

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Luzhou Xinglu Water (Group) Co., Ltd.\***

**瀘州市興瀘水務(集團)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：2281)

## 截至 2022 年 6 月 30 日止六個月的中期業績公告

### 財務摘要

截至2022年6月30日止六個月：

- 營業收入約為人民幣698.1百萬元，較去年同期增加約4.1%。
- 淨利潤約為人民幣133.1百萬元，較去年同期增加約6.7%。
- 歸屬於母公司所有者的淨利潤約為人民幣121.9百萬元，較去年同期增加約3.7%。
- 每股基本盈利約為人民幣0.14元，較去年同期持平。
- 董事會不建議分派截至2022年6月30日止六個月之中期股息。

瀘州市興瀘水務(集團)股份有限公司(「本公司」或「我們»)董事(「董事»)會(「董事會»)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團»)截至2022年6月30日止六個月(「報告期»)未經審核之簡明綜合中期業績及財務狀況連同2021年同期比較數字如下：

# 一. 本集團未經審核簡明綜合中期財務資料

## 1. 合併利潤表

項目	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
營業總收入	698,079	670,477
其中：營業收入	698,079	670,477
營業總成本	579,749	510,547
其中：營業成本	439,900	382,646
税金及附加	14,621	14,297
銷售費用	12,459	10,672
管理費用	45,636	45,620
財務費用	67,132	57,312
加：其他收益	45,825	12,420
投資收益(損失以[-]號填列)	(77)	(35)
信用減值損失(損失以[-]號填列)	(9,201)	(15,531)
資產減值損失(損失以[-]號填列)	0	(12,215)
資產處置收益(損失以[-]號填列)	0	0
營業利潤(虧損以[-]號填列)	154,878	144,569
加：營業外收入	2,218	3,579
減：營業外支出	1,183	190
利潤總額(虧損總額以[-]號填列)	155,912	147,959
減：所得稅費用	22,842	23,193
淨利潤(淨虧損以[-]號填列)	133,071	124,765
(一)按持續經營性分類	133,071	124,765
1.持續經營淨利潤(淨虧損以[-]號填列)	133,071	124,765
(二)按所有權歸屬分類	133,071	124,765
1.歸屬於母公司所有者的淨利潤(淨虧損以[-]號填列)	121,918	117,548
2.少數股東權益(淨虧損以[-]號填列)	11,152	7,217

項目	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
其他綜合收益的稅後淨額	0	0
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	0	0
(一)不能重分類淨損益的其他綜合收益	0	0
1.其他權益工具投資公允價值變動	0	0
綜合收益總額	133,071	124,765
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	121,918	117,548
歸屬於少數股東的綜合收益總額	11,152	7,217
每股收益		
(一)基本每股收益(人民幣元/股)	0.14	0.14
(二)稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.14	0.14

## 2. 合併資產負債表

項目	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動資產</b>		
貨幣資金	890,915	871,745
應收票據	1,750	2,699
應收賬款	545,757	486,059
預付款項	36,280	19,787
其他應收款	149,963	148,145
存貨	110,920	53,726
合同資產	0	0
其他流動資產	62,420	74,422
<b>流動資產合計</b>	<b>1,798,005</b>	<b>1,656,582</b>
<b>非流動資產</b>		
長期應收款	5,754	5,594
長期股權投資	55,199	55,276
其他權益工具投資	21	21
投資性房地產	3,064	3,143
固定資產	3,251,250	3,324,840
在建工程	421,190	318,004
使用權資產	279	1,721
無形資產	1,406,536	1,387,876
商譽	28,139	28,139
長期待攤費用	225,535	238,123
遞延所得稅資產	7,815	6,814
其他非流動資產	47,041	47,184
<b>非流動資產合計</b>	<b>5,451,823</b>	<b>5,416,735</b>
<b>資產總計</b>	<b>7,249,829</b>	<b>7,073,316</b>

項目	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>		
短期借款	180,112	239,283
應付賬款	368,521	539,837
合同負債	248,461	194,029
應付職工薪酬	39,424	47,331
應交稅費	18,925	26,855
其他應付款	271,818	179,435
其中：應付利息	0	0
應付股利	42,986	0
一年內到期的流動負債	422,758	927,385
其他流動負債	2,682	1,968
<b>流動負債合計</b>	<b>1,552,702</b>	<b>2,156,124</b>
<b>非流動負債</b>		
長期借款	1,826,653	1,390,656
應付債券	103,535	0
租賃負債	46	1,298
長期應付款	748,475	585,292
長期應付職工薪酬	0	0
預計負債	4,671	4,452
遞延收益	256,883	268,555
遞延所得稅負債	5,751	5,918
<b>非流動負債合計</b>	<b>2,946,014</b>	<b>2,256,171</b>
<b>負債合計</b>	<b>4,498,716</b>	<b>4,412,295</b>
<b>股東權益</b>		
股本	859,710	859,710
資本公積	420,447	420,447
其他綜合收益	(67)	(67)
專項儲備	16,992	17,011
盈餘公積	63,430	63,430
未分配利潤	1,194,531	1,115,598
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>	<b>2,555,043</b>	<b>2,476,129</b>
少數股東權益	196,070	184,892
<b>股東權益合計</b>	<b>2,751,113</b>	<b>2,661,021</b>
<b>負債和股東權益總計</b>	<b>7,249,829</b>	<b>7,073,316</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註

### 1. 編製基準

本公司的簡明綜合財務報表乃根據中華人民共和國財政部(「**財政部**」)頒佈的《中華人民共和國企業會計準則》(「**企業會計準則**」)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**」)附錄十六之適用披露要求編製。

#### 主要會計政策

除按公平值計入其他全面收益的權益工具按公平值計量外，本簡明綜合財務報表以歷史成本基準編製。

於截至2022年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採納之會計政策及計算方法與本集團截至2021年12月31日止年度所編製之年度綜合財務報表所採納之會計政策及計算方法貫徹一致。

### 2. 收入

分拆來自客戶合約產生的收益：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
<b>服務類型</b>		
— 供水業務	181,991	174,380
— 污水處理業務	263,903	214,241
— 工程業務	232,319	250,194
— 其他	19,866	31,662
	<hr/>	<hr/>
收入	<b>698,079</b>	<b>670,477</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團的上述收入均來自中華人民共和國(「**中國**」)。

### 3. 分部資料

報告期內為集中於所提供的服務種類的資源分配及評估分部表現的目的而向本公司董事長(即最高營運決策者(「最高營運決策者」))匯報的資料。

具體而言，本集團在企業會計準則第35號分部報告下的可呈報分部載列如下：

- 自來水供應－提供自來水供應、安裝服務及其他
- 污水處理－提供污水處理服務

自來水供應分部包括本公司及其某些附屬公司主要於中國提供自來水供應、工程服務及其他服務，當中各項被最高營運決策者認為是獨立營運分部。就分部匯報，該等個別營運分部已彙集成單一可呈報分部－「自來水供應分部」，本公司董事認為，該等分部具有相似的經濟特點，並於中國在相同的監管環境下以相似的分配方法在相似的生產程序下向相似的客戶群提供自來水供應、安裝服務及其他服務。

此外，污水處理分部包括本公司的附屬公司於中國提供污水處理服務，當中各項被最高營運決策者認為是獨立營運分部。就分部匯報，該等個別營運分部已彙集成單一可呈報分部－「污水處理分部」，本公司董事認為，該等分部具有相似的經濟特點，並於中國在相同的監管環境下以相似的分配方法在相似的生產程序下向相似的客戶群提供污水處理服務。

## 分部收入及業績

以下為本集團按可呈報分部劃分的收入及業績分析：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
<b>分部收入*</b>		
自來水供應		
—來自外部客戶	434,176	456,236
—供水業務	181,991	174,380
—工程業務	232,319	250,194
—其他	19,866	31,662
合計	<u>434,176</u>	<u>456,236</u>
<b>污水處理</b>		
—來自外部客戶	263,903	214,241
—營運服務	263,903	214,241
合計	<u>263,903</u>	<u>214,241</u>
<b>收入</b>	<u>698,079</u>	<u>670,477</u>
<b>分部利潤</b>		
—自來水供應	29,867	88,996
—污水處理	101,187	34,684
—其他	2,017	1,085
<b>淨利潤</b>	<u>133,071</u>	<u>124,765</u>

\* 截至2021年及2022年6月30日止六個月的分部間銷售乃按本集團旗下各公司彼此協議的條款進行。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。

## 分部資產及負債

以下為本集團按可呈報分部劃分的資產及負債分析：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>分部資產</b>		
— 自來水供應	5,235,606	5,399,032
— 污水處理	2,646,078	2,378,686
— 其他	25,171	19,347
抵銷	(657,026)	(653,700)
合併總資產	<b>7,249,829</b>	<b>7,143,365</b>
<b>分部負債</b>		
— 自來水供應	3,106,407	3,322,991
— 污水處理	1,383,254	1,285,338
— 其他	10,607	7,203
抵銷	(1,552)	(1,061)
合併總負債	<b>4,498,716</b>	<b>4,614,471</b>

為監測分部表現及分部間的資源分配，所有資產及負債相應分配至可呈報分部。

## 4. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
利息費用	71,246	60,832
減：利息收入	4,700	4,641
加：匯兌損失	(53)	13
加：租賃負債利息費用	37	62
加：其他支出	602	1,046
	<b>67,132</b>	<b>57,312</b>

## 5. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅費用	24,010	25,154
遞延所得稅費用	(1,169)	(1,961)
合計	<b>22,841</b>	<b>23,193</b>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施條例，於截至2022年6月30日止六個月期間，附屬公司稅率為25% (截至2021年6月30日止六個月：(未經審核)25%)，惟以下集團實體除外：

### 適用企業所得稅率

納稅主體名稱	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
瀘州市興瀘水務(集團)股份有限公司(「本公司」) <sup>見註a</sup> 和瀘州市興瀘水務(集團)股份有限公司供水排水水質監測站(「水質監測站」)	15%	15%
瀘州市興瀘水務(集團)股份有限公司瀘縣分公司(「瀘縣分公司」) <sup>見註a</sup>	15%	15%
瀘州市興瀘水務(集團)納溪水業有限公司(「納溪水業」) <sup>見註a</sup>	不適用	15%
瀘州市興瀘水務(集團)合江水業有限公司(「合江水業」) <sup>見註a</sup>	15%	15%
瀘州市興瀘水務(集團)水晶商貿有限公司(「水晶商貿」) <sup>見註c</sup>	2.5%	2.5%
瀘州市興瀘水務集團江南水業有限公司(「江南水業」) <sup>見註a</sup>	不適用	15%
瀘州市南郊水業有限公司(「南郊水業」) <sup>見註a</sup>	15%	15%
瀘州市興瀘水務(集團)北郊水業有限公司(「北郊水業」) <sup>見註a</sup>	15%	15%
瀘州市四通自來水工程有限公司(「四通工程」) <sup>見註a</sup>	15%	15%
瀘州市興瀘智慧水務科技有限責任公司(「智慧科技」) <sup>見註c</sup>	2.5%	2.5%
瀘州市四通給排水工程設計有限公司(「四通設計」) <sup>見註c</sup>	2.5%或5%	20%
瀘州市興瀘污水處理有限公司(「興瀘污水」) <sup>見註b</sup>	15%	7.5%或15%
瀘州市興瀘水務(集團)興敘水業有限公司(「興敘水業」) <sup>見註c</sup>	2.5%	2.5%
瀘州市興合水環境治理有限公司(「興合水環境」) <sup>見註a</sup>	15%	15%
興瀘水務(集團)威遠清溪水務有限公司(「威遠水務」) <sup>見註a</sup>	15%	15%
威遠城市供排水安裝工程有限公司(「威遠安裝」) <sup>見註a</sup>	2.5%	2.5%
瀘州市繁星環保發展有限公司(「繁星環保」) <sup>見註b</sup>	12.5%	0%或12.5%
敘永縣永星水環境治理有限公司(「永星水環境」) <sup>見註c</sup>	2.5%	2.5%
樂山市興瀘水務興嘉環保科技有限公司(「興嘉環保」)	2.5%	2.5%
雷波縣興瀘水務有限公司(「雷波水務」)	15%	2.5%
德昌縣興瀘水務有限公司(「德昌水務」) <sup>見註a</sup>	2.5%	2.5%
成都市青白江興瀘水務有限公司(「青白江水務」) <sup>見註a</sup>	15%	15%

附註：

- a. 根據《財政部稅務總局國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部公告2020年第23號)，自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%稅率徵收企業所得稅。本公司、瀘縣分公司、納溪水業、江南水業、合江水業、南郊水業、北郊水業、四通工程、興瀘污水、興合水環境、威遠水務、威遠安裝、繁星環保、德昌水務、青白江水務等項目符合《財政部稅務總局國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》的規定，屬於《西部地區鼓勵類產業目錄》中的鼓勵類產業，享受西部大開發稅收優惠。
- b. 《企業所得稅法》第二十七條規定，從事國家重點扶持的公共基礎設施項目投資經營所得和從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得，享受免徵、減徵稅收優惠政策。根據《企業所得稅法實施條例》第八十八條規定，符合條件的環境保護、節能節水項目，包括公共污水處理、公共垃圾處理、沼氣綜合開發利用、節能減排技術改造、海水淡化等。企業從事上述規定的符合條件的環境保護、節能節水項目的所得，自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第一年至第三年免徵企業所得稅，第四年至第六年減半徵收企業所得稅。根據《財政部稅務總局國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部公告2020年第23號)，自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%稅率徵收企業所得稅。企業既符合西部大開發15%優惠稅率條件，又符合《企業所得稅法》及其實施條例和國務院規定的各項稅收優惠條件的，可以同時享受。在涉及定期減免稅的減半期內，可以按照企業適用稅率計算的應納稅額減半徵稅。

納稅主體名稱	免稅期	減半徵收期
興瀘污水(城東污水處理廠)	2016年-2018年	2019年-2021年
興瀘污水(城南污水處理廠)	2016年-2018年	2019年-2021年
繁星環保(古蔺項目)	2019年-2021年	2022年-2024年
繁星環保(龍馬潭、江陽、納溪項目)	2018年-2020年	2021年-2023年
青白江水務	2020年-2022年	2023年-2025年

- c. 根據《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)，水晶商貿、智慧科技、四通設計、興敘水業、永星水環境等符合小微企業普惠性稅收減免政策，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元部分，企業所得稅按5%核算；對年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元部分，企業所得稅按10%核算。

- d. 根據《財政部稅務總局關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2021年第12號)，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的部分，在《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)第二條規定的優惠政策基礎上，再減半徵收企業所得稅，按2.5%核算。

## 6. 股息

於報告期內，就截至2021年12月31日止年度向本公司股東宣派的末期股息為人民幣42,985,500元或每股人民幣0.05元(含稅)已向本公司股東宣派。

本公司董事決議不分派截至2022年6月30日止六個月的中期股息(截至2021年6月30日止六個月：(未經審核)無)。

## 7. 每股盈利

每股收益根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
歸屬於母公司所有者的淨利潤(人民幣千元)	<b>121,918</b>	117,548
已發行的加權平均普通股數目(千股)	<b>859,710</b>	859,710
每股盈利(人民幣元)	<b>0.14</b>	0.14

由於本公司及其附屬公司無未發行潛在普通股，故概無呈列截至2022年及2021年6月30日止六個月的每股攤薄盈利。

## 8. 應收賬款

	於2022年	於2021年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
應收賬款	<b>594,105</b>	525,927
減：信用損失準備	<b>48,348</b>	39,869
應收賬款總額	<b>545,757</b>	486,059

以下為按有關收益確認日期呈列的應收賬款的賬齡分析：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內(含1年)	436,699	418,191
1-2年	116,234	85,591
2-3年	25,101	10,532
3-4年	11,751	9,902
4-5年	2,609	680
5年以上	1,710	1,031
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>594,105</b>	<b>525,927</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 9. 應付賬款

以下為按發票日期呈列的應付賬款賬齡分析：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
年末	57,500	327,982
1-2年	132,510	38,682
2-3年	21,411	127,030
3-4年	115,991	21,754
4-5年	16,911	19,004
5年以上	24,198	5,384
	<hr/>	<hr/>
	<b>368,521</b>	<b>539,837</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 10. 股本

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期末	<b>859,710</b>	859,710
	千股	千股
每股人民幣1元		
— 內資股(附註)	<b>644,770</b>	644,770
— H股	<b>214,940</b>	214,940
	<b>859,710</b>	859,710

附註：內資股與H股在各方面享有與對方同等之權利，內資股不具備資格在香港聯交所主板買賣。

## 二. 管理層討論及分析

### (一) 行業概覽

2022年1月24日，住房和城鄉建設部發佈印發了《「十四五」推動長江經濟帶發展城鄉建設行動方案》，提出協調城市洪澇關係，完善蓄排平衡體系，增強城市防洪排澇能力，建設節水型城市，因地制宜實施區域再生水循環利用工程，為供排水行業實現再生水規模化利用提供了良好的政策嚮導。

2022年2月9日，國家發展改革委、生態環境部、住房城鄉建設部、國家衛生健康委發佈了《關於加快推進城鎮環境基礎設施建設的指導意見》(以下簡稱「《意見》」)，《意見》明確指出目標：到2025年，城鎮環境基礎設施供給能力和水平顯著提升，加快補齊重點地區、重點領域短板弱項，構建集污水、垃圾、固體廢物、危險廢物、醫療廢物處理處置設施和監測監管能力於一體的環境基礎設施體系。2025年污水處理及資源化利用的目標為：新增污水處理能力2,000萬立方米／日，新增和改造污水收集管網8萬公里，新建、改建和擴建再生水生產能力不少於1,500萬立方米／日，縣城污水處理率達到95%以上，地級及以上缺水城市污水資源化利用率超過25%，城市污泥無害化處置率達到90%。到2030年，基本建立系統完備、高效實用、智能綠色、安全可靠的現代化環境基礎設施體系。《意見》有利於推進城鎮污水管網全覆蓋，推動生活污水收集處理設施「廠網一體化」，這為污水處理行業在提標改造、環境治理等領域提供了有力的政策嚮導。

### (二) 發展策略及展望

2022年下半年，本公司將持續深入貫徹實施「創新、協調、綠色、開放、共享」新發展理念，把握機遇，繼續佈局供排水業務、智慧水務及相關上下游產業鏈，多方位增加營業收入，並通過精細化管理，有效降低生產成本，達到增收節支的目的，確保企業持續穩健發展。

### (三) 業務回顧

本集團為中國四川省綜合市政水務服務供應商，業務主要包括自來水供應和污水處理。我們在業務中採用建設－擁有一經營（「**BOO**」）、轉讓－擁有一經營（「**TOO**」）及建設－經營－轉讓（「**BOT**」）項目模式，並與地方政府訂立最長期限為30年的特許經營協議。本公司的業務在中國瀘州市、內江市威遠地區、樂山市、涼山州部分地區、成都市青白江地區等區域開展。

於報告期末，我們經營12座自來水廠和9座城市生活污水處理廠，以及1座工業園區污水處理廠及6座委託運營污水處理廠，我們還經營若干個鄉鎮及農村污水處理設施，日總處理能力約為127.7萬噸。

#### 自來水項目

於報告期末，本集團擁有12座日供水能力共約77.4萬噸的自來水廠（不含應急備用水廠），與2021年12月31日相比持平。自來水廠平均利用率為64.6%。

報告期間，我們的售水總量為約76.5百萬噸，較截至2021年6月30日止六個月約73.7百萬噸的自來水銷量上升3.8%。增長原因主要是隨著城市建設發展，城區用水人口增多。

#### 污水處理項目

於報告期末，本集團擁有9座營運中的城市生活污水處理廠，日處理能力約為39.7萬噸，污水處理廠的平均負荷率為94.8%；1座工業園區污水處理廠，日處理能力約2萬噸；及6座委託運營污水處理廠，日處理能力約3.2萬噸；鄉鎮農村污水處理設施共197個，日處理能力約5.4萬噸。污水處理日處理能力與2021年12月31日相比持平。

報告期間，我們的污水處理總量約為74.0百萬噸，較截至2021年6月30日止六個月的約65.8百萬噸的實際處理總量上升12.5%。我們於報告期間的污水收費處理總量約為79.9百萬噸（含受託運營收費水量及應急處理項目收費水量），較截至2021年6月30日止六個月的約67.4百萬噸上升18.5%。

## (四) 財務回顧

### 1. 簡明綜合損益及其他全面收入表主要項目分析

#### 1.1 營業收入

於報告期內，本集團實現營業收入為人民幣698.1百萬元，較2021年同期的人民幣670.5百萬元增加4.1%。增加原因主要是自來水銷售量和污水處理量增加。

##### 1.1.1 自來水供應

###### 1.1.1.1 自來水銷售

於報告期內，本集團銷售自來水產生的收入為人民幣182.0百萬元，較2021年同期的人民幣174.4百萬元增加4.4%。增加原因主要是自來水銷售量增加。銷售自來水產生的收入分別佔截至2021年及2022年6月30日止六個月總收入的26.0%及26.1%。

###### 1.1.1.2 工程安裝

本集團安裝服務產生的收入為人民幣232.3百萬元，較2021年同期的人民幣250.2百萬元減少7.2%。減少原因主要是報告期內完工項目及戶表安裝較上年同期有所減少。安裝服務產生的收入分別佔截至2021年及2022年6月30日止六個月總收入的37.3%及33.3%。

##### 1.1.2 污水處理

於報告期內，本集團營運服務污水處理產生的收入為人民幣263.9百萬元，較2021年同期的人民幣214.2百萬元增加23.2%。增加原因主要是污水處理量增加。污水處理營運所得收入分別佔截至2021年及2022年6月30日止六個月總收入的32.0%及37.9%。

## 1.2 營業成本

於報告期內，本集團營業成本為人民幣439.9百萬元，較2021年同期的人民幣382.6百萬元增加15.0%。增加原因主要是自來水銷售量和污水處理量增加及新建水廠折舊費用增加。

### 1.2.1 自來水供應

#### 1.2.1.1 自來水銷售

於報告期內，本集團與自來水銷售相關的營業成本為人民幣181.7百萬元，較2021年同期的人民幣149.4百萬元增加21.6%。增加原因主要是自來水銷售量和新建水廠折舊費用增加。與自來水銷售相關的營業成本分別佔截至2021年及2022年6月30日止六個月總營業成本的39.0%及41.3%。

#### 1.2.1.2 工程安裝

於報告期內，本集團與安裝服務相關的營業成本為人民幣96.3百萬元，較2021年同期的人民幣93.7百萬元增加2.8%。增加原因主要是為提升供水品質，本集團將供水管道材料升級為品質更高的不銹鋼管材。與安裝服務相關的營業成本分別佔截至2021年及2022年6月30日止六個月總營業成本的24.5%及21.9%。

### 1.2.2 污水處理

於報告期內，本集團污水處理營運服務的營業成本為人民幣146.1百萬元，較2021年同期的人民幣129.1百萬元增加13.2%。增加原因主要是污水處理量增加。污水處理營運服務的營業成本分別佔截至2021年及2022年6月30日止六個月總營業成本的33.7%及33.2%。

### 1.3 毛利和毛利率

由於以上原因，報告期內本集團毛利為人民幣258.2百萬元，較2021年同期的人民幣287.8百萬元減少10.3%。毛利率由2021年同期的42.9%減少至報告期間的37.0%，減少原因主要是自來水銷售及戶表安裝的毛利率下降。

#### 1.3.1 自來水供應

##### 1.3.1.1 自來水銷售

於報告期內，本集團自來水供應營運下的自來水銷售的毛利為人民幣0.3百萬元，較2021年同期的人民幣25.0百萬元減少98.7%。相應的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的14.3%減少至報告期間的0.2%，減少原因主要是新投建水廠規模效應尚未顯現。

##### 1.3.1.2 工程安裝

於報告期內，本集團安裝服務的毛利為人民幣136.0百萬元，較2021年同期的人民幣156.5百萬元減少13.1%。其相應的毛利率由2021年同期的62.6%減少至報告期間的58.5%。減少原因主要是為提升供水品質，本集團將供水管道材質升級為品質更高的不銹鋼管材及受戶表收費政策調整影響。

#### 1.3.2 污水處理

於報告期內，本集團污水處理營運服務的毛利為人民幣117.8百萬元，較2021年同期的人民幣85.1百萬元增加38.4%。其相應的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的39.7%增加至報告期間的44.6%。增加原因主要是污水處理量增加，規模經濟效益得以充分發揮。

#### **1.4 其他收益**

於報告期內，本集團其他收益為人民幣45.8百萬元，較2021年同期的人民幣12.4百萬元增加269.4%。增加原因主要是於報告期內收到2018年9月至2021年8月增量污泥補助款人民幣30.9百萬元。

#### **1.5 銷售費用**

於報告期內，本集團銷售費用為人民幣12.5百萬元，較2021年同期的人民幣10.7百萬元增加16.8%。增加原因主要是人工成本及銷售費用增加。

#### **1.6 管理費用**

於報告期內，本集團管理費用為人民幣45.6百萬元，與2021年同期的人民幣45.6百萬元持平。

#### **1.7 財務費用**

於報告期內，本集團財務費用為人民幣67.1百萬元，較2021年同期的人民幣57.3百萬元增加17.1%。增加原因主要是水廠項目轉固後，原資本化的利息予以費用化，致財務費用增加。

#### **1.8 所得稅費用**

於報告期內，本集團所得稅費用為人民幣22.8百萬元，較2021年同期的人民幣23.2百萬元減少1.7%。減少原因主要是受遞延所得稅影響。截至2021年及2022年6月30日止，本集團的實際稅率分別為14.7%及15.8%。

#### **1.9 淨利潤和淨利潤率**

由於以上原因，報告期內本集團淨利潤為人民幣133.1百萬元，較2021年同期的人民幣124.8百萬元增加6.7%。淨利潤率由截至2021年6月30日止六個月的18.6%增加至報告期間的19.1%。

## 2. 資產負債表主要項目分析

### 2.1 應收賬款

於2021年12月31日及報告期末，本集團應收賬款分別為人民幣486.1百萬元及人民幣545.8百萬元，增加原因主要是受疫情和財政支付的影響，應收賬款增加。

下表載列所示期間我們應收款項的平均周轉天數：

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
平均應收賬款周轉天數 <sup>(1)</sup>	<u>133</u>	<u>117</u>

註：

(1) 應收賬款周轉天數=180／應收賬款周轉次數，應收賬款周轉次數=營業收入／平均應收賬款餘額。

### 2.2 存貨

於2021年12月31日及報告期末，我們的存貨(主要原材料組成，包括與自來水供應及管道安裝有關的水管及其他器具)分別為人民幣53.7百萬元及人民幣110.9百萬元，增加原因主要是未完工的戶表工程項目增加。

下表載列所示期間我們存貨的平均周轉天數：

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
平均應收存貨周轉天數 <sup>(2)</sup>	<u>34</u>	<u>17</u>

註：

(2) 應收存貨周轉天數=180／存貨周轉次數，存貨周轉次數=營業成本／平均存貨餘額。

### **2.3 其他應收款**

於2021年12月31日及報告期末，本集團的其他應收款分別為人民幣148.1百萬元及人民幣150.0百萬元。增加原因主要是保證金增加。

### **2.4 固定資產**

於2021年12月31日及報告期末，本集團固定資產分別為人民幣3,324.8百萬元及人民幣3,251.3百萬元。減少原因主要是計提折舊費。

### **2.5 在建工程**

於2021年12月31日及報告期末，本集團在建工程餘額分別為人民幣318.0百萬元及人民幣421.2百萬元，增加原因主要是新建污水處理設施及自來水管網。

### **2.6 無形資產**

於2021年12月31日及報告期末，本集團無形資產分別為人民幣1,387.9百萬元及人民幣1,406.5百萬元，增加原因主要是為擴充本集團污水處理業務，受讓土地使用權。

### **2.7 長期待攤費用**

於2021年12月31日及報告期末，本集團長期待攤費用分別為人民幣238.1百萬元及人民幣225.5百萬元，減少原因主要是攤銷。

### **2.8 短期借款**

於2021年12月31日及報告期末，本集團短期借款分別為人民幣239.3百萬元及人民幣180.1百萬元，減少原因主要是調整貸款結構。

## 2.9 應付賬款

於2021年12月31日及報告期末，本集團應付賬款分別為人民幣539.8百萬元及人民幣368.5百萬元，減少原因主要是及時支付工程款、材料款。

下表載列所示期間我們應付款項的平均周轉天數：

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
平均應付款項周轉天數 <sup>(3)</sup>	<u>186</u>	<u>310</u>

註：

(3) 應付賬款周轉天數=180／應付賬款周轉次數，應付賬款周轉次數=營業成本／平均應付賬款餘額。

## 2.10 合同負債

於2021年12月31日及報告期末，本集團合同負債分別為人民幣194.0百萬元及人民幣248.5百萬元，增加原因主要是戶表工程項目應收款增加。

## 2.11 其他應付款

於2021年12月31日及報告期末，本集團其他應付款分別為人民幣179.4百萬元及人民幣271.8百萬元，增加原因主要是應付股利及應付政府往來款增加。

## 2.12 一年內到期的非流動負債

於2021年12月31日及報告期末，本集團一年內到期的非流動負債分別為人民幣927.4百萬元及人民幣422.8百萬元，負債減少原因為：本年4月，公司現有債券19瀘水01行使發行人調整票面利率選擇權，將債券票面利率由5.99%調整至3.7%，投資人行

使回售選擇權合計人民幣3.955億元，經上述事項後，19瀘水01將於兩年後一次性還本，因此不再列報於一年內到期的非流動負債，19瀘水02由於本年8月期滿3年，因此報告期內未觸發回售，我們仍列報於一年內到期的非流動負債。

### **2.13 長期借款**

於2021年12月31日及報告期末，本集團長期借款分別為人民幣1,390.7百萬元及1,826.7百萬元，增加原因主要是置換到期的2019年公開發行債券(第一期)。

### **2.14 長期應付款**

於2021年12月31日及報告期末，本集團長期應付款分別為人民幣585.3百萬元及人民幣748.5百萬元，增加原因主要是興瀘污水於報告期內新增人民幣175百萬元地方政府專項債。

### **2.15 遞延收益**

於2021年12月31日及報告期末，本集團遞延收益分別為人民幣268.6百萬元及人民幣256.9百萬元，減少原因主要是政府補助按月攤銷。

## **3. 流動資金及財務資源**

本集團管理其資本以確保本集團的實體將可持續經營，並通過優化債務及權益結餘為本公司股東帶來最大化回報。報告期內，本集團的整體策略維持不變。本集團的資本結構包括淨債務(包括借款、淨現金及現金等價物)及總權益(包括實繳資本／股本、資本儲備、法定盈餘公積、留存利潤及非控股權益)。本集團不受任何外部強加的資本要求規限。

於報告期末，本集團之現金及銀行結餘約為人民幣890.9百萬元(2021年末：人民幣871.7百萬元)。

於報告期末，本集團的借款總額為約人民幣2,006.8百萬元(2021年末：人民幣1,629.9百萬元)，包括銀行及其他借貸。其中大概87.53%銀行借貸及其他借貸按浮動利率計息。

於報告期末，本集團的負債淨值對權益比率(以總權益額除負債(包括長期及短期借款和應付債券)減銀行結餘及現金計算)為244.1%(2021年末：351.0%)。

本集團資產與負債的比率(按淨債務除以總資產計算)由2021年末的約25.3%增加至報告期末的約40.2%。增加原因主要是借款增加。

## (五) 僱員及薪酬政策

於報告期末，本集團聘有987名僱員(2021年末：1,178名<sup>(4)</sup>)。報告期間，僱員工資薪金及福利開支為人民幣80.0百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣71.4百萬元)。薪酬待遇包括基本及浮動薪資、獎金及員工福利。本集團致力確保僱員薪酬水平符合行業慣例及現行市場情況，其薪酬乃基於彼等的表現釐定。本集團為僱員提供外部及內部培訓計劃。

註：

(4) 由於公司業務整合，故將部分業務外包，減少勞務派遣員工。

於報告期間，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。

## (六) 首次公開發售所得款項用途

本公司於2017年3月31日於香港聯交所上市，並以每股港幣2.30元的價格發行本公司214,940,000股每股面值人民幣1.00元的H股，募集資金淨額約港幣400.8百萬元。於報告期末，本集團已按照招股章程中的披露悉數使用首次公開所得款項港幣400.8百萬元。

## (七) 重大收購及出售

於報告期間，本集團並無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

## (八) 集團資產抵押

於報告期末，本集團有抵押的銀行借款乃以本公司江陽區全域供水特許經營權、若干污水處理費用的收費權、威遠清溪水務的若干樓宇及自來水廠、繁星環保的瀘州市江陽區鄉鎮和農村污水處理項目收費權作抵押。

除上文所披露者外，於報告期末，本集團無其他資產抵押。

## (九) 外匯風險

於報告期間，本集團在中國進行業務、收取收入並以人民幣支付成本／開支。於報告期末，本集團有尚未使用的以港元計價的貨幣資金，並確認報告期間未產生外匯收益(並在報告期間確認了外匯收益淨額約為人民幣52,682.27元)。本集團現時並無對沖其外幣敞口。

## (十) 或有負債

繁星環保與四川長江起重機有限責任公司(「長起公司」)就簽訂的《瀘州市鄉鎮和農村污水處理設備供貨及安裝工程合作協議》在履行過程中，因長起公司供應的設備質量不符合合同約定，故雙方就合同價款問題產生爭議。因長起公司已進入破產程序，長起公司破產管理人代長起公司於2021年3月提起訴訟，要求繁星環保支付所欠貸款人民幣42.82百萬元、違約金人民幣17.15百萬元及案件訴訟費，截至本公告日期，該案尚未審結。

## (十一) 持有之重大投資

於報告期末，本集團持有之權益工具約為人民幣55.3百萬元(2021年末：約為人民幣55.3百萬元)，主要為本集團在四川省向家壩灌區建設開發有限責任公司12.72%的股權及其他中國非上市公司的股權投資投資。

## (十二) 報告期後事項

截至本公告日期，本集團並無其他任何重大報告期後事項。

### (十三) 其他

面對新冠肺炎疫情，中國政府採取了強制性檢疫措施，本公司所處地區被定性為低風險區，本公司全面落實政府的各項決策部署，確保安全供水和污水排放達標，董事會認為新冠肺炎疫情對本集團截至2022年6月30日止六個月未經審核的合併財務報表整體基本無影響。

## 三. 其他信息

### (一) 中期股息

董事會不建議派發截至2022年6月30日止六個月之任何中期股息(截至2021年6月30日止六個月：零)。

### (二) 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期末，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。

### (三) 董事及監事於競爭性業務的權益

於報告期內，董事會概不知悉董事、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。

### (四) 遵守企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，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集團走向成功及平衡股東、本集團客戶以及僱員之間利益關係之重要因素之一。

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)中的所有守則條文，根據相關要求建設和完善企業管治架構，建立了一系列企業管治制度。

根據企業管治守則守則條文第B.2.2條的規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。根據本公司公司章程，董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)任期三年，任期屆滿可連選連任。本公司第一屆董事會、監事會及高級管理層的任期已於2018年12月屆滿。本公司已於2022年3月4日召開臨時股東大會重選及委任了第二屆董事會的非職工代表董事，並於同日經公司職工代表大會委任了職工代表董事及監事，有關詳情請參閱本公司日期為2022年1月26日及2022年3月4日的公告。

於報告期內，除企業管治守則守則條文第B.2.2條外，本公司一直遵守企業管治守則中的所有守則條文。

#### (五) 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、監事和本集團僱員(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本集團或本公司證券之內幕消息)進行證券交易的守則。本公司已向全體董事及監事作出具體查詢，全體董事及監事均確認其已於報告期間嚴格遵守標準守則所訂之標準。此外，本公司未獲悉本集團相關僱員於報告期內有任何不遵守標準守則之情況。

#### (六) 公眾持股量的足夠性

根據本公司的公開可得資料及據董事會所知，於報告期內及截至本公告日期，本公司一直維持上市規則規定本公司全部已發行股本中至少25%由公眾人士持有。

#### (七) 審計委員會

本公司審計委員會(「審計委員會」)由獨立非執行董事傅驥先生、馬樺女士及梁有國先生組成，並由傅驥先生擔任審計委員會主席。審計委員會的主要職責為監督我們的內部控制、風險管理、財務數據披露及財務報告事宜。審計委員會的職權範圍可於本公司網站及香港聯交所網站查閱。

審計委員會已審閱本集團截至2022年6月30日止六個月之未經審核之簡明綜合中期財務報表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。

#### 四. 審閱中期業績

本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料已由本公司核數師信永中和會計師事務所按照中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱進行審閱，本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審計之簡明綜合中期財務報表亦已由審計委員會審閱。

#### 五. 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.lzss.com](http://www.lzss.com))。本集團截至2022年6月30日止六個月的中期報告將於適當時間發送予股東並於聯交所及本公司的上述網站刊載。

承董事會命  
瀘州市興瀘水務(集團)股份有限公司  
董事長  
張歧

中國，瀘州  
2022年8月26日

於本公告日期，本公司董事會包括(i)三名執行董事，即張歧先生、廖星樾先生及黃梅女士；(ii)三名非執行董事，即陳兵先生、喻龍先生及胡芬芬女士；及(iii)三名獨立非執行董事，即馬樺女士、傅驥先生及梁有國先生。

\* 僅供識別