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。

昆明滇池水務股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：[redacted])

2018年中期業績公告

財務摘要

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團：

收入約為人民幣556.9百萬元，較上年同期增加16.2%；

稅前利潤約為人民幣158.4百萬元，較上年同期增加0.1%；

本公司股東應佔淨利潤約為人民幣132.7百萬元，較上年同期增加0.3%；

每股盈利約為人民幣0.13元，較上年同期減少13.3%。

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2018年6月30日止6個月(「**報告期**」)之未經審核簡明綜合業績, 連同2017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2018年6月30日止六個月

簡明合併中期資產負債表

於2018年6月30日

	附註		經審核 2017年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	*8*		445,974
長期預付款			450,000
不動產、工廠及設備	*9*		2,342,663
特許經營權協議下的應收款項	*10*		529,997
應收客戶建造合同款	*15*		238,383
無形資產	*11*		135,099
聯營投資	*12*		15,257
收購附屬公司預付款	*7*		43,356
遞延所得稅資產	*13*		32,957
			4,233,686
流動資產			
特許經營權協議下的應收款項	*10*		13,747
存貨			7,515
應收客戶建造合同款	*15*		12,296
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	*3*		
可供出售金融資產	*3*		80,000
應收賬款及其他應收款	*14*		386,397
現金及現金等價物	*16*		1,291,170
			1,791,125
資產總額			6,024,811

簡明合併中期權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

		未經審核					
		歸屬於本公司權益持有人的股本和儲備					
	附註	**股本**	**其他儲備**	**留存收益**	**總額**	**非控制性權益**	**權益總額**
		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*	*人民幣千元*
於2017年1月1日		720,000	696,513	1,077,795	2,494,308	5,102	2,499,410
綜合收益：							
期內利潤				132,337	132,337	442	132,779
外幣折算差額			(516)		(516)		(516)
與所有者的交易：							
H股發行之所得款項，扣除上市費用		309,111	688,349		997,460		997,460
宣派股息				(102,911)	(102,911)		(102,911)
於2017年6月30日		1,029,111	1,384,346	1,107,221	3,520,678	5,544	3,526,222
於2018年1月1日		[redacted]					
綜合收益：							
期內利潤							
外幣折算差額							
與所有者的交易：							
宣派股息	*28*						
於2018年6月30日							

2 編製基準(續)

2.2 已發行但實體尚未採納的準則的影響

(a) 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號於2016年1月頒佈。其引致絕大部分租賃於資產負債表確認，此乃由於經營租賃及融資租賃之間的區別被移除。根據新準則，須確認一項資產(使用租賃項目的權利)及一項支付租金的金融負債。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

對出租人之會計處理將不會有重大變動。

準則將主要影響本集團對經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣6,459,000元。然而，本集團尚未釐定該等承擔將引致確認一項資產及一項未來付款的負債的程度以及日後如何影響本集團的利潤及現金流量的分類。

部分承擔可能包含於短期及低價值租賃的例外情況，而部分承擔可能與不符合國際財務報告準則第16號項下租賃要求的安排有關。

此準則於2019年1月1日或之後起的年度報告期間內的首個中期期間強制生效。本集團不擬於其生效日期之前採納該準則。

3 會計政策變動

本附註解釋採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收益對本集團財務報表的影響，亦披露自2018年1月1日起採納的新會計政策(與以往各期所採納者不同)。

3.1 對財務報表的影響

因實體會計政策的變動，往年財務報表須經重列。誠如下文附註3.2中所述，採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號時通常無須重列比較資料。因此，因新減值規則引起的重新分類及調整並無於2017年12月31日的經重列資產負債表中反映，惟於2018年1月1日的期初結餘中確認。

下表列示就各個報表項目確認的調整。不受變動影響的項目並無載入。因此，所披露的小計及總額不可從提供的數字重新計算。按準則更為詳盡地闡釋有關調整如下。

	按原先呈列 *人民幣千元*	**於2018年1月1日按國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號調整** *人民幣千元*	**重列** *人民幣千元*
中期簡明合併資產負債表(摘要)			
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益(FVPL)的金融資產	**–**	**80,000**	**80,000**
可供出售金融資產	**80,000**	**(80,000)**	**–**
資產總額	**80,000**	**–**	**80,000**
流動負債			
合約負債	**–**	**6,124**	**6,124**
應付賬款及其他應付款	**369,850**	**(6,124)**	**363,726**
負債總額	**369,850**	**–**	**369,850**

3 會計政策變動(續)

3.2 國際財務報告準則第9號金融工具－採納的影響

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計的條文。

自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號金融工具導致會計政策的變更及對已於財務報表確認的金額作出調整。新會計政策載於下文附註3.3。根據國際財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，除對沖會計處理的若干方面外，並無重列比較數字。

採納國際財務報告準則第9號對本集團2018年1月1日及2017年1月1日的留存收益並無影響。

(a) 分類及計量

於2018年1月1日(初次採納國際財務報告準則第9號之日)，本集團管理層已對本集團所持金融資產適用的業務模式進行評估並已將其金融工具分類至國際財務報告準則第9號合適類別。該重新分類產生的主要影響如下：

金融資產－2018年1月1日	**FVPL** *人民幣千元*	**以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(FVOCI)(可供出售2017年)** *人民幣千元*
2017年12月31日的期末結餘		
－國際會計準則第39號*		80,000
將可供出售投資重新分類至FVPL(i)	80,000	(80,000)
2018年1月1日的期初結餘		
－國際財務報告準則第9號	80,000	

* 2017年12月31日的期末結餘表示FVOCI項下可供出售金融資產。該等重新分類對計量類別並無影響。

(i) 可供出售重新分類至FVPL

結構性存款自可供出售重新分類至按FVPL計量之金融資產(於2018年1月1日：人民幣80,000,000元)。其不符合國際財務報告準則第9號按攤銷成本重新分類的標準，此乃由於其現金流量並不僅用於本金和利息付款。

於截至2018年6月30日止六個月，與該等投資有關的公允價值收益淨額人民幣300,000元乃於損益中確認。

(b) 金融資產減值

本集團有兩類金融資產須遵守國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式：

服務特許經營權安排及建造合同下的應收款項

提供污水處理及其他服務的應收賬款

本集團須根據國際財務報告準則第9號就該等各類資產修訂其減值方法。已識別的減值虧損並不重大。

儘管現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值要求，但已識別的減值虧損並不重大。

3 會計政策變動(續)

3.3 國際財務報告準則第9號金融工具－自2018年1月1日採納的會計政策

(a) 投資及其他金融資產

分類

自2018年1月1日起，本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

其後按公允價值(且其變動計入其他綜合收益或計入損益)計量的金融資產，及

按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流的合約條款而定。

對於按公允價值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他綜合收益。對於非持作交易的股權投資，此將取決於集團在初始確認時是否作出一項不可撤銷的選擇，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資。

本集團於及僅於其管理該等資產之業務模式發生變化時，方對債務投資進行重新分類。

計量

於初始確認時，本集團按公允價值加上(若金融資產並非按公允價值計量且其變動計入損益)收購金融資產直接應佔的交易成本計量一項金融資產。按FVPL列賬的金融資產的交易成本於損益中記作開支。

包含嵌入衍生工具的金融資產於確定其現金流量是否僅用作支付本金及利息時，作為一個整體考慮。

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

攤銷成本：為收取合約現金流而持有的資產(若該等現金流僅用於支付本金及利息)乃按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益內確認，並與匯兌收益及損失於其他收益／(虧損)中一併呈列。減值虧損於損益表中作為單獨項目呈列。

FVOCI：為收取合約現金流而持有的資產(若資產的現金流僅用於支付本金及利息)乃按FVOCI計量。賬面值變動乃透過其他綜合收益確認，惟於損益內確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益和虧損的確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損將從權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)中確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)內呈列，而減值開支於損益表內以單獨項目呈列。

3 會計政策變動(續)

3.3 國際財務報告準則第9號金融工具－自2018年1月1日採納的會計政策(續)

(a) 投資及其他金融資產(續)

債務工具(續)

FVPL：不符合攤銷成本或FVOCI標準的資產按FVPL計量。其後以FVPL計量之債務投資的收益或虧損於損益內確認並於產生期間的其他收益／(虧損)內以淨額呈列。

權益工具

本集團隨後以公允價值計量所有股權投資。倘本集團管理層已選擇於其他綜合收益中呈列股權投資的公允價值損益，則於終止確認投資後，公允價值損益不會重新分類至損益。當本集團收取付款的權利確立時，該等投資的股息繼續於損益內確認為其他收益。

按FVPL計量之金融資產的公允價值變動於損益表其他收益／(虧損)內確認。按FVOCI計量之股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)並未與其他公允價值變動獨立呈報。

減值

自2018年1月1日起，本集團已按前瞻性基準評估與其按攤銷成本及FVOCI列賬之債務工具相關的預期信貸虧損。採用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就應收賬款而言，本集團根據國際財務報告準則第9號採納簡化方法，此要求自應收賬款初始確認之日起確認預期使用壽命虧損。

3.4 國際財務報告準則第15號客戶合約收益－採納的影響

本集團已自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第15號客戶合約收益，此導致會計政策發生變更及對合併財務報表確認的金額重新分類。根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已採納經修訂追溯方法，此意味著採納的累積影響將於截至2018年1月1日的留存收益中確認且將不會重列比較數據。總之，已於初始採納之日(2018年1月1日)對簡明合併中期資產負債表內確認的金額作出以下重新分類：

	於2018年1月1日		
		按國際財務報告準則	
	按原先呈列	第15號重新分類	重列
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
簡明合併中期資產			

3 會計政策變動(續)

3.4 國際財務報告準則第15號客戶合約收益－採納的影響(續)

與採納國際財務報告準則第15號前之前生效之國際會計準則第18號相比，當前年度及今年迄今因採納國際財務報告準則第15號而受影響之各財務報表項目的金額如下：

		於2018年6月30日		
		未採納國際財務報告準則第15號的金額	採納國際財務報告準則第15號的影響	呈列的金額
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
簡明合併中期資產負債表(摘要)				
應付賬款及其他應付款	*(i)*	**479,453**	**(6,144)**	**473,309**
合約負債	*(i)*	**–**	**6,144**	**6,144**
負債總額		**479,453**	**–**	**479,453**

(i) 與客戶合約有關的資產及負債的呈列

本集團已自願改變資產負債表內若干金額的呈列，以反映國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號：

有關建造及其他合約的合約負債先前列作應付賬款及其他應付款的一部分(於2018年1月1日人民幣6,124,000元)。

3.5 國際財務報告準則第15號客戶合同收入－會計政策

(i) 提供污水處理及其他服務

污水處理業務及其他服務產生的收入於提供服務時確認。

(ii) 供水服務

供水服務產生的收入於集團實體向客戶供水時確認；客戶已接受供水及有關應收賬款的可收回性能合理保證。

(iii) 建造合同產生的收入

建造服務產生的收入按完工百分比法確認。

(iv) 利息收益

利息收益採用實際利率法確認。倘貸款及應收款項出現減值，本集團會將賬面價值減至其可收回金額(即按工具的原定實際利率貼現的估計未來現金流量)，並繼續將所貼現的金額確認為利息收入。

(v) 股息收益

股息收益在確定收取付款的權利時確認。

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2017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、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、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2017年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自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**」)。外匯風險產生以港元計的現金及現金等價物。本集團未使用任何工具對沖任何外匯波動的風險。

於2018年6月30日，在其他參數均不變得情況下，若人民幣兌港幣貶值／增值達1%，截至該日止六個月的利潤會增加／減少人民幣約2,498,000元，該影響主要源自於通過用港幣計量的本公司H股上市所募集資金轉化為人民幣時所產生的匯兌損益。

5.3 信用風險

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。

對於應收賬款及其他應收款，和特許經營權協議下的應收款項，客戶主要是當地政府和中國國有主體。於2018年6月30日的應收款項賬齡分析詳見附註14。儘管收入高度集中於兩名客戶(附註6(d))，但本公司董事認為，長賬齡應收款項的收回風險較低，因為客戶主要為地方政府部門且其信用風險狀況並沒有發生重大改變。另外，於2018年6月30日，並無任何重大長賬齡應收款項。因此，長賬齡應收款項的時間價值不重大。因此，截至2018年6月30日止六個月，並無就應收款項計提撥備。

5 財務風險管理及金融工具(續)

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。

釵綰涀愴腴人民

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2018年6月30日及2017年12月31日按公允價值定期計量的資產及負債：

於2018年6月30日(未經審核)

金融資產
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(FVPL)

[redacted]

於2017年12月31日(經審核)	第1層 *人民幣千元*	第2層 *人民幣千元*	第3層 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
金融資產				
可供出售金融資產	80,000			80,000

(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

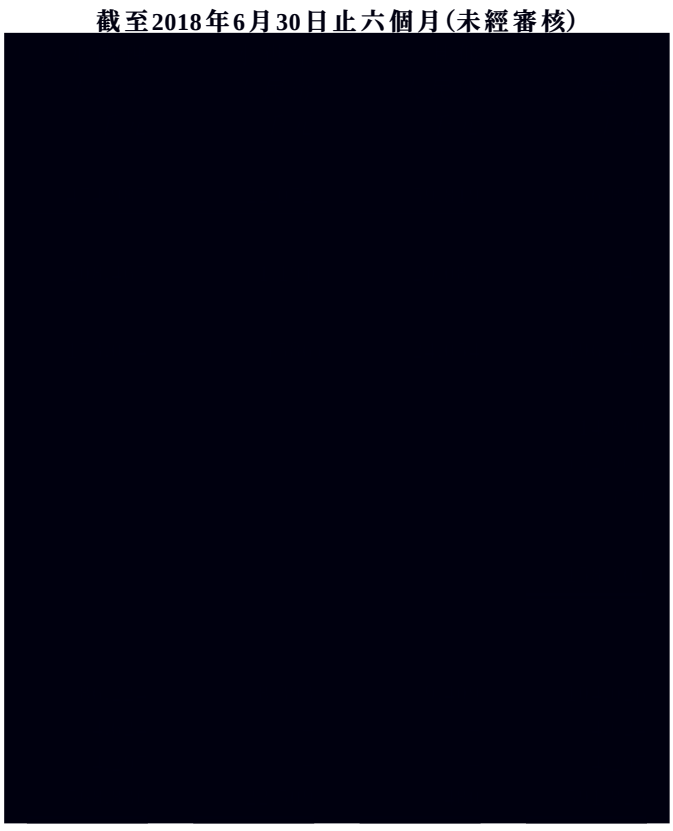
借款。

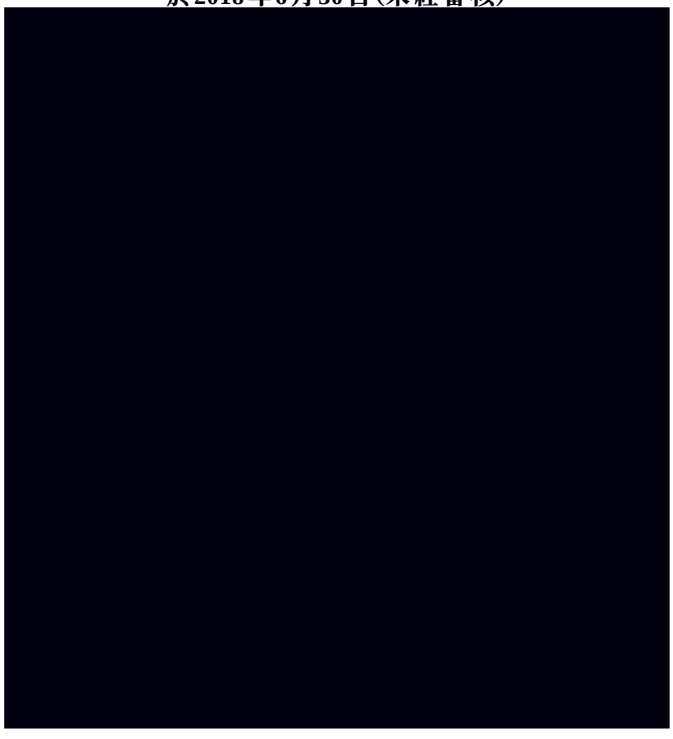
特許經營權安排下的非流動應收款項、應收客戶建造合同款的非流動金額及非流動借款的公允價值依據本集團和本公司可獲取的類似金融工具的現行市場利率對未來現金流量進行折現估計。

6 分部及收入資料(續)

(b) 分部資料

截至2018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：





6 分部及收入資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至2017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2017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	*人民幣*	*人民幣*	*人民幣*
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
外部客戶收入	383,203	49,455	46,701	479,359
分部毛利	184,830	2,448	22,799	210,077
分部利潤	169,668	(276)	21,800	191,192
財務收入				18,542
財務成本				(51,935)
分佔聯營公司業績				479
所得稅前利潤				158,278
其他資料				
不動產、工廠及設備的折舊	77,439	4,434	538	82,411
土地使用權攤銷	4,914			4,914
無形資產攤銷	2,286			2,286
資本開支	41,084	704	1,278	43,066

	於2017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	*人民幣*	*人民幣*	*人民幣*
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
分部資產	5,605,826	352,835	17,936	5,976,597
未分配的：				
遞延所得稅資產				32,957
聯營投資				15,257
資產總額				6,024,811
分部負債	2,199,632	13,608	5,284	2,218,524
未分配的：				
遞延所得稅負債				39,848
當期所得稅負債				60,238
負債總額				2,318,610

8 土地使用權

本集團於土地使用權中的權益指中國境內土地的預付經營租賃款項，其淨賬面淨值分析如下：

	2017 *人民幣千元*
期初賬面淨值	433,484
收購附屬公司	6,807
攤銷費用*(附註24)*	(4,914)
期末賬面淨值	435,377

9 不動產、工廠及設備

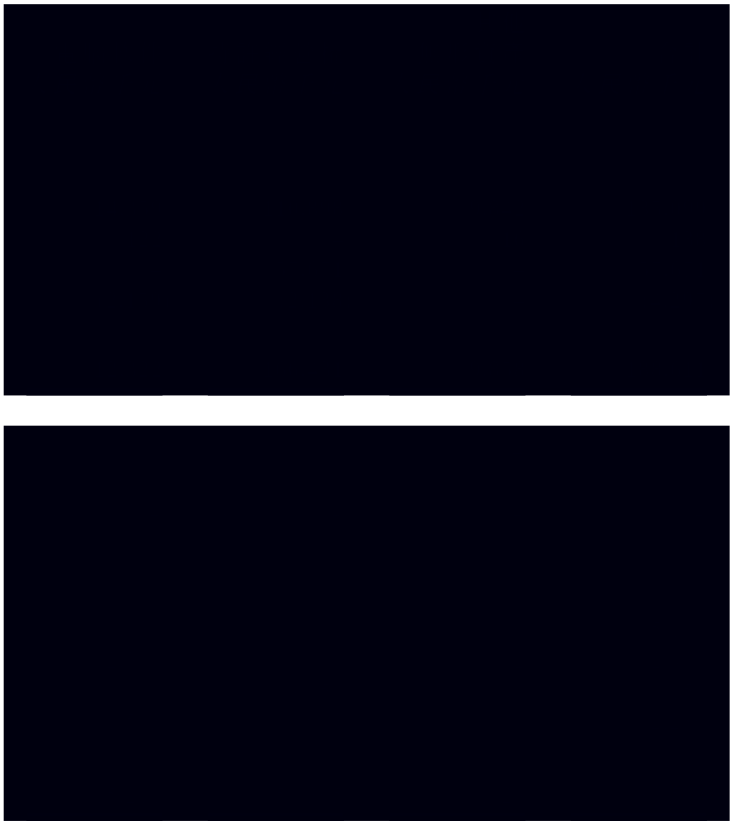
(未經審核) **截至2018年6月30日止六個月** 期初賬面淨值 增加*(a)* 轉移 收購附屬公司*(附註7)* 折舊*(附註24)*	
期末賬面淨值	

10 特許經營權協議下的應收款項(續)

實際利率在6.51%至9.23%區間內。

本公司董事認為以上結餘無需計提減值準備，因為相關客戶的信貸質量未有重大變化且目前以上結餘均可收回。本公司董事同時認為，截至2018年6月30日及2017年12月31日，無已逾期且已減值的特許經營權協議下的應收款項。

11 無形資產



(未經審核)
截至2018年6月30日止六個月
2018年1月1日期初賬面淨值
增加
收購附屬公司*(附註7)*
攤銷*(附註24)*

2018年6月30日期末賬面淨值

(未經審核)
截至2017年6月30日止六個月
期初賬面淨值
增加
收購附屬公司
攤銷*(附註24)*

期末賬面淨值

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 截至6月30日止六個月 2017年 人民幣千元
期初	15,101
分佔聯營公司業績	479
期末	15,580

本集團的聯營綜合投資以及歸屬於本集團的部分關鍵財務資料如下：

於2018年6月30日／ 截至2018年6月30日 止六個月(未經審核)	

上述聯營投資中並無對本集團重大的單項聯營投資。

13 遞延所得稅資產和負債

	經審核 2017年 12月31日 人民幣千元
遞延所得稅資產：	
－將於12個月內轉回	5,365
－將於12個月後轉回	27,592
	32,957
遞延所得稅負債：	
－將於12個月內轉回	890
－將於12個月後轉回	38,958
	39,848

於截至2018年及2017年6月30日止六個月期間遞延所得稅資產和負債(未考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 人民幣千元
遞延所得稅資產	
期初	24,404
於合併綜合收益表內確認*(附註26)*	(300)
期末	24,104

13 遞延所得稅資產和負債(續)

於2018年及2017年6月30日，遞延所得稅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土地使用權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。

	未經審核 截至6月30日止六個月
遞延所得稅負債	2017年 *人民幣千元*
期初	10,028
收購附屬公司	2,039
於合併綜合收益表內確認*(附註26)*	1,031
期末	13,098

於2018年及2017年6月30日，遞延所得稅負債主要由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 應收賬款及其他應收款

	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
應收賬款*(附註(a))*：	
－第三方	4,852
－關聯方*(附註31)*	95,467
－地方政府	146,232
應收賬款－淨額	246,551
應收票據：	
其他應收款：	
－第三方	5,176
－關聯方*(附註31)*	68,857
－地方政府	55,665
－可扣減增值稅及預付稅款	
其他應收賬款－淨額	129,698
預付款：	
－關聯方*(附註31)*	
－其他	10,148
預付款－淨額	10,148
應收賬款及其他應收款－淨額	386,397

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。

14 應收賬款及其他應收款(續)

(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:

	[redacted]	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
一1年以內		243,528
一1至2年		3,023
		246,551

根據以往經驗, 董事認為沒有必要計提壞賬準備, 因為客戶主要為昆明市地方政府部門及關聯方且其信用並沒有發生重大改變。因此, 該等長賬齡的應收賬款被認為是能夠完全收回的。

本集團未持有任何抵押品作為任何債務人的擔保。

15 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:

	[redacted]	經審核 2017年 12月31日 *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:		12,296
非流動部分:		238,383
		250,679

應收客戶建造合同款中人民幣50,170,000元的款項獲取自2018年1月對德貝奧水務的收購(附註7(ii))。

19 借款(續)

(a) 所有借款以人民幣為單位。

(b) 於2018年6月30日及2017年12月31日，有擔保的借款分析如下：

	[redacted]	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
擔保物：		
不動產、工廠及設備		47,570

(c) 經國家發改委2015年11月25日批准，本公司於2015年12月25日發行公司債券人民幣700,000,000元，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(區間為0.00%至3.00%範圍內)，倘投資者不同意對利率的調整，可選擇要求按面值提前贖回未償還的公司債券。

(d) 本集團所面臨的借款利率變動風險及合同重新定價日期或到期日(以較早者為準)如下：

	6個月或以下 *人民幣千元*	**6至12個月** *人民幣千元*	**1至5年** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
2018年6月30日結餘 (未經審核)	[redacted]			
2017年12月31日結餘 (經審核)	372,063	227,507	1,091,625	1,691,195

(e) 借款到期日如下：

	[redacted]	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
即期或1年以內		599,570
1至2年		317,000
2至5年		80,000
5年以上		694,625
		1,691,195

(f) 於各資產負債表日，借款的加權平均實際利率如下：

	[redacted]	經審核 2017年 12月31日
借款		4.58%

19 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銀行借貸額度：

	[redacted]	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
人民幣額度		1,301,000

20 遞延收益

本集團的遞延收益包括就本集團建造各項設施、污水處理設施以及開展研發工作而獲得的政府補助。

與不動產、工廠和設備有關之政府補助按有關資產之預計年期以直線法在合併綜合收益表中確認。

與研發活動有關之政府補助按擬補償之成本配合其所需期間在合併綜合收益表中確認。

	[redacted]	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
相關政府補助：		
－不動產、工廠及設備		151,372
－研發活動		6,107
		157,479

截至2018年及2017年6月30日止六個月期間政府補助之變動載列如下：

	[redacted]	**未經審核** **截至6月30日止六個月** 2017年 *人民幣千元*
期初賬面淨值		107,121
增加		14,620
攤銷*(附註22)*		(8,362)
期末賬面淨值		113,379

24 按性質分類的費用

	未經審核 截至6月30日止六個月
	2017年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備的折舊*(附註9)*	82,411
建造服務成本	58,458
僱員福利開支	48,394
公用事業及電力	41,077
污水處理和水供給服務的成本	19,943
－材料成本	14,173
－污泥及水葫蘆處理成本	5,770
稅金及附加	15,495
專業服務費	11,093
人工成本	9,227
維修及維護成本	6,053
土地使用攤銷*(附註8)*	4,914
運輸費用	3,228
無形資產攤銷*(附註11)*	2,286
手續費*(附註31)*	3,699
辦公支出	3,049
研究和開發活動所用材料	2,640
審計費	1,928
上市費用	13,255
雜項	5,502
銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計	332,652

25 財務成本－淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 *人民幣千元*
財務收入：	
－向關聯方收取的利息收入*(附註31)*	14,693
－建造合同產生的利息收入	3,849
	18,542
財務成本：	
－借款利息支出	(39,194)
－減：資本化計入不動產、工廠及設備的借款成本	5,237
－利息費用－淨額	(33,957)
－匯兌收益／(虧損)	(17,911)
－其他	(67)
	(51,935)
財務成本－淨額	(33,393)

26 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 截至6月30日止六個月 2017年 *人民幣千元*
當期所得稅費用	24,168
遞延所得稅費*(附註13)*	1,331
所得稅費用	25,499

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，中國附屬公司的稅率為25%。於截至2018年及2017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2018年及2017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「三免三減半」的企業所得稅稅收優惠。

(c) 部分附屬公司使用合資格享受企業所得稅優惠稅率的資源綜合利用項目目錄中規定的資源作為其主要原材料。該附屬公司10%的收入無需繳納企業所得稅。

(d) 截至2018年12月31日止年度採用的估計年度實際稅率為15.85%。截至2017年12月31日止年度採用的年度實際稅率為16.11%。

27 每股收益

(a) 基本每股收益根據歸屬於本公司權益股東的利潤，除以期內已發行普通股的加權平均數目計算。

	未經審核 截至6月30日止六個月
	2017年
歸屬於本公司權益持有人的利潤*(人民幣千元)*	132,337
已發行普通股的加權平均數*(千計)*	865,061
基本每股收益*(人民幣)*	0.15

(b) 在截至2018年及2017年6月30日止六個月內不存在潛在稀釋權利股，故稀釋每股收益與基本每股收益相同。

28 股息

於2018年6月22日召開的股東大會批准，本公司計劃派發截至2017年12月31日年度期間的現金股息，每股人民幣0.1527元(含稅)，從留存收益中派發現金股息共計人民幣157, 145,000元。該股息的宣告未在截至2017年12月31日止年度期間合併財務報表的應付股息中體現，但將會披露在截至2018年6月30日止六個月內合併財務報表的股息分配中。2017年的股息計劃於2018年8月底分配給股東。

29 經營活動使用的現金

除所得稅前利潤與經營活動產生的現金淨額之間對賬如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 *人民幣千元*
期間所得稅前利潤	158,278
調整項目：	
－不動產、工廠及設備的折舊*(附註24)*	82,411
－土地使用權攤銷*(附註24)*	4,914
－無形資產攤銷*(附註24)*	2,286
－與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助*(附註22)*	(5,025)
－聯營公司經營成果份額*(附註12)*	(479)
－財務成本－淨額	33,326
	275,711
營運資金變動：	
－應收賬款及其他應收款的增加	(229,958)
－存貨的(增加)／減少	539
－應收客戶建造合同款的(增加)／減少	4,174
－特許經營權協議下的應收款項的增加	(57,194)
－與研發活動有關的遞延收益的減少	(3,337)
－應付賬款及其他應付款的減少	(175,734)
經營使用的現金	(185,799)

30 承諾

(a) 資本性承諾

(i) 於各資產負債表日已訂約但尚未產生的資本性支出如下：

	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備	101,957

31 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易

除本報告其他部分所披露者外，截至2018年及2017年

31 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易(續)

(v) 向關聯方提供的運輸服務:

	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 *人民幣千元*
滇池湖泊	396

(vi) 向關聯方提供的管理服務:

	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 *人民幣千元*
昆明滇池投資	41,547

(vii) 支付給關聯方的手續費:

	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 *人民幣千元*
通用水務自來水	3,344
昆明清源自來水	355
	3,699

(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 截至6月30日止六個月 2017年 *人民幣千元*
工資、獎金和津貼	764
退休金計劃供款	124
住房公積金、醫療保險和其他社會保險	199
	1,087

31 關聯方交易(續)

(d) 與關聯方交易的結餘

(i) 應收關聯方賬款及其他應收款：

	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
昆明產投	
昆明公交	
昆明滇池投資	112,708
新都投資	24,232
通用水務自來水	19,685
昆明清源自來水	7,699
	164,324

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。

(ii) 應付關聯方賬款及其他應付款：

	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
購買不動產、工廠及設備：	
昆明滇池投資	16,481
新都投資	16,040
購買土地使用權：	
昆明滇池投資	27,194
新都投資	31,000
其他：	
昆明滇池投資	17,513
通用水務自來水	355
昆明清源自來水	303
	108,886

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。

(iii) 預收關聯方服務款項：

	經審核 2017年 12月31日 *人民幣千元*
昆明滇池投資	4,222

二、 管理層討論與分析

一、 經營環境

本集團是中國雲南省市政污水處理及再生水供應服務行業的領導者，也是中國雲南省最大的污水處理企業，享有向昆明市及中國其他若干地區提供污水處理服務的獨家權利。特許經營權有利於公司繼續保持和鞏固在雲南省水務市場的經營優勢和競爭地位。憑借基於特許經營的業務模式、技術、項目執行力及服務區域的拓展，我們已取得穩定的收入及平穩的業務增長，並為我們整合雲南省外圍水務資源和開拓異地市場實現跨區域經營奠定了有利的基礎。

2017年，國家主席習近平在十九大報告中強調，中國社會主要矛盾已經轉化為人民日益增長的美好生活需要和不平衡不充分的發展之間的矛盾，美好生活需要不再是以往單一的物質文化需要，而是包含高品質生態環境在內的需要；不平衡不充分的發展包含了生態文明建設領域在內的發展不平衡不充分，生存和生態，溫飽和環保，不再是一個不可兼得的單選題，人民群眾在環境方面日益增長的要求也逐漸凸顯，這意味著新時代的環境治理思路從基礎的堅守底線轉變為滿足人民群眾更高的環境需求。我們以「一元為主，相關多元發展」為產業投資方向，圍繞水環境治理及相關環保產業尋求多層次、全方位的戰略合作，構建一個集源水、供水、自來水、污水處理及再生水利用於一體的完整產業鏈，為人民的環境需求和國家綠色發展提供更優質環境產品和環境服務。

從十九大到未來的二十大，是中國「兩個一百年」奮鬥目標的歷史交匯期，中國既要全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標，又要乘勢而上開啟全面建設社會主義現代化國家新徵程，向第二個百年奮鬥目標進軍，這些都將会成為環保行業長遠發展利好政策的重要源泉。

1. 污水處理行業概況

中國政府《「十三五」全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》提出，污水處理作為改善城鎮水生態環境的關鍵環節，到2020年底，實現城鎮污水處理設施全覆蓋，處理量可能於2020年達到663億立方米，污水處理能力有望由168.4百萬立方米／日增至218.0百萬立方米／日。2017年中國政府發佈《關於推進水污染防治領域政府和社會資本合作(PPP)的實施意見》，要求政府參與的污水處理項目全面實施政府和社會資本合作(PPP)模式。2017年中國共產黨召開了第十九次全國代表大會，大會報告提出，建設生態文明是中華民族永續發展的千年大計，必須樹立和踐行綠水青山就是金山銀山的理念，並首次將「美麗」寫入強國目標。在中國政府投資及政策的多重引導下，污水綜合治理將持續獲益，並正在逐步向水環境綜合治理、提高再生水利用率轉變，成為環保產業長遠發展利好政策的重要源泉。雲南省宏觀經濟前景對污水處理需求造成潛在威脅，因為雲南省總體經濟的發展良好，影響便為活動水平，進而影響污水排放量。政府政策及其實施力度的變化對於行業前景同樣重要，支持性政府政策是雲南省污水處理業務增長的主要驅動因素。

2. 再生水行業概況

展望未來，再生水產能預計在2015年到2020年之間以10.4%的複合年增長

3. 市政供水行業概況

由於縣級區域持續進行的城市化及供水設施的建造，全國自來水供應能力預計在未來五年將會以每年1.3%的速度持續增長，在2020年達到368.0百萬立方米／日。在中國雲南省，市政自來水供應能力不斷增長。制造業向中國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。國家政策的推動，預期將為水務產業的未來帶來龐大市場機遇和發展潛力。污水處理、再生水及供水產業將從急速加快的中國城鎮化進程以及中國政府對環保行業的政策支持中獲益。董事會預計，該等產業的發展、規模及增長水平將進一步擴大，而資本市場的投資者亦會逐漸更加關注環保行業。

二、 發展策略及展望

當前，生態環保事業進入了一個新的歷史時期。中國政府做出了加快生態文明體制改革、建設美麗中國的戰略部署，全國生態環境保護大會吹響了推進生態文明建設、解決生態環境問題、堅決打好污染防治攻堅戰的號角。積極政策的引導，使得生態環保產業有望成為中國「新常態」下經濟發展日益重要的產業。

本公司是中國雲南省市政污水處理及再生水供應服務行業的領導者，也是中國雲南省最大的市政污水處理企業，是貫徹落實國家滇池污染治理戰略目標的主要企業之一，享有向昆明市及中國其他若干地區提供污水處理服務的獨家權利。特許經營權有利於公司繼續保持和鞏固在雲南省水務市場的經營優勢和競爭地位，並為我們整合雲南省周邊水務資源和開拓異地市場實現跨區域經營奠定了有利的基礎。

公司秉承「一元為主，相關多元發展」戰略佈局，定位為水環境治理領域提供系統解決方案的綜合服務商，積極融入國家生態環境發展戰略，搶抓環保產業政策利好和發展契機，不斷夯實污水處理及相關主營業務，保持行業技術領先，發揮資本市場資源聚集能力和融資、項目、人才高地優勢，加快公司實體經營與資本運作相互促進，加速公司產業競爭力和經營業績的持續提升。

依托雲南省特有區位優勢和「一帶一路」帶來的投資機遇，公司將集中發展中國相關地區和選擇性地進入南亞東南亞市場，逐步拓展全球市場，繼續擴大環保市場業務份額。同時，按照上市公司規範運作及國際企業治理相關要求，持續建立健全適應國際國內市場環境的公司管控體系，實現審慎的財務及運營管理，防範經營風險，不斷提升經營業績，為股東帶來可持續回報。

三、 業績回顧

本集團的業務主要採用TOO、TOT及BOT等項目模式，TOO模式為核心，截至2018年6月30日止六個月期間，我們的TOO項目為我們的總收入貢獻72.1%，我們的TOT項目為我們的總收入貢獻6.9%，而我們的BOT項目為我們的總收入貢獻6.1%。我們亦針對部分項目採用BOO及BT項目模式。

對於TOO及TOT模式，我們以協議價向當地政府購買現有設施的特許經營權。對於BOT模式，我們的自有設施均由我們自行融資、建設及經營。在相關特許經營權屆滿後，我們根據項目類型自當地政府獲得新的特許經營權或將相關設施轉讓回當地政府。截至2018年6月30日，我們共有42間特許經營水廠，其中37間水廠已投入運營，5間在建。該37間正在運營的水處理廠中，其中14間為TOO項目，19間為TOT項目以及2間為BOT項目及2間為BOO項目。

於報告期內，我們的設施利用率高於行業平均水平，污水處理量保持較高水平。截至2018年6月30日止六個月期間，污水處理總量為295.6百萬立方米，平均設備利用率為90.4%。

污水處理項目

截至2018年6月30日，我們總共有32間污水處理廠(其中昆明14間，中國其他地區18間)已投入運營，日總污水處理能力達1.8百萬立方米。我們有3間污水處理廠在建，分別位於中國雲南省和老撾。此外，我們管理服務設施的設計日總污水處理能力為0.4百萬立方米。憑藉技術先進的設施、獨立研發的專利及良好的管理能力，我們能夠維持較低的成本，提供高質量的污水處理服務。截至2018年6月30日，我們設計污水處理能力的92.5%達到國家一級A類排放標準。

再生水業務

再生水業務方面，截至2018年6月30日，我們有7間污水處理廠生產再生水，日總設計產能達52,000立方米。我們的再生水客戶包括昆明市的工商業機構、企事業單位。

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的新發展格局。

我們的再生水業務已實現昆明市主城區域外零的突破，已簽訂了昆明市呈貢洛龍河周邊藍光歡樂谷再生水接入合作協議；我們在雲南省西雙版納州內澇情況較為嚴重的區域，開展海綿城市建設推進工作，已準備簽訂西雙版納州濱江俊園再生水站建設協議；在雲南省楚雄州等缺水區域對接污水再生水回用托管運行業務。

自來水業務

自來水業務方面，截至2018年6月30日，我們在中國雲南省有5間自來水廠已投入營運，有2間自來水廠在建，其中1間位於中國雲南省及1間位於老撾。

我們位於老撾的項目標誌著我們邁出了向東南亞市場擴張的第一步，以及我們對中國「一帶一路」國家戰略的踐行。

四、財務回顧

1. 合併經營業績

截至2017年6月30日止六個月期間，我們的收入為人民幣479.4百萬元，增長至截至2018年6月30日止六個月期間之人民幣556.9百萬元，增長16.2%；截至2017年6月30日止六個月期間之毛利為人民幣210.1百萬元，增長至截至2018年6月30日止六個月期間之人民幣238.7萬元，增長13.6%。報告期內，污水處理服務、再生水、自來水供應及管理服務的收入分別佔總收入的85.3%、4.0%和10.7%。

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）
	2017年
	人民幣千元
收入	479,359
銷售成本	(269,282)
毛利	210,077
銷售費用	(6,265)
行政費用	(52,783)
研發費用	(4,322)
其他收入	44,493
其他虧損－淨額	(8)
經營利潤	191,192
財務收入	18,542
財務成本	(51,935)
財務成本－淨額	(33,393)
聯營公司經營成果份額	479
所得稅前利潤	158,278
所得稅費用	(25,499)
期內利潤	132,779
本期間其他綜合收益／(虧損)	(516)
本期間綜合收益總額	132,263

(a) 收入

報告期內，我們的收入約為人民幣556.9百萬元，與上年同期約人民幣479.4百萬元相比，增加16.2%，主要原因為：

我們污水處理分部的收入從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣383.2百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣475.0百萬元，增幅為人民幣91.8百萬元或24.0%，由於瀏陽市宏宇水務有限公司(「**宏宇水務**」)自2017年10月起納入合併範圍，報告期內增加污水處理收入人民幣5.4百萬元；由於滇池水務(老撾)獨資有限公司(「**滇池水務(老撾)**」)按照完工百分比法，報告期內增加BOT建造收入人民幣10.6百萬元；由於東大水務自2018年1月起納入合併範圍，報告期內增加污水處理收入人民幣14.0百萬元；由於德貝奧水務自2018年1月起納入合併範圍，報告期內增加BOT建造收入人民幣1.5百萬元。我們於2018年1月收購了昆明市第十污水處理廠，使報告期內我們運營的水廠收入上升約人民幣26.0百萬元，其餘水廠隨著水處理量上漲而上升約人民幣30.0百萬元。

我們的其他水務服務分部的收入從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣49.5百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣22.1百萬元，減幅為人民幣27.4百萬元或55.4%，主要由於建造收入減少，翠湖再生水補水與水質改善示範工程項目建造收入減少約人民幣20.5百萬元；按照完工百分比法，老撾金三角經濟特區自來水廠工程自來水建造收入減少約人民幣7.6百萬元。

我們其他分部的收入從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣46.7百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣59.8百萬元，增幅為人民幣13.1百萬元或28.1%，主要由於報告期內新增的石盤寺、老青山防洪滯蓄工程BT工程增加收入人民幣13.4百萬元以及雲南中水工程有限公司報告期內管網建設服務收入增加人民幣1.6百萬元。由於我們於2018年1月自控股股東收購了昆明市第十污水處理廠並自行運營，我們代表控股股東自管理污水處理廠的託管服務費減少人民幣10.8百萬元。

(b) 銷售成本

報告期內，我們的銷售成本約為人民幣318.1百萬元，與上年同期約人民幣269.3百萬元相比，增加18.1%，主要由報告期內污水處理分部營運成本增加所致，具體如下：

我們污水處理分部的銷售成本從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣198.4百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣266.5百萬元，增幅為人民幣68.1百萬元或34.4%，主要由於我們運營的水廠成本隨著水處理量上漲而增加人民幣56.5百萬元，由於滇池水務(老撾)按照完工百分比法，報告期內增加BOT建造成本人民幣10.6百萬元。

我們其他水務服務分部的銷售成本從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣47.0百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣20.9百萬元，減幅為人民幣26.1百萬元或55.6%，主要由於按照完工百分比法，各項目建造成本減少。

我們其他分部的銷售成本從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣23.9百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣30.7百萬元，增幅為人民幣6.8百萬元或28.6%，主要由於報告期內新增的石盤寺、老青山防洪滯蓄工程BT增加建造成本人民幣13.4百萬元，昆明城市污水處理運營有限責任公司託管服務處理量和服務範圍減少，相關材料、人工成本減少約人民幣6.6百萬元。

(c) 毛利率

報告期內，我們的毛利率約為42.9%，與上年同期43.8%相比，下降0.9%，主要原因為污水處理毛利率下降，部分被其他水務服務分部及其他分部的毛利率增加所抵銷。

我們污水處理分部的毛利從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣184.8百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣208.5百萬元，增幅為人民幣23.7百萬元或12.8%。我們的污水處理分部毛利率從截至2017年6月30日止六個月期間的48.2%下降至截至2018年6月30日止六個月期間的43.9%，主要由於新簽訂的樂山冠英／牛華BOT項目、宜良工業園區污水廠及配套工程BOT項目以及老撾金三角污水處理廠BOT項目的影響，由於該三項目在建設階段，收入成本佔比較大，而建造階段的建造毛利較低所致。

我們其他水務服務分部的毛利從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣2.4百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣1.2百萬元，減幅為人民幣1.2百萬元或51.3%。我們的其他水務服務分部毛利率從截至2017年6月30日止六個月期間的4.9%增加至截至2018年6月30日止六個月期間的5.4%，主要由於自來水供水收入增加，毛利較低的建造收入比例下降。

我們其他分部的毛利從截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣22.8百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣29.1百萬元，增幅為人民幣6.3百萬元或27.6%。我們的其他分部毛利率從截至2017年6月30日止六個月期間的48.8%下降至截至2018年6月30日止六個月期間的48.6%。

(d) 銷售費用

報告期內，我們的銷售費用約為人民幣6.6百萬元，與上年同期約人民幣6.3百萬元相比，增加5.1%，主要原因為本期工資費用、辦公用品費用及通訊費用有微小上升。

(e) 行政費用

報告期內，我們的行政費用約為人民幣52.2百萬元，與上年同期約人民幣52.8百萬元相比，減少1.0%，主要由於上市費用減少人民幣13.3百萬元，而被與去年同期相比2018年上半年工資開支增加人民幣2.9百萬元及期內與收購有關的諮詢費用人民幣6.4百萬元所抵銷。

(f) 研發費用

報告期內，我們的研發費用約為人民幣2.9百萬元，與上年同期約人民幣4.3百萬元相比，減少33.6%，主要原因為主要研發項目重大水專項已經結題，本期的研發費用相比去年同期有大幅減少。

(g) 其他收入

報告期內，我們的其他收入約為人民幣20.1百萬元，與上年同期約人民幣44.5百萬元相比，減少54.8%，主要由於增值稅退稅減少，原因是與收購固定資產有關的進項稅導致產生較少的應付增值稅。

(h) 其他虧損－淨額

報告期內，我們的其他虧損－淨額約為人民幣0.6百萬元，與上年同期約人民幣0百萬元相比，增加人民幣0.6百萬元，主要原因為公益性捐贈增加約人民幣0.6百萬元。

(i) 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196.5百萬元，與上年同期約人民幣191.2百萬元相比，增加2.8%。我們於報告期內的經營利潤率為35.3%。

(j) 財務收入

報告期內，我們的財務收入約為人民幣14.9百萬元，與上年同期約人民幣18.5百萬元相比，減少19.9%。主要原因為本期關聯方貸款利息收入降低人民幣3.5百萬元。

(k) 財務成本

報告期內，我們的財務費用約為人民幣53.0百萬元，與上年同期約人民幣51.9百萬元相比，增加2.1%。主要原因為本期借款增多，借款利息費用上升，同時2017年匯兌損失人民幣17.9百萬元，2018年轉而為匯兌收益人民幣2.0百萬元。我們於報告期內的借款加權平均實際利率為5.3%。

(l) 所得稅前利潤

報告期內，我們的所得稅前利潤約為人民幣158.4百萬元，與上年同期約人民幣158.3百萬元相比，基本一致。

(m) 所得稅

報告期內，我們的所得稅開支淨額約為人民幣25.1百萬元，與上年同期的人民幣25.5百萬元相比，減少1.6%。實際稅率為15.8%，較上年同期減少0.3個百分點。主要原因為我們的實際稅率與去年基本一致，由於我們的一些污水處理設施的稅收優惠待遇到期及我們收購子公司不享受「西部大開發政策」15%的優惠企業所得稅稅率並需全額繳納25%的企業所得稅，因此實際稅率略高於15%。

(n) 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134.6百萬元，與上年同期約人民幣132.3百萬元相比，增加1.8%。

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）**
	2017年 *人民幣千元*
經營活動使用的現金淨額	(237,523)
投資活動使用的現金淨額	(41,782)
融資活動產生的現金淨額	1,247,245
現金及現金等價物淨增加	967,940
匯兌收益／(損失)	(18,427)
期初現金及現金等價物	446,830
期終現金及現金等價物	1,396,343

(a) 經營活動使用的現金淨額

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174.0百萬元，較去年同期人民幣237.5百萬元減少人民幣63.5百萬元，主要由於本期就提供服務及產品向客戶收取的現金較2017年同期增加。

(b) 投資活動使用的現金淨額

我們的投資活動使用現金淨額主要用於購買不動產、工廠及設備、子公司及聯營公司的股權、向關聯方提供借款以及購買結構性存款理財產品。

我們的投資活動所用現金淨額由截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣41.8百萬元上升至截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣968.6百萬元，主要由於本期收購子公司支出現金約人民幣131.3百萬元，收購昆明市第十污水處理廠及其他設備支出現金約人民幣118.8百萬元，向關聯方提供委託貸款人民幣600.0百萬元，購買公允價值計量的金融資產淨支出人民幣170.0百萬元。

(c) 融資活動產生的現金淨額

我們的融資活動產生的現金淨額主要為上市募集的資金及借款。

截至2017年6月30日止六個月期間，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣1,247.2百萬元，相比截至2018年6月30日止六個月期間，融資活動產生的現金淨額為人民幣1,301.4百萬元，主要包括取得借款約人民幣1,682.9百萬元，償還借款及利息約人民幣380.3百萬元。

截至2018年6月30日，本公司H股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360.7百萬元已經按照募集資金用途使用如下，佔全球發售所得款項淨額的33.63%。其中：用於BOT/BOO污水處理及自來水供應項目的投資人民幣26.5百萬元；用於支付收購TOT/TOO污水處理及自來水供應項目：包括東大水務股權收購款項等共計人民幣115.8百萬元；用於歸還現有銀行借款人民幣207.6百萬元；用於補充營運資金人民幣10.8百萬元。

3. 營運資本

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債的詳情：

	於12月31日 2017年 *人民幣千元*
流動資產	
特許經營權協議下的應收款項	13,747
存貨	7,515
應收客戶建造合同款	12,296
應收賬款及其他應收款	386,397
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
可供出售金融資產	80,000
現金及現金等價物	1,291,170
流動資產總額	1,791,125
流動負債	
應付賬款及其他應付款	369,850
當期所得稅負債	60,238
借款	599,570
合約負債	
流動負債總額	1,029,658
流動資產淨額	761,467

我們流動資產淨額由截至2017年12月31日的淨流動資產人民幣761.5百萬元上升至截至2018年6月30日止六個月期間的淨流動資產人民幣1,016.9百萬元，主要因為本期取得淨利潤及以長期借款補充運營資本。

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

於2018年6月30日，分類為流動資產的特許經營權協議下的應收款項為人民幣19.1百萬元，較2017年12月31日的人民幣13.7百萬元增長38.8%，主要由於按合同收款進度未來一年將收回的款項增加。

於2018年6月30日，分類為非流動資產的特許經營權協議下的應收款項為人民幣719.3百萬元，較2017年12月31日的人民幣530.0百萬元增長35.7%，主要由於本期有新收購東大水務及德貝奧水務的BOT和TOT項目以及原有項目正常進行。

(b) 存貨

我們的存貨結餘總額由截至2017年12月31日的人民幣7.5百萬元輕微上升至截至2018年6月30日的人民幣8.2百萬元，與上期基本一致。

截至2018年6月30日止六個月期間，我們的存貨週轉天數為4.6天，較截至2017年12月31日止年度期間增加0.1天。存貨週轉天數的計算乃按有關年間平均存貨除以有關年間確認為銷售成本的銷售成本再乘以180天計算。存貨週轉天數基本沒有變化。

(c) 應收客戶建造合同款

截至2018年6月30日，我們的應收客戶建造合同款約為人民幣323.4百萬元，較截至2017年12月31日的人民幣250.7百萬元增加人民幣72.7百萬元，主要由於本期有新收購德貝奧水務的BT項目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：

	於12月31日 2017年 *人民幣千元*
應收賬款：	
一第三方	4,852
一關聯方	95,467
一地方政府	146,232
應收賬款淨額	246,551
應收票據	
其他應收款項：	
一第三方	5,176
一關聯方	68,857
一地方政府	55,665
一待抵扣進項稅和預付稅金	
其他應收款項淨額	129,698
預付款：	
一關聯方	
一其他	10,148
預付款淨額	10,148
應收賬款及其他應收款淨額	386,397

截至2018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1,187.9百萬元，較截至2017年12月31日約人民幣386.4百萬元，增加人民幣801.5百萬元或207.4%，主要由於(i)本期向昆明公交以及昆明產投提供各人民幣300.0百萬元借款，共計人民幣600.0百萬元；及(ii)本期應收昆明市財政庫污水處理收入增加約人民幣226.5百萬元。

按照收據日期，本集團應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日 2017年 *人民幣千元*
1年以內	243,528
1至2年	3,023
	246,551

根據以往經驗，本集團董事認為沒有必要就應收賬款計提減值準備，因為客戶主要為地方政府部門且其信用質素並沒有發生重大改變。因此，該等結餘被認為是能夠完全收回的。

下表載列於所示期間我們的應收款項週轉天數：

	於12月31日 2017年 *天*
應收賬款週轉天數(1)	55.6
應收賬款及其他應收款週轉天數(2)	103.4

附註：

(1) 按有關期間平均應收賬款淨額除以有關期間收入再乘以365天(六個月期間按照180天)計算，截至2018年6月30日止六個月期間和截至2017年12月31日止年度採用應收賬款期初及期末結餘的算術平均值。

(2) 按有關期間平均應收賬款及其他應收款淨額除以有關期間收入再乘以365天(六個月期間按照180天)計算。截至2018年6月30日止六個月期間和截至2017年12月31日止年度採用應收賬款及其他應收款期初及期末結餘的算術平均值。

按照收據日期，本集團應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日 2017年 *人民幣千元*
－1年以內	3,471
－1至2年	331
	3,802

於2018年6月30日及2017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：

	於12月31日 2017年 *天*
應付賬款及其他應付款週轉天數(1)	199.9
應付賬款週轉天數(2)	37.4

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2018年6月30日止六個月期間和截至2017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2018年6月30日止六個月期間和截至2017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。

報告期內我們的應付款項週轉天數較上年同期增加11.8天，主要由於應付賬款結餘上漲導致的。

我們的董事確認，截至2018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：

	於12月31日 2017年 *人民幣千元*
非流動：	
未擔保的長期借款	397,000
擔保的長期借款	
公司債券	694,625
非流動借款總額	1,091,625
流動：	
未擔保的短期借款	552,000
擔保的短期借款	47,570
流動借款總額	599,570
借款總額	1,691,195

各資產負債表日期的加權平均實際利率如下：

	於12月31日 2017年 *人民幣千元*
平均實際利率	4.58%

截至2018年6月30日，我們的債務總額約為人民幣3,006.2百萬元，較截至2017年12月31日約人民幣1,691.2百萬元，增加77.8%。截至2018年6月30日，我們債務中，約人民幣604.2百萬元是以物業、廠房及設備作抵押，較截至2017年12月31日的約人民幣47.6百萬元，增加1,170.1%。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2018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2018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2018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：

	於12月31日 2017年 *人民幣千元*
即期或1年以內	599,570
1至2年	317,000
2至5年	80,000
5年以上	694,625
	1,691,195

截至2018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26.2%，較於截至2017年12月31日增加18.2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2018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：

	[redacted]	於12月31日 2017年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備		101,957
		101,957

(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2018年6月30日止六個月期間，我們的資本開支為人民幣591.8百萬元，較2017年6月30日止六個月期間的人民幣43.1百萬元，增加1,174.2%。我們預期主要通過我們經營活動產生的現金、借款所得款項及H股全球發售的所得款項淨額為我們的合同承諾及資本開支提供資金。

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

	[redacted]	**於6月30日** 2017年 *人民幣千元*
污水處理		41,084
水供給		704
其他		1,278
		43,066

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2018年12月31日止年度產生資本開支人民幣727.1百萬元。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2018年6月30日，我們有957名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2018年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	118
財務	25
研發	66
質量監測	136
營銷	16
運營	561
建設及維護	35
總計	957

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。2017年1至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣48.4百萬元，2018年1至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣59.7百萬元，與2017年同期比較增加23.3%，約人民幣11.3百萬元，增加原因主要是由於本集團業務的擴張。

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

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2018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2017年9月20日，本公司與鄒漢平、四川未來綠洲市政公用工程有限公司、四川德貝奧環保科技實業有限公司及德貝奧水務訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件同意收購德貝奧水務之100%股權，代價為人民幣8,023萬元。該收購事項已於2018年1月完成。在收購事項完成後，本公司已向德貝奧水務提供一筆人民幣5,654.53萬元的股東貸款，用以支付德貝奧水務的相關債務。德貝奧水務已成為本公司全資附屬公司，而其財務業績、資產及負債併入本集團。

於2017年12月19日，本公司、東大水業集團有限公司、諸暨市長運城鄉公交有限公司及東大水務訂立股份轉讓協議，據此本公司有條件同意以代價人民幣85,326,000元，最後收購對價為人民幣83,443,000元，收購東大水務的100%股權。該收購事項已於2018年1月完成。東大水務已成為本公司的全資附屬公司，而其財務業績、資產及負債應併入本集團。

本公司於招股說明書及2017年年度報告中披露，於2015年4月13日，我們與控股股東昆明滇池投資有限責任公司訂立資產轉讓協議(經於2015年12月30日訂立的首份補充協議，於2016年7月27日訂立的第二份補充協議及於2017年12月28日訂立的第三份補充協議補充及修訂)，據此本公司有條件同意收購昆明市第十污水處理廠的污水處理設施(「**目標資產**」)。轉讓目標資產對價最初估計為人民幣750.17百萬元，待基於合資格估值師所評估於目標資產收到竣工確認及通過相關機構審查及驗收當月最後一日之目標資產估值最終釐定且待於昆明市國資委備案。經合資格估值師評估(以2017年6月30日為基準日)，並於2017年12月27日經昆明市國資委備案，確定收購對價為約人民幣572,323,000元。該收購事項已於2018年1月完成。

除上述收購外，於報告期內，本集團無重大投資或購入資本資產的計劃。

9. 重大訴訟

截至2018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**」)。

外匯風險產生於以港元計的現金及現金等價物。報告期內，本集團未使用任何工具對沖任何外匯波動的風險。

於2018年年6月30日，在其他參數均不變得情況下，若人民幣兌港幣貶值／增值達1%，截至2018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2,498,000元，該影響主要源自於通過用港幣計量的本公司H股上市所募集資金轉化為人民幣時所產生的匯兌損益。

11. 給予某實體的貸款

本公司於2018年3月16日與昆明產投及交通銀行股份有限公司雲南省分行(「**交通銀行**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託交通銀行向昆明產投提供人民幣300,000,000.0元的委托貸款，年利率為7%。由於該交易適用的一個或多個百分比率超過5%但低於25%，其構成本公司在《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「**上市規則**」)第14章下的一項須予披露交易。詳情請見本公司2018年3月16日的公告。

本公司於2018年4月3日與昆明公交及交通銀行簽訂委託貸款合同，由本公司委託交通銀行向昆明公交提供人民幣300,000,000.0元的委托貸款，年利率為8.5%。由於該交易適用的一個或多個百分比率超過5%但低於25%，其構成本公司在上市規則第14章下的一項須予披露交易。詳情請見本公司2018年4月3日的公告。

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。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)內的守則條文，作為其本身的企業管治守則。本公司已根據上市規則及企業管治守則的要求建設和完善企業管治架構，建立一系列企業管治制度。董事認為，於報告期內，除守則條文A.2.1外，其已遵守企業管治守則所載的一切強制性守則條文。

本公司由郭玉梅女士擔任董事長及總裁。根據企業管治守則第A.2.1條，董事長與行政總裁的角色應分開，不應由同一人士擔任。董事會注意到偏離企業管治守則條文第A.2.1條的情形，但鑒於本集團的發展以及郭女士對於行業的豐富經驗和服務本集團多年，董事會認為由郭女士兼任董事長及總裁有助於執行本集團的業務策略和提高營運效率。此外，於報告期內，董事會內共有3名獨立非執行董事和2名非執行董事，使本公司股東權益可在董事會監督下獲得充分及公平代表。

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

四、 遵守董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)，作為所有董事、監事及有關僱員(定義與企業管治守則相同)進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，於報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守標準守則所訂之標準。

五、 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

六、 審計委員會

本公司審計委員會主要負責審閱及監察本公司之財政匯報程序及內部監控。審計委員會已審閱截至2018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、 中期股息

董事會不建議派發截至2018年6月30日止六個月之中期股息(截至2017年6月30日止六個月期間：無)。

八、 發佈中期報告

本公司截至2018年6月30日止六個月期間的中期報告將按照上市規則的規定適時寄發予本公司H股股東，屆時公眾亦可於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(http://www.kmdcwt.com)瀏覽和下載。

承董事會命
昆明滇池水務股份有限公司
郭玉梅
董事長

中國，昆明，2018年8月17日

於本公告日期，董事會包括執行董事郭玉梅女士及羅雲先生；非執行董事馬策女士及宋紅女士；以及獨立非執行董事黃文宗先生、尹曉冰先生及何錫鋒先生。