



# 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



年報  
2018

### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM之特色

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

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

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

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







## 目錄

公司資料	3
財務簡介	4
主席的話	5
管理層討論及分析	6
董事及高級管理人員之履歷	35
董事會報告	38
企業管治報告	49
獨立核數師報告	76
綜合損益表	82
綜合損益及其他全面收益表	83
綜合財務狀況表	84
綜合權益變動表	86
綜合現金流量表	87
綜合財務報表附註	89



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

陳立基先生(主席及行政總裁)

楊永成先生

#### 獨立非執行董事

劉瑞源先生

蕭兆齡先生

黃潤權博士

Anderson Brian Ralph先生

### 公司秘書

楊愷蘭小姐

梁烈科先生(於二零一八年八月一日離任)

袁漢民先生(於二零一八年八月一日獲委任)

### 審核委員會

劉瑞源先生(委員會主席)

蕭兆齡先生

黃潤權博士

Anderson Brian Ralph先生

### 薪酬委員會

黃潤權博士(委員會主席)

陳立基先生

Anderson Brian Ralph先生

### 提名及企業管治委員會

蕭兆齡先生(委員會主席)

劉瑞源先生

陳立基先生

### 法定代表

陳立基先生

梁烈科先生(於二零一八年八月一日離任)

袁漢民先生(於二零一八年八月一日獲委任)

### 監察主任

楊永成先生

### 核數師

羅申美會計師事務所

### 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港黃竹坑香葉道4號怡達工業大廈17樓B室

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

### 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司

O-Bank Co., Limited

華僑永亨銀行有限公司

### 網站

[www.kaisun.hk](http://www.kaisun.hk)

### 股份代號

8203

本集團於過去五個財政年度各年之業績與資產及負債概要如下：

### 業績

	2018 千港元	截至十二月三十一日止年度			
		2017 千港元	2016 千港元	2015 千港元	2014 千港元
收入	<u>149,076</u>	<u>90,680</u>	<u>35,218</u>	<u>18,673</u>	<u>36,878</u>
除稅前溢利／(虧損)	<u>3,088</u>	73,754	(3,665)	(107,476)	(223,524)
所得稅抵免／(開支)	<u>1,890</u>	4,543	(9,864)	23,936	3,715
減：非控股股東應佔虧損／(溢利)	<u>5,532</u>	<u>(28,990)</u>	<u>113</u>	<u>(7,534)</u>	<u>18,357</u>
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)	<u>10,510</u>	<u>49,307</u>	<u>(13,416)</u>	<u>(91,074)</u>	<u>(201,452)</u>

### 資產及負債

	2018 千港元	於十二月三十一日			
		2017 千港元	2016 千港元	2015 千港元	2014 千港元
總資產	<u>665,872</u>	562,404	306,544	311,784	317,706
總負債	<u>(166,475)</u>	(81,870)	(26,849)	(15,782)	(56,528)
本公司擁有人資金	<u>454,026</u>	<u>439,114</u>	<u>287,206</u>	<u>304,253</u>	<u>279,186</u>



## 主席的話

作為一家在香港交易所創業板上市的公司，2018年標誌著凱順控股，前凱順能源集團有限公司已經走過了十年的時光。正像常言所說的那樣「長日漫漫、歲月如梭」— 凱順控股在過去的十年裡的種種經歷在如今看來像是發生於彈指一揮間。

過去因為某些「壞孩子公司」的存在，香港創業板也經歷過一段比較混亂的時期。這一結果導致了投資者與股東往往一聽到「創業板」就信心減半，尤其是在面對其涉及產業不為大眾所瞭解的公司時。在此，我想向過去十年間每一位與凱順控股共同走過這一旅程的股東與投資者表示衷心的感謝。

凱順控股在過去的十年中經歷了不少的喜與憂。煤炭與商品行業尤其不易。放眼全球經濟，凱順控股在保持自己作為重資產能源與煤炭行業參與者這一角色的同時，也將自己的行業領域擴展到了輕資產行業。我們對自身的定位也從一帶一路能源行業先鋒，轉變為一帶一路項目孵化器。我們獨具多樣性的業務組合包含了一系列遍佈於一帶一路地區的項目，每個項目資本投入規模不同，涉及的行業也都有所不同。因此，在2018年8月我們將集團的名字從凱順能源集團變更為凱順控股，後者更好的反映了我們集團業務的多元化。儘管我們為凱順打造了新的形像，我們仍保持「凱順能源」名字在我們能源相關項目，以便在日常業務中使用，以提醒我們凱順的起源。

我們非常高興通過董事會，管理層與同事們的共同努力，自2008年在一帶一路地區開展能源業務起，終於能夠第一次通過派息回饋我們的股東，在情況許可下，我們也決心在我們將來的年度股東周年大會上能將股息支付變成常規議程。

在凱順邁向第11年 — 2019年，我們將會在繼續發揚我們的現存優勢，特有的一帶一路人脈資源與知識的同時，大膽的去發展我們的業務。縱觀集團現有的各個不同項目的進展，本人對凱順控股在這新年的發展前景抱持信心。

再次，本人謹代表董事會，集團與各附屬公司的管理層向凱順控股所有的股東與投資者表示衷心的感謝。

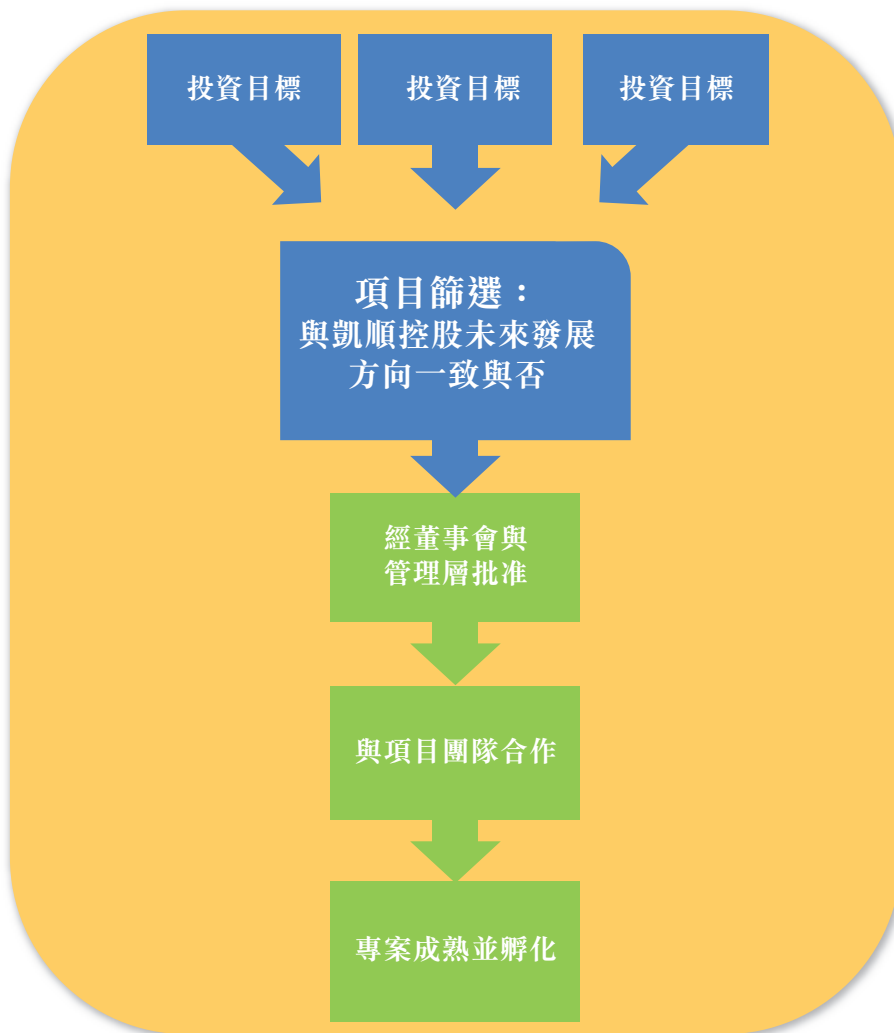
衷心祝願在下一個十年中我們能夠繼續共同成長，攜手向前。

## 概述

### 從凱順能源蛻變成為凱順控股

自2018年8月1日起，凱順能源集團已正式將名字變更為凱順控股有限公司（「凱順控股」）。

我們集團作為一帶一路先驅的歷史最早起源於2011年——也就是一帶一路倡議正式公佈的兩年前，從最初的能源部門走進內陸區域的中亞及內蒙古開始。也正如一帶一路倡議並不局限於單單一個領域一樣，隨著我們在礦業之外的領域遇上種種商機，並結合不斷貫徹一帶一路倡議的理念，集團也逐步轉變為一家具有多樣性業務組合的項目孵化器。因此為了更好的反映我們的商業定位，集團決定採用「凱順控股有限公司」這一新名字。



上面的圖表反映了我們對目前項目的篩選過程，這一過程也是為了保證集團的業務組合保持穩健並具備多樣性，從而有利於集團的整體業務發展。我們現存的每個項目都在分別按照各自的時間線穩步發展中，每個項目都配備了專門的項目團隊，由與項目涉及行業所匹配的專業人才來負責。

## 管理層討論及分析

### 現有項目概況

過去我們將業務組合劃分為兩大業務版塊，分別為傳統經濟業務部門與新經濟業務部門。隨著過去兩年各個業務的發展，即使在過去被劃作傳統經濟業務的項目也開始併入新的技術與新經濟的元素。從去年八月份開始採用凱順控股這一新名字起，集團認為這也是一個能簡化過去複雜的業務分類方式，轉而從每個業務層面去展現我們多樣性業務組合的好時機。我們相信這樣一來能讓股東與潛在的投資者能夠更清晰的去理解與把握凱順不同項目的發展進程。

集團現有的項目分佈於一帶一路地區，包括下面所示：

- 礦產與機械生產
- 供應鏈管理
- 農業
- 活動策劃與諮詢(包括電競)
- 投資工具發展



^ 顏色標出的地區代表凱順控股集團2018年業務運營領域，分別為中國大陸(廣東·寧夏·江西·雲南·新疆)·蒙古·香港特別行政區·越南·塔吉克斯坦·葡萄牙與英國。





## 管理層討論及分析

除了營運與管理上述項目，我們的證券交易業務也在繼續營運中，以協助提供管理所需的費用。

所有的項目都在按照各自團隊計劃，朝不同的階段發展中。隨著各個項目按照各自所處階段發展，它們都在以不同方式對集團的發展作出貢獻：一些項目處於最初的準備階段，一些為我們帶來了穩定的現金流，還有一些正在逐步成形中。我們相信集團涵蓋多個行業的多樣性業務組合能夠在幫助我們分散風險的同時，也有利於我們從多種渠道中獲得收入。

下文將進一步詳細敘述我們現有的一帶一路項目。

2018年本集團在礦業投資、大宗商品貿易，供應鏈管理及機械生產設備各板塊繼續努力，配合中國政府各地地方政策及一帶一路所帶來經濟效益，凱順團隊將把握合適機會，策略性地增加投資。

在強健的資金和管理隊伍推動下，凱順集團完成多項目標，包括完成山東凱萊第二期物流基地工程，簽署協議收購蒙古國喬伊爾市鐵路月台，農業投資管理，令凱順業務輻射範圍更寬。

對比去年，2018年無論在貿易量、建設及資產估值的角度上都有著令人鼓舞的增長。由於集團的業務受到宏觀經濟的影響，管理團隊將會根據市場環境，政府政策及市場需要制定投資策略和目標。

### 1. 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；滕州凱源擁有32套礦用產品安全標誌證書。其主要經營礦業及冶金機械零件生產，主營產品是架空乘人裝備及配件生產，並負責安裝技術支援和售後服務。

## 管理層討論及分析

2018年礦山及冶金機械的產業正面臨轉型升級，不合格的老舊設備將加速淘汰，市場迎來更新需求，對我們企業生產的產品需求強勁。



滕州凱源工作現場



凱順團隊考察墨子科創園

業務亮點：

- 2018年滕州凱源錄得全年銷售收入為2,001萬港元，全年累計淨利潤約210萬港元。
- 滕州凱源的主要客戶群體為國資企業，2018年滕州凱源開拓多個省份業務，包括甘肅，新疆，東北三省等；新增客戶企業包括：中煤新集能源股份有限公司及哈爾濱白樺林集團寶清縣新利礦業有限公司。



## 管理層討論及分析

- 2018年第2季度滕州市委書記邵士官在市委主要領導陪同下到訪本集團，肯定本集團的市場定位與產品品質，為本集團的發展提供優惠政策，希望本集團成為當地的重點企業。
- 2018年12月，在滕州墨子科創園國有資產管理公司的邀請下，凱順團隊與滕州市開發區主任丁偉書記考察工業園區。

滕州政府鼓勵凱源進駐墨子科創園區，更提供優惠政策歡迎滕州凱源進駐墨子科創園區，使凱順能源集團有限公司(「凱順能源」)之中國總部落戶滕州。

### ii. 山東 — 供應鏈管理服務

#### **煤炭物流市場最新發展**

2018年國務院提出優化調整貨物運輸結構，大幅提升鐵路貨運比例。2018年國家鐵路貨運量完成31.98億噸，同比增加2.8億噸，增長9.6%。其中，煤炭運量完成16.6億噸，同比增加1.58億噸，增長10.5%。

2019年國家鐵路貨運目標將在2018年基礎上再增加2.5億噸，增幅約為7.8%，其中煤炭運輸目標增加1.5億噸。鐵路運輸能力將不斷提升，將有更多的煤炭通過鐵路運輸到下游用戶。

山東位於中國鐵路煤炭運輸的樞紐位置，煤炭運量增加有利於山東發揮地緣優勢，促進東西部煤炭供應鏈業務的發展。在大環境政策改變下，集團旗下山東凱萊貿易與裝卸量錄得增長，隨著汽轉鐵的普及，預計2019年營業額有著正面的提升。

## 管理層討論及分析

### 山東物流業務

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。公司擁有濟南鐵路局分配的鐵路分段使用權。



山東凱萊處於中國鐵路運輸線路心臟位置，區位優勢明顯，位處由煤炭產豐富之中國西北區域運至山東供當地企業使用，及將煤炭運至中國南部其他區域。

### 山東凱萊物流中心裝卸作業



### 山東凱萊物流中心 — 第一期堆煤場



鐵路運輸量從2018-2010年呈現上升趨勢。在現時「北煤南運、西煤東運」的國家政策下，山東凱萊位處優越，此政策能為山東凱萊帶來業務機遇。





## 管理層討論及分析

業務亮點：

- 山東凱萊完成第二期推煤場平整工程，總面積達到近40,000平方米，實現裝卸量每年300萬噸，倉儲量48萬噸。公司亦配合山東環保標準，按配多項環保設備，包括防塵網，高牆，以符合國家標準。

### 山東凱萊物流中心 — 第二期堆煤場



高貨台

- 自2017年5月份開展煤炭物流與裝卸業務以來，山東凱萊已與多家知名企業簽署煤炭運輸和裝卸服務合約，包括舟山世德貿易有限公司，徐州裕豐電力燃料有限公司、江蘇鼎匯德能源有限公司。
- 山東凱萊錄得全年銷售收入約4,236萬港元，同比增長約268%。

## 管理層討論及分析

### iii. 新疆 — 煤炭開採業務(山東凱萊全資附屬公司)

山東凱萊於2017年完成收購新疆吐魯番星亮礦業有限公司(「星亮礦業」)，星亮礦業成為山東凱萊全資附屬公司。其煤種主要為長焰煤，主要作為發電和化工用煤的用途。

#### 星亮礦業位置



在國家「去產能」的政策下，新疆政府整合南部的煤礦企業，更注重煤礦規模。星亮礦業處於吐魯番市七泉湖鎮，地處新疆四大煤田之一的吐哈煤田。配合政府發展，星亮礦業作為整合主體，整合當地資源。

業務亮點：

- 星亮礦業正進行工業廣場、道路修葺和地面建設。
- 2018年6月，中國能源建設集團西北電力建設工程有限公司與陝西煤礦團隊到訪星亮礦業現場，對星亮礦前置工作表示滿意，而煤具高品質，兩團隊認為星亮礦業未來發展極具潛力。



西北能建、陝西煤礦和  
星亮礦業隊伍進行交流



## 管理層討論及分析

- 本集團在收購星亮礦業後，吐魯番政府認同本集團的前期工作，支持本集團作為整合主體，整合當地資源，並於第三季度星亮礦業簽定誠信協議書，協助星亮礦業從9萬噸採礦證提升到120萬噸採礦證，並被正式納入當地重點發展項目，將成為吐魯番地區的大型煤礦之一。星亮礦業團隊現正準備相關報告，爭取2019年第三季度完成120萬噸採礦證的申請手續。

### 星亮礦業報告



#### iv. 蒙古國 — 供應鏈管理業務

##### 蒙古國資源分析

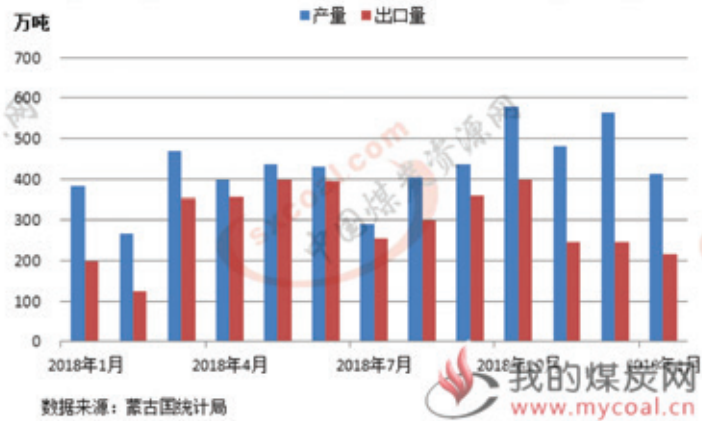
礦業是蒙古國的主要工業，在蒙古國經濟發展中佔有舉足輕重的地位。蒙古國礦產資源探明儲量已升至世界第七位，且提升空間仍然很大。已發現和確定80多種礦產，有800多個礦區和8,000多個採礦點。

當中煤炭資源比較豐富，查明儲量約270億噸。產煤區分為東、西兩部分，西部區以產焦煤為主，東部區以產褐煤為主。這些煤炭產地分佈在15個含煤盆地或盆地群中。

資料來源：<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1603657866774776947&wfr=spider&for=pc&from=singlemessage&isappinstalled=0>

管理層討論及分析

蒙古國煤炭產量、出口量月度趨勢圖



如圖所示，2018蒙古國的煤炭出口總體上呈上升趨勢。

綜上所述，蒙古國煤炭資源豐富，但運輸基建薄弱，只能通過中國鐵路運輸，蒙古國與中國形成優勢互補。

資料來源：<http://www.mycoal.cn/news/show/147928/>



蒙古國位於俄羅斯與中國之間，是三國物流運輸必經之地，喬伊爾地理位置優勢明顯。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，年均裝卸總量達到180萬噸。





## 管理層討論及分析

為把握「一帶一路」政策發展沿線煤炭運輸的良好契機，本集團於二零一八年十二月簽署協議收購蒙古國喬伊爾市鐵路月台。至於收購蒙古國喬伊爾市鐵路月台詳情，請參閱本集團日期為二零一八年十二月二十日及二零一九年一月七日相關公告。

### 喬伊爾物流園全景



我們將委託中鐵工建蒙古公司（「中鐵工建蒙古」）完成月台餘下建設。在完成建設後，在我們獲得蒙古國相關政府部門審批並取得相關牌照後，將提供裝卸，倉儲，報關，及物流業務。

#### v. 大宗商品貿易業務

##### 市場現況

2018年以來共有32種商品期貨錄得上漲，佔比66.67%，數量、比例均創2018年8月份以來新高。其中，原油、瀝青漲幅均超10%，焦炭、焦煤、鐵礦石、動力煤、螺紋鋼、熱軋卷板均錄得正增長。此外，包括滬鎳、滬錫等有色金屬也錄得上漲。

至於水泥方面，水泥行業夏季市場需求產生季節性減少，全國多地水泥企業在行業協會引導下實行夏季錯峰生產。總體來說，今年水泥行業夏季錯峰生產工作運行平穩有序，切實有效降低污染物排放總量，促進空氣品質持續改善，同時保障了市場供需平衡，促進了行業健康有序發展。冬季，需求回升加上原材料價格上漲，多地水泥企業紛紛提高水泥銷售價格。

## 管理層討論及分析

對於集團專注水泥貿易來說是一利好消息，水泥的價格上漲趨勢明顯，將增強本集團對未來業務發展的信心。

資料來源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1622958785267373385&wfr=spider&for=pc>

業務亮點：

- 大宗商品貿易錄得全年銷售收入為5,286.2萬港元，是本集團營業額重要的來源。

### 1.(A) 中亞 — 塔吉克斯坦採礦業務

塔吉克斯坦之年內收入約300萬港元。然而，我們將採取審慎策略，而現時匯率波動情況下，我們採取小量採礦。

自塔吉克斯坦及烏茲別克斯坦，兩個毗鄰國家的關係於今年漸趨好轉之時，烏茲別克對塔吉克水泥及煤炭輸入的需求有望增長。團隊希望將來能為塔吉克斯坦的煤炭業務帶來正面影響。

### 2. 農業投資與發展

本集團與祥利農業有限公司(「祥利」)已合作多年，本年度集團將繼續從企業管制，內部監控，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的發展。



惠州新農業基地

至今，祥利在中國內地有3家附屬公司和7個蔬菜生產基地，分佈在廣東，寧夏，江西和雲南等省份。

江西農業基地





## 管理層討論及分析



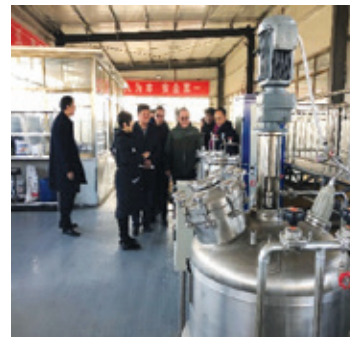
山東山亭區考察

中國蔬菜生產持續發展，種植面積穩定在3億畝左右，年產量在7億噸以上，年銷售量達到世界總量的50%。隨著人們生活水準的提高，市場對於零殘餘有機蔬菜的需求日益提高。本集團將加強對祥利的管理，關注在零殘餘有機蔬菜的種植，以迎合未來的市場需求。

(資料來源：<http://www.chyxx.com/industry/201707/541601.html>)



與農業局局長會面



山東化肥廠考察

業務亮點：

- 本集團協助祥利完成三年審計報告，並引入策略投資及合作方。
- 本集團團隊與祥利管理層多次考察雲南、江西、山東等蔬菜基地及種植環境，並與當地政府洽談，瞭解農業優惠政策。
- 祥利業務更多元化，包括發展蔬果及營養液推廣與零殘餘種植。

雲南孟連牛油果考察



## 管理層討論及分析

- 於2018年，在我們團隊的協助下，祥利在江西大棚新增250畝基地，現時擁有的農業種植面積增加到約10,736畝。

### 總結

2018年集團的多個專案都獲得了斐然的成績，不僅是吐魯番煤礦資源的整合，本集團於山東的物流業務也在不斷發展，更開拓了蒙古國喬伊爾物流業務，為發展中蒙俄貿易奠定了基礎。山東冶金機械專案繼續發力，產品更加多元化，覆蓋地區更廣闊。

2018年集團重點發展一帶一路業務，作為一帶一路專案的先驅者，集團著眼於東南亞地區的大宗商品貿易，為集團營業額增長做出重大貢獻。另外，農業投資專案管理及煤炭企業專業顧問服務也將為集團未來收入帶來豐厚的回報。

### 3. 電競業務

在意識到電競產業所帶來的巨大商機後，2017年中凱順控股成立了以電競產業為核心的子公司，EvoLoop有限公司(「EvoLoop」)。

2018年，EvoLoop的現存IP「女子電競嘉年華 GirlGamer eSports Festival」一舉成功拿下「最佳電競嘉年華」這一國際大獎(更多詳情將在下文揭露)，同時我們亦推出了一個新的IP「一帶一路電競節」。不僅如此，我們也獲得了來自台灣與英國的股東合夥人，進一步發展EvoLoop。





隨著全球電競行業在收入、收視量與曝光量等數字再創新高，另外很多國家與地區的當局也表示了對這一蓬勃發展產業的支持，這些令不少人都欲分一杯羹。EvoLoop的管理團隊瞭解在這一快速發展行業中確立一席之地的重要性，我們相信通過創造EvoLoop自己的電競IP能夠幫助公司得持久發展，並同時為我們的電競業務增值。

#### i. GirlGamer女子電競嘉年華 (「GirlGamer」)



GirlGamer女子電競嘉年華，本集團的電競IP，從業界龍頭Dreamhack, 暴雪嘉年華及香港電競節等提名者中脫穎而出，於國際大獎FESTX AWARDS獲得「最佳電競嘉年華」殊榮。

過去的十年各地見證了女性玩家與女性電競愛好者的大量增長。截至2017年年底，全球有5,500萬女性電競愛好者及7,700萬女性電競觀眾。然而女性群體市場蘊含的這一巨大潛力被電競行業大大低估，儘管女性玩家與愛好者這一群體數字在不斷增長，她們也同時面臨著僅因性別所帶來的眾多嚴厲挑戰。EvoLoop正是全世界意識到女性電競市場重要性的不多幾家電競公司之一。也因此我們推出了GiriGamer女子電競嘉年華。

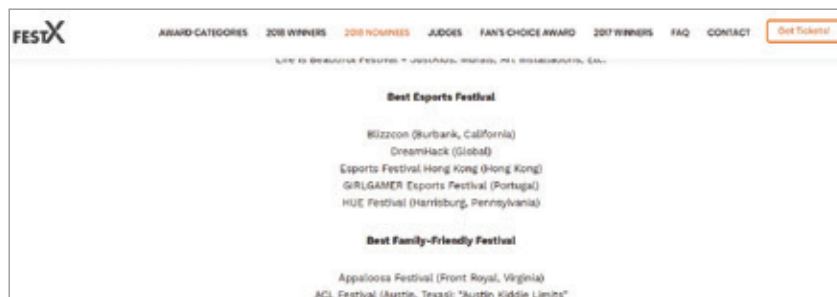


GirlGamer女子電競嘉年華為一個國際電競IP，旨在彰顯女性電競愛好者的競賽實力，並鼓勵全球的女性電競愛好者積極應對無時無刻不在發生的性別歧視與騷擾。嘉年華包括行業大會，專業級錦標賽，公開賽及由當地政府支持的觀光旅遊宣傳活動。

放眼全球，2017年我們的首次活動定於澳門，在2018年我們將GirlGamer女子電競嘉年華的舞台搬到了位於葡萄牙里斯本的歐洲最大賭場 — 埃斯托利爾賭場上。

## 管理層討論及分析

2018年12月，在位於美國的FestX頒獎典禮上，GirlGamer女子電競嘉年華榮獲「最佳電競嘉年華」大獎，獲得最終提名的還有著名業界龍頭DreamHack, Blizzcon，以及香港電競節。獲得這一獎項表明了全世界範圍對GirlGamer的認可及其不可阻擋的勢頭。



GirlGamer自推出以來就得到來自眾多國家的粉絲與合作夥伴的支持，2018年我們收穫了來自多達18個國家的與會者，也與許多知名品牌與協會進行了合作，下圖列出了它們其中的一些：





## 管理層討論及分析

2018年GirlGamer女子電競嘉年華也取得了一些激動人心的成就，其中包括：

- 新獲得來自絲芙蘭，Logitech與7up的贊助
- 獲中國內地最大線上直播平台之一優酷首頁報導及獨家直播
- 與Ginx TV合作，Ginx TV為一國際性電競電視頻道，在超過50個國家播出
- 得到Women in Games的支持，其為一家知名國際協會，旨在保護遊戲與電競行業中女性選手的權益
- 媒體報導與新聞數量超過第一屆GirlGamer女子電競嘉年華

來自絲芙蘭這一彩妝零售品牌的贊助支持不僅僅代表了GirlGamer本身所具備的魅力，吸引絲芙蘭首次進軍電競產業，這一贊助也被知名電競產業平台Esports Observer評為「2018年十大非傳統電競贊助」之一。

該贊助不僅僅創造了交叉推廣效應，為絲芙蘭及EvoLoop雙方帶來了好處，我們的管理層也相信通過此次絲芙蘭的高調之舉會鼓勵更多知名零售品牌瞄準女性電競這一獨特市場，進一步為我們的未來業務發展帶來積極影響。

自2017年中推出以來，GirlGamer女子電競嘉年華已取得如下成績：

	直播觀眾	預測曝光量
2017：新濠影匯，澳門	140萬	920萬
2018：埃斯托利爾賭場，里斯本	470萬	2240萬
	(+236%增長率)	(+148%增長率)

GirlGamer得到越來越多的認可，帶給了我們鼓勵去相信這IP在未來會發展的更好。

## 管理層討論及分析

### ii. 一帶一路電競節 — 皇者之戰(「BoE」)

為了創造主題公園遊客及電競觀眾間的交互效應，我們與香港中旅國際投資有限公司(「港中旅」，股份代號：308)附屬公司香港中旅文化傳媒有限公司(「中旅文化」)合作舉辦了第一屆一帶一路電競節 — 皇者之戰。



皇者之戰這場活動成功吸引了知名職業電競團隊GO及一些頂尖電競職業選手參加，包括2017中國區總冠軍小陳及中國內地與香港亞運會代表選手Lciop(諾克發的力量)與Aaron。





## 管理層討論及分析

儘管這只是我們在深圳舉辦的一場小型試水活動，不過借助我們的合作夥伴，贊助商（包括時尚設計品牌摩米士及國際運動服裝品牌361°）與職業選手的多重宣傳效應，其曝光量達到了550萬。不僅如此，它為EvoLoop未來與其他中國內地潛在合作夥伴的合作打開了大門。通過此次活動，我們與國資委旗下雲南普洱文體旅遊投資有限公司簽定了合作備忘錄，攜手與當地政府發掘當地電競發展的可能性。



中國內地的電競市場因商業環境與政府條例的變化有其特殊之處。隨著我們進一步的發掘，管理層也會對在中國內地市場的發展保持謹慎態度。

### 電競業務 — 未來預測

EvoLoop一步步獲得的成長與成就使我們的管理層看到創造電競相關IP這一策略的正確性與價值。2019財年，EvoLoop會繼續將主要精力投放於在一帶一路領域發展電競IP，特別是GirlGamer。隨著我們建立IP的工作有進一步進展，我們希望能在未來時機成熟的時候宣佈其具體細節。

## 管理層討論及分析

### 4. 活動策劃與諮詢業務

活動策劃與諮詢業務在成為凱順控股的附屬公司後達到約700萬港元的營業額

凱順控股於2018年6月成為人民香港文化傳播有限公司之主要控股股東，為凱順控股旗下服務諮詢業務板塊增加新的動力引擎。

人民香港文化傳播有限公司上半年完成架構重組及人力佈局調整後，下半年積極跟進各類型業務，全年共完成逾三十個大中型項目，2018全年營業收入約670萬港元。



業務類型上傳統公關活動及上市公司品牌顧問雙線並駕齊驅，並與本港主要政府機構、社團及非牟利機構建立良好關係，確保業務運作上的長線發展。同時利用承辦活動的契機為總部各單元尋找更多潛在的業務拓展機會，並通過業務開拓中架設網絡為總部集團尋找更多曝光機會。

2019年公司除了繼續維持現有客戶外，亦將積極尋找行業上下游合作夥伴，為公司戰略規劃及經營規模再上層樓而積極部署，努力達至公司未來業績穩步增長的發展前景。



## 5. 投資工具發展

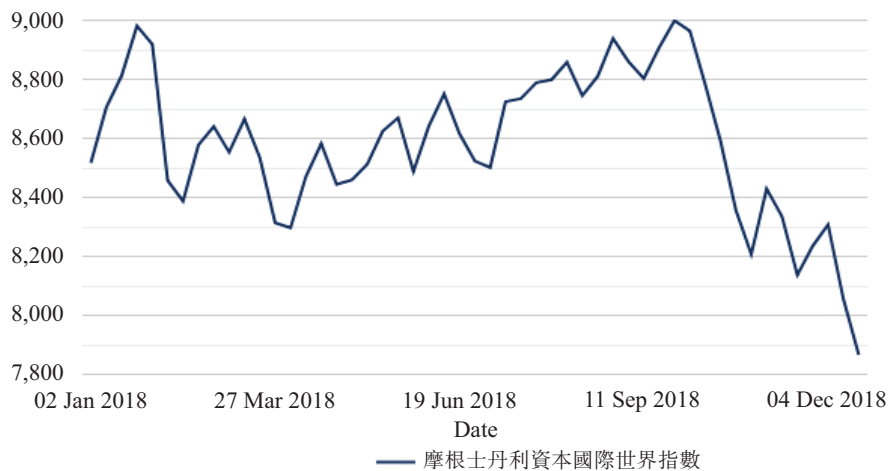
2018年兩項投資均未發生重大變化，我們對信盈優先股及Sturgeon Capital的投資維持不變截至此報告發佈的日期，其中優先股的利息繼續為定期行政費用提供支持。

對於Sturgeon Capital而言，在過去兩年中我們之間的協同效應得到了加強，因此我們仍在尋求長期發展，並且正在尋找一種方式讓Sturgeon能夠在未來更好地幫助凱順精簡和管理我們的投資組合。在過去的12個月裡，「絲綢之路經濟帶」地區的政治環境發生了很大的變化，Sturgeon憑藉他們豐富的經驗為此已經開始調整戰略，更加專注於具有潛力的國家，並對某一些投資持觀望態度，直到這些國家的情況得到恢復。因此，凱順和Sturgeon Capital將因應積極變化共同尋求更多潛在機會，並繼續互相介紹可能有助於本集團項目開發或退出的來自歐洲和中國潛在的合作夥伴。

## 6. 證券交易業務

本集團的香港上市證券交易業務是繼續由投資委員會來監督，並定期提供證券分析報告和業績報告。2018年的全球證券市場以及香港整體的證券市場，是自2009年金融危機以來最差的一年。根據MSCI摩根士丹利資本國際世界指數顯示，去年全球股票市場下跌多達7.1%。與此同時，香港的恒生指數於二零一八年一月創下三萬三千一百五十四點一二點的歷史新高後，市場的投資氣氛一直受到中美貿易摩擦的影響，直至年底，恒生指數更跌近14%。

摩根士丹利資本國際世界指數



資料來源：Schroders. Refinitiv data for The MSCI World Index in US dollars



## 管理層討論及分析

在投資委員會的管理下，本集團於二零一八年度的證券投資組合表現與恒生指數相比則較為出色。而得到的資本收益已用於涵蓋管理成本以及發展一帶一路的業務。從二零一八年十二月開始，由於中美貿易談判暫催惡化，投資委員會決定出售部分現在持有的證券，並保持觀望態度。

截至2018年12月31日，上市投資的公允值為134,134,730港元。上市投資總額為 71,326,650港元。

2018年，上市證券公允價值增長為17,521,600港元，上市證券已收股息為1,487,086港元。

根據投資委員會的分析指出，2019年的經濟前景並不樂觀，但我們不會暫停香港上市證券交易活動，相反，我們更會繼續關注能夠帶來股息的長期增長證券，並等待機會施展拳腳。

### 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「TCSP」）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。基於我們的知識，我們商業伙伴介紹給我們很多希望在一帶一路地區擴展業務的公司，向我們徵詢意見。我們發現我們與人分享的乃珍貴資訊及意見而我們可將此資產化。

在此背景及理念下，我們在年初新成立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，我們成立凱順信託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。自成立起至二零一八年底，凱順顧問有限公司從不同行業營運之客戶獲取約2,270萬港元收入。





## 2019年業務展望

於2019年，本集團將會以過往經驗，促進業務多元化，加強與政府部門的合作，在原有的業務基礎上實現產業升級，其業務發展目標如下：

### 礦山及冶金機械生產

- 經過團隊的努力及政府提供的2免3減半的租金優惠政策後，本集團決定將生產廠房搬遷到墨子工業園區。
- 隨著生產線的增加，公司計畫增聘車間工人及業務人員以滿足未來需求。
- 公司產品多元化，計畫研發無極繩絞車和液壓裝備等新產品。

### 山東供應鏈管理

- 隨著堆場面積和儲量增加，凱萊準備與多家企業合作。
- 經過多年努力，滕州凱源發展得到當地政府認同，提供優惠政策予我們，使凱順能源之中國總部落戶滕州，以享受當地優惠政策。

### 煤炭開採業務

- 在吐魯番政府的配合下，星亮團隊繼續跟進完成相關報告，以爭取2019年第三季度將星亮礦採礦證年產量提升至120萬噸。

### 蒙古國喬伊爾鐵路物流月台

- 我們將委託中蒙工建完成餘下月台建設。
- 在建設完成後及獲取相關牌照後，將可展開營運業務。

### 大宗商品貿易

- 一帶一路沿線國家發展勢頭迅速，將帶動本集團業務實現可觀增長。

### 農業投資與發展

- 與內地金融企業合作，為農業相關商戶提供綠色金融服務，使業務更多元化。
- 我們團隊協助祥利開設鮮果公司，發展蔬果貿易。我們團隊協助祥利與雲南國企合作，整合土地，發展牛油果種植、包裝、銷售等業務。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至二零一八年止本集團之收入約為14,910萬港元，較去年同期增長約64.4%（二零一七年：9,070萬港元）。銷售貨品及提供服務產生的收入分別約為11,300萬港元及3,610萬港元。收入增加的原因是：1)採礦業、機械製造業和供應鏈管理業務客戶數量增加；2)於二零一八年六月完成增加於聯營公司的股權使聯營公司成為本公司的附屬公司，該公司從事項目策劃及管理諮詢業務；及3)成立諮詢和信託業務，產生大約2,270萬港元收入。

截至於二零一八年止本集團之毛利較二零一七年同期增加約308.6%至3,340萬港元（二零一七年：820萬港元）。來自商品銷售及提供服務之毛利分別約為1,580萬港元及1,760萬港元。毛利潤的改善主要歸因於我們的採礦業務，機械製造業務和供應鏈管理業務的毛利率改善以及我們通過活動或諮詢及信託業務增加的收入。

截至二零一八年止本集團之行政及其他營運開支總額約為7,240萬港元，較去年同期增加約21.5%（二零一七年：5,960萬港元）。截至二零一八年止的行政及其他經營開支總額增加主要是由於攤銷及折舊開支激增約730萬港元、人民幣價值減少導致匯兌損失增加約160萬港元、業務發展招待費開支增加約140萬港元及薪金及退休金增加約100萬港元。

截至二零一八年止本集團之經營溢利約為410萬港元（二零一七年：7,340萬港元）。截至二零一八年止的經營溢利下降，乃由於本公司於二零一七年9,410萬港元的一次性收益不再呈現於二零一八年及行政及其他經營開支增加約1,280萬港元，其中部份被其他收入及收益及虧損增加的340萬港元及應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損撥回增加的1,670萬港元抵銷。



## 管理層討論及分析

二零一八年本集團溢利總額約為500萬港元，較去年同期減少約93.6%（二零一七年：7,830萬港元）。

二零一八年本公司擁有人應佔全面收益總額約為1,000萬港元（二零一七年：6,270萬港元）。

截至二零一八年止，本集團持有按公平值計入損益的金融資產約13,410萬港元，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虧損約72.7萬港元較2017年同期之收益較為下降（二零一七年：20.9萬港元），而截至二零一八年十二月三十一日止的按公平值計入損益之金融資產的公平值收益約為1,750萬港元（二零一七年：1,340萬港元）。按公平值計入損益的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零一八年 十二月 三十一日 所持股份數目	於二零一八年 十二月 三十一日 持股份百分比	截至	截至	於二零一八年		佔本集團資產 淨值百分比	投資成本 港元	按公平值計 虧損原因
			二零一八年 十二月 三十一日 止公平值變動 之未變現 收益／(虧損) 港元	二零一八年 十二月 三十一日 止 已收股息 港元	於十二月三十一日公平值 二零一八年 港元	二零一七年 港元			
<b>香港上市之證券</b>									
361度國際有限公司 (1361)(附註1)	379,000	0.02%	(117,820)	20,856	617,770	—	0.1	735,590	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%	13,750,000	—	21,560,000	7,810,000	4.3	7,775,000	—
香港鐵路有限公司(0066) (附註3)	7,000	0.00%	8,600.00	1,750	288,400	—	0.06	279,800	—
東英金融投資有限公司 (1140)(附註4)	36,612,000	1.25%	5,491,800	1,464,480	107,273,160	102,181,680	21.5	53,575,880	—
修身堂控股有限公司 (8200)(附註5)	42,000,000	0.77%	(1,386,000)	—	1,260,000	2,646,000	0.3	5,600,000	股價下跌
泓盈控股有限公司(1735) (附註6)	160,000	0.06%	(25,480)	—	342,400	—	0.07	367,880	股價下跌
耀高控股有限公司(1796) (附註7)	2,850,000	0.59%	(199,500)	—	2,793,000	—	0.6	2,992,500	股價下跌
俊文寶石國際有限公司 (8351)(附註8)	—	—	—	—	—	1,274,000	—	—	—
總計			<u>17,521,600</u>	<u>1,487,086</u>	<u>134,134,730</u>	<u>113,911,680</u>	<u>26.93</u>	<u>71,326,650</u>	

## 管理層討論及分析

附註：

1. 361度國際有限公司(聯交所上市編號：1361) — 361度國際有限公司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。
2. 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。
3. 香港鐵路有限公司(聯交所上市編號：0066) — 香港鐵路有限公司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。
4. 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」)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。東英金融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。東英金融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。東英金融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。
5. 修身堂控股有限公司(聯交所上市編號：8200) — 修身堂控股有限公司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。
6. 泓盈控股有限公司(聯交所上市編號：1735) — 泓盈控股有限公司為香港的一名承建商，承接(i)地基工程，包括樁柱工程、挖掘與側向承托工程及樁帽工程；(ii)上蓋建築工程，包括涉及地面以上結構部分的樓宇工程；及(iii)其他建築工程，例如拆卸工程、地盤平整工程、地盤勘測工程、小型工程、圍板工程、改建及加建工程以及裝修工程。
7. 耀高控股有限公司(聯交所上市編號：1796) — 耀高控股有限公司是香港知名裝修承建商，自集團的主要運營附屬公司之一海城裝飾於1995年成立以來，擁有逾22年的經驗。
8. 俊文寶石國際有限公司(聯交所上市編號：8351) — 俊文寶石國際有限公司業務可大致分為兩個主要部分：(i)珠寶及(ii)藥品及保健食品。





## 管理層討論及分析

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有按公平值計入其他全面收益之金融資產約2,590萬港元，全為香港和英國的非上市股權證券組成。按投資成本的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零一八年 十二月 三十一日 所持股份數目	於二零一八年 十二月 三十一日 持股百分比	於二零一八年 十二月 三十一日 佔本集團資產 淨值百分比	投資成本	
				於二零一八年 十二月 三十一日 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%	1.5%	7,700,000	2,700,000
Sturgeon Capital Limited (附註2)	24,999	9.96%	1.6%	7,800,000	7,800,000
信盈控股有限公司(附註3)	8,000,000	N/A	1.6%	<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>
				<u>23,500,000</u>	<u>18,500,000</u>

附註：

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

## 管理層討論及分析

### 股息政策及建議末期股息

本集團矢志長遠為股東締造價值，為此，董事會擬於在情況許可下，目標派息率為符合股息派發資格的全年溢利的20%，餘下溢利留作未來之資本。

董事會建議就本年度派付末期股息每股0.34港仙，包括每股0.17港仙的一般股息及每股0.17港仙的特別股息，予於二零一九年七月十日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。待於本公司應屆股東週年大會上批准後，建議末期股息將於二零一九年七月十九日派付。

### 暫停辦理股東登記手續

為釐定收取本年度建議末期股息之資格(該股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准)，本公司將於二零一九年七月六日至二零一九年七月十日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零一九年七月五日下午四時三十分前送抵本公司於香港之股份登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### 流動資金及財政資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為2,070萬港元(二零一七年：2,600萬港元)。

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，而按日期為二零一六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0.08(二零一七年：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。於二零一八年十二月三十一日，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。

### 所得稅

有關二零一八年年度本集團所得稅開支之詳情載列於綜合財務報表附註11。

### 人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團在香港、中國及塔吉克斯坦僱用了122名僱員(二零一七年：171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2,860萬港元(二零一七年：2,610萬港元)。

### 分部報告

有關分部分析詳情載於綜合財務報表附註42。

### 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 訴訟

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無尚未解決之重大訴訟。

## 董事及高級管理人員之履歷

### 執行董事

**陳立基先生**，58歲，本集團主席及行政總裁，薪酬委員會和提名及企業管治委員會成員。陳立基先生於二零零八年九月獲委任為執行董事。彼獲英國Strathclyde大學國際市場專業碩士學位，並持有北京大學中國投資及貿易專業文憑。

陳先生在商業銀行、投資銀行和資產管理方面有三十年的經驗。陳先生於一九九四年至今擔任東英金融集團之創辦合夥人。彼亦為東英亞洲有限公司執行董事，及東英亞洲證券有限公司之非執行董事。東英亞洲有限公司為東英金融投資有限公司(股份代號：1140)(於聯交所主板上市的公司)的投資經理。彼亦出任瑞港國際機場集團股份有限公司(股份代號：357)(於聯交所主板上市的公司)之非執行董事。彼現出任北亞策略控股有限公司(股份代號：8080)(於聯交所創業板上市的公司)之獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。在社會公職服務方面，陳先生是絲路經濟發展研究中心的理事長，香港能源礦產聯合會常務副會長，中國香港國際經貿合作協會副會長及香港湖北社團總會副會長，香港澳門緬甸工商會的銀行、金融與證券委員會主席及香港新疆聯誼會榮譽顧問。

陳先生持有香港法例第571章證券及期貨條例規管的第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)牌照。

**楊永成先生**，49歲，於二零零九年二月獲委任為執行董事，及由二零一六年十二月三十一日起獲委任為監察主任。彼畢業於中國內蒙古伊盟財經學校和中央廣播電視大學財務會計系，彼持有中南財經政法大學的行政人員工商管理碩士。

楊先生長期從事企業高層管理工作，對內蒙古蒙西地區的人民和經濟發展環境有較深刻的認識，對企業投資、產品和市場開發、礦產企業的運作有較豐富的經驗。



### 獨立非執行董事

**劉瑞源先生**，55歲，為審核委員會主席，及提名及企業管治委員會成員，在金融及管理領域擁有逾二十年經驗，為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。劉先生持有香港城市大學頒發之工商管理學(行政人員)碩士學位。

**蕭兆齡先生**，66歲，為提名及企業管治委員會主席，審核委員會及薪酬委員會成員。彼為蕭兆齡律師事務所之東主。蕭先生現為財華社(股份代號：8317)，未來世界金融控股有限公司(股份代號：572)之獨立非執行董事，所有公司均於香港聯交所上市。

蕭先生持有倫敦大學之法律學士學位及香港大學之專業法律文憑。蕭先生亦持有英國格林威治大學之法律碩士學位。彼於一九九二年成為香港律師，自一九九三年獲認可為英格蘭及威爾斯之事務律師，主要處理商業及企業財務事宜。

他曾出任獨立非執行董事的公司包括民銀資本控股有限公司(股份代號：1141)至二零一七年六月二十八日。此公司於香港聯交所上市。由二零一二年十二月至二零一五年三月，蕭先生曾出任一家在多倫多上市之公司MBMI Resources Inc. (TSX-V:MBR)之董事。

**黃潤權博士**，61歲，為薪酬委員會主席及審核委員會成員。彼獲美國懷俄明大學地質學學士和數學學士學位及美國哈佛大學地球物理學碩士和博士學位，並曾任美國賓夕法尼亞大學華頓商學院 Wharton School 金融系「傑出客席學者」。黃博士在美國及香港金融界工作多年，對企業融資、投資和衍生產品均有豐富經驗。彼為香港證券學會會員及美國地球物理學會終身會員。

黃博士現為開明投資有限公司及遠東控股國際有限公司之主席及執行董事；中國三迪控股有限公司之非執行董事及金利豐金融集團有限公司、德泰新能源集團有限公司、高富集團控股有限公司、德普科技發展有限公司、昇捷控股有限公司及自二零一八年九月十二日起出任亞洲煤業有限公司之獨立非執行董事。

他曾出任執行董事的公司包括保集健康投股有限公司(前稱「毅信控股有限公司」)至二零一八年十二月三十一日，獨立非執行董事的公司包括包浩斯國際(控股)有限公司至二零一六年十二月二十六日及 Sincere Watch (Hong Kong) Limited至二零一七年十二月一日，全部均在聯交所上市。

## 董事及高級管理人員之履歷

**Anderson Brian Ralph先生**，75歲，為審核委員會與提名及企業管治委員會成員。彼持有University of Exeter之Camborne School of Mines金屬礦業工程理學士學位及倫敦大學石油儲藏工程理碩士學位。

Anderson先生於礦業及資源業擁有五十年環球經驗（其中三十二年乃在Shell International獲取）。

在彼擔任東北亞Royal Dutch/Shell Group集團公司（「Shell」）主席期間，彼負責發展Shell之未來業務，特別是透過與中國兩間主要國營石油公司組成重要策略性聯盟，該等策略性聯盟促成在中國石油及石油化學行業數以十億元計的投資承諾，當中包括有關煤炭氣化的重要新商機。

Anderson先生的中國經驗亦包括參與享譽盛名的中國環境與發展國際合作委員會長達六年，委員會成員包括中國政府部長及副部長級的獲委任人，以及來自政府及全球多國機構及商界的高級國際人員。彼代表Shell集團公司擔任委員會成員長達四年，並以有關中國能源及持續發展政策的兩個工作小組成員的身份參與。

Anderson先生為 Anderson Energy (Hong Kong) Limited（一間為全球公司客戶提供意見的能源顧問公司）之主席兼董事總經理。

### 高級管理人員

公司所有執行董事分別負責本集團各方面之業務經營。所有執行董事為本集團之高級管理團隊成員。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈其報告連同本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

## 主要業務及業務分部分析

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司之業務載於綜合財務報表附註38。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度分部表現之分析載於綜合財務報表附註42。

## 業績及分配

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績載於第82頁之綜合損益表。

董事會建議就本年度派付末期股息每股0.34港仙，包括每股0.17港仙的一般股息及每股0.17港仙的特別股息，予於二零一九年七月十日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。待於本公司應屆股東週年大會上批准後，建議末期股息將於二零一九年七月十九日派付。

## 業務回顧

本集團年內之業務回顧及有關本集團未來業務發展以及本集團面對的主要風險及不確定因素之討論載於第5至34頁的「主席報告」及「管理層討論及分析」。此外，本集團的財務風險管理目標與政策請參閱綜合財務報表附註6。採用財務表現關鍵指標對本集團年內表現之分析載於本年報第4頁「財務簡介」。

本集團已遵守對本集團營運構成重大影響的相關法律和法規。

本集團確認我們的僱員、客戶及合作夥伴是我們可持續發展的關鍵。本集團致力與僱員建立密切及關顧之關係，為客戶提供優質服務，並加強與我們的業務合作夥伴合作。

此外，本集團在本財政年度中就環境及社會相關之主要表現指標及政策之表現詳情，連同與其僱員，客戶及供應商關係之詳情須根據上市規則第13.91條披露，更多相關資訊，請參閱本集團即將發佈的環境社會及管治報告。該報告發佈後，可在本集團及香港聯交所網頁瀏覽和下載。

## 董事會報告

### 儲備

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之儲備變動載於本集團之綜合全面收益表及綜合權益變動表。

### 捐款

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度作出之慈善及其他捐款為零港元(截至二零一七年十二月三十一日止：零港元)。

### 固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

### 股本

本公司股本之詳細資料載於綜合財務報表附註34。

### 可供分派儲備

本公司於二零一八年十二月三十一日之可供分派儲備金額為99,127,902港元(二零一七年：267,900,161港元)。根據開曼群島公司法第34條，儲備可根據本公司之組織章程細則(「組織章程」)條文分派予股東。惟除非本公司有能力於本集團日常業務過程中對到期應付債項有能力償還，否則不得自儲備中向本公司股東(「股東」)作出分派。

### 股息政策

我們的股息政策為向股東派發股息，董事會擬於在情況許可下，目標派息率為符合股息派發資格的全年溢利的20%，餘下溢利留作未來之資本。

支付任何股息的建議視乎董事會的絕對酌情權而定，任何末期股息之宣派須待股東批准後方可作實。在提議派發股息時，董事會亦應考慮本集團的業務、收益、財務狀況、現金的需求及可用量、資本支出及未來發展需要，以及彼於當時可能認為相關的其他因素。本公司支付任何股息亦須受開曼群島公司法、本公司組織章程細則(「組織章程細則」)及股東所規限。股息政策將不時進行檢討，並不保證在任何特定時期內會建議或宣派股息。

於報告期後，董事建議就截至2018年12月31日止年度宣派末期股息0.34港仙，包括每股0.17港仙的一般股息及每股0.17港仙的特別股息，並須待股東將於2019年舉行的股東大會上批准。

## 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度各年公佈之業績及資產與負債概要載於第4頁。

## 獲准許的彌償條文

董事之獲許的彌償條文現時及於本財政年度生效。

於整個年度，本公司已為董事投購董事責任保險，為本集團董事提供適當保障。

## 購買、出售或贖回股份

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約的條款以約395,050港元的總代價在聯交所購買合共1,170,000股本公司股份外，截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司並無贖回任何本公司上市證券，本公司之任何附屬公司亦無於本年度購買或出售任何本公司上市證券。

## 退休金計劃

根據自二零零零年十二月一日起生效之有關香港強制性公積金（「強積金」）的法例，本集團須參加由香港認可受託人運作之強積金計劃，並為其合資格僱員供款。根據強積金法例，本集團承擔之供款按薪金及工資之5%計算（就每名合資格僱員每月之供款最多不超過1,500港元）。

## 以股份為基礎的薪酬計劃

本公司設立以股份為權益結算基礎的薪酬計劃之2016股份獎勵計劃，旨在協助招攬、挽留及激勵主要員工。計劃的合資格參與者包括本公司董事（包括獨立非執行董事）及本集團的其他僱員。

## 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。



## 董事會報告

### 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，董事會採用從市場購買之本公司股份（「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」）。於二零一八年三月二十二日，2016股份獎勵計劃當日所持之所有購買股份，即4,081,000股本公司股份已授予二位董事。

於截至二零一八年十二月三十一日止，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395,050港元的總代價在聯交所購買合共1,170,000股本公司股份。

## 董事

於本年度及直至本報告日期在任之董事如下：

### 執行董事：

陳立基先生(主席及行政總裁)

楊永成先生(監察主任)

### 獨立非執行董事：

劉瑞源先生

蕭兆齡先生

黃潤權博士

Anderson Brian Ralph先生

根據本公司之組織章程細則(「組織章程」)第86條，董事有權不時及隨時委任任何人士為董事以填補董事會臨時空缺，或增加現有董事會成員，但獲董事會委任的董事人數不得超過股東不時在股東大會上決定的任何最高數目。因此獲董事會委任之任何董事，其任期僅至本公司下一屆股東大會(如屬填補臨時空缺)或直至本公司下一屆股東週年大會(「股東週年大會」)(如屬增加現有董事會成員)，屆時將合資格於該大會上膺選連任。

在2018年年內，並沒有董事須根據組織章程第86條而告退，屆時將合資格董事於該大會上膺選連任。

根據本公司之組織章程第87條，當時三分之一之董事(或如董事人數並非三(3)或三(3)之倍數，則為最接近但並不少於三分之一之人數)須於每屆股東週年大會上告退，惟每位董事須至少每三年輪值告退一次。退任董事屆時符合資格於股東週年大會上膺選連任。

根據組織章程第87條，黃潤權博士及蕭兆齡先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格及願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

根據創業板上市規則附錄十五「企業管治守則」及「企業管治報告」A.4.3守則條文，若獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。

於二零一八年，由於劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生在任已過九年，因此是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過，將在應屆之股東周年大會膺選連任。劉瑞源先生、蕭兆齡先生及黃潤權博士願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

本公司已收到獨立非執行董事劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生各自根據創業板上市規則第5.09條而發出有關其為獨立人士的年度確認書，本公司仍認為獨立非執行董事為獨立人士。



## 董事會報告

### 董事服務合約

劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及 Anderson Brian Ralph先生各自的任期為一年，並可續任至有關董事及本公司書面同意之期限。目前，劉瑞源先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一九年十一月七日止，蕭兆齡先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一九年十二月三十一日止，黃潤權博士已獲委任為獨立非執行董事，直至二零一九年九月二十九日止，而 Anderson Brian Ralph先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零二零年一月二十二日止。

除上文披露者外，董事概無與本公司訂立非於一年內可終止而毋須支付補償(法定補償除外)之服務合約。

董事之酬金詳情載於綜合財務報表附註14。

### 董事酬金

本公司建議於應屆股東週年大會上授權董事會決定董事酬金。董事會轄下之薪酬委員會(「薪酬委員會」)於參考董事職責、責任及表現及本集團業績後就董事酬金(包括向董事支付的花紅、房屋津貼及股份獎勵)提出推薦建議。

### 董事之合約權益

本公司、其附屬公司或其控股公司並無訂立與本集團業務有重大關連，而董事於當中直接或間接擁有重大權益且於年終或於回顧年度內任何時間仍然生效之合約。

## 董事持有本公司之股份權益

董事於持有本公司股份權益如下：

董事姓名	身份	於二零一八年 十二月三十一日 股份數目	佔於二零一八年 十二月三十一日 總已發行股份 概約百分比
陳立基	實益擁有人	166,453,298 (附註1)	28.87%
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%
蕭兆齡	實益擁有人	204,000 (附註3)	0.04%
Anderson Brian Ralph	實益擁有人	150,000 (附註3)	0.03%

除上文披露外，截至二零一八年十二月三十一日，概無董事及本公司最高級行政人員擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指由本公司存置之登記冊，或根據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聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券之權益或淡倉。

附註：

- 於二零一七年一月十六日配發供股股份後及於二零一七年二月十六日十股股份合併為一股股份生效後，陳立基先生(「陳先生」)實益持有之股份總數為160,212,298。其中2,004,000股屬於按自二零一三年五月十日起採納之股份獎勵計劃於二零一五年十二月三十日獎勵給董事陳先生的股份。另外，陳先生於二零一七年三月二十九日至十二月三十一日在市場購買2,750,000股股份。因此，於二零一七年十二月三十一日的股份總數為161,882,298。  
  
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陳先生所持本公司之股份總數為166,453,298。
- 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。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。因此於二零一八年十二月三十一日，楊先生所持本公司之股份總為1,675,000。
- 其中150,000股屬於按2013股份獎勵計劃於二零一五年十二月三十日獎勵給董事劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生的股份。

## 董事會報告

### 主要股東持有本公司之股份

於二零一八年十二月三十一日，就本公司董事所知，以下人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益如下：

股東姓名	身份及權益性質	於二零一八年	於二零一八年
		十二月三十一日	十二月三十一日
		股份數目	佔已發行股份總數 概約百分比
陳立基	實益擁有人	166,453,298	28.87%
楊寶儀	配偶之權益(附註1)	166,453,298	28.87%
張雄峰	實益擁有人	73,430,000	12.74%
吳明琴	配偶之權益(附註2)	73,430,000	12.74%

附註：

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

除上文所披露者外，就董事所知，並無任何其他人士(董事及本公司最高行政人員除外)，於二零一八年十二月三十一日於股份或相關股份擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第十五部第2及第3部之條文規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

### 持續關連交易

#### 訂立三年期供應煤炭主協議

於二零一七年十一月三十日，山東凱萊，億和與棗庄八一訂立由2018年1月1日至2020年12月31日為期三年有關由山東凱萊供應煤炭給億和的供應煤炭主協議。根據供應煤炭主協議，預期截至2020年12月31日止的三年交易金額，將不超過之年度上限分別為414,000,000港元，448,500,000港元及448,500,000港元。根據供應煤炭主協議，截至2018年12月31日之交易金額約4,920,000港元。



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

### 供應煤炭之主協議

#### 日期及訂約各方

日期： 2017年11月30日

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

#### 供應煤炭主協議的主要條款

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

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

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

1. 中國之國家工業政策及在中國之工業及市場情況；
2. 國家發展和改革委員會訂立有關煤炭採購價格之特定指引(如有)；
3. 在中國當地煤炭交易所及當時市場成交之煤價；

## 董事會報告

4. 煤炭質量(包括能提供給不同能源單位對煤炭估計其發熱量之要求)；
5. 煤炭數量；
6. 按相關煤礦與棗庄八一指定送貨地點之距離來估計運輸費用；及
7. 由本集團向獨立第三方供應可相比的煤炭數量及規格之當時市場價格。

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

億和將與山東凱萊按實際購買數量以每月結算。

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

詳情請參閱本公司日期為二零一七年十一月三十日之相關公告。

### 管理合約

本年度，並無簽訂或存在任何有關本公司整體或任何重要業務之管理及行政工作之合約。

### 主要客戶及供應商

本集團主要供應商及客戶於本年度分別所佔之銷售成本及銷售百分比如下：

銷售成本	
— 最大供應商	30%
— 五大供應商合計	92%
銷售	
— 最大客戶	16%
— 五大客戶合計	65%

董事、彼等之聯繫人士或任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上者)概無擁有上述主要供應商或客戶之任何權益。

### 遵守企業管治常規守則

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則載列之大部分守則條文。遵守及偏離守則之詳情載列於第49至 75頁之企業管治報告。

### 董事於競爭業務之權益

董事或彼等各自之聯繫人士(定義見創業板上市規則)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。

### 優先購買權

本公司之組織章程並無有關優先購買權之條文，此外，開曼群島法例並無訂明對此等權利之限制。

### 附屬公司

本公司之附屬公司之詳情載於綜合財務報表附註38。

### 公眾持股量

據本公司公開可得之資料及董事於刊發本年報前之最後實際可行日期所知，本公司已按創業板上市規則之規定維持足夠之公眾持股量。

### 期後事項

於匯報日後，本集團並無進行任何重大匯報日後事項。

### 核數師

於本公司上次的股東週年大會，中瑞岳華(香港)會計師事務所(RSM Hong Kong)獲續聘為本公司之核數師。於二零一八年十一月二十二日，本公司核數師將其中文執業名稱變更為「羅申美會計師事務所」。

羅申美會計師事務所(RSM Hong Kong)任滿告退，但表示願應聘連任。續聘任滿告退之核數師羅申美會計師事務所之決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

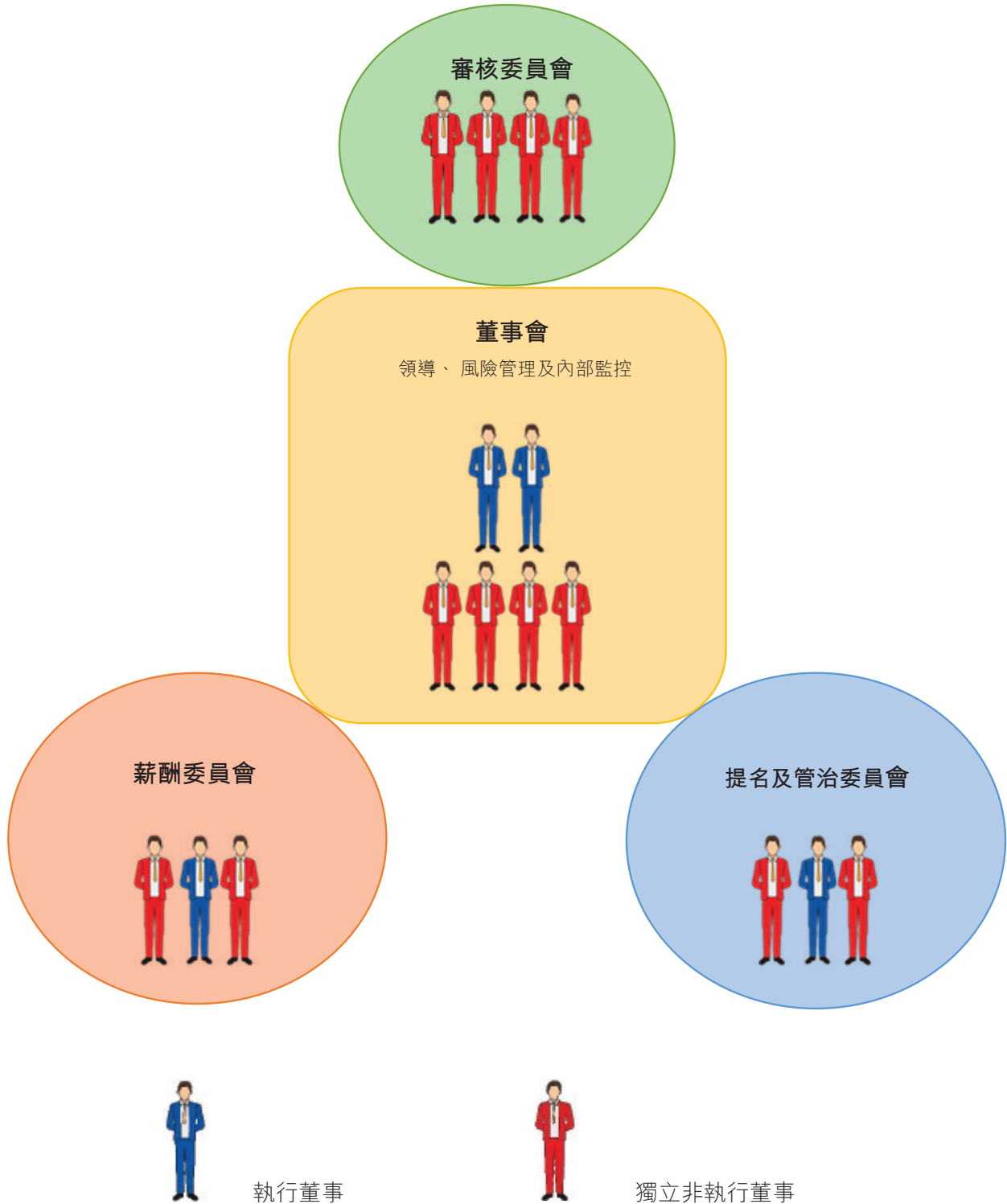
陳立基

香港，二零一九年三月十五日

# 企業管治報告

## 我們的管治架構

凱順在清晰有效的管治架構下營運



### 董事會

為本集團的長遠成功承擔集體責任  
監督本集團整體的管治、財務表現及發展

領導：為本集團業務提供領導及指引  
風險管理及內部監控：確保只承擔可接受的風險



### 審核委員會



- 檢討內部監控及風險系統
- 監督財務匯報程序

### 薪酬委員會



- 為執行董事制定薪酬政策
- 釐定執行董事的薪酬及獎勵

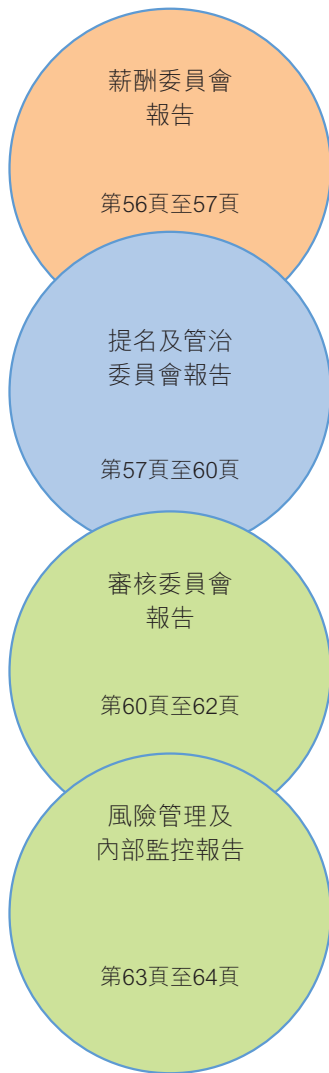
### 提名及管治委員會



- 就董事委任向董事會提出建議
- 檢討本集團企業管治常規



## 企業管治報告



### 進一步資料

凱順的管治架構為董事會及管理層提供指引，以履行對凱順及其持份者的責任。凱順管治架構的主要組成部分，包括指引、政策及程序，能確保

- (i) 董事會具有能力及資歷和廣泛背景與技能，
- (ii) 為董事會及各委員會確立恰當職份，及
- (iii) 促進董事會與管理層的協作、維持具建設性的關係。

以下是構成凱順管治架構的主要文件並已登載於本公司網站：[www.kaisun.hk](http://www.kaisun.hk)。

- 董事名單與角色和職能
- 與企業管治有關的董事委員會的職權範圍
- 組織章程細則
- 組織章程大綱

董事會亦因應監管機制、常規及公司的需要，定期評估管治架構、常規及原則。

### 董事會之角色及職能

為本集團的長遠成功承擔集體責任，董事會向本集團業務提供領導及指引及設立風險管理及內部監控系統，以確保本集團之妥善管理。本集團之日常營運事項由董事會授權管理層負責。

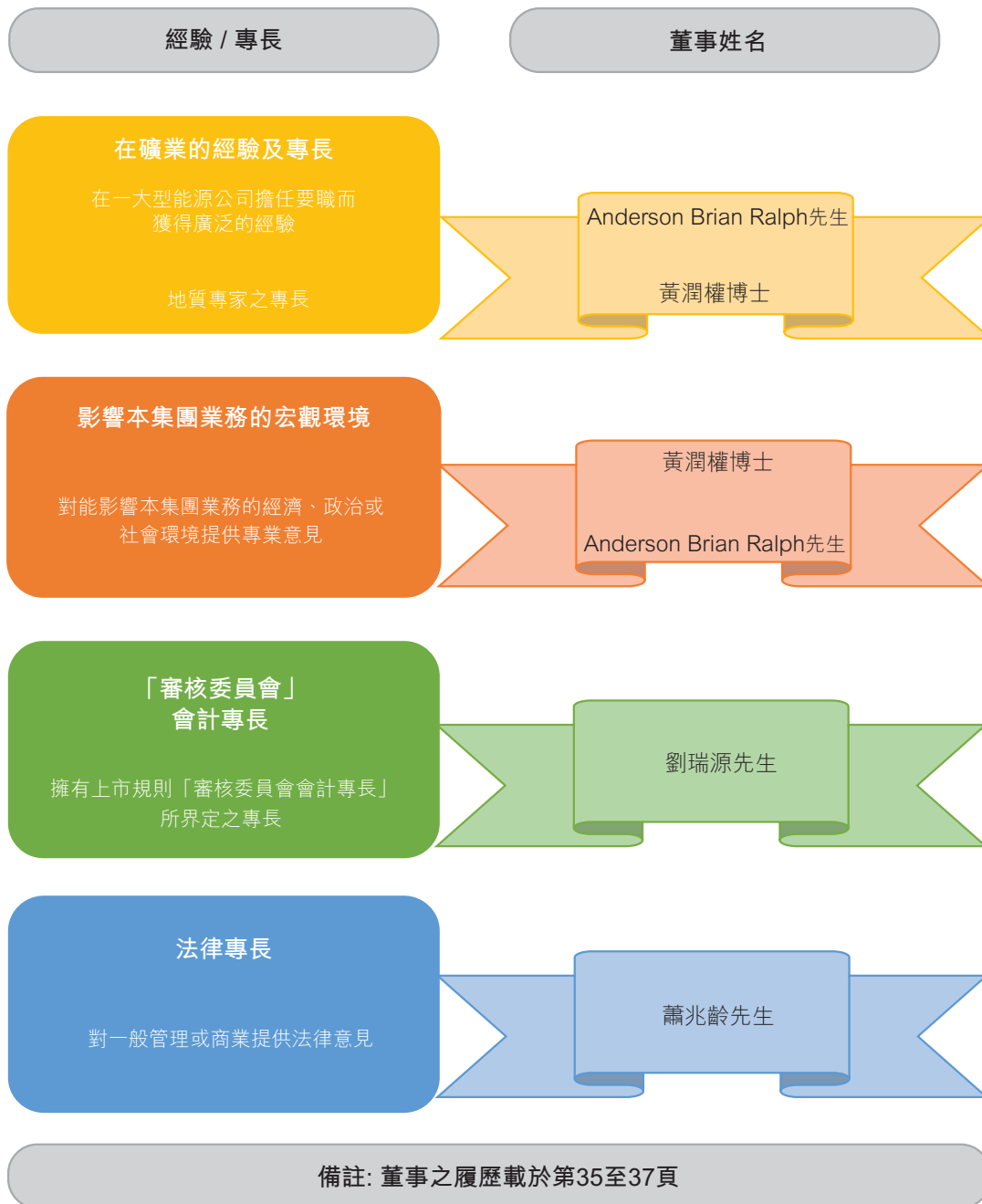
### 委任四位不同背景的獨立董事

董事會之架構確保其具有出眾的才幹，並具備適當所需的技巧、經驗及多樣的觀點與角度，使其有效地領導本集團。

為達至良好企業管治，我們乃少數香港上市公司，具備獨立非執行董事之人數較執行董事為多而組成的董事會。於本年報刊發日期，董事會有六名董事，包括二名執行董事及四名獨立非執行董事。

獨立非執行董事的比例為三分之二，超出上市規則規定必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求。此安排之理由獨立非執行董事須代表公眾股東監察本公司。

於二零一八年，我們有四位獨立非執行董事，涵蓋礦業、會計及法律專業服務，各具不同背景，可達致優勢互補。他們以以下範疇的經驗及專長帶來寶貴的經驗和見解，有助推動集團的企業策略及業務增長：



## 企業管治報告

### 董事會與管理層共同工作

董事會及管理層明白各自職責，各司本職，推動本集團發展及維持健全的企業管治文化。

董事會依靠管理層進行日常的業務營運。董事會監察管理層的活動。在制訂策略方面，董事會與管理層緊密合作，仔細研慮集團的方針及長遠計劃，以及與這些方面有關及本集團通常面對的各項機遇和風險。

獨立非執行董事憑著廣泛的經驗、獨到的專長和有創見的客觀角度，對公司事宜作出獨立的質詢及審視。作為各董事委員會的成員，他們亦按各董事委員會的相關職權範圍進行各自的管治工作。

#### 2018年凱順董事會主要活動概述



董事會召開9次會議，凱順董事對公司實踐承諾，這從董事會會議及其轄下委員會會議的高出席率記錄中可見一斑。

作為正式董事會會議之補充且為進一步提升獨立非執行董事的獨立性，並使他們可更自由地討論對董事會及集團管理層的工作表現評估，獨立非執行董事及執行董事亦於2018年在沒有執行董事出席的情況下召開4次會議。



獨立非執行董事獲邀到本集團之活動，例如一帶一路論壇

董事會定期開會討論包括預算在內的財務計劃。執行董事及獨立非執行董事收到載有財務摘要的報告。



安排董事及主要人員責任保險，已就2018年保險條款及範圍進行檢討並續保。

## 董事會

### 董事會之組成

於二零一八年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括二名執行董事（分別為陳立基先生及楊永成先生）及四名獨立非執行董事（分別為劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生）。陳立基先生為董事會主席及行政總裁。楊永成先生為監察主任。

其中一名獨立非執行董事擁有合適之專業資格，及會計及相關財務管理專業知識。董事簡歷載於本年報第35至37頁。

各獨立非執行董事與本公司已訂立為期一年之服務合約，並可由有關董事與本公司書面同意延長有關任期。

董事之間並無財務、業務、家族或其他重要或相關關係。

### 獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事按照創業板上市規則第5.09條就其獨立資格發出之年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均符合創業板上市規則第5.09條載列之獨立資格指引，因此仍認為彼等均為獨立人士。

### 主席及行政總裁

由二零一零年十一月二日至二零一六年十月二十六日，主席陳立基先生亦同時兼任代理行政總裁，於二零一六年十月二十六日起，陳立基先生由代理行政總裁調任為行政總裁。守則條文A2.1規定，主席與行政總裁之角色應加以區分，不應由同一人所擔任。由於陳先生身兼主席及行政總裁，故於未能符合守則條文A2.1規定。

由於本公司有四名獨立非執行董事，董事會認為，將董事會主席及行政總裁的兩個職能集中於同一人士不會削弱權力制衡。董事會相信，該架構能夠讓本公司的整體策略更加高效，方便本公司商業計劃之實施及執行。儘管如此，本公司將根據當時情況不時檢討其架構。

### 董事會會議

董事會於截至二零一八年十二月三十一日止年度已舉行九次常務會議。董事會會議均得到董事親身或透過電話參與會議或其他電子傳訊媒介積極參與。

每次董事會會議均已向全體董事發出至少14天通知。

## 企業管治報告

各董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度內所舉行董事會會議之出席情況載列如下：

<b>董事會會議次數</b>		<b>9</b>
<b>執行董事：</b>		
陳立基先生(主席及行政總裁)	9/9	100%
楊永成先生	9/9	100%
<b>獨立非執行董事：</b>		
劉瑞源先生	9/9	100%
蕭兆齡先生	9/9	100%
黃潤權博士	9/9	100%
Anderson Brian Ralph先生	9/9	100%
平均出席率		100%

### 股東週年大會

除蕭兆齡先生外，其他五位董事皆出席日期為二零一八年六月二十九日之股東週年大會。

### 公司秘書

如本公司日期為二零一八年八月二日公告所述，由於梁烈科先生(「梁先生」)獲委任領導本公司的全資附屬公司「凱順企業服務有限公司」，以主管本集團的所有附屬公司的企業服務和行政事務，袁漢民先生獲委任為本集團總會計師，聯席公司秘書及授權代表，以填補梁先生調任後的空缺，自二零一八年八月一日起生效。

所有董事均可取得公司秘書梁烈科先生，楊愷蘭小姐及袁漢民先生的建議及服務。梁先生，楊小姐及袁先生確認其遵照上市規則第5.15條，就截至二零一八年十二月三十一日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 董事會委員會

董事會已成立下列三個委員會，並訂立其職權範圍(已載列於本公司企業網站www.kaisun.hk「投資者關係」項下之項下「企業管治」，有關條款符合企管守則之規定：

- 薪酬委員會
- 提名及企業管治委員會
- 審核委員會

所有委員會的成員均以獨立非執行董事為主。所有委員會均由獨立非執行董事擔任主席。



## 薪酬委員會報告

### 薪酬委員會之組成

**主席** 黃潤權博士\*

**成員** Anderson Brian Ralph先生\*  
陳立基先生◆

\* 獨立非執行董事

◆ 執行董事

### 薪酬委員會之角色及職能

薪酬委員會的主要職責為獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

### 薪酬政策

本集團之薪酬策略及政策乃根據公平原則及市場競爭能力制訂，以推動員工致力達到本集團之目標及挽留人才。作為一項長期激勵計劃及為鼓勵董事及僱員持續追隨本公司的目標及宗旨，本公司已採納一項購股權計劃，據此，本公司可向董事／僱員授出已購買的本公司股份，或本公司透過配發及發行的本公司股份。

### 薪酬委員會會議

薪酬委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度曾舉行一次會議。於該等會議中，薪酬委員會已檢討及透過全體委員會成員通過決議案之方式，批准調高執行董事及高級管理人員薪金、花紅及股份獎勵。然而，執行董事並無參與決定彼等各自之酬金。

於回顧年內，薪酬委員會履行之職務如下：

- (i) 審批本公司之執行董事之薪金及花紅；及
- (ii) 管理本公司的股份獎勵計劃。

## 企業管治報告

各董事於二零一八年十二月三十一日止年度內所舉行薪酬委員會會議之出席情況載列如下：

<b>薪酬委員會會議次數</b>		<b>1</b>
黃潤權博士(委員會主席)	1/1	100%
陳立基先生	1/1	100%
Anderson Brian Ralph先生	1/1	100%
平均出席率		100%

### 提名及企業管治委員會報告

#### 提名及企業管治委員會之組成

**主席** 蕭兆齡先生\*

**成員** 劉瑞源先生\*  
陳立基先生◆

\* 獨立非執行董事

◆ 執行董事

#### 提名及企業管治委員會之角色及職能

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。

#### 董事會的多元化政策

本公司認同並接納擁有一個多元化成員之董事會的優勢。董事會已採納董事會成員多元化政策。在檢討董事會之組成時，提名及企業管治委員會會考慮成員多元化之多項因素，其中包括，但不限於，技巧、地區和行業經驗、背景、種族、年齡、文化及性別，以確保董事會能在技巧、經驗及背景方面維持適當的平衡。現時董事會之組成分析如圖所示。

在挑選合適人選時，提名委員會會根據客觀標準考慮個人選之長處，並適當考慮該人選是否能促進董事會成員多元化。

類別



種類



根據最近期之檢討，提名委員會認為就上述評估標準而言董事會成員達致多元化。

提名委員會經過考慮後決定不會就執行董事會成員多元化政策而設定任何可計量目標。

提名委員會將繼續確保於評估董事會之組成時，考慮成員多元化。

年度組別



企業管治報告

性別

有關董事之技巧、地區和行業經驗以及背景已詳載於第35頁至第37頁之董事及高級管理層簡歷一節內。



男 - 6

服務年資



各董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度內所舉行提名及企業管治委員會會議之出席情況載列如下：

<b>提名及企業管委員會會議次數</b>		<b>2</b>
蕭兆齡先生(委員會主席)	2/2	100%
陳立基先生	2/2	100%
劉瑞源先生	2/2	100%
平均出席率		100%

### 核數師酬金

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就審計及非審計服務而支付或應付予外聘核數師之費用分別為2,800,000港元及32,300港元。

### 編製賬目

董事負責監督年度賬目之編製，以真實公允地反映本集團於回顧年內之財政狀況、業績及現金流量。於編製截至二零一八年十二月三十一日止年度之賬目時，董事已批准採納所有國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)適用之會計準則及詮釋。

本公司之季度、中期及年度業績於有關期間結束後適時公佈。

### 審核委員會報告

#### 審核委員會之組成

<b>主席</b>	劉瑞源先生*
<b>成員</b>	黃潤權博士* 蕭兆齡先生* Anderson Brian Ralph先生*

\* 獨立非執行董事

## 企業管治報告

### 審核委員會之角色及職能

審核委員會之主要職責為檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控系統，並為董事會與本公司核數師之間就屬於本集團審核範疇內之事項提供重要連繫。委員會亦檢討外部及內部審核之成效及進行風險評估。

審核委員會獲提供足夠資源以履行其職責，並獲本公司財務部支援。審核委員會向董事會負責。

### 審核委員會會議

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行四次會議，以檢討及監督財務申報程序，而審核委員會亦已審閱季度、中期及年度業績及內部監控制度。審核委員會認為該等業績之編製符合適用之會計準則及規定，並已作出足夠之披露。審核委員會亦進行及履行其於守則載列之其他職責。審核委員會亦進行及履行其於企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文（「守則條文」）載列之其他職責。

各獨立非執行董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度所舉行審核委員會會議之出席情況載列如下：

審核委員會會議次數	4	
劉瑞源先生(委員會主席)	4/4	100%
蕭兆齡先生	4/4	100%
黃潤權博士	4/4	100%
Anderson Brian Ralph先生	4/4	100%
平均出席率		100%

於二零一八年內，審核委員會履行之職務如下：

- (i) 就委聘、續聘或撤換外聘核數師（「核數師」）及審批核數師之審核費及委聘條款，或核數師之辭任或任免問題向董事會提供建議；
- (ii) 審閱季度、中期及年度財務報表，然後向董事會提供其意見以供批准；
- (iii) 審閱核數師管理層函件及管理層之回應，以及確保落實核數師提供之建議；
- (iv) 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理系統之運作及有效性；
- (v) 檢討匯報及會計政策及披露慣例是否適當；及



(vi) 檢討內部審核部之工作，確保內部審核部與核數師之協調，以及檢討及監察內部審核職能之有效性。

於二零一八年度，董事會透過審核委員會檢討本集團內部監控系統於財務、營運及合規事宜方面之有效性、大範圍風險管理程序，以及實質及資訊系統保安。為規範內部監控系統之年度檢討，審核委員會參考了全球認可之架構，並將部分監控程序調改以切合本集團之業務營運。審核委員會認為，在整體上，本集團已構建一個穩健之監控環境及建立必要之監控機制，以監察及糾正不合規之情況。

董事會透過審核委員會之檢討信納，於二零一八年年度，本集團已全面遵守守則所載之內部監控守則條文。

審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表，認為該報表符合適用會計準則及法律規定，並已作出充分披露。

### 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。有關本公司內部監控詳情載於本公告第63頁至第64頁「風險管理及內部監控報告」內。除下述偏離情況外，本公司於二零一八回顧年度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」）。

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

### 有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於二零一七年度已採納有關本公司董事（「董事」）進行證券交易之行為守則，其條款不比創業板上市規則第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，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。

## 企業管治報告

### 風險管理和內部監控報告

董事會對本公司的風險管理及內部監控制度負全責，並檢討其有效性。本公司的風險管理和內部監控系統旨在管理而不是消除未能實現業務目標的風險，並且只能對重大錯報或損失提供合理且非絕對的保證。隨著集團在一帶一路的投資變得更加重要，董事會認為我們的內部監控協議必須與之並肩發展。因此，本集團在追求權威方向的基礎上，根據上市規則指引，改善內部監控及提升過程。在此期間，該過程由董事會和審計委員會領導，進行了修訂活動以及建立新程序的建議。

公司具有內部審計職能，而風險管理及內部監控在本年度已被審閱而於每季度向審計委員會匯報。在期內，內部審計師履行了公司內部審計職能。凱順經歷了重組過程，為我們與我們的戰略合作夥伴的未來合作做好準備；我們目前正在審查和改進我們的內部審計。目的是提供對我們現有內部控制系統的更新，以提高我們的運營效率，更好的風險管理，以及補充重組。

### 擴大資訊科技平台及委任獨立特別審核團隊進行複審

於二零一八年度，我們內部審計師審閱我們的各種資訊科技平台設施，而建議公司增加資訊科技平台設施之預算及網絡安全。於二零一八年，我們擴大了各種資訊科技平台設施以符合我們內部審計師之建議。

除以上所述外，於二零一八年度，我們內部審計師對所有業務單元進行審閱，包括傳統經濟業務，中亞經濟業務及新經濟業務，並無發現重大監控漏洞。

為全面審閱業務運作及程序，於二零一八年成立了特別審核團隊，委任外部顧問賴文俊(有限法律責任合夥)律師行的主管律師合夥人賴文俊先生，對本集團過去十二個月及持續業務進行內部複審，董事會及管理層並無發現重大監控漏洞，而執行董事及管理層按董事會之建議、忠告、指導及決定進行工作。

### 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十二月三十一日止年度就本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行年度檢討，涵蓋重大財務、營運及合規監控，並認為本集團的風險管理及內部監控系統，屬有效及合適。審計委員會亦就每年審查本集團內部審計工作員工，會計和財務報告工作員工的經驗，資格，和培訓計畫的資源，而由於我們大多數會計員工具備專業資格及審計及財務經驗，審計委員會認為屬有效合適，而員工能勝任其角色及職責，並認為人手充足。

### 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。

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

### 適時落實最新法規轉變

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

由於本集團有僱員具備牌照所須的專業資格，本集團主動採用一間附屬公司，於二零一八年三月向香港公司註冊處申請相關牌照。能適時落實最新法規轉變反映本集團能快速適應法規轉變，同時亦加強本公司企業管治。本公司附屬公司於二零一八年第三季獲取TCSP牌照。

## 企業管治報告

### 投資者關係及傳訊

本公司推行可促進企業傳訊及投資者關係透明度之政策。定期的傳訊活動包括參與投資者會議、舉辦路演、安排潛在投資者到本公司參觀及作特定會面。

本公司設立一個企業網站([www.kaisun.hk](http://www.kaisun.hk))作為促進與投資者及公眾有效溝通的其中一個途徑。該網站以電子方式適時發放公司公告、股東資訊及其他相關財務與非財務資訊。

#### (i) 股東周年大會(「股東周年大會」)

股東周年大會提供一個溝通機會予董事會及本公司股東。全體股東皆會收到大會通告，而董事及各委員會主席或成員會在大會上回應股東的問題。

本公司最近期的股東周年大會於二零一八年六月二十九日上午九時三十分正假座香港黃竹坑香葉道4號怡達工業大廈17樓B室舉行。股東周年大會通告、本公司年報及載有獲提呈決議案資料之通函在大會舉行前至少足20個營業日送達股東。

每項實際獨立的事宜獲個別提出決議案。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員在大會上回答股東的提問。獨立核數師的一名代表(負責合夥人)亦出席大會，回答有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策及核數師之獨立性等問題。

在大會上，通告上所載之所有決議案均以按股數投票方式表決。股東獲告知以按股數投票方式進行表決之詳細程序。本公司委任本公司的香港股份過戶登記分處「香港分處香港中央證券登記有限公司」為監票人，負責在大會上處理點票事宜。

#### (ii) 更改公司名稱

本公司的英文名稱已由「Kaisun Energy Group Limited」更改為「Kaisun Holdings Limited」，而「凱順控股有限公司」已被採納為本公司僅供識別的中文名稱，以取代其現時所用的中文名稱「凱順能源集團有限公司」，由二零一八年七月二十四日起生效。

### 董事，管理層及員工持續專業發展

董事，管理層及員工定期獲簡介相關法例、規則之修訂或最新版本。此外，本公司一直鼓勵董事，管理層及員工報讀由香港專業團體舉辦之專業發展課程及講座，使彼等可持續更新及進一步提升相關知識及技能。

現任董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度內接受以下培訓：

董事姓名及職位	法例、規則更新及其他	培訓提供者	時間
陳立基先生，主席及 行政總裁	烏茲別克斯坦最新發展之論壇 (2018年1月10日)	香港理工大學，珠海學院	3小時
	HKVAC亞洲私募投資論壇 (2018年1月17日)	香港創業及私募投資協會 (HKVAC)	6.5小時
	HKVAC第十七屆國私募投資高峰論壇 (2018年6月5日)		6.5小時
	一帶一路及重塑歐亞貿易流及物流系統 (2018年3月7日)	絲綢之路經濟發展研究中心	1小時
	伊斯蘭金融相比傳統金融 (2018年4月26日)		1小時
	如何運用科技以吸引人到一帶一路區域 (2018年6月6日)		1小時
	從英國角度看一帶一路，大灣區 (2018年7月31日)		1小時
	絲綢之列 — 中國 - 烏克蘭貿易及其他 (2018年9月29日)		3小時
	在轉變中導航：對資產管理經理之亞洲法規 更新(2018年4月27日)	貝克•麥堅時律師事務所	1小時
	探討在津巴布韋商機之研討會 (2018年6月8日)	香港能源礦產聯合會	3小時
反洗黑錢研討會 (2018年9月21日)		1小時	

企業管治報告

董事姓名及職位	法例、規則更新及其他	培訓提供者	時間
	保險業現況 — 香港及亞洲2018 — 連同德普律師事務所 (2018年9月14日)	德普律師事務所	2小時
	海上絲綢之路協會三周年會慶暨「張騫計劃2018」分享會 (2018年9月15日)	海上絲綢之路協會	0.5小時
	一帶一路論壇2018 (2018年10月29日)	中國日報及絲綢之路經濟發展研究中心	4小時
	採購與供應鍊在一帶一路倡議的演變之國際研討會 (2018年11月3日)	香港物資採購與供銷學會	5.5小時
	「一帶一路」貿易投資政策與實務交流會 (2018年11月12日)	國家商務部	5.5小時
	英國投資及商業環境 (2018年11月15日)	英國駐香港領事館	1.5小時
	專業發展研討會 (2018年11月16日)	國衛會計師事務所	2.5小時
	亞洲物流及航運研討會 (2018年11月20日)	香港貿易發展局	3小時
	2018第二屆海洋研討會 (2018年11月21日)		1.5小時
	「一帶一路倡議」海外投資機遇 (2018年11月22日)	高緯環球	3小時
	「一帶一路倡議」：將東西方連在一起 (2018年11月26日)	倫敦大學亞非學院	1.5小時



董事姓名及職位	法例、規則更新及其他	培訓提供者	時間
	大灣區 — 倡議能否惠及香港 (2018年11月30日)	南華早報	1小時
	區塊鏈科技之應用 — 較代幣更多蛻變 (2018年12月5日)	凱順顧問有限公司	0.5小時
	1. 上市公司持續責任 — 所有財經顧問須知 2. 上市盡職調查標準，保持記錄及時間 3. 證監會發牌制度總覽及最新發展 4. 證監會對虛擬資產監管框架而實行如何 (2018年12月13日)	羅夏信律師事務所	4小時
	<b>合計</b>		<b>64小時</b>
楊永成先生，執行董事	香港稅務更新 (2018年3月21日)	香港會計師公會	2小時
	首次公開招股時的董事責任 (2018年6月28日)	香港交易所董事培訓之網絡 直播	1小時
	<b>合計</b>		<b>3小時</b>
劉瑞源先生，獨立非執行董事	香港聯交所發表有關對新興及創新版塊公司 上市的諮詢 (2018年3月19日)	香港會計師公會	1.5小時
	董事會組成及如何運用獨立非執行董事效益 (2018年5月25日)	專業及行政人員學會	1.5小時

企業管治報告

董事姓名及職位	法例、規則更新及其他	培訓提供者	時間
	香港上市公司之環境、社會及管治 (2018年10月22日)		2小時
	以下題目之最新發展： 單元一：科技，管理諮詢及風險諮詢 單元二：香港，中國，轉讓定價及國際稅務 單元三：估值，企業未來及香港財務報告準則 更新 (2018年11月9,16,23日)	羅申美會計師事務所	12小時
	在中國外國僱員勞資糾紛之一般案例 (2018年9月8日)	PEO	3.5小時
	公司管治及法規之更新 (2018年11月12日)	卓佳專業商務有限公司	3小時
	<b>合計</b>		<b>23.5小時</b>
黃潤權博士，獨立非執行董事	根據上市法規之反收購；GEM證券之新上市規則，內幕消息等 (2018年4月24日)	麥家榮律師行	2小時
	董事會組成及如何運用獨立非執行董事效益 (2018年5月25日)	專業及行政人員學會	1.5小時
	二零一八年度企業及監管之更新 (2018年6月5日)	香港特許秘書公會	6.5小時
	從最近停牌之香港上市公司得出之見解 (2018年10月4日)	致同(香港)會計師事務所	1.5小時
	教授「財富與銀行」 (2018年2月至6月)	香港城市大學專業進修學院	20小時

董事姓名及職位	法例、規則更新及其他	培訓提供者	時間
	<b>合計</b>		<b>31.5小時</b>
蕭兆齡先生，獨立非執行董事	香港電子法例 (2018年1月30日)	香港法律專業學會	1.5小時
	歐盟，英國及香港之競爭法 (2018年3月14日)		2小時
	香港法定之商業裁判例 (2018年3月26日)		1.5小時
	提供予律師的反洗黑錢研討會 (2018年4月10日)		2小時
	根據ICC條例之國際仲裁 (2018年4月27日)		2小時
	提供予律師的反洗黑錢研討會 (2018年6月13日)		2小時
	建築物管理條例 (2018年6月21日)		1.5小時
	產權保險：香港產權之最新處理方式 (2018年6月22日)		1小時
	提供予律師的反洗黑錢研討會 (2018年9月12日)		1小時
	管理風險：防止職場騷擾及歧視 (2018年10月15日)		1.5小時
	<b>合計</b>		<b>16小時</b>

## 企業管治報告

### 企業社會責任

於二零一八年，我們延續及加強在二零一七年企業社會責任之努力。透過各種文化交流，及繼續支持絲綢之路經濟發展研究中心，宣傳香港在一帶一路國家與大灣區的角色。以下是在二零一八年之主要活動，包括積極參與和舉辦一帶一路活動及透過體育活動支持本地少數族裔發展。

於二零一八年，凱順榮獲《鏡報》頒發第七屆傑出企業社會責任獎。

#### 1. 積極參與和舉辦一帶一路的活動

凱順積極參與不同一帶一路相關論壇，與社會各界人士作深入及學術性交流。

##### 二零一八年一月

「烏茲別克斯坦的新發展」研討會於2018年1月10日在香港理工大學舉行。該研討會由絲綢之路經濟發展研究中心、珠海學院、香港理工大學以及企業發展院聯合主辦。



烏茲別克斯坦前外長，總統戰略所所長Vladimir Norov，烏茲別克斯坦國家投資委員會主管Oybek Khamraev作出主題演講。凱順主席陳立基先生亦獲邀為演講嘉賓之一。

## 二零一八年十月

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。



## 企業管治報告

### 2. 透過協辦體育活動，加強不同文化交流及支持本地少數族裔發展

#### 二零一八年五月

我們延續於二零一七年協辦的一帶一路籃球友誼賽，而於二零一八年五月協辦「第二屆一帶一路籃球友誼賽」。



此次獲邀參與一帶一路籃球賽為巴基斯坦及來自非洲國家之團隊。我們希望透過協辦體育活動，加強不同文化交流及支持本地少數族裔發展。

#### 二零一八年六月

「香港卡巴迪女子隊國際城市盃誓師會暨表演賽」



香港女子隊將於2018年6月21日到馬來西亞新山參與第八屆國際城市盃卡巴迪錦標賽。參賽隊伍包括來自馬來西，紐西蘭，英國，印度及台灣的城市隊伍。

透過協辦香港卡巴迪的表演賽，凱順希望對推動種族共融和多元文化作出貢獻。



二零一八年十月

### 2018雷利衛徑長征



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，於2018年10月舉行雷利衛徑長征之銀贊助為凱順。

### 凱順榮獲《鏡報》「第七屆傑出企業社會責任獎」的傑出企業社會責任獎

於2018年7月凱順榮獲「第七屆傑出企業社會責任獎暨第一屆學校社會責任獎」，以表揚過去我們於社會責任所作出之貢獻。主席陳立基先生(中)代表凱順領獎。





## 企業管治報告

### 董事就財務報表承擔之責任

董事確認編製本集團財務報表乃彼等須承擔之責任。

本公司核數師就彼等之報告職責所發出聲明載列於本報告第76頁至172頁。



## 獨立核數師報告



### RSM Hong Kong

29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road  
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123  
F +852 2598 7230

[www.rsmhk.com](http://www.rsmhk.com)

### 羅申美會計師事務所

香港銅鑼灣恩平道二十八號  
利園二期二十九字樓

電話 +852 2598 5123  
傳真 +852 2598 7230

[www.rsmhk.com](http://www.rsmhk.com)

### 致凱順控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 意見

吾等已審核載列於第82頁至第172頁凱順控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例之披露要求妥為編製。

### 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下的責任會在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節中詳述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證乃充足及適當，為吾等作出意見提供基礎。



## 獨立核數師報告



### 關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核綜合財務報表並就此形成意見時已從整體上處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。吾等已識別的關鍵審核事項為：

1. 無形資產賬面值評估
2. 應收貿易賬款及已付交易按金之減值評估

關鍵審核事項	吾等之審核如何處理關鍵審核事項
<p><b>無形資產賬面值評估</b></p> <p>於二零一八年十二月三十一日，貴集團採礦權的賬面值為149.8百萬港元。</p> <p>採礦權的可收回金額乃按使用價值釐定。管理層委聘獨立估值師，以編製估值報告評估減值。</p> <p>編製貼現現金流量預測，涉及管理層行使重大判斷，尤其是估計售價、未來生產的成本、可收回儲備、資源及勘探潛力及貼現率。</p>	<p>吾等就無形資產賬面值評估所執行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估管理層委聘的估值專家的專業能力及獨立性；</li> <li>• 評估管理層釐定無形資產收購日期的公平值所採用的估值方法的適合性；</li> <li>• 在吾等的內部估值專家的協助下，評估於估值模式中採用的相關現金流量的主要假設及所使用的貼現率的適合性；</li> <li>• 考慮 貴集團對無形資產的披露的準確性。</li> </ul>

# RSM

關鍵審核事項	吾等之審核如何處理關鍵審核事項
<p><b>應收貿易賬款及已付交易按金之減值評估</b></p> <p>於二零一八年十二月三十一日，貴集團擁有主要就提供礦產業務的供應鏈管理服務產生的應收貿易賬款及交易按金賬面值90.0百萬港元及98.6百萬港元。</p> <p>管理層根據不同客戶的信貸情況、應收貿易賬款及已付交易按金的賬齡、過往結算記錄、後續收款狀況、收回未結算金額的預期時間及金額及與相關客戶的持續貿易關係等資料，定期評估應收貿易賬款及交易按金的可收回性以及呆賬撥備的充足性。管理層亦考慮可能影響客戶償還未結算結餘能力的前瞻性資料，以估計減值評估的預期信貸虧損。</p> <p>吾等聚焦於此範疇，乃由於根據預期信貸虧損模式進行的減值評估涉及運用重大管理層判斷及估計。</p>	<p>我們對應收貿易賬款及已付交易按金之減值評估的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估應收貿易賬款及交易按金是否被管理層根據攤估信貸風險特點概約分類；</li> <li>• 測試管理層制定過往虧損比率所使用的數據的準確性及完備性，並評估有關數據的充足性、可靠性及相關性；</li> <li>• 在吾等內部估值專家的協助下，測試過往虧損比率的計算及評估前瞻性調整的合理性，以反映當前及預測未來經驗狀況；</li> <li>• 按證明文件抽樣測試應收貿易賬款及交易按金賬齡的準確性；及</li> <li>• 採用於報告日期的應收貿易賬款及交易按金的賬齡分類的撥備率，測試預期信貸虧損撥備的計算。</li> </ul>



## 獨立核數師報告

### 其他資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並未涵蓋其他資料。吾等不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為該其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。吾等就此並無任何事項須報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須遵照國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定，負責編製可作出真實而公允之呈列之綜合財務報表，並作出董事認為必要之內部監控，以使綜合財務報表之編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會協助董事負責監督 貴集團的財務報告流程。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是合理確定整體上綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述並發出包含吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下作為整體報告，除此之外，本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。



# RSM

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

作為根據香港核數準則進行審核一部分，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體及業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等事項，包括吾等在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的關係及其他事項，以及相關防範措施(倘適用)。



## 獨立核數師報告



### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，吾等決定哪些事項對本期間綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等會在核數師報告中描述這些事項，惟法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為黃德文。

### 羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年三月十五日

## 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>收入</b>	8	<b>149,076,343</b>	90,679,957
售貨成本		<b>(115,688,041)</b>	(82,507,569)
<b>毛利</b>		<b>33,388,302</b>	8,172,388
出售按公平值計入損益(按公平值計入損益)之金融資產之 (虧損)/收益		<b>(726,860)</b>	209,070
按公平值計入損益的金融資產之公平值收益		<b>17,521,600</b>	13,352,360
視作出售可供出售金融資產之收益		—	10,497,022
分期收購一家附屬公司而重估先前持有權益的公平值損失		<b>(545,996)</b>	—
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	39	—	94,052,901
應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損撥回		<b>16,860,578</b>	160,442
其他收入及收益及虧損	9	<b>10,034,511</b>	6,578,783
行政及其他營運開支		<b>(72,406,855)</b>	(59,579,541)
<b>經營溢利</b>		<b>4,125,280</b>	73,443,425
應佔聯營公司溢利	21	<b>296,491</b>	310,841
融資成本	10	<b>(1,333,333)</b>	—
<b>除稅前溢利</b>		<b>3,088,438</b>	73,754,266
所得稅抵免	11	<b>1,889,807</b>	4,542,971
<b>年度溢利</b>	12	<b>4,978,245</b>	78,297,237
<b>歸屬於：</b>			
本公司擁有人		<b>10,510,099</b>	49,306,943
非控股股東權益		<b>(5,531,854)</b>	28,990,294
		<b>4,978,245</b>	78,297,237
<b>每股盈利(港仙)</b>			
基本	16	<b>1.82</b>	13.07



## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

附註	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>年度溢利</b>	<b>4,978,245</b>	78,297,237
<b>其他全面收益：</b>		
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變動	<u>1,200,000</u>	—
可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(4,291,732)</u>	16,612,153
<b>年度其他全面收益，已扣稅</b>	<b><u>(3,091,732)</u></b>	16,612,153
<b>年度全面收益總額</b>	<b><u>1,886,513</u></b>	<u>94,909,390</u>
<b>歸屬於：</b>		
本公司擁有人	<b>9,993,524</b>	62,734,991
非控股股東權益	<b><u>(8,107,011)</u></b>	<u>32,174,399</u>
	<b><u>1,886,513</u></b>	<u>94,909,390</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	17	24,272,793	17,911,844
預付土地租賃	18	12,761,666	—
商譽	19	1,118,218	—
無形資產	20	149,771,920	171,134,649
於聯營公司之投資	21	—	1,810,841
可供出售金融資產	22	—	18,500,000
按公平值計入其他全面收益之金融資產	22	25,900,000	—
長期存款	23	20,000,000	—
長期其他應收款項	27	—	1,482,738
		<b>233,824,597</b>	<b>210,840,072</b>
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃	18	507,086	—
存貨	25	3,700,112	4,291,172
應收貿易賬款及票據	26	90,298,411	43,913,401
按金、預付款項及其他應收款項	27	182,677,157	163,449,049
銀行及現金結餘	28	20,729,996	25,999,024
按公平值計入損益之金融資產	24	134,134,730	113,911,680
		<b>432,047,492</b>	<b>351,564,326</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	29	2,479,827	5,134,847
其他應付款項及應計款項	30	37,551,527	30,740,816
應付債券	31	50,000,000	—
其他金融負債	32	33,000,000	—
即期稅項負債		4,623,675	2,368,011
		<b>127,655,029</b>	<b>38,243,674</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>304,392,463</b>	<b>313,320,652</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>538,217,060</b>	<b>524,160,724</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	33	38,820,400	43,625,990
		<b>38,820,400</b>	<b>43,625,990</b>
<b>淨資產</b>		<b>499,396,660</b>	<b>480,534,734</b>



## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>資本及儲備</b>			
股本	34	57,656,606	57,656,606
儲備	36	396,369,774	381,457,809
本公司擁有人應佔權益		454,026,380	439,114,415
非控股股東權益		45,370,280	41,420,319
<b>權益總額</b>		<b>499,396,660</b>	<b>480,534,734</b>

於二零一九年三月十五日經董事會批准並由以下董事代表簽署：

陳立基

楊永成



# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本 港元	根據股份 獎勵計劃 所持股份 (附註37) 港元	股份溢價 (附註36(b)(i)) 港元	外幣匯兌儲備 (附註36(b)(ii)) 港元	按公平值	累計虧損 港元	總計 港元	非控 股東權益 港元	權益總額 港元
					計入其他 全面收益的 金融資產儲備 港元				
於二零一七年一月一日	37,684,057	(1,190,067)	1,293,081,493	(20,858,488)	—	(1,021,511,005)	287,205,990	(7,510,823)	279,695,167
年度全面收益總額	—	—	—	13,428,048	—	49,306,943	62,734,991	32,174,399	94,909,390
非控股股東權益於 一間附屬公司之注資	—	—	—	—	—	—	—	16,756,743	16,756,743
購買根據股份獎勵計劃 持有之股份	—	(772,850)	—	—	—	—	(772,850)	—	(772,850)
根據股份獎勵計劃獎勵 之股份	1,130,520	—	3,391,560	—	—	—	4,522,080	—	4,522,080
年度發行新股	18,842,029	—	66,582,175	—	—	—	85,424,204	—	85,424,204
年度權益變動	19,972,549	(772,850)	69,973,735	13,428,048	—	49,306,943	151,908,425	48,931,142	200,839,567
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	57,656,606	(1,962,917)	1,363,055,228	(7,430,440)	—	(972,204,062)	439,114,415	41,420,319	480,534,734
首次應用國際財務報告 準則第9號時作出 之調整(附註3)	—	—	—	(332,407)	1,200,000	2,482,996	3,350,589	(1,143,321)	2,207,268
於二零一八年一月一日 之經重列結餘	57,656,606	(1,962,917)	1,363,055,228	(7,762,847)	1,200,000	(969,721,066)	442,465,004	40,276,998	482,742,002
年度全面收益總額	—	—	—	(1,716,575)	1,200,000	10,510,099	9,993,524	(8,107,011)	1,886,513
購買根據股份獎勵計劃 持有之股份	—	(395,065)	—	—	—	—	(395,065)	—	(395,065)
根據股份獎勵計劃獎勵 之股份	—	1,962,917	—	—	—	—	1,962,917	—	1,962,917
收購一間附屬公司(附註39)	—	—	—	—	—	—	—	1,561,336	1,561,336
非控股股東權益於 一間附屬公司之注資	—	—	—	—	—	—	—	11,638,957	11,638,957
年度權益變動	—	1,567,852	—	(1,716,575)	1,200,000	10,510,099	11,561,376	5,093,282	16,654,658
於二零一八年 十二月三十一日	57,656,606	(395,065)	1,363,055,228	(9,479,422)	2,400,000	(959,210,967)	454,026,380	45,370,280	499,396,660



# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>營運活動之現金流量</b>		
除稅前溢利	3,088,438	73,754,266
經調整：		
折舊	1,501,114	542,302
無形資產攤銷	13,009,473	7,150,710
預付土地租賃攤銷	528,466	—
應佔聯營公司溢利	(296,491)	(310,841)
視作出售可供出售金融資產之收益	—	(10,497,022)
分期收購一家附屬公司而重估先前持有權益的公平值損失	545,996	—
其他應收款項撇銷	3,423	—
本集團應佔一間附屬公司可識別資產、負債及或然負債之 淨公平值超過收購該附屬公司成本	—	(94,052,901)
按公平值計入損益的金融資產之公平值收益	(17,521,600)	(13,352,360)
按公平值計入損益的金融負債之公平值虧損	3,000,000	—
以權益結算的股份為基礎付款	1,962,917	4,522,080
出售按公平值計入損益之金融資產之虧損／(收益)	726,860	(209,070)
撥回應收貿易賬款及其他應收款項之減值虧損	(16,860,578)	(160,442)
撇銷固定資產	—	644,304
出售固定資產之虧損	75,721	2,824
融資成本	1,333,333	—
利息收入	(326,421)	(732,537)
營運資金變動前之經營虧損	(9,229,349)	(32,698,687)
存貨減少／(增加)	591,060	(653,608)
應收貿易賬款及票據增加	(24,165,381)	(11,514,588)
按金、預付款項及其他應收款項增加	(23,483,320)	(41,173,204)
應付貿易賬款(減少)／增加	(2,766,852)	2,087,691
其他應付款項及應計款項增加／(減少)	3,543,135	(144,142)
營運所用之現金	(55,510,707)	(84,096,538)
購買按公平值計入損益之金融資產	(8,784,520)	(7,809,160)
出售按公平值計入損益之金融資產之所得款項淨額	5,356,210	10,181,830
退回／(已付)所得稅	999,415	(4,885,224)
用於營運活動之現金淨額	(57,939,602)	(86,609,092)

## 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>投資活動之現金流量</b>		
已收利息	326,421	732,537
購買固定資產	(9,090,407)	(13,337,977)
出售固定資產之所得款項	11,817	27,695
購買按公平值計入其他全面收益的金融資產	(2,500,000)	—
購買可供出售金融資產	—	(17,300,000)
已付長期按金	(20,000,000)	—
長期其他應收款項增加	—	(905,538)
於聯營公司投資	—	(1,500,000)
收購附屬公司(附註39)	4,910,119	(3,688,076)
投資活動所用現金淨額	<u>(26,342,050)</u>	<u>(35,971,359)</u>
<b>融資活動所得之現金流量</b>		
非控股股東權益於一間附屬公司之注資	11,638,957	16,756,743
發行供股股份所得款項	—	85,424,204
其他金融負債所得款項	30,000,000	—
發行債券所得款項	50,000,000	—
有關股份獎勵計劃之付款	(395,065)	(772,850)
融資活動所得現金淨額	<u>91,243,892</u>	<u>101,408,097</u>
<b>現金及現金等價物之增加／(減少)淨額</b>	<b>6,962,240</b>	<b>(21,172,354)</b>
外匯匯率變動之影響	(12,231,268)	10,838,051
<b>於一月一日之現金及現金等價物</b>	<b>25,999,024</b>	<b>36,333,327</b>
<b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b>	<b>20,729,996</b>	<b>25,999,024</b>
<b>現金及現金等價物之分析</b>		
銀行及現金結餘	<u>20,729,996</u>	<u>25,999,024</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

本公司為投資控股公司。其附屬公司主要業務活動載於綜合財務報表附註38。

## 2. 編製基準

此綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈之一切適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)進行編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。該等綜合財務報表亦符合聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)之適用披露條文以及香港公司條例(第622章)之披露規定。本集團採納的主要會計政策於下文披露。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，並於本集團的當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供該等變更首次應用導致會計政策出現任何變動的有關資料，而有關變動與本集團於該等綜合財務報表中所反映的當前及過往會計期間相關。



### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

#### (a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則委員會已頒發若干於二零一八年一月一日或其後開始的會計年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。其中，下列變動與本集團的財務報表有關：

- (i) 國際財務報告準則第9號金融工具；及
- (ii) 國際財務報告準則第15號與客戶合約收入

本集團並未應用任何於本會計期尚未生效的新準則或詮釋。

#### **國際財務報告準則第9號金融工具**

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關確認、分類及計量金融資產及金融負債、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計處理的條文。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡性條文應用國際財務報告準則第9號，即對於二零一八年一月一日(初始應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定，且未有對於二零一八年一月一日已經終止確認的工具應用該等規定。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與二零一八年一月一日的賬面值之間的差異於期初保留利潤及權益其他部分中確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必可資比較，原因是比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製。

採納國際財務報告準則第9號導致本集團會計政策出現以下變動。

#### (a) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公平值計入其他全面收益或按公平值計入損益計量；及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於本集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

##### 國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

##### (a) 分類 (續)

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將錄入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的股本工具投資而言，這將取決於本集團是否於初步確認時作出不可撤回選擇，以入賬作按公平值計入其他全面收益的股本投資。

##### (b) 計量

本集團僅於管理該等資產的業務模式改變時方會對債務投資進行重新分類。

在初始確認時，本集團按公平值(如為並非按公平值計入損益的金融資產，則加上購買金融資產時直接應佔的交易成本)計量金融資產。按公平值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益內列作開支。

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該項資產的現金流特點。本集團對債務工具進行分類的三種計量方式如下：

- 按攤銷成本：為收取合約現金流而持有，且其現金流僅為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入其他收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並於其他收益／(虧損)中與匯兌收益及虧損一併列示。減值虧損於損益表中作為單獨項目列示。
- 按公平值計入其他全面收益：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收益及外匯收益及虧損之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)中確認。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入其他收入。外匯收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)中，而減值虧損則於損益表中作為獨立項目列示。





### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

##### 國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

##### (b) 計量 (續)

- 按公平值計入損益：不符合以攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入的資產乃按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於其產生期間於其他收益／(虧損)以淨額列示。

本集團後續按公平值計量所有股權投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資公平值收益及虧損，終止確認投資後不會將公平值收益及虧損重新分類至損益。當本集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

按公平值計入損益之金融資產之公平值變動於損益表的其他收益／(虧損)確認。按公平值計入其他全面收益計量的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)，並不與其他公平值變動分開列報。

##### (c) 減值

自二零一八年一月一日起，本集團按前瞻基準評估與按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益的債項工具有關的預期信貸虧損。所用的減值方法取決於信貸風險有否大幅增加。

就應收貿易賬款而言，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定初始確認應收款項時確認其全期的預期虧損

以下載列採用國際財務報告準則第9號對本集團的影響。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

##### 國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

##### (c) 減值 (續)

下表概述對本集團於二零一八年一月一日的期初保留盈利的影響：

	附註	港元
減值虧損撥回：		
— 貿易及其他應收款項	(c)	<u>1,398,057</u>
因二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號 對保留盈利的影響		<u>1,398,057</u>
歸屬於：		
本公司擁有人		2,482,996
非控股權益		<u>(1,084,939)</u>
		<u>1,398,057</u>

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

##### 國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

下表及下文隨附之附註說明就本集團於二零一八年一月一日之各類金融資產，於國際會計準則第39號項下之原計量類別及國際財務報告準則第9號項下之新計量類別。

金融資產	附註	國際會計準則	國際財務報告準則	國際會計準則	國際財務報告
		第39號項下之分類	第9號項下之分類	第39號項下 之賬面值	準則第9號項 下之賬面值
				港元	港元
股本投資	(a)	可供出售	按公平值計入其他 全面收益	18,500,000	19,700,000
股本投資	(b)	按公平值計入損益	按公平值計入損益	113,911,680	113,911,680
應收貿易賬款 及其他應收款項	(c)	貸款及應收款項	攤銷成本	205,284,962	206,683,019

該等變動對本集團股權的影響如下：

	附註	對按公平值 計入其他全面 收益儲備的影響	對累計 虧損的影響
		港元	港元
期初結餘 — 國際會計準則第39號		—	(972,204,062)
將非貿易股權投資由可供出售重新分類 至按公平值計入其他全面收益的金融資產	(a)	1,200,000	—
影響總額		1,200,000	—
期初結餘 — 國際財務報告準則第9號		1,200,000	(972,204,062)

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

##### 國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

對累計虧損的影響為於減值調整前(見下文)。

所有金融負債的計量類別維持不變。於二零一八年一月一日的所有金融負債的賬面值並無因首次應用而受到影響。

本集團於二零一八年一月一日並無指定或終止確認任何按公平值計入損益的金融資產或金融負債。

附註：

- (a) 該等股權投資指本集團擬就策略目的而長期持有的投資。本集團選擇呈列該等投資的公平值的其他全面收益變動，原因是該等投資持作長期策略投資，預期不會於短期或中期內出售。因此，於二零一八年一月一日，公平值19,700,000港元的資產由可供出售金融資產重新分類至按公平值計入其他全面收益之金融資產，及公平值收益1,200,000港元確認為按公平值計入其他全面收益儲備。與國際會計準則第39號不同，與該等投資有關的累計公平值儲備將不會重新分類至損益。
- (b) 股本證券 — 持作買賣的金融資產須根據國際財務報告準則第9號按公平值計入其他全面收益持有。採納國際財務報告準則第9號並不對該等資產已確認的金額造成影響。
- (c) 根據香港會計準則第39號分類為貸款及應收款項的貿易應收賬款及其他應收款項現分類為按攤銷成本列賬。於過渡至國際財務報告準則第9號時在二零一八年一月一日的期初保留盈利確認應收貿易賬款及其他應收款項的減值撥備減少1,398,057港元。

就國際財務報告準則第9號減值模式範圍內之資產而言，預期減值虧損一般會增加及更為波動。本集團已釐定，於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號減值模式要求導致減值撥備(撥回)/增加如下：

	附註	港元
根據國際會計準則第39號於二零一七年十二月三十一日的減值撥備		153,374,230
於二零一八年一月一日確認的額外減值(撥回)/增加：		
— 應收貿易賬款		(7,793,845)
— 其他應收款項		6,395,788
應收貿易賬款及其他應收款項	(c)	<u>(1,398,057)</u>
根據國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日的減值撥備		<u>151,976,173</u>



### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

##### 國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

與應收貿易賬款及其他應收款項有關的減值虧損於損益表中獨立呈列。因此，本集團根據國際會計準則第39號將截至二零一七年十二月三十一日止年度損益表中已確認的減值虧損160,442港元由「其他收入及收益及虧損」重新分類至「撥回應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損」。

##### 國際財務報告準則第15號與客戶合約收入

國際財務報告準則第15號建立一個釐定是否確認收益、確認金額及時間之綜合框架。其取代國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，而初始應用該準則的累計影響於初始應用日期二零一八年一月一日確認。初始應用日期的任何差額於期初保留溢利(或其他權益部分，如適用)中確認，且並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅將該準則追溯應用於在二零一八年一月一日尚未完成的合約。因比若干較資料乃根據國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建築合約」以及相關詮釋編製，所以比較資料或無法比較。

就與生產及開採煤、銷售礦山及冶金機械產品及就礦產業提供供應鏈管理服務的客戶的合約(僅為履約責任)而言，採納國際財務報告準則第15號預期不會對本集團的收益或損益有任何影響。收益通常於交付貨品時當資產控制權轉移至客戶時確認。

由於交付時點的應收代價是無條件的，相應款項將在後續期間償付，因此當商品交付時即確認應收賬款。

本集團提供礦山及冶金機械產品的安裝服務、舉辦電競活動、企業服務及媒體服務業務營運。有關服務乃確認為一項於一段時間內履行之履約責任。就該等服務確認之收益乃根據合約完成階段釐定。董事已評定，把完成階段釐定為按預計達致完成所需總時間(於報告期末時終結)之比例，乃根據國際財務報告準則第15號為適合用於計量直至完全履行該等履約責任之進度。客戶於有關服務分階段完成後方會就該等服務付款，因此合約資產於執行服務期間內確認，代表實體就迄今所執行的服務收取代價的權利。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未於二零一八年一月一日開始之財政年度生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。該等與本集團有關的已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則包括如下。

	於會計期間開始 或之後生效
國際財務報告準則第16號租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第23號所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日
國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進	二零一九年一月一日

本集團正評估該等修訂本及新準則於初始採納期間的預期影響。目前本集團已確定國際財務報告準則第16號若干方面可能對綜合財務報表有重大的影響。預期影響的進一步詳情於下文論述。雖然對國際財務報告準則第16號的評估已基本完成，但對初步應用準則的實際影響或會有所不同，乃因迄今為止所完成的評估是基於本集團目前可得的資料，可能會在該準則初步應用於本集團截至二零一九年六月三十日六個月止的中期財務報告以前確定進一步影響。在該準則初步應用於該中期財務報告前，本集團亦可能會改變其會計政策選擇，包括轉換期權。

#### **國際財務報告準則第16號租賃**

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及其相關詮釋。該新訂準則引入有關承租人的單一會計處理模型。承租人無需區分經營和融資租賃，及需就全部租賃確認使用權資產及租賃負債(短期租賃及低價值租賃資產可獲選擇性豁免)。國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號有關出租人的會計處理規定。因此，出租人將繼續對租賃分類為經營或融資租賃。

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





## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

##### 國際財務報告準則第16號租賃 (續)

根據初步評估，該準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。本集團之辦公物業及廠房物業租賃目前被分類為經營租賃及租賃款項(扣除出租人提供的任何優惠)根據租賃期按照直線法確認為費用。根據國際財務報告準則第16號，本集團可能需就該等租賃按未來最低租賃付款額之現值確認及計量負債，並確認其相應使用權資產。租賃負債之利息費用及使用權資產之折舊將於損益中確認。因此，本集團的資產及負債將相應增加且費用確認之時間亦將受到影響。

誠如附註41(b)所披露，本集團於二零一八年十二月三十一日就其辦公物業及廠房物業根據不可撤銷經營租約而須支付之未來最低付款為3,263,895港元。預期該等租約將於採用國際財務報告準則第16號後確認為租賃負債及相應的使用權資產。該等金額將就本集團可用的折讓及過渡性寬免影響進行調整。

除確認租賃負債及使用權資產外，本集團預期於首次採納國際財務報告準則第16號後將不會作出重大調整。然而，上述所述的會計政策變動可能對本集團二零一九年後的綜合財務報表有重大影響。

### 4. 主要會計政策

除下文會計政策另有提述(例如，按公平值計量的若干金融工具)外，此綜合財務報表已按歷史成本慣例編製。

編製符合國際財務報告準則之財務報表需要採用若干重大會計估計，亦需要管理層於應用本集團會計政策之過程中作出判斷。該等範疇涉及更高程度之判斷或複雜性，或對綜合財務報表而言屬重要之假設及估計部份於附註5披露。

編製綜合財務報表採用的重大會計政策載列如下：



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (a) 綜合賬目

綜合財務報表已計入本公司及其附屬公司編製截至十二月三十一日之財務報表。附屬公司為本集團對其擁有控制權之實體。當本集團承受或有權參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權力賦予其目前掌控制有關業務(即大幅影響實體回報的業務)時，則本集團對該實體行使權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司自控制權轉入本集團的日期起綜合計算，彼等於控制權終止時，即剝離。

出售附屬公司而導致失去控制權之盈虧乃指(i)出售代價公平值連同於該附屬公司任何保留投資公平值與(ii)本公司應佔該附屬公司資產淨值連同與該附屬公司有關之任何餘下商譽以及任何累計匯兌儲備兩者間差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現利益已對銷。未變現之虧損也對銷，除非有關交易之證明指資產之轉移出現減值。附屬公司之會計政策如有需要將修改以確保其與本集團採納之政策保持一致。

非控股股東權益指並非直接或間接歸屬於本公司之附屬公司權益。非控股股東權益於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益內列賬。於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內，非控股股東權益呈列為本年度溢利或虧損及全面收益總額在非控股股東與本公司擁有人之間的分配。

溢利或虧損及其他全面收益各項目歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股股東權益結餘出現虧絀。



## 4. 主要會計政策 (續)

### (a) 綜合賬目 (續)

本公司於附屬公司之所有權之變動(不會導致失去控制權)作為股本交易入賬(即與擁有人(以彼等之擁有人身份)進行交易)。控股及非控股股東權益之賬面值經調整以反映其於附屬公司相關權益之變動。非控股股東權益被調整之金額與已付或已收代價公平值之間之任何差額須直接於權益內確認並歸屬於本公司擁有人。

### (b) 業務合併及商譽

本集團採用收購法為業務合併中所收購之附屬公司列賬。業務合併中轉讓之代價乃按所獲資產收購日期之公平值、所發行之股本工具及所產生之負債以及或然代價計量。收購相關成本於有關成本產生及接獲服務期間確認為開支。於收購時附屬公司之可識別資產及負債，均按其於收購日期之公平值計量。

所轉讓代價總和超出本集團應佔附屬公司可識別資產及負債之公平淨值之差額乃列作商譽。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超出所轉讓代價總和之差額乃於綜合損益內確認為本集團應佔議價購買之收益。

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

於附屬公司之非控股股東權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平淨值比例計算。

於初步確認後，商譽乃按成本減累計減值虧損計量。就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別為集團內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。現金產生單位(包含商譽)賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (c) 聯營公司

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

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

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

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

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



#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (d) 外幣換算

###### (i) 功能及呈列貨幣

計入本集團各實體財務報表之項目乃採用實體營運所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，而港元為本公司之功能及呈列貨幣。

###### (ii) 於各實體財務報表之交易及結餘

以外幣進行之交易乃於初步確認時採用交易當日之適用匯率換算為功能貨幣。以外幣計值之貨幣資產及負債乃採用各報告期末之適用匯率換算。因此項換算政策導致之損益均計入損益內。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧之任何匯兌部份於其他全面收益內確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部份於損益確認。

###### (iii) 綜合賬目時換算

所擁有之功能貨幣與本公司之呈列貨幣不同之本集團所有實體之業績及財務狀況乃按下列方式換算為本公司之呈列貨幣：

- 於各財務狀況報表之資產及負債按財務狀況表當日之收市匯率換算；
- 收入及開支乃按期內平均匯率換算(惟此項平均值並非於交易日期之適用匯率累計影響之合理概約值除外，於該情況下，收入及開支則按交易日期之匯率換算)；及
- 所有產生之匯兌差額乃於其他全面收益確認並於外幣匯兌儲備累計。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (d) 外幣換算 (續)

##### (iii) 綜合賬目時換算 (續)

於綜合賬目時，因換算構成對海外實體投資淨額一部分的貨幣項目產生之匯兌差額乃於其他全面收益確認並於外幣匯兌儲備累計。當出售海外業務時，該等匯兌差額乃於綜合損益內重新分類為出售損益之一部份。

因收購海外實體而產生之商譽及公平值調整，均視作為該海外實體之資產及負債處理，並按結算日之匯率換算。

#### (e) 固定資產

固定資產包括用於生產或供應商品或服務，或作行政用途所持有之樓宇及租賃土地(分類為金融租賃)乃於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值損失(如有)列賬。

繼後成本乃計入資產賬面值或確認為獨立資產，惟與項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團及該項目之成本可準確計量(如適用)。所有其他維修及保養乃於其產生之期間內於損益中確認。

固定資產按其估計可使用年限以直線法，按足以撇銷其成本減去其剩餘價值之折舊率計算折舊。所採用之主要年率如下：

租賃土地	按租期
樓宇	2%-4.5%
租賃物業裝修	20%-30%
廠房及機器	9%-20%
辦公室設備	15%-25%
傢俬及裝置	10%-20%
汽車	10%-30%

資產之剩餘價值、可使用年限及折舊方法乃於各報告期末審閱及調整(如適用)。

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

出售固定資產之盈虧為出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之間的差額，並於損益中確認。





## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

**4. 主要會計政策 (續)****(f) 租約****經營租約**

將資產所有權之所有風險及回報不會大部分轉移至本集團之租約，分類為經營租約。該等經營租約之租金(扣除自出租人收取之任何獎勵)於租期間以直線法確認為開支。

預付土地租賃付款按成本列值，並隨後於租賃的餘下年期內按直線基準攤銷。

**(g) 無形資產**

本集團收購之無形資產乃按成本減去累計攤銷及減值損失列值。

資本化無形資產之繼後支出只會於該支出增加其相關之特定資產內在之日後經濟利益時資本化。所有其他支出乃於產生時列作開支。

攤銷乃按無形資產之估計可使用年期以直線法於損益內支銷，除非該等年期並無界定。並無界定可使用年期之無形資產乃於各報告期末有系統地進行減值測試。

**(h) 存貨**

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、直接人工及適當比例之所有生產間接開支，及加工費用(如適用)。可變現淨值乃於日常業務過程中之估計售價減估計完成及估計出售時所需之費用。

**(i) 確認及終止確認金融工具**

金融資產及金融負債於本集團實體成為工具合約條文之訂約方時，於綜合財務狀況報表內確認。

該等金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產及金融負債除外)直接應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平值或從中扣除(如適用)。直接自收購透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債產生之交易成本即時於損益確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (i) 確認及終止確認金融工具 (續)

倘從資產收取現金流量之合約權利已到期，或金融資產已轉讓且本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移至另一實體，則金融資產將被取消確認。倘若本集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部份風險及回報，並繼續控制已轉讓之資產，則本集團會確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。倘若本集團保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認金融資產並同時就所得收益確認抵押借款。

當且僅當本集團之責任已被解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價(包括任何所轉讓之非現金資產或承擔的負債)之差額於損益確認。

#### (j) 金融資產

所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產之金融資產購入或出售。所有已確認的金融資產，視乎金融資產的分類而定，其後全面按攤銷成本或公平值計量。

#### 債項投資

本集團持有的債項投資分類為以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算。
- 按公平值計入其他全面收益 — 可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃按其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損則於損益確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 按公平值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益(可劃轉)的標準。投資的公平值變動(包括利息)於損益確認。



#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (j) 金融資產 (續)

###### 股本投資

股本證券投資分類為按公平值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初步確認投資時，本集團選擇指定投資為按公平值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公平值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇以個別工具為基準作出，惟僅或會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。作出有關選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公平值儲備(不可劃轉)內直至投資出售為止。出售時，於公平值儲備(不可劃轉)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會劃轉至損益。股本證券投資的股息(不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益)於損益內確認為其他收入。

###### 於二零一八年一月一日前的政策

持作買賣的證券投資分類為按公平值計入損益計量的金融資產。任何應佔交易成本於產生時在損益中確認。於各報告期末，公平值會被重新計量，所產生的任何收益或虧損於損益中確認。

本集團有能力並計劃持有至到期之有期債務證券乃分類為持有至到期證券。持有至到期證券按攤銷成本列賬。

不屬於上述任何類別之投資則分類為可供出售金融資產。於每個報告期末，公平價值會重新計量，其產生之任何收益或虧損於其他全面收益內確認，並於公平值儲備之權益內獨立累計(可劃轉)。股本投資的股息收入及債務證券的利息收入採用實際利率法分別於損益中確認。債務證券產生的外匯收益及虧損亦於損益中確認。當投資被終止確認或減值時，於權益中確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

##### (k) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收款項於本集團有收取代價的無條件權利時確認。在代價到期支付之前只需要經過一段時間收取代價的權利方會成為無條件。倘收益已於本集團有無條件權利收取代價前確認，則收益金額呈列為合約資產。

應收款項按攤銷成本使用實際利息法減信貸虧損撥備列值。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭上的現金、銀行及其他金融機構之活期存款、可轉為已知數量之現金及沒有明顯變值風險之短期高流動性投資，並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，須按通知即時償還的銀行透支為本集團現金流量管理的一部分，因此亦被視為現金及現金等價物。現金及現金等價物就預期信貸虧損作出評估。

#### (m) 金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據所訂立合約安排之內容，及國際財務報告準則中金融負債和權益工具之定義予以分類。權益工具為可證明於本集團資產之餘額權益經扣除其所有負債後之任何合約。就金融負債及權益工具採納之會計政策載列如下。

#### (n) 借貸

借貸初步按公平值(扣除已招致的交易成本)確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債還款期遞延至報告期後至少12個月，否則借貸將被分類為流動負債。

#### (o) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初始按其公平值確認，並於其後採用實際利息法按攤銷成本計量，除非貼現之影響輕微，則在此情況下按成本列賬。

#### (p) 權益工具

權益工具指任何經扣除所有負債後集團實體資產仍有剩餘權益之合約。本由本公司所發行的權益工具乃按收取的所得款項減直接發行成本記錄。



## 4. 主要會計政策 (續)

### (q) 收入確認

收入在產品或服務的控制權轉移至客戶時按本集團預期有權獲取的承諾對價金額，除去代第三方收取的款項，予以確認。收入並不包括增值稅或其他銷售稅項，並已扣除任何交易折扣。

銷售貨品的收入於貨品之控制權轉移時，即貨品已運送至客戶指定之目的地(交付)時確認。交付完成後，客戶可全權酌情決定發貨方式及貨品售價，並承擔轉售貨品之主要責任及貨品報廢及損失之風險。本集團於貨品交付至客戶時確認應收賬款，原因是收取代價之權利於這時間點變為無條件，僅須待時間推移便可收取付款。

提供服務的收入根據合約完成的階段確認。就提供服務的付款而言，客戶於服務完成時方會到期支付，因此合約資產於執行安裝服務期間內確認，即實體有權就迄今執行的服務收取代價的權利。

利息收入於應計提時採用實際利率法確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可劃轉)計量且並無存在信貸減值的金融資產而言，按資產的賬面原值採用實際利率。就存在信貸減值的金融資產而言，資產的攤銷成本(即賬面原值扣除虧損撥備)採用實際利率。

股息於股東確定收取付款的權利時確認。

#### **於二零一八年一月一日前的政策**

收入乃按已收或應收代價之公平值計量，並於經濟利益將可能流入本集團及收入金額可以可靠地計量時確認。

成品銷售之收入於所有權之重大風險及回報轉移時(通常與商品交付客戶及所有權已轉移至客戶之時間一致)確認。

利息收入乃採用實際利率法按時間比例基準確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (q) 收入確認 (續)

##### 於二零一八年一月一日前的政策 (續)

股息收入於股東收取付款的權利確立時確認。

物流服務收入於提供服務時確認。

贊助收入根據贊助協議的條款及條件於實際發生時確認。

#### (r) 僱員福利

##### (i) 僱員應享有之假期

僱員應享有之年假及長期服務假期在僱員應享有時確認。就僱員於截至報告期末止所提供服務而應享有之年假及長期服務假期之估計負債作出撥備。

僱員享有之病假及產假於休假時始予確認。

##### (ii) 退休金承擔

本集團向均可參與之定額供款退休計劃所有僱員之作出供款。本集團與僱員對計劃之供款乃按僱員基本薪金之若干百分比供款。於損益內扣除之退休福利計劃費用乃指本集團應付基金之供款。

#### (s) 以股份為基礎之付款

本集團授予若干董事、僱員及顧問以權益結算以股份以為基礎之付款。

向董事及僱員作出以權益結算以股份為基礎之付款於授出日期按權益工具的公平值計量(不包括以非市場為基礎之歸屬狀況之影響)。於授出以權益結算以股份為基礎之付款之日釐定的公平值，乃依據本集團對其最終歸屬股份作估計，並以非市場為基礎之歸屬狀況之影響作出調整，以直線法於歸屬期間支銷。

向顧問發行以權益結算之股份付款按所提供服務之公平值計量，或如所提供服務之公平值無法可靠地計量，則按所授出股本工具之公平值計量。公平值乃按本集團獲得服務當日計量及確認為開支。

#### (t) 借貸成本

所有借款成本於產生期間於損益內確認。





#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (u) 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項總額。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利由於其他年度之應課稅或應扣減之收入或開支項目，以及可作免稅或不可作稅項扣減之項目，故與損益表所確認溢利不同。本集團之當期稅項負債按其於報告期末前已訂立或大致上訂立之稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之差額予以確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時性差額確認，及遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利且可動用可扣減暫時差額、未使用稅項虧損或未使用稅項抵免之情況下才予以確認。倘暫時差額由商譽或初次確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之其他資產及負債(業務合併除外)所產生，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司之投資所產生應課稅暫時差額予以確認，若本集團有能力控制暫時差額撥回，而暫時差額將很可能不會於可見將來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供全部或部份資產可予收回為止。

遞延稅項根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期適用於負債清償或資產變現期間之稅率計算。遞延稅項於損益表中確認，除非遞延稅項關乎於其他綜合收益或直接於權益中予以確認之項目，在該情況下，遞延稅項亦於其他綜合收益或直接於權益中予以確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映本集團於本報告期末預期收回或結付其資產及負債之賬面金額之方式的稅務後果。

當擁有按法例可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及當有關權利涉及由同一稅務當局徵收之所得稅，以及本集團計劃按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債則互相抵銷。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (v) 非金融資產的減值

非金融資產之賬面值於各報告日期檢討有無減值跡象，倘資產已減值，則透過綜合損益表以開支撇減至其估計可收回金額。可收回金額乃就個別資產釐定，惟倘資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合之現金流入。倘若為此情況，可收回金額就資產所屬之現金產生單位釐定。可收回金額為個別資產或現金產生單位之使用價值與其公平值減出售成本兩者中之較高者。

使用價值為資產／現金產生單位估計未來現金流量之現值。現值按反映貨幣時間值及資產／現金產生單位(已計量減值)之特有風險之稅前貼現率計算。

現金產生單位減值虧損首先就該單位之商譽進行分配，然後按比例在現金產生單位的其他資產進行分配。因估計轉變而導致其後可收回金額增加將計入損益，惟以其撥回減值為限。

#### (w) 金融資產的減值

本集團確認按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量的債務工具、貿易應收賬款及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自相關金融工具初始確認以來信貸風險的變動。

集團一直確認貿易應收賬款之全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團過往信貸虧損之經驗採用撥備方陣估計，並就債務人獨有之因素、整體經濟狀況以及於報告日期對現行及預測經濟狀況發展方向之評估(包括金錢時間值(如適用))作出調整。

就所有其他金融工具而言，倘自初始確認以來信用風險顯著增加，本集團會確認全期預期信貸虧損。然而，倘自初始確認以來金融工具的信用風險並無顯著增加，本集團會按相等於十二個月的預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)的金額計量該金融工具的虧損撥備。

全期預期信貸虧損指於金融工具預期年期內所有可能發生的違約事件產生的預期信貸虧損，而十二個月預期信貸虧損指於報告日期後12個月內金融工具可能發生的違約事件預期將產生的部分的全期預期信貸虧損。



#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (w) 金融資產的減值 (續)

###### 信貸風險顯著上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括獲取自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似組織的。本集團債務人經營所在行業的未來前景，以及與本集團核心業務相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如適用)或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具信貸風險的外部市場指標顯著惡化；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 同一債務人其他金融工具的信貸風險顯著上升；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估的結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，除非本集團有能說明信貸風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (w) 金融資產的減值 (續)

##### 信貸風險顯著上升 (續)

儘管有上述規定，若於報告日期金融工具被判定為具有較低信貸風險，本集團會假設金融工具信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。在以下情況下，金融工具會被判定為具有較低信貸風險：

- (i) 金融工具具有較低違約風險；
- (ii) 債務人有很強的能力履行近期的合約現金流量義務；及
- (iii) 經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。

本集團認為，若根據眾所周知的定義，金融資產外部信貸測評為「投資級」，則該金融資產具有較低信貸風險或倘沒有外部評級，資產的內部評級為「正在執行」，則本集團認為該金融資產的信貸風險較低。正在執行指交易對手財務狀況穩健且沒有逾期款項。

本集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

##### 違約的定義

本集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件，因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回。

- 交易對手違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人(包括本集團)全額還款(不考慮本集團持有的任何抵押品)。

無論上述分析結果如何，本集團認為倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非本集團有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。



#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (w) 金融資產的減值 (續)

###### 信貸減值金融資產

倘發生對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或對手方出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 對手方的貸款人因有關對手方財務困難的經濟或合約原因向對手方授出貸款人不會另作考慮的特權；
- 對手方有可能破產或進行其他財務重組。或
- 因重大財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易。

###### 撤銷政策

倘有資料顯示債務人有嚴重財務困難且無實際可收回期望(包括債務人已進行清算或已進入破產程序)或(倘為應收賬款)賬款逾期超過五年(以較早發生者為準)，本集團會撤銷金融資產。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。任何收回均於損益確認。

###### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險暴露的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按上述前瞻性資料調整。而金融資產的違約風險暴露則由資產於報告日期的賬面總值代表。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (w) 金融資產的減值 (續)

##### 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

金融資產的預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按原定實際利率折現)之間的差額估算。就租賃應收款項而言，釐定預期信貸虧損所用的現金流量與根據國際會計準則第17號租賃計量租賃應收款項所用的現金流量一致。

倘本集團於過往報告期間按相等全期預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損撥備，但於本報告日期釐定全期預期信貸虧損條件不再達成，則本集團於本報告日期會按相等於十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟簡化方法所用的資產除外。

本集團於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，惟按公平值計入其他全面收益的債項工具投資除外，其虧損撥備乃於其他全面收益確認，並於投資重新估值儲備中累計，及不會於財務狀況表內削減金融資產的賬面值。

##### 於二零一八年一月一日前的政策

於各報告期末，本集團均會根據客觀證據(即(一組)金融資產(不包括按公平值計入損益的金融資產)之估計未來現金流量由於初步確認後發生之一項或多項事件而受到影響)評估其金融資產有否減值。

就可供出售股本工具而言，投資之公平值大幅或長期低於成本乃視為減值之客觀證據。

此外，就單獨評估並無減值之應收貿易賬款而言，本集團將根據本集團之過往收款經驗、投資組合內延遲還款之增加、與應收款項違約情況有連帶關係之經濟狀況出現明顯改變等共同評估有否減值。



#### 4. 主要會計政策 (續)

##### (w) 金融資產的減值 (續)

###### 於二零一八年一月一日前的政策 (續)

僅應收貿易賬款之賬面值會使用撥備賬扣減，而其後收回之前已撇銷之數額乃計入撥備賬。撥備賬之賬面值變動於損益中確認。

就所有其他金融資產而言，賬面值會直接按減值虧損作出扣減。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損之金額於其後期間減少，而該減少可以客觀地與確認減值後發生之一項事件有關，則先前已確認之減值虧損透過損益撥回(直接或藉著調整應收貿易賬款之撥備賬)。然而，撥回不得導致賬面值高於假使並無確認減值該項金融資產於撥回減值當日之攤銷成本。

就可供出售股本證券而言，出現減值虧損後之公平值增加乃於其他全面收益確認，並累計入重估儲備；而減值虧損不會透過損益撥回。

##### (x) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生之事件承擔現有法律或推定責任，而且履行責任可能涉及經濟效益之流出，並可作出可靠之估計，則須就不肯定時間或數額之負債確認撥備。倘金錢之時間價值重大，則撥備將會以預計履行責任之支出現值列示。

倘不大可能涉及經濟效益之流出，或是無法對有關數額作出可靠之估計，則將責任披露為或然負債，惟經濟效益流出之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生或不發生才能確定存在與否之可能責任，亦會披露為或然負債，惟經濟效益流出之可能性極低則除外。

##### (y) 報告期後事項

提供有關本集團於報告期末之狀況之其他資料的報告期後事項或表示持續經營假設並不適用的事項均為調整事項，並於綜合財務報表內反映。並不屬調整事項之報告期後事項如屬重大時於綜合財務報表附註內披露。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5. 關鍵判斷及主要估計

#### 應用會計政策時的關鍵判斷

於應用會計政策過程中，董事已作出以下對財務報表中所確認金額具有重大影響的判斷(在下文處理涉及估計的判斷除外)。

#### 信貸風險顯著上升

誠如附註3所解釋，預期信貸虧損就第1階段資產按相等於十二個月預期信貸虧損的撥備計量，或就第2階段或第3階段資產按相等於全期預期信貸虧損的撥備計量。資產在其信貸風險自初步確認後顯著上升時轉入第2階段。國際財務報告準則第9號並無界定信貸風險顯著上升的構成。於評估資產的信貸風險是否顯著上升時，本集團會考慮可量化及合理有理據的前瞻性資料。

#### 估計不明朗因素之主要來源

於報告期末對未來及其他估計不明朗因素之主要來源的主要假設(對下個財政年度內的資產及負債的賬面值造成重大調整之重大風險)在下文討論。

#### (a) 固定資產及折舊

本集團釐定本集團固定資產之估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊支出。此估計乃根據類似性質及功能之固定資產之實際可使用年期及剩餘價值之過往經驗作出。倘可使用年期及剩餘價值與先前估計者不同，或本集團將撤銷或撤減技術過時的或非策略性資產廢棄或出售，則本集團將重新估計折舊支出。

固定資產於二零一八年十二月三十一日之賬面值為24,272,793港元(二零一七年：17,911,844港元)。

#### (b) 無形資產減值

本集團於各報告期末評估無形資產是否存在任何減值跡象。當有跡象表明賬面價不可收回時，對無形資產進行減值測試。當進行使用價值計算時，董事須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於報告期末的無形資產賬面值為149,771,920港元(二零一七年：171,134,649港元)。減值虧損計算的詳情載綜合財務報表附註20。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

**5. 關鍵判斷及主要估計 (續)****估計不明朗因素之主要來源 (續)****(c) 商譽減值**

確定商譽是否減值須對獲分配商譽之現金產生單位之使用價值作出估計。使用價值計算要求本集團估計預期產生自現金產生單位之未來現金流量及合適之貼現率以計算現值。於報告期末，商譽之賬面值為約1,118,218港元及於本年度並無確認任何減值虧損。減值虧損計算的詳情載於綜合財務報表附註19。

**(d) 應收貿易賬款減值**

於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號前，本集團管理層於各報告期末評估是否有客觀證據顯示應收貿易賬款存在減值。本集團之呆壞賬撥備政策乃基於對賬款之可收回性評估及賬齡分析以及管理層之判斷。於評估該等應收貿易賬款最終實現與否時，須作出大量判斷，包括各客戶的當前信譽度及過往收賬記錄。倘本集團客戶之財務狀況轉壞，以致其付款能力減弱，則或須作出額外撥備。

於二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬面值為43,553,186港元(扣除呆賬撥備8,900,968港元)。

自二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號以來，本集團管理層根據應收貿易賬款的信貸風險估計應收貿易賬款的預期信貸虧損的減值虧損金額。根據預期信貸虧損模式計算的減值虧損金額乃計量為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按首次確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。倘未來現金流量低於預期，或因有關事實及情況變動而下調，則可能產生減值虧損。

於二零一八年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬面值為86,199,320港元(扣除呆賬撥備813,016港元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5. 關鍵判斷及主要估計 (續)

#### 估計不明朗因素之主要來源 (續)

##### (e) 滯銷存貨撥備

滯銷存貨撥備乃根據存貨賬齡及估計存貨可變現淨值作出。評估所需撥備涉及判斷及估計。倘日後的實際結果不同於原來估計，該等差額將影響上述估計出現變動期間存貨及撥備開支／撥回的賬面值。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無就滯銷存貨作出撥備(二零一七年：無)。

##### (f) 投資的公平值

在並無活躍市場報價的情況下，董事經考慮來自多個來源的資料，包括最近期刊發的財務資料、市場波動的過往日期以及各投資的價格及行業及分部表現，以估計本集團投資之公平值，有關詳情載於綜合財務報表附註22。

於二零一八年十二月三十一日，投資的賬面值為25,900,000港元(二零一七年：18,500,000港元)。

### 6. 財務風險管理

本集團活動令其承受多種財務風險：外幣風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃集中在金融市場之不可預見性及設法減低對本集團財務表現的潛在負面影響。

#### (a) 外幣風險

本集團大部分的業務交易、資產及負債主要以港元、美元(「美元」)、人民幣(「人民幣」)、歐元(「歐元」)及塔吉克斯坦索莫尼(「索莫尼」)計值，故其承擔之外幣風險極低。本集團在外幣交易、資產及負債方面，現時沒有外幣對沖政策。本集團密切監察其外幣風險及如有需要，將考慮對沖重大的外幣風險。

## 6. 財務風險管理 (續)

### (a) 外幣風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日，倘港元兌人民幣之匯率貶值0.5%，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合溢利增加532,690港元(二零一七年：333,437港元)，主要由於以人民幣計值之銀行及現金結餘及其他應收款產生匯兌收益所致。倘港元兌人民幣之匯率升值0.5%，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合溢利減少532,690港元(二零一七年：333,437港元)，主要由於以人民幣計值之銀行及現金結餘及其他應收款產生匯兌虧損所致。

於二零一八年十二月三十一日，倘港元兌歐元之匯率貶值0.5%，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合溢利增加3,583港元(二零一七年：7,757港元)，主要由於以歐元計值之銀行及現金結餘及其他應收款產生匯兌收益所致。倘港元兌歐元之匯率升值0.5%，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合虧損將減少3,583港元(二零一七年：7,757港元)，主要由於以歐元計值之銀行及現金結餘及其他應收款產生匯兌虧損所致。

### (b) 價格風險

本集團主要透過其於股權證券投資面臨股權價格風險。管理層透過管理具有不同風險及回報組合的投資組合進行管理風險。本集團的股權價格風險主要集中於聯交所所報股權證券。

以下敏感度分析乃根據報告期末股權價格風險進行釐定。

倘若截至二零一八年十二月三十一日止年度股權價格增加／降低10%(二零一七年：10%)，則年度除稅後綜合溢利將增加／減少13,413,473港元(二零一七年：11,391,168港元)。此主要乃因按公平值計入損益的金融資產的公平值變動所致。

### (c) 信貸風險

信貸風險是指對手方無法履行金融工具或客戶合約所規定之責任，而致蒙受財務虧損之風險。本集團面臨來自其經營活動(主要為應收貿易賬款)及融資活動(包括銀行及金融機構存款、外匯交易及其他金融工具)的信貸風險。本集團來自現金及現金等價物以及衍生金融資產的信貸風險有限，原因是對手方是國際信用評級機構授予高信用評級的銀行及金融機構，故本集團認為信貸風險較低。

本集團亦無提供任何會導致本集團面臨信貸風險的擔保。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 6. 財務風險管理 (續)

#### (c) 信貸風險 (續)

##### 應收貿易賬款

客戶信貸風險由各業務單位根據本集團制定的有關客戶信貸風險管理的政策、程序及控制管理。所有超出若干信貸金額的客戶需要進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往到期付款的記錄及現時的付款能力，並考慮客戶特有的賬目資料以及客戶營運所在經濟環境的相關資料。應收貿易賬款的信貸期限乃根據與各客戶協定的特定付款計劃授出。逾期的結餘的應收款項被要求於授出任何進一步信貸前結算所有未償還結餘。

本集團按相等於全期預期信貸虧損(使用撥備矩陣計算)的金額計量應收貿易賬款的虧損撥備。根據本集團的過往經驗，不同細分客戶群體發生損失的情況沒有顯著差異，因此在根據逾期信息計算減值準備時未進一步區分不同的客戶群體。

於二零一八年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款的信貸風險敞口及預期信貸虧損的相關資料如下：

	預期損失率 %	總賬面值 港元	虧損撥備 港元
即期(未逾期)	0.3	46,722,550	134,723
3個月內	0.9	6,343,699	58,926
超過3個月但少於1年	1.4	2,495,293	33,773
超過1年	1.9	31,450,794	585,594
		<u>87,012,336</u>	<u>813,016</u>

違約損失率基於過去3年的實際損失經驗計算，並根據歷史數據收集期間的經濟狀況、當前的經濟狀況與本集團所認為的預計存續期內的經濟狀況三者之間的差異進行調整。



## 6. 財務風險管理 (續)

### (c) 信貸風險 (續)

#### 於二零一八年一月一日前

於二零一八年一月一日前，僅當有減值的客觀證據時方會確認減值虧損。於二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款8,900,968港元被釐定為減值。被認為並未減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 港元
3個月內	13,762,327
超過3個月但少於1年	4,774,210
超過1年	<u>25,016,649</u>
	<u><u>43,553,186</u></u>

既未逾期亦未減值的應收款項與眾多並無近期欠款記錄之客戶有關。

逾期但無減值的應收款項與多名獨立客戶有關，該等客戶於本集團的信貸記錄良好。根據過往經驗，管理層相信，該等結餘毋須作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動，且結餘仍被視作可全數收回。

年內有關應收貿易賬款的虧損撥備賬變動如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
於十二月三十一日根據國際會計準則第39號 首次應用國際會計準則第9號的影響(附註3)	<b>8,900,968</b> <b>(7,793,845)</b>	8,726,561 —
於一月一日的經調整結餘	<b>1,107,123</b>	8,726,561
撥回	<b>(271,796)</b>	(160,442)
匯兌差額	<b>(22,311)</b>	334,849
於十二月三十一日	<u><b>813,016</b></u>	<u>8,900,968</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 6. 財務風險管理 (續)

#### (d) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察現時及預期的流動資金需要，以確保本集團維持足夠現金儲備以應付短期及較長期的流動資金需要。

本集團的非衍生金融負債基於合約未貼現現金流量之到期日分析如下：

	少於一年 港元	一至二年 港元	二至五年 港元	超過五年 港元
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
應付貿易賬款	2,479,827	—	—	—
其他應付款項及應計款項	37,551,527	—	—	—
應付債券(附註)	52,666,667	—	—	—
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>				
應付貿易賬款	5,134,847	—	—	—
其他應付款項及應計款項	30,740,816	—	—	—

附註：

附帶於發行日期十二個月後按要求償還條款的應付債券計入上述到期分析的少於一年時間範圍內。於二零一八年十二月三十一日，該等應付債券的總未貼現本金額為50,000,000港元。計及本集團的財務狀況後，董事認為債券持有人不大可能行使其酌情權以要求即時償還。董事認為，有關應付債券根據債券認購協議所載的計劃還款日期將於發行日期後兩年內償還。屆時，總本金額及利息現金流出將為58,000,000港元。

#### (e) 利率風險

本集團所承擔之利率風險來自銀行存款及借貸。本集團的銀行存款按當時市況變動之浮動利率計息。本集團的借貸按固定利息計算，故面臨公平值利率風險。

## 6. 財務風險管理 (續)

### (e) 利率風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日，倘利率於當日調低10個基點，而所有其他變數保持不變，則年度除稅後綜合溢利減少14,629港元(二零一七年：23,603港元)，主要由於銀行存款之利息收入減少。倘利率於當日調高50個基點，而所有其他變數保持不變，則年度除稅後綜合溢利增加73,143港元(二零一七年：118,016港元)，主要由於銀行存款之利息收入增加。

### (f) 於二零一八年十二月三十一日之金融工具類別

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>金融資產</b>		
可供出售金融資產	—	18,500,000
按公平值計入其他全面收益計量的金融資產：		
股本工具	25,900,000	—
按公平值計入損益之金融資產：		
持作買賣	134,134,730	113,911,680
貸款及應收賬款(包括現金及現金等價物)	—	231,283,986
按攤銷成本計量之金融資產	274,298,902	—
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量之金融負債	120,031,354	35,875,663
按公平值計入損益之金融負債	3,000,000	—

### (g) 公平值

本集團之金融資產及金融負債於綜合財務狀況表反映之賬面值與其各自之公平值相若。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 7. 公平值計量

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

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

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

第3級輸入數據：資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為於事件或情況變動導致轉撥當日確認任何三個等級之轉入及轉出。

#### (a) 於二零一八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
	第1級 港元	第3級 港元	二零一八年 港元
<b>經常性公平值計量：</b>			
<b>金融資產</b>			
按公平值計入損益之金融資產			
上市證券	134,134,730	—	134,134,730
按公平值計入其他全面收益之金融資產			
非上市股本證券	—	25,900,000	25,900,000
<b>總計</b>	<b>134,134,730</b>	<b>25,900,000</b>	<b>160,034,730</b>
<b>經常性公平值計量：</b>			
<b>金融負債</b>			
按公平值計入損益之金融負債			
認沽期權	—	3,000,000	3,000,000

## 7. 公平值計量 (續)

### (a) 於二零一八年十二月三十一日按公平值等級披露：(續)

概述	採用公平值等級：		總計
	第1級 港元	第3級 港元	二零一七年 港元

#### 經常性公平值計量：

##### 金融資產

按公平值計入損益的金融資產

上市證券

113,911,680

—

113,911,680

### (b) 根據第3級按公平值計量的資產的對賬：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>按公平值計入其他全面收益的金融資產— 非上市股本證券</b>		
於一月一日	—	—
首次採納國際財務報告準則第9號(附註3)	19,700,000	—
購買	2,500,000	—
結算	2,500,000	—
於其他全面收益確認的收益或虧損總額	1,200,000	—
於十二月三十一日	25,900,000	—

於其他全面收益確認的收益或虧損總額於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。

於其他全面收益確認的收益或虧損總額於綜合損益及其他全面收益表中呈列。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 7. 公平值計量 (續)

- (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二零一八年十二月三十一日披露：

本集團之財務主管負責財務報告目的所需資產及負債之公平值計量(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獲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
					二零一八年 港元 資產/(負 債)
分類為按公平值計入其他 全面收益的私人股本投資	貼現現金流量	資本的加權平均成本	14%-16%	減少	25,900,000
		長期收益增長率	3%	增加	
		長期稅前經營利潤率	15%-20%	增加	
		缺少市場能力的貼現	30%	減少	





綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 收入

收入明細

年內來自持續經營業務的主要產品或服務線與客戶合約的收入明細如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 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：		
— 於塔吉克斯坦生產及開採煤	2,976,107	2,441,671
— 就礦產業提供供應鏈管理服務	89,990,914	59,920,584
— 礦山及冶金機械產品	20,015,021	19,907,472
提供服務：		
— 礦業物流服務	5,273,374	4,635,295
— 舉辦電競活動	1,447,635	3,774,935
— 企業服務業務	22,696,377	—
— 媒體服務	6,676,915	—
	<b>149,076,343</b>	<b>90,679,957</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 8. 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	於塔吉克斯坦生產及開採煤		就礦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		舉辦電競活動		企業服務業務		媒體服務		總計	
	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>主要地區市場</b>																
— 香港	—	—	—	—	—	—	—	—	60,000	—	23,411,537	—	6,744,464	—	30,216,001	—
— 中國(香港除外)	—	—	37,128,860	6,867,760	20,015,021	19,907,473	5,237,214	4,635,294	297,835	—	—	—	—	—	62,678,930	31,410,527
— 台灣	—	—	23,689,926	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	23,689,926	—
— 塔吉克斯坦	2,976,107	2,441,671	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,976,107	2,441,671
— 馬來西亞	—	—	—	47,730,104	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	47,730,104	—
— 越南	—	—	29,172,128	5,322,720	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	29,172,128	5,322,720
— 澳門	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,774,935	—	—	—	—	—	3,774,935
— 其他	—	—	—	—	—	—	36,160	—	1,089,800	—	—	—	—	—	1,125,960	—
<b>分部收入</b>	<b>2,976,107</b>	<b>2,441,671</b>	<b>89,990,914</b>	<b>59,920,584</b>	<b>20,015,021</b>	<b>19,907,473</b>	<b>5,273,374</b>	<b>4,635,294</b>	<b>1,447,635</b>	<b>3,774,935</b>	<b>23,411,537</b>	<b>—</b>	<b>6,744,464</b>	<b>—</b>	<b>149,859,052</b>	<b>90,679,957</b>
<b>分部間收入</b>																
— 香港	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(715,160)	—	(67,549)	—	(782,709)	—
<b>來自外部客戶的收入</b>	<b>2,976,107</b>	<b>2,441,671</b>	<b>89,990,914</b>	<b>59,920,584</b>	<b>20,015,021</b>	<b>19,907,473</b>	<b>5,273,374</b>	<b>4,635,294</b>	<b>1,447,635</b>	<b>3,774,935</b>	<b>22,696,377</b>	<b>—</b>	<b>6,676,915</b>	<b>—</b>	<b>149,076,343</b>	<b>90,679,957</b>
<b>收入確認時間</b>																
於某一時間點轉撥的產品	2,976,107	2,441,671	89,990,914	59,920,584	20,015,021	19,907,473	—	—	—	—	—	—	—	—	112,982,042	82,269,728
在一段時間內轉撥的產品及服務	—	—	—	—	—	—	5,273,374	4,635,294	1,447,635	3,774,935	22,696,377	—	6,676,915	—	36,094,301	8,410,229
<b>總計</b>	<b>2,976,107</b>	<b>2,441,671</b>	<b>89,990,914</b>	<b>59,920,584</b>	<b>20,015,021</b>	<b>19,907,473</b>	<b>5,273,374</b>	<b>4,635,294</b>	<b>1,447,635</b>	<b>3,774,935</b>	<b>22,696,377</b>	<b>—</b>	<b>6,676,915</b>	<b>—</b>	<b>149,076,343</b>	<b>90,679,957</b>

本集團使用累計影響法首次應用國際財務報告準則第15號。根據該方法，比較資料不予重列且根據國際會計準則第18號編製。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 其他收入及收益及虧損

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
以下各項利息收入：		
— 銀行存款	45,077	453,048
— 從供應商收到的按金	281,344	279,489
並非按公平值計入損益的金融資產利息收入總額	326,421	732,537
股本投資之股息收入	2,207,086	1,838,936
從供應商收到的補償	8,100,000	3,000,000
按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損	(3,000,000)	—
雜項收入	2,401,004	1,007,310
	<b>10,034,511</b>	<b>6,578,783</b>

10. 融資成本

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
應付債券利息	1,333,333	—



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 11. 所得稅抵免

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
即期稅項 — 香港		
年度撥備	(1,909,800)	—
過往年度超額撥備	1,069,200	268,608
即期稅項 — 海外		
年度撥備	(55,390)	—
過往年度撥備不足	(14,314)	—
遞延稅項(附註33)	2,800,111	4,274,363
	<u>1,889,807</u>	<u>4,542,971</u>

香港利得稅乃年內估計應課稅溢利減可免稅承前虧損按稅率16.5%(二零一七年：16.5%)計提撥備。

於二零一八年三月二十一日，引入兩級制利得稅制度的二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案被實質性立法。根據兩級制利得稅制度，合資格實體的首2百萬港元應課稅溢利將自二零一八年／二零一九年評估年度起以8.25%的稅率徵稅。超過2百萬港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。

中國企業所得稅已按25%(二零一七年：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。

## 11. 所得稅抵免 (續)

所得稅抵免與除稅前溢利乘以香港利得稅稅率計算之對賬如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
除稅前溢利	<b>3,088,438</b>	73,754,266
按本地所得稅稅率16.5% (二零一七年：16.5%) 計算之稅款	<b>509,592</b>	12,169,453
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(3,449,615)</b>	(22,202,513)
不獲扣稅支出之稅務影響	<b>4,259,835</b>	1,946,740
未確認稅務虧損之稅務影響	<b>391,242</b>	4,043,175
動用以往未確認稅項虧損之稅務影響	<b>(895,926)</b>	—
未確認之暫時差額	<b>240,815</b>	18,927
過往年度超額撥備	<b>(1,054,886)</b>	(268,608)
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率之影響	<b>(1,890,864)</b>	(250,145)
所得稅抵免	<b>(1,889,807)</b>	(4,542,971)

## 12. 年度溢利

本集團的年度溢利於扣除／(計入) 下列各項後列賬：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
核數師酬金	<b>2,800,000</b>	2,500,000
就礦產業提供供應鏈管理服務出售及採購冶金機械之存貨成本折舊	<b>106,725,914</b>	69,429,539
無形資產攤銷	<b>1,501,114</b>	542,302
預付土地租賃攤銷	<b>13,009,473</b>	7,150,710
撇銷固定資產	<b>528,466</b>	—
撇銷其他應收款	<b>—</b>	644,304
出售固定資產之虧損	<b>3,423</b>	—
出售按公平值計入損益的金融資產(持作買賣)之虧損／(收益)	<b>75,721</b>	2,824
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	<b>726,860</b>	(209,070)
按公平值計入損益的金融負債公平值虧損	<b>(17,521,600)</b>	(13,352,360)
應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損回撥	<b>3,000,000</b>	—
就土地及樓宇支付之經營租金	<b>(16,680,578)</b>	(160,442)
匯兌虧損淨額	<b>1,914,993</b>	1,900,993
	<b>2,608,126</b>	986,973



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 13. 僱員福利開支

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
僱員福利開支		
— 薪金、花紅及津貼	25,290,879	20,497,163
— 股權掛鈎股份付款	1,962,917	4,522,080
— 退休福利計劃供款	1,356,485	1,048,097
	<u>28,610,281</u>	<u>26,067,340</u>

#### 五名最高薪人士

本集團於年內之五名最高薪人士包括兩名董事(二零一七年：一名)，其薪酬已于附註14呈報之分析反映。餘下三名人士(二零一七年：四名)之薪酬如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
基本薪金、花紅、津貼及實物福利	6,329,200	6,732,000
股權掛鈎股份付款	1,962,917	2,122,080
退休福利計劃供款	72,000	90,000
	<u>8,364,117</u>	<u>8,944,080</u>

酬金介乎以下範圍：

	二零一八年	二零一七年
零港元至1,000,000港元	2	1
1,000,001港元至1,500,000港元	2	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	3
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—
	<u>5</u>	<u>5</u>

年內，本集團並無向任何董事或五位最高薪人士支付任何酬金作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償(二零一七年：零港元)。



## 14. 董事福利及利益

### (a) 董事薪酬

各董事之薪酬載述如下：

	就個體人士作為董事提供服務已付或應收薪酬，不論是否于本公司或其附屬公司任職								合計
	袍金	薪金	酌情花紅 (附註(i))	其他利益 之估計 貨幣價值	退休福利 計劃 之僱員供款	接納 董事職務 已付或 應收薪酬	因管理本公司 或其附屬公司 職務之事務 提供董事其 他服務已付 或應收薪酬	住房津貼	
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
<b>執行董事：</b>									
陳立基	—	3,000,000	—	1,481,928	18,000	—	—	—	4,499,928
楊永成	—	770,553	—	480,989	—	—	—	—	1,251,542
<b>獨立非執行董事：</b>									
劉瑞源	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
蕭兆齡	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
黃潤權博士	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
ANDERSON Brian Ralph	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
<b>二零一八年合計</b>	<b>576,000</b>	<b>3,770,553</b>	<b>—</b>	<b>1,962,917</b>	<b>18,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,327,470</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 14. 董事福利及利益 (續)

#### (a) 董事薪酬 (續)

就個體人士作為董事提供服務已付或應收薪酬，不論是否于本公司或其附屬公司任職

	袍金 港元	薪金 港元	酌情花紅 (附註(i)) 港元	其他利益 之估計 貨幣價值 港元	退休福利 計劃 之僱員供款 港元	接納		因管理本公司 或其附屬公司 職務之事務 提供董事其 他服務已付 或應收薪酬 港元	合計 港元
						董事職務 已付或 應收薪酬 港元	住房津貼 港元		
<b>執行董事：</b>									
陳立基	—	2,400,000	—	—	18,000	—	—	—	2,418,000
楊永成	—	751,393	—	—	—	—	—	—	751,393
<b>獨立非執行董事：</b>									
劉瑞源	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
蕭兆齡	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
黃潤權博士	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
ANDERSON Brian Ralph	144,000	—	—	—	—	—	—	—	144,000
<b>二零一七年合計</b>	<b>576,000</b>	<b>3,151,393</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>18,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,745,393</b>

於年內，概無最高行政人員或董事豁免任何薪酬(二零一七年：零港元)。

附註：

(i) 其他福利之估計貨幣價值包括股份獎勵。

#### (b) 董事于交易、安排或合約之重大權益

本年度末或于本年度任何時間內，不論是否直接或間接，本公司並無訂立與本集團業務有關之重大交易、安排及合約，且本公司董事及該董事之關連人士亦無擁有其重大權益。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 15. 股息

於報告期後，董事建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派末期股息0.34港仙，包括一般股息及特別股息分別每股普通股0.17港仙(2017：無)及0.17港仙(2017：無)，並須待股東於即將舉行的股東大會上批准。

### 16. 每股盈利

每股基本盈利基於如下計算：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
計算每股基本盈利之盈利	<u>10,510,099</u>	<u>49,306,943</u>
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	<u>576,566,055</u>	<u>377,364,232</u>

於截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度，本公司並無有任何潛在攤薄影響的普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 17. 固定資產

	租賃土地 港元	樓宇 港元	租賃物業裝修 港元	廠房及機器 港元	辦公室設備 港元	傢俬及裝置 港元	汽車 港元	在建工程 港元	總計 港元
<b>成本</b>									
於二零一七年一月一日	165,402	5,430,059	559,684	1,025,247	568,810	59,277	901,058	—	8,709,537
添置	—	649,671	644,388	2,790,095	292,238	7,904	1,219,471	7,734,210	13,337,977
出售	—	—	—	—	—	—	(32,310)	—	(32,310)
收購附屬公司	—	740,109	—	1,663,069	35,805	—	644,303	—	3,083,286
撇銷	—	—	—	—	—	—	(939,597)	—	(939,597)
匯兌差額	12,451	465,115	19,836	257,734	31,637	3,304	122,164	313,585	1,225,826
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	177,853	7,284,954	1,223,908	5,736,145	928,490	70,485	1,915,089	8,047,795	25,384,719
添置	—	—	464,760	731,797	33,349	40,534	434,883	7,385,084	9,090,407
出售	—	—	—	(141,761)	—	—	—	—	(141,761)
收購附屬公司	—	—	—	24,528	37,817	—	—	—	62,345
轉撥	—	—	4,306,011	—	—	—	—	(4,306,011)	—
撇銷	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌差額	(9,228)	(377,992)	(202,831)	(321,500)	(32,651)	(2,637)	(110,439)	(542,144)	(1,599,422)
於二零一八年十二月三十一日	168,625	6,906,962	5,791,848	6,029,209	967,005	108,382	2,239,533	10,584,724	32,796,288
<b>累計折舊及減值虧損</b>									
於二零一七年一月一日	6,064	5,430,059	231,305	361,299	494,272	41,209	169,863	—	6,734,071
年度開支	3,418	76,982	199,355	29,039	74,699	6,827	151,982	—	542,302
出售	—	—	—	—	—	—	(1,791)	—	(1,791)
撇銷	—	—	—	—	—	—	(295,293)	—	(295,293)
匯兌差額	596	411,888	7,312	28,376	15,794	1,898	27,722	—	493,586
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	10,078	5,918,929	437,972	418,714	584,765	49,934	52,483	—	7,472,875
年度開支	3,515	105,916	325,119	825,817	83,678	12,521	144,548	—	1,501,114
出售	—	—	—	(54,223)	—	—	—	—	(54,223)
撇銷	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌差額	(665)	(311,398)	(9,970)	(52,817)	(16,665)	(1,877)	(2,879)	—	(396,271)
於二零一八年十二月三十一日	12,928	5,713,447	753,121	1,137,491	651,778	60,578	194,152	—	8,523,495
<b>賬面值</b>									
於二零一八年十二月三十一日	155,697	1,193,515	5,038,727	4,891,718	315,227	47,804	2,045,381	10,584,724	24,272,793
於二零一七年十二月三十一日	167,775	1,366,025	785,936	5,317,431	343,725	20,551	1,862,606	8,047,795	17,911,844



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 預付土地租賃

本集團於預付土地租賃的權益指預付經營租賃，其賬面淨值分析如下：

	港元
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	—
添置	14,529,736
預付土地租賃攤銷	(528,466)
匯兌	(732,518)
	<hr/>
於二零一八年十二月三十一日	13,268,752
即期部分	(507,086)
	<hr/>
非即期部分	12,761,666
	<hr/> <hr/>

19. 商譽

	港元
<b>成本</b>	
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日以及二零一八年一月一日	—
收購附屬公司時產生(附註39)	1,118,218
	<hr/>
於二零一八年十二月三十一日	1,118,218
	<hr/>
<b>累計減值虧損</b>	
於二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年一月一日	—
年度減值	—
	<hr/>
於二零一八年十二月三十一日	—
	<hr/>
<b>賬面值</b>	
於二零一八年十二月三十一日	1,118,218
	<hr/> <hr/>
於二零一七年十二月三十一日	—
	<hr/> <hr/>



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 19. 商譽 (續)

在收購時，業務合併獲得的商譽被分配至業務合併預計可賺取的現金產生單位(「現金產生單位」)。商譽的賬面值(不包括有關已終止經營業務的商譽)已分配如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
提供廣告及公關活動 Pineapple Media Limited(「Pineapple Media」)	<u>1,118,218</u>	<u>—</u>

現金產生單位之可收回金額乃經使用貼現現金流量法計算使用價值後釐定。貼現現金流量法所採用之主要假設為期內有關之貼現率、增長率、預算毛利率及營業額。本集團利用可反映目前市場對貨幣時值之評估及現金產生單位之特定風險之除稅前比率估計貼現率。增長率則按現金產生單位經營業務所在地區之長期平均經濟增長率為基準。預算毛利率及收益乃按過往慣例及預期市場發展為基準。

本集團編製之現金流量預測，乃源自獲董事批准未來五年及剩餘期間採用增長率3%(二零一七年：無)之最近期財政預算。該比率不超過有關市場之平均長期增長率

用以貼現本集團提供廣告及公關活動的預測現金流量的比率為16%(二零一七年：無)





綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 無形資產

採礦權

港元

成本

於二零一七年一月一日	87,199,153
收購一間附屬公司所產生成本(附註39)	171,617,048
匯兌差額	<u>(10,582,447)</u>
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	<u>248,233,754</u>
匯兌差額	<u>(13,619,689)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>234,614,065</u>

累計攤銷及減值虧損

於二零一七年一月一日	87,199,153
年度攤銷	7,150,710
匯兌差額	<u>(17,250,758)</u>
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	<u>77,099,105</u>
年度攤銷	13,009,473
匯兌差額	<u>(5,266,433)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>84,842,145</u>

賬面值

於二零一八年十二月三十一日	<u>149,771,920</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>171,134,649</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 20. 無形資產 (續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團之採礦權為本集團就生產及開採位於中國的一座(二零一七年：一座)煤礦及位於塔吉克斯坦之兩座(二零一七年：兩座)煤礦而取得之權利。中國及塔吉克斯坦煤礦之主要儲藏量分別為動力煤以及無煙煤及煙煤。中國及塔吉克斯坦煤礦之採礦權期限分別自二零一九年一月至二零一九年十二月及自一九九七年八月至二零一八年九月止。採礦許可證申請續期正在進行中。採礦權乃於採礦權期限內按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

### 21. 於聯營公司之投資

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
非上市投資：		
應佔淨資產	—	1,264,845
商譽	—	545,996
	—	1,810,841

本集團於二零一八年十二月三十一日之聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊地點	已發行及繳足資本	所有權權益/投票權/ 溢利分享比例		主要業務
			二零一八年	二零一七年	
Pineapple Media	英屬處女群島	625,650股每股 面值1美元的普通股 92,304股每股 面值2.08美元的普通股	—	30%	投資控股
People's Communication & Consultant Company Limited	香港	10,000港元	—	30%	廣告及公關活動

**21. 於聯營公司之投資 (續)**

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

名稱	Pineapple Media	
	二零一八年 一月一日至 二零一八年 五月三十一日	二零一七年 五月三十一日
主要營業地點／註冊成立國家	香港／英屬處女群島	
主要業務	廣告及公關活動	
本集團持有的所有權權益／投票權百分比	30%/30%	
	港元	港元
<b>於十二月三十一日：</b>		
流動資產	—	8,907,472
流動負債	—	(4,691,323)
淨資產	—	4,216,149
本集團應佔淨資產	—	1,264,845
商譽	—	545,996
本集團應佔權益的賬面值	—	1,810,841
<b>截至十二月三十一日止期間／年度：</b>		
收入	4,065,135	4,547,362
來自持續經營的溢利	988,305	1,036,138
來自已終止業務的除稅後溢利	—	—
其他全面收益	—	—
全面收益總額	988,305	1,036,138
自聯營公司收到的股息	—	—
本集團應佔溢利	296,491	310,841

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

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 按公平值計入其他全面收益的金融資產(二零一七年：可供出售金融資產)

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
非上市股權證券		
— 於英屬處女群島	9,900,000	2,700,000
— 於英國	7,800,000	7,800,000
	<u>17,700,000</u>	<u>10,500,000</u>
9%可贖回優先股	8,200,000	8,000,000
	<u>25,900,000</u>	<u>18,500,000</u>
分析為：		
流動資產	—	—
非流動資產	25,900,000	18,500,000
	<u>25,900,000</u>	<u>18,500,000</u>

英屬處女群島及英國之非上市股權證券分別以港元及英鎊計值。

於二零一八年一月一日前之政策

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

## 23. 長期存款

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
按金支付用於		
一 收購一間附屬公司(附註)	<u>20,000,000</u>	<u>—</u>

附註：

截至二零一八年十二月二十日，本公司一間全資附屬公司與一名獨立第三方訂立協議，以按代價30,000,000港元收購Double Up Group Limited 100%股本並分類為可供出售金融資產。其他長期按金賬面值以港元計值。本公司已於二零一八年十二月二十日及二零一九年一月七日刊發有關該交易的通函。

## 24. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
按公平值計之股權證券		
於香港上市	<u>134,134,730</u>	<u>113,911,680</u>
分析為：		
流動資產	<u>134,134,730</u>	<u>113,911,680</u>

上述金融資產之賬面值分類如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
持作交易	<u>134,134,730</u>	<u>113,911,680</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。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 24. 按公平值計入損益的金融資產 (續)

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。

### 25. 存貨

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
原材料、消耗品及零件	2,960,344	3,569,029
在製品	739,768	722,143
	<u>3,700,112</u>	<u>4,291,172</u>

### 26. 應收貿易賬款及票據

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
應收貿易賬款	87,012,336	52,454,154
呆賬撥備	(813,016)	(8,900,968)
	<u>86,199,320</u>	<u>43,553,186</u>
應收票據	4,099,091	360,215
	<u>90,298,411</u>	<u>43,913,401</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。





綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26. 應收貿易賬款及票據 (續)

根據發票日期之應收貿易賬款及票據(扣除撥備)之賬齡分析如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
0-30日	46,475,730	5,152,716
31-60日	2,294,642	4,580,301
61-90日	1,244,124	4,389,524
91日-1年	9,080,218	4,774,210
1年以上	31,203,697	25,016,650
	<u>90,298,411</u>	<u>43,913,401</u>

於二零一八年十二月三十一日，就估計不可收回之應收貿易賬款作出約813,016港元(二零一七年：8,900,968港元)的撥備。

本集團應收貿易賬款及票據之賬面值以下列貨幣計值：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
美元	8,570,587	—
港元	37,808,948	11,608,388
人民幣	43,918,876	32,305,013
	<u>90,298,411</u>	<u>43,913,401</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 27. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
存放於證券經紀之按金	1,295,272	3,065,457
存放於供應商之貿易按金	98,640,863	98,304,865
公用開支及其他按金	1,133,990	859,487
預付款項	19,406,662	3,560,226
運輸費應收款項	16,311,079	9,068,864
其他應收款項	45,889,291	50,072,888
	<b>182,677,157</b>	<b>164,931,787</b>
分析為：		
非流動資產	—	1,482,738
流動資產	<b>182,677,157</b>	<b>163,449,049</b>
	<b>182,677,157</b>	<b>164,931,787</b>

截至二零一八年十二月三十一日，運輸費應收款項及其他應收款項24,096,575港元（二零一七年：25,032,599港元）已逾期但未減值。其與近期並無違約記錄的若干獨立客戶及供應商有關。該等應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
3個月以內	1,104,128	8,463,735
3個月以上1年以內	6,665,800	—
1年以上	16,326,647	16,568,864
	<b>24,096,575</b>	<b>25,032,599</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 28. 銀行及現金結餘

於二零一八年十二月三十一日，本集團以人民幣計值之銀行及現金結餘為3,546,985港元(二零一七年：4,840,943港元)。人民幣兌換為外幣須受中國之《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》所規限。

### 29. 應付貿易賬款

根據接獲貨物日期之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
0-30日	632,063	1,866,191
31-60日	542,969	1,154,379
61-90日	310,310	922,154
91-180日	171,904	159,732
181-365日	50,847	294,081
超過365日	771,734	738,310
	<u>2,479,827</u>	<u>5,134,847</u>

本集團之應付貿易賬款以下列貨幣計值：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
港元	8,000	—
人民幣	<u>2,471,827</u>	<u>5,134,847</u>
	<u>2,479,827</u>	<u>5,134,847</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 30. 其他應付款項及應計款項

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
應計款項	7,631,998	5,960,313
其他應付款項	23,608,110	24,780,503
應付一名董事款項	6,311,419	—
	<b>37,551,527</b>	<b>30,740,816</b>

包括來自墊付5位員工的其他應付款項零港元(二零一七年：600,360港元)以人民幣須於一年內償還或按要求償還，並按固定年利率10%安排，故使本集團面臨公平值利率風險。

應付一名董事款項為無抵押、免息及按要求償還。

### 31. 應付債券

於二零一八年八月二十四日，本公司發行本金額為50,000,000港元的普通債券(「債券」)。債券於二零二零年八月二十三日到期，按年利率8.0%計息，並利息須每半年支付。債券為無抵押。

### 32. 其他金融負債

於二零一八年四月十八日，本集團與一名第三方訂立協議，以轉售按公平值計入損益的金融資產(「股份」)，代價為30,000,000港元。該交易於簽訂協議後滿兩年當日完成。本集團向該第三方授予期權，以按每股3.41港元的價格購回股份。

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
按攤銷成本列賬的金融負債	30,000,000	—
按公平值計入損益的金融負債	3,000,000	—
	<b>33,000,000</b>	<b>—</b>

### 33. 遞延稅項

下列乃本集團已確認之遞延稅項負債及資產。

	採礦權之 公平值調整 港元	按公平值 計入損益的 金融資產 港元	總計 港元
於二零一七年一月一日	—	(4,925,492)	(4,925,492)
收購一間附屬公司所產生(附註39)	(41,369,990)	—	(41,369,990)
於本年度損益計入貸方(附註11)	1,787,678	2,486,685	4,274,363
匯兌差額	(1,604,871)	—	(1,604,871)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	(41,187,183)	(2,438,807)	(43,625,990)
於本年度損益計入/(貸記)貸方(附註11)	3,252,368	(452,257)	2,800,111
匯兌差額	2,005,479	—	2,005,479
於二零一八年十二月三十一日	(35,929,336)	(2,891,064)	(38,820,400)

於報告期末，本集團之未使用稅項虧損為65,303,203港元(二零一七年：57,844,290港元)，可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可預見性，並無就58,745,138港元(二零一七年：57,844,290港元)確認遞延稅項資產。未經確認之稅項虧損包括將於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年到期之虧損1,489,861港元、1,886,136港元、1,247,114港元、2,679,423港元及573,480港元(二零一七年：將於二零一八年、二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年到期之虧損737,483港元、1,489,861港元、1,886,136港元、1,247,114港元及2,679,423港元)。餘下稅項虧損可予無限期結轉。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 34 股本

	股份數目	金額 港元
法定：		
每股面值0.1港元(二零一七年：0.1港元)之普通股		
於二零一七年一月一日	50,000,000,000	500,000,000
股份合併(附註(b))	<u>(45,000,000,000)</u>	<u>—</u>
於二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日 及二零一八年十二月三十一日	<u>5,000,000,000</u>	<u>500,000,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元(二零一七年：0.1港元)之普通股		
於二零一七年一月一日	3,768,405,700	37,684,057
供股時發行股份(附註(a))	1,884,202,850	18,842,029
股份合併(附註(b))	<u>(5,087,347,695)</u>	<u>—</u>
發行股份(附註(c))	<u>11,305,200</u>	<u>1,130,520</u>
於二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日 及二零一八年十二月三十一日	<u>576,566,055</u>	<u>57,656,606</u>

附註：

- (a) 於二零一六年十二月一日，本公司宣佈本公司作出發售，按於二零一六年十二月十六日股東每持有兩股普通股可獲發一股供股股份的基準進行供股(「供股」)的方式，以認購價每股股份0.048港元向本公司合資格股東配發及發行1,884,202,850股每股面值0.01港元的本公司新普通股(「供股股份」)。同日，本公司與包銷商訂立包銷協議以實施供股。供股已於二零一七年一月十六日完成，供股所得款項總額達約90,440,000港元。
- (b) 於二零一六年十二月一日，建議股份合併，據此，本公司股本中每十(10)股每股面值0.01港元的現有已發行及未發行股份將合併為一(1)股每股面值0.10港元的合併股份(「股份合併」)。批准股份合併之決議案已於二零一七年二月十五日舉行之股東特別大會上通過，而股份合併於二零一七年二月十六日生效。
- (c) 於二零一七年六月二日，本公司董事會決議根據股份獎勵計劃向本集團的獲選僱員授出11,305,200股每股面值0.1港元的本公司普通股，而獎勵則以向本公司就股份獎勵計劃有關的信託所委任的受託人發行及配發股份的方式授出。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 34 股本 (續)

本集團管理股本的目的旨在保障本集團的持續經營能力，並透過優化債務與權益負債為股東帶來最大回報。

本集團將按風險比例釐定資本金額。本集團根據經濟環境變動及有關資產的風險特性管理及調整資本結構。為維持或調整資本結構，本集團或會調整派發股息、發行新股、回購股份、新增債務、贖回現有債務或出售資產以減少債務。

本集團以股東權益比率為基準監控股本。該比率以總股權除以總資產計算。總股權包括股本、保留溢利及其他儲備。

本集團的唯一外部強制資本要求乃為維持其在聯交所上市地位，本集團須保持至少25%的公眾持股量。

本集團每月收取股份登記處發出顯示非公眾人士持有主要股份權益之報告，並證明於年內一直遵守25%限制之規定。於二零一八年十二月三十一日，公眾持股量為57.9% (二零一七年：63.07%)。





## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 35. 本公司之財務狀況表及儲備變動

#### (a) 本公司財務狀況表

附註	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	4,010,139	88,039
<b>流動資產</b>		
按公平值計入損益的金融資產	110,972,230	102,181,680
預付款項及其他應收款項	37,793,235	36,902,657
應收附屬公司款項	107,891,368	179,785,102
銀行及現金結餘	2,965,952	11,752,816
	<u>259,622,785</u>	<u>330,622,255</u>
<b>流動負債</b>		
應計款項及其他應付款項	4,901,167	3,502,605
應付附屬公司款項	12,487,106	3,613,839
應付一名董事款項	6,000,000	—
應付債券	50,000,000	—
其他金融負債	33,000,000	—
	<u>106,388,273</u>	<u>7,116,444</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>153,234,512</u>	<u>323,505,811</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>157,244,651</u>	<u>323,593,850</u>
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	855,208	—
<b>淨資產</b>	<u>156,389,443</u>	<u>323,593,850</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	57,656,606	57,656,606
儲備	35(b) 98,732,837	265,937,244
<b>權益總額</b>	<u>156,389,443</u>	<u>323,593,850</u>

經董事會於二零一九年三月十五日批准並由以下董事代為簽署：

陳立基

楊永成

### 35. 本公司之財務狀況表及儲備變動 (續)

#### (b) 本公司儲備變動

	股份溢價 (附註36(b)(i)) 港元	根據股份獎勵 計劃所持股份 (附註37) 港元	累計虧損 港元	總計 港元
於二零一七年一月一日	1,293,081,493	(1,190,067)	(1,101,117,718)	190,773,708
年度溢利	—	—	5,962,651	5,962,651
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	—	(772,850)	—	(772,850)
根據股份獎勵計劃持有之獎勵股份	3,391,560	—	—	3,391,560
年內發行新股份	66,582,175	—	—	66,582,175
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	1,363,055,228	(1,962,917)	(1,095,155,067)	265,937,244
首次應用國際財務報告準則第9號 的調整	—	—	(114,912,047)	(114,912,047)
於二零一八年一月一日的經重列 結餘	1,363,055,228	(1,962,917)	(1,210,067,114)	151,025,197
年度虧損	—	—	(53,860,212)	(53,860,212)
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	—	(395,065)	—	(395,065)
根據股份獎勵計劃持有之獎勵股份	—	1,962,917	—	1,962,917
於二零一八年十二月三十一日	1,363,055,228	(395,065)	(1,263,927,326)	98,732,837



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 36. 儲備

#### (a) 本集團

本集團之儲備及變動金額均列載於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表。

#### (b) 儲備之性質及目的

##### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價內的資金可供分派予本公司股東，惟緊隨建議派發股息日期後，本公司將有能力於日常業務過程中清償到期債務。

##### (ii) 外幣匯兌儲備

外幣匯兌儲備包括換算海外業務之財務報表時產生之所有外匯差額。儲備根據綜合財務報表附註4(d)所載之會計政策處理。

### 37. 以股份為基礎之付款

#### 股份獎勵計劃

於二零一三年五月十日，本公司採納一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），據此，本公司股份（「獎勵股份」）可根據計劃規則之條款及股份獎勵計劃之信託契據而獎勵予本集團任何成員公司之獲選僱員（包括但不限於任何董事）（「獲選僱員」）。股份獎勵計劃的宗旨乃為(i)嘉許若干僱員所作出的貢獻，提供激勵措施挽留彼等繼續為本集團的持續業務營運及發展效力；及(ii)吸引合適的人才推動本集團的未來發展。股份獎勵計劃於採納日期生效，除非已終止或修訂，將持續有效，直至二零一六年五月九日。

本公司現時的薪酬委員會或本公司董事會下轄任何其他小組委員會（獲授予權力及授權運作股份獎勵計劃）（「委員會」）可不時促使以現金支付或股份獎勵計劃受托人（「受托人」）可參與該計劃，方式為本集團按委員會不時就購買本公司股份及股份獎勵計劃所載其他目的以及本公司與受托人訂立之信託契據（「信託契據」）所釐定者進行結算或向該信託另行供款。委員會不時以書面方式指示受托人於聯交所購買本公司股份。一旦購買，本公司股份由受托人根據信託以僱員為受益人持有及須遵守股份獎勵計劃及信託契據的條款及條件。



### 37. 以股份為基礎之付款 (續)

#### 股份獎勵計劃 (續)

向任何獲選僱員無償授出該等數目的獎勵股份(「該獎勵」)。倘若建議獲授該獎勵的是身為本公司董事(包括本公司獨立非執行董事)的任何獲選僱員，則須先獲得本公司薪酬委員會所有其他成員的批准，或倘若建議獲授獎勵股份的是薪酬委員會的任何成員，須先獲得薪酬委員會所有其他成員的批准。

該獎勵授予任何獲選僱員後，將向該獲選僱員發出一份通知(「授出通知」)，並另行送交予受托人，註明已授出之獎勵股份數目及該等獎勵股份授出的條件(如有)。授出通知內所註明的獎勵股份數目須經相關獲選僱員接納後方可構成向其授出之獎勵股份之明確數目。接獲該授出通知後，獲選僱員簽署該授出通知隨附之接納表格並於授出通知日期後十個營業日(「接納期限」)內，將其連同獲選僱員之身份核實文件之核證副本一併交回即表示其已確認已接納向其授出的獎勵股份。

獎勵股份僅須於歸屬期限(如有)結束時及受托人已將獎勵股份轉讓予獲選僱員當日(「歸屬日期」)歸屬予獲選僱員。根據股份獎勵計劃的條款及條件(包括達成將獎勵股份歸屬予授出通知(如有)所註明的獲選僱員之所有歸屬條件，以及於接納期限屆滿前及建議歸屬日期前不超過十五個營業日接獲授出通知隨附之接納表格與有關身份核實文件之核證副本)，本公司應促成受托人於歸屬日期將獎勵股份轉交予獲選僱員，並將該等獎勵股份附帶之權益歸屬予該獲選僱員。於歸屬日期前，獲選僱員概無獎勵股份之任何權益或權利(包括收取股息的權利)。

概不會進一步授出獎勵股份從而致使根據本計劃已授出的股份的總面值超過本公司於授出有關獎勵時已發行股本之10%。可根據股份獎勵而獎勵予獲選僱員之獎勵股份之最高總面值不得超過本公司於授出有關獎勵時已發行股本之2%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度內概無授出獎勵股份(二零一七年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 37. 以股份為基礎之付款 (續)

## 股份獎勵計劃 (續)

年內根據股份獎勵計劃所持股份之變動情況如下：

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元
於一月一日	2,011,000	1,190,067	20,110,000	1,190,067
股份合併	—	—	(18,099,000)	—
年內轉讓	(2,011,000)	(1,190,067)	—	—
於十二月三十一日	—	—	2,011,000	1,190,067

## 於二零一六年六月十四日採納的股份獎勵計劃

於二零一六年六月十四日，本公司採納一項股份獎勵計劃（「新股份獎勵計劃」），據此，本公司股份（「新獎勵股份」）可根據計劃規則之條款及新股份獎勵計劃之信託契據而獎勵予本集團任何成員公司之獲選僱員（包括但不限於任何董事）（「新獲選僱員」）。新股份獎勵計劃的宗旨乃為(i)嘉許若干僱員所作出的貢獻，提供激勵措施挽留彼等繼續為本集團的持續業務營運及發展效力；及(ii)吸引合適的人才推動本集團的未來發展。新股份獎勵計劃將於採納日期生效，除非已終止或修訂，將自新股份獎勵計劃採納日期起五年內有效。

根據新股份獎勵計劃及本公司與新受託人訂立之受託契據（「新受託契據」）之規則，新股份獎勵計劃須受本公司董事會及新股份獎勵計劃之受託人（「新受託人」）管理。本公司董事會有關新股份獎勵計劃項下任何事宜（包括任何條文之詮釋）之決策須為最終決策並具約束力。就購買或認購（視乎情況而定）本公司之股份或新股份獎勵計劃及新受託契據之規則所載之其他目的而言，本公司董事會可不時按本公司董事會之指示促使透過結算或本公司或本公司任何附屬公司另行出資支付現金或作出新受託契據構成之信託（「新信託」），其構成新信託項下持有之資金及財產之一部份，並由新受託人為本集團僱員（不包括身為倘根據該地方之法律法規新獎勵股份之獎勵及／或根據新股份獎勵計劃之條款新獎勵股份之歸屬及轉讓不被允許或倘本公司董事會或新受託人（視乎情況而定）認為根據該地方之適用法律法規將本集團有關僱員排除在外（「排除僱員」）屬必要或權益之有關地方之居民之僱員）之利益管理（「信託基金」）。



### 37. 以股份為基礎之付款 (續)

#### 於二零一六年六月十四日採納的股份獎勵計劃 (續)

本公司董事會可不時全權酌情選擇本集團任何僱員(不包括任何排除僱員)作為新獲選僱員參與新股份獎勵計劃,及按其可能全權酌情釐定之有關數目及有關條款及條件向任何新獲選僱員無償授出有關數目之新獎勵股份。

倘若向任何身為本公司董事(包括本公司獨立非執行董事)的新獲選僱員建議授出新獎勵股份,則有關授出須先獲得本公司薪酬委員會所有其他成員的批准,或倘若建議獲授獎勵股份的是本公司薪酬委員會的任何成員,或倘若建議獲授獎勵股份的是薪酬委員會的任何成員,須先獲得本公司薪酬委員會所有其他成員的批准。

倘新獎勵股份授予任何新獲選僱員後,將向該新獲選僱員發出一份通知(「新授出通知」),並另行送交予新受託人,註明已授出之新獎勵股份數目及該等新獎勵股份授出的條件(如有)。新授出通知內所註明的新獎勵股份數目須待相關新獲選僱員接納後方可構成向其授出之新獎勵股份之明確數目。接獲新授出通知後,新獲選僱員簽署新授出通知隨附之接納表格並於新授出通知日期後十個營業日(「新接納期限」)內,將其連同新獲選僱員之身份核實文件之核證副本一併交回即表示其已確認已接納向其授出的新獎勵股份。

新獎勵股份僅於歸屬期限(如有)結束時及受託人已將新獎勵股份轉讓予新獲選僱員當日(「新歸屬日期」)歸屬予新獲選僱員。根據新股份獎勵計劃的條款及條件(包括達成將新獎勵股份歸屬予授出通知(如有)所註明的新獲選僱員之所有歸屬條件,以及於新接納期限屆滿前及建議新歸屬日期前不超過十五個營業日接獲新授出通知隨附之接納表格與有關身份核實文件之核證副本),本公司應促成新受託人於新歸屬日期將新獎勵股份轉交予新獲選僱員,並將該等新獎勵股份附帶之權益歸屬予該新獲選僱員。於新歸屬日期前,新獲選僱員概無新獎勵股份之任何權益或權利(包括收取股息的權利)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 37. 以股份為基礎之付款 (續)

#### 於二零一六年六月十四日採納的股份獎勵計劃 (續)

不會進一步授出新獎勵股份從而致使根據新股份獎勵計劃已授出的股份的總面值超過本公司不時已發行股本之10%。可根據新股份獎勵而獎勵予新獲選僱員之新獎勵股份之最高總面值不得超過本公司不時已發行股本之1%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度授出4,081,000股新獎勵股份，金額為1,962,917港元(二零一七年：4,522,080港元)。

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元
於一月一日	2,070,000	772,850	—	—
年內購買	1,170,000	395,065	2,070,000	772,850
年內轉讓	2,011,000	1,190,067	—	—
發行股份	—	—	11,305,200	4,522,080
年內授出	<u>(4,081,000)</u>	<u>(1,962,917)</u>	<u>(11,305,200)</u>	<u>(4,522,080)</u>
於十二月三十一日	<u>1,170,000</u>	<u>395,065</u>	<u>2,070,000</u>	<u>772,850</u>



## 38. 附屬公司

於二零一八年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	已發行及繳足股本／ 註冊資本	應佔股本權益	主要業務
<b>直接持有</b>				
Kaisun CIS Business Limited (前稱KEG CIS Business Limited)	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
凱順能源集團有限公司(前稱KEG Agriculture & Resources Limited)	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Kaisun New Economy Rangers Limited(前稱KEG New Economy Rangers Limited)	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
KEG Collateral Limited(前稱 KEG Collateral Limited)	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
Kaisun Energy Managers Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Kaisun Energy Management Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	證券買賣及投資控股
KEG Corporate Services Limited	香港	普通股10,000港元	100%	提供企業服務
Allied Global Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
West Channel Investments Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
Asia Coast International Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
Gold Victoria Investments Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
凱順顧問服務公司(前稱凱順控股 有限公司)	香港	普通股3,000,000港元	100%	提供顧問服務
Pineapple Media (HK) Limited	香港	普通股100港元	100%	並未開展業務
康萊米科技有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	並未開展業務



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 38. 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	已發行及繳足股本／ 註冊資本	應佔股本權益	主要業務
<b>間接持有</b>				
Kaisun Energy Corporation	英屬西印度群島	普通股1美元	100%	投資控股
Main Logic International Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Better Business International Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Alpha Vision Energy Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Bigrich Development Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
First Concept Development Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
World Dynasty Holdings Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
Pineapple Media Limited	英屬處女群島	625,650股每股1美元 之普通股 92,304股每股2.08美元 之普通股	70%	投資控股
Anway Enterprises Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Goodstar Development Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
West Glory Development Limited	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	投資控股
Wealth Platinum Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
Star Continental Limited	英屬處女群島	普通股100美元	100%	投資控股
Kaisum Silk Road (South Asia) Limited	英屬處女群島	普通股100美元	100%	投資控股
Kaisun Esports Limited (前稱Sky Paradise Limited)	英屬處女群島	普通股1美元	100%	投資控股
KEG Tajikistan Capital Limited	英屬處女群島	普通股20,000美元	100%	並未開展業務
Kaisun Energy Managers(Cayman Islands) Limited	開曼群島	普通股1美元	100%	並未開展業務
Pakistan Investment Fund	開曼群島	普通股617,050美元	50%	項目投資
Saddleback Mining Limited	英國	普通股100英鎊	100%	投資控股
Kaisun Mining Corporation LLC	塔吉克斯坦共和國	70,000索莫尼	100%	投資控股及開採煤 及煤加工
Sangghalt LLC	塔吉克斯坦共和國	109,800索莫尼	95.63%	生產及開採煤 及煤加工
Kamarob LLC	塔吉克斯坦共和國	註冊股本4,500,000索 莫尼 繳足股本2,000,000索 莫尼	52%	生產及開採煤 及煤加工

38. 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	已發行及繳足股本／ 註冊資本	應佔股本權益	主要業務
<b>間接持有 (續)</b>				
新疆凱運國際貿易有限公司	中國	繳足股本人民幣 10,000,000元	100%	提供供應鏈管理服務
深圳凱順鴻欣貿易有限公司	中國	繳足股本 人民幣500,000元	100%	提供供應鏈管理服務
滕州凱源實業有限公司	中國	註冊股本 30,000,000港元(繳足 股本28,200,000港元)	81.9%	生產採煤設備
山東凱萊能源物流有限公司	中國	註冊股本 100,000,000港元 (繳足股本 81,830,000港元)	74.33%	提供供應鏈管理服務
新疆吐魯番星亮礦業有限公司	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元 (繳足股本 人民幣13,650,000元)	74.33%	生產及開採煤及煤加工
泉州市蒙晉電子商務有限公司	中國	註冊股本人民幣500,000 元(繳足股本人民幣 200,000元)	100%	電子商務
VOV Studio Limited (前稱Maritime Silk Road (South Asia) Limited)	香港	普通股10,000港元	100%	提供公關服務
People's Communication & Consultant Company Limited	香港	普通股2,862,010港元	70%	廣告及公關活動
Evoloop Limited	香港	普通股10,008,941港元	59.57%	電子競技
Girlgamer Limited	香港	普通股10,000港元	59.57%	電子競技
凱順能源物流有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股
凱順能源設備有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股
凱順絲綢之路有限公司	香港	普通股1港元	100%	金融租賃與一般交易
凱順能源貿易有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	提供供應鏈管理
凱順信托與代理人服務有限公司	香港	普通股3,000,000港元	100%	提供信托與代理人 服務



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 38. 附屬公司 (續)

下表列示附屬公司之資料，其擁有之非控股股東權益(「非控股股東權益」)對本集團而言屬重大。財務資料概要乃指公司間抵銷前的金額。

	Kamarob LLC		滕州凱源實業有限公司		山東凱萊能源物流有限公司	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
主要經營地點／註冊成立國家	塔吉克斯坦／塔吉克斯坦		中國／中國		中國／中國	
非控股股東權益所持所有權／投票權百分比	<b>48%</b>	48%	<b>18.10%</b>	20%	<b>25.67%</b>	30%
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
<b>於十二月三十一日：</b>						
非流動資產	—	—	<b>1,668,652</b>	1,171,130	<b>199,198,715</b>	187,020,680
流動資產	—	—	<b>32,955,188</b>	32,670,946	<b>29,756,934</b>	30,523,798
非流動負債	—	—	—	—	<b>(35,929,336)</b>	(41,187,183)
流動負債	<b>(11,415,386)</b>	(12,176,483)	<b>(5,606,091)</b>	(6,373,510)	<b>(21,102,151)</b>	(18,690,983)
淨(負債)／資產	<b>(11,415,386)</b>	(12,176,483)	<b>29,017,749</b>	27,468,566	<b>171,924,162</b>	157,666,312
累計非控股股東權益	<b>(5,479,385)</b>	(5,844,712)	<b>991,578</b>	3,282,855	<b>(41,652,278)</b>	44,312,695
<b>截至十二月三十一日止年度：</b>						
收入	—	—	<b>20,015,021</b>	19,907,473	<b>42,366,073</b>	65,956,485
溢利／(虧損)	—	—	<b>2,104,737</b>	4,087,350	<b>(17,473,427)</b>	94,223,550
全面收益總額	—	—	<b>324,694</b>	3,701,834	<b>(26,847,562)</b>	89,046,302
分配至非控股股東權益之溢利／(虧損)	—	—	<b>382,001</b>	770,158	<b>(4,485,429)</b>	28,267,065
已支付予非控股股東權益之股息	—	—	—	—	—	—
經營活動所得／(所用)現金淨額	—	—	<b>1,660,829</b>	(8,855,354)	<b>(2,329,592)</b>	136,240,813
投資活動所用現金淨額	—	—	<b>(449,852)</b>	(5,805,815)	<b>(2,206,077)</b>	(193,956,457)
融資活動所得現金淨額	—	—	<b>1,035,718</b>	13,164,282	<b>8,526,906</b>	48,303,094
匯率變動之影響	—	—	<b>(2,227,398)</b>	1,536,797	<b>(5,686,268)</b>	7,325,087
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	—	—	<b>19,297</b>	39,910	<b>(1,695,031)</b>	(2,087,463)

於二零一八年十二月三十一日，本集團的中國附屬公司以人民幣計值的銀行及現金結餘為3,546,554港元(二零一七年：4,840,514港元)。人民幣兌換為外幣須受中國之《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》所規限。

### 39. 綜合現金流量表附註

#### 收購附屬公司

於二零一八年六月一日，本集團以3,200,000港元將其於Pineapple Media的股權由30%增加至70%。Pineapple Media及其全資附屬公司People's Communication & Consultant Company Limited (「PCCC」) 成為本公司的附屬公司。PCCC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，所收購Pineapple及其附屬公司可辨認資產和負債公平值如下：

	公平值 千港元
收購淨資產：	
固定資產	62,345
應收賬款	809,860
銀行及現金	8,110,119
已收預付款	(1,449,998)
其他應付款項	(1,200,000)
應付賬款	(111,832)
應計款項	(617,578)
應付稅款	(398,462)
	5,204,454
減：於聯營公司的投資的公允值	(1,561,336)
非控股股東權益	(1,561,336)
商譽	1,118,218
	3,200,000
以下列方式支付：	
已付現金代價	3,200,000
收購所產生之現金流入淨額：	
已付現金代價	(3,200,000)
所收購之現金及現金等價物	8,110,119
	4,910,119



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39. 綜合現金流量表附註 (續)

#### 收購附屬公司 (續)

所收購的應收貿易賬款約為809,860港元。合約下到期總額為809,860港元，其中並無預期無法收回的款項。

本集團於分步收購後，確認重新計量業務合併中過往持有權益的公平值虧損545,996港元。該虧損計入其他開支。業務合併因二零一八年十二月三十一日的可資識別資產及負債的公平值虧損導致公平值虧損。

Pineapple Media於收購日期至報告期末止期間為本集團本年度收益貢獻約7,252,075港元。Pineapple Media於收購日期至報告期末止期間為本集團本年度溢利貢獻約484,656港元。

倘收購事項已於二零一八年一月一日完成，本集團本年度來自持續經營業務的總收益將為11,317,210港元，而來自持續經營業務的本年度溢利將為1,472,961港元。備考資料僅作說明之用，不得作為倘收購事項已於二零一八年一月一日完成，本集團本應實際達致的經營收益及業績的指標，亦不擬作為未來業績的預測。

截至二零一八年十二月三十一日止年度並無產生收購相關成本。

收購Pineapple Media產生的商譽歸因於在新市場分銷本集團服務業務的預期盈利能力及合併產生的預期未來經營協同效應。

**39. 綜合現金流量表附註 (續)****收購附屬公司 (續)**

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

所收購新疆吐魯番星亮的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

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





## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39. 綜合現金流量表附註 (續)

#### 收購附屬公司 (續)

本集團於業務合併中確認議價收購收益94,052,901港元。收益計入其他收入。因星亮採礦權於二零一七年十二月三十一日的公平值收益，業務合併產生議價收購收益。

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

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

### 40. 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一七年：零)。

### 41. 承擔

(a) 於報告期末已訂約但尚未發生的資本承擔如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
向一間附屬公司注資	10,000,000	—
就購買固定資產	1,342,191	702,827
	<u>11,342,191</u>	<u>702,827</u>

**41. 承擔 (續)****(b) 租約承擔**

於二零一八年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約而須支付之未來最低租金總額如下：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
一年內	1,577,069	168,953
兩至五年(首尾兩年包括在內)	1,686,826	—
	<u>3,263,895</u>	<u>168,953</u>

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

**42. 分部資料**

本年度本集團有八個可呈報分部，即於塔吉克斯坦生產及開採煤炭、於新疆生產及開採煤炭、就礦產業提供供應鏈管理服務(包括物流服務)、買賣證券、於山東的礦山及冶金機械設備的生產、舉辦電競活動、企業服務及媒體服務。

本集團之可呈報分部為可提供不同產品及服務之策略性商業單元。由於每一項業務需不同之科技及營銷策略，所以分別單獨管理。

經營分部之會計政策與綜合財務報表附註4所述者相同。分部損益不包括股息收入。分部資產不包括應收關聯方之欠款。分部非流動資產不包括金融工具。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 分部資料 (續)

有關經營分部溢利或虧損、資產及負債之資料：

	就礦產業務		於塔吉克斯坦		於山東的礦山		管理服務	舉辦電競活動	企業服務業務	媒體服務	買賣證券	總計
	提供供應鏈	於新疆生產	生產及	及冶金機械	設備的生產	舉辦公電活動						
	港元	港元	港元	港元	港元	港元						
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>												
來自外部客戶之收入	95,264,288	—	2,976,107	20,015,021	1,407,635	22,736,377	6,676,915	—	—	—	—	149,076,343
分部間收入	—	—	—	—	207,549	—	575,160	—	—	—	—	782,709
分部溢利/(虧損)	18,926,035	(16,303,505)	(263,201)	2,104,738	(2,645,727)	9,195,958	228,716	18,549,569	—	—	—	29,792,583
利息收入	322,853	810	—	915	462	—	1,117	—	—	—	—	326,157
折舊及攤銷	920,778	13,871,695	—	210,762	8,074	—	8,206	—	—	—	—	15,019,515
所得稅(抵免)/開支	(1,069,200)	(3,252,368)	—	69,705	80	1,817,165	92,554	452,257	—	—	—	(1,889,807)
其他重大非現金項目：												
添置分部非流動資產	17,000,376	5,516,061	—	880,126	—	—	67,300	—	—	—	—	23,463,863
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>												
分部資產	194,165,351	167,370,533	14,574	34,471,988	25,226	22,659,578	1,550,644	134,134,730	—	—	—	554,392,624
分部負債	4,728,968	48,996,424	3,092,431	5,311,040	78,876	1,817,165	1,213,915	4,355,359	—	—	—	69,594,178

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



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42. 分部資料 (續)

分部收入與損益之對賬：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>收入</b>		
可呈報分部收入總額	149,859,052	90,679,957
撤銷分部間收入	(782,709)	—
綜合收入	<u>149,076,343</u>	<u>90,679,957</u>
<b>損益</b>		
可呈報分部損益總額	29,792,583	99,440,602
應佔聯營公司溢利	296,491	310,841
員工成本	(9,315,463)	(6,322,880)
未分配之企業收入	1,687,636	2,298,827
未分配之企業開支	(17,483,002)	(17,430,153)
本年綜合溢利	<u>4,978,245</u>	<u>78,297,237</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 分部資料 (續)

分部資產與負債之對賬：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
<b>資產</b>		
可呈報分部之資產總額	<b>554,392,624</b>	488,605,716
未分配之企業資產		
— 於聯營公司之投資	—	1,810,841
— 可供出售金融資產	—	18,500,000
— 按公平值計入其他全面收益的金融資產	<b>25,900,000</b>	—
— 存放於證券經紀之按金	<b>1,295,938</b>	2,996,756
— 銀行及現金結餘	<b>20,729,996</b>	24,361,056
— 長期其他應收款項	—	1,482,738
— 長期存款	<b>20,000,000</b>	—
— 其他	<b>43,553,531</b>	24,647,291
綜合資產總額	<b><u>665,872,089</u></b>	<u>562,404,398</u>
<b>負債</b>		
可呈報分部之負債總額	<b>69,594,178</b>	60,466,072
應付債券	<b>50,000,000</b>	—
其他金融負債	<b>33,000,000</b>	—
未分配之企業負債	<b>13,881,251</b>	21,403,592
綜合總負債	<b><u>166,475,429</u></b>	<u>81,869,664</u>



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42. 分部資料 (續)

地區資料：

本集團按資產地點劃分之非流動資產資料詳情如下：

非流動資產

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
香港	598,581	2,441,751
中國(香港除外)	<u>186,207,798</u>	<u>188,415,583</u>
綜合總額	<u><u>186,806,379</u></u>	<u><u>190,857,334</u></u>

來自主要客戶之收入：

	二零一八年 港元	二零一七年 港元
就礦產業務提供供應鏈管理服務		
客戶甲	23,689,926	47,730,104
客戶乙	22,012,751	6,867,761
客戶丙	21,340,703	6,274,562
企業服務業務		
客戶丁	<u>22,655,677</u>	<u>—</u>