



Capital Environment Holdings Limited
首創環境控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
Stock Code 股票代號 : 03989

2021 中期報告
INTERIM REPORT



目錄

2 公司資料

3 管理層討論與分析

9 中期簡明合併財務報表審閱報告

10 中期財務報告

中期簡明合併損益表

中期簡明合併全面收益表

中期簡明合併財務狀況報表

中期簡明合併股本權益變動表

中期簡明合併現金流量表

中期簡明合併財務資料附註

41 權益披露及其他資料



公司資料

董事會

執行董事

曹國憲先生(主席)
李伏京先生(行政總裁)
肖煜坤先生

非執行董事

郝春梅女士

獨立非執行董事

浦炳榮先生
鄭啟泰先生
陳綺華博士

委員會

審核委員會

陳綺華博士(主席)
浦炳榮先生
鄭啟泰先生

提名委員會

曹國憲先生(主席)
浦炳榮先生
鄭啟泰先生
陳綺華博士

薪酬委員會

浦炳榮先生(主席)
鄭啟泰先生
曹國憲先生

公司秘書

王冰妮女士

法定代表

曹國憲先生
王冰妮女士

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及主要營業地點

香港
中環夏慤道12號
美國銀行中心
16樓
1613-1618室

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

法律顧問

Conyers Dill and Pearman
王小軍律師行

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記處

於開曼群島的主要登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
3rd Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

於香港的股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

公司網址

www.cehl.com.hk

股份編號

03989



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。

管理層討論與分析(續)

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。



管理層討論與分析(續)

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。

管理層討論與分析(續)

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(新增授信額度人民幣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。



管理層討論與分析(續)

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。

管理層討論與分析(續)

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)。



中期簡明合併財務報表審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立審閱報告

致首創環境控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師已審閱載於第10至40頁的中期財務資料。此中期財務資料包括首創環境控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2021年6月30日的簡明合併財務狀況報表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併損益表、全面收益表、股本權益變動表及現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號*中期財務申報*(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。本核數師的責任乃根據審閱對中期財務資料作出結論，並按照雙方協定的委聘條款僅向全體股東報告，除此之外本報告並不作其他用途。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體獨立核數師審閱中期財務資料*進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不足以令本核數師保證本核數師察覺在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師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號編製。

執業會計師
香港

2021年8月20日

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		(2,835,574)	(2,512,260)
毛利		1,168,997	808,651
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		(390)	(3,840)
除稅前溢利	6	468,587	342,186
所得稅費用	8	(152,633)	(119,147)
期內溢利		315,954	223,039
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
		315,954	223,039
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	9	人民幣1.80分	人民幣1.34分
攤薄	9	人民幣1.80分	人民幣1.34分



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	315,954	223,039
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)
	4,482	(7,937)
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	(22,698)	(83,425)
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	(49,472)	(46,628)
期內其他全面收入(除稅後)	(72,170)	(130,053)
期內全面收入總額	243,784	92,986
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)
	243,784	92,986

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	14	37,818	97,573
貿易應收款	17	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	15	4,892,872	4,455,330
合約資產	15	3,898,478	3,105,749
預付款、其他應收款及其他資產	16	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	15	981,950	805,902
合約資產	15	193,434	123,917
貿易應收款	17	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	16	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
流動負債			
貿易應付款	18	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	19	3,367,715	3,860,172
應付票據	20	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
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



中期簡明合併財務狀況報表(續)

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
非流動負債			
遞延收入		230,260	202,606
計息銀行及其他借款	19	5,727,115	4,856,974
租賃負債		1,026,095	1,300,481
公司債券	21	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
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	22	1,188,219	1,188,219
其他權益工具	23	1,367,694	1,316,938
儲備		3,376,708	3,117,487
		5,932,621	5,622,644
非控股權益		1,523,228	1,566,371
權益總額		7,455,849	7,189,015

中期簡明合併股本權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	可供分配予本公司權益持有人													
	已發行股本 人民幣千元 (附註22)	股份溢價 人民幣千元	其他權益			現金流量 對沖儲備 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收入的			匯率波動 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			工具	資本儲備	合併儲備		金融資產的 公平值儲備	人民幣千元	人民幣千元					
於2021年1月1日(經審核)	1,188,219	1,670,391	1,316,938	4,702	(481,084)	(20,968)	1,165	14,661	1,928,620	5,622,644	1,566,371	7,189,015		
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	283,653	283,653	32,301	315,954		
期內其他全面收入：														
按公平值計入其他全面收入的金 融資產的公平值變動(除稅後)	—	—	—	—	—	—	(109)	—	—	(109)	—	(109)		
現金流量對沖(除稅後)	—	—	—	—	3,702	—	—	—	—	3,702	780	4,482		
與海外業務有關的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(28,025)	—	(28,025)	(48,518)	(76,543)		
期內全面收入總額	—	—	—	—	3,702	(109)	(28,025)	283,653	259,221	(15,437)	243,784			
附屬公司非控股股東之注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8,954	8,954			
優先股股東之注資	—	—	50,756	—	—	—	—	—	50,756	—	50,756			
向非控股股東派付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(35,460)	(35,460)			
撤銷一間附屬公司註冊	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,200)	(1,200)			
於2021年6月30日(未經審核)	1,188,219	1,670,391*	1,367,694	4,702*	(481,084)*	(17,266)*	1,056*	(13,364)*	2,212,273*	5,932,621	1,523,228	7,455,849		



中期簡明合併股本權益變動表(續)

截至2021年6月30日止六個月

	可供分配予本公司權益持有人										
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	現金流量 對沖儲備 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收入的		保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
						金融資產的 公平值儲備 人民幣千元	匯率波動 儲備 人民幣千元				
於2020年1月1日(經審核)	1,188,219	1,670,391	4,702	(481,084)	(10,037)	1,684	(213,779)	1,462,497	3,622,593	1,618,661	5,241,254
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	191,571	191,571	31,468	223,039
期內其他全面收入：											
按公平值計入其他全面收入的股本投資的公											
平值變動(除稅後)	—	—	—	—	—	(49)	—	—	(49)	—	(49)
現金流量對沖(除稅後)	—	—	—	—	(9,603)	—	—	—	(9,603)	1,666	(7,937)
與海外業務有關的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(85,557)	—	(85,557)	(36,510)	(122,067)
期內全面收入總額	—	—	—	—	(9,603)	(49)	(85,557)	191,571	96,362	(3,376)	92,986
附屬公司非控股股東之注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,740	1,740
向非控股股東派付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(47,491)	(47,491)
於2020年6月30日(未經審核)	1,188,219	1,670,391	4,702	(481,084)	(19,640)	1,635	(299,336)	1,654,068	3,718,955	1,569,534	5,288,489

* 該等儲備賬包括中期簡明合併財務狀況報表之綜合儲備人民幣3,376,708,000元(2020年12月31日：人民幣3,117,487,000元)。

中期簡明合併現金流量表

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
經營活動所得之現金流量			
除稅前溢利		468,587	342,186
調整為：			
折舊及攤銷	6	230,437	210,593
出售物業、廠房及設備項目收益	5	(751)	(451)
預付款、其他應收款及其他資產之減值	6	11,777	332
貿易應收款減值	6	8,568	5,133
特許經營權金融資產及相關合約資產之減值	6	6,517	—
物業、廠房及設備減值	6	4,989	—
應佔合營企業及聯營公司溢利及虧損		(27,363)	(17,810)
利息收入		(221,075)	(160,969)
融資成本	7	278,603	252,440
出售一間聯營公司之收益	5	(5,401)	—
撤銷一間附屬公司註冊之虧損		1,573	—
		756,461	631,454
存貨減少		19,380	23,529
特許經營權金融資產及有關服務經營權安排之相關合約資產增加		(929,136)	(723,079)
貿易應收款增加		(356,481)	(56,170)
其他合約資產增加		(16,443)	(63,563)
預付款、其他應收款及其他資產增加		(94,983)	(91,456)
貿易應付款增加		306,907	219,473
其他應付款及應計費用增加／(減少)		(2,086)	23,977
撥備減少		(3,378)	(447)
遞延收入增加		28,469	4,787
		(291,290)	(31,495)
經營所用現金		(62,772)	(30,808)
已付所得稅			
經營活動所用現金流量淨額		(354,062)	(62,303)



中期簡明合併現金流量表(續)

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
投資活動所得之現金流量		
添置有關服務經營權安排的其他無形資產及相關合約資產	(578,557)	(634,229)
購買物業、廠房及設備項目	(187,054)	(254,457)
其他無形資產增加	—	(191)
購買租賃土地	—	(12,463)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	3,710	5,000
持作出售資產減少／(增加)	2,177	(1,592)
已收利息	5,919	4,461
收購附屬公司	(4,647)	—
出售一間聯營公司	131,200	—
向一間聯營公司注資	(28,121)	(316)
已收合營企業之股息	41,760	18,062
定期存款增加	(5,000)	—
已抵押存款減少	5,695	19,878
投資活動所用現金流量淨額	(612,918)	(855,847)
融資活動所得現金流量		
已付利息	(305,167)	(243,404)
償還銀行貸款及其他借款	(1,613,684)	(417,932)
租賃付款的本金部分	(15,888)	(1,196)
新借銀行與其他借款	2,090,780	1,630,451
發行優先股所得款項	50,756	—
發行公司債券所得款項	—	992,000
非控股股東之注資減少	(9,000)	—
向非控股股東派付股息	(35,460)	(47,491)
附屬公司非控股股東之注資	8,954	1,740
融資活動所得現金流量淨額	171,291	1,914,168
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(795,689)	996,018
外匯匯率變化影響淨額	(6,120)	4,508
期初現金及現金等價物	2,762,052	1,540,029
期末現金及現金等價物	1,960,243	2,540,555
現金及現金等價物結餘的分析		
現金及銀行結餘	2,014,740	2,581,418
原到期日多於三個月的定期存款	(10,000)	—
已抵押存款	(44,497)	(40,863)
現金流量表內列示的現金及現金等價物	1,960,243	2,540,555

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。

本公司及其附屬公司(「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)



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

3. 會計政策及披露變動(續)

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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

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			4,004,571
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			
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			3,320,911
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。



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

4. 經營分部資料(續)

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)	17,720,284	7,011,455	24,731,739
2020年12月31日(經審核)	16,467,691	7,591,377	24,059,068
分部負債			
2021年6月30日(未經審核)	12,559,159	4,716,731	17,275,890
2020年12月31日(經審核)	11,694,493	5,175,560	16,870,053

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
	4,004,571	3,320,911

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

5. 收益、其他收入及收益(續)

收益(續)

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
客戶合約收益總額	2,535,116	1,269,415	3,804,531
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
客戶合約收益總額	2,535,116	1,269,415	3,804,531



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

5. 收益、其他收入及收益(續)

收益(續)

客戶合約收益之收益分拆資料:(續)

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
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
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>49,083</u>	<u>98,186</u>

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

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20)	59,193	65,015
公司債券利息(附註21)	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



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

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	152,633	119,147

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	257,409	191,571

	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	14,294,733,167	14,294,733,167

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

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15披露。

13. 於合資經營業務的投資

根據合資經營協議，本集團將其作為合資經營業務入賬，而應佔Waste Disposal Services之收益、開支、資產及負債則計入其自身財務報表。本集團應佔Waste Disposal Services之重大資產及負債如下：

	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
流動資產	18,387	25,514
非流動資產	96,287	95,093
資產總額	114,674	120,607
流動負債	(6,854)	(5,882)
非流動負債	(37,635)	(39,954)
負債總額	(44,489)	(45,836)
本集團應佔之資產淨值	70,185	74,771



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

13. 於合資經營業務的投資(續)

	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
應佔合資經營業務收益	34,833	21,214
應佔合資經營業務開支	(17,288)	(12,594)
應佔合資經營業務除稅前溢利	17,545	8,620
已收現金	18,560	6,608

14. 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(「深圳廣業」，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。

15. 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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

15. 特許經營權金融資產及合約資產(續)

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%，致使期內已確認減值人民幣6,517,000元。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元)(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)。

16. 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
	1,187,888	1,072,467
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
	1,187,888	1,072,467

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。



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

17. 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)
	1,843,945	1,499,645
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
	1,843,945	1,499,645

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 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
0至90日	691,343	540,743
91至180日	191,145	200,450
180日以上	961,457	758,452
	1,843,945	1,499,645

18. 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 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
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
	2,154,324	1,853,229

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

19. 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	3,649,749	4,303,706
	9,094,830	8,717,146
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	2,569,763	1,813,436
	9,094,830	8,717,146
減：流動負債項下於一年內到期的款項	(3,367,715)	(3,860,172)
非流動負債	5,727,115	4,856,974

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。



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

19. 計息銀行及其他借款(續)

附註：(續)

- (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1,437,574,000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。

20. 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)
	1,972,154
減：年內須予支付的利息	(36,195)
於2021年6月30日的負債	1,935,959

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

21. 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	(36,000)
	996,207
減：年內須予支付的利息	(2,717)
	993,490
於2021年6月30日的負債	993,490

22. 已發行股本 股份

	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
已發行及繳足：		
14,294,733,167股每股面值0.1港元的普通股	1,188,219	1,188,219

23. 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。



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

24. 或然負債

於2021年6月30日，本集團就填埋場的持續運營向新西蘭政府機關提供人民幣240,660,000元(2020年12月31日：人民幣252,279,000元)之擔保。

於2021年6月30日，本集團就達成垃圾收集合約及其他業務活動之規定向新西蘭政府機關提供人民幣116,840,000元(2020年12月31日：人民幣124,928,000元)之擔保。

所提供之擔保指就垃圾填埋場之持續經營或達致規定運營標準而與新西蘭政府機關訂立之協議。擔保金額乃根據本集團附屬公司於新西蘭與新西蘭政府機關簽署的協議條款釐定。董事認為，該實體將履行其有關垃圾填埋場之持續經營及達致規定運營標準之責任，因此，本集團面臨擔保申索風險較小。

本集團亦就根據服務經營權安排提供的建設及營運服務向中國的授予人提供總金額為人民幣202,107,000元(2020年12月31日：人民幣204,725,000元)的履約擔保。

本集團的兩家附屬公司在其供應商提起的兩宗訴訟中成為被告，訴訟涉及的申索建設服務代價為人民幣54,861,000元。根據項目成本評估及法律顧問的意見，本集團已重新確認應付賬款人民幣27,287,000元，並認為該等附屬公司已對超出金額進行有效抗辯，因此，除相關法律及其他費用外，本集團並無為訴訟引起的任何額外索賠計提撥備。

25. 承擔

	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
已訂約但未撥備：		
— 服務經營權安排項下的建造工程	1,561,875	1,773,273
— 物業、廠房及設備	172,047	153,896
— 向一間聯營公司注資	—	28,121
	1,733,922	1,955,290

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

26. 關聯方交易

除該等未經審核中期財務資料其他地方披露之交易及結餘外，本集團於截至2021年6月30日止六個月期間訂立以下重大關聯方交易。

(i) 與政府相關實體之交易及結餘載列如下：

本集團的中國附屬公司乃於目前由中國政府控制、聯合控制或有重大影響的實體(「政府相關實體」)主導之經濟環境中營運。本公司之直接股東首創香港及首創華星為於香港註冊成立的有限公司，並由中國政府最終控制。兩位直接股東的最終母公司均為北京首創集團，而該公司則由北京市人民政府國有資產監督管理委員會控制。

首創證券有限責任公司(「首創證券」)及四川青石建設有限公司(「四川青石」)為北京首創集團的附屬公司。

(a) 與北京首創集團內的關聯方之交易及結餘：

關聯方名稱	交易性質	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
首創香港	租金開支	751	815
首創香港	利息開支	579	—
首創華星	利息開支	67,982	68,865
北京首創集團	維好費用*	3,068	3,068
北京首創集團	擔保費用**	5,127	3,244
四川青石	營運服務收入***	23,000	—
首創證券	包銷服務費用^	—	3,000

* 北京首創集團就已發行票據300,000,000美元按年利率0.3%提供維好服務。

** 北京首創集團就已發行債券人民幣1,000,000,000元按年利率0.5%提供擔保服務，就平安資產管理有限責任公司給予的貸款人民幣900,000,000元(2020年6月30日：人民幣1,000,000,000元)按年利率0.6%提供擔保服務。

*** 營運服務收入與分包予本集團的環境整治項目有關。

^ 首創證券就發行公司債券人民幣1,000,000,000元提供包銷服務。包銷服務費用按已發行公司債券本金的0.3%計算。



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

26. 關聯方交易(續)

(i) 與政府相關實體之交易及結餘載列如下:(續)

(b) 與其他政府相關實體的交易及結餘:

截至2021年6月30日止六個月,本集團根據與中國地方政府之服務經營權安排分別確認建設服務及營運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元)(見附註15)。本集團所有特許經營權金融資產均應收自中國地方政府。

於2021年6月30日,有關上述建設服務應收中國地方政府的特許經營權金融資產為人民幣5,874,822,000元(2020年12月31日:人民幣5,261,232,000元)及合約資產為人民幣4,091,912,000元(2020年12月31日:人民幣3,229,666,000元)。

於2021年6月30日,有關廢物管理服務應收中國地方政府的貿易款為人民幣839,795,000元(2020年12月31日:人民幣573,155,000元)。

於2021年6月30日,與政府補助及發電相關的貿易應收款人民幣701,156,000元(2020年12月31日:人民幣622,281,000元)收自中國財政部。

除上文所披露之交易外,本集團亦與其他政府相關實體有業務往來。本公司董事認為,該等政府相關實體就本集團與彼等進行之業務交易而言乃屬獨立第三方。

本集團就與其他政府相關實體之交易制定其定價策略及審批程序時,並未區分對手方是否為政府相關實體。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

26. 關聯方交易(續)

(ii) 與非政府相關實體進行且與本集團有關的交易載列如下：

		截至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
向關聯方銷售：			
Transwaste Canterbury Limited	(a)	62,302	61,272
Pikes Point Transfer Station Limited	(a)	6,193	4,699
Burwood Resource Recovery Park Limited	(b)	3,223	3,080
Midwest Disposals Limited	(a)	4,344	2,658
Waste Disposal Services	(c)	2,287	1,944
		78,349	73,653
向關聯方採購：			
Transwaste Canterbury Limited	(a)	16,816	18,420
Midwest Disposals Limited	(a)	18,881	17,123
Waste Disposal Services	(c)	10,072	6,398
Pikes Point Transfer Station Limited	(a)	7,991	5,891
Daniels Sharpsmart New Zealand Limited	(a)	2,422	1,713
北京藍潔利德環境科技有限公司	(d)	2,103	—
		58,285	49,545
來自關聯方的利息收入：			
深圳廣業	(e)	—	1,370

附註：

- (a) 該實體為本集團的合營企業。
- (b) 該實體為本集團合營企業之附屬公司。
- (c) 該等交易由Waste Disposal Services其他經營者進行。
- (d) 該實體為本集團之聯營公司。
- (e) 該實體於2020年為本集團之聯營公司，其已於2021年2月被出售(見附註14)。



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

26. 關聯方交易(續)

(iii) 主要管理層成員於期內之酬金如下：

	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
短期福利	8,762	10,365
離職後福利	161	34
	8,923	10,399

27. 按類別劃分的金融工具

報告期末各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

2021年6月30日

	按公平值計入 其他全面收入的 金融資產	按攤銷成本列賬 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入其他全面收入的股本投資	17,290	—	17,290
特許經營權金融資產	—	5,874,822	5,874,822
貿易應收款	—	1,843,945	1,843,945
計入預付款、其他應收款及其他資產的 金融資產	—	309,128	309,128
應收聯營公司款項	—	2,418	2,418
已抵押存款	—	44,497	44,497
定期存款	—	10,000	10,000
現金及現金等價物	—	1,960,243	1,960,243
	17,290	10,045,053	10,062,343

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

27. 按類別劃分的金融工具(續)

金融資產(續)

2020年12月31日

	按公平值計入 其他全面收入的 金融資產		總計 人民幣千元
	股本投資 人民幣千元	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	
按公平值計入其他全面收入的股本投資	17,399	—	17,399
特許經營權金融資產	—	5,261,232	5,261,232
貿易應收款	—	1,499,645	1,499,645
計入預付款、其他應收款及其他資產的金 融資產	—	245,392	245,392
應收聯營公司款項	—	48,690	48,690
已抵押存款	—	50,192	50,192
定期存款	—	5,000	5,000
現金及現金等價物	—	2,762,052	2,762,052
	17,399	9,872,203	9,889,602

金融負債

2021年6月30日

	指定作對沖工具 的衍生工具 人民幣千元	按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款	—	2,154,324	2,154,324
計入其他應付款及應計費用的金融負債	—	189,743	189,743
計息銀行及其他借款	—	9,094,830	9,094,830
衍生金融工具	31,950	—	31,950
應付票據	—	1,935,959	1,935,959
公司債券	—	993,490	993,490
應付關聯方款項	—	7,954	7,954
租賃負債	—	1,085,966	1,085,966
	31,950	15,462,266	15,494,216



中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

27. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債(續)

2020年12月31日

	指定作對沖工具 的衍生工具 人民幣千元	按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款	—	1,853,229	1,853,229
計入其他應付款及應計費用的金融負債	—	235,229	235,229
計息銀行及其他借款	—	8,717,146	8,717,146
應付關聯方款項	—	1,939	1,939
應付票據	—	1,950,197	1,950,197
公司債券	—	995,529	995,529
衍生金融工具	37,903	—	37,903
租賃負債	—	1,365,132	1,365,132
	<u>37,903</u>	<u>15,118,401</u>	<u>15,156,304</u>

28. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具之賬面值與其公平值合理相若。

公平值層級

下表闡述本集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量之資產：

於2021年6月30日

	使用以下各項進行公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場之 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公平值計入其他全面收入的 金融資產	—	—	17,290	17,290

於2020年12月31日

	使用以下各項進行公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場之 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公平值計入其他全面收入的 金融資產	—	—	17,399	17,399

中期簡明合併財務資料附註(續)

2021年6月30日

28. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量之負債：

於2021年6月30日

	使用以下各項進行公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場之 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
金融負債				
衍生金融工具	—	31,950	—	31,950

於2020年12月31日

	使用以下各項進行公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場之 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
金融負債				
衍生金融工具	—	37,903	—	37,903

29. 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。

30. 批准中期簡明合併財務報表

董事會已於2021年8月20日批准及授權刊發中期簡明合併財務資料。



權益披露及其他資料

董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2021年6月30日，概無本公司董事（「董事」）、本公司主要行政人員或彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的任何股份、相關股份及債券中擁有任何須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益或淡倉，或根據聯交所證券上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司的股份及相關股份的權益及淡倉

於2021年6月30日，以下本公司股東（已於上文披露於本公司的股份或相關股份擁有權益及淡倉的董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	股權概約百分比
首創(香港)有限公司	實益擁有人(附註1)	6,449,026,736 (L)	45.11%
北京首創生態環保集團股份有限公司(前稱：北京首創股份有限公司)(「首創股份」)	受控制法團權益 (附註1)	6,449,026,736 (L)	45.11%
首創華星國際投資有限公司	實益擁有人(附註2)	3,116,767,072 (L)	21.80%
北京首都創業集團有限公司 (「北京首創集團」)	受控制法團權益 (附註1及2)	9,565,793,808 (L)	66.92%

(L) 表示好倉

附註：

1. 首創(香港)有限公司為首創股份之全資附屬公司，首創股份則由北京首創集團控制。因此，就證券及期貨條例而言，北京首創集團及首創股份被視為於首創(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。
2. 首創華星國際投資有限公司為北京首創集團之全資附屬公司。因此，就證券及期貨條例而言，北京首創集團被視為於首創華星國際投資有限公司持有的股份中擁有權益。

除上文所述者外，於2021年6月30日，本公司並不知悉任何人士於本公司股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

權益披露及其他資料(續)

發行累積永續無投票權及不可轉換的優先股

於2020年9月29日，本公司、首創(香港)有限公司(「首創香港」)及首創華星國際投資有限公司(「首創華星」)簽訂認購協議，據此，本公司已分別於2020年12月22日及2020年12月31日發行11,000,000股和4,705,200股累積永續無投票權及不可轉換的優先股(「優先股」)予首創香港和首創華星，並於2021年5月14日發行611,000股優先股予首創華星。優先股的面值為每股100港元，按面值發行。優先股將永久存續，且無到期日。優先股不可轉換為普通股，優先股股東無權要求本公司贖回優先股，亦無權向本公司回售優先股。發行所得款項淨額(經扣除本公司承擔的相關成本及開支)約為16.2億港元，已按發行目的用於項目投資、一般營運資金及償還債務。

董事進行證券交易

本公司已採納標準守則作為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。

董事資料變動

自本公司2020年年報日期以來，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之董事資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
執行董事：	
曹國憲先生	於2021年5月18日獲委任為首創股份副董事長。
李伏京先生	於2021年5月18日獲委任為首創股份執行總經理。
非執行董事：	
郝春梅女士	於2021年7月2日獲調任為本公司非執行董事，彼亦於2021年5月18日獲調任為首創股份總會計師。

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。



Capital Environment Holdings Limited
首創環境控股有限公司



The FSC™ logo identifies products which contain wood and virgin fibre from responsible sources certified in accordance with the rules of the Forest Stewardship Council®.

FSC™ 標誌表示產品所含的木料及原纖維組源自負責任的森林資源，該等森林已獲得 Forest Stewardship Council® 的規例認證。