

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分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。



雲南水務

雲南水務投資股份有限公司

**Yunnan Water Investment Co., Limited\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6839)

截至二零一五年六月三十日止六個月  
中期業績公佈

#### 財務摘要

- 收益約為人民幣474.9百萬元，較去年同期增長約106.0%。
- 期內利潤約為人民幣54.3百萬元，較去年同期增長約34.4%。
- 純利率約為11.4%，較去年同期的17.5%有所下降。
- 本公司董事會不建議派發截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息。

雲南水務投資股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」，各自為一位「董事」)會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月(「期內」)未經審核之綜合中期業績及二零一四年同期之比較數字及相關附註如下。

## 中期簡明綜合全面收益表

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收入	2	<b>474,915</b>	230,460
銷售成本		<b>(318,659)</b>	(143,309)
<b>毛利</b>		<b>156,256</b>	87,151
其他收入		<b>15,443</b>	20,879
其他收益淨額		<b>97</b>	204
銷售開支		<b>(7,863)</b>	(4,830)
行政開支		<b>(82,314)</b>	(48,487)
<b>經營利潤</b>		<b>81,619</b>	54,917
融資成本淨額	3	<b>(19,917)</b>	(5,837)
以權益法入賬的應佔投資利潤		<b>1,807</b>	2,085
<b>所得稅前利潤</b>		<b>63,509</b>	51,165
所得稅開支	4	<b>(9,161)</b>	(10,806)
<b>期內利潤</b>		<b>54,348</b>	40,359
其他全面收益		<b>(786)</b>	—
<b>期內全面收益總額</b>		<b>53,562</b>	40,359

截至六月三十日止六個月  
附註 二零一五年 二零一四年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

以下人士應佔利潤：

本公司擁有人	<b>47,071</b>	37,092
非控股權益	<b>7,277</b>	3,267

以下人士應佔全面收益總額：

本公司擁有人	<b>46,285</b>	37,092
非控股權益	<b>7,277</b>	3,267

本公司擁有人應佔利潤的

每股盈利(以每股人民幣元表示)

— 基本及攤薄	5	<b>0.051</b>	0.047
---------	---	--------------	-------

## 中期簡明綜合資產負債表

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,441,487	1,378,952
投資物業		4,878	5,042
土地使用權		101,983	97,870
服務特許經營安排下的應收款項	7	1,523,946	1,444,600
合約工程應收客戶款項		328,692	193,924
無形資產		163,566	182,641
以權益法入賬的投資		81,985	45,178
貿易及其他應收款項	8	242,860	138,186
遞延所得稅資產		32,810	39,335
		<u>3,922,207</u>	<u>3,525,728</u>
<b>流動資產</b>			
服務特許經營安排下的應收款項	7	12,545	9,662
持有待售的非流動資產		7,500	7,500
存貨		23,979	12,459
合約工程應收客戶款項		7,233	6,455
貿易及其他應收款項	8	869,674	845,486
現金及現金等價物		1,509,764	612,649
受限制的現金		35,000	—
		<u>2,465,695</u>	<u>1,494,211</u>
<b>總資產</b>		<u><u>6,387,902</u></u>	<u><u>5,019,939</u></u>

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本		1,193,213	862,564
其他儲備		2,210,759	1,155,140
保留盈利		413,613	366,542
		<u>3,817,585</u>	<u>2,384,246</u>
非控股權益		344,355	337,078
		<u>4,161,940</u>	<u>2,721,324</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		850,130	868,992
貿易及其他應付款項		55,559	—
遞延收入		140,214	144,749
遞延所得稅負債		48,473	52,796
撥備		14,743	14,408
		<u>1,109,119</u>	<u>1,080,945</u>
<b>流動負債</b>			
借款		281,155	270,323
貿易及其他應付款項	9	778,090	876,698
合約工程預收客戶款項		3,475	3,727
流動所得稅負債		54,123	66,922
		<u>1,116,843</u>	<u>1,217,670</u>
總負債		<u>2,225,962</u>	<u>2,298,615</u>
負債和權益總額		<u>6,387,902</u>	<u>5,019,939</u>
流動資產淨值		<u>1,348,852</u>	<u>276,541</u>
資產總值減流動負債		<u>5,271,059</u>	<u>3,802,269</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 1 主要會計政策摘要

本期財務報表採用的會計政策與本公司就本公司H股於香港聯交所首次上市而於二零一五年五月十三日刊發的招股章程所載本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表採用的會計政策一致，有關財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

#### (a) 採用修訂準則及詮釋的影響

以下新準則、準則修訂及詮釋於本集團自二零一五年一月一日開始的財政年度強制應用。採納該等新準則、準則修訂及詮釋不會對本集團的業績或財務狀況產生重大影響。

香港會計準則第19號(修訂本)	職工福利
香港財務報告準則(修訂本)	二零一二年年度改進
香港財務報告準則(修訂本)	二零一三年年度改進

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂準則及準則修訂

香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購於共同業務的權益的會計處理 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	可接受的折舊和攤銷方法說明 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合資企業之間的銷售或注資 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：不納入合併的運用 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期的年度改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	自與客戶訂立合約的收入 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>

1. 於本集團自二零一六年一月一日開始的年度期間生效。
2. 於本集團自二零一七年一月一日開始的年度期間生效。
3. 於本集團自二零一八年一月一日開始的年度期間生效。

本集團正在評估新準則、準則修訂及詮釋的影響，但尚未能夠聲明該等新準則、準則修訂及詮釋是否會對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 2 經營分部資料

本公司執行董事為本集團的首席經營決策者。管理層根據本公司執行董事為資源分配及表現評估目的所審閱的報告釐定經營分部。

本公司執行董事從產品與服務層面考慮業務。本集團的業務均在中國經營，因此不必呈列地域分部資料。本集團分為四個業務分部，詳情如下：

- (a) 污水處理；
- (b) 供水；
- (c) 建造服務及設備銷售；
- (d) 「其他」，涉及運營和維護服務及其他業務。

管理層分開監察本集團經營分部的業績，以對資源分配及表現評估作出決策。分部表現按可呈報分部業績進行評估，其為各經營分部收入及毛利的一種計量。

本公司執行董事獲提供的總資產及總負債金額乃以與財務報表所採用者一致的方式計量。該等資產根據分部經營業務及資產所處實際地點進行分配。該等負債根據分部經營業務進行分配。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的分部業績及資本支出如下：

截至二零一五年六月三十日止六個月：

	建造服務及					合計
	污水處理	供水	設備銷售	其他	未分配	
	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
分部收益總額	162,954	116,982	165,766	33,236	—	478,938
分部間收益	—	—	(4,023)	—	—	(4,023)
來自外界客戶的收益	162,954	116,982	161,743	33,236	—	474,915
毛利	72,888	38,114	26,910	18,344	—	156,256
以權益法入賬的應佔投資利潤	1,807	—	—	—	—	1,807
融資成本淨額	—	—	—	—	—	(19,917)
其他收入	—	—	—	—	—	15,443
其他收益淨額	—	—	—	—	—	97
銷售開支	—	—	—	—	—	(7,863)
行政開支	—	—	—	—	—	(82,314)
所得稅前利潤	—	—	—	—	—	63,509
所得稅開支	—	—	—	—	—	(9,161)
期內利潤	—	—	—	—	—	<u>54,348</u>
折舊和攤銷	<u>(16,143)</u>	<u>(11,645)</u>	<u>(3,848)</u>	<u>(417)</u>	<u>(1,759)</u>	<u>(33,812)</u>
分部資產	2,571,732	808,619	1,006,404	176,063	1,825,084	6,387,902
分部資產包括：以權益法入賬的投資	<u>46,985</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,000</u>	<u>—</u>	<u>81,985</u>
分部負債	<u>510,143</u>	<u>55,987</u>	<u>418,107</u>	<u>35,223</u>	<u>1,206,502</u>	<u>2,225,962</u>
非流動資產的添置 (金融工具和遞延稅項資產除外)	<u>195,619</u>	<u>53,003</u>	<u>5,315</u>	<u>3,412</u>	<u>6,576</u>	<u>263,925</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月：

	建造服務及					合計
	污水處理	供水	設備銷售	其他	未分配	
	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
分部收益總額	131,020	76,345	10,680	12,540	—	230,585
分部間收益	—	—	(125)	—	—	(125)
來自外界客戶的收益	131,020	76,345	10,555	12,540	—	230,460
毛利	55,943	25,563	2,108	3,537	—	87,151
以權益法入賬的應佔投資利潤	2,085	—	—	—	—	2,085
融資成本淨額	—	—	—	—	—	(5,837)
其他收入	—	—	—	—	—	20,879
其他收益淨額	—	—	—	—	—	204
銷售開支	—	—	—	—	—	(4,830)
行政開支	—	—	—	—	—	(48,487)
所得稅前利潤	—	—	—	—	—	51,165
所得稅開支	—	—	—	—	—	(10,806)
期內利潤	—	—	—	—	—	40,359
折舊和攤銷	(12,449)	(9,509)	(1,029)	(436)	(1,504)	(24,927)
分部資產	2,603,286	615,007	481,381	86,341	533,508	4,319,523
分部資產包括：以權益法入賬 的投資	36,321	—	—	—	—	36,321
分部負債	553,359	59,047	232,684	24,108	1,059,946	1,929,144
非流動資產的添置 (金融工具和遞延稅項資產除外)	126,363	146,285	31,390	2,145	177,908	484,091

### 3 融資成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
借款成本	63,119	17,377
減：合資格資產的資本化金額	<u>(25,046)</u>	<u>(11,761)</u>
	38,073	5,616
解除撥備	363	221
外匯收益		
— 借款	(2,107)	—
— 現金及現金等價物	<u>(16,412)</u>	<u>—</u>
	<u>19,917</u>	<u>5,837</u>

### 4 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	6,959	4,692
— 中國企業所得稅		
遞延所得稅	<u>2,202</u>	<u>6,114</u>
	<u>9,161</u>	<u>10,806</u>

#### (a) 中國企業所得稅

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團中國大陸附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅(截至二零一四年六月三十日止六個月：25%)。

## 5 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔利潤除以截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月已發行或視作已發行的普通股加權平均數計算。本公司於二零一四年七月二十二日轉型為股份有限公司，787,880,000股每股面值人民幣1元的普通股乃根據二零一四年七月二十二日登記於該等股東名下的實繳資本發行及配發予本公司各股東。本次股本資本化乃於截至二零一四年六月三十日止六個月追溯應用，以計算每股盈利。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	47,071	37,092
已發行的普通股加權平均數(千股)	<u>922,928</u>	<u>787,880</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.051</u>	<u>0.047</u>

### (b) 攤薄

由於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月並無發行在外的潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 6 股息

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團未派付股息。

## 7 服務特許經營安排下的應收款項

與本集團服務特許經營安排有關的金融資產組成部分(服務特許經營安排下的應收款項)的資料概述如下：

	於	
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
服務特許經營安排下的應收款項	1,536,491	1,454,262
分類為流動資產的部分	<u>(12,545)</u>	<u>(9,662)</u>
非即期部分	<u>1,523,946</u>	<u>1,444,600</u>

## 8 貿易及其他應收款項

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 關聯方	253,379	317,862
— 地方政府	208,329	163,386
— 其他	101,145	130,087
減：減值撥備	(12,009)	(10,973)
貿易應收款項－淨額	<u>550,844</u>	<u>600,362</u>
應收以下方的其他應收款項：		
— 關聯方	63,387	63,158
— 第三方	166,276	99,306
減：減值撥備	(15,892)	(11,602)
其他應收款項－淨額	<u>213,771</u>	<u>150,862</u>
預付款項	<u>347,919</u>	<u>232,448</u>
減：非流動部分		
— 貿易應收款項－地方政府	(6,709)	—
— 預付款項	(197,572)	(100,000)
— 其他應收款項－第三方	(38,579)	(38,186)
非即期部分	<u>(242,860)</u>	<u>(138,186)</u>
即期部分	<u>869,674</u>	<u>845,486</u>

通常情況下，本集團授予客戶90天以內的信用期。於各結算日按發票日期或合約條款作出的貿易應收款項總額賬齡分析如下：

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	424,403	423,832
一至兩年	101,687	121,497
兩至三年	36,613	56,086
三年以上	150	9,920
	<u>562,853</u>	<u>611,335</u>

9 貿易及其他應付款項

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 關聯方	185,941	145,401
— 第三方	339,289	376,656
應付以下方的其他應付款項：		
— 關聯方	40,723	37,894
— 第三方	207,788	245,165
來自客戶的墊款	27,445	15,239
應付員工福利	13,617	19,676
其他應付稅項	18,846	36,667
減：非即期部分		
應付第三方的其他應付款項	(55,559)	—
即期部分	<u>778,090</u>	<u>876,698</u>

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，根據發票日期，本集團的貿易應付款項(包含貿易性質的應付關聯方款項)的賬齡分析如下：

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	261,607	440,275
一至兩年	190,368	66,584
兩至三年	65,345	13,363
三年以上	7,910	1,835
	<u>525,230</u>	<u>522,057</u>

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

國家十二五計劃期間(二零一一年至二零一五年)，中國政府計劃在全國供水及污水處理和再生利用設施方面的投資預期約為人民幣4,300億元。《中華人民共和國環境保護法》修訂(「新環保法」)於二零一五年一月一日正式實施之後，地方政府的環保考核壓力加大。根據《「十二五」節能減排綜合性工作方案》，減排績效考核結果將作為地方、中央企業領導班子及幹部綜合考評、幹部選拔任用的重要依據。為達到績效考評，預計地方政府將重點發展水務行業，並將頒佈更多有關水務行業的優惠政策。

根據中國住建部的數據，二零一一至二零一三年，國內污水治理每年的投資基本沒有增長，由於目前的實際建設進度較規劃目標有所滯後，且二零一五年是中國政府考核的最後一年，為完成「十二五」規劃中的目標，國內污水處理投資領域的投資將會全面提速。一方面國內污水排放標準存在提升需求；另一方面中國政府將會繼續大力投資城鎮供排水固定資產，同時側重與對縣城地區的扶持。中國政府對供排水管網的迅速擴建將成為提高供水及污水處理設施產能利用率的強勁動力。於二零一五年四月十六日，國務院頒佈《水污染防治行動計劃》(「水十條」)，提出了十條措施建議，指導企業嚴格控制排放標準、引入先進技術並推廣多元投資，包括引入社會資本、增加政府撥款，預期中國水務行業的未來發展將出現新機遇。

在國家戰略的推動下，環保水務企業將從急速加快的中國城鎮化進程以及中國政府對水務行業的政策支持中獲益，並將進一步擴展業務規模，資本市場的投資者亦越來越關注環保行業。

## 發展策略及未來發展

本集團是中國雲南省領先的城鎮污水處理及供水行業綜合服務商之一，本公司擁有堅實的國有及私有企業控股股東基礎，於開發污水處理及供水項目和在中國尋求合適的投資及收購目標方面有獨特的競爭優勢。本集團在原水供應、自來水供應及污水處理項目的設計、投資、建設和運營方面擁有豐富的經驗，並積累了眾多技術專長，這使得本集團能夠根據項目前期評估並因「水」制宜，及時選擇精準的工藝技術和運用專業化、系統性管理，全面滿足客戶需求。

本集團致力成為中國領先的城鎮水務及城市環境綜合服務商，希望通過地域擴張，繼續鞏固在雲南省的行業地位，並適時擴展到中國有競爭優勢的有利地區，特別是華北、華東、中國西北及西南部，並密切留意東南亞及南亞等若干海外市場；把握「水十條」帶來的機遇，並結合政府和社會資本合作模式（「PPP」）實踐經驗，收購合適的水務公司或污水處理及供水項目，與現有業務相輔相成，專注於縣級水務市場以進一步擴大市場份額；繼續提升本集團的技術水平及項目管理水平以進一步提高運營效率；爭取發展具標誌性項目的機會以建立市場地位並有效獲得認可。

本集團將繼續推進以建設－營運－移交（「BOT」）、建設－擁有一營運（「BOO」）、移交－擁有一營運（「TOO」）、移交－營運－移交（「TOT」）、建設及移交（「BT」）、

設計－採購－施工(「EPC」)及營運及維護(「O&M」)模式，向客戶提供原水、自來水供應與污水處理的整體解決方案及核心技術系統集成服務，提高本公司的供水與污水處理能力，為實現發展計劃奠定基礎。

為此，本公司將按照既定戰略規劃和目標，發揮立足於香港國際金融中心的資本優勢，最大化利用境內外各種有利資源，嚴格遵守香港《證券及期貨條例》及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)，大力發展和擴張本集團主業。

至於內部管理，本集團將繼續加強風險把控、優化資本結構、增強員工技能培訓、加大技術研發投入、量化考核獎懲機制等等，以切實有效的管控，為本集團的股東帶來更大的效益。

## 業務回顧

本集團是中國雲南省領先的城鎮污水處理及供水行業綜合服務商之一，在業務中主要採用BOT、BOO、TOO、TOT、BT、EPC及O&M項目模式，向客戶(主要是中國的市、區或縣級政府或其指定機構)提供訂製及綜合的原水、自來水供應與污水處理的整體解決方案及核心技術系統集成服務。

本集團的業務包括四個主要分部，即污水處理、供水、建造服務及設備銷售，以及其他服務(包括O&M污水處理、供水及市政垃圾處理項目的委托運營服務及諮詢服務)：

## 污水處理

截至二零一五年六月三十日，本集團在建設和運營的特許經營污水處理項目共47個，包括5個BOO項目、35個BOT項目、2個TOO項目及5個TOT項目，日污水總處理量為約86.65萬噸，與截至二零一四年六月三十日相比新增5個BOO項目，日污水總處理量增加約18.9萬噸。

截至二零一五年六月三十日，正式投入運營的特許經營項目日污水總處理量為約64.15萬噸，與截至二零一四年六月三十日相比新增2個正式投入運營的BOO項目，日污水總處理量增加約7.9萬噸。期內，本集團的實際污水處理利用率約63.8%，平均污水處理收費單價為每噸人民幣1.04元。

截至二零一五年六月三十日，處於待正式運營的7個特許經營項目日污水總處理量為約22.5萬噸，與截至二零一四年六月三十日相比新增3個BOO項目，日污水總處理量增加約11萬噸。

本集團憑藉優秀的項目執行往績，已建立了污水處理專業服務提供商的美譽，這有助本集團從積極開拓市場及現有客戶中獲取未來的新項目。

## 供水

截至二零一五年六月三十日，本集團擁有17個日處理量約54.6萬噸的供水特許經營項目，與截至二零一四年六月三十日相比新增13個BOO項目、1個BOT項目，日總處理量增加約36.5萬噸。

截至二零一五年六月三十日，正式投入運營的特許經營項目日處理量約34萬噸，與截至二零一四年六月三十日相比新增10個正式投入運營的BOO項目，日總處理量增加約26.5萬噸。期內，本集團的實際供水利用率約64.5%，平均供水收費單價為每噸人民幣2.11元。

截至二零一五年六月三十日，處於待運營的5個特許經營項目日總處理量約20.6萬噸，與截至二零一四年六月三十日相比新增3個待運營BOO項目、1個待運營BOT項目，日處理總量增加約10萬噸。

## 建造服務及設備銷售

本集團的建造及設備銷售分部包括BT項目、EPC項目及設備銷售。截止二零一五年六月三十日，本集團在建設和已完工的BT項目共4個，其中於期內確認收入的BT項目共2個，與截至二零一四年六月三十日相比新增3個在建BT項目。

截至二零一五年六月三十日，本集團EPC項目共3個。與截至二零一四年六月三十日相比並無新增EPC項目。

本集團生產、銷售及安裝污水處理、供水設施及垃圾處理所需的水務設備，本集團所生產的水務設備的主要類別為膜產品。

## 其他

本集團在期內也就第三方擁有的污水處理、自來水供應及市政垃圾處理設施開展O&M項目，並開展了與環境保護相關的技術及諮詢服務。截至二零一五年六月三十日，本集團擁有23個O&M項目，其中1個每日處理能力為400噸的垃圾處理項目，1個每日規模為0.5萬噸的自來水供應項目，21個每日污水處理量為約20.35萬噸的污水處理項目，與截至二零一四年六月三十日相比新增7個污水處理O&M項目，每日規模合共增加5萬噸。本集團在期內也新增了8個與環境保護相關的技術及諮詢服務項目。

## 財務回顧

### 經營成果

本集團期內錄得主營業務收入人民幣474.9百萬元，與截至二零一四年六月三十日止六個月相比增長約106.0%。本集團期內累計實現淨利潤人民幣54.3百萬元，與截至二零一四年六月三十日止六個月相比增長約34.4%。淨利潤增加主要由於本期間內收益增加所致。收益增加則主要由於本集團建造服務及設備銷售收入增長人民幣151.1百萬元，增幅為1,425.5%；供水收入增長人民幣40.7百萬元，增幅為53.3%；污水處理收入增長人民幣32.0百萬元，增幅為24.4%，其他業務收入增長為人民幣20.7百萬元，增幅為165.6%。

## 收益

本集團的收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣230.5百萬元增加人民幣244.4百萬元至期內的人民幣474.9百萬元，增幅約106.0%。

收益增加主要由於(i)本集團建造服務和設備銷售收益增加人民幣151.1百萬元，主要是由於二零一四年底新增了大理的BT項目，產生了人民幣120.4百萬元的建造收入和人民幣9.2百萬元的利息收入，而其對於截至二零一四年六月三十日止六個月的收益並無貢獻；(ii)供水分部的收益增加人民幣40.7百萬元，主要是由於本集團的BOO項目的供水收入增加。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團收購了若干自來水供水項目，其對於截至二零一四年六月三十日止六個月的收益貢獻較少，而對於期內的收益則有六個月的貢獻。同時，本集團在建的若干特許經營權供水項目所產生的建造收入也有所增加；(iii)污水處理分部的收益增加人民幣32.0百萬元，主要是由於部分自有污水處理廠的污水處理單價提價幅度超過30%。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團也收購了若干污水處理廠，其對於截至二零一四年六月三十日止六個月的收益並無貢獻，而對於期內的收益則有六個月的貢獻。本集團在建的若干特許經營權污水處理項目所產生的建造收入也有所增加；(iv)其他業務分部的收益增加為人民幣20.7百萬元，主要是由於二零一五年六月三十日與二零一四年六月三十日相比新增了7個污水處理O&M項目且部分附屬公司提供諮詢服務產生收入，其對於截至二零一四年六月三十日止六個月的收益並無貢獻。

## 其他收入

其他收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣20.9百萬元減少人民幣5.5百萬元至期內的人民幣15.4百萬元，減幅約26.3%。其他收入同期減少主要由於期內確認的政府補助較二零一四年上半年減少。

## 融資成本淨額

融資成本淨額由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣5.8百萬元增加人民幣14.1百萬元至期內的人民幣19.9百萬元，增幅約243.1%。融資成本淨額增加主要由於收購或成立數家公司影響未償還借款增加及本公司於二零一四年六月發行公司債券所致。

本集團期內平均貸款利率為6.79%，與二零一四年一至六月的6.56%同期相當。

## 行政開支

本集團行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣48.5百萬元增加人民幣33.8百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣82.3萬元，增幅約為69.7%。行政開支增加主要由於(i)僱員福利開支、辦公費開支及租金開支等增加。有關增加主要是由於本集團於2014年上半年收購了若干污水處理、供水及其他項目而令經營規模擴大。及(ii)截至二零一五年六月三十日的六個月，本集團產生的與本集團股份全球發售及上市相關的費用較大，而截至二零一四年的六月三十日的六個月產生的該部分費用很小所致。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣10.8百萬元減少人民幣1.6百萬元至期內的人民幣9.2百萬元，減幅約14.8%，變化幅度較小。所得稅開支降低主要是由於本集團享受優惠稅率的附屬公司帶來的期內溢利佔比相比去年同期有所增加。

## 期內利潤及純利率

由於上述各項，期內利潤由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣40.4百萬元增加人民幣13.9百萬元至期內的人民幣54.3百萬元，增幅約34.4%。純利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的17.5%下降6.1%至期內的11.4%，主要由於建造服務及設備銷售收益佔比高，而建造服務及設備銷售分部的毛利率低於其他分部所致。

## 財務狀況

### 服務特許經營安排下的應收款項

本集團服務特許經營權安排下的應收款項由二零一四年十二月三十一日的人民幣1,454.3百萬元增加人民幣82.2百萬元至二零一五年六月三十日的人民幣1,536.5百萬元，增幅約5.7%。增加主要由於增加了本集團BOT/TOT項目的投資導致應計服務特許經營安排下的未償還應收款項增加所致。

### 流動資金及財政資源

本集團主要的流動資金及資本需求主要與我們污水處理及供水設施的投資、建造、運營和維護有關的成本及開支有關；本集團主要以借款、經營所得現金、股權出資及公司債券為本集團的投資運營提供資金。

截至二零一五年六月三十日，本集團現金及銀行存款的賬面值約為人民幣1,509.8百萬元，較二零一四年十二月三十一日的人民幣612.6百萬元上升約146.5%，主要因本公司H股股份的全球發售籌得資金所致。

截至二零一五年六月三十日，本集團擁有資產總值約人民幣6,387.9百萬元及資產淨值約人民幣4,161.9百萬元，流動資產淨值約人民幣1,348.9百萬元。本集團的財務狀況穩健，為本集團拓展業務及尋求其他機遇投資提供了保證。

### 借款

截止二零一五年六月三十日，本集團借款為人民幣1,131.3百萬元(二零一四年十二月三十一日為人民幣1,139.3百萬元)，其中按固定利率的有人民幣800.7百萬元(二零一四年十二月三十一日為人民幣782.9百萬元)，按浮動利率的有人民幣330.6百萬元(二零一四年十二月三十一日為人民幣356.4百萬元)。

截止二零一五年六月三十日，無抵押的借款為人民幣696.0百萬元(二零一四年十二月三十一日為人民幣650.0百萬元)，以特許經營權為抵押、關聯方為其擔保的借款為人民幣411.0百萬元(二零一四年十二月三十一日為人民幣462.3百萬元)，由中國地方政府擔保的借款為人民幣24.3百萬元(二零一四年十二月三十一日為人民幣27.0百萬元)。

## 資產抵押

截至二零一五年六月三十日，本集團並無以土地使用權取得借款融資(二零一四年十二月三十一日以約為21.1百萬元土地使用權向銀行取得借款100.0百萬元)。本集團以特許經營權做抵押及由關聯方為其擔保向銀行借款人民幣411.0百萬元(二零一四年十二月三十一日為人民幣441.2百萬元)，由中國地方政府擔保向銀行借款人民幣24.3百萬元(二零一四年十二月三十一日為人民幣27.0百萬元)。

## 外匯風險

人民幣為本集團的功能貨幣，本集團於中國的業務及本集團大部分的交易以人民幣結算。儘管如此，本集團受外匯匯率風險影響，因為本集團的部分借款以歐元計值。本集團並無外幣對沖政策，而本集團透過密切監察外幣交易的規模、外幣資產及負債以管理本集團的外幣風險。倘歐元升值，本集團將錄得外匯虧損，而本集團的利潤將會減少，反之亦然。截至二零一五年六月三十日，本集團歐元計值的借款為3.54百萬歐元(二零一四年十二月三十一日為3.63百萬歐元)。除此之外，本集團經營業務並無涉及重大外幣風險。目前，本集團並無使用衍生金融工具以對沖其外幣風險。

## 資本承擔

本集團的資本承擔由二零一四年十二月三十一日的人民幣323.8百萬元增加人民幣511.7百萬元至二零一五年六月三十日人民幣為835.5百萬元，增幅約158.0%，主要由於隨著業務的擴張，公司加大了物業、廠房及設備等的投入。

## 資產與負債的比率

截至二零一五年六月三十日，本集團資產與負債的比率(按借款總額除以資產總值計算)為17.7%(二零一四年十二月三十一日為22.7%)。資產與負債的比率波動主要由於公司發行股票影響。

## 或然負債

截至二零一五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 僱員及薪酬政策

期內，本集團聘有1830名僱員(二零一四年十二月三十一日為1739名)。截至二零一五年六月三十日止六個月，員工成本約為人民幣66.9百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月為人民幣45.1百萬元)。本集團將致力確保僱員薪酬水平符合行業慣例及現行市場情況，而僱員薪酬乃基於彼等的表現釐定。為僱員提供的薪酬待遇，包括基本及浮動薪資、酌情花紅及員工福利。本集團為僱員提供外部及內部培訓計劃。

## 遵守企業管治守則

本公司高度重視企業管治。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間利益關係之因素之一。自二零一五年五月二十七日(「上市日期」)起直至本公告日期，本公司已遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的守則條文。

## 中期股息

董事會不建議派發期內之中期股息。

## 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

期內，本公司概無重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

## 董事於競爭性業務的權益

自上市日期起直至本公告日期，董事會概不知悉董事及彼等各自的聯繫人的任何業務或權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或對本集團造成或可能造成任何其他利益衝突。

## 公眾持股量

從本公司所得公開資料及據董事會所知，根據上市規則的規定，本公司的公眾人士股東於本公告日期持有本公司已發行股本總額最少25%。

## 全球發售

本公司H股於二零一五年五月二十七日於聯交所上市，並以每股5.8港元的價格發行本公司287,521,000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1,667,621,800港元。二零一五年六月十日，超額配股權(「超額配發」)獲悉數行使，以每股5.8港元發行43,128,000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250,142,400港元。於全球發售(定義見招股章程)及超額配發完成後，本公司H股總數為363,713,900股(包括由內資股股份以一兌一基準轉換而成的H股)。

## 全球發售所得款項用途

於上市日期至二零一五年六月三十日止期間，全球發售所得款項淨額乃按照本公司二零一五年五月十三日的招股章程所載建議用途撥用。本集團持有的未動用所得款項淨額存款置於銀行中。

## 期後事項

本公司於二零一五年七月九日與仁懷市政府訂立框架協議，據此，本公司將與仁懷市政府在污廢水處理、流域治理及水務項目領域採用PPP模式進行合作。詳情請參閱本公司日期為二零一五年七月九日的公告。本公司已於二零一五年八月四日於仁懷市設立全資項目公司，協助本集團履行此框架協議下的責任及其項下擬進行的合作(倘實現)。

## 審核委員會

本公司已根據於二零一五年五月八日通過的董事會決議案成立審核委員會，以符合上市規則第3.21條及附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告第C.3段。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統，以監察審計程序及履行董事會指派的其他職責及責任。目前，審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即郭科志先生、胡松先生、馬世豪先生及任鋼鋒先生，而郭科志先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團於期內的未經審核中期簡明財務信息。審核委員會亦已就有關公司所採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與本公司高級管理層進行討論。

## 薪酬委員會

本公司已於二零一五年五月八日通過的董事會決議案成立薪酬委員會，並以書面訂明其職權範圍，以符合上市規則第3.25條及附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告第B.1段。薪酬委員會的主要職責為制定及審核董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就僱員福利安排，向董事會提出建議。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事，即胡松先生及任鋼鋒先生，及一名執行董事於龍先生組成，而胡松先生為薪酬委員會主席。

## 提名委員會

本公司已於二零一五年五月八日通過的董事會決議案成立提名委員會，並以書面訂明其職權範圍，以符合上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告第A.5段。提名委員會的主要職責為就本公司董事的任免向董事會提出建議。提名委員會由兩名獨立非執行董事，即胡松先生及任鋼鋒先生，及一名非執行董事許雷先生組成，而許雷先生為提名委員會主席。

## 董事及監事進行證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事及監事進行證券交易的守則。本集團已向董事及本公司監事（「監事」）作出具體查詢，全體董事及監事已確認，彼等於自上市日期起直至本公告日期止期間均已遵守標準守則。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於期內直至本公告日期止期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審閱中期業績

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明財務信息亦已由本公司審核委員會審閱。本集團未經審核中期簡明財務信息已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會所頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務信息審閱」進行審閱。

## 刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yunnanwater.cn](http://www.yunnanwater.cn))。本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的中期報告將於稍後時間發送予本公司股東並於聯交所及本公司的上述網站刊載。

承董事會命  
雲南水務投資股份有限公司  
主席  
許雷

中國昆明，二零一五年八月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括十二名董事，即執行董事於龍先生、劉旭軍先生、黃雲建先生，非執行董事許雷先生、文劍平先生、焦軍先生、何願平先生、馮壯志先生，以及獨立非執行董事郭科志先生、胡松先生、馬世豪先生及任鋼鋒先生。

\* 僅供識別