

業 務

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等因素對我們有利，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四川、湖北、江西及廣西省等中國其他地區，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。

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，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幅擴充。我們目前在廣東省擁有四座營運中的污水處理設施(包括盈隆項目的污水處理設施)及一座工業供水設施，在湖南省擁有一座營運中的污水處理設施。該等設施的已建設總能力為每天處理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，該等設施的日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)及每天供應96,836立方米工業用水。

我們於二零一零年七月開始經營懷化天源處理設施(一期)。截至最後實際可行日期，該設施正在服務12家已開始在懷化天源處理設施運營所在的工業園內正式營運的公司。該

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。

業 務

項目標誌著我們將污水處理服務從紡織業擴展至其他行業（如紙漿及造紙行業以及餐飲行業）。我們亦正在四川省廣元市建造一座工業污水處理及工業供水設施，預期於二零一三年底投入營運。我們預期將提供集中污水處理服務的成功經驗用於發展新項目。

於往績記錄期，我們的總營業額由二零一零年的361.4百萬港元增至二零一一年的462.3百萬港元及至二零一二年的383.8百萬港元，複合年均增長率為3.05%。我們於截至二零一三年四月三十日止四個月的總營業額為133.7百萬港元。於往績記錄期，我們的毛利率亦由二零一零年的51.7%增至二零一一年的57.7%及至二零一二年的65.8%，複合年均增長率為12.81%。我們於截至二零一三年四月三十日止四個月的毛利率為59.4%。更多詳情請參閱本文件「財務資料－節選收益表項目概述－毛利及毛利率」一節。

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－擁有一運營（「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。更多詳情請參閱本文件「行業概覽－中國污水處理行業－污水處理經營模式」及「業務－項目管理流程」兩節。

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。總體而言，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，但或會提供稅項減免或免稅期等其他財政優惠。我們通常透過自有資金及銀行貸款（由項目公司資產抵押）為BOO項目融資。我們與地方政府合作發展相關工業園，從總體規劃流程開始到設計、建造及開始經營設施，並進一步與地方政府進行合作，以吸引工業企業進駐工業園建立經營設施。與我們的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，並可將增加的成本轉嫁客戶。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項目的平均投資回報率高於BOT項目。就BOO項目而言，我們依賴若干重要客戶，特別是紡織業客戶。我們有意透過擴大營運及物色更多客戶來提高該等項目的投資回報。總體而言，BOO污水處理項目的增加主要受工業化及政府降低工業污染的政策所推動。

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。

業 務

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。市政及工業污水處理項目一般均可採納BOT項目。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項目可透過公開投標過程獲得，並由負責監督市政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(根據具體情況))。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，與BOO項目不同，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。該等成本因素通常每兩至三年或按特許協議規定的時間檢討一次。若成本超出指定範圍，項目公司有權要求相應提高付款，惟須獲政府批准。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。一般而言，BOT污水處理項目增加乃受城市化進程及政府不斷推動環保政策所帶動。

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。更多詳情請參閱本文件「業務－O&M」一節。

污水處理－BOO及BOT項目會計處理

BOT項目的會計處理與BOO項目不同。混合採用BOO及BOT項目模式將會對我們於有關期間內的營業額及成本確認、現金流量及毛利率造成影響。更多詳情請參閱本文件「財務資料－概覽－污水處理－BOO及BOT項目會計處理」、「財務資料－節選收益表項目概述－營業額」及「財務資料－影響我們經營業績的因素－項目模式組合」各節。

污泥處理

我們目前透過綜合處理流程處理我們自身污水處理流程產生的副產品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，出售燃料替代品毋需額外的牌照及批文。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

業 務

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獲得污泥處理許可證，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。視乎與第三方客戶的磋商而定，我們擬就提供污泥處理服務向該等客戶收費，該收費按該等客戶提供的污泥處理量計算。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。

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訂立的提供供熱服務的協議及補充協議，我們於二零一一年七月起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部門批准將其業務範疇擴展至提供中央供熱服務。中國法律顧問向我們表示，廣州新滔毋須為在廣州新洲工業園提供中央供熱服務而領取額外許可證或牌照。我們認為，通過在廣州新洲工業園提供中央供熱服務可令環境及園內公司(包括廣州新滔)受惠。更多詳情請參閱本文件「業務一項目一廣州新洲工業園處理設施」一節。

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。有關我們業務及未來發展所涉風險的詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

競爭優勢

我們相信我們具有下列競爭優勢，令我們從中國污水處理及工業供水服務業的競爭對手中脫穎而出。

提供綜合、度身訂造、集中及大規模工業污水處理及工業供水服務的經驗

我們合資格在全國及多個行業經營污水處理設施。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，包括處理及供水設施的項目篩選、項目設計、實施及項目管理、採購及建設以至持續營運及管理程序。我們擁有為客戶提供經濟並及時的綜合解決方案的經驗。於項目設計階段，我們與客戶合作就其需要進行評估，並根據有關評估設計度身訂做的處理方案，以確保處理後的水符合有關行業的規定排放標準。我們相信，我們在項目設計階段早期與客戶進行合作，使我們能夠有效設計適當處理工藝，並監察及控制營運及管理過程中的污染物水平。

我們相信我們是廣東省發展紡織和印染行業集中污水處理設施的先驅之一。於二零一一年一月三十日，廣東省環境保護產業協會頒發證書，證明廣州新洲環保工業園於二零零三年開始建設，且廣州新滔為廣東省提供集中紡織和印染工業污水處理環保產業的先驅之

業 務

一。我們亦相信，我們向多家客戶提供集中處理解決方案，可令我們獲取規模效益。我們相信，公司通常難以執行大型污水處理項目，而我們能夠成功完成並將該模式套用於後續項目，我們相信，此乃我們能夠利用資源繼續執行類似大型項目的佐證。例如，過去數年，我們在廣州新洲工業園經營業務的客戶數目增多。該等客戶大部分屬於紡織業。由於我們利用專門用於處理來自類似來源及含有類似污染物的大量污水的基礎設施及技術，故我們能夠獲取規模經濟效益。

我們在利用管理帶寬、技術、技能及內部系統實施大型項目方面亦擁有良好的往績記錄。我們正在營運的部分項目包括廣州新洲工業園處理設施(其設計工業污水處理能力為每天100,000立方米，工業供水能力為每天150,000立方米)及永和海滔處理設施(一期及二期)(其設計產能為每天100,000立方米)。我們預期日後借助我們提供工業污水集中處理服務的成功經驗來取得項目，並維持我們在中國污水處理行業的市場地位。

污水處理及工業供水服務業的先行者

我們是廣東省第一家為紡織及漂染行業提供污水集中處理服務的公司，根據安永報告，該省是中國領先的環保省份之一。

我們於二零零三年開始興建首家處理設施及供水設施作為廣州新洲工業園的一部分，該項目乃我們與廣東省增城市政府進行討論及規劃的結果。自二零零七年起，我們已在廣東及湖南省其他地點發展項目。我們近期將污水處理服務擴展至紡織業以外其他行業。就懷化天源處理設施(一期)而言，我們向紙漿及造紙行業以及餐飲行業等行業的客戶提供污水處理服務。我們預期將繼續向更多行業提供污水處理服務。我們相信我們捷足先登的優勢以及為多個行業不同客戶提供綜合、度身訂造及集中的污水處理及工業供水服務的能力，將使我們較競爭對手具有明顯的競爭優勢。

我們相信，潛在競爭對手進入若干地區就提供污水處理及工業供水服務與我們競爭存在准入門檻。相關環保部門就指定地區設定及分配污染物排放配額。我們經營的地區的地方政府一旦將固定數量的污染物排放配額全數分配予相關單位，擬在相關地區開業的新企業可能無法獲得任何污染物排放配額，因此可能不獲地方政府批准在相關地區經營。因此，在若干我們已獲分配污染物排放配額及其餘污染物排放配額已分配予其他單位的指定地區，並無額外的污染物排放配額可供分配予新企業。因此，我們相信分配予我們的固定污染物排放配額對潛在競爭對手構成區域進入門檻，讓我們在有關地區享有巨大的競爭優勢。有關污染物排放配額的更多詳情，請參閱本文件「業務－項目管理過程－排污配額」一節。

業 務

強大的自主研發及技術實力

我們在調查及研究項目的背景後，研發團隊著重利用特定的度身訂造項目所適用的技術進行設計。截至最後實際可行日期，我們擁有有關我們污水處理業務的七項專利。例如，部分知名技術及工藝包括一種紡織印染污水格渣設備、一種厭氧處理設備及一種太陽能污泥乾化系統。詳情請參閱本文件「業務－研究與開發」及「法定及一般資料－有關我們業務的資料－2.本集團的知識產權」各節。此外，我們借助華南環境科學研究所及中山大學等著名大學及研究所的專業知識改良污水處理技術或提升我們環保方面的實力。

我們的技術能力使我們能控制和監察處理工藝中供水或污水的污染物水平。特別是，於各處理設施透過採用集中監察系統，我們經驗豐富的技術專家可每日控制及監察供水或污水的污染物水平，並對處理工藝作出相應調整，進而可讓我們迅速有效地處理供水或污水，以達到與客戶訂立的協議中訂明的水質標準。我們的技術能力亦使我們能夠回收處理後的污水用作工業用途。一般而言，我們處理後的污水的COD水平低於國家及地區環境法規規定的COD水平。我們能夠將處理後的污水的COD水平降低，這可讓我們回收處理後的污水用於任何設有合成污水處理和工業用供水設施的廠房作工業用途，並可降低該等處理後的污水的排放量，進而有效增加我們能夠處理並從中賺取受益的污水總量。特別是，在廣州新洲工業園處理設施，我們採用水處理的完整循環流程，高效回收處理後的工業污水供客戶用作工業用途。

除就紡織業污水處理採用訂製技術外，我們亦運用其他行業處理污水的技術，並靈活採用及改良有關技術以適應新行業。特別是，我們已在懷化天源污水處理設施為木漿及造紙行業的客戶應用綜合化學及生物污水處理程序。截至最後實際可行日期，內部研發團隊由十五名成員組成。我們相信，我們強大的研發及技術實力以及可靈活改良及採用適合其他新行業的現有技術可讓我們充分把握未來向中國其他行業及地區提供污水處理及工業供水服務的商機。

從中國政府對環境保護的日益重視及有利的政府政策中獲益

中國政府在環保方面的投資在過去二十年已有所增加。中國政府計劃在二零一一年至二零一五年第十二個五年計劃期間投資約人民幣3.4萬億元於環境保護項目上，包括污水處理及供水基礎設施投資。我們相信，政府在污水處理及供水基礎設施方面的支出預期增加，將進一步擴大對我們服務的需求。除污水處理及工業供水服務外，我們亦擬拓展污水處理服務等其他環境保護業務，包括為第三方處理污泥。

由於中國政府對污水處理服務業設定更嚴格的水質標準，故中國的環境監管規定越來越嚴格。地方政府亦積極實施環保政策、視察製造設施，並關閉不符合規定標準或故意排

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。

業 務

放未經處理污水的設施。研發團隊與工程團隊互相配合，以解決在符合中國嚴格的污水排放標準及其他環境監管規定方面的技術問題。我們認為自身的行業知識及強大的研發實力是讓我們得以符合相關的環境監管規定，並進一步讓我們從所在行業日趨嚴格的環境監管格局中獲益的關鍵因素。

我們目前受惠於稅務豁免及減免等政府優惠政策。根據《財政部，國家稅務總局關於資源綜合利用及其他產品增值稅政策的通知》，廣州海滔、龍門西林、廣州新滔、懷化天源及廣州盈隆可就其提供污水處理服務免繳中國增值稅。另外，根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第88條，我們於經營的首個獲利年度起計的三個年度內從龍門西林處理設施、永和海滔處理設施、懷化天源處理設施及盈隆項目所得的污水處理收入免繳企業所得稅，並於其後三個年度內可享受企業所得稅減半的優惠。此外，廣州新滔於二零一二年已申請高新技術企業資格，並已於二零一二年十一月獲授該資格，且須在該資格於二零一五年到期前續期。由於廣州新滔獲授該資格，故其於二零一三年及二零一四年可享15%的企業所得稅寬減稅率。

根據《外商投資企業和外國企業所得稅法》，我們的外商獨資附屬公司廣州新滔及廣州凱洲於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度可享受所得稅減半的優惠。然而，於二零一三年之後，廣州新滔及廣州凱洲將不再根據外商投資企業和外國企業所得稅法享有有關優惠稅務待遇。就廣州凱洲而言，其自二零一三年一月一日起將按統一企業所得稅稅率25%繳納稅項；就廣州新滔而言，雖然其將不再享有所得稅減半，但其於二零一三年及二零一四年將會按企業所得稅寬減稅率15%繳納稅項，乃因其於二零一二年獲高新技術企業資格。

我們相信，中國政府對環境保護的日益重視及相關的政府優惠政策將進一步擴大對我們服務的需求，並對我們的業務前景產生積極影響。

與地方政府的穩固及穩定關係

我們與經營所在地的地方政府擁有穩固的關係。由於BOT項目一般透過政府招標程序而獲取，故我們相信與政府保持良好的現有及持續合作關係十分重要。我們於過往曾投得BOT項目。就廣州新洲工業園處理設施等BOO項目而言，我們於開發工業園時已與地方政府進行討論及規劃。此外，我們已獲得地方政府的多個獎項及證書，詳情載於本文件「業務－獎項」一節。最後，地方政府官員於過往曾參觀我們的處理設施。

我們相信，我們與地方政府的穩固關係將讓我們從致力擴張且不斷發展的市場中獲益，並把握市場商機。為加強各地區的經濟發展，地方政府以專業的工業園或集群形式在

業 務

指定地區大規模推動特定行業的發展。就涉及建立工業園處理設施的項目而言，我們與地方政府合作開發有關工業園。我們與地方政府穩固及穩定的關係有助確保項目的順利實施及執行，因為該等工作關係有助我們及時獲得政府部門的相關批文，並使我們與地方政府進行總體規劃的效率得以提高。此外，我們相信，我們與地方政府的關係提高了我們的品牌知名度，並為我們擴展地區其他地方政府樹立榜樣。

經驗豐富及專業的管理團隊配以熟練的工人

我們擁有一支優秀專業的管理團隊，其成員對本公司盡忠職守、擁有專業的執行能力及豐富的經驗。管理層包括擁有業界工程或技術背景及豐富業內經驗的優秀人才，從而提高我們實施大型項目的能力。管理團隊包括在污水處理及工業供水服務行業擁有約10年經驗且往績記錄良好的成員。例如，主席徐湛滔先生及執行董事徐樹標先生均於污水處理及工業供水服務行業積約10年經驗。技術及研發總監黃榮洲先生於二零一零年加入本公司，於環保業的技術研發方面擁有30年經驗。有關黃先生經驗的更多資料，請參閱本文件「董事及高級管理層－高級管理層」一節。管理團隊對本公司忠心耿耿、盡職盡責及充滿熱忱。我們相信管理團隊的敬業樂業精神及遠見是我們成功的關鍵，並將繼續令我們相對競爭對手享有競爭優勢。

管理團隊由熟練的工人支持。截至二零一三年四月三十日，我們擁有超過60名員工專門負責品質控制及處理設施工程及維修。我們相信，這批技師及技工對迅速有效地實施我們的項目不可或缺。我們致力發展僱員的專長及增進其知識，並繼續透過培訓提高僱員的技能。

業務策略

我們擬透過維持及提升我們在中國污水處理及工業供水市場的地位及逐步拓展其他環保業務提升股東價值。為實現此目標，我們採取的策略包括以下主要內容：

透過內部增長擴展業務

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

業 務

BOO作為我們的首選項目模式。倘我們在計及利潤率及與地方政府發展關係等因素後認為該等項目能夠使我們獲利，我們將繼續實行以BOT項目模式實施的市政污水處理項目。憑藉我們在污水處理方面的知識及經驗，我們亦擬在O&M項目日後出現時開拓新的機遇。我們相信，我們能繼續利用我們自核心業務獲得的知識及經驗並於將來把握其他新的業務機會。

我們擬進一步擴展廣東省的業務。我們亦擬在華中及華西積極尋求機會，利用該等地區的預期工業發展。我們計劃套用在廣州新洲工業園所採用的BOO項目模式，並為廣元市的一座紡織技術工業園提供一個全面綜合的集中設施系統，詳情載於本文件「一項目－四川廣元紡織服裝科技產業園處理設施」一節。我們相信我們良好的往績記錄及與地方政府的牢固關係將令我們受益於中國不斷擴大的污水處理市場及抓住其中機會。

於二零一一年，我們考慮向廢物轉化能源業務擴展。然而，於二零一二年八月前後，經審慎考慮繼續專注於提供集中工業污水處理服務的長期業務計劃及策略後，我們的董事決定放棄廢物轉化能源業務，並集中於污水處理及工業供水業務。截至最後實際可行日期，我們並無於初步規劃的廢物轉化能源業務方面產生任何開支，並無未償還債項及負債，及並無任何計劃發展廢物轉化能源業務。初步規劃的廢物轉化能源業務及相關項目現由廣州滔記承擔。

我們目前主要為紡織業服務，並已透過改進及應用適合紙漿造紙業以及餐飲行業的處理技術及流程將服務範圍擴大至從事該等行業的客戶。我們計劃將處理服務擴充至其他新行業，以擴大客戶群及提高盈利。

不斷加強研發及技術實力

我們計劃不斷投資於研發以保持競爭力，具體措施包括：

- 將研發成果及技術專長轉化為提高處理流程的運作效率，以具成本效益並及時的方式執行度身訂造的項目。
- 進行測試，透過整合工業及市政污水處理而提高處理效率。
- 由於預期中國環境標準會越來越嚴格，我們將進一步提高處理後污水的水質，並進一步增加回收處理後污水的能力。
- 由於預期會進行擴張及市場狀況及需求會不斷變化，我們將提高我們為不同行業調整及完善技術的能力。我們擬繼續側重於為不同行業的客戶提供度身訂造的辦法及解決方案。
- 繼續與著名大學及研究機構合作承擔更多研發項目，以使我們能夠繼續訂製及開發新技術並調整該等技術並將之應用於現有及新行業。

我們相信，我們在增強研發及技術實力方面的不斷努力將提升我們在業務中保持核心競爭優勢的能力。

業 務

提高品牌知名度

我們相信我們的品牌在污水處理及工業供水服務業享負盛名，尤以在紡織業的客戶中為然。廣州新滔獲廣東省環境保護產業協會認定為廣東省為紡織及印染行業提供集中污水處理服務的先驅之一。於二零零七年，廣州新滔就廣州新洲工業園處理設施被中國環境保護產業協會評為「2007年國家重點環保實用技術示範工程」。於二零一二年，廣州新滔在我們有關污水處理設施污泥壓濾和太陽能乾燥系統的項目上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」。

作為市場策略的一部分，我們將繼續透過實地視察及論壇等各種渠道加強與地方政府的交流和推介我們的成功經驗。我們亦計劃繼續就研發項目申請若干政府補貼。我們相信，該等地方政府的補貼將會有助提高我們的品牌知名度。我們的策略亦是繼續提供市政污水處理服務，從而讓我們與地方政府建立牢固穩定的關係。

我們亦計劃憑藉管理層的執行能力及技術專長繼續提升旗下品牌在中國的知名度，並將我們在廣東省的業務模式套用於中國其他地方。我們計劃通過參與國家及地區業界活動、加強與各個污水處理服務業組織的溝通及聯絡並邀請該等行業組織的相關人員參觀我們的處理設施，對我們的營銷工作作出微調，從而提升我們的品牌知名度及聲譽。

奉行選擇性收購及把握建立策略聯盟的機會

儘管我們在過往數年內經歷內部增長，但我們擬採用嚴謹有序且具針對性的策略，有選擇地進行收購及把握建立策略聯盟的機會，以進一步鞏固我們在污水處理和工業供水服務業的市場地位。

我們擬側重於收購及建立策略聯盟的機會，這些都可提高我們處理設施的處理能力、提供相輔相成的技術及工藝、提升我們的研發實力、及讓我們進軍新市場及與當地客戶建立關係，從而配合現有的業務營運。我們將審慎考慮及評估每個潛在收購項目或結成聯盟的利弊，以確保現有業務平台取得適當利益。

截至最後實際可行日期，我們並無物色到任何收購目標。

選擇性地拓展其他環保業務(如污泥處理服務)

我們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，我們的廣州新洲工業園及永和海滔處理設施正在處理我們自有的污水處理產生的副產品污泥。就我們的永和海滔處理設施而言，我們於二零一三年三月收到相關污泥處理許可證。因此，我們合資格在我們的永和海滔處理設施向第三方提供市政污水的污泥處理服務。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

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。

業 務

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。於該設施處理後的污泥可用作生物有機肥，我們計劃另外申請向第三方銷售該等生物有機肥的相關牌照及批文。我們亦計劃為我們的廣州新洲工業園處理設施申請污泥處理許可證。

此外，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。更多有關我們的污泥處理技術的詳情，請參閱本文件「研究與開發」一節。

我們相信，我們拓展其他廢棄物處理領域的計劃將會與現有業務營運相輔相成並增加我們的收益來源。

工業污水處理工藝

我們的主要重點是提供工業污水處理及工業供水服務。工業污水一般含有有機和無機污染物，包括對自然環境有害的細菌。工業污水必須經過處理後方可排放。由於工業產品及生產工藝不同，不同行業所排放污水中的污染物性質及數量存在明顯差異。因此，於分析以下因素後，我們採用不同的處理工藝來處理各行業所排放的污水：(i) 污水的成份；(ii) 經處理的污水中所含污染物水平的特定行業排放標準；(iii) 客戶的規格；及(iv) 待處理的污水量。

技術

工業污水的化學成份複雜，故而難以處理。由於工業污水中可能含有重金屬及其他有毒物質，故較河流及海洋的供水含有更多複雜的流出物。由於工業污水通常有毒，故污水處理系統須以大量去除或將該等流出物的濃度大幅降低至環保及公共衛生法律法規規定的可接受的水平為基準而設計。因此，設計、製造、組裝、安裝及調試污水處理系統之前，工程師必須首先確定特別針對若干行業的化合物或化學品，並明瞭其化學性質。

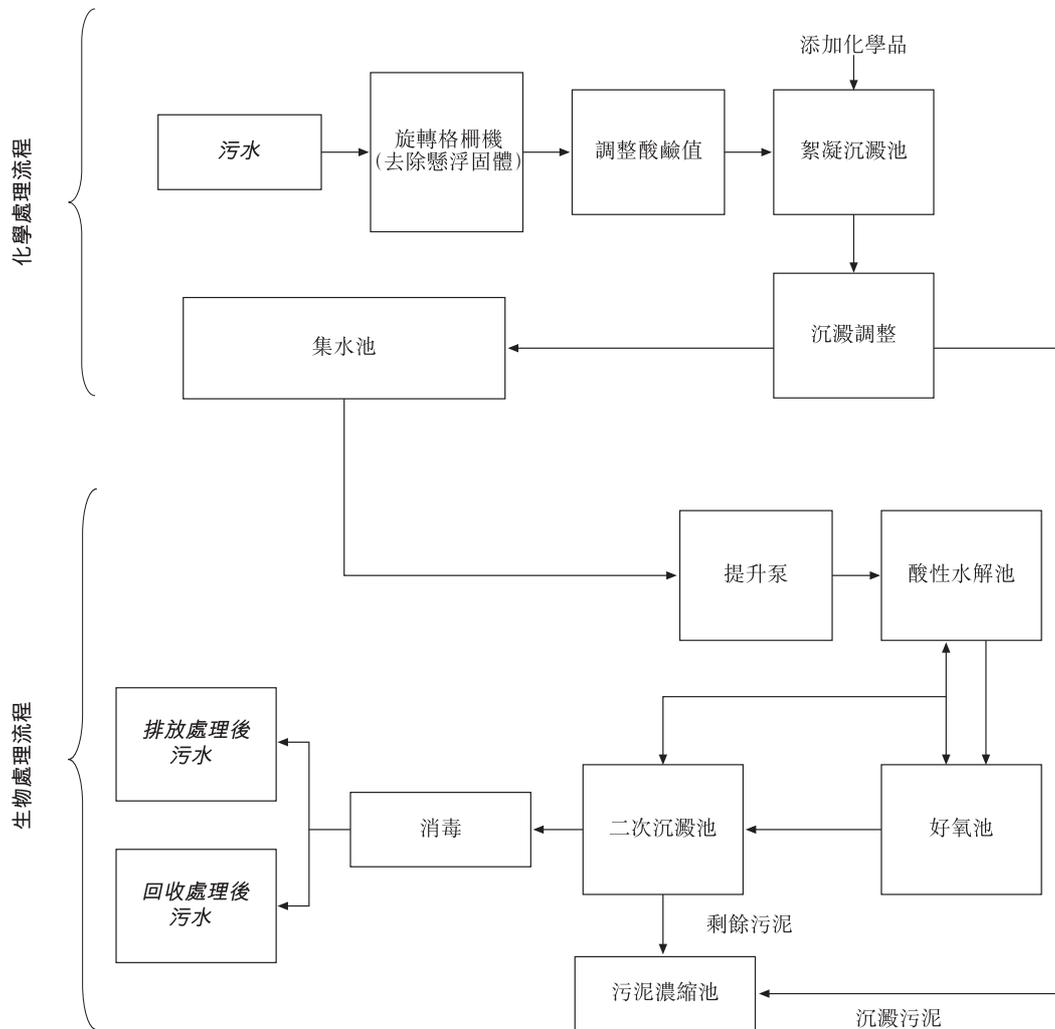
我們處理紡織工業污水時所利用的部分知名技術系統包括一種紡織漂染污水除渣設備、一種厭氧處理設備及一種太陽能工業污泥乾化系統。該等系統乃為紡織業的客戶而特別設計，以降低污水中的流出物濃度，之後污水可安全排入水道。中國國家知識產權局已批准我們註冊上述技術專利的申請。進一步詳情，請參閱本文件「法定及一般資料－有關我們業務的資料－2.本集團的知識產權」一節。

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。

業 務

技術工藝

根據污水的特點，我們針對紡織業的客戶利用化學與生物相結合的污水處理過程。該處理流程如下所示：



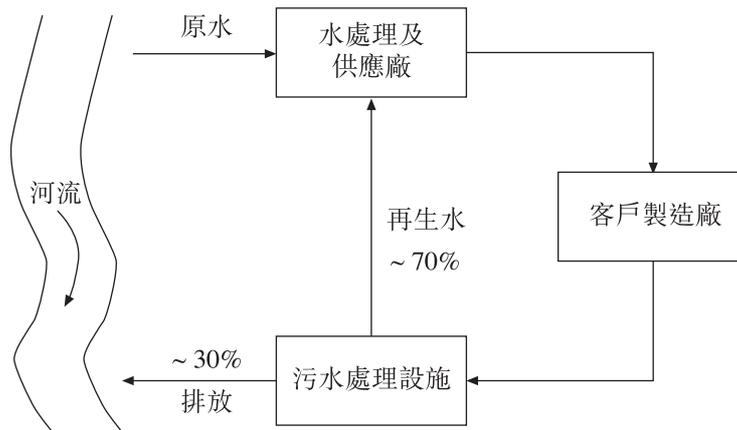
業 務

提供工業用淨化水

在廣州新洲工業園處理設施，我們進行完整的水循環過程以高效地回收處理後的工業污水，此讓我們可向客戶供應原水及處理後的污水用作工業用途。從河流抽取的原水含有有機及無機懸浮固體、溶解雜質(如礦物及氣體、細菌、病毒、有毒化學物(由產生大量有毒副產品的行業排放的污水釋出)及其他污染物(由工業及發動機排放)。由於含有該等雜質，從河流抽取的未經處理的水源不適合工業使用，必須根據客戶需求及規範進行處理程序，以得到適合工業使用的水。同樣，處理後的工業污水可能仍然含有致使其不適合立即用作工業用途的若干污染物或化學物，因此必須進行處理程序，然後才可供應予客戶用於製造過程。

客戶的生產過程產生的污水將根據客戶要求及規範以及適用的環境標準，在我們的污水處理設施進行處理。廣州新洲工業園處理設施處理後的污水約70%將由我們回收供應予客戶作為工業用水在其生產過程中使用。其餘處理後的污水將排入附近的水道。我們現時套用廣州新洲工業園處理設施的項目模式，並在四川廣元產業園處理設施提供整合及集中的設施系統。

下圖說明我們的完整循環水回收流程：

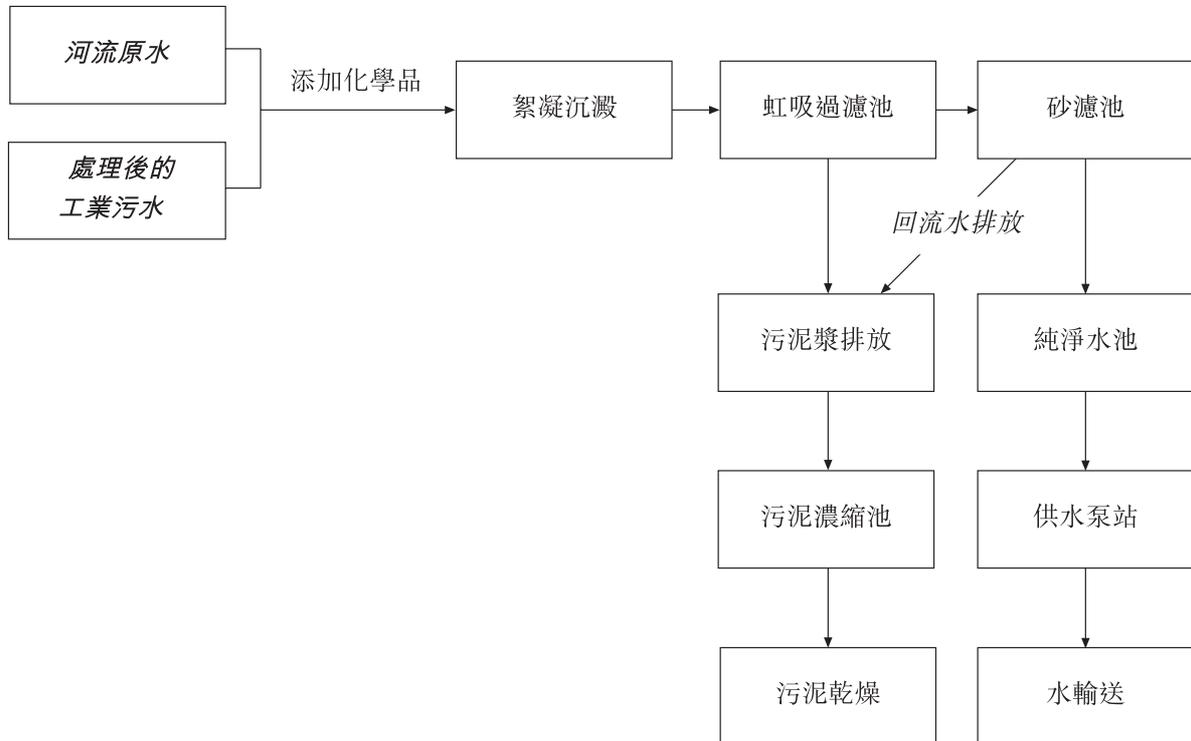


本網上預覽資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出更改。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集封面「警告」一節。

業 務

技術工藝

我們處理原水及處理後工業污水作工業用途的流程如下：



市政污水處理工藝

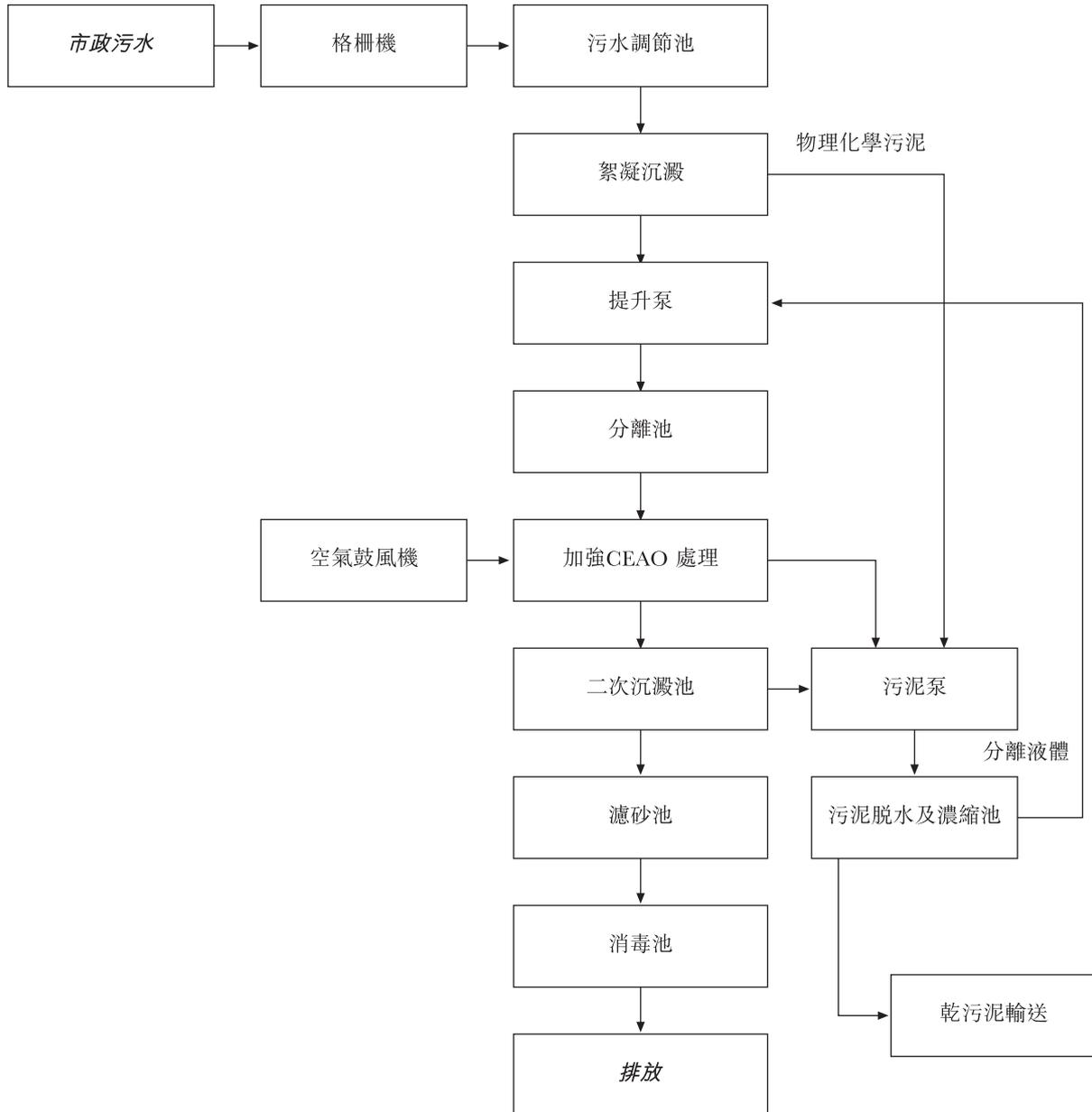
儘管處理市政污水的主要階段與處理工業污水相似，但所採用的技術因市政污水中污染物的屬性及數量不同於工業污水而存在差異。市政污水較工業污水含有較高濃度的氮及磷。此外，市政污水中的污染物亦含有大量有機物。

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。

業 務

技術工藝

根據市政污水的特點，我們利用旨在處理高濃度氮及磷以及大量有機物的處理技術。我們對市政污水的處理過程如下所示：



污泥處理工藝

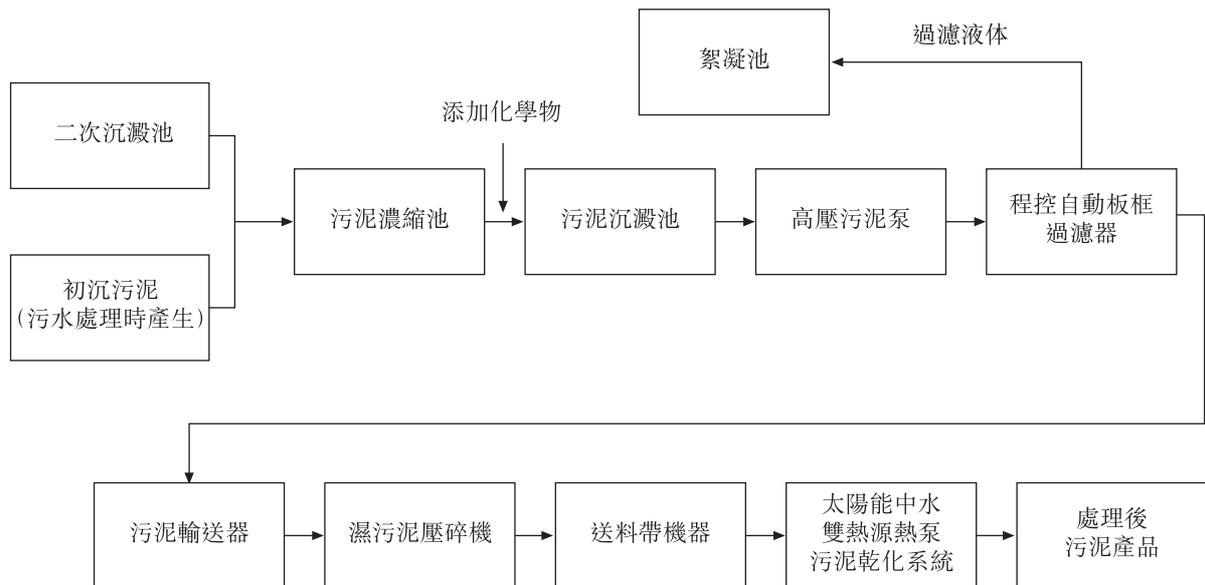
我們透過利用位於我們廣州新洲工業園處理設施的太陽能工業乾化系統及永和海滔處理設施的全封閉型污泥連續堆肥發酵設施，以綜合處理工藝處理污泥。

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。

業 務

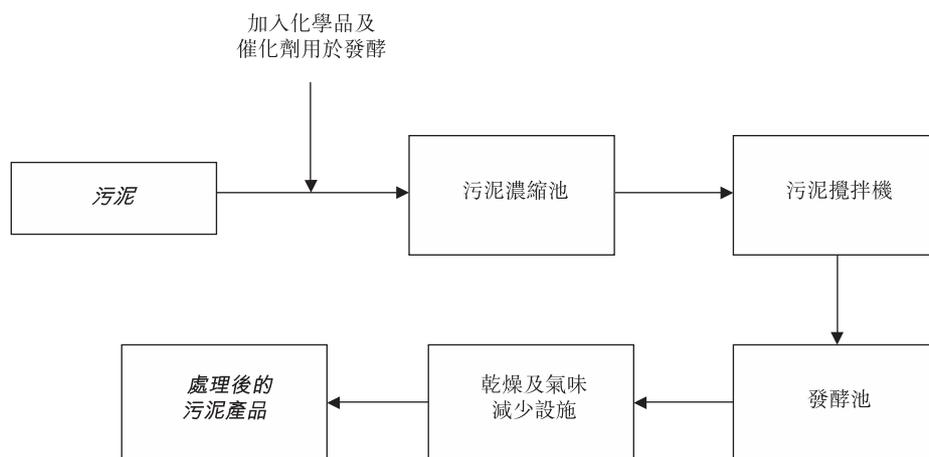
我們擬不斷改進污泥處理技術，特別是「太陽能中水雙熱源熱泵污泥乾化系統」，旨在提高污泥處理工藝的處理能力及效率。有關污泥處理技術的詳情，請參閱本文件「業務－研究與開發」一節。此外，污泥處理須採用其他技術，例如污泥脫水、厭氧消化、好氧發酵及乾熱。

以下是使用我們的太陽能工業污泥乾化系統處理污泥過程的工作流程圖：



處理後的污泥亦可用作農業生物有機肥。我們位於永和海滔處理設施的污泥堆肥發酵設施可在短暫發酵期內將大量污泥加工成肥料，並利用有效的氣味減少設施於加工過程中減少氣味。

以下為我們污泥堆肥發酵設施的工作流程圖：



業 務

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)	水車間 所有權 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 已建成 能力 ⁽²⁾ (立方呎/天)												
廣東省 惠州惠州 工業副廠廢水 (一期及二期) ⁽⁵⁾	增城市	BOO	1400	100%	棉織品	150,000	150,000	100,051	678 ⁽⁶⁾	86,836	33,000,834 (二零一零年) 38,676,472 (二零一一年) 35,443,067 (二零一二年)	100,000	100,000	103,974	104% ⁽⁶⁾	97,384	28,743,338 (二零一零年) 34,447,949 (二零一一年) 35,653,580 (二零一二年)	不適用
廣東省 惠州惠州 龍門橋林 污水處理廠 (一期及二期) ⁽⁵⁾	惠州市	BOT	173	100%	市政 及鋼鐵製表	-	-	-	-	-	-	20,000	20,000	19,810	99%	19,500	7,333,088 (二零一零年) 7,076,888 (二零一一年) 7,137,161 (二零一二年)	二期：二零一零年八月 二期：二零一零年八月
廣東省 惠州惠州 水務局污水 處理廠一 二期 ⁽⁵⁾	增城市	BOT	59.9	99%	市政 及鋼鐵製表	-	-	-	-	-	-	50,000	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)	二零一零年八月 二零一零年八月
廣東省 惠州惠州 水務局污水 處理廠一 二期 ⁽⁵⁾	增城市	BOT	64.8	99%	市政 及鋼鐵製表	-	-	-	-	-	-	50,000	50,000	23,209	50%	23,823 ⁽⁶⁾	6,531,321 (二零一零年) 18,300,000 (二零一二年)	二零一零年八月 二零一零年八月
廣東省 惠州惠州 水務局污水 處理廠三 期 ⁽⁵⁾	增城市	BOO	158.6	99%	棉織品	-	-	-	-	-	-	50,000	50,000	-	-	-	-	不適用
廣東省 惠州惠州 益源項目 (一期) ⁽⁵⁾	增城市	BOO	238.4	46%	棉織品	-	-	-	-	-	-	100,000	100,000	83,095	86%	72,681 ⁽⁶⁾	24,248,017 (二零一零年)	不適用
廣東省 肇慶肇慶 德化水廠污水 處理廠一 期 ⁽⁵⁾	肇慶市	BOT	64.7	100%	市政、環衛、 食品及飲料	-	-	-	-	-	-	45,000	45,000	18,200	40% ⁽⁶⁾	23,665	4,743,507 (二零一零年) 14,683,947 (二零一一年) 8,692,991 (二零一二年)	二零一零年四月 二零一零年四月
廣東省 肇慶肇慶 德化水廠污水 處理廠一 二期 ⁽⁵⁾	肇慶市	BOT	54.0	100%	市政、環衛、 食品及飲料	-	-	-	-	-	-	55,000	55,000	-	-	-	-	二零一零年四月 二零一零年四月
廣東省 肇慶肇慶 四甲鎮元湖城 服裝非棉織業團 處理廠 ⁽⁵⁾	肇慶市	BOO	2000	99%	棉織品	100,000	-	-	-	-	-	100,000	-	-	-	-	-	不適用
總計 ⁽⁴⁾			9977			250,000	158,000	100,951		96,836	33,000,834 (二零一零年) 38,676,472 (二零一一年) 35,443,067 (二零一二年)	570,000	385,000	303,288		286,973	45,009,576 (二零一零年) 74,853,251 (二零一一年) 100,611,176 (二零一二年)	

業 務

- (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。
- (4) 利用率乃將截至二零一二年十二月三十一日的已利用能力除以截至二零一二年十二月三十一日的已建成能力計算。
- (5) 廣州新洲工業園處理設施、龍門西林處理設施、永和海滔處理設施（一期及二期）、懷化天源處理設施（一期）及盈隆項目已正式投入運作。詳情請參閱本文件「業務－環境事宜」一節。
- (6) 廣州新洲工業園處理設施的供應工業用水能力的利用率乃按廣州凱洲自來水設施（其作為廣州新洲工業園處理設施的一部分營運）的工業供水計算。廣州凱洲乃設計成具備足夠能力同時向工業園內及毗鄰地區的客戶供應工業用水，惟其須待管道連接該毗鄰地區後方能達致最大處理能力。於往績記錄期，廣州凱洲安裝若干管道，且根據宏觀經濟狀況可安裝更多管道於日後擴大向客戶提供我們服務的範圍。因此，於往績記錄期的利用率相對較低。有關污水處理能力的利用率超過100%，此乃由於我們設計污水處理設施時建有5%至10%的緩衝能力。
- (7) 我們來自向在永和海滔處理設施的天天提供工業污水處理服務的營業額被分類為BOO項目下的營業額，原因是我們向天天提供的服務乃受我們與天天訂立的個別協議所規管，而非受有關永和海滔處理設施的相關BOT協議所規管。
- (8) 永和海滔處理設施（二期）於二零一二年上半年開始營業。因此，此數字乃根據二零一二年四月至二零一二年十二月的處理量計算。
- (9) 廣州海滔並無擁有永和海滔污水處理設施（三期）及其污泥處理設施所在地的相關土地使用權證。進一步詳情請參閱本節「永和海滔處理設施（三期）」說明下的「備註」。
- (10) 廣州盈隆作為聯營公司在我們的綜合財務報表入賬。因此，我們僅分佔廣州盈隆損益，因盈隆項目產生的損益並不直接影響我們的毛利或虧損。
- (11) 廣州盈隆於二零一二年二月開始就所提供的污水處理服務向其客戶收費。因此，此數字是基於二零一二年二月至二零一二年十二月廣州盈隆的處理量計算。
- (12) 於二零一二年七月中至十月，懷化天源處理設施（一期）已因供應予處理設施的污水過度污染而暫停營運，導致低於我們其他污水處理設施的利用率40%。自二零一三年二月起，大多數已暫停營運業務已恢復提供服務，而懷化天源處理設施（一期）的利用率於截至二零一三年四月已達約97.4%。
- (13) 於二零一一年三月二十九日，香港滔記及西洲實業與（其中包括）四川省廣元市政府及廣元利州區政府訂立協議。根據該協議，我們將透過廣元西洲（我們持有其99%權益）在廣元紡織品產業園內修建工業污水處理及工業供水設施。
- (14) 總設計污水處理能力、總污水處理建設能力、總利用能力及總污水處理量計及盈隆項目（由我們僅持有46%權益的廣州盈隆擁有）處理污水的能力及處理量。

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。

業 務

項目	項目公司名稱	施工及投入 試運行的實際/ 預計日期	截至二零一二年 十二月三十一日 的股漲費 (每立方米) ⁽¹⁾	截至二零一二年 十二月三十一日 估計未完成投資額	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 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一二年 千港元 (未經審核)	
廣州新洲工業園 處理設施(一期及二期)	廣州新洲環保工業園 有限公司；廣州凱洲 供水有限公司；及廣州 新洲污水處理有限公司	施工日期： 一期：二零零三年九月 二期：二零零八年五月 投入試運行日期： 一期：二零零五年一月 二期：二零零九年三月	廣州凱洲： 人民幣1.2元 廣州新洲： 人民幣3.3元	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-
永裕海濱處理設施 (一期、二期及三期)	廣州海濱環保 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	13,357	7,373	7,550	2,457	2,428
					205,343	318,595	330,188	95,037	113,977
					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
					168,341	242,605	229,554	68,438	73,102
					37,002	51,389	51,689	15,729	14,983
					-	24,601	48,945	10,870	25,892
					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
					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

業 務

項目	項目公司名稱	截至二零一二年 施工及投入 試運行的實際/ 預計日期	截至二零一二年 十二月三十一日的 估計未完成投資額	十二月三十一日 的服務費 (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
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	(未經審核)	
懷化天源處理設施 (一期及二期)	懷化天源污水 處理有限公司	施工日期： 一期：二零零九年七月 二期：預期為二零一三年十月	人民幣65.0百萬元 (二期及一期升級)	人民幣1.1元	49,937	-	-	-
		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			2,809	4,310	4,318	1,444
					6,335	14,342	6,022	4,364
					-	-	-	-
					59,081	18,662	10,340	5,808
								6,084
四川廣元紡織服裝 科技產業園處理設施	廣元西洲環保 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

- (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，二零一二年服務費乃按該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，永和海滔處理設施處理市政污水的服務費為每立方米人民幣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米人民幣23.0元。

業 務

以下載列我們重大項目(包括已完成及目前進行的項目)的詳情。就BOO項目而言，下文描述中所指的總投資額代表收購物業、廠房、設備及預付租金的開支。就BOT項目而言，下文描述中所指的總投資額主要代表建設服務成本。

廣州新洲工業園處理設施

廣州新洲工業園處理設施位於廣東省增城市，包括兩處提供工業污水處理及工業供水服務的設施(即廣州新滔污水處理設施及廣州凱洲自來水設施)。廣州新滔污水處理設施項目涉及100,000立方米／天的處理能力的污水處理設施的設計、建造及營運，而廣州凱洲自來水設施項目則涉及150,000立方米／天的工業供水能力的供水設施設計、建造及營運。

廣州新洲工業園處理設施為廣州新洲工業園內唯一的污水處理及工業供水廠。我們與廣州滔記就廣州新洲工業園及其處理設施的設計及修建一同與地方政府進行廣泛的磋商及參與規劃。

項目地點	廣東省廣州增城市
項目公司	廣州新洲環保工業園有限公司、廣州凱洲自來水有限公司及廣州新滔水質淨化有限公司
行業	紡織業的工業污水處理及供水。污水處理設施亦處理市政垃圾產生的垃圾滲瀝液。
項目模式	BOO
總投資額	約人民幣140.0百萬元
完成年份	二零零五年完成一期及二零零九年完成二期
概要	<p>該項目是我們的旗艦項目，為一個工業污水處理及供水集中處理設施。該項目的完成及營運突顯了我們提供工業用水綜合解決方案及有效進行大型項目的能力。該項目涉及與地方政府就發展相關工業園區進行廣泛商討及規劃。</p> <p>廣州新滔亦與廣州環保投資集團有限公司及新塘地方政府分別訂立垃圾滲瀝液處理服務協議，據此，廣州新滔同意為該等客戶處理垃圾滲瀝液。由於含有高濃度的氨氮，垃圾滲瀝液一般被認為是工業污水。</p>

業 務

作為輔助業務，我們已開始提供供熱服務予在廣州新洲工業園的客戶。其他詳情請參閱文件「業務－供熱服務」一節。

項目來源

於廣東省增城市地方政府提出在廣東省增城市修建紡織品工業園時，廣州滔記已擁有相關土地及與廣東省增城市地方政府關係良好。因此，地方政府與廣州滔記商討合作將有關土地發展成環保工業園的建議。廣州滔記成功獲得該項目，主要由於其與廣東省增城市地方政府關係良好。

設計能力

- 污水處理能力100,000立方米／天
- 工業供水能力150,000立方米／天

污水處理量

截至二零一二年十二月三十一日止三個財政年度污水處理量：

- 28,743,338立方米 (二零一零年)
- 34,447,949立方米 (二零一一年)
- 35,635,380立方米 (二零一二年)

供水量

截至二零一二年十二月三十一日止三個財政年度供水量：

- 33,000,824立方米 (二零一零年)
- 38,676,472立方米 (二零一一年)
- 35,442,067立方米 (二零一二年)

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。

業 務

龍門西林處理設施

該項目涉及設計、建造及經營位於廣東省惠州市的一座處理能力達20,000立方米／天的污水處理設施。處理程序採用針對處理市政污水的技術。

項目地點	廣東省惠州市
項目公司	龍門西林水質淨化有限公司
行業	市政污水處理
項目模式	BOT
總投資額	約人民幣10.8百萬元(一期) 約人民幣6.5百萬元(二期)
完成年份	二零零九年完成一期及二零一零年完成二期
概要	該項目採用針對處理市政污水中高濃度氮及磷及大量有機物質的處理技術。該項目的完成突顯了我們向市政府提供污水處理解決方案的能力。
項目來源	我們透過地方政府宣佈的公開招標得知此項目。在得知此項目時，我們研究了多個主要因素，例如區內具吸引力的標價及較低的勞工成本。在認為該項目屬可行及合適後，我們向地方政府提交標書並成功投得此項目。
設計能力	污水處理能力20,000立方米／天
污水處理量	截至二零一二年十二月三十一日止三個財政年度污水處理量： <ul style="list-style-type: none">• 6,733,088立方米(二零一零年)• 7,076,858立方米(二零一一年)• 7,137,163立方米(二零一二年)

永和海滔處理設施(一期及二期)

該項目涉及設計、建造及運營位於廣東省增城市分兩期建造的總污水處理能力為100,000立方米／天的污水處理設施。處理程序採用針對處理市政和工業污水混合物的技術，處理能力為50,000立方米／天。該設施的長期規劃處理能力為300,000立方米／天。

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。

業 務

項目地點	廣東省廣州增城市
項目公司	廣州海滔環保科技有限公司
行業	市政和工業污水處理
項目模式	BOT
總投資額	約人民幣59.9百萬元(一期) 約人民幣64.8百萬元(二期)
完成年份	二零一零年完成一期及二零一二年完成二期
概要	我們向廣東省增城市新塘鎮地方政府提供市政污水處理解決方案並向天天提供工業污水處理解決方案。
項目來源	此BOT項目涉及提供市政及工業污水處理服務。我們透過地方政府宣佈的公開招標得知此項目。在得知此項目時，我們考慮了多個因素，包括該項目在大規模工業污水處理方面的潛力、成功投得此項目的機會及項目所在地的主要工業。我們在其他競爭對手之中成功投得此項目。
設計能力	一期及二期的污水處理能力各為50,000立方米／天
污水處理量	截至二零一二年十二月三十一日止三個財政年度污水處理量： <ul style="list-style-type: none">• 4,799,643立方米(二零一零年)(一期)• 18,201,571立方米(二零一一年)(一期)• 24,851,323立方米(二零一二年)(一期及二期)

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。

業 務

永和海滔處理設施(三期)

該項目的第三期涉及設計、建設及營運位於廣東省增城市的一處總處理能力為每天50,000立方米的污水處理設施。該處理工藝將採用我們的工業污水處理技術。現時，該項目正在建設中。

項目位置	廣東省廣州增城市
項目公司	廣州海滔環保科技有限公司
行業	工業污水處理
項目模式	BOO
估計總投資額	約人民幣158.6百萬元
累計至二零一二年 十二月三十一日的 已產生總投資額^(附註)	約人民幣126.0百萬元
累計至二零一二年 十二月三十一日的 未投入總投資額^(附註)	約人民幣32.6百萬元
估計竣工日期	二零一三年十月
摘要	該項目的第三期涉及在項目所在地附近鋪設管道，收集紡織業客戶的工業污水，並向其提供工業污水處理服務。
項目來源	我們一直與當地政府就設計、建設及營運永和海滔處理設施一期及二期展開合作。我們相信，我們取得該項目乃由於我們於過往兩期提供服務的良好往績及我們與當地政府的良好合作關係。
設計能力	第三期的污水處理能力為50,000立方米／天

業 務

備註 增城市新塘鎮地方政府（據我們的中國法律顧問告知其為主管機關）已向廣州海滔確認，於永和海滔處理設施（一期及二期）的特許權期限內，廣州海滔可使用永和海滔污水處理設施（三期）及其污泥處理設施所佔用的土地，無需額外費用。廣州海滔及增城市新塘鎮當地政府可於該特許權期限屆滿後進一步磋商土地用途。根據我們中國法律顧問的意見，待於特許權期限完結時與當地政府進行磋商，廣州海滔將有權(i)拆除項目樓宇及構築物；(ii)按協定代價將項目樓宇及構築物轉讓予相關政府部門；或(iii)以零代價將與項目有關樓宇、構築物及資產轉讓予相關政府部門。儘管如此，於特許期限完結時，廣州海滔並無義務向增城市新塘鎮地方政府轉讓項目樓宇及構築物以及污泥處理設施。

懷化天源處理設施（一期）

該項目涉及設計、建造及運營位於湖南省懷化市將分兩期建造預計總污水處理能力為100,000立方米／天的污水處理設施。該項目向現有的工業園提供污水處理服務，主要是經營紙漿和造紙、食品和飲料加工行業的公司。我們現時在該設施提供市政及工業污水處理服務。

項目地點	湖南省懷化市
項目公司	懷化天源污水處理投資有限公司
行業	市政及工業污水處理
項目模式	BOT
總投資額	約人民幣64.7百萬元（包括升級工程）
完成年份	二零一零年

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。

業 務

概要 該項目是一個大型項目，混合採用化學及生物污水處理及污泥處理程序，特別用以處理來自紙漿及造紙行業的污水。該項目標誌我們在將污水處理服務擴展至紡織業以外其他行業，以及開發與應用將不同來源(如多個行業的工業污水)的污水與市政污水結合處理的技術方面達到里程碑。

項目來源 此BOT項目原由一第三方透過公開招標程序投得。不過，由於該第三方並無足夠資金，我們在懷化工業園管理委員會同意下獲得該項目。

設計能力 一期污水處理能力45,000立方米／天

污水處理量 截至二零一二年十二月三十一日止三個財政年度污水處理量：

- 4,743,507立方米(二零一零年)
- 14,638,947立方米(二零一一年)
- 8,639,293立方米(二零一二年)

懷化天源處理設施(二期)

該項目二期將涉及設計、建造及運營位於湖南省懷化市處理能力為55,000立方米／天的污水處理設施。我們自二零一一年二月起一直與地方政府商討該項目的設計和規劃。我們計劃於必要設施建設完成後開始提供工業及市政污水處理服務。

項目地點 湖南省懷化市

項目公司 懷化天源污水處理投資有限公司

行業 主要是紙漿和造紙行業工業污水處理，連同食品及飲料加工業及市政污水處理

項目模式 BOT

估計總投資額 人民幣54.0百萬元

**累計至二零一二年
十二月三十一日
的已產生
總投資額** 零

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。

業 務

累計至二零一二年
十二月三十一日
的未投入總投資額

約人民幣54.0百萬元

估計完成日期

二零一四年七月

概要

該項目二期涉及在懷化市提供工業污水處理及市政污水處理服務。完成該項目一期(如上文所述)及二期進一步標誌我們在將污水處理服務拓展至紡織業以外的其他行業以及通過大規模集中處理方式應用將不同行業的污水與市政污水結合處理的技術方面已邁入里程碑。

項目來源

有關懷化天源處理設施一期的資料請參閱上文。

設計能力

二期污水處理能力55,000立方米／天

備註

懷化天源處理設施(二期)的建設初步預期於二零一二年第一季度竣工。然而，由於商業企業在懷化工業園設立或進一步發展業務的投資積極性減弱，而我們認為此乃主要由於二零一一年及二零一二年的宏觀經濟狀況較差，故此我們的董事決定將建設延遲。因此，懷化天源處理設施(二期)建設及試運營的開始日期相應推遲，原因為集中工業污水處理設施一般隨著工業園的開發(會產生污水)而建設及發展。我們一直密切關注並與地方政府討論懷化工業園的開發。

根據本公司中國法律顧問的意見，有關BOT協議並無載列有關懷化天源處理設施(二期)於某日期前開始建設的任何規定。據本公司中國法律顧問表示，懷化天源處理設施(二期)延期開始建設將不會對我們產生任何法律影響。

業 務

懷化天源處理設施(二期)的估計總投資額已由其最初的估計總投資額人民幣45.0百萬元增至人民幣54.0百萬元，但我們相信可藉由增加服務費來減輕因懷化天源處理設施(二期)的估計總投資額增加而對項目回報率所產生的負面影響。根據有關懷化天源處理設施的相關BOT協議，懷化天源處理設施(二期)的服務費可由訂約方進行磋商協定。我們預期，懷化天源可協商將懷化天源處理設施(二期)所收的服務費增加。此外，懷化天源亦擬與相關部門磋商以增加懷化天源處理設施(一期)的服務費。因此，我們的董事相信，長遠而言，懷化天源處理設施一期及二期的服務費增加的合併影響(倘增加)將能夠抵銷懷化天源處理設施(二期)最初投資額的增加，而項目回報率將不會受到重大影響。

四川廣元紡織服裝科技產業園處理設施

該項目將涉及設計及建造位於廣元市100,000立方米／天的工業污水處理設施及100,000立方米／天的工業供水設施。

項目地點	四川省廣元市
項目公司	廣元西洲環保實業有限公司
行業	紡織業的工業污水處理及供水
項目模式	BOO
估計總投資額	人民幣200百萬元
累計至二零一二年 十二月三十一日的 已產生總投資額	約人民幣29.0百萬元
累計至二零一二年 十二月三十一日的 未投入總投資額	約人民幣171.0百萬元

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。

業 務

估計完成日期	一期(工業污水處理及供水能力各為50,000立方米/天)預計於二零一三年十二月落成。
概要	該項目將是一個大型綜合工業污水處理及供水設施，估計總投資額為人民幣200百萬元。我們擬套用廣州新洲工業園處理設施的項目模式並在該項目提供綜合及集中設施系統。我們亦擬在該項目中使用專門為處理紡織業污水所開發的技術。
項目來源	四川廣元地方政府曾視察廣州新洲工業園處理設施，並決定與我們合作在廣元興建一處類似設施。
設計能力	<ul style="list-style-type: none">• 污水處理能力100,000立方米/天• 工業供水能力100,000立方米/天
備註	四川廣元產業園處理設施(一期)的建設初步預期接近二零一一年年底竣工。然而，據我們的董事表示，由於商業企業在四川廣元紡織服裝科技產業園設立或進一步發展業務的投資積極性減弱，而我們認為此乃主要由於二零一一年及二零一二年的宏觀經濟狀況較差，故此該處理設施的建設進展緩慢。因此，四川廣元產業園處理設施(一期)試運營的開始日期相應推遲，原因為集中工業污水處理設施一般隨著工業園的開發(會產生污水)而建設及發展。我們一直密切關注及與地方政府討論四川廣元紡織服裝科技產業園的開發。

業 務

根據廣元西洲與廣元國土資源局利州分局訂立的國有建設土地使用權出讓合同(經修訂及補充)(「土地使用權出讓合同」)，四川廣元產業園處理設施(一期)的建設將於二零一二年五月九日前開始。倘廣元西洲未能按協定的時限開始該項目的建設，廣元西洲須獲得廣元國土資源局利州分局(出讓人)同意以商定開始建設的時間。此外，根據土地使用權出讓合同第33條，倘廣元西洲未能按土地使用權出讓合同所規定的協定時限或廣元西洲與出讓人商定的延遲時限開始建設，廣元西洲須就每延遲一天向出讓人繳付相當於土地使用權出讓金總額0.1%的違約金。經廣元西洲確認，遞延開始日期為二零一二年八月二日並已就此獲得出讓人書面同意。出讓人隨後書面確認其口頭同意。我們的中國法律顧問表示，由於出讓人早已向廣元西洲發出延後建設的開始日期的具有法律效力的同意，廣元西洲將毋須就四川廣元產業園處理設施(一期)延期開始建設向出讓人支付相關違約金。

我們於盈隆項目的投資

我們擁有廣州盈隆46%的權益，而廣州盈隆則擁有盈隆項目。目前，廣州新滔根據日期為二零一二年三月一日的委託協議向廣州盈隆提供有關運營盈隆項目的諮詢服務。盈隆項目位於增城市，一期設計及已建設能力為100,000立方米。我們對廣州盈隆有重大影響力但並無董事會控制權。廣州盈隆於我們的綜合財務報表中作為聯營公司入賬。因此，我們僅透過於廣州盈隆的46%股權分佔廣州盈隆的盈虧，而盈隆項目產生的收益或虧損並不會直接影響我們的毛利或虧損。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史及重組－收購廣州盈隆的46%權益」一節。

清遠金穀污水處理設施計劃

根據西洲實業與清遠市金穀科學城建設指揮部(「清遠市金穀建設指揮部」)於二零一一年四月二十一日訂立的意向書(「清遠意向書」)，西洲實業將負責為座落於廣東省清遠市的清遠市金穀科學城安排興建一座污水處理設施(「清遠金穀污水處理設施」)。根據清遠意向書，預計科學城的總佔地面積為13,300,000平方米，規劃建築面積為3,500,000平方米，預計首期的總佔地面積為1,300,000平方米。預計清遠市金穀科學城的總投資額超過人民幣300億元。清遠金穀污水處理設施的佔地面積預計約為133,333平方米，總設計污水處理能力為每日100,000立方米，其中40%用作工業污水處理，餘下60%則用作市政污水處理。西洲實業負責興建清遠金穀污水處理設施及有關建築費用，首期污水處理能力為每日50,000立方米。

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。

業 務

清遠市金穀建設指揮部則負責(其中包括)提供土地供興建污水處理設施、申請及領取環境影響評估批文、排污配額及安裝經處理污水排放口。我們從中國法律顧問得知，清遠意向書對雙方均無約束力。我們將與清遠市金穀建設指揮部就上述計劃項目的進一步發展進行磋商從而訂立正式協議。根據我們現時的評估，我們預期計劃項目將於二零一四年第四季度開始商業運營。

廣佛肇污水處理設施計劃

根據本公司與懷集縣人民政府於二零一三年三月十九日訂立的意向書(「廣佛肇意向書」)，本公司將負責為廣佛肇經濟合作區安排興建及運營廣佛肇經濟合作區污水處理設施(「廣佛肇污水處理設施」)，廣佛肇經濟合作區覆蓋六鎮，分別包括懷城、開崗、冷坑、梁村、馬寧及崗坪。根據廣佛肇意向書，預計經濟區的總佔地面積為200,000,000平方米。我們負責初期項目工作、建築費用以及興建及運營廣佛肇污水處理設施，其總設計能力為每日200,000立方米，首期污水處理能力為每日50,000立方米。懷集縣人民政府則負責(其中包括)提供土地供興建污水處理設施、提供有關廣佛肇經濟合作區規劃的基本資料、興建管道網絡及公共事業設施以及申請及領取環境影響評估批文、廣佛肇經濟合作區的排污控制水平及設立排污點。根據廣佛肇意向書的資料，我們可就國家、省及市指定業務享有相關優惠稅務待遇。我們從中國法律顧問得知，廣佛肇意向書對雙方均無約束力。我們將與懷集縣人民政府就計劃項目的進一步發展進行磋商從而訂立正式協議。根據我們現時的評估，我們預期計劃項目將於二零一四年第四季度開始商業運營。

我們的污泥處理項目

我們目前處理內部污水處理產生的副產品污泥，並向一名第三方供應經處理的污泥用於合法的工業用途或供其處置。根據相關中國法律及法規，我們須持有污泥處理許可證方可向第三方提供污泥處理服務，及持有相關牌照及批文方可出售肥料。

我們以綜合處理工藝在廣州新洲工業園處理設施利用太陽能工業乾化系統處理污泥，而在永和海滔處理設施則利用全密封式污泥堆肥連續發酵處理設備處理污泥。

在廣州新滔工業園處理設施，我們處理內部污水處理產生的副產品污泥。該設施產生的經處理污泥與煤等額外燃料混合，可以用作燃料替代品成分，用於某些製造過程中。我

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。

業 務

們擬申請污泥處理許可證以開始向第三方提供污泥處理服務。我們的設施處理污泥的規劃能力約為每日200噸，該設施預計於二零一三年底建成。

在永和海滔處理設施，我們處理我們本身進行污水處理而產生的副產品污泥。於該設施處理後的污泥可用作農業的生物有機肥，我們擬申請銷售該等生物有機肥的相關牌照及批文。我們的永和海滔處理設施已於二零一三年三月獲得污染處理許可證，以向第三方提供市政污水處理產生的污泥的污泥處理服務，惟我們目前並無銷售生物有機肥的相關許可證及批文。我們計劃申請銷售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。

以下為與污泥處理有關的廣州新洲工業園處理設施及永和海滔處理設施的概述：

	廣州新洲工業園處理設施	永和海滔處理設施
污泥來源	工業污水	市政污水
處理後的污泥產品	與煤等額外燃料混合，可以用作燃料替代品成分，用於某些製造過程中	農業生物有機肥
設施的規劃設計能力	每天約200噸	每天約200噸
用於污泥處理的技術類型	太陽能乾化技術	堆肥發酵技術
我們是否獲允許向 第三方提供污泥處理服務？ ⁽¹⁾	否 ⁽²⁾	是
我們是否獲允許出售處理後的污泥？	是 ⁽³⁾	否 ⁽⁴⁾

(1) 我們須根據《廣東省嚴控廢物處理行政許可實施辦法》取得污泥處理許可證，方可向第三方提供污泥處理服務。

(2) 我們尚未為廣州新洲工業園處理設施申請污泥處理許可證，但計劃在未來申請污泥處理許可證。

(3) 根據我們的中國法律顧問的意見，我們毋須取得任何許可證或批文，便可出售該設施產生的可用作燃料替代品成分的處理後的污泥。

(4) 根據我們的中國法律顧問的意見，我們須取得相關的許可證及批文，方可出售該設施產生的生物有機肥。

業 務

供熱服務

於二零一一年一月二十六日，廣州新滔就提供供熱服務與新塘熱力訂立協議及補充協議。提供中央供熱服務從一開始已規劃為廣州新洲工業園的一部分，但因當時園內不具備實施條件而推遲。因此，工業園內的個別設施已安裝小型鍋爐滿足各自供熱需求。我們已於二零一一年決定進行該項目，因為工業園內現時已具備提供中央供熱服務的條件，相關環保局已要求工廠將小型鍋爐盡快替換為中央供熱設施。根據該等協議，我們同意向新塘熱力購熱，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，再向廣州新洲工業園的客戶提供供熱服務。廣州新滔已提出申請並已獲有關部門批准將其業務範圍擴展至提供中央供熱服務。中國法律顧問向我們表示，廣州新滔毋須為在廣州新洲工業園提供中央供熱服務而領取額外許可證或牌照。我們認為，通過在廣州新洲工業園提供中央供熱服務可令環境及園內公司(包括廣州新滔)受惠。新塘熱力(獨立第三方)為廣州熱力有限公司(廣州發展集團的附屬公司)的附屬公司。新塘熱力從事供應及銷售熱力、蒸氣及空調、供熱網絡保養及維修、供熱工程技術諮詢及技術服務等服務的業務。

我們已於二零一一年七月開始提供該等供熱服務。主要收益來源為提供供熱服務從客戶收取的款項。我們利用內部資金為是項供熱服務提供資金。我們已招募熟練的專業技術人員經營上述供熱服務。董事認為我們有足夠財力及管理經驗發展及維持是項供熱服務業務。據中國法律顧問表示，就新塘熱力向廣州新滔提供供熱服務訂立的協議具法律約束力。供熱服務項目毋須取得其他批文或許可證。

項目管理流程

我們主要側重於向現有或潛在的工業集群或工業園提供污水處理和工業供水服務。我們亦承擔若干項目(倘我們經考慮利潤率及發展與地方政府的關係等因素後認為該等項目對我們有利)提供市政污水處理服務。我們的項目管理經驗涵蓋了污水處理和工業供水服務行業的整條價值鏈，包括構思、項目設計、執行及管理、採購及建設，以及污水處理和供水設施的持續經營及管理。

項目模式

我們的項目模式包括兩個主要類別：(i)建造—擁有—經營(「BOO」)項目；及(ii)建造—經營—移交(「BOT」)項目。我們視情況採用BOO或BOT項目模式向工業園區的客戶或集群提供大型集中工業污水處理服務。我們現時主要採用BOT項目模式提供市政污水處理服務。BOT項目涉及污水處理設施的設計、建設及經營，地方政府根據有關特許經營協議授

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。

業 務

出特許經營權（一般介乎25至30年）。我們興建、擁有及經營本身的BOO項目。其次，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服務合約，我們預期運營及維護一名第三方的現有污水處理設施以收取費用，該費用一般根據污水處理量計算。

BOT項目的會計分錄有別於BOO項目的會計分錄。該等差異影響我們於有關期間的營業額確認、現金流量及盈利。BOT項目被視為香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第12號所述的服務特許權安排。因此，我們於建築階段及營運階段確認來自BOT項目的營業額。我們通常聘請獨立物業估值師為建設服務估價，從而為我們估計BOT項目在建築階段的營業額提供基準。就BOO項目而言，我們僅於營運階段確認營業額並將建築費用撥充為固定資產。有關更多BOO項目及BOT項目在會計處理上的差異及BOO模式及BOT模式的其他分別，請參閱本文件「財務資料－節選收益表項目概述－營業額」及「行業概覽－中國污水處理行業－污水處理經營模式」等節。

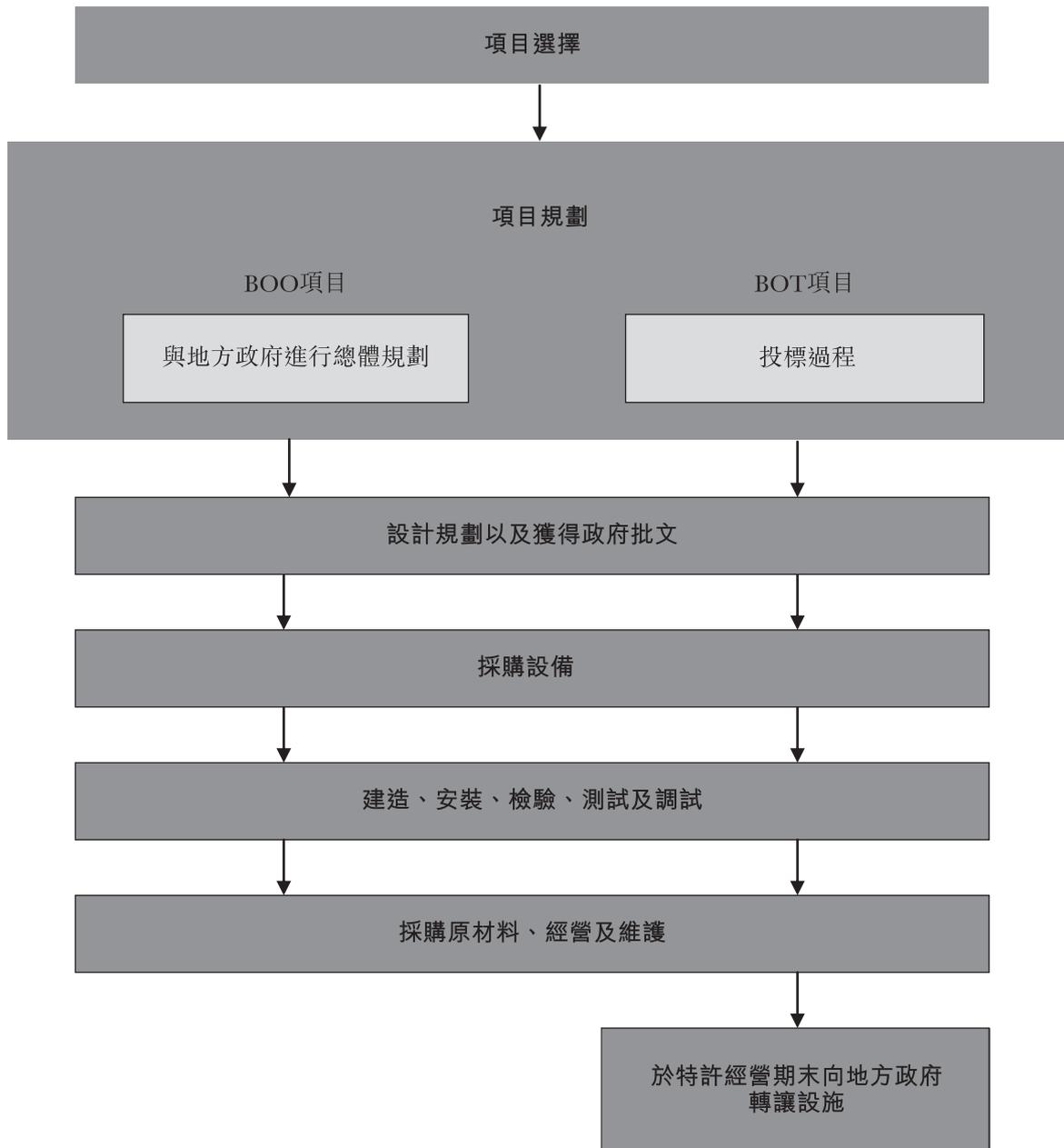
BOO及BOT項目

有關我們的BOO及BOT項目項目管理流程的主要內容包括：(i)項目選擇；(ii)項目規劃；(iii)設計規劃並獲得政府批文；(iv)就建造處理和供水設施採購設備；(v)建造、安裝、檢查、測試及調試設備；及(vi)採購原材料，經營及維護設施。就BOT項目而言，處理設施將於特許經營期末轉讓予地方政府，部分情況下轉讓後須提供保修期。

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。

業 務

下圖列示我們的BOO及BOT項目的項目管理流程：



項目選擇

業務部首先會利用一套以市場為主導並以回報為本的標準篩選潛在項目。於物色潛在項目時，業務部將考慮以下主要因素：

- 項目發展成集中工業污水處理設施的潛力；
- 項目的潛在盈利；我們一般會集中於合約價值及預計回報超過內部釐定的最低回報率的項目；

業 務

- 潛在客戶的信譽及客戶的項目資金來源；
- 污水的成份以及項目對應的技術規定；
- 客戶的具體要求；
- 現有的處理技術及替代技術；
- 項目的競爭性；
- 我們成功獲得潛在項目的機會；
- 建造及經營設施的預計成本；
- 適用的監管標準；及
- 整體經濟發展及項目所在位置的主要行業分部。

業務部提供其認為值得管理層作進一步研究的潛在項目詳情，管理層其後決定值得作進一步審查的項目。我們備有項目一覽表，且會對其審閱，以監察項目的狀況及發展。我們指定各個項目的優先次序，並就將進行的項目分配資源。

在項目初步提出的過程中，我們一般會進行可行性研究，以檢查場地，評估項目的環境影響，考慮該地區的現有或潛在產業、建造成本及所需設備、潛在營業額及利潤率等各種因素。我們亦考慮其他因素，包括BOO項目的徵地成本及BOT項目的合約價值。對於BOO項目，在相關資料準備妥當後，如果我們認為項目屬可行且合適，我們會向有關地方政府提交項目申請。對於BOT項目，在充足的投標資料一經收集編纂完畢後，管理團隊將參考業務部的意見決定將要積極爭取並提交標書的項目。我們認為，我們能夠根據可行性研究的結果選擇合適的項目，這是我們經營成功並獲取盈利的基石。

獲取BOO項目通常包括以下程序：(i)獲取土地使用權；(ii)各項審批程序；(iii)興建相關設施；及(iv)經營相關設施。獲取BOT項目的程序通常包括：(i)簽署特許權協議及獲取特許權；(ii)取得使用相關土地的權利；(iii)各項審批程序；(iv)興建相關設施；(v)經營相關設施；及(vi)於特許權期限完結時轉讓相關設施。中國法律顧問認為，獲取我們的項目屬有效及符合相關中國法律。據我們所知，我們在獲取項目方面概無引發任何糾紛、索償或投訴。

項目規劃

與地方政府進行BOO項目的總體規劃

就BOO項目而言，我們會與地方政府進行商討及規劃，以提高集中及綜合污水處理及工業供水設施的效率。我們於工業園以及該等工業園內的污水處理及工業供水設施的構思、總體規劃、設計及發展方面與地方政府合作。一般而言，地方政府會協助我們取得各項目區域的必要批文及安排編寫環境影響評估報告。我們負責設計、建造及經營污水處理

業 務

和供水設施。我們亦在吸引潛在工業企業進駐工業園建立經營設施方面與地方政府合作，包括根據可行性研究的結果與地方政府進行密切磋商。此外，在地方政府的協助下，我們會作進一步研究，以評估建議處理系統是否切合及足以滿足客戶需求。作出總體規劃後，我們與地方政府商討設計及建造處理設施的詳細計劃並對其進行編製。請參閱本文件「一設計規劃並獲得政府批文」一節。

BOT項目的投標過程

業務部承擔營銷的職責，透過現有客戶的網絡及轉介在中國跟進及物色潛在項目。我們亦透過地方政府機構的公告以及地方政府的項目招標邀請等不同渠道獲悉公開招標，進而物色項目。我們密切監察地方污水處理及工業供水服務行業的最新動向，並利用地區人脈關係尋找新商機。

根據業務部收集的資料，我們統籌編製有關投標文件。此過程包括審慎考慮潛在客戶的需求、可供選擇的處理方案、項目預算以及編製初步項目設計。

一般而言，我們須支付按金後始能參加投標過程。通常，於投標過程後，我們所支付的按金將獲退還。地方政府評審投標所考慮的因素會因不同項目而有異，但一般包括申請人的背景及資質、投標價、技術設計以及建議項目團隊的經驗。

成功中標後，我們會與地方政府訂立正式合約。簽署合約後，我們會就該BOT項目成立新項目公司。就BOT項目而言，已與我們旗下項目公司訂立相關特許權協議的地方政府分別為廣東省增城市新塘鎮人民政府、龍門縣人民政府及湖南懷化工業園管理委員會，均為具法定資格訂立上述特許權協議的機關。湖南懷化工業園管理委員會獲湖南省相關地方政府授權及指派管理懷化工業園。

設計規劃並獲得政府批文

我們須為旗下項目取得環保局、規劃局及土地管理局的相關批文。特別是，我們須自相關政府機構取得必要的土地規劃許可證及建築規劃許可證。取得必要的政府批文及許可證並對項目及其要求作出全面研究後，我們所委託的合資格設計機構將起草一份設計方案，而業務部將編製詳盡的計劃，以與地方政府進行討論。我們在整個設計規劃過程中與設計機構密切合作，一般耗時約三個月或直至動工前為止。

在設計規劃過程中，我們與所委託的合資格設計機構通力合作，進行研究以評估所建議的處理系統是否切合及足以滿足客戶需求。我們亦是根據該等研究及分析就設計及建造設施展開討論並就此編製詳盡計劃。我們綜合利用化學和生物處理過程及技術，根據不同

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。

業 務

行業的要求為其專門進行工業污水處理。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－工業污水處理工藝」一段。

採購設備

設計及實施計劃一經完成，我們會採購建造及最終運作處理設施所需的設備、零件及儀器。內部團隊會決定所需的設備規格，並向預先選定的製造商提供有關圖樣。供應商必須確保質量及準時交貨且由其組裝的設備均須符合我們的技術及安全標準。有鑒於此，在我們獲供應設備前，供應商向我們供應的設備會由內部團隊進行質量控制及質量保證檢查。

我們認為我們的成功依賴於設備的質量。因此，我們致力確保設備供應商在質量方面達到標準。我們選擇設備供應商乃基於多項標準，包括材料及服務的質量、價格及往績記錄。一般而言，我們不與設備供應商訂立長期合約但主要因採購訂單而與彼等合作，訂單載有(其中包括)採購數量、型號及總價等具體條款。我們採用統一採購政策，總部根據統一採購政策確定我們向其發出訂單的設備供應商，而地方項目公司將與設備供應商訂立實際採購協議。

供應商的付款條款各不相同。一般而言，我們會於簽訂合約時先支付總合約價值約20%至50%作為首筆按金，最終付款或分期付款在設備交付、安裝及測試後支付。我們與供應商訂立的合約一般為所購買的設備提供一年的保修期，在若干情況下，我們可保留合約總值的5%至10%作為保修期押金。

建造、安裝、檢驗、測試及調試

我們聘請合資格承包商建造設施並安裝、測試及調試該等處理設施的必要設備及系統。BOT及BOO項目所提供的施工服務包括污水處理設施及基礎設施的採購、設計及施工。我們委聘一家合資格設計院負責設計有關設施的圖則，並委聘一家合資格承建商負責根據該圖則進行施工。我們負責施工服務的費用。在內部團隊確定所需設備的規格及將該圖則提供予預先挑選的製造商後，我們將會採購經營設施所需的設備及儀器。我們將會監督該等製造商安裝設備。

承包商開始建造處理系統的現場設施後，我們將監督承包商的進度。相關政府部門可能對設施的建設進度及質量控制進行檢查。中國法律顧問認為，在完成BOT項目的地塊上興建樓宇及建築物已獲相關政府部門批准，不會受到第三方的質疑。

設施完工後，我們將測試、檢驗及調試有關系統，以確保符合客戶的要求。調試設備涉及檢查所採購的設備及將其整合成全面運作系統的程序。首要目標旨在確保符合有關產

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。

業 務

品的設計規格，並確保設備符合行業標準及國家與地方規則及法規。按照中國相關法規規定，我們須在相關設施開始試運行後三個月內(或在某些情況下一年內)申請對我們設施進行檢查驗收。

採購原材料、經營及維護

由於我們的成功依賴於原材料的質量，我們致力確保原材料供應商在質量方面亦達到標準。我們通常與原材料供應商訂立為期一年的框架協議，並以採購訂單補充該等協議。我們每年會對原材料供應商進行評估，並替換不符合標準的供應商。

污水處理設施及(倘適用)工業用水供應設施通過驗收後，將開始投入運營。就BOO項目而言，由於我們擁有工業供水設施，我們將繼續根據與客戶訂立的合約安排按照客戶的規格及需求經營及維護處理系統。就BOT項目而言，我們根據與地方政府訂立的相關特許經營協議於特許經營期間按照客戶的規格及需求經營及維護處理系統。

移交(僅適用於BOT項目)

根據BOT合約，我們須於特許經營期屆滿後無償將處理設施移交地方政府。根據特許經營協議，我們一般須確保處理設施於移交後能夠正常運作。在某些情況下，我們須於移交後提供12個月的保修期，地方政府可保留部分於特許經營期間最後兩年收取的污水處理服務費，作為保修期押金。舉例而言，根據懷化天源處理設施(一期)的BOT協議，我們須存放於特許經營期間最後兩年收取的污水處理費的30%作為保修期內以地方政府為受益人的押金。

主要合約條款

我們一般就每個項目組建一家項目公司。每個項目的具體合約條款存在差別，但與客戶(包括地方政府)訂立的污水處理服務協議亦載有以下一般合約條款。

BOO項目

BOO項目的項目文件通常包括與各客戶訂立的協議，其中規定各自就提供污水處理及工業供水服務承擔的責任。以下概述BOO項目的主要合約條款：

與客戶訂立的主要合約條款

水質。協議載列向處理設施輸送的污水的水質。例如，COD及BOD的水平不得超過協議規定的上限，否則我們有權加收污水處理費或拒收客戶的污水。

業 務

費用及付款。協議載列計算污水處理服務的費用及付款的程序及計算方法，並載列我們可調整污水處理服務價格的條款及條件。

我們於開始經營處理設施前不會從客戶收取任何款項。各相關協議並無訂明任何排他性條款。因此，我們獲准在未經現有客戶事先同意的情況下向其他客戶提供服務。在完成測試有關設施後，我們開始營運有關處理設施。於開始營運有關設施後，根據協議，我們會根據協議訂明的服務費及有關設施處理的污水量或供應的工業用水量定期（通常為每月）向各客戶收取費用。

違約。客戶未經授權排放污水將被視為違約。客戶將須支付協議所載金額的損害賠償。我們不會對客戶未經許可排放污水負上任何責任。就四川廣元處理設施的BOO協議而言，倘我們未能在規定時限內完成工程，地方政府可單方面終止協議。

BOT項目

與地方政府訂立的主要合約條款

BOT項目的項目文件包括與地方政府當局簽訂的協議，當中列明特許經營權的授出條款，以及我們於特許經營期提供污水處理服務的相關權利及責任。以下概述我們與地方政府訂立的協議的主要合約條款：

特許經營期。該協議規定我們獲指派營運處理設施的特許經營期，一般介乎25至30年之間。

建造時間表。該協議列明項目的建造時間表，並列明完成主要工程的目標日期，如動工日期及竣工日期。

根據龍門西林處理設施的協議，倘我們未能在300天內完成興建項目二期及在一年寬限期後仍未能完成有關工程，地方政府可撤回特許授權及終止協議而毋須給予任何賠償。於上述一年寬限期內，我們每延遲一天須向地方政府支付一筆罰款，金額按每天處理7,000噸污水所支付的費用的1%計算。

根據懷化天源處理設施的協議，估計由訂立協議日期起計七個月內開始試運行，而正式運行則估計由訂立協議日期起計十個月內開始。倘任何一方導致延遲開始營運，則違約一方每延遲一天須向另一方支付人民幣5,000元的賠償金。

業 務

測試及驗收。該協議載有測試及驗收處理設施的程序，以及我們可以開始營運設施及收取款項的條件。

污水處理服務。我們通常須根據協議條款每月按特定標準處理特定平均容量的污水。該協議亦列明經處理污水的最低水質標準。

費用和付款。該協議通常會列明計算污水處理服務的費用和付款的程序及計算方法。該協議還列明可調整污水處理服務的價格的條款及條件。

儘管在施工階段我們會在財務報表內確認收益，但於處理設施開始運作前我們不會收到客戶任何款項。更多資料請參閱本文件「財務資料－節選收益表項目概述－營業額－BOT項目」一節。於每份有關協議內同樣沒有訂明排他性條款。然而，實際上，我們會事先徵求地方政府同意才向其他客戶提供服務。以永和海滔處理設施(一期)為例，我們於獲得新塘鎮地方政府(據我們的中國法律顧問告知其為主管機關)口頭同意後方為天天提供污水處理服務，隨後於二零一一年三月獲其就我們向天天提供污水處理服務發出書面確認。

處理設施完成測試後，我們開始營運處理設施。於處理設施投入運作後，我們通常每月定期收到客戶支付的款項，金額根據協議訂明的服務費及處理設施所處理的污水量釐定。污水處理服務協議及／或BOT協議通常規定保證的最低污水處理量，而即使我們實際處理的污水量少於最低量，我們通常亦有權收取上述最低量的付款。保證水費定價考慮的因素包括勞工成本、公用事業收費及其他經營成本。對於若干BOT項目(如永和海滔處理設施)，我們將事先徵求地方政府同意後方向其他客戶提供服務。

移交。我們須於特許經營期屆滿後無償將處理設施移交客戶。協議一般規定我們於特許經營期屆滿前開展全面維修工作，以確保處理設施於移交後能夠正常運作。在某些情況下，我們須於移交後提供12個月的保修期。於該保修期內，我們通常會處理我們所負責設備或系統的任何缺陷，費用由我們承擔。我們須於保修期內為客戶提供必要的維修及保養服務。此外，根據部分BOT協議，客戶可保留於特許經營期間的最後兩年收取的污水處理服務費的30%作為保修期的押金。於往績記錄期內，由於尚未移交任何處理設施，故期內並無產生任何保修支出。預計懷化天源處理設施(一期)的特許經營期最早將於二零三五年結束。董事認為於往績記錄期內毋須作出保修撥備。

終止。協議可由任何一方因違約事件或發生不可抗力事件而終止。例如，地方政府違約的情況可能包括未根據協議支付污水處理服務費或於相關BOT協議下作出虛假聲明；我們違約的情況可能包括向第三方租賃或轉讓特許經營權或因我們管理不善引起的任何嚴重

業 務

的生產質量問題或安全事故。倘發生違約事件，終止方須將終止意向告知對方，倘一段時間內未達成一致意見，終止方須發出終止通知，合約即告終止。倘因一方違反合約條款而導致另一方終止合約，終止方仍有權按合約規定獲得損害賠償或補償。

與天天訂立的主要合約條款

由於永和海滔處理設施亦為天天提供工業污水處理服務，我們已於二零一零年六月三十日與天天訂立一份協議。以下概述我們與天天訂立的協議的主要合約條款：

年期。協議為期一年，於該年期內，我們獲委託提供工業污水處理服務。倘無變動發生，協議屆滿後自動續期。

水質。根據協議的條款，天天有責任每天向我們的設施輸送定量污水，協議亦規定輸送至我們設施的污水的水質。例如：COD水平不得超過協議規定的上限，不得含有協議所述的沙子或其他物質，否則我們有權拒收天天的污水。

費用及付款。協議載列計算污水處理服務的費用及付款的程序及計算方法，並載列可調整污水處理服務價格的條款及條件。

終止。根據該協議，天天須遵守所有適用的環境法律及法規。倘天天未能遵守該等適用的環境法律及法規，我們有權單方面終止協議並對天天處以罰款，金額按任何未付污水處理費的0.1%乘以未付費用的日數計算。我們概不承擔因天天違反任何環保法律及法規所產生的任何責任或損失。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，就董事所知，天天並無違反任何有關環境法律及法規。

有關永和海滔處理設施的主要合約條款

根據有關永和海滔處理設施的合約條款，在試運行期間，每月應付的污水處理費應按就實際污水處理量所收取價格的50%計算。於正常營運期間，每月應付的污水處理費乃按下列方式計算：(i)污水量超過設計能力的75%但低於設計能力的105%時，按實際污水處理量計算；(ii)污水處理量超過設計能力105%時，毋須支付處理費；及(iii)倘污水處理量低於設計能力75%，我們應收取最低保證金額，假設處理的污水量是設計能力的75%。我們須於每月首五日內向相關地方政府提供發票，列明上月份的污水處理量及應付總金額。地方政府須於收到該發票起計15日內向我們付款。

我們須於特許經營期屆滿時以零代價向地方政府移交處理設施。我們亦須於移交後12個月提供保修。地方政府有權保留於特許經營期最後三年收取的污水處理服務費的10%作為保修期的押金。

業 務

一旦發生任何不可抗力事件(如洪水、地震、戰爭或流行病)，且令一方連續超過90天無法根據協議履行其責任，協議雙方可協定終止協議。協議一旦終止，處理設施應交由地方政府接管，而我們根據協議須履行的責任將會解除。

任何一方因違約事件終止協議，惟須遵循若干程序。地方政府有權單方面終止協議的違約事件包括：(i)我們停止建設項目設施；(ii)未能按時全數繳足註冊資本或非法收回或盜用註冊資本；(iii)未能支付有關項目設計、施工及運作的費用，而債權人已針對我們提起訴訟，導致項目建設或運營中斷；(iv)我們清盤或無力償債；(v)我們作出虛假陳述及保證而對我們根據協議履行責任的能力產生不利影響；(vi)未能按照(其中包括)招標文件的要求進行項目建設，且未能於拖延180日後完成項目；(vii)由於我們錯誤操作及管理不善而發生任何嚴重安全事故；及(viii)我們未能根據協議履行其他責任而導致嚴重違反協議，以及未能於收到地方政府書面通知說明該違反事件及要求糾正起60日內糾正違反行為。我們有權單方面終止協議的違約事件包括：(i)地方政府作出虛假陳述及保證，對我們履行合約的能力產生不利影響；及(ii)地方政府未能根據協議履行任何責任，以及未能於收到我們書面通知說明該違反事件及要求糾正起60日內糾正違反行為。

倘有任何違約事件，非違約一方應通知另一方其終止意向。該通知應當載明違約事件。雙方須於通知起計30日內彼此協商尋求辦法避免終止協議。倘協議方就將採取的措施達成協議及／或倘任何一方於30日的磋商期(或雙方可能協定的更長期限)糾正違約事件，則有關終止意向的通知自動失效。磋商期屆滿後，除非協議方已另外達成協議，或違約方已糾正違約事件，否則非違約方須向違約方發出終止通知，而有關協議將告終止。

倘因地方政府違約及不可抗力事件以外的任何理由，我們無法按特許經營協議規定的時間表開始試行運作或正常營運，我們須按協議規定就拖延的每日向地方政府支付罰金。該罰金須於收到地方政府通知後支付。

O&M項目

我們擬於二零一三年底開始向第三方提供O&M服務。我們的目標客戶為現有工業污水處理設施的營運商，而其計劃透過委聘富經驗的第三方污水處理服務供應商而改善其營運。我們經考慮(其中包括)項目地點、所要處理的污水類型及項目的內部回報率後選擇O&M項目。根據O&M項目模式，我們擬於固定期間內管理及經營第三方的工業污水處理設施。為換取我們的服務，我們預期向我們的O&M客戶收取費用，該費用一般將按所要處理的污水量計算。O&M運營商的聘期通常為協定期間並可於協定合約年期屆滿後獲續聘。我

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。

業 務

們預期將於聘期內負責支付處理設施的維修及保養成本。我們亦預期將根據所有適用法律及法規負責經營處理設施，並保證經過處理的污水符合所規定的排放標準。

我們預期於二零一三年底開始運營我們的首個O&M項目。我們於往績記錄期並無錄得任何O&M項目應佔收益。我們尚未向第三方提供O&M服務。我們將繼續伺機把握可發揮我們在污水處理方面的知識及經驗的類似商機(包括但不限於O&M服務)。

排污配額

我們獲我們經營所在地區的地方政府分配固定數額的排污配額。我們早期進入該等地區，使我們能夠獲分配排污配額，可在該等地區排放污水。所獲分配的配額數量由政府環保部門考慮若干因素計算，如規管污水排放的標準及將排放污水的整體份量。我們通過公開招標投得的BOT項目只要排放的污水符合有關國家或地方標準，便毋須支付污水排放費。董事確認，於往績記錄期內，永和海滔處理設施、龍門西林處理設施及懷化天源處理設施毋須支付污水排放費。廣州新洲工業園處理設施須根據實際污水排放量支付污水排放費。有關我們的污水排放配額及相關使用率的明細列示如下：

公司	污染物 排放配額 ⁽¹⁾ (立方米/天)	實際排放量 ⁽³⁾ (立方米/天)	配額使用率 ⁽⁴⁾ (%)
廣州新滔	100,000	97,364	97%
永和海滔(一期及二期)	100,000 ⁽²⁾	73,823	74%
龍門西林	20,000	19,500	98%
懷化天源(一期)	45,000 ⁽²⁾	23,605	52%
廣州盈隆	100,000	72,681	73%

- (1) 每日污染物排放配額乃按相關項目公司所持污染物排放許可證規定的年度污染物排放配額除以365天計算。
- (2) 就永和海滔而言，數據指該項目一期及二期所持污染物排放許可證規定的污染物排放配額。本公司預期完成項目二期工程後，永和海滔及懷化天源各自的污染物排放配額(反映在污染物排放許可證中)將改為共計100,000立方米/天(項目一期及二期)。
- (3) 實際排放量為二零一二年度所排放污水的每日平均數量，乃按二零一二年度所處理污水的每日實際數量作出估計。
- (4) 每日配額使用率乃按每日實際排放量除以每日污染物排放配額計算。這未必反映年度配額使用率。

截至二零一三年四月三十日，我們每座處理設施(懷化天源處理設施除外)已達到較高的配額利用率。日後，倘因我們現有項目的污水處理量意外下降而導致配額利用率顯著降低：(i)就BOT項目而言，我們擬與訂立BOT協議的有關政府進行磋商，以將該處理設施的

業 務

服務擴展至第三方。亦請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們在BOT項目的發展及營運方面極度依賴地方政府，倘我們違反與地方政府所訂立的協議條款或我們未能執行完全符合彼等要求或期望的項目，則地方政府或會撤銷特許權及終止協議」一節；及(ii)就BOO項目而言，我們擬擴展營運及就有關處理設施吸納更多客戶，目的是提高該特定設施的配額利用率及我們的投資回報。此外，如果未來相關地區實行排放配額交易制度，我們擬將未使用的配額出售以賺取利潤。

配額類型及每個項目每個單位可排放污染物的分配配額乃於該項目施工前在有關環境影響評估完成時分配。由於本集團於完成相關環境影響評估後方開始興建及經營其設施，故我們從未在無相關配額情況下經營污水處理設施。董事認為，排污配額制度不會妨礙我們的擴展計劃。倘能就特定項目地點充分利用排污配額，我們打算將業務擴展至可能需要集中處理設施而尚未充份分配排污配額的其他地區。我們相信，中國污水處理服務行業仍處於早期階段，有足夠數量尚未充份分配排污配額的地區。有關污染物排放許可證及排污配額適用的法律及監管規定詳情，請參閱本文件「監管－排污許可證及配額」一節。

項目融資

我們負責為就自身的BOO及BOT項目興建污水處理及工業供水設施提供資金。我們還負責BOO項目的徵地成本。截至二零一二年十二月三十一日，建設或規劃中污水處理項目的總投資預算約為755.8百萬港元。根據適用的中國法規，至少20%的項目總投資額必須來自我們本身的資金。實際上，不同項目有不同的自有資金撥付比率，而我們擬以本身的資金撥付最少30%的項目投資總額。因此，最多達70%的項目總投資額須要從外部融資，如銀行借款。於往績記錄期，我們運用內部現金儲備及中國的商業銀行的項目貸款，作為大部分項目的開發費用。展望未來，我們擬利用內部資金及商業銀行提供的項目融資，為項目提供資金。

在取得上述第三方資金時，我們一般向潛在貸款人提供下列各項：

- (i) 該項目建設的可行性研究報告及評估，讓貸款人可評估潛在項目的盈利；
- (ii) 一套完整的項目文件，列明項目審批及環保審批等資料、設備供應商詳情、規劃審批、施工審批，以及合資格建築承建商的詳情；
- (iii) 項目現有資金其他來源的詳情；及
- (iv) 有關項目投資的保修。

該資料旨在讓潛在貸款人就是否應提供資金進行客觀全面評估。

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。

業 務

我們以項目融資形式取得銀行借款。董事認為，我們現時的債務水平不會影響未來獲得項目融資的能力，因為有關融資通常是以項目公司的資產或根據項目協議應付予有關項目公司的費用作抵押。於往績記錄期內，我們一直能夠獲得足夠銀行借款作為項目資金。

截至二零一三年四月三十日，我們的不受限制銀行結餘及現金約為10.9百萬港元。截至最後實際可行日期，即本文件所載債務報表的最後實際可行日期，我們已與中國的商業銀行訂立下列長期銀行貸款：

項目公司	貸款類型	貸款協議日期	期限	初始貸款 本金額 (人民幣 百萬元)	初始利率(%)
廣州海滔	固定資產貸款	二零一二年九月二十日	10年	80.0	6.55
廣州海滔	固定資產貸款	二零一二年二月十五日	10年	40.0	7.05
廣州凱洲	固定資產貸款	二零一一年九月十六日	10年	300.0	7.05
廣州海滔	固定資產貸款	二零一零年三月十六日	15年	67.8	5.94

截至二零一三年四月三十日，廣州凱洲及廣州海滔所訂立長期銀行貸款的未償還金額分別為人民幣272.5百萬元及人民幣175.0百萬元。

有關銀行就該等長期項目貸款所收取的利率，一般與人民銀行公佈的長期資金貸款利率掛鈎，另加一定息差。截至二零一二年十二月三十一日，人民銀行公佈的五年期貸款利率為每年6.55%。能否獲得融資及融資成本是我們評估潛在項目商機的重要因素。只有當估計投資回報高於估計融資成本(按市場上可以獲得的一般融資條款計算)時，我們才開發項目。亦請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們可能須就我們的資本密集型項目提供額外資金，而我們並無能力借入額外資金或進行債務再融資可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響，並阻礙我們履行財務責任及達成業務目標」一節。

一般來說，BOO項目的項目貸款以有關項目公司的資產作為抵押(抵押予銀行)。BOT項目的項目貸款則以根據有關特許經營協議於特許經營期內應付我們的費用作為抵押。

原材料及設備

我們建造處理設施時使用的主要原材料包括鋼、鋁、銅、其他基本金屬及水泥(均由承建商購買及供應)。我們在污水處理及工業供水過程中使用的主要原材料包括硫酸、磷酸二氫鉀、聚氯化鋁、聚丙烯醯胺、硫酸亞鐵、尿素、氯酸鈉、鹽酸及氯化鐵等化學品。我們在營運中使用的主要設備包括泵、絮凝反應設施、配水系統、在線溶離監視系統、離心提

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。

業 務

前鼓風機、高低壓配電箱、超聲波流量計及污水泵變頻調速器等。我們通常在當地採購營運BOO及BOT項目所需的原材料。我們亦通常在當地採購我們的BOO及BOT項目經營所需的設備。我們預期在O&M項目模式下將利用客戶設施內的設備。

供應商

各項目公司的採購部負責向供應商採購主要原材料及設備。一般而言，我們採用統一採購政策，總部根據統一採購政策確定我們向其發出訂單的設備供應商，而地方項目公司將與設備供應商訂立實際採購協議。

我們與供應商訂立的支付條款各有不同。一般而言，我們於簽署合約後支付合約總價約20%至50%作為首筆按金，最終付款或分期付款將於設備交付、安裝及測試後支付。我們與供應商訂立的合約一般就所採購的設備提供一年保修期，在部分情況下，我們可保留合約總價的5%至10%作為保修期的保證金。就原材料供應商而言，當月的採購款一般須於下月底前結清。

每家供應商均須通過供應商審批程序，方會收到我們的採購訂單。我們根據多項標準選擇供應商，包括聲譽及財務狀況、材料及服務質量、價格及往績記錄。此外，我們訂有對供應商供應的原材料進行分批取樣的政策。根據我們的政策，倘供應商未能符合我們的規定標準，我們會立即終止與該供應商往來。

截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，我們向最大原材料供應商(包括我們的供熱服務供應商)採購的總金額分別為16.3百萬港元、23.1百萬港元、54.6百萬港元及26.8百萬港元，佔我們採購總額約49.6%、29.3%、57.5%及69.4%。截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，我們向五大原材料供應商採購原材料的採購總額分別為29.6百萬港元、66.7百萬港元、73.9百萬港元及33.7百萬港元，約佔90.2%、84.7%、77.7%及87.4%。二零一二年，我們供應商中的最大供應商乃就我們的供熱服務向我們供熱。

於往績記錄期內，我們向少數位於廣州新洲工業園處理設施附近的供應商採購原材料，以受惠於規模效益及地利，使原材料能夠更快付運。於往績記錄期內，大部分原材料乃向位於廣州新洲工業園處理設施附近的供應商採購。因此，於往績記錄期，我們的大部分成本乃歸因於廣州新洲工業園處理設施。就分別於二零一零年及二零一二年投入運作的永和海滔處理設施一期及二期及於二零一零年投入運作的懷化天源處理設施一期的運營而言，我們一般向該等設施附近的當地供應商採購該等設施所需的原材料。鑒於我們的業務已擴展至其他地區，我們預期會向更多當地供應商採購原材料。

我們可在市場上隨時找到其他供應商(不包括我們的供熱服務供應商)，該等供應商提供與現有供應商類似的條款。為減少因依賴主要供應商而涉及的風險，我們定期尋找潛在的其他供應商並向該等供應商索取報價，以與能夠提供優惠價格及付運條款的潛在供應商

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。

業 務

保持聯繫。我們相信，倘我們須替換任何現有供應商，則一批可利用的潛在其他供應商可供我們及時用作替換。

於往績記錄期，董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所知，截至最後實際可行日期擁有本公司5%以上股本）概無於任何五大原材料及設備供應商中擁有任何權益。

獨立承包商

獨立承包商為我們BOO及BOT項目的各項處理設施提供建設服務，我們一般會與其訂立協議。

根據建設承包商協議，我們一般負責以下事項：(i)平整及美化相關土地；(ii)領取相關施工許可證；(iii)按協議訂明提供水電及施工地盤至其他地區的電信線路；(iv)為施工地盤與城市及農村公共道路之間連接通路以及施工地盤內的道路；及(v)與承包商協調設計和繪製施工圖則。

根據建設承包商協議，承包商一般須履行下列事項：(i)於協議訂明的時限內完成施工圖及設計；及(ii)提供建設服務。倘因承包商安全措施不足而導致意外，則承包商將須承擔有關意外所招致的任何損害賠償或損失。

我們須根據協議訂明的條款向承包商付款。另一方面，倘承包商未能於雙方協定的時限內竣工或倘建設質量不符合協定的標準，則承包商會被視作違反協議。在部分情況下，我們將有權終止協議並就經濟損失索取賠償。

於選擇第三方承包商時，我們會考慮多項因素，包括：

- 承包商必須具備所需管理能力、項目建設資格及必要的建設技術；
- 承包商過往必須在項目建設方面具備良好表現及豐富經驗；
- 承包商必須具備財政實力以進行有關項目；及
- 承包商提供的服務價格及質量。

根據中國法律，我們毋須就選擇獨立承包商公開招標。

截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，最大承包商提供建設服務的百分比分別為32.4%、25.1%、35.4%及67.1%。截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，五大承包商提供建設服務的百分比分別為74.4%、83.4%、92.6%及99.2%。

客戶

我們污水處理及工業供水服務的主要對象為紡織業的客戶、負責市政污水處理的地方政府、及紙漿及造紙行業和餐飲加工行業的客戶。

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。

業 務

截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，最大客戶應佔我們總營業額的百分比分別約為22.3%、22.9%、12.1%及10.6%，而截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，五大客戶應佔我們總營業額的百分比則分別約為51.5%、45.9%、38.6%及42.6%。

於往績記錄期，董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所知，截至最後實際可行日期擁有本公司5%以上股本）概無於任何五大客戶中擁有任何權益。

營銷

營銷由公共關係部負責，該部門一般負責公共及客戶關係、安排遞交標書、商業談判及客戶發展。

由於我們的營銷重點主要放在工業污水處理行業，我們的營銷策略如下：

- *參與業界活動及加強與各行業組織的聯繫。*我們擬參與各類業界活動，加強與不同污水處理服務業組織的溝通及聯繫，並邀請該等行業組織的有關參與者（如工程師及技術人員）參觀我們的設施，以提升我們的品牌知名度及聲譽。
- *加強與地方政府的交流。*我們擬繼續加強與地方政府的交流，特別是我們目前並無經營的地區的地方政府，包括邀請政府官員參觀我們的處理設施以提升我們的品牌知名度。我們相信隨著地方政府增加對我們污水處理及行業服務的質量及處理設施的認識，我們的知名度將會提高，同時讓我們得以與地方政府建立更穩固的關係，從而有助於提升我們的市場地位及在業內的定位。
- *申請政府補助。*我們計劃繼續為研發活動申請若干政府補助。於二零一三年三月，廣州海滔向地方政府申請約人民幣8.0百萬元補助以發展永和海滔處理設施的污泥處理設施。我們相信地方政府補助（如獲授）會提升我們的品牌知名度。截至最後實際可行日期，有關補助尚未獲批准。

研究與開發

我們認為我們擁有強大的研發實力，可讓我們對現有技術作出調整及改變以迎合客戶的具體需要及不斷發展的環保標準。我們組建研發團隊，主要側重開發紡織業的污水處理及工業供水技術。研發團隊亦進行市場調研以研究及了解客戶的需要。例如，我們計劃於二零一四年開發原型並對開發印染污泥生物燃料進行市場調查。我們致力於透過研究當前的行業氛圍及污水處理服務行業的環保監管規定等研究及實驗方法繼續開發新技術，以滿足市場需求。憑藉我們在紡織業的豐富經驗，我們擬繼續開發可用於其他行業的技術。

雖然我們認為我們擁有強大的內部研發及技術實力，但我們亦與著名大學及研究機構（包括華南環境科學研究所及中山大學）合作開展研發項目及訂立合作協議，該等大學及研

業 務

究機構設有污水處理技術及其他環境問題的專業研究部門。我們與中山大學環境科學與工程學院合作成立中滔環保獎學金，於10年內為中山大學學生提供獎學金人民幣3,000,000元。我們的研發項目一般有專門的技術要求、對開發過程有更嚴格要求及需要較長時間完成開發。通過與該等研究機構合作，我們將得以改善污水處理及工業供水技術及設備的設計及工程技術，縮短開發週期及／或降低整體經營成本及提升效率。一般而言，我們須對研究機構製作及提供給我們的任何技術材料加以保密，而在我們向研究機構提供自有材料及資料情況下，研究機構一般亦負有保密義務。此外，研究機構一般須對與我們合作進行的研發活動的成果保密。

根據我們與華南環境科學研究所（「SCIES」）訂立的協議，SCIES須與我們合作和協助優化我們擬為廣州新滔工業園處理設施開發的處理技術。研究經費會由雙方投入。我們須負責有關現場工作環境及項目設施工程的成本。我們與SCIES的合作並無利潤分佔安排。

我們其中一名在其受僱於我們期間曾就太陽能中水雙熱源熱泵污泥乾化系統申請專利的現職僱員，已根據與我們於二零一零年十二月三十一日訂立的兩份專利權轉讓協議，分別將實用新型專利及發明專利應用權轉讓予我們。中國國家知識產權局隨後批准上述轉讓。董事確認，我們並無就轉讓太陽能中水雙熱源熱泵污泥乾化系統技術的實用新型專利及發明專利應用權向僱員支付任何代價。據中國法律顧問表示，有關轉讓不會違反任何中國法律或行政法規。請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們可能侵犯他人的知識產權及未必能充份保障我們的技術，且可能面對需要高昂成本解決或限制日後使用有關技術能力的索償」一節。截至最後實際可行日期，研發團隊擁有15名僱員，包括持有高級工程及／或助理工程資格的成員。研發團隊主管黃榮洲先生於二零一零年加入本公司，於環保行業擁有30年經驗。我們的總工程師趙克銀先生於二零零四年加入本公司，於污水處理方面擁有約九年經驗，主攻工業污水處理技術。有關黃先生及趙先生經驗的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層－高級管理層」一節。展望未來，我們預計研發開支將佔我們污水處理服務營業額約5%。

除黃榮洲先生及趙克銀先生外，下文載列我們內部研發團隊的其他主要成員的資歷和經驗詳情：

- (1) 甘永雄先生自二零零零年起從事污泥乾化行業。甘先生於二零零九年中加入廣州滔記並於二零一零年調往廣州新滔。甘先生負責污泥處理項目。甘先生參與廣州新滔日處理量超過90噸的污泥處理項目及永和海滔市政污泥處理項目。於加入我們之前，甘先生受聘於浙江綠治污泥處理技術有限公司，擔任研發部總經理。甘

業 務

先生成功開發太陽能中水雙熱源熱泵污泥乾化系統技術並已從知識產權局取得實用新型專利。於二零零八年，甘先生受聘為北京格林蘭德環保科技有限公司的研發部總經理。彼亦成功開發高壓污泥乾化技術及取得多項專利；

- (2) 李珍珍女士於二零一三年三月加入我們，作為實習生在水體污染控制與治理行業擁有逾兩年經驗。李女士於二零一零年七月畢業於中北大學(分校)，主修水治理及水體污染控制工程。於加入我們之前，李女士於佛山港滙環保污水處理有限公司實習，負責紡織污水處理設施的日常經營。彼於二零一三年取得廣東工業大學的環境科學及工程學碩士學位。
- (3) 黃靜女士於二零零九年一月加入龍門西林。黃女士於一九九八年畢業於惠州學院，主修化學。於加入我們之前，黃女士於二零零六年至二零零八年任職龍門西林地方政府。
- (4) 吳敏愉女士於二零零七年七月畢業於廣州大學。吳女士於二零零八年加入廣州新滔並於二零零四年取得由廣東省職業技能鑒定指導中心頒發的水質檢查許可證；及
- (5) 范蒲航先生於二零零六年七月畢業於廣東省環境保護職業技術學校，取得環境監測文憑，之後於二零一一年加入廣州新滔。在加入我們之前，范先生擔任私人檢測檢驗公司的安全環保巡查員。

截至最後實際可行日期，我們已獲授專利的技術如下：

- 一種太陽能中水雙熱源熱泵污泥乾化系統。該系統包括太陽能中水雙熱源乾化設備，能減少污泥的體積並加快污泥乾化過程。該模式的投資成本相對較低；
- 一種全封閉污泥滾筒制肥設備的除臭供氧及集熱保溫系統。該設備能減少污泥堆肥發酵過程產生的氣味及粉塵污染並提高該過程的效率；
- 一種利用太陽能的全封閉型污泥連續好氧堆肥系統。污泥堆肥發酵過程於太陽能發酵棚內的水平裝置中進行。該系統能大幅減少氣味及粉塵污染、改善供氧條件、縮短發酵期及節能。所產生的半發酵污泥可進一步加工成商業肥料；
- 一種全密封式污泥堆肥連續發酵處理設備。該設備能在短發酵期內處理大量污泥，而不產生氣味污染，而所產生的半發酵污泥可進一步加工成商業肥料；

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。

業 務

- 一種紡織印染廢水格渣設備。該實用新型利用水力推動轉格，可保證水流暢通，水力利用率更高。該新型的維護成本低且不易被侵蝕；
- 一種厭氧反應處理設備。透過該新實用新型設計中水解及酸化兩個階段過程，設備可在相對較短時間內有效去除有機污染物。可大大改善及提升水溶性及生物降解能力，並可進一步改善污水的BOD/COD比率；及
- 一種太陽能工業廢熱污泥乾化系統。此系統主要用以降低污泥的水份。整個系統被密封，可大大減低污泥處理對周邊環境的影響。

此外，廣州新滔已於二零一二年一月十八日申請「一種全封閉污泥滾筒制肥設備的除臭供氧及集熱保溫系統」發明專利。

獎項

憑藉在工作上精益求精，我們自公司成立以來榮獲了多個獎項：

獲獎年份	獎項
二零零五年	廣州新洲獲頒「廣州市創建國家環保模範城市特別貢獻獎」
二零零六年	廣州新洲獲頒「廣東環保宣傳優秀單位」
二零零七年	廣州新滔的廣州新洲工業園處理設施被中國環境保護產業協會評為「2007年國家重點環保實用技術示範工程」
二零零九年	廣州新滔獲廣東省環境保護宣傳教育中心頒授「生態文明公益獎」
二零一一年	龍門西林獲龍門縣人民政府評為「2009-2010年度龍門縣勞動關係和諧企業」
二零一二年	廣州新滔就我們的污水處理設施污泥壓濾及太陽能乾化系統獲廣東省環境保護產業協會評為「2011年度廣東省環境保護優秀示範工程」
二零一二年	廣州新滔就我們的污水處理設施污泥壓濾及太陽能乾化系統項目獲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」

業 務

質量控制

我們的業務部負責對提供予客戶的污水處理及工業供水服務實行質量控制。為確保員工恪守質量控制程序，我們全年對員工進行質量保證標準培訓及教育。作為我們堅持質量控制的承諾的一部分，我們已建立全面的內部質量控制管理制度。

我們通過不時評估測試及檢查程序決定其對確保設備及處理系統質量完好是否有效。如有必要，我們將修改及改進測試及檢查程序。我們亦評估工作程序，並制訂改正措施以糾正運營過程中的錯誤以及制訂預防措施以確保日後運營不會重犯錯誤。

為確保服務質量及防止日常營運中出現問題，我們已制訂一系列質量控制及維護措施，包括：

- 我們有一套中央電腦化控制系統，以記錄設備日常運作及排水質量的數據及詳細記錄。有關該中央電腦化控制系統的詳情，請參閱本文件「業務－信息系統」一節。
- 我們設立管理及應急反應制度。此外，我們致力於進一步改善安全責任制度、安全檢查制度及不同工作崗位的操作規則。我們通常安排員工培訓課程，旨在防止員工在處理工藝中因設施管理不善或處理不當引致的工業事故。
- 專業技術人員及實驗室人員定期全方位監察正在運行的處理系統的各個環節，並保留詳細的記錄，以便輕易察覺到水質問題或缺陷。此舉可確保污水處理及工業供水工藝的質量，有助我們先行應對運行中可能出現的問題，以便盡快作出補救。
- 技術人員及實驗室操作人員將不時對污水處理技術進行理論研究及內部研討，以交流有關質量控制及研發的經驗及想法。
- 我們設有專業人員進行常規機電檢查，編製詳細的維護報告及對設施進行維護及修理，包括污水提升泵、鼓風機及污水框式過濾設備。
- 我們不時舉行全職管理團隊成員及技術人員參加的會議，討論及分析已經出現的運營問題，旨在就未來可能出現的無法預計問題提供更好的應急方案。

服務質量亦受地方政府全日24小時監控。地方政府已在設施安裝電腦化控制系統，以利監測我們處理後的污水的水質。

就BOO項目而言，我們已採取下列措施盡量減低客戶未經授權排放污水的情況：

- 我們檢查和監察客戶在工業園排放污水；
- 倘客戶未經授權排放污水，則我們將會即時終止為該客戶提供污水處理服務並將通報相關環保機關。於我們信納該客戶已終止未經授權排放污水、通過相關驗收

業 務

測試、以及支付因未經授權排放污水而被徵收的規定罰款後，我們才會恢復為該客戶提供污水處理服務；及

- 我們會監察客戶的用水量以及該客戶排放的污水量，並且如客戶的用水量與該客戶排放的污水量出現嚴重落差，我們便會調查，這是由於有關落差可能顯示未經授權排放污水。

就BOT項目而言，我們負責旗下處理設施內的污水處理過程，但不會為處理設施範圍以外發生的任何未經授權排放事件負責。我們並無任何法律義務監察客戶的污水排放。

於二零一一年一月十三日，廣州新滘通過ISO 9001: 2008認證。在ISO認證過程中，我們的作業流程及質量管理體系須接受ISO認證機構每年一度的監督審核。我們在質量管理體系方面不斷提高，其環境管理體系於二零一一年一月十三日通過ISO 14001: 2004認證及於二零一二年通過年審。

修理及維護

修理及維護計劃主要針對污水處理及工業供水設施，旨在提高生產效率及防止營運遭受無法預計的干擾。該等計劃由機電維修團隊實施。機電維修團隊按需要對營運所需的設施及設備進行日常修理及維護。

環境事宜

我們須遵守中國國家及地方環境保護法律及法規，包括《中國環境保護法》、《中國環境影響評價法》及《中華人民共和國水污染防治法》。有關詳情，請參閱本文件「監管－環境保護」一節。我們已在業務經營中採取措施，確保符合中國環保法律及法規的適用規定。我們一般須遵守適用法律及法規，但我們項目或設備供應的相關合約一般不會訂明遵守法律及法規的具體規定。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無接獲客戶就未遵守相關發牌及環保規定而提出的任何索償。

根據中國法律顧問的意見，截至最後實際可行日期，除本節所披露者外，我們已就每個項目根據其各自的發展階段取得所有重要的環保執照及證書，且我們在所有重大方面均遵守相關環境保護法律及法規。

設施的環境影響評估及驗收

就我們所有BOT及BOO項目而言，我們於開始興建生產設施前須進行環境影響評估，安裝符合相關環境標準的污染處理設施，並於排放前對污染物進行處理。

業 務

有關中國法規規定，我們亦須於相關處理設施開始試運行後三個月內，或若干情況下一年內就完成環保設施的驗收提出申請。倘我們初步未能通過規定的驗收，我們將須要根據政府規格及建議糾正問題並改善設施直至通過有關驗收。在上述情況下，在我們改善有關設施時，我們的營運可能會受到干擾，因而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。永和海滔處理設施(一期)已通過驗收並於二零一一年三月取得污染物排放許可證。龍門西林處理設施(二期)及懷化天源處理設施(一期)均已通過驗收並分別於二零一一年四月及二零一一年三月取得污染物排放許可證。永和海滔處理設施(二期)亦已於二零一三年三月通過驗收並取得污染物排放許可證。

根據中國法律顧問的意見，截至最後實際可行日期，盈隆項目的污水處理設施尚未通過驗收。根據中國法律顧問的意見，倘污水處理設施未能在其投入運作後的三個月內通過規定的驗收，則相關政府機構可能訂出必須完成驗收的期限、責令終止相關設施的任何運營或徵收最多為人民幣50,000元的罰款。截至最後實際可行日期，相關政府機構尚未訂出任何期限、責令終止營運或對我們徵收任何罰款。於二零一三年七月二十四日，環保部接納廣州盈隆的驗收申請，並指派華南環保監測中心進行實地視察，作為驗收過程的一部分。

環境污染治理設施運營資質證書(「資質證書」)

根據適用中國法律的規定，我們運營污水處理設施必須取得資質證書。二零一零年十二月二十日，廣州新滔獲得環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)，有效期為一年，獲准運營污水處理設施並於此期間在全國提供市政污水和工業污水處理服務(包括垃圾滲濾液處理服務)。根據廣州新滔與其附屬公司簽訂的各項委託協議，廣州新滔將依據環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)代該等附屬公司運營相關項目。據中國法律顧問表示，該等信託協議並不違反任何中國法律或行政法規，我們亦毋須取得相關政府機關有關訂立該等委託協議的許可或同意。我們已分別就該等委託協議向當地相關環境局登記。在環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)到期前，我們已申請將環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)轉換為有效期為三年的正式甲級資質證書。適用的中國法律規定，申請人可憑證明文件證明污染消減設施運作300天或以上，並已達到排放污染物的所需標準，將環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)轉換為正式甲級資質證書。

於二零一零年十二月二十日前，我們在沒有環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)的情況下營運污水處理設施。根據當時適用的《環境污染治理設施運營資質許可管理辦法》，為申請甲級資質證書，申請人須(其中包括)擁有十名或以上專業技術人員，其中至少五人

業 務

須具備高水平的專業知識。為滿足人員需求，我們已於二零一零年四月完成合資格專家的物色工作。在此之前，我們認為相關法規並未嚴格執行，遵守法規的要求並非如此迫切。因此，我們一直不急不緩地物色合適的合資格專家。此外，由於當時監管環境的發展，我們面臨來自其他並無相關資質證書的公司的競爭。然而，我們的董事認為，鑒於污水處理服務的相關法規日益嚴格，污水處理公司在無相關資質證書的情況下營業已不再合乎規範。

二零一零年，我們研究相關法律法規要求並隨後加大力度組建專業團隊，以符合申領環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)的要求。達到上述人員要求後，我們隨即於二零一零年四月遞交申請，並於二零一零年十二月二十日成功取得環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)。由於我們於二零一零年十二月二十日獲取環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)前已開始部分污水處理設施的正式運作，故我們就相關污水處理設施可被罰款合共不超過人民幣120,000元。然而，中國法律顧問向我們表示，我們於取得環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)前不會被沒收所得或遭受上述罰金以外的處罰。此外，我們已取得相關環保部門(據我們的中國法律顧問告知其為主管機關)的四份獨立確認函，確認所有相關項目公司除可能被罰款合共不超過人民幣120,000元外，不會再遭受任何其他處罰。董事相信，有關潛在最高罰款將不會對我們的經營業績或財政狀況構成重大不利影響。

截至最後實際可行日期，我們並無被相關政府機關處以有關罰款。此外，於二零一一年一月，相關環保部門發出確認函，確認當時經營污水處理設施的項目公司(包括廣州新滘、廣州海滘、龍門西林及懷化天源)自各自成立日期至確認日期期間均已符合污水排放的相關國家及地方標準。中國法律顧問向我們表示，鑒於上述確認函，該等項目公司的客戶無權就該等項目公司在我們取得環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)及訂立日期為二零一零年十二月二十二日的相關委託協議前提供的污水處理服務提出任何索償。

於二零一一年九月，於環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)屆滿前，我們申請將環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)轉換為有效期為三年的正式甲級資質證書。於二零一二年三月，我們取得正式甲級資質證書。由於相關政府機構辦理我們的申請需要時間，故我們於環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)屆滿前並未取得正式甲級資質證書。該延遲並非由於我們取得正式甲級資質證書所需的資質或能力，而是由於辦理我們的申請在行政方面需要時間。根據中國法律顧問的意見，我們將不會因於二零一一年十二月至二零一二年三月在未取得正式甲級資質證書的情況下經營業務而受到任何處罰，原因是我們於環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)屆滿前已向相關政府機構提交轉換環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)的申請。

我們未曾接獲相關政府機關通知，因未有為廣州新洲工業園處理設施領取相關資質證書而須中止或停止設施的運作。

業 務

我們的附屬公司並無為本身申領相關的資質證書，因為現時透過委託協議由廣州新滔領取資質證書並代表相關設施營運相關設施令到資源得到更充份利用。我們各附屬公司均申請資質證書會涉及龐大資源，而且，鑒於中國法律顧問已確認廣州新滔與各相關附屬公司已訂立委託協議，故逐家附屬公司申請資質證書並無必要。具體而言，我們已注意到，環境污染治理設施運營資質證書(甲級臨時)的申請過程可能會耗時半年以上，我們已計算各附屬公司為符合批准要求所需費用估計為實驗室設備開支約人民幣500,000元及員工開支每年人民幣750,000元。根據委託協議，廣州新滔須(i)選擇數名專業技術員，以管理各污水處理設施的運作，包括工藝流程、實驗室、中央控制室和線上設備的日常管理以及設備營運和維護；及(ii)協助相關附屬公司辦理環境管理手續，包括呈交相關運作記錄及接受環保機關檢查及監督。中國法律顧問認為該等委託安排不被相關附屬公司與地方政府及／或彼等的客戶簽訂的BOT合約禁止或限制，相關附屬公司毋須尋求地方政府及／或彼等的客戶在這方面給予同意或批准。

排污許可證及取水許可證

我們亦須根據中國法律就營運各污水處理設施取得相關污染物排放許可證。我們已為廣州新洲工業園處理設施、龍門西林處理設施、永和海滔處理設施(一期及二期)、懷化天源處理設施(一期)及盈隆項目取得污染物排放許可證。中國法律顧問亦確認，我們已獲得相關取水許可證。有關我們的批文、許可證、牌照及證書的詳情載於本文件「監管－土地使用權及建設用地規劃許可證」、「監管－取水許可證」、「監管－環境保護」及「監管－環境污染治理設施運營資質」等節。控股股東已同意就我們因未能取得或因我們未能領取或續領任何我們營運所需批文、許可證、牌照及證書而蒙受的所有損失及損害向我們作出彌償。

非法排放污水

於二零零九年十一月二十九日，增城市環保局告知我們，廣州新滔已違反污水排放標準，並已自處理設施非法排放未經處理污水。廣州新滔於二零零九年十一月三十日至二零零九年十二月一日止期間暫停其營運以修正該等問題。廣州新滔已於二零零九年十二月二日糾正違反情況及恢復處理設施的營運。就董事所知，二零零九年涉嫌違反污水排水標準及非法排放污水乃由於維修管道的閥門受損導致污水不慎漏出所致。我們於定期維修污水處理設施時，使用維修管道排走儲水箱的剩餘污水。於二零零九年二月，當我們進行定期維修時，我們發現使用中的定期維修管道閥門未能正常運作，原因為水箱中的剩餘污水尚未完全排走。為修正此問題，我們將閥門運作正常的新管道連接至定期維修管道，讓儲水箱中過多的污水透過維修管道完全排走以便未來維修之用。隨後，新管道的閥門因腐蝕受損而導致新管道於我們並無維修設施時不慎漏出污水。就董事所知，上述涉嫌違反污水排

業 務

放標準及非法排放污水並非蓄意所為。我們的董事得知該事故後已隨即與有關的環境部門合作進行調查並採取修正措施，其中包括與有關的執法部門合作進行挖掘及修正工作，以及密封一切可能漏出的排水口。同時，我們已安裝回收水流量計，以便我們檢測未獲授權的污水排放。由於不慎排放污水乃因閘門腐蝕受損導致漏出，故我們並不認為我們倘能於此事件中符合污水排放標準及適當排放經處理污水將可節省龐大成本。就董事所知，上述非法排放的污水量並不大，因此我們於該涉嫌違反事件中並無節省龐大成本。倘我們於此事件發生前已知悉腐蝕，則維修閘門所需成本屬微不足道。就董事所知，涉嫌違反事件對鄰近環境及居民的影響極小(如有)。就董事所信，因該等污染導致訴訟的風險極低，原因為該事件並無於鄰近地區造成任何健康、社會或環境問題。廣州新滘工業園處理設施的排放口位於河流下游，該處並無農業或家用的取水點。由於排放口位於流進海洋的河口，故我們相信對鄰近地區居民造成的影響極低。因此，涉嫌違反事件所涉的污水排放對環境的影響極小(如有)。由於涉嫌違反污水排放標準及非法排放未經處理污水，我們於二零零九年十一月二十九日遭徵收行政罰款約人民幣352,000元，而我們已於二零零九年十二月四日繳付該罰款。我們的中國法律顧問認為除該罰款約人民幣352,000元外，同一事件將無任何其他罰款或罰金。我們的中國法律顧問確認，根據有關環保機關發出的若干證明文件，我們並無涉及任何其他類似違規事宜，亦無遭徵收任何其他行政罰款。

於二零一零年，廣州新滘為名列廣東省須於二零一零年作出修正的二十間企業之一。修正乃源自二零零九年非法排放未經處理污水的事件所致。於二零零九年十一月二十八日，國家環保部華南督查中心連同廣州市環保局及增城市環保局就非法排放污水事件進行調查。根據有關政府當局的規定及要求，廣州新滘於二零零九年十一月三十日至二零零九年十二月一日止期間暫停其營運以修正該等違規問題。於二零零九年十二月三日，廣東省增城市地方政府以及來自廣東省及廣州市環保當局的官員在我們的設施進行實地考察。於二零零九年十二月六日，我們向增城環保局(據我們的中國法律顧問告知其為主管機關)申請接納我們的修正。於二零零九年十二月十一日，增城環保局在我們的設施進行實地考察，並確認我們已就違規事宜採取充裕修正措施。自二零一一年二月起，我們已在該名單中除名。

惡臭污染

於二零一二年四月，中頤海倫堡鄰近居民就新塘環保工業園的惡臭污染作出投訴後，廣州環境視察團隊及廣州市環保監察中心共同到訪廣州盈隆，以在盈隆項目邊旁收集空氣樣本並進行測試。測試結果顯示盈隆項目所在地邊旁的惡臭水平已超過有關中國法律及法

業 務

規規定的水平，我們相信部分是由於污水處理設施並無安裝除臭設備。由於盈隆項目過往（被廣州盈隆收購前）由獨立第三方新塘水務擁有及開發，因此於提取空氣樣本時尚未安裝除臭設備。然而，於二零一二年七月進行的第二次樣本測試顯示廣州盈隆並無超過有關的惡臭排放標準。考慮到(i)第二次樣本測試的結果；(ii)廣州盈隆就二零一二年四月首次取樣所用測試方式提出質疑，包括廣州環境視察團隊在其分析中未有考慮若干環境因素，如空氣樣本收集點的風向及鄰近家畜污水處理設施的排放；及(iii)廣州盈隆計劃安裝除臭設施後，增城環保局並無向廣州盈隆徵收任何罰款。此外，作為通過盈隆項目污水處理設施驗收條件的一部分，廣州盈隆已開始安裝除臭設備。

根據增城市環保局於二零一三年四月三日頒發的證書，廣州盈隆自其成立起已遵守有關中國環境法律及法規規定的標準，而污染物的排放亦已遵守國家及地方標準。

環保警示

廣東省環境保護廳（據我們的中國法律顧問表示，廣東省環境保護廳為負責信用評級審查的主管機關）將龍門西林列為「黃牌企業」，此乃基於廣東省環境監測中心於二零一一年十二月進行實地視察時所進行的單一即時採樣，當中發現從龍門西林處理設施獲得的經處理污水樣本含有的大腸桿菌數目高於有關中國法律法規所規定的水平。廣東省環境監測中心獲廣東省環境保護廳授權負責（其中包括）制定環保相關監察政策及標準，以及監督環保相關監測活動，包括監測確定為污染主要來源的企業。

被評為「黃牌企業」後，龍門西林委聘的一支專家及技術人員團隊已詳盡審查二零一一年一月至二零一二年三月止期間有關龍門西林設備及設施的營運記錄，而審查結果並無顯示污水樣本當中存有任何異常或過度水平的大腸桿菌數目。此外，在我們審閱廣東省環境監測中心於二零一二年三月前後發出日期為二零一一年十二月三十一日的監測報告後，我們知道廣東省環境監測中心採用的採樣方法為單一即時採樣，有別於適用國家標準規定的方法。特別是，根據中國法律顧問的意見，廣東省環境監測中心所採用的抽樣方法有別於屬國家標準的《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)所規定的抽樣方法（根據此方法，許可的大腸桿菌數量上限應為二十四小時內至少每兩小時進行一次抽樣所得結果的平均數）。我們的中國法律顧問亦確認，廣東省當地並無有關城鎮污水處理設施排放大腸桿菌及測試大腸桿菌數量的標準。與按符合國家認可標準的方法得出的大腸桿菌數量相比，我們認為廣東省環境監測中心採用的方法得出了罕見的大腸桿菌數量異常超標的結

業 務

果。因此，我們相信二零一一年十二月的結果顯示大腸桿菌數量超標並非由於龍門西林的內部控制存在不足所致，而是由於廣東省環境監測中心所採用的抽樣方法（依我們之見）有別於適用的國家標準所致。不過，我們認為倘我們進一步改良操作紫外線消毒系統的方法，可避免單一即時採樣得出大腸桿菌數量超標的結果。於評為「黃牌企業」後，龍門西林已採取不同措施改善其紫外線消毒系統的操作，以便更有效為污水消毒。例如，自廣東省環境監測中心通知我們有關違規事件以來，我們便一直對紫外線消毒系統的日常操作進行更嚴格的監督，並更頻繁更換紫外線光源以最大限度提高紫外線消毒系統的效率。截至最後實際可行日期，有關機關並無就廣東省環境監測中心因二零一一年十二月的調查結果發現的大腸桿菌數量超標而處以任何罰款。

由於被評為「黃牌企業」，故龍門西林於評級後年度須接受廣東省各級環保主管部門更為嚴格及頻繁的現場檢查，旨在協助龍門西林遵守所有相關的中國環保法律及法規。我們的中國法律顧問確認，相關中國法律及法規並無對被評為「黃牌企業」的企業處以任何罰款。據我們的中國法律顧問表示，負責龍門西林環保事宜日常監管的主管部門龍門縣環境保護局的官員已口頭確認其並不知悉龍門西林牽涉二零一二年的任何違反環保規定的事件，因此，龍門西林的信用評級地位將於二零一二年年度信用評級審查後轉變為「綠牌企業」。

就龍門西林的二零一二年年度信用評級審查而言，據我們的董事表示，廣東省環境監測中心就龍門西林處理設施處理的廢水的大腸桿菌數量進行了一次性測試。於二零一三年七月十五日，廣東省環境保護廳已在其網站上刊載二零一二年年度信用評級審查的結果，據此，龍門西林已被列為「綠牌企業」。

我們的董事認為現有防範龍門西林及廣州盈隆發生類似違規事件的措施充分且有效。

合規成本

截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，環境合規開支分別為8.2百萬港元、0.8百萬港元、0.8百萬港元及0.6百萬港元。該等成本主要歸因於二零一零年、二零一一年、二零一二年及截至二零一三年四月三十日止四個月就廣州新洲工業園處理設施支付的污水排放費。

業 務

遵守健康及安全法規的情況

根據中國國家及地方健康及安全法律法規，我們須為員工提供安全的工作環境，包括提供適當的防護衣物及裝備、提供安全教育及培訓及設有專責安全管理人員等。此外，若干污水處理設備的操作員須經專門培訓及取得特別工作證。我們亦定期對設備進行檢查及維護檢查，以確保有關設備的設計、製造、安裝及使用符合適用的國家或工業標準。

我們相信，我們已採取適當的健康及安全控制措施，並已遵守適用的中國國家及地方健康及安全法律法規。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們的僱員在其受僱期間概無涉及任何重大事故。我們已在所有重大方面遵守適用的國家及地方健康及安全法律法規，且相關中國機關亦未曾就不遵守中國任何健康及安全法律法規的事宜對我們作出任何處罰或徵收任何罰款。

保險

我們認為，我們現時投購的保險對我們的營運而言乃屬充足。

根據中國適用社會保險及住房公積金法規，我們為僱員繳納社會保險供款，包括養老金、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育險以及住房公積金。截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，我們分別為中國僱員繳納約503,000港元、1,582,000港元、2,102,000港元及911,000港元的社保供款。根據相關政府機關（據我們的中國法律顧問表示其為主管機關）發出的確認書，我們旗下各中國附屬公司已根據適用的法律及法規為其僱員繳納社保供款，且並無遭受任何處罰，而且概無欠繳社保供款。根據地方住房公積金管理局（據我們的中國法律顧問表示其為主管機關）發出的確認書，各中國附屬公司均已為僱員繳納住房公積金供款。據中國法律顧問表示，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面已遵守中國法律適用我們有關社會保險及住房公積金的法定責任。

就BOO項目而言，我們向中華聯合財產保險股份有限公司投購員工團體保險，並就財產相關的若干事故引致的財產損失向中國太平洋保險（集團）股份有限公司投購商業保險。至於廣州新滘及廣州凱州的樓宇，我們所投保的風險包括由自然災害（如火災或水災）所導致的損失。我們並未就營運使用的原材料投購財產保險。

據中國法律顧問表示，根據中國法律，我們毋須為項目設施的建設及營運購買保險。項目不會令我們或客戶須承擔購買保險的責任。我們不會為項目設施的建設及營運購買保險。我們有能力購買上述保險，但我們選擇不購買有關保險，原因是購買有關保險並非強制性規定，而且我們認為一般與設施建設及營運有關的風險不高。我們為僱員購買涵蓋建設期間引致意外事故索償的保險及涵蓋與營運有關的財產損失索償的保險。此外，我們已

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。

業 務

制訂及實施安全管理政策以及為作業人員提供安全培訓，並確保操作人員均已接受專門培訓。根據對現有業務經營的營運風險的全面評估，董事認為上述保險並無必要。未來，隨著我們的業務擴充，我們將對有關營運風險進行重新評估，以確定有否需要購買更多保險。

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無遭提出重大工人賠償索償、第三方責任索償或事故賠償索償。我們無法向閣下保證未來不會遭提出該等索償。請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們未能保持競爭力或會對我們的財務表現造成不利影響」一節。

競爭

中國的污水處理及工業供水市場在過去十年迅猛發展。我們營運的市場競爭激烈且高度分散。我們主要面臨來自中國污水及工業供水解決方案供應商及多間國際環保服務公司的競爭。我們相信從事污水處理及工業供水行業的公司主要在以下方面展開競爭：項目執行能力、研發實力、對地方政府的整體了解、污水處理及工業供水服務的質量及價格、品牌聲譽、市場推廣及客戶服務。

部分競爭對手可能有較高品牌知名度和規模效益，或較長往績記錄，在若干我們經營的市場亦已建立更加穩固的關係。然而，我們相信，我們主要可憑藉以下競爭優勢與對手展開有力競爭：深厚的研究及技術知識、全面的項目執行能力、具成本效益的綜合及集中處理解決方案、及我們享負盛名的品牌。有關我們在服務方面面臨的競爭情況的進一步論述，請參閱本文件「行業概覽」一節。

信息系統

我們向信息系統作出投資，以提高營運效率。目前，我們已在各處理設施設立中央電腦化控制系統，用以記錄主要設施及設備在日常營運中的數據、系統參數及詳細記錄。該系統亦可記錄污水排放量數據及其規格，包括COD、氨氮及pH值。此外，我們已設立財務管理系統，用於總部、附屬公司及辦事處的財務會計管理和分析。於往績記錄期，我們並無察覺任何對運營構成不利影響的嚴重信息系統故障。

知識產權

我們認為，技術及工藝對我們取得成功、我們的品牌知名度、盈利及未來業務前景而言至關重要。截至最後實際可行日期，我們擁有七項與旗下污水處理業務相關的專利。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－研究與開發」及「法定及一般資料－有關業務的資料－2.本集團的知識產權」兩節。

為將研究及開發成果保密，公司政策規定研究及開發部門的僱員及公共關係部及業務部的高級職員須承擔保密責任。據此，該等僱員及高級職員同意不會洩露任何與本集團有關的保密資料。此外，參與不同階段工程過程的員工的職責有嚴格劃分。我們相信這有助

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。

業 務

減低任何員工掌握有關整個工程過程的全部工藝技術的機會。請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們可能侵犯他人的知識產權及未必能充份保障我們的技術，且可能面對需要高昂成本解決或限制日後使用有關技術能力的索償」一節。

董事確認，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們概未曾牽涉任何有關知識產權的法律程序，也未曾收到任何有關可能提出或尚未解決的知識產權侵權行為的索賠通知（不論作為索償人或答辯人）。

僱員

截至二零一三年四月三十日，我們共聘請348名全職僱員。有關按職能劃分的僱員明細，請參閱「董事及高級管理層－僱員」一節。

僱員薪酬包括基本工資、浮動工資、獎金及其他員工福利。截至二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年四月三十日止四個月，僱員福利開支分別約為7.0百萬港元、12.6百萬港元、17.1百萬港元及7.3百萬港元。

於往績記錄期內，我們在所有重大方面一直遵守適用的勞動法律及法規。

根據中國適用社會保險及住房公積金法規，我們為僱員繳納社會保險供款，包括養老金、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育險以及住房公積金。請參閱本文件「業務－保險」一節。

我們擁有或佔用的物業

我們的中國總部位於中國廣州增城市新塘鎮港口大道321號頂好大廈17樓。截至最後實際可行日期，我們擁有四幅土地，總佔地面積約為170,346.41平方米。我們擁有或佔用數幢樓宇及單位，總建築面積約為91,414.93平方米，包括興建中的47,341.46平方米。該等物業由我們就（其中包括）BOO項目佔用。我們擁有或佔用的所有物業均位於廣東省及四川省。

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。

業 務

我們所擁有或佔用物業的詳情載列如下：

項目公司	概況	用途	建築面積 (平方米)	使用限制	產權負擔
廣州凱洲	新塘鎮西洲村南蛇灣	港口 ⁽¹⁾	9,604.1	未經中國工商銀行廣州新塘分行同意，不得轉讓土地使用權	受中國工商銀行廣州新塘分行授出的抵押規限
	增城市西洲村南蛇灣 東江河畔	非住宅物業(藥店、衛生間、泵站(一級)、泵站(二級)、集水庫、配電室、發電機房、配電室)	924	未經中國工商銀行廣州新塘分行同意，不得轉讓產權	受中國工商銀行廣州新塘分行授出的抵押規限
廣州新滔	新塘鎮西洲村南蛇灣	港口 ⁽¹⁾	45,856.7	未經中國工商銀行廣州新塘分行同意，不得轉讓土地使用權	受中國工商銀行廣州新塘分行授出的抵押規限
		非住宅物業(辦公室)	895.69	未經中國工商銀行廣州新塘分行同意，不得轉讓產權	受中國工商銀行廣州新塘分行授出的抵押規限
	增城市新塘鎮西洲村南蛇灣 東江河畔	非住宅物業(辦公室)	933.78	未經中國工商銀行廣州新塘分行同意，不得轉讓產權	受中國工商銀行廣州新塘分行授出的抵押規限
廣州海滔	增城市新塘鎮永和 污水處理設施污泥處理大樓	污泥/污水處理設施	900	廣州海滔與新塘鎮人民政府訂立的BOT運營協議訂明，土地使用權期限為25年	不適用

業 務

項目公司	概況	用途	建築面積 (平方米)	使用限制	產權負擔
廣元西洲	增城市新塘鎮永和 污水處理設施項目大樓三期 廣元鎮利州寶輪區石橋村	污水處理設施 工業	15,498 114,885.61	廣州海滔與新塘鎮人民政府 訂立的BOT運營協議訂明， 土地使用權期限為25年	不適用 —
廣元西洲	紡織園供水及處理設施(一期)	工業供水及 污水處理設施	31,843.46	—	—
廣州盈隆	新塘環保工業園	污水處理設施	40,420	(1)廣州發展新塘水務 有限公司與廣州新滔於 二零一二年三月一日 訂立的集體土地使用權 分租協議，及(2)廣州發展 新塘水務有限公司、廣州新滔 及廣州盈隆於二零一二年 十二月二十八日訂立的協議 訂明，集體土地使用權期限 由二零一二年三月一日起 至二零一八年九月三十日止	不適用

(1) 根據增城市城鄉規劃局(據我們的中國法律顧問表示，其為主管機關)發出日期為二零一一年一月五日的確認函，廣州新滔及廣州凱洲已接獲增城市城鄉規劃局有關將有關地塊由港口更改為工業用途的同意。此外，根據增城市國土資源和房屋管理局(據我們的中國法律顧問表示，其為主管機關)發出日期為二零一一年一月五日的確認函，其將會按廣州新滔及廣州凱洲提出的申請處理更改有關地塊用途的申請，且相關更改並不會影響有關地塊的樓宇及構築物的合法性及擁有權。於獲得有關同意後，我們已向增城市城鄉規劃局(據我們的中國法律顧問表示，其為主管機關)申請將該地塊的用途由港口更改為工業用途(從規劃的角度)並已獲得批文，這是自相關土地資源局獲取相關經更新的土地使用權證的必要條件。此外，根據增城市國土資源和房屋管理局(據我們的中國法律顧問表示，其為主管機關)發出日期為二零一三年三月十三日的確認函，相關更改並不會影響有關地塊的樓宇及構築物的合法性及擁有權。截至最後實際可行日期表示，更改尚未完成，而我們預期更改將於二零一三年年底前完成，以待獲授增城市國土資源和房屋管理局重新發出的土地使用權證。我們的中國法律顧問確認及表示，在取得重新發出的土地使用權證前，廣州新滔及廣州凱洲仍可佔用及使用有關土地，且在取得更改有關地塊的用途的批文及獲取重新發出的土地使用權證方面概無法律障礙。

業 務

我們持有的租賃物業權益

截至最後實際可行日期，本集團於廣州、四川省及香港租賃四項物業。租賃物業權益的詳情載列如下：

項目公司	概況	用途	建築面積 (平方米)	月租	租約屆滿日期	有關租賃協議是否已辦妥登記
本公司	與Hornbrook Investment Limited 訂立的租約，位於香港九龍尖沙咀麼地街68號帝國中心12樓1202B室	辦公室	94.9	28,161港元	二零一四年三月三十一日	是
廣元西洲	與李天斌訂立的租約，位於廣元鎮利州寶輪區石橋村5組512號	住宅	305	人民幣1,500元	二零一四年七月一日	否 ⁽¹⁾
廣州盈隆	水南股份經濟聯合社與新塘水務就位於增城市新塘鎮南浦村長洛圍的集體土地訂立的租約（「總租約」）	工業	136,585.3	二零一二年三月至二零一三年五月，每平方米人民幣1,573元，此後上述金額可每三年增加10%，直至租賃費達到上限每平方米人民幣2.5元	二零一八年九月三十日	否 ⁽¹⁾⁽²⁾
廣州新滔	廣州盈隆、新塘水務與廣州新滔訂立的總租約轉租租約（「轉租租約」） ⁽³⁾ 與十七經濟合作社訂立的租約，位於新塘鎮西洲村	宿舍	約2,100	人民幣15,000元，可每五年增加5%	二零二零年二月二十八日	否 ⁽¹⁾

(1) 我們的中國法律顧問表示，根據有關中國法律及法規，未有登記有關租賃協議並不會影響該等租賃協議的有效性及強制執行。

(2) 總租約已於二零零八年十二月向增城市國土資源和房屋管理局登記。轉租租約尚未向主管部門登記。

(3) 我們的中國法律顧問表示，根據《中华人民共和国合同法》第212條及224條，轉租租約合法有效。因此，廣州盈隆有權根據轉租租約佔用盈隆項目的土地。

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。

業 務

我們依據特許經營協議佔用的物業

就經營BOT項目，我們訂立相關特許經營協議後，即開始申請各項證書及許可證以開始建設處理設施：

- **建設用地規劃許可證**。授權實體開始勘測、規劃及設計土地的許可證，允許該實體申請土地使用權證；
- **建設工程規劃許可證**。表示政府批准實體的項目整體規劃及設計的許可證書，允許該實體申請建築工程施工許可證；及
- **建築工程施工許可證**。施工所需的許可證，允許該實體申請房屋所有權證(受其他條件限制，包括通過完工時的驗收檢查)。

本集團根據特許經營協議佔用的物業詳情及我們已取得的重大證書及許可證載列如下：

項目公司	概況	用途
廣州海滔	永和污水處理設施項目大樓一期及二期	污水廠
龍門西林	龍門西林水處理廠項目大樓	污水廠
懷化天源	懷化工業園污水處理設施	污水廠

BOO項目

據我們的中國法律顧問告知，我們已取得包括廣州新洲工業園處理設施等物業的有關土地使用權證及房屋所有權證。

我們的中國法律顧問亦確認，廣元西洲已取得四川廣元產業園處理設施所處土地的有關土地使用權證，而廣元西洲可在四川廣元產業園處理設施的建設竣工後申請有關房屋所有權證。

據我們的中國法律顧問所告知，廣州海滔並無擁有永和海滔處理設施(三期)及其污泥處理設施的有關土地使用權證及房屋所有權證。增城市新塘鎮地方政府(據我們的中國法律顧問告知其為主管機關)已在日期為二零一三年三月二十八日致廣州海滔的函件中確認(「三月二十八日確認」)，永和海滔可於永和海滔處理設施(一期及二期)的特許權期限內使用和海滔處理設施(三期)及其污泥處理設施所處的土地而毋須支付額外費用。根據三月二十八日確認，廣州海滔及增城市新塘鎮地方政府將於該段特許權期限屆滿後進一步磋商土地用途。據我們的中國法律顧問所告知，視乎與增城市新塘鎮地方政府的磋商而定，於永和海滔處理設施(一期及二期)的特許權期限屆滿時，廣州海滔將有權(i)拆卸包括永和海滔處理設施(三期)及其污泥處理設施在內的有關樓宇及構築物；(ii)按協定代價向增城市新塘鎮地方政府轉讓包括永和海滔處理設施(三期)及其污泥處理設施在內的有關樓宇及構築物；或(iii)向增城市新塘鎮地方政府無償轉讓包括永和海滔處理設施(三期)及其污泥處理設施在內的有關樓宇及構築物。我們的中國法律顧問亦確認，廣州海滔並無擁有永和海滔處理設

業 務

施(三期)及其污泥處理設施所處土地的土地使用權證，根據有關的中國法律及法規，廣州海滔不能取得包括永和海滔處理設施(三期)及其污泥處理設施在內的樓宇及構築物的房屋所有權證。根據三月二十八日確認及有關永和海滔處理設施(一期及二期)的BOT協議，我們的中國法律顧問確認，廣州海滔於永和海滔處理設施(一期及二期)的特許權期限內可佔用及使用包括永和海滔處理設施(三期)及其污泥處理設施在內的樓宇及構築物。

據我們的中國法律顧問所告知，我們的聯屬公司廣州盈隆並無擁有盈隆項目的有關土地使用權證及房屋所有權證。然而，我們的中國顧問告知我們，按廣州盈隆、新塘水務與廣州新滔於二零一二年十二月二十八日訂立的分租協議(「盈隆分租協議」)，廣州盈隆有權佔用盈隆項目根據盈隆分租協議所處的土地。由於廣州盈隆並無擁有盈隆項目所處土地的土地使用權證，根據有關中國法律及法規，廣州盈隆不能取得包括盈隆項目在內的樓宇及構築物的房屋所有權證。我們的中國法律顧問告知我們，根據《中華人民共和國合同法》，廣州盈隆可於盈隆分租協議期間佔用及使用包括盈隆項目在內的樓宇及構築物。據我們的中國法律顧問所告知，待盈隆分租協議屆滿時及視乎與盈隆項目所處土地的擁有人的磋商而定，廣州盈隆將有權(i)拆卸包括盈隆項目在內的有關樓宇及構築物；(ii)與盈隆項目所處土地的擁有人訂立新的租賃協議；(iii)按協定代價向該土地擁有人轉讓包括盈隆項目在內的樓宇及構築物；或(iv)向該土地擁有人無償轉讓包括盈隆項目在內的樓宇及構築物。

我們已取得增城市國土資源和房屋管理局(據我們的中國法律顧問告知其為主管機關)的書面確認，確認由於廣州海滔及廣州盈隆並未取得相關土地使用權證，彼等不可申請包括永和海滔處理設施(三期)連同其污水處理設施及盈隆項目在內的樓宇及構築物的房屋所有權證。此外，於確認日期，增城市國土資源和房屋管理局並未對廣州海滔及廣州盈隆處以任何行政罰款，因其知悉廣州海滔及廣州盈隆並無違反相關中國法律。

BOT項目

據我們的中國法律顧問所告知，我們BOT項目的項目公司並無擁有有關BOT項目所處土地的土地使用權證。此外，由於BOT項目的項目公司並無擁有有關的土地使用權證，根據有關中國法律及法規，彼等不能取得房屋所有權證，原因為有關土地使用權並不屬有關項目公司所有。然而，我們的中國顧問已告知我們，有關BOT項目公司根據有關BOT協議於有關BOT協議期間可佔用及使用有關土地及建於該土地的樓宇。

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。

業 務

根據相關BOT協議，為相關BOT協議訂約方的有關政府機關有責任提供有關土地供相關BOT項目的項目公司使用。誠如我們的中國法律顧問所告知，根據相關BOT協議，有關政府機關無責任以相關BOT項目的項目公司的名義登記土地使用權，或協助相關BOT項目的項目公司取得有關土地的土地使用權證。

我們的中國法律顧問告知，根據就懷化天源處理設施(一期)、永和海滔處理設施(一期及二期)及龍門西林處理設施訂立的相關BOT協議，相關BOT項目公司可佔有及使用有關土地及相關BOT項目所處土地上建的樓宇。

我們租賃位於中國的物業的租賃協議尚未向主管部門註冊。然而，我們的中國法律顧問告知，未能註冊有關租賃協議並不會影響該等租賃協議在有關中國法律及法規項下的有效性及強制執行性。

法律訴訟

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們概無涉及任何訴訟、仲裁或行政訴訟，就董事所知，我們亦無尚未了結或面臨任何對我們財務狀況或經營業績構成重大不利影響的訴訟、仲裁或索償。與許多公司一樣，我們可能不時在日常業務過程中涉及與索償有關的法律訴訟。有關詳情請參閱本文件附錄三「法定及一般資料－其他資料－訴訟」一節。

業 務

遵守法律及監管規定

下表載列往績記錄期內我們過去及現時於遵守法律及監管規定方面的重大違規情況概要（包括廣州盈隆）：

涉及的项目公司	違規性質	違規原因	法律後果及／或量 化歷史及潛在財務影響	所採取的補救措施	截至最後實際可行日期的情況
廣州新滔	違反廢水排放標準及非法排放未經處理的廢水。	因維修管道的閘門損壞導致污水不慎漏出，故於二零零九年違反污水排放標準及非法污水排放。	罰款約人民幣352,000元	於二零零九年十二月四日已繳付罰款及廣州新滔於二零零九年十二月一日前已糾正違規行為。	廣州新滔正根據相關中國標準及法規運營。
廣州新滔 龍門西林 廣州海滔 ⁽¹⁾ 懷化天源	在未取得甲級資質證書的情況 下經營污水處理設施（於二零一零年十二月前）。	請參閱本文件「業務—環境事宜—環境污染治理設施運營資質證書（「資質證書」）」等段。	據我們的中國法律顧問告知，根據中國行政處罰法第29章，由於違規事件乃於超過兩年前前發生，故廣州新滔、龍門西林、廣州海滔及懷化天源均毋須遭受任何行政處罰。	廣州新滔已於二零一零年十二月二十日獲有關機構授予臨時甲級資質證書，並已於二零一零年十二月二十二日與廣州海滔、龍門西林及懷化天源訂立委託協議。	廣州新滔已獲有關機構授出有關城市及工業污水處理的正式甲級資質證書。由於廣州新滔根據多項委託協議代龍門西林、廣州海滔及懷化天源經營有關污水處理設施，故龍門西林、廣州海滔及懷化天源均毋須取得甲級資質證書。有關機構並無就於二零一零年十二月前在未取得甲級資質證書的情況下經營污水處理設施而對廣州新滔、龍門西林、廣州海滔及懷化天源作出處罰。

業 務

涉及的项目公司	違規性質	違規原因	法律後果及／或量 化歷史及潛在財務影響	所採取的補救措施	截至最後實際可行日期的情況
廣州盈隆	在未取得有關建設工程規劃許可證和建築工程施工許可證的情況下興建樓宇	被廣州盈隆收購前，盈隆項目過往一直由新塘水務(一名獨立第三方)擁有並開發。於收購盈龍項目時，盈隆項目一期的建設已經完成，而新塘水務過往並無遵守若干法律及合規要求。	就其未能取得建設工程規劃許可證而言，廣州盈隆或受到有關機關施加命令(i)拆除或遷出有關樓宇，或(ii)在一定期限內糾正不合規事項，並繳納不少於5%但不超過10%建設協議訂明代價的罰款，根據我們的董事，有關罰款的最金額約人民幣19.6百萬元。	我們已獲得增城市城鄉規劃局的書面確認，根據我們的中國法律顧問，增城市城鄉規劃局為主管機構，未取得建設工程規劃許可證並無影響該等設施(包括盈隆項目)的規劃。增城市城鄉規劃局將不會對廣州盈隆施加任何處罰。廣州盈隆於二零一三年四月向增城市城鄉規劃局提交建設工程規劃許可證的正式申請。	廣州盈隆於二零一三年六月四日收到建設工程規劃許可證。有關政府機構已知悉廣州盈隆該不合規事項。有關政府機構並無對廣州盈隆施加任何命令或處罰。
			就其未能取得建築工程施工許可證而言，廣州盈隆或受到有關機關施加命令(i)停止建設，或(ii)在一定期限內糾正不合規事項，並繳納不少於1%但不超過2%建設協議訂明代價的罰款，根據我們的董事，有關罰款的最金額約人民幣3.9百萬元。	我們已獲得增城市水務局(據我們的中國法律顧問告知，為主管機構)的書面確認，未取得有關建築工程施工許可證並無影響該等設施(包括盈隆項目)的運作。增城市水務局將不會對廣州盈隆施加任何處罰。 ⁽²⁾	
				根據我們的中國法律顧問，廣東省的任何政府機關並非為發出建設工程規劃許可證及建築工程施工許可證的主管機關，因而並不適用發出上文所提及的書面確認。	

業 務

涉及的项目公司	違規性質	違規原因	法律後果及／或量 化歷史及潛在財務影響	所採取的補救措施	截至最後實際可行日期的情況
廣州盈隆	盈隆項目污水處理設施在試運行開始後三個月內尚未通過檢查及驗收。	二零二二年三月一日接手盈隆項目後，廣州盈隆對污水處理設施進行徹底檢查，並對盈隆項目進行一系列改善工程。廣州盈隆並無申請檢查及驗收，原因是盈隆項目未能達到通過檢查及驗收的若干技術要求（包括安裝除臭設施等）。因此，盈隆項目污水處理設施在試運行開始後三個月內未能通過檢查及驗收，待符合該等技術要求後，申請檢查及驗收有所延遲。	廣州盈隆可能被施加最後期限，於最後期限前必須完成檢查及驗收，或遭頒令終止試運行或罰款最多人民幣50,000元。	廣州盈隆已於二零二三年七月二十四日前向環保部提交正式申請 ⁽³⁾ 。	有關政府機構已知悉廣州盈隆該不合規事項。有關政府機構並無對廣州盈隆施加最後期限或終止試運行的命令或處罰。於二零一三年七月二十四日，環保部接納廣州盈隆的驗收申請，並指派華南環保監測中心進行實地視察，作為驗收過程的一部分。
		儘管違規，但廣州盈隆緊隨本集團發現違規後並未終止運營而是出於實情考慮繼續運營，因為盈隆項目的試運營已於廣州盈隆收購盈隆項目前開始。此外，我們認為盈隆項目的污水處理設施對新塘環保工業園的運營至關重要。我們認為，倘廣州盈隆終止其運營及污水處理服務，其將導致工業園內的企业生產停頓並對工業園周邊環境產生不利的經濟及環境影響。因此，廣州盈隆決定在其準備申請盈隆項目污水處理設施的驗收及有關申請在受理的同時，其將繼續運營。			

業 務

涉及的项目公司	違規性質	違規原因	法律後果及／或量 化歷史及潛在財務影響	所採取的補救措施	截至最後實際可行日期的情況
龍門西林	<p>根據廣東省環境監測中心於二零一二年十二月所進行的大腸桿菌數量超出的現場檢查，其本所收集的污水樣本中的大腸桿菌數量超出有關法律及法規所規定的標準。</p>	<p>大腸桿菌數量超標歸因於廣東省環境監測中心進行臨時採樣時，我們認為該方法有別於適用國家標準。我們許可的大腸桿菌數量上限為二十四小時內至少每兩小時一次的抽樣頻率所得結果的平均值。我們已向龍門縣環境保護局呈交書面解釋，而據我們所書面解釋，廣東省環境保護局已將書面解釋轉交龍門西林（其中包括）說明書面解釋。我們理解，廣東省環境保護局應根據適用國家標準進行環境監測。我們環境保護局應根據適用國家標準進行環境監測。然而，我們並無直接對廣東省環境監測中心向我們提出的調查結果的有效性提出異議，因為(i)相關中國法律及法規並不會對被評為「黃牌企業」的企業處以任何罰款；及(ii)我們希望與廣東省環境監測中心維持良好關係。我們的中國法律顧問告知，廣東省就城市污水處理廠排放大腸桿菌及大腸桿菌數量水平並無當地標準。</p>	<p>我們的中國法律顧問確認為「黃牌企業」，現時正接受廣東省各級環保主管部門更為嚴格及頻繁的現場檢查；及(ii)相關中國法律及法規並無對被評為「黃牌企業」的企業處以任何罰款。</p>	<p>由龍門西林所委聘的專家及技術人員由二零一一年一月至二零一二年三月期間對其設備及設施的營運記錄。此外，龍門西林於二零一二年五月進行紫外線消毒系統提升工程，並將污水消毒系統改善後，自起開始運作。龍門西林其後於二零一二年十月及二零一三年四月更新有關紫線消毒系統。安裝及更新外線消毒系統所支銷的總成本約為人民幣40,000元。於各類措施成功實施後，根據於二零一二年所進行的多次採樣及測試，我們的董事認為，龍門西林處理設施經處理後的污水中的大腸桿菌數量已低於適用國家標準所規定者。</p>	<p>於二零一三年七月十五日，廣東省環境保護廳(根據我們的中國法律顧問，廣東省環境保護廳為負責信用評級審閱的主管機關)已在其網站上刊載二零一二年年度信用評級審閱，據此，龍門西林被列為「綠牌企業」。</p>

- (1) 有關法規並無明確要求於試行經營取得實質證書。廣州海滔於二零一零年十二月二十二日與廣州新滔訂立委託協議前已進行試行經營。為完整起見，本表格已載入廣州海滔以顯示本集團的最大潛在財務影響。
- (2) 於盈隆項目的招投標期間，我們與廣州盈隆其他股東對盈隆項目營運及管理取得較佳的認知。同期，我們獲悉廣州盈隆一直在未取得有關建設工程規劃許可證及建築工程施工許可證的樓宇內經營。由於我們於初始試運營期前並無控制廣州盈隆的經營，當時不能整盈隆項目的相關違規行為。我們於二

業 務

中國法律顧問表示，截至最後實際可行日期，除本節所披露者外，我們已就每個項目根據其各自的發展階段取得所有重要的環保執照及證書。中國法律顧問已確認，除本節所披露者外，我們於中國經營業務取得相關監管機關的所有重要執照、證書及許可證。

控股股東已同意就我們因未能取得任何批准、許可證、牌照及證書或我們的設施未能取得或維持我們的營運所需的任何批准、許可證、牌照及證書遭受的所有損失及損害向我們提供彌償。

就廣州海滔、龍門西林及懷化天源分別經營的若干BOT項目(包括永和海滔處理設施、龍門西林處理設施及懷化天源處理設施)而言，項目公司並無擁有各污水處理設施內所建樓宇及構築物的房屋所有權證。根據中國法律顧問的意見，項目公司毋須就使用及佔用項目樓宇及構築物取得房屋所有權證及項目公司並未違反有關中國法律及法規。

由於我們已評估上文所披露的所有可得證據並斷定不可能就上文所載違規事件要求含經濟利益的資源流出，故並無就任何違規事件所產生的罰款作出撥備。

為確保遵守適用的中國法律法規，我們自二零一零年十一月起委聘外部法律顧問，為期五年。倘適當及需要，外部法律顧問將就有關我們營運及於日常業務過程中引起的其他事宜的法律及監管規定向我們提供法律意見。為進一步確保遵守上述法律法規，我們亦已為管理人員安排法律培訓課程，內容以環保法律法規為主。此外，我們已改良設施的中央實時監察系統，同時為董事及僱員提供技術培訓課程。預期我們的僱員將最少每年參與我們的技術培訓課程一次，而我們計劃於須處理特定業務需要時向僱員提供額外技術培訓。我們的董事毋須強制接受我們的技術培訓課程，儘管如此，我們仍鼓勵董事參與。

為免再次發生違規情況及確保持續遵守適用法律及法規，我們的董事已進行內部討論及與有關員工會面以識別出導致違規事件的原因。而且，我們的董事已向我們的外部法律顧問尋求意見，而委聘該外部法律顧問旨在向我們提供有關我們營運及於日常業務過程中引起的其他事宜的法律意見，我們亦於二零一三年三月十八日委任獨立第三方羅申美為內部控制顧問，以對財務程序、制度及控制(包括會計及管理制度)執行協定系列的審核程序。委任範圍包括審核及評估與法律及法規遵守有關的內部控制制度的合適性。根據內部監控報告，並無識別出重大內部監控缺陷。特別是，有關法律及法規遵守的內部監控措施已屬充裕。此外，我們的內部控制顧問並未在我們的盈隆項目或龍門西林處理設施的運營中發現任何特別的內部控制缺陷。

業 務

為確保持續遵守相關中國環保法律及法規，我們已加強我們的內部控制措施如下：

- 在我們的總工程師趙克銀先生監督下每日對龍門西林處理設施的紫外線消毒系統及盈隆項目的除臭設備進行更頻繁的定期檢查，以確保其有效及高效運作；
- 在我們的總工程師趙克銀先生監督下更頻繁地每月測試污水質素，以確保其中所含大腸桿菌數量在可接受範圍內；
- 緊貼最新的環保法規發展，以確保我們遵守最新的相關中國環保法律及法規；及
- 追蹤並發佈盈隆項目的除臭設備運行控制的統計，以便我們的員工可監測污水處理設施是否在理想的水平運作。

我們的內部控制顧問已就現有內部控制措施的改善補充提供建議，而我們已開始實施內部控制顧問建議的改善措施。該等建議改善措施包括以下各項：

- 保留所有培訓項目的適當出勤記錄，以便本公司確保所有相關人員均已接受為其設計的培訓；
- 制訂載有各項目須取得的所有相關文件、批准及許可證的清單；及
- 委任黃小飛先生為我們的合規顧問，定期審閱本集團所持的所有批准、許可證及牌照，(i)以評估本集團於開始各項新項目前是否已取得所有必要批准、許可證及牌照；及(ii)每六個月審閱本集團是否已遵守所有中國有關法律及法規。黃先生通過中國國家司法考試，並於二零一二年三月獲頒發法律職業資格證書。彼於二零零五年畢業於中國西南政法大學，持有法律學士學位。於加盟我們作為合規顧問前，黃先生於二零零八年至二零一一年曾任廣州滔記的法律高級職員，負責公司法律事宜，包括草擬及磋商商業合約及審閱中國法律及法規。

我們於二零一三年四月開始實行內部控制顧問的推薦建議以改善內部控制措施。截至最後實際可行日期，我們已根據內部控制措施顧問的建議完成對我們內部控制措施實施的所有改善。

我們亦將與所有相關員工、我們外部法律顧問及我們內部控制顧問保持定期通訊以檢討我們內部營運程序，以確保已遵守一切適用法律及法規。

我們的董事認為廣州盈隆的違規乃屬個別及一次性事件，原因為我們已於開始施工前取得有關批准及表格，或建設已根據增城市地方政府頒佈的「綠色通道管理政策(green

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。

業 務

channel management policy)]]開始進行。「綠色通道管理政策」有助建設地方政府選擇的主要投資項目，並容許我們所有其他污水處理設施的有關建設工程及有關批准及表格的申請程序同時進行。

有鑒於上述各項，考慮到現有內部控制措施及於實施我們內部控制顧問作出的建議後，以及根據我們內部控制顧問及外部法律顧問的意見，我們的董事認為我們為防止再次發生違規事件及確保持續遵守適用法律及法規的內部監控措施乃屬有效。