

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



雲南水務

雲南水務投資股份有限公司

**Yunnan Water Investment Co., Limited\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6839)

## 截至二零二一年十二月三十一日止年度 未經審計全年業績公告

由於中國內地新型冠狀病毒(COVID-19)疫情導致的出行、物流及其他限制，本集團二零二一年財務業績的審計程序無法在本公告日期前完成。本公告所載截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審計綜合業績及財務狀況尚未根據上市規則第13.49(2)條下的規定與核數師協定同意。本公告中未經審計的全年業績已由審核委員會審閱。

### 財務摘要

- 收益約為人民幣5,280.7百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度減少約37.1%
- 本年虧損約為人民幣1,055.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度減少約409.2%
- 本公司普通股股東應佔虧損約為人民幣1,001.9百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度減少約549.1%
- 每股基本虧損約為人民幣0.84元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度每股基本盈利減少1.03元
- 董事會不建議分派截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二零年：每股人民幣0.06元)

雲南水務投資股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「報告期」)的未經審計綜合業績及財務狀況與二零二零年經審計綜合業績及財務狀況比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
收益	3	5,280,743	8,396,630
銷售成本		<u>(3,964,179)</u>	<u>(6,300,498)</u>
毛利		1,316,564	2,096,132
其他收入	4	54,080	86,668
其他收益淨額		164,333	48,810
銷售開支		(48,374)	(42,445)
行政開支		(650,674)	(441,692)
金融及合約資產減值虧損淨額		<u>(419,125)</u>	<u>(70,156)</u>
經營溢利		416,804	1,677,317
融資收入	5	10,932	28,995
財務開支	5	<u>(1,537,186)</u>	<u>(1,282,258)</u>
融資成本淨額	5	(1,526,254)	(1,253,263)
以權益法入賬的應佔投資溢利		<u>78,517</u>	<u>78,570</u>
所得稅前(虧損)/溢利		(1,030,933)	502,624
所得稅開支	6	<u>(24,321)</u>	<u>(161,313)</u>
年內(虧損)/溢利		(1,055,254)	341,311
其他綜合收益			
可能重新分類至損益的項目			
— 換算海外業務的匯兌差額		<u>(22,147)</u>	<u>12,009</u>
除稅後年內綜合收益總額		<u><u>(1,077,401)</u></u>	<u><u>353,320</u></u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
以下人士應佔(虧損)/溢利：		
— 本公司普通股股東	(1,001,876)	223,095
— 永久資本工具持有人	113,587	117,640
— 非控股權益	(166,965)	576
	<u>(1,055,254)</u>	<u>341,311</u>
以下人士應佔綜合收益總額：		
— 本公司普通股股東	(1,024,023)	235,104
— 永久資本工具持有人	113,587	117,640
— 非控股權益	(166,965)	576
	<u>(1,077,401)</u>	<u>353,320</u>
本公司普通股股東應佔(虧損)/溢利的 每股(虧損)/盈利 (以每股人民幣元表示)		
— 基本及攤薄	7 <u>(0.840)</u>	<u>0.187</u>

# 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,250,964	4,081,849
投資物業		23,115	23,960
使用權資產		333,390	336,517
服務特許經營安排下的應收款項	9	6,406,389	5,235,494
合約資產		12,700,091	10,959,833
無形資產		12,409,296	12,888,550
以權益法入賬的投資		1,084,751	852,784
以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		4,675	4,675
貿易及其他應收款項	10	914,561	422,564
預付款項	10	1,463,032	1,168,930
遞延所得稅資產		872,127	701,437
		<b>40,462,391</b>	<b>36,676,593</b>
<b>流動資產</b>			
服務特許經營安排下的應收款項	9	86,731	65,877
存貨		116,043	108,337
合約資產		486,042	565,470
貿易及其他應收款項	10	6,427,612	7,837,887
預付款項	10	145,841	175,461
受限制現金		272,533	125,501
現金及現金等價物		428,427	1,697,688
		<b>7,963,229</b>	<b>10,576,221</b>
<b>總資產</b>		<b>48,425,620</b>	<b>47,252,814</b>

		於十二月三十一日	
		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
<b>權益</b>			
<b>本公司普通股股東應佔權益</b>			
股本		1,193,213	1,193,213
其他儲備		2,752,075	2,800,727
保留盈利		68,914	1,181,421
		<u>4,014,202</u>	<u>5,175,361</u>
永久資本工具		1,622,300	500,000
非控股權益		1,961,636	1,932,201
		<u>7,598,138</u>	<u>7,607,562</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		30,956	35,776
借款	11	7,970,439	17,865,921
貿易及其他應付款項	12	2,833,401	5,906,360
遞延收入		817,160	709,768
遞延所得稅負債		1,326,435	1,277,470
撥備		526,247	497,236
		<u>13,504,638</u>	<u>26,292,531</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債		87,344	88,151
租賃負債		14,315	13,258
借款	11	20,685,107	9,675,894
貿易及其他應付款項	12	5,974,439	3,129,990
即期所得稅負債		561,639	445,428
		<u>27,322,844</u>	<u>13,352,721</u>
<b>總負債</b>		<u>40,827,482</u>	<u>39,645,252</u>
<b>權益和負債總額</b>		<u>48,425,620</u>	<u>47,252,814</u>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料及呈列基準

### 1.1 一般資料

雲南水務投資股份有限公司(「本公司」)於二零一一年六月二十一日在中華人民共和國(「中國」)雲南省註冊成立。於二零一四年七月二十二日，本公司由有限責任公司轉型為股份有限公司，註冊資本為人民幣787,880,000元。本公司H股已於二零一五年五月二十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市，其後總股本已增至人民幣1,193,213,000元。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事城市供水、污水處理及固廢處理設施的開發、設計、建設、營運及維護。其註冊辦事處地址是中國雲南省昆明市高新技術開發區海源北路2089號雲南水務。

該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明則另當別論。

## 2. 主要會計政策概要

此附註提供編製該等合併財務報表所採納的主要會計政策列表。除另有說明外，該等政策乃於所呈列的所有年度及期間貫徹應用。財務報表乃為本集團(包括本公司及其附屬公司)的財務報表。

### 2.1 編製基準

本集團的合併財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章的披露規定編製。合併財務報表乃按歷史成本法編製，惟按公平值計量的若干金融資產及負債(包括衍生工具)除外。

財務報表乃遵照香港財務報告準則編製，當中須採用若干主要假設及估計，亦要求管理層於應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣1,055,254,000元，於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣19,359,615,000元。於同日，本集團借款總額為人民幣28,655,546,000元，其中流動借款為人民幣20,685,107,000元，而其現金及現金等價物僅為人民幣428,427,000元。於二零二一年十二月三十一日，本集團有資本承諾約人民幣11,723,410,000元，主要與本集團的各種特許經營項目及建造項目有關。

於二零二一年十二月三十一日，若干金額為人民幣1,118,793,000元的借款存在逾期情況，對應未償還借款總額人民幣2,661,934,000元(「逾期借款」)(此類未償還款項被稱為「違約事件」)。此外，上述未提及的若干金額為人民幣38,917,000元的借款已於本年度逾期，對應未償還總額人民幣1,258,269,000元(「其他逾期借款」)；儘管該等逾期本金及利息隨後於二零二一年十二月三十一日前結清，但截至二零二一年十二月三十一日，該等借款仍處於違約狀態。此外，於二零二一年十二月三十一日，本集團未遵守若干金額為人民幣1,695,958,000元的借款財務契諾(「借款契諾」)。故倘貸款人要求，於二零二一年十二月三十一日的上述總額為人民幣5,616,161,000元的借款將成為應立即償還。其中，原本合約償還日期為二零二二年十二月三十一日後的借款人民幣2,983,632,000元於二零二一年十二月三十一日被分類為流動負債(附註11)。

於二零二一年十二月三十一日，違約事件觸發本集團總金額為人民幣10,781,143,000元的其他借款(「交叉違約借款」)的交叉違約，其中，原本合約償還日期為二零二二年十二月三十一日後的交叉違約借款人民幣6,628,398,000元被分類為流動負債(附註11)，因為倘貸款人要求，彼等將應要求而到期應付。

於結算日後，若干金額為人民幣262,806,000元的借款存在逾期情況，對應借款總額為人民幣4,093,055,000元(「結算期後逾期借款」)。其中，於二零二一年十二月三十一日，人民幣1,019,248,000元對應逾期借款及人民幣837,403,000元對應交叉違約借款。於二零二一年十二月三十一日，由於結算期後逾期借款，另有人民幣548,247,000元的非流動借款被重新分類為於結算日後的流動負債。自二零二一年十二月至二零二二年一月，若干逾期借款的貸款人已申請財產保全措施，其中包括凍結本集團在銀行的若干現金、一間聯營及一間附屬公司的股權。於二零二二年三月二十三日，本公司被烏魯木齊市中級人民法院列為執行人，被執行標的為本集團總價值不超過人民幣371,502,848元的資產。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

截至綜合財務報表獲批准之日，本集團的違約及交叉違約借款為約人民幣17,846,690,000元(「**違約借款**」)。

上述所有情況均顯示存在重大不確定性或會對本集團持續經營能力造成重大疑問。

鑒於有關情況，本公司董事在評估本集團是否有充足財務資源繼續按持續經營基準經營時，已審慎考慮本集團未來流動資金及表現以及其可用資金來源。本集團已採取並將採取若干計劃及措施以紓解流動資金壓力及改善其財務狀況；以及對金融機構的若干延遲還款進行補救，其中包括(但不限於)下列各項：

- (i) 本集團的公司債券為人民幣852,721,000元，債券持有人可於二零二二年三月行使提早贖回權，其中人民幣577,028,000元已由債券持有人行使並由本集團贖回，而餘下人民幣275,693,000元的債券持有人並無行使贖回權，此類金額將於二零二四年三月前到期償還。
- (ii) 於二零二二年三月，本集團向直接控股公司雲南省綠色環保產業集團有限公司(「**雲南綠色環保集團**」)取得借款人民幣990,000,000元，借款所得款項部分用於贖回人民幣577,028,000元的公司債券(如上所述)，部分用於償還本集團於二零二二年三月到期的借款人民幣154,436,000元，及部分用於償還雲南省康旅控股集團有限公司(「**雲南康旅集團**」)的利息及其他融資費用。本集團亦從其中間股東雲南康旅集團的附屬公司取得借款人民幣212,000,000元，以償還於二零二二年三月到期的人民幣212,000,000元的公司債券。
- (iii) 本集團將繼續努力說服違約借款的貸款人不要對本集團採取任何行動以要求立即償還未償還的借款。根據最新溝通，除上述財產保全措施及執行事件外，董事並不知悉有任何跡象表明其他貸款人目前有任何意圖對本集團採取行動，以要求立即付款。
- (iv) 本集團亦正與各貸款人就違約借款及就有關借款的續期及展期以及就未遵守財務契諾或交叉違約授予豁免進行積極磋商，董事相信將能達成協議及將能授予適當豁免。自二零二二年一月一日起，儘管仍處於違約狀態，本集團已按照原協議的相同條款成功展期逾期借款人民幣412,984,000元。
- (v) 對於該等不會出現任何違約的貸款融資，鑒於本集團與各銀行的長期關係，董事相信本集團將能夠續新該等現有循環融資並按計劃獲得新融資。
- (vi) 本集團已計劃剝離若干本集團的特許經營及建造項目。截至二零二一年十二月三十一日，本集團已從若干附屬公司的潛在收購方收到按金人民幣200,000,000元，預計將於二零二二年六月前完成出售，進一步代價約人民幣220,000,000元即將收到。同時，本集團亦積極尋找戰略投資者投資本集團的若干現有項目，以加強資本結構及減少本集團的整體融資費用。
- (vii) 董事認為，彼等有能力不時管理項目的進度，並於必要時設法推遲付款時間表。本集團從銀行獲得未承諾項目貸款融資，可提供最多人民幣5,506,109,000元的融資，以支付自二零二一年十二月三十一日起未來12個月的部分應付建築成本和承諾資本開支。本集團亦已啟動獲取新項目貸款的程序，以為本集團的現有及新增特許經營項目及建造項目提供資金。儘管出現上述違約情況，根據與銀行的最新溝通，董事相信本集團將繼續獲得該等未承諾融資，且彼等有信心能夠在需要時從銀行及其他金融機構獲得該等項目貸款。
- (viii) 於二零二一年十二月三十一日，應付雲南康旅集團的借款為人民幣4,366,330,000元，其中人民幣63,741,000元將於二零二二年前償還，其餘人民幣4,302,589,000元將於二零二三年前償還。此外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，雲南康旅集團已為本集團的永續債人民幣1,622,300,000元提供增信。雲南康旅集團亦致函本集團，同意自二零二一年十二月三十一日起向本集團提供長達18個月的財務支持，並將採取措施使本集團有足夠的營運資金來履行其到期負債和義務並繼續開展業務。
- (ix) 本集團正積極與涉訴的相關金融機構進行溝通，向專業律師團隊尋求解決方案，希望通過調解的方式達成和解，確保相關和解協議的順利履行。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

董事已檢討由管理層編製的本集團現金流量預測。該現金流量預測涵蓋自二零二一年十二月三十一日起計不少於十二個月的期間。彼等認為，經考慮上述計劃及措施，本集團在自二零二一年十二月三十一日起計十二個月內，將有充足營運資金撥付其營運及到期承擔其財務責任時履行其義務。因此，董事信納，按持續經營基準編製綜合財務報表屬適宜。

儘管如上文所述，本集團管理層能否實現上述計劃及措施存在重大不確定性。本集團能否持續經營將取決於以下情況：

- (i) 成功與本集團現有貸款人達成協議，使其不會在本集團有財務能力履行債務之前對本集團採取任何行動，要求立即償還違約借款；
- (ii) 成功與貸款人就違約借款續期或延期至截至二零二二年十二月三十一日止年度以後償還進行磋商；並就未遵守財務契約及交叉違約從相關貸款人獲得豁免；
- (iii) 成功更新其他現有不受任何違約規限的迴圈銀行融資，獲得新的銀行融資，並於需要時從該等融資中提款；
- (iv) 成功剝離本集團特許經營及建造項目，並按計劃向現有項目引入戰略投資者；
- (v) 成功管理其特許經營及建造項目的進度，延後建造成本的支付進度(如有必要)，並於需要時取得項目及其他融資，以滿足應付建造成本；
- (vi) 成功取得雲南康旅集團的財務支援，以在需要時履行其財務責任；
- (vii) 成功解決財務糾紛案件，未對本集團造成重大財務虧損。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，可能無法持續經營，及將會作出調整以將本集團的資產的賬面值撤減至可收回金額，以就可能產生的任何進一步負債作出撥備，及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。該等調整的影響尚未在該等綜合財務報表內反映。

#### (a) 本集團採納的經修訂準則

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號 、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 — 第二階段
香港財務報告準則第16號(修訂本)	COVID-19下的租金優惠

採納經修訂的準則對財務資料並無任何重大影響。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(b) 下列為已頒佈但於二零二一年一月一日開始的財政年度尚未生效亦並無被提早採納的新訂準則及準則修訂：

會計指引第5號(修訂本) 年度改進	就共同控制合併採納合併會計法 <sup>1</sup> 香港財務報告準則年度改進 (二零一八年至二零二零年週期) <sup>1</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約的成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	引述概念框架的內容 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	負債的流動與非流動劃分 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務聲明第2號(修訂本)	會計政策之披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易所產生的資產及負債有關之遞延稅項 <sup>2</sup>
香港詮釋第5號(二零二零年)	財務報表的列報：借款人對含有按要求 隨時付還條文的有期貸款的分類 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售注資 <sup>3</sup>

1. 於自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效
2. 於自二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效
3. 生效日期待定

本集團仍在評估已頒佈但尚未生效的新訂準則及修訂準則的影響。

## 3. 分部資料

本公司執行董事為本集團的首席經營決策者。管理層根據本公司執行董事為資源分配及表現評估目的所審閱的報告釐定經營分部。

本公司執行董事從產品與服務層面考慮業務。本集團分為五個業務分部，詳情如下：

- (a) 污水處理；
- (b) 供水；
- (c) 建造及設備銷售；
- (d) 固廢處理；
- (e) 其他，包括運營和維護服務及其他業務。

管理層分開監察本集團經營分部的業績，以對資源分配及表現評估作出決策。分部表現按可呈報分部業績進行評估，其為各經營分部收入及毛利的一種計量。

本公司執行董事獲提供的總資產及總負債金額乃以與財務報表所採用者一致的方式計量。該等資產及負債根據分部經營業務進行分配。

未分配資產主要指從事多個業務分部的集團實體的現金及現金等價物、受限制現金、若干預付款項及若干應收款項。管理層認為，分配至不同分部不切實際或意義不大。

未分配負債主要指若干借款、若干應付款項及從事多個業務分部的集團實體的遞延收益。管理層認為，分配至不同分部不切實際或意義不大。

### 3. 分部資料(續)

(i) 截至二零二一年十二月三十一日止年度的分部業績及資本支出如下：

截至二零二一年十二月三十一日止年度：

	污水處理 人民幣千元 (未經審計)	供水 人民幣千元 (未經審計)	建造及 設備銷售 人民幣千元 (未經審計)	固廢處理 人民幣千元 (未經審計)	其他 人民幣千元 (未經審計)	未分配 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
分部收益總額	3,387,304	921,809	185,511	754,765	79,798	—	5,329,187
分部間收益	—	—	(48,444)	—	—	—	(48,444)
來自外部客戶的收入 與客戶合約之收入	3,387,304	921,809	137,067	754,765	79,798	—	5,280,743
— 於某一時點確認	—	700,091	18,550	—	—	—	718,641
— 於某一時段確認	2,697,007	172,748	118,517	695,990	79,798	—	3,764,060
其他收入來源							
— 融資收入	690,297	48,970	—	58,775	—	—	798,042
毛利	1,089,813	161,201	(1,574)	45,154	21,970	—	1,316,564
其他收入							54,080
其他收益淨額							164,333
銷售開支							(48,374)
行政開支							(650,674)
金融及合約資產減值虧損淨額							(419,125)
融資成本淨額							(1,526,254)
以權益法入賬的應佔投資 溢利/(虧損)淨額	36,370	8,862	16,457	(2,389)	1,928	17,289	78,517
所得稅前虧損							(1,030,933)
所得稅開支							(24,321)
年內虧損							(1,055,254)
折舊和攤銷	(164,981)	(251,987)	(12,703)	(204,445)	(6,487)	(22,725)	(663,328)
分部資產	23,136,847	8,425,005	5,985,077	8,418,512	1,772,449	687,730	48,425,620
分部資產包括：							
以權益法入賬的投資	58,287	—	—	39,200	987,264	—	1,084,751
分部負債	12,946,848	1,192,607	5,288,207	3,510,081	767,151	17,122,588	40,827,482
非流動資產的添置 (金融工具和遞延所得稅 資產除外)	2,043,812	119,749	207,613	409,046	770,469	45,499	3,596,188

### 3. 分部資料(續)

(i) 截至二零二一年十二月三十一日止年度的分部業績及資本支出如下：(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

	污水處理 人民幣千元 (經審計)	供水 人民幣千元 (經審計)	建造及 設備銷售 人民幣千元 (經審計)	固廢處理 人民幣千元 (經審計)	其他 人民幣千元 (經審計)	未分配 人民幣千元 (經審計)	總計 人民幣千元 (經審計)
分部收益總額	5,286,533	975,588	1,912,808	1,346,698	166,699	—	9,688,326
分部間收益	—	—	(1,291,696)	—	—	—	(1,291,696)
來自外部客戶的收入 與客戶合約之收入	5,286,533	975,588	621,112	1,346,698	166,699	—	8,396,630
— 於某一時點確認	—	683,764	324,143	—	—	—	1,007,907
— 於某一時段確認	4,695,819	241,824	296,969	1,300,224	166,699	—	6,701,535
其他收入來源							
— 融資收入	590,714	50,000	—	46,474	—	—	687,188
毛利	1,314,752	270,890	344,473	110,239	55,778	—	2,096,132
其他收入							86,668
其他收益淨額							48,810
銷售開支							(42,445)
行政開支							(441,692)
金融及合約資產減值虧損淨額							(70,156)
融資成本淨額							(1,253,263)
以權益法入賬的應佔投資 溢利/(虧損)淨額	29,699	8,918	15,299	50,231	3,499	(29,076)	78,570
所得稅前溢利							502,624
所得稅開支							(161,313)
年內溢利							341,311
折舊和攤銷	(152,699)	(222,233)	(13,052)	(175,052)	(15,320)	(12,521)	(590,877)
分部資產	21,570,460	8,254,206	6,788,458	9,076,813	986,914	575,963	47,252,814
分部資產包括：							
以權益法入賬的投資	265,724	55,507	60,660	192,462	38,033	240,398	852,784
分部負債	10,110,711	1,364,570	4,327,386	3,203,200	777,924	19,861,461	39,645,252
非流動資產的添置 (金融工具和遞延所得稅 資產除外)	5,295,921	731,037	333,046	1,292,150	21,306	16,066	7,689,526

#### 4. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
政府補助	39,093	41,938
增值稅退稅	9,547	16,355
雜項收益	5,440	28,375
	<u>54,080</u>	<u>86,668</u>

#### 5. 融資收入及開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
<b>融資收入</b>		
— 利息收入	10,932	13,825
— 融資活動的匯兌收益淨額	—	15,170
	<u>10,932</u>	<u>28,995</u>
<b>財務開支</b>		
— 借款成本	(1,631,394)	(1,477,909)
減：合資格資產的資本化金額	139,644	204,006
	<u>(1,491,750)</u>	<u>(1,273,903)</u>
— 融資活動的匯兌虧損淨額	(33,712)	—
— 解除撥備	(11,724)	(8,355)
	<u>(1,537,186)</u>	<u>(1,282,258)</u>
<b>融資成本淨額</b>	<u>(1,526,254)</u>	<u>(1,253,263)</u>

## 6. 所得稅開支

截至十二月三十一日止年度  
二零二一年 二零二零年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審計) (經審計)

即期所得稅		
— 企業所得稅	146,046	239,640
遞延所得稅		
— 遞延所得稅資產增加	(276,760)	(263,045)
— 遞延所得稅負債增加	155,035	184,718
	<u>(121,725)</u>	<u>(78,327)</u>
	<u>24,321</u>	<u>161,313</u>

### (a) 中國企業所得稅

在中國大陸西部地區從事若干行業的若干附屬公司可享受15%的優惠企業所得稅稅率，前提是其主要營運業務收益須達到其當期收益總額的70%以上。

在中國大陸經營污水及固廢處理項目的若干附屬公司自產生經營收益首年起可享有三年免稅期及緊接三年企業所得稅減半的待遇。

除上文所述若干附屬公司可享有優惠待遇外，本集團於中國大陸的其他附屬公司須按法定稅率25%繳納企業所得稅(二零二零年：25%)。

### (b) 泰國企業所得稅

截至二零二一年十二月三十一日止年度，在泰國經營固廢處理項目的附屬公司須按20%的法定稅率繳納企業所得稅(二零二零年：在泰國經營固廢處理項目的附屬公司可享有由二零一三年七月至二零二零年六月八年免稅期，自二零二零年七月起按法定稅率20%繳納企業所得稅)。

### (c) 香港利得稅

截至二零二一年十二月三十一日止年度，適用的香港利得稅稅率為16.5%(二零二零年：16.5%)。

由於本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無在香港產生應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備(二零二零年：相同)。

### (d) 印尼企業所得稅

截至二零二一年十二月三十一日止年度，在印尼經營固廢處理項目的附屬公司須按22%的法定稅率繳納企業所得稅(二零二零年：相同)。

## 7. 每股(虧損)/盈利

### (a) 基本

每股基本虧損按本公司普通股股東應佔虧損除以截至二零二一年十二月三十一日止年度已發行的普通股加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 (未經審計)	二零二零年 (經審計)
本公司普通股股東應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	<b>(1,001,876)</b>	223,095
已發行的普通股加權平均數(千股)	<b>1,193,213</b>	1,193,213
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣元)	<b><u>(0.840)</u></b>	<u>0.187</u>

### (b) 攤薄

由於截至二零二一年十二月三十一日並無發行在外的潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同(二零二零年：截至二零二零年十二月三十一日並無發行在外的潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同)。

## 8. 股息

在二零二二年三月三十一日舉行的董事會會議上，本公司董事不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度自本公司保留盈利中撥付任何末期股息(二零二零年：每股普通股人民幣0.06元，合共約人民幣71,593,000元)。

二零二零年股息人民幣21,166,000元已於二零二一年八月派付。

## 9. 服務特許經營安排下的應收款項

與本集團服務特許經營安排有關的金融資產組成部分(服務特許經營安排下的應收款項)的資料概述如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
服務特許經營安排下的應收款項	<b>6,509,663</b>	5,304,961
減：減值撥備	<b><u>(16,543)</u></b>	<u>(3,590)</u>
分類為流動資產的部分	<b>6,493,120</b>	5,301,371
	<b><u>(86,731)</u></b>	<u>(65,877)</u>
非流動部分	<b><u>6,406,389</u></b>	<u>5,235,494</u>

## 9. 服務特許經營安排下的應收款項(續)

服務特許經營安排下的應收款項的預期收款時間表如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
一年以內	86,731	65,877
一至兩年	93,784	84,531
兩至五年	348,382	310,763
超過五年	5,980,766	4,843,790
	<u>6,509,663</u>	<u>5,304,961</u>

## 10. 貿易及其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項		
— 關聯方	2,052,478	2,395,236
— 地方政府	1,130,648	1,072,050
— 第三方	2,684,947	2,936,151
減：減值撥備	(395,341)	(145,570)
	<u>5,472,732</u>	<u>6,257,867</u>
其他應收款項		
— 關聯方	40,567	39,861
— 第三方	1,942,621	1,995,577
減：減值撥備	(113,747)	(32,854)
	<u>1,869,441</u>	<u>2,002,584</u>
貿易及其他應收款項總額	7,342,173	8,260,451
減：貿易及其他應收款項非流動部分	(914,561)	(422,564)
	<u>6,427,612</u>	<u>7,837,887</u>
貿易及其他應收款項流動部分		
預付款項		
— 關聯方	267,842	232,084
— 第三方	1,380,298	1,112,307
減：減值撥備	(39,267)	—
	<u>1,608,873</u>	<u>1,344,391</u>
減：預付款項非流動部分	(1,463,032)	(1,168,930)
	<u>145,841</u>	<u>175,461</u>
預付款項流動部分		

## 10. 貿易及其他應收款項及預付款項(續)

### (a) 貿易應收款項

於各結算日按發票日期或合約條款作出的貿易應收款項(包括屬貿易性質的應收關聯方款項)總額賬齡分析如下:

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
一年以內	1,020,168	2,921,478
一至兩年	1,981,864	1,263,267
兩至三年	870,572	1,103,251
三年以上	1,995,469	1,115,441
	<u>5,868,073</u>	<u>6,403,437</u>

## 11. 借款

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
<b>非流動</b>		
長期銀行借款	2,778,605	10,946,507
公司債券及其他借款	5,191,834	6,919,414
	<u>7,970,439</u>	<u>17,865,921</u>
<b>流動</b>		
短期銀行借款	4,439,748	4,157,826
長期銀行借款的流動部分	10,508,225	2,141,836
公司債券及其他借款的流動部分	5,737,134	3,376,232
	<u>20,685,107</u>	<u>9,675,894</u>
	<u>28,655,546</u>	<u>27,541,815</u>

於二零二一年十二月三十一日,若干金額為人民幣1,118,793,000元的借款存在逾期情況,對應未償還借款總額人民幣2,661,934,000元(「逾期借款」)(此類未償還款項被稱為「違約事件」)。此外,上述未提及的若干金額為人民幣38,917,000元的借款已於本年度逾期,對應未償還總額人民幣1,258,269,000元(「其他逾期借款」);儘管該等逾期本金及利息隨後於二零二一年十二月三十一日前結清,但截至二零二一年十二月三十一日,該等借款仍處於違約狀態。此外,於二零二一年十二月三十一日,本集團未遵守若干金額為人民幣1,695,958,000元的借款財務契諾(「借款契諾」)。故倘貸款人要求,於二零二一年十二月三十一日的上述總額為人民幣5,616,161,000元的借款將成為應立即償還。其中,原本合約償還日期為二零二二年十二月三十一日後的借款人民幣2,983,632,000元於二零二一年十二月三十一日被分類為流動負債。

於二零二一年十二月三十一日,違約事件觸發本集團總金額為人民幣10,781,143,000元的其他借款(「交叉違約借款」)的交叉違約,其中,原本合約償還日期為二零二二年十二月三十一日後的交叉違約借款人民幣6,628,398,000元被分類為流動負債,因為倘貸款人要求,彼等將應要求而到期應付。

## 12. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
貿易應付款項：		
— 關聯方	1,498,780	1,468,045
— 第三方	5,210,270	5,825,723
	<b>6,709,050</b>	7,293,768
應付票據	318,010	160,000
其他應付款項：		
— 關聯方	246,061	305,788
— 第三方	1,200,576	955,240
應付員工福利	59,957	46,849
其他應付稅項	200,531	262,476
應付股息	73,655	12,229
	<b>8,807,840</b>	9,036,350
減：非流動部分	(2,833,401)	(5,906,360)
流動部分	<b>5,974,439</b>	3,129,990

(a) 貿易應付款項根據與供應商協定的條款結算。

(b) 於二零二一年十二月三十一日，根據發票日期或合約條款作出的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (經審計)
一年以內	1,635,012	4,202,807
一至兩年	2,701,724	1,590,313
兩至三年	1,250,758	1,168,930
三年以上	1,121,556	331,718
	<b>6,709,050</b>	7,293,768

# 管理層討論及分析

## 行業概覽

二零二一年，全球經濟形勢繼續受到新冠疫情蔓延影響，充滿不確定性。世界發達經濟體迎來政策轉型期，通貨膨脹情況加劇，全球經濟成長存在風險。在全球經濟複雜的大背景下，中國經濟內外環境充滿困難及挑戰，世界範圍內貿易保護主義、逆全球化抬頭；國內面臨深層次結構性問題、週期性問題加上疫情和自然災害等挑戰。二零二一年，我國克服重重困難，國民經濟主要指標超過預期。

二零二一年是中國「雙碳」元年，環保產業是生態文明建設和污染防治攻堅戰的中堅力量，是統籌經濟高品質發展和生態環境高水準保護、實現綠色轉型發展的重要支撐，在此基礎上，儘管近年來中國環保行業面臨諸多困境，但仍處於戰略機遇期。

一季度，土壤污染防治成為行業討論的熱點，建設用地及農用地土壤污染責任人認定辦法出台，進一步細化了《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國土壤污染防治法》等相關法律；固體廢物和土壤污染防治領域的技術目錄出台，也進一步明確了未來土壤污染防治的方向及標準。二季度，各省先後出台固體廢物污染環境防治條例，將《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》進一步細化及落實。三季度，國家發佈《關於推進國家生態工業示範園區碳達峰碳中和相關工作的通知》，明確了國家生態工業示範園區在促進減污降碳協同增效、推動區域綠色發展中的示範引領作用。四季度，「三線一單」生態環境分區管控指導意見頒佈，進一步明確生態保護紅線、環境質量底線、資源利用上線和生態環境准入清單的範圍與內涵，有利於未來進一步綜合治理、系統治理、精準治理，推動構建新的環保發展格局。年末，《「十四五」時期「無廢城市」建設工作方案》出台，方案明確，「十四五」期間將推動100個左右地級及以上城市開展「無廢城市」建設，到二零二五年，「無廢城市」固體廢物產生強度較快下降，綜合利用水準顯著提升，無害化處置能力有效保障，減污降碳協同增效作用充分發揮，基本實現固體廢物管理資訊「一張網」，「無廢」理念得到廣泛認同，固體廢物治理體系和治理能力得到明顯提升。

水務行業是重要的市政公用事業，是保障經濟社會正常發展的重要基礎性行業。二零二一年以來，水務行業政策主要集中於法律法規的指導性文件，國家政策從環境保護的各個方面對行業發展指明了方向。伴隨政策紅利的釋放，水務行業競爭加劇，行業集中度進一步提升，提質增效和可持續發展進一步受到行業重視。二零二一年以來，水務行業幾大熱門領域倍受重視：一是水務智慧化轉型，隨著數字化的發展，水務行業的智慧化升級實在必行，水務智慧化能夠更大程度上滿足分散地區、村鎮地區的水務處理需求，成為未來必不可少的行業技術；二是污泥無害化處理，隨著污水處理的普及，污泥處理量大幅增長，同時，由於國家政策的加強，加快減量化的處理技術受到行業重視，未來將具有巨大的市場空間；三是農村水務處理，改善農村人居環境是國家重大戰略決策部署之一，與城鎮相比，我國的農村環境基礎設施嚴重滯後，未來將成為行業發展的熱點。

二零二一年是我國實施「碳達峰•碳中和」戰略的第一年，雙碳戰略的實施，對未來固廢處理行業發展提出了新的要求。首先固廢處理行業規模將進一步擴大，尤其是行業中的大中型企業將繼續壯大；其次，「無廢城市」將與「碳達峰•碳中和」相互作用，共同推進城市綠色轉型；另外，固廢資源化將成為固廢行業的重中之重，固廢的減量化及資源化循環利用將加速推進，並釋放出更大的市場空間，其中，農村垃圾處置及廢棄物資源化利用將成為未來一段時期行業新的熱點，擅長小規模固廢無害化、資源化處置的企業將迎來新的機遇。

隨著「十四五」規劃在生態環保產業方面的落地實施，生態環保行業進入精耕細作、規模與技術並重的時代。本集團將克服當前行業的競爭與困境，努力增強自身核心競爭力，為環保行業的發展與生態文明的建設貢獻力量。

## 發展策略及前景

面對錯綜複雜的國內外經濟形勢和持續低迷的市場環境，二零二一年本集團圍繞既定工作目標和戰略定位，篤定信心，攻堅克難，全力提質增效。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團的違約及交叉違約借款總額為人民幣16,397,304,000元。其中，若干逾期借款的貸款人已通過司法途徑申請財產保全措施。針對上述違約情況，本集團已採取積極措施以緩解流動資金壓力及改善其財務狀況，其中包括：(1)與逾期貸款人就有關借款的續期，以及違約或交叉違約授予豁免進行積極磋商；(2)分批次就若干特許經營及建造項目進行資產處置，適時補充流動資金；(3)與涉訴的金融機構進行積極溝通，向專業律師團隊尋求解決方案，確保和解協議順利履行等。

二零二二年，在全力解決流動性問題的同時，本集團將繼續圍繞「水務+固廢」兩大主業，全力以赴做好生產經營各項工作，尤其是進一步提升公司運營管理水平，加快在建項目建設進度，審慎拓展優勢項目，降低金融性財務槓桿，重點關注固廢綜合處置、污泥碳化、農村供排水一體化、智慧水務等方面的市場機遇，使本集團核心業務向好發展。

聚焦運營提質增效。本集團將在未來的發展策略中聚焦運營提質增效工作，繼續精益管理水準，推動節能降耗。全面實現科學預算制，結合運營現狀，合理統計測算各項目運營指標。進一步加強排查、消除運營過程中存在的不穩定運行因素和超標隱患，實現本集團在運項目穩定運行。

降低資產負債率。一是推進股權融資，重點推進固廢板塊等優勢板塊資本運作工作。二是優化融資結構，通過逐步調整長短期負債結構，使貸款期限與本集團經營業務匹配。三是進一步加強債權清收，增加經營淨現金流入。

加快技術研發與推廣。本集團將不斷增強企業創新能力和可持續發展能力，可制定創新機制獎勵制度，根據目前市場需求對目前的核心技術進行精進，尤其是加強本集團有機固廢低溫絕氧熱解碳化技術，力爭全面實現固體有機質廢棄物處理的減量化、無害化、穩定化、資源化。

未來，本集團將繼續本著「立足雲南、面向全國、走向國際，致力成為領先的城鎮環境綜合服務商」的發展目標，密切關注行業動態，把握行業發展趨勢，克服當前存在的不足及困難，提升本集團的技術實力、核心競爭力及社會影響力，為股東創造可觀的價值。

## 業務回顧

本集團為中國領先的城鎮綜合環境服務商之一。本集團的業務主要採用建設—營運—移交(「**BOT**」)、建設—擁有一營運(「**BOO**」)、移交—營運—移交(「**TOT**」)、移交—擁有一營運(「**TOO**」)、建設及移交(「**BT**」)、設計—採購—施工(「**EPC**」)、改造—營運—移交(「**ROT**」)、營運及維護(「**O&M**」)及持牌運營等項目模式，向客戶提供訂製及綜合的供水、污水處理及固廢處理的整體解決方案及核心技術系統集成服務。本集團的業務在中國境內及東南亞國家開展，主營業務包括五個主要分部，即污水處理、供水、固廢處理、建造及設備銷售以及其他服務。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團水務相關項目(包含以下污水處理項目、供水項目及其他業務分部中的所有水務處理相關項目)的日處理總量約為6,365,200噸。截至二零二一年十二月三十一日，本集團固廢處理相關項目(包含以下固廢處理項目及其他業務分部中的所有固廢處理相關項目)的年處理總量約為4,081,900噸。本集團水務及固廢處理體量總體保持穩定。

### 污水處理項目

截至二零二一年十二月三十一日，本集團特許經營污水項目共134個，包括7個**BOO**項目、69個**BOT**項目、2個**TOO**項目、27個**TOT**項目、1個**ROT**項目及28個市政環境綜合治理項目，日處理總量約為3,553,400噸，與截至二零二零年十二月三十一日止年度同比增加7個**TOT**項目，減少1個**ROT**項目，日污水處理量減少約15,400噸，同比基本保持穩定。

截至二零二一年十二月三十一日，日處理總量約為2,814,500噸的106個特許經營項目已投入商業運營(包括4個日污水處理總量約121,500噸的市政環境綜合治理項目)，與截至二零二零年十二月三十一日止年度同比新投運3個**BOT**項目及3個市政環境綜合治理項目，新增加7個**TOT**項目，日處理總量增加約281,500噸，增長率為11%。於報告期內，本集團的實際污水處理利用率約78.5%，平均污水處理收費單價約為每噸人民幣1.59元。

截至二零二一年十二月三十一日，日處理總量為約738,900噸的28個特許經營項目尚未投入商業運營(包括24個日污水處理總量約673,900噸的市政環境綜合治理項目)，與截至二零二零年十二月三十一日同比減少1個**ROT**項目，3個市政環境綜合治理項目及3個**BOT**項目從在建轉變為運營。

## 供水項目

截至二零二一年十二月三十一日，本集團擁有67個日處理總量約2,449,100噸的供水特許經營項目，其中包括15個BOO項目、35個BOT項目、11個TOT項目及6個市政環境綜合治理項目，與截至二零二零年十二月三十一日同比減少1個BOT項目，日處理總量增加約31,000噸，同比基本保持穩定。

截至二零二一年十二月三十一日，日處理總量約1,595,000噸的49個特許經營項目已投入商業運營(包括1個日處理總量約30,000噸的市政環境綜合治理項目)，較截至二零二零年十二月三十一日新投運2個BOT項目及1個BOO項目，日處理總量增加約65,000噸。於報告期內，受新冠疫情影響，本集團商業供水量有所下降，實際供水利用率約為64.3%，平均供水收費單價約為每噸人民幣2.24元。

截至二零二一年十二月三十一日，日處理總量約854,100噸的18個特許經營項目尚未投入商業運營(包括5個日處理總量約389,700噸的市政環境綜合治理項目)，較截至二零二零年十二月三十一日2個BOT項目及1個BOO項目從在建轉變為運營，另外減少1個BOT項目。

## 固廢處理項目

截至二零二一年十二月三十一日，本集團擁有24個固廢處理項目，年處理總量約4,081,900噸，其中年處理量約2,186,600噸的13個項目已經投入商業運營(包括1個年處理量約219,000噸的市政環境綜合治理項目)，較二零二零年十二月三十一日新投運5個項目，新投運年處理量約1,017,200噸；年處理量約1,895,300噸的11個項目正在建設(包括2個年處理量總共約900,800噸的市政環境綜合治理項目)，較二零二零年十二月三十一日新增1個在建項目。於報告期內，本集團的實際固廢處理利用率約為73.15%，二零二一年固廢處理利用率較二零二零年有所下降，原因是新投運項目較多，新投運項目投運初年利用率偏低。

## 建造及設備銷售

本集團的建造及設備銷售分部包括BT項目、EPC項目及設備銷售。截至二零二一年十二月三十一日，本集團在建設及／或已完工的BT項目共10個，其中9個BT項目的收入於報告期內確認為收益。

於報告期內，本集團EPC項目共13個。

本集團生產、銷售及安裝污水處理、供水、固廢處理及其他基礎設施的設備，本集團所生產的水務相關設備的主要類別為膜產品。大部分膜產品由本集團自有工廠生產。

## 其他

本集團在報告期內也就第三方擁有的污水處理及供水開展O&M項目，並提供了與環境保護相關的技術及諮詢服務。截至二零二一年十二月三十一日，本集團擁有26個O&M項目，較二零二零年十二月三十一日減少3個項目。其中，包括25個日處理總量約為357,700噸的污水處理項目(包括市政環境綜合治理項目中以O&M模式運營的污水處理項目的規模)以及1個日處理量約為5,000噸的供水項目。

# 財務回顧

## 經營業績

本集團於報告期內錄得收益約人民幣5,280.7百萬元，相較截至二零二零年十二月三十一日止年度減少約37.1%。本集團實現淨虧損約人民幣1,055.3百萬元，相較截至二零二零年十二月三十一日止年度減少約409.2%。本公司普通股股東應佔虧損約為人民幣1,001.9百萬元，相較截至二零二零年十二月三十一日降低約549.1%，截至二零二一年十二月三十一日止年度的每股虧損約為人民幣0.84元。

## 收益

本集團的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣8,396.6百萬元減少至報告期內約人民幣5,280.7百萬元，降幅約37.1%。

就本集團的業務分部而言，污水處理的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣5,286.5百萬元減少至報告期約人民幣3,387.3百萬元。供水業務的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣975.6百萬元減少約5.5%至報告期的約人民幣921.8百萬元。固廢處理業務的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,346.7百萬元減少約44.0%至報告期約人民幣754.8百萬元。建造及設備銷售的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣621.1百萬元減少約77.9%至報告期約人民幣137.1百萬元。其他業務的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣166.7百萬元減少至報告期約人民幣79.8百萬元。

污水處理分部收益減少主要由於報告期內原在建的污水處理項目建造收益減少所致。

供水分部收益減少主要由於報告期內部分供水項目已完工，建造收益減少所致。供水服務項目運營收益的增加不及建造收益的減少。

固廢處理分部收益減少主要由於報告期內固廢項目部分進入試運營，建造收益減少所致。

建造及設備銷售分部收益減少主要由於報告期內EPC建造及設備銷售業務減少所致。

## 銷售成本

本集團於報告期內的銷售成本約人民幣3,964.2百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣6,300.5百萬元減少約37.1%。該減少主要由於原在建的固廢項目及污水處理項目於建設期的建造收益減少，相應的建造成本降低所致。

## 毛利率

於報告期內，本集團的毛利率約24.93%，較截至二零二零年十二月三十一日止年度約24.96%下降約0.03%。

## 其他收入

於報告期內，本集團錄得其他收入約人民幣54.1百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得約人民幣86.7百萬元，降幅約為37.6%。其他收入減少主要是由於雜項收益收入減少。

## 其他收益淨額

於報告期內，本集團錄得其他收益淨額約人民幣164.3百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度收益淨額約人民幣48.8百萬元增加約為人民幣115.5百萬元。其他收益增加主要是由於聯營公司投資重新計量導致公允價值變動產生的收益增加。

## 銷售開支

於報告期內，本集團的銷售開支約人民幣48.4百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣42.4百萬元增加約人民幣6.0百萬元或14.2%。

## 行政開支

本集團行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣441.7百萬元增加人民幣209.0百萬元至報告期內約人民幣650.7百萬元，增幅約為47.3%。行政開支增加主要由於本期計提長期資產減值撥備所致。

## 融資成本淨額

融資成本淨額由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣1,253.3百萬元增加人民幣273.0百萬元至報告期內約人民幣1,526.3百萬元，增幅為約21.8%。融資成本淨額增加主要是由於報告期內本集團若干在建項目處於早期階段，其間需要按持續基準作出大量投資，導致融資成本增加。

本集團報告期內平均借款利率約為每年5.73%，與截至二零二零年十二月三十一日止年度的每年約5.74%相比降低。

## 所得稅前虧損

由於上述因素，本集團於報告期內錄得所得稅前虧損約人民幣1,030.9百萬元，相對於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得所得稅前溢利約人民幣502.6百萬元，降幅約為305.1%。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣161.3百萬元減少人民幣137.0百萬元至報告期內的約人民幣24.3百萬元，降幅約84.9%。該減少主要是由於本集團採取不同企業所得稅率的各自國家和地區的子公司的盈利情況發生變化所致。

## 報告期內(虧損)／溢利

由於上述各項，報告期內虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利約人民幣341.3百萬元減少約人民幣1,396.6百萬元至報告期內虧損約人民幣1,055.3百萬元，降幅約409.2%。

## 服務特許經營安排下的應收款項

本集團服務特許經營權安排下的應收款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣5,301.4百萬元增加約人民幣1,191.7百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣6,493.1百萬元，增幅約22.5%。增加主要是由於報告期內原在建項目轉運營所致。

## 貿易及其他應收款項以及預付款項

本集團的貿易及其他應收款項以及預付款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣9,604.8百萬元減少約人民幣653.8百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣8,951.0百萬元，降幅約6.8%。該減少主要是由於在報告期內收取應收款項導致應收關聯方及工程發包商款項減少所致。

## 現金及現金等價物

本集團的現金及現金等價物由二零二零年十二月三十一日的約人民幣1,697.7百萬元減少約人民幣1,269.3百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣428.4百萬元，降幅約74.8%。該減少主要是由於報告期內用於經營和投資活動的現金淨額大於融資活動的現金淨流入部分。

## 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣9,036.4百萬元減少約人民幣228.6百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣8,807.8百萬元，降幅約2.5%。該減少主要是由於在報告期內償付建築安裝款。

## 借款

於二零二一年十二月三十一日，本集團借款約為人民幣28,655.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣27,541.8百萬元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團的無抵押借款約為人民幣14,708.6百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣15,365.8百萬元)及有抵押的借款約為人民幣13,946.9百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣12,176.0百萬元)。

## 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，人民幣13,946.9百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣12,176.0百萬元)的借款由本集團服務特許經營安排下的應收款項、合約資產、使用權資產、物業、廠房及設備、以及無形資產及本公司於附屬公司的投資質押作抵押。

## 資產與負債的比率

本集團資產與負債的比率(按淨債務除以總資本計算)由二零二零年十二月三十一日的約77.26%增至二零二一年十二月三十一日的約78.79%。資產與負債的比例的增長主要是由於報告期內債務融資規模持續增加所致。

董事會將密切監察和改善本集團的資產與負債的比率。

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團聘用6,998名僱員(二零二零年十二月三十一日：7,007名)。報告期內，員工成本約為人民幣666.5百萬元(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣588.9百萬元)。本集團將致力確保僱員薪酬水準符合行業慣例及現行市場情況，而僱員薪酬乃基於彼等的表現釐定。為僱員提供的薪酬待遇亦包括基本及浮動薪資、酌情花紅及員工福利。本集團亦為僱員提供外部及內部培訓計劃。

本集團並無任何重大勞務糾紛對本集團正常業務營運產生重大影響。

## 外匯風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，人民幣為大部分集團公司的功能貨幣。本集團亦有若干附屬公司經營境外業務。外匯風險來自境外業務的已確認資產及負債和投資淨額。本集團境外業務淨資產所產生的貨幣風險，主要透過以相關外幣計值的融資活動進行管理。

集團實體承受其功能貨幣以外外幣的外匯風險，主要涉及美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及港元(「港元」)(統稱「非功能貨幣」)。本集團力圖通過密切監察及盡量減少其外幣持倉淨額來限制外幣風險敞口。管理層認為各集團實體的功能貨幣與各集團實體經營業務的非功能貨幣之間的匯率波動不會對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響。

## 或然負債

受融資租賃合同糾紛案件影響，本集團的部分資產於二零二一年十二月至二零二二年一月期間，被相關法院採取財產保全措施。上述資產涉及本集團持有部分附屬／聯營公司的股權以及本集團部分銀行賬戶。根據本公司於二零二二年三月二十五日發佈的內幕消息公告，受上述融資租賃合同糾紛案件其中之一案件的持續影響，本公司被烏魯木齊市中級人民法院列為被執行人，被執行標的為本集團總價值為不超過人民幣371,502,848元的資產。

目前，本公司正在積極與涉訴的相關金融機構進行溝通，向專業律師團隊尋求解決方案，希望通過調解的方式達成和解，確保相關和解協議的順利履行。若相關的和解事項能夠達成，公司被採取保全措施及被執行的資產存在解除凍結的可能性，解除後將不會對相關資產的所有權及賬戶資金流通產生任何不利影響。因此，本公司認為相關融資租賃合同糾紛引起的財產保全以及被執行的情況不會構成本集團的重大或然負債。

## 末期股息

董事會不建議分派截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 重大投資及收購

— 於二零二一年六月六日，本公司與浙江錢江生物化學股份有限公司（「錢江生化」）、海寧市水務投資集團有限公司（「海寧水投集團」）簽訂股權收購及股份發行協議，據此海寧水投集團有條件同意出售而錢江生化有條件同意收購海寧水投集團持有的浙江海雲環保51%股權、首創水務40%股權、實康水務40%股權、綠動海雲40%股權以及本公司持有的浙江海雲環保49%股權，總代價為人民幣2,103,200,000元。於收購事項完成後，錢江生化將持有浙江海雲環保100%股權、首創水務40%股權、實康水務40%股權及綠動海雲40%股權，本公司將不再持有浙江海雲環保任何股權而將持有錢江生化約20.24%股權（假設錢江生化之註冊資本未有其他變動），錢江生化將作為本公司的聯營公司入賬。

有關上述重大投資及收購事項的詳情，請參閱本公司於二零二一年六月六日刊發的公告。

## 報告期後事項：

— 於二零二二年一月十一日，本公司控股股東的名稱正式由「雲南省水務產業投資有限公司」變更為「雲南省綠色環保產業集團有限公司」。

有關上述期後事項的詳情，請參閱本公司於二零二二年一月十一日刊發的公告。

## 環境、社會及企業管治

本集團認為，有效的環境、社會及企業管治管理政策對於本集團業務的可持續發展至關重要。因此，本集團積極加深了解與本集團業務、其管理方針及管理體系有關的中國境內外最新法律及法規以及最佳實踐。作為一家負責任的企業，本集團亦決心致力維持最高的環境及社會標準。

本集團已遵守有關其業務所有相關的法律及法規，包括（但不限於）健康及安全、工作地點環境、僱傭及環境方面的法律及法規。本集團明白到，更美好的未來需要社會上每一個人參與共建。為了達成這個目標，本集團鼓勵僱員、客戶、供應商及其他股份持有者參與對社區整體有益的環境及社會活動。此外，本集團與僱員維持堅固的關係、已加強與供應商的合作，以及向客戶提供優質產品及服務，藉以確保可持續發展。

本公司現正參照聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七環境、社會及管治報告指引編製一份環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告。該環境、社會及管治報告呈列我們於報告期內就可持續發展而作出的貢獻，並涵蓋本集團的主要環境及社會政策、環境指標、所採取的減低排放量措施以及相關的成果。

環境、社會及管治報告將收錄於本公司二零二一年度報告。二零二一年度報告將於適當時間寄發予本公司股東及在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yunnanwater.cn](http://www.yunnanwater.cn))刊登。

## 遵守企業管治守則

本公司致力維持高水準的企業管治，務求維護股東利益及提升企業價值。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間利益關係之因素之一。

目前董事會下設四個專業委員會包括審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及合規委員會。

於報告期內，本公司已遵守上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所載的所有守則條文。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事及監事進行證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及本公司監事(「監事」)進行證券交易的守則。本集團已向全體董事及監事作出具體查詢，全體董事及監事已確認，彼等於報告期內一直完全遵守標準守則所載的規定標準。

## 審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事，廖船江先生(擔任主席)、鐘偉先生及周北海先生組成。審核委員會的主要職責包括：檢討及監督本公司的財務申報過程、風險管理及內部控制制度，包括就委任及更換外部核數師及其委任條款提出推薦意見；客觀檢討及監察外部核數師的獨立性及審計過程；監察本公司財務報表、年度報告及賬目以及半年度報告的完整性；監督本公司財務報告制度、風險管理及內部監控系統；董事會授權其處理的其他事項。有關審核委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

審核委員會已審閱本集團於報告期內之未經審計合併財務報表，審議派發股息、續聘核數師及釐定核數師薪酬之事宜。審核委員會亦已就有關公司所採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與本公司高級管理層進行討論。

## 提名委員會

提名委員會現時由一名執行董事于龍先生(擔任代主席)以及兩名獨立非執行董事周北海先生及鐘偉先生組成。提名委員會的主要職責包括：根據本公司策略檢討及監察董事會架構、規模、組成及成員多元化；物色合資格的人士及向董事會提供建議新董事會成員；就股東提名擔任董事的人士進行審閱及向董事會提供建議，以確保所有提名均屬公正和具透明度；評估獨立非執行董事的獨立性；檢討及監察本公司董事會成員多元化政策的實行。有關提名委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

於報告期內，提名委員會審議新董事之委任事宜。

## 薪酬委員會

薪酬委員會現時由一名執行董事于龍先生以及兩名獨立非執行董事鐘偉先生(擔任主席)及周北海先生組成。薪酬委員會的主要職責包括：就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；檢討及批准管理層的薪酬建議；向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；及根據上市規則就有關需要由股東批准的董事服務合同向股東提出建議。有關薪酬委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

## 合規委員會

合規委員會現時由一名執行董事于龍先生，三名獨立非執行董事廖船江先生、鐘偉先生(擔任主席)及周北海先生以及一名監事黃軼先生組成。合規委員會主要職責為董事會所授權的運營進行獨立調查及就合規事宜進行決策。本公司成立合規委員會以確保本集團收購項目及運營符合內部監控及相關的中國法律法規。有關合規委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

## 風險管理與內部監控

董事會負責維持充分的風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本公司的資產，並在審核委員會的支持下，每年檢討有關係統的效能。

董事會透過審核委員會檢討本公司及其附屬公司的內部審計系統及風險管理及內部監控系統的效能，包括本公司在上述系統及在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

於報告期內，董事會通過檢討認為本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統有效及足夠。

## 董事及監事資料

根據上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條須予披露的董事及本公司監事(「監事」)資料變更如下：

李家龍先生於二零二一年三月三十一日辭任辭任非執行董事、董事長及提名委員會主席兼成員之職務，並於二零二一年六月十一日召開的股東週年大會結束時生效。

楊方先生於二零二一年三月三十一日辭任辭任執行董事及合規委員會成員之職務，並於二零二一年六月十一日召開的股東週年大會結束時生效。

李波女士於二零二一年六月十一日獲選舉為董事長。二零二一年六月二十四日，李波女士由非執行董事調任為執行董事。二零二一年九月三十日，李波女士辭任執行董事、董事長及提名委員會成員兼主席之職務，並即時生效。

劉暉先生於二零二一年六月十一日獲委任為第三屆董事會非執行董事。

凌慧女士於二零二一年六月十一日獲委任為第三屆董事會執行董事。二零二一年九月三十日，凌慧女士辭任執行董事職務，並於二零二一年十一月十日召開的臨時股東大會結束時生效。

于龍先生於二零二一年九月三十日獲推舉為代理董事長及提名委員會之代主席。

周志密先生於二零二一年十一月十日獲委任為第三屆董事會執行董事。

有關上述董事及監事資料的詳情，請參閱本公司分別於二零二一年三月三十一日、二零二一年六月十一日、二零二一年六月二十四日、二零二一年九月三十日及二零二一年十一月十日刊發的公告。

變更後審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及合規委員會各自之組成如下，有關進一步詳情，請參閱本公司於二零二一年十一月十日刊發的公告。

### 審核委員會

廖船江先生(主席)

鐘偉先生

周北海先生

### 薪酬委員會

鐘偉先生(主席)

于龍先生

周北海先生

### 提名委員會

于龍先生(代主席)

周北海先生

鐘偉先生

## 合規委員會

鐘偉先生(主席)

于龍先生

廖船江先生

周北海先生

黃軼先生(監事)

自本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度報告日期以來，除上文所披露者外，經作出一切合理查詢後，本公司並不知悉任何根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他資料。

## 進一步公告

由於中國內地新型冠狀病毒(COVID-19)疫情導致的出行、物流及其他限制，本集團核數師(「核數師」)須執行的部分審計程序無法在本公告日期前完成。本公告所載截至二零二一年十二月三十一日止年度的未經審計全年業績尚未根據上市規則第13.49(2)條下的規定與核數師協定同意。

在審計過程完成後，本公司將根據核數師的同意，就截至二零二一年十二月三十一日的年度審計業績以及與本公告中包含的未經審計的年度業績的重大差異(如有)發佈進一步公告。此外，如果在完成審計過程中有其他重大進展，本公司將在必要時發佈進一步公告，包括一經確認後的審計程序的預計完成日期。

## 刊登未經審計全年業績公告及年報

本未經審計全年業績公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yunnanwater.cn](http://www.yunnanwater.cn))。本公司二零二一年年報將於適當時候寄發予本公司之股東並於上述網站刊載。

## 致謝

董事會藉此向於本年度鼎力支持本公司之股東致以衷心感謝，並感激全體員工在二零二一年度為本集團作出的努力及貢獻。

承董事會命  
雲南水務投資股份有限公司  
代理董事長  
于龍

中國，昆明

二零二二年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為于龍先生(代理董事長)及周志密先生，非執行董事為戴日成先生、陳勇先生及劉暉先生，以及獨立非執行董事為廖船江先生、周北海先生及鐘偉先生。

\* 僅供識別