目錄

第一章　公司資料

公司法定名稱
昆明滇池水務股份有限公司

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

中國註冊地址及總部
中國雲南省昆明市
滇池旅遊度假區
第七污水處理廠

香港主要營業點
香港
銅鑼灣希慎道33號
利園一期19樓1901室

公司網站
www.kmdcwt.com

股份代號
03768

公司法定代表人
郭玉梅女士

授權代表：
趙明璟先生FCIS, FCS
羅　雲先生

聯席公司秘書
楊　陽先生
趙明璟先生FCIS, FCS

獨立審計師
羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

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

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

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

董事會

執行董事
郭玉梅女士*(董事長)*
羅　雲先生

非執行董事
曾　鋒先生
宋　紅女士

獨立非執行董事
黃文宗先生
尹曉冰先生
何錫鋒先生

董事會轄下委員會

審計委員會

薪酬與考核委員會

提名委員會

戰略與投資決策委員會

監事會

主要往來銀行

第二章　釋義

第二章　釋義

第三章　技術詞彙

第三章　技術詞彙

一、 財務摘要

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

二、 經營數據摘要

	2017年
	1,594
	44
	16

	2017年
	253,536
	3,687
	3,166

	2017年
	87.9%
	46.3%
	28.1%

第五章　管理層討論與分析

一、 經營環境

第五章　管理層討論與分析

1. 污水處理行業概況

二、 發展策略及展望

三、 業績回顧

污水處理項目

再生水業務

自來水業務

四、 財務回顧

1. 合併經營業績

	2017年 人民幣千元
	479,359
	(269,282)
	210,077
	(6,265)
	(52,783)
	(4,322)
	44,493
	(8)
	191,192
	18,542
	(51,935)
	(33,393)
	479
	158,278
	(25,499)
	(516)
	132,263

(a)　收入

(b)　銷售成本

(c)　毛利率

(d)　銷售費用

(e)　行政費用

(f)　研發費用

(g)　其他收益

(h)　其他(虧損)／利得－淨額

(i)　經營利潤

(j)　財務收入

(k)　財務費用

(m)　所得稅

(n)　綜合收益總額

2.　流動資金及資本資源

2017年 人民幣千元
(237,523)
(41,782)
1,247,245
967,940
(18,427)

(b)　投資活動使用的現金淨額

(c)　融資活動產生／(使用)的現金淨額

3. 營運資本

	於6月30日 2017年 人民幣千元
	13,193
	9,808
	12,247
	604,597
	1,396,343
	2,036,188
	(493,993)
	(29,986)
	(1,019,934)
	(1,543,913)
	492,275

(a)　特許經營權協議下的應收款項

(b)　存貨

(c)　應收客戶建造合同款

(d)　應收賬款及其他應收款

	於6月30日 2017年 *人民幣千元*
	442,182
	1,820
	444,002

	於6月30日 2017年 天
	107
	163

4. 應付賬款及其他應付款

	於6月30日 2017年 *人民幣千元*
	3,725
	51,657
	–
	17,800
	8,513
	150,589
	58,194
	102,911
	17,318
	83,286
	493,993

	於6月30日 2017年 *人民幣千元*
	3,725

	於6月30日 2017年 天
	310
	19

5. 債項

(a) 借款

	於6月30日 2017年 *人民幣千元*
	30,000
	3,416
	694,029
	727,445
	920,000
	99,934
	1,019,934
	1,747,379

	於6月30日 2017年
	4.42%

於6月30日 2017年 *人民幣千元*
1,019,934
33,416
694,029
1,747,379

(b)　承諾

於6月30日 2017年 *人民幣千元*
391,160
14,908
406,068

(c)　資本開支

	2017年 *人民幣千元*
	41,084
	704
	1,278
	43,066

6. 僱員及薪酬政策

7. 或有負債

8. 重大投資及收購

9. 重大訴訟

第六章　企業管治及其他資料

一、 遵守企業管治守則

二、 董事、監事、高級管理人員

1. 董事、監事、高級管理人員變動情況

2. 董事、監事及高級管理人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

3. 遵守董事、監事及有關僱員進行證券交易之標準守則

三、 主要股東於股份之權益

第六章　企業管治及其他資料

簡明合併中期資產負債表

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

簡明合併中期資產負債表

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

第44頁至第88頁上的附註為本簡明合併中期財務資料的主要組成部分。

簡明合併中期綜合收益表

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

簡明合併中期綜合收益表

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
其他綜合收益			
其後或重分類至損益的項目			
外幣折算差額		(516)	–
本期間其他綜合虧損－稅後淨額		(516)	–
本期間綜合收益總額		132,263	129,413
歸屬於：			
–			

中期簡明合併權益變動表

		未經審核					
		歸屬於本公司所有者				非控制性	
	附註	股本	其他儲備	留存收益	總計	權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日		720,000	696,513	1,077,795	2,494,308	5,102	2,499,410
綜合收益：							
本期間利潤		–	–	132,337	132,337	442	132,779
外幣折算差額		–	(516)	–	(516)	–	(516)
與所有者的交易：							
H股發行淨募集資金	*16*	309,111	688,349	–	997,460	–	997,460
支付股利	*27*	–	–	(102,911)	(102,911)	–	(102,911)
於2017年6月30日		1,029,111	1,384,346	1,107,221	3,520,678	5,544	3,526,222
於2016年1月1日		720,000	669,061	830,254	2,219,315	–	2,219,315
綜合收益：							
本期間利潤		–	–	129,263	129,263	150	129,413
與所有者的交易：							
業務合併產生的非控制性權益							

中期簡明合併現金流量表

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

截至2017年6月30日止六個月

1　企業信息

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

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

本簡明合併中期財務資料以人民幣列報(除非另有說明)。

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

本簡明合併中期財務資料尚未經過審核。

重要事件

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

2　編製基準

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

3　會計政策

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

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

(b)　已頒佈未生效之會計準則對於本集團的影響。

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

	於以下日期或之後開始的年度期間生效

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

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

5　財務風險管理及金融工具

5.1　財務風險因素

本集團的活動面臨多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信用風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此中期財務資料應與本集團截至2016年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年底以來風險管理政策並無任何變動。

5.2　外匯風險

本集團由於業務中使用多種貨幣導致面臨外匯風險，涉及的貨幣主要為港幣。外匯風險產生以港元計的現金及現金等價物。本集團未使用任何工具對沖任何外匯波動的風險。

於2017年6月30日，在其他參數均不變得情況下，若人民幣兌港幣貶值／增值達

5　財務風險管理及金融工具*(續)*

5.4　流動資金風險

下表對本集團根據於資產負債表日至合約到期日的剩餘期限相關的到期組合淨額基準結算的金融負債進行分析。在表內披露的金額為未經貼現的合同現金流量。

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

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

截至2017年6月30日止六個月

5　財務風險管理及金融工具(續)

5.5　公允價值估計

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

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)；
- 除報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入值，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入值(即不可觀察輸入值)(第3層)。

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

(b)　按攤銷成本計量的金融資產和負債的公允價值

以下金融資產和負債的公允價值近似於其賬面淨值：

- 應收賬款及其他應收款(預付款除外)；
- 特許經營權協議下的應收款項；
- 現金及現金等價物；
- 原期限為3個月以上的定期存款；
- 應付賬款及其他應付款(預收款項、應付職工工資和福利以及除所得稅外的應計稅款除外)；及
- 借款。

特許經營權安排下的非流動應收款項、應收客戶建造合同款的非流動金額及非

6　分部信息

首席經營決策者被認定為本公司執行董事。管理層已根據本公司執行董事審議的、用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。

本公司執行董事從產品和服務的角度確定業務。

本集團的報告分部如下：

- 污水處理；
- 水供給；及
- 其他，包括管理業務及運輸業務。

本公司執行董事根據收入計量和營業利潤評估經營分部的表現。

未分配資產包括遞延所得稅資產和聯營投資。未分配負債包括遞延所得稅負債和當期所得稅負債。

資本開支主要包括土地使用權、不動產、工廠及設備和無形資產的增加。

截至2017年6月30日止六個月

6　分部信息*(續)*

(a)　收入

截至2017年及2016年6月30日止各期間，本集團的營業收入如下：

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

6　分部信息(續)

(b)　分部信息

截至2017年6月30日止六個月期間，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

	截至2017年6月30日止六個月(未經審核)			
業務分部	**污水處理**	**水供給**	**其他**	**合計**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
外部客戶收入	383,203	49,455	46,701	479,359
分部毛利	184,830	2,448	22,799	210,077
分部利潤／(虧損)	169,668	(276)	21,800	191,192
財務收入				18,542
財務費用				(51,935)
聯營公司經營成果份額				479
所得稅前利潤				158,278
其他信息				
不動產、工廠及設備的折舊	77,439	4,434	538	82,411
土地使用權攤銷	4,914	–	–	4,914
無形資產攤銷	2,286	–	–	2,286
資本開支	41,084	704	1,278	43,066

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

6　分部信息*(續)*

(b)　分部信息*(續)*

	於2017年6月30日(未經審核)		
業務分部	污水處理	水供給	其他

6　分部信息*(續)*

(b)　分部信息*(續)*

截至2016年6月30日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

	截至2016年6月30日止六個月(未經審核)			
業務分部	污水處理	水供給	其他	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
外部客戶收入	371,964	19,101	33,636	424,701

6　分部信息*(續)*

(b)　分部信息*(續)*

	截至2016年12月31日(經審核)			
業務分部	污水處理	水供給	其他	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分部資產	4,220,160	331,504	13,029	4,564,693
未分配的：				
遞延所得稅資產				23,697
聯營投資				15,101
資產總額				4,603,491
分部負債	2,036,766	9,494	3,932	2,050,192
未分配的：				
遞延所得稅負債				9,321
當期所得稅負債				44,568
負債總額				2,104,081

6　分部信息(續)

(c)　地理信息

本集團的所有業務均在中國開展。因此，無需披露地理分部信息。

(d)　主要客戶信息

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

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

本集團客戶群體較為集中，與本行業的現實狀況一致。如果客戶A或客戶B嚴重違反付款義務或與本集團終止商業合作關係，會嚴重影響本集團的財務狀況和經營收益。

7　業務合併(續)

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

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

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

於購買日確認人民幣4,345,000元的特許經營權無形資產。

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

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

7　業務合併*(續)*

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

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

	於2017年1月1日

7　業務合併*(續)*

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

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

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

9　特許經營權協議下的應收款項

就本集團的特許經營權協議而言，特許經營權協議下的應收款項的匯總信息如下：

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

截至2017年6月30日止六個月

10　無形資產

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

11　聯營投資

按權益法計量的投資是指由本集團和本公司持有的聯營投資，其變動載列如下。

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 *人民幣千元*	2016年 *人民幣千元*
期初	15,101	15,222
聯營公司經營成果份額	479	(178)
期末	15,580	15,044

本集團的聯營投資以及歸屬於本集團的部分關鍵財務資料如下：

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

上述聯營投資中並無對本集團重大的單項聯營投資。

截至2017年6月30日止六個月

12　遞延所得稅資產和負債

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
– 將於12個月內轉回	2,513	1,468
– 將於12個月後轉回	22,332	22,229
	24,845	23,697
遞延所得稅負債：		
– 將於12個月內轉回	234	149
– 將於12個月後轉回	13,605	9,172
	13,839	9,321

於截至2017年及2016年6月30日止六個月期間遞延所得稅資產和負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
遞延所得稅資產	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
期初	24,404	25,700
於合併綜合收益表內確認*(附註25)*	(300)	(1,059)
期末	24,104	24,641

12　遞延所得稅資產和負債*(續)*

14　應收賬款及其他應收款(續)

(b)　於各資產負債表日，根據銷售發票的應收賬款賬齡分析如下：

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

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

本集團未持有任何抵押品作為任何債務人的擔保。

15　現金及現金等價物

(a)　現金及現金等價物如下貨幣計值：

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

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

截至2017年6月30日止六個月

16　股本

普通股，已發行及繳足：

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

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

17　其他儲備

	股本溢價 *(附註16)*	法定儲備	資本儲備	外幣折算差額	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2017年1月1日結餘	**595,091**	**149,215**	**(47,793)**	**–**	**696,513**
發行H股所得款*(附註16)*	**688,349**	**–**	**–**	**–**	**688,349**
外幣折算差額	**–**	**–**	**–**	**(516)**	**(516)**
2017年6月30日結餘（未經審核）	**1,283,440**	**149,215**	**(47,793)**	**(516)**	**(516)**

截至2017年6月30日止六個月

18　借款

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

(a)　所有借款以人民幣為單位。

(b)　於2017屹鰋戩祁寓馴朅澅

18　借款(續)

(c)　經國家發改委2015年11月25日批准，本公司於2015年12月25日發行公司債券人民幣700,000,000元，期限為7年，年利率為4.35%。於第5年末，本公司可調整餘下兩年的利率(區間為0.00%至3.00%)，倘投資者不同意對利率的調整，可選擇要求按面值提前贖回未償還的公司債券。

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

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

(e)　借款到期日如下：

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

18　借款*(續)*

(f)　於各資產負債表日，借款的加權平均實際利率如下：

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

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

(h)　本集團有下列未動用的銀行借貸額度：

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

19　遞延收益

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

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

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

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

截至2017年及2016年6月30日止六個月期間政府補助之變動載列如下：

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

截至2017年6月30日止六個月

20　應付賬款及其他應付款

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

(a)　本集團所有應付賬款及其他應付款均免息。並且，除不屬金融負債的預收款項外，應付賬款及其他應付款系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。

(b)　於有關期間內，本集團的應付賬款及其他應付款以人民幣為單位。

(c)　於各資產負債表日，應付第三方賬款賬齡均在一年以內。

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

21　其他收入

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

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

22　其他(虧損)／收益 – 淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月 2017年 *人民幣千元*	 2016年 *人民幣千元*
處置不動產、工廠及設備的收益 – 淨額	**–**	89
處置土地使用權的收益 – 淨額	**–**	2,420
其他	**(8)**	45re/388.1

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

23　按性質分類的費用

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 *人民幣千元*	2016年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備的折舊*(附註8)*	82,411	78,809
建造服務成本	58,458	31,689
僱員福利開支	48,394	43,443
公用事業及電力	41,077	37,602
污水處理和水供給服務的成本	19,943	24,592
– 材料成本	14,173	19,287
– 污泥及水葫蘆處理成本	5,770	5,305
稅金及附加	15,495	11,398
上市費用	13,255	1,253
專業服務費	11,093	5,484
人工成本	9,227	7,855
維修及維護成本	6,053	5,592
土地使用攤銷*(附註8)*	4,914	4,266
手續費*(附註30)*	3,699	3,952
運輸費用	3,228	3,197
辦公支出	3,049	2,833
研究和開發活動所用材料	2,640	1,872
無形資產攤銷*(附註10)*	2,286	1,801
審計費	1,928	155
雜項	5,502	6,168
銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計	332,652	271,961

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

24　財務費用 – 淨額

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

截至2017年6月30日止六個月

25　所得稅費用

在合併綜合收益表中支銷的所得稅費用金額是指：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 *人民幣千元*	2016年 *人民幣千元*
當期所得稅費用	24,168	19,861
遞延所得稅費*(附註12)*	1,331	2,734
所得稅費用	25,499	22,595

26　每股收益

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

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

28　經營支出的現金

將所得稅前利潤調節為經營所用的現金

29　承諾

(a)　資本性承諾

(i)　於各資產負債表日已訂約但尚未產生的資本性支出如下：

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

(b)　經營租賃承諾－本集團為承租人

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

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

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

30　關聯方交易

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

30　與關聯方的交易*(續)*

(b)　與關聯方的交易

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

(i)　購買不動產、工廠及設備

	未經審核 截至6月30月

2017 Ë

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

30　與關聯方的交易(續)

(b)　與關聯方的交易(續)

(iv)　關聯方償還貸款：

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

(v)　關聯方利息收入：

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

(vi)　向關聯方提供的運輸服務：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
滇池湖泊	396	304

(vii)　向關聯方提供的管理服務：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
昆明滇池投資	41,547	27,881

30　與關聯方的交易*(續)*

(b)　與關聯方的交易*(續)*

(viii)　支付給關聯方的手續費：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
通用水務自來水	**3,344**	3,474
昆明清源自來水	**355**	478
	3,699	3,952

(c)　關鍵管理人員薪酬

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

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
工資、獎金和津貼	**764**	532
退休金計劃供款	**124**	104
住房公積金、醫療保險和其他社會保險	**199**	194
	1,087	830

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

30　與關聯方的交易(續)

(d)　與關聯方交易的餘額

(i)　應收關聯方賬款及其他應收款：

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

其他應收款為應收賬款之外的款項，按照本集團的要求結算。

(ii)　應付關聯方賬款及其他應付款：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
購買不動產、工廠及設備：		
昆明滇池投資	13,729	13,729
新都投資	16,040	16,040
購買土地使用權：		
昆明滇池投資	27,194	27,194
新都投資	31,000	31,000
其他：		
昆明滇池投資	17,520	19,039
通用水務自來水	597	1,664
昆明清源自來水	–	178
	106,080	108,844

其他應付款為應付賬款之外的款項，按照該關聯方的要求結算。

30　與關聯方的交易