

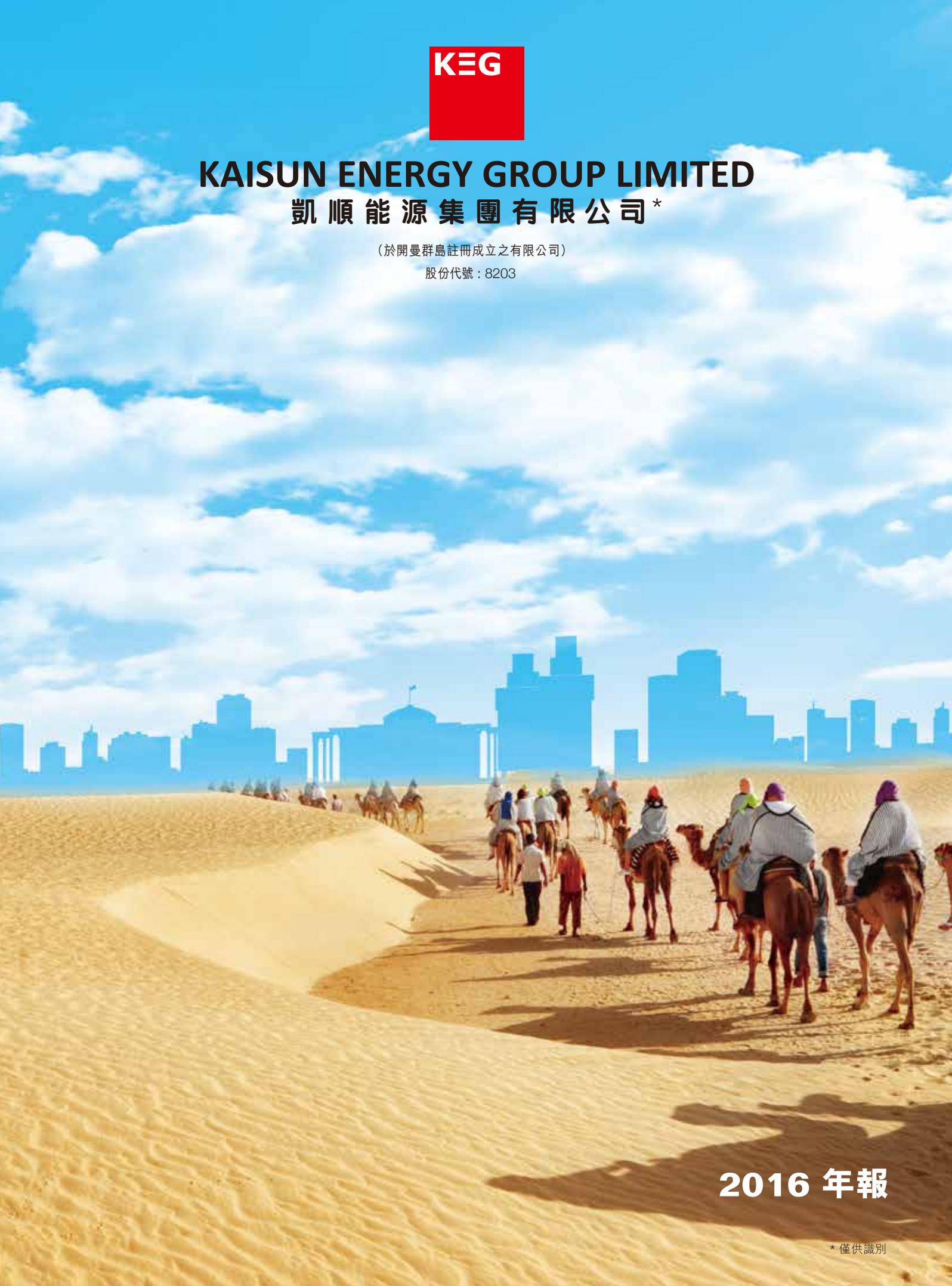
The logo consists of the letters 'KEG' in white, bold, sans-serif font, centered within a solid red square.

KAISUN ENERGY GROUP LIMITED

凱順能源集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：8203

The background image shows a vast desert landscape with golden sand dunes in the foreground. A line of camels with riders is moving across the dunes. In the distance, a city skyline is visible against a bright blue sky with scattered white clouds. The overall scene is bright and sunny.

2016 年報

* 僅供識別

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

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

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

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本報告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

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



目錄

公司資料	3
財務簡介	4
主席的話	5
管理層討論及分析	7
董事及高級管理人員之履歷	29
董事會報告	32
企業管治報告	43
獨立核數師報告	58
綜合損益表	63
綜合損益及其他全面收益表	64
綜合財務狀況表	65
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	68
綜合財務報表附註	70

公司資料

董事會

執行董事

陳立基先生(主席及行政總裁)

周博裕博士(於二零一六年十二月三十一日退休)

楊永成先生

獨立非執行董事

劉瑞源先生

蕭兆齡先生

黃潤權博士

Anderson Brian Ralph先生

公司秘書

梁烈科先生

楊愷蘭小姐

審核委員會

劉瑞源先生(委員會主席)

蕭兆齡先生

黃潤權博士

Anderson Brian Ralph先生

薪酬委員會

黃潤權博士(委員會主席)

陳立基先生

Anderson Brian Ralph先生

提名及企業管治委員會

蕭兆齡先生(委員會主席)

劉瑞源先生

陳立基先生

法定代表

陳立基先生

梁烈科先生

監察主任

周博裕博士(於二零一六年十二月三十一日退休)

楊永成先生(於二零一六年十二月三十一日獲委任)

核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港中環干諾道中68號

華懋廣場II期23樓A室

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

主要往來銀行

永亨銀行有限公司

交通銀行股份有限公司

網站

www.kaisunenergy.com

股份代號

8203

財務簡介

本集團於過去五個財政年度各年之業績與資產及負債概要如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	<u>35,218</u>	<u>18,673</u>	<u>36,878</u>	<u>266,188</u>	<u>583,154</u>
除稅前虧損	<u>(3,665)</u>	<u>(107,476)</u>	<u>(223,524)</u>	<u>(200,837)</u>	<u>(177,356)</u>
所得稅(開支)／抵免	<u>(9,864)</u>	<u>23,936</u>	<u>3,715</u>	<u>3,821</u>	<u>(828)</u>
減：非控股股東應佔虧損／(利潤)	<u>113</u>	<u>(7,534)</u>	<u>18,357</u>	<u>29,080</u>	<u>3,983</u>
本公司擁有人應佔虧損	<u>(13,416)</u>	<u>(91,074)</u>	<u>(201,452)</u>	<u>(167,936)</u>	<u>(174,201)</u>

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
總資產	<u>306,544</u>	<u>311,784</u>	<u>317,706</u>	<u>598,176</u>	<u>884,872</u>
總負債	<u>(26,849)</u>	<u>(15,782)</u>	<u>(56,528)</u>	<u>(119,271)</u>	<u>(202,749)</u>
本公司擁有人資金	<u>287,206</u>	<u>304,253</u>	<u>279,186</u>	<u>477,799</u>	<u>653,764</u>



主席的話

於二零一六年，凱順繼續我們一帶一路相關商業發展，包括我們現有礦產業及能源相關業務，及與戰略夥伴探討一帶一路之機會。在一帶一路倡議於二零一三年宣佈前，我們已在一帶一路區域營運業務。此經驗令凱順成為一帶一路的先驅者及專家。因此，雖然凱順之市值相比細小，然而傳媒，商業機構以至國際組織重視我們對一帶一路超越統計數字及理論之知識。

但可惜是此等知識未能轉化為可見之盈利。當我們商務團隊出差以發展一帶一路業務時，我們亦於過去數年處理商品下滑之後遺症。過去幾年我們財務業績有大量非現金流虧損，例如礦業資產之減值及供應鏈管理服務業務應收賬之減值。作出此等決定原因為能使我們在沒有包袱下向前邁進。很多能源及礦業相關公司，包括我們部份商業夥伴在此資本須求高行業而進行過度借貸後，現演變成須掙扎的情況。相比他們，凱順有幸在董事會的董事具備具礦業及能源資深經驗，在同業進取地進行借貸時，建議本公司宜採取審慎方式。我們很高興地告訴各位，在把關方面，凱順乃少數香港上市公司，其獨立非執行董事較執行董事為多。

我們發現另一我們面對的問題是我們可有更好的內部監控及風險管理以應付一帶一路業務。我們在一帶一路國家營運之風險相比其他在香港及中國營運業務之風險為高。因此，我們於二零一三年起主動聘請內部審計師制定內部審核及風險管理程序以配合我們一帶一路業務發展。為加強內部監控程序以達至重組商業單元及準備與我們戰略合作夥伴未來合作，我們聘請馬施雲顧問有限公司(「馬施雲」)複審我們有關凱順投資管理及採購管理之程序，匯報其結果及從而提出改善意見。馬施雲對如何改善我們投資管理及採購管理程序已作出建議，而建議亦已於二零一七年初開始落實。

在過去數年表現不佳的情況下，我們欠缺向股東道歉。我們理解到不論我們如何努力，若不能為股東提供回報，其他事項已沒多意義。於此長而痛苦的過渡期，我們有很多長期支持者及股東已感到不耐煩。因此為表示對我們股東感謝及對凱順之進一步承諾，在最近一次集資行動中，透過二供一供股集資(認購價即為公告日前一日的收市價)，本集團管理層為其中一包銷商，最後本集團之管理層認購大部份之供股股份。我們希望此舉能增加投資者信心，而運用此額外資金，將我們一帶一路投資組合多元化及加強我們現有業務。

主席的話

我們相信在一七零一七年凱順有更佳發展。由於商品價格似乎見底，而另一方面，一帶一路相關的全球投資已達至高峰。全球開始承認一帶一路倡議乃解決現時全球經濟狀況而現時各項實質項目會展開。本集團將嘗成掌握此黃金機會而研究不同投資機會。如遇上符合本集團發展方向之一個或更多投資機會，我們將考慮透過股本或債務來集資，而考慮基礎為採用那一方式能為本集團及股東帶來最佳利益。



管理層討論及分析

業務回顧

凱順能源集團現有一帶一路業務

在一帶一路及在中亞的前沿市場累積數年經驗後，本集團在一帶一路不同區域建立我們的足跡。其中一項本集團的強項來自我們的能源及礦業背景。此能源及礦業背景轉化為一具備私人企業及國企，政府及國際組織之商業網絡。我們認為此乃良好開始，由於我們能迅將我們的概念及發展計劃與合適人士商討，因此對一帶一路業務發展提供極好優勢。另外，我們能成為更有效之「超級聯繫人」，而同時發展及加強現有業務。本集團現時在一帶一路不同區域如中亞，東南亞及中國均有多元化實質投資及商業業務。

由於仍是一帶一路倡議之骨幹及帶領國家及本集團發展的行業，董事會及管理層很重視我們現有礦業，能源，物流及供應鏈管理業務。

中國分部 — 山東礦山及冶金機械的生產

滕州凱源實業有限公司(「滕州凱源」)乃本公司附屬公司(70%股東)及市政府持有企業(30%股東)共同成立的合資企業，專門生產礦山及冶金機械。此項合作顯示本集團希望運用我們在一帶一路關係網絡而為本集團及股東創造價值之大方向的重要性。滕州凱源自二零一四年起已加入本集團而最近煤價復甦(參閱以下圖表)，相比去年同期，滕州凱源銷售總額已增加超過一倍(二零一六年：12,900,000港元，二零一五年：5,700,000港元)而轉虧為盈。本集團之管理層在建立滕州凱源之聲譽，在增加生產能力的同時亦能令其具備可適應艱難時期，且具備在機會來臨時可掌握機遇的能力，其中所付出努力獲得的成果。

管理層討論及分析

CR 動力煤價格指數



(來源：<http://www.sxcoal.com/price/index/155/en>)

中國分部 — 山東供應鍊管理服務

山東凱萊能源物流有限公司(「山東凱萊」)乃本公司附屬公司(70%股東)及山東八一煤電化有限公司(30%股東 — 屬地方政府企業)，而專注於礦業供應鏈管理業務。對於山東凱萊之財務表現而言，由於只進行數宗煤炭供應鏈之業務，故表現只屬普通。然而，現實是合資企業於二零一六年進行大量工作，為合資企業奠下良好根基。其中一項成果為，經過二零一六年長時間申請程序後，於二零一七年二月，山東凱萊獲中華人民共和國濟南鐵路局發出之專用綫運輸協議。此協議特別之處為山東凱萊將可獲分配鐵路分段使用權，而我們可為使用我們物流中心的礦業供應商提供裝卸及儲存服務。位置上，我們的物流中心將鄰近魯南高科技化工園區 — 中國十大化工工業基地之一(請看以下地圖以理解大約距離)。為實現本公司之里程碑，山東凱萊設計我們物流中心的擴展計劃，目標為達至每年裝卸量300萬噸礦產。



管理層討論及分析



山東凱萊另一業務為發展一個位於新疆吐魯番之煤礦。本集團與新疆之業務關係早於一帶一路倡議前已建立。我們具備礦產物流運輸經驗及新疆的關係網絡，而透過我們合資企業山東凱萊，我們希望重訪此位於一帶一路戰略位置的地方。在中國十三五規劃中對國家經濟及社會發展之能源戰略下，及吐魯番鄰近的基建發展，在適當發展後，此煤礦將能為本集團提供貢獻。

中亞分部 — 塔吉克斯坦開採煤炭

於過去數年我們在塔吉克斯坦開採煤炭策略簡單。自從塔吉克斯坦索莫尼「索莫尼」兌換美元持續貶值後，本集團管理層決定將生產及準備工作保持在最小狀況使我們能靈活地向前邁進。此乃由於我們在銷售煤炭大多在塔吉克斯坦，而收入以索莫尼計算，但成本收美元計算。我們的審慎策略實行良好，使本集團能避過兌匯波動所能造成的虧損。於二零一六年，索莫尼兌換美元似乎有所穩定但經慎重考慮後，本集團管理層決定提升煤炭生產擱置。由二零一七年一月至三月，索莫尼進一步下跌約1.7%，由0.12696索莫尼／美元跌至0.12478索莫尼／美元。因此，於年內我們只進行少量開採，以保持我們之機器運作良好，而當時機來臨，我們能進行開採。

管理層討論及分析



然而，由於我們團隊在塔吉克斯坦及中亞尋找商機，我們在塔吉克斯坦之資源並未浪費。此努力將我們帶進一帶一路於塔吉克斯坦的租賃業務。

中亞分部 — 租賃業務

於二零一六年，我們與塔吉克斯坦之合作夥伴開始我們的租賃業務，而我們希望在整個中亞地區及獨聯體國家進行租賃業務。其中一重點是為避免如開採煤炭所面對的兌匯風險，於二零一六年，我們租賃業務採用以美元進行。下述乃成立租賃業務之理由。

經過多年在塔吉克斯坦及中亞營運後累積之經驗，本集團管理層相信租賃是繼開採煤炭後之另一業務。此乃基於一帶一路倡議對區域例如中亞之影響非常巨大。新發展項目眾多而對設備及其他機械租賃需求殷切。本集團希望在此一帶一路推動的需求在租賃並非需主流的國家提供服務。另一方面，租賃能為本集團提供靈活性及安全性而其他融資方式所欠缺。由於設備或機器的擁有權屬於本集團，租賃方式能大大減低我們面對不償還欠款的風險。

另外，租賃在中亞一般是欠缺規模及監管。因此，以租賃業務來進入塔吉克斯坦及中亞市場，我們乃此行業的先驅者。於二零一六年與一塔吉克斯坦當地租賃公司合伙，本集團現有機會在極有潛力之市場開展業務。在一帶一路倡議能大力影響中亞的背景下，本集團相信一項悉心計劃的租賃業務能為本集團及我們的投資者帶來價值。

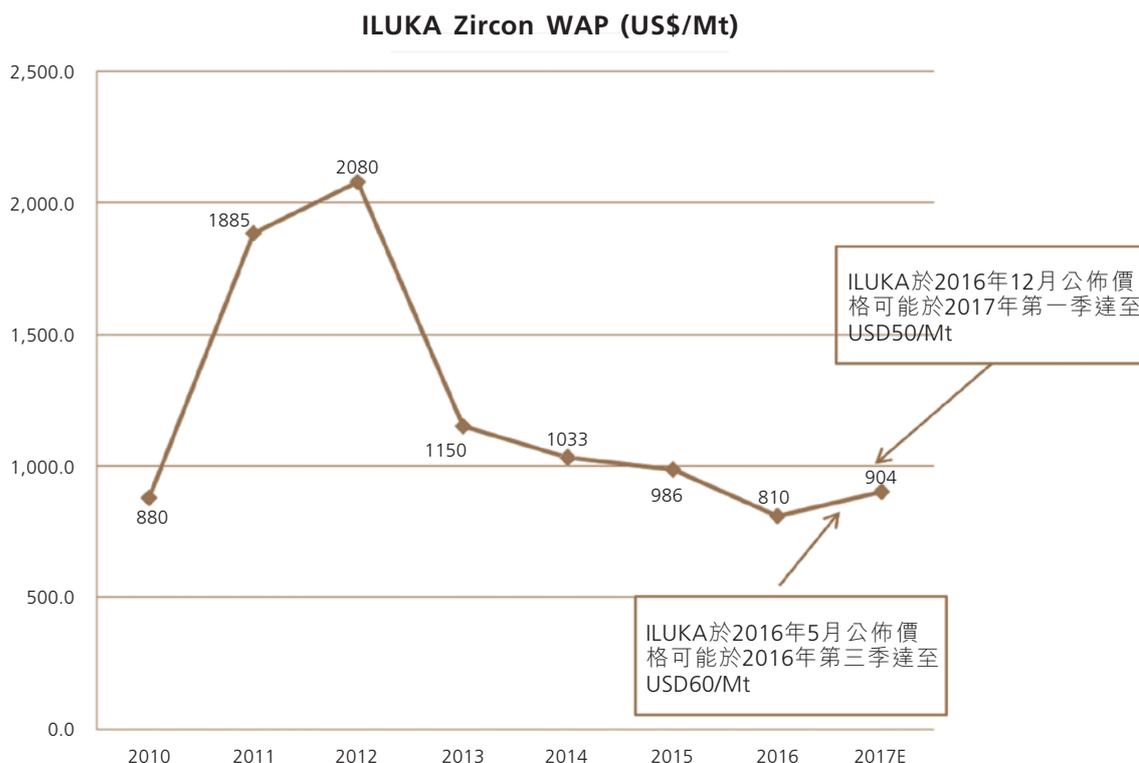


管理層討論及分析

供應鏈管理服務業務

本集團於二零一二年開始供應鏈管理服務業務。作為市場新手，本集團在成為現時的市場具經驗者前，本集團投資大量時間及資源。在我們現時在參與一帶一路相關業務及現時強大商業網絡，我們已贏取同業信任而我們可獲取相比以前更佳條款。雖然本集團現時進行供應鏈管理服務業務的資本較以前為低，此業務仍需要重資本投入而對本集團現金流構成壓力。經過詳細考慮後，本集團決定於期內只進行小規模供應鏈管理服務業務。這並不代表本集團不願進行供應鏈管理服務業務，而是我們對選擇潛在新合約小心選擇，須符合本集團發展及風險標準。

本集團最近成就是作為「超級聯繫人」之業務，與全球其中一間最大的鋳製品製造商 — Daiichi Kigenso Kagaku Kogyo Co. Ltd. (「DKKK」) 簽定有關供應及採購鋳沙及鋳粉的協議。DKKK是一間以日本為基地的氧化鋳及鋳複合氧化物的製造商。作為全球頂尖鋳複合物製造商及佔全球鋳複合超過50%市場，及在日本汽車市場所採用的氧感應器佔壟斷地位。另外，此公司是全球二間具備能將鋳原料直接轉成為產品的綜合生產系統其中之一。本集團對能與行業具經驗的領袖合作感到高興。從以下圖表，可看見鋳價格似乎已見底，令我們與DKKK合作前景更佳。



管理層討論及分析

本集團亦得悉我們其中一位供應鏈管理服務業務的合作伙伴優派能源發展集團有限公司(「優派能源」)已被香港聯交所列入除牌程序第一步。我們將密切注意其情況而本集團將按其未來發展作出適當回應。

投資上市證券

自二零一一或二零一二年左右開始，原先屬我們資金管理部分，投資上市證券於二零一六年成為本集團最大盈利貢獻者。本集團以提供合理回報及加強現金回報的宗旨而開始參與投資證券。然而，由於商品市場持續下滑，本集團對投資上市證券參與更多，因此於過去幾年，投資上市證券已成為我們的一般業務。由於投資證券持續為本集團提供盈利，投資證券已成為本集團之主要業務之一。本集團管理層認為商品價格已見底而我們的投資將不只聚焦於我們的現有業務及主要業務，亦包括最近成立的新經濟業務，詳情請參閱以下所述各段。

新經濟業務

一帶一路倡議不僅是為了把中國的過剩產能分配到鄰近國家，因為它也強調了促進文化交流和改善跨境貿易和金融網絡等事項。集團已經擁有一個經驗豐富的傳統業務部門去發展我們的資源、物流、和農業有關業務。然而，為了抓住一帶一路倡議的其他機遇，集團在二零一六年年末仔細研究後，發展了我們自己的「新經濟業務部門」。集團管理層認為我們目前的業務需要與時並進，其中包括現有業務的運營技術。與此同時，我們希望可以建立可持續和有發展潛力的業務。首先，集團管理層從集團裡面挑選了一批年輕而亦有豐富一帶一路的員工來負責這個新經濟商業發展項目。管理層也給予新經濟業務部門以下指導去尋找潛在投資／項目：

- 1) 必須與一帶一路相關，以配合集團的發展方向；
- 2) 與傳統企業例如能源、物流、和基礎建設相比，新經濟業務不應投入太大資本；
- 3) 我們應該與業界資深人士合作，以利用他們的專業知識、聲譽和資金。

根據上述指引，我們的新經濟業務部門確定了三大類具有巨大潛力的業務，包括：

- 1) 活動策劃 — 包括公關公司、電子競技等；
- 2) 電子商務平台 — 包括建立自己的跨境貿易平台，以及在如「速賣通」等知名平台開展業務；
- 3) 金融投資 — 資產管理公司，利用現有凱順管理的金融技能。



管理層討論及分析

我們新經濟部的最終目的是在前沿市場發展上述業務。儘管如此，一開始我們會先開發我們更加熟悉的市場例如亞太地區的一帶一路國家。我們將會跟潛在合作夥伴一起建立我們的品牌，而同時亦準備在前沿市場建立業務。前沿市場的潛力巨大，通過利用我們現有一帶一路的關係以及我們潛在合作夥伴的聲譽和知識來成為在前沿市場發展新經濟業務的先鋒，我們應該將會得到不錯的效益。

本集團的管理層希望這些新成立的新經濟業務會為集團帶來正面影響並為我們投資者創造價值。我們董事會特別關注這個新經濟業務，因為這是推動未來經濟發展的趨勢。

我們在以下第13頁至第22頁更詳細討論發展上述業務的原因和各項目的潛力。

活動策劃業務

公關公司(「公關公司」)：

活動管理及策劃從古往今來十分普及。隨著科技日新月異，活動的舉辦方式也隨之變遷。以前的記者招待會一般透過電視將節目轉播於數以百萬計的觀眾，而現在則是以網上直播的形式傳達給全球的觀眾。在未來，虛擬現實技術(VR)更將把活動直接帶到觀眾家中。無論是對新推出的產品、慶祝令人敬嘆的商業成就、各類比賽也是如是，舉辦活動的重要性並不會受到動搖，活動策劃在將來只會變得越來越有價值。活動策劃及管理的基本原則也不會因為科技推進而有所改變。活動舉辦者仍需要策劃活動的各種細節(包括各人的負責的工作、日程、職責、時間表及如何結合不同的工作單位)、也需瞭解觀眾(選擇適合的場地、洽當的傳播渠道、挑選嘉賓)、如何處理緊急突發事件，並可以每場活動都辦得比之前進步。

自從習近平主席提出一帶一路倡議之後，過去三年都能看見不少一帶一路相關活動的舉辦，而且這趨勢也沒有任何減慢的跡象。不同以一帶一路為主題的會議、高峰會等都在香港及世界各地舉辦。凱順也作為贊助商參與了幾個成功舉辦的活動，而這些活動中，有不少都是因凱順有能力邀請矚目的嘉賓，甚至安排接送才能成事的。正因為凱順是香港的一帶一路先驅者，我們更應把握這商機，舉辦凱順自己的一帶一路活動，並從中獲利。因此，凱順應考慮活動管理策劃這項生意，以及這行業為凱順帶來既持續又穩定的收入來源。從下面的文章及圖表可以看出，香港展覽業在亞洲的龍頭地位仍然不變。香港每週都在舉行著許多大型的一帶一路高峰論壇以及小型活動。公關業務在世界市場總額達到140億美元(來源：[http://www.holmesreport.com/research/article/global-pr-industry-hits-\\$14bn-in-2016-as-growth-slows-to-5](http://www.holmesreport.com/research/article/global-pr-industry-hits-$14bn-in-2016-as-growth-slows-to-5))，若是從中獲得部份的市場份額，對集團的發展將會發揮著重要的作用。

管理層討論及分析



2015 年調查報告顯示 香港展覽業亞洲龍頭地位不變 買家人數躍升13%

(2016年6月23日, 香港) 香港展覽會議業協會(下稱「協會」)今日發表其年度展覽活動調查結果, 涵蓋2015年內本港的展覽活動, 結果顯示, 2015年對展覽業來說是暢順的一年。隨著中國內地及國際商家的積極參展, 選擇在香港參展的公司總數略有增加。同時, 由於香港本地訪客人數大幅增加, 加上內地訪客人數亦有明顯增長, 訪客總數較2014年有近13%的升幅。

雖然2015年社會及經濟均充斥著不明朗因素, 對香港經濟更造成廣泛的影響, 調查顯示展覽業表現仍保持穩健。香港無論對參展商或訪客仍然是深受歡迎的目的地, 而且繼續鞏固其「亞洲展覽之都」的龍頭地位。

這項調查的同卷發送對象包括89個「商貿」和「商貿及消費」展覽的參與者, 所有展覽均在2015年舉辦, 而且租用面積達2,000平方米以上, 共有77個展覽的回覆。純屬「消費」的展覽則不納入此報告之內。

協會為了支持由國際展覽業協會(UFI - The Global Association of the Exhibition Industry)和國際展覽與項目協會(IAEE - The International Association of Exhibitions and Events)共同推動的首屆「全球展覽日」, 於6月8日更舉辦了「全球展覽日研討會」, 彰顯展覽業的經濟效益和從事展覽業的樂趣。該研討會以「一帶一路」為主題, 雲集百多位協會會員和非會員。中國政府倡議的「一帶一路」策略, 目的是聯通亞、歐、非三洲, 促進一帶一路五大經濟走廊沿線國家的經濟合作。

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

香港舉行大型一帶一路相關活動的亮點

日期	活動名稱	地點	主辦單位
二零一六年五月十八日	第一屆一帶一路高峰論壇	香港會議展覽中心	香港貿易發展局
二零一七年九月十一日	第二屆一帶一路高峰論壇	香港會議展覽中心	香港貿易發展局
二零一五年至二零一六年	一帶一路國際論壇	香港萬麗海景酒店	一帶一路國際研究院



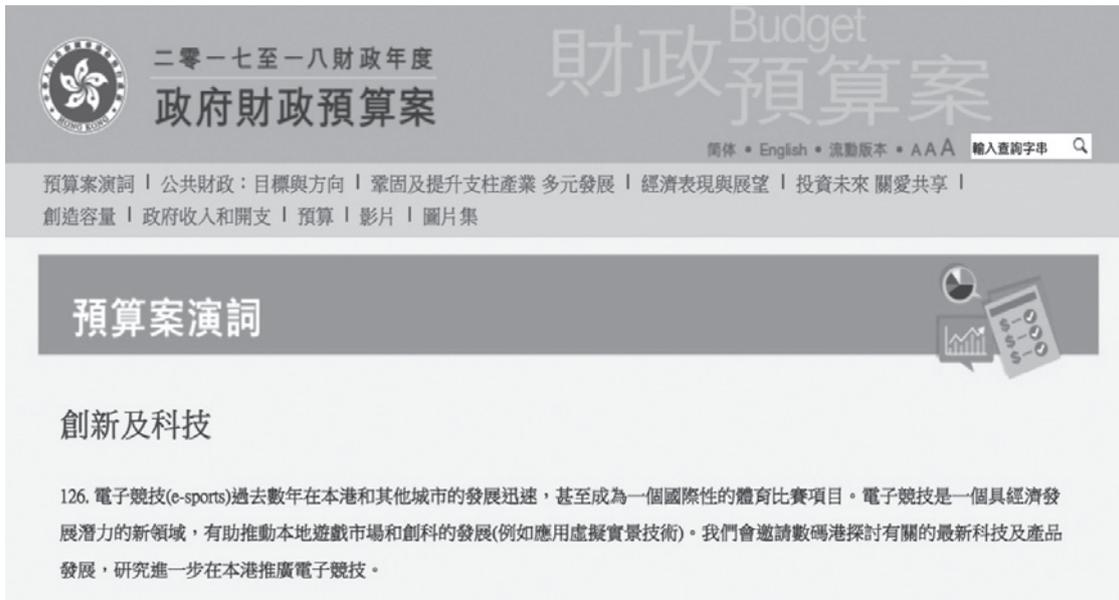
管理層討論及分析

日期	活動名稱	地點	主辦單位
二零一五年十二月七日	「一帶一路」高峰論壇暨 「新華絲路」產品推介會	香港會議展覽中心	新華社亞太總分社
二零一六年十月十九日 至二十日	外交大講堂之一帶一路與 香港的機遇	香港理工大學	京港學術交流中心,中華人民共和 國外交部駐香港特別行政區特 派員公署,香港理工大學
二零一五年八月十三日	一帶一路專題講座	香港萬麗海景酒店	中華全國歸國華僑聯合會及香港 青年創業家協會
二零一七年三月六日	一帶一路交流資助計劃	香港柴灣	公民教育委員會及青年事務 委員會

管理層討論及分析

電子競技：

活動策劃業務中之一 — 電子競技就是電子遊戲的競賽。電子競技已經存在了很多年，從以前遊戲玩家在家裡舉辦的小型活動到現在轉變為一次過百萬人觀看的大型競賽。電子競技也是目前香港政府支持的行業。由於近期旅遊業的下滑，香港正在策劃舉辦各類「大型活動」以吸引更多遊客。而電子競技正是理想的大型活動之一。



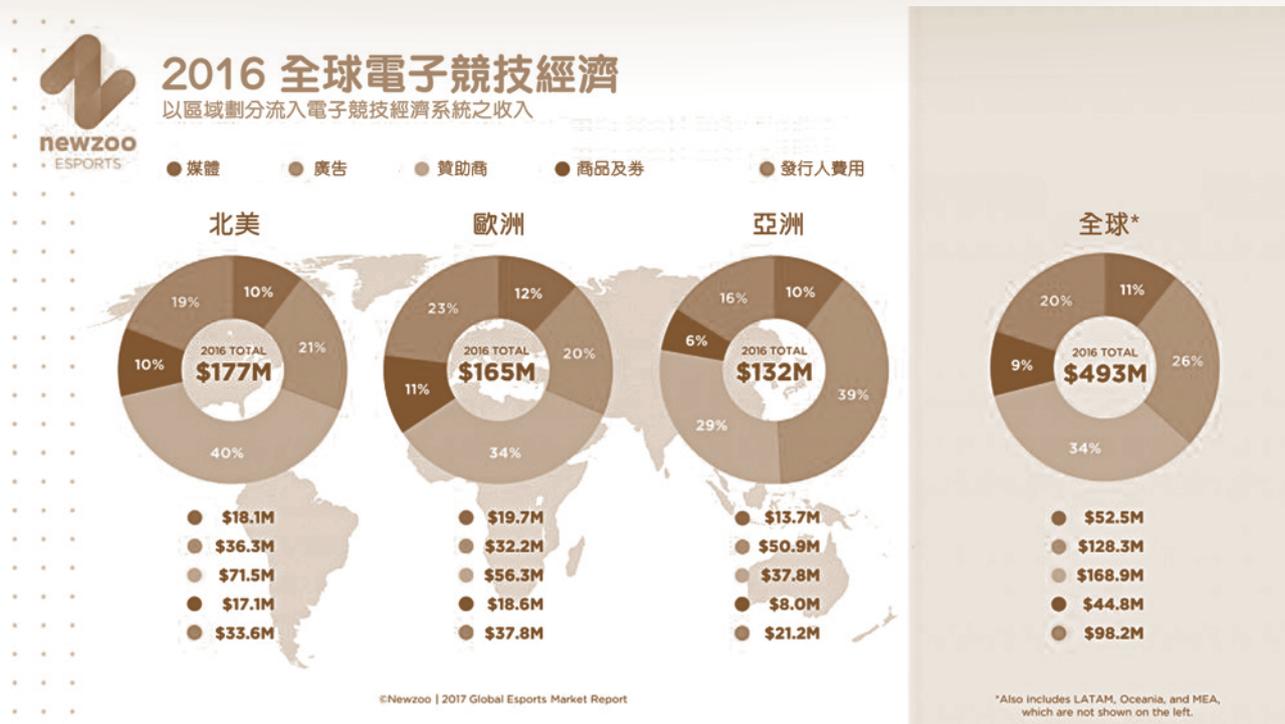
The screenshot shows the 'Budget 2017-18' website. The main heading is 'Budget 2017-18 政府財政預算案'. Below the heading, there are navigation options: '简体', 'English', '流動版本', 'AAA', and a search bar. A list of links is provided: '預算案演詞', '公共財政：目標與方向', '鞏固及提升支柱產業 多元發展', '經濟表現與展望', '投資未來 關愛共享', '創造容量', '政府收入和開支', '預算', '影片', '圖片集'. The '預算案演詞' link is highlighted. Below this, there is a section titled '創新及科技' (Innovation and Technology) with a sub-heading '126. 電子競技(e-sports)過去數年在本港和其他城市的發展迅速，甚至成為一個國際性的體育比賽項目。電子競技是一個具經濟發展潛力的新領域，有助推動本地遊戲市場和創科的發展(例如應用虛擬實景技術)。我們會邀請數碼港探討有關的最新科技及產品發展，研究進一步在本港推廣電子競技。'

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

電子競技在經濟效益方便的重要性更是不容忽視。因為電子競技行業中產生的總收入預計在幾年內將超過10億美元(2016年總收入 — 4.93億美元)。傳統娛樂媒介如電影和音樂，正在慢慢失去在娛樂領域的影響力。同時，電子遊戲行業(2016年總收入 — 1,000億美元)，連同電子競技席捲全球，成為了不久未來其中一個主要娛樂選擇。電子競技的觀眾也是平常最難接觸到的21至34歲市場，這些人亦是未來幾年中擁有最高消費能力的人。



管理層討論及分析



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

電子競技的重要性也超越了其娛樂價值和廣播內容。現場互動和觀眾的參與也是很關鍵的一部分。來自世界各地的觀眾在觀看競技的同時也透過在線串流媒體平台和其他媒體渠道互相交流。因此，電子競技對文化的影響也是很巨大的。

看到電子競技的行業正在把世界各地的觀眾帶到一起，傳統的媒體市場正在試圖獲得其中一部分市場份額。ESPN, Fox體育等除了在自己網站上擁有電子競技專頁，他們還在電視上播放出各種電子競技比賽。中國作為電子競技的支持國家之一，已經開發了許多在線平台和電視頻道，專門用於電子遊戲和電子競技。

不同國家的政府也已經意識到電子競技對其青年人口和經濟增長的影響。現在，許多國家將電子競技視為正式運動，球員亦被視為代表國家的運動員。較小和較不發達國家還認識到電子競技與其他傳統體育運動不同，培養專業的電子競技運動員要投放的資源也相對比較低，所以即使較小的國家也能在世界舞台上取得成功。因此，世界上很多國家都非常支持電子競技，因為它可以幫助刺激經濟，它也是要宣傳自己國家的一個很好的渠道。

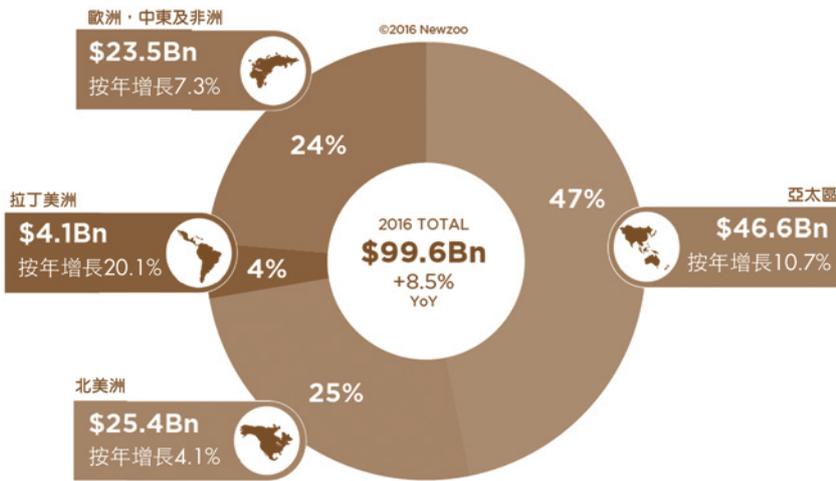
據此，本集團正在研究電子競技的業務及其未來潛力，希望為本集團帶來長期穩定的收入來源。我們現在與亞太地區的一個業界資深人士進行商討合作。我們電子競技運營的初步焦點將會放在亞太國家。從下面的圖表可以看

管理層討論及分析

出，最大的遊戲市場增長來自亞太地區（466億美元的行業 — 佔2016年全球遊戲市場增長率的58%）。因為亞太地區遊戲玩家人口超過10億所以其潛在電子競技比賽收視率也是非常高。我們最終將利用我們在一帶一路國家的經驗，將電子競技帶到具有最大商業潛力的市場。

2016 全球遊戲市場

根據區域按年增長



Source: ©Newzoo | Global Games Market Report Premium
newzoo.com/globalreportpremium/

10 © copyright Newzoo

於2016年

58%

全球遊戲市場
增長來自
亞太區

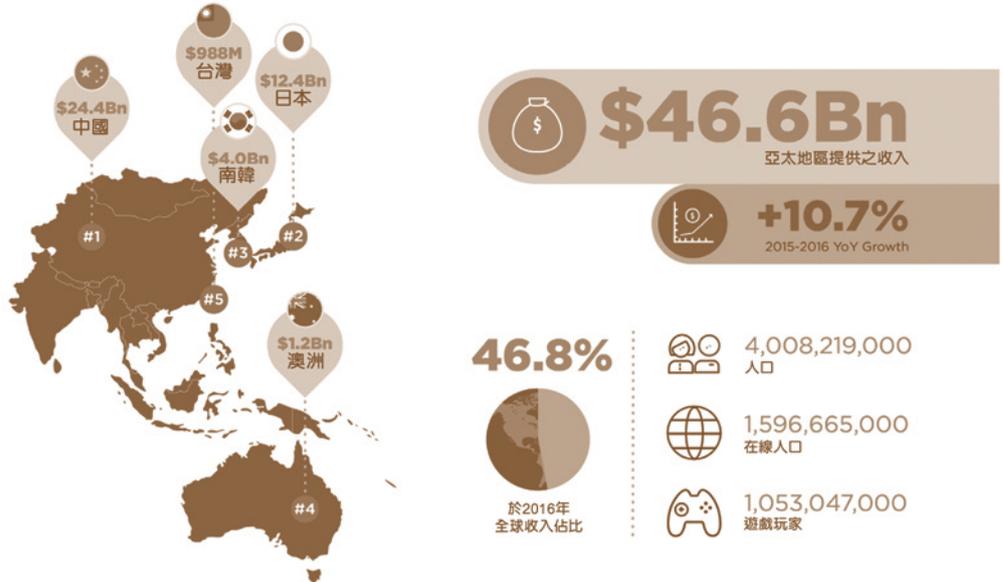
newzoo
GAMES



管理層討論及分析

亞太區

2016收入，主要國家及主要關鍵績效指標



Source: ©Newzoo | Global Games Market Report Premium
newzoo.com/globalreportpremium/

20 © copyright Newzoo

newzoo
GAMES

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

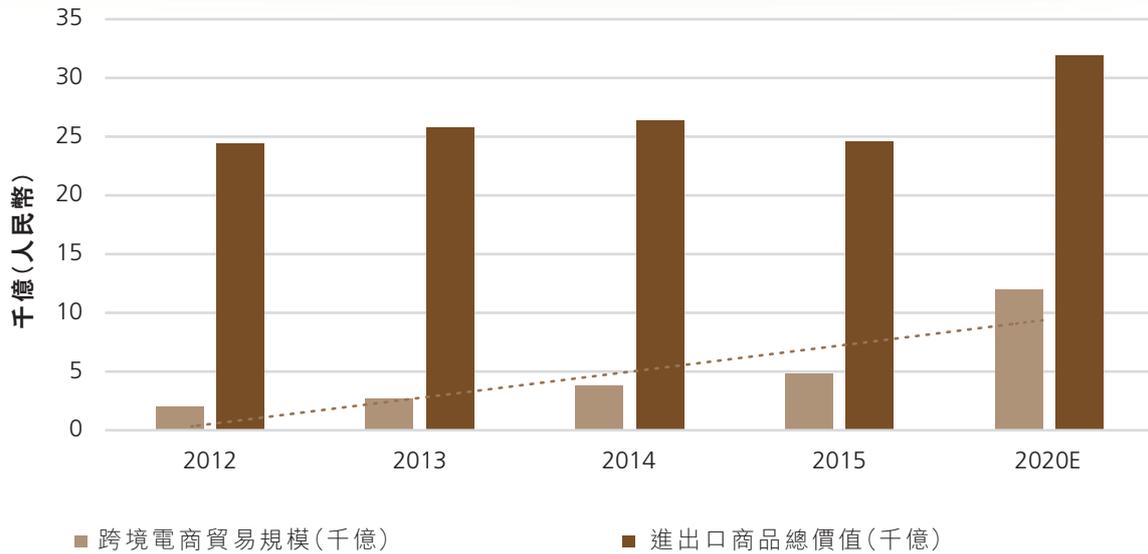
電子商務平台：

多年來，集團一直參與一帶一路發展相關的業務，我們已經建立了一些我們的關係與網絡，而他們一直對中國製造的物品，例如，機械、設備、甚至服裝都有著濃厚的興趣。透過集團而認識的這些朋友希望我們幫助他們批量採購這些產品。儘管如此，此前集團還沒有為此做好準備，所以我們無法滿足我們的一帶一路合作夥伴的這些需求。現在，我們的新經濟業務部門準備開發屬於我們自己的電子商務交易平台以抓緊這些商機。同時，我們開發其他可持續發展的平台，並改進我們當前的業務模式。在未來，對我們的礦業設備或對礦物貿易感興趣的潛在賣家將能夠使用我們的電子商務平台進行交易與業務往來。這將使我們在中國以及附近一帶一路國家增加我們產品曝光率。

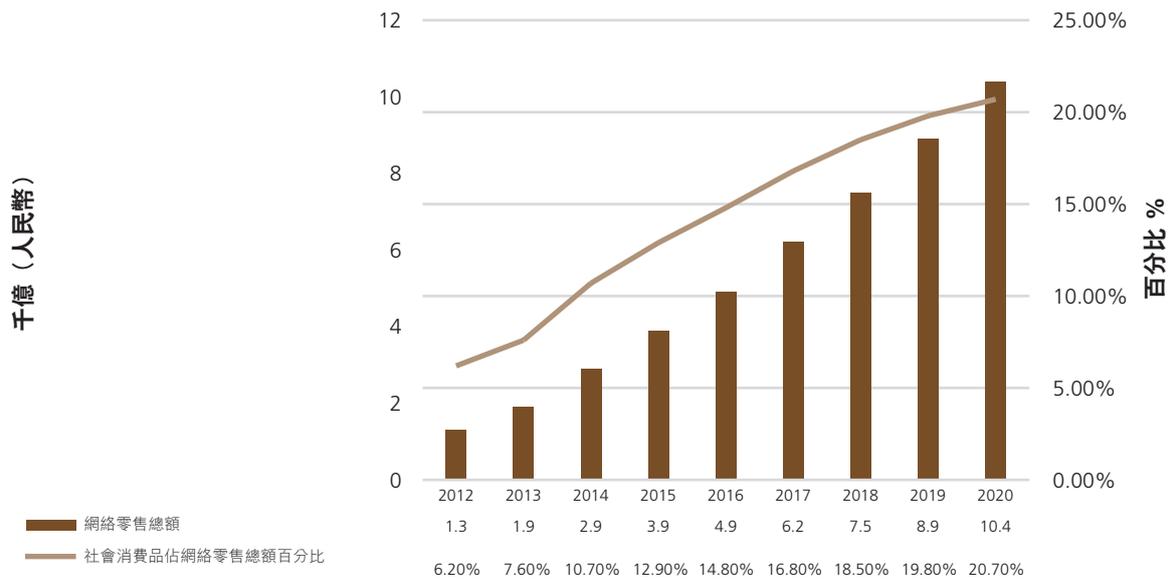
在我們平台開發完成前，我們的業務部門想通過在國際公認的平台——速賣通來營運我們的電子商務業務，而速賣通是阿里巴巴集團唯一的跨境電子商務平台。這個平台有著巨大的覆蓋面和用戶。此外，這個平台是銷售、支付和物流一體化的平台。因此，集團希望通過這個易用性極強的平台去為我們的朋友以及一帶一路的其他潛在客戶獲得他們需要的產品。

管理層討論及分析

中國跨境電商規模和進出口商品總價值年增長



中國網上零售總額，2012–2020



(來源：中華人民共和國商務部、中華人民共和國國家統計局、阿里研究院(2016))

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



管理層討論及分析

金融投資：

運用資產管理平台：

集團的其中一個目標是在一帶一路沿線具高潛力的國家進行多元化的投資。然而，由於各種的限制，例如我們在某些國家缺乏所須經驗，因此我們的投資主要集中在中國，中亞和其他國家，如越南和格魯吉亞。實際上一帶一路還有很多值得投資的國家，但如果集團漫無目的地進行投資，這樣是極不明智的。以位於一帶一路的交匯處的伊朗為例，伊朗是中東第二大經濟體。伊朗的基礎設施需求巨大，機場和機隊也需要進行更新。金融市場方面，德黑蘭證券交易所2016年度最好的回報，其指數比2015年同期高29%。

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

儘管這些國家具有高潛力回報，但投資在這些國家時仍然存在一定風險，若想成功，除了一帶一路的經驗，還需要對國家產品有著充分的認識，全球投資趨勢及其對國家的影響，以達到最理想的回報，同時亦大幅度降低風險。正因為這原因，集團正在與合作夥伴考慮投資一家資產管理公司(「資產管理公司」)，該公司將利用市場的流動性進行槓桿，以達到規模化的效應，將我們在一帶一路具有潛力投資多樣化，投資在以往不熟悉的國家。我們現在投資一家資產管理公司，也可為集團解決了經常進行融資的需要。資產管理公司將監察集團以及一帶一路合作夥伴推出的投資方案。集團預計作為投資合作夥伴和投資增加數量，我們可以建立一個更加完善的一帶一路連接網絡，同時通過資產管理公司減少投資風險，令我們一帶一路的投資多樣化，使其有機會獲得豐厚回報。

要點

- 中國的一帶一路倡議推動了中國和東南亞地區的私募股權活動：
 - 自2014年推出了4個總額為美元670.8億的基金
 - 美元154億的新加坡重慶連接私募股權基金是亞洲最大的基金
- 中國在東南亞的私募股權投資公司2016年前4個月的交易總額達美元8.23億，創歷史新高，超過2014年和2015年的總和
- 新加坡上市的生物傳感器國際集團的收購和私有化是最大的交易

基金管理公司	基金名稱	開始/結束日期	目標/達成	重點地區	重點產業
大華創業投資管理(上海)有限公司	Sino-Singapore (Chongqing) Connectivity Private Equity Fund	四月/二零一六	一百五十四億美元	重慶市和新加坡	航空部門，金融服務和基礎設施

管理層討論及分析

基金管理公司	基金名稱	開始／結束日期	目標／達成	重點地區	重點產業
Gobi Partner, Malaysia Venture Capital Management Bhd.	Gobi MAVCAP ASEAN SuperSeek Fund	三月／二零一六	一千四百五十萬美元	印度尼西亞·馬來 西亞和新加坡	創業在廣泛的行業
China Insurance Investment Co., Ltd.	中國保險投資基金(一期)	一月／二零一六	四百九十一億美元	「一帶一路」 沿線國家	基礎設施
CITIC Bank Zhenhua (Beijing) Equity Investment Fund Management Co., Ltd.	Belt & Road Fund	六月／二零一六	三十三億美元	「一帶一路」 沿線國家	基礎設施

(來源：http://asiawe.com/media/APER_EC/APER_EC_GC_201605.html)

集資活動 — 供股

為繼續發展本集團一帶一路業務及加強我們的資本基礎，於二零一六年十二月一日，本集團建議以二股供一股的供股來集資(認購價即為公告前一日之收市價)。此集資於二零一七年一月十六日完成而在扣除相關費用後，成功集資約八仟六佰二十九萬港元。

此項供股具意義之處為我們的高級管理層是其中一位包銷商。此亦展示高級管理層對本集團及發展方向的信心。我們希望這些額外承諾能增加現有投資者的信心，我們亦希望藉此能介紹給我們股東一帶一路各種機會例如新經濟業務，同時亦能提升我們現有業務至成功層面。

再次提述我們於二零一六年十二月一日公告所述，所得款項將用於：

- 1) 於中國山東礦山及冶金機械的生產業務；及就礦產業提供供應鏈管理服務業務；
- 2) 於一帶一路倡議涵蓋國家及地區的商业或投資機會；
- 3) 一般營運資金。



管理層討論及分析

選擇採用供股而非其他方式以進行集資，是基於在考慮其他方式後，供股(以公告前一日之收市價位為認購價)是一項估計能以較低融資成本，節省時間，以同等條款讓所有現有股東參與及對股價構成最少影響的選擇。經過數月後，我們已見我們的股價在十股合併為一股的股份合併(交易所按創業板上市規則17.76條建議我們進行)落實後，我們的股價與我們於二零一六年十二月刊發公告時的股價相若。

未來業務發展

本集團未來仍是以一帶一路發展相關業務。本集團管理層相信二零一七年將是一帶一路倡議黃金時期，國家及投資公司之間將進行更多實質投資及達至更佳協同效應。在我們繼續密切注意現有業務的同時，我們亦培育新經濟業務。我們將以最近供股集資所得之資金進行新投資及擴展業務，但進一步投資及擴展可能須再次集資及採用其他融資方式例如以債務融資。董事會及本集團管理層會毫無疑問以最小方式細閱我們所有可行選擇，而選擇能對本集團向前邁進及我們投資者最能受益的方案。

每一分部的未來業務發展將詳述如下：

中國分部 — 山東礦山及冶金機械的生產

於二零一七年，本集團之礦山及冶金機械的生產表現視乎煤炭市場之表現。本集團管理層相信我們的機械生產業務仍有增長空間，而我們可考慮增加一條生產線以應付此增長。然而，經過數年節流之後，我們山東礦山及冶金機械的生產業務能在艱難時期生存，亦能在機會來臨時加以掌握。

中國分部 — 山東供應鍊管理服務

為運用我們於二零一七年二月獲取的鐵路分段的使用權，合資企業將如二零一六年所計劃，擴充我們的物流中心。希望在擴充後，我們的物流中心可滿足鄰近煤炭使用者對煤炭之需求。此合資企業亦將發展新疆吐魯番之煤礦。

中亞分部 — 塔吉克斯坦開採煤炭

本集團對塔吉克斯坦開採煤炭之處理方式如過去數年一樣。我們須等待塔吉克斯坦索莫尼/美元之匯率穩定到本集團管理層感到放心後，我們才考慮再次提升生產。於過去數年，我們看不到塔吉克斯坦煤炭需求出現問題。但是，在再次大規模生產前，必先考慮生產後對本集團順帶來正面的經濟貢獻。

中亞分部 — 租賃業務

本集團希望能繼續與我們塔吉克斯坦夥伴進行租賃業務以更了解在中亞如何營運租賃業務。當我們對此行業更加了解及發展更佳技能後，我們應能將租賃業務擴展到中亞其他國家及獨聯體國家。由於我們有很多商業夥伴仍進行業務或希望擴展業務到這些區域，我們並不認為尋找客戶有困難。

管理層討論及分析

供應鏈管理服務業務

供應鏈管理業務將在二零一七年繼續，情況如二零一六年所獲關注程度。然而，本集團管理層相信於二零一六年商品價格已見底，而現時我們面對更多機會。然而，供應鏈管理業務對我們現金流構成極大壓力，因此，本集團管理層不只是看邊際利潤最高而選擇生意，亦須考慮我們一帶一路發展及須承受之風險。例如，我們希望於二零一七年與另一領袖將DKKK之成功經驗應用在商品業務。

投資上市證券

投資上市證券項目將於二零一七年繼續，以專人每星期撰寫股票報告，令我們的投資委員會得悉潛在證券投資機會。投資上市證券亦繼續屬於本集團其中一項主要業務及一般業務。

新經濟業務

本集團新經濟業務單元將繼續尋找不同投資機會，但現時新經濟業務單元之焦點為令每一項之前所述的業務分部能有鞏固根基，再次重申，三項主要業務焦點為：

- 1) 籌辦活動 — 包括公關公司，電子競技等；
- 2) 電子商貿平台 — 包括成立我們自家跨境貿易平台及在著名平台例如在「阿里巴巴全球速賣通」開展業務；
- 3) 金融投資 — 包括資產管理公司。

在大多數項目，本集團現與行業具經驗者商討合作。本集團管理層及我們新經濟團隊單元相信以合資方式的合作最適合我們的需要。由於大多數上述業務須若干程度的行業知識，經驗及信譽，從商業角度而言，由頭開始並非對本集團之最佳方案。本集團相信運用我們合作夥伴之行業經驗及信譽，而同時帶入我們一帶一路網絡將能達至更佳協同效應。

我們現有之策略夥伴

本集團現與策略夥伴緊密合作，例如中國能源建設集團西北電力建設工程有限公司(所隸屬中國能源建設股份有限公司，乃一間世界財富500強的公司)及中國技術進出口總公司(「中技」)(所隸屬之中國通用技術集團，乃一間世界500強企業)共同尋找一帶一路商機。

我們仍繼續在一帶一路區域例如中亞，高加索區，中東等尋找基建，能源及電力，或其他能令本集團及我們合作夥伴能受惠之潛在項目。



管理層討論及分析

以下討論及分析應與本年報內之本集團財務報表連同隨附之附註一併閱讀。財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

財務回顧

二零一六年本集團之收入約為35,200,000港元，較去年同期增長約88.6%（二零一五年：18,700,000港元），此乃由於本集團重啟供應鏈管理服務業務。營業額分別來自提供礦產業供應鏈管理服務業務、在塔吉克斯坦的生產及開採煤業務及山東礦山及冶金機械設備的生產業務，分別約為21,000,000港元、1,300,000港元及12,900,000港元。

於二零一六年本集團之毛利較二零一五年同期增加約207.4%至4,900,000港元（二零一五年：(4,500,000)港元）。來自提供礦產業供應鏈管理服務業務之毛利約為137,000港元、山東礦山及冶金機械設備的生產業務之毛利約為4,700,000港元及塔吉克斯坦生產及開採煤業務之毛利約為41,000港元。

二零一六年，本集團之按公平值計入損益的金融資產出售收益較二零一五年同期減少約50.3%至4,500,000港元（二零一五年：9,100,000港元）。而按公平值計入損益的金融資產公平值收益約為29,900,000港元，相當於截至二零一五年十二月三十一日之約1,400,000港元的21倍。

二零一六年本集團之行政及其他營運開支總額約為45,700,000港元，較去年同期減少約65.1%（二零一五年：131,100,000港元）。

二零一六年本集團之經營虧損約為(3,700,000)港元，較二零一五年同期減少約96.6%（二零一五年：(118,800,000)港元）。

二零一六年本集團虧損總額約為(13,500,000)港元，較去年同期減少約83.8%（二零一五年：(83,500,000)港元）。

二零一六年本公司擁有人應佔全面收益總額約為(15,900,000)港元（二零一五年：(103,300,000)港元）。

於二零一六年十二月三十一日，本公司存於一位股票經紀人的現金結餘約為1,500,000港元，而本公司持有上市證券的公平值約為102,700,000港元。

管理層討論及分析

按公平值計入損益的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零一六年十二月三十一日		截至二零一六年十二月三十一日止公平值變動		於二零一六年十二月三十一日公平值		於二零一六年十二月三十一日		按公平值計
	所持股份數目	持股百分比	之未變現收益/ (虧損)	截至二零一六年十二月三十一日止已收股息	二零一六年	二零一五年	佔本集團資產淨值百分比	投資成本	
			港元	港元	港元	港元		港元	虧損原因
香港上市之證券									
東英金融投資有限公司(1140) (附註1)	36,756,000	2.00	27,622,120	918,900	81,598,320	—	29.2	53,976,200	—
前進控股集團有限公司(1499) (附註2)	7,050,000	0.27	395,750	—	3,666,000	5,387,200	1.3	5,677,200	—
家夢控股有限公司(8101) (附註3)	110,000,000	3.80	5,435,000	—	13,860,000	—	5.0	8,425,000	—
修身堂控股有限公司(8200) (附註4)	14,000,000	0.77	(2,926,000)	—	1,274,000	4,200,000	0.5	4,200,000	股價下跌
桐成控股有限公司(1611) (附註5)	1,970,000	0.66	(675,400)	—	2,324,600	—	0.8	3,000,000	股價下跌
銳康藥業集團投資有限公司 (8037)(附註6)	—	—	—	—	—	116,280	—	—	—
總計			29,851,470	918,900	102,722,920	9,703,480	36.8	75,278,400	

附註：

- 東英金融投資有限公司(聯交所上市編號：1140) — 東英金融投資有限公司(「東英金融」或「東英金融投資有限公司」)是一家香港上市投資公司，擁有在全球投資各類資產、財務工具及業務的授權。東英金融透過為區內機構及企業投資者度身訂造及共同訂立投資解決方案，致力為股東提供中至長期回報。東英金融的共同投資夥伴主要為在中國尋求高增長機會或在區外進行策略性投資的大型金融機構及組織。東英金融亦投資上市或非上市股票基金，以獲取多元化回報。假以時日，該等基金將為打造吸引潛在新投資夥伴，並能適應市場需求的專屬金融服務平台奠定堅實基礎。
- 前進控股集團有限公司(聯交所上市編號：1499) — 前進控股集團有限公司主要從事(i)提供地基工程及配套服務；及(ii)在香港政府管理的公眾填料接收設施處理建築廢物。前進控股集團有限公司主要承接香港私營建築項目，一般擔任次承建商或再分包商。
- 家夢控股有限公司(聯交所上市編號：8101) — 家夢控股有限公司的主要業務活動為投資控股。家夢控股有限公司附屬公司的主要業務為：(i)在中華人民共和國(「中國」)設計、製造及銷售床墊及軟床產品並向海外市場出口床墊；(ii)於香港進行證券投資；及(iii)於香港進行物業投資。
- 修身堂控股有限公司(聯交所上市編號：8200) — 修身堂控股有限公司主要從事自纖體中心提供美容及纖體服務，自分銷銷售化妝及護膚產品以及銷售其他保健及美容產品。纖體中心以「修身堂」品牌經營，為客戶提供全身及局部纖體、體重管理、全身護理及面部護理等服務。
- 桐成控股有限公司(聯交所上市編號：1611) — 桐成控股有限公司的總部設於香港，逾30年前展開業務時，集團是OEM製造商，而於二零零一年至二零零四年，桐成控股有限公司已演變為EMS行業的製造商，桐成控股有限公司製造電氣相關產品及電源及電子產品，包括線圈、電池充電器解決方案及電源、LED照明及其他，如PCBA及部件裝配。

管理層討論及分析

6. 銳康藥業集團投資有限公司(聯交所上市編號:8037) — 銳康藥業集團投資有限公司的主要業務為(i)在中國及香港製造、研發、銷售及分銷日用化妝品、保健相關及醫藥產品、保健酒、牙科材料及設備; (ii)在香港提供醫學實驗室檢測服務及健康檢查服務; 及(iii)於香港買賣證券。

流動資金及財政資源

於二零一六年十二月三十一日,本集團之銀行及現金結餘約為36,300,000港元(於二零一五年十二月三十一日:103,600,000港元)。

末期股息

為保留資源用作本集團之業務發展,董事會不建議派付本年度之末期股息(截至二零一五年十二月三十一日:零港元)。

資本負債比率

於二零一六年十二月三十一日,本集團之資本負債比率(即本集團長期負債除以本集團總資產之比例)為不適用(於二零一五年十二月三十一日:不適用)。

資本架構

於本年度,本公司並未發行任何新股份。

外匯風險

本集團之主要買賣交易、資產負債以港元、索莫尼、美元及人民幣計算。於二零一六年十二月三十一日,本集團之外匯合約、利息、貨幣掉美元期或其他金融衍生工具並無承擔重大風險。

配售新股及所得款項用途

於二零一五年本公司進行二次集資。於二零一五年五月七日本公司透過配售,按配售價每股股份0.089港元配發及發行523,400,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股。本公司籌得約44,250,000港元(扣除費用後)。於二零一五年六月十七日,本公司透過配售,按配售價每股股份0.14港元配發及發行628,000,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股。本公司籌得約83,520,000港元(扣除費用後)。兩次集資淨額約127,770,000港元。集資淨額已按及將按日期為二零一五年四月二十七日及六月二日公告內所載方式動用,即本集團之業務營運資金,尤其用於絲綢之路中亞國家的商業發展。

截至二零一六年十二月三十一日之二十個月期間,約91,500,000港元已按所載方式動用,包括(i)約22,800,000港元用於山東項目的資本開支,(ii)約15,800,000港元用於為營運中亞業務的流動資金及(iii)約52,900,000港元用於一般流動資金。

至於約36,300,000港元的餘下配售本公司股份所得淨款,同時為一般流動資金,本公司擬按所載方式來動用。

所得稅

有關二零一六年度本集團所得稅開支之詳情載列於綜合財務報表附註10。

管理層討論及分析

人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團在香港、中國及塔吉克斯坦僱用了97名僱員（於二零一五年十二月三十一日：101名）。本集團繼續參考員工表現及經驗以聘用、擢升及獎勵其員工。除基本薪金外，本集團僱員亦享有如公積金等其他福利。管理層將持續密切監察本集團之人力資源需要，亦將強調員工質素之重要性。於本年度，本集團並無面對任何重大勞資糾紛，致使其日常業務營運中斷。董事認為本集團與其僱員之關係良好。

於本年度，員工總成本（包括董事酬金）約為20,300,000港元（截至二零一五年十二月三十一日止：26,400,000港元）。

分部報告

有關分部分析詳情載於綜合財務報表附註37。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

訴訟

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無尚未解決之重大訴訟。



董事及高級管理人員之履歷

執行董事

陳立基先生，56歲，本集團主席及行政總裁，薪酬委員會和提名及企業管治委員會成員，彼於二零零八年九月獲委任為執行董事。彼獲英國Strathclyde大學國際市場專業碩士學位，英國Coventry大學航空管理科學士學位，並持有北京大學中國投資及貿易專業文憑。

陳先生在商業銀行、投資銀行和資產管理方面有三十年的經驗。陳先生於一九九四年至今擔任東英金融集團之創辦合夥人。彼亦為東英亞洲有限公司、東英證券有限公司執行董事。東英亞洲有限公司為東英金融投資有限公司(股份代號：1140)(於聯交所主板上市的公司)的投資經理。彼自二零零七年十月起出任海航基礎股份有限公司(股份代號：357)(於聯交所主板上市的公司)之非執行董事。彼現出任北亞策略控股有限公司(股份代號：8080)(於聯交所創業板上市的公司)之獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。在社會公職服務方面，陳先生是絲綢之路經濟發展研究中心之理事長，香港能源礦產聯合會常務副會長，中國香港國際經貿合作協會副會長及香港湖北職誼會副會長。

陳先生持有香港法例第571章證券及期貨條例規管的第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)牌照。

周博裕博士，64歲，於二零零八年十一月獲委任為執行董事。彼出任亨亞有限公司(股份代號：0428)(於聯交所主板上市的公司)董事至二零一五年五月二十六日。彼為海外上市公司Celsion Corporation (AMEX：CLSN)及Medifocus Inc. (TSX Venture：MFS)之董事。彼為亨亞管理有限公司之主席。

周博士於管理從事製造、市場推廣及金融服務之公眾上市公司方面擁有豐富經驗，並擅長併購業務。

周博士持有倫敦商學院之理學碩士、南澳大學之哲學博士。彼亦持有香港城市大學哲學博士及工程學博士。

周博士於二零一六年十二月三十一日退休。

董事及高級管理人員之履歷

楊永成先生，47歲。於二零零九年二月獲委任為執行董事。彼持有中國內蒙古伊盟財經學校和中央廣播電視大學財務會計系，彼持有中南財經政法大學的行政人員工商管理碩士。

楊先生長期從事企業高層管理工作，對內蒙古蒙西地區的人民和經濟發展環境有較深刻的認識，對企業投資、產品和市場開發、礦產企業的運作有較豐富的經驗。

獨立非執行董事

劉瑞源先生，53歲，為本公司董事會轄下審核委員會主席兼提名及企業管治委員會成員。

劉先生在金融及管理領域擁有逾二十年經驗，為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。劉先生持有香港城市大學頒發之工商管理學(行政人員)碩士學位。彼曾出任西伯利亞礦業集團有限公司(一間在聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事至二零一四年二月十八日。

蕭兆齡先生，64歲，為提名及企業管治委員會主席及審核委員會成員。彼為蕭兆齡律師事務所之東主。蕭先生現為財華社(股份代號：8317)及未來世界金融控股有限公司(股份代號：572)及天順證券集團有限公司(股份代號：1141)之獨立非執行董事，所有公司均於香港聯交所上市。

蕭先生持有倫敦大學之法律學士學位及香港大學之專業法律文憑。蕭先生亦持有格林威治大學之法律碩士學位。彼於一九九二年成為香港律師，自一九九三年獲認可為英格蘭及威爾斯之事務律師，主要處理商業及企業財務事宜。

彼曾出任鼎立資本有限公司(股份代號：0356)的獨立非執行董事至二零一四年七月二十九日。由二零一二年十二月至二零一五年三月，蕭先生出任一家在多倫多上市之公司MBMI Resources Inc. (TSX-V:MBR) 之董事。

黃潤權博士，59歲，為薪酬委員會主席及審核委員會成員。彼獲美國懷俄明大學地質學學士和數學學士學位及美國哈佛大學地球物理學碩士和博士學位，並曾任美國賓夕法尼亞大學華頓商學院Wharton School金融系「傑出客座學者」。黃博士在美國及香港金融界工作多年，對企業融資、投資和衍生產品均有豐富經驗。彼為美國Syracuse大學兼任教授，亦為香港證券學會會員及美國地球物理學會終身會員。

黃博士現為開明投資有限公司之主席及執行董事；毅信控股有限公司之執行董事；中國三迪控股有限公司之非執行董事及金利豐金融集團有限公司、德泰新能源集團有限公司、高富集團控股有限公司、Sincere Watch (Hong Kong) Limited與遠東控股國際有限公司之獨立非執行董事；及在中國三迪控股有限公司，於二零一六年九月十五日，由獨立非執行董事調任為非執行董事。



董事及高級管理人員之履歷

彼曾出任獨立非執行董事的公司包括華君控股有限公司至二零一四年九月二十五日，匯嘉中國控股有限公司至二零一五年一月一日，江山控股有限公司至二零一四年十一月七日及光啟科學有限公司至二零一四年八月二十三日，及包浩斯國際(控股)有限公司至二零一六年十二月二十六日，全部均在聯交所上市。

Anderson Brian Ralph先生，73歲，為審核委員會及薪酬委員會成員。彼持有University of Exeter之Camborne School of Mines金屬礦業工程理學士學位及倫敦大學石油儲藏工程理碩士學位。

Anderson先生於礦業及資源業擁有五十年環球經驗(其中三十二年乃在Shell International獲取)。

在其擔任東北亞Royal Dutch/Shell Group集團公司(「Shell」)主席期間，彼負責發展Shell之未來業務，特別是透過與中國兩間主要國營石油公司組成重要策略性聯盟，該等策略性聯盟促成在中國石油及石油化學行業數以十億元計的投資承諾，當中包括有關煤炭氣化的重要新商機。

Anderson先生的中國經驗亦包括參與享譽盛名的中國環境與發展國際合作委員會長達六年，委員會成員包括中國政府部長及副部長級的獲委任人，以及來自政府及全球多國機構及商界的高級國際人員。彼代表Shell集團公司擔任委員會成員長達四年，並以有關中國能源及持續發展政策的兩個工作小組成員的身份參與。

Anderson先生為Acura Limited(一間香港註冊的能源市場推廣及顧問公司)之創辦成員及董事及Anderson Energy (Hong Kong) Limited(一間為全球公司客戶提供意見的能源顧問公司)之主席兼董事總經理。

高級管理人員

本公司所有執行董事分別負責本集團各方面之業務經營。所有執行董事為本集團之高級管理團隊成員。

董事會報告

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈其報告連同本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

主要業務及業務分部分析

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之業務載於綜合財務報表附註33。

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度分部表現之分析載於綜合財務報表附註37。

業績及分配

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績載於第63頁之綜合損益表。

董事並不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付股息。

業務回顧

本集團年內之業務回顧及有關本集團未來業務發展以及本集團面對的主要風險及不確定因素之討論載於第5至28頁的「主席報告」及「管理層討論及分析」。此外，本集團的財務風險管理目標與政策請參閱綜合財務報表附註6。採用財務表現關鍵指標對本集團年內表現之分析載於本年報第4頁「財務簡介」。

於二零一六年十二月一日，本公司公告建議供股及建議股份合併。詳情請參閱本報告第41頁題為「**期後事項** — 建議供股及股份合併」段及本公司日期為二零一六年十二月一日之公告。於二零一六年十月十日，山東凱萊能源物流有限公司(本公司非直接控股附屬公司)簽定兩份收購礦業公司10%及90%股份之股權轉讓協議。詳情請參閱本報告第41頁題為「**期後事項** — 收購礦業公司之股份」段。

本集團已遵守對本集團營運構成重大影響的相關法律和法規。

本集團確認我們的僱員、客戶及合作夥伴是我們可持續發展的關鍵。本集團致力與僱員建立密切及關顧之關係，為客戶提供優質服務，並加強與我們的業務合作夥伴合作。

此外，本集團在本財政年度中就環境及社會相關之主要表現指標及政策之表現詳情，連同與其僱員、客戶及供應商關係之詳情須根據上市規則第13.91條披露，更多相關資訊，請參閱本集團即將發佈的首份環境、社會及管治報告。該報告發佈後，可在本集團及香港聯交所網頁瀏覽和下載。



董事會報告

儲備

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之儲備變動載於本集團之綜合全面收益表及綜合權益變動表。

捐款

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度作出之慈善及其他捐款為零港元(截至二零一五年十二月三十一日止：零港元)。

固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本

本公司股本之詳細資料載於綜合財務報表附註29。

可供分派儲備

本公司於二零一六年十二月三十一日之可供分派儲備金額為191,963,775港元(二零一五年十二月三十一日：266,569,207港元)。根據開曼群島公司法第34條，儲備可根據本公司之組織章程細則(「組織章程」)條文分派予股東。惟除非本公司有能力於本集團日常業務過程中對到期應付債項有能力償還，否則不得自儲備中向本公司股東(「股東」)作出分派。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度各年公佈之業績及資產與負債概要載於第4頁。

獲准許的彌償條文

董事之獲許的彌償條文現時及於本財政年度生效。

於整個年度，本公司已為董事投購董事責任保險，為本集團董事提供適當保障。

購買、出售或贖回股份

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約的條款以約1,190,000港元的總代價在聯交所購買合共20,110,000股本公司股份外，截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司並無贖回任何本公司上市證券，本公司之任何附屬公司亦無於本年度購買或出售任何本公司上市證券。

董事會報告

退休金計劃

根據自二零零零年十二月一日起生效之有關香港強制性公積金(「強積金」)的法例，本集團須參加由香港認可受託人運作之強積金計劃，並為其合資格僱員供款。根據強積金法例，本集團承擔之供款按薪金及工資之5%計算(就每名合資格僱員每月之供款最多不超過1,500港元)。

以股份為基礎的薪酬計劃

本公司設立兩項以股份為權益結算基礎的薪酬計劃，包括一項購股權計劃(「購股權計劃」)及一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在協助招攬、挽留及激勵主要員工。計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)及本集團的其他僱員。

I 股份獎勵計劃

本公司於二零一三年五月十日(「採納日」)採納股份獎勵計劃。本計劃的宗旨乃為嘉許若干僱員所作出的貢獻，提供激勵措施挽留彼等繼續為本集團的持續業務營運及發展效力，及吸引合適的人才推動本集團的未來發展。倘該委員會授出獎勵股份後會導致根據本計劃已授出的股份的總面值超過本公司於授出有關獎勵時已發行股本之10%，則不應再進一步授出獎勵股份。

有關股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一三年五月十日的公告。

截至二零一六年十二月三十一日止，根據本公司指示，股份獎勵計劃的受託人以約港幣1,190,000元的總代價在聯交所購買合共20,110,000股本公司股份。於本報告日期，亦在本公司以每十(10)股合併為一(1)股之股份合併於二零一七年二月十六日生效後，股份獎勵計劃之股份總數為2,011,000。

截至二零一六年十二月三十一日止，本公司員工或董事均未獲股份獎勵計劃授出之任何股份。

II(a) 2016股份獎勵計劃

本公司於二零一六年六月十四日採納2016股份獎勵計劃(「新股份獎勵計劃」)。本計劃的宗旨及目的乃為嘉許若干僱員所作出的貢獻，提供激勵措施挽留彼等繼續為本集團的持續業務營運及發展效力，及吸引合適的人才推動本集團的未來發展。除董事會透過董事會決議案決定提早終止股份獎勵計劃之日期，本計劃應於本計劃採納日起五年內生效。倘董事會授出獎勵股份後會導致根據本計劃授予股份獎勵最多股份總數目若超過本公司不時之已發行股本總數百分之十(10%)，則不可再進一步授出獎勵股份。

有關新股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一六年六月十四日的通告及日期為二零一六年六月十五日的通函。



董事會報告

II(b) 建議以特別授權發行新股份

在採納新股份獎勵計劃後，董事會決議以特別授權在股東特別大會的股東決議案獲通過當日後的一年內，以每股面值0.01港元配發及發行最多113,052,000股的新股份予受託人，使受託人可按新股份獎勵計劃在將來以獎勵股份給予獲選僱員（「特別授權」）。當決定獎勵給獲選僱員時而董事會決議以配發新股份來滿足此獎勵時，此時便會配發及發行新股份。

本公司於二零一六年六月三十日召開及舉行股東特別大會，股東以投票方式通過特別授權。

有關建議以特別授權發行新股份的詳情，請參閱本公司日期為二零一六年六月十四日的通告及日期為二零一六年六月十五日的通函，及日期為二零一六年六月三十日通過特別授權的股東特別大會投票結果。

董事

於本年度及直至本報告日期在任之董事如下：

執行董事：

陳立基先生(主席及行政總裁)

(註：於二零一六年十月二十六日起由代理行政總裁調任為行政總裁)

周博裕博士(於二零一六年十二月三十一日退休)

楊永成先生

獨立非執行董事：

劉瑞源先生

蕭兆齡先生

黃潤權博士

Anderson Brian Ralph先生

根據本公司之組織章程細則（「組織章程」）第86條，董事有權不時及隨時委任任何人士為董事以填補董事會臨時空缺，或增加現有董事會成員，但獲董事會委任的董事人數不得超過股東不時在股東大會上決定的任何最高數目。因此獲董事會委任之任何董事，其任期僅至本公司下一屆股東大會（如屬填補臨時空缺）或直至本公司下一屆股東週年大會（「股東週年大會」）（如屬增加現有董事會成員），屆時將合資格於該大會上膺選連任。

在年內，並沒有董事須根據組織章程第86條而告退，屆時將合資格董事於該大會上膺選連任。

董事會報告

根據本公司之組織章程第87條，當時三分之一之董事(或如董事人數並非三(3)或三(3)之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數)須於每屆股東週年大會上告退，惟每位董事須至少每三年輪值告退一次。退任董事屆時符合資格於股東週年大會上膺選連任。

根據組織章程第87條，陳立基先生及劉瑞源先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格及願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

根據創業板上市規則附錄十五「企業管治守則」及「企業管治報告」A.4.3守則條文，若獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。

於二零一七年，由於劉瑞源先生、蕭兆齡先生及黃潤權博士在任已過九年，因此是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過，將在應屆之股東周年大會膺選連任。劉瑞源先生、蕭兆齡先生及黃潤權博士願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

本公司已收到獨立非執行董事劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生各自根據創業板上市規則第5.09條而發出有關其為獨立人士的年度確認書，本公司仍認為獨立非執行董事為獨立人士。

董事服務合約

劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生各自的任期為一年，並可續任至有關董事及本公司書面同意之期限。目前，劉瑞源先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一七年十一月七日止，蕭兆齡先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一七年十二月三十一日止，黃潤權博士已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一七年九月二十九日止，而Anderson Brian Ralph先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一八年一月二十二日止。

除上文披露者外，董事概無與本公司訂立非於一年內可終止而毋須支付補償(法定補償除外)之服務合約。

董事之酬金詳情載於綜合財務報表附註13。



董事會報告

董事酬金

本公司建議於應屆股東週年大會上授權董事會決定董事酬金。董事會轄下之薪酬委員會(「薪酬委員會」)於參考董事職責、責任及表現及本集團業績後就董事酬金(包括向董事支付的花紅、房屋津貼及股權獎勵)提出推薦建議。

董事之合約權益

本公司、其附屬公司或其控股公司並無訂立與本集團業務有重大關連，而董事於當中直接或間接擁有重大權益且於年終或於回顧年度內任何時間仍然生效之合約。

董事及最高級行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

董事及最高級行政人員於供股後及股份合併後之持股量如下：

董事	身份	於二零一七年 三月二十四日 (十股股份合併 為一股股份 於二零一七年 二月十六日 生效後)的 股份數目		佔總已發行 股份概約百分比
		於二零一七年 一月十六日 (於配發供股股份後) 的股份數目	於二零一七年 二月十六日 生效後)的 股份數目	
陳立基	實益擁有人	1,591,322,985	159,132,298	28.15%
楊永成	實益擁有人	6,150,000	615,000	0.11%
劉瑞源	實益擁有人	2,040,000	204,000	0.04%
蕭兆齡	實益擁有人	2,040,000	204,000	0.04%
黃潤權	實益擁有人	5,250,000	525,000	0.09%
Anderson Brian Ralph	實益擁有人	1,500,000	150,000	0.03%

董事會報告

於二零一六年十二月三十一日，董事及最高級行政人員擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指由本公司存置之登記冊，或根據創業板上市規則有關董事進行證券交易之第5.46條至5.67條須知會本公司及聯交所於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

股份及相關股份好倉

董事姓名	身份	股份數目	相關股份數目	佔於二零一六年十二月三十一日總已發行股份概約百分比
陳立基	實益擁有人	1,657,316,216 (附註1)	—	43.98%
周博裕(於二零一六年十二月三十一日退休)	實益擁有人	4,000,000 (附註2)	—	0.11%
楊永成	實益擁有人	4,100,000 (附註3)	—	0.11%
劉瑞源	實益擁有人	2,040,000 (附註4)	—	0.05%
蕭兆齡	實益擁有人	2,040,000 (附註4)	—	0.05%
黃潤權	實益擁有人	3,500,000 (附註4)	—	0.09%
Anderson Brian Ralph	實益擁有人	1,500,000 (附註4)	—	0.04%

除上文披露外，截至二零一六年十二月三十一日，概無董事及本公司最高級行政人員擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指由本公司存置之登記冊，或根據創業板上市規則有關董事進行證券交易之第5.46條至5.67條須知會本公司及聯交所於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券之權益或淡倉。

附註：

- 於二零一六年十二月三十一日，陳先生持有股份權益總數為1,657,316,216，其中，按本公司日期為二零一六年十二月一日公告所述因建議供股而按證監條例陳先生被視為持有之股份權益為1,520,994,456股股份，佔已發行股份總數40.36%

餘下的136,321,760股股份為陳先生實益持有，佔已發行股份總數3.62%。在此136,321,760股股份中，其中20,040,000股屬於按自二零一三年五月十日起採納之股份獎勵計劃於二零一五年十二月三十日獎勵給董事陳立基先生的股份。
- 此為按股份獎勵計劃於二零一五年十二月三十日獎勵給董事周博裕博士的股份。周博士於二零一六年十二月三十一日退休。
- 其中4,000,000股屬於按股份獎勵於二零一五年十二月三十日計劃獎勵給董事楊永成先生的股份。
- 其中1,500,000股屬於按股份獎勵於二零一五年十二月三十日計劃獎勵給董事劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生的股份。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，就本公司董事所知，以下人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉如下：

於股份及相關股份之好倉

股東姓名／名稱	身份及權益性質	權益總額 (附註1)	佔已發行股份 概約百分比 (附註2)
張志平	受控制法團之權益	218,490,000 (L) (附註3)	5.80%
張高波	受控制法團之權益	218,490,000 (L) (附註3)	5.80%
Oriental Patron Financial Group Limited (「OPFGL」)	受控制法團之權益	218,490,000 (L) (附註3)	5.80%
樹熊證券有限公司(「樹熊證券」)	實益持有人	363,208,394 (L) (附註4)	9.64%
Prime Paradise Limited (「PPL」)	受控制法團之權益	363,208,394 (L) (附註4)	9.64%
Leading Nation Investment Limited (「LNIL」)	受控制法團之權益	363,208,394 (L) (附註4)	9.64%
Sunrise (China) Technology Group Limited (「STGL」)	受控制法團之權益	363,208,394 (L) (附註4)	9.64%
楊寶儀	配偶之權益	1,657,316,216 (L) (附註5)	43.98%

附註：

1. 字母「L」指股份好倉。
2. 此百分比乃按於二零一六年十二月三十一日的已發行 3,768,405,700股股份計算。
3. 此乃董事知悉及按張志平、張高波、OPFGL於2015年6月19日之披露，其中218,490,000股股份由OPFGL實益持有，86,380,000股股份由Pacific Top Holding Limited (「PTHL」)實益持有，132,110,000股股份由Profit Raider Investments Limited (「PRIL」)實益持有。PTHL由Oriental Patron Financial Services Group Limited (「OPFSG」)全資持有，而OPFSG由OPFGL持有95%。PRIL由OPFIL全資持有。OPFIL由Ottness Investments Limited持有35.05%。Ottness Investments Limited由OPFGL全資持有。OPFGL由張志平持有51%及張高波持有49%。因此，按證監條例，張志平、張高波被視為持有PTHL及PRIL之股份權益。

董事會報告

4. 此等股份乃按包銷協議，樹熊證券作為包銷商最多可認購股票的數目，此乃董事知悉及按樹熊證券，PPL, LNIL及 STGL於2016年12月2日之披露，亦是他們各自最近的披露所載，及樹熊證券所確認。樹熊證券乃PPL全資持有，而PPL由LNIL持有80%。LNIL由 STGL全資持有。因此，按證監條例，PPL, LNIL及 STGL被視為持有樹熊證券之股份權益。
5. 此等股份由陳先生實益持有及按本公司日期為二零一六年十二月一日公告所述建議供股根據證監條例陳先生被視為持有之股份權益的總數，楊寶儀女士由於是陳先生的配偶，按證監會條例，楊寶儀女士亦被視為持有該定股份權益。

除上文所披露者外，就董事所知，並無任何其他人士(董事及本公司最高行政人員除外)於二零一六年十二月三十一日於股份或相關股份擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第十五部第2及第3分部之條文規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

管理合約

本年度，並無簽訂或存在任何有關本公司整體或任何重要業務之管理及行政工作之合約。

主要客戶及供應商

本集團主要供應商及客戶於本年度分別所佔之銷售成本及銷售百分比如下：

銷售成本	
— 最大供應商	44.78%
— 五大供應商合計	66.54%
銷售	
— 最大客戶	39.09%
— 五大客戶合計	81.41%

董事、彼等之聯繫人士或任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上者)概無擁有上述主要供應商或客戶之任何權益。

遵守企業管治常規守則

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度已遵守創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則載列之大部分守則條文。遵守及偏離守則之詳情載列於第43至57頁之企業管治報告。

董事於競爭業務之權益

董事或彼等各自之聯繫人士(定義見創業板上市規則)概無於對本集團構成競爭或可能構成競爭之任何業務擁有任何權益，與本集團之間亦無任何其他利益衝突。



董事會報告

優先購買權

本公司之組織章程並無有關優先購買權之條文，此外，開曼群島法例並無訂明對此等權利之限制。

附屬公司

本公司之附屬公司之詳情載於綜合財務報表附註33。

公眾持股量

據本公司公開可得之資料及董事於刊發本年報前之最後實際可行日期所知，本公司已按創業板上市規則之規定維持足夠之公眾持股量。

期後事項

(1) 建議供股及股份合併

於二零一六年十二月一日，本公司與樹熊證券有限公司簽訂包銷協議，以每持有兩股現有股份可獲發一股供股股份的基準進行供股，按認購價每股供股股份（「供股股份」）0.048港元，並已於二零一七年一月十六日發行合共1,884,202,850股供股股份。

有關供股詳情，請參閱本公司於二零一六年十二月一日刊發之公告、二零一六年十二月二十日刊發之章程及二零一七年一月十三日刊發有之有關供股公告。

誠如本公司日期為二零一六年十二月一日公告所述，股份合併乃遵從創業板上市規則第17.76條而建議，據此，本公司股本中每十(10)股每股0.01港元之現有已發行及未發行股份，將合併為一(1)股每股0.10港元之合併股份。（「股份合併」）。

批准股份合併之決議已於二零一七年二月十五日舉行的股東特別大會通過，而股份合併之生效日期為二零一七年二月十六日。

有關股份合併詳情，請參閱本公司於二零一六年十二月一日刊發之公告、二零一七年一月二十四日刊發之通函及二零一七年二月十五日刊發有之有關供股公告。

(2) 收購礦業公司之股份

於二零一六年十月十日，山東凱萊能源物流有限公司（凱順能源集團有限公司間接持有70%權益之附屬公司）（「凱萊」），與周星亮先生及閻維花女士分別訂立二份股權轉讓協議，以收購他們分別持有新疆吐魯番星亮礦業有限公司（「星亮」）之90%及10%股份，總代價為現金一仟萬元人民幣。此交易在二零一七年二月八日完成。

周星亮先生及閻維花女士是獨立第三方而不屬於創業板上市規則第二十章中所述之關連人士。凱萊之董事會任何成員與賣方亦無構成創業板上市規則第二十章中所述之關連人士。

董事會報告

(a) 星亮之背景及資料

星亮是一間於二零一一年五月四日成立的新疆礦業公司。星亮持有每年可生產九萬噸煤的採礦許可證。凱萊(本公司70%附屬公司)於獲政府批准賣方轉讓有效之採礦許可證後，於二零一七年二月八日獲取星亮之擁有權。

(b) 收購之原因及目的

凱萊是山東的煤炭貿易商及物流服務提供者。凱萊董事會認為煤炭市場已見底而煤炭資產現時便宜。

我們的夥伴，凱萊之另一股東，即山東八一，乃國企山東能源棗莊礦業(集團)有限責任公司(網頁：www.zkjt.com.cn)的成員，具備能力及經驗帶領凱萊團隊以發展星亮。

核數師

於本公司上次的股東週年大會，中瑞岳華(香港)會計師事務所獲續聘為本公司之核數師。

中瑞岳華(香港)會計師事務所任滿告退，但表示願應聘連任。續聘任滿告退之核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所之決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

陳立基

香港，二零一七年三月二十四日



企業管治報告

企業管治

我們的管治架構

凱順在清晰有效的管治架構下營運



進一步資料

審核委員會報告

第51至53頁

薪酬委員會報告

第49至50頁

提名及企業管治
委員會報告

第50至51頁

風險管理及
內部監控報告

第53至54頁

企業管治報告

凱順的管治架構為董事會及管理層提供指引，以履行對希慎及其持份者的責任。凱順管治架構的主要組成部分，包括指引、政策及程序，能確保

- (i) 董事會具有能力及資歷和廣泛背景與技能，
- (ii) 為董事會及各委員會確立恰當職份，及
- (iii) 促進董事會與管理層的協作、維持具建設性的關係。

以下是構成凱順管治架構的主要文件並已登載於本公司網站：www.kaisunenergy.com。

- 董事名單與角色和職能
- 與企業管治有關的董事委員會的職權範圍
- 組織章程細則
- 組織章程大綱

董事會亦因應監管機制、常規及公司的需要，定期評估管治架構、常規及原則。

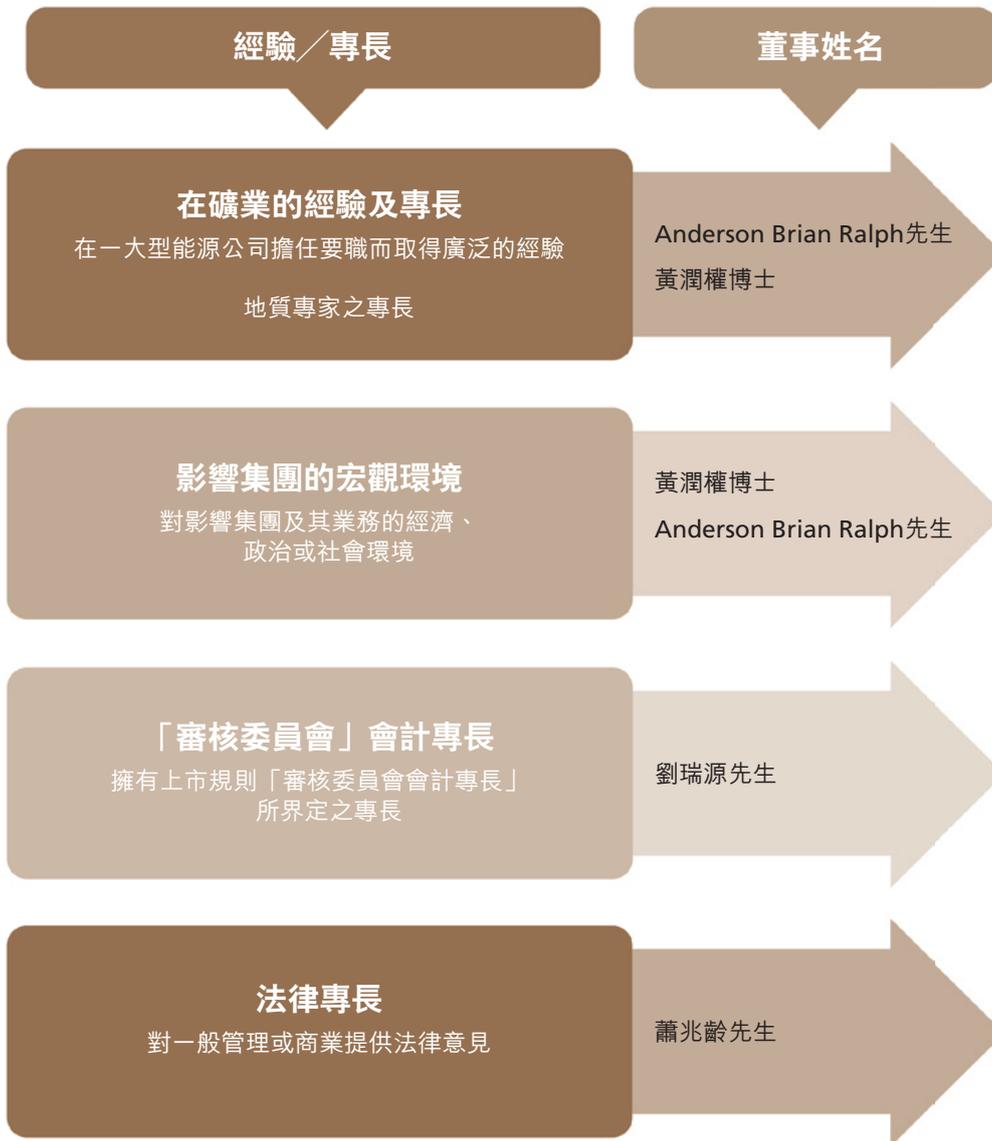
委任四位不同背景的獨立董事

為達至良好企業管治，我們乃少數香港上市公司，具備獨立非執行董事之人數較執行董事為多而組成的董事會。於本年報刊發日期，董事會有六名董事，包括二名執行董事及四名獨立非執行董事。獨立非執行董事的比例為三分之二，超出上市規則規定必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求。此安排之理由獨立非執行董事須代表公眾股東監察本公司。



企業管治報告

於二零一六年，我們有四位獨立非執行董事，涵蓋礦業、會計及法律專業服務，各具不同背景，可達致優勢互補。他們以以下範疇的經驗及專長帶來寶貴的經驗和見解，有助推動集團的企業策略及業務增長：



備註：董事之履歷載於第29至31頁

企業管治報告

董事會與管理層共同工作

董事會及管理層各司本職，推動集團發展及維持健全的企業管治文化。

董事會依靠管理層進行日常的業務營運。董事會監察管理層的活動。在制訂策略方面，董事會與管理層緊密合作，仔細研慮集團的方針及長遠計劃，以及與這些方面有關及本集團通常面對的各項機遇和風險。

獨立非執行董事憑著廣泛的經驗、獨到的專長和有創見的客觀角度，對公司事宜作出獨立的質詢及審視。作為各董事委員會的成員，他們亦按各董事委員會的相關職權範圍進行各自的管治工作。

2016年凱順董事會主要活動概述



董事會召開8次會議。凱順董事對公司作出堅決承諾，這從董事會會議及其轄下委員會會議的高出席率記錄中可見一斑。

已對2016年保條款及範圍進行檢討並續保。



邀請非執行董事參加公司活動。

董事會定期開會討論包括預算在內的財務計劃。獨立非執行董事每月收到載有財務摘要的報告。



作為正式董事會會議之補充且為進一步提升非執行董事的獨立性，並使他們可更自由地討論對董事會及集團管理層的工作表現評估，獨立非執行董事及非執行董事亦於2016年在沒有執行董事出席的情況下個別召開4次討論會議。



企業管治報告

企業管治常規守則

董事會致力維持良好企業管治之操作及程序。如第三季度業績報告所述，本公司聘任馬施雲顧問有限公司（「馬施雲」），一間獨立之外方顧問，對本公司之內部監控系統進行檢視。本公司對馬施雲之建議進行落實，詳情載於本年報第53至54頁「風險管理及內部監控報告」內。除下述偏離情況外，本公司於二零一六年度內遵從創業板上市規則附錄15所載企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文（「守則條文」）。

守則條文A.2.1規定，主席及行政總裁之角色應加以區分及不應由同一人兼任。由二零一零年十一月二日至二零一六年十月二十六日，陳立基先生兼任代理行政總裁，並於二零一六年十月二十六日調任為行政總裁。陳先生同時擔任主席及行政總裁，偏離守則條文A2.1的規定。

守則條文第A.5.6條規定，提名委員會（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要。本公司提名及企業管治委員會（「提名委員會」）將不時審閱董事會成員，並認為董事會成員多元化恰當，因此毋須書政策。由於自二零一三年九月一日起生效的上市規則修定，本公司已於二零一三年十二月採納董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）。董事會成員多元化將視為從不同角度實現，包括但不限於技能、經驗、知識、專長、文化、獨立性、年齡及性別。

有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於二零一六年度已採納有關本公司董事（「董事」）進行證券交易之行為守則，其條款不比創業板上市規則第5.48至5.67條載列所規定買賣準則寬鬆。本公司亦已向所有董事作出具體查詢，而就本公司所知，董事並無任何不遵守規定買賣準則及進行證券交易之行為守則之情況。

董事會

董事會（「董事會」）之組成

於二零一六年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括兩名執行董事（分別為陳立基先生及楊永成先生）及四名獨立非執行董事（分別為劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生）。陳立基先生為董事會主席及行政總裁。於二零一六年十月二十六日，陳先生由代理行政總裁調任為行政總裁。

於二零一六年十二月三十一日，周博裕博士退任執行董事及監察主任。

由二零一六年十二月三十一日起，楊永成先生獲委任為監察主任。

企業管治報告

其中一名獨立非執行董事擁有合適之專業資格，或會計或相關財務管理專業知識。董事簡歷載於本年報第29至31頁。

各獨立非執行董事與本公司已訂立為期一年之服務合約，並可由有關董事與本公司書面同意延長有關任期。

董事之間並無財務、業務、家族或其他重要或相關關係。

獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事按照創業板上市規則第5.09條就其獨立資格發出之年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均符合創業板上市規則第5.09條載列之獨立資格指引，因此仍認為彼等均為獨立人士。

董事會之角色及職能

董事會之主要角色為制訂營運策略及設立風險管理及內部監控系統，達至高水平之企業管治，以確保本集團之妥善管理。本集團之日常營運事項由董事會授權管理層負責。

董事會會議

董事會於截至二零一六年十二月三十一日止年度已舉行八次常務會議。董事會會議均得到董事親身或透過電話參與會議或其他電子傳訊媒介積極參與。

每次董事會會議均已向全體董事發出至少14天通知。

各董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度內所舉行董事會會議之出席情況載列如下：

董事會會議次數

8

執行董事：

陳立基先生(主席及行政總裁)	8/8	100%
周博裕博士(於二零一六年十二月三十一日退休)	8/8	100%
楊永成先生	7/8	88%

獨立非執行董事：

劉瑞源先生	8/8	100%
蕭兆齡先生	8/8	100%
黃潤權博士	8/8	100%
Anderson Brian Ralph先生	8/8	100%

平均出席率

98.21%

股東週年大會

全體董事皆出席日期為二零一六年六月三十日之股東週年大會。



企業管治報告

公司秘書

所有董事均可取得公司秘書梁烈科先生及楊愷蘭小姐的建議及服務。梁先生及楊小姐確認其遵照上市規則第5.15條，就截至二零一六年十二月三十一日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

主席及行政總裁

守則條文A.2.1規定，主席與行政總裁之角色應加以區分，不應由同一人所擔任。

由二零一零年十一月二日至二零一六年十月二十六日，主席陳立基先生亦同時兼任代理行政總裁，於二零一六年十月二十六日起，陳立基先生由代理行政總裁調任為行政總裁。由於陳先生身兼主席及行政總裁，故未能符合守則條文A2.1規定。

薪酬委員會報告

薪酬委員會之組成

本公司已成立薪酬委員會。現時之薪酬委員會有一名執行董事及兩名獨立非執行董事，分別為陳立基先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生。黃潤權博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之角色及職能

由二零一二年三月三十日起，薪酬委員會之新職權範圍完全取代先前通過的薪酬委員會職權範圍，以符合香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之修訂。新職權範圍釐定薪酬委員會之權力及職責，其職權範圍書載於本公司網頁www.kaisunenergy.com「投資者關係」項目下之「公司企業管治」段。

薪酬委員會的主要職責為獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

薪酬政策

本集團之薪酬策略及政策乃根據公平原則及市場競爭能力制訂，以推動員工致力達到本集團之目標及挽留人才。作為一項長期激勵計劃及為鼓勵董事及僱員持續追隨本公司的目標及宗旨，本公司已採納兩項購股權計劃，據此，本公司可向董事／僱員授出已購買的本公司股份，或本公司透過配發及發行的本公司股份。

薪酬委員會會議

薪酬委員會於截至二零一六年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。於該等會議中，薪酬委員會已檢討及透過全體委員會成員通過決議案之方式，批准調高執行董事及高級管理人員薪金、房屋津貼、花紅及股份獎勵。然而，執行董事並無參與決定彼等各自之酬金。

企業管治報告

於回顧年內，薪酬委員會履行之職務如下：

- (i) 審批本公司之執行董事及高級管理層之薪金、房屋津貼及花紅；及
- (ii) 管理本公司的股份獎勵計劃。

各董事於二零一六年十二月三十一日止年度內所舉行薪酬委員會會議之出席情況載列如下：

薪酬委員會會議次數	1	
黃潤權博士(委員會主席)	1/1	100%
陳立基先生	1/1	100%
Anderson Brian Ralph先生	1/1	100%
平均出席率		100%

提名及企業管治委員會報告

提名及企業管治委員會之組成

本公司已成立提名及企業管治委員會(「提名及企業管治委員會」)，並書面訂明職權範圍，載有董事會採納之委員會權限及職責。提名及企業管治委員會由蕭兆齡先生(提名及企業管治委員會主席)、劉瑞源先生及陳立基先生組成。

提名及企業管治委員會的主要職責為向董事會提呈就董事委任或重新委任董事，制定及檢討本集團的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議。

提名及企業管治委員會之職權範圍乃根據創業板上市規則書面釐定，其職權範圍書載於本公司網頁 www.kaisunenergy.com「投資者關係」項目下之「公司企業管治」段。

董事會的多元化政策概要如下：

本公司認同和接納擁有一個多元化董事會的裨益，以提高其表現質素，因此董事會的多元化政策，旨在建立和維持一個董事會，就董事的技能、經驗、知識、專長、文化、獨立性、年齡和性別實現多元化。這些差別將考慮到董事會的優化組成後釐定。提名委員會將不時討論實現董事會多元化可計量目標，並向董事會提供推薦建議以供採納。

提名委員會將從多元化角度每年報告董事會的組成，並監控這項政策的實行，以確保這項政策的效用，並將討論可能需要的任何修訂，及向董事會提供推薦建議以供審議及批准。



企業管治報告

各董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度內所舉行提名及企業管治委員會會議之出席情況載列如下：

提名及企業管委員會會議次數

		1	
蕭兆齡先生(委員會主席)	1/1		100%
陳立基先生	1/1		100%
劉瑞源先生	1/1		100%
平均出席率			100%

核數師酬金

截至二零一六年十二月三十一日止年度，就審計及非審計服務而支付或應付予外聘核數師之費用分別為2,560,000港元及150,000港元。

編製賬目

董事負責監督年度賬目之編製，以真實公允地反映本集團於回顧年內之財政狀況、業績及現金流量。於編製截至二零一六年十二月三十一日止年度之賬目時，董事已批准採納所有國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)適用之會計準則及詮釋。

本公司之季度、中期及年度業績於有關期間結束後適時公佈。

審核委員會報告

審核委員會之組成

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，並書面訂明職權範圍，載有董事會採納之委員會權限及職責。

審核委員會之主要職責為檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控與風險管理系統，與本公司核數師保持適當聯繫及對董事會提供諮詢及意見。

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

於二零一六年內，審核委員會曾舉行四次會議，以審閱及監督財務申報程序。本年度之業績已經由審核委員會審閱，而審核委員會認為該業績之編製符合適用之會計準則及規定，並已作出足夠之披露。

審核委員會之角色及職能

由二零一二年三月三十日起，審核委員會之新職權範圍完全取代並廢除本職權範圍的日期前通過的委員會職權範圍，以符合香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之修訂。新職權範圍釐定審核委員會之權力及職責，其職權範圍書載於本公司網頁www.kaisunenergy.com「投資者關係」項目下之「公司企業管治」段。

企業管治報告

審核委員會之主要職責為檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控系統，並為董事會與本公司核數師之間就屬於本集團審核範疇內之事項提供重要連繫。委員會亦檢討外部及內部審核之成效及進行風險評估。

審核委員會獲提供足夠資源以履行其職責，並獲本公司財務部支援。審核委員會向董事會負責。

審核委員會會議

於二零一六年度，審核委員會曾舉行四次會議，以檢討及監督財務申報程序，而審核委員會亦已審閱季度、中期及年度業績及內部監控制度。審核委員會認為該等業績之編製符合適用之會計準則及規定，並已作出足夠之披露。審核委員會亦進行及履行其於守則載列之其他職責。審核委員會亦進行及履行其於企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文(「守則條文」)載列之其他職責。

各獨立非執行董事於二零一六年度所舉行審核委員會會議之出席情況載列如下：

審核委員會會議次數	4	
劉瑞源先生(委員會主席)	4/4	100%
蕭兆齡先生	4/4	100%
黃潤權博士	4/4	100%
Anderson Brian Ralph先生	3/4	75%
平均出席率	93.75%	

於二零一六年內，審核委員會履行之職務如下：

- (i) 就委聘、續聘或撤換外聘核數師(「核數師」)及審批核數師之審核費及委聘條款，或核數師之辭任或任免問題向董事會提供建議；
- (ii) 審閱季度、中期及年度財務報表，然後向董事會提供其意見以供批准；
- (iii) 審閱核數師管理層函件及管理層之回應，以及確保落實核數師提供之建議；
- (iv) 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理系統之運作及有效性；
- (v) 檢討匯報及會計政策及披露慣例是否適當；及
- (vi) 檢討內部審核部之工作，確保內部審核部與核數師之協調，以及檢討及監察內部審核職能之有效性。



企業管治報告

於二零一六年度，董事會透過審核委員會檢討本集團內部監控系統於財務、營運及合規事宜方面之有效性、大範圍風險管理程序，以及實質及資訊系統保安。為規範內部監控系統之年度檢討，審核委員會參考了全球認可之架構，並將部分監控程序調改以切合本集團之業務營運。審核委員會認為，在整體上，本集團已構建一個穩健之監控環境及建立必要之監控機制，以監察及糾正不合規之情況。

董事會透過審核委員會之檢討信納，於二零一六年度，本集團已全面遵守守則所載之內部監控守則條文。

審核委員會已審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表，認為該報表符合適用會計準則及法律規定，並已作出充分披露。

風險管理和內部監控報告

董事會對本公司的風險管理及內部控制制度負全責，並檢討其有效性。本公司的風險管理和內部監控系統旨在管理而不是消除未能實現業務目標的風險，並且只能對重大錯報或損失提供合理且非絕對的保證。隨著集團在一帶一路的投資變得更加重要，董事會認為我們的內部監控必須與之並肩發展。本集團對內部監控進行改善及升級。在此期間，該過程由董事會和審計委員會領導，除了馬施雲和集團內部審計師提供修訂現有相關程序，亦建議訂立新程序。

公司具有內部審計職能，而風險管理及內部監控在二零一六年度已經過審閱，而相關的任何發現，已於每季度向審計委員會匯報。在期內，內部審計師複審了公司內部審計職能。凱順經歷了重組過程，以準備好我們與戰略夥伴的未來合作；我們目前正在審查和改進我們的內部審計（包括關鍵項目，如內部監控和風險評估框架和程序更新）的過程。目的是提供對我們現有內部監控系統的更新，以提高我們的營運效益和效率，及達至更好的風險管理以配合重組。對於採購，項目團隊在推薦建議採購給董事會前，已進行訴訟檢查，背景調查，盡職調查，現場訪問檢查，財務檢查和對我們的潛在供應商進行信用搜索，並經董事會批准。對於投資，交易專案團隊在推薦建議投資項目給董事會前，已進行訴訟檢查，背景調查，盡職調查，現場訪問檢查，財務檢查和信用搜索，並經董事會批准。董事會亦已監察項目團隊對項目進行落實。

誠如本公司於二零一六年十月二十六日刊發之第三季報告所述，本公司聘請馬施雲為本公司之內部監控複審者，以檢討本公司之內部監控系統，並就此向本公司提出建議。於實地工作期間，基於馬施雲與本集團審計委員會及

企業管治報告

執行管理人員之間的協議，內部監控聚焦於兩項業務活動：(i)投資管理，和(ii)採購，應付帳款和付款。由於我們將更多參與一帶一路的投資，董事會認為須作出投資流程程序更新，以配合本集團之未來發展。

馬施雲向公司和董事會對以下提出了建議

- (i) 採購政策和程序；及
- (ii) 投資政策和程序。

採購政策和程序及投資政策和程序，已獲董事會批准後才分發給所有員工。我們還將馬施雲所有推薦的意見納入程序後才提呈給董事會。新的(i)採購政策和程序及(ii)投資政策和程序已於2016年12月31日全面實施和執行。更新的(i)採購政策和程序及(ii)投資政策和程序已於2017年1月13日分發給小組的所有相關員工。

除了我們現有合資格會計員工，本公司聘請經驗豐富的內部監控主任進一步改善本公司的風險管理及內部監控。

審閱風險管理和內部監控有效性審查

董事會已對截至2016年12月31日止年度就本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行年度檢討，涵蓋重大財務，營運及合規監控，並認為本集團的風險管理及內部監控系統，屬有效及合適。審計委員會亦就每年審查本集團內部審計工作員工，會計和財務報告工作員工的經驗，資格，和培訓計畫的資源，而由於我們大多數會計員工具備專業資格及審計及財務經驗，審計委員會認為屬有效合適，而員工能勝任其角色及職責，並認為人手充足。

董事，管理層及員工持續專業發展

董事，管理層及員工定期獲簡介相關法例、規則之修訂或最新版本。此外，本公司一直鼓勵董事，管理層及員工報讀由香港專業團體舉辦之專業發展課程及講座，使彼等可持續更新及進一步提升相關知識及技能。



企業管治報告

根據本公司存置之記錄，現任董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度內接受以下培訓：

董事姓名及職位	法例、規則更新及其他	培訓提供者	時間
陳立基先生， 主席及行政總裁	HKVAC第六屆亞洲私募投資論壇(2016年1月20日)	香港創業及私募投資協會 (HKVAC)	6.5小時
	HKVAC第十五屆中國私募投資高峰論壇 (2016年5月30日)		6.5小時
	橫跨東南亞金融服務的發展(2016年2月24日)	貝克•麥堅時律師事務所	3.5小時
	陳文鴻博士細談「一帶一路」戰略與香港前途 (2016年10月24日)	香港能源礦產聯合會	2.5小時
	合計		19小時
楊永成先生， 執行董事	專業人士守護道德管治(2016年6月30日)	香港會計師公會	2小時
	離岸間接股權轉讓 — 分享經驗(2016年8月8日)		2小時
	合計		4小時
劉瑞源先生， 獨立非執行董事	香港競爭條例 — 防止濫用巨大市場力量 (2016年10月19日)	羅夏信律師事務所	1小時
	法證會計及欺詐調查(2016年1月28日)	會計專業發展基金有限公司	2小時
	2016財務匯報更新(2016年11月16日)	中瑞岳華(香港)會計師 事務所	2小時
	反洗黑錢/反恐怖主義融資(2016年10月6日)	匯澤證券有限公司	1小時
	特許公認會計師公會之2016年香港稅務更新 (2016年11月26日)	特許公認會計師公會	4小時
	如何實行COSO 2013框架(2016年11月9日)	香港會計師公會	3小時
	環境、社會及管治風險管理及內部監控 (2016年11月10日)		2小時
	2016 SMP研討會(2016年11月25日)		6小時
	合計		21小時
黃潤權博士， 獨立非執行董事	有關遵從香港交易所對「風險管理及內部監控： 企業管治守則及企業管治報告的審閱」的諮詢結果 之研討會(2016年1月13日)	香港上市公司商會	1小時
	主板上市規則附錄二十七「環境、社會及管治報告 指引」及「企業管治守則及企業管治報告」的轉變 (2016年2月4日)	麥家榮律師行	1小時
	德勤獨立非執行董事系列。20號工作室：一帶一路 倡議提供給建造業專業人士的機會(2016年4月29 日)	德勤•關黃陳方會計師行	2小時
	董事責任備忘錄(2016年7月25日)	盛德律師事務所	2小時

企業管治報告

董事姓名及職位	法例、規則更新及其他	培訓提供者	時間
	上市公司可持續發展座談會 — 由合規到創造價值 (2016年9月29日)	香港立信德豪會計師事務所	4小時
	中介人主要合規事項 (2016年12月13日)	香港證券及投資學會	1小時
	教授「財富與銀行」(2016年9月至11月)	香港城市大學專業進修學院	10小時
	合計		21小時
蕭兆齡先生， 獨立非執行董事	癡呆症 (2016年1月25日)	香港法律專業學會	1小時
	有限責任合伙人 (2016年2月3日)		1小時
	對律師法律制度的漏洞 (2016年6月15日)		1.5小時
	反洗黑錢 (2016年7月5日)		1小時
	利益衝突及保密 (2016年8月29日)		1小時
	利益衝突 (2016年9月1日)		1小時
	民事司法的改革 (2016年9月2日)		1.5小時
	延遲的項目，一被選的委員會報告及在香港的董事責任 (2016年10月20日)	香港會計師公會	2小時
合計		10小時	
Anderson Brian Ralph先生， 獨立非執行董事	董事會及其有效性 (2016年9月19日)	香港董事學會	2小時
	合計		2小時

社會責任

作為一帶一路倡議的先驅者之一，我們有責任向香港市民教育及推廣一帶一路倡議。一帶一路倡議無疑將會為中國及香港未來數年帶來經濟增長。香港作為中國的國際金融中心必將在一帶一路發展中發揮重要作用。我們發現香港的青年人仍然不願意離開他們的舒適區並嘗試在一帶一路國家，特別是前沿市場發展他們的事業。

為加強公眾對一帶一路及前沿市場國家的了解，本集團與香港理工大學、絲綢之路經濟發展研究中心、中國香港國際經貿合作協會、香港能源礦產聯合會等等，舉辦了一系列「絲綢之路戰略」研討會（第一個研討會於2015年4月開始），向學生、新聞界、學者們傳達了關於一帶一路國家如塔吉克斯坦、格魯吉亞、緬甸等地的觀點。我們希望通過這些教育活動，不僅要向公眾傳播一帶一路的知識，同時也希望促進一帶一路國與香港的文化交流。



企業管治報告



如前所述，文化交流是一帶一路倡議重點之一，而我們願意為文化交流作出貢獻。通過與各一帶一路國家的不同人士合作，我們了解到許多他們的文化以及他們對本集團和香港可帶來的商業潛力。目前在香港居住了很多有一帶一路背景的人，也因為他們的背景和經驗，這些人是進行一帶一路相關業務的適合人選。

但是，香港可能對這些不同背景的人了解不多。本集團正在制定一個有希望幫助他們順利地融入社區的計劃。該計劃可能包括：

- 1) 涉及一帶一路相關業務的實習計劃。本集團認為聘用不同背景的人士將會為集團帶來更多貢獻和活力。
- 2) 共同主辦各種社會活動和教育研討會，以提高公眾對一帶一路的認知以及推廣文化交流。

董事就財務報表承擔之責任

董事確認編製本集團財務報表乃彼等須承擔之責任。

本公司核數師就彼等之報告職責所發出聲明載列於本報告第61至62頁。

獨立核數師報告



致凱順能源集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

吾等已審核載列於第63頁至第120頁凱順能源集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例妥為編製。

意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下的責任會在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節中詳述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證乃充足及適當，為吾等作出意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核綜合財務報表並就此形成意見時已從整體上處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。吾等已識別的關鍵審核事項為：

1. 存貨之可收回性
2. 應收貿易賬款及已付交易按金之可收回性



獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	吾等之審核如何處理關鍵審核事項
<p>存貨之可收回性</p> <p>茲提述第100頁(財務報表披露)、第78頁(重大會計政策)及第85頁(主要估計)。</p> <p>貴集團於二零一六年十二月三十一日持有的存貨為3,600,000港元。</p> <ul style="list-style-type: none"> 存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。可變現淨值的釐定涉及大量管理層判斷及估計。 	<p>吾等就存貨之可收回性所執行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 抽樣測試存貨賬齡準確性 參與存貨清點時識別過時及陳舊存貨 對過時及陳舊存貨程度及相關撥備進行分析 通過檢討報告日期後銷量測試日後銷售存貨項目的預期數量及價格 鑒於過往使用情況及吾等對業務環境的認知評估管理層對預期日後使用消耗品及零部件存貨所作假設

獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	吾等之審核如何處理關鍵審核事項
<p>應收貿易賬款及已付交易按金之可收回性</p> <p>茲提述第101頁至第102頁(財務報表披露)、第79頁至第80頁(重大會計政策)及第85頁(主要估計)。</p> <p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團與提供礦產業務分部供應鏈管理服務相關的應收貿易賬款及交易按金分別為29,000,000港元及92,000,000港元。</p> <p>評估已過期賬目之可收回性涉及大量管理層判斷。</p>	<p>吾等就應收貿易賬款及已付交易按金之可收回性所執行的審核程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 抽樣測試應收貿易賬款賬齡準確性 • 於年結日後檢討重大賬目的現金收據 • 與管理層進行討論以了解彼等對過期賬目的追討行動及對不可收回賬目減值撥備的基準 • 根據貴集團近期追討經歷及可用的客戶信貸資料，審慎檢討管理層的減值撥備 • 考慮於綜合財務報表中是否已就有關應收貿易賬款及已付交易按金的信貸風險作出充足披露

其他資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並未涵蓋其他資料。吾等不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為該其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。吾等就此並無任何事項須報告。



獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須遵照國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定，負責編製可作出真實而公允之呈列之綜合財務報表，並作出董事認為必要之內部監控，以使綜合財務報表之編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會協助董事負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體上綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述並發出包含吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下作為整體報告，除此之外，本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

作為根據香港核數準則進行審核一部分，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及管理層所作會計估算及相關披露是否合理。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 總結管理層採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體及業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等事項，包括吾等在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的關係及其他事項，以及相關防範措施(倘適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等決定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等會在核數師報告中描述這些事項，惟法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為黃德文。

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年三月二十四日



綜合損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 港元	二零一五年 港元
收入	8	35,217,800	18,673,469
售貨成本		(30,361,758)	(23,196,558)
毛利／(毛虧)		4,856,042	(4,523,089)
出售按公平值計入損益之金融資產之收益		4,508,570	9,064,930
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益		29,851,470	1,428,290
其他收入及收益	9	2,829,717	6,345,890
行政及其他營運開支		(45,710,503)	(131,095,306)
經營虧損		(3,664,704)	(118,779,285)
無形資產減值虧損	18	—	(8,966,352)
出售附屬公司的收益	34	—	20,269,458
除稅前虧損		(3,664,704)	(107,476,179)
所得稅(開支)／抵免	10	(9,864,319)	23,936,454
年度虧損	11	(13,529,023)	(83,539,725)
歸屬於：			
本公司擁有人		(13,416,000)	(91,073,480)
非控股股東權益		(113,023)	7,533,755
		(13,529,023)	(83,539,725)
每股虧損(仙)			
基本	15	(3.58)	(27.78)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
年度虧損	(13,529,023)	(83,539,725)
年度其他全面收益，已扣稅		
可重新分類至損益之項目： 換算海外業務之匯兌差額	(1,587,470)	(10,028,735)
年度全面收益總額	(15,116,493)	(93,568,460)
歸屬於：		
本公司擁有人	(15,857,207)	(103,324,920)
非控股股東權益	740,714	9,756,460
	(15,116,493)	(93,568,460)



綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 港元	二零一五年 港元
非流動資產			
固定資產	16	1,975,466	5,197,403
商譽	17	—	—
無形資產	18	—	—
可供出售金融資產	19	2,316,656	—
長期按金	20	4,466,624	—
長期其他應收款項	24	577,200	—
		9,335,946	5,197,403
流動資產			
存貨	22	3,637,564	3,403,369
應收貿易賬款及票據	23	32,238,371	38,281,935
按金、預付款項及其他應收款項	24	122,275,845	151,581,312
銀行及現金結餘	25	36,333,327	103,616,026
按公平值計入損益的金融資產	21	102,722,920	9,703,480
		297,208,027	306,586,122
流動負債			
應付貿易賬款	26	3,047,156	4,263,938
其他應付款項及應計款項	27	11,375,893	8,762,867
即期稅項負債		7,500,265	2,519,325
		21,923,314	15,546,130
淨流動資產		275,284,713	291,039,992
總資產減流動負債		284,620,659	296,237,395
非流動負債			
遞延稅項負債	28	4,925,492	235,668
		4,925,492	235,668
淨資產		279,695,167	296,001,727

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 港元	二零一五年 港元
資本及儲備			
股本	29	37,684,057	37,684,057
儲備	31	249,521,933	266,569,207
本公司擁有人應佔權益		287,205,990	304,253,264
非控股股東權益		(7,510,823)	(8,251,537)
權益總額		279,695,167	296,001,727

於二零一七年三月二十四日經董事會批准並由以下董事代表簽署：

陳立基

楊永成



綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							
	股本	根據股份	股份溢價	外幣匯兌儲備	累計虧損	總計	非控股	權益總額
		所持股份						
港元	(附註32) 港元	(附註31(b)(i)) 港元	(附註31(b)(ii)) 港元	港元	港元	港元	港元	
於二零一五年一月一日	26,170,057	(614,895)	1,176,818,023	(6,165,841)	(917,021,525)	279,185,819	(18,007,997)	261,177,822
年度全面收入總額	—	—	—	(12,251,440)	(91,073,480)	(103,324,920)	9,756,460	(93,568,460)
配售時發行股份(附註29)	11,514,000	—	116,263,470	—	—	127,777,470	—	127,777,470
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	—	(3,912,835)	—	—	—	(3,912,835)	—	(3,912,835)
根據股份獎勵計劃獎勵股份	—	4,527,730	—	—	—	4,527,730	—	4,527,730
年度權益變動	11,514,000	614,895	116,263,470	(12,251,440)	(91,073,480)	25,067,445	9,756,460	34,823,905
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	37,684,057	—	1,293,081,493	(18,417,281)	(1,008,095,005)	304,253,264	(8,251,537)	296,001,727
年度全面收入總額	—	—	—	(2,441,207)	(13,416,000)	(15,857,207)	740,714	(15,116,493)
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	—	(1,190,067)	—	—	—	(1,190,067)	—	(1,190,067)
年度權益變動	—	(1,190,067)	—	(2,441,207)	(13,416,000)	(17,047,274)	740,714	(16,306,560)
於二零一六年十二月三十一日	37,684,057	(1,190,067)	1,293,081,493	(20,858,488)	(1,021,511,005)	287,205,990	(7,510,823)	279,695,167

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
營運活動之現金流量		
除稅前虧損	(3,664,704)	(107,476,179)
經調整：		
折舊	2,738,633	3,149,838
無形資產攤銷	—	5,772,871
根據股份獎勵計劃持有之股份獎勵	—	4,527,730
應收貿易賬款撥備	—	9,608,830
按金、預付款項及其他應收款項撥備	—	45,984,189
無形資產減值虧損	—	8,966,352
按公平值計入損益的金融資產之公平值收益	(29,851,470)	(1,428,290)
出售按公平值計入損益之金融資產之收益	(4,508,570)	(9,064,930)
出售附屬公司之收益(附註34)	—	(20,269,458)
撇銷預付款項及其他應收款項	12,435	6,433,608
呆賬撥備回撥	(380,043)	—
撇銷固定資產	404,125	8,092,043
出售固定資產之虧損	41,591	—
利息收入	(943,184)	(5,346,752)
營運資金變動前之經營虧損	(36,151,187)	(51,050,148)
存貨增加	(234,195)	(640,132)
應收貿易賬款及票據減少／(增加)	6,423,607	(11,319,585)
按金、預付款項及其他應收款項減少／(增加)	29,293,032	(13,799,304)
應付貿易賬款減少	(1,216,782)	(3,709,659)
其他應付款項及應計款項增加／(減少)	2,613,026	(3,313,705)
營運所得／(所用)之現金	727,501	(83,832,533)
購買按公平值計入損益的金融資產	(78,118,750)	(25,961,330)
出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項淨額	19,459,350	26,751,070
已付所得稅	(96,697)	(788,033)
用於營運活動之現金淨額	(58,028,596)	(83,830,826)



綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
投資活動之現金流量		
已收利息	943,184	5,346,752
購買固定資產	(160,788)	(1,085,663)
出售固定資產之所得款項	41,005	—
購買可供出售金融資產	(2,316,656)	—
已付長期按金	(4,466,624)	—
長期其他應收款項增加	(577,200)	—
出售附屬公司之所得款項淨額(附註34)	—	780
投資活動(所用)／所得現金淨額	(6,537,079)	4,261,869
融資活動所得之現金流量		
配售時發行股份所得款項	—	127,777,470
有關股份獎勵計劃之付款	(1,190,067)	(3,912,835)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(1,190,067)	123,864,635
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額	(65,755,742)	44,295,678
外匯匯率變動之影響	(1,526,957)	4,690,627
於一月一日之現金及現金等價物	103,616,026	54,629,721
於十二月三十一日之現金及現金等價物	36,333,327	103,616,026
現金及現金等價物之分析		
銀行及現金結餘	36,333,327	103,616,026

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

凱順能源集團有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要營業地點為香港中環干諾道中68號華懋廣場II期23樓A室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之創業板(「創業板」)上市。

本公司為投資控股公司。其附屬公司主要業務活動載於綜合財務報表附註33。

2. 編製基準

此綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈之一切適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)進行編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。該等綜合財務報表亦符合聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露條文以及香港公司條例(第622章)之披露規定。本集團採納的主要會計政策於下文披露。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，並於本集團的當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供該等變更首次應用導致會計政策出現任何變動的有關資料，而有關變動與本集團於該等綜合財務報表中所反映的當前及過往會計期間相關。

3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則

(a) 應用新增及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則委員會已頒發若干於二零一六年一月一日或其後開始的會計年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。其中，下列新訂及經修訂的國際財務報告準則與本集團有關：

國際會計準則第1號修訂本財務報表的呈報：披露措施

國際會計準則第1號修訂本釐清了現行國際會計準則第1號的要求，而非對其作出重大變動。修訂本澄清下列多個呈報事項：

- 對重要性的評估與某項準則最低限度披露要求的考慮。
- 分列損益及其他全面收益表及財務狀況表中的特定項目。使用小計亦有新的指引。
- 確認附註毋須按特定順序呈列。
- 源自權益法核算的聯營企業及合營企業的其他全面收益項目的呈列。

該等準則變化概無對本集團在當前或以往期間如何編製或呈列業績及財務狀況構成重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新增及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未於二零一六年一月一日開始之財政年度生效之新增及經修訂國際財務報告準則。該等與本集團有關的新訂及經修訂國際財務報告準則包括如下。

	於會計期間 開始或之後生效
國際會計準則第7號之修訂本現金流量表：披露措施	二零一七年一月一日
國際會計準則第12號之修訂本所得稅：未實現虧損的遞延稅項資產的確認	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號與客戶合約收入	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第2號之修訂本以股份為基礎的付款：以股份為基礎的付款交易的分類及計量	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第4號之修訂本：以國際財務報告準則第4號保險合約應用國際財務報告準則第9號金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第10號綜合財務報表及國際會計準則第28號投資於聯營及合營公司之修訂本：投資方與其聯營或合營公司之間的資產出售或投入	待定

本集團正評估該等修訂本及新準則於初始採納期間的預期影響。目前本集團已確定新訂準則若干方面可能對綜合財務報表有重大的影響。預期影響的進一步詳情於下文論述。由於本集團尚未完成評估，在適當時候可能確定進一步影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新增及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具

該準則取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。

該準則就金融資產分類引入新方法，基於現金流量特徵及持有資產的業務模式進行。就以收取合約現金流量為目的之業務模式持有的債務工具，及擁有純粹為支付本金及尚未償還本金利息之合約現金流量之債務工具，均按攤銷成本計量。目的為同時收取合約現金流量及出售該工具之業務模式中持有之債務工具，以及擁有純粹為支付本金及尚未償還本金之利息之合約現金流量之債務工具，均以公平值於其他全面收益計量。所有其他債務工具透過損益按公平值計量。股本工具一般透過損益按公平值計量。然而，一家實體可按個別工具基準作出不可撤回的選擇，把並非持作買賣之股本工具以公平值於其他全面收益計量。

金融負債分類及計量之規定大致繼承國際會計準則第39號，並無重大變動，惟倘選擇按公平值計量，因自身信貸風險變動所引致之公平值變動乃於其他全面收益中確認，除非此舉會產生會計錯配。

國際財務報告準則第9號引入新預期虧損減值模型，取代國際會計準則第39號之已發生虧損減值模型。確認減值虧損前無須再事先發生信貸事件或減值。就按攤銷成本計量或以公平值計入其他全面收益之金融資產而言，一家實體一般將確認十二個月之預期信貸虧損。倘於初始確認後信貸風險顯著上升，一家實體將會確認使用年限內之預期信貸虧損。該準則就貿易應收款項納入一項簡化處理方法，在通常情況下均會確認使用年限內之預期信貸虧損。

國際會計準則第39號之終止確認規定獲大致繼承，並無重大變動。

國際財務報告準則第9號大幅修改國際會計準則第39號對沖會計要求，以使對沖會計更符合風險管理，並建立更以原則為基準的會計方法。

現時被分類為可供出售之本集團金融資產包括若干非上市權益證券。本集團預期將不可撤銷地將該等權益證券指定為以公平值於其他全面收益計量，因而引起會計政策改變。非上市權益證券目前按成本減減值計量及所有減值虧損於損益確認。國際財務報告準則第9號規定以公平值計量及公平值變動於其他全面收益確認且不可重新計入損益。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新增及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

國際財務報告準則第9號之新預期信貸虧損減值模型可能導致提前確認本集團貿易應收款項及其他金融資產之減值虧損。本集團直到已完成更詳細的評估前無法計算有關影響。

國際財務報告準則第15號客戶合約收入

國際財務報告準則第15號取代所有現有收入準則及詮釋。

該準則的核心原則為一家實體確認收入以描述商品及服務移轉予客戶之金額乃反映該實體預期交換該等商品及服務所有權取得之對價。

一家實體根據核心原則透過應用五個步驟模型確認收入：

1. 辨認與一個客戶合約
2. 辨認合約之履約義務
3. 決定交易價格
4. 分配交易價格至合約之履約義務
5. 當該實體滿足一個履約義務時確認收入

該準則亦包括有關收益之全面披露要求。

本集團直到已完成更詳細的分析前無法估計該新準則對綜合財務報表的影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及其相關詮釋。該新訂準則引入有關承租人的單一會計處理模型。承租人無需區分經營和融資租賃，及需就全部租賃確認使用權資產及租賃負債(短期租賃及低價值租賃資產可獲選擇性豁免)。國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號有關出租人的會計處理規定。因此，出租人將繼續對租賃分類為經營或融資租賃。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新增及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

本集團之辦公物業及廠房租賃目前被分類為經營租賃及租賃款項(扣除出租人提供的任何優惠)根據租賃期按照直線法確認為費用。根據國際財務報告準則第16號，本集團可能需就該等租賃按未來最低租賃付款額之現值確認及計量負債，並確認其相應使用權資產。租賃負債之利息費用及使用權資產之折舊將於損益中確認。因此，本集團的資產及負債將相應增加且費用確認之時間亦將受到影響。

誠如附註36所披露，本集團於二零一六年十二月三十一日就其寫字樓及廠房根據不可撤銷經營租約而須支付之未來最低付款為914,142港元。本集團考慮國際財務報告準則第16號提供之過渡安排及折現影響後將需進行更詳細的評估，以決定該等經營租約承諾所產生之新資產及負債。

4. 主要會計政策

除下文會計政策另有提述(例如，按公平值計量的若干金融工具)外，此綜合財務報表已按歷史成本慣例編製。

編製符合國際財務報告準則之財務報表需要採用若干重大會計估計，亦需要管理層於應用本集團會計政策之過程中作出判斷。該等範疇涉及更高程度之判斷或複雜性，或對綜合財務報表而言屬重要之假設及估計部份於附註5披露。

(a) 綜合賬目

綜合財務報表已計入本公司及其附屬公司編製至十二月三十一日止之財務報表。附屬公司為本集團對其擁有控制權之實體。當本集團承受或有權參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權力賦予其目前掌控有關業務(即大幅影響實體回報的業務)時，則本集團對該實體行使權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司自控制權轉入本集團的日期起綜合計算，彼等於控制權終止時，即剝離。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(a) 綜合賬目(續)

出售附屬公司而導致失去控制權之盈虧乃指(i)出售代價公平值連同於該附屬公司任何保留投資公平值與(ii)本公司應佔該附屬公司資產淨值連同與該附屬公司有關之任何餘下商譽以及任何累計匯兌儲備兩者間差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現利益已對銷。未變現之虧損也對銷，除非有關交易之證明指資產之轉移出現減值。附屬公司之會計政策如有需要將修改以確保其與本集團採納之政策保持一致。

非控股股東權益指並非直接或間接歸屬於本公司之附屬公司權益。非控股股東權益於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益內列賬。於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內，非控股股東權益呈列為本年度溢利或虧損及全面收益總額在非控股股東與本公司擁有人之間的分配。

溢利或虧損及其他全面收益項目歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股股東權益結餘出現虧絀。

本公司於附屬公司之所有權之變動(不會導致失去控制權)作為股本交易入賬(即與擁有人(以彼等之擁有人身份)進行交易)。控股及非控股股東權益之賬面值經調整以反映其於附屬公司相關權益之變動。非控股股東權益被調整之金額與已付或已收代價公平值之間之任何差額須直接於權益內確認並歸屬於本公司擁有人。

(b) 業務合併及商譽

本集團採用收購法為業務合併中所收購之附屬公司列賬。業務合併中轉讓之代價乃按所獲資產收購日期之公平值、所發行之股本工具及所產生之負債以及或然代價計量。收購相關成本於有關成本產生及接獲服務期間確認為開支。於收購時附屬公司之可識別資產及負債，均按其於收購日期之公平值計量。

所轉讓代價總和超出本集團應佔附屬公司可識別資產及負債之公平淨值之差額乃列作商譽。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超出所轉讓代價總和之差額乃於綜合損益內確認為本集團應佔議價購買之收益。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(b) 業務合併及商譽(續)

於附屬公司之非控股股東權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平淨值比例計算。

於初步確認後，商譽乃按成本減累計減值虧損計量。就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別為集團內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。現金產生單位(包含商譽)賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(c) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

計入本集團各實體財務報表之項目乃採用實體營運所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，而港元為本公司之功能及呈列貨幣。

(ii) 於各實體財務報表之交易及結餘

以外幣進行之交易乃於初步確認時採用交易當日之適用匯率換算為功能貨幣。以外幣計值之貨幣資產及負債乃採用各報告期末之適用匯率換算。因此項換算政策導致之損益均計入損益內。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧之任何匯兌部份於其他全面收益內確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部份於損益確認。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(c) 外幣換算(續)

(iii) 綜合賬目時換算

所擁有之功能貨幣與本公司之呈列貨幣不同之本集團所有實體之業績及財務狀況乃按下列方式換算為本公司之呈列貨幣：

- 於各財務狀況報表之資產及負債按財務狀況表當日之收市匯率換算；
- 收入及開支乃按期內平均匯率換算(惟此項平均值並非於交易日期之適用匯率累計影響之合理概約值除外，於該情況下，收入及開支則按交易日期之匯率換算)；及
- 所有產生之匯兌差額乃於其他全面收益確認並於外幣匯兌儲備累計。

於綜合賬目時，因換算構成對海外實體投資淨額一部分的貨幣項目產生之匯兌差額乃於其他全面收益確認並於外幣匯兌儲備累計。當出售海外業務時，該等匯兌差額乃於綜合損益內重新分類為出售損益之一部份。

因收購海外實體而產生之商譽及公平值調整，均視作為該海外實體之資產及負債處理，並按結算日之匯率換算。

(d) 固定資產

固定資產包括用於生產或供應商品或服務，或作行政用途所持有之樓宇及租賃土地(分類為金融租賃)乃於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值損失(如有)列賬。

繼後成本乃計入資產賬面值或確認為獨立資產，惟與項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團及該項目之成本可準確計量(如適用)。所有其他維修及保養乃於其產生之期間內於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(d) 固定資產(續)

固定資產按其估計可使用年限以直線法，按足以撇銷其成本減去其剩餘價值之折舊率計算折舊。所採用之主要年率如下：

租賃土地	按租期
樓宇	2%-4.5%
租賃物業裝修	20%-30%
廠房及機器	9%-20%
辦公室設備	15%-25%
傢俬及裝置	10%-20%
汽車	10%-30%

資產之剩餘價值、可使用年限及折舊方法乃於各報告期末審閱及調整(如適用)。

(e) 租約

經營租約

將資產所有權之所有風險及回報不會大部分轉移至本集團之租約，分類為經營租約。該等經營租約之租金(扣除自出租人收取之任何獎勵)於租期間以直線法確認為開支。

(f) 無形資產

本集團收購之無形資產乃按成本減去累計攤銷及減值損失列值。

資本化無形資產之繼後支出只會於該支出增加其相關之特定資產內在之日後經濟利益時資本化。所有其他支出乃於產生時列作開支。

攤銷乃按無形資產之估計可使用年期以直線法於損益內支銷，除非該等年期並無界定。並無界定可使用年期之無形資產乃於各報告期末有系統地進行減值測試。

(g) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、直接人工及適當比例之所有生產間接開支，及加工費用(如適用)。可變現淨值乃於日常業務過程中之估計售價減估計完成及估計出售時所需之費用。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(h) 確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為工具合約條文之訂約方時，於綜合財務狀況報表內確認。

倘從資產收取現金流之合約權利已到期，或本集團已將其於資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移，或本集團並無轉移及保留其於資產擁有權之絕大部份風險及回報但並無保留對資產之控制權，則金融資產將被終止確認。於終止確認金融資產時，資產之賬面值與已收代價及已於其他全面收益內確認之累計盈虧兩者總和之差額，將於損益內確認。

倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被終止確認。取消確認之金融負債之賬面值與已付代價之差額於損益內確認。

(i) 金融資產

金融資產乃按交易日基準(即購買或出售金融資產之合約條款所規定及經由所屬市場設定的時限交付該項金融資產之日)確認及終止確認，並初始按公平值加上直接應佔交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

本集團將其金融資產按以下類別劃分：透過損益按公平值計、貸款及應收款項及可供出售。相關分類倚賴金融資產所需求之目的。管理層於初步確認時釐定其金融資產之類別。

(i) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益之金融資產乃於初始確認時分類為持作買賣金融資產或指定為按公平值計入損益的投資。該等金融資產其後按公平值計量。因該等金融資產公平值變動所產生之收益或虧損乃於損益內確認。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場所報價之具有固定或可釐定付款之非衍生金融資產。該等資產採用實際利率法(惟不包括利率微乎其微之短期應收款項)減因減值或未能收回作出之任何減扣按攤銷成本列賬。通常而言，貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金劃分至本類別。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)**(i) 金融資產(續)****(iii) 可供出售金融資產**

可供出售金融資產指並非歸類為貸款及應收款項或按公平值計入損益的金融資產的非衍生金融資產。可供出售金融資產其後按公平值計量。該等投資公平值變動產生的盈虧，在其他全面收益確認，在投資重估儲備累計，直至該等投資被出售或有客觀證據顯示投資已減值為止。屆時，先前在其他全面收益中確認的累計盈虧會從權益重新分類至損益。按實際利率法計算的利息及可供出售股本投資之股息在損益確認。

並無活躍市場報價且公平值無法可靠地計量的股本工具投資，以及與該等無報價股本工具掛鉤且必須以該等無報價股本工具結算的衍生工具，按成本減減值虧損計量。

(j) 應收貿易賬款及其他應收款項

貿易應收款項為於正常業務過程中出售商品或提供服務產生應收客戶款項。倘若收回貿易及其他應收款項預期為一年或以內(或於業務正常營運週期，若為較長者)，則彼等分類作流動資產。否則，彼等按非流動資產呈列。

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，且其後採用實際利率法(減減值撥備)按攤銷成本計算。

(k) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭上的現金、銀行及其他金融機構之活期存款、可轉為已知數量之現金及沒有明顯變值風險之短期高流動性投資。應要求償還並構成本集團現金管理之主要部份之銀行透支，都包括在現金及現金等價物之內。

(l) 金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據所訂立合約安排之內容，及國際財務報告準則中金融負債和權益工具之定義予以分類。權益工具為可證明於本集團資產之餘額權益經扣除其所有負債後之任何合約。就金融負債及權益工具採納之會計政策載列如下。

(m) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初始按其公平值確認，並於其後採用實際利息法按攤銷成本計量，除非貼現之影響輕微，則在此情況下按成本列賬。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(n) 權益工具

由本公司所發行的權益工具乃按收取的所得款項減直接發行成本記錄。

(o) 收入確認

收入乃按已收或應收代價之公平值計量，並於經濟利益將可能流入本集團及收入金額可以可靠地計量時確認。

成品銷售之收入於所有權之重大風險及回報轉移時(通常與商品交付客戶及所有權已轉移至客戶之時間一致)確認。

利息收入乃採用實際利率法按時間比例基準確認。

股息收入於股東收取付款的權利確立時確認。

(p) 僱員福利

(i) 僱員應享有之假期

僱員應享有之年假及長期服務假期在僱員應享有時確認。就僱員於截至報告期末止所提供服務而應享有之年假及長期服務假期之估計負債作出撥備。

僱員享有之病假及產假於休假時始予確認。

(ii) 退休金承擔

本集團向均可參與之定額供款退休計劃所有僱員之作出供款。本集團與僱員對計劃之供款乃按僱員基本薪金之若干百分比供款。於損益內扣除之退休福利計劃費用乃指本集團應付基金之供款。

(q) 以股份為基礎之付款

本集團授予若干董事、僱員及顧問以權益結算以股份以為基礎之付款。

向董事及僱員作出以權益結算以股份為基礎之付款於授出日期按權益工具的公平值計量(不包括以非市場為基礎之歸屬狀況之影響)。於授出以權益結算以股份為基礎之付款之日釐定的公平值，乃依據本集團對其最終歸屬股份作估計，並以非市場為基礎之歸屬狀況之影響作出調整，以直線法於歸屬期間支銷。

向顧問發行以權益結算之股份付款按所提供服務之公平值計量，或如所提供服務之公平值無法可靠地計量，則按所授出股本工具之公平值計量。公平值乃按本集團獲得服務當日計量及確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(r) 借貸成本

所有借款成本於產生期間於損益內確認。

(s) 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項總額。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利由於其他年度之應課稅或應扣減之收入或開支項目，以及可作免稅或不可作稅項扣減之項目，故與損益表所確認溢利不同。本集團之當期稅項負債按其於報告期末前已訂立或大致上訂立之稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之差額予以確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時性差額確認，及遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利且可動用可扣減暫時差額、未使用稅項虧損或未使用稅項抵免之情況下才予以確認。倘暫時差額由商譽或初次確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之其他資產及負債(業務合併除外)所產生，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就於附屬公司之投資所產生應課稅暫時差額予以確認，若本集團有能力控制暫時差額撥回，而暫時差額將很可能不會於可見將來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供全部或部份資產可予收回為止。

遞延稅項根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期適用於負債清償或資產變現期間之稅率計算。遞延稅項於損益表中確認，除非遞延稅項關乎於其他綜合收益或直接於權益中予以確認之項目，在該情況下，遞延稅項亦於其他綜合收益或直接於權益中予以確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映本集團於本報告期末預期收回或結付其資產及負債之賬面金額之方式的稅務後果。

當擁有按法例可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及當有關權利涉及由同一稅務當局徵收之所得稅，以及本集團計劃按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債則互相抵銷。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(t) 非金融資產的減值

非金融資產之賬面值於各報告日期檢討有無減值跡象，倘資產已減值，則透過綜合損益表以開支撇減至其估計可收回金額。可收回金額乃就個別資產釐定，惟倘資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合之現金流入。倘若為此情況，可收回金額就資產所屬之現金產生單位釐定。可收回金額為個別資產或現金產生單位之使用價值與其公平值減出售成本兩者中之較高者。

使用價值為資產／現金產生單位估計未來現金流量之現值。現值按反映貨幣時間值及資產／現金產生單位(已計量減值)之特有風險之稅前貼現率計算。

現金產生單位減值虧損首先就該單位之商譽進行分配，然後按比例在現金產生單位的其他資產進行分配。因估計轉變而導致其後可收回金額增加將計入損益，惟以其撥回減值為限。

(u) 金融資產減值

於各報告期末，本集團均會根據客觀證據(即(一組)金融資產(不包括按公平值計入損益的金融資產)之估計未來現金流量由於初步確認後發生之一項或多項事件而受到影響)評估其金融資產有否減值。

就可供出售股本工具而言，投資之公平值大幅或長期低於成本乃視為減值之客觀證據。

此外，就單獨評估並無減值之應收貿易賬款而言，本集團將根據本集團之過往收款經驗、投資組合內延遲還款之增加、與應收款項違約情況有連帶關係之經濟狀況出現明顯改變等共同評估有否減值。

僅應收貿易賬款之賬面值會使用撥備賬扣減，而其後收回之前已撇銷之數額乃計入撥備賬。撥備賬之賬面值變動於損益中確認。

就所有其他金融資產而言，賬面值會直接按減值虧損作出扣減。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損之金額於其後期間減少，而該減少可以客觀地與確認減值後發生之一項事件有關，則先前已確認之減值虧損透過損益撥回(直接或藉著調整應收貿易賬款之撥備賬)。然而，撥回不得導致賬面值高於假使並無確認減值該項金融資產於撥回減值當日之攤銷成本。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(u) 金融資產減值(續)

就可供出售股本證券而言，出現減值虧損後之公平值增加乃於其他全面收益確認，並累計入重估儲備；而減值虧損不會透過損益撥回。

(v) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生之事件承擔現有法律或推定責任，而且履行責任可能涉及經濟效益之流出，並可作出可靠之估計，則須就不肯定時間或數額之負債確認撥備。倘金錢之時間價值重大，則撥備將會以預計履行責任之支出現值列示。

倘不大可能涉及經濟效益之流出，或是無法對有關數額作出可靠之估計，則將責任披露為或然負債，惟經濟效益流出之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生或不發生才能確定存在與否之可能責任，亦會披露為或然負債，惟經濟效益流出之可能性極低則除外。

(w) 報告期後事項

提供有關本集團於報告期末之狀況之其他資料的報告期後事項或表示持續經營假設並不適用的事項均為調整事項，並於綜合財務報表內反映。並不屬調整事項之報告期後事項如屬重大時於綜合財務報表附註內披露。

5. 估計不明朗因素之主要來源

於報告期末對未來及其他估計不明朗因素之主要來源的主要假設(對下個財政年度內的資產及負債的賬面值造成重大調整之重大風險)在下文討論。

固定資產及折舊

本集團釐定本集團固定資產之估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊支出。此估計乃根據類似性質及功能之固定資產之實際可使用年期及剩餘價值之過往經驗作出。倘可使用年期及剩餘價值與先前估計者不同，或本集團將撤銷或撤減技術過時的或非策略性資產廢棄或出售，則本集團將重新估計折舊支出。

固定資產於二零一六年十二月三十一日之賬面值為1,975,466港元(二零一五年：5,197,403港元)。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

5. 估計不明朗因素之主要來源 (續)

呆壞賬減值損失

本集團之呆壞賬減值損失乃根據對應收貿易賬款及其他應收款項之可收回性之評估而計提，包括每位債務人之目前信譽及過往收款記錄。於發生顯示餘額可能無法收回之事件或情況變動下會出現減值。本集團需使用判斷及估計以識別呆壞賬(尤其是損失事件)。倘實際結果有別於原來估計，則該等差額將影響上述估計出現變動年度應收貿易賬款及其他應收款項以及呆賬開支之賬面值。倘債務人之財務狀況惡化，導致削弱其還款能力，則或須計提額外撥備。

於二零一六年十二月三十一日，累計呆壞賬減值虧損為153,534,672港元(二零一五年：153,914,715港元)。

滯銷存貨撥備

滯銷存貨撥備乃根據存貨賬齡及估計存貨可變現淨值作出。評估所需撥備涉及判斷及估計。倘日後的實際結果不同於原來估計，該等差額將影響上述估計出現變動期間存貨及撥備開支／撥回的賬面值。截至二零一六年十二月三十一日止，概無就滯銷存貨作出撥備(二零一五年：無)。

存貨可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售開支。該等估計乃基於當前市況及過往生產經驗以及銷售類似性質之產品而作出。其或會因客戶的喜好及競爭對手的行動隨劇烈的行業週期改變而大幅變動。本集團將於各報告期末重新評估有關估計。

6. 財務風險管理

本集團活動令其承受多種財務風險：外幣風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃集中在金融市場之不可預見性及設法減低對本集團財務表現的潛在負面影響。

(a) 外幣風險

本集團大部分的業務交易、資產及負債主要以港元、美元(「美元」)、人民幣(「人民幣」)及塔吉克斯坦索莫尼(「索莫尼」)計值，故其承擔之外幣風險極低。本集團在外幣交易、資產及負債方面，現時沒有外幣對沖政策。本集團密切監察其外幣風險及如有需要，將考慮對沖重大的外幣風險。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(a) 外幣風險(續)

於二零一六年十二月三十一日，倘港元兌人民幣之匯率貶值0.5%，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合虧損將減少344,878港元(二零一五年：482,236港元)，主要由於以人民幣計值之銀行及現金結餘及其他應收款產生匯兌收益所致。倘港元兌人民幣之匯率升值0.5%，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合虧損將增加344,878港元(二零一五年：482,236港元)，主要由於以人民幣計值之銀行及現金結餘及其他應收款產生匯兌虧損所致。

(b) 價格風險

本集團主要透過其於股權證券投資面臨股權價格風險。管理層透過管理具有不同風險及回報組合的投資組合進行管理風險。本集團的股權價格風險主要集中於聯交所所報股權證券。

以下敏感度分析乃根據報告期末股權價格風險進行釐定。

倘若股權價格增加／降低10%(二零一五年：10%)，則截至二零一六年十二月三十一日止年度除稅後綜合虧損將減少／增加10,272,292港元(二零一五年：970,348港元)。此主要乃因按公平值計入損益的金融資產的公平值變動所致。

(c) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項。董事定期審閱各項單獨貿易賬款之可收回金額，以確保就不可收回債項確認充足減值虧損。就此而言，董事認為，本集團之信貸風險已大幅降低。

訂有政策確保銷售予有良好信貸記錄的客戶。於二零一六年十二月三十一日，本集團最大應收貿易賬款為12,608,388港元(二零一五年：10,336,122港元)，相當於約應收貿易賬款總額的39%(二零一五年：27%)。本集團對客戶的財務狀況進行持續信貸評估及並無要求客戶提供抵押品。呆賬撥備乃基於對所有應收貿易賬款及其他應收款項的預期可收回性的審閱。

(d) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察現時及預期的流動資金需要，以確保本集團維持足夠現金儲備以應付短期及較長期的流動資金需要。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(d) 流動資金風險(續)

本集團的非衍生金融負債基於合約未貼現現金流量之到期日分析如下：

	少於一年 港元	一至二年 港元	二至五年 港元	超過五年 港元
於二零一六年十二月三十一日				
應付貿易賬款	3,047,156	—	—	—
其他應付款項及應計款項	11,375,893	—	—	—
於二零一五年十二月三十一日				
應付貿易賬款	4,263,938	—	—	—
其他應付款項及應計款項	8,762,867	—	—	—

(e) 利率風險

本集團所承擔之利率風險來自銀行存款。該等存款按當時市況變動之浮動利率計息。

於二零一六年十二月三十一日，倘利率於當日調低10個基點，而所有其他變數保持不變，則年度除稅後綜合虧損將增加34,942港元(二零一五年：151,014港元)，主要由於銀行存款之利息收入減少。倘利率於當日調高50個基點，而所有其他變數保持不變，則年度除稅後綜合虧損將減少174,709港元(二零一五年：755,068港元)，主要由於銀行存款之利息收入增加。

(f) 於二零一六年十二月三十一日之金融工具類別

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
金融資產		
可供出售金融資產	2,316,656	—
按公平值計入損益的金融資產：		
持作交易	102,722,920	9,703,480
貸款及應收賬款(包括現金及現金等價物)	188,694,900	290,767,050
金融負債		
按攤銷成本計算之金融負債	14,423,049	13,026,805

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理 (續)

(g) 公平值

本集團之金融資產及金融負債於綜合財務狀況表反映之賬面值與其各自之公平值相若。

7. 公平值計量

公平值指於計量日期市場參與者之間於有序交易中就出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。以下公平值計量披露乃採用將用於計量公平值之估值方法輸入數據劃分為三級之公平值架構作出：

第1級輸入數據： 本集團可於計量日期取得相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第2級輸入數據： 除第1級所包括之報價以外，資產或負債之直接或間接可觀察輸入數據。

第3級輸入數據： 資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為於事件或情況變動導致轉撥當日確認任何三個等級之轉入及轉出。

(a) 於十二月三十一日按公平值等級披露：

概述	採用公平值等級：	
	第1級	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元
經常性公平值計量：		
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產		
上市證券	<u>102,722,920</u>	<u>9,703,480</u>

(b) 本集團採用之估值程序及估值法以及公平值計量所採用輸入數據於二零一六年十二月三十一日披露：

本集團之財務主管負責財務報告目的所需資產及負債之公平值計量。財務主管直接向董事會匯報該等公平值計量。財務主管與董事會至少每年進行兩次估值程序及結果之討論。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 收入

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
商品銷售		
— 生產及開採煤	1,333,870	1,853,732
— 就礦產業提供供應鏈管理服務	21,012,012	11,162,182
— 礦山及冶金機械設備	12,871,918	5,657,555
	35,217,800	18,673,469

9. 其他收入及收益

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
以下各項利息收入：		
— 銀行存款	121,472	393,150
— 從供應商收到的按金	821,712	4,953,602
並非按公平值計入損益的金融資產利息收入總額	943,184	5,346,752
股本投資之股息收入	918,900	—
呆賬撥備撥回	380,043	—
雜項收入	587,590	999,138
	2,829,717	6,345,890

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支／(抵免)

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
即期稅項 — 香港		
年度撥備	268,608	1,464,295
過往年度撥備不足	4,858,876	—
即期稅項 — 海外		
年度撥備	13,922	—
過往年度撥備不足	33,089	1,875
遞延稅項(附註28)	4,689,824	(25,402,624)
	9,864,319	(23,936,454)

香港利得稅乃根據截至二零一六年十二月三十一日止年度之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一五年：16.5%)進行撥備。

中國企業所得稅已按25%(二零一五年：25%)之稅率計提撥備。

其他地方之應課稅溢利之稅項支出乃按本集團經營所在國之現行稅率，並根據現有法律、詮釋及慣例而計算。

所得稅開支／(抵免)與除稅前虧損乘以香港利得稅稅率計算之對賬如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
除稅前虧損	(3,664,704)	(107,476,179)
按本地所得稅稅率16.5%之稅款(二零一五年：16.5%)	(604,676)	(17,733,570)
毋須課稅收入之稅務影響	(4,899,171)	(28,716,800)
不獲扣稅支出之稅務影響	7,277,205	14,795,480
未確認稅務虧損之稅務影響	3,847,547	6,743,178
動用以往未確認稅項虧損之稅務影響	(325,733)	—
未確認之暫時差額	8,137	(48,426)
過往年度撥備不足	4,891,965	1,875
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率之影響	(330,955)	1,021,809
所得稅開支／(抵免)	9,864,319	(23,936,454)

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11. 年度虧損

本集團年度虧損於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
核數師酬金		
即期	2,450,000	2,600,000
過往年度撥備不足	110,000	280,000
	2,560,000	2,880,000
就礦產業提供供應鏈管理服務出售之存貨成本	9,498,944	11,016,854
折舊	2,738,633	3,149,838
應收貿易賬款撥備	—	9,608,830
按金支付、預付款項及其他應收款項撥備	—	45,984,189
無形資產攤銷	—	5,772,871
撤銷固定資產	404,125	8,092,043
出售固定資產之虧損	41,591	—
撤銷預付款項及其他應收款項	12,435	6,433,608
無形資產減值虧損	—	8,966,352
出售按公平值計入損益的金融資產(持作買賣)之收益	(4,508,570)	(9,064,930)
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	(29,851,470)	(1,428,290)
呆賬撥備回撥	(380,043)	—
就土地及樓宇支付之經營租金	888,440	1,610,698
匯兌虧損淨額	3,615,955	9,108,386

12. 僱員福利開支

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
僱員福利開支：		
— 薪金、花紅及津貼	19,560,080	21,624,660
— 股權掛鈎股份付款	—	4,527,730
— 退休福利計劃供款	734,012	275,111
	20,294,092	26,427,501

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12. 僱員福利開支(續)

五名最高薪人士

本集團於年內之五名最高薪人士包括兩名董事(二零一五年：兩名)，其薪酬已於附註13呈報之分析反映。餘下三名人士(二零一五年：三名)之薪酬如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
基本薪金、花紅、津貼及實物福利	4,071,600	3,549,396
股權掛鈎股份付款	—	471,246
退休福利計劃供款	54,000	18,000
	4,125,600	4,038,642

酬金介乎以下範圍：

	二零一六年	二零一五年
零港元至1,000,000港元	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 董事福利及利益

(a) 董事薪酬

各名董事之薪酬載述如下：

	就個體人士作為董事提供服務已付或應收薪酬，不論是否於本公司或其附屬公司任職								合計 港元
	袍金 港元	薪金 港元	酌情花紅 港元	(附註(i)) 其他利益之 估計貨幣價值 港元	退休福利 計劃之 僱員供款 港元	接納董事 職務已付或 應收薪酬 港元	住房津貼 港元	因管理本公司 或其附屬公司 職務之事務 提供董事其他 服務已付或 應收薪酬 港元	
執行董事：									
陳立基	—	2,465,608	—	—	18,000	—	—	—	2,483,608
周博裕博士(於二零一六年 十二月三十一日退休)	—	1,400,000	—	—	18,000	—	—	—	1,418,000
楊永成	—	757,868	—	—	—	—	—	—	757,868
獨立非執行董事：									
劉瑞源	126,000	—	—	—	—	—	—	—	126,000
蕭兆齡	126,000	—	—	—	—	—	—	—	126,000
黃潤權博士	126,000	—	—	—	—	—	—	—	126,000
ANDERSON Brian Ralph	126,000	—	—	—	—	—	—	—	126,000
二零一六年合計	504,000	4,623,476	—	—	36,000	—	—	—	5,163,476

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 董事福利及利益 (續)

(a) 董事薪酬 (續)

就個體人士作為董事提供服務已付或應收薪酬，不論是否於本公司或其附屬公司任職

	袍金 港元	薪金 港元	酌情花紅 港元	(附註(i))	退休福利 計劃之 僱員供款 港元	接納董事 職務已付或 應收薪酬 港元	住房津貼 港元	因管理本公司 或其附屬公司 職務之事務 提供董事其他 服務已付或 應收薪酬 港元	合計 港元
				其他利益之 估計貨幣價值 港元					
執行董事：									
陳立基	—	2,596,000	—	1,888,754	16,750	—	—	—	4,501,504
周博裕博士	—	1,400,000	—	376,997	16,750	—	—	—	1,793,747
楊永成	—	864,986	—	376,997	—	—	—	—	1,241,983
獨立非執行董事：									
劉瑞源	118,000	—	—	141,374	—	—	—	—	259,374
蕭兆齡	118,000	—	—	141,374	—	—	—	—	259,374
黃潤權博士	118,000	—	—	141,374	—	—	—	—	259,374
ANDERSON Brian Ralph	118,000	—	—	141,374	—	—	—	—	259,374
二零一五年合計	472,000	4,860,986	—	3,208,244	33,500	—	—	—	8,574,730

於年內，概無最高行政人員或董事豁免任何薪酬(二零一五年：零港元)。

附註：

(i) 其他福利之估計貨幣價值包括股份獎勵。

(b) 董事於交易、安排或合約之重大權益

本年度末或於本年度任何時間內，不論是否直接或間接，本公司並無訂立與本集團業務有關之重大交易、安排及合約，且本公司董事及該董事之關連人士亦無擁有其重大權益。

於年內，本集團並無向任何董事或五名最高薪人士之任何一位支付酬金，作為其加入或於加入本集團時之獎勵或其離職之補償(二零一五年：零港元)。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

14. 股息

本公司於年內並無支付或宣派股息(二零一五年：零港元)。

15. 每股虧損

每股基本虧損基於如下計算：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
計算每股基本虧損之虧損	<u>(13,416,000)</u>	<u>(91,073,480)</u>
股份數目		
計算每股基本虧損之普通股加權平均股數	<u>375,043,036</u>	<u>327,893,249</u>

於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，本公司並無任何有潛在攤薄影響的普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

16. 固定資產

	租賃土地 港元	樓宇 港元	租賃 物業裝修 港元	廠房及 機器 港元	辦公室 設備 港元	傢俬及 裝置 港元	汽車 港元	總計 港元
成本								
於二零一五年一月一日	—	6,217,368	1,143,430	16,232,519	558,765	36,624	1,718,957	25,907,663
添置	182,967	—	559,767	100,026	18,212	27,052	197,639	1,085,663
撤銷	—	—	(577,160)	(13,182,127)	—	—	(959,567)	(14,718,854)
匯兌差額	(6,211)	(414,538)	(34,021)	(2,080,207)	(10,466)	(1,679)	(18,029)	(2,565,151)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	176,756	5,802,830	1,092,016	1,070,211	566,511	61,997	939,000	9,709,321
添置	—	—	—	24,956	18,675	—	117,157	160,788
出售	—	—	—	—	—	—	(93,726)	(93,726)
撤銷	—	—	(504,872)	—	—	—	—	(504,872)
匯兌差額	(11,354)	(372,771)	(27,460)	(69,920)	(16,376)	(2,720)	(61,373)	(561,974)
於二零一六年十二月三十一日	165,402	5,430,059	559,684	1,025,247	568,810	59,277	901,058	8,709,537
累計折舊及減值損失								
於二零一五年一月一日	—	2,430,035	527,920	4,448,053	333,637	23,900	1,111,799	8,875,344
年度開支	3,049	1,201,346	151,566	1,582,430	117,348	5,907	88,192	3,149,838
撤銷	—	—	(468,943)	(5,209,152)	—	—	(948,716)	(6,626,811)
匯兌差額	(103)	(149,685)	(4,653)	(577,600)	(5,034)	(391)	(148,987)	(886,453)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	2,946	3,481,696	205,890	243,731	445,951	29,416	102,288	4,511,918
年度開支	3,471	2,278,836	146,695	143,586	58,951	13,029	94,065	2,738,633
出售	—	—	—	—	—	—	(11,130)	(11,130)
撤銷	—	—	(100,747)	—	—	—	—	(100,747)
匯兌差額	(353)	(330,473)	(20,533)	(26,018)	(10,630)	(1,236)	(15,360)	(404,603)
於二零一六年十二月三十一日	6,064	5,430,059	231,305	361,299	494,272	41,209	169,863	6,734,071
賬面值								
於二零一六年十二月三十一日	159,338	—	328,379	663,948	74,538	18,068	731,195	1,975,466
於二零一五年十二月三十一日	173,810	2,321,134	886,126	826,480	120,560	32,581	836,712	5,197,403



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17. 商譽

港元

成本

於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	115,955,924
撤銷	<u>(115,955,924)</u>

於二零一六年十二月三十一日	<u>—</u>
---------------	----------

累計減值損失

於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	115,955,924
撤銷	<u>(115,955,924)</u>

於二零一六年十二月三十一日	<u>—</u>
---------------	----------

賬面值

於二零一六年十二月三十一日	<u><u>—</u></u>
---------------	-----------------

於二零一五年十二月三十一日	<u><u>—</u></u>
---------------	-----------------

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

	採礦權 港元
成本	
於二零一五年一月一日	177,969,355
出售附屬公司	(54,663,352)
匯兌差額	(36,106,850)
	<u>87,199,153</u>
於二零一五年十二月三十一日、二零一六年一月一日及二零一六年十二月三十一日	<u>87,199,153</u>
累計攤銷及減值損失	
於二零一五年一月一日	160,959,080
年度攤銷	5,772,871
減值虧損	8,966,352
出售附屬公司	(54,663,352)
匯兌差額	(33,835,798)
	<u>87,199,153</u>
於二零一五年十二月三十一日、二零一六年一月一日及二零一六年十二月三十一日	<u>87,199,153</u>
賬面值	
於二零一六年十二月三十一日	<u>—</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>—</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團之採礦權為本集團就生產及開採位於塔吉克斯坦之兩座煤礦（二零一五年：兩座）而取得之權利。煤礦之主要儲藏量為無煙煤及煙煤。該等煤礦之採礦權期限自一九九七年八月至二零一八年九月止。採礦權乃於採礦權期限內按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

19. 可供出售金融資產

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
非上市股權證券，按成本		
— 於中國	1,116,656	—
— 於香港	1,200,000	—
	2,316,656	—

非上市股東證券分類為可供出售金融資產並按成本入賬，因其在活躍市場並無市場報價，故其公平值不能於各報告期末可靠地計量。

中國及香港之非上市股東證券分別以人民幣及港元計值。

20. 長期按金

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
按金用於		
— 收購一間附屬公司(附註)	4,466,624	—

附註：

年內，本集團以代價人民幣1,000,000元收購新疆吐魯番星亮礦業有限公司(「新疆吐魯番星亮」)10%股份並分類為可供出售金融資產。於二零一六年十月十日，本集團與獨立第三方就按總代價人民幣9,000,000元收購新疆吐魯番星亮餘下90%股份簽訂協議。於完成後，新疆吐魯番星亮將為本公司全資附屬公司。

該交易已於二零一七年二月八日完成。

長期按金賬面值以人民幣計值。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

21. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
按公平值計之股權證券 於香港上市	102,722,920	9,703,480
按以下分析： 流動資產	102,722,920	9,703,480

前述金融資產之賬面值分類如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
持作交易	102,722,920	9,703,480

前述載述之投資指上市股權證券之投資，透過股息收入及公平值溢利為本集團提供回報機會。彼等並無固定到期日或票息率。

上市證券之公平值乃根據即期競價進行計算。

22. 存貨

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
原材料、消耗品及零件	3,373,041	3,182,224
在製品	264,523	221,145
	3,637,564	3,403,369



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

23. 應收貿易賬款及票據

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
應收貿易賬款	37,768,833	46,513,575
呆賬撥備	(8,726,561)	(9,424,954)
	29,042,272	37,088,621
應收票據	3,196,099	1,193,314
	32,238,371	38,281,935

應收貿易賬款之信貸期按與不同客戶達成之具體付款時間表而定。

根據發票日期之應收貿易賬款及票據(扣除撥備)之賬齡分析如下：

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

於二零一六年十二月三十一日，就估計不可收回之應收貿易賬款作出約8,726,561港元(二零一五年：9,424,954港元)的撥備。

應收貿易賬款之撥備對賬如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
於一月一日	9,424,954	—
本年度撥備	—	9,608,830
呆賬撥備回撥	(380,043)	—
匯兌差額	(318,350)	(183,876)
於十二月三十一日	8,726,561	9,424,954

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

23. 應收貿易賬款及票據(續)

於二零一六年十二月三十一日，28,876,030港元(二零一五年：28,052,995港元)之應收貿易賬款已逾期但尚未減值。該等應收貿易賬款涉及多名近期並無拖欠記錄之獨立客戶。該等應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
不超過三個月	3,066,114	1,858,766
超過三個月	25,809,916	26,194,229
	28,876,030	28,052,995

本集團應收貿易賬款及票據之賬面值以下列貨幣計值：

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

24. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
存放於證券經紀之按金	1,534,511	55,362,753
存放於供應商之貿易按金	91,999,686	67,751,278
公用開支及其他按金	728,557	687,773
預付款項	2,729,843	1,498,672
運輸費應收款項	8,433,969	9,012,957
其他應收款項	17,426,479	17,267,879
	122,853,045	151,581,312
分析為：		
非流動資產	577,200	—
流動資產	122,275,845	151,581,312
	122,853,045	151,581,312

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25. 銀行及現金結餘

於二零一六年十二月三十一日，本集團以人民幣計值之銀行及現金結餘為7,146,340港元(二零一五年：1,912,765港元)。

人民幣兌換為外幣須受中國之《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》之規限。

26. 應付貿易賬款

根據接獲貨物日期之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
0-30日	255,386	662,170
31-60日	138,362	16,431
91-180日	1,201,062	4,654
超過365日	1,452,346	3,580,683
	3,047,156	4,263,938

本集團應付貿易賬款以人民幣計值。

27. 其他應付款項及應計款項

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
應計款項	6,137,733	4,029,297
其他應付款項	5,238,160	4,733,570
	11,375,893	8,762,867

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

28. 遞延稅項

下列乃本集團已確認之遞延稅項負債及資產。

	採礦權之 公平值調整 港元	固定資產之 公平值調整 港元	按公平值 計入損益的 金融資產 港元	總計 港元
於二零一五年一月一日	(30,193,529)	604,922	—	(29,588,607)
於本年度損益計入／(扣除)(附註10)	26,162,452	(524,160)	(235,668)	25,402,624
匯兌差額	4,031,077	(80,762)	—	3,950,315
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	—	—	(235,668)	(235,668)
於本年度損益扣除(附註10)	—	—	(4,689,824)	(4,689,824)
於二零一六年十二月三十一日	—	—	(4,925,492)	(4,925,492)

於報告期末，本集團之未使用稅項虧損為52,491,753港元(二零一五年：36,484,631港元)，可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可預見性，並無就52,491,753港元(二零一五年：36,484,631港元)確認遞延稅項資產。未經確認之稅項虧損包括將於二零一七年、二零一八年、二零一九年、二零二零年及二零二一年到期之虧損1,848,221港元、782,202港元及1,571,473港元、791,631港元及1,159,805港元(二零一五年：將於二零一七年、二零一八年、二零一十九年及二零二零年屆滿之虧損2,122,508港元、938,033港元、463,085港元及845,974港元)。餘下稅項虧損可予無限期結轉。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

29. 股本

	股份數目	金額 港元
法定股本：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日、 二零一六年一月一日及二零一六年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足股本：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零一五年一月一日	2,617,005,700	26,170,057
配售時發行股份(附註)	1,151,400,000	11,514,000
於二零一五年十二月三十一日、二零一六年一月一日及 二零一六年十二月三十一日	3,768,405,700	37,684,057

附註：於二零一五年四月二十七日，本公司與中國北方證券集團有限公司訂立配售協議，內容有關按價格每股0.089港元向獨立投資者配售523,400,000股每股面值0.01港元之新普通股。配售於二零一五年五月七日完成，且發行股份之溢價約為41,348,600港元，經扣除股份發行開支2,329,130港元後計入本公司之股份溢價賬。

於二零一五年六月二日，本公司與東方證券(香港)有限公司訂立配售協議，內容有關按價格每股0.14港元向獨立投資者配售628,000,000股每股面值0.01港元之新普通股。配售於二零一五年六月十七日完成，且發行股份之溢價約為81,640,000港元，經扣除股份發行開支4,396,000港元後計入本公司之股份溢價賬。

本集團管理股本的目的旨在保障本集團的持續經營能力，並透過優化債務與權益負債為股東帶來最大回報。

本集團將按風險比例釐定資本金額。本集團根據經濟環境變動及有關資產的風險特性管理及調整資本結構。為維持或調整資本結構，本集團或會調整派發股息、發行新股、回購股份、新增債務、贖回現有債務或出售資產以減少債務。

本集團以股東權益比率為基準監控股本。該比率以總股權除以總資產計算。總股權包括股本、保留溢利及其他儲備。

本集團的唯一外部強制資本要求乃為了維持其在聯交所上市地位，本集團須保持至少25%的公眾持股量。

本集團每月收取股份登記處發出顯示非公眾人士持有主要股份權益之報告，並證明於年內一直遵守25%限制之規定。於二零一六年十二月三十一日，本集團之公眾持股量為90.23%（二零一五年：90.69%）。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

30. 本公司之財務狀況表及儲備變動

(a) 本公司財務狀況表

附註	二零一六年 港元	二零一五年 港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	86	62
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產	81,598,320	—
預付款項及其他應收款項	17,714,356	70,319,895
應收附屬公司款項	123,132,203	161,669,090
銀行及現金結餘	13,371,053	78,734,488
	235,815,932	310,723,473
流動負債		
應計款項	3,689,391	2,801,409
應付附屬公司款項	3,668,862	3,668,862
	7,358,253	6,470,271
流動資產淨值	228,457,679	304,253,202
資產淨值	228,457,765	304,253,264
資本及儲備		
股本	37,684,057	37,684,057
儲備	190,773,708	266,569,207
權益總額	228,457,765	304,253,264

經董事會於二零一七年三月二十四日批准並由以下董事代為簽署：

陳立基

楊永成

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

30. 本公司之財務狀況表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動

	股份溢價 (附註31(b)(i)) 港元	根據股份 獎勵計劃 所持股份 (附註32) 港元	累計虧損 港元	總計 港元
於二零一五年一月一日	1,176,818,023	(614,895)	(923,187,365)	253,015,763
年度虧損	—	—	(103,324,921)	(103,324,921)
配售時發行股份(附註29)	116,263,470	—	—	116,263,470
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	—	(3,912,835)	—	(3,912,835)
根據股份獎勵計劃持有之獎勵股份	—	4,527,730	—	4,527,730
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	1,293,081,493	—	(1,026,512,286)	266,569,207
年度虧損	—	—	(74,605,432)	(74,605,432)
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	—	(1,190,067)	—	(1,190,067)
於二零一六年十二月三十一日	<u>1,293,081,493</u>	<u>(1,190,067)</u>	<u>(1,101,117,718)</u>	<u>190,773,708</u>

31. 儲備

(a) 本集團

本集團之儲備及變動金額均列載於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表。

(b) 儲備之性質及目的

(i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價內的資金可供分派予本公司股東，惟緊隨建議派發股息日期後，本公司將有能力於日常業務過程中清償到期債務。

(ii) 外幣匯兌儲備

外幣匯兌儲備包括換算海外業務之財務報表時產生之所有外匯差額。儲備根據綜合財務報表附註4(c)所載之會計政策處理。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

32. 以股份為基礎之付款

股份獎勵計劃

於二零一三年五月十日，本公司採納一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），據此，本公司股份（「獎勵股份」）可根據計劃規則之條款及股份獎勵計劃之信託契據而獎勵予本集團任何成員公司之獲選僱員（包括但不限於任何董事）（「獲選僱員」）。股份獎勵計劃的宗旨乃為(i)嘉許若干僱員所作出的貢獻，提供激勵措施挽留彼等繼續為本集團的持續業務營運及發展效力；及(ii)吸引合適的人才推動本集團的未來發展。股份獎勵計劃於採納日期生效，除非已終止或修訂，將持續有效直至二零一七年五月九日。

本公司現時的薪酬委員會或本公司董事會下轄任何其他小組委員會（獲授予權力及授權運作股份獎勵計劃）（「委員會」）可不時促使以現金支付或股份獎勵計劃受託人（「受託人」）可參與該計劃，方式為本集團按委員會不時就購買本公司股份及股份獎勵計劃所載其他目的以及本公司與受託人訂立之信託契據（「信託契據」）所釐定者進行結算或向該信託另行供款。委員會不時以書面方式指示受託人於聯交所購買本公司股份。一旦購買，本公司股份由受託人根據信託以僱員為受益人持有及須遵守股份獎勵計劃及信託契據的條款及條件。

向任何獲選僱員無償授出該等數目的獎勵股份（「該獎勵」）。倘若建議獲授該獎勵的是身為本公司董事（包括本公司獨立非執行董事）的任何獲選僱員，則須先獲得本公司薪酬委員會所有其他成員的批准，或倘若建議獲授獎勵股份的是薪酬委員會的任何成員，須先獲得薪酬委員會所有其他成員的批准。

該獎勵授予任何獲選僱員後，將向該獲選僱員發出一份通知（「授出通知」），並另行送交予受託人，註明已授出之獎勵股份數目及該等獎勵股份授出的條件（如有）。授出通知內所註明的獎勵股份數目須經相關獲選僱員接納後方可構成向其授出之獎勵股份之明確數目。接獲該授出通知後，獲選僱員簽署該授出通知隨附之接納表格並於授出通知日期後十個營業日（「接納期限」）內，將其連同獲選僱員之身份核實文件之核證副本一併交回即表示其已確認已接納向其授出的獎勵股份。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

32. 以股份為基礎之付款(續)

股份獎勵計劃(續)

獎勵股份僅須於歸屬期限(如有)結束時及受託人已將獎勵股份轉讓予獲選僱員當日(「歸屬日期」)歸屬予獲選僱員。根據股份獎勵計劃的條款及條件(包括達成將獎勵股份歸屬予授出通知(如有)所註明的獲選僱員之所有歸屬條件,以及於接納期限屆滿前及建議歸屬日期前不超過十五個營業日接獲授出通知隨附之接納表格與有關身份核實文件之核證副本),本公司應促成受託人於歸屬日期將獎勵股份轉交予獲選僱員,並將該等獎勵股份附帶之權益歸屬予該獲選僱員。於歸屬日期前,獲選僱員概無獎勵股份之任何權益或權利(包括收取股息的權利)。

概不會進一步授出獎勵股份從而致使根據本計劃已授出的股份的總面值超過本公司於授出有關獎勵時已發行股本之10%。可根據股份獎勵而獎勵予獲選僱員之獎勵股份之最高總面值不得超過本公司於授出有關獎勵時已發行股本之2%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度概無獎勵獎勵股份(二零一五年:48,040,000股)。

年內根據股份獎勵計劃所持股份之變動情況如下:

	二零一六年		二零一五年	
	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元
於一月一日	—	—	5,680,000	614,895
年內購買	20,110,000	1,190,067	42,360,000	3,912,835
年內已獎勵	—	—	(48,040,000)	(4,527,730)
於十二月三十一日	20,110,000	1,190,067	—	—

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

32. 以股份為基礎之付款(續)

於二零一六年六月十四日採納的股份獎勵計劃

於二零一六年六月十四日，本公司採納一項股份獎勵計劃(「新股份獎勵計劃」)，據此，本公司股份(「新獎勵股份」)可根據計劃規則之條款及新股份獎勵計劃之信託契據而獎勵予本集團任何成員公司之獲選僱員(包括但不限於任何董事)(「新獲選僱員」)。新股份獎勵計劃的宗旨乃為(i)嘉許若干僱員所作出的貢獻，提供激勵措施挽留彼等繼續為本集團的持續業務營運及發展效力；及(ii)吸引合適的人才推動本集團的未來發展。新股份獎勵計劃將於採納日期生效，除非已終止或修訂，將自新股份獎勵計劃採納日期起五年內有效。

根據新股份獎勵計劃及本公司與新受託人訂立之受託契據(「新受託契據」)之規則，新股份獎勵計劃須受本公司董事會及新股份獎勵計劃之受託人(「新受託人」)管理。本公司董事會有關新股份獎勵計劃項下任何事宜(包括任何條文之詮釋)之決策須為最終決策並具約束力。就購買或認購(視乎情況而定)本公司之股份或新股份獎勵計劃及新受託契據之規則所載之其他目的而言，本公司董事會可不時按本公司董事會之指示促使透過結算或本公司或本公司任何附屬公司另行出資支付現金或作出新受託契據構成之信託(「新信託」)，其構成新信託項下持有之資金及財產之一部份，並由新受託人為本集團僱員(不包括身為倘根據該地方之法律法規新獎勵股份之獎勵及／或根據新股份獎勵計劃之條款新獎勵股份之歸屬及轉讓不被允許或倘本公司董事會或新受託人(視乎情況而定)認為根據該地方之適用法律法規將本集團有關僱員排除在外(「排除僱員」)屬必要或權益之有關地方之居民之僱員)之利益管理(「信託基金」)。

本公司董事會可不時全權酌情選擇本集團任何僱員(不包括任何排除僱員)作為新獲選僱員參與新股份獎勵計劃，及按其可能全權酌情釐定之有關數目及有關條款及條件向任何新獲選僱員無償授出有關數目之獎勵股份。

倘若向任何身為本公司董事(包括本公司獨立非執行董事)的新獲選僱員建議授出獎勵股份，則有關授出須先獲得本公司薪酬委員會所有其他成員的批准，或倘若建議獲授獎勵股份的是本公司薪酬委員會的任何成員，或倘若建議獲授獎勵股份的是薪酬委員會的任何成員，須先獲得本公司薪酬委員會所有其他成員的批准。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

32. 以股份為基礎之付款 (續)

於二零一六年六月十四日採納的股份獎勵計劃 (續)

倘新獎勵股份授予任何新獲選僱員後，將向該新獲選僱員發出一份通知(「新授出通知」)，並另行送交予新受託人，註明已授出之新獎勵股份數目及該等新獎勵股份授出的條件(如有)。新授出通知內所註明的新獎勵股份數目須經相關新獲選僱員接納後方可構成向其授出之新獎勵股份之明確數目。接獲新授出通知後，新獲選僱員簽署新授出通知隨附之接納表格並於新授出通知日期後十個營業日(「新接納期限」)內，將其連同新獲選僱員之身份核實文件之核證副本一併交回即表示其已確認已接納向其授出的新獎勵股份。

新獎勵股份僅須於歸屬期限(如有)結束時及受託人已將新獎勵股份轉讓予新獲選僱員當日(「新歸屬日期」)歸屬予新獲選僱員。根據新股份獎勵計劃的條款及條件(包括達成將新獎勵股份歸屬予授出通知(如有)所註明的新獲選僱員之所有歸屬條件，以及於新接納期限屆滿前及建議新歸屬日期前不超過十五個營業日接獲新授出通知隨附之接納表格與有關身份核實文件之核證副本)，本公司應促成新受託人於新歸屬日期將新獎勵股份轉交予新獲選僱員，並將該等新獎勵股份附帶之權益歸屬予該新獲選僱員。於新歸屬日期前，新獲選僱員概無新獎勵股份之任何權益或權利(包括收取股息的權利)。

不會進一步授出新獎勵股份從而致使根據新股份獎勵計劃已授出的股份的總面值超過本公司不時已發行股本之10%。可根據新股份獎勵而獎勵予新獲選僱員之新獎勵股份之最高總面值不得超過本公司不時已發行股本之2%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度概無獎勵任何新獎勵股份。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司

於二零一六年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及營業地點	已發行及繳足股本／註冊資本	應佔股本權益	主要業務
直接持有				
Kaisun Energy Corporation	英屬西印度群島	普通股1美元	100%	投資控股
Kaisun Energy Management Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	證券買賣
Main Logic International Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Better Business International Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Alpha Vision Energy Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Bigrich Development Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Kaisun Energy Managers Limited (前稱Longfield Development Limited)	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
First Concept Development Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Anway Enterprises Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Goodstar Development Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
間接持有				
West Glory Development Limited	英屬處女群島	普通股 10,000美元	100%	投資控股
Saddleback Mining Limited	英國	普通股100英鎊	100%	投資控股
Kaisun Mining Corporation LLC	塔吉克斯坦	70,000索莫尼	100%	投資控股及開採煤及煤加工
凱順能源貿易有限公司	香港	普通股 10,000港元	100%	提供供應鏈管理
Wealth Platinum Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立／註冊 及營業地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	應佔股本權益	主要業務
間接持有 (續)				
Star Continental Limited	英屬處女群島	普通股100美元	100%	投資控股
Sangghalt LLC	塔吉克斯坦	109,800索莫尼	95.63%	生產及開採煤及 煤加工
Kamarob LLC	塔吉克斯坦	4,500,000索莫尼 (2,000,000索莫尼 已繳足)	52%	生產及開採煤及 煤加工
新疆凱運國際貿易有限公司	中國	繳足股本人民幣 10,000,000元	100%	提供供應鏈管理服務
深圳凱順鴻欣貿易有限公司	中國	繳足股本人民幣 500,000元	100%	提供供應鏈管理服務
滕州凱源實業有限公司	中國	註冊股本 20,000,000港元 (繳足股本 14,000,000港元)	70%	生產採礦設備
山東凱萊能源物流有限公司	中國	註冊股本 50,000,000港元 (繳足股本 25,000,000港元)	70%	提供供應鏈管理服務
凱順能源物流有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股
凱順能源設備有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股
凱順絲綢之路有限公司	香港	普通股1港元	100%	並未開展業務
Kaisun Energy Managers (Cayman Islands) Limited	開曼群島	普通股1美元	100%	並未開展業務

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 附屬公司 (續)

下表列示附屬公司之資料，其擁有之非控股股東權益（「非控股股東權益」）對本集團而言屬重大。財務資料概要乃指公司間抵銷前的金額。

名稱 主要經營地點／註冊成立國家	Kamarob LLC		滕州凱源實業有限公司		山東凱萊能源物流有限公司	
	塔吉克斯坦／塔吉克斯坦		中國／中國		中國／中國	
	二零一六年 港元	二零一五年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元	二零一六年 港元	二零一五年 港元
非控股股東權益所持所有權／投票權百分比	48%	48%	30%	30%	30%	30%
於十二月三十一日：						
非流動資產	—	—	1,231,954	1,923,857	413,763	569,316
流動資產	—	—	17,312,291	10,298,928	21,235,417	15,998,126
非流動負債	—	—	—	—	—	—
流動負債	(13,534,967)	(15,242,641)	(9,230,433)	(3,151,767)	345,430	(248,954)
淨(負債)／資產	(13,534,967)	(15,242,641)	9,313,812	9,071,018	21,303,750	16,318,488
累計非控股股東權益	(6,496,784)	(7,316,467)	411,087	(223,545)	(1,108,875)	(354,453)
截至十二月三十一日止年度：						
收入	—	—	12,871,918	5,657,554	7,245,324	11,548,472
溢利／(虧損)	—	—	866,109	(3,004,874)	(1,308,474)	(699,849)
全面收入總額	—	—	2,115,439	(5,416,961)	(2,577,524)	(1,181,511)
分配至非控股股東權益之溢利／(虧損)	—	—	259,833	(901,462)	(392,542)	(209,955)
已支付予非控股股東權益之股息	—	—	—	—	—	—
經營活動所得／(所用)現金淨額	—	—	61,977	(5,523,545)	1,523,932	(13,690,592)
投資活動所用現金淨額	—	—	(39,837)	—	(5,851,952)	—
融資活動所得現金淨額	—	—	—	5,600,000	7,576,003	17,500,000
現金及現金等價物增加淨額	—	—	22,140	76,455	3,247,983	3,809,408

於二零一六年十二月三十一日，本集團的中國附屬公司以人民幣計值的銀行及現金結餘為7,145,912港元（二零一五年：1,912,765港元）。人民幣兌外幣須受到《中國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》的規限。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 綜合現金流量表附註

於二零一五年十二月十六日，本集團出售其附屬公司First Progressive Asia Limited、Rovat LLC、Kingdom Expo Limited及Kingdom Equipments LLC。

於出售日期淨負債如下：

	港元
按金、預付款項及其他應收款項	819
其他應付款項及應計款項	<u>(5,031,858)</u>
所出售淨負債	(5,031,039)
撥回外幣換算儲備	(15,237,639)
出售附屬公司產生之收益	<u>20,269,458</u>
總代價	<u><u>780</u></u>
以下列方式支付之代價	
現金	<u><u>780</u></u>
因出售產生的現金流入淨額：	
所收到的現金代價	780
所出售的現金及現金等價物	<u>—</u>
	<u><u>780</u></u>

35. 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年：零港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

36. 承擔

(a) 於報告期末已訂約但尚未發生的資本承擔如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
向一間附屬公司注資	5,583,280	—

(b) 租約承擔

於二零一六年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約而須支付之未來最低租金總額如下：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
一年內	435,751	832,315
兩至五年(首尾兩年包括在內)	478,391	—
	914,142	832,315

經營租金指本集團就若干寫字樓及廠房而須支付之租金。租約之議定平均年期為一至四年，租期間之租金固定不變，不包括或然租金。

37. 分部資料

本年度本集團有四個可呈報分部，即就礦產業提供供應鏈管理服務、於塔吉克斯坦生產及開採煤炭、於山東的礦山及冶金機械設備的生產以及買賣證券。

本集團之可呈報分部為可提供不同產品及服務之策略性商業單元。由於每一項業務需不同之科技及營銷策略，所以分別單獨管理。

經營分部之會計政策與綜合財務報表附註4所述者相同。分部溢利或虧損不包括股息收入。分部資產不包括應收關聯方之欠款。分部非流動資產不包括金融工具。



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 分部資料(續)

有關經營分部溢利或虧損、資產及負債之資料：

	就礦產業 提供供應鏈 管理服務 港元	於塔吉克 斯坦生產及 開採煤炭 港元	於山東的 礦山及 冶金機械 設備的生產 港元	買賣證券 港元	總計 港元
截至二零一六年十二月三十一日 止年度					
來自外部客戶之收入	21,012,012	1,333,870	12,871,918	—	35,217,800
分部(虧損)/溢利	(9,122,228)	(5,802,856)	419,533	29,401,608	14,896,057
利息收入	8,624	10	866	—	9,500
折舊	2,505,793	—	232,840	—	2,738,633
所得稅開支	33,089	13,922	—	4,958,432	5,005,443
其他重大非現金項目： 添置分部非流動資產	2,929	—	157,859	—	160,788
於二零一六年十二月三十一日					
分部資產	152,019,065	418,070	18,553,939	102,722,920	273,713,994
分部負債	7,185,837	367,644	3,580,153	5,194,100	16,327,734

	就礦產業 提供供應鏈 管理服務 港元	於塔吉克 斯坦生產及 開採煤炭 港元	於山東的 礦山及 冶金機械 設備的生產 港元	買賣證券 港元	總計 港元
截至二零一五年十二月三十一日 止年度					
來自外部客戶之收入	11,162,182	1,853,732	5,657,555	—	18,673,469
分部(虧損)/溢利	(68,956,249)	(9,998,198)	(4,761,653)	8,793,257	(74,922,843)
利息收入	207,337	—	1,049	—	208,386
折舊及攤銷	1,423,759	7,236,896	262,054	—	8,922,709
所得稅開支	—	—	1,874	1,699,963	1,701,837
其他重大非現金項目： 資產減值	—	8,966,352	—	—	8,966,352
添置分部非流動資產	857,304	—	24,473	—	881,777
於二零一五年十二月三十一日					
分部資產	127,367,354	1,182	12,461,448	9,703,480	149,533,464
分部負債	4,480,952	4,751,663	1,600,459	1,699,963	12,533,037

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 分部資料(續)

分部收入與損益之對賬：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
收入		
可呈報分部收入總額	35,217,800	18,673,469
綜合收入	35,217,800	18,673,469
損益		
可呈報分部損益總額	14,896,057	(74,922,843)
遞延稅項	—	25,638,292
員工成本	(12,779,023)	(17,216,636)
未分配之企業收入	2,210,110	727,353
未分配之企業開支	(17,856,167)	(17,765,891)
本年綜合虧損	(13,529,023)	(83,539,725)

分部資產與負債之對賬：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
資產		
可呈報分部之資產總額	273,713,994	149,533,464
未分配之企業資產		
— 存放於證券經紀之按金	1,534,511	55,362,753
— 銀行及現金結餘	15,429,394	91,115,534
— 其他	15,866,074	15,771,774
綜合總資產	306,543,973	311,783,525
負債		
可呈報分部之負債總額	16,327,734	12,533,037
未分配之企業負債	10,521,072	3,248,761
綜合總負債	26,848,806	15,781,798



綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 分部資料(續)

地區資料：

本集團按業務地點劃分之收入及按資產地點劃分之非流動資產資料詳情如下：

收入

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
台灣	13,766,688	—
塔吉克斯坦	1,333,870	1,853,732
中國(香港除外)	20,117,242	16,819,737
綜合總額	35,217,800	18,673,469

非流動資產

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
香港	1,912,465	204,585
中國(香港除外)	7,423,481	4,992,818
綜合總額	9,335,946	5,197,403

來自主要客戶之收入：

	二零一六年 港元	二零一五年 港元
就礦產業提供供應鏈管理服務		
客戶甲	3,824,186	—
客戶乙	3,960,936	8,845,197
客戶丙	5,501,725	—

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

38. 報告期後事項

- (a) 於二零一六年十二月一日，本公司宣佈，以供股方式提呈發售本公司每股面值為0.01港元之1,884,202,850股新普通股，建議將按於二零一六年十二月十六日股東每持有兩股普通股份獲發一股供股股份之基準按認購價每股0.048港元（「供股股份」）向本公司合資格股東以供股方式配發及發行（「供股」）。於同日，本公司與包銷商訂立包銷協議以進行供股。供股已於二零一七年一月十六日完成，供股所得款項總額約為90,440,000港元。
- (b) 於二零一六年十月十日，本集團簽訂一份協議以收購新疆吐魯番星亮之90%已發行股本，現金代價為人民幣9,000,000元。該交易已於二零一七年二月八日完成。新疆吐魯番星亮尚未開展業務。由於在收購日期尚未編製任何賬目，此時不宜披露有關收購之進一步資料。
- (c) 於二零一六年十二月一日，建議股份合併，據此本公司股本中每十(10)股每股0.01港元之現有已發行及未發行股份，將合併為一(1)股每股0.10港元之合併股份（「股份合併」）。批准股份合併之決議已於二零一七年二月十五日舉行的股東特別大會通過，而股份合併之生效日期為二零一七年二月十六日。

