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(「**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2019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2018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2019年6月30日止六個月

		未經審核 截至6月30日止六個月	
	附註	**2019年** ***人民幣千元***	2018年 *人民幣千元*
持續經營			
收入	*6*	**711,998**	556,878
銷售成本	*23*	**(431,510)**	(318,135)
毛利		**280,488**	238,743
銷售費用	*23*	**(5,542)**	(6,583)
行政費用	*23*	**(42,138)**	(52,247)
研發費用	*23*	**(45)**	(2,871)
金融資產和合同資產減值損失淨額		**(6,212)**	–
其他收入	*21*	**23,338**	20,105
其他虧損—淨額	*22*	**(82)**	(605)
經營利潤		**249,807**	196,542
財務收入	*24*	**28,526**	14,860
財務成本	*24*	**(95,438)**	(52,962)
財務成本—淨額	*24*	**(66,912)**	(38,102)
分佔聯營公司業績		**(5)**	(79)
所得稅前利潤		**182,890**	158,361
所得稅費用	*25*	**(32,623)**	(25,100)
淨利潤		**150,267**	133,261
利潤歸屬:			
—本公司權益持有人		**149,452**	132,739
—非控制性權益		**815**	522
		150,267	133,261

簡明合併中期綜合收益表(續)

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 **2019年** **人民幣千元**	 2018年 人民幣千元
其他綜合收益／(虧損)			
或重分類至損益的項目			
換算海外業務之匯兌差額		**89**	1,383
綜合收益總額		**150,356**	134,644
綜合收益總額歸屬於：			
－本公司權益持有人		**149,541**	134,122
－非控制性權益		**815**	522
		150,356	134,644
期內歸屬於本公司權益持有人的利潤的每股收益(以每股人民幣計)			
－基本及稀釋每股收益	*26*	**0.15**	0.13

簡明合併中期資產負債表(續)

	附註	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收益	*19*	**241,095**	222,530
借款	*18*	**3,292,187**	1,764,699
遞延所得稅負債	*12*	**63,572**	63,374
		3,596,854	2,050,603
流動負債			
應付賬款及其他應付款	*20*	**635,850**	379,708
當期所得稅負債		**71,329**	84,589
借款	*18*	**1,106,439**	1,014,505
合約負債		**16,110**	11,737
		1,829,728	1,490,539
負債總額		**5,426,582**	3,541,142
淨資產		**3,873,827**	3,900,921
權益			
股本	*16*	**1,029,111**	1,029,111
其他儲備	*17*	**1,452,373**	1,452,284
留存收益		**1,386,440**	1,413,378
歸屬於本公司權益持有人的股本及儲備		**3,867,924**	3,894,773
非控制性權益		**5,903**	6,148
權益總額		**3,873,827**	3,900,921

簡明合併中期權益變動表

截至2019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2018年1月1日		1,029,111	1,413,937	1,257,039	3,700,087	6,114	3,706,201
綜合收益：							
期內利潤		–	–	132,739	132,739	522	133,261
外幣折算差額		–	1,383	–	1,383	–	1,383
與所有者的交易：							
宣派股息		–	–	(157,145)	(157,145)	(1,143)	(158,288)
於2018年6月30日		1,029,111	1,415,320	1,232,633	3,677,064	5,493	3,682,557
於2019年1月1日		**1,029,111**	**1,452,284**	**1,413,378**	**3,894,773**	**6,148**	**3,900,921**
綜合收益：							
期內利潤		**–**	**–**	**149,452**	**149,452**	**815**	**150,267**
外幣折算差額		**–**	**89**	**–**	**89**	**–**	**89**
與所有者的交易：							
宣派股息	*27*	**–**	**–**	**(176,390)**	**(176,390)**	**(1,060)**	**(177,450)**
於2019年6月30日		**1,029,111**	**1,452,373**	**1,386,440**	**3,867,924**	**5,903**	**3,873,827**

簡明合併中期現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	未經審核

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(「**香港聯交所**」)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35頁由董事會於2019年8月16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36至60頁所載的「二、管理層討論與分析」。

2 編製基準

截至2019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。

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,並應與本集團截至二零一八年十二月三十一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,惟於損益賬按公平值處理的金融資產及負債則按公平值計量。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二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所採用者一致,除採納以下與本集團營運有關及於本集團由二零一九年一月一日開始的財政年度生效的新訂/經修訂國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)外。

國際財務報告準則之年度改進	二零一五年至二零一七年週期
國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會 —詮釋第23號	稅項處理不確定性
國際會計準則第19號(修訂本)	僱員福利
國際會計準則第28號(修訂本)	投資聯營公司及合營企業
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前還款特性

2.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

於報告期間,本集團首次採用國際財務報告準則第16號租賃並作出相應之調整。

採納該等準則及新會計政策的影響於下文附註3中披露。

3 會計政策變動

本附註解釋採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響，亦披露自2019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 國際財務報告準則第16號：租賃

國際財務報告準則第16號對承租人的會計處理方法作出重大變動，除非豁免適用，否則以單一模式取代國際會計準則第17號項下的雙重模式，要求承租人須就租賃所產生的權利及責任確認資產及負債。於其後計量時，將分別就使用權資產及租賃負債確認折舊(及減值虧損，如適用)及利息。此外，有關變動(其中包括)規定承租人及出租人提供更詳盡披露。

本集團已選擇採用累積效應過渡法，並於二零一九年一月一日(即首次應用日期)確認首次採納的累積影響作為權益部分期初結餘的調整。因此，未有就國際財務報告準則第16號的影響重列比較資料。

本集團自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號，導致會計政策變更。

會計政策

倘本集團釐定一項安排(包括一項交易或一系列交易)為轉讓一項已識別資產在一段期間內的使用控制權，以換取代價，則該項安排即為或包含租賃成分。有關決定乃根據評估該項安排的實質作出，不論該項安排是否採用租賃的法律形式。

本集團租賃各個建設用地運營污水處理廠。租賃合同一般為15到30年的固定期限(一般根據運營合同的期限而定)。租賃條款均單獨協商的，並包含各種不同的條款和條件。

二零一九年一月一日前適用

於採納國際財務報告準則第16號前，並未將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃分類為經營租賃。經營租賃的應付租金(扣除從出租人收到的任何優惠)在租賃期內按直線法計入損益。未來期間經營租賃的承擔並未獲本集團確認為負債。

自二零一九年一月一日起適用

於採納國際財務報告準則第16號時，根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃於本集團可供租賃資產可供使用日期確認為使用權資產及相應的租賃負債。每筆租賃付款均在租賃負債和融資成本之間分攤。融資成本於租賃期內計入損益，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。使用權資產按照資產可使用年期與租賃期兩者中較短者以直線法計提攤銷。

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃優惠；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出本集團(作為承租人)將行使終止該租賃的選擇權。

租賃付款額按照租賃內含利率(如果可以確定該利率)或本集團的遞增借款利率(即承租人為在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款和條件借入資金而必須支付的利率)折現。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃優惠；
- 任何初始直接費用；及
- 復原成本。

於首次採納國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有相似特徵的租賃組合使用單一折現率；
- 依賴先前關於租賃是否繁重的評估；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以後見之明確定租賃期。

本集團亦已選擇不重新評估在首次應用日期合約是否或包含租約。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其評估採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋4確定安排是否包含租約。

採納國際財務報告準則第16號的影響

本集團對於低價值資產租賃的確認豁免按逐項租賃進行應用。於二零一九年六月三十日，本集團確認所有租賃均為低價值資產租賃。因此本集團未有在過渡日就這些租賃計算租賃資產和租賃負債。

下表概述於二零一九年一月一日過渡至國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響。

	國際會計準則第17號下的分類及賬面值	**採納國際財務報告準則第16號重新分類**	**國際財務報告準則第16號下的分類及賬面值**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
資產：			
土地使用權	469,125	(469,125)	–
使用權資產	–	469,125	469,125

根據上述情況，於二零一九年一月一日：

- 根據國際財務報告準則第16號，有關中國土地使用權的預付租賃款項已重新分類為使用權資產。

經營租賃承諾與租賃負債的對賬載列如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承諾	6,290
於二零一九年一月一日的短期和低價值資產租賃	(6,290)
於二零一九年一月一日的總租賃負債	–

截至二零一九年六月三十日止六個月，國際財務報告準則第16號的使用權資產變動載列如下：

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2019年6月30日的應收款項賬齡分析詳見附註13。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2019年6月30日，管理層認為長賬齡應收款項時間價值不重大，並無任何重大長賬齡應收款項。

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2019年6月30日（未經審核）					
借款	**1,165,238**	**1,206,093**	**1,977,508**	**246,554**	**4,595,393**
包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債	**414,952**	**–**	**–**	**–**	**414,952**
	1,580,190	**1,206,093**	**1,977,508**	**246,554**	**5,010,345**

	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2018年12月31日（經審核）					
借款	1,121,922	648,563	1,268,769	61,638	3,100,892
包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債	289,497	–	–	–	289,497
	1,411,419	648,563	1,268,769	61,638	3,390,389

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12月31日按公允價值定期計量的資產及負債：

於2018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				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(FVPL)	170,000	–	–	170,000

截至2019年6月30日，本集團並無按公允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

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。

(a) 收入

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團的營業收入如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	**487,914**	474,987
營運服務－TOO模式下	**416,284**	393,797
營運服務－TOT/BOT模式下	**30,389**	29,860
建造服務－BT模式下	**12,479**	12,629
建造服務－BOT模式下	**22,494**	26,593
財務收入	**6,268**	12,108
再生水供應及自來水供應	**99,434**	22,072
營運服務－TOO模式下	**16,560**	7,818
營運服務－TOT/BOT模式下	**6,016**	6,084
建造服務－BT模式下	**36,773**	–
建造服務－BOT模式下	**40,085**	7,261
財務收入	**–**	909
其他	**124,650**	59,819
管理服務	**42,674**	36,475
運輸服務	**2,099**	1,871
熱電服務	**59,361**	–
其他	**20,516**	21,473
	711,998	556,878

(b) 分部資料

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	***人民幣***	***人民幣***	***人民幣***
	千元	***千元***	***千元***	***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**

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：

	截至2018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	474,987	22,072	59,819	556,878
分部毛利	208,467	1,191	29,085	238,743
分部利潤	173,074	(586)	24,054	196,542
財務收入				14,860
財務成本				(52,962)
分佔聯營公司業績				(79)
所得稅前利潤				158,361
其他資料				
不動產、工廠及設備的折舊	86,224	8,393	9,409	104,026
土地使用權攤銷	4,624	–	–	4,624
無形資產攤銷	4,297	–	–	4,297
資本開支	568,836	22,509	480	591,825

	於2018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	6,246,112	361,018	769,663	7,376,793
未分配的：				
遞延所得稅資產				50,196
聯營投資				15,074
資產總額				7,442,063
分部負債	2,889,297	132,348	371,534	3,393,179

(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 截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶A	**276,050**	261,139
客戶B	**105,782**	103,030
	381,832	364,169

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 土地使用權／使用權資產

本集團於土地使用權／使用權資產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：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019	2018
	人民幣千元	*人民幣千元*
期初賬面淨值	**469,125**	445,974
折舊支出／攤銷費用*(附註23)*	**(4,928)**	(4,624)
期末賬面淨值	**464,197**	441,350

8 不動產、工廠及設備

	樓宇及設施 *人民幣千元*	**機器及設備** *人民幣千元*	**辦公室及電子設備** *人民幣千元*	**機動車** *人民幣千元*	**在建工程** *人民幣千元*	**合計** *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	**1,754,737**	**632,622**	**48,048**	**15,108**	**603,089**	**3,053,604**
增加*(a)*	**3,668**	**2,584**	**638**	**46**	**75,951**	**82,887**
折舊*(附註23)*	**(50,601)**	**(51,497)**	**(3,124)**	**(1,496)**	**–**	**(106,718)**
期末賬面淨值	**1,707,804**	**583,709**	**45,562**	**13,658**	**679,040**	**3,029,773**

	樓宇及設施 *人民幣千元*	機器及設備 *人民幣千元*	辦公室及電子設備 *人民幣千元*	機動車 *人民幣千元*	在建工程 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
(未經審核)						
截至2018年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	1,459,581	391,385	50,491	11,588	429,618	2,342,663
增加	270,934	237,483	1,930	262	81,078	591,687
轉移	–	281	51	–	(332)	–
收購附屬公司	–	–	174	565	–	739
折舊*(附註23)*	(49,987)	(48,548)	(3,945)	(1,546)	–	(104,026)
期末賬面淨值	1,680,528	580,601	48,701	10,869	510,364	2,831,063

(a) 截至2019年6月30日止六個月內增加人民幣82.9百萬元，折舊人民幣106.7百萬元。

(b) 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 2019年 6月30日 *人民幣千元*	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
樓宇及設施	**353,600**	415,428
機器及設備	**–**	19,942
	353,600	435,370

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資料如下：

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *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	**14,578**	15,485
虧損撥備	**(74)**	(77)
	14,504	15,408
非流動部分：		
特許經營權協議下的應收款項	**1,183,331**	1,126,028
虧損撥備	**(3,616)**	(5,630)
	1,179,715	1,120,398
	1,194,219	1,135,806

實際利率在6.06%至9.23%區間內。

10 無形資產

	電腦軟件 ***人民幣千元***	**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2019年6月30日止六個月				
2019年1月1日期初賬面淨值	**11,264**	**163,336**	**9,958**	**184,558**
增加	**–**	**–**	**1,660**	**1,660**
攤銷*(附註23)*	**(1,960)**	**(3,165)**	**–**	**(5,125)**
2019年6月30日期末賬面淨值	**9,304**	**160,171**	**11,618**	**181,093**

	電腦軟件 *人民幣千元*	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2018年6月30日止六個月				
2018年1月1日期初賬面淨值	14,359	110,898	9,842	135,099
增加	122	–	16	138
收購附屬公司	–	57,671	–	57,671
攤銷*(附註23)*	(2,159)	(2,138)	–	(4,297)
2018年6月30日期末賬面淨值	12,322	166,431	9,858	188,611

11 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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
期初	**15,074**	15,257
分佔聯營公司業績	**(5)**	(79)
期末	**15,069**	15,178

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：

	資產 ***人民幣*** ***千元***	**負債** ***人民幣*** ***千元***	**收入** ***人民幣*** ***千元***	**虧損** ***人民幣*** ***千元***	**淨資產** ***人民幣*** ***千元***
於2019年6月30日／ 截至2019年6月30日 止六個月(未經審核)	**7,692**	**1,909**	**858**	**(5)**	**5,783**

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

於截至2019年及2018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	
遞延所得稅資產	**2019年** ***人民幣千元***	2018年 *人民幣千元*
期初	**50,861**	33,160
於合併綜合收益表內確認*(附註25)*	**8,891**	6,501
期末	**59,752**	39,661

於2019年及2018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	**2019年** ***人民幣千元***	2018年 *人民幣千元*
期初	**64,040**	40,051
收購附屬公司	**–**	14,418
於合併綜合收益表內確認*(附註25)*	**9,734**	1,154
期末	**73,774**	55,623

於2019年及2018年6月30日，遞延所得稅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。

13 應收賬款及其他應收款

	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
應收賬款(附註(a))：		
一第三方	**56,463**	50,824
一關聯方(附註30)	**134,660**	117,780
一地方政府	**520,622**	434,418
一虧損撥備	**(12,685)**	(9,654)
應收賬款一淨額	**699,060**	593,368
應收票據：	**14,770**	–
其他應收款：		
一第三方	**59,231**	28,481
一關聯方(附註30)	**1,003,003**	24,780
一地方政府	**37,346**	125,367
一可扣減增值稅及預付稅款	**27,151**	–
一虧損撥備	**(6,922)**	(640)
其他應收賬款一淨額	**1,119,809**	177,988
預付款：		
一關聯方(附註30)	**–**	60
一地方政府	**–**	3,304
一其他	**203,567**	167,831
預付款一淨額	**203,567**	171,195
應收賬款及其他應收款一淨額	**2,037,206**	942,551

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 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
一1年以內	**506,524**	576,932
一1至2年	**190,295**	23,067
一超過2年	**14,926**	3,023
	711,745	603,022

本集團未持有任何抵押品作為任何債務人的擔保。

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）		
2019年1月1日及2019年6月30日結餘	**1,029,111**	**1,029,111**
2018年1月1日及2018年6月30日結餘	1,029,111	1,029,111

17 其他儲備

	股本溢價 *人民幣千元*	法定儲備 *人民幣千元*	資本儲備 *人民幣千元*	外幣折算差額 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
2019年1月1日結餘	**1,283,440**	**215,202**	**(47,793)**	**1,435**	**1,452,284**
外幣折算差額	**–**	**–**	**–**	**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**
2018年1月1日結餘	1,283,440	180,137	(47,793)	(1,847)	1,413,937
外幣折算差額	–	–	–	1,383	1,383
2018年6月30日結餘（未經審核）	1,283,440	180,137	(47,793)	(464)	1,415,320

18 借款

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
非流動：		
未擔保的長期借款	**150,000**	588,000
擔保的長期借款*(附註(b))*	**2,433,060**	480,635
公司債券*(附註(d))*	**709,127**	696,064
非流動借款總額	**3,292,187**	1,764,699
流動：		
未擔保的短期借款	**1,015,000**	917,000
擔保的短期借款*(附註(b))*	**91,439**	97,505
流動借款總額	**1,106,439**	1,014,505
借款總額	**4,398,626**	2,779,204

(a) 借款以人民幣、美元及港元為單位。

(b) 於2019年6月30日及2018年12月31日，有擔保的借款分析如下：

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
擔保物：		
不動產、工廠及設備	**549,233**	578,140

(c) 本公司於2019年3月20日為子公司滇池國際控股有限公司與紐約梅隆銀行有限公司香港分行借款承擔無限連帶責任，擔保總金額A批總承貸額的累計總額不得超過170,000,000美元(扣除承銷費後折合人民幣約1,142,709,000元)，B批總承貸額的累計總額不得超過1,015,000,000港幣(扣除承銷費後折合人民幣約873,737,000元)。截至2019年6月30日已經全部提款。

(d) 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。

(e) 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*
2019年6月30日結餘（未經審核）	**47,260**	**1,059,180**	**3,292,186**	**4,398,626**
2018年12月31日結餘（經審核）	1,461,175	160,000	1,158,029	2,779,204

(f) 借款到期日如下：

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
即期或1年以內	**1,106,440**	1,014,505
1至2年	**150,000**	584,810
2至5年	**2,725,573**	1,138,656
5年以上	**416,613**	41,233
	4,398,626	2,779,204

(g) 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 **2019年** **6月30日**	經審核 2018年 12月31日
借款	**4.43%**	5.25%

(h) 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。

(i) 本集團有下列未動用的銀行借貸額度：

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
人民幣額度	**1,147,000**	900,000

19 遞延收益

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
相關政府補助：		
－不動產、工廠及設備	**240,423**	221,345
－研發活動	**672**	1,185
	241,095	222,530

截至2019年及2018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** **2019年** ***人民幣千元***	 2018年 *人民幣千元*
期初賬面淨值	**222,530**	157,479
增加	**30,000**	41,620
攤銷*(附註21)*	**(4,466)**	(2,016)
其他	**(6,969)**	–

20 應付賬款及其他應付款

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
應付賬款	**33,898**	31,006
其他應付款，應付：	**132,154**	106,923
－關聯方*(附註30)*	**18,315**	21,918
－地方政府	**702**	3,790
－第三方	**113,137**	81,215
購買附屬公司未支付的對價	**23,619**	23,619
應付職工工資和福利	**24,508**	46,091
代收代付的應付款	**136,470**	–
購置不動產、工廠及設備的應付款，應付：	**30,257**	69,755
－關聯方*(附註30)*	**16,040**	17,212
－第三方	**14,217**	52,543
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)*	**177,450**	–
應付利息	**1,716**	2,982
除所得稅外的應計稅款	**17,584**	41,138
	635,850	379,708

(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 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
－一年內	**12,912**	16,682
－一年以上兩年以內	**20,986**	14,324
	33,898	31,006

21 其他收入

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 ***人民幣千元***	2018年 *人民幣千元*
政府補助：	**14,346**	10,289
－與不動產、工廠和設備有關*(附註19)*	**4,446**	1,996
－與研發活動有關*(附註19)*	**20**	20
－與稅費返還有關*(附註(a))*	**9,880**	8,273
現金及現金等價物產生的利息收入	**4,206**	2,494
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的收益	**–**	724
其他	**4,786**	6,598
	23,338	20,105

(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。

22 其他虧損－淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 ***人民幣千元***	2018年 *人民幣千元*
捐贈支出	**(17)**	(572)
其他	**(65)**	(33)
	(82)	(605)

23 按性質分類的費用

	未經審核 截至6月30日止六個月 **2019年** ***人民幣千元***	 2018年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備的折舊*(附註8)*	**106,718**	104,026
建造服務成本	**108,481**	59,878
僱員福利開支	**60,210**	59,682
公用事業及電力	**59,349**	55,904
燃料動力費	**33,575**	–
污水處理和水供給服務的成本	**39,413**	27,412
稅金及附加	**13,914**	14,638
專業服務費	**8,184**	12,353
人工成本	**10,668**	11,597
維修及維護成本	**10,700**	8,462
使用權資產折舊支出／土地使用權攤銷*(附註7)*	**4,928**	4,624
運輸費用	**5,771**	4,481
無形資產攤銷*(附註10)*	**5,125**	4,297
手續費*(附註30)*	**3,786**	4,071
辦公支出	**4,733**	3,515
研究和開發活動所用材料	**45**	2,552
審計費	**1,033**	1,745
雜項	**2,602**	599
銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計	**479,235**	379,836

24 財務成本－淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月 **2019年** ***人民幣千元***	 2018年 *人民幣千元*
財務收入：		
－定期存款利息收入	**693**	–
－向關聯方收取的利息收入*(附註30)*	**22,459**	11,182
－建造合同產生的利息收入	**5,374**	3,678
	28,526	14,860
財務成本：		
－借款利息支出	**(84,980)**	(57,995)
－減：資本化計入不動產、工廠及設備的借款成本	**7,999**	3,098
－利息費用－淨額	**(76,981)**	(54,897)
－匯兌(虧損)／收益	**(17,988)**	1,980
－其他	**(469)**	(45)
	(95,438)	(52,962)
財務成本－淨額	**(66,912)**	(38,102)

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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
當期所得稅費用	**31,780**	30,447
遞延所得稅費*(附註12)*	**843**	(5,347)
所得稅費用	**32,623**	25,100

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2019年及2018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2019年及2018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) 本集團估計截至2019年12月31日止年度採用的估計年度實際稅率為16.9%。截至2018年12月31日止年度採用的年度實際稅率為15.8%。

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	
	2019年	2018年
歸屬於本公司權益持有人的利潤*(人民幣千元)*	**149,452**	132,739
已發行普通股的加權平均數*(千計)*	**1,029,111**	1,029,111
基本每股收益*(人民幣)*	**0.15**	0.13

(b) 在截至2019年及2018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。

29 承諾

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 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**45,237**	37,074

(ii) 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 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
1年以內	**305**	315
1年以上2年以內	**621**	305
2年以上5年以內	**982**	963
5年以上	**4,346**	4,707
	6,254	6,290

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。

本公司受昆明滇池投資控制，其為昆明市國資委在中國成立的一家政府關聯公司。根據國際會計師公會頒佈的國際會計準則第24條(經修訂)「關聯方披露」的規定，政府關聯方實體以及受中國政府直接或間接控制、聯合控制或重大影響的附屬公司被視為本集團關聯方。基於上述標準，關聯方包括昆明滇池投資及其附屬公司(本集團除外)、由昆明市國資委控制的實體、其他本集團能夠控制或施加重大影響的實體和公司以及本公司關鍵管理人員和其家族成員。本集團與中國政府、其他受中國政府控制、聯合控制或施加重大影響的實體間的重大交易及往來結餘主要包括購買資產、提供財務資助、銀行存款和借款以及相關應收賬款和其他應收款、應付賬款及其他應付款、借款、原期限為3個月以上的定期存款，以及現金及現金等價物。本公司董事認為財務資料已經充分披露了對報表閱讀者有意義的關聯方交易。

以下為截至2019年及2018年6月30日止六個月內本集團與其關聯方於一般業務過程中所進行重大交易的概要，以及於2019年6月30日及2018年12月31日關聯方交易產生的結餘。

(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

(b) 與關聯方的交易

除本公告其他部分所披露者外,截至2019年及2018年6月30日止六個月,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(重組除外):

	未經審核 **截至6月30日止六個月**	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明滇池投資	**–**	502,919

(ii) 貸款予關聯方:

	未經審核 **截至6月30日止六個月**	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明產投	**–**	300,000
昆明公交	**300,000**	300,000
新都投資	**400,000**	–
昆明發展	**300,000**	–
	1,000,000	600,000

本集團與昆明發展、昆明公交及新都投資之間融資協議項下的交易分別附帶年息8.5%、8.5%及7.5%,並須於一年內償還。

(iii) 關聯方利息收入：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明產投	**–**	5,646
昆明公交	**4,943**	5,536
新都投資	**12,639**	

(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 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
昆明產投	**–**	–
昆明公交	**300,565**	–
昆明滇池投資	**88,508**	87,976
新都投資	**424,796**	24,232
通用水務自來水	**17,228**	21,301
昆明清源自來水	**6,000**	9,111
昆明發展	**300,566**	–
	1,137,663	142,620

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8.5%、8.5%及7.5%並須於一年內償還)除外。

(ii) 應付關聯方賬款及其他應付款：

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
購買不動產、工廠及設備：		
新都投資	**16,040**	16,040
代收代付的應付款：		
昆明滇池投資	**136,470**	–
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	**17,513**	21,884
通用水務自來水	**754**	904
昆明清源自來水	**48**	302
	229,019	97,324

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：

	未經審核 **2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2018年 12月31日 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**5,000**	1,362

二、管理層討論與分析

一. 經營環境

本集團定位為國際化經營的生態環境保護治理綜合服務商，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幹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。

2018年5月，全國生態環境保護大會提出「生態文明建設是關系中華民族永續發展的根本大計」，要堅決打好污染防治攻堅戰，深入實施水污染防治行動計劃，加快補齊城鎮污水收集和處理設施短板，並提出要充分運用市場化手段，推進生態環境保護市場化進程，撬動更多社會資本進入生態環境保護領域，在2019年下半年及今後較長的一段時間裏，生態環境保護特別是水環境治理都將迎來發展機遇。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征程，向第二個百年奮鬥目標進軍，這些都將會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直接影響業務活動水平，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9.4%的複合年增長率增長。截至2020年，中國的再生水總產能將達41.6百萬立方米／日。因雲南省政府大力支持再生水行業的發展，中國雲南省於2020年的再生水總產能預計將達到27.2萬立方米／日，增長明顯。

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

歷史進入新時代必쎄뤫骲转疔檑幄쉲炒瀴柳ⅰ랗

未來本公司將著眼：環保產業項目投資、有價值貢獻的股權併購。一帶一路沿線國家投資等方面來「做優、做強、做精、做大、做久」。同時，按照上市公司運作規範，對標國際企業的治理要求，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2019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60.1%，我們的TOT項目為我們的總收入貢獻4.2%，而我們的BOT項目為我們的總收入貢獻10.9%。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2019年6月30日，我們共有42間特許經營水廠，其中38間水廠已投入運營，4間在建。該38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3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2019年6月30日止六個月期間，污水處理總量為299.2百萬立方米，平均設備利用率為90.5%。

污水處理項目

截至2019年6月30日，我們總共有33間污水處理廠(其中昆明14間，中國其他地區19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0.4百萬立方米。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2019年6月30日，我們設計污水處理能力的92%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2019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新格局。

我們的再生水業務已實現昆明市主城區域外零的突破，已在昆明市呈貢區、安寧市、西雙版納州、楚雄州、大理州等地區推進再生水利用、海綿城市建設和雨水收集利用項目。

自來水業務

自來水業務方面，截至2019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。

隨著城市化的持續進行及供水設施的更新建造，我們的自來水業務亦逐步開展，在雲南省臨滄市和昭通市地區開展自來水廠項目建設，在昆明市富民縣、麗江市華平縣、玉溪市易門縣等地區推進自來水業務。

四. 財務回顧

1. 合併經營業績

截至2018年6月30日止六個月期間，我們的收入為人民幣556.9百萬元，增長至截至2019年6月30日止六個月期間之人民幣712.0百萬元，增長27.9%；截至2018年6月30日止六個月期間之毛利為人民幣238.7百萬元，增長至截至2019年6月30日止六個月期間之人民幣280.5萬元，增長17.5%。報告期內，污水處理服務、再生水供應及自來水供應服務、以及其他服務的收入分別佔總收入的68.5%、14.0%和17.5%。

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）	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**711,998**	556,878
銷售成本	**(431,510)**	(318,135)
毛利	**280,488**	238,743
銷售費用	**(5,542)**	(6,583)
行政費用	**(42,138)**	(52,247)
研發費用	**(45)**	(2,871)
金融資產和合同資產減值損失淨額	**(6,212)**	–
其他收入	**23,338**	20,105
其他虧損－淨額	**(82)**	(605)
經營利潤	**249,807**	196,542
財務收入	**28,526**	14,860
財務成本	**(95,438)**	(52,962)
財務成本－淨額	**(66,912)**	(38,102)
聯營公司經營成果份額	**(5)**	(79)
所得稅前利潤	**182,890**	158,361
所得稅費用	**(32,623)**	(25,100)
期內利潤	**150,267**	133,261
本期間其他綜合收益／(虧損)	**89**	1,383
本期間綜合收益總額	**150,356**	134,644

a. *收入*

報告期內，我們的收入約為人民幣712.0百萬元，與上年同期約人民幣556.9百萬元相比，增加人民幣155.1百萬元或27.9%，主要原因為：

我們污水處理分部的收入從截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣475.0百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣487.9百萬元，增幅為人民幣12.9百萬元或2.7%；由於污水處理水量增加，污水處理運營收入增加23.0百萬元；原有污水處理建設項目投入減少，故污水處理項目建造收入減少約4.3百萬元；由於原有項目正常進行，特許經營權財務收入減少約5.8百萬元。

我們其他水務服務分部的收入從截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣22.1百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣99.4百萬元，增幅為人民幣77.3百萬元或349.8%，主要由於報告期內尋甸縣公園和部分道路再生水利用及綠化提升改造項目、昆明滇池國家旅遊度假區(海埂片區)水環境綜合提升示範工程、雙江第二自來水廠等BT/BOT項目持續建設，建造收入增加至人民幣76.9百萬元，增幅為人民幣69.6百萬元或953.4%。

我們的其他分部的收入從截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣59.8百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣124.7百萬元，增幅為人民幣64.9百萬元或108.5%，主要由於瀏陽市宏宇熱電有限公司自2018年10月起納入合併範圍，報告期內增加熱電運營收入人民幣59.4百萬元。

b. *銷售成本*

報告期內，我們的銷售成本約為人民幣431.5百萬元，與上年同期約人民幣318.1百萬元相比，增加35.6%，主要由報告期內水供給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2018年6月30日止六個月期間的人民幣266.5百萬元減少至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣252.4百萬元，減幅為人民幣14.7百萬元或5.5%，主要由於本期電力成本有所下降。

我們其他水務服務分部的銷售成本從截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣20.9百萬元增加至至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣96.9百萬元，增幅為人民幣76.0百萬元或363.6%，主要由於按照完工百分比法，各項目建造成本增加；以及新增昆明滇池國家旅遊度假區(海埂片區)水環境綜合提升示範工程、尋甸縣公園和部分道路再生水利用及綠化提升改造項目、雙江第二自來水廠BT、BOT建造成本人民幣72.23百萬元。

我們其他分部的銷售成本從截至2018年6月30日止六個月期間的人民幣30.7百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣82.2百萬元，增幅為人民幣52.1百萬元或169.47%，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6.7百萬元，以及瀏陽市宏宇熱電有限公司自2018年10月起納入合併範圍，報告期增加熱電運營成本人民幣47.5百萬元。

c. 毛利率

報告期內，我們的毛利率約為39.4%，與上年同期42.9%相比，下降3.5%，主要原因為其他水務服務分部及其他分部的毛利率下降，部分被污水服務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2018年6月30日止六個月期間的人民幣208.5百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣235.5百萬元，增幅為人民幣27.0百萬元或12.9%。我們的污水處理分部毛利率從截至2018年6月30日止六個月期間的43.9%增加至截至2019年6月30日止六個月期間的48.3%，主要由於本期電力成本有所下降，並且建設階段的BT/BOT項目建設減少，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2018年6月30日止六個月期間的人民幣1.2百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣2.5百萬元，增幅為人民幣1.3百萬元或108.3%。我們的其他水務服務分部毛利率從截至2018年6月30日止六個月期間的5.4%降低至截至2019年6月30日止六個月期間的2.5%，主要由於自報告期內尋甸縣公園和部分道路再生水利用及綠化提升改造項目、昆明滇池國家旅遊度假區(海埂片區)水環境綜合提升示範工程、雙江第二自來水廠等BT/BOT項目增加建設投入，而項目建設期毛利較低導致。

i. 財務成本

報告期內，我們的財務費用約為人民幣95.4百萬元，與上年同期約人民幣53.0百萬元相比，增加80.2%。主要原因為本期借款增多，借款利息費用上升，同時2018年匯兌收益人民幣2.0百萬元，2019年轉而為匯兌損失人民幣17.9百萬元。我們於報告期內的借款加權平均實際利率為4.4%。

j. 所得稅前利潤

報告期內，我們的所得稅前利潤約為人民幣182.9百萬元，與上年同期約人民幣158.4百萬元相比，增加人民幣24.5百萬元或15.5%。

k. 所得稅

報告期內，我們的所得稅開支淨額約為人民幣32.6百萬元，與上年同期的人民幣25.1百萬元相比，增加29.9%。實際稅率為17.8%，較上年同期減少2.0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部分子公司不享受「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%。

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150.4百萬元，與上年同期約人民幣134.6百萬元相比，增加11.7%。

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）	
	2019年	2018年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動所得／(使用)的現金淨額	**169,924**	(173,967)
投資活動使用的現金淨額	**(892,175)**	(968,550)
融資活動產生的現金淨額	**1,598,158**	1,301,427
現金及現金等價物淨增加	**875,907**	158,910
匯兌收益／(損失)	**(17,988)**	1,980
期初現金及現金等價物	**1,079,714**	1,291,170
期終現金及現金等價物	**1,937,633**	1,452,060

a. 經營活動所得／(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170.0百萬元，較去年同期人民幣-174.0百萬元增加人民幣344.0百萬元，主要由於本期就提供服務及產品向客戶收取的現金較2018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2018年6月30日止六個月期間的人民幣-968.6百萬元上升至截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣-892.2百萬元，主要由於本期贖買不動產、工廠及設備支出現金約人民幣119.0百萬元，向關聯方提供委託貸款人民幣1,000.0百萬元，出售結構性存款所得款人民幣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2018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1,301.4百萬元，相比截至2019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1,598.2百萬元，主要包括取得借款約人民幣2,831.4百萬元，償還借款及利息約人民幣1,233.3百萬元。

截至2019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768.3百萬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71.6%。其中：用於BOT/BOO污水處理及自來水供應項目的投資人民幣235百萬元；用於支付收購TOT/TOO污水處理及自來水供應項目的人民幣286.1百萬元；用於歸還貸款利息221.9百萬元；用於補充運營資金人民幣25.3百萬元。

剩餘款項將按本公司投資項目的進度使用，預計在1年內使用完畢。具體包括：

- 約13%（或人民幣140.3百萬元）將用於BOT/BOO污水處理及自來水供應項目的投資；
- 約6.6%（或人民幣71.2百萬元）將用於收購TOT/TOO污水處理及自來水供應項目；
- 約8.6%（或人民幣92.5百萬元）將用於本集團日常運營。

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：

	未經審核於2019年6月30日人民幣千元	經審核於2018年12月31日人民幣千元
流動資產		
特許經營權協議下的應收款項	**14,504**	15,408
存貨	**17,481**	12,921
應收客戶建造合同款	**18,097**	18,911
應收賬款及其他應收款	**2,037,206**	942,551
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**–**	170,000
現金及現金等價物	**1,937,633**	1,079,714
受限資產	**17,916**	17,916
流動資產總額	**4,042,837**	2,257,421
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**459,460**	379,708
當期所得稅負債	**71,329**	84,589
借款	**1,106,439**	1,014,505
合約負債	**16,110**	11,737
流動負債總額	**1,653,338**	1,490,539
流動資產淨額	**2,389,499**	766,882

我們流動資產淨額由截至2018年12月31日的淨流動資產人民幣766.9百萬元上升至截至2019年6月30日止六個月期間的淨流動資產人民幣2,389.5百萬元，主要因為本期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2019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14.5百萬元，較2018年12月31日的人民幣15.4百萬元減少5.8%，主要由於按合同收款進度未來一年將收回的款項減少。

於2019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1,179.7百萬元，較2018年12月31日的人民幣1,120.4百萬元增長5.3%

b. *存貨*

我們的存貨結餘總額由截至2018年12月31日的人民幣12.9百萬元輕微上升至截至2019年6月30日的人民幣17.5百萬元，增加了人民幣4.6百萬元或35.3%，主要由於瀏陽市宏宇熱電有限公司增加存貨人民幣4.5百萬元。

截至2019年6月30日止六個月期間，我們的存貨週轉天數為6.3天，較截至2018年12月31日止年度期間增加1.8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。存貨週轉天數的變化主要由於銷售成本的上升引起。

c. *應收客戶建造合同款*

截至2019年6月30日，我們的應收客戶建造合同款約為人民幣356.3百萬元，較截至2018年12月31日的人民幣310.6百萬元增加人民幣45.7百萬元，主要由於尋甸縣公園和部分道路再生水利用及綠化提升改造項目的BT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2019年6月30日	於2018年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
應收賬款：		
一第三方	**56,463**	50,824
一關聯方	**134,660**	117,780
一地方政府	**520,622**	434,418
一虧損撥備	**(12,685)**	(9,654)
應收賬款淨額	**699,060**	593,368
應收票據	**14,770**	–
其他應收款項：		
一第三方	**59,231**	28,481
一關聯方	**1,003,003**	24,780
一地方政府	**37,346**	125,367
一待抵扣進項稅和預付稅金	**27,151**	–
一虧損撥備	**(6,922)**	(640)
其他應收款項淨額	**1,119,809**	177,988
預付款：		
一關聯方	**–**	60
一地方政府	**–**	3,304
一其他	**203,566**	167,831
淨預付款	**203,566**	171,195
應收賬款及其他應收款淨額	**2,037,206**	942,551

截至2019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2,037百萬元，較截至2018年12月31日約人民幣942.6百萬元，增加人民幣1,094.4百萬元或116.1%，主要由於本期向昆明新都提供人民幣400.0百萬元借款；昆明公交以及昆明發展提供各人民幣300.0百萬元借款，共計人民幣1,000.0百萬元。

按照收據日期，本集團應收賬款賬齡分析如下：

	未經審核 **於2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 於2018年 12月31日 *人民幣千元*
－1年以內	**506,524**	576,932
－1至2年	**190,295**	23,067
－超過2年	**14,926**	3,023
	711,745	603,022

下表載列於所示期間我們的應收款項週轉天數：

	於2019年 **6月30日** ***天***	於2018年 12月31日 *天*
應收賬款週轉天數(1)	**165.7**	54.2
應收賬款及其他應收款週轉天數(2)	**382.5**	100.8

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2019年6月30日止六個月期間和截至2018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2019年6月30日止六個月期間和截至2018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、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 **於2019年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 於2018年 12月31日 *人民幣千元*
應付賬款	**33,898**	31,006
其他應付款	**136,524**	106,923
購買子公司未支付的對價	**23,619**	23,619
應付職工工資和福利	**24,508**	46,091
預收款項	**–**	–
購置不動產、工廠及設備的應付款	**30,257**	69,755
向關聯方收購土地使用權的應付款	**58,194**	58,194
代收代付的應付款	**132,100**	
應付利息	**1,716**	2,982
除所得稅外的應計稅款	**17,584**	41,138
應付股息	**177,450**	–
	635,850	379,708

截至2019年6月30日，我們的應付帳款及其他應付款約為人民幣635.9百萬元，較截至2018年12月31日約人民幣379.7百萬元，增加人民幣256.2百萬元或67.5%。主要由於(i)截至2019年6月30日計提了應付股息人民幣177.6百萬元；(ii)除所得稅外的應計稅款由2018年底的人民幣41.1百萬元下降至2019年6月30日的人民幣17.6百萬元，下降了約人民幣23.6百萬元；及(iii)購置不動產、工廠及設備的應付款由2018年底的人民幣約69.7百萬元上漲至2019年6月30日的人民幣約166.7百萬元，上漲了約人民幣96百萬元，主要由於向關聯方昆明滇池投資有限責任公司支付的代收代付款

(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2019年6月30日止六個月期間和截至2018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。

我們的應付賬款週轉天數2019年較2018年增長117.09天，主要由於有關採購支出減少人民幣35.47百萬元。

我們的董事確認，截至2019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：

	未經審核於2019年6月30日人民幣千元	經審核於2018年12月31日人民幣千元
非流動：		
未擔保的長期借款	**150,000**	588,000
擔保的長期借款	**2,433,060**	480,635
公司債券	**709,127**	696,064
非流動借款總額	**3,292,187**	1,764,699
流動：		
未擔保的短期借款	**1,015,000**	917,000
擔保的短期借款	**91,439**	97,505
流動借款總額	**1,106,439**	1,014,505
借款總額	**4,398,626**	2,779,204
平均實際利率	**4.43%**	5.25%

截至2019年6月30日，我們的債務總額約為人民幣4,398.6百萬元，較截至2018年12月31日約人民幣2,779.2百萬元，增加58.3%。截至2019年6月30日，我們債務中，約人民幣508.05百萬元是以物業、廠房及設備作抵押；約人民幣2,016.5百萬元是信用擔保借款(本公司向滇池國際控股有限公司提供的信用擔保)，較截至2018年12月31日的約人民幣578.1百萬元，增加336.7%。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2019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2019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2019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：

	未經審核於2019年6月30日人民幣千元	經審核於2018年12月31日人民幣千元
即期或1年以內	**1,106,440**	1,014,505
1至2年	**150,000**	584,810
2至5年	**2,725,573**	1,138,656
5年以上	**416,613**	41,233
	4,398,626	2,779,204

截至2019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26.5%，較於截至2018年12月31日增加0.3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2019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、債匸血刪務淨弘匸血刪凰詄漳匸血刪務讽剜傲澫匸

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2019年12月31日止年度產生資本開支人民幣399.5百萬元。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2019年6月30日，我們有1,110名全職僱員，其中3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2019年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	**人數**
管理及行政	139
財務	21
研發	74
質量監測	156
營銷	13
運營	670
建設及維護	37
總計	1,110

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。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，2019年1至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣63.9百萬元，與2018年同期比較增加7.0%，約人民幣4.2百萬元，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2019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

截至2019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2019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**」)和美元。

外匯風險產生於以港元、美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2019年6月30日，在其他參數均不變得情況下，若人民幣兌港元及美元貶值／增值達1%，截至2019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14,786,000元，該影響主要源自於通過用港元及美元計量的本公司H股上市所募集資金及銀行借款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2019年1月17日與昆明新都投資有限公司(「**新都投資**」)及恒豐銀行股份有限公司昆明分行(「**恒豐銀行**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託恒豐銀行向新都投資提供人民幣4億元的委託貸款，年利率為7.5%。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2019年1月17日的公告。

本公司於2019年4月3日與昆明公交集團有限責任公司(「**昆明公交**」)及中信銀行股份有限公司昆明分行(「**中信銀行**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託中信銀行向昆明公交提供人民幣3億元的委託貸款，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2019年4月3日的公告。另外，本公司曾於2018年4月向昆明公交提供人民幣3億元委託貸款，該筆貸款已於2018年12月償還。

本公司於2019年4月17日與昆明發展投資集團有限公司(「**昆明發展**」)及中信銀行簽訂委託貸款合同，由本公司委託中信銀行向昆明發展提供人民幣3億元的委託貸款，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2019年4月17日的公告。另外，本公司曾於2018年10月向昆明發展提供人民幣3億元委託貸款，該筆貸款已於2018年12月償還。

據本公司所知，新都投資、昆明公交、昆明發展均有昆明市國資委實際控制或持有，且新都投資由昆明發展持有6.818%股權，除此以外，新都投資、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及A.4.2外，其已遵守企業管治守則所載的一切強制性守則條文。

於報告期內，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，但鑑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。

為更好統籌本公司的戰略發展，同時更合理地進行企業管治分工，本公司已於2019年7月10日委任陳昌勇先生為本公司總經理，而郭女士則繼續任本公司董事長。自此，本公司已完全遵守企業管治守則條文第A.2.1條的相關規定。

根據企業管治守則第A.4.2條，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。截至2019年6月23日，本公司第一屆董事會、監事會任期已滿3年，惟相關候選人的提名工作尚未結束，與此同時，董事會考慮到本公司董事會、監事會工作的連續性，在《公司章程》的相關規定下，董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和《公司章程》的規定，履行董事職務。故董事會認為偏離企業管治守則條文第A.4.2條的情形整體上不會對本集團的運營造成重大影響，並且本公司將儘快完成相關工作。

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，各董事及監事於報告期內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2019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2019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2019年6月30日止六個月之中期股息(截至2018年6月30日止六個月期間：無)。

八、 發佈中期報告

本公司截至2019年6月30