香港交易及結
對其準確性或
何部份內容而



合併財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	**2022年** **人民幣千元**	2021年 人民幣千元
非流動資產			
投資物業		**277,462**	276,377
使用權資產／土地使用權		**411,454**	424,945
不動產、工廠及設備		**2,716,650**	2,637,090
特許經營權協議下的應收款項	*11*	**2,546,421**	2,732,351
應收客戶建造合同款	*12*	**675,715**	559,714
合約資產		**109,121**	249,825
無形資產		**547,180**	313,494
聯營投資		**6,526**	12,793
遞延所得稅資產		**81,028**	84,490
		7,371,557	7,291,079
流動資產			
特許經營權協議下的應收款項	*11*	**44,128**	5,463
應收客戶建造合同款	*12*	**35,602**	22,785
存貨		**21,890**	16,595
以攤銷成本計量的金融資產		**240,000**	294,000
應收賬款及其他應收款	*13*	**3,676,339**	2,884,020
現金及銀行結餘		**131,494**	1,504,346
受限制資金		**181,194**	49,650
		4,330,647	4,776,859
流動負債			
應付賬款及其他應付款	*14*	**806,410**	678,982
合同負債		**6,839**	7,505
應付稅項		**79,431**	97,494
借款		**3,346,394**	4,212,914
按公允價值計入損益的金融負債			110,450
		4,239,074	5,107,345
流動資產(負債)淨值		**91,573**	(330,486)
總資產減流動負債		**7,463,130**	6,960,593

合併財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 一般資料

昆明滇池水務股份有限公司是按照《中華人民共和國(「**中國**」)公司法》於2010年12月23日在中國雲南省註冊成立的股份有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司的註冊辦事處位於昆明滇池旅遊度假區第七污水處理廠。

於2022年12月31日，董事認為本公司的直接及最終控股公司為昆明滇池投資有限責任公司，其為於中國成立的國有企業。

本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)在中國主要從事水供給和污水處理設施的開發、設計、施工、運營和維護。

2. 主要會計政策

合規聲明

該等綜合財務報表已按照國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)，其包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「**國際會計準則**」)及詮釋，以及香港公司條例的披露規定而編製。本綜合財務報表亦遵守聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)的適用披露規定。通過國際會計準則確認的數據與按照中國會計準則確認的數據不存在重大差異。

應用國際財務報告準則(修訂本)

本集團已於本會計期間的該等財務報表中首次應用以下修訂本或年度改進：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架指引
國際財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日之後與2019冠狀病毒疫情有關的租金優惠
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備－未作擬定用途前之所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約－履行合約的成本
國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的說明範例及國際會計準則第41號(修訂本)

相關修訂並未對本集團編製或列報當期或前期業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團並未採納任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

2. 主要會計政策(續)

已頒佈但未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於綜合財務報表獲批准日期, 國際會計準則理事會已頒佈若干於本年度尚未生效且本集團並無提前採用之新訂／經修訂國際財務報告準則。當中包括可能與本集團相關之以下準則。

國際會計準則第1號(修訂本)	*將負債分類為即期或非即期及附有契諾的非流動負債*[1]
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)	*披露會計政策*[2]
國際會計準則第8號(修訂本)	*會計估計的定義*[2]
國際會計準則第12號(修訂本)	*與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項*[2]
國際財務報告準則第16號	*售後回租的租賃負債*

3. 收入及分部信息

(a) 收入

本集團的收入載列如下：

截至

3. 收入及分部信息(續)

(a) 收入(續)

除財務收入外，所有其他收入指國際財務報告準則第15號內來自客戶合約的收入。

上述所有收入均隨時間確認，惟水供應營運及熱力生產收入於時間點確認。

「BOO」	指	建設－擁有－經營，一種項目模式，由一家企業承擔融資、設計、建設污水處理或供水設施，有關設施由該企業擁有，該企業有權在特許期間營運有關設施。在特許期間，該企業可根據其與政府所訂立的特許經營權協議按所供應已處理的污水或自來水收取服務費，以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報
「BOT」	指	建設－經營－移交，一種項目模式，據此，根據企業與政府訂立的特許經營權協議，政府授權一家企業於特許期間承擔污水處理或供水設施的融資、設計、建設、營運及維護，該企業可於特許期間按所供應已處理污水或水收取服務費以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報，而在特許期間屆滿後，相關設施將無償交回政府
「BT」	指	建設及移交，一種項目模式，一家企業代所有人承擔某項設施的融資、設計及建設，相關費用會於建設時及完成時由所有人支付
「TOO」	指	移交－擁有－經營，一種項目模式，據此，企業向政府購買已建成的污水處理或供水設施，並於特許期間承擔其所擁有的設施的營運。在特許期間，該企業可根據其與政府所訂立特許經營權協議按所供應已處理的污水或自來水收取服務費，以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報
「TOT」	指	移交－經營－移交，一種項目模式，據此，根據企業與政府訂立的特許經營權協議，政府將已建成的污水處理或供水設施在特許期間的產權或經營權轉讓給企業。在特許期間，該企業可按所供應已處理的污水或自來水收取服務費，以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報，而在特許期間屆滿後，相關設施將無償交回有關政府

3. 收入及分部信息(續)

(b) 分部信息

董

3. 收入及分部信息(續)

(b) 分部信息(續)

截至2022年12月31日止年度的分部收入和業績(即營業利潤)及其他資料如下:

	污水處理 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
外部客戶收入	**1,298,089**	**101,234**	**666,540**	**2,065,863**
分部毛利	**627,062**	**40,997**	**189,212**	**857,271**
分部利潤	**484,890**	**31,702**	**146,313**	**662,905**
以公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益				**20,973**
財務收入				**39,338**
財務成本				**(349,484)**
聯營投資減值損失				**(5,576)**
聯營公司經營成果份額				**(691)**
稅前利潤				**367,465**
所得稅				**(43,330)**
年內利潤				**324,135**
計入分部利潤或分部資產計量的金額:				
不動產、工廠及設備的折舊	**124,122**	**9,680**	**64,435**	**198,237**
使用權資產折舊	**8,447**	**659**	**4,385**	**13,491**
投資物業公允價值收益			**(1,085)**	**(1,085)**
應收賬款減值損失	**15,687**	**1,223**	**8,143**	**25,053**
按攤銷成本計量的金融資產減值損失			**54,000**	**54,000**
其他應收款項減值損失	**10,160**	**792**	**5,275**	**16,227**
特許經營權下的應收款項減值損失	**24,143**	**1,883**		**26,026**
應收客戶建造合同款減值損失撥回	**(3,621)**	**(1,858)**	**(1,341)**	**(6,820)**
無形資產攤銷	**12,643**	**986**	**6,563**	**20,192**
資本開支	**231,252**	**18,034**	**120,049**	**369,335**

3. 收入及分部信息(續)

(b) 分部信息(續)

截至2022年12月31日的分部資產和負債如下：

	污水處理 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
分部資產	**7,481,253**	**1,176,093**	**2,957,304**	**11,614,650**
未分配的：				
遞延稅項資產				**81,028**
聯營投資				**6,526**
資產總額				**11,702,204**
分部負債	**4,384,230**	**731,065**	**1,797,984**	**6,913,279**
未分配的：				
遞延稅項負債				**51,903**
應付稅項				**79,431**
負債總額				**7,044,613**

3. 收入及分部信息(續)

(b) 分部信息(續)

3. 收入及分部信息(續)

(b) 分部信息(續)

截至2021年12月31日的分部資產和負債如下：

	污水處理 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
分部資產	8,641,125	1,211,764	2,117,766	11,970,655
未分配的：				
遞延稅項資產				84,490
聯營投資				12,793
資產總額				12,067,938
分部負債	5,910,426	546,681	880,584	7,337,691
未分配的：				
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債				110,450
遞延稅項負債				86,492
應付稅項				97,494
負債總額				7,632,127

(c) 地理信息

本集團的業務主要位於中國。因此，不需要地理區域信息。

( ) 主要客戶信息

本集團的主要客戶的收入佔本集團收入總額的10%或以上如下：

	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
來自污水處理分部的收入		
客戶A	**905,130**	573,760
客戶B	**不適用***	273,056
來自其他分部的收入		
客戶C	**309,530**	不適用*

* 相應收益並無佔本集團收益10%或以上。

4. 其他收益淨額

	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
政府補助：	**13,333**	27,740
－與購買不動產、工廠和設備有關	**12,339**	13,162
－與稅費返還有關*(附註)*	**994**	14,578
出售附屬公司之收益	**19,886**	–
銀行存款之利息收入	**4,691**	3,988
投資物業之公允價值變動	**1,085**	2,622
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值收益(虧損)	**20,973**	(25,837)
租金收入	**7,333**	15,437
其他	**870**	4,075
	68,171	28,025

*附註：*中國國稅總局頒佈的《資源綜合利用產品和勞務增值稅(「**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後享受增值稅退稅政策。本集團的污水處理業務和再生水供應業務為優惠目錄項目，合資格享受70%(2021年：分別70%及50%)的增值稅費退稅。

5. 其他虧損

	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
處置不動產、工廠及設備的虧損－淨額	**98**	430
捐贈		79
罰款支出		906
罰款支出－違反合同的賠償		1,450
其他	**792**	500
	890	3,365

10. 股息

	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
(a) 截至2021年12月31日止年度期末股利每股人民幣0.10元(含税)(2020年：人民幣0.12元(含税))*(附註(i)及(iii))*	**102,911**	123,493
(b) 截至2022年6月30日止六個月中期股利每股人民幣零元(含税)(截至2021年6月30日止六個月：人民幣0.05元(含税))*(附註(ii)及(iv))*		51,455
	102,911	174,948
(c) 尚未於報告期末確認的股利		
除上述股利，董事會建議分派2022年度期末股利每股人民幣零元(含税)(2021年：人民幣0.10元(含税)。		102,911

附註：

(i) 經股東週年大會於2022年6月29日批准，本公司就截至2021年12月31日的累積可分配利潤派發股利，共計約人民幣102,911,000元(含税)。股利的分派已經列為截至2022年12月31日止年度分派留存收益，截至2022年12月31日止年度已付清股利。

(ii) 經董事會的考慮，不建議派發截至2022年6月30日止六個月的中期股息。

(iii) 經股東週年大會於2021年6月18日批准，本公司就截至2020年12月31日的累積可分配利潤派發股利，共計約人民幣123,493,000元(含税)。股利的分派已經列為截至2021年12月31日止年度分派留存收益，截至2021年12月31日止年度已付清股利。

(iv) 經臨時股東大會於2021年11月12日批准，本公司就截至2021年6月30日止六個月的累積

13. 應收賬款及其他應收款

	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
應收賬款*(附註(b))*：		
－第三方	**202,799**	107,999
－關聯方	**551,514**	277,462
－地方政府	**2,200,998**	1,381,406
－虧損撥備	**(81,712)**	(56,898)
應收賬款－淨額	**2,873,599**	1,709,969
其他應收款：		
－第三方	**99,155**	149,949
－關聯方	**584,390**	865,438
－地方政府	**70,666**	53,891
－虧損撥備	**(23,671)**	(7,447)
其他應收款－淨額	**730,540**	1,061,831
預付款：		
－其他	**72,204**	112,224
－減值虧損	**(4)**	(4)
預付款－淨額	**72,200**	112,220
應收賬款及其他應收款－淨額	**3,676,339**	2,884,020

附註：

(a) 於2022年及2021年12月31日，應收賬款及其他應收款的賬面價值主要以人民幣為單位。應收賬款應在發出發票時支付。

(b) 於報告期末，根據銷售發票的應收賬款總額之賬齡分析如下：

	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
－1年以內		

14. 應付賬款及其他應付款

	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
應付第三方賬款*(附註b)*	**295,842**	317,188
其他應付款，應付：	**172,989**	183,428
－關聯方	**12,104**	11,513
－地方政府	**840**	500
－第三方	**160,045**	171,415
應付票據	**20,063**	–
購買子公司應支付的對價	**16,464**	34,150
應付職工工資和福利	**42,704**	42,898
購置不動產、工廠及設備的應付款，應付：	**175,322**	17,829
－關聯方	**28,942**	16,040
－第三方	**146,380**	1,789
向關聯方購買土地使用權的應付款項	**31,000**	58,194
應付利息	**25,442**	7,537
除所得稅外的應計稅款	**26,584**	17,758

二、 管理層討論及分析

A. 經營環境

2022年，地緣政治局勢動蕩不安，世界經濟下行的風險加大。國內經濟受到疫情散發多發、極端高溫天氣等多重超預期因素的反復沖擊，發展環境的複雜性、嚴峻性、不確定性上升。但總體來看，中國經濟攻堅克難、行穩致遠，顯現出強大韌性和活力，穩中求進的步伐堅實有力。

2022年是推進實施「十四五」規劃、深入打好污染防治攻堅戰的關鍵之年。黨的二十大報告提出，必須牢固樹立和踐行綠水青山就是金山銀山的理念，深入推進環境污染防治，持續深入打好藍天、碧水、淨土保衛戰。「十四五」時期，在城鎮化率提升、污水提質增效、污水處理廠負荷率控制等需求的持續釋放下，本公司主業所屬的污水處理行業仍有發展空間。未來水務環保行業將朝著精細化、智慧化、資源化、低碳化、生態化、社會化的高質量方向發展。

1. 污水處理行業概況

自「十四五」以來，國家高度關注污水處理行業的健康發展，為持續打好污染防治攻堅戰，實現綠色發展和雙碳目標，2022年，國家先後發佈了《關於加快推進城鎮環境基礎設施建設的指導意見》、《「十四五」重點流域水環境綜合治理規劃》等文件，相關文件對未來污水處理行業收集處理目標、管網改造要求、污水處理設施擴容改造等提出了更高質量的發展要求。隨著相關政策的持續推進，各地政府也將持續增加對污水處理行業的資源投入。

此外，水務市場進入專業化運營時代，業務重心由重建設輕運營向提質增效和可持續發展轉變，排污管網運維、污水收集率、污染物削減率、再生水利用等環節越來越受到重視，推動行業綠色可持續發展成為未來發展的方向。

4. 新冠疫情的影響

2020年至今的新冠疫情在全世界蔓延，給世界衛生、經濟等帶來了大範圍的影響。面對疫情挑戰，本集團首要任務是保證疫情期間污水處理、再生水及自來水供應的質量達到相關標準，同時確保員工的安全和健康。報告期內，本公司各個污水處理廠、再生水供應設施及自來水供應設施正常運行，污水處理量與上年同期相比平穩增長。報告期內，新冠疫情末 E 簪﹀錸뉪燠슫왁 D 裔訣荻襟揗暲炷蘿

污水處理項目

截至2022年12月31日，我們總共有40間污水處理廠已投入運營(其中昆明14間，其他地區26間)，日總污水處理能力達2.03百萬立方米。憑藉技術先進的設施、獨立研發的專利及良好的管理能力，我們能夠維持較低的成本，提供高質量的污水處理服務。本公司在運營污水廠包含多種工藝類型，如：氧化溝、A2/O、ICEAS、MBR、CAST、SBR等工藝類型，豐富而全面的運營管理經驗及技術管理團隊是我們公司立足污水處理行業的核心競爭力。

此外，我們提供運營管理服務的受託設施共計有25座，日總設計污水處理能力為約0.48百萬立方米。我們受託運行及管理了886個村莊的農村生活污水收集處理設施，覆蓋19個集鎮。

再生水業務

再生水業務方面，截至2022年12月31日，我們有12間污水處理廠生產再生水，日總設計產能達23.7萬立方米。我們的再生水客戶包括昆明市的工商業機構、企事業單位等。報告期內，再生水供應量為5,658.8萬立方米。

報告期內，我們的再生水供水量保持了穩步增長。本公司在全國多個地區擁有污水處理廠，這為我們再生水業務後續在當地的發展提供了基礎，我們將根據各個地方的政策及市場供需情況，繼續推進再生水業務的發展。

自來水業務

自來水業務方面，截至2022年12月31日，我們在中國有7間自來水廠已投入營運，有1間自來水廠在建。報告期內自來水供應量為1,723.1萬立方米，供水水質均符合《生活飲用水衛生標準GB5749-2022》要求。

D. 主要風險

本集團面臨的運營風險主要為資本密集的行業特性、水質標準要求及其他不可抗力事件。

資本密集的行業特性

我們從事的污水處理、再生水供應及自來水供應項目，通常需要大量初始現金支出，投資回收期長，我們的項目平均投資回收週期為5-10年。若我們無法按該等項目所需的金額進行融資或再融資，我們或需透過內部資源為該等項目融資，從而可能會對我們現實其他業務發展造成負擔。此外，我們或因資金短缺而無法恰當履行我們有關該等項目的義務，這會導致我們收益減少，甚至會導致我們初始投資出現損失。

於項目初期階段，我們必須做出大量資本投資，而該等投資主要依賴於我們於全球發售所募集資金、銀行貸款及公司債券等撥付。截至2022年12月31日止年度，我們的有息負債總額為人民幣5,869.1百萬元，較2021年的人民幣6,405.9百萬元減少8.4%。於2022年12月31日，我們的淨資產負債比率(按負債淨額除以資本總額計算)為54.4%。

我們預期繼續利用銀行貸款、公司債券及多樣化結合的融資工具撥付項目的部分投資。而銀行貸款利率主要受全國銀行間同業拆借中心於每月發佈的人民幣貸款的貸款市場報價利率的影響。利率的提升可能增加我們人民幣借款利息支出總額。公司債券及其他融資工具的融資效率、融資成本則受經濟環境、融資市場行情及公司自身經營情況等因素影響。相關因素變化或會影響公司融資效率、融資成本。

下文論述於報告期影響我們經營業績的主要趨勢。下表載列所示期間我們的合併經營業績：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**2,065,863**	2,317,738
銷售成本	**(1,208,592)**	(1,592,956)
毛利	**857,271**	724,782
銷售費用	**(4,339)**	(13,705)
行政費用	**(121,307)**	(140,477)
研發費用	**(542)**	(7,299)
聯營投資減值損失	**(5,576)**	–
金融資產減值損失淨額	**(114,486)**	(59,593)
其他收益淨額	**68,171**	28,025
其他虧損	**(890)**	(3,365)
經營利潤	**678,302**	528,368
財務收入	**39,338**	83,705
財務成本	**(349,484)**	(213,652)
財務成本—淨額	**(310,146)**	(129,947)
聯營公司經營成果份額	**(691)**	(1,728)
稅前利潤	**367,465**	396,693
所得稅	**(43,330)**	(57,142)
年度利潤	**324,135**	339,551
其他綜合收益	**(1,049)**	(1,219)
年度綜合收益總額	**323,086**	338,332

- 我們水供給分部的毛利從截至2021年12月31日止年度的人民幣49.8百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣41.0百萬元，降幅為人民幣8.8百萬元或17.7%。我們的分部毛利率從截至2021年12月31日止年度疵炯㠯

. ***其他收益淨額***

我們的其他收益淨額從截至2021年12月31日止年度的人民幣28.0百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣68.2百萬元，增幅為人民幣40.2百萬元或143.6%，主要由於本報告期出售附屬公司繁昌滇池水務有限公司(「**繁昌滇池水務**」)，產生處置收益19.9百萬元；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值收益21.0百萬元。

. ***其他虧損***

我們的其他虧損從截至2021年12月31日止年度的其他虧損人民幣3.4百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的其他虧損人民幣0.9百萬元，主要由於賠償款支出減少所致。

. ***經營利潤***

由於上述原因，我們的經營利潤從截至2021年12月31日止年度的人民幣528.4百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣678.3百萬元，增幅為人民幣149.9百萬元或28.4%。我們於截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度的經營利潤率分別為32.8%及22.8%。

. ***財務收入***

我們的財務收入從截至2021年12月31日止年度的人民幣83.7百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣39.3百

. ***所得稅***

我們於截至2021年12月31日止年度及截至2022年12月31日止年度的所得稅費用為人民幣57.1百萬元及人民幣43.3百萬元，實際稅率分別為14.4%及11.8%。由於我們於本年度部分子公司享小型微利企業優惠企業所得稅稅率及部分子公司享「西部大開發政策」15%的優惠企業所得稅稅率，此外，若干中國子公司擁有的部分新升級污水處理設施滿足合資格享受企業所得稅優惠稅率的公共基礎設施項目目錄中的標準，針對本集團從此類新項目產生的相關應稅收入，享「三免三減半」的企業所得稅稅收優惠，部分中國子公司使用合資格享受企業所得稅優惠稅率的資源綜合利用項目目錄中規定的資源，該子公司10%的收入無需繳納企業所得稅。因此，2022年度的實際稅率與2021年的實際稅率有所差異。

. ***綜合收益總額***

由於上述原因，我們的綜合收益總額從截至2021年

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動使用的現金淨額	**(302,629)**	(716,957)
投資活動(使用)產生的現金淨額	**(96,537)**	230,908
融資活動(使用)產生的現金淨額	**(973,537)**	1,244,124
現金及現金等價物淨(減少)增加	**(1,372,703)**	758,075
匯率變化影響	**(149)**	(3,669)
報告期初的現金及現金等價物	**1,504,346**	749,940
報告期末的現金及現金等價物	**131,494**	1,504,346

a. 經營活動使用的現金淨額

我們的經營活動使用的現金淨額主要包括就提供服務向客戶收取的現金。我們亦於經營中使用現金購買原材料及其他存貨、向供應商及分包商付款、支付工資及福利等費用以及支付利息及所得稅。

截至2022年12月31日止年度，我們的經營活動使用的現金淨額為淨流出人民幣302.6百萬元，主要包括經營使用的現金人民幣15.0百萬元，已付所得稅人民幣90.5百萬元及已付利息人民幣197.1百萬元。2022年度經營活動使用的現金淨額較2021年增加人民幣414.3百萬元，主要由於2022年度經營使用的現金相比2021年度減少。

b. 投資活動(使用)產生現金淨額

我們的投資活動(使用)產生現金淨額主要用於購買不動產、工廠及設備、關聯方貸款及進行其他投資。

截至2022年12月31日止的投資活動(使用)產生現金淨額為淨流出人民幣96.5百萬元，主要包括：購買不動產、工廠及設備的人民幣366.4百萬元，購買無形資產的人民幣2.9百萬元，關聯方貸款淨收回140.0百萬元，已收回利息29.2百萬元。2022年度投資活動所用的現金淨額較2021年減少人民幣327.4百萬元，主要是由於購買的不動產、無形資產等支出較上年增加。

c. 融資活動(使用)產生的現金淨額

我們的融資活動(使用)產生的現金淨額主要為償還及取得借款。我們的融資活動的現金淨額由截至2021年12月31日止年度的淨流入人民幣1,244.1百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的淨流出人民幣973.5百萬元，主要由於2022年度償還借款較2021年度增加。

3. 營運資本

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債的詳情：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
流動資產		
特許經營權協議下的應收款項	**44,128**	5,463
應收客戶建造合同款	**35,602**	22,785
存貨	**21,890**	16,595
以攤銷成本計量的金融資產	**240,000**	294,000
應收賬款及其他應收款	**3,676,339**	2,884,020
現金及銀行結餘	**131,494**	1,504,346
受限制資金	**181,194**	49,650
流動資產總額	**4,330,647**	4,776,859
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**806,410**	678,982
合同負債	**6,839**	7,505
應付稅項	**79,431**	97,494
借款	**3,346,394**	4,212,914
按公允價值計入損益的金融負債		110,450
流動負債總額	**4,239,074**	5,107,345
流動資產／(負債)淨值	**91,573**	(330,486)

於2022年12月31日及2021年12月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣91.6百萬元及流動負債淨額人民幣330.5百萬元。流動資產淨額增加主要因為短期借款減少。

本集團應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
－1年以內	**1,771,954**	1,238,288
－1至2年	**1,041,909**	467,025
－超過2年	**141,448**	61,554
	2,955,311	1,766,867

(a) 於各資產負債表日，根據銷售發票的應收賬款總額之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
－1年以內	**1,771,954**	1,238,288
－1至2年	**1,041,909**	467,025
－超過2年	**141,448**	61,554
	2,955,311	1,766,867

本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

下表載列於所示期間我們的應收款項週轉天數：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	天	*天*
應收賬款週轉天數(1)	**404.9**	223.3
應收賬款及其他應收款週轉天數(2)	**579.5**	415.4

附註：

(1) 按有關年間平均應收賬款淨額除以有關年間收入再乘以365天計算。截至2021年及2022年12月31日止年度採用應收賬款期初及期末結餘的算數平均值。

(2) 按有關年間平均應收賬款及其他應收款淨額除以有關年間收入再乘以365天計算。截至2021年及2022年12月31日止年度採用應收賬款及其他應收款期初及期末結餘的算數平均值。

. *應付賬款及其他應付款╱合同負債*

應付賬款及其他應付款

我們的應付賬款及其他應付款主要包括應付賬款、其他應付款、應付職工工資和福利、預收款項、購置不動產、工廠及設備的應付款、向關聯方購買土地使用權的應付款、應付利息及除所得稅外的應計稅款。

下表載列於所示日期我們的應付賬款及其他應付款明細：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應付賬款	**295,842**	317,188
其他應付款	**172,989**	183,428
應付票據	**20,063**	–
購買子公司未支付的對價	**16,464**	34,150
應付職工工資和福利	**42,704**	42,898
購置不動產、工廠及設備的應付款	**175,322**	17,829
向關聯方購買土地使用權的應付款	**31,000**	58,194
應付利息	**25,442**	7,537
除所得稅外的應計稅款	**26,584**	17,758
	806,410	678,982

合同負債

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
合同負債		
－關聯方	**3,184**	–
－第三方	**3,655**	7,505
	6,839	7,505

我們的應付帳款及其他應付款由2021年12月31日的人民幣679.0百萬元增加人民幣127.4百萬元或18.8%至2022年12月31日的人民幣806.4百萬元，主要因為2022年應付利息及應付購置不動產、工廠及設備款項增加。

於各資產負債表日，根據銷售發票的應付賬款總額之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
－1年以內	**192,094**	198,579
－1至2年	**4,651**	37,523
－超過2年	**99,097**	81,086
	295,842	317,188

於2021年及2022年12月31日，本集團所有應付賬款及其他應付款均無需支付利息。並且，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。

下表載列於所示期間我們的應付款項週轉天數：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	天	*天*
應付賬款及其他應付款週轉天數(1)	**224.3**	157.9
應付賬款週轉天數(2)		

於2021年及2022年12月31日，我們的淨資產負債比率分別為52.2%及54.4%。相較於截至2021年12月31日，我們截至2022年12月31日的淨資產負債比率增加2.2%的主要原因由本期現金及現金等價物及債務淨額變動導致。

除上文所披露者外，截至2022年12月31日，我們並無任何已發行及

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

	於12月31日	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	**231,252**	41,492
水供給	**18,034**	3,967
其他	**120,049**	13,671
合計	**369,335**	59,130

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2023年12月31日止年度產生資本開支人民幣339.8百萬元。我們的預期資本開支可能根據我們業務計劃、目前市況、監管環境及未來經營業績展望的重估不時變化。

5. 資產負債表外安排

除本報告所披露者外，於2022年12月31日，我們並無任何未結清的資產負債表外擔保、商品遠期合約或其他資產負債表外安排，我們概未從事涉及非交易買賣合約的交易活動，本集團之政策是不參與及不投資於任何具有投機性及／或有重大風險之金挩璽尔崟褆鎱蟹鉀ㄟ 葯笛於任

截至2022年12月31日，全球發售所得款項現金淨額人民幣1,072.3百萬元中約人民幣1,061.9百萬元(佔首次公開發售所得款項淨額的99.0%)已經按照招股說明書中「未來計劃及所得款項用途」一段所述用途或2022年7月5日變更後用途使用。募集資金用途使用如下：

變更後使用用途	**佔全部首次公開發售淨額百分比**	**首次公開發售所得款項淨額計劃用途** *人民幣百萬元*	**於2022年1月1日尚未動用首次公開發售所得額款項淨額** *人民幣百萬元*	**自2022年1月1日起至2022年12月31日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出** *人民幣百萬元*	**自上市之日起至2022年12月31日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出** *人民幣百萬元*	**尚未動用首次公開發售所得額款項淨額** *人民幣百萬元*
BOT/BOO污水處理廠及自來水供應項目的投資	35%	378.36	60.76	44.12	361.72	16.64
收購TOT/TOO污水處理廠及自來水供應項目	27%					

於2023年3月1日，基於本公司實際情況及經營發展需要，董事會對剩餘未動用募集資金用途進行了變更，詳情請見本公司日期為2023年3月1日的公告。

7. 匯率風險及管理

本集團仍留存部分外幣資金及外幣借款，外幣資金主要為港元、美元，本金分別為5,768,566港元及1,241,087美元。匯率的波動對留存外幣資金及歸還借款本息均有一定影響，本集團與金融機構簽訂了人民幣外匯貨幣掉期交易確認書，該確認書固定了借款還本付息時的匯率，用於對沖歸還外幣借款及外幣利息時產生的外匯波動風險，該對沖工具已於2022年3月到期。就部分外幣借款，我們與境內金融機構簽訂協議，境內金融機構將外幣借款轉換為人民幣借款借予本集團。本集團在每期支付本息時，只需支付境內金融機構固定利率的人民幣借款本息，從而規避外匯匯率波動風險。

8. 僱員及薪酬政策

與員工的關係

於2022年12月31日，我們有1,492名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2022年12月31日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	191
財務	56
研發	66
質量監測	250
營銷	17
運營	867
建設及維護	45
總計	1,492

我們在公開市場上招募僱員。我們僱員的報酬包括基本工資、績效工資、獎金及其他僱員福利。於截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的僱員福利分別約為人民幣185.2百萬元和人民幣215.5百萬元。

我們認為僱員是我們獲得成功的最寶貴資源。為確保各級僱員的素質，我們開設公司內部的培訓計劃為僱員提供培訓。工廠的新員工會接受與其職責對應的培訓。我們同時擁有昆明滇池水處理職業培訓學校，為我們的員工提供更多培訓。

工會代表員工的利益，就有關勞工事宜與管理層密切溝通。報告期內，我們並無因重大勞動糾紛引致的運營中斷，亦無對我們的業務產生嚴重不利的員工投訴與索償。董事認為我們與僱員的關係良好，報告期內，本集團並無任何重大勞務糾紛對本集團正常業務營運產生重大影響。

9. 或有負債

截至2022年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

10. 重大資產抵押

於2022年12月31日，本集團之有抵押銀行及其他借貸乃以下列各項作抵押：

(i) 由本集團根據與授予人簽訂之相關服務特許權協議所管理之若干污水處理、供水及其它特許權權益及收益(包括特許經營權及服務特許權安排應收款項)；及

(ii) 本集團若干污水處理設施設備。

11. 重大投資及收購

於2021年9月29日，本公司(作為資產委託人)與博時資本管理有限公司(作為資產管理人)及招商銀行股份有限公司昆明分行(「**招商銀行**」)(作為資產託管人)就委託資產之投資及管理訂立資產管理合同(「**互信5號資產管理合同**」)。據此，本公司同意委託金額人民幣3億元作為委託資產，用於投資受讓昆明農業發展投資有限公司(「**昆明農業發展投資**」)持有的應收賬款債權，期限為3個月。本公司向該資產管理計劃投資人民幣3億元。於2021年12月31日，合同各方簽訂互信5號資產管理合同延長存續期補充協議，將互信5號資產管理合同及其項下的資產管理計劃的期限延長至2022年4月10日。詳情請見本公司日期為2021年9月29日及2021年12月31日的公告。

於2022年4月10日，互信5號資產管理合同到期。於到期日，資產管理人根據互信5號資產管理合同相關約定，以截至到期日該資產管理計劃項下資產現狀向本公司進行分配。詳情請見本公司日期為2022年4月11日的公告。

於報告期末，該項資產管理計劃約佔本公司資產總值的2.1%。於本公告日期，昆明農業發展投資尚未回購該應收賬款債權。

於2022年7月7日，本公司與昆明市祿勸彝族苗族自治縣人民政府(「

於2022年11月18日，本集團向地方政府正式移交繁昌滇池水務的控制權。截至報告期末，相關轉讓手續還在辦理中。

除上述披露外，截至2022年12月31日，本集團無其他出售附屬公司、聯營公司及合營公司的情況。

13. 給予某實體的貸款

本公司於2021年2月22日與昆明公交集團有限責任公司(「**昆明公交**」)及交通銀行股份有限公司雲南省分行(「**交通銀行**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託交通銀行向昆明公交提供人民幣3億元的委託貸款，年利率為8.5%。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年2月22日的公告。該筆貸款已於報告期內到期，且本公司已根據委託貸款合同約定收回全部本金及利息。

本公司於2021年9月24日與昆明新都投資有限公司(「**新都投資**」)及中國銀行股份有限公司昆明市盤龍支行(「**中國銀行盤龍支行**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託中國銀行盤龍支行向新都投資提供人民幣3.5億元的委託貸款，年利率為7.5%，有關詳情，請參閱本公司日期為2021年9月24日的公告。該筆貸款已於報告期內到期，且本公司已根據委託貸款合同約定收回全部本金及利息。

本公司於2022年2月28日與新都投資及昆明市呈貢區農村信用合作聯社(「**呈貢區農村信用合作聯社**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託呈貢區

本公司於2022年6月9日與昆明市城建投資開發有限責任公司(「**昆明城投**」)及昆明市盤龍區農村信用合作聯社(「**盤龍區農村信用合作聯社**」)簽訂委託貸款借款合同，由本公司委託盤龍區農村信用合作聯社向昆明城投提供人民幣3.1億元的貸款，年利率為8.5%，將於2023年6月8日到期。昆明滇池投資有限責任公司(「**昆明滇池投資**」)就委託貸款借款合同項下委託貸款交易提供全額連帶責任保證擔保。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年6月9日的公告。

本公司於2022年10月24日與昆明發展投資集團有限公司(「**昆明發展投資集團**」)及昆明市呈貢區農村信用合作聯社(「**呈貢區農村信用合作聯社**」)簽訂委託貸款借款合同，由本公司委託呈貢區農村信用合作聯社向昆明發展投資集團提供人民幣2億元的貸款，年利率為8.5%，將於2023年9月24日到期。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年10月24日的公告。

據本公司所知，昆明公交、新都投資、昆明城投及昆明發展投資集團均由昆明市人民政府國有資產監督管理委員會(「**昆明市國資委**」)實際控制或持有，且昆明發展投資集團分別持有昆明城投、新都投資約15.58%、6.82%的股份，除此以外，昆明公交、新都投資、昆明城投及昆明發展投資集團相互並無關連，該等公司亦非上市規則中所定義的關連人士。

在優先保障主業及相關產業投資的基礎上，根據項目開展進度，在有閒置資金的情況下，本公司會在風險可控的基礎上，進行閒置資金的管理，以提高資金使用效率。我們在選擇交易對手方時，會根據對方經營情況以及以往合作，考量資金收回風險，同時會持續關注對方經營是否發生重大不利影響，以便及時採取相應措施，確保本公司資金安全。

14. 控股股東質押股份

於2022年10月24日，本公司控股股東－昆明滇池投資與貸款人中國農業銀行股份有限公司昆明滇池國家旅遊度假區支行(「**貸款人**」)簽訂協議，將其持有的本公司已發行股份中不超過198,080,068股內資股，相當於其在本公司所持股權的30%(「**質押股份**」)質押予貸款人，為本公司一筆總額為人民幣200,000,000元貸款融資(「**融資貸款**」)提供擔保。質押股份佔本公司已發行股份總數約19.25%，質押股份預期於悉數償還融資貸款後免除及解除。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年10月23日的公告。截至報告期末，融資貸款尚未到期。

15. 貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於2022年3月25日，本公司之直接全資附屬公司滇池國際控股有限公司(「**借款人**」)(作為借款人)及本公司(作為擔保人)與數家銀行(「**該等銀行**」)簽訂貸款協議(「**貸款協議**」)。根據貸款協議，該等銀行將向借款人提供合共不多於300百萬美元或等值外幣的貸款(「**融資**」)，融資的最終還款日期為首次提款日36個月後當日。於簽訂貸款協議當日，昆明市國資委持有昆明滇池投資90%股權，昆明滇池投資於本公司已發行股本中擁有約64.16%的權益。根據貸款協議，如果昆明市國資委不再直接或間接擁有51%以上的本公司的股權，將被視為發生控制權變更，該等銀行可根據貸款協議取消其承貸額，並宣佈融資項下的所有尚未償還金額(包括累計利息)及所有其他款項即時到期及須予償還(除非多數該等銀行放棄)。詳情請見本公司日期為2022年3月25日的公告。截至本公告日期，昆明市國資委直接或間接擁有本公司51%以上的股權，未發生貸款協議所述控制權變更的情況。

三、 遵守《企業管治守則》

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

董事認為，於本報告期內，除企業管治守則條文B.2.2外，其已遵守企業管治守則所載的一切強制性守則條文。

根據企業管治守則第B.2.2條，每名董事(包括有指定日期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。截至報告期末，本公司第一屆董事會、監事(「**監事**」)會任期已滿三年，惟相關候選人的提名工作尚未結束，與此同時，董事會考慮到本

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

四、遵守董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)，作為所有董事、監事及有關僱員(定義與企業管治守則相同)進行本公司證券交易的行為守則。根據對董事(不包括於本公告日期本公司無法聯絡的羅雲先生)及監事的專門查詢後，各董事及監事於報告期內均已嚴格遵守標準守則所訂之標準。

五、購買、出售或贖回本公司上市證券

我們已於2015年12月25日於中國發行面值為人民幣700.0百萬元的公司債券，期限7年，年利率為4.35%。於第5年末，本公司可調整餘下兩年的利率，倘投資者不同意對利率所作調整，可選擇要求提前贖回未償還的公司債券。

於2020年，本公司已回購賬面值為人民幣660.0百萬元的公司債券，同時下調債券利率為4.15%，並在存續期的第6至第7年(2020年12月25日至2022年12月24日)固定不變。於2022年12月24日，該債券已到期，本公司已完成剩餘債券的回購，截至報告期末，該債券本金及利息均已兌付完畢。

除以上所披露外，本公司或其任何附屬公司並無其他購買、出售或贖回本公司任何上市證券事宜。

六、股份計劃及發行權益證券

於2022年12月31日，本公司或其任何附屬公司並無任何購股權計劃及股份獎勵計劃。於報告期內，亦無發行權益證券(包括可轉換為權益證券的證券)以換取現金。

七、審計委員會

本公司的審計委員會已審閱本集團2022年按《國際財務報告準則》編製的截至2022年12月31日止年度的財務報表。

十一、發佈年度報告

本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告將按照上市規則的規定適時寄發予本公司H股股東，屆時公眾亦可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kmdcwt.com)瀏覽和下載。

承董事會命
昆明滇池水務股份有限公司
曾鋒
董事長兼執行董事

中國，昆明，2023年3月24日

於本公告日期，董事會包括執行董事曾鋒先生、陳昌勇先生及羅雲先生；非執行董事宋紅女士、任娜女士及張洋先生；以及獨立非執行董事王東方女士、鄭冬渝女士及王競強先生。