

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)

## 截至二零二三年六月三十日止六個月 中期業績公告

### 財務摘要

- 收益約為人民幣1,477.3百萬元，較去年同期減少約32.2%。
- 毛利約為人民幣297.5百萬元，較去年同期減少約36.6%。
- 期內虧損約為人民幣248.8百萬元，而去年同期虧損約為人民幣502.3百萬元；報告期內錄得淨虧損主要由於建造服務收入減少所致。
- 本公司普通股股東應佔虧損約為人民幣192.3百萬元，每股基本虧損約為人民幣0.161元。
- 董事會不建議派發截至二零二三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」)截至二零二三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

## 中期簡明合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	1,477,335	2,180,340
銷售成本及服務		(1,179,884)	(1,711,092)
毛利		297,451	469,248
其他收入		100,613	17,464
其他虧損淨額		(16,609)	(13,494)
銷售開支		(18,291)	(20,923)
行政開支		(161,755)	(214,090)
金融資產減值虧損撥回／(減值虧損)		21,189	(10,515)
經營溢利		222,598	227,690
融資收入	4	25,560	2,370
融資成本	4	(517,156)	(743,506)
融資成本淨額		(491,596)	(741,136)
以權益法入賬的應佔投資溢利		24,078	13,548
所得稅前虧損		(244,920)	(499,898)
所得稅開支	5	(3,896)	(2,429)
期內虧損		(248,816)	(502,327)
其他綜合(開支)／收益			
可能重新分類至損益的項目			
— 換算海外業務的匯兌差額		(34,339)	49,506
除稅後期內綜合開支總額		(283,155)	(452,821)

		截至六月三十日止六個月	
附註		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
以下人士應佔虧損：			
— 本公司普通股股東		(192,289)	(494,015)
— 永久資本工具持有人		—	69,136
— 非控股權益		(56,527)	(77,448)
		<u>(248,816)</u>	<u>(502,327)</u>
以下人士應佔綜合(開支)/收益總額：			
— 本公司普通股股東		(223,333)	(444,509)
— 永久資本工具持有人		—	69,136
— 非控股權益		(59,822)	(77,448)
		<u>(283,155)</u>	<u>(452,821)</u>
本公司普通股股東應佔虧損的每股虧損 (以每股人民幣元表示)			
— 基本及攤薄	6	<u>(0.161)</u>	<u>(0.414)</u>

## 中期簡明合併資產負債表

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 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		4,339,290	4,208,587
投資物業		22,115	22,270
使用權資產		278,255	290,352
服務特許經營安排下的應收款項	8	7,229,925	7,330,827
合約資產		12,051,772	11,954,436
無形資產		11,302,604	11,461,398
以權益法入賬的投資		1,114,847	1,090,769
以公平值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產		4,675	4,675
貿易及其他應收款項	9	276,155	258,059
預付款項	9	1,230,444	1,207,570
遞延所得稅資產		349,846	329,935
		<b>38,199,928</b>	<b>38,158,878</b>
<b>流動資產</b>			
服務特許經營安排下的應收款項	8	243,513	211,255
存貨		127,124	129,920
合約資產		230,741	233,236
貿易及其他應收款項	9	6,637,015	6,595,713
預付款項	9	279,795	252,334
受限制的現金		83,634	82,789
現金及現金等價物		519,239	600,642
		<b>8,121,061</b>	<b>8,105,889</b>
分類為持作出售資產		370,316	403,737
		<b>8,491,377</b>	<b>8,509,626</b>
<b>總資產</b>		<b>46,691,305</b>	<b>46,668,504</b>

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>權益</b>			
本公司普通股股東應佔權益			
股本		1,193,213	1,193,213
其他儲備		2,529,927	2,560,971
累計虧損		(1,202,717)	(1,010,428)
		<u>2,520,423</u>	<u>2,743,756</u>
非控股權益		1,694,918	1,744,560
		<u>4,215,341</u>	<u>4,488,316</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		25,471	26,820
借款	11	28,050,424	26,747,825
貿易及其他應付款項	10	55,780	49,900
遞延收入		837,653	814,430
遞延所得稅負債		829,944	805,290
撥備		547,546	527,121
		<u>30,346,818</u>	<u>28,971,386</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債		120,255	101,162
租賃負債		10,406	12,188
借款	11	2,253,260	3,384,810
貿易及其他應付款項	10	8,975,372	8,920,186
即期稅項		554,937	570,419
		<u>11,914,230</u>	<u>12,988,765</u>
與分類為持作出售資產 直接相關的負債		214,916	220,037
		<u>12,129,146</u>	<u>13,208,802</u>
<b>總負債</b>		<u>42,475,964</u>	<u>42,180,188</u>
<b>權益和負債總額</b>		<u>46,691,305</u>	<u>46,668,504</u>

# 中期簡明綜合財務資料附註

## 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為股份有限公司，註冊資本為人民幣787,880,000元。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，總股本隨後增加至人民幣1,193,213,000元。

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事城市供水、污水處理及固廢處理設施的開發、設計、建設、營運及維護。其註冊辦事處地址為中國雲南省昆明市高新技術開發區海源北路2089號雲南水務。

截至二零二三年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明。中期財務資料乃於二零二三年八月三十一日經本公司董事會批准。

## 2. 編製基準及會計政策

### 1) 編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月的中期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」)編製的截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團錄得淨虧損人民幣248.8百萬元。於二零二三年六月三十日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣3,638百萬元，借款總額為人民幣30,304百萬元，其中人民幣2,253百萬元被歸類為流動負債(包括合約付款日期為二零二三年六月三十日後一年以上的負債)，而其現金及現金等價物為人民幣519百萬元。

本集團已訂有若干合約及其他安排，以支付其財務責任及各項資本開支。於二零二三年六月三十日，本集團有資本承諾約人民幣9,501百萬元，主要與本集團的各種特許經營項目及建造項目有關。

上述所有情況均顯示存在重大不確定性或會對本集團持續經營能力造成重大疑問。

儘管於二零二三年六月三十日及其後直至簡明合併財務報表獲授權刊發日期當日出現上述情況，簡明合併財務報表仍假設本集團將繼續以持續經營基準營運而編製。為紓解流動資金壓力，改善其財務狀況，並維持本集團的持續經營，本集團已採取並將採取若干計劃及措施，包括(但不限於)下列各項：

- (i) 本集團已計劃剝離若干本集團的特許經營項目及建造項目。同時，本集團亦積極尋找戰略投資者投資本集團的若干現有項目，以加強資本結構及減少本集團的整體融資費用；
- (ii) 董事認為，彼等有能力不時管理項目的進度，並於必要時設法推遲該等項目中借款的付款時間表。本集團從銀行獲得未使用項目貸款融資，可提供最多人民幣5,024,419,000元的融資，以支付自二零二三年六月三十日起未來12個月的部分應付建築成本和承諾資本開支。本集團亦已啟動獲取新項目貸款的程序，以為本集團的現有及新增特許經營項目及建造項目提供資金。董事相信本集團將繼續獲得該等未使用融資，且彼等有信心能夠在需要時從銀行及其他金融機構獲得該等項目貸款；
- (iii) 本集團將於有需要時積極地獲取新增融資來源；
- (iv) 二零二三年六月三十日，來自本公司同系附屬公司彩雲國際投資有限公司(「彩雲投資」)的借款人民幣1,011,554,000元已被列為流動負債。本集團正與彩雲投資就有關借款的續期及展期進行積極磋商。董事相信有關借款的續期及展期將能夠於合理時間內完成；及
- (v) 本集團正積極與貸款人溝通並請彼等申請解除於錢江生化中被凍結的剩餘0.7%股權，截至簡明合併財務報表獲授權刊發日期，該等股權的賬面值為人民幣34,216,000元。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 1) 編製基準(續)

本公司董事(「董事」)已審閱由管理層編製的本集團現金流量預測。該現金流量預測涵蓋自二零二三年六月三十日起計不少於十二個月的期間。在基於上述未來可預見的計劃及措施成功實施的基礎上，並在評估本集團目前及預測現金狀況後，董事認為本集團在自二零二三年六月三十日起計十二個月內，將有充足營運資金撥付其營運及到期承擔其財務責任時履行義務。因此，董事信納，按持續經營基準編製簡明合併財務報表屬適宜。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，可能無法持續經營，及將會作出調整以將本集團的資產的眼面值撇減至可收回金額，以就可能產生的任何進一步負債作出撥備，及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未在該等簡明合併財務報表內反映。

### 2) 會計政策

本集團所採納的會計政策與本集團截至二零二二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，惟採納下文所載經修訂準則除外。

#### (i) 本集團採納的經修訂準則

香港會計準則第17號(包括二零二零年十月及二零二二年二月之香港財務報告準則第17號(修訂本))	保險合同
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	會計政策的披露
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易所產生的資產及負債有關之遞延稅
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅收改革—支柱二立法模版

於本期間應用香港財務報告準則修訂本不會對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或於該等未經審核中期簡明綜合財務報表所載的披露事項造成重大影響。

### 3. 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) 污水處理項目建造及運營；
- (b) 供水項目建造及運營；
- (c) 建造及設備銷售；
- (d) 固廢處理項目建造及運營；及
- (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、受限制的現金、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。



### 3. 分部資料(續)

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) 截至二零二三年六月三十日止六個月的分部業績如下：

截至二零二三年六月三十日止六個月：

(未經審核)	污水處理項目 建造及運營 人民幣千元	供水項目 建造及運營 人民幣千元	建造及 設備銷售 人民幣千元	固廢處理項目 建造及運營 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益總額	770,683	351,487	57,067	267,120	47,699	—	1,494,056
分部間收益	—	—	(16,721)	—	—	—	(16,721)
來自外部客戶的收入	770,683	351,487	40,346	267,120	47,699	—	1,477,335
與客戶合約之收入							
— 於某一時點確認	—	330,839	30,470	—	—	—	361,309
— 於某一段期間確認	491,154	10,951	9,876	240,578	47,699	—	800,258
其他收入來源							
— 融資收入	279,529	9,697	—	26,542	—	—	315,768
毛利/(毛損)	293,839	3,554	1,109	(12,567)	11,516	—	297,451
其他收入							100,613
其他虧損淨額							(16,609)
銷售開支							(18,291)
行政開支							(161,755)
金融資產減值虧損撥回							21,189
融資成本淨額							(491,596)
以權益法入賬的 應佔投資(虧損)/ 溢利淨額	—	—	—	11,596	12,482	—	24,078
所得稅前虧損							(244,920)
所得稅開支							(3,896)
期內虧損							(248,816)
折舊和攤銷	(132,947)	(163,446)	(4,524)	(71,848)	(7,514)	(5,519)	(385,798)

### 3. 分部資料(續)

(i) 截至二零二三年六月三十日止六個月的分部業績如下：(續)

截至二零二二年六月三十日止六個月：

(未經審核)	污水處理項目 建造及運營 人民幣千元	供水項目 建造及運營 人民幣千元	建造及 設備銷售 人民幣千元	固廢處理項目 建造及運營 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益總額	1,425,615	345,791	191,843	302,546	51,138	—	2,316,933
分部間收益	—	—	(136,593)	—	—	—	(136,593)
來自外部客戶的收入 與客戶合約之收入	1,425,615	345,791	55,250	302,546	51,138	—	2,180,340
— 於某一時點確認	—	286,067	7,827	—	—	—	293,894
— 於某一時段確認	1,100,152	26,865	47,423	286,043	51,138	—	1,511,621
其他收入來源							
— 融資收入	325,463	32,859	—	16,503	—	—	374,825
毛利/(毛損)	432,790	12,614	(3,287)	9,658	17,473	—	469,248
其他收入							17,464
其他虧損淨額							(13,494)
銷售開支							(20,923)
行政開支							(214,090)
金融資產減值虧損							(10,515)
融資成本淨額							(741,136)
以權益法入賬的 應佔投資(虧損)/ 溢利淨額	(110)	—	—	(114)	13,772	—	13,548
所得稅前虧損							(499,898)
所得稅開支							(2,429)
期內虧損							(502,327)
折舊和攤銷	(127,310)	(126,509)	(5,871)	(99,182)	(4,437)	(7,209)	(370,518)

### 3. 分部資料(續)

(ii) 於二零二三年六月三十日的分部資產及負債如下：

於二零二三年六月三十日：

(未經審核)	污水處理項目 建造及運營 人民幣千元	供水項目 建造及運營 人民幣千元	建造及 設備銷售 人民幣千元	固廢處理項目 建造及運營 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	<u>21,061,318</u>	<u>10,391,914</u>	<u>4,755,862</u>	<u>7,180,337</u>	<u>517,461</u>	<u>2,784,413</u>	<u>46,691,305</u>
分部資產包括： 以權益法入賬的投資	<u>57,964</u>	—	—	<u>38,672</u>	<u>1,018,211</u>	—	<u>1,114,847</u>
分部負債	<u>11,096,875</u>	<u>3,527,378</u>	<u>5,049,714</u>	<u>3,315,432</u>	<u>452,650</u>	<u>19,033,915</u>	<u>42,475,964</u>

於二零二二年十二月三十一日：

(經審核)	污水處理項目 建造及運營 人民幣千元	供水項目 建造及運營 人民幣千元	建造及 設備銷售 人民幣千元	固廢處理項目 建造及運營 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	<u>18,080,978</u>	<u>15,060,370</u>	<u>5,166,026</u>	<u>7,614,797</u>	<u>726,072</u>	<u>20,261</u>	<u>46,668,504</u>
分部資產包括： 以權益法入賬的投資	<u>57,964</u>	—	—	<u>27,076</u>	<u>1,005,729</u>	—	<u>1,090,769</u>
分部負債	<u>11,301,511</u>	<u>17,207,371</u>	<u>5,894,442</u>	<u>5,032,528</u>	<u>1,732,637</u>	<u>1,011,699</u>	<u>42,180,188</u>

#### 4. 融資成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
融資收入		
— 利息收入	2,674	2,370
— 融資活動的匯兌收益淨額	22,886	—
	<b>25,560</b>	2,370
融資成本		
— 借款成本	(512,668)	(740,436)
減：合資格資產的資本化金額	1,867	19,791
	<b>(510,801)</b>	(720,645)
— 融資活動的匯兌虧損淨額	—	(19,017)
— 解除撥備	(6,355)	(3,844)
	<b>(517,156)</b>	(743,506)
融資成本淨額	<b>(491,596)</b>	(741,136)

#### 5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅		
— 企業所得稅	855	8,862
遞延所得稅		
— 企業所得稅	3,041	(6,433)
	<b>3,896</b>	2,429

## 6. 每股虧損

### (a) 基本

每股基本虧損按本公司普通股股東應佔虧損除以截至二零二三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	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
本公司普通股股東應佔虧損(人民幣千元)	(192,289)	(494,015)
已發行的普通股加權平均數(千股)	1,193,213	1,193,213
每股基本虧損(每股人民幣元)	<u>(0.161)</u>	<u>(0.414)</u>

### (b) 攤薄

由於截至二零二三年六月三十日止六個月並無發行在外的潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同(截至二零二二年六月三十日止六個月：相同)。

## 7. 股息

根據本公司於二零二三年三月三十一日舉行的董事會會議上，本公司董事不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度自本公司保留盈利中撥付任何末期股息(二零二一年股息：無)。

本公司董事會不建議派發截至二零二三年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

## 8. 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	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 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	7,519,712	7,588,356
減：減值撥備	(46,274)	(46,274)
	<u>7,473,438</u>	<u>7,542,082</u>
分類為流動資產的部分	(243,513)	(211,255)
非流動部分	<u>7,229,925</u>	<u>7,330,827</u>

就本集團於服務特許經營安排下的應收款項而言，信貸風險因本集團於中國內地不同地點運營的項目而異。為降低與應收款項有關的任何信貸風險，服務特許經營安排下的應收款項的收回情況受到密切監控。

服務安排下的應收款項為可開具賬單的應收款項，其主要來自作為本集團服務特許經營安排授予人的中國內地政府機構。

9. 貿易及其他應收款項以及預付款項

	於	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 關聯方	2,188,421	2,184,168
— 地方政府	1,583,177	1,471,665
— 第三方	2,615,384	2,557,934
減：減值撥備	(899,198)	(911,312)
	<u>5,487,784</u>	<u>5,302,455</u>
其他應收款項		
— 關聯方	38,785	38,376
— 第三方	1,548,197	1,684,329
減：減值撥備	(161,596)	(171,388)
	<u>1,425,386</u>	<u>1,551,317</u>
貿易及其他應收款項總額	6,913,170	6,853,772
減：其他應收款項的非流動部分	(276,155)	(258,059)
	<u>6,637,015</u>	<u>6,595,713</u>
貿易及其他應收款項的流動部分		
預付款項		
— 關聯方	241,269	163,802
— 第三方	1,310,931	1,338,063
減：減值撥備	(41,961)	(41,961)
	<u>1,510,239</u>	<u>1,459,904</u>
減：預付款項非流動部分	(1,230,444)	(1,207,570)
	<u>279,795</u>	<u>252,334</u>

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	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	952,835	1,020,693
一年以上	5,434,147	5,193,074
	<u>6,386,982</u>	<u>6,213,767</u>

## 10. 貿易及其他應付款項

	於	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
— 關聯方	1,140,664	1,144,174
— 第三方	6,025,163	6,018,684
	<u>7,165,827</u>	<u>7,162,858</u>
其他應付款項		
— 關聯方	359,999	210,222
— 第三方	1,203,587	1,287,399
應付員工福利	91,967	125,699
其他應付稅項	135,152	113,551
應付股息	74,620	70,357
	<u>1,865,325</u>	<u>1,807,228</u>
	9,031,152	8,970,086
減：非流動部分	(55,780)	(49,900)
流動部分	<u>8,975,372</u>	<u>8,920,186</u>

貿易應付款項是按照與供應商商定的條款來結算的。於二零二三年六月三十日，根據發票日期或合約條款，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	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	511,815	914,272
一年以上	6,654,012	6,248,586
	<u>7,165,827</u>	<u>7,162,858</u>

## 11. 借款

	於	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動</b>		
長期銀行借款	16,681,320	15,419,734
公司債券及其他借款	11,369,104	11,328,091
	<u>28,050,424</u>	<u>26,747,825</u>
<b>流動</b>		
短期銀行借款	19,710	455,778
長期銀行借款的流動部分	83,267	870,331
公司債券及其他借款的流動部分	2,150,283	2,058,701
	<u>2,253,260</u>	<u>3,384,810</u>
	<u><u>30,303,684</u></u>	<u><u>30,132,635</u></u>



# 管理層討論及分析

## 行業概覽

二零二三年是全面貫徹落實黨的二十大精神的開局之年，是實施「十四五」規劃承前啓後的關鍵一年，在「碳中和，碳達峰」的目標下，「十四五」規劃提出加快推動綠色低碳發展，持續改善環境質量，提升生態系統質量和穩定性，全面提高資源利用效率。二零二三年生態環境保護工作的總體要求是：以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹黨的二十大以及中央經濟工作會議精神，更好統籌疫情防控、經濟社會發展和生態環境保護，更好統籌發展和安全，以人與自然和諧共生的現代化和美麗中國建設為統領，以改善生態環境質量為核心，以精準治污、科學治污、依法治污為工作方針，統籌產業結構調整、污染治理、生態保護、應對氣候變化，協同推進降碳、減污、擴綠、增長，推進生態優先、節約集約、綠色低碳發展，持續深入打好藍天、碧水、淨土保衛戰，加強生態保護與修復監管，切實防範生態環境風險，不斷健全現代環境治理體系，穩定改善生態環境質量，助力經濟運行整體好轉，為全面建設社會主義現代化國家開好局起好步提供有力支撐。

水治理方面的重點舉措包括，推動印發實施重點流域水生態環境保護規劃，制定重點任務措施清單。全面實施長江流域，黃河流域沿線水污染整治。組織開展2023年城市(含縣城)黑臭水體整治行動。強化重要湖泊生態環境保護修復。深入推進重點海域綜合治理攻堅戰，紮實推進「一河一策」的沿海城市入海河流總氮治理與管控。因地制宜開展美麗海灣建設，穩步開展重點海灣專項清漂。聯合開展「碧海2023」海洋生態環境保護專項執法行動。

固體廢物和新污染物治理方面的重點舉措包括，深入推進「無廢城市」高質量建設。深化鞏固禁止洋垃圾入境工作。開展塑料污染全鏈條治理。深入推進強化危險廢物監管和利用處置能力改革，推動危險廢物重大工程建設取得實質性進展，大力推進危險廢物信息化環境管理。推動落實新污染物治理行動方案，組織完成首輪化學物質環境信息調查，啓動新污染物治理試點工程。深化落實尾礦庫分類分級環境監管制度。紮實開展長江經濟帶尾礦庫污染治理「回頭看」和黃河流域尾礦庫綜合治理。持續推進白河縣硫鐵礦區、「錳三角」地區污染治理。深入開展重點行業重金屬污染防治，加強涉鉍污染源排查整治。

健全現代環境治理體系方面，推動完善省以下生態環境機構監測監察執法垂直管理制度。完成企業環境信息依法披露系統建設。推進環保信用評價制度建設。修訂《排污許可管理辦法》，加強排污許可證管理和質量核查工作，強化依證監管。制定關於建立完善現代化生態環境監測體系的實施意見。開展全國環境監測質量提升專項行動。

## 發展策略及展望

二零二三年上半年，雲南水務堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹黨的二十大精神，根據集團「3510」行動計劃要求，圍繞公司改革發展中心工作及目標任務，以現金流管理為核心，積極推進資產處置、債權清收、降本增效、盤活在建項目等工作，全力抓好生產經營，持續推動多渠道紓困，努力實現公司平穩發展。

堅持改革創新，切實做到瘦身健體。公司穩步推進資產處置，截至目前公司已完成處置的資產包共五個。大力推進債權清收，公司印發了《2023年度債權清收方案》，《2023年對外債權清收獎懲方案》，力爭債權清收工作取得進一步突破。二零二三年上半年累計收回債權及現金回流效果顯著。

嚴格執行公司降本增效實施方案，降本增效工作持續推進，公司印發了《2022-2025年降本增效實施方案》《運營項目降本增效指導意見》及《運營項目降本增效案例分享》，編製了《運營項目成本控制標準》，為公司運營基礎管理提供了強力保障。

深化公司機構改革方面，二零二三年通過聘請三方機構進駐公司對公司組織架構進行梳理，優化公司現有管理層級完善本部績效薪酬體系。根據公司發展戰略目標要求，優化公司本部組織架構，梳理部門職責，理清權責邊界，對公司人員編制進行重新核定。

二零二三年下半年，公司將繼續加快重點項目建設進度，加強重點項目資金等資源投入、專業技術人員保證，推動重點項目建設。加大與政府溝通力度，爭取獲得政府更大支持力度，推動項目施工進度，加快項目完工進度。繼續穩步推進資產處置工作，探索採用資產處置及資產盤活相互結合、多片區項目聯合處置、下屬整個片區內項目公司出讓部分股權等資產處置模式，多方位多角度與各意向方接觸，尋求更多與意向方合作的可能。持續推進降本增效工作，要進一步提升降本增效內生動力；結合環保行業當前市場化的薪酬管理制度，制定公司的薪酬發放模式，並對全體員工進行宣貫，統一思想貫徹執行；在精細化管理方面，要對標內部及行業標桿，深挖運營降本空間，努力做到虧損項目減虧，盈利項目提升營收及利潤，通過管理優化、能耗優化、設備優化、工藝優化多種優化方式持續指導督促大區、項目切實降低項目運營成本，有效推進降本增效工作。

## 業務回顧

本集團為中國領先的城鎮環境綜合服務商之一。本集團的業務主要採用建設—營運—移交(「**BOT**」)、建設—擁有一營運(「**BOO**」)、移交—營運—移交(「**TOT**」)、移交—擁有一營運(「**TOO**」)、建設及移交(「**BT**」)、設計—採購—施工(「**EPC**」)、改造—營運—移交(「**ROT**」)、營運及維護(「**O&M**」)及持牌運營等項目模式，向客戶提供訂製及綜合的供水、污水處理及固廢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。

截至二零二三年六月三十日，本集團水務相關項目(包含以下污水處理項目、供水項目及其他業務分部中的所有水務處理相關項目)的日處理總量約為6,052,152噸。截至二零二三年六月三十日，本集團固廢處理相關項目(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)的年處理總量約為4,117,280噸。

### 污水處理項目

截至二零二三年六月三十日，本集團特許經營污水項目共127個，包括7個BOO項目、65個BOT項目、2個TOO項目、24個TOT項目、1個ROT項目及28個市政環境綜合治理項目，日處理總量約為3,273,400噸，較二零二二年十二月三十一日，因資產處置原因減少1個TOT項目，日污水處理量減少約15,000噸。

截至二零二三年六月三十日，日處理總量約為2,692,550噸的104個特許經營項目已投入商業運營(包括6個日污水處理總量約243,550噸的市政環境綜合治理項目)，較二零二二年十二月三十一日因資產處置原因同比減少1個TOT項目。於報告期內，本集團的污水處理平均利用率約73.05%，平均污水處理收費單價約為每噸人民幣1.37元。

截至二零二三年六月三十日，日處理總量為約580,825噸的23個特許經營項目尚未投入商業運營(包括22個日污水處理總量約576,825噸的市政環境綜合治理項目)。

### 供水項目

截至二零二三年六月三十日，本集團擁有66個日處理總量約2,429,100噸的供水特許經營項目，其中包括15個BOO項目、34個BOT項目、11個TOT項目及6個市政環境綜合治理項目，較二零二二年十二月三十一日處理量總體保持穩定。

截至二零二三年六月三十日，日處理總量約1,625,000噸的50個特許經營項目已投入商業運營(包括1個日處理總量約30,000噸的市政環境綜合治理項目)。於報告期內，本集團供水平均利用率約為59.8%，平均供水收費單價約為每噸人民幣2.27元。

截至二零二三年六月三十日，日處理總量約804,100噸的16個特許經營項目尚未投入商業運營(包括5個日處理總量約389,700噸的市政環境綜合治理項目)，較截至二零二二年十二月三十一日無變化。

## 固廢處理項目

截至二零二三年六月三十日，本集團擁有24個固廢處理項目，年處理總量為4,117,280噸，其中年處理量為2,186,630噸的13個項目已經投入商業運營(包括1個處理量約219,000噸的市政環境綜合治理項目)，年處理量為1,930,650噸的11個項目正在建設(包括2個年處理總量約950,750噸的市政環境綜合治理項目)。與二零二二年十二月三十一日相比，處理量總體保持穩定。於報告期內，本集團固廢處理平均利用率約為86.34%。

## 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。截至二零二三年六月三十日，本集團在建設及／或已完工的BT項目共11個，其中10個BT項目的收入於報告期內確認為收益。

於報告期內，本集團EPC項目共13個。

本集團生產、銷售及安裝污水處理、供水、固廢處理及其他基礎設施的設備，本集團所生產的水務相關設備的主要類別為膜產品。大部分膜產品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相關的技術及諮詢服務。截至二零二三年六月三十日，本集團正在為27個O&M項目提供相關運營服務，其中包括26個日處理總量約為344,562噸的污水處理項目(包括市政環境綜合治理項目中以O&M模式運營的污水處理項目的規模)，1個日處理量約為5,000噸的供水項目，因資產處置原因較二零二二年十二月三十一日減少2個污水處理項目。

## 財務回顧

### 經營成果

本集團於報告期內錄得收益約人民幣1,477.3百萬元，與截至二零二二年六月三十日止六個月同比降幅約為32.2%。相較於截至二零二二年六月三十日止六個月的虧損約人民幣502.3百萬元，本集團報告期內錄得淨虧損約人民幣248.8百萬元。相較於截至二零二二年六月三十日止六個月普通股股東應佔虧損約人民幣494.0百萬元，本公司普通股股東應佔虧損約為人民幣192.3百萬元。截至二零二三年六月三十日止六個月的每股虧損約為人民幣0.161元。

### 收益

本集團的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣2,180.3百萬元降低至報告期內約人民幣1,477.3百萬元，降幅約32.2%。

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二零二二年六月三十日止六個月約人民幣1,425.6百萬元下降約45.9%至報告期內約人民幣770.7百萬元。供水業務分部的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣345.8百萬元上升約1.7%至

報告期內約人民幣351.5百萬元。固廢處理業務分部的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣302.5百萬元下降約11.7%至報告期內約人民幣267.1百萬元。建造及設備銷售業務分部的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣55.3百萬元下降約27.1%至報告期內約人民幣40.3百萬元。其他業務的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣51.1百萬元下降約6.7%至報告期內約人民幣47.7百萬元。

污水處理業務分部收益下降主要是由於水廠建造工程收益以及融資收益下降的影響。

供水業務分部收益上升主要是由於報告期內運營收益上升所致。

固廢處理業務分部收益下降主要是於報告期內固廢項目受所處地區收儲量降低影響，運營收益減少所致。

建造及設備銷售業務分部收益下降主要是由於報告期內建造收益減少所致。

其他業務分部收益下降主要是由於報告期內若干O&M項目產生的服務收益降低所致。

### **銷售成本及服務**

本集團於報告期內錄得銷售成本及服務約人民幣1,179.9百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣1,711.1百萬元同比減少約人民幣531.2百萬元或31.0%。銷售成本及服務減少是由於原在建的污水處理項目於建設期的建造收益減少，相應的建造成本降低所致。

### **毛利率**

於報告期內，本集團的毛利率約20.1%，較截至二零二二年六月三十日止六個月約21.5%下降約1.4%。

### **其他收入**

於報告期內，本集團錄得其他收入約人民幣100.6百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣17.5百萬元同比上升約人民幣83.1百萬元或474.9%。其他收入上升主要是由於報告期內修訂貸款協議之條款調整減少金融負債賬面值所致。

### **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，較截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣20.9百萬元同比減少約人民幣2.6百萬元或12.4%。

### **行政開支**

於報告期內，本集團的行政開支約人民幣161.8百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣214.1百萬元同比減少約人民幣52.3百萬元或24.4%。行政開支減少主要是由於報告期內僱員福利開支減少所致。

## 融資成本淨額

融資成本淨額由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣741.1百萬元減少約人民幣249.5百萬元至報告期內約人民幣491.6百萬元，降幅約為33.7%。融資成本淨額降低主要是由於本集團二零二二年下半年開始與銀行及若干關聯借款人修訂貸款協議之條款，銀行借款的到期日從1年至24年之範圍重續至1年至24年以下之範圍，銀行借款的年利率從3%至9%之範圍更新至1.8%至5.5%之範圍。

本集團於報告期內平均借款利率約為每年3.4%，與截至二零二二年六月三十日止六個月的約每年5.68%同比有所下降。

## 所得稅前虧損

由於上述因素，相較於截至二零二二年六月三十日止六個月所得稅前虧損約人民幣499.9百萬元，本集團截至二零二三年六月三十日止六個月錄得所得稅前虧損約人民幣244.9百萬元。

## 所得稅開支

相較於截至二零二二年六月三十日止六個月的所得稅開支約人民幣2.4百萬元，本集團就截至二零二三年六月三十日止六個月錄得所得稅開支約人民幣3.9百萬元。

## 期內虧損

由於上述各項，期內虧損由截至二零二二年六月三十日止六個月淨虧損約人民幣502.3百萬元減少約人民幣253.5百萬元至報告期內淨虧損約人民幣248.8百萬元。

## 服務特許經營安排下的應收款項

本集團服務特許經營安排下的應收款項由二零二二年十二月三十一日的約人民幣7,542.1百萬元減少約人民幣68.7百萬元至二零二三年六月三十日的約人民幣7,473.4百萬元，降幅約0.9%。

## 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二零二二年十二月三十一日的約人民幣8,313.7百萬元增加約人民幣109.7百萬元至二零二三年六月三十日的約人民幣8,423.4百萬元，增幅約1.3%。

## 現金及現金等價物

本集團的現金結餘總額由二零二二年十二月三十一日的約人民幣600.6百萬元減少約人民幣81.4百萬元至二零二三年六月三十日的約人民幣519.2百萬元，降幅約13.6%。

## 貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零二二年十二月三十一日的約人民幣8,970.1百萬元增加約人民幣61.1百萬元至二零二三年六月三十日的約人民幣9,031.2百萬元，增幅約0.7%。

## 借款

於二零二三年六月三十日，本集團借款約為人民幣30,303.7百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣30,132.6百萬元)。於二零二三年六月三十日，本集團的無抵押借款約為人民幣17,616.5百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣16,968.5百萬元)及有抵押的借款約為人民幣12,687.2百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣13,164.1百萬元)。

## 資產抵押

於二零二三年六月三十日，借款約人民幣12,687.2百萬元(二零二二年十二月三十一日：約人民幣13,164.1百萬元)，由本集團服務特許經營安排下的應收款項、合約資產、使用權資產、物業、廠房及設備、無形資產及本公司於聯營公司及附屬公司的投資質押作抵押。

## 資本承擔

本集團的資本承擔由二零二二年十二月三十一日約人民幣9,587.6百萬元減少約人民幣86.5百萬元至二零二三年六月三十日約人民幣9,501.1百萬元，減幅約0.9%。

## 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)由二零二二年十二月三十一日的約86.81%上升至二零二三年六月三十日的約87.60%，升幅約0.79%。該升幅主要是由於集團於報告期內淨債務增加所致。

## 重大投資及收購

本集團於報告期內，未發生重大投資和收購活動。

## 自二零二二年十二月三十一日起的變動

除本報告所披露者外，自本公司二零二二年報刊發以來，本集團業務及財務狀況並無任何重大變動，亦無發生影響本集團的重大事件。

## 提名委員會

提名委員會現時由一名非執行董事梅偉先生(擔任主席)及兩名獨立非執行董事周北海先生、鐘偉先生組成。

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，討論了本公司第三屆董事會執行董事及總經理候選人的事項。

## 薪酬委員會

薪酬委員會現時由一名執行董事劉暉先生、兩名獨立非執行董事鐘偉先生(擔任主席)及周北海先生組成。

薪酬委員會的主要職責包括：就全體董事及高級管理人員的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

審核委員會現時由三名獨立非執行董事廖船江先生(擔任主席)、鐘偉先生、周北海先生組成。

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。

於報告期內，審核委員會共舉行了三次會議，以下為三次會議主要內容概述：

第一次會議，以討論本公司二零二二年度業績、不建議派發末期股息等事項。第二次會議，以討論本公司風險管理制度制定、內部控制管理制度制定、二零二二年度風險評估報告及二零二二年度內部控制評價報告等事項。第三次會議，以討論續聘大華會計師事務所為中國審計師及續聘大華馬施雲會計師事務所為國際審計師等事項。

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合併財務資料。審核委員會亦已就本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

合規委員會現時由一名執行董事劉建軍先生、三名獨立非執行董事鐘偉先生(擔任主席)、廖船江先生及周北海先生以及一名監事黃軼先生組成。



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。

## 董事及監事資料

於報告期內，本公司未發生根據上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條須予披露的董事及本公司監事(「監事」)變更情況。

本公司審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及合規委員會各自之組成如下。

### 審核委員會

廖船江先生(主席)

鐘偉先生

周北海先生

### 薪酬委員會

鐘偉先生(主席)

劉暉先生

周北海先生

### 提名委員會

梅偉先生(主席)

周北海先生

鐘偉先生

### 合規委員會

鐘偉先生(主席)

劉建軍先生

廖船江先生

周北海先生

黃軼先生(監事)

自本公司截至二零二二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。

於截至二零二三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。

於截至二零二三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規定。

## 董事於競爭性業務的權益

於截至二零二三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

於截至二零二三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，於本中期業績公告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

審核委員會已聯同管理層及獨立核數師討論本集團所採納會計政策及實務，並已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。

審核委員會認為，中期業績符合會計準則、法律及法規，且本公司已就其作出充分披露。

## 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))。本集團截至二零二三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  
梅偉  
董事長

中國，昆明  
二零二三年八月三十一日

於本公告日期，本公司執行董事為劉建軍先生(副董事長)、劉暉先生及周志密先生，本公司非執行董事為梅偉先生(董事長)、戴日成先生及陳勇先生，以及本公司獨立非執行董事為廖船江先生、周北海先生及鐘偉先生。

\* 僅供識別