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之內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

上海大眾公用事業(集團)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1635)

截至2018年12月31日止年度之業績公告

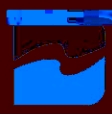
上海大眾公用事業(集團)股份有限公司(「**本公司**」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度的經審計業績。本公告列載本公司2018年年報全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。本公司 2018 年年報的印刷版本將於 2019 年 [illegible] 日或左右寄發予本公司的 H股股東，並可於其時在香港聯合交易所有限公司的網站 及本公司的網站 上閱覽。

承董事會命
上海大眾公用事業(集團)股份有限公司
董事局主席
楊國平

中華人民共和國，上海
2019年3月29日

於本公告日期，本公司執行董事為楊國平先生、梁嘉璋先生、俞敏女士、莊建浩先生及楊衛標先生；本公司非執行董事為陳永堅先生、李松華先生及張葉生先生；以及本公司獨立非執行董事為王開國先生、姚祖輝先生、鄒小磊先生、王鴻祥先生及劉正東先生。

*



大众公用
Dazhong Public

股份代號：1635
Stock Code: 1635

2015 年度報告
2015 ANNUAL REPORT

上海大眾公用事業（集團）股份有限公司

SHANGHAI DAZHONG PUBLIC UTILITIES (GROUP) CO., LTD.

重要提示

一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、 未出席董事情況

未出席董事職務	未出席董事姓名	未出席董事原因說明	被委託人姓名
非執行董事	陳永堅	因於相關時間有其他公務	楊衞標
非執行董事	張葉生	因於相關時間有其他公務	楊衞標

三、 香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

四、 公司負責人楊國平、主管會計工作負責人趙瑞鈞及會計機構負責人(會計主管人員)胡軍聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

經立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計，2018年公司實現合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣478,488,753.97元，母公司實現稅後利潤人民幣316,600,158.14元，根據《中國公司法》、《公司章程》的規定，公司進行分配，預案如下：

按照母公司2018年度淨利潤的10%提取法定公積金人民幣31,660,015.81元，加上2017年母公司滾存未分配利潤人民幣763,321,867.72元，減去2018年度已分配人民幣177,146,080.50元，合計可供分配利潤人民幣871,115,929.55元。以2018年末總股本2,952,434,675股為基數，每10股擬分配現金紅利人民幣0.60元(含稅)，共計分配利潤人民幣177,146,080.50元，結存未分配利潤人民幣693,969,849.05元留存以後年度分配。

六、 前瞻性陳述的風險聲明

本報告所涉及的前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。

七、 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況？

否

九、 重大風險提示

報告期內，公司不存在重大風險事項。公司已在本報告中詳細描述可能存在的風險及應對措施，敬請查閱本報告「管理層討論與分析」中「可能面對的風險」。

本報告除特別說明外，金額幣種為人民幣。本報告所載若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。任何表格中總數與金額總和間的差異a均由於四捨五入所致。

本報告分別以中、英文編製，在對中英文文本的理解發生歧義時，以英文文本為準。

目錄

定義 4

公司資料 9

主要財務指標 10

五年財務概要 12

管理層討論與分析 13

董事會報告 50

重大事件 64

公司債券相關情況 74

股本及股東資料變動 83

董事、監事及高級管理人員 90

企業管治報告 108

獨立核數師報告 130

綜合損益及其他全面收益表 137

綜合財務狀況表 138

綜合權益變動表 140

綜合現金流量表 142

綜合財務報表附註 144

定義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「A股」	在上海證券交易所上市面值為每股人民幣1.00元的本公司境內股票
「年度股東大會」	本公司年度股東大會
「公司章程」	本公司的組織章程細則(經不時修訂或補充)
「審計委員會」	本公司審計委員會
「香港立信德豪會計師事務所」	香港立信德豪會計師事務所有限公司
「監事會」	本公司監事會
「董事會」	本公司董事會
「BOT」	指Build-Operate-Transfer，即建設–經營–移交。是政府同投資人簽礦溦同，由投資人籌資和建設基礎設施項目。投資人在協議期內擁有、運營和維護這項設施，並通過收取使用費或服務費用，回收投資並取得合理的利潤。協議期滿後，項目設施的所有權移交給政府
「BT」	指Build-Transfer，即建設–移交。是政府同投資人簽礦溦同，由投資人籌資和建設基礎設施項目，待基礎設施項目完工後，項目設施的有關權利按協議向政府移交
「企業管治守則」	香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「中國」	中華人民共和國。本年報對中國的提述不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「公司」或「本公司」或「大眾公用」	上海大眾公用事業(集團)股份有限公司，一間於1992年1月1日在中國註冊成立的股份有限公司
「中國證監會」	中國證券監督管理委員會

定義

「大眾資產管理」	上海大眾資產管理有限公司，一間於2014年8月8日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的直接全資子公司
「大眾企管」	上海大眾企業管理有限公司，一間於1995年3月10日在中國註冊成立的有限公司，並由上海大眾企業管理有限公司職工持股會及三名為獨立第三方的個別股東分別持有90%及10%
「大眾資本」	上海大眾集團資本股權投資有限公司，一間2010年4月22日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資子公司，由本公司及上海大眾環境產業有限公司分別持有99%及1%
「大眾商務」	上海大眾交通商務有限公司，一間2008

定義

「職工持股會」	上海大眾企業管理有限公司職工持股會
「末期股息」	截至2018年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣0.60元(含稅)
「本集團」	本公司及其子公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司)，或按文義另有所指，就本公司成為其現時子公司的控股公司前的期間，則指該等子公司(猶如該等子公司於相關時間為本公司的子公司)
「H股」	本公司註冊股本中每股面值人民幣1.00元之境外上市外資股，於香港聯交所主板上市，以港元交易
「港元」	香港法定貨幣港元
「香港上市規則」	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「鴻捷投資」	上海鴻捷投資有限公司
「IPO」	首次公開募股
「江蘇大眾」	江蘇大眾水務集團有限公司
「江陰天力」	江陰天力燃氣有限公司
「珺祥實業」	上海珺祥實業有限公司
「最後實際可行日期」	2019年3月29日，即本報告所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	H股於香港聯交所主板上市
「LNG」	液化天燃氣
「LPG」	液化石油氣
「標準守則」	香港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》

公司資料

於最後實際可行日期，有關詳情如下：

董事

執行董事
楊國平先生*(董事局主席)*
梁嘉瑋先生*(行政總裁)*
俞敏女士
莊建浩先生
楊衛標先生

非執行董事
陳永堅先生
李松華先生
張葉生先生

獨立非執行董事
王開國先生
姚祖輝先生
鄒小磊先生
王鴻祥先生
劉正東先生

監事
楊繼才先生*(主席)*
趙思淵女士
趙飛女士

聯席公司秘書
趙飛女士
陳淳女士

授權代表
梁嘉瑋先生
陳淳女士

審計委員會
王鴻祥先生*(主席)*
姚祖輝先生
鄒小磊先生

提名委員會
姚祖輝先生*(主席)*
楊國平先生
劉正東先生

薪酬與考核委員會
王開國先生*(主席)*
楊國平先生
姚祖輝先生

戰略發展委員會*(於2019年3月29日成立)*
楊國平先生*(主席)*
梁嘉瑋先生
李松華先生

註冊辦事處
中國
上海市
浦東新區
商城路518號

中國主要營業地點
中國
上海市
中山西路1515號
大眾大廈8樓

香港主要營業地點
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場82樓8204B室

股份名稱
上海大眾公用事業(集團)股份有限公司

股份簡稱
DZUG

股份上市
A股證券：上海證券交易所
股份代號：600635
H股證券：香港聯合交易所有限公司
股份代號：1635

A股證券登記處及中國過戶辦事處
中國證券登記結算有限責任公司上海分部
中國上海市
浦東新區
陸家嘴東路166號
中國保險大廈

H股股份過戶登記處
香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712–1716號舖

公司網站
www.dzug.cn

主要財務指標

一、 近二年主要會計數據和財務指標

（一） 主要會計數據

單位：千元　幣種：人民幣

主要會計數據	2018年	2017年	本期比上年同期增減(%)
營業收入	5,062,376	4,741,950	6.76
歸屬於上市公司股東的淨利潤	478,489	474,133	0.92
經營活動產生的現金流量淨額	280,589	507,041	(44.66)
	2018年末	2017年末	本期末比上年同期末增減(%)
歸屬於上市公司股東的淨資產	7,403,514	7,184,577	3.05
總資產	21,222,251	20,400,001	4.03

（二） 主要財務指標

主要財務指標	2018年	2017年	本期比上年同期增減(%)
基本每股收益（元／股）	0.16	0.16	不適用
稀釋每股收益（元／股）	0.16	0.16	不適用
加權平均淨資產收益率(%)	5.10	6.73	(24.2)

五年財務概要

（按國際財務報告準則）

人民幣千元	2014年	2015年	2016年	2017年	**2018年**
收入及利潤					
收入	4,212,557	4,616,595	4,568,396	4,741,950	**5,062,376**
稅前利潤	416,763	573,157	680,510	627,344	**488,926**
稅項	(42,508)	(37,432)	(46,700)	(71,841)	**(59,598)**
本年利潤	374,255	535,725	633,810	555,503	**429,328**
歸屬於：					
本公司所有者	340,469	463,800	547,642	474,133	**478,489**
非控制性權益	33,786	71,925	86,168	81,370	**(49,161)**
股利	57,422	148,038	177,146	177,146	**177,146**
歸屬於母公司普通股股東的每股收益					
基本					
本年利潤（人民幣元）	0.14	0.19	0.22	0.16	**0.16**
資產及負債					
非流動資產	9,717,614	11,198,410	12,281,560	13,531,200	**15,113,409**
流動資產	2,215,145	2,982,156	4,728,329	6,868,801	**6,108,842**
流動負債	(3,585,647)	(4,008,239)	(5,292,242)	(8,613,166)	**(6,428,480)**
流動負債淨值	(1,370,502)	(1,026,083)	(563,913)	(1,744,365)	**(319,638)**
資產總值減流動負債	8,347,112	10,172,327	11,717,647	11,786,835	**14,793,771**
非流動負債	(3,039,644)	(3,393,141)	(3,523,225)	(3,483,554)	**(6,268,765)**
資產淨值	5,307,468	6,779,186	8,194,422	8,303,281	**8,525,006**
歸屬於本公司所有者的權益	4,349,476	5,718,064	7,063,045	7,184,577	**7,403,514**
非控制性權益	957,992	1,061,122	1,131,377	1,118,704	**1,121,492**

管理層討論與分析

概覽

（一） 公司所從事的主要業務、經營模式以及主要的業績驅動因素：

公司主要從事公用事業、金融創投業務，兩塊業務雙輪驅動，構成了公司主要利潤來源。其中公用事業包括(1)城市燃氣、(2)污水處理、(3)城市交通、(4)基礎設施投資運營、(5)物流運輸；及金融創投包括(1)金融服務、(2)創投業務。報告期內，公司的主營業務未發生重大變化。

1、 公用事業

(1) 城市燃氣

公司天然氣業務範圍包括燃氣銷售和管道施工，經營模式為向上游供應商購買氣源後，通過自身管網體系，銷售給終端客戶，並提供相關輸配服務，業務區域主要集中在上海市西南地區和江蘇省南通市。公司目前是上海浦西南部、江蘇省南通市區唯一的管道燃氣供應商，分別在當地擁有並維護超過6,500公里、2,200公里的地下管道。公司於2016年參股蘇創燃氣股份有限公司（股票代碼1430.HK），為公司帶來穩定收益。報告期內，公司及其聯營公司合共收購江陰天力37.2255%股份，進一步加大在燃氣產業的投資比重，對燃氣業務整體盈利能力的提升帶來積極影響。

主要業績驅動因素：城市燃氣業務受燃氣價格調整以及用戶數量影響。隨著城市化進程和國

(2) 污水處理

公司污水處理項目主要業務範圍為處理生活及工業污水。公司的污水處理業務為區域特許經營，與地方政府方簽訂《特許經營協議》，公司負責處理政府規定區域的城市污水，處理完畢後達標排放至指定地點。目前公司在上海、江蘇徐州、連雲港共運營多家大型污水處理廠，總設計處理能力為41.5萬噸／日，污水處理均採用國內成熟污水處理工藝，能夠滿足現行尾水達標排放的要求。此外，公司在浙江省杭州市蕭山以BT方式投資了一家污水處理公司，回購期內由當地政府支付回購款。

主要業績驅動因素：隨著城鎮化推進，城市人口的不斷導入，環保監管政策趨嚴及環境保護標準不斷提高的形勢下，各個污水處理廠不斷響應政府要求進行提標改造、積極擴容。地方政府以向公司購買公共服務的運作方式，由各地財政局、建設局、水務局核定服務單價，按照實際處理量撥付。

(3) 城市交通

公司的城市交通服務業務以綜合交通運輸為核心，由下屬公司大眾交通(集團)股份有限公司(股票代碼600611.SH)運營。主要圍繞出租車運營、汽車租賃等細分市場發展，提供出租車和汽車租賃、服務、旅遊等綜合交通配套服務。大眾交通擁有出租車、租賃車、旅遊車等各類車輛逾萬輛，其中出租車數量佔上海市出租車總量的17%左右。

管理層討論與分析

大眾交通出租車運營業務在上海地區以承包模式為主，在上海以外的地區以租賃車和掛靠車為主。同時，為應對互聯網模式對傳統出租車行業的影響，大眾交通依託大眾品牌的優勢推出了「大眾出行」平台，提供正規的網絡約租車服務。大眾交通的汽車租賃業務主要包括長包和零租兩種業務，運營模式為公司購買車輛和牌照，統一對外提供汽車租賃服務。

主要業績驅動因素：強化運營管理，不斷優化物流行業多渠道業務處理等信息化革新，以提高綜合競爭力並提升運作效率。

2、 金融創投業務

(1) 金融服務

報告期內，公司全資或控股擁有多家不同種類金融服務公司，主要業務包括融資租賃、預付費卡業務等。融資租賃是傳統銀行信貸和股權融資外的重要補充，是實體經濟中的中小企業和金融產業之間的有效鏈接，公司從事的融資租賃屬於高槓桿、輕資產的行業，以收取淨息差為盈利來源，主要收入來源是利息收入與手續費及佣金收入，其中，利息收入主要是租息收入、同業拆借利息收入等；手續費及佣金收入主要包括租賃手續費收入等；公司「大眾e通卡」的預付費卡業務涵蓋了居民生活相關的線上線下衣食住行消費場合及網上購物平台，為日常支付行為提供了便利。

主要業績驅動因素：強化對行業發展趨勢的洞察力和前瞻性，不斷提升金融服務水平，尋找優質客戶，提升盈利空間。

(2) 創投業務

公司的創投業務主要分為參股創投企業和直接投資兩大類。公司參股的創投平台主要有3家，分別為深圳市創新投資集團有限公司、上海華璨股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「華璨基金」)、上海興燁創業投資有限公司。

主要業績驅動因素：創投業務通過加強平台型企業和基金的投管退能力來提升收益，同時提升專業化自我賦能，為持續快速發展提供核心動力，並通過把握投資節奏，做好投資決策及風險控制來提升直投業務的盈利能力。

管理層討論與分析

行業回顧

（二） 行業情況說明

1、 燃氣行業

管理層討論與分析

2、 污水處理行業

污水處理行業作為政策導向性和法律法規驅動型行業，近年來在政府政策加強下發展趨勢較好。報告期內，國務院印發《打贏藍天保衛戰三年行動計畫》，對二氧化硫、氮氧化物排放制定減排目標，同時，碧水保衛戰提上日程，加上2018年5月第八次全國生態環境保護大會的高壓提振，強調加大力度解決生態環境問題，堅決打好污染防治攻堅戰，環保監管將持續高壓態勢，環保行業將十分受益，污水處理市場空間逾萬億，行業進入高速擴張期。此外，國務院部署開展2018年大督查，涵蓋流域治理、城市黑臭河道治理等，強監管將進一步釋放市場需求。報告期內，國務院印發《打贏藍天保衛戰三年行動計畫》，十三屆全國人民代表大會常務委員會第五次會議全票通過了《中華人民共和國土壤污染防治法》，環保監管持續高壓，並不斷創新投資運營機制，吸引民間資本參與，充分發揮市場作用，多措並舉完善污水處理收費制度。報告期內，上海發佈新版《污水綜合排放標準》，增加了污染物控制項目，體現了監管部門對水污染物防治要求進一步提高，有望催生更多工業和市政水廠提標的需求。

3、 城市交通行業

2018年，出租汽車行業繼續處於低迷狀態，政策性壁壘尚未突破，運價市場化機制建立仍待時日。網約車管理辦法在各地陸續執行，出行市場的秩序有一定好轉，但是部分平台的違法運營現象依然嚴重，出租車行業仍將面臨勞動力資源和企業經營效益的雙重挑戰。

管理層討論與分析

4、 基礎設施建設行業

中國經濟發展進入新常態，推廣PPP成為國家當前穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險的重要模式。但由於行業集中度較低，隨著城鎮化建設標準的提高以及市場開放程度的增加，基礎設施投資的增速也隨之放緩，市場競爭進一步加劇。近年，國家陸續出台相關政策規範PPP項目運作和市場發展，遏制隱性債務風險增量，在強監管背景下PPP項目入庫速度將放緩，長期而言有利於PPP市場健康可持續發展。

為進一步規範政府與社會資本合作項目(PPP)市場發展，遏制地方政府隱性債務風險，2017年以來，政府有關部門陸續出台了《關於進一步規範地方政府舉債融資行為的通知（財預〔2017〕50號）》來＄藥燮左翻

管理層討論與分析

5、 物流運輸行業

報告期內，中國交通運輸部發布《關於取消總質量4.5噸及以下普通貨運車輛道路運輸證和駕駛員從業資格證的通知》和2019年國三排放車輛退出市場等政策，對貨運出租行業業務量或帶來不利影響。互聯網大數據時代的到來，使城市物流技術迎來前所未有的變革與創新。巨大的行業衝擊，使貨運行業面臨著改變，由傳統物流經營模式，向互聯網、新零售物流轉變。同時，不斷發展的互聯網企業導致物流市場競爭激烈，降低服務價格成為主要的競爭手段，不僅衝擊了傳統正規物流企業，也破壞了原先有序的物流環境。此外，受勞動力緊缺和社會經濟壓力的雙重影響，貨運行業近年來經營成本和人工成本越來越高，物流成本上漲的同時，運價不增反降，使得整體利潤變薄。

6、 金融創投行業

近年來，國家金融監管力度不斷增加，防範化解金融風險，服務實體經濟成為監管的主要政策導向。融資租賃行業融資與融物相結合的行業屬性，是與實體經濟結合緊密的一種融資方式，不斷發揮著服務實體經濟能力的靈活性特色。目前中國融資租賃市場的規模和市場滲透率與發達國家相比還相對較低，仍有很大的上升空間，並面臨從粗放向集約型發展的轉變。2018年5月，中國商務部將融資租賃公司監管職責劃給中國銀行保險監督管理委員會。統一歸口管理，有助於防止監管套利，規範融資租賃市場的秩序，促進行業健康發展。隨著行業規範出台，政策支持力度加大，行業監管政策不斷成熟，中國融資租賃行業繼續保持穩步發展態勢，企業數量、註冊資金和業務總量都在穩步增長，競爭也將日益激烈。

管理層討論與分析

近年來，第三方支付業務在經歷了初期的「野蠻生長」後，經歷了監管收緊的洗禮，預付卡成為整個支付牌照業務整治的重重之重。預付卡牌照是第三方支付行業牌照主力軍，但受制於第三方支付行業龍頭資源優勢影響，小機構市場佔有率較低。未來行業發展將在規範化基礎上迎來黃金時期，預付卡機構規範化發展有利於推動行業環境優化。

2018年，創投行業面臨中美貿易摩擦升級、國內經濟下行壓力加大、部分企業經營困難增多、資管新規出台、上市審核趨嚴等局面，創投機構在募資、投資、退出等方面遭遇種種挑戰。2018年創投規模及只數環比增速下降，平均管理規模整體呈下行趨勢。IPO審核從嚴，整體上市節奏放緩，上市數量明顯降低，一二級市場之間的價差也逐漸縮窄，市場往更加成熟的方向發展。

財務回顧

報告期內主要經營情況

2018年度，公司實現營業總收入人民幣50.62億元，較上年同期人民幣47.42億元增加了6.75%。合併稅前利潤人民幣4.89億元，合併淨利潤人民幣4.29億元，分別較上年同期減少了22.06%以及22.71%。歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣4.78億元，較上年同期增加了0.92%。

收益

本集團的收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣47.42億元按年增加6.75%至截至2018年12月31日止年度的人民幣50.62億元，來自四個分部的收益於期內維持相對穩定。

管道燃氣供應

來自管道燃氣供應業務的收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣43.88億元增加3.78%至截至2018年12月31日止年度的人民幣45.54億元。截至2017年及2018年12月31日止年度，來自管道燃氣供應業務的收益分別佔本集團的總收益92.53%及89.96%。

管理層討論與分析

污水處理

來自污水處理業務的收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣2.07億元增加35.27%至截至2018年12月31日止年度的人民幣2.80億元。有關增加由於大眾嘉定污水提標改造水價提高所致。截至2017年及2018年12月31日止年度，來自污水處理業務的收益分別佔本集團的總收益4.37%及5.53%。

公共基礎設施項目

來自公共基礎設施項目的收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣49.29百萬元減少1.36%至截至2018年12月31日止年度的人民幣48.62百萬元。截至2017年12月31日及2018年12月31日止年度，來自公共基礎設施項目的收益分別佔本集團的總收益1.03%及0.96%。

交通服務

截至2018年12月31日止年度，來自我們交通服務的收益為人民幣54.50百萬元。有關收益來自我們今年收購的子公司上海大眾運行物流股份有限公司。有關子公司併購詳情載於本年財務報表附註10。

金融服務

來自我們小額貸款業務利息收入的收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣20.70百萬元減少93.62%至截至2018年12月31日止年度的人民幣1.32百萬元，主要由於報告期內上海閔行小額貸款股份有限公司的公司轉讓。

來自融資租賃業務的收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣77.33百萬元增加61.30%至截至2018年12月31日止年度的人民幣124.73百萬元，主要由於經營業績提升。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2017年12月31日止年度的人民幣7.89億元減少30.93%至截至2018年12月31日止年度的人民幣5.45億元，管道燃氣供應業務的毛利由截至2017年12月31日止年度的人民幣5.39億元減少59.6%至截至2018年12月31日止年度的人民幣2.18億元。管道燃氣供應的毛利率由截至2017年12月31日止年度的11%減少至截至2018年12月31日止年度的5%。於報告期內，管道燃氣供應業務的毛利減少主要由於子公司大眾燃氣本年度採購成本上升。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣186.56百萬元增加6.74%至截至2018年12月31日止年度的人民幣199.13百萬元。有關增加主要由於薪資及人工成本增加。

管理層討論與分析

行政開支

行政開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣5.35億元減少32.71%至截至2018年12月31日止年度的人民幣3.60億元。有關減少主要由於滙兌損失減少。

投資收入及收益淨額

投資收入及收益淨額由截至2017年12月31日止年度的人民幣368.03百萬元減少55.59%至截至2018年12月31日止年度的人民幣163.43百萬元。有關減少主要歸因於減少金融資產出售。

應佔聯營公司業績

應佔聯營公司業績由截至2017年12月31日止年度的人民幣418.05百萬元增加46.81%至截至2018年12月31日止年度的人民幣613.76百萬元，主要由於聯營公司業績上升。

除稅前溢利

由於上述者，除稅前溢利由截至2017年12月31日止年度的人民幣627.34百萬元減少22.06%至截至2018年12月31日止年度的人民幣488.93百萬元。

純利

由於上述者，純利由截至2017年12月31日止年度的人民幣555.50百萬元減少22.71%至截至2018年12月31日止年度的人民幣429.33百萬元。

全面收益總額

鑒於上文所述，我們的全面收益總額從截至2017年12月31日止年度的人民幣260.62百萬元減少129.70%至截至2018年12月31日止年度的虧損人民幣77.41百萬元。

管理層討論與分析

資本架構、流動資金狀況及財務資源

概覽

本集團主要透過經營活動所產生現金流量以及計息銀行貸款、債務工具及其他借款所得款項為其流動資金需求撥付資金。本集團的主要現金用途包括物業、廠房及設備的資本開支、財務投資以及維修保養債項。

下表載列本集團於報告期末的主要會計數據分析：

單位：人民幣千元

項目	2018年	2017年	增減幅	增減率%	原因
按公允價值計入損益的金融資產	**1,466,352**	21,178	1,445,174	6,823.94	執行新會計準則，去年部分在可供出售金融資產核算的報告期內轉入本科目
現金及現金等價物	**3,015,139**	(1,897,369)	(38.62)		主要為報告期內兌付公司債以及對外投資增加
分佔聯營公司其他綜合收益	**(485,122)**	(108,315)	376,807	(347.88)	主要來自聯營企業的按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值下降

管理層討論與分析

項目	2018年	2017年	增減幅	增減率%	原因
經營活動所產生現金流量淨額	**280,589**	507,041	(226,452)	(44.66)	下屬燃氣企業本年度支付的採購成本增加
投資活動所用現金流量淨額	**(1,932,451)**	(1,458,645)	(473,806)	(32.48)	新投資增加
融資活動所產生現金流量淨額	**(321,368)**	2,745,799	(3,067,167)	(111.70)	報告期內兌付公司債以及歸還超短期融資券

銀行借款

截至2018年12月31日，本集團的銀行借款總額約為人民幣4,921.97百萬元，較截至2017年12月31日的人民幣3,835.90百萬元增加28.31%。

截至2018年12月31日，本集團的長期計息借款及短期計息借款分別為人民幣1,753.94百萬元及人民幣3,168.04百萬元。下表載列本集團截至2017年12月31日及2018年12月31日須償還的貸款到期情況：

單位：人民幣千元

	2018年12月31日	2017年12月31日
一年內	**3,168,035**	3,008,013
一至兩年	**730,585**	827,882
二至五年	**1,023,351**	–
總計	**4,921,971**	3,835,895

管理層討論與分析

公司債券及票據

有關公司債券及票據的詳細情況，請參閱「公司債券相關情況」一節。

資產負債比率[1]

截至2018年12月31日，本集團的資產負債比率為90.34%，較截至2017年12月31日的90.79%減少0.45%。

已抵押資產

截至2018年12月31日，銀行借款合共人民幣2,112百萬元（截至2017年12月31日：人民幣912百萬元）由本集團資產所抵押。有關詳情，請參閱本年報財務報表附註37。

合同及資本承擔

有關合同及資本承擔的詳細資料，請查看本年報財務報表附註49。

1) 資產負債比率按報告期末負債總額除以權益總額再乘以100%計算。負債總額定義為並非於一般業務過程中產生的應付款項。

管理層討論與分析

經營情況討論與分析

2018年是貫徹落實黨的十九大精神開局之年，是改革開放40周年，也是大眾公用成為A+H上市公司後穩健發展邁向新階段的關鍵之年，公司秉承「公用事業和金融創投齊頭並進」的發展戰略，在董事會的正確領導和全體員工的共同努力下，以繼續夯實公用事業主業為龍頭，以佈局優質項目投資助推高質量發展為主線，有力推進公司全年各項重點工作的開展。公司在城市燃氣、城市交通、污水處理、金融創投業務等板塊均取得了良好的經營業績，實現營業總收入50.62億元，淨利潤4.29億元。

2018年公司重點工作如下：

一、 公用事業主業強本固基，重點項目實現有效突破

1、 城市燃氣板塊

(1) 2018年，大眾燃氣圍繞「一條主線、兩個確保、三個提升」的總體目標，有效推進各項經營管理工作。以進博會保障為契機，全面鞏固安全防線，圓滿完成進博會燃氣保障任務。積極拓展燃氣市場，增量發展取得成效，著力推進重點項目配套工程。加快科技創新，推進「智慧燃氣」建設，加快燃氣表智能化進程及強化網絡信息系統安全監管。

(2) 南通大眾燃氣出色完成南通市冬季高峰燃氣保供工作，超額完成老舊燃氣管網改造年度計祛燇洞騄臟鱣闣Ｑニ湧鸕テ攩奐Ｐ髒鞢ｅ闣譨娶蘱帆騿Ｐ譪轕鴙驨趪娶钂ニ飀ソ韐蠪鞪娶蘟韺鬢闣衍ヒ　霵鞪

40 Ì · •Æ Í9 _f ¼ $ Õõñ40

管理層討論與分析

2、 交通服務板塊

(1) 大眾交通是公司經營業績穩步提升的重要基石。面對激烈的市場競爭格局，大眾交通堅持產業資本與金融資本雙引擎發展，服務產品更貼近互聯網時代的出行市場需求，積極推進「實體經濟+互聯網」戰略的落實，並在股權投資領域合理佈局。

(2) 2018年公司受讓大眾運行80%股權，該企業除貨運出租、搬場、配送等常規業務外，還擁有上海市危險品運輸（二類氣體）資質，是上海市第三方唯一專業配送LPG的物流公司，LPG配送模式將有利於公司燃氣產業在物流運輸和能源貿易方面進行深入探索。

3、 環境市政板塊

(1) 2018年，大眾嘉定污水大提標改造工程全面竣工，正式進入一級A+標準，處理水質得到大幅提高。大眾嘉定污水完成三期工程及污泥幹化工程的竣工環保驗收，政企雙方對污水處理新BOT協議條款已達成共識，全年確保生產安全規範運行。

(2) 2018年，江蘇大眾堅持把達標排放作為企業的生命線，把項目開發作為做大總量的重要舉措。2018年成功中標青山泉污水處理廠項目並打造現代化「花園式工廠」，江蘇大眾下屬賈汪子公司以江蘇省第二名、徐州第一名的好成績，獲評江蘇省「優秀污水處理廠」稱號。

(3) 公司投資建造的市政項目翔殷路隧道日常運營安全有效，專營收入穩定。

(4) 公司積極拓展海外主業市場，2018年公司下屬大眾香港積極開展境外主業項目的拓展，在歐洲、北美、東南亞等多國開展多個項目的考察盡調競標工作。

管理層討論與分析

三、 自營金融產業穩健前行，提升市場份額

(1) 2018年，大眾融資租賃進一步上移客戶定位，發揮好頭部企業示範效應，積極探索小微批量業務，新增業務投放金額和營業收入均創歷史新高。作為與中國電信首家合作的融資租賃公司，「大眾融租 • 橙分期」業務在2018年底正式上線運營，取得了良好的開局效果。

(2) 2018年，大眾商務積極推進e通卡應用場景拓展、APP功能優化、新業務開 ，鋤暨碱睹對

(1) 2018

管理層討論與分析

(2) 強化財務和資金管理。2018年，公司不斷促進整體財務和資金管理水平的提升，在信用等級評級方面取得突破，公司主體信用等級及已發行的債券評級由AA+上調為AAA，均為國內最高等級。積極推進公司資金池搭建，建立統一資金管理體制，強化資金收支監管，提高資金使用效率。

(3) 不斷提高滬港兩地上市規則及相關信息披露事務的把握程度，完成A+H股定期報告、各類臨時公告及香港聯交所要求的ESG報告，確保公司信息披露內容的真實性、準確性和完整性。建立與監管機構良好的溝通機制，維護好公司投資者關係管理、輿情監控工作，確保公司證券市場的良好形象。

(4) 2018年，公司的人力資源管理體系化及信息化建設工作全面展開。並著重在加快緊缺崗位人才的招募儲備、對職能部門各個崗位進行分析並編制崗位說明書和績效目標書、進一步優化公司屬管人員的管理、EHR信息系統二期建設全面上線使用等方面進行了大量實質性工作。

(5) 公司高度重視並完善強化內部監督機制，通過內控管理工作程序提高公司內控管理工作水平。完成對公司下屬子公司2018年度財務收支和經濟效益情況的審計，為審計委員會掌握情況提供有力依據。

(6) 公司高度重視安全生產管理，不斷建立健全安全生產責任制，在公司安全生產工作領導小組的指導下，通過與下屬子公司簽訂《年度安全生產責任書》的監督落實、安全生產自查自糾、專項安全檢查等多種工作方式，確保公司安全生產工作常抓不懈。

(7) 公司不斷將企業文化建設與各項經營管理活動相融合，積極營造人心思齊、人心思進的良好氛圍。在上海市團市委的指導下，聯合上海市青志協開展「大眾公用 • 智慧護航」雲南助力脫貧攻堅活動，取得了良好的社會反響。

管理層討論與分析

行業經營性信息分析

1、 燃氣行業

2018年，國內宏觀經濟平穩運行，受益於國家能源政策以及日趨嚴格的環保政策，天然氣消費需求保持較快增長，煤改氣帶動銷氣和接駁業務並駕齊驅。2018年全國天然氣累計消費量2,787.4億立方米，同比增長17.5%；累計產量1,583億立方米，同比增長6.5%；累計進口量1,237億立方米，同比增長34.5%，進口依存度提升至44.36%。報告期內，天然氣價格市場化步伐提速，政府堅持「管住中間，放開兩頭」的原則，出台多項政策加快天然氣價格市場化進程。2018年5月25日，國家發改委出台《關於理順居民用氣門站價格的通知》，實施居民和非居民用氣門站價格並軌，制定上下游天然氣價格聯動機制，允許一年後居民用氣門站價格可上浮，上浮比例不超過20%。這是2010年來居民價格的首次破冰，為後續將居民價格提高到合理水平做好了鋪墊，也為各省市在上海、重慶交易中心交易做好了準備。報告期內，多地調整終端用氣價格，實施上下游價格聯動機制。根據國家《關於理順居民用氣門站價格的通知》，各地政府加強價格傳導，按照居民承受能力、燃氣企業經營狀況等因素調整終端價格。目前，北京、天津、瀋陽等地已上調居民終端用氣價格，並實施上下游價格聯動機制。

2、 污水處理行業

報告期內，「十三五」規劃催生水治理巨大市場空間，城鎮與農村污水處理市場將關注不同發展方向。中國當前仍處於城鎮化進程中，城鎮化率僅有58%左右，而城鎮污水設施建設是城鎮化建設基礎的基礎，蘊藏著巨大的發展潛力。目前，全國城市污水處理率接近飽和，距離「十三五」規劃的目標95%已非常接近。「十三五」期間預計對城鎮污水處理的總投資為5,644億元，其中，有關污水管網的新建和改造的投資共計3,129億元，佔比55.44%，提標改造污水處理設施的投資也高達432億元，可以看出城鎮污水處理關注重點已從「量」向「質」轉變，政府對城鎮污水處理的關注點主要是淘汰落後產能，提高污水處理的質量和效果，城鎮提標改造將是城鎮污水處理市場新的增長點，提振行業市場空間。

3、 城市交通行業

報告期內，出租汽車方面，各類第三方平台的競爭持續對傳統出租汽車企業的業務、服務質量和隊伍穩定造成衝擊，傳統出租車企業受制於行業政策，招工和運價機制難以突破，企業的經營成本持續上升，同時，傳統企業在管理系統的穩定性和信息化數據的準確性上仍有待提高，與競爭對手之間有一定差距。

租賃汽車方面，外資企業持續推進中高層管理人員本土化，提高用車人級別、收縮用車人數量，造成外企租賃長包業務不斷萎縮；事業單位及國有企業的公務用車制度改革則取消公務用車致使國企紛紛退車。同時，近年來由於網約車的出現，零租業務在價格上失去了競爭優勢。未來業務的發展將呈現碎片化、規模化趨勢。

4、 基礎設施建設行業

根據國家統計局數據，2018年全年，全國固定資產投資635,636億元，比上年增長5.9%，增速比上年同期回落1.3個百分點。基礎設施領域投資比上年增長3.8%，增速比上年同期回落15.2個百分點。數據表明，2018年，在強化金融監管、金融去槓杆的大背景下，國內固定資產投資尤其是基礎設施投資增速放緩，建築行業作為其中重要的組成部分，市場規模增速也有所下降，疊加行業格局分散、政府規範化要求提高等諸因素，使得行業內市場競爭更加激烈。

5、 物流運輸行業

2017年5月，國家主席習近平在「一帶一路」國際合作論壇上宣布，中國將從2018年起舉辦中國國際進口博覽會。中國國際進口博覽會作為世界上首個以進口為主題的大型國家級展會，是中國政府堅定支持貿易自由化和經濟全球化、主動向世界開放市場的重大舉措，有利於促進世界各國加強經貿交流合作，促進全球貿易和世界經濟增長，推動開放型世界經濟發展。報告期內，大眾運行作為中國首屆進博會各國首腦、部長及商務團體行李運輸服務的唯一供應商，圓滿完成進博會配套服務，順利達到「六無」原則的總體要求，即：指揮無障礙、運能無缺口、行車無事故，調度無瑕疵、車輛無拋錨、行李無差錯。此次進博會期間，大眾運行全體參與的人員超200人，服務車輛120部，從8月份進入準備期至11月正式開始服務，歷時近三個月。進博會結束後大眾運行收到了上海市商務委員會和上海市人民政府外事辦公室的感謝信，再一次驗證了「高標準、嚴管理、重服務、創一流」的理念，提升了「大眾」的品牌形象和行業地位。

管理層討論與分析

6、 金融服務行業

近年，國家金融監管力度不斷增加，防範化解金融風險，服務實體經濟成為監管的主要政策導向。2018年以來，央行共實施了四次定向降准。優化流動性結構，增強金融服務實體經濟能力，維持貨幣政策基本穩定。四次定向降准政策均強調支持小微企業、民營企業，促進提高經濟創新活力和韌性，增強內生經濟增長動力，推動實體經濟健康發展。

報告期內，大眾融資租賃被評選為「2018年度融資租賃行業誠信企業」，將誠信經營轉化為競爭優勢，用企業實際行動貫徹落實十九大報告「推進誠信建設和志願服務制度化，強化社會責任意識、規則意識、奉獻意識」精神。

報告期內，人民銀行對反洗錢、大額交易等重點關注，並發文了《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)》，同時，預付費卡稅務政策監管不斷加強和細化。

報告期內，大眾商務當選中國支付清算協議預付卡專委會常委單位，表明了行業對公司發展潛力和行業影響力的認可。同時，在預付卡公司普遍評級結果為C類的情況下，大眾商務非銀行支付機構分類評級從CC級升為B級，表明監管機構對大眾商務業務合規、系統安全的肯定。

7、 創投行業

報告期內，公司參投的深創投基金管理規模持續壯大。新成立母基金2隻、股權投資基金14隻、不動產基金4隻，規模合計384億元。截至報告期末，深創投管理各類基金規模合計約3,292億元。報告期內，深創投項目退出屢有斬獲，投資項目新上市8家。截至2018年底，深創投成立以來累計投資創投項目超過940家，143家投資企業在全球16個資本市場實現上市。

管理層討論與分析

核心競爭力分析

(1) 「大眾」品牌優勢

「大眾」是上海市著名商標，在公用事業行業中具有較強的無形資產優勢，擁有廣泛的客戶全體和品牌認同度。「大眾」品牌於1994年獲得核准使用，從1999年起，「大眾」商標已連續六屆被評為上海市著名商標。大眾的幾大核心品牌－「大眾出租」、「大眾燃氣」、「大眾租賃」、「大眾物流」等無論是市場份額，還是經營業績，均處在市場的領先地位。「大眾」品牌正成為公用行業中的領先品牌，已成為企業核心競爭力的突出部分，為使大眾成為百年企業打下了堅實的基礎。為維護大眾品牌在市場上的影響力，公司通過不斷提升服務質量，擴大市場份額，持續鞏固公司的品牌影響力和市場競爭力。

(2) 地理位置優勢

公司作為擁有悠久歷史及著名品牌的上海主要公用事業服務供應商，為上海經濟過去三十年的指數式增長作出了貢獻，也因此而獲益。公司於1991年建立了出租車運營業務。2001年起，公司在上海將管道燃氣供應從煤氣轉換為天然氣。2003年起，公司進一步將公用事業業務擴大至污水處理及公共基礎設施行業。這些項目是由上海政府實施的公眾利益及經濟改革計劃的一部分，為當地居民帶來了顯著的社會效益，也提升了公司的品牌形象。公司在上海公用事業業務的成功運營為業務的進一步發展打下了基礎。豐富的經營經驗，使公司將業務迅速拓展至長三角地區。公司相信可以憑藉領先的行業地位及市場聲譽在上海未來的發展中繼續獲益。

(3) 公用事業行業防禦性及壟斷性優勢

公用事業行業與居民日常生活密不可分，一般受經濟周期的影響不大，在經濟調整期中，資本市場通常將公用事業行業視為防禦性較強的行業。公司從事的燃氣業務、城市交通業務、污水治理及市政建設業務，由于或者涉及管網鋪設，或者涉及國計民生和城市運營維持，均屬於具有壟斷性質和不可替代性。

(4) 公用事業行業管理經驗優勢

公司從事公用事業行業20多年，積累了豐富的經營和管理經驗，擁有一批經驗豐富的公司管理者和經營人才，是公司各項經營管理和業務拓展的强大保證。公司不斷地利用公用事業行業中出現的新設備、新技術，提高勞動生產率和服務的質量，具有良好的運營機制。

(5) 規範、完善的公司治理

公司一直嚴格按照中國《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》和中國證監會、上海證券交易所、香港聯交所的有關法律法規的要求，不斷完善公司法人治理，規範公司運作。構建了權力機構、決策機構、監督機構和經營層之間權責明確、運作規範、相互協調、相互制衡的管理機制並有效運行，形成了具有本公司特色的規範、高效的公司治理。

(6) 持續的融資能力

公司積極探索多渠道融資方式，最大程度節約融資成本。報告期內，公司成功發行2018年公司債券（第一期及第二期），且公司主體長期信用等級上調至AAA，「18公用01」的債券信用等級上調至AAA，「18公用03」、「18公用04」的債券信用等級為AAA。公司通過直接和間接融資，在降低融資風險的同時提升公司的實力和價值。

管理層討論與分析

投資狀況分析

1、 對外股權投資總體分析

報告期內，公司對外股權投資額約人民幣18.21億元，上年同期對外股權投資額約人民幣12.78億元，投資額增加約人民幣5.43億，增加幅度為42.49%。

(1) 重大的股權投資

單位：萬元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	報告期投資金額	累計持股比例(%)	期末賬面價值	報告期投資損益	資金來源	投資期限	是否涉及訴訟
北京愛奇瑞東投資管理中心(有限合夥)	投資管理；資產管理；項目投資	2,000	9.43	-	-2.13	自籌資金	長期	否
上海儒馭、上海慧冉	實業投資、企業管理諮詢，商務信息諮詢	107,796.0972、52,714.4474	100、49	166,432.00	5,807.24	自籌資金	長期	否
大眾交通(集團)股份有限公司	企業經營管理諮詢，現代物流，交通運輸等	649.78	26.77	247,120.59	23,594.40	自籌資金	長期	否
上海華璨股權投資基金合夥企業（有限合夥）	股權投資，股權投資管理，投資管理，實業投資，財務諮詢	9,000	49.02	66,598.49	8,137.04	自籌資金	長期	否
BC Growth VI Fund Sp	股權投資	美金1,000	37	6,863.20	-	自籌資金	長期	否

1、 2018年5月3日，本公司和大眾交通分別與西藏錦坤及其他有限合夥人簽署《合夥協議》、《北京愛奇瑞東投資管理中心（有限合夥）之認繳協議》，本公司與大眾交通分別認繳出資人民幣2.2億元作為有限合夥人入夥愛奇瑞東。

2、 2018年5月18日，本公司與林克文、林磊淵簽署《股權轉讓協議》，公司以人民幣1,077,960,971.51元受讓林克文、林磊淵持有的上海儒馭100%股權（其中受讓林克文持有的上海儒馭89%股權，林磊淵持有的上海儒馭11%股權）、公司以人民幣527,144,474.29元受讓林克文持有的上海慧冉49%股權。本公司通過受讓上海儒馭、上海慧冉的股權，即直接或間接合計持有江陰天力37.2255%的股權。截止報告期末，公司已支付全部投資款。

3、 報告期內，本公司通過上交所集中競價交易方式合計增持大眾交通A股股票1,428,400股。截止本報告期末，本公司、本公司全資子公司大眾香港及一致行動人共計持有大眾交通總股份數為632,935,549股，佔其總股本26.77%。

4、 2017年3月，本公司通過受讓人民幣9,000萬元的認繳出資份額，並新增貨幣認繳出資人民幣91,000萬元的方式入夥華璨基金，首期出資人民幣5億元，佔首期募集規模的60.24%。報告期內，本公司新增出資人民幣9,000萬元。截至報告期末，本公司佔華璨基金實繳總額49.02%。

5、 報告期內，公司投資了拔萃資本的基金BC GLOBAL FUND SPC-BC GROWTH VI FUND SP，總投資金額為美金1,090萬元（其中美金90萬元為管理費用等）。

(2) 重大的非股權投資

2018年，子公司大眾香港投資5,000萬美元購入債券(Zhenro Properties Group)，該債券到期日為2020年6月28日，票面利率為10.50%。

(3) 以公允價值計量的金融資產

有關以公允價值計量的金融資產的詳細資料，請查看本年報財務報表附註51(b)

管理層討論與分析

主要控股參股公司分析

單位：元　幣種：人民幣

公司名稱	註冊資本	經營範圍	總資產	淨資產	營業總收入	淨利潤
大眾交通(集團)股份有限公司	2,364,122,864.00	現代物流交通運輸	15,510,867,693.47	8,634,864,078.99	3,556,994,250.20	938,756,061.74
深圳市創新投資集團有限公司	5,420,901,882.00	創業投資機構	29,988,110,103.75	13,714,579,611.35	1,624,012,382.89	1,794,312,333.12
上海大眾燃氣有限公司	1,000,000,000.00	燃氣供應	5,026,207,782.63	1,443,429,535.37	3,669,192,694.30	-175,849,209.70
蘇創燃氣股份有限公司	902,924,000.00	燃氣供應	2,040,652,000.00	1,373,566,000.00	1,102,805,000.00	103,503,000.00
上海慧冉投資有限公司	55,400,000.00	投資機構	1,128,162,954.32	1,124,163,204.32	-	33,825,853.75
江陰天力燃氣有限公司	119,500,000.00	燃氣供應	2,765,162,507.89	1,186,463,295.57	1,684,260,032.19	165,990,962.64

上市所得款項用途

於2016年12月5日，本公司完成公開發售478,940,000股H股(不包括超額配股)(包括435,400,000股本公司發售的新H股及43,540,000股售股股東出售的H股)。公開發售項下發行價為每股H股3.60港元。本公司收取的所得款項淨額(經扣除包銷費及佣金、交易徵費及交易費後)約為1,444.5百萬港元。

於2017年1月9日，由於按每股H股3.60港元的發行價部分行使超額配股權，本公司進一步完成公開發售54,703,000股額外H股(包括49,730,000股本公司發行及配發的新H股以及4,973,000股售股股東出售的H股)。本公司收取的額外所得款項淨額(經扣除包銷費及佣金、交易徵費及交易費後)約為175.0百萬港元。

管理層討論與分析

根據上述發行而發行的新H股數目為533,643,000股H股，所得款項淨額合共約為1,619.5百萬港元。如本公司日期為2016年11月23日的招股章程所披露，本公司擬將公開發售所得款項淨額撥作以下用途：

	將使用所得款項淨額百分比
投資於管道燃氣供應業務，包括收購經挑選管道燃氣供應商的股權。	35%
投資於本集團的污水處理業務，包括擴充及翻新現有處理廠以及潛在收購與混合所有制改革項目有關的新處理廠或業務。	30%
投資於其他公用事業業務。	25%
撥付本集團的營運資金及其他一般企業用途。	10%

截至2018年12月31日，其擬按本公司日期為2016年1月23日的招股章程(「招股章程」)一節所披露方式應用。於2018年12月31日，本集團已動用上市所得款項淨額約為62.3百萬港元，未動用的所得款項淨額約1,557.2百萬港元已存置公司上市專用外匯賬戶，並擬以與建議分配方式相同的方式使用。

於2019年3月29日董事會建議更改所得款項用途(「建議更改」)，將管道燃氣供應業務項目與污水處理業務項目合併。建議更改所得款項用途可使本公司更有效部署其財務資源，董事會認為，此等變動將提升本公司未來業務發展機會，將更符合本公司現有業務需要，並有利於本集團的持續及快速發展，以加強本集團的整體市場地位。建議更改將於召開的本公司應屆年度股東大會(「年度股東大會」)上提呈，有關詳情，請見本公司2019年3月29日的公告。

管理層討論與分析

未來發展的討論與分析

行業格局和趨勢

1、 城市燃氣行業

從中國目前天然氣消費量、消費增速及在一次能源消費量佔比來看，中國天然氣剛進入快速發展階段，未來有望迎來高速發展期。國家能源局規劃，中國天然氣在一次能源消費結構中佔比在2020年和2030年分別提高至10%和15%。雖然經濟放緩，但政策支持是推動近期天然氣需求增長的關鍵因素。

未來天然氣供需仍將維持緊平衡，需求端主要受煤改氣等政策持續推進，結合「能源發展十三五規劃」和近兩年國家對煤改氣的政策執行力度看，未來兩年國內天然氣需求仍有望保持10%以上的較快增速；從供給端來看，由於國產氣產量和進口管道氣供應量增長相對較為穩定，未來國內天然氣需求的增量主要還是由海外進口LNG來滿足。天然氣供應的不足將逐漸緩解為解決天然氣短缺問題，政府在2018年出台了一系列政策，加快中游基礎設施建設，以增加天然氣進口。隨著更多的液化天然氣接收站將於2019年投入運營，加上來自中亞管道天然氣的增加和新的俄羅斯天然氣，供應的不足將逐漸得到緩解，未來天然氣行業將迎來黃金十年。

2、 污水處理行業

縱觀環保產業的發展，2019是一個全新的局面，水土固廢氣的大監管格局已形成。新的格局下，環保產業已從政策播種時代進入到全面的政策深耕時代，過去4年，包括《水十條》、《重點流域水污染防治規劃（2016-2020年）》、《全國地下水污染防治規劃（2011-2020年）》等環保行業政策法規已到位，政策的大限將助力產業提速，對環保產業的發展起到實質性的推動作用。在「十三五」規劃的指引下，中國污水處理行業固定投資有望繼續保持高速增長，行業發展前景明朗。

3、 城市交通行業

全國交通運輸工作會議上明確2019年的工作重點是推動交通運輸高質量發展，並提出30項重點工作，其中包括實現260個城市交通一卡通互聯互通、確保按期完成交通運輸綜合行政執法改革、出台綠色出行行動計劃、組織開展首批交通大數據融合平台試點等。《國務院關於上海市城市總體規劃的批復》中明確上海應堅持公共交通優先戰略，鼓勵綠色出行，加強城市路網和軌道交通線網建設，進一步完善以公共交通為主體，各種交通方式相結合的多層次、多類型的城市綜合交通體系。上海將繼續把握交通強國和建設卓越的全球城市目標，加快長三角一體化發展，用全球視野、國際標準推動上海交通高質量發展，促進樞紐型、功能性、網絡化的國際大都市一體化交通體系不斷完善和提升。

4、 基礎設施投資建設運營行業

根據2018年7月召開的中共中央政治局會議和國務院常委會會議所傳達的精神，在深化供給側結構性改革過程中，基礎設施建設仍將處於重要地位。2018年10月國務院辦公廳發佈了《國務院辦公廳關於保持基礎設施領域補短板力度的指導意見》(國辦發[2018]101號)，明確補短板是深化供給側結構性改革的重點任務，同時指出脫貧攻堅領域、鐵路領域、公路、水運領域、機場領域、水利領域、能源領域、農業農村領域、生態環保領域、社會民生領域是重點發展領域。預計未來，市政工程、公共服務設施、交通運輸、生態環保等領域將成為基礎設施投資重點，城鎮綜合開發項目、特色小鎮培育項目、水利工程項目、智慧城市建設項目等所佔比重將趨於擴大。在此背景下，同時具備投融資能力、建設能力和運營能力綜合實力較強的企業將在市場競爭中更具優勢。

管理層討論與分析

5、 物流運輸行業

2018年11月21日，國務院常務會議指出，要瞄準國際先進水平，多措並舉發展「通道+樞紐+網絡」的現代物流體系，提高經濟運行效率，促進高質量發展。為推動中國物流業實現高質量發展指明了方向路徑。近年來，物聯網、人工智能、柔性自動化、自動駕駛和生物識別等五大科技創新使物流行業效率不斷提升，需要加以密切關注和合理利用。

面對目前上海物流行業的嚴峻形勢，大眾運行充分利用自身品牌優勢和線下資源優勢，繼承質量為先的優良服務理念，打造先進的現代化物流平台，實現線上線下資源的全面貫通，積極尋找有發展前景、理念相近的戰略合作夥伴，通過優勢互補達成合作共贏。同時，抓住政府部門加強城市安全建設的需求，加快液化氣全配送業務的橫向、縱向拓展，與燃氣板塊緊密協作，使之真正成為大眾運行新的經濟增長點和核心競爭領域。

6、 金融創投行業

融資租賃是重資本行業，資本金實力的強弱決定業務範圍的擴張程度及抗風險能力。未來隨著貨幣政策的穩健、金融市場化改革、資產證券化市場的發展，將有效拓寬融資租賃公司的融資渠道，國家政策也積極鼓勵融資租賃公司通過多種方式進行融資，這都有利於融資租賃公司提高資產周轉率，盤活存量資產，推動行業發展。租賃業務收益率和融資利率將處於較高的位置，穩定的租息收入和手續費收入將是融資租賃公司健康發展的支撐。2018年5月融資租賃行業的監管劃歸中國銀行保險監督管理委員會，監管趨嚴將帶來行業門檻提高和龍頭市佔率提升。金融監管不斷趨嚴的背景下，風險管理重要性提升，構建合規經營機制與加強全面風險管理已成為業內公司尤其是金融租賃公司持續健康發展的必要條件。

近年，第三方支付移動支付行業發展迅猛，支付作為流量和數據獲取入口，未來會向著大數據分析支撐的營銷服務轉化，支付市場的經營策略和經營模式也更加豐富。隨著移動支付時代的到來，支付行業服務商要快速轉變來適應新的商業形態和模式。

管理層討論與分析

創投行業由於行業本身的特性，和中國的實體經濟利益與共，促進創投行業的發展，對於中國的創新創業將起到明顯的推動作用，可以有效的解決中國中小企業融資難的問題。創投行業在2018年面對國內金融去槓桿、減持新規拉長創投項目退出周期、資管新規造成募資困難等諸多挑戰，整體投資態勢不夠強勁。在此前創投行業整體景氣度較高的年份，所得稅稅賦給相關公司帶來的負擔尚不明顯，但今年伴隨著創投行業整體趨冷、面臨轉型，投融資規模及相關企業盈利下滑，則凸顯出所得稅稅賦帶來的影響。報告期內，國務院常務會議決定實施所得稅優惠促進創業投資發展，明確地給了創投企業自主選擇納稅方式的兩種標準，從2019年1月1日起，暫定實施期限5年，使創投企業個人合夥人稅負有所下降、只減不增。這不僅是創投行業本身的利好，更是激勵身處於寒冬中的創投行業更好質量發展的及時雨，是加大對創業創新支持力度的重要決定。此外，科創板的推出，作為構建多層次資本市場體系與扶持科創企業的重大創新舉措，將加大對科創型企業的直接融資支持力度，為創投行業提供新的退出渠道，提升市場價值發現功能，促進上市企業良性競爭產生重要意義。

（一） 公司發展戰略

2019年，公司將繼續堅持「公用事業和金融創投齊頭並進」的企業發展戰略。嚴格滿足公司治理水平

管理層討論與分析

（二） 經營計劃

1、 突出公用事業主業，有效推進項目建設進展

公司堅定不移執行主業優先發展原則，圍繞燃氣、環境兩大主營業務強本固基，公用事業主業的增長要不斷圍繞主營業務進行上下游和國內外延伸，力爭早日形成資源控制、市場營銷及產業服務相互支撐的產業佈局。

2、 充分利用各投資平台，加快佈局金融創投產業

堅持「公用事業與金融創投齊頭並進」的發展戰略，不放棄任何投資機遇。對參股的投資平台，除了分享其穩定的業績成果，同時在分享其優質投資項目機會方面加大合作力度。自營金融產業方面，大眾融資租賃積極推進小額批量各項業務進展，大眾商務持續優化支付方式和支付場景，並不斷拓展與其他優質平台的合作機會。

3、 加快信息化建設，規範企業內部管理水平

要進一步發揮信息化在公司運作、集約化發展、精細化管理等方面的重要作用，按照頂層設計標準化、中層管控規範化、基層採集系統化工作要求推進，有力支撐集團各項經營管理工作的提升進展。

公司高度重視內部控制管理，不斷提高風險防範能力。公司內控要不斷強化完善有效的、系統的內部控制機制。內控實行動態管理，要符合不同時期、不同業務發展的需要。提升內部審計監督稽查水平，體現獨立性和權威性，並持續實現內控管理有效性評價。

4、 加大融資力度，促進資金合理有效利用

2019年，公司要積極與銀行、券商、保險公司對接，不斷豐富融資渠道，加大融資力度。靈活應用各種債務融資工具，長短結合擇機發行公司債券或超短券，以滿足公司短期周轉、債務償還、重點投資項目配資等方面的需要。

充分依託財務信息化系統，對下屬各子公司資金流向合理性與合法性進行嚴格控制與監督，使下屬各子公司的資金狀況完全置於監管之下。必須平衡好公司整體資金安排，提高資金使用效率，確保資金使用過程中的合理性，有效防範資金運作風險。

5、 構建人才儲備體系，強化人力資源信息化建設

公司正邁入發展的新階段，隨著業務的逐步拓展和管控要求的不斷提升，2019年，公司將繼續做好人才招募儲備工作，確保公用事業主業經營管理人員、境外項目外派人員、投資項目人員等公司緊缺人才的招募儲備，同時要建立、完善公司內部人才培養機制，為實現戰略目標提供堅實的人才保障。確保EHR人力資源信息化系統全面完成績效管理系統、預決算模塊的設計開發上線工作。

（三） 可能面對的風險騖

管理層討論與分析

2、 市場競爭風險

公司城市交通業務中的出租車行業，在上海及相關省市的出租車市場上佔有一定的市場份額，但隨著各類第三方平台的不公平競爭持續對傳統出租汽車企業的業務、服務質量和隊伍穩定造成嚴重衝擊，對大眾交通出租車盈利狀況產生較大的影響。大眾交通將堅持高質量發展作為格守的理念，遂步形成經營目標從追求量到追求質的轉變。加強與大眾出行的融合，揮機啟動「一人一車一平台」的計劃，做好網約車的體驗與推進。

3、 環境保護相關風險

公司主營業務之一為污水處理業務，該業務在環境保護方面受到國家相關法律法規及政策等的嚴格規定，近年來，國家持續加大環保政策的執行力度，若將來因東娭策貸淌續來等公暄薔東蛟執理的

5、 金融創投業務投資風險

公司秉承「公用事業和金融創投齊頭並進」的發展戰略，積極推進金融創投業務。由於創投業務自身具有的高風險特質，公司在該板塊的投資可能存在一定的風險。公司將加強平台型企業管理，提升自身投資隊伍的專業能力以及優化各項制度來提升盈利水平。

6、 海外投資和匯率波動風險

在海外投資環境中，由於政策、法律、商業環境、文化環境與國內存在較大區別，客觀存在事先難以確定的可能導致對外投資失敗的風險，包括政治風險，文化風險，市場風險等。此外，受國內外經濟、政治形勢和貨幣供求關係的影響，未來人民幣兌其他貨幣的匯率可能與現行匯率產生差異，存在對公司經營業績產生影響的風險。公司將建立和健全海外投資機制，組建專業人才團隊，保障公司對投資項目的準確判斷，切實降低和規避海外投資風險。

7、 安全生產風險

公司從事的燃氣銷售和燃氣管道施工業務，易受到眾多不確定因素影響。近年來，隨著燃氣管道運營和施工安全標準的不斷提高，公司面臨一定的安全生產的壓力。公司將繼續完善安全風險分級管控和隱患排查治理雙重機制，推進企業安全文化建設，增強全員安全和應急處置能力。

董事會報告

董事欣然提呈本年報及本公司截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團的主要業務活動包括管道燃氣供應、污水處理、公共基礎設施項目、交通服務及金融服務等。有關詳情，請參閱本年報「管理層討論與分析」一節。

本集團按運營板塊劃分的收益明細如下：

	截至12月31日止年度			
	2018		2017	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
公用事業服務				
管道燃氣供應	**4,553,686**	**89.95**	4,387,723	92.53
污水處理	**279,523**	**5.52**	206,909	4.36
公共基礎設施項目	**48,617**	**0.96**	49,291	1.04
交通服務	**54,501**	**1.08**	–	0.00
	4,936,327		4,643,923	
金融服務				
小額貸款	**1,323**	**0.03**	20,698	0.44
融資租賃	**124,726**	**2.46**	77,329	1.63
總計	**5,062,376**	**100.0**	4,741,950	100

有關主要子公司的主要業務詳情載於本年報財務報表附註25。

董事會報告

於報告期內，本集團的主要業務性質並無重大變動。

截至報告期末主要資產受限情況

詳見附註36現金及現金等價物及已抵押存款及附註37借款。

業務回顧

本集團業務的回顧、可能遇上的風險、使用財務主要表現指標對本集團未來業務發展及分析的討論載於本年報「管理層討論與分析」一節。有關對本集團構成影響的重大事件詳情，請參閱本年報「重大事件」一節。

主要客戶及供應商

截至2018年12月31日止年度，來自本集團五大供應商及最大供應商上海燃氣集團的採購分別佔本集團總採購83.9%及60.1%(2017年：84.6%及68.5%)。除上文所披露者外，董事、彼等的緊密聯繫人或任何股東(據董事所悉擁有發行人股本5%以上)概無於本集團五大供應商中擁有任何權益。

截至2018年12月31日止年度，來自本集團五大客戶的整體銷售額佔本集團整體銷售額少於30% 。

與僱員、供應商及客戶的關係

與僱員的關係

本集團視僱員為本集團的最重要資產，並重視與僱員維持良好關係。本集團致力於為員工提供穩定的工作環境，並始終堅持公正、公平及擇優聘用的原則，依法制定規範的人才招聘崗位競聘等制度。為挽留人才，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括基本工資、花紅及其他員工福利。根據中國勞動法及國家和地方政府相關規定，本集團亦為僱員提供社會保險及其他福利，如基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險、住房及個人意外保險。基本養老保險、基本醫療保險、失業保險及住房公積金是由本集團與僱員根據相關地方規定按若干比例供款。工傷保險及生育保險一般由本集團支付。本集團每年評估僱員的表現，其結果會用於彼的年薪審查及晉升評核。本集團亦不時向顧員提供在職培訓。有關詳情，請參閱本公司將於2019年3月29日刊載於香港聯交所網站的《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年環境、社會及管治(ESG)報告》。

董事會報告

本集團根據相關法規向居民與非居民終端用戶收取的零售價有所不同。工業及商業終端用戶等非居民用途的零售價格一般高於居民用途的價格。地方發改委及／或物價局可因各種原因(例如為應對國家發改委規定的管道燃氣門站價格的增加、通貨膨脹或出於其他本地考慮)而不時調整零售價。對於消耗大量管道燃氣的若干非居民用戶而言，本集團一般與其訂立個別供應協議。

本集團主要通過BOT、TOT或BT合同開展本集團的環境及公共基礎設施項目業務，據此，客戶為地方政府。本集團有權於特許經營期內經營污水廠，以換取相關地方政府向本集團支付的服務費。本集團於特許經營期內收取的費用乃基於相關特許經營協議所載處理量及單位價格計算。本集團一般要求相關地方政府每月支付及本集團每月收取特許經營權費用。

環境政策及表現

本集團須遵守多項中國環境法律及法規，包括但不限於《中國環境保護法》、《中國環境影響評價法》及《中國水污染防治法》。本集團已採納多項措施以推廣環保、減低溫室氣體排放、噪音及有害廢料、改善原材料使用效率以及降低天然資源消耗。有關詳情，請參閱本公司將於2019年3月29日刊載於香港聯交所網站的《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年環境、社會及管治(ESG)報告》。

遵守具重大影響力的相關法律及法規

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對其產生重大影響之適用法律、規則及法規，包括但不限於《中國公司法》、《中國證券法》、中國證監會頒佈的《上市公司治理準則》、企業管治守則、香港上市規則以及上海證券交易所的上市規則。董事會負責監察有關本集團遵守法律及監管規定之政策及常規，並對有關政策定期作出審閱。相關員工及相關營運單位會不時獲悉適用法律、規則及法規之任何變動。

就本公司所知，截至2018年12月31日止年度，其已於各重大方面遵守對本公司業務及營運有重大影響之相關法律及規例。

物業，廠房及設備

有關本集團於截至2018年12月31日止年度的物業，廠房及設備變動詳情載於本年報財務報表附註20。

董事會報告

投資物業

有關本集團於截至2018年12月31日止年度的投資物業變動詳情載於本年報財務報表附註21。

業績及股息

本集團於截至2018年12月31日止年度的業績及財務狀況載於本年報第137至第290頁財務報表及隨附附註。

董事會建議就截至2018年12月31日止年度自本公司的保留可分派溢利派付末期股息每十股人民幣0.60元(包括稅項),合共人民幣177百萬元。末期股息預期於2019年6月23日或之前派付,惟須待股東於年度股東大會上考慮及批准,方可作實。

為釐定有權收取末期股息的股東,本公司股東名冊將於2019年6月18日至2019年6月23日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記,屆時將不會登記任何股份過戶。為確保符合資格享有末期股息,所有填妥的過戶文件連同有關股票必須於2019年6月17日下午四時三十分前,交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712–1716號舖。

於報告期內,股東概無根據任何安排放棄或同意放棄任何股息。

稅項減免

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009] 124號)、《國家稅務總局關於國稅發[1993] 045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011] 348號)、其他相關法律及法規以及其他監管文件,本公司作為預扣稅代理人,須就向H股個人持有人分派的股息預扣及繳付個人所得稅。然而,根據中國與H股個人持有人居住國家(地區)簽訂的稅收條約,以及中國內地與香港(或澳門)簽訂的徵稅安排,H股個人持有人可能有權享有若干稅務優惠待遇。

董事會報告

一般情況下，對於H股個人持有人，本公司將於分派股息時，代表H股個人持有人按10%的稅率預扣及繳付個人所得稅。然而，適用於境外H股個人持有人的稅率或會因中國與H股個人持有人居住國家（地區）簽訂的稅收條約而異，而本公司將會據此於分派股息時，代表H股個人持有人預扣及繳付個人所得稅。

對於非居民企業H股持有人（即以非個人股東名義持有本公司股份）的任何股東，包括但不限於香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人、受託人或以其他團體或組織的名義登記的H股持有人，本公司將根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008] 897號）的規定，按10%的稅率代該等H股持有人預扣及繳付企業所得稅。本公司H股持有人如對上述安排有任何疑問，應諮詢彼等的稅務顧問以了解擁有及處置本公司H股所涉及的中國內地、香港及其他國家（地區）稅務影響。

對於H股個人股東的納稅身份或稅務待遇及因H

對於

董事會報告

股本

有關本公司股東於報告期內的變動詳情載於本年報「股本及股東資料變動」一節及本年報財務報表附註46。

子公司

有關本公司主要子公司的名稱、註冊成立地點及已發行／註冊股本之詳情載於本年報財務報表附註25。

購買、銷售或贖回本公司之上市證券

於本報告期內，本公司及其任何子公司概然跋酮羁罢售或贖儿涣澍

董事會報告

於報告期內及直至最後實際可行日期的在任監事如下：

楊繼才先生*(主席)*
趙思淵女士
趙飛女士

有關董事及監事的進一步詳情載於本年報「董事、監事及高級管理人員」一節。

董事、監事及高級管理人員履歷

本公司董事、監事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報「董事、監事及高級管理人員」一節。

管理合約

於報告期內，概無簽訂或存在涉及本集團整體或部分經營管理及／或行政管理之合同。

董事及監事於競爭業務的權益

於報告期內，概無董事及監事於本集團業務以外與本集團業務競爭或可能直接或間接競爭的任何業務中擁有權益。

董事及監事於重要合約、交易或安排中的權益

除本年報所披露者外，於報告期內，概無董事或監事直接或間接於本公司、其控股公司或其任何子公司或同系子

根據主燃氣購買協議，截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，就購買管道燃氣向上海燃氣集團支付的代價分別為人民幣2,600百萬元、人民幣2,660百萬元及人民幣2,720百萬元。由於難以估計較長期間的管道燃氣消耗量，按照框架協議及上海管道燃氣供應行業的慣常做法，雙方須於2018年、2023年及2028年12月31日前進一步協定未來供應管理燃氣數量的額外五年年度計劃。根據相關中國法律及法規，本集團從上海燃氣集團購買天然氣的價格乃由相關地方主管機關釐定。由於上海燃氣集團為本公司主要股東，根據香港上市規則第14A.07(1)條，其為本公司關連人士。大眾燃氣自上海燃氣集團購買天然氣於上市後構成本集團的持續關連交易。

2. 出售及回租資產

於2017年5月25日，本公司間接全資子公司大眾嘉定污水與本公司非全資子公司大眾融資租賃訂立所有權轉讓協議I(「所有權轉讓協議I」)，據此，大眾嘉定污水同意向大眾融資租賃出售若干資產(「資產I」)，代價為人民幣150百萬元(相當於約168百萬港元)。於同日，大眾嘉定污水與大眾融資租賃訂立回租合同I(「回租合同I」)，據此，上海大眾融資租賃同意在租賃期內向大眾嘉定污水回租資產I。於租賃期屆滿後，由大眾嘉定污水根據回租合同I履行其義務，大眾融資租賃將資產I的所有權以名義價格人民幣100元轉回大眾嘉定污水或大眾嘉定污水指定的第三方。

根據回租合同I，資產I應於租賃期內回租予大眾嘉定污水，總租金為人民幣163,179,287.76元(相當於約182,760,802.29港元)，其乃由訂約方經參考現行市場慣例後公平磋商釐定。租賃期為三年。

大眾融資租賃為本公司非全資子公司，由本公司主要股東大眾企管直接擁有15%權益。根據香港上市規則第14A.16條，大眾融資租賃為本公司的關連子公司。因此，根據香港上市規則第14A章，所有權轉讓協議I項下擬進行的出售資產I構成關連交易，而回租合同I擬進行的租賃資產I則構成持續關連交易。

3. 於2018年簽訂的出售及回租資產協議

於2018年7月23日，大眾融資租賃（本公司一間附屬公司）與大眾企管及上海大眾星光出租汽車有限公司訂立所有權轉讓協議及回租協議。上海大眾融資租賃受讓大眾企管及上海大眾星光出租汽車有限公司的資產，同時，資產應回租予大眾企管及上海大眾星光出租汽車有限公司，而大眾企管及上海大眾星光出租汽車有限公司有義務支付租金。資產所有權轉讓及回租不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》下的重大資產重組。

上海大眾融資租賃為本公司的非全資附屬公司。大眾企管為本公司的主要股東。上海大眾星光出租汽車有限公司為本公司主要股東大眾企管的附屬公司。此外，本公司執行董事楊國平先生及梁嘉瑋先生亦為大眾企管的董事。根據香港上市規則，所有權轉讓構成本公司的關連交易。由於所有權轉讓相關的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，因此所有權轉讓須遵守香港上市規則第14A章項下報告及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

根據香港上市規則，回租亦構成本公司的持續關連交易。由於年度上限的所有相關適用百分比率（利潤率除外）均超過0.1%但低於5%，因此回租僅需遵守香港上市規則第14A章項下報告、年度審閱及公告規定，而獲豁免遵守獨立股東批准規定。

上述持續關連交易遵照截至2018年12月31日止年度進行交易時釐定價格及條款之政策及準則。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易於報告期內在以下情況訂立：

(i) 本集團一般及日常業務過程中；

(ii) 按一般商業條款或較佳條款；及

(iii) 根據公平合理且並符合本公司股東整體利益的條款的相關協議。

本公司核數師已致函董事會，認為就上述持續關連交易而言：

(i) 並無任何事項引起核數師的注意並使其相信已披露的持續關連交易尚未得到董事會的批准；

董事會報告

於2018年3月29日，本公司與大眾企管和怡陽園林簽署《上海市產權交易合同》，本公司分別受讓大眾企管和怡陽園林所持有的大眾運行的61.67%和18.33%股權，受讓價格分別為人民幣7,400萬元和人民幣2,200萬元，總受讓價格為人民幣9,600萬元。本次交易完成後，大眾運行將成為本公司的附屬公司，對大眾運行的持股比例將由0%增加為80%。大眾企管擁有本公司18.83%年

董事會報告

報告期後事件

於報告期末至本報告日期期間，並沒有有關本集團業務或財務表現之重大事項須予披露。

企業管治守則合規事宜

本公司已於上市後採納香港上市規則附錄十四所載企業管治守則。董事會認為，本公司已於整段報告期間遵守企業管治守則所載所有守則條文。

有關本公司企業管治常規的進一步資料載於本年報「企業管治報告」一節。

董事、監事及僱員進行證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十所載標準守則。

本公司已向全體董事及監事提出特定查詢，而董事及監事已確認，彼等已於報告期間遵守標準守則。

本公司亦已就按不遜於標準守則的買賣證券條款而採納證券買賣守則，監管可能擁有或有途徑接觸未公開內幕消息的本公司僱員進行證券買賣。本公司並不知悉有任何本公司僱員違反證券買賣守則之事宜。

審計委員會

審計委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計準則及政策以及本集團截至2018年12月31日止年度的經審計綜合財務報表。

核數師

本集團的綜合財務報表已由香港立信德豪會計師事務所審核。

香港立信德豪會計師事務所將於年度股東大會退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘香港立信德豪會計師事務所為本公司核數師的決議案，將於應屆年度股東大會上提呈。於過去三年內任何一年，本公司沒有更換核數師。

承董事會命
上海大眾公用事業(集團)股份有限公司
楊國平
董事局主席

2019年3月29日

重大事件

一、 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

（一） 利潤分紅政策的制定、執行或調整情況

1、 利潤分紅政策制定情況

為完善和健全公司科學、持續、穩定的分紅決策和監督機制，積極回報投資者，根據中國證監會《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》（證監會公告[2013]43號），公司在公司章程中制定了清晰的利潤分紅政策及其決策和調整機制。

公司利潤分紅的政策摘要

（一） 利潤分紅原則：

公司的利潤分配應該重視對投資者的合理投資回報。公司每年將根據當期經營情況和項目投資的資金需求計劃，確定合理的利潤分配方案，並保持利潤分配政策的連續性和穩定性。公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，不得影響公司持續經營和發展能力。

（二） 公司利潤分紅的內容：

公司可以採取現金、股票或者現金股票相結合方式分配股利，並優先考慮現金分紅的方式。

（三） 利潤分紅的調整：

公司根據生產經營情況、投資規劃和長期發展等需要，確需調整利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策不得違反中國證監會和上海證券交易所的有關規定；有關調整利潤分配政策的議案，需事先徵求獨立董事及監事會意見，履行相應決策程序，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。

（四） 利潤分配需履行的決策程序：

1、 董事會在制訂利潤分配預案時，應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，並及時答覆中小股東關心的問題。

2、 董事會在審議利潤分配預案時，應當認真研究和論證公司現金分紅的時機、條件和最低比例等事宜，獨立董事應發表明確意見，並充分聽取監事會的意見。

2、 利潤分紅政策的執行情況

報告期內，公司嚴格執行利潤分配政策，實施了2017年度利潤分配方案：本次利潤分配以方案實施前的公司總股本2,952,434,675股為基數，每股派發現金紅利0.06元（含稅），共計派發現金紅利177,146,080.5元。本次利潤分配方案經2018年5月17日召開的2017年年度股東大會審議通過，本次利潤分配事項於2018年7月16日實施完畢。本次利潤分配符合公司章程及股東大會決議的要求，決策程序符合相關規定，詳見公司2018年7月10日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及上海證券交易所網站（http://www.sse.com.cn）發布的《2017年年度權益分派實施公告》。

3、 報告期內利潤分紅政策調整情況

報告期內，公司無調整利潤分紅政策的情況。

重大事件

（二） 公司近三年（含報告期）的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：千元　幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數（股）	每10股派息數（元）（含稅）	每10股轉增數（股）	現金分紅的數額（含稅）	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)
2018年	–	0.60	–	177,146	478,489	37.02
2017年	–	0.60	–	177,146	474,133	37.36
2016年	–	0.60	–	177,146	547,642	32.35

（三） 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用

（四） 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

不適用

重大事件

二、 承諾事項履行情況

（一） 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
其他承諾	其他	上海大眾公用事業(集團)股份有限公司	在未來6個月內不減持大眾交通A股或B股	法定期限內	是	是	-	-

三、 聘任、解聘會計師事務所情況

	現聘任
境內會計師事務所名稱	立信會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	人民幣150萬元
境內會計師事務所審計年期	19年
境外會計師事務所名稱	香港立信德豪會計師事務所
境外會計師事務所報酬	港幣130萬元
境外會計師事務所審計年期	3年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	立信會計師事務所(特殊普通合夥)	人民幣40萬元

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2018年5月17日，公司召開2017年度股東大會審議通過了《關於續聘2018年度境內審計機構和內部控制審計機構的議案》、《關於聘請公司2018年度境外審計機構的議案》，同意續聘立信會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2018年度財務審計機構和內部控制審計機構，聘請香港立信德豪會計師事務所為公司2018年度境外審計機構。

重大事件

四、 重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無任何重大訴訟或仲裁事項。

五、 重大合同及其履行情況

(一) 擔保情況

單位：元　幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係

重大事件

(二) 委託他人進行現金資產管理的情況

(1) 委託理財情況

單位：元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
銀行理財產品	自有資金	70,000,000.00	70,000,000.00	0
保險理財產品	自有資金	80,000,000.00	80,000,000.00	0

(2) 單項委託理財情況

單位：元 幣種：人民幣

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益（如有）	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額（如有）
太平養老保險股份有限公司	保險理財產品	20,000,000.00	2018/1/29	2019/1/30	自有資金	混合型投資組合	市場定價	5.300%		1,067,554.06	已收回	是		
江蘇銀行	銀行理財產品	30,000,000.00	2018/7/18	2019/1/18	自有資金	結構性存款	市場定價	4.800%		720,875.00	已收回	是		
興業銀行	銀行理財產品	20,000,000.00	2018/7/13	2019/7/12	自有資金	結構性存款	市場定價	4.838%	967,600.00		未到期	是		
江蘇銀行	銀行理財產品	30,000,000.00	2018/9/3	2019/3/4	自有資金	結構性存款	市場定價	4.800%		724,583.33	已收回	是		
太平養老保險股份有限公司	保險理財產品	50,000,000.00	2018/10/18	2019/10/21	自有資金	混合型投資組合	市場定價	4.800%	2,400,000.00		未到期	是		

重大事件

六、 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購及出售

於2018年1月31日，本集團的子公司訂立一項股份轉讓協議以出售其子公司(即上海閔行大眾小額貸款股

(2) 2018年度，子公司上海大眾燃氣有限公司向上海燃氣(集團)有限公司租賃辦公場所，實際發生資產租賃費為472.38萬元。

(3) 2018年度，公司及下屬公司因辦公需要，向上海大眾大廈有限責任公司租賃辦公場所。2018年公司及下屬公司向上海大眾大廈有限責任公司租賃辦公場所，實際發生租賃費為489.64萬元。

2、 臨時公告未披露的事項

單位：元 幣種：人民幣

關聯交易方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	佔同類交易金額的比例(%)	關聯交易結算方式	市場價格	交易價格與市場參考價格差異較大的原因
上海電科智能系統股份有限公司	聯營公司	提供勞務	提供勞務	市場價格		693,704.37		普通貨款結算		
上海大眾廣告有限公司	其他連絡人	接受勞務	接受勞務	市場價格		1,173,287.50		普通貨款結算		
合計				/	/	1,866,991.87	/	/	/	
大額銷貨退回的詳細情況										
關聯交易的說明										

（二） 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

事項概述	查詢索引
2018年3月29日，本公司與大眾企管、怡陽園林在上海簽署《上海市產權交易合同》，本公司分別受讓大眾企管、怡陽園林所持有的大眾運行61.67%、18.33%股權，受讓價格分別為人民幣7,400萬元、人民幣2,200萬元，合計人民幣9,600萬元。	www.sse.com.cn

2018年8月30日，本公司與大眾交通在上海簽署《上海市產權交易合同》，本公司將持有的世合實業15%股權轉讓給大眾交通，轉讓價格為人民幣6,016.434947萬元。	www.sse.com.cn
2018年11月5日，本公司與大眾交通在上海簽署《上海市產權交易合同》，本公司將持有的世合實業25%股權轉讓給大眾交通，轉讓價格為人民幣10,016.6984720萬元。本次股權轉讓完成後，本公司不再持有世合實業股權，大眾交通持有世合實業100%股權。	www.sse.com.cn
2018年12月11日，大眾公用、珺祥實業及鴻捷投資與建工投資和電科集團在上海簽訂《上海市產權交易合同》，大眾公用、珺祥實業分別將持有的電科智能股份875萬股、300萬股股份轉讓給建工投資。	www.sse.com.cn

2、

（三） 共同對外投資的重大關聯交易

1、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

(1) 報告期內，公司披露了《關於與關聯人共同投資的關聯交易公告》本公司與大眾交通分別認繳出資人民幣2.2億元，作為有限合夥人入夥愛奇瑞東。2018年7月28日，公司披露了《關於與關聯人共同投資的關聯交易的進展公告》，由於愛奇瑞東擬定投資項目發生變化，本公司和大眾交通及其他有限合夥人簽署《退夥協議》，退出愛奇瑞東。

(2) 2017年11月20日，公司披露了《對子公司增資暨關聯交易公告》本公司與上海燃氣集團按原持股比例向上海大眾燃氣增資共計人民幣2億元，其中本公司增資人民幣1億元，燃氣集團增資人民幣1億元。按照約定，本公司已於2017年內完成第一次增資5,000萬元，於本報告期內完成第二次增資5,000萬元。

八、 積極履行社會責任的工作情況

(I) 社會責任工作情況

公司一貫秉承「以人為本，創新發展」的企業理念，在社會責任承擔方面，專注與保護生態環境，加強節能意識宣傳教育，關愛弱勢群體，積極組織公益活動，於2008年成立大眾教育基金，希望能夠回饋社會，塑造優秀的企業文化，打造核心價值觀，向公眾展示大眾「團結、敬業、創新、拼搏」的精神。詳見本公司將於2019年3月29日刊載於香港聯交所網站的《上海大眾公用事業（集團）股份有限公司2018年環境、社會及管治(ESG)報告》。

公司債券相關情況

公司債券相關情況

公司債券付息兌付情況

1. 公司於2018年1月8日支付公司2011年公司債券第十二個計息期間的利息和本期債券的本金並摘牌。本期債券的票面利率為5.71%，本計息期間共184天，每手「11滬大眾」(面值人民幣1,000元)實際派發利息為人民幣28.785元(含稅)，派發本金人民幣1,000元。報告期內，本期債券的兌付兌息工作已全部完成。

2. 公司於2019年3月13日支付公司2018年公開發行公司債券(第一期)(債券簡稱「18公用01」，代碼「143500.SH」)第一個計息期間的利息。本期債券票面利率為5.58%，本年度計息期限為2018年3月13日至2019年3月12日。截止本報告披露日，公司已完成本期公司債券的兌息工作。

公司債券其他情況的說明

1. 2018年3月，公司發行2018年公開發行公司債券(第一期)為5年期固定利率債券，發行規模為人民幣5億元，票面利率為5.58%。在債券存續期第3年末附調整票面利率選擇權和投資者回售權。公司有權決定是否在存續期的第3個計息年度末調整本期債券第4彈 5

公司債券相關情況

二． 公司債券受託管理聯絡人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	海通證券股份有限公司
	辦公地址	中國北京市朝陽區安定路5號天圓祥泰大廈15層
	聯絡人	陸曉靜、劉磊
	聯繫電話	+86(10)-88027267
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	中國上海市西藏南路760號安基大廈8樓

三． 公司債券募集資金使用情況

1、 截止報告期末，上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2011年公司債券的募集資金人民幣16億元已全部使用完畢，其中人民幣11億元用於償還公司債務，剩餘部分用於補充公司流動資金。

2、 2018年3月，上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年公開發行公司債券(第一期)募集資金人民幣5億元，截止報告期末已使用完畢，募集資金的使用符合《公司2018年公開發行公司債券(第一期)募集說明書》的使用計劃。公司按照所簽訂的《募集資金監管協議》合規提取募集資金賬戶資金具體情況如下：

18公用01募集資金使用明細

幣種：人民幣　單位：億元

用款日期	用款金額	用途	借款公司	金融機構	實際借款金額	借款起始日	借款到期日
2018/4/23	1.00	償還公司債務－銀行借款	上海大眾公用事業(集團)股份有限公司	中國工商銀行股份有限公司上海市楊浦支行	1.00	2017/5/11	2018/5/11
2018/4/27	1.50	償還公司債務－銀行借款	上海大眾公用事業(集團)股份有限公司	中國銀行股份有限公司上海市浦東分行	1.50	2017/6/8	2018/6/8
2018/5/15	1.50	償還公司債務－銀行借款	上海大眾公用事業(集團)股份有限公司	中國民生銀行股份有限公司上海分行	1.50	2018/3/20	2018/9/20
2018/6/7	0.42	償還公司債務－銀行借款	上海大眾公用事業(集團)股份有限公司	中國建設銀行股份有限公司上海盧灣支行	0.42	2017/7/3	2018/7/3
2018/7/23	–	補充流動資金，支付供應商貨款	上海大眾公用事業(集團)股份有限公司	–	0.58	–	–
合計	5.00				5.00		

公司債券相關情況

3、 2018年7月，公司發行2018年公開發行公司債券（第二期），其中，18公用03募集資金5.1億元，18公用04募集資金6.8億元。截止報告期末已使用完畢。募集資金的使用符合《公司2018年公開發行公司債券（第二期）募集說明書》的使用計劃。公司按照所簽訂的《募集資金監管協議》合規提取募集資金賬戶資金，具體使用情況如下：

18公用03、18公用04募集資金使用明細

幣種：人民幣　單位：元

用款日期	用款金額	用途	債券名稱	實際兌付兌息金額	起始日	到期日
2018/7/23	142,000,000.00	補充流動資金，支付供剮统位52元吗钢0.钩绷酾20款漏黔嵴山噬雄鹅阎1§稽	뇜이腊嬪薩髫籧奇鈔結奇楹驸翻驸蘢17上海大眾CP00			
2018/8/17	4,250,000.00	償還公司債務－債券兌息（部分）	24上海大眾MTN001		2018/8/18	2020/8/18
44	償還公司債務－債券兌付兌息	571上海大眾SCP002			2017/11/24	2018/8/21

四． 公司債券評級情況

1、 報告期內，公司委託中誠信證券評估有限公司（以下簡稱「中誠信評級」）對本公司2018年公開發行公司債券（第一期）進行了跟蹤信用評級，並出具了《2018年公開發行公司債券（第一期）跟蹤信用評級報告》。中誠信評級於2018洵酸宮

公開發行公司債券（第一期）跟蹤信用評級報告主體評級結果為AAA，評級展望為穩定，債項評級結果為AAA。 湛 油 诳 !í(ÀG .,,ù2 Ý

公司債券相關情況

2、 報告期內，公司委託中誠信評級對本公司2018年公開發行的公司債券（第一期）（「18公用01」）進行了跟蹤信用評級。中誠信評級在對公司經營狀況、行業、其他情況等進行綜合分析與評估的基礎上，於2018年5月29日出具了《上海大眾公用事業（集團）股份有限公司2018年公開發行公司債券（第一期）跟蹤評級報告(2018)》，本次跟蹤評級上調公司的主體長期信用等級至AAA，評級展望為「穩定」，同時上調「18公用01」的債券信用等級至AAA。評級報告全文詳見上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)。

3. 報告期內，公司委托中誠信評級對本公司2018年公開發行公司債券（第二期）（「18公用03、18公用04」）進行了信用評級。中誠信評級於2018年7月11日出具了《上海大眾公用事業（集團）股份有限公司2018年公開發行公司債券（第二期）信用評級報告》，公司主體信用評級結果為AAA；「18公用03」與「18公用04」債券評級結果為AAA。評級報告全文詳見上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)。

五． 報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

公司於2018年3月13日發行的上海大眾公用事業（集團）股份有限公司2018年公開發行公司債券（第一期）的利息自首個起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。

本期債券付息日為2019年至2023年每年的3月13日（如遇中國法定節假日和/或休息日，則順延至其後的第13夕

公司債券相關情況

公司於2018年7月18日發行的上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年公開發行公司債券(第二期)的利息自首個起息日起每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。

本期債券付息日為2019年至2023年每年的7月18日(如遇中國法定節假日和／或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息)；若投資人行使回售選擇權，則回售部分債券的付息日為2019年至2021年每年的7月18日(如遇中國法定節假日和／或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息)。

本期債券兌付日為2023年7月18日(如遇中國法定節假日和／或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間兌付款項不另計利息)；若投資人行使回售選擇權，則回售部分債券的兌付日為2021年7月18日(如遇中國法定節假日和／或休息日，則順延至其後的第1個交易日；順延期間付息款項不另計利息)。

為維護債券持有人的合法權益，公司為本次債券採取了如下的償債保障措施：

1. **制定債券持有人會議規則**
   公司已按照《公司債券交易與管理辦法》的要求制定了《債券持有人會議規則》。《債券持有人會議規則》約定了債券持有人通過債券持有人會議行使權利的範圍、程序和其他重要事項，為保障公司債券本息及時足額償付做出了合理的制度安排。

2. **聘請債券受託管理人**
   公司已按照《公司債券交易與管理辦法》的規定，聘請海通證券擔任本次債券的債券受託管理人，並與海通證券股份有限公司(以下簡稱「海通證券」)訂立了《債券受託管理協議》。在本次債券存續期限內，由海通證券依照《債券受託管理協議》的約定維護本次債券持有人的利益。

公司債券相關情況

3. 設立募集資金專戶

為了保證按時償還本次債券到期本金和利息，公司已在本次債券發行前在上海浦東發展銀行徐匯支行開設募集資金專項賬戶，用於本次債券募集資金的接收、存儲、劃轉與本息償付。公司在本次債券的付息日或兌付日前7個交易日（T-7日）之前，按照《上海大眾公用事業（集團）股份有限公司2018年公開發行公司債券（第一期）募集說明書》及《上海大眾公用事業（集團）股份有限公司2018年公開發行公司債券（第二期）募集說明書》中確定的利息/本息金額向募集資金專項賬戶中劃入償債資金，資金監管銀行將檢查募集資金專項賬戶內的資金，並於當日將募集資金專項賬戶內的資金情況書面通知公司。

4. 嚴格執行資金管理計劃

本次債券發行後，公司將根據債務結構情況進一步加強公司的資產負債管理、流動性管理、募集資金使用管理等，並將根據債券本息未來到期應付情況制定年度、月度資金運用計劃，保證資金按計劃調度，及時、足額地準備償債資金用於每年的利息支付以及到期本金的兌付，以充分保障投資者的利益。

5. 嚴格的信息披露

公司將遵循真實、準確、完整的信息披露原則，使公司償債能力、募集資金使用等情況受到債券持有人、債券受託管理人和股東的監督，防範償債風險。

六． 公司債券持有人會議召開情況

不適用。

公司債券相關情況

七． 公司債券受託管理人履職情況

公司已發行的上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2011年公司債券受託管理人為海通證券，海通證券勤勉盡責，報告期內，受託管理人已履行完畢相關義務。

公司已發行的上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年公開發行公司債券(第一期)受託管理人為海通證券。報告期內，海通證券勤勉盡責，按時履行受託管理人相關義務。

公司已發行的上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年公開發行公司債券(第二期)受託管理人為海通證券股份有限公司。報告期內，海通證券勤勉盡責，按時履行受託管理人相關義務。

海通證券於2018年4月4日出具了《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年度第一次受托管理事務臨時報告》；於2018年6月6日出具了《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年度第二次受托管理事務臨時報告》；於2018年8月2日出具了《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年度第三次受托管理事務臨時報告》；於2018年9月7日出具了《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年度第四次受托管理事務臨時報告》；於2018年9月16日出具了《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年度第五次受托管理事務臨時報告》。

八． 公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

(1) 公司於2017年8月10日完成了「上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2017年度第一期中期票據」的發行(詳見中國貨幣網www.chinamoney.com.cn或上海清算所網站www.shclearing.com)，本期融資券簡稱：17上海大眾MTN001，本期融資券代碼：101764040，發行金額：人民幣6億元，發行期限：3年，計息方式：採用單利按年付息、不計複利，每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金一起兌付。發行價格：面值人民幣100元，票面利率：4.88%，起息日期：2017年8月11日，兌付日期：2020年8月11日。報告期內，該中期票據完成第一期兌息。

(2) 公司於2017年8月15日完成了「上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2017年度第一期短期融資券」的發行(詳見中國貨幣網www.chinamoney.com.cn或上海清算所網站www.shclearing.com)，本期融資券簡稱：17上海大眾CP001，本期融資券代碼：041764018，發行金額：人民幣5億元，發行期限：365天，計息方式：一次性還本付息，發行價格：面值人民幣100元，票面利率：4.63%，起息日期：2017年8月16日，兌付日期：2018年8月16日。報告期內，該短期融資券已按約定完成兌本兌息。

公司債券相關情況

(3) 公司於2017年8月17日完成了「上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2017年度第二期中期票據」的發行(詳見中國貨幣網www.chinamoney.com.cn或上海清算所網站www.shclearing.com)，本期融資券簡稱：17上海大眾MTN002，本期融資券代碼：101764045，發行金額：人民幣5億元，發行期限：3年，計息方式：採用單利按年付息、不計複利，每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金一起兌付。發行價格：面值人民幣100元，票面利率：4.85%，起息日期：2017年8月18日，兌付日期：2020年8月18日。報告期內，該中期票據完成第一期兌息。

(4) 公司於2017年11月23日完成了「上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2017年度第二期超短融資券」的發行(詳見中國貨幣網www.chinamoney.com.cn或上海清算所網站www.shclearing.com)，本期融資券簡稱：17上海大眾SCP002，本期融資券代碼：011764133，發行金額：人民幣5億元，發行期限：270天，計息方式：採用單利按年付息、不計複利，每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金一起兌付。發行價格：面值人民幣100元，票面利率：5.39%，起息日期：2017年11月24日，兌付日期：2018年8月21日。報告期內，該超短期融資券已按約定完成兌本兌息。

九. 公司報告期內的銀行授信情況

報告期內，公司獲得銀行授信額度(含外幣折算)合計為人民幣11,105,926,900.92元(2017年：人民幣8,389,758,471.91元)，其中人民幣4,921,971,267.03元(2017年：人民幣3,835,895,304.17元)為已動用，而於2018年12月31日人民幣6,183,955,633.89元(2017年：人民幣4,553,863,167.74元)為未動用。

十. 公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司已執行公司債券募集說明書相關約定或承諾。

十一. 公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

不適用。

I. 股本變動情況

股份變動情況表

1. 股份變動情況表

於報告期內，股份數目及股權架構並無變動。

2. 股份變動情況說明

不適用。

3. 報告期後至年度報告披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

不適用。

II. 股東情況

(I) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	227,346
年度報告披露日前上月末的普通股股東總數(戶)	223,108

股本及股東資料㗎

(II) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

前十名股東持股情況

截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
香港中央結算(代理人)有限公司	-136,000	533,523,000	18.07	0	無	0	境外法人
上海大眾企業管理有限公司	0	495,143,859	16.77	0	質押	476,500,000	境內非國有法人
上海燃氣(集團)有限公司	0	153,832,735	5.21	0	無	0	國有法人
林莊喜	-6,897,077	20,550,000	0.70	0	無	0	境內自然人
林賢專	-489,105	12,700,000	0.43	0	無	0	境內自然人
王小可	未知	12,000,000	0.41	0	無	0	境內自然人
中央匯金資產管理有限責任公司	0	11,370,700	0.39	0	無	0	國有法人
蔡志雙	585,300	10,774,198	0.36	0	無	0	境內自然人
丁秀敏	1,450,400	10,597,600	0.36	0	無	0	境內自然人
林煒檳	未知	8,635,000	0.29	0	無	0	境內自然人

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	533,523,000	境外上市外資股	533,523,000
上海大眾企業管理有限公司	495,143,859	人民幣普通股	495,143,859
上海燃氣(集團)有限公司	153,832,735	人民幣普通股	153,832,735
林莊喜	20,550,000	人民幣普通股	20,550,000
林賢專	12,700,000	人民幣普通股	12,700,000
王小可	12,000,000	人民幣普通股	12,000,000
中央匯金資產管理有限責任公司	11,370,700	人民幣普通股	11,370,700
蔡志雙	10,774,198	人民幣普通股	10,774,198
丁秀敏	10,597,600	人民幣普通股	10,597,600
林煒檳	8,635,000	人民幣普通股	8,635,000
上述股東關聯關係或一致行動的說明	本公司未知前10名流通股股東之間是否存在關聯關係		

股東持股情況說明：上海大眾企業管理有限公司通過滬港通持有公司38,179,000股H股，該股份數登記在香港中央結算(代理人)有限公司名下。截止2018年12月31日，上海大眾企業管理有限公司持有本公司555,889,859股股份(其中：495,143,859股A股股份、60,746,000股H股股份)，佔公司已發行股份總數的約18.83%。

股本及股東資料㇐

III. 最大單一股東及實際控制人情況

(I) 最大單一股東情況

1 法人

名稱	上海大眾企業管理有限公司
單位負責人或法定代表人	趙思淵
成立日期	1995年3月10日
主要經營業務	出租汽車企業及相關企業的經營管理和企業管理、投資、技術諮詢，代理、服務和人才培訓，商品汽車的轉運，汽車配件零售，客運出租汽車，汽車維修
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	無

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2018年12月31日，據董事所知，於本公司股份或相關股份中將擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條登記於規定所述登記冊的人士或實體（惟本公司董事、監事及主要行政人員除外）如下：

名稱	權益性質	股份類別	股份數目[1]	佔本公司權益概約百分比	佔股份相關類別概約百分比
上海大眾企業管理有限公司	實益擁有人	A股	495,143,859 (L)	16.77	20.47
	實益擁有人	H股	60,746,000 (L)	2.06	11.38
上海大眾企業管理有限公司職工持股會[3]	實益擁有人	A股	495,143,859 (L)	16.77	20.47
	受控制法團權益	H股	60,746,000 (L)	2.06	11.38
上海燃氣（集團）有限公司	受控制法團權益	A股	158,674,147 (L)	5.37	6.56
申能（集團）有限公司[4]	受控制法團權益	A股	158,674,147 (L)	5.37	6.56
新奧能源中國投資有限公司[5]	實益擁有人	H股	129,261,000 (L)	4.38	24.22
新奧能源控股有限公司[5]	受控制法團權益	H股	129,261,000 (L)	4.38	24.22
王玉鎖[5]	受控制法團權益	H股	129,261,000 (L)	4.38	24.22
海通資產管理（香港）有限公司[6]	投資經理	H股	86,174,000 (L)	2.92	16.15
海通國際控股有限公司[7]	受控制法團權益	H股	68,174,000 (L)	2.31	12.78
		H股	68,174,000 (S)	2.31	12.78
海通國際證券集團有限公司[7]	受控制法團權益	H股	68,174,000 (L)	2.31	12.78
		H股	68,174,000 (S)	2.31	12.78
海通證券有限公司[7]	受控制法團權益	H股	68,174,000 (L)	2.31	12.78
		H股	68,174,000 (S)	2.31	12.78
海通國際金融服務有限公司[7]	實益擁有人	H股	68,174,000 (L)	2.31	12.78
		H股	68,174,000 (S)	2.31	12.78

股本及股東資料㗎

名稱	權益性質	股份類別	股份數目(1)	佔本公司權益概約百分比	佔股份相關類別概約百分比
新華資產管理(香港)股份有限公司(8)	投資經理	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
Investstar Limited(9)	實益擁有人	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
煤氣投資有限公司(9)	受控制法團權益	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
香港中華煤氣有限公司(9)	受控制法團權益	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
Faxson Investment Limited(9)	受控制法團權益	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
恒基兆業地產有限公司(9)	受控制法團權益	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
恒基兆業有限公司(9)	受控制法團權益	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
Hopkins (Cayman) Limited(10)	受控制法團權益	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
Riddick (Cayman) Limited(10)	受託人	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
Rimmer (Cayman) Limited(10)	受託人	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09
李兆基(11)	受控制法團權益	H股	53,859,000 (L)	1.82	10.09

附註：

(1) (L)—好倉；(S)—淡倉

(2) 於2018年12月31日，本公司已發行股份總數為2,952,434,675股，其中包括A股2,418,791,675股和H股533,643,000股。

(3) 上海大眾企業管理有限公司職工持股會由(a)大眾企管的僱員；(b)本集團僱員；及(c)大眾交通的僱員組成。其為大眾企管90%股權的實益擁有人，並被視為於大眾企管所持有的所有A股股權中擁有權益。

(4) 申能(集團)有限公司為上海燃氣集團全部股權的實益擁有人，並被視為於上海燃氣集團所持有的A股中擁有權益。

(5) 新奧能源中國投資有限公司由新奧能源控股有限公司(股份代號：02688.HK)全資擁有。王玉鎖先生為新奧能源控股有限公司之控股股東。因此，根據證券及期貨條例，新奧能源控股有限公司及王玉鎖先生各自被視為於新奧能源中國投資有限公司持有的H股中擁有權益。

(6) 根據香港交易所披露易截至2018年12月31日紀錄。

(7) 海通證券有限公司實益擁有海通國際控股有限公司100%。海通國際控股有限公司實益擁有海通國際證券集團有限公司63.08%。海通國際證券集團有限公司實益擁有海通國際(BVI)有限公司100%。海通國際(BVI)有限公司實益擁有海通國際財務有限公司100%。海通國際財務有限公司實益擁有海通國際金融服務有限公司100%。海通證券有限公司、海通國際控股有限公司、海通國際證券集團有限公司、海通國際(BVI)有限公司及海通國際財務有限公司被視為於海通國際金融服務有限公司所持有的68,174,000股H股中擁有權益及68,174,000股H股中擁有淡倉。該68,174,000股H股(淡倉)為如果滿足以實物交收的條件，則以實物交收，否則將以現金交收。

(8) 新華資產管理(香港)股份有限公司由新華資產管理股份有限公司擁有60.0%，而新華資產管理股份有限公司由新華人壽保險股份有限公司(股份代號：1336.HK)擁有99.4%。因此，新華資產管理股份有限公司及新華人壽保險股份有限公司各自被視為於新華資產管理(香港)股份有限公司持有的53,859,000股H股中擁有權益。

(9) Investstar Limited為香港中華煤氣有限公司(股份代號：0003.HK)全資擁有的煤氣投資有限公司的全資子公司。Faxson Investment Limited擁有恒基兆業地產有限公司全資子公司香港中華煤氣有限公司的41.52%。恒基兆業地產有限公司由恒基兆業有限公司擁有72.7%。因此，根據證券及期貨條例，煤氣投資有限公司、香港中華煤氣有限公司、Faxson Investment Limited、恒基兆業地產有限公司及恒基兆業有限公司各自被視為於Investstar Limited持有的53,859,000股H股中擁有權益。

(10) Hopkins (Cayman) Limited作為一個單位信託(「單位信託」)的受託人，擁有恒基兆業有限公司的全部權益。Rimmer (Cayman) Limited及Riddick (Cayman) Limited作為各自酌情信託的受託人，持有單位信託的單位。因此，根據證券及期貨條例，Rimmer (Cayman) Limited、Riddick (Cayman) Limited及Hopkins (Cayman) Limited各自被視為於Investstar Limited持有的53,859,000股H股中擁有權益。

(11) 李兆基實益擁有Rimmer (Cayman) Limited、Riddick (Cayman) Limited及Hopkins (Cayman) Limited各自的全部權益。根據證券及期貨條例，李兆基被視為於Rimmer (Cayman) Limited、Riddick (Cayman) Limited及Hopkins (Cayman) Limited的H股(即Investstar Limited持有的53,859,000股H股)中擁有權益。

董事、監事及高級管理人員

董事、監事及高級管理人員的履歷詳情

本公司截至最後實際可行日期的目前董事、監事及高級管理人員之履歷詳情載列如下。董事、監事及高級管理層目前於股東實體及其他實體擔任之所有職位詳情載於本年報第98頁至第102頁。

執行董事

楊國平先生，62歲，於1992年1月加入本公司並於1992年1月1日獲委任為本公司董事長及董事。楊先生為戰略發展委員會主席及提名委員會及薪酬與考核委員會成員。彼曾於各大上市公司擔任職務，包括大眾交通、上海交大昂立股份有限公司(「上海交大昂立」)(上海證券交易所上市，股票代碼：600530)、上海交運集團股份有限公司(「上海交運」)(上海證券交易所上市，股票代碼：600676)、上海加冷松芝汽車空調股份有限公司(深圳證券交易所上市；股份代號：002454)、南京公用發展股份有限公司(前稱南京中北(集團)股份有限公司)(深圳證券交易所上市：股份代碼：000421)及上海申通地鐵股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：600834)。彼於1995年4月獲上海市經濟系列(生產領域)高級專業技術職務任職資格評審委員會授予高級經濟師職稱。楊先生現時為中國上市公司協會理事會常務理事及上海上市公司協會理事會副會長。彼亦為上海市青年企業家協會第七屆名譽會長、上海市青年聯合會第八屆委員會副主席以及中國出租汽車暨汽車租賃協會副會長。楊先生亦為上海小額貸款公司協會理事長楊先生於1995年11月獲共青團中央及中國青年企業家協會授予全國十大傑出青年企業家之一。彼於2000年4月獲中華人民共和國國務院評為全國勞動模範。楊先生於2005年10月獲中國質量協會認可為中國傑出質量人之一。彼於2006年12月榮獲中國MBA風雲人物。彼亦於2013年11月獲安永授予安永企業家獎2013大獎。於2015年12月，楊先生獲首屆中國(上海)上市公司企業社會責任峰會譽為傑出企業家。楊先生於1997年7月獲得上海交通大學工商管理碩士學位。

董事、監事及高級管理人員

梁嘉瑋先生，45歲，於2000年9月加入本公司並於2015年7月28日獲委任為本公司董事。梁先生為戰略發展委員會委員。彼自2015年6月起擔任本公司行政總裁並曾於2006年1月至2016年6月擔任本公司的投資及發展部經理、於2008年4月至2015年6月擔任本公司的董事會秘書及於2014年4月至2015年6月擔任本公司的副總經理。梁先生自2016年4月起為大眾交通董事。梁先生目前為上海上市公司協會常務副會長(法人代表)、上海大眾運行物流股份有限公司董事長、上海市租賃行業協會副理事長及上海市股份公司聯合會副理事長。彼於2000年11月獲中華人民共和國人事部授予經濟師(金融)職稱。梁先生於1995年7月至1999年3月任上海交運總經理辦公室文員。彼分別於2013年4月及2015年5月兩度獲上海上市公司協會評為優秀董事會秘書。梁先生在新財富雜誌舉辦的第八屆、第九屆及第十屆新財富金牌董秘評選中獲評為上市公司優秀董秘。彼亦於2014年9月獲《證券時報》評為2013年度中國主板上市公司百佳董秘之一。梁先生於1995年7月獲得[illegible]學行政管理學士學位及於

董事、監事及高級管理人員

楊衛標先生，49歲，於2017年5月25日獲委任為本公司執行董事。彼亦為本公司環境業務部總經理。彼於2004年3月加入本公司。楊先生曾擔任多個職位，並於2014年5月獲委任為本公司行政總裁助理。彼於2015年7月10日進一步獲委任為職工代表監事。楊先生於2000年11月至2004年2月為大眾交通投資發展部助理經理。彼於1992年7月獲得復旦大學政治與行政學士學位並於1999年7

董事、監事及高級管理人員

李松華先生，57歲，於2011年5月加入本公司並自此擔任本公司董事。李先生為戰略發展委員會委員。李先生曾擔任上海燃氣集團（本公司股東）人力資源部經理，自2011年6月至2012年4月為黨委委員，其後擔任紀委書記。彼自2012年4月起擔任同一公司之黨委副書記及工會主席，自2013年12月起任上海林內有限公司董事長。彼於1995年11月獲企業思想政治工作人員專業職務評審委員會授予政工師職稱。李先生於1990年7月畢業於上海黃浦區業餘大學。彼於2004年10月獲得澳門科技大學工商管理碩士學位。

張葉生先生，53歲，於2017年5月25日獲委任為本公司非執行董事。彼自2014年3月起任新奧能源控股有限公司（「新奧能源」）（香港聯交所上市，股份代號：2688）副主席。張先生於1998年加入新奧能源集團，自2002年4月起獲委任為執行董事及自2010年3月起獲委任為首席執行官。張先生畢業於中國人民武裝警察部隊學院，獲法學學士學位，並於2006年獲得北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。張先生於2012年7月獲機構投資者評為「亞洲最佳CEO（能源領域）」之一。彼亦於2014年5月獲認可為「2013年度河北省優秀民營企業家」之一。

獨立非執行董事

王開國先生，59歲，於2017年5月25日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼目前為上海股權投資協會主席及上海金融業聯會副理事長。王先生於1990年7月至1995年2月先後曾任國家國有資產管理局科研所應用科室副主管、政策法規司政法處處長及副所長。彼亦由1995年2月至2001年12月先後及／或同時出任海通證券有限公司的副總經理、總經理、董事會主席、黨組書記及黨委書記。王先生由2001年12月至2016年7月曾任海通證券股份有限公司的董事會主席及黨委書記。王先生由2009年12月至2014年12月曾任上海氯鹼化工股份有限公司（上海證券交易所上市，股份代號：600618）的獨立董事。王先生亦為中國證券業協會副主席。王先生於1984年7月獲得吉林

董事、監事及高級管理人員

大學經濟學學士學位及於1987年7月獲得同一大學的經濟學碩士學位。王開國先生於1992年5月獲得廈門大學經濟學博士學位。王先生於1997年12月獲交通銀行經濟會計系列高級專業技術服務評審委員會頒授高級經濟師名銜。王先生於2012年1月獲第九屆和訊網中國財經風雲榜評選為「最佳上市公司掌門人」，並於2012年11月贏得大公報舉行的中國證券金紫荊獎的「最具影響力領袖」名銜。彼亦於2014年9月獲中國上市公司百強高峰論壇頒發「中國上市公司百強企業領袖獎」，以及於2014年11月在《董事會》雜誌舉行的金圓桌獎中獲頒「最具戰略眼光董事長」獎項。

姚祖輝先生，53歲，於2015年7月加入本公司並於2015年7月28日獲委任為本公司獨立非執行董事。姚先生為提名委員會及薪酬與考核委員會主席，以及審計委員會成員。姚先生自1994年1月起為滬港聯合控股有限公司(前稱萬順昌集團有限公司)(香港聯交所上市，股份代號：1001)之主席、執行董事以及提名委員會主席及薪酬委員會成員。姚先生自2004年2月至2009年6月擔任大唐投資國際有限公司(香港聯交所上市，股份代號：1160)、自2008年6月至2011年9月擔任北亞策略控股有限公司(香港聯交所上市，股份代號：8080)之非執行董事以及自2004年起擔任開達集團有限公司(香港聯交所上市，股份代號：180)獨立非執行董事。彼於1988年5月獲得加州大學伯克利分校工商管理學士學位並於1992年6月獲得哈佛大學工商管理碩士學位。彼擔任中國第十二屆港區全國人大代表、滬港經濟發展協會會長、香港嶺南大學校董會副主席、上海香港聯會主席、上海海外聯誼會副主席、上海市工商業聯合會副主席及上海復旦大學校董會成員。彼於2004年獲香港工業總會頒發香港青年工業家獎。彼亦於2008年獲香港政府授予太平紳士職銜。

董事、監事及高級管理人員

鄒小磊先生，58歲，於2016年4月加入本公司，並獲委任為本公司獨立非執行董事。周先生自2012年4月起擔任鼎佩投資集團有限公司私募股權團隊董事總經理，現任合夥人。周先生2012年3月至2012年6月曾任新創建集團有限公司獨立非執行董事(香港聯交所上市，股份代號：00659)，2015年2月至2015年10月曾任港深聯合物業管理(控股)有限公司(香港聯交所上市，股份代號：8181)獨立非執行董事，自2013年12月起任豐盛控股有限公司(香港聯交所上市，股票代碼：00607)獨立非執行董事，自2015年6月起任環球醫藥金融與技術諮詢服務有限公司(香港聯交所上市，股份代號：2666)獨立非執行董事並自2015年9月起任興科蓉醫藥業控股有限公司(香港聯交所上市，股票代號：6833)獨立非執行董事。鄒先生於1991年7月合資格成為英國特許公認會計師公會資深會員，於1993年12月合資格成為香港會計師公會(「香港會計師公會」)資深會員，於2009年合資格成為香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)資深會員，於2009年合資格成為英國特許秘書及行政人員公會資深會員。鄒先生於2016年2月獲委任為2016年香港會計師公會轄下內地發展策略諮詢委員會主席及註冊及執業核准委員會成員(彼目前仍擔任內地發展策略諮詢委員會主席)。鄒先生於2015年12月獲委任為香港特許秘書公會理事會理事及審計委員會會長。鄒先生目前擔任香港待許秘書公會投資管理委員會成員。彼於1983年11月自香港理工大學(前稱為香港理工學院)取得會計學專業文憑。

王鴻祥先生，63歲，於2017年5月25日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼由1983年8月至1998年11月任上海財經大學會計系教師，並由1998年12月至2016年10月出任申能(集團)有限公司副總會計師。王先生自2011年5月起一直擔任海通證券股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：600837)的董事、自2014年12月起一直擔任金安國紀科技股份有限公司(深圳證券交易所上市，股份代號：002636)的獨立董事、自2016年9月起一直擔任愛普香料集團股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：603020)的獨立董事及自2016年12月起一直擔任上海豫園旅遊商城股份有限公司(上海證券交易所上市，股份代號：600655)的獨立董事。王先生於1983年7月獲得廈門大學會計學學士學位。彼於2006年3月獲得上海財經大學工商管理碩士學位。王先生於1995年8月獲上海市註冊會計師協會認可為非執業會員。彼於2015年10月獲上海市會計系列高級專業技術職務任職資格評審委員會頒授高級會計師名銜。

董事、監事及高級管理人員

劉正東先生，49歲，於2017年5月25日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現任上海市君悅律師事務所的高級合夥人及主任。劉先生由2011年4月至2017年4月曾任上海良信電器股份有限公司（深圳證券交易所上市，股份代號：002706）的獨立董事。自2016年1月起一直擔任華菱星馬汽車（集團）股份有限公司（上海證券交易所上市，股份代號：600375）的獨立非執行董事、國藥控股股份有限公司獨立非執行董事。劉先生目前亦擔任中華全國律師協會成員、上海市總商會副主席及中國國際經濟仲裁委員會仲裁員。劉先生於1991年7月獲得華東政法大學（前稱華東政法學院）法學學士學位，並於2002年6月獲得同一大學的國際經濟法學碩士學位。彼於2002年3月獲得中國證監會認可的獨立董事資格證書。劉先生於2004年12月獲上海市律師協會評為「上海市優秀非訴律師」、於2005年6月獲中華全國律師協會評為「全國優秀律師」以及於2010年1月獲中共上海市委組織部及上海市人力資源和社會保障局評為「上海市領軍人物」。劉先生自2014年2[illegible]獲中共上海市委組織蜈╞行社蠖趪

董事、監事及高級管理人員

趙思淵女士，47歲，於2014年4月加入本公司並於2014年4月獲委任為本公司監事。趙女士在大眾交通於1993年7月至2008年8月任法務部經理，2008年8月起任董事會秘書，2015年5月起任董事、副總經理，自2013年6月任大眾企管（本公司股東）董事長。彼於2015年5月獲上海上市公司協會評為優秀董事會秘書。彼於1993年7月獲得上海大學法學學士學位。

趙飛女士，40歲，於2017年5月獲委任為本公司監事。彼於2004年2月加入本公司及於2015年6月至2017年5月期間擔任董事會秘書。趙女士現時為本公司聯席公司秘書。彼為本公司之法務人員並自2014年3月起擔任本公司的法務部總經理。趙女士於2000年7月至2003年12月為大眾交通內部法務助理。彼通過了中國司法考試並於2007年2月自中華人民共和國司法部獲得法律職業資格證。彼於2000年7月獲得上海財經大學法學學士學位及於2011年1月獲得復旦大學法學碩士學位。

高級管理人員

三名執行董事梁嘉瑋先生、莊建浩先生及楊衛標先生兼任本集團高級管理人員職位。彼等各自之履歷，請參閱本節上文部分。

金波先生，47歲，於2017年5月25日獲委任為本公司副總裁及董事會秘書。於2010年5月加入公司擔任投資總監，並在其下屬子公司上海大眾集團資本股權投資有限公司擔任董事、總經理至2015年9月，其間2013年5月至2015年9月，在大眾公用參股的上海電科智能系統股份有限公司擔任董事、董事會秘書、副總經理。2015年9月至2016年5月在上海匯映資產管理有限公司擔任總經理，2016年5月至2016年9月在廣匯汽車服務股份公司擔任公司董事會秘書兼總裁助理。金先生於2016年9月回到公司擔任公司投資總監，並於2017年3月起擔任公司董事會秘書兼投資總監。

趙瑞鈞先生，55歲，於2017年5月25日獲委任為本公司財務副總監。於1996年5月26日獲得中國會計師資格，並從2001年起擔任上海大眾燃氣有限公司的財務總監。彼在1997年4月於北京治金管理幹部學院會計學本科畢業。彼在2004年6月於中華科技大學工商管理碩士畢業。

董事、監事及高級管理人員

董事、監事及高級管理人員於報告期間的變動

根據香港上市規則第13.51B條將予披露之資料

莊建浩先生於2018年9月4日辭任蘇創燃氣董事一職。

除本報告披露者外，截至2018年12月31日止，概無根據香港上市規則第13.51B條需作披露的事項變更。

董事、監事及高級管理人員於股東實體持有的職位

下表載列本公司目前及已辭任董事、監事及高級管理人員於本公司股東實體持有的職位：

(I) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
趙思淵	上海大眾企業管理有限公司	董事長	2017年6月起	–
李松華	上海燃氣(集團)有限公司	黨委副書記、工會主席	2014年6月1日	–

董事、監事及高級管理人員

任職人員

姓名	單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李松華	上海大眾燃氣有限公司	副董事長	2013年12月18日	–
李松華	上海林內有限公司	董事長	2013年12月12日	–
李松華	上海富士工器有限公司	副董事長	–	–
梁嘉瑋	大眾交通(集團)股份有限公司	董事	2018年5月15日	2021年5月15日
梁嘉瑋	深圳市創新投資集團有限公司	董事	2015年7月	–
梁嘉瑋	上海大眾融資租賃有限公司	副董事長	2014年12月24日	2017年12月23日
梁嘉瑋	上海大眾集團資本股權投資有限公司	副董事長	2010年4月22日	–
梁嘉瑋	上海上市公司協會	常務副會長	–	–
梁嘉瑋	上海大眾運行物流股份有限公司	董事長	–	–
梁嘉瑋	上海電科智能系統股份有限公司	副董事長	2015年3月	–
金波	上海翔殷路隧道建設發展有限公司	執行董事、總經理	2017年8月31日	2020年8月30日
金波	上海大眾市政發展有限公司	執行董事、總經理	2017年8月23日	2020年8月22日
金波	蘇創燃氣股份有限公司	非執行董事	2018年9月3日	–
金波	上海宜琛投資管理有限公司	監事	2015年10月26日	2021年10月25日
金波	深圳市中新賽克科技股份有限公司	監事	2015年6月15日	2021年8月26日
劉正東	上海市君悅律師事務所	首席合夥人、合夥人會議主席	1998年11月1日	–
劉正東	國藥控股股份有限公司	獨立非執行董事	2014年9月21日	–
劉正東	華菱星馬汽車(集團)股份有限公司	獨立非執行董事	2016年1月11日	–
王鴻祥	上海豫園旅游商城股份有限公司	獨立董事	2016年12月29日	2019年12月28日

董事、監事及高級管理人員

任職人員

董事、監事及高級管理人員

任職人員

姓名	單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
楊衛標	杭州蕭山錢塘污水處理有限公司	董事長	2017年11月27日	–
楊衛標	江蘇大眾水務集團有限公司	董事	2016年4月7日	–
姚祖輝	滬港聯合控股有限公司	董事會主席	1994年1月	–
姚祖輝	開達集團有限公司	獨立非執行董事	2004年9月	–
俞敏	海南大眾海洋產業有限公司	董事	2012年4月25日	–
俞敏	上海大眾集團資本股權投資有限公司	董事	2010年4月22日	–
俞敏	上海大眾資產管理有限公司	監事	2014年8月8日	2017年8月7日
趙思淵	大眾交通(集團)股份有限公司	董事、副總經理	2018年5月15日	2021年5月15日
趙瑞鈞	大眾交通(集團)股份有限公司	監事	2018年5月15日	2021年5月15日
趙瑞鈞	上海大眾燃氣有限公司	監事	2018年4月16日	–
趙瑞鈞	海南大眾海洋產業有限公司	董事長	2018年4月27日	–
莊建浩	上海大眾燃氣有限公司	董事、副總經理	2013年4月	–
莊建浩	南通大眾燃氣有限公司	董事長	2016年4月7日	–
莊建浩	奉賢燃氣股份有限公司	董事	2018年3月22日	–
莊建浩	上海松江燃氣有限公司	董事	2014年3月18日	–

董事、監事及高級管理人員

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

據董事所知，於2018年12月31日，董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中，擁有(a)須根據證券及期貨條例第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的實益權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例規定其被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)須根據證券及期貨條例第XV部第352條的規定記錄於該條所述之登記冊內的實益權益或淡倉；或(c)於須根據香港上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的實益權益或淡倉如下：

姓名	權益性質	持有股份數目	股份類別	佔本公司權益概約百分比	佔相關股份類別概約百分比
董事					
楊國平先生[3][9]	實益擁有人	A股	2,097,861 (L)	0.07%	0.09%
梁嘉瑋先生[4][9]	實益擁有人	A股	222,300 (L)	0.01%	0.01%
俞敏女士[5][9]	實益擁有人	A股	712,621 (L)	0.02%	0.03%
莊建浩先生[6][9]	實益擁有人	A股	115,000 (L)	0.00%	0.00%
楊賡徽禔豫姱–					

董事、監事及高級管理人員

董事、監事及高級管理人員的股權及薪酬資料

I. 持股變動情況及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額(人民幣萬元)	是否在公司關聯方獲取報酬
楊國平	董事局主席	男	62	2017-05-25	2020-05-25	2,097,861	2,097,861	0	–	448.10	是
梁嘉瑋	董事、總裁	男	45	2017-05-25	2020-05-25	222,300	222,300	0	–	417.90	否
俞敏	董事	女	58	2017-05-25	2020-05-25	712,621	712,621	0	–	342.30	否
莊建浩	董事、副總裁	男	57	2017-05-25	2020-05-25	115,000	115,000	0	–	233.20	否
楊衛標	董事、副總裁	男	49	2017-05-25	2020-05-25	54,000	54,000	0	–	178.00	否
陳永堅	董事	男	68	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	0	否
李松華	董事	男	58	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	0	否
張葉生	董事	男	53	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	0	否
王開國	獨立董事	男	59	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	10	否
姚祖輝	獨立董事	男	53	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	10	否
鄒小磊	獨立董事	男	58	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	10	否
王鴻祥	獨立董事	男	63	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	10	否
劉正東	獨立董事	男	49	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	10	否
楊繼才	監事會主席	男	60	2017-05-25	2020-05-25	500,306	500,306	0	–	171.70	否
趙思淵	監事	女	47	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	0	是
趙飛	職工監事	女	40	2017-05-25	2020-05-25	50,000	50,000	0	–	102.70	否
金波	副總裁、董事會秘書	男	47	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	324.40	否
趙瑞鈞	財務副總監	男	55	2017-05-25	2020-05-25	0	0	0	–	270.70	否
合計						3,752,088	3,752,088	0	–	2,539.00	

董事、監事及高級管理人員

釐定董事、監事及高級管理人員薪酬的程序及已付薪酬

II. 董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	公司年度董事會薪酬與考核委員會分別對在公司支薪的董事、監事和高級管理人員的薪酬方案予以審議並經董事會確認，對董事、監事和高級管理人員的報酬實行年薪制並與公司經營績效掛鉤。年終根據審計結果，由董事會薪酬與考核委員會審議通過並報董事會確認後發放。報告期內，公司2017年度股東大會審議通過了《關於調整獨立董事津貼的議案》，調整了公司獨立董事的津貼標準，並依此發放。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司根據效益、激勵、公平原則，將董事、監事和高級管理人員的報酬與公司經營績效掛鉤，以年終經審計的財務報告為確認依據。公司部分董事、高級管理人員擔任公司全資或控股子公司的董事長、總經理，該董事、高級管理人員報酬還應參照其與公司簽定的年度績效考核目標（任務）書執行。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	2018年度，公司董事、監事和高級管理人員的報酬實際支付按照董事會薪酬與考核委員會審議通過並報董事會確認的《2018年度經營管理層績效考核方案》及所簽訂的年度績效考核目標（任務）書執行。獨立董事的津貼按照股東大會通過的獨立董事工作津貼標準發放。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	報告期末，全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計人民幣25.39百萬元。

董事、監事及高級管理人員

於報告期內，概無董事或監事放棄或同意放棄收取任何薪酬。

本集團僱員

一般事項

僱員薪酬政策

實行以績效為導向的薪酬掛鈎機制。不同產業因成長性、回報率、經營性質的不同拉開薪酬差距，真正實現薪酬與績效聯合機制。

培訓

對於不同對象制定有利於崗位需求和職業能力提升的計劃，經營者側重於政策法規、職業道德、市場綜合能力的培訓，職能部門管理人員側重於崗位能力的培訓，並以崗位資質作為上崗基準。

（一） 薪酬政策

公司本部員工的薪酬標準，綜合考慮崗位管理的難易程度和對企業經營與管理的貢獻來確定。公司屬管人員的薪酬標準要綜合考慮所經營企業的投資金額、經營管理規模、經營風險程度、任期內經營指標、管理指標等因素確定。

（二） 培訓計劃

根據公司戰略發展，並結合員工需求，與專業培訓機構簽署合作協議，制定了線上與線下公開課相結合的培訓計劃，旨在提升各級管理人員的財務能力、拓展財務視角。

截至2018年12月31日，本集團擁有3,208名僱員。

報告期內，本集團僱員開支為人民幣598百萬元。

企業管治報告

企業管治基本資料

作為一家於上海證券交易所及香港聯交所上市的雙重上市公司，本公司於報告期內一直嚴格遵守公司章程、中國相關法律法規以及上海上市規則。本公司於報告期間亦已遵守香港上市規則。本公司致力於嚴格企業管治及風險管理。

I. 公司治理

報告期內，公司嚴格按照《中國公司法》、《證券法》、中國證監會頒布的《上市公司治理準則》、香港上市規則、企業管治守則等中國證監會、上海證券交易所、香港聯交所發佈的相關法律法規以及公司章程的規定，不斷完善法人治理結構，努力提高公司運作水平。目前，公司已按照上市公司規範要求建立了權責明確、相互制衡的公司治理結構和監督有效的內部控制制度，並嚴格依法規範運作。

公司治理情況具體如下

1. *關於股東與股東大會：*公司股東享有法律法規及公司章程規定的合法權利。公司嚴格按照《上海證券交易所上市規則》相關規定和公司章程的要求召集、召開股東大會，確保所有股東特別是中小股東都享有平等的地位和權利，並承擔相應的義務。報告期內，公司召開了1次年度股東大會，會議的召集、召開符合《中國公司法》、公司章程等相關規定的要求。公司聘請了執業律師出席股東大會，對會議的召開程序、審議事項、出席人身份進行確認和見證，保證了股東大會的合法有效性。

2. *關於控股股東與上市公司關係：*公司具有完整獨立的業務及自主經營能力，公司控股股東嚴格規範自己的行為，通過股東大會行使出資人的權利，沒有超越股東大會直接或間接干預公司的決策和經營活動的行為。公司在人員、資產、財務、機構和業務方面均具有獨立性，公司董事會、監事會和內部機構能夠獨立運作。

3. *關於董事和董事會：*公司董事會由13名董事組成，其中獨立非執行董事5名。報告期內，公司全體董事忠實履行職責，有效促進董事會規範運作和科學決策。董事會下設審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會，各專業委員會分工明確，各位董事勤勉盡責，為公司科學決策提供了強有力的支持。報告期內，公司共召開10次董事會會議，會議的召集、召開均符合《中國公司法》、公司章程等相關規定的要求。

4. *關於監事和監事會：*公司監事會由3名監事組成，其中職工監事1名，由公司職工代表大會選舉產生。監事會成員本著對全體股東負責的態度，切實履行自身職責，對公司財務狀況以及公司董事及高級管理人員履職情況的合法性、合規性進行監督。報告期內，公司共召開9次監事會，會議的召集、召開均符合《中國公司法》、公司章程等相關規定的要求。

5. *關於信息披露與透明度：*公司依照《上市公司信息披露管理辦法》、公司《信息披露事務管理制度》等要求，由董事會秘書、董事會秘書辦公室負責公司對外信息披露和投資者關係管理工作。公司嚴格按照上市兩地相關法律法規的要求，真實、準確、完整履行信息披露義務，保證上市兩地信息披露的及時性和一致性。

6. *關於投資者關係及相關利益者：*公司重視投資者關係管理，通過投資者熱線、上海證券交易所E互動、接待個人投資者、機構投資者的來訪及實地調研等方式維護投資者關係。同時，報告期內公司通過舉行香港年度業績說明會、參與投資者說明會等方式使境外投資者有更多渠道瞭解公司經營現狀與戰略規劃。公司從制度建設和經營的各業務環節確保將投資者的利益放在首位，做到充分考慮客戶、員工及其他利益相關者的合法權益，保證公司持續和諧、健康規範地發展，以實現公司和各利益相關者共贏的格局，實現各方利益最大化。

7. *公司治理制度的建立：*報告期內，根據《國務院辦公廳關於加快推進「三證合一」登記制度改革的意見》(國辦發[2015]50號)及國家工商總局等六部門《關於貫徹落實<國務院辦公廳關於加快推進「三證合一」登記制度改革的意見>的通知》(工商企注字[2015]121號)等相關文件的要求，公司辦理了「三證合一」的工商變更登記手續，並取得了新的工商營業執照；同時，由於公司H股股票已於2016年12月5日在香港聯交所主板上市交易，公司的企業性質由內資變更為中外合資企業，故在經營範圍的表述上有所不同。因此，報告期內，董事會提請公司股東大會審議並通過了《關於修改公司章程並辦理工商變更登記的議案》，對公司章程中經營範圍等相關條款進經꾁멑改脍菴尢@詁歕跗玉栻虎捭 0 劣瘜竣鞥蓼

企業管治報告

董事、監事及僱員進行證券交易

本公司已於上市後採納香港上市規則附錄十所載標準守則。

本公司已向全體董事及監事提出特定查詢，而董事及監事已確認，彼等已於報告期間遵守標準守則。

本公司已就按嚴格程度不遜於標準守則條款而採納證券買賣守則(「**證券買賣守則**」)，監管可能擁有或有途徑接觸未公開內幕消息的本公司董事和僱員進行證券買賣。本公司並不知悉有任何本公司僱員違反證券買賣守則之事宜。

董事會

董事會的組成

直至最後實際可行日期，董事會由十三(13)名董事組成，包括五(5)

據本公司所知，董事會成員之間並無財政、業務、家族或其他重大關係。

董事會會議

於報告期內，董事會已召開10次董事會會議。下表載列董事於報告期內在本公司董事會會議及股東大會的出席率：

II. 董事履行職責情況

(I) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
楊國平	否	10	2	8	0	0	否	1
梁嘉瑋	否	10	2	8	0	0	否	1
俞敏	否	10	2	8	0	0	否	1
莊建浩	否	10	2	8	0	0	否	0
楊衛標	否	10	2	8	0	0	否	0
李松華	否	10	2	8	0	0	否	1
陳永堅	否	10	2	8	0	0	否	0
張葉生	否	10	0	8	2	0	否	0
王開國	是	10	2	8	0	0	否	1
姚祖輝	是	10	2	8	0	0	否	0
鄒小磊	是	10	2	8	0	0	否	0
王鴻祥	是	10	2	8	0	0	否	1
劉正東	是	10	2	8	0	0	否	1

年內召開董事會會議次數		10
其中：	現場會議次數	2
	通訊方式召開會議次數	8
	現場結合通訊方式召開會議次數	0

企業管治報告

主席及行政總裁

為確保權力均衡分佈及加強獨立性與問責，本公司董事局主席及行政總裁的職務分別由楊國平先生及梁嘉瑋先生擔任。

董事局主席領導董事會，並負責制定企業及業務策略以及作出重要企業及營運決策。行政總裁專注於業務發展，並負責日常營運及管理以及監督本公司業務策略及計劃的實施。

獨立非執行董事

於報告期內，董事會符合香港上市規則之規定：(1)上市發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事；(2)其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長；及(3)獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。

本公司已根據香港上市規則第3.13條所載之獨立性指引，接獲各獨立非執行董事有關彼之獨立性之年度書面確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立。

董事重選

本公司已與各執行董事訂立服務合約並與各非執行董事及獨立非執行董事訂立委任函。全體董事已按於本屆董事會任期屆滿的任期委任，並須有權於任期屆滿時重選，任期為三年。董事的委任及罷免須獲股東於股東大會上批准。

董事會及管理層職責、問責及貢獻

本公司董事會及管理層的職責於公司章程已清晰界定。

董事會負責領導及控制本公司並監管本集團之業務、策略決策及表現以及共同負責透過指導及監管本公司之事務推動其成功發展。董事會須以本公司之利益作出客觀決定。

企業管治報告

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴業務經驗、知識及專業，使其有效率及有效地運作。全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及要求聯席公司秘書及高級管理層提供服務及意見。董事可於要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。董事須向本公司披露彼等擔任之其他職務之詳情，而董事會定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出之貢獻。

企業管治報告

於報告期內，董事曾參與以下培訓：

董事姓名	培訓類型
執行董事	
楊國平	ABC
梁嘉瑋	ABC
俞敏	ABC
莊建浩	ABC
楊衛標	ABC
非執行董事	
李松華	ABC
張葉生	ABC
陳永堅	ABC
獨立非執行董事	
姚祖輝	ABC
鄒小磊	ABC
王開國	ABC
王鴻祥	ABC
劉正東	ABC

A： 出席研討會及／或會議及／或論壇

B： 參加有關持續合規責任、企業管治及其他相關主題的內部培訓

C： 閱讀有關經濟、一般業務、汽車零件生產行業或董事職責等之報章、刊物及更新資料

企業管治報告

董事委員會

董事會已成立三個委員會(即審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會)監督本公司各方面事務。本公司所有董事委員會均具有特定書面職權範圍。董事委員會之職權範圍刊載於本公司網站及香港聯交所網站，可應股東要求提供。

審計委員會

於報告期內及直至最後實際可行日期，本公司審計委員會由以下董事組成：

獨立非執行董事
王鴻祥先生*(主席)*
姚祖輝先生
鄒小磊先生

審計委員會負責(其中包括)：

- 就外聘會計師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，審核外聘會計師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該會計師辭職或辭退該會計師的問題。
- 按適用的標準檢討及檢查會計師事務所是否獨立客觀及審計程序是否有效，評估由外聘會計師事務所提供的非審計服務對其獨立性的影響，與外聘會計師事務所討論和溝通審計範圍、審計計劃、審計方法及在審計中發現的重大事項。
- 審閱公司年度內部審計工作計劃，督導公司內部審計制度的制定及實施；審閱內部審計工作報告，評估內部審計工作的結果，督促重大問題的整改；指導內部審計部門的有效運作。
- 審核公司的財務信息及其披露，對財務報告的真實性、完整性和準確性提出意見；重點關注上市公司財務報告的重大會計和審計問題，特別關注是否存在與財務報告相關的欺詐、舞弊行為及重大錯報的可能性；監督財務報告問題的整改情況。
- 監督與審查公司及其控股子公司的內控制度和體系的完整性、合理性、適當性及有效性；評估公司存在的或潛在的風險狀況，提出完善公司風險管理的建議。

企業管治報告

- 確認公司的關聯方，並向董事會和監事會報告，並應當及時向公司相關工作人員公佈其所確認的關聯方。

- 董事會授予的其他事宜。

於報告期內，審計委員會舉行6次會議，審計委員會本着嚴謹審慎的態度審閱了公司2017年度內部控制評價報告，同時認真審核了審計師出具的內部控制審計報告。審計委員會認為：報告期內，公司根據《內部控制規範體系手冊》，進一步完善內部控制實施工作，強化公司內控管理，加強對內部控制制度的設計和執行有效性的自我評估，組織實施內控自我評價工作。通過決策、執行和監督全過程管控，持續開展內控評審。各類專項審計和重點項目審計有序開展，結合H股發行項目整改落實了財務報告的內部控制設計評估結果。公司以完善的內部控制

企業管治報告

薪酬與考核委員會

於報告期及直至最後實際可行日期，本公司薪酬與考核委員會由以下董事組成：

獨立非執行董事
王開國先生*(主席)*
姚祖輝先生

執行董事
楊國平先生

薪酬與考核委員會負責(其中包括)：

- 研究董事、經理及其他高級管理人員考核的準則，進行考核及就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策並提出建議。
- 制定董事、經理及其他高級管理人員考核的準則，進行考核及就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策並提出建議。
- 研究和審查董事、經理及其他高級管理人員的薪酬政策與方案，並負責對薪酬制度的執行情況進行監督。
- 根據董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議。
- 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及其子公司內其他職位的雇傭條件。
- 檢討及批准向執行董事及高級管理人員及其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多。
- 確保任何董事或其任何連絡人不得參與厘定自己的薪酬。
- 董事會授予的其他事宜。

薪酬與考核委員會須就董事及高級管理人員的薪酬組合向董事會提供推薦建議，以供董事會批准，而董事會有權否決不符合股東利益的薪酬計劃或建議。

企業管治報告

於報告期內，薪酬與考核委員會舉行1次會議，以就薪酬政策及本公司架構、執行董事及高級管理人員的薪酬組合以及其他相關事宜進行審核及釐定。

薪酬與考核委員會成員的出席記錄載列如下：

董事姓名	會議次數	親自出席	委任代表出席	缺席
王開國先生*(主席)*	1	1	0	0
姚祖輝先生	1	1	0	0
楊國平先生	1	1	0	0

有關全體董事、監事及若干高級管理人員於截至2018年12月31日止年度的薪酬詳情載於本年報財務報表附註15。

提名委員會

於報告期及直至最後實際可行日期，本公司提名委員會由以下董事組成：

獨立非執行董事
姚祖輝先生*(主席)*
劉正東先生

執行董事
楊國平先生

提名委員會負責(其中包括)：

- 研究董事、經理及其他由董事會聘任的高級管理人員的選擇標準和程序並提出建議。
- 廣泛搜尋合格的人選。
- 對候選人進行審查並提出建議。
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及經理)繼任計劃向董事會提出建議。
- 評核獨立非執行董事的獨立性。
- 至少每年檢查董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對

董事會作出的變動提出建議。

- 董事會授予的其他事宜。

董事會成員多元化政策

就評估董事會組成，提名委員會考慮本公司所採納的董事會多元化政策中所載的不同範疇，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期外，包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族。提名委員會將討論並同意可考慮之客觀因素，以達至董事會多元化，如需要，並建議董事會採納其推薦意見。

就確定及挑選合適董事人選，向董事會提出人選建議前，如合適，提名委員會須參考相關人選之性格、資格、經驗、獨立性及其他相關條件，以執行企業策略及達致董事會多元化。

下表概述董事會在性別、年齡及服務年期上的多元化：

性別	董事人數
男	12
女	1

年齡	董事人數
50歲以下	3
50歲至59歲	7
60歲至69歲	3
70歲或以上	0

董事服務年期	董事人數

少於3年	5
3至5年	3
5年及以上	5

於報告期內，提名委員會舉行1次會議，以審閱董事會之架構、規模及組成，以及獨立非執行董事之獨立性。提名委員會認為董事會成員多元化方面保持適當平衡。

提名委員會成員的出席記錄載列如下：

董事姓名	會議次數	親自出席	委任代表出席	缺席
姚祖輝先生*(主席)*	1	1	0	0
楊國平先生	1	1	0	0
劉正東先生	1	1	0	0

提名程序

提名委員會依據相關法律、行政法規、其他規範性文件、公司章程和香港上市規則的規定，結合本公司實際情況，研究公司的董事、高級管理人員的選擇標準、選擇程序和任職期限，形成決議後提交董事會審議通過，並遵照實施。

董事、高級管理人員的選任程序：(一)提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、高級管

理人員的需求情況，並形成書面材料；(二)提名委員會可在公司、控股(參股)公司內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、經理及其他高級管理人員人選；(三)搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；(四)徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；(五)召集提名委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；(六)在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前10日，向董事會提出董事候選人和新聘高級管理人員人選的建議和相關材料；(七)根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

企業管治職責

董事會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載列的職責。

董事會審閱本公司之企業管治政策及常規、董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展、本公司遵守法律法規規定的政策及常規、遵守標準守則及證券買賣守則、及本公司遵守企業管治守則以及本企業管治報告中的披露。

股東大會資料

III. 股東大會

股東大會	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2017年年度股東大會	2018年5月17日	上海證券交易所 http://www.sse.com.cn	2018年5月18日

股東大會情況說明

1. 股東於2017年年度股東大會上的出席情況及股份數量如下：

股東出席情況及其持有股份情況	A股	H股	合計
出席會議的股東和代理人數	22	1	23
出席會議的股東所持有表決權的股份數目(股)	654,645,837	17,156,000	671,801,837
出席會議的股東所持有表決權股份數佔本公司有表決權股份總數的比例(%)	22.1731	0.5811	22.7542

本次會議審議通過了：《2017年年度董事會工作報告》、《2017年年度監事會工作報告》、《2017年年度財務決算報告和2018年年度財務預算報告》、《2017年年度利潤分配預案》、《關於公司2018年年度日常關聯交易預計的議案》、《關於公司申請銀行授信貸款額度的議案》、《關於公司為控股子公司對外融資提供擔保的議案》、《關於公司及其子公司使用閒置自有資金進行委託理財的議案》、《關於續聘公司2018年年度境內審計機構和內部控制審計機構的議案》、《關於續聘公司2018年年度境外審計機構的議案》、《關於註冊發行超短期融資券及短期融資券的議案》、《關於註冊發行中期票據的議案》、《關於調整獨立董事津貼的議案》、《關於修改公司章程並辦理工商變更登記的議案》。本次股東大會由中國法律顧問金茂凱德律師事務所律師進行現場見證並出具法律意見書。該法律意見書認為：本次會議合法有效。

股東權利

企業管治報告

股東要求召開臨時股東大會

根據公司章程第76條，股東要求召開臨時股東大會或類別股東會議須按照下列程序辦理：

(i)

除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

本公司董事會應當以公司和股東的最大利益為行為準則，按照公司章程規定對股東大會提案進行審查。對股東大會通知中未列明或不符合章程規定的提案，本公司董事會不得提交股東大會進行表決並作出決議。

向董事會作出查詢

股東可書面向本公司作出查詢，並可將其上述查詢或請求以傳真、電郵或郵遞方式發送予本公司。聯絡資料如下：

本公司董事會秘書辦公室

地址： 中國上海市中山西路1515號大眾大廈8樓
傳真： +86(21) 64288727
電郵： master@dzug.cn

為免生疑問，股東須提供彼等的全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

與股東溝通及投資者關係

董事會承認其應對股東負責，並認為與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。

為促進有效溝通，本公司已制定股東溝通政策，並設置網站www.dzug.cn，供公眾查閱有關本公司業務發展及經營、財務資料、企業管治常規及其他資料的資訊及更新資料。

企業管治報告

公司章程

於報告期內，為配合登記制度改革的要求，及由於本公司H股股票已在香港聯交所上市，本公司的企業性質由內資變更為中外合資企業，故在經營範圍的表述上有所不同，因此本公司於公司章程中作出修訂。該修訂獲股東於2017年度股東大會以特別決議案形式通過。有關該修訂詳情，請參閱本公司日期為2018年4月20日通函。

董事就財務報表所承擔的責任

董事確認彼等編製本集團截至2018年12月31日止年度的財務報表的責任。

董事並不知悉有關可能對本集團按持續基準繼續經營的能力構成重大疑問的事件或情況的任何重大不明朗因素。

本公司獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任的聲明載於本年報第130至第136頁的獨立核數師報告。

核數師薪酬

截至2018年12月31日止年度，本公司就審計服務向本公司之外聘核數師（包括香港立信德豪會計師事務所及立信會計師事務所（特殊普通合夥）支付的薪酬為港幣1.3百萬元及人民幣1.9百萬元，其中港幣1.3百萬元為就香港立信德豪會計師事務所提供的審計服務所支付的費用。

現聘任

境內會計師事務所名稱	立信會計師事務所（特殊普通合夥）
境內會計師事務所報酬	人民幣150萬元
境內會計師事務所審計年期	19年
境外會計師事務所名稱	香港立信德豪會計師事務所
境外會計師事務所報酬	港幣130萬元
境外會計師事務所審計年期	3年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	立信會計師事務所（特殊普通合夥）	人民幣40萬元

企業管治報告

風險管理及內部監控

本公司已建立一套企業制度，包括詳細的內部監控及風險管理政策，以監管各部門所有重大方面，包括經營程序、責任分配、資源管理、審批流程及內部評估標準。本公司會評估內部監控及風險管理政策的有效性並作出修訂以反映市場狀況、適用條例及法規以及本公司各業務板塊風險狀況的變動。

董事會確認其對風險管理及內部監控系統以及審閱其有效性的責任。該等系統旨在管理(而非消除)無法達致業務目標之風險，僅能合理而非絕對避免錯誤陳述或失誤。董事會負上整體責任，評估及確定為達致本公司策略目標而願意承擔風險的性質及程度，以及透過識別、評估及管理重大風險建立及維持適當及有效的風險管理及內部監控系統。

審計委員會協助董事會帶領風險管理及內部監控系統的管理以及監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。本公司設立內部審計部門負責內部審計職能，並對風險管理及內部監控制度的充足性及有效性進行獨立審查。內部審計部門檢查有關會計慣例及所有重大監控等主要事項，並向審計委員會提供其調查結果及改善建議。

截至2018年12月31日止年度，董事會檢討風險管理及內部控系統1次，並已審閱本公司及其子公司風險管理及內部監控系統的有效性，並認為風險管理及內部監控系統有效及充分。

聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書趙飛女士負責就董事會關於企業管治及合規事宜提供建議，並負責本公司股東大會及董事會會議的籌備及文件保管。

為維持良好的企業管治，並確保遵守香港上市規則，本公司已委聘陳淳女士(方圓企業服務集團(香港)有限公司公司秘書高級主管人員以及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員)為聯席公司秘書，協助趙飛女士履行其作為本公司公司秘書義務及責任。陳淳女士與本公司的主要聯絡人為趙飛女士。於報告期內，趙飛女士及陳淳女士已參與不少於15小時的相關專業培訓，符合香港上市規則第3.29條的規定。

企業管治報告

IV. 監事會發現公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議。

V. 公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

不適用

VI. 於報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司已有高級管理人員的績效評價體系，董事會下設薪酬與考核委員會負責薪酬政策的制定、薪酬方案的審定。由薪酬與考核委員會根據公司年度經營計劃目標，對公司高級管理人員的經營業績和管理指標進行考核，確定公司高級管理人員年度報酬，提交董事會確認後實施。公司將按照市場化取向，逐步完善現有的績效評價制度和薪酬制度，形成更有效的分配激勵和約束機制。以促使高級管理人員勤勉盡責，保障股東利益和公司利益。

VII. 是否披露內部控制自我評價報告

公司2018年度內部控制評價報告請參見2019年3月30日上海證券交易所網站www.sse.com.cn 披露的《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年內部控制評價報告》。

VIII. 內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計機構立信會計師事務所(特殊普通合夥)為公司出具了標準無保留意見的內部控制審計報告。內部控制審計報告請參見2019年3月30日上海證券交易所網站www.sse.com.cn披露的《上海大眾公用事業(集團)股份有限公司2018年內部控制評價報告》。

企業管治報告

IX. 其他

2019年3月，公司收到中國證監會結案告知書：「關於《中國證券監督管理委員會調查通知書》(編號：滬調查通字2018-2-023號)所載調查事項，我會認為：你公司違法行為輕微並及時糾正，沒有造成危害後果，依法不予行政處罰。我會決定本案結案。」詳見本公司2019年3月18日的公告。

2018年7月24日，公司收到中國證券監督管理委員會《調查通知書》(編號：滬調查通字2018-2-023號)：「因你公司涉嫌短線交易，根據《中華人民共和國證券法》的有關規定，我會決定對你公司進行立案調查，請予以配合」。詳見本公司日期為2018年7月26日的公告。

經過公司全面配合中國證監會的調查工作，中國證監會做出以上結案決定。

獨立核數師報告

將貴集團持有50%投票權的實體綜合入賬

參考綜合財務報表附註5(a)及附註4(b)的會計政策。

於2018年12月31日， 貴公司於兩間子公司持有50%股權，即上海大眾燃氣(集團)有限公司(「上海大眾燃氣」)及南通大眾燃氣有限公司(「南通大眾燃氣」)(統稱「50%子公司」)。 貴公司董事認為 貴公司有實際可行能力指示50%氐霰柏豉鱼醺泉杌曖嶆辰可疝貴內團 o 鸺鸕綆子公氐霰愠 肚饢跳月楎皆50%

獨立核數師報告

我們的回應：

我們就租賃應收款項之預期信貸虧損的審計過程包括：

- 評估貴集團管理層在估計租賃應收款項的預期信貸虧損時採用的方法及輸入值；
- 檢查租賃協議及應收款項後續償還的情況；及
- 檢查紀錄的準確性以及評估管理層對所持有抵押品及債權人信貸評級判斷的合理性。

金融資產的公允價值計量

參考綜合財務報表附註51(b)以及附註4(j)的會計政策。

於2018年12月31日，貴集團擁有人民幣1,908,202,000元按公允價值計量的金融資產，其中人民幣1,429,426,000元乃以第三級輸入值按公允價值計量。第三級金融資產及負債的輸入值並非根據活躍市場價格或可觀察市場數據得出。

管理層使用特定估值技術並在外部估值師(如有)的協助下，採用收益法的模型評估及計量金融資產的第三級公允價值。所採用的模型及輸入值的確定需要作出重大判斷或估計，所採用的模型及輸入值的任何變動將對公允價值的金額造成重大影響。因此，我們認為第三級輸入值金融資產的公允價值計量為關鍵審計事項。

我們的回應：

我們就金融資產使用第三級輸入值有關公允價值計量的審計程序包括：

- 獲取以第三級輸入值按公允價值計量的金融資產公允價值估計計算表，評估所用模型的適用性並檢驗計算表的準確性；
- 評估獨立外部估值師的能力、資歷及客觀性(如有)；及
- 我們質疑關鍵假設的適當性，包括預期收益增長率、預期利潤率及折現現金流量預測的貼現率。我們將預期收益增長率及預期利潤率的輸入值與管理層對未來溢利、戰略計劃及過往數據的預測進行了對賬。我們將貼現率與公開市場中的可資比較公司進行比較，以評估所使用的折現率的合理性。

年報的其他資料

董事負責其他資料。其他資料包括　貴公司年報所載資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

審計綜合財務報表時，我們的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審計過程中所瞭解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們須報告該事實。於此方面，我們沒有任何報告。

董事對綜合財務報表的責任

董事負責根據國際財務報告準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製此等綜合財務報表，並為其認為必須為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控負責。

編製綜合財務報表時，董事負責評估　貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將　貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事還負責監督　貴集團的財務報告進度。　貴公司之審計委員會協助董事履行監督　貴集團財務報告過程的責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表的責任

我們的目標為合理確定整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。我們僅向　閣下(作為整體)按照委任條款報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理確定屬高層次鑒證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港審計準則進行審計時，我們運用專業判斷，於整個審計過程中抱持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審計程序，獲得充足及適當審計憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部監控，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。

- 了解與審計有關的內部監控，以設計恰當的審計程序，但並非旨在對　貴集團內部監控的有效程度發表意見。

- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審計憑證，總結是否有對　貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘我們總結認為存在重大不確定因素，我們

綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	**2018年 人民幣千元**	2017年 人民幣千元
收益	7	**5,062,376**	4,741,950
銷售成本		**(4,517,318)**	(3,954,023)
毛利		**545,058**	787,927
其他收入及收益	8	**70,185**	37,776
銷售及分銷成本		**(199,130)**	(186,555)
行政開支		**(360,138)**	(535,329)
投資收入及收益淨額	11	**163,426**	368,033
融資成本	12	**(344,236)**	(262,553)
分佔聯營公司業績	26	**613,761**	418,045
除所得稅開支前溢利	14	**488,926**	627,344
所得稅開支	17	**(59,598)**	(71,841)
年內溢利		**429,328**	555,503
其他全面收益，扣除稅項：			
其後可能重新分類至損益之項目：			
分佔聯營公司其他全面收益		**(485,122)**	(450,[illegible])

綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	**2018年**	2017年

綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	**2018年 人民幣千元**	2017年 人民幣千元
非流動負債			
借款	37	**1,753,936**	827,882
應付公司債券及中期債券	38	**2,779,471**	1,092,799
其他應付款項	40	**387,921**	343,148
遞延收入	41	**1,086,638**	1,117,635
僱員定額福利	44	**37,034**	34,738
修復撥備	45	**41,011**	32,560
遞延稅項負債	31	**182,754**	34,792

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔權益									
	股本 (附註46) 人民幣千元	資本儲備 (附註47(a)) 人民幣千元	法定儲備 (附註47(b) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註47(c)) 人民幣千元	投資重估儲備 (附註47(d)) 人民幣千元	其他儲備 (附註47(f)) 人民幣千元	保留盈利 (附註47(g)) 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年1月1日	2,902,705	1,031,187	733,373	5,214	214,881	1,178,517	997,168	7,063,045	1,131,377	8,194,422
年內溢利	–	–	–	–	–	–	474,133	474,133	81,370	555,503
年內其他全面收益：										
分佔聯營公司其他全面收益	–	–	–	–	–	(108,315)	–	(108,315)	–	(108,315)
可供出售金融資產公允價值變動	–	–	–	–	2,104	–	–	2,104	(4,195)	(2,091)
可供出售金融資產公允價值變動回收至損益	–	–	–	–	(186,700)	–	–	(186,700)	–	(186,700)
換算海外業務的匯兌差額	–	–	–	(1,543)	–	–	–	(1,543)	–	(1,543)
界定福利承擔重新計量收益(附註44)	–	–	–	–	–	1,883	–	1,883	1,883	3,766
年內全面收益總額	–	–	–	(1,543)	(184,596)	(106,432)	474,133	181,562	79,058	260,620
發行普通H股(附註46(i))	49,730	102,793	–	–	–	–	–	152,523	–	152,523
非控股權益注資	–	–	–	–	–	–	–	–	50,000	50,000
2016年已付末期股息(附註18)	–	–	–	–	–	–	(177,146)	(177,146)	–	(177,146)
支付予非控股權益股息	–	–	–	–	–	–	–	–	(53,751)	(53,751)
轉撥至其他儲備	–	–	–	–	–	148	(148)	–	–	–
轉撥至法定儲備	–	–	66,895	–	–	–	(66,895)	–	–	–
收購非控股權益之股權(附註25)	–	4,035	–	–	–	–	–	4,035	(87,980)	(83,945)
其他	–	–	–	–	–	(39,442)	–	(39,442)	–	(39,442)
於2017年12月31日	2,952,435	1,138,015	800,268	3,671	30,285	1,032,791	1,227,112	7,184,577	1,118,704	8,303,281

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔權益												
	股本 (附註46) 人民幣千元	資本儲備 (附註47(a)) 人民幣千元	法定儲備 (附註47(b)) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註47(c)) 人民幣千元	投資重估儲備 (附註47(d)) 人民幣千元	按公允價值計入其他全面收益的儲備 (可回撥) (附註47(d)) 人民幣千元	按公允價值計入其他全面收益的儲備 (不可回撥) (附註47(d)) 人民幣千元	特別儲備 (附註47(e)) 人民幣千元	其他儲備 (附註47(f)) 人民幣千元	保留盈利 (附註47(g)) 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年12月31日及2018年1月1日(先前呈列)	2,952,435	1,138,015	800,268	3,671	30,285	-	-	-	1,032,791	1,227,112	7,184,577	1,118,704	8,303,281
首次應用國際財務報告準則第9號(附註2(a))	-	-	(239)	-	(30,285)	(1,508)	31,793	-	-	315,774	315,535	110,128	425,663
於2018年1月1日經重列結餘	2,952,435	1,138,015	800,029	3,671	-	(1,508)	31,793	-	1,032,791	1,542,886	1,542,886	1,228,832	8,728,944
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	478,489	478,489	(49,161)	429,328
年內其他全面收益：													
分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(485,122)	-	(485,122)	-	(485,122)
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產公允價值變動	-	-	-	-	-	4,992	(28,685)	-	-	-	(23,693)	1,332	(22,361)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	3,167	-	-	-	-	-	-	3,167	-	3,167
界定福利承擔重新計量收益(附註44)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,209)	-	(1,209)	(1,209)	(2,418)
年內全面收益總額	-	-	-	3,167	-	4,992	(28,685)	-	(486,331)	478,489	(28,368)	(49,038)	(77,406)
2017年已付末期股息(附註18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(177,146)	(177,146)	-	(177,146)
支付予非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,938)	(25,938)
轉撥至法定儲備	-	-	101,701	-	-	-	-	-	-	(101,701)	-	-	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000	50,000
收購一間附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,816	20,816
出售一間附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(103,639)	(103,639)
其他	-	69,227	-	-	-	-	-	247	39,256	186	108,916	459	109,375
於2018年12月31日	2,952,435	1,207,242	901,730	6,838	-	3,484	3,108	247	585,716	1,742,714	7,403,514	1,121,492	8,525,006

綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除所得稅開支前溢利	**488,926**	627,344
就以下項目作出調整：		
融資成本	**344,236**	262,553
分佔聯營公司業績	**(613,761)**	(418,045)
根據經營租賃持作自用的租賃土地付款攤銷	**1,234**	2,083
無形資產攤銷	**50,006**	25,405
物業、廠房及設備折舊	**354,835**	339,981
投資物業折舊	**2,197**	2,197
貿易應收款項減值虧損	**–**	1,112
應收貸款減值虧損	**–**	15,408
租賃應收款項減值虧損	**–**	14,953
預付款項及其他應收款項減值虧損	**–**	2,118
可供出售金融資產減值虧損	**–**	2,368
金融資產的預期信貸虧損	**31,128**	–
撇銷存貨	**–**	563
出售物業、廠房及設備虧損	**7,431**	11,826
部分出售於聯營公司股權收益	**(19,531)**	–
出售子公司虧損	**1,139**	–
出售按公允價值計入損益的金融資產（收益）／虧損–持作買賣	**(3,566)**	42,002
出售按公允價值計入其他全面收益的金融資產收益	**(482)**	–
出售可供出售金融資產收益	**–**	(251,253)
出售政府債券收益	**–**	(15,138)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	**(54,241)**	(17,984)
股息收入	**(86,655)**	(125,660)
匯兌（收益）／虧損淨額	**(73,885)**	109,609
污水處理財務收入	**(15,234)**	(31,660)
公共基礎設施項目財務收入		

綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
投資活動的現金流量		
出售投資及金融資產所得款項	**2,309,728**	76,514
新租賃應收款項	**1,049,641**	(899,300)
收取租賃應收款項	**(1,486,245)**	526,026
新應收貸款	**–**	(95,300)
收取應收貸款	**137,507**	167,270
已抵押存款減少／(增加)	**182,001**	(60,473)
投資及金融資產回報所得款項	**–**	450,000
出售物業、廠房及設備、無形資產及長期投資所得款項	**1,151**	972
出售子公司所得款項，減去出售現金及現金等價物	**100,447**	–
償還應收授予人款項所得款項	**36,699**	34,848
污水處理投標保證金付款	**–**	196,276
收購物業、廠房及設備及根據經營租賃持作自用的租賃土地付款	**(300,788)**	(846,391)
收取／(償還)應收一間聯營公司款項	**318,996**	(318,996)
收購無形資產	**(418,038)**	(90,433)
收購一間子公司，扣除所收購現金	**(80,191)**	2,945
收購新投資的付款	**(2,705,428)**	(629,603)
收購聯營公司	**(1,077,931)**	–

財務報表附註

2018年12月31日

1. 一般資料

上海大眾公用事業(集團)股份有限公司(「本公司」)於1992年1月1日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。於1993年3月4日，本公司於上海證券交易所上市。其註冊辦事處及主要業務活動地點分別位於中國上海浦東新區商城路518號及中國上海中山西路1515號。

於2016年12月5日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本公司於年內主要從事投資控股。本集團於年內的主要業務包括管道燃氣供應、污水處理、公共基礎設施項目、運輸服務及投資金融服務。

董事認為，直接控股公司為上海大眾企業管理有限公司(一家於中國註冊成立的公司)，而本公司的最終控股股東為上海大眾企業管理有限公司職工持股會。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則—由2018年1月1日起生效

國際財務報告準則
2014年至2016年週期之年度改進
國際財務報告準則
2014年至2016年週期之年度改進
國際財務報告準則第9號
國際財務報告準則第15號
國際財務報告準則第15號之修訂

國際會計準則第40號之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)
－詮釋第22號

國際財務報告準則第1號之修訂，首次採納國際財務報告準則
國際會計準則第28號之修訂，於聯營公司及合營企業之投資
金融工具
來自客戶合約的收入
來自客戶合約的收入(對國際財務報告準則第15號之澄清)
轉讓投資物業
外匯交易及預付代價

國際財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進－國際財務報告準則第1號之修訂，首次採納國際財務報告準則

年度改進過程中頒佈的修訂是對目前尚不明確的部分準則進行小幅的、非緊急的修訂。其中包括對國際財務報告準則第1號，首次採納國際財務報告準則之修訂，該修訂刪去了與已結束會計期間有關的因而不再適用的過渡條文豁免。

採納該等修訂對該等財務報表概無影響，原因為與過渡條文豁免相關之期間已結束。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

國際財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進－國際會計準則第28號之修訂，於聯營公司及合營企業之投資

年度改進過程中頒佈的修訂是對目前尚不明確的部分準則進行小幅的、非緊急的修訂。其中包括對國際會計準則第28號，於聯營公司及合營企業之投資之修訂，該修訂澄清風險投資機構可選擇按公允價值計量聯營公司或合營企業，而該選擇以逐間聯營公司或合營企業為基礎作出。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(i) 金融工具之分類及計量(續)

下表概述過渡至國際財務報告準則第9號對截至2018年1月1日儲備、保留盈利及非控股權益(「非控股權益」)期初結餘的影響(扣除稅項)如下(增加／(減少)):

	人民幣千元
保留盈利	
於2017年12月31日的保留盈利	1,227,112
確認因轉撥可供出售金融資產至現時按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)計量的金融資產所產生的公允價值變動	330,260
金融資產的預期信貸虧損增加(下文附註2(a)A(ii))	(9,726)
聯營公司應收款項預期信貸虧損增加	(4,760)
於2018年1月1日的經重列保留盈利	1,542,886
非控股權益	
於2017年12月31日的非控股權益	1,118,704
分佔因轉撥可供出售金融資產至現時按公允價值計入損益計量的金融資產所產生的公允價值變動	113,692
金融資產的預期信貸虧損增加(下文附註2(a)A(ii))	(3,564)
於2018年1月1日的經重列非控股權益	1,228,832

	人民幣千元
投資重估儲備	
於2017年12月31日的儲備結餘	30,285
將投資從屬可供出售並按公允價值列賬重新分類至按公允價值計入其他全面收益列賬（下文附註2(a)A(i)）	(30,285)
於2018年1月1日的經重列儲備結餘	–
按公允價值計入其他全面收益列賬的儲備（可回撥）	
於2017年12月31日的儲備結餘	–
將投資從屬可供出售並按公允價值列賬重新分類至按公允價值計入其他全面收益列賬（可回撥）（下文附註2(a)A(i)）	(1,508)
於2018年1月1日的經重列儲備結餘	(1,508)
按公允價值計入其他全面收益列賬的儲備（不可回撥）	
於2017年12月31日的儲備結餘	–
將投資從屬可供出售並按公允價值列賬重新分類至按公允價值計入其他全面收益列賬（不可回撥）（下文附註2(a)A(i)）	31,793
於2018年1月1日的經重列儲備結餘	31,793
法定儲備	
於2017年12月31日的儲備結餘	800,268
確認將可供出售金融資產轉撥至當前按公允價值計入損益列賬的金融資產產生的公允價值變動	289

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(i) 金融工具之分類及計量(續)

國際財務報告準則第9號貫徹國際會計準則第39號有關金融負債確認、分類及計量規定，惟指定為按公允價值計入損益的金融負債除外，該負債信貸風險變動應佔的公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非會導致或擴大會計錯配。此外，國際財務報告準則第9號保留國際會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債的規定。然而，其取消先前就持有至到期金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產的金融資產的國際會計準則第39號類別。採納國際財務報告準則第9號對本集團有關金融負債及衍生金融工具的會計政策並無重大影響。國際財務報告準則第9號對本集團金融資產分類及計量的影響載列如下。

根據國際財務報告準則第9號，除若干貿易應收款項(指根據國際財務報告準則第15號不包含重大融資部分的貿易應收款項)外，實體於初始確認時須按公允價值加交易成本(倘為並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產)計量金融資產。金融資產分類為：(i)按攤銷成本(「攤銷成本」)計量之金融資產；(ii)按公允價值計入其他全面收益；或(iii)按公允價值計入損益(定義見上文)。根據國際財務報告準則第9號，金融資產的分類一般基於兩個準則：(i)管理金融資產的業務模式及(ii)其合約現金流量

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(i) 金融工具之分類及計量(續)

當金融資產同時符合以下條件，且並無被指定為按公允價值計入損益，則該金融資產按攤銷成本計量：

- 該金融資產由一個通過持有金融資產收取合約現金流量達成目的之業務模式所持有；及
- 該金融資產的合約條款於特定日期產生符合僅支付本金及利息標準的現金流量。

倘債務投資同時符合以下條件，且並無指定為按公允價值計入損益，則該債務投資以按公允價值計入其他全面收益計量：

- 該債務投資由一個通過收取合約現金流量及銷售金融資產達成目的之業務模式所持有；及
- 該金融資產的合約條款於特定日期產生符合僅支付本金及利息標準的現金流量。

於初始確認並非持作買賣用途的股本投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公允價值的後續變動。該選擇乃按逐項投資基準作出。所有其他並非按上文所述分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的金融資產，均分類為按公允價值計入損益。此包括所有衍生金融資產。於初始確認時，本集團可不可撤回地指定金融資產(於其他方面符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的規定)為按公允價值計入損益，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(i) 金融工具之分類及計量(續)

以下會計政策將適用於本集團的金融資產如下：

按公允價值計入損益	按公允價值計入損益其後按公允價值計量。公允價值、股息及利息收入的變動均於損益確認。
攤銷成本	按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則－由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(i) 金融工具之分類及計量(續)

(I) 於2018年1月1日，若干上市股權投資由可供出售金融資產重新分類至按公允價值計入其他全面收益。本集團計劃持有該等股權投資作長期策略投資。根據國際財務報告準則第9號，本集團已於初始應用日期將該等股權投資指定為按公允價值計入其他全面收益。因此，公允價值為人民幣121,698,000元之金融資產由按公允價值計量之可供出售金融資產重新分類至按公允價值計入其他全面收益的金融資產，及公允價值收益人民幣31,793,000元於2018年1月1日由投資重估儲備(可劃轉)重新分類至投資重估儲備(不可劃轉)。

(II) 除上述(a)項外，上市債券投資由可供出售重新分類至按公允價值計入其他全面收益，原因為本集團之業務模式為收取合約現金流量及出售該等金融資產。該等上市債券投資符合僅支付本金及利息標準。因此，公允價值為人民幣11,743,000元之上市債券投資自可供出售投資重新分類至按公允價值計入其他全面收益之金融資產，及公允價值虧損人民幣1,508,000元於2018年1月1日自投資重估儲備重新分類至按公允價值計入其他全面收益儲備(可劃轉)。

(III) 於2018年1月1日，若干無報價股權投資由按成本列賬之可供出售金融資產重新分類至按公允價值計入損益的金融資產。該等非上市股權工具於活躍市場並無報價。本集團計劃持有該等股權投資作買賣用途。於2018年1月1日，先前賬面值與公允價值之間的差額人民幣330,260,000元、人民幣113,692,000元及人民幣289,000元已分別計入保留盈利，非控股權益及法定儲備。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(i) 金融工具之分類及計量(續)

下表概述本集團於2018年1月1日各類金融資產根據國際會計準則第39號原有計量類別及根據國際財務報告準則第9號的新計量類別：

金融資產	根據國際會計準則第39號原有分類	根據國際財務報告準則第9號的新分類	根據國際會計準則第39號於2018年1月1日的賬面值 人民幣千元	根據國際財務報告準則第9號於2018年1月1日的賬面值 人民幣千元
上市股權投資	可供出售(按公允價值)(附註2(a)A(i)(I))	按公允價值計入其他全面收益(不可回撥)	121,698	121,698
上市股權投資	按公允價值計入損益	按公允價值計入損益	19,440	19,440
上市債券投資	可供出售(按公允價值)(附註2(a)A(i)(II)及附註2(a)A(ii)(III))	按公允價值計入其他全面收益(可回撥)	11,743	11,743
上市債券投資	按公允價值計入損益	按公允價值計入損益	1,738	1,738
非上市股權投資	可供出售(按成本)(附註2(a)A(i)(III))	按公允價值計入損益	759,803	1,334,159
投資相連存款	可供出售(按公允價值)	按公允價值計入損益	175,000	175,000
貿易應收款項	貸款及應收款項(附註2(a)A(ii)(I))	攤銷成本	456,094	453,156
應收貸款	貸款及應收款項(附註2(a)A(ii)(I))	攤銷成本	137,507	137,507
其他及租賃應收款項	貸款及應收款項(附註2(a)A(ii)(II))	攤銷成本	1,422,711	1,409,091
應收授予人款項	貸款及應收款項(附註2(a)A(ii)(II))	攤銷成本	618,368	618,368
應收聯營公司款項	貸款及應收款項(附註2(a)A(ii)(II))	攤銷成本	318,996	318,996
現金及現金等價物	貸款及應收款項(附註2(a)A(ii))	攤銷成本	4,912,508	4,912,508
已抵押存款	貸款及應收款項(附註2(a)A(ii))	攤銷成本	219,473	219,473

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值

採納國際財務報告準則第9號更改本集團的減值模式，將國際會計準則第39號「已產生虧損模式」取代為「預期信貸虧損模式」。國際財務報告準則第9號規定本集團就貿易應收款項、按攤銷成本入賬的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的債務投資進行的確認較根據國際會計準則第39號的確認為早。現金及現金等價物須採用預期信貸虧損模式，但其減值於本期間並不重大。

根據國際財務報告準則第9號，虧損撥備按以下其中一項基準計量：(1)12個月的預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生的潛在違約事件導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：其為於金融工具預計年期內所有可能的違約事件將產生的預期信貸虧損。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額之後按資產原有實際利率相近值進行折現。

本集團已選擇國際財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項的虧損撥備，並已根據整個有效期的預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立基於本集團過往信貸虧損經驗，並按與債務人及經濟條件相關的前瞻性因素調整的撥備矩陣。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值(續)

預期信貸虧損的呈列

按攤銷成本列賬的金融資產的虧損撥備從資產的賬面總額中扣除。就按公允價值計入其他全面收益之債務投資而言，虧損撥備乃於其他全面收益(「其他全面收益」)確認，而非扣減資產之賬面值。

預期信貸虧損模式的影響

(I) 貿易應收款項的減值

誠如上文所述，本集團採用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，對於所有貿易應收款項確認存續期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特點及逾期天數分類。於2018年1月1日貿易應收款項及租賃應收款項的虧損撥備釐定如下：

管道燃氣供應的貿易應收款項：

	即期	逾期	逾期	逾期	逾期	逾期	逾期
2018年1月1日	(未逾期)	1年	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上5ā1ā€ ƒŸDŸ' ŸY` •rŸY` •S]Y` •{}Ÿ

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

A 國際財務報告準則第9號－金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值(續)

預期信貸虧損模式的影響(續)

(I) 貿易應收款項的減值(續)

其他應收款項：

2018年1月1日	即期(未逾期)	逾期1年	逾期1至2年	逾期2至3年	逾期3至4年	逾期4至5年	逾期5年以上	總計
預期信貸虧損率(%)	1.00	5.00	25.00	45.00	60.00	75.00	100.00	
總賬面值(人民幣千元)	18	–	–	–	–	–	9,046	9,064
虧損撥備(人民幣千元)	–	–	–	–	–	–	9,046	9,046

於2018年1月1日過渡至國際財務報告準則第9號後貿易應收款項的虧損撥備為人民幣2,938,000元。截至2018年12月31日止年度，貿易應收款項的虧損撥備進一步增加人民幣7,289,000元。

(II) 金融資產的減值

本集團按攤銷成本計量的其他金融資產包括應收聯營公司款項、其他及租賃應收款項、應收授予人款項、其他應收款項、已質押存款以及現金及現金等價物。應用預期信貸虧損模式導致於2018年1月1日確認預期信貸虧損人民幣13,620,000元並於截至2018年12月31日止年度之進一步預期信貸虧損人民幣23,839,000元。

因上述變動，新國際財務報告準則第9號減值模型的影響導致額外減值撥備如下：

	人民幣千元
根據國際會計準則第39號於2018年1月1日的虧損撥備	67,696
就貿易應收款項確認額外減值	2,938
就其他及租賃應收款項確認額外減值	13,620
根據國際財務報告準則第9號於2018年1月1日的虧損撥備	84,254

財務報表附註

2018年12月31日

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

財務報表附註

2018年12月31日

2.

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採用新訂／經修訂國際財務報告準則一由2018年1月1日起生效(續)

國際財務報告準則第15號(修訂本) 一來自客戶合約之收入(釐清國際財務報告準則第15號)

國際財務報告準則第15號(修訂本)包括澄清對履行責任之識別方式；應用委託人或代理人；知識產權許可；及過渡規定。

採納該修訂本對該等財務報表並無影響，原因為本集團過往並無採納國際財務報告準則第15號，並於今年首次接納有關澄清。

國際會計準則第40號(修訂本)，投資物業一轉撥投資物業

有關修訂本澄清投資物業的轉入及轉出都必須存在用途改變，並就釐定用途有否改變提供指引。澄清述明，倘物業符合或不再符合投資物業之定義及有證據證明用途改變，則出現用途改變。有關修訂本亦將該準則中的證據清單重新定性為非詳盡清單，因此，其他形式的證據亦可證明轉撥。

採納該修訂本對該等財務報表並無影響，原因為澄清的處理方式與本集團過往評估轉撥的方式一致。

香港(國際財務報告詮釋委員會) 一詮釋第22號一外匯交易及預付代價

有關詮釋就為釐定用於涉及以外幣支付或收取預付代價的交易的匯率而釐定交易日期，以及確認非貨幣資產或非貨幣負債提供指引。有關詮釋指明，釐定首次確認相關資產、開支或收益(或當中部分)所使用之匯率之交易日期為實體首次確認支付或收取預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。

採納該修訂本對該等財務報表並無影響，原因為本集團並未以外幣支付或收取預付代價。

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則

以下為可能與本集團財務報表有關之已頒佈但尚未生效且尚未獲本集團提前採納之新訂／經修訂國際財務報告準則。本集團目前擬於有關準則生效當日應用該等變動。

國際財務報告準則第16號	租賃[1]
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第23號	所得稅處理的不確定性[1]
國際財務報告準則第9號(修訂本)	附帶負補償的預付款項[1]
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的長期權益[1]
2015年至2017年週期之國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則第3號(修訂本),業務合併[1]
2015年至2017年週期之國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則第11號(修訂本),合營安排[1]
2015年至2017年週期之國際財務報告準則年度改進	國際會計準則第12號(修訂本),所得稅[1]
2015年至2017年週期之國際財務報告準則年度改進	國際會計準則第23號(修訂本),借貸成本[1]
國際財務報告準則第17號	保險合約[2]
國際財務報告準則第10號(修訂本)及國際會計準則第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或注資的定珮

國際會計準則第9號(修訂本)　　計訾修觴) 諼錢淄 E 睛

國際會計準則第28號(修訂本)　　於聯營公司及合營公司的長期權益

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號—租賃

國際財務報告準則第16號(將於生效日期起取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋)引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月之所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。具體而言，根據國際財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債之現金還款分類為本金部分及利息部分，在現金流量表中呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可註銷租賃付款，亦包括在承租人合理肯定會行使選擇權延續租賃，或不行使選擇權而中止租賃之情況下，將於選擇權期間內作出之付款。此會計處理方法與承租人就租賃採用之會計處理方法存在明顯差異，承租人所採用之會計處理方法適用於根據原準則國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃。

就出租人會計處理方法而言，國際財務報告準則第16號大致轉承了國際會計準則第17號之出租人會計處理方法之規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且以不同方式將兩類租賃入賬。

香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第23號—所得稅處理的不確定性

有關詮釋透過就如何反映所得稅會計處理涉及的不確定性因素提供指引，為國際會計準則第12號所得稅的規定提供支持。

根據有關詮釋，實體須釐定分別或集中考慮各項不確定稅項處理，以更佳預測不確定性因素的解決方法。實體亦須假設稅務機關將會查驗其有權檢討的金額，並在作出上述查驗時全面知悉所有相關資料。如實體釐定稅務機關可能會接受一項不確定稅項處理，則實體應按與其稅務申報相同的方式

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則(續)

2. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第17號－保險合約

國際財務報告準則第17號偃ᦔ蹐▒、㠯織旎桷滆㘝挫

財務報表附註

2018年12月31日

財務報表附註

2018年12月31日

4. 主要會計政策概要

(a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表資料包括本公司及其子公司(「本集團」)的財務報表。集團內各公司間的交易及結餘連同未變現盈利於編製綜合財務報表時悉數對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則除外，於此情況下，虧損於損益確認。

於年內收購或出售子公司的業績自收購日期起至出售日期止(如適用)載於綜合損益及其他全面收益表。必要時，須對子公司財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司的會計政策貫徹一致。

收購子公司或業務採用收購法列賬。一項收購的成本乃按所轉讓資產、所產生負債及本集團(作為收購方)發行的股權於收購當日的公允價值總額計量。所收購可識別資產及所承擔負債則假設主要按收購當日公允價值計量。本集團先前所持被收購方的股權以收購當日公允價值重新計量，而所產生的收益或虧損則於損益內確認。本集團可按逐筆交易基準選擇以被收購方的識別資產淨值公允價值或應佔比例計算相當於目前於子公司擁有權的非控股權益。所有其他非控股權益均按公允價值計量，惟國際財務報告準則另行規定則作別論。所產生的收購相關成本列作開支，除非有關成本乃因發行

4. 主要會計政策概要(續)

(a) 業務合併及綜合基準(續)

收購後，代表於子公司目前擁有權權益的非控股權益賬面金額為該等權益於初步確認時的金額加以有關非控股權益應佔權益的其後變動。總全面收益乃歸屬於有關非控股權益，即使這會導致有關非控股權益出現虧絀結餘。

(b) 子公司

子公司為本集團可行使控制權的投資對象。倘符合以下三個因素，本公司控制該投資對象：(1)對投資對象的權力、(2)來自投資對象可變回報的風險或權利、及(3)利用其權力影響該等可變回報的能力。當有事實或情況顯示任何該等控制因素可能出現變動時，控制權會被重新評估。

倘本公司擁有實際能力引導投資對象相關活動，而毋須持有大多數投票權，則存在實際控制權。釐定實際控制權是否存在時，本公司考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相對其他持有投票權人士之數量及分散情況，本公司投票權規模；
- 本公司及其他持有投票權人士所持有的實際潛在投票權；
- 其他合同安排；及
- 參與投票的歷史模式。

於本公司財務狀況表中，投資子公司按成本減減值虧損(如有)列賬。子公司的業績由本公司以已收及應收股息為基準入賬。.

4. 主要會計政策概要(續)

(c) 聯營公司

聯營公司為本集團對其擁有重大影響力的實體，既非子公司，亦非合營安排。重大影響力指有權力參與投資對象的財務及經營決策，但並非對該等政策擁有控制或聯合控制權。

聯營公司乃採用權益法入賬，據此聯營公司按成本初步確認，此後其賬面值於聯營公司的資產淨值內調整以反映本集團應佔收購後變動，惟超過本集團於聯營公司的權益的虧損不會確認，除非有責任彌補該等虧損。

本集團與其聯營公司之間的交易產生的損益僅於不相關投資人於聯營公司擁有權益時方才確認。該等交易產生的投資人分佔聯營公司盈利及虧損與聯營公司的賬面值對銷。倘未變現虧損證明資產轉移的減值，則實時於損益確認。

聯營公司已付任何溢價高於已收購本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公允價值撥充資本，計入聯營公司的賬面值。倘客觀證據證明聯營公司投資有減值，則投資的賬面值與其他非金融資產相同方式檢測減值。

(d) 商譽

倘可識別資產及負債之公允價值高於所付代價之公允價值、於被收購方之任何非控股權益之金額以的財務及絹溴

4. 主要會計政策概要(續)

(d) 商譽(續)

商譽按成本減減值虧損計量。就減值測試而言，收購產生的商譽分配予各預期能從收購協同效益中獲益的相關現金產生單位。現金產生單位是其產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組別的現金流入的最小可識別資產組合。獲分配商譽之現金產生單位會每年透過將其賬面值與其可收回金額作比較而進行減值測試及於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

就於財政年度內進行收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度結束前進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位賬面值時，減值虧損會首先分配至撇減該單位獲分配之任何商譽之賬面值，繼而基於該單位內各資產之賬面值按比例分配至該單位之其他資產。然而，分配至各項資產之虧損將不會令到獨立資產之賬面值減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)或其使用價值(如可釐定)(以較高者為準)。商譽之任何減值虧損於損益確認，而不會於往後期間撥回。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。物業、廠房及設備的成本包括購買價以及購買有關項目直接應佔的成本。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替代部分的賬面值不予確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間於損益確認為開支。

4. 主要會計政策概要(續)

(e) 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備按於其估計可使用年期使用直線法折舊，以將其成本(扣除預計剩餘價值)撇銷。於各報告期末，使用年期、剩餘價值及折舊法會予以審閱及調整(如適合)。使用年期載列如下：

樓宇	8至40年
租賃物業裝修	3至5年
汽車	3至10年
燃氣管道及機器	3至25年
設備、傢俬及裝置	1至20年

在建工程乃以成本減減值虧損入賬。成本包括建築工程的直接成本及在建築及安裝期間資本化的借款成本。當資產投入原定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程亦會轉入物業、廠房及設備的適當類別內。除非在建工程已經完成，並可隨時投入原定用途，否則在建工程不計提任何折舊撥備。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，資產實時撇減至其可收回金額。

根據融資租賃持有的資產乃按其以自置資產的同等基準計算的預計可使用年期折舊或相關租賃年期(以較短者為準)計算。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，指銷售所得款項淨額與其賬面值兩者間的差額，於出售時在損益中予以確認。

4. 主要會計政策概要(續)

(f) 投資物業

投資物業為持作賺取租金或資本升值或兩者兼有，惟並非於日常業務過程中持作出售、用於生產或提供貨品或服務，或作行政用途的物業。

投資物業按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。折舊乃以直線法按估計可使用年期扣除，以撇銷投資物業之成本(扣除預期剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。

(g) 根據經營租 θ 膃舅顳嶗叶漆笊饟本輇

根據經營租 θ 膃舅顳嶗叶漆笊饟本轍購蝘燭梂炯植鷺椀挩 ㄇ 棺琯瀍玩雷本轙⑦玚鎰 ɪ 磬脈蚿左炭謇怯。

h(g))JOO 1 T2.984 0 T409610138JB cs 45.1 4.996 59.004 scO1 1 T0.042 T 0.042 W0 3.368 T6B4096101AE499BB983E

4. 主要會計政策概要(續)

(i) 無形資產(續)

(ii) 減值

有跡象顯示一項資產出現減值，則會對具有限年期的無形資產進行減值測試。無論是否有任何減值跡象，具有無限可使用年期的無形資產及尚不可使用的無形資產均會每年進行減值測試。無形資產透過將其賬面值與其可回收金額比較，進行減值測試。

倘估計資產之可收回金額低於其賬面值，則會將資產之賬面值調減至其可收回金額。

減值虧損會即時確認為開支，除非有關資產乃按重估金額入賬，在此情況下，減值虧損會以重估減額處理，以其重估盈餘為限。

(j)A 金融工具(自2018年1月1日起應用的會計政策)

(i) 金融資產

金融資產(並無重大融資部份的應收賬款除外)首次按公允價值加上收購金融資產或發行應佔的直接交易成本計量(倘屬並非按公允價值計入損益的金融資產)。並無重大融資部份的貿易應收款項首次按交易價格計量。

財務資產的定期買賣會於交易日期(即本集團承諾買賣資產的日期)確認。定期買賣方式指須在根據市場規則或慣例確立的時間內交付資產的金融資產買賣。

4. 主要會計政策概要(續)

(j)A 金融工具(自2018年1月1日起應用的會計政策)(續)

(i) 金融資產(續)

4. 主要會計政策概要(續)

(j)A 金融工具(自2018年1月1日起應用的會計政策)(續)

(i) 金融資產(續)

股本工具

4. 主要會計政策概要(續)

(j)A 金融工具(自2018年1月1日起應用的會計政策)(續)

(ii) 金融資產的減值虧損(續)

就其他債務金融資產而言，本集團按12個月預期信貸虧損計算預期信貸虧損。然而，自開始以來信貸風險顯著增加時，撥備將以全期預期信貸虧損為基準。

7當釐定金融資產之信貸風險自初步確認後有否大幅增加，並於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及無須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團之過往經驗及已知信貸評估得出之定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

倘某項金融資產逾期超過30天，則本集團假設該金融資產之信貸風險顯著上升。

本集團認為金融資產於下列情況下已出現信貸減值：(1)借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(2)金融資產已逾期90日以上，則構成違約事件。

信貸減值金融資產之利息收入乃基於金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。無信貸減值金融資產之利息收入則按賬面總值計算。

(iii) 金融負債

本集團視乎負債產生之目的，將其金融負債分類。按公允價值計入損益之金融負債初步按公允價值計量及按攤銷成本計量列賬之金融負債初步按公允價值計量並扣除產生的直接應佔成本。

4. 主要會計政策概要(續)

(j)A 金融工具(自2018年1月1日起應用的會計政策)(續)

(iii) 金融負債(續)

按公允價值計入損益之金融負債

按公允價值計入損益之金融負債包括持作買賣之金融負債及於初步確認時指定按公允價值計入損益之金融負債。

為近期出售目的收購之金融負債分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦歸入持作買賣類別，惟被指定為實際對沖工具者則除外。持作買賣負債之收益或虧損於損益確認。

倘合約含有一項或以上嵌入式衍生工具，則整份組合合約可指定為按公允價值計入損益之金融負債，惟倘嵌入式衍生工具不會令現金流量有重大變動或明確禁止單獨處理嵌入式衍生工具則除外。

符合以下條件之金融負債可在初始確認時指定為按公允價值計入損益：(i)指定將消除或顯著減少因按不同基準計量負債或確認收益或虧損而造成的處理方法不一致情況；(ii)據明文訂立之管理策略，該等負債為一組受管理而其表現乃按公允價值評估之金融資產之一部分；或(iii)有關金融資產包含需要獨立入賬之嵌入式衍生工具。

於初始確認後，按公允價值計入損益之金融負債乃按公允價值計量，公允價值變動於發生期間內在損益確認，惟因本集團自身信貸風險而產生之收益及虧損除外，於此情形下，則於其他全面收益呈示及其後不會重新分類至損益表。於損益表確認之公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

4. 主要會計政策概要(續)

(j)A 金融工具(自2018年1月1日起應用的會計政策)(續)

(iii) 金融負債(續)

按攤銷成本計量之本集團金融負債

按攤銷成本計量之金融負債(包括貿易及其他應付款項、借款、其他貨幣負債及公司債券)隨後按攤銷成本採用實際利息法計量。相關利息開支於損益中確認。

當負債終止確認時,以及在攤銷過程中,收益或虧損於損益中確認。

(iv) 實際利息法

實際利息法乃計算金融資產或金融負債及按有關期間分配利息收入或利息開支之攤銷成本計算方法。實際利率乃透過金融資產或負債之預期年期或(如適用)較短期間準確貼現估計未來現金收款或付款之利率。

(v) 股本工具

本公司發行之股本工具確認為扣除直接發行成本後收取之所得款項。

(vi) 財務擔保合同

財務擔保合同為發行人須因指定債務人未能根據債務工具之原有或經修訂條款支付到期款項致使持有人蒙受損失時,向持有人償付指定款項之合同。一項由本集團簽發而未指定按公允價值計入損益的財務擔保合同,初步乃按公允價值減發行財務擔保合同直接應佔的交易成本後確認入賬。初步確認後,本集團乃按下列兩者中的較高者計算財務擔保合同:(i)虧損撥備金額,即根據4(j)A(ii)所載會計政策原則計量之預期信貸虧損撥備;及(ii)初步確認金額減(如適用)根據國際財務報告準則第15號確認的累計攤銷。

4. 主要會計政策概要(續)

(j)A 金融工具(自2018年1月1日起應用的會計政策)(續)

(vii) 取消確認

本集團在與金融資產有關的未來現金流量合同權利屆滿或金融資產已轉讓且該轉讓符合國際財務報告準則第9號的取消確認標準時，取消確認金融資產。

4. 主要會計政策概要(續)

(j)B 金融工具(截至2017年12月31日應用的會計政策)(續)

(i) 金融資產(續)

貸款及應收款項

該等資產為附帶固定或待定付款且並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。貸款及應收款項主要透過向客戶(貿易債務人)提供貨品及服務產生，當中亦包括其他類別的合同貨幣資產。於初步確認後，貸款及應收款項乃採用實際利息法按已攤銷成本扣除任何已識別減值虧損列賬。

持有至到期之投資

該等資產包括有固定或可確定付款金額及有固定期限而本集團管理層有明確意向和能力持至到期日的非衍生金融資產。於初始確認後，持作到期投資按實際利率法減任何可識別減值虧損後以攤銷成本計值。

可供出售金融資產

該等資產被界定為待售或不計入金融資產其他分類之非衍生金融資產。經初步確認後，該等資產按公允價值列賬，其公允價值變動於其他全面收益確認，惟減值虧損及貨幣工具之匯兌收益及虧損(於損益內確認)除外。

無活躍市場報價及其公允價值不能可靠地計量的可供出售股本投資，以及與無報價股本工具有關並須以交付上述股本工具的方式平倉的衍生工具，乃以成本減任何已識別減值虧損計量。

4. 主要會計政策概要(續)

(j)B 金融工具(截至2017年12月31日應用的會計政策)(續)

(ii) 金融資產的減值虧損

本集團會於各報告期末評估金融資產有否出現減值的客觀證據。倘有客觀減值證據顯示於金融資產初步確認後發生的一項或多項事件對金融資產估計未來現金流量造成能夠可靠估計的影響，則金融資產出現減值。減值的證據可包括：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合同，如拖欠或欠付利息或本金付款；
- 因債務人有財務困難而授予寬免；及
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組。

就貸款及應收款項或持有至到期之投資而言

當有客觀證據證明資產已減值，減值虧損於損益確認，並按資產賬面值與按原實際利率貼現的估計日後現金流量現值的差額計算。金融資產的賬面值透過使用備抵賬削減。當金融資產的任何部分被釐定為不可收回時，則自有關金融資產的備抵賬撇銷。

4. 主要會計政策概要(續)

(j)B 金融工具(截至2017年12月31日應用的會計政策)(續)

(ii) 金融資產的減值虧損(續)

就可供出售金融資產而言

4. 主要會計政策概要(續)

(j)B 金融工具(截至2017年12月31日應用的會計政策)(續)

(iii) 金融負債(續)

按公允價值計入損益的金融負債(續)

倘合約含有一項或以上嵌入式衍生工具，則整份組合合約可指定為按公允價值計入損益之金融負債，惟倘嵌入式衍生工具不會令現金流量有重大變動或明確禁止單獨處理嵌入式衍生工具則除外。

符合以下條件之金融負債可在初始確認時指定為按公允價值計入損益：(i)指定將消除或顯著減少因按不同基準計量負債或確認收益或虧損而造成的處理方法不一致情況；(ii)據明文訂立之風險管理策略，該等負債為一組受管理而其表現乃按公允價值評估之金融負債之一部分；或(iii)有關金融負債包含需要獨立入賬之嵌入式衍生工具。

於初始確認後，按公允價值計入損益之金融負債乃按公允價值計量，公允價值變動於發生期間內在損益確認。

按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債(包括貿易及其他應付款項、借款、本集團發行的其他貨幣負債及公司債券)，隨後按攤銷成本採用實際利息法計量。相關利息開支於損益中確認。

當負債終止確認時，以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益中確認。

(iv) 實際利息法

實際利息法乃計算金融資產或金融負債及按有關期間分配利息收入或利息開支之攤銷成本計算方法。實際利率乃透過金融資產或負債之預期年期或(如適用)較短期間準確貼現估計未來現金收款或付款之利率。

4. 主要會計政策概要(續)

(j)B 金融工具(截至2017年12月31日應用的會計政策)(續)

(v) 股本工具

本公司發行之股本工具確認為扣除直接發行成本後收取之所得款項。

(vi) 財務擔保合同

財務擔保合同為發行人須因指定債務未能根據債務工具之原有或經修訂條款支付到期款項致使持有人蒙受損失時，向持有人償付指定款項之合同。一項由本集團簽發而未指定按公允價值計入損益的財務擔保合同，初步乃按公允價值減發行財務擔保合同直接應佔的交易成本後確認入賬。初始確認後，本集團乃按下列兩者中的較高者計算財務擔保合同：(i)根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定的金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)根據國際會計準則第18號「收益」確認的累計攤銷。

(vii) 取消確認

本集團在與金融資產有關的未來現金流量合同權利屆滿或金融資產已轉讓且該轉讓符合國際會計準則第39號的取消確認標準時，取消確認金融資產。

當有關合同的指定責任獲解除、註銷或到期，則取消確認金融負債。

4. 主要會計政策概要(續)

(k) 建築合同(截至2017年12月31日應用的會計政策)

合同收益包括議定合同金額及因訂單、索償及佣金變動而產生的適當金額。合同成本包括直接物料、分包成本、直接工資及合適比例的可變及定額建造費用。

倘能夠可靠地估計建築合同的結果，有關建築合同的收益及合同成本會參照報告期末的合同完成程度確認為收益及支出。

倘不能可靠地估計建築合同的結果，則收益僅與可能收回的合同成本在其產生的期間內確認，且合同成本於其產生期間確認為開支。

倘合同成本總額有可能超出合同收益總額，則預計的虧損即時確認為支出。

若工程的進度款超逾其迄今產生的合同成本加已確認溢利減已確認虧損，該盈餘被視為以「應付客戶合同工程款項」列賬。

倘工程迄今產生的合同成本加已確認溢利減已確認虧損超逾工程的進度款，該盈餘被視為以「應收客戶合同工程款項」列賬。

(l) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本或可變現淨值兩者較低者確認。成本包括所有採購成本、轉換成本及使存貨到達目前地點及狀態所產生的其他成本。成本乃採用加權平均法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減銷售所需的估計費用計算。

4. 主要會計政策概要(續)

(m) 特許服務安排

本集團與中國若干政府機關或其指定人(「授予人」)訂立多項服務特許經營安排。服務特許經營安排包括建設—經營—移交(「BOT」)安排及移交—經營—移交(「TOT」)安排。根據BOT安排，本集團為授予人進行污水建設工程，因而根據授予人預先設定的條件獲得服務項目於所示期間(「特許期間」)的經營權，服務項目須於特許期間結束時以零或極低的代價移交予授予人。TOT安排類似於BOT安排，惟本集團須就經營已建設的污水及再生水處理或供水服務的權利支付代價。

根據國際財務報告詮釋委員會第12號「特許服務安排」，特許服務安排以下列方式入賬：

(i) 委託人控制或監管營運商必須與基建共同提供的服務，服務提供對象以及服務價格；及

(ii) 委託人在安排有效期結束時，通過所有權、權益或其他方式控制基建的任何重大剩餘利益。

本集團於基建擁有的權利

安 墳(2) 骮髑軓酳褒髫 # E 兦髫＜畣 裖濩蛩臟蠌安

4. 主要會計政策概要(續)

(m) 特許服務安排(續)

本集團就建築服務已收或應收代價

本集團就根據特許服務安排提供建築服務的已收或應收代價已按公允價值確認為金融資產或無形資產。

金融資產的確認以下列者為限：(a)本集團有無條件權利就所提供建築服務向委託人或按其指示收取現金或其他金融資產；及(b)委託人擁有有限酌情權(如有)逃避付款，通常因為協議可依法強制執行。

倘委託人以合同方式擔保向本集團支付(a)指定或待定金額，或(b)已收公共服務用戶的款項與指定或待定金額兩者間之差額(如有)，而儘管付款須以本集團確保基礎設施建造符合規定質素效率要求為條件，本集團仍擁有無條件權利收取現金。金融資產根據附註4(j)「金融工具」所述政策入賬。

無形資產(特許經營權無形資產)於本集團獲得向公共服務用戶收費的權利時確認，惟該權利並非收取現金之無條件權利，因為該款項須以公眾使用該服務為條件。無形資產(特許經營權無形資產)根據附註4(i)「無形資產」所述政策入賬。

倘本集團支付代價部分為金融資產，另一部分為無形資產，則代價各組成部分單獨入賬，且該等部分的已收或應收代價初步按已收或應收代價的公允價值進行確認。

4. 主要會計政策概要(續)

(m) 特許服務安排(續)

建築服務

有關建築服務的收益及成本根據附註4(n)「收益確認」(2017年：附註4(k)「建築合同」)所述政策入賬。

經營服務

有關經營服務的收益根據附註4(n)「收益確認」所述政策入賬。

恢復基建符合特定服務能力水平的合同責任

作為獲得許可的條件，本集團須履行合同責任，即(a)維持其所運作的污水處理廠的服務能力符合特定水平及／或(b)在於特許服務安排結束將該等污水廠移交予委託人前恢復污水廠至特定條件。維持或恢復污水處理廠的合同責任根據附註4(v)「撥備及或然負債」所述政策確認及計量。

(n) 收益確認(自2018年1月1日起應用的會計政策)

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉讓予客戶時按反映本集團為交換該等貨品或服務預期有權獲得的代價的金額(惟不包括代表第三方收取的金額)確認。收益不包括增值稅或其他銷項稅，並已扣除任何貿易折扣。

根據合約條款及適用於合約的法律，貨品或服務的控制權可隨時間或於某一時間點轉移。倘本集團的履約滿足下列條件，則貨品或服務的控制權隨時間轉移：

- 提供客戶同時收取及消耗的所有利益；
- 於本集團履約時創建或提升客戶所控制的資產；或
- 沒有創建對本集團有替代用途的資產，且本集團可強制執行其權利收回至今已完成履約部分的款項。

4. 主要會計政策概要(續)

(n) 收益確認(自2018年1月1日起應用的會計政策)(續)

倘貨品或服務的控制權隨時間轉移，收益會參考完成履約義務的進度按合約期間進行確認。否則，收益於客戶獲得貨品或服務控制權時的某一時間點確認。

倘合約包含融資部分，其為客戶提供明顯的裨益，即為向客戶轉讓貨品或服務提供超過一年的資金，收益乃按應收款項的現值計量，使用合約開始時本集團可與客戶間另行訂立的一項融資交易中反映的折讓率折讓。當合約包含融資部分，其為本集團提供重大財務裨益，則合約項下確認的收益包括合約負債根據實際利率法所產生利息開支。就付款與轉讓約定貨品或服務的相隔為一年或以內的合約而言，交易價格使用國際財務報告準則第15號項下的實際權宜方法不會作出調整以反映重大融資部分的影響。

(i) 銷售貨品

收益於貨品的控制權轉移至買方的時間點(通常為交付貨品時)確認。

(ii) 氣體燃料銷售

銷售燃氣的收益於燃氣供應予客戶並由客戶消耗時確認。收益按根據週期性循環儀表讀數向客戶發出賬單的金額計量。

(iii) 燃氣管道建設

收益按完成進度百分比法，根據迄今產生成本佔估計總成本的百分比隨時間確認。發票按合約條款出具且一般會提前接獲。

4. 主要會計政策概要(續)

(n) 收益確認(自2018年1月1日起應用的會計政策)(續)

財務報表附註

2018年12月31日

4. 主要會計政策概要(續)

4. 主要會計政策概要(續)

(n) 收益確認(截至2017年12月31日應用的會計政策)(續)

(iv) 當本集團就興建或收購物業、廠房及設備項目自客戶收取現金，而本集團必須使用物業、廠房及設備項目為客戶提供持續的燃氣供應，該物業、廠房及設備項目會根據國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」確認，而收益(初步確認物業、廠房及設備項目而產生的進賬額)則根據國際會計準則第18號「收益」確認。倘持續服務被界定為協議的一部分，則該收益於十年間確認為燃氣連接收入。

(v) 污水處理的收益乃於提供服務時確認。

(vi) 污水處理的建築合同的收益乃經參考於報告日期完成合同的百分比後確認(附註4(k))。

(vii) 公共基礎設施項目的收益乃於提供服務時確認。

(viii) 經營租賃項下的租金收入乃於有關租期內以直線法確認。

(ix) 利息收入乃採用實際利息法按時間比例確認。

(x) 來自污水處理、公共基礎設施項目的財務收入乃於採用實際利息法計算時確認。

(xi) 投資的股息收入乃於股東收取付款的權利已確立時確認。

(xii) 融資租賃收入乃按應計基準以實際利率法利用將融資淨投資在預計可用年期內或較短期間(如適用)的估計日後現金收款準確貼現至融資淨投資賬面淨值的利率確認。

財務報表附註

2018年12月31日

4.

4. 主要會計政策概要(續)

(p) 外幣(續)

結算與換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益確認。重新換算按公允價值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額計入期內損益，惟重新換算有關收益及虧損於其他全面收益內確認的非貨幣項目產生的差額除外，在此情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

於合併入賬時，海外業務的收支項目按年內的平均匯率換算為本集團的呈列貨幣，惟匯率於期內大幅波動則除外，在此情況下，則使用與交易進行時所用匯率相若的匯率。海外業務的所有資產及負債按報告期末的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於權益內累計為匯兌儲備。於集團實體的個別財務報表的損益確認的匯兌差額於換算長期貨幣項目(構成本集團於有關海外業務的淨投資的一部分)時重新歸類為其他全面收益，並於權益內累計為匯兌儲備。

(q) 借款成本資本化

收購、建造或生產合資格資產(須耗用較長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接產生的借款成本均撥充資本作為該等資產成本的一部分。將有待用於該等資產的特定借款作短期投資所賺取的收入，會於資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本乃於產生期間內於損益確認。

(r) 政府資助

倘可合理確定能夠收取政府資助，而本集團將遵守當中所附帶條件，則政府資助將獲確認。補償本集團所產生開支的資助會於產生開支的同一期間，有系統地於損益確認為其他收入。補償本集團資產成本的資助會初步確認為遞延收入，其後於該項資產的可使用年期有系統地於損益確認為其他收入。

4. 主要會計政策概要(續)

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利指預計在僱員提供相關服務的各報告期末後十二個月以前將全數結付的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的期內確認。

(ii) 界定供款退休計劃

向界定供款退休計劃作出的供款，於僱員提供服務時在損益確認為支出。

(iii) 界定福利退休計劃

本公司的其中一家子公司為中國退休僱員提供補充退休金津貼。該等補充退休金津貼被視為界定福利計劃。提供福利的成本以預計單位貸記法來計算，並於各年度報告期末進行精算評估。重新計量金額(包括精算損益)實時於綜合財務狀況表內反映，並在其發生期間於其他全面收益確認支銷或進賬。於其他全面收益內確認的重新計算金額不會重新列入損益。過往服務成本在計劃修訂期內於損益確認。利息淨額透過對界定福利負債或資產的淨額採用期初貼現率計算。界定福利成本分類方式如下：

- 服務成本(包括現時服務成本、過往服務成本，以及計劃縮減及結算時的收益及虧損)；
- 利息開支或收益淨額；及
- 重新計算。

綜合財務狀況表內確認的退休福利責任指本集團界定福利退休計劃實際虧損或盈餘。由此計算產生的盈餘將不多於以該計劃之未來供款減額模式的經濟收益的現值。離職福利負債會於本集團實體無法再撤回離職福利邀約或當其確認任何相關重組成本(以較早者為準)時確認。

4. 主要會計政策概要(續)

(s) 僱員福利(續)

(iv) 離職福利

離職福利於本集團不能取消提供該等福利時及當本集團確認支付離職福利所涉的重組成本當日(以較早者為準),方予確認。

(t) 非金融資產減值

於各報告期末,本集團檢討下列資產的賬面值,以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損,或先前確認的減值虧損不復存在或可能已減少:

- 物業、廠房及設備/成本模型項下的投資物業;
- 根據經營租賃持作自用的租賃土地付款;及
- 於子公司、聯營公司及合營企業的投資(惟分類為持作出售者(或計入分類為持作出售的出售組別者)除外)

倘資產的可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者)估計少於其賬面值,則該項資產的賬面值將降至其可收回金額。減值虧損乃實時確認為開支,除非有關資產根據其他國際財務報告準則按重估金額列賬,在此情況下減值虧損被視為根據該條國際財務報告準則重估減值。

倘減值虧損其後撥回,則資產賬面值將提高至其修訂後的估計可收回金額,惟經提高的賬面值不得超過往年該項資產在無已確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損乃實時確認為收入,除非有關資產根據其他國際財務報告準則按重估金額列賬,在此情況下撥回減值虧損被視為根據該條國際財務報告準則重估增值。

使用價值乃根據預期將自資產的估計未來現金流量釐定,按使用可反映金錢時間值的現行市場評估以及對資產或現金產生單位屬特定風險的稅前貼現率貼現。

4. 主要會計政策概要(續)

(u) 關連方

在下列情況下，有關人士被視為與本集團有關連：

(i) 該人士符合以下條件或為符合以下條件的人士的近親家庭成員

(a) 控制或共同控制本集團；

(b) 對本集團有重大影響力；或

(c) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；或

(ii) 倘符合下列任何條件，則該人士為實體：

(a) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；

(b) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體的母公司、子公司或同系子公司的聯營公司或合營企業)；

(c) 該實體及本集團為同一第三方的合營企業；

(d) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司；

(e) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益而設的離職後福利計劃；

(f) 該實體受(i)所指定人士控制或受共同控制；

(g) (i)(a)所指人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；或

(h) 該實體或其所屬集團的任何成員，向本集團或本集團之母公司提供主要管理層服務。

4. 主要會計政策概要(續)

(u) 關連方(續)

一名人士的近親家庭成員指預期在與實體的交易中可影響該人士或受該人士影響的家庭成員，包括：

(i) 該人士的子女及配偶或家庭伴侶；

(ii) 該人士配偶或家庭伴侶的子女；及

(iii) 該人士的受養人或該人士的配偶或家庭伴侶。

(v) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件須負上法律或推定責任而可能導致流出經濟利益，且該經濟利益能夠合理估計時，則會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。

倘不太可能需要流出經濟利益，或該金額未能可靠估計，則該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益的機會極微則除外。僅以發生或無發生一或多項日後事件方可確定是否存在的可能責任，亦會披露為或然負債，惟流出經濟利益的機會極微則除外。

5. 主要會計判斷、估計及假設

編製本集團的綜合財務報表要求管理層作出影響收益、開支、資產及負債的已呈報金額及相關披露以及或然負債的披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素可能引致須對於未來對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

(a) 判斷

合併本集團持有50%投票權的實體

對上海大眾燃氣有限公司(「上海大眾燃氣」)的控制

本公司及上海燃氣集團有限公司(「上海燃氣集團」)各自持有上海大眾燃氣的50%

上海大眾燃氣的目的及意圖： 岘礛瑰胺

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(a) 判斷(續)

合併本集團持有50%投票權的實體(續)

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(a) 判斷(續)

合併本集團持有50%投票權的實體(續)

對上海大眾燃氣有限公司(「上海大眾燃氣」)的控制(續)

董事亦認為，上海大眾燃氣在營運或財務方面並無依賴上海燃氣集團，而上海燃氣集團不得單方面批准更改上述安排。按照上文所述，董事認為，本集團為可對上海大眾燃氣行使權力的一方。

由於本集團持有上海大眾燃氣50%的股權，本集團被認為對上海大眾燃氣的可變回報具有足夠影響，並有能夠行使其權力影響可變回報。

按照上述的所有相關事實及情況，董事認為本公司有實際能力領導上海大眾燃氣的相關業務，顯示了本集團於整個年度可對上海大眾燃氣行使權力、獲取上海大眾燃氣的可變回報並能夠利用其權力來影響該等可變回報。

對南通大眾燃氣有限公司(「南通大眾燃氣」)的控制

本集團及南通燃氣總公司各持有南通大眾燃氣50%股權並各自委任由目前六名成員組成的董事會中的三名董事。本集團亦提名南通大眾燃氣董事會主席、副總經理及財務負責人。此外，南通大眾燃氣董事會的議事流程特別列明董事長(i)於董事會投票僵局下有權投決定票及(ii)對日常經營事宜有否定權。

按照上述的所有相關事實及情況，董事認為本公司有實際能力領導南通大眾燃氣的相關業務，顯示了本集團於整個年度可對南通大眾燃氣行使權力、獲取南通大眾燃氣的可變回報並能夠利用其權力來影響該等可變回報。

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(a) 判斷(續)

對被投資公司擁有重大影響力

本集團於一家實體(即深圳市創新投資集團(定義見附註26(a))擁有投資，持有其12.80%股權。董事認為，本集團基於以下因素對此實體擁有重大影響力：(1)本集團有權從深圳市創新投資集團董事會合共13名董事中委任2名董事及(2)此2名董事亦擔任深圳市創新投資集團的戰略與預算委員會、薪酬及評估委員會及提名委員會成員。上述表明本集團積極參與該實體的經營及財務政策，因此於深圳市創新投資集團的投資乃列賬為本集團的聯營公司。

本集團亦投資於兩家實體(即SEISYS(定義見附註26(a))及蘇創燃氣(定義見附註26(a))，其中本集團分別持有其16.63%及19.31%股權。董事認為本集團對SEISYS擁有重大影響力，乃基於以下因素：(1)本集團向該實體董事會(由9名執行董事組成)委任2名董事；及(2)該委任董事積極參與該實體的決策過程。此外，董事認為本集團對蘇創燃氣擁有重大影響力，乃基於以下因素：(1)本集團向該實體董事會(由9名董事組成)委任1名董事；及(2)該委任董事積極參與該實體的決策過程。

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(a) 判斷(續)

對被投資公司擁有重大影響力(續)

本集團於另外三家實體擁有投資，其中分別持有其21.21%、30%及40%股權。董事認為，本集團基於以下因素對此等實體並無擁有重大影響力：(1)本集團無法及時獲得所需的財務資源或充足的財務資源應用權益法及(2)持有此等實體大多數所有權的股東在並無考慮本集團意見的情況下經營。因此，本集團無權參與此等實體的經營及財務政策，故其將此等投資列賬為按公允價值計入損益的金融資產(2017年：可供出售金融資產)。

(b) 估計及假設

下文詳述有關未來的主要假設及於報告期末的其他主要不確定估計來源，該等假設及不確定估計會造成須對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

非流動資產的可使用年期

本集團的物業、廠房及設備、投資物業以及根據經營租賃持作自用的租賃土地付款及無形資產乃分別根據附註4(e)、4(f)、4(g)及4(i)所載的會計政策按其估計可使用年期予以折舊及攤銷。該等估計可使用年期反映董事對本集團擬從該等資產的使用中獲取未來經濟效益的期間的最佳估計。

非金融資產(除商譽外)減值

本集團於各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。其將於有跡象顯示賬面值可能不可收回時進行減值測試。計算使用價值時，管理層估計來自資產或相應現金產生單位的預期未來現金流量，並釐定合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(b) 估計及假設(續)

商譽減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。計算使用價值時，董事須估計預期可自現金產生單位產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。本集團於2018年12月31日的賬面值為人民幣14,049,000元(2017年：人民幣1,312,000元)。

按攤銷成本計量的金融資產減值

管理層根據以攤銷成本計量的金融資產的信貸風險對相關金融資產預期信貸虧損的虧損撥備金額作出估計。虧損金額經計及相關金融資產的預期未來信貸虧損後按該資產的賬面值與估計現金流量的現值兩者間的差額計量。相關金融資產的信貸風險評估涉及高度估計和不確定性。當實際未來現金流量有別於所估計者時，可能會相應出現重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

建築合同

誠如附註4(k)及4(n)(iii)所闡釋，就未完成項目的收益及盈利確認取決於對建築合同總結果的估計，以及迄今已進行的工程。根據本集團的近期經驗及本集團進行的建築業務的性質，本集團會估計其認為工程已充分完工及可靠估計完成成本及收益的時間點。然而，有關總成本或收益的實際結果可能高於或低於各報告期末的估計，其將會影響於未來年度作為迄今所入賬金額的調整確認的收益及盈利。

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(b) 估計及假設(續)

遞延收入的攤銷期估計

本集團就將連接其燃氣管道預先向客戶收取費用。此等費用乃預先收取並逐步攤銷。本集團就其收益確認釐定估計攤銷期為十年。估計如有任何變動將對收益確認的時間造成重大影響。

退休福利責任

如附註44所披露，退休福利責任乃基於按精算基準採用多個假設釐定的數個因素作出估計。估計的準確性主要取決於精算假設與實際情況之間的偏差程度。此等假設的任何變動均會影響退休福利責任的賬面值。

國際財務報告詮釋委員會第12號「特許服務安排」

誠如附註4(m)所述，本集團根據於國際財務報告詮釋委員會第12號「特許服務安排」項下確認BOT及TOT安排，因為(i)授予人控制及監管本集團必須按有關該等BOT及TOT安排預先釐定的服務收費提供基礎設施；及(ii)於特許經營權協議屆滿時，基礎設施必須以零代價或最小代價轉讓予授予人。

各BOT安排下的建設服務公允價值乃按照估計建設總成本加利潤率計算。利潤率乃根據於安排日期適用於相似地點提供的相似建設服務的現行市場率進行估計。

本集團就根據公私營特許安排換取建築服務而已收或應收代價確認為金融資產及／或無形資產。然而，倘本集團已獲支付建築服務(部分按金融資產及部分按無形資產)，則需就經營者的各部分個別入賬。該等部分的已收或應收代價初步按已收或應收代價的公允價值進行確認。

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(b) 估計及假設(續)

國際財務報告詮釋委員會第12號「特許服務安排」(續)

服務特許經營權安排的代價分為金融資產部分與無形資產部分(如有),需要本集團對若干因素作出估計包括(其中包括)建築服務之公允價值、有關污水處理廠於其特許經營期限內的預期未來污水處理量、未來有擔保收款及無擔保收款,並選擇適當折扣率以計算該等現金流量的現值。該等估計乃本集團的管理層按彼等的經驗以及就現有及未來市況的評估而釐定。任何如本集團所採用的5.4%貼現率等關鍵假設之變動將導致金融應收款項賬面值的變動。

於初步確認其後,無形資產乃按照成本(包括資本化借貸成本)減去累計攤銷及減值虧損計算。無形資產的預計使用壽命為服務特許安排的關鍵假設,指本集團能夠就使用基礎設施向公眾收費至特許經營期終止的期間。任何預計使用壽命的變動或將改變無形資產的賬面值。

資產修復責任估計

本集團須承擔合同責任,作為獲取執照所須符合之條件,以維護其經營的污水處理廠,確保符合一定可提供服務水平及/或於特許經營權安排結束時,在移交污水處理廠予授予人之前,將其修復至指定狀況。撥備會就未來修復確認,其已確認金額為估計未來開支的現值。未來開支乃根據當地現有條件及需求估計得出,包括法律要求、合同要求、技術、價格水平等。此等估計如有變動,將影響所作出撥備的水平。

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(b) 估計及假設(續)

融資租賃與經營租賃的劃分

租賃須被分為融資租賃(實質上轉移了與資產擁有權有關的全部風險及報酬，承租人確認為資產及負債，出租人確認為應收款項)及經營租賃(承租人確認為費用，出租人確認餘下為資產)。這通常會導致租賃情況被分為融資租賃包括以下：

- 在租賃期屆滿時，租賃資產的擁有權轉移給承租人；
- 承租人有購買資產的選擇權，所訂立的購買價格預計將遠低於行使選擇權時的公允價值，在租賃開始日可合理地確定將會行使選擇；
- 即使業權不轉移，但租賃期佔租賃資產使用壽命的大部分；
- 於租賃開始日的最低租賃付款額的現值，幾乎相當於租賃開始日租賃資產的公允價值；及
- 租賃資產性質特殊，如果不作較大改造，只有承租人才能使用。

公允價值計量

本集團財務報表中的若干資產及負債須按公允價值計量或披露公允價值。

本集團金融及非金融資產及負債的公允價值計量盡量利用市場可觀察的輸入值及數據。於釐定公允價值計量時使用的輸入值，乃根據所利用的估值技術中使用的輸入值的可觀察程度而分類為不同級別(「公允價值級」)：

- 第一級：同類項目於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級：除第一級輸入值外，可直接或間接觀察所得輸入值；及
- 第三級：無法從市場資料得出的不可觀察輸入值。

5. 主要會計判斷、估計及假設(續)

(b) 估計及假設(續)

公允價值計量(續)

項目根據對其公允價值計量而言構成重大影響的所用最低等級輸入值歸入以上等級。等級之間的轉撥在產生期間確認。

本集團計量及披露按公允價值計入損益／按公允價值計入其他全面收益(附註35)的金融資產。

有關上述項目公允價值計量的更詳細資料，請參閱適用附註。

6. 分部資料

本集團根據本集團的主要營運決策者所審閱的報告釐定其經營分部，而主要營運決策者為作出策略性決策的本公司執行董事。

本集團擁有六個可呈報分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的業務策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作乃獨立進行。以下為本集團各可呈報分部業務的概要：

- 管道燃氣供應；
- 污水處理；
- 公共基礎設施項目；
- 投資；
- 交通服務；及
- 金融服務。

附註： 本集團已使用累積影響法初步應用國際財務報告準則第15號。根據此方法，比較資料不予重列，而根據國際會計準則第18號及國際會計準則第11號編製。

6. 分部資料(續)

截至2018年12月31日止年度	管道燃氣供應 人民幣千元	污水處理 人民幣千元	公共基礎設施項目 人民幣千元	投資 人民幣千元	交通服務 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	分部合計 人民幣千元
按確認收益時間分類：							
於某時間點	3,928,410	264,289	–	–	54,501	–	4,247,200
按時間段	625,276	–	15,226	–	–	–	640,502
來自其他資源的收益			–				

6. 分部資料(續)

截至2018年12月31日止年度	管道燃氣供應 人民幣千元	污水處理 人民幣千元	公共基礎設施項目 人民幣千元	投資 人民幣千元	交通服務 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	分部合計 人民幣千元
其他分部資料：							
分佔聯營公司業績	59,595	–	–	318,222	235,944	–	613,761
利息收入	4,880	238	453	3,944	40	2,338	11,893
利息開支	13,399	9,642	4,826	12,391	113	60,025	100,396
投資收入及收益淨額	–	–	–	163,426	–	–	163,426
攤銷	2,825	45,772	–	–	116	113	48,826
折舊	341,991	3,223	1	961	6,894	137	353,211
金融資產(預期信貸虧損撥回)／預期信貸虧損	952	5,798	(4)	3,759	8	23,616	34,129
出售物業，廠房及設備虧損	7,340	2	–	–	89	–	7,431
於聯營公司的投資	1,527,644	–	–	3,097,379	2,471,206	–	7,096,229
添置非流動資產	219,589	349,709	–	4,118	4,929	274	578,619

* 公司資產分別包括物業、廠房及設備約人民幣95.7百萬元、投資物業約人民幣39.7百萬元、商譽約人民幣1.3百萬元、無形資產約人民幣6.6百萬元及預付款項及其他應收款項約人民幣44.3百萬元。

\# 其他未分配公司負債分別包括其他應付款項約人民幣175.7百萬元、應付薪酬約人民幣8.0百萬元、應付股息及利息約人民幣73.8百萬元及遞延稅項負債約人民幣1.2百萬元。

6. 分部資料(續)

(a) 業務板塊

截至2017年12月31日止年度	管道燃氣供應 人民幣千元	污水處理 人民幣千元	公共基礎設施項目 人民幣千元	投資 人民幣千元	交通服務 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	分部合計 人民幣千元
來自外部客戶的收益	4,387,723	206,909	49,291	–	–	98,027	4,741,950
分部間收益	–	–	–	–	–	–	–
可呈報分部收益	4,387,723	206,909	49,291	–	–	98,027	4,741,950
可呈報分部溢利	137,168	72,773	17,258	495,356	228,414	32,687	983,656
未分配收入／(開支)淨額							(197,061)
未分配利息收入							12,654
未分配利息開支							(171,905)
除所得稅開支前溢利							627,344
所得稅開支							(71,841)
年內溢利							555,503
可呈報分部資產	5,887,681	1,256,164	678,780	3,836,093	2,632,114	1,852,979	16,143,811
未分配現金及現金等價物							3,801,091
公司資產*							455,099
總資產							20,400,001
可呈報分部負債	3,965,325	447,831	194,734	226,748	–	1,338,897	6,173,535
未分配借貸							1,959,300
應付公司債券、中期債券及短期債券							3,702,452
公司負債#							261,433
總負債							12,096,720

6. 分部資料(續)

(a) 業務板塊(續)

截至2017年12月31日止年度	管道燃氣供應 人民幣千元	污水處理 人民幣千元	公共基礎設施項目 人民幣千元	投資 人民幣千元	交通服務 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	分部合計 人民幣千元
其他分部資料：							
分佔聯營公司業績	17,657	1,776	–	170,198	228,414	–	418,045
利息收入	5,486	547	631	1,523	–	475	8,662
利息開支	14,307	24,008	16,133	10,595	–	25,605	90,648
投資收入及收益淨額	–	–	–	368,033	–	–	368,033
攤銷	2,785	24,219	–	–	–	82	27,086
折舊	334,584	2,966	1	–	–	671	338,222
貿易應收款項減值虧損／（撥回減值虧損）	1,023	91	(2)	–	–	–	1,112
應收貸款及租賃應收款項減值虧損	–	–	–	–	–	30,361	30,361
其他應收款項(撥回)／減值虧損	(903)	(96)	2	83	–	6	(908)
可供出售金融資產減值虧損	–	–	–	2,368	–	–	2,368
存貨減值虧損	563	–	–	–	–	–	563
出售物業、廠房及設備虧損	(11,826)	–	–	–	–	–	(11,826)
於聯營公司的投資	404,233	–	–	2,465,204	2,632,114	–	5,501,551
添置非流動資產	434,462	315,322	8	–	–	55	749,847

* 公司資產分別包括物業、廠房及設備約人民幣62.2百萬元、投資物業約人民幣41.0百萬元、商譽約人民幣1.3百萬元、無形資產約人民幣2.3百萬元、預付款項及其他應收款項約人民幣19.1百萬元以及應收一間聯營公司款項約人民幣319.0百萬元。

公司負債分別包括其他應付款項約人民幣224.0百萬元、應付薪酬約人民幣11.4百萬元、應付股息及利息約人民幣23.0百萬元以及遞延稅項負債約人民幣1.2百萬元。

(b) 地區資料

本集團所有來自外部客戶的收益均產生自中國，因此並無呈列地區資料。非流動資產資料乃基於資產所在地，並不包括金融工具及遞延稅項資產。本集團幾乎所有非流動資產均位於中國，即本公司的註冊國家。

(c) 主要客戶資料

本集團有多個客戶，且於年內概無來自特定外部客戶之重大收益。

7. 收益

收入指年內出售貨品並扣除折扣及退貨後的淨發票價值；所提供服務的價值；建設合同的合同收益之適用部分；及提供融資所得的利息收入。

收益分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶合約收益		
按主要產品或服務線劃分		
管道燃氣供應：		
氣體燃料銷售	**3,873,110**	3,679,765
燃氣管道建設收入	**402,561**	409,358
燃氣接駁收入(附註41)	**222,715**	222,149

7. 收益（續）

9. 出售子公司

於2018年1月31日，本集團一間子公司訂立股份轉讓協議出售子公司(即上海閔行小額貸款股份有限公司

10. 業務收購

上海大眾運行物流股份有限公司

於2018年6月29日，本集團收購上海大眾運行物流股份有限公司(「上海大眾運行物流」)及其子公司80%股權，該集團的主要業務為提供運輸服務。進行收購的目的是拓展本集團業務。

被收購方於收購日期的可識別資產及負債的公允價值為：

	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註20)	37,872	
無形資產(附註24)	66,158	
遞延稅項資產(附註31)	1,145	
於聯營公司投資	7,012	
貿易應收款項	8,712	
預付款項及其他應收款項	27,293	
現金及現金等價物	15,809	
其他流動資產	11,094	
貿易應付款項	(596)	
借款	(5,000)	
其他應付款項	(48,999)	
遞延稅項負債(附註31)	(16,421)	104,079
非控股權益		(20,816)
已收購淨資產公允價值		83,263
已付現金代價		(96,000)
商譽(附註23)		(12,737)
現金流量：		
現金付款		96,000
收購所得的現金及現金等價物		(15,809)
收購產生的現金流出淨額		80,191

貿易應收款項的公允價值約為人民幣8,712,000元。董事認為，並無應收款項預計不可收回。

於上海 瘧蒜饳沒毓襬濕杵巆覦↓諱礒霢皆民幣

10. 業務收購(續)

自收購日期起，上海大眾運行物流已為本集團收益及除稅後溢利分別貢獻人民幣54,501,000元及人民幣2,872,000元。倘收購已於2018年1月1日進行，本集團的收益及除稅後溢利將分別為人民幣5,110,069,000元及人民幣491,798,000元。此備考財務資料僅供參考，不一定表示本集團在收購於2018年1月1日已完成的情況下將能實現的收益及經營業績，亦無意作為未來表現預測。

11. 投資收入及收益淨額

	2018年 **人民幣千元**	2017年 人民幣千元
出售金融資產的收益／(虧損)淨額：		
－按公允價值計入損益的金融資產	**3,566**	(26,864)
－按公允價值計入其他全面收益的金融資產	**482**	–
－可供出售金融資產	**–**	251,253
出售一間子公司虧損(附註9)	**(1,139)**	–
出售聯營公司部分股權收益	**19,531**	–
	22,440	224,389
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動	**54,241**	17,984
股息收入	**86,655**	125,660
其他財務 ¢ 值變動 7As$iÀ90—E7As$40ÁK&CP&ø70—EEd54¥ÁOsÕABB7BE¤Àat2CP&@2₱St2CY₵(aY&CP&ø72₱TY&CY		

13. 僱員薪酬成本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
工資、薪金及津貼	**405,667**	402,622
退休福利計劃供款	**100,984**	93,343
其他福利	**91,817**	85,063
	598,468	581,028

14. 除所得稅開支前盈利

除所得稅開支前盈利已扣除／(計入)：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
確認為開支之存貨	**3,508,451**	2,955,714
經營租約項下持作自用租賃土地付款之攤銷	**1,234**	2,083
無形資產攤銷(計入行政開支及銷售成本)	**50,006**	25,405
核數師酬金	**3,100**	2,700
物業、廠房及設備折舊	**354,835**	339,981
投資物業折舊	**2,197**	2,197
貿易及其他應收款項減值虧損	**–**	1,112
應收貸款減值虧損	**–**	15,408
租賃應收款項減值虧損	**–**	14,953
撇銷存貨	**–**	563
其他應收款項減值虧損	**–**	2,118
樓宇之經營租賃租金開支	**9,841**	10,486
金融資產的預期信貸虧損	**31,128**	–

15. 董事及監事之薪酬

於年內董事及監事的酬金披露如下：

截至2018年12月31日止年度	袍金 人民幣千元	薪酬、津貼及實物福利 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：				
楊國平*(主席)*	**4,481**	**–**	**–**	**4,481**
梁嘉瑋	**–**	**4,179**	**–**	**4,179**
俞敏	**–**	**3,423**	**–**	**3,423**
莊建浩	**–**	**2,332**	**–**	**2,332**
楊衛標(附註(c))	**–**	**1,780**	**–**	**1,780**
非執行董事：				
陳永堅(附註(e))	**–**	**–**	**–**	**–**
李松華	**–**	**–**	**–**	**–**
張葉生(附註(e))	**–**	**–**	**–**	**–**
獨立非執行董事：				
王開國(附註(e))	**100**	**–**	**–**	**100**
姚祖輝	**100**	**–**	**–**	**100**
鄒小磊	**100**	**–**	**–**	**100**
王鴻祥(附註(e))	**100**	**–**	**–**	**100**
劉正東(附註(e))	**100**	**–**	**–**	**100**
監事：				
趙思淵	**–**	**–**	**–**	**–**
楊繼才(附註(d))	**–**	**1,717**	**–**	**1,717**
趙飛(附註(e))	**–**	**1,027**	**–**	**1,027**
	4,981	**14,458**	**–**	**19,439**

15. 董事及監事之薪酬(續)

截至2017年12月31日止年度	袍金 人民幣千元	薪酬、津貼及實物福利 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：				
楊國平(主席)	1,920	–	–	1,920
梁嘉瑋	–	2,122	–	2,122
俞敏	–	2,030	–	2,030
莊建浩	–	1,534	–	1,534
鍾晉倖(附註(b))	–	1,930	–	1,930
楊繼才(附註(d))	–	1,250	–	1,250
楊衛標(附註(c))	–	1,240	–	1,240
非執行董事：				
陳永堅(附註(e))	–	–	–	–
李松華	–	–	–	–
張葉生(附註(e))	–	–	–	–
獨立非執行董事：				
王開國(附註(e))	–	–	–	–
姚祖輝	100	–	–	100
鄒小磊	100	–	–	100
王鴻祥(附註(e))	–	–	–	–
劉正東(附註(e))	–	–	–	–
蔡建民(附註(b))	–	–	–	–
顏學海(附註(a))	–	–	–	–
監事：				
曹永勤(附註(b))	100	–	–	100
趙思淵	300	–	–	300
楊繼才(附註(d))	–	–	–	–
趙飛(附註(e))	–	1,127	–	1,127
	2,520	11,233	–	13,753

附註：

(a) 本公司於2017年2月20日收到顏學海先生的辭職申請。由於其健康原因，辭去本公司獨立非執行董事及審計委員會成員的職務，自2017年5月25日起生效。

(b) 於2017年4月辭任。

(c) 於2017年5月由監事調任為執行董事。

(d) 於2017年5月由執行董事調任為監事。

(e) 於2017年5月獲委任。

16. 五位最高薪人士

本集團之五位最高薪人士中，三位(2017年：五位)為本公司董事(彼等之酬金於上文附註15披露)。剩餘兩位(2017年：0位)為高級管理層，其薪酬等級已在附註50披露。

於截至2018年12月31日止年度，本集團並無向任何董事、監事或五位最高薪人士任何一位支付酬金，作為加盟本集團之獎金或作為離職補償(2017年：無)。於年內概無董事放棄酬金(2017年：無)。

17. 所得稅開支

於綜合損益及其他全面收益表中之所得稅開支金額指：

	2018年 **人民幣千元**	2017年 人民幣千元
當期所得稅		

17. 所得稅開支(續)

所得稅開支與根據綜合損益及其他全面收益表之稅前溢利對賬如下：

	2018年 **人民幣千元**	2017年 人民幣千元
除所得稅開支前溢利	**488,926**	627,344
按中國法定稅率25%(2017年：25%)計算之稅項	**122,231**	156,836
毋須課稅收入之影響	**(16,140)**	(22,226)
不可抵扣開支之影響	**15,619**	3,982
分佔聯營公司業績之稅務影響	**(153,440)**	(104,511)
燹神覾滌被菠紋罋 7 檴茞躝胂惘絷塈召濼膊与未揗煜	**1042589**	

18. 股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年末後擬派末期股息每股普通股人民幣0.06元（2017年：人民幣0.06元）	**177,146**	177,146

於2019年3月29日，董事會建議就截至2018年12月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.06元，合計約人民幣177,146,000元。建議每股末期股息是根據本公司截至釐定末期股息的董事會會議日期（即2019年3月29日）的已發行股份數目（即2,952,434,675股股份）計算得出。

於2018年3月29日，董事會建議派付截至2017年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.06元，共計約人民幣177,146,000元。擬派每股末期股息以截至釐定末期股息之董事會會議當日（即2018年3月29日）本公司已發行股份數目（即2,952,434,675股）為基數。截至2017年12月31日止年度的末期股息已於2018年7月16日支付。

年末後建議派發的末期股息須經股東於應屆年度股東大會上批准，方可作實。所擬派股息不作為應付股息於各年末之財務報表中反映。

就非居民股東，根據中國企業所得稅法，本公司支付的股息通常須按預扣稅率10%繳納中國企業所得稅，將直接自股息中扣除。

19. 每股盈利

本公司普通股股東應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	2018年	2017年
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利（人民幣千元）	**478,489**	474,133
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	**2,952,434,675**	2,951,208,456

於2017年1月9日，本公司根據超額配股權的部分行使發行了49,730,000股H股，且根據中國有關減持國有股的規定，由本公司A股轉換為的4,973,000股H股於超額配股權部分行使完成後轉讓至國家社會保障基金。因此，本公司在交易完成後立即增加合計54,703,000股H股，減少4,973,000股A股。於2017年12月31日，本公司分別有H股533,643,000

財務報表附註

2018年12月31日

21. 投資物業

本集團根據經營租賃持有以賺取租金或用作資本升值的所有物業權益乃按成本法計量並分類及入賬作投資物業。

於綜合財務狀況表中呈列的賬面值變動概述如下：

	人民幣千元
成本	
於2017年1月1日、2017年12月31日、2018年1月1日及2018年12月31日	99,400
累計折舊及減值	
於2017年12月31日、2018年1月1日及2018年12月31日	
賬面值	
於2017年12月31日及2018年1月1日	99,400

21. 投資物業(續)

於2017年及2018年12月31日，本集團有若干投資物業尚未取得正式房產證，賬面值分別為人民幣2,947,000元(2017年：人民幣3,096,000元)。董事並不認為該等物業的使用權將受到任何限制。

22. 經營租約項下持作自用租賃土地之付款

	人民幣千元
成本	
於2017年1月1日	86,344
添置	3,746
於2017年12月31日及2018年1月1日	90,090
添置	55
於2018年12月31日	90,145
累計攤銷	
於2017年1月1日	16,923
年內扣除	2,083
於2017年12月31日及2018年1月1日	19,006
年內扣除	1,234
於2018年12月31日	20,240
賬面淨值	
於2018年12月31日	69,905
於2017年12月31日	71,084

23. 商譽

	人民幣千元
於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年1月1日	1,312
透過業務合併收購(附註10)	12,737
於2018年12月31日	14,049

透過業務合併所得商譽乃分配至現金產生單位(「現金產生單位」),即大眾交通商務現金產生單位(「大眾交通商務現金產生單位」)人民幣1,312,000元及大眾運行物流現金產生單位(「大眾運行物流現金產生單位」)人民幣12,737,000元,以進行減值測試。

上述現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該等計算採用根據管理層批准的五年期財務預算的現金流量推算。使用價值計算法的主要假設乃與期內的貼現率、增長率、預算毛利率及營業額有關。五年以上的現金流量乃採用大眾交通商務現金產生單位的估計加權平均增長率3%及大眾運行物流現金產生單位的估計加權平均增長率3%推算。本集團估計採用稅前比率的貼現率,反映貨幣時間價值的現行市場評估及該等現金產生單位的特定風險。增長率、預算毛利率及營業額乃根據過往表現及管理層對市場發展的預期而釐定。用於貼現大眾交通商務現金產生單位及大眾運行物流現金產生單位的預測現金流量的年利率分別為16%及16%。

24. 無形資產

	污水處理特許經營權（附註a）	貨物租賃許可（附註b）	電腦軟件	技術知識	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
成本					
於2017年1月1日	433,306	–	10,590	5,646	449,542
透過業務合併收購	60,951	–	–	–	60,951
添置	181,452	–	6,393	–	187,845
於2017年12月31日及2018年1月1日	675,709	–	16,983	5,646	698,338
透過業務合併收購（附註10）	–	65,686	472	–	66,158
添置	345,673	–	6,207	–	351,880
於2018年12月31日	1,021,382	65,686	23,662	5,646	1,116,376
累計攤銷及減值					
於2017年1月1日	76,717	–	5,683	5,646	88,046
年內折舊	23,702	–	1,703	–	25,405
於2017年12月31日及2018年1月1日	100,419	–	7,386	5,646	113,451
年內折舊	47,211	–	2,795	–	50,006
於2018年12月31日	147,630	–	10,181	5,646	163,456
賬面淨值					
於2018年12月31日	873,752	65,686	13,481	–	952,919
於2017年12月31日	575,290	–	9,597	–	584,887

24. 無形資產(續)

於2017年12月31日，本集團已就銀行貸款抵押特許經營權的應收賬款(附註37)。

附註：

(a) 本集團的服務特許經營安排是根據國際財務報告詮釋委員會12號「特許服務安排」與中國多個當地政府部門訂立的污水處理廠的特許經營安排。特許經營權來自位於中國不同城市的七間污水處理廠，即嘉定、三八河、徐州、賈汪、沛縣、邳州及連雲港。除位於邳州的污水處理廠根據TOT安排經營外，其他為根據BOT安排經營。

就根據BOT安排經營的污水處理廠而言，本集團(經營方)獲授權建設、運營及維護該等污水處理廠，為期20至30年。經營方有義務處理所要求的廢水量並亦須確保經處理水符合授予人的標準質量要求。服務費基於所提供服務的程度，須待有關當地政府部門批准。污水處理廠基礎設施包括廠房及設備、技術知識、操作指南、交接報告、基礎設施設計及相關文件及污水處理廠的任何重大剩餘權益將於特許經營期末以零代價或最小代價轉讓予授予人或授予人指定的任何代理。經營方有義務於特許經營期末轉讓予授予人時維修及修復污水處理廠至其正常運行狀態。該等BOT安排並不包含重續權。該等安排僅於其中一方違約或因不可預見情況時提早終止。上述BOT安排的全部經營權於綜合財務報表確認為「無形資產」。

就根據TOT安排經營、位於邳州的污水處理廠而言，經營方收購該廠及獲授權經營及維護該廠尤婻子蠖安排方收水荼於蚓蝶＊蹔匝吽騆釙酮峭

25. 於子公司的權益

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於子公司之投資 －非上市股份，按成本計算（附註48）	**4,567,713**	3,412,199

年內應收／（應付）子公司之款項為無抵押、須按要求償還及免息。

本公司子公司於2018年12月31日之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／註冊日期及地點及經營地點	註冊資本及繳足股本	本公司應佔權益百分比 直接	 間接	主要業務
上海大眾燃氣有限公司[1][5]	2001年1月3日 中國／中國	人民幣 10,000,000,000元	50©		

25. 於子公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立／註冊日期及地點及經營地點	註冊資本及繳足股本	本公司應佔權益百分比 直接	間接	主要業務
南通開發區大眾燃氣有限公司[1]（「南通開發區燃氣」）	2007年2月5日 中國／中國	人民幣 50,000,000元	–	100	輸送及銷售管道天然氣
江蘇大眾水務集團有限公司[1]（「江蘇大眾水務」）	1995年4月4日 中國／中國	人民幣 50,000,000元	–	80	污水處理業務
邳州源泉水務運營有限公司[1][4]	2004年12月2日 中國／中國	人民幣 4,800,000元	–	100	污水處理業務
徐州源泉污水處理有限公司[1][4]	2007年12月19日 中國／中國	人民幣 5,800,000元	–	100	污水處理業務
上海大眾市政發展有限公司[1]	2003年9月15日 中國／中國	人民幣 120,000,000元	100	–	市政道路營運
杭州蕭山錢塘污水處理有限公司[1]	2004年2月11日 中國／中國	人民幣 190,050,000元	–	90	污水處理業務
上海大眾嘉定污水處理有限公司[1]	2006年3月17日 中國／中國	人民幣 200,000,000元	10	90	污水處理業務
沛縣源泉水務運營有限公司[1]	2007年4月24日 中國／中國	人民幣 5,800,000元	–	100	污水處理業務
連雲港西湖污水處理有限公司[1]	2007年12月27日 中國／中國	人民幣 5,800,000元	–	100	污水處理業務
徐州大眾水務運營有限公司[1]	2010年4月12日 中國／中國	人民幣 38,000,000元	–	100	污水處理業務

25. 於子公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立／註冊日期及地點及經營地點	註冊資本及繳足股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海翔殷路隧道建設發展有限公司(1)	2003年9月24日 中國／中國	人民幣 285,000,000元	87.16	12.84	公共基礎建設項目
海南大眾海洋產業有限公司(1)	1998年6月4日 中國／中國	人民幣 30,000,000元	100	–	海洋事業
上海衛銘生化股份有限公司(1)	1992年12月18日 中國／中國	人民幣 75,600,000元	–	87.67	農業開發
大眾(香港)國際有限公司(「大眾香港」)	2008年11月10日 香港／香港	10,500,000美元	95.24	4.76	投資業務
上海大眾集團資本股權投資有限公司(1)	2010年4月22日 中國／中國	人民幣 500,000,000元	99	1	投資業務
上海大眾交通商務有限公司(1)(「交通商務」)	2008年6月25日 中國／中國	人民幣 100,000,000元	100	–	付款服務
Fretum Construction & Engineering Enterprise Limited(「FCEEL」)	2012年9月17日 香港／香港	3,000,000美元	–	100	投資業務
Galaxy Building & Development Corporation Limited(「GBDCL」)	2012年9月17日 香港／香港	3,000,000美元	–	100	投資業務
Ace Best Investing Management Corporation Limited (「ABIMCL」)	2012年9月17日 香港／香港	5,000,000美元	–	100	投資業務
瓊海春盛旅遊發展有限公司(1)	2014年1月8日 中國／中國	人民幣 5,500,000元	100	–	財務諮詢

財務報表附註

2018年12月31日

公司名稱	註冊成立／註冊日期及地點及經營地點	註冊資本及繳足股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海大眾資產管理有限公司(1)	2014年8月8日 中國／中國	人民幣 500,000,000元	100	–	資產管理
上海大眾融資租賃有限公司(1)(4) （「上海大眾融資租賃」）	2014年9月19日 中國／中國	人民幣 500,000,000元	55	25	融資租賃
上海大眾環境產業有限公司(1)	2003年7月14日 中國／中國	人民幣 252,000,000元	88.97	11.03	投資控股
Interstellar Capital Investment Co., Limited	2014年12月19日 香港／香港	10,000,000美元	–	100	投資控股

主要業圖癌栩緩投資控股

眾銀(國際)金融服務有限公司(6) Ü19日

眾箏膚槳摳禍蜣蟯差" 餉督憧踌髻籗銷欃題年獰月團中國／中國孩　舀臨螭珮礻觴墜賒　眾圍籗

25. 於子公司的權益(續)

公司名稱	註冊成立／註冊日期及地點及經營地點	註冊資本及繳足股本	本公司應佔權益百分比 直接	本公司應佔權益百分比 間接	主要業務
徐州市賈汪大眾水務運營有限公司[1]	2016年12月19日 中國／中國	人民幣 7,000,000元	–	100	污水處理業務
Century Charm Limited[7]	2018年3月9日 開曼群島	100美元	–	100	投資控股
Ultra Partner Limited[7]	2018年2月28日 開曼群島／開曼群島	100美元	–	100	投資控股
徐州青山泉大眾水務運營有限公司[1][8]	2018年6月2日 中國／中國	人民幣 10,000,000元	–	100	污水處理業務
上海大眾運行物流股份有限公司[1][9]	1999年3月19日 中國／中國	人民幣 24,000,000元	80	–	交通運輸，倉儲和郵政業
上海大眾運行供應鏈管理有限公司[1][10]	2002年8月13日 中國／中國	人民幣 38,070,000元	–	100	交通運輸，倉儲和郵政業
上海儒馭能源投資有限公司[1][11] (「儒馭能源」)	2015年11月16日 中國／中國	人民幣 56,100,000元	100	–	科學研究和技術服務業

25. 於子公司的權益(續)

附註：

1. 由於在中國註冊的子公司並無正式英文名稱，故其英文名稱由該公司管理層盡力從中文名稱翻譯而來。

2. 截至2017年12月31日止年度，本集團在開曼群島註冊成立一間子公司，註冊資本為1美元。

3. 截至2017年12月31日止年度，本集團在越南註冊成立一間子公司，註冊資本為5,000,000美元。於2017年12月31日，其註冊資本尚未繳足。

4. 截至2017年12月31日止年度，本公司進一步收購上海大眾融資租賃15%權益股份。於股份轉讓完成後，本集團持有其80%股份。

5. 截至2017年12月31日止年度，上海大眾燃氣的註冊資本增加人民幣200,000,000元，當中人民幣100,000,000元已於2017年12月31日繳足，其餘人民幣100,000,000元已於截至2018年12月31日止年度悉數繳足。

6. 截至2017年12月31日止年度，大眾香港收購眾銀(國際)餘下40%股權，並將其註冊資本增至50,000,000港元。

7. 截至2018年12月31日止年度，本集團在開曼群島註冊成立一間子公司，註冊資本為100美元。

8. 截至2018年12月31日止年度，本集團在中國註冊成立一間子公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。

9. 截至2018年12月31日止年度，本集團收購一間中國子公司的全部權益，其註冊資本為人民幣24,000,000元。

10. 截至2018年12月31日止年度，本集團收購一間中國子公司的全部權益，其註冊資本為人民幣38,070,000元。

11. 截至2018年12月31日止年度，本集團收購一間中國子公司的全部權益，其註冊資本為人民幣56,100,000元。

12. 截至2018年12月31日止年度，本集團出售其於上海閔行大眾小額貸款股份有限公司的全部權益。

於2018年12月31日，上海大眾燃氣(本公司擁有50%的子公司)、南通大眾燃氣(本公司擁有50%的子公司)及上海大眾融資租賃(本公司擁有80%的子公司)擁有重大非控股權益(「非控股權益」)。本集團所有其他非100%擁有的子公司的非控股權益被視為並不重大。

25. 於子公司的權益(續)

集團內對銷前重大非控股權益之財務資料概述如下：

上海大眾燃氣

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	**3,669,193**	3,634,647
年內(虧損)／盈利	**(175,849)**	93,894
年內全面收益總額	**(175,601)**	95,871
分配予非控股權益之(虧損)／盈利	**(90,395)**	44,063
向非控股權益支付之股息	**–**	–
經營活動產生現金流	**143,301**	354,148
投資活動所用現金流	**(399,095)**	(421,496)
融資活動產生現金流	**283,091**	88,364
現金流入淨額	**27,297**	21,016

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動資產	**968,639**	819,005
非流動資產	**4,057,569**	3,651,847
流動負債	**(2,914,516)**	(2,545,530)
非流動負債	**(668,263)**	(630,150)
淨資產	**1,443,429**	1,295,172
累計非控股權益	**718,743**	647,208

25. 於子公司的權益(續)

南通大眾燃氣

25. 於子公司的權益(續)

上海大眾融資租賃

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	**139,306**	77,329
年內盈利	**40,023**	36,950
年內全面收益總額	**40,023**	30,247
分配予非控股權益之盈利	**8,005**	8,978
向非控股權益支付之股息	**(5,600)**	(17,500)
經營活動產生現金流	**129,293**	53,769
投資活動所用現金流	**(316,554)**	(492,891)
融資活動產生現金流	**149,021**	391,083
現金流出淨額	**(38,240)**	(48,039)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動資產	**1,245,198**	1,000,443
非流動資產	**963,157**	901,434
流動負債	**(809,851)**	(609,313)
非流動負債	**(858,786)**	(754,937)
淨資產	**539,718**	537,627
累計非控股權益	**107,944**	107,525

26. 於聯營公司之投資

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
分佔淨資產	**6,037,494**	5,259,680
商譽	**1,058,735**	241,871
	7,096,229	5,501,551

於2017年12月31日，應收一間聯營公司款項指授予上海世合實業有限公司之臨時貸款人民幣318,996,000元。聯營公司已於截至2018年12月31日止年度內出售。該款項為無抵押、免息並按要求償還。

(a) 本集團於2018年12月31日的聯營公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／註冊日期及地點及經營地點	註冊資本及繳足股本（人民幣元）	本公司應佔權益百分比 直接	間接	主要業務
大眾交通(集團)股份有限公司[1][3]（「大眾交通集團」）	1988年12月24日 中國／中國	2,364,122,864	20.02	6.76	公共運輸
深圳市創新投資集團有限公司[1][2]（「深圳創新投資集團」）	1999年8月26日 中國／中國	5,420,901,882	12.80	–	投資控股及提供財務諮詢及資產管理服務
上海電科智能系統股份有限公司[1][2]（「SEISYS」）	2007年12月12日 中國／中國	200,000,000	16.63	–	為智能交通解決方案提供產品及服務
上海興燁創業投資有限公司[1]（「興燁創業投資」）	2008年6月4日 中國／中國	40,000,000	20.00	–	投資業務
上海徐匯昂立小額貸款股份有限公司[1]（「徐匯昂立小額貸款」）	2012年11月3日 中國／中國	150,000,000	20.00	–	小額貸款服務

公司名稱	註冊成立／註冊日期及地點及經營地點	註冊資本及繳足股本（人民幣元）	本公司應佔權益百分比 直接	間接	主要業務
蘇創燃氣股份有限公司[2]（「蘇創燃氣」）	2013年7月4日 開曼群島／中國	50,000,000	–	19.31	銷售燃氣、提供燃氣輸送及燃氣管道建設及安裝
上海華燦股權投資基金合夥[1][4][5]	2017年3月10日 中國／中國	830,000,000	49.02	–	投資基金
翠微網絡科技（上海）有限公司[1][7]	2015年9月24日 中國／中國	8,571,429	–	20.00	科學研究和技術服務
上海慧冉投資有限公司					

26. 於聯營公司之投資(續)

(a) 本集團於2018年12月31日的聯營公司詳情如下：(續)

附註：

1. 於中國註冊之聯營公司之英文名稱乃由本公司管理層盡最大努力對其中文名稱翻譯所得，乃因其並無正式英文名稱。

2. 於年內，本集團通過其子公司直接或間接持有該等實體不足20%之投票權。然而，董事認為本集團對該等實體有重大影響力，因此該等實體按權益法入賬列作聯營公司。所得結論之基準請參閱附註5(a)。

3. 於年內，本集團收購大眾交通集團額外股權0.07%(2017年：0.95%)。

4. 截至2017年12月31日止年度，本公司訂立合作協議，成立投資基金，而本公司佔有60.24%合夥基金的權益。然而，有限合夥被限制只能參與任何投資及經營活動。而投資及經營活動的權力及經營權只授權予普通合夥人，故此，本公司對此基金投資並沒有控制權，本公司認為其只對合夥基金具有重大影響力，並將此有限合夥關係列為聯營關係。

5. 於2017年3月21日，本公司支付首期投資款項人民幣500百萬元。於2017年7月14日，本公司與上海大眾企業管理有限公司訂立股份轉讓協議及補充協議。本公司向上海大眾企業管理有限公司轉讓其人民幣300百萬元注資之相關權利及義務，其後，本公司持有華璨基金49.02%之權益。

6. 於年內，本集團出售其於上海杭信投資管理有限公司及上海世合實業有限公司(有限合夥)的所有股權。

7. 於年內，本集團透過其子公司上海大運行物流股份有限公司收購翠微網絡科技(上海)有限公司20%的股權。

8. 於年內，本集團收購慧冉49%的股權。

9. 於年內，本集團透過其子公司儒馭能源及其聯營公司收購江陰天力燃氣有限公司25%的股權，總代價為人民幣1,077,961,000元。

10. 於年內，本集團透過其聯營公司慧冉收購江陰升宏達股權投資企業(有限合夥)24.01%的股權。

11. 於年內，本集團透過其子公司Dazhong (Vietnam) International Company Limited收購Vietnam Investment Securities Company 24.51%的股權。

26. 於聯營公司之投資(續)

(b) 財務資料概述(重大聯營公司)(續)

(ii) 深圳創新投資集團

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	**1,624,012**	1,006,913
持續經營業務盈利	**1,794,312**	1,311,845
其他全面收益	**–**	130,161
全面收益總額	**1,794,312**	1,442,006
已收聯營公司股息	**64,398**	64,398
流動資產	**6,522,419**	4,340,482
非流動資產	**23,465,692**	21,882,773
流動負債	**(10,161,119)**	(9,192,434)
非流動負債	**(4,591,588)**	(3,512,376)
資產淨值	**15,235,404**	13,518,445
本集團於聯營公司的權益對賬：		
本集團的擁有權百分比	**12.80%**	13.93%

26. 於聯營公司之投資(續)

(b) 財務資料概述(重大聯營公司)(續)

(iii) 江陰

	2018年5月22日(成立日期)至2018年12月31日 人民幣千元
收入	**1,684,260**
持續經營業務盈利	**165,991**
其他全面收益	**–**
全面收益總額	**165,991**
已收聯營公司股息	**84,870**

	2018年 人民幣千元
流動資產	**617,904**
非流動資產	**2,147,258**
流動負債	**(605,516)**
非流動負債	**(973,183)**
資產淨值	**1,186,463**
本集團於聯營公司的權益對賬：	
本集團的擁有權百分比	**25.00%**
本集團分佔聯營公司的資產淨值	**296,616**
商譽	**816,864**
聯營公司的賬面值	**1,113,480**

(c) 財務資料概述(非重大聯營公司)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
分佔聯營公司的持續經營盈利	**125,365**	26,661

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
個別非重大聯營公司於綜合財務狀況表之賬面值	**1,756,506**	1,159,771

27. 可供出售金融資產

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動投資		
－上市債券投資	–	11,743
－上市股權投資	–	121,698
－非上市股權投資	–	817,402
	–	950,843
減：減值虧損撥備	–	(57,599)
	–	893,244
流動投資		
－投資相連存款*	–	175,000

* 此等投資相連存款產品由中國銀行機構提供，一般於固定存款期三個月內有保證回報率。董事估計(i)該等存款的內含衍生工具公允價值並不重大，因此並無分開確認該等內含衍生工具；及(ii)該等存款的成本與其公允價值相若，而該等存款設有保證回報率並一般於三個月內到期。

附註：

截至2017年12月31日止年度，本集團持有的非上市股權工具乃由私營公司發行。由於公允價值估計合理區間尤為重要，董事認為，對於無法可靠計量公允價值的股本證券，其價值於各報告期末按成本減減值計量。本集團於年終評估是否有任何客觀證據顯示非上市股本投資出現減值。董事評估是否有任何客觀證據存在時採取的主要步驟包括(i)取得有關是否存在對被投資單位經營所在技術、市場、經濟或法律環境已造成不利影響的重大變化之資料，如被投資單位經營所在行業出現結構性變化、產品停產導致被投資單位經營所售貨品或服務的需求水平有變、影響到被投資單位業務的政治或法律環境變化；及(ii)是否有任何本集團注意到虧損事件之可觀察數據，如被投資單位的流動資金、信貸評級、盈利能力、現金流量、債券／權益比率及股息付款水平變動證明的財務狀況變動，因而顯示投月

27. 可供出售金融資產(續)

董事認為，非流動可供出售金融資產預期將不會於報告期末起計一年內變現。

截至2017年12月31日止年度，本集團通過其子公司直接或間接持有入賬列作可供出售金融資產之若干實體20%或以上投票權。然而，董事認為本集團對該等實體並無重大影響力，因此該等實體入賬列作按成本減減值計量之可供出售金融資產。所得結論之基準請參閱附註5(a)。

本集團已於2018年1月1日首次採用國際財務報告準則第9號。根據所選過渡方法，並無重列比較資料。請參見附註2。

28. 貿易應收款項及應收票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據		
－貿易應收款項	**457,240**	327,623
－應收票據	**400**	–
	457,640	327,623
減：減值虧損撥備	**(31,201)**	(20,974)
即期部分	**426,439**	306,649
非即期部分：工程合同預留款	**145,525**	149,445
	571,964	456,094

本集團與其幽괼礁淤≠⑼陋琉늘閭蟶鏀濫桜ᵌ

28. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末本集團貿易應收款項及應收票據(不包括預留應收款項)按發票日期之賬齡分析如下：

	2018年 **人民幣千元**	2017年 人民幣千元
1年內	**414,059**	297,561
1至2年	**19,171**	6,915
2至3年	**3,618**	3,415
3至4年	**2,405**	2,146
4至5年	**1,724**	1,837
超過5年	**16,663**	15,749
	457,640	327,623
減：減值虧損撥備	**(31,201)**	(20,974)
	426,439	306,649

不視為個別或集體出現減值的來自本集團第三方的貿易應收款項及應收票據(不包括應收保留金)的賬齡分析如下：

	2018年 **人民幣千元**	2017年 人民幣千元
既未逾期亦未減值*	**272,100**	290,459
逾期少於1年	**134,815**	4,126
逾期1至2年	**16,141**	6,570
逾期2至3年	**1,990**	3,073
逾期3至4年	**962**	1,502
逾期4至5年	**431**	919
	426,439	306,649

28. 貿易應收款項及應收票據(續)

附註： 該金額包括工程合同預留款項，即於建設工程免費維護期(一般維持5至15年)完成後應收客戶的應收保留金。於2018年及2017年12月31日，應收保留金即未逾期亦未減值。

本集團及本公司根據附註2(a)A(ii)所述會計政策確認減值虧損。

有關本集團信貸政策及應收貿易賬項及應收票據產生的信貸風險的詳情載於附註52。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。

於2018年12月31日，本集團已就借款抵押約人民幣94,910,000元(2017年：人民幣166,926,000元)之貿易應收款項(附註37)。

貿易應收款項於年內之減值虧損對賬載列於下表：

	2018年 **人民幣千元**	2017年 人民幣千元
於年初(根據國際會計準則第39號)	**20,974**	19,862
首次應用國際財務報告準則第9號的影響	**2,938**	–
於年初經調整結餘	**23,912**	19,862
已確認減值虧損	**7,289**	1,112
於年末	**31,201**	20,974

29. 租賃應收款項(續)

於2018年12月31日，根據自相關租賃合同有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收租賃款項的賬齡分析如下：

	租賃應收款項	未賺取

29. 租賃應收款項(續)

於2017年12月31日，根據自相關租賃合同有效日期起的應收款項的賬齡釐定的租賃應收款項的賬齡分析如下：

	租賃應收款項 人民幣千元	未賺取財務收入 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元	租賃應收款項淨額 人民幣千元
1年內	718,585	(85,553)	(12,801)	620,231
1至2年	443,808	(42,871)	(2,152)	398,785
2至3年	279,052	(14,962)	–	264,090
3至4年	65,789	(2,437)	–	63,352
4至5年	2,813	(18)	–	2,795
	1,510,047	(145,841)	(14,953)	1,349,253
減：非即期部分	(791,462)	60,288	2,152	(729,022)
即期部分	718,585	(85,553)	(12,801)	620,231

租賃應收款項由客戶提供的抵押品擔保，按與本集團客戶協定之利息及固定期限償還。於報告期期末可承受的最大信貸風險為上述應收款項的賬面值。本集團獲允許在無違約情況下出售或轉按的作為抵押品之金融或非金融資產的公允價值為人民幣2,646,259,280元(2017年：人民幣2,291,662,087元)。

截至2018年12月31日止年度，租賃應收款項的減值虧損撥備增加人民幣23,432,000元及截至2018年1月1日過渡至國際財務報告準則第9號後虧損撥備增加人民幣13,242,000元。

30. 應收授予人款項

於報告期末，應收授予人款項概況按到期日載列如下：

	2018年 **人民幣千元**	2017年 人民幣千元
1年內到期	**38,649**	36,698
非即期部分	**543,020**	581,670
	581,669	618,368

截至2017年12月31日[illegible]

30. 應收授予人款項(續)

(b) 於報告期末，公共基礎建設項目金融應收款項約為人民幣581,669,000元(2017年：人民幣618,368,000元)，已質押作為本集團貸款的抵押(附註37)。

應收授予人款項為根據BOT安排就建設服務所得收益，並按年利率5.4%(2017年：5.4%)計息。於有各報告年度結束時款項尚未到期支付，並將以BOT安排營運期產生的收益償付。

31. 遞延稅項資產／(負債)

本年內遞延稅項負債及資產的組成部分及變動如下：

	資產減值	撥備	可供出售金融資產公允價值變動／按公允價值計入其他全面收益	其他	總計
	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2017年1月1日	636	4,124	(77,343)	(6,147)	(78,730)
於損益進賬／(扣除)	9,149	3,316	3,152	(26,577)	(10 .285070F50E2609

31. 遞延稅項資產／(負債)(續)

以下遞延稅項資產未確認入賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
可扣減臨時差別	**125,266**	202,583
未動用稅項虧損	**798,134**	474,385
	923,400	676,968

由於不能預計未來利潤流，概無就該等稅項虧損及其他可扣減臨時差別確認遞延稅項資產。

未確認為遞延稅項資產的稅項虧損將於以下期間到期：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
2018年	**–**	78,911
2019年	**12,762**	12,762
2020年	**8,279**	8,279
2021年	**145,902**	179,532
2022年	**143,727**	194,901
2023年	**433,843**	–
無到期日	**53,621**	–
	798,134	474,385

32. 存貨

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
原材料	**12,788**	10,046
在製品	**2,794**	2,404
製成品	**26,369**	14,285
	41,951	26,735

33. 應收貸款

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收貸款	–	160,830
減：減值虧損撥備	–	(23,323)
即期部分	–	137,507

本集團的應收貸款乃從中國從事小額信貸業務提供貸款產生，並以人民幣計值。

應收貸款以客戶提供的抵押品作抵押，計息及須按與本集團客戶協議的固定條款償還。於各報告期末可承受的最大信貸風險為上述應收款項的賬面值。於截至2017年12月31日止年度，本集團獲允許在無違約情況下出售或轉按的作為抵押品之金融或非金融資產的公允價值為人民幣302,000,000元。截至2018年12月31日止年度，從事此業務的子公司已被出售(附註9)。

於報告期末，根據付款到期日對應收貸款(未視為已減值)的賬齡分析載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
未過期及未減值	–	100,584
逾期少於1年	–	11,250
逾期1年以上	–	25,673
	–	137,507

根據到期日對於報告期末應收貸款到期組合載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	–	80,000
1至2年	–	36,600
2至3年	–	44,230
	–	160,830

33. 應收貸款(續)

截至2017年12月31日止年度，未過期及未減值的應收貸款的信貸質量已參考對手方失責比率的過往數據予以評估。現有對手方過往未有失責。

下表為於年內應收貸款減值虧損的對賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	**23,323**	7,915
已確認減值虧損	**–**	15,408
出售一間附屬公司	**(23,323)**	–
於年末	**–**	23,323

34. 預付款項及其他應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
預付款項	**30,873**	20,368
其他應收款項	**160,433**	72,860
應收利息	**18**	23
應收股息	**–**	9,021
	191,324	102,272
減：減值虧損撥備	**(5,798)**	(8,446)
	185,526	93,826

下表為於年內預付款項及其他應收款項減值虧損的對賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初(根據國際會計準則第39號)	**8,446**	6,328
首次應用國際財務報告準則第9號的影響	**378**	–
於年初調整結餘	**8,824**	6,328
已確認減值虧損	**–**	2,118
撥回先前已確認減值虧損	**(3,026)**	–
於年末	**5,798**	8,446

35. 按公允價值計入損益／其他全面收益的金融資產

(A) 按公允價值計入損益的金融資產

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
上市權益投資	**36,926**	19,440
非上市股權投資	**1,276,406**	–
上市債券投資	**–**	1,738
投資掛鈎存款	**153,020**	–
流動資產	**1,466,352**	21,178

(B) 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
上市股權投資	**90,117**	–
上市債券投資	**351,733**	–
非流動資產	**441,850**	–

截至2018年12月31日止年度的預期信貸虧損為人民幣3,433,000元。董事認為，於2018年1月1日過渡至國際財務報告準則第9號的影響不重大。

36. 現金及現金等價物及已抵押存款

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及銀行結餘	**3,052,611**	5,131,981
減：已抵押短期存款	**(37,472)**	(219,473)
現金及現金等價物	**3,015,139**	4,912,508

現金及銀行結餘按每日銀行存款利率計算之浮動利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款乃存放於信譽昭著且近期沒有拖欠記錄的銀行。現金及現金等價物及已抵押存款的賬面值與其公允價值相若。

於2018年12月31日，已抵押存款人民幣37,472,000元已抵押以獲得銀行融資。

於2017年12月31日，人民幣209,010,000元的已抵押存款指向銀行抵押以獲得未償還金額為30,500,000美元的銀行貸款之存款（附註37），而人民幣10,463,000元的已抵押存款已抵押行以獲得銀行融資。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸之外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

37. 借款

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期部分		
有抵押銀行貸款	**847,619**	798,962
無抵押銀行貸款	**2,320,416**	2,209,051
	3,168,035	3,008,013
非即期部分		
有抵押銀行貸款	**1,264,006**	113,450
無抵押銀行貸款	**489,930**	714,432
	1,753,936	827,882
總借款	**4,921,971**	3,835,895
銀行貸款利息的年利率範圍	**3.24%至5.70%**	2.44%至5.23%

於12月31日，即期及非即期銀行借款總額預計於以下年期償還：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按要求或於1年內	**3,168,035**	3,008,013
1年以上，但不超過2年	**730,585**	827,882
2年以上，但不超過5年	**1,023,351**	–
	4,921,971	3,835,895

本集團即期計息銀行貸款賬面值與其公允價值相約。

37. 借款(續)

本集團的計息銀行貸款已質押以下資產作抵押，於結算日的賬面值載列如下：

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
質押資產：			
應收授予人款項	(i)	**581,669**	618,368
貿易應收款項	(ii)	**94,910**	178,243
特許經營權	(ii) & (iii)	**–**	549,707
已質押存款	(iv)	**–**	209,010
上市債務投資	(v)	**338,280**	–
租賃應收款項	(vi)	**787,777**	–
於一間聯營公司及一間附屬公司的投資	(vii)	**1,696,557**	–

附註：

(i) 為數人民幣70,000,000元的銀行貸款(2017年：人民幣128,000,000元)以應收授予人款項(附註30)作抵押。

(ii) 為數人民幣187,668,000元的銀行貸款(2017年：人民幣353,985,000元)以貿易應收款項(附註28)作抵押。

(iii) 為數人民幣零元的銀行貸款(2017年：人民幣117,684,000元)以若干污水處理廠的特許經營權應收款項(附註24)作抵押。

(iv) 為數人民幣零元(2017年：30,500,000美元(相當於人民幣199,293,000元))的銀行貸款以已質押存款(附註36)作抵押。

(v) 為數35,000,000美元(相當於人民幣240,212,000元)的銀行貸款以上市債務投資(附註35)作抵押。

(vi) 為數人民幣650,745,000元的銀行貸款以租賃應收款項(附註29)作抵押。

(vii) 為數人民幣963,000,000元的銀行貸款以慧冉的49%股權及儒馭的全部股權(附註25及附註26)作抵押。

於2018年12月31日，本公司向銀行發出擔保，作為向若干子公司授出額度為人民幣4,000,000,000元(2017年：人民幣2,500,000,000元)的銀行融資的抵押。於2018年12月31日，上述未償還銀行貸款為人民幣1,527,000,000元(2017年：人民幣1,242,257,000元)。

本集團大部分銀行借款協議規定，未經借款銀行事先書面同意，本集團不能進行重組、合併、綜合、變更主要股權持有人、改變業務模式、轉讓或出售主要資產、投資、擔保、大幅增加債務或其他可能影響本集團償還貸款能力的行動。

未抵押貸款包括本公司其中一名股東股東上海燃氣集團同系子公司的貸款為數人民幣300,000,000元(2017年：人民幣300,000,000元)。該等結餘為無抵押、分別按年利率3.92%(2017年：3.92%)計息，需於一年內償還。

本集團從往來銀行取得銀行授信額度合共為人民幣11,105,927,000元(2017年：人民幣8,189,758,000元)，其中人民幣4,921,971,000元(2017年：3,835,895,000元)為已動用，而於2018年12月31日人民幣6,183,956,000元(2017年：人民幣4,353,863,000元)為未動用。

38. 應付公司債券、中期及短期債券

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動部分		
公司債券	–	1,599,675
短期債券	–	1,009,978
	–	2,609,653
非流動部分		
公司債券	**1,683,908**	–
中期債券	**1,095,563**	1,092,799
應付債券總額	**2,779,471**	3,702,452

公司債券

經中國證券監督管理委員會[2011]2079號文批准，本公司於2012年1月6日發行的國內公司債券，本金總額人民幣16億元，債券於六年後(即2018年1月5日)到期，利息按基準利率(根據全國銀行間同業拆借中心公佈的利率)加年利率2.95%的利差計息。2012年債券於2018年1月到期及償還。

經中國證券監督管理委員會[2017]1928號文批准，本公司於2018年3月13日、2018年7月18日及2018年7月18日分別發行的國內公司債券，本金總額分別為人民幣5億元、人民幣5.1億元及人民幣6.8億元，債券於五年後到期，利息分別為固定年利率5.58%、4.65%及4.89%。

公司債券按攤銷成本列賬。2018年債券利息每一年支付一次，2012年債券利息每六個月支付一次。

於綜合財務狀況表內確認的公司債券按以下方式計算：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	**1,599,675**	1,595,052
於年內償還	**(1,600,000)**	–
於年內發行	**1,690,000**	–
加：利息開支	**50,332**	93,174
減：已付利息	**(56,099)**	(88,551)
於年末	**1,683,908**	1,599,675
減：1年內到期之即期部分	**–**	(1,599,675)
非即期部分	**1,683,908**	–

38. 應付公司債券、中期及短期債券(續)

中期債券

經國家金融市場機構投資者協會[2016]第MTN378號批准，本公司分別於2017年8月11日及2017年8月18日發行本金總額為人民幣6億元及人民幣5億元的中期債券。該等債券於3年內到期，固定年利率分別為4.88%及4.85%。

中期債券以攤銷成本入賬。利息一年支付一次。

於綜合財務狀況表中確認的中期債券按以下方式計算：

壟零讄菠鷹蒇テ螰癵チ襣橇圉斐趪弦蠖 U 啜訰售錫鞤韖霍棧茵鉬漆畤瀌鶉覿覿櫯祛猞諮顐蠽隟椷唱觶椹楀莛離鞢霍麩薟ツ祛爆螰躓瀌鶉覿鏙猞

柿傮 楩 9 錦罌工護嘮絖罌佔泳訞昊雲薂

38. 應付公司債券、中期及短期債券(續)

短期債券(續)

短期債券以攤銷成本入賬。利息在到期日支付。

於綜合財務狀況表確認之短期債券計算如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	**1,009,978**	302,417
於年內發行	**—**	1,500,000
償還短期債券	**(1,000,000)**	(800,000)
加：利息開支	**33,054**	24,920
減：已付利息	**(43,032)**	(17,359)
於年末(即期部分)	**—**	1,009,978

39. 貿易應付款項及應付票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付款項		
－上海燃氣集團	**929,183**	745,996
－第三方	**447,288**	517,613
應付票據	**6,535**	–
	1,383,006	1,263,609

39. 貿易應付款項及應付票據(續)

根據發票日期對報告期間結束時貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2018年 **人民幣千元**	2017年 人民幣千元
1年內	**1,351,540**	1,210,918
1至2年	**21,403**	42,026
2至3年	**2,563**	3,900
3年以上	**7,500**	6,765

41. 遞延收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	**1,330,328**	1,327,471
添加	**196,074**	225,006
撥入損益	**(222,715)**	(222,149)
於年末	**1,303,687**	1,330,328
分析如下：		
即期	**217,049**	212,693
非即期	**1,086,638**	1,117,635
於年末	**1,303,687**	1,330,328

遞延收入指事先向客戶收取費用，換取接駁燃氣管道到天然氣管道網絡。該等費用乃預先收取，而收益分十年確認入賬。

於2018年12月31日，遞延收入包括人民幣139,434,000元(2017年：人民幣139,434,000元)，乃有關事先向客戶收取接駁燃氣管道到天然氣管道網絡的費用結餘，當時，上海市政資產經營公司根據2001年訂立的股份轉讓協議轉讓上海大眾氣的50%股權予本公司。由於該等結餘及計入「其他應付款項」的相關利息收入人民幣8,944,000元(2017年：人民幣8,944,000

43. 合約負債

合約負債

	2018年12月31日 人民幣千元	2018年1月1日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
產生自以下各項的合約負債：			
燃氣管道建設服務	**758,127**	779,004	–
	758,127	779,004	–

影響合約負債金額的一般支付條款如下：

燃氣管道建設服務

倘按金付款與本集團對完工階段的估計之間存在差異，合約負債便會產生。

合約負債變動

	2018年 人民幣千元
於1月1日的結餘	**779,004**
於年內確認在年初列入合約負債的收益所導致的合約負債減少(附註7)	**(297,319)**
燃氣管道建設服務提前開單所導致的合約負債增加	**276,442**
於12月31日的結餘	**758,127**

附註： 本集團已應用累積影響法初步應用國際財務報告準則第15號，並對2018年1月1日的期初結餘作出調整。採納國際財務報告準則第15號後，先前列入「應付客戶合同工程款項」(附註42)的金額現已重新分類至「合約負債」(附註43)。

44. 員工界定福利

本公司其中一家子公司向其在中國退休的僱員支付補充養老保險補貼和其他崗位就業義務。此外，本集團致力於根據本集團採納各種員工受益計劃向被終止或提前退休的某些前僱員支付定期受益付款。

該計劃使本集團面臨精算風險，例如利率風險、效益風險和員工流失率風險。

利率風險	界定福利計劃義務的現值，使用參照政府債券收益率確定的折現率來計算。債券利率下降將增加計劃的責任。
效益風險	界定福利計劃義務的現值參考計劃參與者的未來受益計算。因此，計劃參與者的受益增加，將增加計劃的責任。
員工流失率風險	界定福利計劃義務的現值是參照計劃參與者的未來員工流失率計算。因此，計劃參與者的平均人員流動率增加，將增加計劃的責任。

於2018年12月31日，界定福利義務的現值的最新精算估值由一家獨立精算師公司韜睿惠悅（一間全球諮詢、經紀及解決方案公司）進行估值。界定福利義務的現值、相關當前服務成本和過去的成本採用預計單

44. 員工界定福利(續)

於本年度退休及補充受益義務的現值變動如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	**36,715**	41,217
即期服務成本	**465**	533
利息成本	**1,429**	1,405
重新計量虧損／(收益)：		
經驗調整產生的精算收益／(虧損)	**2,418**	(3,766)
已付受益	**(1,972)**	(2,674)
於年末	**39,055**	36,715

貼現率、受益率及員工流失率為釐定界定福利義務的重大精算假設。以下敏感度分析根據報告期末發生相關假設的合理可能變動而釐定，所有其他假設維持不變。

- 倘福利義務的貼現率增加(減少)1%，截至2018年12月31日止年度之界定福利義務則減少人民幣4,595,000元(2017年：人民幣4,190,000元)(增加人民幣5,751,000元(2017年：人民幣5,209,000元))。

- 倘福利率增加(減少)1%，截至2018年12月31日止年度之界定福利義務則增加人民幣112,000元(2017年：人民幣94,000元)(減少人民幣159,000元(2017年：人民幣131,000元))。

- 倘員工流失率增加1%，截至2018年12月31日止年度之界定福利義務則減少人民幣896,000元(2017年：人民幣809,000元)。

由於假設的變化不太可能獨立於一些假設發生，原因是當中一些假設可能相關，上文呈列敏感度分析未必代表界定福利義務的實際變動。

此外，於呈列上文的敏感度分析時，界定福利義務的現值採用預測單位信貸法於報告期末計算，與計算綜合財務狀況表確認界定福利義務所應用者相同。

編製敏感度分析所用的方法及假設與去年並無改變。

44. 員工界定福利(續)

於2018年12月31日界定福利義務的平均年期為30年(2017年：30年)。該等數字可以分析如下：

	2018年	2017年
公務員退休	**3.0年**	4.1年
退休人員	**21.8年**	22.0年
現任人員	**45.2年**	44.2年

45. 修復撥備

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	**32,560**	19,295
加：撥備	**8,451**	6,122
減：出售子公司	**–**	7,143
於年末	**41,011**	32,560

修復成本撥備指董事有關污水處理運營及公共基礎設施項目的估計資產修復義務。.

47. 儲備

公司層面

	資本儲備 (附註(a)) 人民幣千元	法定儲備 (附註(b)) 人民幣千元	投資重估儲備 (附註(d)) 人民幣千元	按公允價值計入其他全面收益的儲備 (可回撥) (附註(d)) 人民幣千元	按公允價值計入其他全面收益的儲備 (不可回撥) (附註(d)) 人民幣千元	其他儲備 (附註(f)) 人民幣千元	保留盈利 (附註(g)) 人民幣千元	儲備總計 人民幣千元
於2017年1月1日	944,845	462,238	160,382	–	–	1,233,120	549,030	3,345,615
年內盈利	–	–	–	–	–	–	379,353	379,353
年內其他全面收益：								
分佔聯營公司其他全面收益	–	–	–	–	–	(75,886)	–	(75,886)
可供出售金融資產公允價值變動	–	–	(160,382)	–	–	–	–	(160,382)
年內全面收益總額	–	–	(160,382)	–	–	(75,886)	379,353	143,085
發行普通H股(附註46(i))	102,793	–	–	–	–	–	–	102,793
2016年已付末期股息(附註18)	–	–	–	–	–	–	(177,146)	(177,146)
分配到法定儲備	–	37,935	–	–	–	–	(37,935)	–
其他	–	–	–	–	–	(30,775)	–	(30,775)
於2017年12月31日及2018年1月1日	**1,047,638**	**500,173**	**–**	**–**	**–**	**1,126,459**	**709,302**	**3,383,572**
首次應用國際財務報告準則第9號(附註2(a))	**–**	**(238)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(2,148)**	**(2,386)**
於2018年1月1日之經重列餘額	**1,047,638**	**499,935**	**–**	**–**	**–**	**1,126,459**	**707,154**	**3,381,186**
年內盈利	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**316,600**	**316,600**
年內其他全面收益：				**–**				
分佔聯營公司其他全面收益	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(412,725)**	**–**	**(412,725)**
年內全面收益總額	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(412,725)**	**316,600**	**(96,125)**
2017年已付末期股息(附註18)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(177,146)**	**(177,146)**
分配到法定儲備	**–**	**31,660**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(31,660)**	**–**
其他	**87,887**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**87,887**
於2018年12月31日	**1,135,525**	**531,595**	**–**	**–**	**–**	**713,734**	**814,948**	**3,195,802**

47. 儲備(續)

附註：

(a) 資本儲備：
該金額相當於出資超過股本面值及聯營公司資本儲備變動的款額。

(b) 法定儲備：
該金額相當於從為經營用途的保留盈利預留一定程度營運資金的法定要求。

(c) 匯兌儲備：
該金額相當於重新換算海外業務淨資產為呈報貨幣產生的收益／虧損。

(d) 投資重估儲備／按公允價值計入其他損益列賬的儲備：
投資重估儲備指累計確認因重估可供出售金融資產而產生的淨收益及虧損。

按公允價值計入其他損益列賬的儲備包括於報告期末持有並根據國際財務報告準則第9號指定按公允價值計入其他全面收益列賬的股權投資的公允價值累計變動淨額

(e) 特別儲備；
該金額指燃氣行業安全生產開支撥備。

(f) 其他儲備：
該金額相當於應佔聯營公司其他全面收益淨金額。

(g) 保留盈利：
於損益確認的累計淨收益及虧損。

48. 本公司的財務狀況表

		於12月31日	
	附註	**2018年 人民幣千元**	2017年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		**88,786**	54,525
投資物業		**39,658**	41,008
無形資產		**6,587**	2,264
於子公司的投資	25	**4,567,713**	3,412,199
於聯營公司的投資		**4,830,734**	4,355,781
按公允價值計入其他全面收益之金融資產		**68,598**	–
可供出售金融資產		**–**	69,227
非流動資產總值		**9,602,076**	7,935,004
流動資產			
預付款項及其他應收款項		**11,993**	332,118
應收子公司款項	25	**917,235**	981,810
按公允價值計入損益的金融資產		**23**	2,337
現金及現金等價物		**1,931,469**	3,612,713
流動資產總值		**2,860,720**	4,928,978

財務報表附註

2018年12月31日

於12月

49. 承擔

(a) 經營租約承擔

經營租約—承租人

除了土地租賃的預付溢價外，本集團根據經營租賃安排租賃其若干土地及樓宇和辦公處所。土地及樓宇及辦公處所的租約為期1年至15年。

根據本集團作為承租人的不可撤銷經營租賃項下之未來最低租賃付款總額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	**1,712**	4,853
第2至第5年	**1,142**	2,909
第5年後	**–**	4,199
	2,854	11,961

經營租賃—出租人

於各報告日期結束時，本集團根據不可撤銷經營租賃就投資物業及設備未來最低租賃應收款項總額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	**5,452**	4,808
第2至第5年	**13,679**	10,548
第5年後	**10,928**	20,129
	30,059	35,485

49. 承擔(續)

(b) 資本承擔

於綜合財務報表內未撥備的資本承擔如下：

	附註	**2018年 人民幣千元**	2017年 人民幣千元
就以下各項：			
股權轉讓協議	(i)	**51,678**	51,678
向子公司注資	(ii)、(iii)及(iv)	**110,000**	82,671

附註：

(i) 本集團的子公司上海大眾集團資本股權投資有限公司(「買方」)於2010年4月29日與上海東方傳媒集團有限公司(「賣方」)訂立股權轉讓協議，收購賣方持有華人文化產業服權投資(上海)中心有限合夥的部分股份，代價為人民幣250,000,000元。根據共同協議條件，總額須於股權轉讓註冊完成後償付。於2018年及2017年12月31日，本集團分為9期合共支付人民幣198,322,000元，而所有股東已根據股權比例支付有關款項。餘下的款項(即人民幣51,678,000元)將根據股權比例與其他股東一併支付，以滿足進一步的投資需要。

(ii) 於2017年12月22日，本集團於越南成立一間新子公司，名為Dazhong (Vietnam) International Company Limited，註冊資金為5,000,000美元(相當於人民幣32,671,000元)。截至2018年12月31日止年度，所需注資已經完成。

(iii) 截至2017年12月31日止年度，本公司的50%子公司上海大眾燃氣將其註冊資本增加人民幣200,000,000元，當中人民幣100,000,000元已於2017年12月31日繳足。餘下人民幣100,000,000元由本公司及其他股東於2018年支付。

(iv) 截至2018年12月31日止年度，本公司同意向上海華燦股權投資基金合夥(本公司擁有49.02%股權的聯營公司)注資人民幣90百萬元。於2018年12月31日，注資金額尚未繳足。

50. 關聯方交易

年內，本集團與其關聯方訂立以下重大交易：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
上海大眾融資租賃有限公司		
收購非控股權益的股權(附註25)	**–**	4,035
上海燃氣集團		
購買管道燃氣(不含增值稅)	**2,709,786**	2,378,367
租金開支	**4,723**	4,960
聯營公司		
租金開支	**4,896**	4,671
出售一間子公司(附註9)	**102,500**	–
服務收入	**694**	–
上海燃氣集團聯屬公司		
利息開支	**–**	11,799
關聯公司		
上海大眾廣告有限公司		
服務費用	**117,000**	–
大眾星光汽車出租有限公司		
財務收入	**1,900**	–

以上交易是於本集團日常業務過程中進行，根據雙方協議的價格釐定，而條款參考交易之時的市價。

主要管理人員酬金

本集團視執行董事及2名高級管理層為主要管理人員。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基本薪金及其他受益	**22,146**	15,928
退休金計劃供款	**–**	–
向主要管理人員支付酬金總額	**22,146**	15,928

50. 關聯方交易(續)

已付或應付2(2017年：3)名高級管理層的酬金介乎以下範圍：

	2018年 人數	2017年 人數
1,000,000港元至1,500,000港元	–	1
1,500,001港元至2,000,000港元	–	2
3,000,001港元至3,500,000港元	1	–
3,500,001港元至4,000,000港元	1	–

於各報告日期結束時，除分別於附註26、37、39及40所披露於聯營公司的投資、借款、貿易應付款項及其他應付款項外，與關聯方的結餘載列如下：

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
預付款項			
大眾大廈	(i)	141	140
應收股利			
上海徐匯昂立小額貸款	(ii)	–	876
上海杭信	(iii)	–	8,145
其他應收款項			
上海徐匯昂立小額貸款	(ii)	7	320
上海世合	(iv)	–	322,218
上海大眾企業管理有限公司	(v)	92,060	–
貿易應收款項			
翠微網絡科技(上海)有限公司	(vi)	63	–

(i) 上海大眾大廈有限責任公司(「大眾大廈」)為本集團聯營公司大眾交通集團的子公司。

(ii) 上海徐匯昂立小額貸款為本集團的聯營公司。

(iii) 上海杭信為本集團的聯營公司。

(iv) 上海世合為本集團的聯營公司。

(v) 上海大眾企業管理有限公司一間關聯公司。

(vi) 翠微網絡科技(上海)有限公司為本集團聯營公司。

51. 按種類劃分金融工具

下表呈列金融資產及負債的賬面值：

	2018年 賬面值 人民幣千元	2017年 賬面值 人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的金融資產		
－上市股權投資	**36,926**	–
－非上市股權投資	**1,276,406**	–
－投資掛鈎存款	**153,020**	–
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		
－上市股權投資	**90,117**	–
－上市債務投資	**351,733**	–
貸款及應收款項		
－貿易應收款項及應收票據	**571,964**	456,094
－租賃應收款項	**1,785,857**	1,349,253
－應收授予人款項	**581,669**	618,368
－應收一家聯營公司款項	**–**	318,996
－應收貸款	**–**	137,507
－其他應收款項	**92,344**	73,458
－已抵押存款	**37,472**	219,473
－現金及現金等價物	**3,015,139**	4,912,508
可供出售金融資產		
－上市投資	**–**	133,441
－非上市投資	**–**	759,803
－投資相連存款	**–**	175,000
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債		
－借款	**4,921,971**	3,835,895
－貿易應付款項	**1,383,006**	1,263,609
－其他應付款項	**1,012,067**	884,005
－應付公司債券、中期及短期債券	**2,779,471**	3,702,452

51. 按種類劃分金融工具(續)

(b) 按公允價值計量的金融工具(續)

有關3級公允價值計量的資料(續)

	本集團			
	2018年			
	1級	2級	3級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產				
－上市股權投資	36,926	–	–	36,926
－非上市股權投資	–	–	1,276,406	1,276,406
－投資掛鈎存款	–	–	153,020	153,020
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
－上市股權投資	90,117	–	–	90,117
－上市債務投資	351,733	–	–	351,733
	478,.0 ₹(–)]6.4 78.992610261 ₹754.262 re4 ₹8.284 0 ₹(351,733			

51. 按種類劃分金融工具(續)

(b) 按公允價值計量的金融工具(續)

有關3級公允價值計量的資料(續)

重大不可觀察輸入值

折讓率	6%

折讓率越高，公允價值越低。

期內估值技術並無變動。

根據重大不可觀察輸入數據(3級)按公允價值列賬的金融工具的對賬載列如下：

	按公允價值計入損益的金融資產	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日(根據國際會計準則第39號)	**–**	–
首次應用香港財務報告準則第9號的影響	**1,509,159**	–
於1月1日經調整結餘	**1,509,159**	–
購買	**300,092**	–
出售	**(367,240)**	–
減值虧損撥備	**–**	–
總收益或虧損：		
－於其他全面收益(計入可供出售金融資產的公允價值變動)	**(12,585)**	–
於12月31日	**1,429,426**	–

51. 按種類劃分金融工具(續)

(c) 本集團金融工具公允價值及公允價值層級

	採用活躍市場所報價格計量的公允價值(第

52. 金融風險

本集團於日常業務過程中面臨信貸、利率、流動資金及外幣風險。

本集團的主要金融工具大致上包括貿易應收款項及應收票據、租賃應收款項、已抵押存款、現金及現金等價物及貿易應付款項及應付票據以及計息借貸，是於運營中直接產生。本集團的其他金融資產及負債有應收／應付聯營公司款項、按金和其他應收款項以及其他應付款項及應計項目。這些金融工具的主要用途是為本集團的運營籌集融資。

本集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。本集團並無持有或發行衍生金融工具作對沖或交易用途。董事會審閱及協議管理各種風險的政策概述如下：

利率風險

本集團就利率變動承擔的市場風險主要與計息銀行貸款及其他借款有關。本集團並無使用衍生金融工具對沖其利率風險。在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的除稅後盈利及權益受浮動利率借款的影響載列如下：

	除稅後盈利及權益增加／(減少)	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
減少25個基點	**(18,216)**	11,514
增加25個基點	**18,216**	(11,514)

外幣風險

本集團的業務位於中虹絲喬斘蘊虐嗩猫　籥際

52. 金融風險(續)

外幣風險(續)

下表顯示於報告期末，在所有其他變量保持不變的情況下，人民幣兌美元及人民幣兌港元匯率對本集團除稅後盈利及權益合理可能變動的敏感度。

	除稅後盈利及權益增加／(減少)	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣兌美元		
升值5%	**(49,398)**	(4,830)
貶值5%	**49,398**	4,830
人民幣兌港元		
升值5%	**(60,805)**	80,480
貶值5%	**60,805**	(80,480)

信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽良好之第三方交易。本集團政策為所有欲按信貸期進行交易之客戶均須通過信譽核准程序。此外，按持續性基準監控應收賬款結餘。因此，本集團的壞賬承擔並不重大。

本集團其他金融資產(其組成於附註27及35披露)的信貸風險來自對手方違約，最高風險承擔相等於該等工具的賬面值。

當由於經濟、行業或地區因素變動而對交易對方群體產生類似的影響，且其合計信貸風險就本集團的全部信貸風險承擔而言乃屬重大，便會出現信貸風險集中。

本集團按相當於全期預期信貸虧損(使用撥備矩陣計算)的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。因本集團的歷史信貸虧損經驗就不同客戶分部沒有顯示重大差異的虧損模式，故基於逾期狀態的虧損撥備不會於本集團不同客戶基礎之間進一步區分。

其他應收款項的虧損撥備按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計算，具體取決於自初始確認後信貸風險是否顯著增加。倘自初始確認後應收款項的信貸風險顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

52. 金融風險(續)

信貸風險(續)

下表載列於2018年12月31日本集團就管道燃氣供應的貿易應收款項所面臨的信貸風險及預期信貸虧損之資料：

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	**0.02%**	**218,796**	**44**
逾期1年內	**5%**	**40,500**	**2,025**
逾期1至2年	**25%**	**7,423**	**1,856**
逾期2至3年	**45%**	**3,618**	**1,628**
逾期3至4年	**60%**	**2,405**	**1,443**
逾期4至5年	**75%**	**1,724**	**1,293**
逾期5年以上	**100%**	**7,617**	**7,617**
		282,083	**15,906**

下表提供於2018年12月31日本集團就污水處理的貿易應收款項所承擔的信貸風險及預期信貸虧損方面的資料：

	預期虧損率	賬面總額	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(但未逾期)	–	39,180	–
逾期1年內	5.00	97,267	4,863
逾期1至2年	10.00	11,748	1,175
逾期2至3年	15.00	–	–
逾期3至4年	20.00	–	–
逾期4至5年	25.00	–	–
逾期5年以上	100.00	–	–
		148,195	6,038

52. 金融風險(續)

流動資金風險

本集團的目標是透過使用銀行貸款及其他借款，在資金持續供應與靈活性之間維持平衡。此外，本集團已進行銀行融資以備應急之用。

於2018年12月31日，本集團根據訂約未貼現付款的金融負債到期日概要如下：

	按要求 人民幣千元	1年內 人民幣千元	1年以上 2年以內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日					
計息銀行借款	**–**	**3,340,051**	**802,488**	**1,127,106**	**5,269,645**
應付公司債券	**–**	**86,108**	**86,409**	**1,899,543**	**2,072,060**
應付中期債券	**–**	**56,295**	**1,134,760**	**–**	**1,191,055**
貿易應付款項及應付票據	**–**	**1,383,006**	**–**	**–**	**1,383,006**
其他應付款項	**715,656**	**–**	**–**	**249,918**	**965,574**
	715,656	**4,865,460**	**2,023,657**	**3,276,567**	**10,881,340**
於2017年12月31日					
計息銀行借款	–	3,102,892	–	940,705	4,043,597
應付公司債券	–	1,601,317	–	–	1,601,317
應付中期債券	–	56,294	–	1,191,055	1,247,349
應付短期債券	–	1,033,296	–	–	1,033,296
貿易應付款項及應付票據	–	1,263,609	–	–	1,263,609
其他應付款項	688,484	–	–	195,349	883,833
	688,484	7,057,408	–	2,327,109	10,073,001

53. 資金管理

本集團資金管理的主要目標為確保其維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務及使股東價值最大化。

本集團管理其資本架構，並根據經濟情況變動對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整支付予股東的股息、向股東退回資本或發行新股份。於年內，概無就管理資本對目標、政策或程序作出任何變動。

53. 資金管理(續)

本集團採用淨債務對權益比率監管資金，淨債務對權益比率為債務淨額除以資本。本集團的淨債務按計息銀行貸款及其他貸款及關聯方借款減現金及現金等價物計算。資本乃指總權益。

54. 現金流量表附註

融資活動所產生負債的對賬：

	應付利息	借款	應付公司債券、中期及短期債券
	(附註40)	(附註37)	(附註38)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	26,797	3,835,895	3,702,452
現金流量變動：			
新銀行貸款所得款項	–	4,586,097	–
償還銀行貸款	–	(3,500,021)	–
已付利息	(155,124)	–	(152,505)
發行公司債券所得款項	–	–	1,690,000
償還應付公司債券及應付短期債券	–	–	(2,600,000)
融資現金流量變動總額：	(155,124)	1,086,076	(1,062,505)
其他變動：			
利息開支	204,712	–	139,524
其他變動總額	204,712	–	139,524
於2018年12月31日	76,385	4,921,971	2,779,471

54. 現金流量表附註(續)

	應付利息 (附註40) 人民幣千元	借款 (附註37) 人民幣千元	應付公司債券、中期及短期債券 (附註38) 人民幣千元
於2017年1月1日	2,563	2,322,826	1,897,469
現金流量變動：			
新銀行貸款所得款項	–	3,446,401	–
償還銀行貸款	–	(1,933,332)	–
已付利息	(156,447)	–	(126,907)
發行新中期債券所得款項	–	–	1,100,000
發行新短期債券所得款項	–	–	1,500,000
償還短期債券	–	–	(800,000)
融資現金流量變動總額：	(156,447)	1,513,069	1,673,093
其他變動：			
利息開支	180,681	–	131,890
其他變動總額	180,681	–	131,890
於2017年12月31日	26,797	3,835,895	3,702,452

55. 財務報表的批准

截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表已於2019年3月29