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。

昆明滇池水務股份有限公司

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

（股份代　：376）

昆明滇池水務股份有限公司(「**本公司**」)之董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」或「**我們**」)截至2021年12月31日止年度(「**報告期**」)之經審計業績, 連同2020年12月31日止年度之比較數據如下:

一、 合併財務報表及附註

合併損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
收入	*3(a)*	**2,317,738**	1,919,423
銷售成本	*6*	**(1,592,956)**	(1,240,246)
毛利		**724,782**	679,177
銷售費用	*6*	**(13,705)**	(13,703)
行政費用	*6*	**(140,477)**	(151,365)
研發費用	*6*		

合併損益及其他全面收益表(續)

		截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
利潤歸屬：			
一本公司權益持有人		**338,278**	348,547
一非控制性權益		**1,273**	1,881
		339,551	350,428
綜合收益總額歸屬於:			
一本公司權益持有人		**337,059**	361,837
一非控制性權益		**1,273**	1,881
		338,332	363,718
歸屬於本公司權益持有人的利潤的每股收益(以每股人民幣元計)			
一基本及稀釋每股收益	*9*	**0.33**	0.34

合併財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	**2021年** **人民幣千元**	2020年 人民幣千元
非流動資產			
投資物業	*11*	**276,377**	273,755
使用權資產／土地使用權		**424,945**	437,025
不動產、工廠及設備		**2,637,090**	2,840,698
特許經營權協議下的應收款項	*12*	**2,732,351**	2,420,630
應收客戶建造合同款	*13*	**559,714**	612,729
合約資產		**249,825**	–
無形資產		**313,494**	329,289
聯營投資		**12,793**	14,521
遞延所得稅資產		**84,490**	73,606
		7,291,079	7,002,253
流動資產			
特許經營權協議下的應收款項	*12*	**5,463**	6,562
存貨		**16,595**	11,759
應收客戶建造合同款	*13*	**22,785**	26,954
以攤銷成本計量的金融資產		**294,000**	300,000
應收賬款及其他應收款	*14*	**2,884,020**	2,391,034
現金及銀行結餘		**1,504,346**	749,940
受限制資金		**49,650**	7,990
		4,776,859	3,494,239
流動負債			
應付賬款及其他應付款	*15*	**678,982**	699,096
應付稅項		**97,494**	96,091
借款		**4,212,914**	1,884,963
租賃負債		**–**	1,168
合同負債	*15*	**7,505**	45,493
按公允價值計入損益的金融負債		**110,450**	84,613

合併財務報表附註

截至2021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2010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2020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－第二階段
國際財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日之後與2019冠狀病毒疫情有關的租金優惠

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－第二階段

該等修訂解決公司因利率基準改革(「**改革**」)而以替代基準利率取代舊有利率基準時可能影響財務報告之問題。該等修訂對於2019年9月頒佈之修訂進行補充，當中涉及

- 合約現金流之變動－公司毋須就改革所規定之變動終止確認或調整金融工具之賬面金額，惟須更新實際利率以反映改用替代基準利率；
- 對沖會計處理－倘公司之對沖符合對沖會計處理之其他標準，則該公司毋須僅因改革所規定之變動而終止其對沖會計處理；及
- 披露資料－公司須披露有關改革所產生之新風險之資料以及其如何管理向替代基準利率之過渡。

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)

國際財務報告準則第16號(修訂本)：2021年6月30日之後與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2022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。

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。

持續經營

本集團於2021年12月31日的流動負債淨額約為人民幣330,486,000元。儘管有上述情況，董事於考慮以下情況後認為編製綜合財務報表的持續經營基準屬適當：

(a) 本集團能夠從目前及未來的經營活動中產生經營溢利及現金流入；及

(b) 於2021年12月31日，本集團有由金融機構授予的未提取銀行貸款約人民幣1,746,550,000元。

經考慮本集團現金流預測(按假設上述措施成功而編製)，董事認為，鑑於至今所採取措施，連同其他實施中措施之預期結果，本集團將有充足資金資源滿足其未來營運資金及其他融資需求。董事認為，通過本集團管理層不懈努力，上述措施將獲成功實施。

然而，倘上述措施無法成功實施，則本集團可能沒有足夠的資金持續經營，在該情況下，可能須將本集團資產之賬面值減至可收回金額，將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債，以及就可能產生之任何額外負債計提撥備。

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，投資物業及按公允價值透過損益內列賬(「**按公允價值透過損益內列賬**」)之金融負債乃按其公允價值計量。

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，乃初步以公允價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允價值計量，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價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價值與任何保留權益的公允價值的總和；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。

2. 主要會計政策(續)

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。

國際財務報告準則第16號(修訂本)	*2021年6月30日後與2019冠狀病毒疫情有關的租金優惠(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)	*履行合約的成本(2)*
國際財務報告準則第3號(修訂本)	*概念框架指引(2)*
國際財務報告準則之年度改進	*2018年至2020年週期(2)*
國際會計準則第1號(修訂本)	*將負債分類為即期或非即期(3)*
國際會計準則第1號(修訂本)	*披露會計政策(3)*
國際會計準則第8號(修訂本)	*會計估計的定義(3)*
國際會計準則第12號(修訂本)	*與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項(3)*
國際財務報告準則第17號	*保險合約(3)*
國際財務報告準則第10號及國際會計準則	待定

3. 分部信息

執行董事已被確定為本公司的主要經營決策者。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、運輸業務、建造服務、熱力生產及財務職能。

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。

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

3. 分部信息(續)

(a) 收入

本集團的收入載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020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	**1,370,283**	1,276,466
營運服務－TOO模式下	**919,411**	872,615
營運服務－TOT/BOT模式下	**162,538**	116,807
建造服務－BT模式下	**3,283**	2,860
建造服務－BOT模式下	**193,360**	209,427
財務收入	**91,691**	74,757
再生水供應及自來水供應	**191,534**	260,986
再生水供應營運服務－TOO模式下	**35,006**	23,943
自來水供應營運服務－TOT/BOT模式下	**11,023**	6,538
建造服務－BOT模式下	**112,963**	198,315
財務收入	**32,542**	32,190
其他	**755,921**	381,971
管理服務	**276,855**	190,154
運輸服務	**7,775**	4,039
建造服務－BT模式下	**18,565**	84,642
建造服務－BOT模式下	**280,241**	–
熱力生產	**133,494**	77,671
其他	**38,991**	25,465
	2,317,738	1,919,423

除運輸服務以某個時間點確認外，國際財務報告準則第15號內來自客戶合約的收入隨時間經過確認。

3. 分部信息(續)

(b) 分部信息

截至2021年12月31日止年度的分部收入和業績(即營業利潤)及其他資料如下:

	污水處理 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
外部客戶收入	**1,370,283**	**191,534**	**755,921**	**2,317,738**
分部毛利	**610,365**	**49,812**	**64,605**	**724,782**
分部利潤	**487,391**	**22,957**	**43,857**	**554,205**
以公允價值計入損益的金融負債的公允價值損失				**(25,837)**
財務收入				**83,705**
財務成本				**(213,652)**
聯營公司經營成果份額				**(1,728)**
稅前利潤				**396,693**
其他信息				
不動產、工廠及設備的折舊	**(138,183)**	**(18,953)**	**(81,434)**	**(238,570)**
使用權資產折舊	**(6,243)**	**(803)**	**(4,245)**	**(11,291)**
投資物業公允價值收益	**–**	**–**	**2,622**	**2,622**
應收賬款減值損失	**(7,768)**	**(8,800)**	**(5,018)**	**(21,586)**
特許經營權下的應收款項減值損失	**(12,092)**	**(3,889)**	**–**	**(15,981)**
應收客戶建造合同款減值損失	**(9,865)**	**(4,247)**	**–**	**(14,112)**
無形資產攤銷	**(16,719)**	**(923)**	**–**	**(17,642)**
資本開支	**(41,492)**	**(3,967)**	**(13,671)**	**(59,130)**

截至2021年12月31日的分部資產和負債如下:

	污水處理 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
分部資產	**8,641,125**	**1,211,764**	**2,117,766**	**11,970,655**
未分配的:				
遞延稅項資產				**84,490**
聯營投資				**12,793**
資產總額				**12,067,938**
分部負債	**5,910,426**	**546,681**	**991,034**	**7,448,141**
未分配的:				
遞延稅項負債				**86,492**
應付稅項				**97,494**
負債總額				**7,632,127**

3. 分部信息(續)

(b) 分部信息(續)

截至2020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 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
外部客戶收入	1,276,466	260,986	381,971	1,919,423
分部毛利	558,256	53,420	67,501	679,177
分部利潤	440,743	37,568	82,153	560,464
以公允價值計入損益的金融負債的公允價值損失				(130,940)
財務收入				71,789
財務成本				(85,520)
聯營公司經營成果份額				(312)
稅前利潤				415,481
其他信息				
不動產、工廠及設備的折舊	(202,515)	(6,139)	(18,469)	(227,123)
使用權資產折舊	(10,053)	(125)	(3,767)	(13,945)
投資物業公允價值收益	-	-	44,827	44,827
應收賬款減值損失	(11,856)	(3,010)	(223)	(15,089)
特許經營權下的應收款項減值損失	(8,785)	(3,781)	–	(12,566)
應收客戶建造合同款減值損失	(637)	(454)	–	(1,091)
無形資產攤銷	(10,434)	(1,120)	–	(11,554)
資本開支	(355,037)	(9,435)	(11,944)	(376,416)

截至2020年12月31日的分部資產和負債如下:

	污水處理 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
分部資產	7,267,231	1,060,842	2,080,292	10,408,365

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：

	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶A	**573,760**	564,284
客戶B	**273,056**	249,068
	846,816	813,352

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

	2021年	2020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	**430**	737
捐贈	**79**	6
罰款支出*(附註a)*	**906**	2,388
罰款支出－違反合同的賠償*(附註b)*	**1,450**	4,236
其他	**500**	304
	3,365	7,671

附註：

(a) 罰款支出為昆明滇池物流有限責任公司(「**滇池物流**」)應付交通事故賠償金約人民幣891,000元；仁懷滇池水務有限公司應賠償原告醫療費約人民幣15,000元。

(b) 罰款支出－違反合同的賠償為根據(2020)川1112執299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1,450,000元的罰款。

5. 其他收益／(開支)淨額

	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
政府補助：	**27,740**	20,223
－與不動產、工廠和設備有關	**13,162**	10,160
－與研發活動有關	**–**	766
－與稅費返還有關*(附註)*	**14,578**	9,297
現金及現金等價物產生的利息收入	**3,988**	7,087
投資物業之公允價值變動	**2,622**	44,827
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值		

6. 按性質分類的費用

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*

8. 所得稅費用

	2021年 ***人民幣千元***	2020年 *人民幣千元*
當期稅項	**64,386**	74,486
以往年度(超額撥備)撥備不足	**(606)**	2,980
	63,780	77,466
遞延稅項	**(6,638)**	(12,413)
所得稅費用	**57,142**	65,053

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。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國子公司的稅率為25%。於截至2021年和2020年12月31日止年度期間，除經各自的地方稅務部門批准享受稅務減免或優惠所得稅率的部分子公司外，本集團在中國的所有子公司均適用25%的所得稅率。討論如下：

(a) 中國西部大開發政策是中國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2021年和2020年12月31日止年度，本公司及部分子公司符合西部大開發政策的規定，享受15%的優惠所得稅稅率。

(b) 除西部大開發政策，本公司亦符合「高新技術企業」資格，並於截至2021年和2020年12月31日止年度享受15%的企業所得稅稅率。

(c) 由若幹中國子公司擁有的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，該等中國子公司有資格享受「三免三減半」的企業所得稅稅收優惠。

(d) 部分中國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。該子公司10%的收入無需繳納企業所得稅。

8. 所得稅費用(續)

稅項之對賬

	2021年 ***人民幣千元***	2020年 *人民幣千元*
稅前利潤	**396,693**	415,481
按適用稅率25%(2020年：25%)計算的所得稅	**99,173**	103,870
不可扣除的費用*(附註)*	**272**	354
本公司及部分子公司的優惠稅率	**(40,004)**	(35,508)
研發費用的額外扣除撥備	**(809)**	(805)
稅項豁免收入	**(1,921)**	(4,679)
以往年度(超額撥備)撥備不足	**(606)**	2,980
聯營公司經營成果份額	**259**	47
其他	**778**	(1,206)
所得稅費用	**57,142**	

11. 投資物業

	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
按公允價值		
於報告期初	**273,755**	–
自使用權資產及在建工程轉入	**–**	217,783
公允價值變動	**2,622**	44,827
轉撥至投資物業時的物業重估盈餘	**–**	11,145
於報告期末	**276,377**	273,755

本集團將位於第二水質淨化廠的管理樓出租，於報告期末，根據獨立專業合資格評估機構北京亞超資產評估有限公司(「**北京亞超**」)作出的評估，第二水質淨化廠出租的1號、2號、3號建築物整棟(含地下室)的公允價值約為人民幣251,594,000元，公允價值與賬面價值之差約為人民幣2,181,000元已於損益確認；

本集團將位於第三水質淨化廠的自用管理樓出租。於報告期末，根據北京亞超作出的評估，第三水質淨化廠6幢管理樓的公允價值約為人民幣11,531,000元，公允價值與賬面價值之損失約為人民幣(332,000)元已於損益確認；及

本集團之子公司瀏陽滇池水務有限公司、瀏陽市宏宇熱電有限公司(「**宏宇熱電**」)將位於瀏陽市大瑤鎮造紙工業基地的2宗自用土地使用權出租，於報告期末，根據獨立專業合資格評估機構北京亞超作出的評估，瀏陽市大瑤鎮造紙工業基地的2宗土地使用權公允價值約為人民幣13,252,000元，公允價值與土地賬面價值之差約為人民幣773,000元已於損益確認。

於報告期末，位於中國的投資物業的公允價值為約人民幣276,377,000元(2020年：約人民幣273,755,000元)，乃由獨立專業合資格估值師北京亞超進行重估，該公司具備適當資格且近期於有關地點類似物業的估值方面擁有經驗。

本集團全部物業權益乃根據租賃持有以賺取租金收入或資本增值，並使用公允價值模式計量以及分類及入賬為投資物業。

租賃安排－作為出租人

本集團將其投資物業出租予租戶，租期為五年至八年(2020年：五年至八年)，且屬不可撤銷租賃。該租賃不含任何續租選項。每月租金按固定款額收取。租戶亦承擔管理費以及向本集團徵收的商品及服務稅等政府收費。

投資物業須承受剩餘價值風險。因此，租賃合同包括一項剩餘價值保證條款，據此，本集團有權在租賃期結束時向租戶收取投資物業的任何損失。此外，本集團已收取租金保證金，以保障若干投資物業免受因意外或物業實體損壞而可能產生的任何損失。

12. 特許經營權協議下的應收款項

本集團在中國已就污水處理以及供水服務(「**處理設施**」)，按TOT或BOT模式同政府部門訂立若干協議。此等特許經營權協議中，本集團通常作為營運者(i)針對TOT模式下的協議，支付特定金額；(ii)針對BOT模式下的協議，建造處理設施；及(iii)代表相關政府部門在18至30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)業績模騌齜槭的合ι虤礸쳅ㅿ溡뢇棇瀴釬綠格的機制｜輈購墚騏旓鉨끚艮舱轤錋漓浠賕庂蓧跙鋆％麶扷埝朼搛軍⑺穠흇嫬毢搛軔멀穡絣楇牧以及對於仲裁糾紛的安排）。

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)　　產(特許經營權協議下的應收款項)(如適用)。

實際利率在每年5.10%至每年9.23%區間內(2020年：每年5.10%至每年9.23%)。

就本集團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。

流偃ㄡ分：		
	5,463	6,562
非流偃ㄡ分：		
特許經營權協議下的應收款項	**2,761,353**	2,433,633
疝損撥備	**(29,002)**	
	2,737,814	2,427,192

就本集團的特許經營權協議下的應收款項而言，本集團有不同的信用政策，取決於經營的地點。

服偶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ㄡ門的款項。

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：

	2021年 ***人民幣千元***	2020年 人民幣千元
已發生成本加確認的利潤減確認的虧損		
流動部分：		
應收客戶建造合同款	**23,340**	26,954
虧損撥備	**(555)**	–
	22,785	26,954
非流動部分：		
應收客戶建造合同款	**580,496**	619,954
虧損撥備	**(20,782)**	(7,225)
	559,714	612,729
	582,499	639,683

為計量預期信貸虧損，應收客戶建造合同款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2021年12月31日，就應收客戶建造合同款總額作出撥備約人民幣21,337,000元（2020年：約人民幣7,225,000元）。

14. 應收賬款及其他應收款

	2021年 ***人民幣千元***	2020年 *人民幣千元*
應收賬款*（附註(a)）*：		
－第三方	**107,999**	83,918
－關聯方	**277,462**	85,983
－地方政府	**1,381,406**	990,790
－虧損撥備	**(56,898)**	(35,312)
應收賬款－淨額	**1,709,969**	1,125,379
其他應收款：		
－第三方	**149,949**	128,176
－關聯方*（附註(b)）*	**865,438**	1,029,152
－地方政府	**53,891**	53,319
－虧損撥備	**(7,447)**	(5,533)
其他應收款－淨額	**1,061,831**	1,205,114

14. 應收賬款及其他應收款(續)

於2021年12月31日，除不屬於金融資產的預付款外，本集團一年內到期的應收賬款及其他應收款的公允價值，均與其賬面價值相近。

於2021年12月31日，應收賬款及其他應收款的賬面價值主要以人民幣為單位。應收賬款應在發

15. 應付賬款及其他應付款／合同負債

	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應付第三方賬款*(附註c)*	**317,188**	327,203
其他應付款，應付：	**183,428**	148,067
－關聯方	**11,513**	23,255
－地方政府	**500**	1,182
－第三方	**171,415**	123,630
購買子公司應支付的對價	**34,150**	53,057
應付職工工資和福利	**42,898**	42,543
購置不動產、工廠及設備的應付款，應付：	**17,829**	48,566
－關聯方	**16,040**	16,040
－第三方	**1,789**	32,526
向關聯方購買土地使用權的應付款項	**58,194**	58,194
應付利息	**7,537**	5,929
除所得稅外的應計稅款	**17,758**	15,537
應付賬款及其他應付款總額	**678,982**	699,096

	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
合同負債*(附註d)*		
－地方政府	**–**	30,793
－第三方	**7,505**	14,700
	7,505	45,493

附註：

(a) 於2021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，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。應付賬款一般授出的信貸期為30至90天。

(b) 於2021年12月31日，本集團的應付賬款及其他應付款主要以人民幣為單位。

15. 應付賬款及其他應付款／合同負債(續)

附註：(續)

(c) 於報告期末，根據銷售發票的應付第三方賬款賬齡分析如下：

	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
– 1年以內	**198,579**	214,562
– 1至2年	**37,523**	100,354
– 超越2年	**81,086**	12,287
	317,188	327,203

(d) 於各報告期內在國際財務報告準則第15號範圍內的預收客戶合同款的變動情況(不包括於同年內增減所產生者)如下：

	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
於報告期初	**45,493**	7,238
確認為收益	**(45,493)**	(7,238)
預收款項或確認應收款項*(附註)*	**7,505**	45,493

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2022年3月25日的決議案批准，本公司擬派發末期股利每股人民幣0.100元(含稅)，合計人民幣102,911,100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2021年2月22日與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300,000,000元的委託貸款，年利率為8.5%。於2022年2月，該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4,604,000元。

本公司於2022年3月24日與新都投資及中國銀行股份有限公司成都新都龍支行(「**中國銀行**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託中國銀行向新都投資人民幣 300,000,000元的委託

二、 管理層討論及分析

A. 經營環境

新冠肺炎疫情爆發已逾兩年，2021年中國經濟穩健前行。在疫情防控常態化形式下，中國經濟總體上表現出較好復甦態勢，但在內外部形勢複雜多變、地緣政治風險升溫、全球通脹水平居高不下等外部環境的不確定因素影響下，國內經濟下行壓力短期仍然存在，但我國經濟韌性強、長期向好的基本面不會改變。展望2022年，在體制機制改革紅利的進一步釋放中，「十四五」規劃的第二年將有望成為中國經濟蛻變的「第二春」。

十八大以來，國家始終把生態文明建設和生態環境保護放在治國理政的重要位置，提出一系列新理念新思想新戰略，生態文明建設取得重大進展和顯著成效。隨著國家生態文明建設戰略的加速推進和生態環境保護的全面展開，環保行業發展正處於深度變革調整期和戰略機遇期，而水務產業正從粗放式發展進入高質量發展的新階段。自「十四五」規劃以來，水務行業得到一系列從源頭到財政的支持，為行業的成長提供了有利支撐。「十四五」時期，在城鎮化率提升、污水提質增效以及水環境綜合治理市場的共同刺激下，本公司主業所屬的污水處理行業市場空間仍將會繼續擴張。同時，監管力度的加強也帶來了設施優化升級和技術提標增效的需求，從而為行業提供了發展機遇。

本公司在長江及淮河流域包括四川、貴州、湖南、安徽、浙江等省均有佈局，截至報告期末，自營污水處理產能約為204.3萬立方米╱日，通過常年積累的良好運營經驗，加之智慧水務賦能，以存帶增，進一步提高市場佔有率。同時，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。憑借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、流域治理和污泥資源化利用等上下游產業鏈，並拓展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

我國水資源較為緊張，隨著我國城市化、工業化進程的加速，水體污染、水資源短缺已經成為我國經濟社會實現可持續發展的嚴重制約因素，污水治理也成為水環境治理最重要的組成部分。近年來，國家對環保行業的重視程度和支撐力度不斷提升，「十四五」期間更是出台多項污水處理相關政策，在國家對環境保護及污水處理行業的持續政策떨漆蘋剷漱腯漆耀껡帟

2. 再生水行業概況

3. 市政供水行業概況

4. 新冠肺炎疫情的影響

2020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到相關標準，同時確保員工的安全和健康。報告期內，本公司各個污水處理廠、再生水供應設施及自來水供應設施正常運行，污水處理量與上年同期相比平穩增長。報告期內，新冠肺炎疫情未對本集團的運營、財務或未來計劃造成重大不利影響。

2021年，由於新冠疫情常態化採取限制人員物資流動等措施，間接地影響了公司實際投資進度和投資地域範圍，報告期內，本公司投資主要集中於中國境內，且大部分在西南地區。

其次，本公司主營業務為污水處理，收入主要來源於地方政府。為了全力抗擊疫情，地方政府將財政資金優先用於抗疫及恢復生產，從而可能影響到本公司與地方政府款項結算的時間。隨著疫情常態化防控措施的有效實施及疫苗接種的不斷推進，中國境內經濟恢復正在加快。同時，本公司成立了專門的應收款項管理工作領導小組及部門，負責就本公司應收款項進行專項管理，針對相關款項一筆一策制訂收款計劃。基於此，我們認為新冠肺炎疫情不會對本公司的現金流和生產經營造成重大不利影響。

B. 發展策略及展望

展望2022年，我國財政政策和貨幣政策均有較為充裕的調控空間，國家將繼續推出有利於經濟穩定的政策，財政支出要保證支出強度，加快支出進度，實施新的減稅降費政策，貨幣政策要保持流動性合理充裕。一系列的政策部署將有力地加強宏觀經濟政策對經濟增長的支撐作用。

2021年是全面建設社會主義現代化國家的新征程開啟之年和「十四五」規劃的開局之年，「十四五」規劃以來，隨著新環保法實施，中國將進入政策趨嚴、標準趨高、社會參與的環保產業新常態。2021年政府工作報告中提到，要繼續打好藍天、碧水、淨土保衛戰，完成污染防治攻堅戰階段性目標任務。長江、黃河、海岸等重要生態系統保護和修復重大工程深入實施，生態建設得到加強。繼續加大生態環境治理力度，提高城鎮生活污水收集和園區工業廢水處置能力，堅持綠水青山就是金山銀山理念，標誌著水務行業持續向好發展。

C. 業務回顧

本集團的業務主要採用TOO、TOT及BOT等項目模式，TOO模式為核心，截至2021年12月31日止年度，我們的TOO項目為我們的總收入貢獻45.2%，我們的TOT項目為我們的總收入貢獻7.9%，而我們的BOT項目為我們的總收入貢獻28.7%。我們亦針對部分項目採用BOO及BT項目模式。

對於TOO及TOT模式，我們以協議價向當地政府購買現有設施的特許經營權。對於BOT模式，我們的自有設施均由我們自行融資、建設及經營。在相關特許經營權屆滿後，我們根據項目類型自當地政府獲得新的特許經營權或將相關設施轉讓回當地政府。截至2021年12月31日，我們共有49間特許經營水廠(含41間污水廠，8間自來水廠)，其中47間水廠已投入運營，2間在建。該47間正在運營的水處理廠中，14間為TOO項目，22間為TOT項目，9間為BOT項目及2間為BOO項目。

於報告期內，我們的設施利用率保持了較高的水平。截至2021年12月31日止年度，污水處理總量約為706.1百萬立方米，平均設備利用率約為96%。

污水處理項目

截至2021年12月31日，我們總共有40間污水處理廠已投入運營(其中昆明14間，中國其他地區26間)，日總污水處理能力達2.04百萬立方米。我們有1間污水處理廠在建，位於中國雲南省。憑藉技術先進的設施、獨立研發的專利及良好的管理能力，我們能夠維持較低的成本，提供高質量的污水處理服務。報告期內，本公司與福建仙遊經濟開發區管理委員會、仙遊縣水務投資集團有限公司簽署《福建仙遊經濟開發區污水處理廠BOT項目特許經營合同補充協議》，計劃投資人民幣34.4百萬元，開展仙遊經濟開發區污水處理廠一期提標改造工程。截至2021年12月31日，我們設計污水處理能力的96%達到國家一級A類排放標準。

此外，我們接受託管提供運營管理服務的設施共計有31座，日總設計污水處理能力為約0.5百萬立方米。我們受託運行管理了886個村莊的農村生活污水收集處理設施，覆蓋19個集鎮。

再生水業務

再生水業務方面，截至2021年12月31日，我們有11間污水處理廠生產再生水，日總設計產能達233,000立方米。我們的再生水客戶包括昆明市的工商業機構、企事業單位。報告期內，再生水供應量為5,442.2萬立方米，與2020年相比增長約75%。

報告期內，我們的再生水供水量隨著城市河道補水、市政雜用需求量的增加而有大幅提升。我們在全國多個地區擁有污水處理廠，這為本公司再生水業務在當地的發展提供了基礎，我們將根據各個地方的政策及市場供需情況，繼續推進再生水業務的發展。

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較2020年增加約15%，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5-10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6,405.9百萬元，較2020年的人民幣4,966.9百萬元增加29.0%。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52.2%。

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2020年12月31日止年度的人民幣1,919.4百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣2,317.7百萬元，增幅為人民幣398.3百萬元或20.8%。截至2020年12月31日止年度之毛利為人民幣679.2百萬元，增長至截至2021年12月31日止年度之人民幣724.8百萬元，增幅為人民幣45.6百萬元或6.7%。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59%、8%、33%。

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	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**2,317,738**	1,919,423
銷售成本	**(1,592,956)**	(1,240,246)
毛利	**724,782**	679,177
銷售費用	**(13,705)**	(13,703)
行政費用	**(140,477)**	(151,365)
研發費用	**(7,299)**	(7,398)
金融資產減值損失淨額	**(59,593)**	(26,671)
其他收益／(開支)淨額	**28,025**	(42,845)
其他虧損	**(3,365)**	(7,671)
經營利潤	**528,368**	429,524
財務收入	**83,705**	71,789
財務成本	**(213,652)**	(85,520)
財務成本－淨額	**(129,947)**	(13,731)
聯營公司經營成果份額	**(1,728)**	(312)
稅前利潤	**396,693**	415,481
所得稅費用	**(57,142)**	(65,053)
年度利潤	**339,551**	350,428
其他綜合收益	**(1,219)**	13,290
年度綜合收益總額	**338,332**	363,718

a. 收入

我們的收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣1,919.4百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣2,317.7百萬元，增幅為人民幣398.3百萬元或20.8%，主要原因為：

- 我們污水處理分部的收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣1,276.5百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,370.3百萬元，增幅為人民幣93.8百萬元或7.3%。其中，污水處理營運服務收入增加人民幣92.5百萬元，主要由於污水處理水量增加；建造服務收入減少約人民幣15.6百萬元，主要由於昭通中心城市第二污水處理廠項目、繁昌縣第二污水處理廠項目等原有項目投入較2020年有所下降；財務收入增加約人民幣16.9百萬元。

- 我們的水供給分部的收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣261.0百萬元，降低至截至2021年12月31日止年度的꿇鄘媃兔泗劍뉘泗鼻墮匠

我們的毛利率從截至2020年12月31日止年度的35.4%減少至截至2021年12月31日止年度的31.3%，降幅為4.1%，主要由於其他分部的毛利率下降，部分被污水處理及水供給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2020年12月31日止年度的人民幣558.3百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣610.4百萬元，增幅為人民幣52.1百萬元或9.3%。我們的分部毛利率從截至2020年12月31日止年度的43.7%增加至截至2021年12月31日止年度

g. 金融資產減值損失淨額

金融資產減值損失從截至2020年12月31日止年度的人民幣26.7百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣59.6百萬元，增幅為人民幣32.9百萬元，主要是由於貿易應收款項、特許經營權協議及建造合同下的應收款項需要確認的虧損撥備有所增加，故本報告期內計提金融資產減值損失人民幣59.6百萬元。

h. 其他收益／(開支)淨額

我們的其他收益／(開支)淨額從截至2020年12月31日止年度的其他開支人民幣42.8百萬元轉變為截至2021年12月31日止年度的其他收益人民幣28.0百萬元，增幅為人民幣70.8百萬元或165.4%，主要由於本年度公允價值變動產生虧損較上年減少人民幣105.1百萬元。

i. 其他虧損

我們的其他虧損從截至2020年12月31日止年度的其他虧損人民幣7.7百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的其他虧損人民幣3.4百萬元，主要由於罰款支出減少所致。

j. 經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤從截至2020年12月31日止年度的人民幣429.5百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣528.4百萬元，增幅為人民幣98.9百萬元或23.0%。我們於截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度的經營利潤率分別為22.8%及22.4%。

k. 財務收入

我們的財務收入從截至2020年12月31日止年度的人民幣71.8百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣83.7百萬元，增幅為人民幣11.9百萬元或16.6%，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2020年12月31日止年度的人民幣85.5百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣213.7百萬元，增幅為人民幣128.2百萬元或149.9%。主要由於本公司的外幣借款因2021年匯率變動產生匯兌收益人民幣41.3百萬元較上年減少76.1百萬元所致。

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2020年12月31日止年度的人民幣415.5百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣396.7百萬元，降幅為人民幣18.8百萬元或4.5%。

n. 所得戾瀫瀺뉆

a. 經營活動所用的現金淨額

a. 特許經營權協議下的應收款項

我們的特許經營權協議下應收款項指於整個特許期間內，因建造服務(就BOT項目而言)或收購對價(就TOT項目而言)所產生的未結算應收款項。根據我們的BOT及TOT協議，特許經營權協議下的應收款項將以我們於BOT及TOT項目運營期间收取的費用款項結算(經運營服務以及融資收刃褒澐黂軌

我們的應收客戶建造合同款由2020年12月31日的人民

我們的應收賬款及其他應收款淨額由2020年12月31日的人民幣2,391.0百萬元增加人民幣493.0百萬元或20.6%至2021年12月31日的人民幣2,884.0百萬元。有關增加反映在(i)應收地方政府的應收賬款由2020年12月31日人民幣990.8百萬元增加人民幣390.6百萬元或39.4%至2021年12月31日人民幣1,381.4百萬元；(ii)應收關聯方的應收款項由2020年12月31日的人民幣86.0百萬元增加人民幣191.5百萬元或222.7%至2021年12月31日的人民幣277.5百萬元；(iii)其他應收關聯方的款項由2020年12月31日的人民幣1,029.2百萬元減少人民幣163.8百萬元或15.9%至2021年12月31日的人民幣865.4百萬元，主要由於本年委托貸款淨額減少350.0百萬元所致；(iv)2021年預付款項總額增加約人民幣51.7百萬元。

本集團應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
－1年以內	**1,238,288**	971,116
－1至2年	**467,025**	175,053
－超過2年	**61,554**	14,522
	1,766,867	1,160,691

合同負債

	於12月31日	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
合同負債		
－地方政府	**–**	30,793
－第三方	**7,505**	14,700
	7,505	45,493

我們的應付帳款及其他應付款由2020年12月31日的人民幣699.1百萬元減少人民幣20.1或2.9%至2021年12月31日的人民幣679.0元，主要因為2021年應付賬款減少。

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

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	
	2021年	2020年
	天	天
應付賬款及其他應付款週轉天數(1)	**157.9**	175.0
應付賬款週轉天數(2)	**138.3**	119.0

附註：

(1) 按有關年間平均應付賬款及其他應付款除以有關年間銷售成本再乘以365天計算。截至2020年及2021年12月31日止年度採用應付賬款及其他應付款期初及期末結餘的算數平均值。

(2) 按相關年間末應付賬款餘額除以相關年間材料採購總額再乘以截至2020年及2021年12月31日止年度365天計算。

我們的應付賬款週轉天數2021年較2020年增加19.3天，主要由於有關年間末應付賬款增加。

本公司董事確認，截至2021年12月31日，應付賬款的支付並無出現重大違約。

4. 債項

a. 借款

我們的借款均以人民幣、港元或美元計值，部分借款以我們的不動產、廠房及設備作抵押，部份由本公司發出的公司保證擔保。下表載列所示日期我們的借款：

	於12月31日	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
非流動部份		
未擔保的長期借款	**1,492,600**	850,000
擔保的長期借款	**700,423**	2,194,263
公司債券	**–**	37,703
非流動借款總額	**2,193,023**	3,081,966
流動部份		
未擔保的短期借款	**2,129,226**	1,390,000
擔保的短期借款	**2,044,877**	494,963
公司債券	**38,811**	–
流動借款總額	**4,212,914**	1,884,963
借款總額	**6,405,937**	4,966,929

各資產負債表日期的加權平均實際利率如下：

	於12月31日	
	2021年	2020年
加權平均實際利率	**5.34%**	5.89%

於2020年及2021年12月31日，我們的借款總額分別為人民幣4,966.9百萬元及人民幣6,405.9百萬元，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1,439.0百萬元。我們債務中，截至2020年及2021年12月

於2020年及2021年12月31日，我們的淨資產負債比率分別為49.6%及52.2%。相較於截至2020年12月31日，我們截至2021年12月31日的淨資產負債比率增加的主要原因是2021年借款期末餘額增加人民幣1,439.0百萬元。

除上文所披露者外，截至2021年12月31日，我們並無任何已發行及尚未

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

	於12月31日	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	**41,492**	355,037
水供給	**3,967**	9,435
其他	**13,671**	11,944
合計	**59,130**	376,416

招股說明書所述的業務策略	佔全部首次公開發售淨額百分比(載於招股說明書)	首次公開發售所得款項淨額計劃用途(載於招股說明書) *人民幣百萬元*	於2021年1月1日尚未動用首次公開發售所得額款項淨額 *人民幣百萬元*	自2021年1月1日起至2021年12月31日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出 *人民幣百萬元*	自上市之日起至2021年12月31日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出 *人民幣百萬元*	尚未動用首次公開發售所得額款項淨額 *人民幣百萬元*
BOT/BOO污水處理廠及自來水供應項目的投資	35%	375.3	57.7	–	317.6	57.7
收購TOT/TOO污水處理廠及自來水供應項目	35%	375.3	85.6	–	289.7	85.6
償還銀行借款	20%	214.5	1.6	–	212.9	1.6
補充營運資金及作一般公司用途	10%	107.2	–	–	107.2	–
滙兌影響						6.6
利息收入影響						0.4
總計	100%	1,072.3	144.9	–	927.4	151.9

截至2021年12月31日，上表所述每項業務策略的尚未動用首次公開發售所得額款項淨額已作為存款存放於中國持牌銀行，並將按照本公司投資項目的進度使用，因受新冠肺炎疫情影響，與之前原訂的使用時間稍微延遲並預計在2023年6月之前使用完畢。招股說明書所述業務目標、未來計劃及所得款項規劃用途乃根據本公司於編製招股說明書當時對未來市場狀況及行業發展進行最貼切估計及假設而得出，首次公開發售所得款項則根據本集團的業務及有關行業的實際發展而予以使用。

首次公開發售所得款項淨額已經及預期按之前於招股說明書所披露的用途予以使用。截至2021年12月31日，本公司所得款項淨額的用途或使用並無重大變動。

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，本金分別為180,198,000美元及812,000,000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，本集團與金融機構簽訂了人民幣外匯貨幣掉期交易確認書，該確認書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：

掉期交易確認書的浮動利息支付方為金融機構，固定利率支付方為本集團。金融機構將在本集團支付每期外幣本息前，將等額外幣支付至集團賬戶內，本集團可使用該筆外幣支付本息。同時，本集團在支付給金融機構人民幣時，利率固定，計算利息的名義本金為借款協議中的本金乘以掉期交易確認書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。2021年度，該等掉期交易產

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2020年及2021年12月31日止年度，我們的僱員福利分別約為人民幣177.9百萬元和人民幣185.2百萬元。

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。

工會代表員工的利益，就有關勞工事宜與管理層密切溝通。報告期內，我們並無因重大勞動糾紛引致的運營中斷，亦無對我們的業務產生嚴重不利的員工投訴與索償。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2021年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

10. 重大資產抵押

於2021年12月31日，本集團之有抵押銀行及其他借貸乃以下列各項作抵押：

(i)

於報告期內，上述資產管理合同到期，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2021年9月29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)就委託資產之投資及管理訂立互信5號資產管理合同。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持有的應收賬款債權，期限為3個月。本公司向資產管理計劃投資人民幣3億元。詳情請見本公司日期為2021年9月29日的公告。

於2021年12月31日，本公司與博時資本及招商銀行簽訂互信5號資產管理合同延長存續期補充協議，將互信5號資產管理合同及其項下的資產管理計劃的期限延長至2022年4月10日。詳情請見本公司日期為2021年12月31日的公告。

於報告期末，該項資產管理計劃約佔本公司資產總值的2.4%。

該等投資於本年度錄得已變現收益約人民幣21.0百萬元。透過據此訂立資產管理合同，本公司擬提升其現金及現金等價物的回報率，從而改善本公司的投資收益及盈利。

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

本公司於2021年2月22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3億元的委託貸款，年利率為8.5%。該筆貸款將於2022年2月24日到期。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年2月22日的公告。

三、 遵守《企業管治守則》

本公司作為聯交所上市公司，始終致力於保持高水平的企業管治常規。本公司已採納上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)及其他企業管治相關的條文，作為其本身的企業管治守則。本報告期內，本公司已根據企業管治守則內所載之條文設置了各個董事委員會並制訂了相關的企業管治制度。

本公司董事認為，於本報告期內，除企業管治守則條文A.4.2(於2022年1月1日重新編為B.2.2)外，其已遵守企業管治守則(截至2021年12月31日的版本)所載的一切強制性守則條文。

根據企業管治守則第A.4.2條，每名董事(包括有指定日期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。截至報告期末，本公司第一屆董事會、監事會任期已滿三年，惟相關候選人的提名工作尚未結束，與此同時，董事會考慮到本公司董事會、監事會工作的連續性，在《公司章程》的相關規定下，董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和《公司章程》的規定，履行董事職務。故董事會認為偏離企業管治守則條文第A.4.2條的情形整體上不會對本集團的運營造成重大影響。並且本公司將盡快完成相關工作。

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

四、 遵守董事及監事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事宜。

六、審計委員會

本公司的審計委員會已審閱本集團2021年按《國際財務報告準則》編製的截至2021年12月31日止年度的財務報表。

七、本公司核數師工作範圍

本公司核數師中審眾環(香港)會計師事務所有限公司已就本初步公告內所載本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表的數字及其相關附註與本集團本年度經審核綜合財務報表所載的數字核對一致。本公司核數師就此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證工作，故本公司核數師並無就本初步公告發表任何保證。

八、末期股息

董事會建議向於2022年7月11日(星期一)名列本公司內資股及H股股東名冊的所有股東派發末期現金股息(「**2021年度末期股息**」)每股人民幣0.100元(含稅)，合計人民幣102,911,100元(含稅)，惟須待本公司股東於2022年6月29日(星期三)舉行之2021年度股東週年大會(「**2021年度股東週年大會**」)批准。內資股股東的股息以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付，匯率將按照本公司擬於2021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。2021年末期股息的預計派發日期為2022年8月16日(星期二)。

~~分~~派

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。

九、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2022年6月8日(星期三)至2022年6月29日(星期三)(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2022年6月7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2022年6月29日(星期三)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2022年7月6日(星期三)至2022年7月11日(星期一)(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2022年7月5日(星期二)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。

十、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，屆時公眾亦可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(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
曾鋒
董事長兼執行董事

中國，昆明，2022年3月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事曾鋒先生、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、鄭冬渝女士及王競強先生。