

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



KANGDA INTERNATIONAL ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED

康達國際環保有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6136)

**截至二零二一年六月三十日止六個月
中期業績公告**

摘要

- 收益約為人民幣1,475.5百萬元，較去年同期減少約15%，乃由於建設服務收益減少所致。
- 毛利為人民幣675.4百萬元，較去年同期增長約6%。毛利率約為46%，較去年同期大幅上升了9個百分點，乃由於營運服務收益及金融收入的佔比增加。
- 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為人民幣632.8百萬元，較去年同期的人民幣630.1百萬元輕微增加。
- 母公司擁有人應佔溢利為人民幣236.8百萬元，較去年同期增長約5%。
- 母公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利為人民幣11.07分，較去年同期人民幣10.93分增加約1%。
- 董事會不建議派發截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息。

康達國際環保有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月(「報告期」)未經審核中期簡明綜合財務業績及二零二零年同期之比較數字及相關附註如下。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	1,475,467	1,729,806
銷售成本		<u>(800,093)</u>	<u>(1,090,464)</u>
毛利		675,374	639,342
其他收入及收益	5	78,127	71,623
銷售及分銷開支		(592)	(1,712)
行政開支		(111,779)	(97,133)
其他開支		(42,008)	(10,530)
融資成本	6	(283,929)	(289,604)
於下列各項分佔損益：			
聯營公司		(2,104)	(3,676)
合營企業		<u>(903)</u>	<u>(1,599)</u>
除稅前溢利	7	312,186	306,711
所得稅開支	8	<u>(72,182)</u>	<u>(74,345)</u>
期內溢利		<u>240,004</u>	<u>232,366</u>
下列各項應佔溢利：			
母公司擁有人		236,770	225,218
非控股權益		<u>3,234</u>	<u>7,148</u>
		<u>240,004</u>	<u>232,366</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利		人民幣	人民幣
— 基本及攤薄	9	<u>11.07分</u>	<u>10.93分</u>

中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)
截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
其他全面虧損		
將不會於其後期間重新分類至 損益之其他全面虧損：		
指定為按公平值計入其他全面虧損 的股權投資：		
公平值變動	(79,000)	—
所得稅影響	11,850	—
	<u>(67,150)</u>	<u>—</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(67,150)</u>	<u>—</u>
期內全面收益總額	<u>172,854</u>	<u>232,366</u>
下列各項應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	169,620	225,218
非控股權益	<u>3,234</u>	<u>7,148</u>
	<u>172,854</u>	<u>232,366</u>

中期簡明綜合財務狀況表
二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		69,915	119,472
投資物業		12,532	12,970
於聯營公司的投資		374,939	375,239
於合營企業的投資		83,256	84,159
指定為按公平值計入其他全面收益 的股權投資		259,000	338,000
無形資產—特許經營權		1,129,059	1,133,188
其他無形資產		2,719	3,436
合約資產		1,850,052	2,074,910
商譽		58,325	60,219
金融應收款項	10	8,826,654	8,313,899
遞延稅項資產		86,330	81,036
使用權資產		1,860	1,887
預付款項、其他應收款項及其他資產		172,417	173,457
非流動資產總值		12,927,058	12,771,872
流動資產			
存貨		14,357	14,834
合約資產		194,062	222,337
金融應收款項	10	1,776,557	1,692,798
貿易應收款項及應收票據	11	1,796,069	1,527,023
預付款項、其他應收款項及其他資產		625,452	617,705
抵押存款		170,712	215,550
現金及現金等價物		517,365	430,262
其他流動金融資產		98	153,449
流動資產總值		5,094,672	4,873,958
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	1,998,649	2,058,172
其他應付款項及應計費用		255,270	217,116
遞延收入		7,027	1,260
計息銀行及其他借款		2,504,922	1,934,372
公司債券		—	327,262
應付稅項		39,626	41,955
流動負債總額		4,805,494	4,580,137
流動資產淨值		289,178	293,821
資產總值減流動負債		13,216,236	13,065,693

中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
貿易應付款項	12	62	1,756
計息銀行及其他借款		6,948,393	6,754,171
公司債券		-	256,985
遞延收入		5,443	1,260
其他應付款項及應計費用		28,194	23,063
遞延稅項負債		959,492	910,260
非流動負債總額		<u>7,941,584</u>	<u>7,947,495</u>
資產淨值		<u>5,274,652</u>	<u>5,118,198</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		17,125	17,125
儲備		5,083,649	4,901,605
		<u>5,100,774</u>	<u>4,918,730</u>
非控股權益		<u>173,878</u>	<u>199,468</u>
權益總額		<u>5,274,652</u>	<u>5,118,198</u>

中期簡明綜合財務資料附註

二零二一年六月三十日

1. 公司及集團資料

康達國際環保有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零一四年七月四日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司在中華人民共和國(「中國」)內地(「中國內地」)從事設計、建造、運行及維護污水處理廠(「污水處理廠」)、再生水處理廠(「再生水處理廠」)、供水廠(「供水廠」)、污泥處理廠(「污泥處理廠」)及其他市政基礎設施。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告並遵守香港聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所需的全部資料及披露，且應與本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

未經審核中期簡明綜合財務資料已按歷史成本慣例編製，惟指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資除外，其乃按公平值計量及以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團會計政策變更

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與本集團編製截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間之財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則 利率基準改革—第二階段
第39號、國際財務報告準則第7號、
國際財務報告準則第4號及
國際財務報告準則第16號(修訂本)
國際財務報告準則第16號(修訂本) 二零二一年六月三十日後的
COVID-19相關租金寬減(提早採納)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響說明如下：

- (a) 當現有利率基準以其他無風險利率(「無風險利率」)替代時會影響財務報告時，國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)解決先前修訂中未涉及的問題。第2階段修訂本提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合約現金流的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合約現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，在不調整金融資產及負債賬面值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂本允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動，而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過國際財務報告準則第9號的正常要求進行處理，以計量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂本亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險成分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂本亦要求實體披露其他資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。本集團於二零二一年六月三十日持有根據倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)以外幣計值的若干計息銀行及其他借貸。由於期內並無以無風險利率替代該等借貸的利率，修訂本對本集團的財務狀況及表現概無任何影響。倘該等借貸的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於修改有關借貸時採用此實際權宜方法，惟須滿足「經濟上相當」的標準。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 本集團會計政策變更(續)

- (b) 二零二一年四月頒佈的國際財務報告準則第16號(修訂本)將承租人可選擇簡化方法而不採用租賃變更的方法來核算因COVID-19疫情直接導致的租金寬減延長了12個月。因此，在滿足應用簡化方法的其他條件下，簡化方法適用於租金的寬減為原定於二零二二年六月三十日前到期的租賃付款額。該修訂本適用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間，且追溯應用，並將首次應用該修訂本之累計影響確認為目前會計期間開始時對期初留存溢利結餘作出的調整。該修訂本允許提前應用。

本集團已於二零二一年一月一日提早採納該修訂本，而修訂本對本集團的財務狀況及表現概無任何影響，因截至二零二一年六月三十日止六個月期間，出租人並無對本集團之任何租賃資產之每月租賃付款作出任何減免或豁免。

3. 經營分部資料

為方便管理，本集團經營業務的結構及管理乃按其性質分開處理。本集團各經營分部代表一個策略性業務單位，提供服務涉及的風險及回報與其他經營分部不同。經營分部的詳情概述如下：

- (a) 城鎮水務分部涉及設計、建設、改造及運營污水處理廠、再生水處理廠、污泥處理廠、供水廠以及運營及維護政府委託的污水處理設施(「運營及維護」)；
- (b) 水環境綜合治理分部涉及流域治理及改善、黑臭水體修復、海綿城市建設；及
- (c) 鄉村污水治理分部涉及「美麗鄉村水環境設施」的建設及營運，例如污水處理設施及污水收集管網建設，以改善鄉村居住環境。

管理層分開監察本集團各經營分部的業績，以作出資源分配及績效評估決定。分部表現按可呈報分部業績評估，並為經調整除稅前溢利的計量方式。經調整除稅前溢利的計量與本集團除稅前溢利一致，惟該計量不計及未分配收入及收益、融資成本以及企業及其他未分配開支。

分部資產及負債主要由該分部直接應佔或可合理分配至該分部的經營資產及負債構成。

分部資產不包括投資物業、未分配無形資產、未分配遞延稅項資產、未分配預付款項、其他應收款項及其他資產、未分配抵押存款、使用權資產、未分配現金及現金等價物以及其他未分配總部及企業資產，原因為該等資產乃以組合形式管理。分部負債不包括公司債券、未分配其他應付款項及應計費用、租賃負債以及其他未分配總部及企業負債，原因為該等負債乃以組合形式管理。

3. 經營分部資料(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月
(未經審核)

	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
向外部客戶銷售	<u>1,350,313</u>	<u>68,021</u>	<u>57,133</u>	<u>1,475,467</u>
	1,350,313	68,021	57,133	1,475,467
分部業績	369,130	27,682	11,448	408,260
對賬：				
未分配收入及收益				25,403
分佔未分配聯營公司虧損				(328)
分佔一家未分配合營企業虧損				(830)
企業及其他未分配開支				(17,966)
未分配租賃相關融資成本				(42)
未分配融資成本(不包括租賃負債利息)				<u>(102,311)</u>
期內除稅前溢利				<u><u>312,186</u></u>
其他分部資料				
分佔聯營公司虧損	-	(1,776)	-	(1,776)
分佔未分配聯營公司虧損				(328)
分佔一家合營企業虧損	(73)	-	-	(73)
分佔一家未分配合營企業虧損				(830)
折舊及攤銷	30,321	63	3,993	34,377
未分配折舊及攤銷				<u>2,355</u>
折舊及攤銷總額				<u><u>36,732</u></u>

3. 經營分部資料(續)

於二零二一年六月三十日(未經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	15,198,414	1,346,121	692,958	17,237,493
對賬：				
企業及其他未分配資產				<u>784,237</u>
資產總值				<u><u>18,021,730</u></u>
分部負債	11,691,267	446,245	478,922	12,616,434
對賬：				
企業及其他未分配負債				<u>130,644</u>
負債總額				<u><u>12,747,078</u></u>
其他分部資料				
於聯營公司的投資	-	230,815	-	230,815
於聯營公司的未分配投資				144,124
於一家合營企業的投資	72,728	-	-	72,728
於一家合營企業的未分配投資				10,528
資本開支	68,272	-	49,511	117,783
未分配金額				<u>26</u>
資本開支總額*				<u><u>117,809</u></u>

* 截至二零二一年六月三十日止六個月，資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

3. 經營分部資料(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月
(未經審核)

	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
向外部客戶銷售	1,521,820	164,117	43,869	1,729,806
	1,521,820	164,117	43,869	1,729,806
分部業績	393,909	23,309	8,157	425,375
對賬：				
未分配收入及收益				29,923
分佔未分配聯營公司虧損				(1,157)
分佔一家未分配合營企業虧損				(464)
企業及其他未分配開支				(23,488)
未分配租賃相關融資成本				(96)
未分配融資成本(不包括租賃負債利息)				(123,382)
期內除稅前溢利				306,711
其他分部資料				
分佔聯營公司虧損	-	(2,519)	-	(2,519)
分佔未分配聯營公司虧損				(1,157)
分佔合營企業虧損	(1,135)	-	-	(1,135)
分佔一家未分配合營企業虧損				(464)
折舊及攤銷	29,555	66	257	29,878
未分配折舊及攤銷				3,867
折舊及攤銷總額				33,745

3. 經營分部資料(續)

於二零二零年十二月三十一日 (經審核)	城鎮水務 人民幣千元	水環境 綜合治理 人民幣千元	鄉村 污水治理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	14,467,713	1,391,395	724,220	16,583,328
對賬：				
企業及其他未分配資產				<u>1,062,502</u>
資產總值				<u><u>17,645,830</u></u>
分部負債	10,801,996	519,291	531,704	11,852,991
對賬：				
企業及其他未分配負債				<u>674,641</u>
負債總額				<u><u>12,527,632</u></u>
其他分部資料				
於聯營公司的投資	-	230,787	-	230,787
於聯營公司的未分配投資				144,452
於一家合營企業的投資	72,801	-	-	72,801
於一家合營企業的未分配投資				11,358
資本開支	68,097	14	43,273	111,384
未分配金額				<u>12</u>
資本開支總額*				<u><u>111,396</u></u>

* 截至二零二零年六月三十日止六個月，資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

4. 收益

收益指：(1)建設—運營—移交(「BOT」)安排、設計—採購—施工(「EPC」)安排及其他建設服務項目下建設合約的適當比例合約收益，扣除稅項及政府附加費；(2)BOT安排、移交—運營—移交(「TOT」)安排及提供運營及維護服務下的污水處理廠、再生水處理廠、供水廠、污泥處理廠或其他市政基礎設施的運營收益；及(3)服務特許經營安排的財務收入。截至二零二一年六月三十日止六個月各重大收益類別的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益		
建設服務收益	558,010	918,459
營運服務收益	566,551	490,489
財務收入	350,906	320,858
	<u>1,475,467</u>	<u>1,729,806</u>

污水處理、再生水處理、供水以及污泥處理產生的建設服務、營運服務收益以及財務收入均隨時間內確認。

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，於中國內地產生的建設服務、營運服務及財務收入的總收益分別為人民幣1,475,467,000元及人民幣1,729,806,000元。

5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註a)	41,076	32,267
向第三方貸款的利息收入	11,648	9,035
出售附屬公司的收益	9,606	—
投資收入	8,624	26,088
匯兌差額，淨額	3,154	—
銀行利息收入	1,872	2,923
向一家合營企業貸款的利息收入	408	410
租金收入減投資物業折舊	225	132
其他	1,514	768
	<u>78,127</u>	<u>71,623</u>

5. 其他收入及收益(續)

附註：

- (a) 政府補助主要指政府機關授予增值稅退稅及有關環保技術改進的環保基金。若干經政府當局批准與污水處理廠改造有關的環保基金已確認為遞延收入，於預期的改造間隔週期按系統化之基準於損益中確認。並無與其他政府補助有關的未滿足條件或或然事項。

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	259,239	236,157
公司債券利息	24,648	53,351
租賃負債利息	42	96
	<u>283,929</u>	<u>289,604</u>

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
建設服務成本	440,639	770,356
營運服務成本	<u>359,454</u>	<u>320,108</u>
總銷售成本	<u>800,093</u>	<u>1,090,464</u>
物業、廠房及設備折舊	3,325	5,169
投資物業折舊	438	351
使用權資產折舊	142	1,562
無形資產—特許經營權攤銷	32,594	26,506
其他無形資產攤銷	233	157
金融應收款項減值	367	—
合約資產減值	3	—
預付款項、其他應收款項及其他資產減值	4,670	360
貿易應收款項減值	15,789	8,122
商譽減值	1,894	—
出售附屬公司的(收益)／虧損	<u>(9,606)</u>	<u>708</u>

8. 所得稅開支

由於本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月內並無在香港產生或賺取應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表內所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅		
— 中國內地	19,279	8,608
遞延所得稅	52,903	65,737
期內所得稅支出	<u>72,182</u>	<u>74,345</u>

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃按母公司普通權益持有人應佔六個月內溢利除以期內於所有購股權被視作行使時假設以無償方式發行的普通股加權平均數計算。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的 母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>236,770</u>	<u>225,218</u>
	股份數目	股份數目
	二零二一年 六月三十日 (未經審核)	二零二零年 六月三十日 (未經審核)
股份：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的 期內已發行普通股加權平均數	<u>2,139,735,000</u>	<u>2,061,375,000</u>

10. 金融應收款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
服務特許經營安排應收款項 減值	10,605,379 (2,168)	10,008,498 (1,801)
分類為流動資產的部分	10,603,211 (1,776,557)	10,006,697 (1,692,798)
非即期部分	8,826,654	8,313,899

服務特許經營安排應收款項產生自建設及運營污水處理廠、供水廠或污泥處理廠的服務特許經營合約，並於本集團擁有無條件合約權利自政府機關或其指定機構（「授予人」）或按授予人的指示收取現金時確認。

金融應收款項為未開票應收款項主要為應收中國內地政府機關的款項，有關政府機關為本集團服務特許經營安排的授予人。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升產品。金融應收款項指合約資產，原因乃代價權利尚未成為無條件。

減值分析於各報告日期採用撥備矩陣進行。撥備矩陣乃最初根據過往違約率及中國內地已發行信貸債券的已公佈信貸評級估計的違約概率得出。該計算反映概率加權結果及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及前瞻性信貸風險資料的合理及可靠資料。

虧損撥備增加乃由於服務特許經營安排應收款項的賬面總值主要因新BOT項目竣工而出現重大變動所致。

於二零二一年六月三十日，本集團賬面值人民幣7,591,671,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣7,168,543,000元）的金融應收款項已抵押作授予本集團若干銀行及其他借款的擔保。

11. 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據指根據規管相關交易的合約所列明條款而應收客戶的未結清款項。本集團並無向建設服務客戶授出統一標準的信用期。個別建設服務客戶的信用期乃按個案基準考慮。貿易應收款項不計息。

於報告期末，根據發票日期或開票日期及扣除虧損撥備後，本集團的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	446,883	432,935
4至6個月	330,281	245,572
7至12個月	367,398	287,593
超過12個月	651,507	560,923
	<u>1,796,069</u>	<u>1,527,023</u>

12. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據不計息。各獨立供應商授出的信用期乃視乎個案而定，並載於供應商合約內。於各報告期末，本集團貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	568,037	654,033
4至6個月	538,912	467,291
7至12個月	352,269	424,537
超過12個月	539,493	514,067
	<u>1,998,711</u>	<u>2,059,928</u>

13. 股息

董事會不建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。

管理層討論及分析

行業概覽

二零二一年上半年，各地經濟活動在反復的疫情下逐漸恢復，然而疫情防控措施未有鬆懈，社會生產和生活與疫情前常態仍有差異。在此環境下，國家高度關注污水處理行業的健康發展，並以緩解污水處理行業發展不平衡不充分問題及提升污水污泥資源化利用水平作為改善水生態環境質量的主要政策。國家在最新發布的政府工作報告中提出以「加強污染防治和生態建設，持續改善環境質量」為二零二一年的重點工作之一，並制定二零三零年前碳排放達峰行動方案。繼二零二一年一月，包括國家發展改革委（「發改委」）等十部委聯合發布《關於推進污水資源化利用的指導意見》後，發改委分別於二零二一年五月及六月發布《關於「十四五」時期深化價格機制改革行動方案的通知》及《「十四五」城鎮污水處理及資源化利用發展規劃》，提出推進水資源價格改革及確立到二零二五年，污水集中收集率、污水處理率再生水利用率、污泥無害化處置率等目標和到二零三五年的遠境目標。於期內，本集團以擴建及提標方式提升其污水處理能力及排放水質，為改善國家水生態環境作出貢獻。本集團相信在可見將來，國家會繼續高度重視污水處理產業，持續推出利好政策，行業整體亦會朝更規範，更健康的方向發展。

發展策略及未來發展

過去兩年，本集團採取的優化管理架構，提高經營效率等措施成效顯著，使集團的盈利能力大幅提升，同時本集團亦開拓了多元化的融資渠道，成功改善負債結構及財務狀況。於未來，本集團將繼續專注發展污水處理主業，通過提標和擴建等方式進一步提升現有項目的盈利水平並改善本集團的經營現金流。本集團還將把握國家有關水環境、碳達峰、碳中和等環保政策提供的機會，拓展在水務產業鏈上向上下業務，合理挑選污泥處置、排水設施運維與建設、再生水回用以及工業廢水處理等優良項目，在挖掘投資機會的同時為國家生態環境質量改善作出貢獻。本集團將繼續通過拓展更多融資渠道以降低融資成本及改善負債結構；提高經營效率，嚴控運營成本；加快盤活低效資產等多種方式，為股東爭取更佳回報。

業務回顧

截至二零二一年六月三十日止六個月期間(「報告期」)，本集團主要業務仍集中在城鎮水務領域，兼顧水環境綜合治理及鄉村污水治理等領域的現有項目。

城鎮水務的範圍包括設計、建設、升級及營運污水處理廠、再生水處理廠、污泥處理廠、供水廠及營運及維護政府委託的污水處理設施(「運營及維護」)。本集團業務通過執行BOT、TOT、公私營合作(「PPP」)、建設—擁有一—運營(「BOO」)、EPC以及運營及維護，已覆蓋城鎮水務行業的整體產業鏈。於二零二一年六月三十日，本集團在運營服務特許經營安排項目達到100個，在運營處理能力突破每日四百萬噸。

水環境綜合治理的範圍包括流域綜合治理及改善、黑臭水體處理及海綿城市建設等。本集團通過執行過往已簽訂的PPP和EPC合約，從事水環境綜合治理業務。

鄉村污水治理的範圍包括建設及營運「美麗鄉村水環境設施」，例如：污水處理設施設備和污水收集管網建設以達至鄉村居住環境改善。本集團於二零一六年開始通過執行PPP合約開展此類業務。

未來，本集團將繼續以獲得穩定現金流的城鎮水務業務為發展重心，同時擇優投資水務產業鏈上下游的增值領域。本集團對前景及未來的盈利能力充滿信心，並且我們將更加努力提升本集團的盈利能力和效益。

1.1 城鎮水務

於二零二一年六月三十日，本集團共訂立113個服務特許經營安排項目，包括106個污水處理廠，2個供水廠，3個污泥處理廠及2個再生水處理廠。未來本集團將通過進一步擴展城鎮水務處理產業鏈，實現盈利能力與競爭力的提升。

本集團於二零二一年六月三十日的現有項目分析如下：

	日污水 處理能力	日供水 能力	日再生水 處理能力	日污泥 處理能力	總計
(噸)					
運營中	3,981,500	–	65,000	550	4,047,050
尚未開始運營/尚未移交	<u>320,000</u>	<u>180,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>500,000</u>
總計	<u><u>4,301,500</u></u>	<u><u>180,000</u></u>	<u><u>65,000</u></u>	<u><u>550</u></u>	<u><u>4,547,050</u></u>
(項目數量)					
運營中	95	–	2	3	100
尚未開始運營/尚未移交	<u>11</u>	<u>2</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>13</u>
總計	<u><u>106</u></u>	<u><u>2</u></u>	<u><u>2</u></u>	<u><u>3</u></u>	<u><u>113</u></u>

	項目數量	處理量 (噸/日)	截至 二零二一年 六月三十日止 六個月期間的 實際處理量 (百萬噸)
污水處理服務			
山東	45	1,244,500	167.1
河南	23	1,060,000	166.6
黑龍江	6	425,000	75.1
山西	2	350,000	43.8
浙江	2	250,000	45.2
廣東	4	220,000	26.7
安徽	3	175,000	26.4
江蘇	6	102,000	15.0
其他省/直轄市*	15	475,000	38.6
	106	4,301,500	604.5
供水服務	2	180,000	—
再生水處理服務	2	65,000	2.1
合計	<u>110</u>	<u>4,546,500</u>	<u>606.6</u>
污泥處理服務			
	3	550	—
合計	<u>113</u>	<u>4,547,050</u>	<u>606.6</u>

* 其他省/直轄市包括北京、天津、河北、吉林、遼寧、陝西、四川及福建。

1.1.1 營運服務

於二零二一年六月三十日，本集團在中國內地有95個運營中的污水處理項目、2個再生水處理項目及3個污泥處理項目。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，運營中污水處理廠、再生水處理廠及污泥處理廠的每日總處理量分別為3,981,500噸(二零二零年：3,766,500噸)、65,000噸(二零二零年：65,000噸)及550噸(二零二零年：550噸)。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，運營中污水處理廠及再生水處理廠的年使用率約為83%(二零二零年：83%)。截至二零二一年六月三十日止六個月期間的實際平均水處理費約為每噸人民幣1.47元(二零二零年：約為每噸人民幣1.46元)。截至二零二一年六月三十日止六個月期間的實際總處理量為606.6百萬噸，同比增加16%(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：525.1百萬噸)，與處理能力的增加相符。

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月期間城鎮水務服務的總運營收益為人民幣558.9百萬元，增長約15%(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣487.5百萬元)，相關增加主要由於通過建設新增污水處理項目開始運營的數量增加。

1.1.2 建設服務

本集團城鎮水務業務以BOT、BOO及PPP合約訂立多項服務特許經營安排。根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號服務特許經營安排，本集團經參考於建設階段交付的建設服務的公平值確認建設收益。有關服務的公平值乃按成本加成基準並參考服務特許經營協議開始生效日期的毛利率的通行市場比率估計。BOT、BOO、PPP及EPC項目的建設收益採用完工百分比法確認。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，已就25個項目確認建設收益，包括20個污水處理廠、2個供水廠、1個再生水處理廠及2個污泥處理廠，主要位於中國內地的山東省、山西省及廣東省。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，該等項目的總建設收益為人民幣444.5百萬元，同比減少約38%(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣717.0百萬元)，相應減少主要由於處於主體施工期的項目數量減少。於二零二一年六月三十日，該等服務特許經營安排廠房(仍在建設階段)的每日總處理量為355,000噸，包括污水處理廠175,000噸及供水廠180,000噸。

1.2 水環境綜合治理

二零二一年上半年，本集團繼續致力於執行現有水環境綜合治理項目。於二零二一年六月三十日，大部分項目已經完工。本集團仍致力於降低現有項目的風險並提升合理利潤。本集團將整合資源，以執行EPC與運營及維護合約下的水環境綜合治理項目。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團有6個處於建設階段的水環境綜合治理項目，主要位於中國內地的江西省及山東省。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，該等項目總收益為人民幣68.0百萬元，同比減少約59% (截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣164.1百萬元)，相應減少主要由於部分現有EPC項目完工。

1.3 鄉村污水治理

二零二一年上半年，本集團處置了1個位於貴州省的鄉村污水治理項目。於二零二一年六月三十日，位於中國內地廣東省的2個現有鄉村污水治理項目均處於在建階段。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，該等項目總收益為人民幣57.1百萬元，同比增加約30% (截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣43.9百萬元)，相應增加主要由於現有項目建設工程完工量的增加以及這兩個項目部分運營帶來運營收入的增加。

財務分析

收益

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團錄得收益人民幣1,475.5百萬元，較去年同期的人民幣1,729.8百萬元減少約15%。該減少主要是由於建設收益減少人民幣360.4百萬元，並被運營收益增加人民幣76.1百萬元及金融收益增加人民幣30.0百萬元部份抵銷。建設收益減少主要是由於城鎮水務服務處於主體施工期的項目數量減少，水環境綜合治理服務的部分現有EPC項目的完工。運營收益的增加主要是由於城鎮水務新增BOT項目及提標改造項目開始運營的數量增加。金融收益增加主要是由於金融資產的增加。

銷售成本

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團的銷售成本為人民幣800.1百萬元(包括建設成本人民幣440.6百萬元及水處理廠的運營成本人民幣359.5百萬元)，較去年同期的人民幣1,090.5百萬元減少約27%。該減少主要是由於建設成本的減少。該建設成本的減少主要是由於現有項目建設工程的減少，與建設收益的減少相符合。該運營成本的增加與日污水處理能力的增加相符合。

毛利率

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團毛利率約46%，較去年同期約37%的毛利率上升了9個百分點。該增加主要是由於本期確認的運營收益及金融收益的佔比增加。

其他收入及收益

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團錄得其他收入及收益人民幣78.1百萬元，較去年同期的人民幣71.6百萬元增加約9%。報告期內的金額主要包括政府補助人民幣41.1百萬元，其主要組成部分包括「關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知(財稅[2015]78號文)」項下增值稅退稅以及環保補貼、銀行利息收入人民幣1.9百萬元、向第三方及一家合營企業貸款而收取的利息收入人民幣12.1百萬元、外匯交易收益人民幣3.2百萬元、其他投資收入人民幣8.6百萬元，以及出售附屬公司取得收益人民幣9.6百萬元。

銷售及分銷開支

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團銷售及分銷開支為人民幣0.6百萬元，較去年同期的人民幣1.7百萬元大幅減少約65%，乃由於嚴格的管理和成本控制。

行政開支

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團的行政開支為人民幣111.8百萬元，較去年同期的人民幣97.1百萬元增加約15%。該增加主要是由於員工成本及專業費用的增加。員工成本增加主要是由於污水處理廠運營項目數量的增加。

融資成本

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團的融資成本人民幣283.9百萬元，主要包括計息銀行借款和其他借款及公司債券產生的利息，較去年同期人民幣289.6百萬元略微減少約2%。融資成本減少主要是由於計息銀行借款和其他借款置換了公司債券，且計息銀行借款和其他借款的利率較低。平均計息銀行借款和其他借款及公司債券餘額增加人民幣39.8百萬元，平均借款及債券利率為6.06%，較去年同期減少0.15個百分點。該平均借款及債券利率的減少主要是由於貸款結構的調整，計息銀行借款及其他借款的利率相對較低於公司債券。本集團將進一步尋求可行措施優化貸款結構，拓展融資渠道和方式及降低明年的平均借款及債券利率。

分佔聯營公司溢利及虧損

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團分佔聯營公司虧損為人民幣2.1百萬元，較去年同期分佔聯營公司虧損人民幣3.7百萬元減少約43%。本集團將進一步執行可行措施以減少聯營公司帶來的虧損。

所得稅開支

截至二零二一年六月三十日止六個月期間的所得稅開支包括當期中國所得稅人民幣19.3百萬元及遞延稅項開支人民幣52.9百萬元，而去年同期分別為人民幣8.6百萬元及人民幣65.7百萬元。本集團截至二零二一年六月三十日止六個月期間的實際稅率約為23%，較去年同期的約24%下降1個百分點，主要由於(i)指定省份或當地機關頒佈的較低稅率的影響增加，(ii)出售附屬公司的稅務影響增加，(iii)未確認稅務虧損減少，以及(iv)於過往期間確認的稅務虧損撥回增加。

金融應收款項

	於	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
服務特許經營安排應收款項	10,603,211	10,006,697
分類為即期的部分	<u>(1,776,557)</u>	<u>(1,692,798)</u>
非即期部分	<u>8,826,654</u>	<u>8,313,899</u>

於二零二一年六月三十日，本集團金融應收款項為人民幣10,603.2百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣10,006.7百萬元)增加人民幣596.5百萬元，主要是由於水處理項目建造及提標週期結束後而從合約資產重新分類至金融應收款項的增加。

合約資產

	於	
	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
合約資產	2,044,114	2,297,247
分類為即期的部分	(194,062)	(222,337)
非即期部分	<u>1,850,052</u>	<u>2,074,910</u>

於二零二一年六月三十日，本集團合約資產人民幣2,044.1百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,297.2百萬元)減少人民幣253.1百萬元，主要由於合約資產重新分類至金融應收款項，以及來自於本集團BOT、PPP以及EPC合約項目的建設增加的淨影響。

貿易應收款項及應收票據

於二零二一年六月三十日，本集團貿易應收款項及應收票據為人民幣1,796.1百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,527.0百萬元)，主要來自於城鎮水務項目的污水處理及污泥處理服務，以及本集團水環境綜合治理項目的建設服務。該結餘增加人民幣269.1百萬元，主要是由於(i)城鎮水務項目應收款項增加約人民幣344.0百萬元，(ii)水環境綜合治理項目應收款項淨減少約人民幣70.5百萬元，包括EPC項目按進度結算產生的應收款項約人民幣70.8百萬元以及自EPC和建設—移交項目收取現金約人民幣141.3百萬元，及(iii)鄉村污水治理項目應收款項增加約人民幣4.2百萬元。

預付款項、其他應收款項及其他資產

於二零二一年六月三十日，本集團預付款項、其他應收款項及其他資產人民幣797.9百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣791.2百萬元)增加人民幣6.7百萬元，主要是由於污水處理廠建設相關的預付款項減少約人民幣13.7百萬元、其他運營應收款項及計提利息增加約人民幣32.6百萬元，以及向第三方貸款減少約人民幣10.0百萬元。

現金及現金等價物

於二零二一年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣517.4百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣430.3百萬元)，較去年期末增加人民幣87.1百萬元。該增加主要是由於本集團經營活動和投資活動現金流入的增加所致。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金流量淨額 ⁽¹⁾	31,269	(32,770)
投資活動所得現金流量淨額	116,393	511,684
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	<u>(60,457)</u>	<u>117,726</u>
現金及現金等價物增加淨額	87,205	596,640
外匯匯率變動的影響淨額	(102)	(144)
於期初的現金及現金等價物	<u>430,262</u>	<u>225,672</u>
於期末的現金及現金等價物	<u><u>517,365</u></u>	<u><u>822,168</u></u>

附註：

- (1) 截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團於BOT/TOT及PPP項目分別投資人民幣275.6百萬元及人民幣459.5百萬元。該等投資計入經營活動所用現金流量。根據相關會計處理，經營活動所用部分現金流出乃用於形成本集團中期簡明綜合財務狀況表內金融應收款項及合約資產的非即期部分。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月期間，倘本集團於BOT/TOT及PPP業務的投資並無入賬列為經營活動所用現金流量，本集團將分別產生現金流入人民幣306.9百萬元及人民幣426.7百萬元。

貿易應付款項及應付票據

於二零二一年六月三十日，本集團貿易應付款項及應付票據為人民幣1,998.7百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,059.9百萬元)，減少人民幣61.2百萬元，與本集團已進行的建造工程的增幅及結算情況相符。

其他應付款項及應計費用

於二零二一年六月三十日，本集團其他應付款項及應計費用為人民幣283.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣240.2百萬元)，增加人民幣43.3百萬元，主要由於應付工資及福利以及應付關聯方款項的增加。

流動資金及財務資源

本集團的主要流動資金及資本需求主要與投資城鎮水務項目、水環境綜合治理項目及鄉村污水治理項目、合併及收購附屬公司、運營及維護本集團設施相關的成本及開支、營運資金及一般公司用途有關。

於二零二一年六月三十日，本集團現金及現金等價物的賬面值為人民幣517.4百萬元，較二零二零年十二月三十一日的人民幣430.3百萬元增加約人民幣87.1百萬元，主要是由於經營活動現金淨流入人民幣31.3百萬元，融資活動所用現金淨流出人民幣60.5百萬元，就收購付款及支付投資款項人民幣1.8百萬元，投資活動購置物業、廠房及設備以及無形資產的現金流出人民幣91.4百萬元，投資活動抵押存款減少導致現金流入人民幣44.8百萬元，投資活動購回其他流動金融資產人民幣162.0百萬元，投資活動處置附屬公司導致現金流入人民幣2.6百萬元，以及投資活動處置物業、廠房及設備以及無形資產導致現金流入人民幣0.2百萬元。

於二零二一年六月三十日，本集團的計息債務總額增加至人民幣9,453.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣9,272.8百萬元)，全數為銀行及其他借款(二零二零年十二月三十一日：銀行及其他借款人民幣8,688.5百萬元及公司債券人民幣584.3百萬元)。於二零二一年六月三十日，本集團的計息債務中的73.5%(二零二零年十二月三十一日：75.6%)屬長期債務；超過60%的計息銀行及其他借款按浮動利率計息。

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行授信額度為人民幣58,651.5百萬元，其中人民幣49,622.7百萬元並未動用。未動用金額人民幣49,402.6百萬元主要受限制用於投資環保基礎設施及綜合治理。

於二零二一年六月三十日，本集團資產負債比率(按負債總額除以資產總值計算)輕微減少至70.7%，而於二零二零年十二月三十一日的資產負債比率為71.0%。

本集團資產抵押

於二零二一年六月三十日，計息銀行借款和其他借款的未償還結餘約為人民幣9,453.3百萬元，須於一個月至二十四年期間償還，且由金融應收款項、無形資產—特許經營權、物業、廠房及設備、貿易應收款項及合約資產所抵押，其中所質押資產的總額為人民幣9,793.3百萬元。

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團聘有2,440名僱員。本集團的薪酬組合一般參照市場情況及個人表現釐定。薪金一般會根據表現評核及其他相關因素每年進行檢討。本集團為其僱員提供外部及內部培訓計劃。

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

外匯風險

本公司的大部分附屬公司在中國經營業務，交易大多以人民幣列值及結算。於二零二一年六月三十日，除以外幣計值的銀行存款及若干金額的計息銀行借款外，本集團經營業務並無涉及重大外幣風險。目前，本集團並無使用衍生金融工具以對沖其外幣風險。

報告期後事項

除披露者外，於二零二一年六月三十日後並無發生重大事項。

遵守企業管治守則

配合及遵守企業管治原則及常規的公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功以及平衡其股東、客戶及僱員之間利益關係的因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規的效率及有效性。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)內的守則條文。董事會認為，截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守企業管治守則，概無偏離企業管治守則所載的守則條文。

本集團進一步加強預算、風險、績效和責任管控，優化管理手段與策略，完善配套機制，增強本集團管控效力，提高運營效率。

本集團強化目標責任與預算控制的全面管控，並在本集團內部各單位和管理層級進行推廣和執行，落實主體責任制，實現責權利三位一體有機結合，充分調動團隊成員的積極性。

本集團亦根據企業管治守則，積極加強在資金管理、財務風險控制、項目投資決策、法律風險控制、信息披露、投資者關係維護等方面的努力，以使管理更加高效透明。

中期股息

董事會不建議派發截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，以協助董事會就財務申報程序、內部監控及風險管理系統的有效性提供獨立意見、監督審核程序以及履行董事會指派的其他職務及職責。於二零二一年六月三十日，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即周錦榮先生(主席)、常清先生及彭永臻先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司所採納的會計政策、慣例以及內部監控的事宜。

本公司核數師安永會計師事務所亦已根據國際審計與鑑證準則理事會頒布的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券的行為守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢且全體董事已確認，彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月均已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買，出售或贖回本公司任何上市證券。

刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kangdaep.com)。本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告將於聯交所及本公司的上述網站刊載以及將於適當時候寄發予本公司股東。

承董事會命
康達國際環保有限公司
聯席主席
李中先生

香港，二零二一年八月二十六日

於本公告日期，董事會包括七名董事，即執行董事趙雋賢先生、李中先生、劉玉杰女士及段林楠先生，以及獨立非執行董事周錦榮先生、常清先生及彭永臻先生。