



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



2024

中期業績報告

* 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聯交所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(「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或本報告產生誤導。

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」)截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核業績連同二零二三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

截至二零二四年六月三十日止六個月

		未經審核 截至六月三十日止 六個月	
		二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
	附註		
收入	4	501,609	161,565
售貨及服務成本		(428,129)	(153,227)
毛利		73,480	8,338
投資及其他收入	6	1,183	9,210
其他收益及虧損	7	(8,557)	(5,820)
行政及其他營運開支		(51,367)	(26,838)
營運業務之收益／(虧損)		14,739	(15,110)
融資成本	12	(12,788)	(3,765)
除稅前之收益／(虧損)		1,951	(18,875)
所得稅抵免	8	1,774	1,319
期間收益／(虧損)	9	3,725	(17,556)
歸屬於：			
本公司擁有人		(83)	(16,654)
非控股股東權益應佔		3,808	(902)
		3,725	(17,556)
每股虧損(港仙)			
基本	11	(0.01)	(2.89)

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止	
	六個月	
附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
期間收益／(虧損)	3,725	(17,556)
其他全面開支：		
可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差額	(4,108)	(3,110)
期間其他全面開支，已扣稅	(4,108)	(3,110)
期間全面開支總額	(383)	(20,666)
歸屬於：		
本公司擁有人	(3,265)	(18,745)
非控股股東權益	2,882	(1,921)
	(383)	(20,666)

未經審核簡明綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日

	附註	未經審核 二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 二零二三年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	74,743	43,012
使用權資產		10,053	10,636
無形資產	14	249,709	260,845
遞延稅項資產		9,224	8,522
		343,729	323,015
流動資產			
存貨		10,160	3,783
按公平值計入損益之金融資產	20	10,347	14,601
應收貿易賬款及票據	15	82,484	74,157
按金、預付款項及其他應收款項		95,006	75,502
於一家持牌法團的存款		25,479	25,182
銀行及現金結餘		50,552	9,907
		274,028	203,132
流動負債			
應付貿易賬款	16	59,810	11,255
其他應付款項及應計款項		327,845	279,049
合約負債		52,733	53,996
應付債券		46,800	46,800
其他金融負債		11,726	11,726
租賃負債		199	186
即期稅項負債		2,237	2,127
		501,350	405,139

	附註	未經審核 二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 二零二三年 十二月三十一日 千港元
淨流動負債		(227,322)	(202,007)
總資產減流動負債		116,407	121,008
非流動負債			
其他金融負債		30,337	30,337
其他應付款項及應計款項		97,097	99,439
租賃負債		52	156
遞延稅項負債		20,482	22,254
		147,968	152,186
淨負債		(31,561)	(31,178)
資本及儲備			
股本	17	58,342	58,342
儲備		(112,223)	(108,958)
本公司擁有人應佔權益		(53,881)	(50,616)
非控股股東權益		22,320	19,438
資本虧絀		(31,561)	(31,178)

未經審核簡明綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	股本	股份溢價	股份獎勵 計劃所持 股份	外幣匯兌 儲備	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產 儲備	累計虧損	總計	非控股股東 權益	資本虧蝕
	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
於二零二三年一月一日(經審計)	57,657	1,361,095	(3,371)	(978)	(6,300)	(1,425,071)	(16,968)	16,127	(841)
期間全面開支總額	—	—	—	(2,091)	—	(16,654)	(18,745)	(1,921)	(20,666)
期間之權益變動	—	—	—	(2,091)	—	(16,654)	(18,745)	(1,921)	(20,666)
於二零二三年六月三十日(未經審計)	57,657	1,361,095	(3,371)	(3,069)	(6,300)	(1,441,725)	(35,713)	14,206	(21,507)
於二零二四年一月一日(經審計)	58,342	1,361,910	(3,371)	(3,520)	(7,200)	(1,456,777)	(50,616)	19,438	(31,178)
期間全面開支總額	—	—	—	(3,182)	—	(83)	(3,265)	2,882	(383)
期間之權益變動	—	—	—	(3,182)	—	(83)	(3,265)	2,882	(383)
於二零二四年六月三十日 (未經審計)	58,342	1,361,910	(3,371)	(6,702)	(7,200)	(1,456,860)	(53,881)	22,320	(31,561)

未經審核簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

未經審核
截至六月三十日止
六個月

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
產自營運活動之現金淨額	91,436	18,670
用於投資活動之現金淨額	(36,229)	(15,781)
用於融資活動之現金淨額	(12,879)	(4,193)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	42,328	(1,304)
外匯匯率變動之影響	(1,683)	(121)
	40,645	(1,425)
期初之現金及現金等價物	9,907	7,823
期末之現金及現金等價物	50,552	6,398

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，諮詢及媒體服務業務和企業及投資業務。

2. 編製基準

本集團的簡明綜合財務報表乃未經審核但根據由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。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。

此簡明財務資料不包括編製年度財務報表而言所需的所有資料及披露，並需與二零二三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二零二三年十二月三十一日止之年度財務報表所採用者一致，惟預期將於二零二四年度財務報表內反映之會計政策變動除外。會計政策之任何變動詳情載於附註3。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出影響政策應用以及以目前的情況列報的資產及負債、收入及支出金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

截至二零二四年六月三十日，本集團擁有流動負債淨額及負債淨額分別約227,322,000港元及31,561,000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。

本公司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。根據本公司管理層所編製涵蓋二零二四年六月三十日起計未來十二個月的本集團現金流預測並考慮以下各項後，董事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) 本集團的正常業務活動(包括新疆生產及銷售煤炭)恢復，董事認為本集團能夠持續自經營業務中產生正向現金流；及
- (ii) 與本集團債權人就延期償還債務進行持續商討的預期正面結果，包括但不限於到期應付債券46,800,000港元及應計利息約9,360,000港元。

因此，本公司董事認為按持續經營基準編製簡明綜合財務報表實屬適當。倘本集團無法繼續持續經營，則將會對簡明綜合財務報表作出調整，將本集團資產價值調整至其可收回金額，以就可能產生的任何進一步負債作出撥備，並將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。

3. 會計政策變動

本集團已於本會計期間的中期財務報告應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)理事會頒佈的以下經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號的修訂	財務報表的呈列：負債分類為流動或非流動(「2020年修訂本」)
國際會計準則第1號的修訂	財務報表的呈列：附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂本」)
國際財務報告準則第16號的修訂	租賃：售後租回中的租賃負債
國際會計準則第7號的修訂	現金流量表及國際財務報告準則第7號， 金融工具：披露 — 供應商融資安排

上述修訂概無對本中期財務報告中編製或列報本集團當前或過往期間業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團尚未採用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

4. 收入

收入明細

期內主要產品或服務線與客戶合約的收入明細如下：

	未經審核 截至六月三十日止 六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 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：		
— 生產及銷售煤炭	444,832	—
— 就礦產業提供供應鏈管理服務	40,327	141,783
— 礦山及冶金機械產品	8,151	8,290
提供服務：		
— 礦業物流服務	2,157	6,740
— 企業服務業務	—	145
— 信托與代理人服務	917	1,188
— 活動策劃服務	2,798	2,116
— 經營鐵路站台	2,158	1,303
— 其他	269	—
	501,609	161,565

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：

截至六月三十日止六個月 (未經審核)	該煤炭提供供應																			
	生產及銷售煤炭		管理服務		礦山及冶金機械產品		礦業物流服務		企業服務業務		信託與代理人服務		活動策劃服務		經營媒體平台		其他		總計	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
主要地區市場收入																				
— 香港	—	—	—	—	—	—	—	—	—	145	917	1,188	2,798	2,116	—	—	17	—	3,732	3,449
— 中國(香港除外)	444,832	—	40,327	141,783	8,151	8,290	2,157	6,740	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	495,467	156,813
— 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,158	1,303	252	—	2,410	1,303
來自外部客戶的收入	444,832	—	40,327	141,783	8,151	8,290	2,157	6,740	—	145	917	1,188	2,798	2,116	2,158	1,303	269	—	501,609	161,555
收入確認時間																				
於某一時間點轉讓的產品	444,832	—	40,327	141,783	8,151	8,290	2,157	6,740	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	495,467	156,813
於一段時間內轉讓的產品及服務	—	—	—	—	—	—	—	—	—	145	917	1,188	2,798	2,116	2,158	1,303	269	—	6,142	4,752
總計	444,832	—	40,327	141,783	8,151	8,290	2,157	6,740	—	145	917	1,188	2,798	2,116	2,158	1,303	269	—	501,609	161,555

5. 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。

本集團有三個可呈報分部，即開採煤炭業務分部、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。

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
截至二零二四年六月三十日止六個月				
(未經審核)				
來自外部客戶之收入	497,625	3,984	—	501,609
分部收益／(虧損)	15,067	22	(11,364)	3,725
利息收入	356	1	532	889
利息支出	10,432	16	2,340	12,788
折舊及攤銷	11,258	1	—	11,259
所得稅抵免	(1,072)	—	(702)	(1,774)
其他重大收入及開支項目：				
員工成本	7,414	939	4,567	12,920
其他重大非現金項目：				
應收貿易賬款及其他應收款項的減值 虧損／(減值虧損撥回)	3,945	(1)	3	3,947
添置分部非流動資產	7,512	—	—	7,512
於二零二四年六月三十日止				
(未經審核)				
分部資產	568,719	2,954	46,084	617,757
分部負債	468,562	2,401	178,355	649,318

	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
截至二零二三年六月三十日止六個月				
(未經審核)				
來自外部客戶之收入	158,116	3,329	120	161,565
分部虧損	(8,508)	(488)	(8,560)	(17,556)
利息收入	588	1	87	676
利息支出	1,811	4	1,950	3,765
折舊及攤銷	7,435	1	—	7,436
所得稅抵免	(1,020)	—	(299)	(1,319)
其他重大收入及開支項目：				
員工成本	4,989	1,036	4,423	10,448
其他重大非現金項目：				
應收貿易賬款及其他應收款項的				
減值虧損／(減值虧損撥回)	4,209	93	(243)	4,059
添置分部非流動資產	9	—	—	9
於二零二三年六月三十日止				
(未經審核)				
分部資產	449,720	3,247	58,070	511,037
分部負債	<u>150,932</u>	<u>373,652</u>	<u>2,928</u>	<u>527,512</u>

未經審核
截至六月三十日止六個月

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
分部溢利或虧損之對賬：		
申報分部之總收益／(虧損)	3,725	(17,556)
其他虧損	—	—
期內綜合收益／(虧損)	<u>3,725</u>	<u>(17,556)</u>

6. 投資及其他收益

未經審核
截至六月三十日止六個月

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行存款的利息收入	889	676
股本投資之股息收入	189	113
火區治理煤礦滅火工程的服務收入	—	8,117
雜項收入	105	304
	<u>1,183</u>	<u>9,210</u>

7. 其他收益及虧損

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
外匯虧損淨額	(357)	—
按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損	(4,253)	(1,761)
貿易及其他應收款項減值減值虧損	(3,947)	(4,059)
	<u>(8,557)</u>	<u>(5,820)</u>

8. 所得稅抵免

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
即期稅項		
— 香港及中國		
所得稅開支	191	271
遞延稅項抵免	(1,965)	(1,590)
	<u>(1,774)</u>	<u>(1,319)</u>

於兩個期間，香港利得稅均按估計應課稅溢利的16.5%計算。

根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，於兩個年度均按25%的稅率計提撥備。

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。

9. 期間收益／(虧損)

本集團期間收益／(虧損)於扣除下列各項後列賬：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
董事酬金	2,087	2,092
售貨成本	395,803	146,128
物業、廠房及設備折舊	5,865	1,691
使用權資產折舊	339	580
無形資產攤銷(計入行政及其他經營開支)	5,055	5,165
按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損	4,253	1,761
應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損	3,947	4,059
匯兌虧損淨額	357	—

10. 股息

董事不建議派付截至二零二四年六月三十日止六個月之股息(二零二三年六月三十日止六個月：無)。

11. 每股虧損

每股基本虧損基於如下計算：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
計算每股基本虧損之虧損	<u>(83)</u>	<u>(16,654)</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>583,416</u>	<u>576,566</u>

於截至二零二四年六月三十日止及二零二三年六月三十日止期間，本公司並無任何有潛在攤薄影響普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

12. 融資成本

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應付債券利息	2,340	1,950
租賃負債的利息部分	20	25
採礦權應付款項的推算利息開支	7,324	—
銀行及其他借款之利息	3,104	1,790
	<u>12,788</u>	<u>3,765</u>

13. 物業、廠房及設備

截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團購入約750萬港元之物業、廠房及設備，並且新增在建工程金額約為2,980萬港元。截至二零二三年六月三十日止六個月期間，本集團購入約9,000港元之物業、廠房及設備，並且沒有新增的在建工程。

14. 無形資產

	採礦權
	千港元
成本	
於二零二三年一月一日	339,095
匯兌差額	<u>(9,116)</u>
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	329,979
匯兌差額	<u>(7,767)</u>
於二零二四年六月三十日	<u>322,212</u>
累計攤銷及減值虧損	
於二零二三年一月一日	60,529
年內攤銷	10,287
匯兌差額	<u>(1,682)</u>
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	69,134
期內攤銷	5,055
匯兌差額	<u>(1,686)</u>
於二零二四年六月三十日	<u>72,503</u>
賬面值	
於二零二四年六月三十日	<u>249,709</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>260,845</u>

於二零二四年六月三十日，本集團之採礦權指於中國新疆生產及勘探煤礦的權利。煤礦之主要儲藏量分別為長焰煤。採礦權乃於其估計可使用年內按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

於二零一八年，本集團與吐魯番高昌區政府訂立協議，將附近小型煤礦與本集團的星亮煤礦整合（「整合項目」）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，整合項目已完成，本集團就星亮煤礦經擴大礦區（「經擴大星亮煤礦」）取得新採礦許可證。根據新的採礦權，本集團開採業務的礦區面積由1.0822平方公里增加至8.864平方公里，煤炭儲量增加。經擴大星亮煤礦的新採礦權自二零二二年至二零五四年止為期32年。

15. 應收貿易賬款及票據

	未經審核 於二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
應收貿易賬款	122,282	118,438
呆賬撥備	(55,459)	(44,281)
	66,823	74,157
應收票據	15,661	—
	82,484	74,157

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 於二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
0-30日	8,714	44,304
31-60日	1,432	9,779
61-90日	12,043	2,842
91日-365日	37,940	21,704
1年以上	62,153	39,809
	<u>122,282</u>	<u>118,438</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 於二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
港元	340	420
人民幣	80,256	73,001
美元	1,888	736
	<u>82,484</u>	<u>74,157</u>

16. 應付貿易賬款

於二零二四年六月三十日，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 於二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
0-30日	36,620	2,309
31-60日	2,908	1,494
61-90日	6,316	2,159
90日-365日	13,727	5,290
1年以上	239	3
	<u>59,810</u>	<u>11,255</u>

本集團應付貿易賬款之賬面值以人民幣計值。

17. 股本

	未經審核 於二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二三年 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：		
583,415,844股每股面值0.10港元之普通股	<u>58,342</u>	<u>58,342</u>

18. 或然負債

於二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二三年十二月三十一日：無)。

19. 承擔

已訂約但尚未發生的資本承擔如下：

	未經審核 於二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
向附屬公司注資	198,435	203,219
物業、廠房及設備的資本開支	5,118	5,241
收購股權投資	16,116	16,505
	<u>219,669</u>	<u>224,965</u>

20. 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二三年 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>10,347</u>	<u>14,601</u>
按以下分析：		
流動資產	<u>10,347</u>	<u>14,601</u>

前述金融資產之賬面值分類如下：

	未經審核 於二零二四年 六月三十日 千港元	經審核 於二零二三年 十二月 三十一日 千港元
持作交易	<u>10,347</u>	<u>14,601</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。

上市證券之公平值乃根據即期競價進行計算。

管理層討論與分析

2024年上半年，世界經濟形勢總體保持相對平穩，但仍面臨一些挑戰和不確定性因素。首先，美國經濟保持溫和增長，失業率維持在較低水準，通脹有所放緩但仍高於美聯儲的目標。在連續加息後，美聯儲正在適度收緩加息步伐，但高利率或將維持更長時間。加之地緣政治局勢持續緊張，俄烏衝突持續，中美兩國關係也存在一些不確定性，這些因素都對全球經濟復蘇構成潛在威脅。

中國經濟2024年第二季度增速4.7%，遜於一季度5.3%的強勁開局。總體上，中國內地經濟在2024年上半年保持平穩，經濟增長呈現逐步回升態勢，帶動採礦業在內的第二產業發展，在第二季度增長達5.8%。

近年來，新疆煤炭產量增長速度在幾大產區裡都保持領先。今年上半年，疆煤外運約6,200萬噸，其中通過鐵路外運4,214萬噸，同比增長131.1%。然而，集團在新疆的煤炭開採業務依然壓力不減。一方面，今年以來供給充足與需求不振間的矛盾逐步擴大，煤炭市場低迷，價格不斷下滑。截至2024年7月15日，多家以煤炭採掘為主業的上市公司披露了其2024年上半年預告淨利潤。除永泰能源(上交所代碼：600157)逆勢增長、中國神華(上交所代碼：601088)降幅較小外，其餘主體預告淨利潤下滑嚴重，同比多接近腰斬。主流煤礦隨著大礦競拍價格下跌，中小民營礦也只能緊跟降價，集團的煤炭開採業務也無法幸免於此。另一方面，新疆自治區在今年7月1日正式上調煤炭資源稅，由6%上升至9%，使得成本攀升，進一步擠壓了集團煤炭開採業務的盈利空間。管理層也將持續關注相關政策，以便及時調整市場戰略。

香港方面，在商品出口改善、資產市場回穩、以及訪港旅遊業持續復蘇下，香港延續穩健增長趨勢。服務輸出仍是經濟增長的重要動力，服務輸出在第一季度繼續顯著按年實質增長8.4%，與此同時，由於跨境金融及集資活動在金融狀況偏緊下持續疲弱，金融服務輸出進一步下跌。集團位於香港的凱順商業策略部門整體業務經營在上半年有明顯好轉。然而由於本地營商環境仍然面臨壓力，市場需求轉差，競爭趨升，服務業盈利普遍受壓。標普全球公佈，經季節調整後，7月香港採購經理指數(PMI)由6月的48.2升至49.5，連續三個月跌穿50盛衰分界線，反映競爭愈趨白熱化，營商環境持續變弱。因此在成本控制方面，凱順商業策略部門未敢有絲毫放鬆，上半年人工支出及租金一項持續下降。

展望下半年，管理層將繼續聚焦於成本控制以爭取更多利潤。一方面集團將持續進行內部架構優化從而提高運營效率，降低管理成本及法律風險，另一方面也將在環境、社會和管治(「ESG」)方面下功夫，減少資源浪費，降低運營成本。總體來說，下半年整體經濟形勢依然不算明朗，集團需要在充滿挑戰的市場中保持靈活應對，確保每一步都能夠帶來切實的收益及回報。

礦產資源、礦山及冶金機械的生產及供應鏈管理

1. 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52套礦用產品安全標誌證書，並在2023年一季度獲得歐標證書。其主營產品為架空乘人裝備及備品配件，並負責安裝、技術支持和售後服務。

2024年中國的煤炭設備需求分析

原煤產量超億噸的省(區)共有7個，原煤產量41.8億噸，佔全國的88.7%。晉陝蒙新四省(區)原煤產量達38.3億噸，佔全國的81.3%，比2020年增加7.78億噸、提高3個百分點。新疆加快釋放煤炭先進產能，煤炭產量較2020年增長近2億噸，「疆煤外運」突破1億噸，成為全國煤炭供應的新增長極。鄂爾多斯、榆林原煤產量分別突破6億噸、8億噸大關，兩市原煤產量佔全國的比重提高到30.2%。

山西、蒙西、蒙東、陝北和新疆五大煤炭供應保障基地建設加快推進，煤炭與新能源、新材料產業鏈協同發展持續深化，煤礦先進產能加快釋放，煤炭輸送通道體系日益完備，全國煤炭資源分配能力顯著增強。

(資料來源：<https://m.chinanews.com/wap/detail/cht/zt/ft10195072.shtml>)

煤炭市場繼續向好，煤礦產量有明顯上升，煤礦對安全管理及對設備要求不斷提升，集團認為滕州凱源煤炭機械設備業務將隨之提升。

滕州凱源2024年摘要

- 為提升公司產品競爭力及品牌影響力，滕州凱源持續研發及更新礦用機械設備，加大煤礦用架空乘人裝置市場佔比。
- 截止2024年6月累計銷售收入815萬港元。



滕州凱源生產車間

2. 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」)乃本公司控股子公司，(「山東凱萊」)專注於煤炭供應鏈管理、裝卸、倉儲、配煤、洗選及物流業務，擁有濟南鐵路局兗州車務段(官橋站)的鐵路專用線使用權。公司區位優勢明顯，位於濟南鐵路局最南端，是濟南鐵路局和上海鐵路局的交匯點。鄰近多家國企化工企業，站台位置具有地理優勢。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。

2024年中國煤炭鐵路運輸分析

煤炭企業加強組織協調和安全生產，煤炭優質產能穩步釋放，多措並舉推動煤炭穩產增產，全國煤炭產量同比略有下降、降幅繼續收窄，產量環比由降轉增。據國家統計局數據，5月份規模以上工業原煤產量3.8億噸，同比下降0.8%，降幅比4月份收窄2.1個百分點；日均產量1,238萬噸，環比4月份基本持平；1-5月份我國規模以上工業原煤產量18.6億噸，同比減少5,700萬噸、下降3.0%，降幅比1-4月份收窄0.5個百分點。

前5個月，我國煤炭產量達到歷史同期次高水平，其中5月份產量基本達到歷史最高，煤炭生產維持相對高位。重點省區看，1-5月份內蒙古、山西、陝西、新疆規模以上原煤產量分別為5.3億噸、4.7億噸、3.1億噸和2.0億噸，同比分別增長2.7%、下降15.0%、增長1.4%和增長6.6%。數據顯示，6月上中旬重點監測煤炭企業煤炭日均產量比上月增長0.8%、同比增長4.5%，預計6月份全國原煤產量同比降幅有望繼續收窄。

5月份，全國鐵路煤炭發運量2.3億噸，同比增長0.7%；其中電煤發運量2.1億噸，同比增長4.9%。1-5月份全國鐵路累計煤炭發運量11.7億噸，同比增長1.4%；其中電煤累計發運量9.7億噸，同比下降0.5%。

(資料來源：<https://hk.investing.com/news/stock-market-news/article-558883>)

隨著煤炭產能釋放，山東凱萊繼續觀察國家鐵路物流動向，集團相信凱萊迎來穩步發展空間。

山東凱萊2024年摘要

- 集團重整山東凱萊管理架構，引入新的銷售團隊，加強團隊執行能力。
- 山東凱萊繼續擴大煤炭貿易項目，擴大新疆優質動力煤輻射地區。2024年6月累計煤炭貿易錄得銷售收入約4,123萬港元。



山東凱萊物流站台

3. 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，適用於發電和化工用煤。2018年，星亮礦業與高昌區政府簽訂誠信協議，以星亮礦業作為整合主體，整合附近小型煤礦的資源。

2020年8月星亮礦業獲批探礦證，2022年四季度取得120萬噸／年採礦證。此外，2021年獲批火區治理滅火工程項目，與施工隊伍就火區治理工程達成合作協議，2023年11月啟動該工程。

2024年新疆煤礦業分析

隨著我國煤炭產能西移，作為煤炭供應的新增長極，新疆發揮的作用愈加顯著。記者近日從新疆鐵路部門獲悉，1至4月，新疆鐵路發運煤炭5,381萬噸，同比增長21.3%，其中疆煤外運超2,800萬噸，同比增長52%。面對旺盛的煤炭運輸需求，新疆鐵路部門充分運用蘭新鐵路、臨哈鐵路、格庫鐵路的「一主兩輔」運輸通道能力，抓好分界口進出疆列車的運輸組織，1至4月日均交接列車同比增長17對，保障煤炭列車實現快裝快運。

為進一步加強煤炭保供，一些物流企業在甘肅、寧夏等地建設了煤炭儲運基地。位於甘肅省酒泉市瓜州縣的廣匯柳溝物流基地，大型封閉煤炭存儲倉和一條條連接成線的快裝系統在戈壁灘上格外引人注意。廣匯物流股份有限公司瓜州匯隴物流有限公司生產運行部部長嚴振山介紹，柳溝物流基地通過煤倉前置，緩解「疆煤外運」的鐵路運輸壓力，目前這一基地擁有3條鐵路裝車線，2套鐵路快裝系統，可實現日裝車達到18列以上。

穩定的煤炭生產是外運增長的基礎。「十四五」以來，新疆充分把握全國煤炭產能西移的機會，全面加快大型煤炭供應保障基地建設，以煤礦智能化建設為抓手，促進新一代信息技術與煤炭產業深度融合。

(資料來源：<http://big5.news.cn/gate/big5/www.xj.xinhua.org/20240510/3b69615b47594c0984a9e9cc1810b162/c.html>)

隨著國家加強發展西部鐵路運輸，新疆煤炭更容易走出疆外市場。集團認為疆內外需求持續上升，星亮礦是集團的利潤及現金流重要來源。

新疆星亮礦2024年摘要

- 安全生產管理是公司的經營核心，星亮礦引入監測設備能24小時監督各施工隊伍，確保18個月的滅火工程及礦井投產建設前平穩進行。
- 礦上滅火工程衍生的工程煤以星亮礦業為銷售主體，主要以汽運及鐵路聯運方式運至內地銷售，截止2024年6月銷售額44,609萬港元。



環保工程現況

4. 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臨近中國二連浩特口岸，是中蒙俄三國物流運輸必經之地，區位優勢明顯。喬伊爾站台佔地35,000平方米，年均裝卸量總量達180萬噸，主要提供裝卸、倉儲、物流及報關服務。

2024年蒙古國煤炭行業分析

據蒙古國國家統計辦公室(National Statistical Office of Mongolia)發佈的最新統計數據顯示，2024年1-6月份，蒙古國煤炭產量累計為4,764.87萬噸，比上年同期增加1,259.5萬噸，同比增長35.9%。

6月份，蒙古國煤炭產量大幅增長，當月產量為901.81萬噸，比去年同期增加69.0%，環比5月份產量增長4.4%。其中，硬煤產量803.0萬噸，同比增長83.1%；褐煤產量98.8萬噸，同比增長3.9%。

上半年，蒙古國煤炭出口量累計為4,061.98萬噸，比上年同期增加1,109.99萬噸，同比增長37.6%。其中，6月份蒙古國煤炭出口量為807.79萬噸，同比增加43.6%，環比增長7.5%。截至6月26日上午，作為中蒙兩國之間最大貨運公路口岸的甘其毛都口岸，今年以來過貨量突破2,000萬噸，達到2,024.18萬噸，同比增加29.39%。

蒙古繼續把握與中國的地理優勢，中國對煤炭需求不斷增加，蒙古國政府持續完善口岸基礎設施建設及提升各口岸通關過貨能力以增加蒙古國和中國兩國貿易，喬伊爾物流中心的建立與運營有助於邁向全產業鏈高質量發展階段，提升集團國際市場競爭力。

(資料來源：<https://www.ctctc.cn/info/202738.jspx>)

喬伊爾項目2024年度摘要

- 本集團授權Sainsaikhan Consulting Services LLC為喬伊爾項目的建設、運營及策略性承包商。截止2024年6月喬伊爾項目累計合作分成收入約216萬港元。



喬伊爾站台

2024年發展目標

山東 — 礦山及冶金機械的生產

- 拓展客戶群體，加強產品多元化及應用領域，提升產品競爭力及品牌影響力。
- 加強財務情況分析、提升財務管理質量、增加回收應收賬款力度、嚴控壞賬。

山東 — 供應鏈管理服務

- 培養銷售隊伍、擴大銷售輻射地區，提高公司營業收入。

- 引進先進技術及設備，包括集裝箱場地、鐵路專用線等建設，提升物流基地建設。

新疆 — 煤炭開採業務

- 加強推進滅火工程進度，確保工程按時完成；
- 完善煤炭生產、銷售、庫存等流程，並加強執行礦上安全及環保規章制度。

蒙古國 — 供應鏈管理服務

- 完善站台建設和設施，並與承包商繼續深化合作機制、拓展貿易項目。

凱順商業策略顧問

公關諮詢業務

無論是財務數據還是業務量，公關團隊2024上半年同比去年趨勢轉好。今年，香港行業重心向「盛事經濟」傾斜，但未能惠及中小型公關公司。另外因本地市場需求轉差，競爭趨升，服務業盈利普遍受壓，這使得團隊無法在當下大幅拓展團隊人手，因此團隊要不斷地在保證服務質量與增加的業務量之間尋求平衡。

值得慶幸的是，我們的良好聲譽為我們持續帶來新客戶和多元化服務需求。上半年我們與新舊客戶建立了更緊密的合作關係，致力於滿足客戶多樣化的需求。下半年業務量預計聚焦於國慶前後，團隊希望在行業毛利普遍減少的情況下儘量爭取更多項目，提升競爭力以擴大自身市場份額。

凱順信託

香港金融環境正面臨激烈競爭及嚴峻挑戰，既有高息週期問題，也受到中美關係緊張等因素影響，造成專業人才與優質客戶流失。為最大程度避免不利情況的發生，團隊在上半年積極拜訪了我們的現有客戶和潛在的業務夥伴，並持續關注市場動態和客戶需求。這些舉措不僅加強了我們與現有客戶的關係，還開啓了新的業務機會。

展望下半年，信託團隊將持續提高自身競爭力，拓展業務網路，確保我們的服務始終處於行業前沿，實現穩中求進。

電競業務

在近一兩年裡，科技產品品牌普遍將營銷重心轉向加密貨幣和AI，而遠離電競行業，這意味著所有行業利益相關者都需要適當地調整期望值。集團電競業務在上半年依然缺乏新的贊助商和投資者，導致業務難以維持，能預見未來短期內這一情況不會有大幅度改善。下半年，集團將在適當時間確定解決或是退出方案。

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。在過去六個月，環球經濟整體表現在人工智能(AI)的熱潮下走勢強勁，同時黃金價格亦創新高，加上在預期美國減息的氣氛下，美股3大指數穩步上揚並錄得不錯的增長，港股方面，因美國經濟數據強勁關係，導致恆指年初下跌至今年低位14,794點，而於4月份得到中國證監會支持港股的措施以及人民幣股票交易櫃檯納入港股通等利好消息帶動下，令恆指上升3.9%，高見19,706點，可惜依然未能衝破20,000點心理關口。而港股下半年預料反覆向好，主要因為內地經濟將穩定增長，加上美國有機會繼續減息，相信港股將會受惠。投資策略方面，逢低買進藍籌股及有穩定股息回報股票的策略不變，同時可繼續考慮賣出持有已久並獲利的股票。

截至2024年6月30日，上市證券的公平值為10,347,062港元。上市投資成本為34,889,795港元。

截至2024年6月30日止六個月，我們部分持有的證券出現了未實現的虧損4,253,444港元。已收股息為189,340港元。

財務回顧

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的收入約為5億1百萬港元，較二零二三年同期增加約210%（二零二三年六月三十日止六個月收入：1億6千萬港元）。收入增加的主要原因是由於確認煤炭生產和銷售產生的收入（2024年上半年新的收入來源）被就礦產業提供供應鏈管理服務產生的收入所抵銷。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的毛利約為7,350萬港元，較二零二三年同期上升約786%（二零二三年六月三十日止六個月：830萬港元）主要是由於收入上升一致。集團的毛利上升，因為集團超過80%的收入來自該集團的生產及銷售煤炭業務，該業務較其他分部產生較高的利潤率。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的行政及其他營運開支總額約為5,140萬港元，較去年同期增加約91.8%（二零二三年六月三十日止六個月：2,680萬港元），行政及其他營運開支增加與收入增加所反映的營運活動的增加一致，尤其是新確認煤炭生產和銷售收入的相關費用。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團錄得其他虧損較二零二三年同期增加48.3%至約860萬港元（二零二三年六月三十日止六個月：580萬港元）其他虧損增加主要是由於按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損增加。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的營運業務收益約為1,470萬港元（二零二三年六月三十日止六個月營運業務虧損：1,510萬港元）。營運業務收益主要是由於收入增加。

綜合以上的影響，截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團期間收益總額約為370萬港元，較去年同期轉虧為盈（二零二三年六月三十日止六個月期間虧損：1,760萬港元）。

截至二零二四年六月三十日止，本集團持有按公平值計入損益的金融資產約1,030萬港元，全為投資於在香港上市之證券。在香港股市不明朗的情況下，截至二零二四年六月三十日止並沒有出售按公平值計入虧損之金融資產收益或虧損被確認(截至二零二三年六月三十日止並沒有出售按公平值計入損益之金融資產收益或虧損)，而截至二零二四年六月三十日止六個月的按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損約為430萬港元(截至二零二三年六月三十日止六個月按公平值計入損益之金融資產的公平虧損：180萬港元)。按公平值計入損益的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零二四年 六月三十日 所持股份數目	於二零二四年 六月三十日 持股百分比	截至 二零二四年 六月三十日止 公平值變動之 未變現收益/ (虧損) 港元	公平值於		於二零二四年 六月三十日佔 本集團總資產 淨值百分比	投資成本 港元	按公平值計 虧損原因
				二零二四年 六月三十日 港元	二零二三年 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 (9888) (附註1)	1,100	0.00004%	(33,935)	93,775	127,710	0.02%	182,700	股價下跌
哩哩哩股份有限公司 (9626) (附註2)	660	0.0002%	21,978	83,754	61,776	0.01%	391,610	—
新奧能源控股有限公司 (2688) (附註3)	10,000	0.0009%	68,500	643,500	575,000	0.10%	971,495	—
香港交易及結算所有限公司 (0388) (附註4)	5,000	0.0004%	(89,000)	1,251,000	1,340,000	0.20%	1,799,000	股價下跌
匯豐控股有限公司 (0005) (附註5)	30,000	0.0002%	159,000	2,049,000	1,890,000	0.33%	1,468,500	—
京東集團股份有限公司 (9618) (附註6)	166	0.00001%	(1,527)	17,148	18,675	0.003%	—	股價下跌
美團 (3690) (附註7)	350	0.00001%	10,220	38,885	28,665	0.01%	—	—
港鐵公司 (0066) (附註8)	50,000	0.00053%	(262,500)	1,232,500	1,515,000	0.20%	1,517,500	股價下跌
騰訊控股有限公司 (0700) (附註9)	3,500	0.00005%	275,800	1,303,400	1,027,600	0.21%	1,994,750	—
盈富基金 (2800) (附註10)	80,000	0.0011%	74,400	1,449,600	1,375,200	0.23%	1,620,800	—
華科資本有限公司 (1140) (附註11)	17,476,000	0.1661%	(4,456,380)	2,184,500	6,640,880	0.35%	24,943,440	股價下跌
總計			<u>(4,253,444)</u>	<u>10,347,062</u>	<u>14,600,506</u>	<u>1.66%</u>	<u>34,889,795</u>	

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. 新奧能源控股有限公司(聯交所上市編號：2688) — 新奧能源控股有限公司現時主要分為燃氣接駁，管道燃氣銷售，汽車燃氣加氣站建設與運營，燃氣批發，瓶裝液化石油氣分銷，燃氣器具和材料銷售。
4. 香港交易及結算所有限公司(聯交所上市編號：0388) — 香港交易及結算所有限公司是擁有並經營香港唯一的股票交易所及期貨交易所，以及其有關的結算所，於英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣。
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. 京東集團股份有限公司(聯交所上市編號：9618) — 京東集團股份有限公司是一家領先的技術驅動的電商公司並正轉型為領先的以供應鏈為基礎的技術與服務企業。
7. 美團(聯交所上市編號：3690) — 美團提供平台及採用技術連接消費者及商家，並提供多樣化的日常服務，包括餐飲外賣、到店、酒店及旅遊預訂及其他服務。
8. 香港鐵路有限公司(聯交所上市編號：0066) — 香港鐵路有限公司業務包括(I)經常性業務(包括香港車務營運、香港車站商務、香港物業租賃及管理業務、及其他業務(統稱「香港經常性業務」)，和中國內地及國際鐵路、物業租賃及管理業務(稱為「香港以外經常性業務」)，而兩者皆不包括投資物業公允價值計量)及(II)物業發展業務(連同經常性業務統稱為「基本業務」)
9. 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。

10. 盈富基金(聯交所上市編號:2800) — 盈富基金為一項受一九九九年十月二十三日訂立的信託契約(經不時修訂、補允或重列)所規管之單位信託基金。根據香港《證券及期貨條例》第104(1)條,基金獲香港證券及期貨事務監察委員會認可。
11. 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。

流動資金及財政資源

於二零二四年六月三十日,本集團之銀行及現金結餘及於一家持牌法團的存款分別約為5,060萬港元(二零二三年十二月三十一日:990萬港元)及2,550萬港元(二零二三年十二月三十一日:2,520萬港元)。

本集團於二零二四年六月三十日的淨流動負債約為2億2千萬港元。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。本公司將適時就此發出進一步公告。

資本架構

於二零二四年六月三十日,本公司已發行583,415,844股每股面值0.1港元之股份。於二零二四年六月三十日,股本價值約為58,340,000港元(二零二三年十二月三十一日:約58,340,000港元)。

本集團資產抵押

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日,本集團並無任何資產抵押。

資本負債比率

於二零二四年六月三十日，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0.08(於二零二三年十二月三十一日：0.09)。

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。於二零二四年六月三十日，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。

人力資源

於二零二四年六月三十日，本集團在香港及中國僱用了109位僱員(於二零二三年十二月三十一日：115)。

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。於本期間，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。

截至二零二四年六月三十日止六個月，員工總成本(包括董事酬金)約為1,290萬港元(截至二零二三年六月三十日止六個月：1,040萬港元)。

或然負債

於二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

訴訟

於二零二四年六月三十日，本集團並無尚未解決之重大訴訟。

公眾持股量

據本公司公開可得之資料及董事於刊發本報告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。

重大投資、重大收購及出售

除本報告所披露者外，本集團於期內並無進行任何重大投資或重大收購及出售。

重大報告期後事項

於截至二零二四年六月三十日止六個月後及截至本報告日期無重大事項。

股息

董事會並不建議派付截至二零二四年六月三十日止六個月的任何股息(二零二三年：無)。

本集團應對不發表意見及其他修正的更新情況

茲提述本公司二零二三年年報所載企業管治報告中的「本集團應對審計修正的行動計劃和撤銷審計修正」一節，本公司管理層謹提供以下有關本公司核數師就本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表不發表意見及其他修正的更新情況：

不發表意見

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團由生產及銷售煤炭產生的收入及毛利預計將在未來維持。管理層相信隨著本集團業務的改善，本集團將能夠日後從營運中產生正現金流，這將有助於改善本集團的流動性，從而有助於解決不發表意見。

本集團將繼續積極與債權人協商，以進一步改善本集團的流動性。儘管在解決不發表意見方面取得了進展，但由於管理層就編製本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表而言對本集團持續經營能力的評估須計及未來狀況及情況，並僅可於相關報告期末作出，故管理層目前無法確定是否能夠以及何時可以撤銷不發表意見。

其他修正

就塔吉克斯坦煤炭生產和開採業務的終止經營事項，本集團為了解決審計問題，已向法律顧問取得法律備忘錄草稿。本集團的審計師基本上同意可以使用法律備忘錄草稿的內容來解決審計問題。然而，法律備忘錄草稿涉及到英屬處女群島的法律問題，因此本集團還需要獲得英屬處女群島的法律意見，以完全解決審計問題。公司目前正在尋找英屬處女群島的法律顧問，以發出上述的英屬處女群島法律意見。

當其他修正被撤回時，對期初餘額和相應數字的事項預計將被撤回。

本公司二零一八年中中期報告的前期錯誤

本集團二零一八年中中期報告在採用國際財務報告準則第9號方面存在若干錯誤，涉及(i)本集團持有被披露為「可供出售金融資產」的投資的分類和計量，以及(ii)估計對本集團應收賬款和其他應收款進行減值評估的預期信貸虧損。本公司管理層正在評估上述錯誤的影響。如有必要，將在公司未來的財務報表中提供有關錯誤的進一步資訊。

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	於二零二四年	於二零二四年
		六月三十日股份數目	六月三十日佔已發行 股份概約百分比
陳立基	實益擁有人	167,263,298 (附註1)	28.67%
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)	0.03%
陳振郎	實益擁有人	6,147,000 (附註4)	1.05%

除上文披露外，於二零二四年六月三十日，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：

1. 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十二月三十一日在市場購買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，於二零二四年六月三十日，陳先生持有本公司股份總數為167,263,298。

2. 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。另外，楊先生由二零一八年十一月十二日至十二月三十一日在市場購買60,000股股份。
3. 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及黃潤權博士的股份。
4. 於二零一九年六月十九日，陳振郎先生獲委任為聯席行政總裁，而此乃陳振郎先生持有本公司之股份數目。

2. 主要股東持有本公司股份權益

於二零二四年六月三十日，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：

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	於二零二四年
			六月三十日佔 已發行股份總數 概約百分比
陳立基	實益擁有人	167,263,298	28.67%
楊寶儀	配偶之權益(附註1)	167,263,298	28.67%
張雄峰	實益擁有人	81,950,000	14.05%
吳明琴	配偶之權益(附註2)	81,950,000	14.05%

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)，於二零二四年六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. 股份計劃

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。

於二零二四年六月三十日止六個月，2016股份獎勵計劃的受託人並無購買任何股份。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，2016股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，以約2,976,000港元的總代價在聯交所購買合共12,440,000股本公司股份。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，2016股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，以約395,000港元的總代價在聯交所購買合共1,170,000股本公司股份。因此，於二零二四年六月三十日，2016股份獎勵計劃所持本公司股份總數仍為13,610,000，約本公司2.33%的已發行股本。

2016年股份獎勵計劃授予人詳情如下：

授予人	授予日期	授予股份		授予日股份
		數量	歸納日期	收市價
17名獲選員工	二零一七年 六月二日	11,305,200	二零一七年 六月二十六日 或之前	0.42港元
陳立基先生 (執行董事)	二零一八年 三月二十二日	3,081,000	二零一八年 三月二十二日	0.325港元
楊永成先生 (執行董事)	二零一八年 三月二十二日	1,000,000	二零一八年 三月二十二日	0.325港元

截至二零二四年六月三十日止六個月，並無2016年股份獎勵計劃授予、取消及失效任何股份。

於本報告日期，2016年股份獎勵計劃已屆滿。本公司擬採納新的股份獎勵計劃（2023股份獎勵計劃），以2016股份獎勵計劃受託人目前持有的股份作為獎勵股份池。本公司將於適當時候另行刊發公告。

2023股份獎勵計劃

於二零二三年七月十四日，本公司採納新股份獎勵計劃（「2023年股份獎勵計劃」）（其主要條款詳載於本公司於二零二三年六月二十一日的通函中），本公司正在將2016年股份獎勵計劃的股份轉移至2023年股份獎勵計劃。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司並未向任何人授予2016年股份獎勵計劃和2023年股份獎勵計劃下的任何股份獎勵亦無任何股份獎勵取消或失效。

於報告期末，根據2023年股份獎勵計劃的計劃限額可供授出的獎勵股份數目為44,046,605股獎勵股份（假設概無授出其他計劃購股權及獎勵），相當於本報告日期本公司已發行股份總數約7.55%。

2023年股份獎勵計劃的主要條款概要如下：

目的

2023年股份獎勵計劃的目的旨在認可合資格參與者對本集團的貢獻或未來可能作出的貢獻，並為合資格參與者提供獲得本公司所有權權益的機會，向合資格參與

者提供獎勵，鼓勵彼等繼續為本公司作出貢獻，及使本公司能夠吸引、招聘及激勵高素質的員工，並吸引對本公司有價值的人力資源。

合資格人士

2023年股份獎勵計劃項下合資格參與者（「合資格參與者」）包括(i)僱員參與者，本集團任何成員公司之董事及僱員（不論全職或兼職，但不包括本集團之前僱員，除非該前僱員以其他方式合資格列為合資格參與者）（包括2023年股份獎勵計劃項下獲授獎勵作為與本集團任何成員公司訂立僱傭合約誘因的人士）（「僱員參與者」）；及(ii)關聯實體參與者，本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事及僱員（不論全職或兼職，但不包括任何前僱員，除非該前僱員以其他方式合資格列為合資格參與者）（「相關實體參與者」）。

各參與者享有的數目上限

如向某人授出獎勵後，該人士於任何12個月期間因行使獲授及將獲授獎勵及其他計劃購股權及獎勵而獲發行及將獲發行的股份總數，將不時超出本公司相關類別已發行股本的1%（「1%個人限額」），則不得授出有關獎勵。如在1%個人限額之上授出更多獎勵，須於股東大會上取得股東批准，而有關承授人及其聯繫人須放棄投票。

如向本公司主要股東（定義見GEM上市規則）或最高行政人員董事或其各自的聯繫人授出股份獎勵後，有關人士於直至獲授當日（包括該日）止12個月期間，因行使已獲授及將獲授的所有獎勵（不包括根據計劃規則已失效的獎勵）而獲發行及將發行的證券，將合共超過相關類別已發行證券的0.1%，則須於股東大會上取得股

東批准後，方可增授有關獎勵，而有關承授人及其聯繫人及本公司所有核心關連人士(定義見GEM上市規則)須放棄投票。

提呈及授出股份獎勵

根據2023年股份獎勵計劃條款，董事會有權自2023年股份獎勵計劃採納日期起計10年內隨時向由董事會可全權酌情選擇的任何合資格參與者提呈授出獎勵，以按認購價認購董事會釐定的股份數目(受2023年股份獎勵計劃條款規限)。

要約期限

合資格參與者可在授出日期起計30日內接納授出獎勵的要約，惟不可在2023年股份獎勵計劃有效期屆滿後或2023年股份獎勵計劃被終止後接納授出獎勵。本公司在有關合資格參與者須接納獎勵要約之日(即不遲於要約日期後30日的日期)或之前接獲由承授人正式簽署而構成接納獎勵要約的受理通知書時，則購股權被視作已獲授出且經合資格參與者接納並生效。

歸屬期

任何獎勵股份的最短歸屬期為十二(12)個月，而董事會或薪酬委員會或委員會(如經董事會授權)應有權根據計劃規則的條款及條件釐定較短的歸屬期。

股份獎勵計劃的期限

2023年股份獎勵計劃將於二零二三年七月十四日起計十年內有效及生效，即直至二零三三年七月十三日。截至二零二四年六月三十日，2023股份獎勵計劃的剩餘期限約為9年。

有關2023年股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零二三年六月二十一日的通函。

購股權計劃

本公司已於二零二三年七月十四日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），該計劃於二零二三年七月十四日舉行的股東特別大會上獲本公司股東批准。

直至二零二四年六月三十日，概無購股權（「購股權」）根據購股權計劃授出、行使、取消或失效。於報告期間結束時，根據購股權計劃的計劃授權可供授予的購股權數目為44,046,605份（假設概無授出其他計劃購股權及獎勵），相當於本報告日期本公司已發行股份總數約7.55%。於二零二四年六月三十日，本集團並無根據購股權計劃授出任何尚未行使購股權。

2023年購股權計劃的主要條款的概要如下：

目的

購股權計劃的目的旨在認可董事及全職或兼職僱員或本集團任何成員公司（「合資格參與者」）對本集團的貢獻或未來可能作出的貢獻，並為合資格參與者提供獲得本公司所有權權益的機會，向合資格參與者提供獎勵，鼓勵彼等繼續為本公司作出貢獻，及使本公司能夠吸引、招聘及激勵高素質的員工，並吸引對本公司有價值的人力資源。

合資格人士

股份獎勵計劃項下合資格參與者(「合資格參與者」)包括(i)僱員參與者，本集團任何成員公司之董事及僱員(不論全職或兼職，但不包括本集團之前僱員，除非該前僱員以其他方式合資格列為合資格參與者)(包括股份獎勵計劃項下獲授獎勵作為與本集團任何成員公司訂立僱傭合約誘因的人士)(「僱員參與者」)；及(ii)關聯實體參與者，本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事及僱員(不論全職或兼職，但不包括任何前僱員，除非該前僱員以其他方式合資格列為合資格參與者)(「相關實體參與者」)。

各參與者享有購股權數目上限

如向某人授出購股權後，該人士於任何12個月期間因行使獲授及將獲授購股權及其他計劃購股權及獎勵而獲發行及將獲發行的股份總數，將超出本公司相關類別已發行股本不時的1%(「1%個人限額」)，則不得授出有關購股權。如在1%個人限額之上授出更多購股權，須於股東大會上取得股東批准，而有關承授人及其聯繫人須放棄投票。

如向本公司主要股東(定義見GEM上市規則)或獨立非執行董事或其各自的聯繫人授出購股權後，有關人士於截至獲授有關購股權當日(包括該日)止12個月期間，因行使已獲授及將獲授的所有購股權(不包括根據計劃規則已失效的購股權)而獲發行及將獲發行的證券，將合共超過相關類別已發行證券的0.1%，則須於股東大會上取得股東批准後，方可增授有關購股權，而有關承授人及其聯繫人及本公司所有核心關連人士(定義見GEM上市規則)須放棄投票。

提呈及授出購股權

根據購股權計劃條款，董事會有權自購股權計劃採納日期起計10年內隨時向由董事會可全權酌情選擇的任何合資格參與者提呈授出購股權，以按認購價認購董事會（根據購股權計劃條款）釐定的股份數目。

要約期限

合資格參與者可在授出日期起計30日內接納授出購股權的要約，惟不可在購股權計劃有效期屆滿後或購股權計劃被終止後接納授出購股權。本公司在有關合資格參與者須接納購股權要約之日（即不遲於要約日期後30日的日期）或之前接獲由承授人正式簽署而構成接納購股權要約的受理通知書時，則購股權被視作已獲授出且經合資格參與者接納並生效。

歸屬期限

行使任何購股權時，可能須遵守董事會全權酌情釐訂的歸屬期。於任何情況下，購股權計劃項下購股權的歸屬期均不會少於12個月，但於下列特殊情況下授予合資格參與者的購股權，歸屬期可少於12個月：

- (a) 向新加入本集團的合資格參與者授出「補償性」購股權以取代因其離開前僱主而被沒收的購股權或獎勵；
- (b) 授予具有購股權計劃規則規定的具體客觀的基於表現的歸屬條件的購股權；

- (c) 出於行政或合規原因於一年內分批的授出(其中可能包括本應提前授出但必須等待後續批次的購股權。於此情況下，歸屬期間可能會縮短，以反映本應授出購股權的時間)；
- (d) 授予具有混合或加速歸屬時間表的購股權，如購股權可於十二(12)個月期間內平均歸屬；及
- (e) 授予總歸屬及持有期超過十二(12)個月期間的購股權。

行使價

行使價應為董事會釐定並通知合資格參與者的價格，且應至少為以下兩者中的較高者：

- (a) 股份於授出日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所列收市價；及
- (b) 股份於緊接授出日期前五(5)個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價。

購股權計劃的期限

購股權計劃將於二零二三年七月十四日起計十年內有效及生效，即直至二零三三年七月十三日。截至二零二四年六月三十日，購股權計劃的剩餘期限約為9年。

有關購股權計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零二三年六月二十一日的通函。

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。

5. 購買、出售或贖回上市證券

截至二零二四年六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、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份(如有))。

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。本公司審核委員會，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（「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二零二四年六月三十日止六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。審核委員會對公司所採用的會計處理方法並無意見分歧。

2. 企業管治常規守則

截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守GEM上市規則附錄C1第2部所載企業管治守則所載的守則條文，惟下列偏離除外。

根據GEM上市規則第17.104條，聯交所不會視只有單一性別的董事會達到多元化。本公司董事會仍只有單一性別，未能滿足GEM上市規則第17.104條的規定。董事會將在切實可行的情況下盡快且最遲於2024年12月31日物色並委任一名合適的女性候選人擔任本公司董事，以確保本公司遵守GEM上市規則第17.104條的規定。本公司將適時作出進一步公告。

3. 有關董事進行證券交易之行為守則

本公司截至二零二四年六月三十日止六個月內已採納有關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。

4. 審閱風險管理和內部監控有效性審查

董事會已對截至二零二四年六月三十日止六個月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。

承董事會命
凱順控股有限公司
主席
陳立基

香港，二零二四年八月三十日

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，董事會包括二名執行董事陳立基先生及楊永成先生；以及三名獨立非執行董事劉瑞源先生、黃潤權博士及吳崢先生。

本報告將於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)之「最新上市公司公告」(由刊發日期起計最少保存七天)及本公司之網站(www.kaisun.hk)內刊發。