目錄

2 第一章 公司資料

4 第二章 釋義

6 第三章 技術詞彙

8 第四章 財務及經營數據摘要

10 第五章 管理層討論與分析

34 第六章 企業管治及其他資料

38 第七章 中期財務資料

第一章　公司資料

公司法定名稱
昆明滇池水務股份有限公司

公司英文名稱
Kunming Dianchi Water Treatment Co., Ltd.

中國註冊地址及總部
中國雲南省昆明市
滇池旅遊度假區
第七污水處理廠

香港主要營業點
香港
銅鑼灣希慎道33號
利園一期19樓1901室

公司網站
www.kmdcwt.com

股份代號
03768

公司法定代表人
郭玉梅女士

授權代表：
趙明璟先生FCIS, FCS
羅　雲先生

聯席公司秘書
楊　陽先生
趙明璟先生FCIS, FCS

獨立審計師
羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

公司香港法律顧問
瑞生國際律師事務所
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期18樓

公司中國法律顧問
雲南北川律師事務所
中國
雲南省昆明市
盤龍區
金星小區204幢1單元101室

H股股份登記處
卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

董事會

執行董事
郭玉梅女士*(董事長)*
羅　雲先生

非執行董事
曾　鋒先生
宋　紅女士

獨立非執行董事
黃文宗先生
尹曉冰先生
何錫鋒先生

董事會轄下委員會

審計委員會

黃文宗先生*(主任委員)*
曾　鋒先生
尹曉冰先生

薪酬與考核委員會

何錫鋒先生*(主任委員)*
郭玉梅女士
尹曉冰先生

提名委員會

尹曉冰先生*(主任委員)*
郭玉梅女士
何錫鋒先生

戰略與投資決策委員會

郭玉梅女士*(主任委員)*
羅　雲先生
尹曉冰先生

監事會

那志強先生*(主席)*
姚建華先生
邵　偉先生

主要往來銀行

中國光大銀行

昆明滇池路支行
中國
雲南省
昆明市西山區
滇池路1177號
規劃設計聯合機構大樓

中國民生銀行

昆明滇池路支行
中國
雲南省
昆明市
環城南路331號

平安銀行

昆明春城支行
中國
雲南省
昆明市官渡區
吳井路32號
百富琪商業廣場1樓

交通銀行

雲南省分行
中國
雲南省
昆明市盤龍區
白塔路397號
交通銀行大廈1樓大堂

招商銀行

昆明世紀城支行
中國
雲南省
昆明市
世紀金源國際商務中心
第2幢1層1A及1B商舖

第二章　釋義

「八方水務」	指	貴州八方水務有限公司，為本集團直接擁有的子公司
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「發行人」	指	昆明滇池水務股份有限公司，一家根據中國法律於2010年12月23日在中國雲南省成立的股份有限公司，如文義所需，包括其前身及附屬公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，由中國公民及／或於中國註冊成立之實體以人民幣認購並繳足
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣並於香港聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「洪澤水務」	指	洪澤天楹污水處理有限責任公司，為本集團直接擁有的子公司

第二章　釋義

「昆明滇池投資」	指	昆明滇池投資有限責任公司，一家於2004年10月13日在中國雲南省成立的有限責任公司，為本公司的控股股東
「李堡水務」	指	海安李堡污水處理有限公司，為本集團直接擁有的子公司
「上市日期」	指	本公司的H股於香港聯交所上市及獲准交易的日期，即2017年4月6日
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「馬龍水務」	指	馬龍縣自來水二廠，為本集團報告期內啟動的項目
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「曲塘水務」	指	海安曲塘污水處理有限公司，為本集團直接擁有的子公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣。本中期報告除特別說明外，金額幣種為人民幣
「報告期」	指	2017年1月1日至2017年6月30日
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

第三章　技術詞彙

「BOO」	指	建設－擁有－經營，一種項目模式，由一家企業承擔融資、設計、建設污水處理或供水設施，有關設施由該企業擁有，該企業有權在特許期間營運有關設施。在特許期間，該企業可根據其與政府所訂立的特許經營權協議按所供應已處理的污水或自來水收取服務費，以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報
「BOT」	指	建設－經營－移交，一種項目模式，據此，根據企業與政府訂立的特許經營權協議，政府授權一家企業於特許期間承擔污水處理或供水設施的融資、設計、建設、營運及維護，該企業可於特許期間按所供應已處理污水或水收取服務費以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報，而在特許期間屆滿後，相關設施將無償交回政府
「BT」	指	建設及移交，一種項目模式，一家企業代所有人承擔某項設施的融資、設計及建設，相關費用會於建設時及完成時由所有人支付
「複合年增長率」	指	複合年增長率是在超過一年的特定時期內的年度增長率
「TOO」	指	移交－擁有－經營，一種項目模式，據此，企業向政府購買已建成的污水處理或供水設施，並於特許期間承擔其所擁有的設施的營運。在特許期間，該企業可根據其與政府所訂立特許經營權協議按所供應已處理的污水或自來水收取服務費，以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報

第三章　技術詞彙

「TOT」	指	移交－經營－移交，一種項目模式，據此，根據企業與政府訂立的特許經營權協議，政府將已建成的污水處理或供水設施在特許期間的產權或經營權轉讓給企業。在特許期間，該企業可按所供應已處理的污水或自來水收取服務費，以收回其投資、營運及維護成本並取得合理回報，而在特許期間屆滿後，相關設施將無償交回有關政府
「利用率」	指	指定期間的實際供水或污水處理量除以設計供水或污水處理量
「污水處理」	指	為使污水達到排入某一水體或再次使用的水質要求，對其採用物理、化學及生物等方法去除污水中的污染物或將污染物化為無毒物質

一、 財務摘要

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審計)	*(未經審計)*
收入	**479,359**	424,701
所得稅前利潤	**158,278**	152,008
所得稅費用	**(25,499)**	(22,595)
期間利潤	**132,779**	129,413
歸屬於：		
本公司權益持有人	**132,337**	129,263
非控制性權益	**442**	150
期間其他綜合虧損	**(516)**	–
期間綜合收益總額	**132,263**	129,413
歸屬於本公司權益持有人的期間利潤的每股收益(以每股人民幣計)		
基本及稀釋每股收益	**0.15**	0.18

二、 經營數據摘要

	於6月30日	
	2017年	2016年
產能(*千立方米／日*)		
污水處理	**1,594**	1,544
再生水供應	**44**	44
自來水供應	**16**	6

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
產量(*千立方米／所示期間*)		
污水處理	**253,536**	236,253
再生水供應	**3,687**	3,317
自來水供應	**3,166**	2,375

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
利用率		
污水處理	**87.9%**	86.8%
再生水供應	**46.3%**	41.4%
自來水供應	**28.1%**	26.7%

第五章　管理層討論與分析

一、 經營環境

中國市政水務行業的產業鏈主要包括三塊主要業務：利用合格原水水源生產及供應自來水、處理通過市政管道收集的市政污水及進一步處理污水出水以再作利用。我們的核心業務涵蓋市政污水處理、再生水和自來水供應服務。

2016年，中國政府「十三五」規劃綱要提出要以全面改善生態環境為其中之一項主要目標及整體思路。中國政府已將發展戰略的總佈局由包括經濟發展、政治發展、文化發展及社會發展的「四位一體」擴大為首次將生態文明發展納入的「五位一體」。圍繞這新目標從環境綜合治理、生態安全保障機制及綠色環保產業發展等不同方面進行了總體規劃和部署。一系列的政府有利政策對環保行業的支持持續加強，一方面體現出國家繼續嚴格執行污染治理、促進環境改善的決心，另一方面更為環保行業的長遠發展進一步帶來新機遇和更加廣闊的平台。

2016年12月中國政府《「十三五」全國城鎮污水處理及再生水利用設施建設規劃》提出，「十三五」期間應進一步統籌規劃，合理佈局，加大投入，實現城鎮污水處理設施建設由「規模增長」向「提質增效」轉變，全面提升我國城鎮污水處理設施的保障能力和服務水平，使群眾切實感受到水環境質量改善的成效。

於報告期內，中國環保產業取得良好的持續發展，並產生以下幾點主要的變化：(1)改善環境質量的目標更加看重環保項目的切實落地；以往的考核要求，是以建設量為標準，而當前，無論從政府規劃還是考核體系來看，都已把環境治理的改善放在了第一位；(2)環保產業的投資需要從重視數量向重視品質轉變，需要從重視行業供需向重視行業供給轉變；(3)環保產業的蓬勃發展不斷推進細分市場崛起，黑臭水體、海綿城市、土壤修復、碳交易等新型市場已展現出強大活力。環保產業將迎來新一輪的數字化升級，將逐漸融入大數據及智慧環保等多種手段以改變環保行業的現狀。

第五章　管理層討論與分析

1.　污水處理行業概況

隨著中國政府投資增大、基礎設施增加、資金增長、效率提高及排放標準不斷提升，中國的市政污水處理行業正在快速發展。2015年至2020年，中國市政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，複合年增長率為5.3%。處理量可能於2020年達到663億立方米。與中國沿海地區相比，中國盞川謀腦煵鑷譪弣帆脊飣 妴飉虋贇

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

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，是中國水務行業(包括自來水供水服務)的綜合運營商之一，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。本集團是在國家和當地政府的支持下，貫徹落實國家滇池污染治理戰略目標的主要企業之一。

本集團的目標是成為中國領先的綜合水務及環保服務商。為此，本集團計劃抓住國家「一帶一路」政策帶來的發展機遇，旨在建設更加生態的雲南及中國，加強污水處理及再生水供應的核心業務，拓展地域範圍，擴大服務。

2017年是本公司H股於香港聯交所上市的第一年，H股成功上市不僅加強了本集團的股東基礎，亦進一步加強了本集團的融資能力並提升了品牌知名度和美譽度。於報告期內，本集團繼續穩步推進旗下各業務板塊的發展，基於國內及東南亞各相關利好環境政策的支持和不斷增長的市場需求，除鞏固並擴大原有水務取得的成果外，繼續擴大服務覆蓋地。

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2017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71.5%，我們的TOT項目為我們的總收入貢獻4.4%，而我們的BOT項目為我們的總收入貢獻11.6%。我們亦針對部分項目採用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2017年6月30日，我們共有34間特許經營水廠(含28個污水廠，6個自來水廠)，其中29間水廠已投入運營，5間在建。該29間正在運營的水處理廠中，其中15間為TOO項目，13間為TOT項目以及1間為BOT項目。

於報告期內，我們的設施利用率高於行業平均水準，污水處理量保持較高水準。截至2017年6月30日止六個月期間，污水處理總量為253.5百萬立方米，平均設備利用率為87.9%。

污水處理項目

截至2017年6月30日，我們總共有26間污水處理廠(其中昆明13間，中國其他地區13間)已投入運營，日總污水處理能力達1.6百萬立方米。我們在有2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0.5百萬立方米。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2017年6月30日，我們設計污水處理能力的90.8%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2017年6月30日，我們有6間污水處理廠生產再生水，日總設計產能達44,000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。

自來水業務

自來水業務方面，截至2017年6月30日，我們在中國雲南省有3間自來水廠已投入營運，有三間自來水廠在建，其中兩間位於中國雲南省及一間位於老撾。

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2016年6月30日止六個月期間，我們的收入為人民幣424.7百萬元，增長至截至2017年6月30日止六個月期間之人民幣479.4百萬元，增長12.9%；截至2016年6月30日止六個月期間之毛利為人民幣201.5百萬元，增長至截至2017年6月30日止六個月期間之人民幣210.1百萬元，增長4.3%。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79.9%、10.3%和8.0%。

下表載列所示期間我們的合併經營業績：

	截至6月30日止六個月期間（未經審核）	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**479,359**	424,701
銷售成本	**(269,282)**	(223,231)
毛利	**210,077**	201,470
銷售費用	**(6,265)**	(5,098)
行政費用	**(52,783)**	(40,576)
研發費用	**(4,322)**	(3,056)
其他收益	**44,493**	39,100
其他(虧損)／利得－淨額	**(8)**	2,554
經營利潤	**191,192**	194,394
財務收入	**18,542**	901
財務費用	**(51,935)**	(43,109)
財務費用－淨額	**(33,393)**	(42,208)
聯營公司經營成果份額	**479**	(178)
所得稅前利潤	**158,278**	152,008
所得稅費用	**(25,499)**	(22,595)
本期間其他綜合虧損	**(516)**	–
本期間綜合收益總額	**132,263**	129,413

(a)　收入

報告期內，我們的收入約為人民幣479.4百萬元，與上年同期約人民幣424.7百萬元相比，增加12.9%，主要原因為：

1) 污水處理業務上漲人民幣11.2百萬元，其中主要原因為①我們運營的水廠收入隨著水處理量上漲而上升約人民幣3.7百萬元；②TOT水處理收入上漲人民幣4.9百萬元，其中由於八方水務自2016年5月起納入合併範圍，導致本期八方水務收入上升人民幣2.6百萬元，洪澤水務本期納入合併範圍導致上漲人民幣2.3百萬元；③本期洪澤水務TOT項目確認利息收入增加約人民幣2.1百萬元。

2) 自來水及再生水業務上漲人民幣30.4百萬元，其中主要原因為：①自來水BOT項目增加，本期新增馬龍水務，雙江縣自來水二廠以及老撾自來水廠建設項目，由此導致BOT項目建造收入增加約人民幣34.5百萬元。②施甸自來水廠的完工導致本期BOT項目建造收入相比去年下降人民幣9.5百萬元。

3) 其他業務上漲人民幣13.1百萬元，主要原因為：①管理服務收入上漲人民幣9.4百萬元，上漲源於管理服務水價計算機制的調整，導致本期收入大增。②其他業務中，雲南中水工業有限公司對外提供的管網建設收入增加了約人民幣1.6百萬元，馬龍水務對外提供的材料銷售和技術服務增加了約人民幣0.7百萬元。

(b)　銷售成本

報告期內，我們的銷售成本約為人民幣269.3百萬元，與上年同期約人民幣223.2百萬元相比，增加20.7%，主要原因為：

1) 污水處理成本隨收入上漲而上升人民幣15.4百萬元，包括①本公司污水處理成本上漲人民幣10.0百萬元；②老撾BOT項目導致本期成本上漲人民幣7.7百萬元。

2) 水供給成本上漲約人民幣30.7百萬元，主要由於雙江和老撾自來水BOT項目建設導致本期成本上漲人民幣18.6百萬元。報告期內馬龍水務建設成本增加人民幣15.9百萬元。

3) 由於2017年洪澤水務、曲塘水務及李堡水務三廠納入合併範圍，該三廠的納入導致報告期內的成本上漲約人民幣2.6百萬元。

(c)　毛利率

報告期內，我們的毛利率約為43.8%，與上年同期47.4%相比，減少3.6%，主要原因為BT、BOT項目報告期內建設成本有所增長。

(d)　銷售費用

報告期內，我們的銷售費用約為人民幣6.3百萬元，與上年同期約人民幣5.1百萬元相比，增加23.5%，主要原因為銷售人員工資開支增長，2016年5月昆明和而泰環保工貿有限責任公司作為子公司納入合併範圍，其相關銷售費用併表導致本集團銷售費用的增加。

(e)　行政費用

報告期內，我們的行政費用約為人民幣52.8百萬元，與上年同期約人民幣40.6百萬元相比，增加30.0%，主要原因為：

1)　本年上市的相關費用較去年上漲人民幣12.0百萬元，主要是按照上市進度計提上市相關的費用。

2)　職工福利本年金額上漲了人民幣1.5百萬元，主要原因是員工工資獎金的上漲。

(f)　研發費用

報告期內，我們的研發費用約為人民幣4.3百萬元，與上年同期約人民幣3.1百萬元相比，增加38.7%，主要原因為本集團加大研發投入的費用。

(g)　其他收益

報告期內，我們的其他收益約為人民幣44.5百萬元，與上年同期約人民幣39.1百萬元相比，增加13.8%，主要由於政府補助增加人民幣5.8百萬元，其中與不動產、工廠和設備有關的政府補助增加人民幣3.0百萬元，與研發活動有關的政府補助增加人民幣1.8百萬元，政府稅收返還增加人民幣0.9百萬元。

(h)　其他(虧損)／利得－淨額

報告期內，我們的其他虧損－淨額約為人民幣0百萬元，與約人民幣2.6百萬元的利得相比，減少100%，主要原因為上年同期取得土地使用權處置收益。

(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191.2百萬元，與上年同期約人民幣194.4百萬元相比，減少1.6%。我們於報告期內的經營利潤率為39.9%。

(j)　財務收入

報告期內，我們的財務收入約為人民幣18.5百萬元，與上年同期約人民幣0.9百萬元相比，增加1,955.6%。主要原因為計提資金佔用費增加約人民幣14.0百萬元。同時，2017年收購的洪澤水務取得尾水項目利息收入人民幣3.6百萬元。

(k)　財務費用

報告期內，我們的財務費用約為人民幣51.9百萬元，與上年同期約人民幣43.1百萬元相比，增加20.4%。主要原因為由於本公司2017年開設港幣帳戶，從港股市場募集資金為港幣1,279.1百萬元，於2017年6月30日，賬面港幣現金及現金等價物折合人民幣3.48億元，因2017年4至6月份匯率波動暫時錄得匯兌損失人民幣17.9百萬元。公司考慮部分港幣現金及現金等價物預期將用於未來可能的潛在收購。我們於報告期內的借款加權平均實際利率為4.42%。

(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158.3百萬元，與上年同期約人民幣152.0百萬元相比，增加4.1%。主要原因為毛利增長人民幣8.6百萬元，財務收入增長人民幣17.6百萬元，及上市相關費用增加人民幣12.2百萬元。

(m)　所得稅

報告期內，我們的所得稅費用淨額約為人民幣25.5百萬元，與上年同期的人民幣22.6百萬元相比，增加12.8%。實際稅率為16.1%，較上年同期增加1.2%。主要原因為新納入合併範圍的企業所得稅率為25%。

(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132.3百萬元，與上年同期約人民幣129.4百萬元相比，增加2.2%。

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	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動使用的現金淨額	**(237,523)**	(47,997)
投資活動使用的現金淨額	**(41,782)**	(76,833)
融資活動產生／(使用)的現金淨額	**1,247,245**	(248,377)
現金及現金等價物淨增加／(減少)	**967,940**	(373,207)
匯兌損失	**(18,427)**	–

報告期內，我們的經營活動使用的現金淨額為人民幣237.5百萬元，較上年同期人民幣48.0百萬元增加人民幣189.5百萬元，主要由於本期BOT項目建設支出上升；上年同期收到昆明滇池投資管理服務費以及政府稅收返還約人民幣79.5百萬元，報告期內尚未收到該等款項。預期該等款項將於2017年下半年收回。經營活動所用的現金淨額上年同期差異較大的原因是：(i)上半年污水處理政府採購收入應收帳款上升；(ii)增值稅即徵即退政策下，應收增值稅返還款增加。此外，公司上半年現金餘額較大，主要由於：(i)公司收到上市募集資金；(ii)公司上市靜默期後，加速推進擬投資項目，為滿足投資項目需求進行的資金儲備，同時保證公司境內項目及潛在海外項目的資金儲備。我們預期在年底隨着政府污水處理費的回收，經營活動現金流將得到顯著改善。

(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、工廠及設備以及子公司及聯營公司的股權。

我們的投資活動所用現金淨額由截至2016年6月30日止六個月期間的人民幣76.8百萬元下降至截至2017年6月30日止六個月期間的人民幣41.8百萬元，主要由於購買不動產、工廠及設備減少了人民幣15.3百萬元及與不動產、工廠及設備相關的政府補助增加了人民幣14.2百萬元。

(c)　融資活動產生／(使用)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2016年6月30日止六個月期間，我們的融資活動所用的現金淨額為人民幣248.4百萬元，相比截至2017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1,247.2百萬元，主要包括發行新股人民幣1,072.3百萬元，借款所得款人民幣300.0百萬元。

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6月30日 2017年 *人民幣千元*	於12月31日 2016年 *人民幣千元*
流動資產		
特許經營權協議下的應收款項	**13,193**	9,679
存貨	**9,808**	10,336
應收客戶建造合同款	**12,247**	5,716
應收賬款及其他應收款	**604,597**	306,895
現金及現金等價物	**1,396,343**	446,830
流動資產總額	**2,036,188**	779,456
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**(493,993)**	(422,339)
當期所得稅負債	**(29,986)**	(44,568)
借款	**(1,019,934)**	(778,737)
流動負債總額	**(1,543,913)**	(1,245,644)
流動資產／(負債)淨額	**492,275**	(466,188)

我們流動資產／(負債)淨額由截至2016年12月31日的淨流動負債人民幣466.2百萬元上升至截至2017年6月30日的淨流動資產人民幣492.3百萬元，主要因為我們H股上市籌得資金使現金淨額增長人民幣997.5百萬元。

(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2017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13.2百萬元，同比增長36.3%。

於2017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463.3百萬元，同比增長35.5%。

報告期內流動與非流動部分合計較2016年年底增加人民幣124.9百萬元，主要是由於報告期內新增雙江縣自來水二廠、老撾污水廠及自來水廠及收購洪澤水務導致長期應收款原值增加導致。

(b)　存貨

我們的存貨結餘總額由截至2016年12月31日的人民幣10.3百萬元輕微降低至截至2017年6月30日的人民幣9.8百萬元，金額基本一致。

截至2017年6月30日止六個月期間，我們的存貨週轉天數為6.7天，較截至2016年12月31日止年度期間輕微增加0.4天。存貨週轉天數的計算乃存貨平均餘額除以當期總成本乘以180天計算。存貨週轉天數基本一致。

(c)　應收客戶建造合同款

截至2017年6月30日，我們的應收客戶建造合同款約為人民幣90.5百萬元，較截至2016年12月31日的人民幣41.3百萬元，增加人民幣49.2百萬元，主要是由於本期新增洪澤水務的BT合同尾水工程收款權人民幣54.7百萬元。

(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、關聯方及地方政府的其他款項；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，預付款主要包括預付電費及全球發售的相關上市費用。

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6月30日 2017年 *人民幣千元*	於12月31日 2016年 *人民幣千元*
應收賬款：		
– 第三方	**3,128**	941
– 關聯方	**84,865**	39,678
– 地方政府	**356,009**	85,381
應收賬款淨額	**444,002**	126,000
其他應收款：		
– 第三方	**13,613**	54,287
– 關聯方	**54,535**	39,472
– 地方政府	**81,393**	51,590
其他應收款淨額	**149,541**	145,349
預付款：		
– 上市費用	**–**	28,946
– 其他	**11,054**	6,600
預付款淨額	**11,054**	35,546
應收賬款及其他應收款淨額	**604,597**	306,895

截至2017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604.6百萬元，較截至2016年12月31日約人民幣306.9百萬元，增加人民幣297.7百萬元或97.0%。主要由於：

(i) 應收賬款淨額增加人民幣318.0百萬元，其中政府污水處理費應收餘額增加人民幣270.6百萬元，主要由於政府回款集中在下半年，導致上半年的應收賬款餘額較年底相比較大。

(ii) 其他應收款淨額增加人民幣4.2百萬元，其中本期增加應收地方稅務局的稅收返還人民幣29.8百萬元；本期對關聯方的其他應收款增加了人民幣15.1百萬元，主要是應收關聯方的借款利息增加人民幣14.9百萬元；對第三方的其他應收款由於本期將洪澤水務、李堡水務和曲塘水務三家的投資款人民幣47.7百萬元納入合併範圍抵銷，造成人民幣47.7百萬元的減少；對其他客商的其他應收款增加人民幣6.0百萬元。

(iii) 預付款淨額減少人民幣24.5百萬元，其中預付上市相關費用本期資本化後減少人民幣28.9百萬元，其他預付款增加人民幣4.5百萬元。

本集團應收賬款賬齡分析如下：

	於6月30日 2017年 人民幣千元	於12月31日 2016年 *人民幣千元*
– 1年以內	**442,182**	125,542
– 1至2年	**1,820**	458
	444,002	126,000

根據以往經驗，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6月30日 2017年 天	於12月31日 2016年 天
應收賬款週轉天數(1)	**107**	45
應收賬款及其他應收款週轉天數(2)	**163**	99

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2017年6月30日止六個月期間和截至2016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2017年6月30日止六個月期間和截至2016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。

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、其他應付款、應付職工工資和福利、預收款項、購置不動產、工廠及設備的應付款、向關聯方購買土地使用權的應付款、應付股息、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：

	於6月30日 2017年 *人民幣千元*	於12月31日 2016年 *人民幣千元*
應付賬款	**3,725**	2,093
其他應付款	**51,657**	53,176
購買子公司未支付的對價	**–**	18,447
應付職工工資和福利	**17,800**	28,661
預收賬款	**8,513**	12,177
購置不動產、工廠及設備的應付款	**150,589**	151,957
向關聯方購買土地使用權的應付款	**58,194**	58,194
應付股息	**102,911**	–
應付利息	**17,318**	1,310
除所得稅外的應計稅款	**83,286**	96,324
	493,993	422,339

截至2017年6月30日，我們的應付帳款及其他應付款約為人民幣494.0百萬元，較截至2016年12月31日約人民幣422.3百萬元，增加人民幣71.7百萬元或17.0%。主要由於：(i) 本期應付股息增加人民幣102.9百萬元，主要是由於經股東於2017年6月19日召開的2016年度股東週年大會批淮，本公司計劃向本公司股東派發截至2016年12月31日年度期間的現金股利，從留存收益中派發現金股利共計人民幣102.9百萬元；(ii) 本期應付利息較上年增加人民幣16.0百萬元，主要是由於應付債券利息每年底結算，

全年約人民幣30.0百萬元，年中約有人民幣15.0百萬元的餘額；(iii) 本期將上期應付收購馬龍水務設施對價餘額人民幣18.4百萬元支付完畢，導致了人民幣18.4百萬元的減少；(iv) 本期其他應付款餘額減少人民幣1.5百萬元，主要是由於上市相關費用已陸續支付約人民幣2.8百萬元；(v) 報告期內應付職工薪酬減約人民幣10.9百萬元，主要是由於在年中計提半年的年終獎金，而年末的餘額包括一年的計提獎金；(vi) 報告期內應交稅金減少人民幣13.0百萬元，該應交稅金已於報告期內支付。

本集團應付賬款賬齡分析如下：

	於6月30日 2017年 *人民幣千元*	於12月31日 2016年 *人民幣千元*
1年以內	**3,725**	2,093

於2017年6月30日及2016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，除不屬於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。

下表載列於所示期間我們的應付款項週轉天數：

	於6月30日 2017年 *天*	於12月31日 2016年 *天*
應付賬款及其他應付款週轉天數(1)	**310**	363
應付賬款週轉天數(2)	**19**	19

附註：

(1)　按有關期間平均應付賬款除以有關期間收入再乘以365

報告期內我們的應付款項週轉天數較上年同期保持穩定。

我們的董事確認，截至2017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6月30日 2017年 *人民幣千元*	於12月31日 2016年 *人民幣千元*
非流動：		
未擔保的長期借款	**30,000**	–
擔保的長期借款	**3,416**	48,356
公司債券	**694,029**	693,639
非流動借款總額	**727,445**	741,995
流動：		
未擔保的短期借款	**920,000**	660,000
擔保的短期借款	**99,934**	118,737
流動借款總額	**1,019,934**	778,737
借款總額	**1,747,379**	1,520,732

各資產負債表日期的加權平均實際利率如下：

	於6月30日 2017年	於12月31日 2016年
平均實際利率	**4.42%**	4.78%

截至2017年6月30日，我們的債務總額約為人民幣1,747.4百萬元，較截至2016年12月31日約人民幣1,520.7百萬元，增加人民幣226.7百萬元或14.9%。截至2017年6月30日，我們的債務中，約人民幣103.4百萬元是以物業、廠房及設備作抵押，較截至2016年12月31日約人民幣167.1百萬元，減少人民幣63.7百萬元或38.1%。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2017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2017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2017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6月30日 2017年 *人民幣千元*	於12月31日 2016年 *人民幣千元*
即期或1年以內	**1,019,934**	778,737
1至2年	**33,416**	48,356
5年以上	**694,029**	693,639
	1,747,379	1,520,732

截至2017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9.1%，較截至2016年12月31日淨資產負債比率30.1%減少了21.0%，主要原因是上市融資獲得了現金。

除上文所披露者外，截至2017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：

	於6月30日 2017年 *人民幣千元*	於12月31日 2016年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**391,160**	458,123
土地使用權及無形資產	**14,908**	16,978
	406,068	475,101

(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2017年6月30日止六個月期間，我們的資本開支為人民幣43.1百萬元，較2016年6月30日止六個月期間的人民幣568.1百萬元，減少92.4%。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：

	於6月30日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	**41,084**	566,385
水供給	**704**	1,686
其他	**1,278**	34
	43,066	568,105

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2017年12月31日止年度產生資本開支人民幣201.1百萬元。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2017年6月30日，我們有614名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2017年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	81
財務	16
研發	40
質量監測	120
營銷	15
運營	326
建設及維護	16
總計	614

我們在公開市場上招募僱員。我們僱員的報酬包括基本工資、績效工資、獎金及其他僱員福利。於截至2017年6月30日止六個月期間，我們的僱員福利及勞務開支約為人民幣48.4百萬元，較截至2016年6月30日止六個月期間約人民幣43.4百萬元，增加11.5%，主要由於本集團業務擴張以及工資獎金的上漲。

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2017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

我們於2016年6月1日簽訂一份框架協議收購江蘇省三間污水處理公司的全部股權，即曲塘水務、李堡水務和洪澤水務。三間公司的日總設計污水處理能力達50,000立方米。我們於2016年10月30日簽訂三份股份轉讓協議，據此以人民幣80.0百萬元的總對價收購上述三家污水處理公司。該等交易已於2017年1月完成，且上述三家公司其後已被併入本集團。該等收購及發展個別或整體不會對本集團產生任何重大財務影響。

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2017年6月30日，本集團無重大訴訟或潛在訴訟。

第六章　企業管治及其他資料

一、 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，自上市日期起，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，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。

二、 董事、監事、高級管理人員

1. 董事、監事、高級管理人員變動情況

於報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員並無變化；本公司亦並未知悉任何根據上市規則第13.51B(1)條規定有關董事或監事資料變更而須作出的披露。

2. 董事、監事及高級管理人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

截至2017年6月30日，本公司董事、監事及高級管理人員概無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)的股份、相關股份或債權證中，擁有證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須計入該條所指的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

截至2017年6月30日，概無董事或監事或彼等各自的配偶或18歲以下的子女獲本公司授予任何權利以認購本公司或其任何相聯法團的股份或已行使任何該等權利。

3. 遵守董事、監事及有關僱員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，各董事及監事自上市日期起至2017年6月30日期間均已嚴格遵守標準守則所訂之標準。

三、 主要股東於股份之權益

截至2017年6月30日，就本公司董事所知，下列人士(本公司董事、最高行政人員或監事除外)

股東名稱	身份／權益性質	股份類別	股份數目(股)	佔本公司已發行股本總額的概約百分比(%)	佔本公司相關類別股份的概約百分比(%)
Beijing Enterprises Group (BVI) Company Limited	受控法團權益	H股	45,705,000(好倉)	4.44%	13.47%
Beijing Enterprises Environmental Construction Limited	受控法團權益	H股	45,705,000(好倉)	4.44%	13.47%

註：

(1) 根據證券及期貨條例第336條，倘若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

(2) 除上述披露外，截至2017年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

四、 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2017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。

五、 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2017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。

六、 2016年股息及2017年中期股息

於2017年6月19日召開的股東週年大會批准，本公司計劃向全體股東派發截至2016年12月31日年度期間的現金股利，每股人民幣0.10元(含稅)，從留存收益中派發現金股利共計人民幣102,911,100元。該股息的宣告未在截至2016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2017年6月30日止六個月期間內合併財務報表的股息分配中。2016年的股息計劃於2017年8月底分配給股東。

董事會不建議派發截至2017年6月30日止六個月之中期股息(截至2016年6月30日止六個月期間：無)。

簡明合併中期資產負債表

	附註	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	8	435,377	433,484
長期預付款	8	450,000	450,000
不動產、工廠及設備	8	2,337,662	2,369,089
特許經營權協議下的應收款項	9	463,346	341,944
應收客戶建造合同款	13	78,296	35,573
無形資產	10	83,504	75,197
聯營投資	11	15,580	15,101
收購子公司預付款	7	–	79,950
遞延所得稅資產	12	24,845	23,697
		3,888,610	3,824,035
流動資產			
特許經營權協議下的應收款項	9	13,193	9,679
存貨		9,808	10,336
應收客戶建造合同款	13	12,247	5,716
應收賬款及其他應收款	14	604,597	306,895
現金及現金等價物	15	1,396,343	446,830
		2,036,188	779,456
資產總額		5,924,798	4,603,491
權益			
歸屬於本公司權益持有人的資本及儲備			
股本	16	1,029,111	720,000
其他儲備	17	1,384,346	696,513
留存收益		1,107,221	1,077,795
		3,520,678	2,494,308
非控制性權益		5,544	5,102
權益總額		3,526,222	2,499,410

簡明合併中期資產負債表

	附註	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收益	19	**113,379**	107,121
借款	18	**727,445**	741,995
遞延所得稅負債	12	**13,839**	9,321
		854,663	858,437
流動負債			
應付賬款及其他應付款	20	**493,993**	422,339
當期所得稅負債		**29,986**	44,568
借款	18	**1,019,934**	778,737
		1,543,913	1,245,644
負債總額		**2,398,576**	2,104,081
權益及負債總額		**5,924,798**	4,603,491
流動資產／（負債）淨額		**492,275**	(466,188)
資產總額減流動負債		**4,380,885**	3,357,847

第44頁至第88頁上的附註為本簡明合併中期財務資料的主要組成部分。

簡明合併中期綜合收益表

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	6	**479,359**	424,701
銷售成本	23	**(269,282)**	(223,231)
毛利		**210,077**	201,470
銷售費用	23	**(6,265)**	(5,098)
行政費用	23	**(52,783)**	(40,576)
研發費用	23	**(4,322)**	(3,056)
其他收益	21	**44,493**	39,100
其他(虧損)／利得 – 淨額	22	**(8)**	2,554
經營利潤		**191,192**	194,394
財務收入	24	**18,542**	901
財務費用	24	**(51,935)**	(43,109)
財務費用 – 淨額	24	**(33,393)**	(42,208)
聯營公司經營成果份額		**479**	(178)
所得稅前利潤		**158,278**	152,008
所得稅費用	25	**(25,499)**	(22,595)
期間利潤		**132,779**	129,413
利潤歸屬：			
– 本公司權益持有人		**132,337**	129,263
– 非控制性權益		**442**	150
		132,779	129,413

簡明合併中期綜合收益表

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
其他綜合收益			
其後或重分類至損益的項目			
外幣折算差額		**(516)**	–
本期間其他綜合虧損－稅後淨額		**(516)**	–
本期間綜合收益總額		**132,263**	129,413
歸屬於：			
－本公司權益持有人		**131,821**	129,263
－非控制性權益		**442**	150
		132,263	129,413
歸屬於本公司權益持有人的期間利潤的每股收益(以每股人民幣計)			
－基本及稀釋每股收益	*26*	**0.15**	0.18
股利	*27*	**102,911**	–

中期簡明合併權益變動表

		未經審核					
		歸屬於本公司所有者				非控制性	
	附註	股本	其他儲備	留存收益	總計	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：							
本期間利潤		–	–	132,337	132,337	442	132,779
外幣折算差額		–	(516)	–	(516)	–	(516)
與所有者的交易：							
H股發行淨募集資金	*16*	309,111	688,349	–	997,460	–	997,460
支付股利	*27*	–	–	(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2016年1月1日		720,000	669,061	830,254	2,219,315	–	2,219,315
綜合收益：							
本期間利潤		–	–	129,263	129,263	150	129,413
與所有者的交易：							
業務合併產生的非控制性權益		–	–	–	–	4,417	4,417
於2016年6月30日		720,000	669,061	959,517	2,348,578	4,567	2,353,145

中期簡明合併現金流量表

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 人民幣千元	 2016年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營使用的現金	28	**(185,799)**	(13,448)
已付利息		**(12,974)**	(18,026)
已付所得稅		**(38,750)**	(16,523)
經營活動使用的現金流量－淨額		**(237,523)**	(47,997)
投資活動的現金流量			
購買子公司(扣除購入的現金)	7(iv)	**(15,817)**	(19,720)
購買不動產、工廠及設備		**(41,998)**	(57,275)
購買無形資產		**(2,436)**	(475)
出售不動產、工廠及設備所得款		**–**	96
授予關聯方資金	30(b)(ii)	**(31,366)**	(28,562)
收到關聯方償還的資金	30(b)(iii)	**31,366**	27,802
已收利息		**3,849**	901
收到與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助		**14,620**	400
投資活動使用的現金流量－淨額		**(41,782)**	(76,833)
融資活動的現金流量			
支付上市開支		**(46,718)**	–
H股發行總募集資金	16	**1,072,291**	–
借款所得款		**450,000**	150,000
償還借款		**(228,328)**	(398,377)
融資活動產生／(使用)的現金流量－淨額		**1,247,245**	(248,377)
現金及現金等價物淨增加／(減少)		**967,940**	(373,207)
期初現金及現金等價物		**446,830**	1,087,533
匯兌損失		**(18,427)**	–
期終現金及現金等價物		**1,396,343**	714,326

1　企業信息

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旅遊度假區第七污水處理廠內。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(「**香港聯交所**」)主板上市。

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

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38頁至第88頁呈列的簡明合併中期財務資料由公司董事會於2017年8月18日批准發行。

本簡明合併中期財務資料尚未經過審核。

重要事件

本期間本公司的運營重點為本公司的H股於香港聯交所主板上市以及收購主營污水處理業務的公司。詳情分別參見附註16和附註7。

2　編製基準

截至2017年6月30日止半年度的簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明合併財務資料應與截至2016年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據國際財務報告準則編製的。

3　會計政策

編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與截至2016年12月31日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致，除使用適用於預計年度總收益的稅率估算所得稅及採納國際財務報告準則於截至2017年12月31日止年度期間生效的相關補充準則外。

(a)　國際財務報告準則於截至2017年12月31日止財政年度生效的相關補充準則對於本集團無重大影響。

(b)　已頒佈未生效之會計準則對於本集團的影響。

截至本公告日，國際會計準則理事會已發佈下列新準則和準則的修改及解釋，該等準則的修改和解釋與本集團經營活動相關，但於2017年1月1日之後開始之年度期間尚未生效，且未被本集團提早採用：

	於以下日期或之後開始的年度期間生效

		於以下日期或之後開始的年度期間生效
國際財務報告準則第16號「租賃」	國際財務報告準則第16號將主要影響承租人會計方法，並將造成資產負債表上幾乎所有租賃的確認。該準則刪除了目前經營租賃及融資租賃的區別，並要求幾乎所有租賃合同資產(使用租賃項目的權利)及金融負債租金的確認。短期低價值租賃可予豁免。	2019年1

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。

中期簡明合併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2016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幣。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2017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2017年6月30日的六個月期間內本集團的收益會減少／增加人民幣約2,958,000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2017年6月30日的應收款項賬齡分析詳見附註14(b)。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2017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，在有關期間內本公司未對應收款項計提壞賬準備。

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。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年6月30日（未經審核）				
借款	1,019,934	33,376	700,000	1,753,310
支付借款利息	48,447	31,519	91,350	171,316
包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債	367,076	–	–	367,076
	1,435,457	64,895	791,350	2,291,702

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2016年12月31日（經審核）				
借款	786,656	48,323	700,000	1,534,979
支付借款利息	48,331	30,450	91,350	170,131
包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債	283,867	–	–	283,867
	1,118,854	78,773	791,350	1,988,977

5　財務風險管理及金融工具(續)

5.5　公允價值估計

(a)　本集團就在合併資產負債表中以公允價值計量的金融工具採用國際財務報告準則第7號(修訂本)，須按以下公允價值計量等級披露公允價值計量方法：

- 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)。

於截至2017年及2016年6月30日止半年期間，本集團並無按公允價值進行後續計量的金融資產和負債。

(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淨值：

- 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；
- 原期限為3個月以上的定期存款；
- 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　分部信息

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所得稅資產和聯營投資。未分配負債包括遞延所得稅負債和當期所得稅負債。

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　分部信息(續)

(a)　收入

截至2017年及2016年6月30日止各期間，本集團的營業收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	(未經審核)
污水處理	**383,203**	371,964
營運服務 – TOO模式下	**337,047**	333,391
營運服務 – TOT/BOT模式下	**17,360**	11,370
建造服務 – BT模式下	**–**	3,761
建造服務 – BOT模式下	**19,180**	16,727
財務收入	**9,616**	6,715
再生水供應及自來水供應	**49,455**	19,101
再生水供應營運服務 – TOO模式下	**5,617**	4,204
自來水供應營運服務 – TOT/BOT模式下	**3,629**	2,735
建造服務 – BT模式下	**3,062**	–
建造服務 – BOT模式下	**36,216**	11,201
財務收入	**931**	961
其他	**46,701**	33,636
管理服務	**38,457**	

6　分部信息(續)

(b)　分部信息

截至2017年6月30日止六個月期間，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**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
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／(虧損)	169,668	(276)	21,800	191,192
財務收入				18,542
財務費用				(51,935)
聯營公司經營成果份額				479
所得稅前利潤				158,278
其他信息				
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

6　分部信息*(續)*

(b)　分部信息*(續)*

	於2017年6月30日(未經審核)			
業務分部	污水處理 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
分部資產	5,499,983	366,381	18,009	5,884,373
未分配的：				
遞延所得稅資產				24,845
聯營投資				15,580
資產總額				5,924,798
分部負債	2,340,311	12,223	2,217	2,354,751
未分配的：				
遞延所得稅負債				13,839
當期所得稅負債				29,986
負債總額				2,398,576

6　分部信息(續)

(b)　分部信息(續)

截至2016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2016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	371,964	19,101	33,636	424,701
分部毛利	189,026	2,775	9,669	201,470
分部利潤	184,129	1,001	9,264	194,394
財務收入				901
財務費用				(43,109)
聯營公司經營成果份額				(178)
所得稅前利潤				152,008
其他信息				
不動產、工廠及設備的折舊	76,388	2,178	243	78,809
土地使用權攤銷	4,266	–	–	4,266
無形資產攤銷	1,801	–	–	1,801
資本開支	566,385	1,686	34	568,105

6　分部信息*(續)*

(b)　分部信息*(續)*

	截至2016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	4,220,160	331,504	13,029	4,564,693
未分配的：				
遞延所得稅資產				23,697
聯營投資				15,101
資產總額				4,603,491
分部負債	2,036,766	9,494	3,932	2,050,192
未分配的：				
遞延所得稅負債				9,321
當期所得稅負債				44,568
負債總額				2,104,081

6　分部信息(續)

(c)　地理信息

本集團的所有業務均在中國開展。因此，無需披露地理分部信息。

(d)　主要客戶信息

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：

	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	(未經審核)
客戶A	**234,875**	229,451
客戶B	**95,261**	98,977
	330,136	328,428

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　業務合併

(i)　於2017年1月1日，本集團收購海安曲塘污水處理有限公司(「**曲塘水務**」)100%股權，對價為人民幣5,300,000元。收購後，曲塘水務成為本集團直接擁有的子公司。

曲塘水務的主營業務為污水處理。該公司被本集團購入成為行業內擴張的一部分。購入的資產和因收購而承擔的負債的公允價值詳情如下：

	於2017年1月1日
	人民幣千元
對價：	
現金對價	5,300
可辨認的購入資產及負債的金額：	
現金及現金等價物	766
土地使用權	1,673
無形資產	3,812
不動產、工廠及設備	5,252
應收賬款及其他應收款	539
應付賬款及其他應付款	(5,789)
遞延稅項負債	(953)
可辨認淨資產總額	5,300

於購買日確認人民幣3,812,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2017年6月30日，本集團編製的此簡明合併中期財務資料所包含的收入曲塘水務所佔的收入約為人民幣750,000元，利潤約為人民幣182,000元。

7　業務合併(續)

(ii)　於2017年1月1日，本集團收購海安李堡污水處理有限公司(「**李堡水務**」)100%股權，對價為人民幣6,750,000元。收購後，李堡水務成為本集團直接擁有的子公司。

李堡水務的主營業務為污水處理。該公司被本集團購入成為行業內擴張的一部分。購入的資產和因收購而承擔的負債的公允價值詳情如下：

	於2017年1月1日
	人民幣千元
對價：	
現金對價	6,750
可辨認的購入資產的金額：	
現金及現金等價物	841
土地使用權	1,579
無形資產	4,345
不動產、工廠及設備	4,939
應收賬款及其他應收款	623
應付賬款及其他應付款	(4,491)
遞延稅項負債	(1,086)
可辨認淨資產總額	6,750

於購買日確認人民幣4,345,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2017年6月30日，本集團編製的此簡明合併中期財務資料所包含的收入中李堡水務所佔的收入約為人民幣743,000元，利潤約為人民幣122,000元。

7　業務合併*(續)*

(iii)　於2017年1月1日，本集團收購洪澤天楹污水處理有限責任公司(「**洪澤水務**」)100%股權，對價為人民幣67,900,000元。收購後，洪澤水務成為本集團直接擁有的子公司。

洪澤水務的主營業務為污水處理。該公司被本集團購入成為行業內擴張的一部分。購入的資產和因購買而承擔的負債的公允價值詳情如下：

	於2017年1月1日
	[redacted]

7　業務合併*(續)*

(iv)　截至2017年6月30日止六個月期間內由收購和收購相關活動使用的現金流量匯總如下：

	於2017年6月30日 *人民幣千元*
現金對價總額	79,950
減：自子公司獲取的現金及現金等價物	(2,630)
購買子公司未支付的對價減少	18,447
購買子公司預付款減少	(79,950)
購買子公司的現金流出	15,817

8　土地使用權、不動產、工廠及設備和長期預付款

	土地使用權 *人民幣千元*	不動產、工廠及設備 *人民幣千元*	長期預付款 *人民幣千元*
(未經審核)			
截至2017年6月30日止六個月			
2017年1月1日期初賬面淨值	**433,484**	**2,369,089**	**450,000**
增加	**–**	**40,630**	**–**
收購子公司*(附註7)*	**6,807**	**10,354**	**–**
折舊及攤銷*(附註23)*	**(4,914)**	**(82,411)**	**–**
2017年6月30日期末賬面淨值	**435,377**	**2,337,662**	**450,000**
(未經審核)			
截至2016年6月30日止六個月			
2016年1月1日期初賬面淨值	347,560	1,961,017	863,950
增加	98,984	54,696	–
轉入	–	413,950	(413,950)
收購子公司	–	8,824	–
處置	(4,414)	(7)	–
折舊及攤銷*(附註23)*	(4,266)	(78,809)	–
2016年6月30日期末賬面淨值	437,864	2,359,671	450,000

(a)　作為本集團借款(附註18)質押擔保物的不動產、工廠及設備在各個資產負債表日的賬面淨值如下：

	未經審核 2017年 6月30日 *人民幣千元*	經審核 2016年 12月31日 *人民幣千元*
樓宇及設施	**286,502**	298,705
機器及設備	**123,431**	137,722
	409,933	436,427

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

9　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信息如下：

未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元

10　無形資產

	特許經營權 *人民幣千元*	其他無形資產 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
（未經審核）			
截至2017年6月30日止六個月			
2017年1月1日期初賬面淨值	**49,901**	**25,296**	**75,197**
增加	**–**	**2,436**	**2,436**
收購子公司*（附註7）*	**8,157**	**–**	**8,157**
攤銷*（附註23）*	**(693)**	**(1,593)**	**(2,286)**
2017年6月30日期終賬面淨值	**57,365**	**26,139**	**83,504**
（未經審核）			
截至2016年6月30日止六個月			
2016年1月1日期初賬面淨值	44,778	23,869	68,647
增加	–	475	475
收購子公司	6,189	–	6,189
攤銷*（附註23）*	(455)	(1,346)	(1,801)
2016年6月30日期終賬面淨值	50,512	22,998	73,510

11　聯營投資

按權益法計量的投資是指由本集團和本公司持有的聯營投資，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***	2016年 *人民幣千元*
期初	**15,101**	15,222
聯營公司經營成果份額	**479**	(178)
期末	**15,580**	15,044

本集團的聯營投資以及歸屬於本集團的部分關鍵財務資料如下：

	資產 ***人民幣千元***	**負債** ***人民幣千元***	**收入** ***人民幣千元***	**利潤** ***人民幣千元***	**淨資產** ***人民幣千元***
截至2017年6月30日止六個月(未經審核)	**9,340**	**2,718**	**793**	**479**	**6,622**

上述聯營投資中並無對本集團重大的單項聯營投資。

12　遞延所得稅資產和負債

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016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	2,513	1,468
– 將於12個月後轉回	22,332	22,229
	24,845	23,697
遞延所得稅負債：		
– 將於12個月內轉回	234	149
– 將於12個月後轉回	13,605	9,172
	13,839	9,321

於截至2017年及2016年6月30日止六個月期間遞延所得稅資產和負債(沒有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	
遞延所得稅資產	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
期初	24,404	25,700
於合併綜合收益表內確認*(附註25)*	(300)	(1,059)
期末	24,104	24,641

12　遞延所得稅資產和負債*(續)*

於2017年及2016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***	2016年 *人民幣千元*
期初	**10,028**	5,772
收購子公司*(附註7)*	**2,039**	434
於合併綜合收益表內確認*(附註25)*	**1,031**	1,675
期末	**13,098**	7,881

於2017年及2016年6月30日，遞延所得稅負債主要由收購子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。

13　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 **2017年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2016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：	**12,247**	5,716
非流動部分：	**78,296**	35,573
	90,543	41,289

應收客戶建造合同款中人民幣53,428,000元的款項獲取自2017年1月對洪澤水務的收購(附註7(ii))。

14　應收賬款及其他應收款

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
應收賬款(附註(b))：		
– 第三方	**3,128**	941
– 關聯方(附註30)	**84,865**	39,678
– 地方政府	**356,009**	85,381
應收賬款 – 淨額	**444,002**	126,000
其他應收款：		
– 第三方	**13,613**	54,287
– 關聯方(附註30)	**54,535**	39,472
– 地方政府	**81,393**	51,590
其他應收款 – 淨額	**149,541**	145,349
預付款：		
– 上市費用(附註(a))	**–**	28,946
– 其他	**11,054**	6,600
預付款淨額	**11,054**	35,546
應收賬款及其他應收款 – 淨額	**604,597**	306,895

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)　在香港聯交所主板成功上市后，預付上市費用被記錄為股本溢價的減少(附註16)。

14　應收賬款及其他應收款(續)

(b)　於各資產負債表日，根據銷售發票的應收賬款賬齡分析如下：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
– 1年以內	442,182	125,542
– 1至2年	1,820	458
	444,002	126,000

根據以往經驗，本公司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其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　現金及現金等價物

(a)　現金及現金等價物如下貨幣計值：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
人民幣	1,035,917	446,830
港幣	348,017	–
美元	12,409	–
	1,396,343	446,830

(b)　所有銀行存款原始到期日都在3個月以下。於截至2017年和2016年6月30日止六個月期間，本集團按0.35%的銀行存款利率獲取存款收益。

16　股本

普通股，已發行及繳足：

	股份數目 *千計*	股本 *人民幣千元*
（未經審核）		
2017年1月1日結餘	**720,000**	**720,000**
H股發行*(附註(a))*	**309,111**	**309,111**
2017年6月30日結餘	**1,029,111**	**1,029,111**
2016年1月1日及2016年6月30日結餘	720,000	720,000

(a)　於2017年4月6日，本公司通過香港聯交所的主板完成其全球首次公開發行H股，每股發行價3.91港元的308,572,000股，共募集資金港幣約1,206,517,000元（折合人民幣1,070,421,000元）。此外，遵循超額發售選擇權的慣例，本公司於2017年5月12日額外發售了每股發行價3.91港元的539,000股人民幣1.00元H股，共募集資金港幣2,107,000元（折合人民幣1,870,000元）。本公司淨募集資金總額為人民幣997,460,000（扣除承銷費用及其他上市費用），其中股本人民幣309,111,000元，資本公積人民幣688,349,000元（附註17）。

截至2017年6月30日止六個月

17　其他儲備

	股本溢價 *(附註16)*	法定儲備	資本儲備	外幣折算差額	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*
2017年1月1日結餘	**595,091**	**149,215**	**(47,793)**	**–**	**696,513**
發行H股所得款*(附註16)*	**688,349**	**–**	**–**	**–**	**688,349**
外幣折算差額	**–**	**–**	**–**	**(516)**	**(516)**
2017年6月30日結餘（未經審核）	**1,283,440**	**149,215**	**(47,793)**	**(516)**	**1,384,346**
2016年1月1日及2016年6月30日結餘（未經審核）	595,091	121,763	(47,793)	–	669,061

18　借款

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
非流動：		
未擔保的長期借款	**30,000**	–
擔保的長期借款*(附註(b))*	**3,416**	48,356
公司債券*(附註(c))*	**694,029**	693,639
非流動借款總額	**727,445**	741,995
流動：		
未擔保的短期借款	**920,000**	660,000
擔保的短期借款*(附註(b))*	**99,934**	118,737
流動借款總額	**1,019,934**	778,737
借款總額	**1,747,379**	1,520,732

(a)　所有借款以人民幣為單位。

(b)　於2017年6月30日及2016年12月31日，有擔保的借款分析如下：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
擔保物：		
不動產、工廠及設備	**103,350**	167,093

18　借款(續)

(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%)，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	6至12個月	1至5年	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2017年6月30日結餘(未經審核)	**703,350**	**320,000**	**724,029**	**1,747,379**
2016年12月31日結餘(經審核)	317,093	510,000	693,639	1,520,732

(e)　借款到期日如下：

	未經審核 2017年 6月30日 *人民幣千元*	經審核 2016年 12月31日 *人民幣千元*
即期或1年以內	**1,019,934**	778,737
1至2年	**33,416**	48,356
5年以上	**694,029**	693,639
	1,747,379	1,520,732

18　借款*(續)*

(f)　於各資產負債表日，借款的加權平均實際利率如下：

	未經審核 2017年 6月30日	經審核 2016年 12月31日
借款	4.42%	4.78%

(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：

	未經審核 2017年 6月30日 *人民幣千元*	經審核 2016年 12月31日 *人民幣千元*
人民幣額度	1,350,000	740,000

截至2017年6月30日止六個月

19　遞延收益

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

與購買不動產、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。

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
相關政府補助：		
– 不動產、工廠及設備	105,430	95,835
– 研發活動	7,949	11,286
	113,379	107,121

截至2017年及2016年6月30日止六個月期間政府補助之變動載列如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
期初賬面淨值		

14.62053.1759 Tm <0FDA0407>Ti /3C0Cl1

20　應付賬款及其他應付款

	未經審核 2017年 6月30日 *人民幣千元*	經審核 2016年 12月31日 *人民幣千元*
應付賬款	**3,725**	2,093
其他應付款，應付：	**51,657**	53,176
– 關聯方*(附註30)*	**18,117**	20,881
– 第三方	**33,540**	32,295
購買子公司未支付的對價*(附註7)*	**–**	18,447
應付職工工資和福利	**17,800**	28,661
預收賬款	**8,513**	12,177
– 關聯方*(附註30)*	**6,817**	9,879
– 第三方	**1,696**	2,298
購置不動產、工廠及設備的應付款，應付：	**150,589**	151,957
– 關聯方*(附註30)*	**29,769**	29,769
– 第三方	**120,820**	122,188
向關聯方購買土地使用權的應付款項*(附註30)*	**58,194**	58,194
應付股息*(附註27)*	**102,911**	–
應付利息	**17,318**	1,310
除所得稅外的應計稅款	**83,286**	96,324
	493,993	422,339

(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，應付第三方賬款賬齡均在一年以內。

21　其他收入

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
政府補助：	**39,863**	34,048
– 與不動產、工廠和設備有關*(附註19)*	**5,025**	1,997
– 與研發活動有關*(附註19)*	**3,337**	1,498
– 與稅費返還有關*(附註(a))*	**31,501**	30,553
現金及現金等價物產生的利息收入	**3,449**	2,514
其他	**1,181**	2,538
	44,493	39,100

(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。

22　其他(虧損)／收益 – 淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
處置不動產、工廠及設備的收益 – 淨額	**–**	89
處置土地使用權的收益 – 淨額	**–**	2,420
其他	**(8)**	45
	(8)	2,554

23　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***	2016年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備的折舊*(附註8)*	**82,411**	78,809
建造服務成本	**58,458**	31,689
僱員福利開支	**48,394**	43,443
公用事業及電力	**41,077**	37,602
污水處理和水供給服務的成本	**19,943**	24,592
– 材料成本	**14,173**	19,287
– 污泥及水葫蘆處理成本	**5,770**	5,305
稅金及附加	**15,495**	11,398
上市費用	**13,255**	1,253
專業服務費	**11,093**	5,484
人工成本	**9,227**	7,855
維修及維護成本	**6,053**	5,592
土地使用攤銷*(附註8)*	**4,914**	4,266
手續費*(附註30)*	**3,699**	3,952
運輸費用	**3,228**	3,197
辦公支出	**3,049**	2,833
研究和開發活動所用材料	**2,640**	1,872
無形資產攤銷*(附註10)*	**2,286**	1,801
審計費	**1,928**	155
雜項	**5,502**	6,168
銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計	**332,652**	271,961

24　財務費用 – 淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
財務收入：		
– 向關聯方收取的利息收入*(附註30)*	**14,693**	–
– 建造合同產生的利息收入	**3,849**	848
– 其他	**–**	53
	18,542	901
財務費用：		
– 借款利息支出	**(39,194)**	(49,551)
– 減：資本化計入不動產、工廠及設備的借款成本	**5,237**	6,486
– 利息費用 – 淨額	**(33,957)**	(43,065)
– 匯兌損失	**(17,911)**	–
– 其他	**(67)**	(44)
	(51,935)	(43,109)
財務費用 – 淨額	**(33,393)**	(42,208)

25　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***	2016年 *人民幣千元*
當期所得稅費用	**24,168**	19,861
遞延所得稅費*(附註12)*	**1,331**	2,734
所得稅費用	**25,499**	22,595

26　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	2016年
歸屬於本公司權益持有人的利潤*(人民幣千元)*	**132,337**	129,263
已發行普通股的加權平均數*(千計)*	**865,061**	720,000
基本每股收益*(人民幣)*	**0.15**	0.18

(b)　在截至2017年及2016年6月30日止半年期間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。

27　股利

於2017年6月19日召開的股東週年大會批准，本公司計劃向全體股東派發截至2016年12月31日年度期間的現金股利，每股人民幣0.10元(含稅)，從留存收益中派發現金股利共計人民幣102,911,100元。該股息的宣告未在截至2016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2017年6月30日止六個月期間內合併財務報表的股息分配中。2016年的股息計劃於2017年8月底分配給股東。

28　經營支出的現金

將所得稅前利潤調節為經營所用的現金

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
期間所得稅前利潤	**158,278**	152,008
調整項目：		
– 不動產、工廠及設備的折舊*(附註23)*	**82,411**	78,809
– 土地使用權攤銷*(附註23)*	**4,914**	4,266
– 無形資產攤銷*(附註23)*	**2,286**	1,801
– 與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助攤銷*(附註21)*	**(5,025)**	(1,997)
– 處置不動產、工廠及設備的收益*(附註22)*	**–**	(89)
– 聯營公司經營成果份額*(附註11)*	**(479)**	178
– 財務費用 – 淨額	**33,326**	42,164
	275,711	277,140
營運資金變動：		
– 應收賬款及其他應收款的增加	**(229,958)**	(105,874)
– 存貨的減少／(增加)	**539**	(1,026)
– 應收客戶建造合同款的減少／(增加)	**4,174**	(4,088)
– 特許經營權協議下的應收款項的增加	**(57,194)**	(30,191)
– 與研發活動有關的遞延收益的(減少)／增加	**(3,337)**	2,435
– 應付賬款及其他應付款的減少	**(175,734)**	(151,844)
經營支出的現金	**(185,799)**	(13,448)

29　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：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
不動產、工廠及設備	391,160	458,123
土地使用權及無形資產	14,908	16,978
	406,068	475,101

(b)　經營租賃承諾－本集團為承租人

本集團在不可撤銷經營租賃協議下租賃多幢樓宇。該租賃具有不同期限、自動調整條款和續租權。在不可撤銷經營租賃協議下，未來總計最低租賃費用如下：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
1年以內	121	121
1年以上2年以內	121	121
2年以上5年以內	363	363
5年以上	2,313	2,374
	2,918	2,979

30　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。

30　與關聯方的交易(續)

(b)　與關聯方的交易

除本公告其他部分所披露者外，截至2017年及2016年6月30日止各期間，本集團與關聯方的重大交易如下：

(i)　購買不動產、工廠及設備

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**–**	448,884

(ii)　購買土地使用權

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**–**	67,984
新都投資	**–**	31,000
	–	98,984

(iii)　貸款予關聯方：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**31,366**	27,802
新都投資	**–**	760
	31,366	28,562

本集團與關聯方之間的融資協議下的交易以人民幣支付和結算，並按要求隨時償還。

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

30　與關聯方的交易(續)

(b)　與關聯方的交易(續)

(iv)　關聯方償還貸款：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**31,366**	27,802

(v)　關聯方利息收入：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**14,693**	–

(vi)　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***	2016年 *人民幣千元*
滇池湖泊	**396**	304

(vii)　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***	2016年 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**41,547**	27,881

30　與關聯方的交易(續)

(b)　與關聯方的交易(續)

(viii)　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***	2016年 *人民幣千元*
通用水務自來水	**3,344**	3,474
昆明清源自來水	**355**	478
	3,699	3,952

(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***	2016年 *人民幣千元*
工資、獎金和津貼	**764**	532
退休金計劃供款	**124**	104
住房公積金、醫療保險和其他社會保險	**199**	194
	1,087	830

30　與關聯方的交易(續)

(d)　與關聯方交易的餘額

(i)　應收關聯方賬款及其他應收款：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
昆明滇池投資	88,324	30,677
新都投資	24,232	24,232
通用水務自來水	19,376	18,295
昆明清源自來水	7,468	5,946
	139,400	79,150

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：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016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	13,729	13,729
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	17,520	19,039
通用水務自來水	597	1,664
昆明清源自來水	–	178
	106,080	108,844

其他應付款為應付賬款之外的款項，按照該關聯方的要求結算。

30　與關聯方的交易*(續)*

(d)　與關聯方交易的餘額*(續)*

(iii)　預收關聯方服務款項：

	未經審核 2017年 6月30日 *人民幣千元*	經審核 2016年 12月31日 *人民幣千元*
昆明滇池投資	6,817	9,879