內容概不負責

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)

2020年中期業績公告

財務摘要

截至2020年氨 0 Td(2020)Tj 1 6.83d(n07Fj T1 1 Tf0.025 Tc -0.025 Tf1.15 0 Td3020)Tj 1 Tf0.175 Tc -0.175 Tw

簡明合併中期現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 **2020年** **人民幣千元**	 2019年 人民幣千元
經營活動			
經營(使用)／產生的現金	*31*	**(544,109)**	273,346
已付利息		**(107,078)**	(58,640)
已付所得稅		**(35,145)**	(44,782)
經營活動(使用)／產生的現金淨額		**(686,332)**	169,924
投資活動			
購買不動產、工廠及設備		**(64,505)**	(119,041)
購買無形資產		**–**	(1,660)
預付關聯方款項	*33(b)(i)*	**(650,000)**	(1,000,000)
關聯方還款	*33(b)(ii)*	**1,000,000**	–
已收利息		**29,694**	28,526
收到與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助		**–**	30,000
出售以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的投資之所得款項		**–**	170,000
出售不動產、工廠和設備所得		**89**	–
投資活動產生／(使用)的現金淨額		**315,278**	(892,175)
融資活動			
借款所得款		**1,015,000**	2,831,447
收回受限制銀行存款		**59,994**	–
償還借款		**(628,719)**	(1,233,289)
償還租賃負債		**(2,196)**	–
融資活動產生的現金淨額		**444,079**	1,598,158
現金及現金等價物淨增加		**73,025**	

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.2 外匯風險(續)

於2020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%(2019年：1%)，截至2020年6月30日的六個月內本集團的收益會增加／減少約人民幣4,374,345元(2019年：人民幣7,373,433元)。若人民幣兌港元及美元計價的借款貶值／增值達1%(2019年：1%)，年度淨利潤會減少／增加約人民幣24,960,326元(2019年：人民幣20,951,910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、原期限為3個月以上的定期存款、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[illegible]制潛在可收云迅[illegible]

金所竜槃盒声融辕[illegible]

6 分部及收入資料(續)

(a) 收入

截至2020年及2019年6月30日止六個月，本集團的營業收入如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
污水處理	**537,347**	487,914
營運服務－TOO模式下	**390,050**	416,284
營運服務－TOT/BOT模式下	**50,240**	30,389
建造服務－BT模式下	**334**	12,479
建造服務－BOT模式下	**64,020**	22,494
財務收入	**32,703**	6,268
再生水供應及自來水供應	**60,955**	99,434
營運服務－TOO模式下	**10,313**	

6 分部及收入資料(續)

(b) 分部資料

截至2020年6月30日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

	截至2020年6月30日止六個月(未經審核)			
業務分部	**污水處理**	**水供給**	**其他**	**合計**
	人民幣千元	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***
外部客戶收入	**537,347**	**60,955**	**196,214**	**794,516**
分部毛利	**249,726**	**23,247**	**32,157**	**305,130**
分部利潤	**257,586**	**25,047**	**26,100**	**308,733**
財務收入				**22,541**
財務成本				**(134,331)**
分佔聯營公司業績				**(56)**
所得稅前利潤				**196,887**
其他資料				
不動產、工廠及設備的折舊	**98,647**	**754**	**8,533**	**107,934**
使用權資產折舊支出	**6,159**	**152**	**1,042**	**7,353**
無形資產攤銷	**4,859**	**121**	**–**	**4,980**
資本開支	**83,289**	**1,529**	**548**	**85,366**

	於2020年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	**7,467,689**	**817,765**	**1,806,469**	**10,091,923**
未分配的：				
遞延稅項資產				**55,121**
聯營投資				**14,777**
資產總額				**10,161,821**
分部負債	**4,557,659**	**306,292**	**1,017,673**	**5,881,624**
未分配的：				
遞延稅項負債				**84,793**
應付所得稅				**68,237**
負債總額				**6,034,654**

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 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
特許經營權協議下的應收款項		
流動部分：		
特許經營權協議下的應收款項	**12,658**	7,550
虧損撥備	**–**	(2)
	12,658	7,548
非流動部分：		
特許經營權協議下的應收款項	**1,787,488**	1,382,480
虧損撥備	**(848)**	(485)
	1,786,640	1,381,995
	1,799,298	1,389,543

實際利率在6.06%至9.23%區間內。

11 無形資產

	電腦軟件 ***人民幣千元***	**特許經營權** ***人民幣千元***	**其他無形資產** ***人民幣千元***	**合計** ***人民幣千元***
(未經審核)				
截至2020年6月30日止六個月				
期初賬面淨值	**8,080**	**191,340**	**–**	**199,420**
增加	**–**	**17,377**	**–**	**17,377**
攤銷*(附註26)*	**(1,465)**	**(3,515)**	**–**	**(4,980)**
期末賬面淨值	**6,615**	**205,202**	**–**	**211,817**

	電腦軟件 *人民幣千元*	特許經營權 *人民幣千元*	其他無形資產 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
(未經審核)				
截至2019年6月30日止六個月				
期初賬面淨值	11,264	163,336	9,958	184,558
增加	–	–	1,660	1,660
攤銷*(附註26)*	(1,960)	(3,165)	–	(5,125)
期末賬面淨值	9,304	160,171	11,618	181,093

12 聯營投資(續)

聯營公司之財務資料(續)

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2020年6月30日止六個月	**6,871**	**1,436**	**174**	**(56)**	**5,435**
截至2019年12月31日止年度	7,092	1,601	1,168	(241)	5,491

13 遞延稅項資產和負債

	未經審核	經審核
	2020年6月30日	2019年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
遞延稅項資產：		
一將於12個月內轉回	**9,309**	7,643
一將於12個月後轉回	**45,812**	45,347
	55,121	52,990
遞延稅項負債：		
一將於12個月內轉回		2,061
一將於12個月後轉回	**84,793**	72,412
	84,793	74,473

於截至2020年及2019年6月30日止六個月期間遞延稅項資產和負債(未考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
遞延稅項資產	**2020年**	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
期初	**52,990**	50,861
於合併綜合收益表內確認*(附註28)*	**2,131**	8,891

15 應收賬款及其他應收款

	未經審核 2020年6月30日 人民幣千元	經審核 2019年12月31日 人民幣千元
應收賬款(附註(a))：		
一第三方	**65,933**	80,165
一關聯方(附註33)	**184,866**	123,168
一地方政府	**1,118,764**	780,419
一虧損撥備	**(22,218)**	(16,294)
應收賬款一淨額	**1,347,345**	967,458
其他應收款：		
一第三方	**66,203**	57,597
一關聯方(附註33)	**675,949**	1,026,202
一地方政府	**71,593**	47,057
一虧損撥備	**(5,506)**	(3,472)
其他應收款一淨額	**808,239**	1,127,384
預付款：		
一地方政府	**–**	3,587
一其他	**122,743**	126,990
一減值虧損	**(4)**	(4)
預付款一淨額	**122,739**	130,573
應收賬款及其他應收款一淨額	**2,278,323**	2,225,415

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的公允價值，均與其賬面淨額相近。

應收賬款及其他應收款的賬面價值以人民幣為單位。

(a) 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 2020年6月30日 人民幣千元	經審核 2019年12月31日 人民幣千元
一1年以內	**964,696**	935,027
一1至2年	**390,148**	37,300
一超過2年	**14,719**	11,425
	1,369,563	983,752

本集團未持有任何抵押品作為任何債務人的擔保。

16 應收客戶建造合同款

已發生成本加確認的利潤減確認的虧損：

	未經審核 2020年6月30日 人民幣千元	經審核 2019年12月31日 人民幣千元
已發生成本加確認的利潤減確認的虧損		
流動部分：		
應收客戶建造合同款	**22,110**	28,030
虧損撥備	**(330)**	(452)
	21,780	27,578
非流動部分：		
應收客戶建造合同款	**607,165**	521,948
虧損撥備	**(6,395)**	(5,682)
	600,770	516,266
	622,550	543,844

17 現金及現金等價物

		未經審核 2020年6月30日 人民幣千元	經審核 2019年12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	*(a)*	**1,380,784**	1,290,199
受限制現金	*(b)*	**7,972**	67,966

(a) 現金及現金等價物如下貨幣計值：

	未經審核 2020年6月30日 人民幣千元	經審核 2019年12月31日 人民幣千元
人民幣	**990,066**	552,856
港元	**369,094**	714,487
美元	**21,624**	22,856
	1,380,784	1,290,199

所有銀行存款為原定到期日在3個月以下。截至2020年6月30日止六個月內，本集團按介乎0.30%至1.92%（2019年12月31日：0.30%到1.92%）的浮動銀行存款利率獲取存款收益。

(b) 於2020年6月30日及2019年12月31日，受限制現金主要包括建設項目的保證金。

18 股本

普通股，已發行及繳足：

	股份數目 *（千計）*	股本 *人民幣千元*
2020年1月1日及2020年6月30日結餘(未經審核)	**1,029,111**	**1,029,111**
2019年1月1日及2019年6月30日結餘(未經審核)	1,029,111	1,029,111

19 其他儲備

	股本溢價 *人民幣千元*	法定儲備 *人民幣千元*	資本儲備 *人民幣千元*	折算儲備 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
2020年1月1日結餘	**1,283,440**	**251,226**	**(47,793)**	**2,306**	**1,489,179**
貨幣折算差額	**–**	**–**	**–**	**796**	**796**
2020年6月30日結餘(未經審核)	**1,283,440**	**251,226**	**(47,793)**	**3,102**	**1,489,975**
2019年1月1日結餘	1,283,440	215,202	(47,793)	1,435	1,452,284
貨幣折算差額	–	–	–	89	89
2019年6月30日結餘(未經審核)	1,283,440	215,202	(47,793)	1,524	1,452,373

20 借款

	未經審核 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
非流動：		
未擔保的長期借款	**405,000**	340,000
擔保的長期借款*(附註(b))*	**2,809,004**	2,828,418
公司債券*(附註(c))*	**712,227**	696,629
	3,926,231	3,865,047
流動：		
未擔保的短期借款	**985,000**	615,000
擔保的短期借款*(附註(b))*	**99,446**	86,320
	1,084,446	701,320
	5,010,677	4,566,367

20 借款(續)

(a) 借款以人民幣、美元及港元為單位。

(b) 於2020年6月30日及2019年12月31日，有擔保的借款分析如下：

未經審核 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
擔保物： 由本公司發行的公司擔保	

20 借款(續)

(g) 由於折現的影響不重大，因此流動借款的公允價值與其賬面價值相等。非流動借款的公允價值按照折現的現金流量，並使用於各資產負債表日與借款的條款和特點大體相同的金融工具在現行市場的利率進行估計。非流動借款的公允價值與其賬面價值相近。

(h) 本集團有下列未動用的借貸額度：

	未經審核 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
人民幣額度	**1,370,000**	1,225,000

21 遞延收益

	未經審核 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
相關政府補助：		

22 應付賬款及其他應付款

	未經審核 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
應付賬款	**187,311**	150,971
其他應付款，應付：	**124,023**	146,012
－關聯方*(附註33)*	**12,735**	14,635
－地方政府	**1,717**	1,791
－第三方	**109,571**	129,586
購買附屬公司未支付的對價	**20,958**	21,209
應付職工工資和福利	**24,103**	42,285
購置不動產、工廠及設備的應付款，應付：	**32,907**	46,207
－關聯方*(附註33)*	**16,040**	16,040
－第三方	**16,867**	30,167
向關聯方購買土地使用權的應付款項*(附註33)*	**58,194**	58,194
應付股息*(附註30)*	**128,639**	–
應付利息	**3,570**	4,586
除所得稅外的應計稅款	**11,588**	17,384
	591,293	486,848

	未經審核 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
合同負債		
－第三方	**11,526**	7,238

(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 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
－一年內	**174,337**	137,309
－一年以上兩年以內	**12,974**	13,662
	187,311	150,971

26 按性質分類的費用

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2020年	2019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)*	**107,934**	106,718
建造服務成本	**137,368**	108,481
僱員福利開支	**77,121**	60,210
公用事業及電力	**59,585**	59,349
燃料動力費	**26,335**	33,575
污水處理和水供給服務的成本	**55,294**	39,413
稅金及附加	**13,850**	13,914
專業服務費	**8,143**	8,184
人工成本	**14,943**	10,668
維修及維護成本	**12,039**	10,700
使用權資產折舊支出／土地使用權攤銷*(附註8)*	**7,353**	4,928
運輸費用	**5,626**	5,771
無形資產攤銷*(附註11)*	**4,980**	5,125
手續費*(附註33)*	**4,049**	3,786
辦公支出	**4,891**	4,733
研究和開發活動所用材料	**2,449**	45
審計費	**396**	1,033
雜項	**15,056**	2,602
銷售成本、銷售費用、行政費用和研發費用總計	**557,412**	479,235

27 財務成本－淨額

	未經審核 截至6月30日止六個月 30

31 經營活動(使用)／產生的現金

除所得稅前利潤與經營活動(使用)／產生現金淨額之間對賬如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月 **2020年** ***人民幣千元***	 2019年 *人民幣千元*
期間所得稅前利潤	**196,887**	182,890
調整項目：		
－不動產、工廠及設備的折舊*(附註26)*	**107,934**	106,718
－使用權資產折舊支出*(附註26)*	**7,353**	4,928
－無形資產攤銷*(附註26)*	**4,980**	5,125
－與採購不動產、工廠及設備相關的政府補助*(附註24)*	**(4,651)**	(4,446)
－聯營公司經營成果份額*(附註12)*	**56**	5
－財務成本－淨額	**83,272**	66,443
－衍生金融工具及投資物業的公允價值收益	**(56,094)**	–
－單一資產管理投資產生的投資收益	**(7,153)**	–
－金融資產和合同資產減值損失	**8,948**	–
－處置不動產、工廠及設備的損失	**15**	–
－匯兌差額	**42,530**	–
	384,077	361,663
營運資金變動：		
－應收賬款及其他應收款的增加	**(410,905)**	(94,655)
－存貨的(減少)／增加	**9,556**	(4,559)
－應收客戶建造合同款的增加	**(79,296)**	(45,674)
－特許經營權協議下的應收款項的增加	**(427,492)**	(58,413)
－與研發活動有關的遞延收益的減少	**(144)**	(20)
－應付賬款及其他應付款的(減少)／增加	**(24,193)**	115,004
－合同負債的增加	**4,288**	–
經營(使用)／產生的現金	**(544,109)**	273,346

32 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 **2020年6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年12月31日 *人民幣千元*
一年內	**3,813**	–
一至二年	**3,813**	–
二至五年	**8,265**	–

32 承諾(續)

(ii) 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	經審核
	2020年	2019年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
不動產、工廠及設備	**26,478**	28,609

33 關聯方交易

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

本公司受昆明滇池投資控制，其為

33 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	本公司的控股股東
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
昆明滇池湖泊治理開發有限公司,(「**滇池湖泊**」)	受昆明滇池投資控制
昆明產業開發投資有限責任公司,(「**昆明產投**」)	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
昆明發展投資集團有限公司(「**昆明發展**」)	受昆明市國資委控制
昆明滇池資產經營管理有限責任公司(「**昆明滇池資產經營**」)	受昆明滇池投資控制

(b) 與關聯方的交易

除本公告其他部分所披露者外,截至2020年及2019年6月30日止六個月,本集團與關聯方的重大交易如下:

(i) 貸款予關聯方:

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	*人民幣千元*
昆明公交	**300,000**	300,000
新都投資	**–**	400,000
昆明發展	**350,000**	300,000
	650,000	1,000,000

本集團與昆明發展及昆明公交之間融資協議項下的交易分別附帶年息7.5%及8.5%,並須於一年內償還。

33 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 **2020年** **6月30日** ***人民幣千元***	經審核 2019年 12月31日 *人民幣千元*
購買不動產、工廠及設備:		
新都投資	**16,040**	16,040
購買土地使用權:		
昆明滇池投資	**27,194**	27,194
新都投資	**31,000**	31,000
其他:		
昆明滇池投資	**11,382**	13,369
通用水務自來水	**861**	876
昆明清源自來水	**263**	161
昆明滇池項目管理	**229**	229
	86,969	88,869

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。

二、管理層討論與分析

一. 經營環境

2020年上半年，受新冠肺炎疫情在全球的蔓延及逆全球化、貿易保護主義等

3. 市政供水行業概況

隨著城市化及工業化的持續發展，中國一線城市市政供水業務將趨於穩步發展態勢，而對於發展相對延後的中西部省份而言，隨著製造業向中西部省份的轉移和這些地區城市化的加速，預計將推動城鎮人口和國內生產總值(GDP)的增長，從而增加對市政自來水供應的需求。政府高度重視中國西部自來水供應的發展。中國城鎮化進程以及環保行業政策的推動，預期將為市政供水行業的未來帶來龐大市場機遇和發展潛力。

二. 發展策略及未來展望

自黨的十八大將生態文明建設納入五位一體的國家總體佈局以來，「綠水青山就是金山銀山」已成為全國人民共識。近年來，長江經濟帶發展、黃河流域生態保護和高質量發展已上升為重大國家戰略，帶動了環保行業及相關產業鏈的進一步發展，同時，隨著一帶一路倡議的深入推進，沿線國家的發展也釋放出了更多的國際合作發展空間，未來環保行業的持續增長仍是發展趨勢。

未來公司將進一步開拓污水處理業務服務範圍，同時加強再生水與嶒

我們污水處理分部的毛利從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣235.5百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣249.7百萬元，增幅為人民幣14.2百萬元或6.0%。我們的污水處理分部毛利率從截至2019年6月30日止六個月期間的48.3%降低至截至2020年6月30日止六個月期間的46.5%，主要由於本期污水處理項目建造投入增加，而建造階段的建造毛利較低所導致。

我們其他水務服務分部的毛利從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣2.5百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣23.2百萬元，增幅為人民幣20.7百萬元或828.0%。我們的其他水務服務分部毛利率從截至2019年6月30日止六個月期間的2.5%上升至截至2020年6月30日止六個月期間的38.1%，主要由於自彝良雙河水庫特許經營項目、尋甸縣公園和部分道路再生水利用及綠化提升改造項目進入回購期，以及施甸第二自來水廠結算價格增加所致。

我們其他分部的毛利從截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣42.4百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣32.2百萬元，降幅為人民幣10.2百萬元或24.1%。我們的其他分部毛利率從截至2019年6月30日止六個月期間的34.0%下降至截至2020年6月30日止六個月期間的16.4%，主要由於報告期內新增宜良縣九鄉旅遊小鎮宜九路改擴建工程項目等項目增加建設投入，而建造階段的建造毛利較低；宏宇熱電受疫情影響，其熱電供應服務毛利率較低，導致整體毛利率下降導致熱電供應服務毛利率降低；由於諸暨市東大次塢污水處理有限公司的蒸汽供應業務量減少，導致蒸汽供應服務毛利率降低。

(d) 銷售費用

報告期內，我們的銷售費用約為人民幣6.5百萬元，與上年同期約人民幣5.5百萬元相比，增加人民幣1.0百萬元或18.2%，主要原因為手續費和運輸費增加。

(e) 行政費用

報告期內，我們的行政費用約為人民幣59.1百萬元，與上年同期約人民幣42.1百萬元相比，增加40.4%，主要由於僱員福利開支較上期增加人民幣8.0百萬元。

(b) 投資活動產生／(使用)的現金淨額

我們的投資活動使用現金淨額主要用於購買不動產、工廠及設備、子公司及聯營公司的股權以及向關聯方提供借款。

我們的投資活動使用現金淨額由截至2019年6月30日止六個月期間的人民幣-892.2百萬元上升至截至2020年6月30日止六個月期間的人民幣315.3百萬元，主要由於本期收回向關聯方提供的委託貸款人民幣350.0百萬元。

(c) 融資活動產生的現金淨額

我們的融資活動產生的現金淨額主要為上市募集的資金及借款。

截至2019年6月30日止六個月期間，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣1,598.2百萬元。截至2020年6月30日止六個月期間，融資活動產生的現金淨額為人民幣444.1百萬元，主要包括取得借款約人民幣1,015.0百萬元，部分因償還借款人民幣628.7百萬元而有所抵銷。截至2020年6月30日止六個月期間融資活動的現金淨額與截至2019年6月30日止六個月期間的差異，主要由於報告期內取得借款較上年同期減少導致。

本公司H股於2017年4月6日在聯交所上市，並以每股3.91港元的價格發行本公司339,430,000股每股面值人民幣1.00元的H股，發行總額(扣除開支前)為約1,327,171,300港元。本公司H股上市後，合共593,000股H股獲超額配發，經扣除(i)全球發售中售股股東出售待售股份的所得款項淨額；及(ii)全球發售相關承銷傭金及其他開支後，本公司收取的全球發售所得款項現金淨額為人民幣1,072.3百萬元。

截至2020年6月30日，全球發售所得款項現金淨額人民幣1,072.3百萬元中約人民幣789.0百萬元(佔首次公開發售所得款項淨額的73.6%)已經按照招股說明書中未來計劃及所得款項用途一段所述用途使用。募集資金用途使用如下：

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6月30日	於12月31日
	2020年	2019年
	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	**12,658**	7,548
存貨	**13,080**	22,636
應收客戶建造合同款	**21,780**	27,578
應收賬款及其他應收款	**2,278,323**	2,225,415
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		

(a) 特許經營權協議下的應收款項

我們於整個特許期間內累計特許經營權協議下應收款項。我們的

(c) 應收客戶建造合同款

截至2020年6月30日，我們的應收客戶建造合同款約為人民幣622.6百萬元，較截至2019年12月31日的人民幣543.8百萬元增加人民幣78.8百萬元，主要由於昭通市城市黑臭水體質治理示範城市建設項目、宜良九鄉旅遊宜九路改擴建工程項目新增建設投入以及原有項目正常進行。

(d) 應收賬款及其他應收款

我們的應收賬款及其他應收款主要包括(i)應收第三方、關聯方及地方政府賬款；(ii)應收第三方及關聯方的其他款項；及(iii)預付款。我們的應收賬款為於一般業務過程中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。

按照收據日期，本集團應收賬款賬齡分析如下：

未經審核	經審核
於6月30日	於12月31日
2020年	2019年
人民幣千元	

4. 應付賬款及其他應付款

我們的應付賬款及其他應付款主要包括應付賬款、應付職工工資和福利、預收款項、購置不動產、工廠及設備的應付款、向關聯方購買土地使用權的應付款、應付股息、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6月30日** **2020年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2019年 *人民幣千元*
應付賬款	**187,311**	150,971
其他應付款	**124,023**	146,012
購買子公司未支付的對價	**20,958**	21,209
應付職工工資和福利	**24,103**	42,285
購置不動產、工廠及設備的應付款	**32,907**	46,207
向關聯方收購土地使用權的應付款	**58,194**	58,194
應付利息	**3,570**	4,586
除所得稅外的應計稅款	**11,588**	17,384
應付股息	**128,639**	–
	591,293	486,848

截至2020年6月30日，我們的應付帳款及其他應付款約為人民幣591.3百萬元，較截至2019年12月31日約人民幣486.8百萬元，增加人民幣104.5百萬元或21.5%。主要由於(i)截至2020年6月30日計提了應付股息人民幣128.6百萬元；

按照收據日期，本集團應付賬款賬齡分析如下：

	未經審核 **於6月30日** **2020年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2019年 *人民幣千元*
一1年以內	**174,337**	137,309
一1至2年	**12,974**	13,662
	187,311	150,971

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團所有應付賬款及其他應付款均免息。並且，應付賬款及其他應付款系因短期內到期，其公允價值與其賬面價值相近。

下表載列於所示期間我們的應付款項週轉天數：

	未經審核 **於6月30日** **2020年** ***天***	經審核 於12月31日 2019年 *天*
應付賬款週轉天數(1)	**98.1**	106.8
應付賬款及其他應付款週轉天數(2)	**198.3**	132.2

附註：

(1) 按有關期間平均應付賬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2020年6月30日止六個月期間和截至2019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採購支出再乘以365天(六個月期間按照180天)計算。截至2020年6月30日止六個月期間和截至2019年12月31日止年度採用應付賬款及其他應付款期初及期末結餘的算術平均值。

我們的董事確認，截至2020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計值，部分借款以我們的物業、廠房及設備作抵押。下表載列所示日期我們的借款：

	未經審核 **於6月30日** **2020年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2019年 *人民幣千元*
非流動：		
未擔保的長期借款	**405,000**	340,000
擔保的長期借款	**2,809,004**	2,828,418
公司債券	**712,227**	696,629
非流動借款總額	**3,926,231**	3,865,047
流動：		
未擔保的短期借款	**985,000**	615,000
擔保的短期借款	**99,446**	86,320
流動借款總額	**1,084,446**	701,320
借款總額	**5,010,677**	4,566,367
平均實際利率	**6.21%**	4.83%

於2019年12月31日及2020年6月30日，我們的借款總額分別為人民幣4,566.4百萬元及人民幣5,010.7百萬元。我們債務中，截至2019年12月31日及2020年6月30日的借款人民幣461.2百萬元及人民幣412.4百萬元以不動產、工廠及設備作抵押，借款人民幣2,453.5百萬元及人民幣2,496.0百萬元由本公司提供擔保。除銀行借款外，我們的借款總額亦包括我們於2015年12月25日在中國發行金額約為人民幣700.0百萬元的公司債券，其期限為7年，年利率為4.35%。於第5年末，本公司可調整餘下兩年的利率，倘投資者不同意對利率所作調整，可選擇要求提前贖回未償還的公司債券。

截至2020年6月30日，我們償還借款並無出現任何延誤或違約，亦無銀行撤回之前授予我們的任何銀行融資或提前要求償還借款。

截至2020年6月30日，我們並無違反貸款協議內的任何契約。由於我們有能力從其他銀行獲得借款，且信譽良好，因此我們認為並無面臨銀行融資撤回或提前償還欠款的潛在風險。截至2020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，而且我們亦無任何重大外部債務融資的計劃。

下表載列所示日期我們借款的到期情況：

	未經審核 **於6月30日** **2020年** ***人民幣千元***	經審核 於12月31日 2019年 *人民幣千元*
即期或1年以內	**1,084,446**	701,320
1至2年	**2,233,637**	241,670
2至5年	**1,692,594**	3,623,377
5年以上	**–**	–
	5,010,677	4,566,367

截至2020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，債務淨額按借款總額減期末現金及現金等價物計算；資本總額按權益總額加債務淨額計算)為46.7%，較於截至2019年12月31日增加2.8個百分點，主要原因是本期借款增加。

除上文所披露者外，截至2020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。

6. 僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，我們有1,278名全職僱員，其中2名在中國香港，其餘全部在中國，大部分在雲南。下表載列我們截至2020年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	144
財務	37

7. 或有負債

截至2020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2019年12月27日，本公司(作為資產委託人)與博時資本管理有限公司(作為資產管理人)及招商銀行股份有限公司昆明分行(作為資產託管人)於2019年12月27日就委託資產之投資及管理訂立資產管理同。據此，本集團同意委託金額不超過人民幣400百萬元作為委託資產，用於投資昆明產業開發投資有限責任公司(「**產業開發投資**」)發行的單一資產管理計劃。產業開發投資為一間國有獨資公司，主要從事企業國有股權整合及管理營運國有資產。其為本公司現有股東，直接或間接持有2,620,449股內資股及59,000,000股H股，相當於本公司已發行股本總額的5.99%。單一資產管理計劃中的投資包括若干應收賬款及從產業開發投資轉移的其他非標準化信貸資產。詳情請見本公司日期為2019年12月27日的公告。於2019年12月30日，公司已撥付了人民幣200百萬元的資金，截至2020年6月30日止，該項資產管理計劃尚未到期。

根據資產管理人的報告，單一資產管理計劃的公允價值約為報告期末的賬面值，相對於本集團的資產總值為1.97%。該等投資於本報告期內錄得已變現或未變現收益╱(虧損)人民幣7.15百萬元。透過據此訂立資產管理合同及委託資金，本公司擬提升其現金及現金等價物的回報率，從而改善本公司的投資收益及盈利。訂立資產管理合同亦將加強未來本公司與產業開發投資在創新融資、項目投資及資源共享方面的合作機遇。

除上述披露外，截至2020年6月30日，本集團並無任何重大投資及收購。

9. 重大訴訟

截至2020年6月30日，本集團無重大訴訟或潛在訴訟。

據本公司所知，昆明公交、昆明發展均由昆明市國資委實際控制或持有，除此以外，昆明公交、昆明發展相互並無關連，該等公司亦獨立於本集團或本集團的關連人士。

三、 遵守企業管治守則

本公司注重維持高水準之企業管治，以提升股東價值及保障股東之權益。本

六、 審計委員會

本公司審計委員會由尹曉冰、何錫鋒、冼力文三名獨立董事組成，主要負責審閱及監察本公司之財政匯報程序及內部監控，以確保董事會對經理層的有效監督，進一步完善公司治理結構。審計委員會已審閱截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並認為編製有關業績已採用適合的會計政策及已作出足夠的披露。

七、 2019年末期股息及2020年中期股息

於2020年6月19日召開的股東週年大會批准，本公司可向共禪因罌髀髫籊燚鮵奘ㄅㄢ。審計

八、暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席2020年第一次臨時股東大會及獲派發2020年中期股息(如獲股東批准)的股東，本公司將於以下日期暫停辦理H股股份過戶登記手續：

(i) 為確定有權出席2020年第一次臨時股東大會之H股股東名單：

遞交H股過戶文件最後期限： 2020年10月6日(星期二)下午4時

九、 發佈中期報告

本公司截至2020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(http://www.hkexnews.hk)及本公司網站(http://www.kmdcwt.com)瀏覽和下載。

承董事會命
昆明滇池水務股份有限公司
郭玉梅
董事長

中國，昆明，2020年8月21日

於本公告日期，董事會包括執行董事郭玉梅女士、陳昌勇先生及羅雲先生；非執行董事宋紅女士、趙竹女士及余燕波女士；以及獨立非執行董事尹曉冰先生、何錫鋒先生及冼力文先生。