

CST GROUP LIMITED 中譽集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：985)



2020
中期報告



目錄

02	主席報告
04	項目概覽
06	企業管治
	06 管理層討論與分析
	13 法定披露
16	財務報表
	16 簡明綜合財務報表審閱報告
	17 簡明綜合損益及其他全面收益表
	19 簡明綜合財務狀況表
	21 簡明綜合權益變動表
	22 簡明綜合現金流量表
	23 簡明綜合財務報表附註
42	公司資料



主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表中譽集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)董事會(「董事會」)，向各位股東報告本集團截至二零二零年九月三十日止六個月(「本期間」)之中期業績。

於本期間，新型冠狀病毒引發的疫情(「疫情」)嚴重干擾了全球產業鏈。雖然發達經濟體系及許多發展中經濟體系政府都採取了大規模的經濟刺激措施，但全球經濟仍受到深層的負面影響。隨著疫情的不斷反覆，金融市場亦受到劇烈震盪。

於本期間，本集團收入減少約49%，其主要由於暫停CST Canada Coal Limited(「CST Coal」)加拿大煤礦(「礦山」)的煤礦開採營運而引致本期間煤炭的銷售減少，然而，本集團錄得除稅後溢利約129,600,000美元，而二零一九年同期錄得除稅後虧損約78,500,000美元。淨盈利增加主要由於以下因素的綜合影響：(i)本集團錄得按公平值計入損益之金融資產公平值變動之盈利約為104,800,000美元，而去年同期按公平值計入損益之金融資產公平值之虧損約為85,300,000美元；(ii)匯兌盈利於本期間約為31,800,000美元，主要來自煤炭開採業務，因加拿大元對美元的匯率上升所引致，於去年同期之盈利約為3,700,000美元。

採礦業務方面，由於疫情影響，本集團已於二零二零年五月議決暫停CST Coal的煤礦開採營運，並依照適用的公共衛生指引，確保工人安全，預防在礦山的工作人員之間及大卡什鎮偏遠社區爆發疫情。礦山現仍處於維護及保養狀態，並對本集團上半年財務業績造成了負面影響。本集團認為，停止礦山開採業務為暫時性的，但由於疫情的不確定性，暫時較難確定礦山恢復生產及營運的時間。本集團管理層正致力監察所有環境性責任和遵守相關協議及程序，並於情況允許時考慮恢復礦山之開採業務。

金融工具投資方面，環球市場於本期間受疫情反覆及政治不確定性的影響，錄得大幅波動。受益於各國前所未有的經濟刺激計劃，全球經濟重啟的信心增強，本集團的金融工具投資整體表現較去年同期改善。未來，在金融市場劇烈震盪的投資環境下，本集團將堅持深度研究，適應市場變化和完善風險管理，優化金融資產配置和投資組合，實現中長期資產穩健增值。

物業投資方面，本集團於蘇格蘭、香港及內地的物業投資組合表現穩健，為本集團提供了較為穩定的經常性租金收入。到本期末，疫情未有對本集團的租金收入造成任何重大影響。憑藉本集團於相關業務積累的豐富經驗和優質的物業投資組合，我們相信，疫情後如若物業市場反彈，本集團將可從中受惠。

主席報告

本集團亦經營放債業務，於本期間，本集團更加著眼於放債業務，希望可彌補部分因停止礦業營運而失去的收益。同時，本集團對放債業務採取謹慎穩健的策略經營，於業務增長與風險管理之間取得平衡。

展望未來，我們在堅持推動現有主要業務增長，同時將以穩健方針持續探索業務擴展及增強收益基礎，希望在這顛簸的投資環境下，找到適當的投資機會，為股東創造價值。

本人謹代表董事會對各位股東和各業務合作夥伴持續的信任與支持表示感謝，同時對公司員工長期不懈的努力工作和寶貴貢獻致以謝意。

主席
趙渡

二零二零年十一月二十六日

項目概覽

CST煉鋼煤礦

中譽集團有限公司(「中譽」)透過其間接非全資附屬公司CST Canada Coal Limited(「CST Coal」)於二零一八年七月十八日(加拿大阿爾伯塔時間)完成收購Grande Cache Coal LP的礦業資產。中譽透過其附屬公司持有CST Coal 88%的權益。

1. 背景

CST Coal礦業資產位於加拿大阿爾伯塔省首府艾德蒙頓市(Edmonton)以西約400公里的阿爾伯塔中西部。礦場在Greenview市區大卡什鎮以北約20公里，可經已鋪砌好的雙行車道省級高速公路40號到達，其連接大卡什鎮至東西部主路省級高速公路16號，亦可通過加拿大國家鐵路(「加拿大國家鐵路」)提供的分支線服務，連接加拿大國家鐵路的主要東西線，通往英屬哥倫比亞省主要煤炭出口碼頭。於阿爾伯塔，煤炭擁有權由省政府授出的煤炭租賃持有。露天及地下採礦權亦首先由省政府授出採礦許可證，繼而向各個單獨採礦區域發出採礦牌照。CST Coal目前根據煤炭租賃佔地約29,968公頃。

2. 營運

根據中譽日期為二零二零年五月十三日之公告，由於新型冠狀病毒疫情(「疫情」)爆發對CST Coal之營運造成影響，中譽議決暫停其位於阿爾伯塔省大卡什鎮附近的Grande Cache煤礦(「該礦山」)的煤礦開採營運，依照適用公共衛生指引，確保工人安全，並預防在該礦山的工作人員之間及大卡什鎮的偏遠社區爆發疫情，該礦山已進入維護及保養狀態。於該礦山進入維護及保養狀態前，CST Coal於8號礦場經營露天採礦活動。於截至二零二零年九月三十日止六個月期間(「本期間」)，約1,500,000實立方米的廢石已運送至廢石場及約239,000噸原煤已運至原礦(「原礦」)。

合共234,000噸原煤已供給予加工廠及產出160,000噸中譽優質低揮發性焦煤，用於煉鋼海運市場。合共195,000噸中譽優質低揮發性焦煤經鐵路運往英屬哥倫比亞的Westshore Terminals。於本期間，CST Coal已銷售279,000噸中譽優質低揮發性焦煤，出口至多個亞洲國家的煉鋼廠用於煉鋼。

於二零二零年九月三十日，CST Coal庫存中有12,730噸中譽優質低揮發性焦煤。

於本期間，CST Coal錄得6宗急救事件及3宗損失工時工傷，乃於維護及保養前發生。維護及保養團隊繼續營造安全文化。

根據中譽董事會(「董事會」)將該礦山投入維護及保養狀態的決定，採礦及加工活動已於二零二零年五月終止。CST Coal已於二零二零年五月解僱其所有時薪僱員，隨後於二零二零年六月解僱其大部分受薪僱員。CST Coal繼續僱用由約26名僱員組成的維護及保養團隊，以根據加拿大的監管規定提供安全、環境監測及報告。員工值勤表確保每天24小時、每週7天的安全保障。許可採礦區域內的各個出入口已配置新的指示牌，確保公眾安全意識及警覺。該礦山內的現有道路及水池已進行妥善維修及清理，以確保所有基

項目概覽

礎設施處於適當位置。環境部門的整個隊伍已獲保留以繼續開展於採礦業務停止前規劃的環境項目。於本期間，該礦山已接受阿爾伯塔監管部門的數次合格檢查。採礦設備、廠房及若干基礎設施乃為冬季而準備及按計劃接受檢查／監測。此外，CST Coal正在處理各種採礦規劃方案，以優化煤炭生產及盡量減少成本，以便於董事會作出決策時適時重新開始營運。

於本期間，CST Coal已遵守所有加拿大監管規定。

CST Coal因致力於翻新設備及其8號礦場的露天採礦營運，故並無任何勘探活動，亦無產生任何勘探開支。

CST Coal致力與原住民及大卡什鎮村莊社區及周邊區域維持良好關係，並與原住民團體Aseniwuche Winewak Nation of Canada (「AWN」) 及居住於大卡什區之Métis Nation of Alberta Local Council #1994 (「MNA」) 之成員定期舉行會議及提供最新資料。

CST Coal謹此感謝原住民團體AWN及MNA以及Greenview市區大卡什鎮村莊對採礦業務的不斷支持。我們亦感謝加拿大國家鐵路及Westshore Terminals提供出色的物流服務。

3. 生產統計

		截至二零二零年 九月三十日止 六個月	截至二零二零年 三月三十一日止 十二個月	截至二零一九年 九月三十日止 六個月
已開採	廢料(實立方米)	1,503,628	11,429,912	5,346,510
	原煤運至原礦(噸)	261,950	1,912,282	965,288
	剝採率	5.7	6.0	5.5
生產	破碎機進料(噸)	234,103	1,890,878	944,167
	破碎機損失(噸)	12,085	92,951	35,632
	旁路(噸)	11,974	105,752	62,928
	選煤廠進料(噸)	210,044	1,692,175	845,607
	經加工煤產量(精煤噸)	159,892	1,355,644	713,467
銷售	已售中譽優質低揮發性焦煤 (精煤噸)	279,530	1,329,194	643,404
煤堆存	於裝載及港口的中譽優質低揮發 性焦煤(精煤噸)	12,730	132,531	163,818

附註：該礦山已於二零二零年五月中旬進入維護及保養狀態

企業管治

管理層討論與分析

業務回顧及財務業績

截至二零二零年九月三十日止期間(「本期間」)本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)總收益約為56,730,000美元。該金額較去年同期大幅減少約48.96%。大部分收益減少乃由於本集團位於加拿大的煤礦收益減少，該煤礦於二零二零年五月暫停生產。於本期間，該煤礦的收益約為27,340,000美元。

買賣證券所得股息及金融資產所得利息收入、放債所得利息收入及租金收入分別佔本期間總收益之約43.72%、5.78%及2.31%。與去年同期相比，毛利減少約31,510,000美元，跌幅約55.71%。

物業投資所得收益相對穩定。與去年同期相比，物業投資的收益微跌約9.51%。租金收入於本期間為本集團提供穩定現金流，並預料將會於本財政年度下半年持續。買賣證券所得股息和金融資產所得利息收入按期間上升約83.36%。該升幅主要乃受惠於債務證券投資的利息收入及基金投資的分派。然而，由於本期間金融市場大幅波動，本集團錄得按公平值計入損益之金融資產的公平值變動收益約為104,790,000美元。去年同期按公平值計入損益之金融資產的公平值變動則錄得虧損約為85,270,000美元。

在按公平值計入損益之金融資產之公平值變動收益約104,790,000美元當中，未變現收益及已變現虧損分別約為105,020,000美元及約230,000美元。無跡象顯示新型冠狀病毒疫情(「疫情」)將於本公司二零二一年財政年度下半年結束。此外，全球經濟及政治不穩，特別是中美貿易戰發展不明朗及美國外交貿易政策難測，短期內環境持續動盪，將繼續動搖投資者信心，抑制市場期望。

根據上市規則附錄十六第32(4A)段，截至二零二零年九月三十日佔本集團資產總值5%或以上的金融資產載列如下：

股份 代號	股份名稱	主要業務	於二零二零年 九月三十日		投資成本 千美元	於二零二零年 九月三十日 之市場價值 千美元	佔本集團 之資產總值 百分比	截至 二零二零年 九月三十日 止期間之	
			持有之 股份數目	持有股權之 百分比				公平值 變動之	未變現 收益/(虧損) 千美元
於香港上市之股本證券									
708	中國恒大新能源 汽車集團 有限公司	於中華人民共和國(「中國」)及其他國家 從事新能源汽車科技研發、生產及銷售， 以及於中國從事「互聯網+」社區健康 管理、國際醫院、養老及康復產業	42,180,000	0.48%	61,304.59	107,504.92	9.79%	—	76,897.38*

* 該等證券的投資成本相當於對各證券的初步收購成本。部份金融資產由本集團於過往年度收購。於過往年度收購的金融資產受公平值調整而有所變動。公平值變動所產生之未變現收益/(虧損)於各期期末確認。該等金融資產於本期間公平值變動所產生之未變現收益/(虧損)並不包括過往期間已確認的金額。

管理層討論與分析

中國恒大新能源汽車集團有限公司(「中國恒大汽車」,前稱恒大健康產業集團有限公司)在房地產巨頭中國恒大集團(「中國恒大」)旗下主要從事健康管理及新能源汽車業務。根據中國恒大汽車二零二零年中期報告,截至二零二零年六月三十日止六個月期間之收益約為人民幣4,510,000,000元。大部分收益乃來自健康管理分部。截至二零二零年六月三十日止期間,中國恒大汽車錄得虧損約為人民幣2,460,000,000元,乃主要由於龐大的行政開支及財務費用。於過往數年,中國恒大汽車已投入大量資源於新能源汽車之科技研發。根據中國恒大汽車二零二零年中期報告,其於上海及廣州的新能源汽車生產基地預期於二零二零年九月具備試產條件。各生產基地之首期規劃產能均為200,000輛,為「恒馳」全系列產品量產保駕護航。中國恒大汽車於日期為二零二零年八月三日之公告中發佈其「恒馳」首期六款車型。其亦於二零二零年八月二十日將該公司名稱由「恒大健康產業集團有限公司」更改至其現名「中國恒大新能源汽車集團有限公司」,以標誌其新能源汽車業務之重要性。其股份收市價由二零二零年四月一日之6.01港元激增至二零二零年九月三十日之19.88港元,相當於期內增加約230.78%。本集團對中國恒大汽車的中長期前景持樂觀態度,惟須視市況而定。本集團目前無意將此投資變現。

本集團持有中國恒大及中國恒大間接全資附屬公司景程有限公司之若干優先票據(「恒大票據」),於二零二零年九月三十日總市值合共約為175,050,000美元。恒大票據之利率及到期日分別為介乎於6.25%至12%及二零二零年十一月至二零二五年六月。中國恒大為中國內地最大的物業投資公司之一。其業務包括於中國從事房地產開發、物業投資及物業管理、新能源汽車業務、酒店營運、金融業務、互聯網業務及健康業務。儘管本期間恒大票據市價有所波動,恒大票據之發行人概無任何有關任何已發行恒大票據的違約紀錄。於本期間,本集團已自恒大票據取得票據利息收入總額約9,620,000美元。

鑒於恒大票據之利率高於香港商業銀行提供的港元定期存款/美元定期存款的利率,且投資恒大票據將為本集團提供更高及更穩定之回報,本集團於二零二零年十一月十六日、二零二零年十一月十八日及二零二零年十一月十九日增持恒大票據,代價合共分別為7,880,000美元、4,400,000美元及4,500,000美元。有關恒大票據的三次收購事宜之詳情已於本公司日期為二零二零年十一月十六日、二零二零年十一月十八日及二零二零年十一月十九日之公告內披露。

來自放債業務之利息收入較去年同期大幅上升約2,230,000美元,升幅約為212.49%。貸款利息收益增加乃由於本期間借貸之平均金額增加。於本期間,放債業務產生之利息收入約為3,280,000美元。放債業務於去年同期產生之利息收入約為1,050,000美元。

加拿大煤礦的採礦業務產生的收益大幅下跌乃由於其暫停營運，有關詳情已於本公司日期為二零二零年五月十三日之公告內披露。隨著焦煤銷售所產生的收益減少，分銷及銷售開支以及本集團的行政開支由去年同期的分別約21,880,000美元及約21,970,000美元減少至本期間約9,800,000美元及約17,210,000美元。於本期間，加拿大元兌美元匯率上升導致以美元為基礎的民生貸款融資成本(民生貸款詳情請參閱下文「資產淨值」一節)下跌約34.03%。因此，本集團整體財務成本由去年同期約8,880,000美元相應減少至本期間約為6,000,000美元。

由於合營企業投資之公平值相對其賬面值於本期間未增加，本集團分佔合營企業的收益。本集團分佔了合營企業收益約1,310,000美元，去年同期則分佔了合營企業虧損約1,270,000美元。由於本期間加元兌美元升值，產生匯兌收益約31,770,000美元，主要來自加拿大採煤業務，二零一九年同期之收益約為3,700,000美元。整體而言，於本期間，本集團錄得除稅後溢利約129,610,000美元。去年同期的除稅後虧損約為78,470,000美元。

資產淨值

截至二零二零年九月三十日，本集團的銀行結餘及現金合共約為44,840,000美元，不包括已抵押銀行存款的約23,700,000美元。已抵押銀行存款主要擬用於支付加拿大阿爾伯塔政府所規定於加拿大經營礦業之復墾成本。按公平值計入損益的金融資產之總值約為486,940,000美元。

於本期間，一間銀行向本公司之附屬公司授出為期一年之500,000,000港元循環貸款。於本期間，500,000,000港元的貸款額中約235,460,000港元(相等於約30,190,000美元)已經使用。利率為香港銀行同業拆息加0.90%。此循環貸款由該附屬公司若干證券賬面值約為623,910,000港元(相等於約79,990,000美元)作抵押及由本公司提供擔保。一間投資銀行提供本集團孖展貸款，利率為香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息加0.80%，並以本集團若干證券賬面值約為157,390,000美元作抵押。於二零二零年九月三十日，該貸款結餘約為24,030,000美元。

自二零一七年起，本公司一間間接非全資附屬公司通過抵押該附屬公司擁有之蘇格蘭物業及該附屬公司母公司之股權獲授為期四年之10,410,000英鎊貸款，固定年利率為3.73%，用於就該蘇格蘭物業進行再融資。於二零二零年九月三十日，該銀行貸款未償還結餘約為7,710,000英鎊，相等於約9,900,000美元。

於二零一八年，本集團透過其附屬公司CST Canada Coal Limited(「CST Coal」)收購加拿大Grande Cache Coal LP(「GCC」)的礦業資產。由於該項收購項目，本集團承擔從中國民生銀行股份有限公司借出金額約為409,410,000美元的銀行貸款(「民生貸款」)。截至二零二零年九月三十日，該貸款餘額約為408,410,000美元。民生貸款利率為三個月倫敦銀行同業拆息加1.20%，並須於五年內償還，並以(i)對CST Coal所有現有及未來

管理層討論與分析

資產及承擔的固定及浮動押記；(ii)抵押CST-Grande Cache Cayman Limited (CST Coal的間接受益人控股公司)的所有股份；及(iii) CST Coal項目集團(包括本公司四家附屬公司)每位成員的各自股東提供的企業擔保作抵押。該四家附屬公司為Gold Grace Limited (CST Coal的唯一股東)、Excel Fame Limited (Gold Grace Limited的唯一股東)、CST-Grande Cache Cayman Limited (Excel Fame Limited的唯一股東)及Sonicfield Global Limited (CST-Grande Cache Cayman Limited的主要股東)。截至二零二零年九月三十日，本集團有若干設備屬融資租賃，金額約為14,810,000美元，平均租賃期為三年。融資租賃項下有關的利率於各合約日期固定為年利率7.00%。

按照所有尚未償還金融機構貸款及借款結欠總額以及總權益計算，資本負債比率為104.72%。本集團的資產淨值約為500,660,000美元。

人力資源

截至二零二零年九月三十日，本集團的員工總數(包括本公司董事)為66名。本期間的員工成本(不包括董事酬金)約為8,480,000美元。員工薪酬待遇一般按年審核。本集團亦已在香港參加強制性公積金計劃，並提供其他員工福利，如醫療福利。

外匯風險

本集團大部分業務以美元、人民幣、港元、英鎊及加元進行。由於港元與美元掛鈎，因此港元兌美元的外幣風險極低。按收益計，以人民幣開展的業務於本集團業務總額中所佔比重較少，故本集團面臨之人民幣風險甚微。就英鎊承受的外幣風險亦非常有限，因為自蘇格蘭物業產生的租金收入將用作償還當地蘇格蘭銀行就蘇格蘭物業的再融資而授出的貸款融資。本集團主要承受以加元計值的外匯風險。至於加拿大煤礦，概無訂立加元對沖政策。管理層將繼續監察本集團的外匯風險，並於有需要時考慮對沖其匯率風險。

CST煤礦

本公司透過其間接非全資附屬公司CST Coal於二零一八年七月十八日(加拿大阿爾伯塔時間)完成收購GCC的礦業資產。本公司透過其附屬公司持有88% CST Coal的權益。

CST Coal礦業資產位於加拿大阿爾伯塔省首府艾德蒙頓市(Edmonton)以西約400公里的加拿大阿爾伯塔中西部。礦場在Greenview市區大卡什鎮以北約20公里，可經已鋪砌好的雙行車道省級高速公路40號到達，其連接大卡什鎮至東西部主路省級高速公路16號，亦可通過加拿大國家鐵路(「加拿大國家鐵路」)提供的分支線服務，連接加拿大國家鐵路的主要東西線，通往英屬哥倫比亞省主要煤炭出口碼頭。

於阿爾伯塔，煤炭擁有權由省政府授出的煤炭租賃持有。露天及地下採礦權亦首先由省政府授出採礦許可證，繼而向各個單獨採礦區域發出採礦牌照。CST Coal目前根據煤炭租賃佔地約29,968公頃。

截至二零二零年九月三十日，CST Coal堆存12,730噸中譽優質低揮發焦煤。

於本期間，CST Coal並無任何勘探活動及並無產生任何勘探開支，因為其致力於翻新設備及營運其8號露天礦。

於本期間，CST Coal的財務業績概要詳情如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
收益	37,145	126,431
銷售成本	(43,048)	(72,558)
毛(損)利	(5,903)	53,873
其他收入及其他收益及虧損	44,927	6,867
分銷及銷售費用	(13,321)	(29,083)
行政費用*	(7,291)	(12,375)
財務費用*	(7,395)	(14,282)
除稅前溢利	11,017	5,000

* 集團內部公司間之財務費用及管理費用不計算在內。

重要事件

- 於二零二零年五月十三日，由於新型冠狀病毒爆發之影響，本公司已宣佈暫停CST Coal(本集團於加拿大之採礦業務)之營運。位於加拿大阿爾伯塔省大卡什鎮附近的煤礦已進入維護及保養狀態。有關暫停營運之詳情，已於本公司日期為二零二零年五月十三日之公告內披露。
- 於二零二零年七月十七日，Atlas Keen Limited(一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，由本公司主席兼執行董事趙渡先生(「要約人」)直接擁有)已與本公司聯合宣佈，結好證券有限公司(為及代表要約人)將按每股股份現金0.028港元之基準作出自願有條件現金要約，以收購本公司所有已發行股份(「股份」)，惟要約人及其一致行動人士已擁有或同意收購之股份除外(「要約」)。

待接獲(在獲准撤回的情況下並無撤回)之有效要約接納所涉股份數目(連同於要約前或要約期間收購或同意收購之股份)，引致要約人及其一致行動人士持有本公司50%以上表決權，要約方可作實。

管理層討論與分析

要約之詳情已於本公司及要約人日期為二零二零年七月十七日、二零二零年八月七日、二零二零年八月二十八日、二零二零年九月八日及二零二零年九月十一日之聯合公告及日期為二零二零年八月二十八日之綜合文件內披露。

要約於二零二零年九月二十五日完成，有關詳情已於本公司及要約人日期為二零二零年九月二十五日之聯合公告內披露。

- (3) 於二零二零年十月二十九日，本公司董事會（「董事會」）建議實行股本重組（「股本重組」），其中涉及：
- (i) 每八十(80)股每股面值0.10港元之已發行現有股份將合併為一(1)股每股面值8.00港元之已發行合併股份，而每八十(80)股每股面值0.10港元之未發行現有股份將合併為一(1)股每股面值8.00港元之未發行合併股份（「股份合併」）；
 - (ii) 股本削減緊隨股份合併完成後，本公司之已發行股本將予削減，方式為透過(a)註銷股份合併所產生之本公司已發行股本中之任何零碎合併股份，將本公司已發行股本中之合併股份數目向下湊整至最接近整數；及(b)按每股當時已發行合併股份7.99港元註銷本公司繳足股本，致使每股已發行合併股份之面值由8.00港元削減至0.01港元（「股本削減」）。股本削減所產生之進賬額將用作抵銷本公司截至股本削減生效日期之累計虧損餘額；及
 - (iii) 合併股份之拆細基準為將本公司法定股本中之每股未發行合併股份拆細為八百(800)股每股面值0.01港元之新股份。

董事會亦建議在股本重組生效後，將於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）交易的每手買賣單位由8,000股現有股份更改為1,000股新股份（「更改每手買賣單位」）。

股本重組須待以下條件達成後，方可作實：

- (i) 本公司股東（「股東」）於股東特別大會（「股東特別大會」）上通過必要決議案，以批准股本重組；
- (ii) 最高法院頒佈指令確認股本削減；
- (iii) 符合最高法院可能為使股本削減生效而施加之任何條款及條件；
- (iv) 聯交所上市委員會批准緊隨股本重組生效後已發行之新股份之上市及買賣；及
- (v) 開曼群島公司註冊處處長登記最高法院確認股本削減之頒令以及經最高法院批准載有公司法項下所規定有關股本削減詳情之會議紀錄。

股本重組將於上述條件獲達成後即時生效。待股東在股東特別大會上批准股本重組後，本公司之法律顧問（根據開曼群島法律）將向最高法院申請確認股本削減之聆訊日期，而本公司將於最高法院聆訊日期確定後，於切實可行情況下盡快刊發進一步公告。

本公司已向聯交所上市委員會申請批准新股份於股本重組生效後上市及買賣。有關股本重組及更改每手買賣單位之詳情已於本公司日期為二零二零年十月二十九日之公告及日期為二零二零年十一月十三日之通函內披露。

於本中期報告日期，建議股本重組仍在進行中。所有條件尚未達成。

前景

鑒於金融市場波動及不明朗，加上疫情爆發引致的外部經濟和貿易環境的不確定性，預計本公司二零二一年財政年度下半年，本集團相關業務的市場環境仍充滿挑戰。本集團將繼續保持審慎之措施，鞏固本集團收入基礎。

採礦業務方面，由於疫情的持續不穩定性，本集團尚未確定煤礦項目生產及營運之復工的具體時間。本集團將密切關注疫情發展，在風險可控的前提下考慮恢復採礦業務。

金融工具投資業務方面，預計市場將繼續保持複雜多變。本集團將積極把握投資機會，通過調整組合管理策略及多元化投資組合，提升資產配置能力以減低投資風險。

物業投資方面，本集團將密切關注物業投資市場發展，作出適當的應對策略，亦會尋找具高潛力物業項目的機會，以加強其物業資產組合，同時提高運營效率。

放債業務方面，本集團將對其放債業務繼續採審慎之策略，維持業務增長與風險管理之間的平衡。

疫情仍然反覆，本集團將繼續提高警覺及密切留意事態發展，並在適當時機尋求潛在市場機會，探索其他業務及／或尋求將本集團主要業務覆蓋範圍擴大至其他地區，以加強本集團未來發展。本集團相信，多元化業務可促進本集團長遠發展，並向股東提供更佳回報。

法定披露

法定披露

董事及最高行政人員於證券中擁有之權益

於二零二零年九月三十日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條所存置登記冊所載，本公司董事及最高行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司或其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定）之股份、相關股份、可換股票據或債券擁有之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定，或根據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之權益及淡倉（包括按證券及期貨條例之規定彼等被當作或被視作持有之權益或淡倉）披露如下：

於本公司股份／相關股份之好倉

董事姓名	身份	股份*／ 相關股份數目	佔本公司 已發行股本之 概約百分比
趙渡（「趙先生」）	實益擁有人／受控制法團權益 ^{（附註）}	28,886,929,095	74.64%

* 除另有註明者外，均指普通股

附註： 於28,886,929,095股股份中，(i)3,900,000,000股股份由趙先生直接持有；及(ii)24,986,929,095股股份由Atlas Keen Limited（「Atlas Keen」）持有，Atlas Keen由趙先生全資擁有。因此，趙先生被視為於Atlas Keen持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年九月三十日，本公司董事或最高行政人員或彼等各自之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定）之股份、相關股份、可換股票據或債券中擁有已在本公司按證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊中記錄，或根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

董事及最高行政人員以外之人士須予披露之權益及淡倉

於二零二零年九月三十日，據本公司董事或最高行政人員所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有本公司根據證券及期貨條例第336條規定備存之主要股東登記冊所記錄附有權利於所有情況下在本公司股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益；或須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

於本公司股份及相關股份之好倉

股東名稱	身份	股份／ 相關股份數目	佔本公司已發行 股本概約百分比
Atlas Keen Limited	實益擁有人	24,986,929,095	64.56%
張松橋	實益擁有人	1,950,840,000	5.04%

遵守企業管治守則

截至二零二零年九月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》(「企業管治守則」)所載守則條文，惟以下偏離情況除外：

- (1) 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。本公司並無提名任何高級職員擔任「行政總裁」一職。許銳暉先生為本集團的總經理(「總經理」)，承擔「行政總裁」職務，負責管理及促進本集團的業務營運，而主席趙渡先生則繼續負責領導董事會實施本集團的整體戰略發展。董事會相信，主席與總經理的職責已有效及完全分開。
- (2) 根據企業管治守則之守則條文第E.1.2條，董事會主席趙渡先生應出席本公司於二零二零年九月二十五日舉行的股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)。然而，趙渡先生因另有業務承擔而未能出席二零二零年股東週年大會。本公司執行董事兼總經理許銳暉先生主持二零二零年股東週年大會，連同其他出席二零二零年股東週年大會的董事會成員，有足夠能力及知識於二零二零年股東週年大會上回答提問。

法定披露

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易之行為準則。經作出特定查詢後，本公司所有董事均確認，彼等於截至二零二零年九月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準。

購回、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司均無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

經審核委員會審閱

二零二零年中期報告已經本公司之審核委員會審閱（審核委員會包括馬燕芬小姐、于濱先生及梁凱鷹先生，彼等均為本公司獨立非執行董事）及經本公司之核數師德勤·關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

承董事會命

主席

趙渡

香港，二零二零年十一月二十六日

簡明綜合財務報表審閱報告



致：中譽集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱列載於第17頁至第41頁之中譽集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司之簡明綜合財務報表，該等財務報表包括於二零二零年九月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須編製中期財務資料報告，並遵守相關規定及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「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號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等之責任為根據吾等對該等簡明綜合財務報表的審閱作出結論，並根據協定之委聘條款將此結論僅向董事會報告，而不作其他用途。吾等概不就本報告之內容而向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表審閱工作包括主要向負責財務會計事項之人員查詢，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較按照香港審計準則進行審核之範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審核中可能會被識別之所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等之審閱工作，吾等並沒有注意到任何事宜，使吾等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無按照香港會計準則第34號之規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年十一月二十六日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
持續經營業務			
收益	5		
銷售		27,339	95,126
利息收入		13,117	9,204
股息收入		14,962	5,371
租賃		1,313	1,451
		56,731	111,152
銷售成本		(31,683)	(54,592)
毛利		25,048	56,560
其他收入及其他收益及虧損	6	35,239	3,433
分銷及銷售費用		(9,804)	(21,882)
行政費用		(17,214)	(21,972)
按公平值計入損益之金融資產公平值變動所產生之 收益(虧損)		104,787	(85,266)
投資物業公平值變動所產生之(虧損)收益	13	(2,666)	675
按預期信貸虧損模式之金融資產之(減值虧損)減值 虧損回撥，淨額	17	(1,023)	565
分佔一間合營企業業績		1,305	(1,265)
分佔一間聯營公司業績		—	207
財務費用	7	(5,997)	(8,883)
除稅前溢利(虧損)		129,675	(77,828)
稅項	8	(66)	(638)
本期間來自持續經營業務之溢利(虧損)	9	129,609	(78,466)
已終止經營業務			
本期間來自已終止經營業務之溢利		—	27,267
本期間之溢利(虧損)		129,609	(51,199)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生之匯兌差額		(8,038)	(337)
就終止確認一間聯營公司釋放之匯兌儲備		582	—
就出售附屬公司釋放之匯兌儲備		—	(14,122)
本期間其他全面開支		(7,456)	(14,459)
本期間全面收入(開支)總額		122,153	(65,658)
本公司持有人士應佔本期間之溢利(虧損)：			
持續經營業務		128,858	(79,338)
已終止經營業務		—	27,267
		128,858	(52,071)
非控制性權益應佔本期間之溢利：			
持續經營業務		751	872
已終止經營業務		—	—
		751	872
本期間之溢利(虧損)		129,609	(51,199)
應佔全面收入(開支)總額：			
本公司持有人士		121,111	(66,097)
非控制性權益		1,042	439
		122,153	(65,658)
每股盈利(虧損)			
來自持續經營業務及已終止經營業務			
— 基本(美仙)	10	0.33	(0.13)
來自持續經營業務			
— 基本(美仙)	10	0.33	(0.21)

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年九月三十日

		於二零二零年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千美元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	330,877	320,007
使用權資產	12	13,764	14,736
勘探及評估資產	12	33,736	31,719
投資物業	13	47,089	48,599
商譽		—	—
於一間聯營公司之權益		—	—
於一間合營企業之權益		5,459	4,154
會藉		2,437	2,437
按公平值計入損益之金融資產	14	76,562	70,516
應收貸款款項	17	63,633	—
已抵押銀行存款	15	23,704	22,216
收購物業、廠房及設備之按金		—	1,046
		597,261	515,430
流動資產			
存貨		10,149	21,889
貿易及其他應收款項	16	8,941	23,977
應收貸款款項	17	22,288	36,052
應收一間合營企業款項		4,042	4,042
按公平值計入損益之金融資產	14	410,381	289,203
衍生金融工具		—	72
銀行結餘及現金		44,839	61,877
		500,640	437,112
流動負債			
貿易及其他應付及應計款項	18	14,462	15,263
應付稅款		1,679	1,608
衍生金融工具		86	—
銀行及其他借貸—一年內到期之款項	19	55,580	31,470
租賃負債		16,699	1,827
擔保負債		40,100	40,100
		128,606	90,268
流動資產淨值		372,034	346,844
資產總值減流動負債		969,295	862,274

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年九月三十日

	附註	於二零二零年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千美元 (經審核)
非流動負債			
銀行及其他借貸—一年後到期之款項	19	441,660	442,585
遞延稅項負債		717	675
租賃負債		1,657	17,376
礦區復墾成本撥備	20	24,597	23,127
		468,631	483,763
		500,664	378,511
資本及儲備			
股本	22	496,132	496,132
儲備		20,145	(100,966)
本公司持有人應佔權益		516,277	395,166
非控制性權益		(15,613)	(16,655)
		500,664	378,511

簡明綜合權益變動表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	本公司持有人士應佔						合計 千美元	非控制性 權益 千美元	合計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本儲備 千美元 (附註a)	其他資本 儲備 千美元 (附註b)	匯兌儲備 千美元	累積虧損 千美元			
於二零一九年四月一日 (經審核)	496,132	507,573	987	128,275	5,193	(468,739)	669,421	2,994	672,415
期內虧損	—	—	—	—	—	(52,071)	(52,071)	872	(51,199)
就出售附屬公司時釋放之 匯兌儲備	—	—	—	—	(14,122)	—	(14,122)	—	(14,122)
期內其他全面收入(開支)	—	—	—	—	96	—	96	(433)	(337)
期內全面(開支)收入總額	—	—	—	—	(14,026)	(52,071)	(66,097)	439	(65,658)
於二零一九年九月三十日 (未經審核)	496,132	507,573	987	128,275	(8,833)	(520,810)	603,324	3,433	606,757
於二零二零年四月一日	496,132	507,573	987	128,275	6,631	(744,432)	395,166	(16,655)	378,511
期內溢利	—	—	—	—	—	128,858	128,858	751	129,609
就終止確認一間聯營公司時 釋放之匯兌儲備	—	—	—	—	582	—	582	—	582
期內其他全面(開支)收入	—	—	—	—	(8,329)	—	(8,329)	291	(8,038)
期內全面(開支)收入總額	—	—	—	—	(7,747)	128,858	121,111	1,042	122,153
於二零二零年九月三十日 (未經審核)	496,132	507,573	987	128,275	(1,116)	(615,574)	516,277	(15,613)	500,664

附註：

- (a) 本集團之資本儲備乃指本集團於一九九四年一月完成集團重組時所購入附屬公司之股份面值與本公司因交換該等股份而發行之股本面值之差額。
- (b) 本集團之其他資本儲備乃指因於過往年度註銷已繳股本而產生之貸方結餘。

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
稅前溢利(虧損)			
— 來自持續經營業務		129,675	(77,828)
— 來自已終止經營業務		—	27,267
		129,675	(50,561)
經調整：			
按公平值計入損益之金融資產公平值變動所產生之 (收益)虧損		(104,787)	85,266
投資物業公平值變動所產生之虧損(收益)		2,666	(675)
財務費用		5,997	8,883
物業、廠房及設備折舊		11,242	22,867
使用權資產折舊		1,037	629
其他非現金項目		(28,075)	(28,065)
營運資金變動前之經營現金流量		17,755	38,344
應收貸款(增加)減少		(50,892)	26,327
按公平值計入損益之金融資產增加		(14,385)	(24,404)
其他應收款項減少(增加)		14,456	(27,838)
其他營運資金變動		1,515	1,310
經營活動(所用)所得現金淨額		(31,551)	13,739
投資活動			
購買按公平值計入損益之金融資產		(1,293)	(12,803)
出售銅採礦業務所得款項淨額		—	11,221
購買物業、廠房及設備	12	(2,082)	(14,543)
添置勘探及評估資產	12	—	(17)
提取已抵押銀行存款		—	717
出售物業、廠房及設備所得款項		752	—
出售一間附屬公司之所得款項		857	—
出售按公平值計入損益之金融資產之所得款項		1,956	—
投資活動所得(所用)之現金淨額		190	(15,425)
融資活動			
新增銀行及其他借貸		15,385	30,187
償還銀行借貸		(578)	(1,307)
已付利息		(927)	—
償還租賃負債		(420)	—
融資活動所得之現金淨額		13,460	28,880
現金及現金等值項目(減少)增加淨額		(17,901)	27,194
匯率變動之影響		863	(576)
期初現金及現金等值項目		61,877	124,159
期末現金及現金等值項目，即銀行結餘及現金		44,839	150,777

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

1. 概況

中譽集團有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點於本中期報告之公司資料一節內披露。

本公司為一間投資控股公司，與其附屬公司(以下統稱為「本集團」)從事(i)勘探、開發及開採礦物資源，(ii)金融工具投資，(iii)物業投資及(iv)放債。

簡明綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，有別於本公司之功能貨幣港元(「港元」)。管理層採用美元為呈列貨幣，因為管理層根據美元控制及監控本集團的表現及財務狀況。本集團各實體決定其本身之功能貨幣，各實體計入財務報表之項目均使用該功能貨幣計量。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄十六之適用披露規定而編製。

3. 本中期期間之重大事項及交易

如本集團截至二零二零年三月三十一日止年度之年度綜合財務報表所披露，本公司董事已議決根據適用公共衛生指引於二零二零年五月十三日暫停位於阿爾伯塔省大卡什鎮附近的煤礦(「煤礦」)的採煤業務以確保工人安全，並防止新型冠狀病毒於煤礦及大卡什鎮偏遠社區的員工間爆發。本公司董事期望採煤業務於二零二一年第一季度恢復。

4. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟投資物業及若干金融工具按公平值計算除外(如適用)。

除應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂本造成的會計政策變動外，截至二零二零年九月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方式與呈現在本集團截至二零二零年三月三十一日止年度之年度綜合財務報表所呈列者一致。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

4. 主要會計政策(續)**應用香港財務報告準則修訂本**

於本中期期間，本集團已就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用由香港會計師公會頒佈並於二零二零年四月一日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則之概念框架指引的修訂及以下香港財務報告準則之修訂本：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

除下文所述者外，於本期間應用香港財務報告準則之概念框架指引的修訂及香港財務報告準則之修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現以及／或該等簡明綜合財務報表內披露之資料並無重大影響。

4.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」的影響

修訂本對重大作出新的定義，其中規定：「倘遺漏、錯列或掩蓋資料可合理預期會影響一般用途財務報表之主要使用者根據該等提供有關特定報告實體之財務資料的財務報表作出之決策，則有關資料屬重大」。修訂本亦澄清，在整體財務報表中，重大性取決於資料的性質或程度(單獨或與其他資料結合而論)。

於本期間應用修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。應用修訂本導致的呈列及披露的變動(如有)將反映於截至二零二一年三月三十一日止年度的綜合財務報表內。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

5. 收益／分部資料

收益

收益乃指銷售煤所產生之收益、物業租金收入、股息收入以及利息收入。本集團本期間的收益分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
銷售煤	27,339	95,126
來自客戶合約之收益	27,339	95,126
住宅物業租金收入	159	268
辦公室物業租金收入	1,154	1,183
來自買賣證券的股息收入	14,962	5,371
按公平值計入損益之金融資產的利息收入	9,839	8,155
來自放債業務之利息收入	3,278	1,049
來自持續經營業務之收益總額	56,731	111,152
從客戶合約中分解收益		
銷售煤	27,339	95,126
收益確認時間		
一個時間點	27,339	95,126

銷售煤(於一個時間點確認)

本集團直接向客戶銷售煤。當貨品的控制權已經轉移(即煤經過裝運港的貨船鐵路)，履約責任已經達成才會確認收益。客戶將於提單日期後的三十日內向本集團作出付款。

分部資料

向主要經營決策者(「主要經營決策者」)(即本公司執行董事)所提供的資料，旨在按業務類型分配資源及評估分部表現。本集團亦根據此基準作出安排及組織。

具體而言，根據香港財務報告準則第8號，本集團之經營及報告分部分為四個主要經營部門—(i)採礦業務；(ii)投資金融工具；(iii)物業投資及(iv)放債。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

5. 收益／分部資料(續)

分部資料(續)

本集團於劃分報告分部時並無合併經營分部。

根據香港財務報告準則第8號，分部資料乃以內部管理呈報資料為依據。該等資料由主要經營決策者定期審閱。本集團用以根據香港財務報告準則第8號作分部呈報之計量政策，與其於香港財務報告準則財務報表內所使用者一致。主要經營決策者以經營溢利之計量來評估分部之溢利或虧損。當中若干項目並未有包括在達致經營分部之分部業績內(其他收入及其他收益及虧損、中央行政費用、財務費用、分佔一間合營企業業績及分佔一間聯營公司業績)。

分部收益及業績

以下為本集團按報告及經營分部劃分之收益及業績分析：

持續經營業務

	分部收益		分部業績	
	截至九月三十日止六個月		截至九月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
採礦業務	27,339	95,126	(22,724)	1,017
金融工具投資	24,801	13,526	128,198	(69,750)
物業投資	1,313	1,451	(1,620)	1,855
放債	3,278	1,049	2,292	2,114
	56,731	111,152	106,146	(64,764)
其他收入及其他收益及虧損			35,239	3,433
中央行政費用			(7,018)	(6,556)
財務費用			(5,997)	(8,883)
分佔一間合營企業業績			1,305	(1,265)
分佔一間聯營公司業績			—	207
來自持續經營業務除稅前溢利(虧損)			129,675	(77,828)

以上呈報之所有分部收益均來自外部客戶。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

5. 收益／分部資料(續)

分部資產及負債

本集團按報告及經營分部劃分之資產及負債分析如下：

	於二零二零年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千美元 (經審核)
分部資產：		
— 採礦業務	417,013	420,841
— 金融工具投資	494,520	378,316
— 物業投資	49,985	52,591
— 放債	86,161	37,853
分部資產總計	1,047,679	889,601
未分配之資產：		
— 銀行結餘及現金	4,543	17,422
— 物業、廠房及設備	27,456	28,069
— 使用權資產	3,481	3,884
— 其他	14,742	13,566
	50,222	62,941
綜合資產總計	1,097,901	952,542
分部負債：		
— 採礦業務	526,462	525,748
— 金融工具投資	54,299	30,213
— 物業投資	11,261	11,195
分部負債總計	592,022	567,156
未分配之負債：		
— 其他應付及應計款項	1,980	2,847
— 租賃負債	3,235	4,028
	5,215	6,875
綜合負債總計	597,237	574,031

就監察分部表現及於分部間調配資源而言，除若干銀行結餘及現金、若干物業、廠房及設備以及使用權資產、若干其他應收款項、於一間合營企業之權益以及應收一間合營企業款項外，所有資產均分配至報告及經營分部。除若干其他應付及應計款項以及若干租賃負債外，所有負債均分配至經營分部。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

6. 其他收入及其他收益及虧損

持續經營業務

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
其他收入		
銀行及其他利息收入	150	507
政府補助(附註)	628	—
其他	641	—
	1,419	507
其他收益及虧損		
匯兌收益淨額	31,773	3,711
出售物業、廠房及設備之收益淨額	634	5
衍生金融工具之公平值(虧損)收益	(158)	42
視作出售一間聯營公司權益而產生的收益(虧損)	59	(1,334)
出售一間附屬公司的收益(附註21)	216	—
其他	1,296	502
	33,820	2,926
	35,239	3,433

附註：於本中期期間內，本集團就新型冠狀病毒相關補貼確認政府補助為628,000美元，其中300,000美元涉及香港政府所提供的「保就業」計劃。

7. 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
持續經營業務		
銀行借貸之利息費用	5,406	8,344
租賃負債之利息費用	555	539
其他借貸之利息費用	36	—
	5,997	8,883

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

8. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
持續經營業務		
徵收包括：		
本期稅項：		
香港	—	—
中華人民共和國(「中國」)	11	14
加拿大	—	571
英國(「英國」)	55	53
本期間稅項徵收	66	638

按照《二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案》，自二零一八年三月二十八日起，於香港營運的一間集團實體的香港利得稅計算為首2,000,000港元估算應課稅溢利之稅率為8.25%，而超過2,000,000港元估算應課稅溢利之稅率為16.5%。於截至二零二零年九月三十日止六個月，由於應課稅溢利被承前稅項虧損全數抵銷，故此本期間並無計提香港利得稅撥備。由於並無應課稅溢利產生，截至二零一九年九月三十日止期間並無計提稅項撥備。

按照中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。

按照加拿大阿爾伯塔省適用之企業稅法，估算應課稅溢利之稅率為26%(二零一九年：27%)。於該兩個期間在加拿大均未產生應課稅溢利，因此並無於加拿大計提任何稅項撥備。

按照英國適用之企業稅法，估算應課稅溢利之稅率為19%。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

9. 本期間來自持續經營業務之溢利／虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
持續經營業務		
本期間之溢利／虧損已扣除：		
物業、廠房及設備之折舊	11,242	22,867
使用權資產之折舊	1,037	629
董事薪酬	3,301	3,438
存貨成本確認為開支	31,683	54,592

10. 每股盈利(虧損)

來自持續經營業務及已終止經營業務

計算本公司持有人士應佔每股基本盈利(虧損)乃基於下列數據：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
以每股基本盈利(虧損)而言之本公司持有人士 應佔本期間溢利(虧損)	128,858	(52,071)

股份數目

	千股	千股
以每股基本盈利(虧損)而言之普通股股數	38,698,309	38,698,309

由於於兩個期間並無潛在已發行之普通股，因此並無每股攤薄盈利(虧損)呈現。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

10. 每股盈利(虧損)(續)

來自持續經營業務

計算來自持續經營業務之本公司持有人應佔每股基本盈利(虧損)乃基於下列數據：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
盈利(虧損)數字乃基於下列計算：		
本公司持有人應佔於本期間溢利(虧損)	128,858	(52,071)
減：本期間來自已終止經營業務之溢利	—	27,267
計算來自持續經營業務的每股基本盈利(虧損)而言之盈利(虧損)	128,858	(79,338)

股份數目

	千股	千股
以每股基本盈利(虧損)而言之普通股數目	38,698,309	38,698,309

由於於兩個期間並無潛在已發行之普通股，因此並無每股攤薄盈利(虧損)呈現。

來自已終止經營業務

截至二零一九年九月三十日止六個月，來自已終止經營業務之每股基本盈利為每股0.07美仙，此乃基於本期間來自已終止經營業務之溢利27,267,000美元及上文詳述的每股基本虧損的分母計算。於截至二零二零年九月三十日止六個月，並無已終止經營業務。

由於於兩個期間並無潛在已發行之普通股，因此並無每股攤薄盈利呈現。

11. 股息

於兩個期間內並無派付、宣派或擬派股息。本公司董事已決定不就本期間派付股息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

12. 物業、廠房及設備、使用權資產及勘探及評估資產變動

於截至二零二零年九月三十日止六個月，本集團就來自持續經營業務之礦產物業及開發資產(已計入物業、廠房及設備)產生開支為1,834,000美元(截至二零一九年九月三十日止六個月：12,055,000美元)及就其他物業、廠房及設備產生開支為1,294,000美元(截至二零一九年九月三十日止六個月：2,488,000美元)。

於截至二零二零年九月三十日止六個月，本集團並無訂立任何新租賃協議(截至二零一九年九月三十日止六個月：就卡運車及傢具及設備的使用訂立了租賃期三年的新租賃協議)。於截至二零一九年九月三十日止六個月租賃開始時，本集團確認使用權資產308,000美元及租賃負債308,000美元。

於截至二零一九年九月三十日止六個月，本集團就來自銅採礦營運(已於截至二零一九年九月三十日止期間出售)之勘探及評估資產產生開支為17,000美元。於截至二零二零年九月三十日止六個月，並無就來自於加拿大採礦業務之勘探及評估資產產生額外開支。

13. 投資物業

	千美元
於二零二零年四月一日之公平值(經審核)	48,599
已於損益中確認之公平值變動所產生之虧損	(2,666)
匯兌調整	1,156
於二零二零年九月三十日之公平值(未經審核)	47,089

中誠達資產評估顧問有限公司及維文企業顧問有限公司(均為與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師)(二零二零年三月三十一日：中誠達資產評估顧問有限公司及羅馬國際評估有限公司)已對本集團在香港、中國及英國之投資物業於二零二零年九月三十日之價值作出評估。該公平值乃基於收入法或直接比較法而釐定。就收入法而言，該公平值乃透過資本化現有租約產生之租金收入連同就任何潛在復歸收入計提適當撥備而釐定。就直接比較法而言，公平值乃根據可比較物業之單位市場價值及調整因素(如層數及面向)而達致。投資物業之公平值減少2,666,000美元，已直接確認於截至二零二零年九月三十日止六個月之損益中(截至二零一九年九月三十日止六個月：公平值增加675,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

14. 按公平值計入損益之金融資產

	於二零二零年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千美元 (經審核)
按公平值計入損益之金融資產(非流動)		
投資基金(附註a)	64,452	59,383
非上市股本投資(附註b)	12,110	11,133
	76,562	70,516
按公平值計入損益之金融資產(流動)		
於香港上市之股本證券	143,747	48,364
於香港境外上市之股本證券	—	1,125
債務證券	182,045	156,432
投資基金(附註a)	84,589	83,282
	410,381	289,203

附註：

- (a) 由金融機構管理的投資基金主要投資於房地產物業、電子商務平台及非上市股本投資。十八項(二零二零年三月三十一日：十五項)投資基金的期限分別介乎於二至十年。該等投資基金的公平值乃透過採納經調整資產淨值法釐定。根據該方法，相關投資公司／組合中基金的資產及負債賬面值按可銷售性貼現率調整至其各自之資產／負債公平值，以反映本集團投資組合之不可銷售性質。普通合夥人通過使用以相關比較數據為基礎的方法釐定各項投資基金的資產淨值，以量化成本或最新交易價格(如適用)的調整，或證明該成本或最新交易價格與投資基金所持相關投資的公平值合理地相若。評估過程中考慮的因素需要作出判斷。本集團委聘了獨立合資格專業估值師盛德財務諮詢服務有限公司評估資產淨值的可銷售性貼現率。於截至二零二零年九月三十日止六個月，公平值增加6,795,000美元(截至二零一九年九月三十日止六個月：減少1,124,000美元)已於損益中確認。
- (b) 非上市股本投資指本集團於兩間(二零二零年三月三十一日：兩間)私人實體之股本權益投資，分別從事生物製品合約開發及製造服務業務以及投資位於澳洲的投資物業。於二零二零年九月三十日，股本投資的公平值採用市場法釐定為12,110,000美元(二零二零年三月三十一日：11,133,000美元)。根據該方法，相關投資公司之資產及負債賬面值乃通過使用近期市場交易或市場倍數，參考類似項目之交易價格，採用可銷售性貼現調整至其各自股權公平值，以反映股本投資之不可銷售性質。本集團委聘了獨立合資格專業估值師盛德財務諮詢服務有限公司評估股本價值的可銷售性貼現率。

於截至二零二零年九月三十日止六個月，由於因股權攤薄而失去重大影響，Kuaichi Group Holding Limited(「Kuaichi Group」)已不再為本集團之聯營公司。本集團於二零二零年四月十五日(「Kuaichi Group視作出售日期」)將於Kuaichi Group之保留權益確認為按公平值計入損益之金融資產且其後於二零二零年八月四日按代價857,000美元悉數出售全部股權(詳情請參閱附註21)。於Kuaichi Group視作出售日期攤薄後金融資產的公平值為641,000美元，乃透過採用市場法釐定。本集團委聘獨立合資格專業估值師維文企業顧問有限公司評估企業價值的可銷售性貼現率。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

14. 按公平值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

(b) (續)

於截至二零一九年九月三十日止六個月期內，由於因股權攤薄而失去重大影響，Liberty Capital Limited(「Liberty」)(本集團其中一間聯營公司)已不再為本集團之聯營公司。本集團於二零一九年五月九日(「視作出售日期」)將於Liberty之保留權益確認為按公平值計入損益之金融資產且其後於二零一九年十二月二十日按代價5,461,000美元悉數出售全部權益。於視作出售日期攤薄後金融資產的公平值為5,897,000美元，此乃透過採用經調整資產淨值法釐定。根據該方法，相關投資公司之資產及負債賬面值按可銷售性貼現率調整至其各自之資產／負債公平值，以反映本集團投資組合之不可銷售性質。本集團委聘獨立合資格專業估值師盛德財務諮詢服務有限公司評估資產淨值的可銷售性貼現率。

15. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款23,704,000美元(二零二零年三月三十一日：22,216,000美元)指本集團根據加拿大阿爾伯塔省政府規定就採礦活動、礦區關閉及相關礦區的環保復墾工作而支付予銀行的按金(附註20)。

16. 貿易及其他應收款項

	於二零二零年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應收款項	—	4,907
應收經紀商款項	99	582
按金及預付款項	3,608	9,061
商品及服務稅(「商品及服務稅」)應收款項	142	4,312
利息收入應收款項	5,068	5,083
其他應收款項	24	32
貿易及其他應收款項總額	8,941	23,977

下列為貿易應收款項按賬齡劃分之分析，乃根據發票日期(與收入確認日期相若)呈列。

	於二零二零年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千美元 (經審核)
0-60日	—	4,907

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

16. 貿易及其他應收款項(續)

於二零二零年三月三十一日的貿易應收款項指於加拿大銷售煤的貿易應收款項。結餘於交付後兩星期到期。管理層認為毋需就該結餘作出減值撥備，原因為本集團已將就付款而言始終為零的歷史違約率視為經調整前瞻性資料。本集團並無就該結餘持有任何抵押品。於二零二零年九月三十日並無銷售煤業務的貿易應收款項。

17. 應收貸款款項

	於二零二零年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千美元 (經審核)
應收固定利率貸款	87,684	36,792
減：預期信貸虧損撥備	(1,763)	(740)
	85,921	36,052
分析為		
流動	22,288	36,052
非流動	63,633	—
	85,921	36,052

本集團應收貸款的實際年利率(為固定利率，亦等於合約利率)介乎於5%至24%(二零二零年三月三十一日：12%至24%)。應收貸款合約到期日介乎五個月至兩年(二零二零年三月三十一日：介乎五個月至一年)及全部以港元計值。於二零二零年九月三十日，應收貸款總額87,684,000美元(二零二零年三月三十一日：36,792,000美元)為無抵押。

以預期信貸虧損模式對應收貸款作出之減值評估

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團對其借款人單獨應用內部信貸評定。估計信貸虧損率乃根據違約風險估計(包括對各借款人之財務背景、財務狀況、過往結算記錄、信貸質素分類進行評估)，並就前瞻性資料作出調整。

於二零二零年九月三十日及二零二零年三月三十一日，並無任何已逾期之應收貸款。

於二零二零年九月三十日，就應收貸款作出減值撥備為1,763,000美元。

應收貸款之預期信貸虧損模式項下的減值虧損淨額為1,023,000美元(截至二零一九年九月三十日止六個月：減值虧損撥回淨額565,000美元)乃於報告期內在損益中確認。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

18. 貿易及其他應付及應計款項

下列貿易應付款項之賬齡分析乃根據發票日期呈列。

	於二零二零年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年 三月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應付款項		
— 來自採礦業務(附註a)	229	3,332
— 來自金融工具業務投資(附註b)	8,715	—
其他應付款項及應計款項	5,518	11,931
貿易及其他應付及應計款項總額	14,462	15,263

附註：

- (a) 購買貨物之平均信貸期為三十日。本集團設有財務風險管理政策以確保全部應付款項於信貸期間內支付。
- (b) 金融機構在證券交易的正常業務過程中產生的貿易應付款項的結算期是於交易日後兩天。

其他應付款項包括就根據相關規則及規例就於加拿大阿爾伯塔省進行之銷售而向阿爾伯塔省政府應付的商品及服務稅12,000美元(二零二零年三月三十一日：11,000美元)

19. 銀行及其他借貸

截至二零二零年九月三十日止六個月，本集團並無取得任何新增銀行借貸(截至二零一九年九月三十日止六個月：30,187,000美元)。於截至二零一九年九月三十日止六個月取得之銀行借貸按可變市場利率計息並須於一個月至五年期間內分期償還。

於截至二零二零年九月三十日止六個月，本集團自金融機構取得一筆新增其他借貸金額15,385,000美元。於二零二零年九月三十日，新增其他借貸由本集團公平值為107,123,000美元之股本投資擔保。於截至二零二零年九月三十日止六個月取得之新增其他借貸按一個月香港銀行同業拆息加每月0.8%的利率計息並須按要求償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

20. 礦區復墾成本撥備

於二零二零年九月三十日之撥備乃與加拿大阿爾伯塔省的煤礦有關。按照加拿大之相關規則及條例，本集團有責任於其煤礦關閉時承擔復墾成本。復墾成本撥備乃根據上述地區的當地規則及條例而估計。

復墾成本乃根據現行監管規定的要求作出估計，並按復墾時的未來現金開支的淨現值釐定。復墾成本資本化為物業、廠房及設備內的礦產物業及開發資產，並按產量單位法於礦區的年期內攤銷。

21. 出售一間附屬公司

於二零二零年八月三日，本集團訂立買賣協議以出售其間接全資附屬公司Gold Label Inc.（「Gold Label」）之全部股權予一名獨立第三方，總現金代價為約人民幣6,000,000元（相當於約857,000美元）。Gold Label持有之主要資產為於中國之非上市實體之投資。該交易已於二零二零年八月四日完成。

Gold Label於出售日期的資產淨值如下：

	千美元
按公平值計入損益之金融資產	641
已出售資產淨值	641
出售Gold Label之收益：	
已收代價	857
減：已出售資產淨值	(641)
出售收益	216
來自出售的現金流入淨額：	
已收現金代價	857

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

22. 股本

	股份數目	股本 千美元
每股面值0.10港元之普通股：		
法定		
於二零一九年四月一日、二零二零年三月三十一日及 二零二零年九月三十日(未經審核)	100,000,000,000	1,282,052
已發行及繳足		
於二零一九年四月一日、二零二零年三月三十一日及 二零二零年九月三十日(未經審核)	38,698,308,961	496,132

23. 金融工具之公平值計量

定期按公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值

本集團部分金融資產及金融負債於報告期末按照公平值計量。下表提供有關根據公平值計量之輸入數據之可觀察程度如何釐定該等金融資產及金融負債之公平值(特別是所使用之估值方法及輸入資料),及公平值計量所劃分之公平值等級(第一至三級)之資料。

- 第一級公平值計量指根據於在活躍市場就相同之資產或負債取得之報價(未經調整)進行之計量；
- 第二級公平值計量指以第一級所包括之報價以外之資產或負債可觀察輸入資料(無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算))進行之計量；及
- 第三級公平值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入資料(不可觀察之輸入資料)之估值方法進行之計量。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

23. 金融工具之公平值計量(續)

定期按公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值(續)

金融資產／金融負債	公平值		公平值等級	估值方法
	於二零二零年九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二零年三月三十一日 千美元 (經審核)		
按公平值計入損益之金融資產				
債務證券	182,045	156,432	第二級	場外之掛牌報價
於香港上市之股本證券	143,747	48,364	第一級	活躍市場之掛牌買入價
於香港境外上市之股本證券	—	1,125	第一級	活躍市場之掛牌買入價
投資基金	149,041	142,665	第三級	將可銷售性貼現率應用於每股或每單位的資產淨值(附註)
非上市股本投資	12,110	11,133	第三級	應用市場法而將參照近期市場交易或市場倍數將可銷售性貼現率應用於股本價值(附註)
衍生金融工具				
利率掉期合約	負債— 86	資產— 72	第二級	貼現現金流。未來的現金流乃根據遠期利率(在報告期末可觀察的收益曲線)和合約利率估算，並經計及交易方與本集團(如適用)的信用風險後按適用貼現率貼現。

於兩個期間，第一、二及三級之間並無任何轉移。

於二零二零年九月三十日及二零二零年三月三十一日，並無相關投資組合之可觀察報價，原因為臨近期末／年末未觀察到類似投資組合的交易，因此分類為公平值等級之第三級。

附註：單獨使用輕微增加的貼現率將分別地導致投資基金及非上市股本投資的公平值計量大幅下降，反之亦然。貼現率上調／下調5%，而所有其他變數維持不變，則投資基金及非上市股本投資賬面值將分別地減少／增加7,950,000美元及724,000美元(二零二零年三月三十一日：7,520,000美元及651,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

23. 金融工具之公平值計量(續)

金融資產公平值計量第三級之對賬

	按公平值計入 損益之金融資產 千美元
於二零一九年四月一日(經審核)	137,433
購買	12,803
由於視為出售而轉撥於一間聯營公司之權益	5,897
於損益中確認之虧損	(3,185)
於二零一九年九月三十日(未經審核)	152,948
於二零二零年四月一日(經審核)	153,798
購買	1,293
出售	(1,956)
於損益中確認之收益	8,016
於二零二零年九月三十日(未經審核)	161,151

公平值計量及估值程序

本公司董事會已密切監控公平值計量之適當估值方法及輸入資料。

在估算資產或負債之公平值時，本集團使用可獲取之市場可觀察數據。本集團委聘第三方合資格估值師就第三級金融資產進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，制定合適的估值方法及模型的輸入數據。有關用於釐定多項資產之公平值之估值方法之資料均在上文披露。

董事認為，於簡明綜合財務報表內按攤銷成本入賬之其他金融資產及金融負債之賬面值與其各自之公平值相若。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

24. 關連方披露

主要管理人員酬金

執行董事(亦為期內之主要管理人員)之酬金列載如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
短期福利	3,295	3,432
退休福利	6	6
	3,301	3,438

25. 報告期後事項

於二零二零年十一月十六日，立天科技有限公司(「立天」)，本公司的間接全資附屬公司已於公開市場收購本金總額為3,000,000美元之二零二一年到期9%的中國恒大集團(「中國恒大」)優先票據及本金總額為5,500,000美元之二零二二年到期11.5%的中國恒大優先票據，總代價分別約為2,920,000美元及約為4,960,000美元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十一月十六日之公告。

於二零二零年十一月十八日，立天已於公開市場進一步收購本金總額為5,000,000美元之二零二二年到期8.25%的中國恒大優先票據，總代價約為4,400,000美元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十一月十八日之公告。

於二零二零年十一月十九日，立天已於公開市場進一步收購本金總額為5,000,000美元之二零二二年到期11.5%的中國恒大優先票據，總代價約為4,500,000美元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十一月十九日之公告。

公司資料

董事會

執行董事

趙渡先生(主席)
許銳暉先生(總經理)
李明通先生(首席財務官)
關錦鴻先生
徐正鴻先生
華宏驥先生

獨立非執行董事

于濱先生
馬燕芬小姐
梁凱鷹先生

公司秘書

周劍恒先生

註冊辦事處

Whitehall House
238 North Church Street
P.O. Box 1043
George Town
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港之總辦事處及主要營業地點

香港灣仔
港灣道26號
華潤大廈
45樓4501-05室

主要股份過戶登記處

The R&H Trust Co. Ltd.
Windward 1
Regatta Office Park
P.O. Box 897
Grand Cayman KY1-1103
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

主要往來銀行

恒生銀行有限公司

股份代號

985

公司網站

www.cstgroup.hk