

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CAPITAL ENVIRONMENT HOLDINGS LIMITED

首創環境控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03989)

截至2021年6月30日止六個月的 未經審核中期業績公告

首創環境控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至2021年6月30日止六個月的未經審核合併業績。

中期簡明合併損益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
收益	5	4,004,571	3,320,911
銷售成本		<u>(2,835,574)</u>	<u>(2,512,260)</u>
毛利		<u>1,168,997</u>	<u>808,651</u>
其他收入及收益	5	49,083	98,186
行政開支		(397,700)	(317,410)
其他開支		(100,553)	(12,611)
融資成本	7	(278,603)	(252,440)
應佔以下各方溢利及虧損：			
合營企業		27,753	21,650
聯營公司		<u>(390)</u>	<u>(3,840)</u>
除稅前溢利	6	468,587	342,186
所得稅費用	8	<u>(152,633)</u>	<u>(119,147)</u>
期內溢利		<u><u>315,954</u></u>	<u><u>223,039</u></u>

	附註	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
可供分派予：			
母公司擁有人		257,409	191,571
優先股持有人		26,244	—
非控股權益		32,301	31,468
		<u>315,954</u>	<u>223,039</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	9	<u>人民幣1.80分</u>	<u>人民幣1.34分</u>
攤薄	9	<u>人民幣1.80分</u>	<u>人民幣1.34分</u>

中期簡明合併全面收益表
截至2021年6月30日止六個月

	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
期內溢利	<u>315,954</u>	<u>223,039</u>
其他全面收入		
其後可能會重新分類至損益的其他全面收入：		
現金流量對沖：		
於期內對沖工具公平值變動之有效部分	(29,709)	(10,755)
計入合併損益表之收益重新分類調整	34,810	4,119
所得稅影響	(619)	(1,301)
	<u>4,482</u>	<u>(7,937)</u>
匯兌差額：		
換算海外業務產生的匯兌差額	(27,180)	(75,488)
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入淨額	<u>(22,698)</u>	<u>(83,425)</u>
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面收入：		
按公平值計入其他全面收入的股本投資：		
公平值變動	(109)	(49)
匯兌差額：		
母公司換算之匯兌差額	(49,363)	(46,579)
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面收入淨額	<u>(49,472)</u>	<u>(46,628)</u>
期內其他全面收入(除稅後)	<u>(72,170)</u>	<u>(130,053)</u>
期內全面收入總額	<u>243,784</u>	<u>92,986</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	232,977	96,362
優先股持有人	26,244	—
非控股權益	(15,437)	(3,376)
	<u>243,784</u>	<u>92,986</u>

中期簡明合併財務狀況報表

2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	2,554,522	2,604,229
使用權資產		1,130,579	1,430,978
商譽		2,033,225	2,117,205
其他無形資產	12	3,410,783	3,276,255
於合營企業的投資		420,601	452,531
於聯營公司的投資	13	37,818	97,573
貿易應收款	16	328,732	366,796
按公平值計入其他全面收入的股本投資		17,290	17,399
遞延稅項資產		14,248	15,448
特許經營權金融資產	14	4,892,872	4,455,330
合約資產	14	3,898,478	3,105,749
預付款、其他應收款及其他資產	15	111,083	59,366
已抵押存款		5,021	5,017
非流動資產總額		18,855,252	18,003,876
流動資產			
存貨		95,225	114,605
特許經營權金融資產	14	981,950	805,902
合約資產	14	193,434	123,917
貿易應收款	16	1,515,213	1,132,849
分類為持作出售資產		1,723	3,901
預付款、其他應收款及其他資產	15	1,076,805	1,013,101
應收聯營公司款項		2,418	48,690
已抵押存款		39,476	45,175
定期存款		10,000	5,000
現金及現金等價物		1,960,243	2,762,052
流動資產總額		5,876,487	6,055,192

		2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
流動負債			
貿易應付款	17	2,154,324	1,853,229
其他應付款及應計費用		433,575	529,748
遞延收入		8,759	8,143
衍生金融工具		21,970	24,679
計息銀行及其他借款	18	3,367,715	3,860,172
應付票據	19	1,935,959	1,950,197
租賃負債		59,871	64,651
應付關聯方款項		7,954	1,939
應付稅項		268,828	228,377
		<u>8,258,955</u>	<u>8,521,135</u>
流動負債總額		8,258,955	8,521,135
流動負債淨值		(2,382,468)	(2,465,943)
資產總值減流動負債		16,472,784	15,537,933
非流動負債			
遞延收入		230,260	202,606
計息銀行及其他借款	18	5,727,115	4,856,974
租賃負債		1,026,095	1,300,481
公司債券	20	993,490	995,529
衍生金融工具		9,980	13,224
遞延稅項負債		788,628	725,606
撥備		241,367	254,498
		<u>9,016,935</u>	<u>8,348,918</u>
非流動負債總額		9,016,935	8,348,918
資產淨值		7,455,849	7,189,015
權益			
可供分配予母公司權益持有人的權益			
已發行股本		1,188,219	1,188,219
其他權益工具	21	1,367,694	1,316,938
儲備		3,376,708	3,117,487
		<u>5,932,621</u>	<u>5,622,644</u>
非控股權益		1,523,228	1,566,371
權益總額		7,455,849	7,189,015

中期簡明合併財務資料附註

2021年6月30日

1. 公司及集團資料

本公司於2004年5月27日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司，其股份已於2006年7月13日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, the Cayman Islands。本公司於香港的總辦事處及主要營業地點位於中環夏慤道12號美國銀行中心16樓1613-1618室。

本集團的主要業務為廢物處理及廢物轉化能源業務。

本集團主要業務及區域市場位於新西蘭及中國內地。

2. 編製基準

本集團截至2021年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料已根據香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）*中期財務申報*編製。中期簡明合併財務資料不包括年度財務報表中要求的全部資料及披露事項，應與本集團截至2020年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

於2021年6月30日，本集團的流動負債淨額為人民幣2,382,468,000元。於2021年6月30日，由於本集團未提取的借款融資為人民幣2,866,797,000元，且於後續期間取得額外銀行融資700,000,000港元（相當於約人民幣582,456,000元），因此財務報表仍按持續經營基準呈列。

3. 會計政策及披露變動

除於本期間的財務資料中首次採納以下經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）外，編製中期簡明合併財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度的年度合併財務報表所採用者一致。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及
香港財務報告準則第16號（修訂）
香港財務報告準則第16號（修訂）

利率基準改革—第二階段

*於2021年6月30日後與Covid-19相關
租金減免（提早採納）*

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂)於現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替換時解決先前修訂中未處理但影響財務報告之問題。第二階段之修訂提供一項實際可行權宜方法，允許對釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準變動進行會計處理時更新實際利率而無需調整金融資產及負債之賬面值，前提是有關變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許就對沖指定項目及對沖文件作出利率基準改革所要求的變動，而不會終止對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益或虧損均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。該等修訂亦為實體提供暫時寬免，於無風險利率被指定為風險成份時毋須滿足可單獨識別之規定。該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定，惟實體須合理預期無風險利率風險成份於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂要求實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠瞭解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

本集團於2021年6月30日持有根據香港銀行同業拆息以港元計值的若干計息銀行借款。由於期內該等借款的利息並未由無風險利率代替，故該修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於修改該等借款時採用此實際可行的權宜方法，惟須滿足「經濟上相當」的標準。

- (b) 於2021年4月頒佈的香港財務報告準則第16號(修訂)，為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就covid-19疫情的直接後果產生的12個月租金寬免不應用租賃修改會計處理。因此，該實際可行的權宜方法適用於租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款的租金寬免，惟須滿足應用該實際可行權宜方法的其他條件。該修訂於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯有效，且初步應用該修訂的累計影響確認為對本會計期間開始時保留溢利期初結餘的調整。允許提早應用。

由於本集團於截至2021年6月30日止期間並無因covid-19疫情的直接後果收取任何租金寬免，故該等修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

除上述會計政策外，國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)於2021年3月頒佈一項議程決定，涉及就實施軟件即服務(「SaaS」)安排所產生的配置及定制成本。本集團正在評估該議程決定對其現行會計政策的影響，這可能導致過往的資本化成本需要確認為開支。由於從有關軟件成本歷史記錄期間獲取相關資料並評估其中各項性質須付出努力，因此量化該決定影響的過程正在進行。

4. 經營分部資料

本集團的可報告分類為(a)於中華人民共和國(「中國」)的廢物處理及廢物轉化能源業務以及(b)於新西蘭的廢物處理及廢物轉化能源業務。

截至2021年6月30日止六個月	於中國的廢物 處理及廢物 轉化能源業務 人民幣千元 未經審核	於新西蘭的廢物 處理及廢物 轉化能源業務 人民幣千元 未經審核	總計 人民幣千元 未經審核
分部收益(附註5)			
來自外部客戶的收益	2,735,156	1,269,415	4,004,571
經營所得收益			<u>4,004,571</u>
分部業績	407,110	61,477	468,587
其他分部資料：			
應佔合營企業溢利	—	27,753	27,753
應佔聯營公司虧損	(390)	—	(390)
於損益表確認的減值虧損	31,462	389	31,851
折舊及攤銷	58,919	171,518	230,437
資本開支(附註)	37,753	149,301	187,054

截至2020年6月30日止六個月	於中國的廢物 處理及廢物 轉化能源業務 人民幣千元 未經審核	於新西蘭的廢物 處理及廢物 轉化能源業務 人民幣千元 未經審核	總計 人民幣千元 未經審核
分部收益(附註5)			
來自外部客戶的收益	2,269,285	1,051,626	3,320,911
經營所得收益			<u>3,320,911</u>
分部業績	286,463	55,723	342,186
其他分部資料：			
應佔合營企業溢利	—	21,650	21,650
應佔聯營公司虧損	(3,840)	—	(3,840)
於損益表確認的減值虧損	3,304	2,161	5,465
折舊及攤銷	53,651	156,942	210,593
資本開支(附註)	98,896	155,561	254,457

附註：資本開支包括添置物業、廠房及設備。

下表呈列本集團經營分部分別於2021年6月30日及2020年12月31日之資產及負債資料。

	於中國的廢物 處理及廢物 轉化能源業務 人民幣千元	於新西蘭的廢物 處理及廢物 轉化能源業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產			
2021年6月30日(未經審核)	<u>17,720,284</u>	<u>7,011,455</u>	<u>24,731,739</u>
2020年12月31日(經審核)	<u>16,467,691</u>	<u>7,591,377</u>	<u>24,059,068</u>
分部負債			
2021年6月30日(未經審核)	<u>12,559,159</u>	<u>4,716,731</u>	<u>17,275,890</u>
2020年12月31日(經審核)	<u>11,694,493</u>	<u>5,175,560</u>	<u>16,870,053</u>

5. 收益、其他收入及收益

期內本集團的收益、其他收入及收益分析如下：

收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
客戶合約收益	3,804,531	3,182,733
特許經營權金融資產的實際利息收入	200,040	138,178
	<u>4,004,571</u>	<u>3,320,911</u>

客戶合約收益之收益分拆資料：

截至2021年6月30日止六個月

	中國 人民幣千元 未經審核	新西蘭 人民幣千元 未經審核	總計 人民幣千元 未經審核
貨物或服務類型			
服務經營權安排項下的建設服務	1,735,775	—	1,735,775
服務經營權安排項下的營運服務	429,520	—	429,520
電器拆解	187,055	—	187,055
非服務經營權安排項下的營運服務	27,512	1,240,299	1,267,811
其他	155,254	29,116	184,370
	<u>2,535,116</u>	<u>1,269,415</u>	<u>3,804,531</u>
客戶合約收益總額			
收益確認時間			
貨物在某個時間點轉移	184,939	50,729	235,668
服務在某個時間點轉移	506,652	1,218,686	1,725,338
服務隨時間轉移	1,843,525	—	1,843,525
	<u>2,535,116</u>	<u>1,269,415</u>	<u>3,804,531</u>
客戶合約收益總額			

截至2020年6月30日止六個月

	中國 人民幣千元 未經審核	新西蘭 人民幣千元 未經審核	總計 人民幣千元 未經審核
貨物或服務類型			
服務經營權安排項下的建設服務	1,480,277	—	1,480,277
服務經營權安排項下的營運服務	303,893	—	303,893
電器拆解	200,653	—	200,653
非服務經營權安排項下的營運服務	2,927	1,045,303	1,048,230
其他	143,357	6,323	149,680
	<u>2,131,107</u>	<u>1,051,626</u>	<u>3,182,733</u>
客戶合約收益總額	<u>2,131,107</u>	<u>1,051,626</u>	<u>3,182,733</u>
收益確認時間			
貨物在某個時間點轉移	126,709	42,036	168,745
服務在某個時間點轉移	422,235	1,009,590	1,431,825
服務隨時間轉移	1,582,163	—	1,582,163
	<u>1,582,163</u>	<u>—</u>	<u>1,582,163</u>
客戶合約收益總額	<u>2,131,107</u>	<u>1,051,626</u>	<u>3,182,733</u>

其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
銀行利息收入	3,680	2,156
其他利息收入	17,355	20,635
出售物業、廠房及設備項目收益	751	451
出售一間聯營公司之收益	5,401	—
政府補助	20,816	73,775
其他	1,080	1,169
	<u>1,080</u>	<u>1,169</u>
	<u>49,083</u>	<u>98,186</u>

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
根據服務經營權安排提供服務成本	1,690,825	1,511,748
其他服務成本	934,027	804,966
已售存貨成本	210,722	195,546
折舊		
— 物業、廠房及設備	146,943	129,464
— 使用權資產	20,152	26,148
其他無形資產攤銷	63,342	54,981
未計入租賃負債計量的租賃款項	40,731	15,641
核數師酬金	1,167	970
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
— 工資及薪金	203,854	157,191
— 退休金計劃供款	21,843	13,016
金融及合約資產減值淨額：		
— 計入預付款、其他應收款及其他資產的金融資產減值	11,777	332
— 貿易應收款減值	8,568	5,133
— 特許經營權金融資產及相關合約資產減值	6,517	—
— 物業、廠房及設備減值	4,989	—
外匯差額淨額	35,221	6,703

7. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
銀行及其他借款利息	172,587	152,227
應付票據利息(附註19)	59,193	65,015
公司債券利息(附註20)	18,333	3,241
租賃負債利息	24,400	26,120
其他融資成本：		
— 撥備貼現值隨時間流逝所產生的增加	469	1,590
— 其他	3,621	4,247
	278,603	252,440

8. 所得稅

香港利得稅乃按期內於香港產生的估計應課稅溢利的16.5% (截至2020年6月30日止六個月：16.5%) 計提撥備。

預扣香港利得稅乃按香港一間附屬公司確認新西蘭一間附屬公司之利息收入之10% (截至2020年6月30日止六個月：10%) 計算。

其他地區之應課稅溢利稅項按本集團經營業務所在國家／(司法權區) 之適用稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
當期所得稅：		
— 香港	13,391	12,697
— 中國	51,428	42,214
— 新西蘭	11,135	(3,025)
遞延	76,679	67,261
期內稅項支出總額	<u>152,633</u>	<u>119,147</u>

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利(「每股盈利」)乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數14,294,733,167股(截至2020年6月30日止六個月：14,294,733,167股)計算，並經調整以反映期內的供股。

截至2021年及2020年6月30日止六個月，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本盈利乃基於下列各項計算：

	2021年 人民幣千元 未經審核	2020年 人民幣千元 未經審核
	盈利	
計算每股基本盈利時所用的母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>257,409</u>	<u>191,571</u>
		股份數目
	2021年	2020年
股份		
計算每股基本盈利時所用的期內已發行股份加權平均數	<u>14,294,733,167</u>	<u>14,294,733,167</u>

10. 股息

截至2021年及2020年6月30日止六個月，本公司概無派付或建議宣派股息。

11. 物業、廠房及設備

截至2021年6月30日止六個月，本集團購買資產的成本為人民幣187,054,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣254,457,000元)。

本集團於截至2021年6月30日止六個月期間出售賬面淨值為人民幣5,370,000元的資產(截至2020年6月30日止六個月：人民幣4,549,000元)，產生出售收益淨額人民幣751,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣451,000元)。

截至2021年6月30日止六個月，由於期內決定終止經營一間附屬公司，故已就中國分部的若干物業、廠房及設備確認減值虧損人民幣4,989,000元(截至2020年6月30日止六個月：零)。

12. 其他無形資產

截至2021年6月30日止六個月，因服務經營權安排產生的其他無形資產增加人民幣214,248,000元，主要指魯山首創生物質能源有限公司(從事生物質焚燒發電)經營的BOT項目建設完成而增加人民幣264,101,000元。

因服務經營權安排產生的無形資產於自相關廠房可供使用日期起至服務經營權期間結束止期間內按直線法攤銷。

就服務經營權安排的建設服務及營運服務所確認的收益及毛利率共同於附註14披露。

13. 於聯營公司的投資

於2021年1月22日，本集團與廣東廣業投資集團有限公司(一間受廣東省廣業集團有限公司管理的國有企業)根據廣東省國有資產監督管理委員會的規定訂立買賣協議，以出售其於深圳廣業環保再生能源有限公司(本集團的前重大聯營公司)持有的46%股權及應收該聯營公司款項人民幣38,321,000元，已收現金代價合計人民幣131,200,000元。

該交易已於2021年2月完成，為本集團產生收益人民幣5,401,000元。

14. 特許經營權金融資產及合約資產

本集團乃根據服務經營權安排向若干中國政府機關(「授予人」)提供建設及運營服務，而本集團所收或應收代價則根據香港財務報告準則第15號確認。代價可能為享有金融資產或無形資產的權利。倘本集團有無條件合約權利就建設服務向授予人或按其指示收取現金或其他金融資產，則本集團會確認金融資產；授予人擁有有限酌情權(如有)逃避付款，通常因為協議可依法強制執行。倘本集團獲得向公共服務用戶收費的權利(許可證)，則本集團會確認無形資產。向公共服務用戶收費的權利並非收取現金的無條件權利，原因為該款項須以公眾使用服務為條件。在若干時候，本集團就建設服務獲得以金融資產及無形資產分別作為部份報酬，而本集團會就代價各部份分開列賬。該兩種代價乃根據香港財務報告準則第15號於建設期內分類為合約資產。

截至2021年6月30日止六個月，服務經營權安排所用實際利率介乎5.00%至6.56%。

本集團與中國的若干政府部門訂立多項服務經營權安排，在相關服務經營權期間代表相關政府部門經營及維護廢物處理及廢物轉化能源工廠以使其保持特定服務能力水平。

於各報告日期，本集團使用違約概率法進行減值分析以計量預期信貸虧損。違約概率乃基於授予人的已公佈信貸資料進行估計。有關計算反映概率加權結果、金錢時間價值以及於報告日期可獲得的有關過往事件、現時狀況的合理及可支持資料以及前瞻性信貸風險資料。於2021年6月30日，適用的違約概率介乎0.08%至2.03%及違約時虧損率估計為45%。於2020年12月31日，特許經營權金融資產及相關合約資產的虧損撥備被評估為有限。

就本集團所有服務經營權安排而言，本集團確認建設服務所得收益人民幣1,735,775,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣1,480,277,000元)及營運所得收益人民幣429,520,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣303,893,000)(見附註5)。就本集團所有服務經營權安排而言，就建設服務確認的毛利為人民幣343,941,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣217,878,000元)，而就營運服務確認的毛利為人民幣136,851,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣93,659,000元)。

15. 預付款、其他應收款及其他資產

	2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
給予供應商之墊款	192,019	185,569
應收增值稅	631,827	581,962
貸款應收款項	7,738	7,738
排放單位預付款	54,915	42,651
投標按金	237,909	224,463
稅務審查按金(附註)	26,576	—
其他	36,904	30,084
	<u>1,187,888</u>	<u>1,072,467</u>
就呈報目的而言分析為：		
流動資產	1,076,805	1,013,101
非流動資產	111,083	59,366
	<u>1,187,888</u>	<u>1,072,467</u>

附註：期內，該款項乃由BCG NZ Investment Holding Limited (「BCG NZ」)作為按金(以「有條件緩繳稅款令」的儲稅券形式)支付予香港稅務局，以就BCG NZ源自新西蘭的利息收入進行稅務審查。本公司董事認為稅務審查乃屬常規檢查，且額外稅務風險極微。

16. 貿易應收款

	2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
貿易應收款	1,869,272	1,518,259
減值	(25,327)	(18,614)
	<u>1,843,945</u>	<u>1,499,645</u>
就呈報目的而言分析為：		
流動資產	1,515,213	1,132,849
非流動資產	328,732	366,796
	<u>1,843,945</u>	<u>1,499,645</u>

於報告期末，貿易應收款按發票日期(或收益確認日期，以較早者為準)並已扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	經審核
0至90日	691,343	540,743
91至180日	191,145	200,450
180日以上	961,457	758,452
	<u>1,843,945</u>	<u>1,499,645</u>

17. 貿易應付款

於報告期末，應付貿易款根據發票日期的賬齡分析如下：

	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	經審核
0至90日	1,165,558	1,240,274
91至180日	82,748	116,066
180日以上	906,018	496,889
	<u>2,154,324</u>	<u>1,853,229</u>

18. 計息銀行及其他借款

	2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
有抵押銀行及其他借款(附註)	5,445,081	4,413,440
無抵押銀行及其他借款	<u>3,649,749</u>	<u>4,303,706</u>
	<u>9,094,830</u>	<u>8,717,146</u>
須償還的賬面值：		
一年內	3,367,715	3,860,172
一年後但不超過兩年	1,624,196	1,106,106
兩年後但不超過五年	1,533,156	1,937,432
五年後	<u>2,569,763</u>	<u>1,813,436</u>
	<u>9,094,830</u>	<u>8,717,146</u>
減：流動負債項下於一年內到期的款項	<u>(3,367,715)</u>	<u>(3,860,172)</u>
非流動負債	<u>5,727,115</u>	<u>4,856,974</u>

附註：

- (1) 於2021年6月30日的銀行貸款人民幣258,870,000元(2020年12月31日：人民幣190,900,000元)由本集團的公司擔保作擔保。
- (2) 於2021年6月30日的銀行貸款人民幣1,117,598,000元(2020年12月31日：人民幣781,697,000元)由本集團的服務經營權安排作抵押。
- (3) 於2021年6月30日的銀行貸款人民幣2,464,591,000元(2020年12月31日：人民幣1,821,263,000元)由本集團的公司擔保作擔保，及由本集團的服務經營權安排作抵押。
- (4) 於2021年6月30日的銀行貸款人民幣165,846,000元(2020年12月31日：人民幣173,346,000元)由本集團及北京建工集團有限責任公司的公司擔保作擔保。
- (5) 於2021年6月30日來自中國清潔發展機制基金的其他貸款人民幣69,000,000元(2020年12月31日：人民幣69,000,000元)由福州首創海環環保科技有限公司的服務經營權安排作抵押。
- (6) 於2021年6月30日的銀行貸款人民幣245,691,000元(2020年12月31日：人民幣182,801,000元)由本集團的公司擔保作擔保，及由賬面值為人民幣117,810,000元(2020年12月31日：人民幣96,176,000元)的租賃土地及樓宇作抵押。

- (7) 於2021年6月30日來自北京國資融資租賃股份有限公司的其他貸款人民幣56,726,000元(2020年12月31日：人民幣65,195,000元)由浙江卓尚環保能源有限公司的服務經營權安排作抵押。
- (8) 於2021年6月30日來自招銀金融租賃有限公司的其他貸款人民幣166,759,000元(2020年12月31日：人民幣124,808,000元)由本集團的公司擔保作擔保，及由都勻市首創環保有限公司及任丘首創環境治理有限公司的服務經營權安排作抵押。
- (9) 於2021年6月30日來自平安資產管理有限責任公司的其他貸款人民幣900,000,000元(2020年12月31日：人民幣1,000,000,000元)由北京首都創業集團有限公司(「北京首創集團」)的公司擔保作擔保。

其他借款包括來自首創華星國際投資有限公司(「首創華星」)為數319,000,000新西蘭元(相當於約人民幣1,437,573,500元)的貸款，其為無抵押、以年利率4%計息，到期日為2022年5月31日。

其他借款包括來自首創(香港)有限公司(「首創香港」)為數686,000,000港元(相當於約人民幣570,510,000元)的貸款，其為無抵押、以年利率4%計息，到期日為2022年6月20日。

於2021年6月30日，本集團的未提取借款融資為人民幣2,866,797,000元(2020年12月31日：人民幣2,158,428,000元)。

於2021年6月30日，本集團為數人民幣3,379,972,000元的銀行及其他貸款按固定利率計息，而為數人民幣5,714,858,000元的銀行及其他貸款按浮動利率計息。本集團即期借款的賬面值與其公平值相若。

19. 應付票據

本集團的應付票據於2018年發行。期內應付票據變動如下：

	2021年6月30日 人民幣千元 未經審核
於2020年12月31日的負債	1,950,197
於去年重新分類的利息	33,762
期內利息	59,193
期內已付利息	(51,195)
匯兌調整	(19,803)
	<hr/>
	1,972,154
減：年內須予支付的利息	(36,195)
	<hr/>
於2021年6月30日的負債	<u><u>1,935,959</u></u>

20. 公司債券

本集團的公司債券於2020年5月發行。期內公司債券的變動如下：

	2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核
於2020年12月31日的負債	995,529
於去年重新分類的利息	18,345
期內利息	18,333
年內已付利息	<u>(36,000)</u>
	996,207
減：年內須予支付的利息	<u>(2,717)</u>
於2021年6月30日的負債	<u><u>993,490</u></u>

21. 優先股

如本集團截至2020年12月31日止年度的年度合併財務報表所披露，首創華星已於期內就611,000股優先股支付61,100,000港元，因此計入其他權益工具約人民幣50,756,000元。

22. 報告期後事項

於2021年8月17日，由於新西蘭再次出現covid-19，故新西蘭政府下達更高級別預警，僅允許生活必需品企業運營。該預警僅持續幾天，及於新西蘭的分部在當前預警級別下仍繼續營運。預計影響有限，但目前具有不確定性，因為如疫情出現任何惡化，目前的封鎖可能會持續。

管理層討論與分析

二零二一年上半年，全球經濟復甦態勢整體向好，多國量化寬鬆政策繼續推行，區域經貿合作不斷深化，全球經濟恢復性增長。但未來全球的新冠疫情演變仍是最主要的不確定因素，從而可導致未來全球產業鏈和供應鏈重新調整及經貿保護主義疊加，經濟的不穩定性為未來中美經貿的摩擦及全球經濟走勢仍蒙上了一層霧紗，可能擾動全球經濟持續復甦。

從中國的經濟走勢來看，中央人民政府積極採用及落實減稅降費、鼓勵創新、促進消費、金融扶持等相關政策，使得消費加快反彈，製造業投資持續恢復，對外貿易穩步回升，工業利潤延續快增長態勢，帶動整體經濟穩中求進。此外，中央人民政府立足於加快構建雙循環新發展格局，堅持擴大內需戰略基點，國內市場潛力不斷釋放，外貿市場加強多元化管制，積極促進經濟改革，調整結構，全面推動碳中和發展戰略國策，碳減排、碳吸收、碳市場交易的釋放為環保產業發展開闢了新的增長空間，帶來了增量收入來源，環保產業或將開啟新一輪成長期，使得環保綠色經濟產業成為中國經濟發展的推動力。

二零二一年是「十四五」規劃開局之年。中央政府持續出台多項綠色經濟及環保產業新政策，其中包括中央辦公廳、國務院辦公廳印發的《關於進一步深化稅收徵管改革的意見》、財政部印發的《關於土地閒置費城鎮垃圾處理費劃轉稅務部門徵收的通知》（財稅[2021]8號）、國家發展改革委印發的《「十四五」時期深化價格機制改革行動方案》等，上述環保政策重點圍繞助力「碳達峰、碳中和」目標實現，促進資源節約和環境保護，提升公共服務供給質量，更好保障和改善民生，深入推進價格改革，完善價格調

控機制，提升價格治理能力；同時利用執行力更強的稅務單位保證徵收力度，有望補充垃圾處理費來源，降低地方政府的財政壓力，提升地方政府支付能力，突出依法、科學、精準治污，壯大節能環保產業，促進生態文明建設，相信未來綠色經濟及環保產業可高速進入長遠可持續性的發展之路。

首創環境控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司，統稱「本集團」堅持穩中求進的工作總基調，按照「優化中求發展」的工作思路，統籌推進「雙促進、雙保障」實施落地，推動本集團高質量發展。此外，本集團進一步調整經營策略，持續優化資產結構；紮實推進項目全週期管理，強化各項能力建設；深入開展精細化管理，提高運營效益；加強科技創新，優化發展動能。進一步提升核心競爭力，生產經營業績持續保持良好的發展。

二零二一年上半年，經營業績方面，本集團資產總額達到人民幣247.32億元，同比增長2.8%；實現營業收入人民幣40.05億元，同比增長20.6%；實現期內溢利人民幣3.16億元，同比增長41.7%；實現歸屬母公司淨利潤人民幣2.57億元，同比增長34.3%。

項目儲備方面，本集團在國內儲備了共73個項目（包括25個垃圾發電項目、7個垃圾填埋項目、7個厭氧處理項目、21個垃圾收集、儲存及輸送項目、9個危廢綜合處理項目、2個廢棄電器拆解項目及2個生物質發電項目），總投資額達約人民幣177.9億元，其中已於2021年6月30日前投入人民幣123.92億元。總設計規模為年處理垃圾量約1,372萬噸及年拆解電器及電子設備量約為320萬件。上述項目已陸續進入建設和營運期，截至2021年6月30日，國內項目進入建設和營運期共有68個。

期內，本集團運營、試運行項目達到53個。其中焚燒項目16個，填埋項目5個，收運及清掃項目21個，拆解項目2個，厭氧項目5個，好氧項目1個，危廢處置及運輸項目3個，本集團按照科學的經營計劃部署，使得各項重點工作任務有序開展，上半年實現生活垃圾處理量289萬噸，危險廢棄物處理量0.45萬噸，拆解量74.64萬台，並完成1,238萬平方米清掃工作，提供上網電量合共5.84億千瓦時。

本集團打造技術型輕資產業務，落實輕重並舉的業務拓展思路，期內，本集團在輕重資產領域均有收獲。重資產業務方面，本集團優先拓展存量項目二期和重點區域優質大體量項目，充分發掘協同處理需求，積極推動區域協同、產業協同落地的投資策略。期內，新增簽約焚燒規模1,400噸／日，簽約項目為廣東省英德市生活垃圾焚燒發電項目。輕資產業務方面，本集團積極佈局環衛業務和場地修復業務，持續優化投資標準，加強投資團隊建設，強化資源整合能力，緊抓市場機遇，確保重點項目落地。期內，環衛業務新增簽約項目3個，分別為北京市順義城區及周邊道路清掃保潔服務項目、北京市東城城區及周邊道路清掃保潔服務項目和河南省正陽縣城區道路清掃保潔、生活垃圾清運市場化運營項目。

工程建設方面，本集團持續完善並鞏固工程造價管理體系，修編各類投資估算標準模型。全面實施全過程工程造價管理，堅持質量領先、進度可控、安全為本、成本降低的標準化建設管理體系，加強成本管控。期內，本集團推動深州焚燒、玉田焚燒、遂川焚燒、永濟焚燒完成72+24小時試運行，實現新增焚燒建設轉運營規模3200噸／日。此外，本集團亦推動魯山焚燒、都昌焚燒、南昌焚燒二期、吉首焚燒、普洱焚燒、南樂焚燒等9個項目建設工作。期內，實現在建項目2個、1個項目落地籌建、8個項目建成投產。

運營管理方面，本集團建立精益運營工作開展，以局部促整體，以整體促發展，實現業務增利，提升項目經營效益。

- 期內，新鄉焚燒、瑞金焚燒、正陽焚燒等項目轉入商業運營。
- 存量項目垃圾量提升方面，本集團建立項目層面的協調機制，開展存量項目的業務優化，為健全存量項目投資業務開展相關機制，提高工作效率，制定了存量項目投資業務工作流程。
- 垃圾上網電量提升方面，本集團積極推動南昌項目技改，並協調推進其他存量焚燒項目通過提升垃圾量、適當降低廠用電率等方式，切實提升垃圾上網電量。
- 環衛一體化系統應用方面，本集團積極推進環衛一體化系統升級，制定系統升級方案。此外，環衛項目中全面實施推廣環衛一體化系統的應用，結合各項目運營管理的實際需要，已編製相應實施計劃，陸續推廣實施。

科技創新方面，本集團以科技創新為根本發展動力，強化科技賦能，持續加大研發投入，從根本上提升運營效率。期內，本集團成立科技創新管理委員會和科技創新管理辦公室，編製完成《科技創新實施方案》，標誌著科技創新工作步入正軌；完成10個科研課題立項工作，推進重大科技項目實施，取得階段性進展。同時，本集團堅持制度創新和科技創新並行的發展路線，重視科技型人才和科技創新能力建設，科技人才序列管理制度已完成編製。

為確保本集團戰略目標的實現，有效支撐各項業務的開展，本集團持續優化組織結構，提升組織效能。本集團十四五期間將重點開展城鎮環衛以及場地修復業務，為充分適應業務發展方向的調整，本集團設立了環衛產業部，開展城鎮環衛業務的投資拓展、運營管理等工作。為持續有效推進集中採購，構建完善的採購管理體系，本集團成立了採購中心，推動採購管理體系的搭建，並統籌各項採購工作的開展。此外，本集團將技術中心從科技公司中剝離出來，並賦予技術中心技術支援、技術管理等職能。隨著組織架構的調整，本集團重新梳理了部門職能，優化內部分工，實現內控提升、創新驅動、技業融合，推動提質破局。

市場融資方面：本集團持續拓寬多元化融資管道，期內持續加強權益融資，增加本集團的法定股本至50億港元(包括33.68億港元的普通股及16.32億港元的優先股)；本集團繼續與多家銀行及投資機構接洽，溝通債轉股權益融資的可行性，形成可行性方案。此外，本集團針對各類即將到期的大額融資，已積極開展再融資工作。

資金市場融資方面：本集團增加銀行融資人民幣7.39億元(新增授份額度人民幣21.6億元，未提取金額人民幣14.21億元)。

海外市場方面，本集團持有BCG NZ Investment Holding Limited(「BCG NZ集團」)的51%股份，已建立垂直整合地方垃圾體系的全國性網絡。BCG NZ集團在紐西蘭提供綜合性垃圾管理服務，包括垃圾收集、回收及處置有害及工業垃圾，服務超過30萬名紐西蘭客戶，業務遍及奧克蘭、威靈頓、基督城等主要城市，繼續保持紐西蘭全國領先地位。

展望未來，在中國經濟社會發展對綠色環保行業的巨大需求和中國政府對此行業大力扶持的背景下，在本公司控股股東北京首創集團「生態+」戰略的引領下，本集團將繼續加強投資標準化管理體系建設，提升業務拓展效率；不斷梳理並完善投資管理體系，提質增效，加大輕資產業務拓展力度，持續擴大項目信息庫，充分調動項目資源，提升重點項目轉化效率。此外，本集團加快圍繞科技創新管理體系建設，課題管理、重大科技項目研發等重點工作展開，積極構建發展新動能，構建出輕資產的業務組合、生態化的發展能力，在循環經濟中發揮力量，加快推動高質量產業擴張，夯實高質量發展的基礎，譜寫新發展階段高質量發展新篇章。

財務回顧

概覽

於回顧期內，本公司擁有人應佔溢利淨額為約人民幣257,400,000元，比去年同期的約人民幣191,600,000元增加約34.3%。溢利增加主要由於國內項目持續投入建設和運營，分別促進工程和運營利潤的增長。

廢物處理及廢物轉化能源業務

於回顧期間，本集團廢物處理及廢物轉化源業務收益達到約人民幣4,004,600,000元，較去年同期增加約20.6%。

於回顧期間，本集團毛利率為約29.2%。

行政開支

於回顧期間，本集團持續經營業務的行政開支增加約25.3%至約人民幣397,700,000元。行政開支增加乃主要由於辦事處、項目職員增加，以滿足業務發展和項目增長的需要。

融資成本

融資成本較去年同期上升約10.4%至約人民幣278,603,000元。增加主要由於國內持續增加投資帶來的融資增長所致。

財務狀況

於2021年6月30日，本集團資產總額為約人民幣24,731,700,000元，及本公司擁有人應佔資產淨值為約人民幣5,932,600,000元。資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為69.85%，較2020年年底之70.12%輕微下調0.27%。流動比率(以流動資產除以流動負債計算所得)為約0.72，與2020年12月31日約0.71相約。流動負債中包括將於2021年9月到期的3億美元債券及將於2022年5月31日到期之319,000,000新西蘭元股東貸款。於2021年6月30日，本集團未提取的借款融資為人民幣2,866,797,000元，且於後續期間已開展額外的銀行融資方案，足夠應付此等將於一年內到期的流動債務。

財務資源

本集團主要透過內部產生的現金流量、股權融資、債權融資和銀行貸款融資為其業務提供資金。於2021年6月30日，本集團的現金及銀行結餘、定期存款以及有抵押銀行存款約為人民幣2,014,740,000元，較2020年底約人民幣2,817,244,000元減少約人民幣802,504,000元。減少主要是由於在回顧期內本集團各項目陸續投入建設，資本性支出影響所致，結合公司的經營及投資計劃，目前財務資源能夠滿足公司的經營及投資需求。本集團目前大部份現金以美元、港元、人民幣及新西蘭元列值。

借款

於2021年6月30日，本集團的未償還借款約為人民幣9,094,830,000元，較2020年底約人民幣8,717,146,000元增加約人民幣377,684,000元。借款包括有抵押貸款約人民幣5,445,081,000元及無抵押貸款約人民幣3,649,749,000元。借款以美元、港元、人民幣及新西蘭元列值。定息借款及浮息借款分別約佔總借款的37.2%及62.8%。

於2021年6月30日，本集團的未提取借款融資為人民幣2,866,797,000元。

外匯風險

本集團的銷售、採購及經營開支大多數以美元、港元、人民幣及新西蘭元計值。儘管本集團過往已面臨並將繼續面臨外匯風險，本公司董事會（「董事會」）預期日後的匯率波動將不會對本集團營運造成重大影響。管理層將繼續靈活地監察外匯風險，並作好準備於需要時迅速作出適當的對沖活動。

資產抵押

於2021年6月30日，本集團若干銀行融資的擔保包括關於在本集團服務特許經營權安排下的若干收益、人民幣3,021,000元的銀行結餘及人民幣117,810,000元的租賃土地及樓宇。

按地方政府要求抵押銀行存款人民幣33,778,000元用於服務經營權安排，以作為若干BOT項目進展的擔保。

銀行結餘人民幣7,698,000元已就有關付款條件的訴訟而予以抵押，以作為服務經營權的代價。

資本承擔安排

於2021年6月30日，本集團就服務經營權安排下的建築工程及收購物業、產房及設備分別有約人民幣1,561,875,000元及人民幣172,047,000元資本承擔，該等資本承擔已訂約但並未於合併財務報表內作出撥備。

或然負債

於2021年6月30日，本集團亦就填埋場之持續運營或達致規定運營標準向新西蘭政府機構提供擔保約人民幣357,500,000元。

本集團就服務經營權安排下若干BOT項目的建設及運營向中國大陸的授予人提供擔保約人民幣202,107,000元。

本集團兩間子公司在兩宗法律訴訟中被供應商就建設服務代價被索償人民幣54,861,000元。就項目成本評估及法律顧問的意見，本集團已確認應付賬款金額人民幣27,287,000元，並認為子公司對超出部分持有效抗辯。

僱員資料

於2021年6月30日，本集團合共僱用約5,133名僱員，主要駐於中國大陸、香港及新西蘭。本集團定期檢討其薪酬政策，而薪酬政策與每位員工的表現掛鉤，並以上述地區的現行薪金趨勢為基準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

中期股息

董事會已議決不會宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

董事進行證券交易

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事(「董事」)買賣本公司證券的守則。本公司已就任何違反標準守則行為向全體董事進行具體查詢，而全體董事均確認彼等於截至2021年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所載規定標準。

企業管治常規

董事會相信，高水平企業管治標準乃本公司成功的關鍵，而本公司致力維持高水平企業管治標準及常規。本公司於回顧期內一直遵守聯交所證券上市規則附錄十四所載之企業管治守則的全部守則條文。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)包括三名獨立非執行董事，即陳綺華博士、浦炳榮先生及鄭啟泰先生。陳綺華博士獲委任為審核委員會主席。審核委員會已就本集團採納的會計原則及常規進行審閱，並已就審核、內部監控及財務申報事宜(包括審閱截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期業績)與管理層討論。

此外，本集團的外聘核數師（「核數師」）根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」就截至2021年6月30日止六個月的中期財務資料進行獨立審閱。根據審閱結果，核數師並無發現任何事項，令彼等相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務申報」編製。

公佈中期業績及中期報告

本中期業績公告將於本公司網頁(www.cehl.com.hk)及聯交所網頁(www.hkexnews.hk)刊載。本公司截至2021年6月30日止六個月之中期報告將於適當時間寄發予本公司股東以及在上述網頁刊載。

承董事會命
首創環境控股有限公司
主席
曹國憲

香港，二零二一年八月二十日

於本公告日期，董事會成員包括三名執行董事曹國憲先生、李伏京先生及肖煜坤先生；一名非執行董事郝春梅女士以及三名獨立非執行董事浦炳榮先生、鄭啟泰先生及陳綺華博士。