

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。



雲南水務

雲南水務投資股份有限公司

**Yunnan Water Investment Co., Limited\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6839)

截至二零一五年十二月三十一日止年度  
全年業績公佈

#### 財務摘要

- 收益約為人民幣1,558.4百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約41.6%
- 年內溢利約為人民幣317.4百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約68.9%
- 本公司擁有人應佔溢利約為人民幣285.9百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約71.6%
- 每股基本盈利約為人民幣0.27元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約31.1%
- 董事會建議分派截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.1元(含稅)

雲南水務投資股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績及財務狀況連同比較數字如下：

## I. 本集團的財務資料

### (a) 綜合全面收益表

		截至十二月三十一日 止年度	
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	2	<b>1,558,394</b>	1,100,761
銷售成本		<b>(1,050,772)</b>	(767,124)
<b>毛利</b>		<b>507,622</b>	333,637
其他收入	3	<b>97,552</b>	49,059
其他收益淨額	3	<b>12,402</b>	3,273
銷售開支		<b>(17,187)</b>	(13,456)
行政開支		<b>(181,220)</b>	(125,816)
<b>經營溢利</b>		<b>419,169</b>	246,697
融資收益		<b>25,553</b>	3,551
財務開支		<b>(66,749)</b>	(35,033)
融資成本淨額		<b>(41,196)</b>	(31,482)
以權益法入賬的應佔投資溢利		<b>4,896</b>	10,942
<b>所得稅前溢利</b>		<b>382,869</b>	226,157
所得稅開支	4	<b>(65,426)</b>	(38,261)
<b>年內溢利</b>		<b>317,443</b>	187,896
其他全面收益			
可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<b>976</b>	(92)
<b>年內全面收益總額</b>		<b>318,419</b>	187,804

(a) 綜合全面收益表(續)

	截至十二月三十一日 止年度	
附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
以下人士應佔溢利：		
本公司擁有人	285,853	166,587
非控股權益	<u>31,590</u>	<u>21,309</u>
	<u>317,443</u>	<u>187,896</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	286,829	166,495
非控股權益	<u>31,590</u>	<u>21,309</u>
	<u>318,419</u>	<u>187,804</u>
本公司擁有人應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元表示)		
— 基本及攤薄	5 <u>0.270</u>	<u>0.206</u>

## (b) 綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>1,617,329</b>	1,378,952
投資物業		<b>17,764</b>	5,042
土地使用權		<b>121,311</b>	97,870
服務特許經營安排下的應收款項	7	<b>1,941,739</b>	1,444,600
合約工程應收客戶款項		<b>404,142</b>	193,924
無形資產		<b>1,711,249</b>	182,641
以權益法入賬的投資		<b>34,925</b>	45,178
貿易及其他應收款項	8	<b>773,236</b>	138,186
遞延所得稅資產		<b>56,173</b>	39,335
		<b>6,677,868</b>	3,525,728
<b>流動資產</b>			
服務特許經營安排下的應收款項	7	<b>11,540</b>	9,662
持有待售的非流動資產		—	7,500
存貨		<b>20,595</b>	12,459
合約工程應收客戶款項		<b>3,477</b>	6,455
貿易及其他應收款項	8	<b>1,197,087</b>	845,486
受限制的現金		<b>19,603</b>	—
現金及現金等價物		<b>1,672,121</b>	612,649
		<b>2,924,423</b>	1,494,211
<b>總資產</b>		<b>9,602,291</b>	5,019,939

(b) 綜合資產負債表(續)

		於十二月三十一日	
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本		1,193,213	862,564
其他儲備		2,264,254	1,155,140
保留盈利		600,956	366,542
		<u>4,058,423</u>	<u>2,384,246</u>
非控股權益		884,189	337,078
		<u>4,942,612</u>	<u>2,721,324</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		2,025,960	868,992
貿易及其他應付款項	9	54,514	—
遞延收益		164,876	144,749
遞延所得稅負債		198,116	52,796
撥備		25,791	14,408
		<u>2,469,257</u>	<u>1,080,945</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	1,074,341	876,698
借款		1,038,355	270,323
合約工程應付客戶款項		4,552	3,727
流動所得稅負債		73,174	66,922
		<u>2,190,422</u>	<u>1,217,670</u>
總負債		<u>4,659,679</u>	<u>2,298,615</u>
權益和負債總額		<u>9,602,291</u>	<u>5,019,939</u>

## II. 財務資料附註

### 1 編製基準及主要會計政策摘要

雲南水務投資股份有限公司(「本公司」)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，本公司由有限責任公司轉型為股份有限公司，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。本公司為一家投資控股公司，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)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。

本公司H股已於二零一五年五月二十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司的綜合財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

#### 會計政策的變動及披露

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已就於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列準則的新修訂：

香港會計準則第19號(修訂本)	僱員福利
香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年至二零一二年週期的年度改進
香港財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年週期的年度改進

採納該等準則的新修訂並無對本集團的業績或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」的規定於本財政年度生效，因此，綜合財務報表內若干資料的呈列及披露會發生變動。

## 1 編製基準及主要會計政策摘要(續)

### (c) 尚未採納的新訂準則及詮釋

多項新訂準則及準則的修訂以及詮釋於二零一五年一月一日之後開始的年度期間生效,惟編製該等綜合財務報表時尚未應用。

香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	可接受的折舊和攤銷方法說明 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第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 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：不納入合併的運用 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	自與客戶訂立合約的收益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>

1. 於本集團自二零一六年一月一日開始的年度期間生效。

2. 於本集團自二零一八年一月一日開始的年度期間生效。

3. 生效日期待由國際會計準則委員會釐定。

本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本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 2 分部資料

本公司執行董事為本集團的首席經營決策者。管理層根據本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。

本公司執行董事從產品與服務層面考慮業務。

本集團於年內已投資新業務及新領域。本集團重組為以下五個業務分部:

(a) 污水處理;

(b) 供水;

- (c) 建造及設備銷售；
- (d) 固廢處理#；
- (e) 「其他」，涉及運營和維護服務及其他業務。

# 透過收購中國及泰國的多家公司，固廢處理業務已成為本集團的重大業務，其已於綜合財務報表內作為獨立分部披露。

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

本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。

(i) 截至二零一五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支出如下：

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

	污水處理 人民幣千元	供水 人民幣千元	建造 及設備銷售 人民幣千元	固廢處理 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益總額	420,009	454,577	644,183	8,220	78,594	—	1,605,583
分部間收益	—	—	(47,189)	—	—	—	(47,189)
收益	420,009	454,577	596,994	8,220	78,594	—	1,558,394
毛利	207,672	108,507	144,384	1,271	45,788	—	507,622
其他收入							97,552
其他收益淨額							12,402
銷售開支							(17,187)
行政開支							(181,220)
融資成本淨額							(41,196)
以權益法入賬的 應佔投資溢利/ (虧損)	4,971	—	—	—	(75)	—	4,896
所得稅前溢利							382,869
所得稅開支							(65,426)
年內溢利							<u>317,443</u>
折舊和攤銷	(31,376)	(21,448)	(9,181)	(3,841)	(2,279)	(6,012)	(74,137)
分部資產	<u>2,756,951</u>	<u>815,567</u>	<u>1,192,471</u>	<u>2,168,355</u>	<u>393,268</u>	<u>2,275,679</u>	<u>9,602,291</u>
分部資產包括：							
以權益法入賬的投資	—	—	—	—	34,925	—	34,925
分部負債	<u>610,785</u>	<u>97,156</u>	<u>559,553</u>	<u>584,371</u>	<u>287,984</u>	<u>2,519,830</u>	<u>4,659,679</u>
非流動資產的添置 (金融工具和遞延 稅項資產除外)	<u>302,014</u>	<u>67,965</u>	<u>54,801</u>	<u>1,419,503</u>	<u>11,970</u>	<u>144,207</u>	<u>2,000,460</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度(經重列) # :

	污水處理 人民幣千元	供水 人民幣千元	建造 及設備銷售 人民幣千元	固廢處理 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 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)
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
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)
融資成本淨額							(31,482)
以權益法入賬 的應佔投資溢利	10,942	—	—	—	—	—	10,942
所得稅前溢利							226,157
所得稅開支							(38,261)
年內溢利							<u>187,896</u>
折舊和攤銷	(22,447)	(24,546)	(3,871)	—	(3,171)	(3,911)	(57,946)
分部資產	<u>2,715,338</u>	<u>769,595</u>	<u>743,972</u>	<u>11,000</u>	<u>95,480</u>	<u>684,554</u>	<u>5,019,939</u>
分部資產包括： 以權益法入賬 的投資	45,178	—	—	—	—	—	45,178
分部負債	<u>536,586</u>	<u>107,179</u>	<u>463,640</u>	<u>—</u>	<u>36,107</u>	<u>1,155,103</u>	<u>2,298,615</u>
非流動資產的添置 (金融工具和 遞延稅項 資產除外)	<u>171,130</u>	<u>259,830</u>	<u>34,594</u>	<u>11,000</u>	<u>1,871</u>	<u>200,299</u>	<u>678,724</u>

# 分部資料獲追溯應用，以與截至二零一五年十二月三十一日止年度作比較。

- (ii) 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團主要在中國開展業務，故經營表現的地域分部資料並未編製。下表載列按地域劃分的分部資產／負債：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
— 中國	8,886,724	5,019,939
— 其他國家	715,567	—
	<u>9,602,291</u>	<u>5,019,939</u>
<b>分部負債</b>		
— 中國	4,397,197	2,298,615
— 其他國家	262,482	—
	<u>4,659,679</u>	<u>2,298,615</u>

### 3 其他收入及其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
其他收入：		
利息收益		
— 銀行存款及其他	10,325	8,370
— 其他應收第三方款項	10,318	—
— 其他應收關聯方款項	4,552	1,634
租金收益淨額	3,680	3,480
政府補助	68,565	34,880
雜項收益	112	695
	<u>97,552</u>	<u>49,059</u>
其他收益淨額：		
收購一家附屬公司產生的負商譽	12,472	—
出售物業、廠房及設備以及土地使用權的(虧損)／溢利	(70)	3,273
	<u>12,402</u>	<u>3,273</u>

#### 4 所得稅開支

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	54,236	43,908
遞延所得稅	11,190	(5,647)
	<u>65,426</u>	<u>38,261</u>

在中國內地西部地區運營若干行業的若干附屬公司可享受15%的優惠企業所得稅稅率，前提是其主要業務產生的收益為其年內總收益的70%以上。

在中國內地運營污水及固廢處理項目的若干附屬公司符合資格享受自其各自首個產生運營收益年度起開始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享受的優惠待遇外，本集團其他附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

由於本集團年內並無在香港及泰國產生應課稅溢利，故並無計提香港利得稅及泰國利得稅撥備。

#### 5 每股盈利

##### (a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行或視作已發行的普通股加權平均數計算。本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實繳資本發行及配發予本公司各股東。本次股本資本化乃於截至二零一四年十二月三十一日止年度追溯應用，以計算每股盈利。

於二零一五年五月二十七日及六月十日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板分別發行287,521,000股及43,128,000股每股面值人民幣1元的H股。

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	285,853	166,587
已發行的普通股加權平均數(千股)	<u>1,059,181</u>	<u>806,551</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.270</u>	<u>0.206</u>

(b) 攤薄

由於二零一五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。

6 股息

在二零一六年三月三十日舉行的董事會會議上，本公司董事建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股人民幣0.1元(含税)，合共約人民幣119,321,000元自本公司保留盈利中撥付。該等建議股息並無於截至二零一五年十二月三十一日止年度的有關綜合財務報表中反映為應付股息，但將於截至二零一六年十二月三十一日止年度反映為股息分派。

根據本公司於二零一四年十一月一日股東大會的決議案，本公司於二零一四年已宣派及派付現金股息人民幣110,500,000元。

7 服務特許經營安排下的應收款項

與本集團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：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
服務特許經營安排下的應收款項	1,953,279	1,454,262
分類為流動資產的部分	<u>(11,540)</u>	<u>(9,662)</u>
非即期部分	<u>1,941,739</u>	<u>1,444,600</u>

## 8 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 關聯方	285,098	317,862
— 地方政府	239,831	163,386
— 其他	328,196	130,087
減：減值撥備	(13,271)	(10,973)
貿易應收款項－淨額	<u>839,854</u>	<u>600,362</u>
應收以下方的其他應收款項：		
— 關聯方	6,111	63,158
— 第三方	390,517	99,306
減：減值撥備	(134,696)	(11,602)
其他應收款項－淨額	<u>261,932</u>	<u>150,862</u>
預付款項		
— 關聯方	108,778	69,973
— 第三方	759,759	162,475
	<u>868,537</u>	<u>232,448</u>
減：非流動部分		
— 預付款項－第三方	(715,826)	(100,000)
— 其他應收款項－第三方	(57,410)	(38,186)
非即期部分	<u>(773,236)</u>	<u>(138,186)</u>
即期部分	<u><u>1,197,087</u></u>	<u><u>845,486</u></u>

通常情況下，本集團授予客戶90至180天的信用期。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：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年以內	662,501	423,832
一至兩年	107,948	121,497
兩至三年	50,621	56,086
三年以上	32,055	9,920
	<u>853,125</u>	<u>611,335</u>

9 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項：		
－關聯方	129,638	145,401
－第三方	568,567	376,656
其他應付款項：	15,037	37,894
－關聯方		
－第三方	288,641	245,165
來自客戶的墊款	15,243	15,239
應付員工福利	25,869	19,676
其他應付稅項	85,860	36,667
減：非即期部分	(54,514)	—
即期部分	<u>1,074,341</u>	<u>876,698</u>

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，根據發票日期作出的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	396,269	440,275
一至兩年	227,226	66,584
兩至三年	63,523	13,363
三年以上	11,187	1,835
	<u>698,205</u>	<u>522,057</u>

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

中共十八大關於「建設美麗中國」的發展規劃，為環保產業帶來前所未有的發展。歷來最嚴格的《中華人民共和國環境保護法》修訂於二零一五年一月一日正式實施之後，地方政府面對更大的環保考核壓力及對環境治理的更高要求。根據《「十二五」節能減排綜合性工作方案》，減排績效考核結果將作為國有企業領導班子及幹部綜合考評及幹部選拔任用的重要參考依據。為達到績效考評，預計地方政府將重點發展水務及固廢處理等環保行業，並將頒佈更多有關該等產業的優惠政策。

中國國務院及相關部委相繼頒佈《大氣污染防治行動計劃》、《水污染防治行動計劃》以及即將推出的《土壤污染治理行動計劃》及《城鎮污水處理廠污染物排放標準》等重大污染防治計劃，指導企業嚴格控制排放標準、引入先進技術並推廣多元投資，包括引入社會資本、增加政府撥款，並進一步提高監管力度及嚴格執行環境法律。鑒於上文所述，預期將為中國水務及固廢處理相關環保產業的未來帶來龐大市場機遇和發展潛力。

在國家戰略的推動下，水務及固廢處理企業將從急速加快的中國城鎮化進程以及中國政府對環保行業的政策支持中獲益。董事會預計，該等企業的業務規模將進一步擴大，而資本市場的投資者亦會逐漸更加關注環保行業。

## 發展策略及展望

本集團是中國內地投資及運營城鎮污水處理、供水及固廢處理設施的領先企業之一。本公司擁有堅實的國有及私有企業股東基礎，於開發污水處理、供水及固廢處理項目和在中國及東南亞尋求合適的投資及收購目標方面擁有獨特的競爭優勢。本集團在原水供應、自來水供應、污水處理及固廢處理項目的設計、投資、建設和運營方面擁有豐富的經驗，並積累了眾多技術專長，這使得本集團能夠根據項目前期評估並因地制宜，及時選擇精準的工藝技術和運用專業化、系統性管理，全面滿足客戶需求。

本集團致力成為領先的城市環境綜合服務商，希望通過地域擴張，繼續鞏固在雲南省的行業地位，並擴展到中國有競爭優勢的有利地區，特別是華北、華東、中國西北及西南部，並密切留意東南亞等若干海外市場。本集團將會把握環保行業帶來的機遇，並結合政府和社會資本合作模式（「PPP」）實踐經驗，收購合適的項目，與現有業務相輔相成，以進一步擴大市場份額。通過持續提升本集團的技術水準及項目管理水準以進一步提高運營效率，爭取發展具標誌性項目機會以進一步增強市場地位並有效獲得更廣泛認可。

本集團將繼續推進以建設－營運－移交（「BOT」）、建設－擁有一營運（「BOO」）、移交－擁有一營運（「TOO」）、移交－營運－移交（「TOT」）、建設及移交（「BT」）、設計－採購－施工（「EPC」）及營運及維護（「O&M」）模式及持牌許可經營模式，向客戶提供原水、自來水供應、污水處理與固廢處理的整體解決方案及核心技術系統集成服務，提高本公司的綜合處理能力，為實現其發展計劃奠定基礎。

二零一五年是本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的第一年，二零一五年五月本公司股份通過聯交所成功首次公開發售(「首次公開發售」)不僅加強了本集團的股東基礎，亦進一步加強了本集團的融資能力並提升了品牌知名度和美譽度。於報告期內，本集團繼續穩步推進旗下各業務板塊的發展，基於國內及東南亞各相關利好環境政策的支持和不斷增長的市場需求，除鞏固並擴大原有水務取得的成果外，繼續拓展工業危廢、醫療危廢、垃圾發電等固廢處理領域並盡力取得卓越成效，以期在激烈的市場競爭環境中維持領先地位及取得優良的業績。

## 業務回顧

本集團的業務主要採用BOT、BOO、TOO、TOT、BT、EPC、O&M及持牌許可經營模式，向客戶提供訂制及綜合的原水、自來水供應、污水處理及固廢處理的整體解決方案及核心技術系統集成服務。

本集團的業務在中國境內多個省份以及泰國境內幾個主要城市開展，主營業務包括五個主要分部，即污水處理、供水、固廢處理、建造及設備銷售，以及其他服務(包括O&M污水處理、供水及市政垃圾處理項目的委託運營服務及諮詢服務)。於二零一五年十二月三十一日，本集團相關水務項目的日處理總量約為189.5萬噸，較二零一四年十二月三十一日日處理總量約159.8萬噸增長約18.6%。於二零一五年十二月三十一日，本集團相關固廢處理項目的年固廢處理總量約為70.3萬噸，較二零一四年十二月三十一日年處理總量約14.6萬噸增長約381.5%。

## 污水處理項目

於報告期內，本集團在建和運營的特許經營污水處理項目共52個，包括5個BOO項目、38個BOT項目、2個TOO項目及7個TOT項目，日污水總處理量為約102.4萬

噸，與截至二零一四年十二月三十一日止年度同比新增3個BOT項目，2個TOT項目，日污水總處理量增加約15.5萬噸，增長率約為17.8%。

於報告期內，投入商業運營的特許經營項目日污水總處理量為約76.9萬噸，與截至二零一四年十二月三十一日止年度同比新增2個投入商業運營的BOT項目，2個正式投入運營的TOT項目，日污水總處理量增加約12.5萬噸。於報告期內，本集團的實際污水處理利用率約69.2%，平均污水處理收費單價約為每噸人民幣1.06元。

截至二零一五年十二月三十一日，日污水總處理量為約25.5萬噸的8個特許經營項目尚未投入商業運營，與截至二零一四年十二月三十一日同比新增1個BOT項目，日污水總處理量增加約3.0萬噸。

本集團憑藉優秀的項目運營往績，已建立了污水處理專業服務提供者的美譽，這使本集團能從積極開拓市場及現有客戶中獲取未來的新項目。

## 供水項目

於報告期內，本集團擁有23個日處理總量約64.6萬噸的供水特許經營項目，與截至二零一四年十二月三十一日同比新增6個BOT項目、1個BOO項目，日處理總量增加約12.5萬噸。

於報告期內，投入商業運營的特許經營項目日處理總量約36.5萬噸，與截至二零一四年十二月三十一日止年度同比新增2個投入商業運營的BOO項目，日處理總量增加約5.0萬噸。於報告期內，本集團的實際供水利用率約65.1%，平均供水收費單價約為每噸人民幣2.35元。

截至二零一五年十二月三十一日，日處理總量約28.1萬噸的10個特許經營項目尚未投入商業運營，與二零一四年十二月三十一日相比新增6個待營運BOT項目，日處理總量增加10.5萬噸，以及1個BOO項目，日處理總量增加約2.0萬噸。截至二零一五年十二月三十一日，2個BOO項目已開始商業運營，日處理總量約5.0萬噸。

### 固廢處理項目

於報告期內，本集團成功將業務擴展至固廢處理，擁有4個固廢處理項目，年處理量約55.7萬噸。於二零一五年十二月三十一日，年處理量約30.1萬噸的3個固廢處理項目已投入商業運營，年處理總量約25.6萬噸的1個固廢處理項目正有待投入商業運營。於報告期內，固廢處理項目的實際利用率約85.7%。

### 建造及設備銷售

本集團的建造及設備銷售分部包括BT項目、EPC項目及設備銷售。截至二零一五年十二月三十一日，本集團在建設及／或已完工的BT項目共9個，其中於報告期內確認收益的BT項目共7個，與截至二零一四年十二月三十一日同比新增6個在建BT項目。

於報告期內，本集團EPC項目共5個，與截至二零一四年十二月三十一日同比新增2個EPC項目。

本集團生產、銷售及安裝污水處理、供水設施及固廢處理所需的設備，本集團所生產的水務設備的主要類別為膜產品。全部膜產品由本集團自有工廠生產。

## 其他

本集團在報告期內也就第三方擁有的污水處理、自來水供應及固廢處理設施開展O&M項目，並開展了與環境保護相關的技術及諮詢服務。截至二零一五年十二月三十一日，本集團擁有26個O&M項目，其中1個年處理能力約為14.6萬噸的固廢處理項目，1個每日規模約為0.5萬噸的自來水供應項目，24個每日污水處理量約為22.1萬噸的污水處理項目，與截至二零一四年十二月三十一日同比新增3個污水處理O&M項目，每日規模合共增加約1.7萬噸。

## 財務回顧

### 經營成果

本集團於報告期內錄得收益約人民幣1,558.4百萬元，相較截至二零一四年十二月三十一日止年度增長約41.6%。本集團報告期內實現淨溢利約人民幣317.4百萬元，相較截至二零一四年十二月三十一日止年度增長約68.9%。本公司實益擁有人應佔溢利約人民幣285.9百萬元，相較截至二零一四年十二月三十一日增長約71.6%，截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股盈利約為人民幣0.27元。

### 收益

本集團的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣1,100.8百萬元增長至報告期內約人民幣1,558.4百萬元，增幅約41.6%。

就本集團的業務分部而言，污水處理的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣383.6百萬元增長約9.5%至報告期約人民幣420.0百萬元。供水業務的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣216.0百萬元增長約110.5%至報告期的約人民幣454.6百萬元。固廢處理業務的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度無收益增加至報告期約人民幣8.2百萬元。建造及設備銷售的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣470.1百萬元增長約

27.0%至報告期約人民幣597.0百萬元。其他業務的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣31.0百萬元增長約153.5%至報告期約人民幣78.6百萬元。

污水處理分部收益增加主要由於(i)部分污水處理廠的污水處理單價提高和污水處理量增加，及(ii)於二零一四年收購的若干污水處理項目，於報告期內實現全年收益，以及於二零一四年原先部份在建特許經營項目已投入商業運營。

供水分部收益增加主要由於(i)於二零一四年收購的BOO項目，在報告期內實現全年收益，及(ii)原先在建的若干供水項目所產生的建造收益及財務收益有所增加。

固廢處理分部收益增加主要由於報告期內本集團開展固廢處理業務並收購了若干已商業運營的固廢處理項目。

建造及設備銷售分部收益增加主要由於(i)EPC及設備銷售業務規模擴大，及(ii)7個BT項目(包括報告期內新購的項目)。

其他業務分部收益增加主要由於新增了若干O&M項目。

## 銷售成本

本集團於報告期內的銷售成本約人民幣1,050.8百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣767.1百萬元增加約37.0%。該增加主要由於：(i)更多項目處於在建階段，致使建造成本增加；(ii)仍處於運營期的項目增加，致使運營成本增加；(iii)新收購若干固廢處理項目；及(iv)EPC及設備銷售規模增加。

## 毛利率

於報告期內，本集團的毛利率約32.6%，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約30.3%略增。該增加主要是由於：(i)若干項目的供水單價提高，及(ii)因向本集

團自有污水及自來水供應項目提供設備及系統整合服務令特許經營權項目的建造毛利率增加。

### 其他收入及其他收益淨額

於報告期內，本集團錄得其他收益及其他收益淨額合共約人民幣110.0百萬元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度約為人民幣52.3百萬元，增長約110.3%。報告期內的金額包括政府補助約人民幣68.6百萬元。增長主要是由於，(i)BOO項目的政府補助增加，(ii)銀行存款利息收入增加，及(iii)確認收購產生的負商譽。

### 銷售開支

於報告期內，本集團的銷售開支約人民幣17.2百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣13.5百萬元增加約27.4%。該增加乃由於二零一四年新收購項目在二零一五年全年運營所致。

### 行政開支

本集團行政開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣125.8百萬元增加人民幣55.4百萬元至報告期內約人民幣181.2百萬元，增幅約為44.0%。行政開支增加主要由於：(i)本集團業務擴大導致僱員福利開支及辦公費用、差旅費用、招待費用、經營租賃租金開支增加，及(ii)就首次公開發售產生的開支。

### 融資成本淨額

融資成本淨額由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣31.5百萬元增加人民幣9.7百萬元至報告期內約人民幣41.2百萬元，增幅約30.8%。融資成本淨額增加主要由於大規模債務融資。

本集團報告期內平均借款利率約為每年6.36%，與截至二零一四年十二月三十一日止年度的每年6.84%相比略有減少。

## 所得稅前溢利

由於上述因素，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得所得稅前溢利約人民幣382.9百萬元，相對於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得約人民幣226.2百萬元，增幅約為69.3%。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣38.3百萬元增加人民幣27.1百萬元至報告期內的約人民幣65.4百萬元，增幅約70.8%，與所得稅前溢利的增幅一致。

## 報告期內溢利及純利率

由於上述各項，溢利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣187.9百萬元增加人民幣129.5百萬元至報告期內約人民幣317.4百萬元，增幅約68.9%。純利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度約17.1%增加至報告期內約20.4%。

## 服務特許經營安排下的應收款項

本集團服務特許經營權安排下的應收款項由二零一四年十二月三十一日約人民幣1,454.3百萬元增加人民幣499.0百萬元至二零一五年十二月三十一日的約人民幣1,953.3百萬元，增幅約34.3%。增加主要由於本集團增加對BOT、TOT項目的投資導致應計服務特許經營安排下的未償還應收款項增加所致。

## 貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由二零一四年十二月三十一日的約人民幣983.7百萬元增加人民幣986.6百萬元至二零一五年十二月三十一日的約人民幣1,970.3百萬元，增長約100.3%。該增長主要是由於(i)本集團新增併購項目的貿易應收款項及其他應收款項增加，(ii) EPC服務及設備銷售的規模擴大，及(iii)擬收購項目的保證金增加。

## 現金及現金等價物

本集團的現金結餘總額由二零一四年十二月三十一日的約人民幣612.6百萬元增加人民幣1,079.1百萬元至二零一五年十二月三十一日的約人民幣1,691.7百萬元(包括現金及現金等價物約人民幣1,672.1百萬元及受限制現金約人民幣19.6百萬元)，增長約176.2%。該增長主要乃由於首次公開發售籌集的資金及債務融資規模擴大所致。

## 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零一四年十二月三十一日的約人民幣876.7百萬元增加人民幣252.2百萬元至二零一五年十二月三十一日的約人民幣1,128.9百萬元，增長約28.8%。該增長主要是由於(i)新收購項目的貿易應付款項增加，(ii)建造及設備銷售部分以及投入運營的污水處理及供水設施的採購開支增加，及(iii)新收購項目將支付的餘下代價。

## 借款

截至二零一五年十二月三十一日，本集團借款約為人民幣3,064.3百萬元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣1,139.3百萬元)，其中按固定利率的約人民幣2,076.3百萬元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣837.3百萬元)，按浮動利率約有人民幣988.0百萬元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣302.0百萬元)。

截至二零一五年十二月三十一日，無抵押的借款約為人民幣2,250.9百萬元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣650.0百萬元)，有抵押的借款約為人民幣813.4百萬元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣489.3百萬元)。

## 資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團約人民幣153.9百萬元借款由本集團的土地使用權及物業、非控股權益及外部人士作擔保(二零一四年十二月三十一日：約人民幣100.0百萬元借款由土地使用權作擔保)。截至二零一五年十二月三十一日，本集團約人民幣659.5百萬元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣362.3百萬元)借款由特許經營權及自來水供應及污水處理項目的抵押權作擔保。

## 資本承擔

本集團的資本承擔由二零一四年十二月三十一日約人民幣323.8百萬元增加人民幣574.9百萬元至二零一五年十二月三十一日約人民幣898.7百萬元，增幅約177.5%，主要由於隨著業務的擴張，本集團加大了物業、廠房及設備以及BT及BOT項目等的投入。

## 資產與負債的比率

本集團資產與負債的比率(按借款總額除以資產總值計算)由二零一四年十二月三十一日的約22.7%增至二零一五年十二月三十一日的約31.9%。資產與負債的比率波動主要乃由於年內為收購提供資金的借款增加所致。

## 首次公開發售

本公司H股於二零一五年五月二十七日(「上市日期」)在聯交所上市，並以每股5.8港元的價格發行本公司287,521,000股每股面值人民幣1.00元的H股，發行總額(扣除開支前)為約1,667,621,800港元。二零一五年六月十日，超額配股權獲悉數行使，以每股5.8港元發行43,128,000股每股面值人民幣1.00元的H股，發行總額(扣除開支前)為約250,142,400港元。於首次公開發售完成後，本公司H股總數為363,713,900股(包括由內資股股份以一兌一基準轉換而成的H股)。經扣除開支後，首次公開發售所得款項約為1,739百萬港元。

## 首次公開發售所得款項用途

首次公開發售所得款項淨額約為1,739百萬港元。所得款項用途與本公司日期為二零一五年五月十三日的招股章程所披露資料相符，且截至二零一五年十二月三十一日本集團已使用所得款項約1,438百萬港元，尚未使用所得款項約301百萬港元。

## 僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團聘擁有2,005名僱員(二零一四年十二月三十一日：1,739名)。截至二零一五年十二月三十一日止年度，僱員福利開支約

為人民幣148.3百萬元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：人民幣101.6百萬元)。本集團將致力確保僱員薪酬水準符合行業慣例及現行市場情況，而僱員薪酬乃基於彼等的表現釐定。為僱員提供的薪酬待遇，包括基本及浮動薪資、酌情花紅及員工福利。本集團為僱員提供外部及內部培訓計劃。

本集團並無任何重大勞務糾紛對本集團正常業務營運產生重大影響。

## 外匯風險

本集團大部分的業務經營主要位於中國，且其大部分交易以人民幣結算，人民幣為其功能貨幣。儘管如此，本集團受外匯匯率風險影響，因為本集團以外幣計量的現金及現金等價物以及借款以歐元、港元及美元計值。本集團並無外幣對沖政策，而本集團透過密切監察外幣交易的規模、外幣資產及負債以管理本集團的外幣風險。倘歐元、港元或美元升值，本集團將錄得外匯虧損，而本集團的溢利將會減少，反之亦然。目前，本集團並無使用衍生金融工具以對沖其外幣風險。

## 或然負債

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 末期股息

董事會議決宣派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息，每股人民幣0.1元(含稅)。建議派發末期股息須待本公司應屆股東週年大會批准後，方可作實。經批准後，末期股息將於二零一六年七月二十八日或之前派發。

## 重大投資及收購

- 於二零一五年九月十七日，本公司與山東騰躍化學危險廢物研究處理有限公司(「騰躍」)及其原股東訂立協議，通過增加註冊資本按代價人民幣416.3百萬元收購騰躍51%股權。騰躍的主營業務為化學危險廢物處理。該項交易已於二零一五年十一月二日完成。

- 於二零一五年九月二十一日本公司與獨立第三方訂立股權轉讓協議，按代價人民幣213.9百萬元收購寧德漳灣垃圾焚燒發電有限公司100%權益，其持有寧德市生活垃圾焚燒及發電項目的特許經營權。
- 於二零一五年十一月六日本公司與獨立第三方訂立股權轉讓協議，按代價70.0百萬美元收購PJT Technology Co., Limited之100%權益，其持有泰國普吉島市政垃圾發電項目的特許經營權。該項收購於二零一五年十二月三十日完成。
- 於二零一五年十二月十八日本公司與獨立第三方訂立股權轉讓協議，按代價人民幣300.0百萬元收購雲南正曉環保投資有限公司60%權益，其持有昆明市醫療廢物處理項目。該項收購於二零一五年十二月二十一日完成。
- 於二零一五年十二月二十一日本公司與獨立第三方訂立股權轉讓協議，按代價人民幣292.5百萬元收購暉澤集團有限公司65%權益，其持有山東省青州市供水項目。

有關上述重大投資及收購事項的詳情，請參閱本公司於二零一五年九月十七日、二零一五年九月二十一日、二零一五年十一月六日、二零一五年十二月二十日及二零一五年十二月二十一日刊發的公告。

### **遵守企業管治守則**

本公司致力維持高水準的企業管治，務求維護股東利益及提升企業價值。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間利益關係之因素之一。

自上市日期至報告期結束，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所載的所有守則條文。

## 期後事項

- 於二零一五年十二月二十一日本公司與獨立第三方訂立股權轉讓協議，按代價人民幣292.5百萬元收購暉澤集團有限公司65%權益，其持有山東省青州市供水項目。該項收購於二零一六年一月八日完成。
- 於二零一六年一月十一日，本公司與專業環保(中國)投資開發有限公司及香港年峰投資有限公司簽訂了股權轉讓協議，收購哈爾濱國環醫療固體廢物無害化集中處置中心有限公司(「國環」)之100%股權，代價為人民幣290.6百萬元。國環之主要業務為無害化處置醫療廢物及工業廢物。有關收購的詳情載於本公司於二零一六年一月十一日刊發的公告。
- 文劍平先生辭任非執行董事，並於二零一六年三月十七日生效。有關其辭任的詳情，請參閱本公司於二零一六年三月十七日刊發的公告。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

自上市日期至報告期結束，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事及監事進行證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及本公司監事(「監事」)進行證券交易的守則。本集團已向全體董事及監事作出具體查詢，全體董事及監事已確認，彼等於上市日期至報告期結束的整個期間一直完全遵守標準守則所載的規定標準。

## 審核委員會

本公司已根據於二零一五年五月八日通過的董事會決議案成立審核委員會，以符合上市規則第3.21條及附錄十四所載的企業管治守則第C.3段。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統，以監察審計程序及履行董

事會指派的其他職責及責任。目前，審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即郭科志先生、胡松先生、馬世豪先生及任鋼鋒先生，而郭科志先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團於報告期內之經審核綜合財務報表。審核委員會亦已就有關公司所採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與本公司高級管理層進行討論。

## 刊登全年業績公告及年報

本全年業績公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yunnanwater.cn](http://www.yunnanwater.cn))。本公司二零一五年年報將於適當時候寄發予本公司之股東並於上述網站刊載。

## 致謝

董事會藉此向於本年度鼎力支持本公司之股東致以衷心感謝，並感激全體員工在二零一五年度為本集團作出的努力及貢獻。

承董事會命  
雲南水務投資股份有限公司  
主席  
許雷

中國昆明

二零一六年三月三十日

於本公告日期，執行董事為于龍先生、劉旭軍先生、黃雲建先生，非執行董事為許雷先生(主席)、焦軍先生、何願平先生、馮壯志先生，以及獨立非執行董事為郭科志先生、胡松先生、任鋼鋒先生及馬世豪先生。

\* 僅供識別