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

**Kunming Dianchi Water Treatment Co., Ltd.**

**昆明滇池水務股份有限公司**

*(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)*

**(股份代號：3768)**

# 2020年中期業績公告

## 財務摘要

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團：

- 收入約為人民幣794.5百萬元，較上年同期增加11.6%；
- 稅前利潤約為人民幣196.9百萬元，較上年同期增加7.7%；
- 本公司權益持有人應佔淨利潤約為人民幣159.6百萬元，較上年同期增加6.8%；
- 每股盈利約為人民幣0.16元，較上年同期增加6.7%。

董事會建議向於2020年11月17日(星期二)名列本公司內資股及H股股東名冊的所有本公司股東(「**股東**」)派發截至2020年6月30日止六個月之中期現金股息每股人民幣0.054元(含稅)，合計人民幣55,571,994.00元(含稅)。預計派發日期為2020年12月24日(星期四)。

昆明滇池水務股份有限公司(「**本公司**」)之董事會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」或「**我們**」)截至2020年6月30日止六個月(「**報告期**」)之未經審核簡明綜合業績, 連同2019年同期之比較數字如下:

## 一、 中期財務信息及附註

### 簡明合併中期綜合收益表

*截至2020年6月30日止六個月*

| | | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|---|
| | *附註* | **2020年**<br>***人民幣千元*** | 2019年<br>*人民幣千元* |
| **持續經營** | | | |
| **收入** | *6* | **794,516** | 711,998 |
| 銷售成本 | *26* | **(489,386)** | (431,510) |
| **毛利** | | **305,130** | 280,488 |
| 銷售費用 | *26* | **(6,515)** | (5,542) |
| 行政費用 | *26* | **(59,062)** | (42,138) |
| 研發費用 | *26* | **(2,449)** | (45) |
| 金融資產和合同資產減值損失淨額 | | **(8,948)** | (6,212) |
| 其他收入 | *24* | **80,590** | 23,338 |
| 其他虧損－淨額 | *25* | **(13)** | (82) |
| **經營利潤** | | **308,733** | 249,807 |
| 財務收入 | *27* | **22,541** | 28,526 |
| 財務成本 | *27* | **(134,331)** | (95,438) |
| 財務成本－淨額 | *27* | **(111,790)** | (66,912) |
| 分佔聯營公司業績 | | **(56)** | (5) |
| **所得稅前利潤** | | **196,887** | 182,890 |
| 所得稅費用 | *28* | **(36,298)** | (32,623) |
| **淨利潤** | | **160,589** | 150,267 |
| **利潤歸屬：** | | | |
| －本公司權益持有人 | | **159,555** | 149,452 |
| －非控制性權益 | | **1,034** | 815 |
| | | **160,589** | 150,267 |

## 簡明合併中期資產負債表(續)

| | 附註 | 未經審核<br>2020年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2019年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| **負債** | | | |
| **非流動負債** | | | |
| 遞延收益 | *21* | **261,559** | 266,354 |
| 借款 | *20* | **3,926,231** | 3,865,047 |
| 租賃負債 | *23* | **3,282** | 1,495 |
| 遞延稅項負債 | *13* | **84,793** | 74,473 |
| | | **4,275,865** | 4,207,369 |
| **流動負債** | | | |
| 應付賬款及其他應付款 | *22* | **591,293** | 486,848 |
| 應付所得稅 | | **68,237** | 75,273 |
| 借款 | *20* | **1,084,446** | 701,320 |
| 租賃負債 | *23* | **3,287** | 3,786 |
| 合同負債 | *22* | **11,526** | 7,238 |
| | | **1,758,789** | 1,274,465 |
| **負債總額** | | **6,034,654** | 5,481,834 |
| **淨資產** | | **4,127,167** | 4,094,421 |
| **資本及儲備** | | | |
| 股本 | *18* | **1,029,111** | 1,029,111 |
| 其他儲備 | *19* | **1,489,975** | 1,489,179 |
| 留存收益 | | **1,600,291** | 1,569,375 |
| **本公司擁有人應佔權益** | | **4,119,377** | 4,087,665 |
| **非控制性權益** | | **7,790** | 6,756 |
| **權益總額** | | **4,127,167** | 4,094,421 |

# 簡明合併中期財務資料附註

## 1 一般資料

昆明滇池水務股份有限公司(以下簡稱「**本公司**」)是按照《中華人民共和國(「**中國**」)公司法》於2010年12月23日在中國雲南省註冊成立的股份有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於昆明市滇池第七污水處理廠內。本公司的股票於2017年4月6日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本集團在中國主要從事水供給和污水處理設施的開發、設計、施工、運營和維護。

本簡明合併中期財務資料以人民幣列報(除非另有說明)。

本簡明合併中期財務資料第2頁至第37頁由董事會於2020年8月21日批准發行。

本簡明合併中期財務資料尚未經過審核。

### 本報告期內重大變更

有關本集團業績及財務狀況的詳細討論,請參閱本公告第38頁至第64頁所載的「二、管理層討論與分析」。

## 2 編製基準

### 合規聲明

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

綜合財務報表均以人民幣(「**人民幣**」)(與本公司之功能貨幣相同)列值,並四捨五入至最接近之千位數(除另有註明外)。

截至2020年6月30日止六個月報告期的簡明合併中期財務報告乃根據國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號中期財務報告編製。

## 2 編製基準(續)

### 合規聲明(續)

該等未經審核簡明綜合財務報表並不包括按年度財務報表規定提供所有資料及披露事項，並應與本集團截至2019年12月31日止年度之財務報表一併閱讀。編製此等財務報表的基準為歷史成本，惟於損益賬按公允價值處理的金融資產及負債則按公允價值計量。編製該等未經審核簡明綜合財務報表所用之會計政策乃與本集團截至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所採用者一致，於批准未經審核簡明綜合財務報表日期，國際會計準則理事會已頒佈下列於本財政年度尚未生效且本集團並無提前採納之新訂／經修訂的國際財務報告準則：

| | |
|---|---|
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本) | 披露計劃－重大性的定義 |
| 國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂本) | 利率基準改革 |
| 國際財務報告準則第3號(修訂本) | 業務的定義 |
| 國際財務報告準則第16號(修訂本) | 與2019冠狀病毒疫情有關的租金優惠 |
| 國際會計準則第16號(修訂本) | 擬定使用前的所得款項 |
| 國際財務報告準則第3號(修訂本) | 概念框架指引 |
| 國際財務報告準則之年度改進 | 2018年至2020年週期 |
| 國際會計準則第37號(修訂本) | 履行合約的成本 |
| 國際會計準則第1號(修訂本) | 將負債分類為即期或非即期 |
| 國際財務報告準則第17號 | 保險合約 |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第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出資 |

本集團管理層預計於未來期間採納新訂／經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的綜合財務報表造成任何重大影響。

## 3 會計政策變動

本期無會計政策變動。

## 4 估計

編製本簡明合併中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的關鍵來源與本集團截至2019年12月31日止年度財務報表所應用者相同。

## 5 財務風險管理及金融工具

### 5.1 財務風險因素

本集團的活動面臨多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及利率風險)、信用風險及流動資金風險。

簡明合併中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此中期財務資料應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自去年年底以來風險管理政策並無任何變動。

### 5.2 外匯風險

本集團由於業務中使用多種貨幣導致面臨外匯風險，涉及的貨幣主要為港元(「**港元**」)及美元(「**美元**」)。外匯風險產生以港元及美元計的現金及現金等價物及借貸。本集團已與一間主要借款銀行訂立貨幣掉期協議，以管理與借款有關的貨幣風險。

## 5 財務風險管理及金融工具(續)

### 5.2 外匯風險(續)

於2020年6月30日，在其他參數均不變的情況下，若人民幣兌港元及美元計價的現金及現金等價物貶值／增值達1%(2019年：1%)，截至2020年6月30日的六個月內本集團的收益會增加／減少約人民幣4,374,345元(2019年：人民幣7,373,433元)。若人民幣兌港元及美元計價的借款貶值／增值達1%(2019年：1%)，年度淨利潤會減少／增加約人民幣24,960,326元(2019年：人民幣20,951,910元)。

### 5.3 信用風險

合併財務狀況表中包含的現金及現金等價物、受限制現金、原期限為3個月以上的定期存款、應收賬款及其他應收款、特許經營權協議下的應收款項及應收客戶建造合同款的賬面價值表明了本集團所承受的金融資產相關的最大信用風險。本集團的信用風險管理措施的目標是控制潛在可收回風險。

所有的現金及現金等價物及原期限為3個月以上的定期存款都存放於香港及中國的主要金融機構，本公司董事認為其信用質量高。

對於應收款項，本集團透過評估債務人的財務狀況、信貸記錄及其他因素評估其信貸質素。管理層亦會定期檢討該等應收款項的可收回性及跟進糾紛或逾期款項(如有)。於2020年6月30日，應收款項的賬齡分析載於附註15。

本集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性，也評估在每個資產存續的報告期間信貸風險是否會持續顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時本集團將報告日時資產發生違約的可能性與初始確認時發生違約的可能性進行比較，同時也考慮可獲得的合理及支持性前瞻資訊。

### 5.4 流動資金風險

下表對本集團根據於資產負債表日至合約到期日的剩餘期限相關的以到期組合淨額基準結算的金融負債進行分析。在表內披露的金額為未經貼現的合同現金流量。

| | **1年以內** | **1至2年** | **2至5年** | **5年以上** | **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*** |
| **於2020年6月30日(未經審核)** | | | | | |
| 借款 | **1,529,330** | **2,101,257** | **1,718,278** | **–** | **5,348,865** |
| 包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債 | **552,032** | **–** | **–** | **–** | **552,032** |
| 租賃負債 | **3,287** | **102** | **422** | **2,758** | **6,569** |
| | **2,084,649** | **2,101,359** | **1,718,700** | **2,758** | **5,907,466** |
| | 1年以內 | 1至2年 | 2至5年 | 5年以上 | 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* |
| 於2019年12月31日(經審核) | | | | | |
| 借款 | 896,651 | 407,472 | 3,710,252 | – | 5,014,375 |
| 包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債 | 422,593 | – | – | – | 422,593 |
| 租賃負債 | 3,970 | 1,515 | – | – | 5,485 |
| | 1,323,214 | 408,987 | 3,710,252 | – | 5,442,453 |

## 5 財務風險管理及金融工具(續)

### 5.5 公允價值估計

*(a)* 下表呈列不同計量方法的公允價值計量的金融工具。各計量等級定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)；
- 除報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入值，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入值(即不可觀察輸入值)(第3層)。
- 下表列示本集團於2019年12月31日按公允價值定期計量的資產及負債：

| **於2019年12月31日(經審核)** | 第1層<br>*人民幣千元* | 第2層<br>*人民幣千元* | 第3層<br>*人民幣千元* | 合計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|
| **金融資產** | | | | |
| 交叉貨幣掉期分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | – | 46,327 | – | 46,327 |
| 單一資產管理計劃投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | – | – | 200,000 | 200,000 |

下表列示本集團於2020年6月30日按公允價值定期計量的資產及負債：

| **於2020年6月30日(未經審核)** | **第1層**<br>***人民幣千元*** | **第2層**<br>***人民幣千元*** | **第3層**<br>***人民幣千元*** | **合計**<br>***人民幣千元*** |
|---|---|---|---|---|
| **金融資產** | | | | |
| 交叉貨幣掉期分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **–** | **86,107** | **–** | **86,107** |
| 單一資產管理計劃投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **–** | **–** | **200,000** | **200,000** |

***(b) 按攤銷成本計量的金融資產和負債的公允價值***

以下金融資產和負債的公允價值近似於其賬面價值：

- 應收賬款及其他應收款(預付款除外)；
- 特許經營權協議下的應收款項；
- 現金及現金等價物；
- 應付賬款及其他應付款(預收款項、應付職工工資和福利以及除所得稅外的應計稅款除外)；及

## 5 財務風險管理及金融工具(續)

### 5.5 公允價值估計(續)

#### *(b) 按攤銷成本計量的金融資產和負債的公允價值(續)*

- 借款。

特許經營權安排下的非流動應收款項、應收客戶建造合同款的非流動金額及非流動借款的公允價值依據本集團和本公司可獲取的類似金融工具的現行市場利率對未來現金流量進行折現估計。

## 6 分部及收入資料

首席經營決策者被認定為本公司執行董事。管理層已根據本公司執行董事審議的、用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。

本公司執行董事從產品和服務的角度確定業務。本集團的報告分部如下:

- 污水處理;
- 水供給;及
- 其他, 包括管理業務, 持有投資物業及運輸業務。

本公司執行董事根據收入計量和營業利潤評估經營分部的表現。

未分配資產包括遞延稅項資產和聯營投資。未分配負債包括遞延稅項負債和應付所得稅。

資本開支主要包括土地使用權、不動產、工廠及設備和無形資產的增加。

## 6 分部及收入資料(續)

### (a) 收入

截至2020年及2019年6月30日止六個月，本集團的營業收入如下：

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 污水處理 | **537,347** | 487,914 |
| 營運服務－TOO模式下 | **390,050** | 416,284 |
| 營運服務－TOT/BOT模式下 | **50,240** | 30,389 |
| 建造服務－BT模式下 | **334** | 12,479 |
| 建造服務－BOT模式下 | **64,020** | 22,494 |
| 財務收入 | **32,703** | 6,268 |
| 再生水供應及自來水供應 | **60,955** | 99,434 |
| 營運服務－TOO模式下 | **10,313** | 16,560 |
| 營運服務－TOT/BOT模式下 | **6,706** | 6,016 |
| 建造服務－BT模式下 | **99** | 36,773 |
| 建造服務－BOT模式下 | **28,737** | 40,085 |
| 財務收入 | **15,100** | – |
| 其他 | **196,214** | 124,650 |
| 管理服務 | **83,113** | 42,674 |
| 運輸服務 | **1,976** | 2,099 |
| 建造服務－BT模式下 | **59,833** | 9,046 |
| 熱電服務 | **38,612** | 59,361 |
| 其他 | **12,680** | 11,470 |
| | **794,516** | 711,998 |

## 6 分部及收入資料(續)

### (b) 分部資料

截至2020年6月30日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

| | 截至2020年6月30日止六個月(未經審核) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **業務分部** | **污水處理** | **水供給** | **其他** | **合計** |
| | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** |
| 外部客戶收入 | **537,347** | **60,955** | **196,214** | **794,516** |
| 分部毛利 | **249,726** | **23,247** | **32,157** | **305,130** |
| 分部利潤 | **257,586** | **25,047** | **26,100** | **308,733** |
| 財務收入 | | | | **22,541** |
| 財務成本 | | | | **(134,331)** |
| 分佔聯營公司業績 | | | | **(56)** |
| 所得稅前利潤 | | | | **196,887** |
| **其他資料** | | | | |
| 不動產、工廠及設備的折舊 | **98,647** | **754** | **8,533** | **107,934** |
| 使用權資產折舊支出 | **6,159** | **152** | **1,042** | **7,353** |
| 無形資產攤銷 | **4,859** | **121** | **–** | **4,980** |
| 資本開支 | **83,289** | **1,529** | **548** | **85,366** |

| | 於2020年6月30日(未經審核) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **業務分部** | **污水處理** | **水供給** | **其他** | **合計** |
| | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** |
| **分部資產** | **7,467,689** | **817,765** | **1,806,469** | **10,091,923** |
| **未分配的：** | | | | |
| 遞延稅項資產 | | | | **55,121** |
| 聯營投資 | | | | **14,777** |
| **資產總額** | | | | **10,161,821** |
| **分部負債** | **4,557,659** | **306,292** | **1,017,673** | **5,881,624** |
| **未分配的：** | | | | |
| 遞延稅項負債 | | | | **84,793** |
| 應付所得稅 | | | | **68,237** |
| **負債總額** | | | | **6,034,654** |

## 6 分部及收入資料(續)

### (b) 分部資料(續)

截至2019年6月30日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

| | 截至2019年6月30日止六個月(未經審核) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **業務分部** | 污水處理 | 水供給 | 其他 | 合計 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 外部客戶收入 | 487,914 | 99,434 | 124,650 | 711,998 |
| 分部毛利 | 235,509 | 2,542 | 42,437 | 280,488 |
| 分部利潤 | 207,414 | (2,278) | 44,671 | 249,807 |
| 財務收入 | | | | 28,526 |
| 財務成本 | | | | (95,438) |
| 分佔聯營公司業績 | | | | (5) |
| 所得稅前利潤 | | | | 182,890 |
| **其他資料** | | | | |
| 不動產、工廠及設備的折舊 | 97,144 | 1,044 | 8,530 | 106,718 |
| 土地使用權攤銷 | 4,689 | – | 239 | 4,928 |
| 無形資產攤銷 | 5,125 | – | – | 5,125 |
| 資本開支 | 82,847 | – | 1,700 | 84,547 |

| | 於2019年12月31日(經審核) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **業務分部** | 污水處理 | 水供給 | 其他 | 合計 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **分部資產** | 6,760,731 | 743,269 | 2,004,432 | 9,508,432 |
| **未分配的：** | | | | |
| 遞延稅項資產 | | | | 52,990 |
| 聯營投資 | | | | 14,833 |
| **資產總額** | | | | 9,576,255 |
| **分部負債** | 3,879,507 | 385,147 | 1,067,434 | 5,332,088 |
| **未分配的：** | | | | |
| 遞延稅項負債 | | | | 74,473 |
| 應付所得稅 | | | | 75,273 |
| **負債總額** | | | | 5,481,834 |

## 6 分部及收入資料(續)

### (c) 地理資料

本集團的幾乎所有業務均在中國開展。因此，無需披露地理分部資料。

### (d) 主要客戶資料

本集團的主要客戶群(其中來自於單個客戶的收入佔本集團收入總額的10%或10%以上)如下：

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 客戶A | **255,942** | 276,050 |
| 客戶B | **113,258** | 105,782 |
| | **369,200** | 381,832 |

本集團客戶群體較為集中，與本行業的現實狀況一致。如果客戶A或客戶B嚴重違反付款義務或與本集團終止商業合作關係，會嚴重影響本集團的財務狀況和經營收益。

## 7 投資物業

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **按公允價值** | | |
| 於報告期初 | **—** | – |
| 自在建工程轉入 | **64,686** | – |
| 於損益確認之公允價值變動淨額 | **16,314** | – |
| **於報告期末** | **81,000** | – |

本集團全部物業權益乃根據租賃持有以賺取租金收入或資本增值，並使用公允價值模式計量以及分類及入賬為投資物業。本集團之投資物業乃位於中國。

截至2020年6月30日止六個月，於昆明之商用物業乃由在建工程轉移至投資物業，並於綜合收益表確認轉移後之公允價值收益約人民幣16,314,400元。

本集團之投資物業乃由本公司董事參照市場同類物業交易價格資料後釐定其價值。

本集團按公允價值計量之投資物業概無分類為第一級及第二級。本集團之投資物業分類為第三級。

## 9 不動產、工廠及設備

| | 樓宇及設施 | 機器及設備 | 辦公室及電子設備 | 機動車 | 在建工程 | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | | |

## 10 特許經營權協議下的應收款項

就本集團的特許經營權協議而言，特許經營權協議下的應收款項的匯總資料如下：

| | **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **特許經營權協議下的應收款項** | | |
| 流動部分： | | |
| 特許經營權協議下的應收款項 | **12,658** | 7,550 |
| 虧損撥備 | **–** | (2) |
| | **12,658** | 7,548 |
| 非流動部分： | | |
| 特許經營權協議下的應收款項 | **1,787,488** | 1,382,480 |
| 虧損撥備 | **(848)** | (485) |
| | **1,786,640** | 1,381,995 |
| | **1,799,298** | 1,389,543 |

實際利率在6.06%至9.23%區間內。

## 11 無形資產

| | **電腦軟件**<br>***人民幣千元*** | **特許經營權**<br>***人民幣千元*** | **其他無形資產**<br>***人民幣千元*** | **合計**<br>***人民幣千元*** |
|---|---|---|---|---|
| **(未經審核)** | | | | |
| **截至2020年6月30日止六個月** | | | | |
| 期初賬面淨值 | **8,080** | **191,340** | **–** | **199,420** |
| 增加 | **–** | **17,377** | **–** | **17,377** |
| 攤銷*(附註26)* | **(1,465)** | **(3,515)** | **–** | **(4,980)** |
| 期末賬面淨值 | **6,615** | **205,202** | **–** | **211,817** |

| | 電腦軟件<br>*人民幣千元* | 特許經營權<br>*人民幣千元* | 其他無形資產<br>*人民幣千元* | 合計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|
| **(未經審核)** | | | | |
| **截至2019年6月30日止六個月** | | | | |
| 期初賬面淨值 | 11,264 | 163,336 | 9,958 | 184,558 |
| 增加 | – | – | 1,660 | 1,660 |
| 攤銷*(附註26)* | (1,960) | (3,165) | – | (5,125) |
| 期末賬面淨值 | 9,304 | 160,171 | 11,618 | 181,093 |

## 12 聯營投資

按權益法計量的投資是指由本集團持有的聯營投資，其變動載列如下。

| | **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **非上市股份** | | |
| 淨資產份額 | **5,435** | 5,491 |
| 商譽 | **9,342** | 9,342 |
| 報告期末 | **14,777** | 14,833 |

**投資之公允價值**

於報告期末，本集團所有聯營公司均為私營公司，故該等投資並無掛牌市價提供。

**聯營公司之財務資料**

本集團聯營公司的概要財務資料載於下文，代表聯營公司按照香港財務報告準則編製的財務報表中所示金額，並經本集團為權益會計目的作出調整，包括會計政策及公允價值調整的任何差額。

報告期末聯營公司的詳情如下。

| **實體名稱** | **註冊成立的國家／地點及日期** | **實繳資本** | **本集團持有的所有者權益比例**<br>**未經審核**<br>**2020年**<br>**6月30日** | 經審核<br>2019年<br>12月31日 | **主營業務** |
|---|---|---|---|---|---|
| | | *人民幣千元* | | | |
| 雲南滇池信息建設管理有限公司（「**滇池信息**」） | 中國，昆明<br>2012年<br>5月14日 | 2,500 | **40%** | 40% | 通信管道的建設 |
| 雲南滇池嘉淨環保科技有限公司（「**滇池嘉淨**」） | 中國，昆明<br>2012年<br>4月13日 | 11,600 | **40%** | 40% | 環境技術的研發和推廣 |
| 昆明藻井泉香生物科技有限公司（「**昆明藻井**」） | 中國，昆明<br>2010年<br>8月12日 | 8,000 | **35%** | 35% | 生物製品的研發 |

## 13 遞延稅項資產和負債(續)

於2020年及2019年6月30日，遞延稅項資產主要由以前年度政府補助、稅務成本以及由昆明滇池投資有限責任公司(「**昆明滇池投資**」)投入污水處理設施及使用權資產等相關非流動資產根據資產評估結果更正的折舊和攤銷差異組成。

| 遞延稅項負債 | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | <br><br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **期初** | **74,473** | 64,040 |
| 於合併綜合收益表內確認*(附註28)* | **10,320** | 9,734 |
| **期末** | **84,793** | 73,774 |

於2019年及2020年6月30日，遞延稅項負債主要由以前年度收購附屬公司導致的公允價值調整、特許經營權應收賬款差異以及建築工程合同導致的差異組成。

## 14 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

| | *附註* | **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| 未指定為對沖工具的衍生工具 | | | |
| －交叉貨幣掉期(「**交叉貨幣掉期**」) | *(a)* | **86,107** | 46,327 |
| 單一資產管理計劃投資 | *(b)* | **200,000** | 200,000 |
| | | **286,107** | 246,327 |

(a) 衍生工具的到期日為2021年3月26日、2021年9月27日及2022年3月28日。本集團訂立該等衍生工具的目的是減輕銀行借貸170,000,000美元及1,015,000,000港元所產生的貨幣風險，主要是為在中國註冊成立的子公司運營提供資金。該等衍生工具不具備套期會計的資格，其相應的公允價值變動已在損益中確認。於2020年6月30日，交叉貨幣掉期安排的公允價值變動收益合共人民幣86,106,912元已計入損益。

公允價值乃採用現金流量折現法估值。

(b) 於2019年12月27日，本集團與一間獨立中國金融機構(稱為資產管理人)及另一間獨立中國金融機構(稱為資產託管人)訂立資產管理協議，據此，本集團同意委託金額最多人民幣400百萬元作為委託資產，用於投資昆明產業開發投資有限責任公司(「**產業開發投資**」)(於報告期末，持有本公司已發行股本總額5.99%的國有獨資公司)發行的單一資產管理計劃。單一資產管理計劃中的投資包括若干應收賬款及從產業開發投資轉移的其他非標準化信貸資產。單一資產管理計劃沒有保證的回報，可持續12個月的投資期。

於2020年6月30日，本集團向單一資產管理計劃投資人民幣200百萬元。根據資產管理人的報告，單一資產管理計劃的公允價值約為報告期末的賬面值。

## 15 應收賬款及其他應收款

| | 未經審核<br>2020年6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2019年12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| **應收賬款(附註(a))：** | | |
| 一第三方 | **65,933** | 80,165 |
| 一關聯方(附註33) | **184,866** | 123,168 |
| 一地方政府 | **1,118,764** | 780,419 |
| 一虧損撥備 | **(22,218)** | (16,294) |
| **應收賬款一淨額** | **1,347,345** | 967,458 |
| **其他應收款：** | | |
| 一第三方 | **66,203** | 57,597 |
| 一關聯方(附註33) | **675,949** | 1,026,202 |
| 一地方政府 | **71,593** | 47,057 |
| 一虧損撥備 | **(5,506)** | (3,472) |
| **其他應收款一淨額** | **808,239** | 1,127,384 |
| **預付款：** | | |
| 一地方政府 | **–** | 3,587 |
| 一其他 | **122,743** | 126,990 |
| 一減值虧損 | **(4)** | (4) |
| **預付款一淨額** | **122,739** | 130,573 |
| **應收賬款及其他應收款一淨額** | **2,278,323** | 2,225,415 |

除不屬於金融資產的預付款外，本集團應收賬款及其他應收款的公允價值，均與其賬面淨額相近。

應收賬款及其他應收款的賬面價值以人民幣為單位。

(a) 於各資產負債表日基於發票日期的應收賬款賬齡分析如下：

| | 未經審核<br>2020年6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2019年12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 一1年以內 | **964,696** | 935,027 |
| 一1至2年 | **390,148** | 37,300 |
| 一超過2年 | **14,719** | 11,425 |
| | **1,369,563** | 983,752 |

本集團未持有任何抵押品作為任何債務人的擔保。

## 16 應收客戶建造合同款

已發生成本加確認的利潤減確認的虧損：

| | 未經審核<br>2020年6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2019年12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| **已發生成本加確認的利潤減確認的虧損** | | |
| 流動部分： | | |
| 應收客戶建造合同款 | **22,110** | 28,030 |
| 虧損撥備 | **(330)** | (452) |
| | **21,780** | 27,578 |
| 非流動部分： | | |
| 應收客戶建造合同款 | **607,165** | 521,948 |
| 虧損撥備 | **(6,395)** | (5,682) |
| | **600,770** | 516,266 |
| | **622,550** | 543,844 |

## 17 現金及現金等價物

| | | 未經審核<br>2020年6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2019年12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| 現金及現金等價物 | *(a)* | **1,380,784** | 1,290,199 |
| 受限制現金 | *(b)* | **7,972** | 67,966 |

(a) 現金及現金等價物如下貨幣計值：

| | 未經審核<br>2020年6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2019年12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 人民幣 | **990,066** | 552,856 |
| 港元 | **369,094** | 714,487 |
| 美元 | **21,624** | 22,856 |
| | **1,380,784** | 1,290,199 |

所有銀行存款為原定到期日在3個月以下。截至2020年6月30日止六個月內，本集團按介乎0.30%至1.92%（2019年12月31日：0.30%到1.92%）的浮動銀行存款利率獲取存款收益。

(b) 於2020年6月30日及2019年12月31日，受限制現金主要包括建設項目的保證金。

## 18 股本

普通股，已發行及繳足：

| | 股份數目<br>*（千計）* | 股本<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **2020年1月1日及2020年6月30日結餘(未經審核)** | **1,029,111** | **1,029,111** |
| 2019年1月1日及2019年6月30日結餘(未經審核) | 1,029,111 | 1,029,111 |

## 19 其他儲備

| | 股本溢價<br>*人民幣千元* | 法定儲備<br>*人民幣千元* | 資本儲備<br>*人民幣千元* | 折算儲備<br>*人民幣千元* | 合計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|---|
| **2020年1月1日結餘** | **1,283,440** | **251,226** | **(47,793)** | **2,306** | **1,489,179** |
| 貨幣折算差額 | **–** | **–** | **–** | **796** | **796** |
| **2020年6月30日結餘(未經審核)** | **1,283,440** | **251,226** | **(47,793)** | **3,102** | **1,489,975** |
| **2019年1月1日結餘** | 1,283,440 | 215,202 | (47,793) | 1,435 | 1,452,284 |
| 貨幣折算差額 | – | – | – | 89 | 89 |
| **2019年6月30日結餘(未經審核)** | 1,283,440 | 215,202 | (47,793) | 1,524 | 1,452,373 |

## 20 借款

| | **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **非流動：** | | |
| 未擔保的長期借款 | **405,000** | 340,000 |
| 擔保的長期借款*(附註(b))* | **2,809,004** | 2,828,418 |
| 公司債券*(附註(c))* | **712,227** | 696,629 |
| | **3,926,231** | 3,865,047 |
| **流動：** | | |
| 未擔保的短期借款 | **985,000** | 615,000 |
| 擔保的短期借款*(附註(b))* | **99,446** | 86,320 |
| | **1,084,446** | 701,320 |
| | **5,010,677** | 4,566,367 |

## 20 借款(續)

(a) 借款以人民幣、美元及港元為單位。

(b) 於2020年6月30日及2019年12月31日，有擔保的借款分析如下：

| **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|
| 擔保物：<br>由本公司發行的公司擔保 | |

## 20 借款(續)

(g) 由於折現的影響不重大，因此流動借款的公允價值與其賬面價值相等。非流動借款的公允價值按照折現的現金流量，並使用於各資產負債表日與借款的條款和特點大體相同的金融工具在現行市場的利率進行估計。非流動借款的公允價值與其賬面價值相近。

(h) 本集團有下列未動用的借貸額度：

| | **未經審核** | 經審核 |
|---|---|---|
| | **2020年6月30日** | 2019年12月31日 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 人民幣額度 | **1,370,000** | 1,225,000 |

## 21 遞延收益

| | **未經審核** | 經審核 |
|---|---|---|
| | **2020年6月30日** | 2019年12月31日 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |

相關政府補助：

## 22 應付賬款及其他應付款

| | **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 應付賬款 | **187,311** | 150,971 |
| 其他應付款，應付： | **124,023** | 146,012 |
| －關聯方*(附註33)* | **12,735** | 14,635 |
| －地方政府 | **1,717** | 1,791 |
| －第三方 | **109,571** | 129,586 |
| 購買附屬公司未支付的對價 | **20,958** | 21,209 |
| 應付職工工資和福利 | **24,103** | 42,285 |
| 購置不動產、工廠及設備的應付款，應付： | **32,907** | 46,207 |
| －關聯方*(附註33)* | **16,040** | 16,040 |
| －第三方 | **16,867** | 30,167 |
| 向關聯方購買土地使用權的應付款項*(附註33)* | **58,194** | 58,194 |
| 應付股息*(附註30)* | **128,639** | – |
| 應付利息 | **3,570** | 4,586 |
| 除所得稅外的應計稅款 | **11,588** | 17,384 |
| | **591,293** | 486,848 |

| | **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 合同負債 | | |
| －第三方 | **11,526** | 7,238 |

(a) 本集團所有應付賬款及其他應付款均免息。並且，除不屬金融負債的預收款項外，應付賬款及其他應付款系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。

(b) 於有關期間內，本集團的應付賬款及其他應付款以人民幣為單位。

(c) 於各資產負債表日應付第三方賬款之賬齡分析如下：

| | **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| －一年內 | **174,337** | 137,309 |
| －一年以上兩年以內 | **12,974** | 13,662 |
| | **187,311** | 150,971 |

## 23 租賃

| | 未經審核<br>2020年6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2019年12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| **使用權資產**(*附註8*) | | |
| 一租賃物業 | **6,633** | 5,147 |
| 一土地使用權 | **453,680** | 459,035 |
| | **460,313** | 464,182 |
| **租賃負債** | | |
| 即期 | **3,287** | 3,786 |
| 非即期 | **3,282** | 1,495 |
| | **6,569** | 5,281 |

## 24 其他收入

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>2020年<br>人民幣千元 | <br><br>2019年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 政府補助： | **13,037** | 14,346 |
| 一與不動產、工廠和設備有關(*附註21*) | **4,651** | 4,446 |
| 一與研發活動有關(*附註21*) | **144** | 20 |
| 一與稅費返還有關(*附註(a)*) | **8,242** | 9,880 |
| 現金及現金等價物產生的利息收入 | **1,963** | 4,206 |
| 按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的公允價值淨收益 | **39,780** | – |
| 投資物業之公允價值變動 | **16,314** | – |
| 其他 | **9,496** | 4,786 |
| | **80,590** | 23,338 |

(a) 國稅總局頒佈的《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》規定，自2015年7月1日起，從事資源綜合利用自營產品銷售或為資源綜合利用提供勞務的企業可在繳納增值稅後享受增值稅(「**增值稅**」)退稅政策。本集團的污水處理業務和再生水供應業務為優惠目錄項目，分別合資格享受70%及50%的稅費退稅。

## 25 其他虧損－淨額

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>2020年<br>人民幣千元 | <br><br>2019年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 捐贈支出 | **(5)** | (17) |
| 其他 | **(8)** | (65) |
| | **(13)** | (82) |

## 26 按性質分類的費用

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 不動產、工廠及設備的折舊*(附註9)* | **107,934** | 106,718 |
| 建造服務成本 | **137,368** | 108,481 |
| 僱員福利開支 | **77,121** | 60,210 |
| 公用事業及電力 | **59,585** | 59,349 |
| 燃料動力費 | **26,335** | 33,575 |
| 污水處理和水供給服務的成本 | **55,294** | 39,413 |
| 稅金及附加 | **13,850** | 13,914 |
| 專業服務費 | **8,143** | 8,184 |
| 人工成本 | **14,943** | 10,668 |
| 維修及維護成本 | **12,039** | 10,700 |
| 使用權資產折舊支出／土地使用權攤銷*(附註8)* | **7,353** | 4,928 |
| 運輸費用 | **5,626** | 5,771 |
| 無形資產攤銷*(附註11)* | **4,980** | 5,125 |
| 手續費*(附註33)* | **4,049** | 3,786 |
| 辦公支出 | **4,891** | 4,733 |
| 研究和開發活動所用材料 | **2,449** | 45 |
| 審計費 | **396** | 1,033 |
| 雜項 | **15,056** | 2,602 |
| 銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計 | **557,412** | 479,235 |

## 27 財務成本－淨額

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月闊 |
|---|---|
| | |

## 28 所得稅費用

在合併綜合收益表中支銷的所得稅費用金額是指：

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 當期稅項 | **28,109** | 31,780 |
| 遞延稅項*(附註13)* | **8,189** | 843 |
| 所得稅費用 | **36,298** | 32,623 |

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國企業的稅率為25%。於截至2020年及2019年6月30日止六個月，除經稅務部門批准享受稅務減免或優惠所得稅率的部分附屬公司外，本集團在中國的所有附屬公司均適用25%的所得稅率。討論如下：

(a) 中國西部大開發政策是國稅總局對在中國西部省份開展業務的，其經營活動屬政策鼓勵類產業目錄規定產業的公司發佈的一項稅收優惠政策(「**西部大開發政策**」)。於有關期間，本公司及部分附屬公司符合中國西部大開發政策的規定，於截至2020年及2019年6月30日止六個月享受15%的優惠所得稅稅率。

(b) 部分新升級污水處理設施滿足合資格享受企業所得稅優惠稅率的公共基礎設施項目目錄中的標準。針對本集團從此類新項目產生的相關應稅收入，有資格享受「

## 31 經營活動(使用)／產生的現金

除所得稅前利潤與經營活動(使用)／產生現金淨額之間對賬如下：

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | <br><br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 期間所得稅前利潤 | **196,887** | 182,890 |
| 調整項目： | | |
| －不動產、工廠及設備的折舊*(附註26)* | **107,934** | 106,718 |
| －使用權資產折舊支出*(附註26)* | **7,353** | 4,928 |
| －無形資產攤銷*(附註26)* | **4,980** | 5,125 |
| －與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助*(附註24)* | **(4,651)** | (4,446) |
| －聯營公司經營成果份額*(附註12)* | **56** | 5 |
| －財務成本－淨額 | **83,272** | 66,443 |
| －衍生金融工具及投資物業的公允價值收益 | **(56,094)** | – |
| －單一資產管理投資產生的投資收益 | **(7,153)** | – |
| －金融資產和合同資產減值損失 | **8,948** | – |
| －處置不動產、工廠及設備的損失 | **15** | – |
| －匯兌差額 | **42,530** | – |
| | **384,077** | 361,663 |
| 營運資金變動： | | |
| －應收賬款及其他應收款的增加 | **(410,905)** | (94,655) |
| －存貨的(減少)／增加 | **9,556** | (4,559) |
| －應收客戶建造合同款的增加 | **(79,296)** | (45,674) |
| －特許經營權協議下的應收款項的增加 | **(427,492)** | (58,413) |
| －與研發活動有關的遞延收益的減少 | **(144)** | (20) |
| －應付賬款及其他應付款的(減少)／增加 | **(24,193)** | 115,004 |
| －合同負債的增加 | **4,288** | – |
| 經營(使用)／產生的現金 | **(544,109)** | 273,346 |

## 32 承諾

### (i) 經營租賃承諾

***本集團作為出租人***

本集團根據經營租賃出租其投資物業，租期平均為五年。不可撤銷經營租賃項下的未來最低應收租金總額如下：

| | **未經審核**<br>**2020年6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 一年內 | **3,813** | – |
| 一至二年 | **3,813** | – |
| 二至五年 | **8,265** | – |

## 32 承諾(續)

**(ii)** 於各資產負債表日已訂約但尚未產生的資本性支出如下：

| | **未經審核**<br>**2020年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 不動產、工廠及設備 | **26,478** | 28,609 |

## 33 關聯方交易

如一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及營運決策時對另一方施加重大影響，則雙方被視為有所關聯。如果雙方共同受其他方控制，也被視為關聯方。

本公司受昆明滇池投資控制，其為

## 33 關聯方交易(續)

### (a) 名稱和與關聯方關係

| 關聯方名稱 | 關係性質 |
|---|---|
| 昆明滇池投資 | 本公司的控股股東 |
| 昆明新都投資有限公司,(「**新都投資**」) | 受昆明市國資委控制 |
| 昆明通用水務自來水有限公司,(「**通用水務自來水**」) | 受昆明市國資委控制 |
| 昆明清源自來水有限責任公司,(「**昆明清源自來水**」) | 受昆明市國資委控制 |
| 昆明滇池湖泊治理開發有限公司,(「**滇池湖泊**」) | 受昆明滇池投資控制 |
| 昆明產業開發投資有限責任公司,(「**昆明產投**」) | 受昆明市國資委控制 |
| 昆明公交集團有限責任公司,(「**昆明公交**」) | 受昆明市國資委控制 |
| 昆明發展投資集團有限公司(「**昆明發展**」) | 受昆明市國資委控制 |
| 昆明滇池資產經營管理有限責任公司(「**昆明滇池資產經營**」) | 受昆明滇池投資控制 |

### (b) 與關聯方的交易

除本公告其他部分所披露者外,截至2020年及2019年6月30日止六個月,本集團與關聯方的重大交易如下:

***(i) 貸款予關聯方:***

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明公交 | **300,000** | 300,000 |
| 新都投資 | **–** | 400,000 |
| 昆明發展 | **350,000** | 300,000 |
| | **650,000** | 1,000,000 |

本集團與昆明發展及昆明公交之間融資協議項下的交易分別附帶年息7.5%及8.5%,並須於一年內償還。

## 33 關聯方交易(續)

### (b) 與關聯方的交易(續)

#### *(ii) 關聯方償還貸款:*

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明公交 | **300,000** | – |
| 新都投資 | **400,000** | – |
| 昆明發展 | **300,000** | – |
| | **1,000,000** | – |

#### *(iii) 關聯方利息收入:*

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明公交 | **10,915** | 4,943 |
| 新都投資 | **1,461** | 12,639 |
| 昆明發展 | **9,285** | 4,877 |
| | **21,661** | 22,459 |

#### *(iv) 向關聯方提供的管理服務:*

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明滇池投資 | **55,698** | 33,180 |

#### *(v) 支付給關聯方的手續費:*

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 通用水務自來水 | **3,522** | 3,428 |
| 昆明清源自來水 | **527** | 358 |
| | **4,049** | 3,786 |

## 33 關聯方交易(續)

### (c) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員包括董事(執行及非執行)、監事及行政人員。因就關鍵管理人員所提供服務向其已支付或應支付的薪酬如下：

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 工資、獎金和津貼 | **772** | 761 |
| 退休金計劃供款 | **188** | 121 |
| 住房公積金、醫療保險和其他社會保險 | **145** | 218 |
| | **1,105** | 1,100 |

### (d) 與關聯方交易的結餘

#### *(i) 應收關聯方賬款及其他應收款：*

| | **未經審核**<br>**2020年**<br>**6月30日** | 經審核<br>2019年<br>12月31日 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明公交 | **300,732** | 300,527 |
| 昆明滇池投資 | **155,099** | 91,296 |
| 新都投資 | **23,967** | 424,669 |
| 通用水務自來水 | **21,730** | 22,276 |
| 昆明清源自來水 | **8,238** | 9,976 |
| 昆明發展 | **350,702** | 300,458 |
| 昆明滇池項目管理 | **168** | 168 |
| 昆明滇池資產經營 | **179** | – |
| | **860,815** | 1,149,370 |

其他應收款為應收賬款之外的款項，按照本集團的要求結算，惟應收昆明發展、昆明公交及新都投資的款項(分別附帶年息7.5%、8.5%及7.5%並須於一年內償還)除外。

## 33 關聯方交易(續)

### (d) 與關聯方交易的結餘(續)

#### *(ii) 應付關聯方賬款及其他應付款:*

| | **未經審核**<br>**2020年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2019年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| *購買不動產、工廠及設備:* | | |
| 新都投資 | **16,040** | 16,040 |
| *購買土地使用權:* | | |
| 昆明滇池投資 | **27,194** | 27,194 |
| 新都投資 | **31,000** | 31,000 |
| *其他:* | | |
| 昆明滇池投資 | **11,382** | 13,369 |
| 通用水務自來水 | **861** | 876 |
| 昆明清源自來水 | **263** | 161 |
| 昆明滇池項目管理 | **229** | 229 |
| | **86,969** | 88,869 |

其他應付款均為非貿易應付賬款, 並將按照該等關聯方的要求結算。

## 二、管理層討論與分析

### 一. 經營環境

2020年上半年，受新冠肺炎疫情在全球的蔓延及逆全球化、貿易保護主義等影響，世界經濟陷入衰退，面對複雜的發展環境以及國內疫情防控形勢，國家採取了增加財政赤字、發行特別國債、增加地方政府專項債規模、引導貸款市場利率下行及減稅降費等一系列的刺激經濟發展的政策，

## 1. 污水處理行業概況

中國水資源具有人均資源量短缺、分佈不均勻、水質污染嚴重等特點。根據國家《「十三五」全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》目標，到2020年底實現城鎮污水處理設施全覆蓋，城市污水處理率達到95%，新增污水處理設施規模5,022萬立方米／日，隨著環保監管大格局的形成，未來污水處理行業存量資產提標改造也將持續釋放市場空間。污水處理行業作為環保行業的重要組成部分，是國家、省市各地政府污染治理的重點工作之一。2019年雲南省出台了《雲南省城鎮污水處理提質增效三年行動實施方案(2019-2021年)》，指出，以改善水環境質量為核心，以實施長江生態環境系統性修復保護、九大高原湖泊保護治理為重點，以系統提升城市生活污水收集效能為主要目標任務，著力補齊城中村、老舊城區和城鄉結合部污水管網等設施建設短板，為盡快實現污水管網全覆蓋、全收集、全處理目標打下堅實基礎。在國家戰略及配套政策指引下，在各地政府保障措施推動下，污水處理行業的快速高質量發展將成為未來發展的趨勢。

## 2. 再生水行業概況

再生水是城市的第二水源，在用水需求不斷增加、水資源卻逐漸減少的今天，再生水對提高水資源綜合利用率、改善提升城市人居水環境質量、支持社會經濟持續健康發展等方面發揮出越來越重要的作用。推進再生水利用，是落實黨的十九大關於「推進資源全面節約和循環利用，實施國家節水行動」的要求，是踐行習近平總書記提出的「節水優先、空間均衡、系統治理、兩手發力」治水方針的重要舉措，是推動城鎮節水減排、保障水資源可持續利用的重要途徑。預計2020年，中國的再生水總產能將達41.6百萬立方米／日。

### 3. 市政供水行業概況

隨著城市化及工業化的持續發展，中國一線城市市政供水業務將趨於穩步發展態勢，而對於發展相對延後的中西部省份而言，隨著製造業向中西部省份的轉移和這些地區城市化的加速，預計將推動城鎮人口和國內生產總值(GDP)的增長，從而增加對市政自來水供應的需求。政府高度重視中國西部自來水供應的發展。中國城鎮化進程以及環保行業政策的推動，預期將為市政供水行業的未來帶來龐大市場機遇和發展潛力。

## 二. 發展策略及未來展望

自黨的十八大將生態文明建設納入五位一體的國家總體佈局以來，「綠水青山就是金山銀山」已成為全國人民共識。近年來，長江經濟帶發展、黃河流域生態保護和高質量發展已上升為重大國家戰略，帶動了環保行業及相關產業鏈的進一步發展，同時，隨著一帶一路倡議的深入推進，沿線國家的發展也釋放出了更多的國際合作發展空間，未來環保行業的持續增長仍是發展趨勢。

未來公司將進一步開拓污水處理業務服務範圍，同時加強再生水與自來水供水業務的穩步增長。2020年新冠肺炎疫情進一步催生了行業收併購機會的釋放，公司將適時適量加大項目投資、有價值貢獻的股權併購。目前生態環境治理已向「山水林田湖草」生命共同治理轉變，面對更高的環境治理要求，公司也將繼續推進多元化的發展方向，持續跟蹤污水處理提質增效、智慧水務等相關領域科技創新突破，繼續做優做大污泥資源化利用、礦山修復及衍生的固廢處置等業務，推進公司相關業務的協同發展。另一方面，公司將繼續勤修內功，以精細化、標準化、信息化建設為抓手提升管理效能，釋放公司活力；持續推進科技創新在企業的引領作用，進一步提升公司的技術優勢；同時加快人才隊伍的建設，創新融資方式，控制融資成本，為公司業務的進一步發展提供人才保障、資金保障，全面有效推進公司業務的快速發展，為股東帶來可持續回報。

近年來，隨著中國開展海綿城市建設，雲南省昆明市也開始了海綿城市創建工作，我們緊跟國家政策及城市發展需求，在加緊拓展原有再生水業務的基礎上積極進入雨水資源化利用市場，逐步形成了再生水、雨水資源化協調發展新格局。

下表載列所示期間我們的合併經營業績：

| | 截至6月30日止的六個月期間（未經審核） | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **收入** | **794,516** | 711,998 |
| 銷售成本 | **(489,386)** | (431,510) |
| **毛利** | **305,130** | 280,488 |
| 銷售費用 | **(6,515)** | (5,542) |
| 行政費用 | **(59,062)** | (42,138) |
| 研發費用 | **(2,449)** | (45) |
| 金融資產和合同資產減值損失淨額 | **(8,948)** | (6,212) |
| 其他收入 | **80,590** | 23,338 |
| 其他虧損－淨額 | **(13)** | (82) |
| **經營利潤** | **308,733** | 249,807 |
| 財務收入 | **22,541** | 28,526 |
| 財務成本 | **(134,331)** | (95,438) |
| 財務成本－淨額 | **(111,790)** | (66,912) |
| 聯營公司經營成果份額 | **(56)** | (5) |
| **所得稅前利潤** | **196,887** | 182,890 |
| 所得稅費用 | **(36,298)** | (32,623) |
| **期內利潤** | **160,589** | 150,267 |
| **本期間其他綜合收益／(虧損)** | **796** | 89 |
| **本期間綜合收益總額** | **161,385** | 150,356 |

### *(b) 銷售成本*

報告期內，我們的銷售成本約為人民幣489.4百萬元，與上年同期約人民幣431.5百萬元相比，增加13.4%，主要由於報告期內污水處理分部運營成本、建造成本及其他分部的建造成本增加所致，具體如下：

我們污水處理分部的銷售成本從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣252.4百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣287.6百萬元，增幅為人民幣35.2百萬元或13.9%，主要由於繁昌縣第二污水處理廠項目、施甸縣縣城污水處理廠二期改擴建等項目持續建設，建造成本增加約人民幣22.1百萬元；以及本期電力成本及污泥處置成本有所上升。

我們其他水務服務分部的銷售成本從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣96.9百萬元下降至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣37.7百萬元，降幅為人民幣59.2百萬元或61.1%，主要由於本公司自來水業務建造成本減少所致，按完工百分比法，尋甸縣公園和部分道路再生水利用及綠化提升改造項目、雙江第二水廠配套管網工程項目等建造成本減少約人民幣46.0百萬元。

我們其他分部的銷售成本從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣82.2百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣164.1百萬元，增幅為人民幣81.9百萬元或99.6%，主要由於報告期內宜良九鄉旅遊宜九路改擴建工程項目持續建設，建造成本增加人民幣53.0百萬元，及報告期內新增第三水質淨化廠超級限除磷、第十三水質淨化廠委託代管的管理服務成本增加人民幣7.6百萬元，以及原有管理服務的業務量增長，管理服務成本有所增長。

### *(c) 毛利率*

報告期內，我們的毛利率約為38.4%，與上年同期39.4%相比，下降1.0%，主要原因為其他水務服務分部毛利率上升，被污水服務分部毛利率、其他分部的毛利率下降所抵銷。

我們污水處理分部的毛利從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣235.5百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣249.7百萬元，增幅為人民幣14.2百萬元或6.0%。我們的污水處理分部毛利率從截至2019年6月30日止六個月期間的48.3%降低至截至2020年6月30日止六個月期間的46.5%，主要由於本期污水處理項目建造投入增加，而建造階段的建造毛利較低所導致。

我們其他水務服務分部的毛利從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣2.5百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣23.2百萬元，增幅為人民幣20.7百萬元或828.0%。我們的其他水務服務分部毛利率從截至2019年6月30日止六個月期間的2.5%上升至截至2020年6月30日止六個月期間的38.1%，主要由於自彝良雙河水庫特許經營項目、尋甸縣公園和部分道路再生水利用及綠化提升改造項目進入回購期，以及施甸第二自來水廠結算價格增加所致。

我們其他分部的毛利從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣42.4百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣32.2百萬元，降幅為人民幣10.2百萬元或24.1%。我們的其他分部毛利率從截至2019年6月30日止六個月期間的34.0%下降至截至2020年6月30日止六個月期間的16.4%，主要由於報告期內新增宜良縣九鄉旅遊小鎮宜九路改擴建工程項目等項目增加建設投入，而建造階段的建造毛利較低；宏宇熱電受疫情影響，其熱電供應服務毛利率較低，導致整體毛利率下降導致熱電供應服務毛利率降低；由於諸暨市東大次塢污水處理有限公司的蒸汽供應業務量減少，導致蒸汽供應服務毛利率降低。

### *(d) 銷售費用*

報告期內，我們的銷售費用約為人民幣6.5百萬元，與上年同期約人民幣5.5百萬元相比，增加人民幣1.0百萬元或18.2%，主要原因為手續費和運輸費增加。

### *(e) 行政費用*

報告期內，我們的行政費用約為人民幣59.1百萬元，與上年同期約人民幣42.1百萬元相比，增加40.4%，主要由於僱員福利開支較上期增加人民幣8.0百萬元。

### *(f) 其他虧損－淨額*

報告期內，我們的其他虧損－淨額為人民幣0.01百萬元，與上年同期約人民幣0.1百萬元相比，減少人民幣0.09百萬元。主要原因為淹水損失賠款減少0.04百萬元，公益性捐贈減少人民幣0.01百萬元。

### *(g) 經營利潤*

由於上述原因，報告期內，我們的經營利潤約為人民幣308.7百萬元，與上年同期約人民幣249.8百萬元相比，增加人民幣58.9百萬元或23.6%。我們於報告期內的經營利潤率為38.9%。

### *(h) 財務收入*

報告期內，我們的財務收入約為人民幣22.5百萬元，與上年同期約人民幣28.5百萬元相比減少21.1%。主要原因為本期關聯方貸款利息收入減少人民幣0.8百萬元，以及建造合同產生的利息收入減少人民幣5.4百萬元。

### *(i) 財務成本*

249.8

### *(l) 綜合收益總額*

由於上述原因，報告期內，我們的綜合收益總額約為人民幣161.4百萬元，與上年同期約人民幣150.4百萬元相比，增加7.3%。

## 2. 流動資金及資本資源

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

下表載列我們於所示期間的現金流量：

| | **截至6月30日止六個月期間（未經審核）** | |
|---|---|---|
| | **2020年** | 2019年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 經營活動(使用)／產生的現金淨額 | **(686,332)** | 169,924 |
| 投資活動產生／(使用)的現金淨額 | **315,278** | (892,175) |
| 融資活動產生的現金淨額 | **444,079** | 1,598,158 |
| 現金及現金等價物淨增加 | **73,025** | 875,907 |
| 匯兌收益／(虧損) | **17,560** | (17,988) |
| 期初現金及現金等價物 | **1,290,199** | 1,079,714 |
| 期終現金及現金等價物 | **1,380,784** | 1,937,633 |

### *(a) 經營活動(使用)／產生的現金淨額*

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

報告期內，我們的經營活動使用的現金淨額為人民幣-686.3百萬元，較去年同期人民幣169.9百萬元減少人民幣856.2百萬元，主要由於本期就提供服務及產品向客戶收取的現金較2019年同期減少，以及為獲取特許經營項目投入的現金較2019年同期增加。

截至2020年6月30日，全球發售所得款項現金淨額人民幣1,072.3百萬元中約人民幣789.0百萬元(佔首次公開發售所得款項淨額的73.6%)已經按照招股說明書中未來計劃及所得款項用途一段所述用途使用。募集資金用途使用如下：

## 3. 營運資本

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債的詳情：

| | **未經審核**<br>**於6月30日**<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於12月31日<br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **流動資產** | | |
| 特許經營權協議下的應收款項 | **12,658** | 7,548 |
| 存貨 | **13,080** | 22,636 |
| 應收客戶建造合同款 | **21,780** | 27,578 |
| 應收賬款及其他應收款 | **2,278,323** | 2,225,415 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **286,107** | 246,327 |
| 現金及現金等價物 | **1,380,784** | 1,290,199 |
| 受限制現金 | **7,972** | 67,966 |
| **流動資產總額** | **4,000,704** | 3,887,669 |
| **流動負債** | | |
| 應付賬款及其他應付款 | **591,293** | 486,848 |
| 應付所得稅 | **68,237** | 75,273 |
| 借款 | **1,084,446** | 701,320 |
| 租賃負債 | **3,287** | 3,786 |
| 合同負債 | **11,526** | 7,238 |
| **流動負債總額** | **1,758,789** | 1,274,465 |
| **流動資產淨額** | **2,241,915** | 2,613,204 |

我們流動資產淨額由截至2019年12月31日的淨流動資產人民幣2,613.2百萬元下降至截至2020年6月30日止六個月期間的淨流動資產人民幣2,241.9百萬元，主要因為本期未擔保的短期借款及將於一年內到期的長期借款增加。

### *(a) 特許經營權協議下的應收款項*

我們於整個特許期間內累計特許經營權協議下應收款項。我們的

### *(c) 應收客戶建造合同款*

截至2020年6月30日，我們的應收客戶建造合同款約為人民幣622.6百萬元，較截至2019年12月31日的人民幣543.8百萬元增加人民幣78.8百萬元，主要由於昭通市城市黑臭水體質治理示範城市建設項目、宜良九鄉旅遊宜九路改擴建工程項目新增建設投入以及原有項目正常進行。

### *(d) 應收賬款及其他應收款*

我們的應收賬款及其他應收款主要包括(i)應收第三方、關聯方及地方政府賬款；(ii)應收第三方及關聯方的其他款項；及(iii)預付款。我們的應收賬款為於一般業務過程中銷售商品或提供服務應收客戶款項，包括為TOO及TOT項目及在BOT項目運營期間提供的服務。我們的其他應收款項主要包括向關聯方授出的貸款及應收利息以及未收取的增值稅退稅，預付款主要為預付工程款及電費。

下表載列於所示日期我們的合併應收賬款及其他應收款明細：

| | **未經審核**<br>**於6月30日**<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於12月31日<br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **應收賬款：** | | |
| 一第三方 | **65,933** | 80,165 |
| 一關聯方 | **184,866** | 123,168 |
| 一地方政府 | **1,118,764** | 780,419 |
| 一虧損撥備 | **(22,218)** | (16,294) |
| **應收賬款淨額** | **1,347,345** | 967,458 |
| **其他應收款項：** | | |
| 一第三方 | **66,203** | 57,597 |
| 一關聯方 | **675,949** | 1,026,202 |
| 一地方政府 | **71,593** | 47,057 |
| 一虧損撥備 | **(5,506)** | (3,472) |
| **其他應收款項淨額** | **808,239** | 1,127,384 |
| **預付款：** | | |
| 一地方政府 | **–** | 3,587 |
| 一其他 | **122,743** | 126,990 |
| 一資產減值 | **(4)** | (4) |
| **淨預付款** | **122,739** | 130,573 |
| **應收賬款及其他應收款淨額** | **2,278,323** | 2,225,415 |

截至2020年6月30日，我們的應收賬款及其他應收款淨額約為人民幣2,278.3百萬元，較截至2019年12月31日約人民幣2,225.4百萬元，增加人民幣52.9百萬元或2.4%，主要由於本期就提供服務及產品向客戶收回的現金減少所致。

按照收據日期，本集團應收賬款賬齡分析如下：

| **未經審核** | 經審核 |
| --- | --- |
| **於6月30日** | 於12月31日 |
| **2020年** | 2019年 |
| ***人民幣千元*** | |

## 4. 應付賬款及其他應付款

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

下表載列於所示日期我們的應付賬款及其他應付款明細：

| | **未經審核**<br>**於6月30日**<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於12月31日<br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 應付賬款 | **187,311** | 150,971 |
| 其他應付款 | **124,023** | 146,012 |
| 購買子公司未支付的對價 | **20,958** | 21,209 |
| 應付職工工資和福利 | **24,103** | 42,285 |
| 購置不動產、工廠及設備的應付款 | **32,907** | 46,207 |
| 向關聯方收購土地使用權的應付款 | **58,194** | 58,194 |
| 應付利息 | **3,570** | 4,586 |
| 除所得稅外的應計稅款 | **11,588** | 17,384 |
| 應付股息 | **128,639** | – |
| | **591,293** | 486,848 |

截至2020年6月30日，我們的應付帳款及其他應付款約為人民幣591.3百萬元，較截至2019年12月31日約人民幣486.8百萬元，增加人民幣104.5百萬元或21.5%。主要由於(i)截至2020年6月30日計提了應付股息人民幣128.6百萬元；

按照收據日期，本集團應付賬款賬齡分析如下：

| | **未經審核**<br>**於6月30日**<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於12月31日<br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| －1年以內 | **174,337** | 137,309 |
| －1至2年 | **12,974** | 13,662 |
| | **187,311** | 150,971 |

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團所有應付賬款及其他應付款均免息。並且，應付賬款及其他應付款系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。

下表載列於所示期間我們的應付款項週轉天數：

| | **未經審核**<br>**於6月30日**<br>**2020年**<br>***天*** | 經審核<br>於12月31日<br>2019年<br>*天* |
|---|---|---|
| 應付賬款週轉天數(1) | **98.1** | 106.8 |
| 應付賬款及其他應付款週轉天數(2) | **198.3** | 132.2 |

*附註：*

(1) 按有關期間平均應付賬款除以有關期間銷售成本再乘以365天(六個月期間按照180天)計算，截至2020年6月30日止六個月期間和截至2019年12月31日止年度採用應付賬款期初及期末結餘的算術平均值。

(2) 按有關期間平均應付賬款及其他應付款除以有關期間採購支出再乘以365天(六個月期間按照180天)計算。截至2020年6月30日止六個月期間和截至2019年12月31日止年度採用應付賬款及其他應付款期初及期末結餘的算術平均值。

我們的董事確認，截至2020年6月30日，應付賬款的支付並無出現重大違約。

## 5. 債項

### *(a) 借款*

我們的借款均以人民幣計值，部分借款以我們的物業、廠房及設備作抵押。下表載列所示日期我們的借款：

| | **未經審核**<br>**於6月30日**<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於12月31日<br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **非流動：** | | |
| 未擔保的長期借款 | **405,000** | 340,000 |
| 擔保的長期借款 | **2,809,004** | 2,828,418 |
| 公司債券 | **712,227** | 696,629 |
| **非流動借款總額** | **3,926,231** | 3,865,047 |
| **流動：** | | |
| 未擔保的短期借款 | **985,000** | 615,000 |
| 擔保的短期借款 | **99,446** | 86,320 |
| **流動借款總額** | **1,084,446** | 701,320 |
| **借款總額** | **5,010,677** | 4,566,367 |
| 平均實際利率 | **6.21%** | 4.83% |

於2019年12月31日及2020年6月30日，我們的借款總額分別為人民幣4,566.4百萬元及人民幣5,010.7百萬元。我們債務中，截至2019年12月31日及2020年6月30日的借款人民幣461.2百萬元及人民幣412.4百萬元以不動產、工廠及設備作抵押，借款人民幣2,453.5百萬元及人民幣2,496.0百萬元由本公司提供擔保。除銀行借款外，我們的借款總額亦包括我們於2015年12月25日在中國發行金額約為人民幣700.0百萬元的公司債券，其期限為7年，年利率為4.35%。於第5年末，本公司可調整餘下兩年的利率，倘投資者不同意對利率所作調整，可選擇要求提前贖回未償還的公司債券。

截至2020年6月30日，我們償還借款並無出現任何延誤或違約，亦無銀行撤回之前授予我們的任何銀行融資或提前要求償還借款。

截至2020年6月30日，我們並無違反貸款協議內的任何契約。由於我們有能力從其他銀行獲得借款，且信譽良好，因此我們認為並無面臨銀行融資撤回或提前償還欠款的潛在風險。截至2020年6月30日，並無收到任何提前償還我們貸款協議相關本金或利息的要求，而且我們亦無任何重大外部債務融資的計劃。

下表載列所示日期我們借款的到期情況：

| | **未經審核**<br>**於6月30日**<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於12月31日<br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 即期或1年以內 | **1,084,446** | 701,320 |
| 1至2年 | **2,233,637** | 241,670 |
| 2至5年 | **1,692,594** | 3,623,377 |
| 5年以上 | **–** | – |
| | **5,010,677** | 4,566,367 |

截至2020年6月30日，我們的淨資產負債比率(按債務淨額除以期末資本總額計算。其中，債務淨額按借款總額減期末現金及現金等價物計算；資本總額按權益總額加債務淨額計算)為46.7%，較於截至2019年12月31日增加2.8個百分點，主要原因是本期借款增加。

除上文所披露者外，截至2020年6月30日，我們並無任何已發行及尚未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

***(b) 承諾***

我們於各資產負債表日期已訂約但未產生的資本性承諾如下：

| | **未經審核**<br>**於6月30日**<br>**2020年**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於12月31日<br>2019年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 不動產、工廠及設備 | **26,478** | 28,609 |

***(c) 資本開支***

我們的資本開支主要包括購買土地使用權、物業、廠房及設備及無形資產。截至2020年6月30日止六個月期間，我們的資本開支為人民幣85.4百萬元，較2019年6月30日止六個月期間的人民幣84.5百萬元，增加1.07%。

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

| | **未經審核**<br>**截至6月30日止六個月** | |
|---|---|---|
| | **2020年**<br>***人民幣千元*** | 2019年<br>*人民幣千元* |
| 污水處理 | **83,289** | 82,847 |
| 水供給 | **1,529** | – |
| 其他 | **548** | 1,700 |
| | **85,366** | 84,547 |

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2020年12月31日止年度產生資本開支人民幣141.1百萬元。我們的預期資本開支可能根據我們業務計劃、目前市況、監管環境及未來經營業績展望的重估不時變化。

## 6. 僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，我們有1,278名全職僱員，其中2名在中國香港，其餘全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2020年6月30日按職能劃分的僱員明細：

| 職能 | 人數 |
|---|---|
| 管理及行政 | 144 |
| 財務 | 37 |
| 研發 | 85 |
| 質量監測 | 209 |
| 營銷 | 17 |
| 運營 | 748 |
| 建設及維護 | 38 |
| 總計 | 1,278 |

我們在公開市場上招募僱員。我們僱員的報酬包括基本工資、績效工資、獎金及其他僱員福利。2019年1至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣60.2百萬元，2020年1至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣77.1百萬元，與2019年同期比較增加28.1%，約人民幣16.9百萬元。

我們認為僱員是我們獲得成功的最寶貴資源。為確保各級僱員的素質，我們通過新員工見習管理機制、集中式培訓與線上培訓相結合的混合式學習機制、掛職鍛煉、交流輪崗、跟班學習等多種人才業務培養方式並存的人才隊伍建設體系、「產、學、研、用」為核心的人才循環培養機制等方式，多措並舉的提升員工的綜合素質與專業能力，為公司業務發展提供人才保障。同時，我們擁有昆明滇池水處理職業培訓學校，為我們的員工提供更多培訓。

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

## 7. 或有負債

截至2020年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

## 8. 重大投資及收購

於2019年12月27日，本公司(作為資產委託人)與博時資本管理有限公司(作為資產管理人)及招商銀行股份有限公司昆明分行(作為資產託管人)於2019年12月27日就委託資產之投資及管理訂立資產管理同。據此，本集團同意委託金額不超過人民幣400百萬元作為委託資產，用於投資昆明產業開發投資有限責任公司(「**產業開發投資**」)發行的單一資產管理計劃。產業開發投資為一間國有獨資公司，主要從事企業國有股權整合及管理營運國有資產。其為本公司現有股東，直接或間接持有2,620,449股內資股及59,000,000股H股，相當於本公司已發行股本總額的5.99%。單一資產管理計劃中的投資包括若干應收賬款及從產業開發投資轉移的其他非標準化信貸資產。詳情請見本公司日期為2019年12月27日的公告。於2019年12月30日，公司已撥付了人民幣200百萬元的資金，截至2020年6月30日止，該項資產管理計劃尚未到期。

根據資產管理人的報告，單一資產管理計劃的公允價值約為報告期末的賬面值，相對於本集團的資產總值為1.97%。該等投資於本報告期內錄得已變現或未變現收益╱(虧損)人民幣7.15百萬元。透過據此訂立資產管理合同及委託資金，本公司擬提升其現金及現金等價物的回報率，從而改善本公司的投資收益及盈利。訂立資產管理合同亦將加強未來本公司與產業開發投資在創新融資、項目投資及資源共享方面的合作機遇。

除上述披露外，截至2020年6月30日，本集團並無任何重大投資及收購。

## 9. 重大訴訟

截至2020年6月30日，本集團無重大訴訟或潛在訴訟。

## 10. 匯率波動風險及任何相關對沖

本集團仍留存部分外幣資金，主要為港元、美元。於2019年3月至6月與國際銀團借入外幣借款，本金分別為170,000,000美元及1,015,000,000港元。匯率的波動對留存外幣資金及歸還借款本息均有一定影響，本集團於2019年12月與恒生銀行(中國)有限公司(「**恒生銀行**」)簽訂了人民幣外匯貨幣掉期交易確認書，該協議固定了借款還本付息時的匯率，用於對沖歸還外幣借款及外幣利息時產生的外匯波動風險，具體情況如下：

掉期協議的浮動利息支付方為恆生銀行，固定利率支付方為本集團。恆生銀行將在本集團支付每期國際銀團外幣本息前，將等額外幣支付至公司賬戶內，本公司可使用該筆外幣支付本息。同時，本公司在支付給恆生銀行人民幣時，利率固定，計算利息的名義本金為銀團借款協議中的本金乘以該協議鎖定的固定匯率來計算，實際上是用固定的成本來換取需要支付的外幣，將未知的匯率變動風險轉化為固定的利息支出成本。截至2020年6月30日止六個月期間，該掉期協議的公允價值變動收益為人民幣39,780,006元，銀團外幣借款產生的匯兌損失為人民幣35,465,600元。

## 11. 給予某實體的貸款

本公司分別於2020年1月23日及2020年2月13日與昆明公交及交通銀行股份有限公雲南省分行(「**交通銀行**」)酐喇碥5走杺吏撬，碥的姊司分吼吏擗벵욧榣交陰

據本公司所知，昆明公交、昆明發展均由昆明市國資委實際控制或持有，除此以外，昆明公交、昆明發展相互並無關連，該等公司亦獨立於本集團或本集團的關連人士。

## 三、 遵守企業管治守則

本公司注重維持高水準之企業管治，以提升股東價值及保障股東之權益。本

## 六、 審計委員會

本公司審計委員會由尹曉冰、何錫鋒、冼力文三名獨立董事組成，主要負責審閱及監察本公司之財政匯報程序及內部監控，以確保董事會對經理層的有效監督，進一步完善公司治理結構。審計委員會已審閱截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並認為編製有關業績已採用適合的會計政策及已作出足夠的披露。

## 七、 2019年末期股息及2020年中期股息

於2020年6月19日召開的股東週年大會批准，本公司可向全體股東派發截至2019年12月31日止年度末期股息，每股現金人民幣0.125元(含稅)，合計約人民幣128,638,875.00元(含稅)。該末期股息的宣告未在截至2019年12月31止年度期間合併財務報表的應付股息中體現，但會披露在截至2020年6月30日止六個月期間內合併財務報表的股息分配中。該末期股息已於2020年8月6日以現金股利的方式分配給股東。

董事會建議向於2020年11月17日(星期二)名列本公司內資股及H股股東名冊的所有股東派發截至2020年6月30日止六個月之中期現金股息(「**2020年中期股息**」)每股人民幣0.054元(含稅)，合計人民幣55,571,994.00元(含稅)。內資股股東的股息以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息將以人民幣宣派，以港幣支付，匯率按照本公司將舉行之2020年第一次臨時股東大會(「**2020年第一次臨時股東大會**」)前一個星期內中國人民銀行公佈的平均匯率計算。預計派發日期為2020年12月24日(星期四)(截至2019年6月30日止六個月期間：無)。

分派2020年中期股息建議須待股東於2020年第一次臨時股東大會上批准，方可做實。

根據國家稅務局《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，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持股份，因此，其應得股息將被扣除企業所得稅。，