

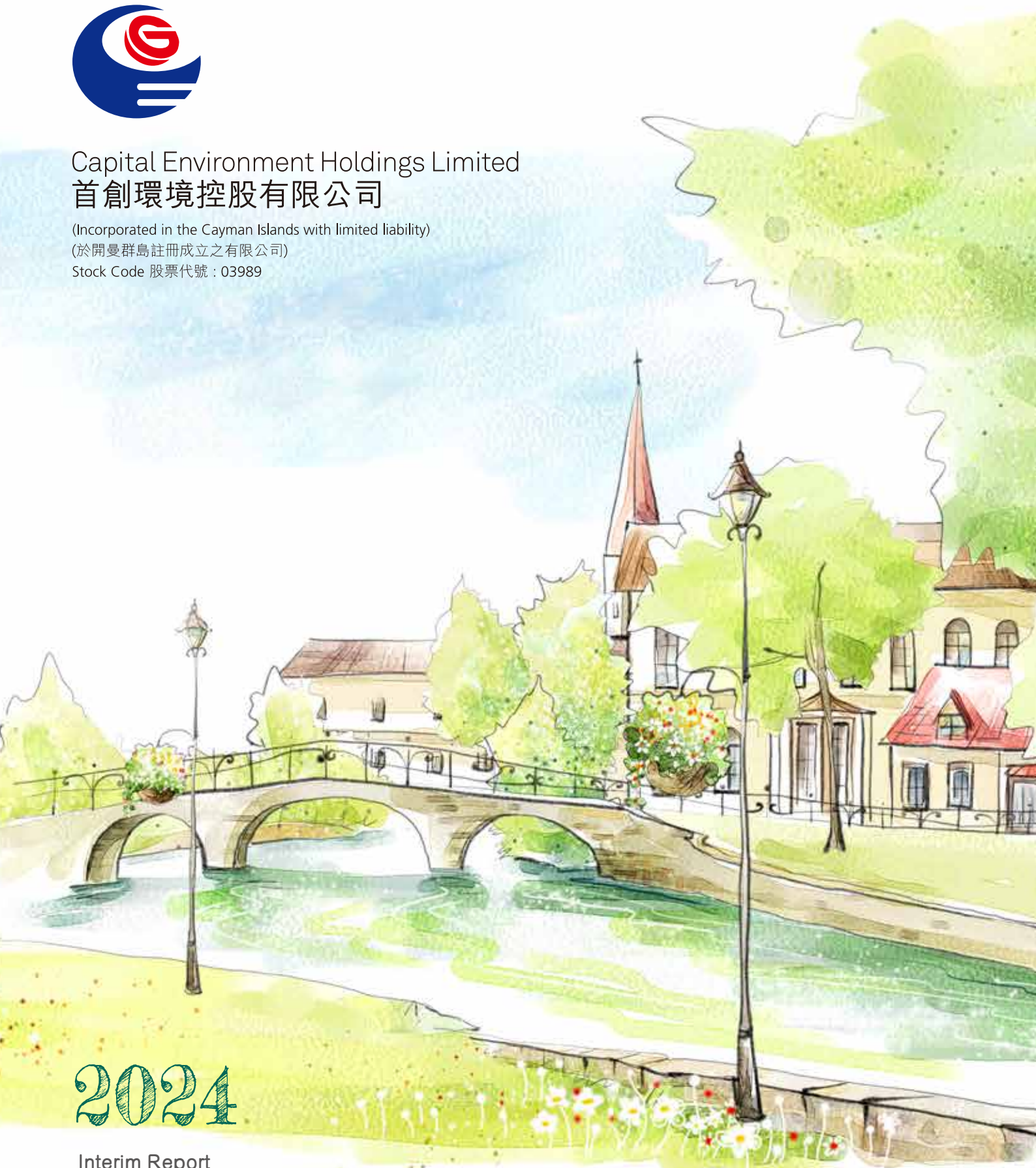


Capital Environment Holdings Limited 首創環境控股有限公司

(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



2024

Interim Report
中期報告



目錄

2	公司資料
3	管理層討論與分析
10	權益披露及其他資料
12	中期簡明合併財務報表審閱報告
13	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

公司資料

董事會

執行董事

李伏京先生(主席)
黎青松先生(行政總裁)

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
曹富國博士

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

李伏京先生(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
李伏京先生

聯席公司秘書

劉延軍先生
練少娥女士

授權代表

李伏京先生
練少娥女士

註冊辦事處

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

中國總辦事處及主要營業地點

中國北京市
西城區車公莊大街21號
新大都飯店一號樓6層

香港主要營業地點

中國香港灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

香港法律顧問

通商律師事務所與周俊軒律師事務所聯營

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

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A, Block 3
Building D, P.O. Box 1586
Gardenia Court, Cayman Bay
Grand Cayman, KY1-1100
Cayman Islands

於香港的股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
中國香港夏慤道16號
遠東金融中心17樓

公司網址

www.cehl.com.hk

股份編號

03989

管理層討論與分析

2024年上半年中國國內生產總值(GDP)同比增長5%，總體延續了回升向好的態勢。其中，一季度經濟超預期實現開門紅，同比增長5.3%；二季度增速有所回落，同比增長4.7%。從上述數據可以看出，當前經濟運行的節奏與過去幾年「一季度開門紅，二季度下行壓力加大」的基本特徵相吻合，未來可能進一步呈現「三季度出台穩增長舉措以提振經濟，四季度繼續回升但增速略有回落」的態勢。這一節奏特徵的產生，主要原因在於：一季度各地方和政府提前開工和發力，但總需求不足、預期不振的問題依然存在，導致經濟回升的基礎不夠穩固，從而在後續階段出現回落。從經濟動能角度看，上半年主要是出口超預期增長、製造業投資增速較高、中央財政支出帶動相應基建投資增速較高，但房地產市場尚未企穩、地方財政緊平衡導致地方基建受限。從微觀主體角度看，地方政府、居民、企業家等微觀主體的積極性還需進一步提升。上半年名義GDP同比增速為4.1%，低於實際增速的5%，物價的低迷直接影響了財政收入、居民收入和企業收入。

上半年，在多項政策驅動和技術創新的助力下，中國環保行業呈現出積極的發展態勢，但各板塊市場表現顯著分化。在垃圾焚燒業務方面，新增規模降至0.58萬噸／日，同比下降75%；新增投資額也降至人民幣42億元，同比下降71%，這兩項指標均為近三年來的新低；進入運營階段後，降本增效成為行業內的核心競爭要素；展望未來，公司併購整合和項目提質增效將是行業發展的主要趨勢。在環衛市場方面，千萬元人民幣以上項目合同成交金額達到人民幣939億元，同比增長14%；從服務年限來看，長週期項目(特許模式、8年以上服務購買模式)成交金額為人民幣266億元，佔比28%，而短週期項目(3年及以下)的成交金額為人民幣650億元，佔比高達69%，特許模式受到政府和社會資本合作模式新政的影響，項目數量銳減。此外，場地修復業務也表現出良好的增長態勢，成交額達到人民幣466億元，同比增長15%。其主要增長點在於土地整治項目，如旱改水、土地平整以增加耕地等。

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」)自2011年進軍固廢領域以來，緊跟國家政策發展導向，積極搶抓政策紅利和市場機會，全面貫徹本公司控股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。2024年上半年，本集團專注於環保主業，持續強化垃圾焚燒發電的核心地位，並積極推進城鄉環衛、場地修復、節能雙碳等輕資產業務的發展。各業務板塊在業務鏈上實現了高度協同，形成了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，全面佈局了固廢產業。本集團積極打造了場地修復部(依託北京首創環境科技有限公司)、環衛產業部(依託北京首創環

管理層討論與分析(續)

衛有限公司)、碳資產管理部(依託北京市北節能源設計研究所有限公司)三大輕資產業務平台,明確了平台定位,加強了業務發展。各平台積極開拓新客戶、新市場,業務領域和規模不斷擴大。本集團堅持轉型升級、城市深耕、價值多元的戰略方針,以能力建設和技術創新為重心,構建了「投資+運營+服務」的多元化價值驅動模式,實現了輕重並舉,助力首創環保集團實現了覆蓋「水、固、氣、能」系統治理需求的多業態組合。

2024年上半年,本集團圍繞「攻堅、提質、創新、增量」四大經營主題,努力擴大業務增量,並以股本回報率提升等關鍵業績指標為導向,持續挖掘存量資產經營管理各環節的改善潛力,取得了顯著的成績:於截至2024年6月30日止六個月實現營業收入人民幣17.87億元,其中垃圾焚燒發電、城鄉環衛、場地修復、有機固廢處理貢獻營業收入人民幣16.98億元,佔總收入比重的95.04%;駐馬店、南昌、南陽、惠州、新鄉、平頂山、都勻7家城市公司合計實現收入人民幣6.78億元,其中4家收入超過人民幣1億元;與上年同期相比,5家公司實現了收入增長,特別是南陽、都勻城市公司的增幅超過35%。實現歸母淨利潤人民幣1.71億元,7家城市公司合計實現歸母淨利潤人民幣2.31億元,同比增長3.63%;與上年同期相比,5家公司實現了利潤增長,其中平頂山、南陽、都勻城市公司的增幅較為顯著。

2024年上半年,經營業績方面,本集團資產總額達到人民幣205.91億元,較2023年12月31日的人民幣202.87億元增長1.5%;實現營業收入人民幣17.87億元,同比下跌6.38%;實現期內溢利人民幣1.95億元,同比增長43.78%;實現歸屬母公司淨利潤人民幣1.71億元,同比增長13.48%。

項目儲備方面,本集團在國內儲備了共67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、6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197.83億元,其中已於2024年6月30日前投入人民幣171.27億元。總設計規模為年處理垃圾量約1,498.08萬噸及年拆解電器及電子設備量約為120萬件。

於截至2024年6月30日止六個月,本集團運營、試運行項目達到57個。其中垃圾發電及生物質發電項目26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,上半年實現生活垃圾處理量504.16萬噸,危險廢棄物處理量2.31萬噸,拆解量2.34萬台,提供上網電量合共12.87億千瓦時。

管理層討論與分析(續)

全面提質成果顯著

在特許經營協議維護方面，本集團統籌推進了特許協議維護領域的核心事項，強化了關鍵節點的控制。目前，潛江焚燒、福州廚餘和高安收運3個項目已成功轉商。普洱焚燒、高安收運2個項目實現了調價。在技改增效方面，本集團積極拓展域外垃圾及一般工業固廢的利用，推動了技改增效的實施。項目產能利用率從77%提升至87%，其中都勻、高安、南陽、新鄉、玉田、唐河、永濟和南樂8個垃圾焚燒發電項目的產能利用率較年初有了顯著提升。此外，垃圾焚燒發電項目平均的噸入廠上網電量較去年提升了5.7%，特別是南樂、正陽、農安、駐馬店等項目的提升十分明顯。本集團還重點跟進了睢縣焚燒充電樁、唐河焚燒供熱等10項技改項目，目前睢縣焚燒充電樁、深州焚燒#1鍋爐爐膛改造以及南樂焚燒#1爐二三通道螺旋輸送機改造已完成，其他技改事項也在有序進行中。在降本增效方面，本集團大力推動了集採降本、貸款置換、節能降耗等工作。通過拓寬集採品類與覆蓋面，有效控制了採購成本，節約了採購金額人民幣1,400萬元。同時，通過推進貸款利率下調措施，玉田焚燒、新鄉焚燒、正陽焚燒、農安焚燒等項目的利率已下調，最高降幅達到了80個基點。

創新增量碩果纍纍

在科技創新「揭榜掛帥」方面，6個項目均按照任務書穩步推進。其中，煙氣脫酸工藝改造項目進展較快，已進入試驗調試階段；高效水冷換熱灰斗項目已完成灰斗製作，將擇機停爐施工；汽輪機冷端綜合治理項目已敲定了合同與技術協議。在市場拓展方面，垃圾焚燒衍生業務拓展了10個項目，共簽約47份合同，合同額約人民幣2,400萬元；城鄉環衛落地項目6個，年合同額人民幣6,900萬元。在科技創新方面，本集團完成了4個存量課題的結題驗收，新增了2項項目立項申請，並受理了發明專利4項、實用新型10項。同時，本集團還授權了發明專利4項、實用新型14項。在2023年12月完成科學技術成果鑒定的基礎上，2024年2月本集團聯合東華大學申報了上海市科學技術獎，《餐廚垃圾資源精分重構與梯級定向轉化關鍵技術及應用》榮獲了上海市科技進步二等獎，這是本集團在餐廚垃圾處理領域的重大突破。

管理層討論與分析(續)

系統升維效果明顯

在運營體系方面，本集團積極推進了卓越運營體系的建設，組織了生產技術交流會，並持續推動了水處理環節三大規程的實施。通過這些措施，本集團成功提高了發電量、降低了廠用電率、提升了機組效率等關鍵指標。在環衛業務管理體系方面，本集團積極完善了環衛業務管理體系的建設，重點推進了環衛平台的安全管理、經營計劃管理、人力管理以及組織能力建設等工作。在探索新賽道方面，本集團圍繞廢塑料化學回收、新能源供熱和熱泵在大型供熱項目的應用三個方向開展了深入的調研和論證工作。

安全體系完善

在安全目標責任書方面，本集團已與各部門、各下屬單位、崗位員工層層簽訂了全員安全目標責任書，簽訂率達到了100%。在內控體系建設方面，制定了《2024年安全生產工作要點》及《2024年安全生產工作計劃》，並組織了項目填寫本集團《危險源辨識與評估登記表》，編製了《高中風險管控清單》及《安全生產標準化安全審查員實施方案》。此外，成功召開了2次月度安委辦會議和2次季度安委會會議，並開展了第23個全國「安全生產月」活動。在安全檢查方面，共進行了10次安全檢查，發現並整改了265條隱患；同時召開了17次交通安全交流會。高中風險類型的安全檢查覆蓋率達到了100%，安全隱患也按時整改完畢，整改率同樣為100%。在事故處理方面，已修訂並同時發佈了《生產安全事故報告和調查處理管理辦法》和《相關方管理辦法》。

融資方式多元

本集團在保持與中國銀行、中國工商銀行、中國建設銀行、中國郵儲銀行等多家市場主流金融機構良好合作關係的基礎上，依託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，持續與各合作行深度交流、有效溝通，在降低存量中長期借款融資成本方面持續發力，取得了明顯成果。2024年上半年內，本集團存續銀行授信合計人民幣101.43億元，其中本集團總部授信人民幣5億元，各項目公司授信人民幣96.43億元。

業務展望

2024年下半年工作更加艱巨，本集團將繼續錨定全年經營目標，砥礪前行，以推動項目落地為首要目標，鉚足幹勁，發揮主觀能動性，集中資源攻克優質項目；抓實抓細，持續推進扭虧減虧，壓減應收賬款；以股本回報率提升為牽引，持續做深做細經營工作，馳而不息，全面推動本集團管理提升，圍繞「五大目標」，採取「四大舉措」，從十個管理提升重點條線出發，推動本集團總部到項目的整體管理水平提升。各條線要按照既定安排，推動各項重點工作，守土有責、守土擔責、守土盡責，採取有針對性的對策措施，按下「快

管理層討論與分析(續)

進鍵」，跑出「加速度」，開啟「新征程」，力爭把工作促上去，把任務完成好，力爭實現年度經營目標，持續推動本集團高質量發展！

財務回顧

財務業績

於回顧期間，本集團廢物處理及廢物轉化能源業務收益為約人民幣1,786,721,000元，較2023年同期的約人民幣1,908,540,000元減少約6.38%。減少主要由於在建項目轉商業運營、相應建造收入下降；同時拆解項目停業收入銳減。

於回顧期間，本集團毛利率為約36.41%，較2023年同期的約34.16%有所上升。增加主要由於部分項目公司於回顧期間垃圾處理量增加及發電效率持續提高從而增加運營收入、固定成本分攤減少導致。本集團銷售及行政費用減少約2.07%至約人民幣198,473,000元。減少主要由於危廢項目業務量縮減導致銷售佣金減少。

於回顧期間，本公司擁有人應佔溢利淨額為約人民幣170,656,000元，比2023年同期的約人民幣150,386,000元增加約13.48%。增加主要由於於回顧期間計提長期資產減值減少。

財務狀況

於2024年6月30日，本集團資產總額為約人民幣20,590,873,000元，及本公司擁有人應佔資產淨值為約人民幣6,598,697,000元。資產負債比率(以總負債除以總資產計算所得)為66.37%，較2023年12月31日之66.99%輕微下跌不足1個百分點。流動比率(以流動資產除以流動負債計算所得)為約2.02，比較2023年12月31日約1.79有所上升。主要由於大多數項目進入商業運營期，應收賬款持續增加，同時陸續支付項目工程款尾款應付賬款減少所致。

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2024年6月30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545,752,000元，較2023年12月31日約人民幣702,288,000元減少約人民幣156,536,000元。減少主要由於(i)受財政審批流程、經濟下滑等因素影響，應收政府款項回款較慢；(ii)同時本期陸續支付項目工程尾數導致。本集團目前大部份現金以人民幣、港元及美元列值。

借款

於2024年6月30日，本集團的未償還借款約為人民幣10,592,065,000元，較2023年12月31日約人民幣10,472,044,000元增加約人民幣120,021,000元。借款包括有抵押貸款約人民幣6,571,965,000元及無抵押貸款約人民幣4,020,100,000元。借款以美元及人民幣列值。定息借款及浮息借款分別約佔總借款的32%及68%。

於2024年6月30日，本集團的未提取借款融資約為人民幣1,610,433,000元。

管理層討論與分析(續)

融資成本較2023年同期的人民幣223,134,000元減少4.59%至約人民幣212,903,000元。減少主要由於2023年5月已償還人民幣10億元債券導致本期利息支出減少。

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2024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經營權安排下的若干收益、人民幣3,045,000元的銀行結餘及人民幣35,544,000元的租賃土地及樓宇。

於2024年6月30日，按地方政府要求抵押銀行存款人民幣35,964,000元(主要為銀行結餘)用於服務經營權安排的擔保。

資本承擔安排

於2024年6月30日，本集團就服務經營權安排下的建築工程有約人民幣102,542,000元資本承擔，該等資本承擔已訂約但並未於未經審核合併財務報表內作出撥備。

或然負債

於2024年6月30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217,993,000元。

本集團與福建惠豐建築工程有限公司就建設工程合同存在人民幣73,477,000元糾紛，福建惠豐建築工程有限公司向法院主張未支付的合同金額人民幣67,735,000元以及應付工程款項的逾期利息人民幣5,742,000元。於2024年6月30日，該訴訟仍在進行中。

僱員資料

於2024年6月30日，本集團合共僱用約3,647名僱員，男女比例為3.44:1，主要駐於中國。總員工成本人民幣2.49億元，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。

管理層討論與分析(續)

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，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(包括出售庫存股份)。於2024年6月30日，本公司概無持有庫存股份。

中期股息

董事會已議決不會宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於2024年3月11日，深圳前海首創環境投資有限公司(本公司之直接全資附屬公司)(「深圳前海」)與北京首創生態環保集團股份有限公司(本公司之控股股東及關連人士)(「首創環保集團」)及北京首創環衛有限公司(緊接增資(定義見下文)前為本公司之間接全資附屬公司)(「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」)。增資的代價為人民幣33,640,700元，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。增資完成後，深圳前海於首創環衛的股權將攤薄至51%。由於增資完成後，首創環衛仍為本公司的附屬公司，因此首創環衛的財務業績繼續併入本集團的財務報表。預期本集團不會因增資而錄得任何收益或損失。詳情請參閱本公司日期為2024年3月11日的公告。

除本中期報告所披露者外，於截至2024年6月30日止六個月，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。

本集團所持有重大投資

於截至2024年6月30日止六個月，本集團未持有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，於截至2024年6月30日止六個月，本集團並無任何重大投資或購入資本資產的未來計劃。

報告期後事項

除本中期報告所披露者外，自2024年6月30日後至本中期報告日期，概無發生任何影響本公司的重大事項。

權益披露及其他資料

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2024年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，概無本公司董事（「董事」）、本公司最高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(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於存置的登記冊的權益及淡倉，或根據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2024年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，以下人士（本公司的董事或本公司最高行政人員除外）或法團於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須登記於本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	股東身份	持有股份／	
		相關股份 數目 ^(附註1)	股權概約 百分比 ^(附註1)
首創(香港)有限公司	實益擁有人 ^(附註2)	6,449,026,736 (L)	45.11%
北京首創生態環保集團股份有限公司（「首創環保集團」）	受控制法團權益 ^(附註2)	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3)	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2及3)	9,565,793,808 (L)	66.92%

附註：

- 「L」指持有股份的好倉。根據本公司於2024年6月30日的已發行股份總數14,294,733,167股計算股權概約百分比。
- 首創(香港)有限公司為首創環保集團之全資附屬公司，首創環保集團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環保集團被視為於首創(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。
- 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2024年6月30日，本公司及董事並不知悉任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）或法團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部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。

權益披露及其他資料(續)

企業管治常規

本公司董事會相信，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2024年6月30日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則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所載上市公司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。本公司已向全體董事進行具體查詢，而全體董事均確認彼等於截至2024年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載規定標準。

董事資料變動

自本公司2023年年報刊發之日以來，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
------	------

非執行董事：郝春梅女士	於2024年3月22日起不再擔任首創(香港)有限公司董事
-------------	------------------------------

購股權計劃

目前，本公司沒有任何正在生效的購股權計劃。

審核委員會審閱中期業績

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於截至2024年6月30日止六個月內所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2024年6月30日止六個月的未經審核中期業績及中期報告)與管理層討論。審核委員會認為本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核中期業績符合相關會計準則、法律及法規。

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2024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。

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14至37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(「貴集團」)於2024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我們的審閱對此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「由實體的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知悉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

2024年8月20日

中期簡明合併損益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
收益	5	1,786,721	1,908,540
銷售成本		(1,136,244)	(1,256,574)
毛利		650,477	651,966
其他收入及收益	5	60,671	37,274
銷售費用		(7,181)	(14,284)
行政費用		(191,292)	(188,387)
金融及合約資產減值虧損淨額		(40,576)	(38,785)
其他開支		(24,306)	(95,471)
財務費用	7	(212,903)	(223,134)
應佔聯營公司溢利		1,235	2,675
除稅前溢利	6	236,125	131,854
所得稅(開支)／抵免	8	(41,305)	3,644
期內溢利		194,820	135,498
以下人士應佔：			
母公司擁有人		170,656	150,386
非控股權益		24,164	(14,888)
		194,820	135,498
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄			
一期內溢利		人民幣1.19分	人民幣1.05分

中期簡明合併全面收益表

截至2024年6月30日止六個月

	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
期內溢利	194,820	135,498
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：		
匯兌差額：		
換算海外業務產生的匯兌差額	(2,251)	(10,069)
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入淨額	(2,251)	(10,069)
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面收入：		
指定按公允價值計入其他全面收入的股本投資：		
公允價值變動	(200)	(2,001)
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面收入淨額	(200)	(2,001)
期內其他全面收入(除稅後)	(2,451)	(12,070)
期內全面收入總額	192,369	123,428
以下人士應佔：		
母公司擁有人	169,307	143,251
非控股權益	23,062	(19,823)
	192,369	123,428

中期簡明合併財務狀況表

2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023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	486,325	525,001
使用權資產		68,197	74,489
商譽		6,055	6,055
其他無形資產	12	4,817,463	4,803,394
於聯營公司的投資		48,598	41,388
貿易應收款	15	–	78,853
指定按公允價值計入其他全面收入的股本投資		–	200
遞延稅項資產		56,751	46,443
特許經營權金融資產	13	7,843,553	7,797,224
合約資產		209,223	469,620
預付款、其他應收款及其他資產	14	98,497	107,275
已抵押存款		32,324	6,849
非流動資產總值		13,666,986	13,956,791
流動資產			
存貨		80,274	77,616
特許經營權金融資產	13	1,672,563	1,631,688
合約資產		1,078,720	910,285
貿易應收款	15	2,530,981	2,000,260
預付款、其他應收款及其他資產	14	1,047,921	1,015,087
已抵押存款		6,685	33,628
現金及現金等價物		506,743	661,811
流動資產總值		6,923,887	6,330,375
流動負債			
貿易應付款	16	1,536,725	1,650,810
其他應付款及應計費用		275,925	261,067
遞延收入		16,854	17,047
計息銀行及其他借款	17	1,329,913	1,364,343
租賃負債		5,650	21,911
應付關聯方款項		197,573	141,012
應付稅項		62,763	71,879
流動負債總額		3,425,403	3,528,069
流動資產淨值		3,498,484	2,802,306
資產總值減流動負債		17,165,470	16,759,097

中期簡明合併財務狀況表(續)

2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動負債			
遞延收入		288,659	297,554
計息銀行及其他借款	17	9,262,152	9,107,701
遞延稅項負債		689,703	657,977
非流動負債總額		10,240,514	10,063,232
資產淨值		6,924,956	6,695,865
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	18	1,275,167	1,275,167
儲備		5,323,530	5,154,223
		6,598,697	6,429,390
非控股權益		326,259	266,475
權益總額		6,924,956	6,695,865

中期簡明合併股本權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											
	已發行股本 人民幣千元 (附註18)	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	按公允價值 計入其他全面 收入的金融資產			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
							公允價值儲備	匯率波動儲備	保留溢利			
							人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2024年1月1日(經審核)	1,275,167	462,602	4,702	1,488,583	(481,084)	10,507	(16,033)	(271,277)	3,956,223	6,429,390	266,475	6,695,865
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	170,656	170,656	24,164	194,820
期內其他全面收入：												
按公允價值計入其他全面收入 的金融資產的公允價值 變動(除稅後)	-	-	-	-	-	-	(200)	-	-	(200)	-	(200)
與海外業務有關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(1,149)	-	(1,149)	(1,102)	(2,251)
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(200)	(1,149)	170,656	169,307	23,062	192,369
附屬公司非控股股東之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,722	36,722
安全生產開支撥備	-	-	-	-	-	6,648	-	-	(6,648)	-	-	-
於2024年6月30日(未經審核)	1,275,167	462,602*	4,702*	1,488,583*	(481,084)*	17,155*	(16,233)*	(272,426)*	4,120,231	6,598,697	326,259	6,924,956

中期簡明合併股本權益變動表(續)

截至2024年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	資本贖回儲備	合併儲備	按公允價值計入其他全面收入的金融資產的公允價值儲備	匯率波動儲備	保留溢利	合計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日(經審核)	1,275,167	462,602	4,702	1,488,583	(481,084)	(9,233)	(59,433)	3,812,044	6,493,348	190,736	6,684,084
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	150,386	150,386	(14,888)	135,498
期內其他全面收入：											
按公允價值計入其他全面收入的											
金融資產的公允價值變動(除稅後)	-	-	-	-	-	(2,001)	-	-	(2,001)	-	(2,001)
與海外業務有關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(5,134)	-	(5,134)	(4,935)	(10,069)
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	(2,001)	(5,134)	150,386	143,251	(19,823)	123,428
附屬公司非控股股東之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,600	5,600
向非控股股東派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(122,834)	(122,834)
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	(131,590)	(131,590)	-	(131,590)
其他	-	-	-	-	-	-	(207,593)	-	(207,593)	207,593	-
於2023年6月30日(未經審核)	1,275,167	462,602	4,702	1,488,583	(481,084)	(11,234)	(272,160)	3,830,840	6,297,416	261,272	6,558,688

* 該等儲備賬包括中期簡明合併財務狀況表之綜合儲備人民幣5,323,530,000元(2023年12月31日：人民幣5,154,223,000元)。

中期簡明合併現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	2024年 人民幣千元 未經審核	2023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		236,125	131,854
就以下各項作出調整：			
折舊及攤銷	6	143,983	137,677
出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)	6	970	(26)
預付款、其他應收款及其他資產之減值	6	1,463	2,889
貿易應收款減值	6	32,326	29,054
特許經營權金融資產及相關合約資產之減值	6	6,787	6,842
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	6	18,650	-
其他無形資產減值	6	-	87,800
使用權資產已確認的減值虧損	6	-	3,679
應佔聯營公司溢利		(1,235)	(2,675)
利息收入		(289,848)	(278,325)
融資成本		212,903	223,134
		<u>362,124</u>	<u>341,903</u>
存貨增加		(2,658)	(8,986)
特許經營權金融資產及有關服務經營權安排之 相關合約資產減少		379,242	162,664
貿易應收款增加		(344,771)	(292,636)
其他合約資產增加		(279,367)	(234,892)
預付款、其他應收款及其他資產增加		(61,085)	(4,623)
貿易應付款減少		(114,085)	(134,444)
其他應付款及應計費用減少		(12,899)	(156,781)
遞延收入減少		(8,891)	(606)
經營所用現金		(82,390)	(328,401)
已付所得稅		(29,004)	(66,201)
經營活動所用現金流量淨額		<u>(111,394)</u>	<u>(394,602)</u>

中期簡明合併現金流量表(續)

截至2024年6月30日止六個月

	2024年 人民幣千元 未經審核	2023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	(74,319)	(132,981)
購買物業、廠房及設備項目	(10,874)	(8,157)
其他無形資產添置	(15)	(490)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	–	38
已收利息	1,734	6,019
收購附屬公司	–	(6,040)
向一間聯營公司注資	(5,975)	–
已抵押存款減少／(增加)	1,468	(4,499)
出售服務經營權所得款項	35,567	–
投資活動所用現金流量淨額	(52,414)	(146,110)
融資活動所得之現金流量		
已付利息	(144,932)	(199,157)
償還銀行貸款及其他借款	(508,389)	(1,092,544)
新借銀行與其他借款	626,626	2,467,701
償還公司債券	–	(1,000,000)
向非控股股東派付股息	–	(122,834)
附屬公司非控股股東之注資	36,722	5,600
融資活動所得現金流量淨額	10,027	58,766
現金及現金等價物減少淨額	(153,781)	(481,946)
外匯匯率變化影響淨額	(1,287)	(5,369)
期初現金及現金等價物	661,811	1,512,806
期末現金及現金等價物	506,743	1,025,491
現金及現金等價物結餘的分析		
現金及銀行結餘	545,752	1,067,216
已抵押存款	(39,009)	(41,725)
中期簡明合併現金流量表內列示的現金及 現金等價物	506,743	1,025,491

中期簡明合併財務資料附註

2024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。

本公司及其附屬公司的主要業務為廢物處理及廢物轉化能源業務。

本公司的直接控股公司為於香港註冊成立的首創(香港)有限公司(「首創香港」)，最終控股公司為於中華人民共和國(「中國」)登記的國有企業北京首都創業集團有限公司(「北京首創集團」)。

2. 編製基準

本集團截至2024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」)中期財務報告編製。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2023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2023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16號(修訂)

香港會計準則第1號(修訂)

香港會計準則第1號(修訂)

香港會計準則第7號及香港財務報告準則
第7號(修訂)

售後租回中的租賃負債

將負債分類為流動或非流動(「2020年修訂」)

附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂」)

供應商融資安排

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024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16號(修訂)訂明賣方—承租人於計量售後租回交易產生的租賃負債時使用的規定，以確保賣方—承租人不會確認與其所保留使用權有關的任何收益或虧損金額。由於本集團自首次應用香港財務報告準則第16號之日起，並無不取決於任何指數或比率的可變租賃付款的售後租回交易，因此該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (b) 2020年修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括延後清償權的含義，以及延後清償權必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延後清償權的可能性所影響。該等修訂亦闡明負債可以用其自身的權益工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂進一步闡明在貸款安排產生的負債契諾中，僅實體須於報告日期或之前遵守的契諾會影響該負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後12個月內必須遵守未來契諾的非流動負債，須作出額外披露。

本集團已重新評估其於2023年及2024年1月1日的負債條款及條件，並認為其負債分類為流動或非流動於首次應用該等修訂後維持不變。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- (c) 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂)闡明供應商融資安排的特點，並規定須就該等安排作出額外披露。該等修訂的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。於實體應用該等修訂的首個年度報告期，毋須就任何中期報告期披露供應商融資安排的相關資料。由於本集團並無供應商融資安排，因此該等修訂對中期簡明合併財務資料並無任何影響。

4. 經營分部資料

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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

5. 收益、其他收入及收益

本集團於期內的收益、其他收入及收益分析如下：

收益

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
客戶合約收益	1,523,209	1,639,245
特許經營權金融資產的實際利息收入	263,512	269,295
總計	1,786,721	1,908,540

客戶合約收益之收益分拆資料：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 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	121,208	297,268
服務經營權安排項下的營運服務	1,038,898	924,078
電器拆解	4,731	107,404
非服務經營權安排項下的營運服務	178,349	203,203
其他	180,023	107,292
總計	1,523,209	1,639,245
收益確認時間		
貨物在某個時間點轉移	53,523	130,780
服務隨時間轉移	1,469,686	1,508,465
總計	1,523,209	1,639,245

其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
銀行利息收入	1,734	6,019
其他利息收入	24,602	3,011
出售物業、廠房及設備項目收益	–	26
政府補助	33,955	17,042
匯兌收益	–	8,172
其他	380	3,004
總計	60,671	37,274

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
根據服務經營權安排提供服務之成本	750,677	867,048
提供其他服務之成本	347,589	259,941
已售存貨成本	37,978	129,585
折舊		
—物業、廠房及設備	30,900	27,952
—使用權資產	7,198	5,539
其他無形資產攤銷	105,885	104,186
研發成本	22,188	20,879
未計入租賃負債計量的租賃款項	2,574	2,797
核數師酬金	1,278	1,317
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
—工資及薪金	88,217	78,370
—退休金計劃供款	22,247	23,490
匯兌差額淨額	—	(8,172)
金融及合約資產減值淨額：		
—貿易應收款減值	32,326	29,054
—計入預付款、其他應收款及其他資產的金融資產減值	1,463	2,889
—特許經營權金融資產及相關合約資產減值	6,787	6,842
物業、廠房及設備減值	18,650	—
其他無形資產減值	—	87,800
使用權資產已確認的減值虧損	—	3,679
出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)	970	(26)

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
銀行及其他借貸利息	213,012	206,371
公司債券利息	—	15,119
租賃負債利息	240	743
利息總額	213,252	222,233
減：資本化利息	1,203	4,576
其他	212,049	217,657
	854	5,477
總計	212,903	223,134

8. 所得稅

其他地區的應課稅溢利之稅項按本集團經營業務所在司法權區的適用稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
當期所得稅：		
— 中國內地	19,887	9,184
遞延	21,418	(12,828)
總計	41,305	(3,644)

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

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」)金額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2023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2024年及2023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：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023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	170,656	150,386
	股份數目	
	2024年	2023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

10. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
已宣派末期股息— 1港仙	—	131,590

截至2024年6月30日止六個月，本公司並未提議派發任何股息(截至2023年6月30日止六個月：截至2022年12月31日止年度的特別股息人民幣131,590,000元已獲股東週年大會批准)。

11. 物業、廠房及設備

截至2024年6月30日止六個月，本集團購買資產的成本為人民幣10,874,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣8,157,000元)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣970,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣12,000元)的資產，產生出售虧損淨額人民幣970,000元(截至2023年6月30日止六個月：收益人民幣26,000元)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

11. 物業、廠房及設備(續)

截至2024年6月30日止六個月的減值人民幣18,650,000元與淄博首拓環境科技有限公司(從事有害垃圾處理)的機器、設備及汽車有關。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可使用年期內財政預算作出之現金流量預測得出，現金流量預測所用之除稅前貼現率為10.1%。

12. 其他無形資產

截至2024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119,955,000元，主要由於普洱首創環保能源有限公司(從事垃圾焚燒發電)所經營的建設－營運－轉交(「BOT」)項目建設完成。

因服務經營權安排產生的無形資產於其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。

13. 特許經營權金融資產

	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
特許經營權金融資產	9,629,232	9,541,196
減值	(113,116)	(112,284)
總計	<u>9,516,116</u>	<u>9,428,912</u>
就呈報目的而言分析為：		
流動資產	1,672,563	1,631,688
非流動資產	<u>7,843,553</u>	<u>7,797,224</u>
總計	<u>9,516,116</u>	<u>9,428,912</u>

本集團乃根據服務經營權安排向若干中國內地政府機關(「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；授予人幾乎沒有酌情權(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。

服務經營權安排所用實際利率介乎5.0%至6.5%。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

13. 特許經營權金融資產(續)

本集團與中國內地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2024年6月30日，適用的違約概率介乎0.08%至1.98%，違約虧損率估計為45%或75%，導致期內確認減值人民幣832,000元。

14. 預付款、其他應收款及其他資產

	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
給予供應商之墊款	49,012	47,073
應收增值稅	551,383	583,475
應收利息	5,024	5,024
投標按金	225,443	223,757
應收出售款項(附註)	188,217	142,580
其他	127,339	120,453
總計	1,146,418	1,122,362
就呈報目的而言分析為：		
流動資產	1,047,921	1,015,087
非流動資產	98,497	107,275
總計	1,146,418	1,122,362

附註：

該款項與終止三項服務經營權安排有關，導致應收北京市延慶區城鄉環境管理中心、葫蘆島市政府及襄安縣政府款項分別為人民幣81,204,000元、人民幣75,502,000元及人民幣31,511,000元。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

15. 貿易應收款

	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
貿易應收款	2,653,284	2,169,090
減值	(122,303)	(89,977)
總計	<u>2,530,981</u>	<u>2,079,113</u>
就呈報目的而言分析為：		
流動資產	2,530,981	2,000,260
非流動資產	—	78,853
總計	<u>2,530,981</u>	<u>2,079,113</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：

	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
0至90日	696,567	605,163
91至180日	410,952	484,900
180日以上	1,423,462	989,050
總計	<u>2,530,981</u>	<u>2,079,113</u>

本集團的貿易應收款結餘包括應收本公司同系附屬公司四川青石建設有限公司(「四川青石」)的款項人民幣44,317,000元(2023年12月31日：人民幣49,710,000元)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

16. 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：

	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
0至90日	775,675	853,442
91至180日	52,307	57,749
180日以上	708,743	739,619
總計	1,536,725	1,650,810

本集團的貿易應付款包括應付本公司同系附屬公司的款項人民幣3,944,000元(2023年12月31日：人民幣19,994,000元)。

17. 計息銀行及其他借款

	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023年 12月31日 人民幣千元 經審核
有抵押銀行及其他借款	6,571,965	6,524,840
無抵押銀行及其他借款	4,020,100	3,947,204
總計	10,592,065	10,472,044
須償還的賬面值：		
一年內	1,329,913	1,364,343
一年後但不超過兩年	2,072,113	2,040,066
兩年後但不超過五年	3,491,163	3,356,741
五年後	3,698,876	3,710,894
總計	10,592,065	10,472,044
減：流動負債項下於一年內到期的款項	1,329,913	1,364,343
非流動負債	9,262,152	9,107,701

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

17. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

- (1) 於2024年6月30日，銀行貸款人民幣313,961,000元(2023年12月31日：人民幣308,601,000元)由本集團以公司擔保作擔保。
- (2) 於2024年6月30日，銀行貸款人民幣1,030,372,000元(2023年12月31日：人民幣886,531,000元)分別以本公司三家從事垃圾焚燒發電的附屬公司及一家從事餐廚垃圾處理的附屬公司的服務經營權安排作抵押。
- (3) 於2024年6月30日，銀行貸款人民幣4,824,631,000元(2023年12月31日：人民幣4,882,873,000元)由本集團以公司擔保作擔保，並由本公司的24家附屬公司(從事多種BOT項目)的服務經營安排作抵押。
- (4) 於2024年6月30日，銀行貸款人民幣95,846,000元(2023年12月31日：人民幣108,345,000元)由本集團及北京建工集團有限責任公司以公司擔保作擔保。
- (5) 於2024年6月30日，銀行貸款人民幣126,201,000元(2023年12月31日：人民幣138,821,000元)由本集團以公司擔保作擔保，並以賬面值為人民幣35,544,000元(2023年12月31日：人民幣35,942,000元)的租賃土地作抵押。
- (6) 於2024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(2023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。
- (7) 於2024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已償清(2023年12月31日：人民幣10,203,000元)，該貸款以浙江卓尚環保能源有限公司的服務經營權安排作抵押。
- (8) 於2024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111,945,000元(2023年12月31日：人民幣120,467,000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。
- (9) 於2024年6月30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3,270,000,000元(2023年12月31日：人民幣3,170,000,000元)無抵押。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

18. 已發行股本 股份

	2024年 6月30日 千港元	2023年 12月31日 千港元
法定： 33,683,800,000股(2023年：33,683,800,000)股 每股面值0.1港元的普通股	3,368,380	3,368,380
	2024年 6月30日 人民幣千元 未經審核	2023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	1,275,167	1,275,167

19. 或然負債

本集團亦就根據服務經營權安排提供的建設及運營服務向授予人提供總額為人民幣217,993,000元(2023年12月31日：人民幣173,579,000元)的履約擔保。

本集團與福建惠豐建築工程有限公司就建設工程合同存在人民幣73,477,000元糾紛，福建惠豐建築工程有限公司向法院主張未支付的合同金額人民幣67,735,000元以及應付工程款項的逾期利息人民幣5,742,000元。於2024年6月30日，該訴訟仍在進行中。

20. 承擔

於2024年6月30日，本集團就其於服務經營權安排項下的建設責任而已訂約的建築工程為人民幣102,542,000元(2023年12月31日：人民幣111,376,000元)。

21. 關聯方交易

除未經審核中期財務資料其他部分披露之交易及結餘外，本集團於截至2024年6月30日止六個月期間訂立以下重大關聯方交易。

(a) 與政府相關實體之交易及結餘載列如下：

本集團附屬公司目前乃於由政府控制、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。本公司的最終母公司為北京首創集團，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。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

21. 關聯方交易(續)

(a) 與政府相關實體之交易及結餘載列如下：(續)

(i) 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	
		2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
首創香港	租金開支*	411	790
北京首創集團	擔保費用**	—	2,852
四川青石	提供建設服務***	3,762	167
首創環保集團	利息開支^	71,924	44,295
延津首創水務	購買貨品^^	1,550	1,710
首創大氣	購買機器^^	—	35,475
秦皇島首創思泰	購買貨品及清洗車^^^	132	—

* 租金開支與首創香港提供的人民幣411,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣790,000元)辦公室租金有關。

** 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，及就平安資產管理有限責任公司給予的貸款人民幣700,000,000元按年利率0.6%提供擔保服務。借款及所有擔保費用已於2023年償還。

*** 建設服務與分包予本集團的環境整治項目有關。該交易已於2023年完成，應收四川青石賬款為人民幣44,317,000元(2023年12月31日：人民幣49,710,000元)。

^ 利息開支與首創環保集團提供的人民幣3,270,000,000元貸款有關，該貸款按年利率4.38%計息。於2024年6月30日，應付首創環保集團利息為人民幣190,242,000元(2023年12月31日：人民幣118,371,000元)。

^^ 本集團向本公司同系附屬公司延津首創水務有限公司(「延津首創水務」)購買水資源及向本公司同系附屬公司北京首創大氣環境科技股份有限公司(「首創大氣」)購買機器。於2024年6月30日，對兩名關聯方的貿易應付款分別為人民幣151,000元(2023年12月31日：人民幣204,000元)及人民幣3,496,000元(2023年12月31日：人民幣19,493,000元)。

^^^ 本集團於本期間向本公司同系附屬公司秦皇島首創思泰意達環保科技有限公司(「秦皇島首創思泰」)購買若干標牌及電動除臭清洗車。於2024年6月30日，貿易應付款為人民幣297,000元(2023年12月31日：人民幣297,000元)。

該等交易乃按照與相關訂約方共同商定的條款進行。租金開支按訂約雙方協定的合約收取。利息開支按正常條款收取，並經訂約雙方磋商同意。服務／購買乃根據訂約雙方共同商定的價格及條件進行。擔保費用乃按照訂約雙方訂立的協議的條款收取。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

21. 關聯方交易(續)

(a) 與政府相關實體之交易及結餘載列如下：(續)

(ii) 與其他政府相關實體的交易及結餘：

本集團根據與中國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121,208,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣297,268,000元)及人民幣1,038,898,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣924,078,000元)。

於2024年6月30日，特許經營權金融資產及相關合約資產人民幣9,740,295,000元(2023年12月31日：人民幣9,759,447,000元)為就上述建設服務應收中國政府的款項。

貿易應收款人民幣834,753,000元(2023年12月31日：人民幣646,103,000元)及合約資產人民幣560,042,000元(2023年12月31日：人民幣481,184,000元)為就政府電器拆解及發電補貼而應收中國政府(包括中國財政部)的款項。

就廢物處理應收中國地方政府的貿易應收款為人民幣1,466,076,000元(2023年12月31日：人民幣1,196,211,000元)。

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。

(b) 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	
	2024年 人民幣千元 未經審核	2023年 人民幣千元 未經審核
短期福利	2,803	3,993
離職後福利	195	153
總計	2,998	4,146

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

22. 金融工具的公允價值及公允價值層級

	賬面值		公允價值	
	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
金融負債				
計息銀行及其他借款	10,592,065	10,472,044	10,606,615	10,487,707

本集團由財務總監領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務總監直接向行政總裁及審核委員會匯報。

金融資產及負債的公允價值按工具於自願交易雙方的現行交易(而非強逼或清盤銷售)中可交換的金額計入。估計公允價值時已使用以下方法及假設：

計息銀行及其他借款的公允價值乃透過使用具有類似年期、信貸風險及餘下到期時間的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量而計算。於2024年6月30日，因本集團計息銀行及其他借款本身的不佳表現風險而導致的公允價值變動被評估為微不足道。

對於按公允價值計入其他全面收入的非上市股本投資的公允價值，管理層已估計使用合理可能的替代方案作為估值模型輸入數據的潛在影響。

公允價值層級

下表闡述本集團金融工具之公允價值計量層級：

按公允價值計量之資產：

於2024年6月30日

	使用以下各項進行公允價值計量			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	
按公允價值計入其他全面 收入的金融資產	-	-	-	-

中期簡明合併財務資料附註(續)

2024年6月30日

22. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

按公允價值計量之資產:(續)

於2023年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 之報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定按公允價值計入其他 全面收入的股本投資	-	-	200	200

按公允價值計量之負債:

於2024年6月30日,本集團並無任何按公允價值計量的負債(2023年12月31日:無)。

23. 批准中期簡明合併財務報表

董事會已於2024年8月20日批准及授權刊發中期簡明合併財務資料。



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

