

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)

截至二零一六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867,692,000元，較去年同期增長約82.7%。
- 溢利約為人民幣89,294,000元，較去年同期增長約64.3%。
- 本公司擁有人應佔溢利約為人民幣80,201,000元，較去年同期增長約70.4%。
- 每股基本盈利約為人民幣0.067元，較去年同期增長31.4%。
- 本公司董事會不建議派發截至二零一六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」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「報告期內」)未經審核之中期綜合業績。

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	867,692	474,915
銷售成本		<u>(590,189)</u>	<u>(318,659)</u>
毛利		277,503	156,256
其他收入		44,485	15,443
其他收益淨額		3,531	97
銷售開支		(13,212)	(7,863)
行政開支		<u>(142,286)</u>	<u>(82,314)</u>
經營溢利		170,021	81,619
融資收益	5	16,142	18,519
融資成本	5	<u>(79,463)</u>	<u>(38,436)</u>
融資成本淨額		(63,321)	(19,917)
以權益法入賬的應佔投資溢利		<u>(57)</u>	<u>1,807</u>
所得稅前溢利		106,643	63,509
所得稅開支	6	<u>(17,349)</u>	<u>(9,161)</u>
期內溢利		<u>89,294</u>	<u>54,348</u>
其他全面收益 (可能重新分類至損益的項目)			
— 貨幣換算差額		769	(786)
期內全面收益總額		<u>90,063</u>	<u>53,562</u>

中期簡明綜合全面收益表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
以下人士應佔溢利：		
— 本公司擁有人	80,201	47,071
— 非控股權益	9,093	7,277
	<u>89,294</u>	<u>54,348</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
— 本公司擁有人	80,970	46,285
— 非控股權益	9,093	7,277
	<u>90,063</u>	<u>53,562</u>
本公司擁有人應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元表示)		
— 基本及攤薄	7 <u>0.067</u>	<u>0.051</u>

中期簡明綜合資產負債表

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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		1,749,969	1,617,329
投資物業		17,480	17,764
土地使用權		129,856	121,311
服務特許經營安排下的應收款項		2,403,054	1,941,739
合約工程應收客戶款項		488,616	404,142
無形資產		3,210,870	1,711,249
以權益法入賬的投資		34,868	34,925
貿易及其他應收款項	9	570,292	773,236
遞延所得稅資產		139,364	56,173
		<u>8,744,369</u>	<u>6,677,868</u>
流動資產			
服務特許經營安排下的應收款項		25,363	11,540
存貨		33,502	20,595
合約工程應收客戶款項		12,326	3,477
貿易及其他應收款項	9	2,386,198	1,197,087
現金及現金等價物		2,090,364	1,672,121
受限制的現金		61,749	19,603
		<u>4,609,502</u>	<u>2,924,423</u>
總資產		<u><u>13,353,871</u></u>	<u><u>9,602,291</u></u>

中期簡明綜合資產負債表(續)

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		1,193,213	1,193,213
其他儲備		2,262,432	2,264,254
保留盈利		561,836	600,956
		<u>4,017,481</u>	<u>4,058,423</u>
非控股權益		1,086,396	884,189
		<u>5,103,877</u>	<u>4,942,612</u>
負債			
非流動負債			
借款		1,878,369	2,025,960
貿易及其他應付款項	10	57,048	54,514
遞延收益		420,637	164,876
遞延所得稅負債		427,960	198,116
撥備		57,496	25,791
		<u>2,841,510</u>	<u>2,469,257</u>
流動負債			
借款		3,640,826	1,038,355
貿易及其他應付款項	10	1,716,698	1,074,341
合約工程預收客戶款項		3,333	4,552
流動所得稅負債		47,627	73,174
		<u>5,408,484</u>	<u>2,190,422</u>
總負債		<u>8,249,994</u>	<u>4,659,679</u>
負債和權益總額		<u>13,353,871</u>	<u>9,602,291</u>
流動(負債淨額)/資產淨值		<u>(798,982)</u>	<u>734,001</u>
資產總值減流動負債		<u>7,945,387</u>	<u>7,411,869</u>

中期簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

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型為股份有限公司，註冊資本為人民幣787,880,000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，本集團主要在中國從事城市供水、污水處理及固體廢物處理設施的開發、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。

除非另有說明，否則財務資料乃以人民幣(「人民幣」)千元呈列。本中期簡明綜合財務資料乃由本公司董事會於二零一六年八月三十日批准刊發。

2. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務申報」編製。中期簡明綜合財務資料應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表(已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製)一併閱讀。

本集團屬資本密集型行業，且於大多數建設項目處於業務週期初期階段時，主要透過長期借款或權益擁有人出資為其營運提供資金。於二零一六年六月三十日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣799百萬元，主要是由於本集團利用若干短期借款暫時為收購及建設項目提供資金。

本集團正在取得不同類型的長期債務，其中人民幣1,000百萬元的三年期定向債務融資工具已獲發行及三年期130百萬美元(相等於人民幣860百萬元)的銀團貸款協議已獲簽署。本集團亦尋求自商業銀行取得融資作為為短期借款再融資的替代來源。考慮到發行中國債券及取得商業銀行融資的可能性以及本集團的資金籌集歷史，本公司董事相信本集團能取得充足資金資源。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製財務資料屬合適。

3. 會計政策

本集團所採用的會計政策與截至二零一五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，詳情載於該等財務報表內。

(a) 採用新準則及準則修訂的影響

以下新準則及準則修訂於本集團自二零一六年一月一日開始的財政年度強制應用。採納該等新準則及準則修訂不會對本集團的業績或財務狀況產生重大影響。

年度改進項目	二零一二年至二零一四年週期的年度改進
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
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
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
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法
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
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂準則及準則修訂

香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅 ¹
香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表 ¹
香港財務報告準則第15號	來自與客戶訂立合約的收入 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營公司之間的資產 出售或注資 ⁴

1. 於本集團自二零一七年一月一日開始的年度期間生效。
2. 於本集團自二零一八年一月一日開始的年度期間生效。
3. 於本集團自二零一九年一月一日開始的年度期間生效。
4. 生效日期待定。

4. 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。本集團分為四個業務分部，詳情如下：

- (a) 污水處理；
- (b) 自來水供應；
- (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。

* 隨著於中國及泰國收購若干公司，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，固廢處理業務對本集團變得重要，其已於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表的獨立分部中披露，而截至二零一五年六月三十日止六個月的分部資料披露已就比較目的予以修訂。

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。

(i) 截至二零一六年六月三十日止六個月的分部業績如下：

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	
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
以權益法入賬的							
應佔投資利潤	—	—	—	—	(57)	—	(57)
融資收入							16,142
融資成本							(79,463)
其他收入							44,485
其他收益淨額							3,531
銷售開支							(13,212)
行政開支							(142,286)
所得稅前溢利							106,643
所得稅開支							(17,349)
期內溢利							89,294
折舊和攤銷	(17,159)	(31,768)	(4,618)	(34,891)	(1,187)	(2,913)	(92,536)

截至二零一五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	
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
融資收入							18,519
融資成本							(38,436)
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)
所得稅前溢利							63,509
所得稅開支							(9,161)
期內溢利							54,348
折舊和攤銷	(16,143)	(11,645)	(3,848)	(34)	(383)	(1,759)	(33,812)

5. 融資成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
融資收益		
— 銀行存款利息收入	14,281	—
— 融資活動的貨幣兌換收入淨額	1,861	18,519
	<u>16,142</u>	<u>18,519</u>
融資成本		
— 借款成本	(104,566)	(63,119)
減：合資格資產的資本化金額	25,762	25,046
	<u>(78,804)</u>	<u>(38,073)</u>
— 解除撥備	(659)	(363)
	<u>(79,463)</u>	<u>(38,436)</u>
融資成本淨額	<u>(63,321)</u>	<u>(19,917)</u>

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	22,963	6,959
遞延所得稅	(5,614)	2,202
	<u>17,349</u>	<u>9,161</u>

(a) 中國企業所得稅

在中國大陸西部地區從事若干行業的若干附屬公司可享受15%的優惠企業所得稅稅率，前提是其主營業務收益須達到其當期收益總額的70%以上。

在中國大陸經營廢水及固廢處理項目的若干附屬公司自產生經營收益首年起可享有三年免稅期及緊接三年企業所得稅減半的待遇。

除上文所述若干附屬公司可享受優惠待遇外，本集團於中國的其他附屬公司須按法定稅率25%繳納企業所得稅。

(b) 泰國企業所得稅

在泰國經營固廢處理項目的附屬公司自產生經營收益首年起可享有八年免稅期。

(c) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月並無產生任何應課稅溢利，故並未計提香港利得稅撥備(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

7. 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二零一六年及二零一五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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	80,201	47,071
已發行的普通股加權平均數(千股)	<u>1,193,213</u>	<u>922,928</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.067</u>	<u>0.051</u>

(b) 攤薄

由於截至二零一六年及二零一五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。

8. 股息

根據本公司股東週年大會的決議案，本公司已於二零一六年六月七日宣派二零一五年股息人民幣119,321,000元(二零一四年股息：人民幣110,500,000元)。二零一五年股息已於二零一六年七月二十八日派付。

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

9. 貿易及其他應收款項

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 關聯方	265,190	285,098
— 地方政府	372,139	239,831
— 第三方	417,862	328,196
減：減值撥備	<u>(34,833)</u>	<u>(13,271)</u>
	<u>1,020,358</u>	<u>839,854</u>
應收以下各方其他應收款項		
— 關聯方	6,577	6,111
— 第三方	1,371,715	390,517
減：減值撥備	<u>(132,383)</u>	<u>(134,696)</u>
	<u>1,245,909</u>	<u>261,932</u>
應收		
— 關聯方	34,775	108,778
— 第三方	<u>655,448</u>	<u>759,759</u>
	<u>690,223</u>	<u>868,537</u>
減：非即期部分		
— 預付款項－第三方	(473,069)	(715,826)
— 預付款項－關聯方	(59,894)	—
— 其他應收款項－第三方	<u>(37,329)</u>	<u>(57,410)</u>
非即期部分	<u>(570,292)</u>	<u>(773,236)</u>
即期部分	<u><u>2,386,198</u></u>	<u><u>1,197,087</u></u>

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	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	863,120	662,501
一至兩年	109,814	107,948
兩至三年	56,616	50,621
三年以上	25,641	32,055
	<u>1,055,191</u>	<u>853,125</u>

10. 貿易及其他應付款項

	於	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
— 關聯方	213,657	129,638
— 第三方	740,639	568,567
	<u>954,296</u>	<u>698,205</u>
其他應付款項		
— 關聯方	1,767	15,037
— 第三方	533,944	288,641
	<u>535,711</u>	<u>303,678</u>
來自客戶的墊款	99,987	15,243
應付員工福利	6,263	25,869
其他應付稅項	58,168	85,860
應付股息	119,321	—
減：非即期部份		
— 應付第三方的其他應付款項	(57,048)	(54,514)
即期部分	<u>1,716,698</u>	<u>1,074,341</u>

於二零一六年六月三十日，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	
	二零一六年	二零一五年
	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	648,100	396,269
一至兩年	221,467	227,226
兩至三年	67,013	63,523
三年以上	17,716	11,187
	<u>954,296</u>	<u>698,205</u>

管理層討論及分析

行業概覽

中國在新一輪經濟改革和持續穩步發展的新常態下，宏觀經濟由過去的高速增長轉為平穩增長的態勢，而國內生產總值的增長仍然在世界主要經濟體中處於領先地位。隨著中國加快和深化全面改革的進度，著力在經濟新形勢下推動綠色低碳迴圈發展的新增長模式，為中國的綠色經濟及環保產業帶來長遠發展的空前機遇。

自本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市以來，中國先後出台多項政策支持環保產業，把大氣、水、土壤污染防治和推進生態文明建設作為重中之重。新修訂的《中華人民共和國環境保護法》、《關於推行環境保護污染第三方治理的意見》、《關於推進水污染防治領域政府和社會資本合作模式的實施意見》、《水污染防治行動計劃》、《大氣污染防治法》、《土壤污染治理行動計劃》、《關於加快推進生態文明建設的意見》、《生態文明體制改革總體方案》等規則及法規陸續出台，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，並進一步提高監管力度及嚴格執行環境法律，加快建立系統完整的生態文明制度體系，為環境保護市場帶來了巨大的投資機會和發展空間。

2016年是節能環保產業爆發時期，推動細分市場崛起，包括海綿城市、土壤修復、黑臭水治理、政府和社會資本合作模式(「PPP」)項目、大氣污染治理、垃圾處理、餐廚項目等。在國家政策的推動下，預期將為水務及固廢處理相關環保產業的未來帶來龐大市場機遇和發展潛力。供水、污水處理及固廢處理企業將從急速加快的中

國城鎮化進程以及中國政府對環保行業的政策支持中獲益。董事會預計，該等市場的業務規模將進一步擴大，而資本市場的投資者亦會逐漸更加關注環保行業。

發展策略及展望

本集團致力成為中國領先的城市環境綜合服務商，主要業務涉及投資及運營城鎮污水處理、供水、固廢處理設施及建造及設備銷售。本公司擁有堅實的國有及私有企業股東（「股東」）基礎，於開發污水處理、供水及固廢處理項目和在中國及東南亞尋求合適的投資及收購目標方面擁有獨特的競爭優勢。本集團在供水、污水處理及固廢處理項目的設計、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地制宜，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。

隨著本集團發展規模壯大，業務板塊的增加，為強化各項目的協同效應、提高效率和增強合力，本集團探索出區域集中管理的新模式，成立了山東片區、東北片區、西南片區、華東片區及華北片區共五個區域管理中心，促進各區域內項目間的集合效應，同時也摸索出新的管理架構。新的管理架構在鞏固區域管理模式基礎上進一步優化，充分發揮供水、污水處理及固廢處理三大業務板塊的優勢、強化板塊的核心競爭力及齊驅發展。

展望未來，本集團的企業發展戰略仍將立足雲南省經營業務，同時繼續尋求投資機會，將業務擴展至本集團具有競爭優勢的中國其他地區，特別是東南沿海地區、華北、西北及西南地區。本集團亦將密切留意東南亞國家等若干海外新興市場。本集團將會把握環保行業帶來的機遇，並結合PPP實踐經驗，收購合適的項目，與現有

業務相輔相成，以進一步擴大市場份額。通過持續提升本集團的技術水準及項目管理水準以進一步提高運營效率。

本集團將繼續推進以建設－營運－移交(「**BOT**」)、建設－擁有－營運(「**BOO**」)、移交－擁有－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**」)模式及持牌許可經營模式，向客戶提供供水、污水處理與固廢處理的整體解決方案及核心技術系統集成服務，提高本公司的綜合處理能力，為實現其發展計劃奠定基礎。

本集團將於二零一六年下半年繼續穩步推進旗下各業務板塊的發展，基於國內及東南亞國家政府推出的各相關利好環境政策的支持和不斷增長的市場需求，除鞏固並擴大原有業務分部取得的成果外，繼續拓展工業危廢、醫療危廢、垃圾發電等固廢處理領域並盡力取得卓越成效，以期在激烈的市場競爭環境中維持領先地位。

業務回顧

本集團為中國城市污水處理及供水行業之領先綜合服務供應商之一。本集團之主要業務涉及投資及運營城鎮污水處理、供水、固廢處理設施及建造及設備銷售。本集團的業務主要採用**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)提供訂製及綜合的供水與污水處理的整體解決方案及核心技術系統集成服務。

截至二零一六年六月三十日，本集團相關水務項目的每日總處理量為2,311,000噸，較截至二零一五年十二月三十一日的每日總處理量1,895,000噸增加22.0%。截至

二零一六年六月三十日，本集團的相關固廢處理項目的年固廢處理總量為952,000噸，較截至二零一五年十二月三十一日的年總處理量703,000噸增加35.4%。

污水處理項目

截至二零一六年六月三十日，本集團在建和運營的特許經營污水處理項目共60個，包括5個BOO項目、42個BOT項目、2個TOO項目及11個TOT項目，日污水總處理量為1,234,000噸，較截至二零一五年十二月三十一日新增4個BOT項目及4個TOT項目，日污水總處理量增加210,000噸，增加率約為20.5%。

截至二零一六年六月三十日，投入商業運營的特許經營項目日污水總處理量為899,000噸，較截至二零一五年十二月三十一日新增2個BOT項目、3個TOT項目及1個BOO項目，日污水總處理量增加130,000噸。截至二零一六年六月三十日，本集團的實際污水處理利用率約為65.4%，平均污水處理收費單價約為每噸人民幣1.18元。

截至二零一六年六月三十日，日污水總處理量為335,000噸的10個特許經營項目尚未投入商業運營，較截至二零一五年十二月三十一日新增2個BOT項目及1個TOT項目，日污水總處理量增加80,000噸。

本集團憑藉出色的項目運營管理往績，在行業內已建立了供水及污水處理專業服務提供者的領先地位，使本集團能從積極開拓市場及現有客戶中獲取未來新項目並進一步提高市場地位。

供水項目

截至二零一六年六月三十日，本集團擁有28個日處理總量806,000噸的供水特許經營項目，較截至二零一五年十二月三十一日新增1個BOT項目及4個TOT項目，日處理總量增加160,000噸。

截至二零一六年六月三十日，投入商業運營的供水特許經營項目日處理總量505,000噸，較截至二零一五年十二月三十一日新增4個TOT項目，日處理總量增加140,000噸。截至二零一六年六月三十日，本集團的實際供水利用率約為62.3%，平均供水收費單價約為每噸人民幣2.03元。

截至二零一六年六月三十日，處於待運營的11個特許經營項目日處理總量301,000噸，較二零一五年十二月三十一日新增1個待運營BOT項目，日處理總量增加20,000噸。

固廢處理項目

截至二零一六年六月三十日，本集團有5個年處理量為587,000噸的固廢處理項目。於報告期內，有4個年處理量為331,000噸的固廢處理項目已投入商業運營，1個年處理量為256,000噸的固廢處理項目待投入運營。較截至二零一五年十二月三十一日新增1個投入運營的固廢處理項目，年處理總量增加30,000噸。截至二零一六年六月三十日，本集團的實際固廢處理利用率約為71.8%。

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。截至二零一六年六月三十日，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8個，較截至二零一五年十二月三十一日新增2個在建BT項目。

截至二零一六年六月三十日，本集團EPC項目共6個，較截至二零一五年十二月三十一日新增1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

本集團在報告期內亦透過使用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，而目前據此提供與環境保護相關的技術及諮詢服務。截至二零一六年六月三十日，本集團擁有29個O&M項目，其中2個年處理能力約為365,000噸的

固廢處理項目，1個每日規模約為5,000噸的供水項目，26個每日污水處理量約為266,000噸的污水處理項目，較截至二零一五年十二月三十一日新增2個污水處理項目、1個固廢處理O&M項目，每日處理規模合共增加約46,000噸。

財務回顧

經營成果

本集團於報告期內錄得收益人民幣867,692,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月的收益同比增幅約為82.7%。本集團報告期內實現淨溢利人民幣89,294,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月同比增幅約為64.3%。本公司擁有人應佔溢利人民幣80,201,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月同比增幅為70.4%。

收益

本集團的收益於報告期內錄得人民幣867,692,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣474,915,000元，同比增加人民幣392,777,000元，增幅為82.7%。

就本集團的業務分部而言，供水業務分部的收益於報告期內錄得人民幣309,291,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣116,982,000元，同比增加人民幣192,309,000元。污水處理業務分部的收益於報告期內錄得人民幣252,242,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣162,954,000元，同比增加人民幣89,288,000元。固廢處理業務分部的收益於報告期內錄得人民幣108,510,000元，而截至二零一五年六月三十日止六個月為無。建造及設備銷售業務分部的收益於報告期內錄得人民幣165,983,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣161,743,000元，同比增加人民幣4,240,000元。其他業務的收益於報告期內錄得人民幣31,666,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣33,236,000元，同比減少人民幣1,570,000元。

供水業務分部收益增加主要由於(i)於二零一六年上半年收購的BOT項目，在報告期內實現收益；及(ii)原先在建的若干供水項目所產生的建造收益有所增加。

污水處理業務分部收益增加主要由於(i)部分污水處理廠的污水處理單價提高和污水處理量增加；(ii)於二零一五年及二零一六年上半年收購的若干污水處理項目，於報告期內實現收益，以及於二零一五年原先在建的特許經營項目於報告期內投入商業運營；及(iii)原先部份在建污水處理項目所產生的建造收益及財務收益有所增加。

固廢處理業務分部收益增加主要由於報告期內本集團積極開展及收購固廢處理業務，其中二零一五年及二零一六年上半年收購的固廢處理項目於報告期內實現收益。

建造及設備銷售業務分部收益增加主要由於EPC及設備銷售業務規模擴大。

其他收入

本集團其他收入於報告期內錄得人民幣44,485,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣15,443,000元，同比增加人民幣29,042,000元，增幅為188.1%。於報告期內其他收入增加主要由於增值稅(「增值稅」)退稅所致。根據中國國家稅務總局頒佈的優惠增值稅政策，於二零一五年七月一日前，本集團的廢水及固廢處理業務符合資格全額豁免繳納增值稅。而自二零一五年七月一日起，政策已變更，全額豁免繳納增值稅被已繳淨增值稅退稅70%所取代。

銷售開支

本集團銷售開支於報告期內錄得人民幣13,212,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣7,863,000元，同比增加人民幣5,349,000元，增幅為68.0%。該增加乃由於自二零一五年下半年本集團擴充業務所致。

行政開支

本集團行政開支於報告期內錄得人民幣142,286,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣82,314,000元，同比增加人民幣59,972,000元，增幅為72.9%。

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二零一六年上半年收購了大量污水處理、供水及固廢處理等其他項目而令經營規模擴大；及(ii)本集團收購項目及項目融資所產生的審計費及諮詢服務費。

融資成本淨額

融資成本淨額於報告期內錄得人民幣63,321,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣19,917,000元，同比增加人民幣43,404,000元，增幅為217.9%。融資成本淨額增加主要由於債務融資規模擴大所致。

於二零一六年六月三十日，本集團借款所附加權平均利率為每年4.79%（二零一五年十二月三十一日：每年5.21%）。

所得稅開支

所得稅開支於報告期內錄得人民幣17,349,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣9,161,000元，同比增加人民幣8,188,000元，增幅為89.4%。所得稅開支增加主要由於收益增加所致。

報告期內溢利及純利率

報告期內溢利於報告期內錄得人民幣89,294,000元，與截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣54,348,000元，同比增加人民幣34,946,000元，增幅為64.3%。純利率於報告期內為10.3%，較截至二零一五年六月三十日止六個月約11.4%小幅減少。主要由於融資規模擴大導致融資成本增加所致。

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於二零一六年六月三十日為人民幣2,428,417,000元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣1,953,279,000元增加人民幣475,138,000元，增幅為24.3%。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。

現金及現金等價物

本集團的現金及現金等價物於二零一六年六月三十日為人民幣2,090,364,000元，與截止二零一五年十二月三十一日人民幣1,672,121,000元，增加人民幣418,243,000元，增幅為25.0%。該增加主要乃由於債務融資規模擴大所致。

借款

截至二零一六年六月三十日，本集團借款為人民幣5,519,195,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,064,315,000元)，其中按固定利率的人民幣3,844,282,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,076,272,000元)，按浮動利率有人民幣1,674,913,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣988,043,000元)。

截至二零一六年六月三十日，本集團擁有無抵押的借款人民幣4,606,892,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,250,955,000元)及有抵押的借款人民幣912,303,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣813,360,000元)。

流動負債

本集團屬資本密集型行業，且於大多數建設項目處於業務週期初期階段時，主要透過長期借款或權益擁有人出資為其營運提供資金。截至二零一六年六月三十日，本集團的流動負債為人民幣5,408,484,000元，與截至二零一五年十二月三十一日人民幣2,190,422,000元，同比增加人民幣3,218,062,000元，增幅為146.9%，而本集團錄得流動負債淨額人民幣798,982,000元。有關增加主要是由於本集團利用若干短期借款暫時為收購及建設項目提供資金。

本集團正在取得不同類型的長期債務，其中1)已發行三年期人民幣1,000,000,000元

非公開發行公司債券；2) 已簽署三年期130,000,000美元銀團貸款協議；及3) 多項長期債務融資工具的發行申請已提交交易所及相關政府部門進行審核。本集團亦尋求自商業銀行取得融資作為為短期借款再融資的替代來源。隨著本集團落實其融資方案，本集團預期於二零一六年底恢復至流動資產淨值水平。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團人民幣138,480,000元借款由本集團的土地使用權及物業、非控股權益及外部人士作擔保(二零一五年十二月三十一日：人民幣153,860,000元)。截至二零一六年六月三十日，本集團人民幣773,823,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣659,500,000元)借款由特許經營權及自來水供應及污水處理項目的收費權作擔保。

資本承擔

本集團的資本承擔截至二零一六年六月三十日人民幣2,425,291,000元，與截至二零一五年十二月三十一日人民幣1,810,773,000元，增加人民幣614,518,000元，增幅為33.9%。主要由於隨著業務的擴張，公司加大了物業、廠房、設備土地、BT／特許經營項目及股權投資等的投入。

資產與負債的比率

截至二零一六年六月三十日，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41.3%(二零一五年十二月三十一日：31.9%)。資產與負債的比率增加主要由於增加借款為收購提供資金所致。

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1,667,621,800港元。二零一五年六月十日，超額配股權獲悉數行使，以每股5.8港元的價格發行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250,142,400港元。於二零一五年五月本公司H股通過聯交所成功首次公開發售(「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)。

首次公開發售所得款項淨額為 1,738,613,976 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，且截至二零一六年六月三十一日本集團已使用所得款項 1,547,312,778 港元，尚未使用所得款項 191,301,198 港元。

僱員及薪酬政策

截至二零一六年六月三十日，本集團聘擁有 3,031 名僱員(二零一五年十二月三十一日：2,005 名)。截至二零一六年六月三十日止六個月，僱員福利開支為人民幣 103,664,000 元(二零一五年六月三十日止六個月：人民幣 66,900,000 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，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。

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

本集團大部分的業務經營主要位於中國，且集團公司在中國經營的大部分交易以人民幣結算，因人民幣為其功能貨幣。本集團亦在泰國及香港經營業務，該等集團公司在當地的功能貨幣分別為泰銖(「泰銖」)及港元。本集團以人民幣呈報的業績承受因集團公司外匯收益產生匯兌收益或虧損的風險，且本集團以外幣貨幣計量的資產及負債主要包括中國集團公司以港元及美元計值的現金及現金等價物以及借款。本集團在泰國及香港的投資淨額亦承受外幣換算風險。本集團並無外幣對沖政策，而本集團透過密切監察其外幣交易的規模及其外幣資產與負債以管理其外幣風險。目前，本集團並無任何衍生金融工具對沖其外幣風險。然而，本集團正在與相關金融機構商討外匯風險控制措施，並可能會就選定外幣謹慎地訂立遠期外匯合約及貨幣掉期，以限制潛在的外匯風險。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息(二零一五年六月三十日止六個月期間：無)。

或然負債

截至二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債或擔保(截至二零一五年十二月三十一日：無)。

重大投資及收購

- 本集團向一名第三方收購Future International Group Co., Ltd. (「**Future International**」) 的65%股本，代價為人民幣292,500,000元。Future International持有山東省青州市的供水項目。該項收購於二零一六年一月八日完成。
- 於二零一六年一月十一日，本公司與專業環保(中國)投資開發有限公司及香港年峰投資有限公司訂立股權轉讓協議，以收購哈爾濱國環醫療固體廢物無害化集中處置中心有限公司(「**國環**」) 100%股權，代價為人民幣290,641,420元。國環主要業務為危險廢物處理及危險廢物的道路運輸。詳情請參閱本公司日期為二零一六年一月十一日的公告。該項收購於二零一六年六月二日完成。
- 於二零一六年四月二十一日，本公司與黑龍江辰能投資集團有限責任公司及黑龍江辰能哈工大高科技風險投資有限公司訂立股權轉讓協議，以收購哈爾濱雲水工大環保科技股份有限公司(前稱「哈爾濱辰能工大環保科技股份有限公司」)及其附屬公司(「**哈爾濱雲水集團**」) 75.51%的股權，代價為人民幣158,000,000元。哈爾濱雲水集團主要從事固廢處理。

報告期後事項

- 於二零一六年七月二十八日，本公司之全資附屬公司，雲南水務(香港)股份有限公司與三井物產株式會社簽訂了買賣協議，收購 Galaxy NewSpring Pte. Ltd. 之 50% 股權，代價為 100,000,000 美元。Galaxy NewSpring Pte. Ltd. 主要業務為從事供水、污水處理及再生水廠之引入、投資、發展、建造、營運及維護。有關收購的詳情請參閱本公司於二零一六年七月二十八日刊發的公告。
- 於二零一六年四月二十一日，本公司與黑龍江辰能投資集團有限責任公司及黑龍江辰能哈工大高科技風險投資有限公司訂立股權轉讓協議，以收購哈爾濱雲水集團 75.51% 的股權，代價為人民幣 158,000,000 元。哈爾濱雲水集團主要於哈爾濱黑龍江省從事固廢處理。該項收購於二零一六年八月四日完成。
- 本公司已收到中國銀行間市場交易商協會發出的接受註冊通知書，獲悉人民幣 1,000,000,000 元非公開定向債務融資工具(「定向工具」)已妥為註冊。定向工具的發行已於二零一六年八月二十六日完成。中信銀行股份有限公司及華泰證券股份有限公司分別為定向工具發行的主承銷商及聯席主承銷商，發行所得款項淨額將用於本集團一般營運資金和償還銀行貸款。詳情請參閱本公司於二零一六年八月二十四日刊發的公告。

審核委員會

審計委員會由四名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組成。郭科志先生擔任該委員會主席。

審核委員會的主要職責為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。

於報告期內，審核委員會已審閱本集團於報告期之未經審核中期簡明財務信息。並就有關本公司所採納的會計政策及常規以及內部監控事宜與高級管理層進行討論。

提名委員會

提名委員會由一名非執行董事許雷先生及兩名獨立非執行董事胡松先生及任鋼鋒先生組成。許雷先生擔任該委員會主席。

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。

薪酬委員會

薪酬委員會由一名執行董事于龍先生及兩名獨立非執行董事胡松先生及任鋼鋒先生組成。胡松先生擔任該委員會主席。

薪酬委員會的主要職責，其中包括：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。

合規委員會

合規委員會由一名執行董事于龍先生、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。于龍先生擔任該委員會主席。

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

自本公司截至二零一五年十二月三十一日止年報刊發以來，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變更如下：

文劍平先生於二零一六年三月十七日辭任為非執行董事。

戴日成先生於二零一六年六月七日獲委任為執行董事。

自本公司截至二零一五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。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「**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**」)作為董事及本公司監事進行證券交易的守則。於截至二零一六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

於截至二零一六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

於截至二零一六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

根據本公司之公開資料及據董事會所知，於本中期業績公佈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

本集團截至二零一六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。本集團截至二零一六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本公司審核委員會審閱。

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)。本集團截至二零一六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

二零一六年八月三十日

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，非執行董事為許雷先生(主席)、焦軍先生、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