

業 務

概覽

我們是中國領先的綜合危險廢物焚燒處置整體解決方案提供商，專注於固體廢物處理系統（尤其是危險廢物焚燒處置系統）的研究、設計、集成及調試。根據弗若斯特沙利文的資料，以提供危險廢物集中焚燒處置解決方案所得收入計，於2017年，我們是中國最大的解決方案提供商，市場份額為19.8%。根據弗若斯特沙利文的資料，以在建危險廢物集中焚燒處置項目⁽¹⁾的累計設計處置能力計，於2017年12月31日，我們是中國最大的解決方案提供商，市場份額為37.3%。作為中國危險廢物焚燒處置行業的先行者，我們於2008年成功交付首個危險廢物焚燒處置解決方案，在廣東省危險廢物綜合處理示範中心（「廣東示範中心」）設計及調試回轉窯焚燒系統，根據弗若斯特沙利文的資料，該系統是首個獲環保部批准及接納在中國運營的綜合危險廢物處理設施，這表明我們擁有十多年的行業領先經驗及專業知識。

於往績記錄期間，我們主要從事中國危險廢物焚燒處置系統的設計、集成及調試，並自其中產生很大一部分收入。憑藉我們在危險廢物焚燒處置方面的經驗及專業知識，我們亦已擴大我們的產品組合以提供固體廢物處理解決方案，包括油泥熱脫附及利用無氧裂解技術的固體廢物處理。

於往績記錄期間，我們共有24個危險廢物焚燒處置項目，遍佈中國24個城市，累計設計處置能力約為566,000噸／年，中國其他兩個項目的累計設計處理能力約為303,600噸／年。上述項目中的五個項目已於往績記錄期間完工，而21個項目於2018年6月30日尚未完工。

於往績記錄期間，按收入及純利計，我們的業務錄得持續增長。收入從2015年的人民幣74.9百萬元增至2016年的人民幣89.0百萬元，並進一步增至2017年的人民幣189.4百萬元，2015年至2017年的年複合增長率為59.0%。年內利潤從2015年的人民幣15.6百萬元增至2016年的人民幣19.5百萬元，並進一步增至2017年的人民幣29.8百萬元，2015年至2017年的年複合增長率為38.1%。於2018年上半年，我們進一步錄得收入人民幣183.1百萬元及利潤人民幣22.6百萬元。

⁽¹⁾ 有關在建項目指年設計處置能力不低於10,000噸的在建危險廢物集中焚燒處置項目，不包括水泥廠協同處理項目。

業 務

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢是我們取得成功的原因，且將繼續使我們能夠有效競爭及抓住日後的發展機會。

我們是中國領先的綜合危險廢物焚燒處置整體解決方案提供商，具有豐富項目經驗，並擁有優越條件可受益於高速行業增長

我們是中國領先的綜合危險廢物焚燒處置整體解決方案提供商，專注於固體廢物處理系統（尤其是危險廢物焚燒處置系統）的研究、設計、集成及調試。根據弗若斯特沙利文的資料，以提供危險廢物集中焚燒處置解決方案所得收入計，於2017年，我們是中國最大的解決方案提供商，市場份額為19.8%。根據弗若斯特沙利文的資料，以在建危險廢物集中焚燒處置項目⁽²⁾的累計設計處置能力計，於2017年12月31日，我們是中國最大的解決方案提供商，市場份額為37.3%。

我們在提供中國綜合危險廢物焚燒處置解決方案方面已累積逾十年的豐富經驗。於往績記錄期間，我們共有24個危險廢物焚燒處置項目，遍佈中國24個城市，累計設計處置能力約為566,000噸／年。上述項目中的五個項目已於往績記錄期間完工，而19個項目於2018年6月30日尚未完工，待交付合約價值合共約為人民幣570.2百萬元。作為於中國提供綜合危廢焚燒處置解決方案的先行者，我們於2008年為廣東示範中心成功交付首個危險廢物焚燒處置項目，該項目設計處置能力為10,000噸／年。根據弗若斯特沙利文的資料，廣東示範中心是全國首個通過環保部驗收經營的綜合危廢處理設施，我們為廣東示範中心搭建的危險廢物焚燒處置系統已順利運行超過十年，處理廣東省各行業產生的危險廢物。數年來，我們亦已向中國其他危險廢物焚燒處置標桿設施提供解決方案，包括深圳市危險廢物焚燒處置中心及江西省工業固體廢物處置中心。我們已贏得多項行業獎項，以表彰我們的專業技術、項目經驗及向客戶提供的優質定制服務。例如，我們設計的危險廢物焚燒處置系統被認定為2016年廣東省高新技術產品，我們則被評為2015年廣州市科技創新小巨人企業之一。我們相信，我們所獲得的行業經驗及榮譽有助於提升我們的行業聲譽，並將提高我們在未來取得更重要項目的能力。

⁽²⁾ 有關在建項目指年設計處置能力不低於10,000噸的在建危險廢物集中焚燒處置項目，不包括水泥廠協同處理項目。

業 務

綜合危廢處理設施需求強勁，因此中國危廢處理行業具有巨大的發展潛力。根據弗若斯特沙利文的資料，中國危廢產量由2013年的31.6百萬噸增至2017年的69.4百萬噸，年複合增長率為21.8%，預計2022年將進一步增至133.1百萬噸，2018年至2022年的年複合增長率將達13.6%。根據弗若斯特沙利文的資料，由於中國危險廢物的實際產生量被認為遠高於官方統計公佈的數字，故中國危險廢物處理的市場潛力可能會更高。隨著中國政府實施的環境合規規定及行業標準趨嚴，例如自2015年起施行的經修訂《中華人民共和國環境保護法》及於2016年更新的《國家危險廢物名錄》，中國危廢處理行業將迎來爆發式增長期，這將推動並提升具有豐富項目經驗、公認的行業聲譽及持續開發能力的危險廢物處理解決方案提供商（比如我們）的發展及競爭力。憑藉我們在綜合危廢處理方面的專業技術、業內領先地位及良好的往期業績，我們相信，我們將繼續把握及利用我們這個行業的強勁增長機會。

我們擁有先進的固體廢物處理技術和強大的研發能力

我們相信，先進的技術和強大的研發能力是我們佔據中國行業領導地位的核心競爭力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們完成的危險廢物焚燒處置項目運行參數高於中國排放合規方面的行業標準。例如，深圳市危險廢物焚燒中心項目的二噁英排放（危廢處置效果的重要指標之一）一般調至約0.05納克毒性當量／立方米（為中國危險廢物焚燒國家標準的十分之一）。

保持技術競爭力始終是我們的首要任務之一。我們認為，為應對(i)所處理的固體廢物量、成分、特徵、複雜性及難度的變化；(ii)監管合規規定收緊；(iii)客戶偏好及不斷變化的需求；及(iv)技術發展與創新，我們的研發方向與中國固體廢物處理市場不斷變化的需求高度契合。因此，除升級回轉窯焚燒技術外，我們亦正在開發多個固體廢物處理技術及解決方案並進行商業化，其中包括：(i)油泥熱脫附；(ii)黏著力極強的有機固體廢物（如油漆殘留）、生活垃圾、新能源電池及廢紙渣相關固體廢物無氧裂解處理技術的多種應用；及(iii)水泥回轉窯平行協同處置解決方案。詳情請參閱「一 固體廢物處理解決方案」及「一 研發」。

業 務

我們的開展研發活動的技術人員擁有中國固體廢物處理行業及環保方面的專業知識和豐富經驗，致力於不斷改善我們的技術及解決方案質量，並保持我們於技術發展方面的領先市場地位。於最後實際可行日期，我們共有65名平均擁有約十年從業經驗的技術人員開展研發活動，佔我們員工總數的33.9%。我們固體廢物處理（特別是無氧裂解技術）的研發工作由首席科學家王志成博士領導，其在美國環境科學研究方面擁有多年經驗。於最後實際可行日期，我們已在中國註冊23項主要與危險廢物焚燒技術相關的專利，另有22項專利有待註冊，同時我們在中國擁有三項註冊軟件版權（主要與危險廢物焚燒處置系統的監控有關）。我們的主要運營附屬公司廣州維港於2016年被評為「高新技術企業」，並分別於2016年、2017年及2018年享受15%的優惠所得稅率。我們認為，憑藉先進的技術和強大的研發能力，我們將能繼續保持市場領先地位並把握新的市場機遇。

我們提供自主設計的、端對端、優質的、定制化的危廢焚燒處置整體解決方案

作為中國領先的危廢焚燒處置整體解決方案提供商，我們為客戶提供優質的、定制化的危廢焚燒處置整體解決方案，其中包括為客戶設計、安裝、集成及調試危險廢物焚燒系統，而這是一個高度複雜的一體化流程。為了向客戶提供定制化的解決方案，我們根據客戶需求，分析廢物組成及制定設備配置與系統佈局。我們力求通過系統穩定運行表現、合規污染排放及受控制的運營成本，實現解決方案的優化處理效果。於往績記錄期間，我們的服務主要包括設計危險廢物焚燒處置解決方案及集成和調試有關焚燒處置系統。我們非常注重服務質量。作為對我們質量保證及相關內部控制的認可，我們已分別就質量、環境和職業健康及安全管理獲得ISO9001、ISO14001及OHSAS18001標準認證。

憑藉以下優勢，我們根據客戶要求提供定制化的危廢焚燒處置解決方案：

- **對於處理多種類的危廢，適應性強。**我們的解決方案能有效地處理及處置各種固體、液體及氣體型危廢，這些危廢可能具有一個或多個危險特性，例如腐蝕性、傳染性或毒性。我們的解決方案可處理化學廢物、製藥廢物、農藥廢物、有機溶劑廢物及有機樹脂廢物等來自化工、精煉石油生產、造紙及其他行業的危險廢物。

業 務

- **低污染排放。**在淨化和去除污染物方面，我們危廢焚燒處理解決方案在焚燒過程中的表現始終高於行業標準的要求。例如，我們深圳市危險廢物焚燒中心的二噁英排放（危廢處置效果的重要指標之一）調至約0.05納克毒性當量／立方米（為中國危險廢物焚燒處置國家標準的十分之一）。同樣，我們於珠海的危廢焚燒處理項目的24小時氮氧化物排放水平按低於國家標準水平的十分之一來校準。
- **靈活無縫的系統集成。**系統集成對整個焚燒過程的有效性至關重要，我們按照預設條件和客戶需求，在系統中所有處理單元及組件的解決方案設計、結構和優化工作均表現出高水平專業知識。我們的集成系統可在整個過程達到熱質平衡的理想狀態，從而獲得穩定及一致的表現。我們的集成系統亦可調整系統組件以應對進料、燃料供應及排放標準的變動，向客戶提供優化效果。
- **有效及穩定的運營，延長可使用年期。**於最後實際可行日期，我們已竣工危廢焚燒項目一年當中的平均運營週期超過300日。具體而言，我們第一個已竣工項目（廣東示範中心危廢焚燒項目）持續穩定運營了十年以上，且根據弗若斯特沙利文的資料，其屬於中國最長及穩定運營的綜合危險廢物焚燒處置項目之一。我們項目的穩定運營將有助於確保更好地利用設計處置能力、減少經營成本及降低系統干擾中發生系統損害的可能性。

我們建立了穩定強大的客戶基礎

通過過往的合作，我們與眾多業內知名客戶建立了強大且穩定的客戶關係，包括蘇伊士等全球環境服務提供商的附屬公司和聯屬公司，以及如東江集團及深圳市深投環保科技有限公司（前身為深圳危險廢物處理站有限公司）等中國主要集中危廢處理設施運營商。根據弗若斯特沙利文的資料，於往績記錄期間，於2017年12月31日，中國十大集中危廢處理設施運營商（以年設計處置能力計）中有五家與我們有業務關係。具體而言，於最後實際可行日期，我們是東江集團在建危廢焚燒處置項目的唯一危廢焚燒處置解決方案提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按於2017年12月31日的運營中項目計，東江集團為中國最大的集中危廢處理設施運營商，累計設計處置能力約為

業 務

820,000噸／年。根據弗若斯特沙利文的資料，於2018年6月30日，東江集團在中國合共有八個在建危廢焚燒處置項目，累計設計處置能力為200,000噸／年，我們獲委任為所有該等項目提供解決方案。

於往績記錄期間，我們已與五大客戶累積平均約五年的業務關係。我們認為，由於我們可利用積累的行業聲譽和與領先行業參與者建立的穩定合作關係，並在未來獲取更多的項目及拓展業務機會，故我們較行業的新加入經營者更有優勢獲取客戶的新訂單。

我們擁有一支由專業技術人員支持的具備遠見卓識且經驗豐富的高級管理團隊

我們擁有一支經驗豐富的管理團隊，他們在環保行業，特別是危廢處理行業擁有廣泛的經驗。董事長兼行政總裁蔡先生於提供固體廢物處理解決方案（尤其是危險廢物焚燒處置解決方案）方面擁有約20年的行業經驗。我們的高級管理團隊平均擁有約15年的環保行業相關經驗及／或專業管理經驗。憑藉在中國固體廢物處理市場的多年工作經驗，我們的高級管理團隊擁有敏銳商業洞察力，能夠發現潛在商機。在他們領導及遠見下，我們自2009年成立以來大力拓展業務，以鞏固我們在危廢焚燒方面的領先地位，並提升我們在中國固體廢物處理市場的行業活躍度。

此外，我們的管理團隊獲一支由工程師和其他技術人員組成的穩定且專業團隊的支持。該團隊專業負責固體廢物處理系統的研究、設計、集成、調試及維護，具備平均逾十年相關行業經驗。我們認為，我們經驗豐富的工程師和其他技術人員對我們項目的高效和有效實施非常重要。他們擁有豐富且全面的行業知識，亦對我們在維持與主要客戶的長期關係及獲取新合約方面起到重要作用。我們致力於通過針對性的培訓和現場指導，將資深員工的經驗傳遞給基層員工，不斷提高我們專業團隊的技術水平和項目執行能力，從而提升員工的技能及專業知識。

業 務

我們的業務策略

我們的願景是成為中國領先的環保技術服務及解決方案提供商，我們計劃推行以下業務策略：

繼續鞏固我們在綜合危險廢物焚燒處置領域的領先市場地位，繼續擴大我們在危險廢物處置領域的市場份額

作為中國領先的綜合危險廢物焚燒處置整體解決方案提供商，我們計劃繼續提高危險廢物焚燒處置解決方案的競爭力。我們將尋求進一步提高危廢焚燒處置解決方案的技術水平，以加強系統穩定性，降低經營成本及改善系統性能。

為擴大市場份額，我們將繼續培養客戶關係及發掘新客戶，比如主要危廢處理設施運營商及有其他項目運營需求的危廢處理行業新入行者，不僅在中國，亦當機會出現在海外市場時通過與當地行業參與者合作。我們擬透過與行業參與者進行更頻繁的溝通及提供更全面的增值服務（如技術支持及諮詢服務），加深與行業參與者的關係。另外，我們計劃幫助客戶建立集中監控中心，對客戶的危險廢物焚燒處置系統運行數據進行遠程監控、收集及診斷，旨在就我們所提供的系統提供持續的技術支持，以滿足客戶不斷變化的需求，進而改善系統整合及成本效益，並提高客戶忠誠度。為了支持各種市場擴張活動，我們亦計劃招聘更多員工，以進行銷售及營銷隊伍建設。

長遠來看，我們計劃發掘危廢行業上游市場的潛在機會，以憑藉我們現有的專業技術知識及執行經驗在危廢排放控制及減排領域提供環保技術服務及解決方案。

除現有危廢焚燒處置解決方案外，我們亦計劃進一步投資以下危廢處理的其他領域：

油泥熱脫附。根據弗若斯特沙利文的資料，由於缺乏有效的處理方法，於2017年，中國的油泥存量超過160百萬噸，且處理率較低，普遍低於年度新增產量的20%。中國石油行業的發展及環保法規收緊刺激了對高效率、低成本且具大規模危廢處理能力的油泥處置設施的大量市場需求。我們首個熱脫附項目克拉瑪依項目在最後實際可行日期處於試運行階段，預期於2018年下半年開始營運。

業 務

預計我們於克拉瑪依項目的總投資為人民幣20.0百萬元，將從內部資源撥付。憑藉自克拉瑪依項目具成本效益的油泥熱脫附中獲得的項目經驗，我們的目標是深挖我們積累的業務和行業資源並針對中國日益增多的油料服務提供商（尤其是為大型油田提供充足油泥的新疆提供商）複製該等項目處理模式。我們計劃於未來三至五年就與油服務提供商等客戶進一步探索額外的熱脫附項目機會投資約人民幣140.0百萬元，且預計其中約人民幣[編纂]元將由[編纂]撥付，預計餘額則以我們的內部資源、股本或債券融資或以二者相結合的方式撥付。詳情請參閱「一 油泥熱脫附」及「未來計劃及[編纂]用途」。

業 務

水泥回轉窯平行協同處置。利用現有水泥生產工藝及設施對危險廢物協同處置的市場需求日益增加，我們計劃通過在廣東省成立合資企業投資及運營水泥回轉窯平行協同處置項目（「協同處置合作」）與中國水泥生產商合作。於最後實際可行日期，我們正在與該水泥生產商磋商商業條款，我們預計將於2018年下半年訂立合作協議。預計協同處置合作項目將於2019年上半年投入運營。我們預計協同處置合作的初始投資約為人民幣40.0百萬元，其中人民幣24.0百萬元將由我們的內部資源提供資金，其餘將由協同處置合作的合資企業夥伴提供資金。為探索新的項目機會，我們旨在利用我們協同處置合作中的項目經驗，並通過推廣我們的平行協同處置解決方案相較傳統的協同處置方法所具備的優勢，挖掘現有客戶的業務需求及接觸中國更多的水泥生產商。於選擇該等水泥生產商進行合作時，我們通常會考慮彼等各自的水泥生產規模（採用新型乾法生產工藝後的設計產能為每日逾2,000噸）、水泥生產設施的位置（珠三角地區為佳）及現狀、危險廢物監測及排放系統以及彼等的行業聲譽、資本實力、整體業務表現及財務狀況等因素。於最後實際可行日期，我們未就探索有關商機認定任何其他合作夥伴。我們計劃於未來三至五年與該等合作水泥生產商就額外協同處置項目投資約人民幣100.0百萬元，其中約人民幣[編纂]元預期將由[編纂]撥付，餘額則將以我們的內部資源、股本或債券融資或以二者相結合的方式撥付。詳情請參閱「我們的業務模式－固體廢物處理解決方案－水泥回轉窯平行協同處置」及「未來計劃及[編纂]用途」。

通過將無氧裂解技術產業化，把握更多來自固體廢物處理領域的商機

我們致力於進一步發掘並利用無氧裂解技術的技術及商業優勢，把握更多來自中國固體廢物處理市場的商機。

- **處理生活垃圾。**根據弗若斯特沙利文的資料，中國有許多城市及鄉鎮每日分別產生不超過500噸生活垃圾，於2016年，該等城市及鄉鎮的生活垃圾輸出量已達到38.3百萬噸。根據弗若斯特沙利文的資料，由於目前落後的廢物收集及運輸系統仍在持續改進，預計該等地區生活垃圾輸出量將增加。同時，該等地區目前普遍採用填埋法處理生活垃圾，使得有限的土地資源愈發緊張，這為替代性處理及處置方法（與集中處理方法相比，其土地佔用面積、初期投資及經營成本相對較少）鋪路。中國將出現越來越多的此類中小城市及鄉鎮，我們的目標是把握住蘊含於其中的機遇，通過採用可移動、中型規模及分散式處理系統，以低成本並採用無氧裂解技術，挖掘該等市鎮對處理積存及新產生的生活垃圾的普遍新增需求。就此而言，我們將繼續與廣東星越（中國的一家生活垃圾處置運營商）合作，通過成立一

業 務

家合資企業（廣東綠環）以開發及商業化車載分佈式及移動式生活垃圾處理無氧裂解處理系統（「生活垃圾合作」）。我們預計廣東綠環將於2019年上半年訂立相關工程合約，據此，其可直接向客戶銷售車載無氧裂解系統，或以收取廢物處理費的方式運營該等機動車。我們預計，在運營項目模式下，我們對生活垃圾合作的初始投資約為人民幣20.0百萬元，該等投資的股份將由我們的內部資源撥付。此外，我們計劃就應用我們的生活垃圾無氧裂解處理技術尋求與上述中小城市及鄉鎮（如中國中西部）的地方政府機構和生活垃圾運營商的商業合作機會。我們計劃於未來三至五年就進一步探索及開發額外的生活垃圾項目投資約人民幣130.0百萬元，其中約人民幣[編纂]元預期將由[編纂]撥付，餘額則預期以我們的內部資源、股本或債券融資或以二者相結合的方式撥付。詳情請參閱「我們的業務模式－固體廢物處理解決方案－無氧裂解」、「研發」及「未來計劃及[編纂]用途」。

業 務

- **其他固體廢物處置應用。**我們亦將持續致力於開發及商業化其他多種固體廢物處置應用解決方案，通過挖掘不同行業參與者的商業需求，增加高處置標準低成本的解決方案，包括高聚合有機固體廢物、廢新能源電池及廢紙渣處置。舉例而言，我們計劃與中國的新能源電池、新能源電動汽車製造商或相關回收服務提供商就提供廢舊新能源電池的無氧裂解處理解決方案及運營有關項目進行合作。我們預期於未來三至五年於該領域投資約人民幣150.0百萬元，其中約人民幣[編纂]元預期將由[編纂]撥付，餘額則將以我們的內部資源、股本或債券融資或二者相結合的方式撥付。另外，我們亦致力於充分發揮自身於行業協會及該等潛在客戶的供應商中的聲譽，從而擴大於造紙廢渣無氧裂解處理領域的客戶基礎（主要為位於造紙業集中地區（如山東、江蘇及廣東等省份）的目標造紙商及廢紙回收服務提供商）。我們計劃於未來三至五年就採用無氧裂解技術運營造紙廢渣處理項目投資約人民幣115.0百萬元，其中約人民幣[編纂]元預期將由[編纂]撥付，餘額則將以我們的內部資源、股本或債券融資或二者相結合的方式撥付。詳情請參閱「—我們的業務模式—固體廢物處理解決方案—無氧裂解」、 「—研發」及「未來計劃及[編纂]用途」。

我們將採用更多的項目模式，進一步提升競爭力並加強風險管理

於往績記錄期間，我們一般從事向客戶提供危廢處理解決方案，而不運營任何危廢處理設施。為拓寬我們的產品範圍、增加收入來源及把握更多商機，我們通過拓展各種項目模式來參與固體廢物處理項目。例如，我們已與中國的一家油服務提供商訂立服務合約，內容有關我們就克拉瑪依項目設計及調試的油泥處置設施向其提供租賃、運營及維護服務。詳情請參閱「—油泥熱脫附」。將來，我們亦可能會考慮以項目主要或聯合擁有人的身份投資及／或運營自有的固體廢物處理項目。我們認為，該等多元化項目模式將有助於豐富我們的項目運營及管理經驗，能夠獲取第一手運營數據以進一步改善我們的解決方案，並能給我們帶來更多業務機會，以使技術優勢與資本資源發揮更佳的協同效應。

建立並利用研究與工程中心提升服務標準

我們認為，我們對於研發的高度重視及投入構成我們戰略的重要組成部分，這將鞏固我們於中國的市場地位。於往績記錄期間，我們主要在客戶的處理設施實地開展危險廢物焚燒處置解決方案的研發，因為我們須要靠近危險廢物來源來成熟而有效地

業 務

將技術轉換為解決方案設計，而無須花費大量時間進行內部研究及試驗。近年來，我們著手開發除危險廢物焚燒以外的各項固體廢物處置技術，當中多項技術尚處於初步開發階段，在試驗流程及原型設計結果方面存在不確定性。

因此，除客戶項目場地外，我們亟需建立自有工程技術研究中心，於此我們將可擁有充足的空間及資源以因應技術發展及日益嚴格的行業環境標準而透過自有團隊或與業內知名的國內大學及機構的專家合作進行有針對性的應用型研究。有關未來研發項目預期包括(i)焚燒危險廢物後將爐渣進行結晶處理以降低填埋成本；(ii)回流式回轉窯焚燒以提高焚燒效率；(iii)廢棄印刷電路板的無氧裂解預處理；及(iv)通過無氧裂解預處理，從化學廢渣中分離有機成分。

同樣重要的是，我們計劃於工程技術研究中心透過內部試點系統、系統組件的原型設計、集成及測試，以提高技術的可行性及適用性，協助我們更及時而高效地找出我們的技術及解決方案中的任何初步問題。有關活動需要採購及儲存工程技術研究的相關設備及材料、安裝試運行與測試系統及設施以及對固體廢物及廢渣進行化驗及分析。由於我們的技術有可能被應用於各類固體廢物的處置，我們亦或會不時對試運行與測試系統及設施進行改善工作，以適應不同的項目需求及業務場景。綜上所述，為自有設施具備更大的靈活性及控制力，我們計劃透過收購土地使用權首先於廣東省建立工程技術研究中心。在我們根據租約經營我們工程技術研究中心的情況下，倘租約未續簽或以其他方式終止而導致我們的業務運營因此中斷，我們可能會面臨重新安置的風險。在其他地方建立新的工程技術研究中心時，我們或會亦需對固定資產進行額外投資。因此，我們認為，擁有我們自己的工程技術研究中心而非向其他方租賃對我們長期及穩定的業務發展更為有利。於甄選有關場所時，我們會考慮有關物業的可用性、成本、土地使用年限、使系統及設施與場地保持一致的靈活性以及佔用有關物業所涉及的任何相關運營成本等因素。於最後實際可行日期，我們正在物色工程技術研究中心的合適場地，預期將於2019年下半年完成對土地使用權的收購。我們預期工程技術研究中心未來三年的資本支出總額將約為人民幣115.0百萬元，其中包括收購物業約人民幣30.0百萬元、興建及改造辦公樓及測試設施約人民幣75.0百萬元以及採購研發設備及材料約人民幣10.0百萬元的成本。該資本開支部分將由[編纂]撥付，餘額則將以我們的內部資源、股本或債券融資或以二者相結合的方式撥付。倘我們無法確定適合購買的場地，我們會從其他方進行租賃，並相應調整預期的總資本支出。此外，我們亦計劃增聘最多30名員工（包括技術人員及項目管理人員），其將參與工程技術研究中心的籌建及運營。

業 務

我們的業務模式

固體廢物處理解決方案

我們根據客戶的技術規格及要求，按定制基準通過對固體廢物處理系統（包括一系列設備及其他部件）進行設計、集成及調試，提供固體廢物處理解決方案。在提供該等解決方案時，我們通常會考慮各種因素，包括待處理固體廢物的類型及特點、目標服務區域及部門、設施的預期設計能力、系統所處的現有基礎設施的佈局，以及待解決的任何技術兼容性問題。

業 務

危險廢物焚燒處置解決方案

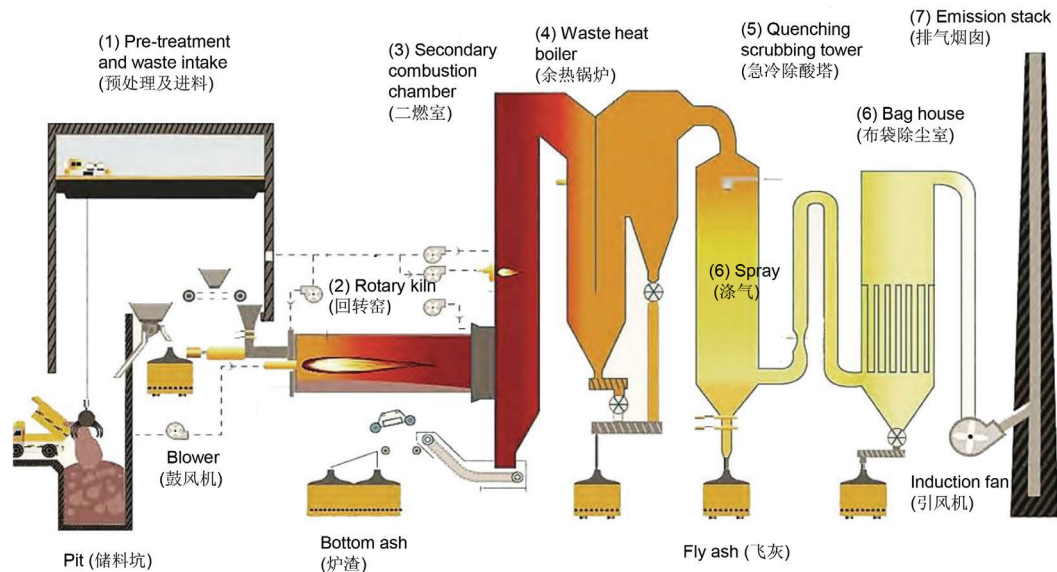


圖片：廣東示範中心項目

危險廢物是指具有可燃性、腐蝕性、反應性、感染性或毒性等任何一種或多種特性，會對公眾健康或環境構成威脅的固體廢物。因此，與非危險廢物相比，危險廢物的處理須遵循更加嚴格的技術及合規標準。

於往績記錄期間，我們提供包含回轉窑焚燒系統的危險廢物焚燒處置解決方案，該系統採用全球普遍運用的成熟技術，旨在確保危險廢物的徹底焚毀，同時盡量減少對環境造成的影響。下圖為典型的回轉窑焚燒系統處理危險廢物的工作流程：

危險廢物回轉窑焚燒



業 務

(1) 預處理及進料

為優化處置效果、系統穩定性及成本效益，危險廢物投入焚燒處置系統料斗之前，會通過過篩、破碎及混配等流程進行預分類及預處理。我們會考慮危險廢物進料的成分、特性、濕度及有機物質的含量等因素，仔細評估及維持廢物的總熱值恆定不變，確保以標準的塊狀連續批量進料焚燒。

(2) 回轉窯

作為回轉窯焚燒系統的關鍵部件，回轉窯是用來焚燒危險廢物的主要步驟。其窯口裝入危險廢物及適量燃料，並通常保持在不低於850攝氏度的溫度下以每分鐘一轉的速度緩慢旋轉。回轉窯中軸略微傾斜，以確保有足夠的時間將危險廢物中的有機物焚燒並氣化。爐渣在窯底部被移除。

(3) 二燃室

二燃室的作用是去除未在回轉窯內完全燃盡的有毒危險物質（包括二噁英）。二燃室添加燃料以使溫度保持在1100攝氏度以上。煙氣通常會在燃燒室內保留至少兩秒鐘，以便最大限度地焚毀有機物及達到較高的持久性有機污染物（如多氯聯苯）去除率。

(4) 餘熱鍋爐及脫硝技術

二燃室所產生煙氣的能量由餘熱鍋爐作為蒸汽回收。此類副產品可用於廢物或其他流程的預處理或是用於發電，這取決於其規模及先決條件。此外，氮氧化物在餘熱鍋爐進料階段通過採用選擇性非催化還原法脫硝的方式被去除。

(5) 急冷除酸塔

由於二噁英的合成在200攝氏度至500攝氏度最為活躍，急冷除酸塔中的溫度從500攝氏度急速下降至200攝氏度時（用霧化石灰漿洗滌酸性氣體），會在不到一秒的時間內將煙氣迅速冷卻，以避免重新形成二噁英。

(6) 滌氣及布袋除塵室

隨後的煙氣淨化過程包括將乾法吸附與濕法洗滌及通過袋式除塵器過濾灰塵相結合，以便進一步確保符合相關排放標準（包括重金屬及二噁英排放限制）。

業 務

(7) 排放煙囪

淨化後的煙氣通過裝有檢測傳感器的煙囪排出，以監控處理過程中的污染物排放水平。

我們根據客戶的技術規格及要求，為客戶設計、集成及調試具備經優化的環保效應及商業可行性的定制焚燒處置系統，該等系統具備我們的技術優勢，以根據精準的固體廢物比例及混合進行調整，並實現穩定有效的旋轉焚燒、完全的二次燃燒以及快速高效的污染物過濾及煙氣淨化。

油泥熱脫附

我們為油泥處理提供熱脫附解決方案，油泥是一種主要產生自石油開採和提煉的危險廢物。油泥亦包含可用於轉化為原油的物質。根據弗若斯特沙利文的資料，2017年中國油泥庫存超過160百萬噸，因此市場急需能夠高效率、大規模處理，且處理成本較低的油泥處置設施。在中國，傳統的油泥處理方式為焚燒。近年來，熱脫附等新型處理方式可在對油泥進行無害化處理的同時提煉當中的有用物質供進一步使用，因而在這優勢下得到日益廣泛使用。



照片：克拉瑪依項目

業 務

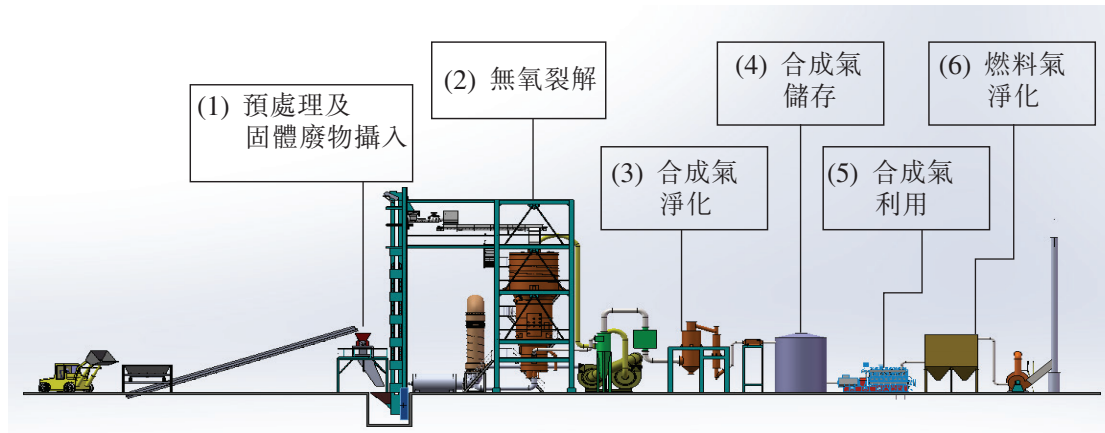
我們已開發出熱脫附解決方案，通過利用熱量增加汽化溫度相對較低的污染物的揮發性，以從固體或半固體廢物中分離該等污染物。熱脫附是一項環境修復技術，具有對環境影響小、資源利用率高的優點，通常用於油泥及土壤等固體基質的處置。為將該等解決方案投入商業化應用，我們已與中國的一家油服務提供商（其擁有相關的油泥處置設施經營許可證）訂立服務合約，內容有關我們就設計及調試的油泥處置設施向其提供租賃、運營及維護服務。我們負責該設施的設計、集成及調試，以及提供運營及維護服務所產生的成本。我們擁有的該設施由模塊化組件構成，該等組件可於其他油泥地點進行拆卸及重新組裝，以進行處理。我們有權於開始運營後主要根據實際的油泥處理量向對手方收取每噸一般介乎約人民幣345元至360元之間的租賃及運營費，初始期限為三年，經對手方及我們共同同意後方可在該期限屆滿後續約。倘無續約，我們須在規定期內於現時處置地點拆除設施。否則，該設施的所有權將以零對價從我們轉讓予對手方。拆除後，該設施可進行重新安裝，以用於其他油泥處理項目的運營。根據弗若斯特沙利文的資料，克拉瑪依項目的設計油泥處理能力為300,000噸／年，通常比中國常規油泥處理系統更具成本效益。我們預計，自投入運營起計初始三年期限內，克拉瑪依項目的投資總額將為人民幣20.0百萬元，從中產生的投資收益將約為人民幣28.9百萬元。於最後實際可行日期，根據我們的管理賬目，我們就油泥處置設施的設計及調試向克拉瑪依項目作出的投資約為人民幣14.1百萬元。於最後實際可行日期，克拉瑪依項目處於試運行階段，預計將於2018年下半年投入運營。

無氧裂解

我們開發及利用無氧裂解技術的固體廢物處理解決方案。我們的無氧裂解技術創造了真正的無氧裂解工藝，其在處理過程的開始階段及整個過程中均無空氣參與，因此能夠防止形成諸如硫氧化物、氮氧化物及二噁英等氧化劑污染物。一般而言，無氧裂解技術能夠以相對較低的單位成本及較高的資源利用率處理固體廢物。無氧裂解技術還能防止形成氯化氫，減少焦油和焦炭，並能解決處理固體廢物常規無氧裂解工藝所面臨的其他技術障礙。

業 務

下圖為典型的無氧裂解系統處理固體廢物的工作流程：



業 務

我們的無氧裂解技術可用於多種固體廢物處理應用。例如，我們已就江門項目與東江集團訂立一份關於在廣東省江門市進行系統設計和調試的項目合約，利用無氧裂解技術，以約3,600噸／年的設計處理能力處理包括油漆、油墨及薄膜殘留在內的各種黏著力極強的有機固體廢物。於最後實際可行日期，該項目正在進行最終系統集成，預計於2018年下半年交付。

此外，根據生活垃圾合作，我們一直與廣東星越合作開發及商業化車載分佈式及移動式生活垃圾處理的無氧裂解處理系統。就此而言，於最後實際可行日期，我們已與廣東星越成立合資企業，廣東綠環，我們擁有其51%的股本權益。根據該合作，我們將主要負責技術開發及解決方案設計與集成。因此，我們將擁有該等工作的知識產權。廣東星越將主要負責該車載無氧裂解系統的營銷、銷售或操作。於最後實際可行日期，我們正在為該無氧裂解技術的開發設計原型。我們預計廣東綠環將於2019年上半年訂立工程合約，據此，其可直接向客戶銷售車載無氧裂解系統，或以收取處理費的方式運營該等機動車。我們預計，在運營項目模式下，我們對生活垃圾合作的初始投資約為人民幣20.0百萬元，該等投資股份將由我們的內部資源撥付。

我們的無氧裂解技術可通過分解電池正極中的聚乙烯和聚偏二氟乙烯等有機廢物，對廢舊新能源電池進行預處理，以便進一步回收。相較傳統方法，無氧裂解是一種更清潔、無污染的廢舊電池預處理方法。於最後實際可行日期，我們正在進行初步試驗以將無氧裂解技術應用於廢舊新能源電池的預處理且我們亦就向中國湖南省新能源電池回收服務提供商提供無氧裂解解決方案的合約條款進行磋商。我們預計將於2019年上半年簽訂首份項目合約，該項目將於2019年下半年竣工。詳情請參閱「一 研發」。

我們的無氧裂解技術亦可用於分解廢紙渣中的有機廢物，以便其回收處理。於最後實際可行日期，我們正在將該項技術商業化並應用於廢紙渣處理，且我們已與中國一家環保公司成立合資企業威爾能環保以運營廢紙回收系統。於最後實際可行日期，威爾能已與一家中國造紙商訂立為期五年的服務合約，以提供廢紙渣的無氧裂解處理服務，根據該合約，該造紙商負責提供項目場地及需要處理的廢紙渣。我們負責無氧裂解處理系統的設計、集成、調試及運營、項目的初始投資，以及根據合約對交易對

業 務

手的技術人員進行培訓。我們為該設施的擁有人，並有權於開始運營後在合約期限內，主要根據廢紙渣的實際處理量每月按每噸人民幣50元的價格向交易對手收取運營費。此外，我們亦就廢紙渣處理過程中產生的合成氣按市價向對手方收取費用，該等合成氣將用作對手方無氧裂解處理的燃料。合約到期時，該設施的所有權將轉讓予我們的交易對手，條件是其已償清我們的所有初始投資。我們預計將於2019年上半年開始運營首個項目，投資總額估計約為人民幣25.0百萬元且其中我們應佔份額將由[編纂]撥付。

水泥回轉窯平行協同處置

我們開發水泥回轉窯平行協同處置解決方案，以響應中國政府鼓勵利用現有水泥生產工藝和設施協同處置危險廢物的政策。根據弗若斯特沙利文的資料，中國大量新建及現有的水泥窯均合資格及得到行業政策鼓勵升級其實施危險廢物協同處置系統的生產設施，且該等協同處置做法的投資及技術投入較少，經證實可為水泥生產商帶來經濟效益。根據弗若斯特沙利文的資料，2017年，中國水泥行業產能達到18億噸，且中國的大量水泥產能經改進後適合及合資格進行危險廢物協同處置。

在有關行業需求增長的推動下，我們開發出水泥回轉窯平行協同處置解決方案，據此，危險廢物可根據其特性直接在水泥窯中焚燒，或在其進一步於水泥窯中燃燒前先在平行焚燒窯中進行預處理。在水泥窯中直接進行的傳統危險廢物燃燒處置方法在可處理的危險廢物的數量、成分及特性方面極其講究，以確保所生產水泥的質量並降低其他殘渣對環境造成的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，相比之下，平行協同處置解決方案具備可增加能夠處置的危險廢物類型以及提升水泥生產系統的穩定性及其危險廢物協同處置能力的優勢。

我們計劃通過與中國一家水泥生產商進行協同處置合作，設立合資企業投資及運營水泥回轉窯平行協同處置項目，將該等解決方案初步商業化。根據協同處置合作，水泥生產商將主要負責提供項目場地及水泥生產設施，以及獲得相關營業執照，而我們將主要負責該項目的設計、集成及調試。我們與水泥生產商將通過合資企業共同擁

業 務

有並運營協同處置項目設施，且我們將以合作協議規定的方式共享由此產生的任何利潤（例如協同處置費）。於最後實際可行日期，我們正在與該水泥生產商協商商業條款，且我們預期於2018年下半年簽訂合作協議。該協同處置合作項目預計將在2019年上半年投入運營。我們預計協同處置合作的初始投資為人民幣40.0百萬元，其中人民幣24.0百萬元將由我們的內部資源撥付，餘下部分則由水泥生產商資助。

技術升級及維護服務

除提供危險廢物焚燒處置系統解決方案外，我們於往績記錄期間通過向中國現有危險廢物焚燒處置系統及若干水泥生產設施提供技術升級與維護服務獲得收入。此舉幫助我們豐富收入來源並於業務初步發展階段發掘潛在客戶。隨著我們日益注重固體廢物處理解決方案業務的開發，該等技術升級及維護服務的收入貢獻從2015年的20.7%降至2016年的11.0%，並進一步降至2017年的7.0%及截至2018年6月30日止六個月的4.6%，而相關期間的收入總額分別為人民幣15.5百萬元、人民幣9.8百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣8.5百萬元。

固體廢物處理項目

於往績記錄期間，我們共有24個危險廢物焚燒處置項目，遍佈中國24個城市，累計設計處置能力約為566,000噸／年，中國其他兩個項目的累計設計處理能力約為303,600噸／年。其中五個項目已經於往績記錄期間完成，於2018年6月30日，有21個項目尚未完成。

業 務

下表載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期我們的固體廢物處理項目概要：

編號	項目	設計 處置/ 處理能力 (噸/年)	項目竣工 日期/ 預計項目 竣工日期 ⁽²⁾	合約金額 ⁽³⁾		於2015年 12月31日的 竣工百分比		於2016年 12月31日的 竣工百分比		於2017年 12月31日的 竣工百分比		於2018年 6月30日的 竣工百分比		待交付 合約價值 (不含稅) ⁽⁵⁾ (人民幣 百萬元)
				(人民幣 百萬元)	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)			
危險廢物焚燒														
<i>於往績記錄期間的竣工項目</i>														
1.	新疆克拉玛依危險焚燒 處置項目*	10,000	2014年6月	2015年8月	22.9 ⁽⁶⁾	13.5 ⁽⁶⁾	100.0	-	-	-	-	-	-	-
2.	江西省工業固體廢物 處置中心危險焚燒 處置項目*	20,000	2015年1月	2016年3月	35.0	29.1	90.0	100.0	3.3	-	-	-	-	-
3.	鹽城市危險焚燒處置 項目*	20,000	2015年1月	2017年4月	35.4	16.7	52.0	98.0	15.0	0.7	100.0	-	-	-
4.	湖北省危險焚燒處置 項目*	20,000	2016年4月	2017年1月	34.5	-	-	96.0	30.0	1.3	100.0	-	-	-
5.	珠海市斗門區危險焚燒 處置項目*	20,000	2015年11月	2017年2月	34.5	0.09	0.3	97.0	30.5	1.0	100.0	-	-	-

業 務

編號	項目	設計 處置/ 處理能力 (噸/年)	項目竣工 日期/ 預計項目 竣工日期 ⁽²⁾	合約金額 (含稅) ⁽³⁾ (人民幣 百萬元)	於2015年		於2016年		於2017年		於2018年		待交付 合約價值 (不含稅) ⁽⁵⁾ (人民幣 百萬元)
					2015年 12月31日的 竣工百分比	2015年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	2016年 12月31日的 竣工百分比	2016年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	2017年 12月31日的 竣工百分比	2017年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	2018年 上半年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	於2018年 6月30日的 竣工百分比	
於2018年6月30日的 未完工項目													
6.	河北衡水危廢焚燒處置 項目*	20,000	2016年7月 2018年下半年	37.6	-	0.4	1.3	32.0	98.0	0.4	99.2	0.4	
7.	山東濰坊危廢廢物焚燒 處置項目*	50,000	2017年4月 2019年上半年	93.3	-	-	-	77.8	94.0	4.1	98.3	1.8	
8.	廣東省清遠華橋工業園 固體廢物綜合處置 中心危廢焚燒處置 項目	20,000	2016年9月 2019年上半年	36.0	-	-	-	29.3	92.0	1.4	96.6	1.2	
9.	江蘇省泰興經濟開發區 危廢廢物焚燒處置 項目	30,000	2017年4月 2018年下半年	83.9	-	-	-	0.9	1.2	42.4	57.6	29.6	
10.	江西贛州危廢焚燒 處置項目	20,000	2017年6月 2018年下半年	44.5	-	-	-	19.1	51.0	16.9	92.1	3.2	

業 務

編號	項目	設計 處置/ 處理能力 (噸/年)	施工日期 ⁽¹⁾	項目竣工 日期/ 預計項目 竣工日期 ⁽²⁾	於2015年		於2016年		於2017年		於2018年		待交付 合約價值 (不含稅) ⁽³⁾ (人民幣 百萬元)
					2015年 12月31日的 竣工百分比	2015年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	2016年 12月31日的 竣工百分比	2016年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	2017年 12月31日的 竣工百分比	2017年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	2018年 上半年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	於2018年 6月30日的 竣工百分比	
11.	福建泉州危廢焚燒 處置項目*	20,000	2017年6月	2019年上半年	41.0	-	-	-	12.4	35.0	20.9	92.9	2.6
12.	九江危廢焚燒處置項目	20,000	2017年9月	2019年上半年	41.8	-	-	-	0.4	1.1	28.2	77.5	8.2
13.	福建南平危廢焚燒 處置項目*	25,000	2017年9月	2019年上半年	44.0	-	-	-	0.3	0.8	21.6	55.6	16.6
14.	上海危廢焚燒處置項目	25,000	2017年3月	2019年上半年	45.9	-	-	-	0.5	1.2	21.4	53.2	17.3
15.	煙台危廢焚燒處置項目	30,000	2017年7月	2019年下半年	52.0	-	-	-	0.4	0.9	0.3	1.4	45.2

業 務

編號	項目	設計 處置/ 處理能力 (噸/年)	項目竣工 日期/ 預計項目 竣工日期 ⁽²⁾ 施工日期 ⁽¹⁾	合約金額 (含稅) ⁽³⁾ (人民幣 百萬元)	於2015年 12月31日的		於2016年 12月31日的		於2017年 12月31日的		於2018年 6月30日的		待交付 合約價值 (不含稅) ⁽⁵⁾ (人民幣 百萬元)
					2015年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	竣工百分比	2016年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	竣工百分比	2017年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	竣工百分比	2018年 上半年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	竣工百分比	
16.	南通危廢焚燒處置項目*	25,000	2018年4月 2019年上半年	48.0	-	-	-	-	-	-	12.2	27.3	29.8
17.	廈門危廢焚燒處置項目*	20,000	2018年4月 2019年上半年	43.3	-	-	-	-	-	-	0.2	0.5	37.8
18.	紹興危廢焚燒處置項目*	20,000	2018年5月 2019年下半年	51.0	-	-	-	-	-	-	0.2	0.5	44.5
19.	蘇州工業園固廢危綜合處理 項目	30,000	2018年1月 2019年下半年	94.7	-	-	-	-	-	-	0.5	0.6	81.8
20.	福州危廢焚燒處置項目	20,000	2018年4月 2019年上半年	47.4	-	-	-	-	-	-	0.2	0.4	41.6
21.	湖北姚家港工業廢物處理及 資源化項目一期	30,000	2018年4月 2019年下半年	67.0	-	-	-	-	-	-	0.2	0.3	58.8
22.	河北唐山曹妃甸危險廢物 焚燒處置項目*	20,000	2018年6月 2019年上半年	44.6	-	-	-	-	-	-	0.1	0.2	39.3

業 務

編號	項目	設計 處置/ 處理能力 (噸/年)	項目竣工 日期/ 預計項目 竣工日期 ⁽²⁾ 施工日期 ⁽¹⁾	合約金額 (含稅) ⁽³⁾ (人民幣 百萬元)	於2015年		於2016年		於2017年		於2018年		待交付 合約價值 (不含稅) ⁽⁵⁾ (人民幣 百萬元)
					12月31日的 竣工百分比	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	12月31日的 竣工百分比	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	12月31日的 竣工百分比	收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	上半年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	於2018年 6月30日的 竣工百分比	
23.	四川成都危險廢物處置 中心二期	30,000	2018年6月 2019年上半年	83.8	-	-	-	-	-	-	-	-	72.2
24.	江蘇南京危險廢物焚燒 處置項目	21,000	2018年6月 2019年下半年	43.4	-	-	-	-	-	-	-	-	38.3
小計		566,000		1,205.5	59.4	79.2	176.1	171.2	570.2				
自2018年6月30日至最後實際可行日期中標													
25.	佛山危險廢物焚燒處置項目	30,000	不適用 待完成 ⁽⁷⁾	59.3	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
26.	東莞危險廢物焚燒處置項目	20,000	不適用 待完成 ⁽⁷⁾	45.7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
小計		50,000		105.0									
油泥熱脫附													
於2018年6月30日的未完工項目													
27.	克拉瑪依油泥熱脫附 處置項目	300,000	2017年8月 預計 於2018年 下半年 開始運營	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾

業 務

編號	項目	設計 處置/ 處理能力 (噸/年)	項目竣工 日期/ 預計項目 竣工日期 ⁽¹⁾ 施工日期 ⁽¹⁾	合約金額 (含稅) ⁽³⁾ (人民幣 百萬元)	於2015年 12月31日的		於2016年 12月31日的		於2017年 12月31日的		於2018年 6月30日的		待交付 合約價值 (不含稅) ⁽⁵⁾ (人民幣 百萬元)
					2015年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	竣工百分比 (%)	2016年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	竣工百分比 (%)	2017年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	竣工百分比 (%)	2018年 上半年 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣 百萬元)	竣工百分比 (%)	
無氧裂解													
於2018年6月30日的未完工項目													
28.	江門三達無氧裂解 處理項目*	3,600	2017年7月 2018年下半年	5.0	-	-	-	-	-	-	3.5	81.5	0.8

附註：

- (1) 施工日期指每份項目合約的簽署日期。
- (2) 項目竣工日期或預計項目竣工日期指完成或預計完成系統功能性評估的日期。
- (3) 合約金額指項目合約訂明包含相關增值稅的金額。
- (4) 指於往績記錄期間相關期間就有關項目確認的收入。
- (5) 指於2018年6月30日有關項目的待交付合約價值(不含相關增值稅、營業稅及附加費用)。
- (6) 該項目部分收入於2014年確認。
- (7) 預計項目竣工日期及項目合約金額將於合約簽訂後確認。
- (8) 於2018年6月30日，我們就克拉克瑪依項目訂立服務合約(尚未列出具體的合約金額)，且根據服務合約，我們有權於開始運營後根據實際油泥處理量向訂約方收取租賃及運營費，初始期限為三年。因此，於2018年6月30日，就克拉克瑪依項目而言，我們並無待交付合約價值的具體數額，且克拉克瑪依項目的收入確認並不參考合約工程的完成進度。
- (9) 與對手方(即東江集團)的項目均以「*」表示。

業 務

下表載列於往績記錄期間我們按項目現狀劃分的危險廢物焚燒處置項目數目、合約規模範圍及收入明細：

	於12月31日／截至12月31日止年度									於2018年6月30日／		
	2015年			2016年			2017年			截至2018年6月30日止六個月		
	項目	合約規模	收入	項目	合約規模	收入	項目	合約規模	收入	項目	合約規模	收入
	數量	範圍	千元	數量	範圍	千元	數量	範圍	千元	數量	範圍	千元
年內已竣工							34.5至					
項目 ⁽¹⁾	1	22.9	13,463	1	35.0	3,275	3	35.4	3,008	— ⁽⁴⁾	— ⁽⁴⁾	— ⁽⁴⁾
年末未完工		34.5至			34.5至			36.0至			36.0至	
項目 ⁽²⁾⁽³⁾	4	35.4	45,952	5	37.6	75,887	10	93.3	173,133	19	94.7	171,163
合計	<u>5</u>		<u>59,415</u>	<u>6</u>		<u>79,162</u>	<u>13</u>		<u>176,141</u>	<u>19</u>		<u>171,163</u>

附註：

- (1) 年內已竣工項目指於相關年度內我們已完成其系統功能性評估的項目。
- (2) 未完工項目指於相關年度末我們已訂立相關項目合約但尚未竣工的項目。
- (3) 於2015年12月31日，我們四大未完工項目的其中一個為蘇州的危險廢物焚燒處置項目，其因對手方違反合約而於2016年終止。該項目截至2015年及2016年12月31日止年度貢獻的收入分別為人民幣0.08百萬元及人民幣0.02百萬元。
- (4) 截至2018年6月30日止六個月，我們尚未完成任何項目。

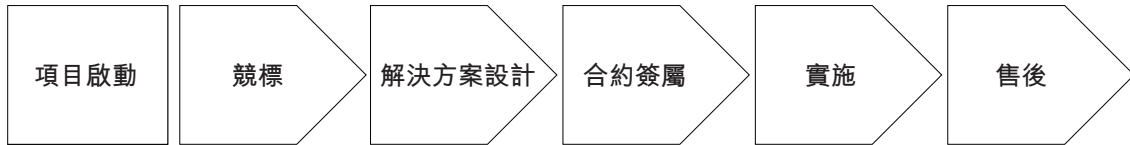
於2018年6月30日，我們的危險廢物焚燒處置項目的待交付合約金額約為人民幣570.2百萬元。於2018年6月30日，我們另外兩個未完成項目是克拉瑪依項目和江門項目。經協定，克拉瑪依項目的租賃及運營費將由我們於開始運營後根據實際油泥處理量收取。由於2018年上半年，我們就江門項目確認收入人民幣3.5百萬元，該項目於2018年6月30日待交付的合約金額為人民幣0.8百萬元。

自2018年6月30日起及直至最後實際可行日期，我們中標兩個危險廢物焚燒處置項目，累計設計處置能力為50,000噸／年，合約總額約為人民幣105.0百萬元。

業 務

業務流程

我們的每個解決方案獨一無二並為具有不同需求客戶度身定制，同時我們設立系統性的業務流程，以保持我們所提供服務的質量及一致性。下圖述明我們一般業務流程的主要步驟：



我們的業務流程包括以下步驟：

- **項目啟動**。我們通常在收到客戶邀請的情況下啟動項目，並據此，經考慮項目規模、時間、技術要求、估計預算及目標盈利能力以及客戶情況等因素來對項目的可行性作出內部評估。若我們決定繼續跟進該項目，我們將根據客戶的要求編製項目提案及報價等文件以進一步促成商業談判。
- **投標流程**。我們通常通過競標新招標項目或透過商業談判獲得項目。由於我們已竣工項目的順利運營及我們的行業聲譽，我們的現有客戶將不時邀請我們競標彼等的招標項目，若干新客戶亦將邀請我們參加彼等的招標項目。此後，我們將準備及提交主要由初步解決方案設計、設備技術參數及項目合約建議價格組成的招標文件。倘我們贏得客戶競標，則我們可能須存入一筆款項作為項目執行的擔保，並開始談判及執行項目合約。
- **解決方案設計**。項目提案一般包括根據客戶要求的技術規格作出的初步解決方案設計。隨著我們與客戶的溝通加深，我們將會通過設置技術參數以及制定系統佈局、設備配置及安裝計劃來完成設計。解決方案設計流程一般需要兩至三個月，具體取決於項目的複雜程度。
- **合約簽署**。在與客戶就議定商業條款簽署項目合約後，我們一般會收到來自客戶的一筆金額通常相當於合約總額10%至15%的預付款項，來支付我們在實施項目時的初始成本。

業 務

- **採購設備和材料及分包。**簽署項目合約後，我們將與客戶確認擬購買的設備和材料以及擬分包的服務，據此，我們將甄選項目所需的供應商並與其簽署合約。
- **項目實施。**待所有必要的設備及材料送達後，我們聘請第三方合約製造商按照我們的解決方案設計安裝處理系統。系統集成、測試及調試一般由我們自己的員工進行。我們將根據項目進度收取合約金額。我們將根據項目進度和需要解決的任何技術問題修改已設計的解決方案及系統集成計劃。通常情況下，我們在項目竣工前對系統進行試配，以及必要的測試和調試。根據項目的規模及複雜程度，以及我們無法控制的其他外部因素（如客戶的環境影響評價及其他政府行政許可申請），施工及設備安裝的實施流程通常需約8至12個月，申請政府批准及許可（如消防設備檢查及試運行許可）需三至六個月，及在我們收到客戶最終驗收確認前用於試運行、系統功能性評估及環境影響評價通常需另外三至六個月。
- **售後服務。**我們一般自項目竣工起開始就我們的解決方案提供一至兩年的保修期。我們的客戶會保留部分合約金額，通常為5%至10%，該等金額僅於保修期屆滿後返還。若項目合約有所規定，我們須向客戶提供修理與維護服務及其他技術支持作為售後服務。該等服務於保修期內免費，在保修期屆滿後，按預先商定的基礎收取費用。

我們主要從事固體廢物處理解決方案的設計和開發工作。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無從事固體廢物處理系統設備或其他部件的任何內部生產或安裝工作。相反，我們根據設計要求及項目需求向多個供應商採購所需的設備（專用及通用設備）及其他材料。詳情請參閱「一 採購」。

研發

我們認為，我們的研發能力對我們業務至關重要，亦可使我們從競爭對手中脫穎而出。於最後實際可行日期，我們共有65名研發人員，平均擁有約十年的相關行業經驗，佔我們僱員總數的33.9%。我們固體廢物處理（特別是無氧裂解技術）的研發工作由首席科學家王志成博士領導，其在美國環境科學研究方面擁有多年經驗。有關王博士的行業經驗詳情，請參閱「董事及高級管理層－高級管理層」。

業 務

我們的研發活動包括對固廢處理新領域技術的前沿研究，及通過以往項目升級現有解決方案以滿足固廢處理行業日益變化的需求，且專注於應用的研究。於往績記錄期間，我們致力於通過煙氣淨化、廢熱利用及飛塵結晶等程序強化我們回轉窯焚燒技術的功能及效率。此外，我們一直在進行油泥熱脫附的研發，以實現連續化處理、大量減少空氣及水污染以及降低處理成本。此外，我們一直在開發有關大量固廢處理應用的無氧裂解技術及水泥回轉窯平行協同處置系統以提升其適應性及與水泥生產設施的兼容性。

於最後實際可行日期，我們在關鍵研發領域開發了技術知識，在中國註冊了23項專利，包括(i)14項危險廢物焚燒處置專利；(ii)一項油泥熱脫附專利；(iii)四項無氧裂解技術專利；及(iv)四項水泥回轉窯平行協同處置專利。

下表載列於最後實際可行日期我們正在進行的若干研發項目：

技術	應用	地點	於最後實際 可行日期的狀況	估計簽訂首個 項目合約時間	於最後實際可行日期	
					預計資本開支總額 (人民幣百萬元)	涉及的開支 (人民幣百萬元)
無氧裂解	車載分佈式及 移動式生活垃圾 處理系統	廣東省順德	設計原型中	2019年上半年	2.0	1.0
無氧裂解	處理有機廢物以 回收廢新能源電池	湖南省長沙	初步試驗中	2019年下半年	5.0	3.1

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣2.6百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣3.5百萬元。為提升我們將研發成果應用於商業上可行解決方案的設計及系統整合中的能力，我們計劃於廣東省建立研發中心。詳情請參閱「我們的業務策略—建立並利用研究與工程中心提升服務標準」。

業 務

知識產權

我們運用我們開發的各種產品設計、技術和專有技術。我們不完全依賴商業秘密、專利、版權和商標相關法律法規，以及保密協議來保護我們的知識產權。有關我們重要知識產權的詳情，請參閱「法定及一般資料－B.有關業務的其他資料－2.知識產權」。

於最後實際可行日期，我們在中國已擁有23項註冊專利及22項待註冊專利，主要涉及我們的危險廢物焚燒技術及申請。於往績記錄期間，我們亦從中國的第三方學術機構收購了一項有關提高危險廢物焚燒效率的專利。自2018年6月30日起及直至最後實際可行日期，我們直接或間接自高級管理人員之一王志成先生處收購了兩項有關無氧裂解處理的專利。於最後實際可行日期，我們在中國擁有三項註冊軟件著作權，主要涉及危險廢物焚燒監控系統。於最後實際可行日期，我們在中國及香港分別擁有七項及三項註冊商標及在中國擁有四項待註冊商標。

我們採取積極主動的態度，力求對我們的知識產權保持適當註冊。我們還依靠商業秘密保護及合約限制來保護我們的知識產權。例如，我們與我們的某些高級管理人員和其他僱員，以及供應商訂立保密協議，以保護與我們專有技術有關的商業機密。我們密切監控和收集有關侵犯知識產權的任何情況的資料，並在必要時採取法律行動及與地方當局合作，以加強我們的知識產權。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何會對我們的業務造成重大不利影響的侵犯他人知識產權或他人侵犯我們知識產權的行為，且我們並無涉及任何有關侵犯知識產權的法律程序。

銷售及客戶

我們的客戶主要包括(i)危險廢物處理設施運營商，包括東江集團及蘇伊士等國際知名環境服務提供商的附屬公司及聯屬公司，及(ii)具有大量固體廢物產量及環境合規需求的其他客戶，如油料服務提供商。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除 Jiangsu Suquan Solid Waste Management Limited.外，我們的所有客戶均為獨立第三方。

業 務

主要客戶

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間來自五大客戶（主要為危險廢物處理設施運營商）的收入分別為人民幣74.9百萬元、人民幣89.0百萬元、人民幣187.3百萬元及人民幣178.8百萬元，分別佔我們總收入的100.0%、100.0%、98.9%及97.7%。於2018年6月30日，我們五大客戶於往績記錄期間為我們的項目（除技術升級及維護）交付的合約價值為人民幣231.1百萬元，佔該等項目待交付合約價值總額的40.5%。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間來自最大客戶（東江集團）的收入分別為人民幣59.3百萬元、人民幣83.5百萬元、人民幣135.1百萬元及人民幣68.5百萬元，分別佔我們總收入的79.2%、93.9%、71.4%及37.4%。根據弗若斯特沙利文的資料，於2017年12月31日，我們於往績記錄期間五大客戶中的三家（即東江集團、蘇伊士及深圳市深投環保科技有限公司）在中國十大集中危廢處理設施運營商（以年設計處置能力計）中分別排名第一、第四及第九。於往績記錄期間，我們與五大客戶建立了平均約五年的持續業務關係及合作關係。於往績記錄期間，我們與我們的五大客戶並無訂立任何長期或獨家協議。

下表載列我們於往績記錄期間五大客戶的身份及詳情：

排名	名稱	業務性質	截至2015年12月31日止年度		與我們的 業務關係 年限	註冊資本 (人民幣 百萬元)	市場份額 ⁽¹⁾	行業排名 ⁽¹⁾	財務規模 (2017年)
			與我們的業務 關係性質	收入貢獻 (%)					
1.	東江集團	危險廢物處理 設施運營商	危險廢物焚燒	79.2	7	887.1	2.8%	1	收入： 人民幣 31億元； 資產總額： 人民幣 92億元
2.	Guangdong CITIC Green Island Cement Co., Ltd./ 青洲英坭(集團) 有限公司 ⁽²⁾	水泥生產商	技術升級及 維護服務	20.6	7	233.4	不適用 ⁽³⁾	不適用	不適用
3.	深圳市深投環保 科技有限公司	危險廢物處理 設施運營商	技術升級及 維護服務	0.1	5	100.0	0.3%	9	不適用

業 務

截至2015年12月31日止年度									
排名	名稱	業務性質	與我們的業務關係性質	收入貢獻	與我們的業務關係年限	註冊資本 (人民幣 百萬元)	市場份額 ⁽¹⁾	行業排名 ⁽¹⁾	財務規模 (2017年)
4.	蘇州時鑽環保實業有限公司	危險廢物處理設施運營商	危險廢物焚燒	0.1	1 ⁽⁶⁾	100.0	<0.3%	不適用	不適用
5.	不適用 ⁽⁴⁾								
截至2016年12月31日止年度									
排名	名稱	業務性質	與我們的業務關係性質	收入貢獻	與我們的業務關係年限	註冊資本 (人民幣 百萬元)	市場份額 ⁽¹⁾	行業排名 ⁽¹⁾	財務規模 (2017年)
1.	東江集團	危險廢物處理設施運營商	危險廢物焚燒以及技術升級及維護服務	93.9	7	887.1	2.8%	1	收入： 人民幣 31億元； 資產總額： 人民幣 92億元
2.	Guangdong CITIC Green Island Cement Co., Ltd./ 青洲英坭(集團)有限公司 ⁽²⁾	水泥生產商	技術升級及維護服務	3.8	7	233.4	不適用 ⁽³⁾	不適用	不適用
3.	河北建工集團有限責任公司第一分公司	房地產建築公司	技術升級及維護服務	2.0	3	815.0	不適用 ⁽³⁾	不適用	不適用
4.	深圳市深投環保科技有限公司	危險廢物處理設施運營商	技術升級及維護服務	0.2	5	100.0	0.3%	9	不適用
5.	上海長盈環保服務有限公司	工業廢物收集商及處理設施運營商	技術升級及維護服務	0.1	2	18.75	<0.3%	不適用	不適用

業 務

截至2017年12月31日止年度									
排名	名稱	業務性質	與我們的業務	收入貢獻	與我們的	註冊資本	市場份額 ⁽¹⁾	行業排名 ⁽¹⁾	財務規模 (2017年)
			關係性質		業務關係 年限				
				(%)					
1.	東江集團	危險廢物處理 設施運營商	危險廢物焚燒以 及技術升級及 維護服務	71.3	7	887.1	2.8%	1	收入： 人民幣 31億元； 資產總額： 人民幣 92億元
2.	廣東鑫龍盛環保 科技有限公司	環保服務 提供商	危險廢物焚燒	15.5	2	10.0	<0.3%	不適用	不適用
3.	贛州宏華環保 有限責任公司	環保技術 及產品研究 公司和開發 商；環保設備 生產商 及供應商	危險廢物焚燒	10.1	1	66.0	<0.3%	不適用	不適用
4.	Guangdong CITIC Green Island Cement Co., Ltd./ 青洲英坭(集團) 有限公司 ⁽²⁾	水泥生產商	技術升級及 維護服務	1.2	2	722.0港元	不適用 ⁽³⁾	不適用	不適用
5.	新疆新能源(集團) 准東環境發展 有限責任公司	石油服務 提供商	技術升級及 維護服務	0.7	2	75.0	<0.3%	不適用	不適用

業 務

排名	名稱	業務性質	截至2018年6月30日止六個月		與我們的業務關係年限	註冊資本 (人民幣 百萬元)	市場份額 ⁽¹⁾	行業排名 ⁽¹⁾	財務規模 (2017年)
			與我們的業務關係性質	收入貢獻 (%)					
1.	東江集團	危險廢物處理設施運營商	危險廢物焚燒、無氧裂解以及技術升級及維護服務	37.4	7	887.1	2.8%	1	收入： 人民幣 31億元； 資產總額： 人民幣 92億元
2.	蘇伊士	危險廢物處理設施運營商	危險廢物焚燒	23.1	2	144.0	0.5%	4	不適用
3.	九江浦澤環保 科技有限公司	環保技術開發商 及環保設施 運營商	危險廢物焚燒	15.4	1	80.0	<0.3%	不適用	不適用
4.	無錫雪浪環境科技 股份有限公司	危險廢物處理 設施運營商	危險廢物焚燒	11.7	2	130.1	<0.3% ⁽⁵⁾	不適用 ⁽⁵⁾	收入： 人民幣 818.0百萬 元；資產 總額： 人民幣 22億元
5.	贛州宏華環保 有限責任公司	環保技術 及產品研究 公司和開發 商；環保設備 生產商 及供應商	危險廢物焚燒 以及技術升級 及維護服務	9.9	1	66.0	<0.3%	不適用	不適用

附註：

- (1) 按危險廢物焚燒處理設施運營商於2017年的年設計處理能力計。
- (2) Guangdong CITIC Green Island Cement Co., Ltd.為我們於2015年及2016年的五大客戶之一，其母公司中國水泥（國際）有限公司為青洲英坭（集團）有限公司（我們於2017年的五大客戶之一）的姐妹公司，兩者均由Cheung Kong Infrastructure Holdings Limited控制。
- (3) 非危險廢物焚燒處理設施運營商。
- (4) 截至2015年12月31日止年度，我們共有四名客戶。
- (5) 無錫雪浪環境科技股份有限公司的市場份額為9.3%，按2017年危險廢物焚燒市場解決方案提供商的收入計，排名第三。
- (6) 我們與蘇州時鑽環保實業有限公司的項目乃於2016年終止。

業 務

於最後實際可行日期，我們並不知悉有任何資料或安排會導致於往績記錄期間停止或終止我們與我們任何五大客戶的關係。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股份數目5%以上的任何股東，於往績記錄期間於我們任何五大客戶中擁有任何權益。

與東江集團的業務關係

東江集團為中國領先的全方位環境服務供應商，主要業務涵蓋（其中包括）工業廢物處理及處置，包括危險廢物焚燒。我們於2006年開始與東江集團建立業務關係，當時我們的前身公司廣州維港機電設備正為東江集團及其合作夥伴成立的合資企業所經營的廣東示範中心一期設計、整合及調試回轉窯焚燒系統。我們由東江集團的該名合作夥伴引薦參與該廣東示範中心項目的投標。由於我們為廣東示範中心搭建的焚燒處置系統自交付以來一直順利運營，東江集團逐漸認識到我們的技術能力及服務質量，並開始邀請我們參與其他危廢焚燒處置項目。我們與東江集團保持著穩固的業務關係以及我們的中國附屬公司廣州維港已為東江集團提供專業化和量身定制的危廢焚燒處置解決方案逾七年。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除我們與東江集團的業務關係及主要股東之一任先生自2016年6月至2016年9月曾擔任東江集團監事的事實外，本公司及其股東、董事及高級管理層並無與東江集團保持任何其他關係。

業 務

於往績記錄期間，我們是東江集團的主要提供商，該集團提供危險廢物焚燒處置項目的解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，於2015年、2016年及2017年12月31日，東江集團在中國共計有四個在建危險廢物焚燒處置項目，累計年設計處置能力分別為80,000噸、80,000噸及115,000噸，而於2018年6月30日，東江集團在中國有八個在建危險廢物焚燒處置項目，累計年設計處理能力為200,000噸，我們獲委聘為所有該等項目提供解決方案。有關我們獲東江集團委聘項目的詳情，請參閱「一 固體廢物處理項目」。於最後實際可行日期，我們是東江集團在建危險廢物焚燒處置項目唯一的危險廢物焚燒處置解決方案提供商。

除了我們為東江集團提供危險廢物焚燒處置外，我們還尋求維持和進一步加強我們在處理固體廢物的無氧裂解技術的應用等領域與東江集團的業務關係。

依賴於東江集團

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們來自東江集團的收入分別為人民幣59.3百萬元、人民幣83.5百萬元、人民幣135.1百萬元及人民幣68.5百萬元，分別佔我們總收入的79.2%、93.9%、71.4%及37.4%。東江集團於2015年及2016年貢獻的收入相對較高，主要由於近年來我們在手的危險廢物焚燒處置項目數量有限，於2015年的五個項目中的四個來自東江集團的委託，於2016年的六個項目中的五個乃獲東江集團委聘所得。於2015年及2016年，我們為一家小規模公司，勞動力及資本資源均有限。因此，我們的策略為專注於服務領先的危險廢物焚燒處置設施運營商（東江集團），以增強我們的技術及最大程度地提升我們的品牌。由於過往業績及聲譽，我們有機會擴張我們的公司及業務，並向更多行業參與者提供解決方案及服務。於2017年及截至2018年6月30日止六個月，我們13個危險廢物焚燒處置項目中的七個及19個危險廢物焚燒處置項目中的八個分別獲東江集團委聘所得。隨著我們進一步加強與東江集團的長期業務關係，我們預計我們對東江集團的銷售於未來幾年不會急劇下降。但是，若東江集團因任何原因大量減少向我們購買的服務，我們的業務、財務狀況及經營業績將會遭受重大不利影響。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－於往績記錄期間，我們從東江集團獲得大部分收入。我們向東江集團的銷售量減少或者其業務或財務狀況出現任何不利變動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。」

客戶多元化

儘管我們於往績記錄期間向東江集團銷售產生了可觀的收入，但近年來，我們一直積極實施客戶多元化策略，以擴大我們的客戶基礎及豐富我們的收入來源。

業 務

我們積極主動地從現有客戶和新客戶尋找商機，注重市場領先的行業參與者，該等參與者具有廣泛的固體廢物處理業務覆蓋和項目儲備及／或對環境合規和相關技術升級需求的高要求。我們與客戶保持密切溝通並定期拜訪潛在客戶，以了解他們的具體技術和運營需求、解釋我們解決方案的技術規格和優勢，以及我們的解決方案將如何滿足他們關於不同類型固體廢物處理項目不斷變化的需求。我們亦參加貿易展覽會和行業論壇，以向廣泛的行業參與者推廣我們的解決方案。

危險廢物焚燒的客戶基礎增加

憑藉我們較強的技術專長及在中國的行業認可，除東江集團以外，我們於往績記錄期間與越來越多的客戶在危廢焚燒業務方面建立關係，包括固體廢物處理的全球領導者蘇伊士的一家附屬公司及深圳市深投環保科技有限公司（中國首批集中式專業工業危險廢物處理設施運營商之一）。我們自東江集團之外的客戶產生的危險廢物焚燒收入自2015年的人民幣0.08百萬元增至2017年的人民幣50.6百萬元，收入貢獻自2015年的0.1%增至2017年的28.7%。截至2018年6月30日止六個月，我們自東江集團之外的客戶產生的危險廢物焚燒收入繼續增加及貢獻總收入的65.1%，於同期達人民幣111.5百萬元。

業 務

東江集團貢獻的收入及項目減少

於往績記錄期間，東江集團貢獻的收入自2015年的79.2%降至2017年的71.4%，並進一步降至截至2018年6月30日止六個月的37.4%，主要由於我們持續努力將危險廢物焚燒的客戶多元化。此外，由於我們為危險廢物焚燒所作的持續努力，不同客戶進行中的項目組合越來越多樣化，我們預期截至2018年及2019年12月31日止年度，東江集團貢獻的收入將為50%以下。

具體而言，於2018年6月30日，就危險廢物焚燒處置項目將予交付的合約金額的30.3%及69.7%分別來自東江集團及其他客戶。有關我們進行中的項目的詳情，請參閱「一 固體廢物處理項目」。

向其他固體廢物處理業務擴展

另一方面，我們亦積極與行業參與者合作開發我們的固體廢物處理解決方案（危險廢物焚燒處置除外）並對其進行商業化應用。例如，我們就克拉瑪依項目與中國一家油料服務提供商訂立有關油泥熱脫附的服務合約。同時，我們與包括一家生活垃圾處置運營商及固體廢物回收服務提供商在內的多個行業參與者合作，進行研發或開展無氧裂解技術試點項目，預計該等項目將自2019年上半年起開始投入商業化運營。鑑於中國固體廢物處理市場的預期增長及我們加強對技術及人才的投資，我們認為我們的固體廢物處理解決方案（危險廢物焚燒處置除外）將在未來幾年成為補充我們現有業務的新驅動因素，這將有助於進一步實現我們的客戶多元化策略。

與行業參與者的戰略合作

為實現上述客戶多元化及鞏固業務關係的目標，我們已尋求並將一直尋求戰略合作夥伴，共同拓展業務及市場份額。例如，我們於2016年與北京東方園林（A股上市公司及，中國領先的園林景觀服務提供商）就危險廢物焚燒處置解決方案、生活垃圾無氧裂解熱解處理及水泥回轉窯平行協同處置等領域訂立了為期三年的戰略合作協議，據此，我們協定把握住與北京東方園林的業務合作機遇。直至最後實際可行日期，我

業 務

們未與北京東方園林訂立任何具體交易。於2018年4月，東方園林（為北京東方園林的一家直接全資附屬公司）認購廣州維港（我們重要的中國運營附屬公司）10%的股本權益。詳情請參閱「歷史、重組及集團架構－重組－(9)東方園林認購廣州維港10%的股本權益」。於2018年〔●〕，我們與中國光大綠色環保（中國環境保護服務提供商並為一家股份於聯交所上市的公司，股份代號：1257）簽訂戰略合作協議，據此，雙方同意探討技術開發、交流及商業化的合作機會，以及危險廢物焚燒處理、固體廢物熱解處理及污泥熱解技術等領域的項目管理及投資。於最後實際可行日期，我們並未與中國光大綠色環保進行任何特定交易。

業 務

我們的項目合約

我們一般會就各固體廢物處理項目的設計、集成和試運行與我們的客戶訂立項目合約。項目合約的期限視乎具體項目的時長而各不相同，一般為6至12個月。我們項目合約的一般條款概述如下：

- **工作範疇。**合約載列我們的工作範疇，包括根據技術規格和客戶要求進行系統設計、配置、安裝、建設和集成，以及任何議定售後和技術支持服務。我們從供應商處採購所需設備和材料，並將建設和其他工程工作外包予第三方分包商。我們負責監督所採購的有關產品和服務的質量，並且負責管理整個建設工作過程。
- **我們客戶的權利和義務。**我們的客戶有權檢查和監督我們的服務，以及要求我們提供相關技術支持和指導。我們的客戶須提供必要的技術材料和資料、工作條件和設備，促進我們的現場工作。他們還必須在對已完工的廢物處理系統進行質量和功能測試後，向我們發出最終驗收證書。
- **測試和驗收我們的解決方案。**利用我們設計的解決方案建設的廢物處理系統將由我們的客戶在設施場址進行檢驗和檢查。在檢驗後，我們客戶的技術人員將發出最終驗收證書，證明接受我們的服務及有關項目已竣工。
- **付款。**我們的項目合約通常規定客戶需按下述方式支付項目進度款，包括：(i) (就預付款項而言) 在簽署項目合約時；(ii) (就餘下的合約款項而言) 參考於設計及建設過程中（如解決方案設計完成及主要系統集成設備交付後）在指定里程碑日期竣工的項目價值以及在項目竣工後（客戶已對系統的功能性作出測評）；及(iii) (就擔保保證金而言) 在保修期屆滿後。

業 務

- **保修期。**我們一般自項目竣工起開始提供一至兩年的保修期，於該期間，我們將免費向客戶提供售後服務。在保修期屆滿後提供的有關服務將按預先商定的基礎收取費用。
- **健康、安全和環境保護。**雙方須遵守適用的中國健康、安全和環境保護法律法規，以及各方的內部政策。
- **保密性。**雙方一致同意，操作數據、具體技術參數及解決方案設計等工程技術及技術性材料被視為商業機密，保密期通常自項目合約簽署後起計10年。
- **合約終止。**我們的項目合約可經彼此同意或在任何一方違反合約時終止。

定價政策及付款

我們通常在考慮多種因素後，根據具體情況與客戶商定價格，比如項目規模和複雜程度、所需的技術規格和系統定制化水平、估計成本加合理的利潤、客戶情況和我們與該客戶的關係、任何付款期限和任何競爭解決方案的價格。我們一般會定期評估相關因素及審查市場條件，調整我們的定價。我們通常不就項目的每筆分期付款授予客戶信貸期。我們客戶一般通過電匯付清款項。詳情請參閱「財務資料－貿易應收款項及應收票據」。

保修

我們一般自項目竣工起開始就我們的解決方案提供一至兩年的保修期。客戶通常會保留一筆相當於合約總價5%至10%的款額，這筆款額只能在保修期屆滿後才能釋放。我們於保修期可免費向客戶提供修理與維護服務及技術支持作為售後服務，在保修期屆滿後，按預先商定的基礎收取費用。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未出現任何重大銷售退款、召回、退貨、更換、修理或其他與我們的服務有關的質量問題事件。

業 務

季節性

由於春節假期，於每年的第一季度，我們就危險廢物焚燒處置業務錄得的收入通常較低。於春節假期前後，中國工廠或建設工程往往會減產至少四週，或甚至完全停產。因此，於該等節假日期間，我們的設備及材料供應商以及合約製造商往往會停業。因此，於該等期間，我們所提供的服務通常會有所減少，而於節假日前後的期間，我們的業務則會有所增加。詳情請參閱「風險因素－我們的業務受限於假期相關的季節性因素」。

採購

我們的供應商主要包括(i)設備和材料供應商；及(ii)我們通常就我們獲委聘項目的安裝及建設聘用的分包商。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的所有供應商均為獨立第三方。我們的供應商通常不會向我們授予具體的信貸期。我們通常通過電匯向供應商付款。詳情請參閱「財務資料－貿易應付款項」。

設備和材料的採購

我們通常採購(i)專用設備，比如回轉窯、二燃室、餘熱鍋爐、除酸裝置和除塵器，用於危險廢物焚燒處置系統；(ii)通用設備，比如泵、鼓風機、起重機、吊升機、廢熱回收裝置和運輸設備；及(iii)材料，比如供焚燒設備使用的耐火材料和絕緣體。

我們採購的專用設備需要按定制基礎設計和生產，並且通常根據我們對個別項目的要求一次少量採購。從我們下達採購訂單到我們的供應商交付有關專用設備通常需要三至四個月。

於往績記錄期間，由於我們的所有供應商都位於中國，因此我們的設備和材料採購以人民幣計值。於往績記錄期間，我們所購買的設備和材料的價格逐漸上漲。於往績記錄期間，我們未就有關採購成本風險訂立任何對沖協議。我們相信，在一般市場條件的規限下，我們很可能能夠將任何有關成本增加（如有）部分或全部轉嫁給我們的客戶。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們的設備和材料成本分別佔我們總服務成本的77.3%、75.5%、79.5%及85.5%。

業 務

我們就設備訂立的供應商合約通常為期一年。我們設備供應商合約的一般條款概述如下：

- **供應商的責任。**我們的供應商須提供符合我們技術規定和規格的高質量產品。他們亦須選派技術人員到我們的工作現場，以在委託期間提供產品質量測試、系統調整及技術支持諮詢服務。
- **我們的責任。**我們須向我們的供應商提供擬定設計及專用設備的技術規格。我們亦須向我們的供應商提供電力及照明設備等必要設備以供他們在我們工作現場測試、調試、維修及保養設備時使用。
- **測試、調試及接受。**我們的供應商須測試設備的質量和技術參數，且在交付產品後須向我們提供質量證書。當我們接受有關產品時，雙方的技術人員須共同開展驗收測試。在接受產品後，我們供應商的技術人員將對設備進行調試。
- **付款。**在簽署合約後，我們須向我們的供應商預付首期款。在收到我們供應商的發票後，我們須支付第二期款項，以便我們的供應商可向我們交付產品。在保修期屆滿後，我們須向我們的供應商支付合約價格的尾款。
- **保修期及保養服務。**我們的供應商提供自我們驗收產品之日起計的12個月的保修期。他們須按我們的要求在保修期內免費提供維修及保養服務。在保修期內，如果有關問題並非我們的供應商或產品質量所導致，則我們不會免費享有維修及保養服務。在保修期屆滿後，我們將按與我們供應商預先協定的基準，就維修及保養產品支付費用。
- **違約金。**違約方須就違反合約向另一方支付不超過合約價格30%的款項。
- **合約終止。**我們的供應商合約可經彼此同意或在任何一方違反合約時終止。

業 務

分包商

我們主要聘用分包商（如合約製造商）開展項目的安裝及建造工作。通過將有關服務外包給分包商，我們能夠降低與提供該等分包服務相關的有關員工成本及風險水平，而使我們將我們的資源專注於我們的核心業務。我們與分包商訂立建造或工程服務合約，該等合約期限一般最長達12個月。

於往績記錄期間，由於我們的所有分包商都位於中國，因此我們對分包服務的採購以人民幣計值。於往績記錄期間，分包費通過計及市況及價格進行確定，且我們分包商收取的平均費用大體保持穩定。我們認為，在一般市場狀況下，我們很可能能夠將分包費的增加費用部分或全部轉嫁給我們的客戶。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們的分包費分別佔我們總服務成本的19.4%、18.5%、15.5%及10.4%。

挑選供應商

我們的供應商須通過我們有關挑選與管理供應商的內部政策所規定的若干挑選流程。我們僅與我們視為「首選供應商」的供應商合作。我們在挑選我們的首選供應商時考慮若干因素，例如產品或服務質量與技術能力、價格競爭力、過往表現與行業聲譽以及任何質量認證或健康、安全及環境資格。供應商須首先通過初步資格評估（通常包括產品質量與功能的樣本測試及實地評估）後，我們才將他們納入我們的首選供應商名單。在初步評估後，供應商交付的每一批設備均須經過樣本測試，且我們會不時對其提供的相關服務進行監控和評估。供應商須持續達到我們持續嚴格及不斷完善的標準，才能始終位於首選供應商之列。我們每年依據我們主要供應商的產品或服務質量、交付表現和供貨價格對他們進行審核，以評估他們是否有資格入選首選供應商名單。

為確保在短缺或延遲時能有充分的備用供應商，我們通常就每一種類型的設備或材料與兩至三名供應商合作，且就一種外包工作與至少兩名分包商合作。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在與我們供應商有關的業務中並未出現任何重大能力不足、供應不足、延遲或中斷，或歸因於我們供應商的任何重大產品申索。

業 務

主要供應商

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日六個月，於往績記錄期間向五大供應商（主要為合約製造商及設備及材料供應商）作出的採購額分別為人民幣21.7百萬元、人民幣27.5百萬元、人民幣45.4百萬元及人民幣47.1百萬元，分別佔服務成本的45.1%、45.7%、35.7%及34.1%，而於往績記錄期間向最大供應商（兩家合約製造商及兩家設備供應商）作出的採購額分別為人民幣7.6百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣11.6百萬元及人民幣16.8百萬元，分別佔服務成本的15.7%、15.7%、9.1%及12.1%。於往績記錄期間，我們與五大供應商建立了平均約五年的持續業務關係及合作關係。於往績記錄期間，我們與五大供應商並無任何長期或排他性協議。

於最後實際可行日期，我們並不知悉於往績記錄期間可能導致我們與五大供應商中任何一家之間的關係中止或終止的任何資料或安排。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據董事所知，董事、其緊密聯繫人或任何一名擁有本公司5%以上已發行股份數目的股東於往績記錄期間概無於五大供應商中任何一家擁有任何權益。

存貨控制

由於我們固體廢物處理項目所用的設備及材料是定制的，故我們通常根據具體項目設計下達採購訂單。採購的該等設備及材料通常不會存放在內部，而是將直接交付至客戶的地址進行進一步安裝和集成。我們的存貨包括零部件及其他主要用於提供技術升級與維護服務的材料，且我們維持少量該等存貨。

質量控制

我們已取得ISO9001: 2015認證，有效期至2021年10月止，並可予續期。我們亦設有質量控制的專職員工，負責根據ISO9001標準執行質量控制程序。我們對我們的服務執行嚴格的質量控制標準。我們在業務流程的每個主要階段，從解決方案的設計到固體廢物處理系統的最終安裝和整合，以及採購流程和任何售後活動，都實施了廣泛的質量控制措施。我們所有的供應商都必須經過各種檢查，包括現場考察和評估，以及樣品測試，然後才批准予以使用。這確保了我們採購的設備和服務將符合我們和我們的客戶設定的標準和質量要求。我們會對供應商交付至我們項目場地的設備進行檢驗，然後才予以安裝。我們在檢驗中發現的任何低質量產品都將退還給我們的供應商。我們亦設有質量控制人員於供應商的生產設施執行標準的質量控制程序，並監控有關專用設備的生產。

業 務

內部控制及風險管理

為籌備[編纂]，我們已於2017年10月聘請獨立內部控制顧問，基於協定的範圍（涵蓋企業管治、風險評估、金融系統、項目管理及稅務等領域）對我們的內部控制體系執行內部控制審查（「內部控制審查」）。於內部控制審查過程中，內部控制顧問識別出與我們的內部控制政策及程序有關的若干結果（主要涉及內部控制監督與監管合規政策及系統），據此，我們已採取內部控制顧問所建議的內部控制強化措施。內部控制顧問就我們為應對審查結果及響應內部控制顧問的加強建議而採取的強化措施執行了跟進審查。經考慮強化措施的執行情況及有關跟進審查的結果，董事信納，我們的內部控制體系對於目前的運營環境屬充分及有效。

我們利用風險集中管理制度以最大程度減低並防範戰略、業務、財務及法律方面的一系列風險。通過風險管理系統，我們力求管理並減低風險，促進高效且可靠的溝通，堅持依法合規，從而提升我們的業務及管理效率。

我們的風險管理制度按三個層次實施。其實施始於各部門經理（其負責根據相關政策安排日常工作）。第二層次涉及內部審計部門的積極作用，該部門集中我們的風險管理政策並通過定期審計監督各部門。內部審計部門負責人擁有約七年審計經驗，並取得金融學學士學位。最後，最高層次涉及董事會就若干風險管理決策的決策過程。該等三個層次的相關人員須進行頻繁溝通，以確保各方得以共享準確信息。

為制定並有效實行政策，我們的風險管理制度重視持續收集信息。風險管理制度要求收集有關各類業務、財務及法律風險的資料，如市場需求、技術發展趨勢及創新、與競爭對手的比較資料、我們的財務表現及經營業績、服務成本、知識產權法及公司法的變更以及潛在法律糾紛等。

所收集資料用於風險評估。我們的風險評估程序會考慮本公司的整體風險理念，力求對潛在風險可能對我們在戰略、業務、合規及財務報告等方面的目標造成哪些影響進行準確評估。我們力求同時識別內部風險（如僱員道德操守、我們的財務狀況或產品質量）及外部風險（如經濟及法律發展、技術進步以及環境因素）。已識別風險乃

業 務

基於其發生概率及可能對我們業務造成影響的程度進行評估。發生概率高的風險將受到更嚴格的審查，以確保取得準確結果。我們隨後將確定須實施哪些對策，以規避、消化或減低有關風險及任何負面後果。

業 務

競爭

由於技術及經驗壁壘，危險廢物集中焚燒處置的解決方案提供商在中國相對集中的市場上與若干主要參與者（通常為國內公司）競爭。

就中國的危險廢物集中焚燒市場而言，五大解決方案提供商共同佔據了主要的市場份額。我們於危險廢物集中焚燒市場的主要競爭對手通常為危險廢物集中焚燒運營商的專用解決方案提供商或從事技術設計、設備供應及系統集成的中國環保技術公司。我們主要在技術參數（如系統穩定性及靈活性）、與運營商的業務關係以及價格競爭力及客戶服務等方面與該等競爭對手展開競爭。

就其他固體廢物處理技術的應用而言，市場參與者仍在開發及調試切實有效的解決方案。我們正爭取比其他市場參與者搶先實現該等技術的商業化，並已參與了多個研究及／或試點項目，預計該等項目將於中短期內投入商業運營。

物業

我們就業務經營在中國佔有若干物業。這些物業用於《上市規則》第5.01(2)條定義的非財產性活動，且主要為我們的經營而用作辦公室房屋。

根據香港法例第32L章《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》第6(2)條，本文件就《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第34(2)段（要求就本集團於土地和建築上的全部利益作出估值報告）豁免遵從《公司（清盤及雜項條文）條例》第342(1)(b)條要求，原因是，於2018年6月30日，並無任何物業利益的賬面值達到合併總資產的15%或以上。根據《上市規則》第五章，本文件無須包含我們物業的估值。

於最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業。

業 務

於最後實際可行日期，我們從獨立第三方租賃位於中國的四處物業作為辦公室，總建築面積為2,634.8平方米，其中三間辦公室位於廣州、深圳及蘇州，位於新疆的第三間辦事處面積在租賃協議中並無訂明。我們亦在香港租賃一處物業作為辦公室，其面積在租賃協議中並無訂明。租期一般為三至五年不等。任何上述物業對我們的經營均不屬獨立重大物業。

業主已就這四項租賃物業正式獲得業權證明書。在這三項位於中國的租賃物業中，廣東省廣州市的租賃物業的租賃協議的備案及登記手續已向有關中國部門辦理完成。就位於廣東省深圳市、江蘇省蘇州市及新疆烏魯木齊的剩餘三項租賃物業而言，有關租賃協議並未向有關中國部門登記。根據《商品房屋租賃管理辦法》，我們未在規定期間內登記兩項有關租賃協議，每項可能被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的行政處罰。據中國法律顧問告知，根據《最高人民法院關於審理城鎮房屋租賃合同糾紛案件具體應用法律若干問題的解釋》，儘管有關租約未於有關政府部門登記，根據中國現行法律法規，其仍屬有效合法。於最後實際可行日期，我們並無因該三份租賃協議未有備案及登記而面臨任何行政處罰。

僱員

於最後實際可行日期，我們擁有192名僱員，所有僱員均為全職僱員。下表載列我們於最後實際可行日期按職能分類的僱員明細：

職能	僱員數量
技術人員	65
採購	11
項目管理及實施	79
管理及項目開發	17
行政和財務	20
合計	<u>192</u>

我們已與我們所有的全職僱員簽訂僱傭協議。我們的高級管理層及技術僱員亦已與我們簽訂不競爭、不競業及保密協議。

業 務

我們的成功取決於我們吸引、留住以及激勵合資格人員的能力。我們已能夠吸引並留住合資格人員，並維持穩定的核心管理團隊。我們專注於僱員的培訓及發展。我們發揮資源的槓桿作用以確保每個僱員得以通過不斷培訓獲得最新技能。我們為所有新僱員提供入職培訓和指導，以及工作中培訓以持續提升僱員的技術、專業及管理技能。

我們認為我們與僱員維持著良好的工作關係，且自註冊成立以來，我們並無經歷任何重大勞務糾紛或與中國勞工部之間的糾紛。

社會保險及住房公積金供款

根據適用中國法律法規，僱主須對多項社會保障基金（包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險的基金以及住房公積金）作出供款，而僱員（包括農民工）亦須參與該等社會保障基金計劃。有關詳情請參閱「監管概覽－勞動法」。

有關社會保險及住房公積金供款的不合規行為

於往績記錄期間，我們若干附屬公司並無及時登記社會保險和住房公積金及／或根據實際員工薪資足額繳納該等供款。我們估計，於往績記錄期間未繳納的住房公積金和社會保險供款金額分別約為人民幣0.7百萬元及人民幣2.7百萬元，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無作全額供款，亦無此作出任何撥備。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無接獲僱員任何有關我們就任何社會保險或住房公積金繳納供款不足的投訴，亦無接獲監管機構任何就要求對任何社會保險或住房公積金供款的命令或通知。我們已取得社會保險及住房公積金地方主管部門的書面確認函，證明我們於往績記錄期間並未因社會保險及住房公積金而受到任何行政處罰。因此，並基於我們與社會保險地方主管部門的面談結果，以及中國法律顧問與住房公積金地方主管部門的面談結果，中國法律顧問認為，相關地方部門就社會保險及住房公積金方面的不合規行為要求我們繳納款項或對我們處以任何罰款的可能性較小。經董事確認，我們自2018年7月起已遵守相關中國法律法規，並及時為我們的中國附屬公司就社會保險及住房公積金作全額供款。

業 務

職業健康及工作安全

我們已取得職業健康及安全管理的OHSAS18001:2007證書，有效期至2021年10月止，並可予續期。我們須遵守中國各類法律、行政法規、國家標準及行業標準，當中訂明須維持安全的生產環境及保障僱員職業健康的規定。

業 務

我們已在我們的內部經營及項目地點實施安全措施以確保符合適用的監管規定及使僱員受傷風險降至最低。我們亦定期檢查以確保我們的經營符合現行法律法規及對我們的僱員而言屬安全。此外，我們要求新入職僱員根據我們的內部安全政策接受工作安全培訓。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於業務過程中並無發生任何嚴重事故，我們亦無因違反與職業安全及健康事宜有關的所有中國適用法律法規而被中國政府部門處以任何罰款、處罰或其他法律行動，而據董事經作出一切合理查詢後所知，概無任何中國政府部門就此威脅作出或待決的行動。

環境保護

我們已取得ISO14001: 2015環境管理系統證書，有效期至2021年10月止，並可予續期。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就我們的經營而接獲任何有關污染的通知或警告，我們亦無因違反中國環境保護法律或法規而被中國有關政府部門處以任何罰款、罰金或其他法律行動，而據董事在作出所有合理查詢後所知悉，概無任何中國環境有關政府部門就此威脅作出或待決的行動。

保險

我們就若干僱員的個人意外購買若干保險，以及汽車保險。我們並無購買任何火災、責任或承保我們的物業、設備或庫存的其他財產保險。我們並無購買任何業務中斷或產品責任保險或任何第三方責任保險，投保有關我們的財產或經營的意外造成的人身傷害的索賠或任何損害賠償。董事認為，我們的投保範圍符合在中國我們所在行業的一般及通用慣例。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的保險可能無法完全承保與我們業務有關的風險」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何與我們的經營或財產相關的事故而產生的重大索賠或責任，亦無發生任何重大財產損失、損害、業務中斷或產品責任事件。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何對我們而言屬重大的保險索賠或成為該等保險索賠的索賠目標。

業 務

法律及行政訴訟

我們可能不時面臨於日常業務過程中出現的各種法律或行政訴訟，如有關與供應商或客戶糾紛、勞資糾紛或侵犯知識產權的訴訟。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無面臨、涉及未決或威脅針對我們提起的任何重大法律訴訟、監管查詢或調查。

監管合規

據中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已從有關政府部門取得對我們在中國經營業務而言屬重大的一切必要執照、批文和許可證，且我們在所有重大方面均已遵守適用中國法律法規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因違反有關我們業務的任何中國法律或法規而遭受重大罰款或法律行動。