



KAISUN ENERGY GROUP LIMITED

凯顺能源集团有限公司*

(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



截至二零一六年十二月三十一日止年度 全年业绩公告

香港联合交易所有限公司(「联交所」)创业板(「创业板」)之特色

创业板之定位，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。创业板之较高风险及其他特色表示创业板较适合专业及其他资深投资者。

由于创业板上市公司之新兴性质所然，在创业板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，同时无法保证在创业板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。

本公告乃遵照创业板证券上市规则提供有关凯顺能源集团有限公司(「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。

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				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收入	35,218	18,673	36,878	266,188	583,154
除税前亏损	(3,665)	(107,476)	(223,524)	(200,837)	(177,356)
所得税(开支)／抵免	(9,864)	23,936	3,715	3,821	(828)
减：非控股股东应占亏损／ (利润)	113	(7,534)	18,357	29,080	3,983
本公司拥有人应占亏损	(13,416)	(91,074)	(201,452)	(167,936)	(174,201)

资产及负债

	于十二月三十一日				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
总资产	306,544	311,784	317,706	598,176	884,872
总负债	(26,849)	(15,782)	(56,528)	(119,271)	(202,749)
本公司拥有人资金	287,206	304,253	279,186	477,799	653,764

主席的话

于二零一六年，凯顺继续我们一带一路相关商业发展，包括我们现有矿产业及能源相关业务，及与战略夥伴探讨一带一路之机会。在一带一路倡议于二零一三年宣布前，我们已在一带一路区域营运业务。此经验令凯顺成为一带一路的先驱者及专家。因此，虽然凯顺之市值相比细小，然而传媒，商业机构以至国际组织重视我们对一带一路超越统计数字及理论之知识。

但可惜是此等知识未能转化为可见之盈利。当我们商务团队出差以发展一带一路业务时，我们亦于过去数年处理商品下滑之后遗症。过去几年我们财务业绩有大量非现金流亏损，例如矿业资产之减值及供应链管理服务业务应收账之减值。作出此等决定原因为能使我们在没有包袱下向前迈进。很多能源及矿业相关公司，包括我们部份商业夥伴在此资本须求高行业而进行过度借贷后，现演变成须挣扎的情况。相比他们，凯顺有幸在董事会的董事具备具矿业及能源资深经验，在同业进取地进行借贷时，建议本公司宜采取审慎方式。我们很高兴地告诉各位，在把关方面，凯顺乃少数香港上市公司，其独立非执行董事较执行董事为多。

我们发现另一我们面对的问题是我们可有更好的内部监控及风险管理以应付一带一路业务。我们在一带一路国家营运之风险相比其他在香港及中国营运业务之风险为高。因此，我们于二零一三年起主动聘请内部审计师制定内部审核及风险管理程序以配合我们一带一路业务发展。为加强内部监控程序以达至重组商业单元及准备与我们战略合作夥伴未来合作，我们聘请马施云顾问有限公司(「马施云」)复审我们有关凯顺投资管理及采购管理之程序，汇报其结果及从而提出改善意见。马施云对如何改善我们投资管理及采购管理程序已作出建议，而建议亦已于二零一七年初开始落实。

在过去数年表现不佳的情况下，我们欠缺向股东道歉。我们理解到不论我们如何努力，若不能为股东提供回报，其他事项已没多意义。于此长而痛苦的过渡期，我们有很多长期支持者及股东已感到不耐烦。因此为表示对我们股东感谢及对凯顺之进一步承诺，在最近一次集资行动中，透过二供一供股集资(认购价即为公告日前一日之收市价)，本集团管理层为其中一包销商，最后本集团之管理层认购大部份之供股股份。我们希望此举能增加投资者信心，而运用此额外资金，将我们一带一路投资组合多元化及加强我们现有业务。

我们相信在二零一七年凯顺有更佳发展。由于商品价格似乎见底，而另一方面，一带一路相关的全球投资已达至高峰。全球开始承认一带一路倡议乃解决现时全球经济状况而现时各项实质项目会展开。本集团将尝成掌握此黄金机会而研究不同投资机会。如遇上符合本集团发展方向之一个或更多投资机会，我们将考虑透过股本或债务来集资，而考虑基础为采用那一方式能为本集团及股东带来最佳利益。

管理层讨论及分析

业务回顾

凯顺能源集团现有一带一路业务

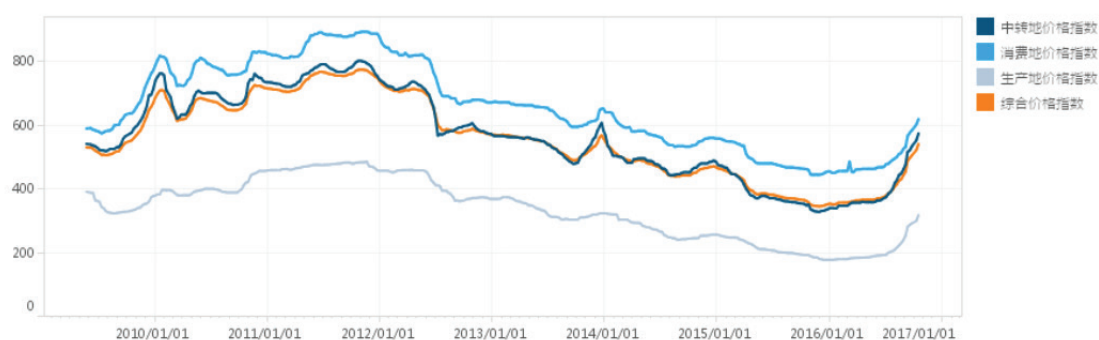
在一带一路及在中亚的前沿市场累积数年经验后，本集团在一带一路不同区域建立我们的足迹。其中一项本集团的强项来自我们的能源及矿业背景。此能源及矿业背景转化为一具备私人企业及国企，政府及国际组织之商业网络。我们认为此乃良好开始，由于我们能迅将我们的概念及发展计划与合适人士商讨，因比对一带一路业务发展提供极好优势。另外，我们能成为更有效之「超级联系人」，而同时发展及加强现有业务。本集团现时在一带一路不同区域如中亚，东南亚及中国均有多元化实质投资及商业业务。

由于仍是一带一路倡议之骨干及带领国家及本集团发展的行业，董事会及管理层很重视我们现有矿业，能源，物流及供应链管理业务。

中国分部 — 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」）乃本公司附属公司（80%股东）及市政府持有企业（20%股东）共同成立的合资企业，专门生产矿山及冶金机械。此项合作显示本集团希望运用我们在一带一路关系网络而为本集团及股东创造价值之大方向的重要性。滕州凯源自二零一四年起已加入本集团而最近煤价复苏（参阅以下图表），相比去年同期，滕州凯源销售总额已增加超过一倍（二零一六年：12,900,000港元，二零一五年：5,700,000港元）而转亏为盈。本集团之管理层在建立滕州凯源之声誉，在增加生产能力的同时亦能令其具备可适应艰难时期，且具备在机会来临时可掌握机遇的能力，其中所付出努力获得的成果。

CR动力煤价格指数



Source: <http://www.sxcoal.com/price/index/155/en>

中国分部 — 山东供应炼管理服务

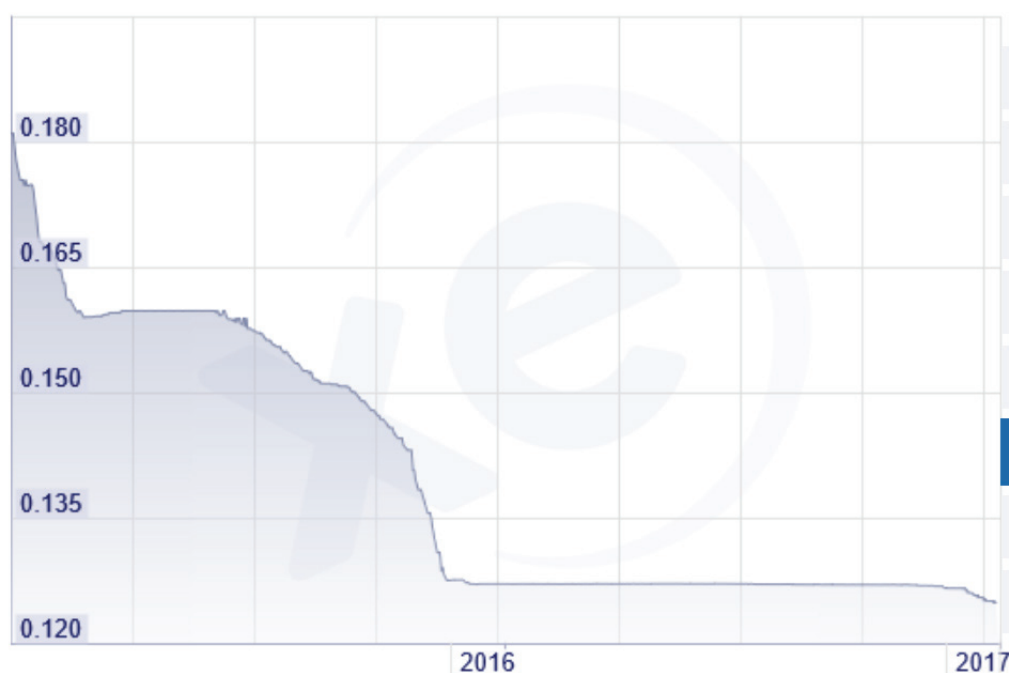
山东凯莱能源物流有限公司(「山东凯莱」)乃本公司附属公司(70%股东)及山东八一煤电化有限公司(30%股东 — 属地方政府企业)，而专注于矿业供应链管理业务。对于山东凯莱之财务表现而言，由于只进行数宗煤炭供应链之业务，故表现只属普通。然而，现实是合资企业于二零一六年进行大量工作，为合资企业奠下良好根基。其中一项成果为，经过二零一六年长时间申请程序后，于二零一七年二月，山东凯莱获中华人民共和国济南铁路局发出之专用线运输协议。此协议特别之处为山东凯莱将可获分配铁路分段使用权，而我们可为使用我们物流中心的矿业供应商提供装卸及储存服务。位置上，我们的物流中心将邻近鲁南高科技化工园区 — 中国十大化工工业基地之一(请看以下地图以理解大约距离)。为实现本公司之里程碑，山东凯莱设计我们物流中心的扩展计划，目标为达至每年装卸量300万吨矿产。



山东凯莱另一业务为发展一个位于新疆吐鲁番之煤矿。本集团与新疆之业务关系早于一带一路倡议前已建立。我们具备矿产物流运输经验及新疆的关系网络，而透过我们合资企业山东凯莱，我们希望重访此位于一带一路战略位置的地方。在中国十三五规划中对国家经济及社会发展之能源战略下，及吐鲁番邻近的基建发展，在适当发展后，此煤矿将能为本集团提供贡献。

中亚分部 — 塔吉克斯坦开采煤炭

于过去数年我们在塔吉克斯坦开采煤炭策略简单。自从塔吉克斯坦索莫尼「索莫尼」兑换美元持续贬值后，本集团管理层决定将生产及准备工作保持在最小状况使我们能灵活地向前迈进。此乃由于我们在销售煤炭大多在塔吉克斯坦，而收入以索莫尼计算，但成本收美元计算。我们的审慎策略实行良好，使本集团能避过兑汇波动所能造成的亏损。于二零一六年，索莫尼兑换美元似乎有所稳定但经慎重考虑后，本集团管理层决定提升煤炭生产搁置。由二零一七年一月至三月，索莫尼进一步下跌约1.7%，由0.12696索莫尼／美元跌至0.12478索莫尼／美元。因此，于年内我们只进行少量开采，以保持我们之机器运作良好，而当时机来临，我们能进行开采。



然而，由于我们团队在塔吉克斯坦及中亚寻找商机，我们在塔吉克斯坦之资源并未浪费。此努力将我们带进一带一路于塔吉克斯坦的租赁业务。

中亚分部 — 租赁业务

于二零一六年，我们与塔吉克斯坦之合作夥伴开始我们的租赁业务，而我們希望在整个中亚地区及独联体国家进行租赁业务。其中一重点是为避免如开采煤炭所面对的兑汇风险，于二零一六年，我们租赁业务采用以美元进行。下述乃成立租赁业务之理由。

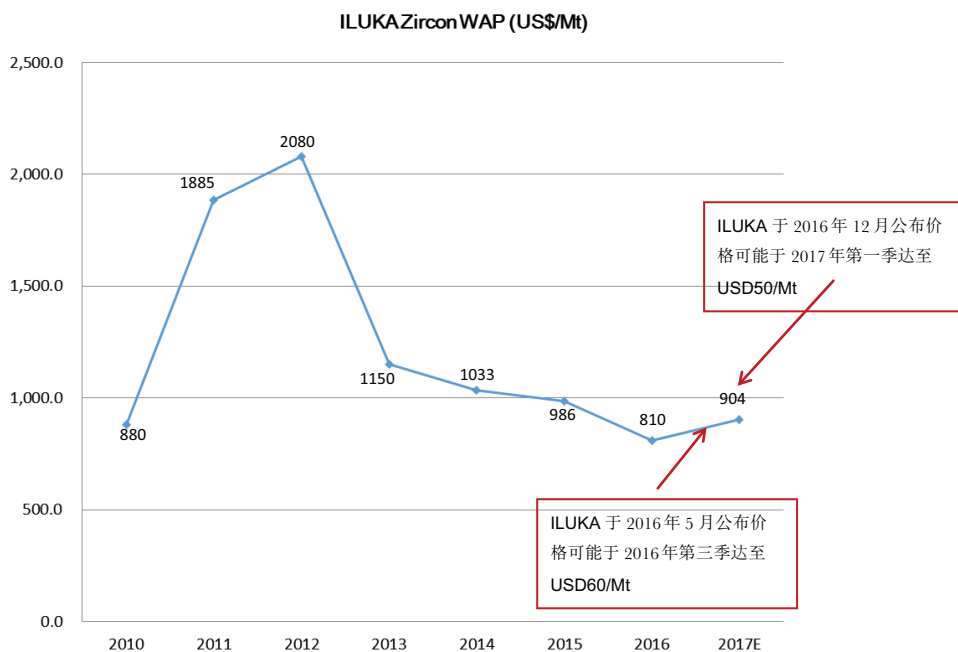
经过多年在塔吉克斯坦及中亚营运后累积之经验，本集团管理层相信租赁是继开采煤炭后之另一业务。此乃基于一带一路倡议对区域例如中亚之影响非常巨大。新发展项目众多而对设备及其他机械租赁需求殷切。本集团希望在此一带一路推动的需求在租赁并非主流的国家提供服务。另一方面，租赁能为本集团提供灵活性及安全性而其他融资方式所欠缺。由于设备或机器属的拥有权于本集团，租赁方式能大大减低我们面对不偿还欠款的风险。

另外，租赁在中亚一般是欠缺规模及监管。因此，以租赁业务来进入塔吉克斯坦及中亚市场，我们乃此行业的先驱者。于二零一六年与一塔吉克斯坦当地租赁公司合伙，本集团现有机会在极有潜力之市场开展业务。在一带一路倡议能大力影响中亚的背景下，本集团相信一项悉心计划的租赁业务能为本集团及我们的投资者带来价值。

供应链管理服务业务

本集团于二零一二年开始供应链管理服务业务。作为市场新手，本集团在成为现时的市场具经验者前，本集团投资大量时间及资源。在我们现时在参与一带一路相关业务及现时强大商业网络，我们已赢取同业信任而我们可获取相比以前更佳条款。虽然本集团现时进行供应链管理服务业务的资本较以前为低，此业务仍需要重资本投入而对本集团现金流构成压力。经过详细考虑后，本集团决定于期内只进行小规模供应链管理服务业务。这并不代表本集团不愿进行供应链管理服务业务，而是我们对选择潜在新合约小心选择，须符合本集团发展及风险标准。

本集团最近成就是作为「超级联系人」之业务，与全球其中一间最大的锆制品制造商 — Daiichi Kigenso Kagaku Kogyo Co. Ltd. (「DKKK」) 签定有关供应及采购锆沙及锆粉的协议。DKKK 是一间以日本为基地的氧化锆及锆复合氧化物的制造商。作为全球顶尖锆复合物制造商及占全球锆复合超过50%市场,及在日本汽车市场所采用的氧感应器占垄断地位。另外，此公司是全球二间具备能将锆原料直接转成为产品的综合生产系统其中之一。本集团对能与行业具经验的领袖合作感到高兴。从以下图表，可看见锆价格似乎已见底，令我们与DKKK合作前景更佳。



本集团亦得悉我们其中一位供应链管理服务业务的合作伙伴优派能源发展集团有限公司 (「优派能源」) 已被香港联交所列入除牌程序第一步。我们将密切注意其情况而本集团将按其未来发展作出适当回应。

投资上市证券

自二零一一或二零一二年左右开始，原先属我们资金管理部分，投资上市证券于二零一六年成为本集团最大盈利贡献者。本集团以提供合理回报及加强现金回报的宗旨而开始参与投资证券。然而，由于商品市场持续下滑，本集团对投资上市证券参与更多，因此于过去几年，投资上市证券已成为我们的一般业务。由于投资证券持续为本集团提供盈利，投资证券已成为本集团之主要业务之一。本集团管理层认为商品价格已见底而我们的投资将不只聚焦于我们的现有业务及主要业务，亦包括最近成立的新经济业务，详情请参阅以下所述各段。

新经济业务

一带一路倡议不仅是为了把中国的过剩产能分配到邻近国家，因为它也强调了促进文化交流和改善跨境贸易和金融网络等事项。集团已经拥有一个经验丰富的传统业务部门去发展我们的资源、物流、和农业有关业务。然而，为了抓住一带一路倡议的其他机遇，集团在二零一六年年底仔细研究后，发展了我们自己的「新经济业务部门」。集团管理层认为我们目前的业务需要与时俱进，其中包括现有业务的运营技术。与此同时，我们希望可以建立可持续和有发展潜力的业务。首先，集团管理层从集团里面挑选了一批年轻但有丰富一带一路的员工来负责这个新经济商业发展项目。管理层也给予新经济业务部门以下指导去寻找潜在投资／项目：

- 1) 必须与一带一路相关，以配合集团的发展方向；
- 2) 与传统企业例如能源、物流、和基础建设相比，新经济业务不应投入太大资本；
- 3) 我们应该与业界资深人士合作，以利用他们的专业知识、声誉和资金。

根据上述指引，我们的新经济业务部门确定了三大类具有巨大潜力的业务，包括：

- 1) 活动策划 — 包括公关公司、电子竞技等；
- 2) 电子商务平台 — 包括建立自己的跨境贸易平台，以及在如「速卖通」等知名平台开展业务；
- 3) 金融投资 — 资产管理公司，利用现有凯顺管理的金融技能。

我们新经济部的最终目的是在前沿市场发展上述业务。尽管如此，一开始我们会先开发我们更加熟悉的市场例如亚太地区的一带一路国家。我们将会跟潜在合作夥伴一起建立我们的品牌，而同时亦准备在前沿市场建立业务。前沿市场的潜力巨大，通过利用我们现有一带一路的关系以及我们潜在合作夥伴的声誉和知识来成为在前沿市场发展新经济业务的先锋，我们应该将会得到不错的效益。

本集团的管理层希望这些新成立的新经济业务会为集团带来正面影响并为我们投资者创造价值。我们董事会特别关注这个新经济业务，因为这是推动未来经济发展的趋势。

我们在以下第11页至第14页更详细讨论发展上述业务的原因和各个项目的潜力。

活动策划业务

公关公司 (「公关公司」)

活动管理及策划从古往今来十分普及。随著科技日新月异，活动的举办方式也随之变迁。以前的记者招待会一般透过电视将节目转播于数以百万计的观众，而现在则是以网上直播的形式传达给全球的观众。在未来，虚拟现实技术 (VR) 更将把活动直接带到观众家中。无论是对新推出的产品、庆祝令人敬叹的商业成就、各类比赛也是如是，举办活动的重要性并不会受到动摇，活动策划在将来只会变得越来越有价值。活动策划及管理的基本原则也不会因为科技推进而有所改变。活动举办者仍需要策划活动的各种细节 (包括各人的负责的工作、日程、职责、时间表及如何结合不同的工作单位)、也需了解观众 (选择适合的场地、恰当的传播渠道、挑选嘉宾)、如何处理紧急突发事件，并可以每场活动都办得比之前进步。

自从习近平主席提出一带一路倡议之后，过去三年都能看见不少一带一路相关活动的举办，而且这趋势也没有任何减慢的迹象。不同以一带一路为主题的会议、峰会等都在香港及世界各地举办。凯顺也作为赞助商参与了几个成功举办的活动，而这些活动中，有不少都是因凯顺有能力邀请瞩目的嘉宾，甚至安排接送才能成事的。正因为凯顺是香港的一带一路先驱者，我们更应把握这商机，举办凯顺自己的一带一路活动，并从中获利。因此，凯顺应考虑活动管理策划这项生意，以及这行业为凯顺带来既持续又稳定的收入来源。香港展览业在亚洲的龙头地位仍然不变。香港每周都在举行著许多大型的一带一路峰会和论坛以及小型活动。公关业务在世界市场总额达到140亿美元 (来源：[http://www.holmesreport.com/research/article/global-pr-industry-hits-\\$14bn-in-2016-as-growth-slows-to-5](http://www.holmesreport.com/research/article/global-pr-industry-hits-$14bn-in-2016-as-growth-slows-to-5))，若是从中获得部份的市场份额，对集团的发展将会发挥著重要的作用。

(来源：<http://www.exhibitions.org.hk/en/media-centre/127-exhibit-survey2015>)

香港举行大型一带一路相关活动的亮点

日期	活动名称	地点	主办单位
二零一六年五月十八日	第一届一带一路高峰论坛	香港会议展览中心	香港贸易发展局
二零一七年九月十一日	第二届一带一路高峰论坛	香港会议展览中心	香港贸易发展局
二零一五年至二零一六年	一带一路国际论坛	香港万丽海景酒店	一带一路国际研究院
二零一五年十二月七日	「一带一路」高峰论坛暨 「新华丝路」产品推介会	香港会议展览中心	新华社亚太总分社
二零一六年十月十九日至二十日	外交大讲堂之一带一路与 香港的机遇」	香港理工大学	京港学术交流中心，中华人民共和国外交部驻香港特别行政区特派员公署，香港理工大学
二零一五年八月十三日	一带一路专题讲座	香港万丽海景酒店	中华全国归国华侨联合会及香港青年创业家协会
二零一七年三月六日	一带一路交流资助计划	香港柴湾	公民教育委员会及青年事务委员会

电子竞技：

活动策划业务中之一 —— 电子竞技就是电子游戏的竞赛。电子竞技已经存在了很多年，从以前游戏玩家在家里举办的小型活动到现在转变为一次过百万人观看的大型竞赛。电子竞技也是目前香港政府支持的行业。由于近期旅游业的下滑，香港正在策划举办各类「大型活动」以吸引更多游客。而电子竞技正是理想的大型活动之一。

(来源：<http://www.budget.gov.hk/2017/eng/budget17.html>)

电子竞技在经济效益方便的重要性更是不容忽视。因为电子竞技行业中产生的总收入预计在几年内将超过10亿美元(2016年总收入 — 4.93亿美元)。传统娱乐媒介如电影和音乐，正在慢慢失去在娱乐领域的影响力。同时，电子游戏行业(2016年总收入 — 1,000亿美元)，连同电子竞技席卷全球，成为了不久未来其中一个主要娱乐选择。电子竞技的观众也是平常最难接触到的21至34岁市场，这些人亦是未来几年中拥有最高消费能力的人。

(来源：<http://resources.newzoo.com/global-games-market-report>)

电子竞技的重要性也超越了其娱乐价值和广播内容。现场互动和观众的参与也是很关键的一部分。来自世界各地的观众在观看竞技的同时也透过在线流媒体平台和其他媒体渠道互相交流。因此，电子竞技对文化的影响也是很巨大的。

看到电子竞技的行业正在把世界各地的观众带到一起，传统的媒体市场正在试图获得其中一部分市场份额。ESPN，Fox体育等除了在自己网站上拥有电子竞技专页，他们还在电视上播放出各种电子竞技比赛。中国作为电子竞技的支持国家之一，已经开发了许多在线平台和电视频道，专门用于电子游戏和电子竞技。

不同国家的政府也已经意识到电子竞技对其青年人口和经济增长的影响。现在，许多国家将电子竞技视为正式运动，球员亦被视为代表国家的运动员。较小和较不发达国家还认识到电子竞技与其他传统体育运动不同，培养专业的电子竞技运动员要投的资源也相对较低，所以即使较小的国家也能在世界舞台上取得成功。因此，世界上很多国家都非常支持电子竞技，因为它可以帮助刺激经济，它也是要宣传自己国家的一个很好的渠道。

据此，本集团正在研究电子竞技的业务及其未来潜力，希望为本集团带来长期稳定的收入来源。我们现在与亚太地区的一个业界资深人士进行商讨合作。我们电子竞技运营的初步焦点将会放在亚太国家。最大的游戏市场增长来自亚太地区(466亿美元的产业 — 占2016年全球游戏市场增长率的58%)。因为亚太地区游戏玩家人口超过10亿所以其潜在电子竞技比赛收视率也是非常高。我们最终将利用我们在一带一路国家的经验，将电子竞技带到具有最大商业潜力的市场。

(来源：<http://resources.newzoo.com/global-games-market-report>)

电子商务平台

多年来，集团一直参与一带一路发展相关的业务，我们已经建立了一些我们的关系与网络，而他们一直对中国制造的物品，例如，机械、设备、甚至服装都有著浓厚的兴趣。集团的这些朋友希望我们帮助他们批量采购这些产品。尽管如此，此前集团还没有为此做好准备，所以我们无法满足我们的一带一路合作夥伴的这些需求。现在，我们的新经济业务部门准备开发属于我们自己的电子商务交易平台以抓住这些商机。同时，我们开发其可持续发展的平台，并改进我们当前的业务模式。在未来，对我们的矿业设备或可交易矿物感兴趣的潜在卖家将能够使用我们的电子商务平台进行交易与业务往来。这将使我们在中国以及附近一带一路国家增加产品曝光率。

但在我们完善这个平台前，我们的业务部门想通过在国际公认的平台 — 速卖通来运营我们的电子商务业务，而速卖通是阿里巴巴集团唯一的跨境电子商务平台。这个平台有著巨大的覆盖面和用户。此外，这个平台是销售、支付和物流一体化的平台。因此，集团希望通过这个易用性极强的平台去为我们的朋友以及一带一路的其他潜在客户获得他们需要的产品。

(来源：中华人民共和国商务部、中华人民共和国国家统计局、阿里研究院(2016))

<https://www.bnext.com.tw/article/40842/BN-2016-09-06-110825-223>)

金融投资：

运用资产管理平台：

集团的其中一个目标是在一带一路沿线具高潜力的国家进行多元化的投资。然而，由于各种的限制，例如我们在某些缺乏一些经验的国家，我们的投资主要集中在中国，中亚和其他国家，如越南和格鲁吉亚。实际上一带一路还有很多值得投资的国家，但如果集团漫无目的地进行投资，这样是极不明智的。以位于一带一路的交汇处的伊朗为例，伊朗是中东第二大经济体。伊朗的基础设施需求巨大，机场和机队也需要进行更新。金融市场方面，德黑兰证券交易所在2016年度最好的回报，其指数比2015年同期高29%。

(来源：http://www.tse.ir/en/news/newsPages/news_N41645.html)

尽管这些国家具有高潜力回报，但投资在这些国家时仍然存在一定风险，若想成功，除了一带一路的经验，还需要对国家产品有著充分的认识，全球投资趋势及其对国家的影响，以达到最理想的回报，同时亦大幅度降低风险。正因为这原因，集团正在与合作夥伴考虑投资一家资产管理公司（「资产管理公司」），该公司将利用市场的流动性进行杠杆，以达到规模化的效应，将我们在一带一路具有潜力投资多样化，投资在以往不熟悉的国家。我们现在投资一家资产管理公司，也可为集团解决了经常进行融资的需要。资产管理公司将监测集团以及一带一路合作夥伴推出的投资方案。集团预计作为投资合作夥伴和投资增加数量，我们可以建立一个更加完善的一带一路连接网络，同时通过资产管理公司减少投资风险，令我们一带一路的投资多样化，使其有机会获得丰厚回报。

集资活动 — 供股

为继续发展本集团一带一路业务及加强我们的资本基础，于二零一六年十二月一日，本集团建议以二股供一股的供股来集资（认购价即为公告前一日之收市价）。此集资于二零一七年一月十六日完成而在扣除相关费用后，成功集资约八仟六佰二十九万港元。

此项供股具意义之处为我们的高级管理层是其中一位包销商。此亦展示高级管理层对本集团及发展方向的信心。我们希望这些额外承诺能增加现有投资者的信心，我们亦希望藉此能介绍给我们股东一带一路各种机会例如新经济业务，同时亦能提升我们现有业务至成功层面。

再次提述我们于二零一六年十二月一日公告所述，所得款项将用于：

- 1) 于中国山东矿山及冶金机械的生产业务；及就矿产业提供供应链管理服务业务；
- 2) 于一带一路倡议涵盖国家及地区的商业或投资机会；
- 3) 一般营运资金。

选择采用供股而非其他方式以进行集资，是基于在考虑其他方式后，供股(以公告前一日之收市价位为认购价)是一项估计能以较低融资成本，节省时间，以同等条款让所有现有股东参与及对股价构成最少影响的选择。经过数月后，我们已见我们的股价在十股合并为一股的股份合并(交易所按创业板上市规则17.76条建议我们进行)落实后，我们的股价与我们于二零一六年十二月刊发公告时的股价相若。

未来业务发展

本集团未来仍是以一带一路发展相关业务。本集团管理层相信二零一七年将是一带一路倡议黄金时期，国家及投资公司之间将进行更多实质投资及达至更佳协同效应。在我们继续密切关注现有业务的同时，我们亦培育新经济业务。我们将以最近供股集资所得之资金进行新投资及扩展业务，但进一步投资及扩展可能须再次集资及采用其他融资方式例如以债务融资。董事会及本集团管理管会毫无疑问以最小心方式细阅我们所有可行选择，而选择能对本集团向前迈进及我们投资者最能受益的方案。

每一分部的未来业务发展将详述如下：

中国分部 — 山东矿山及冶金机械的生产

于二零一七年，本集团之矿山及冶金机械的生产表现视乎煤炭市场之表现。本集团管理层相信我们的机械生产业务仍有增长空间，而我们可考虑增加一条生产线以应付此增长。然而，经过数年节流之后，我们山东矿山及冶金机械的生产业务能在艰难时期生存，亦能在机会来临时加以掌握。

中国分部 — 山东供应炼管理服务

为运用我们于二零一七年二月获取的铁路分段的使用权，合资企业将如二零一六年所计划，扩充我们的物流中心。希望在扩充后，我们的物流中心可满足邻近煤炭使用者对煤炭之需求。此合资企业亦将发展新疆吐鲁番之煤矿。

中亚分部 — 塔吉克斯坦开采煤炭

本集团对塔吉克斯坦开采煤炭之处理方式如过去数年一样。我们须等待塔吉克斯坦索莫尼/美元之汇率稳定到本集团管理层感到放心后，我们才考虑再次提升生产。于过去数年，我们看不到塔吉克斯坦煤炭需求出现问题。但是，在再次大规模生产前，必先考虑生产后对本集团顺带来正面的经济贡献。

中亚分部 — 租赁业务

本集团希望能继续与我们塔吉克斯坦夥伴进行租赁业务以更了解在中亚如何营运租赁业务。当我们对此行业更加了解及发展更佳技能后，我们应能将租赁业务扩展到中亚其他国家及独联体国家。由于我们有很多商业夥伴仍进行业务或希望扩展业务到这些区域，我们并不认为寻找客户有困难。

供应链管理服务业务

供应链管理业务将在二零一七年继续，情况如二零一六年所获关注程度。然而，本集团管理层相信于二零一六年商品价格已见底，而现时我们面对更多机会。然而，供应链管理业务对我们现金流构成极大压力，因此，本集团管理层不只是看边际利润最高而选择生意，亦须考虑我们一带一路发展及须承受之风险。例如，我们希望于二零一七年与另一领袖将DKKK之成功经验应用在商品业务。

投资上市证券

投资上市证券项目将于二零一七年继续，以专人每星期撰写股票报告，令我们的投资委员会得悉潜在证券投资机会。投资上市证券亦继续属于本集团其中一项主要业务及一般业务。

新经济业务

本集团新经济业务单元将继续寻找不同投资机会但现时新经济业务单元之焦点为令每一项之前所述的业务分部能有巩固根基，再次重申，三项主要业务焦点为：

- 1) 筹办活动 — 包括公关公司，电子竞技等；
- 2) 电子商贸平台 — 包括成立我们自家夸境贸易平台及在著名平台例如在「阿里巴巴全球速卖通」开展业务；
- 3) 金融投资 — 包括资产管理公司。

在大多数项目，本集团现与行业具经验者商讨合作。本集团管理层及我们新经济团队单元相信以合资方式的合作最适合我们的需要。由于大多数上述业务须若干程度的行业知识，经验及信

誉，从商业角度而言，由头开始并非对本集团之最佳方案。本集团相信运用我们合作夥伴之行业经验及信誉，而同时带入我们一带一路网络将能达至更佳协同效应。

我们现有之策略夥伴

本集团现与策略夥伴紧密合作，例如中国能源建设集团西北电力建设工程有限公司(所隶属中国能源建设股份有限公司，乃一间世界财富500强的公司)及中国技术进出口总公司(「中技」)(所隶属之中国通用技术集团，乃一间世界500强企业)共同寻找一带一路商机。

我们仍继续在一带一路区域例如中亚，高加索区，中东等寻找基建，能源及电力，或其他能令本集团及我们合作夥伴能受惠之潜在项目。

财务回顾

二零一六年本集团之收入约为35,200,000港元，较去年同期增长约88.6%(二零一五年：18,700,000港元)，此乃由于本集团重启供应链管理服务业务。营业额分别来自提供矿产业供应链管理服务业务、在塔吉克斯坦的生产及开采煤业务及山东矿山及冶金机械设备的生产业务，分别约为21,000,000港元、1,300,000港元及12,900,000港元。

于二零一六年本集团之毛利较二零一五年同期增加约207.4%至4,900,000港元(二零一五年：(4,500,000)港元)。来自提供矿产业供应链管理服务业务之毛利约为137,000港元、山东矿山及冶金机械设备的生产业务之毛利约为4,700,000港元及塔吉克斯坦生产及开采煤业务之毛利约为41,000港元。

二零一六年，本集团之按公平值计入损益的金融资产出售收益较二零一五年同期减少约50.3%至4,500,000港元(二零一五年：9,100,000港元)。而按公平值计入损益的金融资产公平值收益约为29,900,000港元，相当于截至二零一五年十二月三十一日之约1,400,000港元的21倍。

二零一六年本集团之行政及其他营运开支总额约为45,700,000港元，较去年同期减少约65.1%(二零一五年：131,100,000港元)。

二零一六年本集团之经营亏损约为(3,700,000)港元，较二零一五年同期减少约96.6%(二零一五年：(118,800,000)港元)。

二零一六年本集团亏损总额约为(13,500,000)港元，较去年同期减少约83.8%(二零一五年：(83,500,000)港元)。

二零一六年本公司拥有人应占全面收益总额约为(15,900,000)港元(二零一五年：(103,300,000)港元)。

于二零一六年十二月三十一日，本公司存于一位股票经纪人的现金结余约为1,500,000港元，而本公司持有上市证券的公平值约为102,700,000港元。

按公平值计入损益的金融资产之详情载列如下：

公司名称	于二零一六年十二月三十一日所持股份数目	于二零一六年十二月三十一日持股百分比	截至二零一六年十二月三十一日		于二零一六年十二月三十一日公平值		于二零一六年十二月三十一日占本集团资产净值百分比	投资成本	按公平值计亏损原因
			止公平值变动之未变现收益/(亏损)	截至二零一六年十二月三十一日止已收股息	于二零一六年十二月三十一日公平值	二零一五年			
			港元	港元	港元	港元		港元	
香港上市之证券									
东英金融投资有限公司(1140) (附注1)	36,756,000	2.00	27,622,120	918,900	81,598,320	—	29.2	53,976,200	—
前进控股集团有限公司(1499) (附注2)	7,050,000	0.27	395,750	—	3,666,000	5,387,200	1.3	5,677,200	—
家梦控股有限公司(8101) (附注3)	110,000,000	3.80	5,435,000	—	13,860,000	—	5.0	8,425,000	—
修身堂控股有限公司(8200) (附注4)	14,000,000	0.77	(2,926,000)	—	1,274,000	4,200,000	0.5	4,200,000	股价下跌
桐成控股有限公司(1611) (附注5)	1,970,000	0.66	(675,400)	—	2,324,600	—	0.8	3,000,000	股价下跌
锐康药业集团投资有限公司 (8037)(附注6)	—	—	—	—	—	116,280	—	—	—
总计			<u>29,851,470</u>	<u>918,900</u>	<u>102,722,920</u>	<u>9,703,480</u>	<u>36.8</u>	<u>75,278,400</u>	

附注：

1. 东英金融投资有限公司(联交所上市编号：1140) — 东英金融投资有限公司(「东英金融」或「东英金融投资有限公司」)是一家香港上市投资公司，拥有在全球投资各类资产、财务工具及业务的授权。东英金融透过为区内机构及企业投资者度身订造及共同订立投资解决方案，致力为股东提供中至长期回报。东英金融的共同投资夥伴主要为在中国寻求高增长机会或在区外进行策略性投资的大型金融机构及组织。东英金融亦投资上市或非上市股票基金，以获取多元化回报。假以时日，该等基金将为打造吸引潜在新投资夥伴，并能适应市场需求的专属金融服务平台奠定坚实基础。
2. 前进控股集团有限公司(联交所上市编号：1499) — 前进控股集团有限公司主要从事(i)提供地基工程及配套服务；及(ii)在香港政府管理的公众填料接收设施处理建筑废物。前进控股集团有限公司主要承接香港私营建筑项目，一般担任次承建商或再分包商。
3. 家梦控股有限公司(联交所上市编号：8101) — 家梦控股有限公司的主要业务活动为投资控股。家梦控股有限公司附属公司的主要业务为：(i)在中华人民共和国(「中国」)设计、制造及销售床垫及软床产品并向海外市场出口床垫；(ii)于香港进行证券投资；及(iii)于香港进行物业投资。
4. 修身堂控股有限公司(联交所上市编号：8200) — 修身堂控股有限公司主要从事自纤体中心提供美容及纤体服务，自分销销售化妆及护肤产品以及销售其他保健及美容产品。纤体中心以「修身堂」品牌经营，为客户提供全身及局部纤体、体重管理、全身护理及面部护理等服务。
5. 桐成控股有限公司(联交所上市编号：1611) — 桐成控股有限公司的总部设于香港，逾30年前展开业务时，集团是OEM制造商，而于二零零一年至二零零四年，桐成控股有限公司已演变为EMS行业的制造商，桐成控股有限公司制造电气相关产品及电源及电子产品，包括螺管线圈、电池充电器解决方案及电源、LED照明及其他，如PCBA及部件装配。

6. 锐康药业集团投资有限公司(联交所上市编号：8037) — 锐康药业集团投资有限公司的主要业务为(i)在中国及香港制造、研发、销售及分销日用化妆品、保健相关及医药产品、保健酒、牙科材料及设备；(ii)于香港提供医学实验室检测服务及健康检查服务；及(iii)于香港买卖证券。

流动资金及财政资源

于二零一六年十二月三十一日，本集团之银行及现金结余约为36,300,000港元(二零一五年：103,600,000港元)。

末期股息

为保留资源用作本集团之业务发展，董事会不建议派付二零一六年度之末期股息(二零一五年：零港元)。

资本负债比率

于二零一六年十二月三十一日，本集团之资本负债比率(即本集团长期负债除以本集团总资产之比例)为不适用(二零一五年：不适用)。

资本架构

于二零一六年度，本公司并未发行任何新股份。

外汇风险

本集团之主要买卖交易、资产负债以港元、索莫尼、美元及人民币计算。于二零一六年十二月三十一日，本集团之外汇合约、利息、货币掉美元期或其他金融衍生工具并无承担重大风险。

配售新股及所得款项用途

于二零一五年本公司进行两次集资。于二零一五年五月七日本公司透过配售，按配售价每股股份0.089港元配发及发行523,400,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股。本公司筹得约44,250,000港元(扣除费用后)。于二零一五年六月十七日，本公司透过配售，按配售价每股股份0.14港元配发及发行628,000,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股。本公司筹得约83,520,000港元(扣除费用后)。两次集资净额约127,770,000港元。集资净额已按及将按日期为二零一五年四月二十七日及六月二日公告内所载方式动用，即本集团之业务营运资金，尤其用于丝绸之路中亚国家的商业发展。

截至二零一六年十二月三十一日之二十个月期间，约91,500,000港元已按所载方式动用，包括(i)约22,800,000港元用于山东项目的资本开支，(ii)约15,800,000港元用于为营运中亚业务的流动资金及(iii)约52,900,000港元用于一般流动资金。

至于约36,300,000港元的馀下配售本公司股份所得净款，同时为一般流动资金，本公司拟按所载方式来动用。

所得税

有关二零一六年年度本集团所得税开支之详情载列于附注6。

人力资源

于二零一六年十二月三十一日，本集团在香港、中国及塔吉克斯坦雇用了97名雇员(于二零一五年十二月三十一日：101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20,300,000港元(二零一五年：26,400,000港元)。

分部报告

有关分部分析详情载于附注12。

或然负债

于二零一六年十二月三十一日，本集团并无任何重大或然负债。

诉讼

于二零一六年十二月三十一日，本集团并无尚未解决之重大诉讼。

期后事项

(1) 建议供股及股份合并

于二零一六年十二月一日，本公司与树熊证券有限公司签订包销协议，以每持有两股现有股份可获发一股供股股份的基准进行供股，按认购价每股供股股份(「供股股份」)0.048港元，并已于二零一七年一月十六日发行合共1,884,202,850股供股股份。

有关供股详情，请参阅本公司于二零一六年十二月一日刊发之公告、二零一六年十二月二十日刊发之章程及二零一七年一月十三日刊发之有关供股公告。

诚如本公司日期为二零一六年十二月一日公告所述，股份合并乃遵从创业板上市规则第17.76条而建议，据此，本公司股本中每十(10)股每股0.01港元之现有已发行及未发行股份，将合并为一(1)股每股0.10港元之合并股份(「股份合并」)。

批准股份合并之决议已于二零一七年二月十五日举行的股东特别大会通过，而股份合并之生效日期为二零一七年二月十六日。

有关股份合并详情，请参阅本公司于二零一六年十二月一日刊发之公告、二零一七年一月二十四日刊发之通函及二零一七年二月十五日刊发之有关股份合并公告。

(2) 收购矿业公司之股份

于二零一六年十月十日，山东凯莱(凯顺能源集团有限公司间接持有70%权益之附属公司)订立二份股份转让协议，以收购新疆吐鲁番星亮矿业有限公司(「星亮」)之10%及90%股份，代价为现金1,000万元人民币。此交易在二零一七年二月八日完成。

审核委员会报告

审核委员会之组成

本公司已成立审核委员会(「审核委员会」)，并书面订明职权范围，载有董事会采纳之委员会权限及职责。

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与风险管理系统，与本公司核数师保持适当联系及对董事会提供谘询及意见。

审核委员会由四名独立非执行董事刘瑞源先生、萧兆龄先生、黄润权博士及Anderson Brian Ralph先生组成，而刘瑞源先生乃审核委员会之主席。

于二零一六年内，审核委员会曾举行四次会议，以审阅及监督财务申报程序。本年度之业绩已经由审核委员会审阅，而审核委员会认为该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。

审核委员会之角色及职能

由二零一二年三月三十日起，审核委员会之新职权范围完全取代并废除本职权范围的日期前通过的委员会职权范围，以符合香港联合交易所有限公司创业板证券上市规则之修订。新职权范围厘定审核委员会之权力及职责，其职权范围书载于本公司网页www.kaisunenergy.com「投资者关系」项目下之「公司企业管治」段。

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，审核委员会曾举行四次会议，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二零一六年年所举行审核委员会会议之出席情况载列如下：

审核委员会会议次数	4	
刘瑞源先生(委员会主席)	4/4	100%
萧兆龄先生	4/4	100%
黄润权博士	4/4	100%
Anderson Brian Ralph先生	3/4	75%
平均出席率	93.75%	

于二零一六年年内，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。

于二零一六年度，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，于二零一六年年所，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二零一六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。

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。如第三季度业绩报告所述，本公司聘任马施云顾问有限公司(「马施云」)，一间独立之外方顾问，对本公司之内部监控系统进行检视。本公司对马施云之建议进行落实，详情载于本公告第23至24页「风险管理及内部监控报告」内。除下述偏离情况外，本公司于二零一六年度内遵从创业板上市规则附录15所载企业管治守则(「企业管治守则」)之守则条文(「守则条文」)。

守则条文第A2.1条规定，主席及行政总裁之角色应加以区分及不应由同一人兼任。于二零一零年十一月二日至二零一六年十月二十六日，陈立基先生兼任代理行政总裁，并于二零一六年十月二十六日调任为行政总裁。陈先生同时担任主席及行政总裁，偏离守则条文第A2.1条的规定。

守则条文第A.5.6条规定，提名委员会(或董事会)应订有涉及董事会成员多元化的政策，并于企业管治报告内披露其政策或政策摘要。本公司提名及企业管治委员会(「提名委员会」)将不时审阅董事会成员，并认为董事会成员多元化恰当，因此毋须书政策。由于自二零一三年九月一日起生效的上市规则修定，本公司已于二零一三年十二月采纳董事会成员多元化政策(「董事会成员多元化政策」)。董事会成员多元化将视为从不同角度实现，包括但不限于技能、经验、知识、专长、文化、独立性、年龄及性别。

有关董事进行证券交易之行为守则

本公司于二零一六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。

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。随著集团在一带一路的投资变得更加重要，董事会认为我们的内部监控必须与之并肩发展。本集团对内部监控进行改善及升级。在此期间，该过程由董事会和审计委员会领导，除了马施云和集团内部审计师提供修订现有相关程序，亦建议订立新程序。

公司具有内部审计职能，而风险管理及内部监控在二零一六年度已经过审阅，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。凯顺经历了重组过程，以准备好我们与战略夥伴的未来合作；我们目前正在审查和改进我们的内部审计

(包括关键项目，如内部监控和风险评估框架和程序更新)的过程。目的是提供对我们现有内部监控系统的更新，以提高我们的营运效益和效率，及达至更好的风险管理以配合重组。对于采购，项目团队在推荐建议采购给董事会前，已进行诉讼检查，背景调查，尽职调查，现场访问检查，财务检查和对我们的潜在供应商进行信用搜索，并经董事会批准。对于投资，交易专案团队在推荐建议投资项目给董事会前，已进行诉讼检查，背景调查，尽职调查，现场访问检查，财务检查和信用搜索，并经董事会批准。董事会亦已监察项目团队对项目进行落实。

诚如本公司于二零一六年十月二十六日刊发之第三季报告所述，本公司聘请马施云为本公司之内部监控复审者，以检讨本公司之内部监控系统，并就此向本公司提出建议。于实地工作期间，基于马施云与本集团审计委员会及执行管理人员之间的协议，内部监控聚焦于两项业务活动：(i)投资管理，和(ii)采购，应付帐款和付款。由于我们将更多参与一带一路的投资，董事会认为须作出投资流程程序更新，以配合本集团之未来发展。

马施云向公司和董事会对以下提出了建议

(i) 采购政策和程序，及

(ii) 投资政策和程序。

采购政策和程序及投资政策和程序，已获董事会批准后才分发给所有员工。我们还将马施云所有推荐的意见纳入程序后才提呈给董事会。新的(i)采购政策和程序及(ii)投资政策和程序已于2016年12月31日全面实施和执行。更新的(i)采购政策和程序及(ii)投资政策和程序已于2017年1月13日分发给小组的所有相关员工。

除了我们现有合资格会计员工，本公司聘请经验丰富的内部监控主任进一步改善本公司的风险管理及内部监控。

审阅风险管理和内部控制有效性审查

董事会已对截至2016年12月31日止年度就本集团风险管理及内部控制系统的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，本集团截至二零一六年十二月三十一日止年度经审核业绩连同截至二零一五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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附注	二零一六年 港元	二零一五年 港元
收入	5	35,217,800	18,673,469
售货成本		<u>(30,361,758)</u>	<u>(23,196,558)</u>
毛利／(毛亏)		4,856,042	(4,523,089)
出售按公允价值计入损益之金融资产之收益		4,508,570	9,064,930
按公允价值计入损益之金融资产之公允价值收益		29,851,470	1,428,290
其他收入及收益		2,829,717	6,345,890
行政及其他营运开支		<u>(45,710,503)</u>	<u>(131,095,306)</u>
经营亏损		(3,664,704)	(118,779,285)
无形资产减值亏损		—	(8,966,352)
出售附属公司的收益		—	20,269,458
除税前亏损		(3,664,704)	(107,476,179)
所得税(支出)／抵免	6	<u>(9,864,319)</u>	<u>23,936,454</u>
年度亏损	7	<u><u>(13,529,023)</u></u>	<u><u>(83,539,725)</u></u>
归属于：			
本公司拥有人		(13,416,000)	(91,073,480)
非控股股东权益		<u>(113,023)</u>	<u>7,533,755</u>
		<u><u>(13,529,023)</u></u>	<u><u>(83,539,725)</u></u>
每股亏损(仙)			
基本	9	<u><u>(3.58)</u></u>	<u><u>(27.78)</u></u>

综合损益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
年度亏损	(13,529,023)	(83,539,725)
年度其他全面收益，已扣税		
可重新分类至损益之项目： 换算海外业务之汇兑差额	<u>(1,587,470)</u>	<u>(10,028,735)</u>
年度全面收益总额	<u>(15,116,493)</u>	<u>(93,568,460)</u>
归属于：		
本公司拥有人	(15,857,207)	(103,324,920)
非控股股东权益	<u>740,714</u>	<u>9,756,460</u>
	<u>(15,116,493)</u>	<u>(93,568,460)</u>

综合财务状况表

于二零一六年十二月三十一日

	附注	二零一六年 港元	二零一五年 港元
非流动资产			
固定资产		1,975,466	5,197,403
商誉		—	—
无形资产		—	—
可供出售金融资产		2,316,656	—
长期存款		4,466,624	—
长期其他应收款项		577,200	—
		<u>9,335,946</u>	<u>5,197,403</u>
流动资产			
存货		3,637,564	3,403,369
应收贸易账款及票据	10	32,238,371	38,281,935
按金、预付款项及其他应收款项		122,275,845	151,581,312
银行及现金结余		36,333,327	103,616,026
按公允价值计入损益的金融资产		102,722,920	9,703,480
		<u>297,208,027</u>	<u>306,586,122</u>
流动负债			
应付贸易账款	11	3,047,156	4,263,938
其他应付款项及应计款项		11,375,893	8,762,867
即期税项负债		7,500,265	2,519,325
		<u>21,923,314</u>	<u>15,546,130</u>
净流动资产		<u>275,284,713</u>	<u>291,039,992</u>
总资产减流动负债		<u>284,620,659</u>	<u>296,237,395</u>
非流动负债			
递延税项负债		4,925,492	235,668
		<u>4,925,492</u>	<u>235,668</u>
净资产		<u>279,695,167</u>	<u>296,001,727</u>
资本及储备			
股本		37,684,057	37,684,057
储备		249,521,933	266,569,207
本公司拥有人应占权益		287,205,990	304,253,264
非控股股东权益		(7,510,823)	(8,251,537)
权益总额		<u>279,695,167</u>	<u>296,001,727</u>

附注

1. 一般资料

凯顺能源集团有限公司(「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干诺道中68号华懋广场II期23楼A室。本公司股份于香港联合交易所有限公司(「联交所」)之创业板(「创业板」)上市。

2. 编制基准

此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。此综合财务报表亦符合联交所创业板证券上市规则(「创业板上市规则」)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此综合财务报表中所反映的当前及过往会计期间相关。

3. 采纳新增及经修订国际财务报告准则

(a) 应用新增及经修订国际财务报告准则

国际会计准则理事会已颁发若干于二零一六年一月一日或其后开始的会计年度生效的新订及经修订国际财务报告准则。其中,下列新订及经修订的国际财务报告准则与本集团有关:

国际会计准则第1号之修订本财务报表的呈报:披露措施

国际会计准则第1号之修订本厘清了现行国际会计准则第1号的要求,而非对其作出重大变动。修订本澄清下列多个呈报事项:

- 对重要性的评估与某项准则最低限度披露要求的考虑。
- 分列损益及其他全面收益表及财务状况表中的特定项目。使用小计亦有新的指引。
- 确认附注毋须按特定顺序呈列。
- 源自权益法核算的联营企业及合营企业的其他全面收益项目的呈列。

该等准则变化概无对本集团在当前或以往期间如何编制或呈列业绩及财务状况构成重大影响。

(b) 已颁布但尚未生效之新增及经修订国际财务报告准则

本集团并无提早应用已颁布但尚未于二零一六年一月一日开始之财政年度生效之新增及经修订国际财务报告准则。该等与本集团有关的已颁布但尚未生效的新订及经修订国际财务报告准则包括如下。

	于会计期间 开始或之后生效
国际会计准则第7号之修订本现金流量表：披露措施	二零一七年一月一日
国际会计准则第12号之修订本所得税：未实现亏损的递延税项资产的确认	二零一七年一月一日
国际财务报告准则第9号金融工具	二零一八年一月一日
国际财务报告准则第15号与客户合约收入	二零一八年一月一日
国际财务报告准则第2号之修订本以股份为基础的付款： 以股份为基础的付款交易的分类及计量	二零一八年一月一日
国际财务报告准则第4号之修订本：以国际财务报告准则第4号保险合同 应用国际财务报告准则第9号金融工具	二零一八年一月一日
国际财务报告准则第16号租赁	二零一九年一月一日
国际财务报告准则第10号综合财务报表及国际会计准则第28号投资 于联营及合营公司之修订本：投资方与其联营或合营公司之间的资产出售 或投入	待定

本集团正评估该等修订本及新准则于初始采纳期间的预期影响。目前本集团已确定新订准则若干方面可能对综合财务报表有重大的影响。预期影响的进一步详情于下文论述。由于本集团尚未完成评估，在适当时候可能确定进一步影响。

国际财务报告准则第9号金融工具

该准则取代国际会计准则第39号金融工具：确认及计量。

该准则就金融资产分类引入新方法，基于现金流量特徵及持有资产的业务模式进行。就以收取合约现金流量为目的之业务模式持有的债务工具，及拥有纯粹为支付本金及尚未偿还本金利息之合约现金流量之债务工具，均按摊销成本计量。目的为同时收取合约现金流量及出售该工具之业务模式中持有之债务工具，以及拥有纯粹为支付本金及尚未偿还本金之利息之合约现金流量之债务工具，均以公平值于其他全面收益计量。所有其他债务工具透过损益按公平值计量。股本工具一般透过损益按公平值计量。然而，一家实体可按个别工具基准作出不可撤回的选择，把并非持作买卖之股本工具以公平值于其他全面收益计量。

金融负债分类及计量之规定大致继承国际会计准则第39号，并无重大变动，惟倘选择按公平值计量，因自身信贷风险变动所引致之公平值变动乃于其他全面收益中确认，除非此举会产生会计错配。

国际财务报告准则第9号引入新预期亏损减值模型，取代国际会计准则第39号之已发生亏损减值模型。确认减值亏损前无须再事先发生信贷事件或减值。就按摊销成本计量或以公平值计入其他全面收益之金融资产而言，一家实体一般将确认十二个月之预期信贷亏损。倘于初始确认后信贷风险显著上升，一家实体将会确认使用年限内之预期信贷亏损。该准则就贸易应收款项纳入一项简化处理方法，在通常情况下均会确认使用年限内之预期信贷亏损。

国际会计准则第39号之终止确认规定获大致继承，并无重大变动。

国际财务报告准则第9号大幅修改国际会计准则第39号对冲会计要求，以使对冲会计更符合风险管理，并建立更以原则为基准的会计方法。

现时被分类为可供出售之本集团金融资产包括若干非上市权益证券。本集团预期将不可撤销地将该等权益证券指定为以公平值于其他全面收益计量，因而引起会计政策改变。非上市权益证券目前按成本减值计量及所有减值亏损于损益确认。国际财务报告准则第9号规定以公平值计量及公平值变动于其他全面收益确认且不可重新计入损益。

国际财务报告准则第9号之新预期信贷亏损减值模型可能导致提前确认本集团贸易应收款项及其他金融资产之减值亏损。本集团直到已完成更详细的评估前无法计算有关影响。

国际财务报告准则第15号客户合约收入

国际财务报告准则第15号取代所有现有收入准则及诠释。

该准则的核心原则为一家实体确认收入以描述商品及服务移转予客户之金额乃反映该实体预期交换该等商品及服务所有权取得之对价。

一家实体根据核心原则透过应用五个步骤模型确认收入：

1. 辨认与一个客户合约
2. 辨认合约之履约义务
3. 决定交易价格
4. 分配交易价格至合约之履约义务
5. 当该实体满足一个履约义务时确认收入

该准则亦包括有关收益之全面披露要求。

本集团直到已完成更详细的分析前无法估计该新准则对综合财务报表的影响。

国际财务报告准则第16号租赁

国际财务报告准则第16号取代国际会计准则第17号租赁及其相关诠释。该新订准则引入有关承租人的单一会计处理模型。承租人无需区分经营和融资租赁，及需就全部租赁确认使用权资产及租赁负债(短期租赁及低价值租赁资产可获选择性豁免)。国际财务报告准则第16号大致保留国际会计准则第17号有关出租人的会计处理规定。因此，出租人将继续对租赁分类为经营或融资租赁。

本集团之办公物业及厂房租赁目前被分类为经营租赁及租赁款项(扣除出租人提供的任何优惠)根据租赁期按照直线法确认为费用。根据国际财务报告准则第16号,本集团可能需就该等租赁按未来最低租赁付款额之现值确认及计量负债,并确认其相应使用权资产。租赁负债之利息费用及使用权资产之折旧将于损益中确认。因此,本集团的资产及负债将相应增加且费用确认之时间亦将受到影响。

本集团考虑国际财务报告准则第16号提供之过渡安排及折现影响后将需进行更详细的评估,以决定该等经营租约承诺所产生之新资产及负债。

4. 主要会计政策

除下文另有提述(例如,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

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
商品销售		
— 生产及开采煤	1,333,870	1,853,732
— 就矿产业提供供应链管理服务	21,012,012	11,162,182
— 矿山及冶金机械设备	12,871,918	5,657,555
	<u>35,217,800</u>	<u>18,673,469</u>

6. 所得税开支/(抵免)

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
即期税项 — 香港		
— 年度拨备	268,608	1,464,295
— 过往年度拨备不足	4,858,876	—
即期税项 — 海外		
— 年度拨备	13,922	—
— 过往年度拨备不足	33,089	1,875
递延税项	<u>4,689,824</u>	<u>(25,402,624)</u>
	<u>9,864,319</u>	<u>(23,936,454)</u>

香港利得税乃根据截至二零一六年十二月三十一日止年度之估计应课税溢利按税率16.5%(二零一五年:16.5%)进行拨备。

中国企业所得税已按25%(二零一五年:25%)之税率计提拨备。

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

所得税开支／(抵免)与除税前亏损乘以香港利得税税率计算之对账如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
除税前亏损	(3,664,704)	(107,476,179)
按本地所得税税率16.5%(二零一五年：16.5%)计算之税款	(604,676)	(17,733,570)
毋须课税收入之税务影响	(4,899,171)	(28,716,800)
不获扣税支出之税务影响	7,277,205	14,795,480
未确认税务亏损之税务影响	3,847,547	6,743,178
动用以往未确认税项亏损之税务影响	(325,733)	—
未确认之暂时差额	8,137	(48,426)
过往年度拨备不足	4,891,965	1,875
于其他司法权区经营之附属公司之不同税率之影响	(330,955)	1,021,809
所得税开支／(抵免)	9,864,319	(23,936,454)

7. 年度亏损

本集团年度亏损于扣除／(计入)下列各项后列账：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
核数师酬金		
即期	2,300,000	2,600,000
过往年度拨备不足	110,000	280,000
	2,410,000	2,880,000
就矿产业提供供应链管理服务出售之存货成本	9,498,944	11,016,854
折旧	2,738,633	3,149,838
应收贸易账款拨备	—	9,608,830
按金、预付款项及其他应收款项拨备	—	45,984,189
无形资产摊销	—	5,772,871
撤销固定资产	404,125	8,092,043
出售固定资产之亏损	41,591	—
撤销预付款项及其他应收款项	12,435	6,433,608
无形资产减值亏损	—	8,966,352
出售按公允价值计入损益的金融资产(持作买卖)之收益	(4,508,570)	(9,064,930)
按公允价值计入损益的金融资产公允价值收益	(29,851,470)	(1,428,290)
呆账拨备回拨	(380,043)	—
就土地及楼宇支付之经营租金	888,440	1,610,698
汇兑亏损净额	3,615,955	9,108,386

8. 股息

本公司于年内并无支付或宣派股息(二零一五年：零港元)。

9. 每股亏损

每股基本亏损基于如下计算：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
计算每股基本亏损之亏损	<u>(13,416,000)</u>	<u>(91,073,480)</u>

股份数目

	二零一六年	二零一五年
计算每股基本亏损之普通股加权平均股数	<u>375,043,036</u>	<u>327,893,249</u>

于截至二零一六年十二月三十一日止两个年度，本公司并无任何有潜在摊薄影响的普通股，故并无呈列每股摊薄亏损。

10. 应收贸易账款及票据

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
应收贸易账款	37,768,833	46,513,575
呆账拨备	<u>(8,726,561)</u>	<u>(9,424,954)</u>
应收票据	29,042,272	37,088,621
	<u>3,196,099</u>	<u>1,193,314</u>
	<u>32,238,371</u>	<u>38,281,935</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(扣除拨备)之账龄分析如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
0-30日	2,930,556	13,964,013
31-60日	724,552	637,230
61-90日	1,111,148	236,276
90日以上	<u>27,472,115</u>	<u>23,444,416</u>
	<u>32,238,371</u>	<u>38,281,935</u>

于二零一六年十二月三十一日，就估计不可收回之应收贸易账款作出约8,726,561港元(二零一五年：9,424,954港元)的拨备。

应收贸易账款之拨备对账如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
于一月一日	9,424,954	—
本年度拨备	—	9,608,830
呆账拨备回拨	(380,043)	—
汇兑差额	(318,350)	(183,876)
	<u>8,726,561</u>	<u>9,424,954</u>
于十二月三十一日	<u>8,726,561</u>	<u>9,424,954</u>

于二零一六年十二月三十一日，28,876,030港元(二零一五年：28,052,995港元)之应收贸易账款已逾期但尚未减值。该等应收贸易账款涉及多名近期并无拖欠记录之独立客户。该等应收贸易账款之账龄分析如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
不超过三个月	3,066,114	1,858,766
超过三个月	25,809,916	26,194,229
	<u>28,876,030</u>	<u>28,052,995</u>

本集团应收贸易账款及票据之账面值以下列货币计值：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
港元	12,608,388	16,763,388
人民币	19,629,983	21,518,547
	<u>32,238,371</u>	<u>38,281,935</u>

11. 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：

	二零一六年 港元	二零一四年 港元
0-30日	255,386	662,170
31-60日	138,362	16,431
91-180日	1,201,062	4,654
超过365日	1,452,346	3,580,683
	<u>3,047,156</u>	<u>4,263,938</u>

本集团应付贸易账款以人民币计值。

12. 分部资料

本年度本集团有四个可呈报分部，即于塔吉克斯坦生产及开采煤炭、就矿产业提供供应链管理服务、于山东矿山及冶金机械设备的生产以及买卖证券。

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所述者相同。分部溢利或亏损不包括股息收入。分部资产不包括应收关联方之欠款。分部非流动资产不包括金融工具。

有关经营分部溢利或亏损、资产及负债之资料：

	就矿产业 提供供应链 管理服务 港元	于塔吉克斯坦 生产及开采 煤炭 港元	于山东的矿山 及冶金机械 设备的生产 港元	买卖证券 港元	总计 港元
截至二零一六年十二月三十一日止年度					
来自外部客户之收入	21,012,012	1,333,870	12,871,918	—	35,217,800
分部(亏损)/溢利	(9,122,228)	(5,802,856)	419,533	29,401,608	14,896,057
利息收入	8,624	10	866	—	9,500
折旧	2,505,793	—	232,840	—	2,738,633
所得税开支	33,089	13,922	—	4,958,432	5,005,443
其他重大非现金项目： 添置分部非流动资产	2,929	—	157,859	—	160,788
于二零一六年十二月三十一日					
分部资产	152,019,065	418,070	18,553,939	102,722,920	273,713,994
分部负债	7,185,837	367,644	3,580,153	5,194,100	16,327,734
	就矿产业 提供供应链 管理服务 港元	于塔吉克斯坦 生产及开采 煤炭 港元	于山东的矿山 及冶金机械 设备的生产 港元	买卖证券 港元	总计 港元
截至二零一五年十二月三十一日止年度					
来自外部客户之收入	11,162,182	1,853,732	5,657,555	—	18,673,469
分部(亏损)/溢利	(68,956,249)	(9,998,198)	(4,761,653)	8,793,257	(74,922,843)
利息收入	207,337	—	1,049	—	208,386
折旧及摊销	1,423,759	7,236,896	262,054	—	8,922,709
所得税开支	—	—	1,874	1,699,963	1,701,837
其他重大非现金项目： 资产减值 添置分部非流动资产	— 857,304	8,966,352 —	— 24,473	— —	8,966,352 881,777
于二零一五年十二月三十一日					
分部资产	127,367,354	1,182	12,461,448	9,703,480	149,533,464
分部负债	4,480,952	4,751,663	1,600,459	1,699,963	12,533,037

分部收入与损益之对账：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
收入		
可呈报分部收入总额	<u>35,217,800</u>	<u>18,673,469</u>
综合收入	<u><u>35,217,800</u></u>	<u><u>18,673,469</u></u>
损益		
可呈报分部损益总额	14,896,057	(74,922,843)
递延税项	—	25,638,292
员工成本	(12,779,023)	(17,216,636)
未分配之企业收入	2,210,110	727,353
未分配之企业开支	(17,856,167)	(17,765,891)
本年综合亏损	<u><u>(13,529,023)</u></u>	<u><u>(83,539,725)</u></u>

分部资产与负债之对账：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
资产		
可呈报分部之资产总额	273,713,994	149,533,464
未分配之企业资产		
— 存放于证券经纪之按金	1,534,511	55,362,753
— 银行及现金结余	15,429,394	91,115,534
— 其他	15,866,074	15,771,774
综合总资产	<u><u>306,543,973</u></u>	<u><u>311,783,525</u></u>
负债		
可呈报分部之负债总额	16,327,734	12,533,037
未分配之企业负债	10,521,072	3,248,761
综合总负债	<u><u>26,848,806</u></u>	<u><u>15,781,798</u></u>

地区资料：

本集团按业务地点划分之收入及按资产地点划分之非流动资产资料详情如下：

收入

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
台湾	13,766,688	—
塔吉克斯坦	1,333,870	1,853,732
中国(香港除外)	20,117,242	16,819,737
综合总额	<u>35,217,800</u>	<u>18,673,469</u>

非流动资产

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
香港	1,912,465	204,585
中国(香港除外)	7,423,481	4,992,818
综合总额	<u>9,335,946</u>	<u>5,197,403</u>

来自主要客户之收入

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
就矿业提供供应链管理服务		
客户甲	3,824,186	—
客户乙	3,960,936	8,845,197
客户丙	5,501,725	—

承董事会命
凯顺能源集团有限公司
主席
陈立基

香港，二零一七年三月二十四日

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，以及四名本公司独立非执行董事刘瑞源先生、萧兆龄先生、黄润权博士及ANDERSON Brian Ralph先生。

本公告将自其刊发日期起于创业板网站<http://www.hkgem.com>之网页「最新公司公告」内最少刊登七日，及刊登于本公司网站<http://www.kaisunenergy.com>。

* 仅供识别