

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)

2021 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
	19 法定披露
22	財務報表
	22 簡明綜合財務報表審閱報告
	23 簡明綜合損益及其他全面收益表
	25 簡明綜合財務狀況表
	27 簡明綜合權益變動表
	28 簡明綜合現金流量表
	29 簡明綜合財務報表附註
50	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二零二一年九月三十日止六個月(「本期間」)之中期業績。

於本期間，全球經濟形勢仍然複雜嚴峻，新型冠狀病毒疫情(「疫情」)的迅速傳播令疫情的持續時間帶來了更多不確定性，供應鏈衝擊和物價壓力進一步阻礙了全球經濟復甦。市場密切關注美聯儲貨幣政策和縮表進程，全球金融市場波動極為劇烈。中國市場方面，中國恒大集團(「中國恒大」)爆發債務危機，引發投資者對中國房地產和金融行業系統性風險的擔憂，導致中國房地產債券和股票全面下跌。此外，中國對科網企業和教育企業加強監管，引發海外中概股遭到拋售，投資者對港股亦維持觀望態度。

於本期間，本集團錄得淨虧損約475,000,000美元，而二零二零年同期錄得淨溢利約129,600,000美元。虧損主要由於本集團於中國恒大發行的優先票據(「恒大票據」)及中國恒大新能源汽车集團有限公司(「恒大汽車」)股份(連同恒大票據為「恒大投資」)擁有重大投資，而恒大投資於本期間內的價值大幅下跌。

採礦業務方面，由於疫情影響，CST Canada Coal Limited(「CST Coal」)(本公司之附屬公司)已於二零二零年五月議決暫停其於加拿大阿爾伯塔省煤礦礦山(「該礦山」)的營運。鑒於阿爾伯塔省的疫情有所放緩，CST Coal於今年七月開始計劃恢復該礦山的生產(「復產」)，並於二零二一年十月七日獲取阿爾伯塔省能源監管局的復產批准。CST Coal董事會已於二零二一年十月八日(加拿大時間)議決恢復該礦山的採礦營運。CST Coal將繼續監控阿爾伯塔省的疫情，並將根據阿爾伯塔省的指引，於該礦山實施與疫情相關的安全防範措施。我們將工人、彼等的家人及社區的安全及健康放在首位。

金融工具投資方面，本集團主要通過投資上市公司證券、公司票據及私募股權投資等經營投資業務，致力提升本集團價值。於本期間，受宏觀經濟、中國政策收緊和房地產行業風險的影響，股票和債券市場大幅波動，特別是受到中國恒大事件波及，本集團之恒大投資的價值大幅下跌。為降低本集團之恒大投資的風險和虧損，以及為本集團提供即時的流動資金，本集團已於二級市場出售本集團部分恒大票據，並已於二零二一年十月出售本集團全部恒大汽車股份。未來，本集團將緊密追蹤市場變化和完善風險管理體系，審慎尋找其他投資機遇，同時繼續優化金融資產配置和投資組合，提高本公司資金之長期回報。

主席報告

物業投資業務方面，本集團於蘇格蘭及內地的物業投資組合總體表現穩健，為本集團提供了較為穩定的經常性租金收入。於本期間，本集團出售部份物業，並計劃將出售所得款項用於有更佳回報的潛在業務或投資機遇，以及用於補充本集團之一般營運資金。未來，本集團將密切注意物業投資的變化趨勢，適時調整物業投資策略和組合，追求資本的穩健增值。

放債業務方面，由於經濟復甦仍然存在不明確因素，集團放債客戶對業務融資的意願和需求整體偏弱。同時考慮到放債業務的風險管控，本集團將繼續採取審慎的經營策略。

展望未來，本集團將堅持審慎且靈活的經營策略，積極發掘潛在商機和更多投資機遇，繼續多元化經營和發展業務，為股東創值價值。

本人謹代表董事會對各位股東、客戶和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

二零二一年十一月二十六日

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。於阿爾伯塔省，煤炭擁有權由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29,968公頃。

2. 營運

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，暫停該礦山營運之詳情，已於中譽日期為二零二零年五月十三日之公告內披露。

於二零二一年四月一日至二零二一年九月三十日止六個月期間(「本期間」)，該礦山一直處於維護及保養狀態。維護及保養團隊有約23名員工，彼等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。採礦許可區域內的不同出入口已配置多個指示牌，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按規劃開展環境項目。該礦山已接受阿爾伯塔省監管部門的數次合格檢查。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，以便於董事會適時作出重新開始營運之決策。

項目概覽

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」)及居住於大卡什區的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該礦山的不斷支持。

於本期間後期，阿爾伯塔省在治療和預防感染新型冠狀病毒方面大幅改善，故CST Coal開始計劃恢復該礦山的生產。於二零二一年十月七日，阿爾伯塔省能源監管局批准CST Coal重新營運申請。CST Coal董事會已於二零二一年十月八日議決恢復該礦山的採礦營運。因此，CST Coal已為復產展開僱員招聘。恢復採礦營運的準備工作正在進行中，如翻新設備、修理設施及採購原料及服務等。預期二零二一年十一月起以有限設備下進行採礦，而採礦活動將會繼續遞增。

3. 生產統計

截至二零二零年九月三十日及二零二一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	
		二零二一年	二零二零年
已開採	廢料(實立方米)	-	1,503,628
	原煤運至原礦(噸)	-	261,950
	剝採率(%)	-	5.7
生產	破碎機進料(噸)	-	234,103
	破碎機損失(噸)	-	12,085
	旁路(噸)	-	11,974
	選煤廠進料(噸)	-	210,044
	經加工煤產量(精煤噸)	-	159,892
銷售	已售中譽優質低揮發性焦煤(精煤噸)	-	279,530
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	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。

管理層討論與分析

業務回顧及財務業績

截至二零二一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475,000,000美元。去年同期則錄得除稅後溢利約129,600,000美元。轉盈為虧乃主要由於：(i)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約為470,700,000美元(二零二零年：收益為104,800,000美元)及(ii)加拿大煤礦的採礦業務蒙受除稅後虧損約為22,800,000美元(二零二零年：除稅後溢利為8,100,000美元)。

收益

本集團於本期間的總收益約為23,800,000美元(二零二零年：56,700,000美元)，較去年同期大幅減少約58%。該減少乃主要由於暫停於加拿大之煤礦營運以及(a)放債業務的利息收入減少及(b)來自金融工具的股息及利息收入減少所致。

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5,700,000美元(二零二零年：收益為35,200,000美元)。主要包括以下各項：(i)就新型冠狀病毒補貼的政府補助約為400,000美元(二零二零年：600,000美元)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7,300,000美元(二零二零年：收益為31,800,000美元)。

行政開支

與去年同期相比，本集團於本期間的行政開支由約17,200,000美元減少15.7%至約為14,500,000美元。減少主要由於煤礦營運暫停所致。

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約為6,000,000美元減至本期間約為3,700,000美元，減幅約38.3%。與去年同期相比，該減少主要歸因於借款金額減少及利率下跌所致。

管理層討論與分析

分部資料

A. 採礦業務

於本期間，由於新型冠狀病毒疫情持續，加拿大煤礦業務仍然暫停營運，並處於維護及保養狀態，煤炭銷售並無產生收入(二零二零年：27,300,000美元)。因此，CST Canada Coal Limited(「CST Coal」)並無產生任何相關分銷及銷售費用(二零二零年：9,800,000美元)。銷售成本約為8,900,000美元(二零二零年：31,700,000美元)，主要為礦產物業、廠房及設備之折舊。

與去年同期相比，行政開支減少約42.6%至3,100,000美元(二零二零年：5,400,000美元)。減少主要由於煤礦營運暫停所致。

由於加拿大元兌美元貶值，外匯虧損約為8,000,000美元(二零二零年：收益為31,400,000美元)於其他收入及其他收益及虧損中確認。

於二零二零年，於若干礦產物業之賬面值超逾可收回金額時已確認減值。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。於本期間，本集團已與核數師審閱於二零二零年作出上述減值時使用的關鍵假設清單。概無注意到任何減值跡象，或無任何撥回先前所確認減值的要求。

於本期間後期，阿爾伯塔省在治療和預防感染新型冠狀病毒方面大幅改善，故CST Coal開始計劃恢復礦山生產。於二零二一年十月七日，阿爾伯塔省能源監管局(「AER」)批准CST Coal重新營運的申請。於二零二一年十月八日，CST Coal董事會議決恢復礦山採礦營運。因此，CST Coal已為復產展開僱員招聘。目前，CST Coal與數名主要供應商的磋商步入最後階段。於二零二一年十一月起，以有限設備下進行採礦，開採活動將繼續遞增。

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	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
收益	-	27,339
銷售成本	(8,945)	(31,683)
毛(損)	(8,945)	(4,344)
其他收入及其他收益及虧損	(7,319)	33,066
分銷及銷售費用	-	(9,804)
行政費用*	(3,124)	(5,366)
財務費用*	(3,249)	(5,443)
除稅前(虧損)溢利	(22,637)	8,109
稅項	(137)	-
除稅後(虧損)溢利	(22,774)	8,109

* 集團內部公司間之財務費用及管理費用不計算在內。

B. 物業投資

於本期間，本集團透過出售附屬公司出售其香港投資物業。出售事項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。完成出售事項後，本集團只在中華人民共和國(「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	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
租金收入		
— 中國	0.1	0.1
— 香港	0.1	0.2
— 蘇格蘭	1.2	1.0
	1.4	1.3

管理層討論與分析

	於二零二一年 九月三十日 百萬美元	於二零二一年 三月三十一日 百萬美元
投資物業之公平值		
— 中國	8.8	6.3
— 香港	—	17.3
— 蘇格蘭	25.6	23.8
	34.4	47.4

於本期間，租金總收入較去年同期增加約7.7%至1,400,000美元(二零二零年：1,300,000美元)。由於香港的投資物業已悉數出售，預期於二零二二年財政年度下半年，香港地區不會產生租金收入。儘管全球新型冠狀病毒疫情持續，中國和蘇格蘭的租金收入依然穩定。

於二零二一年九月三十日，由於中國和蘇格蘭的商用物業價格由低位輕微反彈，投資物業之公平值增加約14.3%至34,400,000美元(二零二一年三月三十一日：30,100,000美元)。

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	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
來自放債之利息收入	2.0	3.3
壞賬撥備*	—	—
利率範圍(%)	5%–7%	5%–24%

* 壞賬撥備不包括作會計用途之預期信貸虧損。

	於二零二一年 九月三十日 百萬美元	於二零二一年 三月三十一日 百萬美元
應收貸款款項	66.7	68.6

企業管治

來自放債業務之利息收入約為2,000,000美元(二零二零年：3,300,000美元)，較去年同期減少約39.4%。該減少主要由於本期間的借貸活動縮減所致。鑒於香港目前在新型冠狀病毒疫情的影響下前景未明及當前的經濟狀況，本集團在批出新貸款時更為審慎，並於此業務的發展中採取保守策略。於二零二一年九月三十日，本集團之應收貸款為66,700,000美元(二零二一年三月三十一日：68,600,000美元)。利率範圍為5%至7% (二零二零年：5%至24%)。全部貸款均無抵押。於本期間，本集團的放債業務並無錄得任何壞賬。

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：

	於二零二一年 九月三十日 百萬美元	於二零二一年 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	40.4	343.3
債務證券	67.4	178.7
基金及非上市股本投資	143.8	192.4
	251.6	714.4

管理層討論與分析

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 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	1.0	0.4
債務證券利息	10.4	9.8
基金及非上市股本投資股息	9.1	14.6
	20.5	24.8
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(虧損)	0.9	(0.5)
— 公平值變動所產生之未變現(虧損)收益	(296.6)	77.0
	(295.7)	76.5
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)收益	(136.6)	20.2
	(136.5)	20.2
基金及非上市股本投資：		
— 出售所產生之已變現(虧損)收益	(5.6)	0.3
— 公平值變動所產生之未變現(虧損)收益	(32.9)	7.8
	(38.5)	8.1
	(470.7)	104.8

於二零二一年九月三十日，本集團持有按公平值計入損益之金融資產組合約為251,600,000美元(二零二一年三月三十一日：714,400,000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20,500,000美元(二零二零年：24,800,000美元)。該金額包括：(i)上市股份股息收入約1,000,000美元(二零二零年：400,000美元)，(ii)債務證券利息收入約10,400,000美元(二零二零年：9,800,000美元)，及(iii)基金及非上市股本投資股息收入約9,100,000美元(二零二零年：14,600,000美元)。

a. 上市股份

於二零二一年九月三十日，本集團持有上市股份的總市值約為40,400,000美元(二零二一年三月三十一日：343,300,000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(%)
汽車(新能源)	40.43%
銀行及金融	53.82%
地產及建築	3.49%
其他	2.26%
	100.00%

於本期間，本集團錄得出售上市股份所產生之已變現收益約為900,000美元(二零二零年：虧損為500,000美元)，以及上市股份之公平值變動所產生之未變現虧損約為296,600,000美元(二零二零年：收益為77,000,000美元)。未變現虧損乃主要由於本集團投資於中國恒大新能源汽車集團有限公司(「恒大汽車」，股份代號：708)之上市股份之公平值減少約296,200,000美元，而去年同期之公平值則增加約76,900,000美元。

本集團持有42,180,000股恒大汽車之普通股(「恒大汽車股份」)，佔其已發行股份約0.4%。投資成本約為61,300,000美元。於二零二一年九月三十日，本集團投資於恒大汽車之賬面值約為16,300,000美元，佔本集團總資產約1.9%(二零二一年三月三十一日：23.6%)。

本集團對恒大汽車及中國恒大集團(「中國恒大」)(為恒大汽車控股公司)的負面新聞取態審慎，甚表關注。恒大汽車股價近期數月大幅下跌。於二零二一年九月二十四日，恒大汽車宣佈正面對資金嚴重短缺的問題。概不保證彼等可履行相關合約下的財務義務。恒大汽車亦進一步宣佈，不再於上海證券交易所科創板進行建議發行人民幣股份事宜。

管理層討論與分析

鑒於上文所述，加上股票市場波動及不明朗因素，本集團決定出售恒大汽車股份，務求削減虧損及鞏固財務及現金狀況。於二零二一年十月五日及十月六日，本集團已於公開市場悉數出售合共42,180,000股恒大汽車股份(有關詳情已於本公司日期為二零二一年十月五日之公告內披露)。本集團確認投資虧損總額約為41,000,000美元，即出售總代價(扣除交易成本)與投資成本之差額。其後，本集團並無持有任何恒大汽車股份。

b. 債務證券

截至二零二一年九月三十日，本集團持有的債務證券賬面值約為67,400,000美元(二零二一年三月三十一日：178,700,000美元)。本集團持有若干中國恒大及中國恒大間接全資附屬公司景程有限公司之優先票據(「恒大票據」)，市值合共約為60,200,000美元(二零二一年三月三十一日：171,600,000美元)，佔本集團總資產約7.2%(二零二一年三月三十一日：12.9%)。恒大票據之利率及到期日分別為介乎8.75%至12%及從二零二二年三月至二零二五年六月。於本期間，恒大票據產生票據利息收入總額約為10,200,000美元(二零二零年：9,600,000美元)。

中國恒大為中國內地最大的物業投資公司之一。其業務主要於中國從事房地產開發、物業投資、物業管理、新能源汽車業務、酒店運營、金融業務、互聯網業務及健康業務。

以下財務資料乃摘錄自中國恒大之二零二零年年報：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收益	507,248	477,561
除所得稅前溢利	68,245	74,172
除所得稅後溢利	31,400	33,542
資產淨值	350,431	358,537

根據中國恒大截至二零二一年六月三十日止六個月之中期報告，於二零二一年六月三十日，中國恒大之未經審核綜合資產淨值約為人民幣411,041,000,000元。

於本期間，本集團一直監察中國恒大作出之披露，以及其於中國恒大或其附屬公司發行之離岸優先票據(「中國恒大優先票據」)到期時支付利息及本金之行動。中國恒大於其截至二零二一年六月三十日止六個月未經審核之中期業績公告內，就其流動資金及持續經營方面作出若干披露，並披露倘若中國恒大已採取及將要採取的補救措施未能有效落實的情況下，則對其財務及經營狀況可能產生的後果及重大不利變動。此外，本集團又知悉並審慎關注到，於二零二一年九月底及二零二一年十月初，中國恒大未能就到期的若干中國恒大優先票據兌付利息及就到期的鉅祥企業有限公司發行的私募票據(由中國恒大作擔保)兌付本金。

鑒於上述情況，並考慮到不斷變化的市場及經濟狀況，本集團已決定出售部分恒大票據以降低該項投資的風險承擔。於二零二一年十月六日至二零二一年十月十一日期間，本集團透過公開市場出售若干恒大票據(「恒大票據出售事項」)。恒大票據出售事項之詳情已於本公司日期為二零二一年十月十一日之公告內披露。本集團將持續關注中國恒大作出的披露及其消息。本集團或會進一步出售其恒大票據投資。本公司將於適當時候另行作出公告。

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9,800,000美元，主要用於支付現有基金之資金承擔，以及認購新投資基金及非上市股本投資的權益。截至二零二一年九月三十日，本集團持有的基金及非上市股本投資之公平值合共約為143,800,000美元(二零二一年三月三十一日：192,400,000美元)。於本期間，本集團在基金投資組合已收取股息收入合共約9,100,000美元(二零二零年：14,600,000美元)。

Nexus Asian Hybrid Credit Fund(「Nexus Fund」)

Nexus Fund是由Nexus Capital Management Limited管理的多策略信貸對沖基金，其運用各種投資策略來實現相關投資目標。Nexus Fund尋求透過投資亞太、中東及北非地區內的信貸或信貸相關機會以獲得具吸引力的風險調整回報。截至二零二一年九月三十日，本集團持有Nexus Fund約33,309股Z類股份及5,029股S1Z-2類股份，就其持有的該投資約16.6%股份錄得公平值約49,200,000美元(二零二一年三月三十一日：49,400,000美元)，超過自二零一四年十月開始於該項投資約39,300,000美元之成本，佔本集團總資產約5.9%。該基金表現方面，與去年同期錄得的公平值收益4,900,000美元相比，該投資於本期間的公平值虧損約為200,000美元並已於損益中確認。本期間並無於該投資收取分派(二零二零年：無)。本集團借助基金經理的專業知識，投資Nexus Fund所覆蓋信貸的地區。

於二零二一年九月三十日，除上文所披露恒大票據及Nexus Fund之投資外，本集團概無按公平值計入損益之金融資產組合中被視為重大投資的其他單一投資其賬面值佔本集團總資產逾5%。

管理層討論與分析

流動資金、財務資源及資本架構

截至二零二一年九月三十日，本集團的銀行結餘及現金約為48,700,000美元(二零二一年三月三十一日：49,300,000美元)。

借貸及已抵押資產

本公司之附屬公司獲銀行授出為期一年的500,000,000港元循環貸款。利率為香港銀行同業拆息加0.90%。該循環貸款由本集團的若干證券作為抵押及由本公司提供擔保。截至二零二一年九月三十日，該500,000,000港元的融資額尚未使用。此外，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。兩項貸款之利率均為6%，並由本集團的若干固定資產及證券作為抵押。截至二零二一年九月三十日，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。於二零二一年六月二十一日，經與銀行協定，本集團已將貸款期延長一年，利率為3.1%。截至二零二一年九月三十日，該銀行貸款的未償還結餘約為6,800,000英鎊(相等於約9,100,000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。該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。貸款不具追索權，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 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)。截至二零二一年九月三十日，該銀行貸款的未償還本金結餘約為408,410,000美元。於本期間，CST Coal再獲中國民生銀行授出貸款融資以結償融資租賃，金額約為14,810,000美元。利率為固定年利率5.0%。截至二零二一年九月三十日，該兩項貸款的未償還結餘總額為458,300,000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。

按照所有尚未償還金融機構貸款及借款的結欠總額以及總權益計算，資本負債比率為157.0%(二零二一年三月三十一日：61.1%)。

截至二零二一年九月三十日，CST Coal持有已抵押銀行存款約25,000,000美元(二零二一年三月三十一日：25,200,000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。

流動比率

截至二零二一年九月三十日，本集團的流動資產及流動負債分別約為304,300,000美元(二零二一年三月三十一日：679,700,000美元)及64,900,000美元(二零二一年三月三十一日：105,100,000美元)。本集團的流動比率(列示為流動資產除以流動負債)約為4.7(二零二一年三月三十一日：6.5)。

資本架構

於本期間，本公司並無進行任何股權集資活動。截至二零二一年九月三十日，已發行股份總數為483,728,862股(二零二一年三月三十一日：483,728,862股)。

資產淨值

截至二零二一年九月三十日，本集團的資產淨值約為279,500,000美元(二零二一年三月三十一日：752,000,000美元)。與二零二一年三月三十一日相比減少約62.8%。資產淨值減少主要由於本期間虧損約475,000,000美元所致。

資本承擔

截至二零二一年九月三十日，本集團的資本承擔約為10,500,000美元(二零二一年三月三十一日：5,400,000美元)。主要與本集團基金投資的資本承擔有關。

或然負債

截至二零二一年九月三十日，本集團並無或然負債(二零二一年三月三十一日：無)。

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。

管理層討論與分析

人力資源

截至二零二一年九月三十日，本集團共有63名員工(二零二零年：66名)。本期間的員工成本(不包括董事酬金)約為3,400,000美元(二零二零年：8,500,000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

- (1) 於二零二一年十月五日及十月六日，本集團透過公開市場悉數出售合共42,180,000股恒大汽車股份。交易之詳情已於本公司日期為二零二一年十月五日之公告內披露。
- (2) 於二零二一年十月九日，本公司宣佈恢復本集團於加拿大的採礦業務CST Coal之煤礦營運。CST Coal之煤礦因受新型冠狀病毒疫情影響而於二零二零年五月暫停營運。CST Coal有見加拿大阿爾伯塔省的疫情於二零二一年七月有所放緩，CST Coal開始計劃恢復該礦山的生產(「復產」)。取得AER的批准為復產的關鍵步驟之一。CST Coal於二零二一年十月七日取得AER的有關批准。復產之詳情已於本公司日期為二零二一年十月九日之公告內披露。
- (3) 於二零二一年十月六日至二零二一年十月十一日期間，本集團透過公開市場出售若干恒大票據(「恒大票據出售事項」)。恒大票據出售事項之詳情已於本公司日期為二零二一年十月十一日之公告內披露。

前景

預計二零二二年財政年度下半年，全球經濟將續漸復甦，但疫情對經濟的衝擊可能持續，金融市場預計將維持震蕩狀態，本集團相關業務的市場環境仍將充滿挑戰。展望未來，本集團將繼續保持靈活且審慎的態度，合理分配資源，鞏固本集團收入基礎，並力爭提升財務表現。

採礦業務方面，由於加拿大煤礦已經成功復產，有望為本集團帶來更多的收入。本集團將積極應對焦煤市場變化，提高管理和生產效率，提升加拿大煤礦的收入和利潤貢獻。同時，本集團將密切關注疫情發展，嚴格實施與新型冠狀病毒相關的安全防範措施，將工人、彼等的家人及社區的安全及健康放在首位。

金融工具投資業務方面，預計市場將繼續保持複雜多變。本集團將積極監測經濟走勢、政策趨勢和市場動態，靈活調整資產配置策略，防範和謹慎處理風險，通過多元化投資組合，實現資產增值和穩定收入的平衡。

物業投資業務方面，預期蘇格蘭和國內租賃市場將會保持穩定。本集團將密切關注物業投資市場發展，繼續靈活調整和優化其物業資產組合，同時提高運營效率。

放債業務方面，本集團將繼續審慎地維持其風險管理政策，以控制本集團貸款組合的質素，維持盈利能力與風險管理之間的平衡。

總體而言，本集團將繼續密切留意市場發展，尋求現在所經營業務的潛在機會，並在適當時機探索和拓展其他行業或其他地區的業務，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股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二一年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條本公司所存置登記冊所記錄，董事及本公司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分部之規定(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)，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披露如下：

於本公司股份／相關股份之好倉

董事名稱	身份及權益性質	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股本公司股份(「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，於二零二一年九月三十日，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。

董事及最高行政人員以外之主要股東須予披露之權益及淡倉

於二零二一年九月三十日，據董事或本公司最高行政人員所知，以下人士(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，於二零二一年九月三十日，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

截至二零二一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(「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。

法定披露

- (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二零二一年八月二十七日舉行的股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)。然而，趙渡先生因另有業務承擔而未能出席二零二一年股東週年大會。本公司執行董事兼總經理許銳暉先生主持二零二一年股東週年大會，連同其他出席二零二一年股東週年大會的董事會成員，具有足夠能力及知識於二零二一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，彼等於截至二零二一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。

董事變更

除本公司截至二零二一年三月三十一日止年度的年報所披露外，截至二零二一年九月三十日止六個月及其後的董事變更如下：

於二零二一年八月二十七日，徐正鴻先生退任執行董事。

中期股息

董事會議決不宣派截至二零二一年九月三十日止六個月之中期股息(二零二零年九月三十日：無)。

購回、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一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

截至二零二一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，二零二一年十一月二十六日

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.**德勤**

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23頁至第49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二零二一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」(「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

二零二一年十一月二十六日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
收益	4		
銷售		–	27,339
利息收入		12,350	13,117
股息收入		10,055	14,962
租賃		1,390	1,313
		23,795	56,731
銷售成本		(8,945)	(31,683)
毛利		14,850	25,048
其他收入及其他收益及虧損	5	(5,712)	35,239
分銷及銷售費用		–	(9,804)
行政費用		(14,537)	(17,214)
按公平值計入損益之金融資產公平值變動所產生之 (虧損)收益	13	(470,724)	104,787
投資物業公平值變動所產生之收益(虧損)	12	4,728	(2,666)
按預期信貸虧損模式之金融資產之回撥減值虧損 (減值虧損)淨額	16	63	(1,023)
分佔一間合營企業業績		151	1,305
財務費用	6	(3,676)	(5,997)
除稅前(虧損)溢利		(474,857)	129,675
稅項	7	(191)	(66)
本期間之(虧損)溢利	8	(475,048)	129,609

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
其他全面收入(開支)			
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務所產生之匯兌差額		2,518	(8,038)
就終止確認一間聯營公司釋放之匯兌儲備		-	582
本期間其他全面收入(開支)		2,518	(7,456)
本期間全面(開支)收入總額		(472,530)	122,153
應佔本期間之(虧損)溢利：			
本公司持有人士		(473,088)	128,858
非控制性權益		(1,960)	751
		(475,048)	129,609
應佔本期間之全面(開支)收入總額：			
本公司持有人士		(470,347)	121,111
非控制性權益		(2,183)	1,042
		(472,530)	122,153
			(重列)
每股(虧損)盈利			
— 基本(美仙)	9	(97.80)	26.64

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年九月三十日

	附註	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 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	338,050	342,213
使用權資產	11	1,539	12,110
勘探及評估資產	11	35,319	35,785
投資物業	12	34,372	47,411
於一間合營企業之權益		6,341	6,190
於一間聯營公司之權益	23	–	–
應收貸款款項	16	–	64,885
按公平值計入損益之金融資產	13	89,995	110,771
會籍		2,437	2,437
已抵押銀行存款	14	24,953	25,206
		533,006	647,008
流動資產			
存貨		11,991	10,746
其他應收款項	15	4,953	8,324
應收貸款款項	16	66,706	3,705
應收一間合營企業款項		4,042	4,042
應收一間聯營公司款項	23	6,371	–
按公平值計入損益之金融資產	13	161,613	603,634
銀行結餘及現金		48,662	49,262
		304,338	679,713
流動負債			
貿易及其他應付及應計款項	17	6,097	9,699
應付稅款		1,844	1,761
衍生金融工具		–	44
銀行及其他借貸—一年內到期之款項	18	15,501	36,660
租賃負債		1,407	16,812
擔保負債		40,100	40,100
		64,949	105,076
流動資產淨值		239,389	574,637
資產總值減流動負債		772,395	1,221,645

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年九月三十日

	附註	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千美元 (經審核)
非流動負債			
應付非控制性權益之款項	24	6,124	–
銀行及其他借貸—一年後到期之款項	18	458,314	440,540
遞延稅項負債		1,344	1,226
租賃負債		256	846
礦區復墾成本撥備	19	26,889	27,035
		492,927	469,647
		279,468	751,998
資本及儲備			
股本	21	620	620
儲備		295,908	764,673
本公司持有人應佔權益		296,528	765,293
非控制性權益		(17,060)	(13,295)
		279,468	751,998

簡明綜合權益變動表

截至二零二一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	其他儲備 千美元 (附註c)	累計溢利 (虧損) 千美元			
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
本期間之溢利	-	-	-	-	-	-	128,858	128,858	751	129,609
就終止確認一間聯營 公司釋放之匯兌儲備	-	-	-	-	582	-	-	582	-	582
本期間其他全面(開支) 收入	-	-	-	-	(8,329)	-	-	(8,329)	291	(8,038)
本期間全面(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
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)
一間附屬公司之權益 擁有權變動(附註c)	-	-	-	-	-	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

附註：

- 本集團之資本儲備(定義見附註1)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(定義見附註1)面值之差額。
- 本集團之其他資本儲備乃指因於往年註銷已繳股本而產生之貸方結餘。
- 於本中期期間，本集團與獨立第三方訂立協議，發行一間附屬公司之股本，以換取向該附屬公司提供股東貸款。本集團於該附屬公司之權益減少至61.54%而並未導致失去對該附屬公司之控制權。

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
除稅前(虧損)溢利		(474,857)	129,675
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虧損(收益)		470,724	(104,787)
投資物業公平值變動所產生之(收益)虧損		(4,728)	2,666
出售一間附屬公司之收益		(14)	-
財務費用		3,676	5,997
物業、廠房及設備折舊		9,745	11,242
使用權資產折舊		946	1,037
其他非現金項目		(3,484)	(28,075)
營運資金變動前之經營現金流量		2,008	17,755
應收貸款減少(增加)		1,947	(50,892)
按公平值計入損益之金融資產增加		(11,386)	(14,385)
其他應收款項(增加)減少		(1,234)	14,456
其他營運資金變動		2,883	1,515
經營活動所用之現金淨額		(5,782)	(31,551)
投資活動			
購買按公平值計入損益之金融資產		(8,233)	(1,293)
墊款予一間聯營公司		(6,371)	-
購買物業、廠房及設備	11	-	(2,082)
出售物業、廠房及設備之所得款項		-	752
出售附屬公司之所得款項淨額		17,281	857
出售按公平值計入損益之金融資產之所得款項		19,455	1,956
投資活動所得之現金淨額		22,132	190
融資活動			
自非控制性權益之墊款		6,124	-
新增銀行及其他借貸		21,216	15,385
償還銀行借貸		(27,318)	(578)
已付利息		(959)	(927)
償還租賃負債		(15,752)	(420)
融資活動(所用)所得之現金淨額		(16,689)	13,460
現金及現金等值項目減少淨額		(339)	(17,901)
匯率變動之影響		(261)	863
期初現金及現金等值項目		49,262	61,877
期末現金及現金等值項目，即銀行結餘及現金		48,662	44,839

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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」)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. 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」)修訂本造成的新增會計政策外，截至二零二一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二零二一年三月三十一日止年度之全年綜合財務報表所呈列者一致。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

3. 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以下由香港會計師公會頒佈並於二零二一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：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒相關租金減免
香港財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒相關租金減免—二零二一年六月三十日之後期
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段

除下文所述者外，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告內披露之資料並無重大影響。

3.1 應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)「利率基準改革—第二階段」的影響及會計政策

3.1.1 會計政策

金融工具

因利率基準改革導致釐定合約現金流量之基準變動

就因利率基準改革導致應用攤銷成本計量釐定金融資產或金融負債的合約現金流量之基準變動，本集團應用實際可行權宜方法，以更新實際利率將該等變動入賬，而該等實際利率的變動一般對相關金融資產或金融負債的賬面值並無重大影響。

僅在同時符合以下情況時，利率基準改革方要求釐定合約現金流量之基準變動：

- 因利率基準改革的直接後果而導致必須作變動；及
- 釐定合約現金流量的新基準在經濟上等同於過往基準(即緊隨變動前的基準)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

應用香港財務報告準則(修訂本)(續)

3.1 應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)「利率基準改革－第二階段」的影響及會計政策(續)

3.1.2 過渡及影響概要

於二零二一年四月一日，本集團有數筆銀行借款及衍生工具，其利息與基準利率掛鈎，將或可能受到利率基準改革的影響。

下表載列金融負債及衍生工具的金額以其賬面值列示。

	港元 香港銀行 同業拆息 (「香港銀行 同業拆息」) 千美元	英磅 倫敦銀行同業 拆放利率 (「倫敦銀行同業 拆放利率」) 千美元
金融負債		
銀行借貸	26,634	450,566
衍生工具		
利率掉期合約	-	44

本集團擬就按攤銷成本計量的銀行貸款因利率基準改革而導致合約現金流量變動應用實際可行權宜方法。衍生工具於本中期期間到期。由於銀行借款概無於中期期間過渡至相關替代利率，故此有關修訂對簡明綜合財務報表並無影響。應用有關修訂的影響(如有)，包括作出額外披露，將於本集團截至二零二二年三月三十一日止年度的綜合財務報表中反映。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

4. 收益／分部資料

收益

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

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
銷售煤	-	27,339
來自與客戶合約之收益	-	27,339
住宅物業租金收入	122	159
辦公室物業租金收入	1,268	1,154
股息收入	10,055	14,962
按公平值計入損益之金融資產的利息收入	10,374	9,839
來自放債業務之利息收入	1,976	3,278
收益之總額	23,795	56,731
從客戶合約中分解收益		
銷售煤	-	27,339
收益確認時間		
一個時間點	-	27,339
租賃		
固定的經營租賃付款額(附註)	1,390	1,313

附註：於兩個期間，並沒有與不依賴於指數或利率的可變租賃付款額相關的收入。

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。客戶於提單日期起的三十日內向本集團付款。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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，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)投資金融工具；(iii)物業投資及(iv)放債。

本集團於劃分應呈報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內所使用者一致。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、財務費用及分佔一間合營企業業績)。

分部收益及業績

以下為本集團按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	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	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	(15,321)	(22,724)
金融工具投資	20,429	24,801	(451,762)	128,198
物業投資	1,390	1,313	5,742	(1,620)
放債	1,976	3,278	185	2,292
	23,795	56,731	(461,156)	106,146
其他收入及其他收益及虧損			(5,712)	35,239
中央行政費用			(4,464)	(7,018)
財務費用			(3,676)	(5,997)
分佔一間合營企業業績			151	1,305
除稅前(虧損)溢利			(474,857)	129,675

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

截至二零二一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

本集團按報告及營運分部劃分之資產及負債分析如下：

	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千美元 (經審核)
分部資產：		
— 採礦業務	414,878	431,162
— 金融工具投資	266,566	727,390
— 物業投資	37,364	50,386
— 放債	66,716	68,824
分部資產總計	785,524	1,277,762
未分配之資產：		
— 銀行結餘及現金	7,037	6,908
— 物業、廠房及設備	23,866	25,740
— 使用權資產	1,387	2,443
— 其他	19,530	13,868
	51,820	48,959
綜合資產總計	837,344	1,326,721
分部負債：		
— 採礦業務	530,421	528,244
— 金融工具投資	6,830	28,785
— 物業投資	9,855	11,683
— 放債	34	29
分部負債總計	547,140	568,741
未分配之負債：		
— 租賃負債	1,291	2,602
— 其他	9,445	3,380
	10,736	5,982
綜合負債總計	557,876	574,723

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、廠房及設備及使用權資產、若干其他應收款項、會籍、於一間合營企業之權益、於一間聯營公司之權益，應收一間聯營公司款項及應收一間合營企業款項外，所有資產均分配至報告及營運分部。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

截至二零二一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	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
其他收入		
銀行及其他利息收入	74	150
政府補助(附註)	359	628
其他	1,105	641
	1,538	1,419
其他收益及虧損		
匯兌(虧損)收益淨額	(7,308)	31,773
出售物業、廠房及設備之收益淨額	-	634
衍生金融工具之公平值收益(虧損)	44	(158)
視作出售聯營公司權益而產生之收益	-	59
出售一間附屬公司之收益(附註20)	14	216
其他	-	1,296
	(7,250)	33,820
	(5,712)	35,239

附註：於本中期間內，本集團就新型冠狀病毒相關補貼確認政府補助為359,000美元(二零二零年九月三十日：628,000美元)，截至二零二零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300,000美元。

6. 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
銀行借貸之利息費用	3,314	5,406
租賃負債之利息費用	226	555
其他借貸之利息費用	136	36
	3,676	5,997

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

7. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 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	11
英國(「英國」)	42	55
	54	66
遞延稅項	137	-
本期間稅項	191	66

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%。於截至二零二一年九月三十日止六個月，由於應課稅溢利被結轉的稅項虧損全數抵銷，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，故截至二零二零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%。由於兩個期間在加拿大均未產生應課稅溢利，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，估算應課稅溢利之稅率為19%。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

8. 本期間之(虧損)溢利

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
本期間(虧損)溢利已扣除：		
物業、廠房及設備之折舊	9,745	11,242
使用權資產之折舊	946	1,037
董事薪酬	3,239	3,301
存貨成本確認為開支	-	31,683

9. 每股(虧損)盈利

計算本公司持有人應佔每股基本(虧損)盈利基於下列數據：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
以每股基本(虧損)盈利而言之本公司持有人應佔期內(虧損)溢利	(473,088)	128,858

股份數目

	千股	千股 (重列)
以每股基本(虧損)盈利而言之普通股股數	483,729	483,729

上一期間普通股加權平均數已就附註21中所述的股份合併進行了調整。

由於兩個期間並無潛在已發行之普通股，因此並無每股攤薄(虧損)盈利呈現。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

10. 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。

11. 物業、廠房及設備、使用權資產及勘探及評估資產之變動

截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團於物業、廠房及設備及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美元已重分類至物業、廠房及設備。

截至二零二零年九月三十日止六個月，本集團於來自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美元及就其他物業、廠房及設備產生開支為1,294,000美元。

12. 投資物業

	千美元
於二零二一年四月一日之公平值(經審核)	47,411
透過出售附屬公司出售投資物業(附註20(a))	(17,321)
已於損益中確認之公平值變動所產生之收益	4,728
匯兌調整	(446)
於二零二一年九月三十日之公平值(未經審核)	34,372

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)(二零二一年三月三十一日：中誠達資產評估顧問有限公司及維文企業顧問有限公司)已對本集團在中國及英國(二零二一年三月三十一日：香港、中國及英國)之投資物業於二零二一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，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，其後以適當的資本化比率予以資本化以釐定市值。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。投資物業之公平值增加4,728,000美元，已直接確認於截至二零二一年九月三十日止六個月之損益中(截至二零二零年九月三十日止六個月：公平值減少2,666,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

13. 按公平值計入損益之金融資產

	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 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)	77,074	97,301
非上市股本投資(附註b)	12,921	13,470
	89,995	110,771
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(附註c)	40,393	343,340
債務證券(附註d)	67,384	178,678
投資基金(附註a)	53,836	81,616
	161,613	603,634

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。十七項(二零二一年三月三十一日：十八項)投資基金的期限分別介乎於一至七年。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可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。於截至二零二一年九月三十日止六個月期間，公平值減少36,753,000美元(截至二零二零年九月三十日止六個月：增加7,039,000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14,580,000美元(二零二零年九月三十日：1,293,000美元)，同時出售了25,834,000美元(二零二零年九月三十日：1,956,000美元)的投資基金。若干投資基金53,836,000美元(二零二一年三月三十一日：81,616,000美元)為持作交易，並於二零二一年九月三十日歸類為流動資產。
- (b) 非上市股本投資指本集團於三間(二零二一年三月三十一日：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、投資位於澳洲的投資物業及電視節目製作。於二零二一年九月三十日，非上市股本投資的公平值採用市場法釐定為12,921,000美元(二零二一年三月三十一日：13,470,000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。截至二零二一年九月三十日止期間，公平值減少1,829,000美元已於損益中確認(二零二零年九月三十日：增加977,000美元)。截至二零二一年九月三十日止六個月，購買了1,280,000美元的股本權益(二零二零年九月三十日：無)。非上市股本投資乃為長期策略性目的而持有。本集團管理層無意於一年內出售該等投資。因此，非上市股本投資於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日均歸類為非流動資產。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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)

- (c) 於二零二一年九月三十日，於香港上市之股本證券的公平值乃根據聯交所所報的市場收盤價釐定。截至二零二一年九月三十日止六個月期間，公平值減少295,680,000美元(截至二零二零年九月三十日止六個月：增加76,483,000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22,105,000美元(二零二零年九月三十日：25,821,000美元)，同時出售了29,372,000美元(二零二零年九月三十日：6,921,000美元)的於香港上市之股本證券。本集團管理層將持有股本證券的組合指定為持作交易，並於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日將其歸類為流動資產。
- (d) 於二零二一年九月三十日，債務證券乃按公平值列賬，而有關公平值乃根據市場上所報的收盤價釐定。截至二零二一年九月三十日止六個月期間，公平值減少136,462,000美元(截至二零二零年九月三十日止六個月：增加20,198,000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(二零二零年九月三十日：8,415,000美元)，同時出售了10,000,000美元(二零二零年九月三十日：3,000,000美元)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，並於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日將其歸類為流動資產。

14. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款24,953,000美元(二零二一年三月三十一日：25,206,000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存放於銀行的存款(附註19)。

15. 其他應收款項

	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千美元 (經審核)
應收經紀商款項	119	115
按金及預付款項	3,952	3,603
商品及服務稅應收款項	882	67
其他	-	4,539
其他應收款項總額	4,953	8,324

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

16. 應收貸款

	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千美元 (經審核)
應收固定利率貸款	68,733	70,680
減：預期信貸虧損撥備	(2,027)	(2,090)
	66,706	68,590
分析為：		
流動	66,706	3,705
非流動	-	64,885
	66,706	68,590

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7%(二零二一年三月三十一日：5%至24%)。應收貸款合約到期日為兩年(二零二一年三月三十一日：介乎五個月至兩年)及全部以港元計算。於二零二一年九月三十日，應收貸款總額68,733,000美元(二零二一年三月三十一日：70,680,000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，本集團對其借款人個別應用內部信貸評定。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。

於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日，並無任何已逾期之應收貸款。

釐定截至二零二一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和假設以及估值技術的基準與編製本集團截至二零二一年三月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

於二零二一年九月三十日，就應收貸款作出減值撥備為2,027,000美元。

應收貸款之預期信貸虧損模式項下的回撥減值虧損為63,000美元(截至二零二零年九月三十日止六個月：減值虧損淨額為1,023,000美元)乃因一名借款人償還款項而於報告期內在損益中確認。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

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乃根據發票日期呈列。

	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應付款項(賬齡為三十天內)		
- 自採礦營運而產生(附註a)	874	99
- 自金融工具營運投資而產生(附註b)	-	2,151
其他應付及應計款項	5,223	7,449
貿易及其他應付及應計款項總額	6,097	9,699

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) 從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。

18. 銀行及其他借貸

截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團取得新增銀行借貸為14,806,000美元(截至二零二零年九月三十日止六個月：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可變市場利率為5%計息並須於兩年內償還。期內本集團已償還本金額為27,318,000美元(截至二零二零年九月三十日止六個月：578,000美元)。

截至二零二一年九月三十日止六個月，本集團取得新增其他借貸為6,410,000美元(截至二零二零年九月三十日止六個月：15,385,000美元)。該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可變市場利率為6%計息並須於三年內償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

19. 礦區復墾成本撥備

於二零二一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算，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。

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
減：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

截至二零二一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

- (c) 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

截至二零二一年九月三十日止六個月

21. 股本

	股份數目		股本	
	於二零二一年 九月三十日 千股 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千股 (經審核)	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千美元 (經審核)
法定				
於期初／年初	1,000,000,000	100,000,000	1,282,052	1,282,052
股份合併(附註)	-	(98,750,000)	-	-
股本重組產生的影響(附註)	-	998,750,000	-	-
於期末／年末	1,000,000,000	1,000,000,000	1,282,052	1,282,052
已發行及繳足				
於期初／年初	483,729	38,698,309	620	496,132
股份合併(附註)	-	(38,214,580)	-	-
股本重組產生的影響(附註)	-	-	-	(495,512)
於期末／年末	483,729	483,729	620	620

附註：於二零二零年十一月十三日，本公司向股東作出建議股份合併及股本重組：(1)每八十股每股面值0.10港元之已發行股份合併為一股每股面值8.00港元之合併股份；(2)透過股本削減註銷每股現有已發行股份7.99港元之繳足股款，致使所有現有已發行股份之面值由每股8.00港元削減至每股0.01港元；及(3)股本削減所產生之進賬額用作抵銷本公司之累計虧損。股份合併及股本重組於二零二一年二月四日完成及生效。38,214,580,000股已發行及繳足股份因股份合併及股本重組被註銷，495,512,000美元因股本重組被註銷並用作抵銷本公司截至二零二零年四月一日之累計虧損。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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(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數據(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數據(不可觀察之輸入數據)之估值技術進行之計量。

金融資產/金融負債	公平值		公平值 等級	估值技術
	於二零二一年 九月三十日	於二零二一年 三月三十一日		
	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)		
按公平值計入損益之金融資產				
債務證券	67,384	178,678	第二級	場外之掛牌報價
於香港上市之股本證券	40,393	343,340	第一級	活躍市場之掛牌買入價
投資基金	130,910	178,917	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	12,921	13,470	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		負債		
利率掉期合約	不適用	44	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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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，第一、二及三級之間並無任何轉移。

於二零二一年九月三十日及二零二一年三月三十一日，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，原因為臨近期末／年末未觀察到類似股本投資及投資組合的交易，因此被歸類為公平值等級的第三級。

附註：獨立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減少／增加7,145,000美元及733,000美元(二零二一年三月三十一日：9,378,000美元及802,000美元)。

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
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

計入損益內之期內總收益或虧損中，32,974,000美元之虧損涉及於二零二一年九月三十日持有之按公平值計入損益之金融資產(截至二零二零年九月三十日止六個月：7,795,000美元之收益)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年九月三十日止六個月

22. 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(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技術及輸入數據。

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，制定適當估值技術及模型的輸入數據。有關用於釐定多項資產之公平值之估值技術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。

23. 關連方披露

除於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)之酬金列載如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二零年 千美元 (未經審核)
短期福利	3,236	3,295
退休福利	3	6
	3,239	3,301

除上述款項外，本集團亦向主要管理人員提供其他非貨幣性福利(如住宿)。截至二零二一年九月三十日止期間，與該等非貨幣性福利有關之使用權資產折舊為318,000美元(截至二零二零年九月三十日止六個月：318,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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

	於二零二一年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 千美元 (經審核)
Ace Season Investments Limited(「Ace Season」)(附註)	6,371	-

附註：於本中期期間，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

於二零二一年九月三十日的應付非控制性權益款項6,124,000美元中，5,024,000美元乃欠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是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6,124,000美元屬非交易性質，無抵押、免息並須於報告期末起計十二個月後償還。

25. 報告期後事項

由於新型冠狀病毒疫情(「疫情」)爆發造成影響，位於阿爾伯塔省大卡什鎮附近的煤礦(「該礦山」)的煤礦營運於二零二零年五月暫停。CST Canada Coal Limited(「CST Coal」)有見加拿大阿爾伯塔省的疫情於本年七月有所放緩，開始計劃恢復該礦山的生產(「復產」)。取得加拿大阿爾伯塔省的阿爾伯塔省能源監管局(「AER」)的批准為復產的關鍵步驟之一。CST Coal於二零二一年十月七日取得AER的有關批准。本公司董事預期於二零二一年年末恢復煤礦營運。

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)
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

楊碧珊女士

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
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