

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

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



2017 年報

* 僅供識別

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM(「GEM」)之特色

GEM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。GEM之較高風險及其他特色表示GEM較適合專業及其他資深投資者。

由於GEM上市公司之新興性質所然，在GEM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GEM買賣之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GEM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	6
管理層討論及分析	8
董事及高級管理人員之履歷	48
董事會報告	51
企業管治報告	62
獨立核數師報告	85
綜合損益表	90
綜合損益及其他全面收益表	91
綜合財務狀況表	92
綜合權益變動表	94
綜合現金流量表	95
綜合財務報表附註	97

公司資料

董事會

執行董事

陳立基先生(主席及行政總裁)

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

楊永成先生

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

香港黃竹坑香葉道4號怡達工業大廈17樓B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

華僑永亨銀行有限公司

交通銀行股份有限公司

O-Bank Co., Limited

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				
	二零一七年 千港元	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
收入	<u>90,680</u>	<u>35,218</u>	<u>18,673</u>	<u>36,878</u>	<u>266,188</u>
除稅前溢利／(虧損)	<u>73,754</u>	(3,665)	(107,476)	(223,524)	(200,837)
所得稅抵免／(開支)	<u>4,543</u>	(9,864)	23,936	3,715	3,821
減：非控股股東應佔(溢利)／虧損	<u>(28,990)</u>	<u>113</u>	<u>(7,534)</u>	<u>18,357</u>	<u>29,080</u>
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)	<u>49,307</u>	<u>(13,416)</u>	<u>(91,074)</u>	<u>(201,452)</u>	<u>(167,936)</u>

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一七年 千港元	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
總資產	<u>562,404</u>	306,544	311,784	317,706	598,176
總負債	<u>(81,870)</u>	(26,849)	(15,782)	(56,528)	(119,271)
本公司擁有人資金	<u>439,114</u>	<u>287,206</u>	<u>304,253</u>	<u>279,186</u>	<u>477,799</u>





規劃三大事業版圖，佈局一帶一路新興經濟。凱順能源配合國家戰略不斷發展，現代化企業管理領跑同儕，年度業績喜創盈利。新經濟驅動產業轉型升級，運用區塊鏈及物聯網等新型技術，與同路人一起為一帶一路注入更多生命力，打造可持續發展經濟生態。

主席的話

首先我想代表集團董事會、管理層及子公司向我們的各位股東及投資者對凱順能源集團的支持表達誠摯的感謝。另外我亦想借此機會向對一帶一路相關投資感興趣的各位介紹一下本集團多元化的一帶一路業務組合，重點介紹集團各個營運項目及投資。它們的其中一些已經開始盈利，一些則擁有著巨大潛力。

集團早在2011年，在習主席提出一帶一路倡議的兩年前，就得到了中亞塔吉克斯坦採礦權並開始參與一帶一路建設。集團的一帶一路先鋒之路始於此，在經過多年業務發展後的今天，最初的採礦與能源業務已發展為具備多元化的投資組合，主要分為三大部分：1) 礦產與能源在內的傳統經濟業務部門 — 煤炭開採、機械製造、供應鏈管理服務和農業；2) 利用我們在中亞的人脈與能力，成立了中亞業務部門，其中業務包括煤礦與機械租賃；3) 以電競、活動策劃與諮詢公司業務為主的新經濟業務部門。

乍一看來，集團似乎對多種產業都持有興趣，但是事實上我們的投資重點依然為採礦與能源相關的運營與投資，其他的業務作為補充，順應集團的發展觀。集團的一帶一路業務發展幫助我們搭建了所有的人脈資源。我必須再次向我們現有的股東和潛在股東強調，凱順能源為一家以「一帶一路」為重點發展的企業，故自2011年以來我們所有的運營與投資都是為了實現這一目標。

集團見證了一帶一路倡議的發起與發展，並與其共同成長。然而，正如我之前在某個香港一帶一路論壇上提到的，一帶一路倡議已經不再僅僅是一項倡議，因為在2013年啟動的很多項目，如今已經完成並投入正式運營中，所以一帶一路倡議已經進入了一個高速發展時期。根據中國共產黨第十九次全國代表大會上通過的決議，中國共產黨已將一帶一路發展列入國家憲法中，由此可看出一帶一路發展的重要性。

我們對選擇一帶一路發展擁有極大的信心，但是我們的經歷也並非一帆風順。即便如此，多年的經驗積累，克服重重困難，促使集團最終成為了一帶一路專家。在一帶一路的大環境中保持正面形像是非常關鍵的，因為人脈資源對一帶一路發展起到的關鍵作用並不亞於能力方面。當我們的客戶與合作夥伴瞭解到我們在一帶一路上的豐厚經驗，他們也燃起了信心，相信我們在這些地區的發展一定能夠成功。商界，媒體甚至國際組織都因為我們的一帶一路經驗對我們非常敬重。凱順通過多年的實際運營，從對一帶一路發展的瞭解到所有合作關係的建立並無捷徑可走，我們的信心也在這一過程中慢慢建立。集團充當「超級聯繫人」的身份，在不同的商業組織間建立聯繫或搭建商業合作夥伴關係，與我們的合作夥伴一起成功。



主席的話

在上述的成就當中存在兩大因素干擾集團的快速發展：1) 大宗商品價格暴跌的影響依然存在，相關的非現金損失導致我們的礦業資產以及部分供應鏈管理應收賬款損失。2) 隨著集團一帶一路投資規模與專案的增多，我們需要一個更全面的內部管控與風險管理系統來適應我們當前的一帶一路發展。這些相關事項都需要解決，並且需要投入資源來適應我們的一帶一路發展。

提高我們的運營效率，並對例如採礦與農業等資本比較密集的傳統行業改善也是我們集團發展的關注點。這些產業都在經歷架構變化以及技術變革以提高效率，實現更高輸出，更低費用。我們的獨立董事與董事會顧問也為我們介紹了物聯網（「IoT」）與區塊鏈，集團管理層與領域專家也在一起學習當前業務的潛在集成方式。物聯網已經在幫助許多礦產與農業產業，區塊鏈也無疑會幫助我們加強一帶一路多區域業務管控。

現在我能非常高興地說在我們的董事會與管理層的帶領下，一個能夠反映我們三大部門結構的合適框架已經建立：隨著強而有力的內部管控與風險管理系統的建立以及當前商業環境的改善，並應用最新技術來提高運營效率，商品價格暴跌造成的負擔已經成為了歷史，集團已經準備好在2017年成功的基礎上全力推進我們的一帶一路事業，並希望我們目前的股東和潛在的股東能夠在這一過程中加入我們。

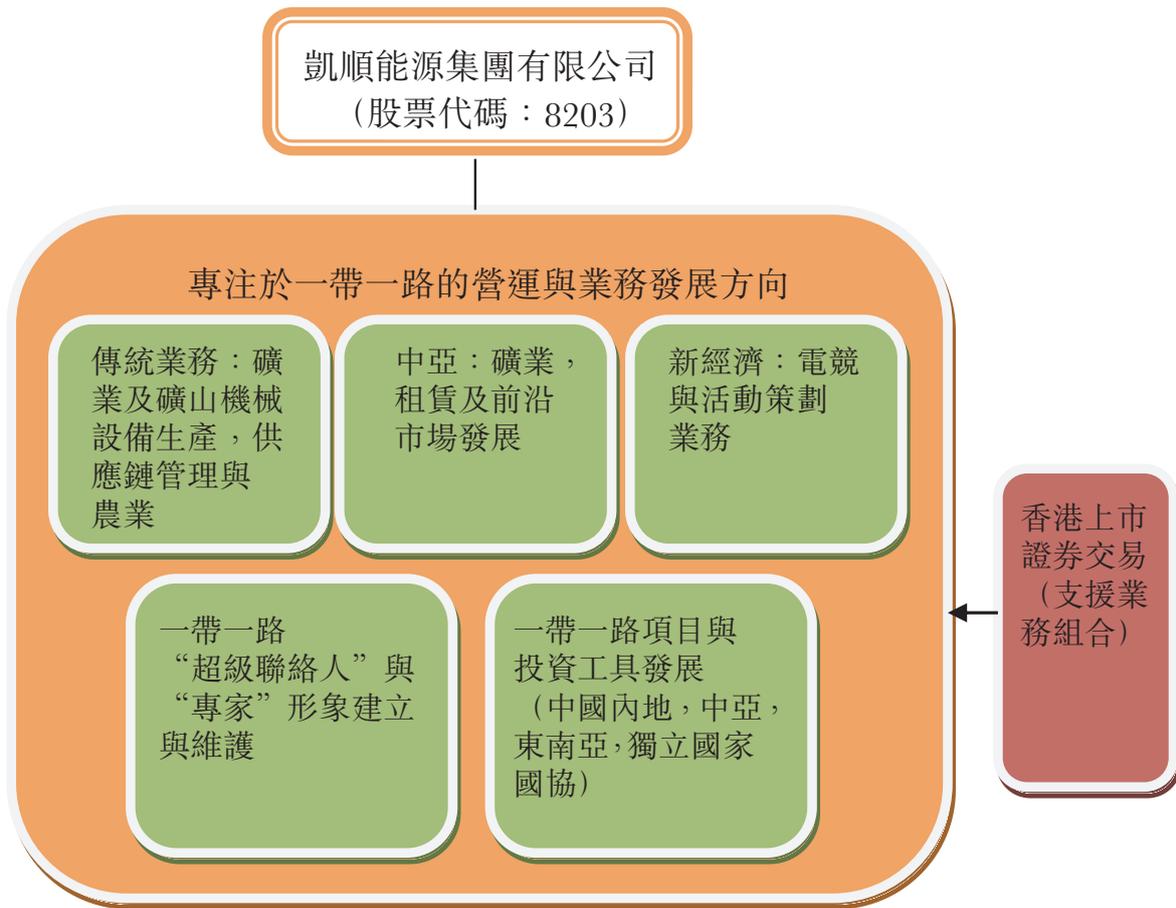


管理層討論及分析

概述

2017年對於凱順來說是充滿動態的一年。我們順應一帶一路倡議，多年全心全意播種並勤勤懇懇培育的種子開花結果，為我們帶來了現有的資源，專業知識以及人脈網路，本集團見證了我們多個運營領域鼓舞人心的進展。

隨著越來越多的人瞭解到一帶一路倡議涵蓋多個不同的領域，例如能源，基礎設施，金融和文化交流等方面，本集團的業務範圍也發映了這一點，但我們的重心依然是在能源相關領域。



▲ 上圖反映了本集團營運與資產組合



管理層討論及分析

我們目前的一帶一路方向營運可以劃分為三大主要部門：

- 1) 傳統經濟業務部門 — 涵蓋了礦業，供應鏈管理，設備生產與農業。它們中的大多數在中國內地的「一帶」戰略領域中展開運營，不論是它們的營運規模還是收入都有了改進。
- 2) 中亞業務部門 — 除了中亞地區現存的能源相關業務，本集團也在尋找這一內陸地區前沿市場的其他機遇，尤其是在塔吉克斯坦和烏茲別克斯坦。這兩個國家被視為同地區中最有可能看到經濟復蘇，並隨著「一帶」的發展釋放它們的潛力。
- 3) 新經濟業務部門 — 以電競，活動策劃與諮詢為主，還有其他一些投資作為輔助。雖然成立不到一年，該部門已經成功舉辦了幾場奪人眼球的活動，並獲得了知名合作夥伴及股權合夥人。該部門目前主要活動於「一路」。隨著我們的業務模式成熟，我們希望能夠將業務範圍擴展到「一帶」，因為它具有全世界最年輕的的年齡中位數，這意味著巨大的市場潛力。

香港上市證券交易構成本集團營運的一小部份。該營運所得到的收入可以幫助支付我們的營運開銷，比如管理支出。由一投資委員會管理香港上市證券交易，並定期提供分析報告與表現報告。

以下討論將會更加深層次剖析本集團於上面提到的三大部門與證券交易的發展。

I. 傳統經濟業務部門

傳統經濟業務部門說明

2017年凱順能源傳統經濟業務走過了不平凡的一年。在這一年中，礦業投資、境外貿易、供應鏈管理及機械設備生產業務持續發力，從收入規模及利潤實現角度，較之往年大幅度增長。傳統經濟業務對本集團有主要利潤供獻：

1. **礦業投資與運營**：佈局新疆，是本集團「一帶一路」走進蒙古、俄羅斯、中亞諸國市場的重要跳板
2. **境外貿易**：發揮「一帶一路」超級連繫人優勢，實現沿線各國間的商品流通
3. **供應鏈管理與服務**：現代化煤炭物流園基地，在中國「西煤東運，北煤南運」的運輸大格局下承擔重要任務



管理層討論及分析

4. **礦井機械設備生產**：產品符合煤炭安全體系認證，提升煤礦安全保障能力
5. **農業投資與發展**：傳統經濟業務領域投資多樣化的又一重大舉措

傳統經濟業務發展亮點概述

礦業投資與運營：

- 2017年本集團在新疆留下濃墨重彩的一筆。自2016年10月10日透過本集團附屬公司(持股70%)山東凱萊能源物流有限公司(「山東凱萊」)收購位於新疆吐魯番市七泉湖鎮的星亮礦業有限公司(「星亮煤礦」)100%股權。
- 星亮礦2018年將全面開始井下施工，預計2019年第一季度末完成全部改建工作。

供應鏈管理與服務：

- 2017年是本集團與世界級鋁化物生產企業—日本第一稀元素株式會社(「DKKK」)高層交往豐碩的一年，這一年本集團管理層與DKKK總裁井上崗先生成功互訪，雙方一致認為有必要繼續加深合作力度，實現從貿易供需關係向戰略合作夥伴的轉型。
- 成功執行2016年與DKKK簽署的首份購銷合同，目前團隊正在積極籌劃第二份購銷合同。
- 成功詮釋本集團「一帶一路」超級聯絡人的企業形象。

山東運輸業務：

- 山東省棗莊市李峰市長率團成功訪問本集團，與董事管理層親切交談，共商山東「一帶一路」發展契機。
- 持續持有濟南鐵路局頒發的鐵路專用線許可證書，相較於本地區其他能源物流行業競爭者，優勢明顯。



管理層討論及分析

- 是西北煤炭富集地區的優質煤炭走進山東，特別是魯西南地區，保證當地工業及民用煤，以及煤炭南下的重要樞紐。我們相信我們的裝卸、倉儲服務業務能在此煤炭行業運輸轉變中獲益。



需要說明的是2017年，本集團總部下放了更多的自主權給傳統經濟業務部門。我們正在使用兩級報告制度：

- 初級彙報：各個項目指派總負責人，定期向傳統經濟業務管理層彙報日常經營及財務狀況，管理層依據彙報的情況與各專案駐地總負責人討論及分析，下達常規指令。



管理層討論及分析

- 集團彙報：傳統經濟業務管理層定期向本集團彙報各板塊的發展進度，集團總部抽身於專案日常的經營管理活動，專注於總體戰略方針的制定，並由傳統經濟業務管理層傳達及執行總的戰略方針，專案收益分配權由本集團裁定。

我們驚喜地看到，2017年傳統經濟業務領域的各個項目表現不俗，高效地執行了集團年初制定的總體戰略目標。傳統經濟業務部門善於解讀、分析、整理各個板塊提供的碎片化資訊，將各獨立專案有效串聯，形成更加客觀、真實、具體的報告，及時全面地反映了當前市場和企業情況。2017年，山東項目營業額及收益較2016年大幅攀升、新疆礦井的機械化改造地面工程接近完工、農業專案在引進重要戰略投資人過程中有實質性進展，雙方已經簽訂投資入股的合作備忘錄。

傳統經濟業務宏觀經濟分析：

傳統經濟業務緊密圍繞以煤炭及供應鏈服務、大宗商品供應鏈服務、農業發展為主題開展，在此將逐一開展討論：

1. 煤炭及供應鏈服務：

2016-2020年間，我國煤炭開發總體佈局是：壓縮東部、限制中部和東北、優化西部。



(a)東部地區煤炭資源枯竭，開採條件複雜，生產成本高，需要逐步壓縮生產規模；(b)中部和東北地區開發強度大，但投資效益降低，從嚴控制新煤礦建設；(c)西部地區資源豐富，開採條件好，但生態環境脆弱，結合煤電和煤炭深加工專案用煤需要，配套建設一體化煤礦。



管理層討論及分析

國家發展改革委員會和國家能源局2016年12月聯合公佈的《煤炭工業發展「十三五」規劃》中明確提出，煤炭是我國的基礎能源和重要原料。煤炭工業是關係國家經濟命脈和能源安全的重要基礎產業。在我國一次能源結構中，煤炭將長期處於主體地位。

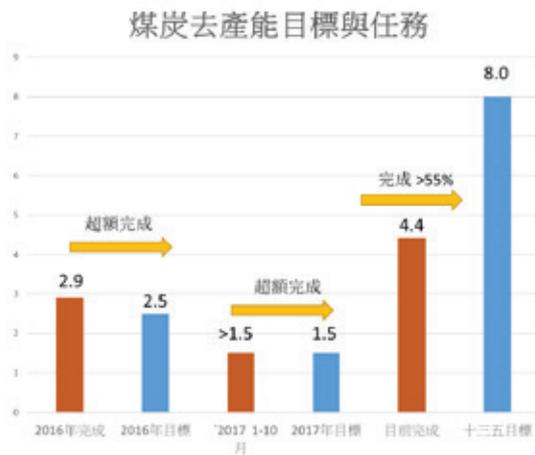


我們觀察到中國發展模式已經步入新常態，從高速增長轉向中高速增長，向形態更高級、分工更優化、結構更合理的階段演化，油氣替代煤炭、非化石能源替代化石能源雙重更替步伐加快，生態環境約束不斷強化，煤炭行業提質增效、轉型升級的要求更加迫切，但是，煤炭的主體能源地位不會變化。煤炭佔我國化石能源資源的90%以上，是穩定、經濟、自主保障程度最高的能源。煤炭在一次能源消費中的比重將逐步降低，但在相當長時期內，主體能源地位不會變化。必須將煤炭作為保障能源安全的基石，不能分散對煤炭的注意力。



管理層討論及分析

- 去產能任務進展順利：



(資料來源：萬得諮詢，中金市場研究部)

2016年是煤炭供給側改革的核心，發改委和能源局2016年底發佈的《煤炭工業發展「十三五」規劃》，提出「十三五」期間淘汰過剩落後產能8億噸，新增先進產能5億噸，以及到2020年煤炭總產能達到39億的目標。

- 新增先進產能增加供給：

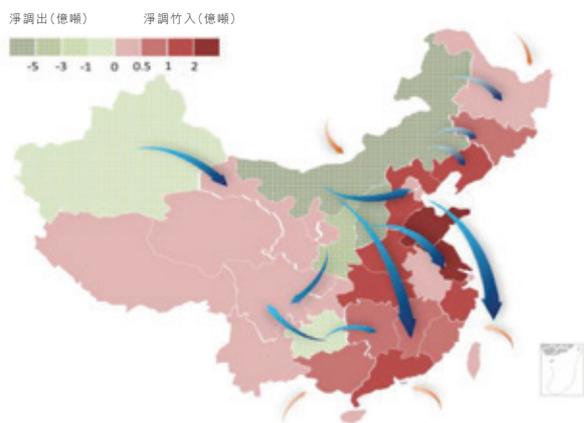
	生產煤礦數量	生產產能 (百萬噸)	建設煤礦數量	建設產能 (百萬噸)
山西	595	940	343	339
內蒙古	371	803	87	279
陝西	187	352	209	164
其他	3,118	1,316	589	270
合計	4,271	3,410	1,228	1,053

國家能源局2017年11月份的公告公佈了全國截止2017年6月底的煤炭建設規模：其中全國已核准，開工建設煤礦1228處(含生產煤礦同步改建89處)、產能10.53億噸／年，其中已經建成、進入聯合試運轉的煤礦231處、對應產能3.7億噸／年。

需要引起重視的是煤炭去產能政策的實施並不是要壓縮煤炭產業，被淘汰的煤礦大都存在技術裝備落後、安全隱患大、管理能力低下、污染問題嚴重、資源即將耗盡等因素，由於淘汰落後產能而出現的供給側空白將交由集約、安全、高效、綠色的現代化大型煤炭企業補充，確保煤炭市場供需間的平衡。



管理層討論及分析



除此以外，我國煤炭產區主要集中於山西、陝西、內蒙古等西部地區，而煤炭消費則大都集中在經濟較為發達的中東部沿海地區和南方地區，決定了我國「西煤東運」「北煤南運」的運輸格局，東部和南部是最重要的煤炭消費市場。

截至2017年11月，我國累計實現鐵路貨運量33.8億噸，同比增長12.2%。其中煤炭貨運量佔比近六成。

受宏觀經濟觸底企穩、汽運大氣污染治理和油價上漲帶來的鐵路運量回流、煤炭鋼鐵等商品價格上升導致企業增加庫存等的影響，鐵路貨運量大幅回升。

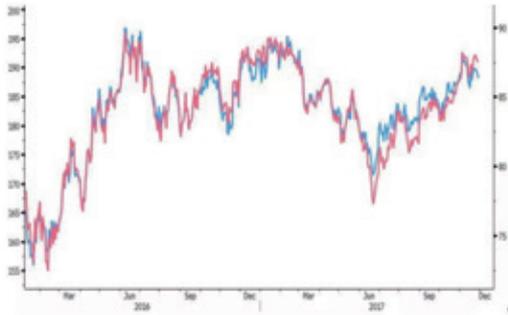
綜上所述，新疆、內蒙、山西為代表的省份自「十三五規劃」將成為中國煤炭行業持續發展及興盛的領頭羊，受政策及國際油價上漲等因素影響，煤炭鐵路運輸優勢愈發明顯，以及新疆在「一帶一路」絲綢之路經濟帶的區位優勢和向西視窗作用，我們認為傳統經濟業務投資新疆、投資煤炭產業、以及鐵路運輸為主的供應鏈管理與服務，將為公司和全體股東帶來豐厚的回報。



管理層討論及分析

2. 大宗商品貿易

CRB/Bloomberg 商品指數2016-17走勢



大宗商品市場將仍然處於一個長期的再平衡過程之中。隨著全球經濟復蘇，商品市場整體也將受益於全球外貿和直接投資活動的回暖。經歷了2017年的去產能，各主要品種的庫存水準已基本回歸到相對中低水準，部分品種甚至在短期內出現了結構性的短缺，因此，我們預計2018年大宗商品市場價格整體將震盪上行。

3. 農業發展



中國是世界蔬菜生產和消費的第一大國，作為除糧食作物外栽培面積最廣，經濟地位最高的農作物，隨著種植業結構的調整，蔬菜生產快速發展，各區域優勢品種不同、上市檔期交替，形成良性互補的區域發展格局。

各個地區擁有其農產品的種類和競爭優勢，同時交替時間為市場供應，該等要素有助於為地區形成健康和互補農業發展。

隨著生活品質的不斷提高，無污染、無化肥農藥殘留的健康蔬菜受到越來越多消費者的喜愛，與常規食品市場的停滯不前形成了鮮明對比。根據新思界發佈的《十三五》期間中國無公害反季節蔬菜行業分析及投資戰略諮詢報告》中顯示，2016年中國蔬菜類成交額達到722.48億元。

產量日趨提高，品種愈發豐富，市場逐步完善，總體呈現良好的態勢，我們認為未來蔬菜產業將呈現如下發展趨勢：

品種多元化：適應不同消費人群、不同季節生長期的大量新產品將不斷湧入消費市場；

區域明顯化：根據不同地區的氣候特點和資源優勢，形成不同品種蔬菜的優勢區域劃分將更為明顯；



管理層討論及分析

技術標準化：蔬菜品質認證體系將進一步規範，無公害蔬菜將成為中國蔬菜行業的「標準菜」，低於「標準菜」品質的蔬菜將退出市場。與此同時，更高品質要求的綠色蔬菜和有機蔬菜將是未來的發展方向；

精細加工化：蔬菜產品相比一般糧食作物，保質期大大縮減，產品價格易受衝擊。未來蔬菜行業將越來越重視儲藏及精細加工能力，大大延長蔬菜產業鏈條，提升產品的附加值。

傳統經濟業務2017回顧細述：

1. 礦業投資與運營：

自2017年2月份完成收購星亮煤礦後，經過一年的前期籌備，地面工程接近尾聲。2017年亞克碩專業服務有限公司對星亮煤礦無形資產（採礦權）估值約為人民幣1.49億。

根據《國家發展改革委、國家能源局關於新疆「十三五」煤炭規劃建設生產有關工作方案的復函》發改能源20171484號文，星亮二礦納入「十三五」新疆規劃建設煤礦項目。星亮煤礦資源煤炭開採許可證上調到45萬噸。



星亮煤礦正門



主井口初掘



斜坡防護工程



部分設備展示



管理層討論及分析

2. 供應鏈管理：

2017年公司與第一稀元素化學工業株式會社(Daiichi Kigenso Kagaku Kogyo Co.,Ltd (DKKK)保持緊密的合作關係。我們預測2018年第二季度，將完成首份購銷協定全部額度，繼續為集團在供應鏈業務提供盈利支持。

3. 山東運輸業務：



2017全年營業額累計達到11,500,000港元，同比增長65.5%；四季度開始盈利；

物流園第二期擴建工程正在籌備中，建成後場地倉儲總量達到30萬噸，年均裝卸量總量增至每年300萬噸；

繼續為多家知名企業提供倉儲及物流服務，包括淄博淄礦煤炭運銷有限公司、山西世德能源集團有限公司、徐州榮昌能源科技有限公司等。



管理層討論及分析

貨台裝卸及短倒現場：



鐵路高貨台-裝卸及囤積煤炭：



鐵路低貨台-發送煤炭：



管理層討論及分析

4. 礦山機械設備生產：

滕州凱源實業有限公司(「滕州凱源」)專門經營礦業及冶金機械，主要產品為架空乘人裝置，產品符合ISO9001：2015標準。截止2017年年末，滕州凱源擁有26套礦用產品安全標誌證書。持有這些證書，我們的產品可以參與國有礦業企業的設備投標。

全年營業額達到1,990.8萬港元，同比增長55%；全年淨利潤累計達到408.7萬港元，同比增漲372%。

產品及生產現場圖示：



管理層討論及分析

5. 農業投資與發展：

本集團與祥利農業有限公司(「祥利」)已合作多年。祥利管理團隊在供港蔬菜種植與供應領域已經超過20年的歷史，在「一帶一路」沿線的重要節點寧夏、雲南、廣東擁有6座大型現代化農產品種植基地，總面積達到10,000畝以上(約6,666,667平方米)。



雲南基地圖示



寧夏基地圖示



惠州基地圖示

本集團已在企業管治、內部監控、財務彙報方面向祥利提供支持。2017年年底，經過本公司的引薦與協調，在祥利股權融資中將加入重要戰略投資人，將改善祥利對內地資源的整合力度，提高企業的整體競爭力。

本集團目前持有祥利2.7%的股權，並有權認購祥利至多19.9%股份，以增加我們在祥利的股權及「一帶一路」地區的農業業務發展機會。本集團將持續協助祥利在「一帶一路」農業領域的發展，將祥利打造成為示範型供港農產品企業；以祥利為平台，連接「一帶一路」沿線與中國大陸及香港的農產品市場，實現「一帶一路」區域內國家與地區間的商品流通。

通過投資及改善祥利的經營環境，種植蔬菜品種從當初的不到5種發展到現在的20餘種；在華南及西南省份種植熱區冬春蔬菜、在黃土高原地區種植夏秋蔬菜，根據季節交替靈活安排生產任務；除無公害蔬菜外，2018年正全力培育新型「野菜」，對生長環境有更為嚴格的要求，標誌我們正向綠色蔬菜的目標前進；2018年籌建蔬菜加工及配送中心，完善產品品質認證體系及精細化包裝，並增加配送服務功能。因此，我們認為祥利的發展順應了未來蔬菜行業整體的趨勢，能夠為公司及全體股東帶來可觀的回報。



管理層討論及分析

傳統經濟業務2018年發展規劃：

2017年是傳統經濟業務產生巨大變化的一年，為2018年的良好運作打下了堅實的基礎。我們將堅持以星亮煤礦開發建設為重點，同時兼顧山東供應鏈管理、設備生產及農業開發；我們將合理運用現有資源與資金，爭取在2018年為公司及股東創造價值。

1. 煤炭投資與運營：

- 2018年我們將開始礦井地下工程的全面施工，將原有小型煤礦改建為90萬噸規模礦井；
- 在未來建礦工程中以星亮礦改建後規模最保守估計，預計2018年將嘗試出煤30,000噸，2019年預計出煤30萬噸、2020年預計出煤60萬噸；
- 持續調研及分析煤炭市場行情約見主要客戶群，包括當地大型電力企業、化工企業，與主要客戶建立通暢的溝通管道，事先與客戶簽訂煤炭包銷協定；
- 分析公司煤炭生產狀況，針對機器、裝置、人員進行集中管理、控制，增設物聯網(IoT)技術；
- 做好當地民生工程，緩解冬季供暖期間民用煤炭缺口壓力；
- 向生產鏈下游延伸，佈局煤炭洗選業務；
- 深化與吐魯番能源職能部門的合作，增加本集團在新疆的資源儲量

2. 供應鏈管理

中國內地：

- 加快完成位於山東棗莊的煤炭物流中心第二期工程，擴大囤煤和裝卸能力，成為魯西南地區重要的煤炭集散中心；
- 建立企業大資料，甄別客戶企業的行業影響力、財務狀況、盈利能力、還款時效等指標，對客戶企業分級，並依據所屬級別提供不同報價；
- 擴大煤炭物流網路覆蓋面，2018年我們將在星亮礦5公里範圍內按照凱萊物流園規模，籌建一座新的鐵路物流貨運站，根據我們的規劃，未來蒙古國優質主焦煤將經由新疆口岸在該貨運站集散，滿足新疆，特別是北疆主要大型煤化工企業的用煤需求；除此以外，疆內動力煤將經由該貨運站，向甘肅地區發送。



管理層討論及分析

蒙古國：

- 推進蒙古國喬伊爾鐵路物流園專案啟動，爭取2018年內劃入集團所有並持有該物流園股權。

3. 農業發展：

- 從公司治理角度繼續加強與完善祥利公司的內部控制系統；
- 落實現有戰略投資人的資金到位情況；資金用於擴大種植面積、升級基地基礎設施及農用設備、建立產品加工及配送中心、設立新鮮蔬果電商服務網路平台；
- 加強企業間合作；
- 打造祥利品牌知名度，進駐中高端超市，提升祥利在消費者心目中的形像；
- 建立市場資料庫及區塊鏈技術，分析市場消費模式和客戶群，針對氣候、品種銷量和季節等因素制定更有效的生產策略
- 加強與內地各級政府間的合作關係，推動內地綠色、健康、新鮮的高品質果蔬產品進入香港市場。

4. 供應鏈管理(境外)：

- 加強對貿易產品品質的監管力度；
- 繼續擴大與現有交易夥伴的貿易額度及產品種類；
- 深度發掘當地市場，尋找「一帶一路」沿線國家的各類商機

5. 設備製造與研發

- 追加投資引進新的生產線，提升企業生產能力；
- 加快企業研發力度；設計新型號產品滿足客戶需求；
- 加強配品配件的研發與生產，提供增值服務，並鎖定與客戶的長期合作關係；



管理層討論及分析

II. 中亞業務部門

凱順中亞策略

凱順能源集團於中亞發展，歷時多年，已經形成在能源、物流、農業和租賃等領域的領先優勢，2018年會繼續耕耘，發掘新的有潛力領域，並將優先發展塔吉克斯坦和烏茲別克斯坦兩國。

2017年業務回顧：

金融租賃業務

金融租賃業務的本金減少7,540,000港元。金融租賃本金及金融租賃收入分別為4,039,000港元及400,000港元。

塔吉克斯坦煤礦業務

2017年，我們的煤炭產量為5萬噸，銷售收入為2,442,000港元。

一、凱順續深耕塔吉克斯坦市場

我們引述權威的中國駐塔吉克斯坦經商參處發佈的消息，「塔經濟發展與貿易部部長希克瑪圖羅佐達預計2018年塔國內生產總值將超過666億索莫尼(按目前匯率約合75億美元)，增長幅度可達7%。另，據世界銀行最新預測，2017年塔經濟增長為4.5%，2018年為5.2%。國際貨幣基金組織預測，2017年塔經濟增長為4.5%，2018年為5%。塔經濟增長放緩主要原因在於塔大宗商品棉花和鋁的國際市場價格下降、俄羅斯經濟衰退影響等。」

2018年6月，塔吉克斯坦總統埃莫馬利·拉赫蒙計劃訪問中國，將參加在青島舉行的上海合作組織成員國元首理事會會議。

經貿方面，2017年塔中貿易額超過十億美元。雙方在最高層次保持密集對話。2017年是塔中兩國建交25周年，兩國領導人在阿斯坦納、北京和廈門舉行了三次卓有成效的會談。

塔吉克斯坦總統埃莫馬利·拉赫蒙閣下對中國進行了國事訪問，並出席了金磚國家領導人廈門峰會期間舉辦的新興市場國家與發展中國家對話會。

訪華期間兩國元首決定，將塔中兩國關係提升為「全面戰略夥伴關係」的新高度，進一步推進「一帶一路」建設同「塔吉克斯坦共和國至2030年前國家發展戰略」深度對接，簽署了《中塔合作規劃綱要》，簽署了科技、農業、能源、基礎設施建設、人力資源和媒體等領域的合作檔。



管理層討論及分析

展望2018年，塔吉克斯坦有興趣在旅遊領域與中國進行廣泛合作。為推動旅遊業發展，塔吉克斯坦總統埃莫馬利·拉赫蒙將2018年宣佈為「旅遊和民間手工藝發展年」。塔吉克斯坦有發展生態、醫療、休閒、登山和打獵等旅遊項目的巨大潛力，對進口旅遊基礎設施建設的設備和材料給予了免徵關稅，向旅行社給予營業首五年免徵增值稅等。中國企業和投資者可以在互惠互利的基礎上，積極參與旅遊基礎設施建設和發展。

基於以上，凱順能源將繼續以超級聯絡人角色探討塔吉克斯坦能源、金融、租賃、貿易、農業和旅遊市場。凱順集團在塔吉克斯坦的能源(煤炭)市場和租賃市場(工程機械和運輸車輛)有發展優勢。我們預測，其經濟發展，無論是金融還是傳統的鋁業及其農業，皆位處走出低谷之態勢，頗利於凱順集團在塔吉克斯坦累積的優勢釋放。

二、留意烏茲別克斯坦市場相關潛在項目

我們引述歐洲復興開發銀行發佈2017年第三季度中亞地區國家經濟發展前景展望報告，預測2017-2018年度中亞五國國內生產總值將保持穩定增長，其中塔吉克斯坦、烏茲別克斯坦兩國經濟增速將位於各國前列。

據歐洲復興開發銀行預測，哈薩克2017年GDP將增長3.8%，2018年3.5%；吉爾吉斯斯坦2017年4.4%，2018年4.2%；土庫曼斯坦2017年5.7%，2018年5.2%；烏茲別克斯坦2017年5.4%，2018年6.2%；塔吉克斯坦2017年6.5%，2018年5%。

烏茲別克斯坦市場，從中亞的角度、乃第一大和最重要的市場，凱順多年一直予以關注和項目儲備，皆因烏茲別克斯坦共和國首任總統多年奉行的不開放政策，令發展機會和潛力無從施展。而2017年以總理身分接任總統職位以後，做出了一系列令外界矚目的舉動，先是開放外匯市場，實施貨幣自由兌換，解除了多年來困擾外資的一大障礙。接著在引進外資的其它政策，乃至簽證制度等等方面，展示向世界開放的積極姿態。烏茲別克斯坦的「對外開放政策」應是2017年中亞的最重要大事件之一。

2018年初，烏茲別克斯坦總統米爾濟約耶夫在首都塔什干舉行的最高會議參議院和立法院聯席會議上發表了國情咨文。此乃烏茲別克斯坦歷史上總統首次向最高會議參議院和立法院發表國情咨文。米爾濟約耶夫總統在國情咨文中全面總結了2017年烏政府工作成果，指出了2018年社會經濟優先發展方向，同時他宣佈將2018年確定為「支援積極創業、創意和創新技術年」。



管理層討論及分析

基於以上，凱順集團預計2018年會重點關注和跟進烏茲別克斯坦的旅遊市場和農業發展合作機會，進一步會探討在金融、租賃和進出口貿易領域的合作。上述預測，是基於凱順集團在烏茲別克斯坦的人脈儲備，會順應其開放態勢，全力以香港為基地之超級聯絡人角色，「一帶一路」合作框架下參與烏茲別克斯坦相關合作。

III. 新經濟業務部門（「新經濟」）

新經濟業務部門（「新經濟」）創立與發展要點

1. 成立於2017年年初（集團全資附屬子公司）秉承三大原則：

- a) 大戰略：一帶一路
- b) 業務類型：新經濟產業相關
- c) 投資：輕資產投資性質

2. 在過去的一年裡，新經濟部門成功地建立了自己的業務系統，以活動策劃為其主要收入來源，另有幾項業務與投資為輔助。準確的來說，新經濟部門目前有：

新經濟業務部門支柱業務構成：

- i) 電競業務（新經濟活動策劃）
- ii) 活動策劃與諮詢業務（側重一帶一路及香港上市公司活動策劃與諮詢）

新經濟業務部門輔助業務構成：

- iii) 綜合採購部門支持上述活動策劃業務（最開始為電商部門，目前擔任輔助角色）
- iv) 投資一家致力於一帶一路資產管理的英國公司（為新經濟部門提供融資和未來退出策略）
- v) 投資信盈金融的優先股（來自股息的定期現金流用於新經濟業務部門管理費用及其他業務相關支出）



管理層討論及分析

新經濟業務部門(「新經濟」)運營與表現要點：

電競業務：

1. 成功舉辦幾場電競活動，其中一場曝光量高達一千萬以上(點擊，現場人次，線上觀眾等)。
2. 與香港中旅文化傳媒有限公司(308.hk)及中模聯(北京)國際文化傳媒有限公司簽訂戰略合作框架協議
3. 自2017年年尾開始尋找戰略股權合夥人，進展順利。確保了未來電競業務增長所需的足夠資金及戰略投資者

活動策劃及諮詢業務：

1. 成功舉辦一系列不同類型的活動，有文化元素在內的，政府參與的和國際組織及商業相關等活動
2. 成功舉辦了由上海合作組織支援的一帶一路創新與發展論壇，吸引了包括香港行政長官，企業家及一帶一路倡議先鋒和學者等人上台發言
3. 成功為一家香港上市公司提供了品牌形象及諮詢服務
4. 成功地不到六個月的運營時間裡實現了利潤

新經濟部門採購部門：

1. 最初為電商部門，但是新經濟業務部門管理層已經決定讓此部門輔助活動策劃部門以減少開支，這將提高新經濟業務部門的總體運營效率和專注度

投資位於英國的一帶一路資產管理公司：

1. 在我們尋找股權合夥人的舉措中成功助力新經濟業務部門的電競業務
2. 不斷向新經濟業務部門和集團介紹潛在一帶一路生意合作夥伴
3. 也在為新經濟業務部門和集團介紹退出途徑，這在集團作好退出策略準備之時意義重大



管理層討論及分析

網上借貸平台的優先股：

1. 得到來自股息的穩定週期性現金流來幫助新經濟業務部門減輕總體開支及管理費用等支出
2. 進行中的盡職調查與發掘中的各類戰略幫助這一投資更上一層樓

A. 新經濟業務部門的成立及發展

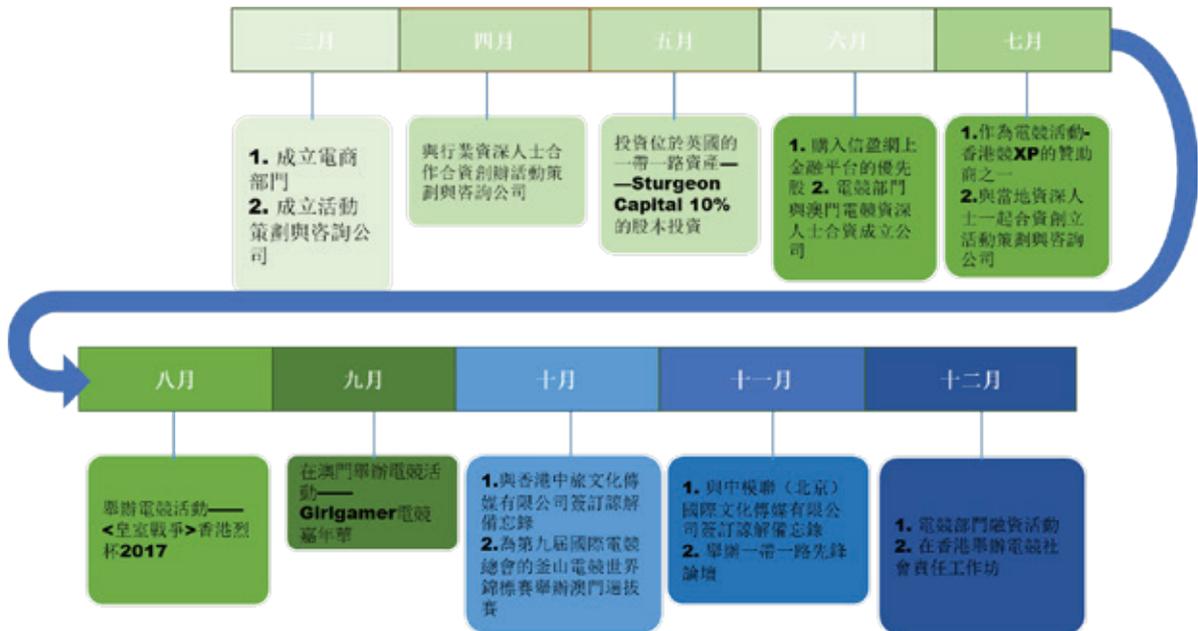
集團自2009年就投身於能源與採礦相關產業。近幾年來，集團已確立了自己作為一帶一路專家的身份，並以能源與礦產為主，擁有與一帶一路相關的一系列不同的公司與投資。秉承一帶一路戰略，集團董事會與管理層批准由一個小的業務部門來發掘新經濟領域的商機。新經濟的魅力在於其輕資產投資性及伴隨它的巨大潛力，所以它能很好地佐助集團的傳統經濟業務，例如礦產，農業以及供應鏈管理業務。

2017年初新經濟業務部門（「新經濟」）成立（集團全資附屬公司），開始運營新經濟相關業務。為了找到適合新經濟業務發展的行業，在做了大量的調研與市場資料學習後，新經濟業務部門管理層發現電競能夠符合所有條件及未來發展方向。另外，集團董事會成員與管理層已經在多年的一帶一路業務的運營中積累了廣泛的人脈與名聲，新經濟業務部門管理層相信活動策劃與諮詢公司將會為集團帶來益處也正是因為它能夠將我們的廣泛人脈關係兌現。

由我們發掘的其他商機包括投資一帶一路及資產管理公司，舉辦運動賽事，電商，線上金融平台等。最終，新經濟業務部門管理層認為囊括電競和一帶一路相關活動在內的活動策劃公司將最符合新經濟業務部門的發展方向並能夠作為新經濟業務部門的核心業務。同時，其他已經達成的合作與投資將會協助新經濟業務部門的核心業務。在時機成熟時，也將能夠作為收入來源。下圖是集團新經濟業務部門發展歷程及重點活動。



管理層討論及分析



大約經過半年時間的發展，在2017年年末，新經濟業務部門的營運變得更加清晰。各個業務部門各司其職，相輔相成，構成了新經濟業務部門緊密的內部體系。電競業務擁有最大潛力，同時新經濟業務部門主要業務方向依然為活動策劃，因為活動策劃與諮詢業務能夠涵蓋所有類型的非電競活動，比如一帶一路論壇，香港上市公司品牌形象諮詢服務等。我們有專門的採購部門（最初為電商部門）來支持我們的核心業務，為所有的活動提供相關器材與用品。並投資一家位於英國的一帶一路資產管理公司來為新經濟業務部門及集團的項目尋找股權合夥人和未來退出活動策略出謀劃策。不僅如此，從投資深圳信盈金融服務有限公司（「信盈」）的優先股得來的定期股息將能減輕常規費用及管理費用等所帶來的壓力。請參閱下圖做進一步參考：



管理層討論及分析



在不到一年的發展中，新經濟業務部門管理層對本部門的業務組合建立進程感到欣慰。儘管如此，新經濟業務部門管理層認為我們還有上升空間，希望通過對業務組合各個業務的微調力求在未來創造更強的協同作用。我們的舉措包括但不限於為各個項目尋求更多戰略合作夥伴，在潛力專案上爭取更多股份，使得這些業務部門最終能夠為集團節約開支或起到輔助作用。

B. 新經濟業務部門表現回顧

由於新經濟業務部門的所有項目只有成立不到六七個月，所以部門的全年總體表現很難單以收支情況一言概之。然而，新經濟業務部門實現了其管理層所定下的幾乎所有目標。它們是：

- 1) 電競-成功舉辦幾項不同類型的電競活動，包括一場國際大中型比賽，一場國際聯盟組織的地區資格賽和社會責任帶動下的電競比賽和工作坊活動。這為新經濟業務部門帶來兩大頗具影響力的合作夥伴及隨之而來的戰略框架協定，也為我們如今進行順利的尋找股權合夥人行動打下了基礎。詳細請參閱新經濟業務部門電競發展部分。



管理層討論及分析

- 2) 活動及諮詢業務的目的在於利用我們自身及合作夥伴的人脈關係舉辦一系列包括政府參與的，包含文化元素的和國際組織級別的一帶一路活動。在半年的時間裡我們就實現了所有這些暢想。新經濟業務部門管理層對這一進步感到欣慰，它也為新經濟業務部門和集團帶來了收益。請參閱新經濟業務部門的活動及諮詢業務發展部分。
- 3) 採購部門最初為獨立的電商部門，目的是為外部客戶提供品質上乘的商品，同時滿足集團與新經濟業務部門的內部需求。然而，隨著新經濟業務部門在不斷的發展中展露雛形，新經濟業務部門管理層認為電商部門應該起輔助作用，因此將電商部門徹底轉型為採購部門。這一舉動伴有兩大好處。第一，電商部門在收入方面停滯不前，且佔用了寶貴的人力資源及部份資金；第二，通過徹底轉型為採購部門來輔助我們的活動策劃業務，我們能夠真正發揮該部門的價值，節約開支。
- 4) 在所有的新的經濟業務組合中，位於英國的一帶一路基金—Sturgeon Capital的投資表現或許最難以從盈虧角度去分析。因為它們作為一帶一路專家的價值在於為新經濟業務部門和集團提供一帶一路投資機遇，融資和退出策略。這是兩方的一項長期戰略合作計劃。2017年，Sturgeon Capital為集團和新經濟業務部門介紹並分享了他們的一部分資源。另外，Sturgeon Capital也為新經濟電競融資活動做出了貢獻。
- 5) 投資信盈起源於傳統經濟業務部門和信盈之間的一項農業發展合作提議。該公司作為金融機構擁有一支由行業專家組成的精英管理團隊，並具備行業數一數二的信貸控制手段。由傳統經濟部門及新經濟部門合力進行對該公司的盡職調查過程中，管理層意識到通過它的優先股可以得到週期性股息，並相信這不僅僅能作為雙方合作的一個好的契機，同時也會成為新經濟業務部門的良好現金流來源來進一步支付管理費用及其他各項開支。儘管如此，我們的合作並不會止步於此。盡職調查與合作討論同時也在進行中，在雙方做好準備並找到最佳合作方式之後，我們將會期望看到雙方更密切的合作。



管理層討論及分析

新經濟業務部門優劣勢分析

2017年是新經濟業務部門成立的第一年。在這一年中，新經濟業務部門管理層已經充分意識到了它的優勢與劣勢——涉及到其團隊與發展，下面的優劣勢分析將會進一步揭示：

<h3>優勢</h3>	<ul style="list-style-type: none"> •新經濟業務部門善於業務成立與投資前期的調研，分析，預測及評估，這將避免減少第三方支出，並確保每一項投資都有背後資料支援。 •新經濟業務團隊成員具備寶貴的金融與公司架構方面的知識。 •新經濟業務部門團隊精通資本市場，這一技能對專案融資及未來退出都極為寶貴。 •新經濟投資總體來說並不屬於資本密集型，所以比起傳統行業來講更容易吸引投資者的注意。
<h3>劣勢</h3>	<ul style="list-style-type: none"> •由一個比較小的團隊來運營一系列不同的項目及投資，這意味着我們的人力資源利用或許不夠完善。為加強這一點，我們已經重組了部分新經濟業務部門，以求更符合當下形式。例如，我們把電商部門改組為採購部門。 •新經濟業務團隊管理層缺乏新經濟業務上的運營經驗。為彌補這一點，我們的所有業務都借助與行業資深人士合作以彌補運營上的不足。 •新經濟投資往往缺乏充分的資料和可靠的財務作支持。
<h3>機會</h3>	<ul style="list-style-type: none"> •因為電競業務和活動策劃與諮詢業務都為活動策劃性質，或許有機會將其合併成一個更寬泛的業務。當然，因為這兩個業務本質上的區別，並且在發展中都各有所攻，如果合併成一個業務將會很難評判每個部分。 •儘管如此，我們也在尋找方式讓這兩個業務間能創造協同作用，通過向我們的諮詢客戶介紹電競來打造品牌形象這一方式，我們實現了這一想法。
<h3>威脅</h3>	<ul style="list-style-type: none"> •我們面臨的威脅是當我們的新經濟業務變得落伍，或者其他新鮮事物代替我們現有業務的時候。我們新經濟業務部門的團隊成員一直在關注經濟方面最新潮流，並將會一直對真正的“威脅”和“機遇”給予判斷。儘管如此，這並不是說新經濟業務部門只會一味投資新鮮事物。我們也要考慮該專案能否符合新經濟業務部門和集團的發展需求。



管理層討論及分析

C. 新經濟業務部門回顧與亮點

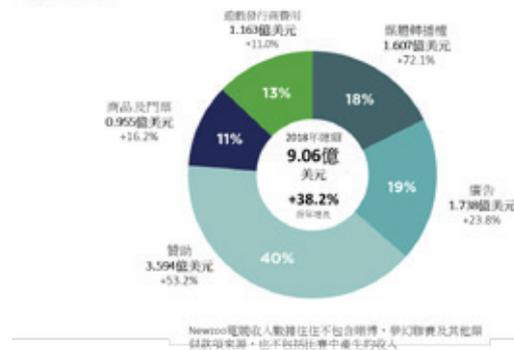
新經濟業務部門管理層想要對新經濟兩大核心業務——電競和活動策劃與諮詢做進一步回顧。

C1. 電競業務

關於什麼是電競及為何新經濟業務部門對其產生興趣的詳細相關資訊，請參閱集團2016年年報管理層討論與分析。但是概括來講，電競即電子遊戲競技。現在它是全球最具影響力的娛樂方式之一。如果說一帶一路倡議的目的在於文化交流，那電競將會成為實現這一目標的最佳手段。通過線上比賽和網際網路，全球數以百萬計的人能夠參與競賽和觀看。除此之外，全球線上直播和線上互動能夠將全球的電競愛好者聚集在一起。電競的影響力是毋庸置疑的，國際超大型運動賽事，例如2018年將在雅加達舉辦的亞洲運動會(其中電競將作為表演專案，並會在2020年正式加入)和來自全世界的政府的支持都在在證實了電競的發展速度。

電競的火爆程度及商業影響力逐年增加，2018年也會是如此。2018年電競收入預測電競行業將再走新高，按年增長38.2%。

2018年全球電競收入趨勢
包括年增長



管理層討論及分析

鑒於亞太地區的龐大人口，預計會佔據2018年電競觀眾比例的頭把交椅。另外，中國作為電競發達國家之一，意味其擁有地區最大的電競市場。雖然隨著電競行業發展越來越成熟，電競觀眾增長速度將逐步減緩，但是直至2021年其兩位數的按年增長速度都將會持續加速。因此，在一帶一路的市場中，特別是亞太地區中的中國內地及香港，電競在未來幾年將勢頭不減，持續上漲。



香港特別行政區政府是電競產業和其社會發展的背後推動者之一。2017年，香港特別行政區政府支持當地電競發展的同時也在香港紅磡體育館舉辦了一次電競音樂節。香港特別行政區政府發佈的2018-2019財政預算案中提到近些年電競發展迅速，潛力巨大，將會撥款1億港幣給數碼港以促進電競在香港的發展，並支持電競科技發展及人才培養。除此之外，今年香港政府撥款3,500萬港幣給香港旅遊發展局用於舉辦將要在夏天到來的電競節。



管理層討論及分析



凱順新經濟業務部門電競成立與發展歷程



上圖為新經濟業務部門自2017年5月到2018年3月初的發展歷程。新經濟業務部門電競發展的總體策略為舉辦不同類型的電競比賽，包括大中型賽事，社會責任競賽，國際組織香港比賽以及各種各樣的工作坊和論壇活動。新經濟業務部門電競部門並不打算參與比賽或者培養我們自己的選手，因為這意味著龐大的資金投入及高風險。



管理層討論及分析

通過舉辦各類比賽，電競部門能夠向廣告合作夥伴，商界，政府及潛在股權合夥人證明我們的電競部門能夠製作各類比賽，這一點對創造收入至關重要。2017年按計劃舉辦的各類比賽令新經濟業務部門感到欣慰，包括：1) Girl Gamer 電競嘉年華——一場大型國際電競邀請賽，總曝光率超過1000萬(觀看量，轉發，話題，媒體報導等)；2) 與本地慈善機構合作舉辦的社會責任比賽，為促進香港本地居民與少數民族間的文化交流；3) 為IeSF(國際電競聯盟)舉辦的澳門地區資格賽，IeSF是世界領先的電競聯盟；4) 為內地運動服品牌的社會責任活動提供電競活動諮詢服務。



管理層討論及分析

通過此次的成功，電競部門能夠推出下一步策略，那就是與頗具聲望的大企業和協會建立長期合作，期望為電競部門和他們的品牌間創造協同作用和交叉推廣效應。新經濟業務部門與香港中旅國際投資有限公司(0308.hk)子公司香港中旅文化傳媒有限公司簽訂了戰略合作框架協議，雙方將在中旅旗下的主題公園和度假勝地共同舉辦活動和嘉年華，並進一步發掘在一帶一路國家的合作機會。



最後要指出的是，電競部門從2017年12月份開始尋找股權合夥人，目前我們已經爭取到幾個戰略股權合夥人。電競部門期望通過此次額外資金和來自戰略股權合夥人的幫助，在2018年實現更多目標。

請參閱集團第一季度，中期及第三季度年報來獲取更多關於電競部門發展的資訊。



管理層討論及分析

C2. 活動策劃與諮詢業務部門

相較電競而言，新經濟業務部門的活動策劃與諮詢業務就要更加通俗易懂。因為這一業務只是整合集團和我們的合作夥伴的資源，來為我們的客戶提供活動策劃與諮詢服務。

集團通過多年的一帶一路發展，與當地的民間組織，企業，政府官員和國際組織建立了聯繫，而它們也正需要一個平台來推廣自己。另一方面，我們的合作夥伴也舉辦了多次政府投資洽談會，各種類型的展覽，文化活動等，在這方面擁有廣泛的經驗。通過整合雙方資源，活動策劃與諮詢業務部門就有能力去舉辦一系列的活動，也會有更多的相關機會等著我們去發掘。一帶一路先鋒論壇就是最好的一個例子，得到了來自上海合作組織，香港特別行政區政府官員，大型企業，學者和智庫方面的支持。



除了活動策劃，業務管理層相信我們的增值諮詢服務，將建議與具體運作結合，是實現高毛利率和長期業務合作的最佳方式。2017年，我們為香港一家上市公司提供了長期品牌形象建設服務，效果超出了我們的預期。通過此次合作，我們相信我們也能夠獲得與其他香港上市公司的合作。下圖為活動策劃與諮詢業務部門舉辦的一些重點活動：



管理層討論及分析



請參閱集團第一季度、中期和第三季度年報來獲取更多關於活動策劃與諮詢部門的資訊。



管理層討論及分析

D. 新經濟業務部門前景

2017年集團的新經濟業務部門快速的成立並打下了基礎。一年的發展當中，對於新經濟業務部門來說本來有更多不同的機會等著我們，我們卻沒能夠抓住，因為新經濟業務部門還處於發展早期。然而，目前新經濟業務部門的架構與準備工作已經基本完成，能不能有效地，實際地利用好這些資源，確保所有業務部門的成功都取決於新經濟業務部門自身。

為了能夠有效利用新經濟業務部門的所有資源，下面所列的活動正在進行或討論中：

- 1) 繼續重點發展電競部門，活動策劃部門
- 2) 繼續發掘將輔助部門發展成主要業務部門的可行性—— 比如投資於信盈
- 3) 為適應新經濟業務部門的目前情形與未來發展，整改對各個部門的資源投入
- 4) 為了能夠更加有效的利用資源，整合具有重疊業務的不同業務部門
- 5) 鑒於目前的團隊規模並顧應全域，新經濟業務部門很可能不會再滲透到其他產業，當然如果能與當前已有業務產生協同作用，也會很樂意去嘗試。

新經濟業務部門的2018年目標為儘快完善，在扣除所有相關費用後為集團帶來收入和現金流。新經濟業務部門管理層對這一點在未來一年能夠實現非常有信心。

各個新經濟業務部門的2018年目標：

- 電競業務：
 - 完成項目融資
 - 落實與戰略合作框架協議夥伴的合作
 - 尋找更多戰略合作夥伴
 - 舉辦第二屆Girl Gamer活動以樹立品牌形象



管理層討論及分析

- 活動策劃及諮詢服務：
 - 繼續為客戶提供活動策劃服務
 - 發掘繼續鑽研提供給香港上司公司的品牌形象樹立服務
 - 舉辦第二屆一帶一路先鋒論壇
- 採購部門：
 - 在滿足內部需求之後，可以考慮擴大規模為不同客戶提供採購服務
- 英國一帶一路資產管理公司：
 - 繼續為所有業務部門提供一帶一路機會及未來融資，退出策略
- 網上借貸平台投資：
 - 繼續得到優先股派股的同時，尋找發展該投資項目的最佳方式

IV. 香港上市證券交易

本集團的香港上市證券交易是由投資委員會來監督，並定期提供證券分析報告和業績報告。

在過去的一年，全球及香港證券市場的投資氣氛表現十分正面，在投資委員會的管理下，本集團的香港上市證券交易投資表現亦較預期增長更佳，而得到的資本收益已用於涵蓋管理成本以及發展一帶一路的項目和業務。

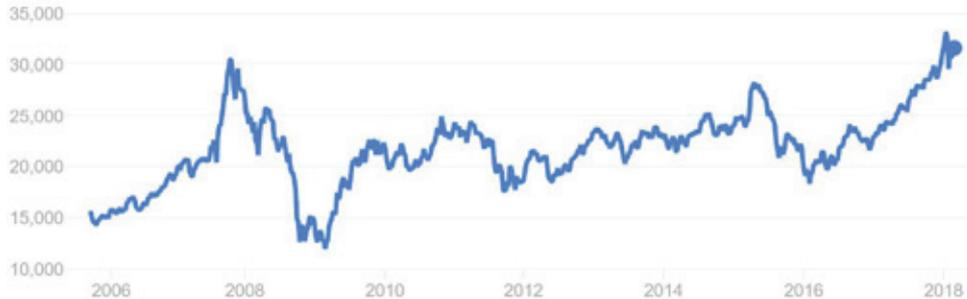
在二零一七年，深圳前海富盈金融服務有限公司及東英金融投資有限公司的股息收入分別為360,000港元及1,470,000港元。出售金融資產之收益及金融資產之公平值收益分別為209,000港元及13,352,000港元。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團的上市證券投資及非上市證券投資的市值分別為113,912,000港元及18,500,000港元。並佔本集團總資產的20.3%（上市證券投資）和3.3%（非上市證券投資）。



管理層討論及分析

恒生指數 (2006年—2017年)



從二零一七年十一月開始，本集團的香港上市證券交易並不活躍，即使香港整體的股票市場指數與全球股票市場指數相比並不高，但現階段已跟2008年高位相符。投資委員會擔心恆生指數已達到高位，因此對證券投資持觀望態度。再者，本集團需要現金來發展一帶一路的業務及運營。在2018年，本集團將專注長線及可持續發展項目。

這並不代表投資委員會將暫停香港上市證券交易活動，我們會先監測2018年第一季度的股票市場走勢，如果市場出現調整，投資委員會將重新投放資金到現有的投資組合。

財務回顧

二零一七年本集團之收入約為90,700,000港元，較去年同期增長約1.6倍(二零一六年：35,200,000港元)。營業額分別來自提供礦產業供應鏈管理服務業務、山東礦山及冶金機械設備的生產業務、於塔吉克斯坦生產及開採煤業務及其他業務，分別約為64,600,000港元、19,900,000港元、2,400,000港元及3,800,000港元。

於二零一七年本集團之毛利較二零一六年同期增加約68.3%至8,200,000港元(二零一六年：4,900,000港元)。



管理層討論及分析

二零一七年，本集團之按公平值計入損益的金融資產出售收益約209,000港元(二零一六年：4,500,000港元)。而按公平值計入損益的金融資產公平值收益減少55%至約13,400,000港元(二零一六年：29,900,000港元)。

二零一七年本集團之行政及其他營運開支總額約為59,600,000港元，較去年同期增加約30.3%(二零一六年：45,700,000港元)。

根據本集團於二零一七年四月十一日刊發有關收購中國新疆星亮煤礦的公告，於二零一六年十月十二日，本集團附屬公司以代價約1,100,000港元投資星亮煤礦10%股權。於二零一六年十二月三十一日，本集團確認該投資為可供出售金融資產。

於二零一七年二月八日，本集團之附屬公司進一步收購星亮煤礦餘下90%權益，合共持有100%股權。收購完成後，所收購100%淨資產的公平值約為116,100,000港元，因此初始投資的10%之公平值約為11,600,000港元。

根據香港財務報告準則第3號「業務合併」，可供出售金融資產的賬面值與所收購資產淨值的公平值之差額被視為出售可供出售金融資產的收益，此收益約為10,500,000港元。

完成收購中國新疆星亮煤礦後，採礦權的公平值約為171,600,000港元，本集團應佔一間附屬公司可識別資產、負債及或然負債之淨公允值超過收購該附屬公司成本約為94,100,000港元。

二零一七年本集團之經營溢利約為73,400,000港元(二零一六年：(3,700,000)港元)。

二零一七年本集團溢利總額約為78,300,000港元，較去年同期增加約6.8倍(二零一六年：(13,500,000)港元)。

二零一七年本公司擁有人應佔全面收益總額約為62,700,000港元(二零一六年：(15,900,000)港元)。

於二零一七年十二月三十一日，本公司存於股票經紀人的現金結餘約為3,100,000港元，而本公司持有上市證券的公平值約為113,900,000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	於二零一七年 十二月三十一日 所持股份數目	於二零一七年 十二月三十一日 持股百分比	截至 二零一七年 十二月三十一日		於二零一七年 十二月三十一日公平值		於二零一七年 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 二零一七年 十二月三十一日 止已收股息	二零一七年 十二月三十一日 公平值	二零一六年 十二月三十一日 公平值			
			港元	港元	港元	港元		港元	
香港上市之證券									
壹家壹品(香港)控股有限公司(8101) (附註1)	110,000,000	3.80	(6,050,000)	—	7,810,000	13,860,000	1.6	7,775,000	股價下跌
東英金融投資有限公司(1140)(附註2)	36,756,000	1.94	20,583,360	1,470,240	102,181,680	81,598,320	21.3	53,976,200	—
修身堂控股有限公司(8200)(附註3)	42,000,000	0.77	(1,428,000)	—	2,646,000	1,274,000	0.6	5,600,000	股價下跌
俊文寶石國際有限公司(8351)(附註4)	2,600,000	0.08	247,000	—	1,274,000	—	0.3	1,027,000	—
前進控股集團有限公司(1499)(附註5)	—	—	—	—	—	3,666,000	—	—	—
桐成控股有限公司(1611)(附註6)	—	—	—	—	—	2,324,600	—	—	—
總計			<u>13,352,360</u>	<u>1,470,240</u>	<u>113,911,680</u>	<u>102,722,920</u>	<u>23.8</u>	<u>68,378,200</u>	

附註：

- 壹家壹品(香港)控股有限公司(前稱：家夢控股有限公司)(聯交所上市編號：8101) — 壹家壹品(香港)控股有限公司的主要業務活動為投資控股。其附屬公司的主要業務為：(i)設計、製造及銷售床墊及軟床產品；(ii)物業投資；(iii)證券投資；及(iv)提供物業管理及物業代理服務。
- 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「集團」)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。集團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。公司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。公司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。
- 修身堂控股有限公司(聯交所上市編號：8200) — 集團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。



管理層討論及分析

4. 俊文寶石國際有限公司(聯交所上市編號：8351) — 俊文寶石國際有限公司業務可大致分為兩個主要部分：(i)珠寶及(ii)藥品及保健食品。
5. 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。集團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。
6. 桐成控股有限公司(聯交所上市編號：1611) — 集團的總部設於香港，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，集團已演變為EMS行業的製造商，集團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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團持有按可供出售金融資產約18,500,000港元，全為香港和英國的非上市股權證券組成。可供出售金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零一七年 十二月三十一日 所持股份數目	於二零一七年 十二月三十一日 持股百分比	於二零一七年 十二月三十一日 佔本集團資產 淨值百分比	投資成本	
				於二零一七年 十二月三十一日	於二零一六年 十二月三十一日
				港元	港元
Cheung Lee Farming Corporation (附註1)	270	2.7	0.6	2,700,000	1,200,000
Sturgeon Capital Limited (附註2)	24,999	10.0	1.6	7,800,000	—
信盈控股有限公司 (附註3)	8,000,000	不適用	1.7	8,000,000	—
新疆吐魯番星亮礦業有限公司 (附註4)	不適用	不適用	—	—	1,116,656
			<u>3.9</u>	<u>18,500,000</u>	<u>2,316,656</u>

附註：

1. Cheung Lee Farming Corporation根據英屬處女群島的法律成立的有限責任公司。Cheung Lee Farming Corporation與子公司的主要業務是從事生產和分銷無公害蔬菜業務。
2. Sturgeon Capital Limited是一家專門從事邊境和新興市場的獨立投資經理公司。Sturgeon Capital Limited管理Sturgeon中亞基金，一個專注於中亞及周邊地區的多策略投資基金。自2005年以來，Sturgeon資本管理團隊一直在該地區投資，由具有不同專業背景的行業專業人士組成，具有區域和行業特色經驗。



管理層討論及分析

3. 信盈控股有限公司主要業務為投資控股，其子公司結合金融全球化發展與互聯網資訊技術創新手段，為國內企業和個人客戶提供創新和高效融資、評估、諮詢管理、互聯融通、金融電子商務等更多可供選擇的專業金融服務，並持有兩種類型的借貸信用證，分別是融資性擔保機構經營許可證及深圳市小額貸款業務資格。
4. 新疆吐魯番星亮礦業有限公司(「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。

流動資金及財政資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為26,000,000港元(二零一六年：36,300,000港元)及存於股票經紀人的現金結餘約為3,100,000港元(二零一六年：1,500,000港元)，而本集團持有上市證券的公平值約為113,900,000港元(二零一六年：102,700,000港元)。

末期股息

為保留資源用作本集團之業務發展，董事會不建議派付二零一七年度之末期股息(二零一六年：零港元)。

資本負債比率

於二零一七年十二月三十一日，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(二零一六年：不適用)。

資本架構

於二零一七年一月十六日，本公司發行及配發供股股份及在二零一七年二月十六日股份合併生效後，供股股份總數為188,420,285。

於二零一七年六月二日，本公司以2016股份獎勵計劃，按特別授權來發行及配發共11,305,200股本公司股份。

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、歐元及人民幣計算。於二零一七年十二月三十一日，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。

供股及所得款項用途

於二零一七年一月十六日，本公司以每持兩股現有股份配發一股供股股份的基準進行供股，按認購價每股供股股份0.048港元發行合共1,884,202,850股供股股份。本公司籌得約85,425,000港元(扣除費用後)。集資淨額將按日期為二零一六年十二月一日公告內所載方式動用。

截至二零一七年十二月三十一日之十一個月期間，約59,400,000港元已按所載方式動用，包括(i)約7,500,000港元用於擴大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，(ii)約22,100,000港元用於中國政府一帶一路倡議沿線國家及地區的商業或投資機會，(iii)約29,800,000港元用於一般流動資金。



管理層討論及分析

至於配售本公司股份所得淨額餘款，本公司擬按所載方式來動用，(i)約13,900,000港元將用於擴大礦山及冶金機械的生產業務及就礦產業提供應鏈管理服務業務；(ii)另外約7,900,000港元將用於中國政府一帶一路倡議沿線國家及地區的商業或投資機會及(iii)而約4,200,000港元將用於本集團一般營運資金。

所得稅

有關二零一七年年本集團所得稅開支之詳情載列於綜合財務報表附註10。

人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團在香港、中國及塔吉克斯坦僱用了171名僱員(二零一六年：97名)。相比去年同期，員工數目之增長主要來自本集團於二零一七年二月八日完成收購星亮礦後，本集團聘請工程師及技術人員以發展星亮礦。

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26,100,000港元(二零一六年：20,300,000港元)。

分部報告

有關分部分析詳情載於綜合財務報表附註38。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

訴訟

於二零一七年十二月三十一日，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，57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，英国Coventry大学航空管理科学学士学位，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具有超過三十年的經驗。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之執行董事及東英亞洲證券有限公司之非執行董事。

於二零一六年十二月獲重新委任為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。自二零一三年二月起出任北亞策略控股有限公司 (股份代號: 8080) (於聯交所GEM上市的公司) 之非執行董事至二零一六年三月四日，亦於同日調任為獨立非執行董事，及獲委任為審核委員會，薪酬委員會及提名委員會之新增成員。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的主席，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，香港湖北聯誼會副會長，香港澳門緬甸工商會的銀行、金融與證券委員會主席及香港新疆聯誼會榮譽顧問。

陳先生持有香港法例第571章<證券及期貨規則條例>規管的第1類 (證券交易)、第4類 (就證券提供意見)、第6類 (就機構融資提供意見) 及第9類 (提供資產管理)牌照。

楊永成先生，48歲。於二零零九年二月獲委任為執行董事及於二零一六年十二月三十一日委任為監察主任。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。



董事及高級管理人員之履歷

獨立非執行董事

劉瑞源先生，54歲，為審核委員會主席，及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。他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，65歲，為提名及企業管治委員會主席，審核委員會及薪酬委員會成員。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)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。蕭先生亦持有英國格林尼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。

他曾出任獨立非執行董事的公司包括鼎立資本有限公司(股份代號：356)至二零一四年七月二十八日，民銀資本控股有限公司至二零一七年六月二十八日。此等公司均於香港聯交所上市。由二零一二年十二月至二零一五年三月，蕭先生曾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，60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「傑出客席學者」。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。彼為香港證券學會會員及美國地球物理學會終身會員。

黃博士於遠東控股國際有限公司自二零一七年七月十八日起由獨立非執行董事調任為主席及執行董事，及現為開明投資有限公司之主席及執行董事；及：德泰新能源集團有限公司、高富集團控股有限公司及Sincere Watch (Hong Kong) Limited 之獨立非執行董事。

他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，光啟科學有限公司至二零一四年八月二十三日，包浩斯國際(控股)有限公司至二零一六年十二月二十六日，及Sincere Watch (Hong Kong) Limited至二零一七年十二月一日，全部均在聯交所上市。



董事及高級管理人員之履歷

Anderson Brian Ralph 先生，74歲，為審核委員會與提名及企業管治委員會成員。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)。

在彼擔任東北亞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

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」)截至二零一七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財務報表附註34。

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財務報表附註38。

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90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6至47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」。

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

本集團截至二零一七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

本集團截至二零一七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(截至二零一六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財務報表附註16。

股本

本公司股本之詳細資料載於財務報表附註30。

可供分派儲備

本公司於二零一七年十二月三十一日之可供分派儲備金額為267,900,161港元(二零一六年十二月三十一日：697,797,102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772,850港元的總代價在聯交所購買合共2,070,000股本公司股份外，截至二零一七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2013股份獎勵計劃及2016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. 2013股份獎勵計劃

本公司於二零一三年五月十日採納2013股份獎勵計劃。有關股份獎勵計劃的詳情，請參閱日期為二零一三年五月十日的本公司公告。

於二零一六年全年，根據本公司指示，2013股份獎勵計劃的受託人在聯交所之公開市場購買合共20,110,000股本公司股份(「購買股份」)。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，2013股份獎勵計劃之購買股份總數成為2,011,000。

在2013股份獎勵計劃期滿及2016股份獎勵計劃獲採納後，本公司與受託人雙方協議，2013股份獎勵計劃的受託人所持總數為2,011,000的購買股份已全部轉至2016股份獎勵計劃的受託人持有。在購買股份獲轉移後，2013股份獎勵計劃已終止。

II. 2016股份獎勵計劃

本公司於二零一六年六月十四日採納新股份獎勵計劃(「2016股份獎勵計劃」)。除董事會透過董事會決議案決定提早終止股份獎勵計劃外，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2016股份獎勵計劃授予獎勵股份最多股份總數目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2016股份獎勵計劃及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，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獲股東通過特別授權的股東特別大會投票結果。



董事會報告

根據二零一六股份獎勵計劃授予獎勵股份 — 以特別授權發行新股份予獲選僱員

特別授權乃根據本公司於二零一六年六月三十日舉行之股東特別大會獲本公司股東(「股東」)決議通過，授權董事會促使本公司於此決議獲通過後之一年內以每股面值0.01港元發行最多113,052,000股的新股份(已合併為11,305,200新股份，獲二零一七年二月十五日舉行之特別股東大會獲股東決議通過，已將本公司股本中每十(10)股面值0.01港元之已發行及未發行股份合併為每股面值0.10港元之已發行及未發行之(1)股普通股股份，此股份合併已於二零一七年二月十六日生效。)(「特別授權」)予2016股份獎勵計劃的受託人，使受託人可按2016股份獎勵計劃將獎勵股份分發給獲選僱員。

於二零一七年六月二日，(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)決議以2016股份獎勵計劃，按特別授權來發行及配發共11,305,200股本公司股本中每股面值0.10港元的普通股股份(「股份」)(「獎勵股份」)予2016股份獎勵計劃的受託人(「受託人」)，以獎勵給本集團十七位獲選僱員(「獲選僱員」)。

按2016股份獎勵計劃授予獲選僱員獎勵股份之詳情，請參閱日期為二零一七年六月二日之本公司公告。

於截至二零一七年十二月三十一日的一年內，2016股份獎勵計劃的受託人在市場購買2,070,000股本公司股份。連同由二零一三股份獎勵計劃轉移總數為2,011,000的購買股份，因此於二零一七年十二月三十一日，2016股份獎勵計劃所持的購買股份總數為4,081,000。於期間，本公司員工或董事均未獲股份獎勵計劃內授出之購買股份。



董事會報告

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)

楊永成先生(監察主任)

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。

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，則為最接近但並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，楊永成先生及 Anderson Brian Ralph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GEM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、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生在任已過九年，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。



董事會報告

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GEM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，直至二零一八年十一月七日止，蕭兆齡先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一八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，直至二零一八年九月二十九日止，而 Anderson Brian Ralph先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一九年一月二十二日止。

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財務報表附註13。

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、房屋津貼及股份獎勵)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。



董事會報告

董事持有本公司之股份

董事於2017年1月16日配發供股股份及於2017年2月16日10股合併為1股的股份合併生效後持有本公司股份如下：

董事姓名	身份	於二零一七年 十二月三十一日 股份數目	佔於二零一七年 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	161,882,298 (附註1)	28.08%
楊永成	實益擁有人	615,000 (附註2)	0.11%
黃潤權	實益擁有人	525,000 (附註3)	0.09%
劉瑞源	實益擁有人	204,000 (附註3)	0.04%
蕭兆齡	實益擁有人	204,000 (附註3)	0.04%
Anderson Brian Ralph	實益擁有人	150,000 (附註3)	0.03%

除上文披露外，截至二零一七年十二月三十一日，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GEM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：

- 於二零一七年一月十六日配發供股股份後及於二零一七年二月十六日十股股份合併為一股股份生效後，陳立基先生（「陳先生」）實益持有之股份總數為160,212,298。其中2,004,000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先生的股份。另外，陳先生於二零一七年三月二十九日至十二月三十一日在市場購買2,750,000股股份。因此，於二零一七年十二月三十一日的股份總數為161,882,298。
- 其中400,000股屬於按2013股份獎勵計劃於二零一五年十二月三十日獎勵給董事楊永成先生的股份。
- 其中150,000股屬於按2013股份獎勵計劃於二零一五年十二月三十日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

主要股東持有本公司之股份

於二零一七年十二月三十一日，就本公司董事所知，以下人士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如下：

股東姓名	身份及權益性質	於二零一七年 十二月三十一日 股份數目	於二零一七年 十二月三十一日 佔已發行股份 總數概約百分比
陳立基	實益擁有人	161,882,298	28.08%
楊寶儀	配偶之權益(附註1)	161,882,298	28.08%
張雄峰	實益擁有人	49,320,000	8.55%
吳明琴	配偶之權益(附註2)	49,320,000	8.55%

附註：

1. 此等股份總數由陳立基先生(「陳先生」)實益持有。由於楊寶儀女士是陳先生的配偶，按證監會條例，楊寶儀女士亦被視為持有該等股份權益。
2. 此等股份總數由張雄峰先生(「張先生」)實益持有。由於吳明琴女士是張先生的配偶，按證監會條例，吳明琴女士亦被視為持有該等股份權益。

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)，於二零一七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部之條文規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

持續關連交易

訂立三年期供應煤炭主協議

於二零一七年十一月三十日，山東凱萊，億和與棗庄八一訂立由2018年1月1日至2020年12月31日為期三年有關由山東凱萊供應煤炭給億和的供應煤炭主協議。根據供應煤炭主協議，預期直至2020年12月31日止的三年交易金額，將不超過之年度上限分別為414,000,000港元，448,500,000港元及448,500,000港元。

由於(i)山東八一乃山東凱萊之主要股東，而山東凱萊屬本公司之非全資擁有及非直屬附屬公司；(ii)山東八一乃億和全資擁有；及(iii)山東八一持有75%棗庄八一，因此，供應煤炭主協議項下之交易屬GEM上市規則第20章本公司之持續關連交易。



董事會報告

供應煤炭之主協議

日期及訂約各方

日期： 2017年11月30日

訂約各方： (a) 山東凱萊，作為賣方
(b) 億和，作為買方
(c) 棗庄八一，作為收貨方：

供應煤炭主協議的主要條款

於供應煤炭主協議期間，同意億和將從山東凱萊每月購買不少於50,000噸煤炭，而由山東凱萊運送至棗庄八一指定的交貨地點。根據供應煤炭主協議，供應之煤炭將用於發電。

按供應煤炭主協議，雙方將按公平交易原則，以當時市場價格商議煤售價，而在任何情況下，由山東凱萊供應煤給億和之條款和條件(包括每單元煤之售價)不遜於出售給獨立於本集團第三方的煤炭買家(「獨立第三方」)。在其他獨立第三方提供與山東凱萊可相比的煤炭數量及規格供應而其售價與山東凱萊相同，山東凱萊具優先權供應煤給億和。根據供應煤炭主協議，並沒有限制本集團向獨立第三方供應煤炭的承諾。

為評估根據供應煤炭主協議之售價是否公平合理及不遜於出售給獨立第三方，在按供應煤炭主協議供應煤給億和前，本集團將考慮以下因素：

1. 中國之國家工業政策及在中國之工業及市場情況；
2. 國家發展和改革委員會訂立有關煤炭採購價格之特定指引(如有)；
3. 在中國當地煤炭交易所及當時市場成交之煤價；
4. 煤炭質量(包括能提供給不同能源單位對煤炭估計其發熱量之要求)；
5. 煤炭數量；
6. 按相關煤礦與棗庄八一指定送貨地點之距離來估計運輸費用；



董事會報告

7. 由本集團向獨立第三方供應可相比的煤炭數量及規格之當時市場價格。

董事會(包括所有獨立非執行董事)認為上述方式及程序可確保供應煤炭之主協議項下的交易可按一般商業條款，不遜於出售給獨立第三方的條款及符合本公司及股東的整體利益來進行。

億和將與山東凱萊按實際購買數量以每月結算。

供應煤炭主協議由2018年1月1日至2020年12月31日生效(包括2018年1月1日及2020年12月31日當天)，為期三年。

詳情請參閱本公司日期為二零一七年十一月三十日之相關公告。

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	57.0%
— 五大供應商合計	74.1%

銷售

— 最大客戶	52.6%
— 五大客戶合計	75.1%

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

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度已遵守GEM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62至84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GEM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財務報表附註34。

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GEM上市規則之規定維持足夠之公眾持股量。

期後事項

於匯報日後，本集團並無進行任何重大匯報日後事項。

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。

自註冊成立以來，本公司並無更換核數師。

代表董事會

主席

陳立基

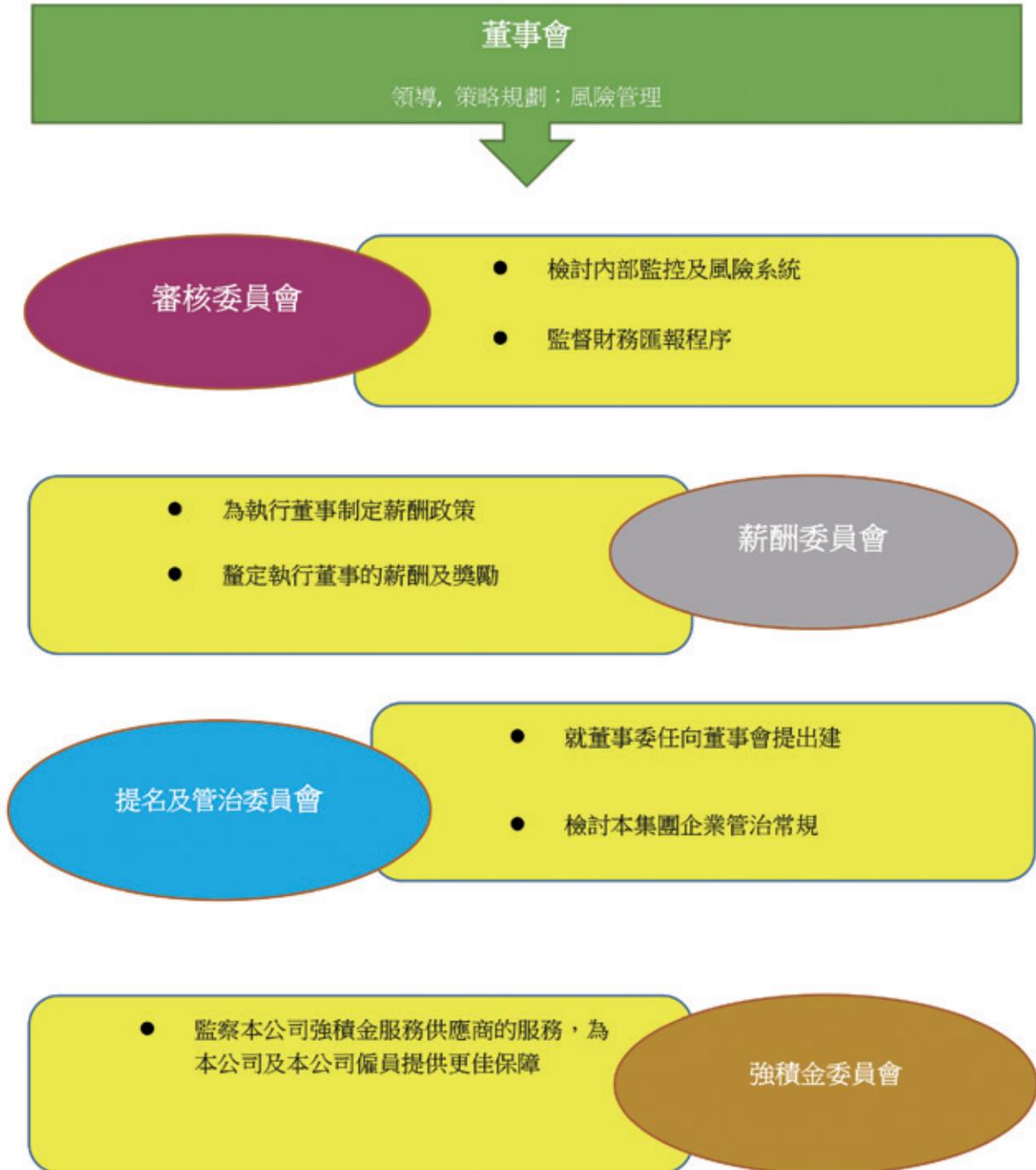
香港，二零一八年三月二十一日



企業管治報告

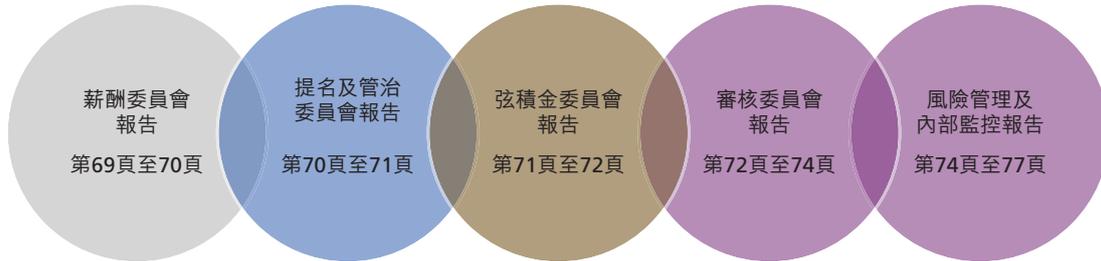
我們的管治架構

凱順在清晰有效的管治架構下營運



企業管治報告

進一步資料



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。



企業管治報告

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。

於二零一七年，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48至50頁



企業管治報告

董事會與管理層共同工作

董事會及管理層明白各自職責，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。

2017 年凱順董事會主要活動概述



董事會召開7次會議。凱順董事對公司實踐承諾，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2017年保條款及範圍進行檢討並續保。



企業管治報告



Anderson Brian Ralph先生於《GIRLGAMER 2017 女子電競嘉年華》致開幕詞。通過參與本公司活動，我們的獨立非執行董事繼續監察本公司的業務進展。

劉瑞源先生為「一帶一路先鋒論壇」之演講嘉賓，主題為獨立董事在監察我們參與一帶一路時，目睹本公司作為一帶一路先驅者所遇到的各種困難。



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。在2016年報載述，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。有關本公司內部監控詳情載於本公告第74頁及第77頁「風險管理及內部監控報告」內。除下述偏離情況外，本公司於二零一七回顧年度內遵從GEM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。



企業管治報告

有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於二零一七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GEM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

於二零一七年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括二名執行董事(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。

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。

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48至50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GEM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GEM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

董事會於截至二零一七年十二月三十一日止年度已舉行七次常務會議。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。



企業管治報告

各董事於截至二零一七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		7
執行董事：		
陳立基先生(主席及行政總裁)	7/7	100%
楊永成先生	7/7	100%
獨立非執行董事：		
劉瑞源先生	7/7	100%
蕭兆齡先生	7/7	100%
黃潤權博士	7/7	100%
Anderson Brian Ralph先生	7/7	100%
平均出席率		100%

股東週年大會

全體董事皆出席日期為二零一七年六月三十日之股東週年大會。

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，就截至二零一七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A2.1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，故於未能符合守則條文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GEM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。



企業管治報告

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，本公司已採納一項購股權計劃，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

薪酬委員會於截至二零一七年十二月三十一日止年度曾舉行三次會議。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。

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。

各董事於二零一七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)	3/3	100%
陳立基先生	3/3	100%
Anderson Brian Ralph先生	3/3	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。



企業管治報告

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GEM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。

各董事於截至二零一七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%

強積金委員會報告

為本公司及本公司僱員提供更佳保障，於二零一七年十月本公司成立「監察強積金委員會」以監察本公司強積金服務供應商的服務，包括其收費及售後服務。

監察強積金委員會乃由一獨立非執行董事出任主席，及來自公司各單元之五位僱員共同組成。劉瑞源先生獲委任為監察強積金委員會主席。



企業管治報告

於二零一七年十二月，強積金委員會審閱我們現時強積金服務供應商的服務，將其表現與其他強積金服務供應商作出比較，及將比較果發放給全部同事。由於本公司剛於一年多前更換強積金服務服務供應商，強積金委員會遂建議保持採用現時之強積金服務供應商。強積金委員會將繼續監察強積金服務供應商，將不時為同事們提供更新資料。

核數師酬金

截至二零一七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2,500,000港元及35,800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。於編製截至二零一七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，內部監控系統及風險管理系統，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。

於二零一七年內，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GEM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

截至二零一七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截至二零一七年十二月三十一日止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	4/4	100%
平均出席率		100%

於二零一七年年內，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



企業管治報告

(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。

於二零一七年度，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，於二零一七年度，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二零一七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二零一七年度已經過審閱，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。

誠如本公司於二零一六年年報所述，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。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(ii)投資政策和程序。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。



企業管治報告

於二零一七年，我們的內部審計師對投資及採購活動進行審計，並無發現重大監控漏洞。

於2017年，我們進行企業重組，所有業務營運及決策均由不同業務之行政總裁及投資委員會執行。我們的執行董事遵從董事會建議，指導，忠告及指示，監察及督促各業務之執行董事及投資委員會。如有任何重要議題及須決策之事項，我們的執行董事會與業務之行政總裁商討及給予他們建議，指導，忠告。只有在業務之行政總裁邀請下，執行董事才會參與決定。



內部審計及複審

為全面審閱業務運作及程序，於二零一七年，董事會及管理層落實本集團之內部審計及複審，及委任外部顧問主理內部審計及複審的全部過程。內部審計及複審報告將每年載於年報。我們委任於二零一六年退任之凱順前董事周博裕博士，作為我們顧問主理此內部複審。

因此，我們的內部審計官對主要業務進行內部審計，包括傳統經濟業務，中亞業務，新經濟業務及投資委員會的投資，並無發現重大監控漏洞。管理團隊及執行董事遵從董事會的建議，忠告，指導，及決定。



企業管治報告

於二零一七年度進行的內部審計及複審之主要發現及建議簡述如下：

1) 投資活動

編號.	審閱結果	建議
1)	我們發現買賣股票活動在執行時，遵從相關內部監控程序及由投資委員會批准。然而我們發現買賣股票並無單獨記錄，而依賴券商之單據	所有股票交易之結果須通知相關各方，以便知道交易是否成功。
2)	有關買賣股票活動，完成交易時只有少量書面記錄，而大部份以口頭進行。	記錄每一項交易之詳情，須包括但不限於經紀姓名，交易日期，交易(買或賣)，股份代號，數量，代價及交易成本(佣金，徵稅及其他費用)
		買賣股票記錄須符合證卷商所發出的證券結單，若有須要，應作調整及解釋。

所有建議獲投資委員會接納，而採用補救方法已進行。

2) 新經濟業務

編號.	審閱結果	建議
1)	有關電子商務業務，我們得悉公司只營運數月而會計記錄按中國會計準則獲妥當保存	對業務方向及推廣產品，應提供更清晰指引
2)	有關電子商務業務，網站資料顯示網站並不吸引而其收入不足以應付開支。業務模式並不清楚，而可提供之產品缺乏焦點	事前應作出可行性研究，以得悉可走多遠及可持續多久



企業管治報告

所有建議獲新經濟業務接納，而電子商務部已轉為支援內部的採購部門。

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

董事會已對截至二零一七年十二月三十一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。

適時落實最新法規轉變

從2018年3月1日起，信託或公司服務提供者(簡稱「TCSPs」)受到新的發牌制度規管。在新發牌制度下，TCSP須在香港公司註冊處申請相關牌照。

由於本集團有僱員具備牌照所須的專業資格，本集團主動採用一間附屬公司，於二零一八年三月向香港公司註冊處申請相關牌照。能適時落實最新法規轉變反映本集團能快速適應法規轉變，同時亦加強本公司企業管治。

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

現任董事於截至二零一七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亞洲私募投資論壇(2017年1月18日)	香港創業及私募投資協會 (HKVAC)	6.5小時
	HKVAC第十六屆中國私募投資高峰論壇 (2017年5月26日)		6.5小時
	HKVAC環境、社會及管治午餐會 — 準備上市 ?在香港上市有關環境、社會及管治之事項 (2017年6月27日)		1.5小時
	香港私募投資論壇2017(2017年7月10日)		4.5小時
	企業香港上市研討會(2017年2月13日)	專業服務聯盟	2.5小時
	一帶一路：中國在外擴張—網絡研討會 (2017年4月26日)	BMI研究中心	0.75小時
	中國往何方?聚焦中共十九大一網絡研討會 (2017年9月7日)		0.75小時
	促進貴機構年青才俊參與(2017年4月27日)	香港加拿大商會	1.5小時
	槓桿反向ETF及南方東英產品介紹(2017年6月 13日)	東英	1.5小時
	香港在一帶遇一路的圓卓會議(2017年6月16 日)	香港能源礦產聯合會	2.5小時
一帶一路發展近況報告會(2017年6月30日)	珠海學院一帶一路研究所	3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
	首屆一帶一路國際金融合作峰會(2017年9月4日)	大舜基金	3.5小時
	一帶一路論壇2017(2017年9月11日)	香港貿易發展局	2小時
	大宗商品貿易融資路徑與法律風險研討會(2017年9月19日)	香港能源礦產聯合會	3小時
	內保外貸(2017年9月21日)	羅夏信律師事務所	1.5小時
	週年會議 — 上市公司董事新挑戰(2017年9月22日)	香港獨立非執行董事協會	3小時
	中國日報舉辦亞洲領袖圓卓午餐會：從一帶一路角度看「廣東 — 香港 — 澳門-大灣區」的機遇及挑戰(2017年10月9日)	中國日報	0.5小時
	土地與房屋政策高峰會(2017年10月23日)	團結香港基金	2.5小時
	安永採用ANDE以準備擴大規模之網絡研討會系列(2017年10月24日)	安永會計師事務所	1小時
	合計		48.5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
楊永成先生， 執行董事	從僱員稅角度看一帶一路倡議機遇及挑戰之研討會(2017年6月29日)	香港會計師專業協會	2小時
	2017亞洲經濟 — 脆弱復甦(2017年8月8日)	香港會計師公會	1.5小時
	董事之職責及董事委員會之角色及功能(2017年8月9日)	香港交易所董事培訓之網絡直播	1小時
	風險管理及內部監控：環境、社會及管治報告(2017年8月9日)		1小時
	合計		5.5小時
劉瑞源先生，獨立非 執行董事	從香港掌握一帶一路倡議機遇之證書(2017年2月22日)	中瑞岳華(香港)會計師事務所	2小時
	直線價格約束 — 何時構成反壟斷(2017年10月12日)	羅夏信律師事務所	1小時
	中國公司法系列 — 理解中國法律(2017年10月26日)		1小時
	特許公認會計師公會「證監會執法趨勢及選擇次序 — 公司舞弊及失當行為(2017年10月26日)	特許公認會計師公會	1.5小時
	特許公認會計師公會之2017年香港稅務更新(2017年11月11日)		4小時
	大數據理論及應用案例(2017年10月30日)	香港會計師專業協會	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
	在中國解除勞動合約勞資糾紛之一般案例 (2017年11月4日)	PEO	3.5小時
	香港立信德豪會計師事務所研討會：提供給 非以財經為主業的業務及專業人士有關反洗 黑錢及反恐怖主義融資之最新發展(2017年 11月9日)	香港立信德豪會計師事務 所	2小時
	香港運聯交所發表有關對上市發行人集資活 動及除牌的諮詢文件(2017年11月9日)	香港會計師公會	1.5小時
	公司管治及法規之更新(2017年11月20日)	卓佳專業商務有限公司	3小時
	銀行領域可遇到之科技攻擊(2017年11月29 日)	會計專業發展基金有限公 司	2小時
	合計		23.5小時
黃潤權博士，獨立非 執行董事	上市前投資之法規更新及有關控股之事項 (2017年4月27日)	麥家榮律師行	1小時
	有關香港股東之參與及積極主義的座談會 (2017年11月10日)	香港投資者關係協會	6小時
	董事之職責及董事委員會之角色及功能 (2017年4月6日)	香港交易所董事培訓之網 絡直播	1小時
	教授「財富與銀行」(2017年9月至11月)	香港城市大學專業進修學 院	20小時
	合計		28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
蕭兆齡先生，獨立非執行董事	反洗黑錢(2017年7月14日)	香港法律專業學會	1.5小時
	專業操守(2017年8月16日)		1小時
	香港電子法例(2017年8月28日)		1.5小時
	跨境合約之解決爭議條文(2017年9月5日)		1小時
	原審程序及訴狀(2017年9月6日)		1.5小時
	處理個案(2017年9月6日)		1.5小時
	法援方案之更新(2017年9月8日)		2小時
	罰則之提供及罰則之付款(2017年9月14日)		1.5小時
	成本(2017年9月14日)		1小時
	證據，審訊及上訴(2017年9月22日)		1.5小時
	合計		14小時
Anderson Brian Ralph 先生，獨立非執行董事	董事之職責及董事委員會之角色及功能(2017年4月6日)	香港交易所董事培訓之網絡直播	1小時
	合計		1小時

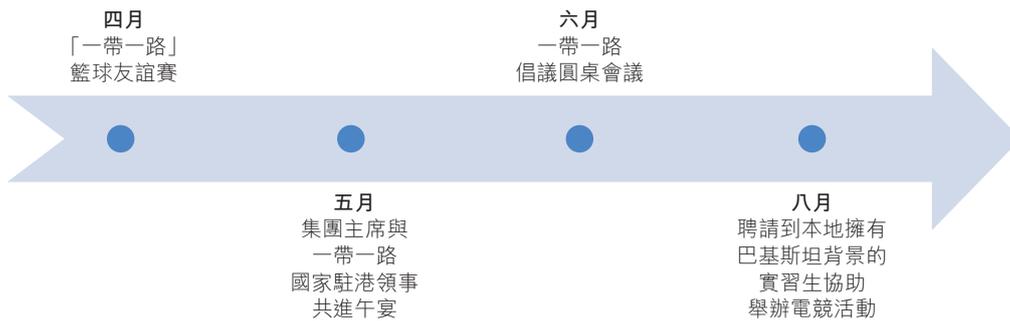


企業管治報告

社會責任與一帶一路活動參與

在過往一年，本集團除了業務發展之外，企業社會責任也是我們重視的一環。我們協助港府大力宣傳其在一帶一路發展中所扮演角色。不論是先前成功舉辦的一帶一路相關電競賽事，以及支持圓桌會議及其他體育賽事；還是在媒體前為少數族裔發言本身，凱順能源集團都是在一步步落實一帶一路政策。支持絲綢之路經濟發展研究中心通過活用自身資源，出力舉辦一帶一路相關活動，把理論一步步實踐，以下為二零一七年我們在企業社會責任作出的貢獻。

2017年活動概覽



支持本地少數族裔的發展

本集團注重以人為本的核心發展觀，在一帶一路建設中，我們充分吸納香港的少數族裔並制定幫助他們順利地融入社區的計劃，促進其個人發展。本集團於二零一七年四月贊助「一帶一路」籃球友誼賽(詳情請參閱二零一七年第一季度報告)，是次比賽邀請在本港生活的少數族裔的年輕人參與比賽，希望透過是次比賽能讓他們互相交流文化外，還讓大眾更了解少數族裔，從而減少對他們的誤解。



企業管治報告

本集團一直支持本港少數族裔的發展，於二零一七年八月我們聘請了本地擁有巴基斯坦背景的實習生協助我們舉辦電競活動——香港烈杯2017「皇室戰爭」比賽，更邀請到多位少數族裔參賽及入場觀看賽事。他們大多精通多種語言，如印度文、爪哇文、英文和中文等，相信透過他們語言和文化的優勢，能在香港對一帶一路的發展作出貢獻。

本集團的業務遍佈一帶一路地區，所以我們已聘請了精通俄語的員工，以及東南亞人士加入公司協助公司發展，並展望未來聘請更多本港的少數族裔，推動種族共融。

積極參與和舉辦一帶一路的活動

本集團一直積極參與不同一帶一路相關論壇，與社會各界人士作深入和學術性交流。在四月籃球賽完滿結束後，本集團於五月邀請了參與籃球賽的各國駐港領事和民間組織成員共進午餐，一同回顧籃球賽美好片段並商討未來於一帶一路發展的合作。

本集團於二零一七年六月與絲綢之路經濟發展研究中心、香港能源礦產聯合會、珠海學院主辦有關香港應如何團結一帶一路國家，為一帶一路在香港作出貢獻的圓桌會議。各國駐港領事和各行業領域學者專家出席了是次會議，並透過學術討論，使與會者了解一帶一路最新發展。



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85頁至89頁。



獨立核數師報告



RSM Hong Kong	中瑞岳華(香港)會計師事務所
29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road, Causeway Bay, Hong Kong	香港銅鑼灣恩平道二十八號 利園二期二十九字樓
T +852 2598 5123	電話 +852 2598 5123
F +852 2598 7230	傳真 +852 2598 7230
www.rsmhk.com	www.rsmhk.com

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90頁至第156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二零一七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 貴集團於二零一七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。





獨立核數師報告

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. 無形資產之估值
2. 存貨之可收回性
3. 應收貿易賬款及已付交易按金之可收回性

關鍵審核事項	吾等之審核如何處理關鍵審核事項
<p>無形資產估值</p> <p>茲提述第151頁至第152頁(財務報表披露)。</p> <p>貴集團確認 貴集團分佔可資識別資產、負債及或然負債之公平值淨額超出收購一間附屬公司的成本94,100,000港元。 貴集團於收購日期確認採礦權公平值為171,600,000港元。釐定採礦權公平值需要作出重大判斷及估計，包括有關貼現率、長期增長率、商品價格及未來現金流的假設。</p>	<p>吾等就無形資產估值所執行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 通過審閱被收購公司的財務資料及主要合約以及與管理層的估值專家進行討論，測試管理層識別的無形資產； • 評估管理層委聘的估值專家的專業能力及獨立性； • 評估管理層釐定無形資產的收購日期公平值所採用的估值方法的適合性； • 在吾等的內部估值專家的協助下，評估於估值模式中採用的相關現金流量的主要假設及所使用的貼現率的適合性； • 考慮 貴集團於附註35對有關收購的披露的準確性。



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>應收貿易賬款及已付交易按金之可收回性</p> <p>茲提述第134頁至第136頁(財務報表披露)、第108頁至第109頁(重大會計政策)及第115頁(主要估計)。</p> <p>於二零一七年十二月三十一日，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43,900,000港元及98,300,000港元。</p> <p>評估已過期賬目之可收回性涉及重大管理層判斷。</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及供應商信貸資料，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核數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間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

二零一八年三月二十一日



綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 港元	二零一六年 港元
收入	8	90,679,957	35,217,800
售貨成本		(82,507,569)	(30,361,758)
毛利		8,172,388	4,856,042
出售按公平值計入損益之金融資產之收益		209,070	4,508,570
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益		13,352,360	29,851,470
視作出售可供出售金融資產之收益		10,497,022	—
本集團應佔一間附屬公司可識別資產、負債及 或然負債之淨公平值超過收購該附屬公司成本	35	94,052,901	—
其他收入及收益	9	6,739,225	2,829,717
行政及其他營運開支		(59,579,541)	(45,710,503)
經營溢利／(虧損)		73,443,425	(3,664,704)
應佔聯營公司溢利	19	310,841	—
除稅前溢利／(虧損)		73,754,266	(3,664,704)
所得稅抵免／(開支)	10	4,542,971	(9,864,319)
年度溢利／(虧損)	11	78,297,237	(13,529,023)
歸屬於：			
本公司擁有人		49,306,943	(13,416,000)
非控股股東權益		28,990,294	(113,023)
		78,297,237	(13,529,023)
每股盈利／(虧損)(仙)			
基本	15	13.07	(3.58)



綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
年度溢利／(虧損)	78,297,237	(13,529,023)
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	16,612,153	(1,587,470)
年度全面收益總額	94,909,390	(15,116,493)
歸屬於：		
本公司擁有人	62,734,991	(15,857,207)
非控股股東權益	32,174,399	740,714
	94,909,390	(15,116,493)



綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 港元	二零一六年 港元
非流動資產			
固定資產	16	17,911,844	1,975,466
商譽	17	—	—
無形資產	18	171,134,649	—
於聯營公司之投資	19	1,810,841	—
可供出售金融資產	20	18,500,000	2,316,656
長期存款	21	—	4,466,624
長期其他應收款項	25	1,482,738	577,200
		<u>210,840,072</u>	<u>9,335,946</u>
流動資產			
存貨	23	4,291,172	3,637,564
應收貿易賬款及票據	24	43,913,401	32,238,371
按金、預付款項及其他應收款項	25	163,449,049	122,275,845
銀行及現金結餘	26	25,999,024	36,333,327
按公平值計入損益的金融資產	22	113,911,680	102,722,920
		<u>351,564,326</u>	<u>297,208,027</u>
流動負債			
應付貿易賬款	27	5,134,847	3,047,156
其他應付款項及應計款項	28	30,740,816	11,375,893
即期稅項負債		2,368,011	7,500,265
		<u>38,243,674</u>	<u>21,923,314</u>
淨流動資產		<u>313,320,652</u>	<u>275,284,713</u>
總資產減流動負債		<u>524,160,724</u>	<u>284,620,659</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	29	43,625,990	4,925,492
淨資產		<u>480,534,734</u>	<u>279,695,167</u>



綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 港元	二零一六年 港元
資本及儲備			
股本	30	57,656,606	37,684,057
儲備	32	381,457,809	249,521,933
本公司擁有人應佔權益		439,114,415	287,205,990
非控股股東權益		41,420,319	(7,510,823)
權益總額		480,534,734	279,695,167

於二零一八年三月二十一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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							
	根據股份獎勵				累計虧損	總計	非控股	
	股本	計劃所持股份	股份溢價	外幣匯兌儲備			股東權益	權益總額
港元	(附註33) 港元	(附註32(b)(i)) 港元	(附註32(b)(ii)) 港元	港元	港元	港元	港元	
於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及 二零一七年一月一日	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
年度全面收入總額	—	—	—	13,428,048	49,306,943	62,734,991	32,174,399	94,909,390
非控股股東權益於一間附屬公司之注資	—	—	—	—	—	—	16,756,743	16,756,743
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	—	(772,850)	—	—	—	(772,850)	—	(772,850)
根據股份獎勵計劃獎勵持有之股份	1,130,520	—	3,391,560	—	—	4,522,080	—	4,522,080
年度發行新股	18,842,029	—	66,582,175	—	—	85,424,204	—	85,424,204
年度權益變動	19,972,549	(772,850)	69,973,735	13,428,048	49,306,943	151,908,425	48,931,142	200,839,567
於二零一七年十二月三十一日	57,656,606	(1,962,917)	1,363,055,228	(7,430,440)	(972,204,062)	439,114,415	41,420,319	480,534,734



綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
營運活動之現金流量		
除稅前溢利／(虧損)	73,754,266	(3,664,704)
經調整：		
折舊	542,302	2,738,633
無形資產攤銷	7,150,710	—
應佔聯營公司溢利	(310,841)	—
視作出售可供出售金融資產之收益	(10,497,022)	—
本集團應佔一間附屬公司可識別資產、負債及或然負債之 淨公平值超過收購該附屬公司成本	(94,052,901)	—
按公平值計入損益的金融資產之公平值收益	(13,352,360)	(29,851,470)
以權益結算的股份為基礎付款	4,522,080	—
出售按公平值計入損益之金融資產之收益	(209,070)	(4,508,570)
撇銷預付款項及其他應收款項	—	12,435
呆賬撥備回撥	(160,442)	(380,043)
撇銷固定資產	644,304	404,125
出售固定資產之虧損	2,824	41,591
利息收入	(732,537)	(943,184)
營運資金變動前之經營虧損	(32,698,687)	(36,151,187)
存貨增加	(653,608)	(234,195)
應收貿易賬款及票據(增加)／減少	(11,514,588)	6,423,607
按金、預付款項及其他應收款項(增加)／減少	(41,173,204)	29,293,032
應付貿易賬款增加／(減少)	2,087,691	(1,216,782)
其他應付款項及應計款項(減少)／增加	(144,142)	2,613,026
營運(所用)／所得之現金	(84,096,538)	727,501
購買按公平值計入損益的金融資產	(7,809,160)	(78,118,750)
出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項淨額	10,181,830	19,459,350
已付所得稅	(4,885,224)	(96,697)
用於營運活動之現金淨額	(86,609,092)	(58,028,596)



綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
投資活動之現金流量		
已收利息	732,537	943,184
購買固定資產	(13,337,977)	(160,788)
出售固定資產之所得款項	27,695	41,005
購買可供出售金融資產	(17,300,000)	(2,316,656)
已付長期按金	—	(4,466,624)
長期其他應收款項增加 於聯營公司投資	(905,538)	(577,200)
收購附屬公司(附註35)	(3,688,076)	—
投資活動所用現金淨額	<u>(35,971,359)</u>	<u>(6,537,079)</u>
融資活動所得之現金流量		
非控股股東權益於一間附屬公司之注資	16,756,743	—
發行供股股份所得款項	85,424,204	—
有關股份獎勵計劃之付款	(772,850)	(1,190,067)
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>101,408,097</u>	<u>(1,190,067)</u>
現金及現金等價物之增加淨額	(21,172,354)	(65,755,742)
外匯匯率變動之影響	10,838,051	(1,526,957)
於一月一日之現金及現金等價物	36,333,327	103,616,026
於十二月三十一日之現金及現金等價物	25,999,024	36,333,327
現金及現金等價物之分析		
銀行及現金結餘	<u>25,999,024</u>	<u>36,333,327</u>



綜合財務報表附註

截至二零一七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黃竹坑香葉道4號怡達工業大廈17樓B室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之GEM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34。

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GEM證券上市規則(「GEM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. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

(a) 應用新訂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二零一七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7號修訂本現金流量表：披露措施

該修訂本要求實體披露融資活動所產生負債的變動，包括現金流量產生的變動及非現金變動(如匯兌收益或虧損)。

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂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二零一七年一月一日開始之財政年度生效之新訂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16號租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第23號所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日

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。雖然對國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的評估已基本完成，但對初步應用準則的實際影響或會有所不同，乃因迄今為止所完成的評估是基於本集團目前可得的資料，可能會在該準則初步應用於本集團截至二零一八年六月三十日六個月止的中期財務報告以前確定進一步影響。在該準則初步應用於該中期財務報告前，本集團亦可能會改變其會計政策選擇，包括轉換期權。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號將取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定、對沖會計之新規則以及有關金融資產之新減值模式。

國際財務報告準則第9號按追溯基準於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。本集團計劃於規定生效日期採納新準則，並不會重列比較資料。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂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)

根據於二零一七年十二月三十一日存在的事實及情況對本集團於該日的金融資產及金融負債分析，本公司董事已評估國際財務報告準則第9號對本集團綜合財務報表的影響如下：

減值

國際財務報告準則第9號要求本集團視乎資產、事實及情況確認及計量12個月之預期信貸虧損或使用年限之預期信貸虧損。本集團預期應用預期信貸虧損模式將導致提前確認信貸虧損。根據初步評估，倘本集團於二零一七年十二月三十一日採納新減值規定，則於該日的累計減值虧損將與根據國際會計準則第39號確認者相若。

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號為確認客戶合約收入制定單一全面模式。國際財務報告準則第15號將取代現有收入準則，即國際會計準則第18號「收入」(涵蓋銷售貨品及提供服務產生的收入)及國際會計準則第11號「建築合約」(規定建築合約收入的會計處理)。

國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。該準則容許以全面追溯或經修訂追溯方式採納。本集團擬採用經修訂追溯方式採用該準則，這意味著採納累積影響將於二零一八年一月一日之保留盈利中確認，且比較資料將不予重列。

根據迄今完成的評估，本集團已確定預期會受到以下方面的影響：

收入確認時間

目前，當所有權的風險及回報轉移至客戶時，通常會確認銷售貨物及商品買賣所得收入。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)**(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)****國際財務報告準則第15號客戶合約收入(續)**

根據國際財務報告準則第15號，當客戶取得合約中承諾商品或服務的控制權時確認收入。國際財務報告準則第15號確定了三種承諾商品或服務的控制權被視為隨著時間已轉移的情況：

- a) 當客戶同時取得及消耗實體履約所帶來之利益時；
- b) 當實體之履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良時所控制的資產(如在建工程)時；
- c) 當實體之履約行為並未創造一項可被實體用作替代用途之資產，且實體具有就迄今為止已完成之履約部分獲得付款之可執行權利。

倘合約條款及實體之活動並不屬於任何該三種情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體於某一時間點(即控制權轉移時)就銷售該商品或服務確認收益。所有權風險及回報之轉移僅為釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

本集團已評估新收入標準不大可能對確認提供物流服務所得收入的方式產生重大影響。

對於與客戶有關銷售貨物及商品買賣的合約一般預期為唯一履約責任，採用國際財務報告準則第15號預計不會對本集團的收入或損益產生任何影響。本集團預計將在資產控制權轉移至客戶的某一時間點(通常是在交付貨物)時進行收入確認。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂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

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。

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。本集團擬採用簡化過渡法，而不會重列首次採納前年度的比較金額。

根據初步評估，該準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。本集團之辦公及廠房物業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37所披露，本集團於二零一七年十二月三十一日就其辦公及廠房物業根據不可撤銷經營租約而須支付之未來最低付款為168,953港元。預期該等租約將於採用國際財務報告準則第16號後確認為租賃負債及相應的使用權資產。該等金額將就本集團可用的折讓及過渡性寬免影響進行調整。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

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截至十二月三十一日之財務報表。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。

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。



綜合財務報表附註

截至二零一七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)

溢利或虧損及其他全面收益各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。

在分步實現的業務合併中，先前所持附屬公司股權按其收購日的公平值重新計量，而由此產生的收益或虧損於綜合損益中確認。計算商譽時將公平值加入企業合併中轉讓代價的總和。

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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(c) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力乃有權參與有關實體的財務及營運政策決定，而非控制或共同控制該等政策。於評估本集團是否對另一實體有重大影響力時，將考慮是否存在目前可行使或可轉換的潛在投票權(包括由其他實體持有的潛在投票權)以及其影響。於評估潛在投票權是否構成重大影響力時，不會考慮持有人的意圖以及行使或轉換該權利的財務能力。

於聯營公司的投資乃採用權益法在綜合財務報表內入賬，初步按成本確認。所收購聯營公司的可識別資產及負債乃按其於收購日期的公平值計量。投資成本超出本集團應佔聯營公司的可識別資產及負債的淨公平值的差額乃列作商譽。商譽乃計入投資的賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資出現減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。本集團應佔可識別資產及負債的淨公平值超過收購成本的差額，於綜合損益中確認。

本集團應佔聯營公司收購後損益及其他全面收益於綜合損益及其他全面收益表內確認。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或超過其於聯營公司的權益(當中包括任何實際構成本集團於聯營公司投資淨額的長期權益)，則本集團不會進一步確認虧損，除非其產生責任或代表聯營公司作出付款則另作別論。倘聯營公司隨後錄得盈利，則本集團僅在其應佔溢利等於應佔未確認虧損時，才會重新確認其應佔聯營公司的溢利。

出售一間聯營公司(在導致失去重大影響力的情況下)之盈虧是指(i)出售代價的公平值加上對該相聯公司餘下任何投資的公平值與(ii)本集團應佔該聯營公司之全部賬面值(包括商譽)及任何相關累積外幣換算儲備之間的差額。倘若於一家聯營公司之投資變成於一家合資企業之投資，則本集團繼續應用權益法，且不重新計量保留權益。

本集團與其聯營公司間交易的未變現溢利，以本集團於聯營公司的權益為限予以對銷。除非交易證實所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已作出必要調整，以確保與本集團所採用的政策一致。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(d) 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。

(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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(e) 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。

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)。

在建工程指正在建設中的建築物以及待安裝的廠房及設備，並按成本減減值虧損列示。當相關資產可供使用時開始折舊。

出售物業、廠房及設備之盈虧為出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之間的差額，並於損益中確認。

(f) 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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(g) 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。

(h) 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。

(i) 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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(j) 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。

(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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(k) 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(或於業務正常營運周期,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。

(l) 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。

(m) 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。

(n) 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。

(o) 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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)**(p) 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。

物流服務收入於提供服務時確認。

贊助收入根據贊助協議的條款及條件於實際發生時確認。

(q) 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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(r) 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。

(s) 借貸成本

所有借款成本於產生期間於損益內確認。

(t) 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及聯營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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(t) 稅項(續)

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。

(u) 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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(v) 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。

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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(w) 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。

(x) 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。

固定資產於二零一七年十二月三十一日之賬面值為17,911,844港元(二零一六年：1,975,466港元)。

無形資產減值

本集團於各報告期末評估無形資產是否存在任何減值跡象。當有跡象表明賬面價不可收回時，對無形資產進行減值測試。當進行使用價值計算時，董事須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於報告期末的無形資產賬面值為171,134,649港元(二零一六年：零港元)。



綜合財務報表附註

截至二零一七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。

於二零一七年十二月三十一日，累計呆壞賬減值虧損為153,374,230港元(二零一六年：153,534,672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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無就滯銷存貨作出撥備(二零一六年：零港元)。

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」)、歐元(「歐元」)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

截至二零一七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)

於二零一七年十二月三十一日，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，年度除稅後綜合溢利將增加333,437港元(二零一六年：年度綜合虧損減少344,878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，年度除稅後綜合溢利將減少333,437港元(二零一六年：年度綜合虧損增加344,878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。

於二零一七年十二月三十一日，倘港元兌歐元之匯率貶值0.5%，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合溢利將增加7,757港元(二零一六年：零港元)，主要由於以歐元計值之銀行及現金結餘及其他應收款產生匯兌收益所致。倘港元兌歐元之匯率升值0.5%，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合溢利將減少7,757港元(二零一六年：零港元)，主要由於以歐元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。

倘若截至二零一七年十二月三十一日止年度股權價格增加／降低10%(二零一六年：10%)，則年度除稅後綜合溢利將增加／減少11,391,168港元(二零一六年：年度除稅後綜合虧損將減少／增加10,272,292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。於二零一七年十二月三十一日，本集團最大應收貿易賬款為11,608,388港元(二零一六年：12,608,388港元)，相當於應收貿易賬款總額約26%(二零一六年：39%)。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。



綜合財務報表附註

截至二零一七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

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。

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
於二零一七年十二月三十一日				
應付貿易賬款	5,134,847	—	—	—
其他應付款項及應計款項	30,740,816	—	—	—
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	—	—	—

(e) 利率風險

本集團所承擔之利率風險來自銀行存款及借貸。本集團的銀行存款按當時市況變動之浮動利率計息。

於二零一七年十二月三十一日，倘利率於當日調低10個基點，而所有其他變數保持不變，則年度除稅後綜合溢利將減少23,603港元(二零一六年：年度除稅後綜合虧損增加34,942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，則年度除稅後綜合溢利將增加118,016港元(二零一六年：年度除稅後綜合虧損減少174,709港元)，主要由於銀行存款之利息收入增加。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(f) 於二零一七年十二月三十一日之金融工具類別

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
金融資產		
可供出售金融資產	18,500,000	2,316,656
按公平值計入損益的金融資產：		
持作交易	113,911,680	102,722,920
貸款及應收賬款(包括現金及現金等價物)	231,283,986	188,694,900
金融負債		
按攤銷成本計算之金融負債	35,875,663	14,423,049

(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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

7. 公平值計量(續)

(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	
	二零一七年 港元	二零一六年 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	113,911,680	102,722,920

(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二零一七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。

8. 收入

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
商品銷售		
— 於塔吉克斯坦生產及開採煤	2,441,671	1,333,870
— 就礦產業提供供應鏈管理服務	59,920,584	21,012,012
— 礦山及冶金機械設備	19,907,472	12,871,918
提供服務		
— 提供礦業物流服務	4,635,295	—
— 提供遊戲活動贊助	3,774,935	—
	90,679,957	35,217,800



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

9. 其他收入及收益

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
以下各項利息收入：		
— 銀行存款	453,048	121,472
— 從供應商收到的按金	279,489	821,712
並非按公平值計入損益的金融資產利息收入總額	732,537	943,184
股本投資之股息收入	1,838,936	918,900
呆賬撥備撥回	160,442	380,043
從供應商收到的補償	3,000,000	—
雜項收入	1,007,310	587,590
	6,739,225	2,829,717

10. 所得稅(抵免)／開支

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
即期稅項 — 香港		
年度撥備	—	268,608
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(268,608)	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
遞延稅項(附註29)	(4,274,363)	4,689,824
	(4,542,971)	9,864,319



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

10. 所得稅(抵免)/開支(續)

香港利得稅乃根據截至二零一七年十二月三十一日止年度之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一六年: 16.5%)計提撥備。

中國企業所得稅已按25%(二零一六年: 25%)之稅率計提撥備。

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

所得稅開支與除稅前溢利/(虧損)乘以香港利得稅稅率計算之對賬如下:

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
除稅前溢利/(虧損)	73,754,266	(3,664,704)
按本地所得稅稅率16.5%(二零一六年: 16.5%)計算之稅款	12,169,453	(604,676)
毋須課稅收入之稅務影響	(22,202,513)	(4,899,171)
不獲扣稅支出之稅務影響	1,946,740	7,277,205
未確認稅務虧損之稅務影響	4,043,175	3,847,547
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	18,927	8,137
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(268,608)	4,891,965
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率之影響	(250,145)	(330,955)
所得稅(抵免)/開支	(4,542,971)	9,864,319



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

11. 年度溢利／(虧損)

本集團的年度溢利／(虧損)於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
核數師酬金		
即期	2,500,000	2,450,000
過往年度撥備不足	—	110,000
	2,500,000	2,560,000
就礦產業提供供應鏈管理服務出售及採購冶金機械之存貨成本	69,429,539	28,895,916
折舊	542,302	2,738,633
無形資產攤銷	7,150,710	—
撤銷固定資產	644,304	404,125
出售固定資產之虧損	2,824	41,591
撤銷預付款項及其他應收款項	—	12,435
出售按公平值計入損益的金融資產(持作買賣)之收益	(209,070)	(4,508,570)
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	(13,352,360)	(29,851,470)
呆賬撥備回撥	(160,442)	(380,043)
就土地及樓宇支付之經營租金	1,900,993	888,440
匯兌虧損淨額	986,973	3,615,955



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

12. 僱員福利開支

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
僱員福利開支		
— 薪金、花紅及津貼	20,497,163	19,560,080
— 股權掛鈎股份付款	4,522,080	—
— 退休福利計劃供款	1,048,097	734,012
	<u>26,067,340</u>	<u>20,294,092</u>

五名最高薪人士

本集團於年內之五名最高薪人士包括一名董事(二零一六年：兩名)，其薪酬已于附註13呈報之分析反映。餘下四名人士(二零一六年：三名)之薪酬如下：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
基本薪金、花紅、津貼及實物福利	6,732,000	4,071,600
股權掛鈎股份付款	2,122,080	—
退休福利計劃供款	90,000	54,000
	<u>8,944,080</u>	<u>4,125,600</u>

酬金介乎以下範圍：

	二零一七年	二零一六年
零港元至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	3	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1

年內，本集團並無向任何董事或五位最高薪人士支付任何酬金作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償(二零一六年：零港元)。



綜合財務報表附註

截至二零一七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，不論是否于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	—	2,400,000	—	—	18,000	—	—	—	2,418,000
楊永成	—	751,393	—	—	—	—	—	—	751,393
獨立非執行董事：									
劉瑞源	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
蕭兆齡	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
黃潤權博士	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
ANDERSON Brian Ralph	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
二零一七年合計	576,000	3,151,393	—	—	18,000	—	—	—	3,745,393



綜合財務報表附註

截至二零一七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，不論是否于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))其他 利益之估計貨幣價值		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
				幣價值 港元	退休福利計劃 之僱員供款 港元				
執行董事：									
陳立基	—	2,465,608	—	—	18,000	—	—	—	2,483,608
周博裕博士六年(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

於年內，概無最高行政人員或董事豁免任何薪酬(二零一六年：零港元)。

附註：

(i) 其他福利之估計貨幣價值包括股份獎勵。

(b) 董事于交易、安排或合約之重大權益

本年度末或于本年度任何時間內，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。



綜合財務報表附註

截至二零一七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(二零一六年：零港元)。

15. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)基於如下計算：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
計算每股基本盈利／(虧損)之盈利／(虧損)	<u>49,306,943</u>	<u>(13,416,000)</u>
股份數目		
計算每股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均股數	<u>377,364,232</u>	<u>375,043,036</u>

於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度，本公司並無有任何潛在攤薄影響的普通股，故並無呈列每股攤薄盈利／(虧損)。



綜合財務報表附註

截至二零一七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	在建工程 港元	總計 港元
成本									
於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									
及二零一七年一月一日	165,402	5,430,059	559,684	1,025,247	568,810	59,277	901,058	—	8,709,537
添置	—	649,671	644,388	2,790,095	292,238	7,904	1,219,471	7,734,210	13,337,977
出售	—	—	—	—	—	—	(32,310)	—	(32,310)
收購附屬公司	—	740,109	—	1,663,069	35,805	—	644,303	—	3,083,286
撤銷	—	—	—	—	—	—	(939,597)	—	(939,597)
匯兌差額	12,451	465,115	19,836	257,734	31,637	3,304	122,164	313,585	1,225,826
於二零一七年十二月三十一日	177,853	7,284,954	1,223,908	5,736,145	928,490	70,485	1,915,089	8,047,795	25,384,719
累計折舊及減值損失									
於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									
及二零一七年一月一日	6,064	5,430,059	231,305	361,299	494,272	41,209	169,863	—	6,734,071
年度開支	3,418	76,982	199,355	29,039	74,699	6,827	151,982	—	542,302
出售	—	—	—	—	—	—	(1,791)	—	(1,791)
撤銷	—	—	—	—	—	—	(295,293)	—	(295,293)
匯兌差額	596	411,888	7,312	28,376	15,794	1,898	27,722	—	493,586
於二零一七年十二月三十一日	10,078	5,918,929	437,972	418,714	584,765	49,934	52,483	—	7,472,875
賬面值									
於二零一七年十二月三十一日	167,775	1,366,025	785,936	5,317,431	343,725	20,551	1,862,606	8,047,795	17,911,844
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



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

17. 商譽

港元

成本

於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、二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	<u>—</u>

累計減值損失

於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、二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	<u>—</u>

賬面值

於二零一七年十二月三十一日	<u>—</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>—</u>



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

採礦權

港元

成本

於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	87,199,153
收購一間附屬公司所產生成本(附註35)	171,617,048
匯兌差額	(10,582,447)
	<u>248,233,754</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>248,233,754</u>

累計攤銷及減值虧損

於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	87,199,153
年度攤銷	7,150,710
匯兌差額	(17,250,758)
	<u>77,099,105</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>77,099,105</u>

賬面值

於二零一七年十二月三十一日	<u>171,134,649</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>—</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團之採礦權為本集團就生產及開採位於中國的一座煤礦(二零一六年：零座)及位於塔吉克斯坦之兩座煤礦(二零一六年：兩座)而取得之權利。中國及塔吉克斯坦煤礦之主要儲藏量分別為動力煤以及無煙煤及煙煤。中國及塔吉克斯坦煤礦之採礦權期限分別自二零一六年三月至二零一八年三月及自一九九七年八月至二零一八年九月止。採礦許可證申請續期正在進行中。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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
非上市投資：		
應佔淨資產	1,264,845	—
商譽	545,996	—
	<u>1,810,841</u>	<u>—</u>

本集團於二零一七年十二月三十一日之聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊地點	已發行及 繳足資本	所有權權益／投票權／ 溢利分享比例		主要業務
			直接	間接	
Pineapple Media Limited	英屬處女群島	307,693股每股面值1美元的普通股	30%	—	投資控股
People's Communication & Consultant Company Limited	香港	10,000港元	—	30%	廣告及公關活動



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資 (續)

下表顯示對本集團而言重要的聯營公司資料。該聯營公司使用權益法於綜合財務報表入賬。所呈列的財務資料摘要乃基於聯營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表。

名稱	Pineapple Media Limited 二零一七年
主要營業地點／註冊成立國家	香港／英屬處女群島
主要業務	廣告及公關活動
本集團持有的所有權權益／投票權百分比	30%／30%
	港元
於十二月三十一日：	
流動資產	8,907,472
流動負債	(4,691,323)
淨資產	<u>4,216,149</u>
本集團應佔淨資產	1,264,845
商譽	<u>545,996</u>
本集團應佔權益的賬面值	<u>1,810,841</u>
截至十二月三十一日止年度：	
收入	4,547,362
來自持續經營的溢利	1,036,138
來自已終止業務的除稅後溢利	—
其他全面收益	—
全面收益總額	1,036,138
自聯營公司收到的股息	—
本集團應佔溢利	310,841

Pineapple Media Limited乃本集團的一項戰略投資，為其電競及電商業務的企業形像及營銷管理提供公關、媒體及諮詢服務的新網絡渠道。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

20. 可供出售金融資產

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
非上市股權證券，按成本		
— 於中國	—	1,116,656
— 於香港	2,700,000	1,200,000
— 於英國	7,800,000	—
	10,500,000	2,316,656
9%可贖回優先股，按成本	8,000,000	—
	18,500,000	2,316,656

非上市股權證券及9%可贖回優先股分類為可供出售金融資產並按成本入賬，乃因其在活躍市場並無市場報價，且其公平值無法於各報告期末可靠地計量。

中國、香港及英國之非上市股權證券分別以人民幣、港元及英鎊計值。

21. 長期存款

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
按金支付用於		
— 收購一間附屬公司(附註)	—	4,466,624

附註：

截至二零一六年十二月三十一日止年度，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%股本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%股本簽訂協議。其他長期按金賬面值以人民幣計值。

該交易已於二零一七年二月八日完成。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

22. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
按公平值計之股權證券 於香港上市	<u>113,911,680</u>	<u>102,722,920</u>
分析為： 流動資產	<u>113,911,680</u>	<u>102,722,920</u>

上述金融資產之賬面值分類如下：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
持作交易	<u>113,911,680</u>	<u>102,722,920</u>

上文載述之投資指上市股權證券投資，透過股息收入及公平值收益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。

23. 存貨

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
原材料、消耗品及零件	3,569,029	3,373,041
在製品	<u>722,143</u>	<u>264,523</u>
	<u>4,291,172</u>	<u>3,637,564</u>



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

24. 應收貿易賬款及票據

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
應收貿易賬款	52,454,154	37,768,833
呆賬撥備	(8,900,968)	(8,726,561)
	43,553,186	29,042,272
應收票據	360,215	3,196,099
	43,913,401	32,238,371

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：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
0-30日	5,152,716	2,930,556
31-60日	4,580,301	724,552
61-90日	4,389,524	1,111,148
91日-1年	4,774,210	8,313,973
1年以上	25,016,650	19,158,142
	43,913,401	32,238,371



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

24. 應收貿易賬款及票據(續)

於二零一七年十二月三十一日，就估計不可收回之應收貿易賬款作出約8,900,968港元(二零一六年：8,726,561港元)的撥備。

應收貿易賬款之撥備對賬如下：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
於一月一日	8,726,561	9,424,954
呆賬撥備回撥	(160,442)	(380,043)
匯兌差額	334,849	(318,350)
於十二月三十一日	8,900,968	8,726,561

於二零一七年十二月三十一日，43,553,186港元(二零一六年：28,876,030港元)之應收貿易賬款已逾期但尚未減值。該等應收貿易款項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：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
不超過3個月	13,762,327	3,066,114
超過3個月但少於1年	4,774,210	6,651,774
1年以上	25,016,649	19,158,142
	43,553,186	28,876,030

本集團應收貿易賬款及票據之賬面值以下列貨幣計值：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
港元	11,608,388	12,608,388
人民幣	32,305,013	19,629,983
	43,913,401	32,238,371



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

25. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
存放於證券經紀之按金	3,065,457	1,534,511
存放於供應商之貿易按金	98,304,865	91,999,686
公用開支及其他按金	859,487	728,557
預付款項	3,560,226	2,729,843
運輸費應收款項	9,068,864	8,433,969
其他應收款項	50,072,888	17,426,479
	<u>164,931,787</u>	<u>122,853,045</u>
分析為：		
非流動資產	1,482,738	577,200
流動資產	<u>163,449,049</u>	<u>122,275,845</u>
	<u>164,931,787</u>	<u>122,853,045</u>

截至二零一七年十二月三十一日，運輸費應收款項及其他應收款項25,032,599港元(二零一六年：24,311,169港元)已逾期但未減值。其與近期並無違約記錄的若干獨立客戶及供應商有關。該等應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
3個月以內	8,463,735	—
1年以上	<u>16,568,864</u>	<u>24,311,169</u>
	<u>25,032,599</u>	<u>24,311,169</u>

26. 銀行及現金結餘

於二零一七年十二月三十一日，本集團以人民幣計值之銀行及現金結餘為4,840,943港元(二零一六年：7,146,340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》所規限。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

27. 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：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
0-30日	1,866,191	255,386
31-60日	1,154,379	138,362
61-90日	922,154	—
91-180日	159,732	1,201,062
181-365日	294,081	—
超過365日	738,310	1,452,346
	<u>5,134,847</u>	<u>3,047,156</u>

本集團之應付貿易賬款以人民幣計值。

28. 其他應付款項及應計款項

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
應計款項	5,960,313	6,137,733
其他應付款項	<u>24,780,503</u>	<u>5,238,160</u>
	<u>30,740,816</u>	<u>11,375,893</u>

包括來自墊付5位員工的其他應付款項600,360港元(二零一六年：零港元)以人民幣須於一年內償還或按要求償還，並按固定年利率10%安排，故使本集團面臨公平值利率風險。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

29. 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	按公平值 計入損益的 金融資產 港元	總計 港元
於二零一六年一月一日	—	(235,668)	(235,668)
於本年度損益計入借方(附註10)	—	(4,689,824)	(4,689,824)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	—	(4,925,492)	(4,925,492)
收購一間附屬公司所產生(附註35)	(41,369,990)	—	(41,369,990)
於本年度損益計入貸方(附註10)	1,787,678	2,486,685	4,274,363
匯兌差額	(1,604,871)	—	(1,604,871)
於二零一七年十二月三十一日	(41,187,183)	(2,438,807)	(43,625,990)

於報告期末，本集團之未使用稅項虧損為57,844,290港元(二零一六年：52,491,753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57,844,290港元(二零一六年：52,491,753港元)確認遞延稅項資產。未經確認之稅項虧損包括將於二零一八年、二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年到期之虧損737,483港元、1,489,861港元、1,886,136港元、1,247,114港元及2,679,423港元(二零一六年：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)。餘下稅項虧損可予無限期結轉。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

30. 股本

	股份數目	金額 港元
法定：		
每股面值0.1港元(二零一六年：0.01港元)之普通股		
於二零一六年一月一日	10,000,000,000	100,000,000
法定資本增加(附註(a))	<u>40,000,000,000</u>	<u>400,000,000</u>
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	50,000,000,000	500,000,000
股份合併(附註(c))	<u>(45,000,000,000)</u>	<u>—</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>5,000,000,000</u>	<u>500,000,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元(二零一六年：0.01港元)之普通股		
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	3,768,405,700	37,684,057
供股時發行股份(附註(b))	1,884,202,850	18,842,029
股份合併(附註(c))	(5,087,347,695)	—
發行股份(附註(d))	<u>11,305,200</u>	<u>1,130,520</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>576,566,055</u>	<u>57,656,606</u>



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

30. 股本(續)

附註：

- (a) 經於二零一六年六月三十日通過的普通決議案，本公司通過增設40,000,000,000股每股面值0.01港元之股份將其法定普通股股本由100,000,000港元增加至500,000,000港元，該等新股份在各方面均與本公司現有股份享有同等權益。
- (b) 於二零一六年十二月一日，本公司宣佈本公司作出發售，按於二零一六年十二月十六日股東每持有兩股普通股可獲發一股供股股份的基準進行供股(「供股」)的方式，以認購價每股股份0.048港元向本公司合資格股東配發及發行1,884,202,850股每股面值0.01港元的本公司新普通股(「供股股份」)。同日，本公司與包銷商訂立包銷協議以實施供股。供股已於二零一七年一月十六日完成，供股所得款項總額達約90,440,000港元。
- (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)股每股面值0.01港元的現有已發行及未發行股份將合併為一(1)股每股面值0.10港元的合併股份(「股份合併」)。批准股份合併之決議案已於二零一七年二月十五日舉行之股東特別大會上通過，而股份合併於二零一七年二月十六日生效。
- (d) 於二零一七年六月二日，本公司董事會決議根據股份獎勵計劃向本集團的獲選僱員授出11,305,200股每股面值0.1港元的本公司普通股，而獎勵則以向本公司就股份獎勵計劃有關的信託所委任的受託人發行及配發股份的方式授出。

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。於二零一七年十二月三十一日，公眾持股量為63.07%(二零一六年：90.43%)。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31. 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	二零一七年 港元	二零一六年 港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	88,039	86
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產	102,181,680	81,598,320
預付款項及其他應收款項	36,902,657	17,714,356
應收附屬公司款項	179,785,102	123,132,203
銀行及現金結餘	11,752,816	13,371,053
	330,622,255	235,815,932
流動負債		
應計款項及其他應付款項	3,502,605	3,689,391
應付附屬公司款項	3,613,839	3,668,862
	7,116,444	7,358,253
淨流動資產	323,505,811	228,457,679
淨資產	323,593,850	228,457,765
資本及儲備		
股本	57,656,606	37,684,057
儲備	32(b) 265,937,244	190,773,708
權益總額	323,593,850	228,457,765

經董事會於二零一八年三月二十一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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

31. 本公司之財務狀況表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動

	根據股份獎勵計			
	股份溢價	劃所持股份	累計虧損	總計
	(附註32(b)(i))	(附註33)		
	港元	港元	港元	港元
於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及 二零一七年一月一日	1,293,081,493	(1,190,067)	(1,101,117,718)	190,773,708
年度溢利	—	—	5,962,651	5,962,651
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	—	(772,850)	—	(772,850)
根據股份獎勵計劃持有之獎勵股份	3,391,560	—	—	3,391,560
年內發行新股份	66,582,175	—	—	66,582,175
於二零一七年十二月三十一日	1,363,055,228	(1,962,917)	(1,095,155,067)	265,937,244



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

32. 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(d)所載之會計政策處理。

33. 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，直至二零一六年五月九日。

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托人（「受托人」）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托人訂立之信託契據（「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托人於聯交所購買本公司股份。一旦購買，本公司股份由受托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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

33. 以股份為基礎之付款(續)

股份獎勵計劃(續)

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」)，並另行送交予受托人，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。

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內概無授出獎勵股份。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

33. 以股份為基礎之付款(續)

股份獎勵計劃(續)

年內根據股份獎勵計劃所持股份之變動情況如下：

	二零一七年		二零一六年	
	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元
於一月一日	20,110,000	1,190,067	—	—
年內購買	—	—	20,110,000	1,190,067
股份合併	(18,099,000)	—	—	—
於十二月三十一日	<u>2,011,000</u>	<u>1,190,067</u>	<u>20,110,000</u>	<u>1,190,067</u>

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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

33. 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)**

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托(「新信托」)，其構成新信托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(「信托基金」)。

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新獎勵股份。

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新獎勵股份，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。

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待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。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

33. 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)

新獎勵股份僅於歸屬期限(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1%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度授出11,305,200股新獎勵股份,金額為4,552,080港元(二零一六年:無)。

	二零一七年		二零一六年	
	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元
於一月一日	—	—	—	—
年內購買	2,070,000	722,850	—	—
發行股份	11,305,200	4,522,080	—	—
年內授出	(11,305,200)	(4,522,080)	—	—
於十二月三十一日	<u>2,070,000</u>	<u>722,850</u>	<u>—</u>	<u>—</u>



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

34. 附屬公司

於二零一七年十二月三十一日，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				
KEG CIS Business Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
KEG Agriculture & Resources Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
KEG New Economy Rangers Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
KEG Collateral Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
Kaisun Energy Managers Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
Kaisun Energy Management Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	證券買賣及投資控股
KEG Corporate Services Limited	香港	普通股10,000港元	100%	並未開展業務
間接持有				
Kaisun Energy Corporation	英屬西印度群島	普通股1美元	100%	投資控股
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
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
West Glory Development Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
Wealth Platinum Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Star Continental Limited	英屬處女群島	普通股100美元	100%	投資控股
Kaisun Silk Road (South Asia) Limited	英屬處女群島	普通股100美元	100%	投資控股
Sky Paradise Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
KEG Tajikistan Capital Limited	英屬處女群島	普通股20,000美元	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
Pakistan Investment Fund	開曼群島	普通股25,000美元	50%	並未開展業務
Saddleback Mining Limited	英國	普通股100英鎊	100%	投資控股
Kaisun Mining Corporation LLC	塔吉克斯坦共和國	70,000索莫尼	100%	投資控股及開採煤及煤加工
Sangghalt LLC	塔吉克斯坦共和國	109,800索莫尼	95.63%	生產及開採煤及煤加工



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

34. 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)				
Kamarob LLC	塔吉克斯坦共和國	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30,000,000港 元(繳足股本 28,410,867港元)	79.8%	生產採煤設備
山東凱萊能源物流有限公司	中國	註冊股本100,000,000港 元(繳足股本 72,381,961港元)	70%	提供供應鏈管理服務
新疆吐魯番星亮礦業有限公司	中國	註冊股本人民幣 50,000,000元(繳足 股本人民幣 12,000,000元)	70%	生產及開採煤及煤加工
泉州市蒙晉電子商務有限公司	中國	註冊股本人民幣500,000 元(繳足股本人民幣 200,000元)	100%	電子商務
Maritime Silk Road (South Asia) Limited	香港	普通股10,000港元	100%	提供公關服務
Evoloop Limited	香港	普通股3,001,000港元	51%	電子競技
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%	金融租賃與一般交易
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



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

34. 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	Kamarob LLC		滕州凱源實業有限公司		山東凱萊能源物流有限公司	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
主要經營地點／註冊成立國家	塔吉克斯坦／塔吉克斯坦		中國／中國		中國／中國	
非控股股東權益所持所有權／投票權百分比	48%	48%	20%	30%	30%	30%
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
於十二月三十一日：						
非流動資產	—	—	1,171,130	1,231,954	187,020,680	413,763
流動資產	—	—	32,670,946	17,312,291	30,523,798	21,235,417
非流動負債	—	—	—	—	(41,187,183)	—
流動負債	(12,176,483)	(13,534,967)	(6,373,510)	(9,230,433)	(18,690,983)	(345,430)
淨(負債)／資產	(12,176,483)	(13,534,967)	27,468,566	9,313,812	157,666,312	21,303,750
累計非控股股東權益	(5,844,712)	(6,496,784)	(3,282,855)	411,087	(44,312,695)	(1,108,875)
截至十二月三十一日止年度：						
收入	—	—	19,907,473	12,871,918	65,956,485	7,245,324
溢利／(虧損)	—	—	4,087,350	866,109	94,223,550	(1,308,474)
全面收益總額	—	—	3,701,834	2,115,439	89,046,302	(2,577,524)
分配至非控股股東權益之溢利／(虧損)	—	—	770,158	259,833	28,267,065	(392,542)
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	—	—	(7,655,451)	61,977	149,708,084	1,523,932
投資活動所用現金淨額	—	—	(6,232,597)	(39,837)	(200,735,599)	(5,851,952)
融資活動所得現金淨額	—	—	13,920,984	—	48,438,667	7,576,003
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	—	—	32,936	22,140	(2,588,848)	3,247,983

於二零一七年十二月三十一日，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4,840,514港元（二零一六年：7,145,912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》所規限。



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

35. 綜合現金流量表附註

收購附屬公司

於二零一六年十月二日，本集團訂立協議以代價人民幣9,000,000元收購新疆吐魯番星亮餘下90%股本。年內，新疆吐魯番星亮從事開採煤及煤加工。收購已於二零一七年二月八日（「完成日期」）完成。收購事項旨在擴大本集團的煤炭開採業務。

所收購新疆吐魯番星亮的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	公平值 港元
所收購淨資產：	
固定資產(附註16)	3,083,286
無形資產(附註18)	171,617,048
銀行及現金結餘	2,315,504
其他應付款項	(6,022,850)
遞延稅項負債(附註29)	(41,369,990)
應付前業主款項	(13,486,215)
	<u>116,136,783</u>
議價收購收益	(94,052,901)
	<u>22,083,882</u>
以下列方式支付：	
就投資成本支付之現金	6,003,580
就投資成本支付之按金	4,466,624
之前持有的可供出售金融資產權益公平值的10%	11,613,678
	<u>22,083,882</u>
因收購產生的現金流出淨額：	
就投資成本支付之現金	(6,003,580)
所獲得的現金及現金等價物	2,315,504
	<u>(3,688,076)</u>



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

35. 綜合現金流量表附註(續)

收購附屬公司(續)

本集團於業務合併中確認議價收購收益94,052,901港元。收益計入其他收入。因新疆吐魯番星亮的協同作用及集團在煤炭開採方面的資源和經驗，業務合併產生議價收購收益。

新疆吐魯番星亮於收購日期至報告期末止期間為本年度本集團收入貢獻約零港元。新疆吐魯番星亮於收購日期至報告期末止期間為本年度本集團溢利貢獻溢利約95,203,937港元。

倘收購於二零一七年一月一日完成，則本集團來自持續經營業務的年度總收入將為90,679,957港元，而來自持續經營業務的年度溢利將為95,203,937港元。備考資料僅供說明，並不一定表示倘收購於二零一七年一月一日完成，本集團將會實際達成的收入及經營業績，亦無意預測未來業績。

36. 或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一六年：零港元)。

37. 承擔

(a) 於報告期末已訂約但尚未發生的資本承擔如下：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
向一間附屬公司注資	—	5,583,280
就購買固定資產	702,827	—
	<u>702,827</u>	<u>5,583,280</u>



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

37. 承擔(續)

(b) 租約承擔

於二零一七年十二月三十一日，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：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
一年內	168,953	435,751
兩至五年(首尾兩年包括在內)	—	478,391
	<u>168,953</u>	<u>914,142</u>

經營租金付款指本集團就若干辦公及廠房物業而須支付之租金。租約之議定平均年期為一至四年，租期內之租金固定不變，且不包括或然租金。

38. 分部資料

本年度本集團有六個可呈報分部，即於塔吉克斯坦生產及開採煤炭、於新疆生產及開採煤炭、就礦產業提供供應鏈管理服務(包括物流服務)、買賣證券、於山東的礦山及冶金機械設備的生產及其他。

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。分部損益不包括股息收入。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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

38. 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	於新疆生產及 開採煤炭	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	買賣證券	其他	總計
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
截至二零一七年 十二月三十一日止年度							
來自外部客戶之收入	64,555,879	—	2,441,671	19,907,472	—	3,774,935	90,679,957
分部溢利/(虧損)	(8,223,060)	95,203,937	(1,073,884)	4,087,350	12,369,495	(2,923,236)	99,440,602
利息收入	8,450	431,064	—	2,722	478	—	442,714
折舊及攤銷	282,143	7,219,169	—	185,765	—	6,135	7,693,212
所得稅抵免	—	(1,787,678)	—	—	(2,755,293)	—	(4,542,971)
其他重大非現金項目：							
添置分部非流動資產	644,388	3,083,286	—	161,787	—	—	3,889,461
於二零一七年十二月三十一日							
分部資產	155,245,110	185,606,850	11,692	33,709,522	113,911,680	120,862	488,605,716
分部負債	7,159,607	41,187,182	3,306,966	6,373,510	2,438,807	—	60,466,072

	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	買賣證券	總計
	港元	港元	港元	港元	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



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

38. 分部資料(續)

分部收入與損益之對賬：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
收入		
可呈報分部收入總額	90,679,957	35,217,800
綜合收入	90,679,957	35,217,800
損益		
可呈報分部損益總額	99,440,602	14,896,057
應佔聯營公司溢利	310,841	—
員工成本	(6,322,880)	(12,779,023)
未分配之企業收入	2,298,827	2,210,110
未分配之企業開支	(17,430,153)	(17,856,167)
本年綜合溢利／(虧損)	78,297,237	(13,529,023)

分部資產與負債之對賬：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
資產		
可呈報分部之資產總額	488,605,716	273,713,994
未分配之企業資產		
— 於聯營公司之投資	1,810,841	—
— 可供出售金融資產	18,500,000	2,316,656
— 存放於證券經紀之按金	2,996,756	1,534,511
— 銀行及現金結餘	24,361,056	15,429,394
— 長期其他應收款項	1,482,738	577,200
— 其他	24,647,291	12,972,218
綜合資產總額	562,404,398	306,543,973
負債		
可呈報分部之負債總額	60,466,072	16,327,734
未分配之企業負債	21,403,592	10,521,072
綜合總負債	81,869,664	26,848,806



綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

38. 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

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
台灣	—	13,766,688
塔吉克斯坦	2,441,671	1,333,870
中國(香港除外)	31,410,527	20,117,242
馬來西亞	47,730,104	—
越南	5,322,720	—
澳門	3,774,935	—
綜合總額	<u>90,679,957</u>	<u>35,217,800</u>

非流動資產

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
香港	2,441,751	135,265
中國(香港除外)	188,415,583	1,840,201
綜合總額	<u>190,857,334</u>	<u>1,975,466</u>

來自主要客戶之收入：

	二零一七年 港元	二零一六年 港元
就礦產業提供供應鏈管理服務		
客戶甲	47,730,104	3,824,186
客戶乙	6,867,761	3,960,936
客戶丙	6,274,562	5,501,725

