

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

# 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)

## 截至二零二二年九月三十日止六個月之中期業績公告

### 未經審核中期業績

中譽集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二二年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同二零二一年同期之比較數字如下：

### 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
		<u>111,399</u>	<u>23,795</u>
銷售成本		<u>(57,027)</u>	<u>(8,945)</u>
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		(42,910)	(470,724)
投資物業公平值變動所產生之（虧損）收益		(541)	4,728

	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)
按預期信貸虧損模式之金融資產之			
回撥減值虧損淨額		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	<u>(6,776)</u>	<u>(3,676)</u>
除稅前虧損		(86,798)	(474,857)
稅項	7	<u>(52)</u>	<u>(191)</u>
本期間之虧損	8	<u><b>(86,850)</b></u>	<u><b>(475,048)</b></u>
<b>其他全面收入</b>			
<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		<u>14,792</u>	<u>2,518</u>
本期間其他全面收入		<u>14,792</u>	<u>2,518</u>
本期間全面開支總額		<u><b>(72,058)</b></u>	<u><b>(472,530)</b></u>
應佔本期間之虧損：			
- 本公司持有人士		(82,235)	(473,088)
- 非控制性權益		<u>(4,615)</u>	<u>(1,960)</u>
		<u><b>(86,850)</b></u>	<u><b>(475,048)</b></u>

		截至九月三十日止六個月	
		二零二二年	二零二一年
		千美元	千美元
		(未經審核)	(未經審核)
附註			
應佔本期間之全面開支總額:			
-	本公司持有人士	(66,239)	(470,347)
-	非控制性權益	<u>(5,819)</u>	<u>(2,183)</u>
		<b><u>(72,058)</u></b>	<b><u>(472,530)</u></b>
每股虧損			
-	基本 (美仙)	9	
		<b><u>(17.00)</u></b>	<b><u>(97.80)</u></b>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二二年九月三十日

		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)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	326,373	365,777
使用權資產	10	898	1,669
勘探及評估資產	10	32,830	36,012
投資物業		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		137,343	127,778
會藉		2,437	2,437
已抵押銀行存款		26,009	26,706
		<u>558,447</u>	<u>601,570</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		36,233	28,807
其他應收款項	11	5,715	8,067
應收貸款款項		34,669	74,067
應收一間聯營公司款項		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		65,535	75,421
銀行結餘及現金		71,627	51,665
		<u>224,213</u>	<u>248,461</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付及應計款項	12	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		460,131	99,679
租賃負債		782	1,366
擔保負債		40,100	40,100
		<u>517,451</u>	<u>151,461</u>

	於二零二二年 九月三十日 千美元 附註 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 千美元 (經審核)
流動(負債)資產淨值	<u>(293,238)</u>	<u>97,000</u>
資產總值減流動負債	<u>265,209</u>	<u>698,570</u>
非流動負債		
銀行及其他借貸—一年後到期之款項	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	25,475	27,125
應付非控制性權益之款項	<u>8,272</u>	<u>6,124</u>
	<u>50,619</u>	<u>411,922</u>
	<u>214,590</u>	<u>286,648</u>
資本及儲備		
股本	13 620	620
儲備	<u>235,186</u>	<u>301,424</u>
本公司持有人應佔權益	<u>235,806</u>	<u>302,044</u>
非控制性權益	<u>(21,216)</u>	<u>(15,396)</u>
	<u>214,590</u>	<u>286,648</u>

## 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

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，亦為本公司主席。本公司之註冊辦事處及主要營業地點於二零二二年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款約460,000,000美元。本金結餘額約408,000,000美元之銀行借款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擔保，該公司為本公司的間接非全資附屬公司及CCC的間接受益控股公司，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其持續經營。

### 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」）修訂本造成的會計政策變動外，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式與呈現在本集團截至二零二二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。

#### 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告內披露之資料並無重大影響。

#### 4. 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	
	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
銷售煤	<b>104,090</b>	—
	<b>104,090</b>	—
來自與客戶合約之收益		
住宅物業租金收入	—	122
辦公室物業租金收入	<b>1,121</b>	1,268
股息收入	<b>4,299</b>	10,055
按公平值計入損益之金融資產的利息收入	<b>74</b>	10,374
來自放債業務之利息收入	<b>1,815</b>	1,976
收益之總額	<b>111,399</b>	23,795
從客戶合約中分解收益		
銷售煤	<b>104,090</b>	—

## 收益確認時間

一個時間點	<b>104,090</b>	<b>—</b>
-------	----------------	----------

## 租賃

固定的經營租賃付款額（附註）	<b>1,121</b>	<b>1,390</b>
----------------	--------------	--------------

附註：於兩個期間，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。客戶於提單日期後的十四日內向本集團付款。

## 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、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 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)	二零二一年 千美元 (未經審核)
採礦業務	<b>104,090</b>	—	<b>19,011</b>	(15,321)
金融工具投資	<b>4,373</b>	20,429	<b>(38,074)</b>	(451,762)
物業投資	<b>1,121</b>	1,390	<b>372</b>	5,742
放債	<b>1,815</b>	1,976	<b>3,106</b>	185
	<b>111,399</b>	<b>23,795</b>	<b>(15,585)</b>	(461,156)
其他收入及				
其他收益及虧損			<b>(53,592)</b>	(5,712)
中央行政費用			<b>(7,245)</b>	(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。

### 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	<b>726,123</b>	<b>778,229</b>
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
	<b>56,537</b>	<b>71,802</b>
綜合資產總計	<b>782,660</b>	<b>850,031</b>
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	<b>553,752</b>	<b>553,220</b>
未分配之負債：		
— 租賃負債	876	1,662
— 其他	13,442	8,501
	<b>14,318</b>	<b>10,163</b>
綜合負債總計	<b>568,070</b>	<b>563,383</b>

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、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。

## 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	二零二一年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
<u>其他收入</u>		
銀行及其他利息收入	234	74
政府補貼(附註)	99	359
其他	2,159	1,105
	<u>2,492</u>	<u>1,538</u>
<u>其他收益及虧損</u>		
匯兌虧損淨額	(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	—	14
	<u>(56,084)</u>	<u>(7,250)</u>
	<u><u>(53,592)</u></u>	<u><u>(5,712)</u></u>

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	二零二一年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(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
	<u>6,776</u>	<u>3,676</u>

## 7. 稅項

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(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
	<u>52</u>	<u>54</u>
遞延稅項	<u>—</u>	<u>137</u>
本期間稅項	<u><b>52</b></u>	<u><b>191</b></u>

在香港利得稅的利得稅兩級制下，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，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計應課稅利潤首 2,000,000 港元的 8.25% 和超過 2,000,000 港元的估計應課稅利潤的 16.5% 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，中國附屬公司於兩個期間的稅率為 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%。

## 8. 本期間之虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零二二年	二零二一年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(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	<u>15,694</u>	<u>3,322</u>
員工成本總額	<b>19,382</b>	6,595
減：於存貨之資本化金額	<u>(12,088)</u>	<u>—</u>
計入行政開支中員工之成本總額	<b>7,294</b>	6,595

物業、廠房及設備之折舊	17,819	9,745
使用權資產之折舊	805	946
	<u>18,624</u>	<u>10,691</u>
減：於存貨之資本化金額	(16,259)	(7,220)
	<u>2,365</u>	<u>3,471</u>
存貨成本確認為開支	<u>57,027</u>	<u>8,945</u>

## 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	<u>(82,235)</u>	<u>(473,088)</u>
股份數目	千股	千股
以每股基本虧損而言之普通股股數	<u>483,729</u>	<u>483,729</u>

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呈現。

## 10. 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），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）。

截至二零二一年九月三十日及二零二二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所有權時，已將使用權資產為 9,442,000 美元（二零二二年九月三十日：無）已重新分類至物業、廠房及設備。

## 11. 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
商品及服務稅應收款項	851	647
其他	—	90
其他應收款項總額	<u>5,715</u>	<u>8,067</u>

## 12. 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(賬齡於三十天內)		
- 自採礦營運而產生(附註)	875	491
其他應付及應計款項	<u>13,775</u>	<u>7,981</u>
貿易及其他應付及應計款項總額	<u>14,650</u>	<u>8,472</u>

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。

## 13. 股本

	股份數目 千股	股本 千美元
每股0.01港元的普通股		
法定		
於二零二一年四月一日、二零二二年三月三十一日 (經審計)及二零二二年九月三十日(未經審計)	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,282,052</u>
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 (經審計)及二零二二年九月三十日(未經審計)	<u>483,729</u>	<u>620</u>

## 14. 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)。

## 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%**。該增長乃主要因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。

## 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」) 已出售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開支約為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) 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。

截至二零二二年九月三十日止六個月期間，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，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	<b>104,090</b>	—
銷售成本	<b>(57,027)</b>	(8,945)
毛利（損）	<b>47,063</b>	(8,945)
其他收入及其他收益及虧損	<b>(53,736)</b>	(7,319)
分銷及銷售費用	<b>(14,571)</b>	—
行政費用*	<b>(8,403)</b>	(3,124)
財務費用*	<b>(6,484)</b>	(3,249)
除稅前虧損	<b>(36,131)</b>	(22,637)
稅項	<b>—</b>	(137)
除稅後虧損	<b>(36,131)</b>	(22,774)

\* 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	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
<b>租金收入</b>		
- 中國	0.1	0.1
- 香港	—	0.1
- 蘇格蘭	1.0	1.2
	<u>1.1</u>	<u>1.4</u>
	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
<b>投資物業之公平值</b>		
- 中國	6.0	7.3
- 蘇格蘭	21.7	25.4
	<u>27.7</u>	<u>32.7</u>

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，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）。

### 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%

\* 壞賬撥備不包括為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	<b>34.7</b>	<b>74.1</b>

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），較去年減少約 10.0%。該減少主要由於本期間內借貸活動縮減所致。鑒於香港目前在新型冠狀病毒疫情的持續影響下及市場前景未明，本集團於此業務的發展中繼續保持審慎態度。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二零二二年中期報告附註 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。

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
<b>按公平值計入損益之金融資產之公平值</b>		
上市股份	<b>31.6</b>	31.5
債務證券	<b>10.4</b>	21.0
基金及非上市股本投資	<b>160.9</b>	150.7
	<b>202.9</b>	<b>203.2</b>
	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
<b>按公平值計入損益之金融資產所得收入</b>		
上市股份股息	<b>0.2</b>	1.0
債務證券利息	<b>0.1</b>	10.4
基金及非上市股本投資股息	<b>4.1</b>	9.1
	<b>4.4</b>	<b>20.5</b>
<b>按公平值計入損益之金融資產之公平值變動</b>		
上市股份：		
- 出售所產生之已變現收益	<b>0.1</b>	0.9
- 公平值變動所產生之未變現虧損	<b>(7.8)</b>	(296.6)
	<b>(7.7)</b>	(295.7)
債務證券：		
- 出售所產生之已變現收益	<b>—</b>	0.1
- 公平值變動所產生之未變現虧損	<b>(10.6)</b>	(136.6)
	<b>(10.6)</b>	(136.5)
基金及非上市股本投資：		
- 出售所產生之已變現虧損	<b>—</b>	(5.6)
- 公平值變動所產生之未變現虧損	<b>(24.6)</b>	(32.9)
	<b>(24.6)</b>	(38.5)
	<b>(42.9)</b>	<b>(470.7)</b>

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：(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）。

**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：

<u>上市公司類別</u>	<u>佔組合總市值之比重 (%)</u>
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%
	<u>100.00%</u>

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投資價格下行所致。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認購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，本集團在基金投資組合已收取股息收入合共約 4,100,000 美元（二零二一年：9,100,000 美元），與去年相比減少約 54.9%。

於二零二二年九月三十一日，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。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。

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，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淨值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）。

## 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

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 因該罷工而無法向任何客戶出售或出口任何煤炭。CST Coal 已根據合同向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。

## 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、俄烏戰爭和中美角力等問題，金融市場波動，推使市場重估資產價值，整體投資氣氛變得審慎。

隨著 CST Coal 的營運穩步復工，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，在高息環境下採取審慎態度，加強風險管理，尋找新的投資機會，並致力為股東帶來更好的回報。

## 中期股息

本公司董事會（「董事會」）已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）。

## 遵守企業管治守則

於截至二零二二年九月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所證券上市規則（「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，均有足夠資格及知識於二零二二年股東週年大會上回答問題。

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄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」），作為董事進行證券交易之行為準則。本公司所有董事就回應特定查詢時均確認，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。

### 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，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（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·關黃陳方會計師事務所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  
中譽集團有限公司  
公司秘書兼執行董事  
華宏驥

香港，二零二二年十一月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括(i)本公司執行董事趙渡先生（主席）、韓旭洋先生、許銳暉先生、關錦鴻先生及華宏驥先生；及(ii)本公司獨立非執行董事于濱先生、馬燕芬女士及梁凱鷹先生。