



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

The cover illustration is framed by a golden archway with intricate white geometric patterns. The background is a bright, hazy sky with white clouds. In the foreground, the silhouettes of three camels and a person are walking across a desert landscape. In the distance, the silhouettes of a mosque with domes and minarets are visible against the bright sky.

2021

第三季度業績報告

* 僅供識別

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM之特色

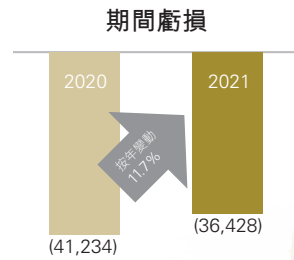
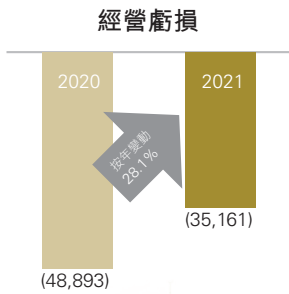
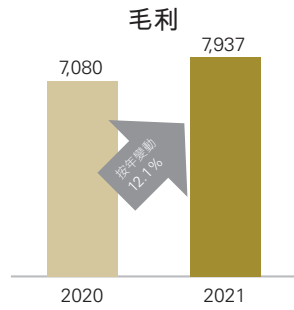
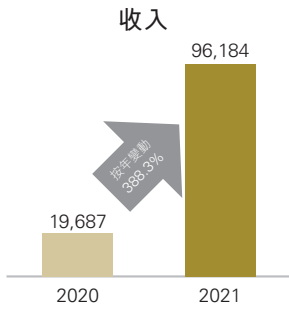
GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在主板上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於**GEM**上市公司普遍為中小型公司，在**GEM**買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣的證券會有高流通量的市場。

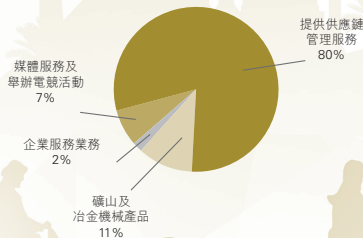
香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本報告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照《聯交所的**GEM**證券上市規則》(「**GEM**上市規則」)而刊載，旨在提供有關凱順控股有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本文件或其所載任何陳述產生誤導。

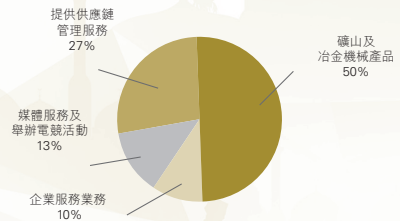
二零二一年第三季業績摘要(千港元)



二零二一年分部收入



二零二零年分部收入



本公司董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司與其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年九月三十日止三個月及九個月之未經審核業績連同二零二零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

截至二零二一年九月三十日止九個月

	附註	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	
		二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
收入	5	49,578	7,460	96,184	19,687
售貨成本		(47,025)	(5,267)	(88,247)	(12,607)
毛利		2,553	2,193	7,937	7,080
出售按公平值計入損益之金融資產之 收益		1,789	136	3,508	1,070
按公平值計入損益之金融資產之公平值 (虧損)/收益		(3,089)	381	(5,447)	(15,494)
應收貿易賬款及其他應收款項的減值 虧損撥回/(減值虧損)		351	(551)	983	(1,535)
其他收入及收益		30	1,055	202	2,135
行政及其他營運開支		(15,898)	(15,019)	(42,344)	(42,149)
持續營運業務之虧損		(14,264)	(11,805)	(35,161)	(48,893)
融資成本		(1,282)	(1,173)	(3,855)	(3,673)
除稅前持續營運業務之虧損		(15,546)	(12,978)	(39,016)	(52,566)
終止營運業務					
終止營運業務之虧損		—	(1)	—	(2)
除稅前虧損		(15,546)	(12,979)	(39,016)	(52,568)
所得稅抵免	7	1,144	2,949	2,588	11,334
期間虧損		(14,402)	(10,030)	(36,428)	(41,234)

附註	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	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
歸屬於：				
本公司擁有人				
持續營運業務之期間虧損	(13,035)	(8,849)	(33,025)	(37,921)
終止營運業務之期間虧損	<u>—</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>
本公司擁有人之期間虧損	(13,035)	(8,850)	(33,025)	(37,923)
非控股股東權益				
持續營運業務之期間虧損	(1,367)	(1,180)	(3,403)	(3,311)
終止營運業務之期間虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非控股股東權益之期間虧損	(1,367)	(1,180)	(3,403)	(3,311)
期間虧損	(14,402)	(10,030)	(36,428)	(41,234)
每股虧損(港仙)				
— 基本	(2.26)	(1.54)	(5.73)	(6.58)

9

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年九月三十日止九個月

	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	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
期間虧損	(14,402)	(10,030)	(36,428)	(41,234)
期間其他全面收益，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	(10,907)	15,185	(8,197)	13,505
期間全面收益總額	<u>(25,309)</u>	<u>5,155</u>	<u>(44,625)</u>	<u>(27,729)</u>
歸屬於：				
本公司擁有人				
持續營運業務之期間(虧損)/收益	(22,649)	5,829	(40,290)	(18,248)
終止營運業務之期間虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
本公司擁有人之期間(虧損)/收益	(22,649)	5,829	(40,290)	(18,248)
非控股股東權益				
持續營運業務之期間虧損	(2,660)	(674)	(4,335)	(9,481)
終止營運業務之期間虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非控股股東權益之期間虧損	(2,660)	(674)	(4,335)	(9,481)
全面收益總額歸屬於：				
本公司擁有人	(22,649)	5,829	(40,290)	(18,248)
非控股股東權益	(2,660)	(674)	(4,335)	(9,481)
	<u>(25,309)</u>	<u>5,155</u>	<u>(44,625)</u>	<u>(27,729)</u>

未經審核簡明綜合權益變動表

截至二零二一年九月三十日止九個月

	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	按公平值 計入其他 全面收益 的金融 資產儲備 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	權益總額 千港元
於二零二零年一月一日(重列)	57,657	1,361,095	(3,371)	(9,287)	2,400	(1,283,182)	125,312	33,865	159,177
期間全面收益總額	—	—	—	19,675	—	(37,923)	(18,248)	(9,481)	(27,729)
期間之權益變動	—	—	—	19,675	—	(37,923)	(18,248)	(9,481)	(27,729)
於二零二零年九月三十日(重列)	57,657	1,361,095	(3,371)	10,388	2,400	(1,321,105)	107,064	24,384	131,448
於二零二一年一月一日	57,657	1,361,095	(3,371)	720	2,400	(1,343,350)	75,151	22,949	98,100
期間全面收益總額	—	—	—	(7,265)	—	(33,025)	(40,290)	(4,335)	(44,625)
期間之權益變動	—	—	—	(7,265)	—	(33,025)	(40,290)	(4,335)	(44,625)
於二零二一年九月三十日	57,657	1,361,095	(3,371)	(6,545)	2,400	(1,376,375)	34,861	18,614	53,475

附註

1. 一般資料

凱順控股有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司之註冊辦事處地址為 CRICKET SQUARE, HUTCHINS DRIVE, P.O. BOX 2681, GRAND CAYMAN KY1-1111, CAYMAN ISLANDS。本公司之主要營業地點為香港中環擺花街18-20號嘉寶商業大廈13樓1304室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之創業板上市。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事開採煤炭業務，諮詢及媒體服務業務和企業及投資業務。

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。

此簡明財務資料需與二零二零年年度財務報表一併閱讀。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二零二零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

截至二零二一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二零二一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二零二一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當前會計期間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) 於二零二一年九月三十日按公平值等級披露：

概述	採用公平值等級：		總計
	第1級 未經審核 千港元	第3級 未經審核 千港元	二零二一年 九月三十日 未經審核 千港元
經常性公平值計量：			
金融資產			
按公平值計入損益的 金融資產上市證券	<u>20,545</u>	—	<u>20,545</u>
按公平值計入其他全面收益 之金融資產非上市股本證券	—	<u>19,100</u>	<u>19,100</u>
總計	<u><u>20,545</u></u>	<u><u>19,100</u></u>	<u><u>39,645</u></u>
經常性公平值計量：			
金融負債			
按公平值計入損益之金融負債	—	<u><u>36,664</u></u>	<u><u>36,664</u></u>

於二零二零年十二月三十一日按公平值等級披露：

概述	採用公平值等級：		總計 二零二零年 十二月三十一日
	第1級 經審核 千港元	第3級 經審核 千港元	經審核 千港元

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	36,293	—	36,293
按公平值計入其他全面收益之 金融資產非上市股本證券	—	19,100	19,100
總計	36,293	19,100	55,393

經常性公平值計量：

金融負債

按公平值計入損益之金融負債

	—	36,664	36,664
--	---	--------	--------

(b) 根據第3級按公平值計量的資產的對賬：

	未經審核 截至 二零二一年 九月三十日止 千港元	經審核 截至 二零二零年 十二月 三十一日止 千港元
按公平值計入其他全面收益的金融資產		
於報告期間開始時	19,100	19,100
購買	—	—
於報告期間結束時	19,100	19,100

於其他全面收益確認的收益或虧損總額於未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表中呈列為按公平值計入其他全面收益的股本投資的公平值變動。

(c) 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二零二一年九月三十日披露：

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(包括第3級公平值計量)。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。

就第3級公平值計量而言，本集團通常委聘具備認可專業資格及近期經驗的外部估值專家進行估值。

第3級公平值計量

概述	估值技術	不可觀察輸入值	範圍	輸入值增加對公平值的影響	公平值		
					二零二一年九月三十日 千港元 未經審核 資產/(負債)	二零二零年十二月三十一日 千港元 經審核 資產/(負債)	
分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產之私人股本投資	貼現現金流量	資本的加權平均成本	14% (二零二零年十二月三十一日：14%)	減少	10,900	10,900	
			長期收益增長率	2% (二零二零年十二月三十一日：2%)			增加
			長期稅前經營利潤率	11% (二零二零年十二月三十一日：11%)			增加
			缺少市場能力的折讓	20.6% (二零二零年十二月三十一日：20.6%)			減少
分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產之私人實體可贖回優先股	貼現現金流量	貼現率	4.30% (二零二零年十二月三十一日：4.30%)	減少	8,200	8,200	
按公平值計入損益的金融負債	貼現現金流量	無風險利率	0.01%-0.08% (二零二零年十二月三十一日：0.01%-0.08%)	減少	(36,664)	(36,664)	
			股息收益率	0% (二零二零年十二月三十一日：0%)			減少
			波幅	40%-60% (二零二零年十二月三十一日：40%-60%)			減少

於報告期間內，所採用估值法並無任何變動。

5. 收入

收入明細

期間來自持續營運業務的主要產品或服務線與客戶合約的收入明細如下：

	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	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
與國際財務報告準則第15號 範圍內的客戶簽訂的合約 收入				
按主要產品或服務線劃分的 明細				
銷售貨品：				
— 就礦產業提供供應鏈 管理服務	45,591	2,209	77,222	5,303
— 礦山及冶金機械產品	2,204	3,707	10,994	9,775
提供服務：				
— 企業服務業務	716	580	2,178	2,000
— 媒體服務及舉辦電競 活動	1,067	964	5,790	2,609
	49,578	7,460	96,184	19,687

本集團的收入來源於以下主要產品系列及地區在一段期間內及某一時間點的貨品及服務轉撥：

於九月三十日止九個月 (未經審核)	就礦產業提供 供應鏈管理服務				礦山及冶金機械產品		企業服務業務		媒體服務及 舉辦電競活動		總計	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
主要地區市場收入												
— 香港	-	-	-	-	136	292	4,460	887	4,596	1,179		
— 中國(香港除外)	77,222	5,303	10,994	9,775	6	16	-	-	88,222	15,094		
— 杜拜	-	-	-	-	-	-	747	1,053	747	1,053		
— 其他	-	-	-	-	2,036	1,692	583	750	2,619	2,442		
分部收入	<u>77,222</u>	<u>5,303</u>	<u>10,994</u>	<u>9,775</u>	<u>2,178</u>	<u>2,000</u>	<u>5,790</u>	<u>2,630</u>	<u>96,184</u>	<u>19,768</u>		
分部收入												
— 香港	-	-	-	-	-	-	-	(81)	-	(81)		
來自外部客戶的收入	<u>77,222</u>	<u>5,303</u>	<u>10,994</u>	<u>9,775</u>	<u>2,178</u>	<u>2,000</u>	<u>5,790</u>	<u>2,609</u>	<u>96,184</u>	<u>19,687</u>		
收入確認時間												
於某一時間點轉撥的產品	77,222	5,303	10,994	9,775	-	-	-	-	88,216	15,078		
在一段時間內轉撥的產品及 服務	-	-	-	-	2,178	2,000	5,790	2,609	7,968	4,609		
總計	<u>77,222</u>	<u>5,303</u>	<u>10,994</u>	<u>9,775</u>	<u>2,178</u>	<u>2,000</u>	<u>5,790</u>	<u>2,609</u>	<u>96,184</u>	<u>19,687</u>		

6. 分部資料

本季度本集團有三個可呈報分部，即開採煤炭業務，諮詢及媒體服務業務及企業及投資業務。

於二零二零年十二月三十一日止年度，本集團管理層已重新審閱分部報告資料，並重新安排分部報告結構，以與呈報予主要經營決策者供其作出資源分配策略決策的內部財務資料一致。本集團的可呈報分部重新安排如下：

- 本集團過往三個可報告分部(i)於新疆生產及開採煤炭；(ii)就礦產業提供供應鏈管理服務(包括物流服務)；及(iii)於山東的礦山及冶金機械設備的生產合併為一個可報告分部「開採煤炭業務分部」；

- 本集團過往三個可報告分部(i)舉辦電競活動；(ii)企業服務業務；及(iii)媒體服務合併為一個可報告分部「諮詢及媒體服務業務分部」；及
- 本集團買賣證券業務及其他經營分部的可報告分部(不符合釐定可呈報分部的任何量化閾值)合併為一個可呈報分部「企業及投資業務分部」。

截至二零二零年九月三十日止九個月分部資料的比較金額已重新分類，以反映該變動。

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本公司截至二零二零年十二月三十一日的綜合財務報表附註2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。

有關經營分部溢利或虧損、資產及負債之資料：

	開採煤炭 業務分部 千港元	諮詢及媒體 服務業務分部 千港元	企業及投資 業務分部 千港元	總計 千港元
截至二零二一年九月三十日止九個月 (未經審核)				
來自外部客戶之收入	88,216	7,848	120	96,184
分部虧損	(21,925)	(2,022)	(12,481)	(36,428)
利息收入	6	—	—	6
利息開支	83	5	3,767	3,855
折舊及攤銷	10,753	26	359	11,138
所得稅抵免	1,689	—	899	2,588
其他重大收入及開支項目：				
員工成本	6,320	2,862	7,015	16,197
其他重大非現金項目：				
應收貿易賬款及其他應收款項減值 虧損/(減值虧損撥回)	(988)	3	2	(983)

	開採煤炭 業務分部 千港元 (經重列)	諮詢及媒體 服務業務分部 千港元 (經重列)	企業及投資 業務分部 千港元 (經重列)	總計 千港元 (經重列)
截至二零二零年九月三十日止九個月 (未經審核)				
來自外部客戶之收入	15,078	4,331	278	19,687
分部(虧損)/溢利	(81,419)	1,582	38,603	(41,234)
利息收入	616	—	200	816
利息開支	—	—	3,673	3,673
折舊及攤銷	12,968	—	50	13,018
所得稅抵免	8,778	—	2,556	11,334
其他重大收入及開支項目：				
員工成本	5,381	3,693	9,024	18,098
其他重大非現金項目：				
應收貿易賬款及其他應收款項減值 虧損/(減值虧損撥回)	1,445	(7)	97	1,535

未經審核
截至九月三十日止九個月

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
分部溢利或虧損之對賬		
申報分部之總虧損	(36,428)	(41,234)
其他溢利或虧損	—	—
期內綜合虧損	(36,428)	(41,234)

7. 所得稅抵免

	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	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項				
一 香港及中國				
所得稅開支／(抵免)	14	(3,012)	319	(8,778)
遞延稅項(抵免)／開支	(1,158)	63	(2,907)	(2,556)
	<u>(1,144)</u>	<u>(2,949)</u>	<u>(2,588)</u>	<u>(11,334)</u>

根據兩級制利得稅制度，於香港成立之合資格集團實體的首2百萬港元溢利按稅率8.25%徵稅，而超過上述金額之溢利將以16.5%的稅率徵稅。未符合兩級制利得稅制度之集團實體的溢利將繼續按稅率16.5%徵稅。

中國企業所得稅已按25%（二零二零年：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。

8. 股息

董事不建議派付截至二零二一年九月三十日止九個月之股息（二零二零年九月三十日止九個月：無）。

9. 每股虧損

每股基本虧損乃根據以下數據計算：

	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	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (重列)
計算每股基本虧損之虧損	<u>(13,035)</u>	<u>(8,850)</u>	<u>(33,025)</u>	<u>(37,923)</u>
股份數目(千股)				
計算每股基本虧損之普通股 加權平均股數	<u>576,566</u>	<u>576,566</u>	<u>576,566</u>	<u>576,566</u>

於截至二零二零一年九月三十日止及二零二零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虧損。

10. 股本

	未經審核 於二零二一年 九月三十日 千港元	未經審核 於二零二零年 十二月三十一日 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 於二零二一年 九月三十日 千港元	經審核 於二零二零年 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>20,545</u>	<u>36,293</u>
按以下分析： 流動資產	<u>20,545</u>	<u>36,293</u>

前述金融資產之賬面值分類如下：

	未經審核 於二零二一年 九月三十日 千港元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 千港元
持作交易	<u>20,545</u>	<u>36,293</u>

根據國際財務報告準則第9號，上述金融資產的賬面值按公平值計入損益計量。

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。

12. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	未經審核 於二零二一年 九月三十日 千港元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 千港元
非上市股權證券 — 於英屬維爾京群島	<u>10,900</u>	<u>10,900</u>
9%可贖回優先股	<u>8,200</u>	<u>8,200</u>
	<u>19,100</u>	<u>19,100</u>

本集團按公平值計入其他全面收益的金融資產的賬面值以港元計值。

管理層討論及分析

經歷上半年全球疫情的持續演變，下半年全球環境依然複雜嚴峻。進入第三季度，香港經濟受中國整體經濟上半年良好增長勢頭帶動，處於逐步恢復中。然而疫情導致的「封關」持續對本地經濟造成負面影響，對香港企業而言，除了影響本地業務開展，內地及海外客戶因無法正常往來造成的流失也是嚴重打擊。

早在2019年全球疫情爆發前，集團管理層憑藉多年商業經驗及前瞻性策略，即決定逐步將業務重心轉移到中國內地，逐步縮減運營成本較高的海外業務，現實證明及早退出海外業務讓集團在經歷疫情過程中受到的衝擊明顯減少。集團內地業務在過去的一年半時間也在不斷應對防疫及隔離政策為經營帶來的種種困難，運營成本增加並為集團外派員工帶來了潛在健康隱患等等。管理層認為在全面「開關」前跨境業務的艱難現狀無法得到實質改善。

集團新疆星亮煤礦在第三季度取得自然災害治理工程批文，於9月2日完成自然治理工程招標並根據地方情況逐步開展工作，目前集團審慎評估全球能源資源供需比例及能源供給狀況。

儘管後疫情時代全球經濟恢復仍有許多不確定因素，管理層認為集團已逐步強化了自身抗風險能力。第四季度將繼續以為股東帶來收益作為努力方向，將疫情影響降到最低。



礦產資源、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

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50套礦用產品安全標誌證書。其主營產品為架空乘人裝備及配件生產，並負責安裝技術支持和售後服務。

2021年中國的煤炭設備需求分析

內地多個省市近期相繼限電，影響民生及企業生產，引起中央及國務院關注，國家能源局表示，今年來加緊推進在建煤礦投產，新投產煤礦產能每年增加1億噸。據不完全統計，8月份起，中國已有約1.2億噸煤炭產能被陸續釋放。面對今冬明春較大的保障供應壓力，國家能源局採取更多措施，包括督促煤炭主產區增產增供，批准有條件的停產煤礦復產。

集團認為，中央未來將繼續加快推動煤炭產能釋放，多個停產煤礦將復產，相信將帶動國內煤炭機械設備需求進一步增長，將有望提升滕州凱源的業務量。

滕州凱源第三季摘要

- 滕州凱源正式運作於第二季成立的應收帳回收專責小組，調整應收帳回收期，減少週轉天數，提高流動資金的使用效率。

- 滕州凱源精簡公司架構，成立全新的管理團隊，優化內部管理體系，提高營運效率，保障公司高效發展。
- 滕州凱源更新過時的產品，致力研發新型礦用機械，增強功能及改良機械效能。
- 雖然疫情常態化，但國內仍以新冠病毒感染「清零」的政策為本，難免影響工廠的運作，滕州凱源於第三季錄得銷售收入約1,099萬港元。



滕州凱源更新及研發新型礦用機械

ii. 山東 — 供應鏈管理服務

山東凱萊能源物流有限公司(「山東凱萊」)乃本公司附屬公司及山東八一煤電化有限公司的合資企業。

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，擁有濟南鐵路局分配的鐵路分段使用權。山東凱萊的物流基地位處中國鐵路運輸的心臟位置，鄰近有多家國企化工企業，具有地理優勢。現時山東凱萊物流基地佔地110,000平方米，包括環保裝置及倉儲中心，年均裝卸量為300萬噸。

2021年中國煤炭鐵路運輸分析

內地近期多地限電，突顯煤炭供應不足的問題。國家鐵路集團表示，將加強煤炭運輸工作，全力保障電廠存煤7天以上。目前全國鐵路直供電廠存煤平均可耗天數保持在14.4天。另外，各省也各施各法向外採購煤炭，浙江首次採購哈薩克斯坦煤炭也運抵當地。

集團認為，在限電風波下，中央將設法增加燃煤供應，除了增加國內煤炭產量，還會加大煤炭進口量，帶動煤炭產業鏈的發展，為山東凱萊的煤炭供應鏈業務帶來正面的影響。

山東凱萊第三季摘要

- 山東凱萊引入全新合作方並開展商討合作模式，以完善站台建設及加大貿易量，擴大業務規模。
- 山東凱萊的全蓋式環保擴建倉儲中心項目成功營運，第二季加入的合作夥伴亦為集團帶來新機遇，成功擴大其煤炭供應鏈管理市場，於第三季錄得營業收入約7,722萬港元。



山東凱萊的全蓋式環保擴建倉儲中心



山東凱萊的鳥瞰圖

iii. 新疆 — 煤炭開採業務(山東凱萊全資附屬公司)

新疆吐魯番星亮礦業有限公司(「星亮礦業」)為山東凱萊全資附屬公司，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，其煤種主要為長焰煤，用途包括發電和化工用。2018年星亮礦業得到吐魯番高昌區政府的認同，簽訂誠信協議，以星亮礦業作為整合主體，將整合附近小型煤礦的資源。

為配合整合工程，星亮礦業已於2020年8月11日完成120萬噸探礦證。另外，火區治理煤礦滅火工程的申請手續陸續在處理中。由於新疆昌吉呼圖壁縣豐源煤礦於2021年4月10日發生透水事故，影響審批進度，批文於2021年第三季度才被通過，星亮礦與施工隊伍初步就火區治理煤礦滅火工程達成合作協議，準備於第三季開展備滅火工程。

2021年新疆煤礦業分析

新疆電力交易有限公司公佈，2021年前三季度，新疆共計外送電量創歷史新高，達935億千瓦時，同比增長22.4%，緩解了部分省分電力供應緊張的局面。受電煤供應緊張、用電需求快速增長等因素影響，1-8月，疆煤外運量2,393.61萬噸，同比增長49.92%，保證了西北、西南地區各大用煤電廠的供應和各類生產需求。

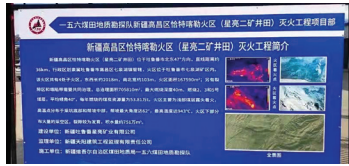
在用電需求快速增長、燃煤供應緊張等因素帶動下，煤炭價格持續上漲，短期為集團帶來額外可觀的收益。集團認為，中國煤炭生產重心已逐步轉移到新疆，區內煤礦產業鏈發展越臻完善。受惠國家宏觀政策支持及區內持續上升的煤電需求，星亮礦將為集團帶來穩定的利潤及現金流。

新疆星亮礦第三季摘要

- 星亮礦完成大部分的前期的基建工程，平整堆煤場的道路，新建的員工宿舍亦已成型，方便施工隊伍於礦區待命。經過最終的審核，吐魯番高昌區政府於2021年9月1日通過露天煤礦自然災害治理計劃的自然災害治理工程批文，並於9月2日完成自然災害治理工程的招標。
- 星亮礦自然災害治理工程的招標由新疆煤田地質局156煤田地質勘探隊中標，工程將以剝挖及平整形式進行，預計工程開展後會衍生煤炭生產，為集團帶來可觀收入。
- 繼續準備120萬噸採礦證的申請手續，預計2022年年中前能獲得審批。



新建的員工宿舍



施工隊伍及自然災害治理工程的簡介



施工隊伍於礦區待命



各類施工機械在礦區待機

iv. 蒙古國 — 供應鏈管理服務

蒙古國喬伊爾市鐵路站台位於俄羅斯與中國之間，是中蒙俄三國物流運輸必經之地，地理位置優勢明顯。喬伊爾站台佔地總共35,000平方米，年均裝卸量總量達到180萬噸，主要提供裝卸，報關，倉儲及物流業務。

2021年蒙古國煤炭行業分析

近期蒙古國疫情出現急劇反彈，蒙煤供應受阻，主要口岸暫停蒙煤進口。蒙古國海關總署發佈最新數據顯示，今年1-9月份，蒙古國煤炭出口總量為1,198.95萬噸，同比减少783.23萬噸，降幅39.51%。1-9月份，蒙古國向中國出口煤炭1,137.92萬噸，同比减少40.20%，佔蒙古國煤炭出口總量的94.9%。

儘管蒙古國疫情升溫，煤炭出口放緩，但集團認為，蒙古煤炭業中長期發展前景樂觀。中澳貿易摩擦持續升溫，內地限電缺煤危機持續，反映內地仍依賴進口煤炭。集團預計，中央將加強兩國貿易合作，增加進口蒙古煤炭，以應付國內煤電需求，長遠有利喬伊爾物流中心的業務發展。

喬伊爾項目第三季摘要

- 由於蒙古國疫情仍然嚴峻，當地政府的防疫警戒令本集團的管理團隊未能親身到達現場處理情況，本集團已與賣方以解決糾紛為前提開始洽商，期望今年內能解決喬伊爾市鐵路物流中心站台收購的前期履行條款事宜。因此，集團計劃引入合作方Sainsaikhan Consulting Services LLC作為喬伊爾項目的建設、運營及策略性承包商，利用Sainsaikhan的當地人脈優勢和管理經驗為雙方創造更高效益，解決集團於蒙古國人手短缺的問題，由Sainsaikhan聘請當地員工與技術人員，管理日常營運，並能降低集團營業費用及資本支出。

農業投資與發展

凱順控股繼續從企業管制，內部監控，審計等方面支持祥利農業有限公司的業務、營運、財務、法規及其他方面的發展。

祥利集團經過20多年的演變及發展，如今已是一家擁有獨特整合綠色食品產業鏈的企業，從管理種植／供應源頭以至維護建設覆蓋中國境內外批發經營和終端零售的綠色食品實體及網上供銷平台。

祥利農業第三季摘要

- 繼續發展蔬菜板塊，透過內連基地、外促銷售，壯大「源生菜」蔬菜品牌，實現高質量蔬菜。
- 發展茶葉貿易，開拓潛能市場，擴大業務規模。

2021年第四季發展目標

在已有業務的基礎上繼續努力，務求儘快全面回復正常生產，並加速拓展業務，第四季主要目標包括：

山東 — 礦山及冶金機械的生產

- 透過繼續優化部門架構，完善公司的內部控制，加強績效管理和監督約束。

山東 — 供應鏈管理服務

- 山東凱萊計劃增加年儲配煤炭量，擴大經營規模，持續保持增長總產值。



新疆 — 煤炭開採業務

- 星亮礦鄰近工業區，周邊企業主要為電廠及化工場為潛在客戶群，當中包括「新疆華電吐魯番電廠」、「新疆廣匯煤炭清潔煤化有限公司」及「沈宏工業園」。星亮礦將主動接觸潛在客戶，目標以當地工業煤炭的需求吸納星亮礦大部分之產量。
- 繼續準備120萬噸採礦證的前期申請手續，預計未來6個月內能到達程序的最後階段並獲得審批。

蒙古國 — 供應鏈管理服務

- 繼續進行策略性承包合作計劃，與合作方Sainsaikhan商議合作完成餘下工程及儘快展開中蒙礦產貿易。

農業投資與發展

- 致力發展茶葉貿易，鞏固原有的市場規模，同時開拓更多新領域，培育和打造貿易競爭新優勢。

公關諮詢服務

第三季度公關諮詢業務獲得駐港相關機構作為新客戶，為公司帶來新的營業增長點。在經歷封關長達一年半時間後，各類型活動開始以「線上+線下」混合模式逐步恢復舉辦，行業市場氣氛至第三季度末受國慶等節慶帶動逐步回暖。公司業務重心也沿襲上半年的業務轉型繼續向提供政治公關相關服務傾斜。至第三季度末已超年初預期完成營收目標，希望第四季度能夠繼續一掃頹勢往更好方向邁進。

電競業務

按照既定發展規劃，公司於第三季度與戰略合作夥伴簽訂相關協議，就成立合資公司及女子電競嘉年華之IP租賃業務達成合作意向，目標在年底前收到IP租賃業務之相關費用。2022年女子電競嘉年華之全球賽事安排繼續洽談推進中。

凱順信託

二零二一年第三季度，由於客戶群穩定，凱順信託業務保持穩定，資產行政規模穩定增長。市場推廣方面，團隊與基金經理維持良好關係並與現有客戶商討開展更深層合作。第四季度，凱順信託將致力於擴展客戶，實現資產行政規模有序增長。

證券交易業務

本集團的香港上市證券交易業務繼續由投資委員會來監督並期提供證券分析及業績報告。在過去九個月，隨著全球疫苗接種率上升，某程度上新冠肺炎疫情已受控，環球貿易及經濟增長亦已回到正常水準，而部分先進國家更逐步解除新冠防疫限制，同時陸續開始接種第三劑疫苗，相信明年有望全面取消所有新冠防疫限制，市場人士對經濟前景繼續保持樂觀態度。香港方面疫情已續步減退，惟與內地通關問題仍未解決，但隨著第四季為傳統節日及股市旺季，加上大部分負面因素在第三季已反映，相信整體經濟及港股於年底前能全面上升。投資委員會認為須然新經濟股在內地監管下已遭遇大幅拋售及重創，但投資策略應把握機會逢低買進並同時將資源投放於有股息的股票上。

截至2021年9月30日，上市證券的公允值為20,544,860港元。上市證券總額為46,282,834港元。

截至2021年9月30日止九個月，我們部分持有的證券出現了未實現的虧損，令上市證券公允價值下降為5,447,440港元。已收股息為37,549港元。



財務回顧

截至二零二一年九月三十日為止九個月，本集團的收入約為9,620萬港元，較二零二零年同期（二零二零年九月三十日止九個月收入：1,970萬港元）增加約388.3%。收入增加的原因是由於就礦產業提供供應鏈管理服務及礦山及冶金機械產品等恢復營運二零二一年九月三十日為止九個月。

截至二零二一年九月三十日止九個月，本集團的毛利約為790萬港元，較二零二零年同期（二零二零年九月三十日止九個月：710萬港元）增加約12.1%。毛利潤增加是由於前段所述之原因導致收入下降。

截至二零二一年九月三十日為止九個月，本集團的行政及其他營運開支總額約為4,230萬港元，較去年同期增加約0.5%（二零二零年九月三十日止九個月：4,210萬港元）。

截至二零二一年九月三十日止九個月，本集團的持續營運虧損約為3,520萬港元（二零二零年九月三十日止九個月持續營運虧損：4,890萬港元）。期間虧損減少主要原因包括按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損由1,550萬港元收窄至540萬港元及出售按公平值計入損益之金融資產之收益約為350萬港元。與2020年同期相比，因在出售了部份二零二零年持有的上市證券後，本集團的投資組合縮小，導致金融資產的公平價值損失下降。

截至二零二一年九月三十日止九個月本集團期間虧損總額約為3,640萬港元，較去年同期減少約11.7%（二零二零年九月三十日止九個月虧損：4,120萬港元）。

截至二零二一年九月三十日止九個月，本集團的本公司擁有人應佔虧損約為4,030萬港元（二零二零年九月三十日止九個月本公司擁有人應佔虧損：1,820萬港元）。

截至二零二一年九月三十日止，本集團持有按公平值計入損益的金融資產約2,050萬港元，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約350萬港元（二零二零年九月三十日止九個月的出售按公平值計入損益之金融資產收益：110萬港元），而截至二零二一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虧損約為540萬港元（二零二零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虧損：1,550萬港元）。按公平值計入損益的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零二一年 九月三十日 所持股份數目	於二零二一年 九月三十日 持股百分比	截至 二零二一年 九月三十日止 公平值變動之 未變現 收益/(虧損)	公平值於		於二零二一年 九月三十日 佔本集團資產 淨值百分比	投資成本	按公平值計 虧損原因
				二零二一年 九月三十日 港元	二零二零年 十二月三十一日 港元			
香港上市之證券								
百度集團股份有限公司 (9688) (附註1)	1,100	0.00004%	(19,460)	163,240	—	0.31%	182,700	股價下跌
嗶哩嗶哩股份有限公司 (9626) (附註2)	660	0.0002%	(56,990)	334,620	—	0.63%	391,610	股價下跌
中環香港(控股)有限公司 (2388) (附註3)	35,000	0.0003%	(28,000)	822,500	352,500	1.54%	960,750	股價下跌
壹家壹品(香港)控股有限 公司(8101) (附註4)	9,800,000	2.82%	(4,557,000)	—	4,557,000	0.00%	14,020,604	股票停牌
匯豐控股有限公司(0005) (附註5)	20,000	0.0001%	4,000	819,000	815,000	1.53%	1,015,000	—
騰訊控股有限公司(0700) (附註6)	3,500	0.00004%	(379,850)	1,614,900	—	3.02%	1,994,750	股價下跌
天臣控股有限公司(1201) (附註7)	4,218,000	0.34%	379,620	2,109,000	10,470,160	3.94%	1,982,460	—
非凡中國控股有限公司 (8032) (附註8)	480,000	0.005%	(90,720)	700,800	—	1.31%	791,520	股價下跌
華科資本有限公司(1140) (附註9)	17,476,000	0.50%	(698,040)	13,980,800	14,679,840	26.14%	24,943,440	股價下跌
泰加保險(控股)有限公司 (6161) (附註10)	—	—	—	—	5,418,150	—	—	—
總計			(5,447,440)	20,544,860	36,292,650	38.42%	46,282,834	

附註：

1. 百度集團股份有限公司(聯交所上市編號：9888)－ 百度集團股份有限公司是擁有強大互聯網基礎的領先AI公司。
2. 哩哩哩股份有限公司(聯交所上市編號：9626)－ 哩哩哩股份有限公司是中國年輕一代的標誌性品牌及領先的視頻社區。集團是一個全方位的視頻社區，提供多樣化而廣泛的內容以滿足年輕一代的不同興趣。
3. 中銀香港(控股)有限公司(聯交所上市編號：2388)－ 中銀香港(控股)有限公司之主要業務為提供銀行及相關之金融服務。
4. 壹家壹品(香港)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。
5. 匯豐控股有限公司(聯交所上市編號：0005)－ 匯豐控股有限公司透過零售銀行及財富管理、工商業務、環球銀行及資本市場和環球私人銀行這四大環球業務向客戶提供各項產品和服務。
6. 騰訊控股有限公司(聯交所上市編號：0700)－ 騰訊控股有限公司主要提供增值服務、金融科技及企業服務以及網絡廣告服務。
7. 天臣控股有限公司(聯交所上市編號：1201)－ 天臣控股有限公司於年內之主要業務為鋰離子動力電池業務及物業及文化業務。
8. 非凡中國控股有限公司(聯交所上市編號：8032)－ 非凡中國控股有限公司之主要業務為(i)體育賽事及項目制作及管理、體育人才管理以及提供體育相關市場推廣及諮詢服務；及(ii)經營體育園及運動中心；提供社區發展諮詢及分包服務；待售物業開發及投資；以及建材之研發、製造、市場推廣及銷售。
9. 華科資本有限公司(聯交所上市編號：1140)－ 華科資本有限公司的主要投資目標是投資於分散化全球投資組合包括上市和非上市公司從而獲得中期至長期資本增值。
10. 泰加保險(控股)有限公司(聯交所上市編號：6161)－ 泰加保險(控股)有限公司主要從事直接一般保險承保業務。

於二零二一年九月三十日，本集團持有按公平值計入其他全面收益之金融資產及於聯營公司之投資分別為約1,910萬港元及零港元，全為香港及英國的非上市股權證券及可贖回優先股組成。按投資成本的按公平值計入其他全面收益之金融資產及聯營公司之投資之詳情載列如下：

公司名稱	於二零二一年 九月三十日 所持股份數目	於二零二一年 九月三十日 持股份百分比	於二零二一年 九月三十日 佔本集團資產淨值 百分比	投資成本	
				於二零二一年 九月三十日 港元	於二零二一年 十二月三十一日 港元
公平值計入其他全面收益之金融資產					
Cheung Lee Farming Corporation(附註1)	870	8.7%	16.27%	8,700,000	8,700,000
康萊米科技有限公司(附註2)	990	9.9%	0.002%	990	990
信盈控股有限公司(附註3)	8,000,000	不適用	14.96%	8,000,000	8,000,000
			31.23%	16,700,990	16,700,990
於聯營公司之投資					
SCH Limited(附註4)	45,560	45.56%	—	8	8
Sturgeon Capital Limited(附註4)	24,999	2.49%	—	7,800,000	7,800,000
			—	7,800,008	7,800,008

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. 康萊米科技有限公司乃根據香港特別行政區法律。他們從事電子消費產品的銷售，主要產品包括平板電腦，智能手機，智能手錶，智能拐杖，VR，電動自平衡踏板車等。
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. Sturgeon Capital Limited(「Sturgeon Capital」)是一家駐倫敦的投資經理公司，專門投資於一帶一路國家。如日期為二零一九年十一月十一日的公告所載，我們收購了SCH Limited的45.56%股權，SCH Limited持有Sturgeon Capital約90.04%的股權(「此收購」)。

有關更多此收購的資訊，請參考二零二零年十一月二十三日刊登的二零一九年年報第142-143頁的綜合財務報表附註23「於聯營公司之投資」。

有關本投資期後發展，當前狀態和行動計劃，請參考本公告審計保留意見之部份。

流動資金及財政資源

於二零二一年九月三十日，本集團之銀行及現金結餘約為4,630萬港元(二零二零年十二月三十一日：2,430萬港元)。

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港元用於收購蒙古國喬伊爾市鐵路物流月台的項目，而按日期為二零一八年十二月二十日公告內所載方式動用。其餘的淨額將用於促進我們的貿易業務。

於二零二零年，本公司與債券持有人已簽署補充協議，債券還款日期獲延長至2021年8月23日，年息由8%增至10%。

資本負債比率

於二零二一年九月三十日，本集團之資本負債比率(即本集團應付債券除以本集團總資產之比例)為0.14(二零二零年十二月三十一日：0.14)。

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」)、美元及塔吉克斯坦索莫尼計算。於二零二一年九月三十日，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其他重大風險。

未經審核截至二零二零年九月三十日止九個月第三季業績報告與本報告之比較數字之間的重大差異

由於未經審核截至二零二零年九月三十日止九個月第三季業績公告所載之財務資料於其刊發日期未經審計師同意，且其後已對有關資料作出調整，因此本公司股東及潛在投資者務請垂註未經審核截至二零二零年九月三十日止九個月第三季業績與本報告所披露比較數字之間的重大差異。主要詳情及原因載列如下：

附註	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		
	二零二零年 千港元 (重列)	二零二零年 千港元 (已公告)	千港元 差異	二零二零年 千港元 (重列)	二零二零年 千港元 (已公告)	千港元 差異
收入	7,460	7,460	—	19,687	19,687	—
售貨成本	(5,267)	(5,267)	—	(12,607)	(12,607)	—
毛利	2,193	2,193	—	7,080	7,080	—
出售按公平值計入損益之金融 資產之收益	136	136	—	1,070	1,070	—
按公平值計入損益之金融資產 之公平值收益/(虧損)	381	381	—	(15,494)	(15,494)	—
應收貿易賬款及其他應收款項 的減值虧損 (i)	(551)	(4,529)	3,978	(1,535)	(12,500)	10,965
其他收入及收益	1,055	1,055	—	2,135	2,135	—
行政及其他營運開支	(15,019)	(15,019)	—	(42,149)	(42,149)	—
經營虧損	(11,805)	(15,783)	3,978	(48,893)	(59,858)	10,965
應佔聯營公司虧損 (ii)	—	—	—	—	(324)	324
融資成本	(1,173)	(1,173)	—	(3,673)	(3,673)	—

附註	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		
	二零二零年 千港元 (重列)	二零二零年 千港元 (已公告)	千港元 差異	二零二零年 千港元 (重列)	二零二零年 千港元 (已公告)	千港元 差異
除稅前持續營運業務之虧損	(12,978)	(16,956)	3,978	(52,566)	(63,855)	11,289
終止營運業務						
終止營運業務之虧損	(1)	(1)	—	(2)	(2)	—
除稅前虧損	(12,979)	(16,957)	3,978	(52,568)	(63,857)	11,289
所得稅抵免	2,949	2,949	—	11,334	11,334	—
期間虧損	(10,030)	(14,008)	3,978	(41,234)	(52,523)	11,289
歸屬於：						
本公司擁有人						
持續營運業務之期間虧損	(8,849)	(12,827)	3,978	(37,921)	(49,210)	11,289
終止營運業務之期間虧損	(1)	(1)	—	(2)	(2)	—
本公司擁有人之期間虧損	(8,850)	(12,828)	3,978	(37,923)	(49,212)	11,289
非控股股東權益						
持續營運業務之期間虧損	(1,180)	(1,180)	—	(3,311)	(3,311)	—
終止營運業務之期間虧損	—	—	—	—	—	—
非控股股東權益之期間虧損	(1,180)	(1,180)	—	(3,311)	(3,311)	—
期間虧損	(10,030)	(14,008)	3,978	(41,234)	(52,523)	11,289
每股虧損(港仙)						
— 基本	(1.54)	(2.22)		(6.58)	(8.54)	

附註	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		
	二零二零年 千港元 (重列)	二零二零年 千港元 (已公告)	千港元 差異	二零二零年 千港元 (重列)	二零二零年 千港元 (已公告)	千港元 差異
期間虧損	(10,030)	(14,008)	3,978	(41,234)	(52,523)	11,289
期間其他全面收益，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	15,185	18,876	(3,691)	13,505	13,218	287
期間全面收益總額	5,155	<u>4,868</u>	287	(27,729)	<u>(39,305)</u>	11,576
歸屬於：						
本公司擁有人						
持續營運業務之期間虧損	5,829	5,642	187	(18,248)	(36,400)	18,152
終止營運業務之期間虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
本公司擁有人之期間虧損	5,829	5,642	187	(18,248)	(36,400)	18,152
非控股股東權益						
持續營運業務之期間虧損	(674)	(774)	100	(9,481)	(2,905)	(6,576)
終止營運業務之期間虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非控股股東權益之期間虧損	(674)	(774)	100	(9,481)	(2,905)	(6,576)
全面收益總額歸屬於：						
本公司擁有人	5,829	5,642	187	(18,248)	(36,400)	18,152
非控股股東權益	(674)	(774)	100	(9,481)	(2,905)	(6,576)
	5,155	<u>4,868</u>	287	(27,729)	<u>(39,305)</u>	11,576

附註：

- (i) 差異乃由於按照二零一九年債務人之落實預期信貸虧損評估及已在二零一九年確認所致。
- (ii) 差異乃由於本公司於二零一九年決定按成本記錄於聯營公司的投資賬面值所致。

審計保留意見

茲提述(i)凱順控股有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司(「本集團」))日期為2021年3月22日之截至2020年12月31日止年度的年報(「2020年年報」)及(ii)本公司日期2021年8月9日之截至2021年6月30日止六個月中期業績公告(「2021年中期業績公告」)。除非另有指明, 否則本報告所用詞彙的含義與2020年年報及2021年中期業績報告中定義的含義相同。

董事會謹就本公司核數師對本集團截至2020年12月31日止年度財務報表就以下事項可能產生的財務影響發表的保留意見(「審計保留意見」)提供以下補充信息和更新。

I. 長期存款

背景

根據本集團截至2020年12月31日止年度財務報表的獨立核數師報告所載的保留意見基準的第(c)段, 審計保留意見源於本集團與Double Up集團賣方之間仍未解決的商業糾紛而導致對Double Up集團的收購延遲完成。爭議的主要原因是賣方與Double Up集團持有的物業的施工團隊之間存在未解決的爭議, 且本集團不願在賣方與上述施工隊之間的爭議解決前完成交易。

當前狀態和行動計劃

截至本季度報告日, 賣方與上述施工隊之間的糾紛仍未解決, 然而, 長時間的延遲完成收購極大地阻礙了Double Up集團持有的物業的正常運營。本集團與賣方持續溝通後, 為促進該物業的正常運作, 雙方認為, 儘管賣方與施工隊之間存在未解決的爭議, 但先完成收購符合雙方的最佳利益, 收購完成後, 賣方、本集團及施工隊將召開會議, 在各方均可接受的條件下解決爭議。

如本公司日期為2018年12月20日的公告所述，完成收購須滿足以下條件：

(a) 賣方交付予買方以下：

- 1) 截至二零一七年十二月三十一日二個財政年度之目標公司經審核綜合賬目及截至二零一八年九月三十日止目標公司九個管理層綜合賬目之經認證副本；
- 2) 買方獲取由可於蒙古國合法執業之律師所發出有關蒙古附屬公司之法律意見書，此法律意見書不論在形式及內容均須達至買方認為合適及滿意；
- 3) 由獨立評估師所發出及簽署評估報告之正本，此評估報告不論在形式及內容均須達至買方認為合適及滿意；
- 4) 目標公司及蒙古附屬公司的公司註冊證書，商業登記證，截至最近的法定文書及記錄，未發行股票證書，憲法文件，及授權印章及公司印章；

(b) 賣方舉行目標公司之董事會會議及股東會會議，而交付予買方此等會議之會議記錄正本；

(c) 買方交付予賣方二仟萬港元銀行本票。

於本季報日期，條件(c)已達成，本集團及賣方的項目團隊目前正在解決上述剩餘條件直至完成。本集團並不預期在滿足餘下條件方面存在任何障礙。

收購完成後，預計有關長期存款的審計保留意見將被撤銷。

時間表

收購預計將於2021年12月31日前完成。



II. 於聯營公司之投資

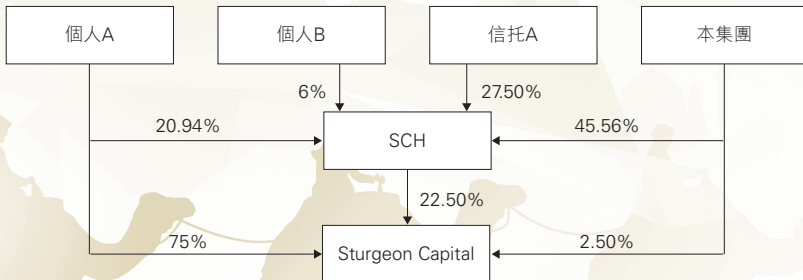
背景

根據本集團截至2020年12月31日止年度財務報表的獨立核數師報告所載的保留意見基準第(b)段，審計保留意見是由於未能獲取自收購日期起SCH和Sturgeon Capital的賬簿和記錄而產生的。

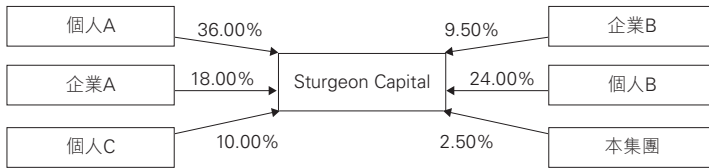
自2020年初以來，由於COVID-19疫情的爆發，SCH和Sturgeon Capital的營運受到影響，並出現營運損失和資金短缺。根據Sturgeon Capital管理層提供的財務信息，截至2020年9月30日，Sturgeon Capital的流動負債為738,346英鎊，而銀行現金僅為749英鎊。儘管Sturgeon Capital的董事已向Sturgeon Capital借出約497,800英鎊，Sturgeon Capital的日常運營仍需要額外資金。因此，Sturgeon Capital的管理層邀請本集團以債務或股權融資的方式進一步投資，然而，由於持續虧損和COVID-19疫情的影響，集團考慮進一步投資Sturgeon Capital對並不符合集團利益，因此拒絕了邀請。鑑於Sturgeon Capital的財務困難，Sturgeon Capital的管理層尋求其他投資者投資，並於2021年1月25日以300,000英鎊的價格發行並配發了750,000股普通股新股。

由於Sturgeon Capital持續虧損狀態、集團難以前往倫敦處理審計和管理問題以及集團對Sturgeon Capital未來發展的悲觀看法，本集團認為，僅僅繼續成為SCH及Sturgeon Capital的股東將進一步為本集團帶來財務及營運負擔。於2021年4月1日，經適當討論後，包括本集團在內的SCH股東同意並決定對SCH的進行註銷及資產清算對所有相關方都有利。因此，於2021年4月14日，根據本集團所持SCH的資產淨值份額，本公司在清算其資產後從SCH收到約29,000英鎊。SCH資產清算後，本集團在Sturgeon Capital的剩餘股權為2.50%。以下載列本集團於SCH資產清算前後所持有的Sturgeon Capital股權：

SCH資產清算前：



SCH資產清算後：



註：企業A由個人A全資擁有

當前狀態和行動計劃

SCH資產清算後，本集團持有的Sturgeon Capital股權減少至2.50%。如上所述，由於Sturgeon Capital持續虧損狀態、集團難以往倫敦處理審計和管理問題以及集團對Sturgeon Capital未來發展的悲觀看法，本集團認為，僅僅繼續成為SCH及Sturgeon Capital的股東將進一步為本集團帶來財務及營運負擔。為避免進一步的財務及營運負擔，經協商後，本公司決定以1美元的名義代價將其剩餘股權出售回Sturgeon Capital。2021年10月14日，本集團與Sturgeon Capital已簽署出售協議，並將於向有關當局提交已生效的股份轉讓文件後完成出售。出售完成後，本集團將不再擁有Sturgeon Capital的權益，因此儘管無法獲得SCH和Sturgeon Capital的財務信息，有關的審計保留意見預計2022年開始將被撤銷。

時間表

預計將於2021年12月31日完成出售。

III. 終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭的業務營運

背景

根據本集團截至2020年12月31日止年度財務報表的獨立核數師報告所載的保留意見基準第(d)段，審計保留意見是由於本公司核數師無法獲得某些支持文件導致本公司核數師無法獲得充分、適當的審計證據，證明本集團已完成放棄在塔吉克斯坦的煤炭業務。

當前狀態和行動計劃

由於 COVID-19 疫情導致的旅行限制，集團員工無法親自前往塔吉克斯坦獲取相關證明文件。作為替代，於本季報日期，本集團已聘請駐塔吉克斯坦律師出具法律意見書，以確認放棄塔吉克斯坦煤炭業務已完成及本集團在塔吉克斯坦的煤炭業務經已終止。

於本季度報告日期，本集團已物色若干駐塔吉克斯坦律師，並正與他們討論法律意見的範圍，其中包括確認煤炭業務在放棄完成之日的資產和負債，作為替代煤炭業務賬簿的審計證據。法律意見書的範圍一經確定，律師將立即開始服務。

在該確認放棄已完成法律意見書出具後，預計相關審計保留意見將被撤銷。

時間表

預期律師將於2021年11月30日前受聘，法律意見書將於2021年12月31日前出具。

IV. 年初結餘及相關數字

由於上述審計保留意見，本集團預計核數師將就截至2021年12月31日止年度的財務報表中載列的截至2020年12月31日的期初餘額及截至2020年12月31日止年度的相應數字發表保留意見。

然而，在成功執行與審計保留意見相關的行動計劃後，預計本集團截至2021年12月31日止年度的財務報表所載的期末餘額將撤銷上述審計保留意見，因此，預計本集團未來財務報表中的期初餘額及相應數據將不存在審計保留意見。

本公司核數師已審閱本季度報告中所載有關審計保留意見的行動計劃和時間表並對該行動計劃和時間表沒有意見。本公司將於必要時作出進一步公告，向股東及潛在投資者通報撤銷審計保留意見的進度。

其他資料

1. 董事及最高行政人員持有本公司之股份權益

董事及最高行政人員持有本公司之股份權益如下：

董事姓名	身份	佔於二零二一年	
		於二零二一年 九月三十日 股份數目	九月三十日 總已發行股份 概約百分比
陳立基	實益擁有人	167,263,298 (附註1)	29.01%
楊永成	實益擁有人	1,675,000 (附註2)	0.29%
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%
Anderson Brian Ralph	實益擁有人	150,000 (附註3)	0.03%
陳振郎	實益擁有人	6,147,000 (附註4)	1.07%
程可彤	實益擁有人	220,000 (附註4)	0.04%

除上文披露外，於二零二一年九月三十日，概無董事及本公司最高行政人員擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指由本公司存置之登記冊，或根據創業板上市規則有關董事進行證券交易之第5.46條至5.67條須知會本公司及聯交所於本公司或任何相關法團(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2013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。

於二零一八年三月二十二日按2016股份獎勵計劃授予3,081,000本公司股份予陳先生。因此陳先生所持本公司之股份總為164,963,298。另外，陳先生由二零一八年六月二十九日至九月三十日在市場購買1,490,000股股份。因此，於二零一八年十二月三十一日的股份總數為166,453,298。

於二零一九年一月一日至十二月三十一日，陳先生從在市場購買810,000股股份。因此，於二零二一年九月三十日，陳先生持有本公司股份總數為167,263,298。

- 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。於二零一八年三月二十二日按2016股份獎勵計劃授予1,000,000本公司股份予楊先生。
- 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、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生的股份。
- 於二零一九年六月十九日，陳振郎先生及程可彤先生獲委任為，而此乃陳振郎先生及程可彤各自持有本公司之股份數目。

2. 主要股東持有本公司股份權益

於二零二一年九月三十日，就本公司董事所知，以下人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉如下：

於股份及相關股份之好倉

股東姓名／名稱	身份及權益性質	股份數目	於二零二一年 九月三十日 佔已發行股份 總數概約百分比
陳立基	實益擁有人	167,263,298	29.01%
楊寶儀	配偶之權益(附註1)	167,263,298	29.01%
張雄峰	實益擁有人	81,950,000	14.21%
吳明琴	配偶之權益(附註2)	81,950,000	14.21%

附註：

- 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。
- 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），於二零二一年九月三十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。

3. 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。

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。

於截至二零二一年九月三十日止六個月內，2016股份獎勵計劃的的受託人並未根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，在聯交所購買本公司股份。2016股份獎勵計劃所持本公司股份總數為13,610,000。

截至二零二一年九月三十日止日止，本公司員工或董事均未獲股份獎勵計劃授出之任何股份。

4. 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。

5. 購買、出售或贖回上市證券

截至二零二一年九月三十日止六個月內，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。

委任獨立非執行董事

在二零二一年十月三十一日，吳崢先生已獲委任為獨立非執行董事。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年十月三十一日的公告。

企業管治

董事會及管理層堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則重視透明度及獨立性。

董事會已成立下列委員會，並訂立其職權範圍，有關條款符合香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）附錄十五所載《企業管治守則》（「企管守則」）及《企業管治報告》之規定，而職權範圍之詳情已載列於本公司網站：

www.kaisun.hk「投資者關係」項目下之「企業管治」段：

- 審核委員會
- 薪酬委員會
- 提名及企業管治委員會

所有委員會的成員均以獨立非執行董事為主。審核委員會，薪酬委員會及提名及企業管治委員會均由獨立非執行董事擔任主席。

1. 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。

審核委員會由三名獨立非執行董事劉瑞源先生，黃潤權博士及吳崢先生組成，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二零二一年九月三十日止九個月之未經審核中期業績，而審核委員會認為該業績之編製符合適用之會計準則及法律規定，並已作出足夠之披露。

2. 有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於截至二零二一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。

3. 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。本公司於截至二零二一年九月三十日止九個月期內遵從GEM證券上市規則附錄15所載企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文（「守則條文」）。

4. 審閱風險管理和內部監控有效性審查

董事會已對截至二零二一年九月三十一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，二零二一年十一月八日

本報告之中英版本如有任何歧義，概以英文本為準。

於本報告日期，董事會包括兩名本公司執行董事陳立基先生及楊永成先生；以及三名本公司獨立非執行董事劉瑞源先生，黃潤權博士及吳崢先生。

本報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。

