

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)

截至二零二四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1,242.5百萬元，較去年同期減少約15.9%。
- 毛利約為人民幣201.2百萬元，較去年同期減少約32.4%。
- 期內虧損約為人民幣923.9百萬元，而去年同期虧損約為人民幣248.8百萬元；報告期內錄得淨虧損主要由於運營收入減少及金融資產預期信貸撥備及商譽減值撥備增加所致。
- 本公司普通股股東應佔虧損約為人民幣743.1百萬元，每股基本虧損約為人民幣0.623元。
- 董事會不建議派發截至二零二四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」)截至二零二四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	
		二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	1,242,466	1,477,335
銷售成本及服務		(1,041,282)	(1,179,884)
毛利		201,184	297,451
其他收入		26,657	100,613
其他虧損淨額		(5,352)	(16,609)
銷售開支		(14,535)	(18,291)
行政開支		(221,821)	(161,755)
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回		(275,518)	21,189
經營(虧損)/溢利		(289,385)	222,598
融資收入	4	5,074	25,560
融資開支	4	(621,792)	(517,156)
融資成本淨額		(616,718)	(491,596)
以權益法入賬的應佔投資溢利		25,911	24,078
所得稅前虧損	5	(880,192)	(244,920)
所得稅開支	6	(43,750)	(3,896)
期內虧損		(923,942)	(248,816)
其他綜合開支			
其後可能重新分類至損益的項目			
— 換算海外業務的匯兌差額		(6,630)	(34,339)
除稅後期內綜合開支總額		(930,572)	(283,155)

中期簡明合併損益及其他綜合收益表(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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		(743,144)	(192,289)
— 非控股權益		(180,798)	(56,527)
		<u>(923,942)</u>	<u>(248,816)</u>
以下人士應佔綜合開支總額：			
— 本公司普通股股東		(749,218)	(223,333)
— 非控股權益		(181,354)	(59,822)
		<u>(930,572)</u>	<u>(283,155)</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	7	<u>(0.623)</u>	<u>(0.161)</u>

中期簡明合併資產負債表

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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		4,155,807	4,257,167
投資物業		24,221	22,182
使用權資產		308,223	319,577
服務特許經營安排下的應收款項	9	6,867,223	7,169,526
合約資產		12,366,705	12,374,538
無形資產		10,254,442	10,836,425
以權益法入賬的投資		1,129,002	1,103,091
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		308,540	285,516
預付款項		1,133,124	1,119,352
遞延所得稅資產		223,682	217,656
		36,775,644	37,709,705
流動資產			
服務特許經營安排下的應收款項		320,719	190,597
存貨		126,046	126,295
合約資產		171,906	177,188
貿易及其他應收款項	10	7,027,024	7,295,341
預付款項	10	333,516	310,990
受限制現金		107,893	135,107
現金及現金等價物		725,168	899,244
		8,812,272	9,134,762
分類為持作出售資產		653,123	—
		9,465,395	9,134,762
總資產		46,241,039	46,844,467

中期簡明合併資產負債表(續)

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (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		2,539,938	2,546,012
累計虧損		(2,496,195)	(1,753,051)
		<u>1,236,956</u>	<u>1,986,174</u>
非控股權益		1,294,290	1,465,281
		<u>2,531,246</u>	<u>3,451,455</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		39,553	43,125
借款	11	25,390,314	29,184,590
貿易及其他應付款項	12	18,138	44,641
遞延收入		841,938	834,346
遞延所得稅負債		794,261	768,547
撥備		503,964	475,917
		<u>27,588,168</u>	<u>31,351,166</u>
流動負債			
合約負債		136,679	126,081
租賃負債		5,966	7,301
借款	11	5,623,214	1,797,851
貿易及其他應付款項	12	9,379,441	9,489,813
即期稅項		611,526	620,800
		<u>15,756,826</u>	<u>12,041,846</u>
與分類為持作出售資產直接相關的負債		364,799	—
		<u>16,121,625</u>	<u>12,041,846</u>
總負債		<u>43,709,793</u>	<u>43,393,012</u>
權益和負債總額		<u>46,241,039</u>	<u>46,844,467</u>

中期簡明合併財務報表附註
截至二零二四年六月三十日止六個月

1. 一般資料及呈列基準

1.1 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。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。本公司及其附屬公司(統稱「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。

截至二零二四年六月三十日止六個月的該等中期簡明合併財務報表(「中期財務報表」)以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明。該等中期財務報表乃於二零二四年八月三十日經本公司董事會批准。

2. 編製基準及重大會計政策資料

(a) 編製基準

截至二零二四年六月三十日止六個月的中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號(「**香港會計準則第34號**」)「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。中期財務報表須連同本集團根據香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製的截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團錄得淨虧損人民幣923,942,000元，於二零二四年六月三十日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣6,656,230,000元。於同日，本集團借款總額為人民幣31,013,528,000元，其中即期借款為人民幣5,623,214,000元，而其現金及現金等價物僅為人民幣725,168,000元。於二零二四年六月三十日，本集團有資本承諾約人民幣7,514,151,000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。

2. 編製基準及重大會計政策資料(續)

(a) 編製基準(續)

儘管於二零二四年六月三十日及其後直至中期財務報表獲授權刊發日期當日出現上述情況，中期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) 本公司董事(「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3,129,384,000元的融資，以支付自二零二四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；及

2. 編製基準及重大會計政策資料(續)

(a) 編製基準(續)

(iii) 本集團將於有需要時積極地獲取新增融資來源。

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二零二四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二零二四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中期財務報表屬適宜。

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賬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中期財務報表內反映。

(b) 重大會計政策資料

本集團所採納的會計政策與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度合併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。

本集團採納的經修訂準則

香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後回租的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及 相關香港詮釋第5號的修訂(二零二零年)
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契約的非流動負債
香港會計準則第7號及香港財務 報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

於本中期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／或於該等中期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若干現金及現金等價物、若干受限制現金、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。

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。

3. 分部資料(續)

(i) 截至二零二四年六月三十日止六個月的分部業績及資本支出如下：

截至二零二四年六月三十日止六個月：

(未經審核)	污水處理項目	供水項目	建造及設	固廢處理項目	其他	未分配	合計
	建造及運營	建造及運營	備銷售	建造及運營			
	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	544,856	370,160	46,255	261,118	27,202	—	1,249,591
分部間收益	—	—	(7,125)	—	—	—	(7,125)
來自外部客戶的收入	544,856	370,160	39,130	261,118	27,202	—	1,242,466
與客戶合約之收入							
— 於某一時點確認	—	308,142	31,699	—	—	—	339,841
— 於某一時段確認	428,536	62,018	7,431	245,744	27,202	—	770,931
其他收入來源							
— 融資收入	116,320	—	—	15,374	—	—	131,694
毛利/(毛損)	182,020	(34,780)	14,607	30,667	8,670	—	201,184
其他收入							26,657
其他虧損淨額							(5,352)
銷售開支							(14,535)
行政開支							(221,821)
金融資產減值虧損							(275,518)
融資成本淨額							(616,718)
以權益法入賬的應佔投資							
溢利/(虧損)淨額	3,695	—	—	(58)	22,274	—	25,911
所得稅前虧損							(880,192)
所得稅開支							(43,750)
期內虧損							(923,942)
折舊和攤銷	(69,695)	(208,212)	(9,052)	(133,517)	(2,732)	—	(423,208)

3. 分部資料(續)

(i) 截至二零二四年六月三十日止六個月的分部業績及資本支出如下：(續)

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
— 於某一時段確認	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)	(7,937)	(5,519)	(386,221)

3. 分部資料(續)

(ii) 於二零二四年六月三十日的分部資產及負債如下：

於二零二四年六月三十日：

(未經審核)	污水處理項目	供水項目	建造及	固廢處理項目	其他	未分配	合計
	建造及運營	建造及運營	設備銷售	建造及運營			
	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
分部資產	<u>17,372,232</u>	<u>15,448,111</u>	<u>5,323,886</u>	<u>7,280,377</u>	<u>806,355</u>	<u>10,078</u>	<u>46,241,039</u>
分部資產包括：							
以權益法入賬的投資	<u>61,954</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>26,950</u>	<u>1,040,098</u>	<u>—</u>	<u>1,129,002</u>
分部負債	<u>11,989,744</u>	<u>18,007,207</u>	<u>5,914,974</u>	<u>5,146,584</u>	<u>1,614,927</u>	<u>1,036,357</u>	<u>43,709,793</u>

於二零二三年十二月三十一日：

(經審核)	污水處理項目	供水項目	建造及	固廢處理項目	其他	未分配	合計
	建造及運營	建造及運營	設備銷售	建造及運營			
	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
分部資產	<u>18,268,626</u>	<u>15,261,882</u>	<u>5,147,152</u>	<u>7,367,225</u>	<u>792,171</u>	<u>7,411</u>	<u>46,844,467</u>
分部資產包括：							
以權益法入賬的投資	<u>58,260</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,008</u>	<u>1,017,823</u>	<u>—</u>	<u>1,103,091</u>
分部負債	<u>11,911,088</u>	<u>17,694,390</u>	<u>5,950,390</u>	<u>5,093,309</u>	<u>1,704,207</u>	<u>1,039,628</u>	<u>43,393,012</u>

4. 融資成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
融資收入		
— 利息收入	5,074	2,674
— 融資活動的匯兌收益淨額	—	22,886
	<u>5,074</u>	<u>25,560</u>
融資開支		
— 借款成本	(582,960)	(512,668)
減：合資格資產的資本化金額	—	1,867
	<u>(582,960)</u>	<u>(510,801)</u>
— 融資活動的匯兌虧損淨額	(25,681)	—
— 解除撥備	(13,151)	(6,355)
	<u>(621,792)</u>	<u>(517,156)</u>
融資成本淨額	<u>(616,718)</u>	<u>(491,596)</u>

5. 所得稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
僱員福利開支	224,095	247,264
物業、廠房及設備折舊	175,395	91,610
使用權資產折舊	10,810	7,905
投資物業折舊	410	423
無形資產攤銷	236,593	286,283
商譽減值	68,475	—

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	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	24,062	855
遞延所得稅		
— 企業所得稅	19,688	3,041
	<u>43,750</u>	<u>3,896</u>

7. 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二零二四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	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
本公司普通股股東應佔虧損(人民幣千元)	(743,144)	(192,289)
已發行的普通股加權平均數(千股)	<u>1,193,213</u>	<u>1,193,213</u>
每股基本虧損(每股人民幣元)	<u>(0.623)</u>	<u>(0.161)</u>

(b) 攤薄

由於截至二零二四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(截至二零二三年六月三十日止六個月：相同)。

8. 股息

根據本公司於二零二四年三月二十八日舉行的董事會會議上，董事不建議就截至二零二三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(二零二二年股息：無)。

本公司董事會不建議派發截至二零二四年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

9. 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	
	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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	7,267,906	7,469,014
減：減值撥備	(79,964)	(108,891)
	<hr/>	<hr/>
分類為流動資產的部分	7,187,942	7,360,123
	(320,719)	(190,597)
	<hr/>	<hr/>
非流動部分	6,867,223	7,169,526
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

10. 貿易及其他應收款項以及預付款項

	於	
	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 關聯方	2,308,505	2,305,099
— 地方政府	2,224,380	2,057,067
— 第三方	2,651,374	2,574,026
減：減值撥備	(1,404,912)	(1,167,620)
	<u>5,779,347</u>	<u>5,768,572</u>
其他應收款項		
— 關聯方	76,533	64,945
— 第三方	1,643,139	1,911,544
減：減值撥備	(163,455)	(164,204)
	<u>1,556,217</u>	<u>1,812,285</u>
貿易及其他應收款項總額	7,335,564	7,580,857
減：貿易及其他應收款項的非流動部分	(308,540)	(285,516)
貿易及其他應收款項的流動部分	<u>7,027,024</u>	<u>7,295,341</u>
預付款項		
— 關聯方	175,771	171,110
— 第三方	1,332,830	1,301,193
減：減值撥備	(41,961)	(41,961)
	<u>1,466,640</u>	<u>1,430,342</u>
減：預付款項非流動部分	(1,133,124)	(1,119,352)
預付款項流動部分	<u>333,516</u>	<u>310,990</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	
	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	899,071	1,372,186
一至兩年	873,629	750,644
兩至三年	679,925	375,271
三年以上	4,731,634	4,438,091
	<u>7,184,259</u>	<u>6,936,192</u>

11. 借款

	於	
	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
長期銀行借款	15,971,818	16,712,426
公司債券及其他借款	9,418,496	12,472,164
	<u>25,390,314</u>	<u>29,184,590</u>
流動		
短期銀行借款	79,980	78,937
長期銀行借款的流動部分	913,593	135,403
公司債券及其他借款的流動部分	4,629,641	1,583,511
	<u>5,623,214</u>	<u>1,797,851</u>
	<u>31,013,528</u>	<u>30,982,441</u>

12. 貿易及其他應付款項

	於	
	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
— 關聯方	1,475,465	1,617,926
— 第三方	5,596,237	5,719,801
	<u>7,071,702</u>	<u>7,337,727</u>
其他應付款項		
— 關聯方	392,032	321,131
— 第三方	1,492,742	1,426,311
應付員工福利	107,356	107,451
其他應付稅項	268,955	277,042
應付股息	64,792	64,792
	<u>9,397,579</u>	<u>9,534,454</u>
減：非流動部分	(18,138)	(44,641)
流動部分	<u><u>9,379,441</u></u>	<u><u>9,489,813</u></u>

貿易應付款項是按照與供應商商定的條款來結算的。於二零二四年六月三十日，根據發票日期或合約條款，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	
	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	230,992	334,165
一至兩年	177,694	900,901
兩至三年	829,797	1,473,969
三年以上	5,833,219	4,628,692
	<u><u>7,071,702</u></u>	<u><u>7,337,727</u></u>

13. 期後事項

於二零二四年七月十二日，本公司與國有企業鞏義市源盛水務有限公司（「買方」）訂立買賣協議，據此，本公司同意出售及買方同意收購鞏義市源盛水務有限公司 89.995% 股權，代價為人民幣 67,374,000 元。

有關詳情，請參閱本公司日期分別為二零二四年七月十二日及二零二四年八月二日的公告。

管理層討論及分析

行業概覽

二零二四年是新中國成立七十五周年，是我國加速推動美麗中國建設的關鍵一年，我國經濟社會發展已進入加快綠色化、低碳化的高質量發展階段，建設美麗中國成為全面建設社會主義現代化國家的重要目標。生態環保產業界應落實精準科學依法治污要求，提升產業發展水平，助力環境治理能力現代化；以減污降碳擴綠增長為目標，拓寬產業發展領域和範圍；以科技創新引領產業創新，開創產業發展新局面；積極參與全球環境治理，培育產業發展和競爭新優勢。

水治理方面的重點舉措包括，國家發展改革委辦公廳、住房城鄉建設部辦公廳印發了《關於開展污水處理綠色低碳標杆廠遴選工作的通知》，擬遴選建設一批污水處理綠色低碳標杆廠，發揮引領示範作用，推動行業綠色低碳轉型，助力美麗中國建設。通知強調：在已經建成、運行良好的污水處理廠中，圍繞水質、節能、降碳、資源利用、環境友好、系統協調等指標進行綜合評價，評選出一批代表性標杆廠。對標遴選出的標杆廠相關指標和經驗做法，結合中央預算內投資、大規模設備更新等工作，鼓勵支持新建、改建、擴建一批污水處理廠並同步完善配套管網，提升生活污水收集處理效能，降低能耗物耗和二氧化碳排放，促進能源資源綜合回收利用。對遴選的綠色低碳標杆廠開展覆核，對新改擴建的污水處理標杆廠項目按期組織驗收。能夠持續發揮示範引領作用的，總結推廣經驗做法；不符合標杆要求的，及時調整退出。根據綠色低碳標杆廠運行情況，健全完善相關標準，推動污水處理行業綠色低碳水平持續提升。

固體廢物和新污染物治理方面的重點舉措包括，國務院辦公廳出台關於加快構建廢棄物循環利用體系的意見，明確要求構建廢棄物循環利用體系是實施全面節約戰略、保障國家資源安全、積極穩妥推進碳達峰碳中和、加快發展方式綠色轉型的重要舉措。遵循減量化、再利用、資源化的循環經濟理念，以提高資源利用效率為目標，以廢棄物精細管理、有效回收、高效利用為路徑，覆蓋生產生活各領域，發展資源循環利用產業，健全激勵約束機制，加快構建覆蓋全面、運轉高效、規範有序的廢棄物循環利用體系，為高質量發展厚植綠色低碳根基，助力全面建設美麗中國。從推進廢棄物精細管理和有效回收、提高廢棄物資源化和再利用水平、加強重點廢棄物循環利用、培育壯大資源循環利用產業、完善政策機制、加強組織實施等方面細化管理要求。

二零二四年三月五日召開的十四屆全國人大二次會議上的政府工作報告指出「過去一年，生態環境質量穩中改善」，這肯定了過去一年生態文明建設領域取得的成績。在未來，我們仍要持續深入打好污染防治攻堅戰，力爭在空氣質量改善、水環境質量提升和水生態修復、農村環境整治、危險廢物風險管控等領域取得標誌性進展，為全面推進美麗中國建設開好局、起好步，打牢基礎。聚焦區域重大戰略推進美麗中國先行區建設，分層次推進美麗省域、美麗城市、美麗鄉村、美麗河湖、美麗海灣建設。大力推進綠色低碳高質量發展，推動產業結構、能源結構、交通運輸結構調整優化。加快生態環境分區管控，建設好全國碳排放市場尤其是溫室氣體自願減排交易市場，為綠色轉型做好支撐。加大生態系統保護修復監督力度，著力提升生態系統多樣性、穩定性、持續性。另外，生態環境部將和有關部門持續開展專項整治行動，並將進一步加強「大數據+人工智能」的穿透式監管，用科技力量築牢防範造假的防線。

發展策略及展望

二零二四年上半年，本公司深耕集團「3510」行動計劃，圍繞既定目標，積極應對挑戰，內外協同發力，推動生產經營與改革發展工作取得顯著成效。

公司細化落實提質增效措施、加大推進債權清收力度、加快處置低效無效資產，爭取外部專項紓困資金，多手段拓寬現金流來源，守住債務風險底線，全力爭取重點在建項目儘快轉運。

聘請第三方機構對公司的管理缺陷、潛在風險進行查漏補缺，推進公司風險、合規、內控「三位一體」體系建設。同時，針對已產生的訴訟風險，公司成立訴訟推進工作專班，積極督辦，實現訴訟案件的統一指揮和集中管理，經營風險得到有效控制。

二零二四年下半年，公司將從四方面加快構建發展新格局，著力推動高質量發展。一是多措並舉籌措資金。爭取並用好政策性紓困資金，拓寬其他外源資金渠道；推動成熟在建項目完工投運增收，緩解資金壓力。二是聚焦運營提質增效。深挖運營項目潛力，摸排運營管理短板，通過調價調量、引進新技術、開展專業培訓等方式，強化運營管理，提高運營效益。三是不斷深化公司治理。持續深化混合所有制企業整治專項行動，確保完成年度目標；完善風險、內控、合規「三位一體」體系建設，梳理權責清單，明確管控模式；做好重點訴訟案件督辦工作，降低企業法律風險。四是加強人才隊伍建設。通過內部推選、競聘上崗等方式，配齊配強管理人員，優化幹部隊伍結構；將人力資源管理工作與公司改革發展大局有機結合，理順權責邊界，形成協同推進局面。

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。

截至二零二四年六月三十日，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6,117,500噸。截至二零二四年六月三十日，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

截至二零二四年六月三十日，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3,278,750噸。

截至二零二四年六月三十日，日處理總量約為2,332,550噸的95個特許經營項目已投入商業運營(包括7個日污水處理總量約243,550噸的市政環境綜合治理項目)。於報告期內，本集團的污水處理平均利用率約80.05%，平均污水處理收費單價約為每噸人民幣1.48元。

截至二零二四年六月三十日，日處理總量為約626,200噸的24個特許經營項目尚未投入商業運營(包括21個日污水處理總量約572,200噸的市政環境綜合治理項目)。

供水項目

截至二零二四年六月三十日，本集團擁有66個日處理總量約2,469,100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，較二零二三年十二月三十一日處理量總體保持穩定。

截至二零二四年六月三十日，日處理總量約1,480,000噸的47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64.58%，平均供水收費單價約為每噸人民幣2.31元。

截至二零二四年六月三十日，日處理總量約784,100噸的14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429,700噸的市政環境綜合治理項目)。

固廢處理項目

截至二零二四年六月三十日，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2,288,550噸的12個項目已經投入商業運營(包括2個處理量約419,750噸的市政環境綜合治理項目)，年處理量為1,618,000噸的8個項目正在建設(包括1個年處理總量約750,000噸的市政環境綜合治理項目)。於報告期內，本集團固廢處理平均利用率約為80.53%。

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。截至二零二四年六月三十日，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。

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。截至二零二四年六月三十日，本集團正在為23個O&M項目提供相關運營服務，其中包括22個日處理總量約為361,650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8,000噸的供水項目。

財務回顧

經營成果

本集團於報告期內錄得收益約人民幣1,242.5百萬元，與截至二零二三年六月三十日止六個月同比降幅約為15.9%。相較於截至二零二三年六月三十日止六個月的虧損約人民幣248.8百萬元，本集團報告期內錄得淨虧損約人民幣923.9百萬元。相較於截至二零二三年六月三十日止六個月普通股股東應佔虧損約人民幣192.3百萬元，本公司普通股股東應佔虧損約為人民幣743.1百萬元。截至二零二四年六月三十日止六個月的每股虧損約為人民幣0.623元。

收益

本集團的收益由截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣1,477.3百萬元降低至報告期內約人民幣1,242.5百萬元，降幅約15.9%。

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二零二三年六月三十日止六個月約人民幣770.7百萬元下降約29.3%至報告期約人民幣544.9百萬元。供水業務分部的收益由截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣351.5百萬元上升5.3%至報告期約人民幣370.2百萬元。固廢處理業務分部的收益由截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣267.1百萬元下降約2.3%至報告期約人民幣261.1百萬元。建造及設備銷售業務分部的收益由截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣40.3百萬元下降3.0%至報告期約人民幣39.1百萬元。其他業務的收益由截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣47.7百萬元下降約43.0%至報告期約人民27.2百萬元。

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BOO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運營收益有所上漲，但融資收益減少所致。

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項目退出導致產生的服務收益降低所致。

銷售及服務成本

本集團於報告期內錄得銷售及服務成本約人民幣1,041.3百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣1,179.9百萬元同比減少約人民幣138.6百萬元及11.8%。銷售及服務成本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，部分固廢處理項目上年同期進行停工改造增加運營成本，本年已完成故成本較上年同期降低，污水處理項目因降本增效舉措運營成本有所下降。

毛利率

於報告期內，本集團的毛利率約16.2%，較截至二零二三年六月三十日止六個月約20.1%下降約3.9%。

其他收入

於報告期內，本集團錄得其他收入約人民幣26.7百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣100.6百萬元同比減少約人民幣73.9百萬元，降幅約為73.5%。其他收入下降主要是由於報告期內沒有發生新的修訂貸款協議之條款所致。

銷售開支

於報告期內，本集團的銷售開支約人民幣14.5百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣18.3百萬元同比減少約人民幣3.8百萬元或20.8%。

行政開支

於報告期內，本集團的行政開支約人民幣221.8百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣161.8百萬元同比增加約人民幣60.0百萬元或37.1%。行政開支增加主要是由於報告期內計提長期資產減值撥備所致。

融資成本淨額

融資成本淨額由截至二零二三年六月三十日止六個月約人民幣491.6百萬元增加約人民幣125.1百萬元至報告期內約人民幣616.7百萬元，增幅約為25.5%。融資成本淨額增加主要是由於報告期內發生匯兌虧損以及借款成本增加所致。

本集團於報告期內平均借款利率約為每年3.76%，與截至二零二三年六月三十日止六個月的約每年3.40%同比有所上漲。

所得稅前虧損

由於上述因素，相較於截至二零二三年六月三十日止六個月所得稅前虧損約人民幣244.9百萬元，本集團截至二零二四年六月三十日止六個月錄得所得稅前虧損約人民幣880.2百萬元。

所得稅開支

相較於截至二零二三年六月三十日止六個月的所得稅開支約人民幣3.9百萬元，本集團截至二零二四年六月三十日止六個月錄得所得稅開支約人民幣43.8百萬元。

報告期內虧損

由於上述各項，報告期內虧損由截至二零二三年六月三十日止六個月淨虧損約人民幣248.8百萬元增加約人民幣675.1百萬元至報告期內淨虧損約人民幣923.9百萬元。

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二零二三年十二月三十一日的約人民幣7,360.1百萬元減少約人民幣172.2百萬元至二零二四年六月三十日的約人民幣7,187.9百萬元，降幅約2.3%。

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二零二三年十二月三十一日的約人民幣9,011.2百萬元減少約人民幣209.0百萬元至二零二四年六月三十日的約人民幣8,802.2百萬元，降幅約2.3%。

現金及現金等價物

本集團的現金結餘總額由二零二三年十二月三十一日的約人民幣899.2百萬元減少約人民幣174.0百萬元至二零二四年六月三十日的約人民幣725.2百萬元，降幅約19.4%。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零二三年十二月三十一日的約人民幣9,534.5百萬元減少約人民幣136.9百萬元至二零二四年六月三十日的約人民幣9,397.6百萬元，降幅約1.4%。

借款

於二零二四年六月三十日，本集團借款約為人民幣31,013.5百萬元(二零二三年十二月三十一日：約人民幣30,982.4百萬元)。於二零二四年六月三十日，本集團的無抵押借款約為人民幣18,123.5百萬元(二零二三年十二月三十一日：約人民幣18,119.3百萬元)及有抵押的借款約為人民幣12,890.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：約人民幣12,863.3百萬元)。

資產抵押

於二零二四年六月三十日，借款約人民幣12,980.1百萬元(二零二三年十二月三十一日：約人民幣12,863.1百萬元)，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二零二三年十二月三十一日約人民幣7,267.5百萬元增加約人民幣246.7百萬元至二零二四年六月三十日約人民幣7,514.2百萬元，增幅約3.4%。

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)由二零二三年十二月三十一日的約89.71%上升至二零二四年六月三十日的約92.29%，升幅約2.58%。該升幅主要是由於集團於報告期內淨債務增加以及權益總額下降所致。

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。

自二零二三年十二月三十一日起的變動

除本報告所披露者外，自本公司二零二三年報刊發以來，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)、兩名獨立非執行董事周北海先生及鐘偉先生組成。

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兩次會議，討論了本公司第四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。

於報告期內，薪酬委員會共舉行了三次會議，討論了本公司高管二零二四年薪酬預發放及公司高管二零二三年度績效年薪兌現的事項。

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）、鐘偉先生及周北海先生組成。

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四次會議，以下為四次會議主要內容概述：

第一次會議，以討論本公司二零二三年度風險評估報告等事項。第二次會議，以討論本公司二零二三年度業績、計提二零二三年度信用及資產減值及不建議派發二零二三年末期股息等事項。第三次會議，以討論本公司招採事項專項審計報告等事項。第四次會議，以討論本公司二零二三年度內部控制評價報告等事項。

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鄭廣鋒先生、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莫文毅先生組成。

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)

鄭廣鋒先生

廖船江先生

周北海先生

莫文毅先生(監事)

自本公司截至二零二三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。

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1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C3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」）作為董事及監事進行證券交易的守則。

於截至二零二四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

於截至二零二四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

於截至二零二四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

本公司之核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司已審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之中期簡明合併財務報表。

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二零二四年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

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。

大華馬施雲會計師事務所有限公司就本集團截至二零二四年六月三十日止六個月中期簡明合併財務報表審核報告草稿摘錄

結論

根據吾等審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信 貴集團之中期簡明合併財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

其他事項

截至二零二三年六月三十日止六個月之比較中期簡明合併損益及其他綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表以及本中期簡明合併財務報表所載相關說明附註尚未根據香港審閱委聘準則第2410號進行審閱。

與持續經營有關的重大不確定性

吾等注意到中期簡明合併財務報表附註2，截至二零二四年六月三十日止六個月，貴集團錄得淨虧損人民幣923,942,000元，於二零二四年六月三十日，貴集團的流動負債超過其流動資產人民幣6,656,230,000元。於同日，貴集團借款總額為人民幣31,013,528,000元，其中流動借款為人民幣5,623,214,000元，而其現金及現金等價物僅為人民幣725,168,000元。於二零二四年六月三十日，貴集團有資本承諾約人民幣7,514,151,000元，主要與貴集團的各種特許經營項目及建造項目有關。

該等情況連同中期簡明合併財務報表附註2所述其他事項顯示存在重大不明朗因素，可能對貴集團持續經營能力構成重大疑慮。吾等之意見並無就該事項作出修改。

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.com.cn)。本集團截至二零二四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
二零二四年八月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為鄭廣鋒先生(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