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2021年6月30日

	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
資產			
非流動資產			
投資物業	*7*	**2 4,069**	273,755
使用權資產／土地使用權	*8*	**432, 88**	437,025
不動產、工廠及設備	*9*	**2, 59,238**	2,840,698
特許經營權協議下的應收款項	*10*	**2, 15,0 4**	2,420,630
應收客戶建造合同款	*16*	**61 ,463**	612,729
無形資產	*11*	**324,506**	329,289
聯營投資	*12*	**14,342**	14,521
遞延所得稅資產	*13*	**,330**	73,606
		,214,810	7,002,253
流動資產			
特許經營權協議下的應收款項	*10*	**9,0 2**	6,562
存貨		**13,465**	11,759
應收客戶建造合同款	*16*	**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	*15*	**2,550,266**	2,391,034
合同資產		**191,36**	–
現金及銀行結餘	*17*	**1,201,662**	749,940
受限制資金		**28,611**	7,990
		4,280,399	3,494,239
資產總額		**11,495,209**	10,496,492

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，貿易應另璨)

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.5 公允價值估計

(a) **h [illegible] j**

- 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

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	**225,55**	**22,288**	**28, 9**	**2 6,624**
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, 33)**
分佔聯營公司業績				**(1 9)**
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**	**3,02**	**6, 52**
無形資產攤銷	**8,458**	**5 8**	**—**	**9,036**
資本開支	**22,691**	**4,211**	**12,885**	**39, 8**

	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**	**1,186,08**	**2,193,558**	**11,403,53**
未分配的：				
遞延所得稅資產				**,330**
聯縊 箍鋃				

6 分部及收入資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至2020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2020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	537,347	60,955	196,214	794,516
分部毛利	249,726	23,247	32,157	305,130
分部利潤	222,142	20,711	26,100	268,953
以公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益				39,780
財務收入				22,541
財務成本				(134,331)
分佔聯營公司業績				(56)
稅前利潤				196,887
其他資料				
不動產、工廠及設備的折舊	98,647	754	8,533	107,934
土地使用權攤銷	6,159	152	1,042	7,353
無形資產攤銷	4,859	121	–	4,980
資本開支	83,289	1,529	548	85,366

	於2020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	7,267,231	1,060,842	2,080,292	10,408,365
未分配的：				
遞延所得稅資產				73,606
聯營投資				14,521
資產總額				10,496,492
分部負債	4,285,038	679,798	1,080,892	6,045,728
未分配的：				
遞延所得稅負債				82,246
應付稅項				96,091
負債總額				6,224,065

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。

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	**2 3, 55**	–
自在建工程轉入		64,686
公允價值變動	**314**	16,314
於報告期末	**2 4,069**	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。

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	

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						

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)
	9,0 2	6,562
非流動部分：		
特許經營權協議下的應收款項	**2, 30,1 8**	2,433,633
虧損撥備	**(15,104)**	(13,003)
	2, 15,0 4	2,420,630
	2, 24,146	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**	**319,69**		**329,289**
增加			**2,645**	**2,645**
轉入	**1,608**			**1,608**
攤銷*(附註26)*	**(,33)**	**(1,699)**		**(9,036)**
期末賬面淨值	**3,863**	**31 ,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

12

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)*	**106,4**	84,613
		106,4	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)圭釅Ⅰ礭駛氈裡礼掉朝川排的公仁艂岂脯掉朝遽獑獭髫蔦整晅櫏變蠖掉朝齺獑獭髫蛔哎剳礭變變變排的

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	經審核

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)	**254,01**	**3,362, 4**	**2,2 8,361**	**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, 64**	1,883,854
1至2年	**918, 13**	2,431,242
2至5年	**1,223,291**	626,633
5年以上	**136,35**	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	**1,01 ,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

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, 43**	8,242
現金及現金等價物產生的利息收入	**1,44**	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	**6,45**	–
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	**(9)**	(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	**81,68**	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, 52**	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

2 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	2020年
	人民幣千元	*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跨年度收入，有資格享受「三免三減半」的企業所得稅稅收優惠。

(c) 本集團估計截至2021年6月30日止年度採用的估計年度實際稅率為17.3%。截至2020年12月31日止年度採用的年度實際稅率為15.7%。

29 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	
	2021年	2020年
歸屬於本公司權益持有人的利潤*(人民幣千元)*	**166,969**	159,555
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)*	**0.16**	0.16

(b) 在截至2021年及2020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。

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

33 關聯方交易(續)

(d)

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，《十四聘蟲竽罰另聘誚嵴煜聘桍聘輒嵴煜聘颱聘賓嵴煜另四聘扮嵴煜灰另聘瑭

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：

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%

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	**49,940**	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：

未經審核於6月30日2021年	經審核於12月31日2020年
9,0 2	6,562
13,465	11,759
20,956	26,954
265,000	300,000
2,550,266	2,391,034
191,36	–
1,201,662	749,940
28,611	7,990
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	**03,39**	699,096
應付稅項	**8 ,00**	96,091
借款	**3,616, 64**	1,884,963
租賃負債	**2,52**	1,168
合同負債	**46,00**	45,493
按公允價值計入損益的金融負債	**106,4**	84,613
流動負債總額	**4,562,1 9**	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	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*

應收賬款：

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	**41 ,499**	175,053
－超過2年	**33, 45**	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。

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	**1 1,539**	214,562
－1至2年	**9,363**	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。

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, 64**	1,883,854
1至2年	**918, 13**	2,431,242
2至5年	**1,223,291**	626,633
5年以上	**136,35**	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, 8	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

. 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。

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。

本公司於2021年6月17日與昆明發展及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發展提供人民幣2億元的委託貸款，年利率為7.5%

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合計人犀血쵤務捭鄚갇虎笑肅鯊儀허歡脣霆橢詁ᵡ 鼓臨時蔗蠕

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c窠礭齜(如獲股東批准)的股東，本公司將於以下日恤暫停辦理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)