



KAISUN HOLDINGS LIMITED

凱順控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8203)

一帶一路參與者



截至二零一八年九月三十日止九個月
第三季度業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

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

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

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

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

* 僅供識別

2018年第三季業績摘要

	未經審核 截至九月三十日止三個月			未經審核 截至九月三十日止九個月		
	二零一八年	二零一七年	變動百分比	二零一八年	二零一七年	變動百分比
	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%
收入	28,023	18,533	+51%	59,660	75,066	-21%
毛利	5,306	2,709	+96%	17,138	6,267	+174%
經營(虧損)	(26,857)	(18,932)	N/A	(11,857)	(30,470)	N/A
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	(714)	1,611	-144%	—	144,809	-100%
期間(虧損)	(18,808)	(15,687)	N/A	(10,088)	77,454	-121%
僅供參考用：						
除稅前(虧損)減本集團 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	(26,857)	(18,626)	N/A	(11,857)	(25,874)	N/A

二零一八年九月三十日止九個月營運業績

截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團的收入約為5,970萬港元(二零一七年收入：7,510萬港元)。商品銷售及提供服務產生的收入分別為4,280萬港元及1,690萬港元。

截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團的毛利增加約173.5%至約1,710萬港元(二零一七年毛利：630萬港元)。

截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團經營虧損約1,190萬港元，改善二零一七年同期經營虧損約3,050萬港元的狀況。

穩定營運的一季

繼上一季度的趨勢和二零一七年的相應季度相比，在全球經濟環境不穩定的情況下，我們的經營業績呈穩定趨勢：

本集團的收入約為2,800萬港元，較二零一七年同期約1,850萬港元增加約51%；礦山及冶金機械設備的生產和供應鏈管理服務的新客戶數量增加及於上一季度增加聯營公司的股權以成為附屬公司、整合從項目策劃及管理諮詢業務的收入導致該收入增長。

本集團的毛利約為530萬港元，較二零一七年同期約270萬港元增加約96%；礦山及冶金機械設備的生產和供應鏈管理服務令毛利率改善及從整合收入產生高利潤率的項目策劃及管理諮詢業務導致毛利潤激增。

本集團的經營虧損約為2,690萬港元，由二零一七年同期虧損約1,890萬港元擴大約800萬港元；如上面所述收入的改善，但由於香港股票市場表現不佳導致金融資產的公允價值損失所抵銷，而行政及其他營運開支與二零一七年相比保持相對穩定的水平。

凱順控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月之未經審核業績，連同二零一七年相關期間之未經審核比較數字如下：

未經審核簡明綜合損益表

截至二零一八年九月三十日止九個月

	附註	未經審核		未經審核	
		截至九月三十日止三個月 二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	截至九月三十日止九個月 二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
營業額	6	28,023	18,533	59,660	75,066
售貨成本		(22,717)	(15,824)	(42,522)	(68,799)
毛利		5,306	2,709	17,138	6,267
出售按公平值計入損益之 金融資產之(虧損)/收益		(1)	(410)	129	58
按公平值計入損益的金融資產之 公平值(虧損)/收益		(21,065)	(9,289)	8,564	335
其他收入		3,269	1,984	8,738	2,895
礦產分銷成本		—	(516)	—	(516)
行政及其他營運開支		(14,367)	(13,410)	(46,426)	(39,509)
經營虧損		(26,857)	(18,932)	(11,857)	(30,470)
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	13	(714)	1,611	—	144,809
應佔一間聯營公司盈利		—	306	—	306
衍生金融工具公平值收益		—	—	—	4,290
除稅前(虧損)/溢利		(27,571)	(17,015)	(11,857)	118,935
所得稅抵免/(開支)	7	8,764	1,328	1,769	(41,481)
期間(虧損)/溢利		(18,808)	(15,687)	(10,088)	77,454

	附註	未經審核		未經審核	
		截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
		千港元	千港元	千港元	千港元
歸屬於：					
本公司擁有人		(17,331)	(15,270)	(6,300)	48,045
非控股股東		<u>(1,477)</u>	<u>(417)</u>	<u>(3,788)</u>	<u>29,409</u>
		<u>(18,808)</u>	<u>(15,687)</u>	<u>(10,088)</u>	<u>77,454</u>
每股(虧損)/盈利(港仙)	9				
基本		<u>(3.01)</u>	<u>(2.72)</u>	<u>(1.10)</u>	<u>8.71</u>

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年九月三十日止九個月

	未經審核		未經審核	
	截至九月三十日止三個月 二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	截至九月三十日止九個月 二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
期間(虧損)/溢利	(18,808)	(15,687)	(10,088)	77,454
期間其他全面收益，已扣稅： 可能會重新分類至損益的 項目：				
換算海外業務之匯兌差額	<u>(16,893)</u>	<u>1,198</u>	<u>(10,840)</u>	<u>5,944</u>
期間全面收益總額	<u><u>(35,701)</u></u>	<u><u>(14,489)</u></u>	<u><u>(20,928)</u></u>	<u><u>83,398</u></u>
歸屬於：				
本公司擁有人	(32,545)	(14,056)	(21,514)	53,121
非控股股東	<u>(3,156)</u>	<u>(433)</u>	<u>586</u>	<u>30,277</u>
	<u><u>(35,701)</u></u>	<u><u>(14,489)</u></u>	<u><u>(20,928)</u></u>	<u><u>83,398</u></u>

未經審核簡明綜合權益變動表
截至二零一八年九月三十日止九個月

	未經審核							權益總額 千港元
	歸屬於本公司擁有人							
	股本 千港元	股份溢價 千港元	股份獎勵 計劃所持 股份 千港元	外幣匯兌 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元	非控股 股東權益 千港元	
於二零一七年一月一日	37,684	1,293,081	(1,190)	(20,858)	(1,021,511)	287,206	(7,511)	279,695
期間全面收益總額	—	—	—	5,076	48,045	53,121	30,278	83,399
供股時發行股份(附註10)	18,842	71,600	—	—	—	90,442	—	90,442
發行股份應佔交易成本	—	(5,017)	—	—	—	(5,017)	—	(5,017)
於附屬公司注資	—	—	—	—	—	—	17,116	17,116
根據股份獎勵計劃獎勵 股份(附註10)	1,131	3,392	—	—	—	4,523	—	4,523
購買根據股份獎勵計劃 持有之股份	—	—	(563)	—	—	(563)	—	(563)
期間權益之變動	19,973	69,975	(563)	5,076	48,045	142,506	47,394	189,900
於二零一七年九月三十日	<u>57,657</u>	<u>1,363,056</u>	<u>(1,753)</u>	<u>(15,782)</u>	<u>(973,466)</u>	<u>429,712</u>	<u>39,883</u>	<u>469,595</u>
於二零一八年一月一日	<u>57,657</u>	<u>1,363,055</u>	<u>(1,963)</u>	<u>(7,430)</u>	<u>(972,204)</u>	<u>439,115</u>	<u>41,420</u>	<u>480,535</u>
期間全面收益總額	—	—	—	(10,306)	(11,208)	(21,514)	586	(20,928)
注資於附屬公司(附註13)	—	—	—	—	—	—	8,904	8,904
期間權益之變動	—	—	—	(10,306)	(11,208)	(21,514)	9,490	(12,024)
於二零一八年九月三十日	<u>57,657</u>	<u>1,363,055</u>	<u>(1,963)</u>	<u>(17,736)</u>	<u>(983,412)</u>	<u>417,601</u>	<u>50,910</u>	<u>468,511</u>

附註

1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。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」）創業板（「創業板」）上市。

本公司為投資控股公司。簡明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。

2. 編製基準及會計政策

此簡明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。該等簡明綜合財務報表亦符合聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）之適用披露條文規定。

此簡明財務資料需與二零一七年年報財務報表一併閱讀。編製此簡明財務資料之會計政策及所需之計算方法與截至二零一七年十二月三十一日止之年度財務報表所採用者一致。

3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則

截至二零一八年九月三十日止九個月內，本集團已採納與其經營業務有關及於二零一八年一月一日開始之會計期間生效之所有新增及經修訂之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。除下文所述，採納此等新增及經修訂之國際財務報告準則並無對本集團之會計政策以及截至二零一八年九月三十日止九個月及去年同期所呈報之數額產生重大變動。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未於二零一八年一月一日開始之財政年度生效之新增及經修訂國際財務報告準則。董事預期新增及經修訂國際財務報告準則將於生效後於本集團綜合財務報表採納。本集團正在評估（倘適用）所有將於未來期間生效之新增及經修訂國際財務報告準則之潛在影響，但尚無法確定此等新增及經修訂國際財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

4. 公平值計量

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

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

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

第3級輸入數據：資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為於事件或情況變動導致轉撥當日確認任何三個等級之轉入及轉出。

(a) 於二零一八年九月三十日按公平值等級披露：

概述	未經審核	經審核
	於二零一八年 九月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	千港元	千港元

經常性公平值計量：

採用第一級

按公平值計入損益的金融資產

上市證券(附註11)

124,738

113,912

(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二零一八年九月三十日披露：

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。

5. 分部資料

本集團於期內有六個可呈報分部，分別為於山東礦山及冶金機械設備的生產、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、於新疆生產及開採煤炭、買賣證券及其他。

本集團可呈報之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本集團二零一七年十二月三十一日止之財務報表所述者相同。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。

	於山東礦山 及冶金機械 設備的生產 千港元	就礦產業 提供供應鏈 管理服務 千港元	於塔吉克斯坦 生產及 開採煤炭 千港元	於新疆生產 及開採煤炭 千港元	買賣證券 千港元	其他 千港元	總計 千港元
截至二零一八年九月三十日止九個月 (未經審核)							
來自外部客戶之收益	11,988	29,926	4,840	—	—	12,906	59,660
分部溢利/(虧損)	(867)	5,325	(757)	(6,056)	10,609	(3,199)	5,055
於二零一八年六月三十日 (未經審核)							
分部資產	33,497	143,324	4,715	181,158	150,875	13,886	527,455
分部負債	(4,848)	(1,622)	(5,715)	(63,064)	(9,048)	(1,663)	(85,961)
截至二零一七年九月三十日止九個月 (未經審核)							
來自外部客戶之收益	9,276	61,228	787	—	—	3,775	75,066
分部溢利/(虧損)	74	(2,211)	96,179	—	5,842	(3,043)	96,841
於二零一七年十二月三十一日 (未經審核)							
分部資產	33,710	155,245	12	185,606	113,912	121	488,606
分部負債	(6,373)	(7,160)	(3,307)	(41,187)	(2,439)	—	(60,466)

	未經審核	
	截至九月三十日止九個月 二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
分部溢利或虧損之對賬：		
申報分部之總溢利或虧損	5,055	96,841
其他溢利或虧損	<u>(15,143)</u>	<u>(19,387)</u>
期內綜合溢利	<u><u>(10,088)</u></u>	<u><u>77,454</u></u>

6. 營業額

	未經審核		未經審核	
	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
商品銷售				
— 就礦產業提供供應鏈 管理服務	15,672	10,701	29,926	61,228
— 礦山及冶金機械設備的生 產提供服務	5,981	1,179	12,828	7,185
提供服務				
— 提供礦業物流服務	1,582	2,878	4,000	2,878
— 提供活動籌劃及管理顧問 服務	4,789	3,775	12,906	3,775
	<u>28,023</u>	<u>18,533</u>	<u>59,660</u>	<u>75,066</u>

7. 所得稅(抵免)/開支

	未經審核		未經審核	
	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延稅項 — 香港	(9,690)	(1,784)	(1,069)	440
— 中國	926	456	(700)	41,041
	<u>(8,764)</u>	<u>(1,328)</u>	<u>(1,769)</u>	<u>41,481</u>

由於本集團於有關期間並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅已按25%之稅率計提撥備(二零一七年：25%)。

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

8. 股息

董事不建議派付截至二零一八年九月三十日止九個月之股息(二零一七年九月三十日止九個月：零港元)。

9. 每股盈利／(虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	未經審核		未經審核	
	截至九月三十日止三個月	截至九月三十日止三個月	截至九月三十日止九個月	截至九月三十日止九個月
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
計算每股基本盈利／(虧損)之溢利／(虧損)	<u>(25,146)</u>	<u>(15,270)</u>	<u>(16,426)</u>	<u>48,045</u>
股份數目(千)				
計算每股攤薄盈利／(虧損)之普通股加權平均股數	<u>576,566</u>	<u>561,867</u>	<u>575,215</u>	<u>551,721</u>

於截至二零一八年九月三十日止及二零一七年九月三十日止期間，本公司並無任何有潛在攤薄影響的普通股，故並無呈列每股攤薄盈利／(虧損)。

10. 股本

	未經審核	經審核
	於二零一八年	於二零一七年
	九月三十日	十二月三十一日
	千港元	千港元
法定股本：		
5,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及繳足股本：		
576,566,055股(二零一七年十二月三十一日：576,566,055股)		
每股面值0.10港元之普通股	<u>57,657</u>	<u>57,657</u>

11. 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於二零一八年 九月三十日 千港元	經審核 於二零一七年 十二月三十一日 千港元
按公平值計入之股權證券 — 於香港上市	<u>124,738</u>	<u>113,912</u>
按以下分析 流動資產	<u>124,738</u>	<u>113,912</u>

前述金融資產之賬面值分類如下：

	未經審核 於二零一八年 九月三十日 千港元	經審核 於二零一七年 十二月三十一日 千港元
持作交易	<u>124,738</u>	<u>113,912</u>

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

上市證券之公平值乃根據即期競價進行計算。

12. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	未經審核 於二零一八年 九月三十日 千港元	經審核 於二零一七年 十二月三十一日 千港元
非上市股權證券，按成本		
— 於英屬維爾京群島	7,700	2,700
— 於英國	<u>7,800</u>	<u>7,800</u>
	15,500	10,500
9%可贖回優先股，按成本	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>
	<u>23,500</u>	<u>10,500</u>

英屬維爾京群島及英國之非上市股東證券分別以港元及美元計值。

13. 收購附屬公司

於二零一八年六月一日，本公司透過鳳梨傳媒發行的新股以3,200,000港元將鳳梨傳媒有限公司（「鳳梨傳媒」）的股權由30%增加至70%。鳳梨傳媒及其全資附屬公司人民香港文化傳播有限公司（「人民香港」）成為本公司的附屬公司。人民香港從事政府和協會公共關係服務業務、上市公司的品牌和管理諮詢及媒體關係服務。

截至其收購日，收購鳳梨傳媒及其附屬公司獲得可辨認資產和負債公平值如下：

	帳面值 千港元	公平值調整 千港元	公平值 千港元
收購淨資產：			
固定資產	66	—	66
應收賬款	810	—	810
銀行現金	8,111	—	8,111
已收預付款	(1,450)	—	(1,450)
其他應付款項	(1,200)	—	(1,200)
應付賬款	(112)	—	(112)
應計款項	(385)	—	(385)
應付稅款	(194)	—	(194)
			<u>5,645</u>
減：於聯營公司的投資的公允價值			(1,693)
非控股股東權益			(2,653)
商譽			<u>1,901</u>
			<u>3,200</u>
以下列方式支付：			
已付現金代價			<u>3,200</u>
收購所產生之現金流入淨額：			
已付現金代價			3,200
所收購之現金及現金等價物			<u>8,111</u>
			<u>4,911</u>

於二零一六年十月十日，山東凱萊能源物流有限公司(本公司間接持有70%權益之附屬公司)(「凱萊」)，與周星亮先生及閔維花女士分別訂立兩份股權轉讓協議，以收購他們分別持有新疆吐魯番星亮礦業有限公司(「星亮」)之90%及10%股份，總代價為現金一仟萬元人民幣。此交易在二零一七年二月八日完成。

星亮是一間於二零一一年五月四日成立的新疆礦業公司。星亮持有每年最多可生產九十萬噸煤的採礦許可證。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。

截至其收購日，收購星亮獲得可辨認資產和負債公平值如下：

	賬面值 千港元	公平值調整 千港元	公平值 千港元
收購淨資產：			
固定資產	3,076	—	3,076
無形資產	6,122	165,091	171,213
銀行現金	2,310	—	2,310
其他應付款及應計款項	(19,463)	—	<u>(19,463)</u>
			160,466
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 匯兌差額			<u>(143,198)</u> (2,426)
			11,512
以下列方式支付：			
已付現金代價			<u>11,512</u>
收購所產生之現金流出淨額：			
已付現金代價			11,512
所收購之現金及現金等價物			<u>(2,310)</u>
			<u>9,202</u>

管理層討論及分析

環球市場在過去的幾個月正經歷著種種動盪。由於中美貿易戰的連鎖效應開始顯露，許多其他國家的經濟狀況也因世界兩大經濟體的舉措在多個方面受到種種嚴重影響。無論在受外部環境影響及內部因素下，中國正經歷著十年以來最緩慢的成長。美國目前正在以犧牲世界利益的方式享受所謂的繁榮，但是它對隱患的視而不見也可能會導致嚴重的後果。

儘管對未來經濟的不確定性與日俱增，凱順控股依然對我們作為一帶一路項目孵化器這一角色滿懷信心。我們目前具備的項目獨具多樣性，涉足不同產業，涵蓋了一帶一路沿線的多種產品與服務。過去的幾個月我們一直在為未來做準備。儘管有個別項目可能受到當前全球局勢的影響（匯率及需求等），我們依然對其他項目將會帶來的回報保持樂觀。

總之，在我們積極的在為當前的項目鋪路，等待他們成熟的同時，我們沒有忘記在當前的全球經濟形勢下要採取更加謹慎與保守的方式行事。我們亦期待見證我們的項目在不久池來取得令人欣慰的發展。

以下乃敘述我們現有一帶一路項目最新進展。

1. 礦產資源、山東礦山及冶金機械的生產及供應鏈管理

i. 山東礦山及冶金機械的生產



零件生產過程

滕州凱源實業有限公司（「滕州凱源」）為本集團附屬公司的合資企業；經營礦業及冶金機械零件生產，擁有超過20套礦用產品安全標誌證書。

產品概括分為四大類：煤礦架空乘人裝置、液壓及氣壓傳動類裝置、各類閥門裝置、皮帶運輸類裝置，並提供安裝及技術支援等售後服務。



零件生產過程

滕州凱源於第三季摘要如下

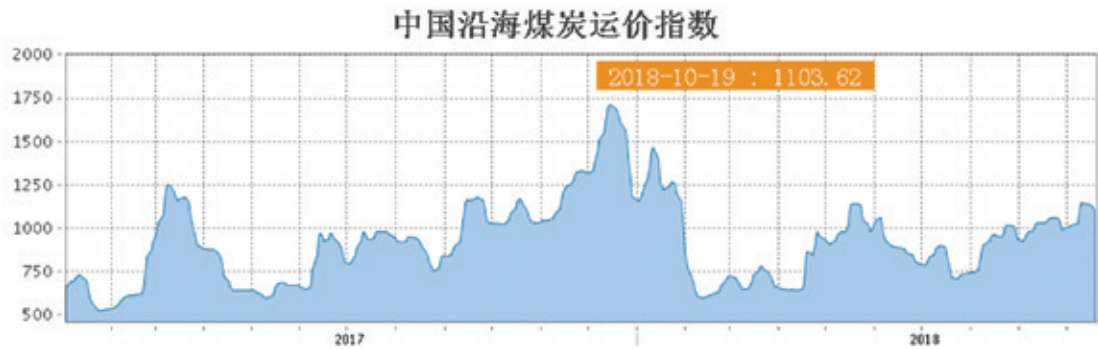


承人架空車零件

- 2018年於第三季度滕州凱源錄得三個月銷售收入約為528萬港元，九個月銷售收入約為1,198萬港元。



ii. 山東 — 供應鏈管理服務



國慶日後隨著天氣變冷，電廠也需要補庫來應對即將到來的寒冬，上圖顯示煤炭運輸指數有往上趨勢。北方地區也需要增加電煤的存儲，煤炭需求量轉好，電廠已經開始階段性存煤，市場也逐漸活躍起來。

山東凱萊第三季摘要



山東凱萊能源物流有限公司(「山東凱萊」)專注於煤炭供應鏈管理、裝卸、倉儲及物流業務。

山東凱萊擁有濟南鐵路局分配的鐵路分段使用權，可為使用我們物流中心供應商提供裝卸及倉儲服務。

山東凱萊第二期物流基地工程建設亦接近竣工，總面積達22,000平方米，可實現年裝卸量至300萬噸煤炭產品。



煤炭運輸平台

在增加面積後，物流中心可為山東週邊的發電廠的供應商提供裝卸及倉儲服務，預計為本集團帶來可觀的盈利。

山東凱萊於期間內摘要如下

- 實現三個月營業收入約為618萬港元，九個月營業收入約為1,777萬港元，其中裝卸業務收入399萬港元，煤炭貿易收入1,378萬港元。
- 2017年已與多家知名企業簽署煤炭運輸和裝卸服務合約；在第三季度，發展成熟的供應鏈管理、裝卸、倉儲及物流服務為公司新增8名新客戶。

iii. 新疆 — 煤炭開採業務



新疆吐魯番之星亮礦

星亮礦位於吐魯番市七泉湖鎮，地處新疆四大煤田之一的吐哈煤田。

在第三季度，吐魯番市高昌區人民政府將星亮礦正式納入為吐魯番地區煤炭礦業的重點發展專案及自治區「十三·五」煤礦建設規劃。政府根據《國家發展改革委國家能源與關於新疆「十三·五」煤炭規劃建設生產有關工作方案的復函》，將星亮二礦年產量調整至120萬噸。

為繼續推進星亮礦未來發展，符合120萬／年採礦證要求為目標，星亮礦管理隊伍於第三季度積極完成多份報告，包括可研報告、社會穩定風險分析報告、地質災害評估報告、環評報告、勘探報告等內容。另外，經管理層內部會議決定，在整頓期間星亮公司會將營運成本降至最低，重新分配礦區員工，提高經濟效益。

2. 農業投資

本集團不單從企業管制、內部監控、和規範財務、稅務報告制度等公司治理方面支持祥利農業有限公司（「祥利」），更鼓勵祥利往多樣化種植發展。



凱順團隊到地方政府及農地實地視察

祥利於期間內摘要如下：

- 開拓蔬果貿易業務 — 凱順團隊與祥利團隊攜手到訪雲南，廣西，江西等地方進行考察，產品包括獼猴桃，牛油果，柚子等。借此與當地政府和國企管理層進行交流，瞭解農業優惠政策和投資市場狀況。
- 擴大農業基地規模 — 祥利農業踏足江西全南市，與當地政府合作開發供港蔬菜基地，第一期基建總面積達到246畝，蔬菜大棚已在建設中。

iv. 蒙古國 — 供應鏈管理業務

蒙古國位於俄羅斯和中國之間，是兩國物流運輸必經之路，在《建設中蒙俄經濟走廊規劃綱要》的倡議和中國「一帶一路」經濟策略的帶動下，喬伊爾專案地緣優勢明顯。

凱順計劃收購位於蒙古國喬伊爾市鐵路物流月臺（「喬伊爾項目」），月臺位於蒙古國中東部，距離首都烏蘭巴托250公里，佔地總共35,000平方米，年均裝卸量總量達到180萬噸，將提供裝卸、倉儲、報關、及物流業務。月臺地面建設將在收購月臺後將繼續完善其他基建。

資料來源：http://big5.xinhuanet.com/gate/big5/www.xinhuanet.com/fortune/2018-10/16/c_129972760.htm



俄蒙中三國的沿線物流

喬伊爾項目跟進摘要

- 在盡職調查和現場調查後，本集團正於對家協商收購所須審計報告，估值報告和法律意見書，為凱順完成收購做好準備。

v. 大宗商品貿易



美中貿易戰已經持續三個多月，全球供應鏈逐漸在發生變化，形成一股外資撤離中國的趨勢。陸續有外企已經或考慮將生產線遷出中國，以便出口到美國的最終產品不是來自中國，從而避開關稅。在外資撤離中國的潮流中，東南亞漁翁得利，很多外企選擇在該地區建立新的生產線。所以東南亞國家的大宗商品正在復甦，原材料及副產品價格也有上升趨勢。

凱順運用原有在「一帶一路」的貿易經驗，重新於東南亞國家開始建材產品貿易。在第三季度，大宗商品貿易營業收入約為803萬港元，凱順將繼續發展該地區貿易業務。

2018年第4季度發展目標

山東 — 礦山及冶金機械生產

- 設立有效財務機制，保持充沛現金流，提高應收款回收率。
- 於銷售和產品生產增加人手，通過擴大銷售網路及產品多元化提高營業額。

山東 — 供應鏈管理服務

- 冬天寒冷天氣令煤炭需求上升，預計2018年第四季度營業額有上升趨勢。
- 第二期物流園工程接近竣工，在第四季度將全面投入使用，加大營業規模。

新疆 — 煤炭開採業務

- 繼續完成礦區規劃報告，以成功申請星亮礦120萬噸採礦證為目標。

蒙古國 — 供應鏈管理服務

- 積極開拓蒙古國物流業務，物色多個合作方，務求儘快投入運營。基地將提供物流、報關、倉儲服務，有望成為連接俄羅斯，蒙古國和中國三地物流和貿易中樞基地。

香港 — 大宗商品貿易

- 繼續尋找貿易契機，加大發展大宗商品貿易業務，使業務更多元化。

農業投資

- 引入戰略合作方，與地方政府和國企合作，發展蔬果和蔬菜副產品貿易。

3. 電競業務

凱順控股附屬公司的EvoLoop有限公司，在電競IP發展方面取得了一些積極進展。關於先前的發展情況請參閱我們的中期報告。

今年七月在葡萄牙舉辦的大型全球電競活動 — 女子電競嘉年華，為我們的知名IP活動，關於此活動的數據已經得到匯總。我們創造了全新的記錄，470萬直播觀眾通過電視與網路觀看了這場活動，來自全世界的2240萬人通過新聞，社交媒體等方式瞭解了這場活動。相比去年活動的資料，粗略估計增長率分別達到236%和148%。

這些全新數據加上像絲芙蘭，7up和Logitech等合作夥伴的加入(請參閱我們的中期報告瞭解更多詳情)，證明了Girl Gamer這一品牌正在迅速收穫來自全世界電競產業的認可與口碑。



▲2018年女子電競嘉年華合作夥伴

我們先前的成功經驗為我們擴寬了道路，並迎來了新的聯繫與合作。我們希望在時機成熟時披露這一系列利好消息，我們亦對這電競IP的未來發展充滿信心。

4. 活動策劃與諮詢業務

凱順控股旗下的人民香港文化傳播有限公司於2018年上半年完成公司各項架構重組及人力佈局，於第三季度在現有客戶項目基礎上繼續努力開拓業務。



傳統招商及上市公司品牌顧問業務並駕齊驅，同時也廣泛鏈接香港社團及非牟利機構，獲得更多資訊及機遇。



▲ 人民香港現有客戶

前三季度公司已經累積了一定數量及業界知名的客戶及合作夥伴，未來期待為凱順一帶一路業務帶來協同效應。

5. 證券股票交易業務

本集團的上市證券交易業務依然為我們業務組合提供貢獻。最近全球股票市場低迷，香港股票交易市場也受逐漸加劇的中美貿易戰影響，震盪連連。隨著恆生指數觸底近14個月最低，香港證券市場已經進入熊市。在投資委員會密切監控市場的領導下，我們的上市證券交易一直運作良好。我們會繼續關注能夠帶來分紅的長期增長中的證券，並等待機會施展拳腳。

截止2018年9月30日，上市投資與未上市投資的公允價值分別為\$124,738,490港幣和\$23,500,000港幣。上市投資總額為\$71,793,790港幣。

截至2018年9月30日的九個月之間，上市證券公允價值增長為\$8,563,610港幣，出售的上市證券價值為\$128,600港幣，上市證券分紅收入為\$1,485,336港幣。

6. 投資工具發展

我們對信盈優先股及Sturgeon Capital的投資維持不變。來自信盈金融的分紅收入為\$540,000港幣，Sturgeon Capital則繼續發展我們的一帶一路投資組合。

7. 成立顧問及信託服務業務

如二零一七年報所述，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，於向香港公司註冊處申請信託或公司服務提供者(簡稱「TCSPs」)牌照，向本集團附屬公司提供相關專業服務。本公司附屬公司於2018年第三季獲取TCSP牌照。

於申請TCSP牌照期間，管理層洞悉現時之專業僱員除能向本集團附屬公司提供相關專業服務外，亦能向外方提供專業服務。

在一帶一路地區營運多年後，凱順在香港已享有作為一帶一路先驅者及專家之聲譽。我們很多同業或商業伙伴介紹給我們的公司而希望在一帶一路地區擴展業務公司基於我們的知識向我們徵詢意見。

於過去幾年，本集團之管理層分享我們的經驗而協助這些公司擴闊其商業網絡及挑選潛在投資。不久前我們發現我們與人分享的乃珍貴資訊而和我們可將此資產化。

在此理念下，我們在年初新成立的秘書服務公司後再成立凱順顧問服務公司。凱順顧問服務公司具備協助同業處理其秘書服務業務及同業之商業策略。為進一步協助我們一帶一路同業的需求，我們成立凱順信托與代理人服務有限公司。此二間公司不僅可令我們繼續與同業分享經驗及擴闊我們一帶一路網絡，亦在提供專業服務時，可向同業收取費用。

我們有些一帶一路同業已轉成為我們服務客戶而聘用凱順顧問提供企業服務。自成立起，凱順顧問有限公司從在不同行業營運之客戶獲取七百五十萬元收入。

企業社會責任

2018雷利衛徑長徵(2018年10月13-14日)

除了在本港舉辦籌款活動外，雷利計劃(香港)還在中國和一帶一路國家提供義務工作。





為支持本港青年身體力行地認識和了解國內和一帶一路國家的文化，本集團成為2018年10月舉行雷利衛徑長徵的銀贊助。

「2018一帶一路論壇」

於二零一八年十月二十九日舉行的「一帶一路論壇 — 灣區帶路：共拓新機遇」乃由絲綢之路經濟發展研究中心及中國日報共同協辦。

主旨演講嘉賓為香港特別行政區政務司司長張建宗先生(圖右)及上海合作組織秘書長拉希德.阿利莫夫先生(圖左),及各其他傑出嘉賓亦獲邀出席論壇。



作為贊助機構，凱順相信香港位處能為大灣區及一帶一路提供拓展新機遇之地理位置。出席論壇人士透過與各嘉賓討論及交流，共同探討大灣區內及一帶一路之潛在機遇。



- ▲ 右1：陳家強先生，香港特別行政區前財經事務及庫務局局長，香港科技大學工商管理學院兼任教授
- 右3：張建宗先生，香港特別行政區政務司司長，大紫荊勳章，金紫荊星章，太平紳士
- 右4：拉希德·阿利莫夫先生，上海合作組織秘書長
- 右5：陳立基先生，凱順主席及行政總裁
- 右6：葉劉淑儀女士，海上絲綢之路協會聯席主席



- ◀ 中：陳立基先生，凱順主席及行政總裁
- 左：趙傑先生，凱順副總裁兼獨聯體業務行政總裁

財務回顧

於二零一八年九月三十日止九個月本集團之收入約為59,700,000港元，較去年同期減少約20.5% (二零一七年：75,100,000港元)，商品銷售及提供服務產生的收入分別為4,280萬港元及1,690萬港元。

於二零一八年九月三十日止九個月本集團之毛利較二零一七年同期增加約173.5% 至17,100,000港元 (二零一七年：6,300,000港元)。來自商品銷售及提供服務之毛利分別約為3,500,000港元及13,600,000港元。

截至二零一八年九月三十日本集團之行政及其他營運開支總額約為46,400,000港元 (二零一七年：39,500,000港元)。

截至二零一八年九月三十日止九個月本集團之經營虧損約為11,900,000港元 (二零一七年虧損：30,500,000港元)。

期間，本集團淨虧損總額約為10,100,000港元 (二零一七年淨溢利：77,500,000港元)。

本期間本公司擁有人應佔全面虧損總額約為21,500,000港元 (二零一七年之全面收益：53,100,000港元)。

於二零一八年九月三十日，本集團持有按公平值計入損益的金融資產約124,700,000港元，全為投資於在香港上市之證券。在香港股市表現不佳的情況下，出售按公平值計入損益之金融資產收益較2017年同期增加約122%至129,000港元(2017年：58,000港元)，而截至二零一八年九月三十日止九個月的按公平值計入損益之金融資產的公平值收益約為8,600,000港元(2017年：335,000港元)。按公平值計入損益的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零一八年 九月三十日 所持股份數目	於二零一八年 九月三十日 持股百分比	截至 二零一八年 九月三十日止		於二零一八年 九月三十日 公平值		於二零一八年 九月三十日 估本集團資產 淨值百分比	按公平值計	
			公平值變動之 未變現收益/ (虧損) 千港元	截至 二零一八年 九月三十日止 已收股息 千港元	2018 於九月三十日 千港元	2017 於九月三十日 千港元		投資成本	虧損原因
香港上市之證券									
361度國際有限公司(1361) (附註1)	219,000	0.01%	(33,760)	20,856	435,810	—	0.09	1,308,070	股價下跌
壹家壹品(香港)控股有限公司(8101) (附註2)	110,000,000	3.80%	11,990,000	—	19,800,000	7,810,000	4.23	7,775,000	—
FSM Holdings Limited (1721) (附註3)	3,600,000	0.36%	(108,000)	—	1,800,000	—	0.38	1,908,000	股價下跌
俊文寶石國際有限公司(8351) (附註4)	2,600,000	0.07%	(730,600)	—	543,400	1,274,000	0.12	1,027,000	股價下跌
香港鐵路有限公司(0066) (附註5)	7,000	0.00%	2,450.00	—	288,400	—	0.06	411,200	—
東英金融投資有限公司(1140) (附註6)	36,612,000	1.25%	(1,464,480)	1,464,480	100,316,880	102,181,680	21.41	53,764,520	股價下跌
修身堂控股有限公司(8200) (附註7)	42,000,000	0.77%	(1,092,000)	—	1,554,000	2,646,000	0.33	5,600,000	股價下跌
合計			8,563,610	1,485,336	124,738,490	113,911,680	26.62	71,793,790	

附註：

- 361度國際有限公司(聯交所上市編號：1361) — 集團的主要業務為於中國製造及買賣體育用品，包括鞋類、服裝及配飾。
- 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。

3. FSM Holdings Limited (聯交所上市編號：0066) — 公司為一名於新加坡致力於精密工程的鈹金製造商及精密機械服務供應商，鈹金製造通過使用鈹金生產各種應用的結構及產品，而精密工程需注意細節及知識，以便準確應用測量、控制及製造工序(其於各種行業中提供複雜組件)。
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主要從事設計及零售珠寶產品以及銷售中醫藥、海味、保健產品及食品(「藥品及保健食品」)。
5. 香港鐵路有限公司(聯交所上市編號：0066) — 集團主要經營下列核心業務 — 於香港、中國內地和數個主要海外城市的鐵路設計、建造、營運、維修及投資；與鐵路及物業發展業務相關的項目管理；香港鐵路網絡內的車站商務，包括商鋪租賃、列車與車站內的廣告位租賃，以及協助電訊商於鐵路沿線提供電訊服務；於香港及中國內地的物業業務，包括物業發展及投資，及投資物業(包括購物商場及寫字樓)的物業管理及租賃管理；以及投資於八達通控股有限公司。
6. 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。
7. 修身堂控股有限公司(聯交所上市編號：8200) — 集團主要從事自纖體中心提供美容及纖體服務，自分銷銷售化妝及護膚產品以及銷售其他保健及美容產品。纖體中心以「修身堂」品牌經營，為客戶提供全身及局部纖體、體重管理、全身護理及面部護理等服務。

於二零一八年九月三十日，本集團持有按公平值計入其他全面收益之金融資產約23,500,000港元，全為香港和英國的非上市股權證券組成。按公平值計入其他全面收益之金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零一八年 九月三十日 所持股份數目	於二零一八年 九月三十日 持股百分比	於二零一八年 九月三十日 佔本集團資產 淨值百分比	投資成本	
				於二零一八年 九月三十日 港元	於二零一七年 十二月三十一日 港元
Cheung Lee Farming Corporation (附註1)	770	7.7	1.64	7,700,000	2,700,000
Sturgeon Capital Limited (附註2)	24,999	10.0	1.66	7,800,000	7,800,000
信盈控股有限 公司(附註3)	8,000,000	不適用	1.71	8,000,000	8,000,000
			5.01	23,500,000	18,500,000

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。
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証，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。

流動資金及財政資源

於二零一八年九月三十日，本集團之銀行及現金結餘約為51,200,000港元(於二零一七年十二月三十一日：26,000,000港元)。

於二零一八年八月二十四日，本公司發行了二零二零年到期的8%非上市債券，本金總額為50,000,000港元。其中，所得款項淨額中的30,000,000港元將用於執行我們收購蒙古國喬伊爾市鐵路物流月台的項目，其餘的淨額將用於促進我們的貿易業務。

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)。全部集資淨額已按日期為二零一六年十二月一日公告內所載方式動用。

資本負債比率

於二零一八年九月三十日，本集團之資本負債比率(即本集團長期負債除以本集團總權益之比例)為約10.7%(二零一七年十二月三十一日：不適用)。

外匯風險

本集團之大部份買賣交易、資產及負債以港元、人民幣(「人民幣」)、英鎊、美元及塔吉克斯坦索莫尼計算。於二零一八年九月三十日，本集團之外匯合約、利息、貨幣掉期或其他金融衍生工具並無承擔重大風險。

其他資料

1. 以股份為基礎的薪酬計劃

本公司現保持2016股份獎勵計劃作為以股份為權益結算基礎的薪酬計劃，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. 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。

根據二零一六股份獎勵計劃授予獎勵股份 — 以購買股份授予二位董事

於二零一八年三月二十二日，董事會採用從市購買之本公司股份(「購買股份」)，由二零一六股份獎勵計劃獎勵總數4,081,000本公司股份予二位董事，包括3,081,000股予陳立基先生及1,000,000股予楊永成先生。

用於授予獎勵股份的總數4,081,000購買股份的來源

總數2,011,000獎勵股份(在股份合併後，已合併為2,011,000股)(「前股份獎勵計劃的購買股份」)乃來自受託人根據2013股份獎勵計劃按本公司指示於截至二零一六年十二月三十一日年度在市場購買。

在2013股份獎勵計劃期滿及採納2016股份獎勵計劃後，本公司與受託人雙方協議，所有2013股份獎勵的購買股份均轉至2016股份獎勵計劃的信託持有。

總數2,070,000獎勵股份乃來自受託人根據2016股份獎勵計劃按本公司指示於截至二零一七年十二月三十一日年度在市場購買(「購買股份」)。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零一八年三月二十二日有關按2016股份獎勵計劃授予獎勵股份的相關公告。

如以上所提述，由於2016股份獎勵計劃所持之所有購買股份，即4,081,000股本公司股份，已於二零一八年三月二十二日授予二位董事，因此於完成授予獎勵股份予董事後，2016股份獎勵計劃並無本公司股份。

於截至二零一八年九月三十日止九個月內，2016股份獎勵計劃的的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，以約98,550港元的總代價在聯交所購買合共260,000股本公司股份。

2. 董事於競爭業務之權益

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

3. 審核委員會

本公司已成立審核委員會，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。

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、風險管理及內部監控系統，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。

審核委員會已審閱截至二零一八年九月三十日止九個月之未經審核第三季業績，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。

載有審核委員會之權力及職責的職權範圍書載於本公司網頁www.kaisun.hk「投資者關係」項目下之「公司企業管治」段。

4. 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，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。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。

載有薪酬委員會之權力及職責的職權範圍書載於本公司網頁www.kaisun.hk「投資者關係」項目下之「公司企業管治」段。

5. 提名及企業管治委員會

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

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

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

6. 強積金委員會

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。

7. 購買、出售或贖回上市證券

除2016股份獎勵計劃的的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，以約98,550港元的總代價在聯交所購買合共260,000股本公司股份外，截至二零一八年九月三十日止九個月內，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。

8. 有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於截至二零一八年九月三十日止九個月期間內已採納有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不比創業板上市規則第5.48至5.67條載列所規定買賣準則寬鬆。本公司亦已向所有董事作出具體查詢，而就本公司所知，並無任何不遵守創業板上市規則之規定買賣準則及其有關董事進行證券交易之操守守則之情況。

9. 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。除下述偏離情況外，本公司於截至二零一八年九月三十日止期內遵從創業板上市規則附錄15所載企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文（「守則條文」）。

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

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

10. 審閱風險管理和內部監控有效性審查

董事會已對截至二零一八年九月三十日止九個月就本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行檢討，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。

承董事會命
凱順控股有限公司
主席
陳立基

香港，二零一八年十一月八日

本公告之中英版本如有任何歧義，概以英文本為準。

於本公告日期，董事會包括二名本公司執行董事陳立基先生及楊永成先生；以及四名本公司獨立非執行董事劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及ANDERSON Brian Ralph先生。

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