

# KAISUN ENERGY GROUP LIMITED

## 凱順能源集團有限公司\*

(前稱CHALLENGER GROUP HOLDINGS LIMITED 挑戰者集團控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8203)

### 截至二零零九年三月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板之定位，乃為相比其他在聯交所上市之公司帶有更高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資者應瞭解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司之新興性質所然，在創業板買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量之市場。

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，概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈乃遵照創業板證券上市規則提供有關凱順能源集團有限公司(「本公司」)之資料，本公司各董事(「董事」)對本公佈共同及個別承擔責任。各董事並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及確信：— (1)本公佈所載資料在各主要方面均為準確及完整及無誤導成份；(2)並無遺漏任何其他事實，致令本公佈之內容有所誤導；及(3)本公佈所表達之意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理之基準與假設為基礎。

\* 僅供識別

## 財務摘要

本集團於過去五個財政年度各年之業績及各年之資產及負債概要如下：

### 業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	<u>51,087</u>	<u>304,630</u>	<u>299,298</u>	<u>252,033</u>	<u>161,635</u>
除稅前溢利	8,785	70,635	15,943	20,971	3,052
所得稅(開支)/抵免	(23)	(531)	(69)	(23)	55
減：少數股東應佔溢利	<u>(53)</u>	<u>(993)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
權益持有人應佔溢利	<u>8,709</u>	<u>69,111</u>	<u>15,874</u>	<u>20,948</u>	<u>3,107</u>

### 資產及負債

	於三月三十一日				
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
總資產	1,040,403	152,005	143,168	108,129	70,096
總負債	(721,207)	(11,691)	(87,551)	(70,529)	(53,975)
權益持有人資金	<u>279,489</u>	<u>127,962</u>	<u>55,617</u>	<u>37,600</u>	<u>16,121</u>

## 業績

本人謹代表凱順能源集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)董事會欣然提呈截至二零零九年三月三十一日止年度(「本年度」)之經審核綜合業績。本集團於本年度之綜合營業額為51,100,000港元，權益持有人應佔本年度溢利為8,700,000港元。

## 業務回顧

於二零零八年六月十日，本集團透過完成買賣協議收購(「收購事項」)：(i)內蒙古蒙西礦業有限公司(「蒙西礦業」，一家就擁有及經營一個煤儲量達99,600,000噸(按中國煤儲量標準估計)之焦煤礦而成立之中外合營公司) 49%權益；及(ii)鄂爾多斯市啟杰蒙西煤化有限公司(「蒙西煤化」，另一家就興建及經營煤炭加工廠房而成立之中外合營公司)之70%股權，重新定位為一家中國綜合焦炭生產商。有關收購事項之詳情載於日期為二零零八年四月三十日之通函。本集團之煤儲量主要蘊含硬焦煤(其為煉鋼之重要原材料)，可以露天及地下抽取方法開採。垂直整合業務將確保本集團可獲得珍貴原料，並使本集團有能力因應當時市場趨勢調節上、中、下游煤產品之生產規模，優化利潤。

收購事項之代價(為900,000,000港元)以：(i)170,000,000港元由代價可換股債券；(ii)546,000,000港元現金；及(iii)184,000,000港元代價股份(透過按每股0.80港元配發230,000,000股股份)之方式支付。546,000,000港元之現金付款由於二零零八年六月十日完成配售可換股債券之所得款項600,000,000港元撥付。

於回顧年度內，激烈的競爭繼續對本集團之汽車附屬公司挑戰者汽車服務有限公司(「挑戰者汽車」)之邊際利潤構成壓力。然而，挑戰者汽車透過以具競爭力之價格提供行業領先產品及服務，仍然屹立不倒。於二零零八年，挑戰者汽車榮獲香港品牌發展局及香港中華廠商聯合會聯合贊助舉辦之二零零八年香港服務名牌殊榮，卓越之表現備受肯定及讚許。值得一提的是，挑戰者汽車為於此年度頒獎禮中首家及唯一一家獲獎之汽車服務公司。於二零零八年八月七日，挑戰者汽車與交通銀行股份有限公司推出聯名信用卡，銳意增加本集團在汽車美容及維修服務行業之市場滲透率。

本集團之附屬公司Global On-Line Distribution Limited將繼續經營為網上辦公室用品及設備分銷商，向企業及個人網上買家提供多渠道及跨境貿易解決方案。

## 業務展望

於二零零八年尾季，「產業存貨量減少」效應對煤及加工煤產品之價格構成前所未見之壓力。不過，這次經濟倒退的谷底形勢看來已經過去。鄂爾多斯／烏海地區之原煤價格已經反彈及企穩。從二零零九年二月起，區內原煤成交價處於每噸人民幣350元之水平。鑒於各主要工業指數現呈升勢，加上二零零八年十一月初推行之人民幣4萬億元刺激經濟方案之持續影響，集團對於二零零九年下半年內重返每噸人民幣450元之正常成交價範圍感到樂觀。

本集團採納露天採礦業務外判模式，已證實為成效卓越之策略。於二零零八年十月，集團啟動北露天煤礦抽採業務，當時顯然發現存貨量減少效應歷時將比預期更長，隨即終止有關業務。因此，本集團消除了固定間接經營成本之負擔後，順利抵抗金融危機。調節生產規模應對眼前經濟狀況之能力，再肯定本集團全面整合生產鏈之信念是本集團正確無誤的經營決策。

由於及因應市況重上軌道，本集團已於二零零九年五月重新啟動北露天採礦業務。集團鎖定二零零九年南北露天煤礦之原煤生產目標為150至200萬噸。因此，集團簽立了190萬噸原煤銷售合約，並按可接受的市價交貨。此舉有效地使本集團按預計市價調節生產。

本集團已著手興建年處理量150萬噸之選礦(洗煤)廠，預定二零零九年十二月完成施工，資本開支估計已作有利調整，為人民幣50,000,000元。集團將二零一零年之焦煤生產目標制定為750,000噸。

年產量150萬噸之地下煤井礦將於二零零九年七月動工建設，首十一個月致力興建三口地下豎井的工程。建設生產工作面額外需時六個月，但在此建設階段中，集團將開始煤炭試產。二零一零年地下煤礦井之原煤產量目標為100,000噸。現估計總資本成本約為人民幣380,000,000元。

集團已獲授有效期達89個月之人民幣300,000,000元銀行貸款，以提供部分資金興建地下煤礦井及選礦廠。集團是區內唯一兩家就煤礦儲量優勢而獲批發放貸款之企業之一。資本開支所需餘額將從集團之露天採礦業務所產生之現金流撥付。

集團致力於二零一零年動工興建年產量達100萬噸之煉煤廠。工程需時12個月完成，預計資本開支約為人民幣300,000,000元。集團預料銀行將提供融資約人民幣200,000,000元，餘數則從經營現金流撥付。

集團相信，目前原煤價格調整為本集團締造大好機會於內蒙古以具吸引力之價格採購優質煤資產。因此，集團正積極尋求收購機遇以增加煤儲量及擴充產能，藉以令集團達致更佳之規模經濟，並成為中國首屈一指符合成本效益之焦煤生產商。

## 重大投資、收購及出售

於二零零八年六月十日，本集團已完成買賣協議，以收購(i)內蒙古蒙西礦業有限公司(「蒙西礦業」) 49%權益，蒙西礦業為一家就持有及經營一個煤儲量達99,600,000噸(按中國煤儲量標準估計)之焦煤礦而成立之中外合營公司；及(ii)鄂爾多斯啟杰蒙西煤化有限公司(「蒙西煤化」)(另一家就興建及經營煤炭加工廠房而成立之中外合營公司)之70%股權(「收購事項」)。有關收購事項之詳情載於日期為二零零八年四月三十日之通函。

收購事項之代價(為900,000,000港元)以下列方式支付：(i)170,000,000港元由代價可換股債券支付；(ii)546,000,000港元以現金支付；及(iii)184,000,000港元則由以每股0.80港元配發230,000,000股股份之代價股份支付。現金546,000,000港元由於二零零八年六月十日完成配售可換股債券之所得款項600,000,000港元撥付。

## 前景

由於焦煤業與鋼鐵生產息息相關，集團將粗鋼生產預測視為本行業之發展指標。

中國鋼鐵業(佔全球粗鋼產量48%)朝氣勃勃，充滿力量抵禦全球經濟倒退。根據中國工業和信息化部發佈之《2009年1-4月世界鋼鐵產量情況分析》，中國從二零零八年產量高峰期之月份按月溫和下調7.5%，而部分其他成員國於同期則下跌達48%；；因此，中國無疑於二零零八年生產較多粗鋼，相比二零零七年之490,000,000噸水平，年結增加了10,000,000噸。於二零零九年首四個月，此增長勢頭持續，當期產量較二零零八年同期能夠達致0.1%輕微但意義重大之升幅。在人民幣4萬億元刺激經濟方案帶來之持續影響驅動下，我們對於中國鋼鐵業於二零零九年保持強勁表現感到樂觀。

本集團揀選於中國內蒙古自治區開拓焦煤業務，原因是集團具備位處鄰近鋼鐵製造商(為集團之最終採購商)之優勢。內蒙古具備必要之產業優勢持續迅速發展鋼鐵生產業(包頭鋼鐵(集團)有限責任公司，為區內最大之鋼鐵生產商，二零零八年全年增長11.3%)，表現更勝過去數年中國國內生產總值之強大增長，因而繼續刺激集團焦煤之穩健需求。

為了應對汽車維修及美容市場消費疲弱之情況，本集團之汽車分部(「挑戰者」)將引進全新的無接觸洗車服務，清潔汽車表面可免傳統汽車洗刷機構成之普遍磨擦影響。集團相信，這尖端技術將吸引到新客戶，並有助促成本集團汽車維修及美容業務之業務交易。

## 財務回顧

本集團於本年度之營業額約為51,100,000港元(二零零八年：304,600,000港元)，較去年減少約83.2%。

相應地，本集團於本年度之毛利約為37,000,000港元(二零零八年：29,900,000港元)。毛利率升至72.4%。

於本年度，行政及其他營運開支總額約為62,400,000港元(二零零八年：34,600,000港元)。該等開支包括(i)無形資產減值8,200,000港元；及(ii)根據香港財務報告準則第2號(以股份為基礎之付款)確認於二零零八年六月二十四日及二零零九年一月八日向本集團高級職員發行之購股權為股份支付款項(獨立估值分別為4,070,000港元及3,320,000港元)。該等股份支付款項不代表現金流出，惟須沖減本集團之盈利。

於本年度，融資成本總額約為32,800,000港元(二零零八年：28,535港元)，主要包括應計可換股債券之應付債券利息及可換股債券配售成本，分別約為29,800,000港元及3,000,000港元。

期內，本公司股價顯著下降，可換股票據之衍生部分公平值因而增加，產生79,300,000港元之公平值收益，並已計入綜合收益表。

於本年度之本公司權益持有人應佔溢利淨額約為8,700,000港元(二零零八年：69,100,000港元)。該業績綜合了非現金支出之影響，包括購股權之款項、應計可換股債券之應付債券利息、無形資產減值及可換股債券之衍生部分公平值收益。

## 流動資金及財政資源

於二零零九年三月三十一日，本集團銀行及現金結餘約為37,700,000港元(二零零八年：119,200,000港元)。截至二零零九年三月三十一日止年度，並無任何短期銀行貸款、銀行貸款的即期部份及融資租約承擔。

為提供收購本集團中國內蒙古煤炭業務(「收購事項」)之資金，於二零零八年六月十日，本集團發行：(1)合共770,000,000港元可換股債券及(2)230,000,000股股份作為代價股份(按每股0.8港元發行，籌得資金淨額184,000,000港元)。可換股債券為無抵押，到期日為二零一三年六月十日，並以年利率1厘計息。

於二零零九年三月三十一日，本集團獲授銀行融資合共1,500,000港元(二零零八年：1,500,000港元)。

## 末期股息

為保留資源用作本集團之業務發展，董事會不建議派付本年度之末期股息(二零零八年：零港元)。

## 資本負債比率

於二零零九年三月三十一日，本集團之資本負債比率(即本集團總負債除以本集團總資產之比例)為0.69(二零零八年：0.08)。

## 資本架構

於二零零八年六月十日，本集團因發行230,000,000股代價股份以支付收購事項之代價，將其股本由540,000,000股每股面值0.01港元之普通股(「股份」)增加至770,000,000股股份。於二零零九年三月三十一日，本集團權益持有人應佔權益總額約為279,500,000港元(二零零八年：128,000,000港元)。

## 外匯風險

本集團之大部份買賣交易、資產及負債以港元及人民幣(「人民幣」)計算。於二零零九年三月三十一日，本集團之外匯合約、利息、貨幣掉期或其他金融衍生工具並無承擔重大風險。

## 所得稅

有關本年度本集團所得稅開支之會計處理詳情載列於附註6。

## 人力資源

於二零零九年三月三十一日，本集團在香港及中國僱用約161名僱員(二零零八年：135名)。本集團繼續參考員工表現及經驗以聘用、擢升及獎勵其員工。除基本薪金外，本集團僱員亦享有如公積金等其他福利。管理層將持續密切監察本集團之人力資源需要，亦將強調員工質素之重要性。年內，本集團並無面對任何重大勞資糾紛，致使其日常業務營運中斷。董事認為本集團與其僱員之關係良好。

於本年度，員工總成本(包括董事酬金)約為31,500,000港元(二零零八年：56,000,000港元)。

## 或然負債

於二零零九年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 訴訟

於二零零九年三月三十一日，本集團並無尚未解決之重大訴訟。

## 購買、出售或贖回股份

於回顧年度內，本公司並無贖回其任何本公司股份（「股份」）。本公司或其任何附屬公司概無於回顧年度內購買或出售任何股份。

## 審核委員會

本公司已於二零零三年十二月九日成立審核委員會（「審核委員會」），並已根據創業板上市規則第5.28條至5.33條及附錄15第C3.3條以書面釐訂其職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務申報程序及內部監控系統。

審核委員會由四名獨立非執行董事劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生組成，而劉瑞源先生乃審核委員會之主席。

於本年度內，審核委員會曾舉行四次會議，以檢討及監督財務申報程序。本年度之全年業績已經由審核委員會審閱，而審核委員會認為該業績之編製符合適用之會計準則及規定，並已作出足夠之披露。

## 企業管治常規守則

本公司承諾達致高水平之企業管治，適當地保障及提升其股東之利益。

本公司於本年度內已遵守創業板上市規則附錄15企業管治常規守則（「守則」）載列之所有守則條文（各為「守則條文」）。

## 有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於整個年度內已採納有關本公司董事（「董事」）進行證券交易之行為守則，其條款不比創業板上市規則第5.48至5.67條載列所規定買賣準則寬鬆。本公司亦已向所有董事作出具體查詢，而就本公司所知，並無任何不遵守規定買賣準則及其有關董事進行證券交易之操守守則之情況。



董事會欣然宣佈，本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核業績，連同截至二零零八年三月三十一日止年度之經審核比較數字如下：

## 綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
持續經營業務			
營業額	3	51,087,316	39,172,566
銷貨及提供服務成本		(14,101,423)	(9,292,951)
毛利		36,985,893	29,879,615
其他收入	4	81,411,206	2,056,678
銷售及分銷成本		(1,570,289)	(1,700,866)
行政及其他營運開支		(62,392,215)	(34,630,851)
經營溢利／(虧損)		54,434,595	(4,395,424)
融資成本	5	(32,754,793)	(28,535)
應佔聯營公司虧損	13	(12,894,394)	—
本集團應佔附屬公司可識別資產、 負債及或然負債之公平淨值超過收購成本 商譽減值虧損	11	—	1,822,816
		—	(24,035)
除稅前溢利／(虧損)		8,785,408	(2,625,178)
所得稅開支	6	(23,048)	(431,852)
持續經營業務之年度溢利／(虧損)		8,762,360	(3,057,030)
已終止經營業務			
已終止經營業務之年度溢利	7	—	73,161,336
年度溢利	8	8,762,360	70,104,306
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		8,708,612	69,111,488
少數股東權益		53,748	992,818
		8,762,360	70,104,306
股息	9	—	—
每股盈利／(虧損)(仙)	10		
持續經營及已終止經營業務			
—基本		1.20	12.80
—攤薄		(2.29)	不適用
持續經營業務			
—基本		1.20	(0.75)
—攤薄		(2.29)	不適用

## 綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		1,068,209	1,435,702
預付土地租金		—	—
商譽	11	124,671,293	—
無形資產	12	10,000,000	18,234,000
於聯營公司之投資	13	761,416,167	—
遞延稅項資產		347,300	170,503
		<b>897,502,969</b>	<b>19,840,205</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		330,856	372,172
應收貿易賬款	14	1,146,881	973,400
按金、預付款項及其他應收款項		74,884,000	11,607,167
應收少數股東款項		27,219,120	—
即期稅項資產		171,144	—
已抵押銀行存款		1,500,485	—
銀行及現金結餘		37,647,050	119,211,934
		<b>142,899,536</b>	<b>132,164,673</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	15	465,689	1,347,622
其他應付款項及應計款項		6,505,052	3,765,523
已收銷售按金及預收款項		3,331,354	3,948,018
應付少數股東款項		1,168,733	2,575,834
可換股債券之衍生部分	16	73,920,000	—
即期稅項負債		—	53,829
		<b>85,390,828</b>	<b>11,690,826</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>57,508,708</b>	<b>120,473,847</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>955,011,677</b>	<b>140,314,052</b>
<b>非流動負債</b>			
少數股東貸款		1,273,875	—
可換股債券	16	634,542,149	—
		<b>635,816,024</b>	<b>—</b>
<b>資產淨值</b>		<b>319,195,653</b>	<b>140,314,052</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	7,700,000	5,400,000
儲備		271,789,074	122,562,059
本公司權益持有人應佔權益		<b>279,489,074</b>	<b>127,962,059</b>
少數股東權益		39,706,579	12,351,993
<b>權益總額</b>		<b>319,195,653</b>	<b>140,314,052</b>

## 綜合權益變動表

截至二零零九年三月三十一日止年度

### 本公司權益持有人應佔

	股本 港元	股份溢價 港元	合併儲備 港元	外幣 匯兌儲備 港元	以股份 為基礎 之付款儲備 港元	保留溢利 港元	總計 港元	少數 股東權益 港元	權益總額 港元
於二零零七年四月一日	5,400,000	9,536,387	(122,000)	2,625,495	-	38,176,948	55,616,830	-	55,616,830
匯兌差額	-	-	-	1,835,221	-	-	1,835,221	-	1,835,221
於權益直接確認之收入淨額	-	-	-	1,835,221	-	-	1,835,221	-	1,835,221
年度溢利	-	-	-	-	-	69,111,488	69,111,488	992,818	70,104,306
年內已確認收入及開支總額	-	-	-	1,835,221	-	69,111,488	70,946,709	992,818	71,939,527
以股份為基礎之付款	-	-	-	-	5,859,236	-	5,859,236	-	5,859,236
出售附屬公司	-	-	122,000	(4,460,716)	-	(122,000)	(4,460,716)	-	(4,460,716)
收購附屬公司所產生	-	-	-	-	-	-	-	11,359,175	11,359,175
於二零零八年三月三十一日 及二零零八年四月一日	<b>5,400,000</b>	<b>9,536,387</b>	-	-	<b>5,859,236</b>	<b>107,166,436</b>	<b>127,962,059</b>	<b>12,351,993</b>	<b>140,314,052</b>
匯兌差額	-	-	-	(273,060)	-	-	(273,060)	-	(273,060)
於權益直接確認之開支淨額	-	-	-	(273,060)	-	-	(273,060)	-	(273,060)
年度溢利	-	-	-	-	-	8,708,612	8,708,612	53,748	8,762,360
年內已確認收入及開支總額	-	-	-	(273,060)	-	8,708,612	8,435,552	53,748	8,489,300
因收購附屬公司而發行股份 (附註17)	<b>2,300,000</b>	<b>133,400,000</b>	-	-	-	-	<b>135,700,000</b>	-	<b>135,700,000</b>
以股份為基礎之付款	-	-	-	-	7,391,463	-	7,391,463	-	7,391,463
已沒收購股權	-	-	-	-	(269,905)	269,905	-	-	-
少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	27,300,838	27,300,838
於二零零九年三月三十一日	<b>7,700,000</b>	<b>142,936,387</b>	-	<b>(273,060)</b>	<b>12,980,794</b>	<b>116,144,953</b>	<b>279,489,074</b>	<b>39,706,579</b>	<b>319,195,653</b>

附註：

## 1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要營業地點為香港中環雲咸街31C-D號5字樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

本公司為投資控股公司，而其主要附屬公司之主要業務為提供汽車維修及美容服務及買賣打印機配件及電池。

## 2. 採納新增及經修訂香港財務報告準則

於本年度內，本集團已採納由香港會計師公會頒佈，並與其經營業務有關及於二零零八年四月一日開始之會計年度生效之所有新增及經修訂之香港財務報告準則(「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。採納此等新增及經修訂之香港財務報告準則並無對本集團之會計政策以及本年度及過往年度所呈報之數額產生重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新增香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新增香港財務報告準則之影響，惟現階段未能評定該等新增香港財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 3. 營業額

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
營業額		
商品銷售	3,558,304	267,045,548
提供服務	47,529,012	37,584,021
	<b>51,087,316</b>	<b>304,629,569</b>
代表：		
持續經營業務	51,087,316	39,172,566
已終止經營業務(附註7)	-	265,457,003
	<b>51,087,316</b>	<b>304,629,569</b>

#### 4. 其他收入

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
利息收入	1,550,570	2,349,115
可換股債券之衍生部分公平值收益	79,280,875	–
出售固定資產之收益	18,712	–
雜項收入	561,049	422,307
	<u>81,411,206</u>	<u>2,771,422</u>
代表：		
持續經營業務	81,411,206	2,056,678
已終止經營業務(附註7)	–	714,744
	<u>81,411,206</u>	<u>2,771,422</u>

#### 5. 融資成本

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
融資租約費用	–	11,536
銀行貸款及透支之利息	11,769	282,337
可換股債券之利息	29,758,591	–
可換股債券之衍生部分之配售費用	2,984,433	–
	<u>32,754,793</u>	<u>293,873</u>
代表：		
持續經營業務	32,754,793	28,535
已終止經營業務(附註7)	–	265,338
	<u>32,754,793</u>	<u>293,873</u>

## 6. 所得稅開支

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
即期稅項－香港利得稅		
本年度撥備	224,845	463,887
過往年度之超額撥備	–	(69,000)
稅款寬減	(25,000)	–
	<u>199,845</u>	<u>394,887</u>
遞延稅項	(176,797)	135,598
	<u>23,048</u>	<u>530,485</u>
代表：		
持續經營業務	23,048	431,852
已終止經營業務(附註7)	–	98,633
	<u>23,048</u>	<u>530,485</u>

香港利得稅按本年度應課稅溢利減承前結轉可扣減虧損以16.5% (二零零八年：17.5%)之稅率作出撥備。若干於香港註冊成立之本公司附屬公司之可扣稅虧損尚未獲稅務局同意。

根據中華人民共和國(「中國」)有關法律及規例，於中國之附屬公司須按稅率25%繳納中國企業所得稅。於中國之附屬公司自成立日期以來並未產生任何應課稅溢利，故並無就中國企業所得稅計提撥備。

所得稅開支與除稅前溢利乘以香港利得稅稅率所計算金額之對賬如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
除稅前溢利	<u>8,785,408</u>	<u>70,634,791</u>
按本地所得稅稅率16.5%(二零零八年：17.5%)之稅款	1,449,592	12,361,088
不須課稅收入之稅務影響	(13,295,923)	(11,939,396)
不獲扣稅支出之稅務影響	11,938,722	1,145,589
獲中國稅務機關免稅溢利之稅務影響	–	(1,087,600)
動用先前未確認稅務虧損之稅務影響	–	(115,292)
稅率變動之稅務影響	11,794	–
未確認之暫時性差異之稅務影響	(56,137)	235,096
過往年度之超額撥備	–	(69,000)
稅款寬減	(25,000)	–
所得稅開支	<u>23,048</u>	<u>530,485</u>

## 7. 已終止經營業務

根據本公司與一名獨立第三方於二零零七年八月二十日訂立之協議(經於二零零七年九月十四日訂立之修訂協議所補充)，本公司出售一家全資附屬公司歐美集團有限公司之100%權益。

歐美集團有限公司乃一家投資控股公司，其附屬公司於截至二零零八年三月三十一日止年度內之主要業務為設計、製造及銷售辦公室傢俬。出售已於二零零七年十月三十一日完成，而本集團已終止設計、製造及銷售辦公室傢俬之業務。

截至二零零八年三月三十一日止年度之已終止經營業務溢利分析如下：

	二零零八年 港元
已終止經營業務之溢利	9,009,211
出售已終止經營業務之收益	64,152,125
	<u>73,161,336</u>

以下為已終止經營業務由二零零七年四月一日起至二零零七年十月三十一日止期間之業績，已計入綜合收益表內：

	由二零零七年 四月一日起至 二零零七年 十月三十一日 止期間 港元
營業額	265,457,003
售貨成本	<u>(193,953,407)</u>
毛利	71,503,596
其他收入	714,744
銷售及分銷成本	(35,869,517)
行政及其他經營開支	<u>(26,975,641)</u>
經營溢利	9,373,182
融資成本	<u>(265,338)</u>
除稅前溢利	9,107,844
所得稅開支	<u>(98,633)</u>
期間溢利	<u><u>9,009,211</u></u>

截至二零零八年三月三十一日止年度內，已出售附屬公司錄得經營業務收入約19,386,119港元，投資活動支出約1,543,201港元，以及融資活動支出約9,355,201港元。

出售已終止經營業務之收益並無產生稅務開支或抵免。

## 8. 年度溢利

本集團之本年度溢利於扣除下列各項後列賬：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
無形資產攤銷(包括在行政及其他營運開支)	-	45,418
核數師酬金	685,500	915,228
壞賬撇銷	5,804	-
出售存貨成本(未計提撥備)	3,233,914	151,723,271
呆滯貨撥備	-	325,728
	3,233,914	152,048,999
折舊	1,582,552	3,115,108
無形資產減值虧損(包括在行政及其他營運開支)	8,242,350	-
出售固定資產虧損	-	89,522
就土地及樓宇支付之經營租金	13,773,711	14,137,897
員工成本(包括董事酬金)		
基本薪金、花紅、津貼及實物利益	23,302,732	47,561,192
以權益結算以股份為基礎之付款	7,391,463	5,859,236
退休福利計劃供款	853,615	2,613,749
呆賬撥備	-	1,346,070
匯兌虧損淨額	430,427	1,684,121

## 9. 股息

本公司於本年度內並無支付或宣派股息(二零零八年：零港元)。



## 10. 每股盈利／(虧損)

### (a) 持續經營及已終止經營業務

每股基本及攤薄盈利／(虧損)之計算基礎如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>盈利／(虧損)</b>		
計算每股基本盈利之盈利	<b>8,708,612</b>	69,111,488
未換股可換股債券獲轉換所節省之融資成本	<b>29,758,591</b>	—
撥回可換股債券之衍生部分公平值收益	<b>(79,280,875)</b>	—
	<b><u>(40,813,672)</u></b>	<b><u>69,111,488</u></b>
	<b>二零零九年</b>	<b>二零零八年</b>
<b>股份數目</b>		
於二零零七年四月一日及二零零八年四月一日之		
已發行普通股	<b>540,000,000</b>	540,000,000
已發行代價股份之影響	<b>185,890,411</b>	—
	<b><u>725,890,411</u></b>	<b><u>540,000,000</u></b>
計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	<b>725,890,411</b>	540,000,000
購股權產生具攤薄效應之潛在普通股之影響	<b>1,018,918</b>	—
未換股可換股債券產生具攤薄效應之		
潛在普通股之影響	<b>1,054,794,521</b>	—
	<b><u>1,781,703,850</u></b>	<b><u>540,000,000</u></b>

截至二零零八年三月三十一日止年度，由於本公司並無任何具攤薄效應股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

(b) 持續經營業務

每股基本及攤薄虧損之計算基礎如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>盈利／(虧損)</b>		
計算每股基本盈利之盈利／(虧損)	<b>8,708,612</b>	(4,049,848)
未換股可換股債券獲轉換所節省之融資成本	<b>29,758,591</b>	—
撥回可換股債券之衍生部分公平值收益	<b>(79,280,875)</b>	—
	<hr/>	<hr/>
計算每股攤薄虧損之虧損	<b><u>(40,813,672)</u></b>	<b><u>(4,049,848)</u></b>
	二零零九年	二零零八年
<b>股份數目</b>		
於二零零七年四月一日及二零零八年四月一日之 已發行普通股	<b>540,000,000</b>	540,000,000
已發行代價股份之影響	<b>185,890,411</b>	—
	<hr/>	<hr/>
計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	<b>725,890,411</b>	540,000,000
購股權產生具攤薄效應之潛在普通股之影響	<b>1,018,918</b>	—
未換股可換股債券產生具攤薄效應之 潛在普通股之影響	<b>1,054,794,521</b>	—
	<hr/>	<hr/>
計算每股攤薄虧損之普通股加權平均股數	<b><u>1,781,703,850</u></b>	<b><u>540,000,000</u></b>

截至二零零八年三月三十一日止年度，由於本公司並無任何具攤薄效應股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

(c) 已終止經營業務

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利之盈利	<u>不適用</u>	<u>73,161,336</u>
	二零零九年	二零零八年
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	<u>不適用</u>	<u>540,000,000</u>

截至二零零八年三月三十一日止年度，由於本公司並無任何具攤薄效應股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

11. 商譽

	港元
<b>成本</b>	
來自收購附屬公司，於二零零八年三月三十一日及二零零八年四月一日 於本年度來自收購附屬公司(附註19)	24,035 <u>124,671,293</u>
於二零零九年三月三十一日	<u>124,695,328</u>
<b>累計減值虧損</b>	
於年內確認之減值虧損、於二零零八年三月三十一日、二零零八年四月一日 及二零零九年三月三十一日	<u>(24,035)</u>
<b>賬面值</b>	
於二零零九年三月三十一日	<u>124,671,293</u>
於二零零八年三月三十一日	<u>—</u>

於業務合併時收購之商譽乃於收購時分配至預期可受惠於業務合併之現金產生單位。於確認減值虧損前，商譽之賬面值已分配如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
買賣打印機配件及電池 Global On-Line Distribution Limited(「Global On-Line」)	24,035	24,035
開採煤及煤加工 Imare Company Limited(「Imare」)	<u>124,671,293</u>	<u>—</u>
	<u><b>124,695,328</b></u>	<u><b>24,035</b></u>

## 12. 無形資產

	商標 港元	牌照 港元	總計 港元
成本			
於二零零七年四月一日	—	389,300	389,300
收購附屬公司	18,234,000	—	18,234,000
出售附屬公司	<u>—</u>	<u>(389,300)</u>	<u>(389,300)</u>
於二零零八年三月三十一日 及二零零八年四月一日	18,234,000	—	18,234,000
添置	<u>8,350</u>	<u>—</u>	<u>8,350</u>
於二零零九年三月三十一日	<u>18,242,350</u>	<u>—</u>	<u>18,242,350</u>

	商標 港元	牌照 港元	總計 港元
<b>累計攤銷及減值</b>			
於二零零七年四月一日	–	54,837	54,837
本年度攤銷	–	45,418	45,418
出售附屬公司	–	(100,255)	(100,255)
於二零零八年三月三十一日 及二零零八年四月一日	–	–	–
年內確認之減值虧損	8,242,350	–	8,242,350
於二零零九年三月三十一日	8,242,350	–	8,242,350
<b>賬面值</b>			
於二零零九年三月三十一日	10,000,000	–	10,000,000
於二零零八年三月三十一日	18,234,000	–	18,234,000

### 13. 於聯營公司之投資

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
非上市投資 應佔淨資產	761,416,167	–

於二零零九年三月三十一日本集團之聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊地點	實繳股本	佔所有 權權益/ 投票權/ 溢利 攤分百分比	主要業務
內蒙古蒙西礦業有限公司 (「蒙西礦業」)	中國	註冊資本 人民幣80,000,000元	49%	暫未營業

本集團之聯營公司之財務資料概列如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
於三月三十一日		
總資產	2,053,237,182	—
總負債	(499,326,637)	—
淨資產	<u>1,553,910,545</u>	<u>—</u>
本集團應佔聯營公司之淨資產	<u>761,416,167</u>	<u>—</u>
截至三月三十一日止年度		
總收入	<u>—</u>	<u>—</u>
年度總虧損	<u>26,315,089</u>	<u>—</u>
本集團應佔聯營公司之年度虧損	<u>12,894,394</u>	<u>—</u>

#### 14. 應收貿易賬款

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
應收貿易賬款	<u>1,146,881</u>	<u>973,400</u>

應收貿易賬款之信貸期按與不同客戶達成之具體付款時間表而定。根據發票日期之應收貿易賬款(扣除撥備)之賬齡分析如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
0 – 30日	957,438	636,794
31 – 60日	97,037	269,303
61 – 90日	55,615	35,308
90日以上	36,791	31,995
	<u>1,146,881</u>	<u>973,400</u>

## 15. 應付貿易賬款

根據收貨日期之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零九年 港元	二零零八年 港元
0 – 30日	371,615	861,084
31 – 60日	94,074	181,309
61 – 90日	–	63,542
90日以上	–	241,687
	<u>465,689</u>	<u>1,347,622</u>

## 16. 可換股債券

於二零零八年六月十日，本集團發行面值為770,000,000港元之可換股債券（「債券」），其中170,000,000港元之債券乃作收購Imare全部已發行股本之部分代價而發行，而其餘債券則由配售代理以現金發行。由配售代理以現金發行之債券之所得款項為600,000,000港元，已用作付還與收購Imare全部已發行股本相關之部分現金代價546,000,000港元及各類開支23,670,000港元、債券相關配售費用15,000,000港元，而餘額15,330,000港元則由本公司向配售代理收取。債券於債券發行日期起計滿五個週年日到期（「到期日」）。債券持有人有權於到期日前隨時轉換為本公司因債券所附帶之換股權獲行使而配發及發行之新股份（「新股」），價格為以下較低者：(a)每股新股1.30港元；或(b)股份在聯交所三個最低收市價之平均數之100%或，如股份暫停而於相關日子在聯交所無收市價，則為發出換股通知期前20個交易日期間內有關日子所報每股股份之最後成交價（「可變兌換價」），惟最低可變兌換價不得低於股份之面值（「換股價」）。債券之本金總額連同應計利息將於到期日按當時適用之換股價自動轉換為新股，惟倘有關轉換會導致債券持有人及彼等各自之一致行動人士共同直接或間接控制本公司已發行股份30%或以上投票權或於當日擁有權益則除外。於轉換及贖回債券時，須按年利率1厘支付利息。於債券發行日期滿三個週年日及到期日前，本公司有權按債券本金額135%連同應計利息註銷及贖回所有債券。

於發行時採用期權定價模式估計衍生部分之公平值及該部分之公平值變動乃於收益表中確認。餘值撥入負債部分。

	二零零九年 港元
已發行債券面值	770,000,000
負債部分相關配售費用	(12,015,567)
衍生部分	<u>(153,200,875)</u>
發行日期之負債部分	604,783,558
已計利息	<u>29,758,591</u>
於二零零九年三月三十一日之負債部分	<u><u>634,542,149</u></u>
於發行日期之衍生部分	153,200,875
本年度之公平值收益	<u>(79,280,875)</u>
於二零零九年三月三十一日之衍生部分	<u><u>73,920,000</u></u>

## 17. 股本

	股份數目	金額 港元
法定股本：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零零七年四月一日、二零零八年三月三十一日、 二零零八年四月一日及二零零九年三月三十一日	10,000,000,000	<u>100,000,000</u>
已發行及繳足股本：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零零七年四月一日、二零零八年三月三十一日、 二零零八年四月一日	540,000,000	5,400,000
因收購附屬公司而發行股份	230,000,000	<u>2,300,000</u>
於二零零九年三月三十一日	<u>770,000,000</u>	<u>7,700,000</u>

於二零零八年二月一日，本公司一家全資附屬公司與一名獨立第三方訂立一份買賣協議（經日期為二零零八年四月二十五日之補充協議補充），以收購Imare全部已發行股本及股東貸款（「收購事項」）。收購事項部分代價乃以配發及發行本公司230,000,000股普通股予賣方支付。於二零零八年六月十日，本公司按當時市價每股0.59港元發行230,000,000股普通股，產生溢價每股0.58港元，作為支付收購事項部分代價。



## 18. 分部資料

### 主要呈報方式－業務分部

於二零零九年，本集團經營兩項主要業務分部，分別為買賣打印機配件及電池以及提供汽車維修及美容服務。設計及銷售辦公室傢俬之業務分部已於去年終止經營。

### 次要呈報方式－地區分部

本集團之主要市場位於香港。本集團之資產位於香港及中國。

### 主要呈報方式－業務分部

截至二零零九年三月三十一日止年度

	提供汽車維修 及美容服務 港元	買賣打印機 配件及電池 港元	綜合 港元
收益			
對外部客戶之銷售	<u>47,529,012</u>	<u>3,558,304</u>	<u>51,087,316</u>
業績			
分部業績	<u>(8,041,414)</u>	<u>(52,993)</u>	(8,094,407)
未分配之企業支出			(18,313,165)
其他收入			<u>80,842,167</u>
經營溢利			54,434,595
融資成本			(32,754,793)
應佔聯營公司虧損			<u>(12,894,394)</u>
除稅前溢利			8,785,408
所得稅開支			<u>(23,048)</u>
年度溢利			<u>8,762,360</u>

本年度之業務分部資料呈列如下：

	提供汽車維修 及美容服務 港元	買賣打印機 配件及電池 港元	綜合 港元
分部資產	<u>15,311,422</u>	<u>390,063</u>	15,701,485
未分配資產			<u>1,024,701,020</u>
資產總值			<u>1,040,402,505</u>
分部負債	<u>6,724,966</u>	<u>1,288,375</u>	8,013,341
未分配負債			<u>713,193,511</u>
負債總額			<u>721,206,852</u>
其他分部資料			
資本開支	<u>337,048</u>	<u>-</u>	337,048
未分配之資本開支			<u>884,299</u>
			<u>1,221,347</u>
折舊及攤銷	<u>1,376,142</u>	<u>2,366</u>	1,378,508
未分配之折舊及攤銷			<u>204,044</u>
			<u>1,582,552</u>
無形資產減值虧損	<u>8,242,350</u>	<u>-</u>	8,242,350
未分配之壞賬撇銷			<u>5,804</u>

截至二零零八年三月三十一日止年度

	持續經營業務		已終止	
	提供	買賣打印機	經營業務	
	汽車維修	配件及電池	設計及銷售	綜合
	及美容服務		辦公室傢俬	港元
	港元	港元	港元	
<b>收益</b>				
對外部客戶之銷售	<u>37,584,021</u>	<u>1,588,545</u>	<u>265,457,003</u>	<u>304,629,569</u>
<b>業績</b>				
分部業績	<u>2,421,304</u>	<u>(187,709)</u>	<u>8,658,438</u>	10,892,033
未分配之企業支出				(8,709,732)
其他收入				<u>68,746,363</u>
經營溢利				70,928,664
融資成本				<u>(293,873)</u>
除稅前溢利				70,634,791
所得稅開支				<u>(530,485)</u>
年度溢利				<u><u>70,104,306</u></u>

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合 港元
	提供 汽車維修 及美容服務 港元	買賣打印機 配件及電池 港元	設計及銷售 辦公室傢俬 港元		
分部資產	<u>24,598,264</u>	<u>48,133</u>	<u>—</u>		24,646,397
未分配資產					<u>127,358,481</u>
<b>資產總值</b>					<b><u>152,004,878</u></b>
分部負債	<u>8,253,035</u>	<u>108,236</u>	<u>—</u>		8,361,271
未分配負債					<u>3,329,555</u>
<b>負債總額</b>					<b><u>11,690,826</u></b>
<b>其他資料</b>					
資本開支	<u>199,660</u>	<u>—</u>	<u>1,981,985</u>		<u>2,181,645</u>
折舊及攤銷	<u>1,153,646</u>	<u>2,366</u>	<u>2,004,514</u>		<u>3,160,526</u>
呆賬撥備	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,346,070</u>		<u>1,346,070</u>

#### 次要呈報方式－地區分部

	收益				分部資產				資本開支			
	持續經營業務		已終止經營業務		持續經營業務		已終止經營業務		持續經營業務		已終止經營業務	
	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元	二零零八年 港元
香港	51,087,316	39,172,566	—	66,888,995	1,040,402,505	152,004,878	—	—	1,097,681	199,660	—	613,127
中國 (不包括香港)	—	—	—	139,310,047	—	—	—	—	123,666	—	—	1,368,858
海外	—	—	—	59,257,961	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>綜合</b>	<b><u>51,087,316</u></b>	<b><u>39,172,566</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>265,457,003</u></b>	<b><u>1,040,402,505</u></b>	<b><u>152,004,878</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>1,221,347</u></b>	<b><u>199,660</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>1,981,985</u></b>

## 19. 收購附屬公司

於二零零八年六月十日，本集團收購Imare全部已發行股本及銷售貸款，代價為881,571,604港元。Imare為一家投資控股公司，其附屬公司從事投資控股業務，其聯營公司暫未營業。

被收購之Imare於收購日期之可識別資產及負債之公平值如下：

	港元
所收購資產淨值：	
於聯營公司之投資	757,510,561
其他應收款項	390,000
銀行及現金結餘	3,750
應計款項及其他應付款項	(1,004,000)
應付股東款項	(258,912,693)
	<hr/>
商譽(附註11)	497,987,618
	124,671,293
	<hr/>
加：銷售貸款及蒙西債務	622,658,911
	258,912,693
	<hr/>
	881,571,604
	<hr/> <hr/>
以下列方式支付：	
作部分代價之已發行股本	135,700,000
作部分代價之已發行債券	170,000,000
支付投資成本之現金	287,087,307
支付專業開支之現金	29,871,604
支付銷售貸款及蒙西債務之現金	258,912,693
	<hr/>
	881,571,604
	<hr/> <hr/>

收購Imare所產生之商譽來自本集團於新市場分銷產品之預期盈利能力及預期合併對未來營運之協同效益。

由收購日期起至結算日期間，Imare為本集團營業額帶來零港元貢獻，並使本集團除稅前溢利蒙受約17,586,938港元虧損。

倘收購於二零零八年四月一日完成，本集團於本年度之營業總額將為51,087,316港元，而本年度之溢利將為4,461,602港元。備考資料僅供說明用途，並不一定顯示倘於二零零八年四月一日完成收購而本集團實際應獲得之營業額及經營業績，亦不擬用作未來業績之預測。

承董事會命  
凱順能源集團有限公司  
主席  
陳立基  
謹啟

香港，二零零九年六月二十二日

於本公告日期，董事會包括六名本公司執行董事陳立基先生、葉孫濱先生、周博裕博士、胡錦洪先生、楊革彥先生及楊永成先生；以及四名本公司獨立非執行董事劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及ANDERSON Brian Ralph先生。

本公告將自其刊發日期起於創業板網站<http://www.hkgem.com>之網頁「最新公司公告」內最少刊登七日。