

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。



CHINA ENVIRONMENTAL RESOURCES GROUP LIMITED

中國環境資源集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1130)

**截至二零一九年六月三十日止年度
之全年業績公佈**

中國環境資源集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止年度之年度經審核綜合業績，連同截至二零一八年六月三十日止年度之比較數據。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	3	119,387	212,276
銷售成本		<u>(101,003)</u>	<u>(192,973)</u>
毛利		18,384	19,303
其他收入	5	1,896	2,302
行政及營運開支		(61,184)	(60,624)
按公允值計入損益之投資之公允值變動之 虧損淨額		(7,247)	(164)
投資物業之公允值收益		2,299	7,954
出售附屬公司之收益／(虧損)		149	(11)
註銷附屬公司之收益		—	2,558
生物資產公允值變動減出售成本產生之虧損		(72,769)	(174,687)
結算承兌票據虧損		—	(1,144)
無形資產減值虧損撥備		(17,185)	—
應收賬款減值虧損撥備		<u>(2,725)</u>	<u>—</u>
經營虧損		(138,382)	(204,513)
融資成本	6	<u>(749)</u>	<u>(548)</u>
除稅前虧損		(139,131)	(205,061)
所得稅抵免	7	<u>17,991</u>	<u>44,475</u>
年度虧損	8	(121,140)	(160,586)
除稅後其他全面(虧損)／收益：			
可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		(15,886)	17,791
註銷一間海外附屬公司後轉出之匯兌儲備		<u>—</u>	<u>39</u>
年內其他全面(虧損)／收益(除稅後)		<u>(15,886)</u>	<u>17,830</u>
年度全面虧損總額		<u><u>(137,026)</u></u>	<u><u>(142,756)</u></u>

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
下列人士應佔年度虧損：		
本公司擁有人	(122,322)	(159,784)
非控股權益	<u>1,182</u>	<u>(802)</u>
	<u>(121,140)</u>	<u>(160,586)</u>
下列人士應佔年度全面虧損總額：		
本公司擁有人	(137,774)	(142,235)
非控股權益	<u>748</u>	<u>(521)</u>
	<u>(137,026)</u>	<u>(142,756)</u>
每股虧損	9	
基本 (每股港仙)	<u>(6)</u>	<u>(9)</u>
攤薄 (每股港仙)	<u>(6)</u>	<u>(9)</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,890	14,082
投資物業		277,041	277,866
生物資產	11	262,989	348,933
無形資產		98,952	125,760
商譽		1,087	1,087
應收貸款		6,274	—
		<u>656,233</u>	<u>767,728</u>
流動資產			
存貨		23,165	40,152
應收賬款及其他應收款項	12	65,240	60,183
應收貸款		18,692	25,646
按公允值計入損益之投資	13	4,883	1,098
可退還已抵押按金		12,000	12,000
現金及等同現金項目		5,551	13,027
		<u>129,531</u>	<u>152,106</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項		24,463	22,290
合約負債		2,202	726
銀行貸款		22,000	—
流動稅項負債		2,203	1,202
		<u>50,868</u>	<u>24,218</u>
流動資產淨額		<u>78,663</u>	<u>127,888</u>
資產總額減流動負債		<u>734,896</u>	<u>895,616</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		88,967	112,661
		<u>88,967</u>	<u>112,661</u>
資產淨值		<u>645,929</u>	<u>782,955</u>

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資本及儲備			
股本	14	40,731	40,731
儲備		<u>592,037</u>	<u>729,811</u>
本公司擁有人應佔權益		632,768	770,542
非控股權益		<u>13,161</u>	<u>12,413</u>
權益總額		<u>645,929</u>	<u>782,955</u>

附註

1. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港公認會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定之適用披露編製。

綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並經生物資產（按公允值減出售成本列值）及按公允值計入損益之投資物業及投資（按公允值列值）之重新估值調整。綜合財務報表乃按港元（「港元」）呈列，除另有指明外，所有數值均湊整至最接近千位數。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並與本集團之業務有關且於二零一八年七月一日開始之會計年度已生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。除下述外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈列及就本年度及過往年度所呈報之金額並無造成重大變動。

香港財務報告準則第15號「客戶合約之收益」

香港財務報告準則第15號已追溯應用，並導致綜合財務報表中呈報的綜合金額變動如下：

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 七月一日 千港元
應付賬款及其他應付款項減少	(726)	(622)
合約負債增加	<u>726</u>	<u>622</u>

本集團並未提早採納以下與本集團營運有關已頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則。

新訂／經修訂香港財務報告準則	生效日期
香港財務報告準則第16號 租賃	於二零一九年一月一日或之後開始之會計期間（「會計期間」）
香港（國際財務報告詮釋 所得稅處理的不確定性委員會）— 詮釋第23號	於二零一九年一月一日或之後開始之會計期間

香港財務報告準則第16號租賃

根據該新訂準則，資產（該租賃項目的使用權）與支付租金之金融負債被確認。唯一例外者為短期及低價值租賃。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔約為7,109,000港元。於採納香港財務報告準則第16號後，其包括的若干金額或須重新確認為新使用權資產及租賃負債。然而，將需要進一步分析以確定新使用權資產及租賃負債將予確認的金額，包括但不限於涉及低價值資產租賃及短期租賃的任何金額、所選擇的其他切實權宜方法及緩解措施，以及在採用日期之前訂立的新租賃。

本集團現正評估以上新訂／經修訂香港財務報告準則於初始應用時的潛在影響，但尚未能指出以上新訂／經修訂香港財務報告準則會否對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

3. 收益

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
買賣回收金屬	46,001	184,570
買賣汽車及相關配件	66,547	21,683
佣金收入	—	359
銷售金花茶產品	27	—
	<hr/>	<hr/>
客戶合約之收益	112,575	206,612
租金收入	3,891	3,751
貸款利息收入	2,893	1,913
股息收入	28	—
	<hr/>	<hr/>
總收益	119,387	212,276

截至二零一九年六月三十日止年度，客戶合約收益之分拆：

	買賣 回收金屬 千港元	買賣汽車及 相關配件 千港元	銷售 金花茶產品 千港元
地區市場			
中華人民共和國（「中國」）	11,457	315	27
香港	34,544	65,370	—
澳門	—	862	—
	<u>46,001</u>	<u>66,547</u>	<u>27</u>

截至二零一八年六月三十日止年度，客戶合約收益之分拆：

	買賣 回收金屬 千港元	買賣汽車及 相關配件 千港元	佣金收入 千港元
地區市場			
中國	72,572	—	—
香港	111,998	21,532	—
英國	—	—	359
澳門	—	151	—
	<u>184,570</u>	<u>21,683</u>	<u>359</u>

所有客戶合約之收益乃於某個時間點確認。

銷售貨品

本集團向客戶出售回收金屬、汽車及相關配件。銷售於產品的控制權已轉移時（即產品交付予客戶），且無可能影響客戶接納產品的未履行責任及客戶取得產品的合法所有權時確認。

向客戶作出的銷售一般按30至90天的信貸期進行。新客戶可能須支付按金或貨到付現。收取的按金確認為合約負債。

應收款項於產品交付予客戶時確認，因該時間點為代價因付款到期僅須時間過去而成為無條件。

4. 分部資料

截至二零一九年六月三十日止年度，本集團七個可呈報分部如下：

- (i) 買賣回收金屬
- (ii) 買賣汽車及相關配件
- (iii) 物業投資
- (iv) 提供金融服務
- (v) 銷售金花茶產品
- (vi) 證券買賣及投資
- (vii) 銷售種植產品

本集團之可呈報分部為提供不同產品及服務之策略業務單位。由於各業務需要不同技術及市場推廣策略，故分開管理各可呈報分部。

分部溢利或虧損不包括註銷附屬公司之收益、可退還已抵押按金利息收入、融資成本及所得稅抵免。分部資產不包括商譽及可退還已抵押按金。分部負債不包括遞延稅項負債及銀行貸款。

有關可呈報分部的收益、損益、資產及負債的資料如下：

	買賣 回收金屬 千港元	買賣汽車及相 關配件 千港元	物業投資 千港元	提供 金融服務 千港元	銷售 金花茶產品 千港元	證券買賣 及投資 千港元	銷售 種植產品 千港元	總計 千港元
截至二零一九年								
六月三十日止年度								
來自外界客戶的收益	46,001	66,547	3,891	2,893	27	28	—	119,387
分部(虧損)/溢利包括：	(13,001)	(293)	(305)	2,873	(25,350)	(7,350)	(77,717)	(121,143)
生物資產公允值變動	—	—	—	—	—	—	(72,769)	(72,769)
減出售成本產生之虧損	—	—	—	—	—	—	—	2,299
投資物業之公允值收益	—	—	2,299	—	—	—	—	(8,677)
折舊及攤銷	(2,302)	(755)	—	—	(789)	—	(4,831)	10,604
出售上市證券所得款項	—	—	—	—	—	10,604	—	(12,157)
出售上市證券的成本	—	—	—	—	—	(12,157)	—	(5,694)
上市證券的未變現虧損淨額	—	—	—	—	—	(5,694)	—	(17,185)
無形資產減值虧損撥備	—	—	—	—	(17,185)	—	—	(2,725)
應收賬款減值虧損撥備	(2,725)	—	—	—	—	—	—	
於二零一九年六月三十日								
分部資產	13,302	76,241	278,361	25,051	7,041	4,989	355,879	760,864
分部負債	182	6,975	3,686	611	10	467	4,250	16,181
截至二零一八年								
六月三十日止年度								
來自外界客戶的收益	184,570	22,042	3,751	1,913	—	—	—	212,276
分部溢利/(虧損)包括：	1,937	(5,742)	7,230	1,897	(133)	(172)	(183,373)	(178,356)
生物資產公允值變動	—	—	—	—	—	—	(174,687)	(174,687)
減出售成本產生之虧損	—	—	—	—	—	—	—	7,954
投資物業公允值收益	—	—	7,954	—	—	—	—	(7,241)
折舊及攤銷	(1,462)	(654)	—	—	(66)	—	(5,059)	2
出售上市證券所得款項	—	—	—	—	—	2	—	(2)
出售上市證券的成本	—	—	—	—	—	(2)	—	(164)
上市證券的未變現虧損淨額	—	—	—	—	—	(164)	—	
於二零一八年六月三十日								
分部資產	28,507	74,503	279,608	25,774	24,080	10,422	450,664	893,558
分部負債	313	2,985	3,129	565	—	467	4,274	11,733

有關可呈報分部的收益、損益、資產及負債的對賬如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益：		
可呈報分部總收益	<u>119,387</u>	<u>212,276</u>
虧損：		
可呈報分部總虧損	(121,143)	(178,356)
其他損益：		
融資成本	(749)	(548)
註銷附屬公司之收益	—	2,558
所得稅抵免	17,991	44,475
可退還已抵押按金利息收入	—	2,000
企業及未分配虧損	<u>(17,239)</u>	<u>(30,715)</u>
年度綜合虧損	<u>(121,140)</u>	<u>(160,586)</u>
資產：		
可呈報分部總資產	760,864	893,558
商譽	1,087	1,087
可退還已抵押按金	12,000	12,000
企業及未分配資產	<u>11,813</u>	<u>13,189</u>
綜合總資產	<u>785,764</u>	<u>919,834</u>
負債：		
可呈報分部總負債	16,181	11,733
遞延稅項負債	88,967	112,661
銀行貸款	22,000	—
企業及未分配負債	<u>12,687</u>	<u>12,485</u>
綜合總負債	<u>139,835</u>	<u>136,879</u>

地區資料：

	收益		非流動資產	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中國	11,798	72,572	438,982	552,559
香港	106,727	139,194	217,251	215,169
英國	—	359	—	—
澳門	862	151	—	—
	<u>119,387</u>	<u>212,276</u>	<u>656,233</u>	<u>767,728</u>

於呈列地區資料時，收益乃根據客戶所在地計算。

來自主要客戶的收益：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
買賣回收金屬		
客戶A	不適用*	72,572
客戶B	不適用*	29,717
買賣汽車及相關配件		
客戶C	<u>42,051</u>	<u>不適用*</u>

來自上述客戶的收益個別佔本集團總收益10%以上。

* 截至二零一九年或二零一八年六月三十日止年度，該等客戶並無佔本集團總收益10%以上。

5. 其他收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
可退還已抵押按金利息收入	—	2,000
贊助收入	543	—
沒收銷售汽車的已收按金	273	—
分租收入	240	—
其他	840	302
	<u>1,896</u>	<u>2,302</u>

6. 融資成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
承兌票據利息	—	443
銀行貸款及透支利息	749	105
	<u>749</u>	<u>548</u>

7. 所得稅抵免

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期稅項 — 香港利得稅		
年度撥備	1,417	510
過往年度超額撥備	(8)	(49)
遞延稅項	<u>(19,400)</u>	<u>(44,936)</u>
所得稅抵免	<u>(17,991)</u>	<u>(44,475)</u>

香港利得稅已按截至二零一九年六月三十日止年度之估計應課稅溢利之16.5% (二零一八年：16.5%) 計提撥備。

其他地區之應課稅溢利稅項開支已按本集團經營所在國家之現行稅率，根據有關現行法例、詮釋及常規計算。

按適用稅率計量的所得稅抵免及會計虧損之對賬

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除稅前虧損	<u>(139,131)</u>	<u>(205,061)</u>
按適用稅率25% (二零一八年：25%) 計算之稅項	(34,783)	(51,265)
附屬公司稅率不一之影響	4,899	1,927
不可扣減開支之稅務影響	8,127	6,504
毋須課稅收入之稅務影響	(604)	(2,420)
未確認暫時差額之稅務影響	642	(713)
稅務扣減	(165)	(197)
過往年度超額撥備	(8)	(49)
未確認稅項虧損之稅務影響	<u>3,901</u>	<u>1,738</u>
所得稅抵免	<u>(17,991)</u>	<u>(44,475)</u>

8. 年度虧損

此乃經扣除／(計入)下列各項後表示：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
無形資產攤銷	5,620	5,125
核數師酬金	970	950
已售存貨成本	101,003	192,973
折舊	3,805	3,276
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	508	(7)
土地及樓宇經營租賃費用	7,272	6,120
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金、花紅及津貼	19,366	15,044
— 退休福利計劃供款	611	419
— 以股權結算以股份為基礎的付款	—	8,920
	<u>19,977</u>	<u>24,383</u>

9. 每股虧損

每股基本虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損之計算基準為本公司擁有人應佔年內虧損約122,322,000港元(二零一八年：159,784,000港元)及年內已發行普通股加權平均數2,036,538,114股(二零一八年：1,777,106,333股)。

每股攤薄虧損

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止年度的所有潛在普通股影響屬反攤薄。

10. 股息

董事並不建議或宣佈就截至二零一九年及二零一八年六月三十日止年度派付任何股息。

11. 生物資產

	未採伐林木 千港元
於二零一七年七月一日	506,022
公允值變動減出售成本	(174,687)
匯兌差額	<u>17,598</u>
於二零一八年六月三十日及二零一八年七月一日	348,933
公允值變動減出售成本	(72,769)
匯兌差額	<u>(13,175)</u>
於二零一九年六月三十日	<u><u>262,989</u></u>

本集團之生物資產指位於約30,000中國畝種植土地上的未採伐林木，該種植土地的租期為30年，於二零三八年屆滿。未採伐林木主要為白楊樹（佔全部未採伐林木超過99%），夾雜少數其他品種的落葉喬木，例如榆樹及柳樹。截至二零一九年及二零一八年六月三十日止年度，本集團並無砍伐或銷售任何未採伐林木。

本集團於二零一九年六月三十日未採伐林木的價值由羅馬國際評估有限公司（「羅馬國際」）獨立評估，其由一組具備生物資產估值經驗及專業知識的獨立專業估值師組成。團隊包括專業估值師與農業專家，彼等於多項生物資產攜手合作，確認估值結果可靠及公平。因此，董事認為羅馬國際屬獨立及具備能力釐定本集團生物資產的公允值。

羅馬國際採納市值法對未採伐林木進行估值。該方法按每單位立方米圓材價格的現時市值及於二零一九年六月三十日種植土地的可銷售林木總量為基準計算公允值減銷售生物資產成本。羅馬國際已採納本集團森林管理人所述的可作為商品的經計量未採伐林木數量，亦參考市價列表（當中已計及本地林木生產工廠）核實每立方米原木的市價。所採納的主要假設如下：

1. 現行政治、法律、技術、財政、經濟狀況、氣候及任何其他自然條件並無重大轉變；及
2. 林木價格變動、林業種植的設置費及維護費會隨中國林木產品的物價指數而變動。

自然風險

本集團的收益主要取決於能否採伐足夠的林木。在種植土地內採伐林木及種植土地樹木的生長或會受當地惡劣天氣情況及自然災害的影響。自然災害涉及地震、降雨量、地下水、火災、疫症、昆蟲侵襲及害蟲等天氣情況。惡劣天氣情況或自然災害可能令種植土地可供採伐的林木減少，亦可能妨礙本集團的原木經營或種植土地林木的生長，從而嚴重不利影響本集團及時生產足夠產品數量的能力。

12. 應收賬款及其他應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收賬款	43,075	21,424
減：減值虧損撥備	(2,725)	—
	<u>40,350</u>	<u>21,424</u>
預付款項、按金及其他應收款項	24,890	38,759
	<u>65,240</u>	<u>60,183</u>

本集團主要以信貸方式與客戶訂立交易條款。信貸期一般介乎30至90天(二零一八年：30至180天)不等。每位客均有信貸上限。新客戶通常須要提前付款。本集團力求對其尚未償還應收款項維持嚴格監控。董事定期檢閱逾期結餘。

應收賬項按發票日期之賬齡分析(已扣除撥備)如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至90天	19,293	20,289
91至180天	16,560	220
181至360天	3,664	765
超過360天	833	150
	<u>40,350</u>	<u>21,424</u>

應收賬款減值撥備變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年初結餘	—	—
已確認減值虧損	—	—
年末結餘	<u>2,725</u>	<u>—</u>
	<u>2,725</u>	<u>—</u>

已減值應收賬款主要為應收客戶的長期未償還結餘，而本集團管理層認為可回收性低，因有關客戶陷於財政困難或長期拖延還款。本集團並無就該等結餘持有任何重大抵押品。

本集團採用香港財務報告準則第9號項下的簡化方法，利用所有應收賬款的全期預期虧損撥備，提供預期信貸虧損。為了計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共同的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。預期信貸虧損亦包括前瞻性資料。

	即期	已逾期 1至90天	已逾期 91至180天	已逾期 181至360天	已逾期 超過360天	總計
於二零一九年六月三十日						
加權平均預期虧損率	0%	0%	0%	56%	0%	
應收金額(千港元)	18,637	17,149	2,459	4,830	—	43,075
虧損撥備(千港元)		—	—	(2,725)	—	(2,725)
於二零一八年六月三十日						
加權平均預期虧損率	0%	0%	0%	0%	0%	
應收金額(千港元)	12,303	8,071	491	559	—	21,424
虧損撥備(千港元)		—	—	—	—	—

已逾期但未減值之應收款項為多名在本集團並無近期拖欠歷史及有良好往績紀錄之獨立客戶。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。根據以往經驗，管理層相信由於該等結餘各自並無重大信貸質素變動且仍視為可全數收回，故無須就該等結餘作出減值撥備。

13. 透過損益按公允值計量之投資

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於香港上市之股本證券，按公允值	<u>4,883</u>	<u>1,098</u>

上市股本證券之公允值乃根據相應上市股本證券的所報市場購入價釐定。

14. 股本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
法定： 每股面值0.02港元之15,000,000,000股普通股	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足： 每股面值0.02港元之2,036,538,114股普通股 (二零一八年：2,036,538,114股)	<u>40,731</u>	<u>40,731</u>

本公司已發行股本之變動概要如下：

	股份數目	金額 千港元
於二零一七年七月一日	1,697,138,114	33,943
配售新股(附註)	<u>339,400,000</u>	<u>6,788</u>
於二零一八年六月三十日、二零一八年七月一日及 二零一九年六月三十日	<u>2,036,538,114</u>	<u>40,731</u>

附註：

於二零一八年三月十二日，本公司與配售代理訂立配售協議，內容有關按每股0.255港元向獨立投資者配售339,400,000股每股面值0.02港元之普通股。配售已於二零一八年四月六日完成，股份發行之溢價約為77,345,000港元(經扣除股份發行開支約2,414,000港元)，已計入本公司之股份溢價賬內。

業務及營運回顧

本集團目前從事金屬回收業務、汽車及汽車配件業務、停車位租賃、借貸業務、金花茶產品買賣以及證券買賣及投資業務。本集團亦維持從事中華人民共和國（「中國」）及海外綠色市場（包括環保市場、農業市場、有機市場及綠色技術市場）技術與解決方案的研發及應用、生產、銷售及買賣相關產品、材料、系統及服務等綠色業務。本集團不斷為公司發展探尋新商機以及致力發展可持續的現有業務。

投資物業

本集團持有兩個投資物業，分別位於中國及香港。

於中國

本公司持有屬工業發展的中國投資物業80%權益，其地段編號為1914130300339及1914130300340，位於廣東省東莞市沙田稔洲村龍船洲。該工業發展項目包括兩幅地盤面積約72,335.99平方米（或約778,624.6平方呎）的土地及建於其上的數項樓宇及附屬構築物。該物業總建築面積（「總建築面積」）合計約28,814.66平方米（或約310,161.00平方呎）。該物業獲授予多個期限的土地使用權，於二零四四年二月十五日及二零四四年五月十日屆滿，以作工業用途。該工業發展項目並無從事業務活動。

本集團認為中國中央政府提倡的一帶一路政策及粵港澳大灣區發展將支持東莞市的經濟發展，成為華南的國際貿易樞紐。

由於東莞政府機關刊發新市鎮區域計劃，工業物業最佳用途或重建計劃已被押後。根據新市鎮區域計劃，已規劃興建新高速公路，部分工業物業土地將被公路出口及往來沙田鎮的高速公路接駁道路動用或受影響。本集團已向東莞市政府機關訴請，要求修訂計劃，以免工業物業受影響。東莞市政府機關仍未就我們的訴請作出裁決，而本集團將密切監察有關情況之發展及致力於最佳潛在解決方案。

於香港

本集團持有包括95個停車位(內地段第1301號)的香港投資物業100%權益，當中72個停車位位於香港吉席街2號海怡花園2樓至4樓，而23個停車位位於香港吉席街2號海怡花園3座3樓。

停車位乃根據政府租契持有，年期為自一八九二年六月二十四日起計999年，並出租以賺取泊車費收入。

停車位租賃繼續為本集團提供穩定收益及現金流量。鑒於近期經濟環境急速變動，本集團延遲翻新停車位以提高物業價值及／或自行經營停車位。截至二零一九年六月三十日止年度錄得租金收入約3,891,000港元(二零一八年：約3,751,000港元)。

生物資產

透過一份林業管理承包合約，本集團透過其全資附屬公司取得新疆石河子市約30,000畝(中國畝)種植土地(「種植土地」)的伐木權，自二零零八年七月一日起，為期30年。

於植種在種植土地上的生物資產估值過程，羅馬國際評估有限公司(「羅馬國際」)已採用市場基礎法以估計生物資產公允值。生物資產公允值按以下算式計算：

生物資產之公允值 = (未採伐林木總量 x 採收率) x 木材市價 — 砍伐成本 + 廢料銷售收入

根據透徹盡職審查有限公司編製之農業資產估值報告，已根據「中華人民共和國國家標準原木材積表GB/T 4814-2013」進行隨機抽樣，以估計種植土地之未採伐林木總量。於各抽樣過程中均有20個抽樣地區，各抽樣地區已挑選約0.5畝之面積範圍。根據透徹盡職審查有限公司編製之農業資產估值報告所載意見，本估值已採納以下輸入數據：

- 未採伐林木總量 = 447,439立方米
- 採收率 = 80%
- 砍伐成本 = 收益之5%
- 廢料銷售收入 = 收益之5%

經參考中國同類木材之可觀察市價，所採納市價為每立方米人民幣646元。

為釐定於一組特定假設下一項獨立變項之數值不同對某一特定應變項之影響，羅馬國際就採收率及所採納市價對生物資產公允值進行敏感度分析。敏感度分析結果如下：

採收率變動絕對值	所用採收率	生物資產公允值 (人民幣)
+10%	90%	259,990,000
+5%	85%	245,546,000
+0%	80%	231,102,000
-5%	75%	216,658,000
-10%	70%	202,214,000
所採納市價變動%	所採納市價 (每立方米人民幣)	生物資產公允值 (人民幣)
+10%	710	254,212,000
+5%	678	242,657,000
+0%	646	231,102,000
-5%	613	219,547,000
-10%	581	207,992,000

董事認為，生物資產公允值因每立方米原木市價變動而受到重大影響。在估值技術所用其他輸入數據及假設保持不變的情況下，倘每立方米原木市價增加／減少，則生物資產的公允值將按比例增加／減少。

截至二零一九年六月三十日止財政年度，生物資產之增長及數量受到水資源匱乏、土壤退化及生態系統受到破壞所影響。本集團自二零一八年七月起並無指派營運商進行森林種植維護，且尚未處理有關基本條件及進行成本控制。本集團錄得生物資產內白楊樹公允值減少至約262,989,000港元(二零一八年：約348,933,000港元)。本集團認為，跌幅為非現金性質，且將不會對本集團之財務狀況造成重大不利影響。

於截至二零一九年六月三十日止財政年度，本集團確認來自主要非流動資產之虧損總額約95,574,000港元(二零一八年：約179,812,000港元)，代表攤銷無形資產、無形資產減值虧損撥備及生物資產公允值變動減出售成本產生之虧損之合併影響。

種植銷售業務

截至二零一九年六月三十日止年度，種植銷售業務並無產生收益(二零一八年：無)。

本集團在種植土地上的樹木有伐木權，本集團正謹慎尋找其最適當的用途。

在本集團上個中期報告中，我們匯報了，於Malcolm & Associates Appraisal Limited在其可行性研究報告中結論認為並無經濟及商業上的理據以對種植土地進行灌溉建設後，本集團已委聘透徹盡職審查有限公司及中國林業科學研究院副研究員吳良如先生(「吳先生」)對種植土地進行第二次專業研究。

透徹盡職審查有限公司及吳先生於二零一九年四月出示其報告。彼等在報告中結論認為，儘管種植土地包含一定林木量及相應價值，經考慮各項風險及不確定因素後，砍伐樹木及重新種植的商業運作具有極高風險，或導致本集團的投資資金未達到預期回報，甚至帶來損失。彼等進一步建議本集團管理層，於仔細研究所有風險及不確定因素後，應審慎考慮實際經濟回報，才作出任何投資決定。報告的風險及不確定因素概述如下：

i) 水資源、自然災害及乾旱

新疆極端天氣日益普遍。

ii) 政策風險

- a. 於新疆申請採伐林木牌照的程序甚為複雜。發出牌照的機關為新疆生產建設兵團（「新疆生產建設兵團」）。由於新疆生產建設兵團受限於國務院辦公廳的限額每年637,000立方米（進一步細分為商業人工種植場46,000立方米、非商業人工種植場589,000立方米及天然種植場2,000立方米），本集團可能面臨不獲授予其預期採伐量，甚或完全不獲授予採伐的風險。
- b. 新疆生產建設兵團已實行嚴格用水控制，不論水源為河流、湖水或地下水。
- c. 新疆的環境控制及執行工作變得更加嚴格並被嚴格執行。
- d. 與維吾爾族穆斯林有關的極端主義已成為政治及社會議題，應納入規劃考慮。
- e. 國家層面的新疆或新疆地方政府的政策變動可能對規則或營運造成負面影響。

iii) 技術風險

項目涉及不同領域的技術。

iv) 人力資源風險

- a. 當地招聘或未能填補需要特定知識的職位。
- b. 建設及提升石河子市種植土地的技術人員成本上升，預期技術人員成本於二零二零年或佔林木成本35%。

v) 運輸

運輸成本取決於木材買方的位置。

vi) 土壤風險

必需留心土壤退化及鹽化。因缺乏水源及生態系統所需的昆蟲等因素引起土壤貧瘠，使土地不適合種植。該項目面臨重大不確定性及不利因素，因其需要不成比例的龐大投資金額，以創造適宜的生態環境及孕育森林的肥沃土壤。

vii) 市場風險

儘管白楊樹已成為不可或缺的原材料，因其供應競爭十分激烈，其價格波動，難以預測。此外，實際運營成本及投資遠較原本估計的高。

viii) 財務風險

由於項目的資本投資重大，且為持續長期性質，故應嚴肅審慎地考慮資金來源及其利息部分。

於收取透徹盡職審查有限公司的報告並仔細閱讀後，本集團已致函新疆生產建設兵團142團(林業管理承包合約訂約方)，要求告知我們可獲授予於10年期間的年度採伐限額。我們認為，在並不知悉我們於10年期間可合法採伐的最低林木量的情況下，我們不能對任何實際的成本及回報，連同報告述及的其他風險及不確定因素，作出評估。我們仍在等候答覆。

金屬回收業務

除實施廢電器電子產品生產者責任計劃引致的不利影響外，本地基建項目及房地產建築工地出現滯慢，亦影響我們的廢料來源，並導致取得廢料的成本上漲。根據政府統計處在二零一九年六月的公佈，二零一九年第一季在私營機構工地進行的建造工程總值較一年前實質下跌16.6%，而公營部門情況更甚，下跌28.3%。此導致取得廢料的成本上漲。

此外，進口回收物料的執法、法規及政策收緊，尤其是中國及越南，持續影響我們的金屬回收業務發展。

本集團正探求機會，將出口回收金屬物料擴大至其他東南亞國家，減少對中國市場進口之依賴。

此外，本集團亦持續審視在香港以外的地區處理其境內廢料的投資機會。

截至二零一九年六月三十日止年度，本集團錄得回收金屬物料之收益約46,001,000港元（二零一八年：約184,570,000港元）。

汽車及汽車配件業務

年內，本集團維持銷售超級汽車「BAC Mono」、經典電單車「Norton」、先進減震器「Ohlins」及領先著名輪胎「Pirelli」的業務。此外，本集團成為高科技制動器解決方案「SBS」於中國及香港的分銷商，以及高性能空氣過濾器「Sprint Filter」於中國以及香港及澳門的經銷商。本集團亦開展銷售二手車。

鑒於目前本地和國際政治形勢不明朗，且中國和香港經濟開始下滑，故對奢侈品消費的走勢態度變得審慎，消費者情緒減退，導致零售市場仍持續疲軟。有見及此，本集團將減緩對銷售「BAC Mono」和「Norton」電單車業務的推動。

本集團將投放更多精力及資源於配件批發業務。配件批發業務（尤其是「Pierlli」車軚）較汽車銷售相對穩定。管理層正就用作商舖、陳列室和貨倉的各租賃物業作成本效益評估，在有需要時將作合理調整。

截至二零一九年六月三十日止年度，汽車及汽車配件業務之收益約為66,547,000港元（二零一八年：約22,042,000港元）。

借貸業務

本集團透過一間全資附屬公司經營借貸業務，該公司為香港法例第163章放債人條例項下放債人牌照的持有人。本集團已採納符合放債人條例的借貸政策及程序，以處理及／或監察借貸業務。

受惠於受規管金融機構收緊有關提供金融服務的政策，放債人於為市場提供融資中扮演重要角色，而本集團將平衡不同業務板塊的內部資源，並將持續以內部產生現金流經營借貸業務。

於本年度，本集團自向企業及個人客戶授出貸款錄得貸款利息收入約2,893,000港元(二零一八年：約1,913,000港元)，表示借貸分部的發展相對穩定。於二零一九年六月三十日，尚未償還的貸款應收款項本金額約為23,092,000港元(二零一八年：約24,843,000港元)。於本年度，本集團並無於其借貸業務錄得任何呆債或壞債。

證券買賣及投資業務

截至二零一九年六月三十日止年度，市場仍極其波動，且股市勢頭尚未恢復。本集團預期香港股市仍然波動，並將採取審慎方式作出證券交易的投資決定。

證券市場波動對本集團的表現造成不利影響，於二零一九年六月三十日，證券投資組合規模約為4,883,000港元(二零一八年：約1,098,000港元)。

截至二零一九年六月三十日止年度，本集團錄得按公允值計入損益之投資公允值變動之虧損淨額約7,247,000港元(二零一八年：約164,000港元)。

本集團按公允值計入損益之投資詳情載於「重大投資」分節。

綠色技術

綠色技術於本年度並無錄得收益(二零一八年：無)。

金花茶產品

於二零一八年五月，本集團自廣東南多萬金農業發展有限公司(「廣東南多萬金」)獲得獨家權利，分銷及銷售與該公司種植金花有關之產品，為期30.6年。

首批產品已經網上銷售平台京東(www.jd.com)作為試點推出市場，且本集團已委聘深圳市騰訊計算機系統有限公司之附屬公司廣東騰南網絡信息科技有限公司，以開展推廣計劃。此外，本集團於中國及香港贊助多個活動，以增加金花茶產品的曝光程度。

儘管人們更為注重身體健康，市場難以接受新健康產品，產品的市場滲透率極低。

截至二零一九年六月三十日止年度，本集團錄得銷售金花茶之收益約27,000港元(二零一八年：無)。

前景

香港正面臨自戰後以來最大型的社會政治危機。該危機始於四月推出引渡法案，於二零一九年六月十二日，警察與抗議者之間發生首次衝突，自此衝突愈趨頻繁暴力，受傷愈趨普遍，大批市民被捕。中央政府最初保持沉默，其後譴責香港的抗議活動，並正確地採取強硬態度要「止暴制亂及恢復秩序」。遊行、抗議、對峙及衝突已引起國際關注，美國國會迫切干預，推動「二零一九年香港人權與民主法案」。自六月以來，香港的政治不確定性日益增加，遺憾的是紛爭的解決仍未見到曙光。

此危機對香港經濟造成極大的負面影響。經濟環境明顯惡化。惠譽評級及穆迪已將香港主權評級的前景從穩定下調至負面，惠譽評級亦將香港長期外幣發行人違約評級從「AA+」下調至「AA」。該危機對各界別的香港人及各行各業均造成打擊。活動中斷及悲觀情緒導致本地生產總值增長速度為自二零零九年以來最低，我們預計，本年度第三季經濟數據公佈後，第二季的最慢增長速度將進一步惡化。如果經濟衰退仍未真實發生，香港已經在經濟衰退的邊緣。

中美貿易戰拉鋸逾一年並仍然持續，在短期內並無平息的跡象，中國經濟明顯下滑且前景惡化，許多國家的反中國情緒升溫，加上香港近期出現社會政治危機，此等紛亂的事件形成一個完美風暴，深深砍削香港的前景。

有見及此，本集團管理層繼續密切審視其全部現有業務，並致力改善所有業務營運及盡力提升盈利能力，以改善本集團的財務狀況。

本集團已就尼泊爾加德滿都一個物業訂立租賃協議，用作經營一間設有餐飲食肆的酒店。尼泊爾為發展中國家，乃世界各地遠足愛好者的主要登山目的地。該國已自二零一五年

地震中恢復，其經濟增長令人矚目，旅遊業尤甚。我們若干董事在酒店營運方面擁有豐富經驗，我們樂觀認為此新業務流將為本集團帶來穩定回報。

在惡劣的情況下總會有最好的時機。本集團亦將投入更多精力及資源使業務多元化，並在機會出現時尋求可持續投資，以拓展收入來源及提升本公司股份價值。

財務回顧

截至二零一九年六月三十日止年度，本集團的營業額減少43.8%至約119,387,000港元(二零一八年：約212,276,000港元)，本集團毛利則減少4.8%至約18,384,000港元(二零一八年：約19,303,000港元)。截至二零一九年六月三十日止年度的虧損減少至約121,140,000港元，而去年同期則為虧損約160,586,000港元。年內營業額及毛利均告減少，本集團的回收物料貿易業務收益減少為主因。年內虧損主要由於行政及營運開支、生物資產公允值變動減出售成本產生之虧損、無形資產減值虧損撥備及應收賬款增加所致。本集團認為，公允值變動乃非現金性質，且將不會對本集團之財務狀況造成重大不利影響。

截至二零一九年六月三十日止年度，每股基本及攤薄虧損為6港仙(二零一八年：9港仙)。生物資產公允值變動虧損約為72,769,000港元(二零一八年：約174,687,000港元)。投資物業公允值收益約為2,299,000港元(二零一八年：約7,954,000港元)。

截至二零一九年六月三十日止年度，財務成本約為749,000港元(二零一八年：約548,000港元)。

截至二零一九年六月三十日止年度，經營產生的行政開支增加至約61,184,000港元(二零一八年：約60,624,000港元)，包括的主要項目有無形資產攤銷約5,620,000港元、薪金及董事酬金約19,977,000港元以及土地及樓宇經營租賃費用約7,272,000港元等。所得稅抵免錄得約為17,991,000港元(二零一八年：約44,475,000港元)。換算海外業務之匯兌虧損錄得約15,886,000港元(二零一八年：收益約17,791,000港元)。

流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，本集團總資產約為785,764,000港元(二零一八年：約919,834,000港元)，其中包括現金及銀行結餘約5,551,000港元(二零一八年：約13,027,000港元)。

於二零一九年六月三十日，本集團借貸總額約為22,000,000港元(二零一八年：無)。於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債比率(以借貸總額除以總權益之百分比表示)為3.4%(二零一八年：無)。

於二零一九年六月三十日，本集團資產淨值約為645,929,000港元(二零一八年：約782,955,000港元)。

本公司董事認為本集團有充足營運資金以撥資其經營並有能力償還於可預見未來內到期之財務責任。

集資及資本開支

於二零一九年六月三十日，有關本公司已發行股本之變動詳情列載於附註14。

重大投資

於二零一九年六月三十日，本集團持有按公允值計入損益之投資約4,883,000港元。重大投資詳情如下：

股份名稱	附註	股份代號	註冊成立地點	上市證券的 未變現 虧損淨額 千港元	市值 千港元	透過損益按 公允值計量之 投資之概約 百分比 %	佔本集團資產 淨值之概約 百分比 %
中國富強金融集團有限公司	1	290	開曼群島	(667)	759	15.6	0.11
鼎億集團投資有限公司	2	508	百慕達	(544)	592	12.1	0.09
偉俊集團控股有限公司	3	1013	百慕達	224	2,245	46.0	0.34
HANG SANG (SIU PO) INTERNATIONAL HOLDING CO. LTD	4	3626	開曼群島	(481)	617	12.6	0.09
華人策略控股有限公司	5	8089	百慕達	(4,226)	670	13.7	0.10
				<u>(5,694)</u>	<u>4,883</u>	<u>100</u>	<u>0.73</u>

附註

1. 中國富強金融集團有限公司乃以香港為基地的投資控股公司，主要從事金融業務。該公司營運五個分部。經紀及孖展融資分部為於香港從事證券業務及孖展融資。自營買賣分部為從事自營證券買賣。企業融資分部為於香港從事提供企業融資服務。放債及保理分部為於香港從事提供放債及保理服務。顧問及保險分部為於香港從事提供顧問服務及保險經紀服務。截至二零一九年六月三十日止年度，概無收取股息。根據其最近刊發的財務報表，於二零一九年三月三十一日，其擁有資產淨值約407,726,000港元。
2. 鼎億集團投資有限公司乃投資控股公司，主要從事貸款融資業務。該公司連同其附屬公司營運五個業務分部：貸款融資業務分部通過其盈餘資金進行貸款融資；物業發展業務分部涉及建築及銷售物業；餐飲業務分部涉及於中國北京餐館的營運；證券買賣業務分部涉及投資證券買賣業務；以及其他業務分部。此外，該公司亦參與酒類買賣。截至二零一九年六月三十日止年度，概無收取股息。根據其最近刊發的財務報表，於二零一九年三月三十一日，其擁有資產淨值約1,531,378,000港元。
3. 偉俊集團控股有限公司乃投資控股公司，主要從事移動電話及電子零件銷售。該公司連同附屬公司營運三個分部業務。一般貿易分部為從事分銷移動電話及電子零件。服務收入分部涉及設計、顧問及製造資訊系統軟件，並提供相關管理培訓服務。銷售及綜合服務分部為從事銷售電腦及通訊系統，並提供相關綜合服務。此外，該公司亦提供電訊基建解決方案服務。截至二零一九年六月三十日止年度，概無收取股息。根據其最近刊發的財務報表，於二零一九年三月三十一日，其擁有負債淨額約170,068,000港元。
4. Hang Sang (Siu Po) International Holding Company Limited乃投資控股公司。該公司主要從事製造及銷售服裝標籤及包裝印刷產品。該公司產品包括吊牌、尺碼卷尺、標籤(例如織嘜、熱轉印標籤及印刷標籤)、橫頭卡、貼紙、價格標籤、塑膠包裝袋及包裝盒。其附屬公司包括Hang Sang (Siu Po) Holding Limited、恒生(兆保)印務有限公司及A W Printing & Packaging Limited。年內已收取股息收入約28,000港元。根據其最近刊發的財務報表，於二零一八年十二月三十一日，其擁有資產淨值約94,780,000港元。
5. 華人策略控股有限公司乃以香港為基地的投資控股公司，主要從事融資業務。該公司營運三個業務分部。物業投資分部為投資物業以賺取租金收入。證券買賣分部從事證券買賣及持作買賣的投資之股息收入。貸款融資分部從事提供融資服務。截至二零一九年六月三十日止年度，概無收取股息。根據其最近刊發的財務報表，於二零一九年六月三十日，其擁有資產淨值約226,252,000港元。

業務收購及出售事項

於二零一九年六月二十日，本集團已完成出售於本公司間接全資附屬公司Bright Race Limited之全部股權，總代價為12,900,000港元。除上文所披露者外，本集團於年內並無任何重大收購或出售事項。

僱員及酬金政策

於二零一九年六月三十日，本集團於香港及中國共有53(二零一八年：49)名僱員。本集團實施薪酬政策、花紅及購股權計劃，以確保僱員之薪金數額乃於本集團薪酬一般架構內來釐定並以其表現為評核基準。

本集團資產抵押

於二零一九年六月三十日，總賬面值200,000,000港元之停車位已就授予本公司之銀行貸款質押予銀行作為抵押。已以銀行為受益人簽立停車位租金收入轉讓契約(二零一八年：200,000,000港元)。

股息

本公司董事並不建議或宣佈就截至二零一九年六月三十日止年度派付任何股息(二零一八年：無)。

股東週年大會及暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一九年十一月十一日舉行股東週年大會。為釐定本公司股東出席股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將由二零一九年十一月六日至二零一九年十一月十一日止(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一九年十一月五日下午四時三十分前送達本公司於香港之股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，以辦理登記手續。

匯率波動風險

本集團大部分交易、收入及開支以英鎊(「英鎊」)、人民幣(「人民幣」)、美元(「美元」)及港元(「港元」)計值，且並未進行對沖或其他安排以削減貨幣風險。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本公司董事並不知悉有任何重大或然負債。

遵守企業管治守則

截至二零一九年六月三十日止年度，除下文所載事項外，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文：

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，董事會主席及行政總裁之角色應有所區分，且不應由同一人士擔任。該守則條文亦規定（其中包括）董事會主席及行政總裁之職能及責任。

楊智恒先生於二零一五年一月二十七日獲委任為本公司董事會主席及行政總裁。楊智恒先生之後承擔該兩項職務。董事認為由同一人士承擔董事會主席及行政總裁能為本集團提供強勁而貫徹的領導，使本集團能更有效地規劃及執行長期業務策略，確保有效監督管理。董事亦認為就本公司的情況而言，現有架構屬恰當。董事會一直不時檢視其現行董事會架構。

企業管治守則第E.1.2條守則條文規定，董事會主席須出席股東週年大會。楊智恒先生因出差而未能出席本公司於二零一八年十一月十二日舉行的股東週年大會。執行董事黃保強先生獲選擔任上述股東週年大會的主席。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的行為守則。經作出特定查詢後，本公司所有董事已確認彼等於截至二零一九年六月三十日止年度一直遵守標準守則的規定。

審核委員會

董事會已根據上市規則成立審核委員會（「審核委員會」）並制訂權責範圍。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，即王子敬先生（主席）、黃貴生先生及香志恒先生。王子敬先生擁有上市規則第3.10條所規定的適當會計及相關財務管理專業知識。

審核委員會已與外聘核數師審閱及討論有關審計及財務呈報之相關事宜（包括本集團截至二零一九年六月三十日止年度的年度綜合業績）。

核數師工作範疇

本集團截至二零一九年六月三十日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字（載於初步公佈內）已由本集團核數師中滙安達會計師事務所有限公司與本集團截至二零一九年六月三十日止年度之經審核綜合財務報表所載數字對比一致。中滙安達會計師事務所有限公司就此所進行之工作並不構成香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則下之核證工作，故中滙安達會計師事務所有限公司並無就初步公佈發表任何核證。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所的任何上市證券。

承董事會命
中國環境資源集團有限公司
主席兼行政總裁
楊智恒

香港，二零一九年九月二十七日

於本公佈日期，董事會成員包括五名執行董事楊智恒先生、梁廣才先生、黃保強先生、鍾少樺先生及戚道斌先生；以及三名獨立非執行董事黃貴生先生、王子敬先生及香志恒先生。