



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)



一帶一路參與者

截至二零一六年十二月三十一日止年度
全年業績公告

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公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公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。

本公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」)對本公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)本公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，致令本公告之內容有所誤導；及(3)本公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。

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
收入	35,218	18,673	36,878	266,188	583,154
除稅前虧損	(3,665)	(107,476)	(223,524)	(200,837)	(177,356)
所得稅(開支)／抵免	(9,864)	23,936	3,715	3,821	(828)
減：非控股股東應佔虧損／ (利潤)	113	(7,534)	18,357	29,080	3,983
本公司擁有人應佔虧損	(13,416)	(91,074)	(201,452)	(167,936)	(174,201)

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	306,544	311,784	317,706	598,176	884,872
總負債	(26,849)	(15,782)	(56,528)	(119,271)	(202,749)
本公司擁有人資金	287,206	304,253	279,186	477,799	653,764

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。在一帶一路倡儀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之收市價），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。

我們相信在二零一七年凱順有更佳發展。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，因比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（80%股東）及市政府持有企業（20%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。

CR动力煤价格指数



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

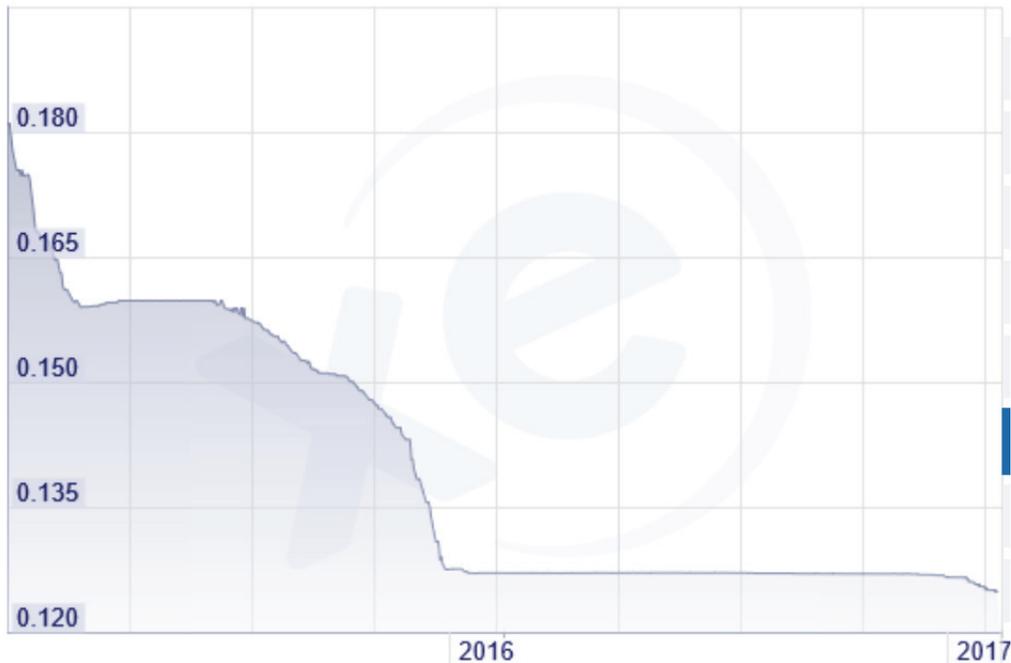
山東凱萊能源物流有限公司(「山東凱萊」)乃本公司附屬公司(70%股東)及山東八一煤電化有限公司(30%股東 — 屬地方政府企業)，而專注於礦業供應鏈管理業務。對於山東凱萊之財務表現而言，由於只進行數宗煤炭供應鏈之業務，故表現只屬普通。然而，現實是合資企業於二零一六年進行大量工作，為合資企業奠下良好根基。其中一項成果為，經過二零一六年長時間申請程序後，於二零一七年二月，山東凱萊獲中華人民共和國濟南鐵路局發出之專用綫運輸協議。此協議特別之處為山東凱萊將可獲分配鐵路分段使用權，而我們可為使用我們物流中心的礦業供應商提供裝卸及儲存服務。位置上，我們的物流中心將鄰近魯南高科技化工園區 — 中國十大化工工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



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。



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。

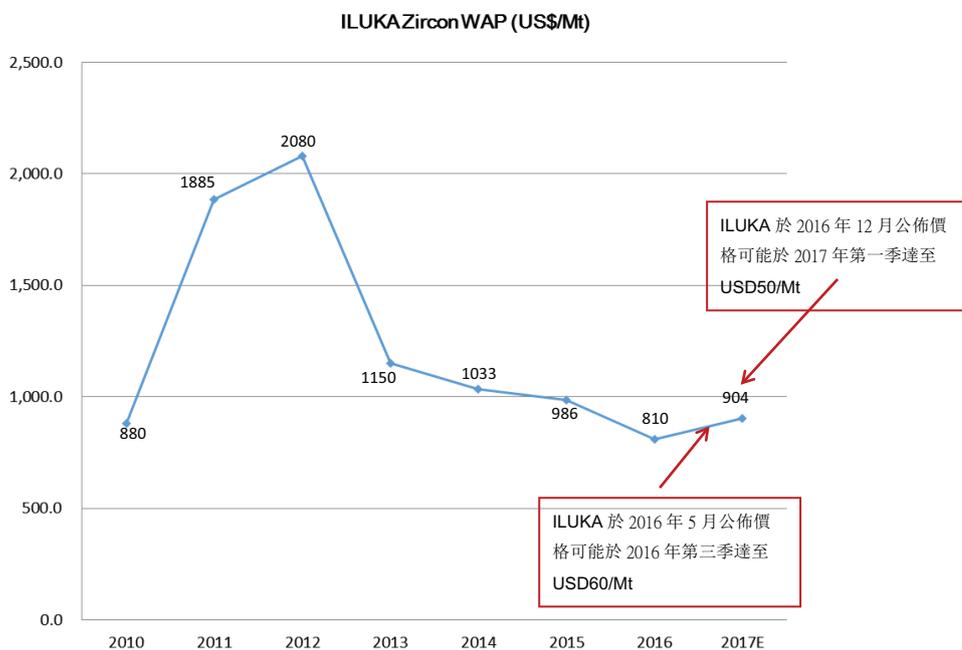
經過多年在塔吉克斯坦及中亞營運後累積之經驗，本集團管理層相信租賃是繼開採煤炭後之另一業務。此乃基於一帶一路倡議對區域例如中亞之影響非常巨大。新發展項目眾多而對設備及其他機械租賃需求殷切。本集團希望在此一帶一路推動的需求在租賃並非需主流的國家提供服務。另一方面，租賃能為本集團提供靈活性及安全性而其他融資方式所欠缺。由於設備或機器屬的擁有權於本集團，租賃方式能大大減低我們面對不償還欠款的風險。

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。

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。



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底仔細研究後，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但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。

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11頁至第14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、恰當的傳播渠道、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。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峰會和論壇以及小型活動。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。

(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
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

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。

(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。

(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。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。

(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。集團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住這些商機。同時，我們開發其可持續發展的平台，並改進我們當前的業務模式。在未來，對我們的礦業設備或可交易礦物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產品曝光率。

但在我們完善這個平台前，我們的業務部門想通過在國際公認的平台 — 速賣通來運營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。

(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))

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

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，例如我們在某些缺乏一些經驗的國家，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。資產管理公司將監測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。

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。

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心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業務

於二零一七年，本集團之礦山及冶金機械的生產業務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 — 山東供應鏈管理服務

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。

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，以專人每星期贊寫股票報告，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 — 包括成立我們自家誇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。

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。

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所持股份數目	於二零一六年十二月三十一日持股百分比	截至二零一六年十二月三十一日		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佔本集團資產淨值百分比	投資成本	按公平值計虧損原因
			止公平值變動之未變現收益/(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			
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			<u>29,851,470</u>	<u>918,900</u>	<u>102,722,920</u>	<u>9,703,480</u>	<u>36.8</u>	<u>75,278,400</u>	

附註：

- 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織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，包括螺管線圈、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。

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)於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(二零一五年:103,600,000港元)。

末期股息

為保留資源用作本集團之業務發展,董事會不建議派付二零一六年度之末期股息(二零一五年: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(二零一五年:不適用)。

資本架構

於二零一六年度,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兩次集資。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

有關二零一六年年度本集團所得稅開支之詳情載列於附註6。

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（二零一五年：26,400,000港元）。

分部報告

有關分部分析詳情載於附註12。

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。

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之有關股份合併公告。

(2) 收購礦業公司之股份

於二零一六年十月十日，山東凱萊(凱順能源集團有限公司間接持有70%權益之附屬公司)訂立二份股份轉讓協議，以收購新疆吐魯番星亮礦業有限公司(「星亮」)之10%及90%股份，代價為現金1,000萬元人民幣。此交易在二零一七年二月八日完成。

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。

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，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年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。

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，於二零一六年年所，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。

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，詳情載於本公告第23至24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」）。

守則條文第A2.1條規定，主席及行政總裁之角色應加以區分及不應由同一人兼任。於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，偏離守則條文第A2.1條的規定。

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。

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控制有效性審查

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控制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。

董事會欣然宣佈，本集團截至二零一六年十二月三十一止年度經審核業績連同截至二零一五年十二月三十一日止年度經審核比較數據如下：

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	5	35,217,800	18,673,469
售貨成本		<u>(30,361,758)</u>	<u>(23,196,558)</u>
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		2,829,717	6,345,890
行政及其他營運開支		<u>(45,710,503)</u>	<u>(131,095,306)</u>
經營虧損		(3,664,704)	(118,779,285)
無形資產減值虧損		—	(8,966,352)
出售附屬公司的收益		—	20,269,458
除稅前虧損		(3,664,704)	(107,476,179)
所得稅(支出)／抵免	6	<u>(9,864,319)</u>	<u>23,936,454</u>
年度虧損	7	<u>(13,529,023)</u>	<u>(83,539,725)</u>
歸屬於：			
本公司擁有人		(13,416,000)	(91,073,480)
非控股股東權益		<u>(113,023)</u>	<u>7,533,755</u>
		<u>(13,529,023)</u>	<u>(83,539,725)</u>
每股虧損(仙)			
基本	9	<u>(3.58)</u>	<u>(27.78)</u>

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	<u>(1,587,470)</u>	<u>(10,028,735)</u>
年度全面收益總額	<u>(15,116,493)</u>	<u>(93,568,460)</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	(15,857,207)	(103,324,920)
非控股股東權益	<u>740,714</u>	<u>9,756,460</u>
	<u>(15,116,493)</u>	<u>(93,568,460)</u>

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		1,975,466	5,197,403
商譽		—	—
無形資產		—	—
可供出售金融資產		2,316,656	—
長期存款		4,466,624	—
長期其他應收款項		577,200	—
		<u>9,335,946</u>	<u>5,197,403</u>
流動資產			
存貨		3,637,564	3,403,369
應收貿易賬款及票據	10	32,238,371	38,281,935
按金、預付款項及其他應收款項		122,275,845	151,581,312
銀行及現金結餘		36,333,327	103,616,026
按公平值計入損益的金融資產		102,722,920	9,703,480
		<u>297,208,027</u>	<u>306,586,122</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	3,047,156	4,263,938
其他應付款項及應計款項		11,375,893	8,762,867
即期稅項負債		7,500,265	2,519,325
		<u>21,923,314</u>	<u>15,546,130</u>
淨流動資產		<u>275,284,713</u>	<u>291,039,992</u>
總資產減流動負債		<u>284,620,659</u>	<u>296,237,395</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		4,925,492	235,668
		<u>4,925,492</u>	<u>235,668</u>
淨資產		<u>279,695,167</u>	<u>296,001,727</u>
資本及儲備			
股本		37,684,057	37,684,057
儲備		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		<u>279,695,167</u>	<u>296,001,727</u>

附註

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。

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。此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。

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此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

國際會計準則理事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號之修訂本財務報表的呈報：披露措施

國際會計準則第1號之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。

(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已頒佈但尚未生效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。

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。

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。

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。

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。

5. 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
	<u>35,217,800</u>	<u>18,673,469</u>

6. 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	<u>4,689,824</u>	<u>(25,402,624)</u>
	<u>9,864,319</u>	<u>(23,936,454)</u>

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%(二零一五年：16.5%)計算之稅款	(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)

7. 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	2,300,000	2,600,000
過往年度撥備不足	110,000	280,000
	2,410,000	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、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
撇銷固定資產	404,125	8,092,043
出售固定資產之虧損	41,591	—
撇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

8. 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)。

9. 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

	二零一六年	二零一五年
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。

10. 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	<u>(8,726,561)</u>	<u>(9,424,954)</u>
應收票據	29,042,272	37,088,621
	3,196,099	1,193,314
	<u>32,238,371</u>	<u>38,281,935</u>

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
	<u>32,238,371</u>	<u>38,281,935</u>

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)
	<u>8,726,561</u>	<u>9,424,954</u>
於十二月三十一日	<u>8,726,561</u>	<u>9,424,954</u>

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
	<u>28,876,030</u>	<u>28,052,995</u>

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
	<u>32,238,371</u>	<u>38,281,935</u>

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

本集團應付貿易賬款以人民幣計值。

12. 分部資料

本年度本集團有四個可呈報分部，即於塔吉克斯坦生產及開採煤炭、就礦產業提供供應鏈管理服務、於山東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。

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 添置分部非流動資產	— 857,304	8,966,352 —	— 24,473	— —	8,966,352 881,777
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

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	<u>35,217,800</u>	<u>18,673,469</u>
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	<u>(13,529,023)</u>	<u>(83,539,725)</u>

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	<u>306,543,973</u>	<u>311,783,525</u>
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	<u>26,848,806</u>	<u>15,781,798</u>

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	<u>35,217,800</u>	<u>18,673,469</u>

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	<u>9,335,946</u>	<u>5,197,403</u>

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	—

承董事會命
凱順能源集團有限公司
主席
陳立基

香港，二零一七年三月二十四日

本公告之中英版本如有任何歧義，概以英文本為準。

於本公告日期，董事會包括兩名本公司執行董事陳立基先生及楊永成先生，以及四名本公司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。

本公告將自其刊發日期起於創業板網站<http://www.hkgem.com>之網頁「最新公司公告」內最少刊登七日，及刊登於本公司網站<http://www.kaisunenergy.com>。

* 僅供識別