

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份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。



## Kunming Dianchi Water Treatment Co., Ltd.

### 昆明滇池水務股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3768)

#### 截至2017年12月31日止年度的業績公告

##### 財務摘要

截至2017年12月31日止年度，本集團：

- 收入約為人民幣1,224百萬元，較2016年增加33.76%；
- 所得稅前利潤約為人民幣372百萬元，較2016年增加13.94%；
- 本公司股東應佔淨利潤約為人民幣313百萬元，較2016年增加13.85%；
- 每股盈利約為人民幣0.33元，較2016年減少13.16%。

董事會建議向所有股東派發末期現金股息每股人民幣0.1527元(含稅)(2016年：每股人民幣0.1元(含稅))，合計人民幣157,145,249.70元(含稅)，須待股東於2018年6月22日(星期五)召開的2017年度股東週年大會上獲股東批准後派發，預計派發日期為2018年8月8日(星期三)。

昆明滇池水務股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2017年12月31日止年度(「報告期」)之經審計業績，連同截至2016年12月31日止年度之比較數字如下：

## 一、財務報表及附註

### 合併資產負債表

於2017年12月31日

	附註	截至12月31日	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		445,974	433,484
長期預付款		450,000	450,000
不動產、工廠及設備		2,342,663	2,369,089
特許經營權協議下的應收款項	11	529,997	341,944
應收客戶建造合同款	12	238,383	35,573
無形資產		135,099	75,197
對聯營公司的投資		15,257	15,101
收購子公司預付款		43,356	79,950
遞延所得稅資產		32,957	23,697
		<u>4,233,686</u>	<u>3,824,035</u>
<b>流動資產</b>			
特許經營權協議下的應收款項	11	13,747	9,679
存貨		7,515	10,336
應收客戶建造合同款	12	12,296	5,716
可供出售金融資產		80,000	—
應收賬款及其他應收款	13	386,397	306,895
現金及現金等價物		1,291,170	446,830
		<u>1,791,125</u>	<u>779,456</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>6,024,811</u></u>	<u><u>4,603,491</u></u>

## 合併資產負債表(續)

	附註	截至12月31日	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>權益</b>			
歸屬於本公司權益持有人的資本及儲備			
股本		1,029,111	720,000
其他儲備		1,413,937	696,513
留存收益		1,257,039	1,077,795
		<u>3,700,087</u>	<u>2,494,308</u>
非控制性權益		6,114	5,102
		<u>3,706,201</u>	<u>2,499,410</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收益		157,479	107,121
借款		1,091,625	741,995
遞延所得稅負債		39,848	9,321
		<u>1,288,952</u>	<u>858,437</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	14	369,850	422,339
當期所得稅負債		60,238	44,568
借款		599,570	778,737
		<u>1,029,658</u>	<u>1,245,644</u>
負債總額		<u>2,318,610</u>	<u>2,104,081</u>
權益及負債總額		<u>6,024,811</u>	<u>4,603,491</u>

## 合併綜合收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	3	1,223,825	914,925
銷售成本	6	<u>(723,335)</u>	<u>(489,444)</u>
<b>毛利</b>	6	<b>500,490</b>	425,481
銷售費用	6	(13,875)	(10,605)
行政費用	6	(124,490)	(97,604)
研發費用		(7,282)	(7,398)
其他收入	4	93,291	82,019
其他虧損 – 淨額	5	<u>(4,817)</u>	<u>(1,272)</u>
<b>經營利潤</b>		<b>443,317</b>	390,621
財務收入		33,706	16,670
財務成本		<u>(104,754)</u>	<u>(80,299)</u>
財務成本 – 淨額	7	<u>(71,048)</u>	<u>(63,629)</u>
聯營公司經營成果份額		<u>156</u>	<u>(121)</u>
<b>所得稅前利潤</b>		<b>372,425</b>	326,871
所得稅費用	8	<u>(58,336)</u>	<u>(51,193)</u>
<b>年度利潤</b>		<b>314,089</b>	275,678
<b>利潤歸屬：</b>			
– 本公司權益持有人		313,077	274,993
– 非控制性權益		<u>1,012</u>	<u>685</u>
		<b>314,089</b>	275,678
其他綜合收益		<u>(1,847)</u>	<u>–</u>
<b>年度綜合收益總額</b>		<b>312,242</b>	275,678

## 合併綜合收益表(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>歸屬於：</b>			
- 本公司權益持有人		<b>311,230</b>	274,993
- 非控制性權益		<b>1,012</b>	685
		<b><u>312,242</u></b>	<u>275,678</u>
<b>歸屬於本公司權益持有人的年度利潤的每股</b>			
<b>收益</b>			
<b>(以每股人民幣計)</b>			
- 基本及稀釋每股收益	9	<b><u>0.33</u></b>	<u>0.38</u>
股利	10	<b><u>102,911</u></b>	<u>-</u>

# 財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 1 企業信息

本公司是按照《中華人民共和國公司法》於2010年12月23日在中國雲南省註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於昆明市滇池旅遊度假區第七污水處理廠內。本公司的股票於2017年4月6日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本集團在中國主要從事水供給和污水處理設施的開發、設計、施工、運營和維護。

除非另有說明，合併財務報表以人民幣呈列。本合併財務報表於2018年3月26日經董事會批准予以發生。

本集團財務狀況受以下於本報告期內發生的事項和交易的特定影響：

- 本公司於2017年4月6日完成首次公開發售。

## 2 重大會計政策摘要

編製本財務資料採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在截至本報表內表述的所有年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

#### (a) 遵守國際財務報告準則和香港公司條例

本公司的合併財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及香港公司條例第622章的規定編製。

#### (b) 歷史成本法

除以公允價值計量的可供出售金融資產外，本財務報表按照歷史成本編製。

#### (c) 本集團所採用的新的和修改後的準則

在自2017年1月1日起年度報告的編製中本集團首次採用了以下準則和修改後準則

- 就未實現虧損確認遞延稅項資產 – 國際會計準則第12號之修訂，以及
- 披露計劃 – 國際會計準則第7號之修訂

採用該等修改對過往期間確認金額無任何影響。多數修改也不會對當期和未來期造成影響。

## 2 重大會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (d) 未被採用的新準則和準則的解釋

截至本公告日，國際會計準則理事會已發佈下列新準則和準則的修改及解釋，該等準則、修改和解釋與本集團經營活動相關，但於自2017年1月1日開始之年度期間尚未生效，且未被本集團提早採用：

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號 金融工具及關聯的其他 準則的修訂	國際財務報告準則第9號取代國際會計準則 第39號金融工具(單一模式的確認及計量， 其最初僅有兩項分類類別：攤銷成本和 公允價值)的多樣分類及計量模式。	2018年1月1日
國際財務報告準則第15號 與客戶之間的合同產生 的收入及關聯的其他準則 的修訂	國際會計準則委員會已公佈收入確認的新準則。 該準則將取代涉及貨物及服務合同的國際 會計準則第18號以及涉及建築施工合同的 國際會計準則第11號。新準則的原則為貨物 或服務的控制權轉移至客戶時收入得到確認— 即控制權的概念代替了風險及回報的概念。	2018年1月1日
國際財務報告準則第16號 「租賃」	國際財務報告準則第16號將主要影響承租人 會計方法，並將造成資產負債表上幾乎所有 租賃的確認。該準則刪除了目前經營租賃及 融資租賃的區別，並要求幾乎所有租賃合同 資產(使用租賃項目的權利)及金融負債租金 的確認。短期低價值租賃可予豁免。	2019年1月1日 僅當國際財務 報告準則第15號 獲採納，本條 方可同時提前 獲採納

本集團不打算提前採納以上任何準則。對於這些尚未生效的新訂準則，本集團已評估其影響並預期不會對本集團的經營業績或財務狀況產生重大影響。

### 2.2 子公司

#### 2.2.1 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

#### (a) 非同一控制下的企業合併

本集團利用購買法將非共同控制下的業務合併入賬。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益。被購買方的非控制性權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非國際財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

## 2 重大會計政策摘要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.1 合併賬目(續)

##### (a) 非同一控制下的企業合併(續)

購買相關成本在產生時予以費用化。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面價值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在合併綜合收益表中確認。

本集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動在合併綜合收益表中確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於以低價購入的子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在合併綜合收益表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。除非交易可提供證據證明所轉讓資產減值，否則未變現損失亦予以對銷。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

業績和子公司權益中的非控制性權益，在合併損益表、綜合收益表、權益變動表和資產負債表中分別列示。

##### (b) 共同控制下的業務合併

財務資料包括共同控制合併之合併主體或公司之財務報表，猶如該等企業自其開始被控制方控制時已合併。

合併主體或公司的淨資產乃按照從控制方的角度將現有賬面價值進行合併。在共同控制下的業務合併中，倘控股方的權益繼續延續，則購買對價中不就商譽或收購者在被收購方的可辨識資產、負債和或有負債的淨公允價值中的權益超過成本的金額作出確認。

合併綜合收益表包括各合併主體或公司自最早呈報日或各合併主體或公司首次受共同控制之日(二者中的較短期間)之業績，不論何日起納入共同控制下的合併。

合併財務報表中對比金額的呈列，猶如該等主體或公司在上一個資產負債表日或自其開始被共同控制起(以兩者中的較早者為準)就已經合併。

主體已採納一套統一的會計政策。集團內公司之間的交易、結餘及合併主體或公司之間交易的未變現利得在合併時予以對銷。



## 2 重大會計政策摘要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.1 合併賬目(續)

##### (c) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易 – 即與子公司所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面價值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

##### (d) 出售子公司

當本集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面價值的變動在合併綜合收益表中予以確認。就其後入賬列入聯營公司、共同控制公司或金融資產之保留權益，其公允價值為初始賬面價值。此外，之前在其他綜合收益中確認與該主體有關的任何數額按猶如本集團已直接處置相關資產和負債的方式入賬。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至合併綜合收益表。

#### 2.2.2 獨立財務資料

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務資料的投資賬面價值超過財務資料中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面價值，則必須對子公司投資作減值測試。

### 2.3 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面價值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團的聯營投資包括在收購時辨認的商譽。在購買聯營公司的所有者權益時，購買成本與本集團享有的對聯營公司可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如聯營公司的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至合併綜合收益表(如適當)。

本集團應佔聯營公司購買後利潤或虧損於合併綜合收益表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面價值。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司產生法律或推定責任或已代聯營公司作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面價值的差額，並在合併綜合收益表中確認於「聯營公司經營成果份額」旁。

## 2 重大會計政策摘要(續)

### 2.3 聯營公司(續)

本集團與其聯營公司之間的上下游交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

## 3 分部信息

首席經營決策者被認定為本公司執行董事。管理層已根據本公司執行董事審議的、用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。

本公司執行董事從產品和服務的角度確定業務。

本集團的報告分部如下：

- 污水處理；
- 水供給；及
- 其他，包括管理業務及運輸業務。

本公司執行董事根據收入計量和營業利潤評估經營分部的表現。

未分配資產包括遞延所得稅資產和聯營投資。未分配負債包括遞延所得稅負債和當期所得稅負債。

資本開支主要包括土地使用權、不動產、工廠及設備和無形資產的增加。

### (a) 所有服務的收入

截至2017年12月31日年度，本集團的營業收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
污水處理	1,037,163	765,906
營運服務 – TOO 模式下	739,620	697,322
營運服務 – TOT/BOT 模式下	37,029	28,122
建造服務 – BT 模式下	158,800	3,761
建造服務 – BOT 模式下	82,213	22,426
財務收入	19,501	14,275
再生水供應及自來水供應	68,520	62,366
再生水供應營運服務 – TOO 模式下	8,262	6,814
自來水供應營運服務 – TOT/BOT 模式下	10,251	5,668
建造服務 – BT 模式下	5,657	11,711
建造服務 – BOT 模式下	42,491	36,261
財務收入	1,859	1,912
其他	118,142	86,653
管理服務	100,098	75,941
運輸服務	3,025	2,914
其他	15,019	7,798
	<b>1,223,825</b>	<b>914,925</b>

### 3 分部信息(續)

#### (b) 分部信息

截至2017年12月31日止年度，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至2017年12月31日止年度			合計 人民幣千元
	污水處理 人民幣千元	水供給 人民幣千元	其他 人民幣千元	
外部客戶收入	<u>1,037,163</u>	<u>68,520</u>	<u>118,142</u>	<u>1,223,825</u>
分部毛利	<u>446,773</u>	<u>4,233</u>	<u>49,484</u>	<u>500,490</u>
分部利潤/(虧損)	<u>403,171</u>	<u>(844)</u>	<u>40,990</u>	<u>443,317</u>
財務收入				33,706
財務成本				(104,754)
聯營公司經營成果份額				<u>156</u>
所得稅前利潤				<u><u>372,425</u></u>
<b>其他信息</b>				
不動產、工廠及設備的 折舊	153,654	9,035	3,262	165,951
土地使用權攤銷	9,810	-	-	9,810
無形資產攤銷	5,880	-	-	5,880
資本開支	<u>205,626</u>	<u>23,691</u>	<u>483</u>	<u>229,800</u>
<b>於2017年12月31日</b>				
業務分部	污水處理 人民幣千元	水供給 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	<u>5,605,826</u>	<u>352,835</u>	<u>17,936</u>	<u>5,976,597</u>
未分配的：				
遞延所得稅資產				32,957
聯營投資				<u>15,257</u>
資產總額				<u><u>6,024,811</u></u>
分部負債	<u>2,199,632</u>	<u>13,608</u>	<u>5,284</u>	<u>2,218,524</u>
未分配的：				
遞延所得稅負債				39,848
當期所得稅負債				<u>60,238</u>
負債總額				<u><u>2,318,610</u></u>

### 3 分部信息(續)

#### (b) 分部信息(續)

截至2016年12月31日止年度，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至2016年12月31日止年度			合計 人民幣千元
	污水處理 人民幣千元	水供給 人民幣千元	其他 人民幣千元	
外部客戶收入	765,906	62,366	86,653	914,925
分部毛利	386,938	3,292	35,251	425,481
分部利潤／(虧損)	355,229	(468)	35,860	390,621
財務收入				16,670
財務成本				(80,299)
聯營公司經營成果份額				(121)
所得稅前利潤				326,871
<b>其他信息</b>				
不動產、工廠及設備的折舊	157,011	4,642	709	162,362
土地使用權攤銷	8,646	—	—	8,646
無形資產攤銷	3,812	—	—	3,812
資本開支	651,030	17,034	86	668,150
<b>於2016年12月31日</b>				
業務分部	污水處理 人民幣千元	水供給 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	4,220,160	331,504	13,029	4,564,693
未分配的：				
遞延所得稅資產				23,697
聯營投資				15,101
資產總額				4,603,491
分部負債	2,036,766	9,494	3,932	2,050,192
未分配的：				
遞延所得稅負債				9,321
當期所得稅負債				44,568
負債總額				2,104,081

#### 4 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
政府補助：	80,029	75,312
– 與不動產、工廠和設備有關	11,671	5,461
– 與研發活動有關	11,764	6,291
– 與稅費返還有關(附註(a))	56,594	63,560
現金及現金等價物產生的利息收入	3,307	3,329
結構性存款產生的利息收入	7,615	–
其他	2,340	3,378
	<b>93,291</b>	<b>82,019</b>

- (a) 國稅總局頒佈的《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》規定，自2015年7月1日起，從事資源綜合利用自營產品銷售或為資源綜合利用提供勞務的企業可在繳納增值稅(「增值稅」)後享受增值稅退稅政策。本集團的污水處理業務和再生水供應業務為優惠目錄項目，分別合資格享受70%及50%的稅費退稅。

#### 5 其他虧損 – 淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
處置不動產、工廠及設備的損失 – 淨額	85	3,219
處置土地使用權的利得 – 淨額	(964)	(2,420)
捐贈支出	3,763	–
其他	1,933	473
	<b>4,817</b>	<b>1,272</b>

## 6 按性質分類的費用

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
不動產、工廠及設備的折舊	165,951	162,362
公用事業及電力	87,555	80,779
僱員福利開支	99,420	97,546
污水處理和水供給服務的成本	49,120	54,100
– 材料成本	37,063	42,710
– 污泥及水葫蘆處理成本	12,057	11,390
建造服務成本	289,161	74,159
稅金及附加	40,035	27,796
運輸費用	9,001	11,326
維修及維護成本	26,411	19,166
手續費	8,289	7,692
土地使用權攤銷	9,810	8,646
辦公室支出	8,344	9,960
人工成本	25,581	14,617
專業服務費	13,548	13,337
研究和開發活動所用材料	2,433	3,685
無形資產攤銷	5,880	3,812
審計費	3,580	311
上市費用	13,255	2,507
雜項	11,608	13,250
銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計	<b>868,982</b>	<b>605,051</b>

## 7 財務成本 – 淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>財務收入：</b>		
– 向關聯方計收的利息收入	26,314	14,693
– 建造合同產生的利息收入	7,392	1,923
– 其他	–	54
	<u>33,706</u>	<u>16,670</u>
<b>財務成本：</b>		
– 信用借款利息支出	(47,397)	(45,107)
– 公司債券利息支出	(30,952)	(31,360)
– 擔保借款利息支出	(3,811)	(12,314)
	<u>(82,160)</u>	<u>(88,781)</u>
– 減：資本化計入不動產、工廠及設備的借款成本	6,615	8,544
	<u>(75,545)</u>	<u>(80,237)</u>
– 外匯虧損	(29,130)	–
– 其他	(79)	(62)
	<u>(104,754)</u>	<u>(80,299)</u>
財務成本 – 淨額	<u>(71,048)</u>	<u>(63,629)</u>

## 8 所得稅費用

在合併綜合收益表中支銷的所得稅費用金額是指：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
當期所得稅費用	64,476	46,075
遞延所得稅費	(6,140)	5,118
所得稅費用	<u>58,336</u>	<u>51,193</u>

於截至2017年12月31日止年度，本集團未從香港獲得或產生應稅利得，故無需繳納香港利得稅(2016年度：無)。

## 8 所得稅費用(續)

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國子公司的稅率為25%。於截至2017年12月31日止年度，除經稅務部門批准享受稅務減免或優惠所得稅率的部分子公司外，本集團在中國的所有子公司均適用25%的所得稅率。討論如下：

- (a) 中國西部大開發政策是國稅總局對在中國西部省份開展業務的，其經營活動屬政策鼓勵類產業目錄規定產業的公司發佈的一項稅收優惠政策(「**西部大開發政策**」)。截至2017年12月31日止年度，本公司及部分子公司符合中國西部大開發政策的規定，於2011年1月1日至2020年12月31日享受15%的優惠所得稅稅率(2016年度：15%)。
- (b) 除西部大開發政策，本公司亦符合「高新技術企業」資格，並於截至2017年12月31日止年度享受15%的企業所得稅稅率(2016年度：15%)。
- (c) 部分新升級污水處理設施滿足合資格享受企業所得稅優惠稅率的公共基礎設施項目目錄中的標準。針對本集團從此類新項目產生的相關應稅收入，有資格享受「三免三減半」的企業所得稅稅收優惠。
- (d) 部分子公司使用合資格享受企業所得稅優惠稅率的資源綜合利用項目目錄中規定的資源作為其主要原材料。該子公司10%的收入無需繳納企業所得稅。

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
所得稅前利潤	<b>372,425</b>	326,871
按適用的中國企業所得稅稅率計算的稅項	<b>93,106</b>	81,718
稅項影響：		
不可扣除的費用(附註(i))	<b>870</b>	261
本公司及部分子公司的優惠稅率(附註(a)及(b))	<b>(35,085)</b>	(30,653)
無需繳納所得稅的收入(附註(c))	<b>(126)</b>	(156)
聯營公司經營成果份額	<b>(23)</b>	18
其他	<b>(406)</b>	5
所得稅費用	<b>58,336</b>	51,193

- (i) 不可稅前扣除的費用主要包括用於按性質無法稅前扣除的相關費用、根據企業所得稅法超出稅收減免限額的福利和招待費，以及未經稅務部門批准的存貨和應收款項核銷。



## 9 每股收益

- (a) 基本每股收益根據歸屬於本公司權益股東的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
歸屬於本公司權益持有人的利潤(人民幣千元)	313,077	274,993
已發行普通股的加權平均數(千計)	947,760	720,000
基本每股收益(人民幣)	<u>0.33</u>	<u>0.38</u>

- (b) 在截至2017年12月31日止年度內不存在潛在稀釋權利股，故稀釋每股收益與基本每股收益相同(2016年度：相同)。

## 10 股利

	於12月31日	
	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
(a) 2016年度期末股利每股人民幣0.1元(2015：無)(附註i)	<u>102,911</u>	<u>—</u>

- (b) 尚未於報告期末確認的股利

除上述股利，董事會建議分派2017年度期末股利每股人民幣0.1527元(2016：人民幣0.1元)。上述股利將從截止2017年12月31日的留存收益中分派，預計於2018年支付，金額合計為：(附註16)	<u>157,145</u>	<u>102,911</u>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------	----------------

- (i) 經2017年4月25日之董事會批准，本公司就截至2016年12月31日的累積可分配利潤派發股利，共計人民幣102,911,100元。股利的分派已經列為截至2017年12月31日止年度分派留存收益，截至2017年12月31日止年度已付清股利。

## 11 特許經營權協議下的應收款項

本集團在中國已就污水處理以及供水服務(「處理設施」)，按TOT或BOT模式同政府部門訂立若干協議。此等特許經營權協議中，本集團通常作為營運者(i)針對TOT模式下的協議，支付特定金額；(ii)針對BOT模式下的協議，建造處理設施；及(iii)代表相關政府部門在24.6至45.2年期間(「特許經營期間」)內經營並維護處理設施，使其達到特定服務水平，本集團將在特許經營期間按定價機制制定的價格收取服務費。本集團通常有權使用處理設施的不動產、工廠及設備，但作為授予方的相關政府部門將控制和監管本集團使用處理設施提供的服務範圍，並有權在特許經營期間屆滿後實益享有處理設施的剩餘權益。各項特許經營權協議受本集團與中國相關政府部門簽訂的合同(如適用)和補充協議(載列了(其中包括)業績標準、調整本集團所提供服務價格的機制、在特許經營期間屆滿後恢復處理設施使其達到特定服務水平的特定義務，以及對於仲裁糾紛的安排)所規範。

## 11 特許經營權協議下的應收款項(續)

本集團就特許經營權協議所支付的對價按無形資產(特許經營權)或金融資產(特許經營權協議下的應收款項)或二者的結合入賬(如適用)。

實際利率在6.51%至9.23%區間內。

就本集團和本公司的特許經營權協議而言，金融資產部分(特許經營權協議下的應收款項)的匯總信息如下。

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
特許經營權協議下的應收款項		
流動部分：	13,747	9,679
非流動部分：	<u>529,997</u>	<u>341,944</u>
	<u><b>543,744</b></u>	<u><b>351,623</b></u>

就本集團和本公司的特許經營權協議下的應收款項而言，各集團公司擁有不同的信用政策，取決於經營的地點。密切監察特許經營權協議下的應收款項的收取，以盡量減小與該應收款項有關的任何信用風險。

服務協議下的應收款項為可開具賬單的應收款項。該款項主要為就本集團的特許經營權協議而言，應收作為授予方的中國政府部門的款項。本公司董事認為，根據以往經驗，由於信貸質素並無重大改變，而有關結欠仍被視為可全數收回，所以無需就此計提減值準備。

本公司董事認為，截至2017年12月31日，無已逾期減值的特許經營權協議下的應收款項(2016年12月31日：無)。

## 12 應收客戶建造合同款

已發生成本加確認的利潤減確認的虧損：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已發生成本加確認的利潤減確認的虧損流動部分：		
流動部分：	12,296	5,716
非流動部分：	<u>238,383</u>	<u>35,573</u>
	<u><b>250,679</b></u>	<u><b>41,289</b></u>

### 13 應收賬款及其他應收款

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收賬款(附註(a)):		
– 第三方	4,852	941
– 關聯方	95,467	39,678
– 地方政府	146,232	85,381
應收賬款 – 淨額	246,551	126,000
其他應收款:		
– 第三方	5,176	6,539
– 洪澤天楹污水處理有限責任公司(「洪澤水務」)(附註b)	–	41,725
– 海安曲塘污水處理有限公司(「曲塘水務」)(附註b)	–	3,744
– 海安李堡污水處理有限公司(「李堡水務」)(附註b)	–	2,279
– 關聯方	68,857	39,472
– 地方政府	55,665	51,590
其他應收款 – 淨額	129,698	145,349
預付款:		
– 上市費用	–	28,946
– 其他	10,148	6,600
預付款 – 淨額	10,148	35,546
應收賬款及其他應收款 – 淨額	386,397	306,895

於2017年12月31日，除不屬於金融資產的預付款外，本集團一年內到期的應收賬款及其他應收款的公允價值，均與其賬面價值相近。

於2017年12月31日，應收賬款及其他應收款的賬面價值以人民幣為單位。

### 13 應收賬款及其他應收款(續)

(a) 於各資產負債表日，根據銷售發票的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
- 1年以內	243,528	125,542
- 1至2年	3,023	458
	<u>246,551</u>	<u>126,000</u>

根據以往經驗，公司董事認為沒有必要計提壞賬準備，因為客戶主要為昆明市地方政府部門及其關聯方且其信用並沒有發生重大改變。因此，該等長賬齡的應收賬款被認為是能夠完全收回的。

本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

(b) 各自授予洪澤水務、曲塘水務及李堡水務人民幣41,725,000元、人民幣3,744,000元及人民幣2,279,000元，並且以上三家公司於2017年1月被本集團收購。

### 14 應付賬款及其他應付款

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付賬款	3,802	2,093
其他應付款，應付：	71,899	53,176
- 關聯方	18,171	20,881
- 地方政府	4,416	-
- 第三方	49,312	32,295
購買子公司未支付的對價	12,690	18,447
應付職工工資和福利	28,667	28,661
預收款項	6,124	12,177
- 關聯方	4,222	9,879
- 地方政府	101	-
- 第三方	1,801	2,298
購置不動產、工廠及設備的應付款，應付：	84,297	151,957
- 關聯方	32,521	29,769
- 第三方	51,776	122,188
向關聯方購買土地使用權的應付款項	58,194	58,194
應付利息	2,021	1,310
除所得稅外的應計稅款	102,156	96,324
	<u>369,850</u>	<u>422,339</u>

## 14 應付賬款及其他應付款(續)

- (a) 於2017年12月31日，本集團所有應付賬款及其他應付款均免息。並且，除不屬金融負債的預收款項、應付職工工資和福利及除所得稅外的應計稅款外，應付賬款及其他應付款系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。
- (b) 於截至2017年12月31日止年度內，本集團的應付賬款及其他應付款以人民幣為單位。
- (c) 於各資產負債表日，應付第三方賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
- 1年以內	3,471	2,093
- 1至2年	331	-
	<u>3,802</u>	<u>2,093</u>

## 15 業務合併

在截至2017年12月31日止年度期間，本集團從獨立第三方購入部分子公司的股權。購買的詳情如下：

- (i) 於2017年1月1日，本集團購買曲塘水務100%股權，對價為人民幣5,300,000元。購買後，曲塘水務成為本公司直接擁有的子公司。

曲塘水務的主營業務為污水處理。該公司被本集團購入成為行業內擴張的一部分。購入的資產和因購買而承擔的負債的公允價值詳情如下：

	於2017年1月1日 人民幣千元
<b>對價：</b>	
現金對價	<u>5,300</u>
<b>可辨認的購入資產和承擔債務的金額：</b>	
現金及現金等價物	766
土地使用權	1,673
無形資產	3,812
不動產、工廠及設備	5,252
應收賬款及其他應收款	539
應付賬款及其他應付款	(5,789)
遞延稅項負債	<u>(953)</u>
<b>可辨認淨資產總額</b>	<u><u>5,300</u></u>

於購買日確認人民幣3,812,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2017年12月31日，本集團合併綜合收益表所包含的收入曲塘水務所佔的收入約為人民幣1,517,00元。同期，曲塘水務亦貢獻淨利潤約人民幣560,000元。

## 15 業務合併(續)

- (ii) 於2017年1月1日，本集團購買李堡水務100%股權，對價為人民幣6,750,000元。購買後，李堡水務成為本公司直接擁有的子公司。

李堡水務的主營業務為污水處理。該公司被本集團購入成為行業內擴張的一部分。購入的資產和因購買而承擔的負債的公允價值詳情如下：

	於2017年1月1日 人民幣千元
<b>對價：</b>	
現金對價	6,750
<b>可辨認的購入資產和承擔債務的金額：</b>	
現金及現金等價物	841
土地使用權	1,579
無形資產	4,345
不動產、工廠及設備	4,939
應收賬款及其他應收款	623
應付賬款及其他應付款	(4,491)
遞延稅項負債	(1,086)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<b>6,750</b>

於購買日確認人民幣4,345,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2017年12月31日，本集團合併綜合收益表中李堡水務所佔的收入約為人民幣1,505,000元，淨利潤約為人民幣360,000元。

## 15 業務合併(續)

- (iii) 於2017年1月1日，本集團購買洪澤天楹污水處理有限責任公司(「洪澤水務」)100%股權，對價為人民幣67,900,000元。購買後，洪澤水務成為本公司直接擁有的子公司。

洪澤水務的主營業務為水處理。該公司被本集團購入成為行業內擴張的一部分。購入的資產和因購買而承擔的負債的公允價值詳情如下：

	於2017年1月1日 人民幣千元
<b>對價：</b>	
現金對價	67,900
<b>可辨認的購入資產和承擔債務的金額：</b>	
現金及現金等價物	1,023
特許經營權協議下的應收款項	79,503
應收客戶建造合同款	53,428
土地使用權	3,555
不動產、工廠及設備	163
應收賬款及其他應收款	5,171
存貨	11
應付賬款及其他應付款	(63,173)
遞延稅項負債	(11,781)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<b>67,900</b>

從購買日到2017年12月31日，本集團合併綜合收益表中洪澤水務所佔的收入約為人民幣14,111,000元，同期，洪澤水務亦貢獻淨利潤約人民幣9,338,000元。

## 15 業務合併(續)

- (iv) 於2017年10月1日，本集團購買瀏陽市宏宇水務有限公司(「宏宇水務」)100%股權，對價為人民幣126,900,000元。購買後，宏宇水務成為本公司直接擁有的子公司。

宏宇水務的主營業務為水處理。該公司被本集團購入成為行業內擴張的一部分。購入的資產和因購買而承擔的負債的公允價值詳情如下：

	於2017年10月1日 人民幣千元
<b>對價：</b>	
現金對價	126,900
<b>可辨認的購入資產和承擔債務的金額：</b>	
現金及現金等價物	4,451
土地使用權	17,239
無形資產	54,651
不動產、工廠及設備	62,837
存貨	264
遞延所得稅資產	76
應收賬款及其他應收款	1,734
應付賬款及其他應付款	(689)
遞延稅項負債	(13,663)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<b>126,900</b>

於購買日確認人民幣54,651,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2017年12月31日，本集團合併綜合收益表中宏宇水務所佔的收入約為人民幣1,785,000元，淨虧損約為人民幣307,000元。

假若宏宇水務在2017年1月1日起合併入賬，則本集團的年化合併收入將增加約人民幣5,179,000元，淨利潤將減少約人民幣228,000元。

- (v) 下表匯總了截至2017年12月31日止年度購入子公司的現金流量和相關成本。

	於2017年12月31日 人民幣千元
現金對價總額	206,850
減：子公司收購應付對價變動	5,757
自子公司獲取的現金及現金等價物	(7,081)
預付款變動	(36,594)
<b>購買子公司的現金流出</b>	<b>168,932</b>



## 16 期後事項

### (a) 購買子公司

昆明第十水質淨化廠相關質量控測及交接驗收已於2018年1月完成，最終收購對價確定為572,323,000元，所有相關設施已於2018年1月轉入本公司。

根據本公司日期為2017年9月20日的董事會決議案，本集團計劃收購污水處理業務，包括由鄒漢平、四川德貝奧環保科技實業有限公司和四川未來綠洲市政公用工程有限公司直接或間接持有的樂山德貝奧水務有限公司(「德貝奧水務」)的100%股權。該收購已於2018年1月完成，對價為人民幣80,230,000元。

根據本公司日期為2017年12月19日的董事會決議案，本集團計劃收購污水處理業務，包括由東大水業集團有限公司和諸暨市長運城鄉公交有限公司直接持有的諸暨市東大次塢污水處理有限公司(「東大次塢污水處理」)的100%股權。該收購已於2018年1月完成，對價為人民幣85,326,000元。

### (b) 股利

經2018年3月26日董事會批准，本公司擬向所有股東派發年度現金股利，每股為人民幣0.1527元，合計人民幣157,145,000元，該議案將提交股東大會批准。

### (c) 向昆明產業開發投資有限責任公司(「昆明產投」)提供委託貸款

本公司於2018年3月16日與昆明產投及交通銀行簽定委託貸款協議，由本公司委託交通銀行向昆明產投提供人民幣3億元的九個月期委託貸款，年利率為7%。

## 二、管理層討論與分析

### A. 行業概覽

中國市政水務行業的產業鏈主要包括三塊主要業務：利用合格原水水源生產及供應自來水、處理通過市政管道收集的市政污水及進一步處理污水出水以再作利用。我們的核心業務涵蓋市政污水處理、再生水和自來水供應服務。

#### 1. 污水處理行業概況

中國政府《「十三五」全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》提出，污水處理作為改善城鎮水生態環境的關鍵環節，到2020年底，實現城鎮污水處理設施全覆蓋，處理量可能於2020年達到663億立方米，污水處理能力有望由168.4百萬立方米／日增至218.0百萬立方米／日。2017年中國政府發佈《關於推進水污染防治領域政府和社會資本合作(PPP)的實施意見》，要求政府參與的污水處理項目全面實施政府和社會資本合作(PPP)模式。2017年中國共產黨召開了第十九次全國代表大會，大會報告提出，建設生態文明是中華民族永續發展的千年大計，必須樹立和踐行綠水青山就是金山銀山的理念，並首次將「美麗」寫入強國目標。在中國政府投資及政策的多重引導下，污水綜合治理將持續獲益，並正在逐步向水環境綜合治理、提高再生水利用率轉變，成為環保產業長遠發展利好政策的重要源泉。

雲南省宏觀經濟前景對污水處理需求造成潛在威脅，因為雲南省總體經濟的發展直接影響業務活動水平，進而影響污水排放量。政府政策及其實施力度的變化對於行業前景同樣重要，支持性政府政策是雲南省污水處理業務增長的主要驅動因素。

#### 2. 再生水行業概況

展望未來，再生水產能預計在2015年到2020年之間以10.4%的複合年增長率增長。截至2020年，中國的再生水總產能將達41.6百萬立方米／日。因雲南省政府大力支持再生水行業的發展，中國雲南省於2020年的再生水總產能預計將達到27.2萬立方米／日，增長明顯。

### 3. 市政供水行業概述

由於縣級區域持續進行的城市化及供水設施的建造，全國自來水供應能力預計在未來五年將會以1.3%的速度持續增長，在2020年達到368.0百萬立方米／日。在中國雲南省，市政自來水供應能力不斷增長。製造業向中國西部省份的轉移和這些地區城市化的加速，預計將推動城鎮人口和國內生產總值(GDP)的增長，從而增加對市政自來水供應的需求。政府高度重視中國西部自來水供應的發展。

國家政策的推動，預期將為水務產業的未來帶來龐大市場機遇和發展潛力。污水處理、再生水及供水產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，該等產業的發展、規模及增長水平將進一步擴大，而資本市場的投資者亦會逐漸更加關注環保行業。

### 4. 水環境綜合治理將持續獲益

中國政府《「十三五」全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》提出，污水處理作為改善城鎮水生態環境的關鍵環節，到2020年底，實現城鎮污水處理設施全覆蓋，地級及以上城市建成區基本實現全收集、全處理；縣城不低於85%，其中東部地區力爭達到90%；建制鎮達到70%，其中中西部地區力爭達到50%，城鎮污水處理能力提升至2.68億立方米／日。「十三五」期間應進一步統籌規劃，合理佈局，加大投入，實現城鎮污水處理設施建設由「規模增長」向「提質增效」轉變，由「重水輕泥」向「泥水並重」轉變，由「污水處理」向「再生利用」轉變，全面提升我國城鎮污水處理設施的保障能力和服務水準。同時，與水治理有關的「十三五」規劃陸續出台，在產業政策的引導下，單一環節的污水處理，正在逐步向水環境綜合治理、提高再生水利用率轉變。

## 5、 PPP模式成為主流合作模式

PPP模式是由社會資本承擔設計、建設、運營、維護基礎設施等主要工作，並獲得合理投資回報；政府部門負責基礎設施及公共服務價格及品質監管，確保公共利益最大化。中國政府《關於切實做好傳統基礎設施領域政府和社會資本合作有關工作的通知》要求污水垃圾處理列為傳統基礎設施領域中的重大市政工程領域，作為推廣PPP模式重點項目；2016年10月《關於在公共服務領域深入推進政府和社會資本合作工作的通知》要求在垃圾處理、污水處理等公共服務領域，各地新建項目強制應用PPP模式。2017年7月《關於推進水污染防治領域政府和社會資本合作(PPP)的實施意見》要求政府參與的污水、處理項目全面實施政府和社會資本合作(PPP)模式。在上述政策的引領下，政府和社會資本合作(PPP)模式正逐步成為環保市場大力推進的主要合作模式。

### B. 發展策略及展望

隨著中國政府將污染防治列為三大攻堅任務之一，預示著中國經濟已由高速增長階段轉向高品質發展階段，這個階段正是環境產業大有作為的時期。積極政策的引導，使得環保產業有望成為中國「新常態」下經濟發展日益重要的產業。

我們是中國雲南省市政污水處理及再生水供應服務行業的領導者，也是中國雲南省最大的市政污水處理企業，是貫徹落實國家滇池污染治理戰略目標的主要企業之一，享有向昆明市及中國其他若干地區提供污水處理服務的獨家權利。特許經營權有利於公司繼續保持和鞏固在雲南省水務市場的經營優勢和競爭地位，並為我們整合雲南省週邊水務資源和開拓異地市場實現跨區域經營奠定了有利的基礎。

報告期內，我們圍繞水務產業鏈上下游業務佈局，抓住行業發展機遇，努力開拓市場，先後在四川省、湖南省等地收購多個城鎮污水處理廠及工業廢水處理廠的股權，推動「雲、貴、川」、「江、浙、皖、湘」市場連片發展。我們積極與昆明市度假區、西山區、宜良縣、石林縣、尋甸縣簽訂合作框架協定或或者協定，大力推動水環境綜合治理、生態環境建設、環境產業發展，擴大環保市場業務份額。我們依託雲南和香港兩地具有的「一帶一路」相關資源疊加優勢，積極與南亞、東南亞區域相關國家及地方政府開展合作接洽，持續尋找新的收益增長機會。

此外，我們積極參與垃圾處理、污泥資源化利用等固廢處置領域，以及清潔能源領域和科研合作、項目孵化領域等，培育提升本集團持續盈利能力。

我們秉承「一元為主，相關多元發展」戰略指引，一方面通過持續提升本集團的經營水準、技術水準及項目管理水準以進一步提高運營效率，實現可持續發展。另一方面積極拓展全球市場，致力發展成為知識密集型、技術密集型高新環保企業。

本集團的目標是成為中國領先的綜合水務及環保服務商。為此，本集團計劃抓住國家「一帶一路」政策帶來的發展機遇，旨在建設更加生態的雲南及中國，加強污水處理、自來水及再生水供應的核心業務，拓展地域範圍，擴大服務。

2017年是本公司H股於香港聯合交易所有限公司上市的第一年，H股成功上市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，繼續擴大服務覆蓋地。

### C. 業務回顧

本集團的業務主要採用TOO、TOT及BOT等項目模式，TOO模式為核心，截至2017年12月31日止年度，我們的TOO項目為我們的總收入貢獻61.1%，我們的TOT項目為我們的總收入貢獻3.8%，而我們的BOT項目為我們的總收入貢獻10.2%。我們亦針對部分項目採用BT項目模式。

對於TOO及TOT模式，我們以協議價向當地政府購買現有設施的特許經營權。對於BOT模式，我們的自有設施均由我們自行融資、建設及經營。在相關特許經營權屆滿後，我們根據項目類型自當地政府獲得新的特許經營權或將相關設施轉讓回當地政府。截至2017年12月31日，我們共有42間特許經營水廠，（含35個污水廠，6個自來水廠，1個工業供水廠），其中37間水廠已投入運營，4間在建及1間處於發展狀態。該37間正在運營的水處理廠中，其中14間為TOO項目，19間為TOT項目以及2間為BOT項目及2間為BOO項目。

於報告期內，我們的設施利用率高於行業平均水準，污水處理量保持較高水準。截至2017年12月31日止年度，污水處理總量為550.9百萬立方米，平均設備利用率為93.9%，較截至2016年12月31日的92.8%增長約1.2%。

### **污水處理項目**

截至2017年12月31日，我們總共有32間污水處理廠(其中昆明14間，中國其他地區18間)已投入運營，日總污水處理能力達1.8百萬立方米。我們有3間污水處理廠在建，分別位於中國雲南省和老撾。此外，我們管理服務設施的設計日總污水處理能力為0.4百萬立方米。憑藉技術先進的設施、獨立研發的專利及良好的管理能力，我們能夠維持較低的成本，提供高質量的污水處理服務。截至2017年12月31日，我們設計污水處理能力的92.54%達到國家一級A類排放標準。

### **再生水業務**

再生水業務方面，截至2017年12月31日，我們有7間污水處理廠生產再生水，日總設計產能達52,000立方米，較截至2016年12月31日的日總設計產能增長約18.2%。我們的再生水客戶包括昆明市的工商業機構、企事業單位。於2015年至2017年，我們再生水供應業務的產量逐年增長。報告期內，再生水供應量為6,882,777立方米，與去年同期相比增長約17.7%。我們預計，隨著再生水業務的進一步擴大，這一增長勢頭亦將繼續。

### **自來水業務**

自來水業務方面，截至2017年12月31日，我們在中國雲南省有4間自來水廠已投入營運，有2間自來水廠在建，其中1間位於中國雲南省及1間位於老撾。

我們位於老撾的項目標誌著我們邁出了向東南亞市場擴張的第一步，我們將充分發揮水務環保領先企業具有的水資源開發、水環境質量等豐富經驗，融入中國政府「一帶一路」倡議，將雲南省「一帶一路」交匯點區位優勢轉化成我們「走出去」的發展優勢。

## D. 財務回顧

### 1. 合併經營業績

我們的收入從截至2016年12月31日止年度的人民幣914.9百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,223.8百萬元，增幅為人民幣308.9百萬元或33.8%。我們的同期毛利分別為人民幣425.5百萬元及人民幣500.5百萬元。於2016年及2017年，污水處理服務的收入分別佔總收入的83.7%及84.7%；再生水、自來水供應及管理服務的收入佔同期其他收入的大部分。

下文論述於報告期影響我們經營業績的主要趨勢。下表載列所示期間我們的合併經營業績：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	1,223,825	914,925
銷售成本	<u>(723,335)</u>	<u>(489,444)</u>
毛利	500,490	425,481
銷售費用	(13,875)	(10,605)
行政費用	(124,490)	(97,604)
研發費用	(7,282)	(7,398)
其他收入	93,291	82,019
其他虧損 – 淨額	<u>(4,817)</u>	<u>(1,272)</u>
經營利潤	<u>443,317</u>	<u>390,621</u>
財務收入	33,706	16,670
財務成本	(104,754)	(80,299)
財務成本 – 淨額	<u>(71,048)</u>	<u>(63,629)</u>
聯營公司經營成果份額	<u>156</u>	<u>(121)</u>
所得稅前利潤	372,425	326,871
所得稅費用	<u>(58,336)</u>	<u>(51,193)</u>
淨利潤	314,089	275,678
其他綜合收益	<u>(1,847)</u>	<u>–</u>
綜合收益總額	<u><u>312,242</u></u>	<u><u>275,678</u></u>

a. 收入

我們的收入從截至2016年12月31日止年度的人民幣914.9百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,223.8百萬元，增幅為人民幣308.9百萬元或33.8%，主要原因為：

- 我們污水處理分部的收入從截至2016年12月31日止年度的人民幣765.9百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,037.2百萬元，增幅為人民幣271.3百萬元或35.4%，主要由於新簽訂的尋甸縣清水海海頭村的BT項目，按照完工百分比，本期確認BT建造收入人民幣158.8百萬元，新簽訂的宜良工業園區污水廠及配套工程BOT項目，按照完工百分比，本期確認BOT建造收入人民幣30.1百萬元，由於雙江滇池水務有限公司自2016年10月起納入合併範圍，本年增加BOT建造收入人民幣16.2百萬元，由於滇池水務(老撾)獨資有限公司自2016年8月起納入合併範圍，本年增加BOT建造收入人民幣25.8百萬元，我們運營的水廠收入隨著水處理量上漲而上升約人民幣20.0百萬元。
- 我們的其他水務服務分部的收入從截至2016年12月31日止年度的人民幣62.4百萬元增加至2017年12月31日止年度的人民幣68.5百萬元，增幅為人民幣6.1百萬元或9.9%，主要由於自來水廠供水水量增加所致。
- 我們其他分部的收入從截至2016年12月31日止年度的人民幣86.7百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣118.1百萬元，增幅為人民幣31.4百萬元或36.3%，主要由於我們代表控股股東自2016年8月1日起管理海口水質淨化廠、白魚口水質淨化廠、白魚河水質淨化廠、洛龍河水質淨化廠徵收的託管服務費增加人民幣7.6百萬元，代表昆明市滇池管理局自2017年1月1日起管理滇池流域及牛欄江補水區(昆明段)集鎮、村莊污水處理設施的託管服務費收入人民幣13.0百萬元以及雲南中水工程有限公司本年度管網建設服務收入增加人民幣3.5百萬元。



## b. 銷售成本

我們的銷售成本從截至2016年12月31日止年度的人民幣489.4百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣723.3百萬元，增幅為人民幣233.9百萬元或47.8%，主要由於本年度污水處理分部建造成本增加所致，具體如下：

- 我們污水處理分部的銷售成本從截至2016年12月31日止年度的人民幣379.0百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣590.4百萬元，增幅為人民幣211.4百萬元或55.8%，主要由於新簽訂的尋甸縣清水海海頭村項目，本期按建造進度，產生的BT建造成本158.8百萬元，新簽訂的宜良工業園區污水廠及配套工程BOT項目，本期按建造進度，產生BOT建造成本人民幣30.1百萬元。
- 我們其他水務服務分部的銷售成本從截至2016年12月31日止年度的人民幣59.0百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣64.3百萬元，增幅為人民幣5.2百萬元或8.8%，主要由於自來水供應業務的材料、人工及其他成本增加。
- 我們其他分部的銷售成本從截至2016年12月31日止年度的人民幣51.4百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣68.7百萬元，增幅為人民幣17.3百萬元或33.6%，主要由於託管服務處理量和服務範圍增加，相關材料、人工成本增加約人民幣6.6百萬元，由於昆明和而泰環保工貿有限責任公司於2016年5月納入合併範圍，導致本年度納入合併範圍的成本增加人民幣4.7百萬元。

## c. 毛利率

我們的毛利從截至2016年12月31日止年度的人民幣425.5百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣500.5百萬元，增幅為人民幣75.0百萬元或17.6%，主要由於污水處理分部的利潤增加人民幣59.8百萬元、其他水務服務分部的利潤增加人民幣1.0百萬元及其他分部的利潤增加人民幣14.2百萬元所致。

- 我們的毛利率從截至2016年12月31日止年度的46.5%減少至截至2017年12月31日止年度的40.9%，降幅為5.6%，主要由於建造毛利率影響導致污水處理毛利率下降，部分被其他水務服務分部及其他分部的毛利率增加所抵銷。

- 我們污水處理分部的毛利從截至2016年12月31日止年度的人民幣386.9百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣446.8百萬元，增幅為人民幣59.9百萬元或15.5%。我們的分部毛利率從截至2016年12月31日止年度的50.7%減少至截至2017年12月31日止年度的43.1%，降幅為7.6%，主要由於新簽訂的尋甸縣清水海水源保護區生活污水處理工程建設項目和宜良工業園區污水廠及配套工程項目的影響，由於該兩項目在建設階段，收入成本佔比較大，而建造階段的建造毛利較低所致。
- 我們其他水務服務分部的毛利從截至2016年12月31日止年度的人民幣3.3百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣4.3百萬元，增幅為人民幣1.0百萬元或28.6%。我們的分部毛利率從截至2016年12月31日止年度的5.3%增加至截至2017年12月31日止年度的6.2%，增幅為0.9%，主要由於自來水供水收入增加，毛利較低的建造收入比例下降。
- 我們其他分部的毛利從截至2016年12月31日止年度的人民幣35.3百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣49.5百萬元，增幅為人民幣14.2百萬元或40.4%。我們的分部毛利率從截至2016年12月31日止年度的40.7%增加至截至2017年12月31日止年度的41.9%，增幅為1.2%，毛利率基本一致。

#### d. 銷售費用

我們的銷售費用從截至2016年12月31日止年度的人民幣10.6百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣13.9百萬元，增幅為人民幣3.3百萬元或30.8%，主要由於今年員工平均工資和獎金增加導致銷售人員工資費用增加人民幣0.5百萬元及一次性支付予自來水供應商(為我們向自來水終端用戶收取污水處理費用)的系統升級費用人民幣1.2百萬元，用於升級供應商收費系統以支持其代收手續費服務。

#### e. 行政費用

行政費用從截至2016年12月31日止年度的人民幣97.6百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣124.5百萬元，增幅為人民幣26.9百萬元或27.5%，主要是由於上市費用增加人民幣10.8百萬元，由於2017年度曲塘水務、李堡水務、洪澤水務、宏宇水務等公司納入合併範圍導致土地使用稅、房產稅等增加人民幣12.2百萬元，審計費增加人民幣3.2百萬元及其他我們收購活動相關的專業服務費用、僱員福利開支及辦公開支增加所致。

*f.* 研發費用

研發費用從截至2016年12月31日止年度的人民幣7.4百萬元減少至截至2017年12月31日止年度的人民幣7.3百萬元，降幅為人民幣0.1百萬元或1.6%，兩年費用基本一致。

*g.* 其他收入

我們的其他收入從截至2016年12月31日止年度的人民幣82.0百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣93.3百萬元，增幅為人民幣11.3百萬元或13.7%，主要由於自本年購買結構化存款產生的投資收益人民幣7.6百萬元以及收到與研發活動有關的政府補助增加人民幣5.5百萬元。

*h.* 其他虧損

我們的其他虧損從截至2016年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣4.8百萬元，增幅為人民幣3.5百萬元或279.0%，主要由於今年捐贈支出人民幣3.8百萬元。

*i.* 經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤從截至2016年12月31日止年度的人民幣390.6百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣443.3百萬元，增幅為人民幣52.7百萬元或13.5%。我們於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度的經營利潤率分別為36.2%及42.7%。

*j.* 財務收入

我們的財務收入從截至2016年12月31日止年度的人民幣16.7百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣33.7百萬元，增幅為人民幣17.0百萬元或102.2%，主要由於計提資金佔用費增加約人民幣14.0百萬元。

*k.* 財務成本

我們的財務成本從截至2016年12月31日止年度的人民幣80.3百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣104.8百萬元，增幅為人民幣24.5百萬元或30.5%，主要由於我們通過上市募集資金獲得的港幣銀行存款產生的匯兌損失29.1百萬元所致。

## 1. 所得稅前利潤

由於上述原因，我們的所得稅前利潤從截至2016年12月31日止年度的人民幣326.9百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣372.4百萬元，增幅為人民幣45.5百萬元或13.9%。

## m. 所得稅

我們於截至2017年12月31日止年度及截至2016年12月31日止年度的所得稅費用分別為人民幣58.3百萬元及人民幣51.2百萬元，實際稅率分別為15.7%及15.7%。我們的實際稅率與去年基本一致，由於我們的一些污水處理設施的稅收優惠待遇到期及我們收購子公司不享受「西部大開發政策」15%的優惠企業所得稅稅率並需全額繳納25%的企業所得稅，因此實際稅率略高於15%。

## n. 綜合收益總額

由於上述原因，我們的綜合收益總額從截至2016年12月31日止年度的人民幣275.7百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣312.2百萬元，增幅為人民幣36.5百萬元或13.3%。

## 2. 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於投資、建設、經營及維護我們的污水處理及供水設施。迄今為止，我們的投資及經營所需資金主要通過銀行貸款、經營產生的現金、股權出資及發行債務籌集。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動產生的現金淨額	104,651	56,649
投資活動所用的現金淨額	(307,700)	(238,304)
融資活動產生/(所用)的現金淨額	1,078,366	(459,048)
現金及現金等價物淨增加/(減少)	875,317	(640,703)
匯率變化影響	(30,977)	-
年初現金及現金等價物	446,830	1,087,533
年末現金及現金等價物	1,291,170	446,830

a. *經營活動產生的現金淨額*

我們的經營活動產生的現金淨額主要包括就提供服務向客戶收取的現金。我們亦於經營中使用現金購買原材料及其他存貨、向供應商及分包商付款、支付工資及福利等費用以及支付利息及所得稅。

截至2017年12月31日止年度，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣104.7百萬元，較截至2016年12月31日止年度我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣56.6百萬元而言有所增加，主要包括經營產生的現金人民幣220.7百萬元，部分被已付所得稅人民幣48.8百萬元及已付利息人民幣67.2百萬元所抵銷，本期增加主要由於本期淨利潤增加38.4百萬元。

b. *投資活動所用現金淨額*

我們的投資活動使用現金淨額主要用於購買不動產、工廠及設備以及子公司及聯營公司的股權。

我們的投資活動所用現金淨額由截至2016年12月31日止年度的人民幣238.3百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣307.7百萬元，主要包括購買不動產、工廠及設備的人民幣134.4百萬元、收購子公司人民幣168.9百萬元。本年度投資活動所使用的現金淨額較去年增加人民幣69.4百萬元，主要由於本年度取得子公司支付的現金淨額較去年增加人民幣69.3百萬元。本年度取得子公司本年度支付的現金主要包括，收購宏宇水務款項人民幣114.2百萬元，預付收購德貝奧水務款項人民幣32.0百萬元以及預付收購東大次塢污水處理款項人民幣11.3百萬元等。

c. *融資活動所用／產生的現金淨額*

我們的融資活動產生的現金淨額主要為上市募集的資金及借款。

我們的融資活動的現金淨額由截至2016年12月31日止年度的淨流出人民幣459.0百萬元變為截至2017年12月31日止年度的淨流入人民幣1,078.4百萬元，主要包括上市融資取得現金1,072.3百萬元，借款所得款人民幣1,050百萬元，部分因償還借款人民幣887.7百萬元而有所抵銷。本年度融資活動的現金淨額與去年的差異，主要由於本年度取得借款較去年增加670.0百萬元以及上市融資取得的現金流入1,072.3百萬元。

### 3. 營運資本

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債的詳情：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
特許經營權協議下的應收款項	13,747	9,679
存貨	7,515	10,336
應收客戶建造合同款	12,296	5,716
可供出售金融資產	80,000	—
應收賬款及其他應收款	386,397	306,895
現金及現金等價物	1,291,170	446,830
<b>流動資產總額</b>	<b>1,791,125</b>	<b>779,456</b>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款	369,850	422,339
當期所得稅負債	60,238	44,568
借款	599,570	778,737
<b>流動負債總額</b>	<b>1,029,658</b>	<b>1,245,644</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>	<b>761,467</b>	<b>(466,188)</b>

於2017年12月31日及2016年12月31日，我們分別錄得流動資產淨額人民幣761.5百萬元及流動負債淨額人民幣466.2百萬元。流動資產淨額增加主要因為2017年我們通過上市募集資金所取得現金。

#### a. 特許經營權協議下的應收款項

我們於整個特許期間內累計特許經營權協議下應收款項。我們的特許經營權協議下應收款項指於整個特許期間內，扣減應計的費用款項後我們的建造服務所產生的未結算應收款項(就BOT項目而言)或收購對價(就TOT項目而言)(經運營服務以及融資收入調整)。根據我們的BOT及TOT協議，特許經營權協議下的應收款項將以我們於BOT及TOT項目運營階段中收取的費用款項結算。自特定資產負債表日期起計十二個月內到期的特許經營權協議下的應收款項部分被分類為截至該資產負債表日期的流動資產，而剩餘部分被分類為非流動資產。

於2017年12月31日，分類為流動資產的特許經營權協議下的應收款項為人民幣13.7百萬元。2016年至2017年同比增長42.0%，主要由於我們承接的特許服務項目增加所致。

於2017年12月31日，分類為非流動資產的特許經營權協議下的應收款項為人民幣530.0百萬元。從中可知，2016年至2017年同比增長55.0%，主要由於我們於2017年1月1日將洪澤水務納入合併範圍，取得特許經營權協議下的應收款項人民幣79.5百萬元，新簽訂的宜良工業園區污水廠及配套工程BOT項目，本期按完工進度，確認應收款項人民幣30.1百萬元。新簽訂的清水海水源生活污水處理項目，本期按完工進度，確認應收款項14.0百萬元，雙江滇池水務有限公司自2016年10月起納入合併範圍，本期按完工進度，確認應收款項16.2百萬元，滇池水務(老撾)獨資有限公司自2016年8月起納入合併範圍，本期按完工進度，確認應收款項BOT建造收入人民幣25.8百萬元。

*b. 存貨*

我們的存貨結餘總額由2016年12月31日的人民幣10.3百萬元減少人民幣2.8百萬元或27.3%至2017年12月31日的人民幣7.5百萬元。有關減少反映污水處理和水供給服務的材料由2016年12月31日的人民幣4.2百萬元減少人民幣1.9百萬元或44.5%至2017年12月31日的人民幣2.4百萬元及零部件由2016年12月31日的人民幣6.1百萬元減少人民幣0.9百萬元或15.3%至2017年12月31日的人民幣5.2百萬元。

截至2016年12月31日止年度及2017年12月31日止年度，我們的存貨週轉天數分別為6.3天和4.5天(按有關年間平均存貨除以有關年間確認為銷售成本的銷售成本再乘以365天計算。截至2016年及2017年12月31日止年度採用存貨期初及期末結餘的算數平均值)。2017年存貨週轉天數保持穩定。

*c. 應收客戶建造合同款*

自特定資產負債表日期起計十二個月內到期的應收客戶建造合同款部分被分類為截至該資產負債表日期的流動資產，而剩餘部分被分類為非流動資產。我們的應收客戶建造合同款合計金額由2016年12月31日的人民幣41.3百萬元增加人民幣209.4百萬元或507.1%至2017年12月31日的人民幣250.7百萬元，主要由於新簽訂的尋甸縣清水海海頭村項目，按工程進度應收160.0百萬元以及於2017年1月1日將洪澤水務納入合併範圍，取得應收建造合同款人民幣53.4百萬元。

d. 應收賬款及其他應收款

我們的應收賬款及其他應收款主要包括(i)應收第三方、關聯方及地方政府賬款；(ii)應收第三方、關聯方及地方政府的其他款項；及(iii)預付款。我們的應收賬款為於一般業務過程中提供服務應收客戶款項，包括為TOO及TOT項目及在BOT項目運營期間提供的服務。我們的其他應收款項主要包括向關聯方授出的貸款及應收利息以及未收取的增值稅退稅，預付款主要包括預付電費及全球發售的相關上市費用。

下表載列於所示日期我們的合併應收賬款及其他應收款明細：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>應收賬款</b>		
– 第三方	4,852	941
– 關聯方	95,467	39,678
– 地方政府	146,232	85,381
<b>應收賬款淨額</b>	<b>246,551</b>	126,000
<b>其他應收款項：</b>		
– 第三方	5,176	6,539
– 關聯方	68,857	39,472
– 洪澤水務	–	41,725
– 曲塘水務	–	3,744
– 李堡水務	–	2,279
– 地方政府	55,665	51,590
<b>其他應收款項淨額</b>	<b>129,698</b>	145,349
<b>預付款：</b>		
– 上市費用	–	28,946
– 其他	10,148	6,600
<b>淨預付款</b>	<b>10,148</b>	35,546
<b>應收賬款及其他應收款淨額</b>	<b>386,397</b>	306,895



我們的應收賬款及其他應收款淨額由2016年12月31日的人民幣306.9百萬元增加人民幣79.5百萬元或25.9%至2017年12月31日的人民幣386.4百萬元。有關增加反映(i)應收地方政府的應收賬款由2016年12月31日的人民幣85.4百萬元增加人民幣60.8百萬元或71.3%至2017年12月31日的人民幣146.2百萬元(主要由於2017年四季度的污水處理費已獲確認但尚未獲相關政府機構支付)；(ii)應收關聯方的應收款項由2016年12月31日的人民幣39.7百萬元增加人民幣55.8百萬元或140.6%至2017年12月31日的人民幣95.5百萬元(主要由於已確認尚未支付的委託運營服務費)；以及(iii)上市費用預付款從2016年12月31日的人民幣28.9百萬元減少至零。

本集團應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
- 1年以內	243,528	125,542
- 1至2年	3,023	458
	<u>246,551</u>	<u>126,000</u>

根據以往經驗，董事認為沒有必要就應收賬款計提減值準備，因為客戶主要為地方政府部門且其信用質素並沒有發生重大改變。因此，該等結餘被認為是能夠完全收回的。

下表載列於所示期間我們的應收款項週轉天數：

	於12月31日	
	2017年 天	2016年 天
應收賬款週轉天數 <sup>(1)</sup>	55.6	44.6
應收賬款及其他應收款週轉天數 <sup>(2)</sup>	103.4	99.1

附註：

- (1) 按有關年間平均應收賬款淨額除以有關年間收入再乘以365天計算。截至2016年及2017年12月31日止年度採用應收賬款期初及期末結餘的算數平均值。
- (2) 按有關年間平均應收賬款及其他應收款淨額除以有關年間收入再乘以365天計算。截至2016年及2017年12月31日止年度採用應收賬款及其他應收款期初及期末結餘的算數平均值。

e. 應付賬款及其他應付款

我們的應付賬款及其他應付款主要包括應付賬款、其他應付款、應付職工工資和福利、預收款項、購置不動產、工廠及設備的應付款、向關聯方購買土地使用權的應付款、應付利息及除所得稅外的應計稅款。

下表載列於所示日期我們的應付賬款及其他應付款明細：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付賬款	3,802	2,093
其他應付款	71,899	53,176
購買子公司未支付的對價	12,690	18,447
應付職工工資和福利	28,667	28,661
預收賬款	6,124	12,177
購置不動產、工廠及設備的應付款	84,297	151,957
向關聯方購買土地使用權的應付款	58,194	58,194
應付利息	2,021	1,310
除所得稅外的應計稅款	102,156	96,324
	<u>369,850</u>	<u>422,339</u>

我們的應付帳款及其他應付款由2016年12月31日的人民幣422.3百萬元減少人民幣52.5百萬元或12.4%至2017年12月31日的人民幣369.9百萬元。有關減少主要因為購置不動產、工廠及設備的應付款由2016年12月31日的人民幣152.0百萬元減少人民幣67.7百萬元或44.4%至2017年12月31日的人民幣84.3百萬元。上述降幅部分因其他應付款由2016年12月31日的人民幣53.2百萬元增加人民幣18.7百萬元或35.2%至2017年12月31日的人民幣71.9百萬元(主要原因為應付工程服務費增加)而有所抵銷。

本集團應付賬款及其他應付款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
- 1年以內	3,471	2,093
- 1至2年	331	-
	<u>3,802</u>	<u>2,093</u>

於2016年及2017年12月31日，本集團所有應付賬款及其他應付款均免息。並且，除不屬於金融負債的預收款項外，應付賬款及其他應付款系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。

下表載列於所示期間我們的應付款項週轉天數：

	於12月31日	
	2017年 天	2016年 天
應付賬款及其他應付款週轉天數 <sup>(1)</sup>	199.9	362.6
應付賬款週轉天數 <sup>(2)</sup>	37.4	19.4

附註：

- (1) 按有關年間平均應付賬款及其他應付款除以有關年間銷售成本再乘以365天計算。截至2016年及2017年12月31日止年度採用應付賬款及其他應付款期初及期末結餘的算數平均值。
- (2) 按相關年間末應付賬款餘額除以相關年間材料採購總額再乘以截至2016年及2017年12月31日止年度365天計算。

我們的應付賬款週轉天數2017年較2016年增長18天，主要由於期末應付賬款餘額增加約人民幣1.7百萬元。

董事確認，截至2017年12月31日，應付賬款的支付並無出現重大違約。

#### 4. 債項

##### a. 借款

我們的借款均以人民幣計值，部分借款以我們的不動產、廠房及設備作抵押。下表載列所示日期我們的借款：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
未擔保的長期借款	397,000	—
擔保的長期借款	—	48,356
公司債券	694,625	693,639
<b>非流動借款總額</b>	<b>1,091,625</b>	<b>741,995</b>
<b>流動</b>		
未擔保的短期借款	552,000	660,000
擔保的短期借款	47,570	118,737
<b>流動借款總額</b>	<b>599,570</b>	<b>778,737</b>
<b>借款總額</b>	<b>1,691,195</b>	<b>1,520,732</b>

各資產負債表日期的加權平均實際利率如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
平均實際利率	4.58%	4.78%

於2016年及2017年12月31日，我們的借款總額分別為人民幣1,520.7百萬元及人民幣1,691.2百萬元。2016年至2017年同比增加11.2%。我們的債務中，截至2016年及2017年12月31日的借款為人民幣167.1百萬元及人民幣47.6百萬元，以不動產、工廠及設備作抵押。截至2017年12月31日，我們已取得國內多家銀行及融資租賃機構提供的共計人民幣2,250百萬元的銀行信用額度，其中已使用的授信額度為人民幣949百萬元。除銀行借款外，我們的借款總額亦包括我們於2015年12月25日在中國發行金額約為人民幣700.0百萬元公司債券，其期限為7年，年利率為4.35%。於第5年末，本公司可調整餘下兩年的利率，倘投資者不同意對利率所作調整，可選擇要求提前贖回未償還的公司債券。

截至2017年12月31日，我們償還借款並無出現任何延誤或違約，亦無銀行撤回之前授予我們的任何銀行融資或提前要求償還借款。

截至2017年12月31日，我們並無違反貸款協議內的任何契約。由於我們有能力從其他銀行獲得借款，且信譽良好，因此我們認為並無面臨銀行融資撤回或提前償還欠款的潛在風險。截至2017年12月31日，並無收到任何提前償還我們貸款協議相關本金或利息的要求，而且我們亦無任何重大外部債務融資的計劃。

下表載列所示日期我們借款的到期情況：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期或1年以內	599,570	778,737
1至2年	317,000	48,356
2至5年	80,000	—
5年以上	694,625	693,639
	<u>1,691,195</u>	<u>1,520,732</u>

於2016年及2017年12月31日，我們的淨資產負債比率分別為30.1%及7.95%。相較於截至2016年12月31日，我們截至2017年12月31日的淨資產負債比率減少的主要原因是由於2017年4月公開發行H股所募集資金，使淨資產大幅增加。

除上文所披露者外，截至2017年12月31日，我們並無任何已發行及尚未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

b. 承諾

我們於各資產負債表日期已訂約但未產生的資本性承諾如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	101,957	458,123
土地使用權及無形資產	-	16,978
收購子公司權益	122,200	-
	<u>224,157</u>	<u>475,101</u>

c. 資本開支

我們的資本開支主要包括購買土地使用權、不動產、廠房及設備及無形資產。截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的資本開支分別為人民幣668.2百萬元及人民幣229.8百萬元。我們預期主要通過我們經營活動產生的現金、借款所得款項及H股全球發售的所得款項淨額為我們的合同承諾及資本開支提供資金。

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
污水處理	205,626	651,031
其他水務服務	23,691	17,034
其他	483	86
	<u>229,800</u>	<u>668,151</u>

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2018年12月31日止年度產生資本開支人民幣727.1百萬元。我們的預期資本開支可能根據我們業務計劃、目前市況、監管環境及未來經營業績展望的重估不時變化。

## 5. 資產負債表外安排

除本公告所披露者外，於2017年12月31日，我們並無任何未結清的資產負債表外擔保、利率掉期交易、外匯及商品遠期合約或其他資產負債表外安排。我們概未從事涉及非交易買賣合約的交易活動。於我們的經營過程中，我們概無與未合併實體訂立交易或以任何方式與其建立關係，或與為促進資產負債表外安排或為其他合約狹義或有限目的而建立的財務夥伴關係訂立交易。

## 6. 首次公開發售及首次公開發售所得款項用途

本集團H股於2017年4月6日在聯交所上市，並以每股3.91港元的價格發行本公司339,430,000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1,327,171,300港元。本公司H股上市後，合共593,000股H股獲超額配發，經扣除(i)全球發售中售股股東出售待售股份的所得款項淨額；及(ii)全球發售相關承銷佣金及其他估計開支後，本公司收取的全球發售所得款項淨額約為1,097.2百萬港元。

截至2017年12月31日，全球發售所得款項現金淨額人民幣1,072.3百萬元中約人民幣306.8百萬元已經按照募集資金用途使用如下，佔全球發售所得款項淨額的28.61%。其中：用於BOT/BOO污水處理及自來水供應項目的投資人民幣2.7百萬元；用於支付收購TOT/TOO污水處理及自來水供應項目，包括宏宇水務及期後收購預付款項等共計人民幣96.5百萬元；用於歸還現有銀行借款人民幣207.6百萬元。

## 7. 匯率風險及管理

本集團仍留存部分外幣資金，主要為港幣。匯率的波動對留存外幣資金有一定影響，本集團正在探討應對匯率風險的不同方式。

## 8. 僱員及薪酬政策

於2017年12月31日，我們有894名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2017年12月31日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	107
財務	18
研發	40
質量監測	135
營銷	15
運營	553
建設及維護	26
總計	894

我們在公開市場上招募僱員。我們僱員的報酬包括基本工資、績效工資、獎金及其他僱員福利。於截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的僱員福利及勞務開支分別約為人民幣112.2百萬元和人民幣125.0百萬元。

我們認為僱員是我們獲得成功的最寶貴資源。為確保各級僱員的素質，我們開設公司內部的培訓計劃為僱員提供培訓。工廠的新員工會接受與其職責對應的培訓。我們同時擁有昆明滇池水處理職業培訓學校，為我們的員工提供更多培訓。

我們的工會代表員工的利益，就有關勞工事宜與我們的管理層密切溝通。報告期內，我們並無因重大勞動糾紛引致的運營中斷，亦無對我們的業務嚴重不利的員工投訴與索償。我們的董事認為我們與僱員的關係良好，報告期內，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。

## **9. 或然負債**

截至2017年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## **10. 重大資產抵押**

本集團於本報告期內無重大資產抵押。

## **11. 重大投資及收購**

我們於2016年6月1日簽訂一份框架協定收購江蘇省三間污水處理公司的全部股權，即曲塘水務、李堡水務和洪澤水務。三間公司的日總設計污水處理能力達50,000立方米。我們於2016年10月30日簽訂三份股份轉讓協議，據此以人民幣79.95百萬元的總對價收購上述三家污水處理公司。該等交易已於2017年1月完成，且上述三家公司其後已被併入本集團。該等收購及發展個別或整體不會對本集團產生任何重大財務影響。

於2017年9月18日，本公司與瀏陽市宏宇熱電有限公司、宏宇水務、諸暨巨集宇環保設備有限公司及黃偉飛訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件同意收購宏宇熱電有條件同意出售於宏宇水務之100%權益，預計代價為人民幣156.9百萬元。收購事項已於2017年10月1日完成，本公司實際支付代價為人民幣126.9百萬元，原因為宏宇水務污水處理廠需要進行項目技術改造以達到排水標準，該項工程預計需要人民幣30百萬元，由公司收購後實施。宏宇水務成為本公司全資附屬公司，而其財務業績、資產及負債併入本集團。有關詳情請參閱本公司日期為2017年9月18日刊登的公告及日期為2017年10月11日及2017年10月17日的補充公告。除上述披露外，截至2017年12月31日，本集團無重大投資或購入資本資產的計劃。



## 12. 報告期後事項

### (a) 購買子公司

昆明第十水質淨化廠相關質量控測及交接驗收已於2018年1月完成，最終收購對價確定為573,323,200元，所有相關設施已於2018年1月轉入本公司。

根據本公司日期為2017年9月20日的董事會決議案，本集團計劃收購污水處理業務，包括由鄒漢平、四川德貝奧環保科技實業有限公司和四川未來綠洲市政公用工程有限公司直接或間接持有的德貝奧水務的100%股權。該收購已於2018年1月完成，對價為人民幣80,230,000元。

根據本公司日期為2017年12月19日的董事會決議案，本集團計劃收購污水處理業務，包括由東大水業集團有限公司和諸暨市長運城鄉公交有限公司直接持有的東大次塢污水處理的100%股權。該收購已於2018年1月完成，對價為人民幣85,326,000元。

### (b) 股利

經2018年3月26日董事會批准，本公司擬向所有股東派發年度現金股利，每股為人民幣0.1527元，合計人民幣157,145,249.70元，該議案將提交股東大會批准。

### (c) 向昆明產業開發投資有限責任公司(「昆明產投」)提供委託貸款

本公司於2018年3月16日與昆明產投及交通銀行簽定委託貸款協議，由本公司委託交通銀行向昆明產投提供人民幣3億元的九個月期委託貸款，年利率為7%。

## 三、 遵守《企業管治守則》

本公司注重維持高水準之企業管治，以提升股東價值及保障股東之權益。本公司已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)及企業管治報告內的守則條文，作為其本身的企業管治守則。本公司已根據上市規則及企業管治守則的要求建設和完善企業管治架構，建立一系列企業管治制度。董事認為，報告期內，除守則條文A.2.1外，其已遵守企業管治守則所載的一切適用守則條文。

本公司由郭玉梅女士擔任董事長及總裁。根據企業管治守則第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應分開，不應由同一人士擔任。董事會注意到偏離企業管治守則條文第A.2.1條的情形，但鑒於本集團的發展以及郭女士對於行業的豐富經驗和服務本集團多年，董事會認為由郭女士兼任董事長及總裁有助於執行本集團的業務策略和提高營運效率。此外，董事會內共有3名獨立非執行董事和2名非執行董事，使本公司股東權益可在董事會監督下獲得充分及公平代表。

董事會將不時審查本公司的企業管治常規及運作，以符合上市規則項下有關規定並保障股東的權益。

#### 四、遵守董事、監事及有關僱員進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為所有董事、監事及有關僱員（定義與企業管治守則相同）進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，各董事及監事於報告期內均已嚴格遵守標準守則所訂之標準。

#### 五、購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

#### 六、審計委員會

審計委員會主要負責審閱及監察本公司之財政匯報程序及內部監控。本公司的審計委員會已審閱截至2017年12月31日止年度的經審計年度業績，並認為編製有關業績已採用適合的會計政策及已作出足夠的披露。

#### 七、末期股息

董事會建議向所有股東派發截至2017年12月31日止的年度末期股息（「**2017末期股息**」）每股人民幣0.1527元（含稅）（2016年：每股人民幣0.1元（含稅）），合計人民幣157,145,249.70元（含稅）（2016年：人民幣102,911,100元（含稅）），詳情載於財務報表附註10。內資股股東的股息以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付，匯率將按照本公司擬於2018年6月22日舉行之股東週年大會前一個星期內中國人民銀行公佈的平均匯率計算。預計股息派發日期為2018年8月8日（星期三）。

分派2017末期股息建議須待股東於2018年6月22日舉行的本公司2017年度股東週年大會(「**2017年度股東週年大會**」)上批准，方可作實。

根據國家稅務局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函2008897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持股份，因此，其應得股息將被扣除企業所得稅。如H股股東需要更改股東身份，請向代理人或受讓機構查詢相關手續。本公司將嚴格依照有關法例或條例並嚴格按照於股息登記日本公司H股股東名冊的登記代扣代繳企業所得稅及個人所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或申索或對代扣代繳企業所得稅及個人所得稅安排的爭議，本公司將不予受理，也不會承擔任何責任。股東應當向稅務顧問諮詢有關擁有及處置公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響。

H股個人股東為香港或澳門居民以及其他與中國簽訂10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如相關H股股東欲申請退還多扣繳的稅款，本公司可根據稅收協議代為辦理享有稅收協議待遇的申請。H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按相關稅收協議實際稅率代扣代繳個人所得稅。H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的國家的居民、與中國並沒有簽訂任何稅收協議的國家的居民以及在任何其他情況下本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

## 八、暫停辦理股份過戶登記

為釐定有關出席2017年度股東週年大會之H股股東名單，本公司將於2018年5月22日(星期二)至2018年6月22日(星期五)(包括首尾兩日在內)，暫停辦理H股股份過戶登記手續。H股股東如欲出席2017年度股東週年大會，須於2018年5月21日(星期一)下午四時三十分前，將股票連同股份過戶文件一併送交本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，辦理過戶登記手續。

為確定有權收取上述末期股息的股東名單，本公司亦將於2018年6月28日(星期四)至2018年7月3日(星期二)(包括首尾兩天在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲取截至2017年12月31日止年度之末期股息(須待本公司股東批准)，本公司之未登記H股股份持有人最遲須於2018年6月27日(星期三)下午四時三十分前將股份過戶文件送呈本公司H股股份過戶的登記處卓佳證券登記有限公司作登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 九、發佈年度報告

本公司截至2017年12月31日止年度的年度報告將按照上市規則的規定適時寄發予本公司H股股東，屆時公眾亦可於香港交易及結算所有限公司網(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.kmdcwt.com>)瀏覽和下載。

承董事會命  
昆明滇池水務股份有限公司  
郭玉梅  
董事長

中國，昆明，2018年3月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事郭玉梅女士及羅雲先生；非執行董事曾鋒先生及宋紅女士；以及獨立非執行董事黃文宗先生、尹曉冰先生及何錫鋒先生。