



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

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號 : 00988



**ANNUAL REPORT**  
年報  
**2019**



## 目錄

- 2 企業資料
- 3 董事長報告
- 5 管理層討論及分析
- 9 董事及高級管理人員履歷
- 14 企業管治報告
- 26 環境、社會及管治報告
- 43 董事會報告
- 54 獨立核數師報告
- 56 綜合損益表及其他全面收益表
- 58 綜合財務狀況報表
- 60 綜合權益變動表
- 61 綜合現金流量表
- 63 綜合財務報表附註
- 148 關於石油勘探及生產活動之  
補充資料(未經審核)
- 149 五年財務摘要



# 企業資料

## 執行董事

蔡建軍(董事長)  
張睿  
王錯玲

## 非執行董事

秦博

## 獨立非執行董事

蔡素玉，銅紫荊星章，太平紳士  
梁遠榮  
吳兆  
朱登凱  
劉巍  
鄒明武

## 審核委員會

梁遠榮(主席)  
蔡素玉，銅紫荊星章，太平紳士  
吳兆  
朱登凱

## 薪酬委員會

朱登凱(主席)  
蔡素玉，銅紫荊星章，太平紳士  
梁遠榮  
吳兆

## 提名委員會

劉巍(主席)  
王錯玲  
蔡素玉，銅紫荊星章，太平紳士  
梁遠榮  
朱登凱  
吳兆

## 執行委員會

蔡建軍(主席)  
張睿  
王錯玲

## 授權代表

王錯玲  
趙玉貞

## 公司秘書

趙玉貞

## 核數師

中正天恆會計師有限公司

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港  
干諾道中168-200號  
信德中心  
招商局大廈  
36樓17-18室  
網址：<http://www.silkroadlogistics.com.hk>  
電郵：[enquiry@srhl.com](mailto:enquiry@srhl.com)

## 股份過戶及登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 主要往來銀行

中信銀行國際有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
東亞銀行有限公司  
交通銀行股份有限公司





# 董事長報告

尊敬的股東：

本人代表董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「年內」)之年報。

二零一九年，中國正朝著實現十三五規劃中設定的經濟及社會目標邁進。「三大攻堅戰」，即脫貧、有效防範控制金融風險及總體改善生態環境，取得了重大突破。在國際舞台，儘管中美之間的貿易摩擦令市場動盪不安，損害投資信心，但雙方取得突破，達成第一階段經貿協議，部分緩解了全球兩大經濟體之間的經濟緊張局勢。該等政策局勢有利於經濟的穩定及發展。

年內，本公司繼續實施綜合貿易、倉儲及物流業務模式。內蒙古的倉儲物流項目處於起步階段，潛力巨大。本集團致力落實項目，安排高層管理人員於現場梳理業務，提高盈利能力。該等舉措為我們的業績在COVID-19疫情的影響消退及經濟活動恢復正常後回升奠定堅實基礎。

## 展望及業務策略

經過四十年的經濟改革開放，中國的經濟發展進入了新階段。在國內，提振內需實現再平衡，並基於效率和創新打造增長引擎。中國面臨來自全球其他國家和地區，尤其是資源豐富的國家以及通過區域供應鏈與中國連結的國家的貿易及經濟風險加大。

在此背景下，我們以「一帶一路」倡議為指引作出投資決定。自二零一六年起，本集團於「一帶一路」走廊及中蒙俄經濟走廊沿線策略性選址建立基礎設施。憑藉明顯的地理優勢，我們的倉庫成為相關經濟輻射區域內的物流中心及貿易樞紐。本集團矢志把握百年一遇的區域經濟一體化機遇，成為物流及商品貿易行業的領跑者。

在產品開發方面，中國對能源及資源的巨大需求帶來了龐大的市場機遇。鑒於中國的能源結構不斷向天然氣及其他替代能源調整，清潔能源成為市場亮點，因此在未來很長一段時間內勢必需要進口相關商品及引進相關技術及設備。就此而言，本集團可充分利用我們在國內外的運營及市場情報以擴大我們的業務組合。

除投資及產品定位外，卓越的運營是本集團企業戰略的基石。我們對客戶的價值主張在於以速度及精準度擴大競爭優勢。我們的客戶可憑藉滿足甚至超出苛刻的市場預期的突出供應鏈表現領先於競爭對手。



# 董事長報告

本集團實現卓越運營的途徑包括三個部分，即員工授權、程序設計及技術採用。其中，技術是主導力量，原因在於我們的客戶需要端到端了解其預測、計劃、製造及分銷操作，以實現按時足量的交付表現。本集團將乘著中國追求創新的東風，力求在有助於物流行業大幅提高效率及節約成本的物聯網(IoT)、人工智能及其他技術領域發展領先技術。

總而言之，中國經濟實力的增強改善許多人的生活質量，並為商業與技術創新提供堅實的基礎。本集團將充分利用「一帶一路」倡議及供給側結構改革創造的有利的業務增長環境。此外，我們亦將提高我們的業務應對能力，以平穩渡過起伏不定的商業週期。本集團將堅持審慎、務實的管理原則發展業務和控制風險，為客戶和股東創造價值。

展望未來，本集團將繼續專注於加強我們所有業務部門的核心能力，同時豐富我們的收入來源及業務組合。本集團也將在機會出現時審慎評估有潛力的項目或投資，為股東獲取最大利益。

## 致謝

最後，本人謹此向富有團隊精神並克服重重挑戰而實現業務增長的盡職盡責的同仁致以由衷謝意。我亦感謝我們的股東、投資者及合作夥伴對本集團的信任。本人期待大家的繼續支持及迎接美好的未來。

董事長兼執行董事

**蔡建軍**

謹啟

香港，二零二零年六月二日





## 管理層討論及分析

### 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382,988,000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，間或引發市場動盪不安。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。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作出進一步減值。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，並繼續推動我們日後業務發展。本集團將繼續積極採取符合環保法規的技術擴大我們的競爭優勢。

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25,829,000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71,296,000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20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，本集團將嚴格執行其對客戶實施之信貸政策，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。



## 管理層討論及分析

### 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，中國政府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。自此以後，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礎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採礦及煤炭銷售公司作出公佈。建議收購(如落實)將擴大華北地區的收入基礎，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。

### 審核委員會對不發表意見的意見

本公司審核委員會(「審核委員會」)已審慎審閱核數師的不發表意見(「審核保留意見」)以及管理層對產生審核保留意見的領域的態度及基準。審核委員會與管理層同意審核保留意見，且由於本集團將採取的行動及措施，一致認為本集團有能力繼續持續經營。





## 管理層討論及分析

### 資本架構、流動資金、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以及應付承兌票據分別約429,609,000港元及54,133,000港元(二零一八年十二月三十一日：分別為414,412,000港元及52,000,000港元)，相當於分別增加15,197,000港元及2,133,000港元。兩者均須於一年內償還。

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366,413,000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。應付承兌票據以港元計值。

於二零一八年十二月三十一日及於二零一九年，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)。其他借貸以港元計值並按固定利率每年6%計息。

### 庫務政策

本集團採取保守的庫務政策。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需要。

### 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。



# 管理層討論及分析

## 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)已質押作為本集團銀行融資的抵押。

## 資產負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(即淨債務除以總資本加淨債務之比率)為約63.3%(二零一八年十二月三十一日：約39.1%)。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。本集團將持續檢討經濟情況及其外幣風險狀況，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，本公司與一名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。於本報告日期，並無訂立任何正式買賣協議。

由於冠狀病毒(「COVID-19」)於二零二零年初爆發，故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大流行病疫情以及對本集團運營及財務方面的相關影響。截至本報告日期，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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。





## 董事及高級管理人員履歷

### 執行董事

**蔡建軍先生**，62歲，於二零一七年十一月一日獲委任為本公司非執行董事及總裁，並於二零一九年一月二十五日調任為執行董事及獲委任為董事長兼執行委員會主席。蔡先生亦為烏蘭察布市綜合物流園區有限公司(「烏蘭察布」)(本集團擁有其40%股權)董事總經理。於加入烏蘭察布前，蔡先生於二零一二年於泰山石化集團有限公司擔任行政總裁，彼於二零零六年至二零一一年於美聯石油天然氣集團有限公司擔任總裁，並曾積極參與中國若干大型石化項目。彼曾於二零零四年至二零零六年於北京中郵恒潤投資有限公司擔任總經理，並主要負責為中郵重組及評估非核心資產。彼於一九九三年至二零零三年於深圳億享投資有限公司擔任總經理，並負責中國若干大型建設項目有關港口、高速公路、城市基建、水利及天然氣設施之財務投資。彼亦曾擔任華中經委信息中心之華南辦事處(深圳)主任。蔡先生於項目投資及開發方面具有豐富經驗。蔡先生於中國武漢理工大學畢業。

**張睿女士**，39歲，於二零一九年一月二十五日獲委任為執行董事及本公司執行委員會成員。張女士為上海財經大學工商管理碩士。曾先後在平安銀行深圳分行和華潤深國投信託有限公司從事風險管理的相關工作，金融行業從業經驗達十餘年。於二零一五年加入中國華融國際控股有限公司(「華融國際」)，先後擔任華融國際投後管理部經理、總經理助理及副總經理。現任華融國際風險管理部(資產保全部)副總經理。華融國際是中國華融資產管理股份有限公司(「華融資產管理」)的附屬公司，為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市公司。中國華融投資管理有限公司(華融資產管理一間附屬公司)(「華融投資」)為本公司一名主要股東。

**王鏜玲女士**，27歲，於二零二零年五月十三日獲委任為執行董事、本公司提名委員會成員及執行委員會成員。王女士於英國杜倫大學取得金融及會計榮譽學士學位，及於英國華威大學取得創新及創業管理碩士學位。王女士曾於華融國際投資銀行部任職副總裁，負責項目分析及投資。彼曾參與天然氣、油氣、清潔能源和煤炭類專案投資及後續管理，及地產及物流類投資專案。彼在能源類領域有豐富的投資經驗。彼曾於與世界五百強企業進行投資合作事項擔任重要工作。王女士於二零一九年由華融國際調職到中國華融海外投資控股有限公司(「華融海外」)。彼現為華融海外的資產管理部副總裁並負責資產管理。華融海外為華融資產管理之附屬公司，其股份於聯交所主板上市。華融海外之附屬公司華融投資為本公司之主要股東。



## 董事及高級管理人員履歷

### 非執行董事

秦博先生，32歲，於二零二零年六月二日獲委任為非執行董事。彼畢業於上海交通大學並取得工學學士學位，自同濟大學取得工學碩士學位。秦先生於二零一六年加入華融(香港)產融投資有限公司(「華融產融」)，先後擔任醫療投資部副總經理、總經理，負責醫療大健康領域投資工作。秦先生於二零二零年起兼任華融海外資產管理部一副總裁，從事困境投資及資產管理工作。於加入華融產融前，秦先生於聯交所主板上市公司國藥控股股份有限公司投資管理部擔任主管。秦先生於資產投資及管理方面有豐富經驗。華融產融、華融海外為華融資產管理之附屬公司。華融海外之附屬公司華融投資為本公司之主要股東。

### 獨立非執行董事

蔡素玉女士，**銅紫荊星章**、**太平紳士**，69歲，於二零零九年六月五日獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會成員。彼分別於一九七四年及一九八零年獲香港大學頒授理學士學位及哲學碩士學位。蔡女士乃SHK International Services Limited之創辦董事總經理(其後該公司獲蔡女士收購並改名為東偉業務促進有限公司(Oriental-Western Promotions Limited))。蔡女士出任多項政治、社會及學術性公職，如全國人民代表大會香港區代表及香港福建商會教育基金有限公司董事。蔡女士曾於一九九八年至二零零八年期間出任中國人民政治協商會議福建省委員會委員及曾任香港立法會議員。蔡女士於二零零五年獲委任為太平紳士，並於二零一三年獲香港特區政府頒授銅紫荊星章。蔡女士永耀集團控股有限公司及優品360控股有限公司之獨立非執行董事，兩者均於香港上市。彼曾於二零零二年八月至二零一七年十月期間擔任區塊鏈集團有限公司之獨立非執行董事。於二零一八年十一月十九日，區塊鏈集團有限公司被香港高等法院頒令清盤以及暫停其股份買賣。





## 董事及高級管理人員履歷

**梁遠榮先生**，52歲，於二零一二年十一月一日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員。梁先生為香港會計師公會會員。彼曾在多間知名會計師事務所、投資銀行及企業(包括上市公司)擔任要職且直至二零一三年六月，彼擔任一間於聯交所主板上市公司的獨立非執行董事約十年。梁先生現為一家玻璃製造公司之首席財務官。梁先生曾為本公司之公司秘書兼授權代表；彼於二零一零年二月離開本集團。

**吳兆先生**，42歲，於二零一六年六月十六日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。吳先生於澳洲昆士蘭大學取得工程學(化學)學士學位。彼亦於澳洲昆士蘭大學取得應用金融商業碩士學位及資訊科技碩士學位。彼於財務、資訊科技、投資及基金管理擁有豐富經驗，現為聯交所GEM上市公司仁德資源控股有限公司(股份代號：8125)之獨立非執行董事。

**朱登凱先生**，41歲，於二零一七年一月一日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為薪酬委員會主席以及審核委員會成員及提名委員會成員。朱先生於二零零零年自中國中南財經政法大學取得國際法法學學士學位、於二零零四年自法國巴黎第一大學取得歐洲法律法學碩士學位，及於二零零五年自中國人民大學法學院取得國際法法學碩士學位。彼作為執業律師，擁有逾十年經驗，並於中國登記為註冊律師。彼自二零零五年四月至二零零七年八月及自二零零七年九月至二零一零年八月分別於金杜律師事務所及君合律師事務所擔任執業律師。朱先生現為中倫文德律師事務所的高級合夥人。彼亦為中華全國律師協會會員、全球律師聯盟組織INTERLAW駐北京聯絡人、太和智庫副理事長兼副總編及北京百仁慈愛公益基金會理事長。



## 董事及高級管理人員履歷

**劉巍先生**，65歲，於二零一七年十一月一日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司提名委員會主席。劉先生於吉林大學取得計算數學學士學位，並於大連海事大學取得應用數學碩士學位。彼目前於大連海事大學任職教授及博士生導師。劉先生歷任大連海事大學專業學位教育學院院長、大連海事大學先進運輸研究學院院長以及大連海事大學深圳研究院院長等職務，主要從事應用數學、管理科學及工程學等研究。彼已完成多項由中國國家自然科學基金支持的省部級科研項目。彼負責的研究工作包括「提高天津港經濟效益的決策支持系統」及「港作拖輪經濟壽命周期研究」分別獲得遼寧省交通部科技進步三等獎及遼寧省科技進步三等獎。劉先生亦負責主持完成中國國家自然科學基金的「可拓信息的數學方法及其在物流信息系統中的應用」工作；彼亦主持深圳市交通局科技項目「深圳港綜合競爭力評價指標體系研究」及「山東高速物流集團十三五規劃」之編製工作。劉先生現為中國人工智能學會可拓學學術委員會主任、遼寧省學位委員會學科評議組成員及大連海事大學應用數學所所長。

**鄒明武先生**，65歲，於二零一九年一月二十五日獲委任為獨立非執行董事。鄒先生持有碩士學位，為高級經濟師。二零零七年至今任深圳寶能集團高級副總裁、中國區總裁和深圳寶能城市發展建設集團董事長。一九九四年至二零零七年任沙河實業股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：A0014）總經理兼董事長。一九九零年至一九九四年任深圳市物業發展（集團）股份有限公司（深物業A）副總經理。一九八七年至一九九零年任新華社香港分社研究中心研究員。彼曾於中共中央黨校學習，亦曾就讀於北華大學師範學院馬列教研室以及北華大學師範學院及吉林大學研究生班。





## 董事及高級管理人員履歷

### 高級管理層

**方剛博士**，62歲，於二零一九年四月十一日獲委任為本公司首席執行官。方博士曾擔任荷蘭飛利浦電子元器件先進陶瓷及被動元件部(Advanced Ceramic and Modules of Dutch Royal Philips Components)中國區總經理，亦曾擔任荷蘭阿斯麥(ASML)光刻設備有限公司中國區客戶服務總經理，以及曾擔任德國杜斯曼物業管理有限公司(Dussmann Property Management Company)中國區總經理。方博士亦曾擔任不同上市公司的高級行政人員。彼曾擔任中國東華能源股份有限公司董事長兼總經理，曾擔任中國天發石油股份有限公司總裁，以及曾擔任加拿大安泰瑞能源有限公司(Anterra Energy Inc.)董事長兼首席執行官。方博士涉足的商業領域，還包括環境保護行業、管道塗層技術及設備，農產品貿易，可再生能源等方面。他與眾多中國企業及歐美企業建立了良好關係。尤其方博士在能源領域任職高級行政人員時，其業務及商務活動涉及世界許多國家。方博士在金融投資領域的經驗包括公司股份首次上市、投行、公司併購以及公司債務重組和融資。方博士有超過二十二年擔任不同公司主要行政人員的管理經驗和公司運營經驗。在學術方面，方博士曾在中國西安交通大學理學院教授數學，亦曾在荷蘭埃因霍溫科技大學(Eindhoven University of Technology)從事編碼理論的研究工作。彼持有中國西安交通大學計算數學理學學士學位及應用數學理學碩士學位，以及荷蘭埃因霍溫科技大學的編碼理論博士學位。

**郭錦添先生**，43歲，於二零零八年加入本公司，現時為本公司之財務總監。彼於二零一零年二月至二零一三年三月期間曾為本公司之公司秘書及授權代表。郭先生為英國特許公認會計師公會、香港會計師公會、香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員。郭先生於香港科技大學取得工程學士學位，於香港理工大學取得會計學文學士學位及企業管治碩士學位。彼曾於一家國際會計師事務所工作，於會計、審計及財務管理方面擁有逾十六年經驗。郭先生現為華盛國際控股有限公司(前稱「友川集團控股有限公司」)(股份代號：1323)(其股份於聯交所主板上市)之獨立非執行董事。於二零零九年十月至二零一五年九月，彼亦擔任首都金融控股有限公司(股份代號：8239)之獨立非執行董事及於二零一四年六月至二零一四年七月間彼亦為中國海洋捕撈控股有限公司(前稱「宇恒供應鏈集團有限公司」)(股份代號：8047)之獨立非執行董事，上述兩間公司均於聯交所GEM上市。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度之企業管治報告。

## A. 企業管治常規

董事會一直致力提升本集團內部之企業管治標準，並認為良好的企業管治有助於本集團保障其股東之權益及改善其表現。

本公司董事(「董事」)認為，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司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」)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，蔡建軍先生(「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(「董事長」)。方剛博士獲委任為本公司首席執行官，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且並非由同一人兼任。

### 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。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 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(或協定的其他期間)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。

## B. 董事證券交易

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(董事長蔡先生除外)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。蔡先生於年內的不合規詳情披露如下：

蔡先生告知本公司，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」)。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違反相關規則於禁止買賣期間買賣本公司股份。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本公司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有關買賣本公司股份的通知程序的簡介，提醒彼等於標準守則項下的責任。

## C. 董事會

年內，董事會的組成發生變動。於二零一九年一月二十五日，丁志懿先生辭任執行董事、董事長及首席執行官，蔡先生由非執行董事調任為執行董事並獲委任為董事長，張睿女士獲委任為執行董事，陳新皓先生獲委任為非執行董事，以及鄒明武先生獲委任為獨立非執行董事。於二零一九年二月二十八日，陳新皓先生辭任非執行董事及周昊先生獲委任為非執行董事。根據本公司的公司細則，趙成書先生於二零一九年股東週年大會上輪席退任執行董事。報告期後，王岫松先生及周昊先生分別辭任執行董事及非執行董事以及王鏞玲女士及秦博先生分別獲委任為執行董事及非執行董事。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

董事會目前包括三名執行董事，即蔡先生(董事長)、王錫玲女士及張睿女士；一名非執行董事，即秦博先生，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。

董事會在董事長的領導下負責制定本集團的整體策略，訂立業務方向及監管本集團之業務表現。董事會就其表現及業務向本公司股東負責，除根據本公司的公司細則、上市規則及其他適用法律及法規規定須保留予股東批准的事項外，董事會是本集團最終決策機關。

董事會將本集團日常營運及管理之職權及職責授權管理層執行。管理層在首席執行官的領導及監督下執行董事會決策、制定業務方案、並向董事會負責。此外，董事會已將不同之職責授予董事會轄下各委員會執行，有關該等委員會之進一步詳情載於本報告。董事會保留批准中期及年度財務報表、股息政策、業務計劃及重大投資決策的職權。

本公司將不時檢視董事會的架構及組成，以確保本集團之董事會與管理層之間的權力及授權保持適當平衡。

年內，本公司舉行11次董事會會議及二零一九年股東週年大會，各董事出席記錄如下：

董事	出席／舉行 會議次數	二零一九年 股東週年大會 出席／舉行 會議次數
<b>執行董事</b>		
蔡先生(於二零一九年一月二十五日自非執行董事 調任執行董事，並獲委任為董事長)	11/11	1/1
王岫松先生(於二零二零年五月十三日辭任)	11/11	0/1
張睿女士(於二零一九年一月二十五日獲委任)	9/10	0/1
丁志懿先生(於二零一九年一月二十五日 辭任執行董事及董事長)	0/1	0/1
趙成書先生(於二零一九年股東週年大會上退任)	6/8	0/1
<b>非執行董事</b>		
周昊(於二零一九年二月二十八日獲委任並 於二零二零年六月二日辭任)	4/5	1/1
陳新皓(於二零一九年一月二十五日獲委任並 於二零一九年二月二十八日辭任)	5/5	0/1
<b>獨立非執行董事</b>		
蔡素玉女士	10/11	1/1
梁遠榮先生	10/11	1/1
吳兆先生	10/11	0/1
朱登凱先生	8/11	0/1
劉巍先生	11/11	1/1
鄒明武先生(於二零一九年一月二十五日獲委任)	6/10	0/1





# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則內訂明上市公司須至少設有三名獨立非執行董事(至少佔董事會人數三分之一)，且其中至少一名獨立非執行董事須具備會計及財務方面的適當管理專長及專業資格之規定。

本公司已接獲獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書。各獨立非執行董事(蔡素玉女士除外)於本公司服務不超過九年。本公司股東已於二零一九年股東週年大會上批准重選蔡素玉女士為獨立非執行董事。提名委員會及董事會已評估彼等之獨立性，並確定全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

各董事之履歷詳情刊載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節內。據本公司深知，董事會成員之間並無財務、業務、家屬或其他重大或相關關係。

根據企業管治守則之守則條文A.6.5，所有董事應參加持續專業發展，更新其知識及技能，以確保彼等向董事會作出知情及相關貢獻。

本公司為新委任董事進行就職簡介，藉以提供有關本公司業務及營運的資料，以及彼等於上市規則及相關規例下的責任。

於回顧年度，本公司已向董事提供有關上市規則(包括上市規則修訂本及所考慮的若干實際問題以及董事的適合性及職責)、有關董事職責的適用法律法規之最新發展及變動的閱讀材料。梁遠榮先生亦曾參加與其董事專業及職責有關的其他研討班／培訓課程。蔡先生已接受由專業律師事務所提供有關買賣股份的規定及限制以及身為董事的整體職責的培訓。

董事培訓將持續，本公司鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。董事須向本公司之公司秘書(「公司秘書」)提供其接受培訓的記錄以供存檔。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## D. 董事長及首席執行官

企業管治守則規定須區分董事長與首席執行官的職責，不應由一人兼任。

如上文所述，就回顧期間，丁志懿先生自二零一九年一月一日至二零一九年一月二十五日擔任本公司董事長兼本公司首席執行官，彼於二零一九年一月二十五日辭任本公司執行董事、董事長及首席執行官。此後，董事長一職由蔡先生擔任，彼自非執行董事調任執行董事，並獲委任為董事長。首席執行官一職空缺，直至方剛博士於二零一九年四月獲委任為首席執行官。此安排乃由於本公司知悉，區分該兩個角色更適合且更有利於本公司。通過區分角色，董事長可專注於本集團的戰略規劃及發展，而首席執行官負責日常管理、監督本集團的運營活動及實施發展計劃。目前，董事長及首席執行官的角色獲區分且並非由同一人擔任。

## E. 非執行董事

誠如上文A段所述，現有獨立非執行董事的其中兩名(即蔡素玉女士及梁遠榮先生)並無指定任期，而其餘獨立非執行董事的任期為三年。然而，全體董事均須遵守公司細則之退任條文，當中規定各董事(包括獨立非執行董事)須至少每三年退任一次。

## F. 董事委員會

董事會已設立四個委員會，其詳情如下。

### 執行委員會

丁志懿先生於二零一九年一月二十五日辭任執行董事後不再擔任本公司執行委員會(「執行委員會」)主席。於回顧期後，於二零二零年五月十三日，王岫松先生辭任執行董事並不再為執行委員會成員及王鏜玲女士獲委任為執行董事及執行委員會成員。目前，執行委員會由三名執行董事組成，即蔡先生(擔任主席)、王鏜玲女士及張睿女士。本公司成立執行委員會以協助董事會履行其職責並促進有效管理。執行委員會設有書面職權範圍，並據此獲授權若干職能，包括日常運作及管理職能。

### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)目前由四名獨立非執行董事組成，即朱登凱先生(擔任主席)、蔡素玉女士、梁遠榮先生及吳兆先生。有關薪酬委員會的職權範圍可於本公司及聯交所的網站上查閱。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

薪酬委員會每年最少開一次會議，以履行其職責。薪酬委員會主要職能如下：

- (i) 就本公司全體董事及高級管理層之薪酬政策及架構，及就為制訂薪酬政策而設立正規而具透明度之程序，向董事會提出推薦意見；
- (ii) 確保任何董事或其任何聯繫人士不得參與釐定其自身薪酬；及
- (iii) 就董事及本公司高級管理層之薪酬提出意見，以供董事會批准。

本集團之薪酬政策乃參照市場慣例、董事及員工之資歷、職務及責任後釐定。為招攬、挽留及激勵能成功管理本公司之人士，本公司採納一項購股權計劃，藉以獎勵為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者。

年內，薪酬委員會舉行兩次會議，而薪酬委員會各成員之出席記錄載於下表：

委員會成員	出席會議次數／ 舉行會議次數
朱登凱先生(主席)	1/2
蔡素玉女士	2/2
梁遠榮先生	2/2
吳兆先生	2/2

於年內，薪酬委員會曾考慮董事之薪酬政策、檢討董事之薪酬待遇並向董事會提供推薦意見，以及考慮首席執行官的薪酬待遇並建議董事會批准。年內各董事及高級管理層之薪酬詳情載於綜合財務報表附註10(董事及主要行政人員酬金)及附註11(五位最高薪人士)。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 提名委員會

丁志懿先生於二零一九年一月二十五日辭任執行董事後不再為本公司提名委員會(「提名委員會」)主席。於回顧期後，於二零二零年五月十三日，王岫松先生不再為提名委員會成員及王鍇玲女士獲委任為提名委員會成員。目前，提名委員會由劉巍先生(獨立非執行董事，獲委任為提名委員會主席以填補丁志懿先生辭任後留下的空缺)、王鍇玲女士(執行董事)及蔡素玉女士、梁遠榮先生、吳兆先生及朱登凱先生(均為獨立非執行董事)組成。有關提名委員會的職權範圍可分別於本公司及聯交所網站上查閱。

提名委員會的主要職責及責任如下：

- (i) 檢討董事會的架構、人數、成員多元化及組成，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出意見；
- (ii) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出推薦意見；
- (iii) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (iv) 就董事的委任或重新委任向董事會提出推薦意見；及
- (v) 檢討董事會成員多元化政策、董事會就實施董事會成員多元化政策設定的衡量目標及達致該目標的進程。

本公司已採納一套董事提名政策，當中載有提名及委任董事之準則及程序，旨在確保董事會具備切合本公司所需之均衡技能、經驗及多元化觀點。於評估董事會組成及識別與甄選合適的董事人選時，提名委員會考慮董事會成員多元化政策的各個方面，包括惟不限於性別、年齡、文化及教育背景、與公司業務、企業發展及策略相關的專業資格、技能、知識及行業經驗、候選人誠信聲譽及獨立性(倘適用)。提名委員會將甄選合適的候選人並向董事會提供推薦意見作考慮。提名委員會亦將檢討董事會多元化政策的實施情況，以實現以本公司利益為重的目標。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

年內，提名委員會舉行三次會議，而提名委員會各成員之出席記錄載於下表：

委員會成員	出席會議次數／ 舉行會議次數
劉巍先生(自二零一九年一月二十五日起擔任主席)	3/3
蔡素玉女士	3/3
梁遠榮先生	3/3
吳兆先生	3/3
朱登凱先生	1/3
王岫松先生(於二零二零年五月十三日不再為成員)	3/3

於二零一九年，提名委員會檢討董事會架構、規模、組成及董事會成員之多元化(包括評估董事會成員之技能、知識、文化及教育背景、專業經驗、年齡、性別及服務年期)以及董事會成員多元化政策。提名委員會認為董事會多元化程度合乎本集團規定。提名委員會亦審閱獨立非執行董事的獨立性，並就委任執行董事、非執行董事及獨立非執行董事討論及批准向董事會提出之推薦意見。提名委員會認為，董事會維持了多元化方面的適當平衡。

## 董事會成員多元化政策

本公司知悉董事會成員多元化的好處。為實現可持續及均衡發展，本公司認為董事會成員多元化為支持實現其可持續發展的一個重要因素。董事會已於二零一三年採納董事會成員多元化政策，當中載列實現董事會成員多元化的各項方法。本公司通過考慮一系列衡量目標，以期實現董事會成員多元化。最終的決定將取決於所選候選人為董事會創造的功績及貢獻。

實施董事會成員多元化政策時，董事會已根據一系列多元化角度設立衡量目標，其中包括但不限於技能、知識、文化及教育背景、專業經驗、年齡、性別及服務年期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。衡量目標將不時予以檢討，確保其適宜性及實現目標的進展情況，並就任何建議變動提出推薦意見，以配合本公司的企業策略。

## 審核委員會

審核委員會目前由四名成員，即梁遠榮先生(擔任主席)、蔡素玉女士、吳兆先生以及朱登凱先生組成，均為獨立非執行董事。審核委員會主席具備上市規則所規定的合適專業資格。審核委員會設有書面職權範圍。職權範圍可分別於本公司及聯交所網站上查閱。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

審核委員會的主要職責如下：

- (i) 考慮外聘核數師之獨立性、酬金、委任、重新委任及罷免並向董事會提供推薦意見；
- (ii) 根據適用準則檢討外聘核數師之獨立性及客觀性以及審核過程之有效性；
- (iii) 檢討財務資料、財務及會計政策及常規；
- (iv) 監督財務申報制度、風險管理及內部監控制度以及內部審核職能的有效性；及
- (v) 檢討關連人士交易。

於回顧年度，審核委員會舉行三次會議，以檢討及討論內部監控制度、財務申報事宜及於審核期間所關注的其他事宜。其亦審閱本集團於本年度的年度及中期報告並向董事會提供推薦意見供批准、審閱外聘核數師的獨立性、與管理層及外聘核數師討論可能影響本集團的會計政策及常規、審閱關連及持續關連交易。此外，其亦審閱本公司的內部審核及風險管理系統。審核委員會各成員出席會議的記錄載於下表：

委員會成員	出席會議次數／ 舉行會議次數
梁遠榮先生(主席)	3/3
蔡素玉女士	3/3
吳兆先生	3/3
朱登凱先生	3/3

審核委員會於審閱本公司之中期及年度報告時，不僅注意會計政策及常規變動之影響，亦兼顧會計準則、上市規則及法律規定之遵守情況。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表及年度報告已由審核委員會審閱。

## G. 企業管治職能

董事會負責履行企業管治責任，包括制定、檢討及執行本公司之政策、企業管治常規、董事及高級管理層之培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規及股東溝通政策。年內，董事會曾檢討本公司的企業管治政策、董事會成員多元化政策、提名政策、企業管治守則的遵守情況及企業管治報告的披露事項。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## H. 核數師酬金

於回顧年度，本公司核數師向本公司及其附屬公司提供核數服務之費用為900,000港元(二零一八年：1,480,000港元)，於二零一九年並無向本公司提供其他非核數服務(二零一八年：100,000港元)。

## I. 財務申報

董事確認其有責任於編製各個財務期間之綜合財務報表時，應真實而公平地反映本集團於相關財務期間之財務狀況、業績及現金流。在編製截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表時，董事確保該綜合財務報表乃根據法律規定及適當之會計準則編製，並貫徹地應用該等法律規定及適當之會計準則；作出審慎、公平和合理之判斷及估計。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債包括：

1. 本集團發行300,000,000港元的可換股債券予第三方且可換股債券於到期時並未償還。可換股債券的本金額及應計利息總計約366,413,000港元獲重新分類為貸款；及
2. 本集團發行承兌票據以結付收購一間附屬公司的部分代價，本金及利息總計54,133,000港元。

因此，截至二零一九年十二月三十一日止年度，流動負債超出流動資產433,195,000港元且本集團產生虧損淨額378,812,000港元。董事經考慮下列情況及將會實施之措施後認為按持續經營基準編製綜合財務報表實屬恰當。

管理層將密切監察本集團之財務狀況，而董事將竭盡所能(a)取得所需資金，以於可見未來為本集團之業務營運提供資金；及(b)與其他借貸之貸款人(先前被視作可換股債券之持有人)及應付承兌票據之持有人商議將其他借貸及承兌票據之還款延長至本集團擁有足夠營運資金還款之日。

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。

本公司之獨立核數師中正天恆會計師有限公司對本集團綜合財務報表之申報責任聲明載於本年報「獨立核數師報告」內。



# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## J. 風險管理及內部監控

董事會按持續基準對本集團的風險管理及內部監控制度全權負責，並檢討其有效性。董事會亦負責建立及維持適當且有效的風險管理及內部監控制度。建立完善的系統以管理而非消除未能完成業務目標的風險，且能對重大錯誤陳述或虧損提供合理但並非絕對之保證及每年將予以檢討。

於回顧年度，董事會已對本集團風險管理及內部監控制度的有效性進行檢討，涵蓋本集團財務、營運、合規及風險管理等方面，致使該制度能切實可行並有效地為保障重要資產及識別業務風險提供合理保證。本集團認為該制度整體充分保障股東投資的利益。

本集團採納一個功能性的自下而上的完整風險管理流程，包括風險識別、評估、估值及處理。本集團的功能性領域提供處理風險的輸入數據，且該等數據乃經評估及保持。風險管理制度及內部監控制度為持續、主動及系統化的過程。

本集團之內部審計部門為由所委任具備經認可內部審計資格的專業人士監管。經委任首席審計執行官，風險管理及內部監控制度的有效性由內部審計部門審核，其將就審核中的監控不足之處的主要觀察提供推薦建議，以解決重大內部監控缺陷。

本公司已制定及實施內幕消息處理及傳播政策及程序，促進負責人員的資料更新，以確定是否需要披露。

## K. 公司秘書

公司秘書趙玉貞女士為本公司之全職員工並熟悉本公司之日常事務。於回顧年度，公司秘書已符合上市規則第3.29條有關專業培訓的要求。

## L. 股東權利

### 召開股東大會

於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會投票之權利)十分之一之任何股東隨時有權透過向董事會或公司秘書提出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項。該等要求須由呈請者簽署並交回本公司之香港主要營業地點。

大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則呈請者或持有超過全部呈請者總投票權半數的任何呈請者，可自行召開該大會，惟任何由此召開的會議不能於所述日期屆滿三個月後召開。





# 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 向董事會作出查詢

股東可透過向公司秘書寄發郵件至本公司之香港主要營業地點或發送電郵至enquiry@srlhl.com向董事會作出查詢及提問。

## 於股東大會上提呈決議案

持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會投票之權利)十分之一之股東隨時有權於股東週年大會或股東特別大會上提呈議案。有關議案須以書面提呈，並載列詳細聯繫資料，並發送至本公司之香港主要營業地點，交公司秘書。於股東大會上提呈決議案之程序可於本公司網站查閱。

## M. 與股東之溝通

本公司知悉與股東及投資者溝通之重要性，並已採納股東溝通政策。本公司與其股東主要透過刊發公告、通函、中期及年度報告等管道進行溝通。該等刊發的資料可從本公司網站獲取。

此外，由於股東週年大會為股東與董事會交流意見的可行平台，本公司鼓勵股東出席本公司股東週年大會。股東週年大會通告連同大會材料將於大會前不少於二十個完整營業日寄發予全體股東。董事及外聘核數師將於大會上就本集團之業務回答問題。股東大會上會就各個別重大議題提呈單獨決議案，包括選舉個別董事。

本公司亦已遵守上市規則及公司細則有關投票表決及其他相關事宜的規定。

## N. 投資者關係

於二零一九年財政年度，本公司的公司細則並無變動。公司細則之最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。



# 環境、社會及管治報告

## 報告範圍

絲路物流控股有限公司(「絲路物流」)為一間投資控股公司，絲路物流及其附屬公司(「本集團」)主要從事物流及倉儲、商品貿易、石油勘探、生產及銷售業務。鑑於物流行業於中國的發展快速增長，本集團亦於2015年開始拓展物流倉儲業務並成為集團其中一個重要業務。本報告範圍包含本集團位於河北省遷安之河北物流中心，此亦為本集團之物流倉儲業務的重要部份。為方便閱讀，於此報告下稱「本公司」。

本環境、社會及管治報告的報告期為2019年1月1日至2019年12月31日，按照香港聯合交易所有限公司發出的《環境、社會及管治報告指引》編製，每年度出版一次。

## 編製基準

本集團於環境和社會方面有專責團隊帶領，本報告根據以下聯交所發出對《環境、社會及管治報告指引》的要求編寫及呈列相關資訊：

1. 重要性：當環境、社會及管治的相關事宜會對投資者及其他相關方產生重要影響時，本報告須作出匯報。
2. 量化：如有訂立關鍵績效指標，該指標須可予計量並於適當情況下作出有效對比，所訂立的指標須闡述其目的及影響。
3. 平衡：本報告須不偏不倚地呈報本公司關於環境、社會及管治的表現以及避免不恰當地誤導讀者和遺漏重要資料。
4. 一致性：本報告使用一致的披露統計方法，使相關數據日後可作有意義的比較，如日後的統計方法有所變更，亦須在報告中註明。

## 關於本集團

本集團主要從事物流及倉儲、商品貿易、石油勘探、生產及銷售業務。本集團堅持對環境負責任以經營業務，因此致力減低對環境的污染，節能減排並重視循環再用，希望對環境保護出一分力，同時嚴守國家和地區的環保法例，希望在日常工作過程中把污染大幅度減低。





## 環境、社會及管治報告

### 持份者參與

本集團致力遵守法律及監管規定，一直維持高水平的企業披露，並深信透過清晰傳達公司策略、業務發展及前景展望，可以提升及創造持份者價值。

集團每年均會召開股東會議，管理層既可闡釋集團的營運狀況，亦能直接聽取股東的反饋意見，令董事會與投資者之間有著雙向的溝通。除了股東會議外，為保持與客戶、負責倉庫管理的合作單位等持份者的緊密關係，本集團不時通過拜訪、電話會議，或透過公司電子郵箱、客戶服務人員等與各持份者溝通，聆聽他們的意見及需求。本集團的整體業績表現亦會每年刊載於年報上，向各投資者匯報。再者，絲路物流網站亦有本集團資料，各項消息會透過集團網站以通告形式刊發，其中包括財務資料及報告、董事變動及名單、其他重要資料如收購或出售等以供閱覽，同時定期更新財務摘要，讓股東及各界人士對本集團加深了解及溝通。

### 本集團與持份者的溝通方式

主要持份者	溝通方式
投資者	通過定期投資者會議、股東周年大會、電郵、投資者關係熱線及投資者信箱及公告等形式，與持份者保持緊密、透明及高效溝通。
客戶	設立顧客服務熱線供顧客表達意見，若有投訴個案，服務部職員必定盡快給予顧客適當的回覆。
員工	制定僱傭及員工福利制度，透過培訓加強員工對職業安全及健康之意識。
供應商	透過電郵、會議、審核及評估流程，達致公開透明的採購政策，與供應商互利共贏。
社區	委派員工參與區內環保活動。



# 環境、社會及管治報告

## 環境

中國政府近年積極推展環境保護，注重治理污染和環境質素之改善。本公司配合國家政策，於業務範疇裡實行相關環境保護方面的措施，並分以下層面闡述：

### 排放物控制

隨著世界經濟社會發展進入新常態，在推動綠色發展、循環發展、低碳發展的大趨勢下，環境保護對本公司業務的可持續發展非常重要，因此，我們會積極監察營運過程中的環境管理事宜，並致力減少影響環境的措施，體現對保護環境方面的持續承諾。

本公司一直關注各項設備的廢氣排放量及作出廢氣監控例如公司內之汽車必須根據相關法規要求於指定年期內作出檢查，以確保本集團汽車尾氣檢測合格。

本公司於2019及2018報告年度的廢氣排放量如下表：

	2019	2018
氮氧化物類(NOx)(千克)	8.22	28.40
硫氧化物(SOx)(千克)	0.55	0.83
顆粒(PM)(千克)	0.60	2.72

### 溫室氣體排放監察

按照本公司的業務，產生溫室氣體的源頭來自耗電及汽車排放。

下表載列本公司於2019及2018報告年度的溫室氣體排放總量及密度：

	2019	2018
<b>溫室氣體排放量(噸二氧化碳當量)</b>		
範圍一	90.9	214.6
範圍二	873.8	1,049.6
總量	964.7	1,264.2
營運設施數目	5	6
溫室氣體排放密度(噸二氧化碳當量／營運設施)	192.9	210.7

註：原本用於存放散貨的室內庫改為存放鋼材等，因此2019年度停用了部分設備，故比去年少了一個營運設施。





## 環境、社會及管治報告

### 減少商務差旅

本公司瞭解商業差旅當中的長途運輸會增加能源消耗，導致碳排放的增加，故本公司盡量優先使用現代化的通訊模式，包括廣泛應用互聯網視像會議從而減少長途出差的需要，從而減少因使用長途交通工具引致的碳排放；而員工如須出差，會主要以乘坐公共交通工具作優先考慮，以減低額外之碳排放。如地點許可，會以高鐵為首選交通工具，除方便快捷外，高鐵以電能為動力，大大減低汽車燃料廢氣排放量。

### 廢棄物管理政策

本公司對各種廢棄物採取適當的減廢措施，以降低廢棄物對環境的危害。在合適的情況下，對相關廢棄物進行分類及回收，積極降低廢棄物量，履行企業社會責任。

### 有害廢棄物處理

由於本公司主要業務為物流倉儲，在一般情況下不會產生有害廢棄物。

### 無害廢棄物處理

本公司主要的無害廢棄物為生活垃圾；為著減少於營運當中產生不必要的廢棄物，故此致力識別可回收的廢棄物，竭盡所能安排資源回收方法。

員工會定期收集及對不同種類的固體廢棄物進行分類放置，將可重用的廢棄物，如紙品類、塑料類等，送往回收商進行合適處理。

下表載列本公司於2019及2018報告年度的無害廢棄物產生總量及其密度：

	2019	2018
無害廢棄物產生總量(噸)	4.01	4.92
營運設施數目	5	6
每營運設施之排放密度(噸/營運設施)	0.80	0.82

註： 原本用於存放散貨的室內庫改為存放鋼材等，因此2019年度停用了部分設備，故比去年度少了一個營運設施。



# 環境、社會及管治報告

## 資源使用

本公司關注環境保護，積極推行適當措施，以提升資源使用的效率：

### 節約能源

於節約能源方面，本公司落實不同的策略，積極減少對生態環境造成破壞；並推行節能減排相關的認知宣傳，促使員工養成節能環保的工作習慣。

### 節約能源措施

- (1) 採用LED節能燈具；公司路燈已經全部更換為LED燈，本年度更換的LED燈具數目共有34個。
- (2) 根據內部的《節能降耗管理制度》執行電資源控制，要求每位員工參與節能減排的行動；本年度員工執行情況整體良好，空調溫度控制於合適範圍，員工下班後關閉設備電源開關。
- (3) 教育員工在不需使用辦公室用電設備時，例如燈光，電風扇及冷氣機等，將其關閉。於本年度員參與相關環保培訓達63人次。
- (4) 設置地源熱泵，利用地球表面淺層地熱資源，進行能量轉換，加熱中央空調循環水；地源熱泵加熱空調循環水所需水量為每小時50立方米，其原理是利用地下水與地表水溫度差加熱地源熱泵水，加熱後水排放到地下，過程中水不會消耗及污染。
- (5) 如遇上耗電設備有操作問題，員工須及時向部門負責人匯報，以便盡快維修，減少能源浪費。

### 節約用水政策

本公司在日常營運中，主要消耗為辦公生活用水用途。本公司利用適當設備及採用行政措施，包括在洗手間加裝了自動沖水系統，及於員工休息間貼上帶有節約用水信息的標籤，例如「洗手後，請關上水龍頭」及「節約用水，人人有責」，提醒員工節約用水。於2019年度停止種菜活動，不再須要灌溉用水，因此較去年大幅減少耗水量。

此外，如遇上耗水設備洩漏或任何操作問題，員工須及時向部門負責人匯報，以便盡快維修，減少水源浪費。另外，每月向相關部門上報用水量，定期評估省水成效。



# 環境、社會及管治報告

## 綠色辦公室

本公司積極推廣綠色辦公室，在日常營運中提倡無紙化辦公，增加使用電子存檔以代替印刷檔，使用OA辦公系統核對合同及付款等審批程序，以及SAP系統，達到物流系統業務與財務數據整合處理，以便減少印刷檔及紙張的使用；並要求員工將紙張採用雙面列印，並將單面列印的廢紙循環再用，以達致節約用紙為原則。

## 包裝材料的採用

本公司主要業務為物流倉儲，故此一般情況不需包裝製成品，在操作必要時才利用少量紙材，以加強貨品之穩固及安全度。

下表載列本公司於2019及2018報告年度主要資源的總耗量及密度：

	2019	2018
營運設施數目	5	6
流動源的汽油耗量 <sup>註1</sup> (公升)	2,644	1,958
耗量密度(公升/營運設施)	529	326
流動源的柴油耗量(公升)	31,792	49,515
耗量密度(公升/營運設施)	6,358	8,253
設施耗電量(千瓦時)	902,736	1,020,380
耗量密度(千瓦時/營運設施)	180,547	170,064
耗水量(立方米)	9,753	24,018
耗量密度(立方米/營運設施)	1,951	4,003
紙材耗量 <sup>註2</sup> (噸)	0.98	0.28
耗量密度(噸/營運設施)	0.20	0.05

註1： 2019年度的私家車數量增多，導致汽油耗量較去年度增加。

註2： 2019年度的紙材耗量不是用作包裝成品，主要用作打印材質單之用途。

## 環境及天然資源

本公司擁有五個倉庫，四個為封閉式，一個為露天式。本公司管理倉庫時致力減少對環境的影響，操作參照相關環保條例，包括：《建設項目環境保護管理條例》、《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》、《建設項目環境影響評價文件審批及建設單位自主開展環境保護設施驗收工作指引(試行)》等；露天式的倉庫會用於存放鋼材等對環境污染影響低的貨物；而封閉式的倉庫會用於存放散貨。



## 環境、社會及管治報告

除了在物流園倉庫實行綠色營運外，本公司亦非常注重辦公室的資源耗用，確保於運作上盡量減低對環境的影響。資源耗用的管理層面涵蓋員工意識的提升、行政措施及設備管理等三方面。本公司在辦公室發出節約能源通告予所有員工，並貼上小標語提醒員工節約能源，要求員工下班前關掉工作場所的照明設備。

此外，本公司亦按照當地相關規定管理綠地率，按照《唐山市城鄉規劃條例》及《遷安市城市規劃管理技術規定》，2019年度要求的綠地率一般為5%至20%，本公司則高效實踐綠地率達18.2%。

在報告期內，本公司沒有發現關於排放或其他與環境相關的違規事件及投訴個案。

### 氣候變化的應對政策

管理層定期評估氣候變化對本公司帶來的風險，包括每年雨季評估洪澇災害可能帶來的風險。在過程中已識別氣候變化可能引致的自然災害或極端天氣，因而制定洪澇災害應急處置方案，管控可能發生的緊急情況。並已購買財產保險，以減輕因天災而導致的可能損失。

為了防範因氣候變化導致的破壞，本公司制定自然災害應急處置方案，如應對極端天氣造成的水浸，設置防洪沙袋；也包含業務持續計劃，以恢復於自然災害或極端天氣期間造成的營運中斷。另外，辦公室也建立了《辦公室安全管理制度》，要求員工在颱風前，確保所有窗戶被關閉；並定期檢查窗戶，減少颱風時造成的破壞。

### 僱傭準則

本公司把營運業務當地的僱傭法規要求融入於一系列的僱傭政策中，保障僱員獲得公平合理的對待。

### 招聘、晉升及平等機會

本公司遵守國家法規政策，對所有求職者一視同仁，不設不平等的限制條件和不平等的優先優惠政策，為求職者提供平等的競爭機會；而且招聘是公開透明，接受任何監督，不會容許黑箱作業發生；根據公司制定的《人力資源管理辦法》等相關制度框架下，遵循公平、公正、公開的原則，並通過多種方式選聘優秀人才。人力資源部為本公司招聘人才的專責團隊，由擬定招聘計劃、組織、實施到評定人才均由人力資源部負責。高級人才更由總經理直接領導招聘並由人力資源部協助。人力資源部會於招聘工作完畢後，作出檢討和收集求職者及新員工的意見，研究招聘流程的改進空間，從而不斷改善整個流程。





## 環境、社會及管治報告

同時，公司平等對待每位員工，完全依據員工的教育水平、專業資格和工作能力以考慮聘用、工資、福利、獎勵、晉升、解聘等事宜，對男性和女性提供同等待遇。此外，員工能夠於公司內發展，對員工和公司而言均有裨益。本公司更制定一套晉升制度，除藉此激勵員工外，也希望為公司建立公平、公正和公開的晉升機制。晉升大原則有三：(一)德才兼備，德和才兩者不可偏廢；(二)機會均等；和(三)階梯晉升和「破格提拔」相結合。

本公司的晉升模式並不單一，除一般按年資外，工作表現和工作投入程度也是評定晉升的重要準則之一。評定方式一般是經由所屬部門經理評定工作表現。除了由上司每季評定員工個人表現外，為加強部門內部的團結和刺激員工之主動性，本公司亦設有每季部門表現評定，由部門互相評定表現，計分方式清晰列明，具有透明度。

### 工作生活平衡

員工是本公司最重要的核心資產，本公司用心經營及照顧同仁的需要，更重視員工工作與生活的平衡；員工的生活得以放鬆，亦能有助提升企業的整體營運效率。因此，本公司務必遵照《中華人民共和國勞動合同法》，保障員工工作時數及休假日。

### 賠償及退休安排

公司按照《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，啟動賠償及退休程序，包括發放賠償金、補償金及規劃退休安排等。

### 反歧視

本公司在員工招聘、晉升、發展、處分、福利和勞動合同終止等各環節，均禁止任何因為人種、膚色、國籍、語言、財富、社會出身、社會地位、年齡、性別、性傾向、種族、殘疾、懷孕狀況、信仰、政治派別、社團成員或婚姻狀況等產生的歧視行為，務求達致員工多樣性。



# 環境、社會及管治報告

## 員工福利

本公司嚴格遵守國家相關人力資源法例法規，提供年假、婚假、產假和陪產假。公司基本的員工福利包括社會保險及年終獎金；其他福利包括增加冬季有取暖補貼及夏天也有防暑降溫補貼，以提升員工士氣。

此外，本公司堅信優秀的團隊是長遠發展的保證，以「以人為本、與人為善、與時俱進、共生共榮」為香港營運的信念。因此，我們視員工為重要資產，公司本著以不低於市場甚至高於市場的薪酬為原則招攬員工。在選擇新人和人才培養中，更重視員工的心理質素，堅持選拔和培養標準，做事勤勉、工作敬業，為人誠實正直，有責任意識，能夠相互理解尊重，注意團隊合作，保持學習進取之心。

## 勞工準則

本公司遵循相關法例與規定，嚴禁聘用童工或強制勞工。

在招聘過程中，嚴格審查求職人的身份證件，以確保達到法定最低年齡。公司尊重員工於聘用、辭職、超時工作及人身自由方面的權益；嚴禁任何形式的強迫勞動，包括扣押個人證件，要求入職時交付押金；絕不強制要求員工超時工作，如員工因項目趕工而自願超時工作，將可按法例獲享金錢或假期補償；並制定政策，確保所有員工在自願的基礎上工作。所有員工都有權在僱傭或相關合同中注明的合理通知期下辭職。

如在營運中發現童工或強制勞工，當依法處理及消除相關違規情況。

在報告期內，本公司沒有發現或收到有關於歧視或與其他僱傭相關的違規事件及投訴個案。同期，也沒有發現聘用童工及違反強制性勞動相關法例的個案。



## 環境、社會及管治報告

本年度全體員工皆是全職及處於中國區內；下表載列本公司於2019及2018報告年度的員工總數及分佈：

	2019	2018
<b>性別</b>		
男性	13	12
女性	10	13
<b>僱傭類別</b>		
全職	23	25
<b>員工年齡組別</b>		
18 – 24	2	4
25 – 34	8	9
35 – 44	5	3
45 – 54	6	4
55 – 64	2	5
> 65	0	0
<b>總數</b>	<b>23</b>	<b>25</b>

註：上表之員工人數按照各年度截至12月31日的人數披露。

下表載列2019年度及2018年度的離職僱員佔全體員工的流失比率：

	2019 (%)	2018 (%)
<b>性別</b>		
男性	14.1	8.3
女性	0	23.0
<b>員工年齡</b>		
18 – 24	37.5	0
25 – 34	0	0
35 – 44	17.9	33.3
45 – 54	0	75.0
55 – 64	0	0
> 65	0	0
<b>區域</b>		
中國	8.4	16.0



# 環境、社會及管治報告

## 職業安全與健康

確保員工的職業安全與健康應是每個企業的首要工作，提供相關個人安全防護工具亦是最基本要求。本公司提供雨衣、雨鞋、安全帽、絕緣鞋、手套、口罩等；也提供醫療用品，以作應急之用。工作地點的安全、運作程序的安全和教育員工應對一些有可能發生的突發事故亦是需要關注的重點。因此本公司為員工，包括新入職員工，提供安全培訓；本年度共安排了兩次安全培訓。此外，亦為員工提供身體檢查，本年度參與身體檢查達16人次，當中沒有職業病確診個案。

因應物流行業的特性，會進出工作場所的人員並不限於本公司員工，本公司對此也制定相關安全與健康政策。

## 工作場所安全

除員工外，外來人員均須遵守《入廠須知》，對進出廠人士作出管制，而進出廠之車輛亦設有以下限制：

- (i) 限制可進入的區域；
- (ii) 車速限制；
- (iii) 須符合相關車輛大小的要求，例如，過長、過寬、過高和過重的車輛均不得進入。

因應業務關係，裝卸為主要日常工作程序之一。本公司制定了《裝卸管理制度》，從而讓員工明白這個重要工序之所以能安全進行，乃有賴各員工嚴格遵守和合作之故。

另外，起重設備的安全和維護亦是重要的一環。因此，本公司制定《起重設備運行制度》、《鏟車運行、維護管理及安全操作規定》和《門式起重機安全管理制度》，致力保障日常工作安全。

定期對起重機械進行檢查是確保該機械能安全運作的主要元素之一。因此，本公司會每兩年安排檢測機構檢驗相關機械設備一次，日常亦會進行定期檢查和維護。於使用設備前，須按相關說明書或文件作每項檢查。如經過一段長時間沒有使用設備，須確認機械安全後，方可使用。安裝和維修相關起重機械的人員須持有相關操作證明才能從事工作。





## 環境、社會及管治報告

本公司於日常運作中亦需經常使用鏟車，因此，本公司訂有《鏟車運行、維護管理及安全操作規定》，鏟車須由專職司機駕駛，日常檢查和維護項目均於規定文件中清楚列明，確保員工清晰知道要求。此外，行駛路線和速度亦有規定，以盡量避免意外發生。

門式起重機於本公司廣泛使用，由於其操作較為複雜，故操作此起重機前，除了須要接受專業培訓外，亦須實習和進行技術與安全操作的考核。員工於操作前要做好「五交、三查」的工序和嚴守「十不吊」的原則。

### 安全應急方案

意外的發生通常難以預計，但本公司希望可以灌輸安全應急知識，使意外發生時能把傷亡及損失減到最低。

### 消防及應急演習

消防逃生路線圖張貼在各工作場所，清楚指示員工安全地離開現場的路線。本公司除了為員工安排消防演習外，其他合作單位如外判商也會獲邀一起參與。按操作風險，每年都會安排火警演習以外的應急演練。

### 起重設備應急方案

為預防起重機在使用過程中發生物件從高空墜下、機械失控、傾倒和斷臂事故，本公司制定了《起重設備應急預案》，堅持「安全第一，預防為主」和「保護人員安全優先，保護環境優先」的方針。本公司設立應急處理領導小組，如遇事故，須立即趕往現場處理。此外，急救用品之準備、相關演習訓練、溝通渠道和人員分工也是此應急方案的重要項目。

### 安全重點整頓計劃

為全面整頓和及早發現安全隱患並加以預防，本公司組織專責安全小組，成員包括本公司員工和外判商，以分階段找出公司的安全隱患和研究相應改善措施。此計劃希望整頓以下四個安全重點：

- (i) 消防安全設施檢查；
- (ii) 用電安全檢查；
- (iii) 特種設備安全檢查；
- (iv) 交通安全檢查。



## 環境、社會及管治報告

在報告期內，本公司的業務沒有發現違反當地職業健康及安全相關的法例。

下表載列2019及2018報告年度的僱員因工傷而死亡人數比率及損失的工作日數：

	2019	2018
僱員因工傷而死亡人數比率	0	0
僱員因工傷而損失的工作日數	0	0

### 發展及培訓

本公司制定年度培訓計劃，為員工提供不同類型的培訓。香港營運方面一直致力提供一個給予總部員工專業成長，有利他們職業生涯的發展並同時滿足集團長遠業務需要的環境。為此，制訂《培訓費使用守則》鼓勵員工積極參加由專業機構舉辦的培訓課程，以提高專業技術及知識。

另外，為鼓勵各員工不斷增值自己，建立高質素團隊，本公司除了提供與工作相關的培訓費用資助外，亦設有職工獎學金制度。當員工修畢大專學歷或以上，便可獲一次性獎學金，作為本公司對員工於餘暇學習的一種鼓勵。

本年度公司著力投放培訓資源，確保全體員工接受培訓，各僱員級別的受訓百分比都有明顯提升，特別是提供培訓給高級與中級管理層。下表載列2019及2018年度本公司內部接受培訓僱員佔全體員工百分比：

	2019 (%)	2018 (%)
<b>性別</b>		
男性	100	41.7
女性	100	7.7
<b>僱員級別</b>		
高級管理層	100	0
中級管理層	100	0
一般員工	100	25.0



## 環境、社會及管治報告

本年度全員的培訓合共196小時；下表載列按性別及僱員級別分類的每名僱員平均培訓時數：

	2019培訓總時數 (小時)	每人平均培訓時數 (小時/人)
<b>性別</b>		
男性	116	8.2
女性	80	8.2
<b>僱員級別</b>		
高級管理層	8	8.0
中級管理層	16	8.0
一般員工	172	8.2

與2018年度比較，從下表的女性員工平均培訓時數顯示，本年度公司著力投放資源，加強女性員工的培訓：

	2019 (小時/人)	2018 (小時/人)
<b>性別</b>		
男性	8.2	11.6
女性	8.2	0.7

### 供應鏈管理

服務品質與外判商表現息息相關，在決定是否將潛在供應商或外判承辦商加入核准名單時，會考慮其聲譽、背景、經驗、過往表現、交貨準時性、及評估他們於安全、品質、環境及保安管理方面的表現。此外，本公司更會考慮他們相關的環境及社會風險，因而優先考慮符合以下準則的供應商/外判承辦商或他們的供應及服務：

1. 獲取綠色或環境認證的機構
2. 合規經營的機構(如，沒有童工、沒有貪污)
3. 已獲得企業社會責任相關獎項或證書之機構
4. 供應產品含環保性質的物料
5. 供應產品為節能產品或設備



## 環境、社會及管治報告

合資格的外判服務商／供應商會列於《核准外判商／供應商名單》上，並只能從名單上的外判商／供應商協定相關服務或採購合同。如外判服務商／供應商表現欠佳，又或無法達到合約要求，則會在管理層的核准下，將有關外判商／供應商從名單上除名。

為加強外判商對進出廠房的外來人員之管理，本公司確立了《外包單位人員管理制度》，確保外判商進行工作前了解本公司之環境及安全要求並加以配合。此外，本公司亦試行對外判商進行安全方面的評估，評估結果合資格方可錄用。錄用後亦希望試行考核方式，分數優秀者可享有往後承辦工程的優先權，考核分數不理想則會考慮將之淘汰。考核內容亦詳列於《外包工程施工安全制度》裡，增加透明度。另外，與外判商亦會定期召開會議，以便溝通相關環境及安全要點。

下表載列2019及2018報告年度，本公司供應商的數量及地理分佈：

	2019	2018
中國	10	11

### 服務品質

本公司承諾持續改善服務質量，並即時回應客戶的查詢。我們設立客戶服務渠道，若有投訴個案，業務員須於指定時間內給予客戶適當的回復。同時，更與員工簽訂保密協定，防止客戶資料洩露，嚴格管理與客戶知識產權相關的資訊及文件。

為實踐嚴格保密措施，與外判商／供應商簽訂服務／採購合同時，必須簽署保密協定。同樣地，與員工簽訂保密協議，要求員工遵守有關個人資料私隱的政策及當地規例以保護客戶資料。



## 環境、社會及管治報告

下表載列2019及2018年度，本公司因安全與健康理由而須回收的百分比及產品和服務相關的投訴數量：

	2019	2018
因安全與健康理由而須回收的百分比	0	0
產品及服務相關的投訴數量	0	0

在報告期內，本公司沒有發現違反產品或服務責任相關法規的個案。

### 反貪污

本公司要求員工遵循相關法例與規定，嚴禁一切舞弊及貪污行為；包括禁止其所有員工向與集團有業務往來的任何人、公司或組織索取或接受佣金、回扣、酬金、貸款、禮品或優惠，除非獲得董事會的批准和遵守相關法律及法規的要求。

反貪污和反賄賂是締造公平營商環境的重要元素，包含以下管控：

- (i) 確保管理層掌握國家有關反商業賄賂及廉潔有關政策，用以帶領本公司之營運活動，加強監察，如發現漏洞會作出改進；
- (ii) 於採購和銷售流程上，如情況許可，要求於單據上清楚列明折扣；
- (iii) 對會計部員工，建立誠信意識，確保他們瞭解造假帳的嚴重性；
- (iv) 每年進行財務審核，監督會計部員工相關表現。

舉報賄賂機制在整個反貪污工作中起關鍵作用，本公司在收到相關舉報時，對舉報人的身份、舉報內容和調查情況保密，亦會配合相關部門作出調查。

在報告期內，本公司沒有發現與貪污相關的違規個案或投訴。



# 環境、社會及管治報告

## 社區參與

本公司多年來通過不同渠道關懷社區及貢獻社會，參與範圍包括扶貧、教育、環境保護等多方面，如提供緊急食物援助、安排安全生產培訓、污染普查培訓等；本集團明白服務社區是須要多方面的合作，過往亦與相關慈善組織如「聖雅各福群會眾膳坊」，或專業機構合作舉辦培訓或活動。2019年度本公司繼續支持教育活動，聯繫物流園區政府與遷安學院一同合作，組織遷安學院相關專業學生參觀物流企業，讓學生瞭解物流企業的工作流程，使學生更容易理解課本內容。另外，本公司再為社區的環境保護出一分力，配合園區開展預防自然災害及極端天氣等工作，協助社區準備氣候變化所帶來的侵襲。

## 展望

本集團的遷安物流業務，積極配合國家市場的需要，並兼顧國家對環境保護及行業相關的社會風險。未來會致力開展更多環保政策及措施，融入相關的業務策略，進一步將可持續發展要素納入經營理念中。

## 對本報告之意見

如對本報告和對本公司的環境、社會及管治方面有任何意見，可透過以下渠道提出，本集團重視您的意見：

地址： 香港  
干諾道中  
信德中心  
招商局大廈36樓  
17-18室

電話： 852 2895 6733

傳真： 852 2895 6876

電郵： enquiry@srhl.com





## 董事會報告

絲路物流控股有限公司(「本公司」)董事會欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。主要附屬公司之主要業務詳情載列於綜合財務報表附註46。

本集團於年內按經營分類之業績分析載於綜合財務報表附註6。

### 業務回顧

本集團於年內之業務回顧及公司條例附表五所規定之本集團的業務可能發展情況載於本報告第5頁至第8頁「管理層討論及分析」一節及「董事長報告」一節。上述各節構成董事會報告的一部分。

### 主要風險及不明朗因素

本集團於營運期間會面臨若干風險及不明朗因素。有關風險及不明朗因素包括中國及美國的國內外經濟狀況、中國外匯政策、有關法律法規及執行政策的變動以及原材料的價格及供應等因素。於該等因素持續存在時，本集團將密切監控該等情況發生的任何跡象且本集團所有部門將參與識別及評估與其經營範圍有關的風險。其後，本集團將制定適當計劃以盡量降低本集團營運面對的風險及不明朗因素所產生的影響。

### 環境政策及表現及遵守法律法規

本集團致力通過最大程度地降低對環境的污染及消耗、節能、降低碳排放及重視循環利用維持環保策略。辦公室盡量減少紙張及消耗品的使用並集中使用電子媒介。本公司位於河北之主要附屬公司正進行物流及倉庫業務。該附屬公司採納本公司上述之環境政策。此外，該附屬公司按照當地相關規定管理綠地率。於二零一九年，綠地率一般規定為約5%至20%，該附屬公司則高效實踐綠地率達18.2%。就倉庫管理而言，露天式倉庫用於存儲對環境污染影響小的貨物；而封閉式的倉庫會用於存儲對環境污染影響較大的貨物。透過倉庫管理政策及持續且密切監察倉庫之經營，該等倉庫於經營過程中產生之污染少。此外，本公司已就石油公司資產報廢作出充足報備，以確保將對環境的損害降至最低。本集團持續檢查各地區遵守環境政策的情況，以確保遵守相關法律、規則及規例，以及持續提升我們的標準，增加我們對環境的貢獻。

年內，據本公司所知，本集團概無嚴重違反或不遵守對本集團業務及營運有重大影響的適用法律及法規。



# 董事會報告

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之虧損及本集團於該日之財務狀況，載列於第56頁至第147頁之綜合財務報表。

本公司董事會(「董事會」)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)。

## 股息政策

本公司已採納股息政策(「股息政策」)，據此，本公司可向本公司股東宣派及派發股息，惟本集團錄得除稅後溢利且股息的宣派及分派不影響本集團的正常營運。股息的宣派及金額應由董事會全權酌情釐定。於決定是否建議或派付股息及股息金額時，董事會須計及(其中包括)本集團的財務表現、營運、盈利、本集團的流動資金狀況、本集團的營運資金需求及未來發展需求、一般業務狀況及策略、公司章程、法律法規及監管限制、合約限制以及董事會當時認為適當及相關的任何其他因素。本公司將不時檢討股息政策，概不保證在任何特定時期內會建議或宣派股息。

## 財務資料概要

本集團於過去五個財政年度之已公佈業績及資產、負債及非控股權益概要，載列於第149頁至第150頁，該概要並非綜合財務報表之一部份。

## 物業、廠房及設備

本年度內，本集團之物業、廠房及設備之變動詳情載列於第106頁至第108頁之綜合財務報表附註15。

## 銀行及其他借貸

本集團銀行及其他借貸之詳情，載列於第122頁之綜合財務報表附註28。

## 股本及可換股債券

本公司股本及可換股債券年內變動之詳情分別載列於綜合財務報表附註35及29。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法律均無須按比例向現有股東發售新股之優先購買權之規定。

## 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。





# 董事會報告

## 可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據一九八一年百慕達公司法(經修訂)計算並無可供分派儲備(二零一八年：約332,218,000港元)。

## 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶之銷售額佔本年度總銷售額57.06%(二零一八年：78.75%)，其中最大客戶之銷售額佔42.93%(二零一八年：40.87%)。本集團五大供應商之採購額佔本年度總採購額90.45%(二零一八年：81.93%)，其中最大供應商之採購額佔34.61%(二零一八年：40.72%)。

據本公司董事(「董事」)所深知，董事或其任何聯繫人士或持有本公司已發行股本5%以上之任何股東概無於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何實益權益。

## 董事

於年內及本報告日期在職之董事如下：

### 執行董事：

蔡建軍先生(於二零一九年一月二十五日調任為執行董事)

張睿女士(於二零一九年一月二十五日獲委任)

王鏜玲女士(於二零二零年五月十三日獲委任)

王岫松先生(於二零二零年五月十三日辭任)

### 非執行董事：

周昊先生(於二零一九年二月二十八日獲委任並於二零二零年六月二日辭任)

秦博先生(於二零二零年六月二日獲委任)

### 獨立非執行董事：

蔡素玉女士

梁遠榮先生

吳兆先生

朱登凱先生

劉巍先生

鄒明武先生(於二零一九年一月二十五日獲委任)

根據本公司公司細則之細則第86(2)條，王鏜玲女士與秦博先生須於應屆股東週年大會退任並符合資格、願意重選連任執行董事或非執行董事(視乎情況而定)。

根據本公司公司細則之第87(1)及87(2)條，吳兆先生、朱登凱先生及劉巍先生將於應屆股東週年大會輪席退任，惟吳兆先生符合資格且願意重選連任執行董事，而劉巍先生符合資格且願意重選連任獨立非執行董事，而朱登凱先生將不應選連任獨立非執行董事。



# 董事會報告

## 獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條發出之年度獨立性確認書。各獨立非執行董事(蔡素玉女士(「蔡女士」)除外)已為本公司服務不超過九年。本公司認為該等獨立非執行董事屬獨立。

蔡女士已擔任獨立非執行董事逾九年。除彼根據上市規則第3.13條就其獨立性之確認外，蔡女士持續表現出獨立非執行董事的特性，而且並無任何證據顯示彼之任期有對彼之獨立性造成任何影響。蔡女士概無參與本集團日常管理事務，亦沒有任何關係或情況以致干擾其行使獨立判斷。鑒於蔡女士擔任多個政治、社會及學術職位，董事會相信彼能為本公司作出建設性的貢獻及提供多元化的獨立意見。因此，董事會認為蔡女士具備所需的品格、誠信、經驗及知識，繼續有效地履行獨立非執行董事之角色，並認為，蔡女士仍屬獨立人士，且相信其經驗持續為本公司作出重大貢獻及符合其股東整體利益。本公司股東已於二零一九年六月四日舉行的股東週年大會批准蔡女士膺選連任。

## 管理合約

本集團已委任天津物產進出口貿易有限公司(「天物」)管理本公司擁有70%股權的附屬公司絲路物流(遷安)有限公司(前稱天津物產遷安物流有限公司)(「遷安」)之營運，期限為於本集團完成收購遷安的日期至二零一九年十二月三十一日。概無董事於上述管理合約直接或間接地擁有利益。

## 董事及高級管理層之履歷

本集團董事及高級管理層之履歷詳情載於第9頁至第13頁。

## 董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本公司或其任何附屬公司並無訂立不能由聘用公司於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之未到期服務合約。

## 薪酬政策及董事之薪酬

本集團的薪酬政策乃基於員工的質素、經驗及表現，並參考目前的市場狀況、行業慣例及對本集團的業績的評估。董事袍金須獲得股東於股東大會上批准。其他薪酬由本公司薪酬委員會建議，並由董事會經參考董事之職務、資歷、職責及表現、本集團之業績及市場慣例而釐定。

## 獲准許的彌償條文

惠及本公司董事及高級管理層的獲准許的彌償條文於現時有效及於本年度一直有效。年內，本集團已妥善購買董事及職員責任保險，以降低董事及高級管理層就履行彼等的企業職責而面臨之風險。





## 董事會報告

### 董事之交易、安排或合約權益

概無董事於本公司控股公司或本公司任何附屬公司或同系附屬公司於本年度內訂立並對本集團業務而言屬重要之任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### 關連交易及持續關連交易

本集團已訂立以下持續關連交易並於本公司公告中披露：

#### (1) 供應協議及購買協議

- (a) 於二零一六年八月三十一日，本公司擁有70%權益的附屬公司遷安與河北寶利滙豐實業集團有限公司(「寶利」，為持有遷安30%股權的股東以及趙文寶先生(寶利的主要股東以及寶利及遷安各自的董事)之聯繫人)訂立供應協議(「供應協議」)，為期三年，由二零一六年八月三十一日開始及於供應協議第三曆年前一日結束。根據供應協議，寶利及其附屬公司或聯營公司可於供應協議期間透過根據供應協議之條款及條件下達購買訂單不時向遷安及其附屬公司或聯營公司購買煤、焦炭及鐵礦。價格乃由供應商與買方經參考貨物的現行市價後按不遜於提供予獨立第三方的條款公平磋商釐定。

寶利為本公司於附屬公司層面之關連人士，根據上市規則，供應協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，供應協議項下擬進行之交易(「第一宗持續關連交易」)的預期最高年度總額分別為人民幣365,000,000元、人民幣418,000,000元及人民幣366,000,000元。然而，年內並無進行供應協議項下擬進行的交易。

有關供應協議之進一步詳情已於本公司日期為二零一六年八月三十一日的公佈(「第一宗持續關連交易公告」)中披露。



## 董事會報告

- (b) 於二零一七年十月二十六日，遷安與寶利訂立年期自購買協議日期起至二零一九年八月三十日止之購買協議（「購買協議」），據此，本集團可於購買協議期間不時透過下達訂單向寶利及其附屬公司採購煤、焦炭及鐵礦，價格須由買方與供應商參考現行市價經公平磋商釐定，且不遜於向獨立第三方提供之價格。

寶利為本公司於附屬公司層面之關連人士。根據上市規則，購買協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，購買協議項下擬進行之交易（「第二宗持續關連交易」）之預期最高年度總額分別為人民幣265,000,000元、人民幣649,000,000元及人民幣545,000,000元。然而，年內並無進行購買協議項下擬進行之交易。

有關購買協議之進一步詳情已於本公司日期為二零一七年十月二十六日之公佈（「第二宗持續關連交易公告」）中披露。

本公司之獨立非執行董事經審閱第一宗持續關連交易及第二宗持續關連交易後確認此等交易：

- (a) 乃於本集團之日常業務過程中訂立；
- (b) 乃按照一般商業條款訂立；及
- (c) 根據規管此等交易之有關協議訂立，條款屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司之核數師已根據適用於第一宗持續關連交易及第二宗持續關連交易之上市規則相關條文向本公司提供確認書，確認截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無發現任何事宜令彼等相信第一宗持續關連交易及第二宗持續關連交易：

- (a) 未獲董事會批准；
- (b) 就涉及本集團提供貨物或服務之交易而言，在所有重大方面不符合本公司之定價政策；
- (c) 在所有重大方面並非根據規管該等交易之相關協議訂立；及
- (d) 超出本集團設定之年度上限。



# 董事會報告

## 關連方交易

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度訂立的關連方交易概要載於綜合財務報表附註41。除上文披露之關連交易／持續關連交易外，關連方交易並無構成關連交易／持續關連交易或構成關連交易／持續關連交易，但獲豁免遵守上市規則下之所有披露及獨立股東批准規定。

## 董事及主要行政人員之權益

於二零一九年十二月三十一日，以下本公司董事以及主要行政人員於或被視作於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」))之股份、相關股份及債權證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定登記於該條所提及之登記冊(「登記冊」)中；或(c)根據上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所之以下好倉及淡倉之權益：

### 於本公司股份及相關股份之好倉及淡倉

董事姓名	普通股數目	權益性質	總計	佔已發行股本之概約百分比
蔡建軍先生	10,000,000(L) 1,703,728,222(L) (附註)	家族權益 公司權益	1,713,728,222(L)	30.05%
蔡素玉女士	271,908(L)	個人權益	271,908(L)	0.01%
梁遠榮先生	224,213(L)	個人權益	224,213(L)	0.01%

L—好倉

附註：

根據由蔡先生控制之公司中國長江石化集團有限公司(「長江石化」)與中國華融投資管理有限公司(「華融投資」)(即本公司的主要股東)訂立的認沽期權契據(「認沽期權契據」)，華融投資可向長江石化沽售任何或全部1,703,728,222股股份。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有或被視作擁有上述須知會本公司及聯交所或登記在登記冊中之好倉及淡倉權益。



# 董事會報告

## 董事購入股份或債權證之權利

除本報告「董事及主要行政人員之權益」及「購股權計劃」等章節所披露者外，年內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以致本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

## 與僱員、客戶及供應商的關係

本集團相信，僱員為本集團之寶貴資產且為其持續發展之關鍵因素。因此，本集團維持具競爭力的薪酬待遇、酌情花紅、培訓及職業健康安全以挽留僱員。本集團將持續審閱其薪酬待遇，以維持市場競爭力。此外，本集團已採取一項購股權計劃，旨在向為本集團營運之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。客戶及供應商為本集團成功之另一重要因素，故本集團將向客戶提供高品質服務及產品以及維持與供應商之互信承諾關係，以維繫與彼等之良好關係。

## 購股權計劃

本公司於二零一七年六月三十日採納一項購股權計劃（「計劃」），以激勵參與者（定義見計劃）為本集團作出貢獻及／或令本集團能夠招募優秀僱員及吸納對本集團及本公司股東整體而言有價值之資源。

計劃之詳情載於綜合財務報表附註36。



# 董事會報告

## 主要股東及其他人士之權益

除上文「董事及主要行政人員之權益」一節所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，以下人士於本公司之股份及相關股份中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條規定須存置之登記冊之權益。

姓名／名稱	身份	權益性質	於本公司股份／相關股份之好倉及淡倉	
			股份／相關 股份數目	佔已發行股本之 概約百分比
中國華融國際控股有限公司(「中國華融」)	受控制法團權益	公司權益	1,703,728,222(L)	29.87%
			1,703,728,222(S) (附註1)	29.87%
中國華融資產管理股份有限公司	受控制法團權益	公司權益	1,703,728,222(L)	29.87%
			1,703,728,222(S) (附註1)	29.87%
Yuan Jing	實益擁有人	個人權益	10,000,000(L)	0.18%
	家族權益	公司權益	1,703,728,222(L) (附註2)	29.87%
			總計：1,713,728,222(L)	30.05%
長江石化	實益擁有人	公司權益	1,703,728,222(L) (附註2)	29.87%
新亞環球有限公司	實益擁有人	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%
天物進出口(香港)有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%
天津天源投資有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%
天津物產進出口貿易有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%
天津物產集團(香港)有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%
天津物產集團有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%



# 董事會報告

## 於本公司股份／相關股份之好倉及淡倉

姓名／名稱	身份	權益性質	股份／相關 股份數目	佔已發行股本之 概約百分比
天津國翔資產管理 有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%
天津國興資本運營 有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%
天津一輕資產經營管理 有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%
天津市一輕集團(控股) 有限公司	受控制法團權益	公司權益	438,224,120(L) (附註3)	7.68%

L—好倉

S—淡倉

附註：

- 華融投資於1,703,728,222股股份中擁有權益。中國華融擁有華融投資100%股權，並被視為於華融投資所持有的股份中擁有權益。華融置業有限責任公司及華融致遠投資管理有限責任公司分別持有中國華融國際控股有限公司88.1%及11.9%股權。華融置業有限責任公司及華融致遠投資管理有限責任公司均由中國華融資產管理股份有限公司全資擁有。

根據認沽期權契據，華融投資可向長江石化沽售任何或全部1,703,728,222股股份。

- 根據認沽期權契據，華融投資可向蔡先生控制之長江石化沽售其持有的任何或全部1,703,728,222股股份，而蔡先生之配偶Yuen Jing女士被視為於該等股份中擁有權益。

- 該等權益由新亞環球有限公司實益擁有。新亞環球有限公司由天物進出口(香港)有限公司全資擁有。天津物產進出口貿易有限公司及天津物產集團(香港)有限公司分別持有天物進出口(香港)有限公司49%及51%股權。天津天源投資有限公司及天津物產集團有限公司分別持有天津物產進出口貿易有限公司17.47%及53.43%股權。天津天源投資有限公司由天津國翔資產管理有限公司全資擁有。天津市一輕資產經營管理有限公司及天津國興資本運營有限公司各自擁有天津國翔資產管理有限公司50%股權，而天津市一輕資產經營管理有限公司由天津市一輕集團(控股)有限公司全資擁有。天津物產集團(香港)有限公司由天津物產集團有限公司全資擁有。

除上文所披露者外，董事並不知悉於二零一九年十二月三十一日任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊內之權益或淡倉。





## 董事會報告

### 足夠公眾持股量

於本報告日期，根據本公司所得之公開資料及就董事所知，由本公司去年年報之日期至本年報之日期，本公司一直維持上市規則規定之公眾持股量。

### 董事於競爭性業務之權益

於年內，根據上市規則，概無董事被視為在直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有權益：

### 企業管治

本公司之企業管治常規詳情載於本年報第14至第25頁之企業管治報告內。

### 報告期後事項

有關本集團報告期後重大事項之詳情載於綜合財務報表附註47。

### 足夠公眾持股量

根據於本報告刊發日期前最後實際可行日期本公司所得之公開資料及就董事所知，於回顧期間及直至本年報之日期，本公司一直維持上市規則規定之足夠公眾持股量。

### 核數師

於二零一六年十二月二十九日，董事會委任中正天恆會計師有限公司為本公司之核數師以填補因天健德揚會計師事務所有限公司辭任本公司核數師而產生之臨時空缺，任期直至二零一七年股東週年大會結束為止。中正天恆會計師有限公司於二零一七年股東週年大會、二零一八年股東週年大會及二零一九年股東週年大會上獲續聘為本公司的核數師。除上文所述外，過去三年本公司核數師並無任何其他變動。

本公司將於應屆股東週年大會上提呈續聘中正天恆會計師有限公司為本公司核數師之決議案。

代表董事會

董事長

蔡建軍

香港

二零二零年六月二日



# 獨立核數師報告



致絲路物流控股有限公司各股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 不發表意見

本核數師(以下簡稱「我們」)獲委聘以審核第56頁至147頁所載絲路物流控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況報表與截至該日止年度的綜合損益表及其他全面收益表、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(包括重大會計政策概要)。

我們並不對綜合財務報表發表意見。由於我們報告中不發表意見之基礎一節所述事項關係重大，故我們未能取得足夠適當的審核憑證為綜合財務報表之審核意見提供基礎。於所有其他方面，我們認為綜合財務報表已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 不發表意見之基礎

### 持續經營

誠如綜合財務報表附註2所披露，貴集團於二零一九年十二月三十一日的流動負債超出貴集團於該日的流動資產約378,812,000港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團產生虧損淨額約433,195,000港元。

貴公司董事按持續經營基準編製綜合財務報表，其有效性取決於貴集團將採取措施之成功實施成果及結果。鑒於與貴集團將採取該等措施之成果有關的重大不確定性程度可能令貴集團持續經營能力存在重大疑問，故我們不發表綜合財務報表審核意見。

倘持續經營之假設屬不適當，則將須對綜合財務報表作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，以為可能產生之進一步負債作出撥備並分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。綜合財務報表並無反映該等調整的影響。





## 獨立核數師報告

### 董事及管治負責人員就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《香港公司條例》的披露規定編製真實公允的綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必要的有關內部控制，以確保有關綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團的持續經營能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤或終止營運，或除此之外並無其他實際的替代選擇，否則董事須以持續經營為會計基礎。

管治負責人員須履行監察 貴集團的財務報告程序的責任。

### 核數師審核綜合財務報表的責任

我們的責任為遵循香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)對 貴集團之綜合財務報表進行審核工作並發表包含我們根據我們的協定委聘條款僅向 閣下(作為整體)出具的意見的核數師報告，除此以外，並無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。然而，由於本報告中不發表意見之基礎一節所述事宜，我們未能取得足夠適當的審核憑證為該等綜合財務報表之審核意見提供基礎。

根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，且我們已根據守則履行其他道德責任。

中正天恆會計師有限公司

執業會計師

香港，二零二零年六月二日

鄭天立

執業證書編號：P01953

香港九龍

尖沙咀科學館道1號

康宏廣場南座7樓5-6室



# 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
收入	7	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	7	21,406	1,831
撥回於一間聯營公司之權益減值	18(b)	-	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	20	(56,945)	-
視作出售／出售一間聯營公司之虧損	18(c)	(7,891)	(8,757)
商譽減值	19	(14,250)	(7,840)
於聯營公司之權益減值	18(a)	(242,000)	(190,000)
石油資產減值	20	(18,000)	(34,332)
應收貿易賬款減值	22	-	(92,955)
預付款項、按金及其他應收賬款減值	23	(4,474)	(114,010)
分佔聯營公司之溢利(虧損)	18	4,118	(2,858)
融資成本	8	(40,747)	(49,172)
除稅前虧損	9	(383,224)	(472,513)
所得稅抵免	12	4,412	24,460
年內虧損		(378,812)	(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		2,532	(52,013)
年內全面收入總額		(376,280)	(500,066)



# 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
年內(虧損)溢利歸屬於：			
本公司擁有人		(382,988)	(453,358)
非控股權益		4,176	5,305
年內虧損		(378,812)	(448,053)
年內全面收入總額歸屬於：			
本公司擁有人		(378,974)	(500,977)
非控股權益		2,694	911
年內全面收入總額		(376,280)	(500,066)
		二零一九年 港元	二零一八年 港元
每股虧損	14		
— 基本		(0.07)	(0.08)
— 攤薄		不適用	不適用



# 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	15	178,618	202,333
使用權資產	16	74,368	–
預付土地租賃款項	17	–	50,811
於聯營公司之權益	18	492,055	737,846
商譽	19	88,738	102,988
石油資產	20	67,017	145,175
<b>非流動資產總值</b>		<b>900,796</b>	<b>1,239,153</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	21	577	567
預付土地租賃款項	17	–	1,482
應收貿易賬款及票據	22	574	612,590
預付款項、按金及其他應收賬款	23	230,211	855,106
可收回所得稅		10,149	7,173
現金及現金等值項目	24	4,369	43,579
		<b>245,880</b>	<b>1,520,497</b>
分類為持作出售的資產	25	–	12,688
<b>流動資產總值</b>		<b>245,880</b>	<b>1,533,185</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	26	80,281	708,494
其他應付賬款及應計支出	27	150,196	809,352
銀行及其他借貸	28	394,379	414,412
應付承兌票據	30	54,133	52,000
融資租賃承擔	31	86	86
應付所得稅		–	4,528
<b>流動負債總值</b>		<b>679,075</b>	<b>1,988,872</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(433,195)</b>	<b>(455,687)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>467,601</b>	<b>783,466</b>



# 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
非流動負債			
其他應付賬款及應計支出	27	18,778	—
銀行及其他借貸	28	35,230	—
融資租賃承擔	31	110	197
租賃負債	32	13,083	—
資產報廢責任	33	5,651	12,053
遞延稅項負債	34	31,930	32,077
非流動負債總值		104,782	44,327
資產淨值		362,819	739,139
權益			
股本	35	57,036	57,036
儲備		212,292	600,306
本公司擁有人應佔權益		278,328	657,342
非控股權益		84,491	81,797
權益總額		362,819	739,139

第56頁至147頁的綜合財務報表於二零二零年六月二日獲董事會批准及授權簽發，並由下列董事代表簽署：

蔡建軍  
董事

王鏞玲  
董事



# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 千港元 (附註35)	股份 溢價賬 千港元	購股權 儲備 千港元 (附註37(a))	可換股 債券之 權益部分 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	資本儲備 千港元 (附註37(b))	實繳盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元	非控股 權益 千港元	總計 千港元
二零一八年一月一日	57,036	1,492,097	3,504	31,433	22,941	176,106	773,090	(1,398,056)	1,158,151	80,886	1,239,037
本年度(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	(453,358)	(453,358)	5,305	(448,053)
本年度其他全面收入											
換算海外業務 產生之匯兌差額	-	-	-	-	(47,619)	-	-	-	(47,619)	(4,394)	(52,013)
本年度全面收入總額	-	-	-	-	(47,619)	-	-	(453,358)	(500,977)	911	(500,066)
於可換股債券到期											
後轉撥至累計虧損	-	-	-	(31,433)	-	-	-	31,433	-	-	-
從累計虧損轉撥至資本儲備	-	-	-	-	-	2,062	-	(2,062)	-	-	-
分佔一間聯營公司儲備	-	-	168	-	-	-	-	-	168	-	168
於二零一八年十二月三十一日	57,036	1,492,097	3,672	-	(24,678)	178,168	773,090	(1,822,043)	657,342	81,797	739,139
本年度(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	(382,988)	(382,988)	4,176	(378,812)
本年度其他全面收入											
換算海外業務 產生之匯兌差額	-	-	-	-	4,014	-	-	-	4,014	(1,482)	2,532
本年度全面收入總額	-	-	-	-	4,014	-	-	(382,988)	(378,974)	2,694	(376,280)
從累計虧損轉撥至資本儲備	-	-	-	-	-	200	-	(200)	-	-	-
分佔一間聯營公司儲備	-	-	(40)	-	-	-	-	-	(40)	-	(40)
於二零一九年十二月三十一日	57,036	1,492,097	3,632	-	(20,664)	178,368	773,090	(2,205,231)	278,328	84,491	362,819



# 綜合現金流量表

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
經營業務之現金流量			
本年度虧損		(378,812)	(448,053)
調整：			
所得稅抵免	12	(4,412)	(24,460)
分佔聯營公司(溢利)虧損		(4,118)	2,858
融資成本		40,747	49,172
商譽減值		14,250	7,840
於聯營公司之權益減值		242,000	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		4,474	114,010
物業、廠房及設備折舊		11,833	14,786
使用權資產折舊		4,613	-
遞增開支－石油資產		1,678	815
預付土地租賃款項攤銷		-	1,494
石油資產攤銷		126	1,710
利息收入		(342)	(91)
出售分類為持作出售的資產之收益		(18,049)	-
出售石油資產虧損		56,945	-
視作出售／出售聯營公司之虧損		7,891	8,757
出售物業、廠房及設備之虧損		-	24
撥回於一間聯營公司之權益減值		-	(15,910)
匯兌虧損(收益)淨額		4,024	(5,201)
於營運資金變動前的經營現金流量		848	25,038
存貨(增加)減少		(12)	847
應收貿易賬款及應收票據減少(增加)		613,672	(552,710)
預付款項、按金及其他應收賬款減少(增加)		626,000	(48,684)
應付貿易賬款(減少)增加		(631,286)	707,479
其他應付賬款及應計支出減少		(646,428)	(7,490)
動用資產報廢責任	33	(88)	(181)
經營(所用)所得現金		(37,294)	124,299
已付所得稅		(3,399)	(15,472)
可收回所得稅		1,837	-
經營業務(所用)所得現金淨額		(38,856)	108,827



# 綜合現金流量表

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
<b>投資業務之現金流量</b>			
已收利息		342	91
購買物業、廠房及設備		(94)	(16,700)
出售物業、廠房及設備之所得款項		-	31
購買石油資產		(237)	(1,464)
出售石油資產及石油設備所得款項		3,696	-
出售分類為持作出售的資產所得款項		30,737	-
出售附屬公司所得款項淨額	38	-	5,155
出售一間聯營公司所得款項淨額		-	12,999
<b>投資業務所得現金淨額</b>		<b>34,444</b>	<b>112</b>
<b>融資業務之現金流量</b>			
已付利息		(4,364)	(18,653)
新增銀行及其他借貸		-	41,254
償還銀行及其他借貸		-	(106,358)
償還應付承兌票據		(2,500)	-
融資租賃還款		(89)	(86)
償還租賃負債		(13,238)	-
<b>融資業務所用現金淨額</b>		<b>(20,191)</b>	<b>(83,843)</b>
現金及現金等值項目(減少)增加淨額		(24,603)	25,096
年初之現金及現金等值項目		28,857	5,696
外匯匯率變動之影響淨額		115	(1,935)
<b>年末現金及現金等值項目</b>		<b>4,369</b>	<b>28,857</b>
<b>現金及現金等值項目結餘之分析</b>			
綜合財務狀況報表所呈列之現金及現金等值項目	24	4,369	43,579
銀行透支	28	-	(14,722)
		<b>4,369</b>	<b>28,857</b>





# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 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)、香港公認會計原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。除另有指明外，該等綜合財務報表乃以港元呈列及所有數值均約整至最接近之千位。

儘管本集團於二零一九年十二月三十一日之流動負債超出本集團於該日之流動資產433,195,000港元(當中包括定期借款(先前被視作可換股債券)及應付承兌票據，分別為366,413,000港元及54,133,000港元)，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度產生淨虧損約378,812,000港元，惟董事經考慮下列情況及將會實施之措施後認為按持續經營基準編製綜合財務報表實屬恰當：

本集團管理層將密切監察本集團之財務狀況，而本公司董事將竭盡所能(a) 取得所需資金，以於可見未來為本集團之業務營運提供資金；及(b) 與其他借貸之貸款人(先前被視作可換股債券之持有人)及應付承兌票據之持有人商議將其他借貸及承兌票據之還款延長至本集團擁有足夠營運資金還款之日。

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。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 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(修訂本)	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(修訂本)	計劃修正、縮減或清償
香港會計準則第28號(修訂本)	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(修訂本)

除下述關於香港財務報告準則第16號「租賃」的影響以外，應用於當期生效的新訂及經修訂準則並無對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

#### 香港財務報告準則第16號租賃

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

#### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 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」)(續) 已於本年度採用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

### 香港財務報告準則第16號租賃(續)

#### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，其累計影響於首次應用日期(二零一九年一月一日)確認。於首次應用日期的任何差額已於年初累計虧損確認，且並無重列比較資料。

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，經使用於二零一九年一月一日之增量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之綜合財務狀況報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號就任何減值作出評估。本集團選擇於綜合財務狀況報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：

	千港元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	65,686
預付土地租賃款項減少	(52,293)
<b>總資產增加</b>	<b>13,393</b>
<b>負債</b>	
其他應付賬款及應計支出增加	142
租賃負債增加	13,251
<b>總負債增加</b>	<b>13,393</b>



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 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」)(續)

已於本年度採用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

- (ii) 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
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貼現經營租賃承擔 (使用加權平均增量借貸年利率6.98%)	13,574
減：與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃以及與低價值資產有關的承擔	(181)
於二零一九年一月一日的租賃負債	13,393
	千港元
就呈報用途而作出之分析：	
流動負債	142
非流動負債	13,251
	13,393



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 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」)(續)

已於本年度採用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

(iii) 於綜合財務狀況報表以及綜合損益表及其他全面收益表中確認的金額：

	使用權資產 千港元	租賃負債 千港元
確認使用權資產及租賃負債	13,393	13,393
由預付土地租賃款項重新分類	52,293	-
於二零一九年一月一日	65,686	13,393
添置	14,605	14,605
年內折舊	(4,613)	-
利息開支	-	1,127
租賃負債付款	-	(13,238)
匯兌調整	(1,310)	(232)
於二零一九年十二月三十一日	74,368	15,655

(iv) 就按間接方法呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金流量而言，營運資金的變動乃根據上文所披露於二零一九年一月一日的年初綜合財務狀況報表計算。

## 4 主要會計政策

該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(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)，並按照香港公認會計原則及香港公司條例披露規定編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)規定之適用披露事項。

本綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，按下文所載會計政策所說明以公平值計量。歷史成本一般按交換貨品而提供的代價之公平值釐定。

除另有指明外，該等財務報表乃以港元呈列及所有數值均約調整至最接近之千位。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 公平值計量

公平值指於計量日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取之價格或轉讓負債所支付之價格。計量公平值時預先假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)最有利市場進行。主要或最有利市場須為本集團能參與的市場。在假設市場參與者基於最佳經濟利益行事下，資產或負債的公平值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產之公平值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途之另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團針對不同情況使用不同估值方法，確保有足夠數據計量公平值，並盡量利用相關可觀察數據，盡量減少使用不可觀察數據。

公平值於綜合財務報表計量或披露之所有資產及負債，均基於對計量公平值整體而言屬重大之最低層輸入數據按下述公平值層級分類：

- 第一級 — 按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算
- 第二級 — 按估值方法計算(計量公平值之重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)
- 第三級 — 按估值方法計算(計量公平值之重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於綜合財務報表以公平值確認之資產及負債，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對計量公平值整體而言屬重大之最低層輸入數據)，確定在不同層級之間是否轉移。

主要會計政策載列如下。





# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。

附屬公司指受本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。倘本集團對投資對象具有權力、透過參與投資對象業務而享有或有權取得投資對象之可變回報，及有能力行使在投資對象之權力影響有關回報，則本集團擁有該實體之控制權。

倘事實及情況顯示上述三項控制權因素之一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司之所有權權益變動(未失去控制權)按權益交易入賬。

倘本公司直接或間接擁有投資對象少數投票權或類似權利，則評估本公司對投資對象是否擁有權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該投資對象其他投票權擁有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排所帶來之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃採用相同會計政策於與本公司相同的報告期間編製。附屬公司之業績乃由本集團取得控制權之日起綜合入賬，繼續綜合入賬至上述控制權終止之日為止。

損益及其他全面收入之各個組成部份歸屬於本公司之擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。有關本集團各成員公司間交易之所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合計算時全數抵銷。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值；及(iii)於權益內記錄之累計換算差額；及確認(i)已收代價之公平值；(ii)所保留任何投資之公平值；及(iii)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認之本集團分佔部份重新分類至損益或累計虧損(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 業務合併及商譽

業務合併乃以購買法入賬。轉讓的代價乃以收購日期之公平值計算，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團對被收購方的前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團可選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方的非控股權益，該權益屬目前所有者權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔被收購方資產淨值的權利。非控股權益的所有其他部份以公平值計量。收購成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公平值重新計量及任何產生之盈虧於損益確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價按收購日期之公平值確認。歸類為資產或負債之或然代價乃以公平值計量，而公平值變動於損益確認。歸類為權益之或然代價不會重新計量，而其後結算在權益中入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘代價及其他項目總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，於重估後其差額將於損益內確認為議價購買收益。

初步確認後，商譽以成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或如發生任何事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則更頻密地進行測試。本集團對於十二月三十一日的商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中收購之商譽自收購之日開始分配至本集團之各現金產生單位或現金產生單位組別。該現金產生單位或單位組別預期從合併協同效益中獲益，而無論本集團是否有其他資產或負債被分配至該現金產生單位或單位組別。

通過評估商譽相關之現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額而確定是否發生減值，倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認之商譽減值虧損不會在其後期間撥回。

若商譽分配至現金產生單位(現金產生單位組別)及所出售單位所屬業務一部份，於釐定該出售業務之盈虧時，與該出售業務相關之商譽計入該業務之賬面值。在該等情況下出售之商譽乃根據該出售業務及保留現金產生單位部份之相對價值計量。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 於聯營公司之投資

聯營公司指本集團持有一般不低於20%表決權之長期權益，並擁有重大影響之實體。重大影響力指參與投資對象財務及經營決策，但並非控制或聯合控制該等政策之權力。

聯營公司之業績及資產與負債乃按權益會計法納入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資首先按成本於綜合財務狀況報表確認，其後經調整以確認本集團應佔聯營公司損益及其他全面收益。當本集團攤佔聯營公司之虧損超過其於該聯營公司之權益(包括實質上構成本集團於聯營公司之投資淨額之一部份之任何長期權益)，本集團不再確認其攤佔之進一步虧損。額外虧損會予以確認，惟僅以本集團已承擔之法定及推定責任或代該聯營公司支付之款項為限。

於聯營公司之投資乃自投資對象成為聯營公司當日起按權益法入賬。收購於聯營公司之投資時，投資成本超出本集團應佔該投資對象之可識別資產及負債之公平值淨額之任何數額確認為商譽，並計入該投資之賬面值。

本集團應佔可識別資產及負債之公平值淨額超出投資成本之部分，在重新評估後，即時於取得投資期間於損益內確認。

香港財務報告準則第9號之規定被應用以釐定是否需要就本集團於一間聯營公司之投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據香港會計準則第36號「資產減值」以單一資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認的減值虧損構成該項投資的賬面值之一部分。如隨後該投資的可收回金額增加，則按照香港會計準則第36號確認撥回該減值虧損。

本集團於投資不再為聯營公司當日起，或投資被分類為持作出售時，終止使用權益法。當本集團保留於前聯營公司之權益及該保留權益為金融資產，則本集團按於該日之公平值計量該保留權益，而公平值乃視為根據香港財務報告準則第9號初步確認時之公平值。釐定出售聯營公司之收益或虧損時，會計入聯營公司於終止採用權益法當日的賬面值與任何保留權益之公平值及出售聯營公司部分權益之任何所得款項之間之差額。此外，本集團將先前於其他全面收益就該聯營公司確認之所有數額按該聯營公司直接出售相關資產或負債時須採用之相同基準入賬。因此，倘該聯營公司先前於其他全面收益確認之收益或虧損在相關資產或負債出售時重新分類至損益中，則本集團會在終止使用權益法時將此收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 於聯營公司之投資(續)

倘本集團削減其於聯營公司之所有權權益但本集團繼續採用權益法，而有關收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將先前就削減所有權權益而於其他全面收益確認之收益或虧損按比例重新分類至損益。

倘集團實體與本集團聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生之損益僅會在有關聯營公司的權益與本集團無關的情況下，才會於本集團之綜合財務報表確認。

當於聯營公司之投資歸類為持作出售時，則按香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及終止經營業務入賬。

### 持作出售之非流動資產

倘非流動資產及出售組別的賬面值將主要透過出售交易而非透過持續使用收回，且有關資產(或出售組別)可按其現況即時出售(僅受有關資產(或出售組別)的一般及慣常出售條款所規限)，而有關出售很可能發生時，其將被分類為持作出售。管理層必須對出售作出承擔，即應預期於分類日期起計一年內合資格確認為一項已完成出售。

當本集團致力於進行涉及失去一家附屬公司控制權的出售計劃時，倘符合上述條件，該附屬公司的所有資產及負債均分類為持作出售，不論本集團會否於出售後保留其原附屬公司的非控股權益。

當本集團致力於進行涉及出售於聯營公司的投資或部分投資的出售計劃時，倘符合上述條件，將予出售的該項投資或部分投資分類為持作出售，而本集團將終止就分類為持作出售的該部分使用權益法。聯營公司尚未分類為持作出售的投資的任何保留部分繼續使用權益法入賬。

### 非金融資產減值

若出現減值跡象，或一項資產(不包括商譽、存貨及金融資產)須每年進行減值測試，則需要估計該資產之可收回金額。一項資產之可收回金額乃按該資產或現金產生單位之使用價值及其公平值減出售成本兩者之間之較高者計算，並就每項資產單獨予以釐定，惟該資產產生之現金流入大部份不能獨立於其他資產或資產組別所產生之現金流入則除外。在此情況下，會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅會於一項資產之賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量會按稅前貼現率(其反映當時市場對資金時間價值及該資產之特定風險之評估)折讓至其現值。減值虧損乃於產生期間於損益表與減值資產功能一致之開支分類扣除。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 非金融資產減值(續)

於各報告期末均會評估是否有跡象顯示過往確認之減值虧損不再存在或可能已減少。倘若存在該等跡象，則會估計可收回金額。過往確認之資產(不包括商譽)減值虧損僅會於釐定該資產之可收回金額中使用之估計出現變動時撥回，惟撥回金額不應高於資產過往年度並無確認減值虧損時之賬面值(減任何折舊／攤銷)。該減值虧損之撥回於產生期間計入損益。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘一項物業、廠房及設備項目歸類為持作出售或屬於歸類為持作出售之出售組別的一部分，則不予折舊並根據香港財務報告準則第5號入賬。一項物業、廠房及設備項目之成本包括其購入價及任何令該資產達致營運狀況及地點作擬定用途之直接應佔成本。

在建工程乃指建設中之生產設施，以成本減任何減值虧損列賬，及不予折舊。成本包括直接建造成本及根據本集團之會計政策資本化的借貸成本。在建工程在完成及可供使用時將重新分類為物業、廠房及設備之適當類別。

折舊乃按資產之估計可使用年期，以直線法攤銷每項物業、廠房及設備(在建工程除外)之成本至其餘值而計算。物業、廠房及設備之估計可使用年期如下：

租賃土地	租約期內
樓宇	30年
辦公室設備	10年
石油設備	2-30年
機器	20年
汽車	10年
租賃物業裝修、傢俬及裝置	5年

倘物業、廠房及設備項目各部份之可使用年期不同，則會按合理基準將該項目成本分配予各部份，且各部份分開折舊。於各報告期末檢討餘值、可使用年期及折舊方法，並作出適當調整，而任何估計變動乃按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時，或於其使用或出售預期不會產生未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢資產而產生之任何盈虧按有關資產之出售所得款項淨額與其賬面值兩者之間之差額計算，並於終止確認資產年度在損益內確認。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 投資物業

投資物業乃指持作賺取租金收入及／或持作資本增值之物業。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。於初始確認後，投資物業乃按公平值列賬，並經調整以剔除任何預付或應計經營租賃收入。投資物業之公平值變動產生之收益或虧損乃於其產生之年度在損益內列賬。

投資物業於出售時或投資物業永久不再使用並預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認物業產生的任何盈虧(按該資產之出售所得款項淨額及其賬面值之間的差額計算)於該物業終止確認期間計入損益。

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併取得的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法於各報告期末檢討。

### 石油資產

本集團採用成果法進行會計處理。本集團將石油資產的初始收購成本資本化。初始收購成本的減值基於勘探經驗及管理層判斷確認，並從損益扣除。成功探井的鑽井及裝備成本，所有開發開支(包括平臺、管道及處理廠等基礎設施的建造、安裝及完工開支)以及開發井鑽井成本以及建造增加採收率設施的成本，包括為延長資產的開採期而發生的重續及改進費用，和相關的借貸成本均予以資本化。不成功探井及其他所有勘探的成本於產生時列為開支。

本集團在以下情況下將勘探井成本計入資產：勘探井發現充分儲量以證明該勘探井可作為生產井完井；及本集團在評估這些勘探井儲量及項目經濟及操作的可行性方面取得足夠進展。不符合上述標準的勘探井成本計入開支。已發現潛在商業儲量的勘探井需增加大量資本開支方能成功生產，且大量資本開支取決於進一步勘探工作成功完成，則該勘探井的成本仍資本化並定期檢討有否減值。

石油資產資本化的收購成本以生產數量法按有關石油資產的估計探明及概略儲量攤銷。專為特定石油資產直接應佔之生產操作而建的公共設施根據相應石油資產的探明及概略儲量按照比例進行折舊。非專為特定石油氣資產而建的公共設施按照直線法在其估計可使用年期內折舊。在開始商業生產前，有關重大開發項目之成本不計算折舊，與該等成本有關的儲量於計算折舊時剔除。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 租賃

*租賃的定義(根據附註3的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後)*

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或產生自業務合併的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於開始時、修改日期或收購日期(如適用)評估該合約是否屬於或包含租賃。除非合約的條款及條件隨後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

*本集團作為承租人(根據附註3的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後)*

*將代價分配至合約組成部分*

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

作為可行權宜方法，具有類似特徵的租賃於本集團合理預期其對綜合財務報表的影響與組合內個別租賃併無關重大差異時，按組合基準入賬。

*短期租賃及低價值資產租賃*

本集團對自開始日期起計為期十二個月或以下租期並且不包括購買選擇權的物業、廠房及設備以及土地的租賃應用短期租賃確認豁免。本集團亦就低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款乃於租期內按直線法或其他有系統基準確認為開支。

*使用權資產*

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、修復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態而將產生的估計成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日



## 4 主要會計政策(續)

### 租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註3的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後)(續)

#### 使用權資產(續)

倘本集團合理確定在租期屆滿時取得相關租賃資產的擁有權，則使用權資產自開始日期起至可使用年期屆滿期間折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期的較短者以直線法折舊。

本集團在綜合財務狀況報表中將使用權資產呈列為單獨項目。

#### 可退還租金按金

已付可退還租金按金乃根據香港財務報告準則第9號入賬並初始按公平值計量。初始確認時對公平值所作調整已視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日期會採用增量借貸率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款(於開始日期首次利用指數或利率計量)；
- 本集團於剩餘價值擔保項下的預期應付款項；
- 倘本集團合理確信將行使購買權，則為購買權的行使價格；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使權利終止租賃)。

於開始日期後，租賃負債以應計利息及租賃付款調整。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註3的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後)(續)

### 租賃負債(續)

倘出現以下情況，則本集團重新計量租賃負債(及對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有變或有關行使購買權的評估有變，於此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 於市場租金調查後的市場租金有變導致租賃付款出現變動，於此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

本集團在綜合財務狀況報表中將租賃負債呈列為單獨項目。

### 租賃修改

倘出現以下情況，則本集團將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改透過增加一項或多項相關資產的使用權而擴大租賃範圍；及
- 租賃的代價增加，而所增金額與擴大範圍所需的獨立價格相符，加上為反映特定合約情況而對獨立價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團按經修改租賃的租期透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，重新計量租賃負債。當經修改合約包含租約部分以及一個或多個額外租約或非租約部分時，本集團根據租約部分的相對獨立價格及非租約部分的總獨立價格，將經修改合約中的代價分配至每個租約部分。

### 本集團作為承租人(於二零一九年一月一日前)

當租賃條款將擁有權絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該等租賃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

根據融資租賃持有的資產按租賃開始時的公平值或最低租金現值(以較低者為準)確認為本集團資產。出租人相應的負債於綜合財務狀況表列為融資租賃承擔。

租賃付款於融資開支及租賃承擔減少之間按比例分配，以就負債的餘下結餘達致固定利率。融資開支即時於損益內確認，除非其為合資格資產直接應佔的開支，於此情況下，融資開支根據本集團的一般借貸成本政策(參閱下文會計政策)予以資本化。或然租金於其產生期間確認為開支。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(於二零一九年一月一日前)(續)

經營租賃付款(包括收購根據經營租賃所持土地的成本)於租期以直線法確認為開支。經營租賃下的或然租金於產生期間確認為開支。

#### 本集團作為出租人

有關經營租賃的租賃優惠已視作租賃付款的一部分，優惠的利益總額乃以直線法確認為租金支出減少。

本集團作為出租人的租賃已分類為融資租賃或經營租賃。倘租賃的條款將與相關資產擁有權相同的絕大部份風險及回報轉移至承租人，該租賃會分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

來自經營租賃的租金收入已於相關租賃年內以直線法在損益確認。協商及安排經營租賃所產生的初步直接成本已加至租賃資產的賬面值，而有關成本已在租期內以直線法確認為開支，惟使用公平值模式計量的投資物業除外。

本集團一般日常業務過程中產生的租金收入已呈列為收益。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時方會確認。所有以常規方式買賣之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式買賣指須於市場規例或慣例所訂時限內交付資產之金融資產的買賣。

金融資產及金融負債初始按公平值計量，惟客戶合約產生的應收貿易賬款根據香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」初步計量。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或金融負債除外)直接產生之交易成本於初始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)。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率指確切地在金融資產或金融負債的預計年內或更短時期內(如適用)，將估計未來現金收入及付款(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

本集團日常業務過程中產生的利息收入計入其他收入及收益。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 金融資產

#### 金融資產之分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於目標為收取合約現金流量的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生現金流量，純粹作為本金及尚未清償本金的利息的付款。

符合以下條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收入：

- 於藉收取合約現金流量及出售達到目標的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生現金流量，純粹作為本金及尚未清償本金的利息的付款。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)，惟於初始應用日期／初始確認金融資產之日，倘股權投資並非持作買賣或收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用的業務合併中確認的或然代價，則本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收入呈列股權投資公平值的其後變動。

此外，倘可消除或大幅減少會計錯配，本集團可不可撤銷地指定須按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入的金融資產為按公平值計入損益。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利率法確認。利息收入按應用實際利率法於金融資產的賬面總值計算，除非金融資產其後出現信貸減值(見下文)。其後出現信貸減值的金融資產自下個報告期起透過應用實際利率法於金融資產的攤銷成本確認利息收入。倘出現信貸減值的金融工具之信貸風險下降以致金融資產不再出現信貸減值，則於釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起透過應用實際利率法於金融資產的賬面總值確認利息收入。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 金融資產(續)

#### 金融資產之分類及其後計量(續)

##### (ii) 指定為按公平值計入其他全面收入的股本工具

按公平值計入其他全面收入的股本工具投資其後按公平值計量，公平值變動產生的收益及虧損則於其他全面收入確認及於投資重估儲備累計，且毋須進行減值評估。累計收益或虧損將不會於出售股本投資後重新分類至損益，並將轉入累計虧損。

當本集團確認收取股息的權利時，除非能清晰顯示股息乃用作收回一部分投資成本，該等股本工具投資的股息於損益內確認。

本集團就須根據香港財務報告準則第9號進行減值的金融資產(包括應收貿易賬款及其他應收賬款以及銀行結餘及現金)確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來之信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年內所有可能違約事件將產生的預期信貸虧損。反之，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能違約事件預期將產生的全期預期信貸虧損的一部分。評估乃按本集團過往信貸虧損的經驗進行，並就債務人、整體經濟情況及對報告日期的當前情況及未來情況的預測的評估作出調整。

#### 金融資產之減值

本集團經常就應收貿易賬款確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就具有巨額結餘的債務人個別評估及使用具有合適分組的撥備矩陣集體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認起顯著增加，在此情況下本集團會確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損乃按自初始確認起發生違約的可能性或風險有否顯著增加而作出評估。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 金融資產(續)

#### 金融資產之減值(續)

##### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，本集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險。於作出此評估時，本集團考慮合理及可支持的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或精力下可得的前瞻性資料。

尤其是，於評估信貸風險是否顯著增加時已考慮下列資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化(如債務人的信貸息差及信貸違約掉期價格大幅增加)；
- 預期導致債務人償債能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人所在的監管、經濟或科技環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人的償債能力大幅下降。

不論上述評估的結果，當合約付款已逾期超過90日，本集團會假定信貸風險自初始確認起顯著增加，除非本集團具有合理且可支持的資料證明并未出現此情況。

本集團定期監察用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

##### (ii) 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不計及本集團持有之任何抵押品)，則發生違約事件。

儘管上文所述，本集團認為，倘金融資產逾期超過365天，則發生違約事件，除非本集團擁有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理且可支持的資料，則作別論。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 金融資產(續)

#### 金融資產之減值(續)

##### (iii) 信貸減值之金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- (a) 發行人或借款人陷入重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人之放款人因與借款人出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮之優惠條件；
- (d) 借款人可能會破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因財務困難而導致該金融資產失去活躍市場。

##### (iv) 撤銷政策

本集團在有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且無實際收回前景之時(例如交易對手清盤或已進入破產程序，或應收貿易賬款之金額逾期超過兩年(以較早發生者為準))撤銷金融資產。在考慮法律意見(如適當)後，已撤銷之金融資產仍可根據本集團之收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回款項於損益確認。

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是一項違約概率、違約損失率(即違約時之損失大小)及違約風險承擔功能。評估違約概率及違約損失率根據按前瞻性資料調整之歷史數據作出。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預計收取之現金流量之差額，并按初步確認時釐定之實際利率貼現。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 金融資產(續)

#### 金融資產之減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

當預期信貸虧損按整體基準進行計量，或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準分類：

- 金融工具的性質(即本集團的貿易及其他應收賬款各自評估為獨立組別。應收關聯人士款項按個別基準評估預期信貸方損失)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

管理層定期檢討分組，以確保各組別成份繼續分擔類似的信貸風險特性。

利息收入以金融資產的總賬面價值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入基於金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整金融工具的賬面價值在損益中確認減值收益或虧損，但應收賬款的相應調整通過虧損撥備賬確認。

## 金融負債

### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時可分類為按公平值計入損益之金融負債及其他金融負債。

所有金融負債初步以公平值確認，而其他金融負債則扣除直接應佔交易成本。

### 其後計量

金融負債之其後計量取決於其如下分類：

#### 按公平值計入損益之金融負債

按公平值計入損益之金融負債包括持作買賣金融負債及於初步確認時指定按公平值計入損益之金融負債。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 金融負債(續)

#### 按公平值計入損益之金融負債(續)

倘購買金融負債的目的為近期回購，則該金融負債分類為持作買賣之金融負債。該類別包括本集團所訂立根據香港財務報告準則第9號界定之對沖關係不被指定為對沖工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦被歸類為持作買賣，惟被指定為實際對沖工具除外。持作買賣之金融負債之收益或虧損於損益內確認。於損益內確認之公平值損益淨額並不包括就該等金融負債扣除之任何利息。

僅在滿足香港財務報告準則第9號的情況下，方於初步確認日期將金融負債指定為於初步確認時按公平值計入損益之金融負債。

#### 其他金融負債

其他金融負債(包括應付貿易賬款、其他應付賬款及應計支出、銀行及其他借貸、應付承兌票據、融資租賃承擔及租賃負債)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率一部份之費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益之融資成本內。

#### 可換股債券

本公司發行之複合工具(可換股債券)之組成部分乃依照合約安排內容及按財務負債及股本工具之定義分類為金融負債及權益。凡以定額現金或另一財務資產交換本公司所持有定額數目之股本工具結算之換股選擇權，均為股本工具。

於發行日期，負債部分之公平值乃採用類似非可換股工具之當時市場利率作出估算。此金額乃採用實際利息法按攤銷成本基準入賬列作負債，直至其於轉換時或於工具之到期日清償為止。

分類為權益之換股選擇權乃透過自整體複合工具之公平值中扣減負債部分金額而釐定。其將於扣除所得稅影響後在權益內確認及入賬，且其後不會重新計量。此外，分類為權益之換股選擇權將一直保留於權益內，直至該換股選擇權獲行使，在此情況下，於權益內確認之結餘將轉撥至股份溢價。倘換股選擇權於可換股債券到期日仍未獲行使，於權益內確認之結餘將轉入累計虧損。換股選擇權到期後將不會於損益內確認任何盈虧。

與發行可換股債券相關之交易成本乃按所得款項總額之分配比例分配至負債及權益部分。與權益部分相關之交易成本乃直接於權益確認。與負債部分相關之交易成本乃計入負債部分之賬面值，並按可換股債券之年期採用實際利息法攤銷。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產之一部份或一組類似金融資產之一部份)在下列情況終止確認(即自本集團之綜合財務狀況報表內剔除):

- 收取該項資產所得現金流量之權利已經屆滿;或
- 本集團已轉移收取該項資產所得現金流量之權利,或根據「轉移」安排,在未有嚴重延緩之情況下承擔向第三方全數支付所收取之現金流量之責任;及(a)已轉讓該項資產之絕大部份風險及回報;或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部份風險及回報,但已轉讓該項資產之控制權。

當已經轉移收取一項資產所得現金流量之權利或已簽訂轉移安排,本集團將評估其有否保留該項資產所有權之風險及回報以及保留之程度。當並未轉讓或保留該資產之絕大部份風險及回報,亦未轉讓資產之控制權時,本集團根據其持續參與程度繼續確認該項已轉讓資產。在此情況下,本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團保留之權利和義務之基準計量。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時,資產賬面值與已收及應收對價之和之間的差額於損益中確認。

於終止確認本集團於首次確認時已選擇按公平值計入其他全面收益計量之股本工具投資時,先前於投資重估儲備累計之累計收益或虧損不會重新分類至損益,而會轉撥至累計虧損。

### 終止確認金融負債

當負債之義務已解除、取消或屆滿時,本集團終止確認金融負債。終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

倘若現有金融負債被同一借貸人以重大不同條款之另一金融負債所取代,或現有負債條款被重大修訂,則該等替換或修訂被視作終止確認原負債,並按確認新負債處理,相關賬面值之差異於損益表內確認。

### 抵銷金融工具

僅在現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷確認之金額,且有意以淨額結算或同時變現資產及償付負債之情況下,金融資產與金融負債可相互抵銷,而其淨額列入綜合財務狀況報表。

### 存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本值乃按加權平均法計算,就在建工程及製成品而言,成本包括直接原料、直接工資及適當比例之生產費用。可變現淨值乃按估計售價減預期完成及出售所需之任何估計成本計算。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及流動性極強之短期投資，該投資可隨時轉換為已知數額之現金且其價值變動之風險並不重大，並一般由收購當日起計三個月內到期；減須應要求償還之銀行透支並構成本集團現金管理之一部份。

就綜合財務狀況報表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及用途不受限制之性質類似現金之資產。

### 撥備

當因過往事件產生現有法律或推定責任，且有可能需要動用未來資源流出以履行該責任時，撥備方予以確認，惟有關責任所涉數額能可靠估計。

倘折讓之影響重大，已確認撥備金額為預期履行責任所需之日後開支金額於報告期末之現值。時間推移所產生折讓現值之增幅列入損益之融資成本內。

在業務合併中確認之或然負債最初按其公平值計算。其後，按(i)根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」應予確認之金額；及(ii)最初確認金額減(如適用)累計攤銷之數額兩者之較高者計算。

### 資產報廢責任

資產報廢責任在安裝石油資產時全數確認。確認之金額為根據當地狀況及要求釐定的估計未來支出之現值。相等於撥備之金額會增加到相關的石油資產中。資產棄置估計時間或資產棄置估計成本的變動會透過將撥備之調整金額及石油資產之相應調整金額入賬之方式在未來處理。資產報廢責任之折讓撥回則列作融資成本。

### 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。有關於損益外確認項目之所得稅於損益外確認，於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期及過往期間之即稅項資產及負債乃以預期由稅務機關退稅或付給稅務機關之金額，基於截至報告期末已頒佈或實質上已施行之稅率(及稅法)計量。

遞延稅項就於報告期末資產及負債之稅基與彼等用於財務報告之賬面值之所有暫時差異作出撥備。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟：

- 遞延稅項負債因初步確認商譽或並非業務合併之交易中之資產或負債而產生，且在交易時既不影響會計溢利也不影響應課稅溢利或虧損除外；及
- 與對附屬公司及聯營公司之投資相關之應課稅暫時差額而言，倘若可控制暫時差額之撥回時間及該等差額在可預見之將來不會被撥回。

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損予以確認。倘若應課稅溢利將有可能用以抵銷可抵扣暫時差額，以及可動用結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末審核，並將減少至不再可能有充裕應課稅溢利使全部或部份遞延稅項資產獲得動用。

遞延稅項資產及負債乃基於截至報告期末已頒佈或實質上已施行之稅率(及稅法)，根據預期適用於變現資產或償還債項期間之稅率計算。

倘若擁有用即期稅項負債抵銷即期稅項資產之法定行使權，而且遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅收機關相關，即可抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

### 政府補貼

政府補貼在可合理確定可收取有關補助並符合一切附帶條件之情況下，按其公平值予以確認。如補助與開支項目有關，則將按擬補償之成本列支之期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值乃計入遞延收入賬，並於相關資產之估計可使用年期逐年按等額分期撥回損益內，或自該資產之賬面值扣除，並以扣減之折舊支出方式撥回損益內。倘本集團收到非貨幣資產補助，則有關資產補助會以非貨幣資產之公平值入賬，並在相關資產之預期可使用年期內逐年按等額分期撥回損益內。

倘本集團就建造合資格資產而收取之政府貸款不付息或按低於市場利率計息，則政府貸款之初始賬面值使用實際利率法釐定，進一步詳情載述於上文「金融負債」之會計政策。不付息或按低於市場利率計息之獲授政府貸款之利益，即貸款之初始賬面值與所收取之所得款項之差額，視作政府補貼及於有關資產之預期可使用年期內逐年按等額分期撥回損益內。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 收益確認

#### 客戶合約收益

本集團於(或當)完成履約責任時(即於與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時)確認收益。

履約責任指一項明確貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，則控制權為隨時間轉移，而收益則參考相關履約責任的完成進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確商品或服務控制權時確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收賬款指本集團收取代價的無條件權利，即只需待時間過去代價即須到期支付。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)，而須向客戶轉讓商品或服務之責任。該等客戶預付款項計入其他應付賬款及應計支出。

根據過往模式，物流服務收益確認會參照已完成相關履約責任的進度隨時確認，原因為客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益。

商品及石油銷售收益於商品及石油售出之時間點確認。

#### 包含多項履約義務(包括分配交易價格)的合約

就載有多項履約責任的合約而言，本集團以相對獨立的售價對各項履約責任分配交易價格，惟分配折扣除外。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 收益確認(續)

#### 客戶合約收益(續)

##### 包含多項履約義務(包括分配交易價格)的合約(續)

與各履約義務相關的個別貨品或服務之單獨售價於合約訂立之時釐定，指本集團單獨向客戶出售承諾貨品或服務的價格。倘單獨售價不能直接觀察，則本集團會使用合適的技巧估計價格，以使分配至任何履約責任之交易價格反映本集團預期就轉讓承諾貨品或服務至客戶而有權取得之代價。

##### 隨時間確認收益：計量完成履約責任的進度

###### 輸出法

完全履行履約責任期間的進度乃根據輸出法計量，即透過直接計量截至本日已轉讓予客戶之商品或服務之價值，相對合約下承諾提供的餘下商品或服務之價值確認收益，有關方法最能反映本集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

### 以股份支付款項

本公司設有購股權計劃，以獎勵及酬謝對本集團營運取得成就有貢獻之合資格參與者。本集團之僱員(包括董事)以股份支付款項之形式收取薪酬，據此，僱員提供服務作為獲取股本工具之代價(「股本結算股份支付款項」)。

與僱員進行股本結算交易之成本，乃參考授出當日之公平值計量。股本結算股份支付款項之成本連同權益之相應增幅，於歸屬期內確認。於各報告期末就股本結算股份支付款項確認之累計開支，反映歸屬期屆滿之程度及本集團對最終將會歸屬之股本工具數目之最佳估計。在某一期間損益內扣除或計入之金額，乃反映於期初與期末確認之累計開支之變動。

就於授出日期即時歸屬之購股權而言，所授出購股權之公平值會即時於損益支銷。

倘購股權獲行使，過往於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則過往於購股權儲備確認之金額將轉撥至累計虧損。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 其他僱員福利

就本公司及位於香港之附屬公司而言

#### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為其所有僱員設立一個界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據強積金計劃之規則，按僱員之基本薪金之某一百分比作出，並當彼等應付時於損益內扣除。強積金計劃之資產乃與本集團之資產分開，於獨立管理之基金內持有。本集團之僱主供款乃於向強積金計劃作出供款時全數歸屬於僱員。

就位於中華人民共和國(「中國」)之附屬公司而言

#### (a) 退休金責任

本集團每月向由中國有關省市政府統籌之退休福利計劃統籌之多個界定供款退休福利計劃供款。該等省市政府承諾根據該等計劃，承擔應付所有現時及未來退休僱員之退休福利責任。本集團除供款外，對於退休後福利並無其他責任。該等計劃之供款於產生時支銷。

#### (b) 醫療福利成本

本集團參與政府統籌之界定供款醫療福利計劃。據此本集團按中國現有全職僱員薪金之固定百分比向該等計劃供款，惟並無其他法律或推定責任支付額外供款。該等供款於產生時於損益內作開支扣除。

#### (c) 住房公積金

本集團按月向由中國政府統籌之界定供款住房公積金計劃供款。本集團對該等計劃之供款於產生時支銷。

就位於美利堅合眾國(「美國」)之附屬公司而言

#### 退休金計劃

本集團按月向美國財政部所推行之社會保障信託基金供款。根據該等計劃，聯邦政府及州政府保證對所有現時及未來退休的僱員承擔應付的僱員退休福利，及除上述供款外，本集團並無責任就其他退休後福利付款。該等計劃的供款於產生時支銷。

### 借貸成本

收購、興建或生產須經過頗長時間方可用作擬定用途或銷售之合資格資產直接應佔之借貸成本，乃資本化為該等資產之部份成本。倘若該等資產實質上達到其預定可使用或可銷售狀態，則停止將該等借貸成本資本化。原用於支付合資格資產之特定借貸用作臨時投資所得收入乃從資本化之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本乃於其產生期間支銷。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 4 主要會計政策(續)

### 股息

董事建議之末期股息，在綜合財務狀況報表之權益中列為保留溢利之獨立分配項目，直至獲股東在股東大會上批准為止。當股東已批准該等股息及宣派後，該等股息則確認為負債。

由於本公司之組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權利，故中期股息由本公司同時建議及宣派。因此，當建議及宣派中期股息時，中期股息即時確認為負債。

### 外幣

該等綜合財務報表以港元呈報，港元為本公司之功能及呈列貨幣。本集團內之實體各自決定其功能貨幣，各實體之財務報表項目均以所訂功能貨幣計量。本集團內之實體之外幣交易初步按交易日之現行匯率換算入賬。以外幣為計價單位之貨幣資產及負債，按於報告期末之匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生之差額均於損益確認。

按歷史成本列賬、以外幣計量之非貨幣項目，採用初始交易日期之匯率換算。按公平值列賬、以外幣計量之非貨幣項目，採用計量公平值日期之匯率換算。換算按公平值列賬之非貨幣項目產生之收益或虧損，按與確認該項目之公平值變動之收益或虧損一致之方法處理(即於其他全面收益或損益確認之項目之公平值收益或虧損，其匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

若干海外附屬公司及聯營公司之功能貨幣為港元以外之貨幣。為呈列綜合財務報表，該等實體之資產及負債以報告期末之適用匯率換算成呈列貨幣，及其收益及開支以本年度平均匯率換算為港元，除非本年度匯率大幅波動，在此情況下，按交易日之匯率換算。所產生之匯兌差額於其他全面收入確認並於匯兌波動儲備累計。

出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益、出售涉及喪失對包括海外業務的附屬公司的控制權、或部分出售於包括海外業務的聯營公司的權益，其中保留權益為金融資產)後，本公司擁有人應佔就該業務於權益內累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

此外，就部份出售包括海外業務之附屬公司(並無導致本集團失去對該附屬公司之控制權)而言，按比例分佔累計匯兌差額之份額會重新歸屬於非控股權益，且不會於損益確認。

收購國外業務所產生之任何商譽及收購時資產與負債賬面之任何公平值調整乃視為國外業務之資產與負債，並按各報告期末之現行匯率換算。所產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 5 主要會計判斷及估計

本集團財務報表之編製需要管理層作出會影響收益、費用、資產及負債之呈報金額以及其隨附披露及或然負債披露之判斷、估計及假設。該等假設及估計之不確定性可能導致須對未來資產或負債之賬面值作出重大調整。

### 判斷

於應用本集團會計政策的過程中，除涉及對綜合財務報表內已確認金額構成最重大影響之估計之判斷外，管理層還作出以下判斷：

### 資產減值

在釐定資產有否出現減值或過往導致減值之情況是否不再存在時，本集團須就資產減值範圍作出判斷，特別是評估下列事項：(1)有否出現可能影響資產價值之事件或影響資產價值之事件是否並不存在；(2)資產賬面值是否獲得未來現金流量淨現值之支持，而未來現金流量乃按持續使用資產或取消確認為基準估算；及(3)編製現金流量預測所用之合適主要假設，包括現金流量預測是否以合適比率折現。更改管理層為釐定減值水平所選用之假設(包括現金流量預測之折現率或增長率假設)或會對減值測試所用之淨現值造成重大影響。

### 所得稅

於釐定所得稅撥備時，須就若干交易之未來稅務待遇作出重大判斷。本集團仔細評估該等交易之稅務影響，並據此釐定稅項撥備金額。本集團會定期評估該等交易的稅務待遇，藉此計入稅務條例的所有變動。

### 估計不明朗因素

下文詳述有關未來之主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源，該等假設及主要來源存在重大風險，可能導致須對下一財政年度之資產及負債之賬面值作出重大調整。

### 商譽減值

本集團最少每年一次釐定商譽有否減值，因此須估計獲分配商譽之現金產生單位(「現金產生單位」)之使用價值。本集團於估計使用價值時，須估計現金產生單位之預期未來現金流量，亦須選擇合適之貼現率，以計算現金流量之現值。於二零一九年十二月三十一日之商譽的賬面值為88,738,000港元(二零一八年：102,988,000港元)。商譽減值14,250,000港元(二零一八年：7,840,000港元)自本年度損益中扣除。有關商譽詳情披露於綜合財務報表附註19。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 5 主要會計判斷及估計(續)

### 估計不明朗因素(續)

#### 於聯營公司之投資減值

本集團於各報告期末評估聯營公司是否存在任何減值跡象。於聯營公司之投資於其賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值兩者之較高者)時，有關資產或現金產生單位即出現減值。公平值減出售成本乃根據從類似資產之具約束力的銷售交易所取得資料或可觀察市場價格減去出售資產的遞增成本而計算。當進行使用值計算時，管理層須估計可從該資產或現金產生單位取得之預期未來現金流量，並選用合適之折現率，以計算該等現金流量之現值。於聯營公司之權益的減值虧損242,000,000港元(二零一八年：190,000,000港元)於本年度損益中確認，其詳情載於附註18。

#### 物業、廠房及設備減值

一項／一組物業、廠房及設備之可收回金額指其公平值減銷售成本與使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值與相關資產特有風險之現時市場評估之稅前貼現率貼現至其現值，因而需要對收入水平及經營成本金額作出重大判斷。本集團管理層在釐定與可收回金額相若之合理數額時會採用所有可供使用之資料，包括根據合理及可支持之假設所作出的估計與收入及經營成本的預測。估計金額之變動可能對資產之賬面值產生重大影響，並可能導致在未來期間產生額外減值支出或減值撥回。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，並無物業、廠房及設備減值虧損已確認或撥回。

#### 遞延稅項資產

於可能取得應課稅溢利用作抵扣稅項虧損之情況下，方確認所有未動用稅項虧損為遞延稅項資產。在釐定可予確認之遞延稅項資產之款額時，須根據可能之時間及未來應課稅溢利之水平連同未來稅項計劃策略作出重大管理層判斷。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無有關未動用稅項虧損之遞延稅項資產獲確認。有關本集團遞延稅項資產及遞延稅項負債的詳情於綜合財務報表附註34披露。

#### 物業、廠房及設備之可使用年期

本集團管理層釐定物業、廠房及設備之估計可使用年期及相關折舊費。該估計乃根據具有類似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期之過往經驗進行。該估計可因技術革新而出現大幅變動。管理層將於預計可使用年期不同於之前估計之年期時調整折舊費，亦會撇減已報廢之技術過時或非策略性資產。

#### 應收賬款減值撥備

本集團之應收賬款減值撥備政策乃參考可收回款項之估值及賬目之賬齡分析、前瞻性資料以及管理層之判斷並根據預期信貸虧損方法而制訂。在評估該等應收賬款之最終變現額時需作出大量判斷，包括各客戶之目前信譽及過往還款記錄。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日



## 5 主要會計判斷及估計(續)

### 估計不明朗因素(續)

#### 石油儲量之估計

石油儲量被視為進行石油資產減值測試之重要因素。探明及概略石油儲量之變化，將影響於本集團綜合財務報表就石油資產列賬之單位產量折舊及攤銷。

探明及概略儲量可根據所必要之額外數據作出向上或向下修訂。由於基於(其中包括)儲層情況、價格、經濟狀況及政府限制之假設變化，有必要作出修訂。

#### 資產報廢責任之估計

本集團將在油井及設備營運壽命結束時產生資產報廢成本。資產報廢責任會隨著相關法律規定變動、出現新複墾技術或其他生產礦區的經驗等多個因素而改變。預期支出時間及金額亦會因應儲量變動或法律及法規或其他詮釋變動而改變。該等估計日後資產棄置成本的現值計入石油資產的成本，同等金額確認為資產報廢責任。

## 6 經營分部資料

董事根據本集團執行董事獲提供以作本集團各業務分部之資源分配及評估該等分部表現的定期內部財務資料釐定其經營分類。

本集團根據產品及服務組織成業務單位，並有下列三個可呈報經營分類：

- (a) 商品貿易： 買賣商品；
- (b) 石油分類： 石油勘探及生產以及提供油井服務業務；及
- (c) 物流分部： 提供運輸及倉儲服務。

管理層獨立監察本集團之經營分類之業績，以作出有關資源分配及表現評估之決策。分類表現乃根據可報告分類溢利／虧損(其為經調整除稅前溢利／虧損之計量)評估。經調整除稅前溢利／虧損乃貫徹本集團一貫之除稅前溢利計量，惟利息收入、融資成本及總辦事處及企業開支不包含於該計量。於本年度並無分部間的銷售(二零一八年：零)。

分類資產不包括現金及現金等值項目，以及其他未分配總辦事處及企業資產，因該等資產按組合基準管理。分類負債不包括應付承兌票據、可換股債券、遞延稅項負債以及其他未分配總辦事處及企業負債，因該等負債按組合基準管理。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 6 經營分類資料(續) 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	商品貿易 千港元	石油 千港元	物流 千港元	總計 千港元
<b>分類收入</b>				
對外部客戶之銷售額	5,513,640	1,569	7,512	5,522,721
<b>分類溢利(虧損)</b>	14,134	(71,296)	(278,828)	(335,990)
利息收入				342
未分配收入				18,362
未分配開支				(25,191)
融資成本				(40,747)
除稅前虧損				(383,224)
所得稅抵免				4,412
<b>年內虧損</b>				(378,812)
<b>分類資產</b>	307,638	187,699	622,253	1,117,590
未分配資產				29,086
<b>總資產</b>				1,146,676
<b>分類負債</b>	171,725	48,260	48,200	268,185
未分配負債				515,672
<b>總負債</b>				783,857
<b>其他分類資料</b>				
分配至分部的資本開支	-	237	94	331
未分配資本開支				-
<b>資本開支總額</b>				331
分配至分部的折舊及攤銷	-	2,434	11,693	14,127
未分配折舊及攤銷				2,445
<b>折舊及攤銷總額</b>				16,572
分配至分部的減值虧損：				
於聯營公司之權益	-	-	242,000	242,000
商譽	10,000	-	4,250	14,250
石油資產	-	18,000	-	18,000
預付款項、按金及其他應收賬款	4,474	-	-	4,474
<b>已確認減值虧損總額</b>	14,474	18,000	246,250	278,724



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 6 經營分類資料(續) 截至二零一八年十二月三十一日止年度

	商品貿易 千港元	石油 千港元	物流 千港元	總計 千港元
<b>分類收入</b>				
對外部客戶之銷售額	11,522,950	5,376	8,617	11,536,943
<b>分類虧損</b>	(114,502)	(24,104)	(249,175)	(387,781)
利息收入				91
未分配收入				863
未分配開支				(36,514)
融資成本				(49,172)
除稅前虧損				(472,513)
所得稅抵免				24,460
年內虧損				(448,053)
<b>分類資產</b>	1,466,229	267,965	888,398	2,622,592
未分配資產				149,746
總資產				2,772,338
<b>分類負債</b>	1,409,404	42,901	49,125	1,501,430
未分配負債				531,769
總負債				2,033,199
<b>其他分類資料</b>				
分配至分部的資本開支	–	1,464	16,700	18,164
未分配資本開支				–
資本開支總額				18,164
分配至分部的折舊及攤銷	–	4,982	12,663	17,645
未分配折舊及攤銷				345
折舊及攤銷總額				17,990
分配至分部的減值虧損：				
於聯營公司之權益	–	–	190,000	190,000
商譽	–	–	7,840	7,840
石油資產	–	34,332	–	34,332
應收貿易賬款及票據	82,189	75	10,691	92,955
預付款項、按金及 其他應收賬款	93,742	–	20,268	114,010
已確認減值虧損總額	175,931	34,407	228,799	439,137



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 6 經營分類資料(續)

### 地區分類資料

#### (a) 來自外部客戶之收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中國	5,521,152	11,531,567
其他國家	1,569	5,376
	5,522,721	11,536,943

上述收益資料乃根據客戶所在地劃分。

#### (b) 非流動資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中國	520,195	717,958
美國	75,987	201,681
其他國家	215,876	216,526
	812,058	1,136,165

上述非流動資產資料乃根據資產所在地劃分，且不包括88,738,000港元(二零一八年：102,988,000港元)之商譽。

### 有關大客戶之資料

貢獻本集團收入10%以上的各大客戶之收入如下：

	收入來源	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
客戶A	商品貿易	2,371,154	4,715,703
客戶B	商品貿易	-	3,270,411



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 7 收入、其他收入及收益

### 收入

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：

	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
	<b>5,522,721</b>	<b>11,536,943</b>

### 其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	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
出售分類為持作出售的資產之收益	18,049	-
雜項收入	1,669	1,115
	<b>21,406</b>	<b>1,831</b>

\* 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。

## 8 融資成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以下項目的利息開支(經扣除償付借款)：		
銀行貸款、透支及其他貸款	34,982	22,202
融資租賃	5	3
租賃負債	1,127	-
可換股債券	-	26,967
應付承兌票據	4,633	-
	<b>40,747</b>	<b>49,172</b>



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 9 除稅前虧損

本集團除稅前虧損經扣除下列各項釐定：

	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
核數師酬金		
核數服務	900	750
其他服務	–	100
	900	850
員工成本(不包括董事酬金)(附註10)		
薪金及津貼	10,032	8,807
退休福利成本	496	500
	10,528	9,307
物業、廠房及設備折舊	9,590	11,966
使用權資產折舊	4,613	–
預付土地租賃款項攤銷	–	1,494
遞增開支－石油資產	1,678	815
石油資產攤銷	126	1,710
出售物業、廠房及設備虧損	–	24
短期租賃項下租賃付款	313	–
土地及樓宇經營租賃項下之最低租賃付款	–	2,129
外匯虧損淨額	5	69

\* 已售存貨成本包括物業、廠房及設備折舊開支，金額約2,243,000港元(二零一八年：2,820,000港元)，該等金額並不計入上文分別披露的相應總款項內。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 10 董事及主要行政人員酬金

已付或應付各董事及主要行政人員酬金如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>董事酬金</b>		
袍金	1,006	2,550
其他酬金：		
薪金、津貼及非現金福利	1,936	1,680
退休計劃供款	8	33
	<b>2,950</b>	<b>4,263</b>
<b>主要行政人員酬金</b>		
袍金	-	-
其他酬金：		
薪金、津貼及非現金福利	1,122	-
退休計劃供款	12	-
	<b>1,134</b>	<b>-</b>
	<b>4,084</b>	<b>4,263</b>



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 10 董事及主要行政人員酬金(續)

### (a) 執行董事

	袍金 千港元	薪金、津貼 及非現金福利 千港元	退休計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>二零一九年</b>				
趙成書	-	198	8	206
王岫松 <sup>4</sup>	-	-	-	-
張睿	-	-	-	-
蔡建軍	-	1,738	-	1,738
	-	1,936	8	1,944
<b>二零一八年</b>				
吳子科 <sup>2</sup>	-	1,200	15	1,215
趙成書	-	480	18	498
丁志懿 <sup>1</sup>	-	-	-	-
何鋒年 <sup>3</sup>	-	-	-	-
王岫松 <sup>4</sup>	-	-	-	-
	-	1,680	33	1,713

<sup>1</sup> 丁志懿先生於二零一九年一月二十五日辭任。

<sup>2</sup> 吳子科先生辭任本公司執行董事，自二零一八年十一月一日起生效。

<sup>3</sup> 何鋒年先生於二零一八年十一月一日辭任。

<sup>4</sup> 王岫松先生獲委任為本公司執行董事，自二零一八年十一月一日起生效。

### (b) 非執行董事

	袍金 二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
蔡建軍 <sup>5</sup>	116	1,800

<sup>5</sup> 蔡建軍先生於二零一九年一月二十五日起調任為執行董事。

自二零一九年一月二十五日起，蔡建軍先生同時兼任董事會主席及執行委員會主席。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 10 董事及主要行政人員酬金(續)

### (c) 獨立非執行董事

	袍金	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
蔡素玉	150	150
梁遠榮	150	150
吳兆	150	150
朱登凱	150	150
劉巍	150	150
鄒明武	140	-
	890	750

### (d) 主要行政人員

	袍金 千港元	薪金、津貼 及非現金福利 千港元	退休計劃供款 千港元	總計
				千港元
二零一九年				
方剛 <sup>6</sup>				
(首席執行官)	-	1,122	12	1,134

<sup>6</sup> 方剛於二零一九年四月十一日獲委任

年內，董事概無根據任何安排放棄或同意放棄領取任何酬金(二零一八年：無)。

年內，本集團概無向董事支付任何酬金，作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵或離職補償(二零一八年：無)。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 11 五位最高薪僱員

年內，五位最高薪僱員包括一位董事(二零一八年：兩位董事)，彼等之酬金詳情已載列於上文附註10。餘下三位(二零一八年：三位)最高薪僱員(既非本公司董事，亦非主要行政人員)之酬金詳情如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、津貼及非現金福利	3,387	2,857
退休計劃供款	51	51
	<b>3,438</b>	<b>2,908</b>

酬金介乎以下範圍：

	二零一九年	二零一八年
	人數	人數
零港元至1,000,000港元	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元	2	1
	<b>3</b>	<b>3</b>

## 12 所得稅抵免

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內撥備		
— 香港利得稅	—	—
— 中國企業所得稅	2,377	5,806
— 美國所得稅	—	—
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(附註34)	—	(30,266)
年內稅項抵免	<b>(4,412)</b>	<b>(24,460)</b>

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%)計算。於美國產生之應課稅溢利之美國所得稅按21%(二零一八年：21%)的稅率計算。然而，由於本集團於香港及美國並無產生任何應課稅溢利，並無計提香港利得稅及美國所得稅撥備。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 12 所得稅抵免(續)

採用本公司及其大部份附屬公司註冊司法管轄區之法定稅率計算之除稅前虧損之所得稅(抵免)/開支之對賬如下：

	香港		中國		美國		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
<b>二零一九年</b>								
除稅前虧損	(349,576)		8,107		(41,755)		(383,224)	
按法定稅率計算之稅項	(57,680)	16.5	2,027	25.0	(8,769)	21.0	(64,422)	16.8
聯營公司應佔溢利	(679)		-		-		(679)	
毋需課稅之收入	(6,573)		(274)		(8,899)		(15,746)	
不可扣稅開支	57,960		4,900		1,067		63,927	
過往年度超額撥備	-		(11,245)		-		(11,245)	
未確認應課稅暫時差額	-		-		16,601		16,601	
未確認稅項虧損	6,972		180		-		7,152	
所得稅抵免	-		(4,412)		-		(4,412)	

	香港		中國		美國		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
<b>二零一八年</b>								
除稅前虧損	(220,077)		(210,920)		(41,516)		(472,513)	
按法定稅率計算之稅項	(36,313)	16.5	(52,730)	25.0	(8,718)	21.0	(97,761)	20.7
聯營公司應佔虧損	472		-		-		472	
毋需課稅之收入	(1,586)		(194)		(23,486)		(25,266)	
不可扣稅開支	36,166		58,783		1,277		96,226	
未確認稅項虧損	1,261		32		576		1,869	
所得稅開支(抵免)	-		5,891		(30,351)		(24,460)	

## 13 股息

於本年度並無宣派任何中期股息(二零一八年：無)。

本公司董事會不建議派發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)。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 14 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	(382,988)	(453,358)
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股債券利息	-	26,967
用於計算每股攤薄虧損的虧損	不適用	不適用
<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
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

截至二零一九年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損並無呈列，乃由於本年度並無已發行潛在普通股。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損並無呈列，乃由於本集團於該年度持續虧損，且年內轉換已發行可換股債券被視為具反攤薄影響。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 15 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 千港元	辦公室 設備 千港元	石油設備 千港元	機械 千港元	汽車 千港元	租賃物業	在建工程 千港元	總計 千港元
						裝修、 傢私 及裝置 千港元		
二零一九年十二月三十一日								
於二零一九年一月一日								
成本	165,602	7,358	34,098	26,205	423	783	249	234,718
累計折舊及減值	(11,704)	(3,460)	(13,319)	(3,202)	(197)	(503)	-	(32,385)
賬面值	153,898	3,898	20,779	23,003	226	280	249	202,333
於二零一九年一月一日，								
扣除累計折舊及減值	153,898	3,898	20,779	23,003	226	280	249	202,333
添置，按成本	-	38	-	-	-	56	-	94
自在建工程轉撥	78	-	-	171	-	-	(249)	-
出售，按成本	-	(93)	(16,872)	-	-	-	-	(16,965)
年內計提折舊撥備	(7,003)	(487)	(2,260)	(2,024)	(59)	-	-	(11,833)
出售時抵銷折舊	-	51	7,981	-	-	-	-	8,032
匯兌調整	(1,944)	(60)	(658)	(373)	(3)	(5)	-	(3,043)
於二零一九年十二月三十一日，扣除累計折舊及減值								
	145,029	3,347	8,970	20,777	164	331	-	178,618
於二零一九年十二月三十一日								
成本	162,819	7,179	17,534	25,918	416	828	-	214,694
累計折舊及減值	(17,790)	(3,832)	(8,564)	(5,141)	(252)	(497)	-	(36,076)
賬面值	145,029	3,347	8,970	20,777	164	331	-	178,618



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 15 物業、廠房及設備(續)

	租賃土地 及樓宇 千港元	辦公室 設備 千港元	石油設備 千港元	機械 千港元	汽車 千港元	租賃物業 裝修、 傢私 及裝置 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
二零一八年十二月三十一日								
於二零一八年一月一日								
成本	148,098	6,340	34,636	15,416	186	851	39,591	245,118
累計折舊及減值	(6,815)	(2,704)	(10,689)	(1,360)	(177)	(502)	-	(22,247)
賬面值	141,283	3,636	23,947	14,056	9	349	39,591	222,871
於二零一八年一月一日，								
扣除累計折舊及減值	141,283	3,636	23,947	14,056	9	349	39,591	222,871
添置，按成本	-	743	-	7	210	-	15,740	16,700
自在建工程轉撥	41,632	745	-	12,025	47	-	(54,449)	-
轉撥至分類為持作出售的資產 (附註27)	(12,688)	-	-	-	-	-	-	(12,688)
出售，按成本	-	(97)	-	-	-	(34)	-	(131)
年內計提折舊撥備	(8,525)	(976)	(3,225)	(1,987)	(31)	(42)	-	(14,786)
出售時抵銷折舊	-	53	-	-	-	23	-	76
匯兌調整	(7,804)	(206)	57	(1,098)	(9)	(16)	(633)	(9,709)
於二零一八年十二月三十一日，扣除累計折舊及減值								
	153,898	3,898	20,779	23,003	226	280	249	202,333
於二零一八年十二月三十一日								
成本	165,602	7,358	34,098	26,205	423	783	249	234,718
累計折舊及減值	(11,704)	(3,460)	(13,319)	(3,202)	(197)	(503)	-	(32,385)
賬面值	153,898	3,898	20,779	23,003	226	280	249	202,333



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 15 物業、廠房及設備(續)

附註：

(a) 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的租賃土地及樓宇指以下樓宇：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
位於租賃土地的樓宇：		
於中國	143,659	152,474
於美國	1,370	1,424
	145,029	153,898

(b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司與第三方訂立協議，按代價30,993,160港元出售本集團於香港的土地及樓宇。因此，此項租賃物業於簽立協議後重新分類為分類為持作出售的資產(附註25)。

## 16 使用權資產

	租賃土地 千港元 (附註a)	租賃物業 千港元 (附註b)	總計 千港元
於採用香港財務報告準則第16號後			
— 由預付土地租賃款項重新分類	52,293	—	52,293
— 確認使用權資產及租賃負債	—	13,393	13,393
於二零一九年一月一日之賬面值	52,293	13,393	65,686
添置	9,273	5,332	14,605
截至二零一九年十二月三十一日止年度折舊	(1,518)	(3,095)	(4,613)
匯兌調整	(1,086)	(224)	(1,310)
於二零一九年十二月三十一日之賬面值	58,962	15,406	74,368

附註：

(a) 租賃土地指本集團收購的若干中國土地的土地使用權。該等租賃土地於超過40年期間攤銷。

(b) 本集團根據不可撤銷經營租賃安排租賃若干物業，包括土地及一個碼頭、辦公物業及員工宿舍。土地及碼頭租期協商年期為30年及辦公物業及員工宿舍租期協商年期為一至兩年。租期均為獨立協商，並且包括眾多不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 17 預付土地租賃款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
成本：		
於一月一日		
— 於採用香港財務報告準則第16號前	55,800	58,938
— 重新分類至使用權資產	(55,800)	—
於十二月三十一日	—	55,880
— 於採用香港財務報告準則第16號後 匯兌調整	—	58,938 (3,058)
累計攤銷：		
於一月一日		
— 於採用香港財務報告準則第16號前	3,587	2,266
— 重新分類至使用權資產	(3,587)	—
於十二月三十一日	—	3,587
— 於採用香港財務報告準則第16號後 年度支出 匯兌調整	—	2,266 1,494 (173)
賬面值	—	52,293
就呈報用途而作出之分析：		
流動資產	—	1,482
非流動資產	—	50,811
	—	52,293



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 18 於聯營公司之權益

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於非上市聯營公司之投資成本	1,234,691	1,242,560
分佔收購後溢利(虧損)及儲備	1,260	(2,858)
分佔一間聯營公司的儲備	128	168
已確認減值虧損	(744,024)	(502,024)
	<b>492,055</b>	<b>737,846</b>

於非上市聯營公司之投資成本包括收購事項產生之商譽832,433,000港元(二零一八年：832,433,000港元)。

本集團之主要聯營公司詳情如下：

名稱	成立／註冊及 營運地點	已繳足股本	本集團應佔股權		主要業務
			二零一九年	二零一八年	
RockEast Energy Corporation (「RockEast」)	加拿大	30,364,992加元	28.19%	30%	石油勘探及生產
內蒙古亞歐大陸橋物流有限 責任公司(「蒙古物流」)	中國內蒙古	人民幣5,000,000元	39%	39%	提供物流及倉儲服務
烏蘭察布市綜合物流園區 有限公司(「烏蘭察布」)	中國內蒙古	人民幣50,000,000元	40%	40%	提供物流及倉儲服務
遷安新奧清潔能源有限公司*	中國河北省	人民幣64,500,000元	-	-	投資天然氣生產

\* 本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度出售該等實體。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 18 於聯營公司之權益(續)

被視作本集團重大聯營公司之RockEast、蒙古物流及烏蘭察布使用權益法入賬。

於聯營公司之權益之變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日之結餘	737,846	936,749
年內分佔收購後溢利(虧損)	4,118	(2,858)
應佔聯營公司儲備	(40)	168
已確認減值虧損(附註a)	(242,000)	(190,000)
已撥回減值虧損(附註b)	-	15,910
視作出售/出售聯營公司(附註c)	(7,891)	(21,756)
匯兌調整	22	(367)
於十二月三十一日之結餘	492,055	737,846

附註：

- (a) 年內，本集團管理層審視聯營公司蒙古物流及烏蘭察布業務的盈利能力，認為就於蒙古物流及烏蘭察布的投資分別作出減值虧損46,000,000港元(二零一八年：35,000,000港元)及196,000,000港元(二零一八年：155,000,000港元)乃屬恰當，有關金額乃參考獨立外部估值師羅馬國際評估有限公司(具有獲認可資質及經驗的獨立專業估值公司)進行的業務估值按使用價值計算之估計可收回金額釐定。適用於蒙古物流及烏蘭察布之現金流量預測的貼現率分別為21.44%(二零一八年：18.39%)及17.67%(二零一八年：16%)，及用於推算蒙古物流及烏蘭察布五年期後的現金流量的增長率分別為3%(二零一八年：3%)及3%(二零一八年：3%)。減值虧損乃源於蒙古物流及烏蘭察布業務的未來盈利能力下降，以及受鐵路運輸業的潛在增長放緩所影響，於年內損益確認減值虧損合共242,000,000港元(二零一八年：190,000,000港元)。
- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團管理層經參考RockEast持有的石油儲備就本集團於RockEast的投資進行減值評估，認為石油儲備之可收回金額(根據其估計公平值減出售成本)大幅增加，與石油資源量的預期增長一致，故撥回該年度先前就於RockEast之投資確認之15,910,000港元之減值虧損。於本年度，並無就於RockEast之權益確認減值虧損，乃由於本集團管理層認為於RockEast的權益的可回收金額低於報告期末的賬面值。
- (c) 於本年度，RockEast向其股東(本集團除外)發行額外普通股，導致本集團於RockEast的股權由30%攤薄至28.19%。本集團於RockEast的股權攤薄引致的視作出售虧損7,891,000港元(二零一八年：無)於本年度的損益中確認。
- 截至二零一八年十二月三十一日止過往年度，本集團出售於聯營公司遷安新奧清潔能源有限公司的賬面值為21,756,000港元的21%權益，導致於該年度損益內確認出售虧損8,757,000港元。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 18 於聯營公司之權益(續)

下表載列RockEast、蒙古物流及烏蘭察布之簡要財務資料及與綜合財務報表賬面值之對賬。

	RockEast	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產	553,012	576,680
流動資產	26,524	3,343
流動負債	(39,097)	(37,906)
非流動負債	(115,448)	(140,599)
資產淨值	424,991	401,518
收益	113,088	78,101
除稅前溢利	31,558	6,938
所得稅開支	(5,729)	(1,941)
年內溢利	25,829	4,997
其他全面收益	-	-
全面收益總額	25,829	4,997
本集團於聯營公司權益的對賬：		
佔本集團股權比例	28.19%	30%
本集團分佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	119,805	120,455
收購商譽	408,095	408,095
減：累計減值	(312,024)	(312,024)
投資的賬面值	215,876	216,526



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 18 於聯營公司之權益(續)

	蒙古物流	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產	277,446	286,811
流動資產	3,067	19,996
流動負債	(272,970)	(290,793)
非流動負債	-	(360)
資產淨值	7,543	15,654
收益	3,589	13,425
除稅前虧損	(8,111)	(11,174)
所得稅開支	-	-
年內虧損	(8,111)	(11,174)
其他全面收益	-	-
全面收益總額	(8,111)	(11,174)
本集團於聯營公司權益的對賬：		
佔本集團股權比例	39%	39%
本集團分佔聯營公司資產淨值(不計及商譽)	2,942	6,105
收購商譽	132,714	132,714
減：累計減值	(81,000)	(35,000)
投資的賬面值	54,656	103,819



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 18 於聯營公司之權益(續)

	烏蘭察布	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產	635,802	674,790
流動資產	67,702	72,624
流動負債	(1,256)	(45,222)
非流動負債	-	-
資產淨值	702,248	702,192
收益	-	-
除稅前溢利	-	-
所得稅開支	-	-
年內溢利	-	-
其他全面收益	-	-
全面收益總額	-	-
本集團於聯營公司權益的對賬：		
佔本集團股權比例	40%	40%
本集團分佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	280,899	280,877
收購商譽	291,624	291,624
減：累計減值	(351,000)	(155,000)
投資的賬面值	221,523	417,501



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 19 商譽

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日		
成本	282,375	282,375
累計減值	(179,387)	(171,547)
賬面值	102,988	110,828
於一月一日之賬面值，扣除累計減值 年內已確認減值虧損	102,988 (14,250)	110,828 (7,840)
於十二月三十一日之賬面值	88,738	102,988
於十二月三十一日		
成本	282,375	282,375
累計減值	(193,637)	(179,387)
賬面值	88,738	102,988

有關現金產生單位(「現金產生單位」)應佔商譽之分析如下：

	石油現金 產生單位 千港元	物流現金產生單位應佔		總計 千港元
		海輝 千港元	天津 瑞琪集團 千港元	
於二零一九年十二月三十一日				
減值前商譽	121,182	50,959	110,234	282,375
商譽減值	(121,182)	(50,959)	(21,496)	(193,637)
於二零一九年十二月三十一日之賬面值	-	-	88,738	88,738
於二零一八年十二月三十一日				
減值前商譽	121,182	50,959	110,234	282,375
商譽減值	(121,182)	(46,709)	(11,496)	(179,387)
於二零一八年十二月三十一日之賬面值	-	4,250	98,738	102,988

### 石油現金產生單位

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，收購Earning Power Inc.及其附屬公司(「EPI集團」)產生商譽。

### 商譽減值

收購EPI集團產生之商譽已於截至二零一七年十二月三十一日止年度悉數減值。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 19 商譽(續)

### 物流現金產生單位

於截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度，收購天津瑞琪企業管理有限公司及其附屬公司(「天津瑞琪集團」)及海輝分別產生商譽110,234,000港元及50,959,000港元。

### 商譽減值測試

鑒於海輝的業務營運規模已大幅收縮，收購海輝的商譽已悉數減值且商譽的其他減值虧損4,250,000港元(二零一八年：7,840,000港元)已於本年度損益扣除。

本公司董事經參考具有獲認可資質及經驗的獨立專業估值公司漢華評估有限公司進行的估值採用收入法對天津瑞琪集團之可收回金額進行評估。適用於天津瑞琪集團之現金流量預測的貼現率為20.5%(二零一八年：22.7%)，及用於推算天津瑞琪集團五年期後的現金流量的增長率為3%(二零一八年：3%)。根據該等估計，董事認為確認與天津瑞琪集團有關的商譽減值屬恰當，乃由於附屬公司的盈利預期下調10,000,000港元(二零一八年：零)且已於相應年度的損益中扣除。

## 20 石油資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日		
成本	315,959	313,750
累計攤銷及減值	(170,784)	(134,454)
賬面值	145,175	179,296
於一月一日，成本減累計攤銷及減值	145,175	179,296
添置，按成本計	237	1,464
出售	(59,746)	—
年內攤銷	(126)	(1,710)
於損益確認減值虧損	(18,000)	(34,332)
匯兌調整	(523)	457
於十二月三十一日，成本減累計攤銷及減值	67,017	145,175
於十二月三十一日		
成本	267,985	315,959
累計攤銷及減值	(200,968)	(170,784)
賬面值	67,017	145,175



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 20 石油資產(續)

石油資產指EPI集團持有美國伊利諾斯州和印第安納州成功探井的探明及概略石油儲量。石油資產以生產數量法按估計探明及概略儲量總額攤銷。

年內，賬面值為59,746,000港元(二零一八年：零)的石油資產已出售及有關出售產生之虧損56,945,000港元(二零一八年：零)已於本年度損益扣除。

石油資產的可回收金額乃通過經參考具有獲認可資質及經驗的獨立專業估值公司漢華評值有限公司進行的估值使用收入法進行的使用價值計算釐定。現金流量預測適用之貼現率為20.3%(二零一八年：15.6%)及用於推算石油資產五年期後的現金流量的增長率為2.3%(二零一八年：2.1%)。根據估計，本公司董事認為於本年度確認減值虧損約18,000,000港元(二零一八年：34,332,000港元)屬恰當。

## 21 存貨

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
製成品	577	567
	577	567



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 22 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	101,051	714,180
減：應收貿易賬款減值	(100,477)	(101,590)
	574	612,590

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	574	612,477
31至60天	13	20
61至90天	40	286
91至365天	59	253
超過一年	100,365	101,144
	101,051	714,180

被視作並無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	574	612,319
逾期：		
一至三個月	-	40
三至十二個月	-	231
	574	612,590

應收貿易賬款減值撥備之變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	101,590	72,421
已確認減值虧損	-	92,955
年內撇銷	-	(62,553)
匯兌調整	(1,113)	(1,233)
於十二月三十一日	100,477	101,590

本集團致力就其未收回的應收賬款實施嚴格控制，以減低信貸風險。管理層會定期審閱逾期結餘。管理層認為，已逾期之貿易應收賬款減值虧損已於綜合財務報表作出充足撥備。

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 23 預付款項、按金及其他應收賬款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
購買貨物的按金(附註(a))	212,283	821,799
預付款項及其他按金	122	170
其他應收賬款(附註(b))	17,806	33,137
	<b>230,211</b>	<b>855,106</b>

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日之按金212,283,000港元(二零一八年：821,799,000港元)指購買礦石作貿易用途而支付之按金，減已確認減值虧損。鑒於若干債務人的財務狀況具不確定因素，管理層認為確認有關支付予該等供應商的按金的減值虧損4,474,000港元(二零一八年：93,742,000港元)乃屬恰當，並已計入本年度的損益。

購買商品的按金包括支付予一間附屬公司的非控股權益的按金53,125,000港元(二零一八年：59,761,000港元)。

- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，鑒於若干債務人的財務狀況不確定，其他應收賬款的減值虧損20,268,000港元於該年度損益內確認。

- (c) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，按金及其他應收賬款大部分以相關集團實體的功能貨幣計值。

## 24 現金及現金等值項目

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
現金及銀行結餘	4,369	43,579
現金及現金等值項目	<b>4,369</b>	<b>43,579</b>

於報告期末，本集團以人民幣(「人民幣」)計值之現金及銀行結餘為約1,018,000港元(二零一八年：42,602,000港元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准經由獲授權進行外匯業務之銀行以人民幣兌換外幣。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算之浮動利率計息。銀行結餘乃存於近期並無違約記錄而具信譽之銀行。

於二零一九年十二月三十一日，本集團1,706,000港元(二零一八年：278,000港元)的現金及現金等值項目以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 25 分類為持作出售資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
分類為持作出售資產：		
土地及樓宇	-	12,688
	-	12,688

如附註15所述，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司與一名第三方訂立一份協議，以出售本集團於香港的土地及樓宇，代價為30,993,160港元(扣除開支)。因此，已將此項租賃物業由物業、廠房及設備重新分類為分類為持作出售資產。出售物業之完成於二零一九年一月作實。

## 26 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	80,281	708,494

於報告期末應付貿易賬款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	79,767	655,637
31至60天	61	46
61至90天	1	138
91至365天	340	28,315
超過一年	112	24,358
	80,281	708,494

應付貿易賬款並不計息，一般於90日信貸期內結清。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 27 其他應付賬款及應計支出

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
客戶墊款	74,380	742,973
其他應付賬款	69,490	48,158
增值稅及其他應付稅項	4,808	2,132
銀行及其他借貸的應計利息	6,458	3,552
可換股債券的應計利息	–	2,695
租賃負債(附註32)	2,572	–
其他應計費用	11,266	9,842
	<b>168,974</b>	<b>809,352</b>
減：非即期部分	<b>(18,778)</b>	–
計入即期負債的即期部分	<b>150,196</b>	<b>809,352</b>

其他應付賬款為不計息，平均為期三個月。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，其他應付賬款及應計支出主要以相關集團實體的功能貨幣計值。

本集團於訂立合約時就商品貿易向客戶收取被視為合約負債的墊款。

下表列示於本報告期確認且與結轉合約負債有關的收益金額：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已計入年初合約負債結餘的已確認收益	<b>742,973</b>	<b>805,713</b>



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 28 銀行及其他借貸

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
須於一年內或按要求償還之有抵押銀行貸款及透支	27,966	43,182
須於一年內償還之無抵押其他借貸	401,643	371,230
借貸總額	429,609	414,412
就呈報用途作出分析：		
流動負債	394,379	414,412
非流動負債	35,230	—
	429,609	414,412

有抵押銀行貸款及透支包括銀行透支零港元(二零一八年：14,722,000港元)。

無抵押其他借貸包括本金金額300,000,000港元及於債券到期日屆滿後獲重新分類的可換股債券(附註29)。於二零一九年一月八日，本公司與可換股債券持有人訂立協議，據此，債券持有人同意於二零一九年六月三日或之前償還可換股債券及應計利息。有關債券的未償還結餘於二零一八年十二月三日至二零一九年六月三日期間按年利率6%計息，於二零一九年六月三日後任何期間按年利率11%計息。年內，本集團並無償還債券。於二零一九年十二月三十一日的未償還債券結餘總額連同相關利息366,413,000港元(二零一八年：336,000,000港元)已計入銀行及其他借貸。

本集團之銀行及其他借貸(上文所披露者除外)乃按介乎3%至10%的利率計息。該等金額為27,966,000港元(二零一八年：43,182,000港元)的銀行及其他借貸由本公司及若干獨立第三方作出之企業擔保作為抵押。於二零一八年十二月三十一日已抵押的銀行及其他借貸亦由本集團截至該日賬面值為12,688,000港元的土地及樓宇(計入分類為持作出售的資產)作為抵押(附註25)。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，銀行及其他借貸大部分以相關集團實體的功能貨幣計值。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 29 可換股債券

於二零一五年十二月二日，本公司向本公司之戰略投資者新亞環球有限公司發行本金總額為300,000,000港元三年期可換股債券(「可換股債券」)，代價為300,000,000港元。根據可換股債券條款，可換股債券按年利率6%計息，且須於每年十二月三日支付。可換股債券的到期日為可換股債券發行日期之第三週年(「到期日」)。可換股債券可按轉換價每股0.376港元(可予調整，於本公司於二零一六年十一月配售新股份後調整為每股0.372港元)轉換為股份。根據可換股債券條款，除非先前獲贖回、轉換、購買或註銷，本公司將按於到期日之100%本金金額贖回尚未行使之可換股債券。可換股債券於二零一八年十二月三十一日到期日並未獲贖回或轉換及仍未行使。可換股債券項下的轉換權利已失效且未轉換可換股債券結餘獲重新分類至銀行及其他借貸。

可換股債券的負債部分之變動如下：

	千港元
於二零一八年一月一日之賬面值	289,553
利息開支(附註8)	26,967
計入流動負債之其他應付賬款及 應計支出之應計利息	(16,520)
重新分類為銀行及其他借貸	(300,000)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日之賬面值	-



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 30 應付承兌票據

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	52,000	52,000
利息費用支出(附註8)	4,633	-
年內償還	(2,500)	-
於十二月三十一日	54,133	52,000
就呈報用途作出分析：		
流動負債	54,133	52,000

本公司於二零一四年十二月向獨立第三方Wise Perfection Limited發行應付承兌票據，作為收購一間附屬公司Earning Power Inc.全部股權的代價。本金額為52,000,000港元(二零一八年：52,000,000港元)之相關應付票據於到期日二零一七年十二月十八日仍未償還，且於二零一八年十二月三十一日仍未償還。

於二零一九年七月五日，本公司與承兌票據持有人訂立一份協議(「和解協議」)，據此，本公司已同意向承兌票據持有人支付未償還本金自到期日起至二零一九年六月十三日期間按年利率6%計算的利息4,633,000港元；且本公司應自二零一九年七月五日起分15期，為期六年結清承兌票據，包括合共56,633,000港元的本金及利息。根據和解協議，倘本公司未能支付協議項下應付的任何款項，即構成違約，本公司應負責向持有人支付未償還債務自違約日期起至全額支付由本集團作出的所有未償還債務按年利率6%計算的額外利息。

於本年度，本公司於簽署和解協議後向承兌票據持有人付款2,500,000港元且本集團並未作出進一步付款，此種情況可能構成和解協議項下的違約。因此，應付承兌票據被悉數視作於綜合財務狀況報表呈列的二零一九年十二月三十一日的流動負債。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 31 融資租賃承擔

本集團根據融資租賃租賃汽車，租期為五年。融資租賃承擔之利率乃釐定為低於2%之年合約利率。本集團可選擇於租期屆滿時按面值購買該等汽車。本集團概無就或然租金付款訂立任何安排。

	最低租賃付款		最低租賃付款之現值	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一年內	88	89	86	86
第二至第五年(包括首尾兩年)	110	199	110	197
	198	288	196	283
減：未來融資費用	(2)	(5)	-	-
租賃承擔之現值	196	283	196	283
減：於十二個月內到期清償之款項			(86)	(86)
於十二個月後到期清償之款項			110	197

## 32 租賃負債

	二零一九年 千港元
應付租賃負債：	
一年內	2,572
一年以上但少於兩年	369
兩年以上但少於五年	1,225
五年以上	11,489
應付租賃負債總額	15,655
減：於十二個月內到期償付的計入其他應付款項及應計支出的款項(附註27)	(2,572)
非流動負債項下所示於十二個月後到期償付的款項	13,083



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 33 資產報廢責任

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	12,053	11,393
年內動用	(88)	(181)
已確認遞增開支	1,678	815
出售石油資產後撇銷	(7,966)	-
匯兌調整	(26)	26
於十二月三十一日	5,651	12,053

承擔指於石油資產報廢後與本集團石油資產有關的估計未來開支(包括棄置成本)的現值。資產報廢責任於各報告期末作出估計。資產報廢責任適用的折現率為5.25%(二零一八年:5.25%)。

## 34 遞延稅項負債

年內遞延稅項負債的變動如下:

	業務合併 所產生 公平值調整 千港元	賬面值超出 物業、廠房 及設備之稅基 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	56,987	5,345	62,332
計入損益表之遞延稅項(附註12)	(27,481)	(2,785)	(30,266)
匯兌調整	(89)	100	11
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	29,417	2,660	32,077
匯兌調整	(208)	61	(147)
於二零一九年十二月三十一日	29,209	2,721	31,930



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 34 遞延稅項負債(續)

本集團於香港產生未動用稅項虧損約6,244,000港元(二零一八年：31,843港元)可供無限期抵銷產生該等虧損之公司未來應課稅溢利。由於產生虧損的該等附屬公司已於一段時間蒙受虧損，並不認為可能產生可以動用稅項虧損之應課稅溢利，故此並無就此等虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，在中國成立之外國投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%之預扣稅。此規定自二零零八年一月一日開始生效並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。倘若中國與該等外國投資者所屬司法權區訂有稅收協定，則預扣稅稅率或調低。本集團適用的稅率為5%。因此，本集團旗下在中國成立之附屬公司就二零零八年一月一日或以後賺取之盈利而向本集團派付股息，本集團須就此繳納預扣稅。於二零一九年十二月三十一日，由於截至該日期(二零一八年：無)並無未匯出盈利，並未就本集團須繳交預扣稅之附屬公司之未匯出盈利而確認應付之預扣稅遞延稅項。

## 35 股本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
法定：		
200,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股	2,000,000	2,000,000
已發行及繳足：		
5,703,615,592股(二零一八年：5,703,615,592股) 每股面值0.01港元之普通股	57,036	57,036

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各年度，本公司已發行股本及其股份溢價概無變動。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 36 購股權計劃

本公司於二零一七年六月三十日採納現有購股權計劃(「計劃」)，以激勵參與者(定義見計劃)為本集團作出貢獻及／或令本集團能夠招募優秀僱員及吸納對本集團及本公司股東整體而言有價值之資源。參與者包括本集團之董事及任何僱員、本集團商品或服務供應商、向本集團提供專業意見、顧問服務或技術支持之任何人士及本集團任何成員公司之任何股東。除非被終止或修改，否則計劃自採納日二零一七年六月三十日(「採納日」)起計十年內有效。計劃之主要條款概述如下：

- (a) 根據計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目最多不得超過本公司於採納日已發行股份數目之10%及根據計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但未行使的所有尚未行使購股權獲行使後可能配發及發行之股份數目合共最多不超過不時已發行股份總數的30%。根據計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目最多為430,988,737股，佔於採納日之已發行股份總數之10%及佔本公司於二零一九年十二月三十一日及本年報日期之已發行股本約7.56%。於任何12個月內根據已授出購股權向計劃內每位參與者發行之股份數目最多為本公司於任何時間已發行股份數目之1%。授出購股權超過上述限額時必須在股東大會上獲股東批准。
- (b) 若向本公司之董事、主要行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人士授出購股權，須獲獨立非執行董事事先批准。此外，倘於任何12個月內向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等之任何聯繫人士授出之任何購股權超過本公司於任何時間已發行股份數目之0.1%或總值超過5,000,000港元(根據於授出日期本公司股份收市價計算)，則須在股東大會上獲股東預先批准。
- (c) 獲授購股權人士於支付合共1.00港元之代價後可於要約日期起計21日內接納授出購股權之要約。所授出購股權之行使期由董事會釐定，無論如何不超過要約函件日期起計十年及十年期最後一日屆滿，惟須受計劃所載提早終止條文所限。
- (d) 購股權之行使價由董事釐定，惟不得少於下列之最高者：(i)於有關購股權要約日期聯交所每日報價表所載本公司股份之收市價；及(ii)緊接有關購股權要約日期之前五個交易日聯交所每日報價表所載本公司股份之平均收市價。

自計劃採納以來，並無購股權根據計劃獲授出、行使、沒收或失效。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 37 儲備

本集團於本年度及過往年度之儲備款額及有關變動，於第60頁之綜合權益變動表呈列。

### (a) 購股權儲備

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以下各項應佔購股權儲備		
— 本公司	—	—
— 聯營公司	3,632	3,672
	3,632	3,672

本公司所授出購股權之詳情載於附註36。

### (b) 資本儲備

資本儲備的分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
法定盈餘儲備(附註 i)	178,368	178,168
	178,368	178,168

### 年內變動

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日之結餘	178,168	176,106
自累計虧損轉撥	200	2,062
於十二月三十一日之結餘	178,368	178,168

#### (i) 法定盈餘儲備(「法定盈餘儲備」)

根據中國之中外合營企業之有關法例及法規，本集團之中國附屬公司在：(1)繳納所有稅項；(2)就以往年度之虧損作出撥備；及(3)向三個法定儲備(包括個別實體儲備基金、發展基金及職工獎勵及福利基金)撥入款項後，可將其溢利以現金股息之方式分派予合營公司各合夥人。

所有中外合營企業一般需要扣除不少於其除稅後溢利淨額10%(於根據中國會計準則編製之中國附屬公司法定經審核賬目內釐定)，撥入法定盈餘儲備，直至基金結存達至其註冊資本之50%。至於撥入發展基金及職工獎勵及福利基金之數額，均由董事會自行決定。

根據中國公司法所載之若干限制性規定，法定盈餘儲備之一部份可予轉換以增加實繳資本，惟撥充資本後之餘額不低於註冊資本之25%。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 38 出售附屬公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無出售任何附屬公司。

### 於截至二零一八年十二月三十一日止年度內落實之出售事項

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司與一名第三方訂立一份協議以現金代價人民幣16,000,000元出售一間附屬公司京資有限公司(「京資」)100%股權。京資為一間投資控股公司。京資的主要資產為本集團之分類為持作出售投資物業。出售於二零一八年四月二十五日完成。

	千港元
<b>出售之代價：</b>	
已收代價：	
—截至二零一七年十二月三十一日止年度	13,808
—截至二零一八年十二月三十一日止年度	5,155
匯兌虧損	(472)
	18,491
<b>於出售日期失去控制權之資產及負債之分析：</b>	千港元
分類為持作出售資產	
投資物業	20,292
直接與分類為持作出售資產有關的負債	
遞延稅項負債	(1,801)
已出售資產淨額	18,491
	千港元
<b>出售附屬公司之收益</b>	
代價	18,491
已出售資產淨額	(18,491)
出售收益	—
	千港元
<b>出售附屬公司之淨現金流入</b>	
截至二零一八年十二月三十一日止年度已收代價	5,155
減：出售現金及現金等值項目	—
	5,155



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 39 融資活動產生之負債之對賬

下表詳述本集團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融資活動產生之負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為現金流量已經或未來現金流量將會於本集團之綜合現金流量表內分類為融資活動所產生現金流量之負債。

	應付利息 (計入其他 應付賬款及 應計支出) 千港元	可換股 債券 千港元	應付 承兌票據 千港元	融資 租賃承擔 千港元	租賃負債 千港元	銀行及 其他借貸 (不計及 銀行透支) 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	22,175	289,553	52,000	368	-	131,584	495,680
融資活動現金流出	(18,653)	-	-	(86)	-	(65,104)	(83,843)
重新分類至其他應付賬款及 應計支出之應付利息	16,520	(16,520)	-	-	-	-	-
重新分類至銀行及其他借貸之應付 利息及可換股債券	(36,000)	(300,000)	-	-	-	336,000	-
年內融資成本	22,205	26,967	-	-	-	-	49,172
匯兌調整	-	-	-	1	-	(2,790)	(2,789)
於二零一八年十二月三十一日	6,247	-	52,000	283	-	399,690	458,220
於應用香港財務報告準則第16號 之調整	-	-	-	-	13,393	-	13,393
於二零一九年一月一日	6,247	-	52,000	283	13,393	399,690	471,613
融資活動現金流出	(4,364)	-	(2,500)	(89)	(13,238)	-	(20,191)
年內融資成本	4,575	-	4,633	-	1,127	30,412	40,747
添置使用權資產的租賃負債增加	-	-	-	-	14,605	-	14,605
匯兌調整	-	-	-	2	(232)	(493)	(723)
於二零一九年十二月三十一日	6,458	-	54,133	196	15,655	429,609	506,051



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日



## 40 經營租約安排

### 作為承租人

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約於以下年度到期之未來最低租約付款總額如下：

	二零一八年 千港元
於第一年內	1,038
第二至第五年(包括首尾兩年)	4,359
第五年後	20,410
	25,807

## 41 關連人士交易

### 本集團主要管理人員之報酬

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
短期僱員福利	6,557	5,348
退休後福利	51	51
主要管理人員之報酬總額	6,608	5,399

## 42 按類別劃分之金融工具

於報告期末按各類別劃分之金融工具賬面值如下：

於二零一九年十二月三十一日之金融資產

	按攤銷成本計量 之金融資產 千港元
應收貿易賬款及票據	574
計入預付款項、按金及其他應收賬款之金融資產	230,089
現金及現金等值項目	4,369
	235,032



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 42 按類別劃分之金融工具(續)

於二零一八年十二月三十一日之金融資產

	按攤銷成本計量 之金融資產 千港元
應收貿易賬款及票據	612,590
計入預付款項、按金及其他應收賬款之金融資產	854,936
現金及現金等值項目	43,579
	1,511,105

於二零一九年十二月三十一日之金融負債

	按攤銷成本計量 之金融負債 千港元
應付貿易賬款	80,281
計入其他應付賬款及應計支出之金融負債	108,389
銀行及其他借貸	429,609
應付承兌票據	54,133
融資租賃承擔	196
租賃負債	15,655
	688,263

於二零一八年十二月三十一日之金融負債

	按攤銷成本計量 之金融負債 千港元
應付貿易賬款	708,494
計入其他應付賬款及應計支出之金融負債	50,227
銀行及其他借貸	414,412
應付承兌票據	52,000
融資租賃承擔	283
	1,225,416



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 43 金融工具之公平值

下表載述本集團金融工具之公平值計量等級：

### (a) 並非按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

董事認為，綜合財務報表中按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。公平值乃根據公認定價模式以貼現現金流分析釐定，而重大輸入數據則是反映交易對手信貸風險的貼現率。

### (b) 第三級公平值計量對賬

並無呈列第三級公平值計量對賬，由於本集團於報告期末並無按公平值計量的金融資產或金融負債。

## 44 財務風險管理目標及政策

本集團之金融工具包括應付承兌票據、銀行及其他借貸及現金及銀行結餘。該等金融工具之主要目的是為本集團之經營集資。本集團有應收貿易賬款及其他應收賬款以及應付貿易賬款及其他應付賬款及應計支出等多項其他金融資產及負債，乃直接自其業務產生。

與本集團金融工具有關的風險包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理上述各項風險之政策，並概述如下。

### 利率風險

本集團面臨主要與本集團按浮動利率計算之銀行存款及銀行借貸相關之市場利率變動風險。其他借貸按固定利率計息。本集團定期審閱及監察浮動利率，以管理其利率風險。

以下敏感度分析乃根據報告期末按浮動利率計算之銀行存款及銀行借貸風險釐定。分析乃假設於報告期末尚未償還之該等資產及負債金額於整個年度尚未償還而編製。

增加或減少100個基點為向主要管理人員內部匯報利率風險時使用之基點，亦即管理層對相關利率潛在合理變動之評估。倘利率增加／減少100個基點而所有其他變量保持不變，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之虧損將增加／減少204,000港元(二零一八年：年內虧損增加／減少419,000港元)。此乃主要由於本集團面臨浮息銀行借貸利率風險。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 44 財務風險管理目標及政策(續)

### 外幣風險

由於本集團之買賣活動主要以人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)進行，本集團面臨交易貨幣風險。本集團透過盡可能將其各個別貨幣的收款及付款匹配管理其交易貨幣風險。本集團緊密監察外匯匯率以及時將該等風險所產生之任何潛在重大不利影響降至最低。

下表載列於各報告日期在所有其他變量保持不變的情況下，本集團之除稅前虧損對人民幣及美元匯率之潛在合理變動之敏感度。

	匯率 上升／(下降) %	除稅前虧損 (增加)／減少 千港元
二零一九年十二月三十一日		
倘港元兌人民幣貶值	5	12
倘港元兌人民幣升值	(5)	(12)
倘港元兌美元貶值	0.5	657
倘港元兌美元升值	(0.5)	(657)

	匯率 上升／(下降) %	除稅前虧損 (增加)／減少 千港元
二零一八年十二月三十一日		
倘港元兌人民幣貶值	5	430
倘港元兌人民幣升值	(5)	(430)
倘港元兌美元貶值	0.5	(572)
倘港元兌美元升值	(0.5)	572



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 44 財務風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險

#### (i) 應收貿易賬款及其他應收賬款及按金

##### 應收貿易賬款

本集團應用香港財務報告準則第9號指定的簡化方法(其允許於所有應收貿易賬款使用全期預期虧損撥備)就應收貿易賬款及其他應收賬款及按金的預期信貸虧損計提撥備。

應收貿易賬款的虧損撥備根據下列各項釐定：

	未逾期	逾期 不足一個月	逾期 一至三個月	逾期 三至十二個月	逾期 一年以上	總計
二零一九年十二月三十一日						
預期虧損率	0%-5%	0%-10%	0%-20%	0%-60%	80%-100%	
賬面總值(千港元)	574	-	-	-	100,477	101,051
虧損撥備(千港元)	-	-	-	-	100,477	100,477
二零一八年十二月三十一日						
預期虧損率	0%-5%	0%-10%	0%-20%	0%-60%	80%-100%	
賬面總值(千港元)	612,505	-	48	483	101,144	714,180
虧損撥備(千港元)	186	-	8	252	101,144	101,590

上述預期信貸虧損亦涉及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兩個年度的前瞻性資料。

本集團在資產的初始確認時考慮壞賬的可能性，也於各報告期間持續評估信貸風險有否顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日時資產發生壞賬的風險與初始確認時發生壞賬的風險進行比較，同時也考慮公開、合理且具支持的前瞻性資料。以下指標需要重點考慮：

- 內部信用評級；
- 外部信用評級；
- 實際發生的或者預期的營業狀況、財務狀況和經濟環境中的重大不利變化預期導致客戶償還債務的能力產生重大變化；
- 債務人／客戶的經營成果實際發生或者預期發生重大變化；
- 客戶預期表現及行為發生重大變化，包括集團內客戶付款情況的變化和客戶經營業績的變化。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 44 財務風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險(續)

#### (i) 應收貿易賬款及其他應收賬款及按金(續)

##### 按金及其他應收賬款

本集團將按金及其他應收賬款分為四個類別，反映其信貸風險及各類別釐定虧損撥備的方法。該等內部信貸風險評級與外部信貸評級一致。

本集團預期信貸虧損模式的相關假設概述如下：

類別	本集團有關類別的定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
表現良好	客戶的違約風險偏低及應付合約現金流量的能力穩健	12個月的預期虧損。對於預期存續期在12個月之內 <sup>1</sup> 的資產，預期虧損基於整個預期存續期計量
表現欠佳	信貸風險大幅增加的應收賬款；倘逾期90天償還利息及／或本金，則假設信貸風險大幅增加	全期預期虧損
表現不良	逾期365天償還利息及／或本金	全期預期虧損
撇銷	逾期兩年且合理預期不能收回的利息及／或本金	撇銷資產

本集團通過及時就預期信貸虧損適當計提撥備來說明其信貸風險。在計算預期信貸虧損率時，本集團會考慮各類按金及其他應收賬款的歷史虧損率並就前瞻性的宏觀經濟數據作出調整。

管理層評估於二零一九年十二月三十一日的若干按金及其他應收賬款被認為表現不良且已就該等按金及其他應收賬款分別作出減值虧損4,474,000港元(二零一八年：93,742,000港元)及零港元(二零一八年：20,268,000港元)。除上述者外，本集團就餘下按金及其他應收賬款進行內部信貸評級。根據12個月預期虧損法，本集團評估餘下按金及其他應收賬款的預期信貸虧損率不重大，故並無就該等按金及應收賬款確認虧損撥備。

本集團面臨信貸風險，以及本集團與金融資產有關最大的信貸風險來自其應收貿易賬款及票據、其他應收賬款及銀行現金存款。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 44 財務風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險(續)

#### (i) 應收貿易賬款及其他應收賬款及按金(續)

##### 按金及其他應收賬款(續)

債務人的信貸素質乃根據彼等財務狀況、過往經驗及其他因素而評估。本集團設有政策以確保向可靠債務人授出信貸期。於二零一九年十二月三十一日，本集團面臨信貸集中風險，原因為五大客戶佔本集團年末應收貿易賬款餘額總額的92%(二零一八年：98%)。然而，本集團認為有關該等客戶的信貸風險並不重大，乃因彼等於近年並無違約記錄。根據本集團的過往收回經驗，應收賬款並未超出所設定的限額，而董事預期應收貿易賬款及應收其他對手方的款項將不會出現任何重大減值。

賬齡少於360日的應收賬款主要與兩名與本集團有良好交易記錄的客戶。根據過往經驗，董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動且結餘仍被視為可全數收回。

#### (ii) 銀行結存及銀行存款

下表列示於報告期末存置的銀行存款結餘的詳情：

	評級	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行結存及銀行存款	A1-A3	4,263	43,570

評級指穆迪(一間國際認可的信貸評級機構)提供的長期信貸評級。穆迪評級制度下的「A」類別內的A評級為中上等級，信貸風險低。因此，本集團的管理層認為銀行結餘及銀行存款的信貸風險有限。

### 流動資金風險

就管理流動資金風險而言，本集團監察及維持管理層認為足夠撥付本集團業務之現金及現金等值項目水平，以及減低現金流量波動的影響。管理層監控借貸及其他集資資源的使用情況。

如附註2所述，本公司管理層已採納多項措施及安排，使本集團擁有充足的現金資源以持續運營。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 44 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險(續)

#### 流動資金列表

下表詳列本集團非衍生金融負債的剩餘合約期。下表乃根據金融負債的未折現現金流量編製，該等金融負債乃根據本集團可能須付款的最早日期分類。下表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動息率，則未折算金額按利率曲線計算。

此外，下表詳述本集團非衍生金融資產的預期到期日。該等表格基於金融資產的未折現合約現金流量繪製，包括將就該等資產所賺取的利息。有必要將該等非衍生金融資產載入資料，旨在瞭解本集團的流動資金風險管理，原因為流動資金按淨資產及負債基準管理。

倘可變利率之變動有別於報告期末利率之估計值，下文所包括之非衍生金融資產及負債的浮動利率工具之金額可予調整。

	按要求或 於一年內 千港元	兩至五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一九年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
於二零一九年十二月三十一日				
非衍生資產				
應收貿易賬款及票據	574	-	574	574
計入預付款項、按金及 其他應收賬款之金融資產	230,289	-	230,289	230,289
現金及現金等值項目	4,369	-	4,369	4,369
	235,232	-	235,232	235,232



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 44 財務風險管理目標及政策(續) 流動資金風險(續)

	按要求或 於一年內 千港元	兩至五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一九年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
於二零一九年十二月三十一日				
<b>非衍生金融負債</b>				
應付貿易賬款及票據	80,281	-	80,281	80,281
計入其他應付賬款及 應計支出之金融負債	89,611	18,778	108,389	108,389
銀行及其他借貸	406,718	40,129	446,847	429,609
應付承兌票據	57,954	-	57,954	54,133
融資租賃承擔	88	110	198	196
租賃負債	14,315	10,693	25,008	15,655
	<b>648,967</b>	<b>69,710</b>	<b>718,677</b>	<b>688,263</b>
於二零一八年十二月三十一日				
<b>非衍生資產</b>				
應收貿易賬款及票據	612,590	-	612,590	612,590
計入預付款項、按金及 其他應收賬項之金融資產	854,936	-	854,936	854,936
現金及現金等值項目	43,579	-	43,579	43,579
	<b>1,511,105</b>	<b>-</b>	<b>1,511,105</b>	<b>1,511,105</b>



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 44 財務風險管理目標及政策(續) 流動資金風險(續)

	按要求或 於一年內 千港元	兩至五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一八年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
於二零一八年十二月三十一日				
非衍生金融負債				
應付貿易賬款及票據	708,494	—	708,494	708,494
計入其他應付賬款及 應計支出之金融負債	50,227	—	50,227	50,227
銀行及其他借貸	441,073	—	441,073	414,412
應付承兌票據	52,000	—	52,000	52,000
融資租賃承擔	89	199	288	283
	1,251,883	199	1,252,082	1,225,416

### 石油價格風險

由於本集團經參考國際石油價格釐定石油分類產品價格，本集團面臨與石油價格波動有關之商品價格風險。本集團積極監控及管理石油價格風險。

### 資本管理

本集團資本管理之主要目標是確保其能夠持續經營及維持穩健之資本比率，以支持其業務及盡量提升股東價值。

本集團以資產負債比率(以債務淨值除以總資本加上債務淨值計算)監察其資本。債務淨值包括銀行及其他借貸以及應付承兌票據，減現金及現金等值項目。總資本包括本公司擁有人應佔總權益及淨債務。於報告期末之資產負債比率如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行及其他借貸	429,609	414,412
應付承兌票據	54,133	52,000
減：現金及銀行結餘	(4,369)	(43,579)
淨債務	479,373	422,833
本公司擁有人應佔權益	278,328	657,342
總股本及淨債務	757,701	1,080,175
資產負債比率	63%	39%



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 45 本公司財務狀況報表

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	-	-
應收附屬公司款項	482,313	734,313
非流動資產總值	482,313	734,313
<b>流動資產</b>		
預付款項、按金及其他應收賬款	1,014	1,210
應收附屬公司款項	211,740	270,493
現金及現金等值項目	570	241
流動資產總值	213,324	271,944
<b>流動負債</b>		
其他應付賬款及應計支出	-	30,964
銀行及其他借貸	366,413	371,230
應付承兌票據	54,133	52,000
應付附屬公司款項	8,292	2,139
流動負債總值	428,838	456,333
流動負債淨值	(215,514)	(184,389)
<b>非流動負債</b>		
其他應付賬款及應計支出	18,778	-
銀行及其他借貸	35,230	-
非流動負債總值	(54,008)	-
資產淨值	212,791	549,924
<b>權益</b>		
股本	57,036	57,036
儲備(附註)	155,755	492,888
權益總額	212,791	549,924

本公司之財務狀況報表已經董事會於二零二零年六月二日批准及授權發佈並由以下人士代表簽署。

蔡建軍  
董事

王鏘玲  
董事



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 45 本公司財務狀況報表(續)

附註：本公司儲備變動如下：

	股份溢價賬 千港元	可換股債券	資本儲備 千港元	實繳盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
		權益部分 千港元				
於二零一八年一月一日	1,492,097	31,433	160,670	773,090	(1,527,401)	929,889
本年度虧損及本年度全面收入總額	-	-	-	-	(437,001)	(437,001)
於贖回可換股債券時轉撥至累計虧損	-	(31,433)	-	-	31,433	-
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,492,097	-	160,670	773,090	(1,932,969)	492,888
本年度虧損及本年度全面收入總額	-	-	-	-	(337,133)	(337,133)
於二零一九年十二月三十一日	1,492,097	-	160,670	773,090	(2,270,102)	155,755

## 46 附屬公司

### 有關附屬公司之資料

主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立及營業地點	已發行/已繳足股本	本公司應佔股本 權益百分比				主要業務
			直接	間接	直接	間接	
			二零一九年	二零一九年	二零一八年	二零一八年	
京資有限公司 <sup>o</sup>	香港	1港元	-	-	-	-	物業投資
佳勁有限公司	香港	1港元	100%	-	100%	-	行政功能
Earning Power Inc.	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	2美元	-	100%	-	100%	投資控股



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 46 附屬公司(續) 有關附屬公司之資料(續)

名稱	註冊成立及營業地點	已發行/已繳足股本	本公司應佔股本 權益百分比				主要業務
			直接	間接	直接	間接	
			二零一九年	二零一九年	二零一八年	二零一八年	
City Joint Investments Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	100%	-	投資控股
勝都貿易有限公司	香港	1港元	-	100%	-	100%	買賣商品
Northern Lynx Exploration	美國	300,000美元	-	100%	-	100%	投資控股
Mega Oil Inc.	美國	1,000美元	-	100%	-	100%	開採及銷售石油
Sheen Day Limited	香港	1港元	-	100%	-	100%	暫無營業
東莞市海輝物流有限公司 <sup>Ⓐ</sup>	中國	人民幣30,500,000元	-	100%	-	100%	提供物流及 倉儲服務
Kai Sum International Limited	英屬處女群島	2美元	-	100%	-	100%	投資控股
榮發國際控股有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100%	-	100%	投資控股
遷安物流 <sup>Ⓐ</sup>	中國	人民幣100,000,000元	-	70%	-	70%	買賣商品以及 提供物流及 倉儲服務

<sup>#</sup> 該附屬公司根據中國法律註冊為中外合資企業。

<sup>Ⓐ</sup> 該附屬公司根據中國法律註冊成立為有限責任公司。

<sup>Ⓞ</sup> 該等實體於截至二零一八年十二月三十一日止年度出售。

本公司董事認為，上表所列之本公司附屬公司主要影響本年度業績或構成本集團資產淨值之主要部份。董事認為列出其他附屬公司之詳情將令篇幅過於冗長。

於年末並無附屬公司發行任何債務證券。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 46 附屬公司(續)

### 具有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情

下表載列擁有重大非控股權益之本公司非全資附屬公司之詳情。

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持		分配至非控股		累計非控股權益	
		擁有權益及投票權比例		權益之溢利			
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
		%	%	千港元	千港元	千港元	千港元
遷安物流	中國	30	30	4,176	5,305	84,491	81,797

有關具有重大非控股權益之本公司附屬公司於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之財務資料概要載列如下。以下財務資料概要指集團內公司間對銷前之金額。



# 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 46 附屬公司(續) 具有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情(續) 遷安物流

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
流動資產	330,711	1,516,950
非流動資產	209,949	214,165
流動負債	(254,694)	(1,454,253)
非流動負債	(4,367)	(4,395)
本公司擁有人應佔權益	197,108	190,670
非控股權益	84,491	81,797
收益	5,518,261	11,529,626
開支	(5,504,340)	(11,511,942)
年度溢利	13,921	17,684
本公司擁有人應佔溢利	9,745	12,379
非控股股東權益應佔溢利	4,176	5,305
年度溢利	13,921	17,684
本公司擁有人應佔全面收入總額	6,411	9,112
非控股股東權益應佔全面收入總額	2,694	3,905
年度全面收入總額	9,105	13,017
經營活動之現金(流出)流入淨額	(3,961)	123,859
投資活動之現金流出淨額	(15,200)	(3,617)
融資活動之現金流出淨額	(1,011)	(92,135)
現金(流出)流入淨值	(20,172)	28,107





## 綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 47 報告期後事項

除綜合財務報表所披露者外，以下事項於報告期末後發生：

- (a) 於二零二零年三月二十三日，本公司與獨立第三方訂立無法律約束力之意向書，內容有關擬收購包頭市龍源土石方工程有限公司(「包頭龍源」)70%股權，代價將由相關人士釐定，包頭龍源主要於中國從事採礦及煤炭銷售業務。直至該等綜合財務報表批准日期，本集團並無訂立任何正式買賣協議。
- (b) 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。截至本報告日期，本集團仍在評估COVID-19爆發帶來的影響。



# 關於石油勘探及生產活動之補充資料(未經審核)

二零一九年十二月三十一日

於二零一四年十二月十八日，本公司完成收購於美國伊利諾伊州及印第安納州從事石油勘探及生產以及提供油井服務業務之公司，代價為295,000,000港元。本集團估計截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之淨石油儲量如下表所示。

探明石油可採儲量是指自指定日期至合同約定權利到期日(除非有證據合理保證該權利能夠得到延期)，通過地球科學及工程數據的分析，採用確定性或概率性評估，以現有經濟狀況、營運方法及政府規定，可以合理確定已知石油藏經濟可採石油的數量。項目須已開始萃取經或作業者須合理確定其將於合理時間內開始項目。

概略儲量為相比探明儲量存在較大開採不確定性的額外儲量，但其與探明儲量一樣均存在無法獲取的可能性。淨儲量不包括礦區使用費及其他人士擁有之權益。

## 儲量概要

地點	二零一九年 輕質油及 中質油 千標準桶	二零一八年 輕質油及 中質油 千標準桶
於美國伊利諾伊州		
探明	79	687
概略	527	1,080
	606	1,767
於美國印第安納州		
探明	49	76
概略	445	439
	494	515
探明及概略總額	1,100	2,282

千標準桶指每千儲罐桶石油。



## 五年財務摘要

以下為本集團最近五個財政年度之業績、資產、負債及非控股權益概要，乃摘錄自已刊發之經審核財務報表，並經重列／重新歸類(倘適合)。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>業績</b>					
<b>持續經營業務</b>					
收入	5,522,721	11,536,943	3,090,306	2,561,245	1,569,903
銷售及服務成本	(5,488,620)	(11,469,113)	(2,899,156)	(2,504,340)	(1,495,216)
毛利	34,101	67,830	191,150	56,905	74,687
其他收入及收益	21,406	1,831	19,144	34,865	29,620
撥回於一間聯營公司之權益減值	-	15,910	-	-	-
銷售及分銷開支	(131)	(218)	(29)	(122)	(118,887)
行政開支	(58,411)	(57,942)	(48,923)	(40,218)	(85,818)
其他經營開支	-	-	-	-	(4,185)
出售石油資產之虧損	(56,945)	-	-	-	-
視作出售／出售一間聯營公司之虧損	(7,891)	(8,757)	-	-	-
於一間聯營公司之投資及					
應收一間聯營公司款項減值	(242,000)	(190,000)	-	-	(354,488)
商譽減值	(14,250)	(7,840)	(85,908)	(29,238)	-
石油資產減值	(18,000)	(34,332)	(38,934)	(13,614)	(72,145)
應收貿易賬款減值	-	(92,955)	(235)	(9,146)	(351,211)
預付款項、按金及其他應收賬款減值	(4,474)	(114,010)	-	(2,876)	(39,825)
分佔聯營公司之溢利(虧損)	4,118	(2,858)	(1,909)	(1,452)	(1,195)
融資成本	(40,747)	(49,172)	(64,107)	(70,649)	(191,572)
持續經營業務之除稅前虧損	(383,224)	(472,513)	(29,751)	(75,545)	(1,115,019)
所得稅抵免(開支)	4,412	24,460	(44,516)	(9,475)	(222,844)
持續經營業務之年內虧損	(378,812)	(448,053)	(74,267)	(85,020)	(1,337,863)
<b>已終止經營業務</b>					
已終止經營業務之期內溢利	-	-	753,956	(617,755)	-
本年度溢利(虧損)	(378,812)	(448,053)	679,689	(702,775)	(1,337,863)



# 五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本年度溢利／(虧損)	(378,812)	(448,053)	679,689	(702,775)	(1,337,863)
其他全面收入					
隨後可能重新分類至損益之項目：					
換算海外業務產生之匯兌差額	2,532	(52,013)	(24,055)	21,533	14,970
有關年內已出售海外業務之重新分類調整	-	-	(79,162)	-	-
本年度其他全面收入(扣除稅項)	2,532	(52,013)	(103,217)	21,533	14,970
本年度全面收入總額	(376,280)	(500,066)	576,472	(681,242)	(1,322,893)
持續經營業務之本年度虧損歸屬於：					
本公司擁有人	(382,988)	(453,358)	(91,336)	(95,352)	-
非控股權益	4,176	5,305	17,069	10,332	-
	(378,812)	(448,053)	(74,267)	(85,020)	-
溢利／(虧損)歸屬於：					
本公司擁有人	(382,988)	(453,358)	670,520	(679,007)	(1,291,990)
非控股權益	4,176	5,305	9,169	(23,768)	(45,873)
	(378,812)	(448,053)	679,689	(702,775)	(1,337,863)
全面收入總額歸屬於：					
本公司擁有人	(378,974)	(500,977)	565,290	(658,076)	(1,277,851)
非控股權益	2,694	911	11,182	(23,166)	(45,042)
	(376,280)	(500,066)	576,472	(681,242)	(1,322,893)
資產、負債及非控股權益					
總資產	1,146,676	2,772,338	2,725,045	5,091,549	4,049,987
總負債	(783,857)	(2,033,199)	(1,486,008)	(4,886,668)	(3,748,483)
非控股權益	(84,491)	(81,797)	(80,886)	(1,407)	31,213
	278,328	657,342	1,158,151	203,474	332,717

