

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)

截至二零一七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1,657.7百萬元，較去年同期增長約91.0%。
- 期內溢利約為人民幣155.5百萬元，較去年同期增長約74.1%。
- 本公司普通股股東應佔溢利約為人民幣91.8百萬元，較去年同期增長約14.5%。
- 每股基本盈利約為人民幣0.077元，較去年同期增長約14.9%。
- 本公司董事會不建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月之任何中期股息。

雲南水務投資股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核中期綜合業績。

I. 本集團的財務資料

(a) 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	1,657,722	867,692
銷售成本		(1,244,602)	(590,189)
毛利		413,120	277,503
其他收入	5	155,024	44,485
其他收益淨額	6	59,454	3,531
銷售開支		(18,281)	(13,212)
行政開支		(202,537)	(142,286)
經營溢利		406,780	170,021
融資收益	7	19,822	16,142
融資成本	7	(235,901)	(79,463)
融資成本淨額		(216,079)	(63,321)
以權益法入賬的應佔投資虧損		(4,379)	(57)
所得稅前溢利		186,322	106,643
所得稅開支	8	(30,780)	(17,349)
期內溢利		155,542	89,294

截至六月三十日止六個月
附註 二零一七年 二零一六年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

其他全面收益

(可能重新分類至損益的項目)

– 貨幣換算差額	72,941	769
– 以權益法入賬的應佔投資其他全面收益	3,731	—

期內全面收益總額	232,214	90,063
-----------------	----------------	---------------

以下人士應佔利潤：

– 本公司普通股股東	91,766	80,201
– 永久資本工具持有人	42,638	—
– 非控股權益	21,138	9,093
	155,542	89,294

以下人士應佔全面收益總額：

– 本公司普通股股東	168,438	80,970
– 永久資本工具持有人	42,638	—
– 非控股權益	21,138	9,093
	232,214	90,063

本公司普通股股東應佔溢利的每股盈利

(以每股人民幣元表示)

– 基本及攤薄	9	0.077	0.067
---------	---	--------------	--------------

(b) 中期簡明綜合資產負債表

		於	
	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,338,113	2,326,287
投資物業		27,079	17,177
土地使用權		193,230	192,381
服務特許經營安排下的應收款項	11	3,861,952	2,860,146
合約工程應收客戶款項		483,471	659,974
無形資產		7,401,884	4,560,375
以權益法入賬的投資		313,668	746,680
可供出售金融資產		4,675	4,675
貿易及其他應收款項	12	78,199	128,605
預付款項	12	1,930,239	1,230,108
遞延所得稅資產		318,386	245,992
		<u>16,950,896</u>	<u>12,972,400</u>
流動資產			
服務特許經營安排下的應收款項	11	37,394	31,082
持作出售的非流動資產		130,000	—
存貨		47,821	27,385
合約工程應收客戶款項		262,365	30,614
貿易及其他應收款項	12	3,021,704	2,723,824
預付款項	12	253,785	133,538
受限制的現金		40,000	9,610
現金及現金等價物		4,013,921	4,129,921
		<u>7,806,990</u>	<u>7,085,974</u>
總資產		<u><u>24,757,886</u></u>	<u><u>20,058,374</u></u>

		於	
		二零一七年	二零一六年
	附註	六月三十日	十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(經審核)
權益			
本公司普通股股東應佔權益			
股本		1,193,213	1,193,213
其他儲備		2,164,739	2,247,305
保留盈利		772,496	800,051
		<hr/>	<hr/>
		4,130,448	4,240,569
永久資本工具		1,200,000	2,000,000
非控股權益		862,500	1,005,890
		<hr/>	<hr/>
總權益		6,192,948	7,246,459
		<hr/>	<hr/>
負債			
非流動負債			
借款	14	8,985,310	5,689,554
貿易及其他應付款項	13	50,797	49,055
遞延收益		651,230	646,997
遞延所得稅負債		912,618	646,890
撥備		218,080	78,717
		<hr/>	<hr/>
		10,818,035	7,111,213
		<hr/>	<hr/>

		於	
		二零一七年	二零一六年
	附註	六月三十日	十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(經審核)
流動負債			
借款	14	3,767,074	2,608,925
貿易及其他應付款項	13	3,759,730	2,858,512
合約工程預收客戶款項		3,333	3,333
流動所得稅負債		216,766	229,932
		<u>7,746,903</u>	<u>5,700,702</u>
總負債		<u>18,564,938</u>	<u>12,811,915</u>
權益和負債總額		<u>24,757,886</u>	<u>20,058,374</u>
流動資產淨值		<u>60,087</u>	<u>1,385,272</u>
資產總值減流動負債		<u>17,010,983</u>	<u>14,357,672</u>

II. 財務資料附註

1. 一般資料

雲南水務投資股份有限公司(「本公司」)於二零一一年六月二十一日在中華人民共和國(「中國」)雲南省註冊成立。於二零一四年七月二十二日，本公司由有限責任公司轉為股份有限公司，註冊資本為人民幣787,880,000元。於二零一七年六月三十日，本公司的註冊資本總額為人民幣1,193,213,000元。其註冊辦事處地址是中國雲南省昆明市高新區海源中路1088號和成國際A座16樓。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國從事城市供水、污水處理及固廢處理設施的開發、設計、建設、營運及維護。

本公司H股已於二零一五年五月二十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明。本中期簡明綜合財務資料乃於二零一七年八月二十五日經本公司董事會批准刊發。

2. 呈列基準

截至二零一七年六月三十日止六個月中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料須連同本集團根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

本集團所採用的會計政策與截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表採用的會計政策一致(詳情載於該等年度財務報表內)，惟所得稅估計使用將適用於預期年度盈利總額的稅率以及採納於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度生效的香港財務報告準則修訂本除外。

(a) 採用準則修訂的影響

以下準則修訂於本集團自二零一七年一月一日開始的財政年度強制應用。採納該等準則修訂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12(修訂本)	所得稅
香港會計準則第7(修訂本)	現金流量表
香港財務報告準則第12號(修訂本)	披露於其他實體權益

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂準則及準則修訂和解釋

香港財務報告準則第15號	來自與客戶訂立合約的收入 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的投資 ¹
香港國際財務報告詮釋委員會 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的 資產出售或注資 ³

1. 於自二零一八年一月一日開始的年度期間生效。
2. 於自二零一九年一月一日開始的年度期間生效。
3. 生效日期待定。

4. 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。本集團分為五個業務分部，詳情如下：

- (a) 污水處理；
- (b) 供水；
- (c) 建造及設備銷售；
- (d) 固廢處理；
- (e) 其他，包括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。該等資產及負債根據分部經營業務進行分配。

未分配資產主要指從事多個業務分部的集團實體的現金及現金等價物、若干預付款項及若干應收款項。管理層認為，分配至不同分部不切實際或意義不大。

未分配負債主要指若干借款、若干應付款項及從事多個業務分部的集團實體的遞延收益。管理層認為，分配至不同分部不切實際或意義不大。

(i) 截至二零一七年六月三十日止六個月的分部業績如下：

截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)：

	污水處理	供水	建造及 設備銷售	固廢處理	其他	未分配	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	人民幣千元
分部收益總額	596,801	620,174	362,304	238,478	24,222	—	1,841,979
分部間收益	—	—	(184,257)	—	—	—	(184,257)
來自外界客戶的收益	596,801	620,174	178,047	238,478	24,222	—	1,657,722
毛利	219,569	65,799	27,802	96,370	3,580	—	413,120
其他收入							155,024
其他收益淨額	30,584	21,246	—	—	6,123	1,501	59,454
銷售開支							(18,281)
行政開支							(202,537)
融資收入							19,822
融資成本							(235,901)
以權益法入賬的							
應佔投資收益/(虧損)	9,178	(13,557)	—	—	—	—	(4,379)
所得稅前溢利							186,322
所得稅開支							(30,780)
期內溢利							<u>155,542</u>
折舊和攤銷	<u>(48,415)</u>	<u>(65,542)</u>	<u>(4,090)</u>	<u>(62,003)</u>	<u>(5,824)</u>	<u>(6,760)</u>	<u>(192,634)</u>

截至二零一六年六月三十日止六個月(未經審核)：

	建造及						合計
	污水處理	供水	設備銷售	固廢處理	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	人民幣千元
分部收益總額	252,242	309,291	200,283	108,510	31,666	—	901,992
分部間收益	—	-	(34,300)	—	-	—	(34,300)
來自外界客戶的收益	252,242	309,291	165,983	108,510	31,666	—	867,692
毛利	128,260	70,078	37,976	31,332	9,857	—	277,503
其他收入							44,485
其他收益淨額	—	—	—	—	—	3,531	3,531
銷售開支							(13,212)
行政開支							(142,286)
融資收入							16,142
融資成本							(79,463)
以權益法入賬的							
應佔投資虧損	—	-	—	-	(57)	—	(57)
所得稅前溢利							106,643
所得稅開支							(17,349)
期內溢利							<u>89,294</u>
折舊和攤銷	<u>(17,159)</u>	<u>(31,768)</u>	<u>(4,618)</u>	<u>(34,891)</u>	<u>(1,187)</u>	<u>(2,913)</u>	<u>(92,536)</u>

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
利息收入		
— 其他應收第三方款項	2,453	—
— 其他應收合營企業款項	5,265	—
收回其他應收款項	95,054	—
增值稅退稅	33,957	27,600
政府補助	15,436	14,887
雜項收益	2,859	1,998
	<u>155,024</u>	<u>44,485</u>

6. 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
重新計置合營企業的公平值收益	51,830	—
重新計置聯營企業的公平值的收益	6,123	—
其他	1,501	3,531
	<u>59,454</u>	<u>3,531</u>

7. 融資成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
融資收益		
— 銀行存款利息收入	19,822	14,281
— 融資活動的匯兌收益淨額	—	1,861
	<u>19,822</u>	<u>16,142</u>
融資成本		
— 借款成本	(237,778)	(104,566)
減：合資格資產的資本化金額	19,943	25,762
	<u>(217,835)</u>	<u>(78,804)</u>
— 解除撥備	(4,768)	(659)
— 融資活動的匯兌虧損淨額	(13,298)	—
	<u>(235,901)</u>	<u>(79,463)</u>
融資成本淨額	<u>(216,079)</u>	<u>(63,321)</u>

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅		
— 企業所得稅	62,506	22,963
遞延所得稅	(31,726)	(5,614)
	<u>30,780</u>	<u>17,349</u>

9. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股東應佔溢利除以截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月已發行的普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司普通股東應佔溢利(人民幣千元)	91,766	80,201
已發行的普通股加權平均數(千股)	1,193,213	1,193,213
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.077</u>	<u>0.067</u>

(b) 攤薄

由於截至二零一七年及二零一六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。

10. 股息

根據本公司於二零一七年六月十三日舉行的股東週年大會的決議案，本公司已宣派二零一六年股息人民幣119,321,000元(二零一五年股息：人民幣119,321,000元)。二零一六年股息已於二零一七年七月二十日派付。

本公司董事會不建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

11. 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	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
服務特許經營安排下的應收款項	3,899,346	2,891,228
減：分類為流動資產的部分	(37,394)	(31,082)
非即期部分	<u>3,861,952</u>	<u>2,860,146</u>

12. 貿易及其他應收款項以及預付款項

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 關聯方	1,169,306	1,024,685
— 地方政府	511,086	367,560
— 第三方	513,499	469,629
減：減值撥備	(36,698)	(34,430)
	<u>2,157,193</u>	<u>1,827,444</u>

	於	
	二零一七年	二零一六年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
應收以下各方其他		
應收款項：		
— 合營公司	—	482,378
— 關聯方	6,404	6,403
— 第三方	943,649	543,081
減：減值撥備	(7,343)	(6,877)
	942,710	1,024,985
貿易及其他應收款項總額	3,099,903	2,852,429
減：其他應收款項的非即期部分	(78,199)	(128,605)
貿易及其他應收款項的即期部分	3,021,704	2,723,824
預付款項		
— 關聯方	70,575	81,636
— 第三方	2,113,449	1,282,010
	2,184,024	1,363,646
減：預付款項非即期部分	(1,930,239)	(1,230,108)
預付款項即期部分	253,785	133,538

通常情況下，本集團授予客戶90至180天的信用期。於各結算日按發票日期或合約條款作出的貿易應收款項(包括屬貿易性質的應收關聯方款項)總額賬齡分析如下：

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	1,566,712	1,502,558
一至兩年	382,957	158,404
兩至三年	116,828	130,108
三年以上	127,394	70,804
	<u>2,193,891</u>	<u>1,861,874</u>

13. 貿易及其他應付款項

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
— 關聯方	727,217	531,674
— 第三方	1,434,926	1,183,181
應付票據	40,000	—
其他應付款項		
— 關聯方	183,879	210,553
— 第三方	927,417	729,578
來自客戶的墊款	285,193	61,328
應付員工福利	14,648	31,312
應付股息	119,321	—
其他應付稅項	77,926	159,941
減：非即期部分	<u>(50,797)</u>	<u>(49,055)</u>
即期部分	<u>3,759,730</u>	<u>2,858,512</u>

於二零一七年六月三十日，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	
	二零一七年	二零一六年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
一年以內	1,626,100	1,238,674
一至兩年	228,595	266,666
兩至三年	171,820	142,570
三年以上	135,628	66,945
	<u>2,162,143</u>	<u>1,714,855</u>

14. 借款

	於	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非即期	8,985,310	5,689,554
即期	<u>3,767,074</u>	<u>2,608,925</u>
	<u>12,752,384</u>	<u>8,298,479</u>

借款變動的分析如下：

	截至二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
於二零一七年一月一日期初結餘	8,298,479
借款所得款項	7,076,067
償還借款	(2,576,866)
收購附屬公司	13,400
融資活動的匯兌收益	(4,098)
外幣換算差額	(54,598)
於二零一七年六月三十日的期終結餘	<u>12,752,384</u>

管理層討論及分析

行業概覽

近年來，受生態文明體系快速發展、從緊從嚴執行環保法律法規及社會公眾節能環保意識提高等諸多因素推動，中國環保產業發展迅速。二零一七年，預計中國政府加強監控以及出台防治大氣、水、土壤污染的新訂及嚴格法律法規會繼續為環保產業的集約型增長提供平台。報告期內，中國政府出台若干環保新政，例如《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國土壤污染防治法(草案)》、《國家環境保護標準「十三五」發展規劃》、《生活垃圾分類制度實施方案》、《中華人民共和國環境保護稅法實施條例(徵求意見稿)》及《「一帶一路」生態環境保護合作規劃》。

「十三五」期間，環保行業呈上升趨勢。傳統市場分部(例如農村污水治理、海綿城市、河道治理、城鎮污水處理、污泥治理及城鎮生活垃圾焚燒處理市場)出現穩定增長，新市場分部(例如土壤修復及環衛)正在興起。

二零一七年是全面實施「十三五」生態環保規劃的第一年，因此是重要一年。實施和促進生態環保領域各項改革以及嚴格執行環保法律法規等多項措施並行，將為保證實現環境治理階段性目標提供強大平台，同時也將繼續推動環保行業加快發展。

發展策略及展望

在市場競爭加劇、市場資金面偏緊及利率上行的影響下，環保市場日益充滿挑戰。為了應對該等挑戰，本集團一方面積極探索及採用片區化集中項目管理的新模式，成功實現不同地區不同項目之間的協同效應。另一方面，本集團積極拓寬海內外融資渠道，探索新融資方式(例如發行金融產品及債券)，現已成為本集團的重要資金來源。本集團認為其整體債務結構穩定合理。

二零一七年下半年，本集團將秉承穩健發展的首要業務目標，繼續從項目運營、財務管理及企業管治等方面加大對新收購項目的管理力度，從而盡快為本集團帶來投資回報。另外，本集團將進一步推進對固廢處理項目的集中化管理，並增加對污泥碳化、垃圾氣化等固廢處理技術研發的投入，以期加強該領域的核心技術及裝備製造，本公司認為該領域可作為本集團新的收入來源並提高本集團的整體競爭力和盈利能力。

作為未來戰略發展計劃的一部分，本集團計劃在新疆、山東、上海、黑龍江、福建等地區設立集投資、融資及項目管理為一體的平台公司，整合區域資源，提高運營效力。本公司相信，憑藉優化後的項目網絡，本公司將能夠進一步實現協同效應，並在項目運營、項目管理及融資方面以更具成本效益的方式運營。

業務回顧

本集團為中國領先的城市環境綜合服務商之一。本集團主要採用建設－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**」）、營運及維護（「**O&M**」）及政府與社會資本合作模式（「**PPP**」）等項目模式，向客戶提供訂製及綜合的供水、污水處理、固廢處理及城市環境綜合整治服務（包括河道整治、黑臭水體治理、水庫工程等）。本集團的業務主要在中國境內及東南亞國家開展，主營業務包括五個主要分部，即污水處理、供水、固廢處理、建造及設備銷售，以及其他服務。

截至二零一七年六月三十日，本集團相關水務項目（包含以下污水處理項目，供水項目及其它業務分部中的所有水務相關項目）的日處理總量約為3,874,000噸，較截至二零一六年十二月三十一日處理總量2,634,000噸增長約47.1%。截至二零一七年六月三十日，本集團相關固廢處理項目（包含以下固廢處理項目及其他業務分部中的所有固廢處理相關項目）的年固廢處理總量約為1,454,000噸，較截至二零一六年十二月三十一日年處理總量1,350,000噸增長約7.7%。

污水處理項目

截至二零一七年六月三十日，本集團在建和運營的特許經營污水處理項目共85個，包括5個**BOO**項目、62個**BOT**項目、2個**TOO**項目及16個**TOT**項目，日污水總處理量為2,038,000噸，較截至二零一六年十二月三十一日新增14個**BOT**項目以及4個**TOT**項目，日污水總處理量增加659,000噸，增加率約為47.8%。

截至二零一七年六月三十日，71個特許經營項目已投入商業運營，日污水總處理量為1,629,000噸，較截至二零一六年十二月三十一日新增9個**BOT**項目以及4個**TOT**

項目，日污水總處理量增加 505,000 噸。於報告期內，本集團的實際污水處理利用率約為 74.0%，平均污水處理收費單價約為每噸人民幣 1.24 元。

截至二零一七年六月三十日，日污水總處理量為 409,000 噸的 14 個特許經營項目尚未投入商業運營，較截至二零一六年十二月三十一日新增 5 個 BOT 項目，日污水總處理量增加 154,000 噸。

供水項目

截至二零一七年六月三十日，本集團擁有 47 個供水特許經營項目，其中包括 14 個 BOO 項目，21 個 BOT 項目及 12 個 TOT 項目，日處理總量為 1,547,000 噸，較截至二零一六年十二月三十一日新增 12 個 BOT 項目以及 4 個 TOT 項目，日處理總量增加 531,000 噸，增加率約為 52.3%。

截至二零一七年六月三十日，日處理總量約 1,155,000 噸的 33 個特許經營項目已投入商業運營，較截至二零一六年十二月三十一日新增 9 個 BOT 項目、3 個 TOT 項目及 1 個 BOO 項目，日處理總量增加 480,000 噸。於報告期內，本集團的實際供水利用率約為 70.3%，平均供水收費單價約為每噸人民幣 2.33 元。

截至二零一七年六月三十日，日處理總量約 392,000 噸的 14 個特許經營項目尚未投入商業運營，同比新增 3 個 BOT 項目及 1 個 TOT 項目，日處理總量增加約 61,000 噸。於報告期內，日處理總量為 10,000 噸的 1 個 BOO 項目已投入商業運營。

固廢處理項目

截至二零一七年六月三十日，本集團擁有 9 個固廢處理項目，年處理總量為 1,308,000 噸，其中年處理量為 729,000 噸的 6 個項目已經投入商業運營，年處理量為 579,000 噸的 3 個項目有待投入商業運營。較截至二零一六年十二月三十一日新增 2 個待投入商業運營的固廢處理項目，年處理總量增加 323,000 噸。於報告期內，本集團的實際固廢處理利用率約為 91.0%。

PPP 項目

本集團自二零一六年以來緊抓國家大力推行 PPP 模式的契機，積極開展 PPP 項目。截至二零一七年六月三十日，本集團先後中標雲南省大理市洱海主要入湖河道綜合治理工程、福建省羅源縣水資源綜合利用及城鄉環衛一體化項目、貴州省仁懷市赤水河流域鹽津湖環境整治與生態修復工程等五個主要 PPP 項目，總投資額約 66 億元人民幣，業務覆蓋水治理、固廢處理、河道綜合治理、水庫建設等多個方面。

建造及設備銷售

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。截至二零一七年六月三十日，本集團在建設及／或已完工的 BT 項目共 11 個，其中於報告期內確認收益的 BT 項目共 10 個。

於報告期內，本集團 EPC 項目共 9 個，較截至二零一六年十二月三十一日新增 2 個 EPC 項目。

本集團生產、銷售及安裝污水處理、供水設施及固廢處理所需的設備，本集團所生產的水務設備的主要類別為膜產品。全部膜產品均由本集團自有工廠生產。

其他

本集團在報告期內也就第三方擁有的污水處理、供水及固廢處理設施開展 O&M 項目，並提供了與環境保護項目相關的技術及諮詢服務。截至二零一七年六月三十日，本集團擁有 27 個 O&M 項目，其中 25 個每日污水處理量約為 284,000 的污水處理項目，1 個每日規模約為 5,000 噸的供水項目，1 個年處理能力約為 146,000 的固廢處理項目，較截至二零一六年十二月三十一日新增 1 個污水處理 O&M 項目，每日規模增加 50,000 噸。於報告期內，1 個年處理能力約為 219,000 噸的固廢處理 O&M 項目協議到期終止。

財務回顧

經營成果

本集團於報告期內錄得收益約人民幣1,657.7百萬元，與二零一六年同期相比增幅為91.0%。本集團報告期內實現淨溢利約人民幣155.5百萬元，與二零一六年同期相比增幅為74.1%。本公司普通股股東應佔溢利約為人民幣91.8百萬元，與二零一六年同期相比增幅為14.5%。截至二零一七年六月三十日止六個月的每股盈利約為人民幣0.077元。

收益

本集團的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣867.7百萬元增長至報告期內約人民幣1,657.7百萬元，增幅約91.0%。

就本集團的業務分部而言，污水處理業務分部的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣252.2百萬元增長約136.6%至報告期約人民幣596.8百萬元。供水業務分部的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣309.3百萬元增長約100.5%至報告期約人民幣620.2百萬元。固廢處理業務分部的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣108.5百萬元增長約119.8%至報告期約人民幣238.5百萬元。建造及設備銷售業務分部的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣166.0百萬元增加約7.2%至報告期約人民幣178.0百萬元。其他業務的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣31.7百萬元減少約23.7%至報告期約人民幣24.2百萬元。

污水處理業務分部收益增加主要是由於(i)在建的若干污水處理項目所產生的建造收益增加；及(ii)本集團於二零一六年下半年及二零一七年上半年新收購的若干污水項目開始商業運營所致。

供水業務分部收益增加主要是由(i)在建的若干供水項目產生的建造收益增加；及(ii)本集團於二零一六年下半年及二零一七年上半年新收購的若干供水項目開始商業經營所致。

固廢處理業務分部收益增加主要是由於本集團於(i)二零一六年下半年收購的若干固廢處理項目開始商業運營並於報告期內實現收益；及(ii)在建的若干固廢處理項目產生的建造收益。

建造及設備銷售業務分部收益增加主要是由於(i)污水處理、供水流域治理及固廢處理行業的EPC及設備銷售業務擴大；及(ii)報告期內在建的BT項目的建造及利息收益增加。

銷售成本

本集團銷售成本於報告期內錄得約人民幣1,244.6百萬元，與截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣590.2百萬元，同比增加人民幣654.4百萬元，增加率約110.9%。該增加主要是由於(i)報告期內收購若干污水處理及供水項目，導致運營成本增加；(ii)二零一六年下半年收購的若干固廢項目於報告期內錄得半年的運營成本；及(iii)以往年度開工若干BT，BOT和PPP項目進入大規模建設期，建設成本增加。

毛利率

於報告期內，本集團的毛利率約24.9%，較截至二零一六年六月三十日止六個月約32.0%降低約7.1%。該減少主要是由於(i)新收購的若干供水及污水項目的利潤率略低於已有水廠；及(ii)新運營的若干BOO項目折舊及其他固定成本相對較高且初始服務單價及利用率較低，導致毛利率較低。

其他收入

於報告期內，本集團錄得其他收入約人民幣155.0百萬元，與截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣44.5百萬元，同比增加上年同期的兩倍以上。其他收入增加主要是由於若干以往年度全額計提壞賬準備的其他應收款在報告期內收回所致。

其他收益淨額

於報告期內，本集團錄得其他收益淨額約人民幣59.5百萬元，與截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣3.5百萬元相比有較大新增。其他收益增加主要是由於重新計量一家合營公司及一家聯營公司的公允價值而產生的公允價值變動損益所致。

銷售開支

於報告期內，本集團的銷售開支約人民幣18.3百萬元，與截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣13.2百萬元，同比增加人民幣5.1百萬元，增加率約38.6%。銷售開支增加主要是由於二零一六年下半年及二零一七年上半年新收購業務銷售開支增加所致。

行政開支

於報告期內，本集團的行政開支約人民幣202.5百萬元，與截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣142.3百萬元，同比增加人民幣60.2百萬元，增加率約42.3%。行政開支增加主要是由於本集團業務隨著收購多項新業務而擴大導致針對收購的僱員薪酬開支、法律及專業費用等開支增加所致。

融資成本淨額

融資成本淨額由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣63.3百萬元增加人民幣152.8百萬元至報告期內約人民幣216.1百萬元，同比增加上年同期的兩倍以上。融資成本淨額增加主要是由於增加的銀行借款及發行債券以支持本集團的業務收購及營運所致。

本集團於報告期內平均借款利率約為每年4.26%，與截至二零一六年十二月三十一日止年度的4.70%同比減少0.44%。平均借款利率降低主要是由於報告期內融資多元化所致。

所得稅前溢利

由於上述因素，本集團截至二零一七年六月三十日止六個月錄得所得稅前溢利約人民幣186.3百萬元，相對於截至二零一六年六月三十日止六個月錄得約人民幣106.6百萬元，增幅約為74.8%。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣17.3百萬元增加人民幣13.5百萬元至報告期內約人民幣30.8百萬元，增幅約78.0%。加權平均有效稅率約為16.5%（截至二零一六年十二月三十一日止年度：19.8%）。波動乃由於本集團於採用不同企業所得稅率的各自國家或地區的子公司的盈利情況發生變化。

報告期內溢利及純利率

由於上述各項，報告期內溢利由截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣89.3百萬元增加人民幣66.2百萬元至報告期內約人民幣155.5百萬元，增幅約74.1%。純利率由截至二零一六年六月三十日止六個月約10.3%降低至報告期內約9.4%。

服務特許經營權安排下的應收款項

本集團服務特許經營權安排下的應收款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣2,891.2百萬元增加人民幣1,008.1百萬元至二零一七年六月三十日的約人民幣3,899.3百萬元，增幅約34.9%。增加主要是由於(i)報告期內新收購的污水及供水特許經營權項目應收款項所導致；及(ii)本集團增加對BOT在建項目投資導致應計服務特許經營安排下的應收款增加所致。

貿易及其他應收款項以及預付款項

本集團的貿易及其他應收款項以及預付款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣4,216.1百萬元增加人民幣1,067.8百萬元至二零一七年六月三十日的約人民幣5,283.9百萬元，增幅約25.3%。該增長主要是由於(i)報告期內本集團收購項目的貿易應收款項及其他應收款項以及預付款項增加；(ii)設備銷售的持續增加；及(iii)持續建設的在建工程的預付款增加所致。

現金及現金等價物

本集團的現金結餘總額由二零一六年十二月三十一日的約人民幣4,129.9百萬元減少人民幣116.0百萬元至二零一七年六月三十日的約人民幣4,013.9百萬元，降幅約2.8%。

永久資本工具

於報告期內，本公司向中國一家金融機構發行累計發行為人民幣1,200.0百萬元的永久資本工具(於二零一六年六月三十日止六個月：無)並向中國一家金融機構贖回永久資本工具累計償還金額為人民幣2,000百萬元(於二零一六年六月三十日止六個月：無)。該永久資本工具並無期限，且分派的支付可由本公司酌情予以遞延。截至二零一七年六月三十日止六個月永久資本工具持有人應佔溢利約為人民幣42.6百萬元(於二零一六年六月三十日止六個月：無)。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣2,907.6百萬元增加人民幣902.9百萬元至二零一七年六月三十日的約人民幣3,810.5百萬元，增幅約31.1%。該增長主要是由於(i)新收購項目的貿易及其他應付款項增加；及(ii)BOT，PPP及BT項目的建造投資增加所致。

借款

截至二零一七年六月三十日，本集團借款約為人民幣12,752.4百萬元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣8,298.5百萬元)。

截至二零一七年六月三十日，本集團的無抵押借款約為人民幣9,952.4百萬元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣6,468.7百萬元)及有抵押的借款約為人民幣2,800.0百萬元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣1,829.8百萬元)。

資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團約人民幣1,572.5百萬元借款由本集團的土地使用權及應佔附屬公司股權份額作擔保(二零一六年十二月三十一日：約人民幣688.5百萬元借款由本集團的土地使用權、應佔一家附屬公司及一家合營公司股權份額作擔保)。截至二零一七年六月三十日，本集團約人民幣1,227.5百萬元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣1,141.3百萬元)借款由特許經營權，BT項目及自來水供應及污水處理項目的抵押權作擔保。

資本承擔

本集團的資本承擔由二零一六年十二月三十一日約人民幣4,683.2百萬元減少人民幣1,444.3百萬元至二零一七年六月三十日約人民幣3,238.9百萬元，降幅約30.8%。該減少主要是由於報告期內多個項目收購完成所致。

資產與負債的比率

本集團資產與負債的比率(按淨債務除以總資本計算)由二零一六年十二月三十一日的約36.52%增至二零一七年六月三十日的約58.52%。資產與負債的比率上升主要乃由於報告期內增加借款以支持收購和多項長期運營性資產的投資所致。

首次公開發售

本公司H股於二零一五年五月二十七日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「首次公開發售」)。於首次公開發售完成後，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)。經扣除相關上市開支後，首次公開發售所得款項約為1,739百萬港元。所得款項用途與本公司日期為二零一五年五月十三日的招股章程所披露資料相符，且截至二零一七年六月三十日本集團已使用所得款項約1,716百萬港元，尚未使用所得款項約23百萬港元。

僱員及薪酬政策

於二零一七年六月三十日，本集團聘用4,748名僱員(二零一六年十二月三十一日：3,666名)。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團員工成本約為人民幣174.8百萬元(截至二零一六年六月三十日止六個月：約人民幣103.7百萬元)。本集團將致力確保僱員薪酬水準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亦包括基本及浮動薪資、酌情花紅及員工福利。本集團亦為僱員提供外部及內部培訓計劃。

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。

外匯風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，人民幣為大部分集團公司的功能貨幣。本集團亦有若干附屬公司經營境外業務。外匯風險來自境外業務的可辨認資產及負債和投資淨額。本集團境外業務淨資產所產生的貨幣風險，主要透過以相關外幣計值的經營及融資活動進行管理。集團實體承受其功能貨幣以外外幣的外匯風險，主要涉及美元、歐元及港元。

目前，本集團並無任何衍生金融工具對沖其外匯風險。然而，本集團正在與相關金融機構商討外匯風險控制措施，同時密切監察及盡量減少其外幣持倉淨額至最低水平以限制所需承擔的外幣風險。

或然負債

截至二零一七年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：無)。

重大投資及收購

- 於二零一七年一月二十五日，本公司與雲南斯度投資管理有限公司就於中國雲南省昆明市內合資設立雲南固廢投資有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣500,000,000元。
- 於二零一七年四月十三日，雲南水務(香港)有限公司(「雲南水務(香港)」)與Zhang Hui女士訂立股權轉讓協議，內容有關以代價人民幣376,400,000元(相當於約54,606,122美元)收購泛亞國際(泗水)有限公司97%股權。
- 於二零一七年五月十二日，雲南固廢投資有限公司與中山市創志建材科技有限公司訂立股權轉讓協議，內容有關以代價人民幣276,520,900收購三明市金利亞環保科技投資有限公司90%股權。
- 於二零一七年五月十二日，本公司聯同福建東飛環境集團有限公司及廈門安能建設有限公司，正式獲授由中國福建省羅源縣人民政府授權的羅源縣水利局通過公開招標方式授予的中國福建省羅源縣水資源綜合利用及城鄉環衛一體化PPP項目。該項目估算總投資額為人民幣1,335,000,000元。
- 於二零一七年六月二十七日，本公司正式中標由中國貴州省仁懷市人民政府授權的仁懷市環境保護局通過公開招標方式授予的赤水河流域鹽津湖環境治理與生態修復工程PPP項目。該項目估算總投資額約為人民幣26億元。

- 一 於二零一六十月二十六日，雲南水務(香港)及本公司與Hyflux Asset Management Pte. Ltd及Hyflux Ltd訂立股權轉讓協議，內容有關以代價136,500,000美金收購Galaxy NewSpring Pte. Ltd. 剩餘的50%股權。該收購於二零一七年三月十五日完成。

有關上述重大投資及收購事項的詳情，請參閱本公司日期分別為二零一七年一月二十五日、二零一七年四月十三日、二零一七年五月十二日、二零一七年五月十二日、二零一七年六月二十七日及二零一七年三月十五日刊發的公告。

報告期後事項

- 一 於二零一七年七月二十六日，本公司與仁懷市城市開發建設投資經營有限責任公司就於中國貴州省仁懷市內合資設立貴州仁懷雲水環境有限公司訂立合資協議，總投資額為人民幣522,838,800元。詳情請參閱本公司於二零一七年七月二十六日刊發的公告。

提名委員會

提名委員會現時由一名非執行董事焦軍先生(於二零一七年二月二十四日獲委任為代主席以代替於當天辭任主席及提名委員會主席的許雷先生)以及兩名獨立非執行董事胡松先生及任鋼鋒先生組成。

提名委員會的主要職責包括：根據本公司策略檢討及監察董事會架構、規模、組成及成員多元化；物色合資格的人士及向董事會提供建議新董事會成員；就股東提名擔任董事的人士進行審閱及向董事會提供建議，以確保所有提名均屬公正和具透明度；評估獨立非執行董事的獨立性；檢討及監察本公司董事會成員多元化政策的實行。有關提名委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

於報告期內，提名委員會共舉行了一次會議，以討論本公司第一屆董事會重新委任相關事宜及為本公司第二屆董事會提名董事候選人發表意見。詳情請參閱本公司日期分別為二零一七年七月十二日及二零一七年八月十四日的通函和補充通函。

薪酬委員會

薪酬委員現時由一名執行董事于龍先生以及兩名獨立非執行董事胡松先生(擔任主席)及任鋼鋒先生組成。

薪酬委員會的主要職責包括：就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；檢討及批准管理層的薪酬建議；向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；及根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)就有關需要由股東批准的董事服務合同向股東提出建議。有關薪酬委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

審核委員會

審計委員會現時由四名獨立非執行董事，郭科志先生(擔任主席)、胡松先生、馬世豪先生及任鋼鋒先生組成。

審核委員會的主要職責包括：檢討及監督本公司的財務申報過程、風險管理及內部控制制度，包括就委任及更換外部核數師及其委任條款提出推薦意見；客觀檢討及監察外部核數師的獨立性及審核過程；監察本公司財務報表、年度報告及賬目以及半年度報告的完整性；監督本公司財務報告制度、風險管理及內部監控系統；董事會授權其處理的其他事項。有關審核委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

審核委員會已審閱本集團於報告期內之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。

合規委員會

合規委員會由一名執行董事于龍先生(主席)、三名獨立非執行董事郭科志先生、胡松先生和任鋼鋒先生和一名監事楊川雲女士組成。

合規委員會主要職責為董事會所授權的運營進行獨立調查及就合規事宜進行決策。本公司成立合規委員會以確保本集團收購項目及運營符合內部監控及相關的中國法律法規。有關合規委員會的職權範圍已載列於本公司網站。

董事資料

根據上市規則第 13.51(2) 條及第 13.51B(1) 條須予披露的董事資料變更如下：

許雷先生於二零一七年二月二十四日辭任本公司非執行董事、董事會主席及提名委員會主席兼成員之職務。

焦軍先生獲委任為董事會代主席及提名委員會代主席及成員，自二零一七年二月二十四日起生效。

自本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度年報日期以來，除上文所披露者外，經作出一切合理查詢後，本公司並不知悉任何根據上市規則第 13.51B(1) 條須予披露的其他資料。

遵守企業管治守則

本集團致力維持高水準的企業管治，務求維護股東利益及提升企業價值。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重要因素之一。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事及本公司監事進行證券交易的守則。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司向全體董事及監事作出具體查詢後，全體董事及監事均確認其已遵守標準守則所載的之規定。

董事於競爭性業務的權益

於截至二零一七年六月三十日止六個月，董事會概不知悉董事及監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。購買、出售或贖回本公司的上市證券於截至二零一七年六月三十日止六個月，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。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月，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。

公眾持股量

根據本公司可獲得之公開資料及據董事會所深知，於本中期業績公布日期本公司全部已發行股本中最少 25% 由公眾人士持有。

審閱中期業績

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合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。本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務信息亦由審核委員會審閱。

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)及本公司網站(www.yunnanwater.cn)。本集團截至二零一七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
代主席
焦軍

中國，昆明

二零一七年八月二十五日

於本公告日期，本公司執行董事為于龍先生、戴日成先生、劉旭軍先生及黃雲建先生，非執行董事為焦軍先生(代主席)、何願平先生及馮壯志先生，以及獨立非執行董事為郭科志先生、胡松先生、馬世豪先生及任鋼鋒先生。

* 僅供識別