

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



凱升控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：102)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年業績

凱升控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合全年業績如下：

摘要

- 二零一九年本公司擁有人應佔溢利錄得顯著增長至港幣82,000,000元，而二零一八年則為港幣7,600,000元。
- 經營我們位於俄羅斯遠東地區的綜合度假村水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的東雋有限公司(本公司擁有60%權益之附屬公司)於二零一九年的經調整物業EBITDA為港幣214,800,000元，較二零一八年的港幣181,400,000元增長18%。經調整物業EBITDA利潤率亦於二零一九年增至40%，相比二零一八年為39%。
- 本集團於二零一九年之總收益為港幣532,800,000元，較二零一八年的港幣463,200,000元增長15%。
- 本公司角子機業務的表現於二零一九年超出其他業務並錄得收益港幣185,600,000元，較二零一八年的港幣142,900,000元增加30%。轉碼數業務亦出現顯著改善，收益由二零一八年的港幣109,500,000元增加12%至二零一九年的港幣122,500,000元。
- 於二零一九年四月二十三日，我們獲本公司前主要股東益航股份有限公司及本公司當時的主席郭人豪先生告知，彼等已於市場外交易中以每股港幣1.94元的價格向太陽城集團控股有限公司的一間全資附屬公司出售彼等於本公司持有的所有股份，與此同時，該公司成為本公司的單一最大及主要股東。
- 於二零一九年董事會層面的其他變動包括周焯華先生已獲委任為本公司非執行董事兼主席，自二零一九年六月一日起生效。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
博彩及酒店業務之收益	4	532,816	463,150
其他收入	5	9,640	5,749
其他收益及虧損	7	13,558	4,989
博彩稅		(13,602)	(13,134)
已消耗之存貨		(13,299)	(13,291)
市場推廣及宣傳開支		(17,665)	(16,177)
僱員福利開支		(158,257)	(166,288)
折舊及攤銷		(99,278)	(115,537)
其他開支	8	(115,249)	(108,716)
財務費用	9	(31,701)	(36,462)
應佔一間合營企業虧損		-	(119)
除稅前溢利		106,963	4,164
所得稅開支	10	(112)	(108)
年內溢利及全面收益總額	11	<u>106,851</u>	<u>4,056</u>
下列人士應佔年內溢利及全面收益 總額：			
本公司擁有人		81,998	7,611
非控股權益		<u>24,853</u>	<u>(3,555)</u>
		<u>106,851</u>	<u>4,056</u>
		港仙	港仙
每股盈利	13		
基本		<u>5.09</u>	<u>0.51</u>
攤薄		<u>5.07</u>	<u>0.51</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
非流動資產			
物業、經營權及設備		1,408,519	1,460,566
使用權資產		6,782	–
長期預付款及其他非流動資產		31,849	16,687
無形資產		420	115
		<u>1,447,570</u>	<u>1,477,368</u>
流動資產			
存貨		3,003	2,802
應收貿易賬款及其他應收款	14	61,657	45,287
銀行結餘及現金		860,698	479,822
		<u>925,358</u>	<u>527,911</u>
流動負債			
合約負債、應付貿易賬款及其他應付款	15	61,557	76,266
租賃負債		1,966	–
一間附屬公司之非控股股東提供之貸款		223,214	–
		<u>286,737</u>	<u>76,266</u>
流動資產淨值		<u>638,621</u>	<u>451,645</u>
總資產減流動負債		<u>2,086,191</u>	<u>1,929,013</u>
非流動負債			
一間附屬公司之非控股股東提供之貸款		–	257,892
增值稅(「增值稅」)安排之負債		44,641	44,537
租賃負債		5,137	–
		<u>49,778</u>	<u>302,429</u>
資產淨值		<u><u>2,036,413</u></u>	<u><u>1,626,584</u></u>

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
股本及儲備		
股本	45,094	37,209
儲備	<u>1,599,294</u>	<u>1,213,456</u>
本公司擁有人應佔權益	1,644,388	1,250,665
非控股權益	<u>392,025</u>	<u>375,919</u>
權益總額	<u><u>2,036,413</u></u>	<u><u>1,626,584</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

凱升控股有限公司(「本公司」)為百慕達註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)之主要業務為在俄羅斯聯邦濱海地區綜合娛樂區經營酒店及博彩業務。

綜合財務報表以港幣(「港幣」)呈列，而港幣亦是本公司之功能貨幣。G1 Entertainment Limited Liability Company(其為本集團之主要附屬公司及於俄羅斯聯邦從事博彩及酒店業務)之功能貨幣是港幣，原因為港幣是主要影響其博彩收益之貨幣。

2. 應用新增香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則之修訂

於本年度強制生效之新增香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新增香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂。

香港財務報告準則第16號 香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第23號	租賃 所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂	帶有負值報酬的預付款特點
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、削減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則之年度改進二零一五年至 二零一七年週期

除下文所述者外，於本年度應用新增香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

應用香港財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

於二零一九年一月一日，本集團透過應用香港財務報告準則第16號第C8(b)(ii)項過渡確認租賃負債港幣8,507,000元及有關使用權資產港幣8,507,000元。於就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為9.10%。本集團於二零一九年一月一日確認租賃負債港幣8,507,000元，全部與先前於二零一八年十二月三十一日分類為經營租賃的租賃相關。

3. 主要會計政策

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，本綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

本綜合財務報表乃於各報告期間結束時根據歷史成本基準編製。

4. 博彩及酒店業務之收益

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
博彩及酒店業務之收益：		
– 博彩業務	482,233	419,341
– 酒店業務	50,583	43,809
	<u>532,816</u>	<u>463,150</u>

來自博彩業務之收益指博彩贏輸淨差額之總額並於某一時間點確認。就博彩活動向客戶回贈之佣金以博彩業務收益之扣減入賬。

就客房及餐飲而言，收益於貨品及服務之控制權隨時間或於某時間點(如適用)轉移時確認。

5. 其他收入

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
銀行利息收入	8,415	3,864
租金收入	511	837
貸款予一間合營企業之推算利息收入	-	101
其他	714	947
	<u>9,640</u>	<u>5,749</u>

6. 分部資料

本公司以副主席及執行董事(主要營運決策者)在對分部作資源分配及評估其表現上所定期審閱的有關本集團不同部門之內部報告作為確定經營分部之基準。

本集團僅經營一個經營及須予報告分部，即博彩及酒店業務。本公司副主席及執行董事審視有關博彩及酒店業務的單一管理層報告，並根據綜合財務資料就整項業務分配資源及評估表現。因此，除公司整體的披露外，本集團並無呈列單獨的分部資料。

於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，所有收益是源自到訪本集團俄羅斯聯邦項目之顧客。

7. 其他收益及虧損

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
匯兌收益淨額	19,043	6,261
其他應收款、按金及預付款之已確認(減值虧損)撥回	594	(442)
出售於附屬公司之權益之收益	180	-
出售/撤銷物業、經營權及設備之虧損	(6,235)	(133)
撤銷無形資產之虧損	(24)	(38)
視作出售於合營企業之權益之虧損	-	(659)
	<u>13,558</u>	<u>4,989</u>

8. 其他開支

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
旅行社開支	18,728	13,755
保安開支	15,806	14,939
維修及保養開支	12,815	9,078
公用事業及燃料	7,656	6,935
汽車開支	4,559	4,205
核數師酬金		
- 審計服務	4,677	4,028
- 非審計服務	1,660	1,539
保險開支	3,377	4,560
海外差旅開支	3,285	3,668
向顧問提供以股份為基礎的薪酬福利	-	6,797
經營租賃的最低租賃付款	-	2,802
其他	42,686	36,410
	<u>115,249</u>	<u>108,716</u>

9. 財務費用

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
一間附屬公司提供之非控股股東貸款之推算利息	26,335	30,294
增值稅安排之推算利息	4,598	6,077
租賃負債／融資租賃承擔之利息	768	91
	<u>31,701</u>	<u>36,462</u>

10. 所得稅開支

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「該條例草案」)，引入兩級制利得稅稅率。該條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署生效，並於翌日刊憲。根據兩級制利得稅稅率，合資格集團實體首港幣2,000,000元之溢利按8.25%之稅率徵收稅項，溢利中超過港幣2,000,000元之部分按16.5%之稅率徵收稅項。不符合兩級制利得稅稅率資格的集團實體之溢利繼續按16.5%之劃一稅率徵收稅項。

本公司董事(「董事」)認為，實行兩級制利得稅稅率涉及之金額對綜合財務報表並非重大。香港利得稅乃按兩個年度之估計應課稅溢利之16.5%計算。

俄羅斯企業稅項乃按兩個年度之估計應課稅溢利以稅率20%計算；然而，根據俄羅斯法例，本集團於俄羅斯聯邦的博彩活動無需被徵收俄羅斯企業稅項。

俄羅斯稅項、貨幣及海關法規可經常作出不同詮釋及變動。

管理層對適用於本集團之交易及活動之有關法規之詮釋可能受到有關地區及聯邦當局質疑，尤其是本集團之部份收支就稅務而言之會計處理方法以及抵扣來自供應商及承包商之輸入增值稅。稅務當局可能於其法規詮釋及評估中持比較決斷之立場，因此可能產生重大額外稅費、罰款及利息。對該等當局保持開放供其進行稅務審查之財政期間為審查年度前三個曆年。於若干情況，有關審查可能涵蓋更長時間。

11. 年內溢利

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
年內溢利已扣除：		
董事酬金	4,537	17,891
薪金、工資、花紅及其他福利，不包括董事	124,103	114,769
退休福利計劃供款，不包括董事	29,617	26,336
以股份為基礎的薪酬福利，不包括董事和顧問	—	7,292
	<u>158,257</u>	<u>166,288</u>
僱員福利開支總額(包括董事酬金)		
無形資產攤銷	62	62
物業、經營權及設備之折舊	96,858	115,475
使用權資產之折舊	2,358	—
	<u>99,278</u>	<u>115,537</u>
折舊及攤銷總額		
向顧問提供以股份為基礎的薪酬福利	—	6,797
	<u>—</u>	<u>6,797</u>

12. 股息

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無派付或建議派發股息，自報告期間結束以來亦無建議派發股息。

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
就計算每股基本及攤薄盈利之溢利	<u>81,998</u>	<u>7,611</u>
	股份數目 (千股)	
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,610,336	1,488,378
潛在攤薄普通股之影響： 本公司發行之購股權	<u>7,323</u>	<u>-</u>
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,617,659</u>	<u>1,488,378</u>

計算截至二零一八年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時並無假設本公司購股權之行使，原因為該等購股權之行使價高於期內之本公司股份平均市價。

14. 應收貿易賬款及其他應收款

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
應收貿易賬款	<u>8,032</u>	<u>29,852</u>
預付款	30,768	14,465
其他應收款及按金(附註)	23,456	2,221
減：撥備	<u>(599)</u>	<u>(1,251)</u>
	<u>53,625</u>	<u>15,435</u>
	<u>61,657</u>	<u>45,287</u>

附註：包括應收本公司主要股東之一名僱員款項港幣21,003,000元(二零一八年：港幣零元)，為代表本集團向顧客收取之款項。有關款項為無抵押、計息及須按要求償還。

應收貿易賬款主要代表等待客戶結算之尚欠款項，有關款項一般於每次到訪本集團之博彩物業後的16天(二零一八年十二月三十一日：10天)內償還。本集團向通過背景審查及信貸風險評審之獲批准客戶提供短期暫用信貸。有關金額已於二零一九年十二月三十一日後悉數結清且已由本公司主要股東之一名僱員代表本集團收取。

於報告期末，按收益確認日期計所有應收貿易賬款的賬齡介於30天以內。

本集團於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日之所有應收貿易賬款均屬於信貸期內，並無違約記錄，以及並無逾期或減值。

單獨評估二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日來自顧客的應收貿易賬款。於兩個報告期間並無額外減值撥備。就其他應收貿易賬款而言，本集團根據二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的撥備矩陣共同評估預期信貸虧損。由於信貸期短的該等應收賬款的違約可能性低及客戶仍活躍於本集團於俄羅斯聯邦的物業，因此並無計提減值撥備。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日分別撥備港幣599,000元及港幣1,251,000元代表董事認為不可收回的個別減值預付款及其他應收賬款。

於二零一八年一月一日，來自客戶合約的應收貿易賬款為港幣27,769,000元。

15. 合約負債、應付貿易賬款及其他應付款

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
應付貿易賬款	453	233
有關轉移當地電網接駁權之應付款	12,895	11,403
增值稅安排之負債	10,603	9,283
未兌換籌碼	2,078	23,980
應繳博彩稅	1,108	1,113
應付費用及其他應付款	34,420	30,254
	<u>61,557</u>	<u>76,266</u>

以下為應付貿易賬款於報告期末根據發票日期之賬齡分析：

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
30天內	408	185
31至90天	-	7
超過90天	45	41
	<u>453</u>	<u>233</u>

本集團主要持有兩種與客戶合約有關之負債，並於上述計入：(1)客戶所持博彩籌碼的未兌換籌碼負債港幣2,078,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣23,980,000元)；及(2)就博彩業務顧客賺取積分之遞延收入之忠誠計劃負債港幣1,403,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣1,006,000元)。忠誠計劃負債及酒店房間服務之客戶按金已計入上述其他應付款。

未兌換博彩籌碼負債乃預期於購買後之一年內確認為收益或兌換。忠誠計劃負債一般預期於賺取之一年內確認為收益。

16. 報告期後事項

為努力控制冠狀病毒病的爆發，俄羅斯政府自二零二零年二月二十日起對中國公民(包括香港及澳門護照持有人)實施臨時入境禁令，此舉對本集團於二零二零年初的訪客造成不利影響，尤其對轉碼數業務。本集團已發展多元客戶群及董事認為業務並無過度倚賴一個客源市場或博彩分部。此外，冬季歷來是淡季，影響不如危機在旺季夏天月份發生的影響顯著。董事認為由於邊境關閉時段及航班連接性的臨時降低等因素，仍然無法量化對我們整體業務的影響。

主席報告

本人於擔任主席後的首份報告中欣然宣佈，二零一九年是凱升控股有限公司(「本公司」)實現重大積極轉型的一年，太陽城集團控股有限公司(「太陽城」)成為本公司最大股東，而本人接任本公司主席兼非執行董事。我們很高興應用轉碼數業務的豐富經驗，藉以提升水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的價值鏈，並已迅速進行改建及改善，從而吸引及挽留有品味的顧客。

本人相信，憑藉低稅率、專業的員工及地處東北亞中心地帶的優越地理位置，本公司非常符合太陽城的泛亞增長策略及綜合度假村投資組合。

我們同時欣然宣佈，水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的新建豪華太陽城貴賓廳工程幾近完成，不久將迎來貴賓客戶。今年餘下的時間，我們有望透過擴建現有物業新增約30間客房，以減輕週末高峰時段的客房短缺，並將我們的住宿接待能力提升約25%。此外，物業設施亦包含一家全新的私人俱樂部、一個位於泛亞餐廳內的新火鍋區及一間獨立麵館。

本公司成功實現連續兩年溢利增長，且於過渡期間我們擁有大多數股權的運營物業保持EBITDA正向增長，我們對此深以為榮。

香港團隊及我們於俄羅斯聯邦水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)團隊繼續以高度自律及專業精神管理業務，本人由衷感謝彼等所作出的貢獻 – 特別是二零二零年第一季度期間，彼等勤勉堅守，在所在地實施健康及安全措施以降低冠狀病毒病所帶來的任何風險。

最後但同樣重要的，本人亦感謝俄羅斯聯邦的地方及聯邦政府主要官員，在我們進行項目第二階段時給予不斷支持，有關項目將帶來超過兩倍現有物業的客房、世界一流的博彩設施、室內海灘俱樂部及其他高端餐飲及零售設施。

儘管短期內存在明顯挑戰，但由於俄羅斯遠東濱海邊疆地區綜合娛樂區的經濟持續發展及積極演變、我們對於東北亞經濟復甦的信心，加上我們的董事、管理層與員工、股東及投資合作夥伴的不懈支持，我們對日後的業務前景仍持樂觀態度。

主席
周焯華

管理層討論與分析

業務回顧

凱升控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)透過於東雋有限公司(「東雋」)之60%股本權益而進行博彩及酒店業務。本集團亦收取按G1 Entertainment Limited Liability Company(「G1 Entertainment」,東雋之全資附屬公司)帶來之總博彩收益(扣除回贈)之3%計算的管理費收入。

G1 Entertainment持有一項獲俄羅斯政府批授為無限期之博彩牌照,以及俄羅斯遠東濱海邊疆地區綜合娛樂區(「濱海邊疆地區綜合娛樂區」)內兩幅毗連土地(即地段9和地段10)的開發權。濱海邊疆地區綜合娛樂區為俄羅斯聯邦五個指定區中最大,當地批准博彩和娛樂場活動。名為水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)之首個博彩及酒店項目建於地段9之上,其於二零一五年第四季度開業。由於近期我們的主要股東變更,我們現正完善地段10之第二期項目的設計及建設元素。

水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)目前為濱海邊疆地區綜合娛樂區唯一一個娛樂場、酒店和娛樂體驗勝地。我們全力推動此項目不斷提升,而水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)現有特色如下:

- 博彩及酒店項目用地達約36,000平方米,全年無休,每一刻均為顧客呈獻豐富多元的博彩選擇;
- 擁有俄羅斯遠東地區最高級豪華的豪華酒店,提供121間客房和套房;
- 兩間餐廳和三間酒吧,提供寫意和精緻的餐飲體驗;
- 虛擬高爾夫球場區以及一個快將開幕附有卡拉OK房的私人會所;
- 一間便利店和一間水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)品牌商店;及
- 一間高檔鑽石和名錶店珠寶店「DOMINO」及萬寶龍門店。

今年晚些時候將興建的其他設施包括擁有30間新客房的酒店擴建項目、新博彩貴賓廳、獨立麵館及現有泛亞餐廳內新火鍋區。

自二零一七年十月起，水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)獲認證為五星級酒店，並於世界旅遊大獎舉辦的二零一八年度歐洲頒獎禮(Europe Gala Ceremony 2018)中獲選為「二零一八年度俄羅斯最佳度假村(Russia's Leading Resort 2018)」及「二零一九年度俄羅斯最佳度假村(Russia's Leading Resort 2019)」五大提名度假村之一。

主要股東變更

於二零一九年四月二十三日，我們獲本公司前主要股東益航股份有限公司及本公司當時的主席郭人豪先生(「郭先生」)告知，彼等已於市場外交易中以每股港幣1.94元的價格向太陽城集團控股有限公司(「太陽城」)的一間全資附屬公司出售彼等於本公司持有的所有股份，與此同時，該公司成為本公司的單一最大及主要股東。

董事變動

於二零一九年度，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)發生以下變動：

- 周焯華先生(「周先生」)，目前為太陽城的主席、執行董事兼控股股東，亦為亞洲領先的貴賓服務和娛樂集團之一太陽城集團(「太陽城集團」)之創始人兼主席，已獲委任為非執行董事兼董事會主席，自二零一九年六月一日起生效；
- 盧啟邦先生(「盧先生」)，目前為太陽城的執行董事兼太陽城集團的首席投資總監，已於二零一九年四月二十六日由非執行董事調任為執行董事，並獲委任為董事會副主席；
- 趙敬仁先生，目前為太陽城的首席財務官，已於二零一九年四月二十六日獲委任為執行董事；
- 王柏齡先生，目前為太陽城集團的財務部總裁，已獲委任為非執行董事，自二零一九年六月一日起生效；
- 林君誠先生已獲委任為獨立非執行董事，自二零一九年六月十四日起生效；及
- 王志浩先生(「王先生」)、郭先生及麥明瀚先生分別於二零一九年四月十二日、二零一九年四月二十六日及二零一九年六月十四日退任執行董事兼副主席、非執行董事兼主席，以及獨立非執行董事。

財務回顧

分部資料

本集團僅於俄羅斯遠東濱海邊疆地區綜合娛樂區經營一個運營中及可呈報分部，即博彩及酒店業務。因此，除整體披露外，本集團不呈列個別分部資料。

水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的經調整物業EBITDA

經營我們位於俄羅斯遠東地區的綜合度假村水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的東雋有限公司(本公司擁有60%權益之附屬公司)產生的經調整物業EBITDA是管理層對計量博彩及酒店業務營運表現所採用之主要方法。經調整物業EBITDA為非國際財務報告準則財務計量方式並定義為未計應付予本公司之管理費、公司企業開支、未變現匯兌差額、利息、稅項、折舊及攤銷以及以股份為基礎之薪酬福利的收入淨額，於二零一九年為港幣214,800,000元，較二零一八年的港幣181,400,000元增長18%。

經調整物業EBITDA利潤率(指經調整物業EBITDA與總收益的比率)亦於二零一九年一躍增至40%，相比二零一八年為39%，證明儘管收益持續增長，但本公司的經營開支一直維持相對穩定。

下表載列經調整物業EBITDA與本公司擁有人應佔年內所報溢利(根據截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表)的對賬。

經調整物業EBITDA與本公司擁有人應佔截至二零一九年十二月三十一日止年度溢利的對賬

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
轉碼數業務之總收益	441,260	484,385
減：回贈	<u>(318,800)</u>	<u>(374,850)</u>
轉碼數業務之收益	122,460	109,535
中場業務之收益	174,140	166,917
角子機業務之收益	<u>185,633</u>	<u>142,889</u>
博彩業務之淨收益	482,233	419,341
酒店業務之收益	<u>50,583</u>	<u>43,809</u>
博彩及酒店業務之總收益	532,816	463,150
加：其他收入	1,225	1,784
減：其他收益及虧損	(5,489)	(171)
博彩稅	(13,602)	(13,134)
已消耗之存貨	(13,299)	(13,291)
市場推廣及宣傳開支	(17,665)	(16,177)
僱員福利開支	(147,777)	(135,605)
其他開支	<u>(121,365)</u>	<u>(105,188)</u>
水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的經調整物業EBITDA	214,844	181,368
加：應付予本公司之管理費	14,962	12,914
減：本公司之企業開支	<u>(19,502)</u>	<u>(17,950)</u>
	210,304	176,332
加：銀行利息收入	8,415	3,864
減：租賃負債／融資租賃承擔之利息	(768)	(91)
所得稅開支	<u>(112)</u>	<u>(108)</u>
	217,839	179,997

二零一九年 二零一八年
港幣千元 港幣千元

非現金項目：

加：匯兌收益淨額	19,043	6,261
貸款予一間合營企業之推算利息收入	-	101
減：折舊及攤銷	(99,278)	(115,537)
推算利息開支	(30,933)	(36,371)
出售於附屬公司之權益之收益	180	-
視作出售於合營企業之權益之虧損	-	(659)
以股份為基礎的薪酬福利	-	(29,175)
應佔一間合營企業之虧損	-	(119)
與建築有關的非經常性撇銷	-	(442)
本集團年內溢利	106,851	4,056
減：非控股權益應佔年內(溢利)虧損	(24,853)	3,555
本公司擁有人應佔年內溢利	81,998	7,611

本集團的經營收益

本集團於二零一九年總收益為港幣532,800,000元，較二零一八年同期增加15%。

博彩收益

水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的博彩收益包括三個主要來源，即轉碼數業務、中場業務及角子機業務，增至港幣482,200,000元，而二零一八年則為港幣419,300,000元，而相較去年，有關改善主要受益於轉碼數業務的反彈及角子機業務的增長。

轉碼數業務

轉碼數業務主要以外國客戶為目標。下表載列旗下轉碼數業務於二零一九年的關鍵業績指標。

(港幣百萬元)	二零一九年 第一季	二零一九年 第二季	二零一九年 第三季	二零一九年 第四季	二零一九 財政年度	二零一八 財政年度
轉碼數營業額	4,471	3,889	3,885	2,970	15,215	15,562
總贏款	155	101	109	76	441	484
減：回贈	(115)	(72)	(79)	(53)	(319)	(375)
扣除回贈後的淨贏款	40	29	30	23	122	109
總贏款%	3.47%	2.60%	2.81%	2.56%	2.90%	3.11%
已投入運作的每日平均 賭桌數目	21	22	23	22	22	14

水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)於二零一九年之轉碼數營業額(為客戶所有已下注並輸賠的不可兌換籌碼的總和)為港幣15,200,000,000元，較二零一八年同期減少2%。扣除直接或間接向客戶回贈的所有佣金後，二零一九年轉碼數業務的淨贏款增加12%至港幣122,000,000元。總贏款百分比(總贏款佔轉碼數營業額之比率)由二零一八年的3.11%略減至二零一九年的2.90%。

自二零一九年四月二十三日起，太陽城成為本公司的主要股東，且連同本公司董事會層面的後續變動，我們相信我們與太陽城集團的合作範圍及規模將繼續擴大。此外，水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)符合太陽城集團的戰略藍圖，為其世界各地的玩家提供多樣化的博彩選擇組合。俄羅斯聯邦相對低的博彩稅率令我們擁有大多數股權的附屬公司能夠在支付具吸引力回贈的同時，保持穩定的利潤率，而本公司的單一最大股東太陽城通過使用權益法入賬應佔本集團業績，最終獲得實際上所有額外經濟利益。我們將繼續增加提供水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的非博彩服務，以進一步吸引玩家數量以及為物業帶來更高價值的轉碼數業務。

中場業務

中場業務以外國遊客及當地市場為目標市場。下表載列旗下中場業務於二零一九年的關鍵業績指標。

(港幣百萬元)	二零一九年 第一季	二零一九年 第二季	二零一九年 第三季	二零一九年 第四季	二零一九 財政年度	二零一八 財政年度
總賭桌下注額	171	179	191	210	751	700
賭桌淨贏款	41	36	48	49	174	167
贏款%	24.0%	20.1%	25.1%	23.3%	23.2%	23.9%
已投入運作的每日平均 賭桌數目	26	27	27	27	27	21

總賭桌下注額(為於帳房購買或兌換之博彩籌碼之總和)於二零一九年增加7%至港幣751,000,000元。中場賭桌業務之賭桌淨贏款於二零一九年增加4%至港幣174,000,000元。贏款百分比(賭桌淨贏款佔賭桌下注額之百分比)由二零一八年的23.9%略減至二零一九年的23.2%。

角子機業務

角子機業務主要以當地俄羅斯市場為目標市場。下表載列二零一九年的關鍵業績指標。

(港幣百萬元)	二零一九年 第一季	二零一九年 第二季	二零一九年 第三季	二零一九年 第四季	二零一九 財政年度	二零一八 財政年度
總角子機處理額	826	819	799	960	3,404	2,859
角子機淨贏款	42	49	46	49	186	143
贏款%	5.1%	6.0%	5.8%	5.1%	5.5%	5.0%
已投入運作的每日 平均角子機數目	325	357	329	332	336	310

本公司角子機業務的表現於二零一九年超出其他業務並錄得收益港幣185,600,000元，較二零一八年的港幣142,900,000元增加30%。該增加主要乃由於二零一九年角子機處理額較二零一八年同期的港幣2,900,000,000元增加19%至港幣3,400,000,000元。平均贏款百分比亦從二零一八年同期的5.0%增加至二零一九年的5.5%。已投入運作的平均角子機數目增加8%至二零一九年的336台。

非博彩收益

酒店業務的收益(大部分依賴於外國遊客)增至港幣50,600,000元，較二零一八年同期增加15%。於二零一九年，平均酒店入住率於周末維持於88%(二零一八年：84%)，而平日則為63%(二零一八年：55%)。

本集團的經營開支

本集團於年內繼續維持嚴控成本控制並精簡營運。於二零一九年，總經營成本(包括已消耗之存貨、市場推廣及宣傳開支、僱員福利開支及其他開支，惟不包括折舊及攤銷等非現金項目)為港幣300,100,000元，較二零一八年同期增加港幣29,800,000元或11%。

折舊及攤銷

本集團於二零一九年的折舊及攤銷減少14%至港幣99,300,000元，而二零一八年同期則為港幣115,500,000元。該減少主要是由於隨著水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)已營運三年以上，其部份資產(在三年期內折舊)已全面計提折舊。

財務費用

本集團的財務費用於二零一九年為港幣31,700,000元，較二零一八年同期的港幣36,500,000元減少13%。該等費用主要包括非現金推算利息(應付東雋非控股股東的免息貸款應用實際名義利率而產生)。推算利息減少是因為以內部產生的現金流量持續向東雋股東還款所致。

以股份為基礎的薪酬福利

於二零一九年度並無授出購股權，故並無產生以股份為基礎的薪酬福利(二零一八年：港幣29,200,000元)。

博彩稅

有別於澳門及亞洲大部份其他司法權區，俄羅斯聯邦的博彩稅並非按博彩收益的百分比徵收。俄羅斯聯邦建立了一套博彩稅制度，此制度是根據娛樂場月內運作的每張賭桌和每台角子機徵收定額博彩稅。博彩稅乃支付予地方政府，而地方政府可根據俄羅斯聯邦稅法所訂立的下列範圍內訂定本身的稅率：

自二零零四年起至二零一七年十二月三十一日：

	最低(盧布)	最高(盧布)
每張賭桌	25,000	125,000
每台角子機	1,500	7,500

自二零一八年一月一日起：

	最低(盧布)	最高(盧布)
每張賭桌	50,000	250,000
每台角子機	3,000	15,000

二零一八年二月二十八日，濱海邊疆區地方議會以絕大多數票通過將博彩稅率維持在現有水平(因該水平處於二零一七年十一月二十七日頒佈的新聯邦法律所訂明的範圍內)。因此，適用於水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的博彩稅率自其於二零一五年開業以來並無改變。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，適用於本集團的每張賭桌及每台角子機的每月稅率分別為125,000盧布及7,500盧布，產生博彩稅總額約港幣13,600,000元(二零一八年：港幣13,100,000元)，相當於本集團於二零一九年度博彩淨收益3%(二零一八年：3%)。

所得稅開支

由於本集團於年內並無應課稅溢利，因此並無作出香港稅項撥備。於二零一九年十二月三十一日，本集團香港利得稅下可供動用以抵銷未來溢利的未動用稅項虧損為港幣30,100,000元(於二零一八年十二月三十一日：港幣25,100,000元)。

G1 Entertainment自博彩營運所得溢利獲豁免俄羅斯企業稅項。至於非博彩收益，本集團於俄羅斯聯邦的附屬公司須繳納目前稅率為20%的俄羅斯企業稅率。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於俄羅斯企業稅項下有可動用的未動用稅項虧損港幣522,000,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣473,000,000元)，所有稅項虧損均可無限期結轉。本集團認為該等未確認稅項虧損足以抵銷俄羅斯稅務機關可能提出的不確定稅務事宜相關的任何調整。

本公司擁有人應佔溢利

二零一九年本公司擁有人應佔溢利為港幣82,000,000元，而二零一八年同期則為港幣7,600,000元。

流動資金、財政資源及資本架構

本集團繼續維持強健的財務狀況，並以內部資源及經營活動產生的現金收益撥付業務營運。於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額為港幣1,644,400,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣1,250,700,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無尚未償還的外部借貸(二零一八年十二月三十一日：無)。因此，於二零一九年十二月三十一日，資產負債比率(以總借貸除以總資產所佔百分比表示)為0%(二零一八年十二月三十一日：0%)。

本集團繼續審慎管理其營運資金。於二零一九年十二月三十一日，本集團流動資產淨值為港幣638,600,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣451,600,000元)而銀行結餘及現金為港幣860,700,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣479,800,000元)，當中31.0%以美元計值、58.7%以港幣計值及10.3%以俄羅斯盧布計值。於二零一九年十二月三十一日，一般而言我們的大部分現金等值項目乃到期日為三個月或以下的固定存款。銀行結餘及現金增加主要是由於根據於本公司二零一九年股東週年大會授予董事的一般授權按每股配售股份港幣1.01元的價格發行本公司300,000,000股普通股(「**配售股份**」)而收取的所得款項淨額(「**股份配售**」)，詳情載於本公司日期為二零一九年七月二十五日及二零一九年八月十九日的公告。本公司擬動用股份配售所得款項淨額進一步發展濱海邊疆地區綜合娛樂區的酒店及博彩業務。

下表載列我們於二零一九年的現金流量概要：

	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
經營活動所得現金淨額	215,526	195,536
投資活動所用現金淨額	(67,271)	(34,564)
融資活動所得(所用)現金淨額	237,344	(69,759)
現金及現金等值項目之增加淨額	385,599	91,213
於一月一日之現金及現金等值項目	479,822	400,208
外幣匯率變動之影響	(4,723)	(11,599)
於十二月三十一日之現金及現金等值項目	860,698	479,822

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之經營活動所得現金淨額分別為港幣215,500,000元及港幣195,500,000元，均代表水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)之博彩及酒店營運所得之正數經營現金流量。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為港幣67,300,000元，主要由於添置設備港幣48,400,000元、購買物業、經營權及設備所付按金港幣18,300,000元及歸還根據俄羅斯聯邦稅務部門增值稅安排退回增值稅港幣9,900,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為港幣237,300,000元，主要為股份配售所得款項淨額港幣296,600,000元，惟部分因向東雋非控股股東提早償還免息貸款港幣71,600,000元所抵銷。截至二零一八年十二月三十一日止年度之融資活動所用現金淨額為港幣69,800,000元，主要代表向東雋非控股股東提早償還免息貸款港幣68,500,000元。

反洗錢政策

水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)須遵守二零零一年八月七日俄羅斯聯邦法律第115-FZ號「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集」(「俄羅斯打擊洗錢及恐怖分子資金籌集法」)，其目的是透過建立合法機制來打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的行徑，從而保障公民、社會和國家的權利和合法權益。根據財務行動特別組織於二零一九年十二月刊發的對俄羅斯聯邦的第四輪打擊洗錢及恐怖分子資金籌集相互評核報告，俄羅斯當局對該國洗錢及恐怖分子資金籌集風險有深入了解並制定強而有力的打擊恐怖分子資金籌集的法律框架，該框架與國際標準大致相符。此外，俄羅斯聯邦已完善其法律框架及運作方式以提升法人的透明度，導致更難濫用於俄羅斯聯邦成立的法人。

除了銀行、保險公司和其他組織外，水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)被認為是「以貨幣資金或其他資產開展業務之組織」之一，並受到俄羅斯打擊洗錢及恐怖分子資金籌集法的監管。俄羅斯聯邦稅務局(Federal Tax Service of Russia)負責娛樂場打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的監管。水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)必須採取若干打擊洗錢程序，包括對於價值超過600,000盧布(相當於約港幣68,000元)的彩金進行強制審查並且向俄羅斯聯邦金融監管局(Rosfinmonitoring)提交報告。俄羅斯聯邦金融監管局由俄羅斯聯邦總統直接領導，負責收集和分析有關金融交易的信息，以打擊國內和國際洗錢、恐怖分子資金籌集和其他金融犯罪。此外，水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)已按照俄羅斯打擊洗錢及恐怖分子資金籌集法的規定，採納本身的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集政策和關鍵環節，包括：內部監控系統；由專員監察日常遵例情況；進行客戶識別和篩選；及根據強制要求而匯報不尋常交易。

資產抵押

本集團於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日均並無將資產抵押或使資產負有產權負擔。

匯率波動風險

本公司之功能貨幣為港幣，而本集團之綜合財務報表以港幣列報。

就財務報告而言，本集團的綜合財務報表包括其附屬公司的財務報表。附屬公司並非以本身的功能貨幣列值的收入及開支以及資產及負債乃換算為港幣。本集團權益狀況反映匯率導致的賬面值變化。因此，不同期間之間的平均匯率變化可能令換算本集團的業績以及資產及負債產生重大影響。由於該等波動未必會影響未來現金流量，本集團並無對沖匯率換算風險。

另一方面，中場業務和角子機業務收益以俄羅斯盧布計值。由於俄羅斯聯邦附屬公司所產生的經營成本以相同貨幣計值所形成的自然對沖效果，俄羅斯盧布匯價波動對本集團業績造成之影響已大為減少。

資本承擔

本集團於二零一九年十二月三十一日就水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)維護、裝修及翻新工程的資本承擔為約港幣23,729,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣1,776,000元)。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日概無任何或然負債。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團之僱員總數為1,139名(二零一八年十二月三十一日：1,050名)。目前，超過97%(二零一八年十二月三十一日：97%)的全職僱員為當地俄羅斯公民。本集團繼續按照現行市場慣例為員工提供薪酬福利及培訓計劃。除僱員公積金供款及醫療保險計劃外，本公司亦設有購股權計劃，並可能因應情況向本集團之董事、僱員及顧問授出購股權以資獎勵。

展望

本集團自太陽城於二零一九年四月成為單一最大及主要股東以來，繼續其積極轉型。本集團連同其擁有多數股權的附屬公司水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)的溢利及EBITDA持續按年增長。

此外，本集團於二零一九年繼續執行多項舉措，在擴充及完善水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)向客戶提供的服務方面取得最為顯著的重大進展。受近期冠狀病毒病爆發影響，該等改善設施的完成因材料交付延遲及其他物流限制而無可避免地減緩。

以下詳述物業改善設施的現狀：

- 太陽城貴賓廳。新豪華貴賓廳略有延期但已接近竣工，一旦旅遊連接性恢復正常，將迎接其首批貴賓客戶。在我們的博彩服務組合配備此貴賓廳後，我們預期貴賓賭桌數量將增加一倍以上。我們目前計劃於二零二零年上半年將該貴賓廳投入營運。
- 我們現有泛亞餐廳後方一個獨立的火鍋區及位於物業低層的一個大型私人會所已接近完工，但由於上述不可避免的物流問題而有所延期。預期該等兩項設施將於二零二零年上半年投入營運。
- 於現有酒店的30間客房的擴建及主博彩大堂的一個獨立麵館將於二零二零年稍後竣工營業。

展望未來，本集團預期以下因素將推動我們增長：

- 預期有更多營運商。除上述新貴賓廳以外，我們預期邀請更多傳統貴賓廳營運商進駐物業，相信彼等會跟隨太陽城的步伐進軍俄羅斯市場，此舉符合我們提升貴賓價值鏈的策略。
- 「聚落效應」。濱海邊疆地區綜合娛樂區的其他兩名娛樂場營運商繼續開發其物業。我們預期兩名營運商中的較小者於二零二零年開業，另一名營運商於二零二一年或二零二二年開業。我們認為區內更多住宿、博彩選擇及設施將提升對貴賓及中場客戶的吸引力。

- 第二期。我們已檢討及正在落實概念設計，目標是下一期物業於二零二二年於濱海邊疆地區綜合娛樂區開業。預期該新的綜合度假村將使我們的貴賓及中場賭桌及角子機增加一倍，住宿容量至少為我們一期物業的兩倍。我們的計劃包括四間餐廳和酒吧、其他零售店、室內海灘俱樂部及水療館。
- 本集團與俄羅斯相關地方及國家官員繼續保持富有建設性的對話及關係。在可預見未來我們預期法律上並不會出現不利變動。

為努力控制冠狀病毒病的爆發，俄羅斯政府自二零二零年二月二十日起對中國公民(包括香港及澳門護照持有人)實施臨時入境禁令，毋庸置疑對二零二零年初我們的訪客造成不利影響，尤其對我們的轉碼數業務產生負面影響。儘管如此，本公司已發展多元客戶群，並無過度倚賴一個客源市場或博彩分部。此外，冬季歷來是我們的淡季，影響不如危機在本公司的旺季夏天月份時發生的影響顯著。雖然由於邊境關閉時段及航班連接性的臨時降低等因素，仍然無法量化對我們整體業務的影響，但我們預計一旦我們度過此挑戰期，將迎來快速反彈。

末期股息

董事會建議截至二零一九年十二月三十一日止年度不派付任何末期股息(二零一八年：無)。

就股東週年大會而暫停辦理股份過戶登記手續

本公司謹訂於二零二零年五月二十九日(星期五)舉行股東週年大會。為確定出席股東週年大會並在會上投票之資格，本公司將於二零二零年五月二十六日(星期二)至二零二零年五月二十九日(星期五)止(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將不會登記任何股份過戶。為符合資格出席上述股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須最遲於二零二零年五月二十五日(星期一)下午四時三十分前，交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)以辦理登記手續。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度已一直遵守香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載之企業管治守則(「**企業管治守則**」)。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人士兼任。主席及行政總裁之職責須明確區分，並以書面形式訂明。然而，於二零一九年四月十二日至二零一九年五月三十一日的相應過渡期間內，由於下述本公司主席及副主席的變更，主席與行政總裁的角色並無區分，亦無書面指引訂明主席及行政總裁之職責。

郭先生於二零一九年四月二十六日辭任主席，而周先生獲委任為主席，自二零一九年六月一日起生效。履行行政總裁職責之王先生(當時副主席)於二零一九年四月十二日辭任，而盧先生獲委任為副主席，以履行行政總裁職責，自二零一九年四月二十六日起生效。委任盧先生及周先生為副主席及主席後，上述偏離事項已獲糾正。

本公司設立下列董事會委員會，以確保維持高水平企業管治標準：

- a. 審核委員會；
- b. 薪酬委員會；
- c. 提名委員會；及
- d. 企業管治委員會。

上述委員會之職權範圍已登載於本公司網站(www.saholdings.com.hk)內「企業管治」一節及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

董事及僱員進行證券交易之標準守則

本公司已採納本身有關董事及相關僱員(彼等可能會掌握有關本公司證券之內幕消息)進行本公司證券交易之守則(「證券交易守則」)，該守則之條款與上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載之必守準則同樣嚴謹。我們已收到全體董事確認，彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則及證券交易守則所載之必守準則。

審核委員會

本公司的審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成。審核委員會已於財政年度內舉行三次會議。審核委員會的主要職責是(i)審閱本集團之年報、中期報告及本集團之財務報表以及就此向董事會提供建議及發表意見；(ii)審查及監督本集團的財務申報過程；及(iii)監察本集團之風險管理及內部監控系統。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年業績已由審核委員會審閱並由本集團之獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範疇

本初步公告所載有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數據，與本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行所編製本集團於該年度的經審核綜合財務報表所載金額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成依據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱應聘服務準則》或《香港保證應聘服務準則》進行的保證應聘服務，因此，德勤•關黃陳方會計師行不會就本初步公告作出任何保證。

於本公司及聯交所網站刊發全年業績及年報

本公告刊登於本公司網站(www.saholdings.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。二零一九年年報將根據上市規則適時寄發予本公司股東，並將在本公司網站及聯交所網站上登載以供查閱。

董事會

於本公告日期，本公司執行董事為盧啟邦先生(副主席)、Eric Daniel Landheer先生及趙敬仁先生，非執行董事為周焯華先生(主席)、王柏齡先生及俞朝陽博士，及獨立非執行董事為林君誠先生、劉幼祥先生及李澤雄先生。

承董事會命
凱升控股有限公司
主席
周焯華

香港，二零二零年三月二十三日