

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分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。



## Silk Road Logistics Holdings Limited 絲路物流控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：988)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核年度業績

#### 未經審核綜合年度業績

由於下文「未經審核全年業績的審閱」所述原因，絲路物流控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）年度業績的審核流程尚未完成。本公司之董事會（「董事會」）宣佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度之比較經審核數字如下：

#### 未經審核綜合損益表及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
持續經營業務			
收入	4	5,522,721	11,536,943
銷售及服務成本		(5,488,620)	(11,469,113)
毛利		34,101	67,830
其他收入及收益	4	21,406	1,831
撥回於一間聯營公司之權益減值		-	15,910
銷售及分銷費用		(131)	(218)
行政費用		(58,411)	(57,942)
出售石油資產之虧損		(56,945)	-
出售一間聯營公司之虧損		-	(8,757)
商譽減值		-	(7,840)
於聯營公司之權益減值		(180,000)	(190,000)
石油資產減值		(18,000)	(34,332)
應收貿易賬款減值		-	(92,955)
預付款項、按金及其他應收賬款減值		-	(114,010)
分佔聯營公司之溢利(虧損)		7,177	(2,858)
融資成本	6	(40,747)	(49,172)
除稅前虧損	5	(291,550)	(472,513)
所得稅抵免	7	17,233	24,460
年內虧損		(274,317)	(448,053)

## 綜合損益表及其他全面收益表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內虧損		(274,317)	(448,053)
其他全面收入			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		<u>26,672</u>	<u>(52,013)</u>
年內全面收入總額		<u>(247,645)</u>	<u>(500,066)</u>
年內虧損歸屬於：			
本公司擁有人		(278,493)	(453,358)
非控股權益		<u>4,176</u>	<u>5,305</u>
		<u>(274,317)</u>	<u>(448,053)</u>
年內全面收入總額歸屬於：			
本公司擁有人		(250,339)	(500,977)
非控股權益		<u>2,694</u>	<u>911</u>
		<u>(247,645)</u>	<u>(500,066)</u>
		二零一九年 港元	二零一八年 港元
每股虧損	8		
— 基本		(0.05)	(0.08)
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 綜合財務狀況報表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>178,618</b>	202,333
預付土地租賃款項		-	50,811
於聯營公司之權益		<b>565,045</b>	737,846
商譽		<b>102,988</b>	102,988
石油資產		<b>67,017</b>	145,175
使用權資產		<b>74,368</b>	-
非流動資產總值		<b>988,036</b>	1,239,153
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>577</b>	567
預付土地租賃款項		-	1,482
應收貿易賬款及票據	9	<b>352,285</b>	612,590
預付款項、按金及其他應收賬款		<b>403,188</b>	855,106
可收回所得稅		<b>10,149</b>	7,173
現金及現金等值項目		<b>4,369</b>	43,579
分類為持作出售的資產		<b>770,568</b>	1,520,497
		-	12,688
流動資產總值		<b>770,568</b>	1,533,185
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	10	<b>622,930</b>	708,494
其他應付賬款及應計支出		<b>174,380</b>	809,352
銀行及其他借貸		<b>399,196</b>	414,412
應付承兌票據		<b>54,133</b>	52,000
融資租賃承擔		<b>86</b>	86
應付所得稅		-	4,528
直接與分類為持作出售的資產有關的負債		<b>1,250,725</b>	1,988,872
		-	-
流動負債總值		<b>1,250,725</b>	1,988,872
流動負債淨值		<b>(480,157)</b>	(455,687)
總資產減流動負債		<b>507,879</b>	783,466

## 綜合財務狀況報表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動負債</b>		
融資租賃承擔	110	197
資產約滿退回承擔	5,651	12,053
遞延稅項負債	19,109	32,077
租賃負債	15,655	—
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總值	40,525	44,327
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	467,354	739,139
	<hr/>	<hr/>
<b>權益</b>		
股本	57,036	57,036
儲備	325,767	600,306
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	382,803	657,342
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	84,551	81,797
	<hr/>	<hr/>
權益總額	467,354	739,139
	<hr/>	<hr/>

附註：

## 1. 一般資料

絲路物流控股有限公司根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda, 其主要經營地點位於香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈36樓17-18室。

本公司為一間投資控股公司。本公司之附屬公司的主要業務為商品貿易、石油勘探及生產以及提供油井服務業務及提供物流及倉儲服務。

## 2. 財務報表編製基準

該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納之會計準則及香港公司條例的披露規定編製。此外,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規定之適用披露。綜合財務報表已按歷史成本慣例編製。除另有說明外,該等綜合財務報表乃以港元呈列及所有價值均調整至最接近之千位。

於編製本集團(包括本公司及其附屬公司)綜合財務報表時,鑒於本集團的流動負債超出其流動資產480,157,000港元,本公司董事已考慮本集團的未來流動資金。於二零一九年十二月三十一日,本集團擁有於該日後一年內到期本金為399,196,000港元的銀行及其他借貸,並已計入流動負債。

儘管有上述之情況,綜合財務報表已按持續經營基準編製,並假設本集團有能力於可見將來持續經營。經考慮本集團於報告日期後採取的以下若干措施及安排,本公司董事認為,本集團能夠應付其自批准該等綜合財務報表日期起計未來一年內到期之財務責任:

- (a) 於二零一九年三月二十二日,本公司與獨立第三方訂立貸款協議,據此,本公司獲授貸款融資700,000,000港元。該貸款為無抵押、按年利率13%計息且須緊隨首次提取該貸款任何金額的日期後一年到期償還。直至此等綜合財務報表批准日期,本公司尚未動用該貸款融資。
- (b) 董事將持續密切監控本集團的流動資金狀況及財務表現並實行措施以改善本集團的現金流量。

鑑於目前已採取的措施及安排，在計及本集團之預測現金流、現時財政資源以及生產設施及其業務發展的資本開支需求後，本公司董事認為本集團具備足夠現金資源以應付自綜合財務報表批准之日起計未來年度之營運資金及其他財務責任。因此，本公司董事認為，以持續經營基準編製綜合財務報表為合適之做法。

倘本集團未能以持續經營基準繼續營運，則需要作出調整以按資產之估計可收回金額重列資產之價值，就可能產生之進一步負債計提撥備，以及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。綜合財務報表並未反映此等潛在調整之影響。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

已於本年度採用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次採用下列香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之提前還款特點
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號之修訂	計劃修正、縮減或清償
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

除下述關於香港財務報告準則第16號「租賃」的影響以外，應用於當期生效的其他新訂準則及其修訂本並無對本集團的綜合財務資料造成重大影響。

#### 過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃款項之現值，經使用二零一九年一月一日之遞增借貸利率貼現後確認。使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認之租賃相關之任何預付或應計租賃款項金額作出調整。

所有該等資產於該日按香港會計準則第36號評估有否減值。本集團選擇於財務狀況表單獨呈列使用權資產。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，本集團採用以下可選擇的實際權宜方法：

- 對租賃期於初始應用日期起十二個月內完結的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期限

(i) 於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號產生之影響如下：

	增加／(減少) 千港元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	65,686
預付土地租賃款項減少	<u>(52,293)</u>
 總資產增加	 <u>13,393</u>
<b>負債</b>	
租賃負債及總負債增加	<u>13,393</u>

(ii) 應用香港財務報告準則第16號影響的性質

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

	千港元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	25,807
於二零一九年一月一日的加權平均增量借貸利率	6.98%
於二零一九年一月一日的折現經營租賃承擔	13,574
減：與短期租賃及剩餘租期截至 二零一九年十二月三十一日或之前止的租賃 以及低價值資產有關的承擔	<u>(181)</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>13,393</u>

## 新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策於二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號時以下述新會計政策取代：

### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已發生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認的使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率不易釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動、租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

### 釐定有重續選擇權合約的租期時所用重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而如果能合理確定將行使延長租賃的選擇權，租期還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入指售出貨品的發票淨額(扣減退貨及貿易折扣)、石油銷售(扣減礦區使用費和對政府及其他礦權擁有者的義務)及提供物流服務所得收入之總額，分析如下：

	總計	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以下各項的收入：		
銷售貨品	5,519,831	11,527,586
提供服務	2,890	9,357
	<u>5,522,721</u>	<u>11,536,943</u>

#### 其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	總計	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行利息收入	342	91
已收政府補貼*	1,346	625
出售物業、廠房及設備收益淨額	18,049	-
雜項收入	1,669	1,115
	<u>21,406</u>	<u>1,831</u>

\* 過往年度，本集團因在中國供熱收到各項政府補貼以及增值稅及其他退稅。該等補貼並無尚未達成的所附條件或或然事項。

## 5. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損經扣除(抵免)下列各項釐定：

	總計	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已售存貨成本*	5,486,377	11,467,221
土地及樓宇經營租賃項下之最低租賃付款	-	2,129
核數師酬金		
核數服務		
— 本年度	900	750
其他服務	-	100
	<u>900</u>	<u>850</u>
員工成本(不包括董事酬金)		
薪金及津貼	10,032	8,807
退休福利成本	496	500
	<u>10,528</u>	<u>9,307</u>
物業、廠房及設備折舊	12,008	11,966
使用權資產折舊	4,762	-
遞增開支—石油資產	815	815
預付土地租賃款項攤銷	-	1,494
石油資產攤銷	1,678	1,710
出售物業、廠房及設備虧損	-	24
出售石油資產虧損	56,945	-
短期租賃項下租賃付款	313	-
外匯虧損淨額	<u>5</u>	<u>69</u>

\* 已售存貨成本包括來自經營業務的員工成本及折舊開支，金額分別約零港元(二零一八年：零港元)及2,241,000港元(二零一八年：2,820,000港元)。該等金額亦計入上文分別披露的相應總款項內。

## 6. 融資成本

	總計	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
利息開支(經扣除償付借款)：		
銀行貸款、透支及其他貸款	39,615	22,202
融資租賃	5	3
可換股債券	-	26,967
租賃	1,127	-
	<u>40,747</u>	<u>49,172</u>

## 7. 所得稅抵免

	總計	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港利得稅	-	-
中國企業所得稅	2,377	5,806
過往年度超額撥備	(6,789)	-
即期稅項(抵免)支出	(4,412)	5,806
遞延稅項抵免	(12,821)	(30,266)
年內稅項抵免總額	<u>(17,233)</u>	<u>(24,460)</u>

年內之香港利得稅乃根據於香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一八年：16.5%)計算。根據中國企業所得稅法，中國企業所得稅按本集團於中國產生之估計應課稅溢利之25%(二零一八年：25%)計值。於美國產生之應課稅溢利按21%(二零一八年：21%)的利率計算。然而，由於本集團於香港及美國並無產生任何應課稅溢利，並無計提有關所得稅撥備。

## 8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損的計算如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>虧損</b>		
用於計算每股基本虧損的虧損		
本公司擁有人應佔年內虧損	(278,493)	(453,358)
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股債券利息	—	26,967
	<hr/>	<hr/>
用於計算每股攤薄虧損的虧損	不適用	不適用
	<hr/>	<hr/>
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數	5,703,616	5,703,616
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股債券	—	746,796
	<hr/>	<hr/>
用於計算每股攤薄虧損之普通股加權平均數	不適用	不適用
	<hr/>	<hr/>

截至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止年度每股攤薄虧損並無呈列，乃由於本集團於該等年度各年持續虧損，且轉換可換股債券及行使購股權被視為具反攤薄影響。

## 9. 應收貿易賬款及票據

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收貿易賬款	453,578	714,180
減：應收貿易賬款減值	(101,293)	(101,590)
	<u>352,285</u>	<u>612,590</u>

除新客戶一般須預付款項外，本集團與客戶之貿易條款主要為信貸方式。本集團提供予其貿易客戶的信貸期通常介乎一至三個月。逾期結餘由高級管理層定期審閱。

應收貿易賬款於報告期末根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
不超過30天	696	612,477
31至60天	13	20
61至90天	40	286
91至365天	352,588	253
超過一年	100,241	101,144
	<u>453,578</u>	<u>714,180</u>

未有視作已予減值之應收貿易賬款之分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
未逾期	573	612,319
逾期：		
不足一個月	-	-
一至三個月	-	40
三至十二個月	351,712	231
一年以上	-	-
	<u>352,285</u>	<u>612,590</u>

## 10. 應付貿易賬款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應付貿易賬款	<u>622,930</u>	<u>708,494</u>

應付貿易賬款於報告期末根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
不超過30天	113,074	655,637
31至60天	61	46
61至90天	1	138
91至365天	485,450	28,315
超過一年	<u>24,344</u>	<u>24,358</u>
	<u>622,930</u>	<u>708,494</u>

應付貿易賬款並不計息，一般於90日信貸期內結清。

## 管理層討論及分析

### 未經審核財務業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營業務收入約5,522,721,000港元(二零一八年：約11,536,943,000港元)，較上一年減少52.1%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的經營業務毛利由二零一八年所錄得約67,830,000港元減少至約34,101,000港元，而毛利率則維持於去年的0.6%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司錄得本公司擁有人應佔經營業務虧損約278,493,000港元，而上一年度錄得本公司擁有人應佔經營業務虧損約453,358,000港元。

### 業務回顧

二零一九年是近年來最艱難的一年。中美貿易爭端引發全球關注，間或引發市場動蕩不安。隨之而來的業務不確定性嚴重削弱了經濟以及本集團的盈利能力。為應對挑戰，本集團於二零一九年將管理重心放在根據戰略方向調整業務單位。我們繼續通過我們的核心附屬公司絲路物流(遷安)有限公司(「遷安物流」)(本集團業務的主要收入來源)重點發展貿易業務分部。貿易分部的收入由二零一八年的11,522,950,000港元減少52.1%至二零一九年約5,518,313,000港元，乃由於下半年貿易量受到經營限制。中國政府對環保的重視及削減行業過剩產能仍影響商品貿易及中游物流行業的發展。除上述因素外，我們於聯營公司的戰略投資未能全面投運。加上COVID-19爆發，該等因素無可避免地影響該等投資並導致本年度進一步減值。然而，鑒於中國政府應對目前大流行病的能力，中國經濟增長預期將很快獲得動力，並繼續為我們日後業務發展的驅動力。本集團將繼續積極採取符合環保法規的技術以提高我們的競爭優勢。

為配合中國政府的一帶一路倡議，我們的投資戰略為在戰略地點建立一個商品貿易、倉儲及物流的業務網絡。目前，內蒙古的兩間聯營公司及遷安物流實現戰略目標並為未來發展提供空間。

於二零一九年，西德克薩斯中間基原油平均價格約57美元，自二零一八年底的波動恢復穩定。本集團擁有約28.19%權益的RockEast Energy Corporation(「RockEast」)實行有效的成本控制，產生溢利約34,468,000港元。然而，由於開採時間較長的原油油井的運營成本高企，本集團之美國石油經營業務於二零一九年錄得虧損49,870,000港元。為解決問題，於年內出售該等非生產性及開採時間較長的油井，以縮減經營規模並削減日後維護成本。本集團將密切監察該等石油資產之獲利能力並採取相應行動。

於二零一九年，本集團之應收賬款周轉日數為32日，二零一八年則為13日。周轉日數與本集團分配予客戶之信貸期相符。未來，本集團將謹守其對客戶之信貸政策，更著重還款質量。倘還款出現任何不合常規的情況，則授予債務人之信貸期將相應調整。就採納新訂的香港財務報告準則第9號而言，本集團已計量預期信貸虧損，並會獨立評估已知存在財務困難或收回應收賬款存在重大疑慮的客戶有關應收賬款以計提減值撥備。管理層將繼續密切監察應收貿易賬款的信貸質量及可收回性。

## 展望

與去年一樣，二零二零年對我們的業務及投資而言既是挑戰，亦是機遇。儘管中美第一階段貿易協定消除市場的部分不確定性，產生正面影響，但經濟環境因COVID-19爆發引發的干擾而被破壞。疾病導致中國的大部分生產及消費活動於二零二零年第一季度停止。其他國家遭受嚴重影響，並採取應對措施。

面對瞬息萬變的形勢，中國政府一直採取經濟刺激措施。為支持經濟，已對財務上最脆弱的中小型企業採取貨幣寬鬆政策。中國政府亦表示，其準備增加財政支出，並可能加快交付重大基礎設施項目。同樣，外國政府及中央銀行已經介入，以控制損失。於美國，美聯儲下調利率，提供寬鬆的財務環境，以增強家庭及企業的信心。該等措施旨在減輕大流行病的經濟影響，使相關經濟體恢復自然增長。

該疾病對經濟造成供需衝擊。於中國，隨著工廠分階段復工、原材料恢復流通，供應鏈中斷得以解決。從那以後，倘外來務工人員的供應及運輸能力恢復正常，我們的商品貿易及物流分部將於今年內逐步恢復。經濟復甦的速度將取決於中國以及發達經濟體的消費需求因COVID-19爆發而受到的影響程度。

本集團將依託利用位於河北及內蒙古的寶貴投資及基建設施奠定的基礎實現長期業務發展。為實現我們成為商品及資源板塊主要參與者之目標，本集團探尋利用我們於該等領域累積的專業知識的最佳途徑。

於二零二零年三月，本集團就其有意收購內蒙古包頭市的一間煤礦銷售公司作出公佈。建議收購(如落實)將擴大華北地區的收益基礎，與本集團現有業務產生協同效應。展望未來，本集團持續審視與現有及新策略投資者合作之不同選項，以增加股東回報。

### **資本架構、流通資金、財務資源及債務到期情況**

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有總計息銀行及其他借貸約399,196,000港元(二零一八年十二月三十一日：414,412,000港元)，相當於減少15,216,000港元。本集團之計息銀行及其他借貸須於一年內償還。

本集團的總計息銀行及其他借貸中約27,966,000港元以人民幣(「人民幣」)計值及35,230,000港元以港元計值，兩者均以浮動利率計息，及336,000,000港元以港元計值，以固定利率計息。本集團持續經營業務之現金及銀行結餘約為4,369,000港元，其中22%以人民幣計值，39%以美元計值及39%以港元計值。

於二零一八年十二月三十一日並於二零一九年持續，本金總額為300,000,000港元的可換股債券已到期及成為其他借貸，因其並無於到期日贖回。連同未結算利息，其他借貸總額為366,413,000港元(二零一八年：336,000,000港元)。其他借貸以港元列值並按固定利率每年6%計息。

## 庫務政策

本集團採取審慎之庫務政策。本集團不斷對其客戶之財政狀況進行信貸評估，致力減低所承擔之信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團之流動資金狀況，以確保本集團之資產、負債及承擔之流動資金架構能滿足其資金要求。

## 附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項

於回顧年度，概無附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項。

## 僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團之僱員總人數約為40人(二零一八年十二月三十一日：50人)。除基本薪酬外，本集團參照其表現及員工個別表現，或會向合資格僱員發放酌情花紅。為獎勵及酬謝對本集團營運取得成就作出貢獻之合資格參與者，本集團已於舊購股權計劃在二零一七年六月失效後採納一項新購股權計劃。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，概無根據新計劃授出尚未行使的購股權。

## 集團資產押記

於二零一九年十二月三十一日，並無物業(二零一八年十二月三十一日：賬面值約12,688,000港元之一幢物業)已抵押作為本集團銀行融資的抵押。

## 負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團之負債比率(即淨債務除以總資本加淨債務之比率)約為49.5%(二零一八年十二月三十一日：約33.4%)。淨債務為本集團之計息銀行及其他借貸、可換股債券之負債部分、應付關連人士貸款之非即期部份及承兌票據之總額，減去本集團現金及現金等值項目。總資本指本公司擁有人應佔權益總額。

## 匯率波動風險及任何相關對沖

本集團之呈報貨幣以港元計值。本集團之貨幣資產、貸款及交易主要以人民幣、美元及港元計值。鑒於本集團之資產主要位於中國，且收入以人民幣計值，故本集團承擔人民幣淨匯兌風險。

本集團並無任何衍生金融工具或對沖工具。本集團將持續觀察經濟情況及其外匯風險，並將於日後有需要時考慮採取適當對沖措施。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年：無)。

## 報告期後事項

於二零二零年三月二十三日，本公司與獨立第三方訂立意向書，有意收購包頭市龍源土石方工程有限公司(主要從事採礦及煤炭銷售業務)70%的股權。於本公佈日期，並無訂立任何正式買賣協議。

由於冠狀病毒(「COVID-19」)於二零二零年年初爆發，不同國家政府已實施且將繼續實施一系列預防及控制措施。本集團運營所在多個國家或受到影響。本集團將密切關注此疫情大流行病以及對本集團運營及財務方面的相關影響。截至本公佈日期，本集團仍在評估COVID-19爆發帶來的影響。

## 股息

董事並不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一八年：無)。

## 購買、出售或贖回上市證券

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概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 遵守企業管治守則

董事會致力於提升本集團內部之企業管治標準，以提高披露重要資料之透明度。董事認為，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文，惟以下偏離情況除外：

### 守則條文A.2.1

根據守則條文A.2.1，董事長與首席執行官之職能應予區分，並不應由一人同時兼任。丁志懿先生自二零一七年十一月一日起擔任本公司董事長兼首席執行官，至二零一九年一月二十五日辭任董事、本公司董事長兼首席執行官。董事長與首席執行官之職務由同一人兼任逾一年後，本公司察悉，將兩項職務分開更為合適，並會為本公司帶來裨益。透過分開職務，董事長能專注於本集團的策略規劃及發展，而首席執行官負責日常管理、監督本集團的經營活動及執行發展計劃。於二零一九年一月二十五日，蔡先生由非執行董事調任為執行董事，並獲委任為本公司董事長。方剛博士獲委任為首席執行官，由二零一九年四月十一日起生效。董事長與首席執行官之職務分開，不會由同一人兼任。

### **守則條文A.4.1**

根據守則條文A.4.1，非執行董事應有指定任期，並須膺選連任。兩名獨立非執行董事(即蔡素玉女士及梁遠榮先生)並無指定任期。然而，全體董事須遵守本公司之公司細則退任條文，當中規定三分之一在任董事須輪席告退，且各董事須至少每三年退任一次。

### **守則條文A.6.7**

根據守則條文A.6.7，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。獨立非執行董事朱登凱先生及鄒明武先生以及非執行董事周昊先生因不在香港或另有要務須親身處理而未能出席於二零一九年六月四日舉行之股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)。董事長蔡先生及獨立非執行董事梁遠榮先生、蔡素玉女士、吳兆先生及劉巍先生已出席二零一九年股東週年大會。

### **守則條文A.7.1條**

根據守則條文A.7.1條，董事會定期會議的議程及相關會議文件應至少在計劃舉行董事會會議或董事委員會會議日期三天前全部送交全體董事。其他所有會議在切實可行的情況下亦應採納以上安排。由於為會議編製的會議文件需要額外時間，在部份情況下，相關會議文件未能於會議日期三天前派發予全體董事。本公司未來將盡早安排會議文件。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十內之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事進行證券交易之守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事(蔡先生除外，不合規詳情見下文)亦確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度內均遵守標準守則所載之規定標準。

於二零一九年一月二十五日，本公司主要股東中國華融投資管理有限公司（「華融投資」）與中國長江石化集團有限公司（「中國長江石化」）訂立認沽期權契據（「認沽期權契據」），據此，華融投資可向中國長江石化沽售其持有的任何或全部本公司股份（「交易」）。董事會主席蔡建軍先生（「蔡先生」）為中國長江石化唯一法定實益擁有人。

蔡先生不慎及無意地透過其公司於禁止買賣期間買賣本公司股份，違反相關規則。除交易外，蔡先生已向本公司確認(i)彼於關鍵時間概無以其他方式收購、出售或買賣任何本公司股份，及(ii)彼並無接獲任何有關華融投資根據認沽期權契據行使認沽期權的通知。蔡先生已向董事會送呈正式書面通知，並已召開獨立董事會會議以記錄情況，作為補救措施。此外，本公司向蔡先生提供由專業律師事務所進行的培訓，以加強其有關董事買賣股份及其作為董事的整體職責的知識以及有關要求及限制的意識。

本公司已充分考慮上述違規事件。為確保遵守上市規則及標準守則，(i)本公司已傳閱標準守則副本及有關買賣本公司股份的通知表格樣本，以供所有董事參考，及(ii)本公司已於二零一九年三月向所有董事提供有關標準守則及通知程序的簡介，提醒彼等於標準守則項下的責任。

### 未經審核全年業績的審閱

受COVID-19冠狀病毒爆發影響，截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績審核流程尚未完成。本公佈所載未經審核全年業績尚未按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.49(2)條的要求取得本公司核數師同意。根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則，在審核流程完成後，本公司將發佈有關審核結果的公佈。

本公司審核委員會（「審核委員會」）目前由四名獨立非執行董事（即梁遠榮先生（主席）、蔡素玉女士、吳兆先生及朱登凱先生）組成。

本公佈所載未經審核全年業績已由審核委員會審閱。

## 另行刊發公佈

於審核流程完成後，本公司將就本公司核數師同意的截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核業績以及與本公佈所載未經審核全年業績相比的重大差異(如有)另行刊發公佈。此外，倘在完成審核流程方面有其他重大進展，本公司將於必要時另行刊發公佈。

本公佈所載有關本集團年度業績的財務資料未經審核且未經核數師同意。股東及本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請謹慎行事。

代表董事會  
絲路物流控股有限公司  
董事長  
蔡建軍

香港，二零二零年三月三十日

於本公佈日期，董事會包括三名執行董事，即蔡建軍先生、王岫松先生及張睿女士，一名非執行董事，即周昊先生，及六名獨立非執行董事，即蔡素玉女士、梁遠榮先生、吳兆先生、朱登凱先生、劉巍先生及鄒明武先生。