

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)

## 截至二零一八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6,255.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加約21.7%
- 本年溢利約為人民幣496.7百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度減少約8.7%
- 核心業務利潤<sup>1</sup>約為人民幣496.7百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加約19.7%。
- 本公司普通股股東應佔溢利約為人民幣397.8百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度減少約5.9%
- 每股基本盈利約為人民幣0.333元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度減少約5.9%
- 董事會建議分派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.15元(含稅)(二零一七年：每股人民幣0.13元)

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」)截至二零一八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：

附註：

1. 核心業務利潤指年內溢利扣除重新計量以權益法入賬投資的公允價值的損益及一次性轉回的其他應收款。

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	5	<b>6,255,628</b>	5,142,242
銷售成本		<b>(4,757,619)</b>	<b>(3,837,518)</b>
<b>毛利</b>		<b>1,498,009</b>	1,304,724
其他收入	6	<b>144,668</b>	309,566
其他收益淨額		<b>10,541</b>	57,354
銷售開支		<b>(43,884)</b>	(39,524)
行政開支		<b>(395,120)</b>	(431,477)
金融資產減值虧損		<b>(25,510)</b>	—
<b>經營溢利</b>		<b>1,188,704</b>	1,200,643
融資收入	7	<b>99,616</b>	—
財務開支	7	<b>(678,128)</b>	(521,481)
融資成本淨額	7	<b>(578,512)</b>	(521,481)
以權益法入賬的應佔投資溢利		<b>34,034</b>	23,082
<b>所得稅前溢利</b>		<b>644,226</b>	702,244
所得稅開支	8	<b>(147,511)</b>	(158,244)
<b>年內溢利</b>		<b>496,715</b>	544,000
<b>其他全面收益</b>			
<i>可能重新分類至損益的項目</i>			
— 換算海外業務的貨幣換算差額		<b>(172,741)</b>	148,011
— 以權益會計法入賬應佔一家合營企業的其他全面收益		—	3,731
		<b>(172,741)</b>	151,742
<b>除稅後年內全面收益總額</b>		<b>323,974</b>	695,742

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
附註	人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔溢利：		
— 本公司普通股股東	397,753	422,812
— 永久資本工具持有人	83,194	85,444
— 非控股權益	15,768	35,744
	<u>496,715</u>	<u>544,000</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
— 本公司普通股股東	225,012	574,554
— 永久資本工具持有人	83,194	85,444
— 非控股權益	15,768	35,744
	<u>323,974</u>	<u>695,742</u>
本公司普通股股東應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元表示)		
— 基本及攤薄	9 <u>0.333</u>	<u>0.354</u>

# 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,622,288	2,379,444
投資物業		25,779	26,692
土地使用權		182,831	189,751
服務特許經營安排下的應收款項	11	4,165,248	5,058,220
合約工程應收客戶款項		—	260,694
合約資產		4,277,955	—
無形資產		10,153,155	8,508,853
以權益法入賬的投資		661,042	623,028
可供出售金融資產		—	4,675
以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		4,675	—
貿易及其他應收款項	12	13,771	30,214
預付款項	12	942,875	1,695,626
遞延所得稅資產		314,132	314,869
		<b>23,363,751</b>	<b>19,092,066</b>
<b>流動資產</b>			
服務特許經營安排下的應收款項	11	57,852	52,928
存貨		102,089	45,630
合約工程應收客戶款項		—	405,060
合約資產		338,197	—
貿易及其他應收款項	12	5,763,860	4,350,247
預付款項	12	695,498	128,899
受限制的現金		123,043	124,292
現金及現金等價物		2,214,352	2,896,927
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產		4,320	—
衍生金融工具		10,884	—
		<b>9,310,095</b>	<b>8,003,983</b>
<b>總資產</b>		<b>32,673,846</b>	<b>27,096,049</b>

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司普通股股東應佔權益			
股本		1,193,213	1,193,213
其他儲備		2,197,015	2,331,308
保留盈利		1,166,594	1,012,044
		<u>4,556,822</u>	<u>4,536,565</u>
永久資本工具		1,200,000	1,200,000
非控股權益		1,177,450	949,384
		<u>1,177,450</u>	<u>949,384</u>
<b>總權益</b>		<u>6,934,272</u>	<u>6,685,949</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	13	11,178,992	9,349,422
貿易及其他應付款項	14	3,257,835	1,272,984
遞延收益		692,361	633,892
遞延所得稅負債		1,048,241	970,786
撥備		349,734	263,487
		<u>16,527,163</u>	<u>12,490,571</u>
<b>流動負債</b>			
借款	13	5,755,534	4,438,574
貿易及其他應付款項	14	3,017,220	3,255,709
合約工程應付客戶款項		—	5,023
合約負債		119,409	—
流動所得稅負債		317,748	220,223
衍生金融工具		2,500	—
		<u>9,212,411</u>	<u>7,919,529</u>
<b>總負債</b>		<u>25,739,574</u>	<u>20,410,100</u>
<b>權益和負債總額</b>		<u>32,673,846</u>	<u>27,096,049</u>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

雲南水務投資股份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，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。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，其後總股本已增至人民幣1,193,213,000元。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司主要在中國從事城市供水、污水處理及固廢處理設施的開發、設計、建設、營運及維護。其註冊辦事處地址是中國雲南省昆明市高新技術開發區海源北路2089號雲南水務。

該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明則另當別論。

## 2. 呈列基準

本集團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」)及香港公司條例第622章的披露規定編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟按公平值計量的若干金融資產及負債(包括衍生工具)除外。

財務報表乃遵照香港財務報告準則編製，當中須採用若干主要假設及估計，亦要求管理層於應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

## 3. 會計政策

### (a) 本集團採納的新訂、經修訂準則及準則詮釋

本集團自二零一八年一月一日開始的年度報告期首次應用下列新訂準則、準則修訂及詮釋：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自與客戶訂立合約的收入
香港(國際財務報告詮釋委員會)第12號(修訂本)	服務特許經營安排
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的投資
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則的改進	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進

### (b) 本集團尚未採納的新訂、經修訂準則及準則詮釋

於二零一八年十二月三十一日報告期間本集團未應用多項非必須應用的新訂準則，準則的修訂及詮釋。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前還款特性 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修正、縮減或清償 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司或合營企業之長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則的改進	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重要性定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>2</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)	投資者與其聯營企業及合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>

1. 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。
2. 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。
3. 生效日期待定。

#### 4. 會計政策變動

本附註說明採納香港財務報告準則第9號金融工具、香港財務報告準則第15號來自與客戶訂立合約的收入及香港(國際財務報告詮釋委員會)第12號(修訂本)服務特許經營安排對本集團財務資料的影響。

本集團於使用經修訂追溯方式採納港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港(國際財務報告詮釋委員會)第12號(修訂本)時通常不會重列可比較資料。由於本集團會計政策變動，若干重分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的綜合資產負債表反映，惟於二零一八年一月一日的綜合資產負債表中確認為期初結餘。

下表列示就各單獨項目確認的調整。並無載列不受有關變動影響的項目。因此，已披露的小計及總計不得按所列數字重新計算。有關調整根據準則於下文詳細闡述。

	二零一七年 十二月 三十一日 (初始呈列) 人民幣千元	香港財務 報告準則 第9號 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	香港 (國際財務 報告詮釋 委員會) 第12號 (修訂本) 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
綜合資產負債表 (摘錄)					
<b>非流動資產</b>					
— 以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	—	4,675	—	—	4,675
— 可供出售金融資產	4,675	(4,675)	—	—	—
— 合約資產	—	—	260,694	1,729,534	1,990,228
— 合約工程應收客戶款項	260,694	—	(260,694)	—	—
— 服務特許經營權安排下的應收款項	5,058,220	—	—	(1,729,534)	3,328,686
<b>流動資產</b>					
— 合約資產	—	—	405,060	15,703	420,763
— 合約工程應收客戶款項	405,060	—	(405,060)	—	—
— 服務特許經營權安排下的應收款項	52,928	—	—	(15,703)	37,225
<b>總資產</b>	<u>27,096,049</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,096,049</u>
<b>流動負債</b>					
— 合約工程應付客戶款項	5,023	—	(5,023)	—	—
— 貿易及其他應付款項					
— 客戶墊款	52,531	—	(52,531)	—	—
— 合約負債	—	—	57,554	—	57,554
<b>總負債</b>	<u>20,410,100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,410,100</u>

## 5. 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。本集團分為五個業務分部，詳情如下：

- (a) 污水處理；
- (b) 供水；
- (c) 建造及設備銷售；
- (d) 固廢處理；
- (e) 其他，包括運營和維護服務及其他業務。

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，其為各經營分部收入及毛利的一種計量。

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。該等資產及負債根據分部經營業務進行分配。

未分配資產主要指從事多個業務分部的集團實體的現金及現金等價物、受限制現金、若干預付款項及若干應收款項。管理層認為，分配至不同分部不切實際或意義不大。

未分配負債主要指若干借款、若干應付款項及從事多個業務分部的集團實體的遞延收益。管理層認為，分配至不同分部不切實際或意義不大。

(i) 截至二零一八年十二月三十一日止年度的分部業績及資本支出如下：

截至二零一八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	3,295,023	1,171,789	2,059,977	748,985	71,884	—	7,347,658
分部間收益	—	—	(1,092,030)	—	—	—	(1,092,030)
來自外部客戶的收入	3,295,023	1,171,789	967,947	748,985	71,884	—	6,255,628
收入確認時間							
— 某一時點	—	519,062	495,414	—	—	—	1,014,476
— 某一時段	3,295,023	652,727	472,533	748,985	71,884	—	5,241,152
毛利	735,879	227,446	343,094	167,091	24,499	—	1,498,009
其他收入							144,668
其他收益淨額							10,541
銷售開支							(43,884)
行政開支							(395,120)
金融資產減值虧損							(25,510)
融資成本淨額							(578,512)
以權益法入賬的應佔投資 溢利/(虧損)淨額	19,127	(8,903)	7,694	16,116	—	—	34,034
所得稅前溢利							644,226
所得稅開支							(147,511)
年內溢利							496,715
折舊和攤銷	(117,348)	(162,033)	(14,378)	(151,792)	(12,768)	(12,553)	(470,872)
分部資產	11,877,411	6,761,381	4,592,414	5,485,113	960,690	2,996,837	32,673,846
分部資產包括： 以權益法入賬的投資	203,671	328,628	34,717	89,492	4,534	—	661,042
分部負債	4,082,170	1,183,919	1,887,852	1,261,995	1,171,977	16,151,661	25,739,574
非流動資產的添置(金融工具 和遞延所得稅資產除外)	3,342,032	478,764	843,878	443,618	18,259	68,768	5,195,319

截至二零一七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	1,683,515	1,194,246	1,578,866	573,461	515,254	—	5,545,342
分部間收益	—	—	(403,100)	—	—	—	(403,100)
來自外部客戶的收入	1,683,515	1,194,246	1,175,766	573,461	515,254	—	5,142,242
毛利	518,415	144,185	422,381	152,637	67,106	—	1,304,724
其他收入							309,566
其他收益淨額							57,354
銷售開支							(39,524)
行政開支							(431,477)
融資成本淨額							(521,481)
以權益法入賬的應佔投資 溢利／(虧損)	24,652	(23,876)	21,002	1,304	—	—	23,082
所得稅前溢利							702,244
所得稅開支							(158,244)
年內溢利							544,000
折舊和攤銷	(115,420)	(159,927)	(13,351)	(129,073)	(12,561)	(10,916)	(441,248)
分部資產	7,528,533	6,127,885	3,204,309	4,907,107	1,224,204	4,104,011	27,096,049
分部資產包括： 以權益法入賬的投資	180,563	337,532	27,023	73,376	4,534	—	623,028
分部負債	2,231,133	927,438	1,751,499	1,200,863	800,206	13,498,961	20,410,100
非流動資產的添置(金融工具 和遞延所得稅資產除外)	1,194,318	2,037,232	200,485	1,259,929	21,021	427,916	5,140,901

## 6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補助	90,956	111,334
增值稅退稅	50,225	58,265
收回其他應收款項	—	95,054
雜項收益	3,487	44,913
	<b>144,668</b>	<b>309,566</b>

## 7. 融資收入及開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
融資收入		
— 融資活動的匯兌收益淨額	67,253	—
— 雜項收益	32,363	—
	<u>99,616</u>	<u>—</u>
融資開支		
— 借款成本	(777,686)	(599,353)
減：合資格資產的資本化金額	109,474	105,246
	<u>(668,212)</u>	<u>(494,107)</u>
— 解除撥備	(9,916)	(10,086)
— 融資活動的匯兌虧損淨額	—	(17,288)
	<u>(678,128)</u>	<u>(521,481)</u>
融資成本淨額	<u>(578,512)</u>	<u>(521,481)</u>

## 8. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅		
— 企業所得稅	178,073	172,192
遞延所得稅		
— 遞延所得稅資產增加	(82,609)	(44,169)
— 遞延所得稅負債增加	52,047	30,221
	<u>147,511</u>	<u>158,244</u>

### (a) 中國企業所得稅

在中國大陸西部地區從事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，前提是其主要營運業務收益須達到其當期收益總額的70%以上。

在中國大陸經營污水及固廢處理項目的若干附屬公司自產生經營收益首年起可享有三年免稅期及緊接三年企業所得稅減半的待遇。

除上文所述若干附屬公司可享有優惠待遇外，本集團於中國大陸的其他附屬公司須按法定稅率25%繳納企業所得稅（二零一七年：相同）。

### (b) 泰國企業所得稅

在泰國經營固廢處理項目的附屬公司於二零一三年至二零二零年起可享有八年完全免稅期。

(c) 香港利得稅

截至二零一八年十二月三十一日止年度，適用的香港利得稅稅率為16.5%（二零一七年：相同）。

由於本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無在香港產生應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備（二零一七年：相同）。

(d) 印尼企業所得稅

截至二零一八年十二月三十一日止年度，在印尼經營固廢處理項目的附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅（二零一七年：相同）。

9. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司普通股股東應佔利潤除以截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度已發行的普通股加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
本公司普通股股東應佔利潤(人民幣千元)	397,753	422,812
已發行的普通股加權平均數(千股)	<u>1,193,213</u>	<u>1,193,213</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.333</u></u>	<u><u>0.354</u></u>

(b) 攤薄

由於截至二零一八年及二零一七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。

10. 股息

在二零一九年三月二十七日舉行的董事會會議上，本公司董事建議就截至二零一八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0.15元，合共約人民幣178,982,000元（二零一七年：每股普通股人民幣0.13元，合共約人民幣155,118,000元）自本公司保留盈利中撥付。該等建議股息並無於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中反映為應付股息，但將於截至二零一九年十二月三十一日止年度反映為股息分派。

二零一七年股息已於二零一八年七月二十七日派付。

## 11. 服務特許經營權安排下的應收款項

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
服務特許經營權安排下的應收款項 分類為流動資產的部分	<b>4,223,100</b> <b>(57,852)</b>	5,111,148 (52,928)
非流動部分	<b>4,165,248</b>	<b>5,058,220</b>

## 12. 貿易及其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 關聯方	<b>2,575,260</b>	1,984,773
— 地方政府	<b>824,240</b>	659,286
— 第三方	<b>1,155,422</b>	865,067
減：減值撥備	<b>(59,986)</b>	(41,721)
	<b>4,494,936</b>	<b>3,467,405</b>
其他應收款項：		
— 關聯方	<b>31,921</b>	31,412
— 第三方	<b>1,259,880</b>	889,206
減：減值撥備	<b>(9,106)</b>	(7,562)
	<b>1,282,695</b>	<b>913,056</b>
貿易及其他應收款項總額	<b>5,777,631</b>	4,380,461
減：其他應收款項非流動部分	<b>(13,771)</b>	(30,214)
貿易及其他應收款項流動部分	<b>5,763,860</b>	<b>4,350,247</b>
預付款項		
— 關聯方	<b>161,135</b>	67,595
— 第三方	<b>1,477,238</b>	1,756,930
	<b>1,638,373</b>	1,824,525
減：預付款項非流動部分	<b>(942,875)</b>	(1,695,626)
預付款項流動部分	<b>695,498</b>	<b>128,899</b>

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（包括屬貿易性質的應收關聯方款項）總額賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年以內	2,813,369	2,451,422
一至兩年	1,035,378	803,928
兩至三年	511,217	101,300
三年以上	194,958	152,476
	<u>4,554,922</u>	<u>3,509,126</u>

### 13. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
長期銀行借款		
— 有抵押	3,178,349	2,867,218
— 無抵押	2,381,819	1,595,996
公司債券及其他借款		
— 無抵押	5,618,824	4,886,208
	<u>11,178,992</u>	<u>9,349,422</u>
<b>流動</b>		
短期銀行借款		
— 有抵押	5,000	—
— 無抵押	2,562,745	3,197,013
長期銀行借款的流動部分		
— 有抵押	877,515	455,044
— 無抵押	238,594	232,776
公司債券及其他借款的流動部分		
— 無抵押	2,071,680	553,741
	<u>5,755,534</u>	<u>4,438,574</u>
	<u>16,934,526</u>	<u>13,787,996</u>

#### 14. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項：		
— 關聯方	1,542,830	1,192,382
— 第三方	3,287,340	1,836,469
應付票據	44	40,000
其他應付款項：		
— 關聯方	85,651	82,562
— 第三方	1,109,245	1,056,272
客戶墊款	—	52,531
應付員工福利	55,837	38,562
其他應付稅項	194,108	229,915
減：非流動部分	<u>(3,257,835)</u>	<u>(1,272,984)</u>
流動部分	<u><u>3,017,220</u></u>	<u><u>3,255,709</u></u>

(a) 貿易應付款項根據與供應商協定的條款結算。

(b) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年以內	3,735,975	1,830,650
一至兩年	487,378	757,182
兩至三年	363,768	213,277
三年以上	243,049	227,742
	<u><u>4,830,170</u></u>	<u><u>3,028,851</u></u>

# 管理層討論及分析

## 行業概覽

近年來，黨和國家對環境保護的重視程度不斷加強，生態文明頂層設計逐步完善，環保行業邁向新的發展格局。二零一八年，「生態文明」被寫入憲法，生態環境部、自然資源部同期組建，強化了生態與環境的統籌管理；環境保護督查「回頭看」正式啓動並在年內完成了基層督查任務，環保監管長效機制愈加規範；《生態環境監測質量監督檢查三年行動計劃》正式出台，標誌著政府對環境監測質量的重視程度進一步提升；《農業農村污染防治攻堅戰行動計劃》印發，明確了農村農業污染治理的總體要求、行動目標、主要任務和保障措施，對農業農村污染治理攻堅戰做出部署；年末，國務院開展解決拖欠企業賬款專項行動，對改善環保行業現金流具有重大意義；中央經濟工作會議提出要改善貨幣政策傳導機制，環保企業融資環境改善信心增強。新的格局下，環保細分市場表現出蓬勃的生命力，農村環保、危廢處理、土壤修復、環境監測等領域成為未來發展的熱點。

在生態文明建設及環境保護督查的大背景下，水務行業運營壓力凸顯。一方面，在提標改造及規範化運營要求下，行業建設運營能力與高標準運營要求不匹配；另一方面，進水超標、管網老化等問題，也制約著部分企業水務板塊的進一步發展。但是，水務行業在多個細分領域需求仍在——工業污水處置尚有廣闊市場；村鎮污水治理在國家相關政策支持下也亟待進入解決；市政管網是行業「短板」，有待進一步完善建設；黑臭水治理需要從數量到質量升級。

固廢處理是生態文明建設不可缺少的重要內容，近年來，隨著國家在政策上仍愈加嚴格，固廢處理已成為中國環保行業中增速最快的領域之一。二零一八年，儘管環保行業總體態勢低迷，但垃圾焚燒發電、危廢處置等固廢市場仍然保持著強有力的發展速度，其中危廢處理具備處於成長期、盈利水平高、處置需求旺盛的特點，未來產能還將提速釋放。

土壤修復方面，《中華人民共和國土壤污染防治法》的出台，彌補了我國土壤污染防治法律的缺失，也為土壤污染防治市場帶來新的發展契機。目前，土壤修復行業尚處起步階段，行業產值佔環保產業總產值的比例很小，較發達國家尚有較大差距。隨著國家宏觀調控和行業政策對土壤修復重視度的提高，其市場需求將逐步擴張，行業規模亦將迎來巨大的提升空間。

環境監測作為環保治理產業鏈裏的關鍵環節，將成為環保行業轉型升級的內在動力，掌握智慧環保數據端技術的環境監測企業，將在未來的智慧環保的發展過程中具備優勢，實現從設備商向系統集成商、平台運營服務商的轉變。

2018年正逢改革開放40年，中國生態文明建設進入新的發展時期，「綠水青山就是金山銀山」從理念階段逐漸落實，國家對生態環境治理的決心空前強大。隨著各項政策的貫徹落實，環境治理的市場將不斷釋放，環保行業將迎來更大的市場機遇與發展潛力。

## 發展策略及前景

二零一八年，在宏觀環境「去槓桿」、環保行業嚴監管的大背景下，環保行業機遇與挑戰並存。本集團密切關注外部經營環境的變化，及時調整資產結構，積極拓展國內外重點區域市場，並通過持續提升項目運營管理水平，克服重重困難，取得了一定的經營效益，實現了集團的平穩發展。

本集團通過積極推行大區化管理的新模式，增強項目協作與業務合力。一方面，集團通過積極參與市場投標、投資新建和股權收購的方式繼續擴大水務業務板塊的市場規模；另一方面，作為集團經營戰略重點培育的固廢處理業務板塊，二零一八年也實現了規模的快速增長，為今後的發展打下堅實的基礎。未來，本集團將密切關注政策法規與利率變化對企業經營活動的影響，提升運營管理水平和經營質量，在鞏固及擴大水務業務規模的基礎上，加快培育固廢處理業務，利用自身已有的技術積累和外延合作積極介入環保新興領域，不斷鞏固和發展本集團在行業中的市場競爭力。

融資方面，在二零一八年信貸規模趨緊且資金成本逐步上升的大環境下，本集團統籌做好融資工作，一是繼續深化與金融機構合作，多渠道擴大融資規模；二是積極拓展境外融資渠道；三是結合各片區項目資源優勢，充分發揮重點項目自身融資功能，充實集團資金需求。未來在融資環境回暖的外部環境下，集團將在控制負債率的前提下繼續加強資金集中管理，強化內外部資金融通，充分利用各片區自身融資功能解決資金需求問題。

投資方面，本集團對外投資項目和股權併購活動秉承效率原則，優先考慮具有穩定現金流支撐及具有合理收益的經營性項目；運營管理方面，加快推動已運營項目的提質增效工作，降低運營成本和相關費用，持續提升已有項目的經營效益，增加集團經營活動正現金流的規模。同時，集團嚴格控制財務成本，加強資金管理，進一步提高本集團內部資金使用效率，加強資金的統籌安排，防範流動性風險。二零一九年，在政府各項刺激政策如期落地、環保企業外部融資環境得到邊際改善的情況下，集團將在鞏固擴大原有業務的同時，加快培育工業危廢、醫療危廢、垃圾焚燒發電等重點業務，利用自身已有的技術積累和外延合作積極介入土壤修復與改良、智慧環保等新興領域。

未來，本集團將繼續本著「立足雲南、面向全國、走向國際，致力成為領先的城鎮環境綜合服務商」的發展目標，抓住更多環保行業市場機遇，利用環保行業新政策帶來的契機，進一步提升本集團的技術能力、創新能力、投融資能力、核心競爭力及社會影響力，不斷為股東創造更大的價值。

## 業務回顧

本集團為中國領先的城鎮環境綜合服務商之一。本集團的業務主要採用BOT（「建設—營運—移交」）、BOO（「建設—擁有—營運」）、TOT（「移交—營運—移交」）、TOO（「移交—擁有—營運」）、BT（「建設及移交」）、EPC（「設計—採購—施工」）、ROT（「改造—營運—移交」）、O&M（「營運及維護」）及持牌運營等項目模式，向客戶提供訂製及綜合的供水、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及東南亞國家開展，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。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團水務相關項目(包含以下污水處理項目、供水項目及其他業務分部中的所有水務處理相關項目)的日處理總量約為5,627,000噸，較截至二零一七年十二月三十一日日處理總量4,712,700噸增長約19.4%。截至二零一八年十二月三十一日，本集團固廢處理相關項目(包含以下固廢處理項目及其他業務分部中的所有固廢處理相關項目)的年處理總量約為3,673,500噸，較截至二零一七年十二月三十一日年處理總量2,211,000噸增長約66.1%。

同時，本集團緊跟國家政策，抓住市場機遇，繼續積極推進市政環境綜合治理項目。於報告期內，本集團先後獲得河南省沁陽市城區水系綜合治理工程、廣東省湛江市徐聞縣整縣推進污水處理設施建設項目、河南省焦作武陟縣城區水系提升項目、黑龍江省哈爾濱市雙城區供排水一體化項目、廣東省揭陽市榕城區仙梅片區污水處理系統建設工程項目、烏魯木齊市甘泉堡開發區固廢綜合處置靜脈產業園等十二個主要的相關項目，上述12個項目涉及總投資額約為人民幣90億元，業務覆蓋污水處理，供排水一體化及固廢處理等多個方面，其中大部分項目以服務特許經營權安排(例如BOT模式)進行。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有26個在建的市政環境綜合治理項目。

### 污水處理項目

截至二零一八年十二月三十一日，本集團在建和運營的特許經營污水項目共115個，包括7個BOO項目、68個BOT項目、2個TOO項目、20個TOT項目、1個ROT項目及17個市政環境綜合治理項目，日處理總量約為3,027,200噸，與截至二零一七年十二月三十一日止年度同比新增2個BOO項目、2個BOT項目、6個TOT項目、1個ROT項目及7個市政環境綜合治理項目，日污水處理量增加約508,200噸，增長率約為20.2%。

截至二零一八年十二月三十一日，日處理總量約為2,352,000噸的83個特許經營項目已投入商業運營，與截至二零一七年十二月三十一日止年度同比新增6個TOT項目投入商業運營，日處理總量增加約168,000噸。於報告期內，本集團的實際污水處理利用率約75.51%，平均污水處理收費單價約為每噸人民幣1.35元。

截至二零一八年十二月三十一日，日處理總量為約675,200噸的32個特許經營項目尚未投入商業運營(包括17個日污水處理總量約294,700噸的市政環境綜合治理項目)，與截至二零一七年十二月三十一日同比新增2個BOT項目、2個BOO項目、1個ROT項目及7個市政環境綜合治理項目，日污水處理量增加約340,200噸。

### 供水項目

截至二零一八年十二月三十一日，本集團擁有62個日處理總量約2,221,000噸的在建或運營中的供水特許經營項目，其中包括15個BOO項目、31個BOT項目、11個TOT項目及5個市政環境綜合治理項目，與截至二零一七年十二月三十一日同比新增7個BOT項目、2個BOO項目及3個市政環境綜合治理項目，日處理總量增加約354,000噸，增長率約為19%。

截至二零一八年十二月三十一日，日處理總量約1,285,000噸的32個特許經營項目已投入商業運營。於報告期內，本集團的實際供水利用率約為70.18%，平均供水收費單價約為每噸人民幣2.39元。

截至二零一八年十二月三十一日，日處理總量約936,000噸的30個特許經營項目尚未投入商業運營(包括5個日處理總量約332,000噸的市政環境綜合治理項目)，同比新增7個BOT項目、2個BOO項目及3個市政環境綜合治理項目，日處理總量增加約354,000噸。

### 固廢處理項目

截至二零一八年十二月三十一日，本集團擁有19個固廢處理項目，年處理總量為3,527,500噸，其中年處理量為1,168,000噸的8個項目已經投入商業運營，年處理量為2,359,500噸的11個項目正在建設(包括4個年處理量約1,243,000噸的市政環境綜合治理項目)。與二零一七年十二月三十一日相比，新增7個在建的固廢處理項目，年處理總量增加1,480,500噸。於報告期內，本集團的實際固廢處理利用率約為87.6%。

## 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。截至二零一八年十二月三十一日，本集團在建設及／或已完工的BT項目共11個，其中於報告期內確認收益的BT項目共10個。

於報告期內，本集團EPC項目共10個。

本集團生產、銷售及安裝污水處理、供水、固廢處理及其他基礎設施的設備，本集團所生產的水務相關設備的主要類別為膜產品。大部分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、供水及固廢處理設施開展O&M項目，並提供了與環境保護相關的技術及諮詢服務。截至二零一八年十二月三十一日，本集團擁有32個O&M項目。其中，30個日處理總量約為373,800噸的污水處理項目(包括市政環境綜合治理項目中以O&M模式運營的污水處理項目的規模)，1個日處理量約為5,000噸的供水項目，1個年處理量約為146,000的固廢處理項目。

## 財務回顧

### 經營業績

本集團於報告期內錄得收益約人民幣6,255.6百萬元，相較截至二零一七年十二月三十一日止年度增長約21.7%。本集團報告期內實現核心業務利潤約為人民幣496.7百萬元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度同比增長約19.7%。核心業務利潤指年內溢利扣除重新計量以權益法入賬投資的公允價值的損益及一次性轉回的其他應收款。本集團實現淨溢利約人民幣496.7百萬元，相較截至二零一七年十二月三十一日止年度減少約8.7%。本公司普通股股東應佔溢利約為人民幣397.8百萬元，相較截至二零一七年十二月三十一日降低約5.9%，截至二零一八年十二月三十一日止年度的每股盈利約為人民幣0.333元。

## 收益

本集團的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣5,142.2百萬元增長至報告期內約人民幣6,255.6百萬元，增幅約21.7%。

就本集團的業務分部而言，污水處理的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,683.5百萬元大幅增長至報告期約人民幣3,295.0百萬元。供水業務的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣1,194.2百萬元減少約1.9%至報告期的約人民幣1,171.8百萬元。固廢處理業務的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣573.5百萬元增加約30.6%至報告期約人民幣749.0百萬元。建造及設備銷售的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,175.8百萬元減少約17.7%至報告期約人民幣967.9百萬元。其他業務的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣515.3百萬元降低至報告期約人民幣71.9百萬元。

污水處理分部收益增加主要由於(i)報告期內若干市政環境綜合治理處理項目的大規模建造投資使建造收入增加；(ii)二零一七年上半年收購未完整錄得整年收入的若干污水項目，於報告期實現全年收益；及(iii)於二零一八年收購的若干污水處理廠在報告期內產生經營收益所致。

供水分部收益減少主要由於(i)由於報告期內多項主要的供水項目建設接近完工，建造收入減少；及(ii)經營收益的增加少於建造收入的減少所致。

固廢處理分部收益增加主要由於(i)若干固廢項目於報告期內持續建設所產生的的建造收入增加；(ii)二零一七年下半年收購的若干固廢項目於報告期內錄得全年收益；及(iii)現有固廢項目因成功市場擴張導致收入增加所致。

建造及設備銷售分部收益減少主要由於(i)原有BT項目逐漸完工且新增BT項目減少；及(ii)於報告期內EPC項目的建設及設備銷售減少所致。

## 銷售成本

本集團於報告期內的銷售成本約人民幣4,757.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣3,837.5百萬元增加約24.0%。該增加主要由於(i)多項已有及新增的污水及固廢項目建設導致建造成本上升；(ii)二零一七年收購的若干供水、污水及固廢項目於報告期內實現全年運營；(iii)二零一八年新收購的污水及供水項目，導致運營成本增加；及(iv)現有污水及供水項目經營擴張所致。

## 毛利率

於報告期內，本集團的毛利率約23.9%，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約25.4%微弱降低約1.5%。

## 其他收入

於報告期內，本集團錄得其他收入約人民幣144.7百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得約人民幣309.6百萬元，降幅約為53.3%。其他收入減少主要是由於(i)二零一七年上半年其他收入由於收回若干其他應收款大幅上升，於報告期內回落至以往水準；及(ii)於報告期內政府補助收入下降所致。

## 其他收益淨額

於報告期內，本集團錄得其他收益淨額約人民幣10.5百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣57.4百萬元降低約為81.7%。其他收益減少主要是由於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄由於收購重新計量公允價值收益導致其他收益上升，而報告期內無類似重新計量所致。

## 銷售開支

於報告期內，本集團的銷售開支約人民幣43.9百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣39.5百萬元增加約11.1%。該增加乃由於供水及固廢業務的銷售拓展導致人員福利和車輛費用上升所致。

## 行政開支

本集團行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣431.5百萬元減少人民幣36.4百萬元至報告期內約人民幣395.1百萬元，降幅約為8.4%。行政開支減少主要由於報告期內業務收購速度減慢導致收購相關的法律及專業費用降低所致。

## 融資成本淨額

融資成本淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣521.5百萬元增加人民幣57.0百萬元至報告期內約人民幣578.5百萬元，增幅為約10.9%。融資成本淨額增加主要是由於銀行借款增加及債務工具的發行所致。

本集團報告期內平均借款利率約為每年4.86%，與截至二零一七年十二月三十一日止年度的每年約4.27%相比增長乃由於市場利率水平上升融資渠道多樣化所致。

## 所得稅前溢利

由於上述因素，本集團於報告期內錄得所得稅前溢利約人民幣644.2百萬元，相對於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得約人民幣702.2百萬元，降幅約為8.3%。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣158.2百萬元減少人民幣10.7百萬元至報告期內的約人民幣147.5百萬元，降幅約6.8%。加權平均有效稅率約為20.1%（二零一七年：20.1%。）。

## 報告期內溢利及純利率

由於上述各項，報告期內溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣544.0百萬元減少人民幣47.3百萬元至報告期內約人民幣496.7百萬元，降幅約8.7%。純利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度約10.6%降低至報告期內約7.9%。

## 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二零一七年十二月三十一日約人民幣5,111.1百萬元減少人民幣888.0百萬元至二零一八年十二月三十一日的約人民幣4,223.1百萬元，降幅約17.4%。該減少主要由於本集團採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號(修訂本)「服務特許權安排」，導致於報告期內部分服務特許經營安排下的應收款項重分類至合同資產所致。

## 貿易及其他應收款項以及預付款項

本集團的貿易及其他應收款項以及預付款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣6,205.0百萬元增加人民幣1,211.0百萬元至二零一八年十二月三十一日的約人民幣7,416.0百萬元，增長約19.5%。該增長主要是由於EPC建造及設備銷售業務的持續經營所致。

## 現金及現金等價物

本集團的現金結餘總額由二零一七年十二月三十一日的約人民幣2,896.9百萬元減少人民幣682.5百萬元至二零一八年十二月三十一日的約人民幣2,214.4百萬元，減少約23.6%。該減少主要是由於已有及新增在建的市政環境綜合治理項目持續建設投資，導致報告期內付款所致。

## 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣4,528.7百萬元增長人民幣1,746.4百萬元至二零一八年十二月三十一日的約人民幣6,275.1百萬元，增長約38.6%。該增長主要是由於對在建的市政環境綜合治理項目的持續投資，增加購買應付建築服務所致。

## 借款

截至二零一八年十二月三十一日，本集團借款約為人民幣16,934.5百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣13,788.0百萬元)。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團的無抵押借款約為人民幣12,873.6百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣10,465.7百萬元)及有抵押借款約為人民幣4,060.9百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣3,322.3百萬元)。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團約人民幣2,103.9百萬元借款由本集團的應佔附屬公司股權份額，廠房及設備、無形資產及土地使用權作擔保(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,633.4百萬元借款由本集團的應佔附屬公司股權份額及土地使用權作擔保)。截至二零一八年十二月三十一日，本集團約人民幣1,957.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,688.9百萬元)借款由供水、污水處理、固廢處理及BT項目的收費權作擔保。

## 資本承擔

本集團的資本承擔由二零一七年十二月三十一日約人民幣7,949.7百萬元增加人民幣2,225.8百萬元至二零一八年十二月三十一日約人民幣10,175.5百萬元，增幅約28.0%。該項增加主要由於該本集團增加多個市政環境綜合治理項目的投資所致。

## 資產與負債的比率

本集團資產與負債的比率(按淨債務除以總資本計算)由二零一七年十二月三十一日的約61.96%增至二零一八年十二月三十一日的約67.98%。資產與負債的比率的增加主要乃由於報告期內債務融資規模持續增加所致。

## 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團聘用6,207名僱員(二零一七年十二月三十一日：5,302名)。報告期內，員工成本約為人民幣549.4百萬元(截至二零一七年十二月三十一日止年度：人民幣411.4百萬元)。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亦包括基本及浮動薪資、酌情花紅及員工福利。本集團亦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

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，人民幣為大部分集團公司的功能貨幣。本集團亦有若干附屬公司經營境外業務。外匯風險來自境外業務的已確認資產及負債和投資淨額。本集團境外業務淨資產所產生的貨幣風險，主要透過以相關外幣計值的融資活動進行管理。

集團實體承受其功能貨幣以外外幣的外匯風險，主要涉及美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及港元(「港元」)(統稱「非功能貨幣」)。本集團力圖通過密切監察及盡量減少其外幣持倉淨額來限制外幣風險敞口。管理層認為各集團實體的功能貨幣與各集團實體經營業務的非功能貨幣之間的匯率波動不會對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響。

## 或然負債

截至二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 末期股息

董事會議決宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息，每股人民幣0.15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，末期股息將於二零一九年七月三十日或之前派發。

## 重大投資及收購

- 於二零一八年十二月十日，本公司聯同雲南省建設投資控股集團有限公司正式中標由中國陝西省西安市閩良區人民政府授權的閩良縣水務局通過公開招標方式授予的閩良區農村生活污水治理工程PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣385,973,700元。
- 於二零一八年十二月三日，本公司聯同廣州工程總承包集團有限公司及中都工程設計有限公司正式中標由中國廣東省羅定市環境保護局通過公開招標方式授予的羅定市整市拖進污水處理設施建設PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣732,882,600元。
- 於二零一八年十一月二十一日，本公司與茂名市鑿江流域水利水電建築安裝工程有限公司及廣州市環境保護工程設計院有限公司就於中國廣東省茂名市信宜市成立合資公司I及合資公司II分別訂立合資協議。合資公司I：信宜市雲水環保有限公司總投資額為人民幣168,750,000元，合資公司II：信宜市雲水水務有限公司總投資額為人民幣192,890,000元。

- 於二零一八年十一月二日，本公司聯同廣州工程總承包集團有限公司正式中標由中國廣東省江門市新會區農林局通過公開招標方式授予的崖門鎮等三鎮農村生活污水處理設施PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣1.49億元。
- 於二零一八年十月十八日，本公司與新疆德潤經濟建設發展有限公司就於中國新疆維吾爾自治區烏魯木齊市甘泉堡成立合資公司：新疆雲潤循環經濟有限公司訂立股東協議，總投資額為人民幣132,917,600元。
- 於二零一八年十月十二日，本公司與阜南縣淮岸水務有限公司、雲南省鐵路總公司及阜陽市城鄉規劃設計研究院就於中國安徽省阜陽市阜南縣成立合資公司：阜南雲水城鄉環保科技有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣180,000,000元。
- 於二零一八年九月二十七日，本公司聯同雲南省鐵路總公司和阜陽市城鄉規劃設計研究院正式中國安徽省阜陽市人民政府授權的阜南縣住房和城鄉建設局通過公開招標方式授予的阜南縣鄉鎮政府駐地生活污水處理PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣929,223,400元。
- 於二零一八年九月十九日，本公司聯同茂名市鑿江流域水利水電建築安裝工程有限公司和廣州市環境保護工程設計院有限公司正式中標由中國廣東省信宜市住房和城鄉規劃建設局通過公開招標方式授予的信宜市水質淨化設施整體打包PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣1,053,690,000元。
- 於二零一八年九月六日，本公司與廣州工程總承包集團有限公司就於中國廣東省揭陽市揭西縣成立合資公司：揭西縣雲水清環保有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣176,000,000元。

- 於二零一八年八月十六日，本公司正式中標由中國新疆維吾爾自治區烏魯木齊市人民政府授權的烏魯木齊市甘泉堡工業區建設發展服務產業管理中心通過公開招標方式授予的烏魯木齊市甘泉堡開發區固廢綜合處置靜脈產業園PPP項目。該項目估算建設總投資額約為人民幣398,529,000元。
- 於二零一八年七月二十四日，本公司聯同廣州工程總承包集團有限公司正式中標由中國廣東省揭陽市人民政府授權的揭陽市揭西縣住房和城鄉建設局通過公開招標方式授予的揭西縣生活污水處理設施整縣打包PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣726,709,300元。
- 於二零一八年六月十二日，本公司、武陟縣投資集團有限公司及雲南建投第五建設有限公司就於中國河南省焦作市武陟縣成立合資公司：武陟雲水生態發展有限公司訂立合資協議，項目總投資額為人民幣260,997,600元。
- 於二零一八年五月二十五日，本公司聯同廣州工程總承包集團有限公司及安徽省城建設研究總院股份有限公司正式中標由中國廣東省揭陽市人民政府授權的揭陽市榕城區建設局通過公開招標方式授予的揭陽市榕城區仙梅片區污水處理系統建設工程PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣287,892,900元。
- 於二零一八年五月四日，本公司、廣東一新長城建築集團有限公司及中都工程設計有限公司就於中國廣東省湛江市徐聞縣成立合資公司：徐聞縣雲水環保管理有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣380,000,000元。
- 於二零一八年五月三日，本公司聯同黑龍江雙興市政工程有限責任公司正式中標由中國黑龍江省哈爾濱市人民政府授權的哈爾濱市雙城區供排水集團公司通過公開招標方式授予的黑龍江省哈爾濱市雙城區供排水一體化PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣1,260,669,800元。

- 於二零一八年四月四日，本公司聯同雲南建投第五建設有限公司正式中標由中國河南省焦作市武陟縣人民政府授權的武陟縣水利局通過公開招標方式授予的武陟縣城區水系改造提升工程PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣1,103,097,800元。
- 於二零一八年三月二十一日，本公司聯同廣東一新長城建築集團有限公司及中都工程設計有限公司正式中標由中國廣東省湛江市徐聞縣人民政府授權的徐聞縣住房和城鄉建設局通過公開招標方式授予的徐聞縣PPP模式整縣推進污水處理設施建設項目。該項目估算總投資額約為人民幣1,249,740,000元。
- 於二零一八年二月十三日，本公司之全資附屬公司雲南水務(香港)股份有限公司與王志先生就以代價人民幣200,000,000元收購暉澤集團有限公司的35%股權訂立股份收購協議。
- 於二零一八年一月二十四日，本公司、沁陽市沁北建設投資有限公司(「沁北建設」)及雲南建投第五建設有限公司(「雲南建設五建」)就於中國河南省沁陽市成立合資公司：沁陽市云懷水務有限公司(「沁陽云懷水務」)訂立合資協議，總投資額為人民幣442,003,000元。
- 於二零一八年一月十一日，本公司聯同雲南建投五建正式中標由中國河南省沁陽市人民政府授權的沁陽市住房和城鄉建設局通過公開招標方式授予的沁陽市城區水系綜合治理工程PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣1,767,973,000元。

有關上述重大投資及收購事項的詳情，請參閱本公司分別於二零一八年十二月十日、二零一八年十二月三日、二零一八年十一月二十一日、二零一八年十一月二日、二零一八年十月十八日、二零一八年十月十二日、二零一八年九月二十七日、二零一八年九月十九日、二零一八年九月六日、二零一八年八月十六日、二零一八年七月二十四日、二零一八年六月十二日、二零一八年五月二十五日、二零一八年五月四日、二零一八年五月三日、二零一八年四月四日、二零一八年三月二十一日、二零一八年二月十三日、二零一八年一月二十四日、二零一八年一月十一日刊發的公告。

#### 報告期後事項：

- 於二零一九年三月八日，沁陽云懷水務收悉沁陽市住房和城鄉建設局發出的《關於沁陽市城區水系綜合治理工程PPP項目變更的通知》，由於項目實施規劃的調整，沁陽市城區水系綜合治理工程PPP項目的合作內容由原來的八個子項目削減至三個子項目，項目的預算總投資總額由人民幣1,767,973,000元削減至人民幣737,847,500元，因此，沁陽云懷水務的註冊資本由人民幣442,003,000元調整為人民幣184,467,500元。本公司、沁北建設及雲南建投根據該等通知，重新訂立補充協議，據此訂約各方同意根據調整後的投資總額及註冊資本，按照合資協議約定各自持股比例修訂各方之出資額。
- 於二零一九年一月二十九日，本公司、廣州工程總承包集團有限公司及中都工程設計有限公司就於中國廣東省雲浮市羅定市(縣級市)成立合資公司：羅定市雲水環保有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣219,864,800元。
- 於二零一九年一月二十五日，本公司與現有股東匯頂投資集團有限公司及鑫德投資有限公司、實益擁有人王新顏先生、陳建先生、及目標公司福建東飛環境集團有限公司訂立投資協議，(i)以代價人民幣120,000,000元有條件收購福建東飛環境集團有限公司20%股權；及(ii)以代價人民幣200,000,000元有條件認購福建東飛環境集團有限公司20%權益。於二零一九年二月八日，投資協議的各訂約方訂立補充協議以使總經理(而非主席)將成為法人代表且(經主席批准)將負責參與目標公司的對外事務及代表目標公司簽立商業及其他公司文件。

- 於二零一八年十二月三十一日，本公司主要股東融源成長與煙台信貞添盈股權投資中心(有限合夥)(「信貞添盈」)簽訂股份轉讓協議，據此，融源成長已同意出售，而信貞添盈已同意購買124,754,169股本公司內資股，相當於本公司已發行股份約10.4553% (「該轉讓」)。截至二零一九年一月二十三日，該轉讓已獲完成。完成后，融源成長直接持有本公司13,125,831股內資股，相當於本公司已發行股份約1.1000%，且不再為本公司主要股東。信貞添盈直接持有本公司124,754,169股內資股，相當於本公司已發行股份約為10.4553%，成為本公司主要股東。
- 於二零一九年一月四日，雲南省人民政府國有資產監督管理委員會(「雲南省國資委」)將其所直接持有的雲南城投全部股權的10% (即雲南省國資委直接持有雲南城投的5.62%股權，賬面價值約為人民幣232,832,900元)，無償劃轉至雲南省財政廳。該股權由雲南省財政廳代雲南省人民政府持有，專門用於充實社保基金。本次劃轉後，雲南省國資委直接持有雲南城投2,095,495,776股股份，佔雲南城投總股本的50.59%；雲南省財政廳持有雲南城投232,832,864股股份，佔雲南城投總股本的5.62%。截至二零一九年一月四日，本次劃轉已完成股權變更登記。本公司控股股東及實際控制人均未發生任何變化。
- 於二零一九年一月二日，本公司聯同雲南建投第一水利水電建設有限公司接正式中標由中國新疆維吾爾自治區和田市住房和城鄉建設局通過公開招標方式授予的和田市排水改擴建二期工程PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣326,581,500元。

有關上述期後事項的詳情，請參閱本公司分別於二零一九三月八日、二零一九年一月二十九日、二零一九年一月二十五日、二零一九年二月八日、二零一九年一月二十三日、二零一九年一月四日、二零一九年一月二日刊發的公告。

## 環境、社會及企業管治

本集團認為，有效的環境、社會及企業管治管理政策對於本集團業務的可持續發展至關重要。因此，本集團積極加深了解與本集團業務、其管理方針及管理體系有關的中國境內外最新法律及法規以及最佳實踐。作為一家負責任的企業，本集團亦決心致力維持最高的環境及社會標準。

本集團已遵守有關其業務所有相關的法律及法規，包括(但不限於)健康及安全、工作地點環境、僱傭及環境方面的法律及法規。本集團明白到，更美好的未來需要社會上每一個人參與共建。為了達成這個目標，本集團鼓勵僱員、客戶、供應商及其他股份持有者參與對社區整體有益的環境及社會活動。此外，本集團與僱員維持堅固的關係、已加強與供應商的合作，以及向客戶提供優質產品及服務，藉以確保可持續發展。

本公司現正參照聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七環境、社會及管治報告指引編製一份環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告。該環境、社會及管治報告呈列我們於報告期內就可持續發展而作出的貢獻，並涵蓋本集團的主要環境及社會政策、環境指標、所採取的減低排放量措施以及相關的成果。

環境、社會及管治報告將收錄於本公司二零一八年度報告。二零一八年度報告將於適當時間寄發予本公司股東及在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yunnanwater.cn](http://www.yunnanwater.cn))刊登。

## 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。

目前董事會下設四個專業委員會包括審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及合規委員會。

於報告期內，本公司已遵守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。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，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，彼等於報告期內一直完全遵守標準守則所載的規定標準。

## 審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事，廖船江先生(擔任主席)、胡松先生及馬世豪先生組成。審核委員會的主要職責包括：檢討及監督本公司的財務申報過程、風險管理及內部控制制度，包括就委任及更換外部核數師及其委任條款提出推薦意見；客觀檢討及監察外部核數師的獨立性及審核過程；監察本公司財務報表、年度報告及賬目以及半年度報告的完整性；監督本公司財務報告制度、風險管理及內部監控系統；董事會授權其處理的其他事項。有關審核委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

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。

## 提名委員會

提名委員會現時由非執行董事楊濤先生(擔任主席)以及兩名獨立非執行董事胡松先生及馬世豪先生組成。提名委員會的主要職責包括：根據本公司策略檢討及監察董事會架構、規模、組成及成員多元化；物色合資格的人士及向董事會提供建議新董事會成員；就股東提名擔任董事的人士進行審閱及向董事會提供建議，以確保所有提名均屬公正和具透明度；評估獨立非執行董事的獨立性；檢討及監察本公司董事會成員多元化政策的實行。有關提名委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

於報告期內，提名委員會審議第二屆董事會成員之委任事宜。

## 薪酬委員會

薪酬委員會現時由一名執行董事楊方先生以及兩名獨立非執行董事胡松先生(擔任主席)及馬世豪先生組成。薪酬委員會的主要職責包括：就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；檢討及批准管理層的薪酬建議；向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；及根據上市規則就有關需要由股東批准的董事服務合同向股東提出建議。有關薪酬委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

## 合規委員會

合規委員會現時由兩名執行董事于龍先生(擔任主席)、楊方先生、三名獨立非執行董事廖船江先生、胡松先生及馬世豪先生以及一名監事黃軼先生組成。合規委員會主要職責為董事會所授權的運營進行獨立調查及就合規事宜進行決策。本公司成立合規委員會以確保本集團收購項目及運營符合內部監控及相關的中國法律法規。有關合規委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

## 風險管理與內部監控

董事會負責維持充分的風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本公司的資產，並在審核委員會的支持下，每年檢討有關係統的效能。

董事會透過審核委員會檢討本公司及其附屬公司的內部審計系統及風險管理及內部監控系統的效能，包括本公司在上述系統及在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

於報告期內，董事會通過檢討認為本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統有效及足夠。

## 董事及監事資料

郭科志先生於二零一八年四月十三日辭任獨立非執行董事、審核委員會主席兼成員及合規委員會成員職務，並於二零一八年股東週年大會結束後生效。

廖船江先生於二零一八年六月十三日獲委任為第二屆董事會獨立非執行董事、審核委員會主席兼成員及合規委員會成員。

戴日成先生於二零一八年八月三十日由執行董事調任為非執行董事，並不再擔任董事會副主席職務。

何愿平先生於二零一八年八月三十日由非執行董事調任為執行董事。

戴日成先生於二零一八年十月十六日辭任非執行董事、合規委員會成員兼主席職務，並於二零一八年第二次臨時股東大會結束後生效。

何愿平先生於二零一八年十月十六日由執行董事調任為非執行董事。

于龍先生於二零一八年十二月十二日獲委任為第二屆董事會執行董事、副主席及合規委員會主席兼成員。

楊川云女士於二零一八年五月二十一日辭任本公司職工代表監事及合規委員會委員。

黃軼先生於二零一八年五月二十一日獲選舉為本公司職工代表監事。

黃軼先生於二零一八年五月二十五日獲選舉為合規委員會委員。

有關上述董事及監事資料的詳情，請參閱本公司分別於二零一八年四月十三日，二零一八年六月十三日，二零一八年八月三十日，二零一八年十月十九日，二零一八年十二月十二日，二零一八年五月二十一日及二零一八年五月二十五日刊發的公告。

變更後審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及合規委員會各自之組成如下，有關進一步詳情，請參閱本公司於二零一八年十二月十二日刊發的公告。

#### **審核委員會**

廖船江先生(主席)  
胡松先生  
馬世豪先生

#### **薪酬委員會**

胡松先生(主席)  
楊方先生  
馬世豪先生

#### **提名委員會**

楊濤先生(主席)  
胡松先生  
馬世豪先生

#### **合規委員會**

于龍先生(主席)  
楊方先生  
廖船江先生  
胡松先生  
馬世豪先生  
黃軼先生(監事)

自本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度報告日期以來，除上文所披露者外，經作出一切合理查詢後，本公司並不知悉任何根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他資料。

## **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))。本公司二零一八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，並感激全體員工在二零一八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  
楊濤

中國，昆明  
二零一九三月二十七日

於本公告日期，執行董事為于龍先生(副主席)及楊方先生，非執行董事為楊濤先生(主席)、何願平先生、李波女士及馮壯志先生，以及獨立非執行董事為廖船江先生、胡松先生及馬世豪先生。

\* 僅供識別