

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## CHIHO ENVIRONMENTAL GROUP LIMITED

### 齊合環保集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：976)

## 截至二零二三年六月三十日止六個月的 未經審核中期業績公告

### 中期業績

齊合環保集團有限公司(「本公司」或「齊合」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其子公司(「本集團」及「我們」)截至二零二三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零二二年同期之比較數字如下。

### 簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二三年 百萬港元 (未經審核)	二零二二年 百萬港元 (未經審核)
收益	3	8,821.7	11,826.0
銷售成本		<u>(8,260.4)</u>	<u>(11,124.8)</u>
毛利		561.3	701.2
其他收入		49.6	49.9
其他收益淨額	4	4.4	111.4
非金融資產減值	4	(0.4)	(51.4)
金融資產減值撥回／(撥備)淨額		21.0	(8.4)
分銷及銷售開支		(23.1)	(24.8)
行政開支		<u>(461.7)</u>	<u>(500.4)</u>
		<u>151.1</u>	<u>277.5</u>

		截至六月三十日止六個月	
		二零二三年	二零二二年
	附註	百萬港元	百萬港元
		(未經審核)	(未經審核)
財務收入		1.9	2.5
財務成本		(95.2)	(103.5)
財務成本淨額		(93.3)	(101.0)
應佔聯營公司除稅後溢利／(虧損)		0.5	(0.8)
應佔合營企業除稅後溢利		42.4	125.4
除所得稅前溢利		100.7	301.1
所得稅開支	5	(50.5)	(115.7)
期內溢利	6	50.2	185.4
以下各方應佔溢利／(虧損)：			
本公司股東		53.2	199.5
非控股權益		(3.0)	(14.1)
		50.2	185.4
本公司股東應佔期內每股盈利 (以每股港元列示)			
每股基本盈利	8	0.03	0.12
每股攤薄盈利	8	0.03	0.12

## 簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬港元	百萬港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	50.2	185.4
<b>其他全面收入／(虧損)</b>		
<i>可能重新分類至損益之項目：</i>		
匯兌差額	78.3	(390.1)
<i>將不會重新分類至損益之項目：</i>		
按公平值計入其他全面收益之 金融資產公平值變動，扣除稅項	(0.2)	—
應佔合營企業之其他全面溢利／(虧損)	0.6	(0.3)
期內其他全面收入／(虧損)	78.7	(390.4)
期內全面收入／(虧損)總額	128.9	(205.0)
<b>以下各方應佔期內全面收入／(虧損)總額：</b>		
本公司股東	134.6	(185.8)
非控股權益	(5.7)	(19.2)
	128.9	(205.0)

## 簡明綜合資產負債表

		於 二零二三年 六月三十日 百萬港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 百萬港元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,265.4	2,202.6
使用權資產		597.7	618.0
投資物業		50.7	54.3
無形資產		790.8	786.1
使用權益法入賬之投資		759.3	710.7
按公平值計入損益之金融資產		0.9	0.8
按公平值計入其他全面收益之金融資產		86.8	84.8
其他非流動資產	9	8.2	10.8
遞延所得稅資產		92.6	52.5
		<u>4,652.4</u>	<u>4,520.6</u>
		-----	-----
<b>流動資產</b>			
存貨		1,454.1	1,323.7
貿易、票據及其他應收款項	9	2,135.7	1,640.3
應收關聯方款項		102.1	82.7
衍生金融工具		24.6	17.1
可退回稅項		32.7	31.9
已抵押銀行存款及受限制銀行存款		6.5	52.3
現金及現金等值項目		351.1	713.7
		<u>4,106.8</u>	<u>3,861.7</u>
持作出售資產		<u>57.2</u>	<u>190.7</u>
		<u>4,164.0</u>	<u>4,052.4</u>
		-----	-----
<b>資產總值</b>		<u><u>8,816.4</u></u>	<u><u>8,573.0</u></u>

		於 二零二三年 六月三十日 百萬元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 百萬元 (經審核)
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本		16.1	16.1
其他儲備		6,471.3	6,389.9
累計虧損		(1,528.6)	(1,581.8)
		<u>4,958.8</u>	<u>4,824.2</u>
非控股權益		(49.2)	(43.5)
<b>總權益</b>		<u>4,909.6</u>	<u>4,780.7</u>
<b>非流動負債</b>			
借款		127.2	111.3
租賃負債		212.5	192.1
退休福利責任		11.4	11.1
其他應付款項	10	128.3	98.8
遞延所得稅負債		319.4	281.0
		<u>798.8</u>	<u>694.3</u>
<b>流動負債</b>			
貿易、票據及其他應付款項	10	2,073.8	1,778.3
即期所得稅負債		48.7	85.5
借款		801.6	1,030.8
租賃負債		106.4	119.9
應付關聯方款項		63.2	68.4
衍生金融工具		14.3	15.1
		<u>3,108.0</u>	<u>3,098.0</u>
<b>負債總額</b>		<u>3,906.8</u>	<u>3,792.3</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>8,816.4</u></u>	<u><u>8,573.0</u></u>

## 附註：

### 1 編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月的本簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」而編製。簡明綜合中期財務資料應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

#### 1.1.1 持續經營基準

於二零二三年六月三十日，本集團的借款總額為928.8百萬港元，其中801.6百萬港元為流動借款。於二零二三年六月三十日之流動借款包括尚未償還之本金結餘為484.3百萬港元之有抵押銀團定期貸款（「銀團定期貸款」），其中92.5百萬港元及391.8百萬港元須分別於二零二三年九月三十日及二零二四年三月三十日償還。

於二零二三年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目為351.1百萬港元。

上述情況顯示存在有關持續經營基準之重大不確定性。鑒於該等情況，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現，並計及因全球經濟狀況而產生的金屬商品價格波動產生的潛在或不可預見影響以及其可動用的融資來源，以減輕流動資金壓力及進一步改善其財務狀況包括（但不限於）以下各項：

- (i) 本集團計劃透過下文(ii)至(v)項所述的財務及經營措施為銀團定期貸款的餘下還款撥付資金。本集團將繼續監察其對銀團定期貸款承擔要求的遵守情況。董事預計，本集團將在銀團定期貸款的剩餘期限內保持遵守狀態。
- (ii) 本集團正與多家亞洲及歐洲金融機構磋商本金不少於783.6百萬港元的新有抵押長期借款。本集團已篩選出兩份建議條款清單作進一步審閱及磋商，但截至此等簡明綜合中期財務報表批准日期，尚未與該等金融機構訂立任何具約束力的協議。董事有信心在適當時候獲得新的長期借款。

- (iii) 本集團與其他銀行持續保持溝通，而董事認為，於二零二三年六月三十日可供本集團使用的現有其他借款約254.8百萬港元將在到期後以相同的條款予以成功續期。
- (iv) 本集團繼續努力在歐洲實施措施以從營運中產生現金流，包括進一步控制資本和營運開支及加快存貨的銷售和收回尚未收回的貿易應收款項以加強其營運資金。
- (v) 本集團正在積極尋求其他融資來源，包括其他債務或股權融資，以改善資本結構並減少整體融資費用。

董事已評估本集團自二零二三年六月三十日起不少於十二個月期間之現金流量預測。彼等認為，本集團將有足夠的營運資金於簡明綜合資產負債表日期起十二個月內為其營運提供資金及履行其到期財務責任。因此，董事信納所有該等措施及行動以按持續經營基準編製本集團之簡明綜合財務報表乃屬適當。

## 2 會計政策

採用的會計政策與截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表（如該等年度綜合財務報表所述）的會計政策一致，惟使用適用於預期年度總盈利的稅率估算所得稅以及採納截至二零二三年十二月三十一日止財政年度生效的香港財務報告準則的修訂除外。

於截至二零二三年十二月三十一日止財政年度生效之香港財務報告準則之修訂並無對本集團造成重大影響。

### 3 分部資料

本集團收益主要指期內銷售再生金屬之已收或應收款項，扣除銷售相關稅項。本集團主要於轉讓該等貨物的時間點產生收益。

本集團的主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）（其已識別為作出戰略性決定之執行委員會）根據地理角度評估本集團的表現，並已確定三個可呈報分部業務：亞洲、歐洲及北美洲。經營分部根據分部溢利的計量方法作評估。此計量基礎不包括非經營收益／虧損的影響，例如非金融資產減值、交易性衍生金融工具之公平值收益／虧損及出售持作出售資產、物業、廠房及設備以及使用權資產的收益／虧損。計量亦不包括中央成本，例如本集團主要管理層的薪酬及其他中央行政開支。財務收入、財務成本、所得稅開支及該等未分配收入及開支並不包括在本集團的主要營運決策者所審閱的各個經營分部的業績中。分部間銷售按當前市價收費。

總分部資產不包括集中管理的遞延所得稅資產、可退回稅項、衍生金融工具以及現金及現金等值項目。有關分部負債的資料並不披露，由於該等資料並非定期向主要營運決策者報告。



下表分別載列有關本集團截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月可呈報分部的收益及分部溢利的資料：

	截至以下日期止六個月									
	二零二三年六月三十日					二零二二年六月三十日				
	亞洲 百萬港元	歐洲 百萬港元	北美洲 百萬港元	未分配 百萬港元	總計 百萬港元	亞洲 百萬港元	歐洲 百萬港元	北美洲 百萬港元	未分配 百萬港元	總計 百萬港元
收益										
分部收益總額	762.5	8,224.8	4.0	-	8,991.3	892.6	10,959.3	26.9	-	11,878.8
分部間銷售	(83.5)	(86.1)	-	-	(169.6)	(3.8)	(49.0)	-	-	(52.8)
外部銷售	679.0	8,138.7	4.0	-	8,821.7	888.8	10,910.3	26.9	-	11,826.0
分部(虧損)/溢利	<u>(102.6)</u>	<u>337.4</u>	<u>(5.9)</u>	<u>(34.9)</u>	<u>194.0</u>	<u>(64.0)</u>	<u>425.7</u>	<u>26.9</u>	<u>13.5</u>	<u>402.1</u>
財務收入					1.9					2.5
財務成本					(95.2)					(103.5)
除所得稅前溢利					100.7					301.1
所得稅開支					(50.5)					(115.7)
期內溢利					<u>50.2</u>					<u>185.4</u>
折舊及攤銷開支	(30.8)	(156.7)	-	-	(187.5)	(36.0)	(141.2)	(0.3)	(8.2)	(185.7)
衍生金融工具之公平值虧損 (附註)	-	-	-	(11.7)	(11.7)	-	-	-	(1.4)	(1.4)
出售物業、廠房及設備以及使用 權資產之收益/(虧損)	-	-	-	8.9	8.9	-	-	-	(8.0)	(8.0)
出售持作出售資產之收益	-	-	-	6.1	6.1	-	-	-	115.7	115.7
物業、廠房及設備之減值撥備 (附註4)	-	-	-	(0.4)	(0.4)	-	-	-	(0.6)	(0.6)
投資於一間合營企業之減值 撥備(附註4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.8)	(50.8)

附註： 截至二零二三年及二零二二年六月三十日止期間的衍生金融工具之公平值虧損指毋須進行對沖會計處理的該等交易性衍生金融工具有關的公平值虧損。

## 分部資產

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日分部資產與資產總值的對賬如下：

	二零二三年六月三十日				二零二二年十二月三十一日			
	亞洲 百萬港元	歐洲 百萬港元	北美洲 百萬港元	總計 百萬港元	亞洲 百萬港元	歐洲 百萬港元	北美洲 百萬港元	總計 百萬港元
分部資產	1,324.5	6,938.6	52.3	8,315.4	1,337.6	6,273.5	146.7	7,757.8
遞延所得稅資產				92.6				52.5
可退回稅項				32.7				31.9
衍生金融工具				24.6				17.1
現金及現金等值項目				351.1				713.7
資產總值				<b>8,816.4</b>				<b>8,573.0</b>

## 4 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
公平值變動虧損：		
—衍生金融工具	(11.7)	(1.4)
匯兌收益淨額	0.1	2.3
出售物業、廠房及設備以及使用權資產之收益／(虧損)	8.9	(8.0)
出售持作出售資產之收益	6.1	115.7
其他	1.0	2.8
非金融資產減值		
—物業、廠房及設備之減值撥備	(0.4)	(0.6)
—投資於一間合營企業之減值撥備(附註(i))	—	(50.8)
	<b>4.0</b>	<b>60.0</b>

### 附註

- (i) 於截至二零二二年六月三十日止六個月，北美地區正在出售位於墨西哥的一項對一間合營企業的投資，並已分類為持作出售資產。本集團就投資於一間合營企業的預期銷售所得款項與其賬面淨值之間的差額確認減值撥備為50.8百萬港元。

## 5 所得稅開支

香港利得稅乃根據期內估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零二二年：16.5%) 計提撥備。

根據中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)法及相關企業所得稅實施條例，中國企業所得稅乃根據期內估計應課稅溢利按稅率25% (二零二二年：25%) 計提撥備。

德國及美國所得稅乃根據期內估計應課稅溢利分別按稅率約30% (二零二二年：30%) 及26% (二零二二年：26%) 計提撥備。

來自其他司法權區溢利之稅項乃根據期內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家之現行稅率計算。所得稅開支乃根據管理層對期內預期的加權平均年度所得稅稅率的估計確認。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬港元	百萬港元
即期所得稅開支：		
德國	51.1	73.0
中國企業所得稅	0.5	15.7
香港利得稅	–	4.0
其他司法權區	2.5	21.7
	<u>54.1</u>	<u>114.4</u>
於過往年度之超額撥備：		
中國企業所得稅	(3.4)	–
遞延所得稅開支	(0.2)	1.3
	<u>(3.6)</u>	<u>1.3</u>
所得稅開支	<u><u>50.5</u></u>	<u><u>115.7</u></u>

## 6 期內溢利

扣除下列各項後達致之期內溢利：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
在製品及製成品存貨之變動	54.7	98.6
所用原材料及消耗品	7,058.7	9,733.1
存貨撥備淨額	37.0	147.5
僱員福利開支	479.8	493.8
折舊及攤銷開支	187.5	185.7
法律及專業開支	20.6	25.6

## 7 股息

本公司於本中期期間及過往中期期間均無派付或建議派付任何股息，自截至二零二三年及二零二二年六月三十日止期間的報告期末起亦無建議派付任何股息。

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司股東應佔期內溢利除以期內已發行普通股加權平均數目計算得出。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
<b>溢利</b>		
本公司股東應佔期內溢利	<u>53.2</u>	<u>199.5</u>
<b>股份數目</b>		
已發行普通股加權平均數目(千股)	<u>1,605,153</u>	<u>1,605,153</u>
每股基本盈利(以港元列示)	<u>0.03</u>	<u>0.12</u>

### (b) 攤薄

於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止中期期間，本集團並無發行在外潛在攤薄股份。

## 9 貿易、票據及其他應收款項

	於 二零二三年 六月三十日 百萬港元	於 二零二二年 十二月三十一日 百萬港元
貿易應收款項	1,710.7	1,312.5
減：虧損撥備	(28.8)	(38.3)
貿易應收款項淨額	1,681.9	1,274.2
應收票據	8.7	16.3
按金及預付款項	200.7	123.7
購買原材料之已付按金	33.2	18.9
可退回增值稅	116.6	108.1
其他應收款項(附註)	102.8	109.9
	2,143.9	1,651.1
減：非流動部分 其他按金	(8.2)	(10.8)
	<u>2,135.7</u>	<u>1,640.3</u>

附註：於二零二三年六月三十日，結餘包括來自中國政府當局台州灣管委會之應收款項41.2百萬港元(二零二二年十二月三十一日：42.5百萬港元)。

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，貿易應收款項總額按發票日期的賬齡分析如下：

	於 二零二三年 六月三十日 百萬港元	於 二零二二年 十二月三十一日 百萬港元
0至90日	1,644.3	1,258.6
91至180日	23.8	18.1
超過180日	42.6	35.8
	<u>1,710.7</u>	<u>1,312.5</u>

10 貿易、票據及其他應付款項

	於 二零二三年 六月三十日 百萬港元	於 二零二二年 十二月三十一日 百萬港元
貿易應付款項	1,728.6	1,418.8
合約負債	78.8	57.9
其他應付稅項	34.6	38.0
應計薪金及僱員福利	106.5	138.8
索償及或然事項撥備	1.8	2.4
應計專業開支	38.3	39.1
資產報廢責任	69.8	68.5
其他應付款項及應計費用	143.7	113.6
	<u>2,202.1</u>	<u>1,877.1</u>
減：非流動部分		
資產報廢責任	(69.8)	(68.5)
其他應付款項	(58.5)	(30.3)
	<u>(128.3)</u>	<u>(98.8)</u>
	<u><u>2,073.8</u></u>	<u><u>1,778.3</u></u>

貿易應付款項根據發票日期之賬齡分析如下：

	於 二零二三年 六月三十日 百萬港元	於 二零二二年 十二月三十一日 百萬港元
0至90日	1,665.0	1,374.0
91至180日	11.0	25.6
超過180日	52.6	19.2
	<u>1,728.6</u>	<u>1,418.8</u>

## 主席報告

二零二三年上半年，全球黑色金屬和有色金屬的價格在短暫上漲後震盪下行。由於全球經濟衰退、美聯儲持續加息、地緣政治衝突等宏觀因素影響，生產企業和貿易商的下游市場需求緊縮，大宗商品價格回落下滑，導致與供需格局和經濟水平波動有較高關聯性的金屬行業產能放緩。齊合環保集團有限公司（「本集團」或「齊合」）亦受到需求端下行和通貨膨脹等壓力，再生金屬銷量同比未達預期增長。本人謹代表齊合董事會，提呈本集團截至二零二三年六月三十日的未經審核簡明綜合中期業績。本集團於二零二三年首六個月，總銷量及收益及分別為1.9百萬噸和8,821.7百萬港元。

面對需求端恢復的疲弱，本集團在二零二三年上半年持續深化精益管理、強化市場調研、堅持穩中求進、防範經營風險，並結合行業市場和自身產能現狀，統籌項目佈局。在歐洲市場方面，本集團繼續穩定現有業務，穩健拓展高成長型項目機會。其中，位於匈牙利和捷克的金屬回收項目建設均取得階段性進展，為推動本集團在中歐地區業務佈局打下堅實基礎。同時，本集團積極投建歐洲東南部的回收料場項目，以進一步擴大巴爾幹地區的業務網絡。在中國和東亞洲市場方面，已投產合資項目的產能不斷攀升，在建項目的資質審批、驗收均獲得重要進展。

本集團始終強調科技創新思維、以變應局，緊密上下游交流合作，持續推進資源再利用的科技研發。二零二三年上半年，本集團深度合作由德國汽車製造商發起的汽車製造循環經濟項目，與汽車製造商、零部件加工商和高校共同探索提升報廢汽車回收中二次原材料的質量以及智能化的回收流程，該項目成功獲得德國聯邦經濟事務和氣候行動部的肯定和資金支持。

## 營運回顧

歐洲區域的業務在二零二三年經歷了能源價格居高不下、工業供需疲軟，貿易活躍性減弱等充滿挑戰的經濟環境。對此，齊合持續在歐洲實體推行集團「穩定經營基礎」的方針，努力平衡了社會成本壓力和企業生產運營壓力，踐行了集團動態降本增效方針。基於此，本區域期內毛利率由二零二二年的6.5%增加至本期的7.8%。上半年，本集團在中歐區域的投建項目穩步推進，其中，位於捷克比爾森鎮的金屬回收料場計劃於二零二三年九月完工，該料場建成達產後將為集團子公司的金屬回收年產能增加50萬噸。本集團積極拓展歐洲東南部市場，在該區域新建兩個回收料場，預計新增料場將於二零二四年下半年投產，這將進一步擴大本集團在巴爾幹區域的回收業務，加速核心業務的增長。

同時，本集團在亞洲市場加快投資項目的資質申請和報廢機動車及新能源動力電池回收利用領域的研發。齊合旗下位於浙江省台州市的齊順(浙江)循環科技有限公司積極就場地硬件、環保標準、制度規範等進行詳盡的準備工作，為報廢汽車資源化、動力電池梯次利用、廢舊金屬回收利用等重要產線的啟動打下良好基礎。另外，位於山東省鄒平市的合資項目，其報廢機動車回收拆解產線順利投產，再生鋁產能已超過1500噸／月，並逐步攀升。

## 展望

縱然，二零二三年上半年市場的復甦進程並不及預期，下游需求未見明顯變化，市場表現出供大於求的局面。但在需求修復的過渡期間，國內外政策的加碼使得市場的恢復也在升溫。



二零二三年三月，歐盟發佈最新的《循環經濟行動計劃》(EU Circular Economy Action Plan)，該循環經濟行動計劃的目標旨在加快歐洲綠色新政要求的轉型變革，確保推行合理、符合可持續發展的規章制度，將轉型帶來的新機遇最大化，同時將民眾和企業承受的負擔降至最低。歐洲委員會還將推行進一步的減廢措施，確保歐盟擁有運行良好的內部優質再生原材料市場，全面促進氣候中和，發揮研究、創新與數字化的潛力。

二零二三年七月，歐盟委員會發佈了一項關於報廢車輛(End-of-Life Vehicles, ELVs)的法規提案，正式提出加強汽車行業循環性(涵蓋汽車的設計、生產和報廢處理)的措施，以確保新車的設計方式有利於在其生命週期結束後回收和再利用。該提案強調要增加新車中回收材料的使用，允許委員會根據對其附加價值和可行性的評估，設定再生鋼、再生金屬和鋁的目標。同時，該提案亦旨在提高報廢汽車再利用和回收材料的數量、質量和價值，以實現高質量回收。這一舉措將加快歐盟實現其環境和氣候目標，有助於歐盟應對與汽車行業持續轉型的相關挑戰。

二零二三年四月，中國國家標準委等十一部門印發《碳達峰碳中和標準體系建設指南》，相關內容顯示，到2025年，資源循環利用標準成為碳達峰碳中和標準體系重點建設內容之一。

二零二三年七月，中國物資再生協會發佈《中國再生資源回收行業發展報告》(2023)。公佈數據顯示，2022年中國報廢機動車回收數量約為399.1萬輛，相對於2021年回收量300.2萬輛，同比增長了32.9%。折合重量約為820.7萬噸，同比增長21.0%。報告提到，面向2035年的中國經濟發展願景目標，中國機動車的保有規模還將進一步擴大，在鼓勵淘汰與消費提振的推動下，老舊機動車的更新報廢將持續提速，預計2023年中國報廢機動車的數量將繼續保持增長態勢。同期，中國工業和信息化部公佈，2023年1月至5月，中國共回收利用廢舊動力電池11.5萬噸，超過去年全年總量。

因此，從宏觀角度來看，「循環經濟」和「脫碳轉型」將持續成為各經濟體的長期需求。即使，二零二三年下半年，海外經濟體的衰退壓力仍然存在，下半年弱需求依舊是現實，但市場復甦和整體性回暖終會到來。

在歐洲，齊合將在穩定現有業務的同時，不斷優化產品結構，革新生產技術，以更具魅力的產品和更加創新的科技，為客戶和合作夥伴提供高質量的再生原材料和高標準的循環利用服務。

面對亞洲地區日益擴大的市場規模，特別是中國2060年碳中和目標，給予了循環再生行業巨大的發展機遇，無論是圍繞新能源汽車、綠色基礎設施、或是供應鏈佈局，在接下來的幾十年都會出現很多結構性增長。因此，齊合將一方面緊抓機遇開拓新市場，尋找新的增長點和利潤來源，一方面提升自主研發能力，以滿足市場需求。

展望未來，面對全球經濟環境所帶來的種種挑戰和壓力，齊合將堅持穩中求進、保持戰略定力、強化科技創新、增強發展動能，以持續、健康的經營理念更好的服務客戶、回報股東。

最後，本人謹向始終信任且支持齊合發展的忠實客戶、合作夥伴，以及全球辛勤和敬業的員工，致以誠摯的感謝。祝大家身心安康。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

二零二三年上半年，由於全球經濟衰退、美聯儲持續加息、地緣政治衝突等宏觀因素影響，生產企業和貿易商的下游市場需求緊縮，大宗商品價格回落下滑，導致與供需格局和經濟水平波動有較高關聯性的金屬行業產能放緩。全球黑色金屬和有色金屬的價格在短暫上漲後震盪下行。齊合環保集團有限公司（「本集團」或「齊合」）亦受到需求端下行和通貨膨脹等壓力，再生金屬銷量同比未達預期增長。

本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月售出1.9百萬噸再生產品，較二零二二年同期的銷量2.0百萬噸減少6.0%。於二零二三年上半年，外部總收益為8,821.7百萬港元，較去年同期的11,826.0百萬港元減少25.4%。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二三年		二零二二年	
	百萬元	佔分部收益總額的百分比	百萬元	佔分部收益總額的百分比
亞洲	762.5	8.5%	892.6	7.5%
歐洲	8,224.8	91.5%	10,959.3	92.3%
北美洲	4.0	0.0%	26.9	0.2%
分部收益總額	<u>8,991.3</u>	<u>100%</u>	<u>11,878.8</u>	<u>100%</u>
分部間銷售	<u>(169.6)</u>		<u>(52.8)</u>	
收益	<u><u>8,821.7</u></u>		<u><u>11,826.0</u></u>	

## 毛利／毛利率

於二零二三年上半年，毛利為561.3百萬港元，較去年同期的701.2百萬港元減少20.0%。毛利減少主要由於德國的能源價格持續上升及銷售量和收入因於二零二三年上半年歐洲疲軟的金屬需求相對均出現下跌。

毛利率由二零二二年上半年的5.9%上升至二零二三年上半年的6.4%。毛利率的上升主要由於本集團專注於高利潤業務，以及不斷審視及梳理業務組合。

## 經營費用

於二零二三年上半年，經營費用總額為484.8百萬港元，較去年同期減少7.7%，且其佔收益的百分比上升至5.5%（二零二二年：4.4%）。由於過往年度實施的轉型計劃及優化方案，本集團持續保持精簡及注重效益。行政開支減少主要由於再融資活動相關費用較去年同期有所減少。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二三年		二零二二年	
	百萬港元	佔收益的百分比	百萬港元	佔收益的百分比
分銷及銷售開支	23.1	0.3%	24.8	0.2%
行政開支	461.7	5.2%	500.4	4.2%
總計	<u>484.8</u>	<u>5.5%</u>	<u>525.2</u>	<u>4.4%</u>

## 股東應佔溢利及每股盈利

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司股東應佔溢利為53.2百萬港元，而去年同期溢利為199.5百萬港元。

二零二三年上半年的每股基本盈利為0.03港元，而上一財政期間則為每股盈利0.12港元。

## 經營業務產生的現金流量分析

於二零二三年上半年，本集團營運資金變動前經營業務產生的現金為353.1百萬港元，較二零二二年上半年減少35.5%，此乃由於經營溢利減少所致。本集團一直審慎管理營運資金，以應對市況不確定性。

## 流動資金與財務資源

於二零二三年六月三十日，股東資金為4,958.8百萬港元，較二零二二年十二月三十一日上升2.8%，當中包括本期間外幣（主要為歐元）兌港元貶值產生的外匯虧損。每股股東資金由二零二二年十二月三十一日的3.01港元上升至二零二三年六月三十日的3.09港元。

於二零二三年六月三十日，本集團持有的現金、多項銀行結餘及已抵押銀行存款為357.6百萬港元（二零二二年十二月三十一日：766.0百萬港元），主要用於償還外部借款及業務營運擴張的營運資金需要。

於二零二三年六月三十日，流動比率為1.34（二零二二年十二月三十一日：1.31）。若干長期借款將於未來十二個月內到期，因而被分類為流動負債。管理層正積極與潛在貸款人商討，為即將到期的借款進行再融資。

於二零二三年六月三十日，外部借款總額為928.8百萬港元，較二零二二年十二月三十一日減少213.3百萬港元。該等借款主要用於購買混合再生金屬及營運資金，並以歐元、美元及人民幣計值。約625.2百萬港元（二零二二年十二月三十一日：935.0百萬港元）的借款乃按固定利率計息。

於二零二三年六月三十日，本集團的資產負債比率為10.5%（二零二二年十二月三十一日：13.3%），此乃根據借款總額除以資產總值計算。

## 營運資金變動

整體而言，我們的淨經營週期於本期內已經顯著改善，體現了我們提升經營效益的決心。

於二零二三年六月三十日，存貨為1,454.1百萬港元（二零二二年十二月三十一日：1,323.7百萬港元）。存貨週轉日數由二零二二年上半年的25天增加至二零二三年上半年的30天。存貨週轉日數的增加主要由於二零二三年上半年銷售成本的下降幅度比平均存貨的下降幅度為高。

於二零二三年六月三十日，存貨撥備為46.3百萬港元（二零二二年十二月三十一日：58.6百萬港元）。撥備減少乃由於二零二三年上半年末價格波動所致。

	於 二零二三年 六月三十日	於 二零二二年 十二月三十一日
存貨(百萬港元)	<b>1,454.1</b>	1,323.7
平均存貨佔收益百分比(年化)	<b>7.9%</b>	7.4%

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
週轉日數	<b>30</b>	25

淨貿易及票據應收款項由二零二二年十二月三十一日的1,290.5百萬港元增加至二零二三年六月三十日的1,690.6百萬港元。應收款項週轉日數從二零二二年上半年的32天減少至二零二三年上半年的31天。截至二零二三年六月三十日的應收款項結餘較高，主要由於銷售時間接近期末。本集團對信貸風險採取嚴格管理。

	於 二零二三年 六月三十日	於 二零二二年 十二月三十一日
淨貿易及票據應收款項(百萬港元)	<b>1,690.6</b>	1,290.5
平均應收款項佔收益百分比(年化)	<b>8.4%</b>	7.8%

截至六月三十日止六個月  
二零二三年 二零二二年

週轉日數 31 32

貿易及票據應付款項於二零二三年六月三十日為1,728.6百萬港元(二零二二年十二月三十一日：1,418.8百萬港元)。應付賬款週轉日數由二零二二年上半年的33天增加至二零二三年上半年的34天。

	於 二零二三年 六月三十日	於 二零二二年 十二月三十一日
貿易及票據應付款項(百萬港元)	1,728.6	1,418.8

	截至六月三十日止六個月 二零二三年	二零二二年
週轉日數	34	33

## 財政政策

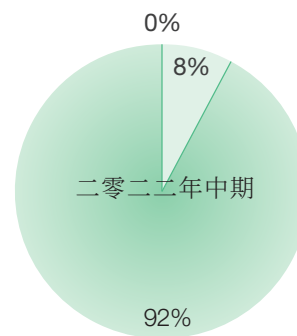
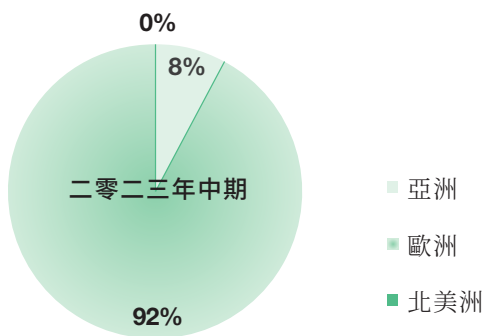
本集團的財政政策旨在紓緩本集團環球營運所造成的商品價格及外幣匯率波動影響。於日常業務過程中，本集團主要以期貨合約對沖商品風險及以外匯遠期合約對沖外匯風險。本集團的政策是不參與投機性的衍生交易。

## 資本開支

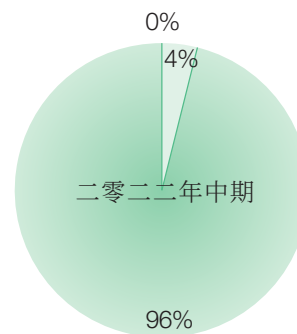
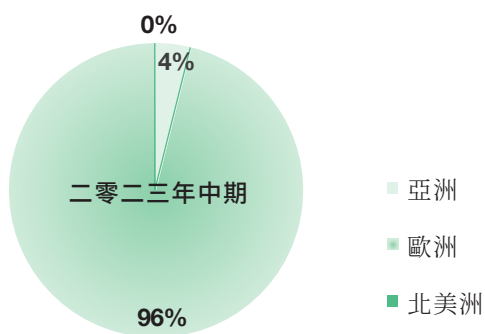
截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團投資152.1百萬港元於有形資產，包括機器及設備、租賃物業裝修、辦公室設備以提高生產效率(二零二二年六月三十日：117.8百萬港元)。該等資本開支均以內部資源及租賃安排提供資金。

# 業務回顧

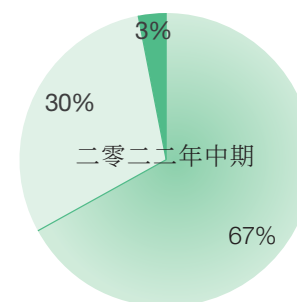
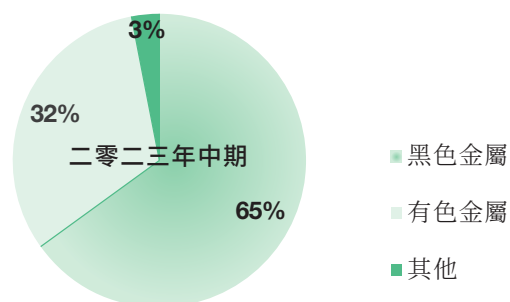
## 按地區劃分的收益



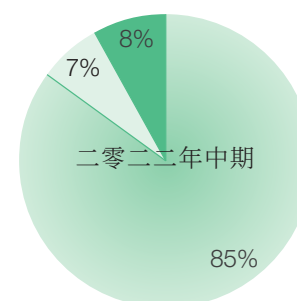
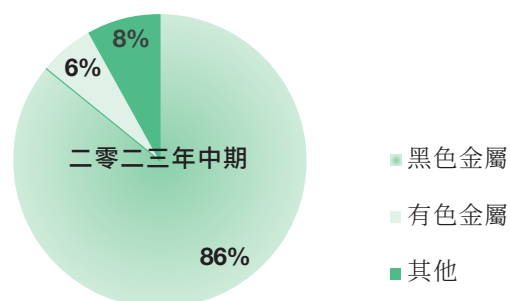
## 按地區劃分的銷售量



## 按產品劃分的收益



## 按產品劃分的銷售量





面對需求端恢復疲弱，本集團在二零二三年上半年持續深化精益管理、強化市場調研、堅持穩中求進、防範經營風險，並結合行業市場和自身產能現狀，統籌項目佈局。地域多元化有利於本集團減輕過度依賴單一市場的風險。我們是全球黑色及有色金屬回收處理及技術領導者之一，擁有多項先進的再生金屬破碎和破碎後處理技術。

## 歐洲

歐洲區域的業務在二零二三年經歷了能源價格居高不下、工業前景複雜多變、貿易逆差增大等充滿挑戰的經濟環境。截至二零二三年六月三十日止六個月，歐洲分部售出1.84百萬噸再生產品，較去年同期的1.97百萬噸下降6.6%。分部收益較二零二二年同期減少25.0%至8,224.8百萬港元。

歐洲分部於二零二三年上半年的毛利為645.3百萬港元，較去年同期減少9.8%，及期內毛利率亦由二零二二年的6.5%增加至本期間的7.8%。

本公司受益於作為區內主要競爭對手的市場地位及期內再生金屬價格高企，均為歐洲分部的利潤作出了貢獻。於二零二三年上半年，分部溢利為337.4百萬港元（二零二二年：425.7百萬港元）。

## 北美洲

本集團自去年開始對北美洲分部進行業務轉型，以更好地分配資源於其他業務。因此，北美洲分部於截至二零二三年六月三十日止六個月錄得再生產品銷量65噸（二零二二年：1,000噸），而分部收益為4.0百萬港元（二零二二年：26.9百萬港元）。

於二零二三年上半年錄得分部毛損0.9百萬港元(二零二二年：1.5百萬港元)，及毛損率21.2%(二零二二年：5.6%)。於二零二三年上半年錄得分部虧損5.9百萬港元(二零二二年：分部溢利26.9百萬港元)。

## 亞洲

二零二三年及二零二二年上半年亞洲分部的銷量相比持平為0.08百萬噸。二零二三年上半年的分部收益為762.5百萬港元，較二零二二年上半年減少14.6%。

二零二三年上半年的分部毛損及毛損率分別為77.5百萬港元(二零二二年：7.2百萬港元)及10.2%(二零二二年：0.8%)。於二零二三年上半年，亞洲分部錄得分部虧損102.6百萬港元(二零二二年：64.0百萬港元)。

## 資本承擔及或然負債

於二零二三年六月三十日，本集團抵押賬面總值約2,655.4百萬港元(二零二二年十二月三十一日：約3,722.9百萬港元)的若干物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、存貨、貿易應收款項、持作出售資產及銀行存款，為授予本集團之若干借款及一般銀行融資作擔保。

於二零二三年六月三十日，本集團有關收購物業、廠房及設備及添置在建工程的已訂約但未撥備資本承擔金額為99.0百萬港元(二零二二年十二月三十一日：72.9百萬港元)。

於本中期業績公告日期，除下文所披露者外，董事會概無知悉有任何重大或然負債。

本集團已分別向若干關聯方及合營企業提供金融擔保19.4百萬港元及50.8百萬港元(二零二二年十二月三十一日：19.0百萬港元及49.9百萬港元)。由於違約風險極小且無違約歷史，因此並無確認任何金融擔保負債。

Delco Participation B.V. (「**Delco**」)作為原告，於二零一五年十二月二十一日將本公司及方安空先生(「**方先生**」)作為被告，向香港高等法院(「**法院**」)提交訴狀(高院案例二零一五年第3040號，「**HCA 3040/2015**」)索償57.8百萬港元連同利息及成本，並於二零一六年十二月五日提交修訂傳票。該索償聲稱Delco Asia Company Limited (「**Delco Asia**」)未根據雙方(其中包括Delco Asia及本公司)於二零一零年六月二十四日訂立的股東貸款轉讓條款向本公司子公司支付墊付貸款的部分款項。本公司已於二零一六年九月二十三日提出抗辯。Delco於二零一六年十二月五日提交修訂訴狀，加入方先生為法律程序之被告。當事各方隨後提交經修訂訴狀。根據Delco的申請，法院准許Delco終止向本公司索償57.8百萬港元，若干事宜仍有待法院作定奪。

方先生(本公司前任董事)及HWH Holdings Limited (「**HWH**」)各自向本公司承諾，根據方先生與HWH以本公司為受益人於二零一五年十二月十七日簽署的彌償函件的條款，彌償本公司因(其中包括)HCA 3040/2015產生的所有損失及使本公司免受損失(按除稅後基準)。彌償的具體範圍尚未確定。

Delco作為原告於二零一六年十一月十日將本公司作為第一被告；本公司的全資子公司齊合天地(香港)有限公司(「**齊合天地香港**」)作為第二被告；HWH作為第三被告；及方先生作為第四被告，向法院提交訴狀(高院案例二零一六年第2939號，「**HCA 2939/2016**」)。Delco就指稱違反日期為二零一五年三月三日的承諾函(內容關於二零一二年三月一日本公司發行及Delco認購可換股債券)的損害向本公司索償。Delco進一步向齊合天地香港索償1.0百萬美元，其指稱由Delco Asia於二零零九年四月十六日或前後向齊合天地香港墊付該款項。Delco進一步索償利息、訴訟費及進一步或其他寬免。本公司及齊合天地香港於二零一七年三月二十四日提出抗辯，而原告於二零一七年六月二十日就本公司及齊合天地香港的抗辯提交答辯。當事各方隨後提交經修訂訴狀並於二零二一年七月之庭審上作證。案件仍在進行中，當事方已作出結案陳詞，惟須等候法庭作出判決。

董事會因上文所載理由認為HCA 3040/2015及HCA 2939/2016並非重大申索，於本報告中披露HCA 3040/2015及HCA 2939/2016的詳情僅為保持完整性。

## 報告期內及期後事項

茲提述本公司日期為二零二一年十二月三十日、二零二二年二月七日、二零二二年三月二十一日、二零二二年四月二十二日、二零二二年七月二十二日、二零二二年十月三十一日、二零二二年十一月十八日、二零二二年十一月二十三日、二零二二年十二月二十三日、二零二三年一月十九日、二零二三年二月十七日及二零二三年三月六日有關在重慶市第五中級人民法院的監督下對控股股東(定義見下文)進行潛在重整(「**重整**」)之公告(統稱「**該等公告**」)。

誠如該等公告所披露，本公司間接控股股東隆鑫集團有限公司、隆鑫控股有限公司及渝商投資集團股份有限公司(「**控股股東**」)以及控股股東關連之十間其他公司(連同控股股東統稱為「**隆鑫重整公司**」)正在實施重整計劃，而隆鑫重整公司的共同管理人將繼續就重整監察重整計劃的實施情況。重整後續進展和結果仍有不確定性。倘重整並無成功實施，則存在宣佈控股股東破產的風險。倘實施重整，則控股股東的最終實益擁有人可能發生變動。本公司獲將參與重整並將投資及購買隆鑫重整公司資產之投資者聯盟之牽頭人所告知，於二零二三年三月二日，該牽頭人已取得香港證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行董事之確認，根據收購及合併守則規則26.1註釋8進行重整不會觸發對本公司股份的強制全面要約責任。

鑒於本公司並非隆鑫重整公司之一，且於業務、人員、資產及財務方面獨立於控股股東，董事會認為，上述重整目前對本公司的營運及財務狀況並無重大不利影響。

本公司會密切關注重整的後續發展及影響。本公司將根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及／或證券及期貨條例的規定，在適當或需要時另行發表公告。

## 風險管理

在日常業務過程中，本集團面臨的市場風險包括商品價格風險、外幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險等。本集團的風險管理策略旨在降低該等風險對財務表現的不利影響。

本集團採納商品價格風險對沖政策，該政策其後已進行更新以迎合本集團不斷變化的營運狀況。

作為本集團的外幣對沖策略的一部分，鑒於歐元、人民幣及其他有關貨幣兌美元匯率波動，因此董事會將密切監察本集團的外幣借款，並考慮多項措施以減少外幣風險。

信貸風險方面，本集團就其大多數再生產品銷售繼續奉行貨到付現的最佳慣例，旨在減低本集團財務報表中的金融資產賬面值。此外，本集團繼續密切監察貿易應收賬情況，以減低潛在減值虧損。

至於流動資金風險方面，本集團繼續透過利用銀行借款，在持續獲取資金與保持靈活程度之間維持平衡。

## 僱員及薪酬政策

於二零二三年六月三十日，本集團共有2,588名(二零二二年十二月三十一日：2,748名)僱員。此外，我們透過當地承包商僱用約416名(二零二二年十二月三十一日：459名)工人以及辦公人員。我們過去並無經歷任何影響經營的罷工、停工或重大勞資糾紛。我們在招聘及挽留合資格僱員方面亦無遇到任何重大困難。我們與僱員一直維持良好的關係，並且我們為僱員提供多項內部及外部培訓計劃。

本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的員工成本總額為約479.8百萬港元(二零二二年：493.8百萬港元)。員工薪酬組合包括基本薪金、強制性公積金、保險及其他合適福利。本集團僱員的薪酬乃由本集團高級管理人員參考市場標準、個人表現、經驗及其各自對本集團貢獻而定以留住能幹的員工。

本公司董事(「董事」)酬金由本公司薪酬委員會經考慮因素包括職責、背景、董事資格和經驗，並且有關本公司的經營業績、個別表現和可比較的市場數據而推薦建議及須經董事會批准。其他酬金(包括酌情花紅)由董事會參考董事的職務、能力、名聲及表現釐定。

## 投資者關係及與股東的溝通

對本集團而言，與投資者保持信任關係一直至關重要。因此，董事會將繼續定期與投資者接觸，並及時向彼等通報最新的公司及業務發展情況。

展望未來，本集團將採取措施增加本公司與投資者及股東之間的透明度，加強企業管治，以符合彼等的最大利益。作為該計劃的一部分，我們將圍繞策略計劃和方針提供更多可視性資料，以期獲得反饋並加強對本集團業務、市場活動及增長機會的共同了解。

## 按上市規則第13.51B(1)條規定的董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條的披露要求，董事資料變更如下：

涂建華先生擔任第十三屆全國政協委員、第十二屆全國工商聯執行委員會常務委員、重慶市工商聯主席、重慶市總商會會長、重慶市科技裝備業商會會長、重慶市慈善總會副會長及重慶市民營企業家聯合會副會長的任期已於二零二三年三月屆滿。



王歷先生辭任為匯思太平洋集團控股有限公司(其股份於聯交所創業板上市(股份代號：8147))之執行董事，自二零二三年五月十日起生效。

## 遵守企業管治守則

本公司深知企業透明度及問責制之重要，並致力於實現高標準企業管治。截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)第2部分的所有適用的守則條文，惟以下所述例外情況除外：

### C.2.1

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。

李林輝先生於二零二一年十二月十三日獲委任為董事會主席(「**主席**」)，並承擔本公司行政總裁(「**行政總裁**」)的職責。

由於主席及行政總裁職位空缺，由同一人同時擔任主席及行政總裁乃屬暫時舉措。考慮到董事的背景和經驗及董事會中獨立非執行董事的人數，董事認為此安排不會損害權力和權限的平衡。因此，董事認為在此情況下暫時偏離企業管治守則條文第C.2.1條屬恰當。

自二零二三年三月二十一日起，李林輝先生已辭任執行董事。彼不再擔任董事會主席，以及停止承擔本公司行政總裁之職責。秦永明先生已獲委任為執行董事及董事會主席。張偉先生已獲委任為執行董事和本公司行政總裁。鑒於董事會主席與行政總裁之角色現已分開，且不再由同一個人擔任，截至本中期業績公告日期，本公司遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

本公司將不時審閱本集團企業管治架構之效能及考慮是否需要作出任何修改。

## **遵守上市發行人董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「**標準守則**」)作為董事進行董事證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認，於截至二零二三年六月三十日止六個月內彼等均一直遵守標準守則所載之規定準則。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司或其任何子公司均無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## **中期股息**

董事不建議派付截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息。

## **重大事件**

除本中期業績公告所披露者外，本公司及其任何子公司於二零二三年六月三十日後並無發生任何其他重大事件。

## **中期報告審閱**

本公司審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並討論財務事宜及內部監控系統，包括審閱及批准本集團截至二零二三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績。



## 於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chihogroup.com)。載有上市規則所規定的全部資料之本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告，將於二零二三年九月寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

### 致意

董事會謹此就本集團管理層及全體員工的努力及奉獻，以及就股東、業務聯繫人、銀行、律師及核數師於期內的支持深表謝意。

承董事會命  
齊合環保集團有限公司  
主席  
秦永明

香港，二零二三年八月二十四日

於本公告日期，董事會由以下人士組成：

執行董事：  
涂建華先生  
秦永明先生(主席)  
苗雨先生  
姚杰天先生  
王歷先生  
張偉(行政總裁)

獨立非執行董事：  
李志国教授  
晏国菀教授  
司徒毓廷先生