



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

2021



目錄

- 2 企業資料
- 3 董事會致辭
- 6 管理層討論及分析
- 13 董事及高級管理人員履歷
- 18 企業管治報告
- 32 環境、社會及管治報告
- 63 董事會報告
- 73 獨立核數師報告
- 75 綜合損益及其他全面收益表
- 77 綜合財務狀況報表
- 79 綜合權益變動表
- 80 綜合現金流量表
- 82 綜合財務報表附註
- 170 關於石油勘探及生產活動之補充資料
(未經審核)
- 171 五年財務摘要



企業資料

執行董事

張毅林
鍾衛民

非執行董事

歐陽農

獨立非執行董事

蔡素玉，銅紫荊星章，太平紳士
吳兆
陳煒聰
洪美莉

審核委員會

陳煒聰(主席)
蔡素玉，銅紫荊星章，太平紳士
吳兆
洪美莉

薪酬委員會

蔡素玉，銅紫荊星章，太平紳士(主席)
吳兆
陳煒聰
洪美莉

提名委員會

蔡素玉，銅紫荊星章，太平紳士(主席)
張毅林
吳兆
陳煒聰
洪美莉

執行委員會

張毅林
鍾衛民

授權代表

張毅林
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
銅鑼灣
告士打道262號
中糧大廈
17樓1702室
網址：<http://www.silkroadlogistics.com.hk>
電郵：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
中國銀行(香港)有限公司

董事會致辭

尊敬的股東：

本人代表絲路物流控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報。

對全球而言，二零二一年乃動盪的一年。雖於復甦及重啟的道路上有顯著的進展，惟受到COVID變種病毒多次爆發所礙，重返正常之途障礙重重，至今仍未能如願。本集團之表現同樣起伏不定。於報告年度期間，由於疫情久久未終，為重啟業務，我們的業務單位須解決不同程度的難題。短期市況將因供應鏈出現瓶頸及長鞭效應而欠明朗，但是製造業以及其與綠色科技行業的合作關係仍然有明朗的長遠前景，我們亦對當中的機遇抱持樂觀態度。就此而言，我們的綜合貿易、倉儲及物流業務模式將繼續成為支持我們於該等領域發展業務的基石。

展望

環球經濟以較預期疲弱的狀態進入了二零二二年。雖然Omicron變種病毒的衝擊很幸運地不及前期疫情，但是俄烏戰爭對環球市場又是一大打擊，促使原油、天然氣、金屬及穀物等所有主要商品的價格上升，進一步使通脹膨脹壓力升溫。該戰疫亦再次干擾供應鏈，尤其是歐洲各個目前滯塞不已的轉運中心，從中衍生的負面影響所禍及的並不止於與俄羅斯及烏克蘭的貿易。國際貨幣基金組織表示，該戰爭及各國隨之對俄羅斯施加的制裁將對環球經濟造成廣泛的惡果。

因此，復甦之途將繼續曲折難行，且要步步為營，兩大經濟體更甚。美國受日前取消的寬鬆貨幣政策以及持續短缺的供應拖累；在中國，商戶因疫情而結業，物業發展商的信貸條件被收緊，使製造活動及投資活動處於下風。展望未來，大部分國家有很大機會將繼續收緊其貨幣政策，以紓緩通脹壓力，並須實施以健康及社會為主要開支範疇的財務政策，以援助倍受影響的人民。環球增長前景預期將於中期有所減緩。

倘我們把焦點放遠，暫時忘卻封鎖及緊張的地緣政治帶來的經濟不明朗因素，會發現疫情其實加速了潛在的宏觀經濟趨勢，特別是資訊科技行業中的趨勢，進而提供了一個獨特的機會，催使所有行業數碼化及應用新科技。企業將需要進一步為正在變化的勞動市場環境作調整，重新添置設備及培訓員工，以配合一個更數碼化的經濟。當企業實踐上述步驟後，世界將會體驗更高的長期增長，取其名為「第四次工業革命」。

董事會致辭

就二零二二年的中國經濟而言，穩定將為一大要點。政府官員一直謹慎處理需求收縮、供應衝擊及期望漸弱此三重壓力，而中國強勁的經濟韌性及不變的基礎將成為其未來發展的基石。透過達成以下三個目標，中國經濟將重拾平衡，國家將進入下一個經濟階段：第一，由海外需求轉移至國內需求，並減少依賴投資取得增長，改為依賴消費及服務；第二，設立活躍但風險受控的市場以帶動創新思維以及更有效率地分配資金及人才；及第三，由高碳經濟過渡至低碳經濟。

現時，中國已成為中等收入國家，於多個科技領域內引領全球或擁有接近頂尖的水平，包括人工智能(例如面部識別)、量子計算、風力及太陽能發電，以及特高壓輸電。該等突破為中國奠定基礎，日後可於第四次工業革命及綠色經濟中蒸蒸日上，產生龐大的經濟利益。在國際層面上，由於中國一直坦誠對待其貿易夥伴，故其產生的經濟利益將惠及整個地區。具體而言，一帶一路將繼續支持中國於科技領域擁有的優勢，而中國將透過東西貿易路線建立更緊密的經濟合作關係。

業務策略

過往數年間，一帶一路的一連串基建投資為本集團創造了不少商機。該等項目旨在打通參與國之間的通道、提升進行貿易及投資的方便程度，以及穩定能源及資源供應。這種國際合作企劃對經濟發展而言可謂及時雨，且已開始修成正果，成功重整生產鏈及物流鏈。過程中，有份參與的亞洲經濟體的全球價值鏈地位均有所提升，進而錄得增長。本集團已按照上述情況訂立及實施建設綜合貿易、倉儲及物流業務模式的業務策略。

眾所周知，縱使一帶一路項目出資支持，全球基建的虧損仍然龐大。隨着時間發展，基建雖牽涉多個方面，惟僅於環球經濟發展策略中受重視，而該等策略落實了新措施以實現國際合作。去年，歐洲聯盟公開其支持全球基建發展的計劃。計劃名為全球門戶，涉及資金3千億歐元，將於二零二七年截止。七大工業國組織亦有相似項目，名為重建更好世界，旨在透過以借貸為基礎的融資方式催動私營企業展開財務可行的基建項目。該等新措施的規模宏大，足以為優質投資持續提供動力。

此外，基建投資亦逐漸重新成為政策優先處理事項。疫情後的復甦將與二零零八年至零九年財務危機後的復甦不同，乃因是次政府刺激計劃及私營企業投資均會以發展環保永續為主。現時，多國正在藉着其發展計劃通過一系列現有的環境政策議案。當中，中國等大部分國家承諾於約二零五零年達致碳中和。私營企業亦開始視自己為此運動的參與者，並作出了相似承諾。實行可持續發展的企業數目大增，參與方式各異，包括進行影響投資、建立公共私營合作制以及落實環境、社會及管治風險管理。重點而言，除財務回報外，公共及私人投資亦越發重視對環境造成的影響。

董事會致辭

就市場基礎而言，轉型至綠色經濟需要耗用大量資源，以進行能源轉型及設備更新，而此等原材料將由採礦及金屬行業提供。於可見未來，不同金屬貨品的供求與價格將大幅波動，進而推動科技及代替物料的研發。儘管金屬相關公司預期將以史無前例的速度增長，但預計將出現供不應求的情況，此乃由於資本高度密集的行業需要較長的前導時間進行規劃及擴展，而金屬貨品價格將因此出現長期的正面潛能。此市場趨勢乃獲利的黃金商機。

總合上文，結合基建及綠色科技將為本集團提供擴充業務組合的黃金機會。釐訂企業策略時，本集團將集中於輕資產運營項目，活用我們有計劃地且有機地建立的貿易及物流平台。我們的貿易及物流分部由駐於香港及其他亞洲地區的資深僱員組成，亦建立了四通八達的網絡，好讓我們能夠緊貼市場脈搏及與市場參與者交流，以發掘及實踐項目。因此，本集團已作好妥善準備，足以應付自國際經濟合作關係衍生的需求以及就整個地區激增的高質資源需求提供解決方案。

總結而言，數碼化及綠色轉型將為下一波經濟增長的核心，不僅可豐富人們身為勞動者及消費者的生活，更可紓解人類面對的氣候挑戰。人們對未來科技的追求使商業環境越發興盛，而本集團將力臻至善自其中獲利。擴充業務組合後，我們的核心競爭力與資本投資將形成一個美好的協同循環。

環球宏觀經濟趨勢及政府政策議程證明我們轉型為一家貨品及物流企業的決策是正確的。為進一步增加股東的價值，就中期目標而言，管理層將努力使輕資產業務有所增長，從而增加本集團的資產回報。多虧同仁自爆發COVID前一直努力不懈地精簡業務及改善組織的彈性，我們將能夠擴展業務，為顧客創造價值，為投資者創造收益增長。因此，我們有信心可達成目標。遇上市場機會時，本集團將應用完善的審慎性標準評估項目及投資提案，以符合股東之最佳利益。

致謝

本人謹在此向所有階層的同仁致上衷心的謝意，感謝他們同心協力，致力改善我們的業務。本人亦感謝我們的股東、投資者及合作夥伴堅定的支持和精闢的建議。本人雀躍期待將陸續開展的項目。我們自疫情取得的成功將獲銘記為本集團更上一層樓的關鍵。

執行董事

張毅林

香港，二零二二年三月二十九日

管理層討論及分析

財務業績

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營業務收入約13,647,000港元(二零二零年：約34,609,000港元)，較上一年減少60.6%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的經營業務毛利由二零二零年所錄得約1,697,000港元增至約5,578,000港元，而本年度毛利率則為40.9%(二零二零年：4.9%)。毛利率大幅上升乃由於物流及倉儲業務成為本年度收入的主要部分。截至二零二一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295,153,000港元，而上一年度則錄得本公司擁有人應佔經營業務虧損約376,908,000港元。

二零二一年及二零二零年的融資成本主要源自無抵押其他借貸及承兌票據。本金額300,000,000港元的無抵押其他借貸(前稱為可換股債券)大部份於債券到期時獲重新分類，年利率為11%，債券未償還結餘連同利息合共447,826,000港元(二零二零年：408,435,000港元)。本公司於二零一四年十二月向一名獨立第三方發行承兌票據，作為收購一家附屬公司Earning Power Inc.的100%股權之部份代價。未付結餘連同利息(年利率為12%)合共69,197,000港元(二零二零年：60,929,000港元)。

本年度，本集團錄得負債淨額286,497,000港元，較去年的資產淨值3,409,000港元減少289,906,000港元。減少主要由於融資成本以及業務回顧一節所述商譽及於聯營公司權益減值。

業務回顧

上一年度，全球各地紛紛採取措施應對疫情的變化。近期，Omicron變種病毒已取代Delta變種病毒，成為主流病毒株，傳染性極高，疾病嚴重性較低。隨著歐美兩地新一輪疫情的高峰已過，住院數目有所回落，兩地市場的焦點返回決定經濟復甦和企業盈利的相關因素。二零二一年整個年度，美國經濟擺脫疫情的陰霾，按年強勁反彈5.7%。至於中國，即使COVID-19疫情反覆，錄得零星個案，亦受能源限制等因素拖累，但GDP仍錄得8.1%的實質增長。全球各主要經濟體已成功處理疫情，在新環境下展現出韌性。

對於這樣的艱難時期，本集團的表現不免受疫情和我們項目長遠前景變化的影響。二零二一年十一月，本公司遇上另一挑戰，香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)知會本公司，基於營運水平不足，聯交所決定暫停本公司股份上市買賣。就此，本公司已提交書面要求，將決定轉交予上市委員會進行覆核。於二零二二年二月，聯交所通知本公司，上市委員會決定維持暫停本公司股份買賣之決定。於二零二二年三月，本公司向上市委員會遞交書面要求，要求作進一步及最終覆核。現階段覆核正在進行，最終決定有待達成。鑒於本公司股份會否除牌並不確定，故此務請股東及潛在投資者在買賣本公司證券時審慎行事。

管理層討論及分析

自COVID-19疫情爆發以來，本集團一直在許可的情況下，著力恢復其各業務分部的營運。報告年度下半年，各業務分部試圖擴大客戶基礎，貿易及物流分部的業務恢復進度參差。儘管我們的核心附屬公司絲路物流(遷安)有限公司(「遷安物流」)作為近年本集團營運的主要收入來源，其成交量有所下滑，惟另一家附屬公司東莞市海輝物流有限公司(「海輝」)於下半年成功開展商品貿易業務。本集團預計，該分部的業務量可逐步回復至理想水平。二零二一年，貿易分部的收益合計約7,324,000港元，較二零二零年的29,129,000港元下跌74.9%。如上文所述，遷安物流本年度的業務大幅下滑。經外部獨立估值師審閱後，其業務價值有所下降。然而，遷安物流擁有的資產仍有相當高的價值。因此，與遷安物流有關的商譽(即資產淨值之溢價)55,960,000港元已全數減值。

二零二一年油價攀升超過50%，年內，市場的關注由疫情拖累需求轉為供應不足。由於OPEC+多次拒絕美國的增產要求，原油需求不斷上升，將二零二一年年底的油價推至超過每桶80美元，為七年的高位。據美國能源信息署近期的預測數據，本年度下半年，全球的耗油量將返回疫情前水平。然而，西方各國對俄羅斯石油的制裁至少短期內會限制供應，進一步推高油價。在加拿大，本集團擁有約29.95%股權的RockEast Energy Corporation(「RockEast」)於二零二一年全年錄得約15,891,000港元的溢利。

對於出售石油資產的股權，RockEast與一名獨立第三方買家已訂立買賣協議，交易計劃於二零二二年三月三十一日或之前交割。本公司須按持有RockEast的60%或以上股權的大股東行使之領售權接納此要約。於二零二二年三月四日，出售事項已經完成，所得款項9,407,000加元隨後已轉入本公司。因此，已確認聯營公司權益減值172,846,000港元。

於二零二一年，本集團之應收賬款周轉日數為2日，二零二零年則為3日。應收賬款周轉日數與本集團分配予客戶之信貸期相符。未來，本集團將謹守其對客戶之信貸政策，更著重還款質量。倘還款出現任何不合常規的情況，則授予債務人之信貸期將相應調整。就採納新訂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

Omicron變種病毒使現時供應鏈陷入困境，港口、倉庫和工廠均出現勞工短缺，亦有封閉情況。全球供應鏈面對的壓力已成為各國持續關注的問題，導致若干商品短缺，並對先進經濟體帶來通脹壓力。預計快速傳播的變種病毒疫情結束後，貨品運輸和生產面對的壓力方會緩和。

第五波疫情以及美國和其他國家早前收緊貨幣狀況稍微拖慢全球高於趨勢但緩慢的增長前景。就通脹而言，現時通脹水平上升乃由於消費模式由服務轉往商品，使物流瓶頸惡化。因此，倘若供應鏈回順的過程中市場對服務需求回升，通脹壓力可於二零二二年底有所緩解。在此情況下，存貨回充和供應鏈回順將可持續推動全球復甦，前景更為明朗。

中國在沒有通脹憂慮加劇的情況下，對宏觀經濟管理較為審慎，以妥善處理房地產行業的信貸壓力。其中央銀行致力採用貨幣政策手段保護經濟，防範任何潛在的需求縮減和供給衝擊。隨著政策出台，在有利的宏觀經濟環境下，本集團將隨持續增長的軌跡重啟其增長引擎。

本集團首先達成的目標是帶動我們貿易及物流質部的收益和盈利能力至原應的水平。就此，我們會嚴選業務，側重較佳的資產運用效率和對手方的信譽。第一，本集團著力開發具策略位置的物流和倉庫設施之潛力，從而獲取即時的收益來源。除建立優質客戶基礎以作長遠合作外，本集團亦會尋求其他的選項，包括按照市況出租部份設施。第二，本集團將慎選業務合作夥伴，盡可能降低對手方風險。就此，我們物流分部的附屬公司將爭取與信譽良好的實體訂立合約，將集團定位為價值服務供應商。憑藉我們在商品貿易及物流之實力和專業知識，本集團的業務將於合理期限內復甦。

在中期來看，我們的企業增長取決於業務項目的規模。有鑒於此，誠如我們於二零二一年十月所公佈，我們與澳洲一家採礦公司訂立諒解備忘錄，計劃涉足鐵礦石貿易業務。訂約雙方正緊密合作，為籌備線上進行鐵礦石供應共同制定物流安排的詳情。我們駐守香港和中國內地具經驗的人員已準備就緒，在計劃落實後與商品買家開展貿易營運。本集團追求此類輕資產增長，既可利用多年建立的貿易及物流平台，亦可提高我們的資產回報。

黑暗後終見光明，經過疫情，我們深信本集團將會更強更靈活。決心與忍耐的試煉使我們彼此之間以及與客戶之間更加團結互信，這正是Silk Road品牌代表的信念。

管理層討論及分析

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。

資本架構、流通資金、財務資源及債務到期情況

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有其他借貸總額約488,494,000港元(二零二零年十二月三十一日：443,960,000港元)，相當於增加44,534,000港元，而當中488,356,000港元須於一年內償還，餘款則可於一年後償還。

本集團的其他借貸總額均以港元計值，其中約37,208,000港元以浮動利率計息，及451,286,000港元以固定利率計息。本集團現金及銀行結餘約為974,000港元，其中67.2%以人民幣計值，1.4%以美元計值及31.4%以港元計值。

於二零二零年十二月三十一日並於二零二一年持續，本金總額為300,000,000港元的其他借貸(之前被視為可換股債券)大部份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447,826,000港元(二零二零年：408,435,000港元)。其他借貸以港元列值並按固定利率每年11%計息。

庫務政策

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

附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項

本集團出售其於聯營公司RockEast之權益，詳情請參閱綜合財務報表附註24。

僱員

於二零二一年十二月三十一日，本集團之僱員總人數約為30人(二零二零年：33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，及／或協助本集團吸納有能之士，本集團已於二零一七年六月採納一項購股權計劃。於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，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

於二零二一年十二月三十一日，並無物業(二零二零年：無)已質押作為本集團銀行融資的抵押。

資產負債比率

於二零二一年十二月三十一日，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291.7%(二零二零年：約119.3%)。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

根據海通恒信國際租賃股份有限公司(Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.)(「原告」)(作為原告)向上海金融法院提交存檔之日期為二零一九年十一月二十九日之民事起訴狀(「海通民事起訴狀」)，原告要求絲路物流(遷安)有限公司(「遷安物流」)(本公司之間接非全資附屬公司)(i)償還總額人民幣197,754,190.70元；及(ii)支付與海通民事起訴狀有關之全部費用。上海金融法院已受理海通民事起訴狀。海通民事起訴狀乃因原告、天津物產進出口貿易有限公司(「天津物產」)與遷安物流訂立日期為二零一八年九月二十六日之國內保理合同(「保理合同」)糾紛所致。根據保理合同，原告同意向天津物產提供融資，而天津物產同意向原告轉讓其與遷安物流之五份電解銅合約中遷安物流應付之合共人民幣223,463,688.00元之應收賬款(「應收賬款」)之全部權利。根據保理合同，原告委託天津物產為其催收及收款代理人，收取遷安物流應付的應收賬款。遷安物流管理團隊已表示，遷安物流已悉數結付應付天津物產五份電解銅合約之應收賬款。遷安物流已接獲上海金融法院發出日期為二零二一年七月二十八日的裁定書，據此，原告提出的索償已遭駁回，法庭聆訊的法律費用須由原告承擔。發出裁定書後，原告向上海市高級人民法院提出上訴，內容有關(其中包括)反對上海金融法院就海通民事起訴狀的判決以及申請遷安物流承擔法庭聆訊的法律費用之判令。遷安物流已指示其中國法律顧問處理就海通民事起訴狀提出上訴的一切法律事宜。該民事起訴仍在審理。本集團目前無法評估海通民事起訴狀上訴一事對本集團的影響。本公司於綜合財務報表內並無就海通民事起訴狀作出撥備。

管理層討論及分析

根據天津浩泰恒遠國際貿易有限公司(「浩泰」)(作為原告)向天津市第一中級人民法院提交存檔之日期為二零一九年十一月二十二日之民事起訴狀(「浩泰民事起訴狀」)，浩泰要求遷安物流(i)償還總額人民幣68,370,454.42元(即浩泰向遷安物流供應之貨品之購買價格)；及(ii)支付與浩泰民事起訴狀有關之全部費用。浩泰索償的金額人民幣68,370,454.42元已計入二零二零年六月三十日的應付款項及其他應付賬款內。於二零二一年一月四日，本集團接獲天津市第一中級人民法院之裁定書，據此，法院批准浩泰有關其起訴遷安物流之民事起訴狀(即浩泰民事起訴狀)之撤訴申請，法院之法律費用已由浩泰承擔。本公司於綜合財務報表內並無就有關訴訟作出撥備。

資本承擔

本公司於二零二一年十二月三十一日並無重大資本承擔(二零二零年：無)。

報告期後發生的事項

貸款協議

於二零二二年一月二十七日，本公司(作為借款人)與其主要股東億川信貸有限公司(作為貸款人)訂立了貸款協議，據此，貸款人同意墊付最高本金額為10,000,000港元之貸款予本公司，貸款年期為自各提款日期起計兩年，按每年10%之利率計息。於二零二一年十二月三十一日，本公司已提取貸款1,060,000港元。本公司獨立股東於股東特別大會上授出批准後，本公司一家全資附屬公司(作為押記人)將以貸款人為受益人簽立股份押記抵押押記人擁有之榮發國際控股有限公司全數已發行股本，而榮發國際控股有限公司之附屬公司(作為轉讓人)亦將以貸款人為受益人簽立轉讓契據，而該股份押記及轉讓契據將被抵押以取得貸款，並作為本公司於貸款協議項下之還款義務之持續抵押。貸款協議訂明之該等交易(包括簽立股份押記及轉讓契據)構成本公司之關連交易，故須(其中包括)於二零二二年四月十九日舉行的股東特別大會上獲獨立股東批准。

出售聯營公司權益

本集團已出售其聯營公司RockEast，詳情載於綜合財務報表附註24。

管理層討論及分析

上市地位的最新狀況

於二零二一年十一月二十六日，本公司接獲一份聯交所函件，通知本公司其作出之決定，當中表示本公司未能維持聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.24條規定之充足營運水平，以保證其股份繼續上市，以及根據上市規則第6.01(3)條將於二零二一年十二月八日暫停本公司股份買賣(「決定」)。本公司已根據上市規則第2B條就決定於二零二一年十二月六日向聯交所遞交書面要求，將決定轉交予上市委員會進行覆核(「覆核」)。於二零二二年二月二十五日，本公司接獲聯交所函件，通知本公司上市委員會決定根據上市規則第6.01(3)條維持暫停本公司股份買賣之決定(「上市委員會決定」)。於二零二二年三月七日，本公司根據上市規則第2B.06(2)條向聯交所上市覆核委員會作出書面要求，要求作進一步及最終覆核(「上市覆核委員會覆核」)。截至本報告日期，上市覆核委員會覆核的結果仍不確定。詳情請參閱本公司日期為二零二一年十一月二十八日、二零二一年十二月六日、二零二二年二月二十七日及二零二二年三月七日的公告。

根據一般授權認購新股份之所得款項淨額用途

於二零二一年九月，本公司完成發行本公司42,857,142股新股份(「發行」)，籌集所得款項淨額約5,700,000港元。認購方按一對一等額基礎以抵銷債項等額方式向本公司支付總認購價中的3,000,000港元。所得款項淨額餘額約2,700,000港元已用作本集團一般營運資本。於二零二一年十二月三十一日，發行所得款項已經全數動用。

股息

董事並不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：無)。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二一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

張毅林先生(「張先生」)，53歲，於二零二一年六月四日獲委任為本公司執行董事及執行委員會(「執行委員會」)成員。彼為美國註冊會計師協會會員及澳洲註冊會計師。張先生於一九九一年取得香港大學社會科學學士學位，於一九九七年取得澳洲科廷科技大學(現稱科廷大學)會計碩士學位，並於二零零二年取得香港科技大學理學碩士學位。

張先生目前擔任新源萬恒控股有限公司(於聯交所上市，股份代號：2326)、博雅互動國際有限公司(於聯交所上市，股份代號：434)及國開國際投資有限公司(於聯交所上市，股份代號：1062)獨立非執行董事。

張先生自二零一六年至二零一九年擔任亞洲電視控股有限公司(於聯交所上市，股份代號：707)獨立非執行董事，於二零一七年擔任中國輝山乳業控股有限公司(「輝山乳業」)(曾於聯交所上市並於二零一九年十二月除牌，除牌前的股份代號：6863)獨立非執行董事。於二零一七年十一月二十五日，輝山乳業其中一名貸款人遞交申請，以委任聯合臨時清盤人並已於二零一七年十二月獲委任。輝山乳業現正進行清盤。張先生於二零二零年六月一日至二零二一年六月十八日擔任國安國際有限公司(「國安」)(於聯交所上市，股份代號：143)獨立非執行董事。國安已被開曼群島大法院(「法院」)按照開曼群島公司法根據日期為二零二二年二月二十八日的法院命令清盤，國安於同日已委任共同正式清盤人。據國安的公佈，國安接獲其債券持有人(作為呈請人)於二零二一年六月八日於法院提出針對國安的清盤呈請，其理據為國安未能償還其債務，故為無力償債。張先生已確認，彼無作出任何不當行為或不當管理導致輝山乳業及國安清盤及委任清盤人。

鍾衛民先生(「鍾先生」)，64歲，於二零二一年六月四日獲委任為執行董事及執行委員會成員。彼持有香港管理專業協會之企業管理文憑及中銀集團銀行課程文憑。彼於財務及業務諮詢方面擁有逾24年經驗。鍾先生於一九七六年於廣東省銀行開展事業，並於一九九六年辭任，最後職務為大埔分行經理。辭任廣東省銀行後，鍾先生於一九九六年成立衛民顧問公司，一間為香港企業提供財務及業務顧問服務之公司。於二零零四年，彼成立另一間顧問公司卓聯融資(亞洲)有限公司，提供類似之顧問服務。由於業務性質相同，衛民顧問公司於二零零六年結業。於二零零九年，由於鍾先生決定退出諮詢服務市場，故申請撤銷卓聯融資(亞洲)有限公司之註冊。

董事及高級管理人員履歷

鍾先生自二零二一年五月十一日起擔任海福德集團控股有限公司(股份代號：442)之獨立非執行董事，自二零二一年十月起擔任北大資源(控股)有限公司(股份代號：618)之獨立非執行董事，兩間公司均於聯交所上市。自二零一七年六月，鍾先生為輝山乳業(於聯交所上市，除牌前股份代號：6863，其股份於二零一九年十二月除牌)之獨立非執行董事。於二零一七年十一月，輝山乳業收到其其中一名債權人所提出就委任輝山乳業聯合臨時清盤人的申請，臨時清盤人已於二零一七年十二月獲委任。輝山乳業正進行清盤。

鍾先生自二零一七年九月至二零一八年六月為富貴鳥股份有限公司(股份代號：1819，其股份於二零一九年八月除牌)的獨立非執行董事。鍾先生自二零一八年十一月至二零一九年二月為中國泰豐床品控股有限公司(「泰豐床品」，於聯交所上市，除牌前股份代號：873，其股份於二零一九年二月除牌)之獨立非執行董事。於二零一八年七月二十三日，泰豐床品向香港高等法院提出呈請以將泰豐床品清盤。泰豐床品已於二零一八年七月二十七日委任臨時清盤人，並正進行清盤。

鍾先生自二零一八年四月至二零二零年二月為星辰通信國際控股有限公司(「星辰」，於聯交所上市，除牌前股份代號：1155，其股份於二零二零年十二月除牌)之獨立非執行董事。於二零一八年四月二十五日，向香港高等法院提交呈請以將星辰清盤。於二零一八年五月二十五日，星辰向開曼群島大法院提出呈請，以作出命令將星辰清盤，連同清盤呈請，星辰存檔傳票以委任開曼群島的聯合臨時清盤人，因公司未能支付其債務及有意向其債權人提出和解或安排。星辰已於二零一八年六月十二日委任聯合臨時清盤人。

鍾先生自二零二零年十二月至二零二一年十月擔任民眾金融科技控股有限公司(現名為裕承科金有限公司)(「裕承」，於聯交所上市，股份代號：279)之非執行董事。裕承已於二零二零年二月二十八日至二零二一年十月三十一日(包括首尾兩天)委任臨時清盤人。根據香港高等法院於二零二一年十月四日授出之命令，將裕承清盤之呈請被駁回，而臨時清盤人之委任於二零二一年十一月一日解除。

鍾先生確認彼獲輝山乳業、泰豐床品及星辰委任為獨立非執行董事及裕承委任為非執行董事，以協助進行重組計劃，目標扭轉劣勢，或於委任臨時清盤人提出申請後才獲委任。彼並無作出任何不當行為導致該等公司清盤。

董事及高級管理人員履歷

非執行董事

歐陽農先生(「歐陽先生」)，60歲，於二零二一年九月二十九日獲委任為非執行董事。彼畢業於中南財經政法大學，獲金融學碩士研究學位。彼於中國農業銀行工作多年，期間曾擔任中國農業銀行湖北省分行國際業務部外匯業務部經理、湖北省分行特殊資產保全部處長及農銀(澳門)財務有限公司總經理。其後任職於中國長城資產管理股份有限公司，擔任湖北省分公司綜合管理處處長、資產經營處處長，於中國長城資產管理股份有限公司湖南省分公司擔任副總經理，中國長城資產(國際)控股有限公司擔任總經理及於長城國融投資管理有限公司擔任監事長。歐陽先生長期從事金融工作，擅長信貸管理、資產併購重組、不良資產處置、合規監管等專業，於金融及公司經營管理方面具有豐富經驗。

獨立非執行董事

蔡素玉女士(「蔡女士」)，**銅紫荊星章**，**太平紳士**，71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，彼亦為本公司審核委員會成員、提名委員會主席及薪酬委員會主席。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。蔡女士為中華人民共和國全國人大代表。彼於一九九八年至二零零八年期間擔任香港立法會議員。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。

蔡女士為優品360控股有限公司(其股份於聯交所上市之公司)之獨立非執行董事。蔡女士自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(一間曾於聯交所上市之公司，股份代號：364)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接獲香港高等法院清盤令並暫停股份買賣。蔡女士自二零一五年五月至二零二一年一月擔任永耀集團控股有限公司(一間於聯交所上市之公司，股份代號：8022)之獨立非執行董事。

董事及高級管理人員履歷

吳兆先生(「吳先生」)，44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及資訊科技碩士。彼於財務、資訊科技、投資及基金管理擁有豐富經驗，彼目前為仁德資源控股有限公司(股份代號：8125)(於聯交所GEM上市之公司)之獨立非執行董事。

陳煒聰先生(「陳先生」)，49歲，於二零二一年九月二十九日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。彼在商業管理、審計、會計、內部監控及投資規劃方面擁有逾24年的豐富經驗。陳先生曾於多家國際會計公司及香港上市公司擔任高級管理層職位，包括香港畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所、金茂源環保控股有限公司(於聯交所主板上市，股份代號：6805)、中國再生醫學國際有限公司(於聯交所主板上市，股份代號：8158)及栢濬國際集團控股有限公司(於聯交所主板上市，股份代號：1355)。陳先生亦曾任奧星生命科技有限公司(於聯交所主板上市，股份代號：6118)的副總裁及公司秘書。陳先生自二零一七年七月至二零二零年三月為茂宸集團控股有限公司(於聯交所主板上市，股份代號：273)的獨立非執行董事，自二零一三年七月至二零一五年十月為華融國際金融控股有限公司(前稱為天行國際(控股)有限公司，現於聯交所主板上市，股份代號：993)的獨立非執行董事。陳先生自二零一四年十一月至二零一六年一月為樹熊金融集團有限公司(前稱為中昱科技集團有限公司，現於聯交所主板上市，股份代號：8226)的非執行董事。陳先生持有香港城市大學會計學士學位。陳先生目前為香港會計師公會的資深會員及英國特許公認會計師公會會員。

董事及高級管理人員履歷

洪美莉女士(「洪女士」)，58歲，於二零二一年十二月十四日獲委任為獨立非執行董事、以及本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。彼於香港城市理工學院(現稱香港城市大學)獲得會計學文憑。彼亦為香港財務會計員及擁有特許公認會計師公會(ACCA)二級文憑資格。洪女士於呂保山會計師行及馮呂會計師行擔任專業核數師，積累23年經驗。彼亦於公司管理及業務營運方面具豐富經驗。洪女士自二零零八年八月至二零零八年十月任香港資源控股有限公司(股份代號：2882)執行董事；自二零零八年九月至二零一二年一月任志道國際(控股)有限公司(股份代號：1220)執行董事；及自二零二一年七月至二零二一年十一月為海福德集團控股有限公司(股份代號：442)非執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。洪女士自二零二零年十二月至二零二一年十月任民眾金融科技控股有限公司(現稱裕承科金有限公司(「裕承」)，股份代號：279)非執行董事。據裕承的公告所示，裕承自二零二零年二月二十八日至二零二一年十月三十一日(首尾兩日包括在內)期間曾委任臨時清盤人。裕承已根據香港高等法院於二零二一年十月四日發佈之命令撤回清盤呈請，並於二零二一年十一月一日解除臨時清盤人之委任。獲洪女士告知，彼於裕承委任臨時清盤人及其股份暫停於聯交所買賣後才獲委任為裕承的非執行董事。洪女士並無作出任何導致裕承委任臨時清盤人的不當行為。

高級管理層

郭錦添先生，45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(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(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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

絲路物流控股有限公司(本公司)之董事會(「董事會」)欣然提呈截至二零二一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

董事會強調透明、獨立、問責、盡責及公平原則，致力提升企業管治標準。董事會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。本公司透過董事會及多個委員會進行企業管治工作。

本公司董事(「董事」)認為，於截至二零二一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至A.2.9

守則條文A.2.1規定，董事長及首席執行官之職務應予區分，並不應由同一人擔任。董事長及首席執行官之職權範圍須清楚制定，並以書面列出。

本公司現時並無董事長或首席執行官。所有董事一同為董事會帶來多元化經驗及專門知識。本公司的日常運作及管理由執行董事及高級管理層所監管。即使沒有董事長或首席執行官，權力及授權的平衡會由董事會的運作確保，董事會由經驗豐富且不時進行會面以討論對本集團有所影響的重要及合適的事宜的人士組成。該安排能夠確保本公司及時作出及實施決策，因而有效及快捷地達成本公司的目標。董事會將繼續不時檢視現時董事會的架構及若在適合的時間出現擁有合適的知識、技巧及經驗的人選，董事會將安排選出新任董事長及委任首席執行官。

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，並須重選連任。兩名獨立非執行董事(即蔡素玉女士(「蔡女士」)及梁遠榮先生(已於二零二一年一月辭任獨立非執行董事))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。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

守則條文A.6.7及E1.2

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，並對股東的意見有公正的了解。此外，守則條文E1.2規定，董事長應出席股東週年大會。獨立非執行董事吳兆先生及黃鎮雄先生(已辭任獨立非執行董事，並由二零二一年七月一日起生效)由於需要處理其他事務而未能出席於二零二一年六月三日舉行之股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)及特別股東大會(「二零二一年第一屆特別股東大會」)。獨立非執行董事黃鎮雄先生及蔡女士由於需要處理其他事務而未能出席於二零二一年六月三十日舉行之特別股東大會(二零二一年第二屆特別股東大會)。如上所述，本公司於回顧期間並沒有董事長，概無董事長出席二零二一年股東週年大會、二零二一年第一屆特別股東大會及二零二一年第二屆特別股東大會。然而，當時之執行董事孟凡鵬先生於二零二一年股東週年大會、二零二一年第一屆特別股東大會及二零二一年第二屆特別股東大會出任主席，當時之非執行董事秦博先生及獨立非執行董事蔡女士皆有出席二零二一年股東週年大會及二零二一年第一屆特別股東大會，當時之非執行董事蔡偉康先生，及獨立非執行董事吳兆先生皆有出席二零二一年第二屆特別股東大會及對股東提出的問題作出回應。

守則條文A.7.1

根據守則條文A.7.1，董事會定期會議及其他所有會議在切實可行之情況下，其議程及相關會議文件應至少於擬定舉行董事會會議或董事委員會會議日期三天前全部送交全體董事。由於編製會議文件需要額外時間，在部分情況下，相關會議文件未能於該等會議日期前三天派發予全體董事。本公司未來將以最大努力盡早派發會議文件，以遵守企業管治守則之規定。

上市規則合規事宜

遵守上市規則第3.10條

根據上市規則第3.10條，上市發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事及其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長(「所需資格」)。根據上市規則第3.21條，上市發行人的審核委員會必須只由非執行董事組成，至少要有三名成員及至少其中一位為具備所需資格的獨立非執行董事。

自黃鎮雄先生辭任獨立非執行董事(自二零二一年七月一日起生效)後，董事會由五名成員組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事及兩名獨立非執行董事。因此，獨立非執行董事的人數較最少的人數低。董事會欠缺至少一名具備上市規則第3.10條下所需資格的獨立非執行董事。審核委員會的成員中沒有具備所需資格的獨立非執行董事及其人數下降至兩位，較上市規則第3.21條規定的最低人數少。本公司於二零二一年九月二十九日委任具備所需資格的陳煒聰先生為獨立非執行董事，以履行相關上市規則的規定。於本報告日期，本公司已遵守上市規則第3.10條及3.21條。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

上市規則第13.24條

請參閱綜合財務報表附註44(c)。

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，而全體董事亦確認於截至二零二一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。

C. 董事會

年內，董事會的組成發生變動。於二零二一年一月二十二日，梁遠榮先生及劉巍先生辭任獨立非執行董事及黃鎮雄先生獲委任為獨立非執行董事。於二零二一年六月三日，鄒明武先生退任獨立非執行董事。於二零二一年六月四日，楊溢女士辭任執行董事及秦博先生辭任非執行董事，張毅林先生及鍾衛民先生獲委任為執行董事及蔡偉康先生獲委任為非執行董事。於二零二一年七月一日，孟凡鵬先生辭任執行董事及黃鎮雄先生辭任獨立非執行董事。於二零二一年七月四日，王錕玲女士辭任執行董事。於二零二一年九月二十九日，陳煒聰先生及歐陽農先生分別獲委任為獨立非執行董事及非執行董事。於二零二一年十二月十四日，蔡偉康先生辭任非執行董事及洪美莉女士獲委任為獨立非執行董事。

董事會目前包括兩位執行董事，即張毅林先生及鍾衛民先生；一位非執行董事，即歐陽農先生；及四位獨立非執行董事，即蔡女士、吳兆先生、陳煒聰先生及洪美莉女士。

董事會負責制定本集團的整體策略，訂立業務方向及監察本集團之業務表現。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。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

年內，本公司舉行26次董事會會議、二零二一年股東週年大會及兩次特別股東大會，各董事出席記錄如下：

董事	董事會會議 出席/舉行 會議次數	二零二一年 股東週年大會 出席/舉行 會議次數	二零二一年 第一屆 特別股東大會 (二零二一年 六月三日) 出席/舉行 會議次數	二零二一年 第二屆 特別股東大會 (二零二一年 六月三十日) 出席/舉行 會議次數
執行董事				
張毅林先生 (於二零二一年六月四日獲委任)	17/17	0/0	0/0	1/1
鍾衛民先生 (於二零二一年六月四日獲委任)	17/17	0/0	0/0	1/1
王鐸玲女士 (於二零二一年七月四日起辭任)	9/11	1/1	1/1	1/1
孟凡鵬先生 (於二零二一年七月一日起辭任)	10/11	1/1	1/1	1/1
楊溢女士 (於二零二一年六月四日起辭任)	9/9	1/1	1/1	0/0
非執行董事				
歐陽農先生 (於二零二一年九月二十九日 獲委任)	7/7	0/0	0/0	0/0
蔡偉康先生 (於二零二一年六月四日獲委任，並於 二零二一年十二月十四日起辭任)	13/15	0/0	0/0	1/1
秦博先生 (於二零二一年六月四日起辭任)	9/9	1/1	1/1	0/0
獨立非執行董事				
蔡素玉女士	25/26	1/1	1/1	0/1
吳兆先生	25/26	0/1	0/1	1/1
陳煒聰先生 (於二零二一年九月二十九日 獲委任)	7/7	0/0	0/0	0/0
洪美莉女士 (於二零二一年十二月十四日 獲委任)	1/1	0/0	0/0	0/0
黃鎮雄先生 (於二零二一年一月二十二日 獲委任，並於二零二一年七月一日 起辭任)	5/10	0/1	0/1	0/1
鄧明武先生 (於二零二一年六月三日退任)	8/8	0/1	0/0	0/0
梁遠榮先生 (於二零二一年一月二十二日起辭任)	0/0	0/0	0/0	0/0
劉巍先生 (於二零二一年一月二十二日起辭任)	0/0	0/0	0/0	0/0

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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(蔡女士除外)於本公司服務不超過九年。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。

蔡女士已擔任獨立非執行董事超過九年。本公司已接獲蔡女士根據上市規則第3.13條發出之獨立性確認書，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。本公司提名委員會已評估並信納蔡女士之獨立性。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及其股東整體作出重大貢獻。

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最新發展及變動的閱讀材料，當中包括企業管治董事會及董事指引、氣候信息披露指引、有關業務充足水平的指引、年度調查報告及中期調查報告。張毅林先生亦曾參加與其董事職責有關的其他研討班／培訓課程。

年間，已向新委任的董事提供就職簡介，本公司律師亦向該等董事提供有關董事職務及責任的培訓。

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

董事	持續專業發展 活動類型
張毅林	A, B
鍾衛民	A, B
歐陽農	A, B
蔡素玉	B
吳兆	B
陳煒聰	A, B
洪美莉	A

A – 出席本公司向新委任董事提供的培訓課程。

B – 本公司提供的閱讀材料。

董事會及各董事應於執行其職務時考慮本公司及股東的最佳利益。本公司已採納政策，令董事及董事委員會成員可利用本公司資源尋求有關執行其職責的任何事項的獨立專業意見，以協助董事執行職務及承擔責任。

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。

前任董事長及首席執行官辭任前，本公司區分董事長及首席執行官的職務。董事長主要專注本集團的戰略規劃及發展，而首席執行官負責日常管理，並監督本集團的營運活動。誠如上述，現時，本公司沒有董事長及首席執行官，所有董事皆為董事會帶來豐富的經驗及專業知識，而日常營運及本公司的管理則由執行董事及高級管理層監管。於適當時候，本公司將繼續物色合適人選填補董事長及首席執行官的空缺。

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。

E. 非執行董事

非執行董事歐陽農先生及各獨立非執行董事吳兆先生、陳煒聰先生與本公司訂立了為期三年的服務合約，而洪美莉女士則與本公司訂立了為期一年的服務合約。誠如上文A段所述，兩名獨立非執行董事(即蔡女士及梁遠榮先生(於二零二一年一月二十二日起辭任))並無指定任期。然而，蔡女士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。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

於本年度，王鍇玲女士、楊溢女士及孟凡鵬先生於辭任執行董事時亦辭任本公司執行委員會（「執行委員會」）成員，而新委任執行董事則獲委任為執行委員會成員。執行委員會目前由兩名執行董事組成，即張毅林先生及鍾衛民先生。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

年內，梁遠榮先生及黃鎮雄先生於辭任獨立非執行董事時同時辭任本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員，新任獨立非執行董事獲委任為薪酬委員會成員。薪酬委員會目前由四名獨立非執行董事，即蔡女士（擔任主席）、吳兆先生、陳煒聰先生及洪美莉女士組成。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。

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推薦意見，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，本公司於二零一七年採納現有購股權計劃，藉以獎勵為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

年內，薪酬委員會舉行5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
蔡素玉女士	4/5
吳兆先生	5/5
陳煒聰先生(於二零二一年九月二十九日獲委任)	2/2
洪美莉女士(於二零二一年十二月十四日獲委任)	1/1
黃鎮雄先生(於二零二一年一月二十二日獲委任，並於二零二一年七月一日起辭任)	0/1
梁遠榮先生(於二零二一年一月二十二日起辭任)	0/0

於年內，薪酬委員會曾考慮董事之薪酬政策、檢討及考慮董事(包括執行董事)之薪酬待遇並向董事會提供推薦意見，薪酬待遇參照職責、責任、貢獻，以及本公司之財務狀況後釐定。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(五位最高薪僱員)。

提名委員會

年內，劉巍先生、梁遠榮先生、黃鎮雄先生及王鎔玲女士於辭任獨立非執行董事或執行董事(視乎情況)後分別不再擔任提名委員會主席及成員，而新任獨立非執行董事及執行董事獲委任為提名委員會成員。目前，提名委員會由四名獨立非執行董事(即蔡素玉女士(擔任主席)、吳兆先生、陳煒聰先生及洪美莉女士)及一名執行董事(即張毅林先生)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，並就任何為配合本公司企業策略而擬對董事會作出的變動提出推薦意見；
- (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。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

年內，提名委員會舉行6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
蔡素玉女士(擔任主席)	5/6
吳兆先生	6/6
陳煒聰先生(於二零二一年九月二十九日獲委任)	2/2
洪美莉女士(於二零二一年十二月十四日獲委任)	1/1
張毅林先生(於二零二一年七月四日獲委任)	3/3
黃鎮雄先生(於二零二一年一月獲委任及於二零二一年七月一日起辭任)	1/2
王鏜玲女士(於二零二一年七月四日起辭任)	3/3
劉巍先生(於二零二一年一月二十二日起辭任)	0/0
梁遠榮先生(於二零二一年一月二十二日起辭任)	0/0

於本年度，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)、董事會成員多元化政策以及提名政策。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。提名委員會已批准就退任董事的重選提名及向董事會作出推薦。就提名作出批准，提名委員會考慮不同多元化的角度，包括但不限於性別、年齡、教育背景、專業經驗、技能、知識、誠信聲譽及服務年期。提名委員會亦考慮退任董事為董事會及董事委員會就其責任及職位的承擔帶來的優點及整體貢獻。

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。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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。提名委員會具有特定程序就新董事之委任識別、評估及提名合適人選。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

於二零二一年一月，梁遠榮先生辭任及黃鎮雄先生獲委任審核委員會主席；及黃鎮雄先生於二零二一年七月辭任審核委員會主席。根據上市規則第3.21條，審核委員會最少須三名成員組成，及其中至少一名為具備所需資格的獨立非執行董事。隨著黃鎮雄先生辭任，審核委員會沒有具備所需資格的獨立非執行董事。於二零二一年九月，本公司委任具備所需資格的陳煒聰先生作為審核委員會主席，以遵守相關上市規則的規定。

審核委員會目前由四名成員，即陳煒聰先生（擔任主席）、蔡素玉女士、吳兆先生及洪美莉女士組成，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，其嚴謹程度不遜於企業管治守則所訂明者並可分別於本公司及聯交所網站上查閱。

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) 審閱財務資料、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) 審閱關連方交易。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

於回顧年度，審核委員會舉行三次會議，以審閱財務申報事宜及於審核期間所關注的其他事宜，以及外部專業人士就提升內部控制及風險管理的推薦建議。外部專業人士未有識別到任何重大監控失效，審核委員會認為，除上市規則第13.24條有關充足營運的規定外，風險管理及內部監控制度仍然有效，以保障股東的利益。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，其亦審閱外聘核數師的獨立性、與管理層及外聘核數師於審閱本公司之中期及年度報告時討論會計政策及常規，其可能影響本集團之會計準則、上市規則及法律規定之遵守情況、風險管理及內部監控制度及本公司內部審核功能的有效性。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
陳煒聰先生(於二零二一年九月獲委任主席)	1/1
蔡素玉女士	3/3
吳兆先生	3/3
洪美莉女士(於二零二一年十二月獲委任)	1/1
黃鎮雄先生(於二零二一年一月獲委任及於二零二一年七月辭任)	1/1
梁遠榮先生(於二零二一年一月辭任)	0/0

本公司截至二零二一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、股息政策、有關須予披露及關連交易的指引、有關披露內幕消息的指引、企業管治守則的遵守情況及企業管治報告的披露事項。

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850,000港元(二零二零年：768,000港元)及於二零二一年向本公司提供的非核數服務之費用為230,000港元(二零二零年：110,000港元)。非核數服務為中期業績之審閱。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

I. 財務申報

管理層向董事會提供本集團業務之財務資料、狀況及前景展望，以令董事會可於其批准前就所提交之財務及其他資料作出知情評估。

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。在編製截至二零二一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。有關董事編製綜合財務報表之責任及核數師之責任均載於獨立核數師報告內。

本集團於二零二一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約562,668,000港元(當中包括其他借貸及應付承兌票據分別為488,356,000港元及69,197,000港元)；本集團之總負債超出本集團之總資產約286,497,000港元；且本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度產生淨虧損約302,679,000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：

本集團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。

鑒於與本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本集團持續經營能力存在重大疑問，故本公司核數師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及本集團未能以持續經營基準營運，則將須作出調整以重列資產價值至其估計可收回金額，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。

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

截至二零二一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。審核委員會協助董事會履行其於本集團財務、營運、合規、風險管理及內部監控，以及財務及內部審計職能方面資源的企業管治角色。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，而有關系統將每年予以檢討。

董事會檢討內部監控及風險管理措施之成效。本集團已委聘獨立專業人士，透過識別內部監控的設計及實施方面的缺失及提出改善建議，以協助董事會及審核委員會持續監察本集團內部監控制度及風險管理。獨立專業人士亦透過檢討及評估本集團風險管理及內部監控系統的充分性及有效性，每年履行內部審核職能。

董事會已審閱獨立專業人士編製的企業風險評估報告、內部監控檢討報告及內部監控後續檢討報告。對內部監控及風險管理進行的檢討涵蓋本集團的主要財務、營運、合規及風險管理等方面，致使有關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。有關報告已提供改善監控弱點的建議。本集團將於必要時採取適當措施，以解決內部監控的缺失及加強風險管理系統。除上市規則第13.24條有關營運事宜不充足外(詳情請參閱綜合財務報表附註44(c))，有關制度整體而言被視為足以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。風險管理系統以及內部監控系統為持續、積極而有系統性的程序。

本公司已制定內幕消息披露指引，促進向負責人員上報資料，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。

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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。

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@srhl.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，交予公司秘書。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，並已於二零一二年三月採納股東溝通政策。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

於二零二一年財政年度，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

關於本報告

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」或「我們」)主要從事商品貿易，石油勘探、提煉、生產及銷售，物流及倉儲業務。本集團於二零一五年開始拓展物流倉儲業務並成為集團其中一個重要業務。為提高本集團的競爭力，我們矢志將可持續發展原則以透明的方式融入戰略規劃及日常營運中，為主要持份者包括股東、僱員、客戶及廣大社會提供持久價值。本集團堅持在經營業務的同時對環境負責任，致力減低對環境的污染、節能減排並重視循環再用，同時嚴守國家和地區的環保法例，希望把日常營運中的污染降到最低。

為與社區持份者構建長期的信賴關係，本集團欣然發佈我們二零二一財政年度的環境、社會及管治報告(「本報告」)概述我們有關環境、社會及管治的績效和倡議。本報告以中、英文編寫，並已上載至香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk/)及本集團網站(<http://www.silkroadlogistics.com.hk>)。

報告範圍

本報告呈列本集團於二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日核心業務的環境、社會及管治的管理方針、績效和重要議題。本報告範圍涵蓋本集團的核心附屬公司一絲路物流(遷安)有限公司，該公司主要從事商品貿易及物流倉儲業務。為方便閱讀，於此報告下稱(「本公司」)。除另有指明外，本報告的關鍵績效指標涵蓋本公司位於河北省遷安之河北物流中心。

匯報的業務和實體範圍與往兩年的報告範圍一致。絲路物流上一份《環境、社會及管治報告》於二零二一年四月發表。

環境、社會及管治報告

編製基準

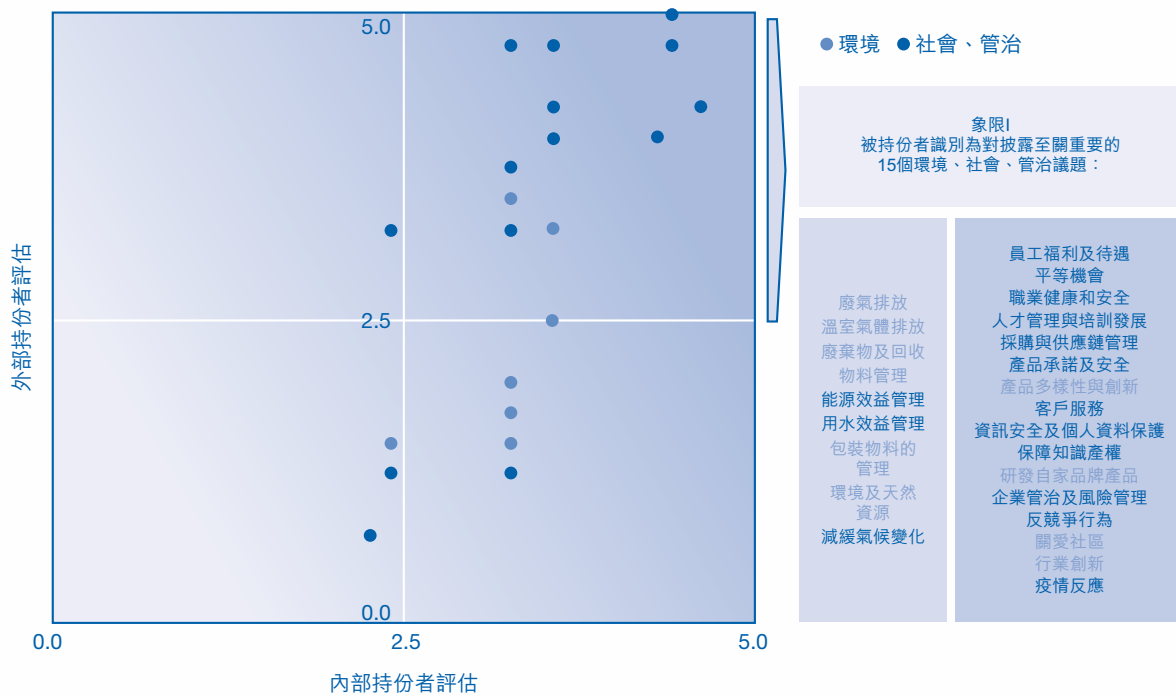
本報告乃按照聯交所證券上市規則附錄二十七之《環境、社會及管治報告指引》編寫及呈列相關資訊，每年度出版一次。

重要性：本報告中所披露的資訊乃根據其對本集團業務及重要持份者的重要性而收集、評估和呈現的。二零二一年的環境、社會及管治報告回顧了過去一年經營環境的表現，並首次識別了重要議題和探討重要議題的優先排序。經過董事會與資深僱員的參與，我們得出更合時、有信心重要性分析。

我們運用重要性矩陣，釐定了「象限I」中的十五個識別議題為至關重要披露(下圖)，而於「象限III」被識別為不相關披露的議題有三個。聯交所《報告指引》列出的環境及社會「不遵守就解釋」條文中，有八個條文都因重要性而判斷為必須披露。

有關詳細討論請閱本報告「重要性評估」一節。

環境、社會、管治 (ESG) 議題重要性矩陣



環境、社會及管治報告

量化：本報告的關鍵績效指標計算和分析均參照聯交所《如何準備環境、社會及管治報告》(附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引)及《附錄三：社會關鍵績效指標匯報指引》的指引來編製，因此讀者可通過數據比較來評估和驗證本公司環境、社會及管治舉措的有效性。相關的統計標準、方法、假設和計算工具，以及排放和能源消耗的轉換因子來源若參考其他國際標準，亦予以披露，並適時為數據提供敘述，闡述其目的及影響。

平衡：本報告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。本公司的環境、社會及管治績效、管理和改進空間均能透過與過去兩年的數據比較顯示。

一致性：本報告在信息收集、報告框架、數據計算方法(包括在環境、社會及管治數據收集及其關鍵績效指標)及報告範圍與往年一致，使相關數據於未來可作有意義的比較。

意見反饋

如對本報告和對本公司的環保、社會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： 香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈17樓1702室
電話： 852 2895 6733
傳真： 852 2895 6876
電郵： enquiry@srhl.com

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。我們明白管理業務的最佳方式為與持份者緊密合作。因此，我們重視他們的利益和觀點，尤其是他們的參與。

本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，本公司不時通過拜訪、電話聯繫、客戶服務等與各持份者溝通，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。為了識別持份者對業務運營的見解和關注，本集團一直通過各種渠道(如下表所示)與主要持份者保持定期溝通。

環境、社會及管治報告

主要持份者	溝通方式	所關注議題
投資者	通過股東週年大會及股東特別大會、電郵、電話及公告等形式，與持份者保持緊密、透明及高效溝通。	<ul style="list-style-type: none">• 服務質量• 公司管治和風險管理• 信息披露與投資者關係
客戶	顧客可透過電話、電郵等方式表達意見，客戶服務部職員必定盡快給予顧客適當的回覆。	<ul style="list-style-type: none">• 資源使用• 服務質量• 健康與安全
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。	<ul style="list-style-type: none">• 員工發展與培訓• 健康與安全• 勞工準則
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。	<ul style="list-style-type: none">• 供應鏈管理• 健康與安全• 環境及天然資源
行業協會	組織及參與河北省物流協會的活動，推動物流業發展。	<ul style="list-style-type: none">• 資源使用• 服務質量• 供應鏈管理

本報告將針對上述持份者所關注的議題作披露和回應。本集團將繼續檢討及制定相應的環境、社會及管治政策、策略及目標，制定適當的應對措施及控制程序，以及優化環境、社會及管治報告的披露，以期日後持續改善我們的環境、社會及管治表現。

重要性評估

本報告年度，為了解利益相關方在環境、社會及管治方面的認識及願景，集團首次透過董事及持份者問卷調查收集相關方的意見，進行評估。評估方面，我們採取了四個步驟：識別重要議題、持份者意見收集、釐定重要議題、未來工作。

環境、社會及管治報告

識別重要議題

我們初步以如下各項作為重要性評估的初步參考和基準：

- 聯交所的《環境、社會及管治報告指引》；
- 從經濟、環境、社會、管治四個維度出發；
- 綜合國家及行業發展趨勢；

識別了二十四個可持續發展重大議題，涵蓋環境、僱傭、營運及社區四大範疇。

識別的披露議題

廢氣排放	員工福利及待遇	資訊安全及個人資料保護
溫室氣體排放	平等機會	保障知識產權
廢棄物及回收物料管理	職業健康及安全	研發自家品牌產品
能源效益管理	人才管理及培訓發展	企業管治及風險管理
用水管理	採購與供應鏈管理	反競爭行為
包裝物料的管理	產品質量與安全	小區參與
環境及天然資源	產品多樣性與創新	行業創新
氣候變化	客戶服務	疫情反應

持份者意見收集

我們邀請了內外部持份者代表評估環境、社會及管治表現和分享對集團營運的重要性，並通過問卷調查收集集團董事及僱員共五位持份者代表反饋意見，為各相關識別議題作出評分。

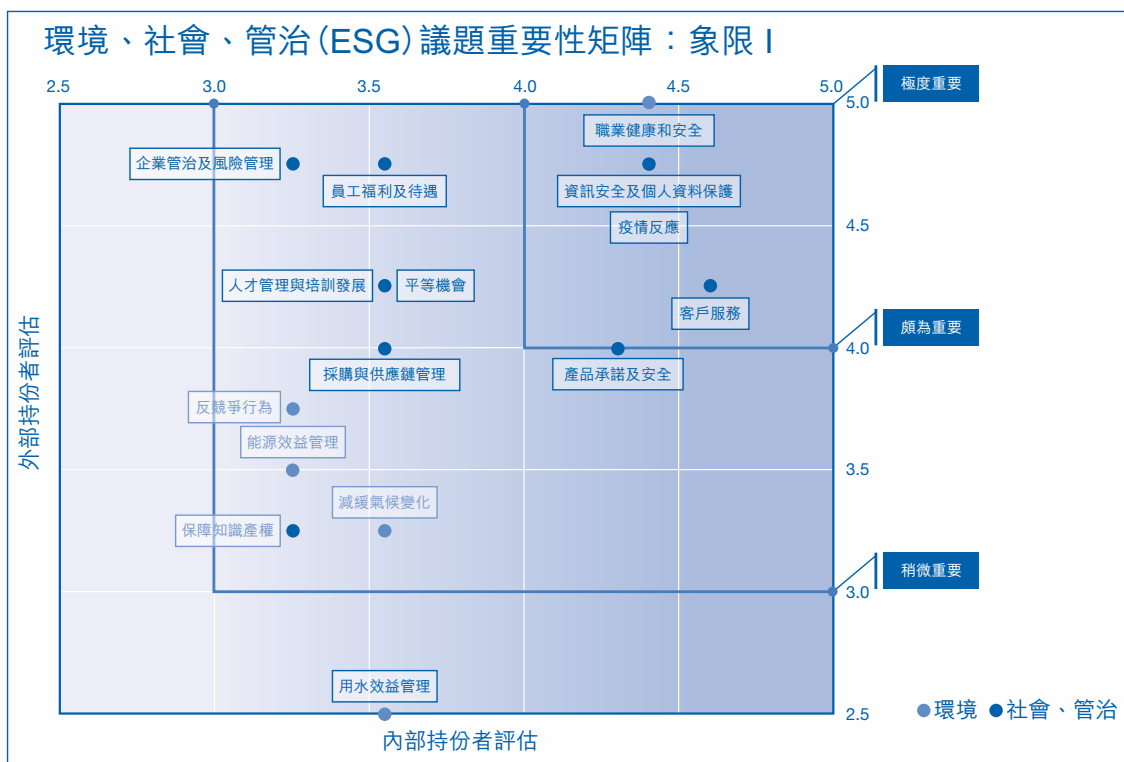
環境、社會及管治報告

釐定重要議題

於初步階段，我們利用重要性矩陣為分析工具，了解到矩陣之「象限I」中的十五個識別議題為至關重要披露，而於矩陣之「象限III」被識別為無須披露的三個議題分別是：包裝物料管理、行業創新及研發自家品牌產品。聯交所《報告指引》列出的環境及社會「不遵守就解釋」條文中，有八個條文都因重要性而判斷為必須披露：資源使用(A2)、氣候變化(A4)、僱傭(B1)、健康與安全(B2)、發展與培訓(B3)、供應鏈管理(B5)、產品責任(B6)及反貪污(B7)。

我們之後對釐定的共十五個重要議題再進行審議，我們以重要性矩陣辨識了「象限I」裏十五項重要議題的優次排序，為將來推行環境、社會及管治策略優化和減少風險提供可靠的知識基礎。

根據重要性程度，頭十個的重要議題排列如下(以深藍色標題顯示)：職業健康及安全、資訊安全及個人資料保護、疫情反應、客戶服務、員工福利及待遇、產品質量與安全、企業管治及風險管理、平等機會、人才管理及培訓發展、採購與供應鏈管理。



環境、社會及管治報告

未來工作

基於持份者的意見，我們會繼續處理持份者關注事宜。明年，我們可以擴充參與以可持續發展為主題的調查活動的持份者類別，進一步體現重要性匯報原則，得出更有代表性的重要性評估結果。

管治聲明概述

本集團致力在業務營運中履行我們的企業社會責任，並將可持續性原則納入我們的願景和公司治理架構。本集團考量與業務發展相關的環境、社會及管治議題，以最大程度地減少對環境和社會的影響。

本集團在決策中積極考慮環境、社會及管治議題以消除給業務營運帶來的風險，並在瞬息萬變的市場中探索機遇。董事會為最高決策及管理組織，負責制定集團整體策略、訂立業務方向及監管業務表現、確定資源利用和廢物管理目標，並將部份權力及責任下放給管理層成員。管理層成員每年都會識別營運風險及評估風險管理和內部監控系統的有效性，並向董事會報告。董事會在每年的董事會會議上審查環境、社會及管治計劃的有效性，當中包括以訂立的目標和匯報要求的關鍵指標為主要考慮，回顧相關的環境、社會及管治表現。為持續改善治理結構，董事會亦會審查環境、社會及管治政策及其實踐，以確保符合本集團的環境、社會及管治標準。

環境、社會及管治報告

風險評估

公司現時已經把環境、社會及管治因素納入現有的風險管理及內部控制系統。我們評估了各環境、社會及管治議題(包括氣候變化在內)對我們業務的存在風險，以可能性和影響程度進行評級：

風險程度	議題
中	用水效益管理 減緩氣候變化 公司管治與風險管理 員工福利與待遇 平等機會 人才管理與培訓發展 採購與供應鏈管理 客戶服務
低	廢氣排放 溫室氣體排放 廢物和可回收物管理 能源效益管理 包裝物料管理 自然資源使用 職業健康和安全 產品多樣性與創新 資訊安全與個人資料保護 知識產權保障 反競爭／反托拉斯行為 關愛社區 行業創新 疫情反應
非常低	產品承諾及安全 研發自家品牌產品

展望、挑戰和機遇

本集團計劃來年成立一個環境、社會及管治委員會(「委員會」)，將環境、社會及管治(包括氣候相關)事宜融入主要管治過程和架構，提升董事會層面的監察。委員會負責處理日常營運，包括制定、執行及監察戰略和計劃，並得到各部門代表的支持。

環境、社會及管治報告

就著環球經濟放緩等未來的挑戰，我們會完善採購政策或存倉服務，以應對無法預見的供應鏈事故；因應社會、經濟及營商環境，遠離政治動盪／不安的區域或市場。集團希望透過可持續發展戰略和報告工作，能降低環境、社會及管治風險和相關成本、保護環境以承擔企業社會責任、回饋社會；同時提升市場份額／競爭力、符合某些資金市場；在公眾和所有利益相關者中提升企業形象、知名度和市場影響力，從而帶來更多與各種利益相關者團體合作的機會。

環境管理

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，管理層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。

此外，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，先後制定《中華人民共和國環境保護法》和《中華人民共和國環境保護稅法》以加強強污染控制和保護環境。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。於報告年度內，本公司概無任何違反有關廢氣及溫室氣體、水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生的相關法律及法規，包括上述兩項法規及相關投訴個案。

廢氣排放控制

本公司的主要廢氣排放源為車輛排放，而主要空氣排放物為氮氧化物、硫氧化物和顆粒物。本公司針對已識別的排放源採取了多種措施，包括關注各項設備的廢氣排放量及作出廢氣監控，例如公司汽車必須根據相關法規要求於指定年期內作出檢查，以確保本公司汽車尾氣檢測合格。

本公司了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，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，將會優先考慮乘坐公共交通工具，以減低額外之碳排放和汽車燃料耗用。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。

環境、社會及管治報告

基於以上措施，本公司的廢氣排放量由2018-2020逐年遞減，而每項排放物均減少不少於20%，當中硫氧化物更高達80%。但同時，由於本公司今年新增食堂煤氣使用方面的數據收集，氮氧化物及硫氧化物分別上升971,292%及307,335%。其成果載列於下表：

空氣排放物 ^{1、2}	2021	2020	2019
氮氧化物(NOx)(千克)	6,177,428.62	6.36	8.22
硫氧化物(SOx)(千克)	30,733.48	0.10	0.55
顆粒(PM)(千克)	0.53	0.47	0.60

溫室氣體排放監察

本公司的直接溫室氣體排放(「範圍一」)涵蓋營運車輛的燃料燃燒及二氧化碳滅火器的耗用。而能源間接溫室氣體排放(「範圍二」)來自外購電力在生產過程中所引致的溫室氣體。於本報告年度，本公司的範圍一排放佔本公司總溫室氣體排放為10.7%，而範圍二排放為89.3%。

本公司的溫室氣體排放主要來自外購電力使用和車輛燃料燃燒的排放。本公司針對這兩項已識別的主要排放源訂立減排措施。在車輛排放方面，我們除會定期檢查及維修公司車輛，還會鼓勵僱員使用公共交通工具。本報告年度，透過記錄每月用電量，我們分析異常用電情況，制定節電措施。2021年冬季取暖季度沒有使用空調取暖，用電量較2020年節省5%。我們亦訂立電力使用的規例及量化目標，詳情見於下部分的「資源使用管理」。

本公司在實行上述措施後，溫室氣體排放量亦不斷遞減。但本報告年度內，本公司範圍一的排放量因今年新增食堂煤氣使用方面的數據收集而大幅增加，導致總溫室氣體排放量及密度按年增加了近6%。

¹ 空氣排放量乃參照香港交易及結算有限公司發佈的《如何準備環境、社會及管治報告之附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》中公式及排放系數計算得出。因考慮到對可持續發展策略和業務營運的不重要性，而沒有訂立量化的排放量目標。

² 因考慮到對可持續發展策略和業務營運的不重要性，而沒有訂立量化的排放量目標。

環境、社會及管治報告

下表載列本公司於過去三個報告年度的溫室氣體排放總量及密度：

溫室氣體排放	2021	2020	2019
營運設施數目	6	6	5
範圍一(噸二氧化碳當量)	87.97	19.08	90.9
範圍二(噸二氧化碳當量)	733.30	758.40	873.8
排放總量及密度			
(噸二氧化碳當量)	821.27	777.48	964.7
(噸二氧化碳當量／營運設施)	136.88	129.58	192.9

廢棄物管理

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，積極降低廢棄物掉棄量，履行企業社會責任。由於本公司主要業務為物流倉儲商品貿易，只產生極少量的辦公室有害廢棄物，主要為今年的硒鼓及往年的碳粉盒。而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，本公司致力識別可回收的廢棄物，歇盡所能安排資源回收。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、塑膠類等，送往回收商進行合適處理。減廢措施成效顯著，本公司的無害廢棄物產生總量較往年增加28%，無害廢棄物產生總量較往年減少過50%。

環境、社會及管治報告

減廢目標

廢棄物總產量以2020年為基準減少10%

下表載列本公司於過去三個報告年度的廢棄物產生總量及其密度：

	2021	2020	2019
營運設施數目	6	6	5
無害廢棄物產生總量及密度 (噸)	3.53	2.76	4.01
(噸／營運設施)	0.59	0.46	0.80
有害廢棄物產生總量及密度 (噸)	0.0042	0.0085	—
(噸／營運設施)	0.0007	0.0014	—

資源使用管理

本公司明瞭我們於維持環境可持續性的社會責任，並不斷尋求減少資源及能源消耗的營運模式以邁向綠色營運。由於本公司的營運主要限於辦公室及倉庫環境，產生有限的環境影響，故培養綠色營運文化成為我們的要務。我們已制定綠色辦公室及物流園倉庫政策及指引，透過與員工通力合作，將環境可持續性優先納入我們的營運中，減少資源耗用，以降低成本和風險及對環境的影響。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，要求員工下班前各自關掉自己負責範圍的照明設備。

能源使用效益目標

用電量比2020年減少3%

於辦公室及倉庫環境範圍內關閉三分之二的非必要照明用路燈，於倉庫環境範圍內關閉三分之二的照明用燈

環境、社會及管治報告

節約用電

- 採用LED節能燈具；公司路燈已經全部更換為LED燈
- 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
- 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，將其關閉
- 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，空調溫度設定及維持在攝氏26度

節約用水³

- 在洗手間加裝自動沖水系統
- 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
- 每月向相關部門上報用水量，定期評估省水成效
- 於員工休息間貼上帶有節約用水信息的標籤

減少用紙

- 提倡無紙化辦公，增加使用電子存檔以代替印刷檔
- 鼓勵雙面打印，並將單面列印的廢紙循環再用

本公司積極落實不同的策略，以提升資源使用的效率和減少對生態環境造成破壞。除定期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外，我們亦採用先進技術以降低能耗。我們在倉庫設施設置地源熱泵，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。而在採用包裝材料方面，本公司主要業務為物流倉儲及商品貿易，故此一般情況不需包裝製成品。於報告年度內本公司的耗電總量較往年減少8%，耗水總量則因7-8月份空調井管道壁損壞漏水而較往年增加95%。

³ 因考慮到對可持續發展策略和業務營運的不重要性，而沒有訂立量化的用水使用效益目標。

環境、社會及管治報告

下表載列本公司於過去三個報告年度主要資源的耗量及密度：

	2021	2020	2019
營運設施數目	6	6	5
流動源耗量⁴			
汽油耗量(公升)	0	1,990	2,644
汽油耗量(千瓦時)	0	18,121	24,077
柴油耗量(公升)	2,389	4,601	31,792
柴油耗量(千瓦時)	23,153	46,163	318,980
流動源耗量密度(公升／營運設施)	398	767	6,358
固動源耗量⁵			
煤氣耗量(兆焦耳)	32,014	—	—
煤氣耗量(千瓦時)	8,893	—	—
固動源耗量密度(兆焦耳／營運設施)	5,336	—	—
間接能源耗量			
設施外購能源耗量(千瓦時)	762,156	805,177	902,736
購買煤氣總耗量(兆焦耳)	26,064	—	—
間接能源耗量密度(千瓦時／營運設施)	128,233	134,196	180,547
能源總耗量及密度			
(千個千瓦時)	801.4	869.5	1,245.8
(千個千瓦時／營運設施)	133.6	—	—
耗水量及密度⁶			
(立方米)	10,429	5,355	9,753
(立方米／營運設施)	1,738	892	1,951
污水排放量			
(立方米)	0 ⁷	259	—
紙材耗量及密度⁸			
(噸)	0.11	0.58	0.98
(噸／營運設施)	0.02	0.10	0.20

⁴ 2019和2020的無鉛汽油及柴油消耗量由容積單位轉成能源單位的轉換因數乃參照《CDP技術說明：將燃料數據轉換為兆瓦時》。

⁵ 今年新增食堂煤氣使用方面的數據收集。

⁶ 耗水量為辦公生活用水用途。於報告年度內，本集團在求取適用水源上並無重大問題。

⁷ 公司今年只有倉儲業務，不產生廢水。

⁸ 紙材耗量主要為辦公室用紙，用作打印材質單之用途，不是用作包裝成品。

環境、社會及管治報告

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料或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。

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》高效實踐綠地率達18.2%，接近達致上限目標。

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。

氣候風險－如何識別、分析

集團的董事通過年度報告工作過程識別氣候風險，並把風險分成短期(<2年)、中期(3-5年)或中至長期(>5年)的時間範圍類別。本公司計劃每年都進行識別氣候風險，將可持續發展指標納入營運策略，並向管理層、董事會、持分者和公眾報告。本公司已初步識別出一系列與其主要資產或營運有關的氣候相關風險和機遇。

環境、社會及管治報告

下表討論氣候變化帶來轉型及實際風險，涉及到的情況和與資產或營運的關聯：

風險類別	時間範圍類別	具體情況	情況與資產或營運的關聯
立即性風險	不涉及	—	—
長期性風險	不涉及	—	—
監管風險	短期	國家級、省級環境政策與法律變更、收緊；物流行業全面落實低碳政策	物流中心排放成本增加 花上更多的時間、人才技能及資源應對合規要求
科技風險	不涉及	—	—
市場變動風險	不涉及	—	—
商譽風險	不涉及	—	—

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》，詳細列出員工的責任及工作原則、通報機制、撤離系統及事故調查要求，助員工有效應對各緊急情況，如應對地震和極端天氣造成的水浸，設置防洪沙袋。本公司亦制定《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。

負責任僱傭

本公司相信吸引和保留人才是我們業務可持續發展的關鍵。因此僱傭準則及工作環境一直是我們的首要關注。我們重視員工的職業發展和身心健康，所以我們致力維護一個以多元化、學習和尊重為核心價值的優質工作場所。

環境、社會及管治報告

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。於報告年度內，集團嚴格遵守中國內地有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視、其他待遇及福利和防止童工或強制勞工的勞動法規，當中包括《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》、《中華人民共和國婦女權利保障法》和《中華人民共和國殘疾人保障法》。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。此等合規章顯我們對勞工權利尊重，以增強員工的信任、忠誠和動力。

下表載列本公司於過去三個報告年度的員工總數及分佈：

員工總數	2021	2020	2019
性別			
男性	11	19	13
女性	9	11	10
僱傭類別			
全職	20	21	23
兼職	0	9	0
員工年齡組別			
18 – 24	1	0	2
25 – 34	9	22	8
35 – 44	1	0	5
45 – 54	4	5	6
55 – 64	4	3	2
>65	1	–	–
僱員類別			
高級管理層	2	–	–
主管	1	–	–
一般員工	17	–	–
區域			
中國	20	30	23
總數	20	30	23

環境、社會及管治報告

本公司於本報告年度的總體流失率為25%。下表載列過去三個報告年度的離職僱員佔全體員工的流失比率：

流失比率(%)	2021	2020	2019
性別			
男性	36.3	7.0	14.1
女性	11.1	38.7	0
員工年齡			
18 – 24	0	–	37.5
25 – 34	33.3	5.7	0
35 – 44	100	–	17.9
45 – 54	0	96.0	0
55 – 64	0	0	0
>65	0	–	–
僱員類別			
高級管理層	0	–	–
中級管理層	0	–	–
主管	100	–	–
一般員工	23.5	–	–
區域			
中國	25	20.3	8.4
總數	25	20.3	8.4

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。

同時，本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。

環境、社會及管治報告

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。

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。

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。本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取暖補貼及夏天防暑降溫補貼，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，堅持選拔和培養德才兼備的人才，當中包括做事勤勉、工作敬業、為人誠實正直、有責任意識、能夠相互理解尊重、注意團隊合作和保持學習進取之心。

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

本公司按照《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。

環境、社會及管治報告

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。本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。所有員工均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，本公司亦當依法處理及消除相關違規情況。

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，而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；本報告年度共安排了每員工平均1.2小時的職業安全及健康培訓。因應物流行業的特性，進出工作場所的人士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。

在報告年度內，本公司的業務沒有發現違反中國的職業健康及安全相關的法例，包括《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國安全生產法》和《中華人民共和國消防法》。

工作場所安全

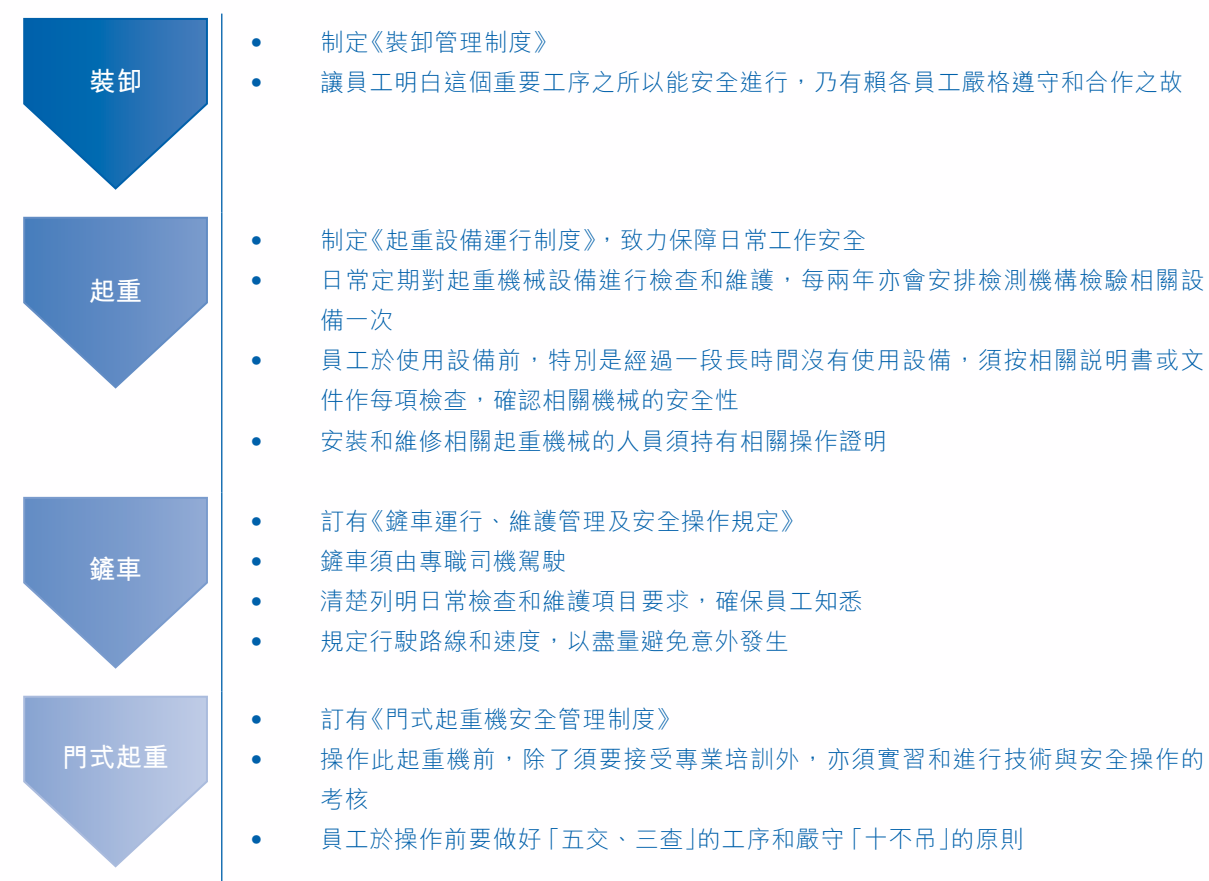
除員工外，外來人士均須遵守《入廠須知》，對進出廠人士作出管制，而進出廠之車輛亦設有以下限制：

- (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。

此外，本公司因應物流業務的營運流程制定適合的安全管理制度及程序。

環境、社會及管治報告

裝卸管理和起重設備的安全和維護是本公司安全管理的重要一環。基於日常營運程序，鏟車及門式起重機亦於本公司廣泛使用。由於其操作較為複雜，本公司訂立相關管理文件，列出我們的要求。本公司亦設立安全生產負責人及安全生產管理員，並提供適當培訓，確保工作場所的安全操作。



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。故本公司為已識別的安全風險制定相關管理制度及應急方案。如定期提供消防應急演練和制定《起重設備應急方案》以預防及應對起重機在使用過程中發生物件從高空墜下、機械失控、傾倒和斷臂等事故。因應2019新冠疫情，本公司亦迅速制定《疫情防控管理制度》及《疫情防控應急處置預案》，訂明疫情下的防控措施、各員工小組的職責和通報及記錄機制，以助員工有系統及迅速應對疫情下的各種緊急情況。

環境、社會及管治報告

消防及應急演習

- 消防逃生路線圖張貼在各工作場所，清楚指示員工安全離開現場的路線
- 為員工安排消防演習，其他合作單位如外判商也會獲邀一起參與

起重設備應急方案

- 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
- 設立應急處理領導小組，負責現場處理事故
- 訂明急救用品準備、相關演習訓練、溝通渠道和人員分工要求

疫情防控應急處置預案

- 成立疫情防控指揮小組
- 嚴格落實地區政府的防控及通報措施
- 維持工作環境清潔衛生及確保通風換氣
- 搜購防控物資
- 通報及記錄相關個案

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

下表載列過去三個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：

	2021	2020	2019
僱員因工傷而死亡人數比率	0	0	0
僱員因工傷而損失的工作日數	0	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，致力為員工提供專業成長的機會，有利他們職業生涯的發展並同時滿足集團長遠業務發展的需要。此外，香港總部亦會支付合資格員工的培訓費用，藉以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。

下表載列過去三個報告年度本公司內部接受培訓僱員佔全體員工百分比：

接受培訓僱員比率(%)	2021	2020	2019
性別			
男性	18.1	28.1	100
女性	22.2	0	100
僱員級別			
高級管理層	0	—	100
中級管理層	100	53.8	100
一般員工	29.4	13.0	100

環境、社會及管治報告

於本報告年度，本公司為員工提供合共111小時的培訓，主力提升他們的技術及知識、職安健應用及環保意識。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：

	2021	
	培訓總時數 (小時)	每人平均 培訓時數 (小時/人)
性別		
男性	71	6.5
女性	40	4.4
僱員級別		
高級管理層	0	0
主管	33	33
一般員工	78	4.6

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、及評估他們在安全、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环境及社會風險，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：

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

於本報告年度內，本公司採用主要為提供保安公司及叉車服務的服務供應商/外判承辦商，共五間，而其地區分佈都在中國內地。我們所有的供應商/外判承辦商均取得環保認證。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。

環境、社會及管治報告

本報告年度，因業務管理的改變導致遷安物流的客戶與供應商已經大部分未能保留。遷安物流的商品貿易業務對集團未有貢獻，目前只有倉儲業務繼續運作。為應對供應鏈與客戶鏈中斷的風險，集團積極計劃重新自行管理及建立商品貿易業務的相關供應及客戶網路，並通過各方可行渠道協助介紹及組織供應與客戶網路。

為加強外判商對進出廠房的外來人士之管理，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。錄用後亦會試行考核方式，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，本公司亦會與外判商進行會議，以便溝通相關環境及安全要點。

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覆。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，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，員工上任前亦需簽訂保密協議，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。

下表載列過去三個報告年度，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：

	2021	2020	2019
因安全與健康理由而須回收的百分比(%)	0	0	0
產品及服務相關的投訴數量	0	0	0

在報告年度內，本公司嚴格遵守有關所提供服務的安全及隱私事宜的相關法律法規，包括《中華人民共和國民法典》，沒有發現違反產品或服務責任相關法規的個案。基於業務性質，本公司並沒有發現與所提供服務的廣告及標籤事宜對本公司業務有重大影響的法律法規。

環境、社會及管治報告

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，本公司嚴格進行以下管控：

- (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) 為會計部員工建立誠信意識，確保他們了解造假帳的嚴重性；
- (iv) 每年進行財務審核，監督會計部員工相關表現。

董事及員工都必須遵守《防止賄賂條例》，集團嚴禁以下行為：

1. 直接或間接向任何個別人士、政府官員或任何組織、機構或其他與集團業務有關的人士收取或給予任何形式的不恰當利益；
2. 參與任何形式的行賄受賄貪污行為，包括，但不限於，欺詐、勒索、洗黑錢、疏通費及內幕交易等；
3. 直接或間接提供或給予或要求或收取可被理解為有意或意圖影響集團業務的決定的具價值的饋贈或款項。超過指定金額的饋贈於直屬主管批准後方可在正常業務運作中提供或收取。

本集團因應管控要求設立舉報賄賂機制，此機制在整個反貪污工作中起關鍵作用。絲路物流在收到相關舉報時，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。

環境、社會及管治報告

在報告年度內，本公司雖然沒有為董事及員工提供反貪污課程培訓。但並沒有發現任何與違反《中華人民共和國反貪污賄賂法》或業務所在地的司法管轄區的防止賄賂法律、法規的個案或投訴。若員工循該等途徑舉報仍有疑慮，不宜向單位負責人討論，更可以直接聯絡絲路物流獨立非執行董事。

下表載列出對本公司及僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及結果：

	2021	2020	2019
提出的貪污訴訟案件的數目	0	N/A	N/A
已審結的貪污訴訟案件的數目	0	N/A	N/A

為加強員工反貪污及賄賂的意識，集團將盡最大的可能安排員工參加反貪污的課堂，以確保員工明白反貪污的重要性。

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。本公司亦意識到氣候變化這全球危機，決心為環境保護出一分力，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。本集團亦意識其社會責任，希望盡力回饋社會。於本報告年度，我們並沒有向過往關注的社會及環境議題提供協助，或作出資源上的貢獻。

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。本集團亦將繼續檢討相應的政策、策略及目標，優化環境、社會及管治報告的表現與披露。

環境、社會及管治報告

《環境、社會及管治報告指引》索引

聯交所環境、社會及管治報告指引主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標

說明／參考章節

主要範疇A環境

A1排放物	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 註： <ul style="list-style-type: none">廢氣排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及規例規管的污染物。溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫。有害廢棄物指國家規例所界定者。	環境管理
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	環境管理－廢氣排放控制
關鍵績效指標A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理－溫室氣體排放監察
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理－廢棄物管理
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理－廢棄物管理
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境管理－廢氣排放控制， 環境管理－溫室氣體排放監察
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境管理－廢棄物管理
A2資源使用	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。 註： 資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。	環境管理－資源使用管理
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理－資源使用管理

環境、社會及管治報告

聯交所環境、社會及管治報告指引主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標

說明／參考章節

關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理－資源使用管理
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境管理－資源使用管理
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境管理－資源使用管理
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	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。
A3環境及天然資源	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境管理－環境及天然資源
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境管理－環境及天然資源
A4氣候變化	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	環境管理－氣候變化的應對政策
關鍵績效指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	環境管理－氣候變化的應對政策
主要範疇B社會		
B1僱傭	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任僱傭－僱傭準則
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	負責任僱傭－勞工準則
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	負責任僱傭－勞工準則
B2健康與安全	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任僱傭－職業安全與健康

環境、社會及管治報告

聯交所環境、社會及管治報告指引主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標

說明／參考章節

關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	負責任僱傭－職業安全與健康
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	負責任僱傭－職業安全與健康
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	負責任僱傭－職業安全與健康
B3發展及培訓	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 註：培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。	負責任僱傭－發展及培訓
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。	負責任僱傭－發展及培訓
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	負責任僱傭－發展及培訓
B4勞工準則	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任僱傭－勞工準則
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	負責任僱傭－勞工準則
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	負責任僱傭－勞工準則
B5供應鏈管理	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	供應鏈管理
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	供應鏈管理
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理

環境、社會及管治報告

聯交所環境、社會及管治報告指引主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		說明／參考章節
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理
關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理
B6產品責任	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	服務品質
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	服務品質
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	服務品質
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	基於業務性質，本公司並沒有有關保障知識產權的議題。
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	服務品質
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	服務品質
B7反貪污	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	反貪污
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	反貪污
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	反貪污
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	反貪污
B8社區投資	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區參與
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	社區參與
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	社區參與

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」)截至二零二一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於綜合財務報表附註42。

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6頁至第12頁「管理層討論及分析」一節及「董事會致辭」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。於該等風險持續存在時，本集團將密切監察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。該主要附屬公司以減輕環境影響的方式管理倉庫。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

本集團截至二零二一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，載於綜合財務報表第75頁至第169頁。

本公司董事會(「董事會」)不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：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，前提是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。股息的推薦意見、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、公司細則、法律法規及監管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，載於第171頁至第172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於第127頁至第128頁之綜合財務報表附註15。

其他借貸

本集團其他借貸之詳情，載於第144頁之綜合財務報表附註27。

發行認購股份

於二零二一年八月十九日，本公司與億川信貸有限公司(「認購方」)訂立認購協議(「認購協議」)。根據認購協議，認購方同意以每股認購股份0.14港元之認購價認購42,857,142股新股(「認購事項」)。認購股份之總面值為4,285,714.20港元。股份於認購協議當日在聯交所所報之收市價為每股0.16港元。認購事項所得款項總額約為6,000,000港元。董事會認為，認購事項為本公司籌集額外資金之機會，以改善本集團之財務狀況。

董事會報告

本公司於九月完成認購事項並發行42,857,142股本公司新股份，認購方及其最終擁有人持有合共68,038,150股股份，相當於本公司之已發行股本約10.6%。籌集所得款項淨額約5,700,000港元。認購方按一對一等額基礎以抵銷債項等額方式向本公司支付總認購價中的3,000,000港元。所得款項淨額餘額約2,700,000港元已用作本集團一般營運資本。於二零二一年十二月三十一日，認購事項所得款項已經全數動用。

股本

本公司股本年內變動之詳情載於綜合財務報表附註33。

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

於截至二零二一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。

儲備

年內本公司及本集團儲備變動之詳情分別載於綜合財務報表附註35及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，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(二零二零年：無)。

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96.22%(二零二零年：99.84%)，其中最大客戶之銷售額佔39.29%(二零二零年：84.16%)。本集團向五大供應商之採購額佔本年度總採購額72.82%(二零二零年：100%)，其中向最大供應商之採購額佔42.74%(二零二零年：90.59%)。

據董事所深知，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。

董事會報告

董事

於年內及本報告日期在職之董事如下：

執行董事：

張毅林先生(於二零二一年六月四日獲委任)
鍾衛民先生(於二零二一年六月四日獲委任)
王鏜玲女士(於二零二一年七月四日起辭任)
孟凡鵬先生(於二零二一年七月一日起辭任)
楊溢女士(於二零二一年六月四日起辭任)

非執行董事：

歐陽農先生(於二零二一年九月二十九日獲委任)
蔡偉康先生(於二零二一年六月四日獲委任並於二零二一年十二月十四日起辭任)
秦博先生(於二零二一年六月四日起辭任)

獨立非執行董事：

蔡素玉女士
吳兆先生
陳煒聰先生(於二零二一年九月二十九日獲委任)
洪美莉女士(於二零二一年十二月十四日獲委任)
黃鎮雄先生(於二零二一年一月二十二日獲委任並於二零二一年七月一日起辭任)
鄒明武先生(於二零二一年六月三日起退任)
梁遠榮先生(於二零二一年一月二十二日起辭任)
劉巍先生(於二零二一年一月二十二日起辭任)

根據本公司細則之第87(1)及87(2)條，鍾衛民先生、蔡素玉女士及吳兆先生將於應屆股東週年大會輪席退任，鍾衛民先生符合資格且願意重選連任執行董事，而蔡素玉女士及吳兆先生符合資格且願意重選連任獨立非執行董事。

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)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。

董事會報告

管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政合約。

董事及高級管理層之履歷

董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於第13頁至第17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資歷、經驗、表現及貢獻，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而定。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，本集團已安排合適的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。

董事之交易、安排或合約權益

概無董事或董事關連實體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。

關連方交易

本集團於截至二零二一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37。關連方交易並無構成關連交易／持續關連交易，或已構成關連交易／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。

董事會報告

董事及主要行政人員之權益

於二零二一年十二月三十一日，以下董事以及本公司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：

董事姓名	於本公司股份及相關股份之好倉及淡倉			佔已發行股本之概約百分比
	普通股數目	權益性質	總計	
蔡素玉女士	27,190(L)	個人權益	27,190(L)	0.01%

L—好倉

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無董事及本公司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，年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以致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，以珍視與彼等之良好關係。

董事會報告

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34。

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，於二零二一年十二月三十一日，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。

於本公司股份/相關股份之好倉及淡倉

姓名/名稱	權益性質	好倉/淡倉	股份/相關股份數目	佔本公司已發行股本總額之概約百分比
中國華融資產管理股份有限公司 ⁽¹⁾	受控法團權益	好倉及淡倉	170,372,822	26.55%
華融華僑資產管理股份有限公司 ⁽¹⁾	受控法團權益	好倉及淡倉	170,372,822	26.55%
蔡建軍 ⁽²⁾	配偶權益及受控法團權益	好倉	171,372,822	26.70%
中國長江石化集團有限公司 ⁽²⁾	直接擁有	好倉	170,372,822	26.55%
蔡麗娟 ⁽³⁾	直接擁有及受控法團權益	好倉	68,038,150	10.60%
億川信貸有限公司 ⁽³⁾	直接擁有	好倉	67,961,770	10.58%
天津物產集團有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	好倉	43,822,412	6.83%
天津物產集團(香港)有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	好倉	43,822,412	6.83%
天津濱海環能發展有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	好倉	43,822,412	6.83%
天津融信有限責任公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	好倉	43,822,412	6.83%

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	權益性質	好倉／淡倉	股份／相關股份數目	佔本公司已發行股本總額之概約百分比
天津物產進出口貿易有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	好倉	43,822,412	6.83%
天物進出口(香港)有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	好倉	43,822,412	6.83%
新亞環球有限公司 ⁽⁴⁾	直接擁有	好倉	43,822,412	6.83%

附註：

- 中國華融資產管理股份有限公司(股份代號：2799)通過其間接非全資附屬公司中國華融投資管理有限公司實益持有170,372,822股股份，中國華融投資管理有限公司由Pure Virtue Enterprises Limited全資擁有，Pure Virtue Enterprises Limited由China Huarong Overseas Investment Holdings Co., Limited全資擁有；China Huarong Overseas Investment Holdings Co., Limited由華融華僑資產管理股份有限公司全資擁有；華融華僑資產管理股份有限公司由華融致遠投資管理有限責任公司擁有91%；而華融致遠投資管理有限責任公司則由中國華融資產管理股份有限公司全資擁有。除擁有實際權益的中國華融投資管理有限公司外，所有公司被視為擁有170,372,822股股份之權益。
- 中國長江石化集團有限公司為出售選擇權之授予人，據此，其有責任購買該等170,372,822股股份。中國長江石化集團有限公司亦有對該等170,372,822股股份的優先購買權。蔡建軍先生(a)通過其直接全資擁有的公司中國長江石化集團有限公司於170,372,822股股份中擁有權益；及(b)被視為擁有其配偶袁靜女士持有1,000,000股股份之權益。袁靜女士亦以蔡建軍先生的配偶身份被視為擁有中國長江石化集團有限公司持有的股份權益。
- 蔡麗娟女士(a)以個人名義持有76,380股股份；及(b)通過其直接全資附屬公司億川信貸有限公司實益持有67,961,770股股份。
- 天津物產集團有限公司通過其間接全資附屬公司新亞環球有限公司實益持有43,822,412股股份，新亞環球有限公司由天物進出口(香港)有限公司全資擁有，天物進出口(香港)有限公司的擁有人分別為(a)天津物產集團(香港)有限公司(佔51%權益)；及(b)天津物產進出口貿易有限公司(佔49%權益)。天津物產進出口貿易有限公司由天津融信有限責任公司全資擁有，天津融信有限責任公司則由天津濱海環能發展有限公司全資擁有。天津物產集團(香港)有限公司及天津濱海環能發展有限公司均為天津物產集團有限公司的直接全資附屬公司。除擁有實際權益的新亞環球有限公司外，所有公司被視為擁有43,822,412股股份之權益。

除上文所披露者外，董事並不知悉於二零二一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18至第31頁之企業管治報告內。

董事資料變動

根據上市規則第13.51(B)(1)條，須予披露之董事資料更新如下：

鍾衛民先生(「鍾先生」)自二零二一年十月獲委任為北大資源(控股)有限公司之獨立非執行董事。

鍾先生於二零二一年十月二十九日起辭任民眾金融科技控股有限公司(現名為裕承科金有限公司)之非執行董事。

自二零二二年一月一日起，鍾先生及張毅林先生之董事袍金已調整至每年300,000港元，並可獲授花紅，金額由董事會參照其在本集團內的職責、責任及貢獻、本公司薪酬政策及現行市況後釐定。

報告期後發生之事項

本集團報告期後發生之重大事項詳情載於綜合財務報表附註44。

董事會報告

或然負債

根據海通恒信國際租賃股份有限公司(Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.)(「原告」)(作為原告)向上海金融法院提交存檔之日期為二零一九年十一月二十九日之民事起訴狀(「海通民事起訴狀」)，原告要求絲路物流(遷安)有限公司(「遷安物流」)(本公司之間接非全資附屬公司)(i)償還總額人民幣197,754,190.70元；及(ii)支付與海通民事起訴狀有關之全部費用。上海金融法院已受理海通民事起訴狀。海通民事起訴狀乃因原告、天津物產進出口貿易有限公司(「天津物產」)與遷安物流訂立日期為二零一八年九月二十六日之國內保理合同(「保理合同」)糾紛所致。根據保理合同，原告同意向天津物產提供融資，而天津物產同意向原告轉讓其與遷安物流之五份電解銅合約中遷安物流應付之合共人民幣223,463,688.00元之應收賬款(「應收賬款」)之全部權利。根據保理合同，原告委託天津物產為其催收及收款代理人，收取遷安物流應付的應收賬款。遷安物流管理團隊已表示，遷安物流已悉數結付應付天津物產五份電解銅合約之應收賬款。遷安物流已接獲上海金融法院發出日期為二零二一年七月二十八日的裁定書，據此，原告提出的索償已遭駁回，法庭聆訊的法律費用須由原告承擔。發出裁定書後，原告向上海市高級人民法院提出上訴，內容有關(其中包括)反對上海金融法院就海通民事起訴狀的判決以及申請遷安物流承擔法庭聆訊的法律費用之判令。遷安物流已指示其中國法律顧問處理就海通民事起訴狀提出上訴的一切法律事宜。該民事起訴仍在審理。本集團目前無法評估海通民事起訴狀上訴一事對本集團的影響。本公司於綜合財務報表內並無就海通民事起訴狀作出撥備。

根據天津浩泰恒遠國際貿易有限公司(「浩泰」)(作為原告)向天津市第一中級人民法院提交存檔之日期為二零一九年十一月二十二日之民事起訴狀(「浩泰民事起訴狀」)，浩泰要求遷安物流(i)償還總額人民幣68,370,454.42元(即浩泰向遷安物流供應之貨品之購買價格)；及(ii)支付與浩泰民事起訴狀有關之全部費用。浩泰索償的金額人民幣68,370,454.42元已計入二零二零年十二月三十一日的應付款項內。於二零二一年一月四日，本集團接獲天津市第一中級人民法院之裁定書，據此，法院批准浩泰有關其起訴遷安物流之民事起訴狀(即浩泰民事起訴狀)之撤訴申請，法院之法律費用已由浩泰承擔。本公司於綜合財務報表內並無就有關訴訟作出撥備。

核數師

財務報表經中正天恆會計師有限公司審核，而中正天恆會計師有限公司將於本公司應屆股東週年大會退任，符合資格且願意獲續聘。過去三年本公司核數師並無任何其他變動。

代表董事會

執行董事

張毅林

香港

二零二二年三月二十九日

獨立核數師報告



CCTH CPA LIMITED
中正天恆會計師有限公司

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

我們獲委聘以審核第75頁至169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二零二一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，貴集團於二零二一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562,668,000港元，貴集團於二零二一年十二月三十一日的總負債超出貴集團於該日的總資產約286,497,000港元；而截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團產生虧損淨額約302,679,000港元。

誠如綜合財務報表附註2所載，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(「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，二零二二年三月二十九日

楊薇薇

執業證書編號：P05205

香港

新界葵涌

葵昌路51號

九龍貿易中心

第2座15樓1510-1517室

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	7	13,647	34,609
銷售及服務成本		(8,069)	(32,912)
毛利		5,578	1,697
其他收入及收益	7	263	3,213
行政費用		(34,454)	(38,536)
視作收購一間聯營公司之收益	17(b)	-	1,651
出售石油資產之虧損	19	-	(1,573)
商譽減值	18	(55,960)	(32,778)
於聯營公司之權益減值	17(a)	(172,846)	(274,898)
預付款項、按金及其他應收賬款減值	22(a)	(11,082)	(2,800)
分佔聯營公司之溢利(虧損)	17	15,891	(3,663)
融資成本	8	(51,199)	(51,498)
除稅前虧損	9	(303,809)	(399,185)
所得稅抵免	12	1,130	17,011
年內虧損		(302,679)	(382,174)
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		7,133	14,404
年內全面收入總額		(295,546)	(367,770)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年內虧損歸屬於：			
本公司擁有人		(295,153)	(376,908)
非控股權益		(7,526)	(5,266)
年內虧損		(302,679)	(382,174)
年內全面收入總額歸屬於：			
本公司擁有人		(290,680)	(367,418)
非控股權益		(4,866)	(352)
年內全面收入總額		(295,546)	(367,770)
		二零二一年 港元	二零二零年 港元 (經重列)
每股虧損	14		
— 基本		(0.48)	(0.66)
— 攤薄		不適用	不適用

綜合財務狀況報表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	171,076	176,855
使用權資產	16	73,294	73,482
於聯營公司之權益	17	–	214,954
商譽	18	–	55,960
石油資產	19	65,679	65,363
非流動資產總值		310,049	586,614
流動資產			
存貨	20	689	408
應收貿易賬款	21	–	54
預付款項、按金及其他應收賬款	22	151,207	155,589
可收回所得稅		4,548	4,696
現金及現金等值項目	23	974	3,781
分類為作出售的資產	24	157,418	164,528
		57,954	–
流動資產總值		215,372	164,528
流動負債			
應付貿易賬款	25	87,691	84,824
其他應付賬款及應計支出	26	132,763	124,669
其他借貸	27	488,356	443,665
應付承兌票據	28	69,197	60,929
融資租賃承擔	29	33	44
流動負債總值		778,040	714,131
流動負債淨值		(562,668)	(549,603)
總資產減流動負債		(252,619)	37,011

綜合財務狀況報表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動負債			
其他借貸	27	138	295
融資租賃承擔	29	-	33
租賃負債	30	13,419	13,498
資產報廢責任	31	5,485	5,207
遞延稅項負債	32	14,836	14,929
非流動負債總值		33,878	33,962
(負債)資產淨值		(286,497)	3,049
權益			
股本	33	64,179	59,893
儲備		(429,949)	(140,983)
本公司擁有人應佔權益		(365,770)	(81,090)
非控股權益		79,273	84,139
權益總額		(286,497)	3,049

第75頁至169頁的綜合財務報表於二零二二年三月二十九日獲董事會批准及授權簽發，並由下列董事代表簽署：

張毅林
董事

鍾衛民
董事

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							總計 千港元	非控股 權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元 (附註33)	股份 溢價賬 千港元	購股權 儲備 千港元 (附註35(a))	匯兌 波動儲備 千港元	資本儲備 千港元 (附註35(b))	實繳盈餘 千港元	累計虧損 千港元			
於二零二零年一月一日	57,036	1,492,097	3,632	(20,664)	178,368	773,090	(2,205,231)	278,328	84,491	362,819
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(376,908)	(376,908)	(5,266)	(382,174)
本年度其他全面收入										
換算海外業務 產生之匯兌差額	-	-	-	9,490	-	-	-	9,490	4,914	14,404
本年度全面收入總額	-	-	-	9,490	-	-	(376,908)	(367,418)	(352)	(367,770)
發行股份(附註33)	2,857	5,143	-	-	-	-	-	8,000	-	8,000
於二零二零年十二月三十一日	59,893	1,497,240	3,632	(11,174)	178,368	773,090	(2,582,139)	(81,090)	84,139	3,049
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(295,153)	(295,153)	(7,526)	(302,679)
本年度其他全面收入										
換算海外業務 產生之匯兌差額	-	-	-	4,473	-	-	-	4,473	2,660	7,133
本年度全面收入總額	-	-	-	4,473	-	-	(295,153)	(290,680)	(4,866)	(295,546)
發行股份(附註33)	4,286	1,714	-	-	-	-	-	6,000	-	6,000
於二零二一年十二月三十一日	64,179	1,498,954	3,632	(6,701)	178,368	773,090	(2,877,292)	(365,770)	79,273	(286,497)

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營業務之現金流量			
本年度虧損		(302,679)	(382,174)
調整：			
所得稅抵免	12	(1,130)	(17,011)
分佔聯營公司(溢利)虧損		(15,891)	3,663
融資成本		51,199	51,498
商譽減值		55,960	32,778
於聯營公司之權益減值		172,846	274,898
預付款項、按金及其他應收賬款減值		11,082	2,800
物業、廠房及設備折舊		11,352	10,898
使用權資產折舊		2,887	5,084
遞增開支－石油資產		248	153
石油資產攤銷		200	363
利息收入		－	(6)
出售石油資產虧損		－	1,573
出售物業、廠房及設備之收益		(96)	(12)
視作收購一間聯營公司之收益		－	(1,651)
匯兌虧損淨額		－	194
於營運資金變動前的經營現金流量		(14,022)	(16,952)
存貨(增加)減少		(284)	175
應收貿易賬款減少		－	568
預付款項、按金及其他應收賬款(增加)減少		(11,399)	65,722
應付貿易賬款增加		5,659	9,434
其他應付賬款及應計支出增加(減少)		14,680	(41,155)
經營(所用)所得現金		(5,366)	17,792
已付所得稅		－	(6)
可收回所得稅		831	5,866
經營業務(所用)所得現金淨額		(4,535)	23,652

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
投資業務之現金流量			
已收利息		-	6
出售物業、廠房及設備之所得款項		96	262
購買石油資產		(148)	(234)
出售石油資產及石油設備所得款項		-	124
投資業務(所用)所得現金淨額		(52)	158
融資業務之現金流量			
已付利息	36	(10)	(1,356)
新增其他借貸	36	1,060	295
償還銀行及其他借貸	36	-	(28,140)
融資租賃還款	36	(44)	(119)
償還租賃負債	36	(1,523)	(3,345)
發行股份所得款項		3,000	8,000
融資業務所得(所用)現金淨額		2,483	(24,665)
現金及現金等值項目減少淨額		(2,104)	(855)
年初之現金及現金等值項目		3,781	4,369
外匯匯率變動之影響淨額		(703)	267
年末現金及現金等值項目		974	3,781
現金及現金等值項目結餘之分析			
綜合財務狀況報表所呈列之現金及現金等值項目	23	974	3,781
		974	3,781

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1 一般資料

本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銅鑼灣告士打道262號中糧大廈17樓1702室。

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

2 財務報表編製基準

該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則編製。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及香港公司條例規定之適用披露。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價值均調整至最接近之千位。

儘管本集團於二零二一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562,668,000港元(當中包括其他借貸及應付承兌票據分別為488,356,000港元及69,197,000港元)；本集團於二零二一年十二月三十一日之總負債超出本集團於當日之總資產約286,497,000港元；且本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度產生淨虧損302,679,000港元，惟本公司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

二零二一年十二月三十一日

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」)

於本年度強制生效的香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時，已首次應用於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的由香港會計師公會頒佈下列的香港財務報告準則的修訂本：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	Covid-19相關租金減免
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段

本年度採納香港財務報告準則之修訂本並無對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或本綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

應用香港財務報告準則第16號(修訂本)Covid-19相關租金減免及提前應用香港財務報告準則第16號(修訂本)二零二一年六月三十日後Covid-19相關租金減免之影響

本集團於本年度已追溯首次應用香港財務報告準則第16號(修訂本)Covid-19相關租金減免及提前應用香港財務報告準則第16號(修訂本)二零二一年六月三十日後Covid-19相關租金減免。該等修訂本引入全新可行權宜方法，供承租人選擇不評核Covid-19相關租金減免是否屬租賃修訂。該可行權宜方法僅適用於符合以下所有條件之租金減免，且有關租金減免為Covid-19疫情的直接結果：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動之前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響原於二零二二年六月三十日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

應用可行權宜方法將租金寬免導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用香港財務報告準則第16號租賃(「香港財務報告準則第16號」)的變動入賬(倘變動並非租賃修訂)。租賃付款的寬免或豁免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期間內在損益中確認相應調整。

應用該等修訂本並無對本集團本年度及過往年度之財務狀況及表現構成重大影響，原因為本集團選擇不應用該可行權宜方法，但已應用香港財務報告準則第16號適用規定，將若干出租人提供的租金減免入賬。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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) 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂本 ²
香港財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號 (二零二零年)相關修訂 ²
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露 ²
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義 ²
香港會計準則第12號(修訂本)	單一交易中產生的資產及負債相關的遞延稅項 ²
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項 ¹
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約的成本 ²
香港財務報告準則(修訂本)	二零一八年至二零二零年香港財務報告準則的年度改進 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於尚待釐定日期或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期，應用該等尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)會計政策披露

香港會計準則第1號經修訂，以「重大會計政策資料」取代所有「重大會計政策」。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該等資料屬重大。

該等修訂亦闡明儘管該等款項並不重大，但由於相關交易、其他事項或情況的性質，會計政策資料或屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料自身屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，則有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號作出有關重要性的判斷(「實務報告」)亦經修訂，以說明一間實體如何將其「四步法評估重要性流程」應用於會計政策披露及如何判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已增加指導意見及實例。

應用該等修訂預期不會對本集團財務狀況或表現產生重大影響，但或會影響本集團重大會計政策的披露。應用的影響(如有)將於本集團未來的綜合財務報表中披露。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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) 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本(續)

香港會計準則第8號(修訂本)會計估計定義

該等修訂定義會計估計為「存在計量不明朗因素的財務報表之貨幣金額」。會計政策可能要求財務報表中的項目以涉及計量不確定性的方式進行計量—即會計政策可能要求有關項目以不能直接觀察到的貨幣金額進行計量，且必須進行估計。於此情況下，實體制定會計估計，以實現會計政策載列的目標。制定的會計估計涉及使用基於最新可得可靠的資料的判斷或假設。

此外，香港會計準則第8號的會計估計變更的概念予以保留，惟有進一步澄清。

預期應用該等修訂不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

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，該等綜合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

二零二一年十二月三十一日

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)最有利於有關資產或負債之市場進行。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輸入數據，盡量減少使用不可觀察輸入數據。

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有否轉移。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

業務合併或資產收購

選擇性的集中度測試

本集團可選擇以逐項交易基準應用選擇性的集中度測試，可對所收購之一組活動及資產是否並非一項業務作簡化評估。倘所收購總資產的公平值幾乎全部都集中在單一可識別資產或一組類似可識別資產中，則符合集中度測試。評估之總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產、及由遞延稅項負債影響產生之商譽。倘符合集中度測試，該組活動及資產被釐定為並非業務及毋須作進一步評估。

資產收購

當本集團收購一組不構成業務的資產及負債時，本集團識別及確認所收購的個別可識別資產及所承擔負債，乃透過首先按各自公平值分配購買價格至金融資產／金融負債，再按購買日期各自公平值分配購買價格餘下結餘至其他可識別資產及負債。有關交易並無帶來商譽或議價購買收益。

業務合併

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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

業務合併或資產收購(續)

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(或現金產生單位組別)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。

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，惟倘投資或其中部分乃分類為持作出售，則須根據香港財務報告準則第5號入賬。並非分類為持作出售的聯營公司之投資的任何保留部分繼續使用權益法入賬。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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

於聯營公司之投資(續)

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)。

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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

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前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

二零二一年十二月三十一日

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。

折舊乃按項目之估計可使用年期，以直線法撇銷每項物業、廠房及設備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

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

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、管道及煉油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，包括為延長資產的經濟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

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

租賃

租賃的定義

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

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並無重大差異時，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

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(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

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

租賃(續)

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，合約會分類為融資租賃。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於相關租賃年期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期內或更短時期內(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及費率、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

二零二一年十二月三十一日

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計量：

- 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」)計量，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計量。

(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。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

二零二一年十二月三十一日

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。

金融資產之減值

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，並就債務人特定因素、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。

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應收賬款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

二零二一年十二月三十一日

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；及
- 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並未出現此情況。

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

二零二一年十二月三十一日

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，並按初步確認時釐定之實際利率貼現。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。應收關連人士款項按個別基準評估預期信貸虧損)；
- 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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

金融負債(續)

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。

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號項下要求的情況下，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、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。

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；及本集團(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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

終止確認金融資產(續)

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將產生之任何估計成本計算。

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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

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，乃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期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。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟下列者除外：

- 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；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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4 主要會計政策(續)

所得稅(續)

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時，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閱，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資產抵銷即期稅項負債之法定行使權，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

二零二一年十二月三十一日

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之時間點確認。

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(如有)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間確認，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

二零二一年十二月三十一日

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，以使最終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

二零二一年十二月三十一日

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列作開支扣除。

(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投資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

二零二一年十二月三十一日

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益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

二零二一年十二月三十一日

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終止確認為基準估算；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貼現。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貼現率或增長率假設)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。本集團仔細評估交易之稅務影響，並據此錄得稅項撥備。本集團會定期重新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

本集團最少每年釐定商譽有否出現減值，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，以計算該等現金流量之現值。於二零二一年十二月三十一日之商譽的賬面值為零港元(二零二零年：55,960,000港元)。商譽減值55,960,000港元(二零二零年：32,778,000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18。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。當進行使用價值計算時，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，並選用合適之貼現率，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172,846,000港元(二零二零年：274,898,000港元)於本年度損益中確認，其詳情載於附註17。

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當時市場評估之稅前貼現率貼現至其現值，因而須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，包括根據合理及可靠之假設所作出的估計與收入及經營成本的預測。有關估計之變動可能對資產之賬面值造成重大影響，並可能導致在未來期間產生額外減值支出或減值撥回。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零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金額時，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。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，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32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開支。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先前估計之年期時調整折舊開支，亦會撇減已報廢之技術過時或非策略性資產。

已付按金減值撥備

本集團之已付按金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。在評估該等已付按金之最終變現額時需作出大量判斷，包括各供應商之目前信譽及過往記錄。已付按金減值撥備11,082,000港元(二零二零年：2,800,000港元)於本年度損益中確認，其詳情載於附註22。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。

探明及概略儲量之估計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)儲層表現、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規或其詮釋變動而改變。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 經營分類資料

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) 物流分類： 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／虧損計量，惟利息收入、融資成本以及總辦事處及企業開支不包含於該計量。於本年度並無分類間的銷售(二零二零年：無)。

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，因該等資產按組別基準管理。分類負債不包括應付承兌票據、其他借貸、遞延稅項負債以及其他未分配總辦事處及企業負債，因該等負債按組別基準管理。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

6 經營分類資料(續) 截至二零二一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
分類收入				
對外部客戶之銷售額	7,324	1,845	4,478	13,647
分類虧損	(65,595)	(159,110)	(16,169)	(240,874)
利息收入				-
未分配收入				263
未分配開支				(11,999)
融資成本				(51,199)
除稅前虧損				(303,809)
所得稅抵免				1,130
年內虧損				(302,679)
分類資產	146,522	109,657	194,569	450,748
未分配資產				74,673
總資產				525,421
分類負債	75,498	19,764	54,183	149,445
未分配負債				662,473
總負債				811,918
其他分類資料				
分配至分類的資本開支	-	148	-	148
未分配資本開支				-
資本開支總額				148
分配至分類的折舊及攤銷	-	1,438	13,001	14,439
未分配折舊及攤銷				-
折舊及攤銷總額				14,439
分配至分類的減值虧損：				
於聯營公司之權益	-	172,846	-	172,846
商譽	55,960	-	-	55,960
預付款項、按金及其他應收賬款	11,082	-	-	11,082
已確認減值虧損總額	67,042	172,846	-	239,888

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

6 經營分類資料(續) 截至二零二零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
分類收入				
對外部客戶之銷售額	29,129	2,087	3,393	34,609
分類虧損	(33,463)	(6,440)	(292,018)	(331,921)
利息收入				6
未分配收入				2,078
未分配開支				(17,850)
融資成本				(51,498)
除稅前虧損				(399,185)
所得稅抵免				17,011
年內虧損				(382,174)
分類資產	211,579	266,722	202,119	680,420
未分配資產				70,722
總資產				751,142
分類負債	70,318	19,352	48,782	138,452
未分配負債				609,641
總負債				748,093
其他分類資料				
分配至分類的資本開支	–	234	–	234
未分配資本開支				–
資本開支總額				234
分配至分類的折舊及攤銷	–	1,872	11,807	13,679
未分配折舊及攤銷				2,666
折舊及攤銷總額				16,345
分配至分類的減值虧損：				
於聯營公司之權益	–	–	274,898	274,898
商譽	32,778	–	–	32,778
預付款項、按金及其他應收賬款	2,800	–	–	2,800
已確認減值虧損總額	35,578	–	274,898	310,476

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

6 經營分類資料(續)

地區分類資料

(a) 來自外部客戶之收入

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國	11,802	32,522
其他國家	1,845	2,087
	13,647	34,609

上述收入資料乃根據客戶所在地劃分。

(b) 非流動資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國	237,561	242,288
美國	72,488	73,412
其他國家	-	214,954
	310,049	530,654

上述非流動資產資料乃根據資產所在地劃分，且不包括零港元(二零二零年：55,960,000港元)之商譽。

有關主要客戶之資料

貢獻本集團收入10%以上的各主要客戶之收入如下：

	收入來源	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶A	商品貿易	-	29,128
客戶B	商品貿易	5,361	-
客戶C	商品貿易	1,962	-
客戶D	物流	3,043	不適用*
客戶E	石油	1,845	不適用*

* 截至二零二零年十二月三十一日，來自相應客戶之收入並無貢獻本集團該年度收入10%以上。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

7 收入、其他收入及收益

收入

收入指售出貨品(包括石油)的發票淨額(經扣減退貨撥備及貿易折扣)及物流服務所得收入之總額。石油銷售亦經扣減礦區使用費和對政府及其他礦權擁有者的義務而達至。收入之分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
以下各項的收入：		
於某一時間點就銷售貨品確認	9,169	31,270
隨時間就提供服務確認	4,478	3,339
	13,647	34,609

其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行利息收入	-	6
出售物業、廠房及設備收益淨額	96	-
已收政府補貼*	-	1,284
雜項收入	167	1,923
	263	3,213

* 已收政府補貼指本集團先前支付之中國增值稅及其他稅項退稅，以及於COVID-19疫情下收到的香港特別行政區政府授出「保就業」計劃政府津貼。該等補貼及津貼並無尚未達成的所附條件或或然事項。

8 融資成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
以下項目的利息開支(經扣除償付借款)：		
其他貸款	41,999	43,792
融資租賃	-	2
租賃負債	932	908
應付承兌票據	8,268	6,796
	51,199	51,498

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

9 除稅前虧損

本集團除稅前虧損經扣除下列各項釐定：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已售存貨成本*	6,476	31,882
核數師酬金		
核數服務	850	768
非核數服務	230	110
	1,080	878
董事及首席執行官之酬金(附註10)	1,212	2,944
員工成本(不包括董事及首席執行官之酬金)		
薪金及津貼	5,469	7,152
退休福利成本	330	764
員工成本總額	7,011	10,860
物業、廠房及設備折舊	11,352	10,898
使用權資產折舊	2,887	5,084
遞增開支－石油資產	248	153
石油資產攤銷	200	363
出售石油資產及物業、廠房及設備虧損淨額	－	1,561
短期租賃項下租賃付款	946	9
外匯虧損淨額	－	194

* 已售存貨成本包括物業、廠房及設備的折舊開支，金額約為1,593,000港元(二零二零年：1,030,000港元)，該金額亦計入上文分別披露的相應總金額內。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
董事酬金		
袍金	494	829
其他酬金：		
薪金、津貼及非現金福利	420	1,265
酌情花紅	289	—
退休計劃供款	9	10
	1,212	2,104
主要行政人員酬金		
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金、津貼及非現金福利	—	830
退休計劃供款	—	10
	—	840
	1,212	2,944

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

10 董事及主要行政人員酬金(續)

(a) 執行董事

	薪金、津貼		酌情花紅	退休計劃供款	總計
	袍金	及非現金福利			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零二一年					
王鐸玲 ¹	-	-	-	-	-
楊溢 ²	-	-	-	-	-
孟凡鵬 ³	-	420	-	9	429
張毅林 ⁴	-	-	86	-	86
鍾衛民 ⁵	-	-	86	-	86
	-	420	172	9	601
二零二零年					
王岫松 ⁶	-	-	-	-	-
蔡建軍 ⁷	-	806	-	-	806
孟凡鵬 ³	-	459	-	10	469
張睿 ⁸	-	-	-	-	-
王鐸玲 ¹	-	-	-	-	-
楊溢 ²	-	-	-	-	-
	-	1,265	-	10	1,275

¹ 王鐸玲女士自二零二零年五月十三日起獲委任為本公司執行董事，並自二零二一年七月四日起辭任。

² 楊溢女士自二零二零年六月二十二日起獲委任為本公司執行董事，並自二零二一年六月四日起辭任。

³ 孟凡鵬先生自二零二零年六月二十二日起獲委任為本公司執行董事，並自二零二一年七月一日起辭任。

⁴ 張毅林先生自二零二一年六月四日起獲委任為本公司執行董事。

⁵ 鍾衛民先生自二零二一年六月四日起獲委任為本公司執行董事。

⁶ 王岫松先生自二零二零年五月十三日起辭任本公司執行董事。

⁷ 蔡建軍先生自二零二零年六月五日起辭任本公司執行董事。自二零一九年一月二十五日起，蔡建軍先生同時兼任董事長及執行委員會主席，並自二零二零年六月五日起辭任執行董事及董事長。

⁸ 張睿女士自二零二零年六月二十二日起辭任本公司執行董事。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

10 董事及主要行政人員酬金(續) (b) 非執行董事

	袍金 千港元	酌情花紅 千港元	總額 千港元
二零二一年			
歐陽農 ⁹	—	79	79
蔡偉康 ¹⁰	—	38	38
秦博 ¹¹	—	—	—
	—	117	117
二零二零年			
秦博 ¹¹	—	—	—
周昊 ¹²	—	—	—
	—	—	—

⁹ 歐陽農先生自二零二一年九月二十九日起獲委任為本公司非執行董事。

¹⁰ 蔡偉康先生自二零二一年六月四日起獲委任為本公司非執行董事，並自二零二一年十二月十四日起辭任。

¹¹ 秦博先生自二零二零年六月二日起獲委任為本公司非執行董事並自二零二一年六月四日起辭任。

¹² 周昊先生自二零二零年六月二日起辭任本公司非執行董事。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

10 董事及主要行政人員酬金(續)

(c) 獨立非執行董事

	袍金	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
陳煒聰 ¹⁴	38	—
洪美莉 ¹⁵	7	—
黃鎮雄 ¹⁶	67	—
蔡素玉	150	150
梁遠榮 ¹⁷	9	150
吳兆	150	150
朱登凱 ¹⁸	—	79
劉巍 ¹⁹	9	150
鄒明武 ²⁰	64	150
	494	829

¹⁴ 陳煒聰先生自二零二一年九月二十九日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

¹⁵ 洪美莉女士自二零二一年十二月十四日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

¹⁶ 黃鎮雄先生自二零二一年一月二十二日起獲委任為本公司獨立非執行董事，並自二零二一年七月一日起辭任。

¹⁷ 梁遠榮先生自二零二一年一月二十二日起辭任本公司獨立非執行董事。

¹⁸ 朱登凱先生於二零二零年七月十日召開的股東周年大會上辭去本公司獨立非執行董事。

¹⁹ 劉巍先生自二零二一年一月二十二日起辭任本公司獨立非執行董事。

²⁰ 鄒明武先生於二零二一年六月三日召開的股東周年大會上辭任本公司獨立非執行董事。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

10 董事及主要行政人員酬金(續)

(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
二零二零年 方剛 ²¹ (首席執行官)	-	830	10	840

²¹ 方剛於二零二零年七月十五日辭任。

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(二零二零年：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(二零二零年：無)。

11 五位最高薪僱員

年內，五位最高薪僱員包括一位董事(二零二零年：一位董事)，其酬金詳情已載列於上文附註10。餘下四位(二零二零年：四位)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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金、津貼及非現金福利	3,593	4,230
退休計劃供款	69	65
	3,662	4,295

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

11 五位最高薪僱員(續)

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
零港元至1,000,000港元	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	4	4

12 所得稅抵免

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年內撥備		
— 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	—	6
過往年度(超額撥備)撥備不足	(831)	58
即期稅項(抵免)支出	(831)	64
遞延稅項抵免(附註32)	(299)	(17,075)
所得稅抵免	(1,130)	(17,011)

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%(二零二零年：16.5%)計提撥備。

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%(二零二零年：25%)計算。

於美利堅合眾國(「美國」)產生之應課稅溢利之美國所得稅按21%(二零二零年：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，故於呈列的兩個年度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

二零二一年十二月三十一日

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	%
二零二一年								
除稅前虧損	(267,782)		(25,812)		(10,215)		(303,809)	
按法定稅率計算之稅項	(44,184)	16.5	(6,453)	25.0	(2,145)	21.0	(52,782)	17.4
聯營公司應佔虧損	(2,621)		-		-		(2,621)	
毋需課稅之收入	(9)		(1,432)		(44)		(1,485)	
不可扣稅開支	46,814		7,885		2,189		56,888	
撥回可扣除暫時差額	-		-		(299)		(299)	
過往年度超額撥備	-		(831)		-		(831)	
所得稅抵免	-		(831)		(299)		(1,130)	
	香港		中國		美國		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
二零二零年								
除稅前虧損	(371,067)		(17,874)		(10,244)		(399,185)	
按法定稅率計算之稅項	(61,226)	16.5	(4,468)	25.0	(2,151)	21.0	(67,845)	17.0
聯營公司應佔虧損	(604)		-		-		(604)	
毋需課稅之收入	(3,852)		(136)		(88)		(4,076)	
不可扣稅開支	65,682		4,340		3,098		73,120	
撥回可扣除暫時差額	-		-		(17,075)		(17,075)	
未確認應課稅暫時差額	-		270		(859)		(589)	
過往年度撥備不足(超額撥備)	-		58		-		58	
所得稅抵免	-		64		(17,075)		(17,011)	

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

13 股息

於本年度並無宣派任何中期股息(二零二零年：無)。

本公司董事會不建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：無)。

14 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損的計算如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
虧損		
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	(295,153)	(376,908)

	二零二一年 千股	二零二零年 千股 (經重列)
股份數目		
用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數(附註33)	613,023	571,220

就截至二零二零年十二月三十一日止過往年度每股基本虧損而言的股份數目已作調整，旨在計入截至二零二一年十二月三十一日止本年度完成的股份合併。

截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二零年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損並無呈列，乃由於該兩個年度概無已發行潛在普通股。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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 裝修、 傢私 及裝置 千港元	總計 千港元
二零二一年十二月三十一日							
於二零二一年一月一日							
成本	172,812	7,610	14,479	27,517	442	865	223,725
累計折舊及減值	(26,555)	(4,416)	(7,746)	(7,317)	(318)	(518)	(46,870)
賬面值	146,257	3,194	6,733	20,200	124	347	176,855
於二零二一年一月一日							
之賬面值	146,257	3,194	6,733	20,200	124	347	176,855
出售	-	-	-	-	-	-	-
年內計提折舊撥備	(7,853)	(195)	(1,238)	(1,911)	(62)	(93)	(11,352)
匯兌調整	4,784	102	37	638	3	9	5,573
於二零二一年十二月三十一日							
之賬面值	143,188	3,101	5,532	18,927	65	263	171,076
於二零二一年十二月三十一日							
成本	178,540	7,857	14,295	28,427	456	885	230,460
累計折舊及減值	(35,352)	(4,756)	(8,763)	(9,500)	(391)	(622)	(59,384)
賬面值	143,188	3,101	5,532	18,927	65	263	171,076

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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	總計 千港元
二零二零年十二月三十一日							
於二零二零年一月一日							
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
於二零二零年一月一日							
之賬面值	145,029	3,347	8,970	20,777	164	331	178,618
出售	-	-	(250)	-	-	-	(250)
年內計提折舊撥備	(7,290)	(338)	(1,462)	(1,761)	(47)	-	(10,898)
匯兌調整	8,518	185	(525)	1,184	7	16	9,385
於二零二零年十二月三十一日							
之賬面值	146,257	3,194	6,733	20,200	124	347	176,855
於二零二零年十二月三十一日							
成本	172,812	7,610	14,479	27,517	442	865	223,725
累計折舊及減值	(26,555)	(4,416)	(7,746)	(7,317)	(318)	(518)	(46,870)
賬面值	146,257	3,194	6,733	20,200	124	347	176,855

附註： 本集團於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的租賃土地及樓宇指以下樓宇：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
位於租賃土地的樓宇：		
於中國	141,911	144,940
於美國	1,277	1,317
	143,188	146,257

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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
於二零二零年一月一日之賬面值	58,962	15,406	74,368
截至二零二零年十二月三十一日止年度折舊	(1,772)	(3,312)	(5,084)
匯兌調整	3,461	737	4,198
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之賬面值	60,651	12,831	73,482
截至二零二一年十二月三十一日止年度折舊	(1,972)	(915)	(2,887)
匯兌調整	2,293	406	2,699
於二零二一年十二月三十一日之賬面值	60,972	12,322	73,294

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，包括土地及碼頭及辦公物業。土地及碼頭租期協商年期為30年，而辦公物業租期協商年期為兩年。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短時，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

二零二一年十二月三十一日

17 於聯營公司之權益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於非上市聯營公司之投資成本	722,500	1,234,691
分佔收購後虧損及儲備	(14,344)	(815)
已確認減值虧損	(708,156)	(1,018,922)
	-	214,954

於非上市聯營公司之投資成本包括收購事項產生之商譽424,339,000港元(二零二零年：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	本集團持有的股權		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
RockEast Energy Corporation (「RockEast」)*	加拿大	30,364,992加元	29.95%	29.95%	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

* 有關本集團往年收購RockEast股權一事，本集團已訂立相關的股東協議，據此，持有合共60%或以上RockEast股權的RockEast股東同意接納收購RockEast股權之要約，接納要約的該等股東有權要求其他股東(包括本集團)按相關條款及條件接納要約或作出反要約，與向接納要約的RockEast股東購入股權的要約無異(「領售權」)。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

17 於聯營公司之權益(續)

於聯營公司之權益之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之結餘	214,954	492,055
年內分佔收購後溢利(虧損)	15,891	(3,663)
已確認減值虧損(附註a)	(172,846)	(274,898)
視作收購一間聯營公司(附註b)	-	1,651
已轉撥至獲分類為持作出售之資產(附註a)	(57,954)	-
匯兌調整	(45)	(191)
於十二月三十一日之結餘	-	214,954

附註：

- (a) 於二零二一年十二月，本集團獲悉，大股東已接獲並接受一名獨立第三方的要約，以每股1.00加元的要約價收購RockEast全部已發行股份。根據RockEast相關的股東協議之領售權，本集團以9,407,000加元之代價，即相當於57,954,000港元，接納銷售本集團持有之RockEast之29.95%股權之要約。有鑒於此，本集團以售價約57,954,000港元投資RockEast已重新分類為持作出售類別資產(附註24)，投資RockEast的減值虧損172,846,000港元(按緊接重新分類前投資的賬面值230,800,000港元與售價之差額計算)於本年度的損益內確認入賬。銷售一事於二零二二年三月完成。

截至二零二零年十二月三十一日止過往年度，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。受COVID-19疫情的嚴重打擊，預測未來經濟轉差情況維持一段時間，因而持審慎的方針經營未來的業務及位於內蒙古的聯營公司需要額外投資，以開展及擴大其營運，加上目前營商環境以及經濟於COVID-19疫情後的恢復能力，導致難以保證未來資金的來源，管理層認為計提減值虧損約274,898,000港元(包括於蒙古物流及烏蘭察布的投资減值虧損分別為53,375,000港元及221,523,000港元)屬合理，並於上年度損益內確認。於二零二一年，二零二零年所示之情況並無顯著改善，故本年度並無就蒙古物流及烏蘭察布已確認過往計提之減值虧損撥回。

- (b) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，RockEast向本集團發行額外普通股，導致本集團於RockEast的股權由28.19%增加至29.95%。本集團於RockEast的股權增加所產生之視作收購之收益1,651,000港元於本年度的損益中確認。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

17 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	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產	529,295	521,767
流動資產	25,263	14,620
流動負債	(12,331)	(64,494)
非流動負債	(92,381)	(74,953)
資產淨值	449,846	396,940
收入	131,260	64,204
除稅前溢利／(虧損)	53,058	(7,954)
所得稅開支	—	—
年內溢利／(虧損)	53,058	(7,954)
其他全面收入	—	—
全面收入總額	53,058	(7,954)
本集團於聯營公司權益的對賬：		
佔本集團擁有權比例	29.95%	29.95%
本集團分佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	134,729	118,883
收購商譽	408,095	408,095
減：累計減值	(484,870)	(312,024)
轉撥至獲分類為持作出售之資產(附註24)	(57,954)	—
投資的賬面值	—	214,954

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

17 於聯營公司之權益(續)

	蒙古物流	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產	298,613	297,268
流動資產	3,707	5,114
流動負債	(302,333)	(298,103)
非流動負債	-	(20)
(負債)資產淨值	(13)	4,259
收入	657	4,452
除稅前虧損	(6,174)	(3,285)
所得稅開支	-	-
年內虧損	(6,174)	(3,285)
其他全面收入	-	-
全面收入總額	(6,174)	(3,285)
本集團於聯營公司權益的對賬：		
佔本集團擁有權比例	39%	39%
本集團分佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	1,661	1,661
收購商譽	132,714	132,714
減：累計減值	(134,375)	(134,375)
投資的賬面值	-	-
未確認之年內應佔虧損	(2,408)	-
未確認之年內應佔儲備	742	-

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

17 於聯營公司之權益(續)

	烏蘭察布	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產	644,492	635,802
流動資產	74,247	67,702
流動負債	(3,119)	(1,256)
資產淨值	715,620	702,248
收入	—	—
除稅前溢利	—	—
所得稅開支	—	—
年內溢利	—	—
其他全面收入	—	—
全面收益總額	—	—
本集團於聯營公司權益的對賬：		
佔本集團擁有權比例	40%	40%
本集團分佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	280,899	280,899
收購商譽	291,624	291,624
減：累計減值	(572,523)	(572,523)
投資的賬面值	—	—
未確認之年內應佔儲備	5,349	—

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

18 商譽

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日		
成本	282,375	282,375
累計減值	(226,415)	(193,637)
賬面值	55,960	88,738
於一月一日之賬面值	55,960	88,738
年內已確認減值虧損	(55,960)	(32,778)
於十二月三十一日之賬面值	-	55,960
於十二月三十一日		
成本	282,375	282,375
累計減值	(282,375)	(226,415)
賬面值	-	55,960

相關現金產生單位(「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	以下各方應佔 物流及商品貿易 現金產生單位		總計 千港元
		海輝 千港元	天津 瑞琪集團 千港元	
於二零二一年十二月三十一日				
減值前商譽	121,182	50,959	110,234	282,375
商譽減值	(121,182)	(50,959)	(110,234)	(282,375)
於二零二一年十二月三十一日之賬面值	-	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日				
減值前商譽	121,182	50,959	110,234	282,375
商譽減值	(121,182)	(50,959)	(54,274)	(226,415)
於二零二零年十二月三十一日之賬面值	-	-	55,960	55,960

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

二零二一年十二月三十一日

18 商譽(續)

物流及商品貿易現金產生單位

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絲路物流(遷安)有限公司(「遷安物流」)(統稱「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，均屬於商品貿易現金產生單位及物流現金產生單位。

商譽減值測試

鑒於海輝的業務營運規模已大幅收縮，收購海輝的商譽已於過往年度悉數減值。

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瑋鉞顧問有限公司(「瑋鉞」)(二零二零年：漢華評值有限公司)進行的業務估值採用收入法對天津瑞琪集團之可收回金額進行評估。瑋鉞已參考香港會計準則第36號—資產減值，並根據管理層提供的五年財務預測，採納收入法對天津瑞琪集團於年末的使用價值進行估值。根據收入法，瑋鉞已採納現金流貼現法，其基於簡單逆轉計算方式，重列所有未來現金流量的現值。預期現金流量主要根據若干主要參數值編製，包括但不限於(i)現有客戶作抵押之租賃；(ii)現有租賃之過往收入及(iii)過往經營成本，連同對整體經濟環境及市場前景之判斷及考慮。

預期未來現金流量按反映現金產生單位特定風險的適當貼現率折算成現值。適用於使用價值計算之稅前貼現率為每年18.6%(二零二零年：19.2%)，此乃參照一組行業可比數據，自加權平均資本成本得出。用於推算五年期後的現金流量的最終增長率為每年3.0%(二零二零年：3.0%)，此乃根據過往一般GDP增長率及通脹率計算。由於遷安物流於二零二零年六月與經營商的管理合約到期後出現嚴重客戶流失，本集團管理層已謹慎且熟練地下調銷售預測。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

18 商譽(續)

物流及商品貿易現金產生單位(續)

自二零二零年六月開始，自與經營商的管理合約到期以來，本集團已接管遷安物流的管理及營運。然而，在二零二一年COVID-19疫情持續影響下，由於缺乏業務網絡及中國經濟復甦緩慢，遷安物流並未如期全面恢復營運，反而導致盈利能力大幅下降。鑑於遷安物流財務表現欠佳及未來營運面對不明朗因素，進一步下調天津瑞琪集團的預期現金流量乃屬合理，其導致賬面值超過其按使用價值計算的可收回金額。根據評估，本公司董事認為於本年度確認與天津瑞琪集團有關的商譽額外減值虧損約55,960,000港元(二零二零年：32,778,000港元)乃屬恰當。

就截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度，本公司已採用收入法以評估用於天津瑞琪集團之價值。

估值的關鍵主要假設包括：(1)假設遷安物流並無或然資產及負債，亦無任何其他應確認或估值的資產負債表外項目；(2)持續經營；(3)能否獲得融資將不會成為現金產生單位業務預計增長的限制因素；及(4)現金產生單位經營所在地的利率、稅率及匯率與現行水平不會有重大差異。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

19 石油資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日		
成本	265,391	267,985
累計攤銷及減值	(200,028)	(200,968)
賬面值	65,363	67,107
於一月一日，成本減累計攤銷及減值	65,363	67,107
添置，按成本	148	234
出售	–	(2,269)
年內攤銷	(200)	(363)
匯兌調整	368	654
於十二月三十一日，成本減累計攤銷及減值	65,679	65,363
於十二月三十一日		
成本	267,035	265,391
累計攤銷及減值	(201,356)	(200,028)
賬面值	65,679	65,363

石油資產指本公司附屬公司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。

截至二零二零年十二月三十一日止上年度，賬面值為2,269,000港元的石油資產已出售，有關出售產生之虧損1,573,000港元已於上年度損益扣除。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

19 石油資產(續)

石油資產的可收回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瑋鉞(二零二零年：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。該計算使用基於管理層批准的財務預算的現金流量預測，涵蓋油田剩餘年期。預期現金流量主要根據若干主要參數編製，包括但不限於(i)現有已探明及概略儲量；(ii)來自Bloomberg的現時市場及未來油價；及(iii)過往生產及經營成本，連同對整體經濟環境及市場前景之判斷及考慮。預期未來現金流量按反映現金產生單位特定風險的適當貼現率折算成現值。適用於使用價值計算之稅前貼現率為每年23.8%(二零二零年：24.2%)，此乃參照一組行業可比數據，自加權平均資本成本得出。相關油價及經營成本於預測期間的長期增長率乃基於源自公眾領域資料庫的通脹率每年2.3%(二零二零年：2.3%)，與整體經濟預測一致。

受益於二零二一年國際油價上漲，石油資產的可收回金額按使用價值高於其賬面值。根據評估，本公司董事認為於本年度無須確認任何減值虧損(二零二零年：零港元)。

20 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
製成品	689	408
	689	408

21 應收貿易賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貿易賬款總額	99,569	100,563
減：應收貿易賬款減值	(99,569)	(100,509)
應收貿易賬款(經扣除已確認減值虧損)	-	54

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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

21 應收貿易賬款(續)

應收貿易賬款總額於報告期末根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
不超過30天	-	54
31至60天	-	-
61至90天	-	-
91至365天	-	-
超過一年	99,569	100,509
	99,569	100,563

未有視作已予減值之應收貿易賬款之分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
未逾期	-	54
	-	54

應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	100,509	100,477
匯兌調整	(940)	32
於十二月三十一日	99,569	100,509

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

22 預付款項、按金及其他應收賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
購買貨物的按金(附註(a))	110,532	119,925
預付款項及其他按金	89	89
其他應收賬款(附註(b))	40,586	35,575
	151,207	155,589

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一日之按金110,532,000港元(二零二零年：119,925,000港元)指購買商品作貿易用途而支付之按金，減已確認減值虧損。鑒於若干供應商的財務狀況具不確定因素，管理層認為就有關支付予該等供應商的按金額外確認減值虧損11,082,000港元(二零二零年：2,800,000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27,599,000港元(二零二零年：26,715,000港元)。

- (b) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，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。

23 現金及現金等值項目

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現金及銀行結餘	974	3,781
現金及現金等值項目	974	3,781

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405,000港元(二零二零年：1,161,000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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團159,000港元(二零二零年：187,000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

二零二一年十二月三十一日

24 獲分類為持作出售之資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於聯營公司－RockEast Energy Corp. (「RockEast」) 中之權益 (附註17)	57,954	—

於二零二一年十二月，本集團獲告知RockEast大股東已接獲並接受一名獨立第三方的要約(「要約」)，以每股1.00加元(「加元」)的要約價收購RockEast全部已發行股份。根據領售權(附註17)，本集團接納要約以出售本集團於RockEast持有的29.95%股權，代價為每股1.00加元。期後，本集團於RockEast中之權益的賬面值約為57,954,000港元(經扣除本年度於損益中確認之減值虧損172,846,000港元)，與其售價相約，已獲重新分類為及入賬為獲分類為持作出售之資產。銷售已於二零二二年三月完成。

25 應付貿易賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付貿易賬款	87,691	84,824

於報告期末應付貿易賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
不超過30天	97	107
31至60天	58	33
61至90天	35	7
91至365天	45	9
超過一年	87,456	84,668
	87,691	84,824

應付貿易賬款並不計息，一般於90日內結清。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

26 其他應付賬款及應計支出

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶墊款	(a)	30,422	25,393
其他應付賬款	(b)	75,608	71,711
增值稅及其他應付稅項		3,861	3,622
其他借貸應計利息		7,285	6,872
租賃負債(附註30)		303	590
其他應計費用		15,284	16,481
		132,763	124,669

附註：

(a) 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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已計入年初合約負債結餘的已確認收益	-	29,129

(b) 於二零二一年十二月三十一日之其他應付賬款為不計息。於二零二零年十二月三十一日獲計入其他應付款項之應付一名股東款項5,053,000港元已於本年度獲重新分類至其他借貸。

(c) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

27 其他借貸

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自下列人士之無抵押其他借貸：		
— 一名股東(附註a)	3,459	—
— 關連方(附註b)	447,826	408,435
— 其他人士	37,209	35,525
	488,494	443,960
須於下列期間償還之無抵押其他借貸：		
— 一年內	488,356	443,665
— 多於一年但於兩年內	138	295
	488,494	443,960
就呈報用途作出分析：		
流動負債	488,356	443,665
非流動負債	138	295
	488,494	443,960

附註：

- (a) 於本年度，應付一名股東之款項5,053,000港元已獲重新分類為其他應付款項(附註26(b))及額外墊款為1,060,000港元由股東向本公司作出。該應付股東之款項為無抵押，按年利率6%計息，並須按要求償還。誠如附註33(c)所載，應付該股東之款項中3,000,000港元已於本年度以本公司發行新股份予該股東之方式償付，餘額連同利息合共為3,459,000港元，須於報告期末清償。
- (b) 應付本公司另一股東關連方的款項源自本公司於過往年度向該英屬處女群島實體發行本金額為300,000,000港元之可換股債券，並於債券到期日及直至此等綜合財務報表之批准日期仍未清償之餘額。可換股債券附帶之轉換權已於債券到期日屆滿後失效。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，債券之未償還餘額乃按年利率11%計息。於二零二一年十二月三十一日，債券之未償還餘額連同利息合共為447,826,000港元(二零二零年：408,435,000港元)。
- (c) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，其他借貸主要以相關集團實體之功能貨幣計值。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

28 應付承兌票據

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	60,929	54,133
利息費用支出(附註8)	8,268	6,796
於十二月三十一日	69,197	60,929
就呈報用途作出分析：		
流動負債	69,197	60,929

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(二零二零年：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二零一七年十二月十八日起按年利率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，在此情況下，承兌票據將即時到期，而本公司應立即還款及須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。

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二零二一年及二零二零年十二月三十一日的流動負債。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

29 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	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	33	45	33	44
第二至第五年(包括首尾兩年)	-	33	-	33
	33	78	33	77
減：未來融資費用	-	(1)	-	-
租賃承擔之現值	33	77	33	77
減：於十二個月內到期清償之款項			(33)	(44)
於十二個月後到期清償之款項			-	33

30 租賃負債

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付租賃負債：		
一年內	303	590
一年以上但不多於兩年	324	294
兩年以上但少於五年	716	1,007
五年以上	12,379	12,197
應付租賃負債總額	13,722	14,088
減：於十二個月內到期清償的計入其他應付款項及應計支出的款項(附註26)	(303)	(590)
非流動負債項下所示於十二個月後到期償付的款項	13,419	13,498

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

31 資產報廢責任

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日	5,207	5,651
已確認遞增開支	248	153
出售石油資產後撤銷	-	(572)
匯兌調整	30	(25)
於十二月三十一日	5,485	5,207

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貼現率為每年4.75%(二零二零年：4.75%)。

32 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
於二零二零年一月一日	29,209	2,721	31,930
計入損益之遞延稅項(附註12)	(17,075)	-	(17,075)
匯兌調整	155	(81)	74
於二零二零年十二月三十一日	12,289	2,640	14,929
計入損益之遞延稅項(附註12)	(299)	-	(299)
匯兌調整	287	(81)	206
於二零二一年十二月三十一日	12,277	2,559	14,836

本集團於香港產生未動用稅項虧損約13,876,000港元(二零二零年：13,876,000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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

32 遞延稅項負債(續)

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。於二零二一年十二月三十一日，由於截至該日期(二零二零年：無)並無未匯出盈利，故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。

33 股本

	每股面值 港元	普通股數目 千股	面值 千港元
法定：			
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	0.01	200,000,000	2,000,000
截至二零二一年十二月三十一日止年度實施股份合併(附註b)		(180,000,000)	-
於二零二一年十二月三十一日	0.10	20,000,000	2,000,000
已發行及繳足：			
於二零二零年一月一日	0.01	5,703,616	57,036
截至二零二零年十二月三十一日止年度發行股份(附註a)	0.01	285,714	2,857
於二零二零年十二月三十一日	0.01	5,989,330	59,893
截至二零二一年十二月三十一日止年度實施股份合併(附註b)		(5,390,397)	-
截至二零二一年十二月三十一日止年度發行股份(附註c)	0.10	42,857	4,286
於二零二一年十二月三十一日	0.10	641,790	64,179

附註：

- (a) 於二零二零年十二月二十一日，本公司按認購價每股0.028港元向獨立第三方發行285,714,285股每股面值0.01港元之新股份，導致本公司收到所得款項約8,000,000港元。
- (b) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司就普通股實行股份合併，自二零二一年六月七日起生效，據此，當時每十股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.10港元的合併股份。
- (c) 於二零二一年九月三日，本集團按發行價每股0.14港元向一名股東發行42,857,142股新股份，代價為6,000,000港元(扣除開支前)。該代價3,000,000港元由該股東以現金支付，餘額3,000,000港元則以抵銷本集團應付該股東的部分款項3,000,000港元(附註27a)之方式結付。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

34 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43,098,873股(根據股東於二零二一年六月三日通過的普通決議案合併)，佔於採納日之已發行股本之10%及佔本公司於二零二一年十二月三十一日及本年報日期之已發行股本約6.72%。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

二零二一年十二月三十一日

35 儲備

本集團於本年度之儲備款額及有關變動，於第79頁之綜合權益變動表呈列。

(a) 購股權儲備

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
以下各項應佔購股權儲備		
— 本公司	—	—
— 聯營公司	3,632	3,632
	3,632	3,632

本公司所授出購股權之詳情載於附註34。

(b) 資本儲備

資本儲備的分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定盈餘儲備(附註 i)	178,368	178,368
	178,368	178,368

年內變動

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之結餘	178,368	178,368
自累計虧損轉撥	—	—
於十二月三十一日之結餘	178,368	178,368

(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

二零二一年十二月三十一日

36 綜合現金流量表額外資料

(a) 主要非現金交易

於本年度，應付予一名股東之金額3,000,000港元部分經由本公司發行新股份所抵銷而償付，詳情載於附註33(c)。

(b) 融資活動產生之負債之對賬

下表詳述本集團截至二零二一年十二月三十一日及二零二零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	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	其他借貸 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	6,458	54,133	196	15,655	429,609	506,051
融資活動現金流出	(1,356)	-	(119)	(3,345)	(27,845)	(32,665)
年內融資成本	1,770	6,796	2	908	42,022	51,498
匯兌調整	-	-	(2)	870	174	1,042
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	6,872	60,929	77	14,088	443,960	525,926
融資活動現金流入(流出)	(10)	-	(44)	(1,523)	1,060	(517)
年內融資成本	423	8,268	-	932	41,576	51,199
自其他應付款項重新分類	-	-	-	-	5,053	5,053
非現金交易(附註(a))	-	-	-	-	(3,000)	(3,000)
匯兌調整	-	-	-	225	(155)	70
於二零二一年十二月三十一日	7,285	69,197	33	13,722	488,494	578,731

37 關連人士結餘及交易

除於綜合財務報表之其他部分中披露者，本集團年內亦與關連方進行以下重大結餘及交易：

在中國營運之政府相關實體

本集團與本集團股東之一天津物產集團有限公司旗下之中國實體進行交易及有結餘，亦與新亞環球有限公司(其最終控股公司為天津物產集團有限公司(連同其附屬公司稱為「天津物產集團」))進行交易及有結餘。交易及結餘之詳情如下：

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

37 關連人士結餘及交易(續)

在中國營運之政府相關實體(續)

(i) 與政府相關實體進行的交易/結餘

與政府相關實體的主要交易

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自天津物產集團之倉儲收入	72	67
來自天津物產集團之其他借貸利息開支	39,391	42,022

與政府相關實體的結餘

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收天津物產集團款項(計入預付款項、按金及其他應收賬款)	6,846	20,166
應付天津物產集團款項(計入貿易應付賬款)	83,886	81,199
來自天津物產集團之其他借貸	447,826	408,435

(ii) 與其他關連方之結餘

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收一名關連方之款項(計入預付款項、按金及其他應收款項)	27,599	26,715
應付一名關連方之款項(計入其他應付款項及應計支出)	-	5,053
來自一名關連方之其他借貸	3,459	-

(iii) 與其他關連方進行的交易

本集團主要管理人員之報酬

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
短期僱員福利	3,237	4,147
退休後福利	66	47
主要管理人員之報酬總額	3,303	4,194

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

38 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：

於二零二一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	—
計入預付款項、按金及其他應收賬款之金融資產	151,118
現金及現金等值項目	974
	152,092

於二零二零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	54
計入預付款項、按金及其他應收賬款之金融資產	155,500
現金及現金等值項目	3,781
	159,335

於二零二一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	87,691
其他應付賬款及應計支出	132,460
其他借貸	488,356
應付承兌票據	69,197
融資租賃承擔	33
租賃負債	13,722
	791,459

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

38 按類別劃分之金融工具(續)

於二零二零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	84,824
其他應付賬款及應計支出	124,079
其他借貸	443,960
應付承兌票據	60,929
融資租賃承擔	77
租賃負債	14,088
	727,957

39 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層級：

(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

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，故並無呈列第三級公平值計量對賬。

40 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、其他借貸以及現金及銀行結餘。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、按金及其他應收賬款、應付貿易賬款、其他應付賬款及應計支出、融資租賃承擔及租賃負債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，概述如下。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

40 財務風險管理目標及政策(續)

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相關之市場利率變動風險。其他借貸及應付承兌票據均按固定利率計息。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，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之虧損將增加／(減少)3,000港元(二零二零年：年內虧損增加／(減少)6,000港元)。此乃主要由於本集團面臨浮息銀行存款利率風險。

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
二零二一年十二月三十一日		
倘港元兌人民幣貶值	5	0
倘港元兌人民幣升值	(5)	(0)
倘港元兌美元貶值	0.5	748
倘港元兌美元升值	(0.5)	(748)

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

40 財務風險管理目標及政策(續)

	匯率 上升／(下降) %	除稅前虧損 (增加)／減少 千港元
二零二零年十二月三十一日		
倘港元兌人民幣貶值	5	10
倘港元兌人民幣升值	(5)	(10)
倘港元兌美元貶值	0.5	735
倘港元兌美元升值	(0.5)	(735)

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。

本集團在資產的初步確認時考慮違約的可能性，亦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，本集團將報告日期資產發生違約的風險與初步確認日期發生違約的風險進行比較，同時亦考慮合理且具支持性的前瞻性資料。以下指標需要重點考慮：

- 內部信用評級；
- 外部信用評級；
- 業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動，而有關變動預期將導致客戶履行義務的能力產生重大變化；
- 債務人／客戶的經營業績實際或預期發生重大變化；及
- 客戶預期表現及行為發生重大變化，包括本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

二零二一年十二月三十一日

40 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)

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
二零二一年十二月三十一日						
預期虧損率	0%-5%	0%-10%	0%-20%	0%-60%	80%-100%	
賬面總值(千港元)	-	-	-	-	99,569	99,569
虧損撥備(千港元)	-	-	-	-	99,569	99,569
二零二零年十二月三十一日						
預期虧損率	0%-5%	0%-10%	0%-20%	0%-60%	80%-100%	
賬面總值(千港元)	54	-	-	-	100,509	100,563
虧損撥備(千港元)	-	-	-	-	100,509	100,509

上述預期信貸虧損亦涉及前瞻性資料。

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。於二零二一年十二月三十一日，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100%(二零二零年：96%)。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。

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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

40 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)

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。

管理層評定於二零二一年十二月三十一日的若干按金及其他應收賬款被視為表現不良，且於本年度已就該等按金及其他應收賬款作出額外減值虧損11,082,000港元(二零二零年：2,800,000港元)。除上述者外，本集團有關餘下按金及其他應收賬款的內部信貸評級為表現良好。根據12個月預期虧損法，本集團評定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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

40 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

(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	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行結存及銀行存款	A1-A3	974	3,165

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「A1-A3」類別內的評級為中上等級，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。

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貼現現金流量編製，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，則未貼現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貼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。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

40 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(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	於二零二一年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
於二零二一年十二月三十一日				
非衍生資產				
計入預付款項、按金及 其他應收賬款之金融資產	151,118	-	151,118	151,118
現金及現金等值項目	974	-	974	974
	152,092	-	152,092	152,092

	按要求或 於一年內 千港元	兩至五年 千港元	五年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零二一年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
於二零二一年 十二月三十一日					
非衍生金融負債					
應付貿易賬款	87,691	-	-	87,691	87,691
其他應付賬款及應計支出	132,763	-	-	132,763	132,763
其他借貸	488,356	-	-	488,356	488,356
應付承兌票據	69,197	-	-	69,197	69,197
融資租賃承擔	33	-	-	33	33
租賃負債	1,230	4,920	17,220	23,370	13,722
	779,270	4,920	17,220	801,410	791,762

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

40 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	於二零二零年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
於二零二零年十二月三十一日				
非衍生資產				
應收貿易賬款	54	–	54	54
計入預付款項、按金及 其他應收賬款之金融資產	155,500	–	155,500	155,500
現金及現金等值項目	3,781	–	3,781	3,781
	159,335	–	159,335	159,335

	按要求或 於一年內 千港元	兩至五年 千港元	五年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零二零年 十二月 三十一日 之賬面值 千港元
於二零二零年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
應付貿易賬款	84,824	–	–	84,824	84,824
其他應付賬款及應計支出	124,669	–	–	124,669	124,669
其他借貸	443,960	–	–	443,960	443,960
應付承兌票據	60,929	–	–	60,929	60,929
融資租賃承擔	45	33	–	78	77
租賃負債	1,119	4,920	18,450	24,489	14,088
	715,546	4,953	18,450	738,949	728,547

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

40 財務風險管理目標及政策(續)

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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他借貸	488,494	443,960
應付承兌票據	69,197	60,929
減：現金及銀行結餘	(974)	(3,781)
淨債務	556,717	501,108
本公司擁有人應佔權益	(365,770)	(81,090)
總權益及淨債務	190,947	420,018
資產負債比率	292%	119%

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

41 本公司財務狀況報表

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	-	-
應收附屬公司款項	-	174,637
非流動資產總值	-	174,637
流動資產		
預付款項、按金及其他應收賬款	1,081	1,305
應收附屬公司款項	151,737	211,142
現金及現金等值項目	280	2,446
流動資產總值	153,098	214,893
流動負債		
其他應付賬款及應計支出	59,951	52,932
其他借貸	488,356	443,665
應付承兌票據	69,197	60,929
應付附屬公司款項	5,878	9,456
流動負債總值	623,382	566,982
流動負債淨值	(470,284)	(352,089)
負債淨值	(470,284)	(177,452)
權益		
股本	64,179	59,893
儲備(附註)	(534,463)	(237,345)
權益總額	(470,284)	(177,452)

本公司之財務狀況報表已經董事會於二零二二年三月二十九日批准及授權發佈並由以下人士代表簽署：

張毅林
董事

鍾衛民
董事

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

41 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	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
於二零二零年一月一日	1,492,097	160,670	773,090	(2,270,102)	155,755
本年度虧損及本年度全面收入總額	-	-	-	(398,243)	(398,243)
發行股份	5,143	-	-	-	5,143
於二零二零年十二月三十一日	1,497,240	160,670	773,090	(2,668,345)	(237,345)
本年度虧損及本年度全面收入總額	-	-	-	(300,118)	(300,118)
發行股份	3,000	-	-	-	3,000
於二零二一年十二月三十一日	1,500,240	160,670	773,090	(2,968,463)	(534,463)

42 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	
			二零二一年	二零二一年	二零二零年	二零二零年	
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
City Joint Investments Limited	英屬處女群島	1美元	100%	-	100%	-	投資控股

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

42 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	
			二零二一年	二零二一年	二零二零年	二零二零年	
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 [#]	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
絲路物流(遷安)有限公司 (「遷安物流」) [#]	中國	人民幣100,000,000元	-	100%	-	70%	買賣商品以及 提供物流及 倉儲服務

[#] 該附屬公司根據中國法律註冊為中外合資企業。

[^] 該附屬公司根據中國法律註冊為有限責任公司。

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。

並無附屬公司於年內或年末發行任何債務證券。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

42 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		權益之虧損			
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
				千港元	千港元	千港元	千港元
遷安物流	中國	30%	30%	(7,526)	(5,266)	79,273	84,139

有關具有重大非控股權益之本公司附屬公司於二零二一年及二零二零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

二零二一年十二月三十一日

42 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	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動資產	146,225	155,071
非流動資產	208,080	212,086
流動負債	(85,270)	(82,070)
非流動負債	(4,790)	(4,636)
本公司擁有人應佔權益	184,972	196,312
非控股權益	79,273	84,139
收益	1,404	30,472
開支	(26,491)	(48,026)
年度虧損	(25,087)	(17,554)
本公司擁有人應佔虧損	(17,561)	(12,288)
非控股股東權益應佔虧損	(7,526)	(5,266)
年度虧損	(25,087)	(17,554)
本公司擁有人應佔全面收入總額	(11,354)	(794)
非控股股東權益應佔全面收入總額	(4,866)	(352)
年度全面收入總額	(16,220)	(1,146)
經營活動之現金(流出)流入淨額	(49)	31,277
融資活動之現金流出淨額	-	(31,113)
現金(流出)流入淨值	(49)	164

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43 或然負債

根據海通恒信國際租賃股份有限公司(Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.)(「原告」)(作為原告)向上海金融法院提交存檔之日期為二零一九年十一月二十九日之民事起訴狀(「海通民事起訴狀」)，原告要求絲路物流(遷安)有限公司(「遷安物流」)(本公司之間接非全資附屬公司)(i)償還總額人民幣197,754,190.70元；及(ii)支付與海通民事起訴狀有關之全部費用。上海金融法院已受理海通民事起訴狀。海通民事起訴狀乃因原告、天津物產進出口貿易有限公司(「天津物產」)與遷安物流訂立日期為二零一八年九月二十六日之國內保理合同(「保理合同」)糾紛所致。根據保理合同，原告同意向天津物產提供融資，而天津物產同意向原告轉讓其與遷安物流之五份電解銅合約中遷安物流應付之合共人民幣223,463,688.00元之應收賬款(「應收賬款」)之全部權利。根據保理合同，原告委託天津物產為其催收及收款代理人，收取遷安物流應付的應收賬款。遷安物流管理團隊已表示，遷安物流已悉數結付應付天津物產五份電解銅合約之應收賬款。遷安物流已接獲上海金融法院發出日期為二零二一年七月二十八日的裁定書，據此，原告提出的索償已遭駁回，法庭聆訊的法律費用須由原告承擔。發出裁定書後，原告向上海市高級人民法院提出上訴，內容有關(其中包括)反對上海金融法院就海通民事起訴狀的判決以及申請遷安物流承擔法庭聆訊的法律費用之判令。遷安物流已指示其中國法律顧問處理就海通民事起訴狀提出上訴的一切法律事宜。該民事起訴仍在審理。本集團目前無法評估海通民事起訴狀上訴一事對本集團的影響。本公司於綜合財務報表內並無就海通民事起訴狀作出撥備。

根據天津浩泰恒遠國際貿易有限公司(「浩泰」)(作為原告)向天津市第一中級人民法院提交存檔之日期為二零一九年十一月二十二日之民事起訴狀(「浩泰民事起訴狀」)，浩泰要求遷安物流(i)償還總額人民幣68,370,454.42元(即浩泰向遷安物流供應之貨品之購買價格)；及(ii)支付與浩泰民事起訴狀有關之全部費用。浩泰索償的金額人民幣68,370,454.42元已計入二零二一年十二月三十一日的應付賬款內。於二零二一年一月四日，本集團接獲天津市第一中級人民法院之裁定書，據此，法院批准浩泰有關其起訴遷安物流之民事起訴狀(即浩泰民事起訴狀)之撤訴申請，法院之法律費用已由浩泰承擔。本公司於綜合財務報表內並無就有關訴訟撥備。

綜合財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

44 報告期後事項

報告期後，發生了以下事項：

- (a) 於二零二二年一月二十七日，本公司(作為借款人)與其主要股東億川信貸有限公司(作為貸款人)訂立了貸款協議，據此，貸款人同意墊付最高本金金額為10,000,000港元之貸款予本公司，貸款年期為自提款日期起計兩年，按每年10%之利率計息。於二零二一年十二月三十一日，本公司已提取貸款1,060,000港元。待本公司獨立股東於股東特別大會批准後，該貸款將由本公司全資附屬公司(作為押記人)簽立之股份押記作抵押，以押記由押記人擁有之榮發國際控股有限公司全部已發行股本，且該貸款亦將由榮發國際控股有限公司附屬公司(作為轉讓人)簽立之轉讓契據作抵押，乃以貸款人為受益人，作為貸款協議項下償還義務的持續擔保。貸款協議內訂定之該等交易(包括簽立股份押記及轉讓契據)構成本公司之關連交易，故須(其中包括)於二零二二年四月十九日舉行的股東特別大會上獲獨立股東批准。
- (b) 本集團已出售其聯營公司RockEast，詳情載於附註24。
- (c) 於二零二一年十一月二十六日，本公司接獲一份聯交所函件，通知本公司其作出之決定，當中表示本公司未能維持聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.24條規定之充足營運水平，以保證其股份繼續上市(「決定」)，以及根據上市規則第6.01(3)條將於二零二一年十二月八日暫停本公司股份買賣。本公司已根據上市規則第2B條就決定於二零二一年十二月六日向聯交所遞交書面要求，將決定轉交予上市覆核委員會進行覆核。於二零二二年二月二十五日，本公司接獲聯交所函件，通知本公司上市覆核委員會決定維持暫停本公司股份買賣之決定。於二零二二年三月七日，本公司根據上市規則第2B.06(2)條向聯交所上市覆核委員會作出書面要求，要求作進一步及最終覆核決定(「上市覆核委員會覆核」)。截至批准該等綜合財務報表日期，本公司仍未收到聯交所有關上市覆核委員會覆核的任何回覆。詳情請參閱本公司日期為二零二一年十一月二十八日、二零二一年十二月六日、二零二二年二月二十七日及二零二二年三月七日的公告。

關於石油勘探及生產活動之補充資料(未經審核)

二零二一年十二月三十一日

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集團，代價為295,000,000港元。本集團估計截至二零二一年及二零二零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。項目須已開始萃取煙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	二零二一年 輕質油及 中質油 千標準桶	二零二零年 輕質油及 中質油 千標準桶
於美國伊利諾伊州		
探明	68	71
概略	525	525
	593	596
於美國印第安納州		
探明	48	48
概略	445	445
	493	493
探明及概略總額	1,086	1,089

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，乃摘錄自己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				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業績					
持續經營業務					
收入	13,647	34,609	5,522,721	11,536,943	3,090,306
銷售及服務成本	(8,069)	(32,912)	(5,488,620)	(11,469,113)	(2,899,156)
毛利	5,578	1,697	34,101	67,830	191,150
其他收入及收益	263	3,213	21,406	1,831	19,144
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)
行政開支	(34,454)	(38,536)	(58,411)	(57,942)	(48,923)
視作收購一間聯營公司之收益	-	1,651	-	-	-
出售石油資產之虧損	-	(1,573)	(56,945)	-	-
視作出售／出售一間聯營公司之虧損	-	-	(7,891)	(8,757)	-
商譽減值	(55,960)	(32,778)	(14,250)	(7,840)	(85,908)
於聯營公司之權益及					
應收一間聯營公司款項減值	(172,846)	(274,898)	(242,000)	(190,000)	-
石油資產減值	-	-	(18,000)	(34,332)	(38,934)
應收貿易賬款減值	-	-	-	(92,955)	(235)
預付款項、按金及其他應收賬款減值	(11,082)	(2,800)	(4,474)	(114,010)	-
分佔聯營公司之溢利(虧損)	15,891	(3,663)	4,118	(2,858)	(1,909)
融資成本	(51,199)	(51,498)	(40,747)	(49,172)	(64,107)
持續經營業務之除稅前虧損	(303,809)	(399,185)	(383,224)	(472,513)	(29,751)
所得稅抵免(開支)	1,130	17,011	4,412	24,460	(44,516)
持續經營業務之年內虧損	(302,679)	(382,174)	(378,812)	(448,053)	(74,267)
已終止經營業務					
已終止經營業務之期內溢利	-	-	-	-	753,956
本年度(虧損)溢利	(302,679)	(382,174)	(378,812)	(448,053)	679,689

五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本年度(虧損)/溢利	(302,679)	(382,174)	(378,812)	(448,053)	679,689
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	7,133	14,404	2,532	(52,013)	(24,055)
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)	7,133	14,404	2,532	(52,013)	(103,217)
本年度全面收入總額	(295,546)	(367,770)	(376,280)	(500,066)	576,472
持續經營業務之本年度虧損/(溢利)歸屬於：					
本公司擁有人	(295,153)	(376,908)	(382,988)	(453,358)	(91,336)
非控股權益	(7,526)	(5,266)	4,176	5,305	17,069
	(302,679)	(382,174)	(378,812)	(448,053)	(74,267)
(虧損)/溢利歸屬於：					
本公司擁有人	(295,153)	(376,908)	(382,988)	(453,358)	670,520
非控股權益	(7,526)	(5,266)	4,176	5,305	9,169
	(302,679)	(382,174)	(378,812)	(448,053)	679,689
全面收入總額歸屬於：					
本公司擁有人	(290,680)	(367,418)	(378,974)	(500,977)	565,290
非控股權益	(4,866)	(352)	2,694	911	11,182
	(295,546)	(367,770)	(376,280)	(500,066)	576,472
資產、負債及非控股權益					
總資產	525,421	751,142	1,146,676	2,772,338	2,725,045
總負債	(811,918)	(748,093)	(783,857)	(2,033,199)	(1,486,008)
非控股權益	(79,273)	(84,139)	(84,491)	(81,797)	(80,886)
	(365,770)	(81,090)	278,328	657,342	1,158,151