

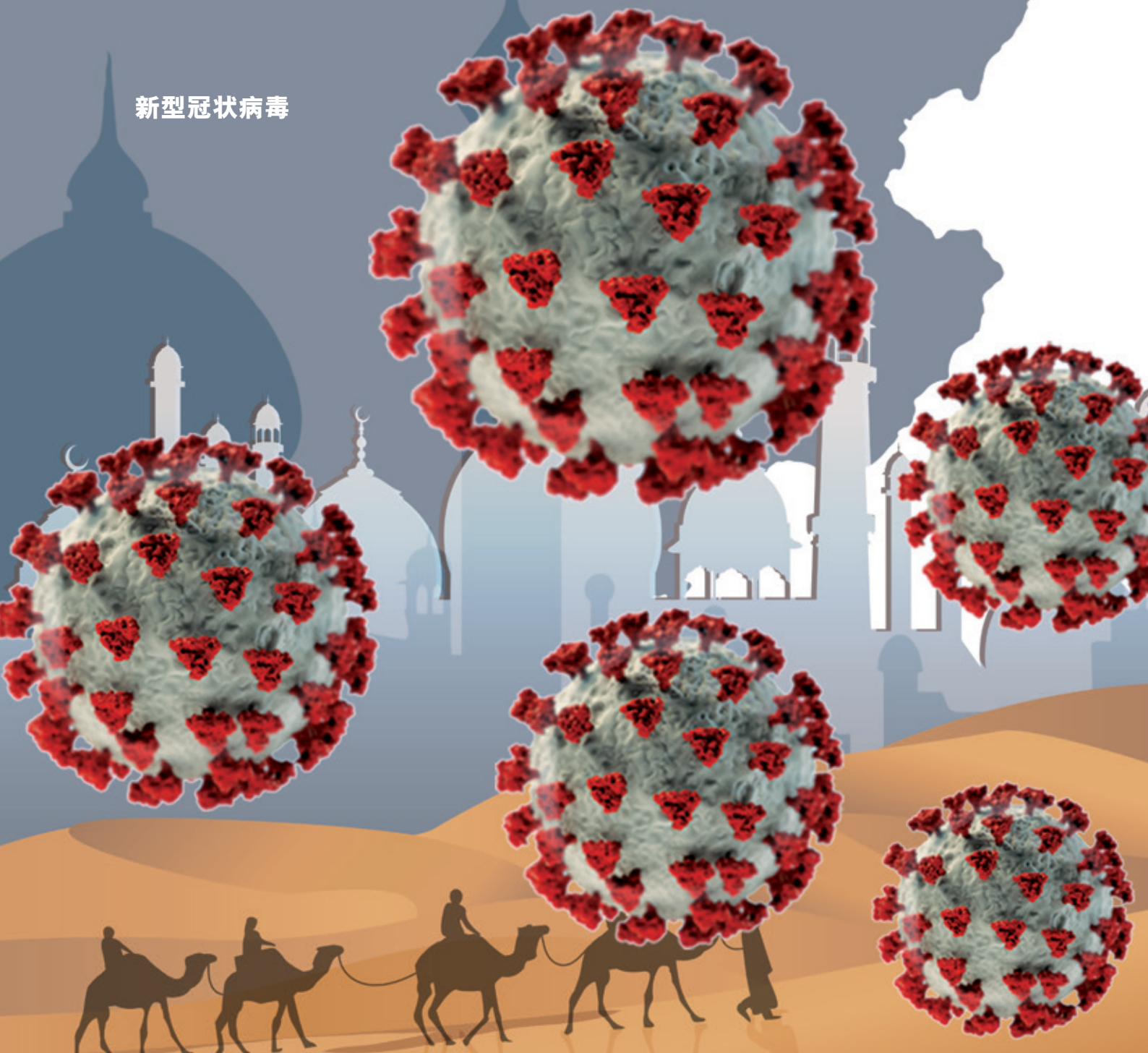


KAISUN HOLDINGS LIMITED  
凯顺控股有限公司\*

(于开曼群岛注册成立之有限公司)

股份代号：8203

新型冠状病毒



2019  
年报

\* 仅供识别



### 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报告之内容概不负责，对其准确性或完整性亦不发表任何声明，并明确表示，概不就因本报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。

本报告乃遵照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」)对本报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)本报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，致令本报告之内容有所误导；及(3)本报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。





## 目录

公司资料	3
财务简介	4
主席的话	5
管理层讨论及分析	6
董事及高级管理人之履历	28
董事会报告	31
企业管治报告	42
独立核数师报告	68
综合损益表	76
综合损益及其他全面收益表	78
综合财务状况表	79
综合权益变动表	81
综合现金流量表	82
综合财务报表附注	84

## 公司资料

### 董事会

#### 执行董事

陈立基先生(主席)

(于二零一九年六月十九日退任行政总裁)

杨永成先生

#### 独立非执行董事

刘瑞源先生

萧兆龄先生

黄润权博士

Anderson Brian Ralph先生

### 联席行政总裁

陈振郎先生(于二零一九年六月十九日获委任)

程可彤先生(于二零一九年六月十九日获委任)

### 公司秘书

杨恺兰小姐

王乐民先生(于二零二零年八月三十一日获委任)

袁汉民先生(于二零二零年八月三十一日辞任)

### 审核委员会

刘瑞源先生(委员会主席)

萧兆龄先生

黄润权博士

Anderson Brian Ralph先生

### 薪酬委员会

黄润权博士(委员会主席)

陈立基先生

Anderson Brian Ralph先生

### 提名及企业管治委员会

萧兆龄先生(委员会主席)

刘瑞源先生

陈立基先生

### 法定代表

陈立基先生

王乐民先生(于二零二零年八月三十一日获委任)

袁汉民先生(于二零二零年八月三十一日辞任)

### 监察主任

杨永成先生

### 核数师

罗申美会计师事务所

### 注册办事处

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 总办事处及香港主要营业地点

香港中环摆花街46号11楼

### 香港股份过户登记分处

香港中央证券登记有限公司

香港湾仔

皇后大道东183号

合和中心46楼

### 主要往来银行

交通银行股份有限公司

华侨永亨银行有限公司

### 网站

[www.kaisun.hk](http://www.kaisun.hk)

### 股份代号

8203

## 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

	2019 千港元	截至十二月三十一日止年度			
		2018 千港元 (经重列)	2017 千港元	2016 千港元	2015 千港元
收入	138,566	146,100	90,680	35,218	18,673
所得税抵免／(开支)	(339,491)	7,159	73,754	(3,665)	(107,476)
减：终止经营业务之亏损	14,430	1,890	4,543	(9,864)	23,936
减：非控股股东应占 亏损／(溢利)	(3,408)	(4,071)	—	—	—
除税前(亏损)／溢利	10,339	5,532	(28,990)	113	(7,534)
本公司拥有人应占 (亏损)／溢利	(318,130)	10,510	49,307	(13,416)	(91,074)

### 资产及负债

	2019 千港元	于十二月三十一日			
		2018 千港元	2017 千港元	2016 千港元	2015 千港元
总资产	340,886	665,872	562,404	306,544	311,784
总负债	(181,710)	(166,475)	(81,870)	(26,849)	(15,782)
本公司拥有人资金	125,312	454,026	439,114	287,206	304,253

附注：

2018年之比较数据已按本年度之列表方式重列及重新分类。于本年度已终止经营业务之比较亏损已独立地在已终止经营业务项下展示。

## 主席的话

2019年全球实体经济的不确定性使得众多新兴市场及前沿市场发展放缓，尤其对以基础设施建设作为唯一增长引擎，并向「一带一路」提供资金输出的世界第二大经济体中国而言，影响尤为明显。发展放缓导致大宗商品价格下跌，许多主要矿物及能源提供方开始感到手头拮据，例如澳洲，加拿大，巴西等。美国等地资本市场带头制造了泡沫并发出错误信号，误导了世界对全球经济恶化程度的预估。

2019年的反修例运动几乎摧毁了香港的经济。22年以来香港在「一国两制」框架下作为中国与西方对接的窗口，许多本地及外国的经济学家，投资评论员，商业人士及政治家对于香港继续作为特别行政区及中国经济缩影的未来发展都持消极态度。

2019年的社会动荡给凯顺带来了沉重的打击，在过往一直专注发展大宗商品贸易及位处一带一路地区的香港矿业公司已再无优势之情况下，金融机构不再如以往般支持我们。在此背景下，2019年第三、四季度几乎没有新生意。

2020年初新冠疫情爆发更是彻底中断了我们各项业务的运营，我们无法到任何地方去谈新的合作，也无法开展先前计划的业务发展方案。核数师的审计团队甚至无法完成他们在内地及海外的年度审计工作，这也是我工作35年来首次遇到的情况。公司其他董事会成员对此也与我持相同看法。

写下这篇主席报告时值2020年3月，我预计6月或7月后我们才能真正展开工作，届时我们对疫情造成的实质性影响的了解将更全面。

为了转变目前这一局面，我们的管理层也在努力，例如进行内部人员重组及业务架构简化等，希望能给凯顺及我们的股东创造正面价值。

在管理层讨论与分析部分，我们的管理层会向股东解释我们的业务策略与应对方案，让我们的股东在投资凯顺时能谨慎判断。我相信如果我们运用适时及正确策略，我们定能度过难关。

## 管理层讨论及分析

### 管理层讨论及分析

2019年全球经济充斥着不确定性，许多国家、政府与企业经历了源于贸易摩擦(中国与美国)、欧洲复杂政治局面(英国脱欧、义大利)及地缘政治(伊朗、香港、智利)等问题所带来的全球经济增长放缓的巨大压力。紧接著2020年，新冠病毒将全球从一潭浑水带到完全未知的领域，世界已面目全非。我们所面对的局面是史无前例的，经济发展猝然停滞；跨国旅行被阻止；交通运输只维持最低运量；全球生产与服务业大幅减少；全球大小型活动几乎全部被取消或被无限期推迟。此疫情亦令中国察觉到粮食不足。自一月份起，中国之食物价格自一月份起上升五倍。本次疫情对全球经济造成的影响尚未能预测，但我们已看到全球股市已经历最近三到至四年间的最坏局面。本集团管理层认为因应疫情带来的全球变化，在疫情结束后将仍会有一段很长的调整期。无论如何，在到此前本集团将努力适应转变并做好万全准备。

### 疫情对本集团造成的总体影响

首先疫情极大的影响了本集团的行政管理工作，为确保我们在港及内地员工的健康与安全，我们竭尽所能采取了各项预防性措施，包括实行弹性工作制，允许员工在家办公，对在岗同事实行每日测量体温及分发口罩等。本集团将密切关注疫情发展及时刻保持警惕。

生产方面，我们在内地的营运受到了疫情影响，然而最近在密切监测下已经恢复生产。至于活动策划及服务方面，我们的女子电竞嘉年华世界总决赛于2020年2月赶在疫情全球爆发前顺利举办。本次活动很有可能会成为我们部门在近期的最后一场线下活动，因为我们的客户及合作方因顾及健康及公众安全已停止出行活动。

疫情所带来的主要影响还包括因健康风险及隔离措施对出行造成的影响。这很大程度影响到了本集团的两个方面，第一，我们的年度审计工作受限，因审计团队不愿意到中国内地完成审计工作；第二，应收账款追回能力将受到影响，因为我们没法亲自到场，再加上我们的大多同行正面临经济下行而面临重大压力。



## 管理层讨论及分析

经与我们的审计团队沟通后，审计工作预计最早将于5月左右恢复。因此，于三月二十日刊发之业绩是未经审计的，但我们与全部相关各方都保持了紧密联系，确保本报告的准确性接近经审核版本。我们的审计委员会完全同意本核数年度之管理账目，此外，通过不断与我们的合作夥伴的沟通，原先安排在2019年下半年进行出售位于中国之抵押品，由于繁复法律程序及农历年假期而随后的新型冠状病毒疫情令此不能进行，及由于不能基于去年资产及收回应收账款来评估今年能收回的应收账款，因此我们将部分应收账款将进行注销及拨备。在现时情况下我们面对困难，而仍坚守信念为我们股东创造价值。

### 因应疫情我们目前采取的策略

疫情发展已经超越我们所能控制的范围，本集团管理层正集中精力在以下几个主要领域开展工作：

- 恢复并提升本集团能源相关业务
- 从线下服务转变为线上服务，并与我们现存的长期合作客户保持良好关系
- 收回受疫情影响较小的应收账款
- 对投资组合中部分业务实行潜在的退出或融资方案
- 继续优化当前集团的业务及架构

综合以上所述，上述策略是延续2019年设下目标，2019年本集团对全公司进行全面审阅后采取策略措施。

### 2019年采取的措施

为落实本集团传承计划，于2019年，两位联席行政总裁分别获委任，分别负责他们各自的业务板块并共同管理本集团总部。两大业务板块都在去年进一步迈向成熟并体现增长，详情披露如下。尽管如此，本集团管理层认为对全公司进行全面审阅及评估后将助我们迈步向前，2019年我们实施的举措如下：

- (1) 全面评估现存的应收账款并确定收回的可能性(如前文所说因为疫情，2020年我们对收回应收账款的信心出现了变化)。
- (2) 本集团范围内业务及精简公司架构以更好运用现有资源并希望减少部分开支。
- (3) 全面评估现有资产／业务，以制定潜在退出计划及在争取获利机会。



## 管理层讨论及分析

### 2019年评估后的结论

- (a) 本集团管理层经考虑包括国家风险，汇率风险，大宗商品价格，人员及资金投入相较中亚业务的潜在投资回报后，决定结束中亚业务部门，并认为我们应该将精力集中于其他业务上。该部门的结束也影响到了我们的部分应收账款，由于本集团管理层认为因追收应收账款所需费用高于能收回应收账款，在扣除所需费用能收回应收账款微不足道，故不值得进行追收应收账款。
- (b) 全公司的行政支出削减，包括对中亚部门雇员及本集团整体的裁员措施，关闭本集团其中一个分支办公室，部分管理层大幅减薪或放无薪假(受疫情影响2020年该举措将持续)。以上举措的效果已反映在财务层面上并且有可能在2020年继续实行。

上文所提到的各种决定是非常艰难的，但同时也是必要的。它的必要性在进入2020年因为各方面停滞所带来的不流动性下将变得尤为突出。

- (c) 落实退出策略，出售我们投资组合当中香港股票的相当一部分。另外，本集团管理层选出一些潜在可供出售业务，而本集团管理层正在跟进。

### 展望

生存将会是全世界大部分公司面临的首要任务，过去几个月许多公司都陷入困境，我们认为此乃近期趋势。由于本集团从去年已开始减低成本，此正面因素将令我们今年稍易处理。尽管如此，本集团管理层仍预见前路艰难，希望我们的股东、合作夥伴及每位持份者都能够平平安安，并祝愿我们都能顺利渡过这一难关，变得更强更好。



## 管理层讨论及分析

### 管理层讨论及分析

#### 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。

##### *2020年中国煤炭设备的需求及准则*

中国的矿山设备需求巨大，主要基于以下三方面原因：有利的煤炭价格支撑，多年较低的资本支出及矿山行业投资不足；此外，煤矿事故越来越多，需要更安全、更自动化的设备；这就意味著矿主们正在寻求更换旧设备，并愿意升级现有设备，以实现更安全、更稳定的矿山产出。

煤机的更新需求主要来自维持煤炭开采和洗选正常产量需要设备的不断更新换代。煤炭机械设备工作环境恶劣，设备消耗明显，因此煤炭机械较普通机械设备寿命更短，较高的更新、维修频率导致煤机更新、维修需求较大。

滕州凯源出产优质、安全的新型矿用设备符合现时矿主们的需求，备受市场认同。

(资料来源：<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/239444.html>)

(资料来源：<http://www.bjxintian.net/jixixinwen/4456.html>)

## 管理层讨论及分析

### 滕州凯源年度摘要

2019年滕州凯源全年销售收入约2,739万港元，较上年同期增长36.9%。

2019年年初陈立基主席主持滕州凯源进驻墨子科创园开幕典礼并致辞。



## 管理层讨论及分析

- 由于滕州凯源业绩稳步上升，规模庞大，得到滕州市委市政府的重视并在墨子科创园设置新厂房，享有2免3减半的租金优惠政策。滕州凯源于年头成功进驻墨子科创园，并于第二，第三季陆续迁入生产设施及生产团队，逐步调整及适应新厂房的运作。



墨子科创园新厂房



滕州凯源于第四季全面扩展营运，生产能力得以提升，成功扩大营业规模。

- 滕州凯源于2019年致力投入资源开发新型矿用设备，追踪市场最新趋势，提高产品安全标准，亦提供优质的售后服务，提升品牌的市场地位，增加自家产品在全国的覆盖率。



矿用产品安全标志证书

## 管理层讨论及分析

### 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处中国铁路运输的心脏位置，邻近有多家国企化工厂，具有地理优势。现时山东凯莱物流基地占地40,000平方米，年均装卸量为300万吨。

#### 2020年中国煤炭运输方针及运输增长量

中国国家铁路集团宣布，2020年会以促进煤炭运输「公转铁」为核心，积极开展铁路货运增量行动，全面提升煤炭运输的保障能力，并将重心进一步移向北方煤炭主产区，保障重点区域和中长期合同的煤炭运输需求。

另外，国铁集团公布，2019年中国铁路完成货物发送量达34.4亿吨，同比增长7.8%，同时展望2020年按年增长6.1%至36.5亿吨。其中，煤炭运输成为重中之重，占铁路货运总量近六成。

山东省位处中国铁路煤炭运输的枢纽位置，亦是全国能源生产和消费的重要大省。随著国家政策的支持及全国铁路煤炭运输量的增加，加上山东凯莱拥有的地理优势，相信能将提升集团煤炭供应链业务量。

(资料来源：[http://www.xinhuanet.com/english/2020-01/02/c\\_138674344.htm](http://www.xinhuanet.com/english/2020-01/02/c_138674344.htm))

(资料来源：<http://www.huanancoal.com/html/wuliu/meitanjiance/20191223/67290.html>)

#### 山东凯莱年度摘要

- 山东凯莱与国企商议共同发展，透过其他客户对集团的信心稳定应收账，提升业务成绩，全年录得约2,888万港元销售收入。
- 为配合中央政府的蓝天保卫战策略，山东凯莱一直积极增添多种环保设备，包括喷淋洒水系统，防尘网及高墙，减低扬尘现象，履行社会责任，提倡可持续发展概念，打造绿色矿业形像。
- 鉴于建设地点、生产规模、生产工艺、产污环节、治污措施等有关建设专案环境影响评价与山东凯莱的建设内容实际相符，集团成功获得滕州市环境保护局的环保批文。



## 管理层讨论及分析

- 山东凯莱自成功扩大堆煤场的面积后，装卸业务及煤炭运输的营业额都有所上升。为了配合更高的营运安全准则，凯莱于年头计画巩固及拓宽月台钢筋，并于第三季度完成工程，提供更安全的工作环境，更可提升客户订单的吸纳能力。

### 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。目前，星亮矿拥有9万吨的采矿证，为了配合整合工程，集团正在为120万吨的探矿证及采矿证准备前期申请手续。

#### 2020年新疆煤炭资源分析

新疆地处中国西北边陲，号称中国煤炭开发「最后一块处女地」，是煤炭及煤层气资源大区，具有独特的资源禀赋优势。全区含煤面积7.6万平方公里，预测煤炭资源总量约2.2亿吨，占全中国约40%，排名全国第一；查明煤炭资源储量约3,809亿吨，占全国查明煤炭资源储量的24.2%，排名全国第二。

随著管理体制深化改革、疆外大企业先后进驻，新疆煤炭产业结构不断优化、现代化水准显著提升。从煤炭经济运行情况看，供给侧结构性改革效果逐步显现，新疆煤炭量价齐升，市场预期向好。

此外，随著中国「西煤东运」战略的实施，煤炭开发重点西移趋势正在加速形成，新疆作为煤炭资源大区发展优势明显，「十三五」期间，新疆、内蒙古和陕西新开工规模占全国的80%，2020年新疆煤炭产量预计由2018年的1.9亿吨上升至2.5亿吨。

(资料来源：<https://www.cctd.com.cn/show-176-194277-1.html>)

星亮矿是本集团重点项目，作为吐鲁番主要煤矿之一，当地政府给予高度关注及为附近发电厂之煤炭需求定下供煤指标。公司预计在煤炭需求及政府政策推动下，将为集团的业务带来正面增长。

## 管理层讨论及分析

### 新疆星亮矿年度摘要

- 由于得到了吐鲁番高昌区政府的认同，星亮矿将会成为其附近小型煤矿的整合主题，矿区面积由1.1平方公里增值达至8.8平方公里。星亮矿积极准备前期的道路修葺工程和完善地面建设，配合未来区政府的整合工程。而星亮矿于2019年亦优化矿区环境、拓展集团的源整合能力。
- 由于整合的矿区有露天煤自燃的情况，星亮矿积极准备灭火工程申请手续，筹备露天煤矿灭火计划，预计于2020年年内会获得政府批文，开展灭火工作。
- 星亮矿业于第四季完成相关的报告，包括可研报告，社会稳定风险分析报告，地质灾害评估报告，环评报告，勘探报告等。
- 星亮矿业与新疆煤田地质局156煤田地质勘探队共同进行勘探工作，并于第四季度初步完成工程。

### iv. 蒙古国 — 供应链管理服务

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。

#### 2020年蒙古国煤炭资源分析

蒙古与中国签署的「一带一路」倡议为蒙古带来庞大的发展机遇，与邻国接轨，成为中国与俄罗斯的贸易桥梁。蒙古国国家统计局发布的统计资料显示，2019年1-11月累计，蒙古国出口总值70.56亿美元，同比增加5.75亿美元，增长8.9%；其中煤炭占出口总值29.48亿美元，同比增加3.16亿美元，增长12.0%，可见2019年蒙古国的整体出口及煤炭出口均有上升趋势。

蒙古国天然资源丰富，其中以煤炭分布最广。蒙古能源依靠煤炭，占该国出口收入四成，亦占全国总发电量达90%以上，可见煤炭对蒙古经济发展举足轻重。

蒙古国亦是全球第二大的内陆国，故没有海港，公路网并不发达，因此铁路运输对该国对外贸易及经济发展起著不可或缺的作用。



## 管理层讨论及分析

中蒙货物运输的距离相近、成本低，加上货品价格便宜，矿产出口贸易的增长将会为乔伊尔物流中心的业务带来优势。

(资料来源：<https://www.en.nso.mn/content/322>)

(资料来源：<https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/coal/090519-mongolia-eyes-higher-value-coking-coal-exports-logistics-key-challenge>)

### 乔伊尔专案年度摘要

- 团队由年头开始与中铁工建蒙古公司商讨乔伊尔市铁路物流中心月台的余下基建工程，签订《委托合作协定》，并于年尾达成共识，开始筹备基建专案。
- 与多个相关集团研究合作方案，以便在基建完成后可以快速展开业务，全面投入运作。

## v. 大宗商品贸易业务

### 2020年中国水泥板块趋势

受疫情影响，第一季度水泥需求很难恢复到正常水准，3月底或4月初会出现明显的恢复，预计全年需求将维持在23亿吨左右，行业盈利能力将保持较高水准。

中央及地方出台政策积极推动企业复工复产，推动重大专案开工建设。

据不完全统计，2月份以来，北京市、福建省、河南省、云南省、江苏省等地已发布2020年重大专案投资计划清单，投资额合计超过10万亿元，基建投资与民生改善是项目侧重领域。

分析认为，政策明确在一方面抓紧防控疫情的情况下，一方面抓紧经济建设基建将成为主要的逆周期调节手段。全面复工后，有望看到基建投资明显增长。基建需求只会递延，不会取消，预期基建相关板块后市表现比较乐观。

(资料来源：<https://www.yicai.com/news/100533285.html>)

(资料来源：<https://www.yicai.com/news/100524020.html>)

凯顺对水泥市场感到乐观，预计中国的企业复工复产重大专案投资计划将来能为水泥市场带来正面影响。

### 大宗商品业务亮点

大宗商品贸易录得全年销售收入约为6,110万港元，包括水泥贸易约5,165万港元。



## 管理层讨论及分析

### 农业投资与发展

凯顺控股继续从企业管制，内部监控，审计等方面支援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。

目前，祥利有四个板块：蔬菜、鲜果、茶叶和乾果副食品，而现管有蔬菜种植基地约11,000亩，鲜果种植基地约1,500亩，台地茶和古树茶种植基地约25,000亩。

祥利集团经过20多年的演变及发展，至今已是一个拥有独特整合绿色食品产业链方案，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

- 以「安心蔬菜」为目标，不使用任何化学肥料和农药，准备将「零残馀」为种植基准的「源生菜」推出市场。
- 增加业务板块，将茶叶、乾果、健康副产品等产品纳入销售范围。
- 旗下的金融担保公司会与农耕合作社及批发销售等提供贷款担保服务，协助产业链上下游的单位及企业获取资金贷款作周转或扩充。

### 2020年第一季发展目标

在已有业务的基础下继续努力，致力拓展服务及业务线，第一季度主要目标包括：

#### 山东 — 矿山及冶金机械的生产

- 致力与客户保持良好关系，制定收款策略，减低坏账机率，保持其零坏账的优良纪录。
- 增聘高级技工并给予优质的培训计划，发挥员工潜能，增添工作信心，加强团队合作，优化服务质素，提升出产力。

#### 山东 — 供应链管理服务

- 打造专业物流服务，盼透过与国企合作，延伸业务领域，提升铁路运输能力、提高综合服务水准、减低营运成本，巩固原有优势，构筑市场壁垒。
- 提高员工环境保护意识，继续完善环保设备，减少环境污染，根据可持续发展理念创造良好的工作环境。



## 管理层讨论及分析

### 新疆 — 煤炭开采业务

- 继续进行露天煤矿灭火工程的相关申请手续，预计于第三季获得政府批文。
- 与施工队初商露天煤矿灭火工程计画，盼获得政府批文后，可快速开展工程，为未来小型煤矿的整合作出准备。
- 与潜在客户，例如发电厂等商讨合作空间，盼建立长期合作夥伴关系，稳定收入来源。

### 蒙古国 — 供应链管理服务

- 受到疫情的影响，中蒙的往来受到限制，筹备工作难以如常进行，进度延迟，预计于第三季度才能重新展开工作，恢复原有计划。

### 大宗商品贸易业务

- 由于新冠疫情为中国经济带来了较大的不确定性，预计需要半年时间恢复正常，大中商品贸易业务将会暂缓进行，于第三季度才开始度恢复水泥贸易的投资，借著中国的基建复苏策略，为大宗商品贸易提供机会。

### 农业投资与发展

- 与买家／经销商推销以「零残馀」为种植基准的「源生菜」，准备将「源生菜」打入当地市场，提倡「安心蔬菜」的概念。
- 加大茶叶、乾果、健康副产品等的业务板块，在每个板块建立一个一站式的供应平台。
- 加入全新合作夥伴，提供专业知识、分析和见解，帮助业务拓展。

## 管理层讨论及分析

### 商业策略顾问及公关服务

自2019年第二季度开始，「凯顺商业策略有限公司」(简称「KBS」)(前称「凯顺新经济战队」)提供面向企业的一站式商业服务，包括公关咨询，活动策划执行，影视媒体制作，以及信托与代理人服务。

人民香港文化传播有限公司(「人民香港」)2019年完成项目近30个。2019上半年承办多场大型文化艺术展览及社团活动，获客户的一致好评。下半年社会活动开始影响各行业，部分线下活动被迫延期或取消，公司迎难而上，于9、10月分别承办行业高端论坛及大型招商活动，保证了客户活动的质量及效果。

2020年应对市场变化人民香港将积极推广不同的服务项目及形式，在部分线下业务受疫情影响减少的同时，加大线上业务拓展的比例，同时亦将继续致力于本港及国内外的其他商业活动项目。



2019肇港携手共建粤港澳大湾区交流会



## 管理层讨论及分析

VOV意象工作室(「VOV」)于2019年初在本集团总部的支持下成立，从公关服务板块拆分出来，专攻细分市场，提供影视媒体制作服务。短短成立数月后VOV即投标成功，参与了香港电台节目外派计划的新导演戏剧项目，同时亦服务了世界500强外资企业及驻港央企等客户，累积了经验及稳定的客户群。2020年VOV将尝试投标不同制作及商业宣传项目，希望在现有业务基础上形成稳定的盈利模式。

凯顺信托与管理人服务有限公司(「凯顺信托」)于2019年初正式成立，主要提供基金行政服务以及相关公司秘书服务。凯顺信托在短短一年间建立了9个不同基金的长期客户；随著业务逐渐走上轨道，团队规模也有所扩大。2019年第四季开始，凯顺信托推出全新资产保管服务，并在同季觅得客户，部门收入途径更添多元。2020年，凯顺信托将建基于过去一年的成功，透过各种新途径，进一步扩充营利管道，为集团提供稳定现金流。

### 电竞业务

2019年不论是对于电竞公司EvoLoop还是GIRLGAMER女子电竞嘉年华品牌都是至关重要的一年。团队推出品牌授权方案，积极与各国合作夥伴展开密切合作，将过往一年一次的赛事升级为区域资格赛加全球总决赛的世界巡回赛比赛形式，女子电竞嘉年华的全球影响力因此得到显著提升。

截至报告发布之日，女子电竞嘉年华2019-2020年度各区域资格赛与全球总决赛都圆满落幕。全球总决赛在阿联酋杜拜的Meydan Grandstand举行，来自澳洲，欧洲，美洲及亚洲的9支顶尖全女子电竞队伍参与到总决赛中。此次嘉年华除电竞赛事及电竞行业峰会外，还加入Cosplay表演，职业教育研讨会与展览等多重元素，并首次邀请到国际明星说唱歌手Gucci Mane亲临现场为嘉年华助兴。进入2020年，本集团将视电竞业务板块的发展成熟程度及大环境氛围，适时探讨退出方案。

## 管理层讨论及分析



**GIRLGAMER女子电竞嘉年华杜拜总决赛**

### 投资平台发展

如本公司2019年11月11日公告所述，本集团签署了股份购买协议，收购在伦敦的「一带一路」投资经理Sturgeon Capital Limited (Sturgeon)的控股公司SCH Limited的股份，透过增加间接持有41.02% Sturgeon股份，本集团持有由原本持有9.96%增加至Sturgeon 50.98%之实际控股权。有关此收购详情，请详阅日期为2019年11月11日的本公司相关公告。

本集团在丝绸之路经济带地区开始专门从事煤炭生产，随著业务发展，现已扩展到了「一带一路」重点地区的众多领域。Sturgeon十几年来也同样专注于管理投资「一带一路」私人 and 上市交易证券的基金，特别在丝绸之路经济带地区，两者的发展方向不谋而合。Sturgeon的收购可以帮助本集团更了解该地区，并巩固本集团在该地区的地位。



## 管理层讨论及分析

有危必有机。尽管英国经济可能会因脱欧而受到冲击，但英国所提出的「全球化英国」战略结合「一带一路」为工商界带来巨大合作机遇。米集团相信这意味著特别在英国成熟和发达的金融市场中会涌现出一些机会。此外，新型冠状病毒疫情使大中华地区的经济放缓了速度，中国内地经济快速增长所带来的红利已不复存在。因此，在全球市场中取得平衡以及在「一带一路」沿线探索更多机会便显得尤为重要。目前的形势进一步验证了本集团利用Sturgeon寻找「一带一路」沿线优质的投资项目的战略，以减轻中国经济可能下滑带来的种种影响。同时，中国制造企业也需要通过「一带一路」多年以来建立的基础重回正轨，本集团与Sturgeon多年的经验也可藉此获益。

在撰写本文时，双方的协同效应成果初现，Sturgeon已成功筹集并启动了一个新的资产管理规模为一千万美元的乌兹别克斯坦基金，乌兹别克斯坦是丝绸之路经济带最有潜力的国家之一。

### 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，更会定期举行会议审阅及评估投资组合风险。2019年全球及香港的经济仍未走出2018年的阴霾，皆因中美贸易摩擦不断，英国脱欧以及美国国债孳息曲线出现倒挂等的不确定性，令市场忧虑经济将进入衰退。直至第四季，中美终于宣布达成首阶段贸易协定，双方有共识将进一步互减关税，令经济及投资气氛稍为缓和。

受周边不安因素的影响，2019年投资委员会果断大幅减持高持股量及已获利的证券，而得到的现金流用于「一带一路」业务的营运成本。另外，目前持有的证券 — 东英金融集团(联交所上市编号：1140)于过去三年一直为集团带来回报及股息收入，平均买入价格为1.45元，而截至2019年12月31日的收市价格为1.50元。投资委员会建议继续持有东英金融集团(联交所上市编号：1140)，并将目标卖出价往下调。

截至2019年12月31日，上市证券的公允价值为52,489,070港元。上市证券的总额为55,830,838港元。

2019年，我们部分持有的证券出现了未实现的亏损，令上市证券公允价值下降为24,455,928港元，已收股息为764,715港元。

投资委员会认为，虽然市场已经历一段时间的增长放缓，而中美亦达成部份协议，但今年的美国总统大选将令市场增加不确定性，投资气氛亦可能趋于谨慎。2020年，我们在静观其变的同时，本公司投资策略除了将整个投资组合的目标卖出价往下调外，并继续持有及分散投资在不同板块及有股息的证券上。

## 管理层讨论及分析

### 财务回顾

截至二零一九年止本集团之收入约为13,860万港元，较去年同期减少约5.13%（二零一八年：14,610万港元）。销售货品及服务产生的收入分别约为11,850万港元及2,010万港元。收入减少的原因是企业服务业务由去年约2,270万港元减少至今年约690万港元。

截至二零一九年止本集团之毛利较二零一八年同期减少约33.84%至2,190万港元（二零一八年：3,310万港元）。来自商品销售及提供服务之毛利分别约为1,520万港元及670万港元。毛利下降主要因为高利润率的企业服务业务收入由去年约2,270万港元减少至今年约690万港元。

截至二零一九年止本集团之行政及其他营运开支总额约为7,090万港元，较去年同期增加约4.88%（二零一八年：6,760万港元）。截至二零一九年止年度的行政及其他营运开支总额增加，主要由于使用权资产折旧增加。

截至二零一九年止本集团的持续经营亏损约为32,510万港元（二零一八年持续经营溢利：900万港元）。来自持续经营业务的亏损主要由于约10,110万港元其他应收款撤销，约11,420万港元贸易及其他应收款项减值亏损，按公允价值计入损益的金融资产之公允价值亏损约2,450万港元及出售按公允价值计入损益之金融资产之亏损约2,860万港元。截至二零一九年止本集团期间亏损总额约为32,850万港元（二零一八年：500万港元）。

截至二零一九年止本集团的本公司拥有人应占亏损约为32,378万港元（二零一八年：溢利1,000万港元）。



## 管理层讨论及分析

截至二零一九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5,250万港元，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亏损约2,860万港元（二零一八年亏损：727,000港元），而截至二零一九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2,450万港元（二零一八年公平收益：1,750万港元）。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	于二零一九年十二月三十一日		截至二零一九年十二月三十一日止	截至二零一九年十二月三十一日止	公平值于		于二零一九年十二月三十一日	于二零一九年十二月三十一日	按公允价值计亏损原因
	所持股份数目	持股百分比	公允价值变动之收益/(亏损) 港元	已收股息 港元	二零一九年十二月三十一日 港元	二零一八年十二月三十一日 港元	占本集团资产净值百分比	投资成本 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%	(57,000)	8,175	405,750	—	0.25%	462,750	股价下跌
国泰航空有限公司 (0293)(附注2)	30,000	0.001%	16,800	5,400	345,600	—	0.22%	328,800	—
中国石油化工股份有限公司(0386)(附注3)	200,000	0.001%	37,000	—	938,000	—	0.59%	901,000	—
壹家壹品(香港)控股有限公司 (8101)(附注4)	93,000,000	3.22%	(3,122,808)	—	10,323,000	21,560,000	6.49%	13,445,808	股价下跌
香港交易及结算有限公司(0388)(附注5)	15,000	0.001%	(207,000)	55,800	3,795,000	—	2.38%	4,002,000	股价下跌
东英金融有限公司 (1140)(附注6)	17,664,000	0.61%	(20,308,440)	690,000	26,496,000	107,273,160	16.65%	25,690,280	股价下跌
泰加保险(控股)有限公司 (6161)(附注7)	18,102,000	3.47%	(680,980)	—	9,956,100	—	6.25%	10,637,080	股价下跌
翠华控股有限公司 (1314)(附注8)	534,000	0.04%	(133,500)	5,340	229,620	—	0.14%	363,120	股价下跌
361度国际有限公司 (1361)(附注9)	—	—	—	—	—	617,770	—	—	—
香港铁路有限公司 (0066)(附注10)	—	—	—	—	—	288,400	—	—	—
修身堂控股有限公司 (8200)(附注11)	—	—	—	—	—	1,260,000	—	—	—
泓盈控股有限公司 (1735)(附注12)	—	—	—	—	—	342,400	—	—	—
耀高控股有限公司 (1796)(附注13)	—	—	—	—	—	2,793,000	—	—	—
<b>总计</b>			<u>(24,455,928)</u>	<u>764,715</u>	<u>52,489,070</u>	<u>134,134,730</u>	<u>32.97%</u>	<u>55,830,838</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. 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。  
361度国际有限公司(联交所上市编号：1361) — 361度国际有限公司的主要业务为于中国制造及买卖体育用品，包括鞋类、服装及配饰。



## 管理层讨论及分析

3. 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。
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. 香港交易及结算有限公司(联交所上市编号:0388) — 香港交易及结算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。
6. 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」)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。
7. 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。
8. 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。
9. 361度国际有限公司(联交所上市编号:1361) — 361度国际有限公司的主要业务为于中国制造及买卖体育用品,包括鞋类、服装及配饰。
10. 香港铁路有限公司(联交所上市编号:0066) — 香港铁路有限公司主要经营下列核心业务 — 于香港、中国内地和数个主要海外城市的铁路设计、建造、营运、维修及投资;与铁路及物业发展业务相关的项目管理;香港铁路网络内的车站商务,包括商铺租赁、列车与车站内的广告位租赁,以及协助电讯商于铁路沿路提供电讯服务;于香港及中国内地的物业业务,包括物业发展及投资,及投资物业(包括购物商场及写字楼)的物业管理及租赁管理;以及投资于八达通控股有限公司。
11. 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。
12. 泓盈控股有限公司(联交所上市编号:1735) — 泓盈控股有限公司为香港的一名承建商,承接(i)地基工程,包括桩柱工程、挖掘与侧向承托工程及桩帽工程;(ii)上盖建筑工程,包括涉及地面以上结构部分的楼宇工程;及(iii)其他建筑工程,例如拆卸工程、地盘平整工程、地盘勘测工程、小型工程、围板工程、改建及加建工程以及装修工程。
13. 耀高控股有限公司(联交所上市编号:1796) — 耀高控股有限公司是香港知名装修承建商,自集团的主要运营附属公司之一海城装饰于1995年成立以来,拥有逾22年的经验。



## 管理层讨论及分析

于二零一九年十二月三十一日，本集团持有按公允价值计入其他全面收益之金融资产约1,910万港元，全为香港和英国的非上市股权证券组成。按投资成本的金融资产之详情载列如下：

公司名称	于二零一九年 十二月三十一日 所持股份数目	于二零一九年 十二月三十一日 持股百分比	于二零一九年 十二月三十一日 占本集团资产 净值百分比	投资成本	
				于二零一九年 十二月三十一日 港元	于二零一八年 十二月三十一日 港元
Cheung Lee Farming Corporation (附注1)	870	8.7%	5.47%	8,700,000	7,700,000
康莱米科技有限公司 (附注2)	990	9.9%	0.0006%	990	—
Sturgeon Capital Limited (附注3)	24,999	9.96%	—	—	7,800,000
信盈控股有限公司 (附注4)	8,000,000	不适用	5.03%	8,000,000	8,000,000
			<u>10.49%</u>	<u>16,700,990</u>	<u>23,500,000</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. Sturgeon Capital Limited是一家专门从事边境和新兴市场的独立投资经理公司。Sturgeon Capital Limited管理Sturgeon中亚基金，一个专注于中亚及周边地区的多策略投资基金。自2005年以来，Sturgeon资本管理团队一直在该地区投资，由具有不同专业背景的行业专业人士组成，具有区域和行业特色经验。
4. 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。

## 管理层讨论及分析

### 流动资金及财政资源

于二零一九年十二月三十一日，本集团之银行及现金结余约为2,750万港元(二零一八年：2,070万港元)。

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。

### 资本负债比率

于二零一九年十二月三十一日，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0.15(二零一八年：0.08)。

### 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」)、英镑、美元及塔吉克斯坦索莫尼计算。于二零一九年十二月三十一日，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

有关二零一九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

于二零一九年十二月三十一日，本集团在香港及中国雇用了123名雇员(二零一八年：122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，亦将强调员工素质之重要性。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2,690万港元(二零一八年：2,707万港元)。



## 管理层讨论及分析

### 分部报告

有关分部分析详情载于综合财务报表附注47。

### 或然负债

于二零一九年十二月三十一日，本集团并无任何重大或然负债。

### 诉讼

于二零一九年十二月三十一日，本集团并无尚未解决之重大诉讼。

### 汇报日后事项

汇报日后事项载于附注48。

## 董事及高级管理之履历

### 执行董事

**陈立基先生**，59岁，本集团主席，而于2019年6月19日退任行政总裁，薪酬委员会和提名及企业管治委员会成员。陈立基先生于二零零八年九月获委任为执行董事。彼获英国Strathclyde大学国际市场专业硕士学位，并持有北京大学中国投资及贸易专业文凭。

陈先生在商业银行、投资银行和资产管理方面有三十年的经验。陈先生于一九九四年至今担任东英金融集团之创办合夥人。彼亦为东英亚洲有限公司执行董事，及东英亚洲证券有限公司之非执行董事。东英亚洲有限公司为东英金融投资有限公司(股份代号：1140)(于联交所主板上市的公司)的投资经理。彼亦出任海南美兰国际空港股份有限公司(股份代号：357)(于联交所主板上市的公司)之非执行董事。彼现出任北亚策略控股有限公司(股份代号：8080)(于联交所创业板上市的公司)之独立非执行董事及审核委员会、薪酬委员会及提名委员会成员。在社会公职服务方面，陈先生是丝路经济发展研究中心的理事长，香港能源矿产联合会常务副会长，中国香港国际经贸合作协会副会长及香港湖北社团总会副会长，香港澳门缅甸工商会的银行、金融与证券委员会主席及香港新疆联谊会荣誉顾问。

陈先生持有香港法例第571章证券及期货条例规管的第1类(证券交易)、第4类(就证券提供意见)、第6类(就企业融资提供意见)及第9类(资产管理)牌照。

**杨永成先生**，50岁，于二零零九年二月获委任为执行董事，及由二零一六年十二月三十一日起获委任为监察主任。彼毕业于中国内蒙古伊盟财经学校和中央广播电视大学财务会计系，彼持有中南财经政法大学的行政人员工商管理硕士。

杨先生长期从事企业高层管理工作，对内蒙古蒙西地区的人民和经济发展环境有较深刻的认识，对企业投资、产品和市场开发、矿产企业的运作有较丰富的经验。



## 董事及高级管理之履历

### 独立非执行董事

**刘先生**，56岁，为审核委员会主席，及提名及企业管治委员会成员，在金融及管理领域拥有逾二十年经验，为英国特许公认会计师公会及香港会计师公会资深会员。刘先生持有香港城市大学颁发之工商管理学(行政人员)硕士学位。

**萧兆龄先生**，67岁，为提名及企业管治委员会主席，审核委员会及薪酬委员会成员。彼为萧兆龄律师事务所之东主。萧先生现为财华社(股份代号：8317)，未来世界金融控股有限公司(股份代号：572)之独立非执行董事，所有公司均于香港联交所上市。

萧先生持有伦敦大学之法律学士学位及香港大学之专业法律文凭。萧先生亦持有英国格林威治大学之法律硕士学位。彼于一九九二年成为香港律师，自一九九三年获认可为英格兰及威尔斯之事务律师，主要处理商业及企业财务事宜。

彼曾出任独立非执行董事的公司包括民银资本控股有限公司(股份代号：1141)至二零一七年六月二十八日。此公司于香港联交所上市。

**黄润权博士**，62岁，为薪酬委员会主席及审核委员会成员。彼获美国怀俄明大学地质学学士和数学学士学位及美国哈佛大学地球物理学硕士和博士学位，并曾任美国宾夕法尼亚大学华顿商学院Wharton School金融系「杰出客座学者」。黄博士在美国及香港金融界工作多年，对企业融资、投资和衍生产品均有丰富经验。彼为香港证券学会会员及美国地球物理学会终身会员。

黄博士现为开明投资有限公司及远东控股国际有限公司之主席及执行董事；中国三迪控股有限公司之非执行董事至二零一九年九月二十九日及金利丰金融集团有限公司至二零一九年八月二十日、德泰新能源集团有限公司、高富集团控股有限公司、德普科技发展有限公司、升捷控股有限公司及亚洲煤业有限公司之独立非执行董事至二零一九年六月六日起。

彼曾出任执行董事的公司包括保集健康投资有限公司(前称「毅信控股有限公司」)至二零一八年十二月三十一日，独立非执行董事的公司包括Sincere Watch (Hong Kong) Limited至二零一七年十二月一日，全部均在联交所上市。

## 董事及高级管理之履历

**Anderson Brian Ralph先生**，76岁，为审核委员会与提名及企业管治委员会成员。彼持有University of Exeter之Camborne School of Mines金属矿业工程理学学士学位及伦敦大学石油储藏工程理硕士学位。

Anderson先生于矿业及资源业拥有五十年环球经验(其中三十二年乃在Shell International获取)。

在彼担任东北亚Royal Dutch/Shell Group集团公司(「Shell」)主席期间，彼负责发展Shell之未来业务，特别是透过与中国两间主要国营石油公司组成重要策略性联盟，该等策略性联盟促成在中国石油及石油化学行业数以十亿元计的投资承诺，当中包括有关煤炭气化的重要新商机。

Anderson先生的中国经验亦包括参与享誉盛名的中国环境与发展国际合作委员会长达六年，委员会成员包括中国政府部长及副部长级的获委任人，以及来自政府及全球多国机构及商界的高级国际人员。彼代表Shell集团公司担任委员会成员长达四年，并以有关中国能源及持续发展政策的两个工作小组成员的身份参与。

Anderson先生为Anderson Energy (Hong Kong) Limited(一间为全球公司客户提供意见的能源顾问公司)之主席兼董事总经理，Criterium Energy(一间在加拿大注册于亚太区发展石油和天然气的公司)之主席，Addax and Oryx基金会(一间以瑞士为基地主要支持非洲及中东的慈善团体)之董事及SLY (Asia) Limited(一间在香港注册营运推广及谘询服务的公司)之董事。

### 高级管理人员

公司所有执行董事分别负责本集团各方面之业务经营。所有执行董事为本集团之高级管理团队成员。



## 董事会报告

本公司董事(「董事」)会(「董事会」)欣然提呈其报告连同本公司及其附属公司(合称「本集团」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之经审核综合财务报表(「财务报表」)。

### 主要业务及业务分部分析

本公司之主要业务为投资控股，其附属公司之业务载于综合财务报表附注42。

本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度分部表现之分析载于综合财务报表附注47。

### 业绩及分配

本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度之业绩载于第76页之综合损益表。

董事并不建议就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付股息。

### 业务回顾

本集团年内之业务回顾及有关本集团未来业务发展以及本集团面对的主要风险及不确定因素之讨论载于第5至27页的「主席报告」及「管理层讨论及分析」。此外，本集团的财务风险管理目标与政策请参阅综合财务报表附注6。采用财务表现关键指标对本集团年内表现之分析载于本年报第4页「财务简介」。

本集团已遵守对本集团营运构成重大影响的相关法律和法规。

本集团确认我们的雇员、客户及合作夥伴是我们可持续发展的关键。本集团致力与雇员建立密切及关顾之关系，为客户提供优质服务，并加强与我们的业务合作夥伴合作。

此外，本集团在本财政年度中就环境及社会相关之主要表现指标及政策之表现详情，连同与其雇员，客户及供应商关系之详情须根据上市规则第13.91条披露，更多相关资讯，请参阅本集团即将发布的环境社会及管治报告。该报告发布后，可在本集团及香港联交所网页浏览和下载。

### 储备

本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度之储备变动载于第81页本集团之综合权益变动表。



## 董事会报告

### 捐款

本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度作出之慈善及其他捐款为零港元(截至二零一八年十二月三十一日止：零港元)。

### 固定资产

本集团固定资产之变动详情载于综合财务报表附注18。

### 股本

本公司股本之详细资料载于综合财务报表附注38。

### 可供分派储备

本公司于二零一九年十二月三十一日之可供分派储备金额为无(二零一八年：99,127,902港元)。根据开曼群岛公司法第34条，储备可根据本公司之组织章程细则(「组织章程」)条文分派予股东。惟除非本公司有能力于本集团日常业务过程中对到期应付债项有能力偿还，否则不得自储备中向本公司股东(「股东」)作出分派。

### 股息政策

我们的股息政策为向股东派发股息，董事会拟于在情况许可下，目标派息率为符合股息派发资格的全年溢利的20%，余下溢利留作未来之资本。

支付任何股息的建议视乎董事会的绝对酌情权而定，任何末期股息之宣派须待股东批准后方可作实。在提议派发股息时，董事会亦应考虑：

- 本集团的业务、收益、财务状况、现金的需求及可用量，
- 资本支出及未来发展需要，
- 本公司支付任何股息亦须受开曼群岛公司法、本公司组织章程细则(「组织章程细则」)及股东所规限，
- 彼于当时可能认为相关的其他因素。

股息政策将不时进行检讨，并不保证在任何特定时期内会建议或宣派股息。

### 五年财务概要

本集团于过去五个财政年度各年公布之业绩及资产与负债概要载于第4页。

### 获准许的弥偿条文

董事之获许的弥偿条文现时及于本财政年度生效。



## 董事会报告

于整个年度，本公司已为董事投保董事责任保险，为本集团董事提供适当保障。

### 购买、出售或赎回股份

除股份奖励计划的受托人根据股份奖励计划的规则及信托条款以约2,977,966港元的总代价在联交所购买合共12,440,000股本公司股份外，截至二零一九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。

### 退休金计划

根据自二零零零年十二月一日起生效之有关香港强制性公积金（「强积金」）的法例，本集团须参加由香港认可受托人运作之强积金计划，并为其合资格雇员供款。根据强积金法例，本集团承担之供款按薪金及工资之5%计算（就每名合资格雇员每月之供款最多不超过1,500港元）。

### 以股份为基础的薪酬计划

本公司设立2016股份奖励计划，旨在协助招揽、挽留及激励主要员工。计划的合资格参与者包括本公司董事（包括独立非执行董事）及本集团的其他雇员。

#### 2016股份奖励计划

本公司于二零一六年六月十四日采纳新股份奖励计划（「2016股份奖励计划」）。除董事会透过董事会决议案决定提早终止股份奖励计划外，本计划应于本计划采纳日起五年内生效。倘董事会授出奖励股份后会导导致根据2016股份奖励计划授予奖励股份最多股份总数目超过本公司不时之已发行股本总数百分之十（10%），则不可再进一步授出奖励股份。

于截至二零一九年十二月三十一日止年内，2016股份奖励计划的的受托人根据股份奖励计划规则及信托条款的条款，以约2,977,966港元的总代价在联交所购买合共12,440,000股本公司股份。于截至二零一八年十二月三十一日止年内，2016股份奖励计划的的受托人根据股份奖励计划规则及信托条款的条款，以约395,050港元的总代价在联交所购买合共1,170,000股本公司股份。因此，于二零一九年十二月三十一日，2016股份奖励计划所持本公司股份总数为13,610,000。

截至二零一九年十二月三十一日止，本公司员工或董事均未获股份奖励计划授出之任何股份。

## 董事会报告

### 董事

于本年度及直至本报告日期在任之董事如下：

#### 执行董事：

陈立基先生(主席)

杨永成先生(监察主任)

#### 独立非执行董事：

刘瑞源先生

萧兆龄先生

黄润权博士

Anderson Brian Ralph先生

根据本公司之组织章程细则(「组织章程」)第86条，董事有权不时及随时委任任何人士为董事以填补董事会临时空缺，或增加现有董事会成员，但获董事会委任的董事人数不得超过股东不时在股东大会上决定的任何最高数目。因此获董事会委任之任何董事，其任期仅至本公司下一届股东大会(如属填补临时空缺)或直至本公司下一届股东周年大会(「股东周年大会」)(如属增加现有董事会成员)，届时将合资格于该大会上膺选连任。

在二零一九年内，并没有董事须根据组织章程第86条而告退，届时将合资格董事于该大会上膺选连任。

根据本公司之组织章程第87条，当时三分之一之董事(或如董事人数并非三(3)或三(3)之倍数，则为最接近但并不少于三分之一之人数)须于每届股东周年大会上告退，惟每位董事须至少每三年轮值告退一次。退任董事届时符合资格于股东周年大会上膺选连任。

根据组织章程第87条，陈立基先生及刘瑞源先生将于应届股东周年大会上轮值告退，并符合资格及愿意于应届股东周年大会上膺选连任。

根据创业板上市规则附录十五「企业管治守则」及「企业管治报告」A.4.3守则条文，若独立非执行董事在任已过九年，其是否获续任应以独立决议案形式由股东审议通过。



## 董事会报告

于二零二零年，由于刘瑞源先生、黄润权博士及Anderson Brian Ralph先生在任已过九年，因此是否获续任应以独立决议案形式由股东审议通过，将在应届之股东周年大会膺选连任。刘瑞源先生、黄润权博士及Anderson Brian Ralph先生愿意于应届股东周年大会上膺选连任。将于本公司在二零二零年十二月举行之股东周年大会，萧兆龄先生将退任独立非执行董事。

本公司已收到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先生各自根据创业板上市规则第5.09条而发出有关其为独立人士的年度确认书，本公司仍认为独立非执行董事为独立人士。

### 董事服务合约

刘瑞源先生、萧兆龄先生、黄润权博士及Anderson Brian Ralph先生各自的任期为一年，并可续任至有关董事及本公司书面同意之期限。目前，刘瑞源先生已获委任为独立非执行董事，直至二零二零年十一月七日止，黄润权博士已获委任为独立非执行董事，直至二零二零年九月二十九日止，而Anderson Brian Ralph先生已获委任为独立非执行董事，直至二零二零年一月二十二日止，而由于萧兆龄先生将于本公司在二零二零年十二月举行之股东周年大会退任独立非执行董事，彼出任独立非执行董事至股东周年大会。

除上文披露者外，董事概无与本公司订立非于一年内可终止而毋须支付补偿(法定补偿除外)之服务合约。

董事之酬金详情载于综合财务报表附注14。

### 董事酬金

本公司建议于应届股东周年大会上授权董事会决定董事酬金。董事会辖下之薪酬委员会(「薪酬委员会」)于参考董事职责、责任及表现及本集团业绩后就董事酬金(包括向董事支付的花红、房屋津贴及股份奖励)提出推荐建议。

### 董事之合约权益

本公司、其附属公司或其控股公司并无订立与本集团业务有重大关连，而董事于当中直接或间接拥有重大权益且于年终或于回顾年度内任何时间仍然生效之合约。

## 董事会报告

### 董事持有本公司之股份权益

董事于持有本公司股份权益如下：

董事姓名	身份	于二零一九年 十二月三十一日 股份数目	占于二零一九年 十二月三十一日 总已发行股份 概约百分比
陈立基	实益拥有人	167,263,298 (附注1)	29.01%
杨永成	实益拥有人	1,675,000 (附注2)	0.29%
黄润权	实益拥有人	525,000 (附注3)	0.09%
刘瑞源	实益拥有人	204,000 (附注3)	0.04%
萧兆龄	实益拥有人	204,000 (附注3)	0.04%
Anderson Brian Ralph	实益拥有人	150,000 (附注3)	0.03%
陈振郎	实益拥有人	6,147,000 (附注3)	1.07%
程可彤	实益拥有人	220,000 (附注4)	0.04%

除上文披露外，截至二零一九年十二月三十一日，概无董事及本公司最高级行政人员拥有根据证券及期货条例第XV部第7及8分部须知会本公司及联交所，或根据证券及期货条例第352条须记入该条所指由本公司存置之登记册，或根据创业板上市规则有关董事进行证券交易之第5.46条至5.67条须知会本公司及联交所于本公司或任何相联法团(定义见证券及期货条例第XV部)之股份、相关股份及债券之权益或淡仓。

附注：

1. 于二零一七年一月十六日配发供股股份后及于二零一七年二月十六日十股股份合并为一股股份生效后，陈立基先生(「陈先生」)实益持有之股份总数为160,212,298。其中2,004,000股属于按自二零一三年五月十日起采纳之股份奖励计划于二零一五年十二月三十日奖励给董事陈先生的股份。另外，陈先生于二零一七年三月二十九日至十二月三十一日在市场购买2,750,000股股份。因此，于二零一七年十二月三十一日的股份总数为161,882,298。

于二零一八年三月二十二日按2016股份奖励计划授予3,081,000本公司股份予陈先生。因此陈先生所持本公司之股份总数为164,963,298。另外，陈先生由二零一八年六月二十九日至十二月三十一日在市场购买1,490,000股股份。因此，于二零一八年十二月三十一日陈先生所持本公司之股份总数为166,453,298。

陈先生由二零一九年一月一日至十二月三十一日在市场购买810,000股股份。因此，于二零一九年十二月三十一日陈先生所持本公司之股份总数为167,263,298。



## 董事会报告

- 其中400,000股属于按2013股份奖励计划于二零一五年十二月三十日奖励给董事杨永成先生的股份。于二零一八年三月二十二日按2016股份奖励计划授予1,000,000本公司股份予杨先生。另外，杨先生由二零一八年十一月十二日至十二月三十一日在市场购买60,000股股份。因此于二零一九年十二月三十一日，杨先生所持本公司之股份总数为1,675,000。
- 其中150,000股属于按2013股份奖励计划于二零一五年十二月三十日奖励给董事刘瑞源先生、萧兆龄先生、黄润权博士及Anderson Brian Ralph先生的股份。
- 于二零一九年六月十九日，陈振郎先生及程可彤先生获委任为，而此乃陈振郎先生及程可彤各自持有本公司之股份数目。

### 主要股东持有本公司之股份权益

于二零一九年十二月三十一日，就本公司董事所知，以下人士于本公司股份及相关股份中拥有根据证券及期货条例第XV部第2及3分部的条文须向本公司披露的权益如下：

股东姓名	身份及权益性质	于二零一九年	于二零一九年
		十二月三十一日	十二月三十一日
		股份数目	占已发行股份总数 概约百分比
陈立基	实益拥有人	167,263,298	29.01%
杨宝仪	配偶之权益(附注1)	167,263,298	29.01%
张雄峰	实益拥有人	81,950,000	14.21%
吴明琴	配偶之权益(附注2)	81,950,000	14.21%

附注：

- 此等股份总数由陈立基先生(「陈先生」)实益持有。由于杨宝仪女士是陈先生的配偶，按证监会条例，杨宝仪女士亦被视为持有该等股份权益。
- 此等股份总数由张雄峰先生(「张先生」)实益持有。由于吴明琴女士是张先生的配偶，按证监会条例，吴明琴女士亦被视为持有该等股份权益。

除上文所披露者外，就董事所知，并无任何其他人士(董事及本公司最高行政人员除外)，于二零一九年十二月三十一日于股份及相关股份拥有或被视为拥有根据证券及期货条例第十五部第2及第3部之条文规定须向本公司及联交所披露之权益或淡仓。

## 董事会报告

### 持续关联交易

#### 订立三年期供应煤炭主协议

于二零一七年十一月三十日，山东凯莱·亿和与枣庄八一订立由2018年1月1日至2020年12月31日为期三年有关由山东凯莱供应煤炭给亿和的供应煤炭主协议。根据供应煤炭主协议，预期截至2020年12月31日止的三年交易金额，将不超过之年度上限分别为414,000,000港元，448,500,000港元及448,500,000港元。截至2019年12月31日年度，并未根据供应煤炭主协议进行任何交易。

由于(i)山东八一乃山东凯莱之主要股东，而山东凯莱属本公司之非全资拥有及非直属附属公司；(ii)山东八一乃亿和全资拥有；及(iii)山东八一持有75%枣庄八一，因此，供应煤炭主协议项下之交易属创业板上市规则第20章本公司之持续关联交易。

#### 供应煤炭之主协议

##### 日期及订约各方

日期： 2017年11月30日

订约各方： (a) 山东凯莱，作为卖方；  
(b) 亿和，作为买方；  
(c) 枣庄八一，作为收货方。

##### 供应煤炭主协议的主要条款

于供应煤炭主协议期间，同意亿和将从山东凯莱每月购买不少于50,000吨煤炭，而由山东凯莱运送至枣庄八一指定的交货地点。根据供应煤炭主协议，供应之煤炭将用于发电。

按供应煤炭主协议，双方将按公平交易原则，以当时市场价格商议煤售价，而在任何情况下，由山东凯莱供应煤炭给亿和之条款和条件(包括每单元煤之售价)不逊于出售给独立于本集团第三方的煤炭买家(「独立第三方」)。在其他独立第三方提供与山东凯莱可相比的煤炭数量及规格供应而其售价与山东凯莱相同，山东凯莱具优先权供应煤给亿和。根据供应煤炭主协议，并没有限制本集团向独立第三方供应煤炭的承诺。



## 董事会报告

为评估根据供应煤炭主协议之售价是否公平合理及不逊于出售给独立第三方，在按供应煤炭主协议供应煤给亿和前，本集团将考虑以下因素：

1. 中国之国家工业政策及在中国之工业及市场情况；
2. 国家发展和改革委员会订立有关煤炭采购价格之特定指引(如有)；
3. 在中国当地煤炭交易所及当时市场成交之煤价；
4. 煤炭质量(包括能提供给不同能源单位对煤炭估计其发热量之要求)；
5. 煤炭数量；
6. 按相关煤矿与枣庄八一指定送货地点之距离来估计运输费用；
7. 由本集团向独立第三方供应可相比的煤炭数量及规格之当时市场价格。

董事会(包括所有独立非执行董事)认为上述方式及程序可确保供应煤炭之主协议项下的交易可按一般商业条款，不逊于出售给独立第三方的条款及符合本公司及股东的整体利益来进行。

亿和将与山东凯莱按实际购买数量以每月结算。

供应煤炭主协议由2018年1月1日至2020年12月31日生效(包括2018年1月1日及2020年12月31日当天)，为期三年。

详情请参阅本公司日期为二零一七年十一月三十日之相关公告。

## 管理合约

本年度，并无签订或存在任何有关本公司整体或任何重要业务之管理及行政工作之合约。



## 董事会报告

### 主要客户及供应商

本集团主要供应商及客户于本年度分别所占之销售成本及销售百分比如下：

#### 销售成本

— 最大供应商	31%
— 五大供应商合计	69%

#### 销售

— 最大客户	26%
— 五大客户合计	55%

董事、彼等之联系人士或任何股东(就董事所知拥有本公司股本5%以上者)概无拥有上述主要供应商或客户之任何权益。

### 遵守企业管治常规守则

本公司于截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守创业板上市规则附录15所载企业管治常规守则载列之大部分守则条文。遵守及偏离守则之详情载列于第42至67页之企业管治报告。

### 董事于竞争业务之权益

董事或彼等各自之联系人士(定义见创业板上市规则)概无于对本集团构成竞争或可能构成竞争之任何业务拥有任何权益，与本集团之间亦无任何其他利益冲突。

### 优先购买权

本公司之组织章程并无有关优先购买权之条文，此外，开曼群岛法例并无订明对此等权利之限制。

### 附属公司

本公司之附属公司之详情载于综合财务报表附注42。

### 公众持股量

据本公司公开可得之资料及董事于刊发本年报前之最后实际可行日期所知，本公司已按创业板上市规则之规定维持足够之公众持股量。

### 汇报日后事项

汇报日后事项载于综合财务报表附注48。



## 董事会报告

### 核数师

于本公司上次的股东周年大会，罗申美会计师事务所(RSM Hong Kong)获续聘为本公司之核数师。

罗申美会计师事务所(RSM Hong Kong)任满告退，但表示愿应聘连任。续聘任满告退之核数师罗申美会计师事务所之决议案将于应届股东周年大会上提呈。

代表董事会

主席

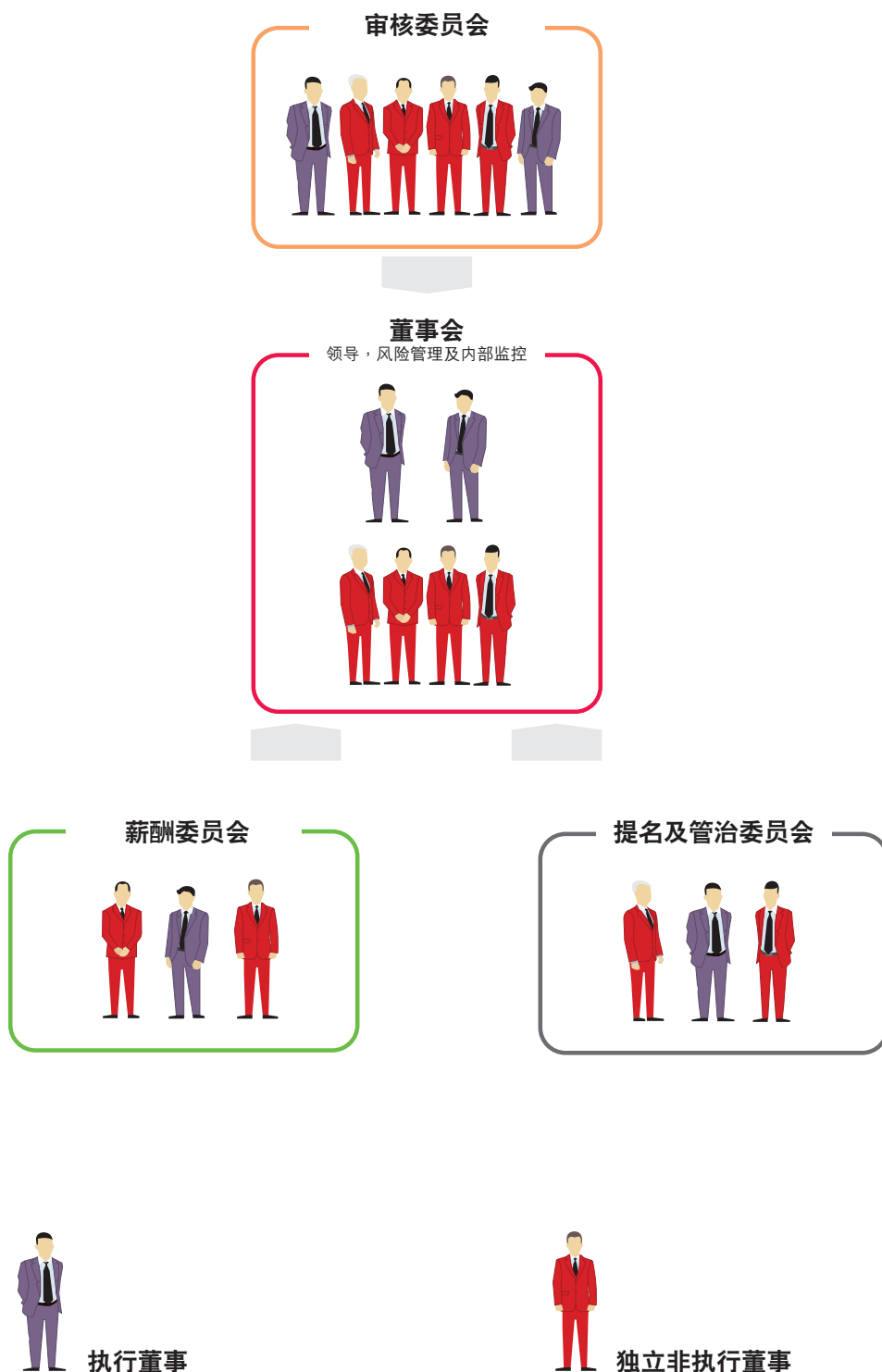
**陈立基**

香港，二零二零年十一月二十三日

# 企业管治报告

## 我们的管治架构

凯顺在清晰有效的管治架构下营运



## 企业管治报告

### 董事会

为本集团的长远成功承担集体责任  
监督本集团整体的管治、财务表现及发展

领导：为本集团业务提供领导及指引  
风险管理及内部监控：确保只承担可接受的风险



### 审核委员会

- 检讨内部监控及风险系统
- 监督财务汇报程序



### 提名及管治委员会



- 就董事委任向董事会提出建议
- 检讨本集团企业管治常规

### 薪酬委员会

- 为执行董事制定薪酬政策
- 厘定执行董事的薪酬及奖励



薪酬委员会报告  
第50页

提名及管治委员会报告  
第51页至53页

审核委员会报告  
第54页至55页

风险管理及内部监控报告  
第56页

进一步资料

凯顺的管治架构为董事会，联席执行董事及管理层提供指引，以履行对凯顺及其持份者的责任。

凯顺管治架构的主要组成部分，包括指引、政策及程序，能确保

- (i) 董事会具有能力及资历和广泛背景与技能；
- (ii) 为董事会及各委员会确立恰当职份；及
- (iii) 促进董事会，联席执行董事与管理层的协作、维持具建设性的关系。

以下是构成凯顺管治架构的主要文件并已登载于本公司网站：  
[www.kaisunenergy.com](http://www.kaisunenergy.com)。

- 董事名单与角色和职能
- 与企业管治有关的董事委员会的职权范围
- 组织章程细则
- 组织章程大纲

董事会亦因应监管机制、常规及公司的需要，定期评估管治架构、常规及原则。



## 企业管治报告

### 董事会之角色及职能

为本集团的长远成功承担集体责任，董事会向本集团业务提供领导及指引及设立风险管理及内部监控系统，以确保本集团之妥善管理。本集团之日常营运事项由董事会授权联席行政总裁及管理层负责。

### 委任联席行政总裁

为落实良好企业管治其中一项，主席及行政总裁之角色应加以区分，不应由同一人所担任，自二零一九年六月十九日起，陈振郎先生及程可彤先生获本公司委任为联席行政总裁。在上述联席行政总裁获委任后，陈立基先生退任行政总裁。详情请参阅日期为二零一九年六月十九日之本公司公告。

### 委任四位不同背景的独立董事

董事会之架构确保其具有出众的才干，并具备适当所需的技巧，经验及多样的观点与角度，使其有效地领导本集团。

为达至良好企业管治，我们乃少数香港上市公司，具备独立非执行董事之人数较执行董事为多而组成的董事会。于本年报刊发日期，董事会有六名董事，包括二名执行董事及四名独立非执行董事。独立非执行董事的比例为三分之二，超出上市规则规定必须占董事会成员人数至少三分之一的要求。此安排之理由独立非执行董事须代表公众股东监察本公司。

## 企业管治报告

于二零一九年，我们有四位独立非执行董事，涵盖矿业、会计及法律专业服务，各具不同背景，可达致优势互补。他们以以下范畴的经验及专长带来宝贵的经验和见解，有助推动集团的企业策略及业务增长：

专长/经验

董事姓名

### 在矿业的经验及专长



在一大型能源公司担任要职而取得广泛的经验

Anderson Brian Ralph先生

地质专家之专长

黄润权博士

### 影响本集团的宏观环境



对能影响本集团业务的经济、政治或社会环境提供专业意见

Anderson Brian Ralph先生

黄润权博士

### 「审核委员会」会计专长



拥有上市规则「审核委员会会计专长」所界定之专长

刘瑞源先生

### 法律专长



对一般管理或商业提供法律意见

萧兆龄先生

备注：董事之履历载于第28至30页

## 企业管治报告

### 董事会，联席行政总裁及管理层的共同工作

董事会，联席行政总裁及管理层各司其职，推动集团发展及维持健全的企业管治文化。

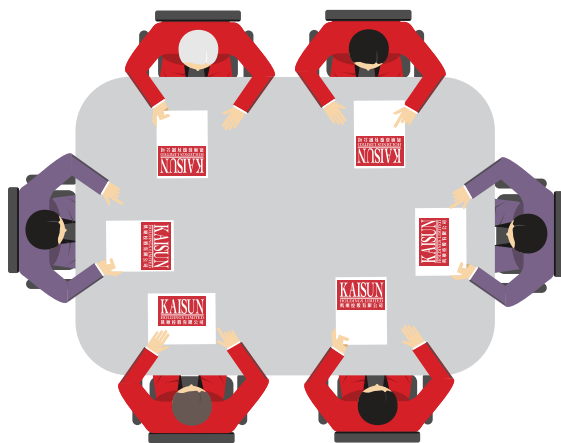
董事会依靠联席行政总裁及管理层进行日常的业务营运。董事会监察联席行政总裁及管理层的活动。在制订策略方面，董事会与联席行政总裁及管理层紧密合作，仔细研虑本集团的方针及长远计划，以及与这些方面有关及本集团通常面对的各项机遇和风险。

独立非执行董事凭著广泛的经验、独到的专长和有创见的客观角度，对公司事宜作出独立的质询及审视。作为各董事委员会的成员，他们亦按各董事委员会的相关职权范围进行各自的管治工作。

#### 2019年凯顺董事会主要活动概述

董事会召开7次会议。凯顺董事对公司实践承诺，这从董事会会议的高出席率记录中可见一斑。

董事会定期开会讨论分部财务报表，执行董事及独立非执行董事收到载有财务摘要的报告。



为进一步提升非执行董事的独立性，并使他们可更自由地讨论，独立非执行董事在没有执行董事出席的情况下召开会议。



## 企业管治报告

### 董事会

#### 董事会之组成

于二零一九年十二月三十一日，董事会由六名董事组成，包括二名执行董事（分别为陈立基先生及杨永成先生）及四名独立非执行董事（分别为刘瑞源先生、萧兆龄先生、黄润权博士及Anderson Brian Ralph先生）。陈立基先生为董事会主席及行政总裁。杨永成先生为监察主任。

其中一名独立非执行董事拥有合适之专业资格，或会计或相关财务管理专业知识。董事简历载于本年报第28至30页。

各独立非执行董事与本公司已订立为期一年之服务合约，并可由有关董事与本公司书面同意延长有关任期。

董事之间并无财务、业务、家族或其他重要或相关关系。

#### 独立非执行董事

本公司已收到各独立非执行董事按照创业板上市规则第5.09条就其独立资格发出之年度确认书。本公司认为，所有独立非执行董事均符合创业板上市规则第5.09条载列之独立资格指引，因此仍认为彼等均为独立人士。

#### 主席及行政总裁

##### 委任联席行政总裁

为实行本公司管理层长期传承，提升专业及年轻之本公司员以更有效发展本公司业务，及落实良好企业管治其中一项，主席及行政总裁之角色应加以区分，不应由同一人所担任，陈振郎先生及程可彤先生获委任为本公司联席行政总裁，由二零一九年六月十九日起生效。在上述转变后，本公司将能更佳准备迎接未来增长。

在上述联席行政总裁获委任后，陈立基先生退任行政总裁，而陈立基先生继续出任本集团主席及执行董事。有关委任联席行政总裁之详情，请参阅日期为二零一九年六月十八日之相关公告。

#### 董事会会议

董事会于截至二零一九年十二月三十一日止年度已举行七次常务会议。董事会会议均得到董事亲身或透过电话参与会议或其他电子传讯媒介积极参与。

每次董事会会议均已向全体董事发出至少14天通知。



## 企业管治报告

各董事于截至二零一九年十二月三十一日止年度内所举行董事会会议之出席情况载列如下：

董事会会议次数	7	
<i>执行董事：</i>		
陈立基先生(主席及行政总裁)	5/7	71.4%
杨永成先生	7/7	100%
<i>独立非执行董事：</i>		
刘瑞源先生	7/7	100%
萧兆龄先生	7/7	100%
黄润权博士	7/7	100%
Anderson Brian Ralph先生	6/7	85.7%
平均出席率	92.8%	

### 股东周年大会

全部董事计划出席将于二零二零年十二月举行之股东周年大会。

### 公司秘书

如本公司日期为二零二零年八月三十一日公告所述，王乐民先生获委任为本集团财务总监，联席公司秘书及授权代表。袁汉民先生辞任联席公司秘书，授权代表及本集团总会计师，于二零二零年八月三十一日生效。

所有董事均可取得联席公司秘书杨恺兰小姐及袁汉民先生的建议及服务。杨小姐及袁先生确认其遵照上市规则第5.15条，就截至二零一九年十二月三十一日止年度已接受不少于15小时的相关专业培训。

## 薪酬委员会报告

### 薪酬委员会之组成

董事会已成立下列三个委员会，并订立其职权范围(已载列于本公司企业网站www.kaisun.hk「投资者关系」项下之项下「企业管治」)，有关条款符合企管守则之规定：

- 薪酬委员会
- 提名及企业管治委员会
- 审核委员会

所有委员会的成员均以独立非执行董事为主。所有委员会均由独立非执行董事担任主席。

## 薪酬委员会报告

### 薪酬委员会之组成

**主席** 黄润权博士\*

**成员** Anderson Brian Ralph先生\*  
陈立基先生◆

\* 独立非执行董事

◆ 执行董事

### 薪酬委员会之角色及职能

薪酬委员会的主要职责为获董事会转授责任，厘定个别执行董事及高级管理人员的薪酬待遇。

### 薪酬政策

本集团之薪酬策略及政策乃根据公平原则及市场竞争能力制订，以推动员工致力达到本集团之目标及挽留人才。作为一项长期激励计划及为鼓励董事及雇员持续追随本公司的目标及宗旨，本公司已采纳一项购股权计划，据此，本公司可向董事／雇员授出已购买的本公司股份，或本公司透过配发及发行的本公司股份。

### 薪酬委员会会议

薪酬委员会于截至二零一九年十二月三十一日止年度曾举行一次会议。于该等会议中，薪酬委员会已检讨及透过全体委员会成员通过决议案之方式，批准调高执行董事及高级管理人员薪金、花红及股份奖励。然而，执行董事并无参与决定彼等各自之酬金。

各董事于二零一九年十二月三十一日止年度内所举行薪酬委员会会议之出席情况载列如下：

薪酬委员会会议次数	1	
黄润权博士(委员会主席)	1/1	100%
陈立基先生	1/1	100%
Anderson Brian Ralph先生	1/1	100%
平均出席率		100%



## 企业管治报告

### 提名及企业管治委员会报告

#### 提名及企业管治委员会之组成

**主席** 萧兆龄先生\*

**成员** 刘瑞源先生\*  
陈立基先生◆

\* 独立非执行董事

◆ 执行董事

#### 提名及企业管治委员会之角色及职能

提名及企业管治委员会的主要职责为向董事会提呈就董事委任或重新委任董事，制定及检讨本集团的企业管治政策及常规，并向董事会提出建议。

#### 董事会的多元化政策

本公司认同并接纳拥有一个多元化成员之董事会的优势。董事会已采纳董事会成员多元化政策。在检讨董事会之组成时，提名及企业管治委员会会考虑成员多元化之多项因素，其中包括，但不限于，技巧、地区和行业经验、背景、种族、年龄、文化及性别，以确保董事会能在技巧、经验及背景方面维持适当的平衡。现时董事会之组成分析如图所示。

在挑选合适人选时，提名委员会会根据客观标准考虑个别人选之长处，并适当考虑该人选是否能促进董事会成员多元化。

#### 类别



## 企业管治报告

### 种族



根据最近期之检讨，提名委员会认为就上述评估标准而言董事会成员达致多元化。提名委员会经过考虑后决定不会就执行董事会成员多元化政策而设定任何可计量目标。

提名委员会将继续确保于评估董事会之组成时，考虑成员多元化。

### 性别



### 年度组别



有关董事之专长、地区和行业经验以及背景已详载于第28页至第30页之董事及高级管理层简历一节内。



## 企业管治报告

### 服务年资



各董事于截至二零一九年十二月三十一日止年度内所举行提名及企业管治委员会会议之出席情况载列如下：

#### 提名及企业管委员会会议次数

1

萧兆龄先生(委员会主席)	1/1	100%
陈立基先生	1/1	100%
刘瑞源先生	1/1	100%

平均出席率

100%

#### 核数师酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就审计及非审计服务而支付或应付予外聘核数师之费用分别为3,000,000港元及34,763港元。

#### 编制账目

董事负责监督年度账目之编制，以真实公允地反映本集团于回顾年内之财政状况、业绩及现金流量。于编制截至二零一九年十二月三十一日止年度之账目时，董事已批准采纳所有国际财务报告准则(「国际财务报告准则」)适用之会计准则及诠释。

本公司之季度、中期及年度业绩于有关期间结束后适时公布。

## 审核委员会报告

### 审核委员会之组成

#### 主席

刘瑞源先生\*

#### 成员

黄润权博士\*

萧兆龄先生\*

Anderson Brian Ralph先生\*

\* 独立非执行董事

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，内部监控系统及风险管理系统，与本公司核数师保持适当联系及对董事会提供咨询及意见。

于二零一九年内，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

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

截至二零一九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。



## 企业管治报告

各独立非执行董事于截至二零一九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>4</b>
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%

于二零一九年年内，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。

于二零一九年度，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，于二零一九年年度，本集团已全面遵守守则所载之内部监控守则条文。



## 企业管治报告

### 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。有关本公司内部监控详情载于本公告第56页「风险管理及内部监控报告」内。本公司于二零一九回顾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」)。

### 有关董事进行证券交易之行为守则

本公司于二零一九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监控制度负全责，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本年度已被审阅而于每季度向审计委员会汇报。在期内，内部审计师履行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

董事会已对截至二零一九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。



## 企业管治报告

### 投资者关系及传讯

本公司推行可促进企业传讯及投资者关系透明度之政策。定期的传讯活动包括参与投资者会议、举办路演、安排潜在投资者到本公司参观及作特定会面。

本公司设立一个企业网站 ([www.kaisun.hk](http://www.kaisun.hk))作为促进与投资者及公众有效沟通的其中一个途径。该网站以电子方式适时发放公司公告、股东资讯及其他相关财务与非财务资讯。

#### (i) 股东周年大会

股东周年大会提供一个沟通机会予董事会及本公司股东。全体股东皆会收到大会通告，而董事及各委员会主席或成员会在大会上回应股东的问题。

本公司最近期的股东周年大会将于二零二零年十二月假座香港中环摆花街46号11楼举行。股东周年大会通告、本公司年报及载有获提呈决议案资料之通函在大会举行前至少足20个营业日送达股东。

每项实际独立的事宜获个别提出决议案。审核委员会、薪酬委员会及提名委员会的成员在大会上回答股东的提问。独立核数师的一名代表(负责合夥人)亦出席大会，回答有关审计工作、编制核数师报告及其内容、会计政策及核数师之独立性等问题。

在大会上，通告上所载之所有决议案均以按股数投票方式表决。股东获告知以按股数投票方式进行表决之详细程序。本公司委任股份过户登记处香港分处香港中央证券登记有限公司为监票人，负责在大会上处理点票事宜。

### 董事，管理层及员工持续专业发展

董事，管理层及员工定期获简介相关法例、规则之修订或最新版本。此外，本公司一直鼓励董事，管理层及员工报读由香港专业团体举办之专业发展课程及讲座，使彼等可持续更新及进一步提升相关知识及技能。

## 企业管治报告

现任董事于截至二零一九年十二月三十一日止年度内接受以下培训：

董事姓名及职位	法例、规则更新及其他	培训提供者	时间
陈立基先生，主席	一带一路倡议融资(2019年2月15日)	香港理工大学	3小时
	可持续投资之工作坊(2019年3月29日)	彭博	1.5小时
	星展银行2019年粤港澳大湾区创新发展论坛：科技创新驱动粤港澳大湾区发展(演讲嘉宾)(2019年4月3日)	香港星展银行	2小时
	HKVAC私募权益高级课程2019 — 董事(2019年4月16日)	香港创业及私募投资协会(HKVAC)	2小时
	HKVAC第十八届中国私募投资高峰论坛(2019年5月30日)		7小时
	乌兹别克之最新发展(2019年3月20日)	丝绸之路经济发展研究中心	1小时
	蒙古国之投资机会(2019年5月15日)		1小时
	大湾区论坛(2019年10月10日)		4小时
	对于香港企业，创业者及投资者的提示(2019年5月7日)	英国驻香港领事馆	0.5小时
	正能量领导 — 如何处理员工负面能量令他们服从你(2019年5月7日)	行政学习小组	2小时
	如何提升销售领导策略以提高营业额(2019年6月25日)		0.5小时



## 企业管治报告

董事姓名及职位	法例、规则更新及其他	培训提供者	时间
	一带一路跨专业发展计划 — 从区域领袖角度看：香港作为到一带一路国家之门榄(2019年5月31日)	香港理工大学	2小时
	2019年上市保荐人及条例之研讨会(2019年10月21日)	梁继昌立法会议员办事处	3小时
	中国在世界角色面对之挑战(2019年10月22日)	香港外国记者会	0.5小时
	于中国深圳与各行业领袖对话(2019年10月23日)	新加坡管理大学	2小时
	粤港澳大湾区国际论坛(2019年10月24日)	香港特区政府，中国外交部驻香港特派员公署	4小时
	打击洗黑钱及恐怖份子资金筹集最新监管发展(2019年12月17日)	东英金融	2小时
	1. 众筹 — 是甚么及在香港之条例 2. 为在香港上市而重组中国公司 3. 如何处理证监会调查(2019年12月19日)	罗夏信律师事务所	3小时
	<b>合计</b>		<b>41小时</b>

## 企业管治报告

董事姓名及职位	法例、规则更新及其他	培训提供者	时间
杨永成先生，执行董事	中国税务更新(2019年3月15日)	香港会计师公会	1.5小时
	在不同情况下之董事及高级人员责任(2019年5月6日)	香港特许秘书公会	1.5小时
	准备行业概括以达至成功公开招股(2019年6月27日)	香港特许秘书公会	1.5小时
	<b>合计</b>		<b>4.5小时</b>
刘瑞源先生，独立非执行董事	ACCA及CA ANZ联合举办人工智能及机器学习之研讨会(2019年10月30日)	特许公认会计师公会	1小时
	以活动为基础之投资及应用(2019年11月2日)	香港会计师学会	3小时
	国际税务，科技，管理咨询及香港资本市场之最新发展(2019年11月8,15,22日)	罗申美会计师事务所	12小时
	上市资格，集资，董事选举／重选，及对财报不发表意见或不良审计意见之更新(2018年11月12日)	中汇专业培训中心	2小时
	卓佳2019研讨会：公司管治之现行方式，更新及未来	卓佳专业商务有限公司	4.5小时
	<b>合计</b>		<b>22.5小时</b>



## 企业管治报告

董事姓名及职位	法例、规则更新及其他	培训提供者	时间
黄润权博士，独立非执行董事	比特币以外之加密货币(2019年8月15日)	香港证券及投资学会	2小时
	区块链之基础(2019年8月22日)	香港证券及投资学会	2小时
	如何应付沽空者，核数师及监管机构之提(2019年9月24日)	致同(香港)会计师事务所	1.5小时
	教授「财富与银行」(2019年2月至12月)	香港城市大学专业进修学院	40小时
	<b>合计</b>		<b>45.5小时</b>
萧兆龄先生，独立非执行董事	物业欺诈研讨会(2019年5月30日)	香港律师会	1.5小时
	物联网研讨会(2019年6月5日)		1.5小时
	预设指令(2019年6月14日)		1小时
	律师行之账户(2019年8月13日)		1.5小时
	隔离之根源(2019年8月19日)		1小时
	在工作场所避免歧视(2019年8月23日)		1小时
	利益冲突(2019年8月27日)		1.5小时
	反洗黑钱(2019年9月6日)		2小时
	维护道德管治之指导角色(2019年9月20日)		2小时
	调解及夸境纷争(2019年9月26日)		1.5小时
	<b>合计</b>		<b>14.5小时</b>

## 企业社会责任

于二零一九年，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以延续企业社会责任。二零一九年之主要活动涵盖参与和举办一带一路活动，及举办体育活动。

就以上活动，于二零一九年，凯顺荣获《镜报》颁发「第八届杰出企业社会责任奖」。

### 1. 参与和举办一带一路活动

#### 1.1 2019年3月

于2019年3月27日，凯顺主席陈立基先生获香港大学政治与公共行政学系以「中国梦与一带一路倡议」主题作为演讲嘉宾。



以一带一路覆盖地带和粤港澳大湾区开始，陈主席透过能源、基建等，与港大学生探讨著名项目，例如中巴经济走廊，斯里兰卡港口基建发展等。陈主席亦分享他在一带一路国家营商的经验和面对的挑战。



## 企业管治报告

### 1.2 2019年10月

#### 协办「粤港澳大湾区论坛 — 促进创新与可持续发展共创大湾区新机遇」

于二零一九年十月十日举行的「粤港澳大湾区论坛 — 促进创新与可持续发展共创大湾区新机遇」乃由丝绸之路经济发展研究中心及中国日报共同协办。

主旨演讲嘉宾乃中国人民政治协商会议全国委员会副主席梁振英先生，而其他知名人士亦获邀为演讲嘉宾。



凯顺相信香港能为大湾区提供拓展新机遇。出席论擅人士透过与各嘉实讨论及交流，共同探讨大湾区内及之潜在机遇。凯顺主席陈立基先生致欢迎词。



### 1.3 2019年11月

#### 凯顺主席陈立基先生参与「香港工商及专业代表团到访马来西亚及泰国」

凯顺主席陈立基先生随香港商务及经济发展局局长邱腾华于2019年11月25至29日率领由五十多名工商专业和初创界别人士组成的代表团，访问马来西亚和泰国。



代表团于十一月二十五日和二十七日先后到访马来西亚吉隆坡与泰国曼谷。于二十九日，行政长官林郑月娥也加入此次访问并与泰国副总理曾汉光共同召开香港•泰国高级别联合委员会首次会议。



## 企业管治报告

### 1.4 2019年12月

于2019年12月14日，凯顺主席陈立基先生出席油尖旺多元文化活动中心开幕典礼仪式。香港政府民政事务局局长刘江华先生作为主礼嘉宾之一到场致欢迎辞。

作为社区重点项目计画(油尖旺区)之一，油尖旺多元文化活动中心旨在推广多元文化，促进社区融合。

位于佐敦炮台街59号的中心已在今年10月逐步展开服务，其中包括场地租用、翻译、特色文化交流活动及培训计划等。中心设有不同类型的小型商店，提供创业或就业机会，致力为新来港、少数族裔人士及弱势社群提供一站式社会服务。

透过此中心，能进促进社区种族和谐及加强联系和了解。我们相信，此能促进社区融合，从而推动社会凝聚力。

## 2. 透过协办体育活动，加强不同文化交流及支持本地少数族裔

### 2019年4月

继第一及第二届香港一带一路篮球友谊赛成功举行后，第三届香港一带一路篮球友谊赛于2019年4月27, 28日在孔圣堂中学，土瓜湾及竹园体育馆举行，而凯顺为合作夥伴。



今年参赛八队包括来自一带一路国家，中学及本地社福机构的香港少数族裔参与的队伍。八队为巴基斯坦队，菲律宾队，新加坡队，马来西亚队，尼泊尔队，孔圣堂中学队，香港湖北社团总会篮球俱乐部及新家园协会队。

### 3. 凯顺荣获《镜报》「第八届杰出企业社会责任奖」

凯顺荣获《镜报》颁发杰出企业社会责任奖，以表扬过去我们于社会责任，包括组织及参与多项一带一路研讨会及支持一带一路篮球友谊赛所作出的贡献。



「第八届杰出企业社会责任奖」于2019年10月28日举行，凯顺主席陈立基先生代表凯顺领奖(图中)。

### 董事就财务报表承担之责任

董事确认编制本集团财务报表乃彼等须承担之责任。

本公司核数师就彼等之报告职责所发出声明载列于本报告第68页至第172页。



## 企业管治报告

### 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。

对于(a)于联营公司之投资及(c)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需资料。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(b)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之会计账目及记录。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(a)于联营公司之投资，(c)已终止于塔吉克斯坦煤炭生产及开采业务之保留意见能获撤回。至于(b)长期存款，本公司管理层将在旅游获放宽后前往蒙古国尽快完成交易。

## 独立核数师报告



**RSM Hong Kong**  
29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road  
Causeway Bay, Hong Kong  
T +852 2598 5123  
F +852 2598 7230  
www.rsmhk.com

**羅申美會計師事務所**  
香港銅鑼灣恩平道二十八號  
利園二期二十九字樓  
電話 +852 2598 5123  
傳真 +852 2598 7230  
www.rsmhk.com

### 致凯顺控股有限公司股东

(于开曼群岛注册成立之有限公司)

### 保留意见

吾等已审核载列于第76页至第172页凯顺控股有限公司(「贵公司」)及其附属公司(统称「贵集团」)的综合财务报表，此综合财务报表包括于二零一九年十二月三十一日的综合财务状况表、截至该日止年度的综合损益表、综合损益及其他全面收益表、综合权益变动表及综合现金流量表以及综合财务报表附注(包括主要会计政策概要)。

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 贵集团于二零一九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) 于联营公司之投资

如综合财务报表附注23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，而Sturgeon Capital作为英国金融行为监管局(Financial Conduct Authority)规管下的独立投资经理公司开展业务，总部位于伦敦。于收购事项前，贵集团持有Sturgeon Capital 9.96%权益，并于综合财务报表内将该投资记作按公平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，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平值计入其他全面收益之金融资产，为数7,800,000港元，而于其他全面收益确认及扣除终止确认时的公平值亏损5,840,786港元。



## 独立核数师报告



### 保留意见(续)

#### 保留意见基准(续)

##### (a) 于联营公司之投资(续)

由于自二零二零年初起爆发的COVID-19，如综合财务报表附注23所披露，SCH及Sturgeon Capital的业务营运受到影响。贵公司董事表示，受疫情影响，截至此等综合财务报表获批日期，贵集团无法取阅SCH及Sturgeon Capital的账册及记录。因此，SCH及Sturgeon Capital并无最新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平值；(ii) 贵集团所持有Sturgeon Capital之9.96%权益(记作按公平值计入其他全面收益之金融资产)于收购日期之公平值重新计量；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」权益法重新入账SCH及Sturgeon Capital。

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，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、SCH及Sturgeon Capital资产及负债于收购日期之公平值以及后续根据国际会计准则第28号「于联营公司及合营公司之投资」权益法入账SCH及Sturgeon Capital。

##### (b) 长期存款

如综合财务报表附注25所披露，贵集团订立收购协议，按代价30,000,000港元收购Double Up Group Limited及其附属公司(「Double Up集团」)全部股权，于二零一九年十二月三十一日，已向卖方支付20,000,000港元按金，该按金已于贵集团综合财务状况表内确认为长期按金。贵公司董事表示，由于收购协议所载若干完成先决条件于二零一九年十二月三十一日尚未完成，故对Double Up集团的收购尚未完成。

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集团的会计账册及记录。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，因此Double Up集团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。

# RSM

## 保留意见(续)

### 保留意见基准(续)

#### (c) 终止于塔吉克斯坦生产及开采煤炭业务营运

如综合财务报表附注16所披露，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业务的生产及开采。因此，Better Business及其附属公司的业绩披露为已终止经营业务。如综合财务报表附注16进一步解释，贵公司董事无法获得Better Business附属公司Sangghat LLC的完整账册及记录以及证明文件，Sangghat LLC主要于塔吉克斯坦经营煤炭业务的生产及开采。因此，吾等无法获得足够的适当审核凭证以证明放弃塔吉克斯坦的煤炭业务已于年内完成，因此将塔吉克斯坦的煤炭业务分类为已终止经营业务属适当。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十二月三十一日之综合财务状况表之现金及银行结余14,495港元、其他应付款项及应计费用4,569,688港元以及即期税项负债478,723港元以及综合财务报表的相关披露；及(ii)于贵集团综合损益表呈列自二零一九年一月一日至出售日期已终止经营业务之亏损3,407,537港元以及综合财务报表附注16的相关披露。

因上文载述事项导致可能认为有必要作出的任何调整可能对贵集团截至二零一九年十二月三十一日止年度的业绩及现金流动以及贵集团于二零一九年十二月三十一日的财务状况以及综合财务报表中的相关披露造成相应影响。

吾等已根据香港会计师公会(「香港会计师公会」)颁布的香港核数准则(「香港核数准则」)进行审核。吾等于该等准则项下的责任会在本报告核数师就审核综合财务报表须承担的责任一节中详述。根据香港会计师公会之专业会计师道德守则(「守则」)，吾等独立于贵集团，并已遵循守则履行其他道德责任。吾等相信，吾等所获得的审核凭证乃充足及适当，为吾等作出保留意见提供基础。

## 与持续经营相关的重大不确定性

吾等注意到综合财务报表附注2显示贵集团于截至二零一九年十二月三十一日止年度录得亏损净额328,468,757港元及经营现金流量746,166港元。诚如附注2所述，该等事件或情况显示存在重大不确定因素，可能对贵集团持续经营之能力构成重大疑问。吾等之意见并无就此事宜予以修订。



## 独立核数师报告



### 关键审核事项

根据吾等的专业判断，关键审核事项为吾等审核本期综合财务报表中最重要的事项。吾等于审核综合财务报表并就此形成意见时已从整体上处理此等事项，而不会就此等事项单独发表意见。吾等已识别的关键审核事项为：

1. 无形资产的减值评估
2. 应收贸易账款及已付交易按金之减值评估

关键审核事项	吾等之审核如何处理关键审核事项
<p><b>无形资产的减值评估</b></p> <p>于二零一九年十二月三十一日，贵集团采矿权的账面值为114,099,342港元。</p> <p>采矿权的可收回金额乃按其使用价值厘定。管理层委聘独立估值师，以协助对采矿权进行减值评估。</p> <p>编制贴现现金流量预测，涉及管理层行使重大判断，尤其是估计售价、未来生产的成本、可收回储备、资源及勘探潜力及贴现率。</p> <p>年内已确认减值亏损23,288,007港元。有关披露载于综合财务报表附注 4(f)及22。</p>	<p>吾等就无形资产的减值评估所执行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 评估管理层委聘的估值专家的专业能力及独立性；</li><li>• 在吾等的内部估值专家的协助下，评估于估值模式中采用的相关现金流量的主要假设及所使用的贴现率的适合性；</li><li>• 考虑贵集团对无形资产减值评估的披露的准确性。</li></ul>



RSM

关键审核事项	吾等之审核如何处理关键审核事项
<p><b>应收贸易账款及已付交易按金之减值评估</b></p> <p>于二零一九年十二月三十一日，贵集团的应收贸易账款为26,615,335港元(扣除呆账拨备)以及按金、预付款项及其他应收款项为29,153,737港元，分别于综合财务报表附注28及29披露。</p> <p>于独立评估师的协助下，管理层根据不同客户的信贷情况、债务人账龄、过往结算记录、后续收款状况、变现未偿还结馀的预期时间及金额及与相关客户的持续贸易关系等资料，定期评估应收贸易账款、存放于供应商之贸易按金、运输费应收款项及其他应收款项的可收回性以及呆账拨备的充足性；及亦考虑可能影响客户偿还未结算结馀能力的前瞻性资料，以估计减值评估的预期信贷亏损。</p> <p>根据预期信贷亏损模式进行的应收贸易账款、存放于供应商之贸易按金、运输费应收款项及其他应收款项的减值评估涉及运用重大管理层判断及估计。</p>	<p>吾等对应收贸易账款及已付交易按金之减值评估的审计程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 评估管理层委聘的估值专家的专业能力及独立性；</li> <li>• 评估应收贸易账款、存放于供应商之贸易按金、运输费应收款项及其他应收款项是否被管理层根据摊占信贷风险特点概约分类；</li> <li>• 测试管理层制定过往亏损比率所使用的数据的准确性及完备性，并评估有关数据的充足性、可靠性及相关性；</li> <li>• 在吾等内部估值专家的协助下，测试过往亏损比率的计算及评估前瞻性调整的合理性，以反映当前及预测未来经验状况；</li> <li>• 按证明文件抽样测试应收贸易账款、存放于供应商之贸易按金、运输费应收款项及其他应收款项账龄的准确性；及</li> <li>• 采用于报告日期的应收贸易账款、存放于供应商之贸易按金、运输费应收款项及其他应收款项的账龄分类的拨备率，测试预期信贷亏损拨备的计算。</li> </ul>



## 独立核数师报告



### 其他资料

董事须对其他资料承担责任。其他资料包括年报中所包含的资料，但不包括综合财务报表及吾等就此发出的核数师报告。

吾等对综合财务报表作出的意见并未涵盖其他资料。吾等不对其他资料发表任何形式的核证结论。

就审核综合财务报表而言，吾等的责任是阅读其他资料，从而考虑其他资料是否与综合财务报表或吾等在审核过程中获悉的资料存在重大不符，或似乎存在重大错误陈述。倘若吾等基于已完成的工作认为该其他资料出现重大错误陈述，吾等须报告该事实。如上述保留意见基准一节所述，吾等无法获得有关 贵集团于二零一九年十二月三十一日对联营公司的投资账面值、 贵集团分占联营公司的年内净损益、就收购Double Up集团及终止于塔吉克斯坦生产及开采煤炭业务的长期存款的充分审计佐证。因此，吾等无法断定其他资料在这些事项上是否存在严重失实。

### 董事就综合财务报表须承担的责任

董事须遵照国际财务报告准则及香港公司条例之披露规定，负责编制可作出真实而公允之呈列之综合财务报表，并作出董事认为必要之内部监控，以使综合财务报表之编制不存在因欺诈或错误而导致的重大错误陈述。

在编制综合财务报表时，董事须负责评估 贵集团持续经营的能力，并披露与持续经营有关的事项(如适用)。除非董事有意将 贵集团清盘，或停止营运，或除此之外并无其他实际可行的办法，否则董事须采用以持续经营为基础的会计法。

审核委员会协助董事负责监督 贵集团的财务报告流程。

### 核数师就审核综合财务报表须承担的责任

吾等的目标是合理确定整体上综合财务报表是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述并发出包含吾等意见的核数师报告。吾等仅向 阁下作为整体报告，除此之外，本报告别无其他目的。吾等不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。

合理确定属高层次的核证，但不能担保根据香港核数准则进行的审核在某一重大错误陈述存在时总能发现。重大错误陈述可源于欺诈或错误，倘个别或整体在合理预期情况下可影响使用者根据综合财务报表作出的经济决定时，被视为重大错误陈述。



RSM

### 核数师就审核综合财务报表须承担的责任 (续)

作为根据香港核数准则进行审核一部分，吾等运用专业判断，于整个审核过程中抱持专业怀疑态度。吾等亦：

- 识别及评估综合财务报表由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述风险，因应此等风险设计及执行审核程序，获得充足及适当审核凭证为吾等的意见提供基础。由于欺诈涉及合谋串通、伪造、故意遗漏、误导性陈述或凌驾内部控制，因此未能发现由此造成的重大错误陈述风险较未能发现由于错误而导致的重大错误陈述风险更高。
- 了解与审核有关的内部控制，以设计恰当的审核程序，但并非旨在对 贵集团内部控制的有效程度发表意见。
- 评估所用会计政策是否恰当，以及董事所作会计估算及相关披露是否合理。
- 总结董事采用以持续经营为基础的会计法是否恰当，并根据已获取的审核凭证，总结是否有对 贵集团持续经营的能力构成重大疑问的事件或情况等重大不确定因素。倘吾等总结认为存在重大不确定因素，吾等需于核数师报告中提请注意综合财务报表内的相关资料披露，或如果相关披露不足，则修订吾等的意见。吾等的结论以截至核数师报告日期所获得的审核凭证为基础，惟未来事件或情况可能导致 贵集团不再具有持续经营的能力。
- 评估综合财务报表(包括资料披露)的整体列报、架构及内容，以及综合财务报表是否已公允反映及列报相关交易及事项。
- 就 贵集团内各实体及业务活动的财务资料获得充足的审核凭证，以就综合财务报表发表意见。吾等须负责指导、监督及执行集团的审核工作。吾等须为吾等的审核意见承担全部责任。

吾等与审核委员会沟通了(其中包括)计划的审核范围、时间安排、重大审核发现等事项，包括吾等在审核期间识别出内部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向审核委员会提交声明，说明吾等已符合有关独立性的相关职业道德要求，并与彼等沟通所有可能合理地被认为会影响吾等独立性的关系及其他事项，以及在适用的情况下，为消除威胁所采取的行动或应用的防范措施。



## 独立核数师报告



### 核数师就审核综合财务报表须承担的责任 (续)

从与审核委员会沟通的事项中，吾等决定哪些事项对本期间综合财务报表的审核最为重要，因而构成关键审核事项。吾等会在核数师报告中描述这些事项，惟法律法规不允许对某件事项作出公开披露，或在极端罕见的情况下，若有合理预期在吾等的报告中沟通某事项而造成的负面后果将会超过其产生的公众利益，吾等将不会在此等情况下在报告中沟通该事项。

出具本独立核数师报告的审计项目合夥人为黄宝荣。

### 罗申美会计师事务所

执业会计师

香港

二零二零年十一月二十三日



## 综合损益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附注	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
<b>营运业务</b>			
<b>收入</b>	8	<b>138,565,634</b>	146,100,236
售货成本		<u>(116,707,290)</u>	<u>(112,963,043)</u>
<b>毛利</b>		<b>21,858,344</b>	33,137,193
出售按公允价值计入损益(按公允价值计入损益)之金融资产之亏损		<b>(28,584,328)</b>	(726,860)
按公允价值计入损益的金融资产之公允价值(亏损)/收益		<b>(24,455,928)</b>	17,521,600
按公允价值计入损益的金融负债之公允价值收益/(亏损)		<b>2,988,902</b>	(3,000,000)
分步收购一家附属公司而重估先前持有权益的公允价值亏损		—	(545,996)
应收贸易账款及其他应收款项的(减值亏损)/减值亏损拨回		<b>(114,164,252)</b>	16,860,578
无形资产减值亏损		<b>(23,288,007)</b>	—
其他应收款项撤销		<b>(101,062,984)</b>	(3,423)
出售附属公司之亏损		<b>(281,268)</b>	—
其他收入及收益及亏损	9	<b>2,758,692</b>	12,556,756
行政及其他营运开支		<u>(70,888,659)</u>	<u>(67,603,826)</u>
<b>经营(亏损)/溢利</b>		<b>(335,119,488)</b>	8,196,022
应占联营公司溢利	23	—	296,491
融资成本	10	<u>(4,371,897)</u>	<u>(1,333,333)</u>
<b>除税前(亏损)/溢利</b>		<b>(339,491,385)</b>	7,159,180
所得税抵免	11	<u>14,430,165</u>	<u>1,889,807</u>
<b>持续营运业务之年内(亏损)/溢利</b>	12	<b>(325,061,220)</b>	9,048,987
<b>终止营运业务</b>			
终止营运业务之年内亏损	16	<u>(3,407,537)</u>	<u>(4,070,742)</u>
<b>年内(亏损)/溢利</b>		<u><b>(328,468,757)</b></u>	<u>4,978,245</u>



## 综合损益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附注	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
<b>归属于：</b>			
本公司拥有人			
持续营运业务之年内(亏损)/溢利		<b>(314,730,011)</b>	14,567,696
终止营运业务之年内亏损		<b>(3,399,853)</b>	(4,057,597)
		<u>(318,129,864)</u>	<u>10,510,099</u>
本公司拥有人应占(亏损)/溢利			
非控股股东权益			
持续营运业务之年内亏损		<b>(10,331,209)</b>	(5,518,709)
终止营运业务之年内亏损		<b>(7,684)</b>	(13,145)
		<u>(10,338,893)</u>	<u>(5,531,854)</u>
非控股股东权益应占亏损		<b>(328,468,757)</b>	<u>4,978,245</u>
<b>每股(亏损)/盈利(港仙)</b>			
来自持续营运及终止营运业务			
基本	17	<u>(55.18)</u>	<u>1.82</u>
来自持续营运业务			
基本	17	<u>(54.59)</u>	<u>2.53</u>

## 综合损益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附注	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
<b>年度(亏损)/溢利</b>	<b><u>(328,468,757)</u></b>	<u>4,978,245</u>
<b>其他全面收益</b>		
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(「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)/收益	<b>(5,840,786)</b>	1,200,000
可重新分类至损益之项目：		
换算海外业务之汇兑差额	<b>194,717</b>	<u>(4,291,732)</u>
<b>年度其他全面收益，已扣税</b>	<b><u>(5,646,069)</u></b>	<u>(3,091,732)</u>
<b>年度全面收益总额</b>	<b><u>(334,114,826)</u></b>	<u>1,886,513</u>
<b>归属于：</b>		
本公司拥有人		
持续营运业务的年度(亏损)/溢利	<b>(321,038,466)</b>	12,090,752
终止营运业务的年度亏损	<b>(2,739,982)</b>	<u>(2,097,228)</u>
本公司拥有人应占(亏损)/溢利	<b><u>(323,778,448)</u></b>	<u>9,993,524</u>
非控股股东权益		
持续营运业务的年度亏损	<b>(10,330,185)</b>	(8,093,992)
终止营运业务的年度亏损	<b>(6,193)</b>	<u>(13,019)</u>
非控股股东权益应占亏损	<b><u>(10,336,378)</u></b>	<u>(8,107,011)</u>
	<b><u>(334,114,826)</u></b>	<u>1,886,513</u>



## 综合财务状况表

于二零一九年十二月三十一日

	附注	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>非流动资产</b>			
固定资产	18	22,633,117	24,272,793
预付土地租赁	19	—	12,761,666
使用权资产	20	17,521,164	—
商誉	21	1,118,218	1,118,218
无形资产	22	114,099,342	149,771,920
于联营公司之投资	23	1,959,222	—
按公允价值计入其他全面收益之金融资产	24	19,100,000	25,900,000
长期存款	25	20,000,000	20,000,000
递延税项资产	37	3,180,020	—
		<b>199,611,083</b>	<b>233,824,597</b>
<b>流动资产</b>			
预付土地租赁	19	—	507,086
存货	27	5,062,525	3,700,112
按公允价值计入损益之金融资产	26	52,489,070	134,134,730
应收贸易账款及票据	28	27,062,784	90,298,411
按金、预付款项及其他应收款项	29	29,153,737	182,677,157
银行及现金结余	30	27,507,017	20,729,996
		<b>141,275,133</b>	<b>432,047,492</b>
<b>流动负债</b>			
应付贸易账款	31	4,478,441	2,479,827
其他应付款项及应计款项	32	47,427,726	37,551,527
应付债券	33	50,000,000	50,000,000
其他金融负债	34	30,646,336	33,000,000
租赁负债	35	1,703,349	—
即期税项负债		4,382,724	4,623,675
		<b>138,638,576</b>	<b>127,655,029</b>
<b>净流动资产</b>		<b>2,636,557</b>	<b>304,392,463</b>
<b>总资产减流动负债</b>		<b>202,247,640</b>	<b>538,217,060</b>



## 综合财务状况表

于二零一九年十二月三十一日

	附注	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>非流动负债</b>			
其他金融负债	34	12,364,762	—
租赁负债	35	3,158,395	—
可赎回可换股优先股	36	510,500	—
递延税项负债	37	27,037,510	38,820,400
		<u>43,071,167</u>	<u>38,820,400</u>
<b>净资产</b>		<u>159,176,473</u>	<u>499,396,660</u>
<b>资本及储备</b>			
股本	38	57,656,606	57,656,606
储备	40	67,655,001	396,369,774
本公司拥有人应占权益		125,311,607	454,026,380
非控股股东权益		33,864,866	45,370,280
<b>权益总额</b>		<u>159,176,473</u>	<u>499,396,660</u>

于二零二零年十一月二十三日经董事会批准并由以下董事代表签署：

陈立基

杨永成



## 综合权益变动表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司拥有人应占								非控股股东 权益	权益总额
	股本	根据股份奖励 计划所持股份 (附注41)	股份溢价 (附注40(b)(i))	外币汇兑储备 (附注40(b)(ii))	按公允价值计入 其他全面收益 的金融资产	累计亏损	总计	权益		
					储备 (附注40(b)(iii))					
港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元		
于二零一八年一月一日	57,656,606	(1,962,917)	1,363,055,228	(7,430,440)	—	(972,204,062)	439,114,415	41,420,319	480,534,734	
首次应用国际财务报告准则第9号 时作出之调整	—	—	—	(332,407)	1,200,000	2,482,996	3,350,589	(1,143,321)	2,207,268	
于二零一八年一月一日之 经重列结餘	57,656,606	(1,962,917)	1,363,055,228	(7,762,847)	1,200,000	(969,721,066)	442,465,004	40,276,998	482,742,002	
年度全面收益总额	—	—	—	(1,716,575)	1,200,000	10,510,099	9,993,524	(8,107,011)	1,886,513	
购买根据股份奖励计划持有之股份	—	(395,065)	—	—	—	—	(395,065)	—	(395,065)	
根据股份奖励计划奖励之股份	—	1,962,917	—	—	—	—	1,962,917	—	1,962,917	
收购一间附属公司	—	—	—	—	—	—	—	1,561,336	1,561,336	
非控股股东权益于一间附属公司之 注资	—	—	—	—	—	—	—	11,638,957	11,638,957	
年度权益变动	—	1,567,852	—	(1,716,575)	1,200,000	10,510,099	11,561,376	5,093,282	16,654,658	
于二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	57,656,606	(395,065)	1,363,055,228	(9,479,422)	2,400,000	(959,210,967)	454,026,380	45,370,280	499,396,660	
年度全面收益总额	—	—	—	192,202	(5,840,786)	(318,129,864)	(323,778,448)	(10,336,378)	(334,114,826)	
转让	—	—	—	—	5,840,786	(5,840,786)	—	—	—	
非控股权益于一间中国附属公司 之注资	—	—	—	—	—	—	—	1,159,958	1,159,958	
购买根据股份奖励计划持有之股份	—	(2,976,000)	—	—	—	—	(2,976,000)	—	(2,976,000)	
已付股息(附注15)	—	—	(1,960,325)	—	—	—	(1,960,325)	—	(1,960,325)	
出售一间附属公司(附注43(a))	—	—	—	—	—	—	—	(2,328,994)	(2,328,994)	
年度权益变动	—	(2,976,000)	(1,960,325)	192,202	—	(323,970,650)	(328,714,773)	(11,505,414)	(340,220,187)	
于二零一九年十二月三十一日	57,656,606	(3,371,065)	1,361,094,903	(9,287,220)	2,400,000	(1,283,181,617)	125,311,607	33,864,866	159,176,473	

## 综合现金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附注	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>经营活动之现金流量</b>		
除税前(亏损)/溢利		
— 持续营运业务	(339,491,385)	7,159,180
— 终止营运业务	(3,407,537)	(4,070,742)
	<b>(342,898,922)</b>	<b>3,088,438</b>
经调整：		
使用权资产折旧	2,322,408	—
固定资产折旧	3,299,966	1,501,114
无形资产摊销	10,305,250	13,009,473
预付土地租赁摊销	—	528,466
应占联营公司溢利	—	(296,491)
分步收购一家附属公司而重估先前持有权益的公平值亏损	—	545,996
其他应收款项撤销	101,062,984	3,423
按公平值计入损益的金融资产之公平值亏损/(收益)	24,455,928	(17,521,600)
按公平值计入损益的金融负债之公平值(收益)/亏损	(2,988,902)	3,000,000
以权益结算以股份为基础之付款	—	1,962,917
出售按公平值计入损益之金融资产之亏损	28,584,328	726,860
应收贸易账款及其他应收款项之减值/(减值亏损拨回)	114,164,252	(16,860,578)
无形资产减值亏损	23,288,007	—
出售固定资产之亏损	60,047	75,721
出售附属公司之亏损	281,268	—
固定资产撤销	148,281	—
终止确认租赁负债	(585,362)	—
终止确认使用权资产	564,196	—
融资成本	4,371,897	1,333,333
利息收入	(517,046)	(326,421)
营运资金变动前之经营亏损	(34,081,420)	(9,229,349)
存货(增加)/减少	(2,540,189)	591,060
应收贸易账款及票据减少/(增加)	14,684,240	(24,165,381)
按金、预付款项及其他应收款项增加	(22,835,826)	(23,483,320)
应付贸易账款增加/(减少)	9,957,607	(2,766,852)
其他应付款项及应计款项增加	10,084,467	3,543,135
营运所用之现金	(24,731,121)	(55,510,707)
购买按公平值计入损益之金融资产	(69,408,792)	(8,784,520)
出售按公平值计入损益之金融资产之所得款项净额	98,014,196	5,356,210
(已付)/退回所得税	(258,292)	999,415
已付利息	(4,000,944)	—
租赁负债之利息	43(d) (361,213)	—
经营活动所用之现金净额	<b>(746,166)</b>	<b>(57,939,602)</b>



## 综合现金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附注	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>投资活动之现金流量</b>			
已收利息		517,046	326,421
购买固定资产		(2,434,878)	(9,090,407)
出售固定资产之所得款项		13,387	11,817
购买按公允价值计入其他全面收益的金融资产		(1,000,000)	(2,500,000)
出售附属公司	43(a)	9,642	—
已付长期按金		—	(20,000,000)
收购附属公司	43(b)	—	4,910,119
投资活动所用现金净额		<u>(2,894,803)</u>	<u>(26,342,050)</u>
<b>融资活动所得之现金流量</b>			
非控股股东权益于一间附属公司之注资		1,159,958	11,638,957
可赎回可换股优先股所得款项		500,760	—
其他金融负债所得款项		13,000,000	30,000,000
发行债券所得款项		—	50,000,000
有关股份奖励计划之回购股份之付款		(2,976,000)	(395,065)
租赁付款的本金部分	43(d)	(1,688,010)	—
融资活动所得现金净额		<u>9,996,708</u>	<u>91,243,892</u>
<b>现金及现金等价物之增加净额</b>		<b>6,355,739</b>	<b>6,962,240</b>
外汇汇率变动之影响		421,282	(12,231,268)
<b>于一月一日之现金及现金等价物</b>		<b>20,729,996</b>	<b>25,999,024</b>
<b>于十二月三十一日之现金及现金等价物</b>		<b>27,507,017</b>	<b>20,729,996</b>
<b>现金及现金等价物之分析</b>			
银行及现金结余		<u>27,507,017</u>	<u>20,729,996</u>

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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(「GEM」)上市。

本公司为投资控股公司。其附属公司主要业务活动载于综合财务报表附注42。

### 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。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。本集团采纳的主要会计政策于下文披露。

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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集团产生亏损328,468,757港元及经营现金流出746,166港元。该等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。董事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。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 采纳新订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

国际会计准则委员会已颁布新订国际财务报告准则、国际财务报告准则第16号租赁，以及于本集团当前会计期间首次生效的多项国际财务报告准则之修订。

除国际财务报告准则第16号外，有关进展概无对本集团当前或过往期间业绩及财务状况之编制或呈列方式产生重大影响。本集团并无应用任何在当前会计期间尚未生效的新订准则或诠释。

#### **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，国际财务报告诠释委员会诠释第4号厘定安排是否包括租赁、准则诠释委员会诠释第15号经营租赁 — 优惠及准则诠释委员会诠释第27号评估涉及租赁法律形式交易的实质。国际财务报告准则第16号就承租人引入单一会计模型，要求承租人就所有租赁确认使用权资产及租赁负债，惟租期为12个月或更短的租赁及低价值资产租赁则除外。

国际财务报告准则第16号下出租人之会计处理与国际会计准则第17号并无重大变更。出租人将继续使用与国际会计准则第17号相似之原则将租赁分类为经营或融资租赁。因此，国际财务报告准则第16号并未对本集团作为出租人之租赁产生任何影响。沿用国际会计准则第17号之出租人会计规定大致上维持不变。

国际财务报告准则第16号亦引入额外定性及定量披露规定，令财务报表使用者能够评估租赁对实体财务状况、财务表现及现金流量之影响。

本集团自二零一九年一月一日起初始应用国际财务报告准则第16号。本集团选择使用经修订追溯方式，因此确认初始应用之累计影响作为对二零一九年一月一日之年初权益结余之调整。比较资料不予重列，继续根据国际会计准则第17号呈报。

对过往会计政策及所应用之过渡选项进行更改之性质及影响之进一步详情载列如下：

#### (a) 租赁之新定义

租赁定义之变动主要与控制权之概念有关。国际财务报告准则第16号根据客户是否控制在一段时间内使用已识别资产(可按界定之使用量厘定)界定租赁。当客户有权指示使用已识别资产，并从该使用中获取绝大部分经济利益时，控制权即获授予。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 采纳新订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16号租赁 (续)

##### (a) 租赁之新定义 (续)

本集团仅对于在二零一九年一月一日或之后订立或更改之合约应用国际财务报告准则第16号之租赁新定义。就于二零一九年一月一日前订立之合约，本集团已采用过渡性可行权宜方法，令对现有安排属租赁或包含租赁之过往评估予以保留。因此，先前根据国际会计准则第17号评估为租赁之合约继续根据国际财务报告准则第16号入账为租赁，而先前评估为非租赁服务安排之合约则继续入账为可执行合约。

##### (b) 承租人会计及过渡影响

国际财务报告准则第16号取消承租人将租赁分类为经营租赁或融资租赁之规定(先前由国际会计准则第17号规定)。相反，本集团作为承租人时须将所有租赁资本化，包括先前根据国际会计准则第17号分类为经营租赁之租赁，惟获豁免之短期租赁及低价值资产租赁除外。

当确认先前分类为经营租赁之租赁负债时，本集团已应用相关集团实体于初始应用日期之增量借款利率。相关集团实体所采用之增量借款利率介乎5%至18%之间。

为方便过渡至国际财务报告准则第16号，本集团于初始应用国际财务报告准则第16号当日应用以下确认豁免及可行权宜方法。对于剩馀租赁期于初始应用国际财务报告准则第16号之日起十二个月内到期(即租赁期于二零一九年十二月三十一日或之前到期)之租赁，本集团选择不就确认租赁负债及使用权资产应用国际财务报告准则第16号的规定。

就计量本集团确认使用权资产及相关租赁负债之租赁交易之递延税项而言，本集团首先厘定税项扣减是否属于使用权资产或租赁负债。

对于租赁负债应占税项扣减之租赁交易，本集团对使用权资产及租赁负债分别应用国际会计准则第12号所得税规定。由于应用初始确认豁免，与使用权资产及租赁负债有关之暂时差额不会于初始确认时及于租赁期内确认。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 采纳新订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16号租赁 (续)

##### (b) 承租人会计及过渡影响 (续)

下表载列附注46所披露于二零一八年十二月三十一日之经营租赁承担与于二零一九年一月一日确认之租赁负债年初结余之对账：

	港元
于二零一八年十二月三十一日所披露之经营租赁承担	3,263,895
减：于过渡时就租赁期少于12个月的租赁使用确认豁免	(192,514)
减：未来利息开支总额	<u>(574,613)</u>
于二零一九年一月一日确认之租赁负债	<u>2,496,768</u>
当中包括：	
流动租赁负债	1,143,226
非流动租赁负债	<u>1,353,542</u>
	<u>2,496,768</u>

与先前分类为经营租赁之租赁有关之使用权资产已按相等于就剩馀租赁负债所确认之金额确认，并按于二零一八年十二月三十一日在综合财务状况表中确认与该租赁有关之任何预付或应计租赁付款金额调整。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 采纳新订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16号租赁 (续)

#### (b) 承租人会计及过渡影响 (续)

下表概述采纳国际财务报告准则第16号对本集团综合财务状况表之影响：

受采纳国际财务报告准 则第16号影响之 综合财务状况表项目	附注	采纳国际财务报告准则第16号之影响			于二零一九年 一月一日 之账面值 港元
		于二零一八年 十二月三十一日 之账面值 港元	重新分类 港元	租赁确认 港元	
<b>资产</b>					
使用权资产		—	13,424,449	2,496,768	15,921,217
固定资产	(i)	24,272,793	(155,697)	—	24,117,096
预付土地租赁款项	(i)	13,268,752	(13,268,752)	—	—
<b>负债</b>					
租赁负债		—	—	2,496,768	2,496,768

附注：

- (i) 于二零一八年十二月三十一日，于中国自用物业的租赁土地的首期付款被分类为预付土地租赁款项。于应用国际财务报告准则第16号后，预付土地租赁款项13,424,449港元被分类至使用权资产。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 采纳新订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16号租赁 (续)

##### (c) 对本集团财务业绩及现金流量的影响

于二零一九年一月一日初步确认使用权资产及租赁负债后，本集团作为承租人须确认租赁负债未偿付结馀所产生的利息开支及使用权资产折旧，而非根据先前政策于租期内以直线法确认经营租赁项下所产生的租金开支。与假设已于年内应用国际会计准则第17号的业绩相比，本集团综合损益表内呈报的经营溢利因此受到正面影响。

于现金流量表中，本集团(作为承租人)须将资本化租赁项下已付租金分为本金部分及利息部分(见附注43(c))。该等部分被分类为融资现金流出及经营现金流出。尽管现金流量总额未受影响，采纳国际财务报告准则第16号导致现金流量表中现金流量之呈列方式出现显著变动(见附注43(d))。

下表显示采纳国际财务报告准则第16号对本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度之财务业绩及现金流量之估计影响，方法为调整该等综合财务报表中根据国际财务报告准则第16号列报之金额以计算根据国际会计准则第17号应确认之估计假设金额(倘该被取代准则而非国际财务报告准则第16号于二零一九年继续适用)，以及将二零一九年之该等假设金额与根据国际会计准则第17号编制之二零一八年实际相应金额进行比较。

	二零一九年				二零一八年
	加回：	减：	假设	假设	二零一八年
	根据国际财务报告准则第16号	根据国际财务报告准则第16号	假设根据国际会计准则第17号估计之经营租赁金额(附注1)	假设二零一九年应用国际会计准则第17号	根据国际会计准则第17号
	列报之金额	利息支出	折旧及	列报之金额	列报之
	港元	港元	港元	港元	对比金额
					港元
受采纳国际财务报告准则第16号影响之					
截至二零一九年十二月三十一日					
止年度之财务业绩：					
经营业务之(亏损)/溢利	(335,119,488)	2,322,408	(2,558,767)	(335,355,847)	8,196,022
财务成本	(4,371,897)	361,213	—	(4,010,684)	1,333,333
除税前(亏损)/溢利	(339,491,385)	2,683,621	(2,558,767)	(339,366,531)	7,159,180
年内(亏损)/溢利	(328,468,757)	2,683,621	(2,558,767)	(328,343,903)	4,978,245

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 采纳新订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16号租赁 (续)

##### (c) 对本集团财务业绩及现金流量的影响 (续)

	二零一九年			二零一八年
	假设根据国际 会计准则 根据国际财务 报告准则第16号 列报之金额 港元	第17号估计之 经营租赁金额 (附注1及2) 港元	假设 二零一九年 应用国际会计 准则第17号 之金额 港元	二零一八年 根据国际会计 准则第17号 列报之 对比金额 港元
采纳国际财务报告准则第16号之截至 二零一九年十二月三十一日 止年度综合现金流量表项目：				
经营业务所用现金	(24,731,121)	(2,049,223)	(26,780,344)	(55,510,707)
已付租赁款之利息部分	(361,213)	361,213	—	—
经营活动所用现金净额	(746,166)	(1,688,010)	(2,434,176)	(57,939,602)
已付租赁款之本金部分	(1,688,010)	1,688,010	—	—
融资活动所得现金净额	9,996,708	1,688,010	11,684,718	91,243,892

附注1：「估计经营租赁金额」为对与假设国际会计准则第17号于二零一九年依然适用时将被分类为经营租赁的租赁有关之二零一九年现金流量金额的估计。该估计假设，租金与现金流量之间的差额并无变动，且倘国际会计准则第17号于二零一九年仍然适用，则于二零一九年订立的所有新租赁被分类为经营租赁。不考虑任何潜在的税务净影响。

附注2：于此影响表格中，该等现金流出自融资活动重新分类至经营活动，以计算于假设香港会计准则第17号仍然适用的情况下经营活动所得现金净额及融资活动所用现金净额的金额。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 采纳新订及经修订国际财务报告准则 (续)

#### (b) 已颁布但尚未生效之新订及经修订国际财务报告准则

本集团并无提早应用于二零一九年一月一日开始的财政年度已颁布但尚未生效的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3号修订本「业务的定义」	二零二零年一月一日
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」	二零二零年一月一日
国际财务报告准则第9号、国际会计准则第39号及国际财务报告准则第7号修订本「利率基准改革」	二零二零年一月一日

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

除下文会计政策另有提述(例如，按公平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。该等范畴涉及更高程度之判断或复杂性，或对综合财务报表而言属重要之假设及估计部份于附注5披露。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

编制综合财务报表采用的重大会计政策载列如下。

#### (a) 综合账目

综合财务报表包括本公司及其附属公司编制截至十二月三十一日之财务报表。附属公司为本集团对其拥有控制权之实体。当本集团承受或有权参与实体所得之可变回报，且有能力透过其对实体之权力影响该等回报时，则本集团控制该实体。当本集团的现有权力赋予其目前掌控有关业务(即大幅影响实体回报的业务)时，则本集团对该实体行使权力。

在评估控制权时，本集团考虑其潜在投票权及其他方之潜在投票权。仅当持有人有实际能力行使该权利时，该潜在投票权方获考虑。

附属公司自其控制权转移予本集团当日起综合入账，并于控制权终止当日取消综合入账。

出售附属公司而导致失去控制权之盈亏乃指(i)出售代价公平值连同于该附属公司任何保留投资公平值与(ii)本公司应占该附属公司资产净值连同与该附属公司有关之任何馀下商誉以及任何累计汇兑储备两者间差额。

集团内公司间之交易、结余及未变现利益已对销。除非交易证明所转让资产出现减值，否则未变现亏损亦予以对销。附属公司之会计政策如有需要将修改以确保其与本集团采纳之政策保持一致。

非控股股东权益指并非直接或间接归属于本公司之附属公司权益。非控股股东权益于综合财务状况表及综合权益变动表之权益内列账。于综合损益表及综合损益及其他全面收益表内，非控股股东权益呈列为本年度溢利或亏损及全面收益总额在非控股股东与本公司拥有人之间的分配。

溢利或亏损及其他全面收益各项目归属于本公司拥有人及非控股股东，即使导致非控股股东权益结余出现亏绌。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (a) 综合账目 (续)

本公司于附属公司之所有权之变动(不会导致失去控制权)作为股本交易入账(即以彼等之拥有人身份与拥有人进行交易)。控股及非控股股东权益之账面值经调整以反映其于附属公司相关权益之变动。非控股股东权益被调整之金额与已付或已收代价公平值之间之任何差额须直接于权益内确认并归属于本公司拥有人。

于本公司财务状况表内，于附属公司的投资乃按成本减去减值亏损列账，惟投资被归类为持作出售(或纳入分类为持作出售的出售组别)则除外。

#### (b) 业务合并及商誉

本集团采用收购法为业务合并中所收购之附属公司列账。业务合并中转让之代价乃按所获资产收购日期之公平值、所发行之股本工具及所产生之负债以及任何或然代价计量。收购相关成本于有关成本产生及接获服务期间确认为开支。于收购时附属公司之可识别资产及负债，均按其于收购日期之公平值计量。

所转让代价总和超出本集团应占附属公司可识别资产及负债之公平净值之差额乃列作商誉。本集团应占可识别资产及负债之公平净值超出所转让代价总和之差额乃于综合损益内确认为本集团应占溢价购买之收益。

在分步实现的业务合并中，先前所持附属公司股权按其收购日的公平值重新计量，而由此产生的收益或亏损于综合损益中确认。计算商誉时将公平值加入企业合并中转让代价的总和。

于附属公司之非控股股东权益初步按非控股股东应占该附属公司于收购当日之可识别资产及负债之公平净值比例计算。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (b) 业务合并及商誉 (续)

于初步确认后，商誉乃按成本减累计减值亏损计量。就减值测试而言，业务合并所获得的商誉会分配至预期将受益于合并协同效应的各现金产生单位（「现金产生单位」）或现金产生单位组别。获分配商誉的各单位或单位组别为集团内就内部管理目的而监察商誉的最低层次。商誉每年进行减值检讨，或当有事件出现或情况改变显示可能出现减值时，作出更频密检讨。现金产生单位（包含商誉）账面值与可收回金额作比较，可收回金额为使用价值与公允价值减出售成本的较高者。任何减值即时确认为开支，且其后不会拨回。

#### (c) 外币换算

##### (i) 功能及呈列货币

计入本集团各实体财务报表之项目乃采用实体营运所在主要经济环境之货币（「功能货币」）计量。综合财务报表以港元（「港元」）呈列，而港元为本公司之功能及呈列货币。

##### (ii) 于各实体财务报表之交易及结余

以外币进行之交易乃于初步确认时采用交易当日之适用汇率换算为功能货币。以外币计值之货币资产及负债乃采用各报告期末之适用汇率换算。因此此项换算政策导致之损益均计入损益内。

按公允价值计量及以外币计值之非货币项目乃按厘定公允价值当日之汇率换算。

当非货币项目之盈亏于其他全面收益确认时，该盈亏之任何汇兑部份于其他全面收益内确认。当非货币项目之盈亏于损益确认时，该盈亏之任何汇兑部份于损益确认。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (c) 外币换算 (续)

##### (iii) 综合账目时换算

所拥有之功能货币与本公司之呈列货币不同之本集团所有实体之业绩及财务状况乃按下列方式换算为本公司之呈列货币：

- 于各财务状况报表之资产及负债按财务状况表当日之收市汇率换算；
- 收入及开支乃按期内平均汇率换算(惟此项平均值并非于交易日期之适用汇率累计影响之合理概约值除外，于该情况下，收入及开支则按交易日期之汇率换算)；及
- 所有产生之汇兑差额乃于其他全面收益确认并于外币汇兑储备累计。

于综合账目时，因换算构成对海外实体投资净额一部分的货币项目产生之汇兑差额乃于其他全面收益确认并于外币汇兑储备累计。当出售海外业务时，该等汇兑差额乃于综合损益内重新分类为出售损益之一部份。

因收购海外实体而产生之商誉及公平值调整，均视作为该海外实体之资产及负债处理，并按结算日之汇率换算。

#### (d) 固定资产

固定资产包括用于生产或供应商品或服务，或作行政用途所持有之楼宇及租赁土地(于二零一九年一月一日应用国际财务报告准则第16号后，租赁土地权益已重新分类至「使用权资产」(见附注3))乃于综合财务状况表按成本减其后累计折旧及其后累计减值亏损(如有)列账。

继后成本乃计入资产账面值或确认为独立资产，惟与项目有关之未来经济利益有可能流入本集团及该项目之成本可准确计量(如适用)。所有其他维修及保养乃于其产生之期间内于损益中确认。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (d) 固定资产 (续)

固定资产按其估计可使用年限以直线法，按足以撇销其成本减去其剩余价值之折旧率计算折旧。所采用之主要年率如下：

	按租期
租赁土地	
楼宇	2% — 4.5%
租赁物业装修	20% — 30%
厂房及机器	9% — 20%
办公室设备	15% — 25%
傢俬及装置	10% — 20%
汽车	10% — 30%

资产之剩余价值、可使用年限及折旧方法乃于各报告期末审阅及调整(如适用)。

在建工程指正在建设中的建筑物以及待安装的厂房及设备，并按成本减减值亏损列示。当相关资产可供使用时开始折旧。

出售物业、厂房及设备之盈亏为出售所得款项净额与有关资产的账面值之间的差额，并于损益中确认。

#### (e) 租约

本集团于合约开始时会评估有关合约是否属于租赁或包含租赁。倘合约为换取代价而给予在一段时间内控制使用已识别资产的权利，则合约属于或包含租赁。倘客户有权指示已识别资产的用途以及从该用途中获得绝大部分经济利益时，即表示控制权已转移。

##### 本集团作为承租人

自二零一九年一月一日起适用的政策

倘合约包含租赁部分及非租赁部分，本集团已选择不区分非租赁部分，并就所有租赁将各租赁部分及任何相关非租赁部分作为单一租赁部分入账。

于租赁开始日期，本集团确认使用权资产及租赁负债，惟租期为12个月或以下的短期租赁及低价值资产的租赁(就本集团而言主要为办公设备)除外。当本集团就低价值资产订立租赁时，本集团会按个别租赁基准决定是否将租赁拨充资本。与该等租赁相关的未资本化租赁付款于租赁期内按系统化基准确认为开支。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (e) 租约 (续)

##### 本集团作为承租人 (续)

自二零一九年一月一日起适用的政策 (续)

当租赁拨充资本时，租赁负债初步于租赁期内按应付租赁付款现值确认，并使用租赁隐含的利率贴现，倘无法即时厘定利率，则使用相关增量借贷利率。于初步确认后，租赁负债按摊销成本计量，而利息开支使用实际利率法计算。并非基于指数或利率的可变租赁付款并不计入租赁负债计量，因此于产生的会计期间于损益扣除。

于租赁拨充资本时确认的使用权资产初始按成本计量，当中包括租赁负债的初始金额加于开始日期或之前已付的任何租赁付款，以及所产生的任何初始直接成本。在适用情况下，使用权资产的成本亦包括拆除及移除相关资产或还原相关资产或该资产所在场所而产生的估计成本，并贴现至其现值及扣减任何已收租赁优惠。使用权资产随后按成本减累计折旧及减值亏损列账。

倘本集团合理确定会在租赁期届满时取得相关租赁资产的所有权，则使用权资产于租赁开始日期至可使用年期届满为止的期间内予以折旧；否则，使用权资产按其估计可使用年期与租赁期两者中的较短期间以直线法予以折旧。

已付可退回租赁按金乃根据国际财务报告准则第9号入账，并初步按公平值计量。对初始确认时的公平值的调整被视为额外租赁付款，计入使用权资产的成本。

倘未来租赁付款因某一指数或利率变动而变更，或倘本集团对根据剩馀价值担保预期应付金额的估计有变，或因重新评估本集团是否合理地确定将行使购买、续租或终止选择权而产生变动，则会重新计量租赁负债。按此方式重新计量租赁负债时，使用权资产的账面值会作相应调整，或倘使用权资产的账面值已减至零，则于损益内列账。

本集团于综合财务状况表中单独呈列不符合投资物业定义的使用权资产及租赁负债。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (e) 租约 (续)

##### 本集团作为承租人 (续)

自二零一九年一月一日起适用的政策 (续)

于比较期间，本集团作为承租人在租赁已将拥有权的绝大部分风险及回报转移至本集团的情况下将租赁分类为融资租赁。并无将拥有权的绝大部分风险及回报转移至本集团的租赁分类为经营租赁，惟根据经营租赁持有而符合投资物业定义的物业按个别物业基准分类为投资物业(若分类)。

倘本集团以融资租赁获得资产的使用权，相当于租赁资产公允价值或(倘较低)有关资产最低租赁付款现值的金额会确认为物业、厂房及设备，而扣除融资费用后的相应负债则入账为融资租赁承担。折旧乃于相关租赁年期(或倘本集团有可能取得资产的所有权，则于资产的可使用年期)内按撇销资产成本或估值的比率计提。租赁付款内含的融资费用于租赁期内在损益扣除，使每个会计期间的融资费用占承担余额的比率大致相同。或然租金于产生的会计期间在损益中扣除。

倘本集团拥有根据经营租赁持有的资产的使用权，根据租赁作出的付款于租赁期所涵盖的会计期间内乃以等额分期方式在损益中扣除，惟另有基准更能代表租赁资产的收入产生模式则作别论。已收租赁优惠于损益中确认为已付净租赁付款总额的组成部分。或然租金于产生的会计期于损益扣除。

#### (f) 无形资产

本集团收购之无形资产乃按成本减去累计摊销及减值亏损列值。

资本化无形资产之继后支出只会于该支出增加其相关之特定资产内在之日后经济利益时资本化。所有其他支出乃于产生时列作开支。

摊销乃按无形资产之估计可使用年期以直线法于损益内支销，除非该等年期并无界定。并无界定可使用年期之无形资产乃于各报告期末有系统地进行减值测试。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (g) 存货

存货按成本与可变现净值两者中之较低者列账。成本以加权平均基准厘定。制成品及在制品之成本包括原材料、直接人工及适当比例之所有生产间接开支，及加工费用(如适用)。可变现净值乃于日常业务过程中之估计售价减估计完成及估计出售时所需之费用。

#### (h) 确认及终止确认金融工具

金融资产及金融负债于本集团实体成为工具合约条文之订约方时，于综合财务状况报表内确认。

金融资产及金融负债初步按公允价值计量。收购或发行金融资产及金融负债(按公允价值计入损益之金融资产及金融负债除外)直接应占之交易成本于初步确认时加入金融资产或金融负债之公允价值或从中扣除(如适用)。直接自收购透过损益按公允价值列账之金融资产及金融负债产生之交易成本即时于损益确认。

倘从资产收取现金流量之合约权利已到期，或金融资产已转让且本集团已将其于金融资产拥有权之绝大部分风险及回报转移至另一实体，则本集团终止确认金融资产。倘若本集团并无转让或保留拥有权之绝大部分风险及回报，并继续控制已转让之资产，则本集团会确认其于资产的保留权益及可能需要支付的相关负债款项。倘若本集团保留已转让金融资产拥有权之绝大部分风险及回报，则本集团继续确认金融资产并同时就所得收益确认抵押借款。

当且仅当本集团之责任已被解除、注销或届满时，本集团方会终止确认金融负债。终止确认金融负债之账面值与已付及应付代价(包括任何所转让之非现金资产或承担的负债)之差额于损益确认。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策(续)

#### (i) 金融资产

所有以常规方式购入或出售之金融资产均按买卖日期基准确认及终止确认。以常规方式购入或出售指须于市场规定或惯例所订时限内交付资产之金融资产购入或出售。所有已确认的金融资产，视乎金融资产的分类而定，其后全面按摊销成本或公允价值计量。

#### 债项投资

本集团持有的债项投资分类为以下其中一个计量类别：

- 摊销成本，倘持有投资的目的是收取合约现金流量，即纯粹为获得本金及利息付款。投资所得利息收入乃使用实际利率法计算。
- 按公允价值计入其他全面收益 — 可划转，倘投资的合约现金流量仅包括本金及利息付款，且投资乃按其目的为同时收取合约现金流量及出售的业务模式持有。公允价值变动于其他全面收益确认，惟预期信贷亏损、利息收入(使用实际利率法计算)及汇兑收益及亏损则于损益确认。当投资被终止确认，于其他全面收益累计的金额从权益划转至损益。
- 按公允价值计入损益，倘投资不符合按摊销成本计量或按公允价值计入其他全面收益(可划转)的标准。投资的公允价值变动(包括利息)于损益确认。

#### 股本投资

股本证券投资分类为按公允价值计入损益，除非股本投资并非持作买卖用途，且于初步确认投资时，本集团选择指定投资为按公允价值计入其他全面收益(不可划转)，以致公允值的后续变动于其他全面收益确认。有关选择以个别工具为基准作出，惟仅或会在发行人认为投资符合股本的定义的情况下作出。作出有关选择后，于其他全面收益内累计的金额仍将保留在公允价值储备(不可划转)内直至投资出售为止。出售时，于公允价值储备(不可划转)内累计的金额转拨至保留盈利，且不会划转至损益。股本证券投资的股息(不论分类为按公允价值计入损益或按公允价值计入其他全面收益)于损益内确认为其他收入。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (j) 应收贸易账款及其他应收款项

应收款项于本集团有收取代价的无条件权利时确认。在代价到期支付之前只需要经过一段时间收取代价的权利方会成为无条件。倘收益已于本集团有无条件权利收取代价前确认，则收益金额呈列为合约资产。

应收款项按摊销成本使用实际利息法减信贷亏损拨备列值。

#### (k) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括银行及手头上的现金、银行及其他金融机构之活期存款、可转为已知数量之现金及没有明显变值风险之短期高流动性投资，并在购入后三个月内到期。于要求时偿还且形成本集团现金管理一部份的银行透支款项，亦计入综合现金流量表的现金及现金等值项目组成部份之内。现金及现金等价物就预期信贷亏损作出评估。

#### (l) 终止营运业务

终止营运业务为本集团的已出售或分类为持作出售的部分(即可与本集团其他业务清楚区分之营运及现金流量)且代表一项按业务或经营地区划分的独立主要业务，或作为出售一项按业务或经营地区划分的独立主要业务的单一统筹计划一部分，或为一间纯粹为转售而收购的附属公司。

于出售或倘部分业务符合根据国际财务报告准则第5号分类为持作出售之标准(如较早)，则分类为终止营运业务。撤出部分业务时，有关部分业务亦会分类为终止营运业务。

倘若业务分类为终止营运业务，则会于损益表按单一数额呈列，当中包含：

- 终止营运业务的除税后溢利或亏损；及
- 于计量公平值减出售成本或于出售构成终止营运业务的资产或出售组别时确认之除税后损益。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (m) 金融负债及权益工具

金融负债及权益工具乃根据所订立合约安排之内容，及国际财务报告准则中金融负债和权益工具之定义予以分类。权益工具为可证明于本集团资产之余额权益经扣除其所有负债后之任何合约。就特定金融负债及权益工具采纳之会计政策载列如下。

#### (n) 借贷

借贷初步按公平值(扣除已招致的交易成本)确认，其后以实际利率法按摊销成本计量。

除非本集团拥有无条件权利将负债还款期递延至报告期后至少12个月，否则借贷将被分类为流动负债。

#### (o) 可赎回可换股优先股

赋予持有人权利将贷款兑换为权益工具之可赎回可换股优先股(按固定兑换价兑换为固定数目权益工具者除外)视为由负债及衍生部分组成之复合工具。于发行日，衍生部分的公平值采用期权定价模式厘定；该金额列为其后按公平值计入损益的衍生负债直至因兑换或赎回而注销为止。所得款项余额分配至负债部分，并采用实际利率法按摊销成本列为负债直至因兑换或赎回而注销为止。

交易成本于首次确认时基于分配至负债及衍生部分之所得款项比例在负债及衍生部分之间分配。与衍生部分相关之部分即时支销。

#### (p) 应付贸易账款及其他应付款项

应付贸易账款及其他应付款项初始按其公平值确认，并于其后采用实际利息法按摊销成本计量，除非贴现之影响轻微，则在此情况下按成本列账。

#### (q) 权益工具

权益工具为可证明于实体扣除其所有负债后于资产中拥有的剩余权益的任何合约。由本公司所发行的权益工具乃按收取的所得款项(扣除直接发行成本)入账。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策(续)

#### (r) 收入及其他收入

收入在产品或服务的控制权转移至客户时按本集团预期有权获取的承诺对价金额，除去代第三方收取的款项，予以确认。收入并不包括增值税或其他销售税项，并已扣除任何交易折扣。

生产及开采煤炭、销售已采矿及冶金机械产品、销售电子产品以及为矿产业务提供供应链管理服务的收入于货品之控制权转移时，即货品已运送至客户指定之目的地(交付)时确认。交付完成后，客户可全权酌情决定发货方式及货品售价，并承担转售货品之主要责任及货品报废及损失之风险。本集团于货品交付至客户时确认应收账款，原因是收取代价之权利于这时间点变为无条件，仅须待时间推移便可收取付款。

本集团提供采矿及冶金机械产品的安装服务、组织电子竞技赛事、企业服务及媒体服务业务运营、信托与代理人服务以及活动策划。该等服务的收入根据合约的完成阶段予以确认。就提供服务的付款而言，客户于服务完成时方会到期支付，因此合约资产于执行服务期间内确认，即实体有权就迄今执行的服务收取代价的权利。

利息收入于应计提时采用实际利率法确认。就按摊销成本或按公允价值计入其他全面收益(可划转)计量且并无存在信贷减值的金融资产而言，实际利率适用于资产的账面总值。就存在信贷减值的金融资产而言，实际利率适用于资产的摊销成本(即账面总值减亏损拨备)。

股息收入于股东确定收取付款的权利时确认。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (s) 雇员福利

##### (i) 雇员应享有之假期

雇员应享有之年假及长期服务假期在雇员应享有时确认。就雇员于截至报告期末止所提供服务的估计负债作出拨备。

雇员享有之病假及产假于休假时给予确认。

##### (ii) 退休金承担

本集团向均可参与之定额供款退休计划所有雇员之作出供款。本集团与雇员对计划之供款乃按雇员基本薪金之若干百分比供款。于损益内扣除之退休福利计划费用乃指本集团应付基金之供款。

#### (t) 以股份为基础之付款

本集团授予若干董事、雇员及顾问以权益结算以股份为基础之付款。

向董事及雇员作出以权益结算以股份为基础之付款于授出日期按权益工具的公允价值计量(不包括以非市场为基础之归属状况之影响)。于授出以权益结算以股份为基础之付款之日厘定的公允价值,乃依据本集团对其最终归属股份作估计,并以非市场为基础之归属状况之影响作出调整,以直线法于归属期间支销。

向顾问发行以权益结算以股份为基础之付款按所提供服务的公允价值计量,或如所提供服务的公允价值无法可靠地计量,则按所授出股本工具之公允价值计量。公允价值乃按本集团获得服务当日计量及确认为开支。

#### (u) 借贷成本

所有借款成本于产生期间于损益内确认。

#### (v) 税项

所得税指即期税项及递延税项总额。

即期应付税项乃按本年度应课税溢利计算。应课税溢利由于其他年度之应课税或应扣减之收入或开支项目,以及可作免税或不可作税项扣减之项目,故与损益表所确认溢利不同。本集团之当期税项负债按其于报告期末前已订立或大致上订立之税率计算。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (v) 税项 (续)

递延税项就综合财务报表内资产及负债账面值与计算应课税溢利所采用相应税基之差额予以确认。递延税项负债一般按所有应课税暂时性差额确认，及递延税项资产则于可能有应课税溢利且可动用可扣减暂时差额、未使用税项亏损或未使用税项抵免之情况下才予以确认。倘暂时差额由商誉或初次确认一项不影响应课税溢利或会计溢利之交易之其他资产及负债(业务合并除外)所产生，则有关资产及负债不予确认。

递延税项负债就于附属公司及联营公司之投资所产生应课税暂时差额予以确认，若本集团有能力控制暂时差额拨回，而暂时差额将很可能不会于可见将来拨回则除外。

递延税项资产之账面值乃于各报告期末进行检讨，并予以相应扣减，直至并无足够应课税溢利可供全部或部份资产可予收回为止。

递延税项根据于报告期末已颁布或实质上已颁布之税率，按预期适用于负债清偿或资产变现期间之税率计算。递延税项于损益表中确认，除非递延税项关乎于其他综合收益或直接于权益中予以确认之项目，在该情况下，递延税项亦于其他综合收益或直接于权益中予以确认。

递延税项资产及负债之计量反映本集团于报告期末预期收回或结付其资产及负债之账面金额之方式的税务后果。

就计量本集团确认使用权资产及相关租赁负债的租赁交易的递延税项而言，本集团首先厘定税项扣减是否归因于使用权资产或租赁负债。

就税项扣减归因于租赁负债之租赁交易而言，本集团将国际会计准则第12号规定分别应用于使用权资产及租赁负债。由于应用初步确认豁免，有关使用权资产及租赁负债之暂时差额并未于初步确认时于租期内确认。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (v) 税项 (续)

当拥有按法例可强制执行权利以即期税项资产抵销即期税项负债，及当有关权利涉及由同一税务当局徵收之所得税，以及本集团计划按净额基准结算其即期税项资产及负债时，递延税项资产及负债则互相抵销。

在评估所得税处理的任何不确定性时，本集团考虑相关税务机关是否可能接受个别集团实体在其所得税申报中所使用或建议使用的不确定税务处理。倘可能，即期及递延税项的确定与所得税申报中的税务处理一致。倘相关税务机关不太可能接受不确定税务处理，则通过使用最可能的金额或预期值来反映各种不确定性的影响。

#### (w) 非金融资产的减值

非金融资产之账面值于各报告日期检讨有无减值迹象，倘资产已减值，则透过综合损益表以开支撇减至其估计可收回金额。可收回金额乃就个别资产厘定，惟倘资产并无产生大部分独立于其他资产或资产组合之现金流入。倘若为此情况，可收回金额就资产所属之现金产生单位厘定。可收回金额为个别资产或现金产生单位之使用价值与其公平值减出售成本两者中之较高者。

使用价值为资产／现金产生单位估计未来现金流量之现值。现值按反映货币时间值及资产／现金产生单位(已计量减值)之特有风险之税前贴现率计算。

现金产生单位减值亏损首先就该单位之商誉进行分配，然后按比例在现金产生单位的其他资产进行分配。因估计转变而导致其后可收回金额增加将计入损益，惟以其拨回减值为限。

#### (x) 金融资产的减值

本集团确认按摊销成本或按公平值计入其他全面收益计量的债务工具、贸易及其他应收账款的预期信贷亏损的亏损拨备。预期信贷亏损金额于各报告日期更新，以反映自相关金融工具初始确认以来信贷风险的变动。

本集团一直确认贸易应收账款之全期预期信贷亏损。该等金融资产的预期信贷亏损乃根据本集团过往信贷亏损之经验采用拨备方阵估计，并就债务人独有之因素、整体经济状况以及于报告日期对现行及预测经济状况发展方向之评估(包括金钱时间值(如适用))作出调整。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (x) 金融资产的减值 (续)

就所有其他金融工具而言，倘自初始确认以来信用风险显著增加，本集团会确认全期预期信贷亏损。然而，倘自初始确认以来金融工具的信用风险并无显著增加，本集团会按相等于十二个月的预期信贷亏损的金额计量该金融工具的亏损拨备。

全期预期信贷亏损指于金融工具预期年期内所有可能发生的违约事件产生的预期信贷亏损，而十二个月预期信贷亏损指于报告日期后12个月内金融工具可能发生的违约事件预期将产生的部分的全期预期信贷亏损。

#### 信贷风险显著上升

评估金融工具的信贷风险自初始确认以来是否显著上升时，本集团会比较金融工具于报告日期发生违约的风险与金融工具于初始确认日期发生违约的风险。作出评估时，本集团会考虑合理及具支持性的定量及定性资料，包括过往经验及可以合理成本及精力获取的前瞻性资料。所考虑的前瞻性资料包括获取自经济专家报告、金融分析师、政府机构、相关智库及其他类似组织的本集团债务人经营所在行业的未来前景，以及与本集团核心业务相关的实际及预测经济资料的各种外部来源。

具体而言，评估信贷风险自初始确认以来是否显著上升时会考虑以下资料：

- 金融工具外部(如适用)或内部信贷测评的实际或预期显著恶化；
- 特定金融工具信贷风险的外部市场指标显著恶化；
- 商业、金融或经济情况目前或预期有不利变动，预计将导致债务人偿还债项的能力显著下降；
- 债务人经营业绩实际或预期显著恶化；
- 同一债务人其他金融工具的信贷风险显著上升；
- 债务人的监管、经济或技术环境有实际或预计的重大不利变动，导致债务人偿还债项的能力显著下降。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (x) 金融资产的减值 (续)

##### 信贷风险显著上升 (续)

不论上述评估的结果如何，本集团假设倘合约付款逾期超过30天，则金融资产的信贷风险自初始确认以来显著增加，除非本集团有能说明信贷风险并无显著增加的合理可靠资料，则作别论。

尽管有上述规定，若于报告日期金融工具被判定为具有较低信贷风险，本集团会假设金融工具信贷风险自初始确认以来并未显著上升。在以下情况下，金融工具会被判定为具有较低信贷风险：

- (i) 金融工具具有较低违约风险；
- (ii) 债务人有很强的能力履行近期的合约现金流量义务；及
- (iii) 经济及商业环境的长期不利变动有可能但未必会降低借款人履行合约现金流量义务的能力。

本集团认为，当金融资产具有全球公认的「投资级别」外部信贷评级，或(倘无法取得外部评级)具有「履约中」内部评级时，该项资产具有低信贷风险。履约中指对手方的财务状况稳健且并无逾期款项。

本集团定期监察识别信贷风险是否显著上升所用标准的有效性，并酌情修订以确保该标准能够在款项逾期前识别信贷风险的显著上升。

##### 违约的定义

本集团认为以下情况就内部信贷风险管理目的而言构成违约事件，因为过往经验表明符合以下任何一项条件的应收款项一般无法收回。

- 交易对手违反财务契诺；或
- 内部产生或获取自外部来源的资料表明，债务人不太可能向债权人(包括本集团)全额还款(不考虑本集团持有的任何抵押品)。

无论上述分析结果如何，本集团认为倘金融资产逾期超过90天，则发生违约事件，除非本集团有能说明更宽松的违约标准更为合适的合理可靠资料，则作别论。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (x) 金融资产的减值 (续)

##### 信贷减值金融资产

倘发生对金融资产的估计未来现金流量有不利影响的一项或多项事件，则该金融资产出现信贷减值。金融资产出现信贷减值的证据包括有关下列事件的可观察数据：

- 发行人或对手方出现重大财务困难；
- 违反合约，如违约或逾期事件；
- 对手方的贷款人因有关对手方财务困难的经济或合约原因向对手方授出贷款人不会另作考虑的特权；或
- 对手方有可能破产或进行其他财务重组；或
- 因重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易。

##### 撤销政策

倘有资料显示债务人有严重财务困难且无实际可收回期望(包括债务人已进行清算或已进入破产程序)或(倘为应收账款)账款逾期超过两年(以较早发生者为准)，本集团会撤销金融资产。根据本集团收回程序并考虑法律建议(如适用)，已撤销金融资产可能仍受到执法活动的约束。任何收回均于损益确认。

##### 预期信贷亏损的计量及确认

预期信贷亏损的计量为违约概率、违约损失率(即违约时的损失程度)及违约风险暴露的函数。评估违约概率及违约损失率的依据是过往数据，并按上述前瞻性资料调整。就金融资产的违约风险承担方面，则以资产于报告日期的账面总值呈列。

金融资产的预期信贷亏损按根据合约应付本集团的所有合约现金流量与本集团预计收取的所有现金流量(按原定实际利率折现)之间的差额估算。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 主要会计政策 (续)

#### (x) 金融资产的减值 (续)

##### 预期信贷亏损的计量及确认 (续)

倘本集团于过往报告期间按相等全期预期信贷亏损的金额计量金融工具的亏损拨备，但于本报告日期厘定全期预期信贷亏损条件不再达成，则本集团于本报告日期会按相等于十二个月预期信贷亏损的金额计量亏损拨备，惟简化方法所用的资产除外。

本集团于损益确认所有金融工具的减值收益或亏损，并透过亏损拨备账对其账面值作出相应调整，惟按公允价值计入其他全面收益计量的债项工具投资除外，其亏损拨备乃于其他全面收益确认，并于投资重新估值储备中累计，及不会于财务状况表内削减金融资产的账面值。

#### (y) 拨备及或然负债

倘本集团须就已发生之事件承担现有法律或推定责任，而且履行责任可能涉及经济效益之流出，并可作出可靠之估计，则须就不肯定时间或数额之负债确认拨备。倘金钱之时间价值重大，则拨备将会以预计履行责任之支出现值列示。

倘不大可能涉及经济效益之流出，或是无法对有关数额作出可靠之估计，则将责任披露为或然负债，惟经济效益流出之可能性极低则除外。可能承担的责任(其存在与否只能藉一项或多项未来事件发生与否而确定)亦列作或然负债并作出披露，除非导致经济利益流出的可能性极低，则作别论。

#### (z) 报告期后事项

提供有关本集团于报告期末之状况之其他资料的报告期后事项或表示持续经营假设并不适用的事项均为调整事项，并于综合财务报表内反映。并不属调整事项之报告期后事项如属重大时于综合财务报表附注内披露。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 关键判断及主要估计

#### 应用会计政策时的关键判断

于应用会计政策过程中，董事已作出以下对财务报表中所确认金额具有重大影响的判断(在下文处理涉及估计的判断除外)。

#### (a) 持续经营基准

该等综合财务报表乃按持续经营基准编制，其有效性视乎本公司董事是否能为本集团的营运资金需求提供充足资金的财务支持而定。详情载于综合财务报表附注2。

#### (b) 信贷风险显著上升

预期信贷亏损就第1阶段资产按相等于十二个月预期信贷亏损的拨备计量，或就第2阶段或第3阶段资产按相等于全期预期信贷亏损的拨备计量。资产在其信贷风险自初步确认后显著上升时转入第2阶段。国际财务报告准则第9号并无界定信贷风险显著上升的构成。于评估资产的信贷风险是否显著上升时，本集团会考虑可量化及合理有理据的前瞻性资料。

#### 估计不明朗因素之主要来源

于报告期末对未来及其他估计不明朗因素之主要来源的主要假设(对下个财政年度内的资产及负债的账面价值造成重大调整之重大风险)在下文讨论。

#### (a) 固定资产及使用权资产减值

固定资产及使用权资产按成本减累计折旧及减值(如有)列账。于厘定资产是否发生减值时，本集团须进行判断并作出估计，特别是于评估(1)是否发生可能影响资产价值的事件或出现任何有关迹象；(2)资产账面值是否能以可收回金额作支持，若为使用价值，则为根据持续使用资产估计得出的未来现金流量的净现值；及(3)估计可收回金额所用的合适主要假设(包括现金流量预测及合适的贴现率)。倘无法估计个别资产(包括使用权资产)的可收回金额，本集团会估计该资产所属现金产生单位的可收回金额。更改假设及估计(包括现金流量预测中的贴现率或增长率)可对减值测试中所用净现值产生重大影响。

于二零一九年十二月三十一日，固定资产及使用权资产之账面值分别为22,633,117港元(二零一八年：24,272,793港元)及17,521,164港元(二零一八年：无)。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 关键判断及主要估计 (续)

#### 估计不明朗因素之主要来源 (续)

##### (b) 无形资产减值

本集团于各报告期末评估无形资产是否存在任何减值迹象。当有迹象表明账面值不可收回时，对无形资产进行减值测试。当进行使用价值计算时，董事须估计资产或现金产生单位的预期未来现金流量，并选择合适的贴现率计算该等现金流量的现值。于报告期末的无形资产账面值为114,099,342港元(二零一八年：149,771,920港元)。减值亏损计算的详情载财务报表附注22。

##### (c) 商誉减值

确定商誉是否减值须对获分配商誉之现金产生单位之使用价值作出估计。使用价值计算要求本集团估计预期产生自现金产生单位之未来现金流量及合适之贴现率以计算现值。于报告期末，商誉之账面值为1,118,218港元(二零一八年：1,118,218港元)及于截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度并无确认任何减值亏损。

##### (d) 应收贸易账款减值

本集团管理层根据应收贸易账款的信贷风险估计应收贸易账款的预期信贷亏损的减值亏损金额。根据预期信贷亏损模式计算的减值亏损金额乃计量为根据合约应付本集团的所有合约现金流量与本集团预计收取的所有现金流量(按首次确认时厘定的实际利率贴现)之间的差额。倘未来现金流量低于预期，或因有关事实及情况变动而下调，则可能产生减值亏损。

于二零一九年十二月三十一日，应收贸易账款的账面值为26,615,335港元(扣除呆账拨备41,350,693港元)(二零一八年：86,199,320港元(扣除呆账拨备813,016港元))。

##### (e) 滞销存货拨备

滞销存货拨备乃根据存货账龄及估计存货可变现净值作出。评估所需拨备涉及判断及估计。倘日后的实际结果不同于原来估计，该等差额将影响上述估计出现变动期间存货及拨备开支/拨回的账面值。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概无就滞销存货作出拨备(二零一八年：无)。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 关键判断及主要估计 (续)

#### 估计不明朗因素之主要来源 (续)

##### (f) 投资的公平值

在并无活跃市场报价的情况下，董事经考虑来自多个来源的资料，包括最近期刊发的财务资料、市场波动的过往日期以及各投资的价格及行业及分部表现，以估计本集团投资之公平值，有关详情载于综合财务报表附注24。

于二零一九年十二月三十一日，投资的账面值为19,100,000港元(二零一八年：25,900,000港元)。

### 6. 财务风险管理

本集团活动令其承受多种财务风险：外币风险、价格风险、信贷风险、流动资金风险及利率风险。本集团的整体风险管理计划集中在金融市场之不可预见性及设法减低对本集团财务表现的潜在负面影响。

#### (a) 外币风险

本集团大部分的业务交易、资产及负债主要以港元、美元(「美元」)、人民币(「人民币」)、欧元(「欧元」)及塔吉克斯坦索莫尼(「索莫尼」)计值，故其承担之外币风险极低。本集团在外币交易、资产及负债方面，现时没有外币对冲政策。本集团密切监察其外币风险及如有需要，将考虑对冲重大的外币风险。

于二零一九年十二月三十一日，倘港元兑人民币之汇率贬值0.5%，而所有其他变数保持不变，年度除税后综合亏损减少152,981港元(二零一八年：年度除税后综合溢利增加532,690港元)，主要由于以人民币计值之银行及现金结余及其他应收款产生汇兑收益所致。倘港元兑人民币之汇率升值0.5%，而所有其他变数保持不变，年度除税后综合亏损增加152,981港元(二零一八年：年度除税后综合溢利减少532,690港元)，主要由于以人民币计值之银行及现金结余及其他应收款产生汇兑亏损所致。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 财务风险管理 (续)

#### (a) 外币风险 (续)

本公司董事认为对本集团而言截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度有关欧元、美元及索莫尼的外汇风险甚微，故并无就此呈列敏感度分析。

#### (b) 价格风险

本集团主要透过其于股权证券投资面临股权价格风险。管理层透过管理具有不同风险及回报组合的投资组合进行管理风险。本集团的股权价格风险主要集中于联交所所报股权证券。

以下敏感度分析乃根据报告期末股权价格风险进行厘定。

倘若截至二零一九年十二月三十一日止年度股权价格增加／降低10% (二零一八年：10%)，则年度除税后综合亏损将减少／增加5,248,907港元 (二零一八年：年度除税后溢利增加／减少13,413,473港元)。此主要乃因按公平值计入损益的金融资产的公平值变动所致。

#### (c) 信贷风险

信贷风险是指对手方无法履行金融工具或客户合约所规定之责任，而致蒙受财务亏损之风险。本集团面临来自其经营活动 (主要为应收贸易账款) 及融资活动 (包括银行及金融机构存款、外汇交易及其他金融工具) 的信贷风险。本集团来自现金及现金等价物的信贷风险有限，原因是对手方是国际信用评级机构授予高信用评级的银行及金融机构，故本集团认为信贷风险较低。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 财务风险管理 (续)

#### (c) 信贷风险 (续)

##### 应收贸易账款

客户信贷风险由各业务单位根据本集团制定的有关客户信贷风险管理的政策、程序及控制管理。所有超出若干信贷金额的客户需要进行个别信贷评估。该等评估集中于客户过往到期付款的记录及现时的付款能力，并考虑客户特有的账目资料以及客户营运所在经济环境的相关资料。应收贸易账款的信贷期限乃根据与各客户协定的特定付款计划授出。逾期的结馀的应收款项被要求于授出任何进一步信贷前结算所有未偿还结馀。在一般情况下，本集团不会自客户处取得抵押品。

本集团按相等于全期预期信贷亏损的金额计量应收贸易账款的亏损拨备，有关金额乃根据个别分部使用拨备矩阵计算得出。根据本集团的过往经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此在根据逾期信息计算减值准备时未进一步区分不同的客户群体。应收贸易账款的预期信贷亏损是以简化方法估计。本集团已评估以个别重大客户为基础的应收贸易账款的预期信贷亏损或整体并非个别重大的客户账龄。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 财务风险管理 (续)

#### (c) 信贷风险 (续)

##### 应收贸易账款 (续)

下表载列有关本集团于二零一九年及二零一八年十二月三十一日不同分部产生的应收款项的信贷风险的资料：

	二零一九年		
	预期损失率 %	总账面值 港元	亏损拨备 港元
<b>提供矿产业供应链管理服务</b>			
逾期0至30天	1.17%	688,161	8,064
逾期31至60天	2.16%	474,988	10,253
逾期1至2年	35.9%	2,832	1,018
逾期3年以上	100%	8,639,185	8,639,185
<b>企业服务业务</b>			
逾期0至30天	0.79%	652,314	5,147
逾期31至60天	0.79%	7,800	62
逾期61至90天	0.79%	229,688	1,812
逾期91天至1年	1.23%	64,000	785
逾期1至2年	100%	24,981,348	24,981,348
<b>媒体服务</b>			
逾期0至30天	1.57%	15,000	235
<b>于山东的矿山及冶金机械设备的生产</b>			
即期(未逾期)	1.17%	10,226,924	119,842
逾期61至90天	3.15%	112,265	3,531
逾期91天至1年	12.19%	10,993,382	1,340,071
逾期1至2年	35.95%	7,241,957	2,603,156
逾期2至3年	100%	3,193,854	3,193,854
逾期3年以上	100%	442,330	442,330
		<u>67,966,028</u>	<u>41,350,693</u>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 财务风险管理 (续)

#### (c) 信贷风险 (续)

#### 应收贸易账款 (续)

	二零一八年		
	预期损失率 %	账面值 港元	亏损拨备 港元
<b>提供矿产业供应链管理服务</b>			
即期(未逾期)	0.96%	8,653,545	82,958
逾期0至30天	0.08%	6,098,900	4,871
逾期31至60天	—	50,901	—
逾期61至90天	—	79,779	—
逾期3年以上	1.65%	23,592,443	388,837
<b>企业服务业务</b>			
即期(未逾期)	0.08%	22,659,578	18,652
逾期91天至1年	—	173,330	—
<b>媒体服务</b>			
逾期0至30天	0.25%	200,002	494
<b>于山东的矿山及冶金机械设备的生产</b>			
逾期0至30天	0.08%	5,084,791	4,061
逾期31至60天	0.16%	2,180,559	3,483
逾期61至90天	0.24%	1,100,807	2,638
逾期91天至1年	0.97%	8,999,547	87,455
逾期1至2年	2.70%	8,138,154	219,567
		<u>87,012,336</u>	<u>813,016</u>

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 财务风险管理 (续)

#### (c) 信贷风险 (续)

##### 应收贸易账款 (续)

预期损失率以过去4年(二零一八年:3年)之实际损失经验为基础。该等损失率会作出调整,以反映收集历史数据期间之经济状况、当前状况以及本集团对应收款项预期存续期内经济状况之观点之间的差异。

年内应收贸易账款的亏损拨备账变动如下:

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
于一月一日	813,016	1,107,123
年内已确认减值亏损	40,797,864	—
拨回	—	(271,796)
汇兑差额	(260,187)	(22,311)
于十二月三十一日	41,350,693	813,016

年内,逾期超过90日的应收贸易账款总额增加55,558,888港元,导致亏损拨备增加约40,797,864港元。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 财务风险管理 (续)

#### (c) 信贷风险 (续)

##### 按公允价值计入其他全面收益及按摊销成本计量之金融资产

所有本集团按公允价值计入其他全面收益及按摊销成本计量之资产的信贷风险均视为较低，惟已付贸易按金除外，于期内确认之亏损拨备以12个月预期信贷亏损为限。倘其他工具违约率较低而发行人有较强能力于短期内履行合约规定之现金流责任，则其他工具之信贷风险被视为较低。

按摊销成本计量之金融资产包括存放于证券经纪之按金、其他应收款项、公用设施及其他按金以及运输费应收款项。

年内按摊销成本计量之金融资产减值拨备变动如下：

	存放于供应商 之贸易按金 港元	公用设施及 其他按金 港元	预付款项 港元	运输费 应收款项 港元	其他 应收款项 港元	长期按金 港元	总计 港元
于二零一八年一月一日	82,117,498	—	—	—	62,355,764	—	144,473,262
采用国际财务报告准则第9号	(5,311,912)	3,031	356	1,430,463	10,523,082	—	6,645,020
年内已确认减值亏损	—	—	852,576	2	—	62,355,764	63,208,342
年内拨回减值亏损	(32,474,691)	(2,459)	—	—	(47,319,974)	—	(79,797,124)
汇兑差额	—	—	—	(74,224)	(165,759)	—	(239,983)
于二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	44,330,895	572	852,932	1,356,241	25,393,113	62,355,764	134,289,517
年内已确认减值亏损	16,027,299	5,357	10,344,486	15,565,080	31,424,166	—	73,366,388
撤销	—	—	—	—	(19,020,350)	—	(19,020,350)
汇兑差额	(2,107)	—	—	—	—	(669,908)	(672,015)
于二零一九年十二月三十一日	60,356,087	5,929	11,197,418	16,921,321	37,796,929	61,685,856	187,963,540



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 财务风险管理 (续)

#### (d) 流动资金风险

本集团的政策为定期监察现时及预期的流动资金需要，以确保本集团维持足够现金储备以应付短期及较长的流动资金需要。

本集团的非衍生金融负债基于合约未贴现现金流量之到期日分析如下：

	合约未贴现 现金流出					
	账面值	总额	少于一年	一至二年	二至五年	超过五年
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
<b>于二零一九年</b>						
<b>十二月三十一日</b>						
应付贸易账款	4,478,441	4,478,441	4,478,441	—	—	—
其他应付款项及应计款项	47,427,726	47,427,726	47,427,726	—	—	—
应付债券(附注)	50,000,000	50,000,000	50,000,000	—	—	—
租赁负债	4,861,744	5,329,310	1,979,403	1,665,962	1,683,945	—
可赎回可换股优先股	510,500	540,702	—	—	540,702	—
<b>于二零一八年</b>						
<b>十二月三十一日</b>						
应付贸易账款	2,479,827	2,479,827	2,479,827	—	—	—
其他应付款项及应计款项	37,551,527	37,551,527	37,551,527	—	—	—
应付债券(附注)	50,000,000	50,000,000	50,000,000	—	—	—

附注：

附带于发行日期十二个月后按要求偿还条款的应付债券计入上述到期分析的少于一年时间范围内。于二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，该等应付债券的总未贴现本金额为50,000,000港元。计及本集团的财务状况后，董事认为债券持有人不大可能行使其酌情权以要求即时偿还。董事认为，有关应付债券根据债券认购协议所载的计划还款日期将于发行日期后一年(二零一八年：两年)内偿还。届时，总本金额及利息现金流出将为58,000,000港元(二零一八年：58,000,000港元)。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 财务风险管理 (续)

#### (e) 利率风险

本集团所承担之利率风险来自银行存款及借贷。本集团的银行存款按当时市况变动之浮动利率计息。本集团的借贷按固定利息计算，故面临公平值利率风险。

于二零一九年十二月三十一日，倘利率于当日调低10个基点，而所有其他变数保持不变，则年度除税后综合亏损增加24,603港元(二零一八年：年度除税后综合溢利减少14,629港元)，主要由于银行存款之利息收入减少。倘利率于当日调高50个基点，而所有其他变数保持不变，则年度除税后综合亏损减少123,017港元(二零一八年：年度除税后综合溢利增加73,143港元)，主要由于银行存款之利息收入增加。

#### (f) 于二零一九年十二月三十一日之金融工具类别

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>金融资产</b>		
按公平值计入其他全面收益计量的金融资产：		
股本工具	19,100,000	25,900,000
按公平值计入损益之金融资产：		
持作买卖	52,489,070	134,134,730
按摊销成本计量之金融资产	<u>68,953,732</u>	<u>274,298,902</u>
<b>金融负债</b>		
按摊销成本计量之金融负债	102,416,667	90,031,354
按公平值计入损益之金融负债	<u>43,011,098</u>	<u>33,000,000</u>

#### (g) 公平值

本集团之金融资产及金融负债于综合财务状况表反映之账面值与其各自之公平值相若。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 公允价值计量

公允价值指于计量日期市场参与者之间于有序交易中就出售资产所收取或转移负债所支付之价格。以下公允价值计量披露乃采用将用于计量公允价值之估值方法输入数据划分为三级之公允价值架构作出：

第1级输入数据：本集团可于计量日期取得相同资产或负债于活跃市场之报价(未经调整)。

第2级输入数据：除第1级所包括之报价以外，资产或负债之直接或间接可观察输入数据。

第3级输入数据：资产或负债之不可观察输入数据。

本集团之政策为于事件或情况变动导致转拨当日确认任何三个等级之转入及转出。

#### (a) 于二零一九年十二月三十一日按公允价值等级披露：

概述	采用公允价值等级：		总计
	第1级 港元	第3级 港元	二零一九年 港元
<b>经常性公允价值计量：</b>			
<b>金融资产</b>			
按公允价值计入损益之金融资产			
上市证券	52,489,070	—	52,489,070
按公允价值计入其他全面收益之金融资产			
非上市股本及债务证券	—	19,100,000	19,100,000
<b>总计</b>	<b>52,489,070</b>	<b>19,100,000</b>	<b>71,589,070</b>
<b>经常性公允价值计量：</b>			
<b>金融负债</b>			
按公允价值计入损益之金融负债	—	43,011,098	43,011,098



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 公允价值计量 (续)

#### (a) 于二零一九年十二月三十一日按公允价值等级披露：(续)

概述	采用公允价值等级：		总计 二零一八年 港元
	第1级 港元	第3级 港元	
<b>经常性公允价值计量：</b>			
<b>金融资产</b>			
按公允价值计入损益的金融资产			
上市证券	134,134,730	—	134,134,730
按公允价值计入其他全面收益之金融资产			
非上市股本及债务证券	—	25,900,000	25,900,000
<b>总计</b>	<b>134,134,730</b>	<b>25,900,000</b>	<b>160,034,730</b>
<b>经常性公允价值计量：</b>			
<b>金融负债</b>			
按公允价值计入损益之金融负债	—	33,000,000	33,000,000

#### (b) 根据第3级按公允价值计量的资产的对账：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>按公允价值计入其他全面收益的金融资产 — 非上市股本及债务证券</b>		
于一月一日	25,900,000	19,700,000
购买	1,000,000	2,500,000
发行	—	2,500,000
公允价值亏损	(7,800,000)	—
于其他全面收益确认的收益或亏损总额	—	1,200,000
于十二月三十一日	<b>19,100,000</b>	<b>25,900,000</b>

于其他全面收益确认的收益或亏损总额于综合损益及其他全面收益表中呈列为按公允价值计入其他全面收益的股本投资的公允价值变动。

于其他全面收益确认的收益或亏损总额于综合损益及其他全面收益表中呈列。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 公允价值计量 (续)

(c) 本集团采用之估值程序及估值法以及公允价值计量所采用输入数据于二零一九年十二月三十一日披露：

本集团之财务主管负责财务报告目的所需资产及负债之公允价值计量(包括第3级公允价值计量)。财务主管直接向董事会汇报该等公允价值计量。财务主管与董事会至少每年进行两次估值程序及结果之讨论。

就第3级公允价值计量而言，本集团通常委聘具备获认可专业资格及近期经验的外部估值专家进行估值。

#### 第3级 公允价值计量

概述	估值技术	不可观察输入值	范围	轮入值增加对 公允价值的影响	公允价值	
					二零一九年 港元 资产/ (负债)	二零一八年 港元 资产/ (负债)
分类为按公允价值计入 其他全面收益的金 融资产之私人股本 投资	贴现现金流量	资本的加权平均成本	13% (二零一八年： 14%-16%)	减少	10,900,000	17,700,000
		长期收益增长率	3% (二零一八年：3%)	增加		
		长期税前经营利润率	14% (二零一八年： 15%-20%)	增加		
		缺少市场能力的折让	20.6% (二零一八年： 30%)	减少		



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 公平值计量 (续)

(c) (续)

概述	估值技术	不可观察输入值	范围	输入值增加对 公平值的影响	公平值	
					二零一九年 港元 资产/ (负债)	二零一八年 港元 资产/ (负债)
分类为按公平值计入 其他全面收益的金 融资产之私人实体 可赎回优先股	贴现现金流量	贴现率	4.44% (二零一八年： 5.65%)	减少	8,200,000	8,200,000
按公平值计入损益的 金融负债	贴现现金流量	无风险利率	1.82%-1.83% (二零一八年： 1.74%)	减少	(43,011,098)	(33,000,000)
		股息收益率	3.07%-3.67% (二零一八年： 1.37%)	减少		
		波幅	35%-42% (二零一八年：39%)	减少		

于两个年度内，所采用估值法并无任何变动。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8. 收入

#### 收入明细

年内来自持续经营业务的主要产品或服务线与客户合约的收入明细如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
<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	83,963,492	89,990,914
— 矿山及冶金机械产品	27,390,479	20,015,021
— 电子产品贸易	7,154,598	—
提供服务：		
— 矿业物流服务	6,016,518	5,273,374
— 举办电竞活动	1,138,610	1,447,635
— 企业服务业务	2,679,471	22,696,377
— 媒体服务	6,025,496	6,676,915
— 信托与代理人服务	3,291,903	—
— 活动策划服务	905,067	—
	<b>138,565,634</b>	<b>146,100,236</b>







## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 9. 其他收入及收益及亏损

	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
<b>持续经营业务</b>		
以下各项利息收入：		
— 银行存款	45,645	45,077
— 从供应商收到的按金	471,401	281,344
	<u>517,046</u>	<u>326,421</u>
并非按公允价值计入损益的金融资产利息收入总额	1,404,581	2,207,086
股本投资之股息收入	—	8,100,000
从供应商收到的补偿	837,065	1,923,249
杂项收入	<u>2,758,692</u>	<u>12,556,756</u>

### 10. 融资成本

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>持续经营业务</b>		
— 应付债券之利息	4,000,000	1,333,333
— 租赁负债之利息开支(附注20)	361,213	—
— 可赎回可转换优先股之推算利息开支	9,740	—
— 其他	944	—
	<u>4,371,897</u>	<u>1,333,333</u>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 所得税抵免

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
即期税项 — 香港		
年度拨备	—	(1,909,800)
过往年度超额拨备	36,243	1,069,200
即期税项 — 海外		
年度拨备	(38,178)	(55,390)
过往年度拨备不足	(37,298)	(14,314)
	(39,233)	(910,304)
递延税项(附注37)	14,469,398	2,800,111
	<u>14,430,165</u>	<u>1,889,807</u>

香港利得税乃截至二零一九年十二月三十一日止年度估计应课税溢利按税率16.5%(二零一八年:16.5%)计提拨备。

根据两级制利得税制度,于香港成立之合资格实体的首2百万港元应课税溢利之利得税率将降低至8.25%,而超过上述金额之溢利将以16.5%的税率徵税。

中国企业所得税已按25%(二零一八年: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。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 所得税抵免 (续)

所得税抵免与除税前(亏损)/溢利乘以香港利得税税率计算之对账如下:

	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
除税前(亏损)/溢利	<b>(339,491,385)</b>	7,159,180
按本地所得税税率16.5%(二零一八年:16.5%)计算之税款	<b>(56,016,079)</b>	1,181,264
毋须课税收入之税务影响	<b>(1,707,342)</b>	(3,449,615)
不获扣税支出之税务影响	<b>29,346,640</b>	3,565,791
未确认税务亏损之税务影响	<b>18,322,716</b>	391,242
动用以往未确认税项亏损之税务影响	<b>(722,699)</b>	(895,926)
未确认之暂时差额	<b>13,647</b>	240,815
过往年度拨备不足/(超额拨备)	<b>1,055</b>	(1,054,886)
于其他司法权区经营之附属公司之不同税率之影响	<b>(3,668,103)</b>	(1,868,492)
所得税抵免	<b>(14,430,165)</b>	(1,889,807)

### 12. 年度(亏损)/溢利

本集团的年度(亏损)/溢利于扣除/(计入)下列各项后列账:

	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
核数师酬金	<b>3,000,000</b>	2,800,000
就矿业提供供应链管理服务出售及采购冶金机械之存货成本	<b>96,348,984</b>	104,000,915
固定资产折旧	<b>3,299,966</b>	1,501,114
使用权资产折旧	<b>2,322,408</b>	—
无形资产摊销	<b>10,305,250</b>	13,009,473
预付土地租赁摊销	—	528,466
固定资产撤销	<b>148,281</b>	—
撤销其他应收款项	<b>101,062,984</b>	3,423
出售附属公司亏损	<b>281,268</b>	—
出售固定资产之亏损	<b>60,047</b>	75,721
出售按公允价值计入损益的金融资产(持作买卖)之亏损	<b>28,584,328</b>	726,860
按公允价值计入损益的金融资产公允价值亏损/(收益)	<b>24,455,928</b>	(17,521,600)
按公允价值计入损益的金融负债公允价值(收益)/亏损	<b>(2,988,872)</b>	3,000,000
分步收购附属公司后重新计量过往持有权益之公允价值收益	—	545,996
应收贸易账款及其他应收款项亏损的减值/(减值拨回)	<b>114,164,252</b>	(16,860,578)
就土地及楼宇支付之经营租金	—	1,914,993
汇兑(收益)/亏损净额	<b>(48,142)</b>	2,322,776



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 13. 雇员福利开支

	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
雇员福利开支：		
— 薪金、花红及津贴	26,342,987	23,752,265
— 以权益结算以股份为基础之付款	—	1,962,917
— 退休福利计划供款	525,554	1,356,485
	<u>26,868,541</u>	<u>27,071,667</u>

#### 五名最高薪人士

本集团于年内之五名最高薪人士包括三名董事(二零一八年：两名)及行政总裁，其薪酬已于附注14呈报之分析反映。余下两名人士(二零一八年：三名)之薪酬如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
基本薪金、花红、津贴及实物福利	1,640,050	6,329,200
以权益结算以股份为基础之付款	—	1,962,917
退休福利计划供款	36,000	72,000
	<u>1,676,050</u>	<u>8,364,117</u>

酬金介乎以下范围：

	二零一九年	二零一八年
零港元至1,000,000港元	3	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	1

年内，本集团并无向任何董事或五位最高薪人士支付任何酬金作为加入本集团或加入本集团时的奖励或作为离职补偿(二零一八年：零港元)。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 14. 董事福利及利益

#### (a) 董事薪酬

各董事之薪酬载述如下：

	就个体人士作为董事提供服务已付或应收薪酬，不论是否于本公司或其附属公司任职								
	袍金 港元	薪金 港元	酌情花红 港元	(附注(i)) 其他利益之 估计货币 价值 港元	退休福利 计划之雇员 供款 港元	接纳董事 职务已付或 应收薪酬 港元	住房津贴 港元	因管理本公司 或其附属公司 职务之事务 提供董事 其他服务已付 或应收薪酬 港元	合计 港元
<b>执行董事：</b>									
陈立基	—	3,000,000	2,000,000	—	18,000	—	—	—	5,018,000
杨永成	—	742,310	—	—	—	—	—	—	742,310
<b>独立非执行董事：</b>									
刘瑞源	149,400	—	—	—	—	—	—	—	149,400
萧兆龄	149,400	—	—	—	—	—	—	—	149,400
黄润权博士	149,400	—	—	—	—	—	—	—	149,400
ANDERSON Brian Ralph	149,400	—	—	—	—	—	—	—	149,400
<b>行政总裁</b>									
陈振郎(于二零一九年 六月十九日获委任)	—	1,143,600	540,000	—	18,000	—	—	—	1,701,600
程可彤(于二零一九年 六月十九日获委任)	—	620,000	—	—	18,000	—	—	—	638,000
<b>二零一九年合计</b>	<u>597,600</u>	<u>5,505,910</u>	<u>2,540,000</u>	<u>—</u>	<u>54,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,697,510</u>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 14. 董事福利及利益 (续)

#### (a) 董事薪酬 (续)

就个体人士作为董事提供服务已付或应收薪酬，不论是否于本公司或其附属公司任职

	袍金 港元	薪金 港元	酌情花红 港元	(附注(i))	退休福利 计划之雇员 供款 港元	接纳董事 职务已付或 应收薪酬 港元	住房津贴 港元	因管理本公司 或其附属公司 职务之事务 提供董事 其他服务已付 或应收薪酬 港元	合计 港元
				其他利益之 估计货币 价值 港元					
<b>执行董事：</b>									
陈立基	—	3,000,000	—	1,481,928	18,000	—	—	—	4,499,928
杨永成	—	770,553	—	480,989	—	—	—	—	1,251,542
<b>独立非执行董事：</b>									
刘瑞源	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
萧兆龄	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
黄润权博士	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
ANDERSON Brian Ralph	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
<b>二零一八年合计</b>	<b>576,000</b>	<b>3,770,553</b>	<b>—</b>	<b>1,962,917</b>	<b>18,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,327,470</b>

于年内，概无最高行政人员或董事豁免任何薪酬(二零一八年：零港元)。

附注：

(i) 其他福利之估计货币价值包括股份奖励。

#### (b) 董事于交易、安排或合约之重大权益

本年度末或于本年度任何时间内，不论是否直接或间接，本公司并无订立与本集团业务有关之重大交易、安排及合约，且本公司董事及该董事之关连人士亦无拥有其重大权益。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 股息

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
已付每股普通股0.17港仙的二零一八年末期股息	980,162	—
每股普通股0.17港仙的二零一八年特别股息	980,163	—
	<b>1,960,325</b>	<b>—</b>

本公司尚未宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息。

### 16. 已终止经营业务

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生产及开采煤炭业务。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经营业务。根据香港财务报告准则第5号「持有作出售及终止经营的非流动资产」，有关截至二零一八年十二月三十一日止年度的比较财务资料已重新分类，以符合目前的呈列方式。

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。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 16. 已终止经营业务(续)

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>终止经营业务产生的年度亏损：</b>		
收益	923,182	2,976,107
已售货物的成本	(1,025,798)	(2,724,998)
毛(损)／利	(102,616)	251,109
其他收入及收益	—	477,755
行政及其他营运开支	(3,304,921)	(4,799,606)
除税前亏损	(3,407,537)	(4,070,742)
所得税开支	—	—
终止经营业务产生的期间／年度亏损	<u>(3,407,537)</u>	<u>(4,070,742)</u>
以下人士应占终止经营业务产生的期间／年度亏损		
— 本公司拥有人	(3,399,853)	(4,057,597)
— 非控股股东权益	(7,684)	(13,145)
	<u>(3,407,537)</u>	<u>(4,070,742)</u>

折旧及摊销以及核数师的薪酬均未计入终止经营业务所产生的期间／年度亏损。

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>终止经营业务产生的现金流量：</b>		
经营活动产生的现金流出净额	(2,819,511)	(4,443,638)
融资活动产生的现金流入净额	3,280,709	4,258,466
现金流入／(流出)净额	<u>461,198</u>	<u>(185,172)</u>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 17. 每股(亏损)/盈利

#### 来自持续经营业务及终止经营业务

每股基本(亏损)/盈利基于如下计算：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
计算每股基本(亏损)/盈利之(亏损)/盈利	<u>(318,129,864)</u>	<u>10,510,099</u>
<b>股份数目</b>		
计算每股基本(亏损)/盈利之普通股加权平均股数	<u>576,566,055</u>	<u>576,566,055</u>

#### 来自持续经营业务

来自持续经营业务的每股基本(亏损)/盈利基于如下计算：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
计算每股基本盈利之(亏损)/盈利	<u>(318,129,864)</u>	<u>10,510,099</u>
来自终止经营业务的年内亏损	<u>3,399,853</u>	<u>4,057,597</u>
计算来自持续经营业务的每股基本(亏损)/盈利之(亏损)/盈利	<u>(314,730,011)</u>	<u>14,567,696</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。

#### 来自终止经营业务

按本公司拥有人应占来自终止经营业务之年内亏损约3,399,853港元(二零一八年：约4,057,597港元)计，来自终止经营业务之每股基本(亏损)/盈利为每股0.58港仙(二零一八年：每股0.70港仙)，而所用分母与上文详述的两项每股基本盈利相同。

于截至二零一九年十二月三十一日止两个年度，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。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 18. 固定资产

	租赁物业								总计 港元
	租赁土地 港元	楼宇 港元	装修 港元	厂房及机器 港元	办公室设备 港元	家 及装置 港元	汽车 港元	在建工程 港元	
<b>成本</b>									
于二零一八年一月一日	177,853	7,284,954	1,223,908	5,736,145	928,490	70,485	1,915,089	8,047,795	25,384,719
添置	—	—	464,760	731,797	33,349	40,534	434,883	7,385,084	9,090,407
出售	—	—	—	(141,761)	—	—	—	—	(141,761)
收购一间附属公司	—	—	—	24,528	37,817	—	—	—	62,345
转拨	—	—	4,306,011	—	—	—	—	(4,306,011)	—
撤销	—	—	—	—	—	—	—	—	—
汇兑差额	(9,228)	(377,992)	(202,831)	(321,500)	(32,651)	(2,637)	(110,439)	(542,144)	(1,599,422)
于二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	168,625	6,906,962	5,791,848	6,029,209	967,005	108,382	2,239,533	10,584,724	32,796,288
因采纳国际财务报告准则第16号而进 行重新分类(附注3)	(168,625)	—	—	—	—	—	—	—	(168,625)
添置	—	—	1,454,172	822,697	151,191	6,818	—	—	2,434,878
出售	—	—	—	—	(3,068)	—	(158,375)	—	(161,443)
转拨	—	—	696,280	—	—	—	—	(696,280)	—
撤销	—	—	(120,700)	(24,528)	(55,809)	(12,738)	—	—	(213,775)
汇兑差额	—	(120,092)	(115,849)	(117,259)	(12,534)	(821)	(36,465)	(173,162)	(576,182)
于二零一九年十二月三十一日	—	6,786,870	7,705,751	6,710,119	1,046,785	101,641	2,044,693	9,715,282	34,111,141
<b>累计折旧及减值亏损</b>									
于二零一八年一月一日	10,078	5,918,929	437,972	418,714	584,765	49,934	52,483	—	7,472,875
年度开支	3,515	105,916	325,119	825,817	83,678	12,521	144,548	—	1,501,114
出售	—	—	—	(54,223)	—	—	—	—	(54,223)
撤销	—	—	—	—	—	—	—	—	—
汇兑差额	(665)	(311,398)	(9,970)	(52,817)	(16,665)	(1,877)	(2,879)	—	(396,271)
于二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	12,928	5,713,447	753,121	1,137,491	651,778	60,578	194,152	—	8,523,495
因采纳国际财务报告准则第16号而进 行重新分类(附注3)	(12,928)	—	—	—	—	—	—	—	(12,928)
年度开支	—	126,386	455,672	1,783,531	238,941	16,531	678,905	—	3,299,966
出售	—	—	—	—	(2,915)	—	(85,094)	—	(88,009)
撤销	—	—	(30,175)	(6,570)	(22,340)	(6,409)	—	—	(65,494)
汇兑差额	—	(101,317)	(7,847)	(47,533)	(9,003)	(652)	(12,654)	—	(179,006)
于二零一九年十二月三十一日	—	5,738,516	1,170,771	2,866,919	856,461	70,048	775,309	—	11,478,024
<b>账面值</b>									
于二零一九年十二月三十一日	—	1,048,354	6,534,980	3,843,200	190,324	31,593	1,269,384	9,715,282	22,633,117
于二零一八年十二月三十一日	155,697	1,193,515	5,038,727	4,891,718	315,227	47,804	2,045,381	10,584,724	24,272,793

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 19. 预付土地租赁

本集团于预付土地租赁的权益指预付经营租赁，其账面净值分析如下：

	港元
于二零一八年一月一日	—
添置	14,529,736
预付土地租赁摊销	(528,466)
汇兑差额	(732,518)
于二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 因采纳国际财务报告准则第16号而进行重新分类(附注3)	13,268,752 (13,268,752)
于二零一九年一月一日之经重列结余	—
	二零一八年 港元
即期部分	507,086
非即期部分	12,761,666
	13,268,752



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 使用权资产

	租赁土地 港元	租赁物业 港元	总计 港元
于二零一九年一月一日(附注3)	13,424,449	2,496,768	15,921,217
添置	—	4,822,027	4,822,027
折旧	(509,543)	(1,812,865)	(2,322,408)
终止确认	—	(564,196)	(564,196)
汇兑差额	(225,455)	(110,021)	(335,476)
于二零一九年十二月三十一日	<u>12,689,451</u>	<u>4,831,713</u>	<u>17,521,164</u>

	二零一九年 港元
使用权资产的折旧开支	<b>2,322,408</b>
租赁负债之利息开支(计入财务成本)	<b>361,213</b>
与短期租赁有关之开支(计入货物销售及行政成本)	<b>1,170,411</b>

租赁现金流出总额之详情载于附注43(d)。

于截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止两个年度，本集团租赁多个办公室、工厂及土地以供其营运之用。租赁合同按固定期限二到五年订立，但可能有下文所述之延长及终止选择权。租赁期乃按个别基准磋商，并载有广泛的不同条款及条件。厘定租赁期及评估不可撤销期间的时长时，本集团会应用合约的定义，并厘定可强制执行合约的期间。

此外，本集团拥有数幢其主要生产设施所在之工业楼宇及写字楼。本集团乃此等物业权益(包括相关租赁土地)之注册拥有人。购入此等物业权益时作出一次性预付款。仅当所支付款项能够可靠地分配时，此等持有物业之租赁土地部分方会独立列示。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 21. 商誉

港元

#### 成本

于二零一八年一月一日	—
收购附属公司时产生(附注43(b))	<u>1,118,218</u>
于二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	<u>1,118,218</u>

#### 累计减值亏损

于二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 年度减值	— — <u>—</u>
于二零一九年十二月三十一日	<u>—</u>

#### 账面值

于二零一九年十二月三十一日	<u>1,118,218</u>
于二零一八年十二月三十一日	<u>1,118,218</u>

在收购时，业务合并获得的商誉被分配至业务合并预计可赚取的现金产生单位(「现金产生单位」)。商誉的账面值(不包括有关已终止经营业务的商誉)已分配如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
提供广告及公关活动Pineapple Media Limited(「Pineapple Media」)	<u>1,118,218</u>	<u>1,118,218</u>

现金产生单位之可收回金额乃经使用贴现现金流量法计算使用价值后厘定。贴现现金流量法所采用之主要假设为期内有关之贴现率、增长率、预算毛利率及营业额。本集团利用可反映目前市场对货币时值之评估及现金产生单位之特定风险之除税前比率估计贴现率。增长率则按现金产生单位经营业务所在地区之长期平均经济增长率为基准。预算毛利率及收益乃按过往惯例及预期市场发展为基准。

本集团编制之现金流量预测，乃源自获董事批准未来五年及剩馀期间采用增长率1%(二零一八年：3%)之最近期财政预算。该比率不超过有关市场之平均长期增长率。

用以贴现本集团提供广告及公关活动的预测现金流量的比率为22.86%(二零一八年：16%)。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 无形资产

	采矿权 港元
<b>成本</b>	
于二零一八年一月一日	248,233,754
汇兑差额	<u>(13,619,689)</u>
于二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	234,614,065
撤销	(63,231,985)
汇兑差额	<u>(5,016,291)</u>
于二零一九年十二月三十一日	<u>166,365,789</u>
<b>累计摊销及减值亏损</b>	
于二零一八年一月一日	77,099,105
年度摊销	13,009,473
汇兑差额	<u>(5,266,433)</u>
于二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	84,842,145
年度摊销	10,305,250
减值亏损	23,288,007
撤销	(63,231,985)
汇兑差额	<u>(2,936,970)</u>
于二零一九年十二月三十一日	<u>52,266,447</u>
<b>账面值</b>	
于二零一九年十二月三十一日	<u>114,099,342</u>
于二零一八年十二月三十一日	<u>149,771,920</u>

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 无形资产(续)

于二零一九年十二月三十一日，本集团之采矿权为本集团就生产及开采位于中国的一座(二零一八年：一座)煤矿及位于塔吉克斯坦之零座(二零一八年：两座)煤矿而取得之权利。中国及塔吉克斯坦煤矿之主要储藏量分别为动力煤以及无烟煤及烟煤。中国及塔吉克斯坦煤矿之采矿权期限分别自二零一九年一月至二零二零年十月及自一九九七年八月至二零一八年九月止。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。年内，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(二零一八年：零港元)。

考虑到生产计划的变更，以大幅降低年产能的方式运营该矿山，本集团于二零一九年对其采矿权的可收回金额进行审阅。该等资产用于本集新疆分部的煤生产及开采。审阅导致确认已于损益中确认的采矿权减值亏损23,288,007港元。相关资产之可收回金额114,099,342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%。

### 23. 于联营公司之投资

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
按成本计之非上市投资	1,959,222	—

本集团于二零一九年十二月三十一日之联营公司详情如下：

名称	注册成立/ 注册地点	已发行及缴足资本	所有权权益/投票权/ 分占溢利百分比		主要业务
			二零一九年	二零一八年	
SCH Limited	马恩岛	100,000股每股面值 0.02英镑的普通股	45.56%	—	投资控股
Sturgeon Capital Limited	英国	249,999股每股面值 0.4英镑的普通股	50.98%	—	基金管理



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 23. 于联营公司之投资 (续)

于二零一九年十一月十一日，本集团收购SCH Limited (「SCH」) 的45.56% 股权，SCH持有Sturgeon Capital Limited (「Sturgeon Capital」) 约90.04% 股权。SCH和Sturgeon Capital统称为「SCH集团」。

Sturgeon Capital是一家专门从事边境和新兴市场的独立投资经理公司。Sturgeon Capital管理Sturgeon中亚基金，一个专注于中亚及周边地区的多策略投资基金。自二零零五年以来，Sturgeon资本管理团队一直在该地区投资，由具有不同专业背景的行业专业人士组成，具有区域和行业特色经验。于二零一九年十一月十一日收购前，本集团持有Sturgeon Capital的9.96% 股权，并将该投资确认为按公允价值计入其他全面收益的金融资产。于收购完成后，本集团拥有Sturgeon Capital的50.98% 股权，透过SCH持有41.02% 股权及由本集团直接持有9.96% 股权。因此，Sturgeon Capital分类为本集团的一间联营公司，因为本集团并没有拥有对Sturgeon Capital控制权。

于收购完成后，将进行有关本集团及SCH集团的换股及重组，据此，本集团将转让其于Sturgeon Capital的全部股权以换取SCH的新发行普通股。Sturgeon Capital将由SCH全资拥有，于完成换股安排后，SCH将由本集团拥有50.98% 权益。于二零一九年十二月三十一日，换股重组仍在进行中。

由于COVID-19自二零二零年初爆发，换股程序被推迟。SCH集团的办事处位于COVID-19广泛传播的英国，而SCH集团的总会计师因疫情而身故。由于当地的封锁措施及总会计师身故，其当地员工无法查阅及取得SCH集团的财务资料。因此，本公司董事决定按成本记录于联营公司的投资账面值。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 24. 按公允价值计入其他全面收益的金融资产

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
非上市股权证券		
— 于英属处女群岛	10,900,000	9,900,000
— 于英国	—	7,800,000
	<u>10,900,000</u>	<u>17,700,000</u>
9%可赎回优先股	8,200,000	8,200,000
	<u>19,100,000</u>	<u>25,900,000</u>
分析为：		
流动资产	—	—
非流动资产	19,100,000	25,900,000
	<u>19,100,000</u>	<u>25,900,000</u>

英属处女群岛及英国之非上市股权证券分别以港元及英镑计值。

### 25. 长期存款

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
按金支付用于		
— 收购一间附属公司(附注)	20,000,000	20,000,000
	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>

附注：

于二零一八年十二月二十日，本公司一间全资附属公司与一名独立第三方订立买卖协议（「协议」），以按代价30,000,000港元收购Double Up Group Limited及其附属公司100%股本。于二零一八年十二月，根据协议向卖方支付20,000,000港元的按金。按金为免息、无抵押，并将于收购完成后构成收购代价一部分。收购详情于本公司日期为二零一八年十二月二十日及二零一九年一月七日公告载列。

鉴于协议所载完成收购的若干先决条件尚未完成，本公司董事认为于二零一九年十二月三十一日及于批准该等综合财务报表日期之前尚未完成收购。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 按公允价值计入损益的金融资产

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
按公允价值计之股权证券 于香港上市	<u>52,489,070</u>	<u>134,134,730</u>
分析为： 流动资产	<u>52,489,070</u>	<u>134,134,730</u>

上述金融资产之账面值分类如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
持作交易	<u>52,489,070</u>	<u>134,134,730</u>

根据国际财务报告准则第9号，上述金融资产的账面值强制按公允价值计入损益计量。

上文载述之投资指上市股权证券投资，透过股息收入及公允价值收益为本集团提供回报机会。彼等并无固定到期日或票息率。

上市证券之公允价值乃根据即期竞价进行计算。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 27. 存货

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
原材料、消耗品及零件	1,040,547	2,960,344
在制品	484,293	739,768
制成品	3,537,685	—
	<u>5,062,525</u>	<u>3,700,112</u>

### 28. 应收贸易账款及票据

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
应收贸易账款	67,966,028	87,012,336
呆账拨备	(41,350,693)	(813,016)
	<u>26,615,335</u>	<u>86,199,320</u>
应收票据	447,449	4,099,091
	<u>27,062,784</u>	<u>90,298,411</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：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
0-30日	14,757,961	46,662,570
31-60日	7,489,446	2,298,126
61-90日	292,107	1,247,255
91日-1年	8,388,168	9,172,877
1年以上	37,485,795	31,730,599
	<u>68,413,477</u>	<u>91,111,427</u>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 28. 应收贸易账款及票据(续)

于二零一九年十二月三十一日，就估计不可收回之应收贸易账款作出约41,350,693港元(二零一八年：813,016港元)的拨备。

本集团应收贸易账款及票据之账面值以下列货币计值：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
美元	—	8,653,545
港元	25,950,152	37,833,298
人民币	42,463,325	44,624,584
	<u>68,413,477</u>	<u>91,111,427</u>

### 29. 按金、预付款项及其他应收款项

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
存放于证券经纪之按金	—	1,295,272
存放于供应商之贸易按金	2,995,341	98,640,863
公用开支及其他按金	858,224	1,133,990
预付款项	14,769,806	19,406,662
运输费应收款项	23,581	16,311,079
其他应收款项	10,506,785	45,889,291
	<u>29,153,737</u>	<u>182,677,157</u>

### 30. 银行及现金结余

于二零一九年十二月三十一日，本集团以人民币计值之银行及现金结余为3,890,176港元(二零一八年：3,546,985港元)。人民币兑换为外币须受中国之《外汇管理条例》及《外汇管理条例之结汇、售汇及付汇管理规定》所规限。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 31. 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：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
0-30日	2,075,843	632,063
31-60日	1,469,034	542,969
61-90日	337,354	310,310
91-180日	103,186	171,904
181-365日	—	50,847
超过365日	493,024	771,734
	<u>4,478,441</u>	<u>2,479,827</u>

本集团之应付贸易账款以下列货币计值：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
港元	—	8,000
人民币	4,478,441	2,471,827
	<u>4,478,441</u>	<u>2,479,827</u>

### 32. 其他应付款项及应计款项

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
应计款项	8,517,546	7,631,998
其他应付款项	29,227,343	23,608,110
应付一名董事款项	9,682,837	6,311,419
	<u>47,427,726</u>	<u>37,551,527</u>

应付一名董事款项为无抵押、免息及按要求偿还。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 应付债券

于二零一八年八月二十四日，本公司发行本金额为50,000,000港元的普通债券（「债券」）。债券为无抵押，按年利率8%计息及须于二零二零年八月二十三日偿还，须每半年支付。

报告期后，本公司与债券持有人订立补充协议，将债券的还款日期延长至二零二一年八月二十三日，利率从每年8%提高至每年10%。

### 34. 其他金融负债

于二零一八年四月十八日及二零一九年一月二十八日，本集团与一名第三方订立协议，以转售计入损益的金融资产，代价分别为30,000,000港元（「股份A」）及13,000,000港元（「股份B」）。该等交易于签订协议后满两年当日完成。于该等交易完成日期，本集团亦向该第三方授予期权，以按每股3.41港元及每股2.80港元的价格向本集团售回金额分别为32,999,999港元及15,078,706港元的股份A及股份B。

报告期后，本集团与第三方订立协议，将股份A的完成日期延长两年至二零二二年四月十八日。其他于股份A协议内列明之条款和条件维持不变。

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
按公允价值计入损益的金融负债	<u>43,011,098</u>	<u>33,000,000</u>
分析为：		
流动负债	<u>30,646,336</u>	<u>33,000,000</u>
非流动负债	<u>12,364,762</u>	<u>—</u>
	<u>43,011,098</u>	<u>33,000,000</u>

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 35. 租赁负债

	最低租约付款		最低租约付款的现值	
	二零一九年 港元	二零一八年 港元	二零一九年 港元	二零一八年 港元
一年内	1,979,403	—	1,703,349	—
两至五年(首尾两年包括在内)	3,349,907	—	3,158,395	—
	5,329,310	—	4,861,744	—
减：未来融资费用	(467,566)	—	不适用	不适用
租约承担现值	<u>4,861,744</u>	<u>—</u>	<u>4,861,744</u>	<u>—</u>
减：十二个月内到期结算之款项 (于流动负债下呈列)			(1,703,349)	—
十二个月后到期结算之款项			<u>3,158,395</u>	<u>—</u>

本集团的租赁负债以下列货币计价：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
港元	1,332,860	—
人民币	3,528,884	—
	<u>4,861,744</u>	<u>—</u>

本集团使用经修订追溯法首次应用国际财务报告准则第16号并调整于二零一九年一月一日之期初结余，以确认与先前根据国际会计准则第17号分类为经营租约之租约有关之租赁负债。有关过渡至国际财务报告准则第16号影响的进一步详情载于附注3。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 36. 可赎回可转换优先股

于年内，本公司之全资附属公司Allied Global Limited（「Allied Global」）发行6,420股每股面值10美元的可赎回可转换优先股，票面年利率为3%。持有人有权自二零一九年五月一日起的两年内随时按总金额500,760港元（相当于64,200美元）将可赎回可转换优先股转换为2,496股Allied Global普通股。

年内概无转换或赎回可赎回可转换优先股。

发行可赎回可转换优先股的所得款项已确认为负债部分，如下所示：

	二零一九年 港元
已发行可赎回可转换优先股的名义值及于发行日期的负债部分	500,760
利息支出	9,740
	<hr/>
于二零一九年十二月三十一日的负债部分	<u>510,500</u>

本年度之利息支出乃通过对自可赎回可转换优先股发行以来8个月期间的负债部分应用2.91%的实际利率计算。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 37. 递延税项

下列乃本集团已确认之递延税项资产／(负债)。

	采矿权之公平值 调整 港元	按公平值计入损 益的金融资产 港元	总计 港元
于二零一八年一月一日	(41,187,183)	(2,438,807)	(43,625,990)
于本年度损益计入／(贷记)贷方(附注11)	3,252,368	(452,257)	2,800,111
汇兑差额	2,005,479	—	2,005,479
于二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	(35,929,336)	(2,891,064)	(38,820,400)
于本年度损益计入贷方(附注11)	8,398,314	6,071,084	14,469,398
汇兑差额	493,512	—	493,512
于二零一九年十二月三十一日	<u>(27,037,510)</u>	<u>3,180,020</u>	<u>(23,857,490)</u>

于报告期末，本集团之未使用税项亏损为128,480,570港元(二零一八年：65,303,203港元)，可用于抵销未来溢利。由于未来溢利流的不可预见性，并无就128,480,570港元(二零一八年：58,745,138港元)确认递延税项资产。未经确认之税项亏损包括将于二零二零年、二零二一年、二零二二年、二零二三年及二零二四年到期之亏损543,177港元、1,481,757港元、2,910,068港元、4,442,042港元及14,416,882港元(二零一八年：将于二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年到期之1,489,861港元、1,886,136港元、1,247,114港元、2,679,423港元及573,480港元)。余下税项亏损可予无限期结转。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38. 股本

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
法定： 5,000,000,000股每股面值0.1港元之普通股	<u>500,000,000</u>	<u>500,000,000</u>
已发行及缴足： 576,566,055每股面值0.1港元之普通股	<u>57,656,606</u>	<u>57,656,606</u>

本集团管理股本的目的旨在保障本集团的持续经营能力，并透过优化债务与权益结余为股东带来最大回报。

本集团将按风险比例厘定资本金额。本集团根据经济环境变动及有关资产的风险特性管理及调整资本结构。为维持或调整资本结构，本集团或会调整派发股息、发行新股、回购股份、新增债务、赎回现有债务或出售资产以减少债务。

本集团以股东权益比率为基准监控股本。该比率以总股权除以总资产计算。总股权包括股本、保留溢利及其他储备。

本集团的唯一外部强制资本要求乃为维持其在联交所上市地位，本集团须保持至少25%的公众持股量。

本集团每月收取股份登记处发出显示非公众人士持有主要股份权益之报告，并证明于年内一直遵守25%限制之规定。于二零一九年十二月三十一日，公众持股量为56.8%（二零一八年：57.9%）。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 39. 本公司之财务状况表及储备变动

#### (a) 本公司财务状况表

	附注	二零一九年 港元	二零一八年 港元
<b>非流动资产</b>			
于附属公司之投资		1,000,031	4,010,139
递延税项资产		3,180,020	—
		<u>4,180,051</u>	<u>4,010,139</u>
<b>流动资产</b>			
按公允价值计入损益的金融资产		52,489,070	110,972,230
预付款项及其他应收款项		1,166,127	37,793,235
应收附属公司款项		89,790,584	107,891,368
银行及现金结余		15,299,466	2,965,952
		<u>158,745,247</u>	<u>259,622,785</u>
<b>流动负债</b>			
应计款项及其他应付款项		7,191,350	4,901,167
应付附属公司款项		9,379,561	12,487,106
应付一名董事款项		9,180,000	6,000,000
应付债券		50,000,000	50,000,000
其他金融负债		30,646,336	33,000,000
		<u>106,397,247</u>	<u>106,388,273</u>
<b>净流动资产</b>		<u>52,348,000</u>	<u>153,234,512</u>
<b>总资产减流动负债</b>		<u>56,528,051</u>	<u>157,244,651</u>
<b>非流动负债</b>			
其他金融负债		12,364,762	—
递延税项负债		—	855,208
		<u>12,364,762</u>	<u>855,208</u>
<b>净资产</b>		<u>44,163,289</u>	<u>156,389,443</u>
<b>资本及储备</b>			
股本		57,656,606	57,656,606
储备	39(b)	(13,493,317)	98,732,837
<b>权益总额</b>		<u>44,163,289</u>	<u>156,389,443</u>

经董事会于二零二零年十一月二十三日批准并由以下董事代为签署：

陈立基

杨永成



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 39. 本公司之财务状况表及储备变动(续)

#### (b) 本公司储备变动

	股份溢价 (附注40(b)(i)) 港元	根据股份奖励 计划所持股份 (附注41) 港元	累计亏损 港元	总计 港元
于二零一七年一月一日	1,363,055,228	(1,962,917)	(1,095,155,067)	265,937,244
首次应用国际财务报告准则第9号的 调整	—	—	(114,912,047)	(114,912,047)
于二零一八年一月一日的经重列 结余	1,363,055,228	(1,962,917)	(1,210,067,114)	151,025,197
年度亏损	—	—	(53,860,212)	(53,860,212)
购买根据股份奖励计划持有之股份	—	(395,065)	—	(395,065)
根据股份奖励计划奖励之股份	—	1,962,917	—	1,962,917
于二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,363,055,228	(395,065)	(1,263,927,326)	98,732,837
年度亏损	—	—	(107,289,829)	(107,289,829)
购买根据股份奖励计划持有之股份	—	(2,976,000)	—	(2,976,000)
已付股息	(1,960,325)	—	—	(1,960,325)
于二零一九年十二月三十一日	1,361,094,903	(3,371,065)	(1,371,217,155)	(13,493,317)

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40. 储备

#### (a) 本集团

本集团之储备及变动金额均刊载于综合损益及其他全面收益表及综合权益变动表。

#### (b) 储备之性质及目的

##### (i) 股份溢价

根据开曼群岛公司法，本公司股份溢价内的资金可供分派予本公司股东，惟紧随建议派发股息日期后，本公司将有能力于日常业务过程中清偿到期债务。

##### (ii) 外币汇兑储备

外币汇兑储备包括换算海外业务之财务报表时产生之所有外汇差额。储备根据综合财务报表附注4(c)所载之会计政策处理。

##### (iii) 按公允价值计入其他全面收益之金融资产储备

按公允价值计入其他全面收益之金融资产储备包括于报告期末持有之按公允价值计入其他全面收益之金融资产之公允价值累计变动净额，并根据综合财务报表附注4(i)所载会计政策处理。

### 41. 以股份为基础之付款

#### 于二零一六年六月十四日采纳的股份奖励计划

于二零一六年六月十四日，本公司采纳一项股份奖励计划（「新股份奖励计划」），据此，本公司股份（「新奖励股份」）可根据计划规则之条款及新股份奖励计划之信托契据而奖励予本集团任何成员公司之获选雇员（包括但不限于任何董事）（「新获选雇员」）。新股份奖励计划的宗旨乃为(i)嘉许本集团任何成员公司若干雇员所作出的贡献，提供激励措施挽留彼等继续为本集团的持续业务营运及发展效力；及(ii)吸引合适的人才推动本集团的未来发展。新股份奖励计划将于采纳日期生效，除非已终止或修订，将自新股份奖励计划日期起五年内有效。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41. 以股份为基础之付款(续)

#### 于二零一六年六月十四日采纳的股份奖励计划(续)

根据新股份奖励计划及本公司与新受托人订立之受托契据(「新受托契据」)之规则,新股份奖励计划须受本公司董事会及新股份奖励计划之受托人(「新受托人」)管理。本公司董事会有关新股份奖励计划项下任何事宜(包括任何条文之诠释)之决策须为最终决策并具约束力。就购买或认购(视乎情况而定)本公司之股份及新股份奖励计划及新受托契据之规则所载之其他目的而言,本公司董事会可不时按本公司董事会之指示促使透过结算或本公司或本公司任何附属公司另行出资支付现金或作出新受托契据构成之信托(「新信托」),其构成新信托项下持有之资金及财产之一部份,并由新受托人为本集团雇员(不包括身为倘根据该地方之法律法规新奖励股份之奖励及/或根据新股份奖励计划之条款新奖励股份之归属及转让不被允许或倘本公司董事会或新受托人(视乎情况而定)认为根据该地方之适用法律法规将本集团有关雇员排除在外(「排除雇员」)属必要或权益之有关地方之居民之雇员)之利益管理(「信托基金」)。

本公司董事会可不时全权酌情选择本集团任何雇员(不包括任何排除雇员)作为新获选雇员参与新股份奖励计划,及按其可能全权酌情厘定之有关数目及有关条款及条件向任何新获选雇员无偿授出有关数目之新奖励股份。

倘若向任何身为本公司董事(包括本公司独立非执行董事)的新获选雇员建议授出新奖励股份,则有关授出须先获得本公司薪酬委员会所有其他成员的批准,或倘若建议获授奖励股份的是本公司薪酬委员会的任何成员,或倘若建议获授奖励股份的是薪酬委员会的任何成员,须先获得本公司薪酬委员会所有其他成员的批准。

倘新奖励股份授予任何新获选雇员后,将向该新获选雇员发出一份通知(「新授出通知」),并另行送交予新受托人一份通知副本,注明已授出之新奖励股份数目及该等新奖励股份授出的条件(如有)。新授出通知内所注明的新奖励股份数目须待相关新获选雇员接纳后方可构成向其授出之新奖励股份之明确数目。接获新授出通知后,新获选雇员签署新授出通知随附之接纳表格并于新授出通知日期后十个营业日(「新接纳期限」)内,将其连同新获选雇员之身份核实文件之核证副本一并交回即表示其已确认已接纳向其授出的新奖励股份。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41. 以股份为基础之付款 (续)

#### 于二零一六年六月十四日采纳的股份奖励计划 (续)

新奖励股份仅于归属期限(如有)结束时及受托人已将新奖励股份转让予新获选雇员当日(「新归属日期」)归属予新获选雇员。根据新股份奖励计划的条款及条件(包括达成将新奖励股份归属予授出通知(如有)所注明的新获选雇员之所有归属条件,以及于新接纳期限届满前及建议新归属日期前不超过十五个营业日接获新授出通知随附之接纳表格与有关身份核实文件之核证副本),本公司应促成新受托人于新归属日期将新奖励股份转交予新获选雇员,并将该等新奖励股份附带之权益归属予该新获选雇员。于新归属日期前,新获选雇员概无新奖励股份之任何权益或权利(包括收取股息的权利)。

不会进一步授出新奖励股份从而致使根据新股份奖励计划已授出的股份的总面值超过本公司不时已发行股本之10%。可根据新股份奖励而奖励予新获选雇员之新奖励股份之最高总面值不得超过本公司不时已发行股本之1%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度概无授出新奖励股份(二零一八年:4,081,000股金额为1,962,917港元的股份)。

	二零一九年		二零一八年	
	股份数目	金额 港元	股份数目	金额 港元
于一月一日	1,170,000	395,065	2,070,000	772,850
年内购买	12,440,000	2,976,000	1,170,000	395,065
年内转让	—	—	2,011,000	1,190,067
年内授出	—	—	(4,081,000)	(1,962,917)
于十二月三十一日	<u>13,610,000</u>	<u>3,371,065</u>	<u>1,170,000</u>	<u>395,065</u>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 42. 附属公司

于二零一九年十二月三十一日，附属公司之详情如下：

名称	注册成立／注册及 营业地点	已发行及缴足股本／ 注册资本	应占股本权益	主要业务
<b>直接持有</b>				
Kaisun CIS Business Limited	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
凯顺能源集团有限公司	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
KEG Collateral Limited	英属处女群岛	普通股10,000美元	100%	投资控股
凯顺商业策略有限公司 (前称凯顺新经济战队有限公司)	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
Kaisun Energy Management Limited	英属处女群岛	普通股1美元	100%	证券买卖及投资控股
凯顺企业服务有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	提供企业服务
Allied Global Limited	英属处女群岛	普通股10,000美元	100%	投资控股
West Channel Investments Limited	英属处女群岛	普通股10,000美元	100%	投资控股
Asia Coast International Limited	英属处女群岛	普通股10,000美元	100%	投资控股
Gold Victoria Investments Limited	英属处女群岛	普通股10,000美元	100%	投资控股
<b>间接持有</b>				
凯顺商业策略(香港)有限公司 (前称Pineapple Media (HK) Limited)	香港	普通股100港元	100%	并未开展业务
Kaisun Energy Managers Limited	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
Kaisun Energy Corporation	安圭拉	普通股1美元	100%	投资控股
Alpha Vision Energy Limited	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
First Concept Development Limited	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
World Dynasty Holdings Limited	英属处女群岛	普通股10,000美元	100%	投资控股
Pineapple Media Limited	英属处女群岛	625,650股每股1美元之 普通股 92,304股每股2.08美元之 普通股	70%	投资控股



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 42. 附属公司 (续)

名称	注册成立/注册及 营业地点	已发行及缴足股本/ 注册资本	应占股本权益	主要业务
<b>间接持有 (续)</b>				
Anway Enterprises Limited	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
Goodstar Development Limited	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
West Glory Development Limited	英属处女群岛	普通股10,000美元	100%	投资控股
Wealth Platinum Limited	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
Kaisun Esports Limited (前称Sky Paradise Limited)	英属处女群岛	普通股1美元	100%	投资控股
Kaisun Energy Managers (Cayman Islands) Limited	开曼群岛	普通股1美元	100%	并未开展业务
Saddleback Mining Limited	英国	普通股100英镑	100%	投资控股
Kaisun Mining Corporation LLC	塔吉克斯坦共和国	70,000索莫尼	100%	投资控股及开采煤及煤 加工
Kamarob LLC	塔吉克斯坦共和国	注册资本4,500,000索莫尼 (缴足股本2,000,000 索莫尼)	52%	生产及开采煤及煤加工
新疆凯运国际贸易有限公司	中国	缴足股本人民币 10,000,000元	100%	提供供应链管理服务
深圳凯顺鸿欣贸易有限公司	中国	缴足股本人民币500,000元	100%	提供供应链管理服务
滕州凯源实业有限公司	中国	注册资本60,000,000港元 (缴足股本30,000,000港 元)	84.19%	生产采煤设备
山东凯莱能源物流有限公司	中国	注册资本200,000,000港元 (缴足股本113,297,010 港元)	79.28%	提供供应链管理服务
新疆吐鲁番星亮矿业有限公司	中国	注册资本人民币 50,000,000元(缴足股本 人民币13,650,000元)	79.28%	生产及开采煤及煤加工



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 42. 附属公司 (续)

名称	注册成立/注册及 营业地点	已发行及缴足股本/ 注册资本	应占股本权益	主要业务
<b>间接持有 (续)</b>				
湖北凯顺商业保理有限公司	中国	注册资本20,000,000港元	100%	并未开展业务
意象工作室有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	提供公关服务
人民香港文化传播有限公司	香港	普通股2,862,010港元	70%	广告及公关活动
Evoloop Limited	香港	普通股10,008,941港元	59.57%	电子竞技
Girlgamer Limited	香港	普通股10,000港元	59.57%	电子竞技
凯顺能源物流有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投资控股
凯顺能源设备有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投资控股
凯顺丝绸之路有限公司	香港	普通股1港元	100%	金融租赁与一般交易
凯顺能源贸易有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	提供供应链管理
凯顺信托与代理人服务有限公司	香港	普通股3,000,000港元	100%	提供信托与代理人服务
凯顺顾问公司	香港	普通股3,000,000港元	100%	提供顾问服务
凯顺信托及企业服务有限公司	香港	普通股3,000,000港元	100%	提供信托与代理人服务
Kaisun Business Solutions (Singapore) Pte. Limited	新加坡共和国	缴足股本10,000新元	100%	提供信托与代理人服务
Girlgamer (Singapore) Pte. Limited	新加坡共和国	缴足股本10,000新元	100%	提供信托与代理人服务
Zodiac Capital Cayman Limited	开曼群岛	普通股1美元	100%	提供信托与代理人服务

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 42. 附属公司 (续)

下表列示附属公司之资料，其拥有之非控股股东权益（「非控股股东权益」）对本集团而言属重大。财务资料概要乃指公司间抵销前的金额。

	滕州凯源实业有限公司		山东凯莱能源物流有限公司	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
主要经营地点／注册成立国家	中国／中国		中国／中国	
非控股股东权益所持所有权／投票权百分比	15.81%	18.10%	20.72%	25.67%
	港元	港元	港元	港元
<b>于十二月三十一日：</b>				
非流动资产	5,727,429	1,668,652	160,661,792	199,198,715
流动资产	32,319,340	32,955,188	50,341,795	29,756,934
非流动负债	—	—	(27,037,510)	(35,929,336)
流动负债	(14,533,516)	(5,606,091)	(51,333,148)	(21,102,151)
净资产	<u>23,513,253</u>	<u>29,017,749</u>	<u>132,632,929</u>	<u>171,924,162</u>
累计非控股股东权益	(162,099)	991,578	(33,391,907)	(41,652,278)
<b>截至十二月三十一日止年度：</b>				
收入	27,390,479	20,015,021	28,883,963	42,366,073
溢利／(亏损)	(5,329,810)	2,104,737	(40,436,830)	(17,473,427)
全面收益总额	(5,747,070)	324,694	(39,909,183)	(26,847,562)
分配至非控股股东权益之溢利／(亏损)	(842,643)	382,001	(8,378,511)	(4,485,429)
已支付予非控股股东权益之股息	—	—	—	—
经营活动所得／(所用)现金净额	(75,845)	1,660,829	(5,051,693)	(2,329,592)
投资活动所得／(所用)现金净额	1,343,368	(449,852)	(4,241,086)	(2,206,077)
融资活动所得／(所用)现金净额	(1,056,223)	1,035,718	8,000,000	8,526,906
汇率变动之影响	467,253	(2,227,398)	1,460,885	(5,686,268)
现金及现金等价物增加／(减少)净额	<u>678,553</u>	<u>19,297</u>	<u>168,106</u>	<u>(1,695,031)</u>

于二零一九年十二月三十一日，本集团的中国附属公司以人民币计值的银行及现金结余为3,890,176港元（二零一八年：3,546,554港元）。人民币兑换为外币须受中国之《外汇管理条例》及《外汇管理条例之结汇、售汇及付汇管理规定》所规限。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43. 综合现金流量表附注

#### (a) 出售附属公司

于年内，本集团分别向独立第三方出售其于康莱米科技有限公司（「康莱米」）及Kaisun Silk Road (South Asia) Limited及其附属公司（「KSR Group」）的90.1%及100%股权，代价为分别1港元及8港元（相当于1美元）。康莱米主要从事电子产品贸易，而KSR主要从事项目投资。

康莱米及KSR Group于出售日期的净资产如下：

	康莱米 港元	KSR Group 港元	总计 港元
应收贸易账款	6,952,043	—	6,952,043
按金、预付款项及其他应收款项	203,396	2,453,958	2,657,354
存货	1,177,776	—	1,177,776
银行及现金结余	—	1,767	1,767
银行透支	(11,400)	—	(11,400)
贸易及其他应付款项	(8,167,269)	—	(8,167,269)
已出售净资产：	154,546	2,455,725	2,610,271
非控股股东权益	—	(2,328,994)	(2,328,994)
出售附属公司亏损	(154,545)	(126,723)	(281,268)
总代价 — 以现金支付	1	8	9
出售产生之现金流入净额：			
已收取现金代价	1	8	9
已出售现金及现金等价物	11,400	(1,767)	9,633
	11,401	(1,759)	9,642

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43. 综合现金流量表附注 (续)

#### (b) 收购附属公司

于二零一八年六月一日，本公司以3,200,000港元将其于Pineapple Media的股权由30%增加至70%。Pineapple Media及其全资附属公司人民香港文化传播有限公司(「人民香港」)成为本公司的附属公司。人民香港从事政府和协会公共关系服务业务、上市公司的品牌和管理咨询及媒体关系服务。

截至其收购日，所收购Pineapple Media及其附属公司可辨认资产和负债公平值如下：

	公平值 千港元
收购净资产：	
固定资产	62,345
应收账款	809,860
银行及现金	8,110,119
已收预付款	(1,449,998)
其他应付款项	(1,200,000)
应付贸易账款	(111,832)
应计款项	(617,578)
应付税款	(398,462)
	<u>5,204,454</u>
减：于联营公司的投资的公平值	(1,561,336)
非控股股东权益	(1,561,336)
商誉	<u>1,118,218</u>
	<u>3,200,000</u>
以下列方式支付：	
已付现金代价	<u>3,200,000</u>
收购所产生之现金流入净额：	
已付现金代价	(3,200,000)
所收购之现金及现金等价物	<u>8,110,119</u>
	<u>4,910,119</u>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43. 综合现金流量表附注(续)

#### (b) 收购附属公司(续)

所收购的应收贸易账款约为809,860港元。合约下到期总额为809,860港元，其中并无预期无法收回的款项。

本集团于分步收购后，确认重新计量业务合并中过往持有权益的公允价值亏损545,996港元。该亏损计入其他开支。业务合并因二零一八年十二月三十一日的可资识别资产及负债的公允价值亏损导致公允价值亏损。

Pineapple Media于收购日期至报告期末止期间为本集团本年度收益贡献约7,252,075港元。Pineapple Media于收购日期至报告期末止期间为本集团本年度溢利贡献约484,656港元。

倘收购事项已于二零一八年一月一日完成，本集团本年度来自持续经营业务的总收益将为11,317,210港元，而来自持续经营业务的本年度溢利将为1,472,961港元。备考资料仅作说明之用，不得作为倘收购事项已于二零一八年一月一日完成，本集团本应实际达致的经营收益及业绩的指标，亦不拟作为未来业绩的预测。

截至二零一八年十二月三十一日止年度并无产生收购相关成本。

收购Pineapple Media产生的商誉归因于在新市场分销本集团服务业务的预期盈利能力及合并产生的预期未来经营协同效应。

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43. 综合现金流量表附注 (续)

#### (c) 融资活动所产生负债之对账

下表详列本集团融资活动所产生负债之变动，包括现金及非现金变动。融资活动所产生负债为已经或将会于本集团综合现金流量表内分类为融资活动所产生现金流量之现金流量或未来现金流量。

	首次应用国际财务报告准则第16号的影响 (附注3)		于二零一九年一月一日之			现金流量 港元	利息开支 港元	汇兑差额 港元	公允价值收益 港元	二零一九年
	二零一九年 一月一日 港元	港元	受限制结余 港元	确认租赁负债 港元	终止租赁 港元					十二月三十一日 港元
租赁负债	—	2,496,768	2,496,768	4,748,027	(585,362)	(2,049,223)	361,213	(109,679)	—	4,861,744
应付债券	50,000,000	—	—	—	—	(4,000,944)	4,000,944	—	—	50,000,000
可赎回可转换优先股	—	—	—	—	—	500,760	9,740	—	—	510,500
其他金融负债	33,000,000	—	—	—	—	13,000,000	—	—	(2,988,902)	43,011,098
	<u>83,000,000</u>	<u>2,496,768</u>	<u>2,496,768</u>	<u>4,748,027</u>	<u>(585,362)</u>	<u>(7,450,593)</u>	<u>4,371,897</u>	<u>(109,679)</u>	<u>(2,988,902)</u>	<u>98,383,342</u>

	二零一八年	现金流量 港元	利息开支 港元	公平值亏损 港元	二零一八年
	一月一日 港元				十二月三十一日 港元
应付债券	—	50,000,000	—	—	50,000,000
其他金融负债	—	30,000,000	—	3,000,000	33,000,000
	<u>—</u>	<u>80,000,000</u>	<u>—</u>	<u>3,000,000</u>	<u>83,000,000</u>

#### (d) 租约现金流出总额

计入现金流量表的租约金额包括以下各项：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
于经营现金流量内	361,213	—
于融资现金流量内	1,688,010	—
	<u>2,049,223</u>	<u>—</u>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43. 综合现金流量表附注(续)

#### (d) 租约现金流出总额(续)

与以下各项有关的金额：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
已付租金	<u>2,049,223</u>	<u>—</u>

### 44. 或然负债

于二零一九年十二月三十一日，本集团并无任何重大或然负债(二零一八年：零)。

### 45. 承担

于报告期末已订约但尚未产生的资本承担如下：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
向一间附属公司注资	<u>10,000,000</u>	10,000,000
向固定资产注资	<u>1,318,854</u>	<u>1,342,191</u>
	<u>11,318,854</u>	<u>11,342,191</u>

### 46. 经营租约安排

#### 本集团作为承租人

于二零一八年十二月三十一日，根据不可撤销经营租约而须支付之未来最低租金总额如下：

	二零一八年 港元
一年内	1,577,069
两至五年(首尾两年包括在内)	<u>1,686,826</u>
	<u>3,263,895</u>

经营租金付款指本集团就若干办公及厂房物业而须支付之租金。租约之议定平均年期为一至四年，租期内的租金固定不变，且不包括或然租金。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 46. 经营租约安排(续)

#### 本集团作为承租人(续)

本集团定期就汽车、员工宿舍和办公场所订立短期租约。于二零一九年十二月三十一日，短期租约组合与短期租约开支于附注20披露的短期租约组合类似。

### 47. 分部资料

本年度本集团有七个(二零一八年：八个)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。

有关于塔吉克斯坦生产及开采煤炭的经营分部已于本年度终止。所呈报的分部资料不包括于附注16详述该等已终止经营业务的任何金额。

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。分部损益不包括股息收入。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及于一间联营公司之投资。



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 分部资料(续)

有关经营分部溢利或亏损、资产及负债之资料：

	就矿产业务 提供供应链 管理服务 港元	于新疆生产及 开采煤炭 港元	于山东的矿山 及冶金机械 备的生产 港元	电竞 港元	企业服务业务 港元	媒体服务 港元	买卖证券 港元	其他 港元	总计 港元
<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	89,980,009	—	27,390,479	1,138,611	6,876,441	6,025,496	—	7,154,598	138,565,634
分部(亏损)/溢利	(146,064,626)	(33,173,767)	(9,284,063)	(1,432,357)	(35,089,699)	(2,711,636)	(96,918,859)	155,151	(324,519,856)
利息收入	475,285	22,565	747	225	711	2,709	13,993	—	516,235
利息开支	944	—	165,505	—	195,707	—	4,000,000	—	4,362,156
折旧及摊销	985,281	12,757,708	1,203,284	—	968,015	9,472	—	—	15,923,760
所得税(抵免)/开支	—	(8,398,314)	75,476	—	—	(36,243)	(6,071,084)	—	(14,430,165)
其他重大非现金项目：									
资产减值/(减值拨回)	43,048,000	23,291,676	7,518,746	8	24,989,890	(259)	38,604,028	—	137,452,089
添置分部非流动资产	1,481,103	—	4,210,488	—	1,565,315	—	—	—	7,256,906
<b>于二零一九年十二月三十一日</b>									
分部资产	14,079,008	149,410,855	37,283,913	213,682	2,936,230	108,066	63,474,516	—	267,506,270
分部负债	4,347,066	38,562,629	12,140,588	436,392	8,296,772	902,981	17,835,652	—	82,522,080
于联营公司投资	—	—	—	—	—	—	1,959,222	—	1,959,222

	就矿产业务 提供供应链 管理服务 港元	于新疆生产及 开采煤炭 港元	于山东的矿山及 冶金机械 设备的生产 港元	电竞 港元	企业服务业务 港元	媒体服务 港元	买卖证券 港元	总计 港元 (经重列)
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>								
来自外部客户之收入	95,264,288	—	20,015,021	1,407,635	22,736,377	6,676,915	—	146,100,236
分部间收入	—	—	—	207,549	—	575,160	—	782,709
分部溢利/(亏损)	18,926,035	(16,303,505)	2,104,738	(2,645,727)	9,195,958	228,716	18,549,569	30,055,784
利息收入	322,853	810	915	462	—	1,117	—	326,157
利息支出	—	—	—	—	—	—	1,333,333	1,333,333
折旧及摊销	920,778	13,871,695	210,762	8,074	—	8,206	—	15,019,515
所得税(抵免)/开支	(1,069,200)	(3,252,368)	69,705	80	1,817,165	92,554	452,257	(1,889,807)
其他重大非现金项目：								
资产减值/(减值拨回)	(17,219,974)	78	(367,763)	3	—	—	725,944	(16,861,712)
添置分部非流动资产	17,000,376	5,516,061	880,126	—	—	67,300	—	23,463,863
<b>于二零一八年十二月三十一日</b>								
分部资产	194,165,351	167,370,533	34,471,988	25,226	22,659,578	1,550,644	134,134,730	554,378,050
分部负债	4,728,968	48,996,424	5,311,040	78,876	1,817,165	1,213,915	4,355,359	66,501,747

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 分部资料(续)

来自持续经营业务分部收入与损益之对账：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
<b>收入</b>		
可呈报分部收入总额	138,565,634	146,882,945
撤销分部间收入	—	(782,709)
<b>来自持续经营业务综合收入</b>	<b>138,565,634</b>	<b>146,100,236</b>
<b>损益</b>		
可呈报分部损益总额	(324,519,856)	30,055,784
应占联营公司溢利	—	296,491
未分配金额：		
— 员工成本	(751,691)	(8,394,019)
— 企业收入	1,404,581	1,687,636
— 企业开支	(1,194,254)	(14,596,905)
<b>持续经营业务综合(亏损)/溢利</b>	<b>(325,061,220)</b>	<b>(9,048,987)</b>



## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 分部资料(续)

分部资产与负债之对账：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元 (经重列)
<b>资产</b>		
可呈报分部之资产总额	267,506,270	554,378,050
有关终止经营业务之资产	14,495	14,574
未分配之企业资产		
— 于联营公司之投资	1,959,222	—
— 按公允价值计入其他全面收益的金融资产	19,100,000	25,900,000
— 存放于证券经纪之按金	—	1,295,938
— 银行及现金结余	27,507,017	20,729,996
— 长期存款	20,000,000	20,000,000
— 递延税项资产	3,180,020	—
— 其他	1,619,192	43,553,531
综合资产总额	<u>340,886,216</u>	<u>665,872,089</u>
<b>负债</b>		
可呈报分部之负债总额	82,522,080	66,501,747
有关已终止经营业务之负债	5,048,411	3,092,431
应付债券	50,000,000	50,000,000
按公允价值计入损益之金融负债	43,011,098	33,000,000
未分配之企业负债	1,128,154	13,881,251
综合总负债	<u>181,709,743</u>	<u>166,475,429</u>

## 综合财务报表附注

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 分部资料(续)

#### 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

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
香港	24,622,609	21,716,799
中国(香港除外)	152,708,454	186,207,798
综合总额	<u>177,331,063</u>	<u>207,924,597</u>

#### 来自主要客户之收入：

	二零一九年 港元	二零一八年 港元
就矿产业务提供供应链管理服务的客户甲	36,497,371	23,689,926
客户乙	14,575,312	21,340,703
客户丙	<u>15,150,341</u>	<u>—</u>

### 48. 报告期后事项

自二零二零年年初爆发COVID-19疫情以来，中国已实施一系列的防控措施，中国的商业及经济活动受到一定影响。本集团将监督密切关注COVID-19疫情的发展情况，评估其对本集团财务状况和经营业绩的影响并作出积极反应。

### 49. 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。已终止经营业务的比较亏损及现金流量已重新呈列，以纳入该等于本年度分类为已终止经营的业务。

