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。

合併綜合收益表

截至　　年　月　日止年度

	附註	截至12月31日止年度 2018年 人民幣千元	 年 人民幣千元
收入		**1,429,787**	
銷售成本		**(900,753)**	
毛利		**529,034**	
銷售費用		**(14,175)**	
行政費用		**(135,991)**	
研發費用		**(4,160)**	
金融資產和合同資產減值損失淨額		**(17,562)**	
其他收益		**110,525**	
其他收入／(虧損)－淨額		**2,052**	
經營利潤		**469,723**	
財務收入		**56,924**	
財務成本		**(111,243)**	
財務成本－淨額		**(54,319)**	
聯營公司經營成果份額		**(183)**	
所得稅前利潤		**415,221**	
所得稅費用		**(65,494)**	
年度利潤		**349,727**	
利潤歸屬：			
－本公司權益持有人		**348,549**	
－非控制性權益		**1,178**	
		349,727	
其他綜合收益／(虧損)		**3,282**	
年度綜合收益總額		**353,009**	

合併財務報表附註

截至　　年　月　日止年度

1. 企業信息

本公司是按照《中華人民共和國(「**中國**」)公司法》於　　年　月　日在中國雲南省註冊成立的股份有限責任公司。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　　年　月　日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)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(「**人民幣**」)呈列。本合併財務報表於　　年　月　日經董事會批准予以刊發。

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。除採用新國際財務報告準則第　號及國際財務報告準則第　號外，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　章的披露規定編製。

(b) 歷史成本法

財務報表按照歷史成本編製，惟以公允值計量且其變動計入損益的金融資產除外。

(c) 本集團所採用的新訂及經修訂準則

本集團已於　　年　月　日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

國際財務報告準則第　號－金融工具

國際財務報告準則第　號－客戶合約收入

　　年至　　年週期之年度改進

轉讓投資物業－國際會計準則(「**國際會計準則**」)第　號(修訂本)

採用國際財務報告準則第　號及國際財務報告準則第　號的影響於下文附註

2 重大會計政策摘要(續)

2.2 會計政策變動

本附註解釋採納國際財務報告準則第 號金融工具及國際財務報告準則第 號客戶合同收入對本集團財務報表的影響，亦披露自 年 月 日起採納的新會計政策(與以往各期所採納者不同)。

2.2.1 對合併財務報表的影響

因實體會計政策的變動，往年財務報表須經重列。誠如下文附註 中所述，採納國際財務報告準則第 號和第 號時通常無須重列比較資料。因此，因新減值規則引起的重新分類及調整並無於 年 月 日的經重列資產負債表中反映，惟於 年 月 日的期初結餘中確認。

下表列示就各個報表項目確認的調整。不受變動影響的項目並無載入。因此，所披露的小計及總額不可從提供的數字重新計算。按準則更為詳盡地闡釋有關調整如下。

	按原先呈列 *人民幣千元*	**於2018年1月1日國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號下的調整** *人民幣千元*	**重列** *人民幣千元*
合併資產負債表(摘錄)			
採用國際財務報告準則第9號的影響			
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
可供出售金融資產			
資產總額			
採用國際財務報告準則第15號的影響			
流動負債			
合同負債			
應付賬款及其他應付款			
負債總額			

2.2.2 國際財務報告準則第9號金融工具－採納的影響

國際財務報告準則第 號取代國際會計準則第 號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計的條文。

自 年 月 日起採納國際財務報告準則第 號金融工具導致會計政策的變更及對已於財務報表確認的金額作出調整。根據國際財務報告準則第 號 及 的過度條文，並無重列比較數字。

採納國際財務報告準則第 號對本集團於 年 月 日的留存收益並無影響。

2 重大會計政策摘要(續)

2.3 子公司

2.3.1 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的主體(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。

非共同控制下的企業合併

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。除有限例外情況以外，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。

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，則將該差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調整，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，在合併綜合收益表、綜合收益表、權益變動表和資產負債表中分別列示。

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

本集團的營業收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	1,159,075	
營運服務－　模式下	820,400	
營運服務－　模式下	65,775	
建造服務－　模式下	42,881	
建造服務－　模式下	205,461	
財務收入	24,558	
再生水供應及自來水供應	115,254	
再生水供應營運服務－　模式下	14,395	
自來水供應營運服務－　模式下	11,684	
建造服務－　模式下	38,322	
建造服務－　模式下	49,009	
財務收入	1,844	
其他	155,458	
管理服務	88,977	
運輸服務	3,649	
建造服務－　模式下	13,881	
其他	48,951	
	1,429,787	

3 分部信息(續)

(c) 地理信息

本集團幾乎所有業務均在中國開展。因此，無需披露地理分部信息。

(d) 主要客戶信息

本集團的主要客戶群(其中來自於單個客戶的收入佔本集團收入總額的 %或 %以上)如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶	555,045	
客戶	208,867	
	763,912	

本集團客戶群體較為集中，與本行業的現實狀況一致。如果客戶 或客戶 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 其他收益

	截至12月31日止年度	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
政府補助：	93,709	
—與不動產、工廠和設備有關	6,555	
—與研發活動有關	4,683	
—與稅費返還有關*(附註)*	82,471	
現金及現金等價物產生的利息收入	3,508	
結構性存款產生的利息收入	4,198	
其他	9,110	
	110,525	

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 年 月 日起，

5 其他收入／(虧損)－淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	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	(80)	
處置土地使用權的利得－淨額	–	
捐贈	(591)	
其他	2,723	
	2,052	

6 按性質分類的費用

	截至12月31日止年度	
	2018年	年
	人民幣千元	人民幣千元
不動產、工廠及設備的折舊	195,570	
公用事業及電力	102,519	
僱員福利開支	151,269	
污水處理和水供給服務的成本	82,685	
－材料成本	57,966	

7 財務成本－淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	年
	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：		
－定期存款的利息收入	3,641	
－向關聯方收取的利息收入	34,111	
－建造合同產生的利息收入	19,172	
	56,924	
財務成本：		
－未擔保借款利息支出	(81,582)	
－公司債券利息支出	(21,315)	
－擔保借款利息支出	(30,224)	
－借款利息總支出	(133,121)	
－減：資本化計入不動產、工廠及設備的借款成本	8,401	
－利息費用－淨額	(124,720)	
－匯兌虧損	13,941	
－其他	(464)	
	(111,243)	
財務成本－淨額	(54,319)	

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	
	2018年	年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	78,821	
遞延所得稅	(13,327)	
所得稅費用	65,494	

於截至　　年　月　日止年度期間，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。

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 年 月 日起,中國子公司的稅率為 %。於截至 年 月 日止年度期間,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 %的所得稅率。討論如下:

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 年 月 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 年 月 日至 年 月 日享受 %的優惠所得稅稅率。

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 年 月 日止年度享受 %的企業所得稅稅率(年: %)。

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。

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 %的收入無需繳納企業所得稅。

	截至12月31日止年度	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
所得稅前利潤	**415,221**	
按適用的中國企業所得稅稅率計算的稅項	**103,805**	
稅項影響:		
不可扣除的費用(*附註 *)	**89**	
本公司及部分子公司的優惠稅率(*附註 及 *)	**(36,820)**	
無需繳納所得稅的收入(*附註 *)	**(895)**	
聯營公司經營成果份額	**(27)**	
其他	**(658)**	
所得稅費用	**65,494**	

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

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	
	2018年	年
歸屬於本公司權益持有人的利潤*(人民幣千元)*	348,549	
已發行普通股的加權平均數*(千計)*	1,029,111	
基本每股收益*(人民幣)*	0.34	

在截至　　年　月　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。

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　　或　　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　針對　　模式下的協議,支付特定金額;　針對　　模式下的協議,建造處理設施;及　代表相關政府部門在　　至　　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。

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　　%至　　%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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
特許經營權協議下的應收款項		
流動部分:		
特許經營權協議下的應收款項	**15,485**	
虧損撥備	**(77)**	
	15,408	
非流動部分:		
特許經營權協議下的應收款項	**1,126,028**	
虧損撥備	**(5,630)**	
	1,120,398	
	1,135,806	

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已開具發票的應收款項。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。

13 應收賬款及其他應收款

	於12月31日	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應收賬款*(附註(a))*：		
一第三方	50,824	
一關聯方	117,780	
一地方政府	434,418	
一虧損撥備	(9,654)	
應收賬款一淨額	593,368	
其他應收款：		
一第三方	28,481	
一關聯方	24,780	
一地方政府	125,367	
一虧損撥備	(640)	
其他應收款一淨額	177,988	
預付款：		
一關聯方	60	
一地方政府	3,304	
一其他	167,831	
預付款一淨額	171,195	
應收賬款及其他應收款一淨額	942,551	

於　　年　月　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　　年　月　日，應收賬款及其他應收款的賬面價值以人民幣為單位。

本集團應用國際財務報告準則第　號所規定容許使用壽命期預期虧損撥備的簡化方法對所有貿易應收款項為預期信貸虧損計提撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共享信貸風險特徵及過期天數進行分組。預期信貸損失還包括前瞻性資訊。於　　年　月　日，就貿易應收款項總額作出撥備約人民幣　　元(　　：0元)。

為計量預期信貸虧損，其他應收款項已根據共享信貸風險特徵及過期天數進行分組。預期信貸損失還包括前瞻性資訊。於　　年　月　日，就其他應收款項總額作出撥備約人民幣　　元(　　：0元)。

13 應收賬款及其他應收款(續)

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	
	2018年	年
	人民幣千元	人民幣千元
一 年以內	576,932	
一 至 年	23,067	
一超過 年	3,023	
	603,022	

本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

14 應付賬款及其他應付款／合同負債

應付賬款及其他應付款

14 應付賬款及其他應付款／合同負債(續)

於　　年　月　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。

於截至　　年　月　日止年度期間內，本集團的應付賬款及其他應付款以人民幣為單位。

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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
一 年以內	16,682	
一 至 年	14,324	
	31,006	

15 業務合併

在截至　　年　月　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：

於　　年 月　日，本集團購買諸暨市東大次塢污水處理有限公司(「**東大水務**」)　%股權，對價為人民幣　　元。購買後，東大水務成為本集團直接擁有的子公司。

東大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2018年1月19日
	人民幣千元
對價：	
現金對價	83,443
可辨認的購入資產和承擔債務的確認金額：	
現金及現金等價物	53
特許經營權協議下的應收款項	64,123
無形資產	57,671
不動產、工廠及設備	66
存貨	115
應收賬款及其他應收款	14,346
應付賬款及其他應付款	(38,513)
遞延稅項負債	(14,418)
可辨認淨資產總額	83,443

於購買日確認人民幣　　元的無形資產。

從購買日到　　年　月　日，在本集團編製的合併綜合收益表所包含的收入中，東大水務所佔的收入約為人民幣　　元。同期，東大水務亦貢獻淨利潤約人民幣　　元。

15 業務合併(續)

於　　年　月　日，本集團購買樂山德貝奧水務有限公司「**德貝奧水務**」）　%股權，對價為人民幣　　元。購買後，德貝奧水務成為本集團直接擁有的子公司。

德貝奧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2018年1月25日 人民幣千元
對價：	
現金對價	80,230
可辨認的購入資產和承擔債務的確認金額：	
現金及現金等價物	117
應收客戶建造合同款	50,170
特許經營權協議下的應收款項	86,739
不動產、工廠及設備	673
應收賬款及其他應收款	2,372
應付賬款及其他應付款	(59,841)
可辨認淨資產總額	80,230

於購買日確認人民幣　　元的特許經營權協議下的應收款項。

從購買日到　　年　月　日，本集團合併綜合收益表中德貝奧水務所佔的收入約為人民幣　　元。同期，德貝奧水務亦貢獻淨虧損約人民幣　　元。

15 業務合併(續)

於　　年　月　日，本集團購買瀏陽市宏宇熱電有限公司「**宏宇熱電**」）　%股權，對價為人民幣　　元。購買後，宏宇熱電成為本集團直接擁有的子公司。

宏宇熱電的主營業務為熱能生產。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2018年10月8日 *人民幣千元*
現金對價：	
可辨認的購入資產和承擔債務的確認金額：	
現金及現金等價物	
土地使用權	
不動產、工廠及設備	
存貨	
應收賬款及其他應收款	
遞延稅項資產	
借款	
應付賬款及其他應付款	
遞延收益	
遞延稅項負債	
可辨認淨資產總額	
加：業務合併收益	
已收購淨資產	

從購買日到　　年　月　日，本集團合併綜合收益表中宏宇熱電所佔的收入約為人民幣　　元，同期，宏宇熱電亦貢獻淨利潤約人民幣　　元。

下表匯總了截至　　年　月　日止年度收購子公司的現金流量和相關成本：

	於2018年12月31日 *人民幣千元*
現金對價總額	205,076
減：收購子公司應付對價變動	(10,929)
自子公司獲取的現金及現金等價物	(2,704)
預付款變動	(43,356)
收購子公司的現金流出	148,087

16 期後事項

除下文以及上述財務報表附註其他地方所披露者外，本公司或本集團於　　年　月　日後並無進行其他重大期後事項：

(a) 股利

經董事會日期為　　年　月　日的決議案批准，本公司擬派發股利每股人民幣　　元，合計人民幣　　元。該議案將提交本公司股東週年大會批准。

(b) 向昆明新都投資有限公司(「新都投資」)提供委託貸款

本公司於　　年　月　日與新都投資及恒豐銀行股份有限公司昆明分行簽訂委託貸款合同，由本公司委託恒豐銀行股份有限公司昆明分行向新都投資提供人民幣　　元的　個月委託貸款，年利率為　%。

(c) 銀團貸款協議

於　　年　月

二、 管理層討論與分析

A. 經營環境

一年來，全球政治、經濟形勢複雜多變，逆全球化、單邊主義和貿易保護主義增加了世界經濟增長的風險和不確定性；同時，國內宏觀經濟儘管總體運行平穩，但也面臨著經濟下行壓力加大、實體經濟內生動力不足等問題。本集團立足於「一帶一路」、長江經濟帶等國家戰略交匯支點，既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污水處理企業。面對複雜多變的國際國內市場環境和行業新變化，面對嚴厲的金融和環保監管雙重壓力，我們緊緊抓住國家打好「三大攻堅戰」及雲南省打好「三張牌」的機遇；按照滇池保護治理「三年攻堅」行動新要求；同時以中央、省市環保督察為契機，提升服務滇池保護治理和市場業務所在地生態文明建設能力。

我們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。憑借基於特許經營的業務模式、技術、項目執行力及服務區域的拓展，我們已取得穩定的收入及平穩的業務增長，這為我們整合水務資源、水源地保護、污泥資源利用等上下游產業鏈、開拓熱電、電鍍工業廢水等細分市場奠定了有利的基礎。

1. 污水處理行業概況

中國共產黨第十九次全國代表大會報告提出，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。要堅決打好污染防治的攻堅戰。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　　年底，實現城鎮污水處理設施全覆蓋，處理量可能於　　年達到　　億立方米，污水處理能力有望由　　百萬立方米／日增至　　百萬立方米／日。

年是全面貫徹黨的十九大精神的開局之年，中國國務院政府工作報告指出抓好決勝全面建成小康社會三大攻堅戰，要分別提出工作思路和具體舉措，排出時間表、路線圖、優先序，確保生態環境質量總體改善。同年，中國中央經濟工作會議對　　年經濟工作作出具體部署，將生態文明建設內容分解在推進鄉村振興、促進區域協調發展等方面，實現生態文明建設常態化。

我們圍繞水環境治理及相關環保產業尋求多層次、全方位的戰略合作，從單一的市政污水處理延伸到農村微污染水和工業廢水，從上游的水資源保護、自來水、下游的再生水、污泥處置到衍生的固廢產業和熱電供氣等業務領域構建一個水務全產業鏈，為人民的環境需求和國家經濟發展提供更優質環境產品和環境服務。

2. 再生水行業概況

在「大力推進生態文明建設」的戰略決策下，中國政府堅持打好打贏污染防治攻堅戰、水源地保護攻堅戰、城市黑臭水體治理攻堅戰等生態文明建設重要戰役，為再生水行業提供前所未有的市場機遇。展望未來，再生水產能預計在　　年到　　年之間以　　%的複合年增長率增長。截至　　年，中國的再生水總產能將達　　百萬立方米／日。雲南省大力支持再生水行業的發展，中國雲南省於　　年的再生水總產能預計將達到　　萬立方米／日，增長明顯。

3. 市政供水行業概況

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每年　%的速度持續增長，在　　年達到　　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　　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。

B. 發展策略及展望

建設生態文明是關係中華民族永續發展的根本大計。全國生態環境保護大會吹響了推進生態文明建設、解決生態環境問題、堅決打好污染防治攻堅戰的號角，將生態文明建設和環境污染治理提到了前所未有的高度。新時代必將催生新行業大發展，積極的政策引導，嚴厲的環保監管，讓環保行業迎來了千載難逢的行業優勝劣汰、促進健康發展的歷史性機遇。

本公司是中國雲南省污水處理及再生水服務行業的領軍企業，也是中國雲南省污水處理規模最大的企業，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周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。

C. 業務回顧

本集團的業務主要採用 、 及 等項目模式， 模式為核心，截至 年 月 日止年度，我們的 項目為我們的總收入貢獻 %，我們的 總嬉樣 法

近年來，隨著中國開展海綿城市建設，雲南省昆明市也開始了海綿城市創建工作，我們緊跟國家政策及城市發展需求，在加緊拓展原有再生水業務的基

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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**1,429,787**	
銷售成本	**(900,753)**	
毛利	**529,034**	
銷售費用	**(14,175)**	
行政費用	**(135,991)**	
研發費用	**(4,160)**	
金融資產和合同資產減值損失淨額	**(17,562)**	
其他收益	**110,525**	
其他收入／(虧損)－淨額	**2,052**	
經營利潤	**469,723**	
財務收入	**56,924**	
財務成本	**(111,243)**	
財務成本－淨額	**(54,319)**	
聯營公司經營成果份額	**(183)**	
所得稅前利潤	**415,221**	
所得稅費用	**(65,494)**	
淨利潤	**349,727**	
其他綜合收益／(虧損)	**3,282**	
綜合收益總額	**353,009**	

a. 收入

我們的收入從截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元或　　%，主要原因為：

我們污水處理分部的收入從截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元或　　%，主要由於瀏陽市宏宇水務有限公司(現已更名為瀏陽滇池水務有限公司，以下簡稱「**宏宇水務**」)自　　年　月起納入合併範圍，本年增加污水處理收入人民幣　　百萬元；由於滇池水務(老撾)獨資有限公司(「**滇池水務(老撾)**」)自　　年 月起納入合併範圍，按照完工百分比法，本年增加　　建造收入人民幣　　百萬元；由於東大水務自　　年 月起納入合併範圍，　　年增加污水處理收入人民幣　　百萬元；由於德貝奧水務自　　年　月起納入合併範圍，　　年增加　　建造收入人民幣　百萬元。我們　　年收購昆明市第十水質淨化廠，　　年取得收入人民幣　　百萬元。

我們的其他水務服務分部的收入從截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元或　　%，主要由於自來水廠供水水量增加所致，翠湖再生水補水與水質改善示範工程項目自來水收入增加約人民幣　　百萬元；我們的子公司雲南中水工業有限公司(「**雲南中水**」)　　年水量銷售量增加，供給業務收入增加約人民幣　百萬元。按照完工百分比法，雙江縣第二自來水廠建造收入增加約人民幣　　百萬元。

我們其他分部的收入從截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元或　　%，主要由於宏宇熱電自　　年　月起納入合併範圍，　　年增加收入人民幣　　百萬元。

b. 銷售成本

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

c. ***毛利率***

我們的毛利從截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元或　%，主要由於污水處理分部的利潤增加人民幣　　百萬元、其他水務服務分部的利潤增加人民幣　百萬元及其他分部的利潤減少人民幣　百萬元所致。

我們的毛利率從截至　　年　月　日止年度的　%減少至截至　　年　月　日止年度的　%，降幅為　%，主要由於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　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元或　%。我們的分部毛利率從截至　　年　月　日止年度的　%減少至截至　　年　月　日止年度的　%，降幅為　%，主要由於新簽訂的樂山英冠／牛華　　項目、宜良工業園區污水廠及配套工程

d. 銷售費用

我們的銷售費用從截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　百萬元或　%，與去年基本一致。

e. 行政費用

行政費用從截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　百萬元或　%，主要是由於滇池國際控股有限公司產生開辦費人民幣　百萬，東大水務、德貝奧水務以及宏宇熱電於　　年納入合併範圍導致行政費用增加人民幣　百萬元。同時職工薪酬和專業服務費增加了人民幣　百萬元所致。

f. 研發費用

研發費用從截至　　年　月　日止年度的人民幣　百萬元減少至截至　　年　月　日止年度的人民幣　百萬元，降幅為人民幣　百萬元或　%，　　年研發費用的產生主要來自重大水專項項目約人民幣　百萬元，以及工業廢水處理廠工藝優化改造人民幣　百萬元。　　年，由於部分研發項目符合資本化條件確認為無形資產，導致　　年研發費用相比　　年較低。

g. 金融資產和合同資產減值損失淨額

金融資產和合同資產減值損失從截至　　年　月　日止年度的人民幣 元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元，主要是由於本集團根據國際財務報告準則第 號就金融資產和合同資產修訂了減值方法。於　　年 月，需要確認的虧損撥備並不重大，而本報告期內的虧損撥備增加至人民幣　　百萬元。

h. 其他收益

我們的其他收益從截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元或　%，主要由於收到政府補助中經營活動有關的退稅增加人民幣　　百萬元，與固定資產相關的政府補助增加人民幣　百萬元，但與收益相關的政府補助減少人民幣　　百萬元。

i. 其他收入／(虧損)－淨額

我們的其他收入／虧損從截至　　年　月　日止年度的其他虧損人民幣　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的其他收入人民幣　百萬元，增幅為人民幣　百萬元或　%，主要由於　　年收購宏宇熱電產生收益人民幣　百萬元、捐贈支出減少人民幣　百萬元。

j. 經營利潤

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

k. 財務收入

我們的財務收入從截至　　年　月　日止年度的人民幣　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　百萬元，增幅為人民幣　百萬元或　%，主要由於建造服務利息收入增加了人民幣　百萬元，關聯方借款利息收入增加了人民幣　百萬元，同時定期存款利息收入增加了人民幣　百萬元。

l. 財務成本

我們的財務成本從截至　　年　月　日止年度的人民幣　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　百萬元，增幅為人民幣　百萬元或　%，主要由於利息支出增加了人民幣　百萬元，主要由於我們於　　年內銀行借款增加人民幣　百萬元；同時匯兌收益增加人民幣　百萬元。

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　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　百萬元，增幅為人民幣　百萬元或　%。

n. 所得稅

我們於截至　　年　月　日止年度及截至　　年　月　日止年度的所得稅費用分別為人民幣　百萬元及人民幣　百萬元，實際稅率分別為　%及　%。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我們收購子公司不享受「西部大開發政策」　%的優惠企業所得稅稅率並需全額繳納　%的企業所得稅，因此實際稅率略高於　%。

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　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，增幅為人民幣　　百萬元或　　%。

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。

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　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元增加至截至　　年　月　日止年度的人民幣　　百萬元，主要包括購買不動產、工廠及設備的人民幣　　百萬元、收購子公司人民幣　　百萬元。　　年度投資活動所使用的現金淨額較　　年增加人民幣　　百萬元，主要由於本年度購買不動產、工廠及設備支付的現金金額較　　年增加人民幣　　百萬元。本年度取得子公司支付的現金主要包括：收購德貝奧水務款項人民幣　　百萬元、收購東大水務款項人民幣　　百萬元以及收購宏宇熱電人民幣　　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　月　日止年度的淨流入人民幣　　百萬元變為截至　　年　月　日止年度的淨流入人民幣　　百萬元，主要包括借款所得款人民幣　　百萬元，部分因償還借款人民幣　　百萬元而有所抵銷。　　年度融資活動的現金淨額與　　年的差異，主要由於　　年度取得借款較　　年增加人民幣　　百萬元以及　　年　股上市融資取得的現金流入人民幣　　百萬元。

3. 營運資本

下表載列於所示年度及日期我們的流動資產及流動負債的詳情：

	於12月31日	
	2018年	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	**15,408**	
存貨	**12,921**	
應收客戶建造合同款	**18,911**	
以公允價值計入損益的金融資產	**170,000**	
可供出售金融資產	**–**	
應收賬款及其他應收款	**942,551**	
現金及現金等價物	**1,079,714**	
受限制現金	**17,916**	
流動資產總額	**2,257,421**	
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**379,708**	
當期所得稅負債	**84,589**	
借款	**1,014,505**	
合同負債	**11,737**	
流動負債總額	**1,490,539**	
流動資產淨額	**766,882**	

於　　年　月　日及　　年　月　日，我們分別錄得流動資產淨額人民幣　　百萬元及流動負債淨額人民幣　　百萬元。流動資產淨額增加主要因為應收地方政府和關聯方的應收款項增加。

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　　項目而言)或收購對價(就　　項目而言)(經運營服務以及融資收入調整)。根據我們的　　及　　協議，特許經營權協議下的應收款項將以我們於　　及　　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　　年　月　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　　百萬元。　　年至　　年同比增長　　%，主要由於我們承接的特許服務項目增加所致。

於　　年　月　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　　百萬元。從中可知，　　年至　　年同比增長人民幣　　百萬元或　　%，主要由於我們於　　年　月將東大水務和德貝奧水務納入合併範圍，取得特許經營權協議下的應收款項分別為人民幣　　百萬元和人民幣　　百萬元，新簽訂的雙河項目，本期按完工進度，確認應收款項人民幣　　□　□

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 應收第三方、關聯方及地方政府賬款； 應收第三方、關聯方及地方政府的其他款項；及 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 及 項目及在 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。

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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應收賬款*(附註(a))*：		
—第三方	**50,824**	
—關聯方	**117,780**	
—地方政府	**434,418**	
—虧損撥備	**(9,654)**	
應收賬款淨額	**593,368**	
其他應收款項：		
—第三方	**28,481**	
—關聯方	**24,780**	
—地方政府	**125,367**	
—虧損撥備	**(640)**	
其他應收款項淨額	**177,988**	
預付款：		
—關聯方	**60**	
—地方政府	**3,304**	
—其他	**167,831**	
淨預付款	**171,195**	
應收賬款及其他應收款淨額	**942,551**	

我們的應收賬款及其他應收款淨額由　　年　月　日的人民幣　　百萬元增加人民幣　　百萬元或　　%至　　年　月　日的人民幣　　百萬元。有關增加反映　應收地方政府的應收賬款由　　年　月　日的人民幣　　百萬元增加人民幣　　百萬元或　　%至　　年　月　日的人民幣　　百萬元(主要由於　　年度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)；　應收關聯方的應收款項由　　年　月　日的人民幣　　百萬元增加人民幣　　百萬元或　　%至　　年　月　日的人民幣　　百萬元(主要由於已確認尚未支付的委託運營服務費)。　　年預付工程款增加約人民幣　　百萬元，其中包括宜良工業園區及滇池度假4裝輂瀜鷘輂

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	
	2018年	年
	天	天
應收賬款週轉天數	54.2	
應收賬款及其他應收款週轉天數	100.8	

附註：

按有關年間平均應收賬款淨額除以有關年間收入再乘以　天計算。截至　年及　年　月　日止年度採用應收賬款期初及期末結餘的算數平均值。

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　天計算。截至　年及　年　月　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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應付賬款	31,006	
其他應付款	106,923	
購買子公司未支付的對價	23,619	
應付職工工資和福利	46,091	
預收賬款	–	
購置不動產、工廠及設備的應付款	69,755	
向關聯方購買土地使用權的應付款	58,194	
應付利息	2,982	
除所得稅外的應計稅款	41,138	
	379,708	

我們的應付帳款及其他應付款由　　年　月　日的人民幣　　百萬元增加人民幣　百萬元或　%至　　年　月　日的人民幣　　百萬元。有關增加主要因為　　年新收購東大水務、德貝奧水務和宏宇熱電使得應付帳款增加約人民幣　　百萬元，　　年應付職工薪酬餘額增加約人民幣　　百萬元，主要由於本年度工資水準及年終獎上升所致。

本集團應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
一　年以內	16,632	
一　至　年	14,324	331

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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
非流動		
未擔保的長期借款	**588,000**	
擔保的長期借款	**480,635**	
公司債券	**696,064**	
非流動借款總額	**1,764,699**	

於　　年及　　年　月　日，我們的借款總額分別為人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元，其中長期借款總額分別為人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元，增加了人民幣　　百萬元，一年內到期的長期借款總額分別為人民幣　百萬元及人民幣　百萬元，增加了人民幣　　百萬元，主要由於大部分長期借款即將到期以及子公司的　及　　項目建設款較大的借款需求。我們債務中，截至　　年及　　年　月　日的借款人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元以不動產、工廠及設備作抵押，增長的原因是我們從交銀金融租賃有限責任公司新增了人民幣　百萬元的融資租賃，其非流動部分為人民幣　百萬元。除銀行借款外，我們的借款總額亦包括我們於　　年　月　日在中國發行金額約為人民幣　　百萬元的公司債券，其期限為 年，年利率為　%。於第 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　　年　月　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　　年　月　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　　年　月　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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期或 年以內	1,014,505	
至 年	584,810	
至 年	1,138,656	
年以上	41,233	
	2,779,204	

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

除上文所披露者外，截至　　年　月　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

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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**37,074**	

收購子公司的股權：

	於12月31日	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收購子公司的股權	**865**	

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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
年以內	315	
年以上 年以內	305	
年以上 年以內	963	
年以上	4,707	
	6,290	

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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
特許項目及建設項目	148,788	

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 年及 年 月 日止年度，我們的資本開支分別為人民幣 百萬元及人民幣 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 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	
	2018年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	660,985	
其他水務服務	34,201	
其他	316,586	
	1,011,772	

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至　　年　月　日止年度產生資本開支人民幣　　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　　年　月　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

本公司　股於　　年　月　日在聯交所上市，並以每股　　港元的價格發行本公司　　股每股面值人民幣　　元的　股，發行總額(扣除開支前)為約　　港元。本公司　股上市後，合共　　股　股獲超額配發，經扣除　全球發售中售股股東出售待售股份的所得款項淨額；及　全球發售相關承銷佣金及其他開支後，本公司收取的全球發售所得款項現金淨額為人民幣　　百萬元。

截至　　年　月　日，全球發售所得款項現金淨額人民幣　　百萬元中約人民幣　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　%。其中：用於　　污水處理及自來水供應項目的投資人民幣　百萬元；用於支付收購　　污水處理及自來水供應項目的人民幣　　百萬；用於歸還貸款利息人民幣　　百萬元。

剩餘款項將按本公司投資項目的進度使用，預計在　　年內使用完畢。具體包括：

約　　%(或人民幣　　百萬元)將用於　　污水處理及自來水供應項目；

約　　%(或人民幣　　百萬元)將用於收購　　污水處理及自來水供應項目；

約　　%(或人民幣　　百萬元)將用於歸還貸款利息；及

約　%(或人民幣　　百萬元)將用於本集團日常運營。

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

職能	人數
管理及行政	
財務	
研發	
質量監測	
營銷	
運營	
建設及維護	

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　　年及　　年　月　日止年度，我們的僱員福利及勞務開支分別約為人民幣　　百萬元和人民幣　　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　　年　月　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

我們已於日期為　　年 月　日的截至　　年　月　日止年度的業績公告中披露，本公司已於　　年 月完成對德貝奧水務、東大水務以及昆明市第十水質淨化廠設施的收購。詳情請見上述業績公告。

於　　年　月 日，本公司與宏宇熱電、諸暨環保、楊志英及黃偉飛訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件同意收購而賣方(即諸暨環保及楊志英)有條件同意出售於宏宇熱電合共之　%權益，對價為人民幣　　元。該收購事項已於　　年　月完成，宏宇熱電已成為本公司全資附屬公司，而其財務業績、資產及負債已併入本集團。有關詳情請參閱本公司日期為　　年　月 日刊登的公告及日期為　　年　月　日的進一步公告。

除上述披露外，截至　　年　月　日，本集團無重大投資或購入資本資產的計劃。

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。本公司董事認為，報告期內，除守則條文　　外，其已遵守企業管治守則所載的一切強制性守則條文。

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　　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　　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對本集團多年的服務，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 名獨立非執行董事和 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。

此外，本公司原獨立非執行董事黃文宗先生因工作時間安排且希望投放更多時間於其他事務，自　　年 月

四、 遵守董事、監事及有關雇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 年 月 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

董事會建議向於 年 月 日(星期二)名列本公司內資股及 股股東名冊的所有股東派發末期現金股息每股人民幣 元(含稅)(年:每股人民幣 元(含稅)),合計人民幣 元(含稅)(年:人民幣 元(含稅))。內資股股東的股息以人民幣宣派和支付,而 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 年 月 日(星期五)舉行之股東週年大會(「**2018年度股東週年大會**」)前一個星期內中國人民銀行公佈的平均匯率計算。預計派發日期為 年 月 日(星期四)。

分派 末期股息建議須待股東於 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　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　　號)的規定，中國居民企業向境外　股非居民企業股東派發　　年及以後年度股息時，統一按　%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　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　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　股所涉及的中國、香港及其他稅務影響。

　股個人股東為香港或澳門居民以及其他與中國簽訂　%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按　%的稅率代扣代繳個人所得稅。　股個人股東為與中國簽訂低於　%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按　%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如相關　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。　股個人股東為與中國簽訂高於　%但低於　%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。　股個人股東為與中國簽訂　%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　%稅率代扣代繳個人所得稅。

八、 暫停辦理股份過戶登記

為釐定有關出席本公司　　年度股東週年大會之　股股東名單，本公司將於　　年　月　日(星期三)至　　年　月　日(星期五)(包括首尾兩日在內)，暫停辦理　股股份過戶登記手續。　股股東如欲出席　　年度股東週年大會，須於　　年　月　日(星期二)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　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　　號合和中心　樓，辦理過戶登記手續。於　　年　月　日(星期五)名列本公司　股股東名冊的本公司　股股東均有權出席　　年度股東週年大會。

為確定有權收取上述末期股息的股東名單，本公司亦將於　　年　月　日(星期四)至　　年　月　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　　年　月　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　股股份持有人最遲須於　　年　月　日(星期三)下午四時三十分前將股份過戶文件送呈本公司　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　　號合和中心　樓。

九、 發佈年度報告

本公司截至　　年　月　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　股股東，屆時公眾亦可於香港交易及結算所有限公司網　　及本公司網站　　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，　　年　月　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；非執行董事馬策女士及宋紅女士；以及獨立非執行董事尹曉冰先生、何錫鋒先生及冼力文先生。