

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHIHO ENVIRONMENTAL GROUP LIMITED

齊合環保集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：976)

截至二零二一年六月三十日止六個月的 未經審核中期業績公告

摘要

- 董事會欣然宣佈，本集團中期業績表現亮麗，二零二一年上半年營收及淨溢利均錄得顯著的升幅，原因是經濟正從疫情中復甦以及全球倡議可持續發展的趨勢有利回收行業的發展。
- 本集團售出2.3百萬噸再生產品，收益為11,162.2百萬港元，較二零二零年同期分別增加16.2%及91.0%。各地區的表現均有所改善，而歐洲業務仍為我們的核心業務。東南亞業務增長及中國放寬對再生金屬進口的規定推動了亞洲業務增長。北美洲業務亦以較小的營運規模錄得更高銷量。
- 期內毛利為1,005.9百萬港元，較去年同期增加逾3倍，而毛利率為9.0%（二零二零年：5.4%）。本集團在再生金屬價格上升時進行利潤管理，專注於高利潤業務，以及不斷審視及梳理業務組合，使毛利率得以提升。
- 期內淨溢利由二零二零年的虧損287.9百萬港元扭轉為本期間的溢利225.9百萬港元，原因是去年實施的轉型計劃及優化方案漸見成效，使本集團變得更為精簡，實現較高的效益。
- 董事會不建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息（二零二零年：無）。

中期業績

齊合環保集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其子公司(「本集團」及「我們」)截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零二零年同期之比較數字如下。

簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二一年 百萬港元 (未經審核)	二零二零年 百萬港元 (未經審核)
收益	3	11,162.2	5,843.7
銷售成本		(10,156.3)	(5,529.3)
毛利		1,005.9	314.4
其他收入		42.9	76.9
其他(虧損)／收益淨額	4	(4.5)	7.3
非金融資產減值	4	(10.7)	(62.7)
金融資產(減值)／減值撥回淨額		(32.2)	0.2
分銷及銷售開支		(28.4)	(23.6)
行政開支		(626.5)	(518.8)
		346.5	(206.3)
財務收入		3.7	6.3
財務成本		(177.1)	(119.1)
財務成本淨額		(173.4)	(112.8)
應佔聯營公司除稅後溢利		0.5	–
應佔合營企業除稅後溢利		153.1	30.5
除所得稅前溢利／(虧損)		326.7	(288.6)
所得稅(開支)／抵免	5	(100.8)	0.7
期內溢利／(虧損)	6	225.9	(287.9)
以下各方應佔溢利／(虧損)：			
本公司股東		226.3	(278.7)
非控股權益		(0.4)	(9.2)
		225.9	(287.9)
本公司股東應佔期內每股盈利／(虧損) (以每股港元列示)			
每股基本盈利／(虧損)	8	0.14	(0.17)
每股攤薄盈利／(虧損)	8	0.14	(0.17)

簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	百萬港元	百萬港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利／(虧損)	225.9	(287.9)
其他全面虧損		
<i>可能重新分類至損益之項目：</i>		
匯兌差額	(122.4)	(147.4)
<i>將不會重新分類至損益之項目：</i>		
重新計量僱員結束服務後之福利責任	-	(0.2)
應佔合營企業之其他全面虧損	(0.1)	(0.5)
期內其他全面虧損	(122.5)	(148.1)
期內全面溢利／(虧損)總額	<u>103.4</u>	<u>(436.0)</u>
以下各方應佔期內全面溢利／(虧損)總額：		
本公司股東	102.6	(424.8)
非控股權益	0.8	(11.2)
	<u>103.4</u>	<u>(436.0)</u>

簡明綜合資產負債表

		於二零二一年 六月三十日 百萬港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 百萬港元 (經審核)
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,448.2	2,623.9
使用權資產		734.0	844.5
投資物業		20.2	20.7
無形資產		909.5	957.2
使用權益法入賬之投資		808.8	696.4
按公平值計入損益之金融資產		0.9	0.9
按公平值計入其他全面收益之 金融資產		102.6	104.6
其他非流動資產	9	6.6	4.2
遞延所得稅資產		82.5	110.4
		<u>5,113.3</u>	<u>5,362.8</u>
		-----	-----
流動資產			
存貨		1,533.3	1,169.3
貿易、票據及其他應收款項	9	2,956.1	1,709.0
應收關聯方款項		109.8	129.3
衍生金融工具		41.7	14.3
可退回稅項		18.9	23.0
已抵押銀行存款		126.2	122.7
現金及現金等值項目		356.9	913.8
		<u>5,142.9</u>	<u>4,081.4</u>
持作出售資產		<u>304.6</u>	<u>428.7</u>
		<u>5,447.5</u>	<u>4,510.1</u>
		-----	-----
資產總值		<u>10,560.8</u>	<u>9,872.9</u>

		於二零二一年 六月三十日 百萬港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 百萬港元 (經審核)
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本		16.1	16.1
其他儲備		6,886.1	7,009.8
累計虧損		(2,322.0)	(2,548.3)
		<u>4,580.2</u>	<u>4,477.6</u>
非控股權益		(8.5)	(13.4)
		<u>4,571.7</u>	<u>4,464.2</u>
非流動負債			
借款		57.9	178.3
租賃負債		235.2	342.3
退休福利責任		28.8	29.7
其他應付款項	10	98.0	102.6
遞延所得稅負債		341.4	363.8
		<u>761.3</u>	<u>1,016.7</u>
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	10	2,858.1	1,689.5
即期所得稅負債		160.4	93.7
借款		1,804.8	2,120.1
租賃負債		175.2	202.2
應付關聯方款項		111.1	63.4
衍生金融工具		48.3	59.7
		<u>5,157.9</u>	<u>4,228.6</u>
與持作出售資產直接相關的負債		69.9	163.4
		<u>5,227.8</u>	<u>4,392.0</u>
負債總額		<u>5,989.1</u>	<u>5,408.7</u>
權益及負債總額		<u>10,560.8</u>	<u>9,872.9</u>

附註：

1 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月的本簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」而編製。簡明綜合中期財務資料應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

1.1.1 持續經營基準

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得溢利淨額225.9百萬港元。於二零二一年六月三十日，本集團擁有流動資產淨值219.7百萬港元。於同日，其借款為1,862.7百萬港元，其中1,804.8百萬港元為自二零二一年六月三十日起計十二個月內到期之流動借款，而其現金及現金等值項目為356.9百萬港元。

於二零二一年六月三十日之流動借款包括尚未償還之本金為1,241.2百萬港元之銀團定期貸款（「銀團定期貸款」），將於二零二二年一月三日悉數償還。

上述條件表明存在重大不確定性，可能使本集團持續營運的能力產生重大疑問。

鑒於此類情況，在評估本集團是否將有足夠的財務資源進行持續經營時，董事已仔細考慮本集團的未來流動資金和業績，並計及新型冠狀病毒疫情所產生的潛在影響（如有）及其可用的資金來源。現已採取若干計劃和措施以減輕流動性壓力並改善其財務狀況，包括但不限於以下各項：

- (i) 本集團已成功將銀團定期貸款的到期日延遲至二零二二年一月，其中須於二零二一年九月底或之前償還155.3百萬港元的部分分期付款。本集團將繼續監察其對限制性財務和非財務承擔要求的遵守情況，董事預計，本集團將在銀團定期貸款的剩餘期限內保持遵守狀態。
- (ii) 本集團正與歐洲及亞洲多家金融機構就本金不少於1,200.0百萬港元的新增有抵押長期借款預先進行磋商。本集團已收到擬議的條款清單，但迄今為止尚未與金融機構訂立任何有約束力的協議。管理層有信心將會適時獲得新增長期借款。

- (iii) 本集團正在尋求出售特定地區的若干閒置和不良土地及樓宇，以籌集更多現金用於償還借款。
- (iv) 本集團與本集團共事的所有金融機構持續保持溝通，並認為鑒於本集團與相關銀行的長期關係以及事實上該等融資中大多數乃由本集團的物業及其他資產作抵押，本集團相信現有其他銀行融資將在其現有期限到期時予以成功續期。
- (v) 本集團繼續通過部署足夠的額外營運資金、在歐洲和北美洲實施措施以從營運中產生現金流來提高亞洲新回收設施的生產能力，以及進一步控制資本和營運開支以加強其營運資金並減輕新型冠狀病毒疫情的潛在負面影響。
- (vi) 本集團正在積極尋求其他融資來源，包括其他債務或股權融資，以改善資本結構並減少整體融資費用。

董事已評估本集團自二零二一年六月三十日起不少於十二個月期間之現金流量預測。彼等認為，自簡明綜合資產負債表日起未來十二個月內，本集團將有足夠的營運資金來為其營運提供資金及履行其到期財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製本集團之簡明綜合中期財務資料乃屬適當。

2 會計政策

採用的會計政策與截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表(如該等年度綜合財務報表所述)的會計政策一致，惟採納對沖會計、使用適用於預期年度總盈利的稅率估算所得稅以及採納截至二零二一年十二月三十一日止財政年度生效的香港財務報告準則的修訂除外。於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度生效之香港財務報告準則之修訂並無對本集團造成重大影響。

本集團於二零二一年一月一日開始的財政年度就衍生金融工具採用對沖會計。該新會計政策與下列衍生工具及對沖活動有關：

衍生工具及對沖活動

衍生工具於衍生工具合約訂立當日按公平值初始確認，其後於各報告期末按公平值重新計量。公平值後續變動的會計處理取決於衍生工具是否被指定為對沖工具及如有，則取決於被對沖項目的性質。本集團指定若干衍生工具為已確認資產或負債或一項公司承擔的公平值對沖(公平值對沖)。

於訂立對沖關係時，本集團記錄對沖工具與被對沖項目之間的經濟關係，包括是否預期以對沖工具的公平值變動抵銷被對沖項目的公平值變動。本集團記錄其進行對沖交易的風險管理目標及策略。

倘被對沖項目的剩餘期限超過12個月，對沖衍生工具的全數公平值會分類為非流動資產或負債；倘被對沖項目的剩餘期限少於12個月，則會分類為流動資產或負債。交易衍生工具分類為流動資產或負債。

公平值對沖

指定及合資格作為公平值對沖之衍生工具之公平值變動連同對沖風險相關的獲對沖資產或負債之任何公平值變動於損益內確認。與無效部份有關的收益或虧損則在損益中其他（虧損）／收益淨額內確認。

3 分部資料

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

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

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

下表分別載列有關本集團截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月可呈報分部的收益及分部溢利的資料：

	截至以下日期止六個月									
	二零二一年六月三十日					二零二零年六月三十日				
	亞洲 百萬港元	歐洲 百萬港元	北美洲 百萬港元	未分配 百萬港元	總計 百萬港元	亞洲 百萬港元 (經重列)	歐洲 百萬港元	北美洲 百萬港元	未分配 百萬港元 (經重列)	總計 百萬港元
收益										
分部收益總額	1,150.8	9,719.1	527.6	-	11,397.5	534.3	4,818.7	537.4	-	5,890.4
分部間銷售	-	(235.3)	-	-	(235.3)	-	(41.0)	(5.7)	-	(46.7)
外部銷售	1,150.8	9,483.8	527.6	-	11,162.2	534.3	4,777.7	531.7	-	5,843.7
分部溢利/(虧損) (附註(i))	<u>4.3</u>	<u>530.2</u>	<u>72.1</u>	<u>(106.5)</u>	<u>500.1</u>	<u>(95.3)</u>	<u>42.2</u>	<u>(8.9)</u>	<u>(113.8)</u>	<u>(175.8)</u>
財務收入					3.7					6.3
財務成本					(177.1)					(119.1)
除所得稅前溢利/(虧損)					326.7					(288.6)
所得稅(開支)/抵免					(100.8)					0.7
期內溢利/(虧損)					<u>225.9</u>					<u>(287.9)</u>
折舊及攤銷開支	(34.8)	(148.3)	(8.7)	(9.3)	(201.1)	(41.8)	(157.4)	(22.9)	(9.7)	(231.8)
衍生金融工具之公平值 (虧損)/收益 (附註(ii))	-	-	-	(49.5)	(49.5)	-	-	-	1.6	1.6
計入損益之金融資產 之公平值虧損	-	-	-	(0.4)	(0.4)	-	-	-	(2.5)	(2.5)
出售物業、廠房及設備、 使用權資產及無形 資產之(虧損)/收益	-	-	-	(7.0)	(7.0)	-	-	-	3.1	3.1
出售一間合營企業之收益	-	-	-	7.0	7.0	-	-	-	-	-
出售持作出售資產之收益	-	-	-	33.7	33.7	-	-	-	-	-
物業、廠房及設備之 減值撥備 (附註4)	-	-	-	(0.7)	(0.7)	-	-	-	(62.7)	(62.7)
無形資產減值 (附註4)	-	-	-	(10.0)	(10.0)	-	-	-	-	-

附註：

- (i) 於二零二零年下半年，本集團的主要營運決策者改變其對未分配分部的看法，並將截至二零二零年十二月三十一日止年度的若干行政開支從亞洲分部重新分類至未分配分部。因此，截至二零二零年六月三十日止期間的亞洲分部的分部虧損及未分配分部的分部虧損分別由114.1百萬港元及95.0百萬港元重列至95.3百萬港元及113.8百萬港元，以符合新的呈列方式。
- (ii) 截至二零二一年六月三十日止期間的衍生金融工具之公平值虧損指不符合資格進行對沖會計處理的該等衍生金融工具有關的公平值虧損。

分部資產

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日分部資產與資產總值的對賬如下：

	二零二一年六月三十日				二零二零年十二月三十一日			
	亞洲 百萬港元	歐洲 百萬港元	北美洲 百萬港元	總計 百萬港元	亞洲 百萬港元	歐洲 百萬港元	北美洲 百萬港元	總計 百萬港元
分部資產	<u>1,884.5</u>	<u>7,725.6</u>	<u>450.7</u>	<u>10,060.8</u>	<u>1,541.4</u>	<u>6,772.4</u>	<u>497.6</u>	<u>8,811.4</u>
遞延所得稅資產				82.5				110.4
可退回稅項				18.9				23.0
衍生金融工具				41.7				14.3
現金及現金等值項目				<u>356.9</u>				<u>913.8</u>
資產總值				<u>10,560.8</u>				<u>9,872.9</u>

4 其他(虧損)/收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元
公平值變動(虧損)/收益：		
—衍生金融工具	(49.5)	1.6
—按公平值計入損益之金融資產	(0.4)	(2.5)
匯兌收益淨額	10.3	3.0
出售物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之 (虧損)/收益	(7.0)	3.1
出售一間合營企業之收益	7.0	—
出售持作出售資產之收益	33.7	—
其他	1.4	2.1
非金融資產減值		
—物業、廠房及設備之減值撥備(附註(i))	(0.7)	(62.7)
—無形資產減值(附註(ii))	(10.0)	—
	<u>(15.2)</u>	<u>(55.4)</u>

附註

- (i) 於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團就物業、廠房及設備確認減值撥備0.7百萬港元(二零二零年：62.7百萬港元)，與歐洲(二零二零年：亞洲及歐洲)的閉置資產有關。
- (ii) 於截至二零二一年六月三十日止六個月，北美地區正進行業務轉型，並已出售或正在出售美國的部分業務，導致與美國業務相關的品牌名稱(分類為具無限可使用年期之無形資產)減值10.0百萬港元。

5 所得稅(開支)／抵免

香港利得稅乃根據期內估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零二零年：16.5%) 計提撥備。

根據中華人民共和國(「中國」) 企業所得稅(「企業所得稅」) 法及相關企業所得稅實施條例，中國企業所得稅乃根據期內估計應課稅溢利按稅率25% (二零二零年：25%) 計提撥備。

德國及美國所得稅乃根據期內估計應課稅溢利分別按稅率約30% (二零二零年：30%) 及26% (二零二零年：26%) 計提撥備。

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元
即期所得稅(開支)／抵免：		
德國	(69.3)	(2.4)
美國	(2.4)	–
中國企業所得稅	(0.5)	(0.9)
香港利得稅	(2.2)	–
其他司法權區	(20.3)	0.5
	(94.7)	(2.8)
遞延所得稅(開支)／抵免	(6.1)	3.5
所得稅(開支)／抵免	<u>(100.8)</u>	<u>0.7</u>

6 期內溢利／(虧損)

(計入)／扣除下列各項後達致之期內溢利／(虧損)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元
在製品及製成品存貨之變動	(73.3)	175.0
所用原料及消耗品	8,851.0	4,206.7
存貨撥備淨額	58.2	50.5
僱員福利開支	545.1	497.3
折舊及攤銷開支	201.1	231.8
法律及專業開支	75.0	15.9
	<u>75.0</u>	<u>15.9</u>

7 股息

本公司於本中期期間及過往中期期間均無派付或建議派付任何股息，自截至二零二一年及二零二零年六月三十日止期間的報告期末起亦無建議派付任何股息。

8 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元
溢利／(虧損)		
本公司股東應佔期內溢利／(虧損)	<u>226.3</u>	<u>(278.7)</u>
股份數目		
已發行普通股加權平均數目(千股)	<u>1,605,153</u>	<u>1,605,153</u>
每股基本盈利／(虧損)(以港元列示)	<u>0.14</u>	<u>(0.17)</u>

(b) 攤薄

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止中期期間本集團並無已發行潛在攤薄股份。

9 貿易、票據及其他應收款項

	於二零二一年 六月三十日 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一日 百萬港元
貿易應收款項	2,503.0	1,336.6
減：虧損撥備	(77.3)	(50.0)
貿易應收款項淨額	2,425.7	1,286.6
票據應收款項	26.0	15.4
按金及預付款項	191.0	165.8
購買原料之已付按金	92.5	40.6
可退回增值稅	119.8	99.4
其他應收款項(附註)	107.7	105.4
	2,962.7	1,713.2
減：非流動部分		
其他按金	(6.6)	(4.2)
	<u>2,956.1</u>	<u>1,709.0</u>

附註：於二零二一年六月三十日，結餘包括來自中國政府當局之應收款項45.7百萬港元(二零二零年十二月三十一日：45.2百萬港元)。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一日 百萬港元
0至90日	2,353.2	1,230.7
91至180日	63.1	41.7
超過180日	86.7	64.2
	<u>2,503.0</u>	<u>1,336.6</u>

10 貿易、票據及其他應付款項

	於二零二一年 六月三十日 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一日 百萬港元
貿易應付款項	2,293.9	1,377.2
合約負債	75.9	18.1
其他應付稅項	44.6	49.0
應計薪金及僱員福利	113.9	125.9
索償及或然事項撥備	12.7	12.1
應計專業開支	21.9	20.6
資產報廢責任	76.6	79.7
其他應付款項及應計費用(附註)	316.6	109.5
	2,956.1	1,792.1
減：非流動部分		
資產報廢責任	(76.6)	(79.7)
其他應付款項	(21.4)	(22.9)
	2,858.1	1,689.5

附註：於二零二一年六月三十日，結餘包括有關出售持作出售資產的預收款項116.4百萬港元（二零二零年十二月三十一日：零）。

貿易應付款項根據發票日期之賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一日 百萬港元
0至90日	2,214.3	1,351.7
91至180日	43.0	4.9
超過180日	36.6	20.6
	2,293.9	1,377.2

行政總裁報告

隨著全球經濟從疫情中復甦，本集團的業務在今年實現大幅增長。我們欣然宣佈，齊合中期業績表現亮麗，二零二一年上半年營收及淨溢利均錄得顯著的升幅。隨著工廠復工復產表現、建築活動重啟、金屬需求回升、加上多國亦已開展疫苗接種計劃以控制疫情，齊合的員工已恢復工作。各國亦逐步放鬆封鎖限制，本集團於歐洲、北美洲及亞洲的業務在二零二一年期間均已恢復至接近疫情前的水平。在業務恢復盈利的同時，本集團亦對相關業務模式及營運做出若干結構性調整，包括出售其美國東北部業務，旨在減少虧損並提升整體效率。與此同時，齊合制訂了新業務發展戰略以加強現有業務，及把握全球零碳倡議所帶來的新增長機遇。作為回收業的領導者，齊合率先與中國宏橋有限公司（「宏橋」）合作，在中國濱州建立新的循環科技產業園。隨著所有新項目的落實和推進，本集團本年度上半年的淨溢利為225.9百萬港元，同比大幅增長178.5%。

營運回顧

本集團於二零二一年上半年的總銷量及收益分別為2.3百萬噸及11,162.2百萬港元，較二零二零年同期增長16.2%及91.0%。該增長主要歸因於經濟復甦以及全球倡議可持續發展的趨勢所帶來的正面影響。

歐洲業務表現良好，繼續為齊合的核心業務，佔本集團全球業務的80%以上。我們於歐洲逾百年的根基使本集團能與當地現有客戶群保持良好及穩定的業務關係。齊合於歐洲提供一站式回收服務，涵蓋黑色和有色金屬材料，於區內的銷售則以黑色金屬產品為主。回顧期內，歐洲業務的銷量及收益分別同比增加了22.2%及101.7%。

在北美洲，本集團重組當地的業務，並出售了虧損的資產。有關資源將轉至支持我們的北美洲貿易業務和墨西哥工場。因此，北美洲業務的銷量及收益同比短暫下滑41.5%及1.8%。然而，毛利和毛利率則有所改善，分別提高至100.0百萬港元及19.0%，與二零二零年同期相比分別增長103.7%和9.9%。此外，北美洲分部淨溢利在二零二一年上半年實現扭虧為盈。

全球大多數國家從疫情中逐漸恢復過來，我們的亞洲業務較去年同期獲顯著改善。我們於二零二一年二月起派遣技術主管和人員到東南亞工場，以擴大馬來西亞、印度和泰國的營運，東南亞市場得以維持穩定增長。自我們於二零一九年將部分業務由中國轉移至東南亞以來，該區域的營運一直專注於發展電機回收業務。期內，亞洲的銷量及收益分別增加了29.4%及115.4%。

隨著中國從疫情中強勢復甦，並推出了新的可持續發展長遠目標，我們的中國區業務在銷量及收益方面的增長尤其強勁。中國在今年發佈的「十四五」規劃中著力強調，循環經濟將會是國家未來發展的重點方向。此外，在疫情後，政府將加大基礎建設支出，預計會有更多建築活動進行。目前，中國行駛中的新能源汽車數量為世界第一，預計到二零二一年底將增至約7百萬輛。這些汽車均有安裝鋰離子電池，需要進行妥善回收以確保實現閉環經濟。上述機遇將為齊合以及整個回收行業帶來巨大的即時和長期增長潛力。

為把握中國的巨大機遇，本集團於二零二零年底與中國最大的鋁業生產商宏橋成立一間合營企業，在中國濱州市打造一個頂級循環產業園，每年可處理最多100,000噸報廢汽車及混合金屬，及生產50,000噸再生鋁。該項目於二零二一年二月破土動工，預計可於二零二一年底啟動第一期項目的營運，並於二零二二年第二季度實現第一期項目的全產能運作。近期，該項目得到進一步擴展，將會加建電動汽車鋰離子電池回收設施。

展望

展望未來，齊合看好回收業的前景，並深信本集團能抓緊疫情後經濟復甦及全球焦點轉向可持續發展和循環利用所帶來的龐大機遇。同時，通過目前正在進行的轉型過程，齊合為迎接未來新增長作好充分準備。為實現「成為全球循環經濟解決方案合作夥伴」這一長遠目標，以及進一步履行對環境可持續性的承諾，本集團已制定三大發展戰略，以專注於加強我們的核心競爭力和業務，並繼續深耕高利潤業務及拓展快速增長的市場。此戰略將使齊合能夠在疫情後經濟增長浪潮及可持續發展競賽中保持增長勢頭。

首先，我們將繼續強化及鞏固我們於歐洲的核心業務。我們於該市場擁有強大的影響力。德國分公司將繼續作為研發中心，並透過其回收技術方面的專業知識支持其他地區的業務。北美洲的業務將更為精簡，注重實現較高的整體效益。

同時，齊合亦會將重心轉向對再生金屬需求激增的中國市場。根據「十四五」規劃，中國力爭到二零六零年實現碳中和，並已制定邁向低碳經濟的重大計劃。隨著更多基礎建設項目到位，市場對再生鋼的需求將翻倍。此外，原生產鋁的生產漸趨緊張，鋁的回收率在未來五至十年內亦將翻倍，由15%增至30%。位於中國濱州的齊合與宏橋的合營企業可利用其雙破碎機加工線將數千噸廢料轉化為高質量的再生金屬，與直接利用原材料相比，將在碳減排方面發揮重要作用。中國去年放寬對有色金屬的進口限制，本集團亦將提高在中國及鄰近地區的採購能力。

循環科技產業園亦將為我們的第三個發展戰略提供強勁的前進動力。該發展戰略目標為擴大我們的產品組合及積極拓展高利潤業務，包括電動汽車鋰電池回收及塑膠回收。中國擁有的電動汽車佔世界全部電動汽車的44%，市場潛力巨大。我們預期，到二零二五年路面上20%的新汽車將會是電動汽車。另外，中國的嚴格碳排放政策、對電動汽車不斷上升的需求，以及缺乏退役電池系統化回收等現狀，將進一步推動我們的高利潤業務。我們位於中國濱州的工廠將開設一條報廢汽車回收加工線，每年能處理多達50,000顆電動汽車鋰電池包。在歐洲，對安全、全面的鋰離子電池回收的需求持續增加，齊合將進一步加強其技術和能力，以滿足市場需求。

我們的東南亞業務將持續擴展，並會在支持我們的中國業務方面發揮更重大的作用。隨著多個國家開通港口和邊境，物流將會進一步改善，貿易量亦預期上升。各地的合作夥伴依然是我們獲取及交易黑色金屬的廣泛網絡中的一部分，而我們在當地的工廠將確保為出口至中國的有色再生材料提供穩定供應。

最後，本人謹向董事會同仁及全球所有員工之忠誠勤勉、專業精神與寶貴貢獻；以及客戶及其他合作夥伴對本集團堅定不移的支持與信任，致以衷心的感謝。祝大家身心安康！

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月售出2.3百萬噸再生產品，較二零二零年同期的銷量2.0百萬噸增加16.2%。期內收益為11,162.2百萬港元，較去年同期的5,843.7百萬港元增加91.0%。

新型冠狀病毒疫情底下，全球經濟進入新常態，經濟復甦帶動銷量強勢反彈。自二零二零年下半年開始，金屬需求持續回升，此升勢一直延續到二零二一年上半年。受惠於中國放寬對再生金屬的進口限制並重新制訂再生黑色和有色金屬的進口新標準，本集團的銷量逐漸提升。

歐洲分部仍然是本集團收益的主要來源，而北美洲分部的貢獻相對下降，原因是本集團正在分拆出售部分美國業務，反映了本集團不斷進行業務調整以更有效地利用資源。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	百萬元	佔分部收益 總額的百分比	百萬元	佔分部收益 總額的百分比
亞洲	1,150.8	10.1%	534.3	9.1%
歐洲	9,719.1	85.3%	4,818.7	81.8%
北美洲	527.6	4.6%	537.4	9.1%
分部收益總額	11,397.5	100%	5,890.4	100%
分部間銷售	(235.3)		(46.7)	
收益	11,162.2		5,843.7	

毛利／毛利率

二零二一年上半年的毛利為1,005.9百萬港元，較去年同期增加逾3倍，及毛利率為9.0%（二零二零年：5.4%）。本集團在再生金屬價格上升時進行利潤管理，專注於高利潤業務，以及不斷審視及梳理業務組合，使毛利率得以提升。

經營費用

期內經營費用總額為654.9百萬港元，較去年同期增加20.7%，但其佔收益的百分比減少至5.9%（二零二零年：9.3%）。去年實施的轉型計劃及優化方案已見成效，使本集團變得更加精簡，實現較高的效益。期內的行政開支受到再融資活動相關費用的影響。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	百萬港元	佔收益的百分比	百萬港元	佔收益的百分比
分銷及銷售開支	28.4	0.3%	23.6	0.4%
行政開支	626.5	5.6%	518.8	8.9%
總計	<u>654.9</u>	<u>5.9%</u>	<u>542.4</u>	<u>9.3%</u>

股東應佔溢利／（虧損）及每股盈利／（虧損）

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司股東應佔溢利為226.3百萬港元，而去年同期虧損為278.7百萬港元。

二零二一年上半年的每股基本盈利為0.14港元，而上一財政期間則為每股虧損0.17港元。

經營業務所得的現金流量分析

期內本集團營運資金變動前經營業務所得的現金為658.6百萬港元，較去年同期增加逾4.5倍，此乃由於經營溢利增加所致。本集團一直審慎管理營運資金，以應對疫情引致的市況不確定性。價格上升及銷量增加使期內對營運資金的整體需求增加。

流動資金與財務資源

於二零二一年六月三十日，股東資金為4,580.2百萬港元，較二零二零年十二月三十一日上升2.3%，當中包括本期間外幣（主要為歐元）兌港元貶值產生的外匯虧損。每股股東資金由二零二零年十二月三十一日的2.79港元升至二零二一年六月三十日的2.85港元。

本集團的財務資源保持穩健。於二零二一年六月三十日，本集團持有的現金、多項銀行結餘及已抵押銀行存款總額為483.1百萬港元（二零二零年十二月三十一日：1,036.5百萬港元），主要用於業務營運擴張的營運資金以及減少外部借貸。

於二零二一年六月三十日，流動比率為1.04（二零二零年十二月三十一日：1.03）。部分長期借款將於未來十二個月內到期，因而被分類為流動負債。管理層正積極與潛在貸款人商討，為即將到期的借款進行再融資。

於二零二一年六月三十日，外部借款總額為1,862.7百萬港元，較二零二零年十二月三十一日減少435.7百萬港元。該等借款主要用於購買混合再生金屬及營運資金，並以歐元、美元及人民幣計值。約1,604.7百萬港元（二零二零年十二月三十一日：1,928.2百萬港元）的借款乃按固定利率計息。

於二零二一年六月三十日，本集團的資產負債比率為17.6%（二零二零年十二月三十一日：23.3%），此乃根據借款總額除以資產總值計算。

營運資金變動

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

於二零二一年六月三十日，存貨為1,533.3百萬港元(二零二零年十二月三十一日：1,169.3百萬港元)，原因是再生金屬價格變動及銷量增加。期內存貨週轉日數為24天(二零二零年：46天)，期內業務活動恢復至接近疫情前水平。

於二零二一年六月三十日，存貨撥備為71.4百萬港元(二零二零年十二月三十一日：14.0百萬港元)。

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
存貨(百萬港元)	1,533.3	1,169.3
平均存貨佔收益百分比(年化)	6.1%	10.0%

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
週轉日數	24	46

淨貿易及票據應收款項由二零二零年十二月三十一日的1,302.0百萬港元增加至二零二一年六月三十日的2,451.7百萬港元。期內應收賬款週轉日數與去年同期相若，為31天。

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
淨貿易及票據應收款項(百萬港元)	2,451.7	1,302.0
平均應收款項佔收益百分比(年化)	8.4%	8.5%

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
週轉日數	31	32

貿易及票據應付款項於二零二一年六月三十日為2,293.9百萬港元(二零二零年十二月三十一日：1,377.2百萬港元)，跟隨存貨結餘增加。期內應付賬款週轉日數為33天(二零二零年：23天)，反映了我們在留存現金資源上加強了控制。

於二零二一年 於二零二零年
六月三十日 十二月三十一日

貿易及票據應付款項(百萬港元) **2,293.9** 1,377.2

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年

週轉日數 **33** 23

財政政策

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

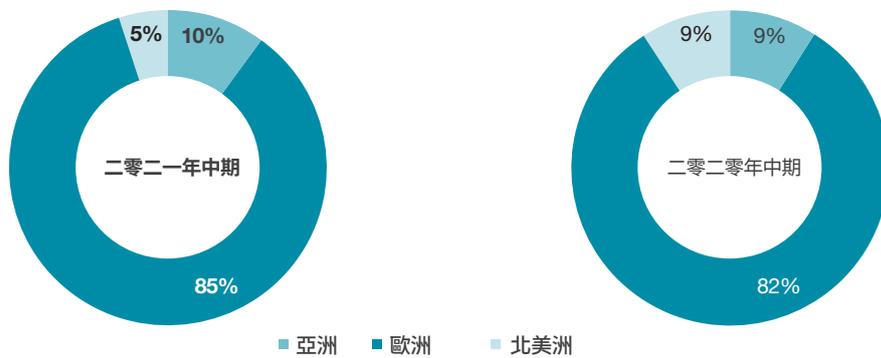
資本開支

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團投資108.4百萬港元於有形資產，包括機器及設備、租賃物業裝修、辦公室設備以提高生產效率(二零二零年：153.0百萬港元)。該等資本開支均以內部資源及租賃安排提供資金。

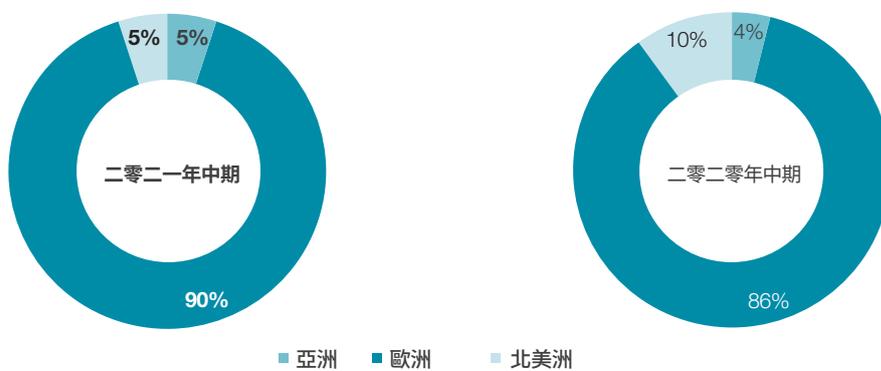
業務回顧

營運表現

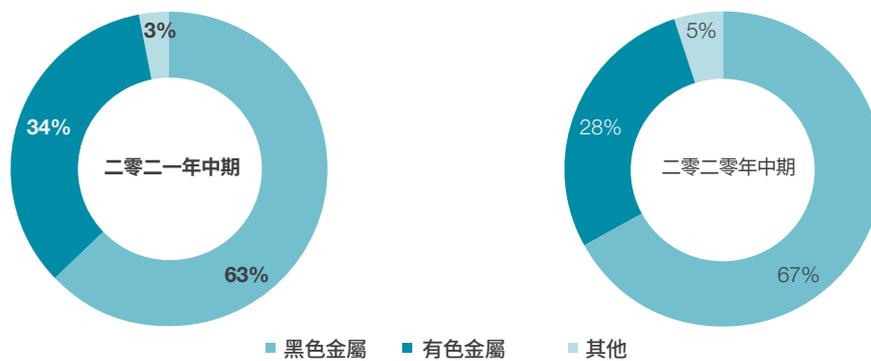
按地區劃分的收益



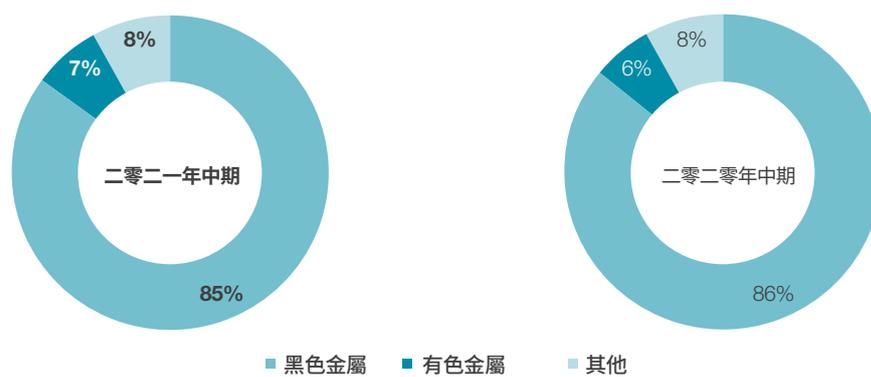
按地區劃分的銷售量



按產品劃分的收益



按產品劃分的銷售量



本集團繼續於扎基多年的市場營運，同時在南亞／東南亞等地拓展新市場。透過地域多元化，有利本集團減輕過度依賴單一市場的風險。我們是全球黑色及有色金屬回收處理及技術領導者之一，擁有多項先進的再生金屬破碎和破碎後處理技術。

歐洲

截至二零二一年六月三十日止六個月，歐洲分部售出2.11百萬噸再生產品，較去年同期的1.72百萬噸上升22.2%。分部收益為9,719.1百萬港元，較二零二零年同期增加兩倍，原因是歐洲的核心業務增長強勁。由於工業活動從新型冠狀病毒疫情的影響中恢復，及全球基礎建設支出增加以刺激經濟復甦，金屬需求強勁。該強勁需求已推動再生金屬價格走高。受惠於中國放寬對再生黑色和有色金屬的進口限制，歐洲分部亦錄得較高銷量。

由於經濟復甦及集團加強了對利潤的管理，歐洲分部的期內毛利達882.4百萬港元，較去年同期增加逾2.5倍，及期內毛利率亦由二零二零年的6.7%增加至本期間的9.1%。

期內分部溢利為530.2百萬港元（二零二零年：42.2百萬港元），較去年同期增加逾10倍。除營商環境改善外，去年實施的多項改善營運效率的措施已見成效，進一步提升歐洲分部的利潤。

北美洲

本集團自去年開始對北美洲分部進行業務轉型，出售不良資產，以集中資源予有盈利的業務。美國東北部業務已於期內售出，而美國西南部地區的出售預期將於二零二一年底前完成。因此，截至二零二一年六月三十日止六個月，北美洲分部錄得再生產品銷量0.11百萬噸（二零二零年：0.19百萬噸），而分部收益為527.6百萬港元（二零二零年：537.4百萬港元）。

由於虧損業務已於期內出售，期內錄得分部毛利100.0百萬港元（二零二零年：49.1百萬港元），及毛利率19.0%（二零二零年：9.1%）。因此，北美洲分部已由二零二零年的虧損8.9百萬港元扭轉為本期間的溢利72.1百萬港元。

亞洲

亞洲分部的銷量由二零二零年的0.09百萬噸增加29.4%至本期間的0.11百萬噸。此外，由於有色金屬銷售佔比增加，期內分部收益為1,150.8百萬港元，較二零二零年增加逾兩倍。此強勁勢頭乃受惠於東南亞的電機回收業務逐漸成熟發展，以及中國放寬對再生黑色和有色金屬的進口限制。

由於政府採取措施刺激經濟復甦，從而提振了需求，刺激再生金屬價格上漲，亞洲再生金屬價格亦跟隨全球趨勢上漲。東南亞業務的貢獻增加，期內分部毛利及毛利率分別為24.6百萬港元及2.1%，較二零二零年的毛損47.1百萬港元及毛損率8.8%實現扭虧為盈。此外，我們於印度的合營企業業務日趨成熟及其利潤率已提升。因此，亞洲分部已由二零二零年的虧損95.3百萬港元扭轉為二零二一年的溢利4.3百萬港元。

資本承擔及或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團抵押賬面總值約5,324.6百萬港元（二零二零年十二月三十一日：約4,337.0百萬港元）的若干物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、存貨、貿易應收款項、持作出售資產及銀行存款，為授予本集團之若干借款及一般銀行融資作擔保。

於二零二一年六月三十日，本集團有關收購物業、廠房及設備及添置在建工程的已訂約但未撥備的資本承擔金額為86.3百萬港元（二零二零年十二月三十一日：16.5百萬港元）。

於本報告日期，除下文所披露者外，董事會概無知悉有任何重大或然負債。

本集團已分別向若干關聯方及合營企業提供金融擔保20.4百萬港元及55.2百萬港元（二零二零年十二月三十一日：14.9百萬港元及38.0百萬港元）。由於違約風險極小且無違約歷史，因此並無確認任何金融擔保負債。

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

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

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

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

風險管理

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

於二零二零年，本集團採納商品價格風險對沖政策，該政策其後已進行更新以迎合本集團不斷變化的營運狀況。最新的商品價格風險對沖政策已發佈於本公司網站www.chihogroup.com。

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

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

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

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團共有3,024名(二零二零年十二月三十一日：2,832名)僱員。此外，我們透過當地承包商僱用約92名(二零二零年十二月三十一日：270名)工人以及辦公人員。我們過去並無經歷任何影響經營的罷工、停工或重大勞資糾紛。我們在招聘及挽留合資格僱員方面亦無遇到任何重大困難。我們與僱員一直維持良好的關係。

本集團的本中期期間員工成本總額為約545.1百萬港元(二零二零年：497.3百萬港元)。員工薪酬組合包括基本薪金、強制性公積金、保險及其他合適福利。本集團僱員的薪酬乃參考市場標準、個人表現及其各自對本集團貢獻而定。

董事酬金由本公司薪酬委員會推薦建議及須經董事會批准。其他酬金(包括酌情花紅)由董事會參考董事的職務、能力、名聲及表現釐定。

有關董事資料的變動

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.51B(1)條，本公司二零二零年年報刊登後，董事根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段須予披露的資料變動載列如下：

經驗(包括其他董事職務)

- (a) **陸海林博士**，獨立非執行董事，已辭任眾安集團有限公司(股份代號：0672)獨立非執行董事，自二零二一年六月十日起生效。

遵守企業管治守則

本公司深知企業透明度及問責制之重要性，並致力於實現高標準企業管治。截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）及《企業管治報告》的所有適用的守則條文，惟以下所述者除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。陳春国先生（「**陳先生**」）已提呈辭任本公司董事會主席（「**主席**」）及執行董事，自二零二一年三月三日起生效。自此，本公司行政總裁（「**行政總裁**」）Rafael Heinrich Suchan先生（「**Suchan先生**」）一直擔任代理主席並承擔主席的所有職責。董事會認為，由一人同時擔任主席及行政總裁，可為本公司提供強大而貫徹的領導，並有效及高效地規劃及執行業務決定及策略。因此，董事認為在此情況下偏離守則條文第A.2.1條屬恰當。

本公司將不時審閱本集團企業管治架構之效能及考慮是否需要作出任何修改。

遵守上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「**標準守則**」）作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認，於截至二零二一年六月三十日止六個月內彼等均一直遵守標準守則所載之規定準則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月內本公司及其任何子公司均無購買、售出或贖回任何本公司的上市證券。

中期股息

董事不建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息。

重大事件

本公司及其任何子公司於二零二一年六月三十日後並無發生任何重大事件。

中期報告審閱

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並討論財務申報事宜及內部監控系統，包括審閱及通過本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chihogroup.com)。載有上市規則所規定的全部資料之本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告，將於適當時間寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

致意

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

承董事會命
齊合環保集團有限公司
行政總裁兼執行董事
Rafael Heinrich Suchan

香港，二零二一年八月二十六日

於本公告日期，董事會由以下人士組成：

執行董事：
涂建華先生
Rafael Heinrich Suchan先生(行政總裁)
Martin Simon先生(首席財務官)
苗雨先生

獨立非執行董事：
陸海林博士
高瑞強先生
李志国教授

本公告之中英文本如有歧義，概以英文本為準。