

新加坡證券交易所有限公司（「**新交所**」）、香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）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，概不對本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SIIC ENVIRONMENT HOLDINGS LTD.**

**上海實業環境控股有限公司\***

（在新加坡共和國註冊成立的有限公司）

（香港股份代號：807）

（新加坡股份代號：BHK）

## 回應來自股東有關 2023 年 4 月 28 日股東週年大會的提問

上海實業環境控股有限公司（「**上實環境**」或「**公司**」），連同其附屬公司，統稱「**集團**」）董事會根據其於 2023 年 3 月 23 日及 2023 年 4 月 5 日通過新交所和聯交所發佈的股東週年大會相關文件。截至 2023 年 4 月 14 日，公司收到了股東和新加坡證券投資者協會（「**投資者協會**」）的以下問題，本公司現作出如下答覆：

## **A 節 – 股東提問：**

### **問題 1：**

能否提供公司過去五個財政年度的槓桿比率？ 公司滿意的槓桿比率是多少？

### **問題 1 的答覆：**

公司近五個財政年度的槓桿比率如下：

2018 - 0.10 倍

2019 - 0.13 倍

2020 - 0.15 倍

2021 - 0.68 倍

2022 - 0.73 倍

董事會及管理層一直高度重视管理和控制公司的槓桿比率，會根據集團的發展戰略，致力於高质量可持續增長，保持一個合理和健康的比率。

### **問題 2：**

公司將採取哪些具體措施來縮小股價與資產價值差距的擴大，同時增加股票的流動性？

### **問題 2 的答覆：**

公司股價由外部因素和內部因素共同決定。外部因素包括宏觀經濟、行業競爭、資本市場、投資者偏好等諸多因素。本公司長期致力於通過增加收入、降低成本和獲取新的業務發展機會，專注於提高我們的業績，提高公司內在價值。公司旨在通過積極與股東的溝通、提供及時的信息、解答投資者關注、穩定而持續的派息，不斷強化投資者關係，建立良好的股東基礎並吸引更多的潛在投資者。

### **問題 3：**

2022 財年年報的標語是 “重回初心” 。 是否暗示有非核心資產要剝離？ 如果有，這些是什麼？

### **問題 3 的答覆：**

公司將進一步完善組織架構和團隊，重拾創業的初心，啟動新一輪快速發展，夯實各區域的業務佈局，加快長江經濟帶及粵港澳大灣區的擴展力度，再次重回快速發展的軌道，實現新的跨越新的輝煌。此外，本公司亦將加強科技與數字賦能作用，持續提升管理水平及運營效益，進一步推進員工激勵政策，以穩固中國水務及環保產業第一梯隊的領先位置。公司將堅持長期聚焦於核心業務的發展。

## B 節 - 投資者協會提問：

### 問題 4：

如附註 34（第 226 頁 - 銀行及其他借款）所示，截至 2022 年 12 月 31 日，集團的借款已從一年前的人民幣 166.3 億元增至人民幣 191.5 億元。一年內或按要求償還的金額較低，為人民幣 37.7 億元。

2022 財年，集團的經營現金流為負人民幣（13.9 億元）。應收賬款及其他應收賬款從 2021 年 12 月 31 日的人民幣 34 億元增加至 2022 年 12 月 31 日的人民幣 45.2 億元。這主要是由於 2022 年經營規模擴大以及 2022 年受嚴格的 COVID 限制措施的影響而延長了收款期。平均貿易應收賬款周轉天數增加了 21 天以上，從 108 天增加到 129 天。

- (i) 管理層能否提供有關該集團目前在收回債務方面面臨的挑戰的最新信息？自取消 COVID-19 限制以來，情況是否有所改善？鑑於中國的宏觀經濟挑戰，是否有跡象表明收回應收賬款的難度增加？
- (ii) 本年度應收賬款損失準備由人民幣 730 萬元增加至人民幣 3,180 萬元。損失準備大幅增加的原因是什麼？
- (iii) 集團於 2022 財年從「中國政府」獲得人民幣 70.8 億元。誰是集團最大的單一地方政府單位？
- (iv) 繼 2023 年初發布《新時代的中國綠色發展》白皮書後，管理層發現了哪些具體機會？
- (v) 鑑於利率大幅上升並保持高位，對服務特許權安排的賬面價值有何影響？
- (vi) 在簽訂長期（20 年、30 年）服務特許權安排之前，管理層能否幫助股東更好地了解公司如何考慮利率趨勢？

借款中的人民幣 153 億元（佔 80.1%）為浮動利率借款，重新定價的時間間隔從每月到每年不等。2022 財年支付的利息為人民幣 7.93 億元（2021 年：人民幣 6.48 億元）。

- (vii) 管理層採取了哪些措施來積極管理和優化公司的融資成本？

#### 問題 4 的答覆：

- (i) 我們的客戶通常是中國各級政府，在疫情期間集中精力于處理新冠疫情，財政狀況受到較大影響，因此本集團近期在收款方面具有較大挑戰性。自 2023 財年第一季度取消防疫相關限制以來，情況有所改善。但收款難的問題在短期內可能會持續。公司將繼續關注各級政府財政狀況的發展，並與他們保持良好的溝通和聯繫，努力採取各種措施以儘快加強和改善收款工作。
- (ii) 本年度應收賬款損失準備從人民幣 730 萬元增加至人民幣 3,180 萬元是由於確認了預期信貸虧損。貿易應收款項的預期信貸虧損經參考債務人過往的違約經驗及債務人當前財務狀況分析估計，就債務人、債務人營運所處的一般行業經濟狀況及於報告日期對當前及狀況走向預測的評估等特定因素作出調整。
- (iii) 集團採取分散風險的投資和經營組合，在中國擁有超過 250 多個項目，業務覆蓋中國 20 個直轄市、省份和特別行政區，因此沒有最大單一地方政府客戶的風險敞口。
- (iv) 2023 年初發布的《新時代的中國綠色發展》白皮書明確提出中國將堅定不移走綠色發展之路，推進生態文明建設，推動實現更高質量、更有效率、更可持續的發展，攜手共建美麗地球家園，為環保行業指出了發展方向。本集團將充分抓住行業新的發展機遇，進一步完善環境、社會、公司治理（ESG）體系，踐行 ESG 管理，持續優化目標設定，建設更多高標準、現代化的環保項目，實現穩健高質量發展。
- (v) 與服務特許權安排有關的利率是參考中國人民銀行授權全國銀行間同業拆借中心公佈貸款市場報價利率（LPR），利率未上調且維持穩定，目前對賬面值無影響。
- (vi) 本集團在訂立長期（20 年、30 年）服務特許權安排時，通常會考慮中國人民銀行授權全國銀行間同業拆借中心公佈貸款市場報價利率（LPR）的長期利率趨勢。
- (vii) 管理層一直在評估多元化的融資途徑從而有效管理和優化財務成本。

#### 問題 5:

截至 2022 年 12 月 31 日止財政年度（2022 財年），收入增長 14.3% 至人民幣 83 億元。經營維護收入和特許經營權安排財務收入 47 億元，增長 9.7%。這主要是由於污水處理量和供水量的增加，以及平均污水處理費的增加。

供水業務的收入增長 27.4%，從 2021 財年的人民幣 10.5 億元增加到 2022 財年的人民幣 13.4 億元。集團期內歸屬於股東的淨利潤為人民幣 780.2 百萬元，同比增長 10.5%。

截至 2022 財年末，集團擁有近 250 個污水處理及供水項目，總產能達 1304 萬噸/日。

- (i) 污水處理費：平均污水處理費同比上漲 9.5% 至人民幣 1.86 元/噸。鑑於高通脹環境帶來的成本壓力，集團有何策略更敏捷地消化成本增加，以及更快更大幅度地調整水價？集團能否根據利率變化調整服務費價格，尤其是在高通脹環境下？
- (ii) 上海寶山可再生能源利用中心（“寶山項目”）：寶山項目是否已達到最大容量或最佳利用率？如果不是，達到那個成熟階段需要多少時間？

#### 問題 5 的答覆:

- (i) 根據簽訂的服務特許權安排約定，我們能夠定期審查成本並向政府提交價格調整申請。集團的策略是及時監控成本，並根據特許安排中規定的調價程序提交價格調整申請。如果是在高通脹環境下，集團可以根據利率變化調整服務特許權安排。
- (ii) 寶山項目尚未達最大產能。預計今年年底前，可處理能力將達到設計產能。

## 問題 6:

槓桿比率（定義為淨債務佔總權益的百分比）近年來一直保持穩定。集團槓桿比率趨勢如下所示：

2018	-	1.01	倍
2019	-	1.01	倍
2020	-	0.97	倍
2021	-	0.99	倍
2022	-	1.13	倍

(i) 董事會是否對槓桿比率設定了具體限制？

董事提議向股東派發每股 0.01 新元的末期股息。預計支付的股息總額為 2,580 萬新元，約合人民幣 1.288 億元。2022 年向股東派發了每股普通股 0.005 新元的中期一級免稅股息，總計 1,280 萬新元（7,070 萬元人民幣）。

(ii) 高利率、高通脹環境如何影響董事會向股東宣派和支付股息的決策過程？

(iii) 公司必須實現哪些具體的財務或運營目標才能有能力和增加股息？事實上，高於往常的槓桿水平和來自經營活動（2022 年：人民幣 13.9 億元）和投資活動（2022 年：人民幣 6.58 億元）的淨現金流出是否會限制公司未來宣派更高股息的能力？

## 問題 6 的答覆:

(i) 董事會一直密切關注於集團的槓桿比率變動，因集團所處行業屬於資本密集型，目前集團仍處於發展期并致力于为股东提供更高回報，所以董事會尚未對槓桿比率設置具體限制。

(ii) 董事會將在向股東宣派及派發股息的決策過程中，力求在股東投資回報與實現集團長期持續發展目標之間取得平衡。只要盈利能力得到提升，本集團將考慮增加對股東的股息。

(iii) 至今本集團並無就向股東派發股息訂立任何具體目標。如果財務狀況顯著提升，本集團將考慮增加股東股息。

承董事會命  
上海實業環境控股有限公司  
陽建偉先生  
執行董事

香港和新加坡，2023年4月19日

于本公告日期，非執行董事長為周軍先生；執行董事為陽建偉先生、朱大治先生、徐曉冰先生、黃漢光先生及楊巍先生；及獨立非執行董事為楊木光先生、安紅軍先生及鍾銘先生。

\* 謹供識別