*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。*

Kunming Dianchi Water Treatment Co., Ltd.

# 昆明滇池水務股份有限公司

*(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)*

(股份代號：3768)

昆明滇池水務股份有限公司(「**本公司**」)之董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」或「**我們**」)截至2023年6月30日止六個月(「**報告期**」)之未經審核簡明綜合業績, 連同2022年同期之比較數字如下:

## 一、 中期財務信息及附註

### 簡明合併中期綜合收益表

*截至2023年6月30日止六個月*

| | | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|---|
| | | **2023年** | 2022年 |
| | *附註* | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **收入** | *6* | **862,833** | 909,091 |
| 銷售成本 | *25* | **(462,325)** | (516,153) |
| **毛利** | | **400,508** | 392,938 |
| 銷售費用 | *25* | **(1,038)** | (3,788) |
| 行政費用 | *25* | **(37,144)** | (50,710) |
| 研發費用 | *25* | **–** | (185) |
| 金融資產和合同資產減值損失淨額 | | **(30,898)** | (9,997) |
| 其他收入 | *23* | **11,325** | 20,739 |
| 其他虧損 | *24* | **(1,897)** | (1,048) |
| **經營利潤** | | **340,856** | 347,949 |
| 財務收入 | *26* | **19,933** | 22,409 |
| 財務成本 | *26* | **(159,366)** | (163,127) |
| 財務成本—淨額 | *26* | **(139,433)** | (140,718) |
| 分佔聯營公司業績 | | **–** | (363) |
| **稅前利潤** | | **201,423** | 206,868 |
| 所得稅費用 | *27* | **(34,499)** | (23,382) |

## 簡明合併中期綜合收益表(續)

| | 附註 | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>**2023年**<br>**人民幣千元** | 2022年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| **期內利潤** | | **166,924** | 183,486 |
| **期內利潤歸屬：** | | | |
| 一本公司權益持有人 | | **165,945** | 182,826 |
| 一非控制性權益 | | **979** | 660 |
| | | **166,924** | 183,486 |
| **期內其他綜合收益** | | | |
| *或重新分類至損益之項目：* | | | |
| 匯兌差額 | | **(99)** | 2,830 |
| **期內綜合收益總額** | | **166,825** | 186,316 |
| **期內綜合收益總額歸屬於：** | | | |
| 一本公司權益持有人 | | **165,846** | 185,656 |
| 一非控制性權益 | | **979** | 660 |
| | | **166,825** | 186,316 |
| **期內歸屬於本公司權益持有人的利潤的每股收益(以每股人民幣元計)** | | **0.16** | 0.18 |
| 一基本及稀釋每股收益 | *28* | **0.16** | 0.18 |

## 簡明合併中期資產負債表

*於2023年6月30日*

| | 附註 | 未經審核<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| **資產** | | | |
| **非流動資產** | | | |
| 投資物業 | *7* | **277,462** | 277,462 |
| 使用權資產／土地使用權 | *8* | **406,026** | 411,454 |
| 不動產、工廠及設備 | *9* | **2,644,076** | 2,716,650 |
| 特許經營權協議下的應收款項 | *10* | **2,534,349** | 2,546,421 |
| 應收客戶建造合同款 | *16* | **657,056** | 675,715 |
| 合約資產 | *15* | **143,839** | 109,121 |
| 無形資產 | *11* | **534,571** | 547,180 |
| 聯營投資 | *12* | **–** | 6,526 |
| 遞延所得稅資產 | *13* | **86,591** | 81,028 |
| | | **7,283,970** | 7,371,557 |
| **流動資產** | | | |
| 特許經營權協議下的應收款項 | *10* | **47,997** | 44,128 |
| 存貨 | | **28,450** | 21,890 |
| 應收客戶建造合同款 | *16* | **34,855** | 35,602 |
| 以攤餘成本計量的金融資產 | *14* | **210,000** | 240,000 |
| 應收賬款及其他應收款 | *15* | **4,199,112** | 3,676,339 |
| 現金及銀行結餘 | *17* | **96,942** | 131,494 |
| 受限制資金 | *17* | **167,203** | 181,194 |
| | | **4,784,559** | 4,330,647 |
| **資產總額** | | **12,068,529** | 11,702,204 |

## 簡明合併中期資產負債表(續)

| | 附註 | 未經審核<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| **負債** | | | |
| **非流動負債** | | | |
| 遞延收益 | *21* | **243,617** | 230,943 |
| 借款 | *20* | **1,847,339** | 2,522,693 |
| 遞延所得稅負債 | *13* | **51,067** | 51,903 |
| | | **2,142,023** | 2,805,539 |
| **流動負債** | | | |
| 應付賬款及其他應付款 | *22* | **1,027,603** | 806,410 |
| 應付稅項 | | **107,378** | 79,431 |
| 借款 | *20* | **3,956,659** | 3,346,394 |
| 合同負債 | *22* | **9,695** | 6,839 |
| | | **5,101,335** | 4,239,074 |
| **負債總額** | | **7,243,358** | 7,044,613 |
| **淨資產** | | **4,825,171** | 4,657,591 |
| **資本及儲備** | | | |
| 股本 | *18* | **1,029,111** | 1,029,111 |
| 其他儲備 | *19* | **1,576,108** | 1,575,452 |
| 留存收益 | | **2,210,372** | 2,044,427 |
| **本公司擁有人應佔權益** | | **4,815,591** | 4,648,990 |
| **非控制性權益** | | **9,580** | 8,601 |
| **權益總額** | | **4,825,171** | 4,657,591 |

# 簡明合併中期權益變動表

*截至2023年6月30日止六個月*

| | 未經審核 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 歸屬於本公司權益持有人 | | | | | |
| | 股本 | 其他儲備 | 留存收益 | 總額 | 非控制性權益 | 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2022年1月1日** | 1,029,111 | 1,543,576 | 1,854,715 | 4,427,402 | 8,409 | 4,435,811 |
| **綜合收益：** | | | | | | |
| 期內利潤 | | | 182,826 | 182,826 | 660 | 183,486 |
| 其他綜合收益 | | | | | | |
| *其後可能重新分類至損益之項目* | | | | | | |
| 滙兌差額 | | 2,830 | | 2,830 | | 2,830 |
| 期內全面收益總額 | | 2,830 | 182,826 | 185,656 | 660 | 186,316 |
| **與所有者的交易：** | | | | | | |
| 往年股息批准 | | | (102,911) | (102,911) | | (102,911) |
| 分派股息予非控制性權益股東 | | | | | (1,693) | (1,693) |
| **於2022年6月30日** | 1,029,111 | 1,546,406 | 1,934,630 | 4,510,147 | 7,376 | 4,517,523 |
| **於2023年1月1日** | **1,029,111** | **1,575,452** | **2,044,427** | **4,648,990** | **8,601** | **4,657,591** |
| **綜合收益：** | | | | | | |
| 期內利潤 | **–** | **–** | **165,945** | **165,945** | **979** | **166,924** |
| 其他綜合收益 | | | | | | |
| *其後可能重新分類至損益之項目* | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| 滙兌差額 | **–** | **(99)** | **–** | **(99)** | **–** | **(99)** |
| 期內全面收益總額 | **–** | **(99)** | **165,945** | **165,846** | **979** | **166,825** |
| **與所有者的交易：** | | | | | | |
| 往年股息批准 | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| 分派股息予非控制性權益股東 | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **其他** | **–** | **755** | **–** | **755** | **–** | **755** |
| **於2023年6月30日** | **1,029,111** | **1,576,108** | **2,210,372** | **4,815,591** | **9,580** | **4,825,171** |

## 簡明合併中期現金流量表

*截至2023年6月30日止六個月*

| | 附註 | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>**2023年**<br>**人民幣千元** | 2022年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|---|
| **經營活動** | | | |
| 經營所得的現金 | *29* | **242,173** | 23,808 |
| 已付利息 | | **(124,888)** | (110,710) |
| 已付所得稅 | | **(12,359)** | (55,737) |
| **經營活動所得／(使用)的現金淨額** | | **104,926** | (142,639) |
| **投資活動** | | | |
| 購買不動產、工廠及設備 | | **(32,674)** | (121,314) |
| 購買無形資產 | | **(198)** | – |
| 預付關聯方款項 | | **(142,000)** | (560,000) |
| 借款給關聯方 | | **(80,000)** | – |
| 關聯方還款 | | **130,000** | 650,000 |
| 已收利息 | | **28,159** | 12,166 |
| 收到與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助 | | **17,705** | – |
| 收購子公司的現金支出 | | **–** | (17,435) |
| 出售不動產、工廠和設備所得 | | **57** | 163 |
| 出售一間附屬公司的所得款項 | | **27,721** | – |
| 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)的現金淨額** | | **(51,230)** | (66,985) |

## 簡明合併中期現金流量表(續)

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **融資活動** | | |
| 借款所得款 | **1,901,600** | 2,061,076 |
| 受限制資金的增加 | **–** | (12,963) |
| 償還借款 | **(1,990,507)** | (2,861,751) |
| 向非控制性權益股東宣派及支付股息 | **–** | (1,693) |
| **融資活動(使用)的現金淨額** | **(88,907)** | (815,331) |
| **現金及現金等價物淨(減少)** | **(35,211)** | (1,024,955) |
| 期初現金及現金等價物 | **131,494** | 1,504,346 |
| 匯率變動影響 | **659** | 346 |
| **期末現金及現金等價物** | **96,942** | 479,737 |

# 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(「**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45頁由董事會於2023年8月25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46至69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2023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2022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2022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及有關本集團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：

| | |
|---|---|
| 國際會計準則第1號(修訂本) | 將負債分類為即期或非即期 |
| 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 |
| 國際財務報告準則第16號 | 售後回租的租賃負債 |

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

於本中期期間，本集團已就編製其簡明綜合財務報表首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈的新訂國際財務報告準則及其修訂本，該等修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

| | |
|---|---|
| 國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本) | 披露會計政策 |
| 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 |

於本中期期間應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

## 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及估計不確定性的關鍵來源與本集團截至2022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2022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. 財務風險管理及金融工具(續)

### 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。

於2023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%(2022年6月30日：1%)，截至2023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67,000元(2022年12月31日：約人民幣931,000元)。若人民幣兌港元及美元計價的借款貶值／增值達1%(2022年6月30日：1%)，在其他參數均不變的情況下，年度財務成本會減少／增加約人民幣7,450,000元(2022年6月30日：約人民幣9,699,000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、受限制現金存款、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，本公司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2023年6月30日，應收款項的賬齡分析載於附註15。

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。

#### *(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(「**預期信貸虧損**」)計提撥備，該準則允許就所有貿易應收款項採用整個存續期的預期虧損撥備。

預期虧損率基於2023年1月1日前12個月期間銷售的付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀

## 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)*

下表提供有關貿易應收款項的信用風險敞口的資料，該等貿易應收款項通過使用整個存續期預期信貸虧損(未出現信貸減值)內的撥備矩陣進行集體評估。於2023年6月30日，賬面總值約為人民幣12,035,000元(2022年12月31日：約人民幣12,035,000元)的已出現信貸減值的債務人被單獨評估。

| | **長達1年** | **1至2年** | **2至3年** | **合計** |
|---|---|---|---|---|
| **貿易應收款項** | | | | |
| 於2023年6月30日 | | | | |
| 預期虧損率 | **1.05%** | **2.49%** | **3.18%** | |
| 總賬面值*(人民幣千元)* | **2,067,513** | **1,084,673** | **226,390** | **3,378,576** |
| 虧損撥備*(人民幣千元)* | **(21,776)** | **(27,042)** | **(7,208)** | **(56,026)** |
| | **2,045,737** | **1,057,631** | **219,182** | **3,322,550** |

| | 長達1年 | 1至2年 | 2至3年 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| **貿易應收款項** | | | | |
| 於2022年12月31日 | | | | |
| 預期虧損率 | 1.26% | 3.25% | 9.70% | |
| 總賬面值*(人民幣千元)* | 1,761,353 | 1,041,909 | 140,014 | 2,943,276 |
| 虧損撥備*(人民幣千元)* | (22,207) | (33,883) | (13,587) | (69,677) |
| | 1,739,146 | 1,008,026 | 126,427 | 2,873,599 |

估計虧損率乃根據過往觀察到的債務人預期年期內的違約率進行估計，並根據毋須付出過渡成本或努力即可獲得的前瞻性資料進行調整。管理層對分組情況進行定期審查，以確保特定債務人的相關資料得到更新。

下表顯示根據簡化方法確認的貿易應收款項的整個存續期預期信貸虧損的變動情況。

| | **整個存續期預期信貸虧損(未發生信貸減值)** | **整個存續期預期信貸虧損(已發生信貸減值)** | **合計** |
|---|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** |
| **於2022年12月31日及2023年1月1日** | **69,677** | **12,035** | **81,712** |
| 已確認減值虧損淨額 | **(13,651)** | **–** | **(13,651)** |
| **於2023年6月30日** | **56,026** | **12,035** | **68,061** |

## 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)*

當有資料表明債務人陷入嚴重的財務困難且日後不太可收回有關款項，例如債務人被清算或進入破產程序，或貿易應收款項逾期五年以上時(以較早發生者為準)，本集團將撇銷貿易應收款項。

於2023年6月30日，本集團就貿易應收款項轉回虧損撥備約人民幣13,651,000元(截至2022年12月31日年度：確認約人民幣25,050,000元)。貿易應收款項虧損撥備的變動總結如下。

| | **2023年6月30日** | 2022年12月31日 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 報告期初 | **81,712** | 56,898 |
| 撥備(轉回)／增加，淨額 | **(13,651)** | 25,050 |
| 轉入至分類為持作出售的資產 | **–** | (236) |
| 報告期末 | **68,061** | 81,712 |

#### *(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2023年6月30日，除按攤銷成本計量的金融資產外，本集團並無持有任何抵押品以應對與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、合約資產有關的信用風險。

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。

## 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)*

本集團預期信貸損失模型基於的假設總結如下：

| 內部信貸評級 | 說明 | 貿易應收款項 | 其他金融資產／其他項目 |
|---|---|---|---|
| 低風險 | 交易對手的違約風險較低，且並無任何逾期款項 | 整個存續期預期信貸虧損—未發生信貸減值 | 12個月預期信貸虧損 |
| 視察名單 | 債務人經常於到期日後還款，惟通常會全額結清 | 整個存續期預期信貸虧損—未發生信貸減值 | 12個月預期信貸虧損 |
| 存疑 | 信用風險自初始確認以來顯著增加(透過內部或外部資源開發之信息) | 整個存續期預期信貸虧損—未發生信貸減值 | 整個存續期預期信貸虧損—未發生信貸減值 |
| 虧損 | 有證據顯示有關資產已發生信貸減值 | 整個存續期預期信貸虧損—已發生信貸減值 | 整個存續期預期信貸虧損—已發生信貸減值 |
| 撇銷 | 有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困難且本集團不認為日後可收回有關款項 | 撇銷有關金額 | 撇銷有關金額 |

在所述的基礎上，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(除不屬於金融資產的退稅外)、以攤銷成本計量的金融資產及合約資產的總虧損撥備金額為約人民幣197,224,000元(2022年12月31日：約人民幣153,284,000元)，並於2023年6月30日確認如下：

| | 特許服務協議下的應收款項 | 應收客戶建造合同款 | 其他應收款項 | 以攤銷成本計量的金融資產 | 合約資產 | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 於2023年6月30日 | | | | | | |
| 預期虧損率 | **1.98%** | **2.00%** | **4.55%** | **30.00%** | **2.00%** | |
| 總賬面金額*(人民幣千元)* | **2,634,443** | **706,032** | **837,560** | **300,000** | **146,774** | **4,624,809** |
| 虧損撥備*(人民幣千元)* | **(52,097)** | **(14,121)** | **(38,071)** | **(90,000)** | **(2,935)** | **(197,224)** |
| | **2,582,346** | **691,911** | **799,489** | **210,000** | **143,839** | **4,427,585** |

## 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)*

| | 特許服務協議下的應收款項 | 應收客戶建造合同款 | 其他應收款項 | 以攤銷成本計量的金融資產 | 合約資產 | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 於2022年12月31日 | | | | | | |
| 預期虧損率 | 2.08% | 2.00% | 3.14% | 20.00% | 0.00% | |
| 總賬面值*(人民幣千元)* | 2,645,645 | 725,834 | 754,211 | 300,000 | 109,121 | 4,534,811 |
| 虧損撥備*(人民幣千元)* | (55,096) | (14,517) | (23,671) | (60,000) | | (153,284) |
| | 2,590,549 | 711,317 | 730,540 | 240,000 | 109,121 | 4,381,527 |

在所述的基礎上，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(除不屬於金融資產的退稅外)、以攤銷成本計量的金融資產及合約資產的總虧損撥備增加金額為約人民幣43,940,000元(2022年12月31日：約人民幣89,466,000元)，並於2023年6月30日確認如下。

| | **2023年6月30日** *人民幣千元* | 2022年12月31日 *人民幣千元* |
|---|---|---|
| 報告期初 | **153,284** | 63,818 |
| 撥備增加 | **43,940** | 89,466 |
| 報告期末 | **197,224** | 153,284 |

### 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。

| | **加權平均實際利率** *%* | **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* | **5年以上** *人民幣千元* | **未貼現現金流量總額** *人民幣千元* | **於2023年6月30日的賬面值** *人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **於2023年6月30日** | | | | | | | |
| 借款 | **5.33** | **4,195,580** | **1,086,970** | **658,334** | **581,563** | **6,522,447** | **5,803,998** |
| 包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債 | **–** | **995,403** | **–** | **–** | **–** | **995,403** | **995,403** |
| | | **5,190,983** | **1,086,970** | **658,334** | **581,563** | **7,517,850** | **6,799,401** |

## 5. 財務風險管理及金融工具(續)

### 5.4 流動資金風險(續)

| | 加權平均實際利率 | 1年以內 | 1至2年 | 2至5年 | 5年以上 | 未貼現現金流量總額 | 於2022年12月31日的賬面值 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | *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2022年12月31日 | | | | | | | |
| 借款 | 4.05 | 3,542,322 | 1,024,977 | 1,421,207 | 381,302 | 6,369,808 | 5,869,087 |
| 包含在應付賬款及其他應付款中的金融負債 | | 743,117 | | | | 743,117 | 743,117 |
| | | 4,285,439 | 1,024,977 | 1,421,207 | 381,302 | 7,112,925 | 6,612,204 |

### 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2023年6月30日按公允價值定期計量的資產及負債：

| **於2023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*** |
| **金融資產／(負債)** | | | | |
| 投資物業 | **–** | **–** | **277,462** | **277,462** |

- 下表列示本集團於2022年12月31日按公允價值定期計量的資產及負債：

| **於2022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)** | | | | |
| 投資物業 | | | 277,462 | 277,462 |

## 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

本公司董事已被確定為本公司的主要經營決策者。管理層已根據本公司董事審議的、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。

本公司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。

## 6. 分部及收入資料(續)

### (a) 收入

截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團的營業收入如下：

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>**2023年**<br>***人民幣千元*** | <br><br>2022年<br>*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 | **561,624** | 587,185 |
| 營運服務－TOO模式下 | **438,096** | 436,552 |
| 營運服務－TOT/BOT模式下 | **86,501** | 118,662 |
| 建造服務－BT模式下 | **–** | 2,906 |
| 建造服務－BOT模式下 | **10,621** | – |
| 財務收入 | **26,406** | 29,065 |
| 再生水供應及自來水供應 | **61,125** | 58,965 |
| 營運服務－TOO模式下 | **26,274** | 15,177 |
| 營運服務－TOT/BOT模式下 | **18,026** | 15,606 |
| 建造服務－BOT模式下 | **4,137** | 18,747 |
| 財務收入 | **12,688** | 9,435 |
| 其他業務 | **240,084** | 262,941 |
| 管理服務 | **91,213** | 173,855 |
| 運輸服務 | **335** | 3,739 |
| 建造服務－BOT模式下 | **34,733** | – |
| 熱電服務 | **82,657** | 84,475 |
| 其他 | **31,146** | 872 |
| | **862,833** | 909,091 |

## 6. 分部及收入資料(續)

### (b) 分部資料

截至2023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2023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 | **561,624** | **61,125** | **240,084** | **862,833** |
| 分部毛利 | **264,080** | **40,928** | **95,500** | **400,508** |
| 分部利潤 | **223,907** | **38,203** | **78,746** | **340,856** |
| 財務收入 | | | | **19,933** |
| 財務成本 | | | | **(159,366)** |
| 稅前利潤 | | | | **201,423** |
| **其他資料** | | | | |
| 不動產、工廠及設備的折舊 | **89,364** | **5,585** | **5,690** | **100,639** |
| 使用權資產折舊支出 | **3,957** | **114** | **1,357** | **5,428** |
| 無形資產攤銷 | **10,712** | **457** | **1,868** | **13,037** |
| 應收賬款減值損失 | **(12,764 )** | **607** | **(1,494)** | **(13,651)** |
| 以攤銷成本計量的金融資產減值損失 | **–** | **–** | **30,000** | **30,000** |
| 資本開支 | **10,943** | **18,873** | **805** | **30,621** |

| | 於2023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** | **8,069,268** | **547,407** | **3,365,263** | **11,981,938** |
| **未分配的：** | | | | |
| 遞延所得稅資產 | | | | **86,591** |
| **資產總額** | | | | **12,068,529** |
| **分部負債** | **4,646,349** | **497,661** | **1,940,903** | **7,084,913** |
| **未分配的：** | | | | |
| 遞延所得稅負債 | | | | **51,067** |
| 應付稅項 | | | | **107,378** |
| **負債總額** | | | | **7,243,358** |

## 6. 分部及收入資料(續)

### (b) 分部資料(續)

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 |

| | 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* |
| **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)

### (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<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 客戶A | **207,399** | 440,592 |
| 客戶B | **232,428** | 不適用* |
| 客戶C | **不適用*** | 162,485 |

* 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<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **按公允價值** | | |
| 於報告期初 | **277,462** | 276,377 |
| 公允價值變動 | **–** | – |
| **於報告期末** | **277,462** | 276,377 |

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2023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，(2022年6月30日：約人民幣0元)。

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。

| 投資物業 | 未經審核<br>2023年6月30日<br>公允價值<br>*人民幣千元* | 經審核<br>2022年12月31日<br>公允價值<br>*人民幣千元* | 估值技術 | 現行市值<br>月租 | 經調整<br>單價 | 資本化率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 昆明第二水質淨化廠1號、2號及3號建築物整棟(含地下室) | **252,040** | 252,040 | 貼入資本化 | 每平方米<br>人民幣32.6元至<br>人民幣35元 | 每平方米 | 6% |
| 昆明第三水質淨化廠六幢管理樓 | | | | | | |

人利方米

## 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2023年6月30日止六個月** | | | | | | |
| 報告期初 | **1,837,525** | **555,318** | **36,539** | **17,635** | **269,633** | **2,716,650** |
| 增加*(a)* | **918** | **5,399** | **443** | **6** | **23,855** | **30,621** |
| 其他 | **–** | **(230)** | **–** | **–** | **(375)** | **(605)** |
| 處置 | **–** | **–** | **–** | **(1,951)** | **–** | **(1,951)** |
| 折舊*(附註25)* | **(54,239)** | **(39,387)** | **(6,032)** | **(981)** | **–** | **(100,639)** |
| 報告期末 | **1,784,204** | **521,100** | **30,950** | **14,709** | **293,113** | **2,644,076** |

| | 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 | 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25)* | (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 |

(a) 截至2023年6月30日止六個月內增加約人民幣30,621,000元，折舊約人民幣100,639,000元。

(b) 作為本集團借款(附註20)質押擔保物的不動產、工廠及設備在各個資產負債表日的賬面淨值如下：

| **未經審核** **2023年 6月30日** | 經審核 |
|---|---|

## 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**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*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 | **48,977** | 45,029 |
| 虧損撥備 | **(980)** | (901) |
| | **47,997** | 44,128 |
| 非流動部分： | | |
| 特許經營權協議下的應收款項 | **2,585,466** | 2,600,616 |
| 虧損撥備 | **(51,117)** | (54,195) |
| | **2,534,349** | 2,546,421 |
| | **2,582,346** | 2,590,549 |

## 11. 無形資產

| | **計算機軟件**<br>***人民幣千元*** | **特許經營權**<br>***人民幣千元*** | **合計**<br>***人民幣千元*** |
|---|---|---|---|

## 12. 聯營投資

按權益法計量的投資是指由本集團持有的聯營投資，相關信息載列如下：

| | **未經審核**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **非上市股份** | | |
| 淨資產份額 | **–** | 2,760 |
| 商譽 | **5,631** | 9,342 |
| 減：減值撥備 | **(5,631)** | (5,576) |
| 報告期末 | **–** | 6,526 |

### 投資之公允價值

於報告期末，本集團所有聯營公司均為私營公司，故該等投資並無掛牌市價提供。

報告期內，本集團將原持有的聯營企業滇池嘉淨股份進行了處置，並收回處置款項人民幣6.5百萬元。

### 聯營公司之財務資料

本集團聯營公司的概要財務資料載於下文，代表聯營公司按照香港財務報告準則編製的財務報表中所示金額，並經本集團為權益會計目的作出調整，包括會計政策及公允價值調整的任何差額。

## 12. 聯營投資(續)

### 聯營公司之財務資料(續)

報告期末聯營公司的詳情如下。

| 實體名稱 | 註冊成立的國家／地點及日期 | 實繳資本 | 本集團持有的所有者權益比例 | | 主營業務 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 未經審核 2023年 6月30日 | 經審核 2022年 12月31日 | |
| | | *人民幣千元* | | | |
| 雲南滇池信息建設管理有限公司(「**滇池信息**」) | 中國，昆明 2012年5月14日 | 2,500 | **40%** | 40% | 通信管道的建設 |
| 雲南滇池嘉淨環保科技有限公司(「**滇池嘉淨**」) | 中國，昆明 2012年4月13日 | 11,600 | **–** | 40% | 環境技術的研發和推廣 |
| 昆明藻井泉香生物科技有限公司(「**昆明藻井**」) | 中國，昆明 2010年8月12日 | 8,000 | **35%** | 35% | 生物製品的研發 |

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 | 負債 | 收入 | 虧損 | 淨資產 |
|---|---|---|---|---|---|
| | *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* |
| 截至2023年6月30日止六個月 | **3,809** | **4,645** | **730** | **(860)** | **(836)** |
| 截至2022年12月31日止年度 | 4,506 | 1,746 | 192 | (691) | 2,760 |

## 13. 遞延所得稅資產和負債

| | **未經審核**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **遞延所得稅資產:** | | |
| 一將於12個月內轉回 | **46,564** | 42,710 |
| 一將於12個月後轉回 | **40,027** | 38,318 |
| | **86,591** | 81,028 |
| **遞延所得稅負債:** | | |
| 一將於12個月內轉回 | **7,413** | 7,573 |
| 一將於12個月後轉回 | **43,654** | 44,330 |
| | **51,067** | 51,903 |

於截至2022年及2023年6月30日止六個月期間遞延所得稅資產和負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下:

| **遞延所得稅資產** | **未經審核**<br>**截至6月30日止六個月**<br>**2023年**<br>***人民幣千元*** | 2022年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **期初** | **81,028** | 84,490 |
| 於損益中確認*(附註27)* | **5,563** | (1,386) |
| 轉入至分類持作出售的資產 | **–** | (41) |
| **期末)** | | |

## 13. 遞延所得稅資產和負債(續)

於2023年及2022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**<br>**截至6月30日止六個月** | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| **遞延所得稅負債** | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **期初** | **51,903** | 86,492 |
| 於損益中確認*(附註27)* | **(836)** | (15,452) |
| 與分類為持作出售資產直接相關的負債 | **–** | (2,090) |
| **期末** | **51,067** | 68,950 |

於2023年及2022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. 以攤銷成本計量的金融資產

| | **未經審核**<br>**2023年**<br>**6月30日** | 經審核<br>2022年<br>12月31日 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 非上市投資*(附註)* | **300,000** | 300,000 |
| 虧損撥備 | **(90,000)** | (60,000) |
| | **210,000** | 240,000 |

*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。昆明滇池投資就有關投資的本金及利息向昆明農業發展投資提供公司擔保。

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，以截至到期日該資產管理計劃項下資產現狀向本公司進行分配。於2022年10月29日，本公司與昆明農業發展投資簽訂展期協議解決方案合同及雙方同意昆明農業發展投資及其附屬公司持有的若干資產已就未收回的本金及利息抵押予本公司。

按攤銷成本計量的金融資產的賬面值為人民幣300,000,000元，並按攤銷成本減減值虧損列賬。於2023年6月30日，計提壞賬金額為人民幣90,000,000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。

## 15. 應收賬款及其他應收款／合約資產

| | 未經審核<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| **應收賬款(*附註(a)*)：** | | |
| 一第三方 | **214,346** | 202,799 |
| 一關聯方(*附註31(d)(i)*) | **238,198** | 551,514 |
| 一地方政府 | **2,938,067** | 2,200,998 |
| 一虧損撥備 | **(68,061)** | (81,712) |
| **應收賬款一淨額** | **3,322,550** | 2,873,599 |
| **其他應收款：** | | |
| 一第三方 | **75,484** | 99,155 |
| 一關聯方(*附註31(d)(i)*) | **669,803** | 584,390 |
| 一地方政府 | **92,273** | 70,666 |
| 一虧損撥備 | **(38,071)** | (23,671) |
| **其他應收賬款一淨額** | **799,489** | 730,540 |
| **預付款：** | | |
| 一其他 | **77,073** | 72,204 |
| 一虧損撥備 | **–** | (4) |
| **預付款一淨額** | **77,073** | 72,200 |
| **應收賬款及其他應收款一淨額** | **4,199,112** | 3,676,339 |

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<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 非流動部分： | | |
| 污水治理建設業務 | **109,801** | 109,121 |
| 其他治理建設業務 | **34,038** | – |
| | **143,839** | 109,121 |

## 15. 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143,839,000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，確認合約資產減值虧損撥備約人民幣2,935,000元(2022年12月31日：無)。

(c) 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** | 經審核 |
|---|---|

## 19. 其他儲備

| | 股本溢價<br>*人民幣千元* | 法定儲備<br>*人民幣千元* | 資本儲備<br>*人民幣千元* | 物業重估盈餘<br>*人民幣千元* | 折算儲備<br>*人民幣千元* | 合計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2023年1月1日結餘** | **1,283,440** | **326,477** | **(47,793)** | **11,145** | **2,183** | **1,575,452** |
| 貨幣折算差額 | **–** | **755** | **–** | **–** | **(99)** | **656** |
| **2023年6月30日結餘(未經審核)** | **1,283,440** | **327,232** | **(47,793)** | **11,145** | **2,084** | **1,576,108** |
| **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 |

## 20. 借款

| | **未經審核**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **非流動：** | | |
| 未擔保的長期借款 | **463,198** | 989,400 |
| 擔保的長期借款*(附註(b))* | **1,384,141** | 1,533,293 |
| | **1,847,339** | 2,522,693 |
| **流動：** | | |
| 未擔保的短期借款 | **1,965,535** | 2,687,428 |
| 擔保的短期借款*(附註(b))* | **1,991,124** | 658,966 |
| | **3,956,659** | 3,346,394 |
| | **5,803,998** | 5,869,087 |

(a) 借款以人民幣、美元或港元為單位。

## 20. 借款(續)

(b) 於2023年6月30日及2022年12月31日，有擔保的借款分析如下：

| | **未經審核 2023年 6月30日 人民幣千元** | 經審核 2022年 12月31日 *人民幣千元* |
|---|---|---|
| 擔保物： | | |
| 由本公司發行的公司擔保 | **105,854** | 721,402 |
| 不動產、工廠及設備 | **615,563** | 841,837 |
| 關聯方發出的公司擔保 | **235,000** | 200,000 |
| 股東發出的公司擔保 | **518,570** | 174,000 |
| 填埋場建設項目收益 | **145,718** | 235,000 |
| 污水處理收益 | **1,064,469** | 20,020 |
| 子公司股權質押 | **690,091** | |
| 合計 | **3,375,265** | 2,192,259 |

(c) 借款到期日如下：

| | **未經審核 2023年 6月30日 人民幣千元** | 經審核 2022年 12月31日 *人民幣千元* |
|---|---|---|
| 即期或1年以內 | **3,956,659** | 3,346,394 |
| 1至2年 | **986,403** | 928,216 |
| 2至5年 | **510,294** | 1,304,021 |
| 5年以上 | **350,642** | 290,456 |
| | **5,803,998** | 5,869,087 |

(d) 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 2023年 6月30日 人民幣千元** | 經審核 2022年 12月31日 *人民幣千元* |
|---|---|---|
| 借款的加權平均實際利率 | **5.33%** | 4.05% |

人民幣借款的利率按中國人民銀行公佈的基準利率定期調整。

港元及美元借款的利率分別按香港同業拆息及倫敦同業拆息的基準利率定期調整。

除了本金總額約為人民幣2,399,923,000元(2022年12月31日：約人民幣2,843,249,000元)的銀行貸款按固定利率計息，介乎每年年利率2.15%至6.00%(2022年12月31日：介乎每年2.15%至5.50%)，本集團的其他借款以浮動利率計息。

(e) 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。

## 21. 遞延收益

| | 未經審核<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 相關政府補助： | | |
| －不動產、工廠及設備 | **243,617** | 230,943 |
| | **243,617** | 230,943 |

截至2023年及2022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<br>截至6月30日止六個月<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | <br><br>2022年<br>6月30日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 報告期初 | **230,943** | 245,267 |
| 增加 | **17,705** | |
| 退回 | **–** | (1,985) |
| 計入損益及其他全面收益表*(附註23)* | **(5,031)** | (6,448) |
| 報告期末 | **243,617** | 236,834 |

## 22. 應付賬款及其他應付款／合同負債

| | 未經審核<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 應付第三方賬款 | **300,748** | 295,842 |
| 其他應付款，應付： | **276,506** | 172,989 |
| －關聯方*(附註31(d)(ii))* | **10,581** | 12,104 |
| －地方政府 | **779** | 840 |
| －第三方 | **265,146** | 160,045 |
| 應付票據 | **19,850** | 20,063 |
| 購買附屬公司未支付的對價 | **16,464** | 16,464 |
| 應付職工工資和福利 | **42,564** | 42,704 |

## 22. 應付賬款及其他應付款／合同負債(續)

| | 未經審核<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 合同負債 | | |
| －關聯方*(附註31(d)(iii))* | **3,184** | 3,184 |
| －第三方 | **6,511** | 3,655 |
| | **9,695** | 6,839 |

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

(b) 於有關期間內，本集團的應付賬款及其他應付款以人民幣為單位。

(c) 於各資產負債表日應付第三方賬款之賬齡分析如下：

| | 未經審核<br>2023年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| －1年內 | **162,632** | 192,094 |
| －1年以上2年以內 | **41,337** | 4,651 |
| －超過2年 | **96,779** | 99,097 |
| | **300,748** | 295,842 |

## 23. 其他收入

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>2023年<br>人民幣千元 | <br><br>2022年<br>人民幣千元 |
|---|---|---|
| 政府補助： | **6,656** | 7,029 |
| －與不動產、工廠和設備有關*(附註21)* | **5,031** | 6,448 |
| －與稅費返還有關 | **1,395** | 203 |
| －其他 | **230** | 378 |
| 現金及現金等價物產生的利息收入 | **951** | 2,826 |
| 租金收入 | **3,901** | 5,933 |
| 其他 | **(183)** | 4,951 |
| | **11,325** | 20,739 |

*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。

## 24. 其他虧損

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 處置不動產、工廠及設備的虧損－淨額 | **806** | 144 |
| 其他 | **1,091** | 904 |
| | **1,897** | 1,048 |

## 25. 按性質分類的費用

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022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)* | **100,639** | 100,426 |
| 公用事業、電力及辦公室支出 | **63,654** | 79,637 |
| 僱員福利開支 | **81,061** | 87,709 |
| 污水處理和水供給服務的成本 | **58,230** | 84,899 |
| 建造服務成本 | **47,135** | 15,316 |
| 稅金及附加 | **12,588** | 16,584 |
| 維修及維護成本 | **4,474** | 12,709 |
| 手續費 | **–** | 496 |
| 使用權資產／土地使用權折舊*(附註8)* | **5,428** | 5,203 |
| 分包費用 | **–** | 15,787 |
| 專業服務費 | **6,803** | 15,055 |
| 研發費用 | **–** | 185 |
| 無形資產攤銷*(附註11)* | **13,037** | 11,330 |
| 燃料費用 | **72,984** | 68,837 |
| 雜項 | **34,474** | 56,663 |

銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計

## 26. 財務成本－淨額

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022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31(b)(iv))* | **19,933** | 22,409 |
| **財務成本：** | | |
| －利息費用 | **(136,098)** | (135,671) |
| －匯兌(虧損)／收益－淨額 | **(22,910)** | (27,036) |
| －其他 | **(358)** | (420) |
| | **(159,366)** | (163,127) |
| **財務成本－淨額** | **(139,433)** | (140,718) |

## 27. 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<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 當期所得稅費用 | **40,898** | 37,448 |
| 遞延所得稅費*(附註13)* | **(6,399)** | (14,066) |
| 所得稅費用 | **34,499** | 23,382 |

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2023年及2022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**」)。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2023年及2022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。

(c) 部分中國附屬公司使用資源綜合利用項目目錄中規定的資源時，符合享受企業所得稅優惠稅率的資格，即該部分收入的10%無需繳納企業所得稅。

## 28. 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<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| 歸屬於本公司權益持有人的期內利潤*(人民幣千元)* | **165,945** | 182,826 |
| 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*(人民幣元)* | **0.16** | 0.18 |

(b) 截至2023年及2022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。

## 29. 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<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 稅前利潤 | **201,423** | 206,868 |
| 調整項目： | | |
| －不動產、工廠及設備的折舊*(附註25)* | **100,639** | 100,426 |
| －使用權資產折舊*(附註25)* | **5,428** | 5,203 |
| －無形資產攤銷*(附註25)* | **13,037** | 11,330 |
| －與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助*(附註23)* | **(5,031)** | (6,448) |
| －聯營企業投資減值損失 | **55** | |
| －聯營公司經營成果份額*(附註12)* | **–** | 363 |
| －出售一間附屬公司收益 | **183** | |
| －財務成本－淨額 | **116,523** | 113,262 |
| －金融資產減值損失 | **30,898** | 9,997 |
| －處置不動產、工廠及設備的損失 | **806** | 154 |
| －匯兌差額 | **22,910** | (32,911) |
| | **486,871** | 408,244 |

## 29. 經營活動使用的現金(續)

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月<br>**2023年**<br>***人民幣千元*** | <br><br>2022年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 營運資金變動： | | |
| －應收賬款及其他應收款的增加 | **(480,924)** | (312,901) |
| －存貨的增加 | **(6,560)** | (1,701) |
| －應收客戶建造合同款的減少 | **19,406** | 36,883 |
| －特許經營權協議下的應收款項的減少 | **8,203** | 78,243 |
| －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增加／(減少) | **247,039** | (185,267) |
| －合約資產的增加 | **(34,718)** | |
| －合同負債的增加 | **2,856** | 2,292 |
| 經營所得的現金 | **242,173** | 23,808 |

## 30. 承諾

### (i) 經營租賃承諾

***本集團作為出租人***

本集團根據經營租賃出租其投資物業，租期平均為五年。不可撤銷經營租賃項下的未來最低應收租金總額如下：

| | **未經審核**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 1年內 | **9,311** | 12,503 |
| 1至2年 | **13,321** | 12,677 |
| 2至5年 | **32,919** | 33,956 |
| 5年以上 | **2,490** | 12,773 |
| | **58,041** | 71,909 |

**(ii)** 於報告期初，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**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 不動產、工廠及設備 | **49,925** | 499,550 |

## 30. 承諾(續)

**(iii)** 於報告期末簽訂但尚未產生的特許項目及建設項目如下：

**未經審核**

## 31. 關聯方交易(續)

### (a) 名稱和與關聯方關係

| 關聯方名稱 | 關係性質 |
|---|---|
| 昆明滇池投資有限公司(「**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 |
| 昆明市安居集團有限公司(「**安居集團**」) | 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 |
| 昆明農業發展投資有限公司(「**昆明農業發展投資**」) | 受昆明市國資委控制 |
| 昆明市城建投資開發有限責任公司(「**昆明城投**」) | 受昆明市國資委控制 |

## 31. 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2023年及2022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<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明滇池投資 | **–** | 3,794 |

***(ii) 貸款予關聯方：***

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 新都投資 | **–** | 250,000 |
| 昆明城投 | **–** | 310,000 |
| 安居集團 | **80,000** | |
| | **80,000** | 560,000 |

本集團與安居集團之間融資協議項下的交易分別附帶年息8.5%，並須於一年內償還。

***(iii) 關聯方償還貸款：***

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明公交 | **–** | 300,000 |
| 新都投資 | **–** | 350,000 |
| 昆明城投 | **130,000** | |
| | **130,000** | 650,000 |

## 31. 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<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明發展 | **7,953** | |
| 新都投資 | **–** | 11,176 |
| 昆明公交 | **–** | 3,952 |
| 昆明農業發展投資 | **–** | 5,918 |
| 昆明城投 | **11,699** | 1,363 |
| 安居集團 | **281** | |
| | **19,933** | 22,409 |

#### *(v) 向關聯方提供的管理服務：*

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明滇池投資 | **19,065** | 162,485 |
| 昆明城投 | **–** | 4,258 |
| | **19,065** | 166,743 |

#### *(vi) 支付給關聯方的手續費：*

| | 未經審核<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 通用水務自來水 | **–** | 204 |
| 昆明清源自來水 | **–** | 289 |
| | **–** | 493 |

## 31. 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<br>截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 工資、獎金和津貼 | **476** | 646 |
| 退休金計劃供款 | **78** | 169 |
| 住房公積金、醫療保險和其他社會保險 | **65** | 134 |
| | **619** | 949 |

### (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**<br>**2023年**<br>**6月30日** | 經審核<br>2022年<br>12月31日 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 昆明農業發展投資 | **6,834** | 6,834 |
| 昆明發展 | **200,265** | 200,429 |
| 昆明城投 | **185,977** | 322,468 |
| 安居集團 | **80,204** | |
| 昆明滇池投資 | **411,250** | 582,702 |
| 新都投資 | **23,471** | 23,471 |
| | **908,001** | 1,135,904 |

其他應收款為應收賬款之外的款項，按照本集團的要求結算，惟應收昆明城投、昆明發展、安居集團及新都投資的款項(分別附帶年息8.5%、8.5%、8.5%及7.0%至9.0%並需於一年內償還)除外。

## 31. 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**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| *購買不動產、工廠及設備:* | | |
| 新都投資 | **28,942** | 28,942 |
| *購買土地使用權:* | | |
| 新都投資 | **31,000** | 31,000 |
| *其他:* | | |
| 昆明滇池投資 | **10,581** | 12,104 |
| | **70,523** | 72,046 |

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)* *與關聯方交易的合同負債:*

| | **未經審核**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 昆明滇池投資 | **3,184** | 3,184 |

#### *(iv)* *以攤銷成本計量的金融資產:*

| | **未經審核**<br>**2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 昆明農業發展投資 | **210,000** | 240,000 |

## 二、管理層討論與分析

### 一. 經營環境

2023年上半年，面對複雜嚴峻的國際環境和艱巨繁重的國內改革發展穩定任務，中國堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，經濟社會全面恢復常態化運行，宏觀政策顯效發力，國民經濟整體回升向好，高質量發展穩步推進。

2023年是「二十大」的開局之年，是實施「十四五」規劃承上啟下的關鍵一年。「二十大報告」再次明確了新時代中國生態文明建設的戰略任務，指出要深入推進環境污染防治，堅持精準治污、科學治污、依法治污，持續深入打好藍天、碧水、淨土保衛戰。2023年政府工作報告指出，加強生態環境保護，促進綠色低碳發展。堅持綠水青山就是金山銀山的理念，健全生態文明制度體系，處理好發展和保護的關係，不斷提升可持續發展能力。國家到各級政府從頂層設計到制度保障、資源投入，為行業的可持續高質量發展夯實了基礎。隨著高質量發展要求的不斷推進，環保行業需求不斷升級，競爭持續加劇，新的環保市場格局正在逐步形成。

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，圍繞自來水供應、污水資源化利用、固廢處理處置等上下游產業佈局業務賽道。2023年，在錯綜複雜、充滿挑戰的外部環境中，公司圍繞「穩中求進」的經營理念，一方面做優做強公司在水處理運營業務的優勢，推動運營水廠的提質增效。另一方面加快推進在手項目的建設進度。憑借特許經營的業務模式、技術及項目執行力，為我們取得穩定的收入及平穩可持續高質量發展奠定了基礎。

## 1. 污水處理行業概況

治理水污染、保護水環境，關係國家未來與發展。「二十大報告」指出統籌水資源、水環境、水生態治理，推動重要河湖庫生態保護治理。2023年5月，國家有關部委聯合印發《重點流域水生態環境問題保護規劃》，明確了重要水體保護治理要點，水資源、水環境、水生態治理重點任務。隨著國家《城鎮生活污水處理設施補短板強弱項實施方案》、《「十四五」城鎮污水處理及資源化利用發展規劃》及《農業農村污染治理攻堅戰行動方案(2021－2025年)》等相關政策的持續深入推進，污水處理行業發展面臨良好的外部環境，政策紅利不斷釋放，推動中國污水處理市場不斷規範化發展。

同時，行業標準方面，污水處理廠的提標改造為行業進步帶來持續的發展空間。中國的污水處理總量規模較大，但出水水質標準與國家高質量發展要求存在一定的差距。隨著社會對水環境質量要求的不斷提高，中國仍有大批污水處理廠需要進行升級改造，這也將為中國污水處理行業的整體技術進步帶來新的發展空間。

另外，中國工業化和城鎮化進程的加快也將不斷擴大污水處理服務市場的外延。快速發展的城鎮化進程不斷對污水處理行業提出更高的服務要求，隨著國家節能減排力度的加大，投入運行的污水處理廠總數將不斷上升，市場化運營服務的增量和保有量兩項指標將長期穩定在高位運行。

## 2. 再生水行業概況

再生水被譽為城市的第二水源，再生水循環利用可在很大程度上緩解自然水資源不足的問題。再生水利用是積極探索降碳、減污的有效路徑，對於節約水資源、保護水生態、改善水環境、降低碳排放、推動區域經濟增長、提高周邊人民群眾生活品質具有重要意義。

2023年7月，水利部及國家發改委發佈《關於加強非常規水資源配置利用的指導意見》，提出到2035年，地級及以上缺水城市再生水利用率達到25%以上，黃河流域中下遊力爭達到30%，京津冀地區達到35%以上的發展目標。在《關於推進污水資源化利用的指導意見》及其「1+N」政策體系下，再生水將逐步納入城市供水體系，進入水資源統一配置，在工業生產、市政雜用、生態環境等領域逐步推廣，再生水利用市場在「十四五」時期將會逐步釋放。

## 3. 市政供水行業概況

市政供水作為最基礎的公共設施，隨著中國經濟的持續發展及城鎮化進程的持續推進，居民生活用水和生產用水需求仍將持續穩步增長；另一方面，隨著人口規模拐點到來以及工業節能減排節水建設，使整體上處於成熟期的供水行業需求增速有所放緩，行業發展向補短板、提質增效轉變。

目前，供水業務發展還面臨著區域發展不平衡、城鄉發展有差距、管網發展無法完全滿足社會高質量發展要求等問題。未來，行業發展將在城鄉供排水、跨區域合作、管網體系建設、提高水廠運行管理能力、智慧水廠的打造等方面釋放發展空間，促進行業的可持續發展。

## 二. 發展策略及未來展望

展望2023年下半年，世界政治經濟形勢錯綜複雜，國內經濟持續恢復發展的基礎仍不穩固，推動經濟運行整體好轉仍需要付出巨大努力。

未來，我們將保持戰略定力，堅定不移推動高質量發展。突出質量第一、效益優先，加強形勢研判預判，準確把握宏觀政策走勢、經濟運行趨勢，堅持專業化發展、市場化運作、精益化管理。聚焦核心業務發展，精選優質高質量項目，推動投資領域向「專精化」轉變，有針對地謀劃跟進資本節約型高質量項目，同時圍繞主業，在污水深度處理、污泥資源化利用、再生水綜合利用等關鍵技術領域持續發力，落地優質項目，拓展生態環保產業鏈。同時不斷優化結構，盤活存量、用好增量，不斷激發內生動力，積極提升公司經營效益，助力公司經營平穩運行。

## 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2023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53.8%，我們的TOT及BOT項目為我們的總收入貢獻21.8%，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，相關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2023年6月30日，我們共有48間特許經營水廠(含污水處理廠及自來水廠)，所有水廠均已投入運營。該48間正在運營的水處理廠中，其中14間為TOO項目、21間為TOT項目、11間為BOT項目及2間為BOO項目。

### 污水處理項目

於2023年6月30日，我們總共有40間污水處理廠，均已投入運營(其中昆明主城區14間，中國其他地區26間)，日總污水處理能力達2.04百萬立方米。此外，我們管理服務設施的設計日總污水處理能力為0.15百萬立方米。我們受託運行管理了887個村莊的農村生活污水收集處理設施，覆蓋19個集鎮。憑藉技術先進的設施、獨立研發的專利及良好的管理能力，我們能夠維持較低的成本，提供高質量的污水處理服務。於2023年6月30日，我們設計污水處理能力的99.4%達到國家一級A類排放標準。

### 再生水業務

再生水業務方面，於2023年6月30日，我們有12間污水處理廠生產再生水，日總設計產能達23.7萬立方米。

報告期內，我們的再生水供應量大幅提升，主要原因為2023年上半年再生水河道補水供水量增加所致。

### 自來水業務

自來水業務方面，於2023年6月30日，我們在中國共有8間自來水廠(其中雲南省7間，湖南省1間)，均已投入營運。

報告期內，公司自來水供應量約為982.2萬立方米，較上年同期有所增長。

## 四. 財務回顧

### 1. 合併經營業績

截至2022年6月30日止六個月期間，我們的收入為人民幣909.1百萬元，減少至截至2023年6月30日止六個月期間之人民幣862.8百萬元，減少5.1%；截至2022年6月30日止六個月期間之毛利為人民幣392.9百萬元，增長至截至2023年6月30日止六個月期間之人民幣400.5百萬元，增長1.9%。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65.1%、7.1%和27.8%。

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) | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **收入** | **862,833** | 909,091 |
| 銷售成本 | **(462,325)** | (516,153) |
| **毛利** | **400,508** | 392,938 |
| 銷售費用 | **(1,038)** | (3,788) |
| 行政費用 | **(37,144)** | (50,710) |
| 研發費用 | **–** | (185) |
| 金融資產和合同資產減值損失淨額 | **(30,898)** | (9,997) |
| 其他收入 | **11,325** | 20,739 |
| 其他虧損 | **(1,897)** | (1,048) |
| **經營利潤** | **340,856** | 347,949 |
| 財務收入 | **19,933** | 22,409 |
| 財務成本 | **(159,366)** | (163,127) |
| 財務成本－淨額 | **(139,433)** | (140,718) |
| 聯營公司經營成果份額 | **–** | (363) |
| **稅前利潤** | **201,423** | 206,868 |
| 所得稅費用 | **(34,499)** | (23,382) |
| **期內利潤** | **166,924** | 183,486 |
| **本期間其他綜合(虧損)／收益** | **(99)** | 2,830 |
| **本期間綜合收益總額** | **166,825** | 186,316 |

### *(a) 收入*

報告期內，我們的收入為人民幣862.8百萬元，與上年同期人民幣909.1百萬元相比，減少人民幣46.3百萬元或5.1%，主要原因為：

我們污水處理分部的收入從截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣587.2百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣561.6百萬元，減幅為人民幣25.6百萬元或4.4%，本期較上年同期變動較小。

我們水供給分部的收入從截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣59.0百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣61.1百萬元，增幅為人民幣2.1百萬元或3.6%，本期較上年同期變動較小。

我們的其他分部的收入從截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣262.9百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣240.1百萬元，減幅為人民幣22.8百萬元或8.7%，主要由於委託管理服務收入減少。

### *(b) 銷售成本*

報告期內，我們的銷售成本為人民幣462.3百萬元，與上年同期人民幣516.2百萬元相比，減少10.4%，主要原因為：

我們污水處理分部的銷售成本從截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣324.4百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣297.5百萬元，減幅為人民幣26.9百萬元或8.3%，主要由於報告期污水運營收入減少導致成本同步下降。

我們水供給分部的銷售成本從截至2022 年6 月30 日止六個月期間的人民幣29.4百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣20.2百萬元，減幅為人民幣9.2百萬元或31.3%，主要由於報告期建造投入減少所致。

我們其他分部的銷售成本從截至2022 年6 月30 日止六個月期間的人民幣162.4百萬元減少至截至2023 年6 月30日止六個月期間的人民幣144.6百萬元，減幅為人民幣17.8百萬元或11.0%，主要由於報告期委託運營項目減少。

### *(c) 毛利率*

報告期內，我們的毛利率為46.4%，與上年同期43.2%相比，增加3.2%，主要原因為污水及水供給分部毛利率上升。

我們的污水處理分部毛利率從截至2022年6月30日止六個月期間的44.8%增加至截至2023年6月30日止六個月期間的47.0%，主要由於運營成本進一步下降。

我們的水供給分部毛利率從截至2022年6月30日止六個月期間的50.1%增加至截至2023年6月30日止六個月期間的67.0%，主要由於本期毛利率較高的水供給業務佔比上升，毛利率相對較低的建造服務佔比下降。

我們的其他分部毛利率從截至2022年6月30日止六個月期間的38.2%增加至截至2023年6月30日止六個月期間的39.8%，本期較上年同期變動較小。

### *(d) 銷售費用*

報告期內，我們的銷售費用為人民幣1.0百萬元，與上年同期人民幣3.8百萬元相比，減少人民幣2.8百萬元，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，我們的行政費用為人民幣37.1百萬元，與上年同期人民幣50.7百萬元相比，減少人民幣13.6百萬元，主要由於僱員福利開支下降。

### *(f) 其他收入*

報告期內，我們的其他收入為人民幣11.3百萬元，與上年同期人民幣20.7百萬元相比，減少人民幣9.4百萬元，主要由於現金及現金等價物產生的利息收入減少。

### *(g) 其他虧損*

報告期內，我們的其他虧損為人民幣1.9百萬元，與上年同期人民幣1.0百萬元相比，增加人民幣0.9百萬元。

### *(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340.9百萬元，與上年同期人民幣347.9百萬元相比，減少人民幣7.0百萬元或2.0%。我們於報告期內的經營利潤率為39.5%。

### *(i) 財務收入*

報告期內，我們的財務收入約為人民幣19.9百萬元，與上年同期約人民幣22.4百萬元相比，減少人民幣2.5百萬元。主要原因為本期委託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159.4百萬元，與上年同期約人民幣163.1百萬元相比，減少3.7百萬元，主要由於匯兌虧損減少，進而導致財務成本減少。

### *(k) 稅前利潤*

報告期內，我們的稅前利潤為人民幣201.4百萬元，與上年同期人民幣206.9百萬元相比，減少人民幣5.5百萬元或2.7%。

### *(l) 所得稅*

報告期內，我們的所得稅開支淨額為人民幣34.5百萬元，與上年同期的人民幣23.4百萬元相比，增加人民幣11.1百萬元。實際稅率為17.1%，較上年同期增加5.8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166.8百萬元，與上年同期人民幣186.3百萬元相比，減少10.5%。

## 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) | |
|---|---|---|
| | **2023年** | 2022年 |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 經營活動產生／(使用)的現金淨額 | **104,926** | (142,639) |
| 投資活動(使用)的現金淨額 | **(51,230)** | (66,985) |
| 融資活動(使用)的現金淨額 | **(88,907)** | (815,331) |
| 現金及現金等價物淨(減少) | **(35,211)** | (1,024,955) |
| 匯兌收益 | **659** | 346 |
| 期初現金及現金等價物 | **131,494** | 1,504,346 |
| 期末現金及現金等價物 | **96,942** | 479,737 |

### *(a) 經營活動產生／(使用)的現金淨額*

我們的經營活動產生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，我們的經營活動產生的現金淨額為人民幣104.9百萬元，較去年同期經營活動使用的現金淨額人民幣142.6百萬元增加人民幣247.5百萬元，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(使用)的現金淨額*

我們的投資活動(使用)現金淨額主要包括購買不動產、工廠及設備、關聯方貸款及進行其他投資。

我們的投資活動(使用)的現金淨額由截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣67.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣51.2百萬元，主要由於報告期內預付關聯方款項減少。

### *(c) 融資活動(使用)的現金淨額*

我們的融資活動(使用)的現金淨額主要為取得及償還借款。

我們的融資活動(使用)的現金淨額由截至2022年6月30日止六個月期間的人民幣815.3百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月期間的人民幣88.9百萬元，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。

為提高募集資金使用效率，降低財務成本，結合本公司經營業務發展需要，分別於2022年7月5日及2023年3月1日召開的董事會會議對全球發售所得款項淨額用途進行了變更(詳細情況請見本公司日期分別為2022年7月5日及2023年3月1日的公告)，根據變更後用途及使用計劃，全球發售所得款項淨額已按照變更後用途於2023年6月30日或之前使用完畢(佔首次公開發售所得款項淨額的100%)。募集資金用途使用如下：

| **變更後使用用途** | **佔全部首次公開發售淨額百分比** | **首次公開發售所得款項淨額計劃用途**<br>*人民幣百萬元* | **於2023年1月1日尚未動用首次公開發售所得額款項淨額**<br>*人民幣百萬元* | **自2023年1月1日起至2023年6月30日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出**<br>*人民幣百萬元* | **自上市之日起至2023年6月30日止期間首次公開發售所得款項淨額實際支出**<br>*人民幣百萬元* | **尚未動用首次公開發售所得額款項淨額**<br>*人民幣百萬元* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BOT/BOO污水處理廠及自來水供應項目的投資 | 34% | 361.72 | — | — | 361.72 | — |
| 收購TOT/TOO污水處理廠及自來水供應項目 | 27% | 289.70 | — | — | 289.70 | — |
| 償還銀行借款 | 25% | 271.74 | 13.27 | 13.27 | 271.74 | — |
| 補充營運資金及作一般公司用途 | 14% | 156.14 | 4.12 | 4.12 | 156.14 | — |
| 總計 | 100% | 1,079.30 | 17.39 | 17.39 | 1,079.30 | — |

報告期內，首次公開發售所得款項淨額已經按2023年3月1日董事會批准變更之用途予以使用。於2023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。

本公司已訂立若干融資租賃安排，目的是讓本公司取得其營運所需之財務資源並繼續使用營運所需之若干資產。於2021年12月24日，本公司與興業金融租賃有限責任公司(「**興業金融租賃**」)訂立融資租賃合同，據此，興業金融租賃同意(i)向本公司購買租賃資產，購買價款為人民幣400百萬元；及(ii)將租賃資產回租予本公司，為期五年。於2023年6月20日，雙方就融資租賃合同簽訂補充協議，對融資租賃期限、利率、租金支付安排等進行了調整及補充。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2021年12月24日及2023年6月20日的公告，及本公司日期分別為2022年2月25日及2023年8月25日的通函。此外，於2022年3月24日，本公司與建信金融租賃有限公司(「**建信金融租賃**」)訂立轉讓協議及租賃協議，據此，建信金融租賃同意(i)向本公司購買若干租賃資產，轉讓價款為不超過人民幣100,000,000元，並將該等租賃資產回租予本公司，為期四年；及(ii)向本公司購買若干租賃資產，轉讓價款為不超過人民幣100,000,000元，並將該等租賃資產回租予本公司，為期五年。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年3月24日的公告。

## 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2023年** | 於2022年 |
| | **6月30日** | 12月31日 |
| | ***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 | **47,997** | 44,128 |
| 存貨 | **28,450** | 21,890 |
| 應收客戶建造合同款 | **34,855** | 35,602 |
| 以攤餘成本計量的金融資產 | **210,000** | 240,000 |
| 應收賬款及其他應收款 | **4,199,112** | 3,676,339 |
| 現金及銀行結餘 | **96,942** | 131,494 |
| 受限資金 | **167,203** | 181,194 |
| **流動資產總額** | **4,784,559** | 4,330,647 |
| **流動負債** | | |
| 應付賬款及其他應付款 | **1,027,603** | 806,410 |
| 應付稅項 | **107,378** | 79,431 |
| 借款 | **3,956,659** | 3,346,394 |
| 合同負債 | **9,695** | 6,839 |
| **流動負債總額** | **5,101,335** | 4,239,074 |
| **流動(負債)／資產淨額** | **(316,776)** | 91,573 |

於2023年6月30日及2022年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣316.8百萬元及流動資產淨額人民幣91.6百萬元。流動資產淨額減少主要由於借款以及應付賬款及其他應付款增加所致。

### *(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2023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48.0百萬元，較2022年12月31日的人民幣44.1百萬元增加8.8%，主要由於按合同收款進度未來一年將收回的款項增加。

於2023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2,534.3

### *(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；(iii)預付款。我們的應收賬款為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**<br>**於2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **應收賬款：** | | |
| 一第三方 | **214,346** | 202,799 |
| 一關聯方 | **238,198** | 551,514 |
| 一地方政府 | **2,938,067** | 2,200,998 |
| 一虧損撥備 | **(68,061)** | (81,712) |
| **應收賬款淨額** | **3,322,550** | 2,873,599 |
| **其他應收款項：** | | |
| 一第三方 | **75,484** | 99,155 |
| 一關聯方 | **669,803** | 584,390 |
| 一地方政府 | **92,273** | 70,666 |
| 一虧損撥備 | **(38,071)** | (23,671) |
| **其他應收款項淨額** | **799,489** | 730,540 |
| **預付款項：** | | |
| 一其他 | **77,073** | 72,204 |
| 一虧損撥備 | **–** | (4) |
| **預付款項淨額** | **77,073** | 72,200 |
| **應收賬款及其他應收款項淨額** | **4,199,112** | 3,676,339 |

於2023年6月30日，我們的應收賬款及其他應收款淨額約為人民幣4,199.1百萬元，較2022年12月31日約人民幣3,676.3百萬元，增加人民幣522.8百萬元或14.2%，主要由於本報告期提供服務及產品的金額增加而部分款項尚未收回所致。

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2023年6月30日** | 經審核於2022年12月31日 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 1年以內 | **2,067,513** | 1,771,954 |
| 1至2年 | **1,084,673** | 1,041,909 |
| 超過2年 | **238,425** | 141,448 |
| | **3,390,611** | 2,955,311 |

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2023年6月30日** | 經審核於2022年12月31日 |
|---|---|---|
| | ***天*** | *天* |
| 應收賬款周轉天數(1) | **646.3** | 404.9 |
| 應收賬款及其他應收款周轉天數(2) | **821.5** | 579.5 |

*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2023年6月30日止六個月期間和截至2022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2023年6月30日止六個月期間和截至2022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、向關聯方購買土地使用權的應付款、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：

| | **未經審核於2023年6月30日人民幣千元** | 經審核於2022年12月31日人民幣千元 |
|---|---|---|
| 應付賬款 | **300,748** | 295,842 |
| 其他應付款 | **276,506** | 172,989 |
| 應付票據 | **19,850** | 20,063 |
| 購買子公司未支付的對價 | **16,464** | 16,464 |
| 應付職工工資和福利 | **42,564** | 42,704 |
| 購置不動產、工廠及設備的應付款 | **302,365** | 175,322 |
| 向關聯方收購土地使用權的應付款 | **31,000** | 31,000 |
| 應付利息 | **21,622** | 25,442 |
| 除所得稅外的應計稅款 | **16,484** | 26,584 |
| | **1,027,603** | 806,410 |

於2023年6月30日，我們的應付賬款及其他應付款約為人民幣1,027.6百萬元，較2022年12月31日約人民幣806.4百萬元，增長人民幣221.2百萬元或27.4%，主要由於購買不動產、工廠及設備的應付款增加。

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**<br>**於2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 1年以內 | **162,632** | 192,094 |
| 1至2年 | **41,337** | 4,651 |
| 超過2年 | **96,779** | 99,097 |
| | **300,748** | 295,842 |

於2023年6月30日及2022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**<br>**於2023年**<br>**6月30日**<br>***天*** | 經審核<br>於2022年<br>12月31日<br>*天* |
|---|---|---|
| 應付賬款周轉天數(1) | **191.6** | 132.4 |
| 應付賬款及其他應付款周轉天數(2) | **357.0** | 224.3 |

*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2023年6月30日止六個月期間和截至2022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2023年6月30日止六個月期間和截至2022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2023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，部分則由本集團的污水處理收益擔保。下表載列所示日期我們的借款：

| | **未經審核**<br>**於2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| **非流動：** | | |
| 未擔保的長期借款 | **463,198** | 989,400 |
| 擔保的長期借款 | **1,384,141** | 1,533,293 |
| **非流動借款總額** | **1,847,339** | 2,522,693 |
| **流動：** | | |
| 未擔保的短期借款 | **1,965,535** | 2,687,428 |
| 擔保的短期借款 | **1,991,124** | 658,966 |
| **流動借款總額** | **3,956,659** | 3,346,394 |
| **借款總額** | **5,803,998** | 5,869,087 |
| 平均實際利率 | **5.33%** | 4.05% |

於2022年12月31日及2023年6月30日，我們的借款總額分別為人民幣5,869.1百萬元及人民幣5,804.0百萬元。我們債務中，截至2022年12月31日及2023年6月30日的借款人民幣841.8百萬元及人民幣615.6百萬元以不動產、工廠及設備作抵押，借款人民幣1,064.5百萬元及人民幣20.0百萬元由本集團的污水處理收益擔保。

於2023年6月30日，我們並無因違反貸款協議內的契約而給我們業務運作造成重大影響的情況。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2023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：

| | **未經審核於2023年6月30日人民幣千元** | 經審核於2022年12月31日人民幣千元 |
|---|---|---|
| 即期或1年以內 | **3,956,659** | 3,346,394 |
| 1至2年 | **986,403** | 928,216 |
| 2至5年 | **510,294** | 1,304,021 |
| 5年以上 | **350,642** | 290,456 |
| | **5,803,998** | 5,869,087 |

於2022年12月31日及2023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54.4%及53.4%，較2022年12月31日減少1.0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2023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**<br>**於2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 不動產、工廠及設備 | **49,925** | 499,550 |

***(c)*** 於報告期末簽訂但尚未發生的特許項目及建設項目如下：

| | **未經審核**<br>**於2023年**<br>**6月30日**<br>***人民幣千元*** | 經審核<br>於2022年<br>12月31日<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 特許項目及建設項目 | **1,729,799** | 1,760,522 |

***(d) 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2023年6月30日止六個月期間，我們的資本開支為人民幣30.6百萬元，較2022年6月30日止六個月期間的人民幣175.5百萬元，減少82.6%。

於下列所示日期我們各分部的資本開支如下：

| | **未經審核**<br>**截至6月30日止六個月**<br>**2023年**<br>***人民幣千元*** | 2022年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 污水處理 | **10,943** | 148,190 |
| 水供給 | **18,873** | 1,413 |
| 其他 | **805** | 25,930 |
| | **30,621** | 175,533 |

根據我們的當前業務計劃，我們預期將於截至2023年12月31日止年度產生資本開支人民幣70.6百萬元。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2023年6月30日，我們有1,438名全職僱員，全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們於2023年6月30日按職能劃分的僱員明細：

| 職能 | 人數 |
|---|---|
| 管理及行政 | 189 |
| 財務 | 55 |
| 研發 | 65 |
| 質量檢測 | 240 |
| 營銷 | 17 |
| 運營 | 829 |
| 建設及維護 | 43 |
| 總計 | 1,438 |

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。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，2023年1月至6月公司僱員福利及勞務開支為人民幣81.1百萬元，與2022年同期比較減少7.5%，約人民幣6.6百萬元。

我們認為僱員是我們獲得成功的最寶貴資源。為確保各級僱員的素質，我們通過新員工培訓管理機制、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。我們的董事認為我們與僱員的關係良好，報告期內，本集團並無任何重大勞務糾紛對本集團正常業務營運產生重大影響。

## 7. 或有負債

於2023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2023年6月30日，本集團並無任何重大投資及收購(包括附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購)。報告期內，本公司未簽訂任何新的重大投資及收購協議，原有的投資及收購協議下的項目正在積極推進中。

## 9. 附屬公司、聯營公司及合營公司的重大出售

於報告期內，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營公司的重大出售事項。

## 10. 重大訴訟

於2023年6月30日，本集團無重大訴訟或潛在重大訴訟。

## 11. 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及外幣借款，外幣資金主要為港元、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，因此，就部分外幣借款，我們與境內金融機構簽訂協議，境內金融機構將外幣借款轉換為人民幣借款借予本集團。本集團在每期支付本息時，只需支付境內金融機構固定利率的人民幣借款本息，從而降低外匯匯率波動風險。

## 12. 給予某實體的貸款

本公司於2022年6月9日與昆明城投及昆明市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。於2023年6月9日，各方就2022年6月9日的委託貸款借款合同簽訂展期協議，將其項下的本金人民幣1.8億元到期日展期至2024年6月8日。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2022年6月9日，2023年6月9日及2023年6月12日的公告。

本公司於2022年10月24日與昆明發展投資集團及昆明市呈貢區農村信用合作聯社(「**呈貢區農村信用合作聯社**」)簽訂委託貸款借款合同，由本公司委託呈貢區農村信用合作聯社向昆明發展投資集團提供人民幣2億元的貸款，年利率為8.5%，將於2023年9月24日到期。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年10月24日的公告。

本公司於2023年6月16日與安居集團及昆明官渡農村合作銀行金馬支行(「**官渡農合行金馬支行**」)簽訂委託貸款借款合同，由本公司委託官渡農合行金馬支行向安居集團提供人民幣8,000萬元的貸款，年利率為8.5%，自2023年6月16日起至2024年6月16日止。有關詳情請參閱本公司日期為2023年6月16日的公告。

據本公司所知，昆明城投、昆明發展投資集團及安居集團均由昆明市國資委實際控制或持有，且昆明發展投資集團分別持有昆明城投約15.58%的股份，除此以外，昆明城投及昆明發展投資集團相互並無關連，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。董事會負有領導及監控本公司的責任，負責公司戰略規劃、業務發展、合規管治、文化宣導、環境、社會及管治管理及監督等方面的工作。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。截至報告期末，本公司第一屆董事會、監事(「**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2023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、 股份計劃及發行股本證券

於2023年6月30日,本公司或其任何附屬公司並無股份期權計劃或股份獎勵計劃。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王東方女士、鄭冬渝女士、王競強先生三名獨立非執行董事組成,主要負責審閱公司的財務資料,檢討及監督本公司財務申報程序、財務控制、內部監控及風險管理制度、監察本公司內部審計制度及履行企業管治職責,監督審計程序及提議任命或更換外部核數師。審計委員會還負責內外核數師之間的溝通及履行董事會賦予的其他職責與責任。審計委員會已審閱截至2023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、 2023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2023年6月30日止六個月之中期股息(截至2022年6月30日止六個月:無)。

## 九、 發佈中期報告

本公司截至2023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（ .hke ne s.hk）及本公司網站（ .kmdc t.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，2023年8月25日

*於本公告日期，董事會包括執行董事曾鋒先生及陳昌勇先生；非執行董事徐景東先生、周建波先生及張洋先生；以及獨立非執行董事王東方女士、鄭冬渝女士及王競強先生。*