



## KAISUN HOLDINGS LIMITED

### 凱順控股有限公司\*

(于开曼群岛注册成立之有限公司)

(股份代号：8203)

一带一路参与者



### 截至二零二零年十二月三十一日止年度之 经审核全年业绩之公告

#### 香港联合交易所有限公司(「联交所」)GEM之特色

GEM之定位，乃为相比其他在联交所上市之公司带有更高投资风险之公司提供一个上市之市场。有意投资者应了解投资于该等公司之潜在风险，并应经过审慎周详考虑后方作出投资决定。GEM之较高风险及其他特色表示GEM较适合专业及其他资深投资者。

由于GEM上市公司之新兴性质所然，在GEM买卖之证券可能会较于主板买卖之证券承受较大之市场波动风险，同时无法保证在GEM买卖的证券会有高流通量之市场。

香港交易及结算所有限公司及香港联合交易所有限公司对本公告之内容概不负责，对其准确性或完整性亦不发表任何声明，并明确表示，概不就因本公告全部或任何部份内容而产生或因倚赖该等内容而引致之任何损失承担任何责任。

本公告乃遵照GEM证券上市规则提供有关凯顺控股有限公司(「本公司」)之资料，本公司各董事(「董事」)对本公告共同及个别承担责任。各董事并在作出一切合理查询后确认，就彼等所知及确信：(1)本公告所载资料在各主要方面均为准确及完整及无误导成份；(2)并无遗漏任何其他事实，致令本公告之内容有所误导；及(3)本公告所表达之意见乃经审慎周详考虑后始行作出，并以公平合理之基准与假设为基础。

\* 仅供识别

## 财务简介

本集团于过去五个财政年度各年之业绩与资产及负债概要如下：

### 业绩

	截至十二月三十一日止年度				
	2020 千港元	2019 千港元	2018 千港元	2017 千港元	2016 千港元
收入	<u>35,958</u>	<u>138,566</u>	<u>146,100</u>	<u>90,680</u>	<u>35,218</u>
除税前(亏损)/溢利	<b>(69,705)</b>	(339,491)	7,159	73,754	(3,665)
所得税抵免/(开支)	<b>5,438</b>	14,430	1,890	4,543	(9,864)
减：终止营运业务之亏损	—	(3,408)	(4,071)	—	—
减：非控股股东应占 亏损/(溢利)	<u>3,972</u>	<u>10,339</u>	<u>5,532</u>	<u>(28,990)</u>	<u>113</u>
本公司拥有人应占 (亏损)/溢利	<u><b>(60,295)</b></u>	<u>(318,130)</u>	<u>10,510</u>	<u>49,307</u>	<u>(13,416)</u>

### 资产及负债

	于十二月三十一日				
	2020 千港元	2019 千港元	2018 千港元	2017 千港元	2016 千港元
总资产	<b>353,790</b>	340,886	665,872	562,404	306,544
总负债	<b>(255,690)</b>	(181,709)	(166,475)	(81,870)	(26,849)
本公司拥有人资金	<u><b>75,151</b></u>	<u>125,312</u>	<u>454,026</u>	<u>439,114</u>	<u>287,206</u>

## 主席的话

2020年，我们一起见证了新冠疫情是如何改变了这个世界并且打破了我们认知中的常态。世界正在面临自二次大战以来最严重的经济衰退。

发达经济体萎缩高达5.6%，这样的局势又进一步影响到新兴市场及发展中经济体，导致发展中经济体2020年经济萎缩达2.5%。新兴市场及发展中国家还面临出口收入骤跌，大宗商品需求疲软及汇款下跌的不安局势。2020年，中国作为唯一实现增长的主要经济体，同比增长2.3%，归功于第四季度国内经济活动的进一步复苏。

现时，在旅游限制措施实施下，我们不能前往中亚国家，而英国亦实行封锁措施。在疫情造成之不稳定环境下，除中国外，为避免感染新冠病毒，我们于2020年须撤出其他国家业务。若非遇此疫情，这些业务应为我们一带一路价值链的良好组成部份，在新冠疫情打乱我们原先部署下，我们快速适应转变。

我们业务布局比重大部分在中国内地，在其他国家受到疫情打击的时候，我们过往精准前瞻的布局，预期未来世界的目光依然将聚焦中国市场，中国的增长动力将维持并持续领导世界经济。

2020年因为疫情之故，香港的强制隔离措施间接地造成了我们大部分业务运作停滞，但我们看到从第三季度开始内地复工复产，第四季度根据国家统计局公布国内生产总值GDP较上年同期增长6.5%，高于市场预期。中国的成功复工复产为后疫情时代提供了一张蓝图。

2020年12月，我们的管理团队排除万难，经深圳14天的强制隔离后，开启了为期63天的商务之旅，并最终得以进入新疆自治区与吐鲁番当地政府官员和施工队会面为我们接下来的煤炭开采工作做准备，包括为2020全年审计进行铺垫工作。我们初步判断在2021上半年，香港及全球各地将仍受到疫情波及，因此，我们将大刀阔斧的摒弃其他地区业务，专注中国内地的业务，希望能突破重围，追回2020年全年被浪费了的时间。我们对位于新疆的星亮矿非常有信心，预期于2021年第二季现金流能转佳。至于蒙古国，由于新冠疫情在当地仍不稳定情况下，管理层对于重回蒙古国须维持审慎，现预期可于2021年第三季重启蒙古乔伊尔项目。

2020年本集团旗下板块亦尝试了疫情下『云模式』运作生意的新态势，让我们学习到随著社会进步发展，跟上时代脚步快速转身是生意的不败之道。写下这篇主席报告时，『中文版国际旅行健康证明』正式宣布推出，我们有信心在2021年看到国际间经济贸易、旅游交往等随著疫苗的广泛接种而逐步复苏，从而带动我们在香港的业务逐步回到正轨。

相较一年前来说，我认为局势已经得到一定好转，毕竟现在我们对新冠病毒有了更多的了解。尤其是在充满困境的当下，本集团越发要坚守初心，齐心协力直视挑战。

我祝愿我们股东，商业夥伴及各持者份平安，相信我们定能度过难关，亦向凯顺控股所有的股东与投资者表示衷心的感谢。

## 管理层讨论及分析

进入2020年，新冠病毒疫情爆发给全球经济带来了史无前例的打击。世界正陷入二战以来最严重的经济衰退。

2020年对于香港经济而言，是极为艰难的一年。2020年全年香港经济萎缩6.1%，为有记录以来最大年度跌幅。劳工市场就业情况在2020年急剧恶化，失业率在第四季急升至6.6%，为十六年来最高，全年合计为5.9%。新冠病毒疫情和中美关系的走向，引发市场对全球经济前景的忧虑，市场气氛摇摆不定，致使本地股票市场在2020年大幅波动。对于一直以旅游业为支柱产业之一的香港来说，2020年全年入境游客数量为357万人次，跌幅达93.6%。这是36年以来的最冷寒冬。

在新冠病毒的影响下，我们的生活与工作方式已改变。2020年上半年全球各国开始采取部分封关甚至宵禁及封锁等模式阻止疫情扩散，使得全球的生产活动及商业来往大幅降低，本集团旗下在香港以外的业务也因疫情防控的人流来往限制而大幅受限。

从2020年下半年开始，本集团以「适应新常态」为对抗疫情战略指导方针，以新思路及新业务运营模式努力打破业务停滞的僵局。项目运营层面，集团积极落实业务转型，部分倚重线下业务的板块积极向「云业务」方向进行转型升级。财务管理上，集团继续做好费用管控，成功削减各项行政经费。上述举措在2021年将持续实施，集团管理层呼吁上下全力以赴应对危机。

### 本集团未来展望

2021年全球经济随著大规模疫苗接种计划的实施有望实现逐步恢复。2021年1月底，国际货币基金组织预测2021年全球经济将增长5.5%，并强调全球复苏的不平衡性质，复苏前景依然受外界的不确定因素支配。

尽管新冠病毒的爆发对香港金融市场造成了严重的影响，香港的金融市场依然表现出了顽强的生命力及活力。2020年，香港新上市公司达154家，募资将近3,977亿港元，相比2019年的3,515亿港元，增长高达26%，创十年来最高纪录。预测2021年，将会有120到130家公司选择在香港上市，募资金额将超过4,000亿港元。

「十四五」规划和2035年远景目标纲要草案专门提及香港、澳门两个特别行政区并规划未来发展方向，包括给香港定位『三个中心』：一是香港作为国际航空的枢纽中心，而是支持香港建设成为国际的科技创新中心，三是支持香港发展成一个文化艺术交流中心。

此外纲要草案提到「一带一路」功能平台共建、粤港澳大湾区建设、泛珠三角区域合作，将继续为香港经济发展发掘新的增长点；与内地优势互补、协同发展，将进一步优化香港现有产业结构和资源配置。我们相信中央对香港新的规划定位能够有效刺激香港市场复苏，集团也能在未来三至五年从中获得新的业务发展机遇。

「要想走得快，一个人走；要想走的远，大家一起走」。我们衷心感谢集团股东及投资者在这场旅程中对我们一直以来的支持。2021年，集团管理层将努力加强各领域合作沟通，稳步提升业绩，希望我们的努力最终能够带来回报。

## 凯顺能源集团

### 矿产资源、矿山及冶金机械的生产及供应链管理

#### *i. 山东 — 矿山及冶金机械的生产*

滕州凯源实业有限公司（「滕州凯源」）为本集团附属公司的合资企业；经营矿业及冶金机械零件生产，拥有32套矿用产品安全标志证书。其主营产品为架空乘人装备及配件生产，并负责安装技术支援和售后服务。

#### *2021年中国的煤炭设备需求分析*

中国煤炭进口政策不断收紧，并正式禁止澳洲煤炭进口，令去年煤炭总进口量呈现显著的跌幅。国家统计局资料显示，2020年10月进口煤炭1,372万吨，按年下降46.56%；11月进口煤炭1,167万吨，按年下降43.8%，1-11月，煤炭进口量2.65亿吨，按年下降10.8%。

另外，国家发改委表示，受气温偏低、电力、钢铁、建材行业用煤需求旺盛，煤炭需求较前几年有明显的增长。

本集团认为，中国将维持现有的煤炭政策方针，选用国内煤炭，继续减少对国外煤炭的依赖，加上国内用煤需求急升，相信会带动煤炭机械设备需求进一步增长，为滕州凯源的业务带来正面的影响。

(资料来源：<https://www.hk01.com/%E5%8D%B3%E6%99%82%E4%B8%AD%E5%9C%8B/568973/%E7%85%A4%E5%83%B9%E5%A4%A7%E6%BC%B2-%E5%85%A7%E5%AA%92-%E8%8F%AF%E5%8D%97%E9%9B%BB%E5%BB%A0%E4%B8%8D%E5%B0%91%E5%8F%AA%E7%94%A8%E6%BE%B3%E6%B4%B2%E7%85%A4-%E9%99%90%E6%BE%B3-%E8%87%B4%E7%B5%90%E6%A7%8B%E6%80%A7%E7%9F%AD%E7%BC%BA>)

### 滕州凯源年度摘要

- 于二零二零年，新型冠状病毒疫情在中国爆发以后，为了阻止新型冠状病毒继续扩散，中国对多个城市实施封城措施，员工须在家中等待至中央政府宣布方可复工，导致滕州凯源部分业务于二零二零年的第一季及第二季停工缓产。
- 滕州凯源于第三季提供两款全新矿用装备的研发方案，目标提高冶金机件的效能，减低矿区安全隐患；并于第四季完成研发，推出市场，提高品牌竞争力。
- 滕州凯源于第四季积极跟进应收账款的回收，务求提高资金流动性，缓解现金流压力。



生产厂房逐步复工



- 持续的新型冠状病毒疫情拖累中国经济增长，对煤炭行业亦形成负面冲击，随著疫情在全球范围内加速扩散的影响，在此商业环境下，滕州凯源于二零二零年全年累计录得销售收入约2,007万港元。

## ii. 山东 — 供应链管理服务

山东凯莱能源物流有限公司（「山东凯莱」）乃本公司附属公司及山东八一煤电化有限公司的合资企业。

山东凯莱专注于煤炭供应链管理、装卸、仓储及物流业务，拥有济南铁路局分配的铁路分段使用权。山东凯莱的物流基地处中国铁路运输的心脏位置，邻近有多家国企化工企业，具有地理优势。现时山东凯莱物流基地占地110,000平方米，包括环保装置及仓储中心，年均装卸量为300万吨。

### *2021年煤炭进口政策收紧对中国煤炭铁路运输的影响*

受惠于国内疫情受控，经济持续复苏，下游需求恢复，铁路运量回复正常。国家铁路集团资料显示，2020年完成货物发送量35.8亿吨，同比增加1.41亿吨、增长4.1%，可见铁路运输已重回轨道。

2021年，中国进口煤政策持续收紧，为保障煤炭供应稳定，满足市场用煤需求，国内煤炭产量大增，带动煤炭产业链的发展。资料显示，2021年一月份，中国电煤铁路运量增长强劲，完成运量1.2亿吨，同比增长23%。



国内煤炭产量需求大增，将带动煤炭产业链的发展。集团认为，在国内疫情可防可控的前提下，山东凯莱的煤炭供应链业务量将有望提升。

(资料来源：[http://www.xinhuanet.com/politics/2021-02/05/c\\_1127066090.htm](http://www.xinhuanet.com/politics/2021-02/05/c_1127066090.htm))

(资料来源：<http://www.hkcna.hk/content/2021/0203/877558.shtml>)

### 山东凯莱年度摘要

- 在全国实施封城后，山东凯莱于二零二零年的第一季及第二季只能维持有限度工作。
- 山东凯莱于第三季及第四季积极利用业务真空期部署内部升级工程，东月台的扩建计划以加建一座仓储中心，增加仓储量，并加建环保装置以加强控制扬尘污染，追求更高的环保标准及提倡可持续发展概念。
- 山东凯莱的东月台扩建计划于第四季临近完成，计划于二零二一年的第一季开始营运。
- 新型冠状病毒疫情对煤炭供应链形成冲击，出现煤炭供过于求的现象，库存累积高企，运导致煤专线运量减少，山东凯莱于二零二零年全年累计录得销售收入约1,040万港元。



东月台计划的扩建准备

### iii. 新疆 — 煤炭开采业务(山东凯莱全资附属公司)

新疆吐鲁番星亮矿业有限公司(「星亮矿业」)为山东凯莱全资附属公司，位于吐鲁番市七泉湖镇，地处新疆四大煤田之一的吐哈煤田，其煤种主要为长焰煤，用途包括发电和化工用。2018年星亮矿业得到吐鲁番高昌区政府的认同，签订诚信协定，以星亮矿业作为整合主体，将整合附近小型煤矿的资源。

为配合整合工程，星亮矿业已于2020年8月11日取得120万吨探矿证。另外，火区治理煤矿灭火工程的申请手续陆续在处理中，预计2021年第一季度内会通过批文，并与施工队伍陕西锦越泰建设工程团队初步就火区治理煤矿灭火工程达成合作协定，为将来灭火工程的开展作准备。

### *2021年新疆煤矿业分析*

新疆蕴藏著丰富的煤矿资源，是国家大型煤炭煤电煤化工基地。2020年国家能源局共核准批覆22个煤矿专案，新疆地区煤矿专案占20个，可见中国煤炭生产重心已逐步转移到新疆，产煤地位举足轻重。

另外，国家统计局资料显示，2021年1月份，新疆电外送电量达112亿千瓦时，同比增长55%，而新疆电力交易中心资料显示，2021年疆电外送计画电量逾1,100亿千瓦时，规模创新高，反映新疆煤炭配套完善，煤电供应充裕。

星亮矿业具有地理优势，邻近有多家电厂及化工场。集团认为，在煤电需求及国家宏观政策推动下，星亮矿将会为集团带来持续稳定的收益。

## 新疆星亮矿年度摘要

- 星亮矿于第二季透过招拍挂的方式完成整合程式，将矿区面积由1.1平方公里增大至8.864平方公里，完成星亮矿附近的小型煤矿整合工程。
- 由于露天矿区的露天煤有自燃的情况，星亮矿招揽施工队伍，与新疆维吾尔自治区煤田地质局综合地质勘查队合作，制定详细勘察方案并为该工程向吐鲁番政府提交灭火工程的申请。



灭火工程将以剥挖及平整形式进行



- 星亮矿的火区治理煤矿灭火工程已于第二季度完成前期的申请手续，第三季步入最后阶段的申请手续。

- 星亮矿于第三季与新疆维吾尔自治区煤田地质局综合地质勘查队初步完成火区的详细勘察技术报告，并与施工团队达成初步合作协定，为火区的灭火工程施工计画进行考察，并陆续引入其他合作方。





- 星亮矿于第四季开始准备120万吨采矿证的前期申请手续。

#### iv. 蒙古国 — 供应链管理服务

蒙古国乔伊尔市铁路月台位于俄罗斯与中国之间，是中蒙俄三国物流运输必经之地，地理位置优势明显。乔伊尔月台占地总共35,000平方米，年均装卸量总量达到180万吨，主要提供装卸，报关，仓储及物流业务。

##### *2021年新型冠状病毒疫情下的蒙古国煤炭行业*

受突发的全球性新冠肺炎疫情蔓延影响，蒙古2020年煤炭产量和出口大幅下降，2月至8月影响特别大。9-10月份，随著疫情缓解，煤炭产量和出口转为大幅增长。11月以来，疫情卷土重来，令煤炭出口再次下降。

据蒙古国家统计局发布的最新统计资料显示，2020年，蒙古累计生产煤炭4,048.6万吨，同比减少1,033.7万吨，下降20.3%。

鉴于蒙古疫情反复，加上防疫措施严厉，集团暂时搁置乔伊尔物流中心的建设工程项目。集团认为，随著中澳贸易摩擦持续升温，蒙古与中国将加强贸易合作，建立更全面的合作夥伴关系，长远有利乔伊尔物流中心的业务发展。

(资料来源：<https://coal.in-en.com/html/coal-2590587.shtml>)

## 乔伊尔专案年度摘要

- 由于蒙古国的防疫措施严厉，乔伊尔专案于二零二零的第一季及第二季暂停月台建设，停止营运。
- 由于本集团与卖方对乔伊尔市铁路物流中心月台收购的前期履行条款意见分歧，乔伊尔专案的前期履行条款仍处于商讨阶段。

## 农业投资与发展

凯顺控股继续从内部监控，审计等方面支援祥利农业有限公司(「祥利」)的业务、营运、财务、法规及其他方面的发展。

祥利经过20多年的演变及发展，如今已是一家拥有独特整合绿色食品产业链的企业，从管理种植／供应源头以至维护建设覆盖中国境内外批发经营和终端零售的绿色食品实体及网上供销平台。

祥利现管有蔬菜种植基地约8,000亩及鲜果种植基地约1,500亩。

## 祥利年度摘要

- 祥利蔬菜于第三季成功在HKTVMALL正式上架，扩展「源生菜」的销售管道，并外销蔬菜至英国北伦敦超市。
- 祥利于第四季计划「源生菜」及茶叶的外销战略，重点发展茶叶贸易，计画将茶叶产品打入内地网上休闲食品销售平台，分销茶叶至各地。

## 2021年第一季发展目标

凯顺控股在已有业务的基础下继续努力，务求尽快全面回复正常生产，并加速拓展业务，冀按时完成全年计划，第一季度主要目标包括：

### 山东 — 矿山及冶金机械的生产

- 受疫情影响，部分城市停工缓产，耽搁山东凯源的货物运输，导致二零二零年销售收入未如理想，预计物流运输问题能于二零二一年第一季得到改善，稳步发展，提高营业额。

### 山东 — 供应链管理服务

- 于二零二一年第一季开始营运位于东月台的全盖式环保扩建仓储中心，务求扩大营运量同时亦符合环保标准，达到可持续发展。
- 于二零二一年尝试加大贸易量，提高营业额。

### 新疆 — 煤炭开采业务

- 鉴于新型冠状病毒疫情反复，新疆再度实施封城，耽搁星亮矿的火区治理煤矿灭火工程的最后审批程式。施工团队于第一季将在星亮矿待命，随著最后审批的完成，就能尽快开展火区自燃煤的灭火工程施工计划，在维持矿区工作环境安全的同时，亦能为集团创造额外收益。
- 继续准备120万吨采矿证的前期申请手续。

### 蒙古国 — 供应链管理服务

- 由于蒙古国的防疫措施严厉，本集团与卖方未能完成对乔伊尔市铁路物流中心月台收购前期履行条款的商讨，尽快完成收购并开始建设。

## 农业投资与发展

- 祥利计划发展蔬菜板块，完善云南蔬菜种植基地的设施，扩大业务规模。
- 祥利致力计划蔬菜、水果及茶叶的内销策略，加大国内市场的占有率，提升品牌知名度。

## 凯顺商业策略顾问

### 公关顾问及影视制作服务

人民香港文化传播有限公司及VOV意象工作室2020年受疫情影响相对严重，几乎所有已签约项目涉及的线下活动都被迫延期或取消。不仅如此，新冠病毒也极大的改变了全球会议展览业行业。不断变化中的行业竞争动态使得商业灵活性变得尤为重要。

因此团队积极面对新常态，推出云论坛，云会议等新型服务套餐，更推出自营新媒体品牌，为客户提供更加精准定制化服务。

### 电竞业务

2020年对于电竞业务公司Evoloop的发展来说是承上启下的一年。自2017年团队推出第一届GIRLGAMER女子电竞嘉年华以来，一直以筹办全球大型电竞赛事与嘉年华活动积累品牌影响力。2020年2月团队成功在杜拜举办女子电竞嘉年华全球总决赛。然而新冠疫情带来的交通中断与防疫措施使得线下活动难以为继，为维持品牌持续曝光率，团队于2021年首次推出线上女子电竞嘉年华挑战赛，赛事区域将涵盖欧洲、美洲、大洋洲、非洲及亚洲，赛事时间确定为2021年3月至5月。

### 凯顺信托

凯顺信托自2019年成立以来，一直致力于提供信托服务及基金行政服务。由于自身稳定的客户群，凯顺信托受疫情影响较轻。2020年凯顺信托在市场推广方面下功夫，资产行政规模实现逆流增长，年内录得增长。

未来凯顺信托资产行政规模有望进一步增长，目标能达到2亿美元，凯顺信托也将进一步扩展客户群，为集团带来稳定现金流。

## 投资平台发展

本集团与基金公司Sturgeon Capital Ltd (「Sturgeon」)的合作始于在没有疫情环境下进行，在2020年下半年期望疫情得到有效的控制以及疫苗普遍接种可以为英国及一带一路国家和地区的出行以及经济活动逐渐恢复正常。然而，疫情并没有预期好转，在新冠疫情的肆虐下，英国及一带一路国家或地区的经济活动受到了严重的阻碍，伦敦在过去的一年中一直处于封城的状态，Sturgeon也受到了严重的影响，其经营活动陷入停滞，因此其公司运营资金面临著短缺的挑战。我们并不认为英国或任何一带一路市场将于短期内复苏，因此我们只好在此等市场减省资源投入。

## 证券交易业务

本集团的香港上市证券交易业务继续由投资委员会来监督。投资委员会除定期提供证券分析及业绩报告外，更会定期召开会议审阅及评估投资组合风险。于2019年底中美贸易战依然胶著之际，2020年新冠肺炎突如其来的爆发，打破了所有的社会，政治，金融市场预测，全球多国经历封锁，宵禁，企业裁员，加上结业潮，令全球经济活动处于完全停顿的状态，确诊及死亡数字持续上升，疫情明显仍未受控。然而，今年随著新冠疫苗开始投入使用，将有助于提振市场信心，推动全球经济复苏，并有机会在今年年底恢复到新冠肺炎疫情暴发前的水平。

截至2020年12月31日，上市证券的公平值约为3,630万港元。上市证券投资成本约为5,740万港元。

2020年，我们部分持有的证券出现了未实现的亏损约为1,810万港元。已收股息约为71,000港元。

于去年汇报期间，香港股市方面的复苏与其他地方比较相对落后，投资委员会期望在2021疫苗接种获启动后，香港股市能重回正轨。投资委员会策略是将较多资源投放于具价值的大数据新经济股为主的股票上。



## 财务回顾

截至二零二零年止本集团之收入约为3,600万港元，较去年同期减少约74%（二零一九年：13,860万港元）。销售货品及提供服务产生的收入分别约为2,490万港元及1,110万港元。收入减少的原因是由于二零一九新型冠状病毒的爆发令我们在二零二零年第一季度的大部份营运陷于停顿。

截至于二零二零年止本集团之毛利较二零一九年同期减少约38.8%至1,340万港元（二零一九年：2,190万港元）。来自商品销售及提供服务之毛利分别约为920万港元及420万港元。毛利润减少是由于前段所述之原因导致收入下降。

截至二零二零年止本集团之行政及其他营运开支总额约为6,020万港元，较去年同期减少约15.1%（二零一九年：7,090万港元）。截至二零二零年止年度的行政及其他营运开支总额减少，主要由于二零一九年底的人力资源重组。

截至二零二零年止本集团的持续营运亏损约为6,430万港元（二零一九年持续营运亏损：32,510万港元）。来自持续营运业务的亏损主要由于约480万港元贸易及其他应收款项减值亏损及按公允价值计入损益的金融资产之公允价值亏损约1,810万港元。截至二零二零年止本集团期间亏损总额约为6,430万港元（二零一九年：32,850万港元）。

截至二零二零年止本集团的本公司拥有人应占亏损约为5,030万港元（二零一九年：32,380万港元）。

截至二零二零年十二月三十一日止，本集团持有按公允价值计入损益的金融资产约3,630万港元，全为投资于在香港上市之证券。在香港股市表现不佳的情况下，出售按公允价值计入损益之金融资产收益约100万港元(二零一九年亏损：2,860万港元)，而截至二零二零年止的按公允价值计入损益之金融资产的公允价值亏损约为1,810万港元(二零一九年：2,450万港元)。按公允价值计入损益的金融资产之详情载列如下：

公司名称	于二零二零年十二月三十一日所持		截至二零二零年十二月三十一日止	公平值于		于二零二零年十二月三十一日占本集团资产净		按公允价值计 投资成本	亏损原因
	股份数目	百分比	公允价值变动 之未变现收 益/(亏损) 港元	二零二零年 十二月三十 一日 港元	二零一九年 十二月三十 一日 港元	值百分比	港元		
<b>香港上市之证券</b>									
中银香港(控股)有限公司 (2388)(附注1)	15,000	0.0001%	(53,250)	21,585	<b>352,500</b>	405,750	0.36%	462,750	股价下跌
壹家壹品(香港)控股有限 公司(8101)(附注2)	9,800,000	2.82%	(6,340,796)	—	<b>4,557,000</b>	10,323,000	4.65%	14,020,604	股价下跌
汇丰控股有限公司(0005) (附注3)	20,000	0.0001%	(200,000)	—	<b>815,000</b>	—	0.83%	1,015,000	股价下跌
华科资本有限公司(1140) (附注4)	17,476,000	0.60%	(11,033,680)	—	<b>14,679,840</b>	26,496,000	14.96%	24,943,440	股价下跌
泰加保险(控股)有限公司 (6161)(附注5)	18,052,000	3.46%	269,480	—	<b>10,470,160</b>	9,956,100	10.67%	10,783,610	—
天臣控股有限公司(1201) (附注6)	13,215,000	1.10%	(781,155)	—	<b>5,418,150</b>	—	5.52%	6,199,305	股价下跌
国泰航空有限公司(0293) (附注7)	—	—	—	—	—	345,600	—	—	—
中国石油化工股份有限公司 (0386)(附注8)	—	—	—	—	—	938,000	—	—	—
香港交易及结算所有限公司 (0388)(附注9)	—	—	—	—	—	3,795,000	—	—	—
翠华控股有限公司(1314) (附注10)	—	—	—	—	—	229,620	—	—	—
总计			<u>(18,139,401)</u>	<u>21,585</u>	<u><b>36,292,650</b></u>	<u>52,489,070</u>	<u>36.99%</u>	<u>57,424,709</u>	

附注：

1. 中银香港(控股)有限公司(联交所上市编号：2388) — 中银香港(控股)有限公司之主要业务为提供银行及相关之金融服务。
2. 壹家壹品(香港)控股有限公司(联交所上市编号：8101) — 壹家壹品(香港)控股有限公司的主要业务活动为投资控股。其附属公司的主要业务为：(i)设计、制造及销售床垫及软床产品；(ii)物业投资；(iii)证券投资；及(iv)提供物业管理及物业代理服务。
3. 汇丰控股有限公司(联交所上市编号：0005) — 汇丰控股有限公司透过零售银行及财富管理、工商业务、环球银行及资本市场和环球私人银行这四大环球业务向客户提供各项产品和服务。
4. 华科资本有限公司(前称：东英金融有限公司)(联交所上市编号：1140) — 华科资本有限公司的主要投资目标是投资于分散化全球投资组合包括上市和非上市公司从而获得中期至长期资本增值。
5. 泰加保险(控股)有限公司(联交所上市编号：6161) — 泰加保险(控股)有限公司主要从事直接一般保险承保业务。
6. 天臣控股有限公司(联交所上市编号：1201) — 天臣控股有限公司于年内之主要业务为锂离子动力电池业务及物业及文化业务。
7. 国泰航空有限公司(联交所上市编号：0293) — 国泰航空有限公司主要经营定期航空业务、航空饮食、航机处理、飞机工程及营运货运站。
8. 中国石油化工股份有限公司(联交所上市编号：0386) — 中国石油化工股份有限公司在中华人民共和国(「中国」)从事石油及天然气和化工业务。石油及天然气业务包括勘探、开发及生产原油及天然气；管输原油、天然气；将原油提炼为石油制成品；以及营销原油、天然气和成品油。化工业务包括制造及营销广泛的工业用化工产品。
9. 香港交易及结算所有限公司(联交所上市编号：0388) — 香港交易及结算所有限公司是拥有并经营香港唯一的股票交易所及期货交易所，以及其有关的结算所，于英国营运基本金属期货及期权合约买卖。
10. 翠华控股有限公司(联交所上市编号：1314) — 翠华控股有限公司主要业务为于香港、中华人民共和国(「中国」或「中国内地」)及澳门透过连锁港式餐厅提供餐饮服务。

于二零二零年十二月三十一日，本集团持有按公允价值计入其他全面收益之金融资产及于联营公司之投资分别为约1,910万港元及零港元，全为香港及英国的非上市股权证券及可赎回优先股组成。按投资成本的按公允价值计入其他全面收益之金融资产及联营公司之投资之详情载列如下：

公司名称	于二零二零年 十二月三十一日 所持股份数目	于二零二零年 十二月三十一日 持股百分比	于二零二零年 十二月三十一日 占本集团资产 净值百分比	投资成本	
				于二零二零年 十二月三十一日 港元	于二零一九年 十二月三十一日 港元
<b>按公允价值计入其他全面 收益之金融资产</b>					
Cheung Lee Farming Corporation (附注1)	870	8.7%	8.87%	8,700,000	8,700,000
康莱米科技有限公司 (附注2)	990	9.9%	0.001%	990	990
信盈控股有限公司 (附注3)	8,000,000	不适用	8.15%	8,000,000	8,000,000
			<u>17.02%</u>	<u>16,700,990</u>	<u>16,700,990</u>
<b>于联营公司之投资</b>					
SCH Limited (附注4)	45,560	45.56%	—	8	8
Sturgeon Capital Limited (附注4)	24,999	9.96%	—	7,800,000	7,800,000
			<u>—</u>	<u>7,800,008</u>	<u>7,800,008</u>

附注：

1. Cheung Lee Farming Corporation根据英属处女群岛的法律成立的有限责任公司。Cheung Lee Farming Corporation与子公司的主要业务是从事生产和分销无公害蔬菜业务。
2. 康莱米科技有限公司乃根据香港特别行政区法律。他们从事电子消费产品的销售，主要产品包括平板电脑，智能手机，智能手表，智能拐杖，VR，电动自平衡踏板车等。
3. 信盈控股有限公司主要业务为投资控股，其子公司结合金融全球化发展与互联网资讯技术创新手段，为国内企业和个人客户提供创新和高效融资、评估、谘询管理、互联互通、金融电子商务等更多可供选择的专业金融服务，并持有两种类型的借贷信用证，分别是融资性担保机构经营许可证及深圳市小额贷款业务资格。

4. Sturgeon Capital Limited (「Sturgeon Capital」) 是一家驻伦敦的投资经理公司，专门投资于一带一路国家。如日期为二零一九年十一月十一日的公告所载，我们收购了SCH Limited的45.56%股权，SCH Limited持有Sturgeon Capital约90.04%的股权(「此收购」)。

有关更多此收购的资讯，请参考二零二零年十一月二十三日刊登的二零一九年年报第142-143页的综合财务报表附注23「于联营公司之投资」。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司董事已就取消股份交换及重组安排与SCH集团控股人士进行磋商。

为提供现金以营运Sturgeon Capital，于二零二一年一月二十五日，Sturgeon Capital发行及配发750,000股普通股新股，而Kaisun Energy Management Limited所持有Sturgeon Capital有效股份被摊薄至12.8%

本公司董事确认，截至批准财务报表当日，磋商尚未获最终敲定。因此，本集团管理层决定于年末就投资于联营公司的款项作出全额减值，以反映潜在亏损风险。

## 流动资金及财政资源

于二零二零年十二月三十一日，本集团之银行及现金结余约为2,430万港元(二零一九年：2,750万港元)。

于二零一八年八月二十四日，本公司发行了二零二零年到期的8%非上市债券，本金总额为50,000,000港元。其中，所得款项净额中的30,000,000港元用于收购蒙古国乔伊尔市铁路物流月台的项目，而按日期为二零一八年十二月二十日公告内所载方式动用。其余的净额将用于促进我们的贸易业务。

于年度，本公司与债券持有人已签署补充协议，债券还款日期获延长至2021年8月23日，年息由8%增至10%。

## 资本负债比率

于二零二零年十二月三十一日，本集团之资本负债比率(即本集团应付债券除以本集团总资产之比例)为0.14(二零一九年：0.15)。

## 外汇风险

本集团之大部份买卖交易、资产及负债以港元、人民币(「人民币」)、美元及塔吉克斯坦索莫尼计算。于二零二零年十二月三十一日，本集团之外汇合约、利息、货币掉期或其他金融衍生工具并无承担重大风险。

## 所得税

有关二零二零年年度本集团所得税开支之详情载列于综合财务报表附注6。

## 人力资源

于二零二零年十二月三十一日，本集团在香港及中国雇用了117名雇员（二零一九年：123名）。

本集团继续参考员工表现及经验以聘用、擢升及奖励其员工。除基本薪金外，本集团雇员亦享有如公积金等其他福利。管理层将持续密切监察本集团之人力资源需要，亦将强调员工质素之重要性。于本年度，本集团并无面对任何重大劳资纠纷，致使其日常业务营运中断。董事认为本集团与其雇员之关系良好。

于本年度，员工总成本（包括董事酬金）约为2,380万港元（二零一九年：2,690万港元）。

## 分部报告

有关分部分析详情载于综合财务报表附注14。

## 或然负债

于二零二零年十二月三十一日，本集团并无任何重大或然负债。

## 诉讼

于二零二零年十二月三十一日，本集团并无尚未解决之重大诉讼。

## 报告期后事项

报告期后事项载于附注15。

## 企业社会责任

在新冠疫情下，我们延续企业社会责任。透过支持丝绸之路经济发展研究中心，我们继续推广香港与一带一路国家及大湾区之交流。2020年之主要活动涵盖协办一带一路活动如下：

### 1. 2020年4月至8月 — 网络研讨会

于2020年在新冠疫情下，为落实保持社交距离，研讨会不采用须人出席，而交流改以网上形式举行。举办了「丝绸之路网络研讨会系列」，共四项如下：

日期	主题
2020年4月24-29日	疫症大流行后的发展：香港与全球
2020年6月19日	一带一路内的马来西亚在新冠疫症后的「何去何从」 (i) 马来西亚的贸易及投资机遇 (ii) 于马来西亚开展业务 (iii) 马来西亚工业及商用物业项目
2020年8月10日	新冠疫情大流行期间海员换班的风险及全球供应链的可持续性
2020年8月21日	为何香港是一带一路和大湾区建设中商业争议解决的最佳选择地



## 2. 2020年11月

于2020年11月18日举行的「2020大湾区论坛：探索香港新角色」是由丝绸之路经济发展研究中心与中国日报共同主办，

全国政协副主席梁振英先生及香港特别行政区行政长官林郑月娥女士出席并作主旨演讲。其他知名人士亦获邀为演讲嘉宾。



在开幕致辞时，凯顺主席陈立基先生表示他认为香港与大湾区优势互补，不会被替代。

## 企业管治

董事会及管理层坚守良好的企业管治原则，以求达致稳健管理及增加股东价值。该等原则重视透明度及独立性。



董事会已成立下列委员会，并订立其职权范围，有关条款符合香港联合交易所有限公司GEM证券上市规则（「GEM上市规则」）附录十五所载《企业管治守则》（「企管守则」）及《企业管治报告》之规定，而职权范围之详情已载列于本公司网站：

[www.kaisun.hk](http://www.kaisun.hk)「投资者关系」项目下之「企业管治」段：

- 审核委员会
- 薪酬委员会
- 提名及企业管治委员会

所有委员会的成员均以独立非执行董事为主。审核委员会，薪酬委员会及提名及企业管治委员会均由独立非执行董事担任主席。

有关本公司企业管治常规的详情将载列于本公司2020年报内。

## 审核委员会报告

### 审核委员会之组成

<b>主席</b>	刘瑞源先生*
<b>成员</b>	黄润权博士*
	Anderson Brian Ralph先生*
	萧兆龄先生* (于二零二零年十二月三十日退任)

\* 独立非执行董事

## 审核委员会之角色及职能

审核委员会之主要职责为检讨及监督本集团之财务申报程序及内部监控系统，并为董事会与本公司核数师之间就属于本集团审核范畴内之事项提供重要连系。委员会亦检讨外部及内部审核之成效及进行风险评估。

审核委员会获提供足够资源以履行其职责，并获本公司财务部支援。审核委员会向董事会负责。

## 审核委员会会议

截至二零二零年十二月三十一日止年度，审核委员会曾举行六次会议，以检讨及监督财务申报程序，而审核委员会亦已审阅季度、中期及年度业绩及内部监控制度。审核委员会认为该等业绩之编制符合适用之会计准则及规定，并已作出足够之披露。审核委员会亦进行及履行其于守则载列之其他职责。审核委员会亦进行及履行其于企业管治守则（「企业管治守则」）之守则条文（「守则条文」）载列之其他职责。

各独立非执行董事于截至二零二零年十二月三十一日止年度所举行审核委员会会议之出席情况载列如下：

<b>审核委员会会议次数</b>	<b>6</b>	
刘瑞源先生 (委员会主席)	6/6	100%
萧兆龄先生	6/6	100%
黄润权博士	6/6	100%
Anderson Brian Ralph先生	6/6	100%
平均出席率		100%

于二零二零年年内，审核委员会履行之职务如下：

- (i) 就委聘、续聘或撤换外聘核数师（「核数师」）及审批核数师之审核费及委聘条款，或核数师之辞任或任免问题向董事会提供建议；
- (ii) 审阅季度、中期及年度财务报表，然后向董事会提供其意见以供批准；
- (iii) 审阅核数师管理层函件及管理层之回应，以及确保落实核数师提供之建议；

- (iv) 检讨本公司财务监控、内部监控及风险管理系统之运作及有效性；
- (v) 检讨汇报及会计政策及披露惯例是否适当；及
- (vi) 检讨内部审计部之工作，确保内部审计部与核数师之协调，以及检讨及监察内部审计职能之有效性。

于二零二零年度，董事会透过审核委员会检讨本集团内部监控系统于财务、营运及合规事宜方面之有效性、大范围风险管理程序，以及实质及资讯系统保安。为规范内部监控系统之年度检讨，审核委员会参考了全球认可之架构，并将部分监控程序调改以切合本集团之业务营运。审核委员会认为，在整体上，本集团已构建一个稳健之监控环境及建立必要之监控机制，以监察及纠正不合规之情况。

董事会透过审核委员会之检讨信纳，于二零二零年年度，本集团已全面遵守守则所载之内部监控守则条文。

审核委员会已审阅本集团截至二零二零年十二月三十一日止年度之财务报表，认为该报表符合适用会计准则及法律规定，并已作出充分披露。

### **购买、出售或赎回股份**

截至二零二零年十二月三十一日止年度内，本公司并无赎回任何本公司上市证券，本公司之任何附属公司亦无于本年度购买或出售任何本公司上市证券。

### **企业管治常规守则**

董事会致力维持良好企业管治之操作及程序。除下述偏离情况外，本公司于二零二零回顾年度内遵从GEM上市规则附录15所载企业管治守则（「企业管治守则」）之守则条文（「守则条文」）。

## **有关董事进行证券交易之行为守则**

本公司于二零二零年度已采纳有关本公司董事（「董事」）进行证券交易之行为守则，其条款不比GEM上市规则第5.48至5.67条载列所规定买卖准则宽松。本公司亦已向所有董事作出具体查询，而就本公司所知，董事并无任何不遵守规定买卖准则及进行证券交易之行为守则之情况。

## **风险管理和内部监控报告**

董事会对本公司的风险管理及内部控制制度负全责，并检讨其有效性。本公司的风险管理和内部监控系统旨在管理而不是消除未能实现业务目标的风险，并且只能对重大错报或损失提供合理且非绝对的保证。

公司具有内部审计职能，而风险管理及内部监控在二零二零年度已经过审阅，而相关的任何发现，已于每季度向审计委员会汇报。在期内，内部审计师复审了公司内部审计职能。

## **审阅风险管理和内部控制有效性审查**

董事会已对截至二零二零年十二月三十一日止年度就本集团风险管理及内部控制系统的有效性进行年度检讨，涵盖重大财务，营运及合规监控，并认为本集团的风险管理及内部监控系统，属有效及合适。审计委员会亦就每年审查本集团内部审计工作员工，会计和财务报告工作员工的经验，资格，和培训计划的资源，而由于我们大多数会计员工具备专业资格及审计及财务经验，审计委员会认为属有效合适，而员工能胜任其角色及职责，并认为人手充足。

董事会欣然宣布，本集团截至二零二零年十二月三十一止年度经审核业绩连同截至二零一九年十二月三十一日止年度经审核比较数据如下：

## 综合损益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附注	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>持续营运业务</b>			
收入	5	35,958	138,566
售货成本		<u>(22,585)</u>	<u>(116,707)</u>
<b>毛利</b>		<b>13,373</b>	21,859
出售按公允价值计入损益之金融资产之收益／(亏损)		1,000	(28,584)
按公允价值计入损益的金融资产之公允价值亏损		(18,139)	(24,456)
按公允价值计入损益的金融负债之公允价值收益		6,347	2,989
贸易及其他应收款项的减值亏损		(4,762)	(114,164)
无形资产减值亏损		—	(23,288)
于联营公司之投资减值亏损		(1,959)	—
商誉减值亏损		(1,118)	—
贸易及其他应收款项撤销拨回收入／ (贸易及其他应收款项撤销)		161	(101,063)
出售附属公司之亏损		—	(281)
其他收益及亏损		563	2,759
行政及其他营运开支		<u>(60,229)</u>	<u>(70,890)</u>
<b>经营亏损</b>		<b>(64,763)</b>	(335,119)
融资成本		<u>(4,942)</u>	<u>(4,372)</u>
<b>除税前亏损</b>		<b>(69,705)</b>	(339,491)
所得税抵免	6	<u>5,438</u>	<u>14,430</u>
<b>持续营运业务之年内亏损</b>		<b>(64,267)</b>	(325,061)
<b>终止营运业务</b>			
终止营运业务之年内亏损	13	<u>—</u>	<u>(3,408)</u>
<b>年内亏损</b>		<b><u>(64,267)</u></b>	<b><u>(328,469)</u></b>

## 综合损益表(续)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附注	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>归属于：</b>			
本公司拥有人			
持续营运业务之年内亏损		(60,295)	(314,730)
终止营运业务之年内亏损		—	(3,400)
		<u>          </u>	<u>          </u>
本公司拥有人应占亏损		<u>(60,295)</u>	<u>(318,130)</u>
非控股股东权益			
持续营运业务之年内亏损		(3,972)	(10,331)
终止营运业务之年内亏损		—	(8)
		<u>          </u>	<u>          </u>
非控股股东权益应占亏损		<u>(3,972)</u>	<u>(10,339)</u>
		<u>(64,267)</u>	<u>(328,469)</u>
<b>每股亏损(港仙)</b>			
来自持续营运及终止营运业务			
基本	9	<u>(10.46)</u>	<u>(55.18)</u>
来自持续营运业务			
基本	9	<u>(10.46)</u>	<u>(54.59)</u>

## 综合损益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年度亏损	(64,267)	(328,469)
其他全面收益		
将不会重新分类至损益之项目：		
按公允价值计入其他全面收益的权益工具的 公允价值亏损	—	(5,841)
可重新分类至损益之项目：		
换算海外业务之汇兑差额	4,900	195
年度其他全面收益，已扣税	4,900	(5,646)
年度全面收益总额	(59,367)	(334,115)
归属于：		
本公司拥有人		
持续营运业务的年度亏损	(50,288)	(321,039)
终止营运业务的年度亏损	—	(2,740)
本公司拥有人应占亏损	(50,288)	(323,779)
非控股股东权益		
持续营运业务的年度亏损	(9,079)	(10,330)
终止营运业务的年度亏损	—	(6)
非控股股东权益应占亏损	(9,079)	(10,336)
	(59,367)	(334,115)

## 综合财务状况表

于二零二零年十二月三十一日

	附注	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>非流动资产</b>			
物业、厂房及设备		12,650	22,633
使用权资产		15,490	17,521
商誉		—	1,118
无形资产	10	166,398	114,099
于联营公司之投资		—	1,959
按公允价值计入其他全面收益之金融资产		19,100	19,100
长期存款		20,000	20,000
递延税项资产		6,173	3,180
		<u>239,811</u>	<u>199,610</u>
<b>流动资产</b>			
存货		6,996	5,063
按公允价值计入损益之金融资产		36,293	52,489
应收贸易账款及票据	11	27,284	27,063
按金、预付款项及其他应收款项		19,075	29,154
银行及现金结余		24,331	27,507
		<u>113,979</u>	<u>141,276</u>
<b>流动负债</b>			
应付贸易账款	12	5,312	4,478
其他应付款项及应计款项		130,423	47,428
应付债券		50,000	50,000
其他金融负债		14,713	30,646
租赁负债		1,231	1,703
可赎回可换股优先股		525	—
即期税项负债		4,132	4,382
		<u>206,336</u>	<u>138,637</u>
<b>净流动(负债)/资产</b>		<u>(92,357)</u>	<u>2,639</u>
<b>总资产减流动负债</b>		<u>147,454</u>	<u>202,249</u>



## 综合财务状况表(续)

于二零二零年十二月三十一日

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>非流动负债</b>		
其他金融负债	21,951	12,365
租赁负债	1,390	3,158
可赎回可换股优先股	—	511
递延税项负债	26,013	27,038
	<u>49,354</u>	<u>43,072</u>
<b>净资产</b>	<u>98,100</u>	<u>159,177</u>
<b>资本及储备</b>		
股本	57,657	57,657
储备	17,494	67,655
	<u>75,151</u>	<u>125,312</u>
本公司拥有人应占权益	75,151	125,312
非控股股东权益	22,949	33,865
	<u>98,100</u>	<u>159,177</u>
<b>权益总额</b>	<u>98,100</u>	<u>159,177</u>

## 附注

### 1. 一般资料

凯顺控股有限公司（「本公司」）在开曼群岛注册成立为有限公司。本公司之注册办事处地址为CRICKET SQUARE, HUTCHINS DRIVE, P.O. BOX 2681, GRAND CAYMAN KY1-1111, CAYMAN ISLANDS。本公司之主要营业地点为香港中环摆花街46号中晶商业大厦11楼。本公司股份于香港联合交易所有限公司（「联交所」）之GEM上市。

本公司为投资控股公司。

### 2. 编制基准及持续经营

该等综合财务报表乃根据国际会计准则委员会颁布之一切适用国际财务报告准则（「国际财务报告准则」）进行编制。国际财务报告准则包括国际财务报告准则（「国际财务报告准则」）、国际会计准则（「国际会计准则」）及诠释。该等综合财务报表亦符合联交所GEM证券上市规则（「GEM上市规则」）之适用披露条文以及香港公司条例（第622章）之披露规定。

国际会计准则委员会已颁布若干新订及经修订国际财务报告准则，并于本集团的当前会计期间首次生效或可供提早采纳。附注3提供该等变更首次应用导致会计政策出现任何变动的有关资料，而有关变动与本集团于该等综合财务报表中所反映的当前及过往会计期间相关。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集团产生亏损约64,267,000港元，且于该日期，本集团拥有流动负债净额约92,357,000港元。该等事件或情况表明存在重大不确定性因素或会对本集团的持续经营能力造成重大疑问。因此，本集团可能无法于其一般业务过程中变现其资产及清偿其负债。

该等综合财务报表乃按持续经营基准编制，基准的有效性取决于对本集团有重大影响力的本公司主要股东及本公司董事陈立基先生的财务支援是否足以为本集团的营运资金需求提供资金。主要股东同意于本集团之负债到期时向其提供足够资金偿还负债。因此，董事认为按持续经营基准编制综合财务报表属合适。倘本集团未能持续经营，则会对综合财务报表作出调整，将本集团的资产价值调整至其可收回金额、为任何可能产生的额外负债计提拨备及将非流动资产及负债分别重新分类为流动资产及负债。

### 3. 采纳新增及经修订国际财务报告准则

#### (a) 应用新订及经修订国际财务报告准则

本集团已首次应用国际会计准则委员会颁布的国际财务报告准则概念框架指引之修订及以下国际财务报告准则之修订本，并于二零二零年一月一日或之后开始的年度期间强制生效，以编制综合财务报表。

国际会计准则第1号及国际会计准则第8号修订本	重大的定义
国际财务报告准则第3号修订本	业务的定义
国际财务报告准则第9号、国际会计准则第39号及 国际财务报告准则第7号修订本	利率基准改革

除下文所述者外，于本年度应用国际财务报告准则概念框架指引之修订及国际财务报告准则之修订本对本集团于本年度及过去年度之财务状况及表现及/或该等综合财务报表所载之披露事项并无重大影响。

#### **国际会计准则第1号及国际会计准则第8号修订本「重大的定义」**

该等修订本提供重大的新定义，列明「倘对资料的遗漏、失实陈述或模糊可合理预期会影响一般用途财务报表的主要使用者对基于该等财务报表作出的决定，而该等财务报表提供特定报告实体的财务资料，则有关资料属重大」。该等修订本亦澄清重大与否视乎资料的性质或幅度，在财务报表(作为整体)中以单独或与其他资料结合考虑。

应用该等修订对综合财务报表并无影响。

#### **国际财务报告准则第3号修订本「业务的定义」**

该等修订澄清业务的定义，并就如何确定一项交易应否界定为业务合并提供进一步指引。此外，该修订引入选择性的「集中度测试」，倘所收购的总资产的实质上所有公平值集中在单一的可识别资产或一组类似可识别的资产时，允许对一组收购的活动及资产判断为资产而非业务提供简化评估。

本集团已提前对收购日期为二零二零年一月一日或之后的交易应用此修订本。

该等修订对本集团之财务报表并无影响，惟倘本集团进行任何业务合并，则可能会影响未来期间之财务报表。

### 3. 采纳新增及经修订国际财务报告准则(续)

#### (a) 应用新订及经修订国际财务报告准则(续)

##### **国际财务报告准则第9号、国际会计准则第39号及国际财务报告准则第7号修订本「利率基准改革」**

该等修订修改指定对冲会计法的要求，允许受当期利率指标影响的被对冲项目或对冲工具因持续的利率指标改革而修订，于不确定期间受影响之对冲使用对冲会计法。

应用该等修订对综合财务报表并无影响。

#### (b) 已颁布但尚未生效之新订及经修订国际财务报告准则

本集团并无应用于二零二零年一月一日开始的财政年度已颁布但尚未生效的任何新订及经修订国际财务报告准则。该等新订及经修订国际财务报告准则包括以下可能与本集团有关的准则。

	于以下日期或之后 开始的会计期间生效
国际财务报告准则第16号修订本「COVID-19相关租金优惠」	二零二一年一月一日
国际财务报告准则第9号、国际会计准则第39号、国际财务报告准则第7号、国际财务报告准则第4号及国际财务报告准则第16号修订本「利率基准改革 — 第2期」	二零二一年一月一日
国际财务报告准则第3号修订本「概念框架的引用」	二零二二年一月一日
国际会计准则第16号修订本「物业、厂房及设备：用作拟定用途前的所得款项」	二零二二年一月一日
国际会计准则第37号修订本「亏损性合约 — 履行合约之成本」	二零二二年一月一日
二零一八年至二零二零年周期之国际财务报告准则之年度改进	二零二二年一月一日
国际会计准则第1号修订本「将负债分类为流动或非流动」	二零二三年一月一日

本集团现正评估该等修订本及新订准则于首次应用期间的预期影响。到目前为止，本集团认为，采用该等准则不太可能会对综合财务报表产生重大影响。

#### 4. 主要会计政策

除于报告期末按公允价值计量的若干金融工具外，此综合财务报表已按历史成本惯例编制。

编制符合国际财务报告准则之财务报表需要采用若干重大会计估计，亦需要管理层于应用本集团会计政策之过程中作出判断。

#### 5. 收入

##### 收入明细

年内来自持续营运业务的主要产品或服务线与客户合约的收入明细如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>与国际财务报告准则第15号范围内的客户签订的合约收入</b>		
按主要产品或服务线划分的明细		
销售货品：		
— 就矿产业提供供应链管理服务	4,813	83,964
— 矿山及冶金机械产品	20,065	27,390
— 电子产品贸易	—	7,154
提供服务：		
— 矿业物流服务	5,597	6,017
— 举办电竞活动	421	1,140
— 企业服务业务	1,792	2,679
— 媒体服务	462	6,025
— 信托与代理人服务	2,288	3,292
— 活动策划服务	520	905
	<u>35,958</u>	<u>138,566</u>

## 5. 收入(续)

### 收入明细(续)

本集团的收入来源于以下主要产品系列及地区在一段期间内及某一时间点的货品及服务转拨：

截至十二月三十一日止年度	就矿产业提供供应链管理		矿山及冶金机械产品		电子产品贸易		矿业物流服务		举办电竞活动		企业服务业务		媒体服务		信托与代理人服务		活动策划收入		总计		
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>主要地区市场</b>																					
— 香港	—	15,152	—	—	—	1,377	—	—	—	—	1,792	2,679	462	6,025	2,288	3,292	520	905	5,062	29,430	
— 中国(香港除外)	4,813	22,867	20,065	27,390	—	—	5,597	6,017	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	30,475	56,274
— 澳洲	—	—	—	—	—	1,404	—	—	—	515	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,919
— 台湾	—	36,497	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	36,497
— 越南	—	9,448	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9,448
— 迪拜	—	—	—	—	—	4,373	—	—	421	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	421	4,373
— 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	625	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	625
<b>来自外部客户之收入</b>	<b>4,813</b>	<b>83,964</b>	<b>20,065</b>	<b>27,390</b>	<b>—</b>	<b>7,154</b>	<b>5,597</b>	<b>6,017</b>	<b>421</b>	<b>1,140</b>	<b>1,792</b>	<b>2,679</b>	<b>462</b>	<b>6,025</b>	<b>2,288</b>	<b>3,292</b>	<b>520</b>	<b>905</b>	<b>35,958</b>	<b>138,566</b>	
<b>收入确认时间</b>																					
于某一时间点转拨的产品	4,813	83,964	20,065	27,390	—	7,154	5,597	6,017	—	—	311	—	271	—	2,218	—	—	—	—	33,275	124,525
在一段时间内转拨的产品及服务	—	—	—	—	—	—	—	—	421	1,140	1,481	2,679	191	6,025	70	3,292	520	905	2,683	14,041	
<b>总计</b>	<b>4,813</b>	<b>83,964</b>	<b>20,065</b>	<b>27,390</b>	<b>—</b>	<b>7,154</b>	<b>5,597</b>	<b>6,017</b>	<b>421</b>	<b>1,140</b>	<b>1,792</b>	<b>2,679</b>	<b>462</b>	<b>6,025</b>	<b>2,288</b>	<b>3,292</b>	<b>520</b>	<b>905</b>	<b>35,958</b>	<b>138,566</b>	

## 6. 所得税抵免

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期税项 — 香港		
年度拨备	—	—
过往年度超额拨备	—	36
即期税项 — 海外		
年度拨备	—	(38)
过往年度拨备不足	<u>(102)</u>	<u>(37)</u>
	<b>(102)</b>	<b>(39)</b>
递延税项	<u>5,540</u>	<u>14,469</u>
	<b><u>5,438</u></b>	<b><u>14,430</u></b>

根据两级制利得税制度，于香港成立之合资格集团实体的首2百万港元溢利按税率8.25%徵税，而超过上述金额之溢利将以16.5%的税率徵税。未符合两级制利得税制度之集团实体的溢利将继续按税率16.5%徵税。

中国企业所得税已按25%之税率计提拨备。

其他地方应课税溢利之税项支出乃按本集团经营所在国家之现行税率，并根据现有法律、诠释及惯例计算。

所得税抵免与除税前亏损乘以香港利得税税率计算之对账如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除税前亏损	<u>(69,705)</u>	<u>(339,491)</u>
按本地所得税税率16.5%计算之税款	<b>(11,501)</b>	(56,016)
毋须课税收入之税务影响	<b>(1,329)</b>	(1,707)
不获扣税支出之税务影响	<b>12,409</b>	29,347
未确认税务亏损之税务影响	<b>2,844</b>	18,323
动用以往未确认税项亏损之税务影响	<b>(86)</b>	(723)
未确认之暂时差额	<b>(2,930)</b>	14
过往年度拨备不足	<b>102</b>	37
于其他司法权区经营之附属公司之不同税率之影响	<u>(4,947)</u>	<u>(3,705)</u>
所得税抵免	<b><u>(5,438)</u></b>	<b><u>(14,430)</u></b>

## 7. 年度亏损

本集团的年度亏损于扣除／(计入)下列各项后列账：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
核数师酬金	2,800	3,000
就煤炭开采业务出售之存货成本	16,257	96,349
物业、厂房及设备之折旧	1,000	3,300
使用权资产折旧	1,849	2,322
无形资产摊销(计入行政及其他营运开支)	10,190	10,305
物业、厂房及设备撤销 (贸易及其他应收款项撤销拨回收入)／ 贸易及其他应收款项撤销	— (161)	148 101,063
出售附属公司亏损	—	281
出售物业、厂房及设备亏损	26	60
出售按公允价值计入损益的金融资产之(收益)／亏损	(1,000)	28,584
按公允价值计入损益的金融资产公允价值亏损	18,139	24,456
按公允价值计入损益的金融负债公允价值收益	(6,347)	(2,989)
贸易及其他应收款项的减值亏损	4,762	114,164
无形资产的减值亏损	—	23,288
投资联营公司减值亏损	1,959	—
商誉减值亏损	1,118	—
汇兑亏损／(收益)净额	14	(48)

## 8. 股息

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已付每股普通股0.17港仙的二零一八年末期股息	—	980
每股普通股0.17港仙的二零一八年特别股息	—	980
	—	1,960

本公司尚未宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 9. 每股亏损

来自持续及终止营运业务

每股基本亏损基于如下计算：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
计算每股基本亏损之亏损	(60,295)	(318,130)



## 9. 每股亏损(续)

### 来自持续及终止营运业务(续)

	二零二零年	二零一九年
<b>股份数目</b>		
计算每股基本亏损之普通股加权平均股数	<u>576,766,055</u>	<u>576,566,055</u>

### 来自持续营运业务

来自持续营运业务的每股基本亏损基于如下计算：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
计算每股基本盈利之亏损	(60,295)	(318,130)
来自终止营运业务的年内亏损	<u>—</u>	<u>3,400</u>
计算来自持续营运业务的每股基本亏损之亏损	<u>(60,295)</u>	<u>(314,730)</u>

计算每股基本盈利时用作分母之普通股加权平均股数相同。

### 来自终止营运业务

按本公司拥有人应占来自终止营运业务之年内亏损约零港元(二零一九年：3,400,000港元)计，来自终止营运业务之每股基本亏损为每股零港仙(二零一九年：每股0.58港仙)，而所用分母与上文详述的两项每股基本盈利相同。

于截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本公司并无有任何潜在摊薄影响的普通股，故并无呈列每股摊薄盈利。

## 10. 无形资产

	采矿权 千港元	勘探及 评估资产 千港元	总计 千港元
<b>成本</b>			
于二零一九年一月一日	234,614	—	234,614
撤销	(63,232)	—	(63,232)
汇兑差额	(5,017)	—	(5,017)
于二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	166,365	—	166,365
自在建工程转拨	—	9,759	9,759
添置	—	43,251	43,251
汇兑差额	10,265	3,019	13,284
于二零二零年十二月三十一日	176,630	56,029	232,659
<b>累计摊销及减值亏损</b>			
于二零一九年一月一日	84,842	—	84,842
年度摊销	10,305	—	10,305
减值亏损	23,288	—	23,288
撤销	(63,232)	—	(63,232)
汇兑差额	(2,937)	—	(2,937)
于二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	52,266	—	52,266
年度摊销	10,190	—	10,190
汇兑差额	3,805	—	3,805
于二零二零年十二月三十一日	66,261	—	66,261
<b>账面值</b>			
于二零二零年十二月三十一日	110,369	56,029	166,398
于二零一九年十二月三十一日	114,099	—	114,099

### 采矿权

于二零二零年十二月三十一日，本集团之采矿权指生产及开采位于中国新疆煤矿之权利。煤矿之主要储藏量为动力煤。采矿权乃于采矿权期限内按成本减累计摊销及减值亏损列账。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司董事决定关闭于塔吉克斯坦的采矿业务营运，因此全数撤销账面净值为零港元的塔吉克斯坦采矿权。

## 10. 无形资产(续)

### 采矿权(续)

考虑到以大幅降低年产能的方式运营该矿山的生产计划变更，本集团于截至二零一九年十二月三十一日止年度对其采矿权的可收回金额进行审阅。该等资产用于本集团的开采煤炭业务分部。审阅导致确认已于损益中确认的采矿权减值亏损约23,288,000港元。相关资产之可收回金额约114,099,000港元乃根据其使用价值使用现金流量折现法厘定。使用的折现率为25.30%。

### 勘探及评估资产

勘探及评估资产包括采矿及勘探权之成本，以及搜寻矿产资源及厘定开采该等资源在技术及商业上是否可行而产生之开支。

年内，本集团就位于中国新疆的面积为7.35平方公里的矿区取得矿产勘探许可证。勘探许可证的法定期限为5年，至二零二五年八月止。矿区于二零二零年十二月三十一日处于勘探及评估阶段，且勘探及评估资产直至可合理确定该矿区可进行商业性开采及勘探许可证转变为采矿权后方可进行摊销。

## 11. 应收贸易账款及票据

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
应收贸易账款	72,953	67,966
呆账拨备	<u>(46,310)</u>	<u>(41,351)</u>
	26,643	26,615
应收票据	<u>641</u>	<u>448</u>
	<u><u>27,284</u></u>	<u><u>27,063</u></u>

应收贸易账款之信贷期按与不同客户达成之具体付款时间表而定。

## 11. 应收贸易账款及票据(续)

根据发票日期之应收贸易账款及票据之账龄分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0-30日	16,376	14,759
31-60日	2,718	7,489
61-90日	2,794	292
91日-1年	7,578	8,388
1年以上	44,128	37,486
	<u>73,594</u>	<u>68,414</u>

本集团应收贸易账款及票据之账面值以下列货币计值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
港元	323	960
人民币	26,961	26,103
	<u>27,284</u>	<u>27,063</u>

## 12. 应付贸易账款

根据接获货物日期之应付贸易账款之账龄分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0-30日	3,027	2,076
31-60日	1,180	1,469
61-90日	135	337
91-180日	442	103
超过365日	528	493
	<u>5,312</u>	<u>4,478</u>

本集团应付贸易账款之账面值以人民币计值。

### 13. 终止营运业务

于二零一九年十一月六日，本集团解散全资附属公司Better Business International Limited（「Better Business」）。Better Business及其附属公司主要在塔吉克斯坦从事开采煤炭业务。鉴于政治不稳定及塔吉克斯坦索莫尼的货币贬值，本公司董事决定终止塔吉克斯坦的业务。

由于塔吉克斯坦的煤炭生产及开采业务被视为独立主要业务，而该业务曾被分类为本集团的煤炭生产及开采业务分部，因此截至二零一九年十二月三十一日止年度，该业务被视为已终止营运业务。

自二零二零年初以来，COVID-19已在塔吉克斯坦广泛传播，当地员工因安全原因离开塔吉克斯坦，而本集团的管理层未能前往塔吉克斯坦并取得塔吉克斯坦的相关账册及记录。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>终止营运业务产生的年度亏损</b>		
收益	—	923
已售货物的成本	—	(1,026)
毛损	—	(103)
其他收益及亏损	—	—
行政及其他营运开支	—	(3,305)
除税前亏损	—	(3,408)
所得税开支	—	—
终止营运业务产生的年度／期间亏损	—	(3,408)
以下人士应占终止营运业务产生的年度／期间亏损		
— 本公司拥有人	—	(3,400)
— 非控股股东权益	—	(8)
	—	(3,408)

### 13. 终止营运业务(续)

折旧及摊销以及核数师的薪酬均未计入终止营运业务所产生的年度/期间亏损。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>终止营运业务产生的现金流量</b>		
经营活动产生的现金流出净额	—	(2,820)
融资活动产生的现金流入净额	—	3,281
现金流入净额	—	461

### 14. 分部资料

根据国际财务报告准则第8号规定，本集团应根据本集团的主要经营决策者在考虑及管理本集团时所用的方法进行分部披露，把各报告分部所报告的数额作为计量数据，以供本集团的主要经营决策者评估分部的表现，以及对经营事宜作出决策。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集团有七个可呈报分部，即于新疆生产及开采煤炭、就矿产业提供供应链管理服务(包括物流服务)、买卖证券、于山东的矿山及冶金机械设备的生产、举办电竞活动、企业服务及媒体服务。

于本年度，本集团管理层已重新审阅分部报告资料，并重新安排分部报告结构，以与呈报予主要经营决策者供其作出资源分配策略决策的内部财务资料一致。本集团的可呈报分部重新安排如下：

- 本集团过往三个可报告分部(i)于新疆生产及开采煤炭；(ii)就矿产业务提供供应链管理服务；及(iii)于山东的矿山及冶金机械设备的生产合并为一个可报告分部 —「开采煤炭业务分部」；
- 本集团过往三个可报告分部(i)举办电竞活动；(ii)企业服务业务；及(iii)媒体服务合并为一个可报告分部 —「谘询及媒体服务业务分部」；及
- 本集团交易证券业务及其他经营分部的可报告分部(不符合厘定可呈报分部的任何量化阈值)合并为一个可呈报分部 —「企业及投资业务分部」。

二零一九年分部资料的比较金额已重新分类，以反映该变动。

本集团之可呈报分部为可提供不同产品及服务之策略性商业单元。由于每一项业务需不同之科技及营销策略，所以分别单独管理。

## 14. 分部资料(续)

经营分部之会计政策与综合财务报表附注4所述者相同。

有关经营分部溢利或亏损、资产及负债之资料：

	开采煤炭 业务分部 千港元	咨询及媒体 服务业务分部 千港元	企业及投资 业务分部 千港元	总计 千港元
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>				
来自外部客户之收入	30,475	5,046	437	35,958
分部亏损	(27,039)	(3,404)	(33,824)	(64,267)
利息收入	145	—	—	145
利息开支	119	15	4,808	4,942
折旧及摊销	12,328	—	711	13,039
所得税抵免	2,445	—	2,993	5,438
其他重大收入及开支项目：				
员工成本	9,240	3,730	10,844	23,814
其他重大非现金项目：				
贸易及其他应收款项减值亏损／ (减值亏损拨回)	3,962	(7)	807	4,762
商誉减值亏损	—	1,118	—	1,118
于联营公司投资的减值亏损	—	—	1,959	1,959
添置分部非流动资产	43,300	—	—	43,300
于二零二零年十二月三十一日				
分部资产	271,473	3,686	78,617	353,776
分部负债	113,783	2,162	134,697	250,642
于联营公司的投资	—	—	—	—
	<u>271,473</u>	<u>3,686</u>	<u>78,617</u>	<u>353,776</u>
	开采煤炭 业务分部 千港元 (经重列)	咨询及媒体 服务业务分部 千港元 (经重列)	企业及投资 业务分部 千港元 (经重列)	总计 千港元 (经重列)
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>				
来自外部客户之收入	119,779	11,361	7,426	138,566
分部亏损	(207,548)	(3,030)	(114,483)	(325,061)
利息收入	27	3	487	517
利息开支	166	10	4,196	4,372
折旧及摊销	14,946	9	972	15,927
所得税抵免	8,323	36	6,071	14,430
其他重大收入及开支项目：				
员工成本	12,452	3,278	11,139	26,869
其他重大非现金项目：				
贸易及其他应收款项减值亏损	75,534	24	38,606	114,164
无形资产减值亏损	23,288	—	—	23,288
添置分部非流动资产	5,692	—	1,565	7,257
于二零一九年十二月三十一日				
分部资产	237,182	5,857	95,874	338,913
分部负债	57,358	1,973	117,330	176,661
于联营公司投资	—	—	1,959	1,959
	<u>237,182</u>	<u>5,857</u>	<u>95,874</u>	<u>338,913</u>
	<u>57,358</u>	<u>1,973</u>	<u>117,330</u>	<u>176,661</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,959</u>	<u>1,959</u>

## 14. 分部资料(续)

分部资产与负债之对账：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (经重列)
<b>资产</b>		
可呈报分部之资产总额	353,776	338,913
于联营公司投资	—	1,959
有关终止营运业务之资产	14	14
<b>综合资产总额</b>	<b>353,790</b>	<b>340,886</b>
<b>负债</b>		
可呈报分部之负债总额	250,642	176,661
有关已终止营运业务之负债	5,048	5,048
<b>综合总负债</b>	<b>255,690</b>	<b>181,709</b>

地区资料：

本集团按资产地点划分之非流动资产(不包括按公允价值计入其他全面收益之金融资产及递延税项资产)资料详情如下：

非流动资产

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港	20,511	24,622
中国(香港除外)	194,027	152,708
<b>综合总额</b>	<b>214,538</b>	<b>177,330</b>



## 14. 分部资料(续)

来自主要客户之收入：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
开采煤炭业务分部		
客户a(附注 i)	不适用	36,497
客户b(附注 i)	不适用	14,575
客户c(附注 i)	不适用	15,150
客户d(附注 ii)	5,778	不适用
客户e(附注 ii)	3,938	不适用
客户f(附注 ii)	3,686	不适用

(i) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，客户a、b及c占本集团的总收益并无超过10%。

(ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，客户d、e及f占本集团的总收益并无超过10%。

## 15. 报告期后事项

爆发COVID-19疫情正在影响全球经济市场。董事继续密切留意有关情况，并考虑COVID-19对本集团业务及财务表现的影响。然而，有关情况不断演变，故其后果不可避免地无法确定。

## 16. 比较数字

若干比较数字已重新分类以与本年度的呈列方式保持一致。会计项目的新分类被认为可更适当地呈列本集团的事务状况。

## 摘录自独立核数师报告

下文乃摘录自罗申美，本公司外部核数师（「核数师」），就本公司年内综合财务报表出具的独立核数师报告草拟本：

### 保留意见

吾等认为，除本报告的保留意见基准部分所述事项可能产生的影响外，综合财务报表已根据国际会计准则理事会发布之国际财务报告准则（「国际财务报告准则」）真实而公允地反映 贵集团于二零二零年十二月三十一日的综合财务状况及其截至该日止年度的综合财务表现及综合现金流量，并已遵照香港公司条例之披露要求妥为编制。

### 保留意见基准

#### **(a) 年初结余及相关数字**

吾等于二零二零年十一月二十三日对 贵集团截至二零一九年十二月三十一日止年度的综合财务报表（「二零一九年财务报表」）出具的审核意见（构成本年度综合财务报表相应数据的基础）作出修订，原因为如下文第(b)至(d)段所述，吾等对有关于联营公司之投资、长期存款及终止于塔吉克斯坦生产及开采煤炭业务营运之二零一九年财务报表的审核范围有限。鉴于下文第(b)至(d)段所述事项而出现任何必要调整，均可能对 贵集团截至二零一九年十二月三十一日的年度业绩、现金流量以及于二零一九年十二月三十一日的财务状况、财务报表内所需披露之项目产生相应影响。

引致对吾等审核工作构成上述限制的事项于吾等审核 贵集团二零二零年综合财务报表时尚未获解决，有关进一步详情载于下文第(b)至(d)段。

吾等对 贵集团截至二零二零年十二月三十一日止年度综合财务报表出具的意见亦作出修订，原因为该等事项可能对本年度数字与相应数字的可比较性产生影响。

**(b) 于联营公司之投资**

如综合财务报表附注22所披露，于二零一九年十一月十一日（「收购日期」），贵集团以代价1美元（相当8港元）收购SCH Limited（「SCH」）的45.56%股权。SCH为一间投资控股公司，持有Sturgeon Capital Limited（「Sturgeon Capital」）90.04%股权。于收购事项前，贵集团持有Sturgeon Capital 9.96%权益，并于二零一九年财务报表内将该投资记作按公允价值计入其他全面收益（「按公允价值计入其他全面收益」）之金融资产。由于董事认为，贵集团对SCH及Sturgeon Capital有重大影响力，故收购事项导致SCH及Sturgeon Capital成为贵集团的联营公司，贵集团终止确认于Sturgeon Capital之9.96%权益，该权益于收购日期记作按公允价值计入其他全面收益之金融资产，约为7,800,000港元，而于二零一九年财务报表其他全面收益确认及扣除终止确认时的公允价值亏损约5,841,000港元。

由于自二零二零年初起爆发的COVID-19疫情，SCH及Sturgeon Capital的业务营运受到影响。贵公司董事表示，自收购日期起，贵集团无法取阅SCH及Sturgeon Capital的账册及记录。SCH及Sturgeon Capital并无充足财务资料可用于编制购买价分配以便评估(i)于收购日期SCH及Sturgeon Capital可识别资产及负债之公允价值；(ii)贵集团所持有Sturgeon Capital之9.96%权益（记作按公允价值计入其他全面收益之金融资产）于收购日期之公允价值重新计量；及(iii)于收购事项后根据国际会计准则第28号「于联营公司及合营公司之投资」权益法对SCH及Sturgeon Capital所进行的入账。

鉴于SCH及Sturgeon Capital的业务及营运近期仍饱受疫情影响，贵公司董事正与SCH及Sturgeon的管理层进行磋商，以终止附注22所披露的股份交换及重整安排，并已决定就于联营公司之投资的账面值作出全额减值亏损，及于截至二零二零年十二月三十一日止年度之综合损益表确认亏损约1,959,000港元。

由于缺少SCH及 Sturgeon Capital之相关财务资料，吾等无法就以下各项获得充分适当的审核凭证以令吾等信纳：(i)SCH及Sturgeon Capital于收购日期的资产及负债公平值；(ii)截至二零一九年十二月三十一日止年度，贵集团重新计量先前所持有于其他全面收益所确认之Sturgeon Capital 9.96%权益之公平值亏损约5,841,000港元；(iii)截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，根据国际会计准则第28号「于联营公司及合营公司之投资」权益法对SCH及Sturgeon Capital所进行的入账；及(iv)截至二零二零年十二月三十一日止年度确认之减值亏损约1,959,000港元是否公允地列账。

**(c) 长期存款**

于二零一九年及二零二零年十二月三十一日在综合财务报表列账的长期存款指就按代价30,000,000港元建议收购Double Up Group Limited及其附属公司（「Double Up集团」）全部股权而向卖方支付的按金20,000,000港元。如二零一九年财务报表之核数师报告及综合财务报表附注24所详述，贵公司董事认为，由于与卖方之间的商业纠纷延迟收购事项的完成，故贵集团无法对Double Up集团行使控制权。此外，贵集团于收购事项完成前无法取阅Double Up集团的账册及记录。贵公司董事进一步告知，贵集团将继续致力解决与卖方之间的纠纷，从而完成收购事项，但于二零二零年十二月三十一日及截至综合财务报表获批当日，纠纷仍未获解决，且亦尚未完成收购Double Up集团。

由于缺少会计账册及与Double Up集团有关的其他相关财务资料，吾等无法获得充分适当的审核凭证以厘定董事对贵集团无法行使对Double Up集团的控制权的评估是否恰当，以及Double Up集团是否因此不得根据国际财务报告准则第10号「综合财务报表」合并入账。吾等对二零一九年财务报表出具的审核意见作出相应修订。吾等对截至二零二零年十二月三十一日止年度的综合财务报表出具的意见亦作出修订，原因为于吾等审核贵集团截至二零二零年十二月三十一日止年度的综合财务报表过程中，对吾等审核工作的限制仍未获解决。

**(d) 终止于塔吉克斯坦生产及开采煤炭的业务营运**

于截至二零一九年十二月三十一日止年度，贵集团解散Better Business International Limited (「Better Business」) 的全部已发行股本并关闭位于塔吉克斯坦煤炭生产及开采业务。如二零一九年财务报表之核数师报告及综合财务报表附注16所详述，贵公司董事无法获得Better Business附属公司Sangghat LLC (主要于塔吉克斯坦经营煤炭业务的生产及开采) 的完整账册及记录以及证明文件，因此，吾等无法获得充份适当审核凭证以证明塔吉克斯坦的煤炭业务已于截至二零一九年十二月三十一日止年度完成放弃，因此将塔吉克斯坦的煤炭业务分类为已终止营运业务乃属适当。对吾等审核工作的限制于吾等审核 贵集团截至二零二零年十二月三十一日止年度的综合财务报表过程中仍未获解决。此外，吾等未能获得有关以下各项足够适当的审核凭证(i) 计入 贵集团于二零一九年及二零二零年十二月三十一日之综合财务状况表的现金及银行结余约为14,000港元、其他应付款项及应计费用约为4,569,000港元以及即期税项负债约为479,000港元以及综合财务报表的相关披露；及(ii) 于 贵集团截至二零一九年十二月三十一日止年度的综合损益表呈列之自二零一九年一月一日至二零一九年十一月六日期间已终止营运业务亏损约为3,408,000港元以及综合财务报表附注16的相关披露。

## 管理层对保留意见之观点

在准备本集团综合财务报表时，本公司与罗申美保持沟通，而本公司管理层对保留意见作出审慎考虑。

对(a)年初结余及相关数据的保留意见指保留意见对截至二零一九年十二月三十一日止年度综合财务报表的结转影响。

对于(b)于联营公司之投资及(d)对已终止于塔吉克斯坦煤炭生产及开发业务，管理层明白到由于英国及塔吉克斯坦均受新型冠状病毒影响，导致罗申美不能获取足够资料。本公司管理层已经不断催促SCH集团及塔吉克斯坦人员提供本集团综合财务报表核数师所须资料。虽然如此，他们未能快速提供资料予罗申美。因此，罗申美未能完成其核数工作。新型冠状病毒正打击英国及塔吉克斯坦，而当地封锁措施令当地员工不能获取资料，导致延迟提供资料。

至于(c)长期存款，由于按照协议完成收购的若干先决条件仍未达至，本公司董事认为于二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及截至综合财务报表获批日期，收购仍未完成。另外，本集团由于须等待完成收购，本集团未能获取Double Up Group之账册及记录。因此，本集团未能控制Double Up Group。由于新型冠状病毒之旅游限制，本公司管理层未能前往蒙古国完成交易。

至于罗申美表达之保留意见，本公司管理层确认及同意罗申美专业及独立之保留意见。

## 审计委员会对保留意见之观点

基于「管理层对保留意见之观点」段所述原因，本公司审计委员会确认已独立审阅及同意管理层对保留意见之观点。

## 撤回审计保留意见

在与罗申美商议后，本公司管理层认为当新型冠状病毒疫情过后而业务恢复时，对(b)于联营公司之投资及(d)已终止于塔吉克斯坦煤炭生产及开采业务之保留意见将获撤回。至于(c)长期存款，本公司管理层将在旅游限制获放宽后前往蒙古国尽快完成交易。于管理层获取账册及记录并综合入账于本集团财务报表时，保留意见将获撤回。于(b)至(d)获撤回后，(a)年初结余及相关数据亦将获撤回。

承董事会命  
凯顺控股有限公司  
主席  
陈立基

香港，二零二一年三月二十二日

本公告之中英版本如有任何歧义，概以英文本为准。

于本公告日期，董事会包括两名本公司执行董事陈立基先生及杨永成先生；以及三名本公司独立非执行董事刘瑞源先生、黄润权博士及ANDERSON Brian Ralph先生。

本公告将自其刊发日期起于GEM网站<http://www.hkgem.com>之网页「最新公司公告」内最少刊登七日，及于本公司网站<http://www.kaisun.hk>刊载。