

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，概不對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。

CWT INTERNATIONAL LIMITED

(已委任接管人)

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：521)

內幕消息公告 及 繼續暫停股份買賣

本公告乃由CWT International Limited(已委任接管人)(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)根據上市規則第13.09(2)(a)條及第13.19條，以及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部之內幕消息條文(定義見上市規則)作出。

謹此提述本公司日期為二零一九年四月十六日、二十二日及三十日之公告(「該等公告」)。除文義另有所指外，於本公告所採用之詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

有關貸款拖欠所致執法行動之更新消息

誠如該等公告所述，本公司與若干貸款人訂立融資協議以提高貸款本金總額為港幣1,400,000,000元予本公司。於二零一九年四月，本公司拖欠融資協議下的利息及費用總額約為港幣63,000,000元(「違約」)。由於違約，融資協議貸款人(「貸款人」)已要求即時支付融資協議的未償還本金、利息及費用，總額不少於港幣1,463,000,000元，並與融資協議有關的抵押文件下的抵押品變為可予執行。

受上述執法行動影響的本集團已抵押資產(「已抵押資產」)概述如下：

- a) HNA International Property Investment Company Two Limited(「**HNA Property Investment II**」)(本公司間接全資附屬公司及本集團位於英國的若干投資物業(「英國物業」)的控股公司)的所有已發行股份；

- b) HNA International Property Investment Company One Limited (HNA Property Investment II直接控股公司及本公司間接全資附屬公司)向HNA Property Investment II作出的公司間貸款；
- c) HNA International Recreational Property (BVI) Company Limited (「**HNA Recreational Property BVI**」) (本公司間接全資附屬公司及本集團於美國的若干投資物業的控股公司)的所有已發行股份；
- d) 海航國際旅遊地產有限公司 (HNA Recreational Property BVI直接控股公司及本公司直接全資附屬公司)向HNA Recreational Property BVI作出的公司間貸款；
- e) 峰景高爾夫球發展有限公司(本公司間接全資附屬公司及本集團位於中國的若干高爾夫球場的控股公司)的所有已發行股份；
- f) 海航一帶一路國際投資有限公司(「**海航一帶一路**」)、HNA Belt and Road Investments (BVI) Company Limited (「**HNA Belt & Road BVI**」) 及HNA Belt and Road Investments (Singapore) Pte. Limited (「**HNA Belt & Road Singapore**」) (本公司全資附屬公司及CWT Pte. Limited的控股公司，而其則持有從事本集團以下業務分部的實體集團：物流服務、商品貿易、工程服務及金融服務)各自的所有已發行股份；
- g) 本公司向海航一帶一路及HNA Belt & Road BVI作出的公司間貸款；
- h) 海航一帶一路的資產，包括有關海航一帶一路向HNA Belt & Road Singapore作出的公司間貸款的抵押轉讓；
- i) HNA Belt & Road BVI的資產，包括就有關HNA Belt & Road BVI向HNA Belt & Road Singapore作出的公司間貸款的抵押轉讓；及
- j) 海航集團(國際)有限公司(本公司直接股東)向本公司作出的若干股東貸款。

上述本公司附屬公司的業務及資產屬已抵押資產，共佔本集團總資產的極大部分。

由於本集團無法按貸款人要求償還融資協議下的未償還款項，故貸款人已接管已抵押資產並已為該等已抵押資產委任接管人(「接管人」)，這對本集團的營運產生了相當大的影響。截至本公告日期，已抵押資產仍被接管。就本公司深知及所悉，截至本公告日期，接管人已開始對已抵押資產進行盡職調查，並尚未採取任何行動以出售或變現該等已抵押資產。儘管已抵押資產遭採取執法行動，但接管人已向本公司表示，彼等目前無意將構成被接管的已抵押資產之一部分的附屬公司出售、清算或清盤。截至本公告日期，接管人尚未委任任何管理人員接管被接管的已抵押資產的日常管理。

融資協議下的違約已導致某貸款人向本公司一間全資附屬公司授予的有期貸款融資下的交叉違約(「英國物業貸款」)，於二零一八年十二月三十一日的賬面值為港幣744,769,000元。英國物業貸款乃由英國物業作抵押，相關貸款人可能根據交叉違約條文要求即時還款。

有關出售或變現被接管的已抵押資產的潛在風險

誠如上文所述，接管人有權出售及／或變現被接管的已抵押資產以籌集資金並償還融資協議下的未償還款項。直至本公告日期，雖然接管人尚未採取將構成被接管的已抵押資產之一部分的附屬公司出售、清算或清盤，但接管人有權於接管有效期間的任何時間將其出售、清算或清盤。倘本集團於若干資產控股公司所持的股權將構成債務重組計劃(定義見下文)的一部分遭出售，則可能導致本公司無法實行債務重組計劃。倘本集團於CWT Pte. Limited控股公司所持的股權遭出售，則相等於CWT Pte. Limited的控制權出現變動，這可能導致違反CWT Pte. Limited及其附屬公司的若干貸款融資中的契約並導致該等貸款融資交叉違約。在此情況下，本公司將出售持有從事本集團以下業務分部的實體集團的主要營運公司：物流服務、商品貿易、工程服務及金融服務。

再融資融資協議下的貸款計劃

鑒於上述情況，董事已謹慎考慮本集團的未來流動資金及表現及其可用融資來源，以評估本集團是否有足夠現金資源持續經營及於債務到期時予以償還。董事正進行債務重組計劃（「債務重組計劃」），其中包括以下計劃及措施，以使本集團能夠持續經營：

(i) 透過再融資活動籌集資金以償還融資協議下的未償還款項

董事一直積極與商業銀行及金融機構磋商，為本集團籌集資金。截至二零一九年五月，本集團持續與獨立第三方就再融資貸款（「再融資貸款」）進行討論，倘成功並取得再融資貸款，擬用以償還融資協議下的貸款及相關利息及費用。預期於完成若干盡職調查程序及落實再融資貸款的相關條款後將簽訂具約束力的協議。提取有關融資須待若干先決條件達成後方可作實。

(ii) 解除對已抵押資產的執法行動及本集團繼續經營

誠如與貸款人就融資協議下的貸款簽訂的貸款文件所載，已抵押資產將於融資協議下的未償還本金、利息及費用獲結清後解除予本集團。

本集團正積極與英國物業貸款的貸款人磋商，以確保其不會行使要求即時還款的權利。本集團亦正積極與其他現有融資人磋商，讓本集團繼續獲得融資，尤其是與提供循環貿易融資的融資人，這對本集團開展商品貿易業務的能力至關重要。

(iii) 本集團為償還再融資貸款的出售計劃

本集團擬出售於二零一八年十二月三十一日分類為持作出售的非流動資產的英國物業。於二零一八年十二月三十一日後，本集團亦承諾就美國若干投資物業及中國高爾夫球場作出出售計劃。倘可實行該等出售計劃，預期自出售該等資產產生的所得款項淨額將用於償還再融資貸款（倘可獲得再融資貸款）。

此外，董事致力改進本集團的策略，專注於提供物流服務。因此，本集團亦有意出售從事其他業務活動的若干營運。就出售該等營運而言，本集團已接獲若干意向書或潛在買家表示意向，而董事一直積極與該等潛在買家進行磋商。倘可實行該等進一步出售計劃，預期出售該等營運之所得款項淨額亦將用於償還再融資貸款，董事(經考慮潛在買家之報價後)認為出售上述資產及營運之所得款項淨額總額將足以於再融資貸款到期時償還其未償還本金、利息和費用。

上述部分資產(或公司)位於英國及美國，且由於該等國家受最近的地緣政治局勢(包括英國脫歐及中美之間的緊張貿易局勢)影響，不容易識別對該等資產及營運感興趣的買家。本集團一直在尋找感興趣的買家，就有關進行資產出售事項的條款協商時，鑒於持續或甚至愈來愈多不確定因素影響著該等市場，本集團需要考慮短期內進行出售的好處，以償還再融資貸款。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，涵蓋自二零一八年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。彼等認為，假設所有上述假設、計劃及措施均成功落實，本集團將有足夠營運資金於自二零一八年十二月三十一日起至少十二個月期間為其業務提供資金及履行到期責任。因此，董事認為適宜按持續經營基準編製綜合財務報表。

儘管如此，對於本集團是否能夠實現上述計劃及措施，存在多種重大不確定因素。具體而言，本集團是否能夠持續經營將取決於以下方面：

- a) 成功提取再融資貸款以償還融資協議下的貸款；
- b) 與貸款人磋商成功，於融資協議下的未償還款項獲償還的同時解除對已抵押資產的強制執行及接管安排；
- c) 於再融資貸款到期前成功出售本集團上述資產；

- d) 與英國物業貸款的貸款人磋商成功，其不會根據交叉違約條文行使要求立即還款的權利；及
- e) 維持與本集團現有融資提供者的關係，尤其是提供循環貿易融資的融資提供商，讓本集團繼續獲得融資，以使本集團能夠繼續經營業務。

倘本集團未能達成上述任何計劃及措施，則可能無法在持續經營的基礎上繼續經營，並且必須進行調整以將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，就可能產生的任何進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分別分類為流動資產及流動負債。

核數師對截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表無法表示意見

謹此提述本公司日期為二零一九年六月三日的二零一八年年報。本公司核數師畢馬威會計師事務所對獨立核數師報告中本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表不發表意見。有關進一步詳情，請參閱本公司二零一八年年報第85頁至第88頁的獨立核數師報告。

復牌指引

於債務重組計劃落實後，本公司將根據聯交所於二零一九年四月二十九日向本公司規定的復牌指引，盡快向聯交所提交有關恢復其股份於聯交所買賣的資料。

本公司確認，除本公告所披露外，其目前並不知悉任何內幕消息須根據證券及期貨條例第XIVA部予以披露。本公司將於有需要時根據證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部之內幕消息條文(定義見上市規則)就上述事宜的最新消息進一步刊發公告。

繼續暫停股份買賣

應本公司要求，本公司股份自二零一九年四月十日下午二時三十二分起於聯交所短暫停牌，並將一直暫停買賣，直至進一步刊發有關上述融資協議項下違約事宜更新的內幕消息公告及寄發截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報(以較遲者為準)為止。

承董事會命
CWT INTERNATIONAL LIMITED
(已委任接管人)
執行董事
蒙建強

香港，二零一九年六月六日

於本公告日期，董事會由徐昊昊先生(執行董事兼聯席主席)、蒙建強先生(執行董事兼聯席主席)、李同雙先生(執行董事兼行政總裁)、趙權先生(執行董事)、丁磊先生(執行董事兼常務副總裁)、蒙品文先生(非執行董事)、梁順生先生(獨立非執行董事)、林子傑先生(獨立非執行董事)及林健鋒先生(獨立非執行董事)組成。