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。

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 **2021年** **人民幣千元**	 2020年 人民幣千元
其他綜合收益			
或重分類至損益的項目：			
匯兌差額		**(499)**	796
期內綜合收益總額		**167,238**	161,385
綜合收益總額歸屬於：			
一本公司擁有人		**166,470**	160,351
一非控制性權益		**768**	1,034
		167,238	161,385
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)			
一基本及稀釋每股收益	*29*	**0.16**	0.16

簡明合併中期現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 **2021年** **人民幣千元**	2020年 人民幣千元
經營活動			
經營使用的現金	*31*	**(500,740)**	(544,109)
已付利息		**(118,584)**	(107,078)
已付所得稅		**(43,898)**	(35,145)
經營活動使用的現金淨額		**(663,222)**	(686,332)
投資活動			
購買不動產、工廠及設備		**(33,228)**	(64,505)
購買無形資產		**(4,253)**	–
預付關聯方款項		**(500,000)**	(650,000)
關聯方還款		**650,000**	1,000,000
已收利息		**44,094**	29,694
收到與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助	*21*	**10,360**	–
出售以攤銷成本計量的金融資產的投資之所得款項		**35,000**	–
收購子公司的現金支出		**(18,839)**	–
出售不動產、工廠和設備所得		**51**	89
投資活動產生的現金淨額		**183,185**	315,278
融資活動			
借款所得款		**1,994,472**	1,015,000
(增加)／減少受限制資金		**(20,621)**	59,994
償還借款		**(1,040,605)**	(628,719)
償還租賃負債		**(988)**	(2,196)
融資活動產生的現金淨額		**932,258**	444,079
現金及現金等價物淨增加		**452,221**	73,025
期初現金及現金等價物		**749,940**	1,290,199
匯兌(虧損)／收益		**(499)**	17,560
期末現金及現金等價物		**1,201,662**	1,380,784

簡明合併中期財務資料附註

1 一般資料

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

本集團在中國主要從事水供給和污水處理設施的開發、設計、施工、運營和維護。

本簡明合併中期財務資料以人民幣列報(除非另有說明)。

本簡明合併中期財務資料第2頁至第40頁由董事會於2021年8月20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41至66頁所載第二章「管理層討論與分析」。

2 編製基準

合規聲明

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

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

截至2021年6月30日止六個月報告期的簡明合併中期財務報告乃根據國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號中期財務報告編製。

2 編製基準(續)

合規聲明(續)

該等未經審核簡明綜合財務報表並不包括按年度財務報表規定提供所有資料及披露事項，並應與本集團截至2020年12月31日止年度之財務報表一併閱讀。編製此等財務報表的基準為歷史成本，惟於損益賬按公允價值處理的金融資產及負債則按公允價值計量。編製該等未經審核簡明綜合財務報表所用之會計政策乃與本集團截至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所採用者一致，於批准未經審核簡明綜合財務報表日期，國際會計準則理事會已頒佈下列於本財政年度尚未生效且本集團並無提前採納之新訂／經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	於二零二一年六月三十日後COVID-19相關租金減免
國際會計準則第16號(修訂本)	擬定使用前的所得款項
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架指引
國際財務報告準則之年度改進	2018年至2020年週期
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約－履行合約的成本
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為即期或非即期
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	會計政策披露
國際財務報告準則第17號	保險合約
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估值之定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易所產生之資產及負債有關的遞延稅項
國際財務報告準則第4號(修訂本)	遞延法的屆滿日期

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

3 會計政策變動

本期無會計政策變動。

4 估計

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

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的關鍵來源與本集團截至2020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(續)

5.3 信用風險(續)

(i) 貿易應收款項

就貿易應收款項而言，客戶主要為地方政府及中國國有企業。本集團根據國際財務報告準則第9號的規定應用簡易方法為預期信貸虧損計提撥備，該準則允許就所有貿易應收款項採用整個存續期的預期虧損撥備。

預期虧損率基於2021年1月1日前12個月期間銷售的付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本期間內，估計技術或作出的重大假設並無變動。

按此基準，於2021年6月30日確認貿易應收款項虧損撥備約人民幣48,792,000元(2020年12月31日：約人民幣35,312,000元)。於2021年6月30日及2020年12月31日，應收款項的預期虧損率及虧損撥備如下：

	長達1年	**1至2年**	**2至3年**	**合計**
貿易應收款項				
於2021年6月30日				
預期虧損率	**2.24%**	**2.53%**	**44.50%**	
總賬面值*(人民幣千元)*	**1,034,958**	**417,499**	**33,745**	**1,486,202**
虧損撥備*(人民幣千元)*	**(23,223)**	**(10,552)**	**(15,017)**	**(48,792)**
	1,011,735	**406,947**	**18,728**	**1,437,410**
信貸損失	**否**	**否**	**否**	

	長達1年	1至2年	2至3年	合計
貿易應收款項				
於2020年12月31日				
預期虧損率	2.36%	3.68%	40.97%	
總賬面值*(人民幣千元)*	971,116	175,053	14,522	1,160,691
虧損撥備*(人民幣千元)*	(22,921)	(6,442)	(5,949)	(35,312)
	948,195	168,611	8,573	1,125,379
信貸損失	否	否	否	

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 信用風險(續)

(i) 貿易應收款項(續)

於2021年6月30日，本集團就貿易應收款項確認虧損撥備約人民幣13,480,000元(2020年12月31日：約人民幣15,089,000元)。貿易應收款項虧損撥備的變動總結如下。

	2021年6月30日	2020年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
報告期初	**35,312**	16,294
撥備增加	**13,480**	15,089
收購不屬於業務的子公司的增加		3,929
報告期末	**48,792**	35,312

(ii) 特許服務協議下的應收款項／應收客戶建造合同款／其他應收款項／或以攤銷成本計量的金融資產

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

於2021年6月30日，本集團並無就特許服務協議下的應收款項或建築合同應收客戶款項持有任何抵押品(2020年12月31日：無)。

本集團將該等應收款項分為四類，反映各類別的信用風險及如何釐定虧損撥備。

本集團預期信貸損失模型基於的假設總結如下：

類別	**本集團對各類的定義**	**確認預期信貸損失撥備的基準**
正常	客戶違約風險低，且有能力產生合約現金流量	12個月預期損失。倘資產的預期存續期少於12個月，預期損失按其預期存續期計量
關注	信貸風險顯著增加的應收款項	整個存續期內預期損失
不良	儘管多次提醒，但客戶仍難以全額付款	整個存續期內預期損失
撇銷	合理預期不能收回	撇銷資產

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 信用風險(續)

(ii) 特許服務協議下的應收款項／應收客戶建造合同款／其他應收款項／或以攤銷成本計量的金融資產(續)

在所述的基礎上，特許服務協議下的應收款項的總虧損撥備、應收客戶建造合同款及其他應收款項(除不屬於金融資產的退稅外)的金額為約人民幣27,374,000元(2020年12月31日：約人民幣25,811,000元)，並於2021年6月30日確認如下。

	特許服務協議下的應收款項	**應收客戶建造合同款**	**其他應收款項**	**以攤銷成本計量的金融資產**	**合計**
於2021年6月30日					
預期虧損率	**0.01%-0.6%**	**0.5%-1.2%**	**0.3%-1%**	**0%**	
總賬面金額*(人民幣千元)*	**2,739,288**	**646,292**	**1,057,482**	**265,000**	**4,708,062**
虧損撥備*(人民幣千元)*	**(15,142)**	**(7,873)**	**(4,359)**	**–**	**(27,374)**
	2,724,146	**638,419**	**1,053,123**	**265,000**	**4,680,688**
信貸損失	**否**	**否**	**否**	**否**	

	特許服務協議下的應收款項	應收客戶建造合同款	其他應收款項	以攤銷成本計量的金融資產	合計
於2020年12月31日					
預期虧損率	0.01%-0.6%	0.5%-1.2%	0.3%-1%	0%	
總賬面值*(人民幣千元)*	2,440,245	646,908	1,200,799	300,000	4,587,952
虧損撥備*(人民幣千元)*	(13,053)	(7,225)	(5,533)	–	(25,811)
	2,427,192	639,683	1,195,266	300,000	4,562,141
信貸損失	否	否	否	否	

於2021年6月30日，本集團就特許經營權協議下的應收款項，應收客戶建造合同款，及其他應收款項確認虧損撥備約人民幣1,563,000元(2020年12月31日：約人民幣11,582,000元)。貿易應收款項虧損撥備的變動總結如下。

	2021年6月30日 *人民幣千元*	2020年12月31日 *人民幣千元*
報告期初	**25,811**	10,093
撥備增加	**1,563**	11,582
收購不屬於業務的子公司的增加		4,136
報告期末	**27,374**	25,811

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	**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2021年6月30日(未經審核)					
借款	**4,090,692**	**868,902**	**1,378,818**	**381,744**	**6,720,156**
包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債	**656,885**				**656,885**
租賃負債	**2,527**				**2,527**
	4,750,104	**868,902**	**1,378,818**	**381,744**	**7,379,568**

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2020年12月31日(經審核)					
借款	2,095,732	2,545,658	759,754	–	5,401,144
包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債	635,087	–	–	–	635,087
租賃負債	1,168	–	–	–	1,168
	2,731,987	2,545,658	759,754	–	6,037,399

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2021年6 2021

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，運輸業務、熱力生產及財務職能。

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應付稅項。

資本開支主要包括使用權資產／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2021年及2020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**	
	2021年 ***人民幣千元***	2020年 *人民幣千元*
國際財務報告準則第15號內來自客戶合約的收入		
污水處理	**589,555**	537,347
營運服務－TOO模式下	**430,775**	390,050
營運服務－TOT/BOT模式下	**68,860**	50,240
建造服務－BT模式下	**686**	334
建造服務－BOT模式下	**56,445**	64,020
財務收入	**32,789**	32,703

6 分部及收入資料(續)

(b) 分部資料

截至2021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2021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	**589,555**	**103,699**	**199,162**	**892,416**
分部毛利	**268,068**	**32,641**	**33,540**	**334,249**
分部利潤	**225,557**	**22,288**	**28,779**	**276,624**
以公允價值計入損益的金融負債的公允價值損失				**(21,864)**
財務收入				**44,094**
財務成本				**(95,733)**
分佔聯營公司業績				**(179)**
稅前利潤				**202,942**
其他資料				
不動產、工廠及設備的折舊	**88,415**	**16,528**	**9,462**	**114,405**
使用權資產折舊支出	**3,196**	**529**	**3,027**	**6,752**
無形資產攤銷	**8,458**	**578**	**–**	**9,036**
資本開支	**22,691**	**4,211**	**12,885**	**39,787**

	於2021年6月30日(未經審核)			
業務分部	**污水處理**	**水供給**	**其他**	**合計**
	人民幣千元	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***
分部資產	**8,023,892**	**1,186,087**	**2,193,558**	**11,403,537**
未分配的：				
遞延所得稅資產				**77,330**
聯營投資				**14,342**
資產總額				**11,495,209**
分部負債	**5,311,557**	**614,929**	**1,079,183**	**7,005,669**
未分配的：				
遞延所得稅負債				**86,361**
應付稅項				**87,007**
負債總額				**7,179,037**

6 分部及收入資料(續)

(c) 地理資料

本集團的幾乎所有業務均在中國開展。因此，無需披露地理分部資料。

(d) 主要客戶資料

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

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶A	**263,549**	255,942
客戶B	**132,285**	113,258
	395,834	369,200

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，會對本集團的財務狀況和經營收益造成重大影響。

7 投資物業

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
按公允價值		
於報告期初	**273,755**	–
自在建工程轉入		64,686
公允價值變動	**314**	16,314
於報告期末	**274,069**	81,000

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

截至2021年6月30日止六個月，於綜合收益表確認之公允價值收益約人民幣314,000元(2020年6月30日：約人民幣16,314,000元)。

本集團之投資物業乃由本公司董事參照市場同類物業交易價格資料後釐定其價值。

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

7 投資物業(續)

下表呈列估值模型所用之重大不可觀察輸入數據。

資產	公允價值層級	估值技術	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據的範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係	不可觀察輸入數據的敏感性
位於中國的投資物業	第三級	直接比較法	加權平均市場租金，介乎每平方米人民幣34.58元至每平方米人民幣39.67元	10%	+經調整市價愈高，投資物業的公允價值愈高，反之亦然	增加／減少10%導致公允價值增加／減少人民幣27,407,000元／人民幣27,407,000元

公允價值計量乃基於上述資產之最高及最佳用途，與彼等之實際用途並無不同。

於2021年6月30日並無將投資物業抵押。

8 使用權資產／土地使用權

本集團的使用權資產為：(i)位於中國的土地預付租賃付款；以及(ii)租賃物業。

	土地使用權 *人民幣千元*	租賃物業 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
賬面值對賬			
－截至2021年6月30日止六個月			
於報告期初	**435,399**	**1,626**	**437,025**
增加		**2,515**	**2,515**
折舊	**(4,913)**	**(1,839)**	**(6,752)**
於報告期末	**430,486**	**2,302**	**432,788**
賬面值對賬			
－截至2020年6月30日止六個月			
於報告期初	459,035	5,147	464,182
增加	–	3,484	3,484
折舊	(5,355)	(1,998)	(7,353)
於報告期末	453,680	6,633	460,313

9 不動產、工廠及設備

	樓宇及設施	機器及設備	辦公室及電子設備	機動車	在建工程	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
(未經審核)						
截至2021年6月30日止六個月						
報告期初	**1,823,021**	**688,203**	**54,902**	**10,618**	**263,954**	**2,840,698**
增加*(a)*	**239**	**5,643**	**1,252**	**224**	**27,269**	**34,627**
轉入	**53,774**	**21,374**			**(76,756)**	**(1,608)**
處置	**(3)**	**(71)**				**(74)**
折舊*(附註26)*	**(53,959)**	**(54,033)**	**(5,391)**	**(1,022)**		**(114,405)**
報告期末	**1,823,072**	**661,116**	**50,763**	**9,820**	**214,467**	**2,759,238**

	樓宇及設施	機器及設備	辦公室及電子設備	機動車	在建工程	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
(未經審核)						
截至2020年6月30日止六個月						
報告期初	1,769,153	550,133	44,643	12,843	682,128	3,058,900
增加	721	2,702	1,183	667	59,232	64,505
轉至投資物業	–	–	–	–	(64,686)	(64,686)
處置	–	(26)	(3)	(77)	–	(106)
折舊*(附註26)*	(46,781)	(56,678)	(2,652)	(1,823)	–	(107,934)
報告期末	1,723,093	496,131	43,171	11,610	676,674	2,950,679

(a) 截至2021年6月30日止六個月內增加約人民幣34,627,000元，折舊約人民幣114,405,000元。

(b) 作為本集團借款(附註20)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 **2021年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2020年 12月31日 *人民幣千元*
樓宇及設施	**335,172**	346,204

10 特許經營權協議下的應收款項

就本集團的特許經營權協議而言，特許經營權協議下的應收款項的匯總資料如下：

	未經審核 **2021年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2020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	**9,110**	6,612
虧損撥備	**(38)**	(50)
	9,072	6,562
非流動部分：		
特許經營權協議下的應收款項	**2,730,178**	2,433,633
虧損撥備	**(15,104)**	(13,003)
	2,715,074	2,420,630
	2,724,146	2,427,192

實際利率在6.06%至9.23%區間內。

11 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2021年6月30日止六個月				
期初賬面淨值	**9,592**	**319,697**		**329,289**
增加			**2,645**	**2,645**
轉入	**1,608**			**1,608**
攤銷*(附註26)*	**(7,337)**	**(1,699)**		**(9,036)**
期末賬面淨值	**3,863**	**317,998**	**2,645**	**324,506**

	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2020年6月30日止六個月				
期初賬面淨值	8,080	191,340	–	199,420
增加	–	17,377	–	17,377
攤銷*(附註26)*	(1,465)	(3,515)	–	(4,980)
期末賬面淨值	6,615	205,202	–	211,817

13 遞延所得稅資產和負債

	未經審核 **2021年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2020年 12月31日 *人民幣千元*
遞延所得稅資產：		
一將於12個月內轉回	**34,177**	17,163
一將於12個月後轉回	**43,153**	56,443
	77,330	73,606
遞延所得稅負債：		
一將於12個月內轉回	**7,810**	1,577
一將於12個月後轉回	**78,551**	80,669
	86,361	82,246

於截至2021年及2020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：

遞延所得稅資產	**未經審核** **截至6月30日止六個月** **2021年** ***人民幣千元***	 2020年 *人民幣千元*
期初	**73,606**	52,990
於損益中確認*(附註28)*	**3,724**	2,131
期末	**77,330**	55,121

於2021年及2020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使用權資產等相關非流動資產根據資產評估結果更正的折舊和攤銷差異組成。

遞延所得稅負債	**未經審核** **截至6月30日止六個月** **2021年** ***人民幣千元***	 2020年 *人民幣千元*
期初	**82,246**	74,473
於損益中確認*(附註28)*	**4,115**	10,320
期末	**86,361**	84,793

於2020年及2021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公允價值差異組成。

14 按公允價值計入損益的金融負債

	附註	未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
未指定為對沖工具的衍生工具－交叉貨幣掉期（「**交叉貨幣掉期**」）	*(a)*	**106,477**	84,613
		106,477	84,613

(a) 衍生工具的到期日為2021年3月26日、2021年9月27日及2022年3月28日。本集團訂立該等衍生工具的目的是減輕銀行借貸170,000,000美元及1,015,000,000港元所產生的貨幣風險，主要是為在中國註冊成立的子公司運營提供資金。該等衍生工具不具備套期會計的資格，其相應的公允價值變動已在損益中確認。於2021年6月30日，交叉貨幣掉期安排的公允價值變動虧損(2020年：虧損)合共約人民幣18,414,000元(2020年12月31日：約人民幣130,940,000元)已計入損益。

本公司分別於2021年3月及2021年4月與平安銀行股份有限公司、中國光大銀行股份有限公司首爾分行簽訂貸款合同，貸款金額分別為30,400,000美元及13,797,683美元；與平安銀行股份有限公司昆明分行、中國光大銀行股份有限公司昆明分行簽訂掉期協議，期限為一年。於2021年6月30日，上述掉期協議的公允價值變動虧損合共約人民幣3,450,000元已計入損益。

公允價值乃採用現金流量折現法估值。

15 應收賬款及其他應收款／合同資產

	未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
應收賬款*(附註(a))*：		
－第三方	**100,842**	83,918
－關聯方*(附註33(d)(i))*	**145,373**	85,983
－地方政府	**1,239,987**	990,790
－虧損撥備	**(48,792)**	(35,312)
應收賬款－淨額	**1,437,410**	1,125,379
其他應收款：		
－第三方	**141,875**	128,176
－關聯方*(附註33(d)(i))*	**879,049**	1,029,152
－地方政府	**49,438**	53,319
－虧損撥備	**(4,359)**	(5,533)
其他應收賬款－淨額	**1,066,003**	1,205,114
預付款：		
－其他	**46,857**	60,545
－虧損撥備	**(4)**	(4)
預付款－淨額	**46,853**	60,541
應收賬款及其他應收款－淨額	**2,550,266**	2,391,034

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／合同資產的公允價值，均與其賬面淨額相近。

15 應收賬款及其他應收款／合同資產(續)

應收賬款及其他應收款／合同資產的賬面價值以人民幣為單位。

	未經審核 **2021年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2020年 12月31日 *人民幣千元*
合同資產		
－地方政府	**191,367**	–
	191,367	–

(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 **2021年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2020年 12月31日 *人民幣千元*
－1年以內	**1,034,958**	971,116
－1至2年	**417,499**	175,053
－超過2年	**33,745**	14,522
	1,486,202	1,160,691

本集團未持有任何抵押品作為任何債務人的擔保。

16 應收客戶建造合同款

已發生成本加確認的利潤減確認的虧損：

	未經審核 **2021年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2020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：		
應收客戶建造合同款	**20,956**	26,954
非流動部分：		
應收客戶建造合同款	**625,336**	619,954
虧損撥備	**(7,873)**	(7,225)
	617,463	612,729
	638,419	639,683

17 現金及現金等價物

		未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	*(a)*	**1,201,662**	749,940
受限制資金	*(b)*	**28,611**	7,990

(a) 現金及銀行結餘下貨幣計值：

	未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
人民幣	**1,065,393**	549,537
港元	**76,642**	149,282
美元	**59,627**	51,121
	1,201,662	749,940

所有銀行存款為原定到期日在3個月以下。截至2021年6月30日止六個月內，本集團按介乎0.30%至1.92%（2020年12月31日：0.30%到1.92%）的浮動銀行存款利率獲取存款收益。

(b) 於2021年6月30日，受限制資金包括建設項目的保證金及信用證保證金（2020年12月31日：包括建設項目的保證金）。

18 股本

普通股，已發行及繳足：

	股份數目 *（千計）*	股本 *人民幣千元*
2021年1月1日及2021年6月30日結餘(未經審核)	**1,029,111**	**1,029,111**
2020年1月1日及2020年6月30日結餘(未經審核)	1,029,111	1,029,111

19 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*	物業重估盈餘 *人民幣千元*	折算儲備 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
2021年1月1日結餘	**1,283,440**	**272,137**	**(47,793)**	**11,145**	**4,451**	**1,523,380**
貨幣折算差額					**(499)**	**(499)**
2021年6月30日結餘(未經審核)	**1,283,440**	**272,137**	**(47,793)**	**11,145**	**3,952**	**1,522,881**
2020年1月1日結餘	1,283,440	251,226	(47,793)	–	2,306	1,489,179
貨幣折算差額	–	–	–	–	796	796
2020年6月30日結餘(未經審核)	1,283,440	251,226	(47,793)	–	3,102	1,489,975

20 借款

	未經審核 **2021年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2020年 12月31日 *人民幣千元*
非流動：		
未擔保的長期借款	**1,599,433**	850,000
擔保的長期借款*(附註(b))*	**640,117**	2,194,263
公司債券*(附註(c))*	**38,811**	37,703
	2,278,361	3,081,966
流動：		
未擔保的短期借款	**1,706,088**	1,390,000
擔保的短期借款*(附註(b))*	**1,910,676**	494,963
	3,616,764	1,884,963
	5,895,125	4,966,929

(a) 借款以人民幣、美元及港元為單位。

(b) 於2021年6月30日及2020年12月31日，有擔保的借款分析如下：

	未經審核 **2021年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2020年 12月31日 *人民幣千元*
擔保物：		
由本公司發行的公司擔保	**2,238,272**	2,325,298
不動產、工廠及設備	**312,521**	363,928
合計	**2,550,793**	2,689,226

(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。

於2020年，本公司已回購面值為人民幣660,000,000元的公司債券，同時下調債券票面利率為4.15%，並在存續期的第6年至第7年（2020年12月25日至2022年12月24日）固定不變。

20 借款(續)

(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*
2021年6月30日結餘(未經審核)	**254,017**	**3,362,747**	**2,278,361**	**5,895,125**
2020年12月31日結餘(經審核)	928,844	955,010	3,083,075	4,966,929

(e) 借款到期日如下:

	未經審核	經審核
	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期或1年以內	**3,616,764**	1,883,854
1至2年	**918,713**	2,431,242
2至5年	**1,223,291**	626,633
5年以上	**136,357**	25,200
	5,895,125	4,966,929

(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	經審核
	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
借款的加權平均實際利率	**5.38%**	5.89%

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

(h) 本集團有下列未動用的借貸額度:

	未經審核	經審核
	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
人民幣額度	**1,017,000**	1,525,000

21 遞延收益

	未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
相關政府補助：		
–不動產、工廠及設備	**252,136**	248,429
	252,136	248,429

截至2021年及2020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 2021年 6月30日 人民幣千元	 2020年 6月30日 人民幣千元
報告期初	**248,429**	266,354
增加	**10,360**	–
計入損益及其他全面收益表*(附註24)*	**(6,653)**	(4,795)
報告期末	**252,136**	261,559

22 應付賬款及其他應付款／合同負債

	未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	**251,506**	327,203
其他應付款，應付：	**139,733**	148,067
－關聯方*(附註33(d)(ii))*	**21,774**	23,255
－地方政府	**500**	1,182
－第三方	**117,459**	123,630
購買附屬公司未支付的對價	**34,218**	53,057
應付職工工資和福利	**26,471**	42,543
購置不動產、工廠及設備的應付款，應付：	**49,741**	48,566
－關聯方*(附註33(d)(ii))*	**16,040**	16,040
－第三方	**33,701**	32,526
向關聯方購買土地使用權的應付款項*(附註33(d)(ii))*	**58,194**	58,194
應付股息*(附註30)*	**123,493**	–
應付利息	**4,351**	5,929
除所得稅外的應計稅款	**15,690**	15,537
應付賬款及其他應付款總額	**703,397**	699,096

22 應付賬款及其他應付款／合同負債(續)

	未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
合同負債		
－地方政府	**38,273**	30,793
－第三方	**7,734**	14,700
	46,007	45,493

(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 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
－1年內	**171,539**	214,562
－1年以上2年以內	**79,363**	100,354
－超過2年	**604**	12,287
	251,506	327,203

23 租賃

	未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
使用權資產／土地使用權*(附註8)*		
－租賃物業	**2,302**	1,626
－土地使用權	**430,486**	435,399
	432,788	437,025
租賃負債		
即期	**2,527**	1,168
	2,527	1,168

24 其他收入

	未經審核 截至6月30日止六個月 **2021年** ***人民幣千元***	 2020年 *人民幣千元*
政府補助：	**10,396**	13,037
－與不動產、工廠和設備有關*(附註21)*	**6,653**	4,651
－與研發活動有關*(附註21)*		144
－與稅費返還有關*(附註(a))*	**3,743**	8,242
現金及現金等價物產生的利息收入	**1,447**	1,963
按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融(負債)／資產的公允價值(虧損)／收益	**(21,864)**	39,780
投資物業之公允價值變動*(附註7)*	**314**	16,314
租金收入	**6,457**	–
其他	**3,581**	9,496
	331	80,590

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

25 其他虧損

	未經審核 截至6月30日止六個月 **2021年** ***人民幣千元***	 2020年 *人民幣千元*
處置不動產、工廠及設備的虧損－淨額	**(23)**	–
捐贈支出	**(79)**	(5)
其他	**(108)**	(8)
	(210)	(13)

26 按性質分類的費用

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
不動產、工廠及設備的折舊*(附註9)*	**114,405**	107,934
公用事業、電力及辦公室支出	**64,358**	64,476
僱員福利開支	**81,687**	77,121
污水處理和水供給服務的成本	**80,351**	55,294
建造服務成本	**124,420**	137,368
稅金及附加	**15,336**	13,850
維修及維護成本	**9,235**	12,039
手續費*(附註33(b)(vi))*	**4,665**	4,049
使用權資產折舊	**6,752**	7,353
分包費用	**25,946**	14,943
專業服務費	**8,858**	8,143
研發費用	**118**	2,449
無形資產攤銷*(附註11)*	**9,036**	4,980
審計費	**201**	396
燃料費用	**40,628**	26,335
雜項	**36,688**	20,682
銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計	**622,684**	557,412

27 財務成本－淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
財務收入：		
－定期存款利息收入		880
－向關聯方收取的利息收入*(附註33(b)(iv))*	**44,094**	21,661
	44,094	22,541
財務成本：		
－利息費用		

28 所得稅費用

在合併綜合收益表中支銷的所得稅費用金額是指：

	未經審核 截至6月30日止六個月 **2021年** ***人民幣千元***	 2020年 *人民幣千元*
當期所得稅費用	**34,814**	28,109
遞延所得稅費*(附註13)*	**391**	8,189
所得稅費用	**35,205**	36,298

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2021年及2020年6月30日止六個月，除經稅務部門批准享受稅務減免或優惠所得稅率的部分附屬公司外，本集團在中國的所有附屬公司均適用25%的所得稅率。討論如下：

(a) 中國西部大開發政策是國稅總局對在中國西部省份開展業務的，其經營活動屬政策鼓勵類產業目錄規定產業的公司發佈的一項稅收優惠政策(「**西部大開發政策**」)。於有關期間，本公司及部分附屬公司符合中國西部大開發政策的規定，於截至2020年及2021年6月30日止六個月享受15%的優惠所得稅稅率。

(b) 部分附屬公司[illegible]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纠璶 ’ 쉴 © 繴 ᄡᅩ 鳥 稅 ᄃᆞᆯ N 準。，櫄賸

30 股息

於2021年6月18日召開的本公司2020年股東週年大會批准，本公司可向全體股東派發截至2020年12月31日止年度末期股息，每股現金人民幣0.120元(含稅)，合計人民幣123,493,320元(含稅)。該末期股息的宣告未在截至2020年12月31止年度期間合併財務報表的應付股息中體現，但會披露在截至2021年6月30日止六個月期間內合併財務報表的股息分配中。2020年股息已於2021年8月5日以現金股利的方式派發給股東。

31 經營活動使用的現金

除所得稅前利潤與經營活動使用現金淨額之間對賬如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
稅前利潤	**202,942**	196,887
調整項目：		
－不動產、工廠及設備的折舊*(附註26)*	**114,405**	107,934
－使用權資產折舊*(附註26)*	**6,752**	7,353
－無形資產攤銷*(附註26)*	**9,036**	4,980
－與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助*(附註24)*	**(6,653)**	(4,651)
－聯營公司經營成果份額*(附註12)*	**179**	56
－財務成本－淨額	**75,031**	83,272
－衍生金融工具及投資物業的公允價值收益	**(314)**	(56,094)
－單一資產管理投資產生的投資收益		(7,153)
－衍生金融工具的公允價值損失	**21,864**	–
－金融資產和合同資產減值損失	**15,093**	8,948
－處置不動產、工廠及設備的損失	**23**	15
－匯兌差額	**(26,171)**	42,530
	412,187	384,077

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
營運資金變動：		
－應收賬款及其他應收款的增加	**(321,589)**	(410,905)
－存貨的(增加)／減少	**(1,706)**	9,556
－應收客戶建造合同款的減少／(增加)	**616**	(79,296)
－特許經營權協議下的應收款項的增加	**(299,042)**	(427,492)
－與研發活動有關的遞延收益的減少		(144)
－應付賬款及其他應付款的增加	**(100,353)**	(24,193)
－合同資產的增加	**(191,367)**	–
－合同負債的增加	**514**	4,288
經營使用的現金	**(500,740)**	(544,109)

33 關聯方交易

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

本公司受昆明滇池投資控制，其為昆明市人民政府國有資產監督管理委員會(「**昆明市國資委**」)在中國成立的一家政府關聯公司。根據國際會計準則理事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2021年及2020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2021年6月30日及2020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
昆明公交集團有限責任公司(「**昆明公交**」)	受昆明市國資委控制
昆明發展投資集團有限公司(「**昆明發展**」)	受昆明市國資委控制
昆明農業發展投資有限公司(「**昆明農業發展投資**」)	受昆明市國資委控制

33 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易

除本公告其他部分所披露者外，截至2021年及2020年6月30日止六個月，本集團與關聯方的重大交易如下：

(i) 提供污水處理廠設施產生的部分污泥的處理處置支付服務費用

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明滇池投資	**2,123**	–

(ii) 貸款予關聯方：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明公交	**300,000**	300,000
昆明發展	**350,000**	350,000
	650,000	650,000

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

(iii) 關聯方償還貸款：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明公交	**300,000**	300,000
新都投資		400,000
昆明發展	**350,000**	300,000
	650,000	1,000,000

33 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易(續)

(i) 關聯方利息收入：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明發展	**11,745**	9,285
新都投資	**11,461**	1,461
昆明公交	**11,007**	10,915
昆明農業發展投資	**9,881**	–
	44,094	21,661

( ) 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	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明滇池投資	**67,076**	55,698

(i) 支付給關聯方的手續費：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
通用水務自來水	**3,969**	3,522
昆明清源自來水	**696**	527
	4,665	4,049

(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	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
工資、獎金和津貼	**782**	772
退休金計劃供款	**185**	188
住房公積金、醫療保險和其他社會保險	**154**	145
	1,121	1,105

33 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：

	未經審核	經審核
	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
新都投資	**377,485**	377,721
昆明公交	**300,523**	300,686
昆明發展	**200,493**	350,197
昆明滇池投資	**108,882**	37,800
通用水務自來水	**25,949**	26,291
昆明清源自來水	**11,090**	22,440
	1,024,422	1,115,135

其他應收款為應收賬款之外的款項，按照本集團的要求結算，惟應收昆明發展、昆明公交及新都投資的款項(分別附帶年息7.5%、8.5%及7.0%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	經審核
	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*

購買不動產、工廠及設備泅痚巧燥榣總嬧槱

1. 污水處理行業概況

「十三五」規劃以來，各地區各部門深入貫徹習近平生態文明思想，認真落實黨中央、國務院決策部署，不斷加大城鎮污水處理設施建設和運行管理力度，污水收集處理能力水平顯著提升，但我國城鎮污水收集處理存在發展不平衡不充分問題，短板弱項依然突出，與實現高質量發展還存在差距。

根據國家《「十四五」城鎮污水處理及資源化利用發展規劃》目標，到2025年，基本消除城市建成區生活污水直排口和收集處理設施空白區，全國城市生活污水集中收集率力爭達到70%以上；城市和縣城污水處理能力基本滿足經濟社會發展需要，縣城污水處理率達到95%以上；水環境敏感地區污水處理基本達到一級A排放標準；全國地級及以上缺水城市再生水利用率達到25%以上，京津冀地區達到35%以上，黃河流域中下遊地級及以上缺水城市力爭達到30%。到2035年，城市生活污水收集管網基本全覆蓋，城鎮污水處理能力全覆蓋，全面實現污泥無害化處置，污水污泥資源化利用水平顯著提升，城鎮污水得到安全高效處理，全民共享綠色、生態、安全的城鎮水生態環境。

滇池作為長江上遊生態安全格局的重要組成部分，對保障全國和區域生態安全具有極其重要的地位。2020年10月昆明市發佈了《滇池流域水環境保護治理「十四五」規劃(2021-2025年)》，明確了到2025年，水環境質量持續改善，水環境、水生態、水資源統籌推進格局初步形成；滇池草海和外海水質穩定達到IV類及以上，主要入湖河流水質達到IV類及以上；流域空間管控格局基本形成，流域生態保護紅線製度有效實施；滇池水面無大規模藍藻水華富集，自然湖濱岸線指數得到明顯提升，滇池重現土著魚類；水生態系統功能得到良性恢復，實現「有河有水、有魚有草、人水和諧」的景象。

2. 再生水行業概況

再生水具有上承節流，下應開源的特點，可切實改善生態環境，實現水生態良性循環，有效解決城鎮缺水問題。構建資源循環利用體系，全面提高資源利用效率被列入國家《十四五規劃》。規劃中明確了實施國家節水行動，建立水資源剛性約束制度，強化農業節水增效、工業節水減排和城鎮節水降損，鼓勵再生水利用，單位國內生產總值(GDP)用水量下降16%左右，同時也提出了地級及以上缺水城市污水資源化利用超過25%的目標。

另外，《十四昊©

3

二. 發展策略及未來展望

2021年，隨著新冠疫苗的研發及全面接種，中國經濟的恢復繼續維持了良好的勢頭。國家在《十四五規劃》中對「十四五」期間生態環境治理補短板、嚴要求等方面提出了更高標準。規劃提出，到2035年，城市生活污水收集管網基本全覆蓋、城鎮污水處理能力全覆蓋，全面實現污泥無害化處置，污水污泥資源化利用水平顯著提升、城鎮污水得到安全高效處理，全民共享綠色、生態、安全的城鎮水生態環境。未來，污水處理行業增量主要在於提標改造。水資源短缺及水處理標準的提高將推動污水處理產業的升級。碳中和目標下，

污水處理項目

截至2021年6月30日，我們總共有37間污水處理廠已投入運營(其中昆明主城區14間，中國其他地區23間)，日總污水處理能力達1.98百萬立方米。我們有4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2021年6月30日，我們設計污水處理能力的95.5%達到國家一級A類排放標準。

近年來，隨著國家對污水處理排放標準的不斷提升，特別是滇池流域治理對流域內污水處理排放標準制定了更加嚴格的要求，公司位於昆明市的污水廠也形成了一級A標、一級強化、超級限除磷、DF膜工藝等多種出水水質工藝標準。公司持續推進建立污水處理水質分類價格體系，以反映不同水質標準下的減污減排效能與經濟收益相掛鈎，進一步推進公司提標改造動能，實現社會效益與經濟效益共同發展。

再生水業務

再生水業務方面，截至2021年6月30日，我們有11間污水處理廠生產再生水，日總設計產能達23.3萬立方米。

我們的再生水業務主要位於雲南省，目前再生水回用範圍逐步拓展至整個昆明市主城區。從用途來看，昆明市主要的再生水用戶包括居民小區、政府／企事業單位、商業中心、洗車店、工程施工單位、道路澆灑、景觀綠化澆灑、環衛、沖廁、河道補水、工業企業、地鐵站點、學校、醫院、公園等14類用戶。近年來，隨著政府對於再生水利用工作的高度重視，再生水利用量呈逐年增加趨勢。

除利用再生水處理站、供水管網供給的城市雜用再生水外，我們還針對昆明市部分入滇池河道在實施清污分流、河道截污工程後面臨的無有效生態補水、河道乾涸、斷流的情況進行研究並提出解決方案，將達到河道補水水質標準的再生水通過泵站及補水管網對7條河道開展了補水工程。自補水以來，各相關河道不但實現了水質考核順利達標，更呈現了水清岸綠的良好生態景觀效益，顯著改善了當地城市水環境。

自來水業務

自來水業務方面，截至2021年6月30日，我們在中國已有7間自來水廠已投入營運(其中雲南省6間，湖南省1間)，有1間自來水廠在建。

隨著中國各地城市化的持續進行及供水設施的更新建造，加上目前中國廣大農村地區根據鄉村振興戰略規劃大力實施的農村地區供水條件提升改善計劃，我們的自來水業務亦逐步隨之開展，在雲南省多個地區開展自來水廠項目建設、供水業務。

四. 財務回顧

1. 合併經營業績

截至2020年6月30日止六個月期間，我們的收入為人民幣794.5百萬元，增長至截至2021年6月30日止六個月期間之人民幣892.4百萬元，增長12.3%；截至2020年6月30日止六個月期間之毛利為人民幣305.1百萬元，增長至截至2021年6月30日止六個月期間之人民幣334.2百萬元，增長9.5%。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66.1%、11.6%和22.3%。

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)	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**892,416**	794,516
銷售成本	**(558,167)**	(489,386)
毛利	**334,249**	305,130
銷售費用	**(6,686)**	(6,515)
行政費用	**(57,713)**	(59,062)
研發費用	**(118)**	(2,449)
金融資產和合同資產減值損失淨額	**(15,093)**	(8,948)
其他收入	**331**	80,590
其他虧損	**(210)**	(13)
經營利潤	**254,760**	308,733
財務收入	**44,094**	22,541
財務成本	**(95,733)**	(134,331)
財務成本—淨額	**(51,639)**	(111,790)
聯營公司經營成果份額	**(179)**	(56)
稅前利潤	**202,942**	196,887
所得稅費用	**(35,205)**	(36,298)
期內利潤	**167,737**	160,589
本期間其他綜合(虧損)／收益	**(499)**	796
本期間綜合收益總額	**167,238**	161,385

a. 收入

報告期內，我們的收入為人民幣892.4百萬元，與上年同期人民幣794.5百萬元相比，增加人民幣97.9百萬元或12.3%，主要原因為：

我們污水處理分部的收入從截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣537.3百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣589.6百萬元，增幅為人民幣52.3百萬元或9.7%；主要由於報告期內污水處理量增加，及增值稅稅率變動所致。

我們水供給分部的收入從截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣61.0百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣103.7百萬元，增幅為人民幣42.7百萬元或70.0%，主要由於報告期內原有及新建水供給項目的建造投入增加，及再生水供給業務量增長所致。

我們的其他分部的收入從截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣196.2百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣199.2百萬元，增幅為人民幣3.0百萬元或1.5%，本期較上年同期變動較小。

b. 銷售成本

報告期內，我們的銷售成本為人民幣558.2百萬元，與上年同期人民幣489.4百萬元相比，增加14.1%，主要由於報告期內污水處理分部運營成本、建造成本及水供給分部建造成本增加所致，具體如下：

我們污水處理分部的銷售成本從截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣287.6百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣321.5百萬元，增幅為人民幣33.9百萬元或11.8%，主要由於報告期內污水處理量增加，污水處理成本增加；以及本期污泥處置成本有所上升。

我們水供給分部的銷售成本從截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣37.7百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣71.1百萬元，增幅為人民幣33.4百萬元或88.6%，主要由於報告期內水供給建造成本增加，及再生水供應業務量增長所致。

我們其他分部的銷售成本從截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣164.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣165.6百萬元，增幅為人民幣1.5百萬元或0.9%

c. 毛利率

報告期內，我們的毛利率為37.5%，與上年同期38.4%相比，下降0.9%，主要原因為污水、水供給分部毛利率下降所致。

我們的污水處理分部毛利率從截至2020年6月30日止六個月期間的46.5%降低至截至2021年6月30日止六個月期間的45.5%，主要由於污水處理成本增加。

我們的水供給分部毛利率從截至2020年6月30日止六個月期間的38.1%下降至截至2021年6月30日止六個月期間的31.5%，主要由於本期自來水及水供給項目建造投入增加，而建造階段的建造毛利較低所導致。

我們的其他分部毛利率從截至2020年6月30日止六個月期間的16.4%上升至截至2021年6月30日止六個月期間的16.8%。

d. 銷售費用

報告期內，我們的銷售費用為人民幣6.7百萬元，與上年同期人民幣6.5百萬元相比，增加人民幣0.2百萬元或3.1%，本期較上年同期變動較小。

e. 行政費用

報告期內，我們的行政費用為人民幣57.7百萬元，與上年同期人民幣59.1百萬元相比，減少人民幣1.4百萬元，本期較上年同期變動較小。

f. 其他收入

報告期內，我們的其他收入為人民幣0.3百萬元，與上年同期相比，減少人民幣80.3百萬元，主要由於衍生金融工具及投資物業之公允價值變動對損益的影響較上年同期減少。

g. 其他虧損

報告期內，我們的其他虧損為人民幣0.2百萬元，與上年同期相比，增加約人民幣0.2百萬元，本年較上年同期變動較小。

h. 經營利潤

由於上述原因，報告期內，我們的經營利潤為人民幣254.8百萬元，與上年同期人民幣308.7百萬元相比，減少人民幣53.9百萬元或17.5%。我們於報告期內的經營利潤率為28.5%。

i. 財務收入

報告期內，我們的財務收入約為人民幣44.1百萬元，與上年同期約人民幣22.5百萬元相比，增加21.6百萬元。主要原因為本期關聯方貸款利息收入較上年同期增加。

j. 財務成本

報告期內，我們的財務成本約為人民幣95.7百萬元，與上年同期約人民幣134.3百萬元相比，減少38.6百萬元。主要由於滙兌收益增加，進而導致財務成本下降。

k. 所得稅前利潤

報告期內，我們的稅前利潤為人民幣202.9百萬元，與上年同期人民幣196.9百萬元相比，增加人民幣6.0百萬元或3.0%。

l. 所得稅

報告期內，我們的所得稅開支淨額為人民幣35.2百萬元，與上年同期的人民幣36.3百萬元相比，減少3.0%。實際稅率為17.3%，較上年同期減少1.1個百分點。我們的實際稅率與去年基本一致。

m. 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為人民幣167.2百萬元，與上年同期人民幣161.4百萬元相比，增加3.6%。

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日止的六個月期間(未經審核)	
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動使用的現金淨額	**(663,222)**	(686,332)
投資活動產生的現金淨額	**183,185**	315,278
融資活動產生的現金淨額	**932,258**	444,079
現金及現金等價物淨增加	**452,221**	73,025
匯兌(虧損)／收益	**(499)**	17,560
期初現金及現金等價物	**749,940**	1,290,199
期終現金及現金等價物	**1,201,662**	1,380,784

a. 經營活動使用的現金淨額

我們的經營活動使用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663.2百萬元，較去年同期經營活動使用的現金淨額人民幣686.3百萬元減少人民幣23.1百萬元，主要由於提供服務及產品向客戶收取的現金以及為獲取特許經營項目投入的現金綜合變動所導致。

b. 投資活動產生的現金淨額

我們的投資活動產生現金淨額主要為對外投資，購買不動產、工廠及設備及收到與其相關的政府補助。

我們的投資活動產生的現金淨額由截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣315.3百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣183.2百萬元，主要由於本期收回向關聯方提供的委託貸款的金額小於上年同期。

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取得及償還借款。

我們的融資活動產生的現金淨額由截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣444.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣932.3百萬元，主要由於報告期內借款的淨增加額較上年同期有所增加。

本公司H股於2017年4月6日在聯交所上市，並以每股3.91港元的價格發行本公司339,430,000股每股面值人民幣1.00元的H股，發行總額(扣除開支前)為約1,327,171,300港元。本公司H股上市後，合共593,000股H股獲超額配發，經扣除(i)全球發售中售股股東出售待售股份的所得款項淨額；及(ii)全球發售相關承銷傭金及其他開支後，本公司收取的全球發售所得款項現金淨額為人民幣1,072.3百萬元。

截至2021年6月30日，全球發售所得款項現金淨額人民幣1,072.3百萬元中約人民幣927.4百萬元(佔首次公開發售所得款項淨額的86.5%)已經按照招股說明書中未來計劃及所得款項用途一段所述用途使用。募集資金用途使用如下：

招股說明書所述的業務策略	**佔全部首次公開發售淨額百分比(載於招股說明書)**	**首次公開發售所得款項淨額計劃用途(載於招股說明書)** *人民幣百萬元*	**自2021年1月1日起至2021年6月30日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出** *人民幣百萬元*	**自上市之日起至2021年6月30日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出** *人民幣百萬元*	**尚未動用首次公開發售所得額款項淨額** *人民幣百萬元*
BOT/BOO污水處理廠及自來水供應項目的投資	35%	375.3	–	317.6	57.7
收購TOT/TOO污水處理廠及自來水供應項目	35%	375.3	–	289.7	85.6
償還銀行借款	20%	214.5	–	212.9	1.6
補充營運資金及作一般公司用途	10%	107.2	–	107.2	–
滙兌影響		–	–	–	7.0
總計	100%	1,072.3	–	927.4	151.9

截至2021年6月30日，上表所述每項業務策略的尚未動用首次公開發售所得額款項淨額已作為存款存放於中國持牌銀行，並將按照本公司投資項目的進度使用，因受新冠肺炎疫情影響，與之前原訂的使用時間稍微延遲並預計在1年內(即2022年6月之前)使用完畢。招股說明書所述業務目標、未來計劃及所得款項規劃用途乃根據本公司於編製招股說明書當時對未來市場狀況及行業發展進行最貼切估計及假設而得出，首次公開發售所得款項則根據本集團的業務及有關行業的實際發展而予以使用。

首次公開發售所得款項淨額已經及預期按之前於招股說明書所披露的用途予以使用。

截至2021年6月30日，本公司所得款項淨額的用途或使用並無重大變動或重大延誤。

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	經審核
	於6月30日	於12月31日
	2021年	2020年
	人民幣千元	*人民幣千元*
流動資產		
特許經營權協議下的應收款項	**9,072**	6,562
存貨	**13,465**	11,759
應收客戶建造合同款	**20,956**	26,954
以攤餘成本計量的金融資產	**265,000**	300,000
應收賬款及其他應收款	**2,550,266**	2,391,034
合同資產	**191,367**	–
現金及銀行結餘	**1,201,662**	749,940
受限制資金	**28,611**	7,990
流動資產總額	**4,280,399**	3,494,239

	未經審核 **於6月30日** **2021年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2020年 *人民幣千元*
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**703,397**	699,096
應付稅項	**87,007**	96,091
借款	**3,616,764**	1,884,963
租賃負債	**2,527**	1,168
合同負債	**46,007**	45,493
按公允價值計入損益的金融負債	**106,477**	84,613
流動負債總額	**4,562,179**	2,811,424

b. 存貨

我們的存貨結餘總額由截至2020年12月31日的人民幣11.8百萬元增加至截至2021年6月30日的人民幣13.5百萬元，增加了人民幣1.7百萬元或14.4%，主要由於瀏陽市宏宇熱電有限公司存貨增加。

截至2021年6月30日止六個月期間，我們的存貨週轉天數為4.1天，較截至2020年12月31日止年度期間減少1.0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。

c. 應收客戶建造合同款

截至2021年6月30日，我們的應收客戶建造合同款約為人民幣638.4百萬元，較截至2020年12月31日的人民幣639.7百萬元減少人民幣1.3百萬元。

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銷售商品或提供服務應收客戶款項，包括為TOO及TOT項目及在BOT項目運營期間提供的服務。我們的其他應收款項主要包括向關聯方授出的貸款及應收利息以及未收取的增值稅退稅，預付款主要為預付工程款及電費。

下表載列於所示日期我們的合併應收賬款及其他應收款明細：

	未經審核 **於6月30日** **2021年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2020年 *人民幣千元*
應收賬款：		
一第三方	**100,842**	83,918
一關聯方	**145,373**	85,983
一地方政府	**1,239,987**	990,790
一虧損撥備	**(48,792)**	(35,312)
應收賬款淨額	**1,437,410**	1,125,379

於各資產負債表日，根據銷售發票的應收賬款總額之賬齡分析如下：

	未經審核 **於6月30日** **2021年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2020年 *人民幣千元*
－1年以內	**1,034,958**	971,116
－1至2年	**417,499**	175,053
－超過2年	**33,745**	14,522
	1,486,202	1,160,691

下表載列於所示期間我們的應收款項週轉天數：

	未經審核 **於6月30日** **2021年** **天**	經審核 於12月31日 2020年 天
應收賬款週轉天數(1)	**258.5**	199.5
應收賬款及其他應收款週轉天數(2)	**498.3**	440.1

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2021年6月30日止六個月期間和截至2020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2021年6月30日止六個月期間和截至2020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6月30日** **2021年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2020年 *人民幣千元*
應付賬款	**251,506**	327,203
其他應付款	**139,733**	148,067
購買子公司未支付的對價	**34,218**	53,057
應付職工工資和福利	**26,471**	42,543
購置不動產、工廠及設備的應付款	**49,741**	48,566
向關聯方收購土地使用權的應付款	**58,194**	58,194
應付利息	**4,351**	5,929
除所得稅外的應計稅款	**15,690**	15,537
應付股息	**123,493**	–
	703,397	699,096

截至2021年6月30日，我們的應付帳款及其他應付款約為人民幣703.4百萬元，較截至2020年12月31日約人民幣699.1百萬元，增加人民幣4.3百萬元或0.6%。

於各資產負債表日，根據發票的應付賬款總額之賬齡分析如下：

	未經審核 **於6月30日** **2021年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2020年 *人民幣千元*
－1年以內	**171,539**	214,562
－1至2年	**79,363**	100,354
－超過2年	**604**	12,287
	251,506	327,203

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團所有應付賬款及其他應付款均免息。並且，應付賬款及其他應付款系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。

下表載列於所示期間我們的應付款項週轉天數：

	未經審核 **於6月30日** **2021年** ***天***	經審核 於12月31日 2020年 *天*
應付賬款週轉天數(1)	**116.3**	119.0
應付賬款及其他應付款週轉天數(2)	**226.1**	175.0

附註：

(1) 按有關期間平均應付賬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2021年6月30日止六個月期間和截至2020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銷售成本再乘以365天(六個月期間按照180天)計算，截至2021年6月30日止六個月期間和截至2020年12月31日止年度採用應付賬款及其他應付款期初及期末結餘的算術平均值。

我們的董事確認，截至2021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6月30日** **2021年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2020年 *人民幣千元*
非流動：		
未擔保的長期借款	**1,599,433**	850,000
擔保的長期借款	**640,117**	2,194,263
公司債券	**38,811**	37,703
非流動借款總額	**2,278,361**	3,081,966
流動：		
未擔保的短期借款	**1,706,088**	1,390,000
擔保的短期借款	**1,910,676**	494,963
流動借款總額	**3,616,764**	1,884,963
借款總額	**5,895,125**	4,966,929
平均實際利率	**5.38%**	5.89%

於2020年12月31日及2021年6月30日，我們的借款總額分別為人民幣4,966.9百萬元及人民幣5,895.1百萬元。我們債務中，截至2020年12月31日及2021年6月30日的借款人民幣363.9百萬元及人民幣312.5百萬元以不動產、工廠及設備作抵押，借款人民幣2,325.3百萬元及人民幣2,238.3百萬元由本公司提供擔保。除銀行借款外，我們的借款總額亦包括我們於2015年12月25日在中國發行金額約為人民幣700.0百萬元的公司債券，其期限為7年，年利率為4.35%。於第5年末，本公司可調整餘下兩年的利率，倘投資者不同意對利率所作調整，可選擇要求提前贖回未償還的公司債券。

於2020年，本公司已回購面值為人民幣660.0百萬元的公司債券，同時下調債券票面利率為4.15%，並在存續期的第6年至第7年(2020年12月25日至2022年12月24日)固定不變。

截至2021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2021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。

下表載列所示日期我們借款的到期情況：

	未經審核 **於6月30日** **2021年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2020年 *人民幣千元*
即期或1年以內	**3,616,764**	1,883,854
1至2年	**918,713**	2,431,242
2至5年	**1,223,291**	626,633
5年以上	**136,357**	25,200
	5,895,125	4,966,929

截至2021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，債務淨額按有息負債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52.0%，較於截至2020年12月31日增加2.4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2021年6月30日，我們並無任何已發行及尚未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

b. 承諾

我們於各資產負債表日期已訂約但未產生的資本性承諾如下：

	未經審核 **於6月30日** **2021年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2020年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**50,000**	54,099

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2021年6月30日止六個月期間，我們的資本開支為人民幣39.8百萬元，較2020年6月30日止六個月期間的人民幣85.4百萬元，減少53.4%。

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

	未經審核 **截至6月30日止六個月**	
	2021年 ***人民幣千元***	2020年 *人民幣千元*
污水處理	**22,691**	83,289
水供給	**4,211**	1,529
其他	**12,885**	548
	39,787	85,366

我們預期將於截至2021年12月31日止年度產生資本開支人民幣60.0百萬元。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2021年6月30日，我們有1,355名全職僱員，其中2名在中國香港，其餘全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2021年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	162
財務	38
研發	85
質量監測	231
營銷	16
運營	783
建設及維護	40
總計	1,355

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。2020年1至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣77.1百萬元，2021年1至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣81.7百萬元，與2020年同期比較增加6.0%，約人民幣4.6百萬元。

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

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

7. 或有負債

截至2021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2020年9月11日，本公司(作為資產委託人)與博時資本管理有限公司(作為資產管理人)及招商銀行股份有限公司昆明分行(作為資產託管人)就委託資產之投資及管理訂立資產管理同。據此，本集團同意委託金額不超過人民幣300百萬元作為委託資產，用於投資博時資本發出的單一資產管理計劃，委託資產用於受讓昆明農業發展投資有限公司(「**昆明農業發展投資**」)持有的應收賬款債權。昆明農業發展投資為一間國有獨資公司，主要從事農業產業化項目投資與建設、農業水利項目投資與建設、土地整理與開發投資、養老與殯葬產業開發與投資等農業和民生行業。詳情請見本公司日期為2020年9月11日的公告。截至2021年6月30日止，本公司已贖回委託資產人民幣35.0百萬元，剩餘部分尚未到期。

根據資產管理人的報告，單一資產管理計劃的公允價值約為報告期末的賬面值，相對於本集團的資產總值為2.3%。該等投資於本報告期內錄得已變現或未變現收益人民幣9.9百萬元。透過據此訂立資產管理合同及委託資金，本公司擬提升其現金及現金等價物的回報率，從而改善本公司的投資收益及盈利。訂立資產管理合同亦將加強未來本公司與昆明農業發展投資在創新融資、項目投資及資源共享方面的合作機遇。

報告期內，公司未簽訂新的重大投資及收購協議，原有的投資及收購協議下的項目正在積極推進中。

除上述披露外，截至2021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2021年6月30日，本集團無重大訴訟或潛在訴訟。

10. 匯率波動風險及任何相關對沖

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

掉期協議的浮動利息支付方為恆生銀行，固定利率支付方為本集團。恆生銀行將在本集團支付每期國際銀團外幣本息前，將等額外幣支付至公司賬戶內，本公司可使用該筆外幣支付本息。同時，本公司在支付給恆生銀行人民幣時，利率固定，計算利息的名義本金為銀團借款協議中的本金乘以該協議鎖定的固定匯率來計算，實際上是用固定的成本來換取需要支付的外幣，將未知的匯率變動風險轉化為固定的利息支出成本。截至2021年6月30日止六個月期間，該掉期協議的公允價值變動虧損約為人民幣18,414,000元。

本公司分別於2021年3月及2021年4月與平安銀行股份有限公司、中國光大銀行股份有限公司首爾分行簽訂貸款合同，貸款金額分別為30,400,000美元及13,797,683美元；與平安銀行股份有限公司昆明分行、中國光大銀行股份有限公司昆明分行簽訂掉期協議，期限為一年。截至2021年6月30日止六個月期間，該掉期協議的公允價值變動虧損合共約人民幣3,450,000元。

11. 給予某實體的貸款

本公司於2021年2月22日與昆明公交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。詳情請見本公司日期為2021年2月22日的公告。另外，本公司曾於2020年1月及2020年2月向昆明公交分別提供人民幣6千萬元及人民幣2億4千萬元委託貸款，已分別於2021年1月及2021年2月償還。

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2021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(「**審計委員會**」)由尹曉冰、雲浚淳、鄭冬渝三名獨立非執行董事組成，主要負責審閱及監察本公司之財政匯報程序及內部監控，以確保董事會對經理層的有效監督，進一步完善公司治理結構。審計委員會已審閱截至2021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

董事會建議向於2021年11月23日(星期二)名列本公司內資股及H股股東名冊的所有股東派發截至2021年6月30日止六個月之中期現金股息(「**2021年中期股息**」)每股人民幣0.05元(含稅)，合計人民幣51,455,550元(含稅)。內資股股東的股息以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息將以人民幣宣派，以港幣支付，匯率按照本公司將舉行之2021年第二次臨時股東大會(「**2021年第二次臨時股東大會**」)前一個星期內中國人民銀行公佈的平均匯率計算。預計派發日期為2021年12月29日(星期三)(截至2020年6月30日止六個月期間：每股人民幣0.054元(含稅))。

分派2021年中期股息建議須待股東於2021年第二次臨時股東大會上批准，方可做實。

根據國家稅務局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持股份，因此，其應得股息將被扣除企業所得稅。如H股股東需要更改股東身份，請向代理人或受讓機構查詢相關手續。本公司將嚴格依照有關法例或條例並嚴格按照於股息登記日本公司H股股東名冊的登記代扣代繳企業所得稅及個人所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或申索或對代扣代繳企業所得稅及個人所得稅安排的爭議，本公司將不予受理，也不會承擔任何責任。股東應當向稅務顧問諮詢有關擁有及處置公司H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響。

H股個人股東為香港或澳門居民以及其他與中國簽訂10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。如相關H股股東欲申請退還多扣繳的稅款，本公司可根據稅收協議代為辦理享有稅收協議待遇的申請。H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按相關稅收協議實際稅率代扣代繳個人所得稅。H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的國家的居民、與中國並沒有簽訂任何稅收協議的國家的居民以及在任何其他情況下本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

八、暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席2021年第二次臨時股東大會及獲派發2021年中期股息(如獲股東批准)的股東，本公司將於以下日期暫停辦理H股股份過戶登記手續：

(i) 為確定有權出席2021年第二次臨時股東大會之H股股東名單：

遞交H股過戶文件最後期限：	2021年10月21日(星期四) 下午4時30分
暫停辦理H股股份過戶登記日期：	2021年10月22日(星期五)至 2021年11月12日(星期五) (包括首尾兩天)
記錄日期：	2021年11月12日(星期五)
2021年第二次臨時股東大會舉行日期：	2021年11月12日(星期五)

(ii) 若分派2021年中期股息之建議於2021年第二次臨時股東大會審議通過，為確定有權收取2021年中期股息的H股股東名單：

遞交H股過戶文件最後期限：	2021年11月17日(星期三) 下午4時30分
暫停辦理H股股份過戶登記日期：	2021年11月18日(星期四)至 2021年11月23日(星期二) (包括首尾兩天)
股息登記日期：	2021年11月23日(星期二)

為上述目的，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票須於上述的最後時限前一併送交本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理過戶登記手續。

九、 發佈中期報告

本公司截至2021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網站(http://www.hkexnews.hk)及本公司網站(http://www.kmdcwt.com)瀏覽和下載。

承董事會命