

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)

截至二零一七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5,142.2百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加約79.4%
- 本年溢利約為人民幣544.0百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加約31.3%
- 本公司普通股股東應佔溢利約為人民幣422.8百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加約8.9%
- 每股基本盈利約為人民幣0.354元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加約8.9%
- 董事會建議分派截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.13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」)截至二零一七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：

(a) 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	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	4	5,142,242	2,865,890
銷售成本		<u>(3,837,518)</u>	<u>(1,986,390)</u>
毛利		1,304,724	879,500
其他收入	5	309,566	160,389
其他收益淨額	6	57,354	8,387
銷售開支		(39,524)	(22,810)
行政開支		<u>(431,477)</u>	<u>(331,001)</u>
經營溢利		1,200,643	694,465
融資收益	7	—	12,674
財務開支	7	<u>(521,481)</u>	<u>(232,816)</u>
融資成本淨額		(521,481)	(220,142)
以權益法入賬的應佔投資溢利		<u>23,082</u>	<u>42,411</u>
所得稅前溢利		702,244	516,734
所得稅開支	8	<u>(158,244)</u>	<u>(102,468)</u>
年內溢利		<u>544,000</u>	<u>414,266</u>
其他全面收益			
可能重新分類至損益的項目			
— 換算海外業務的貨幣換算差額		148,011	5,123
— 以權益會計法入賬應佔一家合營企業的其他全面收益		<u>3,731</u>	<u>(29,643)</u>
		<u>151,742</u>	<u>(24,520)</u>
除稅後年內全面收益總額		<u><u>695,742</u></u>	<u><u>389,746</u></u>

	截至十二月三十一日止年度	
附註	二零一七年	二零一六年
	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	422,812	388,093
— 永久資本工具持有人	85,444	—
— 非控股權益	35,744	26,173
	<u>544,000</u>	<u>414,266</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
— 本公司普通股股東	574,554	363,573
— 永久資本工具持有人	85,444	—
— 非控股權益	35,744	26,173
	<u>695,742</u>	<u>389,746</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>0.354</u>	<u>0.325</u>

**(b) 綜合資產負債表**

		於十二月三十一日	
	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,379,444	2,326,287
投資物業		26,692	17,177
土地使用權		189,751	192,381
服務特許經營安排下的應收款項	11	5,058,220	2,860,146
合約工程應收客戶款項		260,694	659,974
無形資產		8,508,853	4,560,375
以權益法入賬的投資		623,028	746,680
可供出售金融資產		4,675	4,675
貿易及其他應收款項	12	30,214	128,605
預付款項	12	1,695,626	1,230,108
遞延所得稅資產		314,869	245,992
		<u>19,092,066</u>	<u>12,972,400</u>
<b>流動資產</b>			
服務特許經營安排下的應收款項	11	52,928	31,082
存貨		45,630	27,385
合約工程應收客戶款項		405,060	30,614
貿易及其他應收款項	12	4,350,247	2,723,824
預付款項	12	128,899	133,538
受限制的現金		124,292	9,610
現金及現金等價物		2,896,927	4,129,921
		<u>8,003,983</u>	<u>7,085,974</u>
<b>總資產</b>		<u><u>27,096,049</u></u>	<u><u>20,058,374</u></u>

		於十二月三十一日	
	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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		2,331,308	2,247,305
保留盈利		1,012,044	800,051
		<u>4,536,565</u>	<u>4,240,569</u>
永久資本工具		1,200,000	2,000,000
非控股權益		949,384	1,005,890
		<u>6,685,949</u>	<u>7,246,459</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	14	9,349,422	5,689,554
貿易及其他應付款項	13	1,272,984	49,055
遞延收益		633,892	646,997
遞延所得稅負債		970,786	646,890
撥備		263,487	78,717
		<u>12,490,571</u>	<u>7,111,213</u>
<b>流動負債</b>			
借款	14	4,438,574	2,608,925
貿易及其他應付款項	13	3,255,709	2,858,512
合約工程應付客戶款項		5,023	3,333
流動所得稅負債		220,223	229,932
		<u>7,919,529</u>	<u>5,700,702</u>
<b>總負債</b>		<u>20,410,100</u>	<u>12,811,915</u>
<b>權益和負債總額</b>		<u><u>27,096,049</u></u>	<u><u>20,058,374</u></u>

## 1. 一般資料

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。本集團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。

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。

## 2. 呈列基準

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」)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。

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) 本集團採納的準則之修訂

以下準則修訂於本集團自二零一七年一月一日開始的財政年度強制應用。採納該等新訂準則及準則修訂並不會對本集團的業績或財務狀況產生重大影響。

香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅
香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表
香港財務報告準則第12號(修訂本)	披露於其他實體權益

### (b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

多項新訂準則、準則的修訂及詮釋於二零一七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15號	來自與客戶訂立合約的收入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>

會計準則第 28 號(修訂本)	於聯營公司或合營公司的投資 <sup>1</sup>
香港會計準則第 40 號(修訂本)	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
香港國際財務報告詮釋委員會 詮釋第 22 號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 16 號	租賃 <sup>2</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>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)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售 或注資 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 自二零一八年一月一日開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於自二零一九年一月一日開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 生效日期待定。

#### 4. 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。

#### 4. 分部資料(續)

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) 截至二零一七年十二月三十一日止年度的分部業績及資本支出如下：

截至二零一七年十二月三十一日止年度：

	污水處理	供水	建造及設備銷售	固廢處理	其他	未分配	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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)
收益	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							<u>544,000</u>
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



#### 4. 分部資料(續)

截至二零一六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	628,365	639,401	1,426,132	425,280	63,244	—	3,182,422
分部間收益	—	—	(316,532)	—	—	—	(316,532)
收益	628,365	639,401	1,109,600	425,280	63,244	—	2,865,890
毛利	318,001	119,569	329,886	88,450	23,594	—	879,500
其他收入							160,389
其他收益淨額							8,387
銷售開支							(22,810)
行政開支							(331,001)
融資成本淨額							(220,142)
以權益法入賬的應佔投資							
溢利	16,800	23,196	—	—	2,415	—	42,411
所得稅前溢利							516,734
所得稅開支							(102,468)
年內溢利							414,266
折舊和攤銷	(35,662)	(60,641)	(8,310)	(84,985)	(5,472)	(14,400)	(209,470)
分部資產	4,396,604	3,388,706	2,256,373	3,217,256	924,381	5,875,054	20,058,374
分部資產包括：							
以權益法入賬的投資	297,923	411,416	—	—	37,341	—	746,680
分部負債	745,374	908,912	1,242,292	874,421	332,245	8,708,671	12,811,915
非流動資產的添置(金融 工具和遞延所得稅 資產除外)	418,947	1,979,052	14,828	1,264,089	136,186	51,045	3,864,147

## 5. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收益		
— 銀行存款	32,091	11,038
— 其他應收第三方款項	4,434	7,502
— 其他應收合營企業款項	5,265	5,633
收回其他應收款項	95,054	—
政府補助	111,334	78,979
增值稅退稅	58,265	49,220
雜項收益	3,123	8,017
	<u>309,566</u>	<u>160,389</u>

## 6. 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
重新計置合營企業的公平值收益	51,830	—
重新計置聯營企業的公平值的收益	6,123	—
其他(虧損)/收益	(599)	8,387
	<u>57,354</u>	<u>8,387</u>

## 7. 融資收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資收入		
— 融資活動的匯兌收益淨額	—	(12,674)
融資成本		
— 借款成本	599,353	260,525
減：合資格資產的資本化金額	(105,246)	(31,759)
	494,107	228,766
— 解除撥備	10,086	4,050
— 融資活動的匯兌虧損淨額	17,288	—
	521,481	232,816
融資成本淨額	<u>521,481</u>	<u>220,142</u>

## 8. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期所得稅		
— 企業所得稅	172,192	160,054
遞延所得稅		
— 遞延所得稅資產增加	(44,169)	(66,187)
— 遞延所得稅負債增加	30,221	8,601
	<u>158,244</u>	<u>102,468</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，本集團於中國的其他附屬公司須按法定稅率25%繳納企業所得稅(二零一六年：相同)。

## 8. 所得稅開支(續)

### (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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，適用的香港利得稅稅率為 16.5% (二零一六年：相同)。

由於本集團於截至二零一七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(二零一六年：相同)。

### (d) 印尼企業所得稅

截至二零一七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(二零一六年：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二零一七年及二零一六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	
	二零一七年	二零一六年
本公司普通股股東應佔利潤(人民幣千元)	422,812	388,093
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>0.354</u></u>	<u><u>0.325</u></u>

### (b) 攤薄

由於截至二零一七年及二零一六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

在二零一八年三月二十六日舉行的董事會會議上，本公司董事建議就截至二零一七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0.13元，合共約人民幣155,118,000元(二零一六年：每股普通股人民幣0.1元，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二零一七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，但將於截至二零一八年十二月三十一日止年度反映為股息分派。

二零一六年股息已於二零一七年七月二十日派付。

## 11. 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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
服務特許經營安排下的應收款項	5,111,148	2,891,228
分類為流動資產的部分	<u>(52,928)</u>	<u>(31,082)</u>
非流動部分	<u>5,058,220</u>	<u>2,860,146</u>

## 12. 貿易及其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 關聯方	1,984,773	1,024,685
— 地方政府	659,286	367,560
— 第三方	865,067	469,629
減：減值撥備	(41,721)	(34,430)
	<u>3,467,405</u>	<u>1,827,444</u>
借款予合營企業	—	482,378
應收以下方的其他應收款項：		
— 關聯方	31,412	6,403
— 第三方	889,206	543,081
減：減值撥備	(7,562)	(6,877)
	<u>913,056</u>	<u>1,024,985</u>
貿易及其他應收款項總額	4,380,461	2,852,429
減：其他應收款項非流動部分	(30,214)	(128,605)
貿易及其他應收款項流動部分	<u>4,350,247</u>	<u>2,723,824</u>
預付款項		
— 關聯方	67,595	25,064
— 第三方	1,756,930	1,338,582
	<u>1,824,525</u>	<u>1,363,646</u>
減：預付款項非流動部分	(1,695,626)	(1,230,108)
預付款項流動部分	<u>128,899</u>	<u>133,538</u>

### (a) 貿易應收款項

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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年以內	2,451,422	1,502,558
一至兩年	803,928	158,404
兩至三年	101,300	130,108
三年以上	152,476	70,804
	<u>3,509,126</u>	<u>1,861,874</u>

### 13. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項：		
－關聯方	1,192,382	531,674
－第三方	1,836,469	1,183,181
應付票據	40,000	—
其他應付款項：		
－關聯方	82,562	210,553
－第三方	1,056,272	729,578
來自客戶的墊款	52,531	61,328
應付員工福利	38,562	31,312
其他應付稅項	229,915	159,941
減：非流動部分	<u>(1,272,984)</u>	<u>(49,055)</u>
流動部分	<u><u>3,255,709</u></u>	<u><u>2,858,512</u></u>

(a) 貿易應付款項根據與供應商協定的條款結算

(b) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	1,830,650	1,238,674
一至兩年	757,182	266,666
兩至三年	213,277	142,570
三年以上	227,742	66,945
	<u><u>3,028,851</u></u>	<u><u>1,714,855</u></u>

## 14. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>		
長期銀行借款		
— 有抵押	2,867,218	1,727,559
— 無抵押	<u>1,595,996</u>	<u>1,787,069</u>
	4,463,214	3,514,628
公司債券及其他借款		
— 無抵押	<u>4,886,208</u>	<u>2,174,926</u>
	<u>9,349,422</u>	<u>5,689,554</u>
<b>流動</b>		
短期銀行借款		
— 無抵押	<u>3,197,013</u>	<u>1,941,205</u>
長期銀行借款的流動部分		
— 有抵押	455,044	102,280
— 無抵押	232,776	108,073
公司債券及其他借款的流動部分		
— 無抵押	<u>553,741</u>	<u>457,367</u>
	<u>4,438,574</u>	<u>2,608,925</u>
總計	<u><u>13,787,996</u></u>	<u><u>8,298,479</u></u>



## 管理層討論及分析

### 行業概覽

近年以來，隨著多項對於環保行業有著深遠影響的國家政策的推出，環保行業迎來快速發展期。二零一七年，黨的十九大報告中明確提出：「構建市場導向的綠色技術創新體系，發展綠色金融，壯大節能環保產業、清潔生產產業、清潔能源產業。」由此可見，目前我國「生態文明建設決心之大、力度之大、成效之大前所未有，生態環境狀況明顯好轉」。環保產業為生態文明建設及環境保護工作提供了可靠的技術、裝備、工程和服務保障，為改善生態環境質量做出了重大的貢獻。

水污染防治是生態文明建設的重要一環，同時水污染治理也是我國最早進行環境污染治理的領域之一。「十三五」期間，我國對水污染治理的重視程度不斷加強，治理工作進入全面開展、深化落實階段。無論工業、城鎮還是農村污水治理，在這一階段都得到了充分重視。

在水處理領域，二零一六年十一月，國務院印發《「十三五」生態環境保護規劃》，其中對於工業園區污染治理做出了明確規定，「實施重點行業企業達標排放限期改造，並完善工業園區污水集中處理設施」。二零一六年十二月，國家發展改革委、住房城鄉建設部共同印發《「十三五」全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》，提出截至二零二零年底，地級及以上城市建成區基本實現污水全收集、全處理，縣城不得低於85%。根據以上規劃，「十三五」期間，我國水處理行業將突破萬億的市場規模，市場容量巨大，投資機會眾多。其中，城鎮污水的新增和提標改造市場容量高達1,938億元，城鎮再生水市場容量達158億元，海綿城市建設空間達4,000億元。

固體廢物處理方面，黨的十九大報告提出要「加強固體廢棄物和垃圾處置」，這是首次將固廢處置寫入黨代會的報告中。這意味著我國對於固廢處置的重視提到了前所未有的高度，已經上升為國家戰略，其已成為生態文明建設不可缺少的重要內容。二零一七年四月，國家發展與改革委員會等十四個部門聯合發佈了《循環發展引領行動》，對於我國主要廢棄物循環利用率、一般工業固體廢物綜合利用率、農作物秸稈綜合利用率、城市餐廚廢棄物資源化處理率等指標明確了責任目標。

二零一七年是我國全面實施十三五生態環保規劃的第一年，在新出台的國家政策的推動下，將為水務及固廢處理產業的未來帶來龐大的市場機遇和發展潛力。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，資本市場的投資者亦會更加關注環保行業。

## 發展策略及前景

二零一八年，本集團將繼續秉承成為中國領先的城市環境綜合服務商的戰略，在堅持發展水務業務的基礎上，充分發展固廢處理業務，圍繞污水處理、供水、固廢處理、相關專業服務等主業，利用市場化運作，合理配置資源，實現效益最大化，務求建設環境友好型城市。本集團將緊密監察及配合國家戰略及行業趨勢，積極制定及調整其戰略及業務規劃及投資計劃，同時不斷提升經營、技術及項目管理水平，鞏固目標市場並增強競爭優勢，確保本集團將會在瞬息萬變的市場環境中砥礪前行，成為國內外知名的大型環保綜合服務商企業。

為確保戰略目標得以順利實現，本集團將在未來繼續加強「開源節流，降本增效」的工作，在組織架構中增設成本中心、研發中心及技術服務中心。成本中心的主要職責包括從項目建設、運營及經營管理等方面對本集團各項成本支出進行統一化控制及管理。研發中心旨在加強本集團核心技術(包括垃圾氣化、污泥碳化、移動式污泥處置裝置等技術)的創新與研發，為本集團帶來新的利潤增長點。技術服務中心的搭建將為本集團所有水務及固廢處理項目的方案設計，工藝調試提供有效的技術支持，同時也將為項目技術人員提供一個專業化、系統化培訓及學習的平台。

同時，本集團將於二零一八年持續於境內外積極尋求外部融資。於境內，本集團將持續探索多樣化的融資渠道，將融資主體逐漸分散到全國各區域中心的子公司，以期發揮不同區域內金融市場表現的優勢，分擔總部融資壓力，有效降低融資成本。至於境外融資方面，搭建以本公司全資附屬公司雲南水務(香港)股份有限公司和新加坡子公司為金融中心的境外融資平台，打通除銀行借款及其他境外金融負債外的境外債務市場融資通道，以支持本集團境外項目的投資及建設。

為實現可持續發展，本集團將緊抓國家「一帶一路」戰略實施及國家支持把雲南建設成為面向南亞東南亞輻射中心的重大機遇，發揮公司資金及技術優勢，進一步開拓國外藍海市場，形成以香港為重要根據地，輻射泰國、印尼、新加坡、馬來西亞、澳大利亞及台灣等國家(地區)的戰略佈局，不斷謀求對國內外技術高、規模大的成熟環保業務機遇的投資與並購。

## 業務回顧

本集團為中國領先的城市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)及O&M(營運及維護)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。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團水務相關項目的日處理總量約為4,712,700噸，較截至二零一六年十二月三十一日日處理總量2,634,000噸增長約78.9%。截至二零一七年十二月三十一日，本集團固廢處理相關項目的年處理總量約為2,211,000噸，較截至二零一六年十二月三十一日年處理總量1,350,000噸增長約63.8%。

本集團緊跟國家政策，把握國家大力推行政府和社會資本合作(「PPP」)模式的契機，積極推進PPP發展進程。截至二零一七年十二月三十一日，本集團先後中標岷江幹流成都河段(金馬河)第三、四、六級水閘及中國四川省成都市溫江區黑臭水體綜合治理項目、福建省羅源縣水資源綜合利用及城鄉環衛一體化項目及赤水河流域鹽津湖環境治理與生態修復工程等十餘個PPP項目，總投資額近人民幣100億元。業務覆蓋污水治理、固廢治理、河道綜合治理、水庫工程等多個方面，其中供水項目日處理總量約180,000噸，污水處理項目日處理總量約10,000噸，固廢處理項目年處理總量約318,000噸。

## 污水處理項目

截至二零一七年十二月三十一日，本集團在建和運營的特許經營污水項目共87個，包括5個BOO項目、66個BOT項目、2個TOO項目及14個TOT項目，日處理總量約為2,439,000噸，與截至二零一六年十二月三十一日止年度同比新增18個BOT項目，2個TOT項目，日處理總量增加約1,060,000噸，增長率約為76.8%。

截至二零一七年十二月三十一日，日處理總量約為2,184,000噸的77個特許經營項目已投入商業運營，與截至二零一六年十二月三十一日止年度同比新增1個BOO項目、15個BOT項目及3個TOT項目投入商業運營，日處理總量增加約1,060,000噸。於報告期內，本集團的實際污水處理利用率約74.6%，平均污水處理收費單價約為每噸人民幣1.31元。

截至二零一七年十二月三十一日，日處理總量為約255,000噸的10個特許經營項目尚未投入商業運營，與截至二零一六年十二月三十一日同比新增3個BOT項目。於報告期內，日處理總量為30,000噸的1個BOT項目已投入商業運營。

## 供水項目

截至二零一七年十二月三十一日，本集團擁有48個日處理總量約1,687,000噸的在建或運營中的供水特許經營項目，其中包括13個BOO項目、24個BOT項目及11個TOT項目，與截至二零一六年十二月三十一日同比新增15個BOT項目及3個TOT項目，日處理總量增加約671,000噸，增長率約為66.0%。

截至二零一七年十二月三十一日，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，與截至二零一六年十二月三十一日止年度同比新增1個BOO項

目、9個BOT項目及2個TOT項目投入商業運營，日處理總量增加約610,000噸。於報告期內，本集團的實際供水利用率約為71.1%，平均供水收費單價約為每噸人民幣2.39元。

截至二零一七年十二月三十一日，日處理總量約402,000噸的16個特許經營項目尚未投入商業運營，同比新增6個BOT項目及1個TOT，日處理總量增加約62,000噸。於報告期內，日處理總量為10,000噸的1個BOO項目已投入商業運營。

### 固廢處理項目

截至二零一七年十二月三十一日，本集團擁有11個固廢處理項目，年處理總量為1,747,000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579,000噸的3個項目正在建設。與二零一六年十二月三十一日相比，新增2個投入運營的固廢處理項目，2個在建的固廢處理項目年處理總量增加761,000噸。於報告期內，本集團的實際固廢處理利用率約為88.7%。

### 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。截至二零一七年十二月三十一日，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，與截至二零一六年十二月三十一日同比新增3個EPC項目。

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。截至二零一七年十二月三十一

日，本集團擁有32個O&M項目，其中1個年規處理為146,000噸的固廢項目，1個每日規模約為5,000噸的供水項目和及30個每日污水處理量約為391,700噸的污水處理項目，與截至二零一六年十二月三十一日相比新增7個污水處理O&M項目，每日處理總量增加約173,000噸。於報告期內，包括1個年處理能力為219,000噸的固廢處理項目及1個日處理能力為15,000噸的污水處理項目的兩項O&M協議終止。

本集團於報告期內新近投資綜合環保行業的若干PPP項目。於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有8個在建PPP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5,142.2百萬元，相較截至二零一六年十二月三十一日止年度增長約79.4%。本集團實現淨溢利約人民幣544.0百萬元，相較截至二零一六年十二月三十一日止年度增長約31.3%。本公司普通股股東應佔溢利約為人民幣422.8百萬元，相較截至二零一六年十二月三十一日增長約8.9%，截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股盈利約為人民幣0.354元。

### 收益

本集團的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣2,865.9百萬元增長至報告期內約人民幣5,142.2百萬元，增幅約79.4%。

就本集團的業務分部而言，污水處理的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣628.4百萬元大幅增長約167.9%至報告期約人民幣1,683.5百萬元。供水業務的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣639.4百萬元增長約86.8%至報告期的約人民幣1,194.2百萬元。固廢處理業務的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣425.3百萬元增加約34.8%至報告期約人民



幣573.5百萬元。建造及設備銷售的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1,109.6百萬元增長約6.0%至報告期約人民幣1,175.8百萬元。其他業務的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣63.2百萬元增加至報告期約人民幣515.3百萬元。

污水處理分部收益增加主要由於(i)若干原先在建及新收購的污水處理項目於建設期及改擴建所產生的建造收益增加；及(ii)於二零一七年收購的若干污水處理廠在報告期內產生經營收益所致。

供水分部收益增加主要由於(i)若干原先在建、改擴建及新收購的在建、改擴建供水項目所產生的建造收益增加；(ii)於二零一七年收購的供水項目在報告期內實現收益；及(iii)商業運營下的若干供水項目因利用率提高錄得較大的增長；及(iv)於二零一六年年底收購的若干項目於報告期內實現全年收益所致。

固廢處理分部收益增加主要由於(i)二零一六年底收購的若干固廢處理項目於報告期內實現全年收益；(ii)現有固廢處理項目因成功擴張市場錄得增長；及(iii)若干省份的地方政府批准提升單價所致。

建造及設備銷售分部收益增加主要由於(i)BT項目持續建造；及(ii)於報告期內建設項目的設備銷售以及技術與諮詢服務增加所致。

其他業務分部收益增加主要由於投資建設與城市水務綜合治理及其他環保業務相關的PPP項目所致。

## 銷售成本

本集團於報告期內的銷售成本約人民幣3,837.5百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1,986.4百萬元增加約93.2%。該增加主要由於(i)多個在建污水、供水及PPP項目的大規模建設導致建造成本上升；(ii)二零一七年新收購的



若干已運營的污水、供水及固廢處理項目，導致運營成本增加；及(iii)二零一六年底收購的若干固廢處理項目於報告期內實現全年運營所致。

## 毛利率

於報告期內，本集團的毛利率約25.4%，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約30.7%降低17.3%。該減少主要是由於(i)新收購的若干供水及污水處理項目的毛利率略低於已有項目；(ii)污水、供水及其他PPP項目的建設服務佔比錄得顯著增加，導致整體毛利率較低；及(iii)新運營的若干BOO項目折舊及其他固定成本相對較高且初始服務單價及利用率較低，導致毛利率較低。

## 其他收入

於報告期內，本集團錄得其他收入約人民幣309.6百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得約人民幣160.4百萬元，增幅約為93.0%。其他收入增加主要是由於(i)在報告期內收回若干以往年度預計無法收回的其他應收款；及(ii)報告期內政府補助增加所致。

## 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57.4百萬元，與截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣8.4百萬元相比有較大增長。其他收益增加主要是由於重新計量一家合營企業及一家聯營公司的公允價值而產生的公允價值變動收益所致。

## 銷售開支

於報告期內，本集團的銷售開支約人民幣39.5百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣22.8百萬元增加約73.2%。該增加乃由於(i)為市場擴張增加固廢處理分部的僱員福利開支；及(ii)二零一六年底所收購的附屬公司於二零一七年實現全年運營而產生銷售開支所致。

## 行政開支

本集團行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣331.0百萬元增加人民幣100.5百萬元至報告期內約人民幣431.5百萬元，增幅約為30.4%。行政開支增加主要由於本集團業務隨著收購多項新業務而擴大，導致僱員薪酬開支、折舊攤銷成本、辦公費用等開支增加所致。

## 融資成本淨額

融資成本淨額由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣220.1百萬元增加人民幣301.4百萬元至報告期內約人民幣521.5百萬元，增幅為約136.9%。融資成本淨額增加主要是由於銀行及其他借款的增加，及發行多種債券以支持本集團的業務擴張及營運所致。

本集團報告期內平均借款利率約為每年4.3%，與截至二零一六年十二月三十一日止年度的每年約4.7%相比降低乃由於融資渠道多元化所致。

## 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702.2百萬元，相對於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得約人民幣516.7百萬元，增幅約為35.9%。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣102.5百萬元增加人民幣55.7百萬元至報告期內的約人民幣158.2百萬元，增幅約54.3%。加權平均有效稅率約為20.1%（二零一六年：19.1%）。增加乃由於本集團於採用不同企業所得稅率的分布在不同國家和地區的子公司的盈利情況發生變化所致。

## 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二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣414.3百萬元增加人民幣129.7百萬元至報告期內約人民幣544.0百萬元，增幅約31.3%。純利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度約14.5%降低至報告期內約10.6%。

## 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二零一六年十二月三十一日約人民幣2,891.2百萬元增加人民幣2,219.9百萬元至二零一七年十二月三十一日的約人民幣5,111.1百萬元，增幅約76.8%。增加主要由於(i)報告期內新收購的特許經營權項目應收款項所導致；及(ii)對在建PPP項目投資導致應計服務特許經營安排下的應收款增加所致。

## 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二零一六年十二月三十一日的約人民幣4,216.1百萬元增加人民幣1,988.9百萬元至二零一七年十二月三十一日的約人民幣6,205.0百萬元，增長約47.2%。該增長主要是由於(i)報告期內本集團收購項目的貿易應收款項及其他應收款項以及預付款項增加；(ii)持續增加設備銷售及環保專業服務規模；及(iii)在建項目的預付款增加所致。

## 現金及現金等價物

本集團的現金結餘總額由二零一六年十二月三十一日的約人民幣4,129.9百萬元減少人民幣1,233百萬元至二零一七年十二月三十一日的約人民幣2,896.9百萬元，減少約29.9%。該減少主要乃由於支付收購款及償還到期借款所致。

## 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣2,907.6百萬元增加人民幣1,621.1百萬元至二零一七年十二月三十一日的約人民幣4,528.7百萬元。

元，增長約55.8%。該增長主要是由於(i)報告期內新收購PPP項目及原有BOT項目的建設投資額顯著提高；(ii)報告期內新收購項目的貿易及其他應付款項增加；及(iii)EPC、設備銷售及其他運營業務的採購增加所致。

## 借款

截至二零一七年十二月三十一日，本集團借款約為人民幣13,788.0百萬元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣8,298.5百萬元)。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團的無抵押借款約為人民幣10,465.7百萬元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣6,468.7百萬元)及有抵押借款約為人民幣3,322.3百萬元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣1,829.8百萬元)。

## 永久資本工具

於報告期內，本公司向中國一家金融機構發行累計金額為人民幣1,200.0百萬元的永久資本工具(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣2,000.0百萬元)並向中國一家金融機構贖回永久資本工具累計償還金額為人民幣2,000.0百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。該永久資本工具並無期限，且分派的支付可由本公司酌情予以遞延。截至二零一七年十二月三十一日止年度永久資本工具持有人應佔溢利約為人民幣85.4百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。

## 資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團約人民幣1,633.4百萬元借款由本集團的土地使用權、附屬公司股份作擔保(二零一六年十二月三十一日：約人民幣688.5百萬元借款由本集團的土地使用權、應佔一家附屬公司及一家合營公司股權份額作擔保)。截至二零一七年十二月三十一日，本集團約人民幣1,688.9百萬元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣1,141.3百萬元)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二零一六年十二月三十一日約人民幣4,683.2百萬元增加人民幣3,266.5百萬元至二零一七年十二月三十一日約人民幣7,949.7百萬元，增幅約69.7%。該項增加主要由於本集團加大了BOT以及PPP項目的建設投入所致。

## 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)由二零一六年十二月三十一日的約36.52%增至二零一七年十二月三十一日的約61.96%。資產與負債的比率的增加主要乃由於報告期內融資規模大幅增加導致。

## 本公司首次公開發售(「首次公開發售」)以及首次公開發售所得款項用途

本公司H股於二零一五年五月二十七日在聯交所上市。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)。經扣除相關上市開支後，首次公開發售所得款項約為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，且截至二零一七年十二月三十一日本集團已使用所得款項約1,736百萬港元，尚未使用所得款項約3百萬港元。

## 僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團聘用5,302名僱員(二零一六年十二月三十一日：3,666名)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，員工成本約為人民幣411.4百萬元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣264.3百萬元)。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

截至二零一七年十二月三十一日，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二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息，每股人民幣0.13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，末期股息將於二零一八年七月二十七日或之前派發。

## 重大投資及收購

- 一 於二零一七年九月二十八日，本公司聯同廈門安能建設有限公司以及中國電建集團中南勘測設計研究院有限公司正式中標由中國四川省成都市人民政府授權的成都江區水務局通過公開招標方式授予的岷江幹流成都河段(金馬河)第三、四、六級水閘及中國四川省成都市溫江區黑臭水體綜合治理PPP項目。該項目預計總投資金額為人民幣780,000,000元。
- 一 於二零一七年七月二十六日，本公司與仁懷市城市開發建設投資經營有限責任公司就於中國貴州省仁懷市內設立合資公司：貴州仁懷雲水環境有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣522,838,800元。

- 於二零一七年六月二十七日，本公司正式中標由中國貴州省仁懷市人民政府授權的仁懷市環境保護局通過公開招標方式授予的赤水河流域鹽津湖環境治理與生態修復工程PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣2,600,000,000元。
- 於二零一七年五月十二日，本公司聯同福建東飛環境集團有限公司及廈門安能建設有限公司，正式獲授由中國福建省羅源縣人民政府授權的羅源縣水利局通過公開招標方式授予的中國福建省羅源縣水資源綜合利用及城鄉環衛一體化PPP項目。該項目估算總投資額為人民幣1,335,000,000元。
- 於二零一七年五月十二日，本公司非全資附屬公司雲南固廢投資有限公司(作為買方)與中山市創志建材科技有限公司(作為賣方)訂立股權轉讓協議，內容有關以代價人民幣276,520,900(可與調整)元收購三明市金利亞環保科技投資有限公司的90%股權。
- 於二零一七年四月十三日，本公司全資附屬公司雲南水務(香港)股份有限公司(作為買方)與Zhang Hui女士(作為賣方)就以代價人民幣376,400,000元收購泛亞國際(泗水)有限公司的97%股權訂立股份收購協議。
- 於二零一七年三月十五日，雲南水務(香港)股份有限公司及本公司(作為買方)對Hyflux Asset Management Pte.Ltd.及Hyflux Ltd.(作為賣方)按代價136,500,000美元完成收購Galaxy NewSpring Pte.Ltd.剩餘50%股權。該買賣協議於二零一六年十月二十六日協定及簽署。



- 一 於二零一七年一月二十五日，本公司與雲南斯度投資管理有限公司就於中國雲南省內設立合資公司：雲南固廢投資有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣500,000,000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二零一七年九月二十八日、二零一七年七月二十六日、二零一七年六月二十七日、二零一七年五月十二日、二零一七年四月十三日、二零一七年三月十五日、二零一七年一月二十五日刊發的公告。

#### 報告期後事項：

- 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，正式獲授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以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為人民幣1,249,740,000元。
- 於二零一八年二月十三日，雲南水務(香港)股份有限公司及本公司(作為買方)與王志先生(作為賣方)、Future International Group Co., Limited (「暉澤」)及暉澤水務(青州)有限公司就以代價人民幣200,000,000元買賣暉澤剩餘35%權益訂立股權轉讓協議。
- 於二零一八年一月二十四日，本公司與沁陽市沁北建設投資有限公司及雲南建投第五建設有限公司就於中國河南省內設立合資公司：沁陽市雲懷水務有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣442,003,000元。
- 於二零一八年一月十二日，董事會宣布自二零一八年一月十二日起，本公司在香港的主要營業地址變更為香港九龍尖沙咀廣東道21號海港城港威大廈第1座31樓3110-11室。



- 於二零一八年一月十一日，本公司聯同雲南省建設投資控股集團有限公司（「雲南建投」）第五建設有限公司正式中標由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。
- 於二零一八年一月五日，公司二零一八年第一次臨時股東大會批准公司註冊及發行境內外公司債務融資工具規模合計不超過人民幣20億元。
- 於二零一八年一月五日，經公司二零一八年第一次臨時股東大會批准通過，張玲女士獲委任為第二屆監事委員會獨立監事，任期自股東大會通過之日起至第二屆監事會屆滿之日止。

有關上述期後事項的詳情，請參閱本公司分別於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、二零一八年一月十二日、二零一八年一月十一日及二零一八年一月五日刊發的公告。

## 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二零一七年度報告。二零一七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，郭科志先生(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

薪酬委員現時會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

合規委員現時會由一名執行董事戴日成先生(擔任主席)、三名獨立非執行董事郭科志先生、胡松先生及馬世豪先生以及一名監事楊川雲女士組成。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，每年檢討有關系統的效能。

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

許雷先生於二零一七年二月二十四日辭任非執行董事、主席及提名委員會主席兼成員。有關進一步詳情，請參閱本公司於二零一七年二月二十四日刊發的公告。

因任期屆滿，於二零一七年八月二十八日，焦軍先生離任非執行董事，于龍先生、劉旭軍先生及黃雲建先生各自離任執行董事，任鋼峰先生離任獨立非執行董事。王淑琴女士離任監事會主席及股東代表監事，李波女士離任股東代表監事，曹晉聞先生離任獨立監事。

於二零一七年八月二十八日召開的二零一七年第一次臨時股東大會及第二屆董事會第一次會議審議通過，戴日成先生及楊方先生獲委任為執行董事；楊濤先生、何願平先生、李波女士及馮壯志先生獲委任為非執行董事；郭科志先生、胡松先生及馬世豪先生獲委任為獨立非執行董事。其中楊濤先生獲推舉為主席、戴日成先生獲推舉為副主席。龍利民先生及朱振先生獲委任為股東代表監事，胥翠芬女士（「胥女士」）獲委任為獨立監事。於二零一七年十一月十五日，監事會接獲胥女士的辭任書，表示由於承擔其他職務，故此胥女士辭任獨立監事職務。隨後於二零一八年一月五日召開的二零一八年第一次臨時股東大會審議通過，張玲女士獲委任為獨立監事。上述人員任期自臨時股東大會之日起至本公司第二屆董事會／監事會任期屆滿及為止。有關進一步詳情，請參閱本公司於二零一七年八月二十八日及二零一八年一月五日刊發的公告。

新一屆審核委員會、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，請參閱本公司於二零一七年八月二十八日刊發的公告。

#### **審核委員會**

郭科志先生(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**

戴日成先生(主席)

楊方先生

郭科志先生

胡松先生

馬世豪先生

楊川雲女士(監事)

自本公司截至二零一六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))。本公司二零一七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，並感激全體員工在二零一七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  
二零一八年三月二十六日

於本公告日期，執行董事為戴日成先生(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郭科志先生、胡松先生及馬世豪先生。

\* 僅供識別