

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本[編纂]。按照香港會計師公會發佈的核數指引第3.340號[編纂]及申報會計師，此報告為本公司董事及獨家保薦人而編製並以其為收件人。



羅兵咸永道

2017年3月24日

致昆明滇池水務股份有限公司
列位董事

摩根士丹利亞洲有限公司

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)僅此就昆明滇池水務股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的財務資料(「財務資料」)作出報告，此等財務資料包括2014年、2015年及2016年12月31日的合併資產負債表、貴公司於2014年、2015年及2016年12月31日的資產負債表，截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年度(「有關期間」)的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策及其他附註解釋數據。此等財務資料由貴公司董事編製以供收錄於貴公司於2017年3月24日就貴公司的股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]而刊發的[編纂](「[編纂]」)附錄一第I至第IV節內。

貴公司是按照《中華人民共和國公司法》於2010年12月23日在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。

於本報告日，貴公司於其子公司及聯營公司中所擁有的直接權益分別載於下文第II節附註39及附註12。該等公司全部在中國成立，擁有大致上與在香港註冊成立的私人公司相同的特徵。

於本報告日，貴公司及其子公司的經審計法定財務報表(有法定審計要求)均按照在中國註冊成立的企業所適用的相關會計準則及財務規定編製。貴公司有關期間的法定核數師為中審亞太會計師事務所(「中審亞太」)。子公司的法定核數師詳情載於本報告第II節附註39。

貴公司董事已根據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」)編製貴公司於有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)。貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。按照普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)與貴公司另行訂立的業務約定書，相關財務報表已根據國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計及鑒證準則理事會」)頒佈的國際審計準則(「國際審計準則」)經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

財務資料乃根據相關財務報表編製，且沒有作出任何調整。

董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向閣下報告。我們已根據香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「**編纂**及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言財務資料已真實而公平地反映貴公司及貴集團於2014年、2015年及2016年12月31日的財務狀況，以及貴集團於有關期間的財務表現和現金流量。

I 貴集團財務資料

以下為貴公司董事編製的，貴集團於2014年、2015年及2016年12月31日，以及2014年、2015年及2016年12月31日止各年的財務資料（「財務資料」）。

合併資產負債表

	附註	於12月31日		
		2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
土地使用權.....	6	355,055	347,560	433,484
長期預付款.....	7	413,950	863,950	450,000
不動產、工廠及設備.....	8	1,703,281	1,961,017	2,369,089
特許經營權協議下的應收款項.....	9	57,460	243,901	341,944
應收客戶建造合同款.....	15	19,910	28,485	35,573
無形資產.....	10	29,401	68,647	75,197
聯營投資.....	12	15,389	15,222	15,101
收購子公司預付款.....	37	–	10,879	79,950
遞延所得稅資產.....	13	14,758	25,142	23,697
		<u>2,609,204</u>	<u>3,564,803</u>	<u>3,824,035</u>
流動資產				
特許經營權協議下的應收款項.....	9	4,160	6,132	9,679
存貨.....	14	6,422	6,605	10,336
應收客戶建造合同款.....	15	5,940	6,104	5,716
應收賬款及其他應收款.....	16	817,660	189,762	306,895
原期限為3個月以上的定期存款....	18	25,000	–	–
現金及現金等價物.....	17	302,231	1,087,533	446,830
		<u>1,161,413</u>	<u>1,296,136</u>	<u>779,456</u>
資產總額.....		<u><u>3,770,617</u></u>	<u><u>4,860,939</u></u>	<u><u>4,603,491</u></u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
權益				
歸屬於貴公司權益持有人的資本及儲備				
股本	19	360,000	720,000	720,000
其他儲備	20	1,099,062	669,061	696,513
留存收益	21	867,424	830,254	1,077,795
		<u>2,326,486</u>	<u>2,219,315</u>	<u>2,494,308</u>
非控制性權益		<u>2,000</u>	<u>–</u>	<u>5,102</u>
權益總額		<u>2,328,486</u>	<u>2,219,315</u>	<u>2,499,410</u>
負債				
非流動負債				
遞延收益	23	41,157	110,623	107,121
借款	22	288,887	1,170,639	741,995
遞延所得稅負債	13	3,798	5,214	9,321
		<u>333,842</u>	<u>1,286,476</u>	<u>858,437</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款	24	235,196	550,048	422,339
當期所得稅負債		19,065	24,887	44,568
借款	22	854,028	780,213	778,737
		<u>1,108,289</u>	<u>1,355,148</u>	<u>1,245,644</u>
負債總額		<u>1,442,131</u>	<u>2,641,624</u>	<u>2,104,081</u>
權益及負債總額		<u>3,770,617</u>	<u>4,860,939</u>	<u>4,603,491</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>53,124</u>	<u>(59,012)</u>	<u>(466,188)</u>
資產總額減流動負債		<u>2,662,328</u>	<u>3,505,791</u>	<u>3,357,847</u>

附錄一

會計師報告

資產負債表

	附註	於12月31日		
		2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
土地使用權.....	6	330,147	380,389	464,948
長期預付款.....	7	413,950	863,950	450,000
不動產、工廠及設備.....	8	1,661,989	1,939,242	2,333,103
特許經營權協議下的應收款項.....	9	11,761	66,782	125,469
應收客戶建造合同款.....	15	19,910	28,485	35,573
無形資產.....	10	18,266	23,781	25,211
對子公司的投資.....	11	61,090	208,008	271,629
聯營投資.....	12	17,739	17,939	17,939
收購子公司預付款.....	37	–	10,879	79,950
遞延所得稅資產.....	13	5,896	16,024	15,355
		<u>2,540,748</u>	<u>3,555,479</u>	<u>3,819,177</u>
流動資產				
存貨.....	14	3,032	3,135	4,203
應收客戶建造合同款.....	15	5,940	6,104	5,716
應收賬款及其他應收款.....	16	830,420	194,544	322,752
原期限為三個月以上的定期				
存款.....	18	25,000	–	–
現金及現金等價物.....	17	278,788	1,071,003	392,359
		<u>1,143,180</u>	<u>1,274,786</u>	<u>725,030</u>
資產總額.....		<u>3,683,928</u>	<u>4,830,265</u>	<u>4,544,207</u>
權益				
歸屬於貴公司權益持有人的資本及儲備				
股本.....	19	360,000	720,000	720,000
其他儲備.....	20	1,053,635	715,604	740,794
留存收益.....	21	877,932	824,024	1,050,844
權益總額.....		<u>2,291,567</u>	<u>2,259,628</u>	<u>2,511,638</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
負債				
非流動負債				
遞延收益.....	23	41,084	110,556	107,066
借款.....	22	288,887	1,170,639	741,995
		<u>329,971</u>	<u>1,281,195</u>	<u>849,061</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款.....	24	189,376	484,377	361,996
當期所得稅負債.....		18,986	24,852	42,775
借款.....	22	854,028	780,213	778,737
		<u>1,062,390</u>	<u>1,289,442</u>	<u>1,183,508</u>
負債總額.....		<u>1,392,361</u>	<u>2,570,637</u>	<u>2,032,569</u>
權益及負債總額.....		<u>3,683,928</u>	<u>4,830,265</u>	<u>4,544,207</u>
流動資產／(負債)淨額.....		<u>80,790</u>	<u>(14,656)</u>	<u>(458,478)</u>
資產總額減流動負債.....		<u>2,621,538</u>	<u>3,540,823</u>	<u>3,360,699</u>

附錄一

會計師報告

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	5	735,225	825,107	914,925
銷售成本.....	27	(369,870)	(446,967)	(489,444)
毛利		365,355	378,140	425,481
銷售費用.....	27	(8,230)	(9,456)	(10,605)
行政費用.....	27	(48,993)	(69,857)	(97,604)
研發費用.....	27	(3,918)	(26,144)	(7,398)
其他收益.....	25	7,910	42,259	82,019
其他虧損－淨額	26	(4,501)	(2,774)	(1,272)
經營利潤.....		307,623	312,168	390,621
財務收入.....		26,526	20,005	16,670
財務成本.....		(55,299)	(64,064)	(80,299)
財務成本－淨額	30	(28,773)	(44,059)	(63,629)
聯營公司經營成果份額	12	(955)	(367)	(121)
所得稅前利潤.....		277,895	267,742	326,871
所得稅費用.....	31	(32,382)	(30,131)	(51,193)
年度利潤.....		245,513	237,611	275,678
歸屬於：				
－貴公司權益持有人		245,513	237,611	274,993
－非控制性權益		－	－	685
		245,513	237,611	275,678
其他綜合收益.....		－	－	－
年度綜合收益總額		245,513	237,611	275,678
歸屬於：				
－貴公司權益持有人		245,513	237,611	274,993
－非控制性權益		－	－	685
		245,513	237,611	275,678
歸屬於貴公司權益持有人的年度利潤 的每股收益(以每股人民幣計)				
－基本及稀釋每股收益	33	0.34	0.33	0.38
股利	34	－	252,000	－

合併權益變動表

	附註	歸屬於貴公司權益持有人的股本及儲備				非控制性 權益	權益總額
		股本	其他儲備	留存收益	總額		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2014年1月1日		360,000	1,129,859	647,225	2,137,084	2,000	2,139,084
綜合收益：							
年度利潤		—	—	245,513	245,513	—	245,513
與所有者的交易：							
視同向貴公司控股 股東作出的分配	20(b)	—	(56,111)	—	(56,111)	—	(56,111)
分派：							
轉撥至法定儲備	20(a)	—	25,314	(25,314)	—	—	—
於2014年12月31日		<u>360,000</u>	<u>1,099,062</u>	<u>867,424</u>	<u>2,326,486</u>	<u>2,000</u>	<u>2,328,486</u>

附錄一

會計師報告

	附註	歸屬於貴公司權益持有人的股本及儲備				非控制性	
		股本	其他儲備	留存收益	總額	權益	權益總額
		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
於2015年1月1日		360,000	1,099,062	867,424	2,326,486	2,000	2,328,486
綜合收益：							
年度利潤		—	—	237,611	237,611	—	237,611
與所有者的交易：							
股本溢價轉增股本	19(b)	360,000	(360,000)	—	—	—	—
清算子公司		—	—	—	—	(2,000)	(2,000)
視同向貴公司控股							
股東作出的分配	20(b)	—	(95,189)	—	(95,189)	—	(95,189)
重估結果產生的							
遞延所得稅資產	20(b)	—	2,407	—	2,407	—	2,407
向貴公司股東宣派及							
支付股利	34	—	—	(252,000)	(252,000)	—	(252,000)
分派：							
轉撥至法定儲備	20(a)	—	22,781	(22,781)	—	—	—
於2015年12月31日		<u>720,000</u>	<u>669,061</u>	<u>830,254</u>	<u>2,219,315</u>	<u>—</u>	<u>2,219,315</u>
於2016年1月1日		720,000	669,061	830,254	2,219,315	—	2,219,315
綜合收益：							
年度利潤		—	—	274,993	274,993	685	275,678
與所有者的交易：							
業務合併產生的非控制							
性權益	37	—	—	—	—	4,417	4,417
分派：							
轉撥至法定儲備	20(a)	—	27,452	(27,452)	—	—	—
於2016年12月31日		<u>720,000</u>	<u>696,513</u>	<u>1,077,795</u>	<u>2,494,308</u>	<u>5,102</u>	<u>2,499,410</u>

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動的現金流量				
經營(使用)/產生的現金	35(a)	(5,606)	1,078,073	145,762
已付利息		(19,372)	(40,017)	(62,719)
已付所得稅		(36,114)	(31,068)	(26,394)
經營活動(使用)/產生 的現金淨額		(61,092)	1,006,988	56,649
投資活動的現金流量				
購買子公司				
(扣除購入的現金)	37	(45,481)	(150,233)	(99,670)
對聯營公司增加投資		(14,539)	(200)	–
贖買土地使用權		–	–	(40,790)
購買不動產、工廠及設備		(169,997)	(603,232)	(99,810)
購買無形資產		(1,989)	(8,165)	(4,173)
出售不動產、工廠及 設備所得款	35(b)	31	1	165
授予關聯方資金	38(b)(iv)	(678,388)	(60,554)	(68,662)
收到關聯方償還的資金	38(b)(v)	549,442	68,256	67,902
已收利息		18,625	1,541	–
原期限為3個月以上的定期存款淨(增 加)/減少		(25,000)	25,000	–
出售土地使用權所得款	35(c)	–	–	6,834
收到與購買不動產、工廠和 設備有關之政府補助		1,900	74,071	21,900
退還與購買不動產、工廠和設備 有關之政府補助	23(a)	–	–	(22,000)
投資活動使用的現金淨額		(365,396)	(653,515)	(238,304)

	附註	截至12月31日止年度		
		2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動的現金流量				
處置非控制性權益支付				
的現金		-	(2,000)	-
支付[編纂]開支.....		-	(4,445)	(11,254)
向貴公司股東宣派及				
支付股利	34	-	(252,000)	-
向貴公司控股股東收購污水處理業務支				
付對價產生的現金流出淨額.....		(56,111)	(94,100)	(1,089)
借款所得款.....		750,040	1,672,716	380,450
償還借款.....		(530,019)	(888,342)	(827,155)
融資活動產生/(使用)的				
現金淨額		<u>163,910</u>	<u>431,829</u>	<u>(459,048)</u>
現金及現金等價物淨				
(減少)/增加.....		<u>(262,578)</u>	<u>785,302</u>	<u>(640,703)</u>
年初現金及現金等價物		<u>564,809</u>	<u>302,231</u>	<u>1,087,533</u>
年末現金及現金等價物		<u><u>302,231</u></u>	<u><u>1,087,533</u></u>	<u><u>446,830</u></u>

II 財務資料附註

1 企業信息及重組

昆明滇池水務股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)是按照《中華人民共和國公司法》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。貴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。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)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。

在貴公司成立之前，上述主營業務由貴公司控股股東昆明滇池投資有限責任公司(「昆明滇池投資」)開展，並在昆明市人民政府國有資產監督管理委員會(「昆明市國資委」)的監管下運營。從2010年到2016年，昆明滇池投資逐漸將水供給和污水處理設施的主營業務(「**編纂**」業務)轉讓予貴公司(「重組」)。

除與重組相關的**編纂**業務轉讓外，貴公司亦向昆明滇池投資和昆明新都投資有限公司(「新都投資」)(由昆明市國資委控制的公司)支付預付款用以收購尚在建造的污水處理設施。由於這些資產沒有形成業務，因此貴公司將該類交易視同採購資產處理，而不是業務合併。

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。除另有說明外，此等政策在截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度(「有關期間」)內貫徹應用。

2.1 呈列基準

如今組成貴集團的**編纂**業務的污水處理設施緊隨附註1中所述的重組前後處於控股股東昆明滇池投資的共同控制之下。因此，企業重組行為被視為同一控制下的企業合併。

就本報告而言，財務資料中包含從事**編纂**業務(在緊隨重組前後處於昆明滇池投資共同控制下，如今組成貴集團結構)的污水處理設施的財務資料，猶如現有集團結構在有關期間或自合併公司處於昆明滇池投資的控制下的首日起(二者中最短者)一直存在。

合併公司的淨資產從昆明滇池投資角度以現有賬面值合併。在控制方之權益持續之情況下，在共同控制合併中產生的商譽或收購方應佔被收購方可辨認資產、負債及或然負債的公允淨值超過於共同控制合併時之收購成本的金額不予確認。

2.2 編製基準

財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)並按照歷史成本法編製。編製符合國際財務報告準則的財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用貴集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對財務資料作出重大假設和估計的範疇，在以下附註4中披露。

於有關期間生效的新準則、現有準則的修改及解釋，已被貴集團於整個有關期間內一貫採納並應用，除非相關準則禁止追溯應用。

(a) 持續經營

在2015年及2016年12月31日，貴集團的流動負債總額高出其流動資產總額約人民幣59,012,000元和人民幣466,188,000元。在編製合併財務報表時，管理層對貴集團在當前財務狀況下的持續經營能力進行了透徹的評估。

貴集團對其上述淨營運資本的不足採取了應對措施。貴集團一直以來持續開拓融資渠道並從銀行及金融機構處獲取充分的財務資源用以改善其流動性狀況。從貴集團以往融資記錄及其同若干商業銀行簽訂的融資安排來看，管理層認為貴集團能夠持續不斷的獲取足夠的財務資源以支持其運營，償還到期債務和資本支出。因此，管理層認為基於集團持續經營的前提編製合併財務報表是合理的。於有關期間可獲得的銀行借款融資額度，請參閱附註22(h)。

(b) 未被採用的新準則和準則的解釋

截至本報告日，國際會計準則理事會已發佈下列新準則和準則的修改及解釋，該等準則、修改和解釋與貴集團經營活動相關，但於有關期間尚未生效，且未被貴集團提早採用：

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
就未實現虧損確認遞延稅項資產－國際會計準則第12號之修訂	2016年1月的國際會計準則第12號的修訂明確了資產以公允價值計量及該公允價值低於資產計稅基礎的遞延稅會計處理方法。	2017年1月1日
披露計劃－國際會計準則第7號之修訂	今後，企業需要解釋融資活動產生的負債變化，包括來自現金流量的變化（及借款的減少及償付）以及非現金的變化，例如收購、出售、權益增加及未變現匯兌差額。	2017年1月1日
國際財務報告準則第9號及關聯的其他準則的修訂	國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號金融工具（單一模式的確認及計量，其最初僅有兩項分類類別：攤銷成本和公允價值）的多樣分類及計量模式。	2018年1月1日

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入及關聯的其他準則的修訂	國際會計準則委員會已公佈收入確認的新準則。該準則將取代涉及貨物及服務合同的國際會計準則第18號以及涉及建築施工合同的國際會計準則第11號。新準則的原則為貨物或服務的控制權轉移至客戶時收入得到確認——即控制權的概念代替了風險及回報的概念。	2018年1月1日
國際財務報告準則第16號「租賃」	國際財務報告準則第16號將主要影響承租人會計方法，並將造成資產負債表上幾乎所有租賃的確認。該準則刪除了目前經營租賃及融資租賃的區別，並要求幾乎所有租賃合同資產(使用租賃項目的權利)及金融負債租金的確認。短期低價值租賃可予豁免。	2019年1月1日 僅當國際財務報告準則第15號獲採納，本條方可同時提前獲採納。

貴集團不打算提前採納以上任何準則。對於這些尚未生效的新訂準則，貴集團已評估其影響並預期不會對貴集團的經營業績或財務狀況產生重大影響。

2.3 子公司

2.3.1 合併賬目

子公司指貴集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當貴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，貴集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至貴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。

(a) 非同一控制下的企業合併

貴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，及貴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。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。貴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。

貴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，則將該數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改變，以確保與貴集團採用的政策一致。

(b) 共同控制下的業務合併

財務資料包括共同控制合併之合併主體或公司之財務報表，猶如該等企業自其開始被控制方控制時已合併。

合併主體或公司的淨資產乃按照從控制方的角度將現有賬面價值進行合併。在共同控制下的業務合併中，倘控股方的權益繼續延續，則購買對價中不就商譽或收購者在被收購方的可辨認資產、負債和或有負債的淨公允價值中的權益超過成本的金額作出確認。

合併綜合收益表包括各合併主體或公司自最早早報日或各合併主體或公司首次受共同控制之日(二者中的較短期間)之業績，不論何日起納入共同控制下的合併。

合併財務報表中對比金額的呈列，猶如該等主體或公司在上一個資產負債表日或自其開始被共同控制起(以兩者中的較早者為準)就已經合併。

主體已採納一套統一的會計政策。集團內公司之間的交易、結餘及合併主體或公司之間交易的未變現利得在合併時予以對銷。

(c) 不導致失去控制權的子公司權益變動

貴集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易 — 即與子公司所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面價值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(d) 出售子公司

當貴集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面價值的變動在合併綜合收益表中予以確認。就其後入賬列入聯營公司、共同控制公司或金融資產之保留權益，其公允價值為初始賬面價值。此外，之前在其他綜合收益中確認與該主體有關的任何數額按猶如貴集團已直接處置相關資產和負債的方式入賬。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至合併綜合收益表。

2.3.2 獨立財務資料

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由貴公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務資料的投資賬面價值超過財務資料中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面價值，則必須對子公司投資作減值測試。

2.4 聯營公司

聯營公司指所有貴集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%–50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面價值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。貴集團的聯營投資包括在收購時辨認的商譽。在購買聯營公司的所有者權益時，購買成本與貴集團享有的對聯營公司可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

如聯營公司的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至合併綜合收益表(如適當)。

貴集團應佔聯營公司購買後利潤或虧損於合併綜合收益表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面價值。如貴集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，貴集團不會確認進一步虧損，除非貴集團已代聯營公司產生法律或推定責任或已代聯營公司作出付款。

貴集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，貴集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面價值的差額，並在合併綜合收益表中確認於「聯營公司經營成果份額」旁。

貴集團與其聯營公司之間的上下游交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與貴集團採用的政策符合一致。

2.5 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的貴公司執行董事，負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.6 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

貴集團旗下各主體財務報表計入之項目均以該主體經營所在主要經濟環境之通行貨幣（「功能貨幣」）計量。財務資料於有關期間以人民幣（「人民幣」）列報。人民幣為貴公司的功能貨幣和貴集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日或項目重新計量的估值日的現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算而產生的匯兌損益，以及因按年終匯率兌換以外幣列值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，於合併綜合收益表內確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在合併綜合收益表內的「財務成本 — 淨額」中列報。所有其他匯兌利得和損失在合併綜合收益表內的「其他虧損 — 淨額」中列報。

2.7 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備，除在建工程，按歷史成本減折舊及減值準備（如有）列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為貴集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面價值或確認為一項單獨資產（按適用）。已更換零件的賬面價值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併綜合收益表內支銷。

貴集團收到控股股東投入的若干已完工水供給和污水處理設施作為資本，並在特許期間內承擔該等設施的運營和維護。在此期間內，根據貴集團與政府部門簽訂的特許經營權協議，貴集團可根據供應的水或處理的廢水收取服務費，以應付其投資、運營和維護成本並獲取合理回報（「轉讓 — 擁有 — 經營」模式或「TOO模式」）。鑒於貴集團在特許期間內指定資產的用途並控制TOO模式下資產的重大剩餘權益，並且享有延長運營期限的獨家優先權且沒有被要求在特許期間結束後將資產返還予政府部門。因此，TOO模式下的資產按不動產、工廠和設備入賬。

折舊採用以下的估計可使用年限將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

	年期
樓宇及設施.....	20–50年
機器及設備.....	8–18年
辦公設備及電子設備.....	3–10年
車輛.....	8–10年

在建工程是指建設當中或待安裝的不動產、工廠及設備，按成本減減值準備(如有)列賬。成本包括在建築和安裝期間的建築成本、收購成本以及利息費用。當資產達到可使用狀態時，成本結轉計入不動產、工廠及設備並按上述政策計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年限在每個報告期末進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面價值高於其估計可收回價值，其賬面價值實時撇減至可收回金額(附註2.11)。

處置的利得和損失按所得款與賬面價值的差額釐定，並在合併綜合收益表內「其他虧損 — 淨額」中確認。

2.8 土地使用權

所有土地在中國均為國有或集體所有，無個人擁有土地使用權存在。貴集團某些土地的使用權由昆明滇池投資提供。為此等權利支付的對價作為經營租賃的償還並計入土地使用權，該土地使用權按成本減累計攤銷及減值損失(如有)入賬。土地使用權按直線法在48至50年租賃期內攤銷。

2.9 無形資產

(i) 特許經營權

如附註2.10所述，貴集團與政府部門進行合作，在特定期間內(「特許經營期間」)內，進行污水處理服務的開發、融資、運營和維護(「特許經營服務」)。貴集團有權在協議規定的範圍內對污水處理設施進行運營，提供特許經營服務。

貴集團將特許經營權協議中的相關權利作為無形資產或金融資產予以確認。作為運營方確認的無形資產以獲取的收費權利(經營執照)規定向使用該特許經營服務者可收取金額為限，確認的金融資產以向授予方無條件收取的保底污水處理量處理費的金額為限。因此貴集團將特許經營權協議項下的權利作為無形資產 — 特許經營權予以確認，並在24.6至30年的特許經營期間內以直線法進行攤銷。

(ii) 外購計算機軟件

外購計算機軟件使用權按購買該軟件產生的成本予以資本化。該等成本於5至10年的年限內攤銷。

2.10 特許經營權協議

貴集團與政府部門(「授予方」)訂立了若干特許經營權協議。特許經營權協議包括建設 — 經營 — 移交(「BOT」)協議和移交 — 經營 — 移交(「TOT」)協議。根據BOT協議，貴集團向授予方提供污水處理

和水供給設施的建造和升級改造，並在指定期間內（「經營期間」）取得服務項目的經營權作為回報。根據授予方預先設定的條件，服務項目在經營期間結束後按零對價轉讓予授予方。除貴集團須就經營已完工污水處理和水供給設施支付對價外，TOT協議與BOT協議類似。

(a) 授予方付出的對價

在貴集團對於向授予方提供的建造和升級改造服務擁有無條件收取現金或其他金融資產的權利和／或向授予方支付和應付對價時，金融資產（特許經營權協議下的應收款項）予以確認。若授予人於合約中保證依下列金額給付貴集團，則貴集團具有能無條件收取現金之權利：(1)特定或可確定金額，或(2)貴集團向公共服務使用者收費之金額若少於特定或可確定金額，兩者間不足之差額（如有）。金融資產（特許經營權協議下的應收款項）根據附註2.12載列的貸款和應收賬款的政策予以入賬。

在貴集團獲得向公共服務使用者收費之權利時，對無形資產（特許經營權）予以確認。向公共服務使用者收費之權利並非無條件收取現金之權利，因可收取金額應以使用該公共服務之程度而定。無形資產（特許經營權）根據附註2.9(i)載列的政策予以入賬。

若貴集團提供建造和升級改造服務（根據BOT協議）所獲得之給付，或因向公共服務使用者收費之權利（根據TOT協議）而取得的現金付款，部分系金融資產而部分系無形資產，則需對貴集團對價之各組成要素分別處理，並按向授予方收取的或應收取的對價之公允價值進行初始確認。

(b) 建造和升級改造服務

與建造和升級改造服務相關的收入及成本根據附註2.27(c)載列的政策予以入賬。

(c) 營運服務

在特許經營權協議規定的經營期間內，收取的不超過保底污水處理費的部分作為收回金融資產處理，從污水處理服務使用者處收取的超過保底污水處理費的收入部分根據附註2.27(a)載列的政策予以入賬。營運服務的成本在產生的期間內費用化。

(d) 將設施重置到特定可使用狀態的合同規定義務

作為特許經營權利的一個條件，貴集團須承擔的合同義務包括：(i)將所運營的污水處理站維護在一個特定的可使用狀態以及／或(ii)在特許經營權協議到期時將設施移交給授予方前將設施重置到特定可使用狀態。關於貴集團承擔的除改造升級外、合同中規定的將污水處理站維護或重置的義務，根據管理層對現時義務所需的支出的最佳估計在報告期末予以確認和計量。貴公司董事認為，將所運營的污水處理站維護或重置至一個特定的可使用狀態的合同規定義務在整個有關期間內每一個負債表日對貴集團來說都不重大。

2.11 非金融資產減值

使用壽命不限定的資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面價值可能無法收回時進行減值測試。減值損失按資產的賬面價值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產扣除銷售費用的公允價值或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產

按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已進行減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行測試。

2.12 金融資產

2.12.1 分類

貴集團將其金融資產分類為以下類別：以公允值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

有關期間，貴集團僅有劃分為「貸款及應收款項」的金融資產。

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。集團的貸款及應收款項由合併資產負債表(附註16、附註9、附註18及附註17)中的「應收賬款及其他應收款」、「特許經營權協議下的應收款項」、「原期限為3個月以上的定期存款」，與「現金及現金等價物」組成。

2.12.2 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認 — 交易日指貴集團承諾購買或出售該資產之日。貸款及應收款項於初始確認時按公允價值加交易成本列賬。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而貴集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，貸款及應收款項即終止確認。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

2.13 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。

2.14 以攤銷成本列賬的金融資產減值

貴集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值損失。

減值虧損的證據可能包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約或經濟狀況改變有相互關聯的拖欠情況。

對於貸款及應收款，損失金額乃根據資產賬面價值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面價值予以削減，而損失金額則在合

併綜合收益表內確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值損失的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值損失可在合併綜合收益表轉回。

2.15 建造合同

根據國際會計準則第11號「建造合同」的定義，建造合同指一項特別就建造一項資產而商議的合同。貴集團的建造合同指建造 — 轉讓(「BT」)合同。在BT合同下，貴集團實施污水處理及水供給設施的建造並與建造完成後將資產交付予簽署建造合同的另一方。

當一項建造合同的結果能可靠估算，而該合同很可能得到利潤，則將合同收入參照完成階段按合同期確認。合同成本參照報告期末合同活動的完成階段確認為費用。若總合同成本很可能會超過總合同收入，預期虧損實時確認為費用。

當一項建造合同的結果未能可靠估算，則合同收入只就有可能收回的已產生合同成本的數額確認。

合同工程、索償和獎勵金的變動就已經與客戶協議並能夠可靠地量度的數額列入合同收入內。

貴集團採用「完工百分比法」確定在某段期間內應記賬的適當金額。完成階段參考每份合同截至報告期末止已產生的合同成本，佔該合同的估計總成本之百分比計算。在釐定完成階段時，在年度內產生與合同未來活動有關的成本，不包括在合同成本內。

在合併資產負債表上，貴集團就每項合同將淨合同狀況報告為資產或負債。當已產生的成本加已確認的利潤(減已確認虧損)超過進度付款時，應收客戶建造合同款相當於一項資產；而在相反情況下，應付客戶建造合同款相當於一項負債。

2.16 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2.17 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款預期在一年或以內收回(或更長時間，但應在業務正常經營週期範圍內)，則列為流動資產。否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

2.18 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原到期時間為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在合併及主體資產負債表的流動負債中借款內列示。

2.19 股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.20 應付賬款及其他應付款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品、施工建設或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(或更長時間，但應在業務正常經營週期範圍內)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款及其他應付款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.21 借款

借款按公允價值扣除產生的交易費用為初始確認。借款後續按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內於合併綜合收益表中確認。

設立融資額度時支付的費用倘部分或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

除非貴集團可無條件將負債的結算遞延至資產負債表日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.22 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上達到預定用途或銷售為止。

就特別借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的合併綜合收益表中確認。

2.23 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在合併綜合收益表中確認，惟其與其他綜合收益和直接於權益內確認的項目有關則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據貴公司的子公司經營及產生應課稅收入的地區於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款進行計提。

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在財務資料的賬面價值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產僅於很可能有未來應課稅利潤而可使用暫時性差異時方予以確認。

外部基準差異

就子公司、共同控制主體和聯營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括貴集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.24 職工福利

(a) 退休金義務

貴集團在中國的全職員工享有多項政府資助定額供款退休金計劃，據此，僱員有權每月取得按公式計算的退休金。相關政府機構負責退休員工的退休金責任。貴集團按月向這些退休金計劃供款。根據這些計劃，貴集團沒有義務承擔提存退休金以外的退休後的福利。這些計劃的供款在發生時計入費用，即使員工離開貴集團，支付給退休金計劃的供款金額不能用於減少貴集團對退休金計劃的將來義務。

除上述政府資助的定額供款退休金計劃外，貴集團設有一項額外職工退休金計劃，於2014年1月1日起生效。根據該計劃，所有職工有權享有總額為前一年工資8.33%的額外退休金。除額外職工退休金計劃外，貴集團概無其他責任。

(b) 住房公積金、醫療保險和其他社會保險

貴集團在中國的員工有權加入政府規定的住房公積金、醫療保險和其他社會保險計劃。貴集團根據員工工資的一定比例(不超過上限)按月向這些基金繳存供款。就該等公積金而言，貴集團的責任只限於在每一期間作出供款。

(c) 獎金權利

員工提供勞務而使貴集團負有現時合同義務或推定義務，且該義務能夠被可靠計量，則預計的獎金支付成本應計為一項負債。

2.25 租賃

出租人保留所有權的大部分風險及回報的租賃均列為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在合併綜合收益表支銷。

貴集團已經獲得實質上所有權的風險和回報的固定資產租賃，分類為融資租賃。融資租賃在租賃期開始以租賃資產的公允價值和最低租賃金額的現值中孰低確認為資產。

2.26 準備及或有負債

如果貴集團須就已發生的事件承擔法定或推定義務，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，及金額可被可靠估計時，貴集團便會計提準備。但不會就未來經營虧損確認準備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃考慮責任整體類別釐定，即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間推移而準備增加的部分確認為利息費用。

或有負債是指已發生的事項所形成的潛在義務，其存在須通過未來一項或多項貴集團不能完全控制的不確定事項的發生或不發生予以證實。或有負債還有可能是產生自過往事件的當前責任，但由於可能沒有含有經濟效益的資源流出，或由於責任的金額無法可靠地計算，有關負債未被確認。

雖然或有負債未被確認，但將在貴集團財務報表中予以披露。當出現資源外流的可能性變化，即很有可能出現資源外流時，有關負債將被確認為準備。

2.27 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列賬。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當貴集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，貴集團便會將收入確認。貴集團會根據往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點對收入作出估計。

(a) 提供污水處理和其他服務

經營污水處理和其他服務取得的收入在提供服務時予以確認。

(b) 供水服務

當貴集團主體向客戶供水，客戶已接收水，且相關應收款項的收回能夠得到合理保障時，確認供水服務收入。

(c) 建造合同收入

正如附註2.15載列的會計政策作出的進一步解釋，按完工百分比法確認建造合同收入。

(d) 利息收入

利息收益採用實際利率法確認。倘貸款及應收款項出現減值，貴集團會將賬面價值減至其可收回金額(即按工具的原定實際利率貼現的估計未來現金流量)，並繼續將所貼現的金額確認為利息收入。

(e) 股利收入

股利收入在收取款項的權利確定時確認。

2.28 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而貴集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在合併綜合收益表中確認。

與資產有關之政府補助列入非流動負債作為遞延收入，並按有關資產之預計使用年期以直線法在合併綜合收益表內確認。

2.29 研究與開發

研究階段的支出，於發生時確認為開支。

當項目進入到開發階段，未來經濟利益明顯，滿足資本化條件的項目開發支出(有關設計及測試新產品或改良產品)予以資本化為無形資產，並且每年進行減值測試。其他不滿足資本化條件的開發階段的支出，於發生時確認為開支。

前期已確認為開支的開發支出不在以後期間重新確認為資產。資本化的開發支出於達到預定可使用狀態時開始在預計的使用年限內以直線法進行攤銷。

2.30 股利分配

向貴公司股東分配的股利在股利獲貴公司股東或董事(如適用)批准的期間內於貴公司和貴集團的合併財務報表內列為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險)、信用風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理政策專注於金融市場的不可預見性，並尋求盡量減低對貴集團財務業績的潛在不利影響。貴集團目前沒有利用任何衍生金融工具以對沖若干風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團的活動不承受重大的外匯風險，因為貴集團主要在中國經營，且人民幣為其經營的主要經濟環境中的貨幣。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

利率風險是指由於市場利率變化造成的金融工具公允價值或未來現金流量波動的風險。貴集團承受因市場利率變化帶來的風險主要在於帶息的借款。

浮動利率下的借款使貴集團承受現金流量利率風險。按固定利率取得的借款則使貴集團承受公允價值利率風險。貴集團未做任何現金流量對沖或公允價值利率風險對沖。

借貸利率及還款期在附註22中披露。

於2014年、2015年及2016年12月31日，如浮動利率借款的利息上升／下降0.5%，則貴集團該年度的淨利潤將發生變化，主要因為浮動利率借款的利息費用上升／下降所致。具體變化如下：

貴集團及貴公司

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤(減少)／增加			
－增加0.5%	(2,035)	(1,377)	(685)
－減少0.5%	2,035	1,377	685

(b) 信用風險

財務資料中包含的現金及現金等價物、原期限為3個月以上的定期存款、應收賬款及其他應收款，以及特許經營權協議下的應收款項的賬面價值表明了貴集團所承受的金融資產相關的最大信用風險。貴集團的信用風險管理措施的目標是控制潛在可收回風險。

所有的現金及現金等價物及原期限為3個月以上的定期存款都存放於中國的主要金融機構，貴公司董事認為其信用質量高。

對於應收賬款及其他應收款，和特許經營權協議下的應收款項，客戶主要是當地政府和中國國有主體。於2014年、2015年及2016年12月31日的應收款項賬齡分析詳見附註16(a)。儘管收入高度集中於兩名客戶(附註5(d))，但公司董事認為，長賬齡應收款項的收回風險較低，因為客戶主要為地方政府部門且其信用風險狀況並沒有發生重大改變。另外，於2015年及2016年12月31日，並無任何重大長賬齡應收款項。因此，長賬齡應收款項的時間價值不重大。因此，在有關期間內貴公司未對應收款項計提壞賬準備。

(c) 流動資金風險

貴集團的目標是通過承諾的信貸維持充足的現金和資金來源，並通過維持承諾信貸額度來保持資金的靈活性。為管理流動資金風險，管理層監督貴集團關於流動資金儲備(包括未提取的銀行融資)的滾動預測和基於預計現金流量的現金及現金等價物。所有借款均遵守相關契約條款(如有)且貴集團預期通過內部經營活動產生的現金流量以及向金融機構的借款來滿足未來現金流量需求。

下表對貴集團根據於資產負債表日至合約到期日的剩餘期限相關的到期組合淨額基準結算的金融負債進行分析。在表內披露的金額為未經貼現的合同現金流量。

有關流動資金風險的更多分析及未動用的銀行借貸額度的更多詳情，請分別參閱附註2.2(a)及附註22(h)。

貴集團

	<u>1年以內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至5年</u>	<u>5年以上</u>	<u>合計</u>
	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
於2014年12月31日					
借款	878,686	134,055	183,613	-	1,196,354
支付借款利息	28,014	-	-	-	28,014
包含在應付賬款及其他 應付款中的金融負債	180,383	-	-	-	180,383
	<u>1,087,083</u>	<u>134,055</u>	<u>183,613</u>	<u>-</u>	<u>1,404,751</u>
於2015年12月31日					
借款	796,705	484,980	748,324	-	2,030,009
支付借款利息	69,882	42,807	91,350	-	204,039
包含在應付賬款及其他 應付款中的金融負債	290,454	-	-	-	290,454
	<u>1,157,041</u>	<u>527,787</u>	<u>839,674</u>	<u>-</u>	<u>2,524,502</u>
於2016年12月31日					
借款	786,656	48,323	700,000	-	1,534,979
支付借款利息	48,331	30,450	91,350	-	170,131
包含在應付賬款及其他 應付款中的金融負債	283,867	-	-	-	283,867
	<u>1,118,854</u>	<u>78,773</u>	<u>791,350</u>	<u>-</u>	<u>1,988,977</u>

貴公司

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	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
於2014年12月31日					
借款	878,686	134,055	183,613	–	1,196,354
支付借款利息	28,014	–	–	–	28,014
包含在應付賬款及其他應付款 中的金融負債	152,478	–	–	–	152,478
	<u>1,059,178</u>	<u>134,055</u>	<u>183,613</u>	<u>–</u>	<u>1,376,846</u>
於2015年12月31日					
借款	796,705	484,980	748,324	–	2,030,009
支付借款利息	69,882	42,807	91,350	–	204,039
包含在應付賬款及其他應付款 中的金融負債	248,990	–	–	–	248,990
	<u>1,115,577</u>	<u>527,787</u>	<u>839,674</u>	<u>–</u>	<u>2,483,038</u>
於2016年12月31日					
借款	786,656	48,323	700,000	–	1,534,979
支付借款利息	48,331	30,450	91,350	–	170,131
包含在應付賬款及其他應付款 中的金融負債	249,851	–	–	–	249,851
	<u>1,084,838</u>	<u>78,773</u>	<u>791,350</u>	<u>–</u>	<u>1,954,961</u>

上述估計的借款利息付款系依據借款本金餘額及各個資產負債表日至借款協議的最終到期日的同期利率進行計算所得。

3.2 資本風險管理

貴集團的資本管理政策是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本結構，貴集團可能會調整支付予股東的股利數額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，貴集團利用資產負債比監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款減去現金及現金等價物。總資本為「權益」(如財務資料所列)加債務淨額。

於2014年、2015年及2016年12月31日，淨資產負債比率如下：

貴集團

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總借款	1,142,915	1,950,852	1,520,732
減：現金及現金等價物	(302,231)	(1,087,533)	(446,830)
債務淨額	840,684	863,319	1,073,902
權益總額	2,328,486	2,219,315	2,499,410
總資本	3,169,170	3,082,634	3,573,312
淨資產負債比率	26.53%	28.01%	30.05%

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總借款	1,142,915	1,950,852	1,520,732
減：現金及現金等價物	(278,788)	(1,071,003)	(392,359)
債務淨額	864,127	879,849	1,128,373
權益總額	2,291,567	2,259,628	2,511,638
總資本	3,155,694	3,139,477	3,640,011
淨資產負債比率	27.38%	28.03%	31.00%

在有關期間內，資產負債比率增加主要是由於2014年、2015年及2016年各年為建設項目及收購提供資金導致債務淨額增加所致。

3.3 公允價值估計

(a) 貴集團就在合併資產負債表中以公允價值計量的金融工具採用國際財務報告準則第7號(修訂本)，須按以下公允價值計量等級披露公允價值計量方法：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)；
- 除報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入值，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入值(即不可觀察輸入值)(第3層)。

於有關期間，貴集團並無按公允價值進行後續計量的金融資產和負債。

(b) 按攤銷成本計量的金融資產和負債的公允價值

以下金融資產和負債的公允價值近似於其賬面淨值：

- 應收賬款及其他應收款(預付款除外)；
- 特許經營權協議下的應收款項；
- 應收客戶建造合同款；
- 現金及現金等價物；
- 原期限為3個月以上的定期存款；
- 應付賬款及其他應付款(預收款項、應付職工工資和福利以及除所得稅外的應計稅款除外)；及
- 借款。

特許經營權安排下的非流動應收款項、應收客戶建造合同款的非流動金額及非流動借款的公允價值依據貴集團和貴公司可獲取的類似金融工具的現行市場利率對未來現金流量進行折現估計。

4 關鍵會計估計及判斷

估計會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

貴集團對未來作出估計和假設。所得會計估計數字，因其性質使然，很少等同於有關實際結果。有重大風險導致下個財政年度的資產及負債賬面價值作出重大調整之估計及假設詳述如下：

(a) 就部分污水處理設施應用國際財務報告詮釋委員會第12號的範疇

釐定污水處理設施是否屬於國際財務報告詮釋委員會第12號「服務特許經營權安排」範疇時，貴集團應用了多項會計判斷，包括(i)出讓人是否控制和可控制基礎設施資產的任何重大剩餘權益；(ii)出讓人對剩餘基礎設施的控制權是否可通過於特許期間末收購基礎設施資產的認購期權行使；(iii)出讓人於整個特許期間是否可以抵押基礎設施。有關不同模式下污水處理設施的具體會計政策載於附註2.7、2.9及2.10。

(b) 不動產、工廠及設備的預計可使用年限和殘值

貴集團管理層參考貴集團擬獲得未來經濟利益的預計期間來確定不動產、工廠及設備的預計可使用年限、殘值和相關折舊費用。當使用壽命與之前估計的使用壽命不同時，管理層將修改折舊費用，或將經已棄置或出售的技術陳舊或非戰略資產核銷或計提減值。實際經濟年期可能不同於估計可使用年限，實際殘值也可能有別於預計殘值。定期檢查可折舊年限、殘值可能會使其發生變化以及影響未來期間折舊費用發生變化。

(c) 應收賬款及其他應收款以及特許經營權協議下的應收款項的減值

貴集團以管理層評估的應收賬款及其他應收款，以及特許經營權協議下的應收款項的可回收程度，將應收款項減值列賬。一旦事件發生或情況改變顯示餘額可能無法回收時，則會作出撥備。減值評估需要利用判斷和估計。倘預期有別於原先估計，有關差異將對有關估計變動期間之應收款項賬面價值及減值費用構成影響。

(d) 當期及遞延所得稅

貴集團需要在中國不同地區繳納所得稅。於確定各個司法權區的所得稅計提時須作出判斷。在日常業務過程中涉及最終稅額確定的某些交易及計算是不確定的。如果這些事項的最終稅務結果不同於最初記錄的金額，這將影響決定期內所得稅及遞延所得稅。

當管理層認為未來很可能有應稅利潤抵扣暫時性差異或稅務虧損，則確認與暫時性差異及稅務虧損相關的遞延所得稅資產。當預期結果與原先估計不同時，這種差異將影響遞延所得稅資產的確認以及該等估計變動時的期內稅務費用。

(e) 建設完工百分比及服務合同

貴集團根據個別建造或服務工程合同的完工百分比確認建造工程和服務合同的收入。貴集團管理層根據總預算成本中發生的實際成本來估計建造或服務工程的完工百分比，並估計相應的合同收入。由於建造和服務合同中承接活動性質的不同，活動開始的日期與活動結束的日期通常歸屬於不同的會計期間。在建造過程中貴集團會覆核為各建造合同和服務合同編製的預算，並修改對合同收入和合同成本的估計。

(f) 特許經營權協議

如果貴集團提供建造及改造升級服務(在BOT協議下)獲得給付或獲取向公共服務使用者收費之權利收取現金(在TOT協議下)，該利益部分由金融資產帶來，部分由無形資產帶來，則對價的各組成要素分別處理且以收到的對價或向授予方應收款項以公允價值進行初始確認。在初始確認時釐定金融應收款的公允價值需要做出重大判斷。在估值過程中需要使用折現率，以及對未來現金流量和其他因素的估計。預期現金流量的任何變動都將會導致金融應收款賬面價值的變化。

當在特許期間內收到款項時，貴集團將其分配至(i)償還金融應收款(如有)，用於減少合併資產負債表中金融應收款的賬面價值，(ii)將在合併綜合收益表中確認為收入的利息收入，以及(iii)合併綜合收益表中經營和維護水處理工廠產生的收入。

初始確認後，無形資產按成本計量，包括資本化借款成本減累計攤銷和減值損失。特許經營權協議中無形資產的估計可使用年限是指，自貴集團開始向公眾收取基礎設施使用費起至特許期間結束的期間。

於2014年、2015年及2016年12月31日的合併資產負債表中列示於無形資產下的特許經營權的賬面價值分別為人民幣11,135,000元、人民幣44,778,000元及人民幣49,901,000元，而特許經營權協議下的應收款項則分別為人民幣61,620,000元、人民幣250,033,000元以及人民幣351,623,000元。

(g) 確認政府補助

於2015年及2016年12月31日，貴集團分別因增值稅退稅計提應收政府補助人民幣27,535,000元及人民幣51,590,000元(附註16)。根據國稅總局發佈的《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》並鑒於我們在2015年及2016年持續獲得補助，管理層認為增值稅退稅有合理的保證。若預期與原先估計不同，有關差異將影響政府補助確認的時間並將反映在該估計變更的當期。

5 分部信息

首席經營決策者被認為貴公司執行董事。管理層已根據貴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。

貴公司執行董事從產品和服務的角度確定業務。

貴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。

貴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

截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年度，貴集團的營業收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
污水處理.....	680,584	702,666	765,906
營運服務－TOO模式下.....	661,906	649,048	697,322
營運服務－TOT/BOT 模式下.....	3,398	8,858	28,122
建造服務－BT模式下.....	716	11,933	3,761
建造服務－BOT模式下.....	11,667	26,282	22,426
財務收入.....	2,897	6,545	14,275
再生水供應及自來水供應.....	19,667	42,244	62,366
再生水供應營運服務－TOO模式下.....	7,521	8,310	6,814
自來水供應營運服務－TOT/BOT 模式下.....	–	2,081	5,668
建造服務－BT模式下.....	12,052	2,300	11,711
建造服務－BOT模式下.....	94	28,740	36,261
財務收入.....	–	813	1,912
其他.....	34,974	80,197	86,653
管理服務.....	26,549	74,557	75,941
運輸服務.....	2,835	1,973	2,914
其他.....	5,590	3,667	7,798
	<u>735,225</u>	<u>825,107</u>	<u>914,925</u>

附錄一

會計師報告

(b) 分部信息

截至2014年12月31日止年度，貴集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至2014年12月31日止年度			
	污水處理	水供給	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部客戶收入.....	680,584	19,667	34,974	735,225
分部毛利.....	360,274	4,583	498	365,355
分部利潤.....	305,254	1,634	735	307,623
財務收入.....				26,526
財務成本.....				(55,299)
聯營公司經營成果份額.....				(955)
所得稅前利潤.....				<u>277,895</u>
其他信息				
不動產、工廠及設備的折舊.....	130,455	703	196	131,354
土地使用權攤銷.....	7,495	-	-	7,495
無形資產攤銷.....	2,597	-	-	2,597
資本開支.....	<u>130,963</u>	<u>28,654</u>	-	<u>159,617</u>
於2014年12月31日				
業務分部	污水處理	水供給	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產.....	3,538,612	199,616	2,242	3,740,470
未分配的：				
遞延所得稅資產.....				14,758
聯營投資.....				15,389
資產總額.....				<u>3,770,617</u>
分部負債.....	1,410,572	5,797	2,899	1,419,268
未分配的：				
遞延所得稅負債.....				3,798
當期所得稅負債.....				19,065
負債總額.....				<u>1,442,131</u>

截至2015年12月31日止年度，貴集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至2015年12月31日止年度			
	污水處理	水供給	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部客戶收入.....	702,666	42,244	80,197	825,107
分部毛利.....	343,366	4,679	30,095	378,140
分部利潤.....	280,741	1,241	30,186	312,168
財務收入.....				20,005
財務成本.....				(64,064)
聯營公司經營成果份額.....				(367)
所得稅前利潤.....				267,742
其他信息				
不動產、工廠及設備的折舊.....	136,176	2,801	244	139,221
土地使用權攤銷.....	7,495	-	-	7,495
無形資產攤銷.....	3,066	-	-	3,066
資本開支.....	381,600	26,353	-	407,953
	於2015年12月31日			
業務分部	污水處理	水供給	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產.....	4,525,422	291,434	3,719	4,820,575
未分配的：				
遞延所得稅資產.....				25,142
聯營投資.....				15,222
資產總額.....				4,860,939
分部負債.....	2,598,869	8,773	3,881	2,611,523
未分配的：				
遞延所得稅負債.....				5,214
當期所得稅負債.....				24,887
負債總額.....				2,641,624

(d) 主要客戶信息

貴集團的主要客戶群(其中來自於單個客戶的收入佔貴集團收入總額的10%或10%以上)如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	432,947	431,433	487,008
客戶B	228,712	217,510	191,066
	<u>661,659</u>	<u>648,943</u>	<u>678,074</u>

貴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A或客戶B嚴重違反付款義務或與貴集團終止商業合作關係，會嚴重影響公司的財務狀況和經營收益。

6 土地使用權

貴集團

貴集團土地使用權是指為中國境內土地使用支付的預付經營租賃費用，其賬面淨值分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	385,035	385,035	479,091
累計攤銷	(29,980)	(37,475)	(45,607)
賬面淨值	<u>355,055</u>	<u>347,560</u>	<u>433,484</u>
期初賬面淨值	362,550	355,055	347,560
增加	—	—	98,984
處置	—	—	(4,414)
攤銷費用(附註(a))	(7,495)	(7,495)	(8,646)
年末賬面淨值	<u>355,055</u>	<u>347,560</u>	<u>433,484</u>

附錄一

會計師報告

(a) 土地使用權的攤銷於合併綜合收益表(附註27)支銷，如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	7,495	7,495	8,646

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本.....	342,239	399,450	492,885
累計折舊.....	(12,092)	(19,061)	(27,937)
賬面淨值.....	330,147	380,389	464,948
年初賬面淨值.....	279,840	330,147	380,389
增加.....	56,111	57,211	98,984
處置.....	-	-	(5,143)
攤銷費用.....	(5,804)	(6,969)	(9,282)
年末賬面淨值.....	330,147	380,389	464,948

貴公司於2016年前從昆明滇池投資購入價值人民幣399,450,000元的若干土地使用權作為[編纂]業務的一部分。此等土地使用權已包含在合併財務報表的前期成本中，猶如其已在有關期間的最早期間納入合併；然而在貴公司獨立財務報表內土地使用權根據估值結果在土地使用權合法轉入貴公司的期間內按公允價值計入。

7 長期預付款

貴集團及貴公司

貴公司向昆明滇池投資支付預付款，用於在有關期間內購買四批處於建造階段的污水處理設施。採購合約約定，這些污水處理設施的所有權須在昆明滇池投資完成施工並通過質量驗收後方可轉移到貴公司。於2016年1月，昆明滇池投資已完成其中三批污水處理設施的施工並將這些資產的所有權(價值人民幣413,950,000元)轉移至貴公司。

於2014年、2015年及2016年12月31日，部分污水處理設施仍處於質量檢測階段，貴公司相關預付款分別為人民幣413,950,000元、人民幣863,950,000元及人民幣450,000,000元。

附錄一

會計師報告

8 不動產、工廠和設備

貴集團

	樓宇及設施	機器及設備	辦公設備及 電子設備	車輛	在建工程	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
於2014年12月31日						
成本	1,106,419	677,532	45,702	21,405	241,829	2,092,887
累計折舊	(161,066)	(220,774)	(20,731)	(9,242)	-	(411,813)
賬面淨值	<u>945,353</u>	<u>456,758</u>	<u>24,971</u>	<u>12,163</u>	<u>241,829</u>	<u>1,681,074</u>
截至2014年12月31日止年度						
年初賬面淨值	945,353	456,758	24,971	12,163	241,829	1,681,074
增加	126	8,477	839	1,934	146,252	157,628
轉入	8,542	44,715	10,362	-	(63,619)	-
收購子公司(附註37)	-	-	15	41	-	56
處置	(467)	(3,649)	(4)	(3)	-	(4,123)
折舊(附註27)	(55,183)	(65,770)	(7,877)	(2,524)	-	(131,354)
年末賬面淨值	<u>898,371</u>	<u>440,531</u>	<u>28,306</u>	<u>11,611</u>	<u>324,462</u>	<u>1,703,281</u>
於2014年12月31日						
成本	1,114,367	716,507	56,892	23,280	324,462	2,235,508
累計折舊	(215,996)	(275,976)	(28,586)	(11,669)	-	(532,227)
賬面淨值	<u>898,371</u>	<u>440,531</u>	<u>28,306</u>	<u>11,611</u>	<u>324,462</u>	<u>1,703,281</u>
截至2015年12月31日止年度						
年初賬面淨值	898,371	440,531	28,306	11,611	324,462	1,703,281
增加	184,566	17,222	15,939	5,352	176,709	399,788
轉入	43,527	61,070	6,947	-	(111,544)	-
處置	(2,830)	-	-	(1)	-	(2,831)
折舊(附註27)	(57,506)	(67,830)	(10,997)	(2,888)	-	(139,221)
年末賬面淨值	<u>1,066,128</u>	<u>450,993</u>	<u>40,195</u>	<u>14,074</u>	<u>389,627</u>	<u>1,961,017</u>
於2015年12月31日						
成本	1,338,988	794,799	79,778	28,611	389,627	2,631,803
累計折舊	(272,860)	(343,806)	(39,583)	(14,537)	-	(670,786)
賬面淨值	<u>1,066,128</u>	<u>450,993</u>	<u>40,195</u>	<u>14,074</u>	<u>389,627</u>	<u>1,961,017</u>
截至2016年12月31日止年度						
期初賬面淨值	1,066,128	450,993	40,195	14,074	389,627	1,961,017
增加	343,882	75,111	30,779	1,422	113,800	564,994
轉入	98,740	1,326	1,147	2,228	(103,441)	-
收購子公司(附註37)	5,039	3,298	103	350	34	8,824
處置	(3,343)	(14)	-	(27)	-	(3,384)
折舊(附註27)	(72,856)	(73,429)	(12,782)	(3,295)	-	(162,362)
期末賬面淨值	<u>1,437,590</u>	<u>457,285</u>	<u>59,442</u>	<u>14,752</u>	<u>400,020</u>	<u>2,369,089</u>
於2016年12月31日						
成本	1,783,245	874,146	111,807	32,402	400,020	3,201,620
累計折舊	(345,655)	(416,861)	(52,365)	(17,650)	-	(832,531)
賬面淨值	<u>1,437,590</u>	<u>457,285</u>	<u>59,442</u>	<u>14,752</u>	<u>400,020</u>	<u>2,369,089</u>

- (a) 作為貴集團借款(附註22)抵押擔保物的不動產、工廠及設備在各個資產負債表日的賬面淨值如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇及設施.....	344,500	321,688	298,705
機器及設備.....	196,509	166,835	137,722
	<u>541,009</u>	<u>488,523</u>	<u>436,427</u>

- (b) 不動產、工廠和設備的折舊於合併綜合收益表(附註27)支銷，如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	128,761	136,466	158,388
行政費用.....	2,593	2,755	3,974
	<u>131,354</u>	<u>139,221</u>	<u>162,362</u>

- (c) 於有關期間各資產負債表日，貴集團仍在為某些樓宇申請所有權證，這些樓宇的賬面價值總計分別約人民幣59,086,000元、人民幣60,259,000元及人民幣59,459,000元。
- (d) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年度，貴集團的合資格資產已資本化借款成本分別為人民幣17,508,000元、人民幣11,337,000元以及人民幣8,544,000元。借款成本分別按一般借款的加權平均利率的7.19%、6.53%及5.07%來進行資本化。
- (e) 於2016年前，貴公司部分污水處理設施從昆明滇池投資購入或以注資的形式從昆明滇池投資轉入。根據中國企業所適用的相關會計準則和規定，此等污水處理設施，在獲得相關政府部門批准後，乃基於合資格獨立第三方估值師發佈的估值報告在貴公司獨立財務報表中按公允價值重新計量，但在貴集團合併財務報表中按前期成本計量，因為該等污水處理設施形成了部分[編纂]業務。賬面價值與公允價值的差額，扣除遞延稅項的影響(附註13)，計入貴集團合併財務報表中「其他儲備」的借方。

附錄一

會計師報告

貴公司

	辦公設備及					合計
	樓宇及設施	機器及設備	電子設備	機動車輛	在建工程	
	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
於2014年1月1日						
成本	1,064,978	605,826	36,945	6,892	240,849	1,955,490
累計折舊	(146,948)	(146,451)	(14,195)	(1,971)	–	(309,565)
賬面淨值	<u>918,030</u>	<u>459,375</u>	<u>22,750</u>	<u>4,921</u>	<u>240,849</u>	<u>1,645,925</u>
截至2014年12月31日						
止年度						
年初賬面淨值	918,030	459,375	22,750	4,921	240,849	1,645,925
增加	82	7,175	430	793	141,910	150,390
轉入	8,542	44,715	10,362	–	(63,619)	–
處置	(435)	(4,091)	(4)	(3)	–	(4,533)
折舊	(55,077)	(66,240)	(7,602)	(874)	–	(129,793)
年末賬面淨值	<u>871,142</u>	<u>440,934</u>	<u>25,936</u>	<u>4,837</u>	<u>319,140</u>	<u>1,661,989</u>
於2014年12月31日						
成本	1,072,947	639,929	47,703	7,585	319,140	2,087,304
累計折舊	(201,805)	(198,995)	(21,767)	(2,748)	–	(425,315)
賬面淨值	<u>871,142</u>	<u>440,934</u>	<u>25,936</u>	<u>4,837</u>	<u>319,140</u>	<u>1,661,989</u>
截至2015年12月31日						
止年度						
年初賬面淨值	871,142	440,934	25,936	4,837	319,140	1,661,989
增加	211,133	15,700	14,580	4,487	171,897	417,797
轉入	42,439	61,070	6,109	–	(109,618)	–
處置	(2,972)	–	(95)	(137)	–	(3,204)
折舊	(58,589)	(66,926)	(10,705)	(1,120)	–	(137,340)
年末賬面淨值	<u>1,063,153</u>	<u>450,778</u>	<u>35,825</u>	<u>8,067</u>	<u>381,419</u>	<u>1,939,242</u>
於2015年12月31日						
成本	1,322,878	716,699	68,231	11,825	381,419	2,501,052
累計折舊	(259,725)	(265,921)	(32,406)	(3,758)	–	(561,810)
賬面淨值	<u>1,063,153</u>	<u>450,778</u>	<u>35,825</u>	<u>8,067</u>	<u>381,419</u>	<u>1,939,242</u>
截至2016年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	1,063,153	450,778	35,825	8,067	381,419	1,939,242
增加	339,774	73,087	27,708	–	113,396	553,965
轉入	98,740	1	–	–	(98,741)	–
處置	(3,343)	(14)	–	(6)	–	(3,363)
折舊	(71,739)	(71,889)	(11,863)	(1,250)	–	(156,741)
年末賬面淨值	<u>1,426,585</u>	<u>451,963</u>	<u>51,670</u>	<u>6,811</u>	<u>396,074</u>	<u>2,333,103</u>
於2016年12月31日						
成本	1,757,988	789,399	95,939	11,638	396,074	3,051,038
累計折舊	(331,403)	(337,436)	(44,269)	(4,827)	–	(717,935)
賬面淨值	<u>1,426,585</u>	<u>451,963</u>	<u>51,670</u>	<u>6,811</u>	<u>396,074</u>	<u>2,333,103</u>

9 特許經營權協議下的應收款項

貴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，貴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24.6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，貴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。貴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貴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貴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、調整貴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。

正如財務資料附註2.10中載列的有關「特許經營權協議」的會計政策做出的進一步解釋，貴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)(附註10)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6.51%至9.23%區間內。

就貴集團和貴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。

貴集團

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	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：.....	4,160	6,132	9,679
非流動部分：.....	57,460	243,901	341,944
	<u>61,620</u>	<u>250,033</u>	<u>351,623</u>

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
特許經營權協議下的應收款項			
非流動部分：.....	11,761	66,782	125,469

就貴集團和貴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。該款項主要為就貴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。貴公司董事認為，根據以往經驗，由於信貸質素並無重大改變，而有關結欠仍被視為可全數收回，所以無需就此計提減值準備。

貴公司董事認為，截至2014年、2015年及2016年12月31日，無已逾期減值的特許經營權協議下的應收款項。

10 無形資產

貴集團

	計算機軟件	特許經營權	開發成本	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日				
成本	20,262	–	–	20,262
累計攤銷	(1,659)	–	–	(1,659)
賬面淨值	18,603	–	–	18,603
截至2014年12月31日止年度				
年初賬面淨值	18,603	–	–	18,603
增加	1,549	–	440	1,989
收購子公司(附註37)	–	11,406	–	11,406
攤銷(附註27)	(2,326)	(271)	–	(2,597)
年末賬面淨值	17,826	11,135	440	29,401
於2014年12月31日				
成本	21,811	11,406	440	33,657
累計攤銷	(3,985)	(271)	–	(4,256)
賬面淨值	17,826	11,135	440	29,401
截至2015年12月31日止年度				
年初賬面淨值	17,826	11,135	440	29,401
增加	561	–	7,604	8,165
收購子公司(附註37)	–	34,147	–	34,147
攤銷(附註27)	(2,562)	(504)	–	(3,066)
年末賬面淨值	15,825	44,778	8,044	68,647
於2015年12月31日				
成本	22,372	45,553	8,044	75,969
累計攤銷	(6,547)	(775)	–	(7,322)
賬面淨值	15,825	44,778	8,044	68,647
截至2016年12月31日止年度				
期初賬面淨值	15,825	44,778	8,044	68,647
增加	1,351	–	2,822	4,173
收購子公司(附註37)	–	6,189	–	6,189
攤銷(附註27)	(2,746)	(1,066)	–	(3,812)
期末賬面淨值	14,430	49,901	10,866	75,197
於2016年12月31日				
成本	23,723	51,742	10,866	86,331
累計攤銷	(9,293)	(1,841)	–	(11,134)
賬面淨值	14,430	49,901	10,866	75,197

(a) 無形資產攤銷於合併綜合收益表(附註27)中支銷如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	271	504	1,066
行政費用.....	2,326	2,562	2,746
	<u>2,597</u>	<u>3,066</u>	<u>3,812</u>

(b) 減值評估

(i) 特許經營權

目前尚未可用之特許經營權的可收回金額乃基於採用現金流量預測的使用價值計算而釐定。有關計算乃基於經管理層批准的財務預測及管理層對利用率、貼現率及26至28年的使用壽命預測的假設和估計。用於計量使用價值的貼現率為11%至12%，此為稅前貼現率並反映有關特許經營權的特定風險。

(ii) 開發成本

可收回金額乃基於採用現金流量預測的使用價值計算而釐定，有關計算乃基於經管理層批准的成本節約財務預測及管理層對成本節約預測、貼現率及2017年開發預計完成日期後15年的使用壽命的假設和估計。用於計量使用價值的貼現率為16%，此為稅前貼現率並反映有關開發成本的特定風險。

貴公司

	計算機軟件	開發成本	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日			
成本.....	20,262	–	20,262
累計攤銷.....	(1,659)	–	(1,659)
賬面淨值.....	<u>18,603</u>	<u>–</u>	<u>18,603</u>
截至2014年12月31日止年度			
年初賬面淨值.....	18,603	–	18,603
增加.....	1,549	440	1,989
攤銷.....	(2,326)	–	(2,326)
年末賬面淨值.....	<u>17,826</u>	<u>440</u>	<u>18,266</u>
於2014年12月31日			
成本.....	21,811	440	22,251
累計攤銷.....	(3,985)	–	(3,985)
賬面淨值.....	<u>17,826</u>	<u>440</u>	<u>18,266</u>

	計算機軟件	開發成本	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2015年12月31日止年度			
年初賬面淨值.....	17,826	440	18,266
增加.....	473	7,604	8,077
攤銷.....	(2,562)	–	(2,562)
年末賬面淨值.....	<u>15,737</u>	<u>8,044</u>	<u>23,781</u>
於2015年12月31日			
成本.....	22,284	8,044	30,328
累計攤銷.....	(6,547)	–	(6,547)
賬面淨值.....	<u>15,737</u>	<u>8,044</u>	<u>23,781</u>
截至2016年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	15,737	8,044	23,781
增加.....	1,291	2,822	4,113
攤銷.....	(2,683)	–	(2,683)
期末賬面淨值.....	<u>14,345</u>	<u>10,866</u>	<u>25,211</u>
於2016年12月31日			
成本.....	23,575	10,866	34,441
累計攤銷.....	(9,230)	–	(9,230)
賬面淨值.....	<u>14,345</u>	<u>10,866</u>	<u>25,211</u>

11 對子公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以成本計量的投資：			
未上市股份.....	<u>61,090</u>	<u>208,008</u>	<u>271,629</u>

貴公司子公司的詳情請參見附註39。

12 聯營投資

按權益法計量的投資是指由貴集團和貴公司持有的聯營投資，其變動載列如下。

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	1,805	15,389	15,222
增加.....	14,539	200	–
聯營公司經營成果份額.....	(955)	(367)	(121)
年末.....	<u>15,389</u>	<u>15,222</u>	<u>15,101</u>

附錄一

會計師報告

貴集團在有關期間的聯營投資(非上市)詳情，載列如下：

公司名稱	註冊成立的 國家/地點及日期	實繳資本	在有關期間歸屬於貴集團的股本權益			主營業務
			於12月31日			
			2014年	2015年	2016年	
昆明滇池信息建設管理有限公司 (「滇池信息」).....	中國，2012年5月14日	2,500	40%	40%	40%	通信管道的建設
雲南滇池嘉淨環保科技有限公司 (「滇池嘉淨」).....	中國，2012年4月13日	11,600	40%	40%	40%	環境技術的研發和推廣
昆明藻井泉香生物科技有限公司 (「昆明藻井」).....	中國，2010年8月12日	8,000	35%	35%	35%	生物製品的研發

貴集團的聯營投資以及歸屬於貴集團的部分關鍵財務資料如下：

年度	資產	負債	收入	虧損	淨資產
	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
截至2014年12月31日止年度.....	10,840	4,209	269	(955)	6,631
截至2015年12月31日止年度.....	10,147	3,883	653	(367)	6,264
截至2016年12月31日止年度.....	9,335	3,192	728	(121)	6,143

並無對貴集團重大的單項聯營投資。

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以成本計量的投資：			
未上市股份.....	17,739	17,939	17,939

13 遞延所得稅資產和負債

貴集團

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：			
－將於12個月內轉回	1,465	949	1,468
－將於12個月後轉回	13,293	24,193	22,229
	<u>14,758</u>	<u>25,142</u>	<u>23,697</u>
遞延所得稅負債：			
－將於12個月內轉回	124	131	149
－將於12個月後轉回	3,674	5,083	9,172
	<u>3,798</u>	<u>5,214</u>	<u>9,321</u>

有關期間遞延所得稅資產和負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

遞延所得稅資產	結轉的	政府補助	重估結果	合計
	稅務虧損 (附註(a))		產生的折舊和 攤銷差異	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日	2,064	5,574	6,153	13,791
於合併綜合收益表內確認	1,301	589	(656)	1,234
於2014年12月31日	3,365	6,163	5,497	15,025
於合併綜合收益表內確認	(1,760)	10,420	(392)	8,268
直接於權益中確認(附註(b))	–	–	2,407	2,407
於2015年12月31日	1,605	16,583	7,512	25,700
於合併綜合收益表內確認	(300)	(523)	(473)	(1,296)
於2016年12月31日	<u>1,305</u>	<u>16,060</u>	<u>7,039</u>	<u>24,404</u>

(a) 對以稅務虧損確認的遞延所得稅資產，在未來很可能產生應課稅利潤而實現相關稅務利益時方可確認。這些稅務虧損的結轉，如未使用，將於截至2017年12月31日至2021年12月31日止年度到期。

(b) 正如附註6和附註8所述，在合併財務報表中從昆明滇池投資的角度按賬面價值將污水處理設施和土

地使用權入賬，與該等資產的稅基存在差異。該等差異產生的遞延所得稅資產在初始確認時計入其他儲備的貸方。

遞延所得稅負債	收購子公司	特許經營權	建造合同	其他	合計
	產生的公允	應收款產生	產生的差異		
	價值調整	的差異	產生的差異		
	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
於2014年1月1日	-	-	112	230	342
收購子公司(附註37)	3,327	-	-	-	3,327
於合併綜合收益表內確認	(93)	564	40	(115)	396
於2014年12月31日	3,234	564	152	115	4,065
收購子公司(附註37)	198	-	-	-	198
於合併綜合收益表內確認	(127)	1,344	263	29	1,509
於2015年12月31日	3,305	1,908	415	144	5,772
收購子公司(附註37)	434	-	-	-	434
於合併綜合收益表內確認	(142)	3,818	280	(134)	3,822
於2016年12月31日	3,597	5,726	695	10	10,028

貴公司

於2014年、2015年及2016年12月31日的遞延所得稅資產和負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：			
— 將於12個月內轉回	952	850	1,130
— 將於12個月後轉回	5,211	15,733	14,930
	6,163	16,583	16,060
遞延所得稅負債：			
— 將於12個月內轉回	143	68	10
— 將於12個月後轉回	124	491	695
	267	559	705
遞延所得稅資產淨額	5,896	16,024	15,355

有關期間遞延所得稅資產和負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

遞延所得稅資產	政府補助		
	人民幣千元		
於2014年1月1日			5,574
於合併綜合收益表內確認			589
於2014年12月31日			6,163
於合併綜合收益表內確認			10,420
於2015年12月31日			16,583
於合併綜合收益表內確認			(523)
於2016年12月31日			16,060
			<u>16,060</u>

遞延所得稅負債	建造合同 產生的差異	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日	112	230	342
於合併綜合收益表內確認	40	(115)	(75)
於2014年12月31日	152	115	267
於合併綜合收益表內確認	263	29	292
於2015年12月31日	415	144	559
於合併綜合收益表內確認	280	(134)	146
於2016年12月31日	695	10	705
	<u>695</u>	<u>10</u>	<u>705</u>

附錄一

會計師報告

14 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
污水處理及水供給服務的材料.....	1,425	1,835	4,245
零部件	4,997	4,770	6,091
	<u>6,422</u>	<u>6,605</u>	<u>10,336</u>

在有關期間未對存貨計提準備。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，存貨成本中結轉為銷售成本的金額分別約為人民幣32,616,000元、人民幣38,402,000元和人民幣42,710,000元。

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
污水處理及水供給服務的材料.....	590	653	1,521
零部件	2,442	2,482	2,682
	<u>3,032</u>	<u>3,135</u>	<u>4,203</u>

15 應收客戶建造合同款

貴集團及貴公司

已發生成本加確認的利潤減確認的虧損：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	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：.....	5,940	6,104	5,716
非流動部分：.....	19,910	28,485	35,573
	<u>25,850</u>	<u>34,589</u>	<u>41,289</u>

附錄一

會計師報告

16 應收賬款及其他應收款

貴集團

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款(附註(a))：			
— 第三方	214	439	941
— 關聯方(附註38)	27,899	87,728	39,678
— 地方政府	585,256	9,417	85,381
應收賬款淨額	613,369	97,584	126,000
其他應收款：			
— 第三方	1,988	25,313	6,539
— 洪澤天楹污水處理有限責任公司 (「洪澤水務」)(附註b)	—	—	41,725
— 海安曲塘污水處理有限公司 (「曲塘水務」)(附註b)	—	—	3,744
— 海安李堡污水處理有限公司 (「李堡水務」)(附註b)	—	—	2,279
— 關聯方(附註38)	201,078	24,020	39,472
— 地方政府	—	27,535	51,590
其他應收款淨額	203,066	76,868	145,349
預付款：			
— [編纂]	—	13,521	28,946
— 其他	1,225	1,789	6,600
預付款淨額	1,225	15,310	35,546
應收賬款及其他應收款淨額	817,660	189,762	306,895

於2014年、2015年及2016年12月31日，除不屬於金融資產的預付款外，貴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2014年、2015年及2016年12月31日，應收賬款及其他應收款的賬面價值以人民幣為單位。

(a) 於各資產負債表日，根據銷售發票的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 1年以內	464,324	95,502	125,542
— 1至2年	149,045	2,082	458
	613,369	97,584	126,000

根據以往經驗，公司董事認為沒有必要計提壞賬準備，因為客戶主要為昆明市地方政府部門及其關聯方且其信用並沒有發生重大改變。因此，該等長賬齡的應收賬款被認為是能夠完全收回的。

附錄一

會計師報告

貴集團並無持有任何抵押品作為擔保。

- (b) 各自授予洪澤水務、曲塘水務及李堡水務人民幣41,725,000元，人民幣3,744,000元及人民幣2,279,000元，並且以上三家公司於2017年1月被 貴集團收購。

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款：			
－第三方	—	—	—
－關聯方(附註38)	27,899	87,727	39,678
－地方政府	581,831	—	66,057
應收賬款淨額	609,730	87,727	105,735
其他應收款：			
－第三方	1,264	51,696	4,992
－洪澤水務	—	—	41,725
－曲塘水務	—	—	3,744
－李堡水務	—	—	2,279
－關聯方(附註38)	218,939	40,515	81,439
－地方政府	—	27,037	49,306
其他應收款淨額	220,203	92,211	183,485
預付款：			
－[編纂]	—	13,521	28,946
－其他	487	1,085	4,586
預付款淨額	487	14,606	33,532
應收賬款及其他應收款淨額	830,420	194,544	322,752

17 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物(附註(a))	302,231	1,087,533	446,830

- (a) 所有現金及現金等價物均以人民幣為單位。
- (b) 所有銀行存款原定到期日都在3個月以下。有關期間，貴集團按0.35%到1.54%之間的浮動銀行存款利率獲取存款收益。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	278,788	1,071,003	392,359

18 原期限為3個月以上的定期存款

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原期限為3個月以上的定期存款	25,000	-	-

貴集團原期限為3個月以上的定期存款均存放於中國的銀行。管理層認為此等存款具有較高的信用質素，因此來自存款的信用風險較低。貴集團原期限為3個月以上的定期存款均以人民幣為單位。

截至2014年及2015年12月31日止年度，貴集團原期限為3個月以上的定期存款的加權平均實際年利率在3.60%至3.62%之間。

於2014年12月31日，來自於以上原期限為3個月以上的定期存款的最高信用風險與該存款的賬面價值相近。

19 股本

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
已註冊、發行及繳足			
股份數目(千計)	360,000	720,000	720,000
股本(人民幣千元)	360,000	720,000	720,000

- (a) 貴公司於2010年12月23日成立，初始註冊股本為人民幣360,000,000元，按每股面值人民幣1.00元分為360,000,000股。已向昆明滇池投資發行344,943,000股股份或95.82%權益，共計人民幣1,260,091,000元，溢價為人民幣915,148,000元，以換取TOO模式下的不動產、工廠及設備以及土地使用權計人民幣1,189,277,000元，子公司投資計人民幣5,814,000元，以及人民幣65,000,000元的現金。向其餘4個股東昆明發展投資集團有限公司(「昆明發展投資集團」)、昆明產業開發投資有限責任公司(「昆明產業開發投資」)、昆明市國有資產管理運營有限責任公司(「昆明國有資產管理運營」)及昆明新都置業有限公司(「新都置業」)發行剩餘15,057,000股股份或4.18%權益，換取共計人民幣55,000,000元，溢價為人民幣39,943,000元。

該項出資分兩次付清。在貴公司成立時已收到首期付款人民幣1,208,841,000元；截至2012年12月31日止年度，收到第二期付款人民幣106,250,000元。貴公司收到的超過股本的資產或現金對價共計人民幣955,091,000元，計入股本溢價。2015年，貴公司股本溢價轉增股本金額為人民幣360,000,000元。

- (b) 於2015年10月12日，經貴公司股東批准，貴公司通過發行360,000,000股每股人民幣1.00元的普通股增加其股本。新發行普通股的對價通過人民幣360,000,000元的股本溢價資本化予以支付。

20 其他儲備

貴集團

	股本溢價 (附註19) 人民幣千元	法定儲備 (附註(a)) 人民幣千元	資本儲備 (附註(b)) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2014年1月1日	955,091	73,668	101,100	1,129,859
提取法定儲備	–	25,314	–	25,314
視為貴集團向昆明滇池投資作出的分配	–	–	(56,111)	(56,111)
於2014年12月31日	955,091	98,982	44,989	1,099,062
提取法定儲備	–	22,781	–	22,781
視為貴集團向昆明滇池投資作出的分配	–	–	(95,189)	(95,189)
重估結果產生的遞延所得稅資產(附註13)	–	–	2,407	2,407
股本溢價轉增股本	(360,000)	–	–	(360,000)
於2015年12月31日	595,091	121,763	(47,793)	669,061
提取法定儲備	–	27,452	–	27,452
於2016年12月31日	595,091	149,215	(47,793)	696,513

(a) 法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》及貴集團中國公司(「中國公司」)的公司章程，中國公司應按其法定財務報表中載列的歸屬於貴公司權益所有者利潤的10%，提取法定盈餘公積，當該法定盈餘公積達到各中國公司註冊資本的50%時，可不再提取。各中國公司必須在向所有者分配股利前提取法定盈餘公積。法定盈餘公積可用於彌補以前年度虧損，如有；部分法定盈餘公積可資本化為各中國公司的股本，惟資本化後該盈餘公積的剩餘金額不低於各中國公司股本的25%。

(b) 資本儲備

資本儲備主要是指貴集團從昆明滇池投資收購的部分污水處理設施及土地使用權從昆明滇池投資角度計算的現有賬面值(不構成2010年以股本形式出資的一部分(附註19(a)))扣除該等資產的收購對價及遞

附錄一

會計師報告

延稅項影響。此等污水處理設施及土地使用權已包含在合併財務報表中，猶如其已在呈列的最早期間納入合併範圍。

貴公司

	股本溢價	法定儲備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日	955,091	73,557	1,028,648
提取法定儲備	–	24,987	24,987
於2014年12月31日	955,091	98,544	1,053,635
提取法定儲備	–	21,969	21,969
股本溢價轉增股本	(360,000)	–	(360,000)
於2015年12月31日	595,091	120,513	715,604
提取法定儲備	–	25,190	25,190
於2016年12月31日	595,091	145,703	740,794

21 留存收益

	貴集團	貴公司
	人民幣千元	人民幣千元
於2014年1月1日	647,225	652,089
年度利潤	245,513	250,830
提取法定儲備(附註20)	(25,314)	(24,987)
於2014年12月31日	867,424	877,932
年度利潤	237,611	220,061
提取法定儲備(附註20)	(22,781)	(21,969)
向貴公司股東宣派及支付股利(附註34)	(252,000)	(252,000)
於2015年12月31日	830,254	824,024
年度利潤	274,993	252,010
提取法定儲備(附註20)	(27,452)	(25,190)
於2016年12月31日	1,077,795	1,050,844

22 借款

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
未擔保的長期借款	–	310,000	–
擔保的長期借款(附註(b))	288,887	167,908	48,356
公司債券(附註(c))	–	692,731	693,639
非流動借款總額	288,887	1,170,639	741,995
流動：			
未擔保的短期借款	739,640	660,000	660,000
擔保的短期借款(附註(b))	114,388	120,213	118,737
流動借款總額	854,028	780,213	778,737
借款總額	1,142,915	1,950,852	1,520,732

(a) 所有借款以人民幣為單位。

(b) 於2014年、2015年及2016年12月31日，有擔保的借款分析如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擔保物：			
不動產、工廠及設備(附註8)	403,275	288,121	167,093

(c) 經國家發改委2015年11月25日批准，貴公司於2015年12月25日發行面值為人民幣700,000,000元、期限為7年的公司債券，年利率為4.35%。於第5年末，貴公司可調整餘下兩年的利率(範圍為0.00%至3.00%)，倘投資者不同意對利率的調整，可選擇要求按面值提前贖回未償還的公司債券。

(d) 貴集團所面臨的借款利率變動風險及合同重新定價日期或到期日(以較早者為準)如下：

	6個月或以下	6至12個月	1至5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2014年12月31日	836,845	306,070	–	1,142,915
於2015年12月31日	618,121	330,000	1,002,731	1,950,852
於2016年12月31日	317,093	510,000	693,639	1,520,732

附錄一

會計師報告

(e) 借款到期日如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期或1年以內	854,028	780,213	778,737
1至2年	123,187	430,769	48,356
2至5年	165,700	47,139	–
5年以上	–	692,731	693,639
	<u>1,142,915</u>	<u>1,950,852</u>	<u>1,520,732</u>

(f) 於各資產負債表日，借款的加權平均實際利率如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
借款	<u>7.23%</u>	<u>5.48%</u>	<u>4.78%</u>

人民幣借款的利率按中國人民銀行公佈的基準利率定期調整。

(g) 由於折現的影響不重大，因此流動借款的公允價值與其賬面價值相等。非流動借款的公允價值按照折現的現金流量，並使用於各資產負債表日與借款的條款和特點大體相同的金融工具在現行市場的利率進行估計。非流動借款的公允價值與其賬面價值相近。

(h) 貴集團有下列未動用的銀行借貸額度：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣額度	<u>15,170</u>	<u>860,000</u>	<u>740,000</u>

23 遞延收益

貴集團和貴公司的遞延收益包括就貴集團或貴公司建造各項設施、污水處理設施以及開展研發工作而獲得的政府補助。

與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助按有關資產之預計年期以直線法在合併綜合收益表中確認。

與研發活動有關之政府補助按擬補償之成本配合其所需期間在合併綜合收益表中確認。

貴集團

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
相關政府補助：			
— 不動產、工廠及設備.....	30,671	101,396	95,835
— 研發活動.....	10,486	9,227	11,286
	<u>41,157</u>	<u>110,623</u>	<u>107,121</u>

有關期間政府補助之變動載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面淨值.....	37,238	41,157	110,623
增加.....	8,128	76,237	30,250
減少(附註(a)).....	—	—	(22,000)
攤銷(附註25).....	(4,209)	(6,771)	(11,752)
年末賬面淨值.....	<u>41,157</u>	<u>110,623</u>	<u>107,121</u>

- (a) 由於若干項目停工，根據昆明發展及改革委員會、昆明滇池投資及貴公司於2016年的會議決議，人民幣22,000,000元的相關政府補助予以返還。該等項目仍未開工且未確認遞延收入攤銷。

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
相關政府補助：			
— 不動產、工廠及設備.....	30,598	101,329	95,780
— 研發活動.....	10,486	9,227	11,286
	<u>41,084</u>	<u>110,556</u>	<u>107,066</u>

24 應付賬款及其他應付款

貴集團

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款.....	1,513	717	2,093
其他應付款，應付：.....	139,792	162,947	53,176
—關聯方(附註38).....	129,642	129,785	20,881
—第三方.....	10,150	33,162	32,295
購買子公司未支付的對價(附註37).....	—	26,067	18,447
應付職工工資和福利.....	17,783	21,075	28,661
預收款項.....	9,967	160,099	12,177
—關聯方(附註38).....	8,158	—	9,879
—當地政府.....	—	153,760	—
—第三方.....	1,809	6,339	2,298
購置不動產、工廠及設備的 應付款，應付：.....	39,078	100,723	151,957
—關聯方(附註38).....	2,643	19,842	29,769
—第三方.....	36,435	80,881	122,188
向關聯方購買土地使用權的應付款項 (附註38).....	—	—	58,194
應付利息.....	1,558	1,998	1,310
除所得稅外的應計稅款.....	25,505	76,422	96,324
	<u>235,196</u>	<u>550,048</u>	<u>422,339</u>

- (a) 於2014年、2015年及2016年12月31日，貴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。
- (b) 於有關期間內，貴集團的應付賬款及其他應付款以人民幣為單位。
- (c) 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		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
—1年以內.....	558	702	2,093
—1至2年.....	16	7	—
—2至3年.....	939	8	—
	<u>1,513</u>	<u>717</u>	<u>2,093</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款：	96	99	1,928
—關聯方(附註38)	—	—	1,557
—第三方	96	99	371
其他應付款，應付：	116,129	152,953	39,790
—關聯方(附註38)	113,437	124,287	12,474
—第三方	2,692	28,666	27,316
應付職工工資和福利	4,767	4,743	7,046
預收款項	8,722	158,760	9,973
—關聯方(附註38)	8,158	—	9,879
—當地政府	—	153,760	—
—第三方	564	5,000	94
購置不動產、工廠及設備的			
應付款，應付：	36,253	95,938	149,939
—關聯方(附註38)	37	17,237	29,769
—第三方	36,216	78,701	120,170
向關聯方購買土地使用權的應付款項			
(附註38)	—	—	58,194
應付利息	1,558	1,998	1,310
除所得稅外的應計稅款	21,851	69,886	93,816
	<u>189,376</u>	<u>484,377</u>	<u>361,996</u>

25 其他收入

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助：	4,209	38,674	75,312
—與不動產、工廠和設備有關	545	3,346	5,461
—與研發活動有關	3,664	3,425	6,291
—與稅費返還有關(附註(a))	—	31,903	63,560
現金及現金等價物產生的利息收入	1,589	1,579	3,329
其他	2,112	2,006	3,378
	<u>7,910</u>	<u>42,259</u>	<u>82,019</u>

- (a) 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2015年7月1日起，從事資源綜合利用自營產品銷售或為資源綜合利用提供勞務的企業可在繳納增值稅(「增值稅」)後享受增值稅退稅政策。貴集團的污水處理業務和再生水供應業務為優惠目錄項目，分別合資格享受70%及50%的稅費退稅。

附錄一

會計師報告

26 其他虧損－淨額

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
處置不動產、工廠及設備的 損失－淨額.....	4,092	2,830	3,219
處置土地使用權的利得－淨額.....	–	–	(2,420)
捐贈支出.....	400	6	–
其他.....	9	(62)	473
	<u>4,501</u>	<u>2,774</u>	<u>1,272</u>

27 按性質分類的費用

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不動產、工廠及 設備的折舊(附註8).....	131,354	139,221	162,362
公用事業及電力.....	81,436	91,160	80,779
僱員福利開支(附註28).....	66,174	76,303	97,546
污水處理和水供給服務的成本.....	44,038	49,045	54,100
－材料成本.....	32,616	38,402	42,710
－污泥及水葫蘆處理成本.....	11,422	10,643	11,390
建造服務成本.....	25,335	69,255	74,159
税金及附加.....	9,318	16,714	27,796
運輸費用.....	8,723	10,684	11,326
維修及維護成本.....	13,333	14,188	19,166
手續費(附註38).....	6,929	7,123	7,692
土地使用權攤銷(附註6).....	7,495	7,495	8,646
辦公支出.....	5,683	8,420	9,960
人工成本.....	8,574	13,312	14,617
專業服務費用.....	5,234	10,726	13,337
研究和開發活動所用材料.....	2,584	17,914	3,685
無形資產攤銷(附註10).....	2,597	3,066	3,812
審計費.....	487	222	311
[編纂].....	–	1,409	2,507
雜項.....	11,717	16,167	13,250
銷售成本、銷售費用、 行政費用和研發費用總計.....	<u>431,011</u>	<u>552,424</u>	<u>605,051</u>

28 職工福利費用(包括董事及高級管理層薪酬)

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、獎金和津貼	50,388	56,391	72,488
退休金計劃供款(附註(a))	8,601	9,812	12,413
住房公積金、醫療保險和 其他社會保險(附註(b))	7,185	10,100	12,645
	<u>66,174</u>	<u>76,303</u>	<u>97,546</u>

- (a) 根據中國規章制度的規定，貴集團為其中國職工向國家資助的退休金計劃供款。貴集團職工按其相關收入(包括工資、薪金、津貼及獎金(不超過一定上限))的8%左右每月向該計劃供款；但貴集團須按相關收入的20%至26%供款(不超過一定上限)。貴集團沒有義務承擔作出供款以外的退休後福利。國家資助的退休金計劃包含所有應付退休職工的退休後福利義務。

除上述於2014年1月1日起生效的政府資助的設定提存退休金計劃外，貴集團設有一項額外職工退休金計劃。所有職工有權享有總額為前一年工資8.33%的額外退休金。除額外職工退休金計劃外，貴集團概無其他責任。

- (b) 貴集團在中國的職工加入政府規定的住房公積金、醫療保險和其他社會保險計劃。貴集團每月按職工薪金的25.4%左右向該等基金供款(不超過一定上限)。就該等公積金而言，貴集團的責任只限於在每一期間作出供款。

於有關期間，並無董事從貴集團收取任何酬金作為吸引其加入或在加入時、離開貴集團的獎勵或作為離職賠償。

29 董事及高級管理層薪酬

(a) 董事及最高行政人員薪酬

有關期間董事及最高行政人員薪酬載列如下：

	僱主向福利計					合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	工資 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	劃供款 人民幣千元	其他 人民幣千元	
截至2014年						
12月31日止年度						
<i>執行董事</i>						
郭玉梅女士(i)	-	-	-	-	-	-
羅雲先生(ii)	-	155	49	69	-	273
<i>非執行董事</i>						
曾鋒先生(iii)	-	-	-	-	-	-
<i>監事</i>						
那志強先生(viii)	-	156	48	71	-	275
姚建華先生(ix)	-	86	54	66	-	206
<i>最高行政人員</i>						
梅益立先生(xi)	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>397</u>	<u>151</u>	<u>206</u>	<u>-</u>	<u>754</u>
截至2015年						
12月31日止年度						
<i>執行董事</i>						
郭玉梅女士(i)	-	177	-	83	-	260
羅雲先生(ii)	-	191	143	74	-	408
<i>非執行董事</i>						
曾鋒先生(iii)	-	-	-	-	-	-
<i>監事</i>						
那志強先生(viii)	-	174	101	73	-	348
姚建華先生(ix)	-	153	54	73	-	280
<i>最高行政人員</i>						
梅益立先生(xi)	-	144	-	83	-	227
楊陽先生(xii)	-	133	-	50	-	183
	<u>-</u>	<u>972</u>	<u>298</u>	<u>436</u>	<u>-</u>	<u>1,706</u>
截至2016年						
12月31日止年度						
<i>執行董事</i>						
郭玉梅女士(i)	-	180	-	32	59	271
羅雲先生(ii)	-	144	-	28	55	227
<i>非執行董事</i>						
曾鋒先生(iii)	-	-	-	-	-	-
宋紅女士(iv)	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事</i>						
黃文宗先生(v)	-	-	-	-	-	-
尹曉冰先生(vi)	-	-	-	-	-	-
何錫鋒先生(vii)	-	-	-	-	-	-
<i>監事</i>						
那志強先生(viii)	-	144	-	28	54	226
邵偉先生(x)	-	-	-	-	-	-
姚建華先生(ix)	-	173	-	31	54	258
<i>最高行政人員</i>						
梅益立先生(xi)	-	144	-	32	59	235
楊陽先生(xii)	-	144	-	28	50	222
	<u>-</u>	<u>929</u>	<u>-</u>	<u>179</u>	<u>331</u>	<u>1,439</u>

- (i) 郭玉梅女士於2011年1月獲委任為貴公司執行董事，於2016年6月獲委任為貴公司董事長。
- (ii) 羅雲先生於2016年6月獲委任為貴公司執行董事。羅先生於2013年6月至2015年1月擔任總經理助理，並自2015年1月起擔任貴公司副總經理。
- (iii) 曾鋒先生於2011年1月獲委任為貴公司非執行董事。
- (iv) 宋紅女士於2016年6月獲委任為貴公司非執行董事。
- (v) 黃文宗先生於2016年6月獲委任為獨立非執行董事。
- (vi) 尹曉冰先生於2016年6月獲委任為獨立非執行董事。
- (vii) 何錫鋒先生於2016年6月獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 那志強先生於2011年1月獲委任為監事會主席及職工代表監事。
- (ix) 姚建華先生於2011年1月獲委任為貴公司職工代表監事。
- (x) 邵偉先生於2016年5月獲委任為監事。
- (xi) 梅益立先生於2015年1月起擔任貴公司副總經理。梅益立先生於獲委任為貴公司最高行政人員之前在貴公司及控股股東不同子公司擔任管理職位。
- (xii) 楊陽先生於2015年1月獲委任為貴公司財務總監。
- (xiii) 除上文披露的董事與最高行政人員的薪酬，貴公司若干董事與監事從貴公司的控股股東昆明滇池投資領取薪酬。貴公司的郭玉梅女士於截至2014年止年度領取的薪酬為人民幣296,000元。貴公司的梅益立先生於截至2014年止年度領取的薪酬為人民幣247,000元。由於貴公司董事及監事認為分派薪酬並不實際，故此並無進行分派。

(b) 董事的退休福利

貴集團的定額福利退休金計劃並無向董事提供退休福利。

(c) 董事的離任福利

貴集團並無董事離任福利。

(d) 就提供董事服務而向第三方支付的对價

有關期間，概無就提供董事服務而向第三方支付任何對價。

(e) 有關以董事、董事控制的法團及董事的關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

有關期間，概無以董事、董事控制的法團及董事的關連實體為受益人而訂立貸款、準貸款及其他交易安排。

(f) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

本年度年結時或有關期間的任何時間，貴公司概無訂有任何涉及貴集團業務而貴公司董事直接或間接在其中擁有重大權益的重要交易、安排或合約。

(g) 五位最高薪酬人士

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，貴集團最高薪酬的五位人士包括兩位董事、兩位監事和一位最高行政人員，其薪酬在上文列報的分析中反映。

此等薪酬在下列組合範圍內：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
薪酬範圍(港元)：			
0港元至500,000港元.....	5	5	5
500,001港元至1,000,000港元.....	–	–	–
1,000,001港元至1,500,000港元.....	–	–	–
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間，並無董事或五位最高薪酬人士從貴集團收取任何薪酬，作為其加入貴集團的獎勵亦或離開貴集團的賠償。

附錄一

會計師報告

30 財務成本 — 淨額

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：			
— 定期存款利息收入	4,969	1,541	—
— 向關聯方收取的利息收入 (附註38)	20,484	16,644	14,693
— 建造合同產生的利息收入	1,073	1,754	1,923
— 其他	—	66	54
	<u>26,526</u>	<u>20,005</u>	<u>16,670</u>
財務成本：			
— 未擔保借款利息支出	(36,892)	(52,143)	(45,107)
— 公司債券利息支出	—	(514)	(31,360)
— 擔保借款利息支出	(35,892)	(22,700)	(12,314)
借款利息總支出	<u>(72,784)</u>	<u>(75,357)</u>	<u>(88,781)</u>
— 減：資本化計入不動產、工廠及 設備的借款成本(附註8(d))	17,508	11,337	8,544
— 利息費用—淨額	(55,276)	(64,020)	(80,237)
— 其他	(23)	(44)	(62)
	<u>(55,299)</u>	<u>(64,064)</u>	<u>(80,299)</u>
財務成本—淨額	<u>(28,773)</u>	<u>(44,059)</u>	<u>(63,629)</u>

31 所得稅費用

貴集團

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		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅費用	33,220	36,890	46,075
遞延所得稅費用(附註13)	(838)	(6,759)	5,118
所得稅費用	<u>32,382</u>	<u>30,131</u>	<u>51,193</u>

於有關期間，貴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。

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%。於有關期間，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，貴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」)。於有關期間，貴公司及部分子公司符合中國西部大開發政策的規定，於2011年1月1日至2020年12月31日享受15%的優惠所得稅稅率。
- (b) 除西部大開發政策，本公司自2014年起亦符合「高新技術企業」資格，並於2014年至2016年享受15%的企業所得稅稅率。
- (c) 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。針對貴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。
- (d) 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10%的收入無需繳納企業所得稅。

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前利潤.....	277,895	267,742	326,871
按適用的中國企業所得稅			
稅率計算的稅項.....	69,474	66,936	81,718
稅項影響：			
不可扣除的費用(附註(i)).....	409	181	261
部分子公司的優惠稅率			
(附註(a)和(b)).....	(37,529)	(36,923)	(30,653)
無需繳納所得稅的收入			
(附註(c)).....	(113)	(125)	(156)
聯營公司經營成果份額.....	143	55	18
其他.....	(2)	7	5
所得稅費用.....	<u>32,382</u>	<u>30,131</u>	<u>51,193</u>

- (i) 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。

32 歸屬於貴公司權益股東的利潤

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，歸屬於貴公司所有者的利潤在貴公司財務報表中確認的數額分別約為人民幣250,830,000元、人民幣220,061,000元及人民幣252,010,000元。

33 每股收益

- (a) 基本每股收益根據歸屬於貴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2014年、2015年及2016年12月31日止年度的基本每股收益乃基於以下假設計算得出，即假設於2015年10月發行並通過股本溢價資本化予以全額支付的360,000,000股股份(附注19(b))發行於2014年1月1日(本報告呈報的最早日期)之後。

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
歸屬於貴公司權益持有人的利潤 (人民幣千元)	245,513	237,611	274,993
已發行普通股的加權平均數(千計)	720,000	720,000	720,000
基本每股收益(人民幣)	<u>0.34</u>	<u>0.33</u>	<u>0.38</u>

- (b) 在有關期間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。

34 股利

經2015年12月17日股東大會批准，貴公司就截至2014年12月31日的累積可分配利潤派發股利，共計人民幣252,000,000元。股利的分派已經列為截至2015年12月31日止年度分派留存收益，截至2015年12月31日止年度已付清股利。

35 經營(使用)/產生的現金

(a) 將所得稅前利潤調節為經營(使用)/產生的現金淨額

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度所得稅前利潤	277,895	267,742	326,871
調整項目：			
— 不動產、工廠及設備的折舊	131,354	139,221	162,362
— 土地使用權攤銷	7,495	7,495	8,646
— 無形資產攤銷	2,597	3,066	3,812
— 聯營公司經營成果份額	955	367	121
— 財務成本—淨額	28,750	44,015	63,567
— 與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助攤銷	(545)	(3,346)	(5,461)
— 處置不動產、工廠及設備的損失	4,092	2,830	3,219
— 處置土地使用權的利得	—	—	(2,420)
	452,593	461,390	560,717
營運資金變動：			
— 應收賬款及其他應收款的(增加)/減少	(442,521)	455,352	(85,184)
— 存貨的增加	(64)	(183)	(2,384)
— 應收客戶建造合同款的增加	(11,568)	(6,985)	(4,830)
— 特許經營權協議下的應收款項的增加	(12,463)	(56,941)	(65,918)
— 與研發活動有關的遞延收益的增加/(減少)	2,564	(1,259)	2,059
— 應付賬款和其他應付款增加/(減少)	5,853	226,699	(258,698)
經營(使用)/產生的現金	(5,606)	1,078,073	145,762

(b) 在合併現金流量表內，出售不動產、工廠及設備所得款包括：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值(附註8)	4,123	2,831	3,384
處置不動產、工廠及設備的損失(附註26)	(4,092)	(2,830)	(3,219)
處置利得	31	1	165

(c) 在合併現金流量表內，出售土地使用權所得款包括：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值(附註6)	-	-	4,414
處置土地使用權的利得 (附註26)	-	-	2,420
處置利得	-	-	6,834

36 承諾

(a) 資本性承諾

(i) 於各資產負債表日已訂約但尚未產生的資本性支出如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不動產、工廠及設備	256,125	499,504	458,123
土地使用權及無形資產	53,910	17,787	16,978
	310,035	517,291	475,101

(ii) 收購子公司的股權：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購子公司的股權	-	3,294	-

(iii) 收購TOT/BOT業務：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購TOT/BOT業務	-	11,000	-

(b) 經營租賃承諾 — 貴集團為承租人

貴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		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	123	121	121
1年以上2年以內	123	121	121
2年以上5年以內	286	363	363
5年以上	1,843	2,495	2,374
	<u>2,375</u>	<u>3,100</u>	<u>2,979</u>

37 業務合併

於有關期間，貴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：

截至2014年12月31日止年度

- (i) 於2014年3月31日，貴集團購買尋甸縣通球污水處理有限公司（「尋甸污水處理」）100%股權，對價為人民幣24,200,000元。購買後，尋甸污水處理成為貴集團直接擁有的子公司。

尋甸污水處理的主營業務為污水處理、運營和維護。該公司被貴集團購入成為行業擴張的一部分。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2014年3月31日
	人民幣千元
對價：	
現金對價	24,200
可辨認的購買資產和承擔負債的確認數額：	
現金及現金等價物	1
特許經營權協議下的應收款項	31,280
無形資產	8,001
不動產、工廠及設備	56
應收賬款及其他應收款	1,031
應付賬款及其他應付款	(12,724)
當期所得稅負債	(118)
遞延稅項負債	(3,327)
可辨認淨資產總額	<u>24,200</u>

由於尋甸污水處理主要從事污水處理、運營和維護的業務，並且其大部分資產和負債均為流動資產和流動負債，貴公司董事認為，可辨認資產和負債系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。於購買日確認人民幣31,280,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣8,001,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2014年12月31日，貴集團合併綜合收益表中尋甸污水處理所佔的收入約為人民幣4,580,000元，利潤約為人民幣1,597,000元。

假若尋甸污水處理在2014年1月1日起合併入賬，則貴集團的合併收入和利潤將分別增加約人民幣1,830,000元和人民幣1,156,000元。

- (ii) 於2014年7月15日，貴集團的子公司施甸滇池水務有限公司（「施甸水務」）從當地政府取得特許經營合同，對價為人民幣21,282,000元。貴集團不承擔任何歷史經營產生的負債義務。

施甸水務的主營業務為污水處理。該公司被貴集團購入成為行業內擴張的一部分。因購買而購入的資產的公允價值詳情如下：

	於2014年7月15日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	21,282
可辨認的購入資產的金額：	
特許經營權協議下的應收款項.....	17,877
無形資產.....	3,405
可辨認淨資產總額.....	<u>21,282</u>

於購買日確認人民幣17,877,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣3,405,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2014年12月31日，貴集團合併綜合收益表中施甸水務所佔的收入約為人民幣1,715,000元，利潤約為人民幣628,000元。

假若施甸水務在2014年1月1日起合併入賬，則貴集團的年化合併收入和利潤將分別增加約人民幣2,027,000元和人民幣742,000元。

- (iii) 下表匯總了截至2014年12月31日止年度購入子公司的現金流量。

	於2014年12月31日
	人民幣千元
現金對價總額	45,482
減：自子公司獲取的現金及現金等價物.....	(1)
購買子公司的現金流出.....	<u>45,481</u>

截至2015年12月31日止年度

- (i) 於2015年7月1日，貴集團的子公司彝良滇池水務有限公司（「彝良水務」）從當地政府取得特許經營合同，對價為人民幣20,032,000元。貴集團不承擔任何歷史經營產生的負債義務。

彝良水務的主營業務為污水處理。該公司被貴集團購入成為行業內擴張的一部分。因購買而購入的資產的公允價值詳情如下：

	於2015年7月1日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	20,032
可辨認的購入資產的金額：	
特許經營權協議下的應收款項.....	17,027
無形資產.....	3,005
可辨認淨資產總額.....	<u>20,032</u>

於購買日確認人民幣17,027,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣3,005,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2015年12月31日，貴集團合併綜合收益表中彝良水務所佔的收入約為人民幣2,795,000元，利潤約為人民幣1,626,000元。

假若彝良水務在2015年1月1日起合併入賬，則貴集團的年化合併收入和利潤將分別增加約人民幣2,795,000元和人民幣1,626,000元。

- (ii) 於2015年7月30日，貴集團的子公司馬龍滇池水務有限公司（「馬龍水務」）從當地政府取得特許經營合同，對價為人民幣61,489,000元。貴集團不承擔任何歷史經營產生的負債義務。

馬龍水務的主營業務為自來水處理和污水處理。該公司被貴集團購入作為行業內擴張的一部分。因購買而購入的資產的公允價值詳情如下：

	於2015年7月30日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	61,489
可辨認的購入資產的金額：	
特許經營權協議下的應收款項.....	53,365
無形資產.....	8,124
可辨認淨資產總額.....	<u>61,489</u>

於購買日確認人民幣53,365,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣8,124,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2015年12月31日，貴集團合併綜合收益表中馬龍水務所佔的收入約為人民幣4,906,000元，利潤約為人民幣2,125,000元。

假若馬龍水務在2015年1月1日起合併入賬，則貴集團的年化合併收入和利潤將分別增加約人民幣6,868,000元和人民幣2,975,000元。

- (iii) 2015年10月14日，貴集團收購了繁昌縣滇池水務有限公司（「繁昌水務」，前稱繁昌孫村污水處理有限責任公司）100%的股權，對價為人民幣39,800,000元。貴集團不承擔任何歷史經營產生的負債義務。

繁昌水務的主營業務為污水處理。該公司被貴集團購入作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2015年10月14日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	39,800
可辨認的購入資產和所承擔負債的確認金額：	
特許經營權協議下的應收款項.....	21,870
無形資產.....	18,128
遞延稅項負債.....	(198)
可辨認淨資產總額.....	<u>39,800</u>

於購買日確認人民幣21,870,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣17,930,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2015年12月31日，貴集團合併綜合收益表中繁昌水務所佔的收入約為人民幣678,000元，利潤約為人民幣442,000元。

假若繁昌水務在2015年1月1日起合併入賬，則貴集團的年化合併收入和利潤將分別增加約人民幣3,390,000元和人民幣2,210,000元。

- (iv) 於2015年12月5日，貴集團的子公司諸暨滇池水務有限公司（「諸暨水務」）從當地政府取得特許經營合同，對價為人民幣24,000,000元。貴集團不承擔任何歷史經營產生的負債義務。

諸暨水務的主營業務為污水處理、運營和維護。該公司被貴集團購入作為行業內擴張的一部分。所購入資產的公允價值詳情如下：

	於2015年12月5日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	24,000
可辨認的購入資產的金額：	
特許經營權協議下的應收款項.....	21,120
無形資產.....	2,880
可辨認淨資產總額.....	<u>24,000</u>

於購買日確認人民幣21,120,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣2,880,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2015年12月31日，貴集團合併綜合收益表中諸暨水務所佔的收入約為人民幣306,000元，利潤約為人民幣153,000元。

假若諸暨水務在2015年1月1日起合併入賬，則貴集團的年化合併收入和利潤將分別增加約人民幣3,366,000元和人民幣1,683,000元。

- (v) 於2015年12月9日，貴集團的子公司綏江滇池水務有限公司（「綏江水務」）從當地政府取得特許經營合同，對價為人民幣20,100,000元。貴集團不承擔任何歷史經營產生的負債義務。

綏江水務的主營業務為污水處理、運營和維護。該公司被貴集團購入成為行業內擴張的一部分。所購入資產的公允價值詳情如下：

	於2015年12月9日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	20,100
可辨認的購入資產的金額：	
特許經營權協議下的應收款項.....	18,090
無形資產.....	2,010
可辨認淨資產總額.....	<u>20,100</u>

由於綏江水務主要從事污水處理、運營和維護的業務，並且其大部分資產和負債均為流動資產和流動負債，貴公司董事認為，可辨認資產和負債系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。於購買日確認人民幣18,090,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣2,010,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2015年12月31日，貴集團合併綜合收益表中綏江水務所佔的收入約為人民幣291,000元，利潤約為人民幣119,000元。

假若綏江水務在2015年1月1日起合併入賬，則貴集團的年化合併收入和利潤將分別增加約人民幣3,201,000元和人民幣1,309,000元。

- (vi) 下表匯總了截至2015年12月31日止年度購入子公司的現金流量：

	於2015年12月31日
	人民幣千元
收購子公司的現金對價總額.....	165,421
減：收購子公司應支付對價的增加(附註24).....	<u>(26,067)</u>
	139,354
加：收購子公司預付款增加.....	10,879
收購子公司的現金流出.....	<u>150,233</u>

截至2016年12月31日止年度

- (i) 於2016年1月1日，貴集團的子公司紫雲縣滇池水務有限公司（「紫雲水務」）從當地政府取得特許經營合同，對價為人民幣11,000,000元。貴集團不承擔任何歷史經營產生的負債義務。

紫雲水務的主營業務為污水處理，該公司被貴集團購入作為行業內擴張的一部分。所購入的資產的公允價值詳情如下：

	於2016年1月1日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	11,000
可辨認的購入資產的金額：	
特許經營權協議下的應收款項.....	9,900
無形資產.....	1,100
可辨認淨資產總額.....	<u>11,000</u>

於購買日確認人民幣9,900,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣1,100,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2016年12月31日，貴集團合併綜合收益表中紫雲水務所佔的收入約為人民幣1,404,000元，利潤約為人民幣553,000元。

- (ii) 於2016年5月9日，貴集團購買貴州八方水務有限公司（「八方水務」）100%股權，對價為人民幣9,577,000元。購買後，八方水務成為貴集團直接擁有的子公司。

八方水務的主營業務為污水處理。該公司被貴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2016年5月9日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	9,577
可辨認的購入資產的金額：	
現金及現金等價物.....	1,815
特許經營權協議下的應收款項.....	25,772
無形資產.....	5,089
不動產、工廠及設備.....	645
應收賬款及其他應收款.....	4,496
應付賬款及其他應付款.....	(27,806)
遞延稅項負債.....	(434)
可辨認淨資產總額.....	<u>9,577</u>

於購買日確認人民幣25,772,000元的特許經營權協議下的應收款項和人民幣5,089,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2016年12月31日，貴集團合併綜合收益表中八方水務所佔的收入約為人民幣7,613,000元，利潤約為人民幣2,725,000元。

假若八方水務在2016年1月1日起合併入賬，則貴集團的年化合併收入和利潤將分別增加約人民幣3,036,000元和人民幣1,114,000元。

- (iii) 於2016年5月25日，貴集團購買昆明和而泰環保工貿有限責任公司（「和而泰環保」）51%股權，對價為人民幣4,597,000元。購買後，和而泰環保成為貴集團直接擁有的子公司。

和而泰環保的主營業務為污水處理。該公司被貴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2016年5月25日
	人民幣千元
對價：	
現金對價.....	4,597
可辨認的購入資產的金額：	
現金及現金等價物.....	380
不動產、工廠及設備.....	8,179
應收賬款及其他應收款.....	639
存貨.....	1,347
應付賬款及其他應付款.....	(1,531)
可辨認淨資產總額.....	9,014
非控制性權益.....	(4,417)
歸屬於貴公司權益持有者的可辨認淨資產總額.....	4,597

貴公司董事認為，可辨認資產和負債的公允價值與其賬面價值相近，且按比例確認非控制性權益。

從購買日到2016年12月31日，貴集團合併綜合收益表中中和而泰環保所佔的收入約為人民幣11,045,000元，利潤約為人民幣1,398,000元。

假若和而泰環保在2016年1月1日起合併入賬，則貴集團的合併收入將增加約人民幣5,348,000元，合併利潤將減少約人民幣812,000元。

- (iv) 下表匯總了截至2016年12月31日止年度購入子公司的現金流量

	於2016年12月31日
	人民幣千元
現金對價總額.....	25,174
加：子公司收購應付對價減少(附註24).....	7,620
減：自子公司獲取的現金及現金等價物.....	(2,195)
預付款變動(a).....	69,071
購買子公司的現金流出.....	99,670

(a) 預付款變動

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
和而泰環保.....	-	3,218	-
八方水務.....	-	7,661	-
李堡水務(附註40).....	-	-	6,750
曲塘水務(附註40).....	-	-	5,300
洪澤水務(附註40).....	-	-	67,900
	-	10,879	79,950

38 關聯方交易

如一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及營運決策時對另一方施加重大影響，則雙方被視為有所關聯。如果雙方共同受其他方控制，也被視為關聯方。

貴公司受昆明滇池投資控制，其為昆明市國資委在中國成立的一家政府關聯公司。根據國際會計師公會頒佈的國際會計準則第24條(經修訂)「關聯方披露」的規定，政府關聯方實體以及受中國政府直接或間接控制、聯合控制或重大影響的子公司被視為貴集團關聯方。基於上述標準，關聯方包括昆明滇池投資及其子公司(貴集團除外)、由昆明市國資委控制的實體、其他貴集團能夠控制或施加重大影響的實體和公司以及貴公司關鍵管理人員和其家族成員。貴集團與中國政府、其他受中國政府控制、聯合控制或施加重大影響的實體間的重大交易及往來餘額主要包括購買資產、提供財務資助、銀行存款和借款以及相關應收賬款和其他應收款、應付賬款及其他應付款、借款、原期限為3個月以上的定期存款，以及現金及現金等價物。貴公司董事認為財務資料已經充分披露了對報表閱讀者有意義的關聯方交易。

以下為截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年貴集團與其關聯方於一般業務過程中所進行重大交易的概要，以及於2014年、2015年及2016年12月31日關聯方交易產生的餘額。

(a) 名稱和與關聯方關係

關聯方名稱	關聯方關係
昆明滇池投資	貴公司的控股股東
昆明發展投資集團	受昆明市國資委控制、貴公司少數股東
昆明產業開發投資	受昆明市國資委控制、貴公司少數股東
昆明國有資產管理運營	受昆明市國資委控制、貴公司少數股東
新都置業	受昆明市國資委控制、貴公司少數股東
新都投資	受昆明市國資委控制
昆明通用水務自來水有限公司(「通用水務自來水」)	受昆明市國資委控制
昆明清源自來水有限責任公司(「昆明清源自來水」)	受昆明市國資委控制

關聯方名稱	關聯方關係
昆明泛亞湖泊綜合治理有限公司(「昆明泛亞」)	受昆明滇池投資控制
滇池嘉淨	貴集團的聯營公司
昆明城市污水處理運營有限責任公司(「城市運營」)	貴公司子公司
昆明滇池水處理職業培訓學校(「滇池培訓學校」)	貴公司子公司
尋甸污水處理	貴公司子公司
雲南中水工業有限公司(「雲南中水」)	貴公司子公司
昆明滇池物流有限責任公司(「滇池物流」)	貴公司子公司
繁昌水務	貴公司子公司
八方水務	貴公司子公司
和而泰環保	貴公司子公司
雙江滇池水務有限公司(「雙江水務」)	貴公司子公司

(b) 與關聯方的交易

貴集團

除本報告其他部分所披露者外，截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年度，貴集團與關聯方的重大交易如下：

- (i) 除購買重組交易外，購買不動產、工廠及設備支付的預付款：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	-	450,000	-

- (ii) 購買不動產、工廠及設備(重組交易除外)：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	-	-	448,884
新都投資.....	-	202,040	-
	-	202,040	448,884

(iii) 購買土地使用權(重組交易除外)：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	-	-	67,984
新都投資.....	-	-	31,000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,984</u>

(iv) 貸款予關聯方：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	479,888	60,554	67,902
滇池嘉淨.....	12,500	-	-
新都投資.....	186,000	-	760
	<u>678,388</u>	<u>60,554</u>	<u>68,662</u>

貴集團與關聯方之間的融資協議下的交易以人民幣支付和結算，並按要求隨時償還。

給予關聯方的部分貸款包含利息，利率以8%和10%計。

(v) 關聯方償還貸款：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	536,942	68,256	67,902
新都投資.....	12,500	-	-
	<u>549,442</u>	<u>68,256</u>	<u>67,902</u>

(vi) 關聯方利息收入：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	13,462	-	14,693
新都投資.....	6,828	16,644	-
滇池嘉淨.....	194	-	-
	<u>20,484</u>	<u>16,644</u>	<u>14,693</u>

(vii) 向關聯方提供的運輸服務：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明泛亞.....	1,862	568	304

附錄一

會計師報告

(viii) 向關聯方提供的服務：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	24,468	66,156	83,318

(ix) 支付給關聯方的手續費：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
通用水務自來水.....	6,929	7,123	6,531
昆明清源自來水.....	-	-	1,161
	6,929	7,123	7,692

(c) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員包括董事(執行及非執行)、監事及行政人員。因就關鍵管理人員所提供服務向其已支付或應支付的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、獎金和津貼.....	548	1,270	929
退休金計劃供款.....	75	161	179
住房公積金、醫療保險和 其他社會保險.....	131	275	332
	754	1,706	1,440

(d) 與關聯方交易的餘額

貴集團

(i) 應收關聯方賬款及其他應收款：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	17,809	69,074	30,677
新都投資.....	192,828	23,472	24,232
通用水務自來水.....	18,340	19,202	18,295
昆明清源自來水.....	-	-	5,946
	228,977	111,748	79,150

其他應收款為應收賬款之外的款項，按照貴集團的要求結算。

附錄一

會計師報告

(ii) 應付關聯方賬款及其他應付款：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買不動產、工廠及設備：			
昆明滇池投資.....	2,643	3,802	13,729
新都投資.....	–	16,040	16,040
購買土地使用權：			
昆明滇池投資.....	–	–	27,194
新都投資.....	–	–	31,000
其他：			
昆明滇池投資.....	129,092	129,209	19,039
通用水務自來水.....	550	576	1,664
昆明清源自來水.....	–	–	178
	<u>132,285</u>	<u>149,627</u>	<u>108,844</u>

(iii) 預收關聯方服務款項：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	<u>8,158</u>	<u>–</u>	<u>9,879</u>

其他應付款為應付賬款之外的款項，按照該關聯方的要求結算。

貴公司

(i) 應收關聯方賬款及其他應收款：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	17,261	68,525	30,128
通用水務自來水.....	18,340	19,202	18,295
城市運營.....	5,248	5,821	5,821
滇池培訓學校.....	30	30	30
尋甸污水處理.....	13,131	10,938	8,750
新都投資.....	192,828	23,472	24,232
雲南中水.....	–	254	255
繁昌水務.....	–	–	540
八方水務.....	–	–	27,083
昆明清源自來水.....	–	–	5,946
雙江水務.....	–	–	37
	<u>246,838</u>	<u>128,242</u>	<u>121,117</u>

其他應收款為應收賬款之外的款項，按照貴集團的要求結算。

附錄一

會計師報告

(ii) 應付關聯方賬款及其他應付款：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	112,057	113,217	40,943
和而泰環保.....	-	-	1,557
雲南中水.....	867	-	12
滇池物流.....	-	2,000	2,000
城市運營.....	-	9,691	8,600
新都投資.....	-	16,040	47,040
昆明清源自來水.....	-	-	178
通用水務自來水.....	550	576	1,664
	<u>113,474</u>	<u>141,524</u>	<u>101,994</u>

其他應付款為應付賬款之外的款項，按照該關聯方的要求結算。

(iii) 預收關聯方服務款項：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆明滇池投資.....	8,158	-	9,879

39 主要子公司

截至本報告日及有關期間，貴集團子公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立的國家或地點及日期	已發行及繳足股本或註冊資本	貴集團實際控股%			本報告日期	直接或間接控制	主營業務
			12月31日					
			2014年	2015年	2016年			
雲南中水.....	中國 2002年3月28日	9,162	100%	100%	100%	100%	直接或控制	再生水供給
城市運營.....	中國 2005年6月15日	5,640	100%	100%	100%	100%	直接或控制	污水處理設施的運營
滇池物流.....	中國 2005年6月15日	3,012	100%	100%	100%	100%	直接或控制	物流及租賃服務
滇池培訓學校.....	中國 2012年10月26日	282	100%	100%	100%	100%	直接或控制	專業培訓服務
尋甸污水處理.....	中國 2009年4月30日	24,200	100%	100%	100%	100%	直接或控制	污水處理
施甸水務.....	中國 2014年7月21日	23,300	100%	100%	100%	100%	直接或控制	污水處理

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立的國家 或地點及日期	已發行及 繳足股本 或註冊資本	貴集團實際控股%			本報告 日期	直接或 間接控制	主營業務
			12月31日					
			2014年	2015年	2016年			
昆明海韻投資有限公司 (「海韻投資」)*	中國 2013年4月21日	-	60%	不適用	不適用	不適用	直接控制	污水處理
彝良水務.	中國 2015年6月4日	21,000	不適用	100%	100%	100%	直接控制	污水處理
馬龍水務.	中國 2015年8月13日	62,059	不適用	100%	100%	100%	直接控制	污水處理和 自來水供給
繁昌水務.	中國 2014年5月8日	39,800	不適用	100%	100%	100%	直接控制	污水處理
諸暨水務.	中國 2015年11月30日	25,000	不適用	100%	100%	100%	直接控制	污水處理
綏江水務.	中國 2015年12月9日	22,000	不適用	100%	100%	100%	直接控制	污水處理
紫雲水務.	中國 2016年1月12日	12,000	不適用	不適用	100%	100%	直接控制	污水處理
八方水務.	中國 2011年1月5日	10,000	不適用	不適用	100%	100%	直接控制	污水處理
和而泰環保.	中國 2002年2月7日	10,000	不適用	不適用	51%	51%	直接控制	化學產品生產 及銷售
雙江水務.	中國 2016年10月8日	10,000	不適用	不適用	100%	100%	直接控制	自來水供給
滇池水務(老撾)獨資有限 公司(「老撾水務」).	老撾 2016年8月22日	34,518	不適用	不適用	不適用	100%	直接控制	污水處理及 自來水供給
李堡水務.	中國 2009年7月7日	2,000	不適用	不適用	不適用	100%	直接控制	污水處理
曲塘水務.	中國 2009年7月6日	2,000	不適用	不適用	不適用	100%	直接控制	污水處理
洪澤水務.	中國 2006年3月6日	16,800	不適用	不適用	不適用	100%	直接控制	污水處理

所有子公司均為有限責任公司。

* 貴公司於2015年12月完成對海韻投資(貴公司擁有60%權益的子公司)的清算。

貴集團子公司截至2014年及2015年12月31日止年度的法定財務資料已由中審亞太會計師事務所有限公司（「中審亞太」）審計，詳情載列如下：

公司名稱	法定核數師名稱	
	2014年	2015年
雲南中水	中審亞太	中審亞太
城市運營	中審亞太	中審亞太
滇池物流	中審亞太	中審亞太
滇池培訓學校	中審亞太	中審亞太
尋甸污水處理	中審亞太	中審亞太
施甸水務	中審亞太	中審亞太
彝良水務	不適用	中審亞太
馬龍水務	不適用	中審亞太
繁昌水務	不適用	中審亞太
諸暨水務	不適用	中審亞太
綏江水務	不適用	中審亞太

除上述公司外，由於其他子公司根據當地法定要求無需發佈經審計財務報表，亦或該子公司新成立而其首份法定審計報告尚未完成，因此並未編製經審計的法定財務報表。各子公司均無重大非控股權益或資產限制。於本報告日期，截至2016年12月31日止年度的經審計法定財務報表尚未發佈。

由於中國公司之英文名稱尚未登記或不存在，故本附註中提到的在中國的所有公司和法定核數師的英文名稱乃管理層盡力翻譯其中文名稱所得出。

40 期後事項

除下文以及上述財務資料附註其他地方所披露者外，並無其他貴公司或貴集團於2016年12月31日後所進行的重大期後事項：

根據貴公司日期為2016年4月22日的董事會決議案，貴集團計劃收購所有污水處理業務，包括江蘇天楹水務發展有限公司（「江蘇天楹」）直接或間接所擁有的李堡水務、曲塘水務及洪澤水務各自的100%股權。江蘇天楹的最終控股股東為個人。

李堡水務、曲塘水務及洪澤水務於2014年、2015年及2016年12月31日以及截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年的合併財務資料於下文「其他財務資料」一節披露。

於2017年1月，貴集團完成收購上述三間實體，總對價人民幣79,950,000元已於2016年12月支付並計入「收購子公司預付款」。

III 其他財務資料

李堡水務、曲塘水務及洪澤水務的財務資料

根據貴公司日期為2016年4月22日的董事會決議案，貴集團計劃收購所有污水處理業務（「目標業務」），包括江蘇天楹直接或間接所擁有的李堡水務、曲塘水務及洪澤水務各自的100%股權。

以下為貴公司董事所編製目標業務於2014年、2015年及2016年12月31日的合併資產負債表以及截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，呈列基準載於下文第III節附註2：

合併資產負債表

	附註	於12月31日		
		2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
土地使用權.....	3	7,165	7,005	6,845
不動產、工廠及設備.....	4	12,562	11,921	12,017
特許經營權協議下的應收款項.....	5	27,847	26,634	28,155
應收客戶建造合同款.....	7	43,944	47,350	49,632
無形資產.....	6	7,574	7,280	6,986
		<u>99,092</u>	<u>100,190</u>	<u>103,635</u>
流動資產				
特許經營權協議下的應收款項.....	5	1,383	4,130	2,272
存貨.....		26	20	11
應收客戶建造合同款.....	7	2,781	2,920	3,796
應收賬款及其他應收款.....	8	27,183	61,304	13,544
現金及現金等價物.....	9	185	11,661	2,630
		<u>31,558</u>	<u>80,035</u>	<u>22,253</u>
資產總額.....		<u><u>130,650</u></u>	<u><u>180,225</u></u>	<u><u>125,888</u></u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
權益				
歸屬於目標業務權益持有人的				
資本及儲備				
合併股本	10	20,800	20,800	20,800
法定儲備	11	3,085	3,836	4,818
留存收益	12	27,687	33,074	26,517
權益總額		51,572	57,710	52,135
負債				
非流動負債				
借款	13	4,735	31,396	—
流動負債				
應付賬款及其他應付款	14	64,974	43,975	65,665
當期所得稅負債		5,678	7,492	8,088
借款	13	3,691	39,652	—
		74,343	91,119	73,753
負債總額		79,078	122,515	73,753
權益及負債總額		130,650	180,225	125,888
流動負債淨額		(42,785)	(11,084)	(51,500)
資產總額減流動負債		56,307	89,106	52,135

合併綜合收益表

		截至12月31日止年度		
		2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
收入	15	13,260	12,478	14,695
銷售成本	16	(5,719)	(5,834)	(6,485)
毛利		7,541	6,644	8,210
行政費用	16	(660)	(1,418)	(1,684)
其他收益	17	3	393	2,270
其他(虧損)/利得—淨額	18	(25)	(368)	338
經營利潤		6,859	5,251	9,134
財務收入		6,173	7,023	8,677
財務成本		(2,693)	(3,603)	(5,643)
財務成本—淨額	19	3,480	3,420	3,034
所得稅前利潤		10,339	8,671	12,168
所得稅費用	20	(2,563)	(2,533)	(3,277)
年度利潤		7,776	6,138	8,891
其他綜合收益		—	—	—
本年度綜合收益總額		7,776	6,138	8,891
股利	21	—	—	14,466

合併權益變動表

附註	歸屬於目標業務權益持有者的股本及儲備				權益總額 人民幣千元
	合併股本	其他儲備	留存收益	總額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2014年1月1日	20,800	2,329	20,667	43,796	43,796
綜合收益：					
年度利潤	-	-	7,776	7,776	7,776
提取法定儲備	-	756	(756)	-	-
於2014年12月31日	<u>20,800</u>	<u>3,085</u>	<u>27,687</u>	<u>51,572</u>	<u>51,572</u>
於2015年1月1日	20,800	3,085	27,687	51,572	51,572
綜合收益：					
年度利潤	-	-	6,138	6,138	6,138
提取法定儲備	-	751	(751)	-	-
於2015年12月31日	<u>20,800</u>	<u>3,836</u>	<u>33,074</u>	<u>57,710</u>	<u>57,710</u>
於2016年1月1日	20,800	3,836	33,074	57,710	57,710
綜合收益：					
年度利潤	-	-	8,891	8,891	8,891
向目標業務當時的股東派付 的股利	-	-	(14,466)	(14,466)	(14,466)
提取法定儲備	-	982	(982)	-	-
於2016年12月31日	<u>20,800</u>	<u>4,818</u>	<u>26,517</u>	<u>52,135</u>	<u>52,135</u>

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動的現金流量				
經營產生的現金	22	15,425	2,377	68,741
已付利息		(1,911)	(2,245)	(5,407)
已付所得稅		(811)	(719)	(2,681)
經營活動產生／(使用)的 現金淨額				
		12,703	(587)	60,653
投資活動的現金流量				
購買不動產、工廠及設備		(4,843)	(783)	(931)
授予關聯方資金		–	(56,000)	–
已收利息		6,329	7,582	12,795
投資活動產生／(使用) 現金淨額				
		1,486	(49,201)	11,864
融資活動的現金流量				
借款所得款		–	70,000	10,000
向目標業務股東派付的股利		–	–	(6,382)
償還借款		(24,110)	(8,736)	(85,166)
融資活動(使用)／產生的 現金淨額				
		(24,110)	61,264	(81,548)
現金及現金等價物 淨(減少)／增加				
		(9,921)	11,476	(9,031)
年初現金及現金等價物	9	10,106	185	11,661
年末現金及現金等價物	9	185	11,661	2,630

其他財務資料附註

1 一般資料

目標業務包括李堡水務、曲塘水務及洪澤水務，均為江蘇天楹直接或間接所有。目標業務主要從事中國境內污水處理設施的開發、設計、建造、營運及維護。

2 呈列基準

合併財務資料乃由於貴集團打算收購目標業務而編製，以供載入本[編纂]。合併財務資料根據國際財務報告準則按歷史成本法編製。目標業務採用的會計政策與載於第II節附註2的貴集團的會計政策相同。

由於目標業務由江蘇天楹控制，且作為業務一併管理，就本報告而言，財務資料按合併基準呈列。財務資料的編製乃為呈列於2014年、2015年及2016年12月31日的合併資產負債表以及截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年目標業務的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表。

所有集團公司間交易及結餘已於合併時撇銷。

3 土地使用權

目標業務的土地使用權權益是指為中國境內土地使用支付的預付經營租賃費用，其賬面淨值分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	7,990	7,990	7,990
累計攤銷	(825)	(985)	(1,145)
賬面淨值	<u>7,165</u>	<u>7,005</u>	<u>6,845</u>
年初賬面淨值	7,325	7,165	7,005
攤銷費用(附註16)	(160)	(160)	(160)
年末賬面淨值	<u>7,165</u>	<u>7,005</u>	<u>6,845</u>

附錄一

會計師報告

4 不動產、工廠及設備

	樓宇及設施 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公設備及 電子設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2014年1月1日				
成本	9,278	6,507	326	16,111
累計折舊	(795)	(1,754)	(238)	(2,787)
賬面淨值	<u>8,483</u>	<u>4,753</u>	<u>88</u>	<u>13,324</u>
截至2014年12月31日止年度				
年初賬面淨值	8,483	4,753	88	13,324
增加	–	160	5	165
折舊(附註16)	(300)	(591)	(36)	(927)
年末賬面淨值	<u>8,183</u>	<u>4,322</u>	<u>57</u>	<u>12,562</u>
於2014年12月31日				
成本	9,278	6,667	331	16,276
累計折舊	(1,095)	(2,345)	(274)	(3,714)
賬面淨值	<u>8,183</u>	<u>4,322</u>	<u>57</u>	<u>12,562</u>
截至2015年12月31日止年度				
年初賬面淨值	8,183	4,322	57	12,562
增加	–	291	17	308
折舊(附註16)	(290)	(628)	(31)	(949)
年末賬面淨值	<u>7,893</u>	<u>3,985</u>	<u>43</u>	<u>11,921</u>
於2015年12月31日				
成本	9,278	6,958	348	16,584
累計折舊	(1,385)	(2,973)	(305)	(4,663)
賬面淨值	<u>7,893</u>	<u>3,985</u>	<u>43</u>	<u>11,921</u>
截至2016年12月31日止年度				
年初賬面淨值	7,893	3,985	43	11,921
增加	–	1,095	3	1,098
處置	–	–	(1)	(1)
折舊(附註16)	(292)	(694)	(15)	(1,001)
年末賬面淨值	<u>7,601</u>	<u>4,386</u>	<u>30</u>	<u>12,017</u>
於2016年12月31日				
成本	9,278	8,053	350	17,681
累計折舊	(1,677)	(3,667)	(320)	(5,664)
賬面淨值	<u>7,601</u>	<u>4,386</u>	<u>30</u>	<u>12,017</u>

(a) 作為借款(附註13)抵押擔保物的不動產、工廠及設備在各個資產負債表日的賬面淨值如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇及設施.....	–	7,682	–
機器及設備.....	–	3,398	–
	–	11,080	–

5 特許經營權協議下的應收款項

洪澤水務在國內已就污水處理(「處理設施」)，按BOT模式同政府部門訂立若干協議。此等特許經營權協議通常涉及洪澤水務作為營運者(i)針對BOT模式下的協議，建造處理設施；及(ii)代表相關政府部門在30至33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，洪澤水務將在服務特許期間按定價機制制定的價格收取服務費。洪澤水務通常有權使用所有處理設施的不動產、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保留處理設施的剩餘權益。各項特許經營權協議受洪澤水務與中國相關政府部門簽訂的合同(如適用)和補充協議(主要載列了業績標準、調整洪澤水務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)規範。

實際利率在8.35%至8.52%區間內。

就洪澤水務、李堡水務及曲塘水務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		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	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：.....	1,383	4,130	2,272
非流動部分：.....	27,847	26,634	28,155
	29,230	30,764	30,427

就洪澤水務的特許經營權協議下的應收款項而言，洪澤水務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。該款項主要為就洪澤水務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。洪澤水務董事認為，根據以往經驗，由於信貸質素並無重大改變，而有關結欠仍被視為可全數收回，所以無需就此計提減值準備。

洪澤水務董事認為，截至2014年、2015年及2016年12月31日，無已逾期或減值的特許經營權協議下的應收款項。

特許經營權協議下的所有應收款項已作為借款(附註13)的抵押擔保物抵押。

6 無形資產

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
特許經營權			
成本	9,706	9,706	9,706
累計攤銷.....	(2,132)	(2,426)	(2,720)
賬面淨值.....	<u>7,574</u>	<u>7,280</u>	<u>6,986</u>
年初賬面淨值.....	7,868	7,574	7,280
攤銷(附註16).....	(294)	(294)	(294)
年末賬面淨值.....	<u>7,574</u>	<u>7,280</u>	<u>6,986</u>

(a) 作為借款(附註13)抵押擔保物的無形資產在各個資產負債表日的賬面淨值如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
BOT下已確認的無形資產	<u>7,574</u>	<u>7,280</u>	<u>-</u>

7 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：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	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.....	2,781	2,920	3,796
非流動部分.....	43,944	47,350	49,632
	<u>46,725</u>	<u>50,270</u>	<u>53,428</u>

附錄一

會計師報告

8 應收賬款及其他應收款

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款(附註(a))：			
— 地方政府.....	11,539	14,371	5,189
應收賬款淨額.....	11,539	14,371	5,189
其他應收款項：			
— 第三方.....	7,715	10,353	7,990
— 關聯方(附註23).....	7,357	35,828	—
其他應收款淨額.....	15,072	46,181	7,990
預付款：			
— 其他.....	572	752	365
預付款淨額.....	572	752	365
應收賬款及其他應收款淨額.....	27,183	61,304	13,544

於2014年、2015年及2016年12月31日，除不屬金融資產的預付款外，目標業務的應收賬款及其他應收款的流動部分的公允價值，均與其賬面價值相近。

於2014年、2015年及2016年12月31日，應收賬款及其他應收款的賬面價值以人民幣為單位。

(a) 於各資產負債表日，基於發票日期或合同條款的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 1年以內.....	4,469	4,230	5,189
— 1至2年.....	3,542	3,524	—
— 2至3年.....	3,405	3,522	—
— 3年以上.....	123	3,095	—
	11,539	14,371	5,189

根據以往經驗，董事認為沒有必要計提壞賬準備，因為客戶主要為地方政府部門且其信用質素並沒有發生重大改變。因此，該等長賬齡的應收賬款餘額被認為是能夠完全收回的。

目標業務並無持有任何抵押品作為擔保。

9 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物(附註(a)).....	185	11,661	2,630

(a) 所有現金及現金等價物均以人民幣為單位。

附錄一

會計師報告

- (b) 所有銀行存款到期日都在3個月以下。有關期間，洪澤水務、李堡水務及曲塘水務按0.35%到0.39%之間的浮動銀行存款利率獲取存款利息收益。

10 合併股本

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
已註冊、發行及繳足股本			
合併股本(人民幣千元)	20,800	20,800	20,800

11 法定儲備

	法定儲備
	人民幣千元
於2014年1月1日	2,329
提取法定儲備	756
於2014年12月31日	3,085
提取法定儲備	751
於2015年12月31日	3,836
提取法定儲備	982
於2016年12月31日	4,818

根據《中華人民共和國公司法》及目標業務中國公司(「中國公司」)的公司章程，中國公司應按其法定財務報表中載列的歸屬於中國公司權益所有者利潤的10%，提取法定盈餘公積，當該法定盈餘公積達到各中國公司註冊資本的50%時，可不再提取。各中國公司必須在向所有者分配股利前提取法定盈餘公積。法定盈餘公積可用於彌補以前年度虧損，如有；部分法定盈餘公積可資本化為各中國公司的股本，惟資本化後該盈餘公積的剩餘金額不低於各中國公司股本的25%。

於2014年、2015年及2016年12月31日，李堡水務及曲塘水務仍處於累積虧損中，因此毋須提取法定盈餘公積。洪澤水務已提取其利潤的10%至法定盈餘公積。

12 留存收益

	留存收益
	人民幣千元
於2014年1月1日	20,667
年度利潤	7,776
提取法定儲備	(756)
於2014年12月31日	27,687
年度利潤	6,138
提取法定儲備	(751)
於2015年12月31日	33,074
期間利潤	8,891
提取其他儲備金	(982)
向目標業務當時的股東宣派股利(附註21)	(14,466)
於2016年12月31日	26,517

附錄一

會計師報告

13 借款

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
已擔保的長期借款(附註(a))	4,735	31,396	—
流動：			
未擔保的短期借款	—	20,000	—
已擔保的短期借款(附註(a))	3,691	19,652	—
流動借款總額	3,691	39,652	—
借款總額	8,426	71,048	—

(a) 於2014年、2015年及2016年12月31日，已擔保借款分析載列如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李堡水務及曲塘水務的			
已擔保借款(i)	—	45,955	—
洪澤水務的已擔保借款(ii)	8,426	5,092	—
	8,426	51,047	—

(i) 李堡水務及曲塘水務的借款以不動產、工廠及設備(附註4)作擔保。

(ii) 洪澤水務的借款以特許經營權協議項下的應收賬款(附註5)及無形資產的特許經營權(附註6)作擔保。

(b) 借款到期情況載列如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期或1年內(i)	3,691	39,650	—
1至2年內	3,731	17,930	—
2至5年內	1,004	13,468	—
	8,426	71,048	—

(i) 借款於2016年12月31日提前償付。

(c) 於各資產負債表日，加權平均實際利率情況如下：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
借款	7.09%	7.28%	—

(d) 由於折現影響並不重大，流動借款的公允價值等同於其賬面價值。非流動借款的公允價值按照折現的現金流量，並使用貴集團於各資產負債表日與借款的條款和特點大體相同的金融工具的現行市場利率進行估計。非流動借款的公允價值與其賬面價值相近。

14 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日		
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付賬款	550	816	340
應付以下人士的其他應付款項：	63,509	42,756	56,623
— 關聯方 (附註23)	63,274	41,990	8,875
— 第三方	235	766	47,748
應付職工工資和福利	87	107	124
預收款項	8	—	—
— 第三方	8	—	—
應付購置不動產、工廠及設備的應付款：	771	296	129
— 關聯方 (附註23)	672	263	—
— 第三方	99	33	129
應付利息	—	—	236
應付股息	—	—	8,084
除所得稅外的應計稅款	49	—	129
	<u>64,974</u>	<u>43,975</u>	<u>65,665</u>

(a) 於2014年、2015年及2016年12月31日，目標業務的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。

(b) 於有關期間內，目標業務的應付賬款及其他應付款以人民幣為單位。

(c) 於2014年、2015年及於2016年12月31日，應付第三方賬款的賬齡為1年之內。

(d) 應付第三方的其他應付款項包括於2016年12月31日應付貴集團的款項人民幣47,748,000元。

15 收入

目標業務在中國從事污水處理業務。

(a) 污水處理收入

截至2014年、2015年及2016年12月31日止各年度，洪澤水務、李堡水務及曲塘水務的收入載列如下：

洪澤水務

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營服務—按BOT模式	6,757	6,399	8,264
財務收入.....	2,981	2,814	2,671
	<u>9,738</u>	<u>9,213</u>	<u>10,935</u>

李堡水務

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營服務—按BOO模式	<u>1,752</u>	<u>1,624</u>	<u>1,646</u>

曲塘水務

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營服務—按BOO模式	<u>1,770</u>	<u>1,641</u>	<u>2,114</u>

附錄一

會計師報告

16 按性質分類的費用

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
公用事業及電力	2,334	2,012	1,779
人工成本	1,069	1,303	1,416
不動產、工廠及設備的			
折舊(附註4)	927	949	1,001
材料成本及污泥處理成本	503	630	642
維修及維護成本	465	408	282
無形資產攤銷(附註6)	294	294	294
僱員福利開支	294	383	637
土地使用權攤銷(附註3)	160	160	160
稅金及徵費	55	363	288
辦公支出	48	61	21
運輸成本	49	40	43
專業服務費用	6	44	1,274
雜項	175	605	332
銷售成本及行政費用總額	<u>6,379</u>	<u>7,252</u>	<u>8,169</u>

17 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助：			
— 稅費返還	—	390	2,190
— 其他	3	3	80
	<u>3</u>	<u>393</u>	<u>2,270</u>

18 其他虧損—淨額

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
罰款	25	385	327
其他	—	(17)	11
	<u>25</u>	<u>368</u>	<u>338</u>

附錄一

會計師報告

19 財務成本－淨額

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務成本：			
－ 借款的利息費用	2,689	2,096	5,544
－ 其他	4	1,507	99
	<u>2,693</u>	<u>3,603</u>	<u>5,643</u>
財務收入：			
－ 建造合同產生的利息收入	(6,017)	(6,464)	(7,919)
－ 向關聯方收取的利息收入 (附註23)	(156)	(559)	(758)
	<u>(6,173)</u>	<u>(7,023)</u>	<u>(8,677)</u>
	<u>(3,480)</u>	<u>(3,420)</u>	<u>(3,034)</u>

20 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		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅費用	<u>2,563</u>	<u>2,533</u>	<u>3,277</u>

根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，從2008年1月1日起，稅率為25%。於有關期間，洪澤水務的適用所得稅率為25%，但李堡水務和曲塘水務可享受部分稅務減免。減免詳情討論如下：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前利潤	<u>10,339</u>	<u>8,671</u>	<u>12,168</u>
按適用的中國企業所得稅 稅率計算的稅項	2,585	2,168	3,042
稅項影響：			
不可扣除的費用(附註(i))	25	385	329
減稅影響(附註(ii))	(75)	(364)	(233)
賦稅虧損及其他未獲確認為 遞延所得稅資產的臨時性差額	28	344	139
所得稅費用	<u>2,563</u>	<u>2,533</u>	<u>3,277</u>

(i) 不可扣除的費用主要包括無有效發票的開銷、超出企業所得稅法規定的稅收減免限額的福利和招待費以及行政罰款。

(ii) 李堡水務及曲塘水務於2011年至2013年豁免企業所得稅，且於2014年至2016年獲減免50%所得稅。

21 股利

經於2016年4月30日召開的股東大會批准，洪澤水務宣派股利人民幣14,466,000元。尚未支付的股利人民幣8,084,000元於2016年12月31日的應付賬款及其他應付款中以負債列示。

22 經營產生的現金

將所得稅前利潤調節為經營產生的現金淨額

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前年度利潤	10,339	8,671	12,168
調整項目：			
– 不動產、工廠及設備的折舊	927	949	1,001
– 土地使用權攤銷	160	160	160
– 無形資產攤銷	294	294	294
– 處置不動產、工廠及設備的損失	–	–	1
– 財務成本—淨額	(3,480)	(3,420)	(3,034)
	<u>(2,099)</u>	<u>(2,017)</u>	<u>(1,578)</u>
營運資金變動：			
– 應收賬款及其他應收款減少	26,082	21,320	47,760
– 存貨的(增加)/減少	(17)	6	9
– 應收客戶建造合同款的增加	(3,235)	(3,545)	(3,158)
– 特許經營權協議下的應收款項的 減少/(增加)	1,650	(1,534)	337
– 應付賬款和其他應付款(減少)/增加	(17,295)	(20,524)	12,831
經營產生的現金	<u>15,425</u>	<u>2,377</u>	<u>68,369</u>

23 關聯方交易

如果其中一方能夠(直接或間接)控制另一方，或通過作出財務及營運決策對另一方施加重大影響，則雙方可被視作關聯方。如果雙方受共同控制，二者也互為關聯方。

以下為截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，目標業務與其關聯方於日常業務過程中進行的重大交易概要，以及於2014年、2015年及2016年12月31日，關聯方交易產生的餘額。

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

關聯方名稱	關聯關係的性質
江蘇天楹	李堡水務和曲塘水務的母公司，江蘇天楹賽特環保能源集團有限公司的母公司
江蘇天楹賽特環保能源集團有限公司	洪澤水務的母公司及江蘇天楹的子公司
南通乾創投資有限公司	受江蘇天楹賽特環保能源集團控制
南通坤厚商貿有限公司	受江蘇天楹賽特環保能源集團控制
江蘇佛來特機電成套設備有限公司	受江蘇天楹賽特環保能源集團控制

(b) 與關聯方的交易

(i) 購置不動產、工廠及設備

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇佛來特機電成套設備有限公司	672	263	-

除購置不動產、工廠及設備外的交易金額為代表關聯方收取或支付的款項，或關聯方的預收或預付款。

(ii) 貸款予關聯方

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇天楹水務發展有限公司	-	56,000	-

(iii) 來自關聯方的利息收入

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇天楹.....	156	559	758

(c) 與關聯方的交易餘額

(i) 應收關聯方賬款及其他應收款項

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇天楹水務發展有限公司.....	6,202	3,614	—
南通坤厚商貿有限公司.....	1,105	13,259	—
江蘇天楹賽特環保能源集團.....	50	18,955	—
	7,357	35,828	—

(ii) 應付關聯方賬款及其他應付款項

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇天楹賽特環保能源集團.....	63,274	41,990	4,439
南通乾創投資有限公司.....	—	—	4,436
南通坤厚商貿有限公司.....	—	—	—
江蘇佛來特機電成套設備 有限公司.....	672	263	—
	63,946	42,253	8,875

IV 期後財務報表

於2016年12月31日以後到本報告出具日期間，貴公司及其子公司未編製任何經審計的財務報表。除本報告其他部分披露的信息外，貴公司或其子公司未於2016年12月31日後任何期間宣派、作出或支付任何股利或分配。

此致

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟