

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。

概覽

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。於二零零三年，我們開始於廣州新洲工業園建設旗艦項目廣州新洲工業園處理設施。該處理設施為獲中國環境保護產業協會評定為「2007年國家重點環保實用技術示範工程」的廣東省五個工業污水處理項目之一。根據安永報告，就污水處理能力而言，該工業園是中國領先的紡織及漂染工業園之一。該工業園亦於二零一一年獲廣東省環境保護產業協會評定為紡織業集中污水處理能力最大且位居全省領先水平的工業園。

我們的主要業務是提供工業污水處理及工業供水服務。若我們認為有關項目經計及利潤率對我們有利，或有助於發展我們與地方政府的關係，我們亦會承擔若干項目提供市政污水處理服務。根據安永報告，整體而言，工業污水處理服務的毛利率一般高於市政污水處理服務。我們有部分處理設施有能力混合處理工業及市政污水。

我們過往側重於向紡織業提供處理服務。我們的總部設在廣東省增城市，而根據增城市人民政府的資料，廣東省增城市於二零零九年生產中國60%以上的牛仔布服裝。於二零零三年，我們開始興建旗艦項目廣州新洲工業園處理設施，而截至二零一二年十二月三十一日，我們已向增城市紡織業的35家公司提供污水處理服務。我們的業務及營運於過去數年已大為擴充。我們目前在廣東省擁有四間營運中的污水處理設施(包括盈隆項目的污水處理設施)及一間工業供水廠，在湖南省擁有一間營運中的污水處理設施。該等設施的已建成總能力為每天處理365,000立方米污水(包括廣州盈隆所持盈隆項目每天處理100,000立方米污水，我們於廣州盈隆擁有46%股權)及每天供應150,000立方米工業用水。截至二零一二年十二月三十一日止年度，該等設施的每日平均利用能力總計每天處理286,973立方米污水(包括盈隆項目每天處理72,681立方米污水)、每天供應96,836立方米工業用水。

概 要

核心業務－污水處理及工業供水服務

我們著重以具成本效益的方式及時提供綜合、度身訂做、集中及大規模的工業污水處理及工業供水服務。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，包括污水處理及工業供水設施的項目甄選、項目設計、實施及項目管理、採購及建設以至持續營運及保養等程序。

污水處理－BOO、BOT及O&M項目模式

我們主要採用建設－擁有一營運（「BOO」）或建設－運營－移交（「BOT」）項目模式提供污水處理服務。BOO項目與BOT項目模式的差異概述如下。

就BOO項目而言，相關項目公司興建、擁有及經營設施，並保留所有營業收益盈餘。項目公司負責為項目及相關土地收購成本融資，並設計、建造、營運及管理該項目。BOO項目模式較常用於工業污水處理，包括地方政府可能無法為其處理設施提供充裕資金的工業園建設項目。地方政府通常不直接為BOO項目提供資金，但或會提供類似稅項減免或免稅期的其他財政優惠。我們通常透過綜合利用自有資金及銀行貸款（由項目公司資產抵押）為BOO項目融資。從總體規劃流程開始，直至設計、建造及開始經營我們的設施，我們都與地方政府合作發展相關工業園。我們更與地方政府合作，吸引工業企業進駐工業園建立其經營設施。與BOT項目不同，我們的BOO項目通常可賺取較高利潤率且毋須繳納固定政府徵費，因而我們在制訂定價政策時更為靈活，並可將成本增幅轉嫁客戶。相關地方政府將建議各BOO項目的最高價格，而項目公司可向相關政府部門申請提高該最高建議價格。一般而言，BOO項目的投資回報率平均高於BOT項目。

就BOT項目而言，相關政府或業者向相關項目公司授出經營權，授權其於指定期間根據特許協議建造及經營設施，及於指定特許期屆滿後將項目設施的所有權轉讓予政府或其他指定單位（代價通常為零）。項目公司負責於指定特許期間融資、設計、建造、經營及管理該項目。城市及工業污水處理項目一般均可採納BOT項目模式。然而我們目前主要採用BOT項目模式提供市政污水處理服務。BOT項目可透過政府規定的公開投標過程收購，並由負責監督城市公用設施的部門例行監督。此外，我們通常須於轉讓前進行全面修護工程，有時還須在轉讓後提供為期12個月的保修期。一般而言，BOT項目公司在特許期間可透過賺取穩定投資回報收回初期成本及污水處理服務的O&M費用（透過政府或業者的定期付款（如適用））。與BOO項目的污水處理價格可按政府建議的最高價格自由協商不同，BOT項目的徵費由調價公式（包括利率及公用設施價格等因素）釐定。由於定價缺乏靈活性，BOT項目的利潤率與投資回報通常較BOO項目為低。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

概 要

憑藉我們在污水處理方面的知識及經驗，我們擬於二零一三年底開始向第三方提供O&M服務。根據O&M項目模式，我們擬為我們的O&M客戶運營及維護現有水或污水處理設施，以換取費用。

污泥處理

我們目前透過綜合處理流程處理污泥及將處理後的污泥交予第三方作合法的工業用途或處理。在我們的廣州新洲工業園處理設施，我們目前採用自身太陽能工業污泥乾化系統處理我們自身污水處理產生的副產品污泥。經該設施處理過的污泥可與煤等其他燃料混合，用作燃料替代品的成分，供若干生產流程使用。我們可能於日後出售該燃料替代品，且根據我們中國法律顧問的意見，出售燃料替代品毋須額外的牌照及批文。在永和海滔處理設施，我們目前採用全封閉型污泥連續堆肥發酵設施處理我們的自身污水處理產生的副產品污泥。我們於二零一三年三月就永和海滔處理設施取得污泥處理許可證，我們目前獲准向第三方提供有關市政污水的污泥處理服務。經該設施處理過的污泥可用作農業的生物有機肥，且我們計劃申請銷售該等生物有機肥的相關牌照及批文。截至最後實際可行日期，我們於永和海滔處理設施已開始就市政污水向第三方提供污泥處理服務，但尚未開始銷售任何經處理的污泥產品。我們目前就提供污泥處理服務而向第三方客戶收費，該收費按該等客戶提供的污泥處理量計算。

供熱服務

我們亦自二零一一年七月起為在廣州新洲工業園的客戶提供供熱服務作為輔助業務。根據廣州新滔與新塘熱力於二零一一年一月二十六日就提供供熱服務而訂立的協議及補充協議，我們於二零一一年七月開始向新塘熱力購熱，繼而向工業園區以外的客戶提供供熱服務，但目前不在園區內提供任何相關服務。我們則向廣州新洲工業園的客戶提供供熱服務。廣州新滔已獲新塘有關主管機關批准將其業務範疇擴展至提供中央供熱服務。

儘管我們計劃將業務擴展至其他廢物處理領域，但提供污水處理服務未來仍將是我們的核心業務。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

概 要

項目 下表載列重大項目的資料：

項目	地點	項目 模式	估計/實際 投資總金額 ⁽¹⁾ (人民幣 百萬元)	水費開 支佔總 百分比	行業	工業供水				污水處理				特許權結束		
						截至 二零一二年 十二月 三十一日 已落成 產力 ⁽²⁾ (立方呎/天)	截至 二零一二年 十二月 三十一日 已落成 產力 ⁽²⁾ (立方呎/天)	總設計 能力 (立方呎/天)	供水量 每天平均 (立方呎)	截至 二零一二年 十二月 三十一日 已落成 產力 ⁽²⁾ (立方呎/天)	截至 二零一二年 十二月 三十一日 已落成 產力 ⁽²⁾ (立方呎/天)	總設計 能力 (立方呎/天)	供水量 每天平均 (立方呎)		利用率 ⁽³⁾	利用率 ⁽³⁾
廣東省 廣州新洲 工業園處理設施 (一二期及二期) ⁽⁵⁾	增城市	BOO	140.0	100%	紡織品	150,000	100,951	150,000	96,836	67% ⁽⁶⁾	100,000	103,974	104% ⁽⁶⁾	97,364	28,743,338(二零一零年) 34,447,949(二零一一年) 35,635,380(二零一二年)	不適用
龍門西林 污水處理設施 (一二期及二期) ⁽⁵⁾	惠州市	BOT	17.3	100%	市政	-	-	20,000	-	-	20,000	19,810	99%	19,500	6,733,088(二零一零年) 7,076,858(二零一一年) 7,137,163(二零一二年)	一期：二零三九年八月 二期：二零三九年八月
水和海濱污水處理 設施一二期 ⁽⁵⁾	增城市	BOT	59.9	99%	市政	-	-	-	-	-	50,000	50,000	100%	50,000	4,799,643(二零一零年) 18,201,571(二零一一年) 18,300,000(二零一二年)	二零三五年八月
水和海濱污水處理 設施一二期 ⁽⁵⁾	增城市	BOT	64.8	99%	市政	-	-	-	-	-	50,000	25,209	50%	23,823 ⁽⁶⁾	6,551,323(二零一零年) 6,551,323(二零一一年) 6,551,323(二零一二年)	二零三五年八月
水和海濱污水處理 設施一二期 ⁽⁵⁾	增城市	BOO	158.6	99%	紡織品	-	-	-	-	-	50,000	-	-	-	18,300,000(二零一零年) 18,300,000(二零一一年) 18,300,000(二零一二年)	不適用
高要項目 一期 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	增城市	BOO	238.4	46%	紡織品	-	-	-	-	-	100,000	86,095	86%	72,681 ⁽⁶⁾	24,348,017(二零一零年) 24,348,017(二零一一年) 24,348,017(二零一二年)	不適用
湖南省 懷化天源污水處理 設施一二期 ⁽⁵⁾	懷化市	BOT	64.7	100%	市政、糧藥造紙、 食品及飲料	-	-	-	-	-	45,000	18,200	40% ⁽⁶⁾	23,605	4,743,507(二零一零年) 14,638,847(二零一一年) 8,639,293(二零一二年)	二零三五年四月
懷化天源污水處理 設施一二期	懷化市	BOT	54.0	100%	市政、糧藥造紙、 食品及飲料	-	-	-	-	-	55,000	-	-	-	8,639,293(二零一零年) 8,639,293(二零一一年) 8,639,293(二零一二年)	二零三五年四月
四川省 四川廣元游藝棋盤 科技產業園 處理設施 ⁽¹⁾	廣元市	BOO	200.0	99%	紡織品	100,000	-	-	-	-	100,000	-	-	-	-	不適用
總計 ⁽¹⁾			997.7			250,000	150,000	100,951	96,836		365,000	303,288		286,973	45,019,576(二零一零年) 74,365,325(二零一一年) 100,611,176(二零一二年)	

- (1) 就BOO項目而言，總投資額指收購物業、廠房及設備以及預付租金的開支。就BOT項目而言，總投資額指建設服務成本。
- (2) 已建成能力指相關設施完工後的總能力。
- (3) 已利用能力是根據有關設施於截至二零一二年十二月三十一日止月份每天所處理的平均污水量或工業供水量(如適用)計算得出。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

概 要

項目	項目公司名稱	施工及投入 試運行的實際/ 預計日期	截至二零二二年 十二月三十一日的 估計未完投資額	截至二零二二年 十二月三十一日 的服務量 (每立方米) ⁽¹⁾	產生的營業額						
					截至十二月三十一日止年度		截至四月三十日止四個月				
					二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一二年	二零一二年	
					千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
								(未經審核)			
龍門西林處理設施 (一期及二期)	龍門西林污水 處理有限公司	施工日期： 一期：二零零八年五月 二期：二零零九年十月 投入試運行日期： 一期：二零零九年一月 二期：二零一零年一月	—	人民幣0.9元	6,776	—	—	—	—	—	—
					1,106	1,290	1,293	432	426	—	—
					5,475	6,083	6,257	2,025	2,002	—	—
					—	—	—	—	—	—	—
					13,357	7,373	7,550	2,457	2,428	—	—
					—	—	—	—	—	—	—
永和塘活處理設施 (一期、二期及三期)	廣州海源環保 技術有限公司	施工日期： 一期：二零零九年十一月 二期：二零一一年八月 三期：二零一二年九月 投入試運行日期： 一期：二零一零年十月 二期：二零一二年四月 三期：預期為二零一三年十月	人民幣32.6百萬元(三期)	人民幣0.8元 ⁽²⁾	74,354	85,661	693	15	—	—	—
					2,846	6,329	10,470	3,542	3,719	—	—
					6,463	25,650	24,565	8,267	7,524	—	—
					—	—	—	—	—	—	—
					83,663	117,640	35,728	11,824	11,243	—	—
					—	—	—	—	—	—	—
龍化天源處理設施 (一期及二期)	龍化天源污水 處理有限公司	施工日期： 一期：二零零九年七月 二期：二零一三年十月 投入試運行日期： 一期：二零一零年七月 二期：預期為二零一四年七月	人民幣65.0百萬元 (二期及一期升級)	人民幣1.1元	49,937	—	—	—	—	—	—
					2,809	4,310	4,318	1,444	1,413	—	—
					6,335	14,342	6,022	4,364	4,671	—	—
					—	—	—	—	—	—	—
					59,081	18,652	10,340	5,808	6,084	—	—
					—	—	—	—	—	—	—
四川廣元錦城服裝 科技產業園處理設施	廣元洲源環保 實業有限公司	施工日期： 一期：二零一二年八月 預計投入試運行日期： 一期：二零一三年十二月	人民幣171.0百萬元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

(1) 就BOT項目而言，服務費乃按相關BOT協議計算。就廣州新洲工業園處理設施而言，二零一二年的服務費乃按二零一二年收取的總費用除以該年實際處理的污水量或工業供水量(如適用)計算。

(2) 根據永和海滔污水處理服務協議，處理永和海滔處理設施市政污水的服務費為每立方厘米人民幣0.8元。根據廣州海滔與天天於二零一零年六月三十日訂立的協議，向天天提供工業污水處理服務的服務費為每立方厘米人民幣23.0元。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

概 要

財務資料概要

綜合收益表數據概要

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
營業額	361,444	462,260	383,806	115,126	133,732
毛利	187,025	266,949	252,395	75,378	79,466
經營溢利	168,947	230,050	227,308	66,201	68,296
除稅前溢利	151,258	203,662	213,490	58,764	62,115
年／期內溢利	126,302	165,270	177,350	48,737	49,372
以下各項應佔：					
— 非控股權益	5,428	756	121	39	45
毛利率 ⁽¹⁾	51.7%	57.7%	65.8%	65.5%	59.4%
純利率 ⁽²⁾	34.9%	35.8%	46.2%	42.3%	36.9%

(1) 按毛利除以營業額計算。

(2) 按年／期內溢利除以營業額計算。

下表載列所示期間我們各BOO及BOT項目應佔營業額金額：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比
	(未經審核)									
BOO項目	208,755	57.7%	332,404	71.9%	343,500	89.6%	100,929	87.7%	116,894	87.4%
BOT項目	152,689	42.3%	129,856	28.1%	40,306	10.4%	14,197	12.3%	16,838	12.6%
總計	<u>361,444</u>	<u>100.0%</u>	<u>462,260</u>	<u>100.0%</u>	<u>383,806</u>	<u>100.0%</u>	<u>115,126</u>	<u>100.0%</u>	<u>133,732</u>	<u>100.0%</u>

我們BOT項目的建設服務的營業額於二零一二年大幅減少，原因是我們於二零一一年八月開始興建永和海滔處理設施(二期)並於二零一二年第一季度完成該項目。由於大部分建設工程已於二零一一年完工，此後僅有少量建設服務，因此我們建設服務的營業額於二零一二年有所減少。此外，由於我們主要提供工業污水處理服務，且BOO項目模式普遍採用於工業污水處理，故此僅有少量建設服務。由於我們擬於BOO項目而非BOT項目上耗用更多資源及精力，因此與BOT項目有關的建設服務的收益於二零一二年有所減少。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

概 要

下表載列所示年度及期間我們各BOO及BOT項目的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
BOO項目										
污水處理服務										
— 廣州新滘	122,478	72.8%	184,926	76.2%	178,553	77.8%	51,538	75.3%	56,838	77.8%
— 永和海滘(天天)	2,689	78.8%	9,526	69.0%	8,203	61.6%	3,864	65.6%	1,747	59.9%
工業供水：										
— 廣州凱洲	28,829	77.9%	38,430	74.8%	37,912	73.3%	11,416	72.6%	10,314	68.8%
供熱服務	—	—	830	3.4%	2,926	6.0%	239	2.2%	1,813	7.0%
小計	153,996	73.8%	233,712	70.3%	227,594	66.3%	67,057	66.4%	70,712	60.5%
BOT項目										
建設服務：										
— 龍門西林	647	9.5%	—	—	—	—	—	—	—	—
— 永和海滘	7,924	10.7%	7,980	9.3%	65	9.4%	1	6.7%	—	—
— 懷化天源	5,895	11.8%	—	—	—	—	—	—	—	—
融資收入：										
— 龍門西林	1,106	—	1,290	—	1,293	—	432	—	426	—
— 永和海滘	2,847	—	6,329	—	10,470	—	3,542	—	3,719	—
— 懷化天源	2,808	—	4,310	—	4,318	—	1,444	—	1,413	—
污水處理服務：										
— 龍門西林	4,080	74.5%	4,153	68.3%	4,388	70.1%	1,442	71.2%	1,224	61.1%
— 永和海滘 (非天天)	2,406	78.9%	8,169	69.0%	6,935	61.6%	1,557	65.6%	2,759	59.9%
— 懷化天源 ⁽¹⁾	5,316	83.9%	1,006	7.0%	(2,668)	(44.3)%	(97)	(2.2)%	(787)	(16.8)%
小計	33,029	21.6%	33,237	25.6%	24,801	61.5%	8,321	58.6%	8,754	52.0%
總計	187,025	51.7%	266,949	57.7%	252,395	65.8%	75,378	65.5%	79,466	59.4%

(1) 截至二零一二年四月三十日止四個月，懷化天源就污水處理服務錄得負毛利率，原因是收費並無上調以反映我們因處理來自一名終端客戶的污染超標污水而增加的成本。因此，懷化天源於二零一二年七月中旬至十月暫停營運。由於運營暫停，我們估計我們無法確認原本可能已產生的截至二零一二年十二月三十一日止年度收益約5.8百萬港元。於停工期間，我們並無產生收益卻主要在員工及公用事業方面持續產生1.4百萬港元成本，致使二零一二年錄得整體毛利率為負。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料一節選收益表項目概述－毛利及毛利率」一節。

懷化天源於截至二零一三年四月三十日止四個月就污水處理服務錄得負毛利率。這主要是由於懷化天源處理設施進行1.4百萬港元的若干改善工程所致，金額計入為我們截至二零一三年四月三十日止四個月的銷售成本的一部分。

BOO及BOT項目會計處理

BOT項目的會計處理與BOO項目不同。BOO模式與BOT模式會計處理的差異於下文概述。

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

概 要

對於BOO項目，我們於營運階段提供污水處理服務時確認營業額。我們於綜合收益表內記錄就提供污水處理服務所確認的營業額金額。有關建設我們設施的外包成本以及提供該等服務所用物業、廠房及設備獲資本化為固定資產。有關物業、廠房及設備折舊按直線基準於估計可使用年期內減去其估計剩餘價值於損益確認。與BOT項目不同，BOO項目的會計處理並無涉及任何建設營業額估計或確認。

BOT項目被視為香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第12號所述服務特許權安排。因此，我們於建設階段及經營階段確認BOT項目的營業額，而我們通常僅就我們於經營階段提供的服務收費。預期BOT項目所產生的建設階段營業額乃於訂立該項目的相關合約時估計及估值。於建設階段，我們按完工百分比確認BOT項目建設服務的營業額。於經營階段確認的營業額佔該等BOT項目總營業額的其餘部分。

綜合財務狀況表數據概要

	於十二月三十一日			截至四月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產	296,336	662,173	844,961	935,503
流動資產	419,101	222,005	296,469	330,037
流動負債	147,121	211,736	195,967	269,719
流動資產淨值	271,980	10,269	100,502	60,318
總資產減流動負債	568,316	672,442	945,463	995,821
非流動負債	313,314	448,449	553,561	549,786
資產淨值	255,002	223,993	391,902	446,035
本公司權益持有人				
應佔權益總額	247,464	214,558	390,338	443,657
非控股權益	7,538	9,435	1,564	2,378
權益總額	255,002	223,993	391,902	446,035

綜合現金流量表數據概要

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
經營活動所得現金淨額	10,434	122,508	278,610	109,756	42,341
投資活動所用現金淨額	(101,173)	(8,487)	(391,502)	(157,980)	(19,872)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額	42,886	(79,183)	71,393	11,898	(22,135)
年／期末現金及現金等價物 ...	16,365	51,967	10,463	16,035	10,903

本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

概 要

主要財務比率

下表顯示我們於所示期內的節選主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
總資產回報率 ⁽¹⁾⁽³⁾	17.7%	18.7%	15.5%	4.7%	3.9%
股本回報率 ⁽²⁾⁽³⁾	49.5%	73.8%	45.3%	18.5%	11.1%
流動比率 ⁽⁴⁾	2.8	1.0	1.5	1.3	1.2
資產負債比率 ⁽⁵⁾	44.6%	54.8%	52.5%	50.3%	47.1%

附註：

- (1) 總資產回報率按年／期內溢利除以總資產計算。
- (2) 股本回報率按年／期內溢利除以股本總額計算。
- (3) 截至二零一三年四月三十日止四個月的回報率計算結果尚未年度化。
- (4) 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
- (5) 資產負債比率按總貸款及借款除以總資產計算。

最新發展

就我們所知，中國整體經濟及市場狀況或我們經營所在行業概無任何重大變動對我們自二零一三年四月三十日以來直至本文件日期的業務運作或財務狀況造成重大不利影響。

根據截至二零一三年七月三十一日止三個月的未經審核管理資料，我們於該期間的未經審核收益總額約為119.0百萬港元，其中約105.9百萬港元來自BOO項目及約13.1百萬港元來自BOT項目。往績記錄期間後直至二零一三年七月三十一日，我們的毛利率維持相對穩定。董事確認，本公司的財務或經營狀況或前景自二零一三年四月三十日（附錄一會計師報告所載我們最近期的經審核財務業績編製日期）以來直至本文件日期概無重大不利變動。

於往績記錄期後並無其他重大運營發展。經計及廣州新滔於二零一二年十一月獲授高新技術企業資格後，我們的營運附屬公司及聯營公司享有優惠稅率如下：

營運附屬公司／聯營公司	期間	優惠所得稅稅率
廣州新滔	二零一三年至二零一四年	15%
廣州海滔	二零一三年至二零一五年	12.5%
龍門西林	二零一三年至二零一四年	12.5%
懷化天源	二零一三年至二零一五年	12.5%
廣州盈隆	二零一三年至二零一四年	0%
	二零一五年至二零一七年	12.5%

由於廣州新滔於二零一二年十一月獲授高新技術企業資格，廣州新滔將繼續於二零一三年及二零一四年享有稅務優惠。因此，僅廣州凱洲的稅務優惠於二零一三年前屆滿，故我們的董事認為對未來年間的稅項支出將不會造成任何重大不利影響。

概 要

除上文所述者外，就我們的董事所知，本集團的污水處理量及工業供水量以及收費、其他污水處理設施的施工程序概無任何重大不利變動，或我們的附屬公司的稅務優惠狀況概無任何變動。

股息政策

根據公司法及我們的章程細則，我們可透過股東大會宣派任何貨幣的股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的數額。我們的章程細則規定，可從我們的已變現或未變現溢利，或董事釐定為不再需要從溢利中撥出的任何儲備宣派及派付股息。經普通決議案批准後，亦可從股份溢價賬或任何其他根據公司法可授權作此用途的基金或賬目中宣派及派付股息。

日後的股息派付亦將視乎可否向我們在中國的營運附屬公司收取股息而定。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的純利中派付，而中國會計原則在許多方面與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)有所不同。中國法律亦規定，在扣除往年虧損後，外商投資企業須至少撥出其純利的10%作為法定儲備，直至儲備結餘達到企業註冊資本的50%為止。轉撥至其儲備必須於分派股息予其權益持有人前進行。倘我們的中國營運附屬公司產生債務虧損，或因中國法律限制向我們派付股息，或根據銀行信貸融資、可換股債券工具或我們或我們的中國營運附屬公司於日後可能訂立的其他協議的任何限制性契諾，來自該等公司的分派亦可能受到限制。根據我們訂立的若干貸款協議，(i)倘任何逾期付款於建議股息派付日期仍尚未償還，則廣州凱洲不得派付股息，及(ii)除非已獲中國工商銀行同意或直至相關貸款已獲悉數償還，否則廣州新滔、廣州海滔及廣州盈隆不得就有關貸款協議期限內派付任何股息。於二零一三年五月二日，廣州新滔、廣州海滔及廣州盈隆已各自取得中國工商銀行的同意，只要於建議股息派付日期有關貸款項下並無逾期付款，彼等可自由派付股息。因此，於最後實際可行日期(即於二零一三年五月二日解除限制後)，廣州新滔、廣州海滔、廣州盈隆及廣州凱洲僅受限於倘於建議股息派付日期有任何逾期付款仍未償還，則彼等不得派付股息的限制。在獲得書面同意的情況下，於二零一二年十二月三十一日，記錄於法定財務報表的不受該等限制且可供派付的中國附屬公司的保留盈利金額為約177.4百萬港元。有關貸款協議下的契諾限制將於該等貸款根據有關貸款協議獲悉數償還後屆滿。該等限制會限制我們以現有資金向股東支付股息。

實際向本公司權益持有人分派的股息金額將視乎我們的盈利及財務狀況、營運需求、資金需求及董事可能認為有關的任何其他條件而定，並須待股東批准後，方可作實。董事會可全權酌情建議任何年度的任何股息。無法保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。