

CTEG

中滔環保

CT Environmental Group Limited 中滔環保集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1363



2013
中期報告

目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	10
財務資料	14



董事

執行董事

徐湛滔
盧已立
徐炬文
徐樹標
徐子滔

獨立非執行董事

林家威
廖榕就
許振成

董事委員會

審核委員會

林家威(主席)
廖榕就
許振成

提名委員會

廖榕就(主席)
林家威
徐湛滔

薪酬委員會

許振成(主席)
廖榕就
徐湛滔

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總部

中國
廣州增城市
新塘鎮
港口大道321號
頂好大廈17樓

香港營業地點

香港
九龍
尖沙咀
麼地道68號
帝國中心
12樓1202B室

授權代表

徐湛滔
盧已立

公司秘書

薛漢榮 FCPA, FCCA

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, PO Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

公司資料

上市地

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板

股份代號

1363

(於二零一三年九月二十五日在聯交所上市)(「上市日期」)

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

法律顧問

關於香港法律：

盛德律師事務所
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期39樓

關於開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

合規顧問

新百利有限公司

網站

www.chongto.com



業務回顧及展望

我們為中國一家一站式為客戶提供度身訂造的集中污水處理及工業供水服務供應商，專門從事工業污水處理。我們的服務涵蓋污水處理及工業供水服務行業的整個價值鏈，從污水處理及供水設施的設計規劃、採購及建設至營運及維護。

我們專注為工業園或集群建設具成本效益的集中污水處理設施。許多中國地方政府越來越傾向透過特定工業園或集群形式推動特定行業的大規模發展。我們預計此趨勢將會持續，並擬積極尋覓商機並將業務進一步擴大至中國其他地區，以從預期工業發展中獲益。我們相信，我們提供集中污水處理及工業供水服務的卓越往績，有助我們充分把握中國工業持續發展帶來的商機。

本公司是廣東省第一家專為紡織及漂染行業提供污水集中處理服務的公司，於二零零三年興建旗艦項目廣州新洲工業園，高效的污水處理能力及領先的技術令該工業園分別於二零零七年和二零一二年被中國環境保護產業協會評為「國家重點環保實用技術示範工程」殊榮，以及於二零一一年被廣東省環境保護產業協會獲評為紡織業集中污水處理能力最大且居於全省領先水平的工業園。

目前，本公司在廣東省營運4個污水處理設施、1個工業供水廠及1個污泥處理廠，並在湖南省營運1個污水處理設施，合共每天可處理365,000立方米污水、供應150,000立方米工業用水及處理200噸污泥。於二零一三年底前，永和海滔污水處理設施(三期)和四川廣元紡織服裝科技產業園處理設施(一期)可為我們的污水處理能力額外增加100,000立方米/天及為其工業供水能力額外增加50,000立方米/天。

我們擬繼續側重於提供集中工業污水處理及工業供水服務，並透過內部擴展業務以增加經常性收益來源。我們將繼續專注於可能需要集中處理設施的地區，如現有或潛在專業化工業園或集群。我們相信在該等地區經營的公司會得到我們度身訂造且具成本效益的集中處理解決方案的良好服務。我們計劃憑藉現有的良好往績記錄及強大技術實力擴展業務。作為擴張污水處理服務業務計劃的一部分，我們擬繼續側重工業污水處理項目，並以BOO(即：建設—擁有一運營)作為我們的首選項目模式。

管理層討論與分析

我們試將旗艦項目廣州新洲工業園目前所採用的BOO項目模式套用至四川省廣元市，並為此紡織技術工業園提供一個全面綜合的集中設施系統，預期該設施興建將於二零一三年底前竣工。

除我們的核心業務提供污水處理服務外，我們亦擬選擇性地將業務拓展至廢棄物處理業的其他領域(如污泥處理服務)。目前，我們的永和海滔污泥處理設施正在處理由：1)永和海滔污水處理過程中產生的污泥；及2)未能妥善處理污泥的第三方客戶產生的污泥。我們已於二零一三年三月獲得相關污泥處理許可證，並已於二零一三年下半年為第三方開始污泥處理服務，並於同時為本集團貢獻溢利。我們計劃不斷改進污泥處理技術，從而提高污泥處理過程的處理能力及效率，以實現拓展污泥處理業務的計劃。

估計中國的污泥總產出將由二零一零年的23百萬噸增加至於二零一五年底超過46百萬噸。未經處理污泥可能對環境造成嚴重污染。本集團預期對污泥處理行業施加更嚴格的環境保護規定將會帶來商機。

近年來，中國政府以各種優惠政策鼓勵各行業以工業園或經濟開發區的形式向發展中地區轉移。為抓住這契機，除通過自然增長擴充其業務外，我們同時將會選擇性尋求併購機會，旨在進一步整合其市場地位及為股東帶來優秀業績。

於二零一三年九月二十五日，本公司完成其於香港聯合交易所有限公司主板的首次公開發售(「發售」)，標示著本集團的一個里程碑。發售所得款項總額約503.2百萬港元。我們相信成功上市將不僅加強我們的股東基礎，亦將會加強本集團的財務狀況及公司品牌，此等益處將於日後轉化為更高的盈利能力。



財務回顧

營業額

我們的營業額由截至二零一二年六月三十日止六個月的 176.3 百萬港元增加 25.4% 至截至二零一三年六月三十日止六個月的 221.1 百萬港元。有關增加主要由於 1) 所處理工業污水組合變動，能收取較高費用的污水類型所佔比例較大，而此收費是符合我們的定價政策；2) 我們的供熱服務增加，反映所銷售熱能增加；及 3) 永和海滔污水處理設施(二期)於二零一二年四月開始，僅為截至二零一二年六月三十日止六個月中約兩個月產生營業額。相反，有關設施為截至二零一三年六月三十日止六個月的整個六個月期間貢獻營業額。

銷售成本

我們的銷售成本總額由截至二零一二年六月三十日止六個月的 60.4 百萬港元增加 39.1% 至截至二零一三年六月三十日止六個月的 84.0 百萬港元，主要由於 1) 所採購熱能數量增加，乃由於我們的客戶需求增加；及 2) 永和海滔污水處理設施(二期)於二零一二年四月開始營運，因而為截至二零一三年六月三十日止六個月的六個月貢獻六個月成本。上述增加因硫酸採購成本減少(我們污水處理過程所用的其中一項主要原材料)而被部分抵銷。

毛利及毛利率

主要由於上述因素，我們的毛利由截至二零一二年六月三十日止六個月的 115.9 百萬港元增加 18.2% 至截至二零一三年六月三十日止六個月的 137.1 百萬港元。

我們的總體毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的 65.8% 減少至截至二零一三年六月三十日止六個月的 62.0%，主要由於毛利率相對較污水處理分部低的供熱服務所佔營業額增加所致。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的 11.5 百萬港元增加 59.8% 至截至二零一三年六月三十日止六個月的 18.3 百萬港元。此乃主要由於與首次公開發售有關而產生的專業費用及開支增加所致。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的 18.8 百萬港元減少 16.9% 至截至二零一三年六月三十日止六個月的 15.6 百萬港元，成本減少主要由於本集團截至二零一三年六月三十日止六個月償還了部份銀行借款以及由於我們將若干有關建設永和海滔污水處理設施(三期)的融資成本資本化為開發中物業所致。

管理層討論與分析

應佔一間聯營公司溢利

我們應佔一間聯營公司溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的7.8百萬港元增加11.1%至截至二零一三年六月三十日止六個月的8.8百萬港元，此乃主要由於所處理數量增加導致收益增加所致，有關增加被該聯營公司提取本金額200百萬港元銀行借款所產生的有關銀行服務費用抵銷。

除稅前溢利

主要由於上述因素，我們的除稅前溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的91.1百萬港元增加23.1%至截至二零一三年六月三十日止六個月的112.1百萬港元。

所得稅

我們的所得稅由截至二零一二年六月三十日止六個月的15.5百萬港元增加42.1%至截至二零一三年六月三十日止六個月的22.0百萬港元，乃主要由於若干附屬公司的企業所得稅稅率上升而需增加撥備所致。

本公司權益持有人應佔溢利

主要由於上述因素，我們的六個月期間本公司權益持有人應佔溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的75.5百萬港元增加19.1%至截至二零一三年六月三十日止六個月的90.0百萬港元。

中期股息

董事會不建議就截至二零一三年六月三十日止六個月支付任何中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

流動資金及資本資源

我們主要的流動資金及資本需求主要與我們的項目投資、收購土地使用權、建設污水處理及工業供水設施、購買設備、與經營及維護設施有關的成本及開支以及研發能力的投資有關。

於二零一三年六月三十日，本集團現金及銀行存款的賬面值約為16.3百萬港元(二零一三年四月三十日：10.9百萬港元)，較二零一三年四月三十日增加49.6%。



貸款及借款

截至二零一三年六月三十日，我們已動用的銀行貸款總額為596.5百萬港元，而我們並無未動用銀行融資。

該等銀行貸款由廣州凱洲自來水設施所得工業供水營業額收費權及廣州新滘污水處理設施與永和海滘處理設施所得污水處理營業額收費權連同我們的土地使用權抵押及擔保。

截至二零一三年六月三十日，我們的資產負債比率（按借款總額除以資產總值計算）為46.4%。二零一三年四月三十日（如日期為二零一三年九月十二日的招股章程所披露）及二零一三年六月三十日間的負債比率並無大幅波動。

資本開支

我們的主要資本開支主要包括收購土地使用權、建設污水處理設施以及購買物業、廠房及設備的開支。

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的資本開支達到101.9百萬港元。該等資本開支由銀行借款、我們的經營活動所得資金及股東出資撥付。

外匯風險

由於我們大部分交易以人民幣結算，故人民幣為我們的功能貨幣。而我們的呈列貨幣為港元。本集團並不預期就此承受外匯大幅波動。

或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團及廣州盈隆（本集團持有46%的股權的聯繫人）的其他股東已就授予廣州盈隆的銀行貸款向一間銀行發出擔保。

董事認為本集團不大可能會因該擔保安排而面臨申索，原因是經考慮來自未來經營活動的預計現金流淨額後，廣州盈隆擁有足夠營運資金以應付其到期的財務責任。本集團於二零一三年六月三十日在擔保安排下的最高責任為廣州盈隆所提取的融資額251,060,000港元（相等於人民幣200,000,000元）。

僱員及薪酬政策

於二零一三年六月三十日，本集團共有348名僱員。我們的董事及高級管理層成員的薪酬政策乃根據彼等的經驗、所負責任及一般市場情況釐定。任何酌情花紅及其他獎勵金均與本集團溢利表現及董事與高級管理層成員的個人表現掛鈎。

管理層討論與分析

重大收購及出售事項

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大資產收購及出售事項。

首次公開發售所得款項用途

本集團已於二零一三年九月二十五日透過全球發售在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板正式上市，以全球發售籌得的所得款項淨額約為456.8百萬港元。

本集團目前計劃作以下用途：

用途	金額 (百萬港元)	佔比
建設及經營污水處理及工業供水設施	317.0	69.4%
有關污水處理及工業供水設施的潛在收購	45.7	10.0%
擴充至第三方污泥處理服務	33.8	7.4%
提升研發實力，包括開發樣本並就開發印 染污泥生物燃料進行市場研究	14.6	3.2%
營運資金及一般公司用途	45.7	10.0%
	<u>456.8</u>	<u>100.0%</u>



購股權計劃

於二零一三年九月四日，本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），據此，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）可向僱員、管理層員工、高級僱員及（如購股權計劃所載）董事會認為將會對或已對本集團有貢獻的該等其他人士（「參與者」）授予購股權以認購我們的股份，從而作為表揚及回報彼等對本集團的貢獻。根據購股權計劃可予發行的股份數目上限為136,000,000股，相等於全球發售完成後本公司已發行股本的10%（定義見本公司日期為二零一三年九月十二日的招股章程（「招股章程」），但並無計及因超額配股權（定義見招股章程）而可能發行的任何股份）。根據購股權計劃的條款可能授出的購股權數目不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份的10%。除非本公司股東於股東週年大會上批准，否則在任何十二個月期間內根據購股權可授予參與者的股份數目不得超過1%（授予主要股東（定義見證券上市規則（「上市規則」）者除外），或根據購股權可能授予獨立非執行董事或任何彼等各自的關連人士的股份總數不得超過本公司不時已發行股份的0.1%。並無規定購股權在可獲行使前的最短持有期，而已授購股權須於董事會釐定的期限內行使，然而於購股權授出十年後則不得行使。購股權行使價須為以下的較高者：(a) 股份於授出日期載於聯交所每日報價表的收市價；(b) 緊接購股權授出日期前五個營業日股份載於聯交所每日報價表的平均收市價；及股分面值。每名承授人須於獲授購股權時支付1.00港元的代價。購股權計劃須由採納日期起生效，並將於該日期起計十年期間仍然有效。

自採納購股權計劃起，概無授出任何購股權。



其他資料

董事於股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於本中期報告日期，董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份(「股份」)、相關股份及債券中須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

董事姓名	權益性質	所持股份數目	概約持股百分比
徐湛滔先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益	877,200,000 (L)	64.50%
盧已立先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	20,400,000 (L)	1.50%

附註：

- (1) 徐湛滔先生於建大控股有限公司已發行股本中擁有98%權益，而建大控股有限公司則於本公司已發行股本中擁有64.5%權益。
- (2) 盧已立先生擁有Great Nation Finance Ltd.的所有已發行股本，而Great Nation Finance Ltd.則於本公司已發行股本中擁有1.5%權益。
- (3) 字母「L」指該等證券的好倉。

(ii) 於相聯法團的權益

董事姓名	相關法團名稱	股份數目	持股百分比
徐湛滔先生	建大控股有限公司	98	98%
徐樹標先生	建大控股有限公司	1	1%
盧已立先生	Great Nation Finance Ltd.	1	100%



主要股東的權益及淡倉

於本中期報告日期，據董事所知，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文予以披露的權益及／或淡倉：

姓名／名稱	持有權益的身份	股份數目	持股百分比(%)
建大控股有限公司 ⁽¹⁾	實益權益	877,200,000 (L)	64.50%
李思廉先生	受控法團權益及配偶權益	122,400,000 ⁽²⁾	9.0%
張綺雯女士	受控法團權益及配偶權益	122,400,000 ⁽³⁾	9.0%

附註：

- (1) 建大控股有限公司由徐先生擁有98%權益。
- (2) 李思廉先生擁有翠亨投資有限公司(「翠亨」)全部已發行股本並為張綺雯女士的配偶。翠亨擁有61,200,000股股份的權益。因此，李先生因證券及期貨條例而被視為於翠亨及張綺雯女士持有的所有股份中擁有權益。
- (3) 張綺雯女士擁有宜豐投資有限公司(「宜豐投資」)全部已發行股本並為李思廉先生的配偶。宜豐投資擁有61,200,000股股份的權益。因此，張女士因證券及期貨條例而被視為於宜豐投資及李思廉先生持有的所有股份中擁有權益。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，並已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則。據董事會所知，自本公司股份於二零一三年九月二十五日在聯交所上市以來，本公司一直全面遵守企業管治守則的守則條文，並無出現任何偏離守則條文的情況。

進行證券交易的標準守則

董事會已就本公司證券的交易採納標準守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，彼等自本公司上市日期至本中期報告日期以來一直遵守標準守則所規定的準則。

購買、出售及購回股份

自股份於二零一三年九月二十五日上市以來，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售及購回本公司任何上市證券。

其他資料

充足的公眾持股量

根據本公司可獲得的資料及據董事所知，自股份於二零一三年九月二十五日上市以來，本公司一直維持充足的公眾持股量。

審核委員會

本公司設有審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會乃根據上市規則第3.21條成立，旨在檢討及監督本集團的財務申報程序及內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事，即林家威先生、廖榕就先生及許振成先生組成。審核委員會與本公司管理層已檢討本集團所採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的中期業績。

刊發中期報告

本中期報告同時刊載於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.chongto.com>)。本報告將寄發予本公司股東並可供於上述網站閱覽。



綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核

(以港元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千元	二零一二年 千元
營業額	3	221,064	176,322
銷售成本		(83,975)	(60,374)
毛利		137,089	115,948
其他收益		100	104
一般及行政開支		(18,298)	(11,450)
其他經營開支		(2)	(2,608)
經營溢利		118,889	101,994
融資成本	4(a)	(15,599)	(18,780)
分佔一家聯營公司的溢利	9	8,818	7,838
除稅前溢利	4	112,108	91,052
所得稅	5	(21,996)	(15,474)
期內溢利		90,112	75,578
以下各項應佔：			
本公司權益持有人		89,970	75,511
非控股權益		142	67
期內溢利		90,112	75,578
每股盈利			
基本	6	6.6 仙	5.6 仙

第 20 至 38 頁所載附註為本中期財務報告的一部分。

綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核

(以港元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
期內溢利	90,112	75,578
期內其他全面收益		
其後可能分類至損益的項目：		
換算並非使用港元作為功能貨幣的 實體財務報表產生的匯兌差異，扣除零稅	6,879	(2,185)
期內全面收益總額	96,991	73,393
以下各項應佔：		
本公司權益持有人	96,068	73,326
非控股權益	923	67
期內全面收益總額	96,991	73,393

第20至38頁所載附註為本中期財務報告的一部分。



綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

(以港元列示)

	附註	於六月三十日 二零一三年 (未經審核) 千元	於四月三十日 二零一三年 (經審核) 千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	366,061	341,540
預付租賃款項		30,513	30,382
無形資產		8,788	8,804
於一家聯營公司的權益	9	170,759	164,919
應收客戶合約工程款項總額	10	246,020	245,377
其他應收款項	10	123,268	140,706
遞延稅項資產		3,915	3,775
		949,324	935,503
流動資產			
存貨	8	1,133	842
貿易及其他應收款項	10	297,155	296,589
應收客戶合約工程款項總額	10	21,846	21,703
現金及現金等價物	11	16,316	10,903
		336,450	330,037
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	152,144	174,151
貸款及借款	13	86,013	85,520
即期稅項		10,307	10,048
		248,464	269,719
流動資產淨值		87,986	60,318
總資產減流動負債		1,037,310	995,821

第 20 至 38 頁所載附註為本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

(以港元列示)

	附註	於六月三十日 二零一三年 (未經審核) 千元	於四月三十日 二零一三年 (經審核) 千元
非流動負債			
貸款及借款	13	510,468	510,416
遞延稅項負債		23,096	24,603
遞延收入		14,853	14,767
		548,417	549,786
資產淨值		488,893	446,035
權益			
股本		100	100
儲備		486,306	443,557
本公司權益持有人應佔權益總額		486,406	443,657
非控股權益		2,487	2,378
權益總額		488,893	446,035

第20至38頁所載附註為本中期財務報告的一部分。



綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

(以港元列示)

	本公司權益持有人應佔以下各項							非控股 權益 千元	總權益 千元
	股本 千元	資本儲備 千元	法定盈餘 公積金 千元	匯兌儲備 千元	保留溢利 千元	總計 千元	總計 千元		
於二零一二年一月一日	100	(90)	46,543	28,937	139,068	214,558	9,435	223,993	
截至二零一二年六月三十日止									
六個月的權益變動									
期內溢利	—	—	—	—	75,511	75,511	67	75,578	
其他全面收益	—	—	—	(2,185)	—	(2,185)	—	(2,185)	
全面收益總額	—	—	—	(2,185)	75,511	73,326	67	73,393	
於未變動控制權情況下收購非控股權益	—	—	—	—	(2,052)	(2,052)	(8,375)	(10,427)	
於二零一二年六月三十日	100	(90)	46,543	26,752	212,527	285,832	1,127	286,959	
截至二零一二年十二月三十一日									
止六個月的權益變動									
期內溢利	—	—	—	—	101,718	101,718	54	101,772	
其他全面收益	—	—	—	2,788	—	2,788	14	2,802	
全面收益總額	—	—	—	2,788	101,718	104,506	68	104,574	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	369	369	
轉至法定盈餘公積金	—	—	2,175	—	(2,175)	—	—	—	
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	100	(90)	48,718	29,540	312,070	390,338	1,564	391,902	
截至二零一三年四月三十日止									
四個月的權益變動									
期內溢利	—	—	—	—	49,327	49,327	45	49,372	
其他全面收益	—	—	—	3,992	—	3,992	769	4,761	
全面收益總額	—	—	—	3,992	49,327	53,319	814	54,133	
於二零一三年四月三十日及 二零一三年五月一日	100	(90)	48,718	33,532	361,397	443,657	2,378	446,035	
截至二零一三年六月三十日止									
兩個月的權益變動									
期內溢利	—	—	—	—	40,643	40,643	97	40,740	
其他全面收益	—	—	—	2,106	—	2,106	12	2,118	
全面收益總額	—	—	—	2,106	40,643	42,749	109	42,858	
於二零一三年六月三十日	100	(90)	48,718	35,638	402,040	486,406	2,487	488,893	

第 20 至 38 頁所載附註為本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核

(以港元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千元	二零一二年 千元
經營業務所得現金		133,986	80,363
已付所得稅		(24,455)	(10,708)
經營活動所得現金淨額		109,531	69,655
投資活動所用現金淨額		(73,264)	(114,926)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(31,177)	16,373
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		5,090	(28,898)
於一月一日的現金及現金等價物	11	10,463	51,967
外匯匯率變動影響		763	(199)
於六月三十日的現金及現金等價物	11	16,316	22,870

第20至38頁所載附註為本中期財務報告的一部分。



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

1 編製基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，並符合香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號*中期財務報告*的規定。本中期財務報告於二零一三年九月二十七日獲授權刊發。

除依據預期於二零一三年年度財務報表中反映的會計政策變動外，中期財務報告已採納與二零一二年綜合財務報表及截至二零一三年四月三十日止四個月綜合財務報表相同的會計政策。會計政策的變動詳情載列於附註2。

中期財務報告的編製符合香港會計準則第34號，要求管理層按截至結算日之基準作出影響政策應用及資產及負債、收入及支出的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及經甄選的詮釋性附註。附註包括對了解本集團自二零一二年綜合財務報表以來的財務狀況及表現所出現的變動而言屬重大的事項及交易的詮釋。簡明綜合中期財務報表及有關附註並不包括所有須於整份按香港財務報告準則編製的財務報表所要披露的資料。

本中期財務報告未經審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

中期財務報告所載有關截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成公司有關財政年度的綜合財務報表，但均摘錄自該等財務報表。截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表可於本公司的香港主要營業地點查閱。



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團及本公司本會計期間首次生效的新香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本。其中，以下發展與本集團的財務報表有關：

- 香港會計準則第1號修訂本，*財務報表的呈列－其他全面收益項目的呈列*
- 香港財務報告準則第10號，*綜合財務報表*
- 香港財務報告準則第12號，*披露於其他實體的權益*
- 香港財務報告準則第13號，*公平值計量*
- 香港財務報告準則第7號修訂本－*披露－抵銷金融資產及金融負債*

本集團並無採納本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

香港會計準則第1號修訂本，*財務報表的呈列－其他全面收益項目的呈列*

香港會計準則第1號修訂本要求實體在若干條件得到滿足後，將被重新分類至損益表的其他全面收益項目與永不會重新分類至損益表的其他全面收益項目獨立呈列。本集團於該等財務報表的其他全面收益的呈列已作出相應修改。

國際財務報告準則第10號，*綜合財務報表*

香港財務報告準則第10號取代有關編製綜合財務報表的國際會計準則第27號*綜合及獨立財務報表*以及香港(常設詮釋委員會)詮釋公告第12號*綜合－特殊目的實體*的規定。香港財務報告準則第10號引入單一控制模式，以釐定被投資公司應否予以綜合處理，而焦點則放在有關實體是否有權控制被投資公司、參與被投資公司業務所得可變動回報的風險或權利，以及運用權力影響該等回報金額的能力。

採用是項準則不會改變本集團就截至二零一三年一月一日為止參與其他實體業務所達致的任何有關控制權方面的結論。



2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第12號，披露於其他實體的權益

香港財務報告準則第12號將實體於附屬公司、合營安排、聯營公司及非綜合計算的結構性實體的權益的所有相關披露規定綜合為一項單一準則。香港財務報告準則第12號規定的披露範圍普遍較各項準則先前所規定者更為廣泛。由於該等披露規定僅適用於整份財務報表，故本集團並無因採納香港財務報告準則第12號而於本中期財務報告內作出額外披露。

香港財務報告準則第13號，公平值計量

香港財務報告準則第13號以單一公平值計量指引來源取代個別國際財務報告準則的現有指引。香港財務報告準則第13號亦就金融工具及非金融工具的公平值計量制訂全面的披露規定。採納香港財務報告準則第13號不會對本集團資產及負債的公平值計量造成任何重大影響。

香港財務報告準則第7號修訂本－披露－抵銷金融資產及金融負債

有關修訂就抵銷金融資產及金融負債引入新披露規定。該等新披露規定適用於已按照香港會計準則第32號金融工具：呈列而抵銷的所有已確認金融工具，以及涵蓋類似該等金融工具及交易的可執行總淨額結算安排或類似協議，不論該等金融工具是否已按照香港會計準則第32號互相抵銷。

由於本集團並無抵銷金融工具，亦無訂立須遵守香港財務報告準則第7號的披露規定的總淨額結算安排或類似協議，故採納該等修訂不會對本集團的中期財務報告造成影響。



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

3 營業額及分部報告

(a) 營業額

本集團主要從事污水處理設施建設、污水處理設施經營服務、供應工業用水及提供供熱服務。

營業額指建設服務收益、污水處理設施經營服務收益及建設－運營－移交(「BOT」)安排項下融資收入、供應工業用水收益、根據非BOT安排提供污水處理設施營運服務收益以及提供供熱服務收益。於期內，營業額確認的各重要類別收益金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
提供污水項目建設服務	—	622
根據BOT安排提供污水處理設施營運服務	26,018	14,016
供應工業用水	24,397	24,267
根據非BOT安排提供污水處理設施營運服務	122,085	112,531
融資收入	8,486	8,242
提供供熱服務	40,078	16,644
	221,064	176,322



3 營業額及分部報告(續)

(b) 分部業績

本集團按部門(由兩條業務線混合組成)管理業務。本集團按與就資源分配及表現評估向本集團最高級行政管理人員內部呈報資料方式一致的方式，確定以下四個可呈報分部。概無將任何經營分部匯總，以構成下列可呈報分部。

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團最高行政管理人員按以下基準監控各報告分部應佔業績、資產及負債：

收益及開支乃參考該等分部所產生的銷售額及該等分部所產生的開支或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的其他開支分配至可呈報分部。

用作計量在分部報告的溢利是「調整後EBITDA」，即「不包括利息、稅項、折舊、攤銷及收購附屬公司的收益的調整後溢利」。為計算調整後EBITDA，本集團已修改個別分部的分攤盈利，如分佔一家聯營公司的溢利、董事薪酬及其他總公司或企業行政成本。

除接收有關分部調整後EBITDA的資料外，管理層取得有關分部收入、由分部直接管理的現金及貸款的融資收入及成本、由分部在營運中運用的非流動分部資產折舊、攤銷及非經常性減值虧損及添置的資料。

分部資產及負債並無定期向本集團最高層行政人員報告，因此可呈報分部資產及負債的資料並無於該等綜合財務報表內呈列。

於期內，本集團最高層行政人員取得有關本集團可呈報分部的資料以供其進行資源分配及分部表現評估詳情如下：



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

3 營業額及分部報告(續)

(b) 分部業績(續)

	供應工業用水		提供污水處理 設施營運服務		污水項目建設及 營運服務		提供供熱服務	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元	二零一三年 千元	二零一二年 千元	二零一三年 千元	二零一二年 千元	二零一三年 千元	二零一二年 千元
來自外部客戶的收益	24,397	24,267	122,085	112,531	34,504	22,880	40,078	16,644
可呈報分部收益	24,397	24,267	122,085	112,531	34,504	22,880	40,078	16,644
可呈報稅前溢利 (調整後EBITDA)	17,928	16,842	91,470	86,937	21,901	6,948	2,912	862
分佔一家聯營公司的溢利	—	—	8,818	7,838	—	—	—	—
利息成本	(10,550)	(12,096)	(1,132)	(1,079)	(3,917)	(5,018)	—	—
融資收入	3	12	16	77	5	14	—	—
期內折舊及攤銷	(1,553)	(1,373)	(6,325)	(5,885)	(234)	(275)	(763)	(751)

(c) 可呈報分部溢利的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
除稅前可呈報分部溢利	134,211	111,589
分佔一家聯營公司的溢利	8,818	7,838
利息成本	(15,599)	(18,196)
融資收入	24	103
折舊及攤銷	(8,875)	(8,284)
未分配總部及公司開支	(6,471)	(1,998)
綜合除稅前溢利	112,108	91,052

中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

3 營業額及分部報告(續)

(d) 地區資料

由於本集團絕大部分收益及資產產生於及位於中華人民共和國(「中國」)境內，故並未呈列本集團按地區市場劃分的營業額及業績分析。

4 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

(a) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
利息開支	18,816	18,780
減：資本化入開發中物業 的利息開支	(3,217)	—
	<u>15,599</u>	<u>18,780</u>

(b) 其他項目

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千元	二零一二年 千元
建設服務成本		—	566
存貨成本	8	16,961	18,770
折舊及攤銷		8,881	8,290
經營租賃開支		830	475
研發開支		479	225
核數師酬金		1,382	968
首次公開發售開支		6,422	—

中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

5 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
即期稅項		
中國所得稅撥備	16,287	11,539
中國股息預扣稅撥備	4,338	—
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	1,371	3,935
	21,996	15,474

根據開曼群島及英屬處女群島的相關規則及法規，本公司在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團並無錄得須繳納香港利得稅的收入，故並無就香港利得稅作出撥備。各香港公司支付的股息毋須繳納任何香港預提稅項。

自二零零八年一月一日起，中國的法定所得稅率為25%。

6 每股盈利

截至二零一三年六月三十日止六個月的每股基本盈利乃按期內本公司權益持有人應佔溢利計算，並假設1,360,000,000股(截至二零一二年六月三十日止六個月：1,360,000,000股)股份(包括1,000,000股已發行普通股、資本化發行(附註18(2)(a))1,019,000,000股普通股、及發行340,000,000股新普通股(附註18(1))的總數)已於期內發行。

就截至二零一三年及二零一三年六月三十日止六個月呈列的每股基本盈利金額並無調整，因為本公司於該等期間內並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

7 物業、廠房及設備

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團收購廠房及機器項目的成本為438,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：20,075,000港元)。截至二零一三年六月三十日止六個月內並無機器獲出售(截至二零一二年六月三十日止六個月：2,614,000港元)，產生出售虧損為零(截至二零一二年六月三十日止六個月：2,607,000港元)。



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

8 存貨

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
原材料	<u>1,133</u>	<u>842</u>

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
已售存貨賬面值	<u>16,961</u>	<u>18,770</u>

9 於一家聯營公司的權益

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
應佔淨資產	<u>170,759</u>	<u>164,919</u>

聯營公司的詳情載列如下：

聯營公司名稱	業務 結構形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 實繳資本詳情	擁有權益比例			主要業務
				本集團 的實際權益	由本公司 持有	由附屬公司 持有	
廣州盈隆污水處理 有限公司(i)	有限公司	中國廣州	人民幣 80,000,000元	46%	—	46%	提供污水 處理服務

(i) 實體的官方名稱為中文。英文版中的英文譯名僅供參考。

中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

9 於一家聯營公司的權益(續)

聯營公司財務資料概要：

	於二零一三年六月三十日		於二零一三年四月三十日	
	100% 千元	本集團的 實際權益 千元	100% 千元	本集團的 實際權益 千元
資產	696,138	320,223	678,722	312,212
負債	(324,922)	(149,464)	(320,203)	(147,293)
權益	<u>371,216</u>	<u>170,759</u>	<u>358,519</u>	<u>164,919</u>

	截至二零一三年 六月三十日止六個月		截至二零一二年 六月三十日止六個月	
	100% 千元	本集團的 實際權益 千元	100% 千元	本集團的 實際權益 千元
營業額	66,541	30,609	52,167	23,997
溢利	<u>19,210</u>	<u>8,837</u>	<u>17,040</u>	<u>7,838</u>



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

10 貿易及其他應收款項

截至報告期末，貿易應收款項及應收票據(計入貿易及其他應收款項)按收益確認日期並扣除呆賬撥備後的賬齡分析如下：

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
一個月內	57,190	52,542
一至三個月	21,504	28,194
多於三個月但一年內	30,113	16,967
貿易應收款項及應收票據	108,807	97,703
應收關聯方款項	145,585	157,166
其他應收款項	42,763	41,720
貸款及應收款項	297,155	296,589
購買設備的預付款	123,268	140,706
應收客戶合約工程款項總額	267,866	267,080
	688,289	704,375

所有預付款項及其他應收款項(包括應收關聯方款項)預期將於一年內收回或確認為開支，惟不包括分類為非即期的部分。

貿易應收款項通常自開票日期起計三十日內到期。逾期貿易應收款項主要指就本集團提供的污水建設及經營服務應收增城市、懷化市人民政府及一家國有企業的款項。根據過往經驗，由於該等結餘通常自到期日起一年內結算，管理層相信並無必要就該等結餘作出撥備。

由於本集團信納有關款項可收回，故於各報告期末並無錄得有關貿易應收款項的減值虧損。

並無逾期或減值的應收款項乃與近期並無違約記錄的眾多客戶有關。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

11 現金及現金等價物

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
手頭現金	552	422
銀行現金	15,764	10,481
現金及現金等價物	16,316	10,903

12 貿易及其他應付款項

截至報告期末，貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項)按發票日期的賬齡分析如下：

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
一個月內	30,042	19,013
一至三個月	23,528	26,111
多於三個月但一年內	1,382	2,542
多於一年	19	—
應付款項總額	54,971	47,666
其他應付款項及應計費用	63,028	55,641
應付關聯方款項	34,145	70,844
	152,144	174,151

- (i) 所有貿易應付款項、其他貿易應付款項及應計費用預期將於十二個月內結算或按要求償還。
- (ii) 供應商授出的信貸期介乎 30 日至 90 日不等。



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

13 貸款及借款

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
銀行貸款		
一年內或按要求	86,013	85,520
小計	86,013	85,520
一年後但兩年內	53,375	53,069
兩年後但五年內	178,956	177,929
五年後	278,137	279,418
小計	510,468	510,416
總計	596,481	595,936

- (i) 於二零一三年四月三十日及二零一三年六月三十日，所有銀行貸款均為自中國工商銀行借取並以人民幣計值的浮息貸款。

截至截至二零一三年六月三十日止六個月，貸款及借款的浮動利率為6.00%至7.05%。

- (ii) 於二零一三年四月三十日及二零一三年六月三十日，金額分別為450,314,000港元及452,912,000港元的銀行貸款以本集團若干附屬公司的供水收費權、污水處理收費權以及樓宇及土地使用權作抵押。

14 股息

本公司於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月並無宣派任何股息。



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

15 尚未清償且並無於中期財務報告撥備的資本承擔

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
已訂約	94,730	99,827
已批准但未訂約	205,304	205,313
	300,034	305,140

16 或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團及廣州盈隆污水處理有限公司(「廣州盈隆」，本集團擁有46%股權的聯營公司)的其他股東已就授予廣州盈隆的銀行貸款向一間銀行發出擔保。

董事認為本集團不大可能會因該擔保安排而面臨申索，原因是經考慮來自未來經營活動的預計現金流淨額後，廣州盈隆擁有足夠營運資金以應付其到期的財務責任。本集團於二零一三年六月三十日在擔保安排下的最高責任為廣州盈隆所提取的融資額251,060,000港元(相等於人民幣200,000,000元)。

本集團並無就該已發出的擔保確認任何遞延收入，原因是其公平值被認為是不重大。



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

17 重大關聯方交易

於報告期間，董事認為本集團的關聯方包括以下人士／公司：

關聯方名稱	與本集團的關係
徐湛滔先生	控股股東
徐樹標先生	本公司董事
龔樹毅先生	本集團附屬公司懷化天源污水處理投資有限公司 (「懷化天源」)的董事總經理
徐子滔先生	控股股東的近親
廣州盈隆	本集團的聯營公司
廣州滔記實業發展集團 有限公司(「廣州滔記」)(i)	由控股股東實際擁有
廣州天天快潔洗滌有限公司(「天天」)(i)	由控股股東實際擁有
龍門亞鋼銅業有限公司(「龍門銅業」)(i)	由控股股東實際擁有
深圳佳霖源水務科技有限公司 (「深圳佳霖源」)(i)及(ii)	由懷化天源非控股權益的股東實際擁有
ANB Limited	由控股股東實際擁有
滔記集團有限公司(「滔記集團」)	由控股股東實際擁有
廣州西洲碼頭有限公司(「西洲碼頭」)(i)	由控股股東實際擁有
廣元中滔紡織有限公司(「廣元中滔」)(i)	由控股股東實際擁有



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

17 重大關聯方交易(續)

- (i) 英文版中名稱的英譯僅供參考。該等公司的官方名稱為中文名。
- (ii) 本集團於二零一二年一月十日收購懷化天源剩餘25%權益股份。自此深圳佳霖源不再為關聯方。以下有關深圳佳霖源的關聯方交易的披露乃為截至二零一二年一月九日期間。

(a) 主要管理層人員酬金

主要管理層人員酬金包括：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
薪金及其他福利	674	668
界定供款退休計劃	23	20
	697	688



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

17 重大關聯方交易(續)

(b) 經常性交易

於報告期間內，本集團與上述關聯方所進行的重大交易詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
提供污水處理服務		
— 天天	2,428	2,132

本公司董事認為，上述關聯方交易乃按一般商業條款在日常業務過程中進行，並參照現行市價定價。

(c) 非經常性交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
租賃辦公室		
— 滔記集團	—	142
自以下各方收購非控股權益		
— 深圳佳霖源	—	10,427
以下各方至本集團的往來賬目		
— 廣州滔記	170,886	20,945
— 龍門銅業	4,235	—
— 控股股東	61,300	39,340
— 廣元中滔	1,245	—
— 西洲碼頭	—	6,153
	237,666	66,438



中期財務報告附註

(以港元列示，惟另有註明者除外)

17 重大關聯方交易(續)

(c) 非經常性交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千元	二零一二年 千元
本集團至以下各方的往來賬目		
— 廣州滔記	115,742	159,853
— 廣州盈隆	53,271	301,646
— 龍門銅業	2,035	1,053
— 西洲碼頭	—	2,466
— 控股股東	38,003	500
	<u>209,051</u>	<u>465,518</u>
本集團代表以下各方支付的費用		
— 廣州盈隆	—	616
	<u>—</u>	<u>616</u>

本集團已就廣州盈隆取得的銀行貸款向一間銀行發出擔保(附註16)。

(d) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
應收以下各方貿易款項		
— 天天	1,116	3,797
其他應收以下各方款項		
— 廣州滔記	83,300	90,748
— 龍門銅業	643	2,748
— 廣州盈隆	60,550	59,873
	<u>145,609</u>	<u>157,166</u>

與關聯方的未償還結餘為無抵押、免息且無固定償還期限。

17 重大關聯方交易(續)

(d) 與關聯方的結餘(續)

(ii) 應付關聯方款項

	於六月三十日 二零一三年 千元	於四月三十日 二零一三年 千元
其他應付以下各方款項		
— 廣州滔記	7,720	9,673
— 控股股東	25,169	61,171
	32,889	70,844

與該等關聯方的未償還結餘為無抵押、免息且無固定償還期限。

除來自廣州盈隆的其他應收款項外，截至本報告日期，所有應收/應付關聯方的非貿易金額已全數結清。

18 結算日後事項

- 於二零一三年九月二十五日，本公司完成其於香港聯合交易所有限公司主板的首次公開發售(「發售」)。根據發售，本公司按每股1.48港元的價格發行340,000,000股新股份。發售所得款項總額約503.2百萬港元(並無考慮根據超額配股權的任何潛在股份發行)。
- 本公司股東已於二零一三年九月四日通過下列書面決議案：

(a) 資本化發行

董事已獲授權將本公司股份溢價賬內不超過101,900,000港元的進賬金額撥充資本，以利用該金額按面值繳足合共1,019,000,000股普通股，以便按照於二零一三年九月四日名列本公司股東名冊的人士各自的持股量(盡可能不涉及碎股)或彼等各自可能作出的指示，將該等股份配發和發行予彼等，惟須取決於本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市而定。其後，本公司的股份於二零一三年九月二十五日上市，1,019,000,000股普通股因而根據上述書面決議案配發及發行。

(b) 購股權計劃

本公司已有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的主要條款載於本公司日期為二零一三年九月十二日的招股章程附錄四第D節。截至本報告日期並無授出購股權。

