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。

簡明合併中期資產負債表

於2022年6月30日

	附註	**未經審核 2022年 6月30日 人民幣千元**	經審核 2021年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
投資物業	*7*	**276,377**	276,377
使用權資產／土地使用權	*8*	**419,742**	424,945
不動產、工廠及設備	*9*	**2,704,024**	2,637,090
特許經營權協議下的應收款項	*10*	**2,535,785**	2,732,351
應收客戶建造合同款	*17*	**524,223**	559,714
合約資產	*16*	**249,825**	249,825
無形資產	*11*	**300,889**	313,494
聯營投資	*12*	**12,430**	12,793
遞延所得稅資產	*13*	**83,063**	84,490
		7,106,358	7,291,079
流動資產			
特許經營權協議下的應收款項	*10*	**5,841**	5,463
存貨		**18,296**	16,595
應收客戶建造合同款	*17*	**21,393**	22,785
以攤餘成本計量的金融資產	*15*	**290,000**	294,000
應收賬款及其他應收款	*16*	**3,114,940**	2,884,020
現金及銀行結餘	*18*	**479,737**	1,504,346
受限制資金	*18*	**62,613**	49,650
		3,992,820	4,776,859
分類為持作出售的資產	*24*	**143,631**	–
		4,136,451	4,776,859
資產總額		**11,242,809**	12,067,938

簡明合併中期資產負債表(續)

	附註	未經審核 2022年 6月30日 人民幣千元	經審核 2021年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收益	*22*	**236,834**	245,267
借款	*21*	**2,880,987**	2,193,023
遞延所得稅負債	*13*	**68,950**	86,492
		3,186,771	2,524,782
流動負債			
應付賬款及其他應付款	*23*	**673,734**	678,982
應付稅項		**79,205**	97,494
借款	*21*	**2,772,147**	4,212,914
合同負債	*23*	**9,797**	7,505
按公允價值計入損益的金融負債	*14*	**–**	110,450
		3,534,883	5,107,345
與分類為持作出售資產直接相關的負債	*24*	**3,632**	–
		3,538,515	5,107,345
負債總額		**6,725,286**	7,632,127
淨資產		**4,517,523**	4,435,811
資本及儲備			
股本	*19*	**1,029,111**	1,029,111
其他儲備	*20*	**1,546,406**	1,543,576
留存收益		**1,934,630**	1,854,715
本公司擁有人應佔權益		**4,510,147**	4,427,402
非控制性權益		**7,376**	8,409
權益總額		**4,517,523**	4,435,811

簡明合併中期現金流量表

截至2022年6月30日止六個月

		未經審核 截至6月30日止六個月	
		2022年	2021年
	附註	***人民幣千元***	*人民幣千元*
經營活動			
經營所得╱(使用)的現金	*32*	**23,808**	(500,740)
已付利息		**(110,710)**	(118,584)
已付所得稅		**(55,737)**	(43,898)
經營活動使用的現金淨額		**(142,639)**	(663,222)
投資活動			
購買不動產、工廠及設備		**(121,314)**	(33,228)
購買無形資產		**–**	(4,253)
預付關聯方款項		**(560,000)**	(500,000)
關聯方還款		**650,000**	650,000
已收利息		**12,166**	44,094
收到與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助	*22*	**–**	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		**(17,435)**	(18,839)
出售不動產、工廠和設備所得		**163**	51
清算以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		**(30,565)**	–
投資活動(使用)╱產生的現金淨額		**(66,985)**	183,185

簡明合併中期現金流量表(續)

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 **2022年** **人民幣千元**	 2021年 人民幣千元
融資活動			
借款所得款		**2,061,076**	1,994,472
受限制資金的增加		**(12,963)**	(20,621)
償還借款		**(2,861,751)**	(1,040,605)
償還租賃負債		**–**	(988)
向非控制性權益股東宣派及支付股息		**(1,693)**	–
融資活動(使用)／產生的現金淨額		**(815,331)**	932,258
現金及現金等價物淨(減少)／增加		**(1,024,955)**	452,221
期初現金及現金等價物		**1,504,346**	749,940
匯率變動影響		**346**	(499)
期末現金及現金等價物		**479,737**	1,201,662

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46頁由董事會於2022年8月26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47至72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2022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2021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投資物業及金融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2021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3號(修訂本)	概念框架指引
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

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2021年12月31日止年度財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

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

簡明合併中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此中期財務資料應與本集團截至2021年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自去年年底以來風險管理政策並無任何變動。

5.2 外匯風險

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

於2022年6月30日，在其他參數均不變的情況下，若人民幣兌港元及美元計價的現金及現金等價物貶值／增值達1%(2021年：1%)，截至2022年6月30日的六個月內本集團的淨利潤會增加／減少約人民幣931,000元(2021年12月31日：約人民幣1,021,000元)。若人民幣兌港元及美元計價的借款貶值／增值達1%(2021年：1%)，年度財務成本會減少／增加約人民幣9,699,000元(2021年12月31日：約人民幣21,071,000元)。

5.3 信用風險

合併財務狀況表中包含的現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款及其他應收款、特許經營權協議下的應收款項及應收客戶建造合同款、合約資產及以攤銷成本計量的金融資產的賬面價值表明了本集團所承受的金融資產相關的最大信用風險。本集團的信用風險管理措施的目標是控制潛在可收回風險。

所有的現金及現金等價物都存放於香港及中國的主要金融機構，董事認為其信用質量高。

對於應收款項，本集團透過評估債務人的財務狀況、信貸記錄及其他因素評估其信貸質素。管理層亦會定期檢討該等應收款項的可收回性及跟進糾紛或逾期款項(如有)。於2022年6月30日，應收款項的賬齡分析載於附註16。

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

5 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

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2022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3,997,000元(截至2021年12月31日年度：約人民幣21,586,000元)。貿易應收款項虧損撥備的變動總結如下。

	2022年6月30日	2021年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
報告期初	**56,898**	35,312
撥備增加,淨額	**3,997**	21,586
轉入至分類為持作出售的資產	**(236)**	–
報告期末	**60,659**	56,898

(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／合約資產

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2022年6月30日，本集團並無就特許經營權協議下的應收款項、應收客戶建造合同款、其他應收款項，合約資產及以攤銷成本計量的金融資產持有任何抵押品(2021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╱合約資產(續)

於2022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、其他應收款項、以攤銷成本計量的金融資產及合約資產，確認虧損撥備約人民幣6,000,000元(截至2021年12月31日年度：約人民幣38,007,000元)。貿易應收款項虧損撥備的變動總結如下。

	2022年6月30日	2021年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
報告期初	**63,818**	25,811
撥備增加	**6,000**	38,007
報告期末	**69,818**	63,818

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2022					

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2022年6月30日按公允價值定期計量的資產及負債：

於2022年6月30日(未經審核)	**第1層**	**第2層**	**第3層**	**合計**
	人民幣千元	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***
金融負債				
投資物業	**–**	**–**	**276,377**	**276,377**

下表列示本集團於2021年12月31日按公允價值定期計量的資產及負債：

於2021年12月31日(經審核)	第1層	第2層	第3層	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
金融資產／(負債)				
交叉貨幣掉期分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	(110,450)	–	(110,450)
投資物業	–	–	276,377	276,377

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.5 公允價值估計(續)

(b) 按攤銷成本計量的金融資產和負債的公允價值

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;
- 應收客戶建築合同款項;
- 以攤銷成本計量的金融資產;
- 合約資產;
- 現金及銀行結餘;
- 受限制資金;
- 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、非流動合約資產及非流動借款的公允價值依據本集團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

執行董事已被確定為本公司的主要經營決策者。管理層已根據執行董事審議的、用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。

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、建造服務、熱力生產及財務職能。

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2022年及2021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	
	2022年 *人民幣千元*	2021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	**587,185**	589,555
營運服務－TOO模式下	**436,552**	430,775
營運服務－TOT/BOT模式下	**118,662**	68,860
建造服務－BT模式下	**2,906**	686
建造服務－BOT模式下	**–**	56,445
財務收入	**29,065**	32,789
再生水供應及自來水供應	**58,965**	103,699
營運服務－TOO模式下	**15,177**	20,161
營運服務－TOT/BOT模式下	**15,606**	4,832
建造服務－BT模式下	**–**	—
建造服務－BOT模式下	**18,747**	58,513
財務收入	**9,435**	20,193
其他	**262,941**	199,162
管理服務	**173,855**	96,750
運輸服務	**3,739**	4,245
建造服務－BT模式下	**–**	18,379
建造服務－BOT模式下	**–**	3,516
熱電服務	**84,475**	57,708
其他	**872**	18,564
	909,091	892,416

6 分部及收入資料(續)

(b) 分部資料

截至2022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2022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	**587,185**	**58,965**	**262,941**	**909,091**
分部毛利	**262,815**	**29,556**	**100,567**	**392,938**
分部利潤	**228,821**	**22,978**	**96,150**	**347,949**
財務收入				**22,409**
財務成本				**(163,127)**
分佔聯營公司業績				**(363)**
稅前利潤				**206,868**
其他資料				
不動產、工廠及設備的折舊	**61,909**	**2,800**	**35,717**	**100,426**
使用權資產折舊支出	**3,270**	**328**	**1,605**	**5,203**
無形資產攤銷	**9,624**	**583**	**1,123**	**11,330**
應收賬款減值損失	**4,000**	**–**	**(3)**	**3,997**
以攤銷成本計量的金融資產減值損失	**–**	**–**	**4,000**	**4,000**
資本開支	**148,190**	**1,413**	**25,930**	**175,533**

	於2022年6月30日(未經審核)			
業務分部	**污水處理**	**水供給**	**其他**	**合計**
	人民幣千元	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***
分部資產	**7,006,029**	**703,543**	**3,437,744**	**11,147,316**
未分配的：				
遞延所得稅資產				**83,063**
聯營投資				**12,430**
資產總額				**11,242,809**
分部負債	**4,133,692**	**415,104**	**2,028,335**	**6,577,131**
未分配的：				
遞延所得稅負債				**68,950**
應付稅項				**79,205**
負債總額				**6,725,286**

6 分部及收入資料(續)

(b) 分部資料(續)

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	8,641,125	1,211,764	2,117,766	11,970,655
未分配的：				
遞延所得稅資產				84,490
聯營投資				12,793
資產總額				12,067,938
分部負債	5,910,426	546,681	991,034	7,448,141
未分配的：				
遞延所得稅負債				86,492
應付稅項				97,494
負債總額				7,632,127

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%或以上)如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶A	**440,592**	263,549
客戶B	**不適用***	132,285
客戶C	**162,485**	不適用*

* 相應收益並無佔本集團收益10%或以上。

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,客戶B或客戶C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	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
按公允價值		
於報告期初	**276,377**	273,755
公允價值變動	**–**	314
於報告期末	**276,377**	274,069

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2022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0元，(2021年6月30日：約人民幣314,000元)。

本集團之投資物業乃由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	收益法	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40.27元	0.5%	+經調整市場租金愈高，投資物業的公允價值愈高，反之亦然	市場收益率增加／減少0.5%導致公允價值增加／減少人民幣11,319,000元／人民幣11,319,000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2022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2022年6月30日止六個月			
於報告期初	**424,945**	**–**	**424,945**
折舊	**(5,203)**	**–**	**(5,203)**
於報告期末	**419,742**	**–**	**419,742**
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

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2022年6月30日止六個月						
報告期初	**1,770,084**	**597,487**	**60,167**	**8,275**	**201,077**	**2,637,090**
增加*(a)*	**248**	**2,249**	**6,703**	**6,455**	**159,878**	**175,533**
轉入至分類為持作出售的資產	**(495)**	**(3)**	**(1,060)**	**(54)**	**(4,116)**	**(5,728)**
其他	**–**	**–**	**–**	**–**	**(2,128)**	**(2,128)**
處置	**–**	**(7)**	**(5)**	**(305)**	**–**	**(317)**
折舊*(附註27)*	**(49,406)**	**(45,562)**	**(3,564)**	**(1,894)**	**–**	**(100,426)**
報告期末	**1,720,431**	**554,164**	**62,241**	**12,477**	**354,711**	**2,704,024**

	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	239	5,643	1,252	224	27,269	34,627
轉至投資物業	53,774	21,374	–	–	(76,756)	(1,608)
處置	(3)	(71)	–	–	–	(74)
折舊*(附註27)*	(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

(a) 截至2022年6月30日止六個月內增加約人民幣175,533,000元, 折舊約人民幣100,426,000元。

(b) 作為本集團借款(附註21)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 2022年 6月30日	經審核 2021年 12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
樓宇及設施	**526,928**	324,140
機器及設備	**492,002**	431,044
	1,018,930	755,184

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 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021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	**5,899**	5,495
虧損撥備	**(58)**	(32)
	5,841	5,463
非流動部分：		
特許經營權協議下的應收款項	**2,564,761**	2,761,353
虧損撥備	**(28,976)**	(29,002)
	2,535,785	2,732,351
	2,541,626	2,737,814

11 無形資產

	電腦軟件 ***人民幣千元***	**特許經營權** ***人民幣千元***	**合計** ***人民幣千元***
(未經審核)			
截至2022年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	**8,272**	**305,222**	**313,494**
轉至分類為持作出售的資產	**–**	**(1,275)**	**(1,275)**

12 聯營投資(續)

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*	虧損 *人民幣千元*	淨資產 *人民幣千元*
截至2022年6月30日止六個月	**4,811**	**1,723**	**192**	**(363)**	**3,088**
截至2021年12月31日止年度	4,601	1,150	279	(1,728)	3,451

*附註：*由於其中一間聯營公司權益已至人民幣0元，固本集團於期內並無確認其應佔虧損，因其確認只限於人民幣0元，而期內未確認應佔虧損及截至及於2022年6月30日的應佔累計虧損分別為約人民幣37,000元及人民幣1,024,000元。

13 遞延所得稅資產和負債

	未經審核 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021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	**18,245**	41,030
一將於12個月後轉回	**64,818**	43,460
	83,063	84,490
遞延所得稅負債:		
一將於12個月內轉回	**2,064**	767
一將於12個月後轉回	**66,886**	85,725
	68,950	86,492

於截至2021年及2022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	**2022年** ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
期初	**84,490**	73,606
於損益中確認(附註29)	**(1,386)**	3,724
轉入至分類持作出售的資產	**(41)**	–
期末	**83,063**	77,330

13 遞延所得稅資產和負債(續)

於2022年及2021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。

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
遞延所得稅負債	***人民幣千元***	*人民幣千元*
期初	**86,492**	82,246
於損益中確認*(附註29)*	**(15,452)**	4,115
與分類為持作出售資產直接相關的負債	**(2,090)**	–
期末	**68,950**	86,361

於2022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

		未經審核 2022年 6月30日	經審核 2021年 12月31日
	附註	***人民幣千元***	*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)*	**–**	(110,450)
		–	(110,450)

(a) 衍生工具的到期日為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所產生的貨幣風險。

公允價值乃採用現金流量折現法估值。

該衍生工具已於期內全數清算。

15 以攤銷成本計量的金融資產

	未經審核 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021年 12月31日 *人民幣千元*
非上市投資*(附註)*	**300,000**	300,000
虧損撥備	**(10,000)**	(6,000)
	290,000	294,000

*附註：*於2021年9月29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(作為資產託管人)就委託資產之投資及管理訂立互信5號資產管理合同。根據互信5號資產管理合同，本公司同意委託人民幣300,000,000元為委託資產，其將以本公司的內部資源撥付。委託資產將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。

根據互信5號資產管理合同、資管合同延長存續期補充協議的相關約定，本公司所購買的互信5號資產管理計劃已於2022年4月10日(「**到期日**」)到期。資產管理人根據互信5號資產管理合同的約定，以截至到期日該互信5號資產管理計劃項下資產現狀向本公司進行分配。

按攤銷成本計量的金融資產的賬面值為人民幣300,000,000元，並按攤銷成本減值虧損列賬。於2022年6月30日，計提壞賬金額為人民幣10,000,000元。

該等投資的年利率為8%，本金須於1年內償還。由於董事擬僅收取本金及利息付款，故將其分類為按攤銷成本計量的金融資產。

16 應收賬款及其他應收款／合約資產

	未經審核 2022年 6月30日 人民幣千元	經審核 2021年 12月31日 人民幣千元
應收賬款(*附註(a)*)：		
一第三方	**246,736**	107,999
一關聯方(*附註34(d)(i)*)	**412,382**	277,462
一地方政府	**1,586,704**	1,381,406
一虧損撥備	**(60,659)**	(56,898)
應收賬款一淨額	**2,185,163**	1,709,969
其他應收款：		
一第三方	**164,280**	149,949
一關聯方(*附註34(d)(i)*)	**598,006**	865,438
一地方政府	**58,059**	53,891
一虧損撥備	**(9,447)**	(7,447)
其他應收賬款一淨額	**810,898**	1,061,831
預付款：		
一其他	**118,879**	112,224
一虧損撥備	**–**	(4)
預付款一淨額	**118,879**	112,220
應收賬款及其他應收款一淨額	**3,114,940**	2,884,020

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／合約資產的公允價值，均與其賬面淨額相近。

應收賬款及其他應收款／合約資產的賬面價值以人民幣為單位。

	未經審核 2022年 6月30日 人民幣千元	經審核 2021年 12月31日 人民幣千元
非流動部分：		
污水治理建設業務	**70,859**	70,859
水供給治理建設業務	**6,193**	6,193
其他治理建設業務	**172,773**	172,773
	249,825	249,825

16 應收賬款及其他應收款／合約資產(續)

附註：

(a) 於新污水處理、水供給處理、其他基建建設或升級服務完成之前，客戶就新污水處理、水供給處理、其他建設服務有關特許服務安排之合約資產尚未到期付款。因此，合約資產於進行新污水處理、水供給處理、其他基建建設或升級服務之期間內確認，以代表實體對收取迄今已轉移服務之代價之權利。賬面值約人民幣249,825,000元將於新污水處理、水供給處理、其他基建建設或升級服務完成後重新分類為特許經營權協議下的應收款項或無形資產。由於預期合約資產不會在報告期末後一年內結算，因此全部餘額歸類為非流動資產。

(b) 於本期間，概無確認合約資產減值虧損撥備(2021年12月31日：無)。

(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 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021年 12月31日 *人民幣千元*
－1年以內	**2,065,026**	1,238,288
－1至2年	**131,030**	467,025
－超過2年	**49,766**	61,554
	2,245,822	1,766,867

本集團未持有任何抵押品作為任何債務人的擔保。

17 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 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021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	**21,914**	23,340
虧損撥備	**(521)**	(555)
	21,393	22,785
非流動部分：		
應收客戶建造合同款	**545,039**	580,496
虧損撥備	**(20,816)**	(20,782)
	524,223	559,714
	545,616	582,499

18 現金及現金等價物

		未經審核 2022年 6月30日 人民幣千元	經審核 2021年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	*(a)*	**479,737**	1,504,346
受限制資金	*(b)*	**62,613**	49,650

(a) 現金及銀行結餘下貨幣計值：

	未經審核 2022年 6月30日 人民幣千元	經審核 2021年 12月31日 人民幣千元
人民幣	**355,626**	1,402,306
港元	**21,705**	43,405
美元	**102,406**	58,635
	479,737	1,504,346

所有銀行存款為原定到期日在3個月以下。截至2022年6月30日止六個月內，本集團按介乎0.01%至2.25%（2021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2022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（2021年12月31日：包括建設項目的保證金及信用證保證金）。

普通股龀龁龂龃龄龅龆龇龈龉龊龋龌龍龎龏龐龑龒龓龔龕龖龗龘龙龚龛龜龝龞龟龠龡龢龣龤龥龦龧龨龩龪龫龬龭龮龯龰龱龲龳龴龵龶龷龸龹龺龻龼龽龾龿鿀鿁鿂鿃鿄鿅鿆鿇鿈鿉鿊鿋鿌鿍鿎鿏鿐鿑鿒鿓鿔鿕鿖鿗鿘鿙鿚鿛鿜鿝鿞鿟鿠鿡鿢鿣鿤鿥鿦鿧鿨鿩鿪鿫鿬鿭鿮鿯鿰鿱鿲鿳鿴鿵鿶鿷鿸鿹鿺鿻鿼鿽鿾鿿

普通股，已發行及繳足：

20 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*
2022年1月1日結餘	**1,283,440**	**293,552**	**(47,793)**	**11,145**	**3,232**	**1,543,576**
貨幣折算差額	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,830**	**2,830**
2022年6月30日結餘(未經審核)	**1,283,440**	**293,552**	**(47,793)**	**11,145**	**6,062**	**1,546,406**
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

21 借款

	未經審核 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021年 12月31日 *人民幣千元*
非流動：		
未擔保的長期借款	**1,380,500**	1,492,600
擔保的長期借款*(附註(b))*	**1,500,487**	700,423
	2,880,987	2,193,023
流動：		
未擔保的短期借款	**2,167,476**	2,129,226
擔保的短期借款*(附註(b))*	**564,962**	2,044,877
公司債券*(附註(c))*	**39,709**	38,811
	2,772,147	4,212,914
	5,653,134	6,405,937

21 借款(續)

(e) 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
2022年	2021年
6月30日	12月31日
人民幣千元	*人民幣千元*

23 應付賬款及其他應付款／合同負債

	未經審核 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021年 12月31日 *人民幣千元*
應付第三方賬款	**193,801**	317,188
其他應付款，應付：	**130,634**	183,428
－關聯方*(附註34(d)(ii))*	**8,144**	11,513
－地方政府	**2,739**	500
－第三方	**119,751**	171,415
購買附屬公司未支付的對價	**16,723**	34,150
應付職工工資和福利	**26,191**	42,898
購置不動產、工廠及設備的應付款，應付：	**72,048**	17,829
－關聯方*(附註34(d)(ii))*	**16,040**	16,040
－第三方	**56,008**	1,789
向關聯方購買土地使用權的應付款項*(附註34(d)(ii))*	**58,194**	58,194
應付股息*(附註31)*	**102,911**	–
應付利息	**31,600**	7,537
除所得稅外的應計稅款	**41,632**	17,758
應付賬款及其他應付款總額	**673,734**	678,982

	未經審核 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021年 12月31日 *人民幣千元*
合同負債		
－地方政府	**1,209**	–
－第三方	**8,588**	7,505
	9,797	7,505

(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。

23 應付賬款及其他應付款／合同負債(續)

(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 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021年 12月31日 *人民幣千元*
－1年內	**80,951**	198,579
－1年以上2年以內	**24,858**	37,523
－超過2年	**87,992**	81,086
	193,801	317,188

24 分類作持作出售資產及與分類為持作出售資產直接相關的負債

於2022年6月29日，本公司、孫村鎮人民政府及繁昌縣滇池水務有限公司(「**繁昌滇池**」)訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件同意出售及孫村鎮人民政府有條件同意購買繁昌滇池100%股權，代價將不超過人民幣1.63億元。繁昌滇池主營業務為污水處理。本交易的完成會取決於股權轉讓協之若干條件。繁昌滇池於2022年6月30日之資產及負債重分類至持作出售項目。

以下為繁昌滇池於2022年6月30日之資產及負債重分類至持作出售項目：

	合計 ***人民幣千元***
分類為持作出售的資產	
特許經營權協議下的應收款項	**122,925**
不動產、工廠及設備	**5,728**
無形資產	**1,275**
遞延所得稅資產	**41**
應收賬款及其他應收款	**13,662**
	143,631
與分類為持作出售資產直接相關的負債	
遞延所得稅負債	**2,090**
應付賬款及其他應付款	**1,542**
	3,632

25 其他收入

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
政府補助：	**7,029**	10,396
－與不動產、工廠和設備有關*(附註22)*	**6,448**	6,653
－與稅費返還有關*(附註)*	**203**	3,743
－其他	**378**	–
現金及現金等價物產生的利息收入	**2,826**	1,447
按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融負債的公允價值虧損	**–**	(21,864)
投資物業之公允價值變動*(附註7)*	**–**	314
租金收入	**5,933**	6,457
其他	**4,951**	3,581
	20,739	331

附註：

根據國稅總局頒佈的《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知，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。

26 其他虧損

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
處置不動產、工廠及設備的虧損－淨額	**144**	23
捐贈支出	**–**	79
其他	**904**	108
	1,048	210

27 按性質分類的費用

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備的折舊*(附註9)*	**100,426**	114,405
公用事業、電力及辦公室支出	**79,637**	64,358
僱員福利開支	**87,709**	81,687
污水處理和水供給服務的成本	**84,899**	80,351
建造服務成本	**15,316**	124,420
稅金及附加	**16,584**	15,336
維修及維護成本	**12,709**	9,235
手續費	**496**	4,665
使用權資產折舊*(附註8)*	**5,203**	6,752
分包費用	**15,787**	25,946
專業服務費	**15,055**	9,059
研發費用	**185**	118
無形資產攤銷*(附註11)*	**11,330**	9,036
燃料費用	**68,837**	40,628
雜項	**56,663**	36,688
銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計	**570,836**	622,684

28 財務成本－淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
財務收入：		
－向關聯方收取的利息收入*(附註34(b)(iv))*	**22,409**	44,094
財務成本：		
－利息費用	**(135,671)**	(118,118)
－匯兌(虧損)／收益－淨額	**(27,036)**	23,392
－其他	**(420)**	(1,007)
	(163,127)	(95,733)
財務成本－淨額	**(140,718)**	(51,639)

29 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	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
當期所得稅費用	**37,448**	34,814
遞延所得稅費*(附註13)*	**(14,066)**	391
所得稅費用	**23,382**	35,205

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2022年及2021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2022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。

30 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	
	2022年	2021年
歸屬於本公司權益持有人的期內利潤*(人民幣千元)*	**182,826**	166,969
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)*	**0.18**	0.16

(b) 截至2022年及2021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。

31 股息

於2022年6月29日召開的本公司2021年股東週年大會批准，本公司可向全體本公司股東(「**股東**」)派發截至2021年12月31日止年度末期股息，每股現金人民幣0.10元(含稅)，合計人民幣102,911,000元(含稅)(「**2021年末期股息**」)。2021年末期股息的宣告未在截至2021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2022年6月30日止六個月期間內合併財務報表的股息分配中。2021年末期股息已於2022年8月16日以現金股利的方式派發給股東。

32 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	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
稅前利潤	**206,868**	202,942
調整項目：		
－不動產、工廠及設備的折舊(附註27)	**100,426**	114,405
－使用權資產折舊*(附註27)*	**5,203**	6,752
－無形資產攤銷*(附註27)*	**11,330**	9,036
－與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助*(附註25)*	**(6,448)**	(6,653)
－聯營公司經營成果份額*(附註12)*	**363**	179
－財務成本－淨額	**113,262**	75,031
－投資物業的公允價值收益	**–**	(314)
－衍生金融工具的公允價值損失	**–**	21,864
－金融資產減值損失	**9,997**	15,093
－處置不動產、工廠及設備的損失	**154**	23
－匯兌差額	**(32,911)**	(26,171)
	408,244	412,187

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
營運資金變動：		
－應收賬款及其他應收款的增加	**(312,901)**	(321,589)
－存貨的增加	**(1,701)**	(1,706)
－應收客戶建造合同款的減少	**36,883**	616
－特許經營權協議下的應收款項的減少／(增加)	**78,243**	(299,042)
－與研發活動有關的遞延收益的減少	**(1,985)**	–
－應付賬款及其他應付款的減少	**(185,267)**	(100,353)
－合約資產的增加	**–**	(191,367)
－合同負債的增加	**2,292**	514
經營所得／(使用)的現金	**23,808**	(500,740)

34 關聯方交易(續)

以下為截至2022年及2021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2022年6月30日及2021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
昆明發展投資集團有限公司(「**昆明發展**」)	受昆明市國資委控制、本公司少數股東
昆明產業開發投資有限責任公司(「**產業開發投資**」)	受昆明市國資委控制、本公司少數股東
昆明市國有資產管理運營有限責任公司	受昆明市國資委控制、本公司少數股東
昆明新置投資發展有限公司(「**新置投資**」)	受昆明市國資委控制、本公司少數股東
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
昆明農業發展投資	受昆明市國資委控制
昆明市城建投　　發有限　任公司(「**昆明城投**」)	受昆明市國資委控制

34 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易

除本報告其他部分所披露者外，截至2022年及2021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	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明滇池投資	**3,794**	2,123

(ii) 貸款予關聯方：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
新都投資	**250,000**	–
昆明城投	**310,000**	–
昆明公交	**–**	300,000
昆明發展	**–**	350,000
	560,000	650,000

本集團與新都投資、昆明城投、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7.5%至9.0%，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	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明公交	**300,000**	300,000
新都投資	**350,000**	–
昆明發展	**–**	350,000
	650,000	650,000

34 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易(續)

(iv) 關聯方利息收入:

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
昆明發展	**–**	11,745
新都投資	**11,176**	11,461
昆明公交	**3,952**	11,007
昆明農業發展投資	**5,918**	9,881
昆明城投	**1,363**	–
	22,409	44,094

(v) 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	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**162,485**	67,076
昆明城投	**4,258**	–
	166,743	67,076

(vi) 支付給關聯方的手續費:

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
通用水務自來水	**204**	3,969
昆明清源自來水	**289**	696
	493	4,665

34 關聯方交易(續)

(c) 關鍵管理人員薪酬

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

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
工資、獎金和津貼	**646**	782
退休金計劃供款	**169**	185
住房公積金、醫療保險和其他社會保險	**134**	154
	949	1,121

(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 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021年 12月31日 *人民幣千元*
昆明滇池投資	**407,741**	241,076
新都投資	**279,269**	564,106
通用水務自來水	**–**	25,736
昆明清源自來水	**–**	10,650
昆明城投	**316,544**	–
昆明公交	**–**	300,415
昆明農業發展投資	**6,834**	917

34 關聯方交易(續)

(d) 與關聯方交易的結餘(續)

(ii) *應付關聯方賬款及其他應付款:*

	未經審核 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021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
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	**8,144**	10,884
通用水務自來水	**–**	451
昆明清源自來水	**–**	178
	82,378	85,747

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) *以攤銷成本計量的金融資產:*

	未經審核 **2022年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2021年 12月31日 *人民幣千元*
昆明農業發展投資	**290,000**	294,000

二、管理層討論與分析

一. 經營環境

2022年上半年，受俄烏危機及制裁措施、新一輪疫情及防控政策等超預期因素衝擊，中國經濟「三重壓力」再次增大，供需雙雙下滑，經濟增速放緩。但總體來看，中國宏觀經濟在超預期突發性因素的衝擊下仍保持了一定韌性。

2022年是推進實施「十四五」規劃、深入打好污染防治攻堅戰的關鍵之年。2022年1月，中國發佈《關於加快推進城鎮環境基礎設施建設的指導意見》，明確推進城鎮環境基礎設施建設，健全污水收集處理及資源化利用設施，推進城鎮污水管網全覆蓋，推動生活污水收集處理設施「廠網一體化」；同時，落實環境治理、環境服務等有關財政稅收優惠政策，積極營造規範開放的市場環境。2022年，中國將持續改善生態環境，推動綠色低碳發展，加大污染治理力度，緊盯重點領域和關鍵環節，支持深入打好污染防治攻堅戰。中央財政預算安排水污染防治資金人民幣237億元，增長9.22%，「十四五」時期，環保產業仍將保持良好態勢。

本公司堅持「一元為主，相關多元發展」的戰略指引，聚焦污水處理，圍繞

1. 污水處理行業概況

「十三五」期間，中國城鎮污水處理能力得到顯著提高，但仍存在發展不平衡不充分的問題，與建設高質量城鎮污水處理體系的目標仍有差距。「十四五」以來，為持續打好污染防治攻堅戰，系統推進污水處理領域降碳增效、資源化利用，實現綠色發展和雙碳目標，促進生態環境高質量和可持續發展，中國陸續出台了一系列具有長遠意議的方針政策。

為加強生態環境保護，積極推進城鎮污水處理領域補短板、強弱項工作，全面提升污水收集處理水平，2022年1月，中國發佈《關於加快推進城鎮環境基礎設施建設的指導意見》提出至2025年新增污水處理能力2,000萬立方米／日，縣城污水處理率達到95%以上，地級及以上缺水城市污水資源化利用率超過25%。

在農業農村環境治理方面，農村黑臭水體問題突出，《「十四五」土壤、地下水和農村生態環境保護規劃》提出要加大農村生活污水治理力度。國務院《「十四五」節能減排綜合工作方案》指出要建立農村生活污水處理設施運維費用地方各級財政投入分擔機制；建立健全城鎮污水處理費徵收標準動態調整機制，助力保障污水處理行業的正常運營和良性發展。

2022年7月，雲南省印發《雲南省「十四五」重點流域水環境綜合治理工作方案》，提出以九大高原湖泊和六大水系幹流為重點，統籌水污染防治、水環境保護、水生態修復重點任務，從預防、保護和治理三個方面著力，系統推進水污染防治、水環境綜合治理、水源地保護等項目建設的工作要求。「十四五」時期，污水處理行業仍具有較大發展潛力。

2. 再生水行業概況

污水再生回用，是緩解水資源短缺的重要途徑。近年來，中國積極推進污水資源化利用，但是污水資源化利用設施建設滯後，還未形成按需供水、分質供水的格局。2022年1月，國家《關於加快推進城鎮環境基礎設施建設的指導意見》提出至2025年要新建、改建和擴建再生水生產能力不少於1,500萬立方米／日。《「十四五」城鎮污水處理及資源化利用發展規劃》明確了中國污水資源化利用的發展目標、重要任務和重點工程，標誌著污水資源化利用上升為國家行動計劃。2021年10月，國家發展改革委等五部委印發的《「十四五」節水型社會建設規劃》中，強調了健全節水標準體系、推進污水資源化利用、深入實施國家節水行動及全面建設節水型社會。

充分利用可再生資源是實現碳達峰、碳中和目標的重要途徑之一，通過循環利用再生水，能夠減少污染源、污染物的排放，從而達到減少碳排放的目的，再生水回用的發展前景廣闊，意義重大。

3. 市政供水行業概況

近年來，全國供水業務總體呈現穩步發展態勢，部分發展相對延後地區的城市供水規模隨著城市化進程進一步推進而將繼續擴大。

2022年全國水利工作會議指出，水利部將進一步推進城鄉供水一體化、農村供水規模化發展及小型供水工程標準化改造。同時，隨著《城鎮供水價格管理辦法》和《城鎮供水定價成本監審辦法》的深入實施，對供水企業清費順價，實現可持續發展帶來積極的作用。中國城市化進程的加快和城鄉供水一體化發展戰略的不斷推進，將成為水務行業持續發展的不竭動力，同時也對水務行業的高質量發展提出更高要求。

二. 發展策略及未來展望

展望2022年下半年，外部環境不確定性依然較大，中國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，內需改善將成為穩定宏觀經濟大盤的關鍵。從國內發展看，中國市場規模大、產業鏈供應鏈完整、科技創新較快發展，經濟長期向好的基本面沒有改變。

在國家「十四五城鎮污水處理及資源化利用發展規劃」、「關於加快推進城鎮環境基礎設施建設的指導意見」，雲南省「十四五環保產業發展規劃」等重要戰略規劃的指引下，本公司堅持「一元為主，相關多元發展」的經營方向，秉持「穩中求進、提質增效」的發展策略，致力於提升生態環境綜合治理能力。未來，我們將在持續深耕現有業務市場的基礎上，緊跟產業政策導向，積極佈局流域治理、高品質再生水供給、智慧水廠打造、污泥資源化利用、礦山修復及固廢處理處置領域等上下遊產業鏈，搶抓高質量發展市場紅利。同時，保持核心業務運營水準穩步提高，繼續優化完善公司治理及風險管理機制；積極把握「雲南省創建生態文明建設排頭兵」發展戰略規劃所帶來的潛在發展機遇，並持續關注優質項目以及相關市場併購機會，穩中求進，穩步推進公司高質量、可持續發展。

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2022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52.5%，我們的TOT及BOT項目為我們的總收入貢獻18.2%，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。於2022年6月30日，我們共有49間特許經營水廠(含污水處理廠及自來水廠)，其中47間水廠已投入運營，2間在建。該47間正在運營的水處理廠中，其中14間為TOO項目，22間為TOT項目以及9間為BOT項目及2間為BOO項目。

自來水業務

自來水業務方面，於2022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。

緊跟中國各地城市化的持續進行及供水設施的更新建造，以及目前正在推進的鄉村振興戰略規劃，我們積極響應雲南省鄉村振興供水保障工作，協助政府開展縣城和村鎮的自來水管網建設和運維工作。

四. 財務回顧

1. 合併經營業績

截至2021年6月30日止六個月期間，我們的收入為人民幣892.4百萬元，增長至截至2022年6月30日止六個月期間之人民幣909.1百萬元，增長1.9%；截至2021年6月30日止六個月期間之毛利為人民幣334.2百萬元，增長至截至2022年6月30日止六個月期間之人民幣392.9百萬元，增長17.6%。報告期內污水處理服務、再生水供應及自來水供應服務、以及其他分部的收入分別佔總收入的64.6%、6.5%和28.9%。

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)	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**909,091**	892,416
銷售成本	**(516,153)**	(558,167)
毛利	**392,938**	334,249
銷售費用	**(3,788)**	(6,686)
行政費用	**(50,710)**	(57,713)
研發費用	**(185)**	(118)
金融資產和合同資產減值損失淨額	**(9,997)**	(15,093)
其他收入	**20,739**	331
其他虧損	**(1,048)**	(210)
經營利潤	**347,949**	254,760
財務收入	**22,409**	44,094
財務成本	**(163,127)**	(95,733)
財務成本—淨額	**(140,718)**	(51,639)
聯營公司經營成果份額	**(363)**	(179)
稅前利潤	**206,868**	202,942
所得稅費用	**(23,382)**	(35,205)
期內利潤	**183,486**	167,737
本期間其他綜合收益／(虧損)	**2,830**	(499)
本期間綜合收益總額	**186,316**	167,238

(a) 收入

報告期內，我們的收入為人民幣909.1百萬元，與上年同期人民幣892.4百萬元相比，增加人民幣16.7百萬元或1.9%，主要原因為：

我們污水處理分部的收入從截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣589.6百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣587.2百萬元，減幅為人民幣2.4百萬元或0.4%，本期較上年同期變動較小。

我們水供給分部的收入從截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣103.7百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣59.0百萬元，減幅為人民幣44.7百萬元或43.1%，主要由於報告期再生水供應量減少及水供給項目的建造收入減少。

我們的其他分部的收入從截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣199.2百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣262.9百萬元，增幅為人民幣63.7百萬元或32.0%，主要由於報告期內受託管理服務收入增加。

(b) 銷售成本

報告期內，我們的銷售成本為人民幣516.2百萬元，與上年同期人民幣558.2百萬元相比，減少7.5%，主要原因為：

我們污水處理分部的銷售成本從截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣321.5百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣324.4百萬元，增幅為人民幣2.9百萬元或0.9%，本期較上年同期變動較小。

我們水供給分部的銷售成本從截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣71.1百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣29.4百萬元，減幅為人民幣41.7百萬元或58.6%，主要由於報告期建造投入減少，及再生水供應業務運營成本下降所致。

我們其他分部的銷售成本從截至2021年6月30日止六個月期間的人民幣165.6百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣162.4百萬元，減幅為人民幣3.2百萬元或1.9%，本期較上年同期變動較小。

(c) 毛利率

報告期內，我們的毛利率為43.2%，與上年同期37.5%相比，增加5.7%，主要原因為水供給分部、其他分部毛利率上升導致。

我們的污水處理分部毛利率從截至2021年6月30日止六個月期間的45.5%減少至截至2022年6月30日止六個月期間的44.8%，本期較上年同期變動較小。

我們的水供給分部毛利率從截至2021年6月30日止六個月期間的31.5%增加至截至2022年6月30日止六個月期間的50.1%，主要由於本期水供給服務收入比例上升，建造服務收入比例下降，導致總體分部毛利率上升。

我們的其他分部毛利率從截至2021年6月30日止六個月期間的16.8%增加至截至2022年6月30日止六個月期間的38.2%，主要由於期內受託管理服務收入較成本增加顯著。

(d) 銷售費用

報告期內，我們的銷售費用為人民幣3.8百萬元，與上年同期人民幣6.7百萬元相比，減少人民幣2.9百萬元或43.3%，主要由於報告期內銷售手續費及佣金支出的減少。

(e) 行政費用

報告期內，飀薐綆百溢鬻淡鄑歐惇蠏歉廚G縯萃手續費及佣金支出的晰降，

(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347.9百萬元，與上年同期人民幣254.8百萬元相比，增加人民幣93.1百萬元或36.5%.我們於報告期內的經營利潤率為38.3%。

(i) 財務收入

報告期內，我們的財務收入約為人民幣22.4百萬元，與上年同期約人民幣44.1百萬元相比，減少人民幣21.7百萬元。主要原因為本期關聯方貸款利息收入較上年同期減少。

(j) 財務成本

報告期內，我們的財務成本約為人民幣163.1百萬元，與上年同期約人民幣95.7百萬元相比，增加67.4百萬元，主要由於匯兌損失增加，進而導致財務成本增加。

(k) 稅前利潤

報告期內，我們的稅前利潤為人民幣206.9百萬元，與上年同期人民幣202.9百萬元相比，增加人民幣4.0百萬元或2.0%。

(l) 所得稅

報告期內，我們的所得稅開支淨額為人民幣23.4百萬元，與上年同期的人民幣35.2百萬元相比，減少11.8百萬元。實際稅率為11.3%，較上年同期減少6個百分點。

(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186.3百萬元，與上年同期人民幣167.2百萬元相比，增加11.4%。

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)	
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動使用的現金淨額	**(142,639)**	(663,222)
投資活動(使用)／產生的現金淨額	**(66,985)**	183,185
融資活動(使用)／產生的現金淨額	**(815,331)**	932,258
現金及現金等價物淨(減少)／增加	**(1,024,955)**	452,221
匯兑收益／(虧損)	**346**	(499)
期初現金及現金等價物	**1,504,346**	749,940

(c) 融資活動(使用)／產生的現金淨額

我們的融資活動(使用)／產生的現金淨額主要為取得及償還借款。

我們的融資活動(使用)／產生的現金淨額由截至2021年6月30日止六個月期間產生的人民幣932.3百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月期間使用的人民幣815.3百萬元，主要由於報告期借款現金流量變動導致的。

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)全球發售相關承銷佣金及其他開支後，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。

於2022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)	於2022年1月1日尚未動用首次公開發售所得款項淨額	自2022年1月1日起至2022年6月30日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出	自上市之日起至2022年6月30日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出	尚未動用首次公開發售所得款項淨額
		人民幣百萬元	*人民幣百萬元*	*人民幣百萬元*	*人民幣百萬元*	*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	57.7	–	317.6	57.7
收購TOT/TOO污水處理廠及自來水供應項目	35%	375.3	85.6	–	289.7	85.6
償還銀行借款	20%	214.5	1.6	–	212.9	1.6
補充營運資金及作一般公司用途	10%	107.2	–	–	107.2	
匯兌影響			6.6			6.6
利息收入影響			0.4			0.6

於2022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，預計在2023年6月之前使用完畢。

為提高募集資金使用效率，降低財務成本，於2022年7月5日，董事會審議通過了關於變更本公司全球發售所得款項淨額用途的議案，根據變更後用途及使用計劃，尚未動用所得額款項淨額預計在2023年6月30日之前使用完畢。詳細情況請見本公司日期為2022年7月5日的公告。該公告所述業務目標、未來計劃及所得款項規劃用途乃根據本公司於對募集資金使用用途變更作出決議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。

報告期內，首次公開發售所得款項淨額已經按之前於招股說明書所披露的用途予以使用。

於2022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
	2022年	2021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	**5,841**	5,463
存貨	**18,296**	16,595
應收客戶建造合同款	**21,393**	22,785
以攤餘成本計量的金融資產	**290,000**	294,000
應收賬款及其他應收款	**3,114,940**	2,884,020
現金及銀行結餘	**479,737**	1,504,346
受限資金	**62,613**	49,650
分類為持作出售之資產	**143,631**	–
流動資產總額	**4,136,451**	4,776,859

	未經審核 於6月30日 2022年 *人民幣千元*	經審核 於12月31日 2021年 *人民幣千元*
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**673,734**	678,982
應付稅項	**79,205**	97,494
借款	**2,772,147**	4,212,914
合同負債	**9,797**	7,505
按公允價值計入損益的金融負債	**–**	110,450
與分類為持作出售之資產直接相關之負債	**3,632**	–
流動負債總額	**3,538,515**	5,107,345
流動資產淨額	**597,936**	(330,486)

於2022年6月30日及2021年12月31日，我們分別錄得流動資產淨額人民幣597.9百萬元及流動資產淨額人民幣-330.5百萬元。流動資產淨額增加主要由於借款減少所致。

(a) 特許經營權協議下的應收款項

我們的特許經營權協議下應收款項指於整個特許期間內，因建造服務(就BOT項目而言)或收購對價(就TOT項目而言)所產生的未結算應收款項。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項目運營期間收取的費用款項結算(經運營服務以及融資收入調整)。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2022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5.8百萬元，較2021年12月31日的人民幣5.5百萬元增加5.5%，主要由於按合同收款進度未來一年將收回的款項增加。

於2022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2,535.8百萬元，較2021年12月31日的人民幣2,732.4百萬元減少7.2%。

(b) 存貨

我們的存貨總額由2021年12月31日的人民幣16.6百萬元增加至2022年6月30日的人民幣18.3百萬元，增加了人民幣1.7

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** **2022年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2021年 *人民幣千元*
應收賬款：		
一第三方	**246,736**	107,999
一關聯方	**412,382**	277,462
一地方政府	**1,586,704**	1,381,406
一虧損撥備	**(60,659)**	(56,898)
應收賬款淨額	**2,185,163**	1,709,969
其他應收款項：		
一第三方	**164,280**	149,949
一關聯方	**598,006**	865,438
一地方政府	**58,059**	53,891
一虧損撥備	**(9,447)**	(7,447)
其他應收款項淨額	**810,898**	1,061,831
預付款項：		

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** **2022年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2021年 *人民幣千元*
— 1年以內	**2,065,026**	1,238,288
— 1至2年	**131,030**	467,025
— 超過2年	**49,766**	61,554
	2,245,822	1,766,867

下表載列於所示期間我們的應收款項周轉天數：

	未經審核 **於6月30日** **2022年** **天**	經審核 於12月31日 2021年 天
應收賬款周轉天數(1)	**385.6**	223.3
應收賬款及其他應收款周轉天數(2)	**593.9**	415.4

附註：

(1) 按有關期間平均應收賬款淨額除以有關期間收入再乘以365天(六個月期間按照180天)計算，截至2022年6月30日止六個月期間和截至2021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2022年6月30日止六個月期間和截至2021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

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** **2022年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2021年 *人民幣千元*
－1年以內	**80,951**	198,579
－1至2年	**24,858**	37,523
－超過2年	**87,992**	81,086
	193,801	317,188

於2022年6月30日及2021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係因短期內到期，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周轉天數：

	未經審核 **於6月30日** **2022年** ***天***	經審核 於12月31日 2021年 *天*
應付賬款周轉天數(1)	**113.7**	138.3
應付賬款及其他應付款周轉天數(2)	**235.9**	157.9

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2022年6月30日止六個月期間和截至2021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2022年6月30日止六個月期間和截至2021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。

董事確認，截至2022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、港元或美元計值，部分借款以我們的物業、廠房及設備作抵押，部分則由公司發出的公司保證擔保。下表載列所示日期我們的借款：

	未經審核 **於6月30日** **2022年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2021年 *人民幣千元*
非流動：		
未擔保的長期借款	**1,380,500**	1,492,600
擔保的長期借款	**1,500,487**	700,423
非流動借款總額	**2,880,987**	2,193,023
流動：		
未擔保的短期借款	**2,167,476**	2,129,226
擔保的短期借款	**564,962**	2,044,877
公司債券	**39,709**	38,811
流動借款總額	**2,772,147**	4,212,914
借款總額	**5,653,134**	6,405,937
平均實際利率	**4.50%**	5.34%

於2021年12月31日及2022年6月30日，我們的借款總額分別為人民幣6,405.9百萬元及人民幣5,653.1百萬元。我們債務中，截至2021年12月31日及2022年6月30日的借款人民幣561.5百萬元及人民幣773.2百萬元以不動產、工廠及設備作抵押，借款人民幣2,183.8百萬元及人民幣1,292.3百萬元由公司提供擔保。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。

於2022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。於2022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。

下表載列於所示日期我們借款的到期情況：

	未經審核	經審核
	於6月30日	於12月31日
	2022年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期或1年以內	**2,772,147**	4,212,914
1至2年	**1,586,080**	1,020,349
2至5年	**1,204,499**	883,544
5年以上	**90,408**	289,130
	5,653,134	6,405,937

於2021年12月31日及2022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)分別為52.2%及53.1%，較2021年12月31日減少0.9個百分點，主要原因由本期現金及現金等價物及債務淨額變動導致。

除上文所披露者外，於2022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** **2022年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2021年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**307,657**	317,311

(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2022年6月30日止六個月期間，我們的資本開支為人民幣175.5百萬元，較2021年6月30日止六個月期間的人民幣39.8百萬元，增加341.0%。

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**	
	2022年 ***人民幣千元***	2021年 *人民幣千元*
污水處理	**148,190**	22,691
水供給	**1,413**	4,211
其他	**25,930**	12,885
	175,533	39,787

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2022年12月31日止年度產生資本開支人民幣210.0百萬元。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2022年6月30日，我們有1,529名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們於2022年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	187
財務	50
研發	70
質量檢測	268
營銷	16
運營	892
建設及維護	46
總計	1,529

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。2021年1月至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣81.7百萬元，2022年1月至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣87.7百萬元，與2021年同期比較增加7.3%，約人民幣6.0百萬元。

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，我們通過新員工培訓管理機制、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，我們擁有昆明滇水職業技能培訓學校有限公司，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。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

於2022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2021年9月29日，本公司(作為資產委託人)與博時資本管理有限公司(「**博時資本**」)(作為資產管理人)及招商銀行股份有限公司昆明分行(「**招商銀行**」)(作為資產託管人)就委託資產之投資及管理訂立互信5號資產管理合同。據此，本公司同意委託金額人民幣3億元作為委託資產，用於投資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，期限為3個月。本公司向資產管理計劃投資人民幣3億元。詳情請見本公司日期為2021年9月29日的公告。

於2021年12月31日，本公司與博時資本及招商銀行簽訂互信5號資產管理合同延長存續期補充協議，將互信5號資產管理合同及其項下的資產管理計劃的期限延長至2022年4月10日。詳情請見本公司日期為2021年12月31日的公告。

於2022年4月10日，互信5號資產管理合同到期。截至到期日，互信5號資產管理計劃項下剩餘資產為賬面價值金額約為人民幣31,688.25萬元的應收賬款債權，資產管理人根據互信5號資產管理合同，以截至到期日該互信5號資產管理計劃項下資產現狀向本公司進行分配。

於報告期末，約佔本公司資產總值的2.6%。於

於報告期內，宏宇熱電作為被告方被訴至浙江省紹興市中級人民法院，原告聲稱其與宏宇熱電及其餘三名被告方於2015年3月7日簽署了一份股權轉讓協議，就股權轉讓協議糾紛向浙江省紹興市中級人民法院申請主張宏宇熱電及其餘被告方承擔約人民幣1.4億元的股權轉讓價款及滯納金等款項。詳情請見本公司日期為2022年5月9日的公告。

原告於2022年6月7日向該法院提出撤訴申請，申請撤回對宏宇熱電及其餘一名被告的起訴。經審查後，浙江省紹興市中級人民法院裁定准許原告撤回對宏宇熱電及其餘一名被告的起訴。詳情請見本公司日期為2022年6月15日的公告。

除上述所披露外，於2022年6月30日，本集團無重大訴訟或潛在重大訴訟。

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，主要為港元及美元。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，本集團與金融機構簽訂了人民幣外匯貨幣掉期交易確認書，該確認書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：

掉期交易確認書的浮動利息支付方為金融機構，固定利率支付方為本集團。金融機構將在本集團支付每期外幣本息前，將等額外幣支付至集團賬戶內，本集團可使用該筆外幣支付本息。同時，本集團在支付人民幣給金融機構時，利率固定，計算利息的名義本金為借款協議中的本金乘以掉期交易確認書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。

11. 給予某實體的貸款

本公司於2021年2月22日與昆明公交集團有限責任公司(「**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%。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年2月22日的公告。該筆貸款已於報告期內到期，且本公司已根據委託貸款合同約定收回全部本金及利息。

本公司於2021年9月24日與昆明新都投資有限公司(「**新都投資**」)及中國銀行股份有限公司昆明市盤龍支行(「**中國銀行盤龍支行**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託中國銀行盤龍支行向新都投資提供人民幣3.5億元的委託貸款，年利率為7.5%，有關詳情，請參閱本公司日期為2021年9月24日的公告。該筆貸款已於報告期內到期，且本公司已根據委託貸款合同約定收回全部本金及利息。

本公司於2022年2月28日與新都投資及呈貢區農村信用合作聯社(「**呈貢區農村信用合作聯社**」)簽訂委託貸款合同，由本公司委託呈貢區農村信用合作聯社向新都投資提供人民幣2.5億元的委託貸款，年利率為8.5%，到期日為2022年3月28日。經公平磋商後，於2022年3月28日，本公司與新都投資及呈貢區農村信用合作聯社就委託貸款合同簽訂委託貸款展期協議，將委託貸款合同及其項下委託貸款交易的期限延長至2022年7月28日，展期期間利率調整為9.0%／年。同時，本公司與新都投資簽署了抵押合同，新都投資同意以抵押資產為委託貸款展期協議及其項下交易提供抵押擔保。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年2月28日及2022年3月28日的公告。於最後可行日期，本公司已根據展期協議的約定收回該筆委託貸款全部本金及利息。

本公司於2022年6月9日與昆明市城建投資開發有限責任公司(「**昆明城投**」)及盤龍區農村信用合作聯社(「**盤龍區農村信用合作聯社**」)簽訂委託貸款借款合同，由本公司委託盤龍區農村信用合作聯社向昆明城投提供人民幣3.1億元的貸款，年利率為8.5%，將於2023年6月8日到期。昆明滇池投資就委託貸款借款合同項下委託貸款交易提供全額連帶責任保證擔保。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年6月9日的公告。

據本公司所知，昆明公交、新都投資及昆明城投均由昆明市人民政府國有資產監督管理委員會實際控制或持有，除此以外，昆明公交、新都投資及昆明城投相互並無關連，該等公司亦非上市規則中所定義的關連人士。

三、 遵守企業管治守則

本公司知悉良好的企業管治有利於公司的健康、高質量可持續發展，增強企業的綜合競爭力，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。董事會負有領導及監控本公司的責任，就公司戰略規劃、業務發展、合規管治、文化宣導等方面進行管控。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B.2.2外，其已遵守企業管治守則所載的一切強制性守則條文。

根據企業管治守則第B.2.2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。現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，在本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、部門規章和本公司章程的規定，履行董事職務。故董事會認為偏離企業管治守則條文第B.2.2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2022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、 股份期權計劃及發行股本證券

於2022年6月30日止，本公司或其任何附屬公司並無股份期權計劃。報告期內亦無發行股本證券(包括可轉換為股本證券的證券)以換取現金。

七、 審計委員會

本公司審計委員會由尹曉冰先生、鄭冬渝女士、王競強先生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2022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。

八、 2022年中期股息

董事會基於對經濟環境及公司未來發展規劃的考量，不建議派發截至2022年6月30日止六個月之中期股息(截至2021年6月30日止六個月：現金股息每股人民幣0.05元(含稅))。

九、 發佈中期報告

本公司截至2022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，屆時公眾亦可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kmdcwt.com)瀏覽和下載。

承董事會命
昆明滇池水務股份有限公司
曾鋒
董事長兼執行董事

中國，昆明，2022年8月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事曾鋒先生、陳昌勇先生及羅雲先生；非執行董事宋紅女士、任娜女士及余燕波女士；以及獨立非執行董事尹曉冰先生、鄭冬渝女士及王競強先生。