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。

KUNMIN

簡明合併中期資產負債表(續)

	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
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**	696,713
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
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**	44,768
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**	3,337,847

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 **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)**	–
本期間其他綜合收益–稅後淨額		**(516)**	–
本期間綜合收益總額		**132,263**	129,413
歸屬於:			
–本公司權益持有人		**131,821**	129,263
–非控制性權益		**442**	150
		132,263	129,413
歸屬於本公司權益持有人的期間利潤的每股收益(以每股人民幣計)			
–基本及稀釋每股收益	*26*	**0.15**	0.18
股利	*27*	**102,911**	–

中期簡明合併現金流量表

	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)**	(16,723)
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)**	(7,272)
購買無形資產		**(2,436)**	(47)
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)**	(28,762)
收到關聯方償還的資金	*30(b)(iii)*	**31,366**	27,802
已收利息		**3,849**	**906**
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)**	

簡明合併中期財務資料附註
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
國際財務報告準則第9號及關聯的其他準則的修訂	國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號金融工具(單一模式的確認及計量，其最初僅有兩項分類類別：攤銷成本和公允價值)的多樣分類及計量模式。	2018年1月1日
國際財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入及關聯的其他準則的修訂	國際會計準則理事會已公佈收入確認的新準則。該準則將取代涉及貨物及服務合同的國際會計準則第18號以及涉及建築施工合同的國際會計準則第11號。新準則的原則為貨物或服務的控制權轉移至客戶時收入得到確認 – 即控制權的概念代替了風險及回報的概念。	2018年1月1日
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月1日

本集團無提前採納以上任何準則的計劃。對於這些尚未生效的新訂準則，本集團已評估其影響並預期不會對本集團的經營業績或財務狀況產生重大影響。

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和估計不確定性的關鍵來源，與截至2016年12月31日止年度財務報表所應用的相同。

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、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信用風險及流動資金風險。

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

自年底以來風險管理政策並無任何變動。

5.2 外匯風險

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

於2017年6月30日，在其他參數均不變得情況下，若人民幣兌港幣貶值／增值達1%，截至2017年6月30日的六個月期間內本集團的收益會減少／增加人民幣約2,978,000元，該影響主要源自於通過用港幣計量的本公司H股上市所募集資金轉化為人民幣時所產生的匯兌損益。

5.3 信用風險

所有的現金及現金等價物及原期限為

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 流動資金風險(續)

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

5.5 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,該資產或負債的伴價外層 1 總嬴權瞙修訂本踢秉뉣第

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 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
外部客戶收入	**383,203**	**49,455**	**46,701**	**479,359**

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 *人民幣千元*	水供給 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
外部客戶收入	371,964	19,101	33,636	424,701
分部毛利	189,026	2,775	9,669	201,470
分部利潤	184,129	1,001	9,264	194,394
財務收入				901
財務成本				(43,109)
聯營公司經營成果份額				(178)
所得稅前利潤				152,008
其他信息				
不動產、工廠及設備的折舊	76,388	2,178	243	78,809

6 分部信息(續)

(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	**234,875**	229,471
客戶B	**95,261**	98,957
	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 或客戶B嚴重違反付款義務或與本集團終止商業合作關係,會嚴重影響本集團的財務狀況和經營收益。

7 業務合併

(i) 於2017年1月1日,本集團收購海安曲塘污水處理有限公司(「**曲塘水務**」)100%股權,對價為人民幣7,300,000元。收購後,曲塘水務成為本集團直接擁有的子公司。

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

	於2017年1月1日
	人民幣千元
對價:	
現金對價	7,300
可辨認的購入資產及負債的金額:	
現金及現金等價物	766
土地使用權	1,673
無形資產	3,812
不動產、工廠及設備	7,272
應收賬款及其他應收款	739
應付賬款及其他應付款	(1,789)
遞延稅項負債	(973)
可辨認淨資產總額	7,300

於購買日確認人民幣3,812,000元的特許經營權無形資產。

從購買日到2017年6月30日,本集團編製的此簡明合併中期財務資料所包含的收入曲塘水務所佔的收入約為人民幣710,000元,利潤約為人民幣182,000元。

7 業務合併(續)

(ii) 於2017年1月1日，本集團收購海安李堡污水處理有限公司(「**李堡水務**」)100%股權，對價為人民幣6,7[illegible]0,000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	6,7[illegible]0
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,[illegible]79
無形資產	4,34[illegible]
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	6,7[illegible]0

於購買日確認人民幣4,34[illegible],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。

(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 *人民幣千元*
對價：	
現金對價	

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*
特許經營權協議下的應收款項		
流動部分：	**13,193**	9,679
非流動部分：	**463,346**	341,944

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**	₮,222
聯營公司經營成果份額	**479**	(178)
期末	**15,580**	₮,044

本集團的聯營投資以及歸屬於本集團的部分關鍵財務資料如下：

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

上述聯營投資中並無對本集團重大的單項聯營投資。

12 遞延所得稅資產和負債

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

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

	未經審核 截至6月30日止六個月 **2017年**	 2016年
遞延所得稅資產		

12 遞延所得稅資產和負債(續)

於2017年及2016年6月30日，遞延所得稅資產主要由以前年度政府補助、稅務成本以及由昆明滇池投資有限責任公司(「**昆明滇池投資**」)投入污水處理設施及土地使用權等相關非流動資產根據資產評估結果更正的折舊和攤銷差異組成。

	未經審核 截至6月30日止六個月	
遞延所得稅負債	**2017年** ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
期初	**10,028**	,772
收購子公司*(附註7)*	**2,039**	434
於合併綜合收益表內確認*(附註)*	**1,031**	1,6
期末	**13,098**	7,881

於2017年及2016年6月30日，遞延所得稅負債主要由收購子公司導致的公允價值調整、特許經營權應收賬款差異以及建築工程合同導致的差異組成。

13 應收客戶建造合同款

已發生成本加確認的利潤減確認的虧損：

	未經審核 **2017年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2016年 12月31日 *人民幣千元*
已發生成本加確認的利潤減確認的虧損		
流動部分：	**12,247**	,716
非流動部分：	**78,296**	3 ,73
	90,543	41,289

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

14 應收賬款及其他應收款

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
應收賬款(附註(b))：		
– 第三方	**3,128**	941
– 關聯方(附註30)	**84,865**	39,678
– 地方政府	**356,009**	87,381
應收賬款 – 淨額	**444,002**	126,000
其他應收款：		
– 第三方	**13,613**	74,287
– 關聯方(附註30)	**54,535**	39,472
– 地方政府	**81,393**	71,790
其他應收款 – 淨額	**149,541**	147,349
預付款：		
– 上市費用(附註(a))	**–**	28,946
– 其他	**11,054**	6,600
預付款淨額	**11,054**	35,546
應收賬款及其他應收款 – 淨額		

17 其他儲備

	股本溢價 *(附註16)* *人民幣千元*	法定儲備 *人民幣千元*	資本儲備 *人民幣千元*	外幣折算差額 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
2017年1月1日結餘	ᒍ9ᒑ,091	149,21ᒐ	(47,793)	–	696,ᒍ13
發行H股所得款					

18 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*
2017年6月30日				

20 應付賬款及其他應付款(續)

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

(b) 於有關期間內，本集團的應付賬款及其他應付款以人民幣為單位。

(c) 於各資產負債表日，應付第三方賬款賬齡均在一年以內。

21 其他收入

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

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

22 其他(虧損)／收益 – 淨額

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

23 按性質分類的費用

	未經審核 截至6月30日止六個月 **2017年** ***人民幣千元***	 2016年 *人民幣千元*
不動產、工廠及設備的折舊*(附註8)*	**82,411**	78,809
建造服務成本	**58,458**	31,689
僱員福利開支	**48,394**	43,443
公用事業及電力	**41,077**	37,602
污水處理和水供給服務的成本	**19,943**	24,792
– 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**	1,273
專業服務費	**11,093**	5,484
人工成本	**9,227**	7,857
維修及維護成本	**6,053**	5,792
土地使用攤銷*(附註8)*	**4,914**	4,266
手續費*(附註30)*	**3,699**	3,972
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

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

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，中國子公司的稅率為25%。於截至2017年及2016年6月30日止半年期間，除經稅務部門批准享受稅務減免或優惠所得稅率的部分子公司外，本集團在中國的所有子公司均適用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，本公司及部分子公司符合中國西部大開發政策的規定，於截至2017年及2016年6月30日止半年期間享受15%的優惠所得稅稅率。

(b) 除西部大開發政策，本公司亦符合「高新技術企業」資格，並於自從2014年開始享受15%的企業所得稅稅率。

(c) 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。

(d) 部分子公司使用合資格享受企業所得稅優惠稅率的資源綜合利用項目目錄中規定的資源作為其主要原材料。該子公司10%的收入無需繳納企業所得稅。

(e) 截至2017年12月31日止年度採用的估計年度實際稅率為16.11%。截至2016年12月31日止年度採用的年度實際稅率為15.66%。

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，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
歸屬於本公司權益持有人的利潤*(人民幣千元)*	**132,337**	129,263
已發行普通股的加權平均數*(千計)*	**865,061**	720,000
基本每股收益*(人民幣)*	**0.15**	0.18

(b) 在截至2017年及2016年6月30日止半年期間內不存在潛在稀釋權利股，故稀釋每股收益與基本每股收益相同。

27 股利

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

28 經營支出的現金

將所得稅前利潤調節為經營產生的現金淨額

	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*
期間所得稅前利潤	**158,278**	172,008
調整項目：		
– 不動產、工廠及設備的折舊*(附註23)*	**82,411**	78,809
– 土地使用權攤銷*(附註23)*	**4,914**	4,266
– 無形資產攤銷*(附註23)*	**2,286**	1,801
– 與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助攤銷*(附註21)*	**(5,025)**	(1,997)
– 處置不動產、工廠及設備的收益*(附註22)*	**–**	(89)
– 聯營公司經營成果份額*(附註11)*	**(479)**	178
– 財務成本 – 淨額	**33,326**	42,164
	275,711	277,140
營運資金變動：		
– 應收賬款及其他應收款的增加	**(229,958)**	(107,874)
– 存貨的減少／(增加)	**539**	(1,026)
– 應收客戶建造合同款的減少／(增加)	**4,174**	(4,088)
– 特許經營權協議下的應收款項的增加	**(57,194)**	(30,191)
– 與研發活動有關的遞延收益的(減少)／增加	**(3,337)**	2,437
– 應付賬款及其他應付款的減少	**(175,734)**	(171,844)
經營支出的現金	**(185,799)**	(13,448)

29 承諾

(a) 資本性承諾

(i) 於各資產負債表日已訂約但尚未產生的資本性支出如下：

	未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
不動產、工廠及設備	**391,160**	478,123
土地使用權及無形資產	**14,908**	16,978
	406,068	495,101

(b) 經營租賃承諾－本集團為承租人

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

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

30 關聯方交易

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

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**」)委在中國成立的一家政府關聯公司。根據國際會計師公會頒佈的國際會計準則第24條(經修訂)「關聯方披露」的規定，政府關聯方實體以及受中國政府直接或間接控制、聯合控制或重大影響的子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子公司(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餘額主要包括購買資產、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。本公司董事認為合併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2017年及2016年6月30日止六個月期間各年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2017年6月30日及2016年12月31日關聯方交易產生的餘額。

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	2016年
	人民幣千元	*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	2016年
	人民幣千元	*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	2016年
	人民幣千元	*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

30 與關聯方的交易(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 **2017年** ***人民幣千元***	2016年 *人民幣千元*
工資、獎金和津貼	**764**	732
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

(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**	經審核

30 與關聯方的交易(續)

(d) 與關聯方交易的餘額(續)

(iii) 預收關聯方服務款項：

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

二、 管理層討論與分析

一、 經營環境

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

2016年，中國政府「十三五」規劃綱要提出要以全面改善生態環境為其中之一項主要目標及整體思路。中國政府已將發展戰略的總佈局由包括經濟發展、政治發展、文化發展及社會發展的「四位一體」擴大為首次將生態文明發展納入的「五位一體」。圍繞這新目標從環境綜合治理、生態安全保障機制及綠色環保產業發展等不同方面進行[illegible]系列的政府有利政策對炻疬利用合格

於報告期內，中國環保產業取得良好的持續發展，並產生以下幾點主要的變化：(1)改善環境質量的目標更加看重環保項目的切實落地；以往的考核要求，是以建設量為標準，而當前，無論從政府規劃還是考核體系來看，都已把環境治理的改善放在了第一位；(2)環保產業的投資需要從重視數量向重視品質轉變，需要從重視行業供需向重視行業供給轉變；(3)環保產業的蓬勃發展不斷推進細分市場崛起，黑臭水體、海綿城市、土壤修復、碳交易等新型市場已展

下表載列所示期間我們的合併經營業績：

	截至6月30日止六個月期間（未經審核）	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**479,359**	424,701
銷售成本	**(269,282)**	(223,231)
毛利	**210,077**	201,470
銷售費用	**(6,265)**	(6,098)
行政費用	**(52,783)**	(40,776)
研發費用	**(4,322)**	(3,096)
其他收益	**44,493**	39,100
其他(虧損)／利得－淨額	**(8)**	2,574
經營利潤	**191,192**	194,394
財務收入	**18,542**	901
財務成本	**(51,935)**	(43,109)
財務成本－淨額	**(33,393)**	(42,208)
聯營公司經營成果份額	**479**	(178)
所得稅前利潤	**158,278**	152,008
所得稅費用	**(25,499)**	(22,595)
本期間其他綜合收益	**(516)**	–
本期間綜合收益總額	**132,263**	129,413

(a) 收入

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

1) 污水處理業務上漲人民幣11.2百萬元，其中主要原因為①我們運營的水廠收入隨著水處理量上漲而上升約人民幣3.7百萬元；②TOT水處理收入上漲人民幣4.9百萬元，其中由於貴州八方水務有限公司(「**八方水務**」)自2016年5月起納入合併範圍，導致本期八方水務收入上升人民幣2.6百萬元，洪澤水務本期納入合併範圍導致上漲人民幣2.3百萬元。③本期洪澤水務TOT項目確認利息收入增加約人民幣2.1百萬元。

2) 自來水及再生水業務上漲人民幣30.4百萬元，其中主要原因為：①自來水BOT

(d) 銷售費用

報告期內，我們的銷售費用約為人民幣6.3

(i) 經營利潤

由於上述原因，報告期內，我們的經營利潤約為人民幣191.2百萬元，與上年同期約人民幣194.4百萬元相比，減少1.6%。我們於報告期內的經營利潤率為39.9%。

(j) 財務收入

報告期內，我們的財務收入約為人民幣18ᒧ百萬元，與上年同期約人民幣0.9百萬元相比，增加1,9ᒧᒧ.6%。主要原因為計提資金佔用費增加約人民幣14.0百萬元。同時，2017年收購的洪澤水務取得尾水項目利息收入人民幣3.6百萬元。

(k) 財務成本

報告期內，我們的財務成本約為人民幣ᒧ1.9百萬元，與上年同期約人民幣43.1百萬元相比，增加20.4%。主要原因為由於本公司2017年開設港幣帳戶，從港股市場募集資金為港幣1,279.1百萬元，於2017年6月30日，賬面港幣現金及現金等價物折合人民幣3.48億元，因2017年4至6月份匯率波動暫時錄得匯兌損失人民幣17.9百萬元。公司考慮部分港幣現金及現金等價物預期將用於未來可能的潛在收購。我們於報告期內的借款加權平均實際利率為4.42%。

(l) 所得稅前利潤

報告期內，我們的所得稅前利潤約為人民幣ᒪ8.3百萬元，與上年同期約人民幣ᒪ2.0百萬元相比，增加4.1%。主要原因為毛利增長人民幣8.6百萬元，財務收入增長人民幣17.6百萬元，及上市相關費用增加人民幣12.2百萬元。

(m) 所得稅

報告期內，我們的所得稅費用淨額約為人民幣2ᒧᒧ百萬元，與上年同期的人民幣22.6百萬元相比，增加12.8%。實際稅率為16.1%，較上年同期增加0ᒧ百分點。主要原因為新納入合併範圍的企業所得稅率為2ᒧ%。

(n) 綜合收益總額

由於上述原因，報告期內，我們的綜合收益總額約為人民幣132.3百萬元，與上年同期約人民幣129.4百萬元相比，增加2.2%。

2. 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於投資、建設、經營及維護我們的污水處理及供水設施。迄今為止，我們的投資及經營所需資金主要通過銀行貸款、經營產生的現金、股權出資及發行債務籌集。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月期間（未經審核）	
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動使用的現金流量－淨額	**(237,523)**	(47,997)
投資活動使用的現金流量－淨額	**(41,782)**	(76,833)
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)
匯兌損失	**(18,427)**	–
期初現金及現金等價物	**446,830**	1,087,733

(c) 融資活動產生／(使用)的現金流量 – 淨額

我們的融資活動產生的現金流量淨額主要為上市募集的資金及借款。

我們的融資活動產生的現金淨額由截至2016年6月30日止六個月期間使用的人民幣248.4百萬元上升至截至2017年6月30日止六個月期間產生的人民幣1,247.2百萬元，主要包括發行新股人民幣1,072.3百萬元，借款所得款人民幣300.0百萬元。

3. 營運資本

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債的詳情：

	於6月30日 2017年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元
流動資產		
特許經營權協議下的應收款項	**13,193**	9,679
存貨	**9,808**	10,336
應收客戶建造合同款	**12,247**	,716
應收賬款及其他應收款	**604,597**	306,89
現金及現金等價物	**1,396,343**	446,830
流動資產總額	**2,036,188**	779,46
流動負債		
應付賬款及其他應付款	**(493,993)**	(422,339)
當期所得稅負債	**(29,986)**	(44, 68)
借款	**(1,019,934)**	(778,737)
流動負債總額	**(1,543,913)**	(1,24 ,644)
流動資產／(負債)淨額	**492,275**	(466,188)

我們流動資產／(負債)淨額由截至2016年12月31日的淨流動負債人民幣466.2百萬元上升至截至2017年6月30日的淨流動資產人民幣492.3百萬元，主要因為我們H股上市籌得資金使現金增長人民幣949 百萬元。

(a) 特許經營權協議下的應收款項

我們於整個特許期間內累計特許經營權協議下應收款項。我們的特許經營權協議下應收款項指於整個特許期間內，扣減應計的費用款項後我們的建造服務所產生的未結算應收款項(就BOT項目而言)或收購對價(就TOT項目而言)(經運營服務以及融資收入調整)。根據我們的BOT及TOT協議，特許經營權協議下的應收款項將以我們於BOT及TOT項目運營階段中收取的費用款項結算。自特定資產負債表日期起計十二個月內到期的特許經營權協議下的應收款項部分被分類為截至該資產負債表日期的流動資產，而剩餘部分被分類為非流動資產。

於2017年6月30日，分類為流動資產的特許經營權協議下的應收款項為人民幣13.2百萬元，同比增長36.3%。

於2017年6月30日，分類為非流動資產的特許經營權協議下的應收款項為人民幣463.3百萬元，同比增長3ד%。

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

(b) 存貨

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

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

(c) 應收客戶建造合同款

截至2017年6月30日，我們的應收客戶建造合同款約為人民幣90ד百萬元，較截至2016年12月31日的人民幣41.3百萬元，增加人民幣49.2百萬元，主要是由於本期新增洪澤水務的BT合同尾水工程收款權人民幣ד4.7百萬元。

(d) 應收賬款及其他應收款

我們的應收賬款及其他應收款主要包括(i)應收第三方、關聯方及地方政府賬款；(ii)應收第三方及關聯方的其他款項；及(iii)預付款。我們的應收賬款為於一般業務過程中提供服務應收客戶款項，包括為TOO及TOT項目及在BOT項目運營期間提供的服務。我們的其他應收款項主要包括向關聯方授出的貸款及應收利息以及未收取的增值稅退稅，預付款主要包括預付電費及全球發售的相關上市費用。

下表載列於所示日期我們的合併應收賬款及其他應收款明細：

截 至2017

下表載列於所示期間我們的應收款項週轉天數：

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

附註：

(1) 按有關期間平均應收賬款淨額除以有關年間收入再乘以365天(六個月期間按照180天)計算，截至2017年6月30日止六個月期間和截至2016年12月31日止年度採用應收賬款期初及期末結餘的算術平均值。

(2) 按有關期間平均應收賬款及其他應收款淨額除以有關年間收入再乘以365天(六個月期間按照180天)計算。截至2017年6月30日止六個月期間和截至2016年12月31日止年度採用應收賬款及其他應收款期初及期末結餘的算術平均值。

4. 應付賬款及其他應付款

我們的應付賬款及其他應付款主要包括應付賬款、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、應付利息及除所得稅外的應計稅款。

下表載列於所示日期我們的應付賬款及其他應付款明細：

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

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

報告期內我們的應付款項週轉天數較上年同期保持穩定。

我們的董事確認，截至2017年6

截至2017年6月30日，我們的債務總額約為人民幣1,747.4百萬元，較上年同期約人民幣1,520.7百萬元，增加人民幣226.7百萬元或14.9%。截至2017年6月30日，我們的債務中，約人民幣103.4百萬元是以物業、廠房及設備作抵押，較上年同期約人民幣167.1百萬元，減少人民幣63.7百萬元或38.1%。除銀行借款外，我們的借款總額亦包括我們於2015年12月25日在中國發行金額約為人民幣

(b) 承諾

我們於各資產負債表日期已訂約但未產生的資本性承諾如下：

	於6月30日	於12月31日
	2017年	2016年
	人民幣千元	*人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**391,160**	478,123
土地使用權及無形資產	**14,908**	16,978
	406,068	495,101

(c) 資本開支

我們的資本開支主要包括購買土地使用權、物業、廠房及設備及無形資產。截至2017年6月30日止六個月期間，我們的資本開支為人民幣43.1百萬元，較2016年6月30日止六個月期間的人民幣568.1百萬元，減少92.4%。我們預期主要通過我們經營活動產生的現金、借款所得款項及H股全球發售的所得款項淨額為我們的合同承諾及資本開支提供資金。

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

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

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2017年12月31日止年度產生資本開支人民幣201.1百萬元。我們的預期資本開支可能根據我們業務計劃、目前市況、監管環境及未來經營業績展望的重估不時變化。

6. 僱員及薪酬政策

於2017年6月30日，我們有614名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2017年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	**人數**
管理及行政	81
財務	16
研發	40
質量監測	120
營銷	1[illegible]
運營	326
建設及維護	16
總計	614

我們在公開市場上招募僱員。我們僱員的報酬包括基本工資、績效工資、獎金及其他僱員福利。於截至2017年6月30日止六個月期間，我們的僱員福利及勞務開支約為人民幣48.4凸[illegible]

8. 重大投資及收購

我們於2016年6月1日簽訂一份框架協議收購江蘇省三間污水處理公司的全部股權，即曲塘水務、李堡水務和洪澤水務。三間公司的日總設計污水處理能力達ᒋ0,000立方米。我們於2016年10月30日簽訂三份股份轉讓協議，據此以人民幣80.0百萬元的總對價收購上述三家污水處理公司。該等交易已於2017年1月完成，且上述三家公司其後已被併入本集團。該等收購及發展個別或整體不會對本集團產生任何重大財務影響。

除上述收購外，於報告期內，本集團無重大投資或購入資本資產的計劃。

9. 重大訴訟

截至2017年6月30日，本集團無重大訴訟或潛在訴訟。

三、 遵守《企業管治守則》

本公司注重維持高水準之企業管治，以提升股東價值及保障股東之權益。本公司已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「**上市規則**」)附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)內的守則條文，作為其本身的企業管治守則。本公司已根據上市規則及企業管治守則的要求建設和完善企業管治架構，建立一系列企業管治制度。董事認為，自本公司H股上市日期(「**上市日期**」)起，除守則條文 .2.1外，其已遵守企業管治守則所載的一切強制性守則條文。

本公司由郭玉梅女士擔任董事長及總裁。根據企業管治守則第 .2.1條，董事長與行政總裁的角色應分開，不應由同一人士擔任。董事會注意到偏離企業管治守則條文第 .2.1條的情形，但鑒於本集團的發展以及郭女士對於行業的豐富經驗和服務本集團多年，董事會認為由郭女士兼任董事長及總裁有助於執行本集團的業務策略和提高營運效率。此外，董事會內共有3名獨立非執行董事和2名非執行董事，使本公司股東權益可在董事會監督下獲得充分及公平代表。

四、 遵守董事、監事及有關僱員進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」),作為所有董事、監事及有關僱員(定義與企業管治守則相同)進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後,各董事及監事自上市日期起至2017年6月30日期間均已嚴格遵守標準守則所訂之標準。

五、 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2017年6月30日止六個月內,本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

六、 審計委員會

本公司審計委員會主要負責審閱及監察本公司之財政匯報程序及內部監控。審計委員會已審閱截至2017年6月30日止六個月的未經審核中期業績,並認為編製有關業績已採用適合的會計政策及已作出足夠的披露。

七、 中期股息

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

八、 發佈中期報告

本公司截至2017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司網站(http://www.hkexnews.hk)及本公司網站(http://www.kmdcwt.com)瀏覽和下載。

承董事會命
昆明滇池水務股份有限公司
郭玉梅
董事長

中國,昆明,2017年8月18日

於本公告日期,董事會包括執行董事郭玉梅女士及羅雲先生;非執行董事曾鋒先生及宋紅女士;以及獨立非執行董事黃文宗先生、尹曉冰先生及何錫鋒先生。