

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2023年12月31日止年度的全年業績公告

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2023年12月31日止年度的經審核合併業績連同截至2022年12月31日止年度之比較數字如下：

#### 合併損益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	4	4,076,596	4,588,955
銷售成本		<u>(2,689,827)</u>	<u>(3,201,352)</u>
毛利		<u>1,386,769</u>	<u>1,387,603</u>
其他收入及收益	4	84,495	309,702
銷售費用		(28,856)	(17,108)
行政費用		(379,828)	(431,333)
其他開支		(216,405)	(490,453)
金融及合約資產減值虧損淨額		(112,946)	(64,335)
財務費用	6	(440,919)	(544,670)
應佔聯營公司溢利		<u>3,614</u>	<u>6,182</u>
來自持續經營業務之除稅前溢利	5	295,924	155,588
所得稅開支	7	<u>(37,535)</u>	<u>(43,675)</u>
來自持續經營業務之年內溢利		<u>258,389</u>	<u>111,913</u>

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
可供分派予：			
母公司擁有人		285,380	128,533
非控股權益		(26,991)	(79,401)
優先股持有人		—	62,781
		<u>258,389</u>	<u>111,913</u>
<b>已終止經營業務</b>			
來自已終止經營業務之年內溢利	8	—	2,941,430
		<u>258,389</u>	<u>3,053,343</u>
<b>年內溢利</b>			
可供分派予：			
母公司擁有人		285,380	1,628,662
非控股權益		(26,991)	1,361,900
優先股持有人		—	62,781
		<u>258,389</u>	<u>3,053,343</u>
<b>母公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>			
基本及攤薄	10		
年內溢利		<u>人民幣2.00分</u>	<u>人民幣11.39分</u>
來自持續經營業務之溢利		<u>人民幣2.00分</u>	<u>人民幣0.90分</u>

## 合併全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內溢利	<u>258,389</u>	<u>3,053,343</u>
其他全面收入		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入：		
現金流量對沖：		
於年內對沖工具公允價值變動之有效部分	—	(802)
計入合併損益表之收益重新分類調整	—	4,014
所得稅影響	—	79
	—	3,291
匯兌差額：		
換算海外業務產生的匯兌差額	(8,331)	(195,982)
就年內出售海外業務作出重新分類調整	—	379,709
	<u>(8,331)</u>	<u>183,727</u>
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入淨額	(8,331)	187,018
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面收入：		
按公允價值計入其他全面收入的股本投資：		
公允價值變動	(6,800)	(9,664)
匯兌差額：		
母公司換算之匯兌差額	—	427,024
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>(6,800)</u>	<u>417,360</u>
年內其他全面收入（除稅後）	<u>(15,131)</u>	<u>604,378</u>
年內全面收入總額	<u>243,258</u>	<u>3,657,721</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	274,330	1,794,664
非控股權益	(31,072)	1,800,276
優先股持有人	—	62,781
	<u>243,258</u>	<u>3,657,721</u>

# 合併財務狀況報表

2023年12月31日

		2023年 12月31日 附註 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		525,001	547,756
使用權資產		74,489	88,355
商譽		6,055	6,055
其他無形資產	11	4,803,394	3,990,473
於聯營公司的投資		41,388	42,164
貿易應收款	14	78,853	107,422
按公允價值計入其他全面收入的股本投資		200	7,001
遞延稅項資產		46,443	56,833
特許經營權金融資產	12	7,797,224	7,182,407
合約資產	13	469,620	1,826,112
預付款、其他應收款及其他資產		107,275	114,688
已抵押存款		6,849	3,278
非流動資產總值		<u>13,956,791</u>	<u>13,972,544</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		77,616	65,230
特許經營權金融資產	12	1,631,688	1,432,800
合約資產	13	910,285	405,346
貿易應收款	14	2,000,260	1,694,538
預付款、其他應收款及其他資產		1,015,087	1,020,784
已抵押存款		33,628	33,948
現金及現金等價物		661,811	1,512,806
流動資產總值		<u>6,330,375</u>	<u>6,165,452</u>

		2023年 12月31日 附註 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款	15	1,650,810	1,786,155
其他應付款及應計費用		261,067	412,427
遞延收入		17,047	15,962
計息銀行及其他借款	16	1,364,343	1,233,041
公司債券		-	997,536
租賃負債		21,911	33,625
應付關聯方款項		141,012	25,135
應付稅項		71,879	125,997
		<u>3,528,069</u>	<u>4,629,878</u>
<b>流動負債總額</b>		<b>3,528,069</b>	<b>4,629,878</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,802,306</b>	<b>1,535,574</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>16,759,097</b>	<b>15,508,118</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		297,554	297,733
計息銀行及其他借款	16	9,107,701	7,874,452
遞延稅項負債		657,977	651,849
		<u>10,063,232</u>	<u>8,824,034</u>
<b>非流動負債總額</b>		<b>10,063,232</b>	<b>8,824,034</b>
<b>資產淨值</b>		<b>6,695,865</b>	<b>6,684,084</b>
<b>權益</b>			
可供分配予母公司權益持有人的權益			
已發行股本		1,275,167	1,275,167
儲備		5,154,223	5,218,181
		<u>6,429,390</u>	<u>6,493,348</u>
非控股權益		266,475	190,736
		<u>6,695,865</u>	<u>6,684,084</u>
<b>權益總額</b>		<b>6,695,865</b>	<b>6,684,084</b>

# 財務報表附註

2023年12月31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。本公司於香港的主要營業地點地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。

本集團從事廢物處理及廢物轉化能源業務。

## 2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公司條例的披露規定而編製。除衍生金融工具及股本投資按公允價值計量外，該等財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。除另有說明外，該等財務報表以人民幣呈列，所有數值均湊整至最接近的千位數。

### 合併基準

合併財務報表包括本集團截至2023年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團因參與被投資方業務而承擔浮動回報之風險或享有權利以及能透過對被投資方的權力（即本集團獲賦予現有能以主導被投資方相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，擁有大多數投票權即會推定為擁有控制權。倘本公司擁有的被投資方投票權或類似權利未佔大多數，則本集團於評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約性安排；
- (b) 其他合約性安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就本公司的相同報告期間使用貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃由本集團取得控制權的日期起綜合計算，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收入的各個組成部份乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。有關本集團成員公司之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合入賬時全面撇銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。並無失去控制權的附屬公司擁有權益變動入賬列作權益交易。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及由此所產生於損益入賬的任何盈餘或虧絀。過往於其他全面收入確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利（如適用），基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團首次於本年度的財務報表採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號（修訂）	會計政策之披露
香港會計準則第8號（修訂）	會計估計之定義
香港會計準則第12號（修訂）	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項
香港會計準則第12號（修訂）	國際稅務改革－支柱二立法模板

適用於本集團的新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港會計準則第1號（修訂）要求實體披露其重大會計政策資料，而非其主要會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則有關會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號（修訂）「作出重大判斷」就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。該等修訂影響本集團的會計政策披露，惟對本集團財務報表中任何項目的計量、確認或呈列方式並無任何影響。
- (b) 香港會計準則第8號（修訂）澄清了會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦澄清實體如何使用計量技術及輸入數據進行會計估計。由於本集團的方針及政策與該等修訂一致，該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。



- (c) 香港會計準則第12號(修訂)「與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項」收窄了香港會計準則第12號中初步確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易(如租賃及退役責任)。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產(惟須有足夠應課稅溢利)及遞延稅項負債。

應用該等修訂後，本集團已分別釐定使用權資產及租賃負債產生的暫時差額，並反映於財務報表中披露的對賬。然而，由於相關遞延稅項結餘符合香港會計準則第12號項下的抵銷資格，其對合併財務狀況報表呈列的整體遞延稅項結餘並無任何重大影響。

- (d) 香港會計準則第12號(修訂)「國際稅務改革—支柱二立法模板」就實施經濟合作及發展組織頒佈的支柱二立法模板而產生之遞延稅項的確認及披露引入強制性暫時例外情況。該等修訂亦引入受影響實體的披露規定，以幫助財務報表使用者更好地瞭解實體所面臨的支柱二所得稅(包括於支柱二立法生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的即期稅項以及於立法已頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間披露彼等已知或可合理估計的支柱二所得稅風險的資料)。本集團已追溯應用該等修訂。由於本集團並不處於支柱二立法模板規定的範圍內，故該等修訂對本集團並無任何影響。

### 3. 經營分部資料

由於本集團已於上一年度出售新西蘭業務，故本集團僅有一個報告分部，即於中國的廢物處理及廢物轉化能源業務。

### 4. 收益、其他收入及收益

收益指經扣除增值稅及附加費用的所得款項。

本集團於本年度的收益、其他收入及收益分析如下：

#### 收益

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶合約收益	3,559,460	4,071,620
特許經營權金融資產的實際利息收入	517,136	517,335
總計	<u>4,076,596</u>	<u>4,588,955</u>



(i) 客戶合約收益分拆

客戶合約收益之收益分拆資料：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>貨物或服務類型</b>		
服務經營權安排項下的建設服務	535,159	1,367,213
服務經營權安排項下的營運服務	1,925,332	1,586,308
電器拆解	233,700	393,877
非服務經營權安排項下的營運服務	152,517	137,161
其他	712,752	587,061
總計	<u>3,559,460</u>	<u>4,071,620</u>
<b>收益確認時間</b>		
貨物在某個時間點轉移	331,513	449,399
服務隨時間轉移	3,227,947	3,622,221
總計	<u>3,559,460</u>	<u>4,071,620</u>

計入報告期初合約負債並於本報告期間確認的收益為人民幣30,027,000元（2022年：人民幣102,395,000元）。

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

*服務經營權安排項下的建設服務*

履約責任隨著提供服務而達成，而付款則一般根據服務經營權安排隨著經營期間提供的經營服務作出。

*非服務經營權安排項下的建設服務*

履約責任隨著提供服務而達成，而付款則一般根據環境修復項目合同於提供建設服務並通過竣工驗收後結算。

*服務經營權安排項下的營運服務*

履約責任於提供服務時達成，而付款則一般根據服務經營權安排於營運服務完成時作出。

*非服務經營權安排項下的營運服務*

非服務經營權安排項下的營運服務收益主要來自技術服務及清潔服務。技術服務於向客戶提供已承諾服務時達成。付款將根據協議條款收取。清潔服務隨著提供服務而達成，而付款則一般根據服務合約於清潔服務完成時作出。

## 電器拆解

電器拆解收益乃源自兩項履約責任：銷售拆解的部件，履約責任於交付後達成，一般要求預先付款；向中國政府提供拆解服務，履約責任隨著提供服務達成，而付款一般於拆解完成起計約四年作出。本集團已考慮重大融資組成部分對交易價格的影響。

於12月31日，分配至其餘履約責任（未達成或部分未達成）的交易價格之金額如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
預期確認為收益的金額：		
一年內	1,463,455	1,572,713
一年後	24,551,656	27,907,142
總計	26,015,111	29,479,855

分配至其餘履約責任的交易價格之金額（預期將於一年內確認為收益）主要與服務經營權安排項下的建設服務和營運服務有關。分配至其餘履約責任的交易價格之所有其他金額（預期將於一年後確認為收益）主要與根據服務經營權安排將於經營期間達成的營運服務有關。上文披露的金額並不包括受限制的可變代價。

## 其他收入及收益

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行利息收入	11,485	24,927
其他利息收入	6,898	106,479
衍生金融工具公允價值變動收益	–	118,796
政府補助	51,446	37,247
終止服務經營權安排之收益	–	17,562
終止租賃合約之收益	2,838	–
註銷一間附屬公司之收益	–	3,265
匯兌收益	7,861	–
其他	3,967	1,426
其他收入及收益總額	84,495	309,702

## 5. 除稅前溢利

本集團來自持續經營業務之除稅前溢利已扣除／（計入）下列各項：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
根據服務經營權安排提供服務之成本	1,785,197	2,492,830
提供其他服務之成本	626,026	310,310
已售存貨成本	278,604	398,212
折舊*		
—物業、廠房及設備	62,797	49,198
—使用權資產	11,859	14,807
其他無形資產攤銷*	219,866	155,384
研發成本	42,740	79,137
未計入租賃負債計量的租賃款項*	6,421	6,786
核數師酬金		
—審核服務	3,804	4,108
—非審核服務	1,451	1,288
僱員福利開支（不包括董事酬金）		
工資及薪金	128,766	156,127
退休金計劃供款	41,166	47,704
匯兌差額淨額	(7,861)	222,895
金融及合約資產減值淨額：		
貿易應收款減值	36,585	26,280
計入預付款、其他應收款及其他資產的金融資產減值	2,891	893
特許經營權金融資產及相關合約資產減值	73,470	37,162
分類為持作出售資產撇減至公允價值#	—	7,960
物業、廠房及設備減值#	6,834	98,175
存貨減值	795	187
商譽減值#	—	30,617
其他無形資產減值#	197,800	97,100
使用權資產減值#	3,638	—
衍生金融工具公允價值變動之收益	—	(118,796)
終止服務經營權安排之收益	—	(17,562)
終止租賃合約之收益虧損	(2,838)	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損	22	133
註銷附屬公司之收益	—	(3,265)

\* 本年度該等項目計入合併損益表的「銷售成本」及「行政開支」。

# 本年度該等項目計入合併損益表的「其他開支」。

## 6. 財務費用

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息	425,940	536,964
公司債券利息	15,119	37,022
租賃負債利息	937	1,904
利息總額	441,996	575,890
減：資本化利息	8,292	43,182
小計	433,704	532,708
其他	7,215	11,962
總計	440,919	544,670

## 7. 所得稅

香港利得稅乃按年內於香港產生的估計應課稅溢利的16.5% (2022年：16.5%) 計提撥備。

根據中國企業所得稅法及其實施條例，中國附屬公司於兩個年度的稅率均為25%。本年度，本集團於中國經營之42間 (2022年：45間) 附屬公司享有若干稅務優惠。其中，16間 (2022年：20間) 獲豁免繳納中國所得稅，24間 (2022年：22間) 享有12.5% 的優惠稅率，而另2間 (2022年：3間) 分別享有2.5% 或15% 的不同優惠稅率。

其他地區之應課稅溢利之稅項按本集團經營業務所在司法權區之適用稅率計算。

董事認為，本集團的中國附屬公司於可預見將來應不會分派溢利。與於中國內地附屬公司投資有關且尚未確認遞延稅項負債的暫時差額合共約為人民幣3,382,228,000元 (2022年：人民幣4,337,954,000元)。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
當期－香港		
年內支出	—	18,659
當期－中國		
年內支出／(抵免)	21,017	(5,008)
遞延	16,518	30,024
持續經營業務之年內稅項支出總額	37,535	43,675
已終止經營業務之年內稅項支出總額	—	16,700
總計	37,535	60,375

## 8. 已終止經營業務

於2022年3月31日，本公司非全資附屬公司BCG NZ Investment Holding Limited（「BCG NZ」）訂立協議，並有條件同意出售其於Beijing Capital Group NZ Investment Holding Limited（「NZSPV」）之全部權益，NZSPV連同其附屬公司於新西蘭經營廢物處理及廢物轉化能源業務。交易已於2022年9月30日完成。NZSPV及其附屬公司（「該出售組別」）於2022年合併財務報表已分類為已終止經營業務。

該出售組別截至2022年9月30日止九個月的業績呈列如下：

	人民幣千元
收益	1,835,780
銷售成本	(1,181,249)
其他收入及收益	8,600
行政費用	(235,365)
其他開支	(77,363)
財務費用	(106,075)
應佔合營企業溢利	<u>42,853</u>
來自己終止經營業務之除稅前溢利	287,181
所得稅	<u>(16,700)</u>
來自己終止經營業務之除稅後溢利	<u>270,481</u>
出售已終止經營業務之收益	<u>2,670,949</u>
來自己終止經營業務之年內溢利	<u><u>2,941,430</u></u>

有關出售已終止經營業務之現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	2022年 人民幣千元
現金代價	4,560,059
已出售現金及現金等價物	<u>(90,267)</u>
有關出售已終止經營業務之現金及現金等價物流入淨額	<u><u>4,469,792</u></u>

## 9. 股息

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已宣派末期股息 – 1港仙	<u>130,694</u>	<u>–</u>

於2023年6月28日，本公司股東週年大會批准截至2022年12月31日止年度之特別股息每股1港仙（2022年：無）。有關股息已於2023年7月28日派付。

## 10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數14,294,733,167股（2022年：14,294,733,167股）計算，並經調整以反映年內的供股。

截至2023年及2022年12月31日止年度，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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
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：		
來自持續經營業務	285,380	128,533
來自已終止經營業務	<u>–</u>	<u>1,500,129</u>
	<u>285,380</u>	<u>1,628,662</u>
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利時所用的年內已發行普通股加權平均數	<u>14,294,733,167</u>	<u>14,294,733,167</u>

## 11. 其他無形資產

	客戶合約 人民幣千元	服務經營 權安排 人民幣千元	授權及 特許權 人民幣千元	商號及 商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>						
於2023年1月1日之成本，						
扣除累計攤銷	-	3,987,149	-	-	3,324	3,990,473
添置	-	57,496	-	-	489	57,985
轉撥自合約資產	-	1,172,602	-	-	-	1,172,602
年內計提攤銷	-	(219,071)	-	-	(795)	(219,866)
年內減值	-	(197,800)	-	-	-	(197,800)
於2023年12月31日	-	4,800,376	-	-	3,018	4,803,394
於2023年12月31日						
成本	-	5,783,561	-	-	5,966	5,789,527
累計攤銷及減值	-	(983,185)	-	-	(2,948)	(986,133)
賬面淨值	-	4,800,376	-	-	3,018	4,803,394
	客戶合約 人民幣千元	服務經營 權安排 人民幣千元	授權及 特許權 人民幣千元	商號及 商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2022年12月31日</b>						
於2022年1月1日之成本，						
扣除累計攤銷	68,923	3,757,383	345,315	675,142	77,362	4,924,125
添置	-	166,159	-	-	49	166,208
轉撥自合約資產	-	315,344	-	-	-	315,344
轉撥自在建工程	-	-	-	-	294	294
重新分類至持作出售資產	(62,774)	-	(320,076)	(639,051)	(67,116)	(1,089,017)
年內計提攤銷	(2,572)	(154,637)	(7,076)	-	(3,445)	(167,730)
年內減值	-	(97,100)	-	-	-	(97,100)
匯兌調整	(3,577)	-	(18,163)	(36,091)	(3,820)	(61,651)
於2022年12月31日	-	3,987,149	-	-	3,324	3,990,473
於2022年12月31日						
成本	-	4,553,463	16,024	-	5,477	4,574,964
累計攤銷及減值	-	(566,314)	(16,024)	-	(2,153)	(584,491)
賬面淨值	-	3,987,149	-	-	3,324	3,990,473

因服務經營權安排產生的無形資產於相關基礎設施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。



## 有關服務經營權安排之無形資產減值測試

有關各現金產生單位服務經營權安排之無形資產可收回金額乃按照使用價值計算釐定，使用價值計算乃基於其經營權期間財政預算作出之現金流量預測得出。本年度發生減值的現金產生單位涉及永濟市華信達清潔能源有限公司、遂川首創環保能源有限公司及福州首創海環環保科技有限公司，於2023年12月31日之可收回金額總計為人民幣471,644,000元。現金流量預測所用之除稅前貼現率介乎8.6%至12.09%。

計算現金產生單位的使用價值時採用假設。管理層進行有關服務經營權安排之無形資產減值測試時預測現金流量所用的各關鍵假設如下：

**收入**—用於釐定未來收益的基準為服務經營權安排中約定的相關地區適用市場的過往銷售額及預期增長率。

**經營利潤率**—經營利潤率的釐定乃基於緊接預算年度前幾年內所實現的平均毛利率，因預期效率提高及預期市場發展而增長。

**經營開支**—用於釐定分配至經營開支的價值的基準為原材料或服務消耗成本、員工成本、攤銷及其他經營開支。該等分配予關鍵假設的價值反映過往經驗及管理層的預期投入（以支持預期於未來提供的服務）。

**貼現率**—貼現率反映管理層對有關單位的特定風險的預估。

有關各現金產生單位相關無形資產使用價值的評估，管理層認為上述任何關鍵假設的合理可能變動都不會導致相關單位的無形資產賬面值大幅超過其可收回金額。

## 12. 特許經營權金融資產

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
特許經營權金融資產	9,541,196	8,659,064
減值	(112,284)	(43,857)
	<u>9,428,912</u>	<u>8,615,207</u>
就呈報目的而言分析為：		
流動資產	1,631,688	1,432,800
非流動資產	7,797,224	7,182,407
	<u>9,428,912</u>	<u>8,615,207</u>

特許經營權金融資產主要指本集團就於中國的廢物處理及廢物轉化能源工廠的服務經營權安排項下提供建設服務而發生的成本金額加上所提供服務的應佔溢利，惟以就已完成的建設服務向政府機構或其指定人（「授予人」）收取現金或其他金融資產的無條件合約權利為限。

截至2023年12月31日止年度及截至2022年12月31日止年度，服務經營權安排所用的實際利率均介乎5.00%至6.50%。

本集團與中國的授予人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。特許經營權金融資產的付款通常與經營期內所提供的經營服務一併支付。

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2023年12月31日，所應用的違約概率介乎0.08%至1.89%（2022年：0.06%至1.19%），違約損失率估計為45%（2022年：45%），導致年內已確認減值人民幣68,427,000元（2022年：人民幣38,111,000元）。

於各個服務經營權期間的營運階段，本集團將向授予人收取保證廢物處理費。此外，就部分服務經營權安排而言，本集團將於廢物轉化能源工廠開始營運後，根據保證用量就廢物處理所產生電力收取費用。特許經營權金融資產預計將於經營期內隨同提供營運服務並以提供營運服務為條件收回。

就本集團所有服務經營權安排而言，本集團參考建設工程的竣工階段確認建設服務所得收益人民幣535,159,000元（2022年：人民幣1,367,213,000元）及營運服務所得收益人民幣1,925,332,000元（2022年：人民幣1,586,308,000元）（附註4）。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159,926,000元（2022年：人民幣350,477,000元），而就營運服務確認的毛利為人民幣464,365,000元（2022年：人民幣393,453,000元）。

於2023年12月31日，有擔保收款的本集團重大服務經營權安排的主要條款載列如下：

作為經營者的附屬公司名稱	廢物處理及廢物轉化能源工廠名稱	位置	授予人名稱	服務經營權期間	最大日處理量	於2023年 12月31日 的結餘 人民幣千元	於2022年 12月31日 的結餘 人民幣千元
惠州廣惠能源有限公司	惠州市生活垃圾焚燒發電廠	惠州惠城蘆洲鎮	惠州市市容環境衛生管理局	2018年3月至2047年3月(30年)	1,600噸	1,140,711	1,173,934
南昌首創環保能源有限公司	南昌市垃圾焚燒發電廠一二期	南昌泉嶺	南昌市環境管理局	2022年10月至2049年9月(28年)	1,200噸	747,782	869,742
駐馬店泰來環保能源有限公司	駐馬店生活垃圾焚燒發電處理項目	河南駐馬店	駐馬店城市管理局	取得建築批文後30年	1,800噸	585,142	-
南陽首創環境科技有限公司 第一分公司	浙川、西峽、內鄉三縣行政區域交界處 合適位置共建生活垃圾焚燒發電項目	河南南陽	南陽市住房和城鄉建設委員會	取得商業運營批准後30年	1,000噸	492,317	515,086
南昌首創環保能源有限公司	南昌市垃圾焚燒發電廠	南昌泉嶺	南昌市環境管理局	2016年10月至2041年9月(25年)	1,200噸	489,608	514,300
湘西自治州首創環保有限公司	吉首市生活垃圾焚燒發電處理項目	湘西吉首	吉首市公用事業管理局	取得建築批文後28年	1,000噸	432,925	421,518
新鄉市首創環境能源有限公司	新鄉市生活垃圾處理服務項目	河南新鄉	新鄉市城市管理局	取得商業運營批准後25年	1,500噸	385,322	392,990
瀋江首創博朗綠色能源有限公司	瀋江市生活垃圾焚燒發電項目	湖北瀋江	瀋江市城市管理行政執法局	2016年4月至2046年4月	600噸	333,467	336,657
都勻市首創環保有限公司	都勻市生活垃圾焚燒發電廠	貴州都勻	都勻市人民政府	取得商業運營批准後30年	600噸	317,996	333,206
杞縣首創環保能源有限公司	杞縣生活垃圾焚燒發電項目	開封杞縣	杞縣城管局	取得商業運營批准後28年	600噸	310,177	312,060
農安首創環保能源有限公司	農安縣生活垃圾焚燒發電項目	長春農安	農安縣環衛處	取得建築批文後30年	800噸	303,143	-
正陽首創環保能源有限公司	正陽縣生活垃圾焚燒發電項目	河南駐馬店正陽	正陽縣城市管理綜合執法局	取得商業運營批准後30年	600噸	288,647	294,226
其他*						3,601,675	3,451,488
						<u>9,428,912</u>	<u>8,615,207</u>

\* 其他指並非重大特許經營權金融資產的垃圾收集及運輸項目、焚燒項目及廚餘垃圾集中處理項目。

### 13. 合約資產

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
合約資產源自：		
建設服務	855,934	1,967,457
發電	481,184	244,138
其他	48,397	20,430
減值	(5,610)	(567)
	<u>1,379,905</u>	<u>2,231,458</u>
分析為：		
流動資產	910,285	405,346
非流動資產	469,620	1,826,112
	<u>1,379,905</u>	<u>2,231,458</u>

本集團就於中國的廢物管理及廢物轉化能源業務訂立服務經營權安排。根據香港財務報告準則第15號，與建設服務有關的應收款應入賬作為合約資產。

本公司最初就自建設服務所賺取的收益確認合約資產，此乃由於收取代價取決於建築順利完成。建設服務合約資產包括應收保留金。建築完成及授予人驗收後，確認為合約資產的金額呈列為服務經營權安排項下建設服務的特許經營權金融資產或其他無形資產。預期完成時間為一年內。

發電產生的合約資產主要指政府對若干項目的上網電價補貼。根據財政部、國家發改委及國家能源局聯合發佈的通知，該補貼將在辦妥政府行政手續後計費並結算。於2023年12月31日，政府行政手續的預期完成時間為三年內。

於2023年12月31日，釐定與建設服務產生的特許經營權金融資產有關的合約資產減值時應用介乎0.08%至1.89%（2022年：0.06%至1.19%）的違約概率及45%（2022年：45%）的估計違約損失率。年內已確認減值人民幣3,151,000元（2022年：撥回人民幣949,000元）。

於2023年12月31日，釐定與發電及環境整治項目有關的應收若干地方政府合約資產的減值時應用0.91%的預期信貸虧損率。年內已確認減值人民幣1,892,000元（2022年：無）。

#### 14. 貿易應收款

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款	2,169,090	1,855,352
減值	(89,977)	(53,392)
賬面淨值	<u>2,079,113</u>	<u>1,801,960</u>
分析為：		
流動資產	2,000,260	1,694,538
非流動資產	<u>78,853</u>	<u>107,422</u>
	<u>2,079,113</u>	<u>1,801,960</u>

貿易應收款為免息，按原發票額扣除任何虧損撥備確認及入賬。本集團並無就其貿易應收款結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
0至90日	605,163	812,904
91至180日	484,900	223,526
180日以上	<u>989,050</u>	<u>765,530</u>
總計	<u>2,079,113</u>	<u>1,801,960</u>

#### 15. 貿易應付款

於報告期末，貿易應付款根據發票日期的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
0至90日	853,442	657,817
91至180日	57,749	23,955
180日以上	<u>739,619</u>	<u>1,104,383</u>
總計	<u>1,650,810</u>	<u>1,786,155</u>

貿易應付款為免息及通常須於1至3個月之期限內結算。

## 16. 計息銀行及其他借款

	2023年			2022年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款－有抵押	3.70	2024	–	3.70	2023	40,000
銀行貸款－無抵押	3.55-3.70	2024	48,540	3.90-4.35	2023	69,900
銀行貸款－有抵押	3.40-4.80	2024	1,070,496	3.70-5.15	2023	342,310
銀行貸款－無抵押	1.37-4.70	2024	49,372	1.37-4.20	2023	26,085
其他貸款－有抵押	3.46-5.10	2024	130,935	3.46-6.15	2023	754,746
其他貸款－無抵押	3.56	2024	65,000	–	–	–
總計－即期			<u>1,364,343</u>			<u>1,233,041</u>
<b>非即期</b>						
其他有抵押銀行貸款	3.35-4.65	2026-2043	5,254,674	3.70-5.15	2026-2038	5,461,408
其他無抵押銀行貸款	1.37-4.70	2026-2030	614,292	1.37-4.20	2024-2036	654,044
其他貸款－有抵押	3.46-5.10	2025-2043	68,735	3.46-6.15	2023-2030	272,000
其他貸款－無抵押	1.20-4.38	2026	3,170,000	1.20-4.38	2024-2031	1,487,000
總計－非即期			<u>9,107,701</u>			<u>7,874,452</u>
總計			<u>10,472,044</u>			<u>9,107,493</u>

2023年  
人民幣千元

2022年  
人民幣千元

分析如下：

應償還銀行貸款及透支：

一年以內或按要求	1,168,408	478,295
第二年	501,331	477,589
第三至第五年（包括首尾兩年）	1,656,741	1,628,661
五年後	3,710,894	4,009,202
	<u>7,037,374</u>	<u>6,593,747</u>

應償還其他借款：

一年以內	195,935	754,746
第二年	68,735	46,963
第三至第五年（包括首尾兩年）	3,170,000	1,613,470
五年後	–	98,567
	<u>3,434,670</u>	<u>2,513,746</u>

10,472,044

9,107,493

附註：

- (a) 於2023年12月31日，銀行貸款人民幣308,601,000元（2022年12月31日：人民幣293,640,000元）由本集團以公司擔保作擔保。
- (b) 於2023年12月31日，銀行貸款人民幣886,531,000元（2022年12月31日：人民幣677,154,000元）以本集團的若干服務經營權安排作抵押。
- (c) 於2023年12月31日，銀行貸款人民幣4,882,873,000元（2022年12月31日：人民幣4,560,517,000元）由本集團以公司擔保作擔保，及以本集團的若干服務經營權安排作抵押。
- (d) 於2023年12月31日，銀行貸款人民幣108,345,000元（2022年12月31日：人民幣133,346,000元）由本集團及北京首建環保有限責任公司非控股股東北京建工集團有限責任公司以公司擔保作擔保。
- (e) 於2023年12月31日，銀行貸款人民幣138,821,000元（2022年12月31日：人民幣179,061,000元）由本集團以公司擔保作擔保，及以賬面值為人民幣35,942,000元（2022年12月31日：人民幣57,539,000元）的租賃土地作抵押。
- (f) 於2023年12月31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（2022年12月31日：人民幣69,000,000元）以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。
- (g) 於2023年12月31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10,202,000元（2022年12月31日：人民幣29,682,000元）以浙江卓尚環保能源有限公司的服務經營權安排作抵押。
- (h) 於2023年12月31日，來自招銀金融租賃有限公司的其他貸款人民幣120,467,000元（2022年12月31日：人民幣228,064,000元）由本集團以公司擔保作擔保，並以任丘首創環境治理有限公司的服務經營權安排作抵押。
- (i) 來自平安資產管理有限責任公司的其他貸款由本公司最終控股公司北京首都創業集團有限公司（「北京首創集團」）以公司擔保作擔保，已於2023年3月29日償還（2022年12月31日：人民幣700,000,000元）。
- (j) 於2023年12月31日，來自本公司間接控股公司北京首創生態環保集團股份有限公司（「北京首創生態」）的其他貸款人民幣3,170,000,000元（2022年12月31日：人民幣1,370,000,000元）為無抵押。

於2023年12月31日，本集團的未提取借款融資為人民幣2,225,745,000元（2022年12月31日：人民幣3,236,955,000元）。

於2023年12月31日，本集團的銀行及其他貸款人民幣3,313,480,000元按固定利率計息。本集團即期借款的賬面值與其公允價值相若。

## 17. 報告期後事項

本公司的附屬公司安徽首創環境科技有限公司（「安徽首創」）從事回收及拆解廢棄電子電器設備業務。於2024年3月1日，本集團根據《關於停徵廢棄電器電子產品處理基金有關事項的公告》（[2023]74號）決定終止其經營業務。本集團初步評估該決定對其影響甚微。



## 管理層討論與分析

2023年，中國經濟呈現「曲折式發展、波浪式前進」的復甦態勢，消費復甦不樂觀；固定資產投資同比逐月下行，基礎設施投資同比放緩；房地產行業面臨「三期疊加」的局面，即宏觀經濟承壓期、行業發展階段轉換期、行業調控政策轉向期；全球經濟需求減弱，貨物出口持續收縮；國際形勢紛繁複雜、地緣政治局勢緊張。面臨種種困難，外需承壓、內需不足，但長遠來看，中國經濟韌性十足，仍將頂住壓力、總體好轉。

當前，環保行業的增長引擎和供需關係正在發生轉變。在細分領域中，垃圾焚燒的縣域市場面臨挑戰，積極推進焚燒+和持續提質增效是行業的必由之路，預計未來城市生活垃圾處理能力和行業集中度將進一步提高。城鄉環衛的市場規模持續擴大，其中3年以內項目佔比61%，市場競爭格局尚不確定，但充滿發展機遇。環衛賽道競爭激烈，市場呈現明顯的本土化趨勢。場地修復的市場發展迅猛，過去一年成交額增長92%，行業整體仍處於發展初期，競爭格局變化大，短期內市場將根據需求分階段、分情況、分地區釋放，呈現龍頭企業全國佈局與地方企業並存的「共同繁榮」局面。

本集團積極響應國家戰略，把握市場機遇，全面貫徹大股東北京首創生態環保集團股份有限公司（統稱「首創環保集團」）的「十四五」戰略和「生態+2025」戰略迭代的整體部署，不斷深化調整業務結構，逐步提升盈利能力；同時，堅持科技創新驅動發展，優化科技創新環境，提升科技創新能力，加快建設科技創新高地，以促進本集團的高質量發展。本集團聚焦環保主業，打造出行業領先的綜合服務能力，業務涵蓋垃圾焚燒發電、收集轉運、清掃保潔、場地修復、有機垃圾處理、危廢處置等領域。各子板塊在業務鏈上高度協同，形成以垃圾焚燒為核心的縱向協同，以及多類廢棄物的橫向協同，實現固廢產業的全面佈局。本集團堅持轉型升級、城市深耕、價值多元的戰略舉措，以能力建設和技術創新為重點，打造「投資+運營+服務」的多元化價值驅動力，實現輕重並舉，助力首創環保集團實現覆蓋「水、固、氣、能」系統治理需求的多業態組合。

2023年，本集團以首創環保集團的戰略部署和經營節奏為指引，穩步推進各項工作，在持續的外部環境壓力下交出了一份沉甸甸的成績單：截至2023年12月31日，本集團資產總額達到人民幣202.87億元，營業收入人民幣40.77億元，歸母淨利潤人民幣2.85億元，輕資產收入佔比22.78%。從收入完成情況來看，駐馬店、南昌、南陽、惠州、新鄉、平頂山、都勻7家城市公司共同貢獻了超三成的營收。

項目儲備方面，本集團在國內儲備了共68個項目，包括29個垃圾發電項目、5個垃圾填埋項目、6個有機垃圾處理項目、18個清掃、收運及治理項目、7個危廢綜合處理項目、1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202.2億元，其中已於2023年12月31日前投入人民幣170.64億元。總設計規模為年處理垃圾量約1,526.668萬噸及年拆解電器及電子設備量約為120萬件。

期內，本集團運營、試運行項目達到55個。其中垃圾發電及生物質發電項目24個，垃圾填埋項目4個，清掃、收運及治理項目17個，拆解項目1個，有機垃圾處理項目6個，危廢綜合處理項目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，全年實現生活垃圾處理量997.2721萬噸，危險廢棄物處理量4.9819萬噸，拆解量107.2256萬台，提供上網電量合共22.27億千瓦時。

### 攻堅取得成效

攻堅方面，2023年，本集團多措並舉，狠抓應收賬款回收，重點推動完成都勻焚燒債轉股及四縣協議簽訂工作，潛江焚燒打通貼費支付通道。南昌二期、唐河焚燒均於2023年4月轉商，吉首焚燒政府已回函具備轉商條件，福州廚餘也在積極推動轉商進程。「狠抓」結決竣進度，「鎖定」目標成果，2023年本集團完成辦理結算項目14個，財務決算項目1個，竣工驗收項目3個。結合經營攻堅工作，縱深推進提質增效，短板項目取得成效。根據「進退守攻」戰略，本集團多部門協同推動危廢、拆解及填埋項目退出工作。

## 提質效果明顯

提質方面，噸入廠上網電量總體較2022年提升2.51%，部分投運時間短、生產運營不穩定的項目有明顯提升。本集團年內共實施6項超千萬元人民幣效益型技改、生產型技改，各項目均已通過上會程序，陸續進入落地建設階段，部分技改項目已投產見效，收到良好反響。本集團採購管理機制日趨完善，成本控制體系逐步建立，確保採購質量和效率的同時，降低採購成本，實現規模效益。餐廚、拆解等市場化項目，積極擴大客戶範圍，公平公開競價，2023年實現線上銷售超人民幣1.5億元。2023年累計申請到投資建設相關獎勵人民幣6,918萬元，實際到賬人民幣1,564萬元；收到地方相關獎補資金共計人民幣295萬元。優化環衛業務市場端、運營端操作指引，2023年已完成《環衛新項目進場運營管理指導手冊》《環衛作業質量檢查管理規定》等系列標準化文件的編製，有力保障落地項目快速響應、健康平穩運營。建立厭氧項目運營巡迴檢查機制及對標評估體系，完成南昌、新鄉、駐馬店城市公司水處理中心三大規程，指導並推動項目公司實施。

## 創新碩果纍纍

創新方面，本集團積極參與揭榜掛帥專項工作，共有10個項目成功入圍首批榜單，6個項目通過答辯、成功揭榜。同時，積極參與國企改革深化提升行動，本集團下屬子企業北京首創環境科技有限公司（北京首創環境科技）入選「科改企業」名單，將以更高標準打造國企改革「排頭兵」。新鄉焚燒已完成本集團首個焚燒AAA項目評級；焚燒運營服務獲得總部特級認證，5個焚燒項目獲得一級認證。北京首創環境科技完成了3項建築類資質證書的升級工作，這將有望進一步擴大業務承攬範圍，並提升市場競爭力。本集團廣泛申報了北京市新技術新產品、上海市及河南省科技進步獎等高含金量獎項，進一步提升了企業品牌形象和技術實力，贏得了外界的認可。

## 增量成果顯著

增量方面，本集團參與新疆天富垃圾焚燒發電有限責任公司破產重整，成功獲得石河子市生活垃圾焚燒發電項目特許經營權。焚燒配套及衍生項目的拓展成果顯著，年度投資和合同總金額超過了人民幣30億元；「焚燒+」戰略路徑明確：依托現有的焚燒項目，計劃橫向和縱向拓展21類、23項衍生業務，主要集中在供熱、爐渣銷售、協同處置以及環衛業務的拓展等領域。環衛板塊蓄勢待發，一路「標」升，成功完成了東城環衛、朝陽環衛項目的續簽工作，並接連斬獲三河環衛、馬鞍山環衛項目，年度新增合同額再創新高。場地修復板塊致力於扎根雲南、服務雲南、深耕雲南，建立根據地市場，2023年全年簽約了9個項目，合同總金額超過人民幣11億元。節能雙碳板塊在鞏固傳統諮詢業務的基礎上，發揮專業優勢，積極拓展業務邊界，挖掘新客戶，並嘗試開展碳資產開發等新業務以實現轉型。

## 組織保障堅實

在組織和機制方面，本集團按照首創環保集團的戰略調整，對總部機構和職能進行優化和調整，增設碳資產管理部，組建7家城市公司，設立環衛平台公司，同步修訂和更新內部機構職責。重點推動駐馬店城市公司的管控方案落地，組織完成駐馬店城市公司的構建方案和權責表，並持續跟進優化調整。目前三大輕資產業務平台定位已逐漸清晰，管理體系也在逐步完善，各平台積極開拓新客戶和新市場，業務領域不斷擴大。配合首創環保集團完成本集團的信息化規劃落地，實施了本集團業務信息化和信息系統，通過信息系統驅動業務流程的自動化執行，從而提高生產和管理效率。

## 安全體系完善

安全生產和安全管理方面，本集團年內健全並完善安全管理體系，層層壓實責任，簽訂安全生產目標責任書；推進安全風險分級管控，覆蓋焚燒、環衛、場地修復、有機、危廢業務項目公司，形成風險管控清單，共識別出中、高風險52項；加強隱患排查治理，聚焦於建築工程、道路交通、危化品等重點行業以及有限空間、消防安全、特種設備等重點領域，並督導防洪防汛工作的開展；推進安全標準化建設，在北京、南昌、杭州、新鄉四地分業態、分批次開展焚燒、厭氧、環衛業態安全生產標準化的企標編製工作，明確安全管理的要求和規範；持續開展交通安全交流活動，每周組織收運項目的管理人員及駕駛員召開安全交流會，進一步重視交通安全工作，設置交通安全曝光欄，通報不規範駕駛行為；廣泛開展安全生產月活動，發佈活動方案，組織多種形式的活動，「人人講安全、個個會應急」深入人心，促進全員安全生產意識的不斷提升；加強對下屬項目公司特種作業人員、特種設備作業人員持證上崗的監管；並對焚燒發電廠垃圾棧橋超負荷承載問題提出具體措施要求。

## 融資方式多元

本集團與中國銀行、中國工商銀行、中國建設銀行、中國郵儲銀行等多家金融機構保持良好暢通的合作關係，綜合考慮短期、中期、長期的資金需求，為公司潛在和現行項目建設、運營資金需求奠定基礎。年內，本集團以現金全額贖回前序發行的10億熊貓債和7億平安資管計劃。本集團存續銀行授信合計人民幣107.41億元，其中本集團總部授信人民幣10億元，各項目公司授信人民幣97.41億元。



環境、社會及管治方面的表現：

**本集團的環境政策及表現：**

本集團重視營運過程中所帶來的環境影響，並已訂立《環境管理辦法》，規範各部門及項目公司處理環境保護事宜，要求營運達到清潔、節約及和諧發展，同時在廢棄物排放、資源使用以及環境及天然資源方面實踐節能減排的理念，防止和減少對環境不利的影響，遵循國家環境保護法律法規。本集團亦致力透過研發不同環保技術，提升其環境表現及減少對環境的不利影響。

本集團設有安全生產委員會，負責統籌及領導環境管理工作。安全生產委員會的職責包括：1) 負責貫徹落實國家、地方政府及集團的環境政策、法令、法規、標準、指示和規定等；2) 分析與研究環境管理工作，並對環境工作存在的重要問題和隱患提出整改要求；3) 制定節能、環保和清潔工作的長遠策略，定期審查及更新環境管理制度，並對貫徹執行情況進行監督檢查；4) 負責重大環境事故的調查、分析、處理和制定防範措施。此外，除安全生產委員會外，各下屬公司亦成立相應的環境指導小組，具體負責環境管理工作和檢查工作，執行安全生產委員會的指令。

**本集團遵守對其有重大影響的有關法律及規例**

本集團項目的運營均嚴格遵照相關的法律及規例。適用於本集團項目的主要法規包括：《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《廢棄電器電子產品回收處理管理條例》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國工傷保險條例》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《工資支付暫行規定》、《中華人民共和國公司法》、《生活垃圾焚燒污染控制

標準》、《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國反洗錢法》、《中華人民共和國招標投標法》。本集團於2023年沒有因違反法規而導致重大損失和影響的記錄。

### **本集團與其僱員、顧客及供應商的重要關係**

#### **僱員**

本集團深度重視員工的付出及貢獻，深知人才是第一資源、科技是第一生產力、創新是第一動力，採取深入實施人才戰略、創新驅動發展戰略的舉措，開闢發展新領域新賽道，不斷塑造發展新動能新優勢。本集團堅持以資本、人才、文化為驅動，致力於為員工創造一個健康、愉快的工作環境，協助員工高效率的工作。同時，本集團不斷探索人力資源管理模式，建立具有競爭性的薪酬機制，向員工提供具有競爭力的薪酬待遇。年內，本集團人才隊伍結構不斷專業化，進一步完善了人才職位體系建設，利用創雲書園、首創環境大講壇等多種平台做人才培養工作，完善激勵約束機制，持續激發組織活力。本集團已制定《項目運營管理辦法》及一系列有關產品責任的政策，並規範了管理運營流程。

#### **顧客**

本集團堅持以客戶為中心的經營理念，將為客戶提供優質、高效及安全的服務視為首要任務。本集團始終堅持客戶需求導向，追求高質量發展，內生能量，外聚資源，以成就客戶為首要準則，努力打造一個客戶、夥伴通力合作的可持續發展的生態系統，堅定地錨定長期價值。

#### **供應商**

本集團致力於與供貨商建立互惠互利的長遠合作關係，共同構建可持續發展的供應鏈，從而提升本集團的可持續發展表現。本集團已制訂《招標管理辦法》及《採購管理辦法》等制度，為篩選符合本集團要求的供貨商提供指引，並管理供應鏈中的環境及社會風險。



## 業務展望

凝心聚力謀發展，增收節支助提升。2024年，「穩」是主基調，「進」是大方向，本集團將圍繞「經營效率提升基礎上的創新突破」的工作總目標，實施「深度攻堅、全面提質、創新增量、系統升維」的年度工作策略。焚燒板塊要把握存量二期機會，穩中求進；依托存量，橫縱協同，積極推進模式創新，開發解決方案，拓寬增收渠道。城鄉環衛板塊要聚焦道路清掃、綠化、水域保潔、垃圾分類等城市管家綜合服務項目，發揮城市公司市場資源及屬地化經營優勢，以「自營+代理」方式強化協同，提高獲單量。場地修復板塊要深耕重點戰略區域，加大對資金有保障的項目拓展力度；調整商務模式為穩定性優先，增加支付保障條款；借助政策趨勢，開拓鹽鹼地、尾礦庫等新業務領域。節能雙碳板塊要實現既有諮詢業務合同金額穩步提升，團隊創利能力持續增長；探索低碳企業、園區示範、低碳產品認證、碳中和認證、綠證核發與交易等雙碳業務。2024年，面對不確定性和確定性並存的市場環境，本集團全員將進一步統一思想，堅定信心，在新起點上不斷開創工作新局面、再上新台階，共同推動本集團迎來新的更大的發展，為全體股東交出一份滿意的答卷！

## 財務回顧

### 財務業績

回顧年度內，本集團持續經營之廢物處理及廢物轉化能源業務收益為約人民幣4,076,596,000元，較2022年同期的約人民幣4,588,955,000元減少約11.17%。減少主要係公司2023年多個在建項目商業運營，建造收入大幅下降所致。

於回顧年度內，本集團毛利率為約34.02%，較去年同期的約30.24%有所上升。主要由於銷售成本下降。於回顧年度內，本集團持續經營業務的銷售及行政費用減少約人民幣39,757,000元至約人民幣408,684,000元。減少主要由於研發費用下降所致。

回顧年度內，本公司擁有人應佔溢利淨額為約人民幣285,380,000元，較2022年同期的人民幣1,628,662,000元下跌約82.48%。主要係2022年出售新西蘭業務收益較高所致。

來自持續經營業務之本公司擁有人應佔溢利淨額為約人民幣285,380,000元，較2022年約人民幣128,533,000元增加約122.03%。增加主要由於2022年度匯率變動導致匯兌損失。

## 財務狀況

於2023年12月31日，本集團的總資產約為人民幣20,287,166,000元，本公司的所有人應佔資產淨值約為人民幣6,695,865,000元。資產負債比率（以總負債除以總資產計算所得）為66.99%，較2022年年底之66.81%上升0.18%。流動比率（以流動資產除以流動負債計算所得）由2022年12月31日約1.33增加至2023年12月31日約1.79。增加主要由於調整長短期資本結構比例所致。

## 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2023年12月31日，本集團的現金及銀行結餘以及有抵押銀行存款約為人民幣702,288,000元，較2022年底的約人民幣1,550,032,000元減少約人民幣847,744,000元。減少主要是由於2023年派發現金股利、歸還借款及利息等事項所致。本集團目前大部份現金以人民幣、港元及美元列值。

## 借款

於2023年12月31日，本集團的未償還借款約為人民幣10,472,044,000元，較2022年底的約人民幣9,107,493,000元增加約人民幣1,364,551,000元。借款包括有抵押貸款約人民幣6,524,840,000元及無抵押貸款約人民幣3,947,204,000元。借款以人民幣及美元列值。定息借款及浮息借款分別佔總借款約31.64%及68.36%。於2023年12月31日，本集團的未提取借款融資約為人民幣2,225,745,000元。

融資成本較去年同期的人民幣544,670,000元減少約19.05%至約人民幣440,919,000元。減少主要由於公司歷史存續借款的到期歸還，以及依託中國人民銀行持續引導降低實體經濟融資成本，創造更加適宜的貨幣金融環境的利好政策下，公司與各合作行深度交流、有效溝通，在降低中長期債款融資成本方面取得了有效成果。

## 外匯風險

本集團的銷售、採購及經營開支大多數以美元、港元及人民幣計值。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2023年12月31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4,702,000元的銀行結餘及人民幣39,930,000元的租賃土地及樓宇。

於2023年12月31日，按地方政府要求抵押銀行存款人民幣35,775,000元（主要為銀行結餘）元用於服務經營權安排的擔保。

## 資本承擔安排

於2023年12月31日，本集團就服務經營權安排下的建築工程有約人民幣112,426,000元的資本承擔，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2023年12月31日，本集團亦就國內項目之建設進度及持續運營向中國政府機構提供履約擔保約人民幣207,993,000元。

## 僱員資料

於2023年12月31日，本集團合共僱用約3,795名僱員，男女比例為3.5:1，主要駐於中國內地及香港。總員工成本人民幣410.03百萬元，包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險及住房公積金，或代表僱員定期向強積金計劃做出供款。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。此外，本集團持續提供培訓（包括專業技能培訓、安全生產培訓等）及發展計劃。

## 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於2023年9月8日，本公司的全資附屬公司，北京首創環境投資有限公司（「首創投資」）接獲通知，有關根據重整投資方案以代價人民幣120,000,000元收購新疆天富垃圾焚燒發電有限責任公司（「新疆天富」）全部股權的重整計劃已獲債權人會議及法院正式批准。重整投資方案由首創投資（作為重整投資人）、中泓晟泰企業重整顧問（北京）有限公司新疆分公司（作為管理人）及新疆天富於2023年8月28日訂立。鑑於新疆天富的資產水平及產能，並考慮到本集團的擴張計劃，本公司認為通過新疆天富破產重整收購新疆天富有利於本公司的未來業務擴張。於截至2023年12月31日，收購事項已完成，新疆天富由首創投資全資擁有，並計入及併入本集團的合併財務報表。有關詳情，請參閱2023年9月8日的公告。

於2023年11月20日，首創投資與都勻市國有資本營運有限責任公司（「都勻市國有資本」）、都勻市人民政府及都勻市首創環保有限公司（都勻市首創環保）訂立買賣協議，據此，首創投資同意以總代價人民幣52,000,000元向都勻市國有資本收購其持有的都勻市首創環保的37.91%股權。代價將以債務（由都勻市人民政府欠付首創投資且總額與代價相等）抵付，並由都勻市人民政府按雙方協定的時間及方式直接支付予都勻市國有資本。本公司認為收購事項將有助於本公司更有效地實施與都勻市首創環保業務相關的業務策略及業務擴展計劃。於截至2023年12月31日，交易已經完成，都勻市首創環保成為本公司的間接全資附屬公司。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年11月20日之公告。

除本公告所披露者外，於截至2023年12月31日止年度，本集團概無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 2024年的持續關連交易－合作框架協議

於2024年3月11日，本公司與本公司之控股股東及關連人士，北京首創生態環保集團股份有限公司（「首創環保集團」）訂立合作框架協議，據此，首創環保集團位於合作區域的附屬公司須於合作區域內向本公司間接全資附屬公司北京首創環衛有限公司（「首創環衛」）的項目公司提供委託管理服務。委託管理期限由2024年3月11日至2026年12月31日。預期根據合作框架協議每年應付的委託管理服務費不會超過上限（為等值於10,000,000港元的人民幣），以一般營運資金撥付。

## 2024年的關連交易－增資協議

於2024年3月11日，本公司之全資附屬公司，深圳前海首創環境投資有限公司（「深圳前海」），與首創環保集團及首創環衛訂立增資協議，據此，首創環保集團將認購首創環衛新增註冊資本中的相應股權人民幣33,640,700元（佔其經擴大註冊資本約49%）。增資完成後，深圳前海於首創環衛的股權將攤薄至51%。增資的代價將由首創環保集團以現金結算，並於2024年6月30日或之前存入首創環衛的賬戶。

有關更多詳情，請參閱本公司日期為2024年3月11日之公告。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。



## 股息

董事會不建議就截至2023年12月31日止年度派發末期股息（截至2022年12月31日止年度派發特別股息每股普通股1港仙）。

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司2024年股東週年大會（「2024年股東週年大會」）將於2024年6月25日（星期二）舉行。為釐定股東出席2024年股東週年大會之資格，本公司將於2024年6月20日（星期四）至2024年6月25日（星期二）期間（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席2024年股東週年大會並於會上投票，所有本公司的股份過戶文件最遲須於2024年6月19日（星期三）下午四時三十分前，連同已填妥之過戶表格及所有相關股票送交本公司之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理過戶登記手續。於2024年6月25日（星期二）（即2024年股東週年大會記錄日期）為本公司股東名冊上之股東將有權出席2024年股東週年大會並於會上投票。

## 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。本公司已採用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。於截至2023年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則中載列的全部適用守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事買賣本公司證券的守則。標準守則亦適用於本公司高級管理層（「高級管理層」）。於本公司作出具體查詢後，本公司全體董事均確認彼等於截至2023年12月31日止年度內一直全面遵守標準守則所載規定標準。

## 審核委員會審閱財務報表

本公司審核委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度的合併財務報表，包括本集團已採納的會計原則及慣例。

## 安永會計師事務所有關初步業績公告之工作範疇

初步業績公告所載有關本集團截至2023年12月31日止年度之合併財務狀況報表、合併損益表、合併全面收益表及相關附註之數字已得到本公司核數師安永會計師事務所同意，該等數字與本集團本年度合併財務報表所載之金額一致。安永會計師事務所就此所履行之工作並不構成按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱項目準則或香港核證項目準則所進行之核證工作，安永會計師事務所亦無對初步業績公告提供任何保證。

## 刊發年度業績及年報

本年度業績公告將於本公司網站 ([www.cehl.com.hk](http://www.cehl.com.hk)) 及聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 刊發。本公司截至2023年12月31日止年度的年報將於適當時間寄發予本公司股東及於上述網站刊發。

承董事會命  
首創環境控股有限公司  
主席  
李伏京

香港，2024年3月22日

於本公告日期，董事會成員包括兩名執行董事李伏京先生及黎青松先生；一名非執行董事郝春梅女士以及四名獨立非執行董事浦炳榮先生、鄭啟泰先生、陳綺華博士及曹富國博士。