

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分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。



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)

年度業績公佈

截至二零一三年十二月三十一日止年度

中滔環保集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務業績如下：

### 綜合損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	2(a)	484,849	383,806
銷售成本		<u>(178,728)</u>	<u>(131,411)</u>
毛利		306,121	252,395
其他收益	3	19,704	410
一般及行政開支		(41,575)	(22,233)
其他經營開支		<u>(709)</u>	<u>(3,264)</u>
經營溢利		283,541	227,308
融資成本	4(a)	(32,198)	(36,984)
分佔一家聯營公司的溢利		<u>22,564</u>	<u>23,166</u>
除稅前溢利	4	273,907	213,490
所得稅	5	<u>(49,115)</u>	<u>(36,140)</u>
年內溢利		<u><u>224,792</u></u>	<u><u>177,350</u></u>

## 綜合損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
以下各項應佔：			
— 本公司權益持有人		224,422	177,229
— 非控股權益		<u>370</u>	<u>121</u>
年內溢利		<u>224,792</u>	<u>177,350</u>
每股盈利(港元)	6		
基本及攤銷		<u>0.20</u>	<u>0.17</u>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年內溢利	224,792	177,350
年內其他全面收益		
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	<u>13,979</u>	<u>617</u>
年內全面收益總額	<u>238,771</u>	<u>177,967</u>
以下各項應佔全面收益總額：		
本公司權益股東	237,534	177,832
非控股權益	<u>1,237</u>	<u>135</u>
年內全面收益總額	<u>238,771</u>	<u>177,967</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		511,571	265,408
預付租賃款項		47,155	30,109
無形資產		50,039	8,832
商譽		12,194	—
於一家聯營公司的權益		186,942	159,067
應收客戶合約工程款項總額		246,350	244,085
其他應收款項	7	83,783	133,542
遞延稅項資產		3,829	3,918
		<u>1,141,863</u>	<u>844,961</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,320	627
貿易及其他應收款項	7	280,694	263,934
應收客戶合約工程款項總額		22,076	21,445
存放於銀行原始到期日超過三個月之存款		50,876	—
現金及現金等價物		394,723	10,463
		<u>749,689</u>	<u>296,469</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	8	137,685	101,216
銀行貸款		51,665	82,039
即期稅項		18,333	12,712
		<u>207,683</u>	<u>195,967</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>542,006</u>	<u>100,502</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,683,869</u>	<u>945,463</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		500,533	517,360
遞延稅項負債		39,981	21,609
遞延收入		<u>15,049</u>	<u>14,592</u>
		<u>555,563</u>	<u>553,561</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,128,306</u>	<u>391,902</u>
<b>權益</b>			
股本		138,208	100
儲備		<u>987,297</u>	<u>390,238</u>
本公司權益持有人應佔權益總額		1,125,505	390,338
非控股權益		<u>2,801</u>	<u>1,564</u>
<b>權益總額</b>		<u>1,128,306</u>	<u>391,902</u>

## 財務報表附註

### 1 重大會計政策

#### (a) 編制基準

本集團之財務報表乃按照所有適用的香港財務報告準則編製，該等準則包括由香港會計師公會頒佈的適用單獨香港財務報告準則、香港會計準則及相關詮釋，且按照香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。該等財務報表亦符合適用的香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干於本會計期間首次生效或提前採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。該等財務報表中有關本集團於本期間及前會計期間所採納之新訂及經修訂香港財務報告準則載於附註1(b)。

#### (b) 於本會計期間首次生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

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或提前被採納的新香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂。其中，以下新訂及經修訂香港財務報告準則與本集團的財務報表有關且已獲採納：

- 香港會計準則第1號之修訂，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

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。採納新訂及經修訂香港財務報告準則之影響載列如下：

##### **香港會計準則第1號的修訂本「財務報表的呈列—其他全面收入項目的呈列」**

有關修訂本要求，在符合若干條件的情況下，實體須將將來或會重新分類至損益的其他全面收入項目與將來不會重新分類至損益的其他全面收益項目分開列報。因此，於綜合損益表的其他全面收入的呈列已作出相應修改。此外，本集團已決定於該等財務報表中採用新名稱「損益表」及「損益及其他全面收益表」。

##### **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10號取代有關編製綜合財務報表的香港會計準則第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「合併—特殊目的實體」的規定。其引入單一控制模式，以釐定被投資方應否予以合併處理，而焦點則放在有關實體是否有權控制被投資方，參與被投資方業務所得可變動回報的風險承擔或權利，以及運用權力影響該等回報金額的能力。

因採納香港財務報告準則第10號，本集團已更改有關釐定其是否對被投資方擁有控制權的會計政策。

### 香港財務報告準則第12號「披露於其他實體之權益」

香港財務報告準則第12號將有關某實體於附屬公司、合營安排、聯營公司以及非合併處理結構實體的所有披露規定融入一個單一的準則內。香港財務報告準則第12號規定的披露範圍一般較各準則之前規定者更為廣泛。

## 2 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、提供加熱服務以及提供污泥及固體廢物處理服務。

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及提供污泥以及固體廢物處理服務收益。於年內，營業額確認的各重要類別收益金額如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
提供污水項目建設服務	—	693
根據BOT安排提供污水處理設施營運服務	43,554	23,532
供應工業用水	53,435	51,689
根據非BOT安排提供污水處理設施營運服務	267,031	242,866
融資收入	16,191	16,081
提供供熱服務	84,636	48,945
提供污泥以及固體廢物處理服務	20,002	—
	<u>484,849</u>	<u>383,806</u>

本集團與中華人民共和國（「中國」）中國地方政府機構進行的交易合共超過本集團營業額的10%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，提供污水項目建設服務、提供污水處理設施營運服務、提供污泥以及固體廢物處理服務的營業額以及來自中國地方政府機構的融資收入為66,816,000港元（2012年：40,306,000港元）。

有關本集團主要活動的進一步詳情披露於下文附註2(b)。

## (b) 分部報告

本集團按部門(按業務線組成)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，呈列以下五個可呈報分部。概無將任何經營分部匯總，以構成下列的可呈報分部：

- 供應工業用水：該分部供應工業用水。
- 提供污水處理設施營運服務：該分部從事根據非BOT安排經營污水處理設施。
- 提供污水項目建設及營運服務：該分部從事就BOT安排建設及營運污水處理設施以自建設及營運服務。
- 提供供熱服務：該分部從事提供供熱服務。
- 提供污泥及固體廢物處理服務：該分部從事提供污泥及固體廢物處理服務。

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報告分部。

用作計量分部報告溢利的方法為「調整後EBITDA」，即「調整後的除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利」。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結餘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、攤銷及添置。

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。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，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：

	供應工業用水	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自外部客戶的收益	<b>53,435</b>	<b>51,689</b>
可呈報分部收益	53,435	51,689
調整後EBITDA	40,485	37,157
利息成本	(22,232)	(24,923)
融資收入	12	19
年內折舊及攤銷	(3,119)	(2,890)
	提供污水處理 設施營運服務	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自外部客戶的收益	<b>267,031</b>	<b>242,866</b>
可呈報分部收益	267,031	242,866
調整後EBITDA	212,257	190,266
分佔一家聯營公司的溢利	22,564	23,166
利息成本	(2,043)	(2,311)
融資收入	128	94
年內折舊及攤銷	(14,284)	(12,078)
	污水項目建設及營運服務	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自外部客戶的收益	<b>59,745</b>	<b>40,306</b>
可呈報分部收益	59,745	40,306
調整後EBITDA	47,798	16,764
利息成本	(7,868)	(9,750)
融資收入	14	20
年內折舊及攤銷	(966)	(552)

	提供供熱服務	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自外部客戶的收益	<u>84,636</u>	<u>48,945</u>
可呈報分部收益	84,636	48,945
調整後EBITDA	7,393	2,926
年內折舊及攤銷	(1,529)	(1,500)
	提供污泥及固體廢物 處理服務	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自外部客戶的收益	<u>20,002</u>	<u>—</u>
可呈報分部收益	20,002	—
調整後EBITDA	18,458	—
利息成本	(55)	—
融資收入	7	—
年內折舊及攤銷	(2,285)	—
	總計	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自外部客戶的收益	<u>484,849</u>	<u>383,806</u>
可呈報分部收益	484,849	383,806
調整後EBITDA	326,391	247,113
分佔一家聯營公司的溢利	22,564	23,166
利息成本	(32,198)	(36,984)
融資收入	161	133
年內折舊及攤銷	(22,183)	(17,020)

(c) 可呈報分部營業額與溢利對賬

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>營業額</b>		
可呈報分部營業額	<u>484,849</u>	<u>383,806</u>
綜合營業額	<u><b>484,849</b></u>	<u><b>383,806</b></u>
<b>溢利</b>		
經調整EBITDA總額	<u>326,391</u>	<u>247,113</u>
分佔一家聯營公司的溢利	22,564	23,166
利息成本	(32,198)	(36,984)
融資收入	161	133
折舊及攤銷	(22,183)	(17,020)
未分配辦公室及公司開支	<u>(20,828)</u>	<u>(2,918)</u>
綜合除稅前溢利	<u><b>273,907</b></u>	<u><b>213,490</b></u>

(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。

3 其他收益

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
政府補助(附註(i))	12,617	—
政府補償(附註(ii))	6,863	—
銀行產生的融資收入	161	133
其他	<u>63</u>	<u>277</u>
	<u><b>19,704</b></u>	<u><b>410</b></u>

附註：

- (i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司獲得的政府補助包括就本公司於二零一三年完成首次公開發售獲中國當地政府授予7,520,000港元的現金獎勵，以及因本集團於中國河源提供淤泥及廢物處理服務所作之貢獻而獲河源財政局授予3,760,000港元之獎勵。
- (ii) 該金額指由於一名終端用戶供應的待處理污水的污染水平超標，導致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BOT處理設施自二零一二年七月至十月暫停使用，從而於二零一三年獲有關政府當局作出的補償。

## 4 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除下列各項：

### (a) 融資成本

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
利息成本	38,620	38,720
減：資本化入開發中物業的利息開支*	<u>(6,422)</u>	<u>(1,736)</u>
	<u><b>32,198</b></u>	<u><b>36,984</b></u>

\* 借貸成本已按年利率6.55%資本化(二零一二年：6.55%)。

### (b) 員工成本

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
薪金、工資及其他福利	21,062	16,124
界定供款計劃供款	<u>1,417</u>	<u>932</u>
	<u><b>22,479</b></u>	<u><b>17,056</b></u>

根據中國相關勞工規則及法規，各中國附屬公司參與由地方政府組織的界定供款退休福利計劃(「計劃」)，據此，中國附屬公司須按合資格僱員薪金的若干百分比向計劃作出供款。地方政府機關負責需對已退休僱員的全部退休金責任負責。

香港強制性公積金計劃條例規定向強制性公積金(「強積金」)作出供款。本集團及其香港僱員每月按強制性公積金計劃條例下界定的僱員相關收入的5%向強積金計劃作出強制性供款。於二零一二年一月一日至二零一二年五月三十一日期間，僱員及僱主的供款以每月相關收入20,000港元為上限。自二零一二年六月一日起，強積金強制性供款的每月相關收入上限由20,000港元更改為25,000港元。

除上述供款外，本集團並無就支付僱員退休及其他退休後福利承擔其他責任。

(c) 其他項目

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
建設服務成本	—	628
存貨成本*	38,343	35,396
折舊及攤銷	22,183	17,032
經營租賃開支	537	514
研發開支	1,009	555
核數師酬金	1,825	2,010
匯兌收益淨額	(1,074)	(163)

\* 存貨成本指供應工業用水及提供污水處理設施營運服務以及提供污泥及固體廢物處理服務及污水項目營運服務所消耗的原材料。

5 所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅開支指：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
即期稅項—中國所得稅		
中國所得稅撥備	38,933	25,043
中國股息預扣稅撥備	4,338	6,253
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	<u>5,844</u>	<u>4,844</u>
所得稅開支	<u><u>49,115</u></u>	<u><u>36,140</u></u>

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前溢利	<u>273,907</u>	<u>213,490</u>
按照在相關司法權區適用的標準稅率就除稅前溢利計算的名義稅項(i)	69,547	54,014
不可扣減開支的影響	6,080	3,735
非應課稅收入的影響	(5,641)	(2,896)
優惠稅項待遇的影響(ii)	(30,662)	(28,094)
未確認稅項虧損的影響	842	427
中國股息預扣稅(iii)	<u>8,949</u>	<u>8,954</u>
所得稅開支	<u><u>49,115</u></u>	<u><u>36,140</u></u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的相關規則及法規，本集團在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

由於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度本集團並無賺取任何收入，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扣稅。

中國的法定所得稅率為25%。

- (ii) 本集團的若干中國附屬公司享有以下中國優惠稅項待遇：

二零零八年一月一日前，生產型外商投資企業廣州凱洲自來水有限公司（「廣州凱洲」）及廣州新滔水質淨化有限公司（「廣州新滔」）在中國稅項方面自首個獲利年度起各自享有兩年悉數豁免所得稅，其後三年獲50%所得稅稅率減免（「2+3稅項優惠」）。

根據國發[2007]39號，並未開始的免稅期（由於虧損）將會視乎於二零零八年一月一日開始。因此，廣州凱洲及廣州新滔於二零零八年開始其2+3稅項優惠，於二零零八年至二零零九年、二零一零年至二零一二年及自二零一三年起分別按稅率0%、12.5%及25%繳納所得稅。

廣州新滔於二零一二年十一月獲批准為高新科技企業，於二零一二年至二零一四年享有15%的優惠所得稅率。根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），倘企業所得稅法及其實施細則訂明的過渡性優惠企業所得稅政策及優惠政策互相重疊，則企業可選擇較有利的政策，但不可享有多重優惠政策。廣州新滔選擇於重疊的二零一二年度完成12.5%稅率的不追溯免稅期。

廣州海滔環保科技有限公司（「廣州海滔」）、龍門縣西林水質淨化有限公司（「龍門西林」）及懷化天源從事污水處理，自項目首先產生營運收益年度起各自享有三年悉數豁免稅項優惠，其後三年自該等活動所得收入獲50%所得稅稅率減免（「3+3稅項優惠」）。廣州海滔及懷化天源於二零一零年至二零一二年、二零一三年至二零一五年及自二零一六年起分別按稅率0%、12.5%及25%繳納所得稅；而龍門西林於二零零九年至二零一一年、二零一二年至二零一四年及自二零一五年起分別按稅率0%、12.5%及25%繳納所得稅。

河源市固體廢物集中處理中心有限公司（「河源固體」）為二零一三年新收購的附屬公司從事固體廢處理，獲授二零一三年所得稅豁免權。河源固體已從稅務機關收到二零一三年所得稅豁免確認表單。

- (iii) 中國股息預扣稅

根據企業所得稅法及其實施條例，非中國企業居民自中國企業應收的股息須就自二零零八年一月一日起賺取的溢利繳納10%的預扣所得稅，稅項協定或安排作出削減則除外。根據國內與香港所簽訂的《避免雙重徵稅安排》及相關法規，倘一名合資格香港稅項居民為「實益擁有人」並

持有中國企業25%或以上的股權，則該香港稅項居民須就其來自中國企業的股息降低5%的預扣稅率。由於本集團所有中國附屬公司歸一間於香港註冊成立的附屬公司(其為合資格香港稅項居民)直接或間接擁有，故計算中國股息預扣稅項適用的稅率為5%。

## 6 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本溢利的計算方法乃根據年內本公司股東應佔溢利224,422,000港元(二零一二年：177,229,000港元)以及發行1,115,886,000股普通股的加權平均數1,115,886,000股普通股(二零一二年：1,020,000,000股(經調整作二零一三年資本化發行))所得，計算所得如下：

	二零一三年 千元	二零一二年 千元
於一月一日已發行普通股	1,000	1,000
通過股份發售發行股份的影響	95,886	—
資本化發行的影響	<u>1,019,000</u>	<u>1,019,000</u>
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u><u>1,115,886</u></u>	<u><u>1,020,000</u></u>

### (b) 每股攤薄盈利

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無發行攤薄潛在普通股。

## 7 貿易及其他應收款項

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>即期</b>		
貿易應收款項	140,081	76,179
預付款及其他應收款項	75,786	34,286
應收關聯方款項	<u>64,827</u>	<u>153,469</u>
	<u><u>280,694</u></u>	<u><u>263,934</u></u>
<b>非即期</b>		
購買租賃預付款及設備預付款項	<u><u>83,783</u></u>	<u><u>133,542</u></u>
總計	<u><u>364,477</u></u>	<u><u>397,476</u></u>

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。

截至報告期末，貿易應收款項按發票日期(或收益確認之日，以較早者為準)的賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一個月內	48,348	49,432
一至三個月	48,489	14,105
多於三個月但一年內	43,244	12,642
	<u>140,081</u>	<u>76,179</u>

貿易應收款項通常自開票日期起計三十日內到期。

逾期貿易應收款項指就廣州海滔及懷化天源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。

## 8 貿易及其他應付款項

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
貿易應付款項(附註(ii))	25,536	37,452
其他應付款項及應計費用	112,149	48,844
應付關聯方款項	—	14,920
	<u>137,685</u>	<u>101,216</u>

(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。

截至報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一個月內	12,187	16,768
一至三個月	11,361	18,379
多於三個月但一年內	1,757	2,305
一年以上	<u>231</u>	<u>—</u>
	<u>25,536</u>	<u>37,452</u>

## 9 股息

於二零一三年十二月三十一日後，本公司董事（「董事」）建議派發每股普通股0.03港元的末期股息，總額達41,462,000港元。於報告期末後建議派發的末期股息於二零一三年十二月三十一日並未確認為負債。

## 管理層討論與分析

### 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條價值鏈，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。此外，我們近期計劃提供污泥處理服務，該計劃已於二零一三年下半年實現。

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。中國多個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，並擬積極於中國其他地區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。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。

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。

截至二零一三年十二月三十一日，我們目前的設施每天可處理365,000立方米污水、供應150,000立方米工業用水及每年處理約138,000噸污泥。近期，我們的總處理能力將憑藉不久後將於二零一四年第二季度竣工的永和海滔污水處理設施（三期）得以提升，污水處理能力將增加50,000立方米／天。總處理能力亦將通過以下事項予以提升：1) 我們日期為二零一三年十一月二十八日公告所披露的廣佛肇項目，該項目涉及建造50,000立方米工業污水處理設施。該項目預期於二零一四年底投入使用；及2) 如我們日期為二零一三年十二月三十一日的公告所披露，已就在龍門縣投資及發展污泥及固體廢物處理設備獲得當地政府批准。

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。

除我們提供污水處理服務的核心業務外，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。中國污泥的總年產出估計將於二零一五年底前超過46百萬噸，而二零一零年為23百萬噸。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环境保護規定將會帶來商機。

污泥主要自污水處理過程中產生，因此就從事污泥處理業務而言，市場上已存在多家污水處理廠，污泥來源預期穩定可靠。我們認為，近年方頒佈相關污泥處理法規，故該等廢水處理廠中裝備及應用所需污泥處理設備及技術者並不甚多。

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，其已為本集團貢獻溢利約11.5百萬港元。我們亦已於二零一三年底收購一家擁有有關牌照的公司處理污泥，污泥年處理能力增加約65,000噸。

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我們業務外，我們同時將會選擇性尋求併購機會，旨在進一步整合我們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，本公司完成其於聯交所主板的首次公開發售，標示著本集團的一個里程碑。首次公開發售所得款項淨額約492.7百萬港元。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十二月三十一日止年度的383.8百萬港元增加26.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的484.8百萬港元。有關增加主要由於(1)我們的供熱服務增加，導致所銷售熱能增加；(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，故截至二零一二年十二月三十一日止年度僅產生約九個月的營業額。相反，截至二零一三年十二月三十一日止年度，有關設施貢獻全年營業額；及(3)於二零一三年下半年開始提供污泥處理服務。

### 銷售成本

我們的銷售成本總額由截至二零一二年十二月三十一日止年度的131.4百萬港元增加36.0%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的178.7百萬港元，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，因而截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得全年成本。上述增加部份被硫酸(我們污水處理過程所用的其中一項主要原材料)平均採購成本減少所抵銷。

### 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十二月三十一日止年度的252.4百萬港元增加21.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的306.1百萬港元。

我們的總體毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的65.8%下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的63.1%，主要由於毛利率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十二月三十一日止年度的22.2百萬港元增加87.0%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的41.6百萬港元。此乃主要由於因首次公開發售產生的一次性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十二月三十一日止年度的37.0百萬港元減少12.9%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的32.2百萬港元，此乃主要由於截至二零一三年十二月三十一日止年度本集團償還部份銀行借款以及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發展中物業所致。

## 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十二月三十一日止年度的23.2百萬港元減少2.6%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的22.6百萬港元，此乃主要因為於二零一三年該聯營公司提取本金額人民幣200百萬元銀行借款所產生的有關銀行服務費增加，有關增加部份被所處理容量增加導致收益增加所抵銷。

## 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十二月三十一日止年度的213.5百萬港元增加28.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的273.9百萬港元。

## 所得稅

我們的所得稅由截至二零一二年十二月三十一日止年度的36.1百萬港元增加35.9%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的49.1百萬港元，此乃主要由於若干附屬公司的企業所得稅稅率上升致使撥備增加以及除稅前溢利增加所致。

## 本公司權益持有人應佔溢利

主要由於上述因素，我們權益持有人應佔溢利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的177.2百萬港元增加26.6%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的224.4百萬港元。

## 流動資金及財務資源

我們主要的流動資金及資本需求主要與我們的項目投資、收購租賃預付款項、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有關。

於二零一三年十二月三十一日，本集團現金及銀行存款的賬面值約為445.6百萬港元(二零一二年：10.5百萬港元)，較二零一二年十二月三十一日增加4,158.8%，主要由於首次公開發售的所得款項淨額並未動用。

## 貸款及借款

截至二零一三年十二月三十一日，我們已動用的銀行貸款總額為552.2百萬港元(二零一二年：599.4百萬港元)，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若干樓宇及租賃預付款項抵押及擔保。

截至二零一三年十二月三十一日，我們的資產負債比率(按借款總額除以資產總值計算)為29.2%(二零一二年：52.5%)。提高的資產負債比率主要由於已收取首次公開發售所得款項以及若干銀行借款還款所致。

## 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團及廣州盈隆(本集團持有46%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十二月三十一日在擔保安排下的最高責任為廣州盈隆所提取的融資額254.4百萬港元(相等於人民幣200百萬元)。

## 資產抵押

截至二零一三年十二月三十一日，本集團向若干銀行抵押賬面值總額值約為14.5百萬港元(二零一二年：9.1百萬港元)的若干物業、廠房及機器以及租賃預付款項，以取得授予本集團的若干信貸融資。

## 重大收購及出售事項

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團概無任何重大資產收購及出售事項。

## 資本開支

我們的主要資本開支主要包括收購租賃預付款項、建設污水處理設施以及購買物業、廠房及設備的開支。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的資本開支(主要包括物業、廠房及設備增加以及租賃預付款項增加)達到279.2百萬港元(二零一二年：61.2百萬港元)。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

本集團旗下各公司的外匯風險有限，乃由於大部份交易以該等公司營運有關之功能貨幣交易。然而，由於主要附屬公司之交易主要以人民幣進行，因此，倘港元兌人民幣出現任何減值，本集團的財務狀況將受到影響，並會於匯兌儲備中反映。

## 僱員及薪酬政策

截至二零一三年十二月三十一日，本集團聘用488名僱員。截至二零一二年十二月三十一日止年度，員工成本約為22.5百萬港元(二零一二年：17.1百萬港元)。本集團將致力確保僱員薪酬水平符合行業慣例及現行市況，而僱員薪酬乃基於彼等的表現釐定。

## 股息

董事會建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度支付每股0.03港元的股息。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司應屆股東週年大會將於二零一四年五月二十九日(星期四)舉行。

本公司股東名冊香港分冊將於二零一四年五月二十七日(星期二)至二零一四年五月二十九日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，屆時將不會登記任何股份過戶。於二零一四年五月二十九日(星期四)名列本公司股東名冊之本公司股東或彼等之委任代表或正式授權之公司代表，方有權出席本公司股東週年大會。為符合出席股東週年大會並投票之資格，所有填妥的過戶文件連同有關股票必須於二零一四年五月二十六日(星期一)下午四時三十分前，交回本公司在香港之股份過戶登記處分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司股份於二零一三年九月二十五日(「上市日期」)在聯交所上市。本公司或其任何附屬公司於上市日期至二零一三年十二月三十一日止期間並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 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，自上市日期以來，本公司一直維持充足的公眾持股量。

## 遵守企業管治守則

本公司致力達致並維持最高企業管治水平，以期符合業務所需及股東要求。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）。自上市日期起至二零一三年十二月三十一日，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納聯交所上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事已確認，自上市日期起至二零一三年十二月三十一日，彼等一直遵守標準守則所載的規定準則。

## 審閱財務報表

本公司的審核委員會已經與管理層審閱本集團所採用的會計準則及實務指引，亦已討論核數、內部監控及財務申報等事宜，包括截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

於本公告日期，審核委員會成員包括林家威先生、廖榕就先生及許振成先生先生，彼等均為獨立非執行董事。林家威先生為審核委員會主席。

## 刊載年報

本公司二零一三年年報載有上市規則規定之資料，將於適當時間於聯交所及本公司網頁刊載。

## 董事會

於本公告刊發日期，執行董事為徐湛滔先生、盧已立先生、徐炬文先生、徐樹標先生、徐子滔先生，及獨立非執行董事為林家威先生、廖榕就先生及許振成先生。

承董事會命  
中滔環保集團有限公司  
主席  
徐湛滔

香港，二零一四年三月二十日