



2022
中期報告





目錄

02	項目概覽
04	管理層討論與分析
16	其他資料
19	財務報表
	19 簡明綜合財務報表審閱報告
	20 簡明綜合損益及其他全面收益表
	22 簡明綜合財務狀況表
	24 簡明綜合權益變動表
	25 簡明綜合現金流量表
	26 簡明綜合財務報表附註
48	公司資料

項目概覽

CST煉鋼煤礦

中譽集團有限公司(「本公司」或「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(加拿大阿爾伯塔省時間)完成收購Grande Cache Coal LP的礦業資產。中譽持有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以西約400公里的阿爾伯塔省中西部。礦山在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，能通往英屬哥倫比亞省主要煤炭出口碼頭。於阿爾伯塔省，煤炭擁有權透過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，繼而就各個獨立採礦區域發出採礦牌照。CST Coal目前根據煤炭租賃佔地約30,000公頃。

2. 營運

於二零二一年十月初，加拿大阿爾伯塔省因人口感染／住院率較低及疫苗接種率較高，減少因應新型冠狀病毒疫情爆發(「疫情」)而實施的各種限制措施後，Grande Cache煤礦(「該礦山」)恢復營運，CST Coal繼續增加其露天採礦活動。

於二零二二年四月一日至二零二二年九月三十日止六個月期間(「本期間」)，約5.5百萬實立方米的廢石已運至核准廢石場，而約597,901噸原煤已運至原礦(「原礦」)。合共有565,719噸原煤被送入選冶廠，及已生產400,112噸(71%的產量率)可銷售的煉鋼煤。合共有370,354噸可銷售的煉鋼煤經鐵路運往加拿大英屬哥倫比亞省的港口進行出口銷售。

截至二零二二年九月期末，CST Coal已售出318,757噸煉鋼煤，並於裝載區擁有78,108噸煉鋼煤及於港口擁有93,803噸煤堆存。

項目概覽

CST Coal正在繼續加快恢復營運，增加招聘和培訓操作員。於本期間，CST Coal錄得3宗急救事件及零宗工時工傷損失。

於本期間，CST Coal已遵守所有加拿大監管規定。

於本期間，CST Coal並無任何勘探活動，亦無產生任何勘探開支。

CST Coal致力與大卡什鎮村莊及周邊區域之原住民社區維持良好關係，並與原住民團體Aseniwuche Winewak Nation of Canada (「AWN」) 及居住於大卡什鎮區的Metis 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營運的不斷支持。我們亦謹此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

截至二零二一年九月三十日及二零二二年九月三十日止六個月的生產統計如下：

		截至九月三十日止六個月	
		二零二二年	二零二一年
已開採	廢料(實立方米)	5,544,070	-
	原煤運至原礦(噸)	597,901	-
	剝採率(%)	9.3	-
生產	選煤廠進料(噸)	565,719	-
	經加工煤產量(精煤噸)	400,112	-
銷售	已售出中譽優質低揮發性焦煤(精煤噸)	318,757	-
煤堆存	於裝載區及港口的中譽優質低揮發性焦煤(精煤噸)	93,803	12,730

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，直至二零二一年十月上旬終止。

管理層討論與分析

業務回顧及財務業績

截至二零二二年九月三十日止六個月(「本期間」)，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得除稅後虧損約為86,900,000美元，較二零二一年九月三十日的淨虧損475,000,000美元相比減少81.7%。該虧損大幅減少乃主要由於與截至二零二一年九月三十日止六個月按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產的公平值變動產生之虧損相比減少。

收益

本集團於本期間的總收益約為111,400,000美元(二零二一年：23,800,000美元)。較去年同期大幅增加約368.1%。該增長乃主要由於煤炭銷售活動恢復，因而於煤礦業務產生收益約104,100,000美元。

其他收入及其他收益及虧損

於本期間，其他收入及其他收益及虧損之虧損總計約為53,600,000美元(二零二一年：5,700,000美元)。主要包括以下各項：(i)與二零一九年五月出售澳洲採礦業務有關之Anthill生產付款所得金額合共約2,700,000澳元(相當於約為1,900,000美元)，該詳情已於本公司日期為二零二一年七月二十三日之公告內披露及(ii)主要受到美元兌加拿大元的匯率走強，外匯虧損淨額約為56,100,000美元(二零二一年：7,300,000美元)。

銷售成本

銷售成本主要包括煤炭開採成本、煤炭加工成本及其他相關營運費用。由於煤炭生產及銷售活動恢復，與去年同期相比，本期間的銷售成本由8,900,000美元增加約540.4%至約57,000,000美元。

分銷及銷售費用

於本期間，分銷及銷售費用約為14,600,000美元(二零二一年：無)，主要包括與鐵路運輸、資源稅及碼頭費用的相關費用。

行政開支

行政開支主要包括員工成本、折舊及攤銷成本、以及其他費用。與去年同期相比，本集團於本期間的行政開支由14,500,000美元增加約40.7%至約20,400,000美元。增加主要由於加拿大之煤礦營運恢復所致。

管理層討論與分析

財務費用

財務費用主要包括銀行貸款利息。財務費用由去年同期3,700,000美元增加至本期間約6,800,000美元，增幅約83.8%。該增加主要歸因於本期間之貸款利率上升所致。

分部資料

A. 採礦業務

於本期間，CST Canada Coal Limited (「CST Coal」) 已售出318,700噸焦煤及產生收入約104,100,000美元(二零二一年：無)。因而產生相關的銷售成本以及分銷及銷售費用約為57,000,000美元(二零二一年：8,900,000美元)及14,600,000美元(二零二一年：無)。

與去年同期相比，礦山之行政開支增加約171.0%至8,400,000美元(二零二一年：3,100,000美元)。增加主要由於煤礦營運恢復及僱員增加以提升營運能力所致。

由於加拿大元兌美元貶值，外匯虧損約為54,100,000美元(二零二一年：8,000,000美元)已於其他收入及其他收益及虧損中確認。

截至各報告期末，本集團根據香港會計準則第36號「資產減值」(「香港會計準則第36號」)與核數師審閱其對加拿大採礦業務中的採礦物業資產。於二零二零年，與核數師審閱若干礦產物業之賬面值超逾可收回金額後，已確認減值93,800,000美元。各現金產生單位之可收回金額已使用其公平值減出售成本進行估計。

於二零二二年，據悉阿爾伯塔省在治療及預防感染新型冠狀病毒方面大幅改善，採礦業務得以恢復，而S&P Global Platts優質低揮發性焦煤澳大利亞離岸價亦大幅提升。基於上述因素，有跡象顯示，根據香港會計準則第36號，可能需要回撥先前確認的部分減值撥備。

管理層於二零二零年更新之前用於減值測試的模式中的主要假設。每個現金產生單位的可收回金額已使用其公平值減去出售成本估計。在與核數師審閱假設後，確定煤礦資產於二零二二年三月三十一日的可收回價值約為343,800,000美元，超過煤礦資產的賬面值約310,800,000美元，故此於損益中確認回撥先前撥備約32,900,000美元。

管理層討論與分析

截至二零二二年九月三十日止六個月，本集團已與核數師審閱二零二二年年報使用的關鍵假設清單，且概無注意到需作出減值跡象，或無任何撥回先前所確認減值的要求。

於本期間，CST Coal並無任何勘探活動，亦無產生任何勘探開支。

CST Coal於本期間之財務業績概要闡述如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
收益	104,090	-
銷售成本	(57,027)	(8,945)
毛利(損)	47,063	(8,945)
其他收入及其他收益及虧損	(53,736)	(7,319)
分銷及銷售費用	(14,571)	-
行政開支*	(8,403)	(3,124)
財務費用*	(6,484)	(3,249)
除稅前虧損	(36,131)	(22,637)
稅項	-	(137)
除稅後虧損	(36,131)	(22,774)

* 集團內部公司間之財務費用及管理費用不計算在內。

管理層討論與分析

B. 物業投資

於二零二一年七月，本集團透過出售附屬公司出售其香港投資物業。出售的詳情已於本公司日期為二零二一年七月二十一日之公告內披露。於本期間，本集團僅於中華人民共和國（「中國」）及蘇格蘭持有投資物業。

本集團物業投資業務之若干資料概要如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
租金收入		
- 中國	0.1	0.1
- 香港	-	0.1
- 蘇格蘭	1.0	1.2
	1.1	1.4
	於二零二二年 九月三十日 百萬美元	於二零二二年 三月三十一日 百萬美元
投資物業之公平值		
- 中國	6.0	7.3
- 蘇格蘭	21.7	25.4
	27.7	32.7

於本期間，租金總收入較去年同期減少約21.4%至1,100,000美元（二零二一年：1,400,000美元）。由於香港的投資物業已悉數出售，於本期間，與去年同期相比，香港地區並無產生租金收入。儘管全球新型冠狀病毒疫情持續，中國及蘇格蘭的租金收入依然穩定。

於二零二二年九月三十日，主要由於中國商業物業市場價格低迷及美元兌人民幣及英鎊走強，投資物業之公平值減少15.3%至27,700,000美元（二零二二年三月三十一日：32,700,000美元）。

管理層討論與分析

C. 放債

本集團放債業務之若干資料概要如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
來自放債之利息收入	1.8	2.0
壞賬撥備*	-	-
利率範圍(%)	5% – 10%	5% – 7%

* 壞賬撥備不包括作會計用途之預期信貸虧損。

	於二零二二年 九月三十日 百萬美元	於二零二二年 三月三十一日 百萬美元
應收貸款款項	34.7	74.1

來自放債業務之利息收入約為1,800,000美元(二零二一年：2,000,000美元)，較去年同期減少約10.0%。該減少由於本期間內借貸活動縮減所致。鑒於香港在新型冠狀病毒疫情的長期持續影響下及市場前景未明，本集團於此業務的發展繼續保持審慎態度。於二零二二年九月三十日，本集團之應收貸款約為34,700,000美元(二零二二年三月三十一日：74,100,000美元)。應收款項當中，33,400,000美元為無抵押及1,300,000美元為有抵押。利率範圍為5%至10%(二零二一年：5%至7%)。應收貸款的進一步詳情將在本公司本中期報告附註16中披露。於本期間，本集團的放債業務並無錄得任何壞賬。

本集團主要通過本公司的全資附屬公司新力財務有限公司經營其放債業務。

本集團的放債業務具有一個獨特的業務策略，重點向企業及高淨值個人而非大眾消費市場提供大額貸款。該等借款人大多是通過本公司高級管理層的推薦及介紹獲得。

管理層討論與分析

本集團已建立並維持內部控制，以確保其在評估潛在借款人的信用度時的信貸風險評估的有效性。貸款條款一般是經考慮包括現行市場利率、借款人的財務實力及提供的抵押物等綜合因素後達致。本集團聘請獨立專業估值師對各報告期末的未償還貸款進行減值及預期信貸虧損評估。該業務由本公司投資及管理委員會監督，該委員會負責持續監測貸款的可收回性及債務回收，發現潛在問題並建議採取緩解措施。相關的內部控制程序於本公司二零二二年年報的企業管治章節披露。

D. 金融工具投資

本集團金融工具投資之若干資料概要如下：

	於二零二二年 九月三十日 百萬美元	於二零二二年 三月三十一日 百萬美元
按公平值計入損益之金融資產之公平值		
上市股份	31.6	31.5
債務證券	10.4	21.0
基金及非上市股本投資	160.9	150.7
	202.9	203.2

管理層討論與分析

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
按公平值計入損益之金融資產所得收入		
上市股份股息	0.2	1.0
債務證券利息	0.1	10.4
基金及非上市股本投資股息	4.1	9.1
	4.4	20.5
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動		
上市股份：		
- 出售所產生之已變現收益	0.1	0.9
- 公平值變動所產生之未變現虧損	(7.8)	(296.6)
	(7.7)	(295.7)
債務證券：		
- 出售所產生之已變現收益	-	0.1
- 公平值變動所產生之未變現虧損	(10.6)	(136.6)
	(10.6)	(136.5)
基金及非上市股本投資：		
- 出售所產生之已變現虧損	-	(5.6)
- 公平值變動所產生之未變現虧損	(24.6)	(32.9)
	(24.6)	(38.5)
	(42.9)	(470.7)

於二零二二年九月三十日，本集團持有按公平值計入損益之金融資產組合約為202,900,000美元（二零二二年三月三十一日：203,200,000美元），乃按市值或公平值計量。

於本期間，組合產生股息及利息收益總額約為4,400,000美元（二零二一年：20,500,000美元）。該金額包括以下：(i)上市股份股息收入約200,000美元（二零二一年：1,000,000美元），(ii)債務證券利息收入約100,000美元（二零二一年：10,400,000美元），及(iii)基金及非上市股本投資股息收入約4,100,000美元（二零二一年：9,100,000美元）。

管理層討論與分析

a. 上市股份

於二零二二年九月三十日，本集團持有上市股份的總市值約為31,600,000美元（二零二二年三月三十一日：31,500,000美元）。本集團投資於不同類別的上市公司，其佔組合總市值之比重如下：

上市公司類別	佔組合總市值之比重(%)
銀行及金融	21.24%
製造	4.82%
汽車	6.65%
地產及建築	4.52%
旅遊及休閒	52.59%
其他	10.18%
	100.00%

於本期間，本集團錄得出售上市股份所產生已變現收益約100,000美元（二零二一年：900,000美元）以及上市股份之公平值變動所產生之未變現虧損約7,800,000美元（二零二一年：296,600,000美元）。未變現虧損乃主要由於股票市場波動導致上市股份價格下行所致。然而，較去年同期大幅減少虧損約97.4%。

b. 債務證券

於二零二二年九月三十日，本集團持有的債務證券賬面值約為10,400,000美元（二零二二年三月三十一日：21,000,000美元）。本集團主要持有中國恒大集團（「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」）。

由於中國恒大流動資金危機爆發，中國恒大未能向恒大票據持有人償還票據利息。因此，於本期間概無來自恒大票據收取之票據利息（二零二一年：10,200,000美元）。總體而言，公平值變動所產生之未變現虧損約10,600,000美元（二零二一年：136,600,000美元）於損益中確認。

c. 基金及非上市股本投資

於本期間，本集團投資於基金及非上市股本投資約36,100,000美元，主要用於支付現有基金之資本承擔及收購新非上市股本投資的權益。於二零二二年九月三十日，本集團持有的基金及非上市股本投資之公平值合共約為160,900,000美元（二零二二年三月三十一日：150,700,000美元）。於本期間，本集團於基金投資組合已收取股息收入合共4,100,000美元（二零二一年：9,100,000美元），與去年同期相比減少約54.9%。

管理層討論與分析

於二零二二年九月三十日，除上述所披露外，概無本集團於金融工具中被視為重大投資的任何單一投資之賬面值佔本集團總資產逾5%。

流動資金、財務資源及資本架構

於二零二二年九月三十日，本集團的銀行結餘及現金約為71,600,000美元（二零二二年三月三十一日：51,700,000美元）。

借貸及已抵押資產

於二零二一年六月，一間金融機構向本公司之兩間附屬公司授出為期三年的貸款融資，金額分別為35,000,000港元及15,000,000港元。兩項貸款之利率固定為6%，並由本集團持有的若干固定資產及證券作為抵押。截至二零二二年九月三十日，該兩筆貸款的未償還結餘總額為50,000,000港元。

自二零一七年起，本公司一間間接非全資附屬公司透過抵押該附屬公司擁有之蘇格蘭物業及該附屬公司的母公司股權獲授為期四年之10,410,000英鎊定息銀行貸款。於二零二二年六月，經與銀行協定，本集團已將貸款期延長一年，平均利率為3.1%。於二零二二年九月三十日，該銀行貸款的未償還結餘約為1,100,000英鎊（相等於約1,200,000美元），包括應計利息。

於二零一八年，本集團透過其附屬公司CST Coal收購加拿大Grande Cache Coal LP的若干礦業資產，並承擔從中國民生銀行股份有限公司（「中國民生銀行」）借出金額約為409,410,000美元的銀行貸款（「中國民生銀行貸款」）。中國民生銀行貸款的利率為三個月倫敦銀行同業拆息加1.2%，並須於五年內償還。該貸款對本公司不具追索權，並以(i)對CST Coal所有現有及未來資產及承擔的固定及浮動押記；(ii)抵押CST-Grande Cache Cayman Limited（「CST-Grande Cache」）（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（包括本公司四間附屬公司）每位成員的各自股東提供的企業擔保作抵押。該四間附屬公司為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）。截至二零二二年九月三十日，該銀行貸款的未償還本金結餘約為408,400,000美元。於二零二一年七月，CST Coal再獲中國民生銀行授出貸款融資以償還融資租賃，金額約為14,800,000美元。利率為固定年利率5.0%。於二零二二年九月三十日，該兩項貸款的未償還結餘總額為467,300,000美元（包括應計利息）。本公司並無就該等中國民生銀行的貸款提供任何擔保。

管理層討論與分析

按照所有尚未償還金融機構貸款及借款的結餘總額以及總權益計算，本集團之資本負債比率為200.8%（二零二二年三月三十一日：152.7%）。

於二零二二年九月三十日，CST Coal持有已抵押銀行存款約26,000,000美元（二零二二年三月三十一日：26,700,000美元）。已抵押銀行存款擬用於支付加拿大阿爾伯塔省政府所規定於加拿大經營採礦業務之復墾成本。

流動負債淨值

本集團於二零二二年九月三十日錄得流動負債淨值約為293,200,000美元（二零二二年三月三十一日：流動資產淨值97,000,000美元），其中流動資產約為224,200,000美元（二零二二年三月三十一日：248,500,000美元）及流動負債約為517,400,000美元（二零二二年三月三十一日：151,500,000美元）。流動負債主要包括中國民生銀行貸款本金408,400,000美元結餘。由於該筆貸款的到期日自本中期報告日起計少於十二個月，因此被分類為本集團的流動負債。該筆貸款對本公司並無追索權及由CST-Grande Cache及其附屬公司的股權投資作為擔保。本集團與銀行就中國民生銀行貸款進行持續商討。本集團管理層已編制本集團的詳細現金流量預測，涵蓋自報告期末起計十二個月期間。本公司董事認為本集團將擁有充足營運資金及認為流動負債狀況將不會對本集團的流動資金或資產負債狀況構成任何不利財務影響，且本集團有持續經營的能力。

資本架構

於本期間，本公司並無進行任何股權集資活動。於二零二二年九月三十日，已發行股份總數為483,728,862股（二零二二年三月三十一日：483,728,862股）。

資產淨值

於二零二二年九月三十日，本集團的資產淨值約為214,600,000美元（二零二二年三月三十一日：286,600,000美元）。與二零二二年三月三十一日相比減少約25.1%。資產淨值減少乃由於本期間之淨虧損約86,900,000美元以及本期間其他全面收入約14,800,000美元之綜合影響所致。

資本承擔

於二零二二年九月三十日，本集團的資本承擔約為15,600,000美元（二零二二年三月三十一日：16,600,000美元）。主要與本集團基金投資的資本承擔有關。

或然負債

於二零二二年九月三十日，本集團並無或然負債（二零二二年三月三十一日：無）。

管理層討論與分析

重大收購、出售及未來重大投資計劃

除上文所披露者外，本期間並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售，以及未來重大投資計劃。

人力資源

於二零二二年九月三十日，本集團共有323名員工(二零二一年：63名)。本期間的員工成本(不包括董事酬金)約為16,000,000美元(二零二一年：3,400,000美元)。員工薪酬待遇一般按年審核。本集團亦已分別在香港參加強制性公積金計劃及在加拿大參加註冊退休儲蓄計劃，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、英鎊及加拿大元進行。由於港元與美元掛鈎，因此港元兌美元的外幣風險極低。由於按收益計，以人民幣開展的業務於本集團業務總額中所佔比重較少，故本集團面臨的人民幣風險甚微。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用作償還當地蘇格蘭銀行授出的貸款融資。

本集團主要承受以加拿大元計值的外匯風險。至於加拿大煤礦業務，本集團概無訂立加拿大元對沖政策。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。

重大事件及報告期後事項

於二零二二年九月，由於港口工人的罷工行動(「罷工」)，加拿大最大的煤炭出口碼頭西岸碼頭暫停營運。該罷工對CST Coal的業務營運造成影響。CST Coal因該罷工而無法向客戶出售或出口任何煤炭。CST Coal已根據相關合同向該等客戶發出不可抗力通知。於二零二二年十月，西岸碼頭公佈已與國際碼頭和倉庫工會之Local 520成員達成協議及西岸碼頭已全面恢復營運。在西岸碼頭恢復營運後，CST Coal已與物流服務商加拿大國家鐵路及西岸碼頭緊密合作，以恢復其煉鋼煤之出口。詳情已分別於本公司日期為二零二二年九月二十九日及十月十八日之公告內披露。

管理層討論與分析

前景

新型冠狀病毒疫情(「疫情」)繼續在全球蔓延，拖累全球經濟增長。面對高通脹、供應鏈問題、俄烏戰爭和中美角力，金融市場波動推使資產價值重估，整體投資氣氛變得審慎。

隨著CST Coal的煤礦營運穩步復工，疫情對本集團採礦業務的影響預計將逐步減弱。本集團相信，採礦業務將為二零二三財政年度下半年貢獻更穩定的收入。本集團將積極關注國際焦煤市場趨勢，提升採礦業務的整體效益。

展望未來，全球經濟以及地緣政治衝突可能仍存在不確定性。面對通脹升溫及貨幣政策收緊，本集團將密切關注市場動態，加強風險管理，在高息環境下採取審慎態度，尋找新的投資機會，並致力為股東帶來更好的回報。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二二年九月三十日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條本公司所存置登記冊所記錄，本公司董事（「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（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部（包括按證券及期貨條例之條文彼等被當作或被視作持有之權益或淡倉），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」）附錄十所載上市發行人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披露如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事名稱	身份及權益性質	本公司普通股 （「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）}	361,086,613	74.64%

附註：於361,086,613股股份當中，(i)48,750,000股股份由趙先生直接持有；及(ii)312,336,613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所持有之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二二年九月三十日，董事或本公司最高行政人員與彼等各自之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文視為或當作由彼等擁有之權益及淡倉），或已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

其他資料

董事及最高行政人員以外之人士須予披露之權益及淡倉

於二零二二年九月三十日，據董事或本公司最高行政人員所知，以下人士／實體為股東（董事或本公司最高行政人員除外）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	312,336,613	64.56%
張松橋	實益擁有人	24,385,500	5.04%

除上文所披露者外，於二零二二年九月三十日，本公司並無獲任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）知會，彼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於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。

遵守企業管治守則

截至二零二二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：

- 根據企業管治守則之守則條文第F.2.2條，董事會（「董事會」）主席趙渡先生應出席本公司於二零二二年九月二十八日舉行的股東週年大會（「二零二二年股東週年大會」）。然而，趙渡先生因另有公務安排而未能出席二零二二年股東週年大會。本公司執行董事兼總經理許銳暉先生主持二零二二年股東週年大會，連同其他出席二零二二年股東週年大會的董事會成員，具有足夠能力及知識於二零二二年股東週年大會上回答提問。

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。所有董事就有關特定查詢時均已確認，彼等於截至二零二二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。

中期股息

董事會議決不宣派截至二零二二年九月三十日止六個月之中期股息(二零二一年九月三十日：無)。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二二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。

中期業績之審閱

截至二零二二年九月三十日止六個月之未經審核中期業績已經本公司之審核委員會審閱(由三名成員組成，包括馬燕芬女士、于濱先生及梁凱鷹先生，彼等為本公司獨立非執行董事)以及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，二零二二年十一月二十八日

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

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)

德勤

緒言

吾等已審閱列載於第20頁至第47頁之中譽集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之簡明綜合財務報表，該等財務報表包括於二零二二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，以遵守其相關條文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」)。根據香港會計準則第34號，貴公司董事須負責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」(「香港審閱工作準則第2410號」)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

二零二二年十一月二十八日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
收益	4		
銷售		104,090	-
利息收入		1,889	12,350
股息收入		4,299	10,055
租金收入		1,121	1,390
		111,399	23,795
銷售成本		(57,027)	(8,945)
毛利		54,372	14,850
其他收入及其他收益及虧損	5	(53,592)	(5,712)
分銷及銷售費用		(14,571)	-
行政費用		(20,425)	(14,537)
按公平值計入損益之金融資產公平值變動所產生之虧損	13	(42,910)	(470,724)
投資物業公平值變動所產生之(虧損)收益	12	(541)	4,728
按預期信貸虧損模式之金融資產之回撥減值虧損淨額	16	1,245	63
分佔一間合營企業業績		(506)	151
分佔一間聯營公司業績		(3,094)	-
財務費用	6	(6,776)	(3,676)
除稅前虧損		(86,798)	(474,857)
稅項	7	(52)	(191)
本期間之虧損	8	(86,850)	(475,048)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
其他全面收入			
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		14,792	2,518
本期間其他全面收入		14,792	2,518
本期間全面開支總額		(72,058)	(472,530)
應佔本期間虧損：			
本公司持有人士		(82,235)	(473,088)
非控制性權益		(4,615)	(1,960)
		(86,850)	(475,048)
應佔本期間全面開支總額：			
本公司持有人士		(66,239)	(470,347)
非控制性權益		(5,819)	(2,183)
		(72,058)	(472,530)
每股虧損			
— 基本(美仙)	9	(17.00)	(97.80)

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年九月三十日

	附註	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	326,373	365,777
使用權資產	11	898	1,669
勘探及評估資產	11	32,830	36,012
投資物業	12	27,657	32,691
於一間合營企業之權益		4,900	5,406
於一間聯營公司之權益		–	3,094
按公平值計入損益之金融資產	13	137,343	127,778
會籍		2,437	2,437
已抵押銀行存款	14	26,009	26,706
		558,447	601,570
流動資產			
存貨		36,233	28,807
其他應收款項	15	5,715	8,067
應收貸款款項	16	34,669	74,067
應收一間聯營公司款項	23	6,392	6,392
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	13	65,535	75,421
銀行結餘及現金		71,627	51,665
		224,213	248,461
流動負債			
貿易及其他應付及應計款項	17	14,650	8,472
應付稅款		1,788	1,844
銀行及其他借貸—一年內到期之款項	18	460,131	99,679
租賃負債		782	1,366
擔保負債		40,100	40,100
		517,451	151,461
流動(負債)資產淨值		(293,238)	97,000
資產總值減流動負債		265,209	698,570

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年九月三十日

	附註	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 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	18	14,806	376,171
遞延稅項負債		1,914	2,112
租賃負債		152	390
礦區復墾成本撥備	19	25,475	27,125
應付非控制性權益款項	24	8,272	6,124
		50,619	411,922
		214,590	286,648
資本及儲備			
股本	21	620	620
儲備		235,186	301,424
本公司持有人應佔權益		235,806	302,044
非控制性權益		(21,216)	(15,396)
		214,590	286,648

簡明綜合權益變動表

截至二零二二年九月三十日止六個月

	本公司持有人士應佔									
	股本	股份溢價	資本儲備	其他資本儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留溢利	總額	非控制性權益	總額
	千美元	千美元	千美元 (附註a)	千美元 (附註b)	千美元	千美元 (附註c)	千美元 (累積虧損)	千美元	千美元	千美元
於二零二一年四月一日	620	507,573	987	128,275	(9,831)	-	137,669	765,293	(13,295)	751,998
本期間之虧損	-	-	-	-	-	-	(473,088)	(473,088)	(1,960)	(475,048)
本期間其他全面收入(開支)	-	-	-	-	2,741	-	-	2,741	(223)	2,518
本期間全面收入(開支)總額	-	-	-	-	2,741	-	(473,088)	(470,347)	(2,183)	(472,530)
於一間附屬公司之權益擁有權變動	-	-	-	-	-	1,582	-	1,582	(1,582)	-
於二零二一年九月三十日 (未經審核)	620	507,573	987	128,275	(7,090)	1,582	(335,419)	296,528	(17,060)	279,468
於二零二二年四月一日	620	507,573	987	128,275	(11,392)	1,583	(325,602)	302,044	(15,396)	286,648
本期間之虧損	-	-	-	-	-	-	(82,235)	(82,235)	(4,615)	(86,850)
本期間其他全面收入(開支)	-	-	-	-	15,996	-	-	15,996	(1,204)	14,792
本期間全面收入(開支)總額	-	-	-	-	15,996	-	(82,235)	(66,239)	(5,819)	(72,058)
於一間附屬公司之權益擁有權變動	-	-	-	-	-	1	-	1	(1)	-
於二零二二年九月三十日 (未經審核)	620	507,573	987	128,275	4,604	1,584	(407,837)	235,806	(21,216)	214,590

附註：

- (a) 本集團(定義見附註1)之資本儲備指本集團於一九九四年一月完成重組時所收購附屬公司之股份面值與本公司(定義見附註1)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指過往年度因註銷已繳資本而產生之貸方結餘。
- (c) 本集團的其他儲備指在不失去附屬公司控制權的情況下發行附屬公司股本。截至二零二一年九月三十日止期間，本集團與獨立第三方就發行一間附屬公司之股本訂立協議，以換取向該附屬公司提供股東貸款。本集團於該附屬公司的權益減至61.54%，並無導致失去對該附屬公司的控制權。於本中期期間，本集團與獨立第三方就發行一間附屬公司股本訂立協議。本集團於該附屬公司的權益減少至88.24%，並無導致失去對該附屬公司的控制權。

簡明綜合現金流量表

截至二零二二年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
除稅前虧損		(86,798)	(474,857)
經調整：			
按公平值計入損益之金融資產公平值變動虧損		42,910	470,724
投資物業之公平值變動虧損(收益)		541	(4,728)
出售一間附屬公司之收益		-	(14)
財務費用		6,776	3,676
物業、廠房及設備折舊		17,819	9,745
使用權資產折舊		805	946
外匯虧損		56,390	7,222
其他非現金項目		2,355	(10,706)
營運資金變動前之經營現金流量		40,798	2,008
應收貸款減少		40,643	1,947
按公平值計入損益之金融資產增加		(7,732)	(11,386)
其他應收款項減少(增加)		612	(1,234)
其他營運資金變動		(3,183)	2,883
經營活動所得(所用)之現金淨額		71,138	(5,782)
投資活動			
購買按公平值計入損益之金融資產		(36,142)	(8,233)
墊款予一間聯營公司		-	(6,371)
購買物業、廠房及設備	11	(8,332)	-
存置已抵押銀行存款		(1,678)	-
出售物業、廠房及設備之所得款項		1	-
出售附屬公司之所得款項淨額		-	17,281
出售按公平值計入損益之金融資產之所得款項		1,285	19,455
投資活動(所用)所得之現金淨額		(44,866)	22,132
融資活動			
來自非控制性權益的墊款		2,148	6,124
新增銀行及其他借貸		-	21,216
償還銀行借款		(5,744)	(27,318)
已付利息		(552)	(959)
償還租賃負債		(890)	(15,752)
融資活動所用之現金淨額		(5,038)	(16,689)
現金及現金等值項目之增加(減少)淨額		21,234	(339)
外匯匯率變動之影響		(1,272)	(261)
期初現金及現金等值項目		51,665	49,262
期末現金及現金等值項目，即銀行結餘及現金		71,627	48,662

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

1. 概況資料

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。其直接控股公司為Atlas Keen Limited，最終控制方為趙渡先生，彼亦為本公司主席。本公司之註冊辦事處及主要營業地點於中期報告之公司資料一節內披露。

本公司為投資控股公司，與其附屬公司(統稱「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察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(「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。

於批准簡明綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可見將來繼續經營。因此，彼等於編製簡明綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準。

於編製簡明綜合財務報表時，鑒於本集團於二零二二年九月三十日的流動負債超過其流動資產約293,000,000美元，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金。本集團於二零二二年九月三十日的流動負債包括須於報告期末起計十二個月內償還的銀行及其他借貸約460,000,000美元，其中包括本金額約408,000,000美元之未償還銀行借款結餘屬於本公司之非全資附屬公司CST Canada Coal Limited(「CCC」)(「CCC銀行借款」)，於二零二三年七月十七日到期，為期五年。CCC銀行借款被指定用於二零一八年收購CCC的採礦業務，並以於CST-Grande Cache Cayman Limited及其附屬公司的股權投資作為抵押，該公司為本公司的間接非全資附屬公司及CCC的間接受益人控股公司，其還款對本公司及其其他附屬公司並無追索權。本集團管理層正與銀行就CCC銀行借款續期進行持續商討，並預期CCC銀行借款將於到期時續期。本公司董事已審閱本集團自報告期末起計十二個月的現金流量預測，並認為本集團將擁有充足營運資金以供持續經營。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

3. 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量（如適用）。

除應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本造成的新增會計政策外，截至二零二二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法與本集團截至二零二二年三月三十一日止年度之年度綜合財務報表所呈列者相同。

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以下由香港會計師公會頒佈並於二零二二年四月一日開始的本集團年度期間強制生效的香港財務報告準則之修訂本：

香港財務報告準則第3號（修訂本）	概念框架之提述
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備—作擬定用途前之所得款項
香港會計準則第37號（修訂本）	虧損性合約—履約成本
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進

於本中期期間應用的香港財務報告準則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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

4. 收益／分部資料

收益

收益指銷售煤所產生之收益、物業租金收入、股息收入及利息收入。本集團於本期間的收益分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
銷售煤	104,090	–
來自與客戶合約之收益	104,090	–
住宅物業租金收入	–	122
辦公室物業租金收入	1,121	1,268
股息收入	4,299	10,055
按公平值計入損益之金融資產的利息收入	74	10,374
來自放債之利息收入	1,815	1,976
收益總額	111,399	23,795
分類來自與客戶合約之收益		
銷售煤	104,090	–
收益確認時間		
某一時間點	104,090	–
租賃		
已固定之經營租賃款項(附註)	1,121	1,390

附註：於兩個期間，概無與可變租賃付款相關之收入，而該等租賃付款不依賴指數或利率。

銷售煤(於某一時間點確認)

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)，履約責任已經達成時才會確認收益。客戶於提單日期後的十四日內向本集團付款。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

4. 收益／分部資料(續)

分部資料

向主要營運決策者(「主要營運決策者」)(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「經營分部」(「香港財務報告準則第8號」),本集團之經營及可報告分部分為四個主要經營部門—(i)採礦業務;(ii)金融工具投資;(iii)物業投資及(iv)放債。

本集團於劃分可報告分部時並無合併任何經營分部。

根據香港財務報告準則第8號,分部資料乃根據內部管理呈報資料為依據,該等資料由主要營運決策者定期審閱。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所使用者一致。主要營運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)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

4. 收益／分部資料(續)

分部收益及業績

以下為本集團按可報告及營運分部劃分之收益及業績分析：

	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	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
	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	104,090	–	19,011	(15,321)
金融工具投資	4,373	20,429	(38,074)	(451,762)
物業投資	1,121	1,390	372	5,742
放債	1,815	1,976	3,106	185
	111,399	23,795	(15,585)	(461,156)
其他收入及其他收益及虧損			(53,592)	(5,712)
中央行政費用			(7,245)	(4,464)
財務費用			(6,776)	(3,676)
分佔一間合營企業業績			(506)	151
分佔一間聯營公司業績			(3,094)	–
除稅前虧損			(86,798)	(474,857)

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

截至二零二二年九月三十日止六個月

4. 收益／分部資料(續)

分部資產及負債

本集團按可報告及營運分部劃分之資產及負債分析如下：

	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 千美元 (經審核)
分部資產：		
—採礦業務	446,607	460,098
—金融工具投資	215,209	208,275
—物業投資	29,519	35,622
—放債	34,788	74,234
分部資產總計	726,123	778,229
未分配之資產：		
—銀行結餘及現金	15,703	22,148
—物業、廠房及設備	20,326	22,008
—使用權資產	842	1,582
—其他	19,666	26,064
	56,537	71,802
綜合資產總計	782,660	850,031
分部負債：		
—採礦業務	544,294	536,633
—金融工具投資	6,410	6,410
—物業投資	2,480	10,148
—放債	568	29
分部負債總計	553,752	553,220
未分配之負債：		
—租賃負債	876	1,662
—其他	13,442	8,501
	14,318	10,163
綜合負債總計	568,070	563,383

就監察分部表現及於分部之間調配資源而言，除若干銀行結餘及現金、若干物業、廠房及設備、若干使用權資產、若干其他應收款項、會籍、於一間聯營公司之權益，應收一間聯營公司款項、於一間合營企業之權益及應收一間合營企業款項外，所有資產均分配至可報告及營運分部。除若干租賃負債、若干其他應付及應計款項、若干應付稅項以及應付非控制性權益之款項以外，所有負債均分配至營運分部。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

5. 其他收入及其他收益及虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
其他收入		
銀行及其他利息收入	234	74
政府補助(附註)	99	359
其他	2,159	1,105
	2,492	1,538
其他收益及虧損		
外匯虧損淨額	(56,085)	(7,308)
出售物業、廠房及設備之收益淨額	1	-
衍生金融工具之公平值收益	-	44
出售一間附屬公司之收益(附註20)	-	14
	(56,084)	(7,250)
	(53,592)	(5,712)

附註：截至二零二二年九月三十日止期間，本集團就新型冠狀病毒相關補貼確認政府補助為99,000美元(二零二一年九月三十日：359,000美元)。截至二零二二年九月三十日止期間，與香港政府所提供的「保就業」計劃相關的金額為99,000美元(二零二一年九月三十日：300,000美元)。

6. 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
銀行借貸之利息費用	6,413	3,314
租賃負債之利息費用	170	226
其他借貸之利息費用	193	136
	6,776	3,676

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

7. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
徵收包括於：		
本期稅項：		
中華人民共和國(「中國」)	12	12
英國(「英國」)	40	42
	52	54
遞延稅項	-	137
本期間稅項	52	191

在香港利得稅的利得稅率兩級制下，合資格集團實體的首2,000,000港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅率兩級制的香港集團實體的利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。因此，合資格集團實體的香港利得稅按估算應課稅利潤首2,000,000港元的8.25%和超過2,000,000港元的估算應課稅利潤的16.5%來計算。

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，中國附屬公司兩個期間的稅率均為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%。由於兩個期間在加拿大均未產生應課稅利潤，因此並未在加拿大計提任何稅項撥備。

按照英國適用之企業稅法，估算應課稅利潤之稅率為19%。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

8. 本期間之虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
本期間虧損已扣除：		
董事酬金	3,377	3,239
僱員退休福利計劃供款	311	34
其他員工成本	15,694	3,322
員工成本總額	19,382	6,595
減：於存貨之資本化金額	(12,088)	-
計入行政開支中員工之成本總額	7,294	6,595
物業、廠房及設備之折舊	17,819	9,745
使用權資產折舊	805	946
	18,624	10,691
減：於存貨之資本化金額	(16,259)	(7,220)
	2,365	3,471
存貨成本確認為開支	57,027	8,945

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

9. 每股虧損

計算本公司持有人應佔每股基本虧損基於下列數據：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
以每股基本虧損而言之本公司持有人應佔期內虧損	(82,235)	(473,088)

股份數目

	千股	千股
以每股基本虧損而言之普通股股數	483,729	483,729

由於兩個期間並無潛在已發行之普通股，因此兩個期間均無每股攤薄虧損呈列。

10. 股息

於中期期間並無支付或提議派發股息(二零二一年九月三十日：無)。本公司董事已決定不會就中期期間建議派發股息(二零二一年九月三十日：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

11. 物業、廠房及設備、使用權資產及勘探及評估資產之變動

截至二零二二年九月三十日止六個月，本集團於物業、廠房及設備中的在建工程之支出為7,356,000美元(二零二一年九月三十日：無)，及其他物業、廠房及設備支出為976,000美元(二零二一年九月三十日：無)。

截至二零二二年九月三十日及二零二一年九月三十日止六個月，本集團於勘探及評估資產並沒有產生任何開支。

截至二零二一年九月三十日止六個月，當本集團取得相關資產擁有權時，已將使用權資產為9,442,000美元(二零二二年九月三十日：無)重新分類至物業、廠房及設備。

12. 投資物業

	千美元
於二零二二年四月一日之公平值(經審核)	32,691
已於損益中確認之公平值變動所產生之虧損	(541)
匯兌調整	(4,493)
於二零二二年九月三十日之公平值(未經審核)	27,657

瑋鉞顧問有限公司及羅馬國際評估有限公司(均為與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師)已對本集團於二零二二年九月三十日及二零二二年三月三十一日於中國及英國之投資物業作出估值。該公平值乃基於直接比較法及收入法釐定。就直接比較法而言，公平值乃參考可比較物業之單位市場價值及調整因素(如層數及面向)而釐定。就收入法而言，投資物業之公平值乃使用現有租賃產生之物業租金收入，並就租賃之潛在復歸收入計提適當撥備，其後按適當的資本化比率予以資本化以釐定市值。投資物業之公平值減少了541,000美元，已直接於截至二零二二年九月三十日止六個月之損益中確認(截至二零二一年九月三十日止六個月：公平值增加4,728,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

13. 按公平值計入損益之金融資產

	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 千美元 (經審核)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產		
(非流動)		
投資基金(附註a)	76,099	78,212
非上市股本投資(附註b)	61,244	49,566
	137,343	127,778
按公平值計入損益之金融資產(流動)		
債務證券(附註c)	10,448	21,041
於香港上市之股本證券(附註d)	16,336	18,965
於香港境外上市之股本證券(附註d)	15,245	12,523
投資基金(附註a)	23,506	22,892
	65,535	75,421

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。二十項(二零二二年三月三十一日：二十項)投資基金的期限分別介乎於一至十年(二零二二年三月三十一日：一至十年)。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市場流通性折讓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可比較數據為基礎的方法釐定各自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經過判斷。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市場流通性折讓。截至二零二二年九月三十日止六個月，公平值減少2,090,000美元(截至二零二一年九月三十日止六個月：減少36,753,000美元)已於損益中確認。截至二零二二年九月三十日止六個月，購買了1,876,000美元(二零二一年九月三十日：14,580,000美元)，同時出售了1,285,000美元(二零二一年九月三十日：25,834,000美元)的投資基金。若干投資基金23,506,000美元(二零二二年三月三十一日：22,892,000美元)為持作交易，並於二零二二年九月三十日歸類為流動資產。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

13. 按公平值計入損益之金融資產(續)

附註：(續)

- (b) 非上市股本投資指本集團於十一間(二零二二年三月三十一日：六間)私人實體之股本權益投資，該等實體分別從事生物製品合約開發、製造服務業務、投資位於澳洲的投資物業、電視節目製作、證券交易及投資非上市與上市公司。於二零二二年九月三十日，非上市股本投資的公平值採用市場法釐定為61,244,000美元(二零二二年三月三十一日：49,566,000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，採用市場流通性折讓調整至其各自股本公平值，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及維文企業顧問有限公司評估股本價值的市場流通性折讓。截至二零二二年九月三十日止期間，公平值減少22,588,000美元已於損益中確認(二零二一年九月三十日：減少1,829,000美元)。截至二零二二年九月三十日止六個月，購買了34,266,000美元的非上市股本投資股權(二零二一年九月三十日：1,280,000美元)。非上市股本投資乃為長期策略目的而持有。本集團管理層無意於一年內出售該等投資。因此，非上市股本投資於二零二二年九月三十日及二零二二年三月三十一日均歸類為非流動資產。
- (c) 於二零二二年九月三十日，債務證券乃按公平值列賬，而有關公平值乃根據市場可取得的所報收市價釐定。截至二零二二年九月三十日止六個月期間，公平值減少10,593,000美元(截至二零二一年九月三十日止六個月：減少136,462,000美元)已於損益中確認。截至二零二一年九月三十日止六個月，購買了27,405,000美元(二零二二年九月三十日：無)，同時出售了10,000,000美元(二零二二年九月三十日：無)的債務證券。本集團管理層將持有債務證券的組合指定為持作交易，並於二零二二年九月三十日及二零二二年三月三十一日將其歸類為流動資產。
- (d) 於二零二二年九月三十日，於香港上市及香港境外上市之股本證券的公平值乃根據股票交易所所報的市場收市價釐定。截至二零二二年九月三十日止六個月期間，公平值減少2,025,000美元及5,614,000美元(截至二零二一年九月三十日止六個月：減少295,680,000美元及無)已分別於香港及香港境外上市之股本證券的損益中確認。截至二零二二年九月三十日止六個月，購買了76,000美元及10,246,000美元(二零二一年九月三十日：22,105,000美元及無)，同時出售了680,000美元及1,910,000美元(二零二一年九月三十日：29,372,000美元及無)於香港及香港境外上市之股本證券。本集團管理層將持有上市股本證券的組合指定為持作交易，並於二零二二年九月三十日及二零二二年三月三十一日將其歸類為流動資產。

14. 已抵押銀行存款

金額為26,009,000美元(二零二二年三月三十一日：26,706,000美元)之已抵押銀行存款為本集團按加拿大阿爾伯塔省政府要求，就經營採礦業務、礦區關閉及相關礦區的環保復墾工作而支付予銀行之按金(附註19)。

於二零二二年九月三十日，已抵押銀行存款之年利率為0.45%(二零二二年三月三十一日：0.45%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

15. 其他應收款項

	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 千美元 (經審核)
應收經紀商款項	140	1,043
按金及預付款項	4,724	6,287
應收商品及服務稅項	851	647
其他	-	90
	5,715	8,067

16. 應收貸款

	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 千美元 (經審核)
應收固定利率貸款	36,254	76,897
減：預期信貸虧損撥備	(1,585)	(2,830)
	34,669	74,067
分析為：		
即期部分	34,669	74,067

本集團應收貸款的年利率介乎5%至10%（二零二二年三月三十一日：5%至10%）。應收貸款合約到期日介乎提取日起一個月至九個月內償還（二零二二年三月三十一日：四個月至一年）並全部以港元計值。於二零二二年九月三十日，應收貸款之賬面值1,337,000美元（二零二二年三月三十一日：11,795,000美元）由借方之關連方擔保。餘下應收貸款賬面總值34,917,000美元（二零二二年三月三十一日：65,102,000美元）為無抵押及無擔保。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

16. 應收貸款(續)

按預期信貸虧損模式進行之應收貸款減值評估

作為本集團信貸風險管理之一部分，本集團按個別基準對其借款人採用信貸評級。介乎4.33%至7.16% (二零二二年三月三十一日：2.88%至4.48%) 預期信貸虧損率乃根據過往可觀察違約率及信貸質素分類及前瞻性資料估算得出，包括但不限於各借款人的過往結付模式及財務狀況。

於二零二二年九月三十日及二零二二年三月三十一日，並無任何已逾期之應收貸款。

釐定截至二零二二年九月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中所用輸入數據與假設及估值技術的基準與編製本集團截至二零二二年三月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

於二零二二年九月三十日，就應收貸款作出減值撥備為1,585,000美元。

因借款人償還款項，應收貸款之預期信貸虧損模式項下的減值虧損回撥淨額為1,245,000美元(截至二零二一年九月三十日止六個月：63,000美元)，而於報告期內於損益中確認。

17. 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，根據發票日期呈列。

	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應付款項(賬齡為三十日內)		
—來自採礦營運(附註)	875	491
其他應付及應計款項	13,775	7,981
	14,650	8,472

附註：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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

18. 銀行及其他借貸

於截至二零二二年九月三十日止六個月，本金額為408,413,000美元（二零二二年三月三十一日：408,413,000美元）的CCC銀行借款乃按三個月倫敦銀行同業拆息加每年1.20%的浮動市場利率而計息，並以CST-Grande Cache Cayman Limited及其附屬公司（為本集團附屬公司）的所有股權投資及其於二零二三年七月到期的五年現有及未來資產作抵押。於二零二二年三月三十一日及二零二二年九月三十日，償還CCC銀行借款的本金及利息須視乎根據重組實施協議項下安排CCC可動用的經營所得淨正現金流量（「淨現金流量」）而定。首先，本集團需要在保留CCC 10%營運資金後償還本期貸款本金，而中國民生銀行股份有限公司香港分行應根據CCC批准的預算及年度生產計劃，確保營運資金中的保留部分僅用於CCC的生產用途。其次，本集團於悉數償還本金後開始支付該定期貸款的應計利息。本集團管理層認為，根據年度生產及出售計劃，本集團管理層預期於報告期後十二個月內有淨現金流量用於償還部分定期貸款。根據還款安排，本集團於二零二二年三月三十一日將非流動負債84,990,000美元轉為流動負債。於二零二二年九月三十日，本集團預期根據年度生產及出售計劃可償還44,000,000美元。然而，由於CCC銀行借款的到期日為十二個月內，本集團將全部CCC銀行借款金額452,475,000美元分類為於二零二二年九月三十日的流動負債。

截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團取得新銀行借貸為14,806,000美元（二零二二年九月三十日：無）。截至二零二一年九月三十日止六個月取得之銀行借貸按浮動市場利率為5%計息並須於三年內償還。期內本集團已償還本金額為5,744,000美元（截至二零二一年九月三十日止六個月：27,318,000美元）。

截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團取得新其他借貸為6,410,000美元（二零二二年九月三十日：無）。其他借貸由若干物業、廠房及設備作為抵押。其他借貸之貸款協議包含按要求償還條款。截至二零二一年九月三十日止六個月取得之其他借貸按浮動市場利率6%計息並須於三年內償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

19. 礦區復墾成本撥備

於二零二二年九月三十日之撥備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作出估算，並按復墾時的未來現金開支淨現值釐定。復墾成本資本化為物業、廠房及設備內的採礦物業及開發資產，並按產量單位於礦區的年內攤銷。

20. 出售附屬公司

- (a) 於二零二一年七月二十一日，本集團訂立買賣協議，以總現金代價136,820,000港元（相當於約17,541,000美元）向一名獨立第三方出售其間接全資附屬公司Ocean Capital Investments Limited（「Ocean Capital」）及其附屬公司（統稱「Ocean Capital集團」）的全部股權以及Ocean Capital到期及結欠本集團之股東貸款。Ocean Capital集團持有的主要資產為位於香港的投資物業。該交易已於二零二一年七月二十一日完成。

Ocean Capital集團於出售日期的資產淨值如下：

	千美元
物業、廠房及設備	29
投資物業	17,321
其他應收款項	16
銀行結餘	297
其他應付款項	(122)
股東貸款	(1,185)
已出售資產淨值	16,356
轉讓股東貸款	1,185
	17,541
已收代價（包括轉讓股東貸款）	17,541
減：已出售資產淨值	(17,541)
	-
來自出售的現金流入淨額：	
已收現金代價（包括轉讓股東貸款）	17,541
減：銀行結餘	(297)
	17,244

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

20. 出售附屬公司(續)

- (b) 於二零二一年七月二日，本集團訂立買賣協議，以總現金代價約291,000港元(相當於約37,000美元)向一名關連方出售其間接全資附屬公司Ideal Victory Limited(「Ideal Victory」)的全部股權。Ideal Victory持有的主要資產為位於香港的使用權資產。該交易已於二零二一年七月二日完成。

Ideal Victory於出售日期的資產淨值如下：

	千美元
使用權資產	183
其他應收款項	37
租賃負債	(197)
已出售資產淨值	23
已收代價	37
減：已出售資產淨值	(23)
出售收益	14
來自出售的現金流入淨額：	
已收現金代價	37

21. 股本

	股份數目 千股	股本 千美元
每股面值0.01港元之普通股		
法定		
於二零二一年四月一日、二零二二年三月三十一日(經審核) 及二零二二年九月三十日(未經審核)	1,000,000,000	1,282,052
已發行及繳足		
於二零二一年四月一日、二零二二年三月三十一日(經審核) 及二零二二年九月三十日(未經審核)	483,729	620

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

22. 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技術及輸入數據), 及公平值計量所劃分之公平值等級(級別一至三)之資料。

- 級別一公平值計量基於活躍市場就相同資產或負債的報價(未經調整);
- 級別二公平值計量以除級別一所計入的報價外, 從資產或負債可觀察輸入數據(無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算))得出; 及
- 級別三公平值計量透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)之估值技術得出。

金融資產	公平值		公平值等級	估值方法
	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 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	10,448	21,041	級別二	場外掛牌價格
於香港上市之股本證券	16,336	18,965	級別一	活躍市場之掛牌買入價
於香港境外上市之股本證券	15,245	12,523	級別一	活躍市場之掛牌買入價
投資基金	99,605	101,104	級別三	將市場流通性折讓應用於每股或每單位的資產淨值(附註)
非上市股本投資	61,244	49,566	級別三	參考近期市場交易或市場倍數, 對股權價值應用市場流通性折讓(附註)

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

22. 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)

於兩個期間內級別一、二及三之間概無轉撥。

於二零二二年九月三十日及二零二二年三月三十一日，因臨近期／年末未觀察到類似股本投資及投資組合的交易，故並無非上市股本投資及投資基金相關投資組合的可觀察報價，並被歸類為公平值等級的級別三。

附註：獨立使用輕微增加的市場流通性折讓率將分別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。市場流通性折讓率上調／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減少／增加5,836,000美元及3,526,000美元(二零二二年三月三十一日：分別為6,267,000美元及3,355,000美元)。

級別三金融資產公平值計量之對賬

	按公平值計入損益 之金融資產 (包括投資基金及 非上市股本投資 千美元)
於二零二一年四月一日(經審核)	192,387
購買	15,860
出售	(25,834)
於損益中確認之虧損	(38,582)
於二零二一年九月三十日(未經審核)	143,831
於二零二二年四月一日(經審核)	150,670
購買	36,142
出售	(1,285)
於損益中確認之虧損	(24,678)
於二零二二年九月三十日(未經審核)	160,849

計入損益中之期內總收益或虧損中，24,743,000美元(截至二零二一年九月三十日止六個月：32,974,000美元)之虧損涉及於本報告期末持有之按公平值計入損益之金融資產。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

22. 金融工具之公平值計量(續)**級別三金融資產公平值計量之對賬(續)****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數據。

本集團估算金融工具之公平值時，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級別三金融資產進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，制定適當模型估值方法及輸入數據。有關用於釐定多項資產公平值之估值方法資料均於上文披露。

董事認為，於簡明綜合財務報表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公平值相若。

23. 關連方披露

除簡明綜合財務報表其他部分所披露之關連方交易外，本集團亦進行以下關連方交易：

(A) 主要管理人員酬金

執行董事(亦為本期間之主要管理人員)之酬金載列如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
短期福利	3,373	3,236
退休福利	4	3
	3,377	3,239

除上述款項外，本集團亦向主要管理人員提供其他非貨幣福利(如住宿)。截至二零二二年九月三十日止期間，與該等非貨幣福利有關之使用權資產折舊為252,000美元(截至二零二一年九月三十日止六個月：318,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年九月三十日止六個月

23. 關連方披露(續)

(B) 應收一間聯營公司款項

	於二零二二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 千美元 (經審核)
Ace Season Investments Limited (「Ace Season」)(附註)	6,392	6,392

附註：於截至二零二一年九月三十日止期間，本集團以最低面值認購Ace Season之20.5%股權，並墊付6,371,000美元予Ace Season。該款項屬非交易性質，無擔保，免息及無固定還款期。

24. 應付非控制性權益款項

於二零二二年九月三十日的應付非控制性權益款項8,272,000美元中，5,024,000美元為應付本集團一間附屬公司的非控制性權益。本公司董事許銳暉先生為該非控制性權益之董事及主要管理人員。應付非控制性權益款項8,272,000美元屬非交易性質，無抵押、免息並於報告期末起計十二個月後償還。

公司資料

董事會

執行董事

趙渡先生(主席)
韓旭洋先生(行政總裁)
許銳暉先生(總經理)
關錦鴻先生
華宏驥先生

獨立非執行董事

于濱先生
馬燕芬女士
梁凱鷹先生

公司秘書

華宏驥先生

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
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

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