51所載若干交易為根據上市規則定義下之關連交易，已獲豁免遵守及遵守上市規則第十四A章之規定。年內根據上市規則第14A.71條須作出之披露已載於下文「關連交易」一段。

## 關連交易

年內，本集團已進行下列關連交易：

### (A) 關連交易

#### (a) 收購金州水務集團股份有限公司全部權益

於二零一五年十二月九日，本公司與北京控股有限公司（「北京控股」）訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意收購而北京控股有條件同意促使金州環境投資股份有限公司（「GSEI」）出售金州水務集團股份有限公司（「金州水務」）之全部已發行股本，總代價為人民幣1,508,000,000元（相等於約1,824,009,676港元）（「收購事項」）。金州水務為一間投資控股公司，於中國江蘇、河南、上海及北京直接或間接持有十個水務項目之多數股東或少數股東權益。根據買賣協議，代價須於完成時由本公司透過配發及發行300,001,592股新股份（「代價股份」）向北京控股或北京控股代名人償付，發行價為每股代價股份6.08港元。

# 董事會 報告

## 關連交易 (續)

### (A) 關連交易 (續)

#### (a) 收購金州水務集團股份有限公司全部權益 (續)

由於北京控股為本公司之主要股東，因此亦為本公司之關連人士（按上市規則第十四A章之定義）。根據上市規則第十四A章，訂立買賣協議及其項下擬進行之交易構成本公司一項關連交易。此外，由於收購事項涉及向北京控股或北京控股代名人配發及發行代價股份，故收購事項構成一項不獲豁免關連交易，須遵守上市規則第十四A章有關申報、公佈及獨立股東批准之規定。於二零一六年七月二十九日，本公司與北京控股訂立終止協議，據此，本公司與北京控股已無條件及不可撤回地同意（其中包括）完全終止買賣協議。

#### (b) 視作出售萬光控股有限公司

於二零一六年十二月七日，萬光控股有限公司（「萬光」，本公司之全資附屬公司）與本公司、AID Utilities L.P.、HNW Investment Fund Series SPC（為及代表PF Fund Segregated Portfolio）、Benefit Sharp Investment Limited（「Benefit Sharp」，作為上海自閱投資中心（「上海自閱」）之代名人）、星彩投資有限公司（「星彩」）、至華投資有限公司（「至華投資」）及茂臨控股有限公司（「茂臨」）（統稱為「認購人」）訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購，而萬光有條件同意配發及發行合共89,999股萬光新股份，佔萬光經擴大已發行股本總額99.99%。於上述認購事項完成後，萬光由本公司擁有約35%權益，不再為本公司之附屬公司。

Benefit Sharp已為及代表上海自閱認購萬光股份。本公司多間附屬公司之董事擁有上海自閱超過30%權益，故根據上市規則，上海自閱為本公司在附屬公司層面之關連人士。根據上市規則第14A.101條，Benefit Sharp進行該認購事項須遵守申報及公佈規定，惟獲豁免遵守股東批准規定。

星彩及茂臨分別由董事周敏先生及李海楓先生全資擁有，而至華投資由本公司前董事兼本公司多間附屬公司之現任董事胡曉勇先生全資擁有，因此，該等公司為本公司之關連人士。

# 董事會 報告

## 關連交易 (續)

### (A) 關連交易 (續)

#### (b) 視作出售萬光控股有限公司 (續)

鑑於上文所述，根據上市規則，上述認購事項構成關連交易。

由於星彩、茂臨及至華投資進行之認購事項之一項或以上適用百分比率（定義見上市規則）超過0.1%但低於5%，故根據上市規則第十四A章，訂立認購協議及據此擬進行之交易須遵守申報及公佈規定，惟獲豁免遵守股東批准規定。鑑於上文所述，根據上市規則第14.29條，該等認購事項構成本公司之視作出售事項。有關該等認購事項之詳情可於本公司及聯交所網站查閱。

#### (c) 出售一間附屬公司60%股本權益

於二零一六年十二月三十日，本公司與運遠有限公司（「運遠」）及安威國際有限公司（「安威」）訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意出售而運遠及安威同意購買北控（大連）投資有限公司（「北控大連」）分別31%及29%股本權益，總代價為人民幣1,494,650,000元（「出售事項」）。於出售事項完成後，北控大連不再為本公司之附屬公司。

緊接完成前，北控大連之股本權益由本公司及美仕國際投資集團有限公司（「美仕國際」）分別持有60%及40%。運遠及安威各自為美仕集團有限公司之全資附屬公司，而美仕集團有限公司由武立中先生（「武先生」）獨自直接擁有。因此，運遠及安威均被視為武先生之聯繫人。美仕國際（作為北控大連之主要股東）及武先生（作為美仕國際之唯一股東）因而為本公司於附屬公司層面之關連人士，出售交易根據上市規則第十四A章之規定構成本公司之關連交易。根據上市規則第14A.101條，出售事項須遵守申報及公佈規定，惟獲豁免遵守股東批准規定。出售事項之詳情可於本公司及聯交所網站查閱。

於本年報日期，上文(b)及(c)所述兩項出售事項已經完成。

# 董事會 報告

## 關連交易 (續)

### (B) 持續關連交易

#### (a) 存款服務主協議

於二零一五年三月三十一日，本公司與北京控股集團財務有限公司（「北控集團財務」）訂立存款服務主協議（「存款服務主協議」），據此，本集團可於其日常及一般業務過程中，不時按一般商務條款於北控集團財務存放及存置存款。於存款服務主協議期限內，本集團於北控集團財務存放之累計每日存款結餘（包括其任何應計利息）於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個年度各年將不超過年度上限900,000,000港元（「年度上限」）。因此，預期存款服務主協議不只為本集團帶來新融資方法，亦通過較高利息收入及較低融資成本提高運用資金之效益。由於北控集團財務沒有被視為面臨任何重大資本風險，因此，本集團預期可以更佳地管理其資金安全。

於二零一五年十二月二十二日，本公司與北控集團財務訂立存款服務主協議之補充協議（「補充協議」），以修訂於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個年度各年之年度上限至2,350,000,000港元（「經修訂年度上限」）。

根據存款服務主協議，本集團於北控集團財務存放之任何存款的利率將不得低於以下各項：

- i. 中國人民銀行要求的同期同類存款之最低利率；
- ii. 香港及中國境內商業銀行向本集團提供之同期同類存款利率；及
- iii. 北控集團財務向北控集團其他成員公司提供之同類存款利率。

北控集團及北京控股各自為本公司之主要股東，因此根據上市規則各自均屬本公司之關連人士。由於北控集團及北京控股各自實益擁有北控集團財務不少於30%股權，故北控集團財務為北控集團及北京控股各自之聯繫人，因此，訂立存款服務主協議及補充協議均構成本公司之持續關連交易，故根據上市規則第十四A章須遵守申報、公佈及年度審核之規定，惟獲豁免遵守有關通函（包括獨立財務意見）及獨立股東批准之規定。上述持續關連交易乃於經修訂年度上限內進行。詳情載於財務報表附註51。

# 董事會 報告

## 關連交易 (續)

### (B) 持續關連交易 (續)

#### (b) 本公司之獨立非執行董事及核數師審閱

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

- (a) 乃於本集團之日常及一般業務過程中進行；
- (b) 按一般商務條款進行；及
- (c) 根據規管該等交易之相關協議進行，而相關協議之條款屬公平合理並符合本公司股東之整體利益。

本公司核數師安永會計師事務所獲委託根據香港會計師公會頒佈之《香港核證工作準則》第3000號「審核或審閱過往財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就本集團之持續關連交易作出報告。

安永會計師事務所已根據上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，當中載有核數師對上文所披露本集團之持續關連交易之發現及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

## 獲准許之彌償保證條文

根據本公司之公司細則，各董事有權就履行或執行其職責或與此有關所蒙受或招致之一切損失或責任自本公司之資產獲得彌償。概無董事或其他高級職員須就履行其職責或與此有關而使本公司出現或招致之任何損失、損害或不幸情況負責，惟本公司細則僅以其條文未經百慕達公司法所廢除者為有效。

年內，本公司已為本集團之董事及高級職員安排適當之董事及高級職員責任保險。

## 捐款

年內，本集團所作慈善及其他捐款約為3,620,000港元。

# 董事會 報告

## 股票掛鈎協議

年內，除上文「購股權計劃」一節所披露者外，本集團並無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

## 控股股東之特定履約責任

於本報告日期，與控股股東履行特定責任有關之契諾之協議（「協議」，根據上市規則第13.18及13.21條構成披露責任）詳情如下：

協議日期	協議性質	總金額 (百萬元)	最終到期日	特定履約責任
二零一三年四月二十六日	發行債券之認購協議	美金480	二零一八年五月	附註2
二零一三年十一月八日	與一名機構投資者訂立之票據購買協議	人民幣2,000	二零二二年十一月	附註2
二零一四年六月二十三日	與四間銀行訂立之定期貸款融資	人民幣1,500	二零一七年六月	附註2
二零一四年九月十五日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	歐羅55	二零一九年九月	附註2
二零一四年九月十七日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	歐羅40	二零一九年九月	附註2
二零一四年十月九日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	美金120 美金288	二零二四年一月 二零二一年十月	附註1 附註1
二零一五年四月二十九日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	美金150	二零二零年四月	附註2
二零一五年五月八日	與一名機構投資者訂立之票據購買協議	港幣700	二零二零年五月	附註2
二零一五年六月十九日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	港幣700	二零一八年六月	附註1
二零一五年十一月二十七日	與一間銀行訂立之定期貸款融資	港幣3,000	二零二零年十一月	附註3
二零一五年十二月二十八日	與三間銀行訂立之定期貸款融資	港幣1,760	二零二零年十二月	附註3

# 董事會 報告

## 控股股東之特定履約責任 (續)

附註：

1. 北京控股直接或間接擁有本公司最少35%實益持股量（其附帶最少35%之本公司投票權）。
2. (i)北京控股直接或間接擁有或控制本公司已發行股本逾35%投票權（不論是以股本擁有權、管有投票權、合約或其他方式取得）；(ii)北京控股監督本公司；(iii)北京控股直接或間接為本公司之單一最大股東；及／或(iv)北京控股所提名之人士組成董事會大多數成員。
3. 北京控股直接或間接擁有或控制本公司已發行股本逾35%投票權（不論是以股本擁有權、管有投票權、合約或其他方式取得）；(ii)北京控股監督本公司；(iii)北京控股直接或間接為本公司單一最大股東；(iv)北控集團並無或不再直接或間接擁有北京控股至少40%實益股權（附帶北京控股至少40%投票權），而當中並無任何擔保；(v)北控集團並無或不再直接或間接為北京控股單一最大股東或並無或不再監督北京控股；及／或(vi)北控集團並無或不再由北京市人民政府國有資產監督管理委員會實際全資擁有、監督及控制。

根據協議各自之條款及條件，違反上述特定履約責任將構成違約事件。倘發生違約事件，則(a)該銀行或銀團可宣佈取消協議項下之任何承諾及／或宣佈所有未償還款項連同其應計利息及其他所有款項即時到期及須予支付或應要求下須予支付；或(b)債券或票據之持有人將有權按其意願要求本公司按彼等各自之本金額101%連同應計利息贖回所有而非部分該持有人之債券或票據。

## 企業管治

本公司致力維持企業管治質素，以確保本公司能夠提供更佳透明度、保障股東及持份者之權利以及提升股東價值。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會認為，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則所載之所有守則條文，惟守則條文A.1.1及於本年報日期未有遵守上市規則第3.10A條除外。本公司於回顧年度內曾舉行三次董事會全體會議，並無按守則條文A.1.1之規定舉行最少四次董事會全體會議。董事會不時透過傳閱書面決議案達成決議。由於並無重大業務發展需要董事會即時注意，故本公司認為傳閱書面材料令董事會於整個年度內一直知情已經足夠。本公司已採取有關措施確保董事之間有效溝通。

根據上市規則第3.10A條，本公司所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。於二零一七年三月三十日（即本年報日期）杭世珺女士辭任獨立非執行董事後，董事會之獨立非執行董事人數降至佔董事會成員不足三分之一。本公司現正物色適當人選以於由杭世珺女士辭任生效日期起計三個月內填補杭世珺女士辭任獨立非執行董事之空缺，以符合上市規則第3.10A條及第3.11條之規定。本公司將於適當時候另行發表公佈。

企業管治報告載於本年報第32頁至第44頁。

# 董事會 報告

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為董事進行證券交易之操守守則。經向董事作出具體查詢後，本公司確認，全體董事於本年報所涵蓋之會計期間任何時候已遵守標準守則所載之規定標準。

## 核數師

安永會計師事務所會任滿告退，而本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，續聘其為本公司核數師。

## 報告期後事項

本集團於報告期後之重大事項詳情載於財務報表附註54。

## 財務報表之批准

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表已獲董事會於二零一七年三月三十日批准。

代表董事會

主席  
李永成



香港  
二零一七年三月三十日

## 獨立核數師報告



致北控水務集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

各股東

### 意見

我們已審核列載於第81頁至第222頁的北控水務集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也為我們對綜合財務報表的審計意見提供依據。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 釐定建造服務合約收入之公允值

根據建造一經營一移交（「BOT」）合約條款建造污水及再生水處理廠以及供水廠之收入佔截至二零一六年十二月三十一日止年度總收入約38%，乃根據香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第12號服務特許權安排入賬。收入參考於協議日期在類似地點提供類似建造服務之市場毛利率來釐定，以成本加成法估計。管理層於釐定該等建造服務之建造毛利率時須作出重大判斷。

有關釐定建造合約收入公允值之披露載於財務報表附註4。

管理層已委聘外部評估師協助評估建造收入之毛利率。作為我們的審計程序之一部分，我們已考慮外部評估師之客觀性、獨立性及能力。此外，我們已安排內部評估專家協助評估估值所採納之基準及假設是否合理。我們的程序包括與管理層及外部評估師討論估計貴集團建造毛利率所用之參數，包括其他可比公司之標準。我們亦已比較估值所用之數據與外部市場數據。我們其後亦評估財務報表「關鍵會計判斷及估計」一節下之披露。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 釐定服務特許權安排應收款項、應收賬款及應收合約客戶款項之減值撥備

貴集團擁有大額服務特許權安排應收款項、應收賬款及應收合約客戶款項，合共為462億港元，佔貴集團於二零一六年十二月三十一日總資產57%。

於釐定該等結餘之撥備（如有）是否足夠時，管理層須參照債務賬齡、背景及還款記錄作出重大判斷。

有關服務特許權安排應收款項、應收賬款及應收合約客戶款項減值撥備之披露載於財務報表附註4、17、25及26。

我們已評估貴集團有關監察服務特許權安排應收款項、應收賬款及應收合約客戶款項以識別減值跡象之程序及監控。

我們會評估重大服務特許權安排應收款項、應收賬款及應收合約客戶款項之結餘是否須要作出撥備。我們的程序包括取得直接確認，以考慮結餘是否已逾期、債務之過往還款模式及截至我們完成審計程序之日為止是否已收到任何年末後還款。我們亦已取得相關佐證，包括與所涉各方之往來通訊、管理層收回未償還款項之進度、債務之抵押及信用狀況（視適用情況而定）。對於其他餘額，我們亦考慮款項之性質、賬齡及年內變動等因素評估是否須要作出撥備。

我們亦已考慮貴集團之披露是否足夠。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 商譽減值測試

管理層須每年進行商譽減值測試。該測試大致根據管理層對已獲分配商譽之現金產生單位之未來業績的預期、假設及估計進行。該等假設受未來市場或經濟狀況預期之影響。減值測試乃基於相關現金產生單位之可收回金額與其相關賬面值進行比較。於二零一六年十二月三十一日，於 貴集團之財務報表列賬之商譽為33億港元。

有關商譽之披露載於財務報表附註4及16。

管理層已委聘外部評估師編製估值模型以協助進行減值測試。我們已安排內部評估專家評估評估師及 貴集團所使用之估值模型、假設及參數，特別留意評估未來營業收入及業績。我們的程序包括測試現金流量預測所用之假設，以及透過比較現時表現評估過往預測之準確性。我們亦評估有關減值測試之披露，尤其是對於釐定商譽之可收回金額有最重大影響之關鍵假設，例如貼現率及增長率。

#### 刊載於年度報告內其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 獨立核數師報告

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行職責，監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們遵照一九八一年百慕達公司法第90條僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

# INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

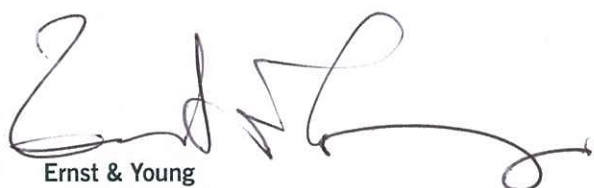
## AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS *(Continued)*

We communicate with the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Paul Kai Lung Go.



**Ernst & Young**  
*Certified Public Accountants*  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

30 March 2017

# 綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止年度



	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業收入	6	17,354,833	13,502,957
銷售成本		(11,569,994)	(8,536,057)
毛利		5,784,839	4,966,900
利息收入	6	202,887	315,781
其他收入及收益淨額	6	1,121,589	454,638
管理費用		(1,537,747)	(1,225,728)
其他經營費用淨額		(311,068)	(248,054)
經營業務溢利	7	5,260,500	4,263,537
衍生金融工具之公允值收益		410,039	253,714
財務費用	8	(1,401,329)	(1,146,708)
分佔溢利及虧損：			
合資企業	19(f)	192,172	162,795
聯營公司	20(c)	182,373	12,221
稅前溢利		4,643,755	3,545,559
所得稅開支	11	(970,773)	(777,766)
年內溢利		3,672,982	2,767,793
下列人士應佔：			
本公司股東		3,227,013	2,455,370
永續資本工具持有人		56,570	-
非控股權益		389,399	312,423
		3,672,982	2,767,793
本公司股東應佔每股盈利	13		
— 基本		37.04港仙	28.17港仙
— 攤薄		36.27港仙	27.50港仙

# 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度



	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內溢利	3,672,982	2,767,793
其他全面虧損		
將於其後期間重新分類至損益之項目：		
— 換算境外業務之匯兌差額	(2,650,535)	(1,622,744)
不會於其後期間重新分類至損益之項目：		
— 分佔一間合資企業之其他全面虧損	(14,606)	(35,107)
年內其他全面虧損，已扣除所得稅	(2,665,141)	(1,657,851)
年內全面收入總額	1,007,841	1,109,942
下列人士應佔：		
本公司股東	1,216,828	1,050,776
永續資本工具持有人	(240,138)	—
非控股權益	31,151	59,166
	1,007,841	1,109,942

# 綜合財務狀況表

二零一六年十月三十一日



附註  
二零一六年  
千港元  
二零一五年  
千港元

資產		二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動資產：</b>			
物業、廠房及設備	14	2,831,452	1,379,801
投資物業	15	755,326	-
商譽	16	3,312,200	2,967,365
特許經營權	17	3,389,996	2,421,012
其他無形資產	18	61,936	37,290
於合資企業之投資	19	3,294,613	3,563,399
於聯營公司之投資	20	2,390,062	902,774
衍生金融工具	21	-	42,404
可供出售之投資	22	693,611	153,664
應收合約客戶款項	25	16,204,380	11,495,709
服務特許權安排應收款項	17	22,638,167	16,977,664
應收賬款	26	1,347,108	665,352
預付款項、按金及其他應收款項	27	2,046,779	5,609,924
遞延稅項資產	40	106,751	122,388
<b>總非流動資產</b>		<b>59,072,381</b>	<b>46,338,746</b>
<b>流動資產：</b>			
持作銷售之非流動資產	23	141,345	226,647
存貨	24	90,847	99,083
應收合約客戶款項	25	1,100,669	1,311,629
服務特許權安排應收款項	17	1,933,078	1,712,947
應收賬款	26	3,024,152	2,959,325
預付款項、按金及其他應收款項	27	4,415,085	5,033,177
衍生金融工具	21	214,150	167,174
受限制現金及已抵押存款	29	134,526	269,189
現金及現金等價物	29	10,921,037	6,373,831
<b>總流動資產</b>		<b>21,974,889</b>	<b>18,153,002</b>
<b>總資產</b>		<b>81,047,270</b>	<b>64,491,748</b>

# 綜合財務狀況表

二零一六年十月三十一日



	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>權益及負債</b>			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	30	873,787	872,295
儲備	32(a)	15,627,355	15,311,538
永續資本工具		16,501,142	16,183,833
非控股權益	33	6,305,025	-
		3,961,173	4,106,582
總權益		10,266,198	4,106,582
		26,767,340	20,290,415
<b>非流動負債：</b>			
其他應付款項及應計負債	42	344,625	415,215
銀行及其他借貸	34	16,662,637	17,121,178
公司債券	35	11,663,212	4,105,212
應付票據	36	2,939,743	3,091,413
應付融資租賃	37	40,906	51,814
大修撥備	38	187,759	205,489
遞延收入	39	135,115	117,564
遞延稅項負債	40	1,691,342	1,320,597
總非流動負債		33,665,339	26,428,482
<b>流動負債：</b>			
應付賬款	41	9,842,824	5,786,331
其他應付款項及應計負債	42	5,234,492	4,817,755
應繳所得稅		672,844	490,816
銀行及其他借貸	34	4,812,255	6,015,190
公司債券	35	-	599,674
應付融資租賃	37	52,176	63,085
總流動負債		20,614,591	17,772,851
總負債		54,279,930	44,201,333
總權益及負債		81,047,270	64,491,748

李永成  
董事

周敏  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度



附註	本公司股東應佔											非控股權益 千港元	總權益 千港元
	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	溢入盈餘 千港元	撥回儲備 千港元 (附註32(b))	資本儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	界定福利 計劃儲備 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	中國儲備金 千港元 (附註32(c))	保留溢利 千港元	合計 千港元		
於二零一五年一月一日	870,743	4,832,557	4,383,625	205,528	(278,498)	14,989	(14,429)	541,752	490,692	4,737,489	15,784,448	3,304,290	19,088,738
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,455,370	2,455,370	312,423	2,767,793
非控股股東應佔	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
與海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(1,369,487)	-	-	(1,369,487)	(253,257)	(1,622,744)
於二零一五年一月一日之其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	(35,107)	-	-	-	(35,107)	-	(35,107)
於二零一五年一月一日之其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	(35,107)	(1,369,487)	-	2,455,370	1,050,776	59,166	1,109,942
權益結算之股份支付	31(a)	-	-	68,637	-	-	-	-	-	-	68,637	-	68,637
可供出售金融資產	30(a)	1,552	45,613	(12,338)	-	-	-	-	-	-	34,827	-	34,827
物業重估儲備	-	-	-	(3,036)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
收購附屬公司	45	-	-	-	-	-	-	-	-	3,036	-	164,424	164,424
收購非控股權益	-	-	-	-	17,661	-	-	-	-	-	17,661	(25,977)	(8,316)
分子一間附屬公司收購	-	-	-	-	29,350	-	-	-	-	-	29,350	-	29,350
出售附屬公司	46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,606)	(17,606)
已付非控股股東出資人之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,572)	(17,572)
非控股權益持有人批准	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	639,857	639,857
已付二零一四年末期股息	-	-	(418,247)	-	-	-	-	-	-	-	(418,247)	-	(418,247)
已付二零一五年中期股息	12	-	(383,619)	-	-	-	-	-	-	-	(383,619)	-	(383,619)
匯兌至港幣	-	-	-	-	-	-	-	-	229,026	(229,026)	-	-	-
於二零一五年十二月三十一日	872,295	4,878,170*	3,581,759*	258,791*	(231,487)*	14,989*	(49,536)*	(827,735)*	719,718*	6,966,869*	16,183,833	4,106,582	20,290,415



# 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔											永續資本 工具	非控股 權益	總權益	
	已發行股本	股份溢價賬	應入盈餘	購股權儲備	資本儲備	物業重估 儲備	界定福利 計劃儲備	匯兌波動 儲備	中國儲備金	保留溢利	合計				
附註	千港元	千港元	千港元	千港元 (2015: 261)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一五年一月一日	872,295	4,878,170	3,581,759	258,791	(231,487)	14,989	(49,536)	(827,735)	719,718	6,966,869	16,183,833	-	4,106,582	20,290,415	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,227,013	3,227,013	56,570	389,399	3,672,982	
年內其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	(1,995,579)	-	-	(1,995,579)	(296,708)	(296,708)	(358,248)	(2,650,535)	
製藥分庫務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(1,995,579)	-	-	(1,995,579)	(296,708)	(296,708)	(358,248)	(2,650,535)	
分拆一間全資合資公司之其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	(14,606)	-	-	(14,606)	(14,606)	-	-	(14,606)	
年內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	(14,606)	(1,995,579)	-	3,227,013	1,216,828	(240,138)	31,151	1,007,841	
補註與重估長城安妥	31(a)	-	-	40,935	-	-	-	-	-	-	40,935	-	-	40,935	
行使購股權	30(a)	3,422	102,053	(28,704)	-	-	-	-	-	-	76,771	-	-	76,771	
三聯公司及附屬之派發	30(b)	(1,930)	(80,181)	-	-	-	-	-	-	-	(82,111)	-	-	(82,111)	
收購附屬公司	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	627,536	627,536	
收購非控股權益	-	-	-	-	(16,850)	-	-	-	-	-	(16,850)	-	(88,405)	(105,255)	
出售部分於不屬公司之權益	-	-	-	-	14,417	-	-	-	-	-	14,417	-	8,635	23,052	
分拆一間聯營公司儲備	-	-	-	-	25,216	-	-	-	-	-	25,216	-	-	25,216	
出售附屬公司	46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,076,797)	(1,076,797)	
已付非控股權益持有入之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,642)	(101,642)	
非控股權益持有人出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	454,113	454,113	
發行永續資本工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,545,163	-	6,545,163	
已付二零一五年末期現金派發	-	-	(443,948)	-	-	-	-	-	-	-	(443,948)	-	-	(443,948)	
已付二零一六年中期現金派發	12	-	(513,949)	-	-	-	-	-	-	-	(513,949)	-	-	(513,949)	
實際盈餘	-	-	-	-	-	-	-	-	276,953	(276,953)	-	-	-	-	
於二零一六年十二月三十一日	873,787	4,900,042*	2,623,862*	271,022*	(208,704)*	14,989*	(64,142)*	(2,823,314)*	996,671*	9,916,929*	16,501,142	6,305,025	3,961,173	26,767,340	

\* 此等儲備賬包括綜合財務狀況表內之綜合儲備15,627,355,000港元(二零一五年: 15,311,538,000港元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度



	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>經營業務之現金流量</b>			
稅前溢利		<b>4,643,755</b>	3,545,559
調整：			
銀行利息收入	6	(81,921)	(64,227)
具有延長信貸期間之應收賬款及其他應收款項之利息收入	6	(107,429)	(118,667)
給予中國大陸政府機關之貸款之利息收入	6	(5,152)	(63,433)
應收非控股權益持有人之利息收入	6	(3,179)	(67,027)
給予合資企業之貸款之利息收入	6	(5,206)	(2,427)
投資物業之公允值收益	6	(43,911)	(548)
衍生金融工具之公允值收益		(410,039)	(253,714)
議價收購附屬公司之收益	6	(2,869)	(21,827)
出售附屬公司之(收益)/虧損	6, 7	(8,675)	2,327
出售一間合資企業之收益	6	(6,439)	-
出售物業、廠房及設備項目之虧損	7	370	115
出售其他無形資產之虧損	7	3,838	-
折舊	7	147,312	76,840
特許經營權之攤銷	7	147,097	125,493
其他無形資產之攤銷	7	7,214	4,308
服務特許權安排應收款項(減值撥回)/減值淨額	7	(6,445)	16,088
應收賬款減值/(減值撥回)淨額	7	21,567	(10,540)
其他應收款項減值淨額	7	123,935	96,812
應收合約客戶款項減值	7	5,964	52,938
大修撥備	7	109,870	65,201
權益結算購股權開支	7	40,935	68,637
財務費用	8	1,511,679	1,208,353
分佔合資企業之溢利及虧損		(192,172)	(162,795)
分佔聯營公司之溢利及虧損		(182,373)	(12,221)

綜合現金流量表  
 截至二零一六年三月三十一日止年度



	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營運資金變動前之經營溢利		5,707,726	4,485,245
存貨增加		(50,010)	(12,279)
應收合約客戶款項增加		(5,783,687)	(6,822,007)
服務特許權安排應收款項增加		(5,312,722)	(2,378,115)
應收賬款增加		(910,051)	(296,524)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(2,198,843)	(1,107,294)
應付賬款增加		4,468,447	2,417,959
其他應付款項及應計負債增加		2,031,920	1,444,778
動用大修撥備	38	(124,069)	(105,758)
經營已動用之現金		(2,171,289)	(2,373,995)
已付中國大陸企業所得稅		(310,590)	(241,593)
已付海外稅項		(18,444)	(11,517)
經營業務已動用之現金流量淨額		(2,500,323)	(2,627,105)



綜合現金流量表  
截至二零一六年一月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>投資業務之現金流量</b>			
購入物業、廠房及設備項目		(377,796)	(383,947)
新增特許經營權	17	(649,130)	(194,857)
新增其他無形資產	18	(36,178)	(14,800)
收購附屬公司	45	(683,572)	(678,149)
出售附屬公司之所得款項	46	688,891	40,293
過往年度出售附屬公司之所得款項		73,202	376,909
出售合資企業之所得款項		6,711	-
過往年度出售一間合資企業之所得款項		-	117,157
給予一間合資企業之貸款減少		58,882	-
就收購附屬公司已付之按金		-	(374,585)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		9,266	2,742
就購買物業、廠房及設備項目已付之按金		-	(1,709,564)
出售其他無形資產之所得款項		-	6
收購合資企業／於合資企業之投資增加		(210,047)	(381,613)
收購聯營公司／於聯營公司之投資增加		(642,939)	(800,000)
新增可供出售之投資		(545,533)	(30,492)
出售部份於附屬公司之權益之所得款項		23,052	-
於購入時到期日超過三個月之定期存款(增加)／減少		(661)	92,825
受限制現金及已抵押存款減少		134,663	34,937
已收合資企業股息		40,546	92,586
已收利息		81,921	64,227
<b>投資業務已動用之現金流量淨額</b>		<b>(2,028,722)</b>	<b>(3,746,325)</b>

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十一月止年度



	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>融資業務之現金流量</b>			
非控股權益持有人出資		454,113	639,857
收購非控股權益		(105,255)	(8,316)
發行一份應付票據		-	697,550
發行公司債券		8,008,270	250,000
償還公司債券		(748,482)	-
發行永續資本工具之所得款項淨額	33	6,545,163	-
新增銀行及其他借貸		12,406,204	14,990,534
償還銀行及其他借貸		(14,525,454)	(7,647,018)
行使購股權之所得款項		76,771	34,827
根據售後租回交易收取之所得款項		-	131,250
股份購回		(82,111)	-
融資租賃租金付款之資本部份		(13,737)	(11,610)
已付利息		(1,483,107)	(1,188,550)
融資租賃租金付款之利息部份		(4,091)	(4,214)
已付派發		(957,897)	(801,866)
已付非控股權益持有人之股息		(101,642)	(17,572)
<b>融資業務所得之現金流量淨額</b>		<b>9,468,745</b>	<b>7,064,872</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>4,939,700</b>	<b>691,442</b>
於年初之現金及現金等價物		6,365,698	5,989,925
匯率變動之影響淨額		(393,155)	(315,669)
<b>於年末之現金及現金等價物</b>		<b>10,912,243</b>	<b>6,365,698</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
於綜合財務狀況表列賬之現金及現金等價物	29	10,921,037	6,373,831
減：於購入時到期日超過三個月之定期存款		(8,794)	(8,133)
<b>於綜合現金流量表列賬之現金及現金等價物</b>		<b>10,912,243</b>	<b>6,365,698</b>

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

北控水務集團有限公司(「本公司」)為一間在百慕達註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事下列業務：

- 建造污水及再生水處理廠以及海水淡化廠及在中華人民共和國(「中國」)大陸(「中國大陸」)、新加坡共和國(「新加坡」)及馬來西亞提供綜合治理項目之建造服務；
- 在中國大陸、新加坡及葡萄牙共和國(「葡萄牙」)提供污水及再生水處理服務；
- 在中國大陸及葡萄牙分銷及銷售自來水；
- 在中國大陸提供有關污水處理及綜合治理項目之建造服務之技術及諮詢服務以及設備銷售；及
- 在中國大陸授權使用有關污水處理之技術知識。

### 附屬公司資料

本公司主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／註冊及 經營地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司 應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
深圳北控創新投資有限公司	中國／中國大陸	人民幣300,000,000元	-	100	污水處理
深圳北控豐泰投資有限公司	中國／中國大陸	人民幣70,000,000元	-	100	污水處理
綿陽中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣40,000,000元	-	100	污水處理
長沙中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣50,000,000元	-	100	污水處理
廣州中業污水處理有限公司	中國／中國大陸	人民幣85,000,000元	-	100	污水處理
江油中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣8,000,000元	-	100	污水處理

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料 (續)

### 附屬公司資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 經營地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司 應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
成都雙流中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣30,000,000元	-	100	污水處理
青島膠南中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣30,000,000元	-	100	污水處理
青島中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣20,000,000元	-	100	污水處理
廣州中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣40,000,000元	-	100	污水處理
台州市路橋中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣55,500,000元	-	100	污水處理
成都龍泉中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣27,600,000元	-	100	污水處理
菏澤中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣30,000,000元	-	100	污水處理
濟南中科成水質淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣20,000,000元	-	100	污水處理
彭州中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣28,000,000元	-	100	污水處理
佛山市三水中科成水質淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣76,000,000元	-	100	污水處理
永州市北控污水淨化有限公司 <sup>9</sup>	中國／中國大陸	85,630,000港元	100	-	污水處理
清鎮市北控水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣20,000,000元	-	60	污水處理
海南北控水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	-	100	污水處理
昆明空港北控城投水質淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣53,090,000元	-	100	污水處理
玉溪北控城投水質淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣91,380,000元	-	100	污水處理

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料 (續)

### 附屬公司資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 經營地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司 應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北控水務集團(海南)有限公司	中國／中國大陸	人民幣100,000,000元	-	90	污水處理
東莞市石排偉通水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣83,350,000元	-	100	污水處理
百色中環水業有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	20,000,000港元	-	100	污水處理
齊齊哈爾市北控污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣56,000,000元	-	100	污水處理
錦州市北控水務有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	人民幣127,178,541元	80	-	污水處理及再生水處理
廣西貴港北控水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣55,302,635元	-	80	污水處理及供水
Be Water S.A.	葡萄牙	11,987,000歐元	-	100	污水處理及供水
北京北控污水淨化及回用有限公司	中國／中國大陸	人民幣26,360,000元	-	100	再生水處理
成都北控蜀都投資有限公司 (「北控蜀都」)	中國／中國大陸	人民幣852,750,000元	-	68.5	建造服務及污水處理
北京建工環境發展有限責任公司 (「北京建工環境」)	中國／中國大陸	人民幣300,000,000元	-	60	建造服務及投資控股
BEWG (M) Sdn Bhd	馬來西亞	50,000,000馬幣	-	100	建造服務
昆明捷運泰富環保工程有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	人民幣680,000,000元	-	70	建造服務
昆明捷運路橋發展有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	人民幣1,200,000,000元	-	70	建造服務
北控(洛陽)水環境開發有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	人民幣200,000,000元	-	100	建造服務
北京北控淨都水環境治理有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	人民幣150,000,000元	-	100	建造服務
佛山北控水環境開發有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	人民幣100,000,000元	-	70	建造服務

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料 (續)

### 附屬公司資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 經營地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司 應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
簡陽鴻琛建設工程有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	人民幣10,000,000元	-	60	建造服務
濱州北控西海水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣50,000,000元	-	83.8	供水
遵義北控水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣50,236,000元	80	-	供水
德清達闊制水有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	11,960,000美元	-	100	供水
BEWGI-UE NEWater (S) Pte Ltd	新加坡	10新加坡元	-	80	再生水處理
泉州安平供水有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	6,600,000美元	-	100	供水
廣西貴港北控水務環保有限公司	中國／中國大陸	人民幣50,000,000元	-	100	廢物處理
北控中科成環保集團有限公司	中國／中國大陸	人民幣417,969,071元	-	100	諮詢服務及投資控股
南京市市政設計研究院有限責任公司	中國／中國大陸	人民幣7,958,880元	-	99.172	諮詢服務
北控水務(中國)投資有限公司 <sup>Q</sup>	中國／中國大陸	100,000,000美元	100	-	投資控股
雲南北控水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣400,000,000元	-	100	投資控股
上海北控亞同水務投資有限公司	中國／中國大陸	人民幣100,000,000元	-	100	投資控股
北控(鞍山)水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣65,000,000元	-	70	污水處理
阜新市北控水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣40,000,000元	-	100	污水處理
北控(洛陽)水務發展有限公司	中國／中國大陸	人民幣771,363,446元	-	70	污水處理
廣東鶴山北控水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣800,000元	-	70	供水
金堂北控水環境治理有限公司	中國／中國大陸	人民幣24,360,000元	-	83	建造服務
台州北控水務置業有限公司	中國／中國大陸	人民幣98,000,000元	-	100	建造服務

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料 (續)

### 附屬公司資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 經營地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司 應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
成都青白江中科成污水淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣40,000,000元	-	100	污水處理
錦州市小凌河北控水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣33,250,000元	-	100	污水處理
衡陽市海朗水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣37,000,000元	-	100	供水
廣安北控廣和水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣70,000,000元	-	100	供水
北京稻香水質淨化有限公司	中國／中國大陸	人民幣20,000,000元	-	100	再生水處理
東莞市德高水務有限公司	中國／中國大陸	人民幣30,000,000元	-	100	污水處理
四川省彭州市自來水有限公司 <sup>Ω</sup> (「彭州」)	中國／中國大陸	人民幣73,600,000元	-	70	供水
北控南陽水務集團有限公司 <sup>Ω</sup>	中國／中國大陸	人民幣102,626,900元	-	67	供水
永州市水務運營有限責任公司 <sup>Ω</sup>	中國／中國大陸	人民幣309,285,300元	-	49	供水
成都北控陽安水環境治理有限公司 <sup>Ω</sup>	中國／中國大陸	人民幣170,000,000元	-	98	建造服務
北控(濟源)污水淨化有限公司 <sup>Ω</sup>	中國／中國大陸	人民幣166,330,000元	-	100	污水處理
赤峰北控水環境開發有限公司 <sup>Ω</sup>	中國／中國大陸	人民幣800,000,000元	-	99.8	建造服務
琪縣北控供水有限公司 <sup>Ω</sup>	中國／中國大陸	人民幣10,000,000元	-	80	供水
淮安市水利勘測設計研究院有限公司 <sup>Ω</sup>	中國／中國大陸	人民幣10,000,000元	-	70	諮詢服務

<sup>Ω</sup> 該等實體根據中國法律註冊為外商獨資企業

<sup>Ω</sup> 於年內收購／註冊成立

董事認為，上表所列本公司之附屬公司乃對本集團年內業績有重大影響或構成本集團資產淨值主要部份。董事認為，提供其他附屬公司之詳情會令篇幅過於冗長。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 2. 呈列基準

儘管正如財務報表附註50所詳述，本集團於二零一六年十二月三十一日之資本承擔合共約為69億港元（包括本集團之資本承擔及本集團分佔合資企業本身之資本承擔），董事認為，計及（其中包括）本集團過往營運表現以及下列各項後所得本集團現金流量預測，本集團將有足夠可用資金按持續經營基準營運：

- (a) 本集團於該等財務報表獲批准日期之可用現有銀行融資，並假設有關融資將繼續獲本集團之主要往來銀行提供；
- (b) 經參考有關協議之條款及項目之現時狀況後，若干上述之資本承擔總額預期於二零一七年後方由本集團履行；及
- (c) 本公司將於有需要時考慮進行股本融資。

因此，該等財務報表乃按持續經營基準編製，並假設（其中包括）於日常業務過程中變現資產及支付負債。

## 3.1 編製基準

本集團之財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。除投資物業、可供出售上市股本投資及衍生金融工具按公允值計量外，該等財務報表乃按歷史成本慣例編製，並以港元呈列。除另有說明外，所有價值均按四捨五入原則計至最接近之千位。

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之財務報表以與本公司相同之報告期間編製。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團享有或有權享有參與被投資公司業務之浮動回報，以及能透過對被投資公司之權力（即賦予本集團現有能力對被投資公司之相關業務作出指示之現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.1 編製基準 (續)

### 綜合賬目基準 (續)

倘本公司直接或間接擁有之被投資公司投票權或類似權利不過半數，則本集團於評估其是否擁有對被投資公司之權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表以與本公司相同之報告期間編製，所用會計政策一致。附屬公司之業績乃由本集團取得控制權當日起綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益各部份歸入本公司股東及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。所有與集團公司間交易有關之集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權因素之一項或多項出現變動，則本集團將重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。附屬公司擁有權權益之變動（並無失去控制權）以股權交易形式列賬。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則須終止確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)計入權益之累計匯兌差額；並確認(i)已收代價之公允值、(ii)任何獲保留投資之公允值及(iii)因此而記入損益之任何盈餘或虧絀。本集團所佔以往在其他全面收益內確認之部份按與本集團已直接出售相關資產或負債所須之相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.2 會計政策及披露變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)修訂本	投資實體：應用綜合賬目例外情況
香港財務報告準則第11號修訂本	收購於共同經營權益之會計處理
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	澄清可接納折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本	獨立財務報表之權益會計法
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	若干香港財務報告準則之修訂

各修訂本之性質及影響載述如下：

- (a) 香港財務報告準則第10號修訂本釐清，若母公司實體為投資實體之附屬公司，而該投資實體按公允值計量其全部附屬公司，則可獲豁免遵守呈列綜合財務報表之規定。香港財務報告準則第10號修訂本亦釐清，只有本身並非投資實體而向該投資實體提供支援服務之附屬公司方須綜合入賬。投資實體之所有其他附屬公司均按公允值計量。香港財務報告準則第12號亦作出相應修訂，要求編製財務報表時遵照香港財務報告準則第9號將所有附屬公司按公允值入賬並於損益中處理之方式計量之投資實體，遵照香港財務報告準則第12號呈列有關投資實體之披露資料。香港會計準則第28號(2011年)亦已修訂，允許本身並非投資實體而擁有投資實體聯營公司或合資企業權益之投資者，保留投資實體聯營公司或合資企業對其於附屬公司之權益所應用之公允值計量。由於綜合賬目例外情況並不適用於上市實體，故該等修訂本對本集團並無任何影響。
- (b) 香港財務報告準則第11號修訂本規定，共同經營(其活動構成一項業務)權益之收購方必須應用香港財務報告準則第3號有關業務合併之原則。該等修訂本亦澄清倘收購同一共同經營之額外權益，並保留共同控制權時，不會重新計量過往於共同經營持有之權益。此外，香港財務報告準則第11號已新增範圍豁免，訂明修訂本並不適用於享有共同控制權並共同受同一最終控股人士控制之多名人士(包括報告實體)。該等修訂本適用於首次收購共同經營權益及收購同一共同經營額外權益之情況。該修訂本按未來適用法應用。由於本集團於年內並無收購共同經營權益，故該等修訂本對本集團並無影響。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3.2 會計政策及披露變動 (續)

- (c) 香港財務報告準則第14號允許業務須遵守價格管制之實體於首次採用香港財務報告準則時繼續應用其有關監管遞延賬目結餘之大部份現行會計政策。採納香港財務報告準則第14號之實體必須在財務狀況表內將監管遞延賬目呈列為單獨項目，並在損益表將該等賬目結餘之變動呈列為單獨項目。該準則亦規定披露實體所受價格管制之性質及與之相關的風險以及該價格管制對其財務報表之影響。由於本集團並無受價格管制，亦非首次採納香港財務報告準則，故該準則對本集團並無影響。
- (d) 香港會計準則第1號之修訂本載有對財務報表之呈列及披露作出之針對性改進。該等修訂本澄清：
- (i) 香港會計準則第1號內之重大性規定；
  - (ii) 損益表及財務狀況表內特定項目可予細分；
  - (iii) 實體可靈活排列彼等呈列財務報表附註之順序；及
  - (iv) 使用權益會計法入賬之分佔聯營公司及合資企業之其他全面收益必須作為單獨項目合併呈列，並且在將會或不會其後重新分類至損益之項目間進行分類。

此外，該等修訂本澄清於財務狀況表及損益表內呈列額外小計時之適用規定。該等修訂本對本集團財務報表並無任何重大影響。

- (e) 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本澄清香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之原則為營業收入反映經營業務（資產構成其一部份）產生經濟利益之模式，而非透過使用資產耗用經濟利益之模式。因此，營業收入基礎法不能用於折舊物業、廠房及設備，並僅於非常有限之情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂本按未來適用法應用。由於本集團並無使用營業收入基礎法計算其非流動資產折舊，故該等修訂本對本集團之財務狀況或表現並無影響。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3.2 會計政策及披露變動 (續)

- (f) 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本更改對於符合生產性植物定義之生物資產之會計處理規定。根據該等修訂本，符合生產性植物定義之生物資產納入香港會計準則第16號而非香港會計準則第41號之範圍。在首次確認後，生產性植物於成熟前遵照香港會計準則第16號按累計成本計量。生產性植物成熟之後則遵照香港會計準則第16號採用成本模式或重估模式計量。該等修訂本亦規定，在生產性植物上生長之作物仍屬於香港會計準則第41號之範圍並按公允值減銷售成本計量。與生產性植物相關之政府補助根據香港會計準則第20號政府補助之會計處理及政府資助之披露入賬。由於本集團並無擁有任何生產性植物，故該等修訂本對本集團並無影響。
- (g) 香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本允許實體在其獨立財務報表採用權益法將其於附屬公司、合資企業及聯營公司之投資入賬。實體如已應用香港財務報告準則並選擇在其獨立財務報表改用權益法將其於附屬公司、合資企業及聯營公司之投資入賬，則須追溯應用此項變更。該等修訂本不適用於本集團之綜合財務報表。
- (h) 於二零一四年十月頒佈之香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進載有多項香港財務報告準則之修訂本。該等修訂本之詳情如下：
- 香港財務報告準則第5號持作銷售之非流動資產及已終止經營業務：澄清銷售計劃或向擁有人進行分派之計劃有所轉變不應被視為新出售計劃，而是對原有計劃之延續。因此，應用香港財務報告準則第5號之規定並無改變。該等修訂本亦澄清，更改出售方法不會改變持作銷售之非流動資產或出售組別之分類日期。該等修訂本按未來適用法應用。由於本集團年內並無改變涉及持作銷售之出售組別之銷售計劃或出售方法，故該等修訂本對本集團並無影響。
  - 香港財務報告準則第7號金融工具：披露：澄清香港財務報告準則第7號關於對銷金融資產及金融負債之披露毋須載入簡明中期財務報表，除非該等披露資料為最近期年報所匯報之資料提供重要更新，則有關披露應載入簡明中期財務報表。該等修訂本不適用於本集團之年度綜合財務報表。
  - 香港財務報告準則第7號金融工具：披露：澄清包含費用在內之服務合約可構成對金融資產之持續參與。實體必須根據香港財務報告準則第7號關於持續參與之指引，評估費用及安排之性質，以評估是否須作出香港財務報告準則第7號之披露。評估服務合約是否構成持續參與必須追溯進行。然而，無必要就實體首次應用該等修訂本之年度期間開始前之任何期間提供披露。該等修訂本對本集團並無影響。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.2 會計政策及披露變動 (續)

(h) (續)

- 香港會計準則第19號**僱員福利**：澄清用於貼現界定福利計劃之離職後福利義務之優質公司債券，其市場深度乃基於義務之計值貨幣而非義務所在國家進行評估。倘以該貨幣計值之優質公司債券並無深度市場，則必須使用政府債券息率。該修訂本對本集團並無影響。
- 香港會計準則第34號**中期財務報告**：澄清所規定之中期報告披露必須於中期財務報表作出，或以中期財務報表與中期財務報告內任何其他部份相互參照之方式載列。此外，該修訂本訂明中期財務報告內之資料必須以與中期財務報表相同之詞彙於相同時間供使用者使用。該修訂本不適用於本集團之年度綜合財務報表。

## 3.3 已頒佈但未生效之香港財務報告準則

本集團並未於本財務報表中應用以下已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款交易之分類及計量 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第4號修訂本	香港財務報告準則第9號金融工具與香港財務報告準則第4號保險合約之配合應用 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本	投資者與其聯營公司或合資企業之間出售或貢獻資產 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第15號	與客戶訂約收入 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號修訂本	香港財務報告準則第15號與客戶訂約收入之澄清 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
香港會計準則第7號修訂本	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	若干香港財務報告準則之修訂 <sup>5</sup>

1 於二零一七年一月一日或以後開始之年度期間生效

2 於二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效

3 於二零一九年一月一日或以後開始之年度期間生效

4 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

5 於二零一七年或二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效，允許提前應用

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3.3 已頒佈但未生效之香港財務報告準則<sup>(續)</sup>

預期適用於本集團之香港財務報告準則之進一步資料如下：

香港會計師公會於二零一六年八月頒佈之香港財務報告準則第2號修訂本針對三大範疇：歸屬條件對計量現金結算以股份為基礎付款交易之影響；以股份為基礎付款交易（為履行僱員與以股份為基礎付款相關之稅務責任而預扣若干金額以淨額基準結算）之分類；及修改以股份為基礎付款交易之條款及條件使其分類由現金結算改為權益結算之會計處理。該等修訂本澄清，計量權益結算以股份為基礎付款時歸屬條件之入賬方法亦適用於現金結算以股份為基礎付款。該等修訂本引入一個例外情況，在符合若干條件時，為履行僱員之稅務責任而預扣若干金額以淨額基準結算之以股份為基礎付款交易將整項分類為權益結算以股份為基礎付款交易。此外，該等修訂本澄清，倘現金結算以股份為基礎付款交易之條款及條件有所修改，致使其成為權益結算以股份為基礎付款交易，則該項交易自修改日期起入賬列作權益結算交易。本集團預期自二零一八年一月一日起採納該等修訂本。預期該等修訂本對本集團財務報表並無任何重大影響。

於二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號之最終版本，將金融工具專案之各個階段合併，取代香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號之各個舊有版本。該準則引進分類及計量、減值及對沖會計處理之新規定。本集團預期由二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團現正評估該準則之影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（二零一一年）修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（二零一一年）規定處理投資者與其聯營公司或合資企業之間出售或貢獻資產之不一致情況。該等修訂本規定，當投資者與其聯營公司或合資企業之間出售或貢獻資產構成一項業務時，全數確認收益或虧損。就涉及不構成一項業務之資產之交易而言，交易產生之收益或虧損於投資者之損益內確認，惟僅以無關連投資者於該聯營公司或合資企業之權益為限。該等修訂本將按未來適用法應用。香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（二零一一年）修訂本先前之強制生效日期已於二零一六年一月被香港會計師公會取消，新強制生效日期將於對聯營公司及合資企業之會計處理進行更廣泛檢討完成後決定。然而，該等修訂本現已可供應用。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3.3 已頒佈但未生效之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第15號確立一套全新五步曲模型，將與客戶訂約收入入賬。根據香港財務報告準則第15號，營業收入乃按實體為交換向客戶轉移貨品或服務而預期享有之代價金額確認。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認營業收入提供一個更具結構性之方法。該準則亦引進廣泛之素質及量化披露規定，包括分開計算總營業收入、有關履約責任之資料、合約資產及負債賬目結餘於各期間之變動以及主要判斷及估計。該準則將取代各項香港財務報告準則之所有現行營業收入確認規定。於二零一六年六月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號修訂本，處理識別履約責任、主事人與代理人以及知識產權特許之應用指引以及過渡之實施問題。該等修訂本亦擬助確保實體於採納香港財務報告準則第15號時能更加一致地應用，以及降低應用有關準則之成本及複雜性。本集團預期於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號。本集團預期於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，現正評估採納香港財務報告準則第15號之影響。

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－獎勵及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之本質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人會確認作出租賃付款之負債(即租賃負債)及確認代表於租賃期內使用相關資產之權利之資產(即使用權資產)。除非使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業之定義，否則使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債之利息開支及使用權資產之折舊開支。承租人亦將須於發生若干事件時重新計量租賃負債，例如因租賃期變更或用於釐定未來租賃付款之指數或比率變更而引致該等付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債之數額確認為使用權資產之調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同之分類原則將所有租賃分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。本集團預期於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號，現正評估採納香港財務報告準則第16號之影響。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3.3 已頒佈但未生效之香港財務報告準則(續)

香港會計準則第7號修訂本規定實體提供披露資料，讓財務報表使用者可評估融資活動產生之負債之變動，包括現金流量變動及非現金變動。該等修訂本將導致須於財務報表內提供額外披露資料。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂本。

頒佈香港會計準則第12號修訂本，旨在處理就與按公允值計量之債務工具相關之未變現虧損確認遞延稅項資產之問題，儘管在其他情況亦有更廣泛之應用。該等修訂本澄清實體於評估是否將有應課稅溢利可用作抵扣暫時差額時，需要考慮稅法有否限制有關可扣減暫時差額轉回時可作抵扣之應課稅溢利來源。此外，該等修訂本就實體應如何釐定日後應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回部份資產多於其賬面值之情況。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂本。

於二零一七年三月頒佈之香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進載有若干香港財務報告準則之修訂本。有關適用修訂本之詳情載列如下：

香港財務報告準則第12號*其他實體之權益披露*：通過訂明若干根據香港財務報告準則第5號*持作出售之非流動資產及已終止經營業務*分類為持作出售之附屬公司、合資企業或聯營公司（或其於合資企業或聯營公司之部份權益）毋須遵守若干披露規定，澄清該準則之範圍。

香港會計準則第28號於*聯營公司及合資企業之投資*：澄清風險資本企業或其他合資格實體可在初步確認投資時按逐項投資選擇將其所持有之於聯營公司及合資企業的投資按公允值入賬並於損益中處理計量。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要

### 於聯營公司及合資企業之投資

聯營公司為本集團擁有一般不少於20%股本投票權之長期權益，並可對其行使重大影響力之實體。重大影響力為參與被投資公司財務及營運政策決策之權力，但非控制或共同控制該等政策。

合資企業為一種合營安排，據此，擁有安排共同控制權之人士有權享有合資企業之資產淨值。共同控制權乃以合約協定分佔一項安排之控制權，其僅在相關活動決策必須獲分佔控制權之人士一致同意時方存在。

本集團於聯營公司及合資企業之投資乃按以權益會計法計算之本集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表內列賬。

本集團已作出調整以消除任何可能存在之會計政策分歧。

本集團分佔聯營公司及合資企業收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，倘直接於聯營公司或合資企業之權益內確認變動，則本集團會於綜合權益變動表內確認其應佔之任何變動（如適用）。本集團與其聯營公司或合資企業進行交易而出現之未變現收益及虧損會對銷，以本集團於聯營公司或合資企業之投資為限，惟未變現虧損證明所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司或合資企業產生之商譽計入本集團於聯營公司或合資企業之投資一部份。

倘於聯營公司之投資變為於合資企業之投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。取而代之，該投資繼續根據權益會計法入賬。在所有其他情況下，對聯營公司失去重大影響力或對合資企業失去共同控制權後，本集團按公允值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制權後聯營公司或合資企業之賬面值與保留投資及出售所得款項之公允值之間的差額於損益表內確認。

### 關連人士

任何一方如屬以下情況，即視為本集團之關連人士：

- (a) 該方為任何人士或其家族之親密成員，而該人士(i)控制或共同控制本集團；(ii)對本集團施以重大影響；或(iii)為本集團或本集團控股公司之主要管理層成員之其中一名成員；

或

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 關連人士 (續)

(b) 該方為符合下列條件之實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一個實體為另一實體（或另一實體之控股公司、附屬公司或同系附屬公司）之聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方之合資企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體之合資企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所定義人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所定義人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之控股公司）主要管理層成員之其中一名成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或其母公司提供主要管理人員服務。

### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之代價乃以收購日期之公允值計量，該公允值為本集團轉讓之資產、本集團自被收購方之前擁有人承擔之負債，以及本集團發行以換取被收購方控制權之股本權益於收購日期之公允值之總和。於各業務合併中，本集團會選擇以公允值或被收購方可識別資產淨值之應佔比例，計量於被收購方之非控股權益（屬現時所有權權益，並賦予其持有人權利，於清盤時按比例分佔實體之可識別淨資產）。非控股權益之所有其他組成部份乃按公允值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期之經濟環境及相關條件，評估將承擔之金融資產及負債，以作出合適之分類及指定，其中包括將被收購方主合約中之嵌入式衍生工具分開獨立處理。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 業務合併及商譽 (續)

倘業務合併分階段進行，先前持有之股權應按收購日期之公允值重新計量，而所產生之任何收益或虧損會於損益表內確認。

收購方將予轉讓之任何或然代價於收購日期按公允值確認。倘或然代價被分類為資產或負債，則以公允值計量，而公允值之變動於損益表內確認。倘或然代價分類為權益，則不予重新計量，其後結算於權益內列賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益金額及本集團先前持有之被收購方股權之公允值總額，超逾與可識別之所收購資產及所承擔負債淨值之差額。倘此代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值之公允值，重估後之差額於損益表內確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則會更頻密地進行減值測試。本集團於六月三十日（二零一五年：六月三十日）進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入之商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生之協同效益中獲益之本集團各個現金產出單位或現金產出單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關之現金產出單位（或現金產出單位組別）之可收回金額釐定。倘現金產出單位（或現金產出單位組別）之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已就商譽確認之減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽已分配予現金產出單位（或現金產出單位組別），而該單位內部份業務被出售，則與出售業務相關之商譽於釐定出售收益或虧損時列入業務之賬面值。在此等情況下出售之商譽根據已出售業務及所保留現金產出單位部份之相對價值計算。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 公允值計量

本集團於各報告期末計量其投資物業。公允值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取之價格或轉讓負債所支付之價格。公允值計量乃假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)資產或負債最具優勢之市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債之公允值乃基於市場參與者於資產或負債定價時所用之假設計量(即假設市場參與者會以符合其最佳經濟利益之方式行事)。

非金融資產之公允值計量計及市場參與者透過最大限度使用該資產達致最佳用途,或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途之其他市場參與者,以產生經濟利益之能力。

本集團使用適用於有關情況且具備充分數據以供計量公允值之估值方法,並盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公允值之資產及負債乃基於對公允值計量整體而言屬重大之最低級輸入數據,按下述公允值層級進行分類:

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)
- 第二級 — 按估值技術計量,就此,對公允值計量而言屬重大之最低級輸入數據可直接或間接觀察
- 第三級 — 按估值技術計量,就此,對公允值計量而言屬重大之最低級輸入數據不可觀察

就按經常性基準於財務報表內確認之資產及負債而言,本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允值計量整體而言屬重大之最低級輸入數據)確定有否發生不同層級轉移。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 物業、廠房及設備與折舊 (續)

一項物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作預定用途所產生之任何直接應計成本。物業、廠房及設備項目開始運作後所產生之支出，如保養維修，一般於產生期間在損益表內扣除。倘確認條件達標，則相關主要檢查費用可撥充資本計入作為重置之資產賬面值。倘大部份物業、廠房及設備須定期重置，則本集團確認該等部份為個別具有特定使用年期之資產，並將其相應折舊。

折舊乃以直線法於可使用年期撇減每項物業、廠房及設備項目之成本至其估計剩餘價值而計算。不同種類物業、廠房及設備之估計可使用年期如下：

租賃土地	按租約年期
樓宇	20年至30年
租賃物業裝修	按租約年期或5年，以較短者為準
機器	5年至10年
污水及自來水管	10年至20年
傢俬、裝置及辦公室設備	5年至10年
汽車	3年至10年

當一項物業、廠房及設備項目之各部份有不同可使用年期時，該項目之成本將按合理基準分攤至各部份，而各部份則分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時進行檢討及調整（如適用）。

一項物業、廠房及設備項目（包括任何初步確認之重大部份）於出售或預期經其使用或出售不再有經濟效益時，將被終止確認。任何於資產被終止確認期間之損益表內確認之出售或報廢盈虧，為有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指在建中或安裝中之水管、樓宇、構築物、廠房及機器以及其他物業、廠房及設備，以及有關供水及廢物處理業務之建築物料。在建工程按成本減任何累計減值虧損列賬，並且不予折舊。成本包括建造、安裝及測試之直接成本以及在建造或安裝期間與所借資金有關之已資本化借貸成本。當在建工程竣工且可供使用時，即會重新分類至物業、廠房及設備內之適當類別。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資物業

投資物業指持有以賺取租金收入及／或作資本增值用途之土地及樓宇權益（包括在其他方面符合投資物業定義之物業經營租賃下之租賃權益），而並非持有作生產或供應貨品或服務或行政用途；或於日常業務過程中銷售之土地及樓宇之權益。有關物業初步按成本（包括交易成本）計量。於初步確認後，投資物業按反映報告期末市況之公允值列賬。

投資物業公允值變動所產生之盈虧於產生之年度計入損益表。

投資物業報廢或出售所產生之任何盈虧於報廢或出售年度之損益表內確認。

倘本集團佔用之物業由業主自用物業轉變為投資物業，物業在改變用途當日之賬面值與公允值之任何差額按以下方式入賬：

- (a) 由此產生之物業賬面值減少在改變用途發生期間之損益表內確認；或
- (b) 由此產生之任何賬面值增加計入損益表，惟增加之數額僅限於抵銷先前就該物業確認之減值虧損，或令該物業之賬面值回升至倘過往期間並無就該物業確認減值虧損而可能釐定之金額（扣除任何折舊）；而餘下賬面值增加則直接計入物業重估儲備之權益。於其後出售該物業時，變現之物業重估儲備相關部份將轉撥至保留溢利，入賬列作儲備變動。

### 租賃

凡將資產擁有權絕大部份回報及風險轉移至本集團之租賃（不包括法定業權）皆列作融資租賃。在融資租賃開始時，租賃資產之成本按最低租金付款之現值撥充資本，並連同負債（不包括利息部份）列賬，以反映購買及融資。根據撥充資本之融資租賃持有之資產列為非流動資產。該等租賃之融資成本乃於損益表內扣除，以便於租賃年期內按固定比率扣除。

透過屬融資性質之租購合約收購之資產入賬列作融資租賃，惟按估計可使用年期折舊。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 租賃 (續)

倘資產擁有權之絕大部份回報與風險仍歸於出租人，則有關租賃列為經營租賃。倘若本集團為出租人，則其根據經營租賃出租之資產會計入非流動資產，而根據經營租賃應收之租金會於租期內以直線法計入損益表。倘若本集團為承租人，根據經營租賃應付之租金（扣除自出租人收取之任何優惠）會於租期內以直線法在損益表內扣除。

### 服務特許權安排

#### 授予人給予之代價

所確認金融資產（服務特許權安排應收款項）以下列者為限：(a)本集團有無條件權利就所提供建造服務向授予人或按其指示收取現金或其他金融資產及／或本集團就向公共服務用戶收費之權利而已付及應付之代價；及(b)授予人擁有有限酌情權（如有）逃避付款，通常因為協議可依法強制執行。倘授予人以合約方式擔保向本集團支付(a)指定或待定金額或(b)已收公共服務用戶之款項與指定或待定金額兩者間之差額（如有），而儘管付款須以本集團確保基礎設施符合指定效率要求為條件，本集團仍擁有無條件權利收取現金。金融資產（服務特許權安排應收款項）根據下文「投資及其他金融資產」所載之貸款及應收款項政策列賬。

無形資產（特許經營權）於本集團獲得向公共服務用戶收費之權利時確認，惟該權利並非收取現金之無條件權利，因為該款項須以公眾使用該服務為條件。無形資產（特許經營權）根據下文「無形資產（商譽除外）」所載之政策列賬。

若本集團獲支付金融資產及無形資產分別作為部份報酬，在此情況下，代價各部份會分開列賬，就兩部份已收或應收代價初步應按已收或應收代價之公允值確認。

### 建造或升級服務

與建造或升級服務有關之營業收入及成本按下文「建造合約」所載之政策列賬。

### 經營服務

與經營服務有關之營業收入按下文「營業收入確認」所載之政策列賬。經營服務之成本於其產生之期間支銷。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 服務特許權安排 (續)

#### 修復基建設施至可提供指定水平服務之合約責任

本集團須承擔合約責任，作為獲取執照所須符合之條件，即(a)維護其經營之污水及再生水處理廠以及供水廠，確保符合指定可提供服務水平及／或(b)於服務特許權安排結束時，在移交污水及再生水處理廠以及供水廠予授受人之前，將所經營之廠房修復至指定狀況。維護或修復污水及再生水處理廠以及供水廠之合約責任（除升級部份外）按下文「撥備」所載之政策予以確認及計量。

### 無形資產（商譽除外）

個別收購之無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產之成本乃為於收購日期之公允值。無形資產之可使用年期可按有限年期或無限年期評估。

有限可使用年期之無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期之無形資產之攤銷年期及攤銷方法，至少會於各財政年度結束時進行檢討。

有無限可使用年期之無形資產個別地或按現金產出單位每年作減值測試。該等無形資產不予攤銷。有無限可使用年期之無形資產會每年進行檢討，以釐定無限可使用年期之評估是否仍然適合。倘不適合，可使用年期評估將由無限年期改為有限年期，並按未來適用基準入賬。

無形資產於出售時或預期其用途或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於無形資產終止確認期間在損益表內確認之出售或報廢產生之任何盈虧，乃為出售所得款項淨額與有關無形資產之賬面值之差額。

### 特許經營權

特許經營權指經營污水及再生水處理廠以及供水廠之權利，乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，並以直線法於本集團獲授予介乎二十至四十年特許經營權相關期間內攤銷。

### 專利權

已收購之專利權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，並以直線法於為期十年之估計可使用年期內攤銷。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 無形資產 (商譽除外) (續)

#### 電腦軟件

電腦軟件以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，並以直線法在五至十年（視情況而定）之估計可使用年內攤銷。

#### 研究及開發成本

所有研究成本於產生時在損益表內扣除。

只有在本集團可展示完成無形資產在技術上切實可行，以便可供使用或出售；其完成有關資產之意向及使用或出售有關資產之能力；有關資產將帶來之未來經濟利益；完成該項目所需資源之供給能力；及可靠地計算開發過程所產生開支之能力時，方會將開發新產品或技術知識項目所產生之開支撥充資本及遞延入賬。未能符合該等條件之開發開支將於產生時支銷。

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對資產（商譽、遞延稅項資產、金融資產、投資物業、持作銷售之非流動資產、存貨及應收合約客戶款項除外）進行年度減值測試，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額乃按資產或現金產出單位之使用價值與其公允值減出售成本兩者之較高者計算，並且按個別資產釐定，如果資產並不產生大部份獨立於其他資產及資產組合之現金流入，則可收回金額就資產所屬之現金產出單位釐定。

當資產之賬面值超過其可收回金額，方會確認減值虧損。於評估資產之使用價值時，估計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值之評估及該項資產之特有風險之稅前貼現率貼現為現值。減值虧損於其產生期間自損益表內與減值資產功能相符之開支類別內扣除。

本公司會於各個報告期末評估是否有跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或可能已減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。當用以釐定除商譽外之非金融資產之可收回金額估計有變時，方會撥回先前確認之非金融資產之減值虧損，惟撥回之金額不可超逾假設過往期間並無就該項資產確認減值虧損而釐定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回之減值虧損於其產生期間計入損益表。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為按公允值入賬並於損益中處理之金融資產、貸款及應收款項以及可供出售之投資（視情況而定）。金融資產在初步確認時，乃按公允值加收購金融資產應佔之交易成本計量，惟以按公允值入賬並於損益中處理之方式記賬之金融資產除外。

所有以常規方式購買及銷售之金融資產於交易日（即本集團承諾購買或出售資產當日）確認。常規買賣指規定資產於特定期間內（一般由規例或市場慣例確立）交付之金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產之其後計量按其分類如下：

#### (a) 按公允值入賬並於損益中處理之金融資產

按公允值入賬並於損益中處理之金融資產包括持作買賣金融資產及於初步確認時指定為按公允值入賬並於損益中處理之金融資產。金融資產如為於近期出售而收購，則分類為持作銷售。衍生工具（包括已獨立確認之嵌入式衍生工具）如並非指定為香港會計準則第39號定義下之有效對沖工具，亦分類為持作買賣。

按公允值入賬並於損益中處理之金融資產於財務狀況表內按公允值列賬，其公允值之正數變動淨額於損益表內呈列為其他收入及收益，而公允值之負數變動淨額則呈列為財務費用。該等公允值變動淨額不包括就該等金融資產賺取之任何股息或利息（根據下文「營業收入確認」所載政策確認）。

於初步確認時指定為按公允值入賬並於損益中處理之金融資產乃於初步確認日期指定，且僅當符合香港會計準則第39號之條件時方會作此指定。

嵌入主合約中之衍生工具如附帶之經濟特徵及風險與主合約所附者並非密切相關，而主合約並非持作買賣或指定為按公允值入賬並於損益中處理，則入賬列作獨立衍生工具，並按公允值記賬。該等嵌入式衍生工具按公允值計量，而公允值變動於損益表內確認。僅當合約條款有變而須重大修改現金流量，或進行重新分類，將金融資產從按公允值入賬並於損益中處理類別中剔除時，方會進行重新評估。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 其後計量 (續)

#### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃有固定或可確定付款金額而非在一個活躍市場有報價之非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備計量。攤銷成本考慮到收購事項任何折讓或溢價後計算，並包括屬於實際利率組成部份之費用或成本。實際利率之攤銷計入損益表內之「營業收入」或「利息收入」（如適用）。減值產生之虧損於損益表內確認為其他經營費用。

#### (c) 可供出售之投資

可供出售之投資乃指定為可供出售之非上市股本投資中之非衍生金融資產。於初步確認後，可供出售之投資其後則以公允值計量，未變現盈虧於可供出售之投資重估儲備內確認為其他全面收益，直至投資終止確認為止，屆時累計盈虧於損益表內確認為其他收入，或直至投資確定已減值為止，屆時累計盈虧由可供出售之投資重估儲備重新分類至損益表，列作其他收益或虧損。持有可供出售之投資時賺取之利息及股息分別列報為利息收入及股息收入，並根據下文「營業收入確認」所載之政策於損益表內確認為其他收入。

倘非上市股本投資之公允值因以下原因而無法可靠地計量：(a)該投資之估計公允值合理變化範圍龐大；或(b)範圍內不同估計之可能性無法合理地評估並用於估計公允值，則該投資按成本減任何減值虧損後列賬。

#### 減值

本集團會於各報告期末評估是否存在任何客觀證據顯示某項金融資產或金融資產組別出現減值。倘於初步確認資產後發生一項或多項事件，並對該項或該組金融資產之估計未來現金流量造成能夠可靠地估計之影響，則出現減值。減值證據可包括一名或一群債務人正面臨重大財政困難、不履約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到之數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款數目變動或出現與不履約相關之經濟狀況。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 減值 (續)

##### (a) 按攤銷成本列賬之金融資產

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大之貸款及應收款項或按組合基準就個別不屬重大之貸款及應收款項，評估有否出現減值。倘本集團認定按個別基準評估之貸款及應收款項項目（無論具重要性與否）並無客觀證據顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性之貸款及應收款項，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值之資產，其減值虧損會予確認或繼續確認入賬，而不會納入組合減值評估之內。

任何已識別減值虧損金額以資產賬面值與估計未來現金流量現值之差額（不包括尚未產生之未來信貸虧損）計量。估計未來現金流量之現值按金融資產之原先實際利率（即初步確認時計算之實際利率）貼現。

資產賬面值可直接或透過使用撥備賬沖減，而有關虧損金額在損益表內確認。利息收入採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率按經減少賬面值持續累計。倘估計日後無法收回時，則會撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

若在隨後期間內，估計減值虧損金額由於確認減值之後發生之事項增加或減少，則之前確認之減值虧損將通過調整撥備賬增加或減少。倘於其後收回撇賬額，該項收回將計入損益表內之其他經營開支。

##### (b) 可供出售之投資

如有客觀證據顯示，因公允值未能可靠地計量而未按公允值列賬之非上市股本投資出現減值虧損，則虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量按類似金融資產當時之市場回報率貼現之現值兩者間之差額計量。該等資產之減值虧損不予回撥。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 減值 (續)

##### (b) 可供出售之投資 (續)

對於分類為按公允值計量之可供出售投資之非上市股本投資，相關客觀證據包括投資之公允值顯著或持續跌至低於成本。「顯著」乃根據投資之原先成本評定，而「持續」乃根據公允值低於初始成本之期間確定。倘有減值證據，則累計虧損（按收購成本與當時公允值之差額，扣除以往於損益表內確認之投資減值虧損計算）從其他全面收益轉至損益表內確認。歸類為可供出售之股本工具之減值虧損不得透過損益表撥回，減值確認後公允值之增加直接於其他全面收益內確認。

釐定「顯著」或「持續」須作出判斷。於作出判斷時，本集團評估（其中包括）一項投資之公允值低於其成本之時期或程度。

#### 終止確認

金融資產（或（如適用）金融資產之一部份或類似金融資產組合之一部份）主要在下列情況下被終止確認（即從本集團綜合財務狀況表移除）：

- 收取資產所產生現金流量之權利已到期；或
- 本集團已轉讓收取資產所產生現金流量之權利，或根據「轉付」安排有責任在並無重大延誤之情況下將所得現金流量全數付予第三方；且(a)本集團已轉讓資產之絕大部份風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產之絕大部份風險及回報，惟已轉讓資產之控制權。

如本集團已轉讓自一項資產收取現金流量之權利或已訂立轉付安排，其評估是否保留資產擁有權之風險及回報及其程度。當其並無轉讓或保留該資產之絕大部份風險及回報，亦無轉讓該資產之控制權時，本集團按其繼續涉及資產之程度確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留之權利及義務之基準計量。

以已轉讓資產作擔保之形式持續參與資產，按資產之原賬面值與本集團可能須償還之代價最高金額兩者之較低者計量。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融負債(貸款及借貸)

#### 初步確認及計量

所有金融負債於初步確認時分類為貸款及借款。所有金融負債初步按公允值扣除直接應佔交易成本確認。

本集團之金融負債包括應付賬款及其他應付款項、銀行及其他借貸、公司債券、應付票據及應付融資租賃。

#### 其後計量

於初步確認後，計息貸款及借貸其後則以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現之影響並不重大者，在該情況下則按成本列示。倘負債終止確認，則盈虧將按實際利率透過攤銷處理在損益表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺部份之費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表內之財務費用。

#### 終止確認

金融負債於負債項下之責任已履行、取消或屆滿時終止確認。

倘由來自同一位貸款人而有關係極為不同之金融負債代替現有金融負債或對現有負債之條款作出重大修訂，則上述替換或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債，而有關係面值之差額於損益表內確認。

#### 財務擔保合約

本集團發出之財務擔保合約乃要求發行人付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具條款償還到期款項而招致損失之合約。財務擔保合約初次按公允值確認為負債，並就發行擔保直接應佔之交易成本作出調整。於初步確認後，本集團按：(i)對在各報告期末履行現有責任所需開支之最佳估計；及(ii)初步確認之數額減(如適用)累計攤銷(以較高者為準)，計量財務擔保合約。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，金融資產及金融負債方可予以抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

### 衍生金融工具

衍生金融工具初步於訂立衍生工具合約當日按公允值確認，其後則按公允值重新計量。衍生工具之公允值為正數時以資產列賬，於公允值為負數時則以負債列賬。

### 持作銷售之非流動資產

倘非流動資產之賬面值將主要透過銷售交易而非持續使用收回，則該資產將分類為持作出售。在此情況下，該資產必須可按其現狀即時出售，當中僅須符合出售該等資產之慣常條款，惟必須有十足把握售出。

分類為持作出售之非流動資產（投資物業及金融資產除外）按其賬面值與公允值減銷售成本之較低者計量。分類為持作出售之物業、廠房及設備與無形資產不予折舊或攤銷。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以加權平均法釐定。可變現淨值為估計售價減完成及出售所產生之任何估計成本。

### 建造合約

合約收入包括(i)就有關綜合治理項目之建造服務而言之已訂約之合約價值及適當之修改工程款、賠償款及獎勵金及(ii)根據建造—經營—移交（「BOT」）合約而確認之建築營業收入。所產生之合約成本包括直接材料、分包成本、直接勞工成本及適當比例之非固定和固定之經常性建築費用。

來自綜合治理項目之建造服務之營業收入按完工百分比方法確認入賬，並參考截至當日已產生之成本佔有關合約之估計總成本之比例來計算。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 建造合約 (續)

根據BOT合約(服務特許權協議)條款來自建造污水及再生水處理廠以及一間海水淡化廠(由本集團之一間合資企業經營)之營業收入參考於協議日期在類似地點提供類似建造服務適用之現行市場毛利率,以成本加成法估計,並按完工百分比方法確認入賬,乃參考截至當日已產生之成本佔有關合約之估計總成本之比例計算。

管理層一旦預期有任何可預見之虧損時,將對該等虧損即時作出撥備。

當截至當日產生之合約成本加上已確認溢利減已確認虧損超出工程進度額款,超出部份視為應收合約客戶款項。

當工程進度額款超出截至當日產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損時,超出部份視為應付合約客戶款項。

### 服務合約

提供服務之合約收入包括協定合約金額。提供服務之成本包括工資及直接參與提供服務人士之其他成本及應佔經常性費用。

提供服務之營業收入按交易完成百分比確認,惟完成之營業收入、產生之成本及估計成本須能夠可靠地計量。完成之百分比參考截至當日產生之成本與交易產生之總成本之比較計算。倘合約之結果無法可靠地計算,則所確認營業收入僅以合資格收回之開支為限。

管理層一旦預期有任何可預見之虧損時,將對該等虧損即時作出撥備。

倘截至當日產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損超出進度額款金額,則超出部份視為應收合約客戶款項。

倘進度額款超出截至當日產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損,則超出部份視為應付合約客戶款項。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款以及一般於購入後三個月內到期，可隨時轉換為已知金額現金之短期高流動而價值改變風險不大之投資，再扣除按要求償還並為本集團現金管理整體一部份之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途之手頭現金及銀行結餘（包括定期存款）及與現金性質相若之資產。

### 永續資本工具

並無附帶約定責任償還本金或派付任何派發之永續資本工具分類為權益之一部份。

### 撥備

當過往之事件導致目前須承擔責任（法律責任或推定責任），而且日後有可能需要撥付資源償付有關責任所涉及之款項時，則會確認撥備，惟該項責任之數額須能夠可靠地予以估計。

當貼現影響重大時，確認之撥備數額為預期日後用以償付有關責任所需支出於報告期末之現值。當貼現現值隨時間流逝而增加時，有關增幅會計入損益表內之財務費用。

確認在業務合併中之或然負債最初以公允值計量。此後，以下述兩者中之較高者計量：(i)與以上撥備之一般指引相一致之方式確認之金額；以及(ii)最初確認之金額，適當扣除根據與營業收入確認指引相一致之指引確認之累計攤銷。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關之所得稅於損益以外之其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須支付予稅務機關之金額，根據於報告期末已實施或大致實施之稅率（及稅法），以及考慮本集團經營所在國家當時之詮釋及慣例計量。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅 (續)

遞延稅項乃採用負債法，就報告期末之資產及負債之計稅基準及該等項目就財務申報之賬面值之所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時差額予以確認，除非：

- 關乎初步確認商譽或於一宗並非業務合併之交易中之資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生之遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合資企業之投資有關之應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額之時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及任何未使用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產於可能獲得應課稅溢利抵銷該等可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損之情況下確認，除非：

- 關乎一宗並非業務合併之交易中初步確認之資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生之可予扣減暫時差額之遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合資企業之投資有關之可予扣減暫時差額而言，僅於暫時差額會在可見將來撥回及將有應課稅溢利抵銷暫時差額之情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行審閱，並於不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部份遞延稅項資產之情況下作出相應扣減。未確認之遞延稅項資產於各報告期末進行重估且於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產之情況下確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已大致實施之稅率（及稅法），按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率計量。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅 (續)

倘有可依法強制執行之權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項涉及同一應課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可相互抵銷。

### 政府資助

政府資助於可合理地確定將可收取並且符合所有附帶條件時，按公允值確認入賬。該項資助如與開支項目有關，會有系統地將該項資助擬補貼成本支銷之期間確認為收入。該項資助如與資產有關，則公允值計入遞延收入賬項，再於有關資產之預期可使用年期內每年按等同金額分期撥至損益表，或自資產賬面值扣除並透過扣減折舊／攤銷開支撥至損益表。

倘本集團就建造合資格資產收取不付息或按低於市場利率計息之政府貸款，則政府貸款之初始賬面值使用實際利率法釐定，進一步詳情誠如上文「金融負債（貸款及借貸）」之會計政策所詮釋。不付息或按低於市場利率計息之政府貸款之利益（為貸款之初始賬面值及所收取之所得款項之差額）視作政府資助及於有關資產之預期可使用年期內每年按等同金額分期撥至損益表。

### 營業收入確認

營業收入於可能為本集團帶來經濟利益及能可靠地計算時確認，基準如下：

- (a) 建築服務收入以完工百分比確認入賬，進一步詳情載於上文有關「建造合約」之會計政策；
- (b) 提供服務之收入以完工百分比確認入賬，進一步詳情載於上文有關「服務合約」之會計政策；
- (c) 銷售自來水及貨品之收入於擁有權之重大風險及回報已轉予買方後確認入賬，惟本集團須並無參與該等自來水及貨品一般與所有權方面有關之管理及並無維持所售出自來水及貨品之實際控制權；
- (d) 租金收入按租期之時間比例確認入賬；

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 營業收入確認 (續)

- (e) 利息收入按應計基準，採用將金融工具按預計年期內或較短時期（如適用）估計日後收取之現金精確貼現至金融資產賬面淨值之貼現率以實際利率法確認；及
- (f) 股息收入於確定股東有權收取款項時確認入賬。

### 以股份為基礎付款

本公司設有一項購股權計劃，旨在向對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回饋。本集團僱員（包括董事）以股份為基礎付款方式收取報酬，據此，僱員提供服務作為收取權益工具之代價（「權益結算交易」）。

就二零零二年十一月七日之後授出之購股權與僱員進行權益結算交易之成本，乃參照授出日期之公允值計量。該公允值乃由外聘估值師採用二項式期權定價模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註31。

權益結算交易之成本連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件獲達成之期間內於僱員福利開支確認。在歸屬日期前，於各報告期末確認之權益結算交易之累計開支，反映歸屬期已屆滿部份及本集團對最終將會歸屬之權益工具數目之最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或計入，指於期初與期終確認之累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日之公允值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟會評估符合條件之可能性，作為本集團對最終將會歸屬之股本工具數目之最佳估計一部份。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公允值。獎勵附帶之任何其他條件（惟不帶相關服務要求）視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允值，除非同時具有服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

任何獎勵如因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬，不會就此確認開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，則不論市場或非歸屬條件是否達成，有關交易均會被視為已歸屬。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 以股份為基礎付款 (續)

倘權益結算獎勵之條款有所變更，如獎勵之原有條款已經達成，則所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎付款之總公允值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未確認之獎勵開支會即時確認。該情況包括未能達成本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件之任何獎勵。然而，倘授予新獎勵代替已註銷之獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷之獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵之變更，一如前段所述。

尚未行使購股權之攤薄影響反映為計算每股盈利時之額外股份攤薄。

於行使購股權時，本公司將所產生之已發行股份按股份面值入賬列為額外股本。本公司亦會將每股行使價高於股份面值之款額計入股份溢價賬。此外，購股權行使時，先前於購股權儲備內確認之款項將轉撥至股份溢價賬。

在行使日期前註銷或失效之購股權均自尚未行使購股權之名冊中剔除。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備內確認之款項將轉撥至保留溢利，列為儲備變動。

### 其他僱員福利

#### 定額供款計劃

本集團於中國大陸、新加坡、葡萄牙及馬來西亞經營之附屬公司之僱員須參加由當地政府營辦之中央退休金計劃，該等計劃之資產與本集團資產分開持有。供款乃由附屬公司根據中央退休金計劃之規則按參與僱員薪金之某一百分比計算，並於應付時從損益表內扣除。僱主之供款於其作出供款時即全面歸屬。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 其他僱員福利 (續)

#### 定額供款計劃 (續)

本集團亦遵照香港強制性公積金計劃條例為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)之僱員在香港設立一項定額供款強積金計劃。供款按僱員基本薪酬之某一百分比計算，並於根據強積金計劃規則規定需要支付時自損益表內扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開以獨立管理基金持有。本集團按強積金計劃作出之僱主供款全數歸屬於僱員。

#### 界定福利計劃

一間合資企業之僱員可於退休後享有其他退休福利，例如該合資企業之界定福利計劃項下之補充醫療償付、津貼及受益人福利。該等福利並未獲撥款。根據該界定福利計劃提供福利之成本，乃按照載有本年度全面責任估值之精算報告，運用預期福利單位法釐定，並於損益表內扣除，以於有關僱員之平均服務年期分攤成本。該責任採用與有關負債期限類似之中國政府債券之利率按估計未來現金流出量之現值計算。精算收益及虧損於其產生後隨即於其他全面收益內確認。

過往服務成本於平均期間內按直線法確認為開支，直至福利歸屬為止。倘緊隨引入退休金計劃或退休金計劃變動後福利已歸屬，則過往服務成本會即時確認。

界定福利資產或負債包括界定福利責任之現值減尚未確認之過往服務成本，另減將用以履行該責任之計劃資產之公允值。

#### 借貸成本

借貸成本包括實體就借入資金產生之利息及其他成本。因購入、建造或生產合資格資產(即需要一段頗長時間始能投入其擬定用途或出售之資產)而直接產生之借貸成本將被資本化，作為有關資產成本之一部份。當有關資產大致上可投入其擬定用途或出售時，該等借貸成本將會停止資本化。在用於合資格資產之支出前，將專項借貸用作暫時投資獲取之投資收入從資本化借貸成本內扣除。所有其他借貸成本於其產生期間支銷。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 3.4 主要會計政策概要 (續)

### 股息

末期股息一經股東在股東大會上批准，即獲確認為負債。

由於本公司之公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息之建議及宣派同時進行。因此，中期股息於建議及宣派後即獲確認為負債。

### 外幣

該等財務報表以本公司之功能貨幣港元列示。本集團旗下各實體自行釐定其功能貨幣，各實體財務報表所示項目均以該功能貨幣計值。本集團旗下實體記錄之外幣交易按其各自之功能貨幣於交易日之匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按報告期末之功能貨幣匯率換算，因貨幣項目結算或換算產生之差額計入損益表。以外幣按歷史成本法計算之非貨幣項目以首次交易日之匯率換算。以外幣按公允值計量之非貨幣項目以計量公允值當日之匯率換算。換算按公允值計量之非貨幣項目產生之收益或虧損與該項目公允值變動產生之收益或虧損確認方式一致，即公允值收益或虧損於其他全面收益或損益內確認之項目之匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益內確認。

若干香港、中國大陸及海外附屬公司、合資企業及聯營公司之功能貨幣為港元以外之貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末適用之匯率換算為港元，而損益表及全面收益表按年內之加權平均匯率換算為港元。就此產生之匯兌差額於其他全面收益內確認並於匯兌波動儲備內累計。於出售海外業務時，與特定海外業務相關之匯兌波動儲備部份於損益表內確認。

收購海外業務產生之任何商譽及於收購日期產生之對有關資產及負債賬面值作出之任何公允值調整，均視作海外業務之資產及負債，並按結算匯率換算。

就綜合現金流量表而言，若干中國大陸及海外附屬公司之現金流量按現金流量日期適用之匯率換算為港元。該等附屬公司於整個年度內經常產生之現金流量按年內之加權平均匯率換算為港元。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 4. 關鍵會計判斷及估計

管理層編製本集團之財務報表時，須作出會影響營業收入、支出、資產及負債之呈報金額及相關披露以及或然負債披露之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計之不確定因素可導致須就未來受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

對財務報表所確認金額具有最重大影響及導致資產及負債賬面值於下一個財政年度出現重大調整之重大風險之主要判斷、估計及假設載列如下：

### 建造工程及服務合約完工百分比

本集團根據各建造工程或服務合約之完工百分比確認建造工程及服務合約之營業收入。本集團管理層根據所產生實際成本佔總預算成本估計建造工程及服務之完工百分比，亦會估計相關合約收入。鑑於根據建造及服務合約所進行活動之性質，進行活動當日及活動完成當日通常會歸入不同會計期間。本集團會於合約期內檢討並修訂就各建造合約及服務合約編製之預算內之估計合約收入及合約成本。

### 特許經營權及服務特許權安排應收款項之間之分類

誠如財務報表附註3.4所闡釋，倘本集團以金融資產及無形資產方式就建造服務收取款項，則有必要將經營商之代價之各個部份分開列賬。就兩個部份已收或應收之代價初步應按公允值確認。

服務特許權安排之代價分為金融資產部份與無形資產部份（如有），規定本集團對多項因素作出估計，包括（其中包括）未來有擔保收款及無擔保收款，並選擇適當貼現率計算該等現金流量之現值。於二零一六年十二月三十一日，於綜合財務狀況表內入賬列為資產之特許經營權及服務特許權安排應收款項之賬面值分別為3,389,996,000港元（二零一五年：2,421,012,000港元）及24,571,245,000港元（二零一五年：18,690,611,000港元）。進一步詳情載於財務報表附註17。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 4. 關鍵會計判斷及估計 (續)

### 釐定所提供建造服務之合約收入公允值

根據BOT合約條款來自建造污水及再生水處理廠以及海水淡化廠之營業收入參考於協議日期在類似地區提供類似建造服務適用之現行市場毛利率，以成本加成法估計，並按完工百分比方法確認，按迄今已產生之成本佔有關合約估計總成本之比例計量。

建造利潤率乃透過識別於全球各證券交易所上市之相關同業組別之市場可資比較毛利率釐定。挑選準則包括：

- (i) 同業公司必須從事基建設施建造領域，主要在中國經營污水及再生水處理以及海水淡化設施；及
- (ii) 同業公司之資料必須來自可靠來源。

### 自來水用量之估計

自來水供應及銷售收入之釐定可能包括對供應予客戶而未能取得實際讀錶數據時之自來水用量估計。該估計主要以個別客戶過往用量記錄及近期使用模式為依據。

實際用量可能與該等估計存在差異。

### 物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)之可使用年期及剩餘價值

本集團管理層會釐定本集團物業、廠房及設備以及無形資產之可使用年期、剩餘價值及相關折舊／攤銷費用。該估計乃根據性質及功能相似之物業、廠房及設備以及無形資產之實際可使用年期及剩餘價值之過往經驗而作出。該估計或會因就應對嚴峻行業週期之技術創新及競爭對手行動而出現大幅變動。倘可使用年期或剩餘價值少於先前所估計，則管理層會提高折舊／攤銷費用，或撇銷或撇減技術上過時或非策略性之已報廢或出售資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期不同。定期檢討可使折舊／攤銷年期改變，因而引致未來期間之折舊／攤銷改變。於二零一六年十二月三十一日，綜合財務狀況表內入賬列為資產之物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)之賬面值合共分別為2,831,452,000港元(二零一五年：1,379,801,000港元)及3,451,932,000港元(二零一五年：2,458,302,000港元)。進一步詳情載於財務報表附註14、17及18。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 4. 關鍵會計判斷及估計 (續)

### 商譽減值

本集團至少每年釐定商譽有否減值。此舉須估計已獲分配商譽之相關業務單位之可收回金額。估計可收回金額時，本集團須估計來自現金產生單位之預期未來現金流量，亦須選擇合適貼現率計算該等現金流量之現值。於二零一六年十二月三十一日，商譽之賬面總值合共為3,312,200,000港元（二零一五年：2,967,365,000港元），詳情載於財務報表附註16。

### 物業、廠房及設備以及無形資產（商譽除外）減值

當有事件或情況變化顯示賬面值未必可收回，本集團會按照財務報表附註3.4所披露之會計政策，檢討物業、廠房及設備項目以及無形資產之賬面值之減值情況。可收回金額為公允值減出售成本與使用價值兩者之較高者，而該計算可收回金額涉及使用估計數字。在估計資產之可收回金額時會作出多項假設，包括與非流動資產及貼現率有關之未來現金流量。倘未來事件與該等假設不符，則需要修訂可收回金額，而此等修訂可能會對本集團之經營業績或財務狀況產生影響。

### 服務特許權安排應收款項、應收合約客戶款項、應收賬款及其他應收款項減值

本集團之服務特許權安排應收款項、應收合約客戶款項、應收賬款及其他應收款項之減值撥備政策以對賬項可收回情況及賬齡分析之評估以及管理層之估計為基準。評估該等應收款項之最終可變現額度（包括各債務人之現時信貸狀況及過往收款記錄）時亦須作出大量估計。倘債務人之財務狀況將會轉差，導致彼等之付款能力受損，則可能需要額外撥備。於二零一六年十二月三十一日，綜合財務狀況表內入賬列為資產之服務特許權安排應收款項、應收合約客戶款項、應收賬款及其他應收款項（預付款項除外）之賬面值分別為24,571,245,000港元（二零一五年：18,690,611,000港元）、17,305,049,000港元（二零一五年：12,807,338,000港元）、4,371,260,000港元（二零一五年：3,624,677,000港元）及6,320,207,000港元（二零一五年：10,591,059,000港元）。進一步詳情載於財務報表附註17、25、26及27。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 4. 關鍵會計判斷及估計 (續)

#### 界定福利計劃

合資企業於界定福利計劃下之退休福利義務之現值取決於利用多項假設按精算基準釐定之多個因素。任何該等假設之變動將影響退休福利義務之賬面值。該義務之主要假設部份基於當前市況。於二零一六年十二月三十一日，該合資企業之財務狀況表內入賬列為負債之義務賬面值為468,837,000港元（二零一五年：446,110,000港元），而本集團應佔金額210,977,000港元（二零一五年：200,750,000港元）已計入本集團於合資企業之投資。

#### 即期稅項及遞延稅項資產

本集團於香港、中國大陸、葡萄牙、馬來西亞及新加坡須繳納所得稅。本集團謹慎評估有關適用稅務法規對其交易之稅務影響，並相應地計提稅項撥備。然而，由於在日常業務過程中未能準確釐定最終須繳納稅項之交易及計算法數目繁多，故於釐定本集團之所得稅撥備時須作出判斷。倘有關事項之最終稅款與原先之入賬額不同，則該等差額將影響釐定稅款期間之所得稅及遞延稅項撥備。於二零一六年十二月三十一日，綜合財務狀況表內入賬列為負債之應付即期稅項之賬面值為672,844,000港元（二零一五年：490,816,000港元）。

有關若干可扣稅暫時差額及稅項虧損之遞延稅項資產，乃於管理層認為可能有未來應課稅溢利以供用於抵銷暫時差額或稅項虧損時確認。倘預期與原來估計有別，則該等差額將影響更改有關估計期間所確認之遞延稅項資產及遞延稅項。於二零一六年十二月三十一日，綜合財務狀況表內入賬列為資產及負債之遞延稅項資產及負債之賬面值分別為106,751,000港元（二零一五年：122,388,000港元）及1,691,342,000港元（二零一五年：1,320,597,000港元），詳情載於財務報表附註40。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 經營分類資料

就管理方面而言，本集團之經營業務按其業務性質及所提供之產品及服務獨立組織及管理。本集團之各項經營分類為代表各種產品及服務之業務策略單位，其受有別於其他經營分類之風險及回報所影響。本集團之呈報經營分類之詳情概述如下：

- (a) 污水及再生水處理及建造服務分類從事建造及經營污水及再生水處理廠、建造海水淡化廠及提供綜合治理項目之建造服務；
- (b) 供水服務分類從事分銷及銷售自來水及提供相關服務；及
- (c) 技術及諮詢服務及設備銷售分類提供有關污水處理及綜合治理項目之建造服務之諮詢服務及設備銷售以及授權使用有關污水處理之技術知識。

管理層會獨立監察本集團經營分類之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定。分類表現乃根據本公司股東應佔年內可呈報分類溢利作出評估，其為本公司股東應佔年內經調整溢利之計量。本公司股東應佔年內經調整溢利之計量與本公司股東應佔本集團溢利一致，惟有關計量不包括給予合資企業之貸款之利息收入、來自附屬公司之非控股權益持有人之利息收入、議價收購一間附屬公司之收益、出售附屬公司及合資企業之收益、衍生金融工具之公允值收益、財務費用、分佔一間聯營公司溢利以及總部及公司收入及開支。

分類資產不包括公司及總辦事處資產，原因為該等資產乃按集團基準管理。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 經營分類資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	污水及 再生水處理 及建造服務 千港元	供水服務 千港元	技術及 諮詢服務 以及 設備銷售 千港元	總計 千港元
分類收入	14,962,570	1,371,409	1,020,854	17,354,833
銷售成本	(10,425,605)	(699,441)	(444,948)	(11,569,994)
毛利	4,536,965	671,968	575,906	5,784,839
分類業績：				
本集團	4,511,964	669,721	457,481	5,639,166
分佔溢利及虧損：				
合資企業	66,203	125,969	–	192,172
聯營公司	5,345	–	–	5,345
	4,583,512	795,690	457,481	5,836,683
衍生金融工具之公允值收益				410,039
公司及其他未分配收入及開支淨額				(378,666)
分佔一間聯營公司溢利				177,028
財務費用				(1,401,329)
稅前溢利				4,643,755
所得稅				(970,773)
年內溢利				3,672,982
本公司股東應佔年內溢利：				
經營分類	3,596,893	578,524	274,908	4,450,325
衍生金融工具之公允值收益				410,039
公司及其他未分配項目				(1,633,351)
				3,227,013

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 經營分類資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度(續)

	污水及 再生水處理 及建造服務 千港元	供水服務 千港元	技術及 諮詢服務 以及 設備銷售 千港元	總計 千港元
分類資產：				
經營分類	54,910,017	12,197,966	2,797,705	69,905,688
公司及其他未分配項目				11,141,582
				81,047,270
其他分類資料：				
資本開支*				
—經營分類	351,120	608,499	55,845	1,015,464
—未分配金額				915,494
				1,930,958
折舊				
—經營分類	62,117	43,628	16,059	121,804
—未分配金額				25,508
				147,312
特許經營權之攤銷	85,242	61,855	—	147,097
其他無形資產之攤銷				
—經營分類	1,528	1,111	681	3,320
—未分配金額				3,894
				7,214
分類資產之減值淨額**	103,735	651	40,635	145,021
大修撥備	80,035	29,835	—	109,870

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 經營分類資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	污水及 再生水處理 及建造服務 千港元	供水服務 千港元	技術及 諮詢服務 以及 設備銷售 千港元	總計 千港元
分類收入	11,846,112	881,024	775,821	13,502,957
銷售成本	(7,782,734)	(433,357)	(319,966)	(8,536,057)
毛利	4,063,378	447,667	455,855	4,966,900
分類業績：				
本集團	3,822,820	398,634	349,307	4,570,761
分佔溢利及虧損：				
合資企業	86,508	76,287	–	162,795
聯營公司	1,761	–	–	1,761
	3,911,089	474,921	349,307	4,735,317
衍生金融工具之公允值收益				253,714
公司及其他未分配收入及開支淨額				(307,224)
分佔一間聯營公司溢利				10,460
財務費用				(1,146,708)
稅前溢利				3,545,559
所得稅				(777,766)
年內溢利				2,767,793
本公司股東應佔年內溢利：				
經營分類	2,907,256	409,303	264,368	3,580,927
衍生金融工具之公允值收益				253,714
公司及其他未分配項目				(1,379,271)
				2,455,370

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 經營分類資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度(續)

	污水及 再生水處理 及建造服務 千港元	供水服務 千港元	技術及 諮詢服務 以及 設備銷售 千港元	總計 千港元
<b>分類資產：</b>				
經營分類	47,973,512	7,267,167	2,228,201	57,468,880
公司及其他未分配項目				7,022,868
				64,491,748
<b>其他分類資料：</b>				
資本開支*				
—經營分類	238,624	289,548	47,797	575,969
—未分配金額				17,635
				593,604
折舊				
—經營分類	40,701	16,961	5,686	63,348
—未分配金額				13,492
				76,840
特許經營權之攤銷	68,551	56,942	—	125,493
其他無形資產之攤銷				
—經營分類	752	461	934	2,147
—未分配金額				2,161
				4,308
分類資產之減值淨額**	145,469	9,429	400	155,298
大修撥備	60,329	4,872	—	65,201

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、特許經營權以及其他無形資產(不包括收購附屬公司及聯營公司所得資產)。

\*\* 該等數額已於綜合損益表內確認，並包括服務特許權安排應收款項、應收合約客戶款項、應收賬款及其他應收款項之減值/(減值撥回)。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 經營分類資料(續)

#### 地區資料

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
來自外部客戶之營業收入：		
中國大陸	16,026,894	12,110,629
其他地區	1,327,939	1,392,328
	<b>17,354,833</b>	13,502,957
非流動資產：		
中國大陸	15,264,782	10,437,335
葡萄牙	687,701	754,438
其他地區	83,102	79,868
	<b>16,035,585</b>	11,271,641

按地區呈列之營業收入資料乃根據客戶所在地劃分；而上文所示之非流動資產資料乃根據資產所在地劃分，且不包括金融工具、應收合約客戶款項及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶之資料

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何單一客戶（二零一五年：無）佔本集團之年內營業收入總額逾10%。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 6. 營業收入、利息收入、其他收入及收益淨額

營業收入指：(1)有關污水及再生水處理之建造合約及服務合約之應佔營業收入（扣除增值稅及政府附加費）；(2)其他建造合約之應佔營業收入（扣除增值稅及政府附加費）；(3)售出自來水發票值及按照水錶讀數記錄之用水量計算所得未結算估計自來水供給服務價值（扣除增值稅及政府附加費）相加之總額；(4)技術及諮詢服務合約以及設備銷售之應佔營業收入（扣除增值稅及政府附加費）；及(5)服務特許權安排之估算利息收入。

本集團之營業收入、利息收入、其他收入及收益淨額分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>營業收入</b>		
污水及再生水處理服務	3,653,872	3,515,103
建造服務	11,308,698	8,331,009
供水服務	1,371,409	881,024
技術及諮詢服務以及設備銷售	1,020,854	775,821
	<b>17,354,833</b>	13,502,957

服務特許權安排之估算利息收入1,659,158,000港元（二零一五年：1,354,905,000港元）已計入上述營業收入。

#### 利息收入

銀行利息收入	81,921	64,227
具有延長信貸期間之應收賬款及其他應收款項之估算利息收入	107,429	118,667
給予中國大陸政府機關之貸款之利息收入 <sup>o</sup>	5,152	63,433
應收非控股權益持有人之利息收入 <sup>o</sup>	3,179	67,027
給予合資企業之貸款之利息收入 <sup>π</sup>	5,206	2,427
	<b>202,887</b>	315,781

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 6. 營業收入、利息收入、其他收入及收益淨額 (續)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>其他收入</b>		
總租金收入#	21,197	9,072
政府補助§	181,309	101,241
污泥處理收入	146,412	51,630
水管安裝收入	137,529	39,920
可供出售之投資的投資收入	13,113	5,307
退回污水及再生水處理服務之增值稅 <sup>Ω</sup>	320,291	136,338
其他	79,404	41,171
	<b>899,255</b>	<b>384,679</b>
<b>收益淨額</b>		
投資物業公允值收益 (附註15)	43,911	548
議價收購附屬公司之收益 (附註45)	2,869	21,827
出售附屬公司之收益 (附註46)	8,675	-
出售一間合資企業之收益	6,439	-
匯兌差額淨額	48,411	47,584
其他	112,029	-
	<b>222,334</b>	<b>69,959</b>
其他收入及收益淨額	<b>1,121,589</b>	<b>454,638</b>

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 6. 營業收入、利息收入、其他收入及收益淨額 (續)

- δ 年內確認之利息收入源自給予中國大陸不同政府機關之若干貸款，進一步詳情載於財務報表附註27(a)(ii)。
- ⊙ 年內確認之利息收入源自給予非控股權益持有人之貸款，進一步詳情載於財務報表附註28(i)及(ii)。
- π 年內確認之利息收入指給予北控阿科凌海水淡化有限公司(本集團擁有51%權益之合資企業)之貸款之利息收入，進一步詳情載於財務報表附註19(c)，以及給予北控水務貿易有限公司(「北控水務貿易」，本集團擁有50%權益之合資企業)之貸款之利息收入，進一步詳情載於財務報表附註19(d)(i)。
- # 本集團根據經營租賃安排，向第三方出租其部份寫字樓物業及若干樓宇面積(構成授予人就本集團之污水及再生水處理業務轉讓予本集團之營運資產一部份)，因此於年內自其中賺取租金收入。
- § 年內確認之政府補助指就本集團履行若干特定責任而獲若干政府機構授予之補助。
- 根據中國國家稅務總局及財政部共同發布之資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄(財稅[2015]78號)，本集團可獲退回已付/應付增值稅淨額50%至70%。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 7. 經營業務溢利

本集團之經營業務溢利已扣除／(計入)：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
提供污水及再生水處理服務成本		1,494,420	1,240,158
建造服務成本		8,816,154	6,433,300
供水服務成本		667,375	417,140
提供技術及諮詢服務以及出售設備成本		444,948	319,966
折舊	14	147,312	76,840
特許經營權之攤銷*	17	147,097	125,493
其他無形資產之攤銷*	18	7,214	4,308
經營租賃之最低租賃付款		20,562	15,905
核數師酬金		12,000	9,800
僱員福利開支(包括董事酬金(附註9))：			
薪金、津貼及實物利益		1,235,449	846,369
權益結算購股權開支	31(a)	40,935	68,637
退休金計劃供款		101,603	73,283
福利及其他開支		293,054	258,923
		<b>1,671,041</b>	<b>1,247,212</b>
服務特許權安排應收款項(減值撥回)／減值淨額	17(b)	(6,445)	16,088
應收合約客戶款項之減值	25	5,964	52,938
應收賬款減值／(減值撥回)淨額	26(c)	21,567	(10,540)
其他應收款項減值淨額	27(c)	123,935	96,812
大修撥備	38	109,870	65,201
賺取租金收入之投資物業之直接經營開支(包括維修及保養)		2,950	384
出售物業、廠房及設備項目之虧損		370	115
出售其他無形資產之虧損		3,838	—
出售附屬公司之(收益)／虧損	46	(8,675)	2,327

\* 年內特許經營權之攤銷及其他無形資產之攤銷分別計入綜合損益表內之「銷售成本」及「管理費用」。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 8. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行及其他貸款之利息	969,949	805,077
公司債券之利息	352,819	217,334
應付票據之利息	173,167	172,562
融資租賃之利息	4,091	4,214
利息開支總額	1,500,026	1,199,187
隨時間流逝而產生之大修撥備折現金額增加(附註38)	11,653	9,166
財務費用總額	1,511,679	1,208,353
減：計入建造服務成本之利息	(110,350)	(61,645)
	1,401,329	1,146,708

### 9. 董事薪酬

根據聯交所證券上市規則及香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之年內董事薪酬如下：

	本集團	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
袍金	1,920	2,080
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	19,975	16,645
權益結算購股權開支	15,042	33,668
退休金計劃供款	41	54
	35,058	50,367
	36,978	52,447

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 9. 董事薪酬 (續)

按列名方式呈列之董事薪酬分析如下：

	袍金 千港元	薪金、津貼及 實物利益 千港元	權益結算 購股權開支 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總薪酬 千港元
截至二零一六年十二月三十一日 止年度					
執行董事：					
李永成先生(主席)	130	-	-	-	130
鄂萌先生(副主席)	120	-	-	-	120
姜新浩先生	120	-	-	-	120
胡曉勇先生*	30	2,672	1,436	5	4,143
周敏先生(行政總裁)#	120	6,561	6,020	18	12,719
李海楓先生	120	3,620	2,429	18	6,187
張鐵夫先生	120	2,972	-	-	3,092
齊曉紅女士	120	-	-	-	120
柯儉先生	120	-	-	-	120
董渙樟先生	120	-	968	-	1,088
李力先生	120	4,150	1,747	-	6,017
	1,240	19,975	12,600	41	33,856
獨立非執行董事：					
余俊樂先生	120	-	86	-	206
張高波先生	150	-	129	-	279
郭銳先生	120	-	172	-	292
杭世珺女士&	120	-	215	-	335
王凱軍先生	120	-	215	-	335
于寧先生®	50	-	1,625	-	1,675
	680	-	2,442	-	3,122
總計	1,920	19,975	15,042	41	36,978

\* 於二零一六年三月三十日，胡曉勇先生已辭任本公司之執行董事及行政總裁。

# 於二零一六年三月三十日，周敏先生獲委任為本公司之行政總裁。

& 杭世珺女士於二零一七年三月三十日辭任本公司之獨立非執行董事。

® 于寧先生於二零一六年六月一日辭世。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 9. 董事薪酬 (續)

	袍金 千港元	薪金、津貼及 實物利益 千港元	權益結算 購股權開支 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總薪酬 千港元
截至二零一五年十二月三十一日 止年度					
執行董事：					
李永成先生(主席)	130	-	-	-	130
鄂萌先生(副主席)	120	-	-	-	120
姜新浩先生	120	-	-	-	120
胡曉勇先生(行政總裁)	120	5,922	11,548	18	17,608
周敏先生	120	4,085	10,104	18	14,327
李海楓先生	120	2,599	4,511	18	7,248
張鐵夫先生	120	1,893	-	-	2,013
齊曉紅女士	120	-	-	-	120
柯儉先生	120	-	-	-	120
董煥樟先生	120	-	1,624	-	1,744
李力先生	120	2,146	3,058	-	5,324
	1,330	16,645	30,845	54	48,874
獨立非執行董事：					
余俊樂先生	120	-	217	-	337
張高波先生	150	-	217	-	367
郭銳先生	120	-	289	-	409
杭世珺女士	120	-	361	-	481
王凱軍先生	120	-	361	-	481
于寧先生	120	-	1,378	-	1,498
	750	-	2,823	-	3,573
總計	2,080	16,645	33,668	54	52,447

附註：

- (a) 根據本公司之購股權計劃，若干董事就彼等向本集團提供之服務獲授購股權，詳情載於財務報表附註31。有關已於歸屬期在損益表內確認之購股權之公允值乃於授出日期釐定，而於本年度財務報表所載之金額已計入上文之董事薪酬披露。
- (b) 年內概無董事放棄或同意放棄收取任何薪酬之安排。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 10. 五位最高薪僱員

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，五位最高薪僱員均為董事，彼等之薪酬詳情載於上文附註9。

### 11. 所得稅開支

由於本集團並無於截至二零一六年十二月三十一日止年度自香港產生任何應課稅溢利，因此並無就年內之香港利得稅作出撥備（二零一五年：無）。

於中國大陸及其他國家之業務之所得稅撥備已根據現行法例、詮釋及有關慣例就年內估計應課稅溢利按適用稅率計算。根據中國大陸有關稅務規則及法規，本公司之若干附屬公司因(1)從事污水及再生水處理業務；及／或(2)彼等具有根據中國大陸國務院頒佈之《國務院關於實施西部大開發若干政策措施的通知》（國發[2000]33號）合資格於規定之期限內享有15%企業所得稅優惠稅率之中國大陸西部地區業務而獲得所得稅豁免及減免。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期－中國大陸	604,088	337,812
即期－其他地區	17,497	21,077
過往年度撥備不足／（超額撥備）	1,033	(23,330)
遞延（附註40）	348,155	442,207
年內之稅項開支總額	970,773	777,766

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 11. 所得稅開支 (續)

就稅前溢利／(虧損)以適用於本公司及其附屬公司所在司法權區之法定稅率計算之稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算之稅項開支對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之對賬如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	香港及海外		中國大陸		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
稅前溢利／(虧損)	(554,287)		5,198,042		4,643,755	
按法定稅率計算之稅項開支／(抵免)	(89,868)	16.2	1,299,511	25.0	1,209,643	26.0
指定省份或地方當局實行之較低稅率	-	-	(58,578)	(1.1)	(58,578)	(1.3)
稅項減免	-	-	(210,525)	(4.1)	(210,525)	(4.5)
就過往期間之即期稅項作出之調整	1,033	(0.2)	-	-	1,033	-
合資企業及聯營公司應佔之溢利及虧損	(1,310)	0.2	(92,251)	(1.8)	(93,561)	(2.0)
毋須課稅收入	(106,400)	19.2	(90,058)	(1.7)	(196,458)	(4.2)
不可扣稅開支	195,346	(35.2)	94,677	1.8	290,023	6.2
本集團中國合資企業及附屬公司可 分派溢利按5%計算之預扣稅	-	-	4,544	0.1	4,544	0.1
動用過往期間之稅項虧損	-	-	(10,850)	(0.2)	(10,850)	(0.2)
並無確認為遞延稅項資產之稅項虧損	21,305	(3.8)	14,197	0.3	35,502	0.8
按本集團實際稅率計算之稅項開支	20,106	(3.6)	950,667	18.3	970,773	20.9

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 11. 所得稅開支 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	香港及海外 千港元	%	中國大陸 千港元	%	總計 千港元	%
稅前溢利／(虧損)	(387,036)		3,932,595		3,545,559	
按法定稅率計算之稅項開支／(抵免)	(57,397)	14.8	982,156	25.0	924,759	26.1
指定省份或地方當局實行之較低稅率	-	-	(54,077)	(1.4)	(54,077)	(1.5)
稅項減免	-	-	(136,785)	(3.5)	(136,785)	(3.9)
就過往期間之即期稅項作出之調整	(2,800)	0.7	(20,530)	(0.5)	(23,330)	(0.7)
合資企業及聯營公司應佔之溢利及虧損	(2,621)	0.7	(41,050)	(1.0)	(43,671)	(1.2)
毋須課稅收入	(77,214)	20.0	(70,576)	(1.8)	(147,790)	(4.2)
不可扣稅開支	152,164	(39.3)	39,956	1.0	192,120	5.4
本集團中國合資企業可分派溢利						
按5%計算之預扣稅	-	-	3,794	0.1	3,794	0.1
動用過往期間之稅項虧損	-	-	(2,836)	(0.1)	(2,836)	(0.1)
並無確認為遞延稅項資產之稅項虧損	4,999	(1.3)	60,583	1.5	65,582	1.9
按本集團實際稅率計算之稅項開支	17,131	(4.4)	760,635	19.3	777,766	21.9

分佔聯營公司及合資企業稅項分別43,577,000港元(二零一五年:6,777,000港元)及43,507,000港元(二零一五年:32,935,000港元)已計入綜合損益表內之「分佔合資企業及聯營公司之溢利及虧損」。

### 12. 現金派發

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中期—每股普通股5.9港仙(二零一五年:4.4港仙)	513,949	383,619
建議末期—每股普通股6.0港仙(二零一五年:5.1港仙)	524,388	443,886
	1,038,337	827,505

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 12. 現金派發 (續)

年內建議自繳入盈餘賬派發之末期現金派發須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

### 13. 本公司股東應佔每股盈利

截至二零一六年十二月三十一日止年度之每股基本盈利數額乃根據本公司股東應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數8,712,012,633股(二零一五年: 8,714,976,582股)計算。

每股攤薄盈利數額乃根據本公司股東應佔年內溢利計算。計算所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用年內已發行普通股加權平均數，以及假設於視作行使所有具攤薄影響之潛在普通股為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利數額乃按照以下數據計算：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
盈利		
計算每股基本及攤薄盈利數額所用之本公司股東應佔年內溢利	<b>3,227,013</b>	2,455,370
	二零一六年	二零一五年
普通股數目		
計算每股基本盈利數額所用之年內已發行普通股加權平均數	<b>8,712,012,633</b>	8,714,976,582
對普通股加權平均數之攤薄影響		
— 具攤薄影響之購股權	<b>185,509,807</b>	213,110,567
計算每股攤薄盈利數額所用之普通股加權平均數	<b>8,897,522,440</b>	8,928,087,149

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	機器以及 污水管 及水管 千港元	傢俬、 裝置及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總額 千港元
截至二零一六年十二月三十一日止年度							
於二零一六年一月一日：							
成本	786,248	53,318	381,248	130,825	136,447	218,619	1,706,705
累計折舊	(99,930)	(11,356)	(58,093)	(84,934)	(72,591)	-	(326,904)
賬面淨值	686,318	41,962	323,155	45,891	63,856	218,619	1,379,801
賬面淨值：							
於二零一六年一月一日	686,318	41,962	323,155	45,891	63,856	218,619	1,379,801
收購附屬公司(附註45)	127,558	-	516,581	4,886	7,793	-	656,818
添置	896,894	61,776	40,132	38,965	96,939	110,944	1,245,650
年內折舊撥備	(58,911)	(5,421)	(48,593)	(14,280)	(20,107)	-	(147,312)
出售附屬公司(附註46)	(60,633)	(1,086)	(30,541)	(11,078)	(11,874)	-	(115,212)
出售	(945)	-	(5,624)	(1,320)	(1,747)	-	(9,636)
轉撥及重新分類	73,180	-	47,160	-	-	(120,340)	-
匯兌調整	(92,009)	(5,039)	(55,027)	(4,093)	(7,738)	(14,751)	(178,657)
於二零一六年十二月三十一日	1,571,452	92,192	787,243	58,971	127,122	194,472	2,831,452
於二零一六年十二月三十一日：							
成本	1,716,092	107,974	882,908	151,108	205,728	194,472	3,258,282
累計折舊	(144,640)	(15,782)	(95,665)	(92,137)	(78,606)	-	(426,830)
賬面淨值	1,571,452	92,192	787,243	58,971	127,122	194,472	2,831,452

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備 (續)

	土地及樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	機器以及 污水管 及水管 千港元	傢俬、 裝置及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總額 千港元
截至二零一五年十二月三十一日止年度							
於二零一五年一月一日：							
成本	546,077	54,011	151,680	119,369	123,172	551,129	1,545,438
累計折舊	(102,047)	(10,683)	(45,880)	(79,231)	(64,602)	-	(302,443)
賬面淨值	444,030	43,328	105,800	40,138	58,570	551,129	1,242,995
賬面淨值：							
於二零一五年一月一日	444,030	43,328	105,800	40,138	58,570	551,129	1,242,995
收購附屬公司(附註45)	-	-	481	1,368	1,717	-	3,566
添置	70,269	3,072	83,814	18,434	23,153	185,205	383,947
年內折舊撥備	(28,870)	(1,415)	(17,443)	(13,177)	(15,935)	-	(76,840)
出售附屬公司(附註46)	-	-	-	(54)	(231)	-	(285)
出售	-	(843)	(4)	(1,302)	(708)	-	(2,857)
轉撥及重新分類	335,485	-	165,154	3,043	1,147	(504,829)	-
轉撥至持作銷售之非流動資產	(97,551)	-	-	-	-	-	(97,551)
匯兌調整	(37,045)	(2,180)	(14,647)	(2,559)	(3,857)	(12,886)	(73,174)
於二零一五年十二月三十一日	686,318	41,962	323,155	45,891	63,856	218,619	1,379,801
於二零一五年十二月三十一日：							
成本	786,248	53,318	381,248	130,825	136,447	218,619	1,706,705
累計折舊	(99,930)	(11,356)	(58,093)	(84,934)	(72,591)	-	(326,904)
賬面淨值	686,318	41,962	323,155	45,891	63,856	218,619	1,379,801

於二零一六年十二月三十一日計入機器總額並以融資租賃持有之本集團固定資產之賬面淨值為72,889,000港元(二零一五年：76,391,000港元)。

於二零一六年十二月三十一日，位於中國大陸之若干土地使用權及樓宇(總賬面值為998,377,000港元(二零一五年：200,462,000港元))已予質押，作為本集團所獲授若干銀行貸款之抵押(附註34)。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 15. 投資物業

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日之賬面值	–	55,821
轉撥自預付款項(附註27)	746,960	–
重估之公允值收益	43,911	548
匯兌調整	(35,545)	(2,903)
轉撥至持作銷售之非流動資產	–	(53,466)
於十二月三十一日之賬面值	755,326	–

附註：

- (a) 本集團之投資物業為一幢位於中國大陸之辦公大樓之一部份，以長期租約持有。
- (b) 投資物業乃根據經營租約安排出租予第三方，有關進一步概要載於財務報表附註49(a)。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面值為755,326,000港元(二零一五年：無)之投資物業質押予銀行，作為本集團所獲授銀行貸款之擔保(附註34)。
- (d) 本集團之投資物業於二零一六年十二月三十一日由獨立專業合資格估值師北京北方亞事資產評估有限責任公司重估為755,326,000港元。每年，管理層決定委聘外聘估值師負責對本集團物業進行外部估值。選擇標準包括市場知識、聲譽、獨立性及是否保持專業標準。每年，管理層與估值師就估值假設及估值結果進行討論。

本集團投資物業之公允值使用重大不可觀察輸入數據(第3級公允值層級)計量。年內，第1級與第2級之間概無公允值計量之轉移，亦無轉入第3級或自第3級轉出(二零一五年：無)。

#### 公允值層級披露

分類為第3級公允值層級內公允值計量之對賬：

	辦公大樓 千港元
於二零一五年一月一日之賬面值	55,821
於損益之其他收入及收益內確認之公允值調整收益淨額	548
轉撥至持作銷售之非流動資產	(53,466)
匯兌調整	(2,903)
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日之賬面值	–
轉撥自預付款項	746,960
於損益之其他收入及收益內確認之公允值調整收益淨額	43,911
匯兌調整	(35,545)
於二零一六年十二月三十一日之賬面值	755,326

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 15. 投資物業 (續)

附註：(續)

(d) (續)

下表為投資物業估值採用之估值技巧及主要輸入數據之概要：

估值技巧	重大不可觀察輸入數據	範圍	
		二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
收入資本化法	每日估計租值 (每平方米)	人民幣15.75元至 人民幣18.24元	人民幣8.39元至 人民幣8.71元
	租金增長	自二零二一年起2%	每三年3%
	貼現率	6%	6%

根據收入資本化法，公允值乃採用有關於資產年期內之擁有權之利益及負債（包括退出價值或最終價值）之假設進行估計。該方法涉及對物業權益之一連串現金流量預測。市場衍生之貼現率應用於預測現金流量，以確立與資產相關之收入流之現值。退出收益率通常會獨立釐定，且有別於貼現率。

現金流量之持續時間以及流入及流出之具體時間由租金檢討、租約續租及相關轉租、重建或翻新等事件釐定。適當之持續時間受市場行為（為物業類別之一項特性）影響。定期現金流量按總收入減經營及管理費用估計。該一連串定期經營收入淨額連同預計於預測期終結時之最終價值估計金額，其後進行貼現。

估計租值及市場租金年增長率個別大幅增加／（減少），將導致投資物業之公允值大幅增加／（減少）。貼現率個別大幅增加／（減少），將導致投資物業之公允值大幅（減少）／增加。一般而言，就估計租值作出之假設之變動會導致租金年增長出現類似方向性變動及導致貼現率出現相反變動。

### 16. 商譽

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
成本及賬面淨值：		
於一月一日	2,967,365	2,524,701
收購附屬公司 (附註45)	465,478	462,602
出售附屬公司 (附註46)	(92,635)	—
匯兌調整	(28,008)	(19,938)
於十二月三十一日	3,312,200	2,967,365

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 16. 商譽(續)

#### 商譽減值測試

為進行減值測試，透過收購附屬公司及非控股權益收購之商譽之賬面值已分配至本集團個別經營分類之相關業務單位，概述如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
污水及再生水處理及建造服務分類	1,952,290	2,022,761
供水服務分類	804,779	486,513
技術及諮詢服務以及設備銷售分類	555,131	458,091
	<b>3,312,200</b>	<b>2,967,365</b>

上述各經營分類之相關業務單位之可收回金額乃經參照獨立專業合資格估值師漢華評值有限公司進行之業務估值後，利用現金流量預測而釐定，而有關現金流量預測乃以高級管理層批准覆蓋10年期間之財政預測為依據，並假設營運規模永久不變。就污水及再生水處理及建造服務分類、供水服務分類與技術及諮詢服務以及設備銷售分類之業務單位而言，現金流量預測所應用之貼現率介乎10.67%至12.02%（二零一五年：12.12%至13.24%）。上述貼現率乃參照類似行業之平均貼現率及有關業務單位之業務風險釐定。永久期間所用之增長率為3%（二零一五年：3%）。

根據商譽減值測試之結果，董事認為毋須為本集團於二零一六年十二月三十一日之商譽作出減值撥備（二零一五年：無）。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 16. 商譽(續)

### 商譽減值測試(續)

#### 估算可收回金額所用之主要假設

下文描述管理層為進行商譽減值測試而於編製現金流量預測時採用之各項重要假設：

- 預算營業收入
  - 就污水及再生水處理及建造服務分類以及供水服務分類之營業收入而言，預算營業收入按直至估值日期預算污水及再生水處理及自來水供應量以及最新污水及再生水處理及自來水費計算。
  - 就技術及諮詢服務以及設備銷售分類之營業收入而言，預算營業收入按預期市場增長率計算。
- 預算毛利率
  - 用以釐定預算毛利率價值之基準為同年截至六月三十日止六個月所錄得之平均毛利率，且因預期效率提高而增加。
- 貼現率
  - 所用之貼現率為稅後貼現率，反映各分類之特定風險。
  - 污水及再生水處理及建造服務分類、供水服務分類以及技術及諮詢服務以及設備銷售分類各業務單位之現金流量預測中引申之稅前貼現率介乎13.56%至14.09%（二零一五年：14.67%至15.56%）。
- 商業環境
  - 中國大陸、新加坡、葡萄牙及馬來西亞之現有政治、法律及經濟狀況概無出現任何重大變動。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 17. 服務特許權安排

本集團已就其污水及再生水處理、供水及海水淡化服務以BOT或轉讓—經營—移交(「TOT」)方式與中國大陸、新加坡及葡萄牙若干政府機關訂立多項服務特許權安排。該等服務特許權安排一般涉及本集團作為經營者(i)以BOT方式就該等安排建造污水及再生水處理廠、供水設施及海水淡化廠(合稱「該等設施」)；(ii)以TOT方式就該等安排支付特定金額；及(iii)於12至40年之期間內(「服務特許經營期限」)代表有關政府機關按指定服務水平經營及維護該等設施，而本集團將於服務特許權安排有關期間內就其服務按通過定價機制訂明之價格獲得報酬。本集團一般有權使用該等設施之所有物業、廠房及設備，然而，有關政府機關作為授予人將控制及監管本集團利用該等設施須提供之服務範圍，並於服務特許經營期限結束時保留其於該等設施任何剩餘權益之實際權利。各該等服務特許權安排受本集團與中國大陸、新加坡或葡萄牙有關政府機關訂立之合約及(如適用)補充協議所規管，當中載明(其中包括)執行標準、本集團所提供服務之調價機制、本集團於服務特許經營期限結束時為將該等設施恢復到指定服務水平而承擔之特定責任，以及仲裁糾紛之安排。

於二零一六年十二月三十一日，本集團與中國大陸、新加坡及葡萄牙多個政府機關訂有312項有關污水處理之服務特許權安排及7項有關再生水處理之服務特許權安排、105項有關供水之服務特許權安排及1項有關海水淡化之服務特許權安排，而主要服務特許權安排之主要條款概要載列如下：

編號	作為經營商之公司名稱	水廠名稱	地點	授予人名稱	服務特許權安排類型	實際處理量(立方米/日)	服務特許經營期限
附屬公司：							
1.	綿陽中科成污水淨化有限公司	綿陽市塔子壩污水處理廠一期	中國四川省綿陽	綿陽市人民政府	TOT污水處理	100,000	由二零零二年至二零零三年，為期30年
2.	長沙中科成污水淨化有限公司	長沙市金霞污水處理廠	中國湖南省長沙	長沙市公用事業管理局	TOT污水處理	180,000	由二零零四年至二零零四年，為期20年
3.	廣州中業污水處理有限公司	廣州市花都區新華污水處理廠一期	中國廣東省廣州	廣州市花都區市政園林管理局	BOT污水處理	100,000	由二零零八年至二零零三年，為期25年

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 17. 服務特許權安排 (續)

編號	作為經營商之公司名稱	水廠名稱	地點	授予人名稱	服務特許權 安排類型	實際處理量 (立方米/日)	服務特許 經營期限
附屬公司：(續)							
4.	深圳北控創新投資有限公司	深圳市龍崗區橫嶺污水處理廠二期	中國廣東省深圳	深圳市水務局	TOT污水處理	400,000	由二零一一年至二零三一年，為期20年
5.	深圳北控豐泰投資有限公司	深圳市龍崗區橫嶺污水處理廠一期	中國廣東省深圳	深圳市龍崗區人民政府	BOT污水處理	200,000	由二零零三年至二零二八年，為期25年
6.	成都青白江中科成污水淨化有限公司	成都市青白江區污水處理廠	中國四川省成都	成都市青白江區人民政府	TOT污水處理	100,000	由二零零九年至二零三四年，為期25年
7.	齊齊哈爾市北控污水淨化有限公司	齊齊哈爾市富拉爾基區污水處理廠	中國黑龍江省齊齊哈爾	齊齊哈爾市環境保護局	BOT污水處理	100,000	由二零一二年至二零四零年，為期28年
8.	錦州市北控水務有限公司	錦州市一期污水處理廠	中國遼寧省錦州	錦州市公用事業與房產局	TOT污水處理	100,000	由二零零九年至二零三九年，為期30年
9.	錦州市北控水務有限公司	錦州市二期污水處理廠	中國遼寧省錦州	錦州市公用事業與房產局	BOT污水處理	100,000	由二零一一年至二零四一年，為期30年
10.	錦州市小凌河北控水務有限公司	錦州市三期污水處理廠	中國遼寧省錦州	錦州市人民政府	TOT污水處理	100,000	由二零一五年至二零四五年，為期30年
11.	錦州市北控水務有限公司	錦州市再生水項目	中國遼寧省錦州	錦州市公用事業與房產局	BOT再生水處理	180,000	由二零一零年至二零四零年，為期30年
12.	玉溪北控城投水質淨化有限公司	玉溪市污水處理廠	中國雲南省玉溪	玉溪市住房和城鄉建設局	TOT污水處理	100,000	由二零一零年至二零四零年，為期30年
13.	廣西貴港北控水務有限公司	貴港市城西污水處理廠	中國廣西壯族自治區貴港	貴港市市政管理局	BOT污水處理	100,000	由二零零八年至二零三八年，為期30年
14.	廣西貴港北控水務有限公司	南江水廠	中國廣西壯族自治區貴港	貴港市市政管理局	BOT供水	100,000	由二零零八年至二零三八年，為期30年
15.	遵義北控水務有限公司	遵義市青山供水廠	中國貴州省遵義	遵義市供排水有限責任公司	BOT供水	100,000	由二零一零年至二零三五年，為期25年

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 17. 服務特許權安排 (續)

編號	作為經營商之公司名稱	水廠名稱	地點	授予人名稱	服務特許權 安排類型	實際處理量 (立方米/日)	服務特許 經營期限
附屬公司：(續)							
16.	衡陽市海朗水務有限公司	衡陽市珠暉自來水 制水廠	中國湖南省衡陽	衡陽市建設局	BOT供水	200,000	為期30年 (尚未開始)
17.	廣安北控廣和水務 有限公司	廣安新橋園區 供水廠(一期)	中國四川省廣安	廣安市人民政府	BOT供水	100,000	由二零一五年 至二零四五年 ,為期30年
18.	廣安北控廣和水務 有限公司	廣安新橋園區 供水廠(二期)	中國四川省廣安	廣安市人民政府	BOT供水	100,000	為期30年 (尚未開始)
19.	昆明空港北控城投水質 淨化有限公司	昆明空港經濟區 污水處理廠 (二期)	中國雲南省昆明	昆明市人民政府	BOT污水處理	130,000	為期20年 (尚未開始)
20.	成都北控蜀都投資 有限公司	成都合作污水 處理廠	中國四川省成都	成都市郫縣水務局	TOT污水處理	100,000	由二零一二年 至二零三七年 ,為期25年
21.	北京稻香水質淨化 有限公司	海澱區稻香湖 再生水廠項目	中國北京市海澱	北京市海澱區 水務局	BOT再生水處理	160,000	為期30年 (尚未開始)
22.	東莞市石排偉通水務 有限公司	東莞市南畚朗 污水處理廠	中國廣東省東莞	東莞華態園管理 委員會	BOT污水處理	200,000	由二零零九年 至二零三四年 ,為期25年
23.	東莞市德高水務有限公司	東莞市橫瀝東坑 合建污水處理廠	中國廣東省東莞	高埗鎮人民政府	BOT污水處理	120,000	由二零零八年 至二零三三年 ,為期25年
24.	北控水務集團(海南) 有限公司	白沙門污水處理廠	中國海南省海口	海口市水務局	BOT污水處理	200,000	由二零一零年 至二零三五年 ,為期25年
25.	德清達闊制水有限公司	德清縣乾元淨水廠 項目	中國浙江省德清	德清縣建設局	BOT供水	100,000	由二零零七年 至二零三二年 ,為期25年
26.	北控(鞍山)水務 有限公司	鞍山市永寧 污水處理廠項目	中國遼寧省鞍山	鞍山市環境保護局	BOT污水處理	100,000	由二零一五年 至二零四五年 ,為期30年

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 17. 服務特許權安排 (續)

編號	作為經營商之公司名稱	水廠名稱	地點	授予人名稱	服務特許權 安排類型	實際處理量 (立方米/日)	服務特許 經營期限
附屬公司：(續)							
27.	阜新市北控水務有限公司	遼寧省阜新市開發區污水處理廠項目	中國遼寧省阜新	阜新市人民政府	TOT污水處理	100,000	由二零一五年至二零四五年，為期30年
28.	北控(洛陽)水務發展有限公司	澗西污水處理廠項目	中國河南省洛陽	洛陽市水務局	TOT污水處理	200,000	由二零一五年至二零四五年，為期30年
29.	北控(洛陽)水務發展有限公司	瀘東污水處理廠項目	中國河南省洛陽	洛陽市水務局	TOT污水處理	200,000	由二零一五年至二零四五年，為期30年
30.	北控(洛陽)水務發展有限公司	新區污水處理廠項目	中國河南省洛陽	洛陽市水務局	TOT污水處理	100,000	由二零一五年至二零四五年，為期30年
31.	廣東鶴山北控水務有限公司	鶴山市沙坪鎮第二供水廠項目	中國廣東省江門	鶴山市人民政府	BOT供水	195,000	由二零一五年至二零四五年，為期30年
32.	北控(濟源)污水淨化有限公司	濟源市城市污水廠	中國河南省濟源	濟源市住房和城鄉建設局	TOT污水處理	100,000	由二零一六年至二零四六年，為期30年
33.	永州市水務運營有限責任公司	永州曲河供水廠一期	中國湖南省永州	永州市城市管理行政執法局	TOT供水	100,000	由二零一六年至二零四六年，為期30年
34.	凱里北控清源水務有限公司	凱里市城鎮供排水項目	中國貴州省凱里	凱里水務局	TOT供水	144,000	由二零一六年至二零四六年，為期30年
35.	棗莊北控智信水務有限公司	棗莊市區供水廠	中國山東省棗莊市	棗莊市人民政府	BOT供水	110,000	由二零一三年至二零四三年，為期30年
36.	南安實康水務有限公司	福建南安供水廠一期	中國福建省南安	福建南安市人民政府	TOT供水	170,000	由二零一三年至二零四三年，為期30年

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 17. 服務特許權安排 (續)

編號	作為經營商之公司名稱	水廠名稱	地點	授予人名稱	服務特許權安排類型	實際處理量 (立方米/日)	服務特許經營期限
37.	山東昌樂實康水業有限公司	山東昌樂供水廠	中國山東省昌樂	山東省昌樂人民政府	TOT供水	100,000	由二零一三年至二零四三年，為期30年
38.	昌樂實康原水有限公司	山東昌樂原水廠	中國山東省昌樂	山東省昌樂人民政府	BOT供水	100,000	由二零一三年至二零四三年，為期30年
39.	徐州建邦環境有限公司	江蘇徐州丁樓淨水廠	中國江蘇省徐州	徐州市水務局	BOT污水處理	400,000	由二零一四年至二零四四年，為期30年
40.	徐州建邦環境有限公司	徐州市南望淨水廠	中國江蘇省徐州	徐州市水務局	BOT污水處理	200,000	由二零一四年至二零四四年，為期30年
41.	南京城東北控污水處理有限公司	南京市城東污水處理廠一期	中國江蘇省南京	南京市城鄉建設委員會	TOT污水處理	100,000	由二零一五年至二零四五年，為期30年
42.	南京城東北控污水處理有限公司	南京市城東污水處理廠二期	中國江蘇省南京	南京市城鄉建設委員會	TOT污水處理	100,000	由二零一五年至二零四五年，為期30年
43.	常德北控碧海水務有限責任公司	常德柳葉湖污水廠	中國湖南省常德市	常德市市政公用事業管理局	TOT污水處理	100,000	由二零一六年至二零三一年，為期15年
44.	UE NEWater (S) Pte. Ltd.	新加坡樟宜第二新生水廠	新加坡	新加坡公用事業局	DBOO再生水	228,000	由二零一四年至二零三九年，為期25年
合資企業：							
45.	貴陽北控水務有限責任公司 〔貴陽北控水務〕	貴陽市城市供水廠	中國貴州省貴陽	貴陽市城市管理局	BOT供水	1,000,000	由二零一一年至二零四一年，為期30年
46.	海寧實康水務有限公司	浙江海寧供水廠	中國浙江省海寧	浙江海寧市人民政府	TOT供水	300,000	由二零一三年至二零四三年，為期30年

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 17. 服務特許權安排 (續)

董事認為，上表所列本集團之服務特許權安排乃對本集團年內業績有重大影響或構成本集團資產淨值之主要部份。董事認為，提供所有其他服務特許權安排之詳情會令篇幅過於冗長。

根據本集團訂立之服務特許權協議，本集團獲授於服務特許經營期限內使用該等設施之物業、廠房及設備及相關土地（一般以本集團內有關公司之名義註冊）之權利，惟本集團一般須於各服務特許經營期限結束時按指定服務水平將該等物業、廠房及設備交回授予人。於二零一六年十二月三十一日，本集團正在申請變更本集團服務特許權安排所涉及若干該等設施之若干土地使用權及樓宇之業權證書登記。本公司董事認為，本集團有權依法有效佔用或使用上述土地使用權所涉及之該等樓宇及土地，且本集團於獲得適當業權證書過程中並無任何法律障礙。

於二零一六年十二月三十一日，本集團總賬面值為9,102,328,000港元（二零一五年：9,303,850,000港元）之若干污水處理及供水特許權（包括特許經營權及服務特許權安排應收款項）已作質押，作為本集團所獲授若干銀行貸款之擔保（附註34）。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 17. 服務特許權安排<sup>(續)</sup>

誠如財務報表附註3.4所載「服務特許權安排」之會計政策進一步闡明，本集團就一項服務特許權安排支付代價會入賬列作無形資產（特許經營權）或金融資產（服務特許權安排應收款項）或兩者合併入賬（如適用）。以下為有關本集團服務特許權安排之無形資產部份（特許經營權）及金融資產部份（服務特許權安排應收款項）之資料概要：

#### 特許經營權

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日：		
成本	2,958,933	2,730,011
累計攤銷	(537,921)	(444,488)
賬面淨值	2,421,012	2,285,523
賬面淨值：		
於一月一日	2,421,012	2,285,523
收購附屬公司（附註45）	628,065	228,009
添置	649,130	194,857
年內攤銷撥備	(147,097)	(125,493)
匯兌調整	(161,114)	(161,884)
於十二月三十一日	3,389,996	2,421,012
於十二月三十一日：		
成本	4,035,866	2,958,933
累計攤銷	(645,870)	(537,921)
賬面淨值	3,389,996	2,421,012

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 17. 服務特許權安排 (續)

#### 服務特許權安排應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
服務特許權安排應收款項 減值 (附註(b))	24,612,242 (40,997)	18,738,392 (47,781)
分類為流動資產之部份	24,571,245 (1,933,078)	18,690,611 (1,712,947)
非流動部份	22,638,167	16,977,664

附註：

- (a) 本集團不同系內公司就本集團之服務特許權安排應收款項設有不同信貸政策，視乎該等公司經營所在地之規定而定。本集團會密切監控服務特許權安排應收款項之賬齡分析，以盡量減低應收款項產生之任何信貸風險。

本集團之服務特許權安排應收款項於報告期末按發票日期及扣除減值後之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已結算：		
三個月內	747,658	662,753
四至六個月	256,118	211,827
七至十二個月	285,860	221,404
超過一年	216,476	160,781
	1,506,112	1,256,765
未結算：		
流動部份	426,966	456,182
非流動部份	22,638,167	16,977,664
	23,065,133	17,433,846
總計	24,571,245	18,690,611

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 17. 服務特許權安排 (續)

#### 服務特許權安排應收款項 (續)

附註：(續)

(b) 本集團服務特許權安排應收款項減值撥備於年內之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	47,781	34,098
收購附屬公司	13,247	-
於損益內確認之年內(減值撥回)/減值淨額	(6,445)	16,088
撤銷不可收回款項	-	(6)
出售附屬公司	(10,871)	-
匯兌調整	(2,715)	(2,399)
於十二月三十一日	40,997	47,781

於二零一六年十二月三十一日之服務特許權安排應收款項減值撥備包括就個別減值應收款項作出之12,400,000港元(二零一五年：13,248,000港元)撥備，該等應收款項於作出撥備前賬面總值為60,660,000港元(二零一五年：86,409,000港元)。個別減值應收款項與已結欠一段長時間並預期僅可收回部份應收款項之金額有關。

除上述者外，上述於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之服務特許權安排應收款項減值撥備亦包括對該日應收款項餘下結餘計提之整體減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升之保障。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 17. 服務特許權安排 (續)

#### 服務特許權安排應收款項 (續)

附註：(續)

(b) (續)

既非個別亦非集體視為減值之已結算服務特許權安排應收款項之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
未逾期及未減值	383,277	317,919
逾期少於一個月	217,074	189,617
逾期一至三個月	265,659	328,567
逾期四至六個月	224,937	143,034
逾期七個月至一年	210,590	141,715
逾期超過一年	204,575	135,913
	<b>1,506,112</b>	<b>1,256,765</b>

上述應收款項主要為應收中國大陸政府機關之款項，而該等機構為本集團污水及再生水處理以及供水業務之授予人。根據過往經驗，本公司董事認為，由於該等結餘之信貸質素並無發生重大變動，且結餘仍視為可悉數收回，故毋須就該等結餘作出任何減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升之保障。

- (c) 本集團於二零一六年十二月三十一日之服務特許權安排應收款項包括應收本公司主要實益擁有人北京控股有限公司（「北京控股」）款項 784,017,000 港元（二零一五年：999,915,000 港元）。於二零一三年二月，本集團自北京控股收購截至二零一八年十二月三十一日止六個年度北京第九自來水處理廠一期的自來水淨化及處理營運之服務特許權安排所產生之估計未來現金收入淨額（經扣除中國大陸所有國家及地方稅項及經營成本後）（「未來收入」）。年內，按攤銷成本採用實際利率法計量之估算利息收入 64,524,000 港元（二零一五年：85,981,000 港元）於綜合損益表之「營業收入」內確認。交易之進一步詳情載於本公司日期為二零一二年十一月三十日之通函及日期為二零一三年二月五日之公佈。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 18. 其他無形資產

	專利 千港元	電腦軟件 千港元	總額 千港元
<b>截至二零一六年十二月三十一日止年度</b>			
於二零一六年一月一日：			
成本	747	48,644	49,391
累計攤銷	(699)	(11,402)	(12,101)
賬面淨值	48	37,242	37,290
賬面淨值：			
於二零一六年一月一日	48	37,242	37,290
收購附屬公司(附註45)	-	3,247	3,247
添置	-	36,178	36,178
年內攤銷撥備	(48)	(7,166)	(7,214)
出售	-	(3,838)	(3,838)
匯兌調整	-	(3,727)	(3,727)
於二零一六年十二月三十一日	-	61,936	61,936
於二零一六年十二月三十一日：			
成本	700	78,662	79,362
累計攤銷	(700)	(16,726)	(17,426)
賬面淨值	-	61,936	61,936

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 18. 其他無形資產(續)

	專利 千港元	電腦軟件 千港元	總額 千港元
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>			
於二零一五年一月一日：			
成本	788	36,041	36,829
累計攤銷	(680)	(7,717)	(8,397)
賬面淨值	108	28,324	28,432
賬面淨值：			
於二零一五年一月一日	108	28,324	28,432
收購附屬公司(附註45)	-	266	266
添置	-	14,800	14,800
年內攤銷撥備	(56)	(4,252)	(4,308)
出售	-	(6)	(6)
匯兌調整	(4)	(1,890)	(1,894)
於二零一五年十二月三十一日	48	37,242	37,290
於二零一五年十二月三十一日：			
成本	747	48,644	49,391
累計攤銷	(699)	(11,402)	(12,101)
賬面淨值	48	37,242	37,290

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 19. 於合資企業之投資

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於合資企業之投資，計入非流動資產：			
分佔資產淨值		<b>3,097,238</b>	3,305,306
收購時產生之商譽	(b)	<b>197,375</b>	199,211
		<b>3,294,613</b>	3,504,517
給予一間合資企業之貸款	(c)	–	58,882
		<b>3,294,613</b>	3,563,399
應收合資企業款項，計入流動資產	(d), 27	<b>306,763</b>	236,136
應付合資企業款項，計入流動負債	(d), 42	<b>(602,833)</b>	(560,388)
於合資企業之權益總額		<b>2,998,543</b>	3,239,147

附註：

(a) 本集團於主要合資企業之權益詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	繳足股本/ 註冊資本	本集團應佔 擁有權權益	百分比		
				投票權	溢利分享	主要業務
貴陽北控水務*	中國/中國大陸	人民幣1,456,162,145元	45	45	45	供水
洛陽北控水務集團有限公司 (「洛陽北控水務」)	中國/中國大陸	人民幣200,000,000元	40	40	40	供水、再生水處理及 加熱服務

\* 由本公司直接持有

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 19. 於合資企業之投資

附註：(續)

(b) 計入於合資企業之投資之商譽於年內之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
成本及賬面淨值：		
於一月一日	199,211	200,771
匯兌調整	(1,836)	(1,560)
於十二月三十一日	197,375	199,211

(c) 於二零一五年十二月三十一日，給予一間合資企業之貸款為墊付予一間合資企業本金額為人民幣34,780,000元（相等於42,938,000港元，「人民幣貸款」）及100,000美元（相等於776,000港元，「美元貸款」）之貸款。人民幣貸款為無抵押、按中國5年期或以上銀行貸款利率計息並須於二零三零年償還，而美元貸款則為無抵押、免息及須按要求償還。董事認為，該等貸款被視為於該合資企業之投資。人民幣貸款之利息收入1,527,000港元（二零一五年：2,427,000港元）已於截至二零一六年十二月三十一日止年度於損益內確認。兩筆貸款均已於年內出售於該合資企業之投資時償還。

(d) (i) 本集團於二零一六年十二月三十一日之應收合資企業款項包括給予一間合資企業之墊款26,390,000美元（相等於205,270,000港元）（二零一五年十二月三十一日：無）。該款項為無抵押、按倫敦銀行同業拆息另加年利率2.8%之浮動年利率計息及須按要求償還。利息收入3,679,000港元（二零一五年：無）已於截至二零一六年十二月三十一日止年度於損益內確認；及

(ii) 除上述結餘外，於二零一六年十二月三十一日，計入本集團之流動資產及流動負債之應收／應付合資企業之款項為無抵押、免息及無固定還款期。本集團與一間合資企業之應付賬款之結餘計入應付賬款及於財務報表附註41披露。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 19. 於合資企業之投資 (續)

附註：(續)

### (e) 重大合資企業披露

下表說明上述兩間重大合資企業之財務資料概要，已就會計政策之任何差異作出調整，並與財務報表之賬面值對賬：

	貴陽北控水務		洛陽北控水務	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
現金及現金等價物	533,422	278,054	1,328,162	1,099,263
其他流動資產	283,228	301,896	393,270	623,297
流動資產	816,650	579,950	1,721,432	1,722,560
特許經營權	1,588,358	1,767,928	893,969	929,358
其他非流動資產	1,547,325	1,465,453	268,111	102,315
非流動資產	3,135,683	3,233,381	1,162,080	1,031,673
金融負債 (不包括應付賬款及其他應付款項)	(594,066)	(504,269)	-	-
其他流動負債	(1,286,304)	(1,326,267)	(605,084)	(541,047)
流動負債	(1,880,370)	(1,830,536)	(605,084)	(541,047)
非流動金融負債 (不包括應付賬款及其他應付款項以及撥備)	-	-	(130,803)	(92,664)
其他非流動負債	(640,574)	(503,702)	(603,499)	(572,244)
非流動負債	(640,574)	(503,702)	(734,302)	(664,908)
資產淨值	1,431,389	1,479,093	1,544,126	1,548,278
與本集團於合資企業之投資對賬：				
本集團擁有權之比例	45%	45%	40%	40%
本集團分佔合資企業之資產淨值 (不包括商譽)	644,125	665,591	617,650	619,311
收購時產生之商譽	150,586	150,586	25,854	27,623
投資之賬面值	794,711	816,177	643,504	646,934

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 19. 於合資企業之投資 (續)

附註：(續)

(e) 重大合資企業披露 (續)

	貴陽北控水務		洛陽北控水務	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業收入	984,931	812,367	849,157	827,069
利息收入	-	-	-	33,300
折舊及攤銷	(171,426)	(158,835)	(46,109)	(44,311)
利息開支	(41,062)	(31,073)	27,547	33,300
所得稅開支	(42,117)	(24,837)	(33,356)	(41,238)
年內溢利	151,593	66,519	99,477	93,113
年內其他全面虧損	(32,457)	(78,016)	-	-
年內全面收入／(虧損)總額	119,136	(11,497)	99,477	93,113
分佔合資企業年內溢利*	68,217	29,934	39,791	37,245
分佔合資企業年內其他全面虧損	(14,606)	(35,107)	-	-
已收股息	30,714	19,370	-	41,808

(f) 下表說明個別並非重大之本集團合資企業之財務資料匯總：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
分佔合資企業之溢利及虧損以及年內全面收入總額*	84,164	95,616
本集團於合資企業之投資之賬面總值	1,856,398	2,100,288

\* 年內分佔合資企業之溢利總額為192,172,000港元(二零一五年：162,795,000港元)。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 20. 於聯營公司之投資

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於聯營公司之投資，計入非流動資產：			
分佔資產淨值	(d)	1,477,053	474,013
一間聯營公司之優先股	(e)	452,004	327,477
收購時產生之商譽	(f)	461,005	101,284
	(c)	2,390,062	902,774
應收聯營公司款項，計入流動資產	(b), 27	247,407	116
應付聯營公司款項，計入流動負債	(b), 42	–	(171)
於聯營公司之投資總額		2,637,469	902,719

附註：

(a) 本集團於主要聯營公司之權益詳情如下：

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行股本/ 繳足資本	百分比			主要業務
			本集團應佔 擁有權權益	投票權	溢利分享	
北控清潔能源集團有限公司 ([北控清潔能源])*	開曼群島	49,994,404港元	31.06	31.06	31.06	管理光伏發電站及設計、 印刷及銷售卷煙包裝
萬光控股有限公司 ([萬光])*	英屬處女群島	900,000,000港元	35.00	35.00	35.00	廢物處理服務

\* 董事認為，於本年度及過往年度，以上聯營公司個別對本集團而言並不重大，因此並無分開披露其財務資料。

(b) 與聯營公司之結餘為無抵押、免息及無固定還款期。本集團與一間聯營公司之應付賬款結餘計入應付賬款及於財務報表附註41披露。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 20. 於聯營公司之投資 (續)

附註：(續)

(c) 下表說明本集團個別並非重大之聯營公司之財務資料匯總：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
分佔聯營公司年內溢利	182,373	12,221
分佔聯營公司全面收入總額	42,515	4,194
本集團於聯營公司之投資之賬面總值	2,390,062	902,774

(d) 於二零一六年十二月七日，萬光（本公司當時之全資附屬公司）與本公司及其他六位獨立第三方訂立認購協議，據此，本公司及獨立第三方有條件同意認購而萬光有條件同意配發及發行89,999股股份，總現金代價為899,999,999港元。完成上述認購後，本公司持有之股權百分比攤薄至35%，而萬光不再為本公司之附屬公司。

(e) 於二零一四年十二月及二零一五年一月，本公司與北控清潔能源簽訂多項主要及補充認購協議，據此，本公司有條件同意認購而北控清潔能源有條件同意於二零一五年五月至二零一七年五月配發及發行合共5,274,166,550股普通股及12,447,352,450股可換股優先股，總現金代價為1,400,000,000港元。

於二零一五年，本公司完成認購北控清潔能源之5,274,166,550股普通股及3,586,592,950股可換股優先股，總現金代價為700,000,000港元。概無可換股優先股於二零一五年獲轉換。

年內，本公司完成認購北控清潔能源之7,088,607,600股可換股優先股，總現金代價為560,000,000港元。本集團於年內並無認購任何普通股，而已轉換7,930,590,553股可換股優先股為普通股。

(f) 計入於聯營公司之投資之商譽金額於年內之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
成本及賬面淨值：		
於一月一日	101,284	-
收購聯營公司	365,693	105,131
匯兌調整	(5,972)	(3,847)
於十二月三十一日	461,005	101,284

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 21. 衍生金融工具

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>資產</b>		
遠期合約	214,150	209,578
分類為流動資產之部份	(214,150)	(167,174)
非流動部份	-	42,404

遠期合約與於二零一七年五月(二零一五年:二零一六年五月至二零一七年五月)以總現金代價140,000,000港元(二零一五年:700,000,000港元)認購北控清潔能源餘下1,772,151,900股(二零一五年:8,860,759,500股)可換股優先股有關。

遠期合約截至二零一六年十一月五日之公允值使用重大不可觀察輸入數據(第3級公允值層級)計量。於二零一六年十二月三十一日,遠期合約公允值利用布力克-舒爾斯模型及二項樹方法按市場可觀察輸入數據(如股價)計量,因此,遠期合約分類為第2級公允值層級。年內,第1級與第2級之間概無公允值計量之轉移,於二零一六年十二月三十一日則有214,000,000港元(二零一五年:無)由第3級轉入第2級。

下表為第三級計量中遠期合約估值採用之估值技巧及主要輸入數據之概要:

估值技巧	重大不可觀察輸入數據	二零一五年 五月六日	二零一五年 十二月三十一日	二零一六年 五月六日	二零一六年 十一月五日
布力克-舒爾斯模型及 二項樹方法	經調整股票價值 可比公司之股價波幅	4,900,000,000港元 平均50.05%	5,900,000,000港元 平均53.19%	5,900,000,000港元 平均54.6%	9,000,000,000港元 平均52.2%

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 21. 衍生金融工具(續)

一般而言，就經調整股票價值作出之假設之變動會導致股價波幅出現相反變動。

下表展示就第三級計量而言，本集團稅前溢利分別對經調整股票價值及可比公司股價波幅之影響之合理可能變動之敏感度。

	基點增加／ (減少)	對稅前溢利 之影響 千港元
二零一五年十二月三十一日		
經調整股票價值	100	10,295
經調整股票價值	(100)	(10,295)
股價波幅	100	(130)
股價波幅	(100)	130

### 22. 可供出售之投資

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
上市股本投資，按公允值	<b>545,533</b>	—
非上市股本投資，按成本	<b>148,078</b>	153,664
	<b>693,611</b>	153,664

於年內收購之上市股本投資之公允值並無變動(二零一五年：無)。

本集團之非上市股本投資乃按成本減任何累計減值虧損(而非按公允值)列值，原因為該等投資於活躍市場並無市場報價，故董事認為，合理公允值估計之範圍龐大，且無法合理地評估多種估計之可能性。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 23. 持作銷售之非流動資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
土地使用權	-	75,630
土地及樓宇(附註)	91,303	97,551
投資物業(附註)	50,042	53,466
	141,345	226,647

附註：本集團部份以往分類為物業、廠房及設備以及投資物業之辦公大樓重新分類為持作銷售之非流動資產，原因為資產賬面值將主要透過銷售收回，而本集團有意出售有關樓宇。

### 24. 存貨

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
原材料	82,117	93,528
低價消耗品	8,730	5,555
	90,847	99,083

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 25. 應收合約客戶款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已產生合約成本加已確認溢利減迄今已確認虧損 減值(附註)	17,315,335 (10,286)	12,907,054 (99,716)
分類為流動資產之部份	17,305,049 (1,100,669)	12,807,338 (1,311,629)
非流動部份	16,204,380	11,495,709

附註：應收合約客戶款項減值撥備於年內之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	99,716	51,536
於損益內確認之年內減值	5,964	52,938
出售附屬公司	(88,740)	-
匯兌調整	(6,654)	(4,758)
於十二月三十一日	10,286	99,716

上述撥備乃就應收合約客戶款項141,233,000港元(二零一五年：245,711,000港元)作出，該等應收款項已結欠一段長時間，預期僅可收回其中部份應收款項。本集團並無就該結餘持有任何抵押品或其他信貸提升之保障。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 26. 應收賬款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收賬款	4,399,240	3,631,921
減值(附註(c))	(27,980)	(7,244)
	<b>4,371,260</b>	<b>3,624,677</b>
分類為流動資產之部份	<b>(3,024,152)</b>	<b>(2,959,325)</b>
	<b>1,347,108</b>	<b>665,352</b>

附註：

- (a) 本集團之應收賬款乃來自為綜合治理項目提供建造服務、建造一擁有一經營方式之供水服務、技術及諮詢服務及設備銷售。本集團主要以除賬方式與其客戶進行買賣，而各客戶均有信貸額上限。本集團不同系內公司設有不同信貸政策，視乎彼等經營所在市場及從事業務之需要而定。授予客戶之信貸期一般為一至三個月，惟綜合治理項目建造服務之客戶（其結欠本集團之款項將於一年至二十五年期間按多次指定分期清償）除外。本集團致力對其尚未償還應收賬款保持嚴格控制，並設立信貸控制部以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。除若干綜合治理項目建造服務之應收賬款按介乎6.85%至12.98%（二零一五年：6.85%至12.98%）之年利率計息外，所有其他應收賬款乃不計息。

應收賬款於報告期末按發票日期及扣除減值後之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已結算：		
三個月內	953,948	674,939
四至六個月	284,586	61,879
七至十二個月	238,599	52,169
超過一年	1,545,968	2,017,310
已延長信貸期結餘	43,094	49,005
	<b>3,066,195</b>	<b>2,855,302</b>
未結算*	1,305,065	769,375
	<b>4,371,260</b>	<b>3,624,677</b>

- \* 未結算結餘乃屬於根據綜合治理項目合約提供之若干建造服務，其將根據本集團與合約客戶訂立之相關建造服務協議所訂定之償還條款予以結算。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 26. 應收賬款 (續)

附註：(續)

(b) 本集團於二零一六年十二月三十一日之應收賬款包括(i)應收北京北控環保工程技術有限公司(本公司主要實益擁有人北京控股之全資附屬公司)之款項總額5,410,000港元(二零一五年：5,780,000港元)，乃因本集團日常業務過程中進行污水處理設備貿易而產生；及(ii)應收本集團一間合資企業之款項2,097,000港元(二零一五年：2,240,000港元)，乃因本集團於日常業務過程中提供技術服務而產生。與該等公司之結餘為無抵押、免息並須於與本集團為主要客戶提供之類似信貸期償還。

(c) 本集團之應收賬款減值撥備於年內之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	7,244	18,255
於損益內確認之年內減值／(減值撥回)淨額	21,567	(10,540)
匯兌調整	(831)	(471)
於十二月三十一日	27,980	7,244

上述應收賬款減值撥備乃於對本集團之應收賬款進行減值評估後以整體方式計提。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升之保障。

於報告期末，並未個別或共同視為減值之已結算應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
未逾期及未減值	326,436	397,843
逾期少於一個月	456,369	186,830
逾期一至三個月	355,410	185,678
逾期四至六個月	289,557	39,491
逾期七個月至一年	97,230	35,493
逾期超過一年	1,541,193	2,009,967
	3,066,195	2,855,302

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 26. 應收賬款 (續)

附註：(續)

(c) (續)

未逾期及未減值之應收款項主要與按指定分期償還、支付期介乎一年至二十五年、為綜合治理項目提供之建造服務有關。已逾期但並未減值之應收款項與多名與本集團有良好還款記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為，由於該等結餘之信貸質素並無發生重大變動，且結餘仍視為可悉數收回，故毋須就該等結餘作出任何減值撥備。

除下文所披露者外，本集團並無就應收賬款結餘持有任何重大抵押品或其他信貸提升之保障：

(i) 一名綜合治理項目建造服務之客戶已質押來自其若干政府儲備土地（由中國大陸政府機關擁有）綜合治理服務之未來應收款項合共2,793,258,000港元（二零一五年：2,984,393,000港元），作為擔保其應付之應收賬款。於二零一六年十二月三十一日，此客戶結欠之應收賬款為500,698,000港元（二零一五年：796,480,000港元）；及

(ii) 根據一名綜合治理項目建造服務之客戶與本集團於二零一三年訂立之補充協議，此客戶結欠之應收賬款為725,043,000港元（二零一五年：916,539,000港元）。該客戶已承諾以出售其於中國大陸之若干土地使用權之未來所得款項（估計總額不少於1,275,937,000港元（二零一五年：1,363,246,000港元））清償未償還之應付本集團款項。

### 27. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
預付款項		141,657	52,042
按金及其他應收款	(a)	4,293,382	7,101,476
向分包商及供應商墊款	(b)	1,325,117	1,946,270
應收合資企業款項		306,763	236,136
應收聯營公司款項		247,407	116
應收關連人士款項	28	299,719	1,451,490
		6,614,045	10,787,530
減值	(c)	(152,181)	(144,429)
		6,461,864	10,643,101
分類為流動資產之部份		(4,415,085)	(5,033,177)
非流動部份		2,046,779	5,609,924

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 本集團於二零一六年十二月三十一日之按金及其他應收款包括(其中包括)以下各項：
- (i) 本集團就收購中國遼寧省若干土地使用權向中國大陸政府機關支付之分期按金總額474,192,000港元(二零一五年：506,640,000港元)。該結餘分類為非流動資產。
  - (ii) 給予中國大陸若干政府機關之應收貸款及相關應收利息合共648,920,000港元(二零一五年：1,230,279,000港元)，作為該等政府機關承接若干綜合治理項目之部份建造資金。大部份該等貸款以介乎6.55%至16%之年利率計息。  
  
除貸款及相應之應收利息合共27,515,000港元(二零一五年：513,530,000港元)應於報告期後一年內償還及分類為流動資產外，餘額合共621,405,000港元(二零一五年：716,749,000港元)分類為非流動資產，其還款乃取決於(1)有關政府機關銷售綜合治理項目之相應土地使用權；及(2)出售兩個政府機關所持北控蜀都之31.5%股權而定。上述結餘由下列各項作抵押：
    - (1) 出售中國大陸相關政府機關所擁有之若干土地使用權之所得款項；或
    - (2) 出售中國大陸兩個政府機關所持北控蜀都之31.5%股權之所得款項。
  - (iii) 就注資合資企業(本集團已於二零一六年出售該合資企業)而向當時一名合資企業夥伴大連皮楊中心城鎮投資有限公司之直接控股公司提供貸款430,703,000港元(二零一五年：480,192,000港元)。該結餘為有抵押、按年利率12%計息、須按要求償還及分類為流動資產。
  - (iv) 就本集團收購中國若干供水及諮詢業務之控股股權而支付予獨立第三方之投資按金合共188,333,000港元(二零一五年：450,658,000港元)。該等結餘分類為非流動資產。
  - (v) 就收購若干污水及再生水處理業務而支付予中國若干政府機關之投資／競標按金551,804,000港元(二零一五年：800,749,000港元)，其中226,597,000港元及325,207,000港元分別分類為流動及非流動資產。
  - (vi) 出售若干土地之應收代價合共371,755,000港元(二零一五年：728,454,000港元)。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(a) (續)

(vii) 於上一年度，就收購一幢位於北京市之新辦公大樓支付之按金1,641,838,000港元。該等結餘分類為非流動資產。於本年度，894,878,000港元之按金已轉撥至物業、廠房及設備，而746,960,000港元之按金已轉撥至投資物業。

(b) 本集團向分包商及供應商提供之墊款包括本集團若干附屬公司為履行本集團與中國政府機關訂立之若干綜合治理項目建造服務而向分包商作出之墊款總額496,495,000港元（二零一五年：962,410,000港元）。由於該等項目延遲建造，故分包商將該等墊款總額480,526,000港元（二零一五年：949,221,000港元）歸還予本集團之其他附屬公司。由於不符合抵銷金融工具之條件，故所歸還款項計入綜合財務狀況表內之「其他應付款項及應計負債」（附註42）。

(c) 其他應收款項減值撥備於年內之變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	144,429	53,805
收購附屬公司	4,690	442
於損益內確認之年內減值淨額	123,935	96,812
出售附屬公司	(108,207)	-
匯兌調整	(12,666)	(6,630)
於十二月三十一日	152,181	144,429

於二零一六年十二月三十一日之其他應收款項減值撥備包括向中國政府代理支付之履約擔保之全數撥備44,944,000港元（二零一五年：48,019,000港元）。該等個別減值之應收款項與已結欠一段長時間並預期僅可收回部份應收款項之金額有關。

除前述者外，上述於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之其他應收款項減值撥備亦包括對該日若干其他應收款項結餘整體計提之撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升之保障。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 28. 關連人士結餘

關連人士結餘為無抵押、免息及無固定還款期，惟以下款項除外：

- (i) 於二零一五年十二月三十一日應收本集團擁有60%權益之一間附屬公司之非控股權益持有人款項1,274,467,000港元。根據本集團與該非控股權益持有人訂立之相關貸款協議，該款項根據貸款淨額按中國一至三年期銀行貸款年利率計息，並以該非控股權益持有人所持該附屬公司之40%股權作抵押。於二零一六年十二月三十一日，該附屬公司已出售予該非控股權益持有人，而應收非控股權益持有人款項已與本集團結清，詳情於財務報表附註46披露；及
- (ii) 根據本公司、捷運國際建設投資控股(香港)有限公司(「捷運國際建設投資」)(本集團擁有70%權益之附屬公司)及捷運國際建設投資之非控股權益持有人所訂立兩份日期同為二零一一年十二月三十日之貸款協議，該非控股權益持有人應於本公司向捷運國際建設投資提供之公司間墊款之相同期間內，按中國人民銀行頒佈之人民幣貸款一年期基準利率向本公司支付利息。

計入服務特許權安排應收款項、應收賬款、其他應收款項、應付賬款及其他應付款項之本集團關連公司結餘，分別於財務報表附註17、26、27、41及42披露。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 29. 受限制現金及已抵押存款以及現金及現金等價物

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
現金及銀行結餘：		
存放於銀行	9,048,432	5,042,562
存放於一間金融機構 (附註51)	1,016,744	775,888
定期存款：		
存放於銀行	990,387	824,570
現金及銀行結餘總額	11,055,563	6,643,020
減：受限制現金及已抵押存款 (附註(a))	(134,526)	(269,189)
現金及現金等價物	10,921,037	6,373,831

附註：

(a) 於二零一六年十二月三十一日，本集團之受限制現金及已抵押存款包括以下各項：

- (i) 33,546,000港元(二零一五年：241,239,000港元)之銀行存款，僅於本集團承接之污水處理設施及其他基礎設施建造時應用；及
- (ii) 8,618,000港元(二零一五年：15,945,000港元)之銀行存款，已質押予銀行作為本集團所獲授若干銀行融資之擔保(附註34)。

此外，於二零一六年十二月三十一日，92,362,000港元(二零一五年：12,005,000港元)之銀行存款已質押予銀行，乃關於本集團根據若干服務特許權協議履行特定責任而由銀行向授予人發出之擔保。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 29. 受限制現金及已抵押存款以及現金及現金等價物 (續)

附註：(續)

(b) 本集團之現金及銀行結餘之賬面值按以下貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	296,765	303,522
人民幣	10,287,962	5,860,533
美元	172,047	43,690
馬幣	44,291	256,015
歐元	230,438	164,379
新加坡元	23,830	14,654
台幣	230	227
	<b>11,055,563</b>	<b>6,643,020</b>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，惟根據中國大陸之外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯交易業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

(c) 本集團之銀行結餘存放在近期並無欠款記錄且信譽良好之銀行。

### 30. 股本 股份

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
法定：		
15,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股	1,500,000	1,500,000
已發行及繳足：		
8,737,867,196股（二零一五年：8,722,949,196股） 每股面值0.10港元之普通股	873,787	872,295

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 30. 股本 (續)

#### 股份 (續)

本公司於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度已發行股本之變動概要如下：

	附註	已發行 普通股數目	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日		8,707,425,196	870,743	4,832,557	5,703,300
行使購股權	(a)	15,524,000	1,552	45,613	47,165
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日		8,722,949,196	872,295	4,878,170	5,750,465
行使購股權	(a)	34,214,000	3,422	102,053	105,475
已購回及註銷之股份	(b)	(19,296,000)	(1,930)	(80,181)	(82,111)
於二零一六年十二月三十一日		8,737,867,196	873,787	4,900,042	5,773,829

附註：

- (a) 年內，34,214,000份（二零一五年：15,524,000份）購股權所附之認購權於年內按認購價每股普通股2.244港元（二零一五年：2.244港元）獲行使，導致發行34,214,000股（二零一五年：15,524,000股）本公司普通股，總現金代價為76,776,000港元（二零一五年：34,836,000港元）（扣除開支前）。於購股權獲行使之時，該等購股權以往於購股權儲備內確認之公允值合共28,704,000港元（二零一五年：12,338,000港元）已轉撥至股份溢價賬。購股權之進一步詳情載於財務報表附註31。
- (b) 年內，本公司於聯交所購回19,296,000股普通股，總代價為82,111,000港元。所購回股份已於年內註銷，本公司已發行股本面值減少約1,930,000港元。購回股份已付溢價及開支為80,181,000港元，已於本公司之股份溢價內扣除。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 30. 股本 (續)

#### 購股權

本公司購股權計劃及該計劃項下已發行購股權之詳情載於財務報表附註31。

### 31. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在向對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回饋。該計劃之合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)及本集團其他僱員。該計劃於二零一一年六月二十八日生效，除非另行取消或修訂外，否則於由該日起計十年內有效。

現時根據該計劃獲准授出之未行使購股權最高數目之金額相等於(該等購股權獲行使後)採納該計劃之決議案獲通過當日本公司已發行股份之10%。於任何12個月期間內根據購股權可發行予該計劃內每名合資格參與者之股份最高數目為本公司於任何時間之已發行股份之1%。進一步授出任何超出此限額之購股權須經股東於股東大會上批准。

授予本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人之購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或向彼等之任何聯繫人授出之任何購股權於任何12個月期間內超出本公司於任何時間之已發行股份之0.1%或其總值(根據授出當日本公司股份之價格)超出5,000,000港元，則須事先經股東於股東大會上批准。

授出購股權之要約可自要約日期起計28日內由承授人於支付象徵性代價合共1港元後接納。所授出購股權之行使期由董事釐定，並於一至五年之歸屬期後開始，至自購股權授出日期起計不遲於10年之日為止。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 31. 購股權計劃 (續)

購股權之行使價由董事釐定，惟不可低於下列各項之最高者：(i)本公司股份於購股權授出日期於聯交所之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日於聯交所之平均收市價；及(iii)本公司普通股面值0.10港元。倘進行供股或紅股發行或本公司股本出現其他類似變動，則購股權之行使價可予調整。

購股權並不賦予持有人權利獲派股息或於股東大會上投票。根據該計劃之條款，購股權不可轉讓，並將於屆滿時或承授人不再為本集團僱員時失效。

該計劃下未行使購股權於年內之變動如下：

	二零一六年		二零一五年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	2.261	359,680	2.259	380,364
年內被沒收或失效	-	-	2.244	(5,160)
年內行使	2.244	(34,214)	2.244	(15,524)
於十二月三十一日	2.262	325,466	2.261	359,680

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 31. 購股權計劃 (續)

於報告期末尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

二零一六年 購股權數目 千份	二零一五年 購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
28,066	48,310	2.244	二零一四年四月二十四日至二零二三年四月二十三日
63,800	74,620	2.244	二零一五年四月二十四日至二零二三年四月二十三日
75,100	78,250	2.244	二零一六年四月二十四日至二零二三年四月二十三日
78,250	78,250	2.244	二零一七年四月二十四日至二零二三年四月二十三日
78,250	78,250	2.244	二零一八年四月二十四日至二零二三年四月二十三日
400	400	5.180	二零一四年四月二十四日至二零二四年三月二十七日
400	400	5.180	二零一五年四月二十四日至二零二四年三月二十七日
400	400	5.180	二零一六年四月二十四日至二零二四年三月二十七日
400	400	5.180	二零一七年四月二十四日至二零二四年三月二十七日
400	400	5.180	二零一八年四月二十四日至二零二四年三月二十七日
<b>325,466</b>	<b>359,680</b>		

\* 倘進行供股或紅股發行或本公司股本出現其他類似變動，則購股權之行使價可予調整。

附註：

- (a) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團就於過往年度授出之購股權確認購股權開支40,935,000港元（二零一五年：68,637,000港元）。
- (b) 34,214,000份購股權於年內獲行使，導致發行34,214,000股本公司普通股，並產生新增股本3,422,000港元，進一步詳情見財務報表附註30。
- (c) 於報告期末，根據該計劃，本公司尚有325,466,000份未行使購股權，相當於本公司於二零一六年十二月三十一日之已發行股份約3.72%。倘該等未行使購股權獲悉數行使，則按本公司現有資本架構，將導致發行325,466,000股本公司之額外普通股，並產生額外股本32,547,000港元及股份溢價999,526,000港元（未扣除發行費用，並已計及於二零一六年十二月三十一日之購股權儲備及未歸屬購股權之公允值）。

於報告期末後有1,940,000份購股權獲行使，導致發行1,940,000股本公司之普通股，並產生額外股本194,000港元及股份溢價5,799,000港元（未扣除發行費用）。

於本財務報表獲批准當日，根據購股權計劃，本公司尚有323,526,000份未行使購股權，相當於本公司於該日之已發行股份約3.70%。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 32. 儲備

- (a) 本集團本年度及過往年度之儲備及有關變動金額於綜合權益變動表內呈列。
- (b) 購股權儲備包括尚未行使之已歸屬購股權之公允值，進一步詳情於財務報表附註3.4以股份為基礎付款之會計政策內闡述。該金額將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或於有關購股權失效或被沒收時轉撥至保留溢利。
- (c) 中國儲備金為適用於本集團附屬公司、合資企業及聯營公司之中國公司法或中國中外合資經營企業法規定期撥之儲備。本集團於二零一六年十二月三十一日之中國儲備金不可以現金股息之方式派發。

### 33. 永續資本工具

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	—	—
年內發行	6,545,163	—
分佔年內溢利	56,570	—
匯兌調整	(296,708)	—
於十二月三十一日	6,305,025	—

於二零一六年，本集團一間中國全資附屬公司發行兩項永續資本工具（「永續資本工具」），本金總額為人民幣5,600,000,000元（約6,588,235,000港元）。扣除發行費用後之所得款項淨額為人民幣5,563,389,000元（約6,545,163,000港元）。

其中一項本金額為人民幣2,800,000,000元（約3,294,118,000港元）之永續資本工具由本公司擔保。永續資本工具並無到期日，而本集團可酌情延遲支付派發。永續資本工具乃分類為權益工具，於本年度及過往年度均無宣派派發。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 34. 銀行及其他借貸

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行貸款：		
有抵押	8,255,450	7,459,531
無抵押	12,737,752	14,508,805
	<b>20,993,202</b>	21,968,336
其他貸款：		
有抵押	156,742	119,448
無抵押	324,948	1,048,584
	<b>481,690</b>	1,168,032
銀行及其他借貸總額	<b>21,474,892</b>	23,136,368
分析：		
須於下列年期償還之銀行貸款：		
一年內或按要求	4,744,486	4,984,976
第二年	2,553,011	3,351,202
第三年至第五年（包括首尾兩年）	11,350,394	10,784,553
五年後	2,345,311	2,847,605
	<b>20,993,202</b>	21,968,336
須於下列年期償還之其他貸款：		
一年內或按要求	67,769	1,030,214
第二年	11,331	9,576
第三年至第五年（包括首尾兩年）	50,045	39,166
五年後	352,545	89,076
	<b>481,690</b>	1,168,032
銀行及其他借貸總額	<b>21,474,892</b>	23,136,368
分類為流動負債之部份	<b>(4,812,255)</b>	(6,015,190)
非流動部份	<b>16,662,637</b>	17,121,178

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 34. 銀行及其他借貸(續)

附註：

(a) 本集團之銀行及其他借貸之賬面值以下列貨幣列值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	5,377,965	5,285,822
人民幣	10,505,944	11,541,269
美元	4,331,497	5,382,897
歐元	771,546	798,405
新加坡元	487,940	127,975
	<b>21,474,892</b>	<b>23,136,368</b>

(b) 於報告期末之實際利率(每年)如下：

	二零一六年	二零一五年
銀行貸款：		
有抵押	3.91% – 6.37%	2.68% – 6.98%
無抵押	1.72% – 4.99%	1.46% – 5.60%
其他貸款：		
有抵押	1.2% – 4.75%	4.75%
無抵押	1.2% – 4.9%	1.66% – 5.70%

(c) 本集團若干銀行貸款以下列各項作抵押：

- (i) 由本集團根據與授予人簽訂之相關服務特許權協議所管理之若干污水處理及供水特許權(包括物業、廠房及設備、特許經營權及服務特許權安排應收款項)(於二零一六年十二月三十一日賬面總值為9,102,328,000港元(二零一五年：9,303,850,000港元))之按揭(附註17)；
- (ii) 本公司及/或其附屬公司提供之擔保；
- (iii) 8,618,000港元(二零一五年：15,945,000港元)之銀行存款·已質押予銀行作為本集團所獲授若干銀行融資之擔保；

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 34. 銀行及其他借貸 (續)

附註：(續)

(c) (續)

(iv) 有關位於中國大陸之若干土地使用權及樓宇(賬面總值為1,753,703,000港元(二零一五年：200,462,000港元))之按揭(附註14及15)；及

(v) 本集團於若干附屬公司之股權之抵押。

(d) 本集團銀行及其他借貸均以浮動利率計息，惟下列各項除外：

(i) 本金總額2,198,136,000港元(二零一五年：3,570,894,000港元)之銀行及其他貸款按固定介乎1.2%至5.35%(二零一五年：4%至6.46%)之年利率計息；及

(ii) 本金總額12,166,000港元(二零一五年：13,000,000港元)之兩筆免息政府貸款。

(e) 於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面總值為12,128,434,000港元(二零一五年：12,088,360,000港元)之若干銀行貸款之貸款協議包括規定對本公司主要實益擁有人北京控股施加特定履行責任之契諾，當中以下任何一事件將構成對貸款融資之違約事件：

(i) 倘北京控股並不或不再直接或間接實益擁有本公司已發行股本至少35%(如適用)；

(ii) 倘北京控股集團有限公司(「北控集團」，本公司之主要股東)並不或不再直接或間接實益擁有北京控股投票權至少40%(如適用)；及／或

(iii) 倘北京控股／北控集團不再受北京市人民政府國有資產監督管理委員會控制及監管。

就董事所確信及深知，年內及於批准此等財務報表之日期概無發生上述事件。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 35. 公司債券

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
無抵押公司債券，須於下列年期償還：		
一年內	–	599,674
第二年	<b>3,945,856</b>	–
第三年至第五年（包括首尾兩年）	<b>7,717,356</b>	4,105,212
公司債券總額	<b>11,663,212</b>	4,704,886
分類為流動負債之部份	–	(599,674)
非流動部份	<b>11,663,212</b>	4,105,212

本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之公司債券包括：

- (i) 根據日期為二零一三年四月二十六日之認購協議，本公司一間全資附屬公司於二零一三年五月六日向若干機構投資者發行本金總額500,000,000美元之公司債券（「美元債券」）。於二零一六年九月至二零一六年十二月期間，本公司已贖回本金額中之20,000,000美元。本金額之餘下部分於二零一八年五月六日到期，按年利率4.625%計息，並由本公司擔保；
- (ii) 根據日期為二零一五年十二月十六日之認購協議，本集團一間擁有60%權益之附屬公司於二零一五年十二月向兩名機構投資者發行本金總額人民幣200,000,000元之公司債券（「人民幣債券」），按年利率5%計息，並由本公司一間全資附屬公司擔保。人民幣債券將於二零一八年十二月十六日到期償還，除非本集團根據債券認購協議之條款及條件於到期前一年贖回，則作別論；
- (iii) 根據日期為二零一六年四月二十五日之認購協議，本集團一間全資附屬公司於二零一六年四月向兩名機構投資者發行本金總額人民幣2,000,000,000元之公司債券（「第二人民幣債券」），按年利率3.60%計息，並由本公司一間全資附屬公司擔保。第二人民幣債券將於二零二一年四月二十五日到期償還，除非本集團根據債券認購協議之條款及條件於到期前兩年贖回，則作別論；

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 35. 公司債券 (續)

- (iv) 根據日期為二零一六年七月二十二日之認購協議，本公司於二零一六年七月向若干機構投資者發行本金總額人民幣4,000,000,000元之公司債券（「熊貓債券」），按年利率3.00%及3.33%計息。熊貓債券將於二零二一年七月二十八日及二零二三年七月二十八日到期償還，除非本集團根據債券認購協議之條款及條件於到期前兩年贖回，則作別論。熊貓債券之進一步詳情載於本公司日期為二零一六年七月二十五日之公佈；
- (v) 本公司於二零一六年八月向若干機構投資者發行本金總額人民幣700,000,000元之公司債券（「綠色債券」），按年利率3.25%計息。綠色債券將於二零二四年八月三日到期償還，除非本集團根據債券認購協議之條款及條件於到期前三年贖回，則作別論。綠色債券之進一步詳情載於本公司日期為二零一六年八月二十二日之公佈；及
- (vi) 根據日期為二零一六年十一月十四日之認購協議，本集團一間擁有60%權益之附屬公司於二零一六年十一月向兩名機構投資者發行本金總額人民幣200,000,000元之公司債券（「第三人民幣債券」），按年利率4%計息，並由本公司一間全資附屬公司擔保。第三人民幣債券將於二零一九年十一月十五日到期償還，除非本集團根據債券認購協議之條款及條件於到期前一年贖回，則作別論。

於二零一五年十二月三十一日之結餘亦包括兩張於二零一一年發行總額人民幣500,000,000元之公司債券，按年利率5%計息。該等債券已於二零一六年悉數償還。

於二零一六年十二月三十一日之公司債券將於上述到期日到期償還，除非根據公司債券條款及契約條款於到期前贖回，則作別論。此外，美元債券包括規定對北京控股施加特定履行責任之契諾，當中以下任何一事件將構成違約事件：

- (i) 倘北京控股並不或不再直接或間接實益擁有本公司已發行股本至少35%投票權；
- (ii) 倘北京控股並不或不再直接或間接監管本公司或為本公司最大單一股東；
- (iii) 倘北京控股所提名之人士不再組成本公司董事會大多數成員；及／或

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 35. 公司債券 (續)

(iv) 倘北京控股不再受北京市人民政府國有資產監督管理委員會控制及監管。

就董事所確信及深知，年內及於批准此等財務報表之日期概無發生上述事件。

### 36. 應付票據

本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之應付票據包括：

- (i) 於二零一三年十一月八日發行之公司票據，本金額為人民幣2,000,000,000元（「人民幣票據」），為無抵押，須於由報告期末起計五年後全數償還。應付票據由本公司擔保，並按年利率6.15%計息及於二零二二年十一月十四日到期償還，除非根據票據購買協議之條款於到期前贖回，則作別論；及
- (ii) 於二零一五年五月八日發行之公司票據，本金額為700,000,000港元（「港元票據」），為無抵押，並按年利率3.9%計息。應付票據由本公司擔保，並於二零二零年五月十五日到期償還，除非根據票據購買協議之條款於到期前贖回，則作別論。

應付票據包括規定對北京控股施加特定履行責任之契諾，當中以下任何一事件將構成違約事件：

- (i) 倘北京控股並不或不再直接或間接實益擁有本公司已發行股本至少35%投票權；
- (ii) 倘北京控股並不或不再監管本公司；
- (iii) 倘北京控股並不或不再直接或間接為本公司最大單一股東；
- (iv) 倘北京控股所提名之人士不再組成本公司董事會大多數成員；及／或
- (v) 倘北京控股不再受北京市人民政府國有資產監督管理委員會控制及監管。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 36. 應付票據 (續)

就董事所確信及深知，年內及於批准此等財務報表之日期概無發生上述事件。

### 37. 應付融資租賃

本集團根據兩項融資租賃安排為其污水處理服務業務租賃若干設備。於二零一六年十二月三十一日，該等租賃分類為融資租賃，餘下之租賃年期為七年。

根據融資租賃未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	最低 租賃付款 二零一六年 千港元	最低 租賃付款 二零一五年 千港元	最低租賃付款 現值 二零一六年 千港元	最低租賃付款 現值 二零一五年 千港元
須於以下期間償還之金額：				
一年內或按要求	61,071	75,833	52,176	63,085
第二年	9,260	9,893	7,419	7,741
第三年至第五年（包括首尾兩年）	27,779	29,679	24,506	25,308
五年後	9,260	19,786	8,981	18,765
最低融資租賃付款總額	107,370	135,191	93,082	114,899
未來財務費用	(14,288)	(20,292)		
總應付融資租賃淨額	93,082	114,899		
分類為流動負債之部份	(52,176)	(63,085)		
非流動部份	40,906	51,814		

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 37. 應付融資租賃(續)

於二零一六年十二月三十一日，其中一項賬面值45,103,000港元(二零一五年：55,696,000港元)之融資租賃包含按要求償還條款，因此已分類為流動負債。就上述分析而言，該融資租賃計入流動應付融資租賃，並分析為按要求償還之應付融資租賃。

應付金額根據貸款到期期限分析如下：

	最低 租賃付款 二零一六年 千港元	最低 租賃付款 二零一五年 千港元	最低租賃付款 現值 二零一六年 千港元	最低租賃付款 現值 二零一五年 千港元
須於以下期間償還之金額：				
一年內	18,680	20,068	14,434	14,852
第二年	18,680	20,032	15,133	15,577
第三年至第五年(包括首尾兩年)	56,039	60,096	49,937	51,244
五年後	13,971	34,995	13,578	33,226
最低融資租賃付款總額	107,370	135,191	93,082	114,899

### 38. 大修撥備

根據本集團訂立之服務特許權協議，本集團有合約責任維護其營運之該等設施，確保符合一定可提供服務水平，及／或於服務特許經營期限結束時，在移交該等設施予授予人之前，將廠房修復至指定狀況。該等維護或修復該等設施(除任何升級部份外)之合約責任根據香港會計準則第37號(即按於報告期末履行現有責任所需開支之最佳估計金額)確認及計量。該等維護及修復成本所產生之未來開支統稱為「大修」。估計基準按持續基準檢討並於適當時作出修訂。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 38. 大修撥備 (續)

年內該等設施之大修撥備變動如下：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日		205,489	247,018
收購附屬公司	45	12,097	557
年內撥備	7	109,870	65,201
隨時間流逝產生之貼現款項增加	8	11,653	9,166
年內已動用金額		(124,069)	(105,758)
出售附屬公司	46	(694)	–
匯兌調整		(26,587)	(10,695)
於十二月三十一日		187,759	205,489

### 39. 遞延收入

本集團之遞延收入主要指有關本集團於中國建造污水處理及供水設施之已收政府補貼。該等補貼按有關資產之預期可使用年限以直線法於損益內確認。

### 40. 遞延稅項

於綜合財務狀況表內確認之遞延稅項資產／(負債)淨額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
遞延稅項資產	106,751	122,388
遞延稅項負債	(1,691,342)	(1,320,597)
	(1,584,591)	(1,198,209)

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 40. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產及負債之組成部份及其於年內之變動如下：

	附註	應佔					可用於抵銷 未來應課稅 溢利之虧損 千港元	遞延稅項 資產/ (負債) 淨額 千港元
		收購附屬公司 產生之 公允值調整 千港元	減值撥備 千港元	大修撥備 千港元	服務特許權 安排之 暫時差額 千港元	物業重估 千港元		
於二零一五年一月一日		(291,742)	17,143	65,345	(634,301)	(10,280)	3,726	(850,109)
收購附屬公司	45	42,814	-	-	-	-	-	42,814
於損益內入賬/(扣除)之遞延稅項淨額	11	(2,305)	8,752	16,580	(465,097)	(137)	-	(442,207)
匯兌調整		13,455	(347)	(4,163)	42,075	535	(262)	51,293
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日		(237,778)	25,548	77,762	(1,057,323)	(9,882)	3,464	(1,198,209)
收購附屬公司	45	(105,310)	6,179	-	-	-	-	(99,131)
出售附屬公司	46	-	(11,236)	(174)	50,769	-	-	39,359
於損益內入賬/(扣除)之遞延稅項淨額	11	1,080	7,067	386	(356,688)	-	-	(348,155)
匯兌調整		15,180	(4,361)	(4,998)	15,313	633	(222)	21,545
於二零一六年十二月三十一日		(326,828)	23,197	72,976	(1,347,929)	(9,249)	3,242	(1,584,591)

附註：

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，並無就未動用稅項虧損574,870,000港元(二零一五年：489,843,000港元)確認遞延稅項資產，原因為該等稅項虧損乃產生自已虧損一段時間之本公司及若干附屬公司，且不大可能獲得應課稅溢利用作抵銷該等可動用稅項虧損。有關款項中，未確認稅項虧損342,044,000港元(二零一五年：356,228,000港元)將於一至五年屆滿。
- (b) 根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立之外資企業向外國投資者宣派股息須徵收10%預扣稅。此規定由二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後之盈利。倘中國大陸與外國投資者之司法權區訂有稅務條約，則可應用較低之預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%或10%。因此，本集團有責任就該等於中國大陸成立之附屬公司於二零零八年一月一日起產生之盈利所宣派之股息繳納預扣稅。

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無就於中國大陸成立之附屬公司應繳納預扣稅之未匯出盈利而應付之預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司在可見將來不大可能分派該等盈利。於二零一六年十二月三十一日，與在中國大陸成立之附屬公司之投資相關而未確認遞延稅項負債之暫時差額合共約為3,256,213,000港元(二零一五年：2,965,120,000港元)。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 41. 應付賬款

應付賬款於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
三個月內	4,285,337	2,129,973
四至六個月	992,009	870,743
七個月至一年	1,687,788	420,418
一至兩年	1,389,036	1,296,471
兩至三年	855,638	341,849
超過三年	321,900	197,788
已延長信貸期結餘	311,116	529,089
	<b>9,842,824</b>	<b>5,786,331</b>

應付賬款為不計息，除綜合治理建造項目服務涉及之若干應付賬款在相關合約客戶於清償進度款時到期償還外，其他款項一般按60日期限支付。

本集團於二零一六年十二月三十一日之應付賬款包括（其中包括）以下各項：

- (a) 於本集團日常業務過程中進行建築物料及設備貿易而應付本集團一間合資企業之款項28,664,000港元（二零一五年：2,385,000港元）。上述結餘之購買成本合共35,787,000港元（二零一五年：100,254,000港元）已按合資企業向其主要客戶提供之已公佈價格及條件計費，並計入年內綜合損益表內之「銷售成本」。
- (b) 於本集團日常業務過程中建造若干污水處理設施而應付本集團一間聯營公司之款項79,550,000港元（二零一五年：120,646,000港元）。建造成本410,345,000港元（二零一五年：411,090,000港元）已按聯營公司向其主要客戶提供之已公佈價格及條件計費，並計入年內綜合損益表內之「銷售成本」。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 42. 其他應付款項及應計負債

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應計負債		665,530	413,485
其他負債	(a)	2,644,205	1,247,128
預收款項		369,001	1,378,743
應付分包商款項	(b)	610,517	1,134,785
應付合資企業款項		602,833	560,388
應付聯營公司款項		–	171
應付關連人士款項		478,142	350,863
其他應付稅項	43	208,889	147,407
		<b>5,579,117</b>	<b>5,232,970</b>
分類為流動負債之部份		<b>(5,234,492)</b>	<b>(4,817,755)</b>
		<b>344,625</b>	<b>415,215</b>
非流動部份			

附註：

(a) 本集團於二零一六年十二月三十一日之其他負債包括(其中包括)以下各項：

(i) 就根據BOT或TOT安排建造或轉讓污水處理及供水設施予本集團而應向葡萄牙及中國大陸多個政府機構支付之未償付代價合共605,303,000港元(二零一五年：340,846,000港元)；及

(ii) 就收購附屬公司及一間聯營公司而應向若干獨立第三方支付之未償付代價合共704,252,000港元(二零一五年：241,866,000港元)，已於年內完成之收購應佔其中554,529,000港元(二零一五年：56,180,000港元)。

(b) 本集團於二零一六年十二月三十一日之應付分包商款項包括誠如財務報表附註27所進一步詳述，若干分包商退回本集團就若干綜合治理項目建造服務所作之墊款，總額為480,526,000港元(二零一五年：949,221,000港元)。

(c) 其他應付款項為不計息，平均信貸期為三個月。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 43. 其他應付稅項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業稅	40,362	54,726
增值稅	135,782	64,390
其他	32,745	28,291
	<b>208,889</b>	147,407

### 44. 擁有部份權益而具有重大非控股權益之附屬公司

具有重大非控股權益之本集團附屬公司之詳情載列如下：

	二零一六年	二零一五年
非控股權益所持股權百分比：		
北控大連及其附屬公司（「北控大連集團」）*	–	40%
北京建工環境及其附屬公司（「北京建工集團」）	40%	40%
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
分配至非控股權益之年內溢利／（虧損）：		
北控大連集團*	(14,471)	(104,316)
北京建工集團	96,607	108,915
於報告日期之非控股權益之累計結餘：		
北控大連集團*	–	1,078,531
北京建工集團	650,934	620,966

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 44. 擁有部份權益而具有重大非控股權益之附屬公司 (續)

下表列示上述附屬公司集團之財務資料概要：

	北控大連集團*		北京建工集團	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業收入	-	30,150	<b>980,539</b>	1,295,365
利息收入	<b>223</b>	805	<b>36,230</b>	15,418
開支總額	<b>(36,401)</b>	(291,746)	<b>(775,251)</b>	(1,038,495)
年內溢利／(虧損)	<b>(36,178)</b>	(260,791)	<b>241,518</b>	272,288
年內全面收入／(虧損)總額	<b>(104,877)</b>	(348,246)	<b>134,052</b>	231,110
流動資產	不適用	9,205,048	<b>482,317</b>	1,141,280
非流動資產	不適用	1,844,690	<b>4,090,654</b>	2,936,884
流動負債	不適用	(8,217,090)	<b>(1,578,690)</b>	(1,415,512)
非流動負債	不適用	(136,321)	<b>(1,315,809)</b>	(1,110,238)
所得／(已動用)之現金流量淨額：				
經營業務	不適用	(233,918)	<b>48,357</b>	(284,900)
投資業務	不適用	(1,528,209)	<b>(1,340)</b>	2,243
融資業務	不適用	1,119,877	<b>198,617</b>	590,096
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	不適用	(642,250)	<b>245,634</b>	307,439

\* 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，北控大連集團已出售予非控股權益持有人。詳情於財務報表附註46披露。

\*\* 上文所披露之款項未計任何公司間對銷。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 45. 業務合併

於年內收購之附屬公司的可識別資產及負債於各自收購日期之公允值載列如下：

	附註	二零一六年			二零一五年	
		蒙古 千港元	彭州 千港元	其他 千港元	總計 千港元	總計 千港元
物業、廠房及設備		992	579,706	76,120	656,818	3,566
特許經營權		217,733	-	410,332	628,065	228,009
其他無形資產		2	272	2,973	3,247	266
於合資企業之投資		-	-	-	-	184,136
於聯營公司之投資		-	2,401	46,571	48,972	-
可供出售之投資		-	74	-	74	-
應收合約客戶款項	(c)	-	-	-	-	55,250
服務特許權安排應收款項	(c)	1,932,267	-	57,721	1,989,988	74,892
遞延稅項資產		5,952	-	227	6,179	42,814
存貨		21	5,174	10,955	16,150	33,838
應收賬款		-	13,156	72,070	85,226	-
預付款項、按金及其他應收款項	(c)	23,992	33,944	163,489	221,425	185,688
現金及現金等價物		7,059	8,886	163,022	178,967	128,836
應付賬款		(9,842)	(22,681)	(147,407)	(179,930)	(6,249)
其他應付款項及應計負債		(63,587)	(152,975)	(231,422)	(447,984)	(70,474)
應繳所得稅		(3,932)	-	(2,603)	(6,535)	1,109
銀行及其他借貸		(911,416)	(240,456)	(40,817)	(1,192,689)	(77,125)
大修撥備		(10,926)	-	(1,171)	(12,097)	(557)
遞延收入		(5,096)	-	(24,009)	(29,105)	-
遞延稅項負債		(53,026)	(45,018)	(7,266)	(105,310)	-
按公允值列賬之可識別淨資產總額		1,130,193	182,483	548,785	1,861,461	783,999
非控股權益		(452,077)	(54,745)	(120,714)	(627,536)	(164,424)
		678,116	127,738	428,071	1,233,925	619,575
收購時產生之商譽		16,521	172,468	276,489	465,478	462,602
議價收購之收益		-	-	(2,869)	(2,869)	(21,827)
		694,637	300,206	701,691	1,696,534	1,060,350

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 45. 業務合併 (續)

	附註	二零一六年 蒙古 千港元	二零一六年 彭州 千港元	二零一六年 其他 千港元	二零一六年 總計 千港元	二零一五年 總計 千港元
支付方式：						
現金		694,637	300,206	701,691	1,696,534	1,060,350
自收購起之年內營業收入 <sup>#</sup>		66,998	168,490	440,593	676,081	123,028
自收購起之年內溢利		42,339	49,379	82,110	173,828	49,143

<sup>#</sup> 自收購起之年內營業收入包括營業收入、利息收入以及其他收入及收益淨額。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 45. 業務合併(續)

收購附屬公司所涉及之現金流量分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
現金代價	(1,696,534)	(1,060,350)
已收購之現金及現金等價物	178,967	128,836
於年末未支付現金代價之攤銷成本	554,529	56,180
過往期間支付之投資按金	279,466	197,185
收購附屬公司所涉及之現金及現金等價物流出淨額	(683,572)	(678,149)

倘上述業務合併於年初進行，本集團之年內溢利應為3,775,775,000港元（二零一五年：2,842,128,000港元），而本集團之營業收入應為17,496,801,000港元（二零一五年：13,614,995,000港元）。

附註：

(a) 截至二零一六年十二月三十一日止年度之業務合併包括（其中包括）以下重大交易：

- (i) 於二零一六年一月，本集團完成收購一間於中國江蘇省從事諮詢業務之公司及其附屬公司之70%股權，總現金代價為205,882,000港元；
- (ii) 於二零一六年一月，本集團完成收購一間於中國河南省從事提供供水服務之公司及其附屬公司之67%股權，總現金代價為182,905,000港元；
- (iii) 於二零一六年一月，本集團完成收購彭州（一間於中國四川省從事供水服務之公司）之70%股權，現金代價為300,206,000港元；及
- (iv) 於二零一六年九月，本集團收購一間於中國內蒙古從事提供污水及再生水處理服務之公司（「蒙古」）之60%股權，總現金代價為694,637,000港元。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 45. 業務合併 (續)

附註：(續)

- (b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度之業務合併包括(其中包括)以下重大交易：
- (i) 於二零一五年七月，本集團完成收購一間位於中國甘肅省從事廢物處理業務之公司之62%股權，總現金代價為240,313,000港元；
  - (ii) 於二零一五年八月，本集團完成收購中國廣東省若干供水業務，總現金代價為544,102,000港元；及
  - (iii) 於二零一五年十月，本集團完成收購一間位於中國四川省從事污水處理業務之公司之100%股權，總現金代價為78,750,000港元。
- (c) 服務特許權安排應收款項、按金及其他應收款項於截至二零一六年十二月三十一日止年度各收購日期之公允值分別為1,989,988,000港元及201,454,000港元。

服務特許權安排應收款項以及按金及其他應收款項之總合約金額分別為2,003,235,000港元及206,145,000港元，其中13,247,000港元之服務特許權安排應收款項及4,690,000港元之按金及其他應收款項預期不可收回。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 46. 出售附屬公司

	附註	二零一六年 千港元 (附註(a)、 (b)及(c))	二零一五年 千港元
<b>已出售淨資產：</b>			
物業、廠房及設備		115,212	285
商譽		92,635	-
於合資企業之投資		332,668	-
應收合約客戶款項		78,860	4,064
服務特許權安排應收款項		356,641	-
應收賬款		56,355	-
遞延稅項資產		11,236	-
存貨		68,139	-
預付款項、按金及其他應收款項		5,009,700	54,147
現金及現金等價物		431,729	1,245
應付賬款		(12,966)	-
其他應付款項及應計負債		(2,495,146)	(458)
應繳所得稅		(59,945)	(596)
銀行及其他借貸		(144,190)	-
大修撥備		(694)	-
遞延稅項負債		(50,595)	-
非控股權益		(1,076,797)	(17,606)
		<b>2,712,842</b>	<b>41,081</b>
已變現匯兌波動儲備		65,572	2,784
出售於附屬公司之權益之收益／(虧損)		8,675	(2,327)
		<b>2,787,089</b>	<b>41,538</b>
<b>支付方式：</b>			
現金		1,120,620	41,538
重新分類至於一間聯營公司之投資	(a)(i)	324,166	-
抵銷往來賬淨額	(a)(ii)	1,342,303	-
		<b>2,787,089</b>	<b>41,538</b>

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 46. 出售附屬公司<sup>(續)</sup>

有關出售附屬公司所涉及之現金及現金等價物流入淨額之分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
現金代價	1,120,620	41,538
已出售之現金及銀行結餘	(431,729)	(1,245)
出售附屬公司所涉及之現金及現金等價物流入淨額	688,891	40,293

(a) 本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度完成出售以下附屬公司：

- (i) 於二零一六年十二月，本集團視作出售萬光之65%股權，進一步詳情載於財務報表附註20(d)；
- (ii) 於二零一六年十二月，本集團向非控股權益持有人出售於北控大連集團之60%股權，總代價為1,679,382,000港元（人民幣1,494,650,000元）。根據相關買賣協議，1,342,303,000港元（人民幣1,194,650,000元）之代價以抵銷北控大連集團、本集團與非控股權益持有人之間之往來賬淨額之方式支付，餘下337,079,000港元（人民幣300,000,000元）之代價由非控股權益持有人以現金支付；
- (iii) 本集團(i)於二零一六年十二月完成向地方政府出售一間位於中國江蘇省連雲港市從事污水處理業務之全資附屬公司，現金代價為147,385,000港元；及(ii)於二零一六年七月完成向一間聯營公司出售一間位於中國湖北省宜昌市從事廢物處理業務之全資附屬公司，現金代價為57,459,000港元。

(b) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團向一名獨立第三方出售其於一間附屬公司（於印度尼西亞共和國經營）之70%股權，總代價為7,000,000新加坡元（相等於41,538,000港元）。出售附屬公司之虧損2,327,000港元已計入綜合損益表內之「其他經營費用淨額」。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 47. 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團一間附屬公司就本集團根據一項安排對位於馬來西亞之地下污水廠（「馬來西亞項目」）之設計、建造及營運之特定履約責任而向馬來西亞政府發出最高金額為85,743,000港元（49,162,000馬幣）（二零一五年：88,909,000港元（49,162,000馬幣））之公司擔保。公司擔保持續生效，直至二零一九年一月二十七日為止。此外，本集團就項目投標及執行向僱主提供456,833,000港元（二零一五年：無）之銀行擔保，以代替按金，於二零一六年十二月三十一日尚未解除。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 48. 資產抵押

本集團之銀行及其他借貸（以本集團若干資產作抵押）詳情載於財務報表附註34。此外，誠如附註29(ii)所詳述，本集團之銀行擔保信貸以本集團之已抵押定期存款作抵押。

### 49. 經營租賃安排

#### (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其一部份辦公樓宇及本集團根據服務特許權安排獲授權使用之若干樓宇，租賃期議定為介乎1年至15年（二零一五年：2年至13年）不等。租約條款一般亦要求租客支付保證按金，並訂明可定期調整租金。

於報告期末，根據不可撤銷經營租賃，本集團應向租客收取之未來最低租金總額於下列年期到期：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	20,781	22,073
第二至五年（包括首尾兩年）	40,681	47,440
五年後	2,293	10,191
	<b>63,755</b>	<b>79,704</b>

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 49. 經營租賃安排(續)

#### (b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用一幅土地及若干辦公室物業，租賃期議定為介乎5個月至50年(二零一五年：1年至46年)不等。

於報告期末，根據不可撤銷經營租賃，本集團應付之未來最低租金總額於下列年期到期：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	16,414	21,656
第二至五年(包括首尾兩年)	23,639	18,435
五年後	116,139	65,291
	<b>156,192</b>	<b>105,382</b>

### 50. 資本承擔

除上文附註49(b)所詳述之經營租賃承擔外，本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已訂約但未撥備		
以下列方式訂立之新服務特許權安排：		
TOT方式	187,294	280,919
BOT方式	5,435,050	6,227,582
建造－擁有一經營方式	581,221	643,895
向合資企業出資	199,555	96,038
收購附屬公司	111,211	118,821
進一步收購一間聯營公司之權益	140,000	700,000
	<b>6,654,331</b>	<b>8,067,255</b>

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 50. 資本承擔 (續)

此外，本集團分佔合資企業本身之資本承擔（並無計入上文所述）如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已訂約但未撥備	259,856	105,618

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大承擔。

### 51. 關連人士交易

- (a) 本集團委聘一間合資企業及一間關連公司就馬來西亞項目提供污水處理工程服務，分別按合資企業及關連公司向其主要客戶提供之已公佈價格及條件所收取之服務費用為30,678,000港元（16,398,000馬幣）（二零一五年：96,614,000港元（47,888,000馬幣））及94,190,000港元（50,347,000馬幣）（二零一五年：37,849,000港元（18,760,000馬幣））。

本集團於年內確認來自非控股權益持有人之淨利息收入總額3,179,000港元（二零一五年：67,027,000港元），所用利率詳情載於財務報表附註28。

- (b) 本集團就位於新加坡之污水處理廠向一間聯營公司提供建造服務，按本集團向其主要客戶提供之已公佈價格及條件收取之費用為136,904,000港元（24,256,000新加坡元）（二零一五年：2,250,000港元（397,000新加坡元））。

#### (c) 與中國大陸其他國有企業之交易

本集團於一個由中國政府通過其眾多部門、附屬機構或其他組織所直接或間接擁有及／或控制之企業（統稱「其他國有企業」）佔主導地位之經濟環境中經營。年內，本集團與其他國有企業進行之交易包括（但不限於）銷售自來水、提供污水處理及建造服務、銀行存款及借貸以及公共設施消費。董事認為，該等與其他國有企業之交易均屬於本集團日常業務過程中進行之活動，本集團之交易並無因本集團及其他國有企業均由中國政府最終控制或擁有而受到重大或不當影響。本集團亦已設立產品及服務定價政策，有關定價政策並非按非市場條款制訂，亦不視乎客戶是否屬其他國有企業而定。經妥為考慮上述關係之本質後，董事認為該等交易概非須另行披露之重大關連人士交易。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 51. 關連人士交易 (續)

#### (d) 本集團主要管理人員之補償

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
短期僱員福利	21,895	18,725
權益結算購股權開支	15,042	33,668
退休金計劃供款	41	54
向主要管理人員支付之補償總額	36,978	52,447

有關董事酬金之進一步詳情載於財務報表附註9。

- (e) 根據本公司與北京控股集團財務有限公司(「北控集團財務」)分別於二零一五年三月三十一日及二零一五年十二月二十二日訂立之存款服務主協議(「存款協議」)及存款服務主協議之補充協議(「補充協議」)，本集團可於其日常及一般業務過程中，不時按一般商務條款於北控集團財務存放及存置存款。北控集團財務為北控集團之非全資附屬公司及北京控股之聯營公司，為北控集團及北京控股成員公司之間的平台，通過吸納存款、發放貸款及受托經營等金融產品提供集團內公司間融通。

存款協議及補充協議之期限由存款協議日期開始，持續至二零一七年十二月三十一日(包括該日)為止。於存款協議及補充協議期限內，本集團於北控集團財務存放之每日存款總額(包括其任何應計利息)將不超過2,350,000,000港元。

於年終時，本集團於北控集團財務存放之存款為1,016,744,000港元(二零一五年：775,888,000港元)。年內於損益內確認之相關利息收入對本集團而言並不重大。

上述關連人士交易亦構成上市規則第十四A章界定之持續關連交易。

於報告期末，本集團從北控集團財務借取之貸款為125,843,000港元(二零一五年：1,103,241,000港元)，按浮動年利率介乎4.75%至4.90%計息。年內於損益內確認之相關利息開支對本集團而言並不重大。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 51. 關連人士交易 (續)

除上文所披露者及財務報表其他部份詳述之交易及結餘外，本集團於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度並無與關連人士進行重大交易及未結清結餘。

### 52. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括銀行及其他借貸、公司債券、應付票據、應付融資租賃以及現金及銀行結餘。該等金融工具之主要目的是為本集團業務籌集資金。本集團擁有多項其他不同金融資產及負債，如直接來自其業務之應收賬款、按金及其他應收款項、應付賬款、其他應付款項及應收／應付關連人士款項。

本集團金融工具產生之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險、流動資金風險及公允值風險。本公司董事檢討並協定管理上述各類風險之政策，概述如下。

#### 利率風險

利率風險指由於市場利率變動，導致金融工具之價值及未來現金流量出現波動之風險。本集團承受公允值及現金流量利率風險。本集團因主要與本集團長期債務責任有關之利率變動而承受市場風險。

銀行及其他借貸、公司債券、應付票據、應付融資租賃以及現金及銀行結餘均以攤銷成本列賬，並無定期進行價值重估。浮息利息收入及開支將於賺取／產生時在損益內入賬／扣除。

於二零一六年十二月三十一日，估計倘年內銀行及其他借貸、應付融資租賃以及現金及銀行結餘之平均結餘之利率整體下降／上升100個基點，則在所有其他變數不變之情況下，本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度之稅前溢利將增加／減少約114,780,000港元（二零一五年：本集團之稅前溢利增加／減少約115,260,000港元）。

上述敏感度分析乃假設利率變動於各報告期末發生，並已將該變動應用於該等日期存在之非衍生金融工具所產生之利率風險而釐定。100個基點降幅或升幅指管理層對利率在截至下一個報告期末止期間之合理可能變動之評估。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 52. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 外幣風險

外幣風險指金融工具之價值隨外幣匯率變動而波動之風險。由於本集團於中國大陸之業務投資龐大，故其財務狀況表受人民幣／港元匯率變動影響甚大。

下表顯示在所有其他變數不變之情況下，本集團之稅前溢利及本集團之權益於報告期末對人民幣／港元之匯率合理可能變動之敏感度。

	稅前溢利 增加／(減少) 千港元	權益 增加／(減少) 千港元
<b>二零一六年十二月三十一日</b>		
若港元兌人民幣貶值5%	272,584	1,237,048
若港元兌人民幣升值5%	(272,584)	(1,237,048)
<b>二零一五年十二月三十一日</b>		
若港元兌人民幣貶值5%	195,836	836,586
若港元兌人民幣升值5%	(195,836)	(836,586)

本集團承受營業單位以其功能貨幣以外之貨幣進行買賣而帶來之交易貨幣風險極低。

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 52. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 信貸風險

信貸風險為金融工具之訂約方因不能履行責任而導致另一方蒙受財務損失之風險。

本集團承受之主要信貸風險來自拖欠或逾期支付應收賬款、服務特許權安排應收款項及應收合約客戶款項之本金。就該等應收款項而言，本集團主要與不同省份之市政府進行貿易，而有關政府並無重大信貸風險。此外，本集團持續監控該等應收款項，故董事認為信貸風險並不重大。

本集團其他主要金融資產（包括按金及其他應收款項以及現金及現金等價物）產生之信貸風險方面，本集團承受之信貸風險來自對方違約，而最大風險相等於該等工具之賬面值。

### 流動資金風險

鑑於本集團業務屬資本密集性質，本集團確保其具有充裕現金及信貸額度，以應付其流動資金需求及財務報表附註50所詳述本集團於二零一六年十二月三十一日之資本承擔總額約69億港元（包括本集團之資本承擔及本集團分佔合資企業本身之資本承擔）。本集團之目標是透過使用計息銀行及其他借貸、公司債券、應付票據及應付融資租賃，以及嚴格監控其於日常業務中到期之應收款項，以保持資金持續性及彈性兩者之平衡。本公司董事認為，將可取得新銀行借貸以為本集團之若干新建造項目及服務特許權安排提供資金，且若干上述資本承擔預期於二零一六年後方由本集團履行。因此，本集團預期將具有足夠資金來源應付本集團所需及管理其流動資金狀況。有關進一步詳情載於財務報表附註2。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 52. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

本集團於報告期末根據已訂約未折讓付款計算之金融負債之到期日情況如下：

	一年內或 按要求 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元	超過五年 千港元	總額 千港元
<b>二零一六年十二月三十一日</b>					
銀行借貸	5,566,607	3,214,039	11,704,502	2,448,857	22,934,005
其他借貸	87,540	29,356	66,715	368,110	551,721
公司債券	440,601	440,601	7,124,401	5,368,075	13,373,678
應付票據	165,097	165,097	1,178,234	2,512,089	4,020,517
應付融資租賃	61,071	9,260	27,779	9,260	107,370
應付賬款	9,842,824	–	–	–	9,842,824
其他負債	3,881,931	77,597	267,028	–	4,226,556
應付關連人士款項	478,142	–	–	–	478,142
	<b>20,523,813</b>	<b>3,935,950</b>	<b>20,368,659</b>	<b>10,706,391</b>	<b>55,534,813</b>
<b>二零一五年十二月三十一日</b>					
銀行借貸	5,678,035	3,895,937	11,077,774	2,948,939	23,600,685
其他借貸	1,061,155	15,944	44,367	93,339	1,214,805
公司債券	805,432	190,767	4,179,203	–	5,175,402
應付票據	174,440	174,440	1,203,286	2,522,453	4,074,619
應付融資租賃	75,833	9,893	29,679	19,786	135,191
應付賬款	5,786,331	–	–	–	5,786,331
其他負債	3,906,000	336,847	78,368	–	4,321,215
應付關連人士款項	350,863	–	–	–	350,863
	<b>17,838,089</b>	<b>4,623,828</b>	<b>16,612,677</b>	<b>5,584,517</b>	<b>44,659,111</b>

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

## 52. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 公允值

董事認為，(1)於一年內到期收取或支付之金融資產及負債之賬面值與各自之公允值合理相若；及(2)其他非流動金融資產及負債之賬面值與各自之公允值並無重大差異。因此，本集團就其金融工具承受之公允值風險不大，並無披露該等金融工具之公允值。

### 資本管理

本集團資本管理之首要目標是維護本集團之持續經營能力，讓本集團能夠繼續向股東提供回報及向其他持份者提供利益，並按風險水平為產品及服務定價，以向股東提供足夠回報。

本集團根據經濟條件之變化管理資本架構並加以調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會發行新股增加資本或出售資產減少債務。

本集團採用資產負債比率監控資本，該比率乃根據債務淨額及總權益計算。債務淨額乃以銀行及其他借貸、公司債券、應付票據及應付融資租賃之總額（如財務狀況表所列示）減現金及現金等價物計算。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
債務淨額	25,249,892	24,673,735
總權益	26,767,340	20,290,415
資產負債比率	94%	122%

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 53. 按類別劃分之金融工具

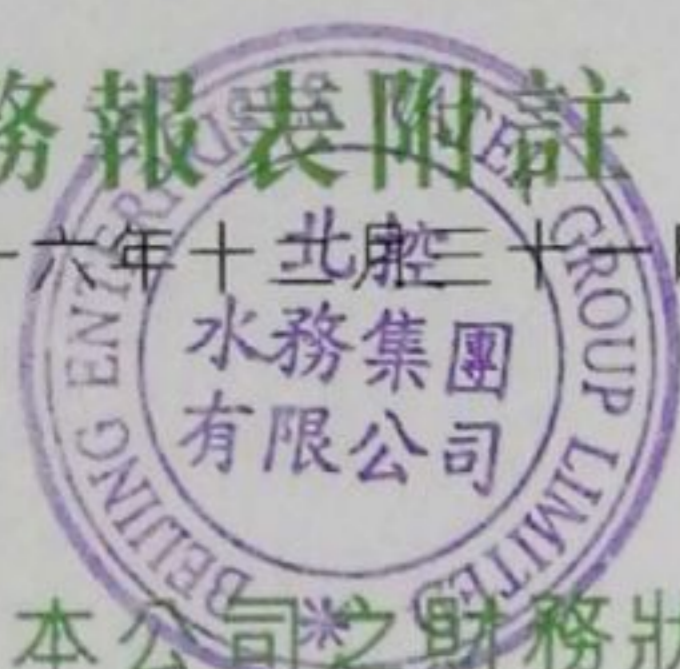
除於財務報表附註21及22所披露之衍生金融工具及非上市股本投資分類為可供出售之投資外，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團所有金融資產及負債分別為貸款及應收款項，以及按攤銷成本列賬之金融負債。

### 54. 報告期後事項

於二零一七年二月二十八日，本公司同意以現金方式出資認購北控集團財務之註冊資本。於二零一七年二月二十八日，北控集團財務由北控集團、北京市燃氣集團有限責任公司（北京控股之間接全資附屬公司）及北京燕京啤酒股份有限公司（北京控股之間接非全資附屬公司）分別直接持有41%、39%及20%權益。本公司須向北控集團財務支付169,530,000港元（人民幣150,000,000元），其中151,820,000港元（人民幣134,330,000元）將注入北控集團財務作為註冊資本，而17,710,000港元（人民幣15,670,000元）將作為其資本儲備，即資本認購之總代價。於資本認購後，本集團將持有北控集團財務經擴大註冊資本之6.69%股權。有關交易之進一步詳情，載於本公司日期為二零一七年二月二十八日之公佈。於財務報表獲批准日期，有關交易尚未完成。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日



### 55. 本公司之財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表之資料如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>資產</b>		
非流動資產：		
物業、廠房及設備	2,644	3,501
於附屬公司之投資	10,343,346	10,910,698
於合資企業之投資	1,281,391	1,281,390
於聯營公司之投資	284,000	—
預付款項、按金及其他應收款項	105,744	1,392,746
可供出售之股本投資	545,533	—
<b>總非流動資產</b>	<b>12,562,658</b>	<b>13,588,335</b>
流動資產：		
應收賬款	4,898	5,234
預付款項、按金及其他應收款項	16,848,213	14,501,791
現金及現金等價物	535,789	337,085
<b>總流動資產</b>	<b>17,388,900</b>	<b>14,844,110</b>
<b>總資產</b>	<b>29,951,558</b>	<b>28,432,445</b>

# 財務報表附註

二零一六年十一月



## 55. 本公司之財務狀況表

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>權益及負債</b>		
權益：		
已發行股本	873,787	872,295
儲備(附註)	5,731,266	7,434,246
<b>總權益</b>	<b>6,605,053</b>	<b>8,306,541</b>
非流動負債：		
銀行及其他借貸	9,880,387	9,785,309
公司債券	5,256,233	-
其他應付款項及應計負債	7,048,576	7,860,444
<b>總非流動負債</b>	<b>22,185,196</b>	<b>17,645,753</b>
流動負債：		
應付賬款	353	377
其他應付款項及應計負債	595,911	552,804
銀行及其他借貸	565,045	1,327,296
公司債券	-	599,674
<b>總流動負債</b>	<b>1,161,309</b>	<b>2,480,151</b>
<b>總負債</b>	<b>23,346,505</b>	<b>20,125,904</b>
<b>總權益及負債</b>	<b>29,951,558</b>	<b>28,432,445</b>

# 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日



## 55. 本公司之財務狀況表

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價賬 千港元	繳入盈餘 千港元 (a)	購股權儲備 千港元	累計虧損 千港元	合計 千港元
於二零一五年一月一日	4,832,557	4,444,884	205,528	(954,836)	8,528,133
年內虧損及年內全面虧損總額	-	-	-	(393,933)	(393,933)
行使購股權	45,613	-	(12,338)	-	33,275
權益結算購股權安排	-	-	68,637	-	68,637
於購股權被沒收或失效時轉撥購股權儲備	-	-	(3,036)	3,036	-
已付二零一四年末期現金派發	-	(418,247)	-	-	(418,247)
已付二零一五年中期現金派發	-	(383,619)	-	-	(383,619)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	4,878,170	3,643,018	258,791	(1,345,733)	7,434,246
年內虧損及年內全面虧損總額	-	-	-	(779,186)	(779,186)
行使購股權	102,053	-	(28,704)	-	73,349
已購回及註銷之股份	(80,181)	-	-	-	(80,181)
權益結算購股權安排	-	-	40,935	-	40,935
已付二零一五年末期現金派發	-	(443,948)	-	-	(443,948)
已付二零一六年中期現金派發	-	(513,949)	-	-	(513,949)
於二零一六年十二月三十一日	4,900,042	2,685,121	271,022	(2,124,919)	5,731,266

(a) 根據百慕達一九八一年公司法，本公司可根據本公司之公司細則從本公司之繳入盈餘賬向其股東作出派發，惟本公司須能夠於其債務在日常業務過程中到期時清還。

## 56. 批准財務報表

財務報表於二零一七年三月三十日經董事會批准，並獲授權刊發。

## 五年財務概要

二零一六年十二月三十一日

下表載列本集團最近五個財政年度之業績以及資產、負債及總權益之概要，乃摘錄自本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表及年報：

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
營業收入	3,727,379	6,406,455	8,925,942	13,502,957	<b>17,354,833</b>
經營溢利	1,037,191	1,389,530	2,388,915	3,370,543	<b>4,269,210</b>
分佔溢利及虧損：					
合資企業	56,011	84,515	256,230	162,795	<b>192,172</b>
聯營公司	(1,409)	23,115	22,032	12,221	<b>182,373</b>
稅前溢利	1,091,793	1,497,160	2,667,177	3,545,559	<b>4,643,755</b>
所得稅開支	(224,643)	(351,762)	(593,855)	(777,766)	<b>(970,773)</b>
年內溢利	867,150	1,145,398	2,073,322	2,767,793	<b>3,672,982</b>
應佔：					
本公司股東	750,474	1,084,257	1,794,413	2,455,370	<b>3,227,013</b>
永續資本工具持有人	-	-	-	-	<b>56,570</b>
其他非控股權益	116,676	61,141	278,909	312,423	<b>389,399</b>
	867,150	1,145,398	2,073,322	2,767,793	<b>3,672,982</b>

## 五年財務概要

二零一六年十二月三十一日

### 資產、負債及總權益

十二月三十一日

	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
總資產	31,289,880	44,186,670	51,640,838	64,491,748	<b>81,047,270</b>
總負債	(20,558,387)	(28,262,228)	(32,552,100)	(44,201,333)	<b>(54,279,930)</b>
<b>資產淨值</b>	<b>10,731,493</b>	<b>15,924,442</b>	<b>19,088,738</b>	<b>20,290,415</b>	<b>26,767,340</b>
本公司股東應佔權益	8,467,124	13,297,631	15,784,448	16,183,833	<b>16,501,142</b>
永續資本工具	-	-	-	-	<b>6,305,025</b>
其他非控股權益	2,264,369	2,626,811	3,304,290	4,106,582	<b>3,961,173</b>
<b>總權益</b>	<b>10,731,493</b>	<b>15,924,442</b>	<b>19,088,738</b>	<b>20,290,415</b>	<b>26,767,340</b>





北控水務集團有限公司

BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED  
Stock Code: 371