



## 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



### 截至二零二一年十二月三十一日止年度之 未經審核全年業績之公告

#### 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公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，本公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。

\* 僅供識別

董事會欣然宣佈，本集團截至二零二一年十二月三十一止年度未經審核業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度經審核比較數據如下：

### 未經審核綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
收入	5	156,576	35,958
售貨成本		<u>(146,715)</u>	<u>(22,585)</u>
毛利		9,861	13,373
出售按公平值計入損益之金融資產之收益		3,590	1,000
按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損		(5,485)	(18,139)
按公平值計入損益的金融負債之公平值收益		—	6,347
貿易及其他應收款項的減值虧損		—	(4,762)
於聯營公司之投資減值虧損		—	(1,959)
商譽減值虧損		—	(1,118)
(貿易及其他應收款項撇銷)／貿易及其他應收款項 撇銷撥回收入		(267)	161
勘探費用		(12,189)	—
其他收益及虧損		1,579	563
行政及其他營運開支		<u>(66,186)</u>	<u>(60,229)</u>
經營虧損		(69,097)	(64,763)
融資成本		<u>(6,331)</u>	<u>(4,942)</u>
除稅前虧損		(75,428)	(69,705)
所得稅抵免	6	<u>3,482</u>	<u>5,438</u>
年內虧損		<u>(71,946)</u>	<u>(64,267)</u>
歸屬於：			
本公司擁有人應佔虧損		(63,695)	(60,295)
非控股股東權益應佔虧損		<u>(8,251)</u>	<u>(3,972)</u>
		<u>(71,946)</u>	<u>(64,267)</u>
每股虧損(港仙)			
基本	9	<u>(11.05)</u>	<u>(10.46)</u>

未經審核綜合損益及其他全面收益表  
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
年度虧損	(71,946)	(64,267)
其他全面收益		
將不會重新分類至損益之項目：		
按公平值計入其他全面收益的權益工具的公平值虧損	—	—
可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差額	4,330	4,900
年度其他全面收益，已扣稅	4,330	4,900
年度全面收益總額	(67,616)	(59,367)
歸屬於：		
本公司擁有人應佔虧損	(60,293)	(50,288)
非控股股東權益應佔虧損	(7,323)	(9,079)
	(67,616)	(59,367)

## 未經審核綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		41,475	12,650
使用權資產		15,434	15,490
商譽		—	—
無形資產	10	102,891	110,369
勘探及評估資產	11	53,906	56,029
於聯營公司之投資		—	—
按公平值計入其他全面收益之金融資產		19,100	19,100
長期存款		—	20,000
遞延稅項資產		7,079	6,173
		<u>239,885</u>	<u>239,811</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		8,416	6,996
按公平值計入損益之金融資產		19,205	36,293
應收貿易賬款及票據	12	20,213	27,284
按金、預付款項及其他應收款項		37,314	19,075
銀行及現金結餘		37,511	24,331
		<u>122,659</u>	<u>113,979</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	13	4,150	5,312
其他應付款項及應計款項		206,609	130,423
應付債券		50,000	50,000
其他金融負債		14,713	14,713
租賃負債		1,474	1,231
可贖回可換股優先股		541	525
即期稅項負債		9,482	4,132
		<u>286,969</u>	<u>206,336</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(164,310)</u>	<u>(92,357)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>75,575</u>	<u>147,454</u>

## 未經審核綜合財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
<b>非流動負債</b>		
其他金融負債	21,951	21,951
租賃負債	—	1,390
遞延稅項負債	24,092	26,013
	<u>46,043</u>	<u>49,354</u>
<b>淨資產</b>	<u>29,532</u>	<u>98,100</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	57,657	57,657
儲備	(43,841)	17,494
本公司擁有人應佔權益	13,816	75,151
非控股股東權益	15,716	22,949
<b>權益總額</b>	<u>29,532</u>	<u>98,100</u>

## 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GEM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，諮詢及媒體業務和企業及投資業務。

### 2. 編製基準及持續經營

該等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。

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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約71,946,000港元，且於該日期，本集團擁有流動負債淨額約164,310,000港元。該等事件或情況表明存在重大不確定性因素或會對本集團的持續經營能力造成重大疑問。因此，本集團可能無法於其一般業務過程中變現其資產及清償其負債。

董事已審慎考慮本集團未來的流動資金及表現及其持續經營的可用資金來源。董事基於本集團現金流預測並考慮到以下各項後認為，本集團於可預見未來將會有充足營運資金為其營運提供資金並於財務責任到期應付時可予兌現：

- (i) 隨着新冠疫情的緩解，本集團的正常業務活動將逐漸恢復，董事認為本集團能夠持續自經營業務中產生充足現金流。
- (ii) 如有必要，本集團將與債權人就債務的到期日和償還時間表進行交涉，以使本集團能夠持續經營；
- (iii) 如有必要，本公司將考慮進行融資活動。

## 2. 編製基準及持續經營(續)

董事認為，經考慮上述因素，本集團自報告期末起至少未來12個月內將有充足營運資金滿足其現時需求。

倘本集團無法繼續持續經營，則將會作出調整來將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，以就可能產生的任何進一步負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未在綜合財務報表內反映。

## 3. 採納新增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

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的以下國際財務報告準則的修訂本，該等修訂本於2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、  
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號  
及國際財務報告準則第16號(修訂本)  
國際財務報告準則第16號(修訂本)

利率基準改革 — 第二階段  
COVID-19相關租金寬減

**國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)利率基準改革 — 第二階段**

該等修訂本提供有關下列方面之針對性豁免：(i)將釐定金融資產、金融負債及租賃負債的合同現金流量的基礎的變動作為修改進行會計處理；及(ii)由於銀行同業拆息改革(「銀行同業拆息改革」)，當利率基準被替代基準利率取代時，停止對沖會計處理。

該等修訂本並無對此等財務報表造成影響，因為集團並無與基準利率掛鉤且受銀行同業拆息改革影響的合約。

**國際財務報告準則第16號(修訂本)COVID-19相關租金寬減**

該修訂本提供實際權宜方法允許承租人毋須評估直接由COVID-19疫情產生的若干合資格租金寬減(「COVID-19相關租金寬減」)是否屬租賃修訂，而是以並非租賃修訂的方式將有關租金寬減入賬。應用該修訂本並無對此等財務報表造成任何影響。

### 3. 採納新增及經修訂國際財務報告準則(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無應用於二零二一年一月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效的任何新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂國際財務報告準則包括以下可能與本集團有關的準則。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第16號(修訂本) 2021年6月30日後的 COVID-19相關租金寬減	2021年4月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本) 業務合併 — 概念框架的提述	2022年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本) 物業、廠房及設備 — 作擬定用途前之 所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂本) 虧損合約 — 履行合約之成本	2022年1月1日
2018年至2020年週期之國際財務報告準則年度改進	2022年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本) 將負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本) 財務報表的呈報及國際財務報告準則實務 公告第2號就重要性作出判斷 — 會計政策的披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本) 會計政策、會計估計變更及錯誤 — 會計估計及定義	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本) 所得稅 — 與單一交易產生的資產及 負債有關的遞延稅項	2023年1月1日

本集團現正評估該等修訂本及新訂準則於首次應用期間的預期影響。到目前為止，本集團認為，採用該等準則不太可能會對綜合財務報表產生重大影響。



#### 4. 主要會計政策

除於報告期末按公平值計量的若干金融工具外，此綜合財務報表已按歷史成本慣例編製。

編製符合國際財務報告準則之財務報表需要採用若干重大會計估計，亦需要管理層於應用本集團會計政策之過程中作出判斷。

#### 5. 收入

##### 收入明細

年內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 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
<b>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</b>		
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	123,540	4,813
— 礦山及冶金機械產品	13,685	20,065
提供服務：		
— 礦業物流服務	7,068	5,597
— 舉辦電競活動	621	421
— 企業服務業務	1,267	1,792
— 媒體服務	65	462
— 信托與代理人服務	2,865	2,288
— 活動策劃服務	7,465	520
	<u>156,576</u>	<u>35,958</u>

## 5. 收入(續)

### 收入明細(續)

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：

截至 十二月三十一日 止年度	礦業產業提供 供應鏈管理服務		礦山及冶金 機械產品		礦業物流服務		專辦電線活動		企業服務業務		媒體服務		信託與代理人服務		活動策劃收入		總計	
	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
主要地區市場																		
— 香港	—	—	—	—	—	—	—	—	1,267	1,792	65	462	2,865	2,288	7,465	520	11,662	5,062
— 中國(香港除外)	123,540	4,813	13,685	20,065	7,068	5,597	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	144,293	30,475
— 迪拜	—	—	—	—	—	—	621	421	—	—	—	—	—	—	—	—	621	421
來自外部客戶之 收入	<u>123,540</u>	<u>4,813</u>	<u>13,685</u>	<u>20,065</u>	<u>7,068</u>	<u>5,597</u>	<u>621</u>	<u>421</u>	<u>1,267</u>	<u>1,792</u>	<u>65</u>	<u>462</u>	<u>2,865</u>	<u>2,288</u>	<u>7,465</u>	<u>520</u>	<u>156,576</u>	<u>35,958</u>
收入確認時間																		
於某一時間點轉撥的產品	123,540	4,813	13,685	20,065	7,068	5,597	—	—	—	311	—	271	2,403	2,218	—	—	146,696	33,275
在一段時間內轉撥的產品及 服務	—	—	—	—	—	—	621	421	1,267	1,481	65	191	462	70	7,465	520	9,880	2,683
總計	<u>123,540</u>	<u>4,813</u>	<u>13,685</u>	<u>20,065</u>	<u>7,068</u>	<u>5,597</u>	<u>621</u>	<u>421</u>	<u>1,267</u>	<u>1,792</u>	<u>65</u>	<u>462</u>	<u>2,865</u>	<u>2,288</u>	<u>7,465</u>	<u>520</u>	<u>156,576</u>	<u>35,958</u>

## 6. 所得稅抵免

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
即期稅項 — 香港		
年度撥備	—	—
過往年度超額撥備	—	—
即期稅項 — 海外		
年度撥備	(158)	—
過往年度撥備不足	—	(102)
	<u>(158)</u>	<u>(102)</u>
遞延稅項	<u>3,640</u>	<u>5,540</u>
	<u><b>3,482</b></u>	<u><b>5,438</b></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%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。

## 7. 年度虧損

本集團的年度虧損於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
核數師酬金	2,800	2,800
就煤炭開採業務出售之存貨成本	135,330	16,257
物業、廠房及設備之折舊	668	1,000
使用權資產折舊	1,649	1,849
無形資產攤銷(計入行政及其他營運開支)	10,936	10,190
貿易及其他應收款項撇銷／(貿易及其他應收款項撇銷撥回收入)	267	(161)
出售物業、廠房及設備虧損	—	26
出售按公平值計入損益的金融資產之收益	(3,590)	(1,000)
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損	5,485	18,139
按公平值計入損益的金融負債公平值收益	—	(6,347)
貿易及其他應收款項的減值虧損	—	4,762
投資聯營公司減值虧損	—	1,959
勘探費用	12,198	—
商譽減值虧損	—	1,118
匯兌虧損淨額	1	14

## 8. 股息

本公司尚未宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度(二零二零年十二月三十一日止年度：無)的股息。

## 9. 每股虧損

每股基本虧損基於如下計算：

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
計算每股基本虧損之虧損	(63,695)	(60,295)

## 9. 每股虧損(續)

### 來自持續及終止營運業務(續)

	未經審核 二零二一年	經審核 二零二零年
<b>股份數目</b>		
計算每股基本虧損之普通股加權平均股數	<u>576,566,055</u>	<u>576,566,055</u>
<b>來自持續營運業務</b>		
來自持續營運業務的每股基本虧損基於如下計算：		
	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
計算來自持續營運業務的每股基本虧損之虧損	<u>(63,695)</u>	<u>(60,295)</u>

計算每股基本盈利時用作分母之普通股加權平均股數相同。

於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，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。

## 10. 無形資產

	採礦權 千港元
<b>成本</b>	
於二零二零年一月一日	166,365
匯兌差額	<u>10,265</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日(經審核)	176,630
匯兌差額	<u>5,839</u>
於二零二一年十二月三十一日(未經審核)	<u>182,469</u>
<b>累計攤銷及減值虧損</b>	
於二零二零年一月一日	52,266
年度攤銷	10,190
匯兌差額	<u>3,805</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日(經審核)	66,261
年度攤銷	10,936
匯兌差額	<u>2,381</u>
於二零二一年十二月三十一日(未經審核)	<u><u>79,578</u></u>
<b>賬面值</b>	
於二零二一年十二月三十一日(未經審核)	<u><u>102,891</u></u>
於二零二零年十二月三十一日(經審核)	<u><u>110,369</u></u>

### 採礦權

於二零二一年十二月三十一日，本集團之採礦權指生產及開採位於中國新疆煤礦之權利。煤礦之主要儲藏量為動力煤。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。

## 11. 勘探及評估資產

	勘探及 評估資產 千港元
<b>成本</b>	
於二零二零年一月一日	—
自在建工程轉撥	9,759
添置	43,251
匯兌差額	3,019
	<hr/>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日(經審核)	56,029
添置	8,281
撇銷	(12,189)
匯兌差額	1,785
	<hr/>
於二零二一年十二月三十一日(未經審核)	53,906
	<hr/>
<b>累計攤銷及減值虧損</b>	
於二零二零年一月一日	—
年度攤銷	—
匯兌差額	—
	<hr/>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日(經審核)	—
年度攤銷	—
匯兌差額	—
	<hr/>
於二零二一年十二月三十一日(未經審核)	—
	<hr/> <hr/>
<b>賬面值</b>	
於二零二一年十二月三十一日(未經審核)	53,906
	<hr/> <hr/>
於二零二零年十二月三十一日(經審核)	56,029
	<hr/> <hr/>

勘探及評估資產包括採礦及勘探權之成本，以及搜尋礦產資源及釐定開採該等資源在技術及商業上是否可行而產生之開支。

年內，本集團就位於中國新疆的面積為7.35平方公里的礦區取得礦產勘探許可證。勘探許可證的法定期限為5年，至二零二五年八月止。礦區於二零二一年十二月三十一日處於勘探及評估階段，且勘探及評估資產直至可合理確定該礦區可進行商業性開採及勘探許可證轉變為採礦權後方可進行攤銷。

## 12. 應收貿易賬款及票據

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
應收貿易賬款 呆賬撥備	66,329 (47,014)	72,953 (46,310)
應收票據	19,315 898	26,643 641
	<u>20,213</u>	<u>27,284</u>

應收貿易賬款之信貸期按與不同客戶達成之具體付款時間表而定。

根據發票日期之應收貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
0-30日	2,680	16,376
31-60日	1,944	2,718
61-90日	5,100	2,794
91日-1年	12,003	7,578
1年以上	45,500	44,128
	<u>67,227</u>	<u>73,594</u>

本集團應收貿易賬款及票據之賬面值以下列貨幣計值：

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
港元	1,795	323
人民幣	18,418	26,961
	<u>20,213</u>	<u>27,284</u>



### 13. 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：

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
0-30日	805	3,027
31-60日	—	1,180
61-90日	—	135
91-180日	2,916	442
超過365日	429	528
	<u>4,150</u>	<u>5,312</u>

本集團應付貿易賬款之賬面值以人民幣計值。

### 14. 分部資料

根據國際財務報告準則第8號規定，本集團應根據本集團的主要經營決策者在考慮及管理本集團時所用的方法進行分部披露，把各報告分部所報告的數額作為計量數據，以供本集團的主要經營決策者評估分部的表現，以及對經營事宜作出決策。

於本年度，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：

- 開採煤炭業務分部；
- 諮詢及媒體服務業務分部；及
- 企業及投資業務分部。

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。

## 14. 分部資料(續)

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
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>				
<b>(未經審核)</b>				
來自外部客戶之收入	144,293	12,099	184	156,576
分部虧損	(50,084)	(519)	(21,344)	(71,947)
利息收入	13	—	—	13
利息開支	1,292	15	5,023	6,330
折舊及攤銷	12,827	—	426	13,253
所得稅抵免	2,576	—	905	3,482
其他重大收入及開支項目：				
員工成本	11,670	4,156	9,850	25,676
其他重大非現金項目：				
貿易及其他應收款項減值虧損	—	—	—	—
商譽減值虧損	—	—	—	—
於聯營公司投資的減值虧損	—	—	—	—
添置分部非流動資產	37,619	5	—	37,624
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>				
分部資產	282,399	4,334	75,797	362,530
分部負債	173,135	3,239	151,590	327,964
於聯營公司的投資	—	—	—	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	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
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>				
來自外部客戶之收入	30,475	5,046	437	35,958
分部虧損	(27,039)	(3,404)	(33,824)	(64,267)
利息收入	145	—	—	145
利息開支	119	15	4,808	4,942
折舊及攤銷	12,328	—	711	13,039
所得稅抵免	2,445	—	2,993	5,438
其他重大收入及開支項目：				
員工成本	9,240	3,730	10,844	23,814
其他重大非現金項目：				
貿易及其他應收款項減值虧損／(減值虧損撥回)	3,962	(7)	807	4,762
商譽減值虧損	—	1,118	—	1,118
於聯營公司投資的減值虧損	—	—	1,959	1,959
添置分部非流動資產	43,300	—	—	43,300
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>				
分部資產	271,473	3,686	78,617	353,776
分部負債	113,783	2,162	134,697	250,642
於聯營公司的投資	—	—	—	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## 14. 分部資料(續)

分部資產與負債之對賬：

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
<b>資產</b>		
可呈報分部之資產總額	362,530	353,776
有關終止營運業務之資產	<u>14</u>	<u>14</u>
<b>綜合資產總額</b>	<b><u>362,544</u></b>	<b><u>353,790</u></b>
<b>負債</b>		
可呈報分部之負債總額	327,964	250,642
有關已終止營運業務之負債	<u>5,048</u>	<u>5,048</u>
<b>綜合總負債</b>	<b><u>333,012</u></b>	<b><u>255,690</u></b>

### 地區資料：

本集團按資產地點劃分之非流動資產(不包括按公平值計入其他全面收益之金融資產及遞延稅項資產)資料詳情如下：

### 非流動資產

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
香港	30,009	20,511
中國(香港除外)	<u>183,697</u>	<u>194,027</u>
<b>綜合總額</b>	<b><u>213,706</u></b>	<b><u>214,538</u></b>

#### 14. 分部資料(續)

來自主要客戶之收入：

	未經審核 二零二一年 千港元	經審核 二零二零年 千港元
開採煤炭業務分部		
客戶a(附註i)	不適用	5,778
客戶b(附註i)	不適用	3,938
客戶c(附註i)	不適用	3,686
客戶d(附註ii)	<u>67,137</u>	<u>不適用</u>

(i) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，客戶a、b及c佔本集團的總收益並無超過10%。

(ii) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，客戶d佔本集團的總收益並無超過10%。

## 管理層討論及分析

### 凱順能源集團

#### 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套礦用產品安全標志證書。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*

2021年中旬，內地多個省市相繼限電，影響民生及企業生產。自第三季起，內地各地區、各部門和煤炭企業大力推進煤炭保供穩價，全國煤炭產量和市場供應量持續增加，煤炭最高日產量達1193萬噸，創近年新高。此外，電煤供應持續增加，電廠存煤加快回升。電煤鐵路裝車保持在6萬車以上的歷史高位，11月份以來電煤裝車同比增長超過35%。電廠11月份以來日均供煤達到774萬噸，庫存日均增加160萬噸。

集團認為，隨著煤礦核增產能釋放、建設煤礦逐步投產、臨時停產煤礦複產，國內煤炭機械設備需求進一步增長，有望提升滕州凱源的業務量。

（資料來源：[http://www.gov.cn/xinwen/2021-11/10/content\\_5649999.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2021-11/10/content_5649999.htm)）

##### *滕州凱源年度摘要*

- 滕州凱源致力改善應收帳回收偏慢的問題，於本年度第二季挑選並成立專責小組，第三季運作該小組，調整回收期，縮窄周轉天數，加強流動資金的使用效率。

- 滕州凱源於第二季重整內部管理架構，成立全新的管理團隊，優化內部體系，提高營運效率。管理團隊於第三季由新的董事長與總經理接手，成功革新內部制度，更變庫存與財務流程，提高管理質量和效率。
- 滕州凱源成功於年尾達成各項指標，提高銷售與每月的應收帳回收，減低採購成本和降低庫存流轉所需的時間。雖然營運、倉存、財務的管理已有所提升，但新冠疫情肆虐，並且受到冬季缺煤停電限電的影響，加上先前內部管理層的調動，滕州凱源於二零二一年仍然錄得虧損，全年累計錄得銷售收入約1,385萬港元。



滕州凱源的日常營運情況

## 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

2021年，內地煤炭供需持續偏緊，能源市場價格大幅上漲，部分地區拉閘限電。伴隨著冷空氣來襲，又逢煤炭輸送大省山西遭到嚴重水災，導致內地煤炭供應不穩。

為保經濟及民生，內地部門加大對發電供熱煤炭運輸的傾斜力度，煤電企業加緊力度儲備電煤，確保煤炭供應回復正常。國鐵集團指，自2021年10月啓動電煤保供運輸以來，經過不懈努力，鐵路直供電廠存煤可耗天數最低的從7天到12天、15天，再到18天以上，基本緩解各大電廠的「燃煤之急」。同時，國鐵集團針對山東、江蘇地區18家電廠存煤可耗天數相對較低情況，組織點對點精準保供運輸。

集團認為，經歷限電風波過後，中央已設法增加燃煤供應及完善有關配套，包括為不同地區的煤炭鐵路運輸作出針對性的部署，相信會為山東凱萊的煤炭供應鏈業務帶來正面的影響。

(資料來源：<https://www.china5e.com/news/news-1128273-1.html>)

### 山東凱萊年度摘要

- 山東凱萊於第一及第二季開始營運位於車站台的全蓋式環保倉儲中心，降低揚塵污染，響應可持續發展概念，滿足環評標準，履行企業社會責任。
- 山東凱萊於第二季開始計劃加大業務規模，引入全新合作夥伴，包括煤炭供應商及電力公司，並於第三季與合作方商討合作方案，加大貿易量，拓展煤炭供應煉管理市場。

- 為實行更高的環保規格，山東凱萊於第四季重點完善站台建設，興建更多大棚，更新可行性研究報告，以應付站台的擴建。山東凱萊亦把握其優越的地理位置，於第四季與當地民企合作成立子公司，幫助快速打入本地市場，促進本地銷售，擴大銷售網絡。
- 由於山東凱萊的合作夥伴主要為國企，收款來源穩定，全年累計錄得銷售收入約13,061萬港元。



山東凱萊的全蓋式環保倉儲中心



山東凱萊的日常營運情況



### 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，星亮礦於本年度完成火區治理煤礦滅火工程的申請，與施工隊伍就火區治理煤礦滅火工程達成合作協議，並於2021年第三季度開展滅火工程。

#### 2021年新疆煤礦業分析

新疆統計局數據顯示，隨著煤炭供應保障政策持續發力，煤炭優質產能持續釋放。2021年，新疆原煤產量31991.85萬噸，同比增長18.3%，增幅比上年上升9.0個百分點；原煤銷售量增長14.6%，年末庫存量與年初基本持平，增長0.2%。

另外，新疆省間外送電量結算數據顯示，2021年全年疆電外送電量1220億千瓦時，同比增長超16%，年度外送規模再創新高。自2010年啓動疆電外送工作以來，疆電外送電量由2010年外送30億千瓦時迅速擴大至2021年外送超1220億千瓦時，送電規模提升40倍，可見新疆煤電工業的迅猛發展。

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。

(資料來源：[http://www.news.cn/local/2022-01/10/c\\_1128248894.htm](http://www.news.cn/local/2022-01/10/c_1128248894.htm))

#### 新疆星亮礦年度摘要

- 星亮礦於第一及第二季準備火區滅火工程的前期基建工作，平整堆煤場的道路，新建員工宿舍，加大礦區內行政區的面積。施工隊伍與施工機械於礦區內待命，並實行嚴格的安全管理制度，全面落實安全防範責任，減低安全風險。

- 星亮礦於第三季通過最終的審核，於2021年9月1日獲得由吐魯番高昌區政府批核的露天煤礦自然災害治理計劃自然災害治理工程的批文，並於9月2日完成自然災害治理工程的招標。自然災害治理工程由新疆煤田地質局156煤田地質勘探隊中標，並以剝挖及平整的形式進行，預計工程展開的過程中會衍生煤炭。
- 星亮礦於第四季全面接通整個礦區的水電，方便施工團隊工作。施工團隊亦開始展開滅火工程，進行挖土及撥離工作以便分離煤炭。
- 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。



星亮礦的施工隊伍與施工機械



施工團隊進行挖土及撥離工作

#### iv. 蒙古國 — 供應鏈管理服務

凱順集團收購的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

2021年，蒙古受到新冠疫情蔓延的嚴重影響，煤炭供應受阻，中蒙邊境口岸曾處於關閉狀態。蒙古國家統計局數據顯示，2021年12月份，蒙古國煤炭產量247.45萬噸，同比減少59.57%，環比增加3.36%。1-12月份，蒙古國煤炭產量累計3012.44萬噸，同比減少1269.74萬噸，降幅29.7%。

儘管蒙古疫情反覆，煤炭出口放緩，但集團認為，蒙古煤炭業中長期發展潛力優厚。內地限電缺煤危機，反映內地對進口煤炭保持一定的需求。中澳貿易爭端持續，俄烏衝突亦為能源市場帶來不確定性，集團預計，中國將利用與蒙古的地理優勢，增加進口蒙古煤炭，兩國貿易往來將會更加頻繁，長遠有利喬伊爾物流中心的業務發展。

(資料來源：<http://www.coalchina.org.cn/index.php?m=content&c=index&a=show&catid=44&id=135207>)

##### 喬伊爾項目年度摘要

- 由於蒙古國疫情嚴峻，政府長期處於高度防疫警戒狀態，封閉陸路邊界，令本集團的管理團隊未能親身到達現場處理狀況，於第一及第二季就收購喬伊爾市鐵路物流中心站台的前期履行條款事宜，仍未能達成共識完成收購。
- 本集團於第三季引入合作方Sainsaikhan Consulting Services LLC作為喬伊爾項目的建設、運營及策略性承包商，與賣方以解決法律糾紛為前提開始洽商，盼能利用Sainsaikhan的當地人脈優勢和管理經驗為雙方創造更高效益，令站台加快投入運營。

- Sainsaikhan將會聘請當地員工與技術人員，管理日常營運，降低集團營業費用及資本支出。
- 本集團通過協商，就前期履行條款事宜達成共識，於第四季12月30日正式完成收購項目。由於集團團隊仍然未能親身到達現場管理項目，合作夥伴Sainsaikhan將代為執行完成合作協議。合作方將儘快開始接通電力，修葺路軌，並更新鐵路的使用權。

## 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。

## 祥利農業年度摘要

- 完善蔬菜生產體系和經營體系，實現高質量發展。
- 過擴規模、提質量、創品牌、增效益，發展茶葉貿易，壯大業務規模。

## 2022年第一季發展目標

在已有業務的基礎上繼續努力，保持平穩高質量發展，扎實推進業務，加速拓展規模，第一季主要目標包括：

### 山東 — 礦山及冶金機械的生產

- 分析市場以幫助有效定位目標客戶，提高行銷效益。
- 為達到產品多元化，滕州凱源繼續研發礦用設備，為客戶提供更多的選擇。

## 山東 — 供應鏈管理服務

- 繼續計劃增加年儲配煤炭量，增加環保配備設施，以應付目前和將來的需求。
- 與合作公司制定合作方案，加大貿易量，務求提高營業額與利潤。

## 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」。由於當地對煤炭的需要供不應求，星亮礦繼續接觸潛在客戶，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

- 繼續與合作方Sainsaikhan進行策略性承包計劃，完善鐵路物流中心的設施，完成餘下工程，儘快展開中蒙礦產貿易。預計建設於2022年第二季度內完成，第三至第四季開始營運。

## 農業投資與發展

- 分析茶葉市場的供求與競爭，鞏固鞏固品牌價值，打造貿易競爭新優勢。
- 整頓農業基地，尋覓全新蔬菜種植基地，擴大業務規模。

## 凱順商業策略顧問

### 公關諮詢業務

在香港部分封關的第二年，2021年活動諮詢板塊取得了勝於預期的成績，主要業務方向繼續向政治公關及廣告代理業務方面轉移。同時隨著線上活動、雲會議成為疫情期間的新常態，團隊在為不同客戶提供各類技術支援期間逐漸進階成為線上活動服務的最可靠供應商之一。2021年收入及業務體量上也呈現兩極化趨勢，3月及12月因香港政治類宣傳需求增多，公司通過廣告製作及投放業務實現營業額飛躍增長。

然而，疫情對線下活動依然帶來極大挑戰。原定的線下活動因社交距離政策的變化可能在一天內變動多次，很多活動最終只好面臨取消。加之從疫情開始行業整體毛利率不斷下降，且部分客戶付款期較以往大幅增長，為部門現金流帶來額外壓力。因此，在毛利率暫時無法大幅提高的情況下，團隊只好縮減成員應對疫情期間的收入損失。2022年團隊希望繼續以有限的人手實現利潤最大化，並努力保持團隊在政治公關及雲會議服務領域的優勢。

### 電競業務

電競業務板塊在2021年實現了業務上的實質進展，在2017年完成了第一輪融資後，通過數年時間由部門培育的女子電競嘉年華IP獲得了國際市場的廣泛認可。2021年部門正式與海外戰略合作方簽署合作協定，以收取電競IP年度租賃費用作為主要收入。

2021年受疫情影響，團隊舉辦了全線上的全球女子電競嘉年華挑戰賽，來自亞洲，非洲，中東，歐洲及美洲最好的電競團隊參與了這一賽事，團隊也邀請了全球各地電競領域領軍人物線上分享他們的專業心得來豐富線上體驗。在2022年團隊計劃與合作夥伴展開全新的女子電競嘉年華全球線下巡迴賽，賽事將涵蓋包括阿聯酋、菲律賓、馬爾地夫、新加坡、澳洲與巴西等國家，與義大利、土耳其、羅馬尼亞、西班牙等地的合作方案也在協商中。因為奧密克戎變異株的傳播，所有賽事將延期至第二季度舉行。展望未來，團隊也將視全球疫情發展，孕育新的電競IP。

## 信託業務

2021年，凱順信託發展穩定，專注於客戶維護及品牌市場推廣。然而，受香港與內地旅遊限制影響，凱順信託無法接入大灣區客戶資源並抓住大灣區機遇導致業務發展受限。並且隨著香港的人才流失，人才短缺使得該部門在招聘方面遇到困難。2022年，團隊希望能夠擴充團隊更好服務客戶並為集團帶來穩定現金流。

## 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。投資委員會除定期提供證券分析及業績報告外，更會定期舉行會議審閱及評估投資組合風險。回顧2021年，即使新冠病毒不斷變種，但由於全球多國的疫苗接種情況理想，部分國家的疫情亦稍為緩和並相繼通關，令歐美及其他新興市場整體經濟及股票市場節節上升。而香港方面由於仍未通關，同時受中國政府對個別行業監管整頓行動影響，加上資金流入歐美市場，令經濟復甦嚴重受阻，而在第四季末出現的新型變種病毒Omicron更令香港陷入第五波疫情，港股已下跌超過兩成以上，創6年低位，冠絕全球股票市場。而最近俄羅斯及烏克蘭的戰爭仍處於膠著狀態，談判依舊沒有達成具體共識。全球金融市場將增添重大變數。

恒指，富時100及道瓊工業平均指數過去一年比較圖(截至2022年3月8日)



截至2021年12月31日，上市證券的公平值為19,204,896港元。上市投資成本為44,906,164港元。



在2021年，我們部分持有的證券出現了未實現的虧損5,485,434港元。已收股息為64,096港元。

於去年匯報期間，香港新冠疫苗開始投入使用且疫情受控，曾短暫提振市場信心，可惜疫苗接種率始終未如理想，第五波疫情及俄烏戰爭亦接踵而來。投資委員會期望香港推行的全民檢測能加快通關速度，以及政府派發新一輪消費券能重振香港經濟，同時令股市能重回正軌。而由於俄烏戰爭局勢難測，投資策略方面將以靜觀其變，並在適當時候逢低買進有穩定股息回報的股票上，以減低新經濟股所承受的風險。

## 財務回顧

截至二零二一年十二月三十一日止本集團之收入約為1.56億港元，較去年同期增加約3.4倍(二零二零年：3,600萬港元)。收入增加的主要原因是截至二零二一年度十二月三十一日止年度開採煤炭業務分部與諮詢及媒體服務業務分部分恢復營運。

截至二零二一年十二月三十一日止本集團之毛利較二零二零年同期減少約26%至約990萬港元(二零二零年：1,340萬港元)。毛利減少主要是由於截至二零二一年十二月三十一日止年度銷售礦山及冶金機械產品確認的收入減少。毛利率下降主要是由於就礦產業提供供應鏈管理服務所確認的收入大幅增加，而與本集團其他收入來源相比，此業務的毛利率一向較低。

截至二零二一年十二月三十一日止本集團之行政及其他營運開支總額約為6,620萬港元，較去年同期增加約10%(二零二零年：6,020萬港元)。行政及其他營運開支總額增加主要是由於開採煤炭業務分部活動增加導致行政費用增加所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團約為7,190萬港元(二零二零年虧損：6,430萬港元)。虧損增加主要是由於毛利減少與行政及其他營運開支增加的綜合影響。

截至二零二一年十二月三十一日止本公司擁有人應佔虧損約為6,030萬港元(二零二零年虧損：5,030萬港元)。

截至二零二一年十二月三十一日止，本集團持有按公平值計入損益的金融資產約1,920萬港元，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360萬港元(二零二零年收益：100萬港元)，而截至二零二零年止的按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損約為550萬港元(二零二零年虧損：1,810萬港元)。按公平值計入損益的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零二一年十二月三十一日		截至二零二一年十二月三十一日止公平值變動之未變現收益／(虧損)	公平值於		於二零二一年十二月三十一日佔本集團資產淨值百分比	按公平值投資成本	按公平值計虧損原因
	所持股份數目	於二零二一年十二月三十一日 持股百分比	二零二一年十二月三十一日 港元	二零二一年十二月三十一日 港元	二零二零年十二月三十一日 港元			
<b>香港上市之證券</b>								
百度集團股份有限公司(9888) (附註1)	1,100	0.00004%	(23,640)	159,060	—	0.54%	182,700	股價下跌
嗶哩嗶哩股份有限公司(9626) (附註2)	660	0.0002%	(154,934)	236,676	—	0.80%	391,610	股價下跌
中銀香港(控股)有限公司(2388) (附註3)	35,000	0.0003%	43,750	894,250	352,500	3.03%	960,750	—
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%	123,000	938,000	815,000	3.18%	1,015,000	—
騰訊控股有限公司(0700) (附註6)	3,500	0.00004%	(395,950)	1,598,800	—	5.41%	1,994,750	股價下跌
天臣控股有限公司(1201) (附註7)	2,973,000	0.24%	178,380	1,397,310	5,418,150	4.73%	1,397,310	—
華科資本有限公司(1140) (附註8)	17,476,000	0.50%	(699,040)	13,980,800	14,679,840	47.34%	24,943,440	股價下跌
泰加保險(控股)有限公司(6161) (附註9)	—	—	—	—	10,470,160	—	—	—
總計			(5,485,434)	19,204,896	36,292,650	65.03%	44,906,164	

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. 嗶哩嗶哩股份有限公司(聯交所上市編號：9626) — 嗶哩嗶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. 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。
9. 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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有按公平值計入其他全面收益之金融資產為約1,910萬港元，全為香港及英屬處女群島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之詳情載列如下：

公司名稱	於	於	於	投資成本	
	二零二一年 十二月 三十一日所持 股份數目	二零二一年 十二月 三十一日 持股百分比	二零二一年 十二月 三十一日估 本集團資產 淨值百分比	於 二零二一年 十二月 三十一日 港元	於 二零二一年 十二月 三十一日 港元
按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%	29.46%	8,700,000	8,700,000
康萊米科技有限公司 (附註2)	990	9.9%	0.003%	990	990
信盈控股有限公司 (附註3)	8,000,000	不適用	27.09%	8,000,000	8,000,000
			<b>56.56%</b>	<b>16,700,990</b>	<b>16,700,990</b>

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。

## 展望

鑑於我國在內地和香港新冠疾病控制政策的不確定性，不僅使本集團，而且幾乎所有商業企業都陷入停頓，本集團將不得不專注於重塑業務模式。

2021年，在旅行禁令和極長的隔離時間的情況下，集團幾乎整合了所有的離岸業務部門。由於本集團員工及獨立專業服務商不願出國至本集團履行職責的前沿和新興市場，迫使本集團遺憾地放棄了來之不易的業務網絡。

煤礦傳統業務及礦山機械裝配及貿易業務仍是本集團的核心業務。然而，儘管成本高昂，本集團正在努力遵守全球 ESG 標準以保持環境清潔，這是所有業務都遇到的同樣問題。鑑於自治區新任黨委書記和振興新疆成為國家「一帶一路」發展的一顆明珠的新規劃，本集團的新疆煤炭資產將迎來新的里程碑。

集團的服務業務在2021年停滯不前，鑑於香港必須忍受新冠疾病控制政策下與世界其他地區隔絕，董事會不可能預測2022年業務會有所增長。

2019年以來，本集團因社會動盪而遭受人力資源流失。新冠疫情進一步在傷口上撒鹽。董事會從2022年起的目標是重建集團的人才庫，以加強其管理團隊，以適應不斷變化的規則和法規。

## 流動資金及財政資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為3,750萬港元（二零二零年：2,430萬港元）。

本集團於二零二一年十二月三十一日的淨流動負債約為1,642億港元。本集團的淨流動負債狀況指示了本集團的持續經營問題，針對持續經營問題，本集團管理層將如有需要，與債權人就債務到期日和償還時間表進行交涉，以使本集團能夠持續經營；及考慮未來進行融資行動。本公司將適時就此發出進一步公告。

## 資本負債比率

於二零二一年十二月三十一日，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：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、塔吉克斯坦索莫尼及蒙古圖格里克計算。於二零二一年十二月三十一日，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。

## 所得稅

有關二零二一年十二月三十一日止年度本集團所得稅開支之詳情載列於綜合財務報表附註6。

## 人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團在香港及中國僱用了116名僱員(二零二零年：117名)。

本集團繼續參考員工表現及經驗以聘用、擢升及獎勵其員工。除基本薪金外，本集團僱員亦享有如公積金等其他福利。管理層將持續密切監察本集團之人力資源需要，亦將強調員工質素之重要性。於本年度，本集團並無面對任何重大勞資糾紛，致使其日常業務營運中斷。董事認為本集團與其僱員之關係良好。

於本年度，員工總成本(包括董事酬金)約為2,570萬港元(二零二零年：2,380萬港元)。

## 分部報告

有關分部分析詳情載於綜合財務報表附註14。

## 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 訴訟

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無尚未解決之重大訴訟。

## 重大報告期後事項

於截至2021年12月31日止年度後及截至本公告日期無重大事項。

## 末期股息

董事會已決議不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：無)。

## 遵守企業管治常規守則

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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度全年，本公司已遵守創業板上市規則附錄十三所載企業管治常規守則，惟下列偏離除外。

Anderson Brian Ralph於本公司在二零二一年八月一日退任獨立非執行董事後，(i)獨立非執行董事人數低於上市規則第5.05(1)條項下規定之最低人數；(ii)審核委員會(「審核委員會」)成員人數低於上市規則第5.28條項下規定之最低人數。於二零二一年十月三十一日吳崢先生獲委任為獨立非執行董事後，該偏離情況得到緩解。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司亦無於本年度購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於二零二一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。

## 審閱未經審核全年業績

審核委員會（「審核委員會」）包括三名獨立非執行董事，分別為劉瑞源先生（審核委員會主席）、黃潤權博士及吳崢先生。審核委員會已與管理層審閱本公司所採納會計原則及慣例，並已討論有關審核、財務報告、內部監控和風險管理制度，亦已審閱截至2021年12月31日止年度的未經審核全年財務業績。

詳見本公司日期為2022年3月21日的公告，由於新型冠狀病毒疫情爆發，截至2021年12月31日止年度的全年業績的審核程序尚未完成。本公告所載的未經審核全年業績尚未按香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則第18.49條的規定與本公司核數師達成共識。有關經審核全年業績的公告將根據香港會計師公會頒布的香港審計準則完成審計程序後刊發。

本公告所載的未經審核的全年業績已獲審核委員會審閱。

## 進一步公告

完成審計程序後，本公司將就經本公司核數師同意的截至2021年12月31日止年度的經審核業績以及與本報告所載未經審核年度業績相比的重大差異發出進一步公告。截至本公告日，本公司預計審核工作將於2022年4月末完成。

倘完成審核過程有其他重大進展，本公司將視需要另行刊發公告。



## 未經審核的年度業績與經審核的年度業績之間的預期潛在重大差異

正如本公司日期為2022年3月21日的公告所披露，由於新型冠狀病毒疫情的爆發，本公司審計程序及為審計目的而聘請的專業估值公司進行的估值程序已被延遲。在估值程序完成後，預計除其他項目外，本公告所載未經審計年度業績中的以下數字可能會發生重大調整：

### 關於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表

- i. 按公平值計入損益的金融負債之公平值收益或虧損；
- ii. 貿易及其他應收款項的減值虧損；
- iii. 物業、廠房及設備的減值虧損；
- iv. 無形資產及勘探及評估資產的減值虧損；及
- v. 按公平值計入其他全面收益的權益工具的公平值虧損。

### 關於綜合財務狀況表

- i. 物業、廠房及設備；
- ii. 使用權資產；
- iii. 無形資產；
- iv. 按公平值計入其他全面收益之金融資產；
- v. 應收貿易賬款及票據；
- vi. 其他金融負債；
- vii. 可贖回可換股優先股；
- viii. 儲備；及
- ix. 非控股股東權益。

## 預期修正式審計意見

茲提述本公司日期為2021年3月22日的2020年年報。截至本公告日期，儘管審計程序出現延誤，本公司仍持續與本公司核數師羅申美會計師事務所進行討論。預計在審計過程完成後，核數師對本公司合併財務報表的將有以下修正式意見：

### (a) 期初餘額和比較數字

截至2020年12月31日止年度，由於核數師就 (i)對聯營公司的投資，(ii)長期存款；及 (iii)終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭的業務營運發表了保留意見，預計核數師將對截至2021年12月31日止年度期初餘額及比較數字的將發表修正式審計意見。

### (b) 對聯營公司的投資

儘管本集團已於截至2021年12月31日止年度出售其於SCH Limited及 Sturgeon Capital Limited的權益，但核數師將無法就直至處置日期本公司對SCH及Sturgeon Capital根據國際會計準則28號「於聯營公司及合營公司之投資」權益法下的會計處理取得足夠適當的審計證據。因此，預計核數師就此部分將對截至2021年12月31日止年度發表修正式意見。

### (c) 終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭的業務營運

與終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭的業務營運有關的審計問題仍未解決。如公司於2021年11月8日發布的2021年第三季度詳述，公司擬聘請駐塔吉克斯坦律師出具法律意見書，確認煤炭業務放棄已完成及本集團在塔吉克斯坦的煤炭業務已停產。儘管不斷努力，但由於新冠疫情爆發而實施的旅行限制和隔離措施，本公司無法以合理的價格物色合適的律師出具法律意見書。因此，預計核數師就此部分將對截至2021年12月31日止年度發表修正式意見。

#### **(d) 與持續經營相關的重大不確定性**

本集團於截至2021年12月31日止年度虧損約港幣7,190萬，截至該日，本集團的流動負債淨額約為港幣1.64億。儘管本公告「編製基準及持續經營」一節闡述了本集團持續經營的依據，但根據目前與核數師的溝通，核數師無法就本集團的持續經營能力取得充分適當的審計證據。預計核數師就此部分將對截至2021年12月31日止年度發表修正式意見。

管理層和審計委員會就上述修正式審計意見的意見將在審計意見最終確定時納入本公司關於截至2021年12月31日止年度的經審計年度業績公告。

#### **股東週年大會**

本公司將於適當時候公佈股東週年大會日期。本公司股東應細閱本公司即將寄發的本公司通函中關於股東週年大會的詳情、股東週年大會通告及隨附的代表委任表格。

#### **刊發業績公告及年報**

本公告將於本公司網站<http://www.kaisun.hk>及聯交所網站刊登。年報將於適當時候寄發予本公司股東及登載於上述網站。

本公告中有關本集團年度業績之財務資料未經審核，亦未經本公司核數師協定一致。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時，務請謹慎行事。

承董事會命  
凱順控股有限公司  
主席  
陳立基

香港，二零二二年三月三十一日

本公告之中英版本如有任何歧義，概以英文本為準。

於本公告日期，董事會包括兩名本公司執行董事陳立基先生及楊永成先生；以及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。

本公告將自其刊發日期起於GEM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。