

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2020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2020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2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
收益	5	3,320,911	2,836,775
銷售成本		<u>(2,512,260)</u>	<u>(2,058,058)</u>
毛利		<u>808,651</u>	<u>778,717</u>
其他收入及收益	5	98,186	97,025
行政開支		(317,410)	(321,945)
其他開支		(12,611)	(19,445)
融資成本	7	(252,440)	(213,448)
應佔以下各方溢利及虧損：			
合營企業		21,650	18,796
聯營公司		<u>(3,840)</u>	<u>5,071</u>
除稅前溢利	6	342,186	344,771
所得稅費用	8	<u>(119,147)</u>	<u>(111,946)</u>
期內溢利		<u><u>223,039</u></u>	<u><u>232,825</u></u>

	附註	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
可供分派予：			
母公司擁有人		191,571	171,194
非控股權益		31,468	61,631
		<u>223,039</u>	<u>232,825</u>
<b>母公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>			
基本	9	<u>人民幣1.34分</u>	<u>人民幣1.20分</u>
攤薄	9	<u>人民幣1.34分</u>	<u>人民幣1.20分</u>

## 中期簡明合併全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
<b>期內溢利</b>	<b><u>223,039</u></b>	<b><u>232,825</u></b>
<b>其他全面收入</b>		
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	(10,755)	(25,194)
計入合併損益表之收益重新分類調整	4,119	—
所得稅影響	<u>(1,301)</u>	<u>7,054</u>
	(7,937)	(18,140)
匯兌差額：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(122,067)</u>	<u>(19,223)</u>
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入淨額	<u>(130,004)</u>	<u>(37,363)</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	<u>(49)</u>	<u>10,134</u>
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)</u>	<u>10,134</u>
<b>期內其他全面收入(除稅後)</b>	<b><u>(130,053)</u></b>	<b><u>(27,229)</u></b>
<b>期內全面收入總額</b>	<b><u>92,986</u></b>	<b><u>205,596</u></b>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	96,362	152,907
非控股權益	<u>(3,376)</u>	<u>52,689</u>
	<b><u>92,986</u></b>	<b><u>205,596</u></b>

# 中期簡明合併財務狀況報表

2020年6月30日

		2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	2,333,627	2,272,692
使用權資產		1,213,513	1,240,099
預付土地租賃款項		111,523	100,592
商譽		2,023,038	2,086,384
其他無形資產	12	2,939,919	2,702,006
於合營企業的投資		441,385	451,469
於聯營公司的投資		100,997	104,521
貿易應收款	15	320,722	—
按公平值計入其他全面收入的股本投資		17,869	17,918
遞延稅項資產		14,421	14,602
特許經營權金融資產	13	3,243,985	1,818,652
合約資產	13	2,936,963	3,207,936
預付款、其他應收款及其他資產	14	57,064	61,044
已抵押存款		5,012	38,912
		<u>15,760,038</u>	<u>14,116,827</u>
<b>非流動資產總額</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		61,658	85,536
特許經營權金融資產	13	573,990	411,834
合約資產	13	121,700	212,876
貿易應收款	15	1,036,656	1,301,954
分類為持作出售資產		11,267	9,675
預付款、其他應收款及其他資產	14	957,661	866,621
預付土地租賃款項		2,686	2,497
應收聯營公司款項		66,296	60,846
可收回稅項		20,497	5,356
已抵押存款		35,851	21,829
現金及現金等價物		2,540,555	1,540,029
		<u>5,428,817</u>	<u>4,519,053</u>
<b>流動資產總額</b>			

		2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
<b>流動負債</b>			
貿易應付款	16	1,324,138	1,108,487
其他應付款及應計費用		467,263	455,409
遞延收入		7,392	8,758
衍生金融工具		19,153	20,134
計息銀行及其他借款	17	1,564,655	1,221,633
租賃負債		69,927	57,748
應付關聯方款項		1,912	1,855
應付稅項		140,107	104,219
		<u>3,594,547</u>	<u>2,978,243</u>
<b>流動負債總額</b>			
		<u>3,594,547</u>	<u>2,978,243</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,834,270</u>	<u>1,540,810</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>17,594,308</u>	<u>15,657,637</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		188,034	182,078
計息銀行及其他借款	17	6,921,647	6,109,190
應付票據	18	2,116,698	2,080,404
公司債券	19	992,523	—
衍生金融工具		16,707	10,173
遞延稅項負債		686,873	629,782
撥備		214,058	223,538
租賃負債		1,169,279	1,181,218
		<u>12,305,819</u>	<u>10,416,383</u>
<b>非流動負債總額</b>			
		<u>12,305,819</u>	<u>10,416,383</u>
<b>資產淨值</b>		<u>5,288,489</u>	<u>5,241,254</u>
<b>權益</b>			
<b>可供分配予母公司擁有人的權益</b>			
已發行股本		1,188,219	1,188,219
儲備		2,530,736	2,434,374
		<u>3,718,955</u>	<u>3,622,593</u>
<b>非控股權益</b>		<u>1,569,534</u>	<u>1,618,661</u>
<b>權益總額</b>		<u>5,288,489</u>	<u>5,241,254</u>

## 中期簡明合併財務資料附註

2020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2020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2019年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

### 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2019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3號（修訂）	業務之定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂）	利率基準改革
香港財務報告準則第16號（修訂）	Covid-19相關租金減免（提早採納）
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂）	重大性之定義

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3號的修訂釐清並訂明業務之定義的新增指引。該修訂闡明，倘一組活動及資產要被視為一項業務，必須至少包括共同對創造產出的能力有重大貢獻的一項投入與一個重要過程。業務毋須包括形成產出所需的所有投入或過程。該修訂移除對市場參與者是否有能力收購業務及持續產出的評估。相反，重點轉為收購投入及收購重要過程是否共同對產出的能力作出重大貢獻。該修訂亦縮小產出的定義，重點關注向客戶提供的貨品或服務、投資收入或一般業務活動產生的其他收入。此外，該修訂提供指引以評估所取得的過程是否為實質性過程，並引入選擇性的公平值集中度測試，允許就所獲得的一組活動及資產是否並非一項業務執行簡化評估。本集團已對於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件預期應用該修訂。該修訂不會對本集團的財務狀況及表現有任何影響。
- (b) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。

本公司於本期間與香港上海滙豐銀行有限公司（「滙豐銀行」）訂立利率掉期合約以對沖香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）的利率風險。對沖項目為來自滙豐銀行本金為7億港元的貸款，按香港銀行同業拆息加1.4%的浮動利率計息，到期日為2022年11月20日。對沖工具具有相同的面值及到期日，並要求本公司按固定利率1.34%向滙豐銀行支付利息，而滙豐銀行按香港銀行同業拆息浮動利率向本公司支付利息。

董事認為，倘香港銀行同業拆息轉換為替代基準，則可能需要另行磋商其他條款，故銀行同業拆息改革或會為上述對沖關係帶來不確定性，且在釐定新基準或利率掉期合約終止後（以較早者為準），不確定性方會消失。本公司已及時採取積極行動，跟進該機制的最新發展，由於貸款合約及利率掉期合約均與滙豐銀行簽訂，因此預計對沖關係不會輕易中斷。因此，本公司假設對沖現金流量所依據的利率基準不會因利率基準改革而改變。

- (c) 香港財務報告準則第16號之修訂本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租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於covid-19疫情的直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯有效，並允許提早應用。由於本集團於截至2020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。
- (d) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂本重新界定重大性。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂本釐清，重大性將視乎資料的性質或量級而定。該等修訂本並無對本集團的中期簡明合併財務資料造成任何影響。

#### 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2020年6月30日止六個月	於中國的廢物	於新西蘭的廢物	總計
	處理及廢物轉化	處理及廢物轉化	
	能源業務	能源業務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	未經審核	未經審核	未經審核
<b>分部收益 (附註5)</b>			
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>
<b>分部業績</b>	<b>171,219</b>	<b>51,820</b>	<b>223,039</b>
<b>其他分部資料：</b>			
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



截至2019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
<b>分部收益 (附註5)</b>			
來自外部客戶的收益	1,646,779	1,189,996	2,836,775
經營所得收益			<u>2,836,775</u>
<b>分部業績</b>	148,538	84,287	232,825
<b>其他分部資料：</b>			
應佔合營企業溢利	—	18,796	18,796
應佔聯營公司溢利	5,071	—	5,071
於損益表確認的(減值撥回)/減值虧損	(53,788)	1,402	(52,386)
折舊及攤銷	30,541	153,304	183,845
資本開支(附註)	27,035	186,669	213,704

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2020年6月30日及2019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
<b>分部資產</b>			
2020年6月30日(未經審核)	<u>13,924,754</u>	<u>7,264,101</u>	<u>21,188,855</u>
2019年12月31日(經審核)	<u>11,158,045</u>	<u>7,477,835</u>	<u>18,635,880</u>
<b>分部負債</b>			
2020年6月30日(未經審核)	<u>10,913,383</u>	<u>4,986,983</u>	<u>15,900,366</u>
2019年12月31日(經審核)	<u>8,310,119</u>	<u>5,084,507</u>	<u>13,394,626</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	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
客戶合約收益	3,182,733	2,744,982
特許經營權金融資產的實際利息收入	138,178	91,793
收益總額	<u>3,320,911</u>	<u>2,836,775</u>

### 客戶合約收益之收益分拆資料

#### 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
<b>貨物或服務類型</b>			
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
垃圾收集服務	—	679,792	679,792
垃圾填埋服務	—	209,498	209,498
循環再造	—	42,036	42,036
技術服務	2,927	113,977	116,904
環境整治項目運營服務	79,898	—	79,898
其他	63,459	6,323	69,782
客戶合約收益總額	<u>2,131,107</u>	<u>1,051,626</u>	<u>3,182,733</u>
<b>收益確認時間</b>			
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	339,421	1,009,590	1,349,011
服務隨時間轉移	1,664,977	—	1,664,977
客戶合約收益總額	<u>2,131,107</u>	<u>1,051,626</u>	<u>3,182,733</u>

截至2019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
<b>貨物或服務類型</b>			
服務經營權安排項下的建設服務	1,056,702	—	1,056,702
服務經營權安排項下的營運服務	190,661	—	190,661
電器拆解	215,231	—	215,231
垃圾收集服務	—	750,084	750,084
垃圾填埋服務	—	257,985	257,985
循環再造	—	60,500	60,500
技術服務	—	114,767	114,767
環境整治項目運營服務	43,693	—	43,693
其他	48,699	6,660	55,359
	<u>1,554,986</u>	<u>1,189,996</u>	<u>2,744,982</u>
<b>客戶合約收益總額</b>			
<b>收益確認時間</b>			
貨物在某個時間點轉移	141,417	60,500	201,917
服務在某個時間點轉移	205,204	1,129,496	1,334,700
服務隨時間轉移	1,208,365	—	1,208,365
	<u>1,554,986</u>	<u>1,189,996</u>	<u>2,744,982</u>
<b>客戶合約收益總額</b>			

**其他收入及收益**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
銀行利息收入	2,156	3,554
其他利息收入	20,635	20,169
出售物業、廠房及設備項目收益	451	309
政府補助	73,775	14,134
預付款、其他應收款及其他資產之減值撥回	—	56,256
其他	1,169	2,603
	<u>98,186</u>	<u>97,025</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
根據服務經營權安排提供服務／出售商品成本	1,511,748	1,040,710
提供其他服務成本	804,966	787,536
已售其他商品成本	195,546	229,812
折舊		
— 物業、廠房及設備	129,464	118,848
— 使用權資產	26,148	23,851
攤銷		
— 預付土地租賃款項	1,343	1,090
— 其他無形資產	53,638	40,056
核數師酬金	970	864
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
— 工資及薪金	157,191	164,539
— 退休金計劃供款	13,016	15,188
金融資產減值淨額：		
計入預付款、其他應收款及其他資產的金融資產 減值／(減值撥回)淨額	332	(56,256)
貿易應收款減值淨額	5,133	3,870
外匯差額淨額	6,703	5,069

## 7. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
銀行及其他借款利息	152,227	137,695
應付票據利息(附註18)	65,015	61,750
公司債券利息(附註19)	3,241	—
其他融資成本：		
— 撥備貼現值隨時間流逝所產生的增加	1,590	2,391
— 租賃負債產生的利息	26,120	6,505
其他	4,247	5,107
	252,440	213,448

## 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2019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2019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	
	2020年 人民幣千元 未經審核	2019年 人民幣千元 未經審核
當期所得稅：		
— 香港	12,697	12,889
— 中國	42,214	26,841
— 新西蘭	(3,025)	11,852
遞延	67,261	60,364
期內稅項支出總額	<u>119,147</u>	<u>111,946</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人民幣191,571,000元(2019年：人民幣171,194,000元)及期內已發行普通股的加權平均數14,294,733,167股(2019年：14,294,733,167股)計算。

截至2020年及2019年6月30日止六個月，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

## 10. 股息

截至2020年及2019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2020年6月30日止六個月，本集團購買資產的成本為人民幣254,457,000元(2019年6月30日：人民幣213,704,000元)。

本集團於截至2020年6月30日止六個月期間出售賬面淨值為人民幣4,549,000元的資產(2019年6月30日：人民幣1,549,000元)，產生出售收益淨額人民幣451,000元(2019年6月30日：人民幣309,000元)。

## 12. 其他無形資產

截至2020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333,512,000元，主要指：

- 1) 增加人民幣156,505,000元乃由於西華首創環保能源有限公司(從事廢物處理及廢物轉化能源發電)運營的BOT項目竣工。
- 2) 增加人民幣117,379,000元乃由於江西瑞金愛思環保電力有限公司(從事廢物處理及廢物轉化能源發電)運營的BOT項目竣工。

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13披露。

## 13. 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2020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。

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1,480,277,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣1,056,702,000元)及營運所得收益人民幣303,893,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣190,661,000)(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217,878,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣159,070,000元)，而就營運服務確認的毛利為人民幣93,659,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣53,193,000元)。

#### 14. 預付款、其他應收款及其他資產

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
給予供應商之墊款	211,724	212,875
應收增值稅	452,469	386,007
貸款應收款項	5,437	9,997
排放單位預付款	41,344	43,053
投標按金	275,992	250,548
其他	27,759	25,185
	<u>1,014,725</u>	<u>927,665</u>
就呈報目的而言分析為：		
流動資產	957,661	866,621
非流動資產	57,064	61,044
	<u>1,014,725</u>	<u>927,665</u>

#### 15. 貿易應收款

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
貿易應收款	1,374,012	1,316,234
減值	(16,634)	(14,280)
	<u>1,357,378</u>	<u>1,301,954</u>
就呈報目的而言分析為：		
流動資產	1,036,656	1,301,954
非流動資產	320,722	—
	<u>1,357,378</u>	<u>1,301,954</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：

	<b>2020年</b> <b>6月30日</b> <b>人民幣千元</b> <b>未經審核</b>	2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
0至90日	<b>551,149</b>	497,663
91至180日	<b>171,932</b>	180,894
180日以上	<b>634,297</b>	623,397
	<b><u>1,357,378</u></b>	<b><u>1,301,954</u></b>

## 16. 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：

	<b>2020年</b> <b>6月30日</b> <b>人民幣千元</b> <b>未經審核</b>	2019年 12月31日 人民幣千元 經審核
0至90日	<b>841,489</b>	677,579
91至180日	<b>78,982</b>	70,250
180日以上	<b>403,667</b>	360,658
	<b><u>1,324,138</u></b>	<b><u>1,108,487</u></b>



## 17. 計息銀行及其他借款

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2019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)	3,811,696	2,907,343
無抵押銀行及其他借款	<u>4,674,606</u>	<u>4,423,480</u>
	<u><b>8,486,302</b></u>	<u><b>7,330,823</b></u>
須償還的賬面值：		
一年內	1,564,655	1,221,633
一年後但不超過兩年	3,091,854	2,996,799
兩年後但不超過五年	2,404,904	2,192,038
五年後	<u>1,424,889</u>	<u>920,353</u>
	<u><b>8,486,302</b></u>	<u><b>7,330,823</b></u>
減：流動負債項下於一年內到期的款項	<u>(1,564,655)</u>	<u>(1,221,633)</u>
非流動負債	<u><b>6,921,647</b></u>	<u><b>6,109,190</b></u>

### 附註：

- (1) 於2020年6月30日的銀行貸款人民幣380,481,000元(2019年12月31日：人民幣410,822,000元)由本集團的公司擔保作擔保。
- (2) 於2020年6月30日的銀行貸款人民幣659,935,000元(2019年12月31日：人民幣570,900,000元)由本集團的服務經營權安排作抵押。
- (3) 於2020年6月30日的銀行貸款人民幣1,112,143,000元(2019年12月31日：人民幣414,249,000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2020年6月30日的銀行貸款人民幣9,430,000元(2019年12月31日：人民幣13,660,000元)由北京首都創業集團有限公司(「北京首創集團」)一間附屬公司的公司擔保作擔保。
- (5) 於2020年6月30日的銀行貸款人民幣182,346,000元(2019年12月31日：人民幣128,676,000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。
- (6) 於2020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(2019年12月31日：零)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。

- (7) 於2020年6月30日的銀行貸款人民幣163,117,000元(2019年12月31日：人民幣75,000,000元)由本集團的公司擔保作擔保，及由賬面值為人民幣63,395,000元(2019年12月31日：人民幣80,807,000元)的預付土地租賃款項及樓宇作抵押。
- (8) 於2020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102,643,000元(2019年12月31日：人民幣154,084,000元)分別由南昌首創環保能源有限公司及浙江卓尚環保能源有限公司的服務經營權安排作抵押。
- (9) 於2020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132,601,000元(2019年12月31日：人民幣139,952,000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的服務經營權安排作抵押。
- (10) 於2020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1,000,000,000元(2019年12月31日：人民幣1,000,000,000元)由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570,000,000新西蘭元(相當於約人民幣2,595,079,000元)的貸款，其為無抵押、以年利率5.5%計息，初始到期日為2021年5月31日。本集團已收到來自首創華星有關延長該貸款至少一年的書面承諾，且本公司管理層已決定延長該貸款。延長合約將根據當時的市場按重新協定的利率於2021年5月31日前訂立。

於2020年6月30日，本集團的未提取借款融資為人民幣2,851,510,000元(2019年12月31日：人民幣1,405,390,000元)。

於2020年6月30日，本集團為數人民幣4,137,506,000元的銀行及其他貸款按固定利率計息，而為數人民幣4,348,796,000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。

## 18. 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：

	2020年6月30日 人民幣千元 未經審核
於2019年12月31日的負債	2,080,404
於去年重新分類的利息	35,889
期內利息	65,015
期內已付利息	(59,733)
匯兌調整	31,158
	<hr/>
	2,152,733
減：年內須予支付的利息	(36,035)
	<hr/>
於2020年6月30日的負債	<u>2,116,698</u>

## 19. 公司債券

於2020年5月29日，本公司按面值發行首批本金總額為人民幣10億元於上海證券交易所上市的公司債券。經扣除交易成本人民幣8,000,000元(包括擔保費人民幣5,000,000元)後，所得款項淨額為人民幣992,000,000元。該等債券由2020年5月29日起按年利率3.1%計息，須於每年的5月29日支付，由北京首創集團擔保，每年的擔保費為本金的0.5%。債券的到期日為2025年5月29日，該債券第三年末附本公司調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。本公司調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權與債券的經濟特徵及風險緊密相關，此外，本公司預期該等債券將於2023年5月29日贖回。

於初次確認後，該等公司債券其後採用實際利率法按3年期的攤銷成本計量。攤銷成本透過計及交易成本(為實際利率的完整部分)計算。

期內公司債券變動如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 未經審核
已發行公司債券	992,000
期內利息	3,241
	<hr/>
	995,241
減：年內須予支付的利息	(2,718)
	<hr/>
於2020年6月30日的負債	<u>992,523</u>

## 管理層討論與分析

二零二零年上半年，受全球新冠疫情蔓延及世界變局的影響，疫情不僅對全球貿易增速形成拖累，也導致全球產業鏈和供應鏈重新調整及經貿保護主義疊加。此外，全球性政經不斷的摩擦角力，導致全球經濟不確定性風險急劇上升，進一步加劇了經濟下行壓力，中國在應對外部經貿挑戰的同時，立足於形成以國內大循環經濟體為主，構建國內國際雙向輪迴經貿商業圈，積極促進經濟改革，調整結構，全面推動新型綠色經濟及環保產業發展國策，使得綠色經濟及環保產業成為中國經濟發展的新動能。

在第十三屆全國人民代表大會上，國家總理在《政府工作報告》中指出，要提高生態環境治理成效，突出依法、科學、精準治污，深化重點地區大氣污染治理攻堅，加強污水、垃圾處置設施建設，壯大節能環保產業，實施重要生態系統保護和修復重大工程，促進生態文明建設。

在整個綠色經濟及環保產業蓬勃發展的大勢下，本公司積極對接國家戰略，緊抓行業發展脈搏，專注價值創造，並按照本集團所制定的「優化中求發展」的總體思路，「增量項目提質增效與存量項目挖潛」的工作方針，「雙促進、雙保障」的重要舉措，全面推進經營工作，生產經營持續保持良好的發展。

二零二零年上半年，經營業績方面，本集團資產總額達到人民幣211.889億元，比去年底增長13.7%；實現營業收入人民幣33.209億元，同比增長17.1%；實現期內溢利人民幣2.23億元，同比略降4.2%；實現歸屬母公司淨利潤人民幣1.916億元，同比增長11.9%。

項目儲備方面，本集團在國內儲備了共78個項目(包括28個垃圾發電項目、9個垃圾填埋項目、7個厭氧處理項目、19個垃圾收集、儲存及輸送項目、8個危廢綜合處理項目、2個廢棄電器拆解項目及5個生物質發電項目)，總投資額達約人民幣203億元，其中已

於2020年6月30日前投入人民幣84.5億元。總設計規模為年處理垃圾量約1,756萬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2020年6月30日，國內項目進入建設和營運期共有59個。期內，本集團完成南昌泉嶺生活垃圾焚燒發電廠二期項目簽訂，南昌項目一期、二期總處理能力共達3000噸／日，乃本集團高水準能力的代表項目。同時，本集團發揮項目協同優勢，在惠州和南昌實踐系統化戰略，參與了惠州飛灰填埋和滲濾液處理的委託運營投標工作及南昌餐廚垃圾處理及環衛項目前期工作。此外，本集團加大輕資產業務拓展力度，推動朝陽環衛項目服務合同續簽，完成農安縣垃圾填埋篩分減量化採購項目、長治市非正規填埋點原位修復項目的市場拓展。

技術提升方面，本集團下屬北京首創環境科技有限公司為科技創新平台，積極推進科技創新體系建設和科研項目實施，自主開展技術課題11項，獲得專利16項。本集團針對垃圾焚燒的提質增效啟動了多項技術研發工作，研發成果將顯著有利於提高本集團生活垃圾焚燒項目運營的利潤水平。此外，本集團在危廢處理與資源化利用技術和裝備的研發課題順利推進。該課題可有效實現有價貴重金屬的回收利用，實現涉重危廢的無害化處理和資源化利用。

工程建設方面，本集團加快構建造價管理體系，形成包括投資估算、執行預算、施工圖預算、竣工結算、財務決算、變更管理的「六算一變」管理體系。堅持品質領先、進度可控、安全為本、成本降低的標準化建設管理體系，實現在建項目18個及10個項目落地籌建。其中，3個項目建成投產、1個項目工程完工、17個項目穩步建設。

運營管理方面，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，實現業務增利，改善了項目經營效益。此外，本集團將統籌安排不符合本集團發展戰略的業務有序退出，在進退取捨中實現產業聚焦。期內，本集團運營、試運行項目達到38個。

其中焚燒項目7個，填埋項目6個，收運及清掃項目15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2個，本集團按照科學的經營計畫部署，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257.02萬噸，危險廢棄物處理量710噸，拆解量137.72萬台，並完成715.1萬平方米清掃工作，提供上網電量合共3.15億千瓦時。

市場融資方面，本集團持續拓寬多元化融資渠道，期內成功發行人民幣10億元公司債券，票面利率3.10%，創上海交易所市場2007年以來信用評級AA+小公募最低利率。此外，完成香港融資港幣3億元，一年期，利率低至2.89%，有效降低了資金使用成本並解決了融資需求。

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路。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。

二零二零年上半年，本集團經歷了新中國成立以來傳播速度快、感染範圍廣、防控難度大的一次重大突發公共衛生事件。疫情防控期間，本集團統籌做好疫情防控和企業生產經營工作，著力強化生產經營調度，落實安全生產相關舉措，統籌部署內業工作，本集團全體員工齊心協力、團結協作，為疫情防控和穩定經營提供了重要保障，為打造本集團高品質發展基礎而努力奮鬥。

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，在控股股東北京首創集團一如既往的全力支持下，本集團將堅持「優化中求發展」經營思路，提質增效，加大輕資產業務拓展力度，推動「雙促進、雙保障」經營策略：通過核心資源調整配置，保障輕資產業務及重大項目投資拓展，逐步

實現資產組合的優化調整；深入實施業務條線精細化管理，提升公司整體盈利能力。此外，本集團將發展成為技術科技驅動和投資驅動的大型環保企業，秉承工匠精神，聚焦焚燒項目，填埋項目，厭氧項目的技術改造、技術研發與技術協同，積極踐行本集團「生態+」發展戰略，把科技創新作為公司發展的重要推動力量，著力增強創新能力，致力於引領高效、綠色與智慧發展，努力成為中國固廢領域領先的生態環境綜合服務商。

循環經濟是面向未來的經濟，是發展的大勢所趨。未來，本集團將從業務能力提升做起，在「生態+」戰略的引領下，把握未來發展中的所有良機，圍繞核心能力建設，加速推進全層級體系建設，持續優化制度流程，並以「技、投、建、運、諮」五位一體戰略思想深耕細作，打造實現以專業性驅動、跨行業知識驅動、資源整合驅動、智慧化經營驅動的綜合系統型環保企業，構建出輕資產的、生態化的發展能力，在循環經濟中發揮力量。

## **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191,600,000元，比去年同期的約人民幣171,200,000元增加約11.9%。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3,320,900,000元，較去年同期增加約17.1%。

於回顧期間，本集團毛利率為約24.4%。

## 行政開支

於回顧期間，本集團持續經營業務的行政開支減少約1.4%至約人民幣317,400,000元。

## 融資成本

融資成本較去年同期上升約18.3%至約人民幣252,400,000元。主要由於本公司於回顧期間發行人民幣10億元公司債券及國內子公司借款增加所致。

## 財務狀況

於2020年6月30日，本集團資產總額為約人民幣21,188,900,000元，及本公司擁有人應佔資產淨值為約人民幣3,719,000,000元。資本負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為約75%，較2019年年底之72%上升3個百分點。上升主要由於新項目資金需求增加，本集團於回顧期間新增項目貸款及發行公司債券以滿足資金需求。流動比率(以流動資產除以流動負債計算所得)由2019年12月31日的約1.52輕微下降至2020年6月30日的約1.51。

## 財務資源

本集團主要透過內部產生的現金流量、債權融資和銀行貸款融資為其業務提供資金。於2020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2,581,418,000元，較2019年底約人民幣1,600,770,000元增加約人民幣980,648,000元。增加主要是由於在回顧期內增加銀行及債權融資所致。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2020年6月30日，本集團的未償還借款約為人民幣8,486,302,000元，較2019年底約人民幣7,330,823,000元增加約人民幣1,155,479,000元。借款包括有抵押貸款約人民幣3,811,696,000元及無抵押貸款約人民幣4,674,606,000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48.8%及51.2%。

於2020年6月30日，本集團的未提取借款融資為人民幣2,851,510,000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，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2020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、預付土地租賃款項及樓宇。

## 資本承擔安排

於2020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2,437,423,000元及人民幣228,584,000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2020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357,895,000元。

## 僱員資料

於2020年6月30日，本集團合共僱用約4,696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2020年6月30日止六個月的中期股息（截至2019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2020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2020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2020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](http://www.cehl.com.hk))及聯交所網頁([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊載。本公司截至2020年6月30日止六個月之中期報告將於適當時間寄發予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，二零二零年八月二十四日

於本公告日期，董事會成員包括四名執行董事曹國憲先生、李伏京先生、郝春梅女士及肖煜坤先生；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。