香港交易及結
對其準確性或
何部份內容而

昆明滇池水務股份有限公司(「**本公司**」或「**公司**」)之董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」或「**我們**」)截至2023年12月31日止年度(「**報告期**」)之經審計業績,連同2022年[illegible]

合併損益及其他全面收益表(續)

		截至12月31日止年度	
		2023年	2022年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生的滙兌差額		**860**	(1,049)
		860	(1,049)
年度全面收益總額		**318,587**	323,086
利潤歸屬：			
一本公司權益持有人		**316,506**	322,250
一非控制性權益		**1,221**	1,885
		317,727	324,135
全面收益總額歸屬於：			
一本公司權益持有人		**317,366**	321,201
一非控制性權益		**1,221**	1,885
		318,587	323,086
歸屬於本公司權益持有人的利潤的每股收益(以每股人民幣元計)			
一基本及稀釋每股收益	*10*	**0.31**	0.31

合併財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	**2023年** **人民幣千元**	2022年 人民幣千元
非流動資產			
投資物業		**267,855**	277,462
使用權資產／土地使用權		**378,384**	411,454
不動產、工廠及設備		**2,485,500**	2,716,650
特許經營權協議下的應收款項	*11*	**2,528,619**	2,546,421
應收客戶建造合同款	*12*	**701,415**	675,715
合約資產		**133,203**	109,121
無形資產		**561,337**	547,180
聯營投資		**–**	6,526
遞延稅項資產		**96,117**	81,028
		7,152,430	7,371,557
流動資產			
特許經營權協議下的應收款項	*11*	**30,682**	44,128
應收客戶建造合同款	*12*	**27,116**	35,602
存貨		**7,570**	21,890
以攤銷成本計量的金融資產		**179,800**	240,000
應收賬款及其他應收款	*13*	**4,437,299**	3,676,339
現金及銀行結餘		**174,088**	131,494
受限制資金		**54,865**	181,194
		4,911,420	4,330,647
流動負債			
應付賬款及其他應付款	*14*	**1,380,081**	806,410
合同負債		**7,163**	6,839
應付稅項		**142,462**	79,431
借款		**3,266,653**	3,346,394
		4,796,359	4,239,074
流動資產淨值		**115,061**	91,573
總資產減流動負債		**7,267,491**	7,463,130

2. 主要會計政策(續)

已頒佈但未生效之國際財務報告會計準則修訂本

於合併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國際財務報告準則會計準則修訂本。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[1]
國際會計準則第1號(修訂本)	

2. 主要會計政策(續)

擁有權權益出現變動

倘本集團於附屬公司的擁有權權益變動並無導致失去控制權，則列賬為股本交易。控股權益及非控股權益的賬面值將會調整，以反映其於附屬公司的有關權益變動。非控股權益的經調整金額與已付或已收代價的公允價值間任何差額直接於權益中確認並歸屬於本公司權益持有人。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，出售時產生的損益按下列兩者的差額計算：(i)於失去控制權當日已收代價的公允價值與任何保留權益的公允價值的總和；及(ii)於失去控制權當日附屬公司及任何非控股權益的資產(包括商譽)及負債的賬面值。先前於其他全面收入確認的有關所出售附屬公司的金額按與假設控股公司直接出售相關資產或負債的同一基準列賬。於前附屬公司保留的任何投資及前附屬公司結欠或應付前附屬公司的任何金額自失去控制權當日起視適用情況列賬為金融資產、聯營公司、合營公司或其他。

附屬公司

附屬公司為本集團控制之實體。倘本集團因參與實體之營運而承受或享有其可變動回報，並有能力透過其對實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體擁有控制權。倘有事實及情況顯示，控制權之一項或多項元素出現變動，本集團將重新評估其是否對被投資公司有控制權。

在本公司財務狀況表中，附屬公司投資以成本減去累計減值虧損列值(如有)。倘投資之賬面值高於其可回收金額，則投資之賬面值按個別基準削減至其可收回金額。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

聯營公司

3. 收入及分部信息

(a) 收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
按主要產品或服務線劃分的收入		
污水處理	**1,233,095**	1,298,089

3. 收入及分部信息(續)

(a)

「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

(b) 分部信息

本公司董事已被確定為本公司的主要經營決策者。管理層已根據本公司董事審議的、用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。

本公司董事從產品和服務的角度確定業務。本集團的報告分部如下：

- 污水處理；
- 水供給；及
- 其他，包括管理業務、運輸業務、建造服務、熱力生產及財務職能。

本公司董事根據收入計量和營業利潤評估經營分部的表現。

該計量基準不包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益、財務收入、財務成本、聯營投資減值損失及聯營公司經營成果份額。

未分配資產包括遞延稅項資產和聯營投資。未分配負債包括按公允價值計入損益的金融負債、遞延稅項負債和應付所得稅。

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

3. 收入及分部信息(續)

(b) 分部信息(續)

截至2023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	**1,233,095**	**129,440**	**444,953**	**1,807,488**
分部毛利	**580,581**	**63,841**	**153,818**	**798,240**
分部利潤	**456,015**	**50,765**	**108,870**	**615,650**
財務收入				**39,172**
財務成本				**(273,065)**
聯營投資減值損失				**(55)**
稅前利潤				**381,702**
所得稅費用				**(63,975)**
年內利潤				**317,727**
計入分部利潤或分部資產計量的其他分部資料：				
不動產、工廠及設備的折舊	**158,835**	**16,673**	**57,314**	**232,822**
使用權資產折舊	**10,210**	**72**	**344**	**10,626**
投資物業公允價值收益	**–**	**–**	**848**	**848**
應收賬款減值損失	**19,284**	**9,615**	**1,389**	**30,288**
以攤銷成本計量的金融資產減值損失	**–**	**–**	**60,000**	**60,000**
其他應收款項減值損失	**(7,290)**	**(620)**	**17,638**	**9,728**
特許經營權下的應收款項減值損失	**5,445**	**(1,919)**	**1,443**	**4,969**
合約資產減值損失	**3,024**	**–**	**–**	**3,024**
應收客戶建造合同款減值損失	**107**	**1,083**	**834**	**2,024**
無形資產攤銷	**11,114**	**10,974**	**9,691**	**31,779**
資本開支	**77,493**	**31,555**	**3,687**	**112,735**

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

(c) 地理信息

本集團的業務主要位於中國。因此不需要地理區域信息。

(d) 主要客戶信息

本集團的主要客戶的收入佔本集團收入總額的10%或以上如下：

	2023年 ***人民幣千元***	2022年 *人民幣千元*
來自污水處理分部的收入		
客戶A	**207,399**	905,130
客戶B	**696,460**	不適用*
來自其他分部的收入		
客戶C	**不適用***	309,530

* 相應收益並無佔本集團收益10%或以上。

4. 按性質分類的費用

	2023年 ***人民幣千元***	2022年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備的折舊	**232,822**	198,237
公用事業、電力及辦公室支出	**27,936**	56,252
僱員福利開支	**193,015**	215,499
污水處理和水供給服務的成本	**281,379**	301,129
建造服務成本	**135,661**	222,100
稅金及附加	**25,906**	25,393
維修及維護成本	**34,081**	42,620
使用權資產折舊	**10,626**	13,491

6. 其他虧損

	2023年 ***人民幣千元***	2022年 *人民幣千元*
處置不動產、工廠及設備的虧損－淨額	**806**	98
其他	**3,055**	792
	3,861	890

7. 財務成本－淨額

	2023年 ***人民幣千元***	2022年 *人民幣千元*
財務收入：		
－向關聯方收取的利息收入	**38,651**	38,987
－向第三方收取的利息收入	**521**	351
	39,172	39,338
財務成本：		
－借款利息總支出	**(282,743)**	(283,986)
－未擔保借款利息支出	**(48,152)**	(166,598)
－公司債券利息支出	**–**	(2,849)
－擔保借款利息支出	**(234,591)**	(114,539)
－減：資本化計入不動產、工廠及設備的借款成本	**20,747**	31,064
－利息費用－淨額	**(261,996)**	(252,922)
－匯兌損失－淨額	**(10,638)**	(91,044)
－其他	**(431)**	(5,518)
	(273,065)	(349,484)
財務成本－淨額	**(233,893)**	(310,146)

8. 所得稅費用

	2023年 ***人民幣千元***	2022年 *人民幣千元*
當期稅項－香港利得稅		
年內撥備	**–**	–
當期稅項－中國企業所得稅		
年內撥備	**85,915**	75,442
過往年度撥備不足(超額撥備)	**2,007**	(3,035)
	87,922	72,407
遞延稅項	**(23,947)**	(29,077)
所得稅	**63,975**	43,330

9. 股息

	2023年 ***人民幣千元***	2022年 *人民幣千元*
(a) 截至2022年12月31日止年度期末股利每股人民幣零元(含稅)(2021年：人民幣0.10元(含稅))	**–**	102,911
(b) 截至2023年12月31日止年度期末股利每股人民幣零元(含稅)(2022年：人民幣零元(含稅))	**–**	–
	–	102,911

(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2023年度期末股利每股人民幣零元(含稅)(2022年：人民幣零元(含稅))。 **–** –

10. 每股收益

基本每股收益根據歸屬於本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。

	2023年	2022年
歸屬於本公司權益持有人的利潤*(人民幣千元)*	**316,506**	322,250
已發行普通股的加權平均數*(千計)*	**1,029,111**	1,029,111
基本每股收益*(人民幣元)*	**0.31**	0.31

在截至2023年及2022年12月31日止年度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。

11. 特許經營權協議下的應收款項

就本集團的特許經營權協議而言，金融資產部分(特許經營權協議下的應收款項)的匯總信息如下：

	2023年	2022年
	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：		
特許經營權協議下的應收款項	**31,379**	45,029
虧損撥備	**(697)**	(901)
	30,682	44,128
非流動部分：		
特許經營權協議下的應收款項	**2,586,029**	2,600,616
虧損撥備		

12. 應收客戶建造合同款

應收客戶建造合同款代表BT合同下的合約資產：

13. 應收賬款及其他應收款(續)

附註：

(a) 於2023年及2022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，根據發票日期的應收賬款總額之賬齡分析如下：

	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
– 1年以內	**1,341,523**	1,771,954
– 1至2年	**1,471,773**	1,041,909
– 超過2年	**843,039**	141,448
	3,656,335	2,955,311

附註：

(a) 於2023年及2022年12月31日，本集團的應付賬款及其他應付款主要以人民幣為單位。

(b) 於報告期末，根據發票日期的應付第三方賬款賬齡分析如下：

	2023年 ***人民幣千元***	2022年 *人民幣千元*
– 1年以內	**197,904**	192,094
– 1至2年	**165,679**	4,651
– 超過2年	**91,138**	99,097
	454,721	295,842

15. 報告期後事項

於年末之後直至本公告日期，概無影響本集團的重大事項。

二、 管理層討論及分析

A. 經營環境

2023年，全球政治經濟形勢依然動蕩不安，經濟復甦乏力，主要經濟體延續加息進程，全球流動性收緊，利率中樞維持高位，國際金融市場動蕩加劇。過去一年，中國經濟頂住外部壓力、克服內部困難，堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局。全面深化改革開放，加大宏觀力度調控，擴大內需、優化結構、防範化解風險，經濟回升、長期向好基本趨勢沒有改變。

2023年是全面貫徹黨的二十大精神的開局之年，也是實施「十四五」規劃承前啟後的關鍵一年。加快推進經濟社會綠色轉型，協同推進經濟高質量發展和生態環境高水平保護，堅持生態環境綜合治理、系統治理、源頭治理，推動生態環境質量持續改善，堅持突出精準治污、科學治污、依法治污、系統治污，深入打好污染防治攻堅戰是中國持續改善環境質量的發展方向。2023年，國家及各地政府繼續加強對環保產業的支持力度，其中中央財政水污染防治資金安排人民幣257億元，重點生態保護修復治理資金安排人民幣172億元，繼續支持開展國土綠化行動和森林、草原、濕地、海洋等生態系統保護修復。政策方面，國家召開全國生態環境保護大會、通過《關於進一步推進農村生活污水治理的指導意見》、推進「十四五」生態環境領域重大工程的實施等，為環保產業發展持續注能。

1. 污水處理行業概況

污水處理是環保領域中重要的一環，也是關係社會發展的重要行業。「十四五」以來，中國政府積極出台相關配套政策法規、積極引入市場機制、加大投資力度，污水處理能力快速增長，並逐步建構起「廠網一體、水泥並治、再生利用」的污水處理格局。尤其自2023年起，財政部和生態環境部聯手啟動了2023年農村黑臭水體治理試點工作，進一步明確了治理重點和治理要求，污水處理行業發展空間得到進一步釋放。

近年來，隨著環保行業標準的提升，電價、原材料價格、人工成本的上漲及建造成本的增加，污水處理行業的經營壓力也在逐漸增大，倒逼行業變革，未來率先實現數字化、智慧化、專業化的企業有望在激烈的市場中佔據優勢。同時，隨著社會對水環境要求的不斷提高，大批污水處理廠需要進行提升改造，這也為中國污水處理行業的整體技術進步帶來新的發展空間。

2. 再生水行業概況

中國是一個水資源匱乏的國家，再生水的綜合利用為緩解水資源提供了切實可行的路徑，隨著國家陸續推進再生水的發展，目前城市污水再生利用工作已經全面啟動，國家和地方政府都開展了相關的科學研究和工程實踐，鼓勵構建區域再生水循環利用體系。2023年7月發佈的《關於加強非常規水源配置利用的指導意見》提出至2025年全國非常規水源利用量超過170億立方米，地級及以上缺水城市再生水利用率達到25%以上。可作為城市第二水源、工業第一水源的再生水能很大程度上緩解自然水資源不足的問題。再生水利用效益顯著、技術可行，有政策保障和運營經驗的支持，在經濟、社會、環境效益方面都具有現實和長遠意義，有著巨大發展潛力和市場空間。

3. 市政供水行業概況

一直以來，供水行業都是關係國計民生的重要行業之一，隨著城鄉供水一體化進程的推進，供水行業主要集中在市政供水領域。近年來，中國出台了一系列促進供水行業市場化改革的政策，政企分離和民間資本的進入，進一步激活供水行業的市場活力，用水需求的增加也不斷推動我國城市供水綜合生產能力、供水管道長度的增長，促進供水行業的發展。

報告期內，我們的再生水供水量實現較大增長，主要為報告期內河道補水供應量增加所致。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2023年12月31日，我們在中國有5間自來水廠已投入營運。報告期內自來水供應量為1,646.2萬立方米，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2023年12月31日止年度，我們的借款總額為人民幣5,272.1百萬元，較2022年的人民幣5,869.1百萬元減少10.2%。於2023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50.3%。

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。

水質標準要求

我們所建的污水處理、再生水供應及自來水供應設施均需將污水及原水處理至符合指定規定的水質標準。污水處理、再生水供應及自來水供應的水質取決於進入設施的污水含污情況及我們設施是否能夠正常運行，任何未知或未

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績：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**1,807,488**	2,065,863
銷售成本	**(1,009,248)**	(1,208,592)
毛利	**798,240**	857,271
銷售費用	**(2,326)**	(4,339)
行政費用	**(111,878)**	(121,307)
研發費用	**–**	(542)
聯營投資減值損失	**(55)**	(5,576)
金融資產減值損失淨額	**(110,033)**	(114,486)
其他收益	**45,508**	68,171
其他虧損	**(3,861)**	(890)
經營利潤	**615,595**	678,302
財務收入	**39,172**	39,338
財務成本	**(273,065)**	(349,484)
財務成本—淨額	**(233,893)**	(310,146)
聯營公司經營成果份額	**–**	(691)
稅前利潤	**381,702**	367,465
所得稅	**(63,975)**	(43,330)
年度利潤	**317,727**	324,135
其他全面收益	**860**	(1,049)
年度全面收益總額	**318,587**	323,086

a. 收入

我們的收入從截至2022年12月31日止年度的人民幣2,065.9百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,807.5百萬元，降幅為人民幣258.4百萬元或12.5%。主要原因為：

- 我們污水處理分部的收入從截至2022年12月31日止年度的人民幣1,298.1百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,233.1百萬元，降幅為人民幣65.0百萬元或5.0%。其中，污水處理營運服務收入降低人民幣70.1百萬元，主要由於繁昌滇池水務有限公司(「**繁昌滇池水務**」)於上年完成出售、曲靖滇池水務有限公司(「**曲靖滇池水務**」)於本年9月完成出售的影響；建造服務收入減少約人民幣25.6百萬元，主要由於2023年污水處理建造項目減少，原有項目逐漸進入建設尾期，投入較2022年進一步下降；財務收入增加約人民幣30.7百萬元。

- 我們的水供給分部的收入從截至2022年12月31日止年度的人民幣101.2百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣129.4百萬元，增幅為人民幣28.2百萬元或27.9%

b. 銷售成本

我們的銷售成本從截至2022年12月31日止年度的人民幣1,208.6百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,009.2百萬元，降幅為人民幣199.4百萬元或16.5%，具體如下：

- 我們污水處理分部的銷售成本從截至2022年12月31日止年度的人民幣671.0百萬元減少至截至

- 我們其他分部的毛利從截至2022年12月31日止年度的人民幣189.2百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣153.8百萬元，降幅為人民幣35.4百萬元或18.7%。我們的分部毛利率從截至2022年12月31日止年度的28.4%增加至截至2023年12月31日止年度的34.6%，增加6.2個百分點。

d. 銷售費用

銷售費用從截至2022年12月31日止年度的人民幣4.3百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣2.3百萬元，降幅為人民幣2.0百萬元或46.5%，主要是由於報告期內銷售人員僱員福利和銷售服務費減少。

e. 行政費用

行政費用從截至2022年12月31日止年度的人民幣121.3百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣111.9百萬元，降幅為人民幣9.4百萬元或7.7%。

f. 研發費用

研發費用從截至2022年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣零元，降幅為人民幣0.5百萬元或100%，主要因為報告期內無研發活動。

g. 金融資產減值損失淨額

金融資產減值損失從截至2022年12月31日止年度的人民幣114.5百萬元降低至截至2023年12月31日止年度的人民幣110.0百萬元，降幅為人民幣4.5百萬元或3.9%。

h. 其他收益

我們的其他收益從截至2022年12月31日止年度的人民幣68.2百萬元降低至截至2023年12月31日止年度的人民幣45.5百萬元，降幅為人民幣22.7百萬元或33.3%，主要由於報告期出售曲靖滇池水務與瀏陽市宏宇熱電有限公司(「**宏宇熱電**」)，產生處置收益人民幣5.3百萬元，遠小於上一個報告期出售繁昌滇池水務的處置收益人民幣19.9百萬元。

i. 其他虧損

我們的其他虧損從截至2022年12月31日止年度的其他虧損人民幣0.9百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的其他虧損人民幣3.9百萬元。

j. 經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤從截至2022年12月31日止年度的人民幣678.3百萬元降低至截至2023年12月31日止年度的人民幣615.6百萬元，降幅為人民幣62.7百萬元或9.2%。我們於截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度的經營利潤率分別為34.1%及32.8%。

k. 財務收入

我們的財務收入從截至2022年12月31日止年度的人民幣39.3百萬元

o. 全面收益總額

由於上述原因，我們的全面收益總額從截至2022年12月31日止年度的人民幣323.1百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣318.6百萬元，降幅為人民幣4.5百萬元或1.4%。

2. 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於投資、建設、經營及維護我們的污水處理及供水設施。迄今為止，我們的投資及經營所需資金主要通過銀行貸款、經營產生的現金、股權出資及發行債務籌集。

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	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動產生(使用)的現金淨額	**220,948**	(302,629)
投資活動產生(使用)的現金淨額	**303,830**	(96,537)
融資活動使用的現金淨額	**(480,552)**	(973,537)
現金及現金等價物淨增加(減少)	**44,226**	(1,372,703)
匯率變化影響	**(1,632)**	(149)

b. 投資活動產生(使用)的現金淨額

我們的投資活動產生(使用)的現金淨額主要包括出售附屬公司收到現金、收到關聯方還款及用於購買不動產、工廠及設備、關聯方貸款及進行其他投資。

截至2023年12月31日止的投資活動產生(使用)的現金淨額為淨流入人民幣303.8百萬元，主要包括：購買不動產、工廠及設備的人民幣84.8百萬元，購買無形資產的人民幣0.9百萬元，關聯方貸款淨收回人民幣50.2百萬元，已收回利息人民幣44.9百萬元，出售附屬公司所得款項人民幣140.0百萬元以及預收附屬公司股權處置款120.0百萬元。2023年度投資活動產生的現金淨額較2022年增加人民幣400.3百萬元，主要是由於購買不動產、工廠及設備支付現金較上年減少、出售附屬公司收到款項及已收回利息等收入較上年增加。

c. 融資活動使用的現金淨額

我們的融資活動使用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2022年12月31日止年度的淨流出人民幣973.5百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的淨流出人民幣480.6百萬元，主要由於2023年度償還借款較2022年度下降。

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	
	2023年	2022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	**30,682**	44,128
應收客戶建造合同款	**27,116**	35,602
存貨	**7,570**	21,890
以攤銷成本計量的金融資產	**179,800**	240,000
應收賬款及其他應收款	**4,437,299**	3,676,339
現金及銀行結餘	**174,088**	131,494
受限制資金	**54,865**	181,194
流動資產總額	**4,911,420**	4,330,647
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**1,380,081**	806,410
合同負債	**7,163**	6,839
應付稅項	**142,462**	79,431
借款	**3,266,653**	3,346,394
流動負債總額	**4,796,359**	4,239,074
流動資產淨值	**115,061**	91,573

於2023年12月31日及2022年12月31日，我們錄得流動資產淨額分別為人民幣115.1百萬元及人民幣91.6百萬元。

a. 特許經營權協議下的應收款項

我們的特許經營權協議下應收款項指於整個特許期間內，因建造服務(就BOT項目而言)或收購對價(就TOT項目而言)所產生的未結算應收款項。根據我們的BOT及TOT協議，特許經營權協議下的應收款項將以我們於BOT及TOT項目運營期間收取的費用款項結算(經運營服務以及融資收入調整)。自特定資產負債表日期起計十二個月內到期的特許經營權協議下的應收款項部分被分類為截至該資產負債表日期的流動資產，而剩餘部分被分類為非流動資產。

下表載列於所示日期我們的合併應收賬款及其他應收款明細：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
應收賬款：		
一第三方	**194,924**	202,799
一關聯方	**228,236**	551,514
一地方政府	**3,233,175**	2,200,998
一虧損撥備	**(108,337)**	(81,712)
應收賬款一淨額	**3,547,998**	2,873,599
其他應收款：		
一第三方	**97,942**	99,155
一關聯方	**713,921**	584,390
一地方政府	**28,185**	70,666
一虧損撥備	**(33,334)**	(23,671)
其他應收款一淨額	**806,714**	730,540
預付款：		
一其他	**82,587**	72,204
一減值虧損	**–**	(4)
預付款一淨額	**82,587**	72,200
應收賬款及其他應收款一淨額	**4,437,299**	3,676,339

我們的應收賬款及其他應收款淨額由2022年12月31日的人民幣3,676.3百萬元增加人民幣761.0百萬元或20.7%至2023年12月31日的人民幣4,437.3百萬元。有關增加反映在(i)應收地方政府的應收賬款由2022年12月31日人民幣2,201.0百萬元增加人民幣1,032.2百萬元或46.9%至2023年12月31日的人民幣3,233.2百萬元；(ii)應收關聯方的應收款項由2022年12月31日的人民幣551.5百萬元減少人民幣323.3百萬元或58.6%至2023年12月31日的人民幣228.2百萬元；(iii)其他應收關聯方的款項由2022年12月31日的人民幣584.4百萬元增加人民幣129.5百萬元或22.2%至2023年12月31日的人民幣713.9百萬元；及(iv) 2023年預付款項總額增加約人民幣10.4百萬元。

本集團應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
－1年以內	**1,341,523**	1,771,954
－1至2年	**1,471,773**	1,041,909
－超過2年	**843,039**	141,448

(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2022年及2023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。

我們的應收賬款周轉天數2023年較2022年增加243.5天，主要由於報告期政府支付款項延遲導致。

e. 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、

附註：

(1) 按有關年間平均應付賬款及其他應付款除以有關年間銷售成本再乘以365天計算。截至2022年及2023年12月31日止年度採用應付賬款及其他應付款期初及期末結餘的算數平均值。

(2) 按相關年間末應付賬款餘額除以相關年間材料採購總額再乘以截至2022年及2023年12月31日止年度365天計算。

我們的應付賬款周轉天數2023年較2022年增加50.3天，主要由於報告期應付賬款增加且採購總額較上年有所下降導致。

董事確認，截至2023年12月31日，應付賬款的支付並無出現重大違約。

4. 債項

a. 借款

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

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
非流動部份		
未擔保的長期借款	**169,200**	989,400
擔保的長期借款	**1,836,285**	1,533,293
非流動借款總額	**2,005,485**	2,522,693
流動部份		
未擔保的短期借款	**875,770**	2,687,428
擔保的短期借款	**2,390,883**	658,966
流動借款總額	**3,266,653**	3,346,394
借款總額	**5,272,138**	5,869,087

各資產負債表日期的加權平均實際利率如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年
加權平均實際利率	**5.17%**	4.05%

於2022年及2023年12月31日，我們的借款總額分別為人民幣5,869.1百萬元及人民幣5,272.1百萬元，由於本報告期內公司建設項目減少，建設資金需求降低且公司按期償還借款，因此本年借款總額減少了人民幣597.0百萬元。我們債務中，截至2022年及2023年12月31日的借款人民幣20.0百萬元及人民幣2,196.1百萬元以污水處理收益作擔保。

截至2023年12月31日，我們並無因違反貸款協議內的契約而給我們業務運作造成重大影響的情況，亦無銀行撤回之前授予我們的任何銀行融資或提前要求償還借款。由於我們有能力從其他銀行獲得借款，因此我們認為並無面臨銀行融資撤回或提前償還欠款的潛在風險。截至2023年12月31日，並無收到任何提前償還我們貸款協議相關本金或利息的要求。

下表載列所示日期我們借款的到期情況：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期或1年以內	**3,266,653**	3,346,394
1至2年	**99,100**	928,216
2至5年	**1,369,599**	1,304,021
5年以上	**536,786**	290,456
	5,272,138	5,869,087

於2022年及2023年12月31日，我們的淨資產負債比率分別為54.4%及50.3%。相較於截至2022年12月31日，我們截至2023年12月31日的淨資產負債比率減少4.1%的主要原因由於報告期內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2023年12月31日，我們並無任何已發行及尚未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

b. 承諾

(a) 資本性承諾

於各資產負債表日期已訂約但尚未產生的資本性支出如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**13,648**	499,550

(b) 於各資產負債表日期簽訂但尚未發生的特許項目及建設項目如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
特許項目及建設項目	**727,479**	1,760,522

c. 資本開支

我們的資本開支主要包括購買土地使用權、不動產、廠房及設備及無形資產。截至2022年及2023年12月31日止年度，我們的資本開支分別為人民幣369.3百萬元及人民幣112.7百萬元。我們預期主要通過我們經營活動產生的現金淨額、借款所得款項為我們的合同承諾及資本開支提供資金。

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	**77,493**	231,252
水供給	**31,555**	18,034
其他	**3,687**	120,049
合計	**112,735**	369,335

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2024年12月31日止年度產生資本開支人民幣72.8百萬元。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

除本公告所披露者外，於2023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／或有重大風險之金融產品上。於我們的經營過程中，我們概無與未合併實體訂立交易或以任何方式與其建立關係，或與為促進資產負債表外安排或為其他合約狹義或有限目的而建立的財務夥伴關係訂立交易。

6. 首次公開發售及首次公開發售所得款項用途

本公司H股於2017年4月6日在聯交所上市，並以每股3.91港元的價格發行本公司339,430,000股每股面值人民幣1.00元的H股，發行總額(扣除開支前)為約1,327,171,300港元。本公司H股上市後，合共593,000股H股獲超額配發，經扣除(i)全球發售中售股股東出售待售股份的所得款項淨額；及(ii)全球發售相關承銷佣金及其他開支後，本公司收取的全球發售所得款項現金淨額為人民幣1,072.3百萬元。

為提高募集資金使用效率，降低財務成本，結合本公司經營業務發展需要，分別於2022年7月5日及2023年3月1日召開的董事會會議對全球發售所得款項淨額用途進行了變更(詳細情況請見本公司日期分別為2022年7月5日及2023年3月1日的公告)，根據變更後用途及使用計劃，全球發售所得款項淨額已按照變更後用途於2023年6月30日或之前使用完畢(佔首次公開發售所得款項淨額的100%)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2023年1月1日尚未動用首次公開發售所得款項淨額** *人民幣百萬元*	**自2023年1月1日起至2023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2023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	34%	361.72	–	–	361.72	–
收購TOT/TOO污水處理廠及自來水供應項目	27%	289.70	–	–	289.70	–
償還銀行借款	25%	271.74	13.27	13.27	271.74	–
補充營運資金及作一般公司用途	14%	156.14	4.12	4.12	156.14	–
總計	100%	1,079.30	17.39	17.39	1,079.30	–

首次公開發售所得款項淨額已經按之前於招股說明書、本公司日期分別為2022年7月5日及2023年3月1日的公告所披露的用途予以使用。除以上所披露外，截至2023年12月31日，本公司所得款項淨額的用途或使用並無重大變動。

7. 匯率風險及管理

本集團仍留存部分外幣資金及外幣借款，外幣資金主要為港元、美元，本金分別為740,330,000港元及11,613,000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。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，償還對應外幣利息相應的人民幣。

8. 僱員及薪酬政策

與員工的關係

於2023年12月31日，我們有1,253名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2023年12月31日按職能劃分的僱員明細：

職能	**人數**
管理及行政	175
財務	52
研發	63
質量監測	230
營銷	17
運營	673
建設及維護	43
總計	1,253

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2022年及2023年12月31日止年度，我們的僱員福利分別約為人民幣215.5百萬元和人民幣193.0百萬元。

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2023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2023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方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1.5%。於本公告日期，昆明農業發展投資尚未完全回購該應收賬款債權。

於報告期內，本集團並無任何新增重大投資及收購(包括附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購)。報告期內，本公司未簽訂任何新的重大投資及收購協議，原有的投資及收購協議下的項目正在積極推進中。

本公司的投資主要圍繞主業及其上下游相關環保產業開展。在優先保障主業及相關產業投資的基礎上，根據項目開展進度，在有閒置資金的情況下，公司會在風險可控的基礎上，進行閒置資金的管理，以提高資金使用效率。

除上述披露外，截至2023年12月31日，本集團無重大投資或購入資本資產的計劃。

12. 附屬公司、聯營公司及合營公司的出售

於2023年9月15日，本公司(作為轉讓方)、雲南省曲靖市馬龍區人民政府(作為受讓方I)、曲靖澤澧水務有限公司(作為受讓方II)(受讓方I及受讓方II統稱「**受讓方**」)及曲靖滇池水務(作為目標公司)訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件同意出售及受讓方有條件同意購買曲靖滇池水務100%股權，代價包括股權轉讓價款、本公司向曲靖滇池水務提供的借款、曲靖滇池水務對本公司的應付股利及後續根據過渡期審計確定的過渡期損益的50%，其中過渡期損益以最終審計為準。預計代價將不超過人民幣15,115.4萬元。曲靖滇池水務主營業務為污水處理、自來水供應業務。於出售完成後，曲靖滇池水務不再為本公司的附屬公司，本集團不再擁有曲靖滇池水務的任何權益及其財務業績不再合併入本集團的賬目。詳情請見本公司日期為2023年9月15日的公告。

截至報告期末，股權轉讓相關手續已辦理完畢。

於2023年12月20日，本公司(作為轉讓方)、湖南志鴻紙業有限公司(作為受讓方)及宏宇熱電(作為目標公司)訂立產權交易合同。據此，本公司有條件同意出售及受讓方有條件同意購買宏宇熱電100%股權，代價包括股權轉讓價款人民幣4,357.9萬元及本公司向宏宇熱電提供的借款本金人民幣502.0萬元及利息，其中借款利息以實際歸還之日止計算的金額為準，預計總代價將不超過人民幣4,875.6萬元。宏宇熱電主要從事電力供應、熱力生產和銷售。於出售完成後，宏宇熱電不再為本公司的附屬公司，本集團不再擁有宏宇熱電的任何權益及其財務業績不再合併入本集團的賬目。詳情請見本公司日期分別為2023年12月20日及2023年12月27日的公告。

截至報告期末，股權轉讓相關手續還在辦理中。

於2023年12月29日，(i)本公司(作為轉讓方)、四川發展國潤水務投資有限公司(作為受讓方)及昭通滇池水務有限公司(作為目標公司I)訂立產權交易合同I；(ii)本公司(作為轉讓方)、四川發展國潤水務投資有限公司(作為受讓方)及彝良滇池水務有限公司(作為目標公司II)訂立產權交易合同II；及(iii)本公司(作為轉讓方)、四川發展國潤水務投資有限公司(作為受讓方)及綏江滇池水務有限公司(作為目標公司III)訂立產權交易合同III。據此，本公司有條件뵒㎜兙W僵筐暥四川發娉曜嬔嬨妁

13. 給予某實體的貸款

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%，於2023年6月8日到期。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。於2023年6月9日，各方就2022年6月9日的委託貸款借款合同簽訂展期協議，將其項下的本金人民幣1.8億元到期日展期至2024年6月8日。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2022年6月9日，2023年6月9日及2023年6月12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**」)

14. 控股股東質押股份

於2022年10月24日，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

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C1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。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iii的修訂以

五、購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司並無任何購買、出售或贖回本公司任何上市證券事宜。

六、審計委員會

本公司的審計委員會已審閱本集團2023年按《國際財務報告準則》編製的截至2023年12月31日止年度的財務報表。

七、本公司核數師工作範圍

本公司核數師中審眾環(香港)會計師事務所有限公司已就本初步公告內所載本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表的數字及其相關附註與本集團本年度經審核綜合財務報表所載的數字核對一致。本公司核數師就此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證工作，故本公司核數師並無就本初步公告發表任何保證。

八、末期股息

董事會考慮到本公司未來計劃及財務狀況、現金流情況，不建議分派截至2023年12月31日止年度的末期股息(截至2022年12月31日止年度：無末期現金股息)。

九、暫停辦理股份過戶登記

本公司預期將於2024年6月28日(星期五)下午二時三十分於中國雲南省昆明

十、 發佈年度報告

本公司截至2023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分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kmdcwt.com)公佈。同時，本公司股東可按照本公司於2024年1月31日公佈之「發佈企業通訊之新安排」相關政策選擇採用印刷版本形式或於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kmdcwt.com)瀏覽和下載獲取本公司截至2023年12月31日止年度的年度報告。

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，2024年3月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事曾鋒先生、陳昌勇先生及苗獻軍先生；非執行董事徐景東先生、周建波先生及張洋先生；以及獨立非執行董事查貴良先生、鄭冬渝女士及王競強先生。