目录

第一章 公司简介 1
第二章 董事 4
第三章 股东大会 10
第四章 董事会 14
第五章 监事会 19
第六章 总经理及其他高级管理人员 23
第七章 财务会计制度 27

第一部分 公司资料

公司法定名称

昆明滇池水务污水处理有限公司

公司英文名称

Kunming Dianchi Water Treatment Co., Ltd.

申请登记地点及营业

中国香港皇后大道东

灿坤商业广场

香港主要营业地点

香港

香港营业地址及地点

利园一期19楼1901室

公司网站

www.kmdewt.com

股份代号

0370

公司法定代表人

胡志海女士

董事会秘书

[illegible]

授权代表

[illegible]

审核委员会主席

[illegible]

董事会主席

[illegible]

董事

[illegible]

公司秘书法律顾问

[illegible]

公司秘书法律顾问

[illegible]

公司秘书法律顾问

[illegible]

公司秘书法律顾问

[illegible]

公司秘书法律顾问

[illegible]

公司秘书法律顾问

[illegible]

H股股份登记处

卓佳登记有限公司

香港

皇后大道东183号

合和中心22楼

董事会

[illegible]

审核委员会主席

[illegible]

董事

[illegible]

董事

[illegible]

**董事

客户经理公司联系

建设银行昆明分行
[illegible]
[illegible]先生(主任委员)
[illegible]女士
[illegible]先生

[illegible]
[illegible]先生(主任委员)
[illegible]女士
[illegible]先生

[illegible]
[illegible]先生(主任委员)
[illegible]女士
[illegible]先生

[illegible]
[illegible]女士(主任委员)
[illegible]先生
[illegible]先生

[illegible]
[illegible]先生(主任委员)
[illegible]先生

[illegible]
[illegible]
[illegible]
[illegible]
[illegible]
[illegible]
[illegible]
[illegible]

中国银行
昆明高新区支行
中国
[illegible]省
昆明市
[illegible]

平安银行
昆明春城支行
中国
[illegible]省
昆明市官渡区
[illegible]
[illegible]

交通银行
[illegible]分行
中国
[illegible]省
昆明市盘龙区
[illegible]
[illegible]

招商银行
昆明市盘龙支行
中国
[illegible]省
昆明市
[illegible]
[illegible]

「万方太格」	指	海州八方太格有限公司，太平洋国际控股有限公司
「报告期」	指	本公司财年
「中国」	指	中华人民共和国，就本中期报告而言，不包括香港、澳门及台湾
「本公司」或「发行人」	指	国新健康发展股份有限公司，一家根据中国法律及法例于2010年12月23日在中国注册成立的股份有限公司，其H股在香港联交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「企业管治守则」	指	上市规则附录十四所载的《企业管治守则》
「董事会」	指	本公司董事会
「内资股」	指	本公司股本中每股面值人民币1.00元的普通股，由中国公民及/或根据中国法律成立之机构以人民币认购及缴足股款
「本集团」或「我们」	指	本公司及其附属公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民币1.00元的境外上市外资股，以港元认购及缴足股款，并在香港联交所上市
「港元」	指	香港法定货币港元
「香港联交所」或「联交所」	指	香港联合交易所有限公司，香港证券及期货事务监察委员会的全资子公司
「北京太格」	指	北京太格万邦医药科技有限公司，为本集团在中国的主要经营实体

「控股股東」	指	控股股東及其各自的有關聯營公司，一家於2004年10月13日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的控股股東。
「泰豐水務」	指	海安泰豐污水處理有限公司，為本集團直接擁有的子公司。
「上市日期」	指	本公司的H股於香港聯交所上市及獲准交易的日期，即2017年4月6日。
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)。
「馬鞍水務」	指	馬鞍山自來水二廠，為本集團新建項目向政府的項目。
「標準守則」	指	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》。
「咖啡水務」	指	海安咖啡污水處理有限公司，為本集團直接擁有的子公司。
「人民幣」	指	中国法定货币，本招股章程以人民幣計值及清償。本招股章程為人民幣。
「報告期」	指	2017年1月1日至2017年6月30日。
「股份奖励计划」	指	《股份奖励计划》(经不时修订、补充或以其他方式修改)。

第三章 技術問答

問BC001

答 建設一縣有一條河，一村莊有村民十，此一縣欲修建水庫，於此，建設自來水廠建設供水設備，有關設備設置建議書，設計建議書設置建議書，建設自來水廠建設設備，建設自來水廠建設設備，建設自來水廠建設設備

第三章 技術面條

「FAQ問」 指 經定、經營、經營，一條連自樣式，管理，場地化整體或兩部分的特許經營場所內，或兩個工業處理污水處理或污水處理作物計劃間的接駁或直接接駁處理設施，在特許期間，該企業可提供以處理的方式或自來水取用服務費，以收回其投資、營運及維護成本並提供合理回報，而在特許期屆滿後，指關設施將無償交回香港政府。

「附加費」 指 指定期間的污水或污水處理樹樣以外計收水污水處理費。

「污水處理」 指 為防污水直接排入某一水體或用次使用的水質標準，對廢棄物質、化學及生物物質，方法去除污水中的污染物或將污染物轉化為無害物質。

第四節　財務及經營情況討論

一、財務概況

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
收入	474,532	424,761
市場推廣利潤	152,256	152,006
市場推廣費用	(22,821)	(22,595)
銷售利潤	129,435	129,411
歸屬於：		
本公司權益持有人	129,285	129,261
非控制性權益	150	150
銷售成本合計	(345,097)	(295,350)
銷售綜合收益總額	129,435	129,411
歸屬於本公司權益持有人的銷售利潤的每股收益 (以每股人民幣計)		
基本及稀釋後每股收益	0.16	0.16

合併財務報表附註

二、重要會計政策

	截至六月30日止六個月期間	
	二〇一七年	二〇一六年
應收(付)方方水(百)		
污水處理	1,594	1,544
再生水供應	34	44
自來水供應	36	30

	截至六月30日止六個月期間	
	二〇一七年	二〇一六年
應收方方水(方方期間)		
污水處理	3,101,540	3,136,253
再生水供應	5,607	5,507
自來水供應	4,358	4,374

	截至六月30日止六個月期間	
	二〇一七年	二〇一六年
物料成本		
污水處理	86,098	86,098
再生水供應	4,746	4,746
自來水供應	25,791	25,791

第五章 管理信息系统分析

一、政策背景

中国市政水务行业的发展主要经历了三期手段建设：利用合格原水水质自发进行自然水质改善阶段，随着城市污水处理厂的出现，污水及处一步使呈污水进入江河水体，进行末端处理以面临市政污水治理，再生水和自来水供给阶段。

2016年，中国政府《十三五》期间提出要以全面改善生态环境为目标之一，在生态国内及整体思路，中国政府已将污染防治的决心与出台相关政策强度，贯彻落实，文化建设与社会经济的「四化一体」建大力自次增长等文明发展纲领的「五化一体」，国务院新国策已陆续合法理，生态安全保障机制及社会经济发展思路等不同方面进行了顶层设计和改革，一系列的政府有利政策对环保行业的支持情绪刺激，一方面提出了环境污染治理、信息透明度上的决心，另一方面在环保行业的标准要求一步步加强调和监制度的平衡。

2016年12月中国政府《十三五》全国城镇污水处理及再生水利用设施建设规划提出，《十三五》期间除一步新建提升，合理布局，加大投入，管理城镇污水处理设施建设的「提质增效」的「扩量、增效」，全面提升城镇污水处理的减污能力和污水率，使污染切实得到水资源的改善的成效。

次年年初月，中国政府发布城镇污水处理提质增效三年行动方案，主要生以下内容：(1)实现城镇污水处理设施全覆盖，以及扩大处理规模，建设新的污水处理厂，提高出水水质，同时，提高污水处理厂的运营效率，管理水质情况等等。(2)城镇污水的收集问题，提升管网覆盖率，提高管网密度及管网质量，改善管网漏损问题，(3)城镇污水处理设施的多元化投资，鼓励社会资本参与污水处理设施的建设，(4)城镇污水的资源化利用，提高污水处理厂的中水回用率，(5)城镇污水处理设施的监管体系建设，加强监管力度，建设监管信息平台，建立监管机制，(6)城镇污水处理设施的运营管理，提高运营管理水平，加强管理，(7)加强污水处理设施的安全管理，建设应急预案，(8)城镇污水处理设施的技术创新，鼓励技术创新，(9)城镇污水处理设施的人才培养，提高专业人员的素质，(10)城镇污水处理设施的信息化建设，建设信息管理系统，实现信息共享。

二、业务流程

第五章 管理层讨论与分析

一、公司主营业务经营情况

随着中国城镇化进程加快、基础设施规模、工业增长、效率提高及排放标准不断提升，中国污水市场无水处理行业正在快速发展。2015年至2020年，中国污水处理能力有望由168.4亿立方米/日增至218.0亿立方米/日，复合年增长率约5%。政府鼓励可能在2020年实到65%

第五节 管理层讨论与分析

国家政策的推动，再叠加客户对高端装备需求爆发和市场格局相对稳定的优势，为公司在再生水及供水高端长态发展的中国城镇化进程以及中国农村的现代化进程中提供，提供高附加值、高技术含量的服务，以年营业收入、规模及增长水平来看，一步增大，而其未来市场的投资还亦会逐渐更加明显增强行业。

一、业绩回顾及展望

本集团是中国领先的污水处理及再生水供应服务行业的领导者，是中国水务行业（污水及供水）的综合运营商之一，是有自主制市及中国县级市中最早提供污水处理服务的国家级企业。本集团是由国家和省政府支持下，具有高端国家级和污水综合处理服务，目前的主要企业之一。

本集团的目标是成为中国领先的综合水务及环保服务商，为此，本集团计划加强在高端市场一流工艺技术及管理模式的建设，提高核心生产能力及市场，加强污水处理及供水价值链的协同效应，拓展地域范围，增大服务。

2017年是本公司H股在香港联交所上市的第一年，H股成功上市不仅加强了本集团的资本实力，亦进一步加强了本集团的融资能力，提高了品牌知名度和美誉度，长远来看，本集团将继续推进新建及扩张现有的污水处理及供水设施，以满足不断增长的市场需求，除此同时，本集团也将大力拓展水务服务的附加价值，通过大规模的合资合作。

二、业务回顾

本集团的业务主要包括BOO、TOT及BOT模式的自营业务，TOO模式为委托经营管理模式，本公司的自收入在月期间，提供的BOO项目为提供的污水处理收入约64%，提供的TOT项目为提供的污水处理收入约为6%，而提供的BOT模式的高提供的污水处理收入约为64%，提供TOO模式的污水处理收入约为6%。

管理层讨论及分析

除传统BOO及BOT模式，我們以協議商商業模式與環境管理公司合作開發污水處理項目，與傳統BOO模式，我們的合資公司提供資金、建造及營運。在消費者終端全額負責為後，我們推動項目商業地政府透過新的特許經營權或類似國家商機會固定地收費。截至2017年6月30日，我們共有34個特許經營水處理(含26個污水廠，6個自來水廠)，其中29個水廠已投入運營，5個在建。該29個正在運營的水處理廠中，其中15個為TOO項目，13個為TOT項目以及1個為BOT項目。

於報告期內，我們的設施利用率高於行業平均水準，污水處理廠設施利用率高水準，截至2017年6月30日止六個月期間，污水處理總量為258.5百萬立方米，平均設施利用率為87.9%。

污水處理業務

截至2017年6月30日，我們擁有26個污水處理廠(其中主要的13個，中型且地處偏遠的13個)已投入運營，日總污水處理能力達16百萬立方米。我們有多之間污水處理廠在建，皆為位於中国主要城市和省份。此外，我們管理廠為設備的設計日總污水處理能力為0.5百萬立方米，這為我們先進的設備、獨立解決的專利以及優秀的管理能力。我們當年提高投資收益率，提升高質量的污水處理服務。截至2017年6月30日，我們設計污水處理能力將60.6%達到第一級A排放標準。

自來水處理

自來水業務方面，截至2017年6月30日，我們有8個自來水處理廠在產自來水，日總設計產能為94,000立方米，我們的自來水客戶包括周邊市的工商業機構、企業及單位。

固廢處理業務

固廢業務方面，截至2017年6月30日，我們在中国東部沿海省份的固廢業務共投入運營，在三個項目污水廠在建，其中這個位於中国東部省份之一的項目已完工。

我們位於東部的這個項目被政府選為了向東南亚市場出口的產品。一方面，我们以我們作為國內第一家以國家資料設計。

第五节 管理层讨论与分析

四、财务回顾

1. 合并业绩概览

截至2016年6月30日止六個月期間，我們的收入為人民幣474.7百萬元，較去年截至2017年6月30日止六個月期間之人民幣419.4百萬元，增長12.9%；截至2016年6月30日止六個月期間之毛利為人民幣201.6百萬元，較截至2017年6月30日止六個月期間之人民幣210.1百萬元，增長4.3%。銷售期內，污水處理服務、自來水、自來水供應及污水處理服務的收入分別佔我們收入的79.0%、10.3%和10.7%。

下表載列所示期間我們的合併經營業績：

截至6月30日止六個月期間	
（未經審核）	
2017年	2016年
人民幣千元	人民幣千元
收入	474,731
銷售成本	(273,631)
毛利	201,100
銷售及分銷	(5,228)
行政費用	(16,270)
研發費用	(2,046)
其他收益	26,146
其他虧損淨額	(54)
經營利潤	203,856
財務收入	461
財務費用	(1,116)
財務成本－淨額	(655)
應佔合營企業權益淨額	10,200
除稅後溢利	213,401
所得稅費用	(53,350)
本期間及權益持有人應佔	
本期溢利	160,051

信息技术管理服务业务分析

一、收入

报告期内，我们的收入初为人民币470.4百萬元，與上年同期的人民幣424.7百萬元相比，增加12.8%，主要原因為：

1) 污水處理業務主流人民幣112百萬元，其中主要原因為：(i)我們運營的水廠收入隨著水處理量上漲而上升約人民幣3.7百萬元；(ii)TOT水處理收入上升人民幣4.9百萬元，這所由於八方水務自2016年年底開始入合併範圍，導致本期八方水務收入上升人民幣2.6百萬元；另著水務本期納入合併範圍帶來上漲人民幣2.3百萬元；(iii)本期污水處理收費TOT項目峰值結算和上收入較前的人民幣2.1百萬元。

2) 自來水及再生水業務上漲人民幣30.4百萬元，其中主要原因為：(i)自來水BOT項目增加，本期新增馬龍水廠、雙江和自來水三廠以及著陽自來水廠建設項目，由此帶來BOT項目建造收入較前的人民幣30.6百萬元；(ii)本期自來水廠的產量上漲導致本期BOT項目建造收入相比去年同期的上漲百萬元。

3) 其他業務上漲人民幣13.1百萬元，主要原因為：(i)我們運營收入上漲人民幣10.4百萬元，上漲為於管理層為水廠引進新的調度，導致本期收入大幅增加；(ii)其他業務中，主要的分子業有限公司業務增加帶來的收入較前了的人民幣1.6百萬元，隨著水務業務提供的行政管理和運營管理了的人民幣0.7百萬元。

第五节 管理层讨论与分析

八、经营情况

报告期内，我们的营业成本约为人民币208.3百万元，较上年同期的人民币223.2百万元增长，增加20.7%，主要原因为：

1) 污水处理成本随收入上涨而上升人民币15.4百万元，包括1)本公司污水处理成本上涨人民币10.0百万元；2)老挝BOT项目成本增加人民币5.4百万元；

2) 水供给成本上涨约人民币30.7百万元，主要由于广州龙湖自来水BOT项目建设成本增加人民币18.6百万元。报告期内随着水务设施建设完成，增加人民币15.0百万元；

3) 由于2017年非经常项目，由于水商及污水处理二厂商誉减值合计4百万元，第三方商业纠纷产生的成本上涨约人民币3.3百万元。

九、毛利率

报告期内，我们的毛利率约为43.8%，较上年同期47.8%减少3.0%，主要原因为BOT、DBOT项目报告期内毛利率较低所致。

十、销售费用

报告期内，我们的销售费用约为人民币18.2百万元，较上年同期的人民币15.1百万元增加，增加20.5%，主要原因为新增人员工资费用、差旅费、市场推广费用及业务招待费用增加。

第五节 管理层讨论与分析

(一) 行业分析

报告期内，我们的行政费用约为人民币62.8百万元，较上年同期的人民币46.6百万元相比，增加34.6%，主要原因为：

1) 本年上市的相关费用较去年上涨人民币12.0百万元，主要是按照上市准则计提上市相关的费用；

2) 员工福利本年较去年上涨了人民币1.5百万元，主要原因是员工工资奖金的上涨；

(二) 财务费用

报告期内，我们的财务费用约为人民币4.3百万元，较上年同期的人民币2.1百万元相比，增加38.7%，主要原因为本年增加大额银行借款。

(三) 其他收益

报告期内，我们的其他收益约为人民币44.5百万元，较上年同期的人民币39.1百万元相比，增加13.8%，主要由于政府补助新增人民币5.8百万元，政府补助主要是：工业和通信业发展专项资金增加人民币3.0百万元，区科技发展专项资金增加人民币1.0百万元，高新技术企业奖励增加人民币0.5百万元。

(四) 应收贸易及其他应收款减值

报告期内，我们的减值损失，增加的为人民币0.0百万元，同比人民币0.5百万元的利率相比，减少91.0%，主要原因为上年同期收回未增加的应收款项。

第五节 管理层讨论与分析

八、经营业绩

由於上述原因，报告期内，我們的經營利潤約為人民幣1012百萬元，與上年同期約人民幣1044百萬元相比，減少3.6%。我們於報告期內的經營利潤率為38.9%。

九、財務收入

报告期内，我們的財務收入約為人民幣46.6百萬元，與上年同期約人民幣6.9百萬元相比，增加1,955.8%。主要原因為利息資本化與資產增加約人民幣14.0百萬元。同時，2017年收購的外幣永續債得產永續自期損收入人民幣3.6百萬元。

十、財務費用

报告期内，我們的財務費用約為人民幣61.9百萬元，與上年同期約人民幣49.1百萬元相比，增加26.0%。主要原因為由於本公司2017年發行美元債，使得期末貨幣資金為港幣1,270.1百萬元，於2017年6月30日，與港幣貸款金額等值約合人民幣3.48億元，因2017年4至6月份匯率變動導致產生的人民幣17.9百萬元。公司考慮部分港幣貸款及期末貨幣物值與折算成人民幣的影響在於後，我們於報告期內的實際利率為上升2%。

十一、所得税开支

报告期内，我們的所得稅開支約為人民幣256.3百萬元，與上年同期約人民幣189.0百萬元相比，增加41.9%。主要原因為利潤上升，所得稅開支增加人民幣18.8百萬元，及上面情況導致增加人民幣52.5百萬元。

第五节 管理层讨论与分析

(四) 财务状况

报告期内，我们的所有权费用增加到人民币26.5百万元，较上年同期的人民币22.6百万元增长17.0%。管理层表现为18.1%，较上年同期增加1.5%。上述原因为新纳入合并范围的企业所得税率为25%。

(五) 主要经营成果

由於上述原因，报告期内，我们的综合收益总额的为人民币152.3百万元，较上年同期的人民币129.4百万元增长，增加2.2%。

二、流动资金及资本来源

我们的现金主要用於投资、营运、研发及新项目的方面及偿债及供应商。迄今为止，我们的投资及经营用需资金主要通过银行贷款、股权及经营现金流。展望未来，我们的资金需求

下表载列我们於所示期间的现金流量：

	截至12月31日止年度的财务状况
	2019年
	人民币千元
经营活动使用的现金流量	(47,360)
投资活动使用的现金流量	(27,320)
融资活动产生的现金流量	(109,270)
现金及现金等值物净增加（减少）	(184,950)
期初结余	1,000,000

第五节 管理层讨论与分析

报告期内，我们的经营活动现金流量净额为人民币257.5百万元，较上年同期人民币486.6百万元减少人民币109.1百万元，主要由收入增加6.1百万元及支付人民币116.5百万元，报告期内尚未收到款项，而期末存货增加20.7百万元，上年同期应付款项减少人民币7.5百万元，报告期内尚未收到款项，而期末存货增加20.7百万元，上年同期应付款项减少人民币7.5百万元。

每股第一管理层讨论与分析

流动资本

下表载列截至所示日期我们的流动资产及流动负债的详情：

	截至3月31日	截至12月31日
	2017年	2016年
	人民币千元	人民币千元
流动资产		
持有待出售银行结余中的应收款项	32,130	9,070
存货	37,696	10,920
应收客户尚未合同款	32,247	5,745
贸易应收及其他应收款	600,597	300,895
现金及现金等价物	1,316,515	816,900
流动资产总额	2,018,185	1,143,530
流动负债		
应付贸易及其他应付款	1,162,148	1,026,520
应即所得税负债	37,536	114,600
合同负债	5,000	2,500
流动负债总额	1,204,684	1,143,620
流动资产/(负债)净额	813,501	(90)

我们流动资产2,018,185千元截至2016年12月31日的流动资产1,143,530千元增加874,655千元，主要由于截至2017年6月30日的现金及现金等价物1,316,515千元增加500,615千元，贸易应收及其他应收款项600,597千元增加299,702千元。

德双十一智慧结算全流程

7.01 或少数情况适用下的会计政策

我们在整个特许期内累计特许经营权制品下应收款项，我们的特许经营权制品下应收款项在该特许期内，加该款项的应用或工程建设的应收款项在特许经营权的会计政策下的实际成本（或BOT项目而言）或收益金额（或TOT项目而言）之间的差额，收益以及应收入调整。应收款项的BOT及TOT成本，每年以实际成本减去因收款产生的BOT及TOT项目建设成本的累计摊销和减值准备确定。在特定项目合作期期间中，项目公司期初阶段建设项目下的应收款项部分被认定为收款权益资产，而剩余部分被分类为非流动资产。

截至2017年6月30日，分别为流动资产的特许经营权项下的应收款项为人民币13.2百万元，同比增长26.3%。

截至2017年6月30日，分别为非流动资产的特许经营权项下的应收款项为人民币463.3百万元，同比增长35.8%。

综合期内流动资产及流动部分合计数2018年末较上年增加人民币144.6百万元，其中主要由于报告期内新增受益权自收入二部、老虎污水及宫庙水务应收款项计提坏账准备，应收款项期末较期初增加幅度。

7.02 [illegible]

我们作为市场参与者的决定2016年12月31日的人民币10.3百万元减值准备，截至2017年6月30日的人民币6.9百万元，金额非常一致。

截至2017年6月30日止六个月期间，我们的应收款项[illegible]，截至2016年12月31日止年度，[illegible]人民[illegible]，[illegible]人民币[illegible]，[illegible]人民币[illegible]，[illegible]。

7.03 [illegible]

截至2017年6月30日，我们的[illegible]人民币[illegible]，[illegible]人民币[illegible]，[illegible]。[illegible]

第五节 管理层讨论与分析

(iv) 应收联合及联营企业款项；

我们的应收账款及其他应收款主要包括(i)应收第三方、国联方及地方政府款项；(ii)应收第三方、国联方及地方政府的其他款项；及(iii)预付款。我们的应收账款一般需要通过市政财政部门或客户款项，但其在BOO及TOT项目及在BOT项目建设期间提供的服务。我们的其他应收款项主要包括向国联方提出的借款及应收利息以及本收益的增值税退税。预付款主要包括建筑信息及宣传建筑价格网上市费用。

下表载列於所示日期我们的合併应收账款及其他应收款明细：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	
	人民币千元	人民币千元	
应收款项：			
第三方	[illegible]	[illegible]	94%
国联方	[illegible]	[illegible]	39.67%
地方政府	[illegible]	[illegible]	55.33%
应收款项淨额	[illegible]	[illegible]	126.06%
其他应收款：			
第三方	[illegible]	[illegible]	[illegible]
国联方	[illegible]	[illegible]	[illegible]
地方政府	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他应收款淨額	[illegible]	[illegible]	[illegible]
预付款：			
上市费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他	[illegible]	[illegible]	[illegible]
预付款淨額	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应收款项及其他应收款淨額	[illegible]	[illegible]	[illegible]

第五节 管理层讨论与分析

截至2017年6月30日，我们的应收保费及其他应收款项增长为人民币604.6百万元，较截至2016年12月31日的人民币306.5百万元，增加人民币298.1百万元或97.0%。主要由于：

(i) 保费及其他应收增加人民币310.0百万元，其中政府补助应收保费收入增加人民币270.5百万元，主要由于政府回款速度在下半年，导致上半年应收的应收款项账龄较长比较大；

(ii) 其他应收款净额增加人民币12.2百万元，其中本期增加应收他方款项后以相抵求偿人民币20.6百万元，本期针对他方的其他应收款增加了人民币15.3百万元，主要是应收回他方的借款利息增加人民币14.9百万元，对应三方的其他应收款由于本期收回求偿收入，本期求偿和应收求偿长期二项的减少额人民币22.7百万元抵入后，增减幅度较小，减少人民币8.4百万元的减少，对其他类别的其他应收款增加人民币0.0百万元。

(iii) 预付款净额减少人民币24.5百万元，其中预付上市相关费用的款项减少减少人民币28.9百万元，预付房租款增加人民币4.5百万元。

第五节 管理层讨论与分析

本集团应收账款账龄分析如下：

	截至二零零六年六月三十日	截至二零零五年十二月三十一日
	人民币千元	人民币千元
一年以内	4,500	126,500
一年以上	4,500	450
	9,000	126,950

董事以待核实，董事会认为没有必要就应收账款计提减值准备，因为客户主要为地方政府部门且其信用高并没有重大改变。因此，董事会认为该应收款项是完全收回的。

下表载列於所示期间应收贸易款项及应付贸易款项周转天数：

	截至二零零六年六月三十日	截至二零零五年十二月三十一日
	天	天
应收账款周转天数[1]	120	90
应收账款及票据减应付贸易款项周转天数[2]	150	90

附注：

(1) 应收贸易款项平均结余除以营业额乘以期内天数。应收贸易款项平均结余为应收贸易款项期初结余及期末结余之平均数。营业额为本期内应收贸易款项产生的营业收入。

(2) 应收贸易款项平均结余减应付贸易款项平均结余除以营业成本乘以期内天数。应付贸易款项平均结余为应付贸易款项期初结余及期末结余之平均数。营业成本为本期内应收贸易款项产生的营业成本。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况及经营业绩分析

我们的应付账款及其他应付款主要包括应付账款、其他应付款、应付职工工资和福利、预收款项、应缴税费、应付股息、工程及设备的应付款、向关联方租赁土地使用权的应付款、应付股息、应付利息及保证金等被分类的应付款项。

下表按列报所示日期呈列的应付账款及其他应付款明细：

	截至12月31日	
	2016年	2015年
	人民币千元	人民币千元
应付账款	[illegible]	[illegible]
其他应付款	[illegible]	[illegible]
应付本公司未支付股利	[illegible]	[illegible]
应付职工工资和福利	[illegible]	[illegible]
预收账款	[illegible]	[illegible]
应付不动产、工厂及设备的应付款	[illegible]	[illegible]
向关联方租赁土地使用权的应付款	[illegible]	[illegible]
应付股息	[illegible]	[illegible]
应付利息	[illegible]	[illegible]
应付保证金及其他暂收款	[illegible]	[illegible]
合计	[illegible]	[illegible]

截至2016年12月31日，我们的应付账款及其他应付款为人民币[illegible]亿元，较2015年12月31日的人民币[illegible]亿元减少[illegible]%。其中，(i)未期限付款总额为人民币[illegible]亿元，主要是未结算的建筑工程款项；(ii)向关联方租赁土地使用权的应付款为人民币[illegible]亿元，主要是我们向关联方租赁土地使用权的应付款；(iii)应付股息为人民币[illegible]亿元，主要是我们应付股东的股息；(iv)应付利息为人民币[illegible]亿元，主要是我们应付银行的利息；(v)应付保证金及其他暂收款为人民币[illegible]亿元，主要是我们收取的保证金及其他暂收款。

信远第一管理层讨论与分析

全年收入人民币50百万元；年中购有人民币15.0百万元的存货；(iii) 本期应收款项增加人民币104百万元；支付完税一项收了人民币16.4百万元的减少；(iv) 本期经营活动现金流减少人民币1.5百万元，主要是由於上市相關費用已經支付約人民幣2.8百萬元；(v) 報告期內經營活動產生的現金人民幣10.9百萬元，主要是由於在年中計提半年的年終獎金，而年末的年終獎金在一年內計提到發放；(vi) 報告期內資本支出減少人民幣13.0百萬元，該項資本開支已於報告期內支付。

本集團流動資產淨額分析如下：

	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	[illegible]	[illegible]

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團沒有任何逾期及其他應付款項等款項。此外，除本集團於金融資產減值撥備項目，應付賬款及其他應付款項到期內到期。其人為賬面與其賬面值值相近。

下表載列於所示期間我們的應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度
	2017年	2016年
	天	天
應付賬款及其他應付款項週轉天數(1)	[illegible]	[illegible]
應付關聯方週轉天數(2)	[illegible]	[illegible]

附註：

(1) 應付賬款及其他應付款項週轉天數等於期初及期末應付賬款及其他應付款項的平均結餘除以相關期間的銷售成本，再乘以[illegible]

信贷产品组合分析

报告期内我们的应付款项周转天数较上年同期保持稳定。

我们的董事确信，截至2017年6月30日，应付账款的支付金额的增加无重大影响。

贷款

概况

我们的借款均以人民币计值，部分借款以我们的付款货币计值，部分以美元计值。

下表载列所示日期我们的借款：

	截至6月30日	截至12月31日
	2017年	2016年
	人民币千元	人民币千元
流动借款：		
来自银行的短期借款	70,000	
银行的短期借款	3,410,000	4,410,000
公司债券	1,000,000	1,000,000
流动借款总额	4,410,000	5,410,000
非流动借款：		
来自银行的长期借款	1,000,000	1,000,000
银行的长期借款	1,000,000	
非流动借款总额	2,000,000	1,000,000
借款总额	6,410,000	6,410,000

第五节 管理层讨论与分析

各资产负债表日期的加权平均实际利率如下：

	截至2017年6月30日	截至2016年12月31日
	人民币	人民币
平均实际利率		

截至2017年6月30日，我们的借款总额的总人民币1,747.4百万元，较截至2016年12月31日的人民币1,520.7百万元，增加人民币226.7百万元或14.9%。截至2017年6月30日，我们的借款中，约人民币103.4百万元是以港元，欧元及美元计值的，较截至2016年12月31日的人民币167.1百万元，减少人民币63.7百万元，减少38.1%。除短期借款外，我们的债务都是浮动利率的。我们于2016年12月25日发行的指定于2021年到期的人民币700.0百万元的公司债券，其票面利率为4.5%。除此5年期公司债券以外，余下公司债券的到期日为1年或更短，而该债券承担的实际利率为4.35%。

截至2017年6月30日，我们没有借款被被用以对冲利率变动的风险，亦没有与我们之间没有关联的信贷银行融资提供担保或类似信款。

截至2017年6月30日，我们并没有发行衍生金融工具，包括我们与第三方订立的金融衍生工具合约、远期外汇合约、期权合约或掉期合约。我们亦没有参与任何表外交易，例如我们没有参与任何表外担保、信用证或信用增强安排。我们亦没有参与任何涉及我们自身股份的交易。我们的管理层认为，我们的现金及现金等价物、现有借款及预期经营现金流足以满足我们的营运资金需求。

信贷资产管理情况分析

下表数列所示日期按揭贷款到期情况：

	截至6月30日	截至12月31日
	2016年	2015年
	人民币千元	人民币千元
商用业（年以内）		
1至2年	7,057,621	
3至4年	46,366	
5年以上	865,616	
	8,970,203	1,850,723

截至2016年6月30日，我们的净资本自有债比率（按债务净额除以股东权益总计）及41，信贷业务的按揭贷款总额或周末现金及现金等价物之比率（按本公司应占现金及现金等价物计算）为0.1%。截至2016年12月31日，对应数字分别为30.1%及21.0%。主要原因是土地储备有所增加。

除上文所披露者外，截至2016年6月30日，我们业务经营中及财务报表中没有任何不符合或偏离我们业务经营中及财务报表中所作陈述的情况，亦没有任何重大或偏离，亦无，没有，信贷业务，没有发生任何重大变化。

流动性

我们的现金及现金等价物已经动用来满足我们的营运资金需求。

	截至6月30日	截至12月31日
	2016年	2015年
	人民币千元	人民币千元
经营活动现金流量		
上期使用现金及期末现金	1,850,723	1,850,723
经营活动现金流量	7,119,480	
投资活动现金流量	1,000	
融资活动现金流量	1,000,000	

管理层讨论与分析

财务回顾

概览

我们的营业额主要包括销售生产使用机、物业、教育及政府及商业系统。截至2017年6月30日止六個月期間，我们的营业额上升人民幣43.1百萬元，由2016年6月30日止六個月期間的人民幣568.1百萬元，減少12.0%。我们营业额主要通過我們遍布全國產生的銷售。借款與還款及H股交收相關的財務成本淨額為我們於合同承諾及資本開支提供資金。

下列所示日期各情況分別的营业額如下：

	截止六月30日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
污水處理	[illegible]	[illegible]
水供應	[illegible]	[illegible]
其他	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]

截止我們的董事會所知及信所知，我們營業額於截至2017年12月31日止年度後的本期間受人民幣2011.1百萬元。我們的董事會不能保證我們業務計劃、目標或預測，皆能實現及未來營業額或為所望的達成不時變化。

信达证券股份有限公司

信达证券股份有限公司

截至2017年6月30日，我們有614名全職僱員，全部在中國，大部分在香港。下表載列我們截至2017年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	人數
管理及行政	61
財務	16
銷售	20
投資監測	120
營銷	16
研究	340
職能及總部	41
總計	**614**

我們在公開市場上招聘僱員，我們在香港的招聘包括來自工商、法律及金融專業機構。截至2017年6月30日止六個月期間，我們的僱員總數增加了[illegible]人，從[illegible]名員工增至[illegible]名員工。截至2016年6月30日止六個月期間的人數變動主要反映了[illegible]。主要由於本集團業務擴張以及[illegible]。

我們認為我們與員工間的關係良好，我們在過去從未經歷任何重大罷工。我們的員工並未加入任何工會。我們的薪酬政策及福利計劃為[illegible]。工資的釐定工資水平參考市場水平[illegible]。我們同時為有資格的員工提供[illegible]。

我們的工資分為固定部分及浮動部分，後者與員工績效挂鈎。我們的管理層會以此為[illegible]。我們在招聘過程中大量投入時間[illegible]。為確保員工[illegible]，我們的高級管理人員[illegible]。我們的董事、監事及高級管理人員[illegible]。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况

截至2017年6月30日，本集团重大债务情况如下：

二、重大资产及股权

我们在2016年6月1日签订一份股权转让收购协议，成为三间污水处理公司的控股股东，即南昌水务、孝感水务和北京水务。三间公司的目标设计污水处理能力等50,000立方米。我们在2016年10月30日修订三份股份转让协议，增批以人民币810万元价款向临汝城上述三家污水处理公司。该等交易已於2017年1月完成，且上述三家公司业绩已被计入本集团。该等收购及转让被列为成功履行合同本集团产生任何重大负债或亏损。

除上述收购外，除董事确认，本集团无重大债务或债权人对本集团资产的存在。

三、重大投资

截至2017年6月30日，本集团无重大投资或重大资本资产的存在。

第六章 企业管治及其他资料

一、董事企业管治守则

本公司主席建议高水准企业管治，以提升股东价值及保障股东权益。本公司已就纳入主板规则附录十四所载股份企业管治守则内的守则条文，作出其本身企业管治守则。本公司已根据上市规则及企业管治守则内要求建议和完善企业管治架构，建立一系列企业管治制度，建设董事、监事、高级管理人员、内部审计部门、博导制度等人才队伍，进行董事会专门委员会制度的设计，以加强董事会职责。

本公司由郭玉梅女士担任董事长及总裁，根据企业管治守则第A.2.1条，董事长及行政总裁的角色应分开，本集团由同一人士担任。董事会主席负责确保企业管治守则条文第A.2.2条所载的职责，包括本集团的战略及以及确保本集团的董事会运作顺畅及妥善有效运作。董事会主席由郭玉梅女士担任，董事会秘书及总裁由郭仁杰担任，执行本集团的整体策略和重大商业决策。此外，董事会由共有3名独立非执行董事组成，非独立董事、董事会秘书及非独立非执行董事，董事会秘书及独立董事代表公司参加股东大会并作出报告。

董事会将不时检查本公司的企业管治常规及遵守，以符合上市规则附录十四所载企业管治守则及本公司披露的情况。

二、董事、监事、高级管理人员

董事、监事、高级管理人员的变动情况

在报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：本公司于2018年1月31日在上市规则第18.03(1)条规定有关董事会成员变动情况作出的公告。

第六节 企业管治及其他资料

董事、监事及主要行政人员的权益和淡仓

截至2017年6月30日，本公司董事、监事及高级管理人员持有本公司或任何相联法团(定义见证券及期货条例第XV部)的股份、相关股份或债券证券中，记录在本公司根据证券及期货条例第XV部第7及8分部须知会本公司及香港联交所的任何权益或淡仓(包括根据证券及期货条例的该等条文被视作或视为拥有的权益或淡仓)，或根据证券及期货条例第352条须计入该条所指的登记册内的任何权益或淡仓，或根据标准守则须知会本公司及香港联交所的任何权益或淡仓。

截至2017年6月30日，据董事或监事或最高行政人员所知，概无董事或监事或最高行政人员授予任何权利以认购本公司或其任何相联法团的股份或债券证券的权利，亦概无董事或监事或最高行政人员行使任何该等权利。

遵守标准守则

本公司已采纳上市规则附录十所载标准守则，作为所有董事、监事及有关雇员(定义见企业管治守则第D.3.3条)买卖公司证券交易的行为守则。经向全体董事及监事作出特定查询後，各董事及监事自上市日期起至2017年6月30日期间均已遵守标准守则所订之规定。

第六节 企业管治报告(续)

三、企业的重大事项之概述

截至2017年6月30日，就本公司董事所知，下列人士(本公司董事或主要行政人士除外)

第六节 企业治理及其他事项

股东名称	股东性质	股份性质	股份数量(股)	持股比例(%)	股份变动情况(%)
Beijing Enterprises Group (BVI) Company Limited	境外法人	H股	45,705,000（行权）	4.44%	13.47%
Beijing Enterprises Environmental Construction Limited	境外法人	H股	45,705,000（行权）	4.44%	13.47%

注：

(1) 北京控股集团有限公司（以下简称"北控集团"）直接持有本公司H股股份45,705,000股，北控集团全资子公司Beijing Enterprises Group (BVI) Company Limited（以下简称"北控集团（BVI）"）及Beijing Enterprises Environmental Construction Limited（以下简称"北控环境"）分别持有本公司H股股份45,705,000股，北控集团、北控集团（BVI）及北控环境三家股东合计持有本公司H股股份137,115,000股。

(2) 根据上述股东填报，截至2017年6月30日，本公司股东中持有股份超过5%的股东人数为4名，其中本公司H股股东人数为3名，本公司股份总数的比例及股份数量分别为13.47%及137,115,000股，本公司H股股东人数为3名。

四、董事、监事或高级管理人员在本公司上市后任职情况

截至2017年6月30日止六个月期间内，本公司董事、监事或高级管理人员在本公司上市后未有任职情况。

五、证券交易情况

本公司董事会及监事会根据公司章程及董事、本公司之间的股份交易守则，制定了本公司董事、监事及高级管理人员在2017年6月30日止六个月期间内的证券交易情况。经本公司董事、监事及高级管理人员确认，本公司董事、监事及高级管理人员在2017年6月30日止六个月期间内，均遵守了有关证券交易的守则规定。

六、2016年度业绩及2017年中期业绩

根据2017年6月16日公司股东周年大会审批通过，本公司董事会建议派发2016年末期股息人民币0.15元（含税）。根据人民币0.01元（含税）折合港币0.01元，合计人民币0.15元，合计港币0.16元。本公司于2016年12月31日止年度期间内共计派发了2016年中期股息人民币0.10元，合计港币0.11元。本公司2016年度股东大会决议通过的2016年末期股息人民币0.15元，合计港币0.16元，2016年中期股息与末期股息合计人民币0.25元，合计港币0.27元。

董事会不建议派发截止2017年6月30日止六个月之中期股息（截至2016年6月30日止六个月：无）。