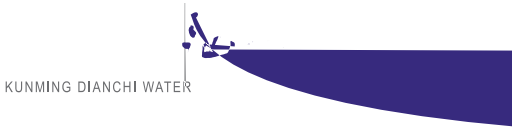
香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



合併財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
投資物業	*11*	**273,755**	–
使用權資產－土地使用權		**437,025**	464,182
不動產、工廠及設備		**2,840,698**	3,058,900

合併財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

1. 一般資料

昆明滇池水務股份有限公司(「**本公司**」)是按照《中華人民共和國(「**中國**」)公司法》於2011年12月23日在中國雲南省註冊成立的股份有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司的註冊辦事處位於昆明滇池第七污水處理廠。

本公司及其子公司(統稱「**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。

2. 主要會計政策

合規聲明

該等綜合財務報表已按照國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)，其包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「**國際會計準則**」)及詮釋，以及香港公司條例的披露規定而編製。本綜合財務報表亦遵守聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)的適用披露規定。通過國際會計準則確認的數據與按照中國會計準則確認的數據不存在重大差異。

綜合財務報表均以人民幣(「**人民幣**」)(與本公司之功能貨幣相同)列值，並四捨五入至最接近之千位數(除另有註明外)。

綜合財務報表乃按照與本集團於2019年的綜合財務報表所採用會計政策一致的基準編製，惟採用下列與本集團相關及於本年度生效的新訂／經修訂的國際財務報告準則除外。

採納新訂／經修訂國際財務報告準則

本集團首次應用下列新訂／經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號及第8號(修訂本)	重大性的定義
國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號及第9號(修訂本)	利率基準改革－第一階段
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第16號(修訂本)	與2019冠狀病毒疫情有關的租金優惠

國際會計準則第1號及第8號(修訂本)：重大性的定義

該等修訂澄清重大性的定義並統一國際財務報告準則中使用的該定義。

採納該等修訂並無對綜合財務報表造成任何重大影響。

2. 主要會計政策(續)

採納新訂／經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號及第9號(修訂本)：利率基準改革－第一階段

該等修訂修改若幹特定對沖會計規定，以減輕利率基準改革(整個市場的利率基準改革，包括將一項利率基準替換為另一項基準)所產生不確定因素之潛在影響。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關其受該等不確定因素直接影響的對沖關係的更多資料。

採納該等修訂並無對綜合財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第3號(修訂本)：業務的定義

該等修訂(其中包括)修改了業務的定義，並加入新指引以評估所收購的程序是否屬實質性。

採納該等修訂並無對綜合財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第16號(修訂本)：與2019冠狀病毒疫情有關的租金優惠

該等修訂豁免承租人考慮個別租賃合約以釐定2019冠狀病毒疫情直接導致的租金優惠是否屬租賃變更，並允許承租人將有關租金優惠視為並非租賃變更而入賬。其適用於扣減在2021年6月30日或之前到期的租賃付款的與2019冠狀病毒疫情有關的租金優惠。該等修訂並不影響出租人。

該等修訂將適用於2021年6月1日或之後開始的年度期間，並可提早應用。本集團已選擇於本年度提早採納該等修訂。根據該等修訂的過渡條文，本集團已追溯應用該等修訂，並確認初步應用該等修訂的累計影響，作為對留存收益期初結餘的調整，因此比較資料並無重列。

採納該等修訂並無對綜合財務報表造成任何重大影響。

本集團採用的主要會計政策摘要如下：

計量基礎

編製合併財務報表所用的計量基礎為歷史成本基準，但誠如下文所載會計政策所述，投資物業、按公平值透過損益內列賬(「**按公平值透過損益內列賬**」)之金融資產及按公平值透過損益內列賬之金融負債乃按其公平值計量。

合併基礎

合併財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。附屬公司的財務報表採用一致的會計政策，與公司報告年度相同。

集團內公司間之所有結餘、交易以及集團內公司間交易產生的收支及盈虧均全數對銷。附屬公司之業績自本集團獲得其控制權當日起綜合入賬，並持續綜合入賬至該控制權終止為止。

非控股權益於綜合損益及其他全面收益表內與本公司股權持有人分開呈列，並在綜合財務狀況表中的權益內呈列。於被收購方的屬現時擁有權權益及賦予其持有人在清盤時可按比例分得被收購方淨資產的非控股權益，乃初步以公允值或目前所有權文書於被收購方可辨認淨資產已確認金額的應佔比例計算。計量基準依個別收購事項而選擇。其他類別的非控股權益初步以公平值計量，惟國際財務報告準則規定須按其他計量基準除外。

2. 主要會計政策(續)

合併基礎(續)

分配全面收益總額

本公司股權持有人及非控股權益分佔損益及其他全面收益之各部分。全面收益總額須分配予本公司股權持有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

擁有權權益出現變動

倘本集團於附屬公司的擁有權權益變動並無導致失去控制權，則列賬為股本交易。控股權益及非控股權益的賬面值將會調整，以反映其於附屬公司的有關權益變動。非控股權益的經調整金額與已付或已收代價的公允值間任何差額直接於權益中確認並歸屬於本公司權益持有人。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，出售時產生的損益按下列兩者的差額計算：(i)於失去控制權當日已收代價的公允值與任何保留權益的公允值的總和；及(ii)於失去控制權當日附屬公司及任何非控股權益的資產(包括商譽)及負債的賬面值。先前於其他全面收入確認的有關所出售附屬公司的金額按與假設控股公司直接出售相關資產或負債的同一基準列賬。於前附屬公司保留的任何投資及前附屬公司結欠或應付前附屬公司的任何金額自失去控制權當日起視適用情況列賬為金融資產、聯營公司、合營公司或其他。

附屬公司

附屬公司為本集團控制之實體。倘本集團因參與實體之營運而承受或享有其可變動回報，並有能力透過其對實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體擁有控制權。倘有事實及情況顯示，控制權之一項或多項元素出現變動，本集團將重新評估其是否對被投資公司有控制權。

本公司財務狀況表中，附屬公司投資以成本減去累計減值虧損列值(如有)。倘投資之賬面值高於其可回收金額，則投資之賬面值按個別基準削減至其可收回金額。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

聯營公司

聯營公司為本集團對其擁有重大影響力的實體。重大影響力為參與被投資方的財務及營運政策的決策的權力，惟並不能夠控制或共同控制有關政策。

本集團於聯營公司之投資乃以股本會計法入賬，惟投資或其部分被歸類為持作銷售則除外。根據權益法，投資初步按成本記錄並隨後就本集團分佔投資對象的淨資產以及有關投資之減值虧損之收購後的變化做調整。除本集團已代表投資對象產生合法或推定義務或付代款，倘本集團於投資對象應佔虧損相等於或超過該投資對象之權益賬面值(包括任何長期權益實際上是本集團對投資對象之投資淨額)，本集團不再確認其應佔之進一步虧損。

本集團與聯營公司之間交易所產生之未變現損益，均按本集團於投資對象所佔之權益予以抵銷；惟證明已轉讓資產減值之未變現虧損除外，在此情況下，該等未變現虧損會及時在損益內確認。

於本公司在該等附註內呈列的財務狀況表中，於聯營公司的投資按成本減減值虧損列賬。倘投資的賬面值高於可收回金額，則按個別基準減至其可收回金額。本公司按所收到的股息及應收款項使用權益法將聯營公司及合營企業的業績入賬。

2. 主要會計政策(續)

聯營公司(續)

倘於聯營公司的投資變為於合資企業的投資，任何保留權益不予再計量。反之，投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下，倘喪失重大影響力，本集團按公允值重新計量於前投資對象中保留之任何權益。任何保留投資的公允值與出售投資對象部份權益之所得款項及投資於喪失重大影響力當天之賬面金額之間差額在損益中確認。此外，之前就前投資對象在其他全面收益中確認之所有金額核算基準，與前投資對象直接出售有關資產或負債所要求相同處理。保留權益在不再為聯營公司日期的公允值被視為金融資產初始確認的公允值。

國際財務報告準則之未來變動

於綜合財務報表獲批准日期，國際會計準則理事會已頒佈下列於本年度尚未生效且本集團並無提前採用之新訂／經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第39號、國際財務報告準則第4號、第7號、第9號及第16號(修訂本)	利率基準改革－第2階段[1]
國際會計準則第16號(修訂本)	未作擬定用途前之所得款項[2]
國際會計準則第37號(修訂本)	

3. 分部信息(續)

未分配資產包括遞延稅項資產和聯營投資。未分配負債包括遞延稅項負債和應付所得稅。

資本開支主要包括土地使用權╱使用權資產、不動產、工廠及設備和無形資產的增加。

(a) 收入

本集團的收入載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
國際財務報告準則第15號內來自客戶合約的收入		
污水處理	**1,276,466**	1,213,81
營運服務－TOO模式下	**872,615**	823,658
營運服務－TOT/BOT模式下	**116,807**	79,396
建造服務－BT模式下	**2,860**	67,118
建造服務－BOT模式下	**209,427**	18 345
財務收入	**74,757**	63,293
再生水供應及自來水供應	**260,986**	3 4,857
再生水供應營運服務－		
18,102 TOO模式下	**23,943**	2 38,9
自來水供應營運服務－		
TOT/BOT模式下	**6,538**	14,5 7
建造服務－BT模式下	**–**	44, 5
建造服務－BOT模式下	**198,315**	184,431
財務收入	**32,190**	43,812
其他	**381,971**	314,875

3. 分部信息(續)

(b) 分部信息(續)

截至2019年12月31日止年度的分部收入及業績(即營業利潤)及其他資料如下:

	污水處理	水供給	其他	合計

3. 分部信息(續)

(c) 地理信息

本集團的業務主要位於中國。因此，不需要地理區域信息。

(d) 主要客戶信息

本集團的主要客戶的收入佔本集團收入總額的10%或10%以上如下：

	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶A	**564,284**	543,279
客戶B	**249,068**	230,505
	813,352	773,784

本集團客戶群體較為集中，與本行業的現實狀況一致。客戶A及客戶B均來自污水處理分部。如果客戶A或客戶B嚴重違反付款義務或與本集團終止商業合作關係，會嚴重影響本集團的財務狀況和經營收益。

4. 其他虧損

	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
處置不動產、工廠及設備的虧損－淨額	**737**	577
捐贈	**6**	33
罰款支出*(附註a)*	**2,388**	–
罰款支出－違反合同的賠償*(附註b)*	**4,236**	–
其他	**304**	364
	7,671	974

附註：

(a) 罰款支出為根據2020年7月23日((2020)川11民終488號)的判決結果，應支付給施工公司樂山騰宏建築工程有限公司約人民幣2,388,000元的索償。

(b) 罰款支出－違反合同的賠償為根據2020年7月24日((2020)川11民終489號)的判決結果，應支付施工公司樂山騰宏建築工程有限公司約人民幣4,236,000元的罰款。

7. 財務成本－淨額

	2020年 ***人民幣千元***	2019年 *人民幣千元*
財務收入：		
－定期存款的利息收入	**123**	361
－向關聯方收取的利息收入	**71,666**	61,087
	71,789	61,448
財務成本：		
－借款利息總支出	**(227,092)**	(158,292)
－未擔保借款利息支出	**(95,607)**	(46,609)
－公司債券利息支出	**(31,524)**	(31,015)
－擔保借款利息支出	**(99,961)**	(86,668)
－減：資本化計入不動產、工廠及設備的借款成本	**8,586**	8,610
－租賃負債的財務費用	**(168)**	(382)
－利息費用－淨額	**(218,674)**	(150,064)
－匯兌收益／(虧損)－淨額	**133,283**	(41,642)
－其他	**(129)**	(1,093)
	(85,520)	(192,799)
財務成本－淨額	**(13,731)**	(131,351)

8. 所得稅費用

	2020年 ***人民幣千元***	2019年 *人民幣千元*
當期稅項	**74,486**	57,139
以往年度撥備不足	**2,980**	2,629
	77,466	59,768
遞延稅項	**(12,413)**	8,304
所得稅費用	**65,053**	68,072

於2018年3月，香港法例引入兩級利得稅率制度，據此，合資格公司之首2,000,000港元溢利將以8.25%之稅率徵稅，而超過2,000,000港元之溢利將以16.5%之稅率徵稅。不符合兩級稅率制度的在香港註冊成立的實體溢利將持續按16.5%之統一稅率徵稅。

13. 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：

	2020年	2019年
	人民幣千元	*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：		
應收客戶建造合同款		

14. 應收賬款及其他應收款(續)

附註：

(a) 於報告期末，根據銷售發票的應收賬款總額之賬齡分析如下：

	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
– 1年以內	**971,116**	935,927
– 1至2年	**175,053**	37,300
– 超過2年	**14,522**	11,425
	1,160,691	983,752

本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

(b) 本公司與昆明新都投資有限公司(「**新都投資**」)、昆明公交集團有限責任公司(「**昆明公交**」)及昆明發展投資集團有限公司(「**昆明發展投資集團**」)分別於2020年9月4日、2021年1月23日、2021年2月13日及2021年6月

15. 應付賬款及其他應付款／合同負債(續)

附註：(續)

(e) 履約責任

於2020年及2019年12月31日已分配至餘下履約責任(未獲履行或部份未獲履行)之交易價格金額如下：

預期將會確認為收益之金額：

	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
分配至未完成履約責任的交易總價	**21,140,635**	21,[illegible]797

已分配至餘下履約責任並預期於一年後確認為收益之交易價格金額涉及須於三十年內履行有關運營服務及建造服務之履約責任。已分配至餘下履約責任之所有其他交易價格金額預期將於一年內確認為收益。上文所披露之金額並不包括受限制的可變代價。

本集團應用了國際財務報告準則第15.121(a)號下之可行權宜處理方法及並無包括本集團將於原先預期時限為一年或以內之合約之餘下履約責任獲完成時有權獲得之收益之數據。

16. 報告期後事項

除該等綜合財務報表別處所披露的事項外，本集團有以下期後事項：

(a) 股利

經董事會日期為2021年3月26日的決議案批准，本公司擬派發末期股利每股人民幣0.12元(含稅)，合計人民幣123,493,320元(含稅)。該議案將提交本公司股東週年大會供股東批准。

(b) 提供委託貸款

本公司於2020年1月23日及2020年2月13日與昆明公交及交通銀行分別簽訂兩份委託貸款合同，由本公司委託交通銀行向昆明公交分別提供人民幣6[illegible]000元及人民幣24[illegible]000元的貸款，到期日分別為2021年1月23日及2021年2月14日。於2021年2月22日該等委託貸款合同項下所有貸款均已按相關委託貸款合同償還，並於報告期後收取利息約人民幣3,613,000元。

本公司於2021年2月22日與昆明公交及交通銀行簽訂委託貸款合同，由本公司委託交通銀行向昆明公交提供人民幣3[illegible]000元的貸款，貸款期限自2021年2月24日至2022年2月24日，年利率為8.5%。

2. 再生水行業概況

目前，我國再生水利用尚處於起步階段，發展不充分，利用水平不高，但再生水作為常規水資源的替代和補充性資源，可以廣泛用於生態補

4. 新冠肺炎疫情的影響

2019年至今的新冠肺炎疫情在全世界蔓延，給世界衛生、經濟等帶來了大範圍的影響。面對疫情挑戰，本集團首要任務是繼續為客戶提供可靠和優質的服務，保證疫情期間污水處理、再生水及自來水供應的質量達

B. 發展策略及展望

在經歷了2020年新冠肺炎疫情的衝擊導致全球經濟衰退後，隨著各國積極財政政策的實施及疫苗的接種，世界經濟正在逐步恢復。但本次新冠肺炎疫情對世界經濟的影響是深遠的，世界經濟還將經歷結構性調整、產業鏈重構、動力及方式轉變等一系列的變化，世界經濟復甦仍存在不穩定性。

在國家「長江經濟帶」、「西部大開發」及雲南省「十四五規劃和二零三五年遠景目標綱要」等重要戰略規劃的指引下，本公司緊跟國家打好「三大攻堅戰」及雲南省生態文明建設排頭兵創建的步伐，秉持「一元為主，相關多元」的發展理念，致力於提升生態環境綜合治理和生態文明建設能力。本公司在中國雲南省及中國其他若幹地區擁有提供污水處理服務的獨家權利，未來，我們將在持續深耕現有業務市場的基礎上，緊跟產業政策導向，全面佈局流域治理、高品質再生水供給、污泥資源化利用、礦山修復及固廢處理處置領域等上下遊產業鏈，進一步提升綜合服務水平，更好的適應未來環保行業高質量无讓環境綜

污水處理項目

截至2022年12月31日，我們總共有37間污水處理廠已投入運營(其中昆明14間，中國其他地區23間)，日總污水處理能力達1.97百萬立方米。我們有4間污水

自來水業務

自來水業務方面，截至2021年12月31日，我們在中國有7間自來水廠已投入營運，有1間自來水廠在建。報告期內自來水供應量與2019年相比基本持平，我們預計，隨著城市化建設及供水設施的建造，自來水業務將進一步增長。

D. 主要風險

本集團面臨的運營風險主要為資本密集的行業特性、水質標準要求及其他不可抗力事件。

資本密集的行業特性

我們從事的污水處理、再生水供應及自來水供應項目，通常需要大量初始現金支出，投資回收期長，我們的項目平均投資回收週期為5-15年。若我們無法按該等項目所需的金額進行融資或再融資，我們或需透過內部資源為該等項目融資，從而可能會對我們現實其他業務發展造成負擔。此外，我們或因資金短缺而無法恰當履行我們有關該等項目的義務，這會導致我們收益減少，甚至會導致我們初始投資出現損失。

於項目初期階段，我們必須做出大量資本投資，而該等投資主要依賴於我們於全球發售所募集資金、銀行貸款及公司債券撥付。截至2021年12月31日止年度，我們的有息負債總額為人民幣4,966.9百萬元，較2019年的人民幣4,566.4百萬元增加8.8%。於2021年12月31日，我們的淨資產負債比率(按負債淨額除以資本總額計算)為49.6%。

我們預期繼續利用銀行貸款及公司債券撥付項目的部分投資。而銀行貸款利率主要受全國銀行間同業拆借中心於每月發佈的人民幣貸款的貸款市場報價利率的影響。人民幣貸款的貸款市場報價利率的提升可能增加我們人民幣借款利息支出總額。

水質標準要求

我們所建的污水處理、再生水供應及自來水供應設施均需將污水及原水處理至符合指定規定的水質標準。污水處理、再生水供應及自來水供應的水質取決於進入設施的污水含污情況及我們設施是否能夠正常運行，任何未知或未發現的超過系統處置能力的污水進入設備或設備缺陷或兼容性問題亦會對我們構成風險。我們無法保證能夠永遠及時發現並及時維修故障設備，或解決處理工藝或設施的其他任何問題。在此類情況下，我們的設施可能無法按照相關規定及合同標準處理污水或原水，從而可能導致我們面臨客戶索賠或遭到政府處罰，亦可能導致暫停運營以及整改及聲譽受損。此外，待處理的污水或原水可能含有大量超過我們在設施設計及建設期間預測的污染物類型及數量，從而對我們的運營成本、設施磨損及出水水質排放造成不利影響。

不可抗力事件

未來發生任何不可抗力事件、自然災害或爆發疫情，或會限制受影響地區的業務，進而對我們業務及經營業績造成不利影響。該等風險包括暴雨、高溫、低寒、雷擊等氣象因素引發的自然災害對設施設備、構築物破壞導致生產運營中斷、設施設備損毀等，以及2020年至今的新冠肺炎疫情在全球的蔓延。針對突發的不可抗力事件，本公司制定了相關的應急處理預案，並於日常工作中進行應急處理處置演練，以增強公司及僱員應對該等事件的能力，於經營所在地雨季來臨之前，做好相關物資採購及安全檢查，降低該等不可抗力事件對本公司的影響。

E. 財務回顧

1. 合併經營業績

我們的收入從截至2019年12月31日止年度的人民幣1,833.5百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,919.4百萬元，增幅為人民幣85.9百萬元或4.7%。截至2019年12月31日止年度之毛利為人民幣637.9百萬元，增長至截至2020年12月31日止年度之人民幣679.2百萬元，增幅為人民幣41.3百萬元或6.5%。報告期內，污水處理、再生水及自來水供應、其他分部的收入分別佔總收入的66%、14%、20%。

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

a. 收入

我們的收入從截至2019年12月31日止年度的人民幣1,833.5百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,919.4百萬元，增幅為人民幣85.9百萬元或4.7%，主要原因為：

- 我們污水處理分部的收入從截至2019年12月31日止年度的人民幣1,213.8百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,276.5百萬元，增幅為人民幣62.7百萬元或5.2%。其中，污水處理營運服務收入增加人民幣86.4百萬元，主要由於增值稅稅率變動及污水處理水量增加；建造服務收入減少約人民幣35.2百萬元，主要由於尋甸縣清水海保護區海頭村保護工程等項目投入較2019年有所下降；財務收入增加約人民幣11.5百萬元。

- 我們的水供給分部的收入從截至2019年12月31日止年度的人民幣304.9百萬元，降低至截至2020年12月31日止年度的人民幣261.0百萬元，降幅為人民幣43.9百萬元或14.4%，主要由於尋甸縣公園和部分道路再生水利用及綠化提升改造BT項目進入回購期，導致建造服務收入較2019年減少人民幣301百萬元。

- 我們其他分部的收入從截至2019年12月31日止年度的人民幣314.9百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣382.0百萬元，增幅為人民幣67.1百萬元或21.3%。由於2020年本公司提供委託管理業務量增長等原因，管理服務收入增加約人民幣51.0百萬元；由於宜良縣九鄉旅遊小鎮宜九路改擴建工程等BT項目持續建設，建造收入增加約人民幣49.4百萬元。2020年第一季度瀏陽市宏宇熱電有限公司(「**宏宇熱電**」)周邊客戶受疫情影響，電力需求有所減少，熱電收入減少約人民幣32.9百萬元。

b. 銷售成本

我們的銷售成本從截至2019年12月31

d. 銷售費用

我們的銷售費用從截至2019年12月31日止年度的人民幣13.1百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣13.7百萬元，增幅為人民幣0.6百萬元或4.6%。

e. 行政費用

行政費用從截至2019年12月31日止年度的人民幣126.1百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣151.4百萬元，增幅為人民幣25.3百萬元或20.1%，主要是由於行政人員福利開支增加人民幣18.4百萬元，折舊費及租賃費增加人民幣5.4百萬元。

f. 研發費用

研發費用從截至2019年12月31日止年度的人民幣5.7百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣7.4百萬元，增幅為人民幣1.7百萬元或29.8%。

g. 金融資產減值損失淨額

金融資產減值損失從截至2019

i. ***其他虧損***

我們的其他虧損從截至2019年12月31日止年度的其他虧損人民幣1.9百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的其他虧損人民幣7.7百萬元，主要由於2020年樂山德貝奧水務有限公司應支付人民幣6.6百萬元工程款違約金所致。

j. ***經營利潤***

由於上述原因，我們的經營利潤從截至2019年12月31日止年度的人民幣569.7百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣429.5百萬元，降幅為人民幣140.2百萬元或24.6%。我們於截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的經營利潤率分別為22.4%及31.1%。

k. ***財務收入***

我們的財務收入從截至2019年12月31日止年度的人民幣61.4百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣71.8百萬元，增幅為人民幣10.4百萬元或16.9%。主要由於關聯方借款的利息收入增加所致。

l. ***財務成本***

我們的財務成本從截至2019年12月31日止年度的人民幣192.7百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣85.5百萬元，降幅為人民幣107.2百萬元或55.6%。主要由於本公司於2019年3月至6月獲取的國際銀團外幣借款因2020年匯率變動產生匯兌收益人民幣131.7百萬元(同期公司與恆生銀行簽訂的人民幣外匯貨幣掉期交易協議的公允價值變動產生虧損人民幣13.9百萬元計入其他開支)。

m. ***所得稅前利潤***

由於上述原因，我們的所得稅前利潤從截至2019年12月31日止年度的人民幣438.2百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣415.5百萬元，降幅為人民幣22.7百萬元或5.2%。

n. ***所得稅***

我們於截至2019年12月31日止年度及截至2020年12月31日止年度的所得稅費用為人民幣68.1百萬元及人民幣65.1百萬元，實際稅率分別為15.5%及15.7%。我們的實際稅率與上年基本一致，由於我們的一些污水處理設施的稅收優惠待遇到期及部分子公司不享受「西部大開發政策」15%的優惠企業所得稅稅率，因此實際稅率略高於15%。

o. ***綜合收益總額***

由於上述原因，我們的綜合收益總額從截至2019年12月31日止年度的人民幣379百萬元降低至截至2020年12月

b. 投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所用現金淨額主要用於購買不動產、工廠及設備、關聯方貸款及進行其他投資。

截至2▮2▮年12月31日止的投資活動所用現金淨額為人民幣29▮7百萬元，主要包括：購買不動產、工廠及設備的人民幣186.8百萬元，購買博時資本資管產品現金淨流出人民幣1▮▮▮百萬元。2▮2▮年度投資活動所用的現金淨額較2▮19年減少人民幣84▮8百萬元，主要由於上年度向關聯方授出貸款淨增加人民幣1,▮▮▮▮百萬元。

c. 融資活動產生的現金淨額

我們的融資活動產生的現金淨額主要為借款。

我們的融資活動的現金淨額由截至▮▮▮▮年12月31日止年度的淨流入人民幣1,5▮1.▮百萬元變為截至2▮2▮年12月31日止年度的淨流入人民幣387.5百萬元，

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	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
流動資產		
特許經營權協議下的應收款項	**6,562**	7,548
存貨	**11,759**	22,636
應收客戶建造合同款	**26,954**	27,578
按公允價值計入損益的金融資產	**–**	246,327
以攤銷成本計量的金融資產	**300,000**	–
應收賬款及其他應收款	**2,391,034**	2,225,415
現金及銀行結餘	**749,940**	1,291,199
受限制現金	**7,990**	67,966
流動資產總額	**3,494,239**	3,887,669
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**699,096**	486,848
應付所得稅	**96,091**	75,273
借款	**1,884,963**	711,325
租賃負債	**1,168**	3,786
合同負債	**45,493**	7,238
按公允價值計入損益的金融負債	**84,613**	–
流動負債總額	**2,811,424**	1,274,465
流動資產淨額	**682,815**	2,613,204

於2020年12月31日及2019年12月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣682.8百萬元及流動資產淨額人民幣2,613.2百萬元。流動資產淨額減少主要因為未擔保的短期借款及應付地方政府和第三方的應付款項增加。

b. 存貨

我們的存貨結餘總額由2019年12月31日的人民幣22.6百萬元減少人民幣10.8百萬元或47.8%至2020年12月31日的人民幣11.8百萬元。原材料由2019年12月31的人民幣4.9百萬元增加人民幣0.7百萬元或14.3%至2020年12月31日的人民幣5.6百萬元。煤炭由2019年12月31日的人民幣11.4百萬元減少人民幣10.1百萬元或88.6%至2020年12月31日的人民幣1.3百萬元。零部件由2019年12月31日的人民幣6.3百萬元減少人民幣1.4百萬元或22.2%至2020年12月31日的人民幣4.9百萬元。

我們的存貨週轉天數由2019年12月31日的5.4天減少至2020年12月31日的5.1天(按有關年間平均存貨除以有關年間確認的銷售成本再乘以366天計算。截至2019年及2020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)。

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由2019年12月31日的人民幣543.8百萬元增加人民幣95.9百萬元或17.6%，至2020年12月31日的人民幣639.7百萬元，主要由於昭通市城市黑臭水體治理示範城市建設項目、尋甸縣清水海保護區海頭村環保工程、宜良縣九鄉旅遊小鎮市政環保基礎配套設施建設項目等BT項目新增建設投入以及原有建造項目正常進行。

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)應收地方政府、關聯方及第三方賬款；(ii)應收關聯方、第三方及地方政府的其他款項；及(iii)預付款。我們的應收賬款是指公司在TOO、TOT、BOT等項目中已為客戶提供的運營服務而應向客戶收取的款項。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工程款及預付貨款等。

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	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應收賬款：		
一第三方	**83,918**	85,165
一關聯方	**85,983**	123,168
一地方政府	**990,790**	784,419
一虧損撥備	**(35,312)**	(16,294)
應收賬款一淨額	**1,125,379**	967,458
其他應收款：		
一第三方	**128,176**	57,597
一關聯方	**1,029,152**	1,026,212
一地方政府	**53,319**	47,057
一虧損撥備	**(5,533)**	(3,472)
其他應收款一淨額	**1,205,114**	1,127,384
預付款：		
一地方政府	**–**	3,587
一其他	**60,545**	126,990
一資產減值	**(4)**	(4)
預付款一淨額	**60,541**	130,573
應收賬款及其他應收款一淨額	**2,391,034**	2,225,415

我們的應收賬款及其他應收款淨額由2019年12月31日的人民幣2,225.4百萬元增加人民幣165.6百萬元或7.4%至2020年12月31日的人民幣2,391.0百萬元。有關增加反映在(i)應收地方政府的應收賬款由2019年12月31日的人民幣784百萬元增加人民幣214百萬元或27.3%至2020年12月31日人民幣998百萬元；(ii)應收關聯方的應收款項由2019年12月31日的人民幣123.2百萬元減少人民幣37.2百萬元或30.2%至2020年12月31日的人民幣86.0百萬元；(iii)其他應收第三方的款項由2019年12月31日的人民幣57.6百萬元增加人民幣76百萬元或122.6%至2020年12月31日的人民幣128.2百萬元，主要由於子公司宏宇熱電應收票據新增人民幣11.6百萬元及本年待抵扣進項稅增加人民幣54.4百萬元所致；(iv)2020年預付款項總額減少約人民幣71百萬元，主要包括林業基質土資源化利用工程等項目收到發票並結算。

本集團應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
– 1年以內	**971,116**	935,427
– 1至2年	**175,053**	37,300
– 超過2年	**14,522**	11,425
	1,160,691	983,752

(a) 於各資產負債表日，根據銷售發票的應收賬款總額之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
－1年以內	**971,116**	935,927
－1至2年	**175,053**	37,398
－超過2年	**14,522**	11,425
	1,160,691	983,752

本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

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	
	2020年	2019年
	天	*天*
應收賬款週轉天數(1)	**199.5**	155.4
應收賬款及其他應收款		

e. 應付賬款及其他應付款／合同負債

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。

合同負債

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
合同負債		
一地方政府	**30,793**	–
一第三方	**14,700**	7,238
	45,493	7,238

我們的應付帳款及其他應付款由2019年12月31日的人民幣486.8百萬元增加人民幣212.3百萬元或43.6%至2020年12月31日的人民幣699.1百萬元，主要因為2020年應付工程款增加。

於各資產負債表日，根據銷售發票的應付賬款總額之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
一1年以內	**214,562**	137,309
一1至2年	**100,354**	13,662
一超過2年	**12,287**	–
	327,203	150,971

於2019年及2020年12月31日，本集團所有應付賬款及其他應付款均無需支付利息。並且，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	
	2020年	2019年
	天	*天*
應付賬款及其他應付款週轉天數(1)	**175.0**	132.2
應付賬款週轉天數(2)	**119.0**	116.8

附註：

(1

於2019年及2020年12月31日，我們的借款總額分別為人民幣4,566.4百萬元及人民幣4,966.9百萬元，主要由於本公司的項目建設有較大的資金需求，因此本年增加了銀行借款約為人民幣1,285.0百萬元。我們債務中，截至2019年及2020年12月31日的借款人民幣461.2百萬元及人民幣363.9百萬元以不動產、工廠及設備作抵押。除上述借款外，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700.0百萬元的公司債券，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。

於2020年，本公司已回購面值為人民幣66.0百萬元的公司債券，同時下調債券票面利率為4.15%，並在存續期的第6年至第7年(2020年12月25日至2022年12月24日)固定不變。

截至2020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2020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2020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。

下表載列所示日期我們借款的到期情況：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期或1年以內	**1,883,854**	741,320
1至2年	**2,431,242**	241,670
2至5年	**626,633**	3,623,377
5年以上	**25,200**	–
	4,966,929	4,566,367

於2019年及2020年12月31日，我們的淨資產負債比率分別為43.9%及49.6%。相較於截至2019年12月31日，我們截至2020年12月31日的淨資產負債比率增加的主要原因是2020年借款期末餘額增加人民幣4,005百萬元。

除上文所披露者外，截至2020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

(a) 資本性承諾

於各資產負債表日期已訂約但尚未產生的資本性支出如下：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**54,099**	28,609

(b) 經營租賃承諾－本集團為承租人

本集團在不可撤銷經營租賃協議下租賃多幢樓宇。該租賃具有不同期限、自動調整條款和續租權。在不可撤銷經營租賃協議下，未來總計最低租賃費用如下：

	於12月31日
	2020年
	人民幣千元
1年以內	**1,168**

自2019年1月1日起，本集團已確認該等租賃的使用權資產。

(c) 於各資產負債表日期簽訂但尚未發生的特許項目及建設項目如下：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
特許項目及建設項目	**1,521,290**	4,718,446

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2019年及2020年12月31日止年度，我們的資本開支分別為人民幣264.7百萬元及人民幣376.4百萬元。我們預期主要通過我們經營活動產生的現金淨額、借款所得款項及H股全球發售的所得款項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	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	**355,037**	225,189
水供給	**9,435**	34,741
其他	**11,944**	25,479
合計	**376,416**	264,718

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2021年12月31日止年度產生資本開支人民幣411.2百萬元。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2[illegible]2[illegible]

截至2021年12月31日，全球發售所得款項現金淨額人民幣1,772.3百萬元中約人民幣927.4百萬元(佔首次公開發售所得款項淨額的86.5%)已經按照招股說明書中未來計劃及所得款項用途一段所述用途使用。募集資金用途使用如下：

	佔全部首次公開
招股說明書所述的業務策略	

7. 匯率風險及管理

本集團仍留存部分外幣資金，主要為港元、美元。於2019年3月至6月與國際銀團借入外幣借款，本金分別為17,000,000美元及1,015,000,000港元。匯率的波動對留存外幣資金及歸還借款本息均有一定影響，本集團於2019年12月與恆生銀行簽訂了人民幣外匯貨幣掉期交易確認書，該協議固定了借款還本付息時的匯率，用於對沖歸還外幣借款及外幣利息時產生的外匯波動風險，具體情況如下：

掉期協議的浮動利息支付方為恆生銀行，固定利率支付方為本集團。恆生銀行將在本集團支付每期國際銀團外幣本息前，將等額外幣支付至公司賬戶內，本公司可使用該筆外幣支付本息。同時，本公司在支付給恆生銀行人民幣時，利率固定，計算利息的名義本金為銀團借款協議中的本金乘以該協議鎖定的固定匯率來計算，實際上是用固定的成本來換取需要支付的外幣，將未知的匯率變動風險轉化為固定的利息支出成本。2020年度，該掉期協議的公允價值變動損失為人民幣13,940,000元，銀團外幣借款產生的匯兌收益為人民幣131,734,000元。

8. 僱員及薪酬政策

與員工的關係

於2[illegible]2[illegible]年12月31日，我們有1,36[illegible]名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2[illegible]2[illegible]年12月31日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	166
財務	39
研發	85
質量監測	232
營銷	17
運營	779
建設及維護	4[illegible]2

11. 重大投資及收購

於2019年12月27日，本公司(作為資產委託人)與博時資本管理有限公司(「**博時資本**」)(作為資產管理人)及招商銀行股份有限公司昆明分行(「**招商銀行**」)(作為資產託管人)於2019年12月27日就委託資產之投資及管理訂立資產管理合同。據此，本公司同意委託金額不超過人民幣4億元作為委託資產，用於投資昆明產業開發投資有限責任公司(「**產業開發投資**」)發行的單一資產管理計劃。產業開發投資為一間國有獨資公司，主要從事企業國有股權整合及管理營運國有資產。其為本公司現有股東，直接或間接持有59,[illegible]股H股及2,62[illegible]449股內資股，相當於本公告日期本公司已發行股本總額的5.99%。單一資產管理計劃中的投資包括若幹應收賬款及從產業開發投資轉移的其他非標準化信貸資產。本公司向單一資產管理計劃投資人民幣2億元。詳情請見本公司日期為2019年12月27日的公告。

於報告期內，上述資產管理合同已提前終止，並且本公司已按照合同約定收回全部委託資金及投資收益。

於2020年9月11日，本公司(作為資產委託人)與博時資本(作為資產管理人)及招商銀行(作為資產託管人)於2020年9月11日就委託資產之投資及管理訂立資產管理合同。據此，本公司同意委託金額人民幣3億元作為委託資產，用於投資受讓昆明農業發展投資有限公司(「**農業發展投資**」)持有的應收賬款債權。農業發展投資為一間國有獨資公司，主要從事農業產業化項目投資與建設、農業水利項目投資與建設、土地整理與開發投資、養老與殯葬產業開發與投資等農業和民生行業。為獨立於本公司的第三方。本公司向資產管理計劃投資人民幣3億元(2019年：人民幣

本公司的投資主要圍繞主業及其上下游相關環保產業開展，在優先保障主業及相關產業投資的基礎上，根據項目開展進度，在有閒置資金的情況下，公司會在風險可控的基礎上，進行閒置資金的管理，以提高資金使用效率。

除上述披露外，截至2021年12月31日，本集團無重大投資或購入資本資產的計劃。

12. 給予某實體的貸款

本公司分別於2021年1月23日、2021年2月13日與昆明公交集團有限責任公司(「**昆明公交**」)及交通銀行股份有限公司雲南省分行(「**交通銀行**」)簽訂兩份委託貸款合同，由本公司委託交通銀行向昆明公交分別提供人民幣6千萬元及人民幣2億4

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

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[2008]897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2021年度股東週年大會之H股股東名單，本公司將於2021年5月28日(星期五)至2021年6月18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2021年度股東週年大會，須於2021年5月27日(星期四)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54樓，辦理過戶登記手續。於2021年6月18日(星期五)名列本公司H股股東名冊的本公司H股股東均有權出席2021年度股東週年大會。

為確定有權收取2021年末期股息(須待本公司股東於2021年度股東週年大會上批准)的股東名單，本公司亦將於2021年6月24日(星期四)起至2021年6月29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2021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2021年6月23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54樓。

九、發佈年度報告

本公司截至2021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站(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，2021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、陳昌勇先生及羅雲先生；非執行董事宋紅女士、任娜女士及余燕波女士；以及獨立非執行董事尹曉冰先生、何錫鋒先生及雲浚淳先生。