

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」的要求編製，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[草擬本]

[待加入公司信箋]

[編纂]

致雲南水務投資股份有限公司
列位董事

招商證券(香港)有限公司

敬啟者：

本所(以下簡稱(我們)謹此就雲南水務投資股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務資料(「財務資料」)作出報告，此等財務資料包括於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的合併資產負債表、貴公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的資產負債表以及截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年(「有關期間」)的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。此等財務資料由貴公司董事編製以供收錄於貴公司於二零一五年五月十三日就貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板進行首次上市而刊發的文件(「文件」)附錄一第一至第三節內。

貴公司於二零一一年六月二十一日根據中國公司法在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。根據於二零一一年六月二十一日完成的集團重組(詳情見下文第II節「重組」附註1.2]一節，貴公司已成為現組成貴集團附屬公司的控股公司(「重組」)。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司、合資企業及聯營公司中擁有的直接及間接權益載於下文第II節附註1.3及附註16。該等公司全部為私人公司，或如在香港以外註冊成立或組成，擁有大致上與香港註冊成立私人公司相同的特徵。

貴公司以及於本報告日期存在法定審計規定的附屬公司的經審計財務報表已根據註冊成立之地的相關公認會計原則予以編製。貴公司於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年的法定核數師為信永中和會計師事務所昆明分所，截至二零一四年十二月三十一日止年度為大華會計師事務所(特殊普通合伙)。有關附屬公司的法定核數師詳情載於下文第II節附註1.3。

貴公司董事已根據香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製貴集團於有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)。貴公司董事須負責根據香港財務準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。按照我們與貴公司另行訂立的業務約定書，我們已根據會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)審計相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整。

董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言財務資料已真實而公平地反映貴公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的事務狀況及貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的事務狀況以及貴集團截止該日止有關期間的業績及現金流量。

I. 貴集團的財務資料

以下為貴公司董事編製的貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年的財務資料（「財務資料」）。

(a) 合併全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	5	398,521	688,734	1,100,761
銷售成本	8	(258,844)	(427,995)	(767,124)
毛利		139,677	260,739	333,637
其他收入	6	23,254	84,707	49,059
其他收益淨額	7	71,927	8,942	3,273
銷售開支	8	(8,338)	(11,215)	(13,456)
行政開支	8	(40,687)	(75,448)	(125,816)
經營利潤		185,833	267,725	246,697
融資成本淨額	10	(21,361)	(23,288)	(31,482)
以權益法入賬的應佔投資 (虧損)／利潤	16	(4,386)	7,796	10,942
所得稅前利潤		160,086	252,233	226,157
所得稅開支	11	(33,975)	(51,377)	(38,261)
年內利潤		126,111	200,856	187,896
其他全面收益		—	—	(92)
年內全面收益總額(經扣除稅項)		126,111	200,856	187,804
以下人士應佔：				
貴公司擁有人	12	120,043	193,683	166,495
非控股權益		6,068	7,173	21,309
貴公司擁有人應佔 利潤的每股盈利(以每股 人民幣元表示) — 基本及攤薄	12	0.197	0.269	0.206
股息	13	—	—	110,500

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(b) 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	18	727,519	1,019,765	1,378,952
投資物業	19	2,163	5,371	5,042
土地使用權	17	38,961	42,957	97,870
服務特許經營安排下的應收款項	20	647,041	933,063	1,444,600
合約工程應收客戶款項	25	—	—	193,924
無形資產	21	31,982	49,319	182,641
以權益法入賬的投資	16	77,012	34,236	45,178
貿易及其他應收款項	26	163,496	130,525	138,186
遞延所得稅資產	34	21,551	18,482	39,335
		<u>1,709,725</u>	<u>2,233,718</u>	<u>3,525,728</u>
流動資產				
服務特許經營安排下的應收款項	20	4,056	4,039	9,662
可供出售金融資產	22	29,200	—	—
持有待售的非流動資產	23	—	24,134	7,500
存貨	24	10,722	8,728	12,459
合約工程應收客戶款項	25	—	12,539	6,455
貿易及其他應收款項	26	683,132	516,105	845,486
現金及現金等價物	27	330,393	758,146	612,649
		<u>1,057,503</u>	<u>1,323,691</u>	<u>1,494,211</u>
總資產		<u><u>2,767,228</u></u>	<u><u>3,557,409</u></u>	<u><u>5,019,939</u></u>
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
實繳資本／股本	28	650,000	787,880	862,564
其他儲備	29	611,655	940,384	1,155,140
保留盈利		170,740	339,987	366,542
		<u>1,432,395</u>	<u>2,068,251</u>	<u>2,384,246</u>
非控股權益	15	<u>152,004</u>	<u>208,153</u>	<u>337,078</u>
總權益		<u><u>1,584,399</u></u>	<u><u>2,276,404</u></u>	<u><u>2,721,324</u></u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日		
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
負債				
非流動負債				
借款	32	263,645	200,824	868,992
遞延收入	33	116,588	118,124	144,749
遞延所得稅負債	34	3,233	9,127	52,796
撥備	35	489	2,141	14,408
		<u>383,955</u>	<u>330,216</u>	<u>1,080,945</u>
流動負債				
借款	32	471,299	454,957	270,323
貿易及其他應付款項	31	274,166	423,176	876,698
合約工程應付客戶款項	25	—	5,462	3,727
流動所得稅負債		53,409	67,194	66,922
		<u>798,874</u>	<u>950,789</u>	<u>1,217,670</u>
總負債		<u>1,182,829</u>	<u>1,281,005</u>	<u>2,298,615</u>
權益及負債總額		<u>2,767,228</u>	<u>3,557,409</u>	<u>5,019,939</u>
流動資產淨值		<u>258,629</u>	<u>372,902</u>	<u>276,541</u>
總資產減流動負債		<u>1,968,354</u>	<u>2,606,620</u>	<u>3,802,269</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(c) 資產負債表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	18	3,471	24,335	33,104
服務特許經營安排下的應收款項	20	—	13,052	40,414
於附屬公司的投資	15	739,629	876,829	1,145,361
於一家聯營公司及合資企業的投資	16	85,594	25,594	25,594
遞延所得稅資產	34	1,674	5,913	16,459
貿易及其他應收款項	26	25,000	51,000	—
		<u>855,368</u>	<u>996,723</u>	<u>1,260,932</u>
流動資產				
貿易及其他應收款項	26	750,661	767,630	1,168,508
現金及現金等價物	27	99,219	277,677	132,089
		<u>849,880</u>	<u>1,045,307</u>	<u>1,300,597</u>
總資產		<u><u>1,705,248</u></u>	<u><u>2,042,030</u></u>	<u><u>2,561,529</u></u>
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
實繳資本／股本	28	650,000	787,880	862,564
其他儲備	29	659,119	963,412	1,153,969
保留盈利	30	94,086	70,189	6,857
總權益		<u><u>1,403,205</u></u>	<u><u>1,821,481</u></u>	<u><u>2,023,390</u></u>
負債				
非流動負債				
借款	32	—	—	396,838
遞延收入	33	—	299	1,149
		<u>—</u>	<u>299</u>	<u>397,987</u>
流動負債				
借款	32	265,188	200,000	100,000
貿易及其他應付款項	31	16,491	20,250	40,152
流動所得稅負債		20,364	—	—
		<u>302,043</u>	<u>220,250</u>	<u>140,152</u>
總負債		<u>302,043</u>	<u>220,549</u>	<u>538,139</u>
權益及負債總額		<u><u>1,705,248</u></u>	<u><u>2,042,030</u></u>	<u><u>2,561,529</u></u>
流動資產淨值		<u><u>547,837</u></u>	<u><u>825,057</u></u>	<u><u>1,160,445</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>1,403,205</u></u>	<u><u>1,821,780</u></u>	<u><u>2,421,377</u></u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(d) 合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔				非控股 權益	總權益
	實繳資本 ／股本	其他儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一二年 一月一日的結餘	600,000	581,887	66,447	1,248,334	140,546	1,388,880
年內全面收益總額						
年內利潤	—	—	120,043	120,043	6,068	126,111
與貴集團擁有人進行 的交易總額 (直接於權益中確認)						
注資(附註28(a))	50,000	19,118	—	69,118	—	69,118
共同控制下的業務合併 (附註29(b))	—	(5,100)	—	(5,100)	5,100	—
非控股權益的注資 (附註29(b))	—	—	—	—	290	290
轉至法定儲備	—	15,750	(15,750)	—	—	—
	50,000	29,768	(15,750)	64,018	5,390	69,408
於二零一二年 十二月三十一日的結餘	650,000	611,655	170,740	1,432,395	152,004	1,584,399
於二零一三年 一月一日的結餘	650,000	611,655	170,740	1,432,395	152,004	1,584,399
年內全面收益總額						
年內利潤	—	—	193,683	193,683	7,173	200,856
與貴集團擁有人進行 的交易總額 (直接於權益中確認)						
注資(附註28(c))	137,880	262,120	—	400,000	—	400,000
雲南省水務的出資 (附註29(c))	—	42,173	—	42,173	—	42,173
非控股權益的出資 (附註15)	—	—	—	—	40,000	40,000
收購附屬公司 (附註15)	—	—	—	—	8,976	8,976
轉至法定儲備	—	24,436	(24,436)	—	—	—
	137,880	328,729	(24,436)	442,173	48,976	491,149
於二零一三年 十二月三十一日的結餘	787,880	940,384	339,987	2,068,251	208,153	2,276,404

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔				非控股 權益	總權益
	實繳資本 ／股本	其他儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一四年 一月一日的結餘	787,880	940,384	339,987	2,068,251	208,153	2,276,404
年內全面收益總額						
年內利潤	—	—	166,587	166,587	21,309	187,896
匯兌差額	—	(92)	—	(92)	—	(92)
	—	(92)	166,587	166,495	21,309	187,804
與貴集團擁有人進行 的交易總額 (直接於權益中確認)						
注資(附註28(e))	74,684	185,316	—	260,000	—	260,000
收購附屬公司 (附註15)	—	—	—	—	73,616	73,616
非控股權益的出資 (附註15)	—	—	—	—	34,000	34,000
轉至法定儲備 股息	—	29,532	(29,532)	—	—	—
	—	—	(110,500)	(110,500)	—	(110,500)
	74,684	214,848	(140,032)	149,500	107,616	257,116
於二零一四年 十二月三十一日的結餘	862,564	1,155,140	366,542	2,384,246	337,078	2,721,324

附錄一

會計師報告

(d) 合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動的現金流量				
經營(所用)／所得現金	36	(45,013)	43,159	(434,454)
已付所得稅		(18,083)	(37,471)	(53,796)
已付利息		(28,625)	(25,879)	(54,109)
經營活動所用現金淨額		(91,721)	(20,191)	(542,359)
投資活動的現金流量				
收購附屬公司，扣除取得的現金		27,243	(17,169)	(136,935)
收購附屬公司的預付款項		—	(20,000)	—
收購合資企業及聯營公司		(5,100)	—	—
購買物業、廠房及設備、土地使用權 及其他無形資產		(106,879)	(333,237)	(305,380)
購買可供出售金融資產		(29,200)	—	(29,000)
出售可供出售金融 資產所得款項		—	29,200	29,453
向關聯方提供資金		(208,409)	(159,972)	(265,215)
向第三方提供資金		(30,000)	—	—
已收取關聯方的歸還資金		163,402	410,453	211,654
已收第三方的歸還資金		14,700	30,000	86,746
與購買物業、廠房及設備及無形 資產有關的政府補助		62,720	6,022	54,219
出售以權益法入賬的投資所得款項		93,124	39,216	20,000
出售物業、廠房及設備所得款項	36	120	520	25,778
已收利息		6,421	5,380	4,888
投資活動所用現金淨額		(11,858)	(9,587)	(303,792)
融資活動的現金流量				
來自權益持有人的注資		35,540	482,173	294,000
發行債券的所得款項		—	—	396,247
關聯方提供資金		80,229	121,921	6,940
借款所得款項		106,766	332,854	499,055
償還借款		(139,514)	(476,759)	(353,553)
支付上市費用		—	(2,658)	(31,525)
已付股息		—	—	(110,500)
融資活動所得現金淨額		83,021	457,531	700,664
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(20,558)	427,753	(145,487)
年初現金及現金等價物		350,951	330,393	758,146
現金及現金等價物匯兌虧損		—	—	(10)
年末現金及現金等價物		330,393	758,146	612,649

II. 財務資料附註

1. 一般資料及呈列基準

1.1 一般資料

雲南水務投資股份有限公司（「貴公司」，前稱為雲南水務產業投資發展有限公司）於二零一一年六月二十一日在中華人民共和國（「中國」）雲南省註冊成立。於二零一四年七月二十二日，貴公司由有限責任公司轉為股份有限公司，註冊資本為人民幣787,880,000元。其註冊辦事處地址是中國雲南省昆明市高新區海源中路1088號和成國際A座16樓。貴公司為一家投資控股公司，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要在中國從事城市供水及污水處理設施的開發、設計、建設、營運及維護（「上市業務」）。

財務資料以人民幣（「人民幣」）千元呈列，除非另有說明。

1.2 重組

於貴公司註冊成立且集團重組（如下文所述（「重組」））前，開展上市業務的雲南省水務產業投資有限公司（「雲南省水務」）（一家在中國註冊成立的公司）及其附屬公司由雲南省城市建設投資集團有限公司（「雲南省城投集團公司」）全資擁有。

於二零一一年六月二十一日，貴公司由雲南省水務及北京碧水源科技股份有限公司（「北京碧水源」）在中國註冊成立。貴公司註冊成立時，其註冊資本為人民幣600,000,000元，按以下方式繳足：

- a) 雲南省水務以代價人民幣663,524,000元（上市業務資產淨值的賬面值為人民幣600,930,000元）將上市業務注入貴公司，以換取貴公司51%的股權，並另加應由貴公司支付的現金代價人民幣66,952,000元。分配予雲南省水務的實繳資本為人民幣306,000,000元。
- b) 北京碧水源以現金向貴公司投資人民幣600,000,000元，以換取貴公司49%的股權。分配予北京碧水源的實繳資本為人民幣294,000,000元。

由於進行重組，貴公司成為進行上市業務的附屬公司及合營公司（最初由雲南省城投集團公司持有）的控股公司。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

1.3 主要附屬公司

於本報告日期，貴公司直接或間接擁有以下附屬公司的權益，以下附屬公司均是私營有限公司，其詳情載列如下：

名稱	註冊成立/ 註冊的地點 及日期	已發行且 已繳足的 資本/ 註冊資本	貴公司應佔股權百分比			主要 業務	法定核數師名稱		
			十二月三十一日		二零一四年 十二月 三十一日 及本報告 日期		二零一二年	二零一三年	二零一四年
			二零一二年	二零一三年					
(i) 直接持有									
大理水務產業投資 有限公司 (「大理水務」)	中國 一九九七年 三月二十七日	人民幣 36,940,000元	100	100	45*	污水 處理及 供水	(i)	(i)	(ii)
紅河州水務產業投資 有限公司	中國 二零一二年 十一月十四日	人民幣 30,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
雲南城投碧水源水務 科技有限責任公司 (「城投碧水源 水務科技」)	中國 二零一零年 二月二日	人民幣 60,000,000元	100	100	100	環保 設備 銷售及 建設	(i)	(i)	(ii)
勐臘縣給排水有限 責任公司	中國 二零一一年 九月九日	人民幣 21,000,000元	51	51	51	污水 處理及 供水	(i)	(i)	(ii)
景洪市給排水有限 責任公司	中國 二零零八年 四月七日	人民幣 80,000,000元	51	51	51	污水 處理及 供水	(i)	(i)	(ii)
騰沖縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 九月十七日	人民幣 30,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
魯甸縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 十月二十一日	人民幣 6,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
永仁縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 十月二十一日	人民幣 3,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊的地點 及日期	已發行且 已繳足的 資本／ 註冊資本	貴公司應佔股權百分比			主要 業務	法定核數師名稱		
			十二月三十一日		二零一四年 十二月 三十一日 及本報告 日期		二零一二年	二零一三年	二零一四年
			二零一二年	二零一三年					
大姚縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 十月二十一日	人民幣 6,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
鹽津縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 十月二十一日	人民幣 5,000,000元	100	100	100	建設 服務	(i)	(i)	(ii)
建水縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 十月二十一日	人民幣 20,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
瀘西縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 十一月九日	人民幣 5,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
瀘水縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 十二月十日	人民幣 5,600,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
蘭坪縣水務產業投資 有限公司	中國 二零零九年 十二月十五日	人民幣 5,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
姚安縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 一月二十七日	人民幣 4,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
祿豐縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 一月二十六日	人民幣 9,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
墨江水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 二月三日	人民幣 6,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
景谷水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 二月四日	人民幣 5,800,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
雙江水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 一月二十七日	人民幣 5,800,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
寧洱水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 一月二十五日	人民幣 6,800,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊的地點 及日期	已發行且 已繳足的 資本／ 註冊資本	貴公司應佔股權百分比			主要 業務	法定核數師名稱		
			十二月三十一日		二零一四年 十二月 三十一日 及本報告 日期		二零一二年	二零一三年	二零一四年
			二零一二年	二零一三年					
南澗縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 三月十二日	人民幣 3,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
滄源侏族自治縣水務 產業投資有限公司	中國 二零一零年 六月一日	人民幣 3,600,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
耿馬水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 六月三日	人民幣 5,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
鶴慶縣水務產業投資 有限公司 (「鶴慶水務」)	中國 二零一零年 五月十九日	人民幣 4,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
勐海水務產業有限公司	中國 二零一零年 九月四日	人民幣 5,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
彌勒市水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 十二月三日	人民幣 10,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
瀾滄水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 十二月九日	人民幣 5,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
大關縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 五月十日	人民幣 2,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
威信縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 五月十日	人民幣 4,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
盈江水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 五月四日	人民幣 6,800,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
水富縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 五月四日	人民幣 7,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊的地點 及日期	已發行且 已繳足的 資本／ 註冊資本	貴公司應佔股權百分比			主要 業務	法定核數師名稱		
			十二月三十一日		二零一四年 十二月 三十一日 及本報告 日期		二零一二年	二零一三年	二零一四年
			二零一二年	二零一三年					
孟連水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 五月十九日	人民幣 4,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
梁河縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 六月十五日	人民幣 3,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
永平縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 八月十六日	人民幣 3,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
劍川縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 七月二十七日	人民幣 3,500,000元	100	100	—	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
隴川水務產業有限公司	中國 二零一一年 八月十二日	人民幣 3,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
鎮雄縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一一年 八月十八日	人民幣 10,000,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
永善縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一二年 十月三十一日	人民幣 3,500,000元	100	100	100	污水 處理	(i)	(i)	(ii)
沙灣縣浩瑞水務投資 有限公司	中國 二零一三年 五月十六日	人民幣 30,000,000元	—	100	100	建設 服務	不適用	(i)	(ii)
額敏縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一三年 四月十八日	人民幣 50,000,000元	—	100	100	供水	不適用	(i)	(ii)
克拉瑪依浩瑞水務 投資有限公司	中國 二零一三年 七月二十五日	人民幣 40,000,000元	—	100	100	污水 處理	不適用	(i)	(ii)
雲龍縣水務產業投資 有限公司	中國 二零一零年 十月十九日	人民幣 4,000,000元	100	100	100	污水 處理 及供水	(i)	(i)	(ii)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊的地點 及日期	已發行且 已繳足的 資本／ 註冊資本	貴公司應佔股權百分比			主要 業務	法定核數師名稱		
			十二月三十一日		二零一四年 十二月 三十一日 及本報告 日期		二零一二年	二零一三年	二零一四年
			二零一二年	二零一三年					
怒江六庫給排水 有限公司 (「六庫給排水」)	中國 二零一四年 六月十四日	人民幣 17,110,000元	—	—	100	供水	不適用	不適用	(ii)
北京科林皓華環境科技 發展有限責任公司 (「北京科林皓華」)	中國 二零零九年 五月二十二日	人民幣 21,000,000元	—	—	52.38	建設 服務	不適用	不適用	(ii)
山東省環保產業投資 發展有限公司 (「山東環保」)	中國 二零一四年 一月二十日	人民幣 60,000,000元	—	—	60	環保 設備 銷售	不適用	不適用	(ii)
無錫中發水務投資 有限公司 (「無錫中發水務」)	中國 二零零六年 七月五日	人民幣 134,000,000元	—	—	75	建設 服務	不適用	不適用	(ii)
雲南水務二次供水 有限公司	中國 二零一四年 六月十六日	人民幣 10,000,000元	—	—	60	建設 服務	不適用	不適用	(ii)
雲南國清環保節能 科技工程有限公司 (「國清環保」)	中國 二零零五年 一月四日	人民幣 13,000,000元	—	60	60	環保 設備 銷售以 及營運 及維護	不適用	(i)	(ii)
雲南水務工程諮詢 有限公司	中國 二零一三年 九月二十九日	人民幣 1,000,000元	—	100	100	工程 諮詢	不適用	(i)	(ii)
雲南水務(香港)股份 有限公司	香港 二零一四年 四月二十五日	120,000,000 港元	—	—	100	投資 污水 處理及 供水	不適用	不適用	不適用

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 註冊的地點 及日期	已發行且 已繳足的 資本/ 註冊資本	貴公司應佔股權百分比			主要 業務	法定核數師名稱		
			十二月三十一日		二零一四年 十二月 三十一日 及本報告 日期		二零一二年	二零一三年	二零一四年
			二零一二年	二零一三年					
雲南滇中水務 有限公司	中國 二零一四年 九月十四日	人民幣 500,000,000元	—	—	80	投資 污水 處理及 供水	不適用	不適用	(ii)
霍爾果斯浩瑞水務 投資有限公司	中國 二零一四年 十月十五日	人民幣 30,000,000元	—	—	100	投資 污水 處理及 供水	不適用	不適用	不適用
勐臘隆盛房地產 開發有限公司	中國 二零一二年 十月十六日	人民幣 1,000,000元	51	51	51	物業 開發	(i)	(i)	(ii)
雲南城投碧水源膜 科技有限責任公司	中國 二零一三年 十二月十三日	人民幣 95,000,000元	—	71.93	71.93	環保 設備 銷售	不適用	(i)	(ii)
勐臘縣勐捧順通自來水 有限責任公司	中國 二零零五年 十月二十七日	人民幣 2,000,000元	51	51	51	供水	(i)	(i)	(ii)
玉溪市科林環保科技 有限責任公司	中國 二零一一年 九月二十一日	人民幣 1,000,000元	—	—	100	垃圾 處理	不適用	不適用	(ii)
固安科林垃圾處理 有限公司	中國 二零一一年 六月二十一日	人民幣 1,000,000元	—	—	52.38	滲濾 液處理	不適用	不適用	(ii)
夏津皓華固廢處理 有限公司	中國 二零一零年 三月三十日	人民幣 1,000,000元	—	—	—	垃圾 處理	不適用	不適用	(ii)
山東清正新材料產業 園水處理有限公司	中國 二零一四年 四月十日	人民幣 4,000,000元	—	—	60	污水 處理 及供水	不適用	不適用	(ii)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊的地點 及日期	已發行且 已繳足的 資本／ 註冊資本	貴公司應佔股權百分比			主要 業務	法定核數師名稱		
			十二月三十一日		二零一四年 十二月 三十一日 及本報告 日期		二零一二年	二零一三年	二零一四年
			二零一二年	二零一三年					
山東臨港水處理 有限公司	中國 二零一三年 三月二十九日	人民幣 23,000,000元	—	—	60	污水 處理	不適用	不適用	(ii)
徐州中發水務投資 有限公司	中國 二零一零年 十一月二十六日	人民幣 20,000,000元	—	—	75	污水 處理	不適用	不適用	(ii)
雲南國清晉寧水務 有限公司	中國 二零一一年 七月十一日	人民幣 2,000,000元	—	50	50	污水 處理	不適用	(i)	(ii)

* 貴集團透過一份與其中一名大理水務少數股東所訂立的協議而控制大理水務的大部分股權，據此，少數股東確認，在作出有關大理水務的業務經營及財務決策時與貴集團一致行動。

(i) 法定財務報表由信永中和會計師事務所昆明分所審計。

(ii) 法定財務報表由大華會計師事務所(特殊普通合伙)審計。

本報告所提述的該等附屬公司的英文名稱乃管理層盡力翻譯其中文名稱的結果，原因是未曾註冊任何英文名稱。

1.4 呈列基準

緊接重組前，上市業務由雲南省城投集團公司持有。根據重組，貴公司由雲南省城投集團公司的全資附屬公司雲南省水務註冊成立，且上市業務由雲南省城投集團公司轉移至貴公司，以作為雲南省水務向貴公司的注資。重組僅涉及上市業務的重組，而有關業務的管理並無發生變化。因此，貴集團現時旗下公司的合併財務資料乃採用雲南省城投集團公司旗下上市業務於所呈列的所有年度及期間的賬面值呈列。

對於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年自第三方收購的各公司而言，彼等自收購日期起及至出售日期止計入貴集團合併財務資料。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度進行的收購披露於附註38。

集團內公司間交易、結餘及集團內公司間交易的未變現收益／虧損已於合併賬目時抵銷。

2. 主要會計政策概要

編製財務資料所採納的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策乃於所呈列的所有年度及期間貫徹應用。

2.1 編製基準

貴公司財務資料乃根據下文所載的香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。財務資料已按歷史成本慣例編製（經按公平值計值的可供出售金融資產重估所修訂）。

合併財務報表是根據舊有香港公司條例（第32章）的適用規定編制。

編製符合香港財務報告準則的財務資料須使用若干重要會計估計。在應用貴集團的會計政策過程中亦須由管理層作出判斷。涉及更高程度判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對財務資料而言屬重大的範圍，披露於附註4。

(a) 尚未採納的新訂準則及詮釋

截至本報告刊發日期，香港會計師公會已頒佈以下與貴集團業務經營有關但於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度尚未生效且未獲提前採納的新訂準則、修訂及詮釋。

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法	二零一六年一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或 合資企業之間的銷售或注資	二零一六年一月一日
香港會計準則第36號及 香港會計準則第38號(修訂本)	可接受的折舊及攤銷方式分類	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號 (修訂本)	強制性生效日期及過渡性披露	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號	來自與客戶訂立合約的收入	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第11號 (修訂本)	收購於共同業務的權益 的會計處理	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶	二零一六年一月一日
香港財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年 週期的年度改進	二零一六年七月一日

貴集團正在評估新準則、準則修訂及詮釋的影響，但尚未能夠聲明該等新準則、準則修訂及詮釋是否會對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

(b) 新香港公司條例(第622章)

此外，新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」的規定根據該條例第358條自貴公司於二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度起生效。貴集團正評估公司條例變動對於首次應用新香港公司條例(第622章)第9部期間的合併財務報表的預期影響。迄今為止，其認為有關影響並不重大，僅合併財務報表的資料呈列及披露將受影響。

2.2 附屬公司

2.2.1 合併入賬

附屬公司乃貴集團擁有控制權的實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與實體的業務而可或有權獲得可變回報，且有能力通過對實體行使其權力而影響該等回報時，即表示貴集團控制某實體。附屬公司於控制權轉讓予貴集團之日起合併入賬，並於控制權終止之日終止合併入賬。

(a) 非共同控制下的業務合併

除共同控制下的業務合併外，貴集團採用收購法對業務合併入賬。就收購附屬公司轉讓的代價為所轉讓資產、對被收購方之前擁有人所產生負債及貴集團所發行股權的公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日的公平值計量。貴集團按逐項收購基準，以公平值或按非控股權益所佔被收購方可識別資產淨值已確認金額之比例確認於被收購方的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘按階段完成業務合併，則收購方之前持有的被收購方股權的收購日賬面值重新計量為於收購日的公平值；重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。

貴集團所轉讓的任何或然代價將在收購日按公平值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公平值後續變動，將按照香港會計準則第39號的規定，確認為損益或其他全面收益變動。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及被收購方的任何先前股權於收購日期的公平值超過所收購可識別資產淨值公平值的數額乃記錄為商譽。就議價購買而言，倘所轉讓代價、已確認非控股權益及之前持有的經計量權益總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則有關差額將直接於收益表內確認。

集團內公司間交易、集團公司之間交易的結餘及未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷。附屬公司呈報的賬目已作出必要調整，以確保與貴集團的會計政策一致。

(b) 共同控制下的業務合併

共同控制合併發生時，合併財務報表包括合併實體或業務的財務報表，猶如合併實體或業務在首次處於控制方的控制下就已經合併。

從控制方的角度，合併實體或業務的淨資產乃以現有賬面值合併。在控制方的權益持續的情況下，商譽或收購方應佔被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平值淨值超過於共同控制合併時的收購成本的金額不予確認。

合併收益表包括每個合併實體或業務的業績，而其期間為財務報表最早的呈列日期或合併實體或業務開始受到共同控制時起計的期間（以較短期間為準），而不考慮共同控制合併的日期。

合併財務報表中的比較金額，已假設實體或業務於上一個結算日或首次受到共同控制時（以較早者為準）已合併而呈列。

該等實體採納一套統一的會計政策。所有集團內交易、結餘及合併實體或業務間交易的未變現收益均於合併時抵銷。

交易成本，包括專業服務費、註冊費、向股東提供資料產生的費用、將過往獨立的業務合併起來產生的成本等與採用合併會計法入賬的共同控制合併有關的成本，於發生的年度確認為費用。

(c) 不導致控制權變動的附屬公司擁有權益變動

與非控股權益進行的不導致失去控制權的交易按權益交易入賬—即以彼等作為擁有人的身份與附屬公司擁有人進行交易。任何所付代價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額，在權益中入賬。向非控股權益出售而產生的收益或虧損，亦在權益中入賬。

(d) 出售附屬公司

貴集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益。

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本減減值入賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司業績按貴公司已收及應收股息入賬。

倘自相關投資收取的股息超出附屬公司於股息宣派期間的全面收益總額，或倘個別財務報表內所列投資的賬面值超出合併財務報表所示被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對於附屬公司的投資進行減值測試。

2.3 聯營公司

聯營公司為貴集團有重大影響力但並無控制權，且一般擁有介乎20%至50%投票權股份的實體。於聯營公司的投資採用權益法入賬。根據權益法，投資於初始時按成本確認，並於收購日後通過確認投資者於被投資者的應佔損益增加或減少投資的賬面金額。在收購聯營公司的擁有權權益時，收購成本與集團應佔聯營公司可識別資產和負債的公平值淨額的差額確認為商譽。

倘於聯營公司的擁有權權益減少，而重大影響力獲保留，則先前於其他全面收益內確認的金額僅有一定比例部分重新分類至損益(如適用)。

貴集團應佔收購後的損益在合併收益表中確認，而應佔收購後其他全面收益的變動，則在其他全面收益中確認。投資賬面值會相應作出調整。當貴集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款)時，貴集團不會再確認額外虧損，除非其已代該聯營公司承擔法律或推定責任或已代該聯營公司作出付款。

貴集團在每個報告日期釐定於聯營公司的投資是否存在客觀減值證據。一旦存在減值證據，貴集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值差額計算減值金額，並於合併收益表「以權益法入賬的應佔投資利潤／(虧損)」確認有關金額。

來自貴集團與其聯營公司間上游及下游交易的損益於貴集團的財務資料中確認並僅以無關連投資者於聯營公司的權益為限。未變現虧損也予以抵銷，除非有關交易證明所轉讓資產已出現減值。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與貴集團所採納政策一致。

因攤薄聯營公司的股權而產生的收益或虧損於收益表中確認。

2.4 合營安排

根據香港財務報告準則第11號，於合營安排的投資被分類為共同經營或合營企業，視乎各投資方的合約權利及義務而定。貴集團已評估其合營安排的性質，並將該等合營安排釐定為合營企業。合營企業採用權益法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的權益初步按成本確認，隨後作出調整以確認貴集團應佔收購後利潤或虧損及其他全面收益變動的份額。倘貴集團應佔合營企業的虧損等於或超過其於合營企業的權益(包括實際上構成貴集團於合營企業部分投資淨額的任何長期權益)，貴集團不會確認額外虧損，除非貴集團已產生義務或代表合營企業付款。

貴集團與其合營企業交易的未變現收益予以抵銷，惟以貴集團於合營企業的權益為限。除非有證據顯示交易中所轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦會抵銷。

2.5 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被界定為作出貴集團戰略決策的貴公司執行董事，負責分派經營分部的資源及評估其表現。

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

各集團實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本財務資料乃以貴集團的呈列貨幣及貴公司的功能貨幣人民幣呈報。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日或重新計量項目的估值日期的匯率折算為功能貨幣。結算該等交易以及將外幣計價的貨幣資產及負債按年終匯率折算產生的匯兌收益及虧損在合併收益表確認，惟作為合資格現金流量套期及合資格淨投資套期於權益內遞延除外。

與借款及現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損乃於合併收益表「融資成本淨額」內呈列，所有其他匯兌收益及虧損乃於收益表「其他收益淨額」內呈列。

2.7 物業、廠房及設備

廠房及樓宇主要包括工廠及辦公室。物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接發生的開支。成本亦可包括自權益中轉撥有關以外幣購買物業、廠房及設備的合資格現金流量套期所產生的任何收益／虧損。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入貴集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，方會計入資產的賬面值內或確認為獨立資產（若適用）。被取代部分的賬面值被終止確認。所有其他維修及保養成本於發生時自有關期間的合併收益表扣除。

物業、廠房及設備折舊乃採用直線法計算，按以下估計可使用年期將成本分攤至其剩餘價值：

廠房及樓宇	20-50年
機器	10-30年
汽車	6年
電子設備及其他	5-10年

於各報告期末，貴集團會對資產剩餘價值及可使用年期進行複核，並作出調整（如適用）。

在建工程指在建工廠，其按實際建造成本減任何減值虧損入賬。在建工程於完成並可使用時轉撥至固定資產。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至其可收回金額（附註2.13）。

出售的收益及虧損乃經比較所得款項與賬面值後釐定，並在合併收益表「其他收益」內確認。

2.8 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值，而非為了生產或供應產品或服務或行政用途或在日常業務過程中出售而持有的土地及樓宇的權益。投資物業最初按成本（包括交易成本）計量。

初步確認之後，投資物業以成本扣除累計折舊及任何減值虧損入賬。

折舊按每一項投資物業的估計可使用年期以直線法計算，以核銷成本至其剩餘價值。估計可使用年期如下：

廠房及樓宇	30-50年
-------	--------

2.9 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司，並相當於所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額以及於被收購方過往的權益在收購日的公平值超過貴集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公平值的數額。

就減值測試而言，因業務合併獲得的商譽會分配至各個或多組現金產生單位（「現金產生單位」）（預期將受惠於合併的協同效應）。獲分配商譽的各單位或各組單位指為內部管理目的而對商譽進行監督的實體內的最低水平。商譽在經營分部層面監督。

商譽會每年進行減值複核，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密複核。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值的較高者減出售成本。任何減值即時確認為費用，且其後不會撥回。

(b) 特許經營權

有關特許經營權的會計政策詳情請參閱附註2.12。

(c) 電腦軟件

所收購的電腦軟件執照乃根據收購特定軟件及投放使用所涉成本為基準予以資本化。該等成本乃在其估計可使用年期內予以攤銷。

(d) 開發費用

當未來經濟利益可明顯為開發階段的項目進程，有關設計及測試新產品或改良產品的開發項目成本，於符合確認條件時資本化為無形資產，並每年進行減值測試。未能符合該等標準的其他開發支出乃於產生時被確認作開支。之前已確認作開支的開發成本不得於往後期間確認作資產。已資本化的開發成本由資產可供使用時起以直線法按其估計可使用年期予以攤銷。

(e) 運營合同權利

運營合同權利指透過業務合併收購的污水處理廠經營權的公平值。該等無形資產乃採用直線法於剩餘合約經營權期間內攤銷。

2.10 土地使用權

土地使用權指土地的預付經營租賃付款減累計攤銷及任何減值虧損。攤銷乃採用直線法將土地的預付經營租賃付款分攤至剩餘租賃期限或經營租賃期間（以較短者為準）計算。

土地使用權 40-50年

2.11 持作出售的非流動資產（或出售組別）

當非流動資產（或出售組別）的賬面值將主要通過銷售交易收回，且認為極有可能進行銷售時，其會被分類為持作出售的資產。非流動資產（若干資產除外，解釋見下文）或出售組別按賬面值與公平值減出售成本之間的較低者列賬。遞延稅項資產、僱員福利產生的資產、財務資產（附屬公司及聯營公司的投資除外）及投資物業（即使屬持作出售）將繼續根據附註2其他部分所載的政策計量。

2.12 服務特許經營安排

貴集團與若干政府機關或其指定人（「授予人」）訂立多項服務特許經營安排。服務特許經營安排包括建設－經營－移交（「BOT」）安排及移交－經營－移交（「TOT」）安排。根據BOT安排，貴集團為授予人進行污水及再生水處理或供水服務的建設工程，因而根據授予人預先設定的條件獲得服務項目於指定期間的經營權（「經營期間」），服務項目須於經營期間結束時以零代價移交予授予人。TOT安排類似於BOT安排，惟貴集團須就經營已建設的污水及再生水處理或供水服務的權利支付代價。

(a) 授予人給予的代價

所確認金融資產（服務特許經營安排下的應收款項）以下列者為限：貴集團有無條件權利就所提供建築服務向授予人收取現金或其他金融資產及／或貴集團支付及應付授予人的

代價。倘授予人以合約方式擔保向貴集團支付指定或待定金額或已收公共服務用戶的款項與指定或待定金額兩者間的差額(如有)，貴集團仍擁有無條件權利收取現金。金融資產(服務特許經營安排下的應收款項)根據下文「金融資產」的貸款及應收款項所載的政策列賬。

無形資產(特許經營權)於貴集團獲得向公共服務用戶收費的權利時確認，惟該權利並非收取現金的無條件權利，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)根據上文「無形資產」所載的政策列賬。

倘貴集團為運營商提供建設服務分別形成金融資產和無形資產，各類資產分別入賬並初始按代價的公平值初始確認。

(b) 建造及升級服務

建造或升級服務有關的營業收入及成本按下文「建設合約」的政策列賬。

(c) 經營服務

與經營服務有關的營業收入按下文「收入確認」所載的政策列賬。有關經營服務的成本於其產生的期間內列作開支。

(d) 修復基建設施至一定可提供服務水平的合約責任

貴集團須承擔合約責任，作為獲取執照所須符合的條件，以(i)維護其經營的污水及再生水處理及供水廠，確保符合一定可提供服務水平及／或(ii)於服務特許經營安排結束時，在移交工廠予授予人之前，將工廠修復至指定狀況。維護或修復污水及再生水處理及供水廠的合約責任(除升級部分外)按下文「撥備」所載的政策予以確認及計量。

2.13 非金融資產的減值

可使用年期不確定或尚未可供使用的資產，毋須攤銷，但每年須就減值進行測試。資產於事件發生或狀況轉變顯示可能無法收回其賬面值時進行減值複核。當資產賬面值超逾其可收回金額時，則就超出的數額確認減值損失。可收回金額指資產公平值減出售成本與

使用價值兩者之間的較高者。就評估減值而言，資產將按獨立可識辨現金流量的最低層次（現金產生單位）組合。出現減值的非金融資產（商譽除外）會於每個報告日進行複核以確定減值是否可能撥回。

2.14 金融資產

2.14.1 分類

貴集團的金融資產分為以下類別：貸款及應收款項及可供出售金融資產。該分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初始確認金融資產時釐定有關資產的分類。

(a) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且並非於活躍市場報價的非衍生金融資產。此等款項乃計入流動資產，惟於或預期於報告期末後超過12個月結算的款項則列作非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括合併資產負債表內的「貿易及其他應收款項」、「服務特許經營安排下應收款項」及「現金及現金等價物」。

(b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層擬於報告期末起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產會列入非流動資產項下。

2.14.2 確認及計量

常規購入及出售的金融資產於交易日（貴集團承諾購入或出售該資產的日期）確認。所有並非按公平值計入損益的金融資產的投資於初始時按公平值加交易成本確認。按公平值計入損益的金融資產，於初始時按公平值確認，而交易成本則在收益表中列作開支。從該等投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓而貴集團已實質上轉移一切所有權風險及回報時，則終止確認有關金融資產。可供出售金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項乃使用實際利率法按攤銷成本列賬。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公平值變動於其他全面收益中確認。

若歸類為可供出售的證券被售出或減值，則於權益中確認的累計公平值調整於收益表中列為「其他收益淨額」。

按實際利率法計算的可供出售證券的利息在收益表中確認為其他收入的一部分。可供出售權益工具的股息，於貴集團確立收取款項的權利後在合併收益表確認為其他收入的一部分。

2.15 抵銷金融工具

當有可依法強制執行的權利抵銷已確認的金額，且有意向以淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則可將金融資產與負債互相抵銷，並在合併資產負債表內呈報淨額。

2.16 金融資產減值

(a) 按攤銷成本列賬的資產

貴集團於每個報告期末評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。一項或一組金融資產的減值及減值損失只於有客觀證據證明減值乃來自初始確認資產後發生一項或多項事件（「損失事件」），而該項（或該等）損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估算時才出現。

減值證據可包括以下跡象：債務人或一組債務人出現重大財政困難，欠付或拖欠支付利息或本金，彼等將有可能破產或進行其他財務重組，以及有可察覺的資料顯示估計未來現金流量有可計量的減少（例如由於火災、地震或其他天然災害而造成建設延誤、與違約有相互關聯的拖欠情況或經濟狀況改變）。

就貸款及應收款項類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產的原始實際利率折現而估計未來現金流量（不包括仍未產生的未來信用損失）的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併收益表確認。如貸款附有浮動利率，則計量任何減值損失的折現率為按合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，貴集團可利用可觀察的市場價格，按工具計量減值。

在往後期間，如減值損失的金額減少，而此減少可客觀地關聯到確認減值後發生的事件(例如債務人的信用評級改善)，則之前已確認的減值損失可在合併收益表撥回。

(b) 分類為可供出售的資產

貴集團於每個報告期末評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。就債券而言，貴集團採用上文(a)項的標準。就分類為可供出售的權益投資而言，倘該證券的公平值大幅或長期下跌至低於其成本，則視為資產出現減值的跡象。若可供出售金融資產出現任何此等證據，則累計虧損(按購入成本與當前公平值之間的差額，減過往於損益賬中確認的金融資產的任何減值損失計量)會從權益中扣除，並於損益內確認。該合併收益表中就權益工具確認的減值損失不在該合併收益表中回撥。在往後期間，如分類為可供出售的債務工具的公平值增加，而此增加可客觀地關聯到於損益確認減值損失後發生的事件，則減值損失可在合併收益表撥回。

2.17 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本以加權平均法釐定。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減適用的可變銷售開支。

2.18 建設合約

根據香港會計準則第11號對建設合約的定義，「建設合約」指一項特別就建造一項資產而商議的合約。

當一項建造合約的結果能可靠估算，而該合約很可能獲得盈利，則合約收入參考竣工階段按合約期確認。合約成本乃參考報告期末合約活動的竣工階段確認為費用。當總合約成本有可能超過總合約收入，預期虧損將即時確認為費用。

當一項建造合約的結果不能可靠估算，則合約收入只就很可能收回的已產生合約成本的數額確認。

合約工程變更、索償及獎勵款項亦計入合約收入內，惟以與客戶協定及能夠可靠計量者為限。

貴集團採用「完工百分比」法確定在某段期間內應確認的適當金額。完成階段通常按照截至報告期末已經產生的合約成本佔各合約全部估計成本的比例計量。在釐定完成階段時，在年度內產生與合約未來活動有關的成本，不包括在合約成本內。

於資產負債表，貴集團就每份合約的合約狀況淨額報告為資產或負債。當已產生的成本加已確認的利潤(減已確認的虧損)超過進度付款時，合約相當於一項資產；當情況相反時，相關的合約則確認為負債。

2.19 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就向客戶銷售的商品或提供的服務而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款項預期在一年或以內收回，其被分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

貿易及其他應收款項於初始時按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計算。

2.20 現金

在合併現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款。

2.21 股本

普通股歸類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的遞增成本扣除稅項後在權益中列為所得款項的扣減項目。

2.22 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為在日常業務過程中自供應商購買貨品或服務的付款責任。如應付賬款須於一年或以內(或正常業務運作週期(以較長期間為準))支付，則被分類為流動負債，否則分類為非流動負債。

貿易及其他應付款項最初按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計算。

2.23 借款

借款於初始按公平值並扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的差額於借款期間以實際利率法在合併收益表中確認。

如部分或全部融資有可能被提取，則設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資有可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並於相關的融資期內攤銷。

除非貴集團有無條件權利將償還負債的日期遞延至報告期末後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

2.24 借款成本

收購、建設或生產符合規定的資產(指需要用上大量時間方可實現其擬定用途或可銷售的資產)直接應佔的一般及專項借款成本乃計入該等資產的成本，直至該等資產大致可用於其擬定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間內於損益中確認。

2.25 即期及遞延所得稅

期內的稅項費用包括即期及遞延稅項。稅項乃於收益表中確認，惟與在其他全面收益或直接於權益確認的項目相關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅費用根據貴公司的附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估稅項申報情況，並在適用情況下按預期須向稅務機構支付的稅款確定撥備。

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅採用負債法，就資產和負債的稅基與資產和負債在財務資料的賬面值之間產生的暫時性差異確認。然而，若遞延稅項負債來自商譽的初始確認，則不予確認此等遞延稅項負債；若遞延所得稅來自在交易（不包括企業合併）中對資產或負債的初始確認，而該項資產或負債在交易時不影響會計及應課稅損益，則不予確認此等遞延所得稅。遞延所得稅採用在資產負債表日期前已頒佈或實質頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率（及法律）而釐定。

遞延所得稅資產僅限於有可能產生未來應課稅利潤並可用於抵銷暫時性差異時予以確認。

外部基準差異

遞延所得稅負債就於附屬公司、聯營公司及合營安排的投資產生的應課稅暫時性差異而撥備，惟就於遞延所得稅負債而言，倘貴集團可以控制暫時性差異的撥回時間，而暫時性差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。一般情況下，貴集團無法控制聯營公司的暫時性差額的回撥。只有當有協議賦予貴集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

遞延所得稅資產乃就於附屬公司、聯營公司及合營安排投資產生的可扣減暫時性差異予以確認，僅限於未來有可能撥回暫時性差異且存在充足應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額。

(c) 抵銷

當有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算結餘時徵收所得稅，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.26 僱員福利

根據中國的規例及法規，貴集團位於中國的僱員參與多項由中國相關市級及省級政府運作的定額供款退休福利計劃，據此，貴集團及位於中國的僱員每月須對該等計劃作出按僱員薪金百分比計算得出的供款。

市級及省級政府承諾會承擔根據上述計劃應付予所有現有及未來的退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，貴集團並無進一步責任向其僱員提供退休付款及其他退休後福利。該等計劃的資產乃與貴集團的資產分開，並由中國政府所管理的獨立基金持有。

貴集團向定額供款退休計劃所作供款於產生時計入開支。

2.27 撥備

在出現以下情況時，貴集團確認撥備：貴集團因過往事件而產生現有法律或推定義務；履行該義務預期很可能導致資源流出；金額已可靠估計。未來經營虧損不確認撥備。

如存在多項類似義務，則根據整體義務類別考慮釐定償付時導致資源流出的可能性。即使在同一義務類別所包含的任何單個項目的流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按償付義務所須的預期支出金額的現值計量，而計算現值所使用的稅前利率為反映當前市場對資金的時間價值及與有關義務相關的風險的評估。由時間推移引起撥備的增加確認為利息費用。

2.28 政府補貼

在有合理保證將收取補助及貴集團將遵守所有隨附條件時，政府補貼乃按其公平值確認。

與成本相關的政府補貼均會遞延並於需要與其有意補償的成本相配比的期間內，在合併收益表確認。

與購買物業、廠房及設備以及無形資產相關的政府補貼於非流動負債項下列作遞延政府補貼，並按直線法在相關資產的預期使用年期限內計入合併收益表。

2.29 收入確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，並指就所供應產品應收的金額，經扣除折讓回報及增值稅後呈列。如能可靠計量收入金額、未來經濟利益可能流向該實體，以及貴集團各項業務中如下文所述的特定標準達致時，貴集團確認收入。經考慮客戶類型、交易類型及每項安排的特點，貴集團根據過往業績對回報作出估計。

(a) 水及產品銷售

水及產品銷售於貴集團實體向客戶付運產品，獲客戶接納及有關應收款項的可收回性得到合理保證時方予以確認。

(b) 建設合約銷售

建設服務所得收入按完工百分比法確認，如上文「建設合約」的會計政策(附註2.18)所進一步解釋。

(c) 服務銷售

污水處理及其他服務的收益於提供服務時確認。

(d) 租金收入

投資物業的租金收入就租期以直線法於收益表內確認。

(e) 利息收入

利息收入利用實際利率法確認。當貸款及應收款項出現減值時，貴集團將其賬面值減至其可收回金額(即以該金融工具的原始實際利率折現的估計未來現金流量)，並繼續將該折現轉回作為利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入使用原始實際利率確認。

2.30 租賃

對由出租人保留的所有權風險及回報的大部分租賃乃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除收取出租人的任何優惠)以直線法就租期於收益表內扣除。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並設法減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團在中國營運，大部分交易以人民幣(「人民幣」)結算，人民幣是大部分集團公司的功能貨幣。然而，貴集團仍面對外幣敞口產生的外匯風險，主要是與歐元(「歐元」)有關。外匯風險來自與建設污水處理廠有關的已確認負債。

貴集團目前並無外幣對沖政策，而是透過密切監察外幣交易的規模、外幣資產及負債來管理其外幣風險。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團以外幣計值的貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨幣負債			
— 歐元	31,680	32,065	27,044

下表列示人民幣兌歐元變動5%的敏感度分析。該敏感度分析僅包括以歐元計值的貨幣項目，於年末按歐元匯率變動5% (所有其他變量保持不變) 而調整換算。倘歐元兌人民幣升值／貶值5%，則對貴集團年內利潤的影響如下：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤(減少)／增加			
－升值5%	(1,248)	(1,277)	(1,109)
－貶值5%	1,248	1,277	1,109

(ii) 公平值及現金流量利率風險

貴集團的利率風險來自於長期借款。按浮動利率取得的借款使貴集團面臨現金流量利息風險，而這部分被按浮動利率持有的現金所抵銷。按固定利率取得的借款使貴集團面臨公平值利息風險。

貴集團定期審閱和監察固定和浮動利率的借款組合以管理其利率風險。貴集團的計息銀行借款、有抵押存款以及現金及現金等價物均按攤銷成本列賬，並非會定期重估。浮動利率利息收入及開支於賺取／產生時計入／抵減損益。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，如市場利率整體上升／下跌一個百分點，而所有其他變量保持不變，則貴集團的合併稅前利潤將分別減少／增加約人民幣870,000元、人民幣835,000元及人民幣1,070,000元。上述敏感度分析乃假設市場利率變動已於各有關期間末發生並已應用該等金融工具所承擔於該等日期存在的利率風險而釐定。估計一個百分點增加或減少即管理層評估期內直至下一次年度止的市場利率可能合理變動。

(b) 信用風險

信用風險按集團基準進行管理。貴集團所面對有關金融資產的最大信用風險為現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及服務特許經營安排下應收款項的賬面值。

就銀行存款而言，貴集團透過限制其挑選銀行(挑選信譽良好的地方上市商業銀行或國有銀行)以限制其信用風險。管理層相信該等金融機構信譽良好，並無有關資產虧損的重大信用風險。

就貿易應收款項(附註26)及服務特許經營應收款項(附註20)而言，客戶主要為地方政府及中國國有實體，而管理層認為信用風險並不高。

(c) 流動資金風險

現金流量預測乃由貴集團經營實體編製後由集團財務部匯總而得。集團財務部監控貴集團流動資金需求的滾動預測，以確保有足夠的現金及現金等價物滿足營運需要，同時於任何時間均維持其未提取但已承諾借款融資有足夠餘額(附註32)，以便貴集團不會違反其任何借款融資的借款限額或契諾(如適用)。

貴集團各附屬公司負責其各自的現金流量預測。貴集團財務部監察現金及現金等價物水平，並將現金及現金等價物維持在管理層認為足以為貴集團的營運提供資金及減輕現金流量波動影響的水平。貴集團預期透過經營活動內部產生的現金流量及來自金融機構的借款應付其未來現金流量需求。

下表分析貴集團及貴公司的非衍生金融負債，此乃按照相關的到期組別，根據結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。表內所披露的金額為合約未貼現現金流量，包括根據合約利率(或倘為浮動利率，則為於各有關期間結束之日通用的利率)計算的利息付款。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日					
金融負債					
借款	477,938	92,648	152,161	73,520	796,267
貿易及其他應付款項(*)	238,886	—	—	—	238,886
	<u>716,824</u>	<u>92,648</u>	<u>152,161</u>	<u>73,520</u>	<u>1,035,153</u>
於二零一三年十二月三十一日					
金融負債					
借款	477,992	89,690	83,692	61,864	713,238
貿易及其他應付款項(*)	366,086	—	—	—	366,086
	<u>844,078</u>	<u>89,690</u>	<u>83,692</u>	<u>61,864</u>	<u>1,079,324</u>
於二零一四年十二月三十一日					
金融負債					
借款	749,994	113,860	624,858	319,714	1,808,426
貿易及其他應付款項(*)	805,116	—	—	—	805,116
	<u>1,555,110</u>	<u>113,860</u>	<u>624,858</u>	<u>319,714</u>	<u>2,613,542</u>
貴公司					
	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日					
金融負債					
借款	267,952	—	—	—	267,952
貿易及其他應付款項(*)	12,569	—	—	—	12,569
	<u>280,521</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>280,521</u>
於二零一三年十二月三十一日					
金融負債					
借款	207,640	—	—	—	207,640
貿易及其他應付款項(*)	14,783	—	—	—	14,783
	<u>222,423</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>222,423</u>
於二零一四年十二月三十一日					
金融負債					
借款	136,858	30,800	414,261	—	581,919
貿易及其他應付款項(*)	29,408	—	—	—	29,408
	<u>166,266</u>	<u>30,800</u>	<u>414,261</u>	<u>—</u>	<u>611,327</u>

* 不包括應付員工福利、其他應付稅項及墊款。

3.2 資本管理

貴集團的資本管理的目的為保障貴集團能夠持續經營，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，以及維持最佳的資本架構以減少資本成本。

為保持或調整資本結構，貴集團可能會調整派付予股東的股息金額、向股東退還資本或出售資產以減少債務。

貴集團根據資產負債比率監控資本。該比率按淨債務除以總資本計算。淨債務按借款總額(包括合併資產負債表所示的「即期及非即期借款」)減現金及現金等價物計算。總資本按財務資料所示的「權益總額」加借款淨額計算。

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款總額(附註32)	734,944	655,781	1,139,315
減：現金及現金等價物(附註27)	(330,393)	(758,146)	(612,649)
借款淨額	404,551	(102,365)	526,666
權益總額	1,584,399	2,276,404	2,721,324
資本總額	1,988,950	2,174,039	3,247,990
資產負債比率	20.34%	不適用	16.22%

於二零一三年十二月三十一日的負借款淨額主要由於貴集團擁有人注資所致。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

3.3 按類別劃分的金融工具

(a) 貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
貿易及其他應收款項 (不包括非金融資產)	805,463	529,943	751,224
服務特許經營安排下的應收款項	651,097	937,102	1,454,262
現金及現金等價物	330,393	758,146	612,649
可供出售金融資產	29,200	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
負債			
借款	734,944	655,781	1,139,315
貿易及其他應付款項	238,886	366,086	805,116
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(b) 貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
貿易及其他應收款項 (不包括非金融資產)	750,661	764,409	1,130,685
服務特許經營安排下的應收款項	—	13,052	40,414
現金及現金等價物	99,219	277,677	132,089
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
負債			
借款	265,188	200,000	496,838
貿易及其他應付款項	12,569	14,783	29,408
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

3.4 公平值估計

下表按計量公平值所用估值技術的輸入數據的層級分析貴集團按公平值列賬的金融工具。有關輸入數據於公平值等級內分為如下的三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

- 除第一級所包括的報價外，該資產或負債的可觀察(直接(即價格)或間接(即源自價格))輸入數據(第二級)。
- 並非依據可觀察市場數據得出的資產或負債的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

貴集團	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年 十二月三十一日 可供出售金融資產 — 理財產品	—	—	29,200	29,200

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，並無金融資產及金融負債按公平值計量。

理財產品的公平值乃參考報告期末銀行提供的報價釐定，並無扣除任何交易成本。

4. 主要會計估計及判斷

編製本財務資料時所用的估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括根據現有情況對未來事件作出的認為屬合理的預期)而作出並會進行評估。

貴集團會就未來作出估計及假設。根據定義，因此而作出的會計估計極少與相關實際結果相同。很可能導致對下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設論述如下。

(a) 貿易及其他應收款項以及服務特許經營安排下應收款項減值

貴集團根據管理層對貿易及其他應收款項以及服務特許經營安排下應收款項可收回程度作出的評估入賬應收款項減值。一旦事件發生或情況改變顯示餘額可能無法收回時，則會作出撥備。減值評估須運用判斷及估計。當預期的金額與原定估計有差異時，則該差異將會影響估計改變期間內貿易及其他應收款項的賬面值及減值額。

(b) 所得稅及遞延稅項

貴集團須繳納中國所得稅。釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。於日常業務過程中，不少交易及計算的最終釐定均不確定。倘此等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，有關差額將影響於作出有關釐定的年度所得稅及遞延稅項撥備。

當管理層認為未來可能有應課稅利潤以用作抵銷暫時性差異或稅項虧損時，會確認與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。其實際動用的結果可能會有所不同。

(c) 建設及服務合約完成百分比

貴集團根據個別建設工程或服務工程合約的完成百分比確認建設工程及服務合約的收入。貴集團管理層根據實際產生的成本與總預算成本的比例估計建設或服務工程的完成百分比，管理層亦估計相應合約收入。由於建設及服務合約所進行的工程活動性質使然，進行工程活動的日期及工程活動完工的日期通常介於不同的會計期間。貴集團於合約進行時檢討及修訂為各建設合約及服務合約編製的預算內的合約收入及合約成本估計。

(d) 服務特許經營安排

特許經營安排下建設及升級服務的公平值按估計總建造成本加利潤率2.93%至3.93%計算。利潤率由一名獨立合資格估值師根據於協議日期在類似地點提供類似建設服務所適用的現行市價進行估值。

貴集團為運營商提供服務而形成金融資產和無形資產，各類資產分開入賬。於釐定財務應收款項初始確認的公平值時需進行重大判斷。於估值過程中使用貼現率、估計未來現金流量及其他因素。倘預期現金流量有任何變動，將導致財務應收款項賬面值產生變動。

貴集團於特許經營期內收到款項時，其會將有關款項分配至(i)償還財務應收款項(如有)，將用以減少合併財務狀況表財務應收款項的賬面值、(ii)利息收入(將於損益表確認為收益)及(iii)污水處理廠運營收益(於損益表確認)。其中經營及維修服務所得收益根據成本加利潤率計算。

於初始確認後，無形資產按成本(包括資本化借貸成本)減累計攤銷及減值虧損計量。服務特許經營安排中無形資產的估計可使用年期為自貴集團可就公眾使用基礎設施收取費用之時起至特許經營期結束為止的期間。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，按無形資產列入合併資產負債表的經營特許權的賬面值分別為人民幣31,401,000元、人民幣40,701,000元及人民幣146,406,000元，而服務特許經營安排下應收款項分別為人民幣651,097,000元、人民幣937,102,000元及人民幣1,454,262,000元。

營運商可擁有合約責任，其必須符合其許可證條件(a)維護其基建，確保符合特定的可提供服務的水平或(b)於服務安排結束時，在向授予人移交該等基建之前，將其修復至指定狀態。該等維護或修復基建的合約責任(任何升級部分除外)乃根據香港會計準則第37號予以確認與計量，即於合併資產負債表內按於報告期末履行當前責任所需支出的最佳估計值進行確認與計量。

(e) 物業、廠房及設備以及無形資產的可使用年期及餘值

貴集團管理層釐定物業、廠房及設備以及無形資產的可使用年期、餘值及相關折舊／攤銷費用，並定期檢討可使用年期及餘值，確保折舊方法及折舊率與物業、廠房及設備所得經濟利益的預計變現模式一致。此估計乃基於對類似性質及功能的廠房及設備的實際餘值及可使用年期的過往經驗。估計可能因技術改進及競爭對手為應對行業週期而採取的行動而大幅變動。倘先前可使用年期及餘值的估計出現大幅變動，折舊金額／攤銷開支或會變動。

5. 分部資料

貴公司執行董事為貴集團的首席經營決策者，管理層根據貴公司執行董事為資源分配及表現評估目的所審閱的報告釐定經營分部。

貴公司執行董事從產品與服務層面考慮業務。貴集團的業務在中國經營，因此，不必呈列地域分部資料。貴集團分為四個業務分部，詳情如下：

- (a) 污水處理；
- (b) 供水；
- (c) 建造服務及設備銷售；
- (d) 「其他」，涉及運營和維護服務及其他業務。

管理層分開監察貴集團經營分部的業績，以對資源分配及表現評估作出決策。分部表現按可呈報業績進行評估，其為各經營分部收入及毛利的一種計量。

貴公司執行董事獲提供的總資產及總負債金額乃以與財務報表所採用者一致的方式計量。該等資產根據分部經營業務及資產所處實際地點進行分配。該等負債根據分部經營業務進行分配。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的分部業績及資本開支如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度：

	污水處理	供水	建造及 設備銷售	其他	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益總額	224,385	106,112	133,838	1,395	—	465,730
分部間收益	—	—	(67,209)	—	—	(67,209)
來自外界客戶的收益	224,385	106,112	66,629	1,395	—	398,521
毛利	69,144	52,872	16,698	963	—	139,677
以權益法入賬的 應佔投資利潤／(虧損)	813	(4,763)	13	(449)	—	(4,386)
融資成本淨額						(21,361)
其他收入						23,254
其他收益淨額						71,927
銷售開支						(8,338)
行政開支						(40,687)
所得稅前利潤						160,086
所得稅開支						(33,975)
年內利潤						126,111
折舊及攤銷	12,165	16,095	376	—	1,564	30,200
分部資產	1,217,019	416,384	233,592	—	900,233	2,767,228
分部資產包括： 以權益法入賬的投資	26,440	50,572	—	—	—	77,012
分部負債	161,655	21,861	102,628	—	896,685	1,182,829
非流動資產的添置 (金融工具及遞延 稅項資產除外)	37,084	55,006	22,080	—	5,777	119,947

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年十二月三十一日止年度：

	污水處理	供水	建造及 設備銷售	其他	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益總額	323,864	175,660	296,208	3,861	—	799,593
分部間收益	—	—	(110,859)	—	—	(110,859)
來自外界客戶的收益	323,864	175,660	185,349	3,861	—	688,734
毛利	123,716	70,219	66,173	631	—	260,739
以權益法入賬的應佔 投資利潤／(虧損)	7,796	—	—	—	—	7,796
融資成本淨額						(23,288)
其他收入						84,707
其他收益淨額						8,942
銷售開支						(11,215)
行政開支						(75,448)
所得稅前利潤						252,233
所得稅開支						(51,377)
年內利潤						200,856
折舊及攤銷	12,439	18,623	845	562	2,825	35,294
分部資產	1,878,310	539,959	551,076	24,445	563,619	3,557,409
分部資產包括：						
以權益法入賬的投資	34,236	—	—	—	—	34,236
分部負債	162,190	22,013	304,639	16,039	776,124	1,281,005
非流動資產的添置 (金融工具及遞延 稅項資產除外)	157,855	110,503	51,762	—	64,463	384,583

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一四年十二月三十一日止年度：

	污水處理	供水	建造及 設備銷售	其他	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益總額	383,608	216,043	551,862	31,034	—	1,182,547
分部間收益	—	—	(81,786)	—	—	(81,786)
來自外界客戶的收益	383,608	216,043	470,076	31,034	—	1,100,761
毛利	128,358	75,600	120,073	9,606	—	333,637
以權益法入賬的應佔 投資利潤／(虧損)	10,942	—	—	—	—	10,942
融資成本淨額						(31,482)
其他收入						49,059
其他收益淨額						3,273
銷售開支						(13,456)
行政開支						(125,816)
所得稅前利潤						226,157
所得稅開支						(38,261)
期內利潤						187,896
折舊及攤銷	22,447	24,546	3,871	3,171	3,911	57,946
分部資產	2,726,338	769,595	743,972	95,480	684,554	5,019,939
分部資產包括：						
以權益法入賬的投資	45,178	—	—	—	—	45,178
分部負債	536,586	107,179	463,640	36,107	1,155,103	2,298,615
非流動資產的添置 (金融工具及遞延 稅項資產除外)	182,130	259,830	34,594	1,871	200,299	678,724

分部間轉撥或交易乃按各方協定的條款及條件進行。對銷包括分部間貿易及非貿易結餘。分部間交易的定價政策經參考市價後釐定。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

所有服務產生的收益的明細如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
污水處理			
經營服務－BOO/TOO(*)	27,764	40,712	57,375
經營服務－BOT/TOT	19,290	42,284	90,214
建造服務	149,315	200,381	184,476
融資收入(**)	28,016	40,487	51,543
供水			
經營服務－BOO/TOO(*)	100,458	101,253	121,952
經營服務－BOT/TOT	1,666	1,715	20,418
建造服務	3,988	72,692	69,945
融資收入(**)	—	—	3,728
建造及設備銷售	66,629	185,349	470,076
其他	1,395	3,861	31,034
	<u>398,521</u>	<u>688,734</u>	<u>1,100,761</u>

* 建設－擁有一營運（「BOO」模式），一種項目模式，即由一家企業承擔融資、設計、建設供水或污水處理設施，有關設施由該企業擁有，並有權在特許經營期內營運有關設施。在特許經營期內，企業可根據其與政府所訂立特許協議按所供應自來水或已處理的污水收取服務費以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報。

移交－擁有一營運（「TOO」模式），一種項目模式，據此企業向政府購買已建成的供水或污水處理設施，並承擔其於特許經營期所擁有的設施的營運。在特許經營期內，企業可根據其與政府所訂立特許協議按所供應自來水或已處理的污水收取服務費以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報。

** 融資收入採用實際利率法於損益中確認為收益。貴集團於特許經營期收到款項時，其會將有關款項分配至(i)償還服務特許經營安排下應收款項(如有)、(ii)融資收入(將於損益中確認為收益)及(iii)經營服務收益。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，來自一名單一外界客戶的收益分別約為人民幣42,339,000元、人民幣258,549,000元及人民幣202,162,000元。該等收益來自建造服務及設備銷售。除來自該主要客戶的收益外，於有關期間，來自其他單一外界客戶的收益均不超過貴集團收益的10%。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入			
— 銀行存款及其他	3,178	2,690	8,370
— 來自關聯方的其他應收款項 (附註39(b)(iv))	11,973	11,696	1,634
租金收入淨額 (附註(19))	691	1,967	3,480
政府補助 (附註(a))	6,489	67,886	34,880
理財產品的投資收入	—	357	453
雜項收入	923	111	242
	<u>23,254</u>	<u>84,707</u>	<u>49,059</u>

(a) 該款項指若干地方政府就貴集團提供污水及再生水處理、分銷及銷售自來水或建設污水及再生水處理廠而向其授出的補貼。

7. 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售景洪皓泰置業有限公司 (「景洪皓泰」) 的收益 (附註(a))	71,898	—	—
出售一家合資企業的收益 (附註(b))	—	8,642	—
收購一家附屬公司產生的負商譽 (附註38(b))	—	304	—
出售物業、廠房及設備以及土地使用權的收益 / (虧損)	29	(4)	3,273
	<u>71,927</u>	<u>8,942</u>	<u>3,273</u>

(a) 於二零一二年，貴集團通過公開拍賣向深圳長發進一步出售景洪皓泰的20%股權，並已確認出售收益人民幣71,898,000元。

(b) 於二零一三年十二月，貴集團按代價人民幣59,216,000元出售其於昆明瑞源自來水有限公司 (「昆明瑞源」，貴集團合資企業) 的50%股權，並已於收益表確認出售收益人民幣8,642,000元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

8. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(附註9)			
— 銷售成本	17,659	19,392	35,345
— 行政開支	15,785	35,474	58,884
— 銷售開支	5,375	6,404	7,371
物業、廠房及設備折舊(附註18)	29,095	32,787	46,054
土地使用權攤銷(附註17)	840	934	2,932
無形資產攤銷(附註21)	144	1,318	8,631
法律及專業費用	1,234	3,187	4,397
核數師薪酬	623	689	1,701
差旅開支	798	2,517	4,628
招待開支	2,359	4,473	4,654
維護成本	2,632	4,168	5,209
經營租賃租金	185	845	4,181
呆賬撥備(附註26)	4,368	2,838	8,345
辦公開支	4,076	7,001	10,206
污水及供水服務成本	38,914	50,050	93,944
建造服務成本	125,408	208,859	244,868
建造及設備銷售成本	49,931	119,176	342,824
捐贈開支	1,586	1,448	1,255
稅費	3,218	4,174	6,820
其他	3,639	8,924	14,147
銷售成本、銷售開支及行政開支總額	<u>307,869</u>	<u>514,658</u>	<u>906,396</u>

9. 僱員福利開支－包括董事酬金

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資及薪金	32,359	49,145	82,525
社會保障福利	3,389	5,111	10,242
住房福利	1,156	1,718	2,768
員工福利	761	2,173	2,739
其他津貼及福利	1,154	3,123	3,326
	<u>38,819</u>	<u>61,270</u>	<u>101,600</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(a) 董事及監事的酬金

貴集團於有關期間已付／應付貴公司個人董事及監事的酬金呈列如下：

(i) 截至二零一二年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金	薪金、津貼 及花紅	住房津貼及 其他福利	退休金	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
于龍先生(行政總裁)	—	600	71	—	671
劉旭軍先生	—	216	54	—	270
黃雲建先生	—	216	55	—	271
非執行董事*					
許雷先生	—	—	—	—	—
文劍平先生	—	—	—	—	—
何願平先生	—	—	—	—	—
	—	1,032	180	—	1,212

(ii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金	薪金、津貼 及花紅	住房津貼及 其他福利	退休金	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
于龍先生(行政總裁)	—	600	78	—	678
劉旭軍先生	—	248	67	—	315
黃雲建先生	—	264	70	—	334
非執行董事*					
許雷先生	—	—	—	—	—
文劍平先生	—	—	—	—	—
何願平先生	—	—	—	—	—
馮壯志先生	—	—	—	—	—
	—	1,112	215	—	1,327

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(iii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金	薪金、津貼 及花紅	住房津貼及 其他福利	退休金	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
于龍先生(行政總裁)	—	1,306	87	—	1,393
劉旭軍先生	—	269	74	—	343
黃雲建先生	—	294	75	—	369
非執行董事*					
許雷先生	—	—	—	—	—
文劍平先生	—	—	—	—	—
何願平先生	—	—	—	—	—
馮壯志先生	—	—	—	—	—
焦軍先生**	—	—	—	—	—
監事					
楊川雲女士	—	148	27	—	175
王淑琴女士	—	—	—	—	—
房斌先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
姚恩平先生***	—	—	—	—	—
馬世豪先生***	—	—	—	—	—
任鋼鋒先生***	—	—	—	—	—
胡松先生***	—	—	—	—	—
	—	2,017	263	—	2,280

* 於有關期間，概無應付予非執行董事的費用或其他酬金。

** 於二零一四年五月二十八日加入貴集團。

*** 於二零一四年八月十八日獲委任。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪人士

貴集團於有關期間的五名最高薪人士包括二零一二年及二零一三年的三名董事以及二零一四年的兩名董事，其酬金反映於上文所列分析。於有關期間向餘下人士應付的酬金如下所示：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基本薪金、住房津貼、 其他實物福利	262	262	717
花紅	130	130	366
	<u>392</u>	<u>392</u>	<u>1,083</u>

貴集團該等餘下人士的酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
酬金範圍			
零至人民幣792,000元 (相等於零至1,000,000港元)	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

於有關期間，貴集團概無向上述任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為招攬其加入貴集團、於加入貴集團後的獎勵，或作為其離開貴集團或離職的補償。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

10. 融資成本淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款成本	29,864	33,174	55,354
減：合資格資產的資本化金額(附註18)	(9,125)	(10,337)	(21,090)
	20,739	22,837	34,264
解除撥備(附註35)	30	65	769
融資活動外匯(收益)／虧損	592	386	(3,551)
	<u>21,361</u>	<u>23,288</u>	<u>31,482</u>

11. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅			
— 中國企業所得稅	47,408	44,770	43,908
遞延所得稅(附註34)	(13,433)	6,607	(5,647)
	<u>33,975</u>	<u>51,377</u>	<u>38,261</u>

在中國內地西部地區運營的若干附屬公司可享受15%的優惠企業所得稅稅率，前提是供水或污水處理產生的收益為其年內總收益的70%以上。

在中國內地西部地區運營的若干附屬公司合資格自其各自首個產生運營收益年度起開始享受三年免稅及其後三年稅收減半的稅務優惠。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例，除上述若干附屬公司適用優惠待遇外，貴集團其他附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

由於貴公司及貴集團於有關期間並無在香港產生應課稅利潤，故並無計提香港利得稅撥備。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團除稅前利潤的稅項有別於使用適用於集團實體的利潤／虧損的加權平均稅率所計算的理論金額，具體如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	160,086	252,233	226,157
按法定所得稅稅率25%計算的稅項	40,022	63,058	56,539
以下各項的稅務影響：			
— 適用於若干附屬公司的 不同所得稅稅率的影響	(7,941)	(18,506)	(16,534)
— 重新計量遞延稅項	—	7,912	—
— 分佔聯營公司及合資企業 利潤或虧損的稅務影響	1,097	(1,949)	(2,735)
— 不可扣稅開支	797	862	991
所得稅開支	33,975	51,377	38,261

12. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按貴公司擁有人應佔利潤除以有關期間已發行或視作已發行的普通股加權平均數計算。貴公司於二零一四年七月二十二日轉型為股份有限公司，787,880,000股每股面值人民幣1元的普通股乃根據二零一四年七月二十二日登記於該等股東名下的繳足股本發行及配發予貴公司各股東。本次股本資本化乃於有關期間追溯應用，以計算每股盈利。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
貴公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	120,043	193,683	166,495
已發行普通股的加權平均數(千股)	608,333	718,940	806,551
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.197	0.269	0.206

(b) 攤薄

由於於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日並無發行在外的潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

13. 股息

根據貴公司於二零一四年十一月一日股東會議的決議案，貴公司已宣派及派付現金股息人民幣110,500,000元。

14. 貴公司擁有人應佔利潤

貴公司擁有人應佔利潤於貴公司財務報表列示如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利潤／(虧損)	<u>66,387</u>	<u>(23,897)</u>	<u>52,409</u>

15. 於附屬公司的投資

(a) 於附屬公司的投資

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資，按成本計：			
非上市股份	<u>739,629</u>	<u>876,829</u>	<u>1,145,361</u>

於附屬公司的投資乃按成本(即已付代價的公平值)列賬。主要附屬公司的詳情載於附註1.3。

(b) 重大非控股權益

於二零一三年，非控股權益增加人民幣40,000,000元指注資，而非控股權益增加人民幣8,976,000元因收購而產生。

於二零一四年，非控股權益增加人民幣73,616,000元因收購而產生，而非控股權益增加人民幣34,000,000元指注資。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的非控股權益總額分別為人民幣152,004,000元、人民幣208,153,000元及人民幣337,078,000元，其中人民幣141,562,000元、人民幣146,391,000元及人民幣155,321,000元為於景洪市給排水有限責任公司的非控股權益。於其他附屬公司的非控股權益並不重大。

擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要

下文所載為景洪市給排水有限責任公司的財務資料概要，該公司為擁有對貴集團而言屬重大的非控股權益的附屬公司。

資產負債表概要

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
資產	113,716	100,359	63,123
負債	(93,847)	(92,355)	(38,017)
總流動資產淨值	19,869	8,004	25,106
非流動			
資產	315,606	329,718	321,622
負債	(46,573)	(38,965)	(29,746)
總非流動資產淨值	269,033	290,753	291,876
淨資產	288,902	298,757	316,982
非控股權益應佔	141,562	146,391	155,321

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	60,646	63,454	70,604
所得稅前利潤	14,377	11,786	21,717
所得稅開支	(2,795)	(1,931)	(3,492)
年內利潤	11,582	9,855	18,225
其他全面收益	—	—	—
全面收益總額	11,582	9,855	18,225
非控股權益應佔的 全面收益總額	5,676	4,829	8,930
派付予非控股權益的股息	—	—	—

現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營所得現金	116,462	36,049	47,640
已付利息	(3,735)	(2,912)	(4,464)
已付所得稅	(2,510)	(2,648)	(3,826)
經營活動所得現金淨額	110,217	30,489	39,350
投資活動所用現金淨額	(16,115)	(72,261)	(4,555)
融資活動所用現金淨額	(65,035)	(6,478)	(38,500)
現金及現金等價物			
增加／(減少)淨額	29,067	(48,250)	(3,705)
年初現金及現金等價物	80,060	109,127	60,877
年末現金及現金等價物	109,127	60,877	57,172

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

16. 於聯營企業及合資企業的投資

於合併資產負債表確認的金額如下：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
聯營企業(附註(a))	—	—	—
合資企業	77,012	34,236	45,178
	<u>77,012</u>	<u>34,236</u>	<u>45,178</u>
貴公司			
合資企業	85,594	25,594	25,594
	<u>85,594</u>	<u>25,594</u>	<u>25,594</u>

於合併收益表確認的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
聯營企業	(449)	—	—
合資企業	(3,937)	7,796	10,942
	<u>(4,386)</u>	<u>7,796</u>	<u>10,942</u>

(a) 於聯營企業的投資

於二零一二年一月一日景洪皓泰為貴集團的聯營公司。於該聯營公司的投資乃以權益法入賬。截至二零一二年十二月三十一日止年度，於此聯營公司的權益已被出售，代價為人民幣93,124,000元。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	21,675	—	—
添置	—	—	—
分佔虧損	(449)	—	—
出售一家聯營公司	(21,226)	—	—
於十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(b) 於合資企業的投資

貴集團亦於有關期間內於使用權益法入賬的合資企業中擁有權益。

實體名稱	營業 地點／註冊 成立國家	佔所有權權益的百分比			附註
		於十二月三十一日			
		二零一二年	二零一三年	二零一四年	
昆明瑞源	中國	50	—	—	(i)
城投碧水源水務科技 (附註38(a))	中國	—	—	—	(ii)
文山州水務產業投資 有限公司(「文山水務」)	中國	51	51	51	

所有合資企業主要從事建設污水及回收利用水處理廠、自來水供應及提供污水及再生水處理服務。

(i) 昆明瑞源已於二零一三年被貴集團出售。

(ii) 城投碧水源水務科技已於二零一二年被貴集團收購。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	114,817	77,012	34,236
分佔(虧損)／利潤	(3,937)	7,796	10,942
貴集團收購城投碧水源水務科技(附註38(a))	(33,868)	—	—
出售合資企業	—	(50,572)	—
於十二月三十一日	77,012	34,236	45,178

概無個別合資企業被視為對貴集團屬重要。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

17. 土地使用權－貴集團

貴集團於土地使用權的權益為租期介乎40至50年的中國土地的預付經營租賃，其賬面淨值分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初賬面淨值	39,801	38,961	42,957
添置	—	2,024	29,882
收購附屬公司(附註38)	—	2,906	28,621
攤銷：			
— 確認為開支(附註8)	(840)	(934)	(2,932)
出售	—	—	(658)
期末賬面淨值	<u>38,961</u>	<u>42,957</u>	<u>97,870</u>
香港境外			
租期介乎10至50年	<u>38,961</u>	<u>42,957</u>	<u>97,870</u>

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貴集團並無土地使用權作為抵押品予以質押。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣21,060,000元的土地使用權作為貴集團人民幣100,000,000元銀行融資的抵押品予以質押，其已於二零一四年十一月提取。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

18. 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及樓宇	機器	汽車	電子設備 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日						
成本	144,306	480,224	6,504	2,573	130,487	764,094
累計折舊	(36,294)	(89,473)	(2,445)	(1,373)	—	(129,585)
賬面淨值	108,012	390,751	4,059	1,200	130,487	634,509
截至二零一二年 十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	108,012	390,751	4,059	1,200	130,487	634,509
收購附屬公司(附註38)	—	—	2,174	136	19,181	21,491
添置	18	2,661	828	3,288	93,910	100,705
轉撥自在建工程	—	1,303	—	—	(1,303)	—
出售	—	—	(82)	(9)	—	(91)
折舊(附註8)	(6,936)	(20,529)	(862)	(768)	—	(29,095)
期末賬面淨值	101,094	374,186	6,117	3,847	242,275	727,519
於二零一二年 十二月三十一日						
成本	144,324	484,188	9,424	5,988	242,275	886,199
累計折舊	(43,230)	(110,002)	(3,307)	(2,141)	—	(158,680)
賬面淨值	101,094	374,186	6,117	3,847	242,275	727,519
截至二零一三年 十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	101,094	374,186	6,117	3,847	242,275	727,519
收購附屬公司(附註38)	6,767	7,336	—	460	41	14,604
添置	28	2,821	4,162	2,125	329,414	338,550
轉撥自在建工程	38,759	98,213	—	—	(136,972)	—
轉撥至投資物業(附註19)	(3,463)	—	—	—	—	(3,463)
轉撥至持作出售的 非流動資產(附註23)	—	—	—	—	(24,134)	(24,134)
出售	—	(336)	(161)	(27)	—	(524)
折舊(附註8)	(7,772)	(22,209)	(1,432)	(1,374)	—	(32,787)
期末賬面淨值	135,413	460,011	8,686	5,031	410,624	1,019,765
於二零一三年十二月三十一日						
成本	186,415	592,222	13,425	8,546	410,624	1,211,232
累計折舊	(51,002)	(132,211)	(4,739)	(3,515)	—	(191,467)
賬面淨值	135,413	460,011	8,686	5,031	410,624	1,019,765

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇	機器	汽車	電子設備 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一四年						
十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	135,413	460,011	8,686	5,031	410,624	1,019,765
收購(附註38)	63,896	39,974	1,492	36,546	30,637	172,545
添置	610	24,093	5,408	10,688	193,960	234,759
轉撥自在建工程	53,860	14,015	—	—	(67,875)	—
出售	(1,560)	(82)	(403)	(18)	—	(2,063)
折舊(附註8)	(10,840)	(27,897)	(3,899)	(3,418)	—	(46,054)
期末賬面淨值	241,379	510,114	11,284	48,829	567,346	1,378,952
於二零一四年						
十二月三十一日						
成本	305,190	670,222	19,922	55,762	567,346	1,618,442
累計折舊	(63,811)	(160,108)	(8,638)	(6,933)	—	(239,490)
賬面淨值	241,379	510,114	11,284	48,829	567,346	1,378,952

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團合資格資產的資本化借款成本分別為人民幣9,125,000元、人民幣10,337,000元及人民幣21,090,000元。借款成本分別按加權平均利率7.06%、6.55%及7.06%資本化(附註10)。

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，人民幣262,245,000元及人民幣247,626,000元的樓宇及機器作為貴集團銀行借款的抵押品予以質押。於二零一四年十二月三十一日，並無任何樓宇及機器作為貴集團銀行借款的抵押品予以質押。

折舊乃於以下項目扣除：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	26,810	29,464	40,641
銷售開支	521	720	636
行政開支	1,764	2,603	4,777
總計	29,095	32,787	46,054

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器	汽車	電子設備 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日					
成本	42	—	4	—	46
累計折舊	(2)	—	—	—	(2)
賬面淨值	40	—	4	—	44
截至二零一二年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	40	—	4	—	44
添置	477	712	2,617	—	3,806
折舊	(35)	—	(344)	—	(379)
期末賬面淨值	482	712	2,277	—	3,471
於二零一二年十二月三十一日					
成本	519	712	2,621	—	3,852
累計折舊	(37)	—	(344)	—	(381)
賬面淨值	482	712	2,277	—	3,471
截至二零一三年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	482	712	2,277	—	3,471
添置	4	853	188	20,622	21,667
折舊	(90)	(156)	(557)	—	(803)
期末賬面淨值	396	1,409	1,908	20,622	24,335
於二零一三年十二月三十一日					
成本	523	1,565	2,809	20,622	25,519
累計折舊	(127)	(156)	(901)	—	(1,184)
賬面淨值	396	1,409	1,908	20,622	24,335
截至二零一四年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	396	1,409	1,908	20,622	24,335
添置	12	779	1,320	7,726	9,837
折舊	(125)	(277)	(666)	—	(1,068)
期末賬面淨值	283	1,911	2,562	28,348	33,104
於二零一四年十二月三十一日					
成本	535	2,344	4,129	28,348	35,356
累計折舊	(252)	(433)	(1,567)	—	(2,252)
賬面淨值	283	1,911	2,562	28,348	33,104

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，概無物業、廠房及設備作為抵押品予以質押。

19. 投資物業

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初賬面淨值	2,284	2,163	5,371
轉撥自物業、廠房及設備(附註18)	—	3,463	—
折舊	(121)	(255)	(329)
期末賬面淨值	<u>2,163</u>	<u>5,371</u>	<u>5,042</u>

於投資物業利潤及虧損確認的款項：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租金收入	827	2,329	4,046
來自產生租金收入的物業的直接經營開支	(136)	(362)	(566)
	<u>691</u>	<u>1,967</u>	<u>3,480</u>

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團並無日後維修及維護合約責任。

估值師中威正信(北京)資產評估有限公司已對貴集團的投資物業進行獨立估值，以釐定投資物業於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的投資物業公平值。該等由估值師按公開市場價值法或重置成本折舊法評估的投資物業於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的公平值分別約為人民幣8,090,000元、人民幣14,426,000元及人民幣14,426,000元。

20. 服務特許經營安排下的應收款項

貴集團已根據BOT或TOT模式與若干中國政府機構就提供污水及再生水處理及供水服務訂立多項服務特許經營安排。該等服務特許經營安排一般需要貴集團作為運營商(i)根據BOT模式就該等安排建設污水及再生水處理廠及供水設施(統稱「設施」)；(ii)根據TOT模式就該等安排支付特定款項；及(iii)代表相關政府機構於25至30年期間(「服務特許經營期間」)按規定服務水平經營及維護設施，而貴集團將按定價機制規定的價格就其於服務特許經營

期間提供的服務取得付款。貴集團一般有關使用設施的所有物業、廠房及設備，然而，相關政府機構(作為授予人)將控制及監管貴集團使用設施必須提供的服務的範圍，並保留其於服務特許經營期間結束時於設施的任何剩餘權益的實際權利。每項該等服務特許經營安排均受貴集團與中國相關政府機構訂立的合約及(如適用)補充協議的規管，當中載明(其中包括)執行標準、貴集團所提供服務的調價機制及貴集團於服務特許經營期間結束時為將設施恢復至規定服務水平而承擔的特定責任，以及對糾紛進行仲裁的安排。

財務資料附註2.12所載「服務特許經營安排」的會計政策進一步解釋，貴集團就服務特許經營安排支付的代價按無形資產(特許經營權)入賬(附註21)或金融資產(服務特許經營安排下的應收款項)入賬或兩者合併入賬(如適用)。

於上述與若干政府部門的服務特許經營安排中，其中四項服務特許經營安排確認為無形資產，乃由於該等項目有權就公共服務向用戶收取費用，而39項特許經營安排確認為金融資產，乃由於該等項目擁有無條件合約權利可向地方政府收取現金。

實際利率介乎5.13%至7.04%之間。

與貴集團及貴公司服務特許經營安排有關的金融資產組成部分(服務特許經營安排下的應收款項)的資料概述如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務特許經營安排下的應收款項	651,097	937,102	1,454,262
分類為流動資產的部分	(4,056)	(4,039)	(9,662)
非流動部分	647,041	933,063	1,444,600

附錄一

會計師報告

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務特許經營安排下的			
應收款項	—	13,052	40,414
分類為流動資產的部分	—	—	—
非流動部分	—	13,052	40,414

就貴集團及貴公司於服務特許經營安排下的應收款項而言，信貸風險因貴集團於中國不同地點運營的項目而異。為降低與應收款項有關的任何信貸風險，服務特許經營安排下的應收款項的收回情況受到密切監控。

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
雲南省	651,097	818,817	884,053
江蘇省	—	—	236,780
新疆省	—	118,285	248,495
其他	—	—	84,934
	<u>651,097</u>	<u>937,102</u>	<u>1,454,262</u>

服務特許經營安排下應收款項的預期收款時間表如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	4,056	4,039	9,662
一至兩年	4,039	6,585	9,494
兩至五年	18,471	42,366	55,969
超過五年	624,531	884,112	1,379,137
	<u>651,097</u>	<u>937,102</u>	<u>1,454,262</u>

服務安排下的應收款項為可開具賬單的應收款項，其主要來自作為貴集團服務特許經營安排授予人的中國內地政府機構。根據過往經驗，董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大變動且結餘仍被視為可全數收回。於二零一四年十二月三十一日，服務特許經營安排下的應收款項，賬面淨值為人民幣238,800,000元已向若干銀行質押，以作為貴集團的銀行貸款擔保。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

21. 無形資產

貴集團	商譽	開發開支	特許經營權	運營合同權利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日						
成本	—	—	29,229	—	4	29,233
累計攤銷	—	—	(133)	—	—	(133)
賬面淨值	—	—	29,096	—	4	29,100
截至二零一二年 十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	—	—	29,096	—	4	29,100
添置	—	—	2,438	—	588	3,026
攤銷(附註8)	—	—	(133)	—	(11)	(144)
期末賬面淨值	—	—	31,401	—	581	31,982
於二零一二年 十二月三十一日						
成本	—	—	31,667	—	592	32,259
累計攤銷	—	—	(266)	—	(11)	(277)
賬面淨值	—	—	31,401	—	581	31,982
截至二零一三年 十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	—	—	31,401	—	581	31,982
收購附屬公司(附註38)	1,035	—	—	7,742	—	8,777
添置	—	155	9,693	—	30	9,878
攤銷(附註8)	—	—	(393)	(806)	(119)	(1,318)
期末賬面淨值	1,035	155	40,701	6,936	492	49,319
於二零一三年 十二月三十一日						
成本	1,035	155	41,360	7,742	622	50,914
累計攤銷	—	—	(659)	(806)	(130)	(1,595)
賬面淨值	1,035	155	40,701	6,936	492	49,319

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團

	商譽	開發開支	特許 經營權	運營 合同權利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一四年						
十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	1,035	155	40,701	6,936	492	49,319
收購附屬公司(附註38)	—	—	10,999	25,894	5	36,898
添置	880	5,588	98,395	—	192	105,055
攤銷(附註8)	—	—	(3,689)	(4,776)	(166)	(8,631)
期末賬面淨值	1,915	5,743	146,406	28,054	523	182,641
於二零一四年十二月三十一日						
成本	1,915	5,743	150,754	33,636	819	192,867
累計攤銷	—	—	(4,348)	(5,582)	(296)	(10,226)
賬面淨值	1,915	5,743	146,406	28,054	523	182,641

攤銷已於下列項目扣除：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	133	1,199	8,465
行政開支	11	119	166
總計	144	1,318	8,631

22. 可供出售金融資產

可供出售金融資產的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	—	29,200	—
投資理財產品	29,200	—	29,000
出售理財產品	—	(29,200)	(29,000)
於十二月三十一日	29,200	—	—

可供出售金融資產以人民幣計值並按其公平值計量。公平值並非依據可觀察市場數據得出，故屬於公平值等級的第三級。

23. 持作出售非流動資產

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註(a))	—	24,134	—
於非上市公司的股權			
投資(附註(b))	—	—	7,500
總計	—	24,134	7,500

(a) 根據貴集團於二零一三年與某一地方政府訂立的協議，貴集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度將若干物業及在建廠房(金額為人民幣24,134,000元)轉讓予政府(附註18)。

(b) 貴集團於二零一四年已訂立協議將這些投資出售。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

24. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	6,190	3,725	7,101
在運貨物	2,216	451	813
在產品	2,316	4,552	4,545
	<u>10,722</u>	<u>8,728</u>	<u>12,459</u>

有關期間並無計提存貨撥備。

25. 就合約工程應收／(應付)客戶款項

報告期末進行中合約：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
迄今已產生的成本			
加已確認利潤減已確認虧損	6,720	71,229	242,907
減：進度付款	(6,720)	(64,152)	(46,255)
	<u>—</u>	<u>7,077</u>	<u>196,652</u>
就申報目的分析為：			
就合約工程應收客戶款項－非即期	—	—	193,924
就合約工程應收客戶款項－即期	—	12,539	6,455
就合約工程應付客戶款項	—	(5,462)	(3,727)
	<u>—</u>	<u>7,077</u>	<u>196,652</u>

附錄一

會計師報告

貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相若，且主要以人民幣計值。

貴集團作出預付款項主要來自購買貨品、建造工程及其他服務。

貴集團及貴公司一般向其客戶授出90天以內的信用期。於各結算日按發票日期或合約條款作出的貿易應收款項總額賬齡分析如下：

貴集團	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	154,008	153,266	423,832
一至兩年	32,433	51,638	121,497
兩至三年	332	17,309	56,086
三年以上	172	321	9,920
	<u>186,945</u>	<u>222,534</u>	<u>611,335</u>

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團為數人民幣7,218,000元、人民幣37,028,000元及人民幣225,624,000元的貿易應收款項已全面履行，主要為應收客戶建設項目保證金。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團已逾期但並無減值的貿易應收款項分別為人民幣175,287,000元、人民幣178,450,000元及人民幣374,738,000元。

該等應收款項與多名近期並無違約記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗及項目現狀，貴公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大變動且結餘仍被認為可全數收回。該等應收款項的賬齡如下：

貴集團	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	145,295	120,156	199,233
一至兩年	29,733	45,059	118,433
兩至三年	259	13,123	51,536
三年以上	—	112	5,536
	<u>175,287</u>	<u>178,450</u>	<u>374,738</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團已減值的貿易應收款項分別為人民幣4,440,000元、人民幣7,056,000元及人民幣10,973,000元。該等貿易應收款項的賬齡如下：

貴集團	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	1,495	976	1,009
一至兩年	2,700	1,685	1,030
兩至三年	73	4,186	4,550
三年以上	172	209	4,384
	<u>4,440</u>	<u>7,056</u>	<u>10,973</u>

貴集團貿易應收款項的減值撥備變動如下：

貴集團	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘	280	4,440	7,056
收購附屬公司	—	123	—
減值撥備(附註8)	4,160	2,493	3,928
已撥回未動用款項	—	—	(11)
期末結餘	<u>4,440</u>	<u>7,056</u>	<u>10,973</u>

貴集團其他應收款項的減值撥備變動如下：

貴集團	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘	5,290	5,139	5,432
收購附屬公司	—	314	1,753
減值撥備(附註8)	208	345	4,417
已撥回未動用款項	(359)	(366)	—
期末結餘	<u>5,139</u>	<u>5,432</u>	<u>11,602</u>

貴公司並無就有關期間的貿易應收款項減值作出撥備。

確認及解除已減值應收款項撥備已計入合併收益表「行政開支」。計入撥備賬的款項一般於預期不能收回更多現金時予以撤銷。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

報告日期面對的最高信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。貴集團並無持有任何擔保抵押物。

27. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
銀行及手頭現金	330,393	758,146	612,649
貴公司			
銀行及手頭現金	99,219	277,677	132,089

銀行及手頭現金以人民幣計值。

28. 實繳資本／股本

貴集團及貴公司

	普通股數目 (附註d)	實繳資本／ 股本
	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	不適用	600,000
注資(附註(a))	不適用	50,000
於二零一二年十二月三十一日	不適用	650,000
注資(附註(c))	不適用	137,880
於二零一三年十二月三十一日	不適用	787,880
於二零一四年七月二十二日已發行及 配發每股面值人民幣1.00元普通股(附註(d))	787,880	—
於二零一四年七月二十二日	787,880	787,880
注資(附註(e))	74,684	74,684
於二零一四年十二月三十一日	862,564	862,564

- (a) 於二零一二年十月十一日，根據注資協議，i)雲南省水務向貴公司注入現金人民幣35,250,000元，其中人民幣25,500,000元增加實繳股本，而人民幣9,750,000元增加資本儲備；ii)北京碧水源向貴公司注入現金人民幣33,868,000元，其中人民幣24,500,000元增加實繳股本，而人民幣9,368,000元增加資本儲備。於注資後，貴公司實繳股本增加人民幣50,000,000元，貴公司儲備增加人民幣19,118,000元(附註29)。
- (b) 於二零一三年五月十二日，北京碧水源將其於貴公司的4.90%股權轉讓予貴公司的若干主要管理人員，代價為人民幣72,436,000元。
- (c) 於二零一三年九月二十七日，根據增資協議及經修訂的組織章程細則，融源成長(天津)股權投資合夥企業(有限合夥)(「融源成長」)將現金人民幣400,000,000元注入貴公司，其中人民幣137,880,000元被確認為實繳股本，而人民幣262,120,000元被確認為股本儲備。是次注資後，雲南省水務、北京碧水源、融源成長及29名主要管理人員分別持有貴公司的42.07%、36.38%、17.5%及4.05%股權。
- (d) 二零一四年七月二十二日，貴公司由有限責任公司轉制為股份有限公司，註冊資本為人民幣787,880,000元。貴公司按照當時股東各自於二零一四年七月二十二日對貴公司實繳股本的比例，向其發行及配發787,880,000股每股面值人民幣1元的普通股。
- (e) 二零一四年九月十五日，根據注資協議及經修訂組織章程細則，雲南省水務、杭州青域及四川融琛向貴公司注入現金總額人民幣260,000,000元，其中人民幣74,684,000元確認為股本，而人民幣185,316,000元確認為資本儲備。是次注資後，雲南省水務、北京碧水源、融源成長、30名主要管理人員、杭州青域及四川融琛分別持有貴公司45.43%、33.23%、15.98%、3.69%、0.67%及1.00%股權。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

29. 其他儲備

貴集團

	股本儲備	法定儲備	合併儲備	匯兌儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年					
一月一日的結餘	569,881	6,906	5,100	—	581,887
注資(附註28(a))	19,118	—	—	—	19,118
共同控制下業務合併(附註(b))	—	—	(5,100)	—	(5,100)
利潤劃撥(附註(a))	—	15,750	—	—	15,750
於二零一二年					
十二月三十一日的結餘	588,999	22,656	—	—	611,655
融源成長注資(附註28(c))	262,120	—	—	—	262,120
雲南省水務出資(附註(c))	42,173	—	—	—	42,173
利潤劃撥(附註(a))	—	24,436	—	—	24,436
於二零一三年					
十二月三十一日的結餘	893,292	47,092	—	—	940,384
雲南省水務、杭州青域及 四川融琛出資(附註28(e))	185,316	—	—	—	185,316
匯兌差額	—	—	—	(92)	(92)
利潤劃撥(附註(a))	—	29,532	—	—	29,532
於二零一四年					
十二月三十一日的結餘	1,078,608	76,624	—	(92)	1,155,140

貴公司

	股本儲備	法定儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	630,231	4,779	635,010
注資(附註28(a))	19,118	—	19,118
利潤劃撥(附註(a))	—	4,991	4,991
於二零一二年十二月三十一日	649,349	9,770	659,119
注資(附註28(c))	262,120	—	262,120
雲南省水務注資(附註(c))	42,173	—	42,173
於二零一三年十二月三十一日	953,642	9,770	963,412
雲南省水務、杭州青域及 四川融琛出資(附註28(e))	185,316	—	185,316
利潤劃撥(附註(a))	—	5,241	5,241
於二零一四年十二月三十一日	1,138,958	15,011	1,153,969

附錄一

會計師報告

附註：

(a) 法定儲備及企業發展基金

根據中國相關規則及法規，除中外合資企業外，所有中國公司均須將根據中國會計規則及法規計算的除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備金，直至累計資金總額達至其註冊資本的50%為止。法定儲備金須經有關機關批准，方可用作抵銷過往年度結轉的虧損或增加有關公司的資本。

(b) 共同控制下業務合併

勐臘縣給排水有限責任公司（「勐臘給排水」）由景洪市城市投資開發有限公司（「景洪城投」，雲南省城投集團公司的附屬公司）於二零一一年九月成立，實繳資本為人民幣10,000,000元。於二零一二年，貴公司與景洪城投訂立一份協議，據此，貴公司向勐臘給排水注資人民幣10,710,000元並取得勐臘給排水的51%股權，景洪城投向勐臘給排水額外注資人民幣290,000元並取得勐臘給排水的餘下49%股權，勐臘給排水成為貴公司的附屬公司。由於在收購前後勐臘給排水受雲南省城投集團公司控制，故其為一項共同控制下的業務合併，所以，勐臘給排水作為貴集團持股51%的附屬公司自其成立日起納入合併範圍。

(c) 雲南省水務注資

於二零一三年，雲南省水務向貴公司出資現金人民幣42,173,000元。

30. 保留盈利

	貴公司
	人民幣千元
於二零一二年一月一日	32,690
年內利潤(附註14)	66,387
轉撥至儲備(附註29)	(4,991)
於二零一二年十二月三十一日	94,086
年內虧損(附註14)	(23,897)
於二零一三年十二月三十一日	70,189
年內利潤(附註14)	52,409
轉撥至儲備(附註29)	(5,241)
股息	(110,500)
於二零一四年十二月三十一日	6,857

附錄一

會計師報告

31. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項：			
－關聯方(附註39(d))	5,909	32,376	145,401
－第三方	166,465	240,317	376,656
其他應付款項：			
－關聯方(附註39(d))	9	11,315	37,894
－第三方	66,503	82,078	245,165
來自客戶的墊款	10,086	24,049	15,239
應付員工福利	5,253	8,898	19,676
其他應付稅項	19,941	24,143	36,667
	<u>274,166</u>	<u>423,176</u>	<u>876,698</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	—	3,354	5,029
應付以下各方的其他應付款項：			
－附屬公司	10,944	5,093	6,676
－關聯方	—	—	618
－第三方	1,625	6,336	17,085
應付員工福利	2,806	4,201	8,115
其他應付稅項	1,116	1,266	2,629
	<u>16,491</u>	<u>20,250</u>	<u>40,152</u>

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貿易應付款項(包括應付關聯方屬貿易性質的款項)基於發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	138,600	168,983	440,275
一至兩年	18,688	92,319	66,584
兩至三年	15,086	11,391	13,363
三年以上	—	—	1,835
	<u>172,374</u>	<u>272,693</u>	<u>522,057</u>

附錄一

會計師報告

32. 借款

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期			
長期銀行借款			
— 有抵押	334,864	320,568	489,332
— 無抵押	11,095	11,095	19,545
	<u>345,959</u>	<u>331,663</u>	<u>508,877</u>
其他借款—無抵押	—	—	6,000
公司債券—無抵押	—	—	396,838
	<u>345,959</u>	<u>331,663</u>	<u>911,715</u>
減：長期借款的即期部分			
銀行借款			
— 有抵押	(82,314)	(130,839)	(38,814)
— 無抵押	—	—	(3,909)
	<u>(82,314)</u>	<u>(130,839)</u>	<u>(42,723)</u>
	<u>263,645</u>	<u>200,824</u>	<u>868,992</u>
即期			
短期銀行借款			
— 有抵押	100,000	—	—
— 無抵押	27,950	280,568	225,000
	<u>127,950</u>	<u>280,568</u>	<u>225,000</u>
其他借款—無抵押	261,035	43,550	2,600
長期銀行借款的即期部分	82,314	130,839	42,723
	<u>471,299</u>	<u>454,957</u>	<u>270,323</u>
總計	<u><u>734,944</u></u>	<u><u>655,781</u></u>	<u><u>1,139,315</u></u>
以下列貨幣計值：			
— 人民幣	703,264	623,716	1,112,271
— 歐元	31,680	32,065	27,044
	<u><u>734,944</u></u>	<u><u>655,781</u></u>	<u><u>1,139,315</u></u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期			
公司債券－無抵押	—	—	396,838
即期			
短期銀行借款			
－有抵押	100,000	100,000	100,000
－無抵押	—	100,000	—
其他借款－無抵押	165,188	—	—
	<u>265,188</u>	<u>200,000</u>	<u>100,000</u>
總計	<u>265,188</u>	<u>200,000</u>	<u>496,838</u>
以下列貨幣計值：			
－人民幣	<u>265,188</u>	<u>200,000</u>	<u>496,838</u>

(a) 借款

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，貴集團的借款分別按加權平均年利率6.36%、6.44%及6.84%計息。

於二零一二年、二零一三年以及二零一四年十二月三十一日，銀行借款人民幣403,184,000元、人民幣288,503,000元及人民幣462,288,000元由貴集團樓宇、機器及特許權質押作擔保以及由關聯方作擔保。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，銀行借款人民幣31,680,000元、人民幣32,065,000元及人民幣27,044,000元已由中國當地政府擔保。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團及貴公司借款的償還情況如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款			
一年以內	210,264	411,407	267,723
一至兩年	85,794	88,840	57,587
二至五年	113,478	53,456	228,284
五年以上	64,373	58,528	180,283
	<u>473,909</u>	<u>612,231</u>	<u>733,877</u>
公司債券及其他借款			
一年以內	261,035	43,550	2,600
一至兩年	—	—	6,000
二至五年	—	—	396,838
	<u>261,035</u>	<u>43,550</u>	<u>405,438</u>
	<u><u>734,944</u></u>	<u><u>655,781</u></u>	<u><u>1,139,315</u></u>

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款			
須於五年內悉數償還	370,134	512,071	411,833
須於五年後悉數償還	103,775	100,160	322,044
	<u>473,909</u>	<u>612,231</u>	<u>733,877</u>
公司債券及其他借款			
須於五年內悉數償還	261,035	43,550	405,438
	<u>734,944</u>	<u>655,781</u>	<u>1,139,315</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款			
一年以內	100,000	200,000	100,000
公司債券及其他借款			
一年以內	165,188	—	—
二至五年	—	—	396,838
	165,188	—	396,838
	265,188	200,000	496,838

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款			
須於五年內悉數償還	100,000	200,000	100,000
公司債券及其他借款			
須於五年內悉數償還	165,188	—	396,838
	265,188	200,000	496,838

於各年末，貴集團借款面臨的利率變動風險及合約重新定價日期如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月以內	471,306	366,524	119,656
六個月至一年	88,473	173,459	439,165
一至五年	139,792	80,269	561,560
超過五年	35,373	35,529	18,934
	734,944	655,781	1,139,315

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	265,188	200,000	100,000
一至五年	—	—	396,838
	<u>265,188</u>	<u>200,000</u>	<u>496,838</u>

貴集團借款的賬面值與其公平值相若。

(b) 公司債券

於二零一四年六月十八日，貴公司已發行本金為人民幣400,000,000元的公司債券，年期為三年，按年利率7.7%計息。

33. 遞延收入

有關款項是指有關貴集團建造污水處理及供水設施以及提供供水服務的政府補助。

與服務成本有關的政府補助於與其擬定補償的成本配合在所需期間內於收益表中確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補助按直線法於相關資產預計年期內在合併收益表中確認。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

34. 遞延所得稅

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產：			
－ 12個月內收回的遞延稅項資產	7,624	6,228	11,547
－ 12個月後收回的遞延稅項資產	13,927	12,254	27,788
	<u>21,551</u>	<u>18,482</u>	<u>39,335</u>
遞延稅項負債：			
－ 12個月後收回的遞延稅項負債	(3,233)	(9,127)	(52,796)
遞延稅項資產／(負債)淨額	<u>18,318</u>	<u>9,355</u>	<u>(13,461)</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產：			
－ 12個月內收回的遞延稅項資產	1,674	1,067	16,459
－ 12個月後收回的遞延稅項資產	—	4,846	—
遞延稅項資產淨額	<u>1,674</u>	<u>5,913</u>	<u>16,459</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

年內遞延所得稅資產及負債的變動(不計及同一稅項司法權區內結餘的抵銷)如下：

貴集團

遞延稅項資產	應付					總計
	員工福利	撥備	政府補助	應計開支	稅項虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	897	835	4,426	217	456	6,831
計入收益表	139	1,047	13,613	881	1,337	17,017
於二零一二年十二月三十一日	1,036	1,882	18,039	1,098	1,793	23,848
於收益表計入／(扣除)	499	665	(8,248)	(910)	4,112	(3,882)
於二零一三年十二月三十一日	1,535	2,547	9,791	188	5,905	19,966
計入收益表	3,458	2,363	3,471	2,432	13,147	24,871
於二零一四年十二月三十一日	4,993	4,910	13,262	2,620	19,052	44,837
遞延稅項負債	服務特許 應收款項		公平值收益	加速 稅項折舊		總計
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於二零一二年一月一日	(1,946)		—	—		(1,946)
於收益表扣除	(3,584)		—	—		(3,584)
於二零一二年十二月三十一日	(5,530)		—	—		(5,530)
於收益表扣除	(2,074)		—	(651)		(2,725)
收購附屬公司	—		(2,356)	—		(2,356)
於二零一三年十二月三十一日	(7,604)		(2,356)	(651)		(10,611)
於收益表(扣除)／計入	(17,683)		503	(2,044)		(19,224)
收購附屬公司	—		(28,463)	—		(28,463)
於二零一四年十二月三十一日	(25,287)		(30,316)	(2,695)		(58,298)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

遞延稅項資產	應付	撥備	政府補助	應計開支	稅項虧損	總計
	員工福利					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	479	—	—	117	—	596
計入收益表	222	6	—	850	—	1,078
於二零一二年						
十二月三十一日	701	6	—	967	—	1,674
於收益表計入／(扣除)	349	(4)	75	(967)	4,786	4,239
於二零一三年						
十二月三十一日	1,050	2	75	—	4,786	5,913
計入收益表	984	1,117	—	—	8,770	10,871
於二零一四年						
十二月三十一日	2,034	1,119	75	—	13,556	16,784
遞延稅項負債						服務特許 應收款項
						人民幣千元
於二零一四年一月一日						—
於收益表扣除						(325)
於二零一四年十二月三十一日						(325)

35. 撥備

	維修成本	僱員福利	總計
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	459	—	459
自收益表扣除撥備(附註10)	30	—	30
於二零一二年十二月三十一日	489	—	489
於無形資產中將撥備撥作資本	1,587	—	1,587
自收益表扣除撥備(附註10)	65	—	65
於二零一三年十二月三十一日	2,141	—	2,141
收購附屬公司	—	3,971	3,971
於無形資產中將撥備撥作資本	7,570	—	7,570
於收益表扣除的撥備(附註10)	769	—	769
年內已付款項	—	(43)	(43)
於二零一四年十二月三十一日	10,480	3,928	14,408

- (a) 根據貴集團訂立的服務特許經營協議，貴集團的合約責任為保養其經營的設施，確保符合特定的可提供服務水平及／或於服務特許經營期結束時，在移交廠房予授予人之前，將其修復至指定狀態。該等保養或修復設施的合約責任(任何改造部分除外)乃根據香港會計準則第37號按各有關期間末履行當前責任所需支出的最佳估計值確認與計量。

36. 經營(所用)／所得現金

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前利潤	160,086	252,233	226,157
就以下各項作出調整：			
－壞賬撥備	4,368	2,838	8,345
－投資物業攤銷	121	255	329
－土地使用權攤銷	840	934	2,932
－無形資產攤銷	144	1,318	8,631
－物業、廠房及設備折舊	29,095	32,787	46,054
－以權益法入賬的 應佔投資虧損／(利潤)	4,386	(7,796)	(10,942)
－可供出售 金融資產的股息收入	—	(357)	(453)
－融資成本淨額	9,388	11,592	26,593
－出售物業、廠房及設備、土地使用權 及其他無形資產(收益)／虧損	(29)	4	(3,273)
－負商譽	—	(304)	—
營運資金變動(不包括收購及合併入賬時 匯兌差額的影響)			
－存貨及就合約工程應收客戶款項	(7,987)	4,509	(187,780)
－貿易及其他應收款項以及特許經營 安排下的應收款項	(209,648)	(332,429)	(682,370)
－貿易及其他應付款項	13,551	86,777	158,380
－遞延收入	22,570	(560)	(27,593)
經營(所用)／所得現金	<u>(45,013)</u>	<u>43,159</u>	<u>(434,454)</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於現金流量表內，銷售物業、廠房及設備、土地使用權及其他無形資產所得款項包括：

貴集團	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值	91	524	26,855
出售物業、廠房及設備、土地使用權 及其他無形資產的利潤／(虧損)	29	(4)	3,273
未結算出售代價	—	—	(4,350)
出售物業、廠房及設備、土地使用權 及其他無形資產的所得款項	<u>120</u>	<u>520</u>	<u>25,778</u>

非現金交易

主要非現金交易為(1)截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，貴集團分別抵銷為數人民幣41,096,000元、人民幣58,180,000元及人民幣146,503,000元的應收雲南省城投集團公司款項及借款；及(2)截至二零一四年十二月三十一日止年度，貴集團抵銷為數人民幣17,750,000元的應收及應付景洪城投款項。

37. 承擔

(a) 資本承擔

截至二零一二年、二零一三年以及二零一四年十二月三十一日已訂約但尚未產生的資本支出如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>48,345</u>	<u>113,858</u>	<u>323,779</u>

(b) 經營租賃承擔－貴集團作為承租人

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室及倉庫。租賃期為1至10年。

貴集團根據不可撤銷經營租約擁有的未來最低租金付款總額如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	44	333	2,995
一至五年	235	579	1,477
五年以上	224	170	54
	<u>503</u>	<u>1,082</u>	<u>4,526</u>

38. 業務合併

(a) 城投碧水源水務科技

城投碧水源水務科技由貴公司及北京碧水源於二零一零年共同成立。貴公司及北京碧水源分別持有城投碧水源水務科技50%股權。城投碧水源水務科技的主要業務為生產及銷售環保設備。於二零一二年九月三十日，北京碧水源為向貴公司注資而將其於城投碧水源水務科技的50%股權轉讓予貴公司。城投碧水源水務科技成為貴公司的全資附屬公司。

二零一二年九月三十日至二零一二年十二月三十一日期間，所收購業務為貴集團貢獻收入人民幣133,838,000元及純利人民幣23,969,000元。倘城投碧水源水務科技自於二零一二年一月一日起合併入賬，則貴集團截至二零一二年十二月三十一日止年度合併收益表列示的備考收入及純利將分別為人民幣423,090,000元及人民幣126,137,000元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表概述就城投碧水源水務科技已付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價：	
— 貴公司於城投碧水源水務科技所持50%股權的公平值	33,868
— 北京碧水源注資	33,868
	<u>67,736</u>
所收購可識別淨資產公平值	
現金及現金等價物	56,542
貿易及其他應收款項	92,251
存貨	28,465
物業、廠房及設備	21,491
其他長期資產	36
借款	(21,182)
貿易及其他應付款項	(109,867)
可識別資產淨值總額	<u>67,736</u>
股權百分比	<u>100%</u>
	<u>67,736</u>
商譽	<u>—</u>

(b) 勐臘縣泉源自來水有限責任公司(「泉源水務」)

泉源水務的主要業務為供水。於二零一三年四月二十六日，貴集團自若干獨立第三方收購泉源水務的100%股權。

二零一三年四月二十六日至二零一三年十二月三十一日期間，所收購業務為貴集團貢獻收入人民幣5,192,000元及純利人民幣997,000元。倘泉源水務自二零一三年一月一日起合併入賬，則貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度合併收益表列示的備考收入及純利將分別為人民幣691,107,000元及人民幣201,162,000元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表概述就收購泉源水務支付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價：	
— 現金	11,514
— 未付代價	2,884
代價總額	<u>14,398</u>
所收購可識別淨資產公平值	
現金及現金等價物	905
存貨	1,035
物業、廠房及設備	14,204
土地使用權	2,906
借款	(3,100)
貿易及其他應付款項	(1,248)
可識別資產淨值總額	<u>14,702</u>
其他收益	<u>(304)</u>

(c) 國清環保

國清環保的主要業務為建造及經營污水處理設施。於二零一三年九月二十七日，貴公司自一名獨立第三方收購國清環保的60%股權。

二零一三年九月二十七日至二零一三年十二月三十一日期間，所收購業務為貴集團貢獻收入人民幣30,152,000元及純利人民幣9,107,000元。倘國清環保自二零一三年一月一日起合併入賬，則貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度合併收益表將列示的備考收入及純利將分別為人民幣705,190,000元及人民幣202,932,000元。

附錄一

會計師報告

下表概述就收購國清環保支付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價：	
— 現金	7,800
— 未付代價	5,200
	<hr/>
代價總額	13,000
	<hr/>
所收購可識別淨資產公平值	
現金及現金等價物	1,240
貿易及其他應收款項	52,479
存貨	1,481
物業、廠房及設備	400
無形資產	7,742
遞延稅項資產	119
貿易及其他應付款項	(40,045)
遞延稅項負債	(2,475)
	<hr/>
可識別資產淨值總額	20,941
非控股權益	(8,976)
	<hr/>
	11,965
	<hr/>
商譽	1,035
	<hr/> <hr/>

(d) 六庫給排水

六庫給排水的主要業務為供水。於二零一四年六月二十七日，貴公司自瀘水縣財政局收購六庫給排水的全部股權。

二零一四年六月二十七日至二零一四年十二月三十一日期間，所收購業務為貴集團貢獻收入人民幣7,523,000元及虧損淨額人民幣2,383,000元。倘六庫給排水自二零一四年一月一日起合併入賬，則貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度合併收益表列示的備考收入及純利將分別為人民幣1,107,725,000元及人民幣191,589,000元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表概述就收購六庫給排水支付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價：	
— 現金	45,000
— 未付代價	8,500
代價總額	<u>53,500</u>
所收購可識別淨資產公平值	
現金及現金等價物	8,020
貿易及其他應收款項	33
存貨	1,312
物業、廠房及設備	79,935
遞延稅項資產	329
貿易及其他應付款項	(9,772)
僱員福利撥備	(1,314)
借款	(21,750)
遞延稅項負債	(3,293)
可識別資產淨值總額	<u>53,500</u>
商譽	<u>—</u>

(e) 北京科林皓華

北京科林皓華的主要業務為建設服務及市政垃圾處理。於二零一四年一月二十日，貴公司自若干名獨立第三方收購北京科林皓華的52.38%股權，成為北京科林皓華的控股股東。

二零一四年一月二十日至二零一四年十二月三十一日期間，所收購業務為貴集團貢獻收入人民幣18,480,000元及虧損淨額人民幣2,674,000元。倘北京科林皓華自二零一四年一月一日起合併入賬，則貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度合併收益表列示的備考收入及純利將分別為人民幣1,101,197,000元及人民幣186,961,000元。

附錄一

會計師報告

下表概述就收購北京科林皓華支付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價：	
— 現金	11,642
— 未付代價	—
代價總額	<u>11,642</u>
所收購可識別淨資產公平值	
現金及現金等價物	8,871
貿易及其他應收款項	28,094
存貨	2,421
持作出售的非流動資產	7,500
物業、廠房及設備	1,085
無形資產	16,204
遞延稅項資產	363
貿易及其他應付款項	(44,174)
遞延稅項負債	(796)
可識別資產淨值總額	<u>19,568</u>
非控股權益	<u>(8,806)</u>
	<u>10,762</u>
商譽	<u>880</u>

(f) 無錫中發水務

無錫中發水務的主要業務為建設服務及污水處理。於二零一四年五月二十六日，貴公司自一名獨立第三方收購無錫中發水務的75%股權，成為無錫中發水務的控股股東。

二零一四年五月二十六日至二零一四年十二月三十一日期間，所收購業務為貴集團貢獻收入人民幣20,972,000元及虧損淨額人民幣2,627,000元。倘無錫中發水務自二零一四年一月一日起合併入賬，則貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度合併收益表列示的備考收入及純利將分別為人民幣1,105,184,000元及人民幣187,980,000元。

附錄一

會計師報告

下表概述就收購無錫中發水務支付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價：	
— 現金	122,430
— 未付代價	—
	<hr/>
代價總額	122,430
	<hr/>
所收購可識別淨資產公平值	
現金及現金等價物	16,301
受限制現金	10,000
貿易及其他應收款項	309,350
存貨	58
物業、廠房及設備	1,491
借款	(70,649)
貿易及其他應付款項	(74,011)
應付稅項	(4,234)
遞延稅項負債	(25,066)
	<hr/>
可識別資產淨值總額	163,240
非控股權益	(40,810)
	<hr/>
	122,430
	<hr/>
商譽	—
	<hr/> <hr/>

(g) 山東環保

山東環保乃由貴公司及山東省環保產業投資發展有限公司於二零一四年一月三十一日成立，其主要業務為銷售環保設備。貴公司以現金人民幣36,000,000元注資以換取山東環保的60%股權，而山東省環保產業投資發展有限公司向山東環保注入現金人民幣1,000,000元及轉讓其於山東臨港水處理有限公司的100%股權，以換取山東環保的40%股權。因此，貴公司控制山東環保並繼而取得對山東臨港水處理有限公司的控制權。

二零一四年一月三十一日至二零一四年十二月三十一日期間，所收購業務為貴集團貢獻收入人民幣78,746,000元及純利人民幣7,229,000元。倘山東環保自二零一四年一月一日起合併入賬，則貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度合併收益表列示的備考收入及純利將分別為人民幣1,110,761,000元及人民幣187,804,000元。

附錄一

會計師報告

下表概述就收購山東環保支付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價：	
— 現金	18,000
— 未付代價	18,000
代價總額	36,000
所收購可識別淨資產公平值	
現金及現金等價物	18,061
貿易及其他應收款項	25,104
服務特許經營安排下的應收款項	16,930
貿易及其他應付款項	(95)
可識別資產淨值總額	60,000
非控股權益	(24,000)
	36,000
商譽	—

(h) 紅河的污水處理項目（「紅河項目」）

紅河項目的主要業務為污水處理。於二零一四年五月二十六日，貴公司向紅河州人民政府收購紅河項目。

二零一四年五月二十六日至二零一四年十二月三十一日期間，所收購業務為貴集團貢獻收入人民幣13,398,000元及純利人民幣2,006,000元。倘紅河項目自二零一四年一月一日起合併入賬，則貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度合併收益表列示的備考收入及純利將分別為人民幣1,109,347,000元及人民幣194,155,000元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表概述就收購紅河項目支付的代價、於收購日期所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價：	
— 現金	—
— 未付代價	136,692
總代價	136,692
所收購可識別淨資產公平值	
物業、廠房及設備	90,034
無形資產	20,694
土地使用權	28,621
僱員福利撥備	(2,657)
可識別資產淨值總額	136,692
商譽	—

39. 關聯方交易

(a) 關聯方的名稱及與關聯方的關係

名稱	關係
云南省水務	貴公司股東
北京碧水源	貴公司股東
融源成長	貴公司股東
昆明瑞源(附註7)	二零一一年及二零一二年為貴集團的合營企業
城投碧水源水務科技(附註(i))	二零一一年為貴集團的合營企業
文山水務	貴集團的合營企業
馬關縣水務產業投資 有限公司(「馬關水務」)	貴集團合營企業的附屬公司
景洪皓泰(附註7)	二零一一年為貴集團的聯營公司
雲南省城投集團公司	云南省水務的股東
曼聽公園有限責任公司 (「曼聽公園」)	雲南省城投集團公司的附屬公司
景洪市城市投資開發有限公司 (「景洪城投」)	雲南省城投集團公司的附屬公司

附錄一

會計師報告

名稱	關係
景洪城投園林景觀有限公司 (「景洪城投園林景觀」)	雲南省城投集團公司的附屬公司
景洪城投物業管理有限責任公司 (「景洪城投物業管理」)	雲南省城投集團公司的附屬公司
北京雲南大廈酒店管理有限公司 (「雲南大廈管理」)	雲南省城投集團公司的附屬公司
雲南澄江老鷹地旅遊度假村有限公司 (「雲南澄江老鷹地」)	雲南省城投集團公司的附屬公司
雲南省城投集團公司洱海置業有限公司	雲南省城投集團公司的附屬公司
雲南建工集團有限公司 (「雲南建工」) (附註(c))	國有企業
十四冶建設集團有限公司 (「十四冶建設」) (附註(c))	國有企業

- (i) 於二零一二年九月三十日之前，城投碧水源水務科技為貴集團的合營企業。於二零一二年九月三十日，貴公司收購城投碧水源水務科技餘下50%股權，因而城投碧水源水務科技成為貴公司的全資附屬公司(附註38(a))。

(b) 與關聯方進行的交易

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，貴集團與關聯實體按對手方的正常業務過程中協定的條款進行了以下重大交易：

(i) 購買貨品及建設服務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
雲南建工	16,640	384,483	486,579
北京碧水源	469	71,268	3,414
十四冶建設	13,665	9,067	4,381
	<u>30,774</u>	<u>464,818</u>	<u>494,374</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(ii) 銷售貨品

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
雲南建工	—	258,549	94,623
十四冶建設	10,875	—	202,162
雲南省城投集團公司洱海置業有限公司	—	—	3,110
雲南澄江老鷹地	—	4,135	2,222
北京碧水源	42,339	—	—
	<u>53,214</u>	<u>262,684</u>	<u>302,117</u>

(iii) 融資安排下的交易

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方提供資金			
— 貴公司股東	—	101,500	618
— 雲南省城投集團公司的附屬公司	80,229	20,421	6,322
	<u>80,229</u>	<u>121,921</u>	<u>6,940</u>
向關聯方提供資金			
— 雲南省城投集團公司	130,000	—	200,000
— 貴公司股東	34,090	6,186	—
— 合營企業	113	75	63,046
— 雲南建工	—	101,500	—
— 雲南省城投集團公司的附屬公司	44,206	52,211	2,169
	<u>208,409</u>	<u>159,972</u>	<u>265,215</u>

貴集團與關聯方的融資安排以人民幣計值及結清並須於要求時償還，而若干貸款按下文附註(d)所載者計息。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(iv) 利息收入及利息開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向關聯方提供資金的利息收入			
— 雲南省城投集團公司	11,720	9,809	200
— 雲南省城投集團公司的附屬公司	253	1,887	1,232
— 合營企業	—	—	202
	<u>11,973</u>	<u>11,696</u>	<u>1,634</u>
關聯方提供資金的利息開支			
— 貴公司股東	10,063	3,411	—
— 雲南省城投集團公司的附屬公司	1,160	2,575	1,232
	<u>11,223</u>	<u>5,986</u>	<u>1,232</u>

(v) 主要管理人員薪酬

主要管理層包括執行董事。就僱員服務已付或應付主要管理人員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	<u>1,578</u>	<u>1,991</u>	<u>3,637</u>

(vi) 擔保

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方就貴集團借款 提供的擔保			
— 雲南省城投集團公司	100,000	—	—
— 景洪城投	37,500	75,000	22,500
	<u>137,500</u>	<u>75,000</u>	<u>22,500</u>

關聯方並無就向貴集團提供上述擔保收取貴集團任何費用。

(c) 與其他國有企業進行的交易

根據香港會計準則第24號「關聯方披露」，由中國政府直接或間接控制的國有企業及其附屬公司被視為貴集團的關聯方。

貴集團在由國有企業控制的經濟環境中經營業務。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，貴集團與國有企業進行的交易包括(但不限於)運營服務、建設服務及設備銷售。

此等交易乃在貴集團的日常業務過程中按可與貴集團與其他非國有實體所訂立者比較的條款進行。貴集團已建立買賣產品及服務的定價策略及批准流程。有關定價策略批准流程貫徹採用，而不論對手方是否為國有實體。經適當考慮有關關係的實質後，貴公司董事認為此等交易概非須進行獨立披露的重大關聯方交易，惟上文所披露與雲南建工及十四冶建設進行的交易除外。

(d) 與關聯方的結餘

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項－即期			
－北京碧水源	19,127	4,127	4,127
－雲南省城投集團公司洱海置業有限公司	—	—	3,110
－雲南建工	19,266	79,843	185,606
－十四冶建設	7,639	1,087	122,426
－雲南澄江老鷹地	—	2,170	2,593
	<u>46,032</u>	<u>87,227</u>	<u>317,862</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

結餘以人民幣計值、無抵押、免息及須於要求時償還。

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買貨品預付款			
— 北京碧水源	1,332	1,325	19,778
— 雲南建工	—	—	50,159
	<u>1,332</u>	<u>1,325</u>	<u>69,937</u>

結餘以人民幣計值、即期、無抵押及免息。

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方的不計息款項(*)			
— 雲南省水務	1,228	6,186	—
— 馬關水務	113	109	133
— 曼聽公園	1,093	—	—
— 景洪城投園林景觀	205	—	—
— 文山水務	—	8	25
— 景洪城投物業管理	138	—	—
— 北京碧水源	32,970	—	—
— 雲南省城投集團公司	19,399	—	—
	<u>55,146</u>	<u>6,303</u>	<u>158</u>
應收關聯方的計息款項(**)			
— 文山水務	—	—	63,000
— 景洪城投	14,000	21,044	—
— 雲南省城投集團公司—即期部分	279,495	70,813	—
— 雲南省城投集團公司—非即期部分	133,870	75,690	—
	<u>427,365</u>	<u>167,547</u>	<u>63,000</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方的不計息款項(*)			
— 附屬公司	405,144	645,849	1,055,205
— 雲南省水務	—	6,186	—
— 馬關水務	107	109	133
— 文山水務	—	8	25
— 雲南省城投集團公司	19,399	—	—
	<u>424,650</u>	<u>652,152</u>	<u>1,055,363</u>
應收關聯方的計息款項(**)			
— 文山水務	—	—	63,000
— 雲南省城投集團公司—即期部分	208,682	—	—
	<u>208,682</u>	<u>—</u>	<u>63,000</u>

* 結餘以人民幣計值、無抵押、免息及須於要求時償還。

** 結餘以人民幣計值、無抵押、須於要求時償還，按年利率6.00%至7.38%計息。

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項—即期			
— 十四冶建設	5,909	1,839	2,114
— 雲南建工	—	—	143,287
— 北京碧水源	—	30,537	—
	<u>5,909</u>	<u>32,376</u>	<u>145,401</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方的不計息款項			
— 雲南建工	—	11,181	37,276
— 雲南省水務	—	—	389
— 景洪城投	9	134	—
— 北京碧水源	—	—	229
	<u>9</u>	<u>11,315</u>	<u>37,894</u>

結餘以人民幣計值，無抵押、免息及須於要求時償還。

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方的計息款項			
— 雲南省水務	165,188	—	—
— 景洪城投	71,348	18,750	—
	<u>236,536</u>	<u>18,750</u>	<u>—</u>

計息結餘以人民幣計值，無抵押及須於要求時償還，按年利率5.14%至6.02%計息。

III. 城投碧水源水務科技於收購前期間的額外財務資料

貴集團於二零一二年九月三十日收購城投碧水源水務科技。以下為城投碧水源水務科技截至二零一二年九月三十日止九個月的財務資料。

(1) 全面收益表

	附註	截至 二零一二年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
收入	(vii)	24,569
銷售成本	(viii)	(19,267)
毛利		5,302
其他收入		—
其他收益		299
銷售開支	(viii)	(1,191)
行政開支	(viii)	(4,160)
經營利潤		250
融資成本		(203)
所得稅前利潤		47
所得稅開支	(ix)	(21)
期內利潤		26
其他全面收益		—
期內全面收益總額，扣除稅項		26
以下各項應佔：		
貴公司擁有人		26
非控股權益		—

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(2) 資產負債表

	附註	於二零一二年 九月三十日
		人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	(i)	21,491
無形資產		5
遞延所得稅資產		31
		<u>21,527</u>
流動資產		
現金及現金等價物	(ii)	56,542
貿易及其他應收款項	(iii)	92,251
存貨	(iv)	28,465
		<u>177,258</u>
資產總值		<u><u>198,785</u></u>
權益		
城投碧水源水務科技擁有人應佔資本及儲備		
股本及溢價		60,000
儲備		771
保留盈利		6,965
權益總額		<u>67,736</u>
負債		
流動負債		
借款	(v)	21,182
貿易及其他應付款項	(vi)	109,867
負債總額		<u>131,049</u>
權益及負債總額		<u><u>198,785</u></u>
流動資產淨額		<u>46,240</u>
資產總值減流動負債		<u><u>67,736</u></u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(3) 現金流量表

		截至 二零一二年 九月三十日 止九個月
		人民幣千元
經營活動所得現金流量		
經營所用現金	(xii)	(6,211)
已付所得稅		(22)
經營活動所用現金淨額		(6,233)
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備		(260)
投資活動所用現金淨額		(260)
融資活動所得現金流量		
銀行借款所得款項		21,182
融資活動所得現金淨額		21,182
現金及現金等價物增加淨額		14,689
期初現金及現金等價物		41,853
期末現金及現金等價物		56,542

(4) 權益變動表

	城投碧水源水務科技擁有人應佔				非控股 權益	權益總額
	實繳資本	儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年						
一月一日的結餘	60,000	771	6,939	67,710	—	67,710
期內利潤	—	—	26	26	—	26
於二零一二年						
九月三十日的結餘	60,000	771	6,965	67,736	—	67,736

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

城投碧水源水務科技的收購前財務資料附註

(i) 物業、廠房及設備

	汽車	電子設備 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一二年 九月三十日止九個月				
期初賬面淨值	2,349	211	18,935	21,495
添置	—	14	246	260
折舊	(190)	(74)	—	(264)
期末賬面淨值	<u>2,159</u>	<u>151</u>	<u>19,181</u>	<u>21,491</u>
於二零一二年九月三十日				
成本	2,544	351	19,181	22,076
累計折舊	(385)	(200)	—	(585)
賬面淨值	<u><u>2,159</u></u>	<u><u>151</u></u>	<u><u>19,181</u></u>	<u><u>21,491</u></u>

(ii) 現金及現金等價物

	於 二零一二年 九月三十日 <u>人民幣千元</u>
銀行及手頭現金	<u><u>56,542</u></u>

現金及現金等價物以人民幣計值。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(iii) 貿易及其他應收款項

	於 二零一二年 九月三十日
	人民幣千元
貿易應收款項	
— 第三方	40,032
減：減值撥備	—
貿易應收款項淨額	<u>40,032</u>
應收下列人士其他應收款項：	
— 第三方	3,938
減：減值撥備	(124)
其他應收款項淨額	<u>3,814</u>
預付款項	
— 第三方	47,940
— 關聯方	465
	<u>48,405</u>
	<u><u>92,251</u></u>

整體上，城投碧水源水務科技向其客戶授予90天以內的信用期。貿易應收款項總額賬齡分析如下：

	於 二零一二年 九月三十日
	人民幣千元
一年以內	76
一至兩年	39,956
	<u>40,032</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(iv) 存貨

	於 二零一二年 九月三十日
	人民幣千元
原材料	9,024
在運貨物	19,441
	<u>28,465</u>

(v) 借款

	於 二零一二年 九月三十日
	人民幣千元
短期銀行借款	
— 有抵押	<u>21,182</u>

於二零一二年九月三十日，銀行借款人民幣21,182,000元由貴公司擔保。

(vi) 貿易及其他應付款項

	於 二零一二年 九月三十日
	人民幣千元
貿易應付款項	
— 第三方	<u>14,206</u>
應付以下各方的其他款項：	
— 關聯方	50,000
— 第三方	<u>2,991</u>
	<u>52,991</u>
來自客戶墊款	
— 關聯方	36,312
— 第三方	<u>6,358</u>
	<u>42,670</u>
	<u>109,867</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於二零一二年九月三十日，根據發票日期釐定的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於 二零一二年 九月三十日
	人民幣千元
一年以內	14,206
(vii) 收入	
	截至 二零一二年 九月三十日 止九個月
	人民幣千元
建築合約所得收入	24,569
(viii) 按性質劃分的開支	
	截至 二零一二年 九月三十日 止九個月
	人民幣千元
僱員福利開支	2,950
核數師酬金	25
物業、廠房及設備折舊	264
土地使用權及無形資產攤銷	1
法律及專業費用	128
差旅開支	239
招待費	540
建造及設備銷售成本	19,267
其他	1,204
	<u>24,618</u>

附錄一

會計師報告

(ix) 所得稅開支

	截至 二零一二年 九月三十日 止九個月
	人民幣千元
除稅前利潤	47
按25%的法定所得稅稅率計算的稅項	12
以下各項的稅務影響：	
— 不可扣稅開支	9
所得稅開支	21

(x) 關聯方交易

截至二零一二年九月三十日止九個月，管理層認為下列實體／人士為雲南碧水源的關聯方。

名稱	關係
貴公司	股東
雲南省水務	貴公司的股東
雲南省城投集團公司	雲南省水務的股東
北京碧水源	股東
鶴慶水務	雲南省城投集團公司的附屬公司
雲南澄江老鷹地	雲南省城投集團公司的附屬公司
馬關水務	貴公司的合營企業

附錄一

會計師報告

(a) 與關聯方進行的交易

截至二零一二年九月三十日止九個月，城投碧水源水務科技與關聯方進行下列重大交易：

	截至 二零一二年 九月三十日 止九個月
	人民幣千元
(i) 購買貨品	
— 北京碧水源	527
(ii) 主要管理人員薪酬	
薪金及其他福利	738
(iii) 擔保	
貴公司就城投碧水源水務科技貸款提供的擔保	21,182

(b) 與關聯方的結餘

	截至 二零一二年 九月三十日 止九個月
	人民幣千元
預付款項	
— 北京碧水源	465
應付關聯方的無息款項	
— 貴公司	50,000
已收關聯方的墊款	
— 北京碧水源	30,410
— 鶴慶水務	526
— 貴公司	3,934
— 雲南澄江老鷹地	460
— 馬關水務	982

附註：該等結餘以人民幣計值、無抵押、免息及須於要求時償還。

附錄一

會計師報告

(xi) 經營租賃承擔－作為承租人

城投碧水源水務科技根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室。租賃期不超過3年。

	截至 二零一二年 九月三十日 止九個月
	人民幣千元
一年以內	196

(xii) 經營所得現金

	截至 二零一二年 九月三十日 止九個月
	人民幣千元
所得稅前利潤	47
就以下各項作出調整：	
－其他無形資產攤銷	2
－物業、廠房及設備折舊	264
營運資金變動：	
－存貨	(19,667)
－貿易及其他應收款項	(24,659)
－貿易及其他應付款項	37,802
經營所得現金	(6,211)

IV. 期後財務報表

貴公司或其附屬公司並未就二零一四年十二月三十一日之後至本報告日止的任何期間編製經審計財務報表。除本報告所披露外，貴公司或其附屬公司並未在就二零一四年十二月三十一日後任何期間宣派、作出或派付任何股息或分派。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

謹啟