



## 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)

### 一帶一路參與者



### 截至二零二一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的定位，乃为中小型公司提供一个上市的市场，此等公司相比起其他在联交所上市的公司带有较高投资风险。有意投资的人士应了解投资于该等公司的潜在风险，并应经过审慎周详的考虑后方作出投资决定。

由于GEM上市公司普遍为中小型公司，在GEM买卖的证券可能会较于主板买卖之证券承受较大的市场波动风险，同时无法保证在GEM买卖的证券会有高流通量的市场。

香港交易及结算所有限公司及联交所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。

本公告的资料乃遵照《联交所的GEM证券上市规则》(「GEM上市规则」)而刊载，旨在提供有关凯顺控股有限公司(「本公司」)的资料；本公司的董事(「董事」)愿就本公告的资料共同及个别地承担全部责任。各董事在作出一切合理查询后，确认就其所知及所信，本公告所载资料在各重要方面均属准确完备，没有误导或欺诈成分，且并无遗漏任何其他事项，足以令致其所载任何陈述或本公告产生误导。

\* 仅供识别

## 经审核年度业绩

兹提述凯顺控股有限公司(「本公司」,连同其附属公司,统称「本集团」)日期为二零二二年三月三十一日之公告,内容有关本集团截至二零二一年十二月三十一日止年度之未经审核年度业绩(「未经审核年度业绩公告」)。

本公司董事(「董事」)会(「董事会」)欣然宣布,本集团截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度业绩审核流程已经完成。诚如未经审核年度业绩公告所载数据已作出若干调整,未经审核年度业绩与本公告所载经审核年度业绩之间的差异载于「二零二一年未经审核与经审核年度业绩之重大差异」一节。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的经审核综合财务业绩连同截至二零二零年十二月三十一日止年度的比较数字如下:

### 综合损益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附注	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	5	156,576	35,958
售货成本		(149,591)	(22,585)
毛利		6,985	13,373
出售按公允价值计入损益之金融资产之收益		3,590	1,000
按公允价值计入损益的金融资产之公允价值亏损		(5,485)	(18,139)
按公允价值计入损益的金融负债之公允价值(亏损)/收益		(4,474)	6,347
贸易及其他应收款项的减值亏损		(3,372)	(4,762)
于联营公司之投资减值亏损		—	(1,959)
商誉减值亏损		—	(1,118)
物业、厂房及设备减值亏损		(7,814)	—
使用权资产减值亏损		(308)	—
物业、厂房及设备撤销		(81)	—
贸易及其他应收款项先前撤销拨回收入		—	161
无形资产减值亏损拨回		24,714	—
勘探费用		(18,228)	—
其他收益及亏损		990	563
行政及其他营运开支		(58,755)	(60,229)
经营亏损		(62,238)	(64,763)
融资成本		(6,348)	(4,942)
除税前亏损		(68,586)	(69,705)
所得税(费用)/抵免	6	(2,697)	5,438
年内亏损		(71,283)	(64,267)

	附注	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
归属于：			
本公司拥有人		(66,178)	(60,295)
非控股股东权益		<u>(5,105)</u>	<u>(3,972)</u>
		<u>(71,283)</u>	<u>(64,267)</u>
每股亏损(港仙)			
基本	9	<u>(11.48)</u>	<u>(10.46)</u>
摊薄	9	<u>不适用</u>	<u>不适用</u>

## 综合损益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年度亏损	(71,283)	(64,267)
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	(1,700)	—
可重新分类至损益之项目：		
换算海外业务之汇兑差额	5,590	4,900
年度其他全面收益，已扣税	3,890	4,900
年度全面收益总额	(67,393)	(59,367)
归属于：		
本公司拥有人	(63,177)	(50,288)
非控股股东权益	(4,216)	(9,079)
	(67,393)	(59,367)

## 综合财务状况表

于二零二一年十二月三十一日

	附注	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流动资产</b>			
物业、厂房及设备		34,780	12,650
使用权资产		14,379	15,490
商誉		—	—
无形资产	10	128,035	110,369
勘探及评估资产	11	53,906	56,029
于联营公司之投资		—	—
按公平值计入其他全面收益之金融资产		17,400	19,100
长期存款		—	20,000
递延税项资产		7,078	6,173
		<u>255,578</u>	<u>239,811</u>
<b>流动资产</b>			
存货		8,416	6,996
按公平值计入损益之金融资产		19,205	36,293
应收贸易账款及票据	12	23,894	27,284
按金、预付款项及其他应收款项		24,134	19,074
于一家持牌法团的按金		28,883	13,979
银行及现金结余		8,279	10,353
		<u>112,811</u>	<u>113,979</u>
<b>流动负债</b>			
应付贸易账款	13	4,150	5,312
其他应付款项及应计款项		164,945	130,423
合约负债		40,982	—
应付债券		50,000	50,000
其他金融负债		29,681	14,713
租赁负债		1,012	1,231
可赎回可换股优先股		541	525
即期税项负债		3,657	4,132
		<u>294,968</u>	<u>206,336</u>
<b>净流动负债</b>		<u>(182,157)</u>	<u>(92,357)</u>
<b>总资产减流动负债</b>		<u>73,421</u>	<u>147,454</u>

## 综合财务状况表(续)

于二零二一年十二月三十一日

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流动负债</b>		
其他金融负债	11,457	21,951
租赁负债	826	1,390
递延税项负债	30,379	26,013
	<u>42,662</u>	<u>49,354</u>
<b>净资产</b>	<u>30,759</u>	<u>98,100</u>
<b>资本及储备</b>		
股本	57,657	57,657
储备	(45,868)	17,494
本公司拥有人应占权益	11,789	75,151
非控股股东权益	18,970	22,949
<b>权益总额</b>	<u>30,759</u>	<u>98,100</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摆花街18-20号嘉宝商业大厦13楼1304室。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。本集团主要从事开采煤炭业务、谘询及媒体服务业务和企业及投资业务。

### 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理事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。

国际会计准则理事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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度,本集团产生亏损约71,283,000港元,且截至该日期,本集团拥有流动负债净额约182,157,000港元。

本集团已违约偿还于二零二一年八月二十三日到期的应付债券本金额50,000,000港元及应计利息约11,022,000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。

本公司董事已考虑本集团未来的流动资金及表现以及其持续经营的可用资金来源。根据本公司管理层所编制涵盖二零二一年十二月三十一日起计未来十二个月的本集团现金流预测并经考虑以下各项后,董事认为本集团于可预见未来将会有充足营运资金为其营运提供资金并于财务责任到期履行时予以兑现:

- (i) 随着COVID-19疫情的缓解,本集团的正常业务活动将逐渐恢复,董事认为本集团能够持续自经营业务中产生充足现金流;

- (ii) 与本集团债权人就延期偿还债务进行持续商讨的预期正面结果，包括但不限于到期应付债券50,000,000港元及应计利息约11,022,000港元；及
- (iii) 考虑本公司日后在公开股票市场进行筹资活动。

因此，本公司董事认为按持续经营基准编制综合财务报表实属适当。倘本集团无法继续持续经营，则将会对综合财务报表作出调整，将本集团资产价值调整至其可收回金额，以就可能产生的任何进一步负债作出拨备，并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

本集团于编制综合财务报表时已首次应用由国际会计准则理事会颁布的以下国际财务报告准则修订本，该等修订本于二零二一年一月一日或之后开始的年度期间强制生效：

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 利率基准改革 — 第二阶段  
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)  
国际财务报告准则第16号(修订本) COVID-19相关租金宽减

除下文所述外，本年度应用国际财务报告准则修订本对本集团本年度及过去年度的财务状况及表现以及/或该等综合财务报表所载披露均无重大影响。

#### **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、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 — 第二阶段**

该等修订本提供有关下列方面之针对性豁免：(i)将厘定金融资产、金融负债及租赁负债的合同现金流量的基础的变动作为修改进行会计处理；及(ii)由于银行同业拆息改革(「银行同业拆息改革」)，当利率基准被替代基准利率取代时，停止对冲会计处理。

该等修订本对本集团本年度及过去年度的财务状况及表现以及/或该等综合财务报表所载披露均无重大影响。

#### **国际财务报告准则第16号(修订本)COVID-19相关租金宽减**

该修订本提供实际权宜方法允许承租人毋须评估直接由COVID-19疫情产生的若干合资格租金宽减(「COVID-19相关租金宽减」)是否属租赁修订，而是以并非租赁修订的方式将有关租金宽减入账。

应用该等修订本并无对综合财务报表造成影响。



## (b) 已颁布但尚未生效之新订及经修订国际财务报告准则

除国际财务报告准则第16号(修订本)二零二一年六月三十日后COVID-19相关租金宽减外,本集团并无应用于二零二一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

香港财务报告准则第16号(修订本)租赁—二零二一年六月三十日后 COVID-19相关租金宽减	二零二一年四月一日
国际财务报告准则第3号(修订本)业务合并—概念框架的提述	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—作拟定用途前之所得款项	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
国际会计准则第1号(修订本)财务报表的呈报及国际财务报告准则实务公告第2号就重要性作出判断—会计政策的披露	二零二三年一月一日
国际会计准则第8号(修订本)会计政策、会计估计变更及错误—会计估计及定义	二零二三年一月一日
国际会计准则第12号(修订本)所得税—与单一交易产生的资产及负债有关的递延税项	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

除于各报告期末按公允价值计量的若干金融工具外,此等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

年内的主要产品或服务线与客户合约的收入明细如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 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	123,540	4,813
— 矿山及冶金机械产品	13,685	20,065
提供服务：		
— 矿业物流服务	7,068	5,597
— 举办电竞活动	390	421
— 企业服务业务	1,347	1,792
— 媒体服务	296	462
— 信托与受托人服务	2,732	2,288
— 活动策划服务	7,518	520
	<u>156,576</u>	<u>35,958</u>

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 供应链管理服务		矿山及 冶金机械产品		矿业物流服务		举办电竞活动		企业服务业务		媒体服务		信托与受托人服务		活动策划服务		总计	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	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
主要地区市场																		
— 香港	—	—	—	—	—	—	—	—	1,347	1,792	296	462	2,732	2,288	7,518	520	11,893	5,062
— 中国(香港除外)	123,540	4,813	13,685	20,065	7,068	5,597	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	144,293	30,475
— 迪拜	—	—	—	—	—	—	421	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	421
— 其他	—	—	—	—	—	—	390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	390	—
来自外部客户之收入	<u>123,540</u>	<u>4,813</u>	<u>13,685</u>	<u>20,065</u>	<u>7,068</u>	<u>5,597</u>	<u>390</u>	<u>421</u>	<u>1,347</u>	<u>1,792</u>	<u>296</u>	<u>462</u>	<u>2,732</u>	<u>2,288</u>	<u>7,518</u>	<u>520</u>	<u>156,576</u>	<u>35,958</u>
收入确认时间																		
于某一时间点转拨的产品																		
	123,540	4,813	13,685	20,065	7,068	5,597	—	—	529	311	296	271	2,098	2,218	2,426	—	149,642	33,275
在一段时间内转拨的产品及服务																		
	—	—	—	—	—	—	390	421	818	1,481	—	191	634	70	5,092	520	6,934	2,683
总计	<u>123,540</u>	<u>4,813</u>	<u>13,685</u>	<u>20,065</u>	<u>7,068</u>	<u>5,597</u>	<u>390</u>	<u>421</u>	<u>1,347</u>	<u>1,792</u>	<u>296</u>	<u>462</u>	<u>2,732</u>	<u>2,288</u>	<u>7,518</u>	<u>520</u>	<u>156,576</u>	<u>35,958</u>

## 6. 所得税费用／(抵免)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期税项 — 中国		
过往年度拨备不足	158	102
	<u>158</u>	<u>102</u>
递延税项	2,539	(5,540)
	<u>2,697</u>	<u>(5,438)</u>

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。

由于本集团年内并无应课税溢利，故概无拨备香港利得税。

## 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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
核数师酬金	2,800	2,800
就煤炭开采业务出售之存货成本	137,114	16,257
物业、厂房及设备之折旧	846	1,000
使用权资产折旧	1,724	1,849
无形资产摊销(包括在行政及其他营运开支)	10,936	10,190
贸易及其他应收款项先前撇销拨回收入	—	(161)
出售物业、厂房及设备亏损	—	26
出售按公允价值计入损益的金融资产之收益	(3,590)	(1,000)
出售联营公司之收益	(293)	—
按公允价值计入损益的金融资产公允价值亏损	5,485	18,139
按公允价值计入损益的金融负债公允价值亏损／(收益)	4,474	(6,347)
贸易及其他应收款项的减值亏损	3,372	4,762
无形资产减值亏损拨回	(24,714)	—
物业、厂房及设备减值亏损	7,814	—
使用权资产减值亏损	308	—
投资联营公司减值亏损	—	1,959
商誉减值亏损	—	1,118
物业、厂房及设备撇销	81	—
汇兑亏损净额	1	14

## 8. 股息

本公司于截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度并无派付或宣派股息。

## 9. 每股亏损

每股基本亏损基于如下计算：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
计算每股基本亏损之亏损	<u>(66,178)</u>	<u>(60,295)</u>
	二零二一年	二零二零年
股份数目		
计算每股基本亏损之普通股加权平均股数	<u>576,566,055</u>	<u>576,566,055</u>

于截至二零二零年及二零二一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
<b>成本</b>	
于二零二零年一月一日	166,365
汇兑差额	<u>10,265</u>
于二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	176,630
汇兑差额	<u>5,839</u>
于二零二一年十二月三十一日	<u>182,469</u>
<b>累计摊销及减值亏损</b>	
于二零二零年一月一日	52,266
年度摊销	10,190
汇兑差额	<u>3,805</u>
于二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	66,261
年度摊销	10,936
减值亏损拨回	(24,714)
汇兑差额	<u>1,951</u>
于二零二一年十二月三十一日	<u><u>54,434</u></u>
<b>账面值</b>	
于二零二一年十二月三十一日	<u><u>128,035</u></u>
于二零二零年十二月三十一日	<u><u>110,369</u></u>

于二零二一年十二月三十一日，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长焰煤。采矿权乃于其估计可使用年期内按成本减累计摊销及减值亏损列账。

董事于截至二零二一年十二月三十一日止年度对采矿权的可收回金额进行审阅。该等资产用于本集团的煤炭开采业务分部。审阅导致确认已于损益中确认的采矿权减值亏损拨回约24,714,000港元(二零二零年：零)。相关资产的可收回金额约128,035,000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29.2%(二零二零年：25.30%)。

有关减值亏损拨回主要归因于：(i)本年度长焰煤价格较上年大幅上涨令估计长焰煤价格变动的影响；及(ii)本年度长焰煤需求持续高企。这带来利好的煤炭市场行情。上述种种原因均对本年度的使用价值评估产生重大影响，预计所得现金流将增加。

## 11. 勘探及评估资产

	勘探及评估资产 千港元
于二零二零年一月一日	—
自在建工程转拨	9,759
添置	43,251
汇兑差额	<u>3,019</u>
于二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	56,029
添置	8,281
已确认勘探开支	(12,189)
汇兑差额	<u>1,785</u>
于二零二一年十二月三十一日	<u><u>53,906</u></u>

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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。矿区于二零二一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。

## 12. 应收贸易账款及票据

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
应收贸易账款	66,329	72,953
呆账拨备	<u>(43,333)</u>	<u>(46,310)</u>
	22,996	26,643
应收票据	<u>898</u>	<u>641</u>
	<u><u>23,894</u></u>	<u><u>27,284</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。

根据发票日期之应收贸易账款及票据之账龄分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0-30日	2,680	16,376
31-60日	1,944	2,718
61-90日	5,100	2,794
91日-1年	12,003	7,578
1年以上	45,500	44,128
	<u>67,227</u>	<u>73,594</u>

本集团应收贸易账款及票据之账面值以下列货币计值：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
港元	1,479	323
人民币	22,415	26,961
	<u>23,894</u>	<u>27,284</u>

### 13. 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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0-30日	805	3,027
31-60日	—	1,180
61-90日	—	135
91-180日	2,916	442
超过365日	429	528
	<u>4,150</u>	<u>5,312</u>

本集团应付贸易账款之账面值以人民币计值。

### 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。

本集团有三个可呈报分部，即煤炭开采业务分部、谘询及媒体服务业务分部及企业及投资业务分部。

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。

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	谘询及媒体 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>截至二零二一年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
来自外部客户之收入	144,293	12,163	120	156,576
分部亏损	(42,777)	(797)	(27,709)	(71,283)
利息收入	13	—	—	13
利息开支	1,292	32	5,024	6,348
折旧及摊销	13,005	75	426	13,506
所得税费用／(抵免)	3,602	—	(905)	2,697
其他重大收入及开支项目：				
员工成本	11,662	4,156	9,850	25,668
其他重大非现金项目：				
贸易及其他应收款项减值亏损	2,096	10	1,266	3,372
物业、厂房及设备减值亏损	7,814	—	—	7,814
使用权资产减值亏损	—	286	22	308
无形资产减值亏损拨回	(24,714)	—	—	(24,714)
添置分部非流动资产	38,822	367	—	39,189
<b>于二零二一年十二月三十一日</b>				
分部资产	291,220	4,323	72,832	368,375
分部负债	172,384	3,532	156,666	332,582



	开采煤炭 业务分部 千港元	谘询及媒体 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</b>				
<b>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
<b>于二零二零年十二月三十一日</b>				
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	—	—	—	—
分部资产与负债之对账：				
			二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>资产</b>				
可呈报分部之资产总额			<b>368,375</b>	353,776
有关已终止营运业务之资产			<b>14</b>	14
<b>综合资产总额</b>			<b>368,389</b>	<b>353,790</b>
<b>负债</b>				
可呈报分部之负债总额			<b>332,582</b>	250,642
有关已终止营运业务之负债			<b>5,048</b>	5,048
<b>综合总负债</b>			<b>337,630</b>	<b>255,690</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

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	9	20,511
蒙古	22,250	—
中国(香港除外)	208,841	194,027
综合总额	<u>231,100</u>	<u>214,538</u>

来自主要客户之收入：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
开采煤炭业务分部		
客户a(附注i)	67,137	不适用
客户b(附注ii)	不适用	5,778
客户c(附注ii)	不适用	3,938
客户d(附注ii)	不适用	3,686

- (i) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，客户a占本集团的总收益并无超过10%。
- (ii) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，客户b、c及d占本集团的总收益并无超过10%。

## 15. 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。新分类被认为可更适当地呈列本集团的事务状况。

## 管理层讨论及分析

### 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50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，并负责安装技术支持和售后服务。

##### *2021年中国的煤炭设备需求分析*

2021年中旬，内地多个省市相继限电，影响民生及企业生产。自第三季起，内地各地区、各部门和煤炭企业大力推进煤炭保供稳价，全国煤炭产量和市场供应量持续增加，煤炭最高日产量达1193万吨，创近年新高。此外，电煤供应持续增加，电厂存煤加快回升。电煤铁路装车保持在6万车以上的历史高位，11月份以来电煤装车同比增长超过35%。电厂11月份以来日均供煤达到774万吨，库存日均增加160万吨。

集团认为，随著煤矿核增产能释放、建设煤矿逐步投产、临时停产煤矿复产，国内煤炭机械设备需求进一步增长，有望提升滕州凯源的业务量。

(资料来源：[http://www.gov.cn/xinwen/2021-11/10/content\\_5649999.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2021-11/10/content_5649999.htm))

##### *滕州凯源年度摘要*

- 滕州凯源致力改善应收帐回收偏慢的问题，于本年度第二季挑选并成立专责小组，第三季运作该小组，调整回收期，缩窄周转天数，加强流动资金的使用效率。

- 滕州凯源于第二季重整内部管理架构，成立全新的管理团队，优化内部体系，提高营运效率。管理团队于第三季由新的董事长与总经理接手，成功革新内部制度，更变库存与财务流程，提高管理质量和效率。
- 滕州凯源成功于年尾达成各项指标，提高销售与每月的应收帐回收，减低采购成本和降低库存流转所需的时间。虽然营运、仓存、财务的管理已有所提升，但新冠疫情肆虐，并且受到冬季缺煤停电限电的影响，加上先前内部管理层的调动，滕州凯源于二零二一年仍然录得亏损，全年累计录得销售收入约1,368万港元。



滕州凯源的日常营运情况

## 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。

山东凯莱能源物流有限公司（「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位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年中国煤炭铁路运输分析

2021年，内地煤炭供需持续偏紧，能源市场价格大幅上涨，部分地区拉闸限电。伴随著冷空气来袭，又逢煤炭输送大省山西遭到严重水灾，导致内地煤炭供应不稳。

为保经济及民生，内地部门加大对发电供热煤炭运输的倾斜力度，煤电企业加紧力度储备电煤，确保煤炭供应恢复正常。国铁集团指，自2021年10月启动电煤保供运输以来，经过不懈努力，铁路直供电厂存煤可耗天数最低的从7天到12天、15天，再到18天以上，基本缓解各大电厂的「燃煤之急」。同时，国铁集团针对山东、江苏地区18家电厂存煤可耗天数相对较低情况，组织点对点精准保供运输。

集团认为，经历限电风波过后，中央已设法增加燃煤供应及完善有关配套，包括为不同地区的煤炭铁路运输作出针对性的部署，相信会为山东凯莱的煤炭供应链业务带来正面的影响。

(资料来源：<https://www.china5e.com/news/news-1128273-1.html>)

### 山东凯莱年度摘要

- 山东凯莱于第一及第二季开始营运位于车站台的全盖式环保仓储中心，降低扬尘污染，响应可持续发展概念，满足环评标准，履行企业社会责任。
- 山东凯莱于第二季开始计划加大业务规模，引入全新合作夥伴，包括煤炭供应商及电力公司，并于第三季与合作方商讨合作方案，加大贸易量，拓展煤炭供应炼管理市场。
- 为实行更高的环保规格，山东凯莱于第四季重点完善站台建设，兴建更多大棚，更新可行性研究报告，以应付站台的扩建。山东凯莱亦把握其优越的地理位置，于第四季与当地民企合作成立子公司，帮助快速打入本地市场，促进本地销售，扩大销售网络。

- 由于山东凯莱的合作夥伴主要为国企，收款来源稳定，全年累计录得销售收入约13,061万港元。



山东凯莱的全盖式环保仓储中心



山东凯莱的日常营运情况

### **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，签订诚信协议，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日完成120万吨探矿证。另外，星亮矿于本年度完成火区治理煤矿灭火工程的申请，与施工队伍就火区治理煤矿灭火工程达成合作协议，并于2021年第三季度开展灭火工程。



## 2021年新疆煤矿业分析

新疆统计局数据显示，随著煤炭供应保障政策持续发力，煤炭优质产能持续释放。2021年，新疆原煤产量31,992万吨，同比增长18.3%，原煤销售量增长14.6%，年末库存量与年初基本持平，增长0.2%。

另外，新疆省间外送电量结算数据显示，2021年全年疆电外送电量1220亿千瓦时，同比增长超16%，年度外送规模再创新高。自2010年启动疆电外送工作以来，疆电外送电量由2010年外送30亿千瓦时迅速扩大至2021年外送超1220亿千瓦时，送电规模提升40倍，可见新疆煤电工业的迅猛发展。

集团认为，中国煤炭生产重心已逐步转移到新疆，区内煤矿产业链发展越臻完善。受惠国家宏观政策支持及区内持续上升的煤电需求，星亮矿将为集团带来稳定的利润及现金流。

(资料来源：[http://www.news.cn/local/2022-01/10/c\\_1128248894.htm](http://www.news.cn/local/2022-01/10/c_1128248894.htm))

## 新疆星亮矿年度摘要

- 星亮矿于第一及第二季准备火区灭火工程的前期基建工作，平整堆煤场的道路，新建员工宿舍，加大矿区内行政区的面积。施工队伍与施工机械于矿区内待命，并实行严格的安全管理制度，全面落实安全防范责任，减低安全风险。
- 星亮矿于第三季通过最终的审核，于2021年9月1日获得由吐鲁番高昌区政府批核的露天煤矿自然灾害治理计划自然灾害治理工程的批文，并于9月2日完成自然灾害治理工程的招标。自然灾害治理工程由新疆煤田地质局156煤田地质勘探队中标，并以剥挖及平整的形式进行，预计工程展开的过程中会衍生煤炭。

- 星亮矿于第四季全面接通整个矿区的水电，方便施工团队工作。施工团队亦开始展开灭火工程，进行挖土及拨离工作以便分离煤炭。
- 继续准备120万吨采矿证的申请手续，预计2022年年中前能获得审批。



星亮矿的施工队伍与施工机械





施工团队进行挖土及拨离工作

#### iv. 蒙古国 — 供应链管理服务

凯顺集团收购的蒙古国乔伊尔市铁路站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。乔伊尔站台占地总共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年蒙古国煤炭行业分析

2021年，蒙古受到新冠疫情蔓延的严重影响，煤炭供应受阻，中蒙边境口岸曾处于关闭状态。蒙古国家统计局数据显示，2021年12月份，蒙古国煤炭产量同比减少59.57%，环比增加3.36%。1-12月份，蒙古国煤炭产量累计3,012万吨，降幅29.6%。

尽管蒙古疫情反覆，煤炭出口放缓，但集团认为，蒙古煤炭业中长期发展潜力优厚。内地限电缺煤危机，反映内地对进口煤炭保持一定的需求。中澳贸易争端持续，俄乌冲突亦为能源市场带来不确定性，集团预计，中国将利用与蒙古的地理优势，增加进口蒙古煤炭，两国贸易往来将会更加频繁，长远有利乔伊尔物流中心的业务发展。

(资料来源：<http://www.coalchina.org.cn/index.php?m=content&c=index&a=show&catid=44&id=135207>)

##### 乔伊尔项目年度摘要

- 由于蒙古国疫情严峻，政府长期处于高度防疫警戒状态，封闭陆路边界，令本集团的管理团队未能亲身到达现场处理状况，于第一及第二季就收购乔伊尔市铁路物流中心站台的前期履行条款事宜，仍未能达成共识完成收购。
- 本集团引入合作方Sainsaikhon Consulting Services LLC作为乔伊尔项目的建设、运营及策略性承包商，与卖方以解决法律纠纷为前提开始洽商，盼能利用Sainsaikhon的当地人脉优势和管理经验为双方创造更高效益，令站台加快投入运营。

- Sainsaikhan将会聘请当地员工与技术人员，管理日常营运，降低集团营业费用及资本支出。
- 本集团通过协商，就前期履行条款事宜达成共识，于第四季12月30日正式完成收购项目。由于集团团队仍然未能亲身到达现场管理项目，合作夥伴Sainsaikhan将代为执行完成合作协议。合作方将尽快开始接通电力，修葺路轨，并更新铁路的使用权。

## 农业投资与发展

凯顺控股继续从企业管制，内部监控，审计等方面支持祥利农业有限公司的业务、营运、财务、法规及其他方面的发展。

祥利集团经过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。

## 祥利农业年度摘要

- 完善蔬菜生产体系和经营体系，实现高质量发展。
- 过扩规模、提质量、创品牌、增效益，发展茶叶贸易，壮大业务规模。

## 2022年第一季度发展目标

在已有业务的基础上继续努力，保持平稳高质量发展，扎实推进业务，加速拓展规模，第一季主要目标包括：

### 山东 — 矿山及冶金机械的生产

- 滕州凯源将分析市场以帮助有效定位目标客户，提高行销效益。
- 为达到产品多元化，滕州凯源继续研发矿用设备，为客户提供更多的选择。

## 山东 — 供应链管理服务

- 山东凯莱继续计划增加年储配煤炭量，增加环保配备设施，以应付目前和将来的需求。
- 山东凯莱会与现有的合作公司制定合作方案，加大贸易量，务求提高营业额与利润。

## 新疆 — 煤炭开采业务

- 星亮矿邻近工业区，周边企业主要为电厂及化工场为潜在客户群，当中包括「新疆华电吐鲁番电厂」、「新疆广汇煤炭清洁煤化有限公司」及「沈宏工业园」。由于当地对煤炭的需要供不应求，星亮矿继续接触潜在客户，目标以当地工业煤炭的需求吸纳星亮矿大部分之产量。
- 继续准备120万吨采矿证的前期申请手续，预计未来6个月内能到达程序的最后阶段并获得审批。

## 蒙古国 — 供应链管理服务

- 继续与合作方Sainsaikhan进行策略性承包计划，完善铁路物流中心的设施，完成馀下工程，尽快展开中蒙矿产贸易。预计建设于2022年第二季度内完成，第三至第四季开始营运。

## 农业投资与发展

- 分析茶叶市场的供求与竞争，巩固巩固品牌价值，打造贸易竞争新优势。
- 整顿农业基地，寻觅全新蔬菜种植基地，扩大业务规模。

## 凯顺商业策略顾问

### 公关谘询业务

在香港部分封关的第二年，2021年活动谘询板块取得了胜于预期的成绩，主要业务方向继续向政治公关及广告代理业务方面转移。同时随著线上活动、云会议成为疫情期间的新常态，团队在为不同客户提供各类技术支援期间逐渐进阶成为线上活动服务的最可靠供应商之一。2021年收入及业务体量上也呈现两极化趋势，3月及12月因香港政治类宣传需求增多，公司通过广告制作及投放业务实现营业额飞跃增长。

然而，疫情对线下活动依然带来极大挑战。原定的线下活动因社交距离政策的变化可能在一天内变动多次，很多活动最终只好面临取消。加之从疫情开始行业整体毛利率不断下降，且部分客户付款期较以往大幅增长，为部门现金流带来额外压力。因此，在毛利率暂时无法大幅提高的情况下，团队只好缩减成员应对疫情期间的收入损失。2022年团队希望继续以有限的人手实现利润最大化，并努力保持团队在政治公关及云会议服务领域的优势。

### 电竞业务

电竞业务板块在2021年实现了业务上的实质进展，在2017年完成了第一轮融资后，通过数年时间由部门培育的女子电竞嘉年华IP获得了国际市场的广泛认可。2021年部门正式与海外战略合作方签署合作协定，以收取电竞IP年度租赁费用作为主要收入。

2021年受疫情影响，团队举办了全线上的全球女子电竞嘉年华挑战赛，来自亚洲，非洲，中东，欧洲及美洲最好的电竞团队参与了这一赛事，团队也邀请了全球各地电竞领域领军人物线上分享他们的专业心得来丰富线上体验。在2022年团队计划与合作夥伴展开全新的女子电竞嘉年华全球线下巡回赛，赛事将涵盖包括阿联酋、菲律宾、马尔代夫、新



加坡、澳洲与巴西等国家，与义大利、土耳其、罗马尼亚、西班牙等地的合作方案也在协商中。因为奥密克戎变异株的传播，所有赛事将延期至第二季度举行。展望未来，团队也将视全球疫情发展，孕育新的电竞IP。

## 信托业务

2021年，凯顺信托发展稳定，专注于客户维护及品牌市场推广。然而，受香港与内地旅游限制影响，凯顺信托无法接入大湾区客户资源并抓住大湾区机遇导致业务发展受限。并且随著香港的人才流失，人才短缺使得该部门在招聘方面遇到困难。2022年，团队希望能够扩充团队更好服务客户并为集团带来稳定现金流。

## 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。回顾2021年，即使新冠病毒不断变种，但由于全球多国的疫苗接种情况理想，部分国家的疫情亦稍为缓和并相继通关，令欧美及其他新兴市场整体经济及股票市场节节上升。而香港方面由于仍未通关，同时受中国政府对个别行业监管整顿行动影响，加上资金流入欧美市场，令经济复苏严重受阻，而在第四季末出现的新型变种病毒Omicron更令香港陷入第五波疫情，港股已下跌超过两成以上，创6年低位，冠绝全球股票市场。而最近俄罗斯及乌克兰的战争仍处于胶著状态，谈判依旧没有达成具体共识。全球金融市场将增添重大变数。

恒指，富时100及道琼工业平均指数过去一年比较图(截至2022年3月8日)



● 恒生指数	-7,636.85	↓26.76%
● 富时100指数	+240.35	↑3.58%
● 道琼工业平均指数	+1,014.94	↑13.19%

截至2021年12月31日，上市证券的公平值为19,204,896港元。上市投资成本为44,906,164港元。

在2021年，我们部分持有的证券出现了未实现的亏损5,485,434港元。已收股息为64,096港元。

于去年汇报期间，香港新冠疫苗开始投入使用且疫情受控，曾短暂提振市场信心，可惜疫苗接种率始终未如理想，第五波疫情及俄乌战争亦接踵而来。投资委员会期望香港推行的全民检测能加快通关速度，以及政府派发新一轮消费券能重振香港经济，同时令股市能重回正轨。而由于俄乌战争局势难测，投资策略方面将以静观其变，并在适当时候逢低买进有稳定股息回报的股票上，以减低新经济股所承受的风险。

## 财务回顾

截至二零二一年十二月三十一日止本集团之收入约为1.56亿港元，较去年同期增加约3.4倍(二零二零年：3,600万港元)。收入增加的主要原因是截至二零二一年度十二月三十一日止年度开采煤炭业务分部与谘询及媒体服务业务分部部分恢复营运。

截至二零二一年十二月三十一日止本集团之毛利较二零二零年同期减少约48%至约700万港元(二零二零年：1,340万港元)。毛利减少主要是由于截至二零二一年十二月三十一日止年度销售矿山及冶金机械产品确认的收入减少。毛利率下降主要是由于就矿产业提供供应链管理服务所确认的收入大幅增加，而与本集团其他收入来源相比，此业务的毛利率一向较低。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集团分别确认出售按公允价值计入损益之金融资产之收益和按公允价值计入损益的金融资产之公允价值亏损约360万港元和550万港元。出售按公允价值计入损益之金融资产之收益为本集团交易其投资组合的已实现收益，而按公允价值计入损益的金融资产之公允价值亏损为本集团投资组合的未实现公允价值亏损。

于二零二一年十二月三十一日止年度期间，本集团确认 i) 按公允价值计入损益之金融负债的公允价值亏损约450万港元，ii) 贸易及其他应收款项的减值亏损约340万港元，及iii) 无形资产减值亏损拨回约2,470万港元，该等金额是根据相关会计准则对本集团资产及负债进行公允价值调整或减值评估所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度勘探费用约为1,820万港元，此乃本集团被视为不会产生未来经济利益的勘探支出。

行政及其他营运开支约为5,880万港元，与2020年同期相比相对稳定(二零二零年：6,020万港元)。

综合上述项目的影响，本集团录得年内亏损约7,130万港元(二零二零年亏损：6,430万港元)。

截至二零二一年十二月三十一日止本公司拥有人应占全面亏损约为6,320万港元(二零二零年亏损：5,030万港元)。

截至二零二一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1,920万港元，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360万港元(二零二零年收益：100万港元)，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550万港元(二零二零年亏损：1,810万港元)。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	于二零二一年十二月三十一日 所持股份数目	于二零二一年十二月三十一日 持股百分比	截至	公平值于		于二零二一年十二月三十一日占 本集团资产 净值百分比	投资成本 港元	按公平 值计亏损原因
			二零二一年十二月三十一日止 公平值变动之 未变现收益/ (亏损) 港元	二零二一年十二月三十一日 港元	二零二零年十二月三十一日 港元			
<b>香港上市之证券</b>								
百度集团股份有限公司(9888) (附注1)	1,100	0.00004%	(23,640)	159,060	—	0.52%	182,700	股价下跌
哔哩哔哩股份有限公司(9626) (附注2)	660	0.0002%	(154,934)	236,676	—	0.77%	391,610	股价下跌
中银香港(控股)有限公司(2388) (附注3)	35,000	0.0003%	43,750	894,250	352,500	2.91%	960,750	—
壹家壹品(香港)控股有限公司(8101) (附注4)	9,800,000	2.82%	(4,557,000)	—	4,557,000	0.00%	14,020,604	暂停买卖
汇丰控股有限公司(0005) (附注5)	20,000	0.0001%	123,000	938,000	815,000	3.05%	1,015,000	—
腾讯控股有限公司(0700) (附注6)	3,500	0.00004%	(395,950)	1,598,800	—	5.20%	1,994,750	股价下跌
天臣控股有限公司(1201) (附注7)	2,973,000	0.24%	178,380	1,397,310	5,418,150	4.54%	1,397,310	—
华科资本有限公司(1140) (附注8)	17,476,000	0.50%	(699,040)	13,980,800	14,679,840	45.45%	24,943,440	股价下跌
泰加保险(控股)有限公司(6161) (附注9)	—	—	—	—	10,470,160	—	—	—
总计			(5,485,434)	19,204,896	36,292,650	62.44%	44,906,164	



附注：

1. 百度集团股份有限公司(联交所上市编号：9888) — 百度集团股份有限公司是拥有强大互联网基础的领先AI公司。
2. 哔哩哔哩股份有限公司(联交所上市编号：9626) — 哔哩哔哩股份有限公司是中国年轻一代的标志性品牌及领先的视频社区。集团是一个全方位的视频社区，提供多样化而广泛的内容以满足年轻一代的不同兴趣。
3. 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。
4. 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。
5. 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。
6. 腾讯控股有限公司(联交所上市编号：0700) — 腾讯控股有限公司主要提供增值服务、金融科技及企业服务以及网络广告服务。
7. 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。
8. 华科资本有限公司(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。
9. 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。

于二零二一年十二月三十一日，本集团持有帐面价值为约1,740万港元的按公允价值计入其他全面收益之金融资产，全为香港及英属处女群岛的非上市股权证券及可赎回优先股组成。按公允价值计入其他全面收益之金融资产之详情载列如下：

公司名称	于二零二一年 十二月三十一日 持股百分比	投资成本		帐面价值		于二零二一年 帐面价值 占本集团总资产 百分比
		于二零二一年 十二月三十一日	于二零二零年 十二月三十一日	于二零二一年 十二月三十一日	于二零二零年 十二月三十一日	
		港元	港元	港元	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)	8.7%	8,700,000	8,700,000	8,300,000	10,900,000	2.3%
康莱米科技有限公司 (附注2)	9.9%	990	990	—	—	不适用
信盈控股有限公司 (附注3)	不适用	8,000,000	8,000,000	9,100,000	8,200,000	2.5%
		<u>16,700,990</u>	<u>16,700,990</u>	<u>17,400,000</u>	<u>19,100,000</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、咨询管理、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。于二零二一年十二月三十一日，本集团持有信盈控股有限公司800万股的可赎回优先股。

## 展望

鉴于我国在内地和香港新冠疾病控制政策的不确定性，不仅使本集团，而且几乎所有商业企业都陷入停顿，本集团将不得不专注于重塑业务模式。

2021年，在旅行禁令和极长的隔离时间的情况下，集团几乎整合了所有的离岸业务部门。由于本集团员工及独立专业服务商不愿出国至本集团履行职责的前沿和新兴市场，迫使本集团遗憾地放弃了来之不易的业务网络。

煤矿传统业务及矿山机械装配及贸易业务仍是本集团的核心业务。然而，尽管成本高昂，本集团正在努力遵守全球 ESG标准以保持环境清洁，这是所有业务都遇到的同样问题。鉴于自治区新任党委书记和振兴新疆成为国家「一带一路」发展的一颗明珠的新规划，本集团的新疆煤炭资产将迎来新的里程碑。

集团的服务业务在2021年停滞不前，鉴于香港必须忍受新冠疾病控制政策下与世界其他地区隔绝，董事会不可能预测2022年业务会有所增长。

2019年以来，本集团因社会动荡而遭受人力资源流失。新冠疫情进一步在伤口上撒盐。董事会从2022年起的目标是重建集团的人才库，以加强其管理团队，以适应不断变化的规则和法规。

### **流动资金及财政资源**

于二零二一年十二月三十一日，本集团之银行及现金结余约为830万港元(二零二零年：约1,040万港元)。

本集团于二零二一年十二月三十一日的净流动负债约为18,220万港元。本集团的净流动负债状况指示了本集团的持续经营问题，针对持续经营问题，本集团管理层将如有需要，与债权人就债务到期日和偿还时间表进行交涉，以使本集团能够持续经营；及考虑未来进行融资行动。本公司将适时就此发出进一步公告。

### **资本负债比率**

于二零二一年十二月三十一日，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(二零二零年：0.14)。

## 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、塔吉克斯坦索莫尼及蒙古图格里克计算。于二零二一年十二月三十一日，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其他重大风险。

## 所得税

有关二零二一年十二月三十一日止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

于二零二一年十二月三十一日，本集团在香港及中国雇用了116名雇员(二零二零年：117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2,570万港元(二零二零年：约2,380万港元)。

## 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

于二零二一年十二月三十一日，本集团并无任何重大或然负债。

## 诉讼

于二零二一年十二月三十一日，本集团并无尚未解决之重大诉讼。

## 重大报告期后事项

于截至2021年12月31日止年度后及截至本公告日期无重大事项。

## 末期股息

董事会已决议不建议派发截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：无)。

## 遵守企业管治常规守则

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。

于截至二零二一年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守创业板上市规则附录十五所载企业管治常规守则，惟下列偏离除外。

Anderson Brian Ralph于本公司在二零二一年八月一日退任独立非执行董事后，(i)独立非执行董事人数低于创业板上市规则第5.05(1)条项下规定之最低人数；(ii)审核委员会(「审核委员会」)成员人数低于创业板上市规则第5.28条项下规定之最低人数。于二零二一年十月三十一日吴峥先生获委任为独立非执行董事后，该偏离情况得到缓解。

## 购买、出售或赎回本公司上市证券

截至二零二一年十二月三十一日止年度内，本公司及其任何附属公司亦无于本年度购买、出售或赎回任何本公司上市证券。

## 有关董事进行证券交易之行为守则

本公司于二零二一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，其条款不比创业板上市规则第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。

## 审核委员会

审核委员会(「审核委员会」)包括三名独立非执行董事，分别为刘瑞源先生(审核委员会主席)、黄润权博士及吴峥先生。审核委员会已与核数师及管理层审阅本公司所采纳会计原则及惯例，并已讨论有关审核、财务报告、内部监控和风险管理制度，亦已审阅截至2021年12月31日止年度的经审核全年财务业绩。

## 审阅经审核年度业绩公告

本集团的核数师罗申美会计师事务所已确认本集团于截至2021年12月31日止年度的年度业绩公告所载数字与本集团年内经审核综合财务报表所载数额一致。罗申美会计师事务所就此执行的工作并不构成根据香港会计师公会颁布的香港审计准则、香港审阅委聘准则或香港核证委聘准则的核证聘用，因此罗申美会计师事务所并无对本年度业绩公告作出任何核证。

## 摘录自独立核数师报告

### 不发表意见

### 与持续经营有关的重大不明朗因素

如 贵集团综合财务报表附注2所详述， 贵集团已违约偿还于二零二一年八月二十三日到期的应付债券本金额50,000,000港元及应计利息约11,022,000港元，且截至二零二一年十二月三十一日止年度产生亏损约71,283,000港元，及截至该日 贵集团的流动负债净额约182,157,000港元。该等事件或情况显示存在重大不明朗因素，可能对 贵集团持续经营能力产生重大怀疑。

贵公司管理层计划采取多项措施，改善 贵集团未来经营业绩、现金流、流动资金及财务状况，使 贵集团能够偿还其于可预见未来到期的负债（载于贵集团综合财务报表附注2）。综合财务报表按持续经营基准编制，其有效性取决于有关措施的结果，当中面临多项不明朗因素，包括：(i)未来经营业绩及现金流量的成功改善；(ii)与 贵集团债权人就延期偿还债务进行的持续磋商的正面结果，包括但不限于上述本金额为50,000,000港元的违约应付债券及应计利息约11,022,000港元；及(iii)贵公司未来于公开证券交易市场上成功的集资活动。然而，吾等未能取得足够适当的审核证据以信纳(i)未来经营业绩及现金流的改善将会实现；(ii)与 贵集团债权人就延长偿债期限达成协议，包括上文所述的违约应付债券，因其磋商仍处于初步阶段；及(iii)由于相关流程尚未展开， 贵公司未来的集资活动将会成功进行。

倘 贵集团无法持续经营，则须作出调整，将 贵集团资产账面值撇减至其可收回金额，以就可能出现的任何进一步负债进行拨备，并将非流动资产及非流动负债分别重新分类为流动资产及流动负债。该等调整的影响尚未于 贵集团综合财务报表反映。

鉴于上述多项不明朗因素的重要性及潜在的相互作用以及其对综合财务报表可能产生的累积影响，吾等对 贵集团截至二零二一年十二月三十一日止年度综合财务报表不发表意见。

## 其他修正

倘我们就上节「不发表意见声明之基础」所述事项否认我们的意见，则我们将就有关下述事项的审核范围限制修改我们的意见。

### (a) 于联营公司的投资

如 贵集团综合财务报表附注23所披露， 贵集团于二零一九年十一月十一日（「收购日期」）以代价1美元（相当于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」）的90.04%权益。于收购事项前， 贵集团持有Sturgeon Capital的9.96%权益，并将该投资记作按公平值计入其他全面收益（「按公平值计入其他全面收益」）的金融资产。由于董事认为 贵集团对SCH及Sturgeon Capital具有重大影响力，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的9.96%权益，该权益于收购日期记作按公平值计入其他全面收益的金融资产，金额约7,800,000港元，而于截至二零一九年十二月三十一日止年度 贵集团综合财务报表其他全面收益入账及扣除终止确认时的公平值亏损约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，自收购日期以来， 贵集团无法取阅SCH及Sturgeon Capital的账册及记录。因此，SCH及Sturgeon Capital并无充分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可识别资产及负债的公平值；(ii)贵集团所持有Sturgeon Capital的9.96%权益（记作按公平值计入其他全面收益之金融资产）于收购日期的公平值重新计量；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。



由于SCH及Sturgeon Capital的业务及营运于截至二零二零年十二月三十一日止年度继续受疫情影响，贵公司董事决定对于联营公司之投资的账面金额作出全额减值亏损，并于截至二零二零年十二月三十一日止年度的综合损益表中确认亏损约1,959,000港元。

诚如 贵集团综合财务报表附注23所披露，于截至二零二一年十二月三十一日止年度，贵集团通过一系列交易出售于联营公司的所有投资，并确认出售于联营公司之投资收益约293,000港元。

由于缺少SCH及 Sturgeon Capital之相关财务资料，吾等无法获得充分适当的审核凭证以让吾等信纳(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Sturgeon Capital之9.96%权益之公平值亏损约5,841,000港元；(iii)于截至二零二零年及二零二一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港元及截至二零二一年十二月三十一日止年度出售联营公司收益293,000港元是否公允地列账。

**(b) 终止于塔吉克斯坦生产及开采煤炭的业务营运**

如 贵集团综合财务报表附注16所载，于截至二零一九年十二月三十一日止年度，贵集团解散全资附属公司Better Business International Limited (「Better Business」) 并关闭位于塔吉克斯坦的煤炭生产及开采业务。如吾等关于 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的核数师报告及贵集团截至二零二一年十二月三十一日止年度综合财务报表附注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，吾等无法获得充分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。对吾等审核工作的限制于吾等审核 贵集团截至二零二一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，吾等未能就计入 贵集团于二零二零年及二零二一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款项约为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中有关已终止营运业务的相关披露取得足够适当的审核凭证。



### **(c) 年初结余及相关数字**

吾等于二零二一年三月二十二日对 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(「二零二零年财务报表」)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),包括上文第(a)段及(b)段所述吾等对有关于联营公司之投资及终止于塔吉克斯坦生产及开采煤炭业务营运之二零二零年财务报表的审核范围限制。因上文第(a)段及(b)段所述事项而可能被认为有必要作出的任何调整均可能对 贵集团截至二零二零年十二月三十一日止年度的业绩及现金流量,以及 贵集团于二零二零年十二月三十一日的财务状况,以及其于二零二零年财务报表的相关披露产生重大影响。

引致对吾等审核工作构成上述限制的事项于吾等审核 贵集团截至二零二一年十二月三十一日止年度的综合财务报表时尚未获解决,有关详情载于上文第(a)段及(b)段。

### **管理层对不发表意见及其他修正之观点**

在准备本集团综合财务报表时,本公司与罗申美会计师事务所保持沟通,而本公司管理层对不发表意见及其他修正作出审慎考虑。

关于与持续经营相关的重大不确定性,如本公告「编制基准及持续经营」一节所述,本公司管理层认为,在考虑本集团的财务预测及将采取的措施后,自报告期末起,本集团将有足够的营运资金持续经营至少12个月。尽管罗申美会计师事务所未能就本集团持续经营的能力取得充分适当的审计证据,但本公司管理层将尽最大努力实现财务预测和将采取的措施。

对联营公司投资方面,由于本集团已按照本公司日期为2021年11月8日的二零二一年第三季度报告中披露的行动计划,于2021年最后一个季度处置了其在联营公司的权益,预计未来不会存在相关审计问题,因此审计修正可以在2022年起撤回。

就塔吉克斯坦煤炭生产和开采业务的终止经营事项，根据本公司日期为2021年11月8日的二零二一年第三季度报告披露的行动计划，本集团须取得法律意见书，确认放弃塔吉克斯坦煤炭业务已完成，以解决审计问题。截至本公告日期，本公司已取得法律意见书草稿，将与罗申美会计师事务所密切沟通，以撤回审计修正为目标。

当其他修正被撤回时，对期初余额和相应数字的修正预计将被撤回。

基于罗申美会计师事务所之专业性及独立性，本公司管理层确认及同意罗申美会计师事务所的不发表意见及其他修正。

### **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。

### **二零二一年未经审核与经审核年度业绩之重大差异**

截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度业绩审核流程于未经审核年度业绩公告刊发日期尚未完成。由于审核完成后已对未经审核年度业绩公告所载之本集团未经审核年度业绩作出后续调整，本公司股东及潜在投资者务请注意未经审核年度业绩公告所载之本集团未经审核年度业绩与本公告所载之本集团经审核年度业绩之间的若干差异。

财务资料存在重大差异的主要详情及原因载列如下：

		截至二零二一年十二月三十一日止年度		
		于未经审核年		
	附注	于本公告中的披露 千港元	度业绩公告中的披露 千港元	差异 千港元
<b>综合损益表</b>				
收入		156,576	156,576	—
售货成本	(f)	<u>(149,591)</u>	<u>(146,715)</u>	(2,876)
毛利		6,985	9,861	(2,876)
出售按公允价值计入损益之金融资产之收益		3,590	3,590	—
按公允价值计入损益之金融资产之公允价值 亏损		(5,485)	(5,485)	—
按公允价值计入损益之金融负债之公允价值 (亏损)／收益	(a)	(4,474)	—	(4,474)
贸易及其他应收款项的减值亏损	(d)	(3,372)	—	(3,372)
物业、厂房及设备减值亏损	(c)	(7,814)	—	(7,814)
使用权资产减值亏损	(b)	(308)	—	(308)
物业、厂房及设备撤销		(81)	—	(81)
无形资产减值亏损拨回	(c)	24,714	—	24,714
(贸易及其他应收款项撤销)／贸易及其他 应收款项撤销拨回收入		—	(267)	267
勘探费用	(f)	(18,228)	(12,189)	(6,039)
其他收益及亏损		990	1,579	(589)
行政及其他营运开支	(f)	<u>(58,755)</u>	<u>(66,186)</u>	7,431
经营亏损		(62,238)	(69,097)	6,859
融资成本	(b)	<u>(6,348)</u>	<u>(6,331)</u>	(17)
除税前亏损		(68,586)	(75,428)	6,842
所得税(费用)／抵免	(g)	<u>(2,697)</u>	<u>3,482</u>	(6,179)
年内亏损		<u><u>(71,283)</u></u>	<u><u>(71,946)</u></u>	663

	截至二零二一年十二月三十一日止年度		
		于未经审核年	
	于本公告中	度业绩公告中	
	的披露	的披露	差异
附注	千港元	千港元	千港元
归属于：			
本公司拥有人	(66,178)	(63,695)	(2,483)
非控股股东权益	<u>(5,105)</u>	<u>(8,251)</u>	<u>(3,146)</u>
	<u>(71,283)</u>	<u>(71,946)</u>	663
每股亏损(港仙)			
基本	<u>(11.48)</u>	<u>(11.05)</u>	<u>(0.43)</u>
摊薄	<u>不适用</u>	<u>不适用</u>	<u>—</u>

	截至二零二一年十二月三十一日止年度			
	附注	于本公告中 的披露 千港元	于未经审核年 度业绩公告中 的披露 千港元	差异 千港元
<b>综合损益及其他全面收益表</b>				
年度亏损		(71,283)	(71,946)	663
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	(e)	(1,700)	—	(1,700)
可重新分类至损益之项目：				
换算海外业务之汇兑差额		5,590	4,330	1,260
年度其他全面收益，已扣税		3,890	4,330	(440)
年度全面收益总额		(67,393)	(67,616)	223
归属于：				
本公司拥有人		(63,177)	(60,293)	(2,884)
非控股股东权益		(4,216)	(7,323)	3,107
		(67,393)	(67,616)	223

		截至二零二一年十二月三十一日止年度		
		于本公告中	于未经审核年	
		的披露	度业绩公告中	
	附注	千港元	的披露	差异
			千港元	千港元
<b>综合财务状况表</b>				
<b>非流动资产</b>				
物业、厂房及设备	(c)	34,780	41,475	(6,695)
使用权资产	(b)	14,379	15,434	(1,055)
商誉		—	—	—
无形资产	(c)	128,035	102,891	25,144
勘探及评估资产		53,906	53,906	—
于联营公司之投资		—	—	—
按公允价值计入其他全面收益之金融资产	(e)	17,400	19,100	(1,700)
长期存款		—	—	—
递延税项资产		7,078	7,079	(1)
		<u>255,578</u>	<u>239,885</u>	15,693
<b>流动资产</b>				
存货		8,416	8,416	—
按公允价值计入损益之金融资产		19,205	19,205	—
应收贸易账款及票据	(d)	23,894	20,213	3,681
按金、预付款项及其他应收款项	(d)	24,134	37,314	(13,180)
于一家持牌法团的按金	(f)	28,883	—	28,883
银行及现金结余	(f)	8,279	37,511	(29,232)
		<u>112,811</u>	<u>122,659</u>	(9,848)
<b>流动负债</b>				
应付贸易账款		4,150	4,150	—
其他应付款项及应计款项	(f)	164,945	206,609	(41,664)
合约负债	(f)	40,982	—	40,982
应付债券		50,000	50,000	—
其他金融负债	(a)	29,681	14,713	14,968
租赁负债	(b)	1,012	1,474	(462)
可赎回可换股优先股		541	541	—
即期税项负债	(f)	3,657	9,482	(5,825)
		<u>294,968</u>	<u>286,969</u>	7,999
<b>净流动负债</b>		<u>(182,157)</u>	<u>(164,310)</u>	(17,847)
<b>总资产减流动负债</b>		<u>73,421</u>	<u>75,575</u>	(2,154)

		截至二零二一年十二月三十一日止年度		
		于本公告中	于未经审核年	
		的披露	度业绩公告中	差异
	附注	千港元	千港元	千港元
<b>非流动负债</b>				
其他金融负债	(a)	11,457	21,951	(10,494)
租赁负债	(b)	826	—	826
递延税项负债	(g)	30,379	24,092	6,287
		<u>42,662</u>	<u>46,043</u>	(3,381)
<b>净资产</b>		<u>30,759</u>	<u>29,532</u>	1,227
<b>资本及储备</b>				
股本		57,657	57,657	—
储备		<u>(45,868)</u>	<u>(43,841)</u>	(2,027)
本公司拥有人应占权益		11,789	13,816	(2,027)
非控股股东权益		<u>18,970</u>	<u>15,716</u>	3,254
<b>权益总额</b>		<u><u>30,759</u></u>	<u><u>29,532</u></u>	1,227

附注：

此等差异主要是由于：

- (a) 其他金融负债估值程序完成后作出的调整。
- (b) 使用权资产和租赁负债估值程序完成后作出的调整。
- (c) 物业、厂房及设备及无形资产估值程序完成后作出的调整。
- (d) 贸易及其他应收款项的预期信用损失估值程序完成后作出的调整。
- (e) 按公允价值计入其他全面收益之金融资产估值程序完成后作出的调整。
- (f) 因账户重分类而作出的调整。
- (g) 因附注(a)至(e)作出的公允价值调整而导致的递延所得税费用调整。

## 股东周年大会

本公司将于适当时候公布股东周年大会日期。本公司股东应细阅本公司即将寄发的本公司通函中关于股东周年大会的详情、股东周年大会通告及随附的代表委任表格。

## 刊发业绩公告及年报

本公告将于本公司网站<http://www.kaisun.hk>及联交所网站刊登。

诚如本公司日期为2022年4月27日的公告所披露，申请将2021年年报延期至2022年5月31日刊发的正式书面豁免申请已提交联交所。该豁免已获联交所授予，因此，2021年年报将于2022年5月31日或之前刊发及登载于上述网站。

承董事会命  
凯顺控股有限公司  
主席  
陈立基

香港，二零二二年五月十三日

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、黄润权博士及吴峥先生。

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。