

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布的内容概不負責，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布全部或部份内容而產生或因倚賴該等内容而引致之任何損失承擔任何責任。



**DONGJIANG ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED\***

**東江環保股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：00895)

**截至2012年12月31日止年度**

**業績公佈**

**全年業績**

東江環保股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)於截至2012年12月31日止年度經審核綜合業績連同截至2011年12月31日止年度之比較數字如下：

(除特別註明外，於本公佈中，本集團的財務資料均以人民幣(「人民幣」)元列示。)

**合併利潤表**

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012	2011
營業總收入	3	1,521,517,728.17	1,501,074,352.89
營業總成本		1,217,647,208.58	1,275,625,367.07
營業成本		959,814,473.64	978,389,432.53
營業稅金及附加		14,873,057.13	16,248,393.53
銷售費用		34,011,655.63	56,397,849.69
管理費用		207,692,583.06	179,152,888.47
財務費用	7	3,192,383.07	19,641,288.13
資產減值損失		(1,936,943.95)	25,795,514.72
加：公允價值變動收益(損失)		237,660.00	(483,619.00)
投資收益		11,671,538.33	10,531,756.89
其中：應佔合營企業和聯營企業利潤		11,562,993.33	5,560,783.98

附註

2012

2011

營業利潤		<b>315,779,717.92</b>	235,497,123.71
加：營業外收入		<b>19,255,546.88</b>	24,129,854.14
減：營業外支出		<b>2,307,017.56</b>	2,967,095.96
其中：處置非流動資產損失		<b>1,099,770.97</b>	674,982.80
		<hr/>	<hr/>
利潤總額	6	<b>332,728,247.24</b>	256,659,881.89
減：所得稅費用	8	<b>38,711,278.72</b>	37,468,454.20
		<hr/>	<hr/>
淨利潤		<b>294,016,968.52</b>	219,191,427.69
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
歸屬於母公司股東		<b>266,705,803.99</b>	203,725,280.45
少數股東損益		<b>27,311,164.53</b>	15,466,147.24
		<hr/>	<hr/>
每股收益	9		
基本每股收益		<b>1.88</b>	1.62
稀釋每股收益		<b>1.88</b>	1.62
		<hr/>	<hr/>
其他綜合收益		<b>606,146.94</b>	(988,426.38)
		<hr/>	<hr/>
綜合收益總額		<b>294,623,115.46</b>	218,203,001.31
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
歸屬於母公司股東		<b>267,311,950.93</b>	202,736,854.07
少數股東損益		<b>27,311,164.53</b>	15,466,147.24
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 合併資產負債表

於2012年12月31日

	附註	2012	2011
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		1,027,814,556.38	252,003,101.76
交易性金融資產		3,748,980.00	3,594,220.00
應收票據	11	31,778,542.16	22,922,114.22
應收賬款	11	207,393,388.94	180,256,667.63
預付款項	11	164,693,996.63	147,663,844.20
其他應收款	11	43,961,746.66	41,733,393.31
存貨		258,488,536.56	225,153,031.61
一年內到期的非流動資產	11	28,680,000.00	—
其他流動資產		59,108.33	—
<b>流動資產合計</b>		<b>1,766,618,855.66</b>	<b>873,326,372.73</b>
<b>非流動資產</b>			
長期應收款	11	44,815,000.00	—
長期股權投資		81,255,271.82	91,016,769.82
投資性房地產		53,630,900.00	53,548,000.00
固定資產		572,193,605.20	473,101,766.87
在建工程		239,146,012.43	300,798,350.44
無形資產		298,560,475.42	169,684,002.97
商譽		42,789,715.19	3,052,019.14
長期待攤費用		1,152,733.51	—
遞延所得稅資產		9,443,444.07	9,147,910.43
其他非流動資產		—	10,040,880.00
<b>非流動資產合計</b>		<b>1,342,987,157.64</b>	<b>1,110,389,699.67</b>
<b>資產總計</b>		<b>3,109,606,013.30</b>	<b>1,983,716,072.40</b>
<b>流動負債</b>			
短期借款		38,109,000.00	128,107,000.00
應付帳款	12	209,740,096.74	154,155,835.27
預收款項	12	58,671,791.40	86,559,820.11
應付職工薪酬		24,454,789.68	24,877,711.68
應交稅費		13,538,793.58	(11,020,968.97)
其他應付款	12	114,873,450.85	60,540,177.39
一年內到期的非流動負債		160,371,838.90	55,065,824.12
其他流動負債		3,656,883.08	3,656,883.08
<b>流動負債合計</b>		<b>623,416,644.23</b>	<b>501,942,282.68</b>

<b>非流動負債</b>		
長期借款	110,996,248.67	341,964,445.00
長期應付款	30,947,203.20	36,195,090.57
遞延所得稅負債	1,870,895.79	2,590,371.17
其他非流動負債	69,428,999.87	51,340,676.35
	<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債合計</b>	<b>213,243,347.53</b>	<b>432,090,583.09</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>負債合計</b>	<b>836,659,991.76</b>	<b>934,032,865.77</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>股東權益</b>		
股本	150,476,374.40	125,476,374.40
資本公積	930,603,520.07	—
盈餘公積	93,173,237.74	70,754,552.84
未分配利潤	919,750,287.90	750,701,355.81
外幣報表折算差額	19,556.79	(586,590.15)
	<hr/>	<hr/>
<b>歸屬於本公司股東權益合計</b>	<b>2,094,022,976.90</b>	<b>946,345,692.90</b>
少數股東權益	178,923,044.64	103,337,513.73
	<hr/>	<hr/>
<b>股東權益合計</b>	<b>2,272,946,021.54</b>	<b>1,049,683,206.63</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>負債和股東權益總計</b>	<b>3,109,606,013.30</b>	<b>1,983,716,072.40</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>流動資產淨值</b>	<b>1,143,202,211.43</b>	<b>371,384,090.05</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>2,486,189,369.07</b>	<b>1,481,773,789.72</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 合併股東權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	2012					少數 股東權益	股東權益 合計
	歸屬於本公司股東						
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	其他		
I. 上年年末餘額	125,476,374.40	-	70,754,552.84	750,701,355.81	(586,590.15)	103,337,513.73	1,049,683,206.63
II. 本年年初餘額	125,476,374.40	-	70,754,552.84	750,701,355.81	(586,590.15)	103,337,513.73	1,049,683,206.63
III. 本年增減變動金額	25,000,000.00	930,603,520.07	22,418,684.90	169,048,932.09	606,146.94	75,585,530.91	1,223,262,814.91
1. 淨利潤				266,705,803.99		27,311,164.53	294,016,968.52
2. 其他綜合收益					606,146.94		606,146.94
上述1和2小計				266,705,803.99	606,146.94	27,311,164.53	294,623,115.46
3. 股東投入和減少資本	25,000,000.00	930,603,520.07				57,094,366.38	1,012,697,886.45
1). 股東投入資本	25,000,000.00	987,225,849.86				48,800,000.00	1,061,025,849.86
2). 股份支付計入股東 權益的金額							
3). 其他		(56,622,329.79)				8,294,366.38	(48,327,963.41)
4. 利潤分配			22,418,684.90	(97,656,871.90)		(8,820,000.00)	(84,058,187.00)
1). 提取盈餘公積			22,418,684.90	(22,418,684.90)			-
2). 提取一般風險準備							
3). 對股東的分配				(75,238,187.00)		(8,820,000.00)	(84,058,187.00)
4). 其他							
IV. 本年年末餘額	<u>150,476,374.40</u>	<u>930,603,520.07</u>	<u>93,173,237.74</u>	<u>919,750,287.90</u>	<u>19,556.79</u>	<u>178,923,044.64</u>	<u>2,272,946,021.54</u>

## 歸屬於本公司股東

	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	其他	少數 股東權益	股東權益 合計
I. 上年年末餘額	125,476,374.40	-	70,754,552.84	546,976,075.36	401,836.23	95,221,366.49	838,830,205.32
II. 本年年初餘額	125,476,374.40	-	70,754,552.84	546,976,075.36	401,836.23	95,221,366.49	838,830,205.32
III. 本年增減變動金額				203,725,280.45	(988,426.38)	8,116,147.24	210,853,001.31
1. 淨利潤				203,725,280.45		15,466,147.24	219,191,427.69
2. 其他綜合收益					(988,426.38)		(988,426.38)
上述1和2小計				203,725,280.45	(988,426.38)	15,466,147.24	218,203,001.31
3. 股東投入和減少資本							
1). 股東投入資本							
2). 股份支付計入股東 權益的金額							
3). 其他							
4. 利潤分配						(7,350,000.00)	(7,350,000.00)
1). 提取盈餘公積							
2). 提取一般風險準備							
3). 對股東的分配						(7,350,000.00)	(7,350,000.00)
4). 其他							
IV. 本年年末餘額	<u>125,476,374.40</u>	<u>-</u>	<u>70,754,552.84</u>	<u>750,701,355.81</u>	<u>(586,590.15)</u>	<u>103,337,513.73</u>	<u>1,049,683,206.63</u>

# 合併財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 1. 一般資料

本公司是一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。本公司的H股及A股分別在香港聯合交易所有限公司及中國深圳交易所上市。本公司註冊辦公地址及主要營業地點於中國深圳市南山區高新區北區朗山路9號東江環保大樓9-11層。

本公司以人民幣為記帳本位幣，境外業務根據其經營所在地貨幣為其記帳本位幣。本綜合財務報表以人民幣呈列。

本公司及附屬公司(以下統稱「本集團」)屬於環保行業，其經營範圍主要包括：從事工業廢物的收集、處置及綜合利用；廢水、廢氣、雜訊的治理；環境保護設施的設計、建設及運營；化工產品的銷售；環保材料、環保再生產品、環保設備的生產與購銷；環保新產品、新技術的開發、推廣及應用；投資興辦實業；貨物、技術進出口業務。

## 2. 財務報表的編製基礎

本集團財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照中國財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋以及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)編製。

此外，本財務報表同時符合中國證券監督管理委員會2010年修訂的《公開發行證券的公司資訊披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》、《香港公司條例》以及香港交易所有限公司《證券上市規則》有關財務報表及其附註的披露要求。

## 3. 營業總收入

營業總收入(本集團的營業額)指年內本集團向外界客戶銷售產品和提供服務扣除商業折扣已收和應收的淨值。

營業總收入分析如下：

	2012	2011
工業廢物資源化利用	938,595,848.97	1,036,310,110.70
工業廢物處理處置	200,398,516.89	148,698,306.22
市政廢物處理處置	126,413,101.88	115,896,598.13
再生能源利用	57,006,523.65	47,145,227.15
環境工程及服務	165,745,981.99	108,056,429.04
貿易及其他	33,357,754.79	44,967,681.65
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>1,521,517,728.17</b>	<b>1,501,074,352.89</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 4 · 分部資料

報告分部根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度而確定。每個報告分部為單獨的業務分部，提供不同的產品和勞務，由於每個分部需要不同的技術及市場策略而需要進行單獨的管理。本集團的報告分部如下：

報告分部	主要活動
工業廢物資源化利用	加工生產及銷售資源化利用產品
工業廢物處理處置	收集、加工及處理工業廢物
市政廢物處理處置	收集、加工及處理市政固化廢物
再生能源利用	經營沼氣發電
環境工程及服務	作為主承包商或分包商從事環境服務有關的合同工程， 例如設計及興建環保項目；運營環保設施及評估環境影響， 環境監測及諮詢
貿易及其他	銷售化工產品及租賃業務等

本集團管理層將會定期審閱不同分部的財務資料以決定向其配置資源、評價業績。

分部報告資料根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計政策與計量基礎保持一致。

分部間轉移價格參照向第三方銷售所採用的價格確定，間接歸屬於各分部的費用按照收入比例在分部之間進行分配。

#### 報告分部的利潤或虧損、資產及負債

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產及其他未分配的總資產。分部負債包括歸屬於各分部的應付款、預付款及銀行借款等。



分部經營成果是指各個分部產生的總收入(包括對外交易收入及分部間的交易收入)，扣除各個分部發生的費用，歸屬於各分部的資產發生的折舊和攤銷及減值損失，直接歸屬於某一分部的銀行存款及銀行借款所產生的利息淨支出後的淨額。分部之間收入的轉移定價按照與其他對外交易相似的條款計算。本集團並沒有將營業外收支及所得稅費用分配給各分部。

下述披露的本集團各個報告分部的資料定期提供給本集團管理層,部分用於本集團管理層計量報告分部利潤(虧損)、資產和負債。

## 2012 年度報告分部：

	工業廢物 资源化利用	工業廢物 處理處置	市政廢物 處理處置	再生能源 利用	環境工程 及服務	貿易及其他	未分配金額	抵銷	合計
對外交易收入	938,595,848.97	200,398,516.89	126,413,101.88	57,006,523.65	165,745,981.99	33,357,754.79			1,521,517,728.17
分部間交易收入	34,857,467.05	4,913,259.92			5,981,371.45	40,147,169.48		(85,899,267.90)	
分部收入	973,453,316.02	205,311,776.81	126,413,101.88	57,006,523.65	171,727,353.44	73,504,924.27		(85,899,267.90)	1,521,517,728.17
營業總成本	(816,120,891.74)	(80,715,690.14)	(107,599,829.03)	(48,390,823.52)	(146,215,415.70)	(56,388,108.28)	(45,801,620.50)	83,585,170.33	(1,217,647,208.58)
公允價值變動損失							237,660.00		237,660.00
投資收益			(3,336.39)	(690,510.60)			21,545,385.32	(9,180,000.00)	11,671,538.33
分部營業利潤	157,332,424.28	124,596,086.67	18,809,936.46	7,925,189.53	25,511,937.74	17,116,815.99	(24,018,575.18)	(11,494,097.57)	315,779,717.92
營業外收入							19,255,546.88		19,255,546.88
營業外支出							(2,307,017.56)		(2,307,017.56)
利潤總額	157,332,424.28	124,596,086.67	18,809,936.46	7,925,189.53	25,511,937.74	17,116,815.99	(7,070,045.86)	(11,494,097.57)	332,728,247.24
資產總額	2,159,920,281.94	246,821,137.83	226,083,704.46	253,033,421.88	227,063,662.35	33,912,963.62	2,095,243,449.72	(2,132,472,608.50)	3,109,606,013.30
負債總額	479,358,830.20	73,187,766.34	194,486,494.50	117,801,597.52	187,932,263.60	8,629,030.90	1,060,063,252.46	(1,284,799,243.76)	836,659,991.76
補充資料									
折舊和攤銷費用	49,901,371.17	9,066,565.52	10,252,380.61	15,503,392.20	1,036,017.47	259,415.41	5,473,062.72		91,492,205.10
資本性支出	175,884,205.24	48,614,892.81	26,562,656.25	3,629,733.73	768,973.00	722,084.24	29,905,460.81		286,088,006.08
資產減值	(2,287,764.54)	(368,455.62)	324,011.15	(11,808.19)	4,949,009.72	(4,541,936.47)			(1,936,943.95)

2011 年度報告分部：

	工業廢物 资源化利用	工業廢物 處理處置	市政廢物 處理處置	再生能源 利用	環境工程 及服務	貿易及其他	未分配金額	抵銷	合計
對外交易收入	1,036,310,110.70	148,698,306.22	115,896,598.13	47,145,227.15	108,056,429.04	44,967,681.65			1,501,074,352.89
分部間交易收入	17,298,871.89	1,143,114.00		17,136.75	1,382,762.00	39,020,840.79		(58,862,725.43)	-
分部收入	1,053,608,982.59	149,841,420.22	115,896,598.13	47,162,363.90	109,439,191.04	83,988,522.44		(58,862,725.43)	1,501,074,352.89
營業總成本	(854,127,170.89)	(62,993,449.25)	(102,112,517.11)	(40,419,147.60)	(104,319,125.64)	(75,643,706.57)	(71,616,530.50)	35,606,280.49	(1,275,625,367.07)
公允價值變動收益							(483,619.00)		(483,619.00)
投資收益	8,990.11		(61,352.45)	(704,290.82)			18,938,410.05	(7,650,000.00)	10,531,756.89
分部營業利潤	199,490,801.81	86,847,970.97	13,722,728.57	6,038,925.48	5,120,065.40	8,344,815.87	(53,161,739.45)	(30,906,444.94)	235,497,123.71
營業外收入							24,129,854.14		24,129,854.14
營業外支出							(2,967,095.96)		(2,967,095.96)
<b>利潤總額</b>	<b>199,490,801.81</b>	<b>86,847,970.97</b>	<b>13,722,728.57</b>	<b>6,038,925.48</b>	<b>5,120,065.40</b>	<b>8,344,815.87</b>	<b>(31,998,981.27)</b>	<b>(30,906,444.94)</b>	<b>256,659,881.89</b>
資產總額	1,601,843,450.73	201,402,131.25	229,793,057.72	219,565,151.11	145,076,138.04	37,754,532.25	1,065,623,604.09	(1,517,341,992.79)	1,983,716,072.40
負債總額	547,025,761.51	125,284,062.19	182,880,125.10	176,118,714.37	135,539,990.76	6,580,419.57	979,787,041.87	(1,219,183,249.60)	934,032,865.77
<b>補充資料</b>									
折舊和攤銷費用	24,298,123.58	8,258,227.98	14,552,722.84	14,624,946.29	918,187.61	236,920.95	2,220,336.95		65,109,466.20
資本性支出	57,970,658.04	105,199,471.75	163,126,556.09	23,063,730.47	1,382,032.61	337,557.49	30,489,738.43		381,569,744.88
資產減值	1,831,116.25	35,144.76	145,719.87	(849,793.10)	876,331.40	(74,662.90)		23,831,658.44	25,795,514.72

## 5. 毛利

	2012	2011
營業總收入	1,521,517,728.17	1,501,074,352.89
減：營業成本	<u>959,814,473.64</u>	<u>978,389,432.53</u>
	<u><b>561,703,254.53</b></u>	<u><b>522,684,920.36</b></u>

## 6. 利潤總額

	2012	2011
利潤總額已扣除／(計入)下列項目：		
員工成本(包括董事薪酬)		
－工資、薪金及其他福利	149,184,028.80	125,201,437.25
－退休福利計劃供款	<u>12,007,335.15</u>	<u>7,498,626.34</u>
總員工成本	161,191,363.95	132,700,063.59
無形資產攤銷	10,578,484.87	12,767,447.84
核數師酬金	800,000.00	800,000.00
確認為費用的存貨成本	959,814,473.64	978,389,432.53
固定資產折舊	63,782,505.49	53,322,981.32
應收款項壞賬損失(撥回)	(1,478,379.59)	1,963,856.28
存貨跌價損失	(458,564.36)	—
商譽減值損失	—	23,831,658.44
有關辦公室、廠房及員工宿舍的經營租賃最低租金	11,932,680.00	11,175,825.62
研究及開發成本	29,527,209.99	27,015,278.70
固定資產處置損失，淨額	623,199.29	134,266.02
無形資產處置利得	—	(4,720.00)
交易性金融資產的投資公平值(增加)減少	(154,760.00)	79,530.00
投資性房地產公平值(增加)減少	(82,900.00)	404,089.00
政府補助	<u>(14,876,810.33)</u>	<u>(23,085,960.57)</u>

## 7 財務費用

	2012	2011
利息支出	20,164,822.45	24,514,483.06
減：利息收入	17,362,467.16	7,131,134.44
加：匯兌損失	(192,810.31)	1,688,044.86
加：其他支出	582,838.09	569,894.65
合計	<u>3,192,383.07</u>	<u>19,641,288.13</u>

利息支出包括：

	2012	2011
須於五年內全數償還的銀行借款利息	26,576,665.32	32,938,308.30
融資租賃費用	3,099,244.67	2,010,837.07
減：資本化金額	29,675,909.99	34,949,145.37
	9,511,087.54	10,434,662.31
合計	<u>20,164,822.45</u>	<u>24,514,483.06</u>

本年度的資本化的借貸費用是以用於合資格資產的開支按資本化年率6.72% (2011：6.3%) 計算。

## 8. 所得稅

### (1) 所得稅費用

	2012年	2011年
當年所得稅	39,726,287.74	35,355,304.89
遞延所得稅	(1,015,009.02)	2,113,149.31
合計	<u>38,711,278.72</u>	<u>37,468,454.20</u>

### (2) 當年所得稅

	2012	2011
當期所得稅費用		
— 中國	42,691,769.39	35,355,304.89
— 香港	173,476.80	—
以前年度多計		
— 中國	(3,138,958.45)	—
合計	<u>39,726,287.74</u>	<u>35,355,304.89</u>

本公司、昆山市千燈三廢淨化有限公司(「千燈三廢」)、北京永新環保有限公司及深圳東江華瑞科技有限公司被列為高新科技企業，按中國所得稅稅率15%繳納中國企業所得稅；同時本公司及千燈三廢、惠州市東江環保技術有限公司的資源化利用收入享受按90%計入收入總額計繳企業所得稅優惠；本公司及千燈三廢研發費用按50%在企業所得稅稅前加計扣除；深圳市龍崗區東江工業廢物處置有限公司享受從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得稅優惠，2012年至2014年免徵企業所得稅，2015年至2017年減半徵收企業所得稅；以及深圳市東江環保再生能源有限公司享受企業所得稅過渡優惠政策，同時享有生產型企業兩免三減半的稅收優惠，從2008年開始享受兩免三減半稅收優惠，2009年度免稅，2010年至2012年減半徵收。

於中國(深圳除外)成立及營運的附屬公司按中國企業所得稅率25%計繳企業所得稅。

位於深圳經濟特區的附屬公司按中國企業所得稅率25%計繳企業所得稅。

在香港成立的附屬公司按稅率16.5%計繳香港利得稅。

## 9. 每股收益

本年度每股基本收益是根據年內本公司股東應佔的淨利潤人民幣266,705,803.99元(2011年：人民幣203,725,280.45元)及年內已發行普通股加權平均數約142,143,041股(2011年：125,476,374股)計算。

由於截至2012年12月31日止兩年度概無攤薄事項存在，故此基本每股收益與稀釋每股收益一致。

## 10. 股息

應屬本年度股息如下：

	2012年	2011年
已宣布派發及支付中期股息每股人民幣0.50元(2011年：無)	75,238,187.00	—
擬於結算日期後派發末期股息每股人民幣0.40元(2011年：無)	60,190,549.60	—
<b>合計</b>	<b>135,428,736.60</b>	<b>—</b>

本公司已於2012年年內派發及支付中期股息每股人民幣0.5元，總計派發現金股利為人民幣75,238,187元。

董事會建議以本公司截至2012年12月31日已發行總股本150,476,374股股份為基數，於取得本公司股東於本公司擬召開之2012年度股東大會批准後，向全體股東派發每股現金股利人民幣0.4元(含稅)(2011年：無)，總計派發現金股利總額為人民幣60,190,549.60元之末期股息，同時董事會建議以截至2012年12月31日已發行總股本150,476,374股為基數，以資本公積金向全體股東以每10股本公司已發行股份轉增5股股份，合計轉增股本75,238,187股(包括17,790,000股H股及57,448,187股A股)。本次轉增股本后，公司的總股本為225,714,561股(包括53,370,000股H股及172,344,561股A股)。有關事宜需待(其中包括)本公司股東分別於本公司擬召開之2012年度股東大會(「年度股東大會」)、H股類別股東大會及A股類別股東大會上批准，及聯交所批准按此發行之本公司H股共17,790,000股於聯交所

主板上市及買賣後，方可作實。本公司將於確定有權獲分配末期股息及參與資本公積金轉增股本之H股股東及A股股東之記錄日期確立後按上市規則刊發公告。

載有有關股息分配及資本公積金轉增股本事宜之通函，連同年度股東大會通告、H股類別股東大會通告及A股類別股東大會通告將於適當時候刊登並寄發予各股東。

## 11. 貿易及其他應收款

	2012	2011
應收賬款	225,191,559.54	193,676,124.25
減：應收賬款呆壞賬準備	17,798,170.60	13,419,456.62
	<u>207,393,388.94</u>	<u>180,256,667.63</u>
應收票據	31,778,542.16	22,922,114.22
預付款項	164,693,996.63	147,663,844.20
其他應收款項	54,500,372.25	58,408,011.95
減：其他應收款呆壞賬準備	10,538,625.59	16,674,618.64
長期應收賬款	73,495,000.00	
	<u>521,322,674.39</u>	<u>392,576,019.36</u>
合計	<u><u>521,322,674.39</u></u>	<u><u>392,576,019.36</u></u>

在接納新客戶之前，本集團應用內部信貸評估政策來評估潛在客戶的信用質量並制定信用額度。除新客戶通常需預先付款外，本集團區別客戶制定不同的信用政策。信用期一般為三個月，而主要客戶可延長至六個月。本集團以產品出庫驗收作為應收賬款及營業收入的確認時點，並開始計算賬齡。本集團對於貿易應收款並沒有持有抵押品。應收賬款按確認日期(已扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

	2012	2011
賬齡		
90天以內	145,044,585.87	130,348,121.04
91至180天	28,506,013.00	22,736,319.97
181至365天	17,343,548.09	11,177,337.96
1-2年	13,212,542.88	14,967,920.70
2-3年	3,267,469.10	1,026,941.96
3年以上	19,230.00	26.00
	<u>207,393,388.94</u>	<u>180,256,667.63</u>
合計	<u><u>207,393,388.94</u></u>	<u><u>180,256,667.63</u></u>

## 12. 貿易及其他應付款

根據入賬日期，於資產負債表日應付帳款的賬齡分析如下：

	2012	2011
<b>賬齡</b>		
90天以內	131,809,808.75	135,006,990.81
91至180天	16,138,764.91	6,089,706.30
181至365天	45,249,625.15	4,697,227.77
1年以上	16,541,897.93	8,361,910.39
	<hr/>	<hr/>
預收賬款	209,740,096.74	154,155,835.27
其他應付帳款	58,671,791.40	86,559,820.11
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>383,285,338.99</b>	<b>301,255,832.77</b>

## 13. 淨流動資產

	2012	2011
流動資產	1,766,618,855.66	873,326,372.73
減：流動負債	623,416,644.23	501,942,282.68
	<hr/>	<hr/>
淨流動資產	<b>1,143,202,211.43</b>	<b>371,384,090.05</b>

## 14. 總資產減流動負債

	2012	2011
資產總計	3,109,606,013.30	1,983,716,072.40
減：流動負債	623,416,644.23	501,942,282.68
	<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債	<b>2,486,189,369.07</b>	<b>1,481,773,789.72</b>

## 15. 租賃承諾

於2012年12月31日，本集團作為承租者就辦公樓、廠房、機器設備、運輸工具等承租項目之不可撤銷經營租賃和融資租賃所需於下列期間承擔最少租金款項如下：

	經營租賃	融資租賃
1年以內	4,061,900.00	14,658,271.72
1-2年	1,983,390.00	13,964,908.43
2-3年	1,983,390.00	13,735,282.63
3年以後	3,904,000.00	5,748,275.21
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>11,932,680.00</b>	<b>48,106,737.99</b>

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

2012年，受歐債危機和國內需求不足的共同影響，中國經濟下行壓力增大。在此宏觀環境下，本集團通過採取積極拓展業務市場、實施產品結構調整戰略、推進成本費用管控及內控體系建設專項工作等措施，保持了良好的發展態勢，實現了經營業績和管理水準的穩步提升。

報告期內(合併報表)，本集團實現營業收入約人民幣152,151.77萬元，較2011年增長約1.36%；實現利潤總額約人民幣33,272.82萬元，較2011年增長約29.64%；實現歸屬於母公司股東淨利潤約人民幣26,670.58萬元，較2011年增長約30.91%。於2012年12月31日，本集團總資產為約人民幣310,960.60萬元，同比增長了約56.76%；歸屬於母公司股東權益約為人民幣209,402.30萬元，同比增長了約121.27%；每股淨資產為人民幣13.92元。

### 工業廢物處理

工業廢物處理業務為本集團的核心業務，主要是通過化學、物理和生物等手段對工業企業產生的廢液、污泥及廢渣等廢物進行減量化處理和無害化處置，並將廢物中具有再利用價值的物質轉化為資源化產品。2012年，面對嚴峻複雜的宏觀經濟和金融形勢以及日趨激烈的市場競爭環境，本集團全面推行挖潛增效、開源節流及加大市場拓展力度，通過推進成熟業務標準化工作，持續優化本集團在資質、處置能力及運營管理等方面的整體協同能力，進一步發揮廢物「減量化、無害化、資源化」的完善業務鏈優勢，穩固了工業廢物處理業務的主導地位。報告期內，工業廢物處理業務實現營業收入約人民幣113,899.44萬元，較2011年下降約3.88%，其中資源化利用產品銷售收入約人民幣93,859.58萬元，較2011年下降約9.43%，工業廢物處理處置服務收入約人民幣20,039.85萬元，較2011年增長約34.77%。



報告期內，本集團現有廢物處理基地運營良好。沙井處理基地、惠州處理基地及昆山處理基地憑藉成熟運營體系及有效的資源整合，已逐漸形成廢物處理業務及增值性服務協同發展的完善業務鏈條，其中昆山處理基地報告期內獲批江蘇省「城市礦產」示範試點企業，成為江蘇省首批11家示範試點企業之一。

為配合本集團未來戰略布局規劃及利潤增長需求，本集團加大推進工業廢物處理業務的服務網路布局及拓寬業務領域，憑藉成熟有效的客戶管理及服務體系，報告期內成功進入珠海、茂名、江門等地區市場，簽約客戶增加1000餘家，較2011年同比增長約28%，續簽率較2011年同比提升約12%，同時，以昆山處理基地為發展中心的服務網路已輻射至浙江省嘉興市，為本集團在長江三角洲的各類業務協同發展奠定有力基礎。

報告期內，本集團新項目拓展進展順利。粵北危險廢物處理處置中心一期工程氧化鋅項目及深圳市龍崗工業危險廢物處理基地項目均已試運行，預計2013年上半年均能正式投產運營；此外，為完善在粵西地區的業務布局及滿足產能擴張需求，本集團投資建設東江環保(江門)工業廢物處理建設項目，於報告期內項目已獲得環評批復，預計2013年底主體工程建設完成。該項目建成投產後，可處理廢礦物油、廢乳化液等工業危險廢物共19.85萬噸/年，將有力增強本集團在珠三角的市場優勢及鞏固本集團環保業務鏈。為實施本集團對長江三角洲的戰略布局及注入新的利潤增長點，本集團收購嘉興德達股權進入浙江危廢市場，並立即開展嘉興德達遷擴建資源循環利用技改項目，項目完成後，其處理能力將由原來的0.9萬噸/年擴大至6萬噸/年。

### **市政廢物處理**

市政廢物處理是本公司的另一項支柱性業務，主要發展領域包括城市生活垃圾清運及處理、填埋氣發電、市政污泥處理、建築廢棄物和餐廚垃圾的處理及資源化利用。報告期內，市政廢物處理業務實現營業收入約人民幣18,341.96萬元，較2011年上升約12.50%，其中市政固廢處置業務實現營業收入約人民幣12,641.31萬元，較2011年增長約9.07%，再生能源業務實現營業收入約人民幣5,700.65萬元，較2011年增長20.92%。

市政固廢處理處置方面，報告期內本集團成功中標深圳市下坪填埋場二期填埋運營項目和深圳市羅湖區餐廚垃圾資源化項目，進一步鞏固本集團在深圳市市政固廢市場的領先地位；湖南邵陽生活垃圾填埋場順利通過環保驗收，並被推薦為湖南同行業示範單位；此外，雲南建築垃圾項目順利通過環保驗收進入正式投產運營，主要生產再生骨料、標磚、砌塊、路面磚等，並成功註冊了「源朔」商標，為提升產品知名度及市場競爭能力奠定基礎。

再生能源利用方面，本集團通過推行填埋氣發電標準化工作，推行填埋氣發電精細化管理，實現發電生產可控及生產過程可追溯性，填埋氣發電項目運行穩定，其中深圳市下坪場填埋氣發電項目於報告期內新增兩台發電機組已經過環保驗收，共有8台發電機組投入使用。2012年本集團三個填埋氣發電項目實現發電約11,450萬度，較2011年增加約18.80%，實現營業收入約人民幣5,700.65萬元。

### **環境工程及服務**

本集團環境工程及服務主要包括環境保護設施工程的技術諮詢、設計、建設、運營管理，以及環境影響評價和環境監測等。借助於良好的政策氛圍及產業結構支援，本集團環保服務業務以「創新運營模式、創建優勢品牌」為宗旨，加強環保工程的服務業務開拓及注重技術及運營模式創新，報告期內，環保工程及服務業務實現營業收入約人民幣16,574.60萬元，較2011年大幅增長約53.39%。

報告期內，本集團大力拓展環保工程服務新業務，創新業務模式。面對線路板及電鍍產業的產業轉移及升級的現狀及發展趨勢，本集團積極開展昆山地區及廣東地區的線路板蝕刻廢液的線上回收業務，環保工程業務逐漸向江蘇、江西、安徽、湖北、重慶等內陸地區發展。工業廢水運營業務亦拓展至昆山，並取得較好成效。

2012年，本集團對檢測服務業務採取「整合資源，統一管理」，以追求檢測品質，樹立品牌為重點，進一步提升和增強檢測能力。報告期內，本集團通過了國家CMA和CNAS檢測項目擴項認證，完成檢測總量65125個，較2011年增長30%。

### **研究與發展 (「研究與發展」)**

2012年，憑藉趨於完善的技術人才激勵機制和科技成果管理體系，本集團實驗室研究取得突破性進展，完成廢電子元器件資源化利用、非金屬材料資源化利用和聚氨酯泡沫減容及資源化利用等課題獲實驗室突破，申請專利2項獲得授權。同時，市政污泥改性調理深度脫水項目中試研究及餐廚垃圾厭氧消化制氣中試項目亦取得可喜成績，為本集團市政業務多元化發展提供技術保障。此外，本集團持續加強產學研合作，本集團牽頭組織，與天津大學等高校合作，以「南方城市污泥厭氧消化技術研究與集成示範」申報的科技部863計劃項目獲得立項；以「深圳市河道淤泥福永處理場二期污泥處置工程」為基礎申報的深圳市人居環境委員會環保專項資金項目獲得批准，以「線路板廠含銅廢物回收製備高端銅鹽產品技術研究」申報的深圳市人居環境委員會環境科研課題獲得立項。

本集團技術研發團隊一直專注於主營業務的關鍵技術研究。報告期內本集團獲得授權專利22項，發明專利7項，部分發明專利技術已實施應用，在優化產品品質、實現產品精細化方面發揮了關鍵性作用；獲得授權實用新型專利15項，為穩定生產工藝、實現節能減排目標發揮了重要作用。

### **企業發展**

報告期內，本集團成功進入國內資本市場，拓展融資渠道。2012年4月，本集團首次公開發行2,500萬股A股股票並成功於深圳證券交易所中小企業板掛牌上市，此次發行股票共募集資金人民幣101,222.58萬元，為本集團業務經營提供強大的資金支持和融資保障，提升品牌效應，亦為本集團實現外延式擴張，進入新領域、新區域市場打好基礎。

## 核心競爭力分析

環保產業具有入行壁壘高的特點，本集團作為國內工業廢物處理處置領域的先行者，經過多年的發展已經形成危廢領域的行業經驗和品牌資質優勢，這是本集團核心競爭力的最主要體現。本集團基於十餘年來的項目運營經驗的積累，已逐步發展成為國內規模較大、資質較全和業務覆蓋範圍較廣的綜合性危險廢物處理環保服務商。報告期內，本集團已經擁有危險廢物經營、污染治理、環境工程、環境監測、廢棄電器電子產品處理等資質證書60多項，2012年新增資質證書19項。

整合產業資源、完善產業鏈是本集團核心競爭力的另一表現。本集團業務橫跨工業和市政兩大領域，已建立起了針對小到一個企業、大到一個城市的廢物「減量化、無害化、資源化」處理的完善業務鏈；同時本集團通過全方位的廢物處理服務平臺，以綜合快捷的一站式服務，最大程度滿足客戶需求，符合環保產業「整體解決方案」服務模式的發展趨勢。2012年，在資質資源的有力保障下，本集團加大深圳及昆山周邊地區的業務拓展，新增客戶1000多家；同時通過對韶關綠然、清遠新綠、寶安東江、嘉興德達、珠海清新等企業的股權收購，擴大集團經營規模，提高市場份額，進而提升行業戰略地位。

技術創新是引領本集團未來發展的核心動力，對此本集團重視技術創新，設立了技術研發部以及獨立的研發中心，已建成重金屬資源回收實驗室、工業廢物處理及回收實驗室等多個實驗室，配備一系列專業檢測儀器；亦將國內外技術交流與合作、強化產學研結合作為本集團提升自主創新能力的重要手段。研發中心自設立以來已實施研究項目100餘項，取得專利約40項。

## 2013年度財務預算

### 一、預算編製說明

本預算報告是本公司本著謹慎性原則，結合市場需求和業務拓展計劃，在本公司的預算基礎上，按合併報表的要求，依據2013年預算的廢物收集量、處理量、銷售量、品種等業務拓展計劃、生產計劃及銷售價格編製。本預算報告的編製基礎是：假設本公司簽訂的供銷合同均能按時按計劃履行。

本預算報告在總結2012年經營情況和分析2013年經營形勢的基礎上，結合本公司發展戰略，充分考慮了市場環境、業務拓展、銷售價格等因素對預算期的影響。本預算報告包括母公司及下屬控股附屬公司、分公司。

## 二、基本假設

- 1、本公司所遵循的國家和地方的現行有關法律、法規和制度無重大變化。
- 2、本公司主要經營所在地及業務涉及地區的社會經濟環境無重大變化。
- 3、本公司所處行業形勢及市場行情無重大變化。
- 4、本公司2013年度收集的廢物涉及的市場無重大變化。
- 5、本公司2013年度銷售的產品涉及的市場無重大變化。
- 6、本公司2013年度生產經營活動不會受諸如交通、電信、水電和原材料的嚴重短缺和成本中客觀因素的巨大變動而產生的不利影響。
- 7、本公司生產經營業務涉及的信貸利率、稅收政策以及外匯市場價將在正常範圍內波動。
- 8、本公司現行的生產組織結構無重大變化，計劃的投資項目能如期完成並投入生產。
- 9、無其他不可抗力及不可預見因素對本公司造成的重大不利影響。

## 三、利潤預算表

單位：人民幣萬元

項目	上年實際 (審定數)	本年預計	增減比例
一、營業總收入	152,151.77	209,901.64	37.96%
二、營業總成本	121,764.72	174,805.68	43.56%

項目	上年實際 (審定數)	本年預計	增減比例
三、營業利潤	31,577.97	35,895.64	13.67%
四、利潤總額	33,272.82	41,420.05	24.49%
五、淨利潤	29,401.69	36,132.58	22.89%
歸屬於母公司股東的淨利潤	26,670.58	32,076.18	20.27%
少數股東損益	2,731.11	4,056.40	48.53%

預算依據：營業收入依據本公司銷售部門預測的2013年產品銷售計劃，營業成本依據本公司產品品種的不同毛利率測算，營業稅金及附加、銷售費用、管理費用依據本公司2012年費用率，及適當考慮2013年管理控制目標測算，財務費用根據本公司超募資金用於定期存款對財務費用產生的影響作了適當考慮，企業所得稅按各本公司實際執行稅率測算。

#### 四、確保財務預算完成的措施

- 1、 加大研發、市場拓展、生產力度，實現營業收入穩步增長。
- 2、 實施全面預算管理，建立和完善全員成本控制體系和制度。
- 3、 以經濟效益為中心，挖潛降耗，把降低成本作為首要目標。
- 4、 增強資金成本意識，合理安排使用資金，提高資金利用率。
- 5、 強化財務管理，加強預算執行、成本費用控制、資金運行情況監管等方面的工作，建立預算預警機制，降低財務風險，及時發現問題和持續改進，保證財務指標的實現。

**特別提示：**本預算為公司2013年度經營計劃的內部管理控制指標，不代表公司2013年度盈利預測，能否實現取決於市場狀況變化、經營團隊的努力程度等多種因素，存在很大的不確定性，請投資者特別注意。

## 財務回顧

### 營業總收入

截至2012年12月31日止年度，本集團的營業總收入較2011年上升約1.36%至人民幣1,521,517,728元(2011年：人民幣1,501,074,353元)。增長的主要原因是本公司在國內金屬價格下降的情況下，積極拓展市場，本年度除了資源化利用產品銷售收入下降約9.43%、貿易及其他收入下降約25.82%，本集團其他各項業務營業總收入較2011年均有增長。尤其是工業廢物處理處置營業總收入較上年增長約34.77%至人民幣200,398,517元(2011年：人民幣148,698,306元)，環境工程及服務營業總收入較上年增長約53.39%至人民幣165,745,982元(2011年：人民幣108,056,429元)。

### 利潤

截至2012年12月31日止年度，本集團的毛利增加約7.46%至人民幣561,703,255元(2011年：人民幣522,684,920元)，其中環境工程及服務業務毛利較2011年增長約102.82%至人民幣51,870,121元(2011年：人民幣25,574,648元)，市政固廢處理處置業務毛利較上年同期增長約68.09%至人民幣30,773,595元(2011年：人民幣18,307,807元)，工業廢物處理處置業務毛利較上年同期增長約29.56%至人民幣139,369,720元(2011年：人民幣107,568,846元)，再生能源及CDM交易業務毛利較上年同期增長約23.94%至人民幣21,886,883元(2011年：人民幣17,659,127元)，但廢物資源化利用產品業務毛利較上年同期降低約12.14%至人民幣303,127,240元(2011年：人民幣344,993,351元)。

截至2012年12月31日止年度，本集團的綜合毛利率約為36.92%(2011年：約34.82%)。綜合毛利率較2011年增長約2.10個百分點。

截至2012年12月31日止年度，母公司股東應佔淨利潤為人民幣266,705,804元(2011年：人民幣203,725,280元)，較2011年增長約30.91%。增長的主要因為本集團在積極拓展市場的前提下，通過內部管理提升與工藝技術的優化，有效地降低了生產成本，以及通過強化資產管理、加快資金周轉及年內募集資金到位，有效地降低了財務費用所致。

## **銷售費用**

截至2012年12月31日止年度，本集團的銷售費用人民幣34,011,656元(2011年：人民幣56,397,850元)，約佔營業總收入的2.24%(2011年：約3.76%)。銷售費用的減少首先主要是由於本集團在國內整體經濟形勢不如預期的情況下，加強了對費用的控制，尤其是加強了對運輸車輛的管理、合理調度運輸車輛有效地降低了單位運輸費用；其次是由於根據自身發展及市場變化情況，為加強市場管理，進一步完善公司內控體系，使部門職責更加清晰，將工業固廢業務開拓部門並入市場管理部門以及重新規劃了化工產品貿易業務，精簡了部分人員，降低了人工成本及化工產品運輸費所致。

## **管理費用**

截至2012年12月31日止年度，本集團的管理費用人民幣207,692,583元(2011年：人民幣179,152,888元)，佔營業總收入約13.65%(2011年：約11.93%)。管理費用增加的主要原因是本集團持續加大了研發投入，此外，公司A股上市增加了路演宣傳費及為加強市場管理，進一步完善公司內控體系，將工業固廢業務開拓部門並入市場管理部門以及期內附屬公司增加所致。

## **財務費用**

截至2012年12月31日止年度，本集團的財務費用人民幣3,192,383元(2011年：人民幣19,641,288元)，佔營業總收入約0.21%(2011年：約1.31%)。財務費用的減少主要是A股募集資金到位，銀行貸款減少所致。

## **所得稅費用**

截至2012年12月31日止年度，本集團的所得稅費用人民幣38,711,279元(2011年：人民幣37,468,454元)，約佔利潤總額的11.63%(2011年：約14.60%)。所得稅費用的增加主要因為本集團利潤總額增長所致。

## **財務狀況及流動資金**

於2012年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣1,143,202,211元(2011年：人民幣371,384,090元)，包括現金及現金等價物共人民幣1,016,889,376元(2011年：人民幣247,813,761元)。



於2012年12月31日，本集團的負債總額為人民幣836,659,992元(2011年：人民幣934,032,866元)。根據本集團的總負債及總資產計算，本集團資產負債率約為26.91%(2011年：約47.09%)。本集團流動負債為約人民幣623,416,644元(2011年：約人民幣501,942,283元)。於2012年12月31日，本集團銀行貸款約人民幣295,505,249元(2011年：約人民幣512,071,445元)。

董事會相信本集團擁有穩固的財務狀況及流動資金，足以應付其運營未來業務發展需要。

### 重大投資、收購及出售附屬公司及聯營公司

於2012年2月，本公司投資人民幣10,000,000元註冊成立本公司擁有100%權益的附屬公司湖北東江環保有限公司。

於2012年3月，本公司投資人民幣18,000,000元增資擁有60%權益的附屬公司韶關綠然再生資源發展有限公司。

本公司於2012年11月簽訂有關股權收購協議，以現金人民幣95,000,000元收購擁有60%權益的附屬公司韶關綠然再生資源發展有限公司40%的股權。

2012年5月，本公司用A股發行募集資金人民幣153,669,500元增資本公司擁有100%權益的附屬公司清遠市東江環保技術有限公司。

2012年5月，本公司用A股發行募集資金人民幣80,324,500元增資本公司擁有100%權益的附屬公司深圳市東江環保再生能源有限公司。

2012年10月，本公司用A股發行募集資金人民幣43,800,000元增資本公司擁有51%權益的附屬公司深圳市龍崗區東江工業廢物處置有限公司，增資後擁有其54%的權益。

本公司於2012年1月簽訂有關增資協議，以現金向清遠市新綠環境技術有限公司(「清遠新綠」)增資人民幣22,000,000元以取得其20%股權。

本公司於2012年6月簽訂有關增資及收購協議，以現金向清遠新綠增資人民幣33,000,000元以取得其30%股權；於增資協定項下完成交易後，以價格人民幣13,750,000元收購清遠新綠12.5%股權。交易完成後，本公司持有清遠新綠62.5%股權。

於2012年7月，本公司投資人民幣5,000,000元增資擁有100%權益的附屬公司深圳市華保科技有限公司。

本公司於2012年6月簽訂有關股權收購協議，以現金12,000,000元收購擁有35%權益的附屬公司珠海市清新工業環保有限公司（「珠海清新」）40%的股權。交易完成後，本公司持有珠海清新75%股權。

本公司於2012年6月簽訂有關股權收購協議，以現金5,975,000元收購擁有80%權益的附屬公司深圳寶安東江環保再生能源有限公司20%的股權。

本公司於2012年8月簽訂有關增資協議，以現金向嘉興德達資源循環利用有限公司增資人民幣30,183,600元以取得其51%股權。

本公司於2012年11月用A股發行募集資金人民幣50,000,000元註冊成立本公司擁有100%權益的附屬公司江門市東江環保技術有限公司。

除於本公告披露者外，本集團無任何其他重大投資、收購及出售附屬公司及聯營公司。

#### **未來重大投資或資本性資產計劃詳情**

除於本公告內披露者外，本集團概無其它未來重大投資或資本性計劃。

#### **利率及外匯風險**

##### **利率風險**

本集團因定息銀行貸款承受公平值利率風險。本集團目前沒有利率對沖政策。然而，管理層對利率風險實施監察，倘然預期將會出現重大風險，將會考慮採取其它必要的行動。

本集團亦因浮息銀行貸款承受現金流利率風險。本集團的政策是維持浮息銀行貸款以減少現金流利率風險。

本集團的現金利率風險主要集中於本集團的人民幣借款產生而由中國人民銀行公布之基準利率的波動。

### 外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，多數交易均以人民幣計值。然而，若干銀行結餘貿易及其它應收款項及其它應付款項乃以人民幣以外的貨幣計值。本集團海外業務的支出也以外幣結算。

### 抵押資產

於2012年12月31日，本集團已抵押若干資產，以取得本集團獲授的銀行借款、保函及信用證。詳情如下：

	2012年	2011年
固定資產	6,100,812	7,100,006
貨幣資金	10,925,180	4,189,340
合計	<u>17,025,992</u>	<u>11,289,346</u>

此外，本集團質押了附屬公司寶安東江之80%股權及寶安東江的CDM項目沼氣發電上網售電收益權作為銀行借款的質押擔保物。

### 僱員資料及薪酬政策

於2012年12月31日全職僱員人數為2,530(2011年：2,209)，而於截至2012年12月31日止年度的員工成本總額為人民幣161,191,364元(2011年：人民幣132,700,064元)。本集團向僱員提供持續培訓、薪酬組合及一系列額外福利，包括退休福利、房屋津貼及醫療保險。

### 或然負債

本集團就合營企業東江威立雅的貸款融資向銀行提供於2012年12月31日仍然生效的財務擔保共40,000,000.00元(2011年：40,000,000.00元)，截至2012年12月31日止年度的最高擔保金額為40,000,000.00元(2011年：60,000,000.00元)。

歸於本集團採用的收集及處理工業廢物的方法，自成立以來，本集團亦未因環境修復產生任何重大支出。然而，並無保證中國有關當局於未來不會實施嚴格環保政策及／或環境修復的準則，導致本集團採取環保措施。本集團的財務狀況可能因新環保政策及／或準則規定的任何環保責任而受到不利影響。

除上述的披露，截至2011及2012年12月31日止年度，本集團無其它任何重大或然負債。

## 資本承諾

於2012年12月31日，本集團有以下的資本支出承諾：

項目	2012年	2011年
已簽約但尚未於財務報表中確認的資本性支出		
－在建工程	21,408,671.43	42,912,409.66
－購買土地使用權	—	31,146,659.00
－購買機器設備	14,879,563.00	17,354,389.66
合計	36,288,234.43	91,413,458.32

## 未來展望

### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

2012年環保行業政策持續出臺，但投資規模尚未大規模啟動，中央經濟工作會議提出2013年將繼續保持積極的財政政策和穩健的貨幣政策，作為公共投資的環保產業必將受益於積極的財政政策。2013年作為「十二五」規劃中期，同時基於十八大「新型城鎮化」及「美麗中國」戰略對於環保的高度重視，其產業投資有望加速，勢必推動環保行業的發展。

1. 從發展趨勢來看，中國環保產業起步較晚，核心技術及核心環保設備及產品主要掌握在國外企業中，在此階段加大技術研發，攻克共性技術，著重發展高端精細化環保產品尤其高附加值的環保產品將有利於競爭地位的提升；另外，環保產業進入快速增長期，產業領域詳細劃

分，各細分領域在新環境中必將有不同的發展前景，作為剛起步的工業固廢處理行業，具有行業壁壘高、廢物處理過程冗長而複雜，項目前期投資規模大且投資回收周期長等特徵，具有豐富經營管理經驗及雄厚資金實力並已躋身行業前列的企業必將承借利好政策不斷擴張規模。

2. 從行業競爭格局來看，工業固廢處理行業尚處於初期階段，產業化程度和市場集中程度較低，企業規模偏小，行業競爭格局尚不明晰，市場競爭處於無序狀態，優勢競爭者數量也有限。工業固廢處理領域，除本集團外，深圳市危險廢物處理站有限公司、廣州市廢棄物安全處置中心等國有企業及桑德環境資源股份有限公司、深圳市格林美高新技術股份有限公司等民營上市企業佔據較大市場份額；市政工程方面，上海環境集團有限公司和中國光大國際有限公司是本集團強有力的競爭對手。

## (二) 主要風險因素及應對措施

1. 政策風險：作為傳統環保產業領域的工業固廢處理行業亦或作為環保產業衍生的戰略性新興產業的環保服務行業均處於初步發展階段，受政策影響較大，國家政策成為其發展的主要驅動力之一。報告期內環保產業政策密集出臺，但受宏觀經濟影響，產業投資低於預期，且具體執行未必到位。因此，在環保設備過渡到項目投資及工程建設及運營的現階段，借力政策資源，把握市場機遇是提升本集團競爭優勢的一個重要途徑。
2. 宏觀經濟持續低迷的風險：歐債危機對過去幾年全球經濟造成了重大衝擊，短期內經濟快速復蘇的可能性較小，本集團業務將可能面臨上游企業開工率低導致廢物收集量下降的風險。對此，本集團對外將加強客戶關係管理、穩定現有客戶的同時加強新市場的開拓及新業務的開展，對內規範內部管理，尤其加強財務管理，降低營業成本。
3. 有色金屬價格波動，有價廢物市場競爭激烈的風險：報告期內歐債危機反復、產能過剩、消費疲弱，制約了有色金屬走勢，同時，諸多行業企業看好國家環保產業利好政策機遇，紛紛投入工業固廢處理行業。此外，政府推進產業升級轉型、推行清潔生產，廢物由集中處理逐漸轉向線上處理／現場處理的模式，市場競爭日趨激烈。在此形勢下，本集團以市場為導向

及時優化調整產品結構，通過建立原材料集中採購平臺以降低採購成本，提升廢物資源化利用率，以規避有色金屬價格下跌帶來的風險。同時，創新業務模式，提高環保工程服務業務份額，大力拓展線上回收／現場回收業務。

4. 快速發展帶來的管理、技術及人才缺失風險：本集團分附屬公司已經發展到30餘家，業務區域覆蓋廣東省、江蘇昆山、浙江嘉興、山東青島、雲南昆明、湖南邵陽、湖北武漢以及北京、香港等地，管理水準及技術、人才儲備已不能滿足本集團業務規模快速擴張的需要。針對快速發展的現狀，本集團推進內部控制體系建立工作，規範內部管理的同時提高企業效率；建立內部人才市場，為本集團可持續發展提供充足的人力儲備；創新技術水準、提高技術、生產、市場聯動性的同時積極推進產學研結合研究，借力高校、科研院所的技術實力推進本集團技術發展。

### (三) 集團發展戰略及年度經營計劃

2013年，本集團仍將業務拓展及內部管理作為首要工作推進，同時加強自身技術研究的基礎上提升業務協同性，靈活運用橫向收並購等資本運作手段，實現業務範圍跨區域經營，以擴大規模進入新的市場領域，以保持本集團經營穩步提升。

1. 項目建設及新項目拓展方面，著眼本集團戰略性目標，大力推進在建項目建設，儘快獲取新的經營資質以滿足業務規模不斷擴大的需求。
2. 業務拓展方面，抓住政策利好機遇，提升環保工程服務和市政工程業務份額，創新業務模式。環保工程服務方面，推進廢水線上回收／現場回收業務，市政固廢處理方面，拓寬服務範圍的同時延長產業鏈，服務範圍由填埋氣發電拓寬至污泥處理、餐廚處理，並以餐廚項目為典範逐步建立從收運到處理處置的完善產業鏈；推進昆山地區業務模式多元化，穩固昆山基地業務競爭地位，為以昆山基地為中心的長三角地區業務發展打下堅實基礎。

3. 技術研究與開發方面，提升科技創新水準，發揮技術對市場的驅動作用。2013年，本集團將建立技術與市場、生產的聯動機制列為本集團十大重點工作首位，借此契機，提升技術、生產及市場之間的緊密度，同時推進精細化產品的研究開發，提升產品的技術附加值，為本集團業務創造更大的升值空間。
4. 內部管理方面，推進內控體系及企業文化體系的建立，提升戰略管理地位的同時提升企業文化的導向作用及凝聚作用，同時加強人力資源管理及全面預算管理，以規範內部管理、提升管理效率以及降低管理成本為目標。

## 股息

本公司已於2012年年內派發及支付中期股息每股人民幣0.5元，總計派發現金股利為人民幣75,238,187元。

董事會建議以本公司截至2012年12月31日已發行總股本150,476,374股股份為基數，於取得本公司股東於本公司擬召開之2012年度股東大會批准後，向全體股東派發每股現金股利人民幣0.4元(含稅)(2011年：無)，總計派發現金股利總額為人民幣60,190,549.60元之末期股息，同時董事會建議以截至2012年12月31日已發行總股本150,476,374股為基數，以資本公積金向全體股東以每10股本公司已發行股份轉增5股股份，合計轉增股本75,238,187股(包括17,790,000股H股及57,448,187股A股)。本次轉增股本后，公司的總股本為225,714,561股(包括53,370,000股H股及172,344,561股A股)。有關事宜需待(其中包括)本公司股東分別於本公司擬召開之2012年度股東大會(「年度股東大會」)、H股類別股東大會及A股類別股東大會上批准，及聯交所批准按此發行之本公司H股共17,790,000股於聯交所主板上市及買賣後，方可作實。本公司將於確定有權獲分配末期股息及參與資本公積金轉增股本之H股股東及A股股東之記錄日期確立後按上市規則刊發公告。

載有有關股息分配及資本公積金轉增股本事宜之通函，連同年度股東大會通告、H股類別股東大會通告及A股類別股東大會通告將於適當時候刊登並寄發予各股東。

## 完成發行 A 股

於2010年9月20日，本公司宣布本公司向中國相關監管機構申請向在上海證券交易所或深圳證券交易所(視情況而定)開設A股賬戶的自然人、法人及其他獲中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)認可的機構投資者(中國法律及法規、及本公司須遵守的其他監管要求所禁止者除外)配發及發行不多於250,000,000股每股面值人民幣0.1元之A股或(於已實施股份合併為前提下)25,000,000股每股面值人民幣1.00元之A股(需根據發行A股完成前因任何本公司已發行股份變動而調整)，並申請使A股在上海證券交易所或深圳證券交易所(由董事會根據中國相關監管機構的要求決定)上市及交易。建議發行A股已經股東於2010年12月9日舉行的本公司股東特別大會(「股東特別大會」)及2010年12月9日舉行的H股持有人及內資股持有人類別股東大會上批准，有效期自2010年12月9日起12個月。

股東批准建議發行A股的有效期限經本公司於2011年12月8日舉行之2011年第3次臨時股東大會(「臨時股東大會」)、2011年第1次H股持有人類別股東大會及2011年第1次內資股持有人類別股東大會批准，延長至自2011年12月9日至2012年12月8日起計12個月。

於2011年12月16日，本公司已就建議發行A股向中國證監會遞交一份招股書申報稿。招股書申報稿不會及不擬構成在香港發售本公司證券的銷售要約。該招股書並無及不會根據公司條例(香港法例第32章)註冊。中國證監會發行審核委員會於2011年12月21日召開會議，本公司首次發行A股申請獲審核通過。

於2012年4月5日，本公司已獲得中國證監會就發行A股的正式書面批准。發行A股將包含配發及發行不超過25,000,000股A股予於深圳證券交易所開立A股股票賬戶的自然人、法人或中國證監會認可的其他機構投資者(中國法律、法規及本公司須遵守的其他監管要求所禁止者除外)。並於2012年4月9日至2012年4月12日期間在中國境內向符合中國法律規定的合資格機構進行初步詢價。

於2012年4月13日，根據發行A股，本公司按發行價每股股份人民幣43元發行25,000,000股A股。



於2012年4月26日，本公司的A股在深圳證券交易所上市及開始買賣。有關A股上市的部分重要資料如下：

上市地點	:	深圳證券交易所
上市日期	:	二零一二年四月二十六日
證券簡稱	:	東江環保
證券代碼	:	002672
發行A股後本公司已發行股份總數	:	150,476,374股(包括35,580,000股H股及114,896,374股A股)

於2012年5月21日，董事會已就完成發行A股向深圳市市場監督管理局完成辦理工商登記手續，並已完成就完成發行A股而對本公司章程作出相關修訂的工商備案。

### **中期股息分配計劃及建議修訂公司章程及採納股東回報規劃**

於2012年9月24日本公司舉行的2012年第一次臨時股東大會(「臨時股東大會」)審議通過以本公司2012年6月30日總股本150,476,374股為基數，向全體股東派發截至2012年6月30日止6個月現金股利每10股人民幣5.00元(含稅)，總計人民幣75,238,187.00元之中期股息分配計劃

鑒於中國證券監督管理委員會對中國上市公司關於利潤分配的要求，臨時股東大會亦審議通過修訂本公司的公司章程及採納未來三年(2012-2014)股東回報規劃。

### **變更總裁及任命副總裁**

考慮本公司未來發展的需要，為進一步完善公司治理，實現董事長和總裁分設，執行董事陳曙生先生已替代張維仰先生被任命為本公司新總裁，生效時間為2012年10月25日。張維仰先生繼續擔任董事長及執行董事。

執行董事李永鵬先生已被任命為本公司副總裁，生效時間為2012年10月25日。

## 變更公司秘書及授權代表及變更香港主要營業地點

於2012年12月17日，盧華威先生辭任本公司公司秘書及終止擔任按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則下的本公司授權代表。於盧華威先生辭任後，王恬女士已被委任為本公司公司秘書及按上市規則下的授權代表，自2012年12月17日生效。

自2013年1月31日起，本公司的香港主要營業地點變更為香港中環康樂廣場一號怡和大廈20樓2001-2005室。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本公司報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 企業管治

本公司矢志不移地通過不斷完善企業管理常規及程序，致力達到並維持企業管治的整體高水平，且一向深諳責任承擔及與股東溝通的重要性，通過建立完善及有效的董事會、綜合內部監控系統及穩定的企業架構，本公司致力於完整及具透明度地披露資料、提升營運穩健度，並鞏固及增加股東價值及利潤。

本公司回顧期內已應用上市規則附錄14所載的《企業管治常規守則》（生效期至2012年3月31日）及《企業管治守則》（自2012年4月1日生效）的原則，除守則條文第A.2.1條關於分設主席及行程總裁職責因上文所述張維仰先生同時兼任本公司主席及行政總裁職責存在偏離情況，緊隨總裁於2012年10月變更後，本公司一直遵守守則條文。

## 信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）的工作範圍

本集團之核數師信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）已就本公佈中本集團本年度的數據與本集團截至2012年12月31日止年度的財務報表所載數據核對一致。信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）就此執行的工作不構成根據中國財政部頒布的中國審計準則而進行的核證聘用，因此信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）並無對本公佈發出任何核證。

## 審核委員會

本公司已於2003年1月14日設有具有特定成文職權範圍的本公司審核委員會(「審核委員會」)以審核及監督外部審計機構是否獨立客觀及審核程序是否有效，就外部審計機構提供非審計服務制定政策及執行，審核本公司的財務資料及其披露，監督本公司的內部審計制度及其實施，審閱及監察本集團的財務報告程式及本公司內部控制制度。

審核委員會由三名獨立非執行董事葉如棠先生、郝吉明先生及王繼德先生組成。王繼德先生已獲委任為審核委員會主席。審核委員會已審閱本公司截至2012年12月31日止年度之財務報告。

承董事會命  
東江環保股份有限公司  
董事長  
張維仰

中國廣東省深圳市  
2013年3月27日

於本公佈日期，董事會由三位執行董事張維仰先生、陳曙生先生及李永鵬先生、三位非執行董事馮濤先生、馮波先生及孫集平女士及三位獨立非執行董事葉如棠先生、郝吉明先生及王繼德先生組成。

\* 僅供識別