



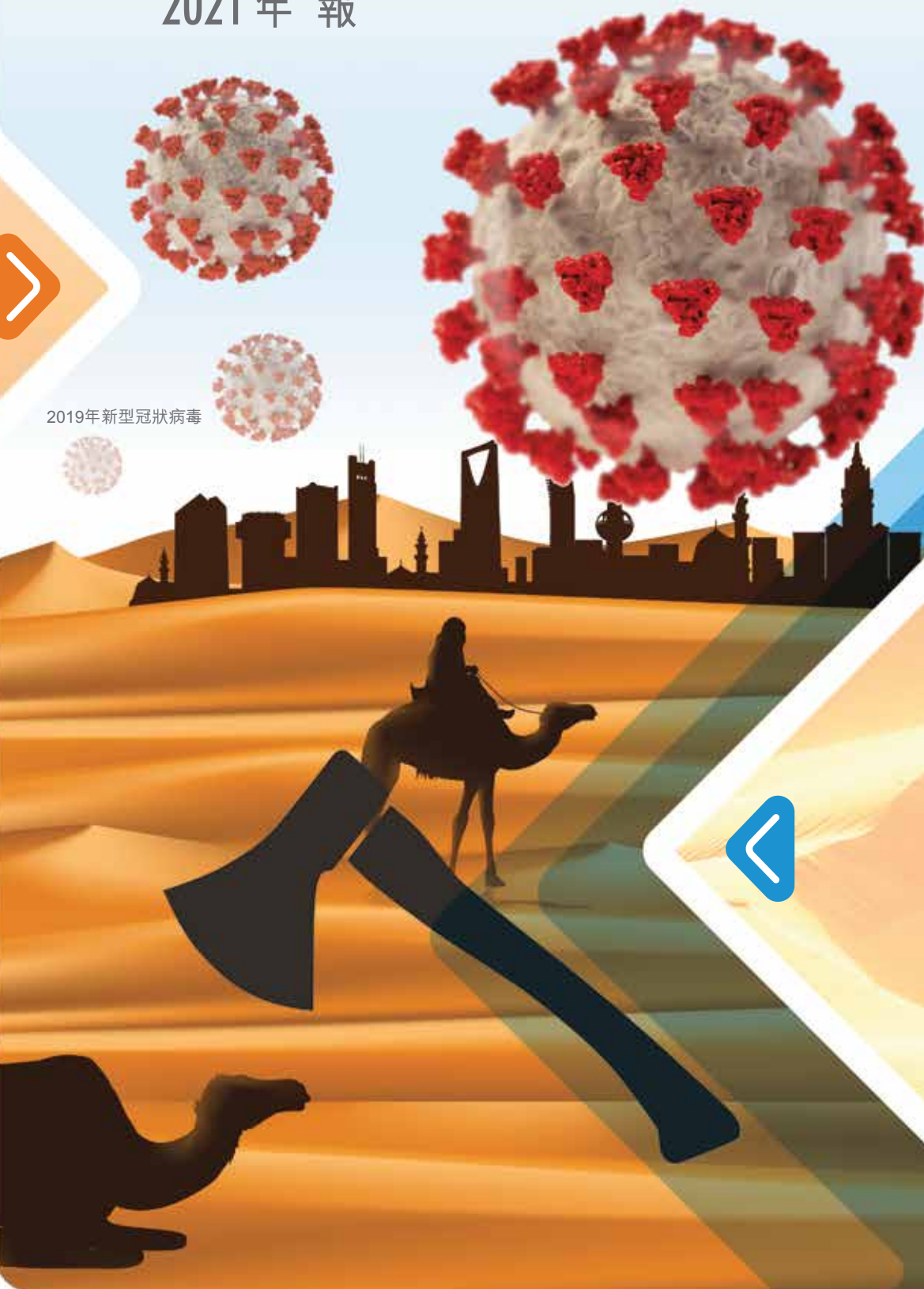
KAISUN HOLDINGS LIMITED
凱順控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：8203

2021 年 報

2019年新型冠狀病毒



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM之特色

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

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

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

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

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	7
董事及高級管理人員之履歷	28
董事會報告	31
企業管治報告	40
獨立核數師報告	61
綜合損益表	66
綜合損益及其他全面收益表	67
綜合財務狀況表	68
綜合權益變動表	70
綜合現金流量表	71
綜合財務報表附註	73

本年度報告之中英文本如有任何歧義，概以英文為準。

公司資料

董事會

執行董事

陳立基先生(主席)

楊永成先生

獨立非執行董事

劉瑞源先生

黃潤權博士

吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)

Anderson Brian Ralph先生

(於二零二一年八月一日退任)

聯席行政總裁

陳振郎先生

程可彤先生

公司秘書

彭翊謙先生(於二零二一年四月二十六日獲委任)

楊愷蘭小姐(於二零二一年四月十四日退任)

王樂民先生(於二零二一年四月二十六日辭任)

審核委員會

劉瑞源先生(委員會主席)

黃潤權博士

吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)

Anderson Brian Ralph先生

(於二零二一年八月一日退任)

薪酬委員會

黃潤權博士(委員會主席)

陳立基先生

吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)

Anderson Brian Ralph先生

(於二零二一年八月一日退任)

提名及企業管治委員會

委員會主席：

吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)

Anderson Brian Ralph先生

(於二零二一年八月一日退任)

成員：

劉瑞源先生

陳立基先生

法定代表

陳立基先生

彭翊謙先生(於二零二一年四月二十六日獲委任)

王樂民先生(於二零二一年四月二十六日辭任)

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

香港中環擺花街18-20號嘉寶商業大廈13樓1304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17M樓

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司

華僑永亨銀行有限公司

網站

www.kaisun.hk

股份代號

8203

財務簡介

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

	2021 千港元	截至十二月三十一日止年度			
		2020 千港元	2019 千港元	2018 千港元	2017 千港元
收入	156,576	35,958	138,566	146,100	90,680
除稅前(虧損)/溢利	(68,586)	(69,705)	(339,491)	7,159	73,754
所得稅(開支)/抵免	(2,697)	5,438	14,430	1,890	4,543
減：已終止營運業務之虧損	—	—	(3,408)	(4,071)	—
減：非控股股東應佔 虧損/(溢利)	5,105	3,972	10,339	5,532	(28,990)
本公司擁有人應佔 (虧損)/溢利	(66,178)	(60,295)	(318,130)	10,510	49,307

資產及負債

	2021 千港元	於十二月三十一日			
		2020 千港元	2019 千港元	2018 千港元	2017 千港元
總資產	368,389	353,790	340,886	665,872	562,404
總負債	(337,630)	(255,690)	(181,709)	(166,475)	(81,870)
本公司擁有人資金	11,789	75,151	125,312	454,026	439,114

主席的話

從2019年的全球抗議浪潮到2020年的新冠病毒肆虐全球，絕大多數國家尤其是第三世界國家陷入極度困境。中國作為第一個受新冠病毒肆虐的國家，在2020年初的掙扎過後，政府與人民迅速展開通力合作終於度過難關，並重新成為全球經濟引擎。唯中國周邊的國家及一帶一路上的中亞國家，東盟和非洲國家受到嚴重打擊。回顧2021年，儘管全球經濟復蘇勢頭強勁，但層出不窮的新冠病毒變異株使得本已脆弱的全球經濟付出了極其昂貴的代價。許多經濟體面臨供應鏈中斷及不斷加劇的通貨膨脹壓力，給經濟復蘇帶來了額外挑戰。2022年初，隨著奧密克戎變異毒株持續擴散，各國重新採取措施限制人員流動，全球經濟狀況弱於預期。國際貨幣基金組織發佈最新《世界經濟展望》預計，全球經濟增速將從2021年的5.9%下降至2022年的4.4%。

聚焦香港方面，面對「封關」的第三年，本地各行各業難以找到當前這一危機的出路。凱順控股無法置身事外，疫情下集團當中大部分海外業務難以為繼，在2020年我們毅然決定撤出在中亞及英國的「一帶一路」板塊，將業務重心重新放回中國內地。作為自創立以來一貫定位以「一帶一路」為重點發展的企業，這依然是我們作過的最為艱難的決定之一。

集團早在2013年「一帶一路」概念提出前已開始佈局沿線國家投資業務，先後在塔吉克斯坦、越南、蒙古國、英國等國家開展業務及進行項目投資，與集團在國內既有業務發揮協同效應的同時，「一帶一路」各版塊業務在集團香港總部的支持下得以順利運營，但同時也一直非常依賴總部提供的技術及行政支持，因為「一帶一路」沿線許多國家的法律及金融基礎建設較不完善，為當地業務在符合上市公司條例在財務及審計方面的合規要求方面創造了許多難題。因此，為了讓「一帶一路」各版塊業務與香港上市條例接軌並做好與股東、監管機構間的溝通，董事局及集團總部員工持續付出大量精力及資源。然而疫情來襲導致海外業務基本處於停擺狀態，不斷收到從各地業務人員發來的回饋表示當地業務因疫情影響無法運作，也沒有預期能夠恢復正常的時間表。加之本港監管機構對境外疫情的掌握並不全面，只拿第一世界國家的資料作為標本來衡量第三世界國家的狀況，這一切讓我們無所適從。除此之外，集團總部人員及其他持份者也因隔離要求無法在短時間內前往當地協助解決問題，包括審計團隊在內的人員也因包括時間成本及自身安全考慮在內的種種因素無法前往當地。集團在衡量香港監管機構標準、人員安全、營業現金流、疫情不確定性等多方不可控因素下，為了企業生存只好忍痛關閉大部分海外業務，並將資源轉移至國內現存業務。事實證明，這一決定對於集團現階段的存續起到了關鍵性作用。

主席的話

當然近兩年在中國內地的業務發展也並不輕鬆，疫情讓企業在運營管理上付出了比以往更多的時間與資源。單就員工出差一項，除需考慮員工潛在感染風險，航班減少、瞬息萬變的隔離政策等使得我們的員工難以進入中國內地。嚴格的防疫政策也需要我們在經營方面更謹小慎微，並保持靈活多變。不僅如此，疫情下的市場競爭也愈發激烈，多重壓力使得我們必須把費用管控放到首位。在2021年，為了最大化精簡行政支出，我們把香港總部轉移到一個更為經濟的辦公室，並且不得不面對部分人才自然流失，這是我們最不願意看到的，因為我們一直把企業社會責任作為集團的核心價值，把人力資源作為集團的核心資產。在未來，集團將繼續秉持開源節流的奮鬥理念，努力將疫情為業務運營帶來的影響降到最低。

在全球依然受疫情困擾下的今天，我們注意到全球包括中國對於環境、社會責任和公司治理（「ESG」）方面的重視反增不減，政府與社會公眾對企業社會責任與擔當也注入了更多期望。截至2021年8月19日香港聯交所上市公司共計2,579家，截至2021年7月31日，已於港交所披露易（HKEX News）登載ESG資訊的公司共計2,418家，佔比93.8%。然而ESG的強制性披露要求令本已受不斷增加的成本而舉步維艱的企業更感壓力。員工需要花費大量時間精力學習來提高我們在ESG方面的能力，同時為了企業生存，為生意尋找新出路而忙於奔波。儘管如此，作為一家涉及能源業務的企業，我們將與國家承擔碳中和的國際義務的目標保持一致，在降低排放、減少污染、推動發展綠色革命上貢獻自身應有力量。秉承著這份責任與壓力，集團在未來發展藍圖中也會在這一方面從長計議、精心佈局，並在現存的業務中融入這一理念。

人類正經歷近代史上最嚴重的疫情，然而令人遺憾的是直到今天我們依然在如何結束疫情上無法達成共識，無論選擇動態清零還是與病毒共存，社會大眾的生命安全與集體利益將作為企業及個人未來選擇的首要前提。我認為當集體的利益能夠超越個人利益時，這正是自然要教給我們的關於人性的主旨，沒有人能夠在這之中保持獨善其身。由於我們現在仍有幾名同事在內地經歷每次長達數十天且不同地點的隔離，我在此向他們為集團的付出致敬。儘管，在當下我們依然看不到任何希望，但是正是在這樣的時刻我們需要團結，保持希望並且努力工作。本人謹以至誠號召凱順集團上下繼續勦力同心，奮楫篤行，堅信我們的辛勞工作與堅持終會給我們帶來力量與成長。

2021年的業績公告的推遲令本集團的股東，董事，員工，各專業仲介機構再一次備受壓力。但在2022年初重臨的第五波疫情影響下，我們無奈地再一次延遲公告業績。幸得香港交易所，各仲介機構和同事們努力的配合聯絡完成審計並出具報告，在此再一次感謝大家的忍耐。

管理層討論及分析

凱順能源集團

礦產資源、礦山及冶金機械的生產及供應鏈管理

i. 山東 — 礦山及冶金機械的生產

滕州凱源實業有限公司(「滕州凱源」)為本集團附屬公司的合資企業；經營礦業及冶金機械零件生產，擁有50套礦用產品安全標志證書。其主要產品為架空乘人裝備及配件生產，並負責安裝技術支持和售後服務。

2021年中國的煤炭設備需求分析

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

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

(資料來源：http://www.gov.cn/xinwen/2021-11/10/content_5649999.htm)

滕州凱源年度摘要

- 滕州凱源致力改善應收帳回收偏慢的問題，於本年度第二季挑選並成立專責小組，第三季運作該小組，調整回收期，縮窄周轉天數，加強流動資金的使用效率。
- 滕州凱源於第二季重整內部管理架構，成立全新的管理團隊，優化內部體系，提高營運效率。管理團隊於第三季由新的董事長與總經理接手，成功革新內部制度，更變庫存與財務流程，提高管理質量和效率。
- 滕州凱源成功於年尾達成各項指標，提高銷售與每月的應收帳回收，減低採購成本和降低庫存流轉所需的時間。雖然營運、倉存、財務的管理已有所提升，但新冠疫情肆虐，並且受到冬季缺煤停電限電的影響，加上先前內部管理層的調動，滕州凱源於二零二一年仍然錄得虧損，全年累計錄得銷售收入約1,368萬港元。

管理層討論及分析



滕州凱源的日常營運情況

ii. 山東 — 供應鏈管理服務

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

山東凱萊能源物流有限公司(「山東凱萊」)專注於煤炭供應鏈管理、裝卸、倉儲及物流業務，擁有濟南鐵路局分配的鐵路分段使用權。山東凱萊的物流基地位處中國鐵路運輸的心臟位置，鄰近有多家國企化工企業，具有地理優勢。現時山東凱萊物流基地佔地110,000平方米，包括環保裝置及倉儲中心，年均裝卸量為300萬噸。

2021年中國煤炭鐵路運輸分析

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

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

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

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

管理層討論及分析

山東凱萊年度摘要

- 山東凱萊於第一及第二季開始營運位於東站台的全蓋式環保倉儲中心，降低揚塵污染，響應可持續發展概念，滿足環評標準，履行企業社會責任。
- 山東凱萊於第二季開始計劃加大業務規模，引入全新合作夥伴，包括煤炭供應商及電力公司，並於第三季與合作方商討合作方案，加大貿易量，拓展煤炭供應煉管理市場。
- 為實行更高的環保規格，山東凱萊於第四季重點完善站台建設，興建更多大棚，更新可行性研究報告，以應付站台的擴建。山東凱萊亦把握其優越的地理位置，於第四季與當地民企合作成立子公司，幫助快速打入本地市場，促進本地銷售，擴大銷售網絡。
- 由於山東凱萊的合作夥伴主要為國企，收款來源穩定，全年累計錄得銷售收入約13,061萬港元。



山東凱萊的全蓋式環保倉儲中心



山東凱萊的日常營運情況

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)

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

為配合整合工程，星亮礦業已於2020年8月11日完成120萬噸探礦證。另外，星亮礦於本年度完成火區治理煤礦滅火工程的申請，與施工隊伍就火區治理煤礦滅火工程達成合作協議，並於2021年第三季度開展滅火工程。

2021年新疆煤礦業分析

新疆統計局數據顯示，隨著煤炭供應保障政策持續發力，煤炭優質產能持續釋放。2021年，新疆原煤產量31,992萬噸，同比增長18.3%，原煤銷售量增長14.6%，年末庫存量與年初基本持平，增長0.2%。

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

集團認為，中國煤炭生產重心已逐步轉移到新疆，區內煤礦產業鏈發展越臻完善。受惠國家宏觀政策支持及區內持續上升的煤電需求，星亮礦將為集團帶來穩定的利潤及現金流。

(資料來源：http://www.news.cn/local/2022-01/10/c_1128248894.htm)

新疆星亮礦年度摘要

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

管理層討論及分析

- 星亮礦於第三季通過最終的審核，於2021年9月1日獲得由吐魯番高昌區政府批核的露天煤礦自然災害治理計劃自然災害治理工程的批文，並於9月2日完成自然災害治理工程的招標。自然災害治理工程由新疆煤田地質局156煤田地質勘探隊中標，並以剝挖及平整的形式進行，預計工程展開的過程中會衍生煤炭。
- 星亮礦於第四季全面接通整個礦區的水電，方便施工團隊工作。施工團隊亦開始展開滅火工程，進行挖土及撥離工作以便分離煤炭。
- 繼續準備120萬噸採礦證的申請手續，預計2022年年中前能獲得審批。



星亮礦的施工隊伍與施工機械

管理層討論及分析



施工團隊進行挖土及撥離工作

管理層討論及分析

iv. 蒙古國 — 供應鏈管理服務

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

2021年蒙古國煤炭行業分析

2021年，蒙古受到新冠疫情蔓延的嚴重影響，煤炭供應受阻，中蒙邊境口岸曾處於關閉狀態。蒙古國家統計局數據顯示，2021年12月份，蒙古國煤炭產量同比減少59.57%，環比增加3.36%。1-12月份，蒙古國煤炭產量累計3,012萬噸，降幅29.6%。

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

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

喬伊爾項目年度摘要

- 由於蒙古國疫情嚴峻，政府長期處於高度防疫警戒狀態，封閉陸路邊界，令本集團的管理團隊未能親身到達現場處理狀況，於第一及第二季就收購喬伊爾市鐵路物流中心站台的前期履行條款事宜，仍未能達成共識完成收購。
- 本集團引入合作方Sainsaikhon Consulting Services LLC作為喬伊爾項目的建設、運營及策略性承包商，與賣方以解決法律糾紛為前提開始洽商，盼能利用Sainsaikhon的當地人脈優勢和管理經驗為雙方創造更高效益，令站台加快投入運營。
- Sainsaikhon將會聘請當地員工與技術人員，管理日常營運，降低集團營業費用及資本支出。
- 本集團通過協商，就前期履行條款事宜達成共識，於第四季12月30日正式完成收購項目。由於集團團隊仍然未能親身到達現場管理項目，合作夥伴Sainsaikhon將代為執行完成合作協議。合作方將儘快開始接通電力，修葺路軌，並更新鐵路的使用權。

管理層討論及分析

農業投資與發展

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

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

祥利農業年度摘要

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

2022年第一季發展目標

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

山東 — 礦山及冶金機械的生產

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

山東 — 供應鏈管理服務

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

新疆 — 煤炭開採業務

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

蒙古國 — 供應鏈管理服務

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

管理層討論及分析

農業投資與發展

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

凱順商業策略顧問

公關諮詢業務

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

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

電競業務

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

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

管理層討論及分析

信託業務

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

證券交易業務

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

恒指，富時100及道瓊工業平均指數過去一年比較圖(截至2022年3月8日)



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

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

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

管理層討論及分析

財務回顧

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

截至二零二一年十二月三十一日止本集團之毛利較二零二零年同期減少約48%至約700萬港元（二零二零年：1,340萬港元）。毛利減少主要是由於截至二零二一年十二月三十一日止年度銷售礦山及冶金機械產品確認的收入減少。毛利率下降主要是由於就礦產業提供供應鏈管理服務所確認的收入大幅增加，而與本集團其他收入來源相比，此業務的毛利率一向較低。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團分別確認出售按公平值計入損益之金融資產之收益和按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損約360萬港元和550萬港元。出售按公平值計入損益之金融資產之收益為本集團交易其投資組合的已實現收益，而按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損為本集團投資組合的未實現公平值虧損。

於二零二一年十二月三十一日止年度期間，本集團確認 i)按公平值計入損益之金融負債的公平值虧損約450萬港元，ii)貿易及其他應收款項的減值虧損約340萬港元，及iii)無形資產減值虧損撥回約2,470萬港元，該等金額是根據相關會計準則對本集團資產及負債進行公平值調整或減值評估所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度勘探費用約為1,820萬港元，此乃本集團被視為不會產生未來經濟利益的勘探支出。

行政及其他營運開支約為5,880萬港元，與2020年同期相比相對穩定（二零二零年：6,020萬港元）。

綜合上述項目的影響，本集團錄得年內虧損約7,130萬港元（二零二零年虧損：6,430萬港元）。

截至二零二一年十二月三十一日止本公司擁有人應佔全面虧損約為6,320萬港元（二零二零年虧損：5,030萬港元）。

管理層討論及分析

截至二零二一年十二月三十一日止，本集團持有按公平值計入損益的金融資產約1,920萬港元，全為投資於在香港上市之證券。在香港股市表現不佳的情況下，出售按公平值計入損益之金融資產收益約360萬港元（二零二零年收益：100萬港元），而截至二零二一年止的按公平值計入損益之金融資產的公平值虧損約為550萬港元（二零二零年虧損：1,810萬港元）。按公平值計入損益的金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	截至 二零二一年 十二月 三十一日			公平值於 二零二一年 十二月 三十一日		於二零二一年 十二月 三十一日佔 本集團資產 淨值百分比		按公平值計 虧損原因
	於二零二一年 十二月 三十一日	於二零二一年 十二月 三十一日	公平值變動之 未變現收益／ (虧損)	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	投資成本		
	所持股份數目	持股百分比	(虧損)	港元	港元	港元		
香港上市之證券								
百度集團股份有限公司(9888)(附註1)	1,100	0.00004%	(23,640)	159,060	—	0.52%	182,700	股價下跌
哩哩哩股份有限公司(9626)(附註2)	660	0.0002%	(154,934)	236,676	—	0.77%	391,610	股價下跌
中銀香港(控股)有限公司(2388) (附註3)	35,000	0.0003%	43,750	894,250	352,500	2.91%	960,750	—
壹家壹品(香港)控股有限公司(8101) (附註4)	9,800,000	2.82%	(4,557,000)	—	4,557,000	0.00%	14,020,604	暫停買賣
匯豐控股有限公司(0005)(附註5)	20,000	0.0001%	123,000	938,000	815,000	3.05%	1,015,000	—
騰訊控股有限公司(0700)(附註6)	3,500	0.00004%	(395,950)	1,598,800	—	5.20%	1,994,750	股價下跌
天臣控股有限公司(1201)(附註7)	2,973,000	0.24%	178,380	1,397,310	5,418,150	4.54%	1,397,310	—
華科資本有限公司(1140)(附註8)	17,476,000	0.50%	(699,040)	13,980,800	14,679,840	45.45%	24,943,440	股價下跌
泰加保險(控股)有限公司(6161) (附註9)	—	—	—	—	10,470,160	—	—	—
總計			(5,485,434)	19,204,896	36,292,650	62.44%	44,906,164	

管理層討論及分析

附註：

1. 百度集團股份有限公司(聯交所上市編號：9888)－百度集團股份有限公司是擁有強大互聯網基礎的領先AI公司。
2. 嗶哩嗶哩股份有限公司(聯交所上市編號：9626)－嗶哩嗶哩股份有限公司是中國年輕一代的標誌性品牌及領先的視頻社區。集團是一個全方位的視頻社區，提供多樣化而廣泛的內容以滿足年輕一代的不同興趣。
3. 中銀香港(控股)有限公司(聯交所上市編號：2388)－中銀香港(控股)有限公司之主要業務為提供銀行及相關之金融服務。
4. 壹家壹品(香港)控股有限公司(聯交所上市編號：8101)－壹家壹品(香港)控股有限公司的主要業務活動為投資控股。其附屬公司的主要業務為：(I)設計、製造及銷售床墊及軟床產品；(II)物業投資；(III)證券投資；及(IV)提供物業管理及物業代理服務。
5. 匯豐控股有限公司(聯交所上市編號：0005)－匯豐控股有限公司透過零售銀行及財富管理、工商業務、環球銀行及資本市場和環球私人銀行這四大環球業務向客戶提供各項產品和服務。
6. 騰訊控股有限公司(聯交所上市編號：0700)－騰訊控股有限公司主要提供增值服務、金融科技及企業服務以及網絡廣告服務。
7. 天臣控股有限公司(聯交所上市編號：1201)－天臣控股有限公司於年內之主要業務為鋰離子動力電池業務及物業及文化業務。
8. 華科資本有限公司(聯交所上市編號：1140)－華科資本有限公司的主要投資目標是投資於分散化全球投資組合包括上市和非上市公司從而獲得中期至長期資本增值。
9. 泰加保險(控股)有限公司(聯交所上市編號：6161)－泰加保險(控股)有限公司主要從事直接一般保險承保業務。

管理層討論及分析

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有帳面價值為約1,740萬港元的按公平值計入其他全面收益之金融資產，全為香港及英屬處女群島的非上市股權證券及可贖回優先股組成。按公平值計入其他全面收益之金融資產之詳情載列如下：

公司名稱	投資成本		帳面價值		於二零二一年 十二月三十一日 帳面價值	
	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日	佔本集團總資產 百分比
	持股百分比	港元	港元	港元	港元	
按公平值計入其他全面						
收益之金融資產						
Cheung Lee Farming Corporation (附註1)	8.7%	8,700,000	8,700,000	8,300,000	10,900,000	2.3%
康萊米科技有限公司(附註2)	9.9%	990	990	—	—	不適用
信盈控股有限公司(附註3)	不適用	8,000,000	8,000,000	9,100,000	8,200,000	2.5%
		16,700,990	16,700,990	17,400,000	19,100,000	

附註：

- 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。
- 康萊米科技有限公司乃根據香港特別行政區法律。他們從事電子消費產品的銷售，主要產品包括平板電腦，智能手機，智能手錶，智能拐杖，VR，電動自平衡踏板車等。
- 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。於二零二一年十二月三十一日，本集團持有信盈控股有限公司800萬股的可贖回優先股。

管理層討論及分析

展望

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

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

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

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

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

流動資金及財政資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為830萬港元(二零二零年：約1,040萬港元)。

本集團於二零二一年十二月三十一日的淨流動負債約為18,220萬港元。本集團的淨流動負債狀況指示了本集團的持續經營問題，針對持續經營問題，本集團管理層將如有需要，與債權人就債務到期日和償還時間表進行交涉，以使本集團能夠持續經營；及考慮未來進行融資行動。本公司將適時就此發出進一步公告。

資本負債比率

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

外匯風險

本集團之大部份買賣交易、資產及負債以港元、人民幣(「人民幣」)、美元、塔吉克斯坦索莫尼及蒙古圖格里克計算。於二零二一年十二月三十一日，集團之外匯合約、利息、貨幣掉期或其他金融衍生工具並無承擔其他重大風險。

管理層討論及分析

所得稅

有關二零二一年本集團所得稅開支／抵免之詳情載列於綜合財務報表附註11。

人力資源

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

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

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

分部報告

有關分部分析詳情載於綜合財務報表附註48。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

訴訟

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無尚未解決之重大訴訟。

重大報告期後事項

截至二零二一年十二月三十一日止年度後及截至本報告日期無重大事項。

管理層討論及分析

其他資料

應聯交所要求，董事會謹此提供以下資料：

須予披露交易 — 收購壹家壹品(香港)控股有限公司的上市證券

董事會宣布，透過本集團於2019年12月5日至2020年1月14日進行的一系列交易，本集團於公開市場以總代價約港幣1,400萬元已購買合共9,800,000股壹家壹品(香港)控股有限公司(「壹家壹品」)(港交所股份代號：8101)股份。壹家壹品每股股份的平均購買價約為港幣0.143元。於每項交易中，本集團支付的購買價為壹家壹品的市價，並以本集團內部資源撥付。本集團收購的9,800,000股壹家壹品股份約佔壹家壹品於本年報日期已發行股份總數的2.82%。

由於本集團購買的9,800,000股壹家壹品股份乃通過公開市場購入，董事並不知悉9,800,000股壹家壹品股份的賣方身份。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各賣方及其最終實益擁有人(如適用)均為獨立於本公司及其關連人士(定義見創業板上市規則)的第三方。

壹家壹品的資料

壹家壹品為一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於聯交所創業板上市(股份代號：8101)。壹家壹品及其附屬公司主要從事 (i)定製家具製造；(ii)床墊及軟床產品業務；(iii)物業投資；(iv)證券投資；及 (v)放債。

以下財務信息乃摘錄自己刊發的未經審核管理賬目和壹家壹品的年報：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
(持續經營業務)			
收入	84,796	140,464	130,308
除所得稅前(虧損)/溢利	(18,201)	62,791	(7,430)
本年度(虧損)/溢利	(20,435)	61,879	(613)
總資產	923,459	915,216	628,877
資產淨值	426,330	393,374	313,090

管理層討論及分析

進行收購事項之理由及裨益

本公司認為，基於壹家壹品業務穩定發展及近期壹家壹品股價下跌，收購壹家壹品股份代表本集團投資機會。

由於收購事項乃按市價進行，董事認為收購事項之條款屬公平合理，按正常商務條款進行且符合本公司及股東之整體利益。

於本報告日期，本集團實益擁有9,800,000股壹家壹品股份，相當於本報告日期已發行壹家壹品股份總數的約2.82%。於壹家壹品之投資被入賬為按公平值計入損益之金融資產，而壹家壹品之財務業績並未綜合併入本集團賬目。

創業板上市規則之涵義

由於根據創業板上市規則第19章，收購壹家壹品股份(合併計算)之一項或多項適用百分比率超過5%但全部均低於25%，故收購事項構成本公司之須予披露交易且須遵守根據上市規則第19章項下之申報及公告規定。

須予披露交易 — 收購天臣控股有限公司的上市證券

董事會宣布，透過本集團於2020年9月9日進行的一系列交易，本集團於公開市場以總代價約港幣620萬元已購買合共13,215,000股天臣控股有限公司(「天臣」)(港交所股份代號：1201)股份。天臣每股股份的平均購買價約為港幣0.469元。於每項交易中，本集團支付的購買價為天臣的市價，並以本集團內部資源撥付。本集團收購的13,215,000股天臣股份約佔天臣於本年報日期已發行股份總數的1.07%。

由於本集團購買的13,215,000股天臣股份乃通過公開市場購入，董事並不知悉13,215,000股天臣股份的賣方身份。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各賣方及其最終實益擁有人(如適用)均為獨立於本公司及其關連人士(定義見創業板上市規則)的第三方。

管理層討論及分析

天臣的資料

天臣為一間於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1201）。天臣及其附屬公司主要從事 (i) 生產及銷售鋰離子動力電池、鋰離子電池標準部件、電池充電設備、電池材料設備和生產線、新能源解決方案及銷售相關設備、投資控股及進出口貿易；及 (ii) 物業發展業務，以及文化產業相關業務，包括大型活動製作及主題博物館，以及建築設計及工程。

以下財務信息乃摘錄自己刊發的未經審核年度業績和天臣的年報：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
收入	171,294	762,891	912,346
除所得稅前(虧損)/溢利	(455,936)	112,974	(93,761)
本年度(虧損)/溢利	(434,886)	39,482	(125,762)
總資產	2,672,914	2,993,795	3,175,512
資產淨值	865,444	1,240,390	1,105,276

進行收購事項之理由及裨益

本公司認為，收購天臣股份是本集團的投資機會，對天臣的未來發展持樂觀態度。

由於收購事項乃按市價進行，董事認為收購事項之條款屬公平合理，按正常商務條款進行且符合本公司及股東之整體利益。

於本報告日期，本集團實益擁有2,973,000股天臣股份，相當於本報告日期已發行天臣股份總數的約0.24%。於天臣之投資被入賬為按公平值計入損益之金融資產，而天臣之財務業績並未綜合併入本集團賬目。

創業板上市規則之涵義

由於根據創業板上市規則第19章，收購天臣股份(合併計算)之一項或多項適用百分比率超過5%但全部均低於25%，故收購事項構成本公司之須予披露交易且須遵守根據上市規則第19章項下之申報及公告規定。

管理層討論及分析

本公司未有披露須予披露的交易

本公司基於無心之失認為收購壹家壹品及天臣股份於本集團若干成員公司之日常及一般業務過程中進行，屬收入性質，故根據上市規則第19.04(1)(g)條，其將獲豁免遵守上市規則第19章項下之規定，因而未有適時遵守上市規則之規定及時披露收購事項項下之交易。

本公司就上述違反表示歉意，並謹此提供收購壹家壹品及天臣股份詳情。

為避免將來發生任何類似延誤通知，並優化本集團內部監控程序，本公司將(i)持續審閱及監管本集團法律及監管合規程序及內部監控，以確保本公司所有現時及將來的交易均全面遵守創業板上市規則；(ii)向本公司所有董事、高級管理層及相關人員就類似交易的程序提供書面指引，其中包括要求在進行類似交易之前事先進行書面計算相關規模測試，以確是否需要公開披露，並密切監控不時所進行之交易；及(iii)向本公司董事、高級管理層及相關人員提供進一步培訓，以協助彼等更深入理解更新的創業板上市規則之規定和及時識別本集團任何潛在須予公佈交易。

應聯交所要求，董事會謹此進一步提供以下資料：

向優派能源發展集團有限公司貸款及重組成本墊款

背景

截至2014年12月31日，優派能源發展集團有限公司（「優派能源」，原港交所股份代號：307，連同其附屬公司「優派能源集團」）的子公司優派能源（阜康）煤炭洗選有限公司為本集團的貿易債務人，應付本集團的未償金額約為960萬港元。

如優派能源截至2015年3月31日止年度的年報所披露，優派能源集團存在淨流動負債狀況，對優派能源集團持續經營的能力存在重大疑問。

貸款

於2015年9月22日至2015年12月11日期間，本公司（作為貸款人）與優派能源（作為借款人）簽訂了一系列貸款協議，向優派能源貸款總額為15,000,000港元，貸款期限為一年，利率為17%。

重組成本墊款

2016年9月19日，百慕達最高法院裁定，百慕達法院將會下達法院令委任聯合臨時清盤人，在低度干預之基礎上監督優派能源的重組，此後，優派能源的債務重組程序開始。

管理層討論及分析

在債務重組過程中，由於本集團在煤炭開採業務方面的知識和經驗，本公司全資子公司凱順顧問有限公司擔任了優派能源部分債權人的協調人以及優派能源融資的引入人。該委聘是本集團企業服務業務分部項下的委聘，受若干條件規限，本集團根據委聘的服務費介乎500萬港元至5,000萬港元。

為促進優派能源的債務重組進程，於2016年10月至2019年12月期間，本集團墊付重組成本約2,430萬港元，管理層認為該重組成本與委聘有關。

向優派能源發展集團有限公司貸款及重組成本墊款之理由及裨益

如優派能源截至2015年3月31日止年度的年報所披露，截至2015年3月31日，優派能源集團總資產約200億港元，淨資產約100億港元。鑑於優派能源集團擁有大量資產，相關期間的管理層認為優派能源面臨的財務困難是暫時的，重組成功的可能性很大。

向優派能源發展集團有限公司貸款及重組成本墊款將促進和加快債務重組進程，進而促進和加快本集團收回應付的優派能源未償金額。

相關期間的管理層認為，與優派能源集團擁有的資產相比，貸款和墊款金額微不足道，因此向優派能源貸款和重組成本墊款相關的風險較低。

當前狀態

2022年1月5日，優派能源的股份從聯交所退市。儘管如此，優派能源的臨時清盤人、本集團及其他債權人仍在進行債務重組。隨著近期煤炭價格的上漲，優派能源集團的資產價值有望上升。因此，本集團管理層仍對收回貿易應收賬款、向優派能源的貸款及重組成本墊款持樂觀態度。本公司將在適當時提供進一步的更新。

董事及高級管理人員之履歷

執行董事

陳立基先生，61歲，本集團主席，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擁有超過三十年的經驗。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。彼現出任北亞策略控股有限公司(股份代號：8080)(於聯交所GEM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，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，52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。

董事及高級管理人員之履歷

獨立非執行董事

劉瑞源先生，58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。

黃潤權博士，64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之主席及執行董事及高富集團控股有限公司之獨立非執行董事。

他曾出任遠東控股國際有限公司之主席及執行董事至二零二零年十二月二十二日，中國三迪控股有限公司之非執行董事至二零一九年九月二十九日及獨立非執行董事的公司包括德泰新能源集團有限公司、昇捷控股有限公司至二零二零年十二月二十二日，中亞烯谷集團有限公司至二零二零年十二月二十九日，金利豐金融集團有限公司至二零一九年八月二十八日，全部均在聯交所上市。彼亦曾於二零一九年六月六日前擔任前上市公司亞洲煤業有限公司的獨立非執行董事，於二零二零年三月二日前擔任德寶科技有限公司的獨立非執行董事。

董事及高級管理人員之履歷

吳崢先生，52歲，自2020年10月31日起擔任提名及企業管治委員會主席，審核委員會與薪酬委員會成員。

吳先生畢業於西安交通大學管理學院，取得工學碩士學位。吳先生於企業金融、併購、商業顧問及投資管理方面擁有逾20年經驗。於2001年至2019年期間，吳先生在金融領域的多家公司擔任關鍵管理人員，包括出任京華山一信息諮詢(深圳)有限公司副總經理、東英投資顧問(深圳)有限公司執行董事及東英投資管理有限公司中國區總經理。自2019年起，吳先生為上海思延投資管理有限公司的實益擁有人及主要管理人員。

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。

董事會報告

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」）截至二零二一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43。

本集團截至二零二一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48。

業績及分配

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績載於第66至67頁之綜合損益表。

董事並不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付股息。

業務回顧

本集團2021年度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27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2021年度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

本集團截至二零二一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

本集團截至二零二一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(截至二零二零年十二月三十一日止：零港元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註18。

股本

本公司股本之詳細資料載於綜合財務報表附註39。

可供分派儲備

本公司於二零二一年十二月三十一日之可供分派儲備金額為零港元(二零二零年：零港元)。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償還集團日常業務過程中的到期應付債項，否則不得從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，
- 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，及
- 彼於當時認為可能相關的其他因素。

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。

董事會報告

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

截至二零二一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，即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。

於二零二一年及二零二零年，2016股份獎勵計劃的受託人並無購買任何股份。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，2016股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，以約2,976,000港元的總代價在聯交所購買合共12,440,000股本公司股份。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，2016股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款，以約395,000港元的總代價在聯交所購買合共1,170,000股本公司股份。因此，於二零二一年十二月三十一日，2016股份獎勵計劃所持本公司股份總數仍為13,610,000。

截至二零二一年十二月三十一日年度，本公司員工或董事均未獲股份獎勵計劃授出之任何股份。

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

董事會報告

董事

於二零二一年度在任之董事如下：

執行董事：

陳立基先生(主席)

楊永成先生(監察主任)

獨立非執行董事：

劉瑞源先生

黃潤權博士

吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)

Anderson Brian Ralph先生(於二零二一年八月一日退任)

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。

吳崢先生將根據組織章程第86條而告退，並於屆時成為合資格董事於該股東週年大會上膺選連任。

根據GEM上市規則附錄十五「企業管治守則」及「企業管治報告」B.2.3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。

於二零二一年，由於劉瑞源先生及黃潤權博士在任已過九年，因此他們於二零二二年是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過，將在應屆之股東週年大會膺選連任。劉瑞源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及黃潤權博士各自根據GEM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、黃潤權博士及吳崢先生各自身為獨立非執行董事的任期為一年，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，直至二零二二年十一月七日止，黃潤權博士已獲委任為獨立非執行董事，直至二零二二年九月二十九日止，而吳崢先生已獲委任為獨立非執行董事，直至二零二二年十月三十日止。

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二零二一年內任何時間仍然生效之合約。

董事會報告

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	於二零二一年 十二月三十一日 股份數目	佔於二零二一年 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	167,263,298 (附註1)	29.01%
楊永成	實益擁有人	1,675,000 (附註2)	0.29%
黃潤權	實益擁有人	525,000 (附註3)	0.09%
劉瑞源	實益擁有人	204,000 (附註3)	0.04%
陳振郎	實益擁有人	6,147,000 (附註4)	1.07%
程可彤	實益擁有人	220,000 (附註4)	0.04%

除上文披露外，截至二零二一年十二月三十一日，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GEM上市規則有關董事進行證券交易之第5.46條至5.67條須知會本公司及聯交所於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券之權益或淡倉。

附註：

1. 於二零一七年一月十六日配發供股股份後及於二零一七年二月十六日十股股份合併為一股股份生效後，陳立基先生（「陳先生」）實益持有之股份總數為159,132,298。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。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，陳先生在市場購買810,000股股份。因此，於二零二一年十二月三十一日，陳先生所持本公司之股份總數為167,263,298。

董事會報告

- 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(「楊先生」)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。
- 其中150,000股屬於按2013股份獎勵計劃於二零一五年十二月三十日獎勵給董事劉瑞源先生及黃潤權博士的股份。
- 於二零一九年六月十九日，陳振郎先生及程可彤先生獲委任為聯席行政總裁，而此乃陳振郎先生及程可彤先生各自持有本公司之股份數目。

主要股東持有本公司之股份權益

於二零二一年十二月三十一日，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：

於股份及相關股份之好倉

股東姓名	身份及權益性質	於二零二一年	於二零二一年
		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	167,263,298	29.01%
楊寶儀	配偶之權益(附註1)	167,263,298	29.01%
張雄峰	實益擁有人	81,950,000	14.21%
吳明琴	配偶之權益(附註2)	81,950,000	14.21%

附註：

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

除上文所披露者外，就董事所知，並無任何其他人士(董事及本公司最高行政人員除外)，於二零二一年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。

董事會報告

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	39%
— 五大供應商合計	76%

銷售

— 最大客戶	43%
— 五大客戶合計	74%

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

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守GEM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40至60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GEM上市規則)概無於對本集團構成競爭或可能構成競爭之任何業務擁有任何權益，與本集團之間亦無任何其他利益衝突。

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43。

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GEM上市規則之規定維持足夠之公眾持股量。

匯報日後事項

截至二零二一年十二月三十一日止年度後及截至本報告日期無重大事項。

董事會報告

核數師

於本公司上次的股東週年大會，羅申美會計師事務所獲續聘為本公司之核數師。

羅申美會計師事務所任滿告退，並符合資格膺選連任。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

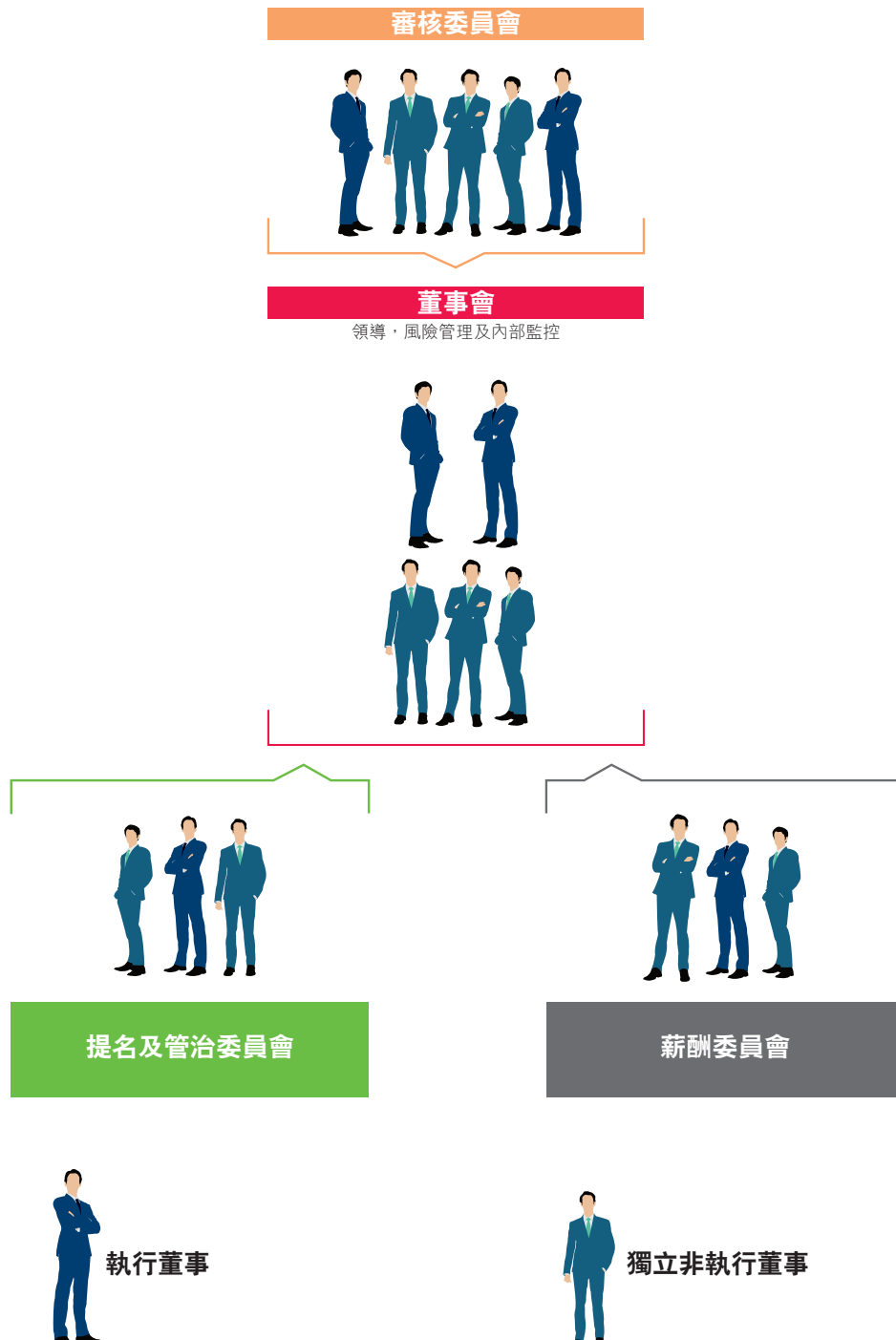
陳立基

香港，二零二二年五月十三日

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



企業管治報告

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



- 監督財務匯報程序
- 檢討內部監控及風險系統

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

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

企業管治報告

薪酬委員會報告 第47頁至48頁

提名及管治委員會報告 第48頁至49頁

審核委員會報告 第53頁至54頁

風險管理及 內部監控報告 第55頁

進一步資料

凱順的管治架構為董事會，聯席行政總裁及管理層提供指引，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，聯席執行董事與管理層的協作、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

- 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。

企業管治報告

委任聯席行政總裁

為實行本公司管理層長期傳承，提升專業及年輕之本公司員以更有效發展本公司業務，及落實良好企業管治其中一項，主席及行政總裁之角色應加以區分，不應由同一人所擔任，陳振郎先生及程可彤先生獲委任為本公司聯席行政總裁，由二零一九年六月十九日起生效。在上述轉變後，本公司將能更佳準備迎接未來增長。

在上述聯席行政總裁獲委任後，陳立基先生退任行政總裁，而陳立基先生繼續出任本集團主席及執行董事。

有關委任聯席行政總裁之詳情，請參閱日期為二零一九年六月十八日之相關公告。

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聯席行政總裁及管理層負責。

不同背景的獨立董事

董事會架構令其具備高質及於各領域所需之專業知識，能以均衡經驗及廣泛之角度有效帶領本集團。

企業管治報告

於二零二一年，我們有三位獨立非執行董事，涵蓋礦業、會計及企業金融，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，聯席行政總裁與管理層共同工作

董事會，聯席行政總裁及管理層尊重各人工作及明白各司其職，推動本集團發展及維持健全的企業管治文化。

在進行日常的業務營運，董事會依靠聯席行政總裁及管理層。董事會監察管理層的活動。在制訂策略方面，董事會與聯席行政總裁及管理層緊密合作，仔細研究本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。

董事會

董事會之組成

於二零二一年十二月三十一日，董事會由五名董事組成，包括二名執行董事（分別為陳立基先生及楊永成先生）及三名獨立非執行董事（分別為劉瑞源先生、黃潤權博士及吳崢先生）。陳立基先生為董事會主席。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，或會計或相關財務管理專業知識。董事簡歷載於本年報第28至30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GEM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GEM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。

企業管治報告

主席及聯席行政總裁

為實行本公司管理層長期傳承，提升本公司專業及年輕的員工以更有效發展本公司業務，及落實良好企業管治其中一項，主席及行政總裁之角色應加以區分，不應由同一人所擔任，陳振郎先生及程可彤先生獲委任為本公司聯席行政總裁，由二零一九年六月十九日起生效。在上述轉變後，本公司將能更佳準備迎接未來增長。在上述聯席行政總裁獲委任後，陳立基先生退任行政總裁，而陳立基先生繼續出任本集團主席及執行董事。

有關委任聯席行政總裁之詳情，請參閱日期為二零一九年六月十八日之相關公告。

董事會會議

董事會於截至二零二一年十二月三十一日止年度已舉行八次會議。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。

各董事於截至二零二一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：

董事會會議次數

8

執行董事：

陳立基先生(主席)	8/8	100%
楊永成先生	8/8	100%

獨立非執行董事：

劉瑞源先生	8/8	100%
黃潤權博士	8/8	100%
吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)*	1/1	100%
Anderson Brian Ralph先生(於二零二一年八月一日退任)*	4/4	100%

平均出席率	100%
-------	------

* 僅計入其任期內舉行的會議

股東週年大會

除楊永成先生外，其他四位董事皆出席日期為二零二一年六月三十日之股東週年大會。

企業管治報告

公司秘書

誠如本公司日期為二零二一年四月二十六日公告所載，彭翊謙先生獲委任為本集團財務總監，公司秘書及授權代表，於二零二一年四月二十六日生效。誠如本公司日期為二零二一年四月十四日及四月十六日公告所載，楊愷蘭小姐停任聯席公司秘書，於二零二一年四月十六日生效。誠如本公司日期為二零二一年四月二十六日公告所載，王樂民先生辭任聯席公司秘書、授權代表及本集團財務總監，於二零二一年四月二十六日生效。

所有董事均可取得公司秘書彭翊謙先生的建議及服務。彭翊謙先生確認其遵照上市規則第5.15條，就截至二零二一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在「投資者關係」內的「企業管治」)，有關條款符合企業管治守則之規定：

- 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*(於二零二一年八月一日退任)

吳崢先生*(於二零二一年十月三十一日獲委任)

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。

企業管治報告

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

薪酬委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度曾舉行兩次會議。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(如有)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。

各董事於二零二一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：

薪酬委員會會議次數

2

黃潤權博士(委員會主席)	2/2	100%
陳立基先生	2/2	100%
Anderson Brian Ralph先生(於二零二一年八月一日退任)*	1/1	100%
吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)*	0/0	不適用
平均出席率		100%

* 僅計入其任期內舉行的會議

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

Anderson Brian Ralph先生*(於二零二一年八月一日退任)
吳崢先生*(於二零二一年十月三十一日獲委任)

成員

劉瑞源先生*
陳立基先生◆

* 獨立非執行董事

◆ 執行董事

企業管治報告

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。

委任吳崢先生出任提名及企業管治委員會主席

隨Anderson Brian Ralph先生於二零二一年八月一日退任本公司獨立非執行董事及提名及企業管治委員會主席，吳崢先生獲董事會委任為獨立非執行董事同時獲委任為本公司提名及企業管治委員會主席，於二零二一年十月三十一日起生效。

有關委任提名及企業管治委員會主席之詳情，請參閱日期為二零二一年十月三十一日之公告。

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別人選之長處，並適當考慮該人選是否能促進董事會成員多元化。



企業管治報告

種族



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。

性別



企業管治報告

年齡組別



有關董事之技能、地區和行業經驗以及背景已詳載於第28頁至第30頁之董事及高級管理層簡歷一節內。

服務年資



企業管治報告

在其他上市公司出任董事 (上市公司數目)



各董事於截至二零二一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：

提名及企業管委員會會議次數

2

Anderson Brian Ralph先生(委員會主席，自二零二一年八月一日退任)*	1/1	100%
吳崢先生(委員會主席，於二零二一年十月三十一日獲委任)*	0/0	N/A
劉瑞源先生	2/2	100%
陳立基先生	2/2	100%
平均出席率		100%

* 僅計入其任期內舉行的會議

核數師酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度，就審計服務而支付或應付予外聘核數師之費用為約2.8百萬港元。

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。於編製截至二零二一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。

企業管治報告

審核委員會報告

審核委員會之組成

主席

劉瑞源先生*

成員

黃潤權博士*

吳崢先生*(於二零二一年十月三十一日獲委任)

Anderson Brian Ralph先生*(於二零二一年八月一日退任)

* 獨立非執行董事

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

截至二零二一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、內部監控制度及風險管理系統。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」)載列之其他職責。

各獨立非執行董事於截至二零二一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%
黃潤權博士	4/4	100%
吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)*	1/1	100%
Anderson Brian Ralph先生(於二零二一年八月一日退任)*	2/2	100%
平均出席率		100%

* 僅計入其任期內舉行的會議

企業管治報告

於二零二一年年內，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。

於二零二一年度，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，於二零二一年年度，本集團已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二零二一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。

企業管治報告

企業管治常規守則

董事會致力維持良好企業管治之操作及程序。本公司於二零二一回顧年度內遵從GEM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」)，惟下列偏離除外：

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

有關董事進行證券交易之行為守則

本公司於二零二一年度已採納有關本公司董事(「董事」)進行證券交易之行為守則，其條款不比GEM上市規則第5.48至5.67條載列所規定買賣準則寬鬆。本公司亦已向所有董事作出具體查詢，而就本公司所知，董事並無任何不遵守規定買賣準則及進行證券交易之行為守則之情況。

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，並且只能對重大錯報或損失提供合理且非絕對的保證。

公司具有內部審計職能，而風險管理、內部監控及於這範疇內任何發現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。

審閱風險管理和內部控制有效性審查

董事會已對截至二零二一年十二月三十一日止年度就本集團風險管理及內部控制系統的有效性進行年度檢討，涵蓋重大財務、營運及合規監控，並認為本集團的風險管理及內部監控系統，屬有效及合適。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。

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。

本公司網站(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。

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。

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。本公司委任股份過戶登記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。

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。

企業管治報告

現任董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度內接受以下培訓：

出席研討會／項目／
會議及／或閱讀
有關業務或董事職責
之資料

陳立基先生(主席)	✓
楊永成先生	✓
劉瑞源先生	✓
黃潤權博士	✓
吳崢先生(於二零二一年十月三十一日獲委任)	✓
Anderson Brian Ralph先生(於二零二一年八月一日退任)	✓

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65頁。

審計修正

誠如「獨立核數師報告」中「不發表意見的基準」一節所述，本集團已違約償還於二零二一年八月二十三日到期的應付債券本金額50,000,000港元及應計利息約11,022,000港元，且截至二零二一年十二月三十一日止年度產生虧損約71,283,000港元，及截至該日 貴集團的流動負債淨額約182,157,000港元。該等事件或情況顯示存在重大不明朗因素，可能對 貴集團持續經營能力產生重大懷疑。

誠如「獨立核數師報告」中「其他修正」一節所述，倘核數師沒有就「不發表意見的基準」所述事項而不發表意見，則他們將就有關(a)於聯營公司的投資；(b)終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭的業務營運；(c)年初結餘及相關數字的審核範圍限制修改他們的意見。

有關上述不發表意見及其他修正的進一步詳情，請參閱本年報第61頁至第65頁所載的「獨立核數師報告」。

企業管治報告

管理層對不發表意見及其他修正之觀點

在準備本集團綜合財務報表時，本公司與羅申美會計師事務所保持溝通，而本公司管理層對不發表意見及其他修正作出審慎考慮。

不發表意見

關於不發表意見，本公司管理層計劃採取多項措施（詳情請參閱下文「本集團應對審計修正的行動計劃和撤銷審計修正」），改善本集團未來經營業績、現金流、流動資金及財務狀況，使本集團能夠償還其於可預見未來到期的負債。本公司管理層認為，經考慮本集團的財務預測及擬採取的措施後，本集團自報告期末起將有足夠的營運資金持續經營至少12個月，因此本集團的綜合財務報表以持續經營基準編製。

但是，本公司的核數師認為，他們無法就持續經營基準的有效性取得足夠適當的審核證據，因為持續經營基準的有效性取決於將採取措施的結果，而此等結果由於未來的條件和情況而存在多項不明朗因素，包括(i)未來經營業績及現金流的改善會否實現；(ii)與本集團債權人就延長償債期限會否達成協定；及(iii)本公司未來的集資活動會否成功進行。

不發表意見是由於對未來事項的結果缺乏足夠適當的審核證據，本公司管理層與核數師之間並無意見分歧。

其他修正

就有關(a)於聯營公司的投資及；(b)終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭的業務營運，此等其他修正是由於缺少本公司聯營公司及本公司在塔吉克斯坦子公司的相關財務資料。與這兩項修正有關的問題在2020年已經存在，至2021年仍未解決。相關財務信息的缺少是因為英國和塔吉克斯坦的新冠疫情大流行造成，由於當地和全球的封鎖措施，嚴重阻礙本集團獲取相關信息。

就有關(a)於聯營公司的投資及；(b)終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭的業務營運是由於缺少相關財務資料，本公司管理層與核數師之間並無意見分歧。

就年初餘額及相關數字的其他修改是因為對過往年度合併財務報表的結轉影響。

由於本公司於截至2021年12月31日止年度已出售其於聯營公司的權益，董事會認為，對聯營公司投資的其他修改不會對本集團日後的財務狀況產生重大影響。

企業管治報告

根據本公司目前取得的有關完成放棄於塔吉克斯坦煤炭生產和開採業務生產的法律意見書初稿，董事會認為，相關其他修改不會對本集團日後的財務狀況產生重大不良影響。

基於羅申美會計師事務所之專業性及獨立性，本公司管理層確認及同意羅申美會計師事務所的不發表意見及其他修正。

本集團應對審計修正的行動計劃和撤銷審計修正

不發表意見

本公司董事已考慮本集團未來的流動資金及表現以及其持續經營的可用資金來源。根據本公司管理層所編製涵蓋二零二一年十二月三十一日起計未來十二個月的本集團現金流預測並經考慮以下各項後，董事認為本集團於可預見未來將會有充足營運資金為其營運提供資金並於財務責任到期履行時予以兌現：

- (i) 隨着COVID-19疫情的緩解，本集團的正常業務活動將逐漸恢復，董事認為本集團能夠持續自經營業務中產生充足現金流；
- (ii) 與本集團債權人就延期償還債務進行持續商討的預期正面結果，包括但不限於載於綜合財務報表附註34的到期應付債券50,000,000港元及應計利息約11,022,000港元；及
- (iii) 考慮本公司日後在公開股票市場進行籌資活動。

管理層認為，上述建議措施如成功實施，可改善本集團的流動資金，因此有助撤銷審計修正。然而，由於管理層就編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表而言對本集團持續經營能力的評估須計及未來狀況及情況，並僅可於相關報告期末作出，故管理層現時無法確定僅根據本公司的上述措施，不發表意見可於下一個財政年度撤銷。

其他修正

對聯營公司投資方面，由於本集團已按照本公司日期為二零二一年十一月八日的二零二一年第三季度報告中披露的行動計劃，於二零二一年最後一個季度處置了其在聯營公司的權益，預計未來不會存在相關審計問題，因此審計修正可以在二零二二年起撤回。

企業管治報告

就塔吉克斯坦煤炭生產和開採業務的終止經營事項，根據本公司日期為二零二一年十一月八日的二零二一年第三季度報告披露的行動計劃，本集團須取得法律意見書，確認放棄塔吉克斯坦煤炭業務已完成，以解決審計問題。截至本報告日期，本公司已取得法律意見書草稿，將與羅申美會計師事務所密切溝通，以撤回審計修正為目標。根據目前掌握的信息，預計二零二二年七月底可以完成法律意見書。

當其他修正被撤回時，對期初餘額和相應數字的修正預計將被撤回。

審計委員會對審計修正之觀點

本公司審計委員會確認已獨立審閱及同意(i)管理層對上述不發表意見和其他修正的立場和依據；及(ii)本集團就應對上述不發表意見及其他修正的行動計劃。

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

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

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)

不發表意見

吾等已獲委聘審核載列於第66頁至第158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二零二一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)。

吾等對 貴集團的綜合財務報表不發表意見。由於本報告中不發表意見之基礎一節所述事項之重要性，吾等未能取得足夠適當之審核憑證，以作為吾等就該等綜合財務報表發表審核意見之依據。在所有其他方面，吾等認為該等綜合財務報表已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

不發表意見基準

與持續經營有關的重大不明朗因素

如 貴集團綜合財務報表附註2所詳述，貴集團已違約償還於二零二一年八月二十三日到期的應付債券本金額50,000,000港元及應計利息約11,022,000港元，且截至二零二一年十二月三十一日止年度產生虧損約71,283,000港元，及截至該日 貴集團的流動負債淨額約182,157,000港元。該等事件或情況顯示存在重大不明朗因素，可能對 貴集團持續經營能力產生重大懷疑。

獨立核數師報告

不發表意見基準 (續)

與持續經營有關的重大不明朗因素 (續)

貴公司管理層計劃採取多項措施，改善 貴集團未來經營業績、現金流、流動資金及財務狀況，使 貴集團能夠償還其於可預見未來到期的負債(載於 貴集團綜合財務報表附註2)。綜合財務報表按持續經營基準編製，其有效性取決於有關措施的結果，當中面臨多項不明朗因素，包括：(i)未來經營業績及現金流量的成功改善；(ii)與 貴集團債權人就延期償還債務進行的持續磋商的正面結果，包括但不限於上述本金額為50,000,000港元的違約應付債券及應計利息約11,022,000港元；及(iii)貴公司未來於公開證券交易市場上成功的集資活動。然而，吾等未能取得足夠適當的審核證據以信納(i)未來經營業績及現金流的改善將會實現；(ii)與 貴集團債權人就延長償債期限達成協定，包括上文所述的違約應付債券，因其磋商仍處於初步階段；及(iii)由於相關流程尚未展開，貴公司未來的集資活動將會成功進行。

倘 貴集團無法持續經營，則須作出調整，將 貴集團資產賬面值撇減至其可收回金額，以就可能出現的任何進一步負債進行撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於 貴集團綜合財務報表反映。

鑒於上述多項不明朗因素的重要性及潛在的相互作用以及其對綜合財務報表可能產生的累積影響，吾等對 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合財務報表不發表意見。

其他修正

倘我們就上節「不發表意見聲明之基礎」所述事項否認我們的意見，則我們將就有關下述事項的審核範圍限制修改我們的意見。

(a) 於聯營公司的投資

如 貴集團綜合財務報表附註23所披露，貴集團於二零一九年十一月十一日(「收購日期」)以代價1美元(相當於8港元)收購SCH Limited(「SCH」)的45.56%股權。SCH為一間投資控股公司，持有Sturgeon Capital Limited(「Sturgeon Capital」)的90.04%權益。於收購事項前，貴集團持有Sturgeon Capital的9.96%權益，並將該投資記作按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產。由於董事認為 貴集團對SCH及Sturgeon Capital具有重大影響力，故收購事項導致SCH及Sturgeon Capital成為 貴集團的聯營公司。貴集團終止確認於Sturgeon Capital的9.96%權益，該權益於收購日期記作按公平值計入其他全面收益的金融資產，金額約7,800,000港元，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度 貴集團綜合財務報表其他全面收益入賬及扣除終止確認時的公平值虧損約5,841,000港元。

獨立核數師報告

其他修正 (續)

(a) 於聯營公司的投資 (續)

由於自二零二零年初起爆發的COVID-19疫情，SCH及Sturgeon Capital的業務營運受到影響。貴公司董事表示，自收購日期以來，貴集團無法取閱SCH及Sturgeon Capital的賬冊及記錄。因此，SCH及Sturgeon Capital並無充分財務資料可用於編製購買價分配以便評估(i)於收購日期SCH及Sturgeon Capital可識別資產及負債的公平值；(ii)貴集團所持有Sturgeon Capital的9.96%權益(記作按公平值計入其他全面收益之金融資產)於收購日期的公平值重新計量；及(iii)於收購事項後根據國際會計準則第28號「於聯營公司及合營公司之投資」權益法對SCH及Sturgeon Capital所進行的入賬。

由於SCH及Sturgeon Capital的業務及營運於截至二零二零年十二月三十一日止年度繼續受疫情影響，貴公司董事決定對於聯營公司之投資的賬面金額作出全額減值虧損，並於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合損益表中確認虧損約1,959,000港元。

誠如 貴集團綜合財務報表附註23所披露，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團通過一系列交易出售於聯營公司的所有投資，並確認出售於聯營公司之投資收益約293,000港元。

由於缺少SCH及Sturgeon Capital之相關財務資料，吾等無法獲得充分適當的審核憑證以讓吾等信納(i)SCH及Sturgeon Capital於收購日期的資產及負債公平值；(ii)截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團重新計量先前所持有於其他全面收益所確認Sturgeon Capital之9.96%權益之公平值虧損約5,841,000港元；(iii)於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，根據國際會計準則第28號「於聯營公司及合營公司之投資」權益法對SCH及Sturgeon Capital進行的入賬；及(iv)截至二零二零年十二月三十一日止年度確認之減值虧損約1,959,000港元及截至二零二一年十二月三十一日止年度出售聯營公司收益293,000港元是否公允地列賬。

獨立核數師報告

其他修正 (續)

(b) 終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭的業務營運

如 貴集團綜合財務報表附註16所載，於截至二零一九年十二月三十一日止年度， 貴集團解散全資附屬公司Better Business International Limited (「Better Business」) 並關閉位於塔吉克斯坦的煤炭生產及開採業務。如吾等關於 貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的核數師報告及 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合財務報表附註16所詳述， 貴公司董事無法獲得Better Business附屬公司Sangghat LLC (主要於塔吉克斯坦經營煤炭業務的生產及開採) 的完整賬冊及記錄以及證明文件，因此，吾等無法獲得充分適當審核憑證以證明塔吉克斯坦的煤炭業務已於截至二零一九年十二月三十一日止年度完成放棄。對吾等審核工作的限制於吾等審核 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表過程中仍未獲解決。此外，吾等未能就計入 貴集團於二零二零年及二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表的現金及銀行結餘約為14,000港元、其他應付款項及應計款項約為4,569,000港元以及即期稅項負債約為479,000港元以及綜合財務報表中有關已終止營運業務的相關披露取得足夠適當的審核憑證。

(c) 年初結餘及相關數字

吾等於二零二一年三月二十二日對 貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表 (「二零二零年財務報表」) 出具的審核意見 (構成本年度綜合財務報表相應數據的基礎)，包括上文第(a)段及(b)段所述吾等對有關於聯營公司之投資及終止於塔吉克斯坦生產及開採煤炭業務營運之二零二零年財務報表的審核範圍限制。因上文第(a)段及(b)段所述事項而可能被認為有必要作出的任何調整均可能對 貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績及現金流量，以及 貴集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況，以及其於二零二零年財務報表的相關披露產生重大影響。

引致對吾等審核工作構成上述限制的事項於吾等審核 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時尚未獲解決，有關詳情載於上文第(a)段及(b)段。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須遵照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」)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

吾等的責任為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」)對 貴集團之綜合財務報表進行審核並出具核數師報告。吾等僅根據吾等之委聘條款向 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。然而，由於本報告不發表意見之基準一節所述之事項，吾等未能取得充足適當之審核證據以就該等綜合財務報表發表審核意見提供依據。

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。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為黃寶榮先生。

羅申美會計師事務所

執業會計師

二零二二年五月十三日

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	8	156,576	35,958
售貨成本		(149,591)	(22,585)
毛利		6,985	13,373
出售按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產之收益		3,590	1,000
按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損		(5,485)	(18,139)
按公平值計入損益的金融負債之公平值(虧損)/收益		(4,474)	6,347
貿易及其他應收款項的減值虧損		(3,372)	(4,762)
於聯營公司之投資減值虧損		—	(1,959)
商譽減值虧損		—	(1,118)
物業、廠房及設備減值虧損		(7,814)	—
使用權資產減值虧損		(308)	—
物業、廠房及設備撇銷		(81)	—
貿易及其他應收款項先前撇銷撥回收入		—	161
無形資產減值虧損撥回		24,714	—
勘探費用		(18,228)	—
其他收益及虧損	9	990	563
行政及其他營運開支		(58,755)	(60,229)
經營虧損		(62,238)	(64,763)
融資成本	10	(6,348)	(4,942)
除稅前虧損		(68,586)	(69,705)
所得稅(費用)/抵免	11	(2,697)	5,438
年內虧損	12	(71,283)	(64,267)
歸屬於：			
本公司擁有人		(66,178)	(60,295)
非控股股東權益		(5,105)	(3,972)
		(71,283)	(64,267)
每股虧損(港仙)			
基本	17	(11.48)	(10.46)
攤薄	17	不適用	不適用

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年度虧損		(71,283)	(64,267)
其他全面收益			
將不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）的 權益工具的公平值虧損		(1,700)	—
可重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		5,590	4,900
年度其他全面收益，已扣稅		3,890	4,900
年度全面收益總額		(67,393)	(59,367)
歸屬於：			
本公司擁有人		(63,177)	(50,288)
非控股股東權益		(4,216)	(9,079)
		(67,393)	(59,367)

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	34,780	12,650
使用權資產	19	14,379	15,490
商譽	20	—	—
無形資產	21	128,035	110,369
勘探及評估資產	22	53,906	56,029
於聯營公司之投資	23	—	—
按公平值計入其他全面收益之金融資產	24	17,400	19,100
長期存款	25	—	20,000
遞延稅項資產	38	7,078	6,173
		255,578	239,811
流動資產			
存貨	27	8,416	6,996
按公平值計入損益之金融資產	26	19,205	36,293
應收貿易賬款及票據	28	23,894	27,284
按金、預付款項及其他應收款項	29	24,134	19,074
於一家持牌法團的按金		28,883	13,979
銀行及現金結餘	30	8,279	10,353
		112,811	113,979
流動負債			
應付貿易賬款	31	4,150	5,312
其他應付款項及應計款項	32	164,945	130,423
合約負債	33	40,982	—
應付債券	34	50,000	50,000
其他金融負債	35	29,681	14,713
租賃負債	36	1,012	1,231
可贖回可換股優先股	37	541	525
即期稅項負債		3,657	4,132
		294,968	206,336
淨流動負債		(182,157)	(92,357)
總資產減流動負債		73,421	147,454

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動負債			
其他金融負債	35	11,457	21,951
租賃負債	36	826	1,390
遞延稅項負債	38	30,379	26,013
		<u>42,662</u>	<u>49,354</u>
淨資產		<u>30,759</u>	<u>98,100</u>
資本及儲備			
股本	39	57,657	57,657
儲備	41	(45,868)	17,494
		<u>11,789</u>	<u>75,151</u>
本公司擁有人應佔權益		18,970	22,949
非控股股東權益			
權益總額		<u>30,759</u>	<u>98,100</u>

於二零二二年五月十三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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								
	股本	根據股份獎勵 計劃所持股份 (附註42)	股份溢價 (附註41(b)(i))	外幣匯兌儲備 (附註41(b)(ii))	按公平值計入 其他全面 收益的金融 資產儲備 (附註41(b)(iii))	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
於二零二零年一月一日	57,657	(3,371)	1,361,095	(9,287)	2,400	(1,283,182)	125,312	33,865	159,177
年度全面收益總額	—	—	—	10,007	—	(60,295)	(50,288)	(9,079)	(59,367)
購買非控股權益(附註44(a)(i))	—	—	—	—	—	127	127	(1,837)	(1,710)
年度權益變動	—	—	—	10,007	—	(60,168)	(50,161)	(10,916)	(61,077)
於二零二零年十二月三十一日	57,657	(3,371)	1,361,095	720	2,400	(1,343,350)	75,151	22,949	98,100
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	57,657	(3,371)	1,361,095	720	2,400	(1,343,350)	75,151	22,949	98,100
年度全面收益總額	—	—	—	4,701	(1,700)	(66,178)	(63,177)	(4,216)	(67,393)
非控股權益的出資	—	—	—	—	—	—	—	52	52
注資後本公司於一間附屬公司的 權益攤薄(附註44(a)(ii))	—	—	—	—	—	(185)	(185)	185	—
年度權益變動	—	—	—	4,701	(1,700)	(66,363)	(63,362)	(3,979)	(67,341)
於二零二一年十二月三十一日	57,657	(3,371)	1,361,095	5,421	700	(1,409,713)	11,789	18,970	30,759

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營活動之現金流量			
除稅前虧損		(68,586)	(69,705)
經調整：			
物業、廠房及設備折舊		846	1,000
使用權資產折舊		1,724	1,849
無形資產攤銷		10,936	10,190
出售按公平值計入損益之金融資產之收益		(3,590)	(1,000)
按公平值計入損益之金融資產之公平值虧損		5,485	18,139
按公平值計入損益之金融負債之公平值虧損／(收益)		4,474	(6,347)
貿易及其他應收款項之減值虧損		3,372	4,762
勘探費用		12,189	—
無形資產減值虧損撥回		(24,714)	—
於聯營公司投資之減值虧損		—	1,959
商譽減值虧損		—	1,118
物業、廠房及設備減值虧損		7,814	—
使用權資產減值虧損		308	—
物業、廠房及設備撇銷		81	—
出售物業、廠房及設備之虧損		—	26
終止確認租賃負債		—	(928)
終止確認使用權資產		—	904
出售聯營公司之收益		(293)	—
出售一間附屬公司之收益		(48)	—
融資成本		6,348	4,942
投資收入		(77)	(216)
營運資金變動前之經營虧損		(43,731)	(33,307)
存貨增加		(1,169)	(1,533)
應收貿易賬款及票據減少／(增加)		7,802	(2,303)
按金、預付款項及其他應收款項(增加)／減少		(11,366)	5,816
於一家持牌法團按金的增加		(14,904)	(13,979)
應付貿易賬款(減少)／增加		(1,314)	530
其他應付款項及應計款項增加		18,735	77,591
合約負債增加		40,982	—
營運(所用)／所得之現金		(4,965)	32,815
購買按公平值計入損益之金融資產		(3,945)	(16,707)
出售按公平值計入損益之金融資產之所得款項淨額		19,137	15,764
已付所得稅		(647)	(375)
租賃負債之利息	44(b)	(133)	(239)
經營活動所得之現金淨額		9,447	31,258

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
投資活動之現金流量			
已收利息		13	145
股本投資的股息收入		64	71
購買物業、廠房及設備		(459)	(49)
出售物業、廠房及設備之所得款項		—	22
出售聯營公司之所得款項		293	—
添置勘探及評估資產		(8,281)	(39,088)
投資活動所用現金淨額		(8,370)	(38,899)
融資活動所得之現金流量			
租賃付款的本金部分	44(c)	(1,288)	(1,282)
融資活動所用現金淨額		(1,288)	(1,282)
現金及現金等價物之減少淨額		(211)	(8,923)
外匯匯率變動之影響		(1,863)	(8,231)
於一月一日之現金及現金等價物		10,353	27,507
於十二月三十一日之現金及現金等價物		8,279	10,353
現金及現金等價物之分析			
銀行及現金結餘		8,279	10,353

綜合財務報表附註

截至二零二一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中環擺花街18-20號嘉寶商業大廈13樓1304室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之GEM上市。

本公司為投資控股公司。其附屬公司主要業務活動載於綜合財務報表附註43。

2. 編製及持續經營基準

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。

持續經營基準

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約71,283,000港元，且截至該日期，本集團擁有流動負債淨額約182,157,000港元。

誠如綜合財務報表附註34所披露，本集團已違約償還於二零二一年八月二十三日到期的應付債券本金額50,000,000港元及應計利息約11,022,000港元。

該等事件或情況表明存在重大不確定性因素或會對本集團的持續經營能力造成重大疑問。因此，本集團可能無法於其一般業務過程中變現其資產及清償其負債。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2. 編製及持續經營基準(續)

持續經營基準(續)

本公司董事已考慮本集團未來的流動資金及表現以及其持續經營的可用資金來源。根據本公司管理層所編製涵蓋二零二一年十二月三十一日起計未來十二個月的本集團現金流預測並經考慮以下各項後，董事認為本集團於可預見未來將會有充足營運資金為其營運提供資金並於財務責任到期履行時予以兌現：

- (i) 隨着COVID-19疫情的緩解，本集團的正常業務活動將逐漸恢復，董事認為本集團能夠持續自經營業務中產生充足現金流；
- (ii) 誠如綜合財務報表附註34所披露，與本集團債權人就延期償還債務進行持續商討的預期正面結果，包括但不限於到期應付債券50,000,000港元及應計利息約11,022,000港元；及
- (iii) 考慮本公司日後在公開股票市場進行籌資活動。

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

綜合財務報表附註

截至二零二一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

(a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於編製綜合財務報表時已首次應用由國際會計準則理事會頒佈的以下國際財務報告準則修訂本，該等修訂本於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、利率基準改革 — 第二階段

國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則

第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)

國際財務報告準則第16號(修訂本)

COVID-19相關租金寬減

除下文所述外，本年度應用國際財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現以及／或該等綜合財務報表所載披露均無重大影響。

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

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

該等修訂本對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現以及／或該等綜合財務報表所載披露均無重大影響。

國際財務報告準則第16號(修訂本)COVID-19相關租金寬減

該修訂本提供實際權宜方法允許承租人毋須評估直接由COVID-19疫情產生的若干合資格租金寬減(「COVID-19相關租金寬減」)是否屬租賃修訂，而是以並非租賃修訂的方式將有關租金寬減入賬。

應用該等修訂本並無對綜合財務報表造成影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一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) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

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

於以下日期或
之後開始的會計
期間生效

國際財務報告準則第16號(修訂本)租賃 — 二零二一年六月三十日後COVID-19相關租金寬減	二零二一年 四月一日
國際財務報告準則第3號(修訂本)業務合併 — 概念框架的提述	二零二二年 一月一日
國際會計準則第16號(修訂本)物業、廠房及設備 — 作擬定用途前之所得款項	二零二二年 一月一日
國際會計準則第37號(修訂本)虧損合約 — 履行合約之成本	二零二二年 一月一日
二零一八年至二零二零年週期之國際財務報告準則年度改進	二零二二年 一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)將負債分類為流動或非流動	二零二三年 一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)財務報表的呈報及國際財務報告準則實務公告第2號就重要性作出判斷 — 會計政策的披露	二零二三年 一月一日
國際會計準則第8號(修訂本)會計政策、會計估計變更及錯誤 — 會計估計及定義	二零二三年 一月一日
國際會計準則第12號(修訂本)所得稅 — 與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	二零二三年 一月一日

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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。

(a) 綜合賬目

綜合財務報表包括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,本集團考慮其潛在投票權及其他方之潛在投票權。僅當持有人有實際能力行使該權利時,該潛在投票權方獲考慮。

附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起綜合入賬,並於控制權終止當日取消綜合入賬。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(a) 綜合賬目 (續)

集團內公司間之交易、結餘及未變現利益已對銷。除非交易證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。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。

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(即以彼等之擁有人身份與擁有人進行交易)。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。

於本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損列賬，惟投資被歸類為持作出售(或納入分類為持作出售的出售組別)則除外。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(b) 業務合併及商譽

業務合併中收購附屬公司採用收購法入賬。於業務合併時所轉讓代價按所給予資產、所發行股本工具、所產生負債及任何或然代價的收購日期公平價值計量。收購相關成本於產生成本及接受服務期間確認為開支。收購中附屬公司的可辨認資產及負債按收購日期公平價值計量。

所轉讓代價超出本集團應佔附屬公司的可辨認資產及負債公平淨值的差額列賬為商譽。本集團應佔可辨認資產及負債公平淨值超出所轉讓代價總額的任何差額於綜合損益確認為撥歸本集團議價收購收益。

於分階段進行之業務合併中，先前於附屬公司持有之股權按其收購日期之公平價值重新計量，而所得盈虧於綜合損益內確認。有關公平價值會加入於業務合併中之已轉讓代價總額以計算商譽。

於附屬公司的非控股權益初步按非控股股東應佔該附屬公司可辨認資產及負債於收購日期的公平淨值比例計量。

於初步確認後，商譽一般按成本減累計減值虧損計量。就減值測試而言，因業務合併而購入的商譽乃分配至預期從合併協同效應中獲利的各現金產出單元（「現金產出單元」）或現金產出單元組別。各獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理而言本集團監察商譽的最低層面。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更頻密檢討。包含商譽的現金產出單元賬面值與其可收回價值比較，可收回金額為使用價值與公平價值減出售成本兩者中的較高者。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

截至二零二一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。重大影響力乃於有關實體的財務及營運政策的決策擁有參與權而非控制或共同控制權。包括其他實體擁有之潛在投票權在內的現時可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響將於評估本集團有否重大影響時予以考慮。在評估一項潛在投票權有否重大影響時，不會考慮持有人於現時可行使或可換回之該權利意圖及財務能力。

於聯營公司之投資按權益法於綜合財務報表入賬，初步按成本確認。於收購時聯營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。投資成本超出本集團應佔聯營公司可識別資產及負債之公平淨值之差額乃列作商譽，計入投資之賬面值。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超出收購成本之差額乃於綜合損益內確認。

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能減值。如存在任何客觀證據，依據國際會計準則第36號將投資的全部賬面值(包括商譽)作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值。已確認的任何減值虧損不會分配至任何資產(包括商譽)，構成投資的部分賬面值。有關減值虧損的任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時依據國際會計準則第36號確認。

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多於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，除非其代聯營公司產生責任或作出付款。倘聯營公司隨後錄得溢利，則本集團僅在其應佔溢利等於應佔未確認虧損時，才會恢復確認其應佔聯營公司的溢利。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(c) 聯營公司 (續)

因出售聯營公司而引致喪失重大影響力時產生的損益指以下兩間之間的差額：(i)銷售代價公平值加該聯營公司所保留的任何投資的公平值；及(ii)本集團於該聯營公司的全部賬面值(包括商譽)及任何相關累計外幣換算儲備。倘於聯營公司的投資成為於合營企業的投資，則本集團繼續應用權益法，且不會重新計量保留權益。

本集團與其聯營公司之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。除非交易提供所轉讓資產的減值憑證，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，以確保與本集團採用的政策貫徹一致。

(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。因此此項換算政策導致之損益均計入損益內。

以外幣按歷史成本計量之非貨幣資產及負債採用交易日期適用之匯率換算。交易日期為本公司首次確認相關非貨幣資產或負債的日期。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。

綜合財務報表附註

截至二零二一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)

(ii) 於各實體財務報表之交易及結餘 (續)

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備持作用於生產或供應商品或服務，或作行政用途(下文所述在建工程除外)。物業、廠房及設備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虧損(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。

物業、廠房及設備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：

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%

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)，任何估計變動影響按前瞻基準入賬。

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。

出售物業、廠房及設備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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(f) 租約

本集團於合約開始時會評估有關合約是否屬於租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則合約屬於或包含租賃。倘客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示控制權已轉移。

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不區分非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產的租賃除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團會按個別租賃基準決定是否將租賃撥充資本。與該等租賃相關的未資本化租賃付款於租賃期內按系統化基準確認為開支。

當租賃撥充資本時，租賃負債初步於租賃期內按應付租賃付款現值確認，並使用租賃隱含的利率貼現，倘無法即時釐定利率，則使用相關增量借貸利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。並非基於指數或利率的可變租賃付款並不計入租賃負債計量，因此於產生的會計期間於損益扣除。

於租賃撥充資本時確認的使用權資產初始按成本計量，當中包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前已付的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在場所而產生的估計成本，並貼現至其現值及扣減任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

倘本集團合理確定會在租賃期屆滿時取得相關租賃資產的所有權，則使用權資產於租賃開始日期至可使用年期屆滿為止的期間內予以折舊；否則，使用權資產按其估計可使用年期與租賃期兩者中的較短期間以直線法予以折舊。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(f) 租約 (續)

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公平值計量。對初始確認時的公平值的調整被視為額外租賃付款，計入使用權資產的成本。

倘未來租賃付款因某一指數或利率變動而變更，或倘本集團對根據剩餘價值擔保預期應付金額的估計有變，或因重新評估本集團是否合理地確定將行使購買、續租或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值會作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修訂」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效日重新計量。

(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虧損列值。

已資本化的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進行減值測試。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(h) 勘探及評估資產

勘探及評估活動涉及尋找礦物資源、決定技術之可行性及評估已識別資源之商業可行性。

勘探及評估開支包括以下各項直接應佔成本：

- 研究及分析過往勘探數據；
- 透過地形學、地球化學及地球物理學研究收集勘探數據；
- 探測鑽探、鑽挖及取樣；
- 確定及檢定資源量及品位；
- 檢測運輸及基建設備所需；及
- 進行市場及融資研究。

一旦取得合法勘探權，勘探及評估支出於產生時在損益扣除，除非本集團得出結論認為未來經濟利益很可能會實現則另當別論。勘探及評估支出(包括購入許可證之成本)待確定項目之技術可行性及商業可行性後，按個別項目基準撥充資本，列作勘探及評估資產。

於評估支出是否符合資本化標準時，已使用多種不同的資料來源。用於釐定未來利益可能性的資料取決於已進行的勘探及評估程度。

已資本化的開支根據資產性質被列為有形的或無形的勘探及評價資產。達到可使用狀態的有形及無形勘探及評估資產在其使用年限內計提折舊／攤銷。當項目被放棄時，相關不可收回的成本會即時撇銷至損益。

(i) 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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(j) 合約資產及合約負債

當本集團在無條件地有權享有合約載列的付款條款下的代價前確認收入，便會確認合約資產。合約資產根據附註4(aa)載列的政策評估預期信貸虧損，並在代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項。

當客戶在本集團確認相關收入前支付代價，本集團便會確認合約負債。若本集團在確認相關收入前具有無條件權利收取代價，則本集團亦會確認合約負債。在該等情況下，亦會確認相關應收款項。

就與客戶訂立的單一合約而言，將呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多項的合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債並非按淨額基準呈列。

當合同包含重大融資成分時，合同餘額包括根據實際利率法的應計利息。

(k) 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。

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。

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，則本集團終止確認金融資產。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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(k) 確認及終止確認金融工具 (續)

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表中以淨額呈報。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及公司或對手方出現違約、無償債能力或破產時，仍須可予執行。

(l) 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。當投資被終止確認，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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(l) 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。

(m) 貿易及其他應收款項

應收貿易款項於本集團獲得無條件收取代價的權利時確認。倘代價僅需待時間過去即會成為到期應付，則收取代價之權利為無條件。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。

(n) 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。於要求時償還且形成本集團現金管理一部份的銀行透支款項，亦計入綜合現金流量表的現金及現金等值項目組成部份之內。現金及現金等價物就預期信貸虧損作出評估。

(o) 已終止營運業務

已終止營運業務為本集團的已出售或分類為持作出售的部分(即可與本集團其他業務清楚區分之營運及現金流量)且代表一項按業務或經營地區劃分的獨立主要業務，或作為出售一項按業務或經營地區劃分的獨立主要業務的單一統籌計劃一部分，或為一間純粹為轉售而收購的附屬公司。

於出售或倘部分業務符合根據國際財務報告準則第5號分類為持作出售之標準(如較早)，則分類為已終止營運業務。撤出部分業務時，有關部分業務亦會分類為已終止營運業務。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(o) 已終止營運業務 (續)

倘若業務分類為已終止營運業務，則會於損益表按單一數額呈列，當中包含：

- 已終止營運業務的除稅後溢利或虧損；及
- 於計量公平值減出售成本或於出售構成已終止營運業務的資產或出售組別時確認之除稅後損益。

(p) 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。就特定金融負債及權益工具採納之會計政策載列如下。

(q) 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。

(r) 可贖回可換股優先股

賦予持有人權利將貸款兌換為權益工具之可贖回可換股優先股(按固定兌換價兌換為固定數目權益工具者除外)視為由負債及衍生部分組成之複合工具。於發行日，衍生部分的公平值採用期權定價模式釐定；該金額列為其後按公平值計入損益的衍生負債直至因兌換或贖回而註銷為止。所得款項餘額分配至負債部分，並採用實際利率法按攤銷成本列為負債直至因兌換或贖回而註銷為止。

交易成本於首次確認時基於分配至負債及衍生部分之所得款項比例在負債及衍生部分之間分配。與衍生部分相關之部分即時支銷。

(s) 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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(t) 權益工具

權益工具為可證明於實體扣除其所有負債後於資產中擁有的剩餘權益的任何合約。由本公司所發行的權益工具乃按收取的所得款項(扣除直接發行成本)入賬。

(u) 收入及其他收入

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代價金額，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。

生產及銷售煤炭、銷售採礦及冶金機械產品以及為礦產業務提供供應鏈管理服務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。

本集團組織電子競技賽事、提供活動策劃服務及企業服務。收入於客戶同時收取及本集團履約時耗用本集團提供的利益期間予以確認。該等服務的收入根據合約的完成階段予以確認。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。否則收入按時間點確認。

礦產業務物流服務及信託與代理人服務收入於提供服務時確認。

媒體製作服務收入於提供服務時或相關製作交付之日確認。

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，實際利率適用於資產的賬面總值。就存在信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)。

股息收入於股東確定收取付款的權利時確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(v) 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

本集團為所有僱員提供定額供款退休計劃。本集團及僱員向計劃作出之供款乃根據僱員基本薪金之百分比計算。於損益內扣除之退休福利計劃成本指本集團應付有關基金之供款。

(iii) 離職福利

離職福利於本集團無法再撤回提供該等福利之日以及本集團確認重組成本並涉及支付離職福利時(以較早者為準)確認。

(w) 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)。以權益結算以股份為基礎之付款於授出日期的公平值乃於歸屬期間以直線法，根據本集團估計最終將予歸屬的股份，並就非市場歸屬的情況作出調整支銷。

向顧問發行以權益結算以股份為基礎之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。

(x) 借貸成本

所有借款成本於產生期間於損益內確認。

(y) 政府補助

政府補助金在當有合理保證本集團將遵守附加條件並收到補助金時確認。

作為補償開支或已產生之虧損或為了給予本集團即時財務支持之成為應收款項而無往後相關成本之政府補助，於其成為應收款項之期間在損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(z) 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。遞延稅項於損益中確認，除非遞延稅項關乎於其他全面收益或直接於權益中予以確認之項目，在該情況下，遞延稅項亦於其他全面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。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(z) 稅項 (續)

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並未於初步確認時於租期內確認。

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。

在評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團考慮相關稅務機關是否可能接受個別集團實體在其所得稅申報中所使用或建議使用的不確定稅務處理。倘可能，即期及遞延稅項的確定與所得稅申報中的稅務處理一致。倘相關稅務機關不太可能接受不確定稅務處理，則通過使用最可能的金額或預期值來反映各種不確定性的影響。

(aa) 非金融資產的減值

尚未可供使用的無形資產於每年度或當事件及情況改變顯示其賬面金額或無法回收時作減值評估。

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，隨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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(bb) 金融資產及合約資產的減值

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、貿易及其他應收款項以及合約資產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。

本集團一直確認貿易應收賬款及合約資產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貸風險顯著增加，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貸風險並無顯著增加，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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(bb) 金融資產及合約資產的減值 (續)

信貸風險顯著上升 (續)

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；及
- 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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(bb) 金融資產及合約資產的減值 (續)

信貸風險顯著上升 (續)

本集團認為，當金融資產具有全球公認的「投資級別」外部信貸評級，或(倘無法取得外部評級)具有「履約中」內部評級時，該項資產具有低信貸風險。履約中指對手方的財務狀況穩健且並無逾期款項。

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(bb) 金融資產及合約資產的減值 (續)

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(倘為應收貿易賬款)賬款逾期超過兩年(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。就金融資產的違約風險承擔方面，則以資產於報告日期的賬面總值呈列。

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。

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計量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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

(cc) 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。可能承擔的責任(其存在與否只能藉一項或多項未來事件發生與否而確定)亦會披露為或然負債，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。

(dd) 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。

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，董事已作出以下對綜合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)。

(a) 持續經營基準

董事已假設本集團於自報告日期起未來十二個月將能夠按持續經營基準編製綜合財務報表，該假設為一項重大判斷，其對綜合財務報表確認的金額具有極為重大的影響。對持續經營假設的評估，涉及董事於特定時間就本質上有不明朗因素的事件或狀況的未來結果作出判斷。董事認為，本集團有能力持續經營，而可能導致業務風險(可能個別或共同起來會引發對持續經營假設的重大疑慮)的主要事件或狀況載於綜合財務報表附註2。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 關鍵判斷及主要估計 (續)

應用會計政策時的關鍵判斷 (續)

(b) 信貸風險顯著上升

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

下文討論於報告期末具有重大風險能導致資產及負債賬面值於下一財政年度需要作出重大調整之未來相關主要假設及估計不明朗因素之其他主要來源。

(a) 物業、廠房及設備及使用權資產減值

物業、廠房及設備及使用權資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否發生減值時，本集團須進行判斷並作出估計，特別是於評估(1)是否發生可能影響資產價值的事件或出現任何有關跡象；(2)資產賬面值是否能以可收回金額作支持，若為使用價值，則為根據持續使用資產估計得出的未來現金流量的淨現值；及(3)估計可收回金額所用的合適主要假設(包括現金流量預測及合適的貼現率)。倘無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。更改假設及估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)可對可收回金額產生重大影響。

於二零二一年十二月三十一日，物業、廠房及設備及使用權資產之賬面值分別約為34,780,000港元(二零二零年：12,650,000港元)及14,379,000港元(二零二零年：15,490,000港元)。

(b) 無形資產以及勘探及評估資產減值

本集團於各報告期末評估無形資產以及勘探及評估資產是否存在任何減值跡象。當有跡象表明賬面值不可收回時，對無形資產以及勘探及評估資產進行減值測試。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以及勘探及評估資產賬面值分別約為128,035,000港元(二零二零年：110,369,000港元)及53,906,000港元(二零二零年：56,029,000港元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度確認之減值虧損撥回24,714,000港元(二零二零年：無)的詳情載於綜合財務報表附註21。

綜合財務報表附註

截至二零二一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。倘實際未來現金流量少於預期，或由於事實及情況的變動導致未來現金流量下調或折現率上調，則可能會產生重大減值虧損或進一步的減值虧損。

此外，由於COVID-19疫情可能如何發展及演變的不確定性以及金融市場動盪(包括本集團廣告及公眾關係活動業務的潛在破壞)，估計現金流量及折現率於本年度受到較高程度的估計不確定性影響。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，商譽之賬面值於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認減值虧損約1,118,000港元後為零。減值虧損計算詳情載於綜合財務報表附註20。

(d) 應收貿易賬款減值

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，則可能產生重大減值虧損。

於二零二一年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬面值約為22,996,000港元(扣除呆賬撥備約43,333,000港元)(二零二零年：26,643,000港元(扣除呆賬撥備46,310,000港元))。

(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計算。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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無就滯銷存貨作出撥備(二零二零年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二一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)

(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、市場波動的歷史數據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24。

於二零二一年十二月三十一日，投資的賬面值約為17,400,000港元(二零二零年：19,100,000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。

於二零二一年十二月三十一日，倘港元兌人民幣之匯率升值／貶值3%(二零二零年：6%)，而所有其他變數保持不變，年度除稅後綜合虧損增加／減少約865,000港元(二零二零年：1,778,000港元)，主要由於以人民幣計值之應付貿易賬款及其他應付款項產生匯兌虧損／收益(二零二零年：以人民幣計值之應付貿易賬款及其他應付款項產生匯兌虧損／收益所致)。

本公司董事認為對本集團而言截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度有關歐元、美元及索莫尼的外匯風險甚微，故並無就此呈列敏感度分析。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理 (續)

(b) 價格風險

本集團之股權價格風險主要來自其於股權證券投資。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。

倘若截至二零二一年十二月三十一日止年度股權價格增加／降低10% (二零二零年：10%)，則年度除稅後綜合虧損將減少／增加約1,920,000港元 (二零二零年：3,629,000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。

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持定付款計劃授出。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。在一般情況下，本集團不會從客戶處取得抵押品。

本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量應收貿易賬款的虧損撥備，有關金額乃根據個別分部使用撥備矩陣計算得出。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虧損撥備時未進一步區分不同的客戶群體。應收貿易賬款的預期信貸虧損是以簡化方法估計。本集團已評估以個別重大客戶為基礎的應收貿易賬款的預期信貸虧損或整體並非個別重大的客戶賬齡。

綜合財務報表附註

截至二零二一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 (續)

下表載列有關本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日不同分部產生的應收款項的信貸風險的資料。

	二零二一年		
	預期損失率 %	總賬面值 千港元	虧損撥備 千港元
煤炭開採業務分部			
即期(未逾期)	1.95%	2,333	45
逾期0至30天	1.95%	5,299	103
逾期31至60天	3.46%	622	22
逾期61至90天	4.97%	3,501	174
逾期91日至1年	18.85%	7,870	1,483
逾期1至2年	38.57%	6,055	2,335
逾期2至3年	100.00%	27,916	27,916
逾期超過3年	100.00%	11,002	11,002
諮詢及媒體服務業務分部			
逾期0至30天	0.19%	1,466	3
逾期61至90天	22.82%	5	1
逾期91日至1年	91.99%	6	6
企業及投資業務分部			
逾期91日至1年	91.99%	135	124
逾期1至2年	100.00%	119	119
		<u>66,329</u>	<u>43,333</u>

綜合財務報表附註

截至二零二一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 (續)

	二零二零年		
	預期損失率 %	總賬面值 千港元	虧損撥備 千港元
煤炭開採業務分部			
即期(未逾期)	1.46%	12,885	188
逾期0至30天	1.43%	189	3
逾期31至60天	1.71%	129	2
逾期61至90天	4.39%	549	24
逾期91日至1年	17.66%	7,942	1,403
逾期1至2年	40.37%	10,581	4,272
逾期2至3年	100%	29,261	29,261
逾期超過3年	100%	11,157	11,157
諮詢及媒體服務業務分部			
逾期0至30天	—	11	—
逾期31至60天	—	10	—
企業及投資業務分部			
即期(未逾期)	—	120	—
逾期31至60天	—	12	—
逾期91日至1年	—	107	—
		<u>72,953</u>	<u>46,310</u>

預期損失率以過去6年(二零二零年：5年)之實際損失經驗為基礎。該等損失率會作出調整，以反映收集歷史數據期間之經濟狀況、當前狀況以及本集團對應收款項預期存續期內經濟狀況之觀點之間的差異。

綜合財務報表附註

截至二零二一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 (續)

年內應收貿易賬款的虧損撥備賬變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	46,310	41,351
減值虧損重新計量淨額	(3,613)	3,652
匯兌差額	636	1,307
於十二月三十一日	43,333	46,310

年內，逾期超過1年的應收貿易賬款總額減少約5,907,000港元(二零二零年：增加6,497,000港元)，導致虧損撥備減少約3,318,000港元(二零二零年：增加4,829,000港元)。

按公平值計入其他全面收益及按攤銷成本計量之金融資產

所有本集團按公平值計入其他全面收益及按攤銷成本計量之資產的信貸風險均視為較低，惟貿易按金及其他應收款項除外，於期內確認之虧損撥備以12個月預期信貸虧損為限。倘其他工具違約風險較低而發行人有較強能力於短期內履行合約規定之現金流責任，則其信貸風險被視為較低。

按攤銷成本計量之金融資產包括存放於供應商之貿易按金、公用設施及其他按金、運輸費應收款項及其他應收款項。

綜合財務報表附註

截至二零二一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)

按公平值計入其他全面收益及按攤銷成本計量之金融資產 (續)

年內按攤銷成本計量之金融資產虧損撥備變動如下：

	存放於供應商 之貿易按金 千港元	公用設施及 其他按金 千港元	運輸費應收 款項 千港元	其他應收 款項 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	60,356	6	16,921	110,681	187,964
虧損撥備重新計量淨額	(200)	—	—	1,310	1,110
撤銷	—	—	—	(1,779)	(1,779)
匯兌差額	1,314	—	1,019	2,865	5,198
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	61,470	6	17,940	113,077	192,493
虧損撥備重新計量淨額	—	347	—	6,638	6,985
匯兌差額	1,601	—	593	1,830	4,024
於二零二一年十二月三十一日	63,071	353	18,533	121,545	203,502

綜合財務報表附註

截至二零二一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：

	賬面值 千港元	合約未貼現 現金流出總額 千港元	少於一年 千港元	一至二年 千港元	二至五年 千港元	超過五年 千港元
於二零二一年十二月三十一日						
應付貿易賬款	4,150	4,150	4,150	—	—	—
其他應付款項及應計款項	164,945	164,945	164,945	—	—	—
應付債券	50,000	50,000	50,000	—	—	—
租賃負債	1,838	1,992	1,106	802	59	25
可贖回可換股優先股	541	545	545	—	—	—
於二零二零年十二月三十一日						
應付貿易賬款	5,312	5,312	5,312	—	—	—
其他應付款項及應計款項	130,423	130,423	130,423	—	—	—
應付債券	50,000	50,000	50,000	—	—	—
租賃負債	2,621	2,806	1,346	1,460	—	—
可贖回可換股優先股	525	541	541	—	—	—

(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。

於二零二一年十二月三十一日，倘利率於當日調高／調低50個基點，而所有其他變數保持不變，則年度除稅後綜合虧損減少／增加約29,000港元(二零二零年：31,000港元)，主要由於銀行存款之利息收入增加／降低。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理 (續)

(f) 於二零二一年十二月三十一日之金融工具類別

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
金融資產		
按公平值計入其他全面收益計量的金融資產：		
股本工具	17,400	19,100
按公平值計入損益之金融資產：		
強制按公平值計入損益計量		
持作買賣	19,205	36,293
按攤銷成本計量之金融資產	82,035	66,293
金融負債		
按攤銷成本計量之金融負債	219,636	186,260
按公平值計入損益之金融負債	41,138	36,664

(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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 公平值計量 (續)

(a) 於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 千港元	第3級 千港元	二零二一年 千港元
經常性公平值計量：			
金融資產			
按公平值計入損益之金融資產			
上市股本證券	19,205	—	19,205
按公平值計入其他全面收益之金融資產			
非上市股本證券	—	17,400	17,400
總計	19,205	17,400	36,605
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	—	41,138	41,138

概述	採用公平值等級：		總計
	第1級 千港元	第3級 千港元	二零二零年 千港元
經常性公平值計量：			
金融資產			
按公平值計入損益之金融資產			
上市股本證券	36,293	—	36,293
按公平值計入其他全面收益之金融資產			
非上市股本證券	—	19,100	19,100
總計	36,293	19,100	55,393
經常性公平值計量：			
金融負債			
按公平值計入損益之金融負債	—	36,664	36,664

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 公平值計量 (續)

(b) 根據第3級按公平值計量的資產的對賬：

分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產的非上市股本證券的公平值並無變動。

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為按公平值計入其他全面收益的股本投資的公平值變動。

(c) 本集團採用之估值程序及估值法以及公平值計量所採用輸入數據於二零二一年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認可專業資格及近期經驗的外部估值專家進行估值。

綜合財務報表附註

截至二零二一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二零二一年十二月三十一日披露：(續)

第3級公平值計量

概述	估值技術	不可觀察輸入值	範圍	輸入值增加對公平值的影響	公平值	
					二零二一年 千港元 資產/ (負債)	二零二零年 千港元 資產/ (負債)
分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產之私人股本投資	貼現現金流量	資本的加權平均成本	15% (二零二零年：減少14%)		8,300	10,900
		長期收益增長率	5% (二零二零年：增加2%)			
		長期稅前經營利潤率	9.73% (二零二零年：11%)	增加		
		缺少市場能力的折讓	20.6% (二零二零年：20.6%)	減少		
分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產之私人實體可贖回優先股	貼現現金流量	貼現率	14.48% (二零二零年：4.30%)	減少	9,100	8,200
按公平值計入損益的金融負債	貼現現金流量	無風險利率	0.16%-0.33% (二零二零年：0.01%-0.08%)	減少	(41,138)	(36,664)
		股息收益率	0% (二零二零年：0%)	減少		
		波幅	50%-55% (二零二零年：40%-60%)	減少		

於兩個年度內，所採用估值法並無任何變動。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

8. 收入

收入明細

年內主要產品或服務線與客戶合約的收入明細如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
與國際財務報告準則第15號範圍內的客戶簽訂的合約收入		
按主要產品或服務線劃分的明細		
銷售貨品：		
— 就礦產業提供供應鏈管理服務	123,540	4,813
— 礦山及冶金機械產品	13,685	20,065
提供服務：		
— 礦業物流服務	7,068	5,597
— 舉辦電競活動	390	421
— 企業服務業務	1,347	1,792
— 媒體服務	296	462
— 信托與代理人服務	2,732	2,288
— 活動策劃服務	7,518	520
	156,576	35,958

綜合財務報表附註

截至二零二一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商品及服務轉移：

截至十二月三十一日止年度	就 請 看 報 表 附 註 的 細 則										總 計								
	經 理		礦 山 及 冶 金 機 械 產 品		礦 業 綜 合 服 務		聯 營 及 合 資 公 司		企 業 服 務			建 築		地 產 代 理 人 服 務		充 動 機 械 產 品			
	二 零 二 一 年	二 零 二 二 年	二 零 二 一 年	二 零 二 二 年	二 零 二 一 年	二 零 二 二 年	二 零 二 一 年	二 零 二 二 年	二 零 二 一 年	二 零 二 二 年		二 零 二 一 年	二 零 二 二 年	二 零 二 一 年	二 零 二 二 年	二 零 二 一 年	二 零 二 二 年		
千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元	千 港 元		
主 要 地 區 市 場	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
	123,540	4,813	13,685	20,065	7,068	5,597	—	—	1,347	1,792	296	462	2,732	2,288	7,518	520	11,893		
	—	—	—	—	—	—	421	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	30,475	
	—	—	—	—	—	—	390	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	421	
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	390	
來 自 外 部 客 戶 的 收 入	123,540	4,813	13,685	20,065	7,068	5,597	390	421	1,347	1,792	296	462	2,732	2,288	7,518	520	156,576	35,958	
收 入 確 認 時 間	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	123,540	4,813	13,685	20,065	7,068	5,597	—	—	529	311	296	271	2,098	2,218	2,426	—	149,642	33,275	
	—	—	—	—	—	—	390	421	818	1,481	—	191	634	70	5,092	520	6,934	2,683	
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
總 計	123,540	4,813	13,685	20,065	7,068	5,597	390	421	1,347	1,792	296	462	2,732	2,288	7,518	520	156,576	35,958	

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

9. 其他收益及虧損

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行存款的利息收入	13	145
股本投資之股息收入	64	71
終止確認租賃負債的收益	—	24
出售聯營公司的收益	293	—
出售一間附屬公司的收益	48	—
政府補助(附註a)	134	—
雜項開支	438	323
	<u>990</u>	<u>563</u>

附註a：年內，本集團就工資補貼自中國政府收到政府補助約134,000港元(相等於約人民幣110,000元)(二零二零年：零)。

10. 融資成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付債券之利息	5,000	4,689
租賃負債之利息開支(附註19)	133	239
可贖回可轉換優先股之推算利息開支	15	14
其他借款之利息	1,200	—
	<u>6,348</u>	<u>4,942</u>

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支／(抵免)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項 — 中國		
過往年度撥備不足	158	102
	158	102
遞延稅項(附註38)	2,539	(5,540)
	2,697	(5,438)

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

中國企業所得稅已按25%之稅率計提撥備。

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

由於本集團並無年度應課稅溢利，因此無須計提香港稅項撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支／(抵免)(續)

所得稅開支／(抵免)與除稅前虧損乘以香港利得稅稅率計算之對賬如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前虧損	(68,586)	(69,705)
按本地所得稅稅率16.5%計算之稅款	(11,317)	(11,501)
毋須課稅收入之稅務影響	(12,589)	(1,329)
不獲扣稅支出之稅務影響	11,592	12,409
未確認稅務虧損之稅務影響	9,260	2,844
動用以往未確認稅項虧損之稅務影響	(253)	(86)
未確認之暫時差額	8,001	(2,930)
過往年度撥備不足	158	102
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率之影響	(2,155)	(4,947)
所得稅開支／(抵免)	2,697	(5,438)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 年度虧損

本集團的年度虧損於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
核數師酬金	2,800	2,800
礦產業之售貨成本	137,114	16,257
物業、廠房及設備折舊	846	1,000
使用權資產折舊	1,724	1,849
無形資產攤銷(計入行政及其他經營開支)	10,936	10,190
貿易及其他應收款項撇銷撥回收入	—	(161)
出售物業、廠房及設備之虧損	—	26
出售按公平值計入損益的金融資產之收益	(3,590)	(1,000)
出售聯營公司之收益	(293)	—
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損	5,485	18,139
按公平值計入損益的金融負債公平值虧損／(收益)	4,474	(6,347)
貿易及其他應收款項的減值虧損	3,372	4,762
無形資產減值虧損撥回	(24,714)	—
物業、廠房及設備減值虧損	7,814	—
使用權資產減值虧損	308	—
於聯營公司投資之減值虧損	—	1,959
商譽減值虧損	—	1,118
物業、廠房及設備撇銷	81	—
匯兌虧損淨額	1	14

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

13. 僱員福利開支

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
僱員福利開支：		
— 薪金、花紅及津貼	25,217	23,318
— 退休福利計劃供款	451	496
	<u>25,668</u>	<u>23,814</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無COVID-19相關政府補助抵銷僱員福利開支(二零二零年：1,969,000港元)。

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(二零二零年：兩名)董事及行政總裁，其薪酬已於附註14呈報之分析反映。餘下三名人士(二零二零年：三名)之薪酬如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
基本薪金、花紅、津貼及實物福利	2,380	2,740
退休福利計劃供款	18	54
	<u>2,398</u>	<u>2,794</u>

酬金介乎以下範圍：

	二零二一年	二零二零年
零港元至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>1</u>	<u>1</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(二零二零年：零港元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

14. 董事及高級管理層福利及利益

(a) 董事及高級管理層酬金

各董事及高級管理層之薪酬載述如下：

就個體人士作為董事及最高行政人員提供服務已付或應收薪酬，
不論是否於本公司或其附屬公司任職

	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	僱主對退休福利 計劃的供款 千港元	總計 千港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
陳立基	—	3,000	—	18	3,018
楊永成	—	731	—	—	731
獨立非執行董事：					
劉瑞源	151	—	—	—	151
黃潤權博士	151	—	—	—	151
ANDERSON Brian Ralph (於二零二一年 八月一日退任)	88	—	—	—	88
吳崢 (於二零二一年十月三十一日 獲委任)	26	—	—	—	26
行政總裁：					
陳振郎	—	1,080	90	18	1,188
程可彤	—	600	50	18	668
	<u>416</u>	<u>5,411</u>	<u>140</u>	<u>54</u>	<u>6,021</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

執行董事：					
陳立基	—	3,000	—	18	3,018
楊永成	—	730	—	—	730
獨立非執行董事：					
劉瑞源	151	—	—	—	151
蕭兆齡 (於二零二零年十二月三十日退任)	151	—	—	—	151
黃潤權博士	151	—	—	—	151
ANDERSON Brian Ralph	151	—	—	—	151
行政總裁：					
陳振郎	—	1,080	90	18	1,188
程可彤	—	600	50	18	668
	<u>604</u>	<u>5,410</u>	<u>140</u>	<u>54</u>	<u>6,208</u>

於年內，概無最高行政人員或董事豁免任何薪酬(二零二零年：零港元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

14. 董事及高級管理層福利及利益 (續)

(b) 董事於交易、安排或合約之重大權益

年末或年內任何時間內，不論直接或間接，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。

15. 股息

本公司尚未派付或宣派截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的股息。

16. 已終止營運業務

於二零一九年十一月六日，本集團解散全資附屬公司Better Business International Limited(「Better Business」)。Better Business及其附屬公司主要在塔吉克斯坦從事開採煤炭業務。鑒於政治不穩定及塔吉克斯坦索莫尼的貨幣貶值，本公司董事決定終止塔吉克斯坦的業務。

由於塔吉克斯坦的煤炭生產及開採業務被視為獨立主要業務，而該業務曾被分類為本集團的煤炭生產及開採業務分部，因此截至二零一九年十二月三十一日止年度，該業務被視為已終止營運業務。

自二零二零年初以來，COVID-19已在塔吉克斯坦廣泛傳播，當地員工因安全原因離開塔吉克斯坦，而本集團的管理層未能前往塔吉克斯坦並取得塔吉克斯坦的相關賬冊及記錄。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，已終止營運業務並無業務活動，亦無產生收入、開支或現金流量。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 每股虧損

每股基本虧損基於如下計算：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
計算每股基本虧損之虧損	<u>(66,178)</u>	<u>(60,295)</u>
	二零二一年	二零二零年
股份數目		
計算每股基本虧損之普通股加權平均股數	<u>576,566,055</u>	<u>576,566,055</u>

於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無有任何潛在攤薄影響普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

18. 物業、廠房及設備

	鐵路站台 千港元	樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本									
於二零二零年一月一日	—	6,787	7,706	6,710	1,046	101	2,045	9,716	34,111
添置	—	—	—	46	3	—	—	—	49
出售	—	—	—	—	—	—	(79)	—	(79)
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	—	(9,759)	(9,759)
匯兌差額	—	419	417	417	44	3	122	43	1,465
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	—	7,206	8,123	7,173	1,093	104	2,088	—	25,787
添置	30,003	—	204	92	119	12	32	—	30,462
撇銷	—	—	(913)	—	—	—	—	—	(913)
匯兌差額	—	238	241	239	27	2	70	—	817
於二零二一年十二月三十一日	30,003	7,444	7,655	7,504	1,239	118	2,190	—	56,153
累計折舊及減值虧損									
於二零二零年一月一日	—	5,738	1,171	2,866	857	71	775	—	11,478
年度開支	—	125	500	208	37	16	114	—	1,000
出售	—	—	—	—	—	—	(30)	—	(30)
匯兌差額	—	361	48	189	35	3	53	—	689
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	—	6,224	1,719	3,263	929	90	912	—	13,137
年度開支	—	134	296	238	43	11	124	—	846
減值	7,814	—	—	—	—	—	—	—	7,814
撇銷	—	—	(832)	—	—	—	—	—	(832)
匯兌差額	—	209	33	111	21	2	32	—	408
於二零二一年十二月三十一日	7,814	6,567	1,216	3,612	993	103	1,068	—	21,373
賬面值									
於二零二一年十二月三十一日	22,189	877	6,439	3,892	246	15	1,122	—	34,780
於二零二零年十二月三十一日	—	982	6,404	3,910	164	14	1,176	—	12,650

董事對鐵路站台截至二零二一年十二月三十一日止年度的可收回金額進行了審查。該等資產用於本集團的煤炭開採業務分部。審閱導致確認已於損益中確認的鐵路站台減值虧損約7,814,000港元(二零二零年：零)。相關資產的可收回金額約22,189,000港元乃根據其使用價值使用現金流量折現法釐定。使用的折現率為22.4%(二零二零年：零)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

18. 物業、廠房及設備 (續)

受新冠疫情反覆爆發及病毒株頻繁突變的影響，蒙古國煤炭產量和出口大幅下降。蒙古國相關煤炭運輸市場持續低迷，且復甦緩慢。因此，鐵路站台受損害。

19. 使用權資產

	租賃土地 千港元	租賃物業 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	12,689	4,832	17,521
折舊	(503)	(1,346)	(1,849)
終止確認	—	(904)	(904)
租賃修訂	—	(162)	(162)
匯兌差額	754	130	884
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	12,940	2,550	15,490
添置	83	362	445
折舊	(541)	(1,183)	(1,724)
減值	(22)	(286)	(308)
匯兌差額	417	59	476
於二零二一年十二月三十一日	12,877	1,502	14,379

租賃負債約1,838,000港元(二零二零年：2,621,000港元)於二零二一年十二月三十一日隨相關使用權資產14,379,000港元確認(二零二零年：15,490,000港元)。除出租人持有的租賃資產的抵押權益外，租賃協議並未施加任何契諾。租賃資產不可用作借款抵押用途。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

19. 使用權資產(續)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
使用權資產的折舊開支	1,724	1,849
租賃負債之利息開支(計入財務成本)	133	239
與短期租賃有關之開支(計入售貨成本及行政開支)	3,519	873

租賃現金流出總額之詳情載於附註44(c)。

於該兩個年度，本集團租賃多個辦公室及工廠以供其營運之用。租賃合約按固定期限二至十三年(二零二零年：二至五年)訂立。租賃期乃按個別基準磋商，並載有廣泛的不同條款及條件。釐定租賃期及評估不可撤銷期間的時長時，本集團會應用合約的定義，並釐定可強制執行合約的期間。

20. 商譽

千港元

成本

於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日	1,118
--	-------

累計減值虧損

於二零二零年一月一日	
年度確認的減值虧損	(1,118)
於二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	(1,118)

賬面值

於二零二一年十二月三十一日	—
於二零二零年十二月三十一日	—

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 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(不包括有關已終止營運業務的商譽)已分配至提供廣告及公關活動分部Pineapple Media Limited (「Pineapple Media」)。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就商譽確認全額減值虧損約1,118,000港元。

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%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18%。

於二零二零年十二月三十一日，在進行減值測試前，商譽約1,118,000港元已分配予諮詢及媒體服務業務分部的Pineapple Media。由於媒體行業放緩，公共關係活動項目減少，本集團已修訂該現金產生單位的現金流量預測。現金產生單位的可收回金額已減少至零及就商譽確認減值虧損約1,118,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 無形資產

採礦權

千港元

成本

於二零二零年一月一日	166,365
匯兌差額	10,265
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	176,630
匯兌差額	5,839
於二零二一年十二月三十一日	182,469

累計攤銷及減值虧損

於二零二零年一月一日	52,266
年度攤銷	10,190
匯兌差額	3,805
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	66,261
年度攤銷	10,936
減值虧損撥回	(24,714)
匯兌差額	1,951
於二零二一年十二月三十一日	54,434

賬面值

於二零二一年十二月三十一日	128,035
於二零二零年十二月三十一日	110,369

於二零二一年十二月三十一日，本集團之採礦權指於中國新疆生產及勘探煤礦的權利。煤礦之主要儲藏量分別為長焰煤。採礦權乃於其估計可使用年內按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 無形資產 (續)

董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度對其採礦權的可收回金額進行審閱。該等資產用於本集團的開採煤炭業務分部。審閱導致確認已於損益中確認的採礦權減值虧損撥回約24,714,000港元(二零二零年：零)。相關資產之可收回金額約128,035,00港元乃根據其使用價值使用現金流量折現法釐定。使用的折現率為29.2%(二零二零年：25.30%)。

有關減值虧損撥回主要歸因於：(i)本年度長焰煤價格較上年大幅上漲令估計長焰煤價格變動的影響；及(ii)本年度長焰煤需求持續高企。這帶來利好的煤炭市場行情。上述種種原因均對本年度的使用價值評估產生重大影響，預計所得現金流將增加。

22. 勘探及評估資產

	千港元
於二零二零年一月一日	—
自在建工程轉撥	9,759
添置	43,251
匯兌差額	3,019
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	56,029
添置	8,281
已確認勘探開支	(12,189)
匯兌差額	1,785
於二零二一年十二月三十一日	53,906

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就位於中國新疆的面積為7.35平方公里的礦區取得礦產勘探許可證。勘探許可證的法定期限為5年，至二零二五年八月止。礦區於二零二一年十二月三十一日處於勘探及評估階段，且勘探及評估資產直至可合理確定該礦區可進行商業性開採及勘探許可證轉變為採礦權後方可進行攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

23. 於聯營公司之投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按成本計之非上市投資	—	1,959
減：已確認的減值虧損	—	(1,959)
	—	—

本集團於二零二一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／ 分佔溢利百分比		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
SCH Limited	馬恩島	100,000股每股面值0.02 英鎊的普通股	—	45.56%	投資控股
Sturgeon Capital Limited	英國	249,999股每股面值0.4 英鎊的普通股	—	50.98%	基金管理

於二零一九年十一月十一日，本集團收購SCH Limited(「SCH」)的45.56%股權，SCH持有Sturgeon Capital Limited(「Sturgeon Capital」)約90.04%股權。SCH和SturgeonCapital統稱為「SCH集團」。

Sturgeon Capital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。自二零零五年以來，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业專業人士組成，具有區域和行业特定經驗。於二零一九年十一月十一日收購前，本集團持有Sturgeon Capital的9.96%股權，並將該投資確認為按公平值計入其他全面收益的金融資產。於收購完成後，本集團擁有Sturgeon Capital的50.98%股權，透過SCH持有41.02%股權及由本集團直接持有9.96%股權。因此，Sturgeon Capital分類為本集團的一間聯營公司，因為本集團並沒有擁有對Sturgeon Capital控制權。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

23. 於聯營公司之投資 (續)

於收購完成後，本應進行有關本集團及SCH集團的換股及重組，據此，本集團將轉讓其於Sturgeon Capital的全部股權以換取SCH的新發行普通股。Sturgeon Capital將由SCH全資擁有，於完成換股重組安排後，SCH將由本集團擁有50.98%權益。

由於COVID-19自二零二零年初爆發，換股安排程序被推遲。SCH集團的辦事處位於COVID-19廣泛傳播的英國，而SCH集團的總會計師因疫情而身故。由於當地的封鎖措施及總會計師身故，其餘當地員工無法查閱及取得SCH集團的財務資料。因此，本公司董事決定按成本記錄於聯營公司的投資賬面值。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司董事與SCH集團控股方磋商取消換股及重組安排，並決定於年末就於聯營公司投資款項作出全面減值，以反映潛在虧損風險。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團透過以下一系列交易出售於聯營公司SCH及Sturgeon Capital的投資：

- (a) 於二零二一年七月二日，SCH被清算，本集團於年內確認有關本集團於SCH所持41.02%股權的清算收益約29,000英鎊(相當於約293,000港元)。於SCH清算後，SCH及Sturgeon Capital不再被歸類為聯營公司。
- (b) 於SCH清算後，本集團於Sturgeon Capital的餘下9.96%股權被重新分類為按公平值計入損益的金融資產。於二零二一年十月十四日，本集團與Sturgeon Capital訂立買賣協議，據此，本集團同意以代價1美元(相當於8港元)出售其於Sturgeon Capital的餘下9.96%股權，以供Sturgeon Capital回購其股份，從而產生出售收益8港元，且交易於同日完成。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

24. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非上市股權證券		
— 於英屬處女群島	8,300	10,900
	8,300	10,900
9%可贖回優先股	9,100	8,200
	17,400	19,100

本集團按公平值計入其他全面收益的金融資產的賬面值以港元計值。

25. 長期存款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按金支付用於收購一間附屬公司	—	20,000

於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買賣協議（「協議」），以按代價30,000,000港元收購Double Up Group Limited及其附屬公司（「Double Up集團」）100%股本。於二零一八年十二月，根據協議向賣方支付20,000,000港元的按金。按金為免息、無抵押，並將於收購完成後構成收購代價一部分。收購詳情於本公司日期為二零一八年十二月二十日及二零一九年一月七日公告載列。

Double Up集團主要從事於蒙古國喬伊爾建設及營運一個鐵路站台。Double Up集團鐵路站台的建設已於年內完成，但尚未開始營運。本集團於二零二一年十二月三十日完成收購Double Up集團，並將其作為收購資產入賬。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

26. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公平值計量之股權證券 於香港上市	<u>19,205</u>	<u>36,293</u>

上述金融資產之賬面值分類如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
持作交易	<u>19,205</u>	<u>36,293</u>

根據國際財務報告準則第9號，上述金融資產的賬面值強制按公平值計入損益計量。

上文載述之投資指上市股權證券投資，透過股息收入及公平值收益為本集團提供回報機會。彼等並無固定到期日或票息率。

上市證券之公平值乃根據即期競價進行計算。

27. 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
原材料、消耗品及零件	429	535
在製品	1,001	2,136
製成品	<u>6,986</u>	<u>4,325</u>
	<u>8,416</u>	<u>6,996</u>

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

28. 應收貿易賬款及票據

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貿易賬款	66,329	72,953
呆賬撥備	(43,333)	(46,310)
	22,996	26,643
應收票據	898	641
	23,894	27,284

應收貿易賬款之信貸期按與不同客戶達成之具體付款時間表而定。

根據發票日期之應收貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

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

本集團應收貿易賬款及票據之賬面值以下列貨幣計值：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
港元	1,479	323
人民幣	22,415	26,961
	23,894	27,284

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

29. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
公用開支及其他按金	964	1,116
預付款項	3,155	4,397
其他應收款項	20,015	13,561
	<u>24,134</u>	<u>19,074</u>

30. 銀行及現金結餘

於二零二一年十二月三十一日，本集團於中國的附屬公司以人民幣計值之銀行及現金結餘約為5,168,000港元（二零二零年：5,240,000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。

31. 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：

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

本集團之應付貿易賬款的賬面值以人民幣計值。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

32. 其他應付款項及應計款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應計款項	17,804	11,044
其他應付款項(附註(i))	108,400	89,791
應付董事款項(附註(ii))	38,741	29,588
	<u>164,945</u>	<u>130,423</u>

附註：

- (i) 其他應付款項包括應付行政總裁的本金額為13,557,000港元(相當於人民幣11,000,000元)(二零二零年：零)的結餘，該筆款項為無抵押、按年利率12%計算並須於二零二二年六月三十日償還。
- (ii) 應付董事款項為無抵押、免息及按要求償還。

33. 合約負債

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於履行責任前發出賬單：		
銷售貨品		
— 就礦產業提供供應鏈管理服務	1,723	—
— 礦山及冶金機械產品	302	—
— 煤炭銷售	38,647	—
提供服務		
— 企業服務業務	7	—
— 信託與受託人服務	303	—
	<u>40,982</u>	<u>—</u>

合約負債指客戶就銷售貨品以及提供服務支付的墊款。付款條款各異，且取決於合約條款。該等墊款確認為合約負債，直至履約責任完成為止。

於二零二一年十二月三十一日的合約負債增加的主要原因是，在履行相關履約責任前收到預付款。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

33. 合約負債 (續)

合約負債變動：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
年初結餘	—	—
由於提前發出賬單以致合約負債增加	40,982	—
年末結餘	40,982	—

34. 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」)。債券為無抵押，按年利率8%計息及須於二零二零年八月二十三日償還。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司與債券持有人訂立補充協議，將債券的還款日期延長至二零二一年八月二十三日，利率從每年8%提高至每年10%。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，債券到期而本公司未能於二零二一年八月二十三日償還本金50,000,000港元及應計利息約11,022,000港元，以致本公司發生債券違約事件。本公司已開始與債券持有人磋商延長還款日期，但截至二零二一年十二月三十一日及本報告日期仍未完成磋商。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

35. 其他金融負債

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按公平值計入損益的金融負債	41,138	36,664

分析為：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動負債	29,681	14,713
非流動負債	11,457	21,951
	41,138	36,664

於二零一八年四月十八日及二零一九年一月二十八日，本集團與一名第三方訂立協議，以轉售按公平值計入損益之金融資產，代價分別約為30,000,000港元（「股份A」）及13,000,000港元（「股份B」）。該等交易於簽訂協議後滿兩年當日完成。於該等交易完成日期，本集團亦向該第三方授予期權，以按每股3.41港元及每股2.80港元的價格向本集團售回金額分別約為33,000,000港元及15,079,000港元的股份A及股份B。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與第三方訂立延長協議，將股份A的完成日期延長兩年，至二零二二年四月十八日。其他於股份A協議內列明之條款和條件維持不變。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團與第三方訂立協議，將股份B的完成日期延長兩年，至二零二三年一月二十七日。其他於股份B協議內列明之條款和條件維持不變。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

36. 租賃負債

	最低租約付款		最低租約付款的現值	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	1,106	1,346	1,012	1,231
兩至五年(首尾兩年包括在內)	861	1,460	804	1,390
超過五年	25	—	22	—
	1,992	2,806	1,838	2,621
減：未來融資費用	(154)	(185)	不適用	不適用
租約承擔現值	1,838	2,621	1,838	2,621
減：十二個月內到期結算之款項 (於流動負債下呈列)			(1,012)	(1,231)
十二個月後到期結算之款項			826	1,390

應用於租賃負債的加權平均增量借貸利率介乎5.28%至20.82%(二零二零年：5.28%至16.34%)。

本集團的租賃負債以下列貨幣計價：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
港元	294	488
人民幣	1,473	2,133
美元	71	—
	1,838	2,621

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

37. 可贖回可轉換優先股

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司之全資附屬公司Allied Global Limited(「Allied Global」)發行6,420股每股面值10美元的可贖回可轉換優先股，票面年利率為3%。持有人有權自二零一九年五月一日起的兩年內隨時按總金額約501,000港元(相當於64,000美元)將可贖回可轉換優先股轉換為2,496股Allied Global普通股。除非可贖回可轉換優先股已轉換，否則Allied Global及持有人可於二零二零年五月一日至二零二二年四月三十日止期間任何時間自行決定以認購價贖回可贖回可轉換優先股，連同應計股息。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無轉換或贖回可贖回可轉換優先股。

發行可贖回可轉換優先股的所得款項已確認為負債部分，如下所示：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已發行可贖回可轉換優先股的名義值及於發行日期的負債部分	501	501
利息支出	40	24
於十二月三十一日的負債部分	541	525

分析為：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動負債	541	525

本年度之利息支出乃通過對年內的負債部分應用2.91%(二零二零年：2.91%)的實際利率計算。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

38. 遞延稅項

下列乃本集團已確認之遞延稅項資產／(負債)。

	採礦權之 公平值調整 千港元	按公平值計入 損益的金融資產 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	(27,038)	3,180	(23,858)
於本年度損益計入貸方(附註11)	2,547	2,993	5,540
匯兌差額	(1,522)	—	(1,522)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	(26,013)	6,173	(19,840)
於本年度損益計入(借方)／貸方(附註11)	(3,444)	905	(2,539)
匯兌差額	(922)	—	(922)
於二零二一年十二月三十一日	(30,379)	7,078	(23,301)

於報告期末，本集團之未使用稅項虧損約為203,184,000港元(二零二零年：161,844,000港元)，可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可預見性，並無就約203,184,000港元(二零二零年：161,844,000港元)確認遞延稅項資產。未經確認之稅項虧損包括將於二零二二年、二零二三年、二零二四年、二零二五年及二零二六年到期之虧損約2,931,000港元、4,278,000港元、15,682,000港元、5,709,000港元及24,336,000港元(二零二零年：將於二零二一年、二零二二年、二零二三年、二零二四年及二零二五年到期之虧損1,573,000港元、3,090,000港元、4,716,000港元、15,306,000港元及5,526,000港元)。餘下稅項虧損可予無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

39. 股本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：		
5,000,000,000股每股面值0.1港元之普通股	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及繳足：		
576,566,055每股面值0.1港元之普通股	<u>57,657</u>	<u>57,657</u>

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結餘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。於二零二一年十二月三十一日，公眾持股量為56.8%（二零二零年：56.8%）。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

40. 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	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	1,000	1,000
遞延稅項資產	7,078	6,173
	8,078	7,173
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產	19,205	36,293
按金、預付款項及其他應收款項	35	797
於一家持牌法團的按金	28,883	13,979
應收附屬公司款項	1,667	3,838
銀行及現金結餘	120	414
	49,910	55,321
流動負債		
其他應付款項及應計款項	22,697	14,002
應付附屬公司款項	8,182	8,231
應付一名董事款項	33,309	25,993
應付債券	50,000	50,000
其他金融負債	29,681	14,713
	143,869	112,939
淨流動負債	(93,959)	(57,618)
總資產減流動負債	(85,881)	(50,445)
非流動負債		
其他金融負債	11,457	21,951
	11,457	21,951
淨負債	(97,338)	(72,396)
資本及儲備		
股本	57,657	57,657
儲備	(154,995)	(130,053)
資本虧絀	(97,338)	(72,396)

40(b)

經董事會於二零二二年五月十三日批准並由以下董事代為簽署：

陳立基

楊永成

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

40. 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41(b)(i)) 千港元	根據股份獎勵 計劃所持股份 (附註42) 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	1,361,095	(3,371)	(1,371,218)	(13,494)
年度虧損	—	—	(116,559)	(116,559)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	1,361,095	(3,371)	(1,487,777)	(130,053)
年度虧損	—	—	(24,942)	(24,942)
於二零二一年十二月三十一日	1,361,095	(3,371)	(1,512,719)	(154,995)

41. 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。

(iii) 按公平值計入其他全面收益之金融資產儲備

按公平值計入其他全面收益之金融資產儲備包括於報告期末持有之按公平值計入其他全面收益之金融資產之公平值累計變動淨額，並根據綜合財務報表附註4(l)所載會計政策處理。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

42. 以股份為基礎之付款

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)嘉許本集團任何成員公司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）本公司之股份及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」）。

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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

42. 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)

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一份通知副本，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)。

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%。

於二零二一年十二月三十一日，根據股份獎勵計劃持有約13,610,000股股份(二零二零年：13,610,000股)，金額約3,371,000港元(二零二零年：3,371,000港元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無根據股份獎勵計劃授出股份(二零二零年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司

於二零二一年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊地點	已發行及繳足股本／註冊資本	所有權權益百分比			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 所持權益	附屬公司 所持權益	
直接持有						
凱順能源集團有限公司	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	100%	—	投資控股
Kaisun Collateral Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股10,000美元	100%	100%	—	投資控股
凱順商業策略有限公司	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	100%	—	投資控股
Kaisun Energy Management Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	100%	—	投資控股
凱順企業服務有限公司	香港，有限責任公司	普通股10,000港元	100%	100%	—	提供企業服務
Allied Global Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股10,000美元	100%	100%	—	投資控股
West Channel Investments Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股10,000美元	100%	100%	—	投資控股
Asia Coast International Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股10,000美元	100%	100%	—	投資控股
Gold Victoria Investments Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股10,000美元	100%	100%	—	投資控股
凱順商業策略(香港)有限公司	香港，有限責任公司	普通股100港元	100%	—	100%	提供顧問服務
Kaisun Energy Managers Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	投資控股
Kaisun Energy Corporation	安圭拉，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	投資控股
First Concept Development Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	投資控股
World Dynasty Holdings Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股10,000美元	100%	—	100%	投資控股

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司 (續)

於二零二一年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊地點	已發行及繳足股本／註冊資本	所有權權益百分比			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 所持權益	附屬公司 所持權益	
Pineapple Media	英屬處女群島，有限責任公司	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	100%	—	100%	投資控股
Anway Enterprises Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	投資控股
Goodstar Development Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	投資控股
Wealth Platinum Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	投資控股
Kaisun Esports Limited	英屬處女群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	投資控股
Kaisun Energy Managers (Cayman Islands) Limited	開曼群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	並未開展業務
新疆凱運國際貿易有限公司	中國，有限責任公司	繳足股本人民幣10,000,000元	100%	—	100%	提供供應鏈管理服務
深圳凱順鴻欣貿易有限公司	中國，有限責任公司	繳足股本人民幣500,000元	100%	—	100%	提供供應鏈管理服務
滕州凱源實業有限公司	中國，有限責任公司	註冊股本100,000,000港元 (二零二零年：繳足股本31,209,775港元 (二零二零年：30,000,000港元))	88.83% (二零二零年：89.20%)	—	100%	提供供應鏈管理服務
山東凱萊能源物流有限公司	中國，有限責任公司	註冊股本200,000,000港元 繳足股本115,878,530港元	79.75%	—	79.75%	提供供應鏈管理服務

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司 (續)

於二零二一年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊地點	已發行及繳足股本／註冊資本	所有權權益百分比			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 所持權益	附屬公司 所持權益	
新疆吐魯番星亮礦業有限公司	中國，有限責任公司	註冊股本人民幣50,000,000元	79.75%	—	100%	生產及開採煤及煤加工
山東順江能源貿易有限公司	中國，有限責任公司	註冊股本人民幣50,000,000元	40.43%	—	50.7%	並未開展業務
		繳足股本人民幣71,000元				
意象工作室有限公司	香港，有限責任公司	普通股10,000港元	100%	—	100%	提供公關服務
人民香港文化傳播有限公司	香港，有限責任公司	普通股2,862,010港元	100%	—	100%	廣告及公關活動
Evoloop Limited	香港，有限責任公司	普通股10,008,941港元	59.57%	—	59.57%	電子競技
Girlgamer Limited	香港，有限責任公司	普通股10,000港元	59.57%	—	100%	電子競技
凱順能源物流有限公司	香港，有限責任公司	普通股10,000港元	100%	—	100%	投資控股
凱順能源設備有限公司	香港，有限責任公司	普通股10,000港元	100%	—	100%	投資控股
凱順絲綢之路有限公司	香港，有限責任公司	普通股1港元	100%	—	100%	暫時不活動
凱順能源貿易有限公司	香港，有限責任公司	普通股10,000港元	100%	—	100%	提供供應鏈管理
凱順信託與代理人服務有限公司	香港，有限責任公司	普通股3,000,000港元	100%	—	100%	提供信託與代理人服務
凱順顧問有限公司	香港，有限責任公司	普通股3,000,000港元	100%	—	100%	提供顧問服務
凱順信託及企業服務有限公司	香港，有限責任公司	普通股3,000,000港元	100%	—	100%	提供信託與代理人服務

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司 (續)

於二零二一年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊地點	已發行及繳足股本／註冊資本	所有權權益百分比			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 所持權益	附屬公司 所持權益	
Kaisun Business Solutions (Singapore) Pte. Limited	新加坡共和國，有限責任公司	繳足股本10,000新元	100%	—	100%	並未開展業務
Girlgamer (Singapore) Pte. Limited	新加坡共和國，有限責任公司	繳足股本10,000新元	100%	—	100%	並未開展業務
Zodiac Capital Cayman Limited	開曼群島，有限責任公司	普通股1美元	100%	—	100%	並未開展業務
Double Up Group Limited	薩摩亞，有限責任公司	普通股100美元	100%	—	100%	投資控股
Khos Khulug LLC	蒙古國，有限責任公司	繳足股本200,562,000 蒙古圖格里克	100%	—	100%	建設及營運鐵路 站台
Choir Logistic Service LLC	蒙古國，有限責任公司	繳足股本196,676,000 蒙古圖格里克	100%	—	100%	建設及營運鐵路 站台

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司 (續)

下表列示附屬公司之資料，其擁有之非控股權益(「非控股權益」)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。

山東凱萊能源物流有限公司		
	二零二一年	二零二零年
主要經營地點／註冊成立國家	中國	
非控股股東權益所持所有權／投票權百分比	20.25%	20.25%
	千港元	千港元
於十二月三十一日：		
非流動資產	223,642	206,191
流動資產	29,920	60,343
非流動負債	(30,377)	(26,013)
流動負債	(106,205)	(106,592)
淨資產	116,980	133,929
累計非控股權益	(23,688)	(27,120)
截至十二月三十一日止年度：		
收入	130,608	10,410
年度虧損	(21,013)	(13,554)
全面收益總額	(17,773)	(7,361)
分配至非控股權益之虧損	(4,255)	(2,745)
已支付予非控股權益之股息	—	—
經營活動所得現金淨額	8,347	38,229
投資活動所用現金淨額	(9,841)	(38,967)
融資活動所得現金淨額	—	2,582
匯率變動之影響	146	328
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(1,348)	2,172

於二零二一年十二月三十一日，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約5,168,000港元(二零二零年：5,240,000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。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 綜合現金流量表附註

(a) 非控股權益變動

(i) 購買非控股權益

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團收購Pineapple Media及其附屬公司餘下30%股權，以及收購滕州凱源實業有限公司餘下6%股權，現金代價分別為8港元（相等於1美元）及約1,710,000港元（相等於人民幣1,440,000元）。收購對本公司擁有人應佔權益的影響如下：

	千港元
已收購非控股權益的賬面值	1,837
就非控股權益支付的代價	(1,710)
直接於權益確認的收購虧損	127

本集團於二零二零年十二月三十一日尚未結算有關代價，如綜合財務報表附註32所披露，有關代價已計入於二零二零年十二月三十一日的其他應付款項及應計款項。

(ii) 於注資後本公司於一間附屬公司的權益被攤薄

年內，本集團擁有79.75%權益的附屬公司山東凱萊能源物流有限公司（「凱萊」）透過向本集團附屬公司滕州凱源實業有限公司（「凱源」）注資約1,210,000港元（相當於約人民幣1,000,000元），增加其於凱源的股權。出資導致本集團於凱源的實際權益由89.20%降至88.83%。由於附屬公司所有權的變更不會導致附屬公司控制權的變更，故該項交易應入賬列作股權交易。因此，出資額產生的虧損約185,000港元已記入本集團累計虧損的借方並記入非控股權益的貸方。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為已經或將會於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動所產生現金流量之現金流量或未來現金流量。

	二零二一年 一月一日 千港元	增加 千港元	終止確認 千港元	現金流量 千港元	利息開支 千港元	匯兌差額 千港元	公平值虧損 千港元	二零二一年 十二月 三十一日 千港元
租賃負債	2,621	458	(25)	(1,421)	133	72	—	1,838
應付債券	50,000	—	—	—	—	—	—	50,000
可贖回可轉換優先股	525	—	—	—	15	1	—	541
其他金融負債	36,664	—	—	—	—	—	4,474	41,138
	<u>89,810</u>	<u>458</u>	<u>(25)</u>	<u>(1,421)</u>	<u>148</u>	<u>73</u>	<u>4,474</u>	<u>93,517</u>

	二零二零年 一月一日 千港元	租賃修改 千港元	終止租賃 千港元	現金流量 千港元	利息開支 千港元	匯兌差額 千港元	公平值收益 千港元	二零二零年 十二月 三十一日 千港元
租賃負債	4,862	(162)	(928)	(1,521)	239	131	—	2,621
應付債券	50,000	—	—	—	—	—	—	50,000
可贖回可轉換優先股	511	—	—	—	14	—	—	525
其他金融負債	43,011	—	—	—	—	—	(6,347)	36,664
	<u>98,384</u>	<u>(162)</u>	<u>(928)</u>	<u>(1,521)</u>	<u>253</u>	<u>131</u>	<u>(6,347)</u>	<u>89,810</u>

(c) 租約現金流出總額

計入現金流量表的租約金額包括以下各項：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於經營現金流量內	3,652	1,112
於融資現金流量內	<u>1,288</u>	<u>1,282</u>
	<u>4,940</u>	<u>2,394</u>

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

44. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租約現金流出總額(續)

與以下各項有關的金額：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已付租金	4,940	2,394

(d) 主要非現金交易

- (i) 誠如綜合財務報表附註25所披露，本集團完成對Double Up Group的收購事項，且是次收購作為資產收購入賬。以下資產及負債透過收購事項獲取／承擔，而代價乃透過綜合財務報表附註25所披露的長期存款20,000,000港元及在綜合財務報表附註32計入其他應付款項及應計款項中的未償應付代價10,000,000港元支付：

	千港元
已收購資產：	
— 物業、廠房及設備	30,003
— 使用權資產	83
— 銀行及現金結餘	1
— 存款	9
	30,096
已承擔負債：	
— 租賃負債	(96)
總代價	30,000

- (ii) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，無形資產添置約4,163,000港元由按金、預付款項及其他應收款項轉撥。

45. 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年：零)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

46. 承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
向一間附屬公司注資	157,620	10,000
勘探及評估資產的資本開支	9,901	7,587
向預付款注資	123	—
	<u>167,644</u>	<u>17,587</u>

47. 經營租約安排

本集團作為承租人

本集團定期就汽車、員工宿舍和辦公場所訂立短期租約。於二零二一年十二月三十一日，短期租約組合與短期租約開支於附註19披露的短期租約組合類似。

48. 分部資料

根據國際財務報告準則第8號規定，按類分析之匯報須按本集團主要業務決策者管理該集團之方式而行；而有關每個匯報業務之金額，應為向本集團主要業務決策者所報告之指標，以便其評估各分類業績之表現，並就各有關業務經營作出決策。

本集團有三個可呈報分部，即煤炭開採業務分部、諮詢及媒體服務業務分部以及企業及投資業務分部。

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

經營分部之會計政策與綜合財務報表附註4所述者相同。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

48. 分部資料 (續)

有關經營分部溢利或虧損、資產及負債之資料：

	開採煤炭 業務分部 千港元	諮詢及媒體 服務業務分部 千港元	企業及投資 業務分部 千港元	總計 千港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度				
來自外部客戶之收入	144,293	12,163	120	156,576
分部虧損	(42,777)	(797)	(27,709)	(71,283)
利息收入	13	—	—	13
利息開支	1,292	32	5,024	6,348
折舊及攤銷	13,005	75	426	13,506
所得稅開支／(抵免)	3,602	—	(905)	2,697
其他重大收入及開支項目：				
員工成本	11,662	4,156	9,850	25,668
其他重大非現金項目：				
貿易及其他應收款項減值虧損	2,096	10	1,266	3,372
物業、廠房及設備減值虧損	7,814	—	—	7,814
使用權資產減值虧損	—	286	22	308
無形資產減值虧損撥回	(24,714)	—	—	(24,714)
添置分部非流動資產	38,822	367	—	39,189
於二零二一年十二月三十一日				
分部資產	291,220	4,323	72,832	368,375
分部負債	172,384	3,532	156,666	332,582

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

48. 分部資料 (續)

有關經營分部溢利或虧損、資產及負債之資料：(續)

	開採煤炭 業務分部 千港元	諮詢及媒體 服務業務分部 千港元	企業及投資 業務分部 千港元	總計 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度				
來自外部客戶之收入	30,475	5,046	437	35,958
分部虧損	(27,039)	(3,404)	(33,824)	(64,267)
利息收入	145	—	—	145
利息開支	119	15	4,808	4,942
折舊及攤銷	12,328	—	711	13,039
所得稅抵免	2,445	—	2,993	5,438
其他重大收入及開支項目：				
員工成本	9,240	3,730	10,844	23,814
其他重大非現金項目：				
貿易及其他應收款項減值虧損／(減值 虧損撥回)	3,962	(7)	807	4,762
商譽減值虧損	—	1,118	—	1,118
於聯營公司投資的減值虧損	—	—	1,959	1,959
添置分部非流動資產	43,300	—	—	43,300
於二零二零年十二月三十一日				
分部資產	271,473	3,686	78,617	353,776
分部負債	113,783	2,162	134,697	250,642
於聯營公司之投資	—	—	—	—

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

48. 分部資料 (續)

分部資產與負債之對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資產		
可呈報分部之資產總額	368,375	353,776
有關已終止營運業務之資產	14	14
綜合資產總額	368,389	353,790
負債		
可呈報分部之負債總額	332,582	250,642
有關已終止營運業務之負債	5,048	5,048
綜合總負債	337,630	255,690

地區資料：

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

非流動資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	9	20,511
蒙古國	22,250	—
中國(香港除外)	208,841	194,027
綜合總額	231,100	214,538

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

48. 分部資料 (續)

來自主要客戶之收入：

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

(i) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，客戶a並無佔本集團的總收入超過10%。

(ii) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，客戶b、c及d並無佔本集團的總收入超過10%。

49. 關聯方交易

除該等關聯方交易及綜合財務報表其他章節所披露的結餘外，本集團於本年度與其關聯方進行以下交易。

(a) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，利息開支1,200,000港元(二零二零年：零)已支付予本集團的行政總裁；及

(b) 支付予主要管理層人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註14。

50. 比較數字

若干比較數字已重新分類以與本年度的呈列方式保持一致。新分類被認為可更適當地呈列本集團的事務狀況。