KAISUN HOLDINGS LIMITED
凱順控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8203)

一帶一路參與者

截至二零一九年三月三十一日止年度
三個月業績公告

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創業板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買賣的證券會有高流通量之市場。

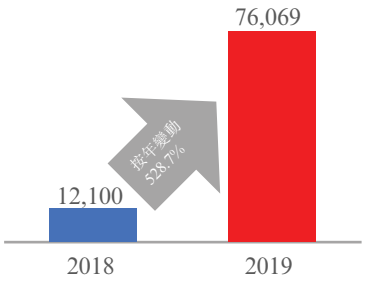
香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

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

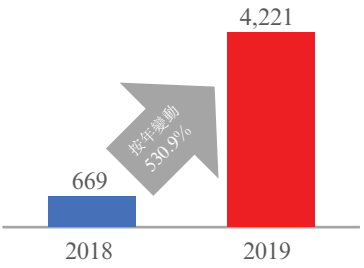
* *僅供識別*

2019年第一季業績摘要(千港元)

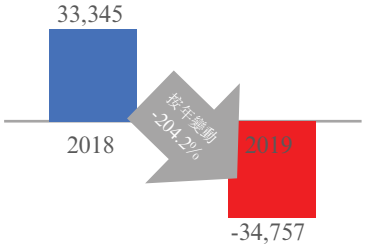
收入



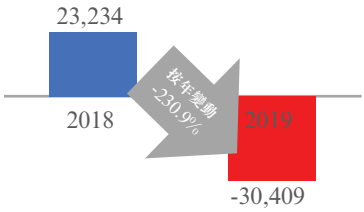
毛利



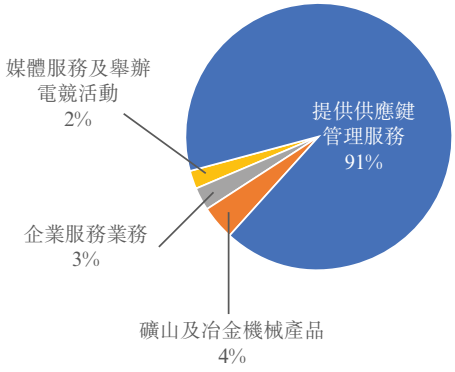
經營(虧損)/溢利



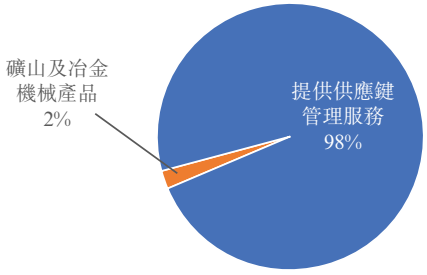
期間(虧損)/溢利



2019 分類收入



2018 分類收入



董事會欣然宣佈，本集團截至二零一九年三月三十一日止三個月未經審核業績連同截至二零一八年三月三十一日止三個月未經審核比較數據如下：

未經審核簡明綜合損益表

截至二零一九年三月三十一日止三個月

		未經審核 截至三月三十一日止 三個月	
		二零一九年	二零一八年
	附註	***千港元***	*千港元*
收入	5	**76,069**	12,100
售貨成本		**(71,848)**	(11,431)
毛利		**4,221**	669
出售按公平值計入損益之金融資產之(虧損)／收益		**(111)**	108
按公平值計入損益之金融資產之公平值(虧損)／收益		**(33,044)**	43,862
應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損撥回		**11,900**	—
其他收入及收益及虧損		**230**	5,030
按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損		**(1,300)**	—
行政及其他營運開支		**(16,653)**	(16,324)
經營(虧損)／溢利		**(34,757)**	33,345
應佔聯營公司溢利		**—**	173
融資成本	13	**(1,084)**	—
除稅前(虧損)／溢利		**(35,841)**	33,518
所得稅抵免／(開支)	7	**5,432**	(10,284)
期間(虧損)／溢利		**(30,409)**	23,234
歸屬於：			
本公司擁有人		**(28,297)**	24,487
非控股股東權益		**(2,112)**	(1,253)
		(30,409)	23,234
每股(虧損)／盈利(港仙)			
基本	9	**(4.91)**	4.28

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年三月三十一日止三個月

	未經審核 截至三月三十一日止 三個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	*千港元*
期間(虧損)╱溢利	**(30,409)**	23,234
期間其他全面收益已扣稅		
可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兑差額	**4,561**	8,899
期間全面收益總額	**(25,848)**	32,133
歸屬於：		
本公司擁有人	**(23,378)**	32,825
非控股股東權益	**(2,470)**	(692)
	(25,848)	32,133

未經審核簡明綜合權益變動表

截至二零一九年三月三十一日止三個月

	未經審核								
	本公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	股份獎勵計劃所持股份	外幣匯兑儲備	按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備	累計虧損	總計	非控股股東權益	權益總額
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
於二零一八年一月一日	57,657	1,363,055	(1,963)	(7,430)	—	(972,204)	439,114	41,420	480,535
期間全面收益總額	—	—	—	8,338	—	24,487	32,825	(692)	32,133
非控股股東權益於一間附屬公司注資	—	—	—	—	—	—	—	1,002	1,002
期間之權益變動	—	—	—	8,338	—	24,487	32,825	310	33,135
於二零一八年三月三十一日	57,657	1,363,055	(1,963)	908	—	(947,718)	471,939	41,730	513,669
於二零一九年一月一日	**57,657**	**1,363,055**	**(395)**	**(9,479)**	**2,400**	**(959,211)**	**454,026**	**45,370**	**499,397**
期間全面收益總額	**—**	**—**	**—**	**4,919**	**—**	**(28,297)**	**(23,378)**	**(2,470)**	**(25,848)**
購買根據股份獎勵計劃持有之股份	**—**	**—**	**(167)**	**—**	**—**	**—**	**(167)**	**—**	**(167)**
期間之權益變動	**—**	**—**	**(167)**	**4,919**	**—**	**(28,297)**	**(23,545)**	**(2,470)**	**(26,015)**
於二零一九年三月三十一日	**57,657**	**1,363,055**	**(562)**	**(4,560)**	**2,400**	**(987,508)**	**430,482**	**42,900**	**473,382**

附註

1. 一般資料

凱順控股有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司之註冊辦事處地址為CRICKET SQUARE, HUTCHINS DRIVE, P.O. BOX 2681, GRAND CAYMAN KY1-1111, CAYMAN ISLANDS。本公司之主要營業地點為香港黃竹坑香葉道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」)之創業板上市。

本公司為投資控股公司。

2. 編製基準及會計政策

本集團之簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈之一切適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)進行編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。該等綜合財務報表亦符合聯交所之創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露條文以及香港公司條例(第622章)之披露規定。

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,此簡明綜合財務報表已按歷史成本慣例編製。此簡明財務資料需與二零一八年年度財務報表一併閱讀。除附註3中採納新訂及經修訂國際財務報告準則,編製此簡明財務資料之會計政策及所需之計算方法與截至二零一八年十二月三十一日止之年度財務報表所採用者一致。

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。

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佈之新訂及經修訂國際財務報告準則於二零一九年一月一日之財政年度開始生效。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。

(i) 國際財務報告準則第16號租賃

(ii) 國際財務報告詮釋委員會第23號所得稅處理的不確定性

(iii) 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

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。本集團採用簡化過渡法，而不會重列首次採納前年度的比較金額。

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。

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。

國際財務報導解釋第23號：所得稅之不確定性之處理

解釋於二零一九年一月一日(含)之後開始之年度期間生效，並得提前適用。企業於初次適用時可選擇以下方法之一適用此解釋：

(i) 若不採用後見之明可行時，依 IAS 8追溯適用此解釋。

(ii) 追溯適用並將初次適用解釋之累積影響於初次適用日認列為期初保留盈餘之調整(或適當的其他權益組成部分)。

4. 公平值計量

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

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

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

第3級輸入數據：資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為於事件或情況變動導致轉撥當日確認任何三個等級之轉入及轉出。

(a) 於二零一九年三月三十一日按公平值等級披露：

	採用公平值等級：		**總計**
概述	**第1級** **未經審核** ***千港元***	**第3級** **未經審核** ***千港元***	**二零一九年三月三十一日** **未經審核** ***千港元***
經常性公平值計量：			
金融資產			
按公平值計入損益的金融資產			
上市證券	**98,924**	**—**	**98,924**
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**	**25,900**
總計	**98,924**	**25,900**	**124,824**
經常性公平值計量：			
金融負債			
按公平值計入損益之金融負債			
認沽期權	**—**	**4,300**	**4,300**

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： 第1級 經審核 *千港元*	 第3級 經審核 *千港元*	總計 二零一八年 十二月三十一日 經審核 *千港元*
經常性公平值計量：			
金融資產			
按公平值計入損益的金融資產			
上市證券	134,135	—	134,135
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	25,900
總計	134,135	25,900	160,035
經常性公平值計量：			
金融負債			
按公平值計入損益之金融負債			
認沽期權	—	3,000	3,000

(b) 根據第3級按公平值計量的資產的對賬：

	未經審核 **截至二零一九年** **三月三十一日止** ***千港元***	經審核 截至二零一八年 十二月三十一日止 *千港元*
按公平值計入其他全面收益的金融資產		
於一月一日	**25,900**	—
首次採納國際財務報告準則第9號	**—**	19,700
購買	**—**	2,500
結算	**—**	2,500
於其他全面收益確認的收益或虧損總額	**—**	1,200
	25,900	25,900

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

於其他全面收益確認的收益或虧損總額於未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表中呈列。

(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二零一九年三月三十一日披露：

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。

對於第3級公平值計量，本集團會聘請具有公認專業資格和近期經驗的外部評估專家進行估值。

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**	**公平值二零一九年三月三十一日未經審計** *千港元* 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
		長期收益增長率	3%	增加	
		長期税前經營利潤率	15%–20%	增加	
		缺少市場能力的貼現	30%	減少	

5. 收入

	未經審核 **截至三月三十一日止三個月**	
	二零一九年 ***千港元***	二零一八年 *千港元*
與國際財務報告準則第15號範圍內的客戶簽訂的合約收入		
按主要產品或服務線劃分的明細		
銷售貨品：		
— 提供供應鏈管理服務	**69,122**	11,843
— 礦山及冶金機械產品	**2,821**	257
提供服務：		
— 企業服務業務	**2,599**	—
— 媒體服務及舉辦電競活動	**1,527**	—
	76,069	12,100

6. 分部資料

本年度本集團有六個可呈報分部，即提供供應鏈管理服務、礦山及冶金機械設備的生產、生產及開採煤炭、企業服務、媒體服務及舉辦電競活動及買賣證券。

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2所述者相同。分部損益不包括股息收入。分部資產不包括應收關聯方之欠款。分部非流動資產不包括金融工具。

有關經營分部溢利或虧損、資產及負債之資料：

	就礦產業務提供供應鏈管理服務	**冶金機械設備的生產**	**生產及開採煤炭**	**買賣證券**	**企業服務業務**	**媒體服務及舉辦電競活動**	**總計**
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
截至二零一九年三月三十一日止三個月(未經審核)							
來自外部客戶之收入	**69,122**	**2,821**	**—**	**—**	**2,599**	**1,527**	**76,069**
分部溢利／(虧損)	**(3,075)**	**(2,507)**	**(30)**	**(30,403)**	**(1,501)**	**(512)**	**(35,026)**
於二零一九年三月三十一日(未經審核)							
分部資產	**127,505**	**34,582**	**176,963**	**134,708**	**32,852**	**901**	**507,510**
分部負債	**13,316**	**4,256**	**56,219**	**104,367**	**2,774**	**881**	**181,814**

	提供供應鏈管理服務	冶金機械設備的生產	生產及開採煤炭	買賣證券	企業服務業務	媒體服務及舉辦電競活動	總計
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
截至二零一八年三月三十一日止三個月(未經審核)							
來自外部客戶之收入	11,843	257	—	—	—	—	12,100
分部溢利／(虧損)	(6,979)	(2,196)	(5,723)	32,143	—	(2,923)	14,322
於二零一八年三月三十一日(未經審核)							
分部資產	135,855	35,031	194,302	179,875	—	3,341	548,404
分部負債	2,813	71,761	66,161	15,830	—	1,011	157,576

分部收入與損益之對賬：

	未經審核 截至三月三十一日止 三個月	
	二零一九年	二零一八年
	港元	*港元*
收入		
可呈報分部收入總額	**76,069**	12,100
綜合收入	**76,069**	12,100

7. 所得稅(抵免)／開支

	未經審核 截至三月三十一日止 三個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	*千港元*
即期稅項 — 香港及中國		
過往年度超額撥備	**—**	(1,069)
所得稅	**20**	—
遞延稅項	**(5,452)**	11,353
	(5,432)	10,284

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%(二零一八年：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%(二零一八年：25%)之稅率計提撥備。

其他地方應課稅溢利之稅項支出乃按本集團經營所在國家之現行稅率，並根據現有法律、詮釋及慣例計算。

8. 股息

董事不建議派付截至二零一九年三月三十日止三個月之股息(二零一八年三月三十日止三個月：無)

9. 每股(虧損)／盈利

每股基本(虧損)／盈利基於如下計算：

	未經審核 截至三月三十一日止 三個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	*千港元*
計算每股基本(虧損)／盈利之(虧損)／溢利	**(28,297)**	24,487
股份數目		
計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	**576,566**	576,566

於截至二零一九年三月三十一日及二零一八年三月三十日止期間，本公司並無有任何潛在攤薄影響的普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 股本

	未經審核 **於二零一九年** **三月三十一日** ***千港元***	經審核 於二零一八年 十二月三十一日 *千港元*
法定股本：		
5,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股	**500,000**	500,000
已發行及繳足股本：		
576,566,055股(二零一八年十二月三十一日：576,566,055股)每股面值0.10港元之普通股	**57,657**	57,657

11. 無形資產

	採礦權 *港元*
成本	
於二零一八年一月一日	248,234
匯兑差額	(13,620)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	234,614
匯兑差額(未經審核)	4,733
於二零一九年三月三十一日(未經審核)	239,347
累計攤銷及減值虧損	
於二零一八年一月一日	77,099
年度攤銷	13,009
匯兑差額	(5,266)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	84,842
期間攤銷(未經審核)	3,196
匯兑差額(未經審核)	544
於二零一九年三月三十一日(未經審核)	88,582
賬面值	
於二零一九年三月三十一日(未經審核)	150,765
於二零一八年十二月三十一日	149,772

於二零一九年三月三十一日，本集團之採礦權為本集團就生產及開採位於中國的一座(二零一八年：一座)煤礦及位於塔吉克斯坦之兩座(二零一八年：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。

12. 按公平值計入損益的金融資產

	未經審計 截至三月三十一日止	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	*千港元*
按公平值計之股權證券		
於香港上市	**98,924**	157,374
分析為：		
流動資產	**98,924**	157,374

上述金融資產之賬面值分類如下：

	未經審核 截至三月三十一日止	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	*千港元*
持作交易	**98,924**	157,374

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。

13. 融資成本

	未經審計 截至三月三十一日止	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	*千港元*
應付債券利息	**1,000**	—
租賃負債的利息部分	**84**	—
	1,084	—

管理層討論及分析

對凱順控股而言，2019年第一季度的主題是「專注」。集團旗下有著多樣化的一帶一路項目，我們必須牢記自身的業務目標來計劃營運業務，以對本集團及其股東提供最大貢獻。

在過去的數年間，對一帶一路倡議抱持懷疑態度的聲音從未間斷。最近，曾經暫停的項目得到復甦，與義大利展開的新合作，持續提升的中英貿易關係，以及由國家主席習近平主導，在北京舉辦的一帶一路國際合作高峰論壇等等都證明了國家的這個發展願景勢不可擋。作為一帶一路的項目孵化器，凱順控股亦在一帶一路沿線地區繼續實行我們的業務理念。

另一方面，為協助部份現有項目加強發展，集團迎來了一些較年輕的新晉員工，為日常營運帶來新鮮氣息。我們相信年輕一代獨有的幹勁和創意都能為集團帶來正面的影響。

總括而言，集團的一帶一路項目大都正按照各自的項目團隊發展及成長。與此同時，集團亦正因應我們的商業發展方向及理念去審視現有項目的架構和資源分配。我們將繼續致力實現更完善的營運，利用不同團隊的優勢和資源，為集團創造更好的協同效應。

集團現有的項目種類如下：

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

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部份費用。

下文將進一步詳細敘述集團現有的一帶一路項目。

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;經營礦業及冶金機械零件生產,擁有32套礦用產品安全標誌證書。其主營產品為架空乘人裝備及配件生產,並負責安裝技術支持和售後服務。

滕州凱源第一季摘要

礦山機械生產之最新市場發展

節能環保已經成為「國家十三五規劃」的重要戰略之一,隨著對煤炭機械設備節能環保要求的提高,許多企業面臨設備更新換代的需求。滕州凱源冶金機械受到市場認同,面對設備的週期更新與升級轉型,需求將會上升,有利於擴展市場佔有率。

(資料來源:http://www.xinhuanet.com//politics/2016lh/2016-03/17/c_1118366322.html)

進駐墨子科創園以生產礦山機械

在滕州市委市政府的推動下,滕州凱源於2018年決定進駐墨子科創園,以享有2免3減半的租金優惠政策。

陳立基主席進行揭牌儀式

2019年2月,凱順控股有限公司主席陳立基先生出席滕州凱源新型礦用裝備製造中心的揭牌儀式,滕州凱源正式進駐墨子科創園。

陳主席表示滕州凱源今後會擴大經營範圍,加強與政府及相關企業的合作,為滕州的經濟發展作出更大的貢獻,將凱順能源中國境內總部經濟落戶滕州。

陳立基主席出席儀式並致辭，當中滕州市委市政府、滕州工業國有資產經營公司、墨子科創園項目建設指揮部領導、中國能源建設集團西北電力建設工程有限公司代表出席活動。

墨子創科園內之滕州凱源新廠房

- 滕州凱源成功得到市場認同，於2019年第一季錄得約280萬港元的銷售額，較上年度同期增長10.5倍，業績穩定增長。
- 增售新型礦用裝備，提升產品多元化，拓展客戶群。

滕州凱源新廠房室內

ii. 山東 — 供應鏈管理服務

山東凱萊能源物流有限公司(「山東凱萊」)專注於煤炭供應鏈管理、裝卸、倉儲及物流業務，擁有濟南鐵路局分配的鐵路分段使用權。現時山東凱萊物流基地佔地40,000平方米，年均裝卸量為300萬噸。

根據《政府工作報告》，2019年政府繼續大力推動綠色發展與環境保護，鼓勵企業低排放改造，利用推進能源清潔化，鞏固並擴大藍天保衛戰成果。作為煤炭綠色物流的一環，鐵路貨運改變了傳統使用貨車運送煤炭的方法，減低揮發性有機物的排放量，

以鐵路運輸煤炭需求的增長，將為山東凱萊帶來更多商機。山東凱萊增添的環保設備也能抑制揚塵、減低空氣污染。

(資料來源 http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/szyw/201903/16/t20190316_31692857.shtml)

山東凱萊第一季摘要

- 第二期的堆煤場平整工程已完成並開始運作，總面積增加至約40,000平方米，年均裝卸貨量為300萬噸，倉儲量為48萬噸，2019年第一季度營業額錄得約670萬港元。

- 配合藍天保衛戰的大前提，山東凱萊積極增添多項環保設備，著重安裝噴淋裝置、防塵網、高墻以符合環保準則和履行社會責任。

- 由於裝卸業務及煤炭運輸的供不應求，山東凱萊增大投資於運貨站台的鞏固及拓寬，提高站台承托力及倉儲量，為將來的業務擴展做好準備。

山東凱萊使用水泥與鋼筋以鞏固及拓寬月台

噴淋裝置

iii. 新疆 — 煤炭開採業務(山東凱萊全資附屬公司)

新疆吐魯番星亮礦業有限公司(「星亮礦業」)為山東凱萊全資附屬公司,位於吐魯番市七泉湖鎮,地處新疆四大煤田之一的吐哈煤田。2018年星亮礦業得到吐魯番高昌區政府的認同,簽訂誠信協議,以星亮礦業作為整合主體,將整合附近小型煤礦的資源。

新疆星亮礦第一季摘要

- 在2019年的第一季繼續為120萬噸的採礦證辦理申請手續,準備分析報告,預計第三季度能夠完成所有手續及報告,包括可研報告、社會穩定風險分析報告、地質災害評估報告、環評報告,勘探報告等。

- 配合「十三五規劃」政策及新疆當地政府的認同,政府將以星亮礦為主體,整合附近煤礦,礦區,預期面積將由1.1平方公里增加至8.8平方公里,星亮礦業在準備鑽探前期工作的同時亦加強道路修葺和地面建設。

- 星亮礦業與新疆煤田地質局(156隊)進行洽商，並簽署鑽探合同，計劃於第二季開始進行鑽探，探測地底煤炭資源儲存情況。

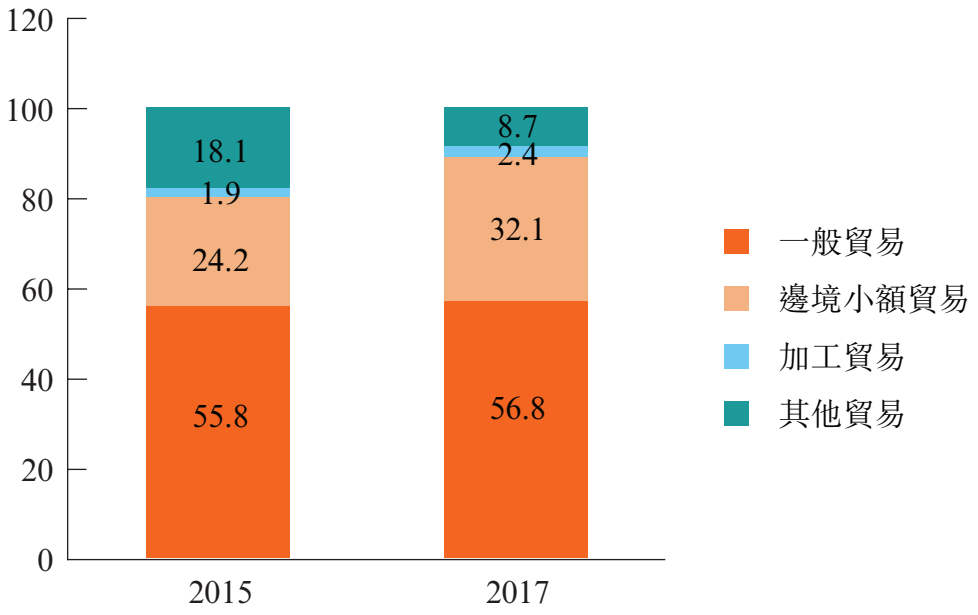
iv. 蒙古國 — 供應鏈管理服務

隨著蒙古國深部煤層的開發和井工礦的發展，蒙古煤的質量將進一步提高，與中國互補的需求進一步增加。蒙古國煤炭資源將可能成為中國能源保障體系中不可忽略的一部分，並與中國達至長期、穩定的合作與發展。

中國、蒙古國和俄羅斯亦簽署《建設中蒙俄經濟走廊規劃綱要》，旨在增加三方貿易、提升產品競爭力、加強過境運輸便利和發展基礎設施等。而蒙古國位處經濟走廊中間，邊境貿易比例逐漸步上升。

(資料來源：https://hkmb.hktdc.com/sc/1X0AG5BA／經貿研究／內蒙古在「一帶一路」的角色和功能)

內蒙古各類貿易形式佔出口總額比例(%)



資料來源：　內蒙古自治區統計局

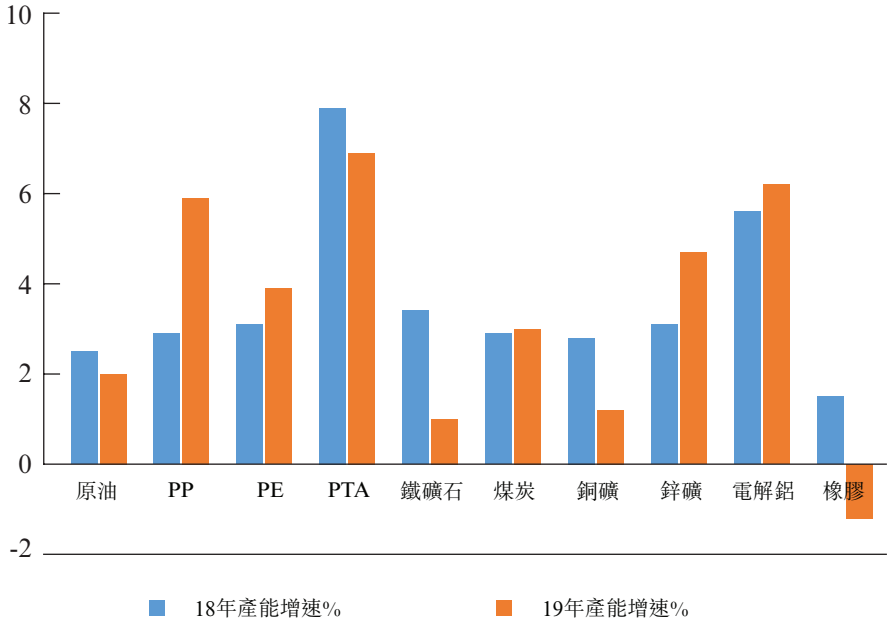
凱順控股收購的蒙古國喬伊爾市鐵路站台位處一帶一路地段，借助蒙古國的「草原之路」振興經濟計劃佔有優勢。喬伊爾站台佔地總共35,000平方米，年均裝卸量總量達到180萬噸，主要提供裝卸、報關、倉儲及物流業務。

喬伊爾項目跟進摘要

- 蒙古國喬伊爾市鐵路站台之進展：完成各種相關文檔的移交，法律手續的變更，並準備向政府申請相關牌照。
- 本團隊再次到喬伊爾物流園進行考察，並跟進中鐵工建蒙古公司在站台的餘下建設工程進行洽商，冀儘快簽署建設合同。

v. 大宗商品貿易業務亮點

扣除各種擾動因素，政策開始明朗化、規則逐漸透明、利息向下的利好環境之下，大宗商品的供應在2019年仍將維持一定的增速，平均來看不低於2018年。部分品種的供應增速將比2018年進一步上升。



（資料來源：https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/164404.html）

至於水泥行業，目前水泥限產政策力度有增無減，行業高度集中，增產困難以及價格協同有助水泥價格維持堅挺。越南水泥和水泥熟料出口量更達537萬噸，出口額達2.28億美元，分別同比增長7.4%和29.9%，出口量和出口額比2018年12月增長10%和9%。從水泥毛利來看，水泥價格高位運行，市場預期水泥行業高毛利仍然能維持較長一段時間。

凱順控股看好水泥市場，於上季年度已重點投資水泥貿易，此番數據及預測，預計能為商品貿易持續帶來商機。

（資料來源：https://finance.now.com/analysis/post.php?id=468365&type=3020）

（資料來源：http://www.ccement.com/news/content/52007809119851.html）

大宗商品第一季業務亮點

- 大宗商品貿易錄得第一季銷售收入約6,090萬港元，當中的水泥貿易更達至約5,150萬港元，為貿易業務帶來可觀的收益，亦是集團營業額的重要來源。

2. 農業投資與發展

在2019年，凱順控股繼續從企業管制，內部監控，審計等方面支持祥利農業有限公司的發展。

祥利農業第一季摘要

- 於江西增設江西利港龍蔬菜基地，增加蔬菜輸出量，擴大業務範圍。
- 成立祥利鮮果有限公司和祥利科技農業公司，經營牛油果種植、茶葉貿易及植物營養液的研發與運用。

祥利鮮果有限公司雲南牛油果種植基地

- 為拓寬銷售管道，祥利與深圳富盈金融集團合作，計畫將農產品銷售包涵在金融服務範圍之內，預計營業額和利潤將會得到可觀的提升。

2019年第二季發展目標

在已有業務的基礎下繼續努力，不斷將業務模式多元化，第二季度主要目標包括：

山東 — 礦山及冶金機械的生產

- 進駐墨子科創園後，滕州凱源增聘車間工人及業務人員，添置新設備及機器。

山東 — 供應鏈管理服務

- 擴充堆礦場面積，增加儲量及裝卸空間以擴大貿易量。

新疆 — 煤炭開採業務

- 準備勘探及技術性報告。我們將安排相關專業人士加快星亮礦之勘探，以提供勘探及技術性報告。
- 爭取於第三季度完成120萬噸採礦證的申請手續。

蒙古國 — 供應鏈管理服務

- 跟進與中鐵工建蒙古公司簽署建設合同，在完成其他基建及向蒙古國相關政府部門獲取相關牌照及審批後，營運喬伊爾市鐵路站台。

大宗商品貿易業務

- 繼續重點發展水泥貿易，同時尋找多元化商機，擴大貿易規模。

農業投資與發展

- 祥利農業將會增加牛油果種植和茶葉貿易，積極發展牛油果業務，計劃將雲南牛油果果園面積增加至3000畝。
- 基於祥利農業良好發展前景，凱順控股將會進一步投資祥利農業。

活動策劃與諮詢業務

2019年第一季度，集團子公司人民香港文化傳播有限公司完成項目8個，繼續承接內地政府及本港社團的活動項目。

於公司戰略規劃層面，活動及諮詢業務板塊將持續發揮網絡優勢，為總部其他業務板塊尋找潛在的業務拓展機會，發揮合作擴展效應。未來公司發展將隨著控股公司的架構重組而適時調整方向。

電競業務

2019年對凱順旗下的電競子公司EvoLoop將是重要的一年。現在團隊聚焦發展轄下的獲獎電競IP, GIRLGAMER女子電競嘉年華。

緊接過去2年GIRLGAMER快速累積的認同及名聲，團隊將再下一城，計劃把GIRLGAMER帶到世界不同的角落。我們的目標是擴展參與這嘉年華的女性遊戲玩家，並把嘉年華的曝光量及接觸人數提升至與過去二年不同的新高度。

團隊相信隨著比賽參加者人數以及與合作伙伴和贊助商之間所產生的協同效應都獲得提升，將進一步為GIRLGAMER這一品牌帶來正面影響。EvoLoop團隊對GIRLGAMER 2019的新發展感到非常興奮，相關的新聞稿預計將在GIRLGAMER女子電競嘉年華網站及社交平台陸續發放。

投資工具發展

在2019年第一季度，這兩項投資都沒有實質性變化。信盈優先股的定期收益繼續地支持部份行政費用的開支。

凱順和Sturgeon Capital正在展望著「一帶一路」的長期發展，特別是「一帶一路」已經從倡議邁進至發展階段。由於在某些地區已出現積極的變化，凱順和Sturgeon將利用他們在歐亞大陸地區的經驗和交際網絡，向彼此介紹潛在的合作夥伴和投資者，這可能有助於集團的項目開發或退出。

證券交易業務

本集團的香港上市證券交易業務繼續由投資委員會來管理。在過去的三個月，中國和美國一直努力為貿易談判尋求解決方案，而兩國代表經過多次會議後亦對談判進展表現樂觀。但由於雙方協定簽署前仍存在很多不確定因素，為此我們將會繼續減持部分現在持有的證券，並繼續以有股息的長期增長證券為投資目標。

截至2019年3月31日，上市投資的公允值為98,924,940港元。上市投資總額為68,969,450港元。

截至2019年3月31日止三個月，我們部分持有的證券與2018年第四季比較下，出現了未實現的虧損，令上市證券公允價值下降為33,043,940港元。上市證券已收股息為23,400港元。

顧問及信託服務業務

如二零一八年報所述，由於本集團有僱員具備成立信託及公司服務提供者牌照所須的專業資格，及在一帶一路地區營運多年後，凱順在香港已享有作為一帶一路先驅者及專家之聲譽，我們商業伙伴及他們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。

因此，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，我們成立凱順信托與代理人服務有限公司(「凱順信托」)。凱順信托於二零一九年三月在香港公司註冊處註冊成為信託公司。

此二間公司在提供專業服務時，可向同業收取費用。截至二零一九年三月三十一日，凱順顧問有限公司從不同行業營運之客戶獲取約260萬港元收入。

企業社會責任

於二零一九年第一季，我們繼續落實社會責任，透過舉辦及參與一帶一路相關論壇，凱順與社會各界人士作出深入及學術性交流。

二零一九年三月

由絲綢之路經濟發展研究中心舉辦之「烏茲別克最新發展」研討會於二零一九年三月二十日舉行。

烏茲別克塔什干之威斯敏斯特國際大學校長 Komiljon Karimov（圖右三）獲邀作主題演講，陳文鴻博士（圖右一）及凱順主席陳立基先生（圖右四）亦參與。

二零一九年三月

於二零一九年三月二十七日，凱順主席陳立基先生獲香港大學政治與公共行政學系以「中國夢與一帶一路倡議」主題作為演講嘉賓。

以一帶一路覆蓋地帶和粵港澳大灣區開始，陳主席透過能源、基建等，與港大學生探討著名項目，例如中巴經濟走廊，斯里蘭卡港口基建發展等。陳主席亦分享他在一帶一路國家營商的經驗和面對的挑戰。出席之學生對此主題深感興趣並在問答環節踴躍向陳主席發問並交流意見。

二零一九年四月

於二零一九年四月三日，凱順主席陳立基先生獲邀為星展銀行主辦的「2019年星展粵港澳大灣區論壇 — 大中華區變革之重要基石」之演講嘉賓，與其他商界領袖及學術界精英聚首，分享彼對探討如何緊捉各種機遇以發展大灣區潛力。

財務回顧

本集團於二零一九年第一季度之收入約為7,610萬港元，較去年同期增長約528.7%(二零一八年第一季度：1,210萬港元)。收入增加的原因是：1.供應鏈管理服務業務的交易宗數增加；2.於二零一八年第四季度成立的諮詢及信託業務產生約260萬港元；及3.聯營公司於二零一八年六月成為附屬公司後，其財務業績已合併到本集團未經審核簡明財務報表。

本集團於二零一九年第一季度之毛利較二零一八年同期增加約530.9%至420萬港元(二零一八年第一季度：66.9萬港元)。毛利改善主要是由於提供供應鏈管理服務業務收入增加。

本集團於二零一九年第一季度之行政及其他營運開支總額約為1,670萬港元，較去年同期增加約2.5%(二零一八年第一季度：1,630萬港元)。

於二零一九年第一季度本集團之經營虧損約為3,480萬港元(二零一八年第一季度溢利：3,330萬港元)。經營虧損主要是由於按公平值計入損益之金融資產之公平值虧損約3,300萬港元，部份由應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損撥回約1,190萬港元抵銷。

於二零一九年第一季度本集團期間虧損總額約為(3,040)萬港元，較去年同期減少約230.9%（二零一八年第一季度期間溢利：2,320萬港元）。

二零一九年第一季度本公司擁有人應佔全面虧損總額約為2,340萬港元（二零一八年第一季度本公司擁有人應佔全面收益：3,280萬港元）。

截至二零一九年第一季度止，本集團持有按公平值計入損益的金融資產約9,890萬港元，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11萬港元較二零一八年同期之收益較為下降（二零一八年第一季度收益：10.8萬港元），而截至二零一九年第一季度止的按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損約為3,300萬港元（二零一八年第一季度按公平值計入損益之金融資產的公平收益：4,390萬港元）。按公平值計入損益的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零一九年三月三十一日所持股份數目	於二零一九年三月三十一日持股百分比	截至二零一九年三月三十一日止公平值變動之未變現收益／(虧損) *港元*	截至二零一九年三月三十一日止已收股息 *港元*	公平值於二零一九年三月三十一日 *港元*	公平值於二零一八年十二月三十一日 *港元*	於二零一九年三月三十一日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
香港上市之證券									
361度國際有限公司 (1361) *(附註1)*	219,000	0.01%	(30,660)	—	326,310	617,770	0.08%	474,790	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%	(3,520,000)	—	18,040,000	21,560,000	4.42%	7,775,000	股價下跌
希慎興業有限公司 (0014) *(附註3)*	20,000	0.00%	14,000.00	23,400.00	841,000	288,400	0.21%	827,000	—
東英金融投資有限公司 (1140) *(附註4)*	35,648,000	1.22%	(29,231,360)	—	75,217,280	107,273,160	18.45%	50,751,360	股價下跌
修身堂控股有限公司 (8200) *(附註5)*	42,000,000	0.77%	(42,000)	—	1,218,000	1,260,000	0.30%	5,600,000	股價下跌
泰加保險(控股)有限公司 (6161) *(附註6)*	2,838,000	0.54%	(97,820.00)	—	1,560,900	2,793,000	0.38%	1,658,720	股價下跌
東亞銀行有限公司 (0023) *(附註7)*	54,000.00	0.00%	(137,700.00)	—	1,377,000.00	—	0.34%	1,514,700.00	股價下跌
泓盈控股有限公司 (1735) *(附註8)*	20,000	0.01%	1,600	—	344,000	—	0.08%	367,880	—
總計			(33,043,940)	23,400	98,924,490	133,792,330	24.26%	68,969,450	

附註：

1. 361度國際有限公司(聯交所上市編號：1361)— 361限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. 希慎興業有限公司(聯交所上市編號：0014)— 希慎興業有限公司的主要業務為物業投資、管理及發展。

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. 泰加保險(控股)有限公司(聯交所上市編號：6161)— 泰加保險(控股)有限公司的主要於香港從事汽車保險承保業務。

7. 東亞銀行有限公司(聯交所上市編號：0023)— 東亞銀行有限公司屬於銀行行業，主要業務為提供銀行及有關的金融服務，以及商務、企業及投資者服務。

8. 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。

於二零一九年三月三十一日，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及可贖回的優先股組成。按公平值計入其他全面收益之投資成本的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	於二零一九年三月三十一日所持股份數目	於二零一九年三月三十一日持股百分比	於二零一九年三月三十一日佔本集團資產淨值百分比	投資成本 未經審核	
				於二零一九年三月三十一日	於二零一八年十二月三十一日
				千港元	*千港元*
Cheung Lee Farming Corporation *(附註1)*	770	7.7	2.43%	**7,700**	7,700
Sturgeon Capital Limited *(附註2)*	24,999	9.96	1.91%	**7,800**	7,800
信盈控股有限公司 *(附註3)*	8,000,000	N/A	2.01%	**8,000**	8,000
				23,500	23,500

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。

流動資金及財政資源

於二零一九年三月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為2,370萬港元(二零一八年十二月三十一日：2,070萬港元)。

於二零一八年八月二十四日，本公司發行了二零二零年到期的8%非上市債券，本金總額為50,000,000港元。其中，所得款項淨額中的30,000,000港元用於收購蒙古國喬伊爾市鐵路物流月台的項目，而按日期為二零一八年十二月二十日公告內所載方式動用。其餘的淨額將用於促進我們的貿易業務。

於二零一七年一月十六日，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

於二零一九年三月三十一日，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(二零一八年十二月三十一日：0.08)。

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。於二零一九年三月三十一日，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。

其他資料

1. 以股份為基礎的薪酬計劃

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

2016股份獎勵計劃

本公司於二零一六年六月十四日採納新股份獎勵計劃(「2016股份獎勵計劃」)。除董事會透過董事會決　議案決定提早終止股份獎勵計劃外，本計劃應於本計劃採納日起五年內生效。倘董事會授出獎勵股份後會　導致根據2016股份獎勵計劃授予獎

勵股份最多股份總數目超過本公司不時之已發行股本總數百分之十(10%)，則不可再進一步授出獎勵股份。

於截至二零一九年三月三十一日止三個月內，2016股份獎勵計劃的的受託人根據股份獎勵計劃規則及信 託契約的條款，以約167,250港元的總代價在聯交所購買合共520,000股本公司股份。於截至二零一八　　年十二月三十一日止年內，2016股份獎勵計劃的的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，以約 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。因此，於二零一九年三月三十一日，2016股份獎勵計劃所持本公司股份總數為1,690,000。

截至二零一九年三月三十一日止，本公司員工或董事均未獲股份獎勵計劃授出之任何股份。

2. 董事於競爭業務之權益

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

3. 購買、出售或贖回上市證券

除2016股份獎勵計劃的的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，以約167,250港元的總代價在聯交所購買合共520,000股本公司股份外，截至二零一九年三月三十一日止三個月內，本公司並無贖回任何本公司上市證券，本公司之任何附屬公司亦無於本年度購買或出售任何本公司上市證券。

企業管治

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

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

www.kaisun.hk「投資者關係」項目下之「企業管治」段：

審核委員會
薪酬委員會
提名及企業管治委員會

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

有關本公司企業管治常規的詳情已載列於本公司2018年報內。

1. 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並書面訂明職權範圍，載有董事會採納之委員會權限及職責。

審核委員會由四名獨立非執行董事劉瑞源先生、蕭兆齡先生、黃潤權博士及Anderson Brian Ralph先生組成，而劉瑞源先生乃審核委員會之主席。

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

審核委員會已審閱截至二零一九年三月三十一日止三個月之未經審核第一季業績，而審核委員會認為該業績之編製符合適用之會計準則及法律規定，並已作出足夠之披露。

2. 有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於截至二零一九年三月三十一日止三個月期間內已採納有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不比創業板上市規則第5.48至5.67條載列所規定買賣準則寬鬆。本公司亦已向所有董事作出具體查詢，而就本公司所知，並無任何不遵守創業板上市規則之規定買賣準則及其有關董事進行證券交易之操守守則之情況。

3. 企業管治常規守則

董事會致力維持良好企業管治之操作及程序。除下述偏離情況外，本公司於截至二零一九年三月三十一日止期內遵從GEM證券上市規則附錄15所載企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文(「守則條文」)。

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

4. 審閱風險管理和內部監控有效性審查

董事會已對截至二零一九年三月三十一日止三個月就本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行檢討，涵蓋重大財務，營運及合規監控，並認為本集團的風險管理及內部監控系統，屬有效及合適。

承董事會命
凱順控股有限公司
主席
陳立基

香港，二零一九年五月六日

本公告之中英版本如有任何歧義，概以英文本為準。

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

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