

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



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

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：988)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績

#### 綜合年度業績

絲路物流控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

#### 綜合損益表及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收入	4	5,522,721	11,536,943
銷售及服務成本		<u>(5,488,620)</u>	<u>(11,469,113)</u>
毛利		34,101	67,830
其他收入及收益	4	21,406	1,831
撥回於一間聯營公司之權益減值		-	15,910
銷售及分銷費用		(131)	(218)
行政費用		(58,411)	(57,942)
出售石油資產之虧損		(56,945)	-
視作出售/出售聯營公司之虧損		(7,891)	(8,757)
商譽減值		(14,250)	(7,840)
於聯營公司之權益減值		(242,000)	(190,000)
石油資產減值		(18,000)	(34,332)
應收貿易賬款減值		-	(92,955)
預付款項、按金及其他應收賬款減值		(4,474)	(114,010)
分佔聯營公司之溢利/(虧損)		4,118	(2,858)
融資成本	5	<u>(40,747)</u>	<u>(49,172)</u>
除稅前虧損	6	(383,224)	(472,513)
所得稅抵免	7	<u>4,412</u>	<u>24,460</u>
年內虧損		<u>(378,812)</u>	<u>(448,053)</u>

綜合損益表及其他全面收益表(續)  
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內虧損		(378,812)	(448,053)
其他全面收入			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		<u>2,532</u>	<u>(52,013)</u>
年內全面收入總額		<u>(376,280)</u>	<u>(500,066)</u>
年內(虧損)／溢利歸屬於：			
本公司擁有人		(382,988)	(453,358)
非控股權益		<u>4,176</u>	<u>5,305</u>
年內虧損		<u>(378,812)</u>	<u>(448,053)</u>
年內全面收入總額歸屬於：			
本公司擁有人		(378,974)	(500,977)
非控股權益		<u>2,694</u>	<u>911</u>
		<u>(376,280)</u>	<u>(500,066)</u>
		二零一九年 港元	二零一八年 港元
每股虧損	8		
— 基本		(0.07)	(0.08)
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況報表  
於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		178,618	202,333
使用權資產		74,368	–
預付土地租賃款項		–	50,811
於聯營公司之權益		492,055	737,846
商譽		88,738	102,988
石油資產		67,017	145,175
		<u>900,796</u>	<u>1,239,153</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		577	567
預付土地租賃款項		–	1,482
應收貿易賬款及票據	9	574	612,590
預付款項、按金及其他應收賬款		230,211	855,106
可收回所得稅		10,149	7,173
現金及現金等值項目		4,369	43,579
		<u>245,880</u>	<u>1,520,497</u>
分類為持作出售的資產		–	12,688
		<u>245,880</u>	<u>1,533,185</u>
<b>流動資產總值</b>			
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	10	80,281	708,494
其他應付賬款及應計支出		150,196	809,352
銀行及其他借貸		394,379	414,412
應付承兌票據		54,133	52,000
融資租賃承擔		86	86
應付所得稅		–	4,528
		<u>679,075</u>	<u>1,988,872</u>
<b>流動負債總值</b>			
<b>流動負債淨值</b>			
		<u>(433,195)</u>	<u>(455,687)</u>
<b>總資產減流動負債</b>			
		<u>467,601</u>	<u>783,466</u>

## 綜合財務狀況報表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動負債</b>		
其他應付賬款及應計支出	18,778	–
銀行及其他借貸	35,230	–
融資租賃承擔	110	197
租賃負債	13,083	–
資產報廢責任	5,651	12,053
遞延稅項負債	31,930	32,077
	<u>104,782</u>	<u>44,327</u>
非流動負債總值		
	<u>104,782</u>	<u>44,327</u>
資產淨值	<u>362,819</u>	<u>739,139</u>
<b>權益</b>		
股本	57,036	57,036
儲備	221,292	600,306
	<u>278,328</u>	<u>657,342</u>
本公司擁有人應佔權益		
	<u>278,328</u>	<u>657,342</u>
非控股權益	84,491	81,797
	<u>84,491</u>	<u>81,797</u>
權益總額	<u>362,819</u>	<u>739,139</u>

附註：

## 1. 一般資料

絲路物流控股有限公司(「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干諾道中168-200號信德中心招商局大廈36樓17-18室。

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

## 2. 財務報表編製基準

該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。此外,綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定之適用披露。綜合財務報表已按歷史成本慣例編製。除另有指明外,綜合財務報表乃以港元呈列及所有數值均約整至最接近之千位。

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

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

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

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

已於本年度採用新訂及經修訂香港財務報告準則

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

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

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

#### 香港財務報告準則第16號租賃

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

#### 租賃的定義

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

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

## 作為承租人

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

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

所有該等資產於該日按香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於綜合財務狀況報表單獨呈列使用權資產。

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

- 對租賃期於初始應用日期起十二個月內完結的租賃應用短期租賃豁免
  - 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期限
- (i) 於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號產生之影響如下：

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

(ii) 應用香港財務報告準則第16號影響的性質

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

	千港元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	<u>25,807</u>
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔 (使用加權平均增量借貸年利率6.98%)	13,574
減：與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃以及與低價值資產有關的承擔	<u>(181)</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><b>13,393</b></u>
	千港元
就呈報用途而作出之分析：	
流動負債	142
非流動負債	<u>13,251</u>
	<u><b>13,393</b></u>

(iii) 於綜合財務狀況報表以及綜合損益表及其他全面收益表中確認的金額：

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

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



#### 4. 收入、其他收入及收益

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

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

#### 其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行利息收入	342	91
已收政府補貼*	1,346	625
出售分類為持作出售的資產之收益	18,049	-
雜項收入	1,669	1,115
	<u>21,406</u>	<u>1,831</u>

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

#### 5. 融資成本

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

## 6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損經扣除下列各項釐定：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已售存貨成本*	5,486,377	11,467,221
核數師酬金		
核數服務	900	750
其他服務	—	100
	<u>900</u>	<u>850</u>
員工成本(不包括董事酬金)		
薪金及津貼	10,032	8,807
退休福利成本	496	500
	<u>10,528</u>	<u>9,307</u>
物業、廠房及設備折舊	9,590	11,966
使用權資產折舊	4,613	—
預付土地租賃款項攤銷	—	1,494
遞增開支—石油資產	1,678	815
石油資產攤銷	126	1,710
出售物業、廠房及設備虧損	—	24
短期租賃項下租賃付款	313	—
土地及樓宇經營租賃項下之最低租賃付款	—	2,129
外匯虧損淨額	<u>5</u>	<u>69</u>

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

## 7. 所得稅抵免

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內撥備		
– 香港利得稅	–	–
– 中國企業所得稅	2,377	5,806
– 美國所得稅	–	–
過往年度超額撥備	<u>(6,789)</u>	<u>–</u>
即期稅項(抵免)支出	(4,412)	5,806
遞延稅項抵免	<u>–</u>	<u>(30,266)</u>
年內所得稅抵免	<u><b>(4,412)</b></u>	<u><b>(24,460)</b></u>

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

## 8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損的計算如下:

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>虧損</b>		
用於計算每股基本虧損的虧損		
本公司擁有人應佔年內虧損	(382,988)	(453,358)
攤薄潛在普通股之影響:		
可換股債券利息	<u>–</u>	<u>26,967</u>
用於計算每股攤薄虧損的虧損	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

	二零一九年 千股	二零一八年 千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<b>5,703,616</b>	5,703,616
攤薄潛在普通股之影響：		
可換股債券	<u>-</u>	<u>746,796</u>
用於計算每股攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

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

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

## 9. 應收貿易賬款及票據

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收貿易賬款	<b>101,051</b>	714,180
減：應收貿易賬款減值	<u>(100,477)</u>	<u>(101,590)</u>
	<u><b>574</b></u>	<u>612,590</u>

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

應收貿易賬款於報告期末根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
不超過30天	<b>574</b>	612,477
31至60天	<b>13</b>	20
61至90天	<b>40</b>	286
91至365天	<b>59</b>	253
超過一年	<u><b>100,365</b></u>	<u>101,144</u>
	<u><b>101,051</b></u>	<u>714,180</u>

被視作並無減值之應收貿易賬款之分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
未逾期	574	612,319
逾期：		
不足一個月	-	-
一至三個月	-	40
三至十二個月	-	231
一年以上	-	-
	<u>574</u>	<u>612,590</u>

#### 10. 應付貿易賬款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應付貿易賬款	<u>80,281</u>	<u>708,494</u>

於報告期末應付貿易賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
不超過30天	79,767	655,637
31至60天	61	46
61至90天	1	138
91至365天	340	28,315
超過一年	112	24,358
	<u>80,281</u>	<u>708,494</u>

應付貿易賬款並不計息，一般於90日信貸期內結清。

## 獨立核數師報告摘錄

### 就綜合財務報表不發表審核意見

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

### 不發表意見之基礎

#### 持續經營

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

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

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

## 二零一九年未經審核與經審核年度業績之間的重大差額

茲提述二零一九年未經審核年度業績公佈。鑒於審核流程完成後已對二零一九年未經審核年度業績公佈所載的本集團未經審核年度業績作出後續調整，務請本公司股東及潛在投資者注意以下二零一九年未經審核年度業績公佈所載本集團未經審核年度業績與本公佈所載本集團經審核年度業績之間的重大差額。

截至二零一九年十二月 三十一日止年度之項目	附註	於本公佈 之披露 千港元 (經審核)	於未經審核 年度公佈 之披露 千港元 (未經審核)	差額 增加/ (減少) 千港元
<b>綜合損益表</b>				
商譽減值	(b)	(14,250)	–	(14,250)
於聯營公司之權益減值	(c)	(242,000)	(180,000)	(62,000)
<b>綜合財務狀況報表</b>				
<b>非流動資產</b>				
於聯營公司之權益	(c)、(d)	492,055	565,045	(72,990)
商譽	(b)	88,738	102,988	(14,250)
<b>流動資產</b>				
應收貿易賬款及票據	(e)	574	352,285	(351,711)
預付款項、按金及其他應收 賬款	(e)	230,211	403,188	(172,977)
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款	(e)	80,281	622,930	(542,649)
其他應付賬款及應計支出	(e)、(f)	150,196	174,380	(24,184)
<b>非流動負債</b>				
其他應付賬款及應計支出	(f)	18,778	–	18,778

附註：

- (a) 參閱附註2—財務報表編製基準，於二零二零年三月三十日，本公司真誠延長由獨立第三方授出的旨在應付本公司的未來財務需求的貸款融資。然而，於二零二零年三月三十日後，由於本公司未滿足數項條款及條件，故該貸款融資並未延長。
- (b) 於核數師審閱後作出減值虧損，以反映本回顧年度中國的經濟狀況。
- (c) 於核數師審閱後作出進一步減值虧損，以反映本回顧年度中國的經濟狀況。
- (d) 有關調整於核數師審閱後作出。
- (e) 債務人及債權人的餘額抵銷於二零一九年十二月三十一日或之前生效。
- (f) 重新分類其他應付賬款至非流動部分。

除本公佈所披露者及與上述差異有關的相應調整外，未經審核年度業績公佈載列的其他資料概無重大變動。

## 管理層討論及分析

### 財務業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營業務收入約5,522,721,000港元(二零一八年：約11,536,943,000港元)，較上一年減少52.1%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的經營業務毛利由二零一八年所錄得約67,830,000港元減少至約34,101,000港元，而毛利率則維持於去年的0.6%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司錄得本公司擁有人應佔經營業務虧損約382,988,000港元，而上一年度錄得本公司擁有人應佔經營業務虧損約453,358,000港元。



## 業務回顧

二零一九年是近年來最艱難的一年。中美貿易爭端引發全球關注，間或引發市場動蕩不安。隨之而來的業務不確定性嚴重削弱了經濟以及本集團的盈利能力。為應對挑戰，本集團於二零一九年將管理重心放在根據戰略方向調整業務單位。我們繼續通過我們的核心附屬公司絲路物流(遷安)有限公司(「遷安物流」)(本集團業務的主要收入來源)重點發展貿易業務分部。貿易分部的收入由二零一八年的11,522,950,000港元減少52.1%至二零一九年約5,513,640,000港元，乃由於下半年貿易量受到經營限制。中國政府對環保的重視及削減行業過剩產能仍影響商品貿易及中游物流行業的發展。除上述因素外，我們於聯營公司的戰略投資未能全面投運。加上COVID-19爆發，該等因素無可避免地影響該等投資並導致本年度作出進一步減值。然而，鑒於中國政府應對目前大流行病的能力，中國經濟增長預期將很快獲得動力，並繼續推動我們日後業務發展。本集團將繼續積極採取符合環保法規的技術擴大我們的競爭優勢。

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

於二零一九年，西德克薩斯中間基原油平均價格約57美元，自二零一八年底的波動恢復穩定。本集團擁有約28.19%權益的RockEast Energy Corporation(「RockEast」)實行有效的成本控制，產生應佔溢利約7,281,000港元。然而，由於開採時間較長的原油油井的運營成本高企，本集團之美國石油經營業務於二零一九年錄得虧損71,296,000港元。為解決問題，於年內出售該等非生產性及開採時間較長的油井，以縮減經營規模並削減日後維護成本。本集團將密切監察該等石油資產之獲利能力並採取相應行動。

於二零一九年，本集團之應收賬款周轉日數為20日，二零一八年則為13日。周轉日數與本集團分配予客戶之信貸期相符。未來，本集團將嚴格執行其對客戶實施之信貸政策，更著重還款質量。倘還款出現任何不合常規的情況，則授予債務人之信貸期將相應調整。就採納新訂的香港財務報告準則第9號而言，本集團已計量預期信貸虧損，並會獨立評估已知存在財務困難或收回應收賬款存在重大疑慮的客戶有關應收賬款以計提減值撥備。管理層將繼續密切監察應收貿易賬款的信貸質量及可收回性。

## 展望

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

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

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

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

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

## 資本架構、流動資金、財務資源及債務到期情況

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有總計息銀行及其他借貸以及應付承兌票據分別約429,609,000港元及54,133,000港元(二零一八年十二月三十一日：分別為414,412,000港元及52,000,000港元)，相當於分別增加15,197,000港元及2,133,000港元。兩者均須於一年內償還。

本集團的總計息銀行及其他借貸中約27,966,000港元以人民幣(「人民幣」)計值及35,230,000港元以港元計值，兩者均以浮動利率計息，及366,413,000港元以港元計值，以固定利率計息。本集團持續經營業務之現金及銀行結餘約為4,369,000港元，其中22%以人民幣計值，39%以美元計值及39%以港元計值。應付承兌票據以港元計值。

於二零一八年十二月三十一日及於二零一九年，本金總額為300,000,000港元的可換股債券已到期及成為其他借貸，因其並無於到期日贖回。連同未結算利息，其他借貸總額為366,413,000港元(二零一八年：336,000,000港元)。其他借貸以港元計值並於二零一八年十二月三日至二零一九年六月三日期間按固定利率每年6%計息，於二零一九年六月三日後任何期間按年利率11%計息。

## 庫務政策

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

## 附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項

於回顧年度，概無附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項。

## 僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團之僱員總人數約為40人(二零一八年十二月三十一日：50人)。除基本薪酬外，本集團參照其表現及員工個別表現，或會向合資格僱員發放酌情花紅。為獎勵及酬謝對本集團營運取得成就作出貢獻之合資格參與者，本集團已於舊購股權計劃在二零一七年六月失效後採納一項新購股權計劃。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，概無根據新計劃授出尚未行使的購股權。

## 集團資產押記

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

## 負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團之負債比率(即淨債務除以總資本加淨債務之比率)約為63.3%(二零一八年十二月三十一日：約39.1%)。淨債務為本集團之計息銀行及其他借貸、可換股債券之負債部分、應付關連人士貸款之非即期部分及承兌票據之總額，減去本集團現金及現金等值項目。總資本指本公司擁有人應佔權益總額。

## 匯率波動風險及任何相關對沖

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

本集團並無任何衍生金融工具或對沖工具。本集團將持續檢討經濟情況及其外幣風險狀況，並將於日後有需要時考慮採取適當對沖措施。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年：無)。

## 報告期後事項

於二零二零年三月二十三日，本公司與一名獨立第三方訂立意向書，有意收購包頭市龍源土石方工程有限公司(主要從事採礦及煤炭銷售業務)70%的股權。於本公佈日期，並無訂立任何正式買賣協議。

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

## 核數師之工作範圍

本公佈所載有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況報表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字已經本集團核數師中正天恒會計師有限公司(「中正天恒」)認定與本集團於本年度之經審核綜合財務報表內所載數額一致。中正天恒就此執行之相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而受委聘進行核證，因此，中正天恒不會就本公佈作出保證。

## 股息

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

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二零年七月十日舉行。股東週年大會通告將適時刊發並寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票之股東身份，本公司將於二零二零年七月六日至二零二零年七月十日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須在實際可行的情況下盡快及無論如何不遲於二零二零年七月三日下午四時三十分送達本公司香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓)，以辦理登記手續。

## 審閱年度業績

本公司審核委員會(「審核委員會」)目前由四名獨立非執行董事(即梁遠榮先生(主席)、蔡素玉女士、吳兆先生及朱登凱先生)組成。審核委員會與管理層及本集團核數師審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績。

承董事會命  
絲路物流控股有限公司  
董事長兼執行董事  
蔡建軍

香港，二零二零年六月二日

於本公佈日期，董事會成員包括三名執行董事，即蔡建軍先生、張睿女士及王鏘玲女士，一名非執行董事，即秦博先生，及六名獨立非執行董事，即蔡素玉女士、梁遠榮先生、吳兆先生、朱登凱先生、劉巍先生及鄒明武先生。