



德祥地產集團有限公司\*  
ITC PROPERTIES GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
股份代號：199

2021-2022  
年報

2	公司資料
3	股東資訊
4	財務摘要
5	董事履歷
9	主席報告書
10	管理層討論及分析
23	董事會報告書
36	企業管治報告書
49	環境、社會及管治報告書
74	獨立核數師報告書
78	綜合損益表
79	綜合損益及其他全面收益表
80	綜合財務狀況表
82	綜合權益變動表
83	綜合現金流量表
85	綜合財務報表附註
192	財務概要
193	主要物業附表
195	釋義

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

張漢傑先生(主席)  
陳國強博士(聯席副主席)  
陳耀麟先生  
林秀鳳女士(首席財務總監)  
周美華女士

#### 獨立非執行董事

石禮謙, GBS, JP (聯席副主席)  
陳百祥先生  
葉瀚華先生

### 董事委員會

#### 審核委員會

陳百祥先生(主席)  
石禮謙, GBS, JP  
葉瀚華先生

#### 薪酬委員會

陳百祥先生(主席)  
石禮謙, GBS, JP  
葉瀚華先生  
周美華女士

#### 提名委員會

石禮謙, GBS, JP(主席)  
張漢傑先生  
陳百祥先生  
葉瀚華先生

#### 企業管治委員會

張漢傑先生(主席)  
林秀鳳女士  
葉瀚華先生  
周美華女士

#### 投資委員會

張漢傑先生  
陳國強博士  
陳耀麟先生  
林秀鳳女士  
周美華女士

### 公司秘書

黃少敏女士

### 法定代表

張漢傑先生(祝慧妍女士為替任人)  
林秀鳳女士(黃少敏女士為替任人)

### 法律顧問

康德明律師事務所(有關百慕達之法律)  
姚黎李律師行(有關香港之法律)  
張葉司徒陳律師事務所(有關香港之法律)  
梁瀚民大律師(有關澳門之法律)

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國銀行股份有限公司澳門分行  
東亞銀行有限公司  
恒生銀行有限公司

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

### 香港主要營業地點

香港  
中環  
夏慤道12號  
美國銀行中心30樓

### 主要股份登記及過戶處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

### 香港股份登記及過戶分處

卓佳秘書商務有限公司  
#香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 網址

www.itcproperties.com

### 股份代號

香港聯交所 199

\* 由2022年8月15日起更改為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓

## 財務日程表

公佈2021-2022年度之全年業績	2022年6月30日
第二次中期股息之除息日	2022年7月14日
第二次中期股息之暫停辦理過戶日期	2022年7月18日至19日
第二次中期股息之記錄日期	2022年7月19日
第二次中期股息之派付日期	2022年8月10日或前後
股東周年大會之暫停辦理過戶日期	2022年9月6日至9日
股東周年大會	2022年9月9日
公佈2022-2023年度之中期業績	2022年11月

## 收取公司通訊之方式及語文版本

本年報之英文及中文印刷本已備妥，並以可供查索的格式載於本公司網站[www.itcproperties.com](http://www.itcproperties.com)。

倘若股東及本公司之非登記股東：

- (i) 已選擇或被視為已同意於本公司網站閱覽本年報之電子版本，或
- (ii) 在收取或於本公司網站閱覽本年報時遇到困難，

彼等可以書面要求本公司或本公司於香港之股份登記分處(「股份登記分處」)卓佳秘書商務有限公司，地址為\*香港皇后大道東183號合和中心54樓，免費索取印刷本。

倘若股東及本公司之非登記股東欲更改其已選擇之本公司所有日後發出的公司通訊的收取方式或語文版本，可隨時發出最少七天的書面通知，送交股份登記分處(地址如上)或電郵至[itcproperties-ecom@hk.tricorglobal.com](mailto:itcproperties-ecom@hk.tricorglobal.com)，亦可填寫更改選擇表格並交回股份登記分處。

## 股東查詢

電郵： info@itcproperties.com

電話： (852) 2831 8138

傳真： (852) 2858 2697

\* 由2022年8月15日起更改為香港夏愨道16號遠東金融中心17樓

# 財務摘要

截至3月31日止年度

2022年

2021年

港幣百萬元

## 收益

根據綜合損益表

物業收入及酒店收益

– 應佔聯營公司及合營公司

– 透過出售附屬公司

– 透過部份出售於一間聯營公司之權益

332

258

2,458

184

354

–

274

–

3,418

442

淨溢利(虧損)

533

(664)

港仙

每股基本盈利(虧損)

59

(69)

港仙

每股股息

– 第一次中期

– 第二次中期

10

–

5

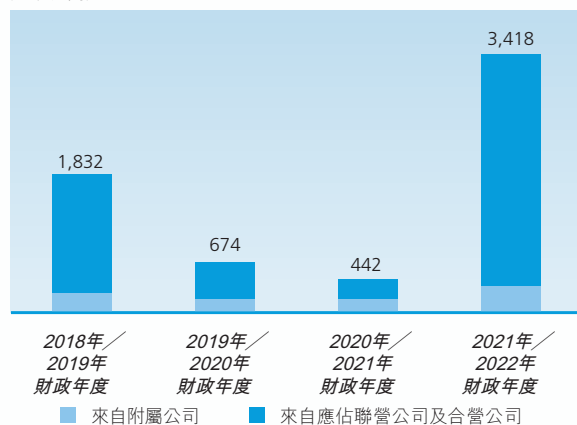
–

15

–

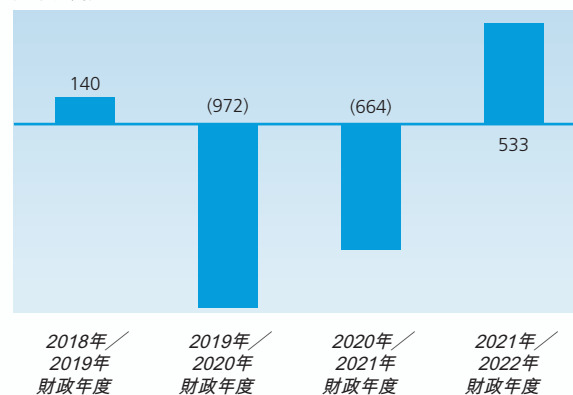
## 收益

港幣百萬元



## 淨溢利(虧損)

港幣百萬元



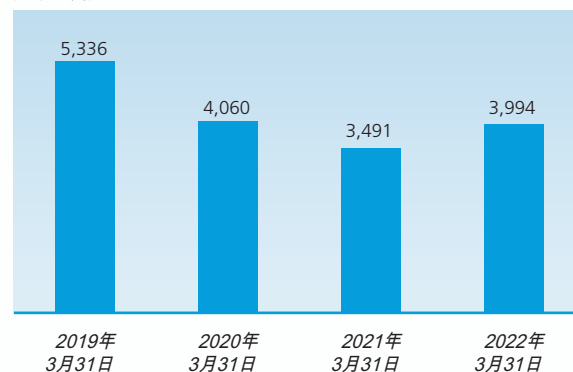
## 資產總額

港幣百萬元



## 股東資金總額

港幣百萬元



## 執行董事



### 張漢傑先生 (68歲)

張先生於2005年4月加入本公司出任執行董事兼主席，並為本集團多間成員公司之董事。彼亦為本公司企業管治委員會之主席，以及提名委員會及投資委員會各自之成員。張先生畢業於倫敦大學，持有文學學士學位。彼於地產發展、物業投資及企業融資方面擁有逾44年經驗，並於香港多間具領導地位之物業發展公司擔任主要行政職務。張先生為香港上市公司佳景集團有限公司之獨立非執行董事。



### 陳國強博士 (67歲)

陳博士獲委任為執行董事兼聯席副主席，自2021年11月29日起生效。彼自其獲委任後成為本公司投資委員會之成員。陳博士為本集團一間成員公司之董事，並在獲委任為執行董事兼聯席副主席前，曾擔任本集團之高級顧問。彼在建築業、地產業及策略投資方面擁有逾41年國際企業管理經驗。彼持有法律榮譽博士學位及土木工程學士學位。陳博士多年來曾擔任多家上市公司的主席及執行董事。彼於2020年2月4日辭任香港上市公司電視廣播有限公司之主席兼非執行董事職務。陳博士為本公司之主要股東，亦為德祥集團有限公司及Galaxyway Investments Limited (彼等於本公司擁有之權益於本年報的董事報告書內「主要股東及其他人士之權益」一節內披露) 之唯一董事。陳博士為本公司主要股東伍婉蘭女士之配偶及執行董事陳耀麟先生之父親。



### 陳耀麟先生 (38歲)

陳先生於2010年3月加入本公司出任執行董事，並為本集團多間成員公司之董事。彼亦為本公司投資委員會之成員。彼畢業於美國杜克大學 (Duke University, United States of America) Trinity College of Arts and Sciences，持有政治學國際關係文學學士學位。陳先生曾任職於高盛集團 (The Goldman Sachs Group, Inc.) 之投資銀行部。彼為Burcon NutraScience Corporation之董事，該公司之已發行股份於多倫多證券交易所、法蘭克福證券交易所及納斯達克資本市場上市。陳先生為本公司主要股東陳國強博士 (執行董事兼聯席副主席) 及伍婉蘭女士之兒子。

## 董事履歷



### 林秀鳳女士 (50歲)

林女士於2020年7月加入本集團並於2021年2月獲委任為執行董事及本公司首席財務總監，負責本集團之財務及會計工作。彼為本公司企業管治委員會及投資委員會各自之成員。林女士亦為本集團多間成員公司之董事。彼於加入本集團前為德勤•關黃陳方會計師行之合夥人，並在跨國公司及上市公司審核以及於香港及海外首次公開招股方面擁有逾25年經驗。林女士持有工商管理學士(會計)學位。彼為香港會計師公會及特許公認會計師公會之資深會員。



### 周美華女士 (67歲)

(別名: Rosanna)

周女士獲委任為執行董事，自2021年11月29日生效，並自獲委任後成為本公司投資委員會之成員。彼亦獲委任為本公司薪酬委員會及企業管治委員會各自之成員，自2022年1月1日起生效。周女士為本集團多間成員公司之董事，並在獲委任為執行董事前，曾擔任本集團之顧問。彼於國際企業管理及財務方面擁有逾43年經驗。彼多年來曾擔任多家上市公司的董事會職務。彼持有商業學士及碩士學位，並在不同司法權區擁有專業會計資格和經驗。彼為香港會計師公會及澳洲會計師公會資深會員及英屬哥倫比亞特許專業會計師協會會員。周女士為Burcon NutraScience Corporation之董事，該公司之已發行股份於多倫多證券交易所、法蘭克福證券交易所及納斯達克資本市場上市。

## 獨立非執行董事



石禮謙，*GBS*，*JP* (77歲)

(別名: Abraham Razack)

石先生於2010年9月加入本公司出任獨立非執行董事兼副主席。彼亦為本公司提名委員會之主席，以及審核委員會及薪酬委員會各自之成員。石先生畢業於澳洲雪梨大學，持有文學學士學位及教育文憑。彼持有法律博士學位。彼自2000年至2021年為香港立法會代表地產及建造界功能界別之議員。彼於1995年獲委任為太平紳士。彼於2007年獲頒授銀紫荊星章，並於2013年再獲頒授金紫荊星章。

石先生為香港上市公司莊士中國投資有限公司之榮譽主席及獨立非執行董事。彼為香港上市公司高銀金融(集團)有限公司之執行董事，並由副主席調任為主席，自2022年6月6日生效。石先生亦為華潤水泥控股有限公司、莊士機構國際有限公司、四海國際集團有限公司、碧桂園控股有限公司、資本策略地產有限公司、光大永年有限公司、遠東發展有限公司、昊天國際建設投資集團有限公司、國際友聯融資租賃有限公司、麗豐控股有限公司、藍鼎國際發展有限公司、利福國際集團有限公司、新創建集團有限公司及百利保控股有限公司之獨立非執行董事，全部均為香港上市公司。彼亦為冠君產業信託之管理人鷹君資產管理(冠君)有限公司之獨立非執行董事，以及富豪產業信託之管理人富豪資產管理有限公司之獨立非執行董事，該兩項信託均於香港上市。石先生分別於2020年6月2日及2021年5月28日退任為合興集團控股有限公司(其股份已於2022年1月27日除牌)及香港上市公司澳門博彩控股有限公司之獨立非執行董事。石先生為香港科技大學顧問委員會之榮譽委員，以及香港大學校董會及校務委員會之成員。



## 董事履歷



**陳百祥先生 (75歲)**

陳先生於2015年8月加入本公司出任獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會各自之主席以及提名委員會之成員。陳先生擁有逾42年財務及會計業務經驗。彼為會計及核數公司陳百祥會計師樓之唯一擁有人。彼已擔任執業會計師逾42年，並由1980年至2008年期間及由2008年至2018年期間分別擔任澳門核數師會計師公會副理事長及副會長。陳先生為香港上市公司佳景集團有限公司之獨立非執行董事。彼由1984年至1996年期間、由2011年至2014年期間及於2018年擔任澳門財政部利得稅評稅委員會之委員，並由2006年至2011年期間擔任澳門核數師暨會計師註冊委員會之評核委員。陳先生持有會計系學士學位。



**葉瀚華先生 (40歲)**

葉先生於2021年2月加入本公司出任獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會各自之成員。葉先生畢業於英國劍橋大學並獲得文學學士學位及經濟學文學碩士學位。彼亦從英國法學院獲得法學研究生文憑(優異等級)及從香港大學獲得法律學專業證書。葉先生為香港大律師，亦是一間從事房地產投資及資產管理公司之合夥人，負責香港資本市場及業務發展。彼曾在一間環球管理顧問公司工作，專責香港及中國大陸之房地產及公營部門。葉先生於2019年12月6日辭任為香港上市公司新昌創展控股有限公司之獨立非執行董事。

執行董事同時為本集團之高層管理人員。

## 致列位股東

本人謹代表董事會欣然提呈本集團之本年度年報。

於本年度內，在2019冠狀病毒病疫症威脅下，本集團繼續面對挑戰重重的營商環境並持續檢討其營商模式及調整其靈活性。在嚴格的土地發展法規及本年度低息環境之雙重影響下，本地房屋需求保持穩定，本集團之海珀單位銷售成績依然理想，令本集團本年度之收益增加28.5%至港幣332,200,000元。然而，由於物業市場競爭激烈，本年度毛利減少至港幣25,200,000元。本集團本年度錄得本公司擁有人應佔淨溢利港幣566,200,000元。

董事會宣佈派發本年度之第二次中期股息每股股份5港仙，股息將以現金派付。連同第一次中期股息10港仙，股息總額為每股股份15港仙。

隨著全球各地疫苗接種率上升，預期2019冠狀病毒病疫症對環球經濟造成之影響將逐漸消退。然而，本集團預期2019冠狀病毒病疫症繼續為未來全球經濟持續復甦帶來風險及不明朗因素。此外，俄羅斯-烏克蘭戰爭、全球通脹及利率上升趨勢為營商環境添加更多不明朗因素。為應對瞬息萬變的世界及營商環境的不明朗因素，本集團持續審視其業務模式，並致力提升其業務營運之效率及效益。本集團將專注於澳門金峰名匯及金峰名鑄餘下各座之銷售工作以及其他本地重建項目，以鞏固未來數年之收益。除將現有業務進一步擴展至中國、澳門、加拿大及英國外，本集團將傾力發展手頭項目，以繼續改善盈利及提升股東價值，並於合適機遇出現時精挑細選，審慎添補本集團投資組合。

## 致謝

本人代表董事會歡迎陳國強博士及周美華女士於2021年11月加入董事會及衷心感謝於2022年1月辭任的前董事總經理張志傑先生及前執行董事黃禮順先生於其任期內對本集團作出的出色奉獻及寶貴貢獻。

本人亦謹藉此機會就股東之鼎力支持、董事會成員、管理層及員工對本集團之竭誠服務，以及客戶、顧問及業務夥伴於本年度給予之寶貴協助致以衷心感謝。

主席

張漢傑

香港，2022年6月30日

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於本年度內，在2019冠狀病毒病疫症威脅下，本集團繼續面對挑戰重重的營商環境並持續檢討其營商模式及調整其靈活性。在嚴格的土地發展法規及本年度低息環境之雙重影響下，本地房屋需求保持穩定，本集團之海珀單位銷售成績依然理想，令本集團本年度之收益增加28.5%至港幣332,200,000元(2021年：港幣258,400,000元)。然而，由於物業市場競爭激烈，本年度毛利減少至港幣25,200,000元(2021年：港幣38,100,000元)。

於本年度，由本集團一間聯營公司發展位於澳門路環南岸之豪華住宅項目之預售單位已逐步交付予最終買家，相應銷售額已確認。因此，本集團錄得應佔聯營公司之淨溢利港幣921,700,000元(2021年：應佔淨虧損港幣20,300,000元)。

此外，本集團於本年度出售若干於香港持有重建及住宅項目之全資附屬公司之股權。該出售事項產生出售附屬公司之收益港幣101,800,000元。

然而，2019冠狀病毒病疫症持續對本集團持有之物業的公平值產生不利影響，導致確認本集團投資物業之公平值減少港幣52,400,000元(2021年：港幣77,000,000元)。再者，本集團已就收購保華建業集團有限公司(「保華建業」)45.76%權益之已付訂金合共港幣159,000,000元(「訂金」)作出之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認重大虧損撥備港幣159,000,000元。

因此，本集團於本年度之業績顯著轉虧為盈，錄得本公司擁有人應佔淨溢利港幣566,200,000元(2021年：淨虧損港幣662,200,000元)。

董事會宣佈派發本年度之第二次中期股息(「第二次中期股息」)每股股份5港仙(2021年：無)以代替末期股息。中期股息將以現金派付。連同第一次中期股息每股股份10港仙，本年度股息總額為每股股份15港仙(2021年：無)。



金峰南岸、金峰名匯、金峰名鑄

### 物業

本年度錄得分部溢利港幣945,600,000元，而上一個財政年度則為虧損港幣179,900,000元。

### 澳門

隨著佔用許可證獲發後，由本集團一間聯營公司發展位於澳門路環南岸之豪華住宅項目之預售單位已逐步交付予最終買家，相應銷售額已於本年度確認。該項目於本年度為本集團貢獻溢利港幣975,200,000元(2021年：虧損港幣9,500,000元)。

### 香港

海珀為一項市區重建局項目，擁有76個住宅單位連同一個商場平台，於本報告日期已全數出售。於本年度，39個單位(2021年：34個單位)已交付予最終買家，因此於本年度為本集團貢獻收益港幣299,500,000元(2021年：港幣205,300,000元)。

本集團已完成收購土瓜灣上鄉道21、23、25、27、29及31號所有單位及合併有關地段不分割份數。該物業將於符合城市規劃規定後，計劃作住宅重建。

位於半山寶珊道23號之項目為一項待售超級豪宅項目，一幢樓高10層的中層大廈之上蓋建築工程已於2022年2月落成，預期將於2022年下半年獲發佔用許可證。於本年度，本集團已出售該項目之20%實際權益，所得款項已用作償還於2021年10月14日到期之擔保票據(定義見下文)。

此外，本集團已出售土瓜灣炮仗街41、43及45號項目，代價為港幣318,300,000元；該項目屬重建項目，包括一幢低層設有零售商舖之住宅大樓。該出售事項取得溢利港幣79,800,000元，並提升本集團之現金狀況。



海珀

## 管理層討論及分析

### 中國

達鏢國際中心為一幢集商場平台、辦公室及酒店於一身之綜合大樓，位於廣州市，鄰近昌崗地鐵站，交通方便。於本年度，在當前市況相對低迷之情況下，本集團透過按現行市價進一步收購達鏢國際中心 13.5% 權益令實際權益由 31.5% 增加至 45.0%，旨在當市場變為全面復甦後可出售物業繼而從物業增值中得益。

達鏢國際中心之出租率保持超過 90% 之穩健水平，但由於 2019 冠狀病毒病疫症的間歇性不利影響，續租租金有所下跌。

### 海外

#### 英國倫敦

位於 Greycoat Place 之項目正在重建為一幢商住綜合大廈。於 2021 年 5 月，本集團成功取得重建修訂之批准，可將地盤重建為一幢七層高大廈。於取得有關批准後，建築面積由 39,000 平方呎增加至 43,200 平方呎。拆卸工程已經完成，而上蓋建築工程預期將於 2022 年底完成。



*Townsend House*

#### 加拿大溫哥華

於本年度，溫哥華物業市場表現強勁，樓價急速上升。位於 Alberni Street 之住宅重建項目目前正在向當地部門申請以取得發展及建築許可。

### 酒店及消閒

由於本集團於2020年12月31日出售香港珀麗尚品酒店後不再錄得來自該酒店之收益，故此分部於本年度所得收益僅來自本集團所收取之酒店管理費，金額為港幣1,000,000元，較上一個財政年度港幣6,600,000元大幅減少。

酒店及消閒業務持續受到2019冠狀病毒病疫症影響。因此，本年度錄得分部虧損為港幣73,000,000元(2021年：港幣92,300,000元)。

於本年度，趁著市況相對低迷之情況下，本集團透過按現行市價收購上海漕河涇萬麗酒店額外15%實際權益，以把握資本價值之潛在升值。於有關收購事項後，本集團於上海漕河涇萬麗酒店之實際權益由9.5%增加至24.5%。

於本年度結束後，本集團擁有40%權益之一間合營公司已出售香港大角咀九龍珀麗酒店，總代價為港幣1,374,900,000元，產生應佔溢利約港幣223,000,000元。



溫哥華灣岸威斯汀酒店

## 管理層討論及分析

於本報告日期，對本集團營運屬重大之本集團物業權益概列如下：

地點	用途	本集團 應佔權益 (%)	應佔 建築面積 <sup>(1)</sup> (平方呎)
<b>澳門</b>			
位於石排灣馬路之金峰南岸、金峰名匯及金峰名鑄	住宅／商業	35.5	379,200
<b>小計</b>			<b>379,200</b>
<b>香港</b>			
位於深水埗海壇街205號之海珀	住宅／商業	100	4,200
位於中環夏愨道12號美國銀行中心30樓之物業	辦公室	100	13,800
位於灣仔軒尼詩道250號之250 Hennessy	辦公室／車位	100	55,600
位於土瓜灣上鄉道21、23、25、27、29及31號之重建項目	住宅 <sup>(2)</sup>	72	30,100
位於半山寶珊道23號之重建項目	住宅	20	16,000
<b>小計</b>			<b>119,700</b>

地點	用途	本集團 應佔權益 (%)	應佔 建築面積 <sup>(1)</sup> (平方呎)
<b>中國</b>			
位於海南省三亞市崖州灣科技城之土地	酒店	100	886,000
位於廣州市海珠區江南大道南362號及 昌崗中路238號之達鏢國際中心之部分	商業／辦公室／ 酒店／車位	45	285,600
位於上海市徐匯區漕河涇新興技術開發區田林路397號之 上海漕河涇萬麗酒店	酒店	24.5	170,000
<b>小計</b>			<b>1,341,600</b>
<b>海外</b>			
位於英國倫敦 Greycoat Place 之 Townsend House	住宅／商業	90.1	39,000
位於加拿大英屬哥倫比亞省溫哥華 Bayshore Drive 1601 號之 溫哥華灣岸威斯汀酒店	酒店／會議／配套用途	50	224,500
位於加拿大英屬哥倫比亞省溫哥華 Alberni Street 1444 號、 Broughton Street 711 號及 Nicola Street 740 號之重建項目	住宅／商業	28	171,200
<b>小計</b>			<b>434,700</b>
<b>總計</b>			<b>2,275,200</b>

附註：

- (1) 應佔建築面積指於現時用途下之面積。
- (2) 該物業現作為工業用途，計劃於符合城市規劃規定後重建作住宅用途。



## 管理層討論及分析

### 證券投資

本年度來自證券投資之分部溢利為港幣 11,400,000 元(2021 年：港幣 19,300,000 元)，此乃由於市場價格上升而產生之未變現收益。

於 2022 年 3 月 31 日，本集團所持之股權及基金投資總值為港幣 153,600,000 元，當中 74% 為以美元列值之非上市證券及基金，而餘下 26% 則為以港幣列值之上市證券。

### 融資

於 2022 年 3 月 31 日，本集團之其他應收貸款為港幣 166,500,000 元(2021 年：港幣 277,300,000 元)。

於本年度，本集團之利息收入為港幣 14,800,000 元(2021 年：港幣 30,300,000 元)，而融資分部溢利則為港幣 35,000,000 元(2021 年：虧損港幣 81,700,000 元)，此乃主要來自就本集團根據本集團採用之會計政策所持之應收貸款(連同其應計未付利息)作出之預期信貸虧損之虧損撥備撥回港幣 19,900,000 元。

### 就收購保華建業之已付訂金

誠如本公司日期為 2021 年 6 月 28 日之公佈、本公司截至 2021 年 3 月 31 日止年度之年報及本公司截至 2021 年 9 月 30 日止六個月之中期報告所披露，本集團已撤銷有關收購保華建業 45.76% 權益之協議，並向賣方及南岸集團有限公司(清盤中)(「南岸」)(即賣方之擔保人)申索已付訂金之退款。

於本年度，本集團監察狀況，並考慮南岸於 2021 年 4 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日所披露之下列事件：

- (i) 由於一名南岸債權人採取之行動，保華建業之實益擁有權出現變動；
- (ii) 於 2021 年 7 月 23 日，南岸被百慕達最高法院根據 1981 年公司法第 161 條勒令清盤，並已委任臨時清盤人；
- (iii) 南岸之間接全資附屬公司及澳門十三第酒店(為南岸及其附屬公司之唯一主要資產)之擁有人 Hotel Nova Concórdia, Limitada(英文名稱：New Concordia Hotel Limited，中文名稱：新聯生酒店有限公司)已自行向澳門法院申請自願清盤；
- (iv) 於 2022 年 3 月 11 日，百慕達最高法院頒令委任共同及個別清盤人，並根據 1981 年百慕達公司法第 181(2) 條成立審查委員會；及
- (v) 南岸股份自 2021 年 7 月 2 日起在聯交所暫停買賣。

考慮到上述事件及不久將來之全球經濟狀況，本公司認為南岸之業務並無改善跡象，且基於負面事實及情況，導致於 2022 年 3 月 31 日之前景更為合理悲觀。故此，根據本集團採用之會計政策，就本年度所評估之訂金虧損率維持在 100% (「內部評估」)，並已於本年度作出虧損港幣 159,000,000 元。

為評估內部評估是否合理，本集團聘用獨立專業估值師普敦國際評估有限公司（「估值師」）進行額外分析，讓其按照香港財務報告準則第9號（2014年）重新評估訂金於2022年3月31日之預期信貸虧損撥備。估值師採用其獨立挑選之參數，當中包括與南岸相若之信貸評級組合（「外部評估」）。考慮到南岸之業務情況及不利經濟條件，估值師在其評估中釐定其假設，包括違約可能性為100%及回收率為0%。外部評估顯示，平均虧損率約為100%。

由於內部評估及外部評估之結果相同，本集團認為於本年度就訂金作出減值虧損港幣159,000,000元乃屬公平合理。本集團繼續採取必要行動收回欠款。

### 財務回顧

本集團持續採用審慎資金及財務政策於其整體業務營運上，並繼續以多項信貸額度結付其承擔項目及滿足本集團之營運資金需求。

於2022年3月31日，本集團之銀行借貸總額為港幣1,448,000,000元。於扣除銀行結餘及現金港幣284,000,000元後及與本集團股東資金港幣3,994,300,000元相比，本集團於2022年3月31日之淨資產負債比率為0.29（2021年：0.68）。所有銀行借貸均按浮動利率計息。本集團將密切監察及管理所面對之利率波動風險，並會於適當情況下考慮使用對沖工具。

於2022年3月31日，本集團之尚未動用銀行信貸額度為港幣245,000,000元，該金額可用作物業施工所需資金及本集團營運資金。於本年度，已提取銀行借貸合共為港幣660,100,000元，用以支付香港重建項目所需資金、回購擔保票據及本集團營運資金。本集團合共港幣607,400,000元之借貸將按照還款安排於一年後到期償還。本集團合共港幣840,600,000元之借貸因貸款人有權要求即時償還而已分類為流動負債。本集團將不斷密切監察其流動資金及營運資金需求，確保在有需要時作出適當融資安排。

就現金流量以外幣列值之海外附屬公司、合營公司、聯營公司及其他投資而言，本集團致力就債務融資安排以適當水平之相同貨幣借貸進行自然對沖。因此，本集團之借貸及由本集團提供擔保之合營公司及聯營公司借貸均以港幣、加幣及英鎊列值。於本年度錄得未變現匯兌差異收益為港幣41,700,000元，並以計入其他全面收益，此乃主要由於加幣及人民幣升值，導致在換算加拿大及中國業務時出現差異。本集團大部分現金及現金等值項目均以港幣及加幣列值，而本集團其他資產及負債則以港幣、人民幣、澳門幣、英鎊、美元及加幣列值。本集團並無使用任何對沖工具，惟將密切監察外匯風險。

於本年度，本集團以折讓價回購由本公司全資附屬公司Treasure Generator Limited發行並由本公司提供擔保之2021年到期4.75%擔保票據（「擔保票據」）項下本金總額合共約2,800,000美元（相當於約港幣21,700,000元）。於2021年10月14日，本集團已全數償還未償還本金金額約167,900,000美元（相當於約港幣1,308,900,000元），連同於到期時之應計利息。

## 管理層討論及分析

### 資產抵押

於2022年3月31日，銀行向本集團授出之一般信貸額度乃以本集團為數港幣625,000,000元之投資物業、港幣340,500,000元之物業存貨、港幣499,600,000元之物業、機械及設備及港幣1,402,700,000元之於一間聯營公司之權益作抵押。

### 或然負債

於2022年3月31日，本集團按各別基準(i)就本集團分別擁有50%、50%、40%及28%權益之四間合營公司所獲授銀行融資之未償還金額(按本集團應佔權益比例)港幣563,700,000元(2021年：港幣554,300,000元)、港幣41,900,000元(2021年：港幣57,800,000元)、港幣281,600,000元(2021年：港幣294,400,000元)及港幣150,700,000元(2021年：港幣148,200,000元)提供公司擔保最高港幣583,200,000元(2021年：港幣573,800,000元)、港幣41,900,000元(2021年：港幣58,000,000元)、港幣281,600,000元(2021年：港幣294,400,000元)及港幣245,500,000元(2021年：港幣241,400,000元)；及(ii)就本集團擁有20%(2021年：40%)權益之一間聯營公司所獲授銀行融資之未償還金額(按本集團應佔權益比例)港幣228,300,000元(2021年：港幣384,600,000元)提供公司擔保最高港幣282,900,000元(2021年：港幣565,700,000元)。

### 僱員人數及薪酬政策

於2022年3月31日，本集團之僱員總人數為243名(2021年：259名)。本集團按員工之資歷及經驗、工作性質及表現，以及市場薪酬情況而釐定薪酬待遇。其他僱員福利包括醫療計劃、保險、購股權及退休計劃。

### 已發行股份之變動


於本年度內，本公司概無發行或註銷任何股份。於2022年3月31日，本公司之已發行股份數目為960,175,410股。

## 主要風險及不確定因素

本集團之業務、財務狀況及經營業績受多項風險及不確定因素影響。已識別之主要因素載列如下：

主要風險	主要監控及風險緩解措施	風險趨勢
<p>1. 全球經濟存在不穩定因素</p> <p>全球經濟及金融市場之前景仍欠明朗。香港及澳門方面，2019冠狀病毒病大流行確診擴散及政府實施一系列防疫措施呼籲市民留在家中以控制疫情，導致旅客量低迷、個人消費減少及失業率上升。中國經濟因2019冠狀病毒病帶來的負面影響、外來需求呆滯、房地產市場出現調整及中美貿易戰而備受下行壓力。英國脫歐為英國前景持續地帶來長遠不明朗因素。上述全球經濟不穩定因素足以對全球之商業活動以至經濟及市場狀況構成不利影響。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>向董事提供本集團每月更新的財務資料以便彼等在不穩定的市場中管理業務</li> <li>釐訂投資策略及就業務機遇展開系統性分析</li> <li>密切監察本集團的流動資金及營運資金以確保其在不利環境中可持續發展</li> </ul>	<p></p> <p>長期政局不明朗及全球經濟狀況轉差</p>
<p>2. 融資存在不穩定因素</p> <p>本集團的資本要求取決於其物業投資和發展項目，以及酒店營運所需的資本開支。本集團可能需要籌集額外資金以應付彼等需要。然而，不保證可取得額外融資，或如可取得，該融資條款將會有利於本集團。持續經濟不景及不利的市場因素為物業估值和本</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>與銀行保持密切溝通</li> <li>根據銀行貸款契約條款評估財務風險</li> <li>管理存款及貸款的還款期組合，將再融資的風險及成本減至最低</li> <li>建立和保持多元化的融資渠道</li> </ul>	<p></p> <p>保持穩定</p>

## 管理層討論及分析

主要風險	主要監控及風險緩解措施	風險趨勢
<p>集團的借貸能力帶來不良影響。如本集團未能取得有利的融資條款，可能導致被逼延遲資本發展項目、潛在收購及投資，或縮減或終止業務營運。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 出售部分投資以獲取適當的現金償還到期債務</li></ul>	
<p>3. 災害</p> <p>氣候變化對本集團構成不同的風險。除了實體風險，例如極端天氣情況可能造成嚴重人身損傷、損毀財產及對物業價值產生不利影響，過渡至低碳經濟可能引起廣泛的政策、法律、科技及市場變化，令本集團之業務營運縮減。此外，傳染病的爆發可能導致環球業務中斷及影響可持續發展。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 監察及減低日常營運的碳排放</li><li>• 實行綠色建築認證</li><li>• 加強對環境、社會及管治表現的管治</li><li>• 審視和更新業務連續性計劃和危機管理程序</li><li>• 安排足夠的保險</li><li>• 維持標準操作程序和指引以應對疫情</li></ul>	<p></p> <p>2019冠狀病毒病大流行導致負面影響延續，特別是引發房價下跌趨勢、租金協商／修訂及酒店入住率大幅下降，嚴重影響業務可持續性</p>
<p>4. 行業存在激烈競爭</p> <p>本集團面對之競爭風險包括：(i)本集團經營物業業務所在市場，包括香港，存在大批從事物業投資及發展之發展商；(ii)來自其他發展商之激烈競爭及定價壓力；(iii)受經濟疲弱影響而要求業主減租及空置率上升對業主構成壓力；及(iv)為吸引住客入住而與其他酒店競爭。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 董事與管理層討論業務表現和制定多項營運與市場策略以維持本集團之競爭力</li><li>• 擁有良好素質和經驗的團隊密切監察分部的表現</li></ul>	<p></p> <p>保持穩定</p>

主要風險	主要監控及風險緩解措施	風險趨勢
<p>5. 聯營公司及合營公司</p> <p>本集團大部分項目發展及投資乃透過聯營公司及合營公司進行。因此，其承受業務夥伴可能因改變業務策略而退出合營公司；對本集團採取不利的行動；可能無法根據合營安排履行其職責及義務；可能出現擁有權或控制權變動；或因遭遇重大業務及財務困難而妨礙其對合營項目作出貢獻所涉及的風險。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 謹慎選擇有長遠合作關係的業務夥伴</li> <li>• 持續與業務夥伴溝通以了解其業務策略和結構轉變</li> <li>• 於協議內納入維護本集團權益的條款及條件</li> <li>• 透過內部政策和合規清單以監控合約責任與法律程序的履行</li> </ul>	<p> 保持穩定</p>
<p>6. 冷卻樓市措施</p> <p>由於本集團經營業務所在地區之政府推出冷卻樓市措施，本集團可能在市場壓力下調低物業之實際售價或租金。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 持續更新和評估政府政策</li> <li>• 及時進行市場研究和需求分析以制定適當的策略</li> <li>• 地區多樣化</li> </ul>	<p> 經濟低迷導致冷卻樓市措施減少</p>

## 管理層討論及分析

主要風險	主要監控及風險緩解措施	風險趨勢
<p>7. 法律及規例</p> <p>發展項目及酒店營運必須取得政府批准或許可，而若干批准及許可或須經過一段無法預料之漫長時間始獲批出，以致項目延遲落成及對酒店營運構成不利影響。當局亦可能不時對物業業主實施新規例或在諮詢及指引不足下改變政策，導致本集團可能須就遵守有關規定而增加人手及承擔額外費用和開支，在若干情況下可能對本集團之物業銷售表現及酒店營運和管理構成不利影響。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 持續監察和評估法規改變所帶來的影響</li><li>• 在需要時尋求有關規例改變的專業意見</li><li>• 透過內部政策和合規清單監察法律和規例的遵守</li><li>• 保持文件記錄恰當</li></ul>	 <p>保持穩定</p>
<p>8. 貨幣波動</p> <p>本集團之業績以港幣列賬，惟旗下之附屬公司、聯營公司及合營公司之收支則可能以其他貨幣為單位，包括人民幣、加幣及英鎊，故在換算海外賬目上如出現任何重大貨幣波動，將可能影響本集團之經營業績、財務狀況及現金流量。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 持續評估和監察外匯風險</li><li>• 於適當時候考慮使用對沖工具</li></ul>	 <p>保持穩定</p>

董事欣然提呈本集團本年度之報告書及經審核綜合財務報表。

## 主要業務及業務審視

本公司為投資控股公司。本集團之主要業務為於澳門、香港、中國、加拿大及英國從物業發展及投資，於中國、香港及加拿大從事發展、投資、營運和管理酒店及消閒業務，證券投資及提供貸款融資服務。本公司主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註45。

就香港公司條例附表5所要求對上述業務之進一步討論及分析，包括對本集團業務的中肯審視、對本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述及本集團業務相當可能有的未來發展的揭示，已刊載於本年報「財務摘要」、「主席報告書」、「管理層討論及分析」、「企業管治報告書」、「環境、社會及管治報告書」及「財務概要」章節內，而當中相關討論均構成本報告書之一部分。

## 業績及分派

本集團之本年度業績載於第78頁之綜合損益表內。

董事會宣佈向於2022年7月19日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之股東派發本年度之第二次中期股息(「第二次中期股息」)每股股份5港仙(2021年：無)，以代替末期股息。第二次中期股息將於2022年8月10日(星期三)或前後以現金派付予股東。

連同第一次中期股息每股股份10港仙，本年度之股息總額為每股股份15港仙(2021年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東獲發第二次中期股息之權利，本公司將由2022年7月18日(星期一)至2022年7月19日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，於此期間將不會登記任何股份之轉讓。股份交易將由2022年7月14日(星期四)起除息。為符合資格獲發第二次中期股息，股東須於2022年7月15日(星期五)下午4時30分前將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司於香港之股份登記及過戶分處卓佳秘書商務有限公司，地址為#香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

為釐定有權出席股東周年大會並於會上投票之股東身份，本公司將由2022年9月6日(星期二)至2022年9月9日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，於此期間將不會登記任何股份之轉讓。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，股東須於2022年9月5日(星期一)下午4時30分前將所有股份過戶文件連同有關股票送交於上述地址之卓佳秘書商務有限公司，以辦理登記手續。

# 由2022年8月15日起更改為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓



# 董事會報告書

## 五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績和資產及負債概要載於第192頁。

## 物業、機械及設備

本集團於本年度內之物業、機械及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

## 主要物業

本集團於2022年3月31日之主要物業詳情載於第193及194頁。

## 股本

本公司於本年度內之股本變動詳情載於綜合財務報表附註32。

## 儲備

本集團及本公司於本年度內之儲備變動詳情分別載於第82頁之綜合權益變動表以及綜合財務報表附註44之附註。

## 本公司可供分派儲備

本公司於2021年及2022年3月31日可供分派予其股東之儲備如下：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
繳入盈餘	113,020	113,020
保留溢利	<u>1,545,710</u>	<u>2,439,440</u>
	<u>1,658,730</u>	<u>2,552,460</u>

根據百慕達1981年公司法(經修訂)，本公司之繳入盈餘可供分派。然而，倘本公司現時或於派付後將會無法償付其到期負債，或本公司資產之可變現價值將因而減至低於其負債，本公司將不得自繳入盈餘宣派或派付任何股息或作出分派。

## 董事

於本年度內，董事會之變動如下：

- (i) 陳佛恩先生(「陳佛恩先生」)於2021年9月10日退任為非執行董事。
- (ii) 陳國強博士(「陳國強博士」)獲委任為執行董事及本公司聯席副主席，均自2021年11月29日起生效。
- (iii) 周美華女士(「周美華女士」)獲委任為執行董事，自2021年11月29日起生效。
- (iv) 張志傑先生(「張志傑先生」)辭任執行董事及本公司董事總經理，均自2022年1月1日起生效。
- (v) 黃禮順先生(「黃禮順先生」)辭任執行董事，自2022年1月1日起生效。

於本報告書日期之董事如下：

### 執行董事：

張漢傑先生(主席)  
陳國強博士(聯席副主席)  
陳耀麟先生  
林秀鳳女士(首席財務總監)  
周美華女士

### 獨立非執行董事：

石禮謙，GBS，JP(聯席副主席)  
陳百祥先生  
葉瀚華先生

董事履歷詳情載於第5至8頁。陳國強博士為伍婉蘭女士(「伍婉蘭女士」)之配偶，彼等均為本公司主要股東，而陳耀麟先生(「陳耀麟先生」)則為彼等之兒子。除上述者外，於本報告書日期，概無董事與本公司主要股東有任何關係。

根據公司細則第87(1)及87(2)條細則及企業管治守則，陳耀麟先生及陳百祥先生(「陳百祥先生」)將於股東周年大會上輪值退任。此外，根據公司細則第86(2)條細則及企業管治守則，陳國強博士及周美華女士作為自上屆股東周年大會後獲董事會委任之董事，任期應直至股東周年大會。全部四名退任董事均符合資格並願意於股東周年大會上重選連任。

擬於股東周年大會上重選連任之董事，概無與本集團訂立本集團不得於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事會已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出之年度書面確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立。

## 董事會報告書

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2022年3月31日，董事及本公司最高行政人員及／或彼等各自之緊密聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中，擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或(ii)須根據證券及期貨條例第352條載於本公司須存置之登記冊之權益及淡倉；或(iii)須根據標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 本公司

董事姓名	所持股份數目	所持相關 股份數目 (附註2)	總計	百分比 (附註4)
張漢傑先生（「張漢傑先生」）	48,800,000	9,600,000	58,400,000	6.08%
陳國強博士	518,948,012 (附註3)	—	518,948,012	54.04%
陳耀麟先生	4,075,781	2,500,000	6,575,781	0.68%
林秀鳳女士（「林秀鳳女士」）	—	1,200,000	1,200,000	0.12%
周美華女士	11,952,564	1,500,000	13,452,564	1.40%
石禮謙，GBS，JP（「石禮謙先生」）	322,347	1,000,000	1,322,347	0.13%
陳百祥先生	—	600,000	600,000	0.06%
葉瀚華先生（「葉瀚華先生」）	—	300,000	300,000	0.03%

附註：

- 除陳國強博士外，上述所有董事均為於上文所披露股份及本公司相關股份中擁有個人權益之實益擁有人。上述披露的全部權益均為好倉。
- 此乃本公司根據購股權計劃向董事授出之購股權合計數目（被視為以實物交收之非上市股本衍生工具）。購股權之詳情於下文「購股權計劃」一節內披露。
- 就證券及期貨條例第XV部而言，陳國強博士於合共518,948,012股股份中擁有及被視為擁有權益，詳情如下：
  - 彼為於191,588,814股股份中擁有個人權益的實益擁有人；
  - 彼被視為於其全資擁有之公司所擁有之76,186,279股股份中擁有公司權益；及
  - 彼被視為於其配偶伍婉蘭女士全資擁有之公司所擁有之251,172,919股股份中擁有家族權益。上述附註(ii)及(iii)之詳情於「主要股東及其他人士之權益」一節內披露。
- 此乃代表於2022年3月31日佔已發行股份總數之概約百分比。

除上文所披露者外，於2022年3月31日，董事或本公司最高行政人員及／或彼等各自之緊密聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份或債券中，擁有任何(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或(ii)須根據證券及期貨條例第352條載於本公司須存置之登記冊之權益或淡倉；或(iii)須根據標準守則知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 購股權計劃

於2021年9月10日，新購股權計劃已根據於股東周年大會上通過之普通決議案獲股東批准並採納。新購股權計劃自2021年9月10日起至2031年9月9日止10年期間內有效及生效。

自新購股權計劃獲採納後，於2012年8月17日獲採納之2012年購股權計劃已於2021年9月10日終止，且不再有效，惟2012年購股權計劃在所需限度下將仍然有效，以使於其終止前據此已授出之購股權仍可予以行使。所有根據2012年購股權計劃授出而未獲行使之購股權已於2022年4月4日失效。

購股權計劃之主要目的為挽留、獎勵、激勵及給予合資格人士回報。根據2012年購股權計劃，董事可向下列合資格人士授出可認購股份之購股權：

- (i) 本集團任何成員公司、本公司控股股東(定義見上市規則，「控股股東」、本集團任何成員公司持有任何直接或間接股本權益之任何實體(「投資實體」)及／或彼等各自之附屬公司之任何僱員或準僱員(不論全職或兼職)或行政人員(包括執行董事)；或
- (ii) 本集團任何成員公司、控股股東或任何投資實體之任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；或
- (iii) 本集團任何成員公司或任何投資實體聘用之任何法律、財務或專業諮詢顧問、顧問或代理人；或
- (iv) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何賣方、產品或服務供應商或客戶。

根據新購股權計劃，董事可向下列合資格人士授出可認購股份之購股權：

- (i) 本集團任何成員公司之任何僱員或準僱員(不論全職或兼職)或行政人員(包括執行董事)；或
- (ii) 本集團任何成員公司之任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；或
- (iii) 本集團任何成員公司聘用之任何法律、財務或專業諮詢顧問、顧問或代理人(根據與本集團的相關聘用條款，彼有資格參與本公司的購股權計劃)；或
- (iv) 本集團任何成員公司間接或直接持有30%或以上股權之任何實體之任何行政人員(包括執行董事)。

根據購股權計劃，所授出之購股權須於授出日期起計21天內獲接納，屆時須就每次授出之購股權支付港幣1元。行使價由董事會釐定，及至少為以下最高者：(i)股份於授出購股權當日之收市價；或(ii)股份於緊接授出日期前5個營業日之平均收市價；或(iii)股份於授出日期之面值。

概無有關在購股權可予行使前之最短持有期之特別規定，惟董事會有權於授出任何特定購股權時酌情釐定任何該等最短持有期。購股權之可予行使期間由董事會全權釐定，惟概無購股權可於授出日期起計10年後獲行使。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之購股權獲悉數行使時可能發行之股份總數，合共不得超過採納日期已發行股份總數之10%（「計劃限額」）。股東可於股東大會以普通決議案更新計劃限額，惟所更新之計劃限額不得超過於該股東批准當日已發行股份總數之10%。此外，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但尚未行使之購股權獲悉數行使後可能發行之股份總數上限合共不得超過不時已發行股份總數之30%。於2022年3月31日，新購股權計劃項下將予授出之購股權獲悉數行使時可能發行之股份總數為79,697,541股，相當於現時已發行股份總數約8.3%。

除非獲股東批准，否則於任何12個月期間，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出購股權（包括已行使、註銷或尚未行使之購股權）而向每位合資格人士發行及將予發行之股份最高數目，不得超過已發行股份總數之1%。倘向董事、本公司之最高行政人員、本公司主要股東或控股股東或任何彼等各自之聯繫人（定義見上市規則）授出任何購股權，則須待獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人之獨立非執行董事）批准後，方可作實。此外，倘若董事會擬向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人授出任何購股權，而有關購股權獲悉數行使將導致於過去12個月期間直至授出日期（包括該日）已授予或將授予有關人士之購股權（包括已行使、註銷及尚未行使之購股權）獲悉數行使時已發行及將予發行之股份數目，超過於授出日期已發行股份總數之0.1%及總值（按股份於授出日期之收市價計算）超過港幣5,000,000元，則有關授出購股權須待股東於股東大會批准後，方可作實。

### (i) 2012年購股權計劃

於2013年10月17日，本公司根據2012年購股權計劃授出首批合共20,800,000份購股權，行使期由2014年10月17日至2017年10月16日。所有未獲行使之購股權已於2017年10月17日失效。

於2018年4月4日，本公司根據2012年購股權計劃授出第二批合共27,020,000份購股權，每份購股權之行使價為港幣2.57元。根據2012年購股權計劃，購股權可於2019年4月4日至2022年4月3日期間行使，惟其中最多50%之購股權僅可於2019年4月4日至2020年4月3日（包括首尾兩日）之第二年期間行使，而餘下尚未行使之購股權只可於2020年4月4日至2022年4月3日（包括首尾兩日）期間行使。購股權之歸屬期為授出日期至行使期開始止。

上述購股權於本年度內之變動如下：

參與者類別及姓名	2012年購股權計劃下之購股權數目				於2022年 3月31日 尚未行使
	於2021年 4月1日 尚未行使	本年度內 授出	本年度內 行使	本年度內 註銷/失效	
<b>董事</b>					
張漢傑先生	7,000,000	—	—	—	7,000,000
陳耀麟先生(附註1)	1,500,000	—	—	—	1,500,000
周美華女士 (委任自2021年11月29日 起生效)	不適用	—	—	—	1,500,000
石禮謙先生	500,000	—	—	—	500,000
陳百祥先生	300,000	—	—	—	300,000
陳佛恩先生 (於2021年9月10日退任)	3,500,000	—	—	—	不適用
張志傑先生 (辭任自2022年1月1日 起生效)	2,000,000	—	—	—	不適用
黃禮順先生 (辭任自2022年1月1日 起生效)	1,500,000	—	—	—	不適用
<b>小計</b>	<b>16,300,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10,800,000</b>
<b>僱員(附註2)</b>	<b>5,990,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1,310,000)</b>	<b>4,680,000</b>
<b>其他參與者</b>	<b>3,600,000</b> (附註3(i) 至(iii))	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(3,800,000)</b> (附註3(iii) 及(iv))	<b>5,300,000</b> (附註3(i)、 (v)及(vi))
<b>總計</b>	<b>25,890,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(5,110,000)</b>	<b>20,780,000</b>

附註：

1. 陳耀麟先生亦為本公司主要股東之聯繫人(定義見上市規則)。
2. 該等購股權包括前僱員根據2012年購股權計劃持有的購股權。
3. 該等其他參與者為:
  - (i) 本集團之顧問(彼等合共持有1,800,000份於2012年購股權計劃項下尚未行使之購股權)；
  - (ii) 獲委任為執行董事前曾擔任顧問之周美華女士(彼持有1,500,000份於2012年購股權計劃項下尚未行使之購股權)；
  - (iii) 前董事郭嘉立先生(彼於2021年4月1日根據2012年購股權計劃仍持有300,000份尚未行使之購股權，而該等購股權最終於本年度失效)；
  - (iv) 前董事陳佛恩先生(彼於退任後根據2012年購股權計劃仍持有3,500,000份尚未行使之購股權，而該等購股權最終於本年度終結前失效)；
  - (v) 前董事張志傑先生(彼於2022年3月31日根據2012年購股權計劃仍持有2,000,000份尚未行使之購股權)；及
  - (vi) 前董事及自2022年1月1日起擔任本集團酒店分部之顧問黃禮順先生(彼於2022年3月31日持有1,500,000份於2012年購股權計劃項下尚未行使之購股權)。

上述所有根據2012年購股權計劃授出而尚未行使之購股權已於2022年4月4日失效。

## 董事會報告書

### (II) 新購股權計劃

於2021年9月28日，本公司根據新購股權計劃授出購股權，合共16,320,000份購股權最終獲承授人妥為接納，每股購股權之行使價為港幣1.03元。根據新購股權計劃，該等購股權可於2022年4月1日至2025年9月30日期間行使（包括首尾兩日），惟25%之購股權僅可於每個期間行使：(i)2022年4月1日至2025年9月30日（包括首尾兩日）；(ii)2022年10月1日至2025年9月30日（包括首尾兩日）；(iii)2023年4月1日至2025年9月30日（包括首尾兩日）；及(iv)2023年10月1日至2025年9月30日（包括首尾兩日）。購股權的歸屬期為授出日期至行使期開始止。

上述購股權於本年度內之變動如下：

參與者類別及姓名	新購股權計劃下之購股權數目				2022年 3月31日 尚未行使
	2021年 4月1日 尚未行使	本年度內 授出	本年度內 行使	本年度內 註銷／失效	
<b>董事</b>					
張漢傑先生	不適用	2,600,000	不適用	–	2,600,000
陳耀麟先生(附註2)	不適用	1,000,000	不適用	–	1,000,000
林秀鳳女士	不適用	1,200,000	不適用	–	1,200,000
石禮謙先生	不適用	500,000	不適用	–	500,000
陳百祥先生	不適用	300,000	不適用	–	300,000
葉瀚華先生	不適用	300,000	不適用	–	300,000
張志傑先生 (辭任自2022年1月1日 起生效)	不適用	1,500,000	不適用	–	不適用
黃禮順先生 (辭任自2022年1月1日 起生效)	不適用	1,000,000	不適用	–	不適用
<b>小計</b>	<b>不適用</b>	<b>8,400,000</b>	<b>不適用</b>	<b>–</b>	<b>5,900,000</b>
<b>僱員(附註3)</b>	<b>不適用</b>	<b>6,820,000</b>	<b>不適用</b>	<b>–</b>	<b>6,820,000</b>
<b>其他參與者</b>	<b>不適用</b>	<b>1,100,000</b> (附註4(i)及(ii))	<b>不適用</b>	<b>–</b>	<b>3,600,000</b> (附註4)
<b>總計</b>	<b>不適用</b>	<b>16,320,000</b>	<b>不適用</b>	<b>–</b>	<b>16,320,000</b>

附註：

1. 於2021年9月27日(即緊接上述購股權於新購股權計劃下所授出日期之前的日期)之股份收市價為港幣1.03元。
2. 陳耀麟先生亦為本公司主要股東之聯繫人(定義見上市規則)。
3. 該等購股權包括前僱員根據新購股權計劃持有的購股權。
4. 該等其他參與者為:
  - (i) 本集團之顧問(彼持有800,000份於新購股權計劃項下尚未行使之購股權)；
  - (ii) 本公司一間主要聯營公司之一名高級行政人員(彼持有300,000份於新購股權計劃項下尚未行使之購股權)；
  - (iii) 前董事張志傑先生(彼於2022年3月31日根據新購股權計劃仍持有1,500,000份尚未行使之購股權)；及
  - (iv) 前董事及自2022年1月1日起擔任本集團酒店分部之顧問黃禮順先生(彼於2022年3月31日持有1,000,000份於新購股權計劃項下尚未行使之購股權)。
5. 於本年度授出之購股權之價值載於綜合財務報表附註33。

除上文所披露者外，於本年度內概無購股權在購股權計劃下授出、行使、註銷或失效。

## 股票掛鈎協議

除上文「購股權計劃」一節所披露者外，本公司於本年度內概無訂立或於本年度終結時概無存在任何股票掛鈎協議。

## 董事購買股份或債券之權利

除上文所披露之購股權計劃外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 董事於競爭業務之權益

根據上市規則第8.10條，於本年度內或於本年度內任職期間(以較短者為準)有關董事及前董事與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務權益如下：

- (i) 執行董事兼本公司主席張漢傑先生於多間在澳門、香港、中國及加拿大從事物業投資及／或在中國從事酒店營運之公司中擁有個人權益及／或擔任董事職務。
- (ii) 執行董事兼本公司聯席副主席陳國強博士及彼之緊密聯繫人於多間在香港從事物業投資及／或在加拿大從事酒店投資及／或證券投資之公司中擁有個人權益及／或擔任董事職務。
- (iii) 執行董事陳耀麟先生於多間從事證券投資及／或提供貸款融資服務之公司中擁有個人權益及／或擔任董事職務。
- (iv) 執行董事周美華女士於一間從事證券投資之公司中擔任董事職務。



## 董事會報告書

(v) 前非執行董事陳佛恩先生於一間從事物業發展及投資之公司中擔任董事職務。

(vi) 前執行董事黃禮順先生於多間在中國及香港從事酒店管理及營運之公司中擔任董事職務。

董事深知彼等對本公司負上誠信責任，並且明白在履行其董事職務時，必須避免實際及潛在的利益和職務衝突，以確保其行事符合股東及本公司整體之最佳利益。此外，本集團任何重大業務決策須由董事會決定。任何董事須就彼擁有重大權益之任何決議事項放棄投票。基於以上所述，董事會認為上述董事及前董事各自於其他公司之權益不會影響其出任董事職務，亦不會妄顧本集團及股東利益。此外，董事會認為在獨立非執行董事仔細審閱之配合下，本集團能按公平基準經營其業務，使其獨立於上述董事及前董事被視為擁有權益的業務。

### 董事之重大交易、安排或合約權益

除綜合財務報表附註42所披露者外，於本年度結束時或本年度內任何時間，概無存續由本公司或其任何附屬公司所訂立，且董事或與董事有關連的實體於當中直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排或合約。

### 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料自本公司刊發之2021-2022年中期報告或董事的委任日期（較後者為準）起至本報告書日期止之變動如下：

- (i) 董事會之變動載於上文「董事」一節內的第(ii)至(v)項。
- (ii) 張漢傑先生、陳國強博士、陳耀麟先生、林秀鳳女士及周美華女士各自於本集團若干成員公司所擔任的董事職務上有所變動。
- (iii) 石禮謙先生由香港上市公司高銀金融(集團)有限公司之副主席調任為主席，自2022年6月6日生效，而彼作為香港立法會代表地產及建造業功能界別之議員之任期亦已屆滿。
- (iv) 有關本年度董事酬金之詳情載於綜合財務報表附註12(a)。

除上文所披露者外，董事資料概無其他變動須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

### 關連交易

本公司於本年度內及截至本報告書日期止概無進行任何須根據上市規則第十四A章須予披露之關連交易或持續關連交易。於綜合財務報表附註42披露之有關連人士交易並不構成本公司之關連交易或持續關連交易，或過往亦已根據上市規則披露或獲豁免上市規則第十四A章項下申報、年度審閱、公佈及獨立股東批准規定。董事確認本公司已遵守上市規則第十四A章之披露規定。

### 主要股東及其他人士之權益

於2022年3月31日，據董事或本公司最高行政人員所知，本公司主要股東或其他人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份及本公司相關股份中擁有，並已根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司披露，以及記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益及淡倉如下：

姓名／名稱	權益性質	身份	所持股份數目	百分比 (附註2)
<b>(I) 主要股東</b>				
伍婉蘭女士	公司權益	受控制法團權益	251,172,919	26.15%
	家族權益	配偶權益	<u>267,775,093</u>	<u>27.89%</u>
			518,948,012 (附註3)	54.04%
Record High Enterprises Limited (「Record High」)	公司權益	受控制法團權益	251,172,919 (附註3)	26.15%
達穎控股有限公司(「達穎」)	個人權益	實益擁有人	251,172,919 (附註3)	26.15%
<b>(II) 其他人士</b>				
德祥集團有限公司 (「德祥集團」)	公司權益	受控制法團權益	76,186,279 (附註4)	7.94%
Galaxyway Investments Limited (「Galaxyway」)	個人權益	實益擁有人	76,186,279 (附註4)	7.94%

附註：

- 上文所披露之所有股份權益均為好倉。此外，概無本公司相關股份由上述本公司主要股東和其他人士持有。
- 此乃代表佔於2022年3月31日已發行股份總數之概約百分比。
- 達穎為Record High之全資附屬公司，並擁有251,172,919股股份，而Record High則由伍婉蘭女士全資擁有。故此，就證券及期貨條例第XV部而言，Record High及伍婉蘭女士被視為為達穎所擁有之251,172,919股股份中擁有權益。

此外，就證券及期貨條例第XV部而言，伍婉蘭女士作為執行董事兼本公司聯席副主席陳國強博士之配偶而被視為為Galaxyway所擁有之76,186,279股股份（載於下文附註4）及陳國強博士實益擁有之191,588,814股股份中擁有權益。

因此，就證券及期貨條例第XV部而言，伍婉蘭女士被視為為合共518,948,012股股份中擁有權益。

## 董事會報告書

4. Galaxyway為德祥集團之全資附屬公司，並擁有76,186,279股股份，而德祥集團則由陳國強博士全資擁有。故此，就證券及期貨條例第XV部而言，德祥集團及陳國強博士被視為於Galaxyway所擁有之76,186,279股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年3月31日，本公司概無獲悉任何其他於股份或本公司相關股份中已根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司披露或已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

### 管理合約

於本年度內，概無訂立或存在與本公司業務全部或任何重大部分有關的管理及行政合約（僱傭合約除外）。

### 主要客戶及供應商

於本年度，本集團五大供應商之採購額合共佔本集團總採購額約86%，其中最大供應商佔本集團總採購額約39%。本集團五大客戶之營業額合共佔本集團總營業額少於30%。

各董事及彼等各自之緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%之任何股東於2022年3月31日概無於本集團五大供應商中擁有任何權益。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 遵守法律及規例

據本公司所知悉，本年度內概無嚴重違反或不遵守適用法律及規例而導致對本集團業務及營運造成重大影響的情況。

### 薪酬政策

有關董事、本集團高級管理層及其他僱員之薪酬政策已獲制訂並將由本公司薪酬委員會不時檢討。董事、高級管理層及僱員之薪酬待遇乃按彼等之資歷及經驗、工作性質及表現以及市場薪酬情況而釐定。除合約酬金外，本集團亦可決定提供其他福利，包括酌情花紅、醫療計劃、保險、退休福利計劃及購股權。

有關本集團退休福利計劃及購股權計劃之資料分別載於綜合財務報表附註41及上文「購股權計劃」一節內。

## 股息政策

本公司之股息政策旨在為股東提供穩定及可持續的回報，並同時維持本集團的流動資金以抓緊未來的增長機會。本公司擬向股東提供定期股息及不時宣派特別股息，並在適當時候向股東提供以股代息選擇。在決定是否提議派發股息及釐定股息金額時，董事會將考慮本集團的盈利表現、財務及流動資金狀況、投資需求及未來前景、以及董事會可能認為合適的任何其他因素。

## 獲准許的彌償條文

獲准許的彌償條文正於惠及董事之情況下有效且於本年度內有效。本公司已就其董事及高級職員可能面對之法律行動投購保險。

## 優先購買權

公司細則或百慕達法例並無有關優先購買權規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份之條文。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所得之公開資料及據董事所知悉，本公司於本年度內及於本報告書日期當日一直維持根據上市規則所規定之足夠公眾持股量。

## 捐款

於本年度內，本集團捐款金額為約港幣1,863,000元。

## 核數師

本公司將於股東周年大會提呈決議案以續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席  
張漢傑

香港，2022年6月30日

## 企業管治報告書

本公司致力維持高水平的企業管治常規及程序，並遵守法定及監管規定，務求為股東帶來最大回報及利益，同時提高對持份者之透明度及問責性。

### 企業管治常規

本公司已採納企業管治守則內所載之守則條文，作為其企業管治守則。於本年度，本公司一直遵守企業管治守則內所有守則條文及應用當中所載之原則，惟自前董事總經理於2022年1月1日辭任起，「行政總裁」一職一直從缺。相關偏離行為之詳情載於下文「主席及董事總經理」一節。

### 企業文化、策略及長遠業務模式

本公司在合規、企業管治和企業社會責任各方面具有嚴格的企業文化，同時密切關注不同地區的房地產市場機遇，重新審視及重組本集團的房地產投資組合。本集團的企業宗旨是為本公司及其股東帶來最大的回報。為達致此企業宗旨，本集團採取之業務策略為以相對較低之成本取得地點優越之物業地盤以作重建之用，藉此維持持續增長及盈利，同時透過出售竣工物業發展項目締造主要利潤來源。本集團亦建立具增值潛力之物業投資組合，以確保擁有可靠的經常性收入來源。其他業務（包括證券投資及提供貸款融資服務）為本集團財務管理下其中一項善用現金盈餘之政策，並對本集團旗下物業發展及投資之核心業務起補助作用。

透過跟秉持類似投資理念之業務夥伴組成合營公司為本集團控股架構之首選模式，既可分散業務風險，亦能分享我們的業務夥伴之專長。本集團亦擁有專業團隊及掌握適時資訊以迎合市場變化。

### 董事進行證券交易

本公司已採納標準守則作為董事進行本公司證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，所有董事及於年內退任或辭任之前董事（「前董事」）均確認彼等於本年度內或年內其任期內（以較短者為準）一直遵守標準守則所載之規定標準。本公司亦採納標準守則以規管可能擁有本公司或其證券內幕消息之僱員及附屬公司之董事進行的本公司證券交易。

### 董事會

董事會成員個別及共同負責領導及監控本公司，並透過經營及發展本集團業務運作、執行本集團之業務策略及履行企業管治職責，帶領本公司邁向成功。董事會現時有八名成員，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會組成之詳情及於年內發生之變動分別載於本年報第2頁及董事會報告書中「董事」一節內。載列全體董事姓名及彼等之角色與職能之名單可於聯交所及本公司之網站查閱，該名單將不時因應變動予以更新。

董事履歷詳情已載於本年報第5至8頁。除執行董事兼聯席副主席陳國強博士為執行董事陳耀麟先生之父親外，董事會各成員之間概無財務、業務、家屬或其他重大關係。

本公司於本年度（除2021年11月29日至2021年12月31日期間外）經已根據上市規則之規定維持足夠數量之獨立非執行董事，人數最少為董事會三分之一（「獨立非執董要求」）。於2021年11月29日，兩名執行董事獲委任為新增董事會成員，董事會因此變為由七名執行董事及三名獨立非執行董事組成，以致本公司未可符合獨立非執董要求。自兩名執行董事於2022年1月1日辭任後，董事會繼而擁有五名執行董事及三名獨立非執行董事，本公司因而變為全面符合獨立非執董要求。

三名獨立非執行董事均具備專業知識及廣泛經驗，促使董事會能有效且高效地作出獨立判斷，向本公司管理層提供獨立建議，並客觀地作出符合本公司及股東整體利益及福祉之決定。

董事會向執行董事會或其他委員會授出行使管理職能及執行本集團日常業務運作之權力及責任，惟特別保留重要事項及決定之審批權予董事會，如年度及中期財務報告及監控、籌集股本資金、宣派中期股息、建議派付末期股息或其他分派、有關上市規則第十四章及第十四A章分別界定之須予公佈交易及關連交易之決定，以及就本公司股本重組或債務償還安排提出推薦意見。董事會亦已成立審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、企業管治委員會及投資委員會，均以書面訂明特定職權範圍，明確界定其各自之角色、權力及職能。上述委員會之成員可全面查閱會議紀要、記錄及資料，以及接觸本公司之人員，以便履行其責任。有關各委員會之進一步資料載於本報告書下文。

董事會每年最少舉行四次定期會議，全體董事於會議舉行前最少14天接獲通告。如有需要，董事會亦會於適當時候安排及舉行額外會議。董事可親身或以電子通訊方式出席董事會會議。於本年度內，董事會合共舉行五次會議（包括四次定期會議），並傳閱及通過董事書面決議案批准重大事項。此外，於本年度內執行董事會以決議案形式審批獲董事會授權及／或指派之日常業務及事務。

董事獲預先提供一切相關資料以便作出知情決定，另有適當安排以確保董事有機會於定期董事會會議議程中加入事項。全體董事均可各自個別獲得本集團高層管理人員及顧問提供之意見及服務，以確保遵循及符合董事會程序以及所有適用法例、規則及規例。董事會主席（「主席」）於其他董事避席之情況下最少每年與獨立非執行董事會面一次。

## 企業管治報告書

於每個財政年度開始前，所有董事均獲提供該財政年度的定期董事會會議、委員會會議及股東周年大會之初擬時間表。下表以記名方式載列各董事會成員出席於本年度內舉行之會議之出席記錄：

董事姓名	已出席會議／合資格出席會議之次數					2021年度	
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	企業管治委員會	股東周年大會	
<b>執行董事：</b>							
張漢傑先生	5/5	-	-	1/1	1/1	1/1	
陳國強博士 (附註1)	1/1	-	-	-	-	-	
陳耀麟先生	4/5	-	-	-	-	1/1	
林秀鳳女士	5/5	-	-	-	1/1	1/1	
周美華女士 (附註2)	1/1	-	1/1	-	-	-	
張志傑先生 (附註3)	4/4	-	1/1	-	1/1	1/1	
黃禮順先生 (附註4)	4/4	-	-	-	-	1/1	
<b>非執行董事：</b>							
陳佛恩先生 (附註5)	1/1	-	-	-	-	0/1	
<b>獨立非執行董事：</b>							
石禮謙先生	5/5	5/5	2/2	1/1	-	1/1	
陳百祥先生	5/5	5/5	2/2	1/1	-	1/1	
葉瀚華先生	5/5	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1	

附註：

1. 陳國強博士獲委任為董事，自2021年11月29日起生效。
2. 周美華女士獲委任為董事，自2021年11月29日起生效，並獲委任為薪酬委員會及企業管治委員會各自之成員，均自2022年1月1日起生效。
3. 張志傑先生辭任為董事及薪酬委員會及企業管治委員會各自之成員，均自2022年1月1日起生效。
4. 黃禮順先生辭任為董事，自2022年1月1日起生效。
5. 陳佛恩先生於2021年9月10日舉行之股東周年大會結束後退任為董事。

董事經已定期向本公司披露彼等於其他組織擔任董事及職位，以及其他重大承諾及於本公司事務中所投放之時間。根據企業管治守則之建議最佳常規，董事會已檢視董事之表現及彼等對本公司之貢獻，並認同董事致力為本公司竭誠服務。此外，董事會認為，各董事於本年度內舉行之董事會及委員會會議以及股東周年大會之高出席率，可反映出彼等積極參與本公司事務及董事會之討論和決策，對董事會作出正面貢獻。

本公司已就董事於執行職責時可能面對之法律行動投購保險，並定期作出檢討，以確保提供足夠保障。

## 主席及董事總經理

張漢傑先生為主席，主要負責本集團之策略規劃以及管理董事會之運作。張志傑先生一直擔任董事總經理，直至於2022年1月1日辭任，主要負責本集團之營運及業務發展。自2022年1月1日起，董事總經理的職位一直從缺，而其職責則由執行董事分擔。董事會認為，各執行董事之職責均有明確的區分，而現有架構亦有效促進本集團之營運及業務發展，並使董事會能夠穩妥地履行其職責。此外，三名獨立非執行董事已為董事會審議決策提供獨立寶貴的觀點及建議。

## 非執行董事

根據公司細則及企業管治守則，每名董事須最少每三年輪值退任及重選連任一次。全體非執行董事亦須遵守上述退任規定，並根據不超過三年之指定任期已獲委任。

董事會有三名獨立非執行董事，而當中最少一名已具備上市規則所規定之適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。董事會已接獲各獨立非執行董事根據上市規則所發出之年度獨立性書面確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立。

## 董事之持續專業發展

為維持良好企業管治，每名新委任之董事將獲介紹本集團業務情況，並獲提供專業發展資料，以確保彼對本集團之業務有充分的理解，以及對其於上市規則及相關法定與監管規定下之職責有足夠的認知。於本年度內，陳國強博士及周美華女士各自於獲委任前獲發一份全面的就職指引。

此外，本公司鼓勵董事參加專業團體或商會組織舉辦有關上市規則、香港公司條例及企業管治常規之專業發展課程及研討會。本公司遵照企業管治守則之規定亦提供持續專業發展（「持續專業發展」）培訓，就特定重要性及受關注之議題為董事安排簡要指示，並向董事提供相關閱讀材料。於本年度內，本公司繼續向董事提供有關規則及規例之最新發展概況、市場發展，以及其他相關題材之資料，以加深彼等對本集團業務和合規監管趨勢之認識及了解。



## 企業管治報告書

所有董事及前董事已向本公司呈交其培訓記錄，並確認彼等於本年度內或年內其任期內（以較短者為準）已參與以下主題之持續專業發展：

董事姓名	本集團業務	企業管治及其他(附註1)
張漢傑先生	✓	✓
陳國強博士(附註2)	✓	✓
陳耀麟先生	✓	✓
林秀鳳女士	✓	✓
周美華女士(附註2)	✓	✓
石禮謙先生	✓	✓
陳百祥先生	✓	✓
葉瀚華先生	✓	✓
陳佛恩先生(附註3)	✓	✓
張志傑先生(附註4)	✓	✓
黃禮順先生(附註4)	✓	✓

附註:

1. 其他包括財務融資、董事的職責與責任，以及法律及規例的更新等主題。
2. 彼等於2021年11月29日獲委任為董事。
3. 彼於2021年9月10日退任為董事。
4. 彼等於2022年1月1日辭任為董事。

### 提名、委任及重選董事

董事會授權提名委員會負責提名及委任新董事，並提名董事以供股東於股東周年大會重選。根據公司細則，董事有權不時及隨時委任任何人士出任董事，以填補董事會之臨時空缺或作為現有董事會之新增成員，惟有關人士須分別於隨後之股東大會或隨後之股東周年大會上退任及重選連任。

董事會已採納並每年審閱董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）以確保董事會在技能、經驗及觀點多元化方面取得均衡，以切合本集團業務及經營策略，以及董事會成員的繼任計劃和發展之需要。甄選董事候選人時應從多方面考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業及行業經驗、營商視野、技能、知識及服務年期。所有董事之委任須以平等機會原則按候選人的長處及貢獻作出，並在考慮候選人時以客觀準則揀選，充分顧及董事會成員多元化的裨益及董事會之需要，而不會只側重多元化的單一個範疇。獲委任為獨立非執行董事之候選人須符合上市規則所載之獨立性標準，並應擁有獨立意見和行使獨立判斷，而不應完全依賴專業顧問或管理層主動提供之意見。於本年度內，概無董事參與釐定其本身之續任條款，亦無獨立非執行董事參與評估其本身之獨立性。

於本年度內，董事會已檢討及修訂董事會多元化政策，以使(其中包括)董事會需要每年檢討董事會多元化政策的實施及有效性，並設定可計量的目標。就董事會層面而言，於2024年12月31日前，董事會應為一個混合性別的董事會，其中至少有一名不同性別的董事。為了董事會的繼任計劃，不同性別的高級主管至少應佔20%。此外，不同性別的全體員工至少應佔20%。所有上述可計量的目標均已達成。

各董事已簽訂正式委任書，當中載列彼的主要委任條款及條件。每名董事(包括按指定任期獲委任者)須最少每三年於股東周年大會上輪值退任一次。另外，根據公司細則，於每屆股東周年大會上，不少於當時三分之一的董事須輪值退任。

## 提名委員會

提名委員會由四名成員組成，分別為石禮謙先生(委員會主席)、張漢傑先生、陳百祥先生及葉瀚華先生。除張漢傑先生為執行董事外，所有其他成員均為獨立非執行董事。

提名委員會之主要職責包括就有關董事委任或重新委任以及董事繼任計劃之事宜向董事會提出推薦意見；評估獨立非執行董事之獨立性；最少每年檢討董事會之架構、規模及組成(包括技能、知識、經驗及多元化的觀點及角度)，並為配合本公司企業策略而擬對董事會作出之任何變動提出推薦意見；及審閱提名政策(「提名政策」)以確保其有效性及合規性。提名委員會之職權範圍可於聯交所及本公司之網站查閱。為使董事提名過程有效地運作，董事會亦已採納根據公司細則中股東建議選舉個別人士為董事之程序、提名政策及董事會多元化政策。提名委員會獲提供充裕資源以履行其職責。

根據提名政策，提名委員會在識別及篩選合適的候選人作董事委任後，須應用以下甄選準則：

- (i) 協助實踐本公司企業策略的能力；
- (ii) 業務經驗和董事會專業知識與技能；
- (iii) 為本集團業務投放的時間及關注；
- (iv) 擁有誠信、個人道德、誠實和良好聲譽；
- (v) 獨立非執行董事之委任應符合上市規則的獨立性規定，及擁有獨立意見和行使獨立判斷，並不完全依賴專業顧問或管理層主動提供的意見；及
- (vi) 就董事會多元化政策而言，該委任對董事會多元化帶來的裨益。

提名委員會將就委任新董事的推薦意見，呈交董事會作審議及批准。

## 企業管治報告書

就重選退任董事而言，提名委員會亦須應用甄選準則以評核退任董事，並向董事會提出推薦意見。載有重選連任之董事之有關資料的通函須寄發予股東。如退任的獨立非執行董事(i)已在董事會服務超過九年或(ii)已在六間或以上其他上市公司擔任董事職務，董事會須在通函中分別解釋(i)相信彼仍保持獨立性及應重選的原因或(ii)彼能為董事會投入足夠時間的原因。

於本年度內，提名委員會曾舉行一次會議。提名委員會於本年度內所履行的工作包括：

- (i) 檢討董事會的架構、規模及組成；
- (ii) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (iii) 提名退任董事於股東周年大會上重選連任；及
- (iv) 就以下事項向董事會提出推薦意見以待批准：
  - 董事之變動(載於本年報之董事會報告書中「董事」一節內的第(ii)至(v)項)之建議；及
  - 提名委員會職權範圍及提名政策之建議修改。

### 企業管治委員會

企業管治委員會現時由四名成員組成，包括(i)三名執行董事，即張漢傑先生(委員會主席)、林秀鳳女士及周美華女士(於2022年1月1日獲委任以代替張志傑先生)，及(ii)一名獨立非執行董事，即葉瀚華先生。

董事會授權企業管治委員會履行企業管治守則內之守則條文所載之企業管治職能。企業管治委員會之主要職責包括就本公司企業管治政策及常規向董事會提出推薦意見；以及檢討和監察(i)董事及本公司高層管理人員之培訓及持續專業發展，(ii)本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規，(iii)本公司僱員及董事適用之行為守則及合規手冊(如有)，及(iv)本公司遵守企業管治守則之情況及企業管治報告書所載之披露資料。董事會亦已採納企業管治政策及行為守則作內部指引用途。企業管治委員會獲提供充裕資源以履行其職責。

於本年度內，企業管治委員會曾舉行一次會議。企業管治委員會於本年度內所履行的工作包括：

- (i) 確認以下事項待董事會批准：
  - 本公司於企業管治之常規及程序，以及遵守企業管治守則；
  - 2020-2021企業管治報告書；及
  - 企業管治委員會之職權範圍、企業管治政策以及股東通訊政策之建議修改；
- (ii) 審閱董事之培訓與持續專業發展；及
- (iii) 審閱本公司之行為守則以及各項有關企業管治事宜之程序。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由四名成員組成，分別為陳百祥先生(委員會主席)、石禮謙先生、葉瀚華先生及周美華女士(於2022年1月1日獲委任以替代張志傑先生)。除周美華女士為執行董事外，所有其他成員均為獨立非執行董事。

薪酬委員會之主要職責包括(i)就全體董事及本公司高層管理人員之薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度之薪酬政策制訂程序向董事會提出推薦意見；以及(ii)釐定執行董事及本公司高層管理人員之薪酬待遇。其職權範圍可於聯交所及本公司之網站查閱。薪酬委員會獲提供充裕資源以履行其職責。

於本年度內，薪酬委員會曾舉行兩次會議。薪酬委員會於本年度內所履行的工作包括：

- (i) 確認以下事項待董事會批准：
  - 授出購股權予董事及一名前管理層成員；及
  - 薪酬委員會之職權範圍之建議修改；
- (ii) 審閱及批准新任執行董事之薪酬待遇；
- (iii) 審閱及批准若干執行董事及一名前管理層成員之酌情花紅；
- (iv) 審閱董事及本集團僱員之薪酬政策；及
- (v) 審閱及批准一名管理層成員之年度薪金。

董事薪酬待遇詳情載於綜合財務報表附註12(a)。於本年度內，概無董事或其任何聯繫人參與決定該董事之薪酬待遇。此外，於本年度內，概無任何執行董事或本公司之高層管理人員之新服務合同須獲薪酬委員會批准。

## 審核委員會

審核委員會由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，分別為陳百祥先生(委員會主席)、石禮謙先生及葉瀚華先生。陳百祥先生為合資格會計師，於財務申報及監控方面具備上市規則所規定之豐富經驗。

審核委員會之主要職責包括於提呈董事會批准前審閱本集團中期及全年業績；就委任外聘核數師提出推薦意見並以主要代表身份監察本公司與外聘核數師之關係；及審閱本集團財務資料以及財務申報制度。審核委員會亦負責檢討本集團風險管理及內部監控系統之充足性及有效性，以及本公司內部審核職能之有效性。其職權範圍可於聯交所及本公司之網站查閱。董事會亦已採納風險管理與內部監控政策及舉報政策，並同時授權審核委員會負責檢討有關政策及相關安排。審核委員會獲提供充裕資源以履行其職責。

## 企業管治報告書

於本年度內，審核委員會曾舉行五次會議。審核委員會於本年度內所履行的工作包括：

- (i) 討論及審閱審核計劃報告；
- (ii) 確認以下事項待董事會批准：
  - 截至2021年3月31日止年度之經審核綜合財務報表及截至2021年9月30日止六個月之未經審核綜合中期財務報表；
  - 自2021年4月1日至2022年6月30日期間及自2021年10月1日至2022年11月30日期間之現金流量預測；
  - 風險管理框架及內部監控常規；
  - 本公司之內部審核清單及時間表；及
  - 風險管理與內部監控政策及舉報政策之建議修改；
- (iii) 批准外聘核數師之委聘條款，包括其收費之基準；
- (iv) 與本公司管理層及外聘核數師討論及審視可能影響本集團之會計準則及規定之變更；及
- (v) 審閱審核委員會之職權範圍。

於本年度內，董事會與審核委員會成員並無任何意見分歧。

### 投資委員會

投資委員會由兩名成員組成，而兩位均須為執行董事。

投資委員會之主要職責包括(i)就本集團投資策略及風險監控政策向董事會提出推薦意見，並檢討其執行效率及效益，以及就有關收購和出售投資資產、公司、業務或項目之相關事宜及其資金要求向董事會提出推薦意見；(ii)在作出任何投資決定前進行所需研究及收集所需資料；(iii)審閱本集團投資組合之財務表現；(iv)審閱投資組合的合適性，並就有關財務管理及盈餘資金投資方面向董事會提供推薦意見；及(v)檢討投資政策以確保其有效性及就任何修訂建議向董事會提出推薦意見。投資委員會獲提供充裕資源以履行其職責。

於本年度內，投資委員會批准及採納證券交易投資政策指引，並審閱投資委員會職權範圍及投資政策以及其指引。

### 公司秘書

本公司之公司秘書（「公司秘書」）負責確保遵循董事會程序以及董事會活動有效及高效地進行，亦確保本公司遵守上市規則以及其他相關規則及規例，包括但不限於在上市規則所規定之期限內編製、刊發及發送本公司之年報及中期報告，以及遵照企業管治守則之規定為董事安排持續專業發展培訓。

此外，公司秘書就董事披露彼等於本公司證券之權益及買賣、關連交易及內幕消息方面之責任提供意見，確保符合上市規則以及所有其他相關規則及規例規定之標準及披露，並於有需要時在本公司年報及／或中期報告中作出披露。

公司秘書為本集團之僱員。彼確認已遵守上市規則所需有關資歷、經驗及培訓之規定。

## 財務申報

董事知悉彼等須負責就各財政期間編製財務報表，真實及公平地反映本集團之事務狀況以及本集團於該期間之業績及現金流量。本集團擁有合資格會計師團隊，以根據相關法例、規則及規例監察其財務申報及其他會計相關事宜。

於編製財務報表時，董事選定合適會計政策並貫徹應用及作出審慎、公平與合理之判斷及估計，並按持續經營基準編製財務報表。董事會並不知悉有任何重大不明朗因素對本集團持續經營之能力可能構成重大疑問之事宜或情況。本公司外聘核數師就其對本集團財務報表之申報責任所編製之聲明載於獨立核數師報告書內。

本公司管理層為董事會所有成員提供每月更新資料，充分詳列有關對本公司表現、狀況及前景所作出中肯且易於理解之評估，使董事會全體及各董事可根據上市規則第3.08條及第十三章履行彼等之職責。

## 核數師酬金

向本公司的外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行已付或應付的本年度酬金總額約為港幣5,177,000元，當中港幣4,194,000元為審核服務費用，而港幣983,000元則為非審核服務費用，非審核服務包括審閱中期業績及稅務相關服務。

## 風險管理及內部監控

董事會認為，良好企業管治反映組織的價值觀及文化。董事會整體負責以誠信行事，促進合規及企業管治的嚴謹文化，及維持穩健及有效之風險管理及內部監控系統，並檢討其成效，特別是透過風險管理評估有關財務、營運及合規之主要監控，以便融入本集團之策略及日常營運。

董事會監察本集團之風險管理程序，包括由管理層識別及按其估計影響與發生的可能性以評估本集團所面對之主要風險，包括重大的環境、社會及管治風險以及制定減低有關風險的減緩措施。風險管理登記冊記錄本集團已識別的風險與相關監控措施，並根據內在與外在變化最少每年檢討一次。本集團維持一個開放和互動的溝通渠道，使已識別的風險得以適時上報及持續監督。

嚴謹的風險管理及內部監控系統的基礎取決於由組織所發展的價值觀及文化、董事會提供的指導以及人員對政策和程序的遵守情況。本集團之風險管理及內部監控系統包括完善之組織架構、全面之政策與準則及就本集團所有業務(包括新收購業務)之營運、財務職能及合規監控狀況之內部監控系統實施情況作董事會定期審閱，以有效地管理本集團已識別的風險。制定本集團之風險管理與內部監控政策旨在就風險管理及內部監控之基本框架上提供一般指引及推薦意見，以達致本集團之目的。

## 企業管治報告書

本公司亦已就處理及發佈內幕消息制定及維持適當有效的制度及程序。董事會已採納內幕消息披露政策，並根據該政策成立內部委員會，以審閱及評估任何需要促請董事會垂注及予以披露之重大資料。本公司亦已實施程序應對外部及股東通訊，確保只有指定人員方可回應有關本集團事務之提問。

本集團之內部審核職能屬獨立職能，直接向審核委員會匯報。內部審核團隊根據風險為本並經審核委員會批准的內部審核工作計劃不時檢討本集團之業務營運、風險管理以及內部監控系統。內部審核清單及報告亦定期編製，並提呈予審核委員會審閱，及予董事會考慮及批准。

董事會負責持續監督管理本集團風險管理及內部監控系統之設計、實施及監察，並已就其成效作出週期性檢討。此外，董事會已進行年度檢討並確保本公司向具備適當資歷、經驗和培訓並負責本公司會計及財務申報、內部審核、合規及環境、社會及管治之執行及申報職能之專業員工提供充足資源及預算。

於本年度內，風險管理及內部監控系統概無出現重大不當或不足之處須促請審核委員會垂注。根據管理層之評估及確認，董事會亦已檢討本集團之風險管理及內部監控系統，並認為均屬有效及足夠。

### 與股東之溝通

董事會已採納並不時檢討股東通訊政策，旨在確保股東可隨時、公平及適時獲提供中肯且易於理解之本公司資料，讓彼等以知情方式行使其權利。

本公司透過刊發年報及中期報告、公佈及通函，以及發佈有關本集團活動、業務策略及發展之其他資料與股東溝通。所有該等資料可於本公司網站[www.itcproperties.com](http://www.itcproperties.com) 查閱。

董事會致力與所有股東維持持續及高透明度之溝通，包括於本公司網站上刊載股東溝通渠道的聯繫方式，及特別是舉行股東大會作為與股東溝通的途徑，並鼓勵彼等參與。本公司時常於股東周年大會結束後安排公開討論環節，以便為股東提供面對面的機會發表意見及讓本公司向股東徵求意見。

鑒於2019冠狀病毒病疫症及香港法例第599F章《預防及控制疾病(規定及指示)(業務及處所)規例》，董事會於2021年9月10日舉行之股東周年大會上採取預防措施並於大會舉行前作出相關公佈，而且，本公司亦鼓勵股東委任大會主席作為其代表就決議案投票，而非親身出席大會。主席已親身出席該大會，而外聘核數師之代表亦已透過電話會議方式參與大會，以便彼等於大會上回答股東提問。召開股東周年大會之通告已於大會舉行前不少於20個完整營業日前寄發予股東。於會上，就各項須提呈考慮之實際獨立事項而言，大會主席已個別提呈決議案，而各決議案亦已按股數投票。在大會開始前，股東已獲發有關以股數投票方式進行表決之詳細程序說明。投票結果已根據上市規則於聯交所及本公司之網站刊載。

公司細則可於聯交所及本公司之網站查閱。

### 股東權利

#### 提名人士參選董事

根據公司細則第88條細則，如股東欲於股東大會提名個別人士(退任董事除外)參選董事，彼可將書面通知致董事會或公司秘書並送交本公司於香港之主要營業地點，或送交本公司之股份登記分處。遞交該通知之期間不得早於寄發召開股東大會通告翌日開始，且不得遲於該股東大會舉行日期前七天結束。股東於股東大會提名選舉個別人士為董事之程序載於本公司網站內「企業管治」一欄。

#### 召開股東特別大會

根據公司細則第58條細則，於遞交呈請日期持有本公司繳足股本不少於10%，並附帶權利可於本公司股東大會上投票之股東，隨時有權向董事會或公司秘書遞交書面呈請，要求董事會召開股東特別大會。呈請必須列明會議目的及由呈請者簽署，並送達本公司之註冊辦事處或於香港之主要營業地點。該大會須於遞交呈請後兩個月內舉行。

倘董事會於遞交呈請日期起計21天內未有正式召開有關大會，則呈請者或任何持有呈請者當中總投票權之過半數之呈請者可自行召開股東特別大會，惟不得遲於由上述遞交呈請日期起計三個月屆滿後召開有關大會。本公司須向呈請者支付因董事會未有正式召開股東特別大會而導致呈請者產生之任何合理開支。



# 企業管治報告書

## 於股東大會提呈議案

根據百慕達1981年公司法(經修訂)第79及80條，(i)於遞交呈請日期持有不少於全體股東總投票權(賦予於呈請所涉股東大會上之投票權)5%之股東(不論人數)；或(ii)不少於100名股東，可向本公司遞交書面呈請：

- (a) 向有權接收下一屆股東周年大會通告之股東發出通知，以告知任何可能於該大會上正式動議並擬於會上動議之決議案；及
- (b) 向有權獲發任何股東大會通告之股東傳閱不超過1,000字之陳述書，以告知於該大會上提呈之決議案所述事宜或將處理之事項。

書面呈請須經呈請者簽署及送達本公司之註冊辦事處，並交付一筆足以應付本公司相關開支之合理款項。倘為對決議案通知規定之呈請，須於股東大會舉行前不少於六星期前送達；倘為任何其他呈請，則須於股東大會舉行前不少於一星期前送達。

## 向董事會查詢

股東可隨時將彼等對董事會之查詢及意見以郵遞方式寄交本公司於香港之主要營業地點，或電郵至 [info@itcproperties.com](mailto:info@itcproperties.com)，或傳真至(852) 2858 2697，註明公司秘書收。

## 關於環境、社會及管治報告書

本公司欣然提呈其年度環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告書(「環境、社會及管治報告書」)，該報告書已經董事會審閱和批准。

本公司以「洞燭先機、選點計策、把握盛期、嚴守理念，為本公司及其股東創富」為企業使命和「貫切高質素的發展項目設計並切實執行」為指引原則，並就合規、企業管治和企業社會責任擁有強大的企業文化為其價值觀及策略的組成部分。本集團致力於透過培育其為負責任的企業公民及就環境、社會及管治關注以融入業務和營運，創造一個和諧和可持續的社區，旨在為其主要持份者、整個社會及整體環境調整利益和福利。

## 報告框架及範疇

本環境、社會及管治報告書根據上市規則附錄二十七載列的環境、社會及管治報告指引而編製，並概述本集團擁有主要財務與營運控制權核心營運的物業和酒店<sup>1</sup>業務；該等業務於本年度對本集團和其持份者於環境、社會及管治範疇上具重要影響，當中包括其環境、社會及管治相關政策、倡議和表現。

## 持份者參與及重要性評估

本集團的環境、社會及管治匯報政策闡述董事會於環境、社會及管治策略、表現和匯報之角色和責任。董事會向環境、社會及管治報告團隊提供策略性方向，以評估環境、社會及管治有關的風險和機會，制定及不時審閱相關政策，以達致本集團的可持續發展目標。本集團的可持續發展方針適得其所，在營運流程上貫徹一致。從上到下、營運團隊及各地區均落實執行措施及互相溝通，力求在日常營運中融入可持續發展元素。本集團根據各持份者對本集團制定策略和營運的重要性，以及彼等與本集團的合作關係，從而篩選主要持份者進行會晤，並透過持續和全面的溝通渠道理解其關注和期望。

持份者參與

「一個識別、理解及處理重大可持續發展事宜及關注的流程」

<sup>1</sup> 於本年度，於本環境、社會及管治報告書披露的本集團酒店業務範圍只包括九龍珀麗酒店。

主要持份者	溝通渠道	期望
1. 本公司股東和投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>年報和中期報告</li> <li>公佈及通函</li> <li>股東大會</li> <li>會議和訪問</li> <li>網站</li> <li>書面文件</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>財務表現</li> <li>企業透明度</li> <li>未來發展潛力和可持續發展</li> <li>社會投資</li> <li>危機管理</li> </ul>
2. 顧客	<ul style="list-style-type: none"> <li>日常營運</li> <li>活動</li> <li>問卷</li> <li>顧客服務熱線</li> <li>小冊子及單張</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>優質產品和服務</li> <li>資料私隱和信息安全</li> <li>業務誠信和行為</li> </ul>
3. 僱員	<ul style="list-style-type: none"> <li>培訓計劃、研討會和簡報會</li> <li>新員工迎新簡介</li> <li>定期表現評估</li> <li>離職面談</li> <li>備忘錄、布告板、內聯網、微信群組、會議和討論</li> <li>公司活動</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>健康與安全</li> <li>薪酬和福利</li> <li>職業發展</li> <li>人才保留</li> <li>性別多元化和平等機會</li> <li>企業文化</li> </ul>
4. 供應商和承建商	<ul style="list-style-type: none"> <li>報價與投標過程</li> <li>定期績效評估</li> <li>售後服務</li> <li>實地考察、會議和工作回顧</li> <li>行業研討會和工作坊</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>產品質量與安全</li> <li>企業信譽</li> <li>公平與道德業務慣例</li> <li>長期合作關係</li> <li>供應鏈責任</li> </ul>
5. 業務合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>相互發展和共享資源</li> <li>合作項目</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>相互信任和協同效應</li> <li>長期合作夥伴關係</li> <li>投資回報</li> </ul>
6. 社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>社區投資</li> <li>捐贈和資助</li> <li>志願活動</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>社會貢獻</li> <li>環境責任</li> <li>社區參與</li> </ul>
7. 監管機構和政府機關	<ul style="list-style-type: none"> <li>合規管理</li> <li>諮詢</li> <li>會議</li> <li>研討會</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>合規</li> <li>企業管治</li> <li>法律、法規和常規</li> <li>商業道德</li> </ul>

於本年度，本集團透過上述的溝通渠道取得主要持份者的意見。本集團透過持份者參與及識別環境、社會及管治大趨勢，並根據對內部和外部持份者的重要性及對本集團主要業務的影響鑒別和排列環境、社會及管治事宜，進一步展開重要性分析。本集團將會繼續處理已識別的所有事宜，並以重要性最高的事宜為首要管理重心，同時透過詳載於本環境、社會及管治報告書稍後部分的專屬措施、目標和關鍵績效指標（「關鍵績效指標」），把重要的事宜作為報告重點。結果於下表中概述：

主要範疇	環境、社會及管治層面	重要環境、社會及管治事宜
<b>A. 環境</b>	<b>A1. 排放物</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>廢氣排放</li> <li>廢物管理</li> <li>溫室氣體排放</li> </ul>
	<b>A2. 資源使用</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>耗能量</li> <li>耗水量</li> </ul>
	<b>A3. 環境及天然資源</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>排放物、廢物、能量、水及物料</li> <li>室內空氣質量</li> <li>照明</li> <li>噪音管理</li> </ul>
	<b>A4. 氣候變化</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>氣候變化管理</li> </ul>
<b>B. 社會</b>	<i>僱傭及勞工常規</i>	
	<b>B1. 僱傭</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>僱傭常規和關係</li> </ul>
	<b>B2. 健康與安全</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>工作環境健康與安全</li> </ul>
	<b>B3. 發展及培訓</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>人才發展</li> </ul>
	<b>B4. 勞工準則</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>防止童工及強制勞工</li> </ul>
	<i>營運慣例</i>	
	<b>B5. 供應鏈管理</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>公平和綠色採購常規</li> </ul>
	<b>B6. 產品責任</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>產品和服務標準</li> <li>顧客服務</li> <li>資料私隱和信息安全</li> <li>公平營銷</li> <li>保護知識產權</li> </ul>
	<b>B7. 反貪污</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>反賄賂和反貪污</li> </ul>
	<i>社區</i>	
	<b>B8. 社區投資</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>企業公民</li> </ul>

## A. 環境

作為物業發展商及投資者，本集團面對的環境風險包括但不限於廢氣和廢物產生、能源節約、水資源缺乏和污染及氣候變化的環境風險。自從本集團開始正式收集環境數據及制定首份環境、社會及管治報告書以來，一直透過其環境政策，針對減少廢氣、減少廢物、節省能源耗用和用水及主動管理氣候變化，尋求改善方法。本集團致力：

- 確保遵守所有適用的環境及相關法例，並鼓勵僱員、業務夥伴及其他持份者履行彼等的環境責任
- 確定與業務營運相關的環境影響，並持續改善環境表現
- 在其建築物內提供良好的室內環境質素，確保所有工作和居住環境的健康
- 在日常營運中，透過源頭減廢及循環再用，盡可能減少廢物的產生
- 測量及匯報溫室氣體排放，並積極鼓勵持份者減少碳足跡
- 採用最佳的實用設計和技術，在無損服務水準的情況下提高能源及用水效益
- 執行綠色採購實務以保護自然資源
- 於本集團的風險管理程序納入氣候變化實體及轉型風險以適應氣候變化

### A1. 排放物

本集團致力根據其廢物管理政策以負責任的態度經營業務和鼓勵採取健全的環境管理常規，以減少廢氣排放和溫室氣體、廢物處置及產生有害和無害廢物。

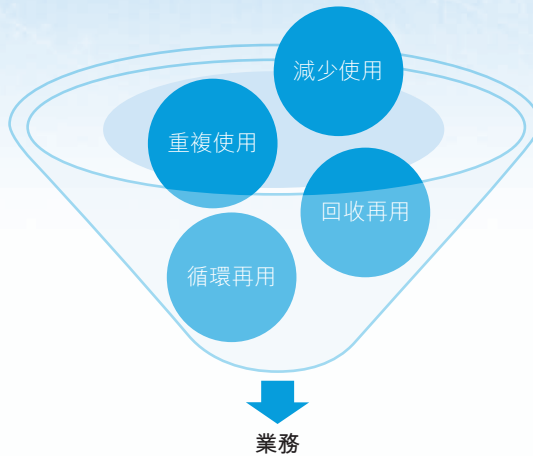
#### 廢氣排放

本集團支持轉型邁向低碳未來，並以減少無法避免的溫室氣體排放為目標。於本年度，由於本集團已對外承包發展項目的建造工程，故此營運上沒有直接產生大量廢氣排放。本集團一直努力減少對環境所造成的負面影響，包括：

- 要求其承建商採取一系列廢氣減排措施，包括但不限於每月由承建商呈交環保表現報告
- 於物業項目中使用低排放物料的粘合劑、密封劑、油漆和塗料
- 於空調系統中使用非氯氟碳化合物(「CFC」)的製冷劑，以避免破壞臭氧層
- 配置水壓排放系統有效地過濾酒店廚房排出的油煙和氣味

#### 廢物管理

本集團堅守其廢物管理政策的「環保四用」之原則(即「減少使用」、「重複使用」、「循環再用」及「回收再用」)，妥善處理和處置所產生的所有廢物。



本集團正加倍努力地避免和減少各項業務活動產生的廢物，並採取多項措施以符合最佳常規，包括減少產生建築廢料。於本年度，本集團雖然沒有直接產生建築廢料，但本集團仍承擔其責任以監督承建商的廢物管理常規，包括：

- 規定承建商制定和推行建築廢物管理計劃，以妥善處理和處置廢物
- 鼓勵承建商循環使用或再利用無害的建築和拆卸碎件，特別是指定使用回收箱、廢紙回收箱及鋼屑回收區，以促進更有效的廢物管理
- 向工地人員提供廢物處理及減廢的指引
- 要求員工提高物料預算的準確性以避免浪費

鑒於強制廢物分類及回收的新興趨勢，本集團於其營運中已主動地推行各種廢物處理和減少措施，為應對有關轉變作好準備，包括：

- 於辦公室設立用於回收再造和重用的廢物分類系統，以減輕堆填區的負擔。以對環境負責任的方式定期妥善處理一般無害的廢物，如廚房廢物、瓶子、紙張等
- 在營運中採取了回收再造慣例，包括收集和回收來自其酒店業務的二手廚房油和膠樽、提供可再用的杯子賓客及透過大量採購可再裝和重用之包裝產品，以盡量減少使用包裝產品
- 鼓勵以電子方式作內部溝通及公司通訊替代紙張形式(包括中期報告和年報)，以及必然利用雙面打印方式以減少使用紙張
- 不涉及機密資料的紙張會被重用，而碎紙則會被回收
- 選擇採用森林管理委員會(「FSC」)認證的紙張

於本年度，本集團直接管理活動所產生的主要廢物類型為用於工作有關用途的紙張，數量為6.36噸<sup>2</sup>（2021年：13.35噸）。此數量大幅下降主要因為國內辦公室對比往年減少採購文件圖紙及製造打印件。此外，本集團於本年度持續簡化紙質報告及回收工作用途有關的廢物，演示本集團在減少、重用和回收廢物的努力。本集團沒有因其營運直接產生重大的有害廢物。

### 溫室氣體排放

本集團碳排放的主要來源為耗電及耗水和廢物處置。於本年度，本集團直接營運所產生的二氧化碳當量（二氧化碳當量）<sup>3</sup>為1,859.41噸（2021年：2,610.33噸），每港元收益的密度為0.01千克二氧化碳當量（2021年：0.01千克二氧化碳當量）。此改善主要因為物業項目大幅減少了建築廢物處置。此外，2019冠狀病毒病大流行導致酒店客人持續減少及本集團致力於制訂長期減碳目標以達致2050年前實現淨零價值鏈溫室氣體排放，故此酒店及辦公室耗電及耗水和廢物處置均相對減少。

截至 3月31日 止年度	物業項目			酒店營運		辦公室	
	單位	數量 <sup>3</sup>	密度 (按建築 面積)	數量 <sup>3</sup>	密度 (按房晚)	數量 <sup>3</sup>	密度 (按建築 面積)
2022年							
範圍一 <sup>4</sup>	噸	—	—	56.09	—	—	—
範圍二 <sup>4</sup>	噸	—	—	1,454.35	0.01	196.89	0.07
範圍三 <sup>4</sup>	噸	25.32	0.08	27.04	—	99.72	0.03
2021年							
範圍一 <sup>4</sup>	噸	—	—	49.55	—	—	—
範圍二 <sup>4</sup>	噸	—	—	1,910.48	0.02	209.13	0.08
範圍三 <sup>4</sup>	噸	277.49	0.85	31.44	—	132.24	0.05

## A2. 資源使用

本集團已推行其環境政策，致力於業務營運的整個週期和碳足跡中努力減低耗能量和耗水量（其為於本年度兩大主要資源），旨在實現營運優化及提升環境、社會及管治表現。

2 本集團視上述項目於本年度的購買數量為處置數量。

3 碳排放量乃參考環境保護署和電力供應商公佈之碳轉換係數，根據溫室氣體議定書所載之方法計算。

4 溫室氣體議定書將排放界定為範圍一、範圍二或範圍三。範圍一排放是來自本集團擁有或控制的直接溫室氣體排放源。範圍二排放是本集團購買或獲取電力、蒸氣、暖氣或冷氣產生的間接溫室氣體排放。範圍三排放是本集團價值鏈沿線產生的間接溫室氣體排放，包括上游及下游排放。

耗能量

下表概述本集團之主要耗能量及相應減少措施：

截至 3月31日 止年度	單位	物業項目		酒店營運		辦公室	
		數量 <sup>5</sup>	密度 (按建築 面積)	數量 <sup>5</sup>	密度 (按房晚)	數量 <sup>5</sup>	密度 (按建築 面積)
2022年							
電力	千瓦時	7,800	23.99	3,695,981	34.64	265,577	90.89
煤氣	單位	-	-	21,972	0.21	-	-
柴油	公升	6,600	20.3	-	-	-	-
汽油	公升	-	-	-	-	33,139	5.82
2021年							
電力	千瓦時	1,192	3.67	4,361,627	34.62	282,825	107.53
煤氣	單位	-	-	19,409	0.15	-	-
柴油	公升	462	1.42	-	-	-	-
汽油	公升	-	-	-	-	34,215	6.3

物業項目的耗能量增加原因為炮仗街重建項目於2021年10月出售前進行上蓋建築和樁帽工程。然而，由於本集團實施多項節省能源措施、受2019冠狀病毒病大流行影響令酒店入住率下降及員工人數減少，酒店和辦公室耗能量於本年度顯著降低。

氣候變化對業務營運及人類生存帶來前所未有的挑戰。本集團有責任透過提升能源效益，以達致減低碳足印及降低經營成本。本集團已在辦公室、物業項目及酒店營運中實行一系列的節省耗能量措施如下：

- 推行樓宇管理系統(「BMS」)和安裝監測耗能量的設備
- 使用高效能風機、泵和設有自動排序的冷卻機組的機械
- 使用冷卻機組熱能回收進行熱水供應
- 定期報告耗能量和使用資源情況
- 採購節能的電器，包括已取得能源之星或電子產品環境影響評估工具(「EPEAT」)的認證
- 酒店房間空置時推行鑰匙卡系統以節約能源
- 九龍珀麗酒店參與由環境局及機電工程署主辦的「節能約章2021」及「4Ts約章」計劃

5 數量代表本集團於本年度直接消耗和控制的能源，以及其承建商已使用和報告的能源。



此外，本集團已通過一系列的節能計劃，藉以提高其僱員的節能意識如下：

- 於午餐時段及辦公室不使用時段關掉電器和燈光
- 於辦公範圍和業務範圍安裝發光二極管(「LED」)照明
- 使用低輻射玻璃膜和調節空調溫度，並定期清潔及保養
- 辦公設備和電器在不使用時段設換為節能模式
- 使用綠色標誌和節能提示，以宣傳最佳常規和增加員工的意識
- 採用雙面打印和影印、循環再用廢紙和將廢紙改作記事簿
- 以電話會議方式舉行會議，替代在不同地點進行的面對面會議

### 耗水量

於本年度，本集團的總耗水量為34,814立方米(2021年：33,271立方米)，下表詳細概述耗量和密度：

截至 3月31日 止年度	單位	物業項目		酒店營運		辦公室	
		數量 <sup>6</sup>	密度 (按建築 面積)	數量 <sup>6</sup>	密度 (按房晚)	數量 <sup>6</sup>	密度 (按建築 面積)
2022年	立方米	3,240	9.96	31,176	0.29	398	0.14
2021年	立方米	540	1.66	32,204	0.26	527	0.2

由於炮仗街重建項目於2021年10月出售前進行上蓋建築和樁帽工程，物業項目的耗水量上升。酒店及辦公室耗水量減少則再次因為於本年度酒店入住人數受2019冠狀病毒病大流行持續負面影響及員工人數減少。

本集團為使整個業務過程中能負責任地用水及符合最佳常規，已制定以下節約用水策略，並應用於其辦公室、物業項目和酒店業務：

- 安裝節約用水及/或低流量的設施，包括水龍頭和淋浴花灑頭
- 定期維修和保養水管以防止漏水
- 以有效的方式再重用水源
- 種植適合香港氣候的植物以減少灌溉
- 定期報告耗水量和節約措施
- 透過標誌以提高節約用水的意識及宣傳最佳常規

<sup>6</sup> 數量代表本集團於本年度在辦公室、物業項目及酒店營運中所消耗和控制的用水量，以及其承建商已使用及報告的用水量。

## A3. 環境及天然資源

本集團透過其環境和天然資源政策與各種措施，包括採用環保低碳措施以盡量減少廢物，以及提倡節約資源和對環境負責任的綠色建築設計，藉以不斷提高營運效益和減少對環境不利的經營影響。

本集團已定期評估其潛在的環境風險，並及時執行減緩行動。於本年度，本集團致力於改善以下有關環境的事宜：

### 排放物、廢物、能量、水及物料

本集團意識到建築工作對環境及天然資源存在重大影響。故此，本集團主動參與領先能源與環境設計（「LEED」）計劃，該計劃為世界領先的綠色建築標準，適用於物業的整個生命週期，減低其營運成本、增加其價值，以及節約能源和天然資源，例如九龍珀麗酒店已獲得LEED金級認證。此外，超過30%的酒店用品及物料由酒店範圍500英里內的供應商運送，以減低因長途運輸構成的環境污染。

### 室內空氣質量

本集團意識到室內空氣質量對人體健康的重要性：

- 於物業項目採用的通風系統的通風量較美國採暖、製冷和空調工程師協會設定的標準高30%
- 承諾使用少量或不含揮發性有機化合物（「VOC」）的物料進行翻新，以保持高空氣質量
- 僱用樓宇管理經理定期清洗在辦公室的防塵過濾器、加濕器和風扇
- 使用光觸媒及空氣淨化器以控制空氣中的過敏原、病毒、細菌和氣味
- 禁止於工作場所吸煙

### 照明

本集團堅持以「走進綠色」為口號及盡量減少燈光滋擾和耗電量，九龍珀麗酒店已主動參與環境局（「環境局」）的「戶外燈光約章」，由晚上十一時至翌日早上七時自願關掉用作裝飾、宣傳或廣告用途而對戶外環境有影響的燈光裝置，並獲環境局頒發的「鉑金獎」以表嘉許。此外，酒店已安裝獨立燈光操作系統，容許住客按不同需求調節光量度。

### 噪音管理

建築活動可能產生大量的噪音，因此本集團要求其承建商嚴格遵守有關規例，特別是噪音管制條例（香港法例第400章）的規定。

## A4. 氣候變化

### 氣候變化管理

氣候變化持續成為全球性的挑戰，而極端天氣可能會為本集團的營運及整個社會帶來重大風險。本集團意識到必須採取預防措施，以減緩和適應氣候變化對其業務營運帶來的環境影響。董事會及管理層對氣候問題的監督已融入於本集團的管治及風險管理系統，並把紓緩本集團對氣候變化的影響納入業務策略中。本集團亦視應對氣候變化為推進領導地位的機遇，藉以對氣候危機解決方案作出貢獻，亦視之為與想法相近的持份者及顧客鞏固關係的機會。本集團已制定氣候變化政策，闡明其致力管理氣候變化風險及機會，並按照業界常規，提供更多指引以減緩、適應及抗禦氣候變化對業務所帶來的影響。

本集團已倡議按科學碳目標倡議的淨零排放標準、聯交所刊發的企業淨零排放實用指引及香港政府的香港氣候行動藍圖 2050，於 2050 年前達致淨零排放。有見本集團最大的碳排放源頭為購買用電所產生的範圍二排放，因此其減緩氣候變化及能源兩個範疇的管理方針相輔相承。此外，為改善能源效益，本集團在整個物業週期中考慮及解決從設計建造、融資、營運到樓宇用戶參與各階段有關氣候變化的影響及問題，盡可能為新建建築取得綠建環評或 LEED 銀級或以上的綠色建築認證。本集團亦積極地把氣候變化的考量融入採購的決定，例如盡量挑選來自本地和附近區域、碳足跡較低的建築物料。

環顧投資者對氣候相關的風險和機會為業務帶來的影響之關注增加，集團持續循序漸進，實行氣候相關財務披露工作小組<sup>7</sup>的建議，旨在建立長遠的氣候應對能力，並支持低碳經濟的轉型。本集團每年評估環境風險因素，當中包括氣候變化。基於風險評估的結果，本集團將不斷地抓住機會融入抵禦氣候變化的建築和服務設計，鼓勵租戶、客戶和供應商參與採取氣候行動，推廣創新技術以減少對環境的影響，並利用合適的資源以努力地抵禦氣候變化。有關氣候相關風險及本集團已採取的緩解措施的更多資訊，已刊載於本年報之「管理層討論及分析」章節內。

<sup>7</sup> 金融穩定理事會設立氣候相關財務披露工作小組，旨在改善及增加氣候相關財務資料的匯報。

## B. 社會

本集團作為一名對社會負責的企業公民，致力於與其主要持份者建立互利關係。

### 僱傭及勞工常規

#### B1. 僱傭

##### *僱傭常規和關係*

本集團重視高素質人才以作為重要資產，已制定一本全面的員工手冊，涵蓋各種人力資源方面，包括招聘、薪酬、晉升、工作時數、休息時間和平等機會作為主要原則，藉以加強其員工滿意度、忠誠度和承諾。

本集團於本年度持續採取以下的慣例：

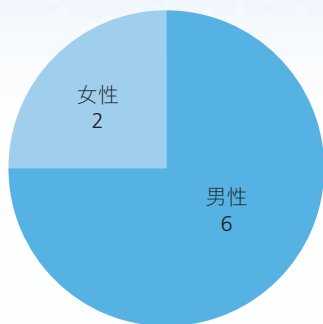
- 向僱員提供具吸引力和競爭力的薪酬待遇，就個別僱員的表現、貢獻、發展、通脹和經濟或市場情況至少每年進行檢討
- 參考僱傭年期後，定期檢討年假政策
- 提供其他附帶福利予員工，包括驗身計劃、綜合醫療和人壽保險，以及退休金供款
- 向董事及員工授出作為鼓勵的購股權，並管理購股權之行使流程，以建立彼等表現與本集團業績之間的直接相關性
- 頒發長期服務獎，以表揚一直為本集團服務和貢獻的忠誠員工
- 舉辦公司活動以提升員工在工作場所的歸屬感
- 於特別節日如聖誕節和中秋節，送予員工應節禮物
- 辦公室於節日提早關閉

本集團作為平等機會僱主，明確反對任何形式的歧視，包括年齡、性別、婚姻狀況、種族、國籍、宗教、殘疾和家庭狀況。此外，本集團的董事會多元化政策強調其致力於增加多元化以支持實現其戰略目標和可持續發展，特別是在董事會層面(包括潛在董事繼任人)和全體員工設定性別多元化目標。董事會及管理層密切監察達標進度，倘未能達標，將立即採取補救措施。

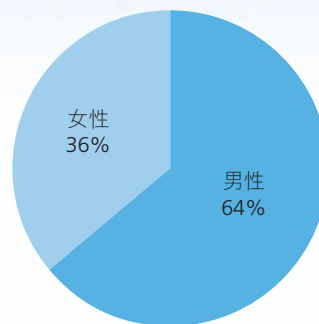
本集團鼓勵其員工保持平衡的生活，並支持其員工參與社區上不同的工作和活動，積極追求彼等的個人發展。此外，本集團致力於各方面展現關懷和支持，藉以增強其員工的歸屬感。

於2022年3月31日，本集團之僱員總人數為243名(2021年：259名)。於本年度，員工總流失率為40%(2021年：16%)。大部分離職員工均為本集團的酒店業務工作，此行業員工流失率普遍較高。此外，本集團已實現其混合性別之目標，董事會中至少有1名不同性別的董事，以及達致分別至少20%不同性別的高級主管和總僱員。

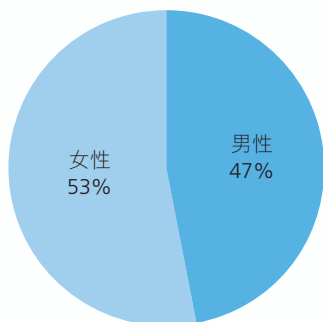
按性別劃分的董事人數



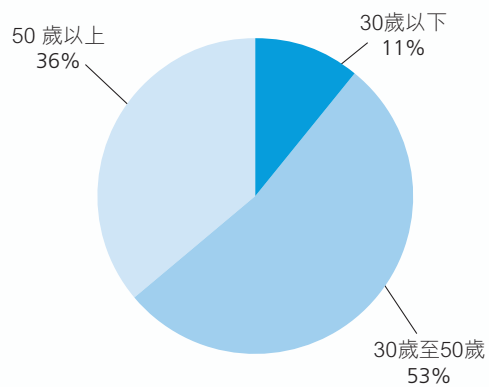
按性別劃分的高級主管總人數



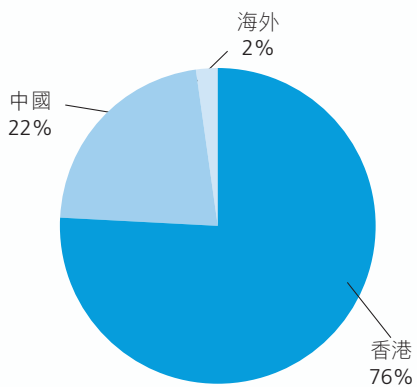
按性別劃分的僱員總人數



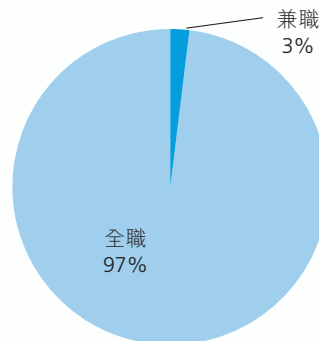
按年齡組別劃分的僱員總人數



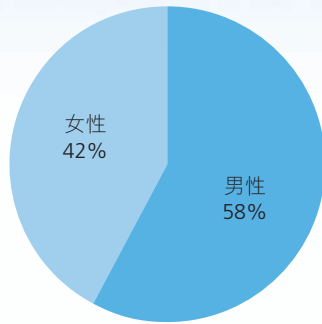
按地理位置劃分的僱員總人數



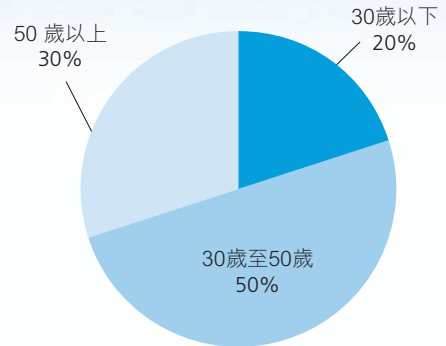
按全職及兼職劃分的僱員總人數



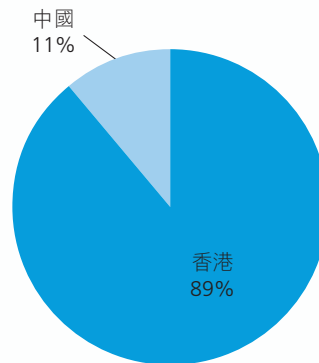
按性別劃分的僱員流失率



按年齡組別劃分的僱員流失率



按地理位置劃分的僱員流失率



## B2. 健康與安全

### 工作環境健康與安全

本集團提倡具有高度意識和對職業健康與安全問責性，透過其健康與安全政策，包括推行定期培訓、實務守則和各種健康與安全的措施，從而促進無損傷的文化。

本集團透過執行以下新或持續的措施，致力為其員工及其他可能受其業務活動及營運影響的人士提供及維持一個健康與安全的工作環境：

- 參考醫療建議後，提供可調節的無段式升降站立桌予員工，使其靈活地工作
- 使用光觸媒及空氣淨化器、定期清洗空調系統、保養地板、除蟲、消毒處理地毯及聘請專業服務供應商進行定期辦公室衛生殺毒和殺菌，以確保工作環境的衛生

- 在2019冠狀病毒病大流行期間，允許彈性上班時間和在家工作，以及派發2019冠狀病毒病快速抗原測試套裝、殺菌清潔劑及含酒精搓手液予員工
- 在某些情況下補償2019冠狀病毒病測試費用予員工
- 於股東周年大會採取預防措施，以確保所有出席人士之安全
- 在第五波2019冠狀病毒病大流行期間採用了分隊安排，隔離團隊以避免團隊之間感染的風險
- 客人和員工於進入酒店前需測量體溫及戴上外科口罩，以減低感染病毒的可能性
- 參與相關樓宇管理經理舉辦的周年火警及疏散演習，以熟習火警疏散路線和加強彼等的防火意識
- 舉行緊急事故演習以促進酒店部門之間的協調、溝通及疏散流程
- 定期檢查工作環境的設施和安全措施
- 提供額外和特別的安全工作指引和設備予於工地工作的僱員
- 九龍珀麗酒店參與由西九龍總區警察及香港酒店業協會聯合主辦的「警衛先鋒計劃」，以確保客人享有無憂的住宿安全和保障

本集團定期檢討有關職業安全健康的政策和措施，繼而落實防範和修正措施，將職安健危害減至最低。於本年度，本集團達至零因工亡故的個案(2020及2021年：0)，因工傷損失的工作日數則為3日(2021年：0日)。

### B3. 發展及培訓

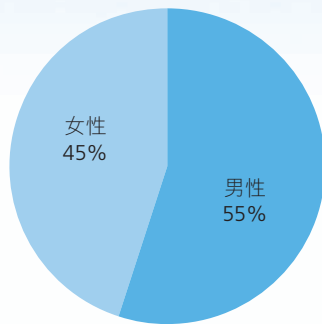
#### 人才發展

僱員發展為重要的人力資本投資。本集團已制定其發展及培訓政策，以加強其人力資源及發展人力資本，並提供廣泛的內部和外部培訓及發展課程、研討會、工作坊和會議，致使其員工能夠有效地和高效地履行彼等工作職責的知識、技能和經驗。

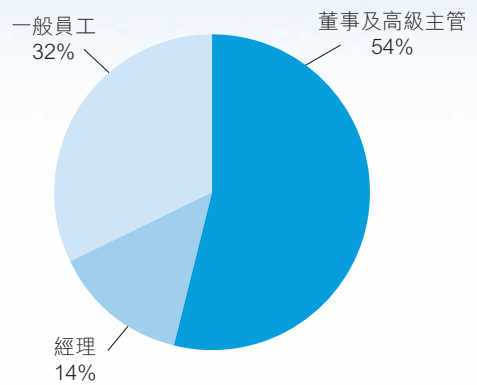
本集團向新入職員工提供企業迎新簡介和簡報會，以助彼等熟悉企業文化和常規。此外，本集團已為其董事及管理層提供持續的專業發展培訓和簡報會，亦經常性地為員工提供內部和外部培訓課程以便其工作。

於本年度，參與由本集團直接和間接提供培訓課程及網上研討會的董事及僱員總人數為22人(2021年：24人)，相應完成的總培訓時數為131小時(2021年：181小時)。由於2019冠狀病毒病大流行，大部分常規的培訓課程持續地於本年度取消。

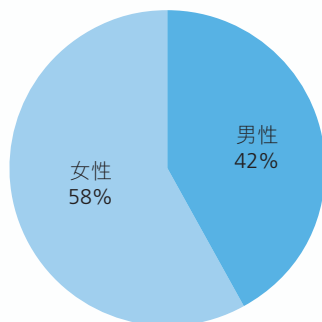
按性別劃分的受訓董事及僱員人數



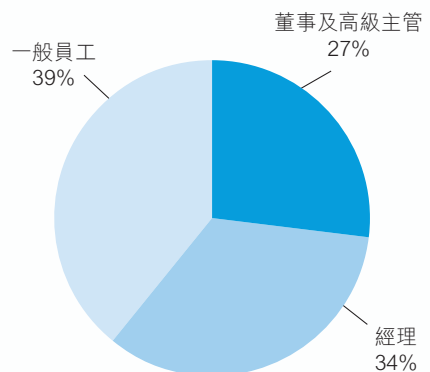
按僱員類別劃分的受訓董事及僱員人數



按性別劃分的平均受訓時數



按僱員類別劃分的平均受訓時數



#### B4. 勞工準則

##### 防止童工及強制勞工

本集團尊重人權和嚴格禁止童工和強制勞工，已制定一套防止童工及強制勞工政策，以確保在其工作環境和業務活動中不允許虐待、體罰和分配具有極高風險的工作。

本集團已於其招聘過程中實行有效的監控，例如核實求職者身分，包括但不限於其年齡和受聘資格，以確保符合當地法例及規定。本集團亦確保員工享有足夠休息日，而所有加班工作均按當地規定給予補償。於本年度，本集團沒有發現任何業務或供應商僱用童工、安排年輕工人從事危險工作或僱用強迫或強制勞工的重大風險。



## 營運慣例

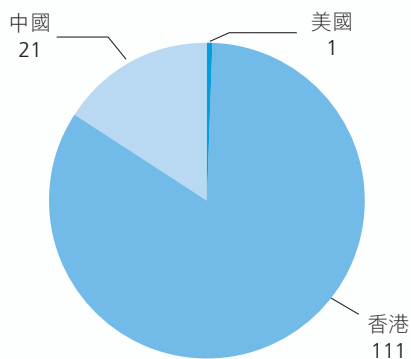
### B5. 供應鏈管理

#### 公平和綠色採購常規

本集團認為在物色供應商和合作夥伴時，確保對方具備良好的營商手法和道德標準及有志攜手實踐可持續發展的目標尤為重要。本集團按其供應鏈管理政策，持續與其供應鏈合作夥伴緊密合作，以促使其有效管治供應鏈的常規及執行綠色採購，保持高質量的物業項目和顧客服務，並加強其供應鏈管理系統責任。

以實行完善的可持續採購方針、宣揚以負責任的方式採購及有效管理供應鏈每個環節的環境與社會風險為目標，本集團從不同的供應商作多元化的採購及已制定嚴格的程序和一致的評估準則選擇供應商，例如成本、質量和生命週期影響，作為其供應商可持續發展表現的主要評估，並定期監測和審查所有供應商。本集團安排到不同供應商的場地作周期性的實地視察，而主要的承建商需要提交工地監督計劃、安全管理及質素監察建議書，以助本集團審閱其表現。本集團會優先選用經認可機構認證的產品及服務，例如森林管理委員會。此外，本集團傾向在適當的情況下與本地供應商合作，以支持其業務經營所在的當地經濟，並減少運輸對環境造成的影響。本集團進一步確保不採用已知悉不遵守適用法律和法規的供應商和承建商，包括童工和強制勞工、歧視、賄賂、貪污或其他不道德行為和環境污染。

按地理位置劃分的供應商人數



## B6. 產品責任

### 產品和服務標準

本集團已制定產品及服務責任政策，並透過業務和營運為公眾提供對社會負責的產品和服務，以及提倡最大的商業道德。於本年度，本集團認為回收程序對其業務並無實質影響，亦沒有因安全與健康理由回收已提供或使用且具重大影響的產品及服務。

### 顧客服務

本集團根據其客戶服務政策，以展現專業、適時回應和關懷顧客致力提高顧客體驗，並堅持提供高水平的顧客服務為原則。

秉承其「全心全意無微不至」的口號，本集團已於其酒店業務以顧客的滿意度為優先，為其寶貴的顧客提供周到的服務體驗，以及透過各種溝通渠道和主要服務參數為顧客帶來滿意的體驗，包括但不限於在其客人入住期間提供免費「方便」智能手機用於無限互聯網、撥打本地任何地區的電話和指定國家的長途電話，以締造無障礙環境。本集團緊貼時代發展，九龍珀麗酒店已實行「微信支付」服務，為客人提供更便捷和個人化的服務體驗。客人可透過微信預訂房間、支付房間和餐飲的消費，以及隨時查看在酒店的消費情況。酒店亦特設「建立健康情緒彈性」課程，鼓勵員工以正能量打動客人，讓客人得到優質的服務體驗。於本年度，本集團並未接獲關於提供及使用產品與服務而對其構成重大影響的確實申訴。

### 資料私隱和信息安全

鑑於近年來公眾對資料私隱的高度關注及履行其資料私隱政策，本集團嚴格遵守與資料私隱保護有關的法律規定，以滿足其主要持份者對信息安全和保密性的期望。

本集團已確保個人資料於整個業務及營運中的高度安全性及保密性，其員工手冊已向全體員工強調資料保護的重要性。本集團要求其員工完全遵守個人資料(私隱)條例(香港法例第486章)及根據海外類似法規處理其股東、業務合作夥伴、顧客和僱員於收集、處理、使用和保存彼等個人資料的信息。透過顧客服務熱線、營銷活動或線上方式收集的所有個人資料，均按照當地監管規例妥善處理，只有本集團獲授權人員在必須知道和必須使用的情況下，方可讀取顧客資料。於本年度，本集團概無因侵犯顧客私隱及遺失顧客資料而收到重大投訴。

### 公平營銷

本集團已嚴格遵守一手住宅物業銷售條例(香港法例第621章)及海外類似的法規的要求，提供真實準確的物業營銷資料，包括售樓說明書及單張、價目表、示範單位、宣傳廣告及銷售交易登記冊等。

### 保護知識產權

本集團長期使用和註冊域名和商標，以維護及保障其知識產權，已向香港、中國及其他相關司法管轄區申請及／或註冊不同類別的商標，並不時為此類域名和商標進行審查和續期。本集團亦保留軟件程式適當的記錄，並於本年度內在軟件許可到期前續期。此外，員工手冊規定所有僱員必須尊重及嚴禁侵犯版權，並遵守所有適用的法律和規例。

## B7. 反貪污

### 反賄賂和反貪污

為培育良好的企業文化和維護公平和公正的業務環境，本集團已制定其行為守則、反貪污政策、打擊洗黑錢及反恐怖融資政策，促進和支持反賄賂和反貪污相關的法律及規例，藉以打擊賄賂、貪污、勒索、洗黑錢、恐怖融資、競爭活動和其他欺詐活動。本集團積極執行此等政策，致力防止、偵測及舉報一切已發生或涉嫌的詐騙、違規或舞弊等不當行為，同時亦採取零容忍態度處理所有貪污及相關舞弊行為。

本集團已要求其員工擁有高度的道德標準，並於其業務和營運中展現專業操守。僱員已被提醒不可有任何形式的貪污，包括但不限於不可要求或接受來自任何與本集團有業務交易的各方重大價值利益。所有員工在入職時需要簽署行為守則聲明，以證明其了解及遵守本集團的道德標準。為進一步加強宣傳反貪污信息，本集團已向董事和員工提供涵蓋反舞弊、反賄賂、反貪污和打擊洗黑錢題材的參考資料。本集團已設立舉報政策和機制以提供正式的渠道和指引予員工及與本集團有往來者，匯報任何懷疑不當行為、失當行為或舞弊行為。本集團尊重舉報者可能希望以保密及不具名方式提出關注，承諾保障出於好意的申訴人免受不公平對待。所有通報舉報事宜將提交予本集團之合規部門，並在適當時候提交通報事宜予審核委員會，該委員會將會根據調查結果決定恰當的行動和進一步向董事會匯報。於本年度，本集團沒有任何賄賂或貪污報告案例，本集團或其員工均無涉及任何有關貪腐的法律訴訟。

## 社區

### B8. 社區投資

#### 企業公民

作為若干慈善團體的長期支持者，本集團已制定其社區投資政策以運用其資源改善其營運所在的社區為使命。

本集團致力於透過各種慈善服務、捐款、籌款、贊助和志願服務，以愛心和關懷服務社區：

- 提供約港幣 1,900,000 元資助予台山教育局設立的數個獎學金項目
- 參與香港公益金舉辦的便服日，員工自願捐款港幣 16,400 元
- 九龍珀麗酒店如常與香港理工大學香港專上學院合作，為酒店管理學生提供為期 3 個月的實習計劃
- 九龍珀麗酒店作為支援機構，持續參與由教育局舉辦的「工作體驗運動」，為中學生提供職業探索機會

## C. 管治

依據其企業理念作為基石，本集團一貫地認為環境、社會及管治應納入其核心業務和營運。其良好及有系統的企業管治制度和專業工作團隊為本集團的環境、社會及管治措施奠定穩固的基礎，藉以提升問責性、守信、透明度和誠實以推動本集團向前發展。

董事會銳意維持高水平的企業管治，為持分者創造長遠利益，使本集團得以建立可持續的未來。董事會持續全權負責監察本集團風險管理及內部監控制度，以保障持份者的利益及促進本集團於可持續發展的表現。本集團的周期性風險評估已包括有關環境、社會及管治的風險，相關的重大風險連同其他業務和營運風險一併減低和監控。本集團定期向董事會報告有關環境、社會及管治的措施、關鍵績效指標、目標及已採取的行動以處理可持續發展事宜，以便其制定策略、進行業務決策及最終對本集團的可持續發展增長作出貢獻。董事會不時為管治常規、政策和程序進行審閱，以確保其遵照法律和監管規定。董事會亦已進行年度檢討，並確定環境、社會及管治表現和匯報相關的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算為足夠。於本年度，本集團沒有發現違規的事件。

有關企業管治的更多資訊，已刊載於本年報之「企業管治報告書」章節內。

# 環境、社會及管治報告書

## 內容索引

本公司根據上市規則第 13.91 條及環境、社會及管治報告指引，已遵守所有強制披露規定，以及不遵守就解釋有關一般披露(「一般披露」)及環境關鍵績效指標條文。

強制披露規定	相關章節
<b>管治架構</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>披露董事會對環境、社會及管治事宜的監管；</li></ul>	持份者參與及重要性評估
<ul style="list-style-type: none"><li>董事會對環境、社會及管治的管理方針與策略，包括評估、優次排列和管理重要的環境、社會及管治事宜(包括對發行人業務的風險)的過程；及</li></ul>	管治
<ul style="list-style-type: none"><li>董事會如何按環境、社會及管治相關目標檢討進度，並解釋它們如何與發行人的業務有關連</li></ul>	管治
<b>匯報原則</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>重要性：<ul style="list-style-type: none"><li>(i) 識別重要環境、社會及管治因素的過程及選擇這些因素的準則；及</li><li>(ii) 如發行人已進行持份者參與，已識別的重要持份者的描述及持份者參與的過程及結果</li></ul></li></ul>	持份者參與及重要性評估
<ul style="list-style-type: none"><li>量化： 有關匯報排放量／能源耗用(如適用)所用的標準、方法、假設及／或計算工具的資料，以及所使用的轉換因素的來源應予以披露</li></ul>	報告框架及範疇 A1. 排放物 A2. 資源使用
<ul style="list-style-type: none"><li>一致性： 發行人應在環境、社會及管治報告中披露統計方法或關鍵績效指標的任何變更，或任何其他影響有意義比較的相關因素</li></ul>	持份者參與及重要性評估
<b>匯報範圍</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>解釋環境、社會及管治報告的匯報範圍，及描述挑選哪些企業實體或業務納入環境、社會及管治報告的過程。若匯報範圍有所改變，發行人應解釋不同之處及變動原因</li></ul>	報告框架及範疇

不遵守就解釋條文

相關章節

A. 環境

A1 排放物

- 一般披露 A1<sup>1</sup>  
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政策；及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料
- 關鍵績效指標 A1.1<sup>2</sup>  
排放物種類及相關排放數據
- 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)及密度
- 關鍵績效指標 A1.3<sup>3</sup>  
所產生有害廢棄物總量及密度
- 關鍵績效指標 A1.4  
所產生無害廢棄物總量及密度
- 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
- 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

A1. 排放物

- 廢氣排放
- 廢物管理
- 溫室氣體排放
- 溫室氣體排放
- 不適用
- 廢物管理
- 廢氣排放
- 廢物管理

A2 資源使用

- 一般披露 A2  
有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策
- 關鍵績效指標 A2.1  
按類型劃分的直接及/或間接能源總耗量及密度
- 關鍵績效指標 A2.2  
總耗水量及密度

A2. 資源使用

- 耗能量
- 耗水量

1 確定於本年度沒有違規事件或申訴的情況。  
2 本集團於本年度沒有直接產生大量廢氣排放。  
3 本集團於本年度沒有產生大量的有害廢棄物。

不遵守就解釋條文	相關章節
<b>A. 環境</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• 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</li><li>• 關鍵績效指標 A2.4 描述取用適當水源是否存在問題，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</li><li>• 關鍵績效指標 A2.5<sup>4</sup> 製成品所用包裝材料的總量</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 耗能量</li><li>• 耗水量</li><li>• 不適用</li></ul>
<b>A3 環境及天然資源</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• 一般披露 A3 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策</li><li>• 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的有關管理措施</li></ul>	<p>A3. 環境及天然資源</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 排放物、廢物、能量、水及物料</li><li>• 室內空氣質量</li><li>• 照明</li><li>• 噪音管理</li></ul>
<b>A4 氣候變化</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• 一般披露 A4 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</li><li>• 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</li></ul>	<p>A4. 氣候變化</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 氣候變化管理</li></ul>

4 本集團因其業務性質確定於本年度沒有大量包裝材料。

**B. 社會**

**B1 僱傭**

- 一般披露 B1<sup>1</sup>  
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政策；及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料
- 關鍵績效指標 B1.1  
按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數
- 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

B1. 僱傭

- 僱傭常規和關係
- 僱傭常規和關係

**B2 健康與安全**

- 一般披露 B2<sup>1</sup>  
有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的政策；及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料
- 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
- 關鍵績效指標 B2.2  
因工傷損失工作日數
- 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

B2. 健康與安全

- 工作環境健康與安全
- 工作環境健康與安全
- 工作環境健康與安全

**B3 發展及培訓**

- 一般披露 B3  
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
- 關鍵績效指標 B3.1  
按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比
- 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

B3. 發展及培訓

- 人才發展
- 人才發展

<sup>1</sup> 確定於本年度沒有違規事件或申訴的情況。



### B. 社會

#### B4 勞工準則

- 一般披露 B4<sup>1</sup>  
有關防止童工或強制勞工的政策；及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料
- 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
- 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

#### B4. 勞工準則

- 防止童工及強制勞工
- 防止童工及強制勞工

#### B5 供應鏈管理

- 一般披露 B5  
管理供應鏈的環境及社會風險政策
- 關鍵績效指標 B5.1  
按地區劃分的供應商數目
- 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
- 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
- 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

#### B5. 供應鏈管理

- 公平和綠色採購常規
- 公平和綠色採購常規
- 公平和綠色採購常規
- 公平和綠色採購常規

#### B6 產品責任

- 一般披露 B6<sup>1</sup>  
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政策；及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料
- 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

#### B6. 產品責任

- 產品和服務標準

<sup>1</sup> 確定於本年度沒有違規事件或申訴的情況。

不遵守就解釋條文	相關章節
<b>B. 社會</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• 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</li> <li>• 關鍵績效指標 B6.4 描述質量檢定過程及產品回收程序</li> <li>• 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</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 顧客服務</li> <li>• 保護知識產權</li> <li>• 產品和服務標準</li> <li>• 顧客服務</li> <li>• 公平營銷</li> <li>• 資料私隱和信息安全</li> </ul>
<b>B7 反貪污</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 一般披露 B7<sup>1</sup> 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策；及遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料</li> <li>• 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</li> <li>• 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</li> <li>• 關鍵績效指標 B7.3 描述向董事及員工提供的反貪污培訓</li> </ul>	<p>B7. 反貪污</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 反賄賂和反貪污</li> <li>• 反賄賂和反貪污</li> <li>• 反賄賂和反貪污</li> </ul>
<b>B8 社區投資</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 一般披露 B8 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</li> <li>• 關鍵績效指標 B8.1 專注貢獻範疇</li> <li>• 關鍵績效指標 B8.2 在專注範疇所動用的資源</li> </ul>	<p>B8. 社區投資</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 企業公民</li> <li>• 企業公民</li> </ul>

1 確定於本年度沒有違規事件或申訴的情況。

**Deloitte.**

**德勤**

致德祥地產集團有限公司列位股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 意見

本核數師行(以下簡稱「本行」)已完成審核列載於第78至191頁德祥地產集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於2022年3月31日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、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，包括主要會計政策概要。

本行認為，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」)真實公平地反映 貴集團於2022年3月31日之綜合財務狀況及截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 意見基礎

本行根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在該等準則下，本行之責任在本行之報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會之「職業會計師道德守則」(「守則」)，本行獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。本行相信，本行所獲得之審核憑證能充足及適當地為本行之審核意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

根據本行之專業判斷，關鍵審計事項為本行審核於本期間之綜合財務報表中最重要之事項。本行在審核綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	於審計中處理關鍵審計事項之方法
<p><b>投資物業估值</b></p> <p>本行將就 貴集團及一間合營公司之投資物業估值識別為關鍵審計事項，原因為投資物業估值涉及管理層之重大估計。</p> <p>於2022年3月31日， 貴集團及合營公司之投資物業按其公平值分別為港幣625,000,000元及人民幣1,020,000,000元（相當於港幣1,257,707,000元）列賬。謹此提述綜合財務報表附註4、16及18，投資物業之公平值乃根據 貴集團所委聘之獨立專業估值師按同類物業之可資比較市場交易採用直接比較法對該等物業進行之估值釐定，並作出調整以反映有關物業之狀況及地點。</p>	<p>本行就投資物業估值所採取程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評核獨立專業估值師之實力、能力及客觀性；</li> <li>• 了解管理層審閱獨立專業物業估值師工作的程序；及</li> <li>• 在本行的內部估值專家的參與下，透過檢查可資比較物業的市場銷售交易的相關資料及其他市場數據，評估估值技術及評估估值所用主要輸入數據的合理性。</li> </ul>

## 其他資料

貴公司董事為其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，惟不包括綜合財務報表及本行之核數師報告。

本行對綜合財務報表表達之意見並不涵蓋其他資料，本行亦不會就此表達任何形式之保證結論。

就本行對綜合財務報表進行之審計工作而言，本行負責審閱其他資料，並考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行從審計工作所獲得資料之間出現重大不相符情況，又或在其他方面出現重大錯誤陳述。倘本行基於所進行工作而得出其他資料有重大錯誤陳述之結論，則本行須匯報有關情況。就此，本行並無須匯報之事宜。

## 獨立核數師報告書

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求，編製真實公平地反映情況之綜合財務報表，及董事釐定對編製綜合財務報表屬必要之有關內部監控，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營之能力，並在適用情況下披露與持續經營有關之事宜，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際替代方案。

治理層負責監督 貴集團之財務申報程序。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

本行之目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有本行意見之核數師報告，按照百慕達公司法第90條僅向整體股東報告，除此以外，本報告並不作其他用途。本行並不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證屬高水平之保證，惟根據香港審計準則進行之審核工作不能保證總能察覺所存在之重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出之經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計之過程中，本行運用專業判斷，保持專業懷疑態度。本行亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當之審計憑證，作為本行意見之基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控之情況，因此未能發現因欺詐而導致之重大錯誤陳述之風險高於未能發現因錯誤而導致之重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審計相關之內部監控，以設計適當之審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控之有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策之恰當性及作出會計估計和相關披露之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎之恰當性作出結論，並根據所獲取之審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關之重大不確定性，從而可能導致對 貴集團之持續經營能力產生重大疑慮。倘本行認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中之相關披露。倘有關披露不足，則修訂本行意見。本行結論乃基於截至核數師報告日期止所取得之審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任(續)

- 評估綜合財務報表之整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動之財務資料獲取充足及適當之審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本行負責集團審計之方向、監督和執行。本行為審核意見承擔全部責任。

本行與治理層會就(其中包括)審計之計劃範圍、時間安排及重大審計發現進行溝通，該等發現包括本行在審計過程中識別之內部監控之任何重大缺失。

本行亦向治理層作出聲明，指出本行已符合有關獨立性之相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響本行獨立性之所有關係及其他事宜，以及為消除威脅而採取之行動或應用之防範措施(如適用)。

從與治理層溝通之事項中，本行釐定對本期間綜合財務報表之審計至關重要之事項，因而構成關鍵審計事項。本行在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見之情況下，倘合理預期在本行報告中溝通某事項造成之負面後果超出產生之公眾利益，則本行決定不應在報告中傳達該事項。

出具獨立核數師報告書之審計項目合夥人為黃娟。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2022年6月30日

# 綜合損益表

截至2022年3月31日止年度

	附註	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
收益	5 & 6	<b>332,187</b>	258,437
酒店業務及管理收入	6	<b>1,038</b>	6,637
物業收入	6	<b>316,337</b>	221,507
		<b>317,375</b>	228,144
酒店業務及管理收入及物業收入之直接成本		<b>(292,174)</b>	(190,007)
酒店業務及管理收入及物業收入之毛利		<b>25,201</b>	38,137
貸款融資利息收益	6	<b>14,812</b>	30,293
金融工具公平值淨收益(虧損)	7	<b>12,213</b>	(47,532)
其他收入、溢利及虧損	8	<b>(17,319)</b>	(100,464)
就收購一間聯營公司已付訂金確認之虧損	19	<b>(159,000)</b>	–
根據預期信貸虧損模式減值虧損撥回(確認)淨額	35(b)	<b>19,851</b>	(117,465)
出售附屬公司之收益	37	<b>101,755</b>	106,587
部分出售於一間聯營公司之權益之收益	19	<b>70,000</b>	–
投資物業公平值減少	16	<b>(52,392)</b>	(77,036)
銷售及市場推廣費用		<b>(7,879)</b>	(4,072)
行政及一般費用		<b>(285,459)</b>	(195,114)
財務費用	9	<b>(59,928)</b>	(103,745)
應佔聯營公司業績		<b>921,662</b>	(20,271)
應佔合營公司業績		<b>(41,878)</b>	(201,564)
除稅前溢利(虧損)		<b>541,639</b>	(692,246)
稅項	10	<b>(8,449)</b>	28,216
本年度溢利(虧損)	11	<b>533,190</b>	(664,030)
下列人士應佔本年度溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>566,164</b>	(662,160)
非控股權益		<b>(32,974)</b>	(1,870)
		<b>533,190</b>	(664,030)
每股盈利(虧損)	14		
– 基本(港幣)		<b>0.59</b>	(0.69)
– 攤薄(港幣)		<b>0.59</b>	(0.69)

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2022年3月31日止年度

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
本年度溢利(虧損)	<b>533,190</b>	(664,030)
<b>其他全面收益(開支)</b>		
不會重新分類至損益之項目：		
指定為按公平值列賬及計入其他全面收益(「按公平值列賬及計入其他全面收益」)之金融資產之公平值變動虧損	<b>(6,670)</b>	(7,492)
其後可能會重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差異	<b>41,730</b>	145,610
應佔聯營公司及合營公司換算儲備	<b>11,142</b>	(2,372)
本年度其他全面收益	<b>46,202</b>	135,746
本年度全面收益(開支)總額	<b>579,392</b>	(528,284)
下列人士應佔本年度全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	<b>598,034</b>	(526,996)
非控股權益	<b>(18,642)</b>	(1,288)
	<b>579,392</b>	(528,284)



# 綜合財務狀況表

於2022年3月31日

	附註	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機械及設備	15	518,800	542,866
投資物業	16	625,000	677,000
股權及基金投資	17	113,423	99,037
於合營公司之權益	18	450,922	547,038
應收合營公司款項	18	951,210	434,075
於聯營公司之權益	19	1,926,296	1,362,231
應收一間聯營公司款項	19	103	44,686
其他應收貸款	20	–	70,280
收購一間聯營公司之已付訂金	19	–	159,000
其他非流動資產	21	111,934	112,512
		<b>4,697,688</b>	<b>4,048,725</b>
<b>流動資產</b>			
收購租賃土地之已付按金	22	378,831	362,959
物業存貨	23	1,009,719	1,318,503
其他應收貸款	20	166,512	207,063
應收賬款、按金及預付款項	24	133,216	232,566
股權及基金投資	17	40,168	124,314
債權投資	26	–	6,995
銀行結餘及現金	25	283,962	298,322
		<b>2,012,408</b>	<b>2,550,722</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款、按金及應計開支	27	245,119	223,115
應付一間合營公司款項	18	11,173	11,173
應付一間聯營公司款項	19	602,848	7,045
應繳稅項		190,329	175,107
貸款票據	29	–	1,322,933
租賃負債	28	4,888	5,656
銀行借貸	30	840,643	1,159,854
		<b>1,895,000</b>	<b>2,904,883</b>
<b>流動資產淨值(負債淨額)</b>		<b>117,408</b>	<b>(354,161)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,815,096</b>	<b>3,694,564</b>

# 綜合財務狀況表

於2022年3月31日

	附註	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	28	2,925	5,241
銀行借貸	30	607,402	196,872
		<b>610,327</b>	202,113
		<b>4,204,769</b>	3,492,451
<b>股本及儲備</b>			
股本	32	9,602	9,602
儲備		3,984,730	3,481,544
本公司擁有人應佔權益		<b>3,994,332</b>	3,491,146
非控股權益		210,437	1,305
		<b>4,204,769</b>	3,492,451

第78至191頁所載綜合財務報表已於2022年6月30日由董事會批准及授權刊發，並由下列董事代為簽署：

張漢傑  
董事

林秀鳳  
董事

# 綜合權益變動表

截至2022年3月31日止年度

	本公司擁有人應佔部分													總計 港幣千元
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	庫存股份 港幣千元	繳入盈餘 港幣千元 (附註i)	股本贖回 儲備 港幣千元	以股份形式 支付儲備 港幣千元	投資重估 儲備 港幣千元	其他儲備 港幣千元	特別儲備 港幣千元 (附註ii)	換算儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	小計 港幣千元	非控股權益 港幣千元	
於2020年4月1日	9,607	3,374,659	(3,038)	113,020	9,336	4,130	(289,453)	-	(8,908)	(132,636)	983,568	4,060,285	1,579	4,061,864
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(662,160)	(662,160)	(1,870)	(664,030)
指定為按公平值列賬及計入其他全面收益之 金融資產之公平值變動虧損	-	-	-	-	-	-	(7,492)	-	-	-	-	(7,492)	-	(7,492)
換算淨外業務之匯兌差異	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145,028	-	145,028	582	145,610
應佔聯營公司及合營公司換算儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,372)	-	(2,372)	-	(2,372)
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(7,492)	-	-	142,656	(662,160)	(526,996)	(1,288)	(528,284)
確認以股權結算以股份形式支付(附註33)	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-	8	-	8
註銷股份(附註32(b))	(33)	(3,005)	3,038	-	33	-	-	-	-	-	(33)	-	-	-
就2020年第二次中期股息根據以股代息計劃 發行股份(附註32(a))	28	2,343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,371	-	2,371
部分出售一間附屬公司而並無失去控制權 因購股權失效而轉撥	-	-	-	-	-	(82)	-	3,348	-	-	-	3,348	1,014	4,362
確認作分派之股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,870)	(47,870)	-	(47,870)
於2021年3月31日	9,602	3,373,997	-	113,020	9,369	4,056	(296,945)	3,348	(8,908)	10,020	273,587	3,491,146	1,305	3,492,451
本年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	566,164	566,164	(32,974)	533,190
指定為按公平值列賬及計入其他全面收益之 金融資產之公平值變動虧損	-	-	-	-	-	-	(6,670)	-	-	-	-	(6,670)	-	(6,670)
換算淨外業務之匯兌差異	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,398	-	27,398	14,332	41,730
應佔聯營公司及合營公司換算儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,142	-	11,142	-	11,142
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(6,670)	-	-	38,540	566,164	598,034	(18,642)	579,392
確認以股權結算以股份形式支付(附註33)	-	-	-	-	-	1,170	-	-	-	-	-	1,170	-	1,170
因購股權失效而轉撥	-	-	-	-	-	(801)	-	-	-	-	801	-	-	-
確認作分派之股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(96,018)	(96,018)	-	(96,018)
收購一間附屬公司(附註18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227,774	227,774
於2022年3月31日	9,602	3,373,997	-	113,020	9,369	4,425	(303,615)	3,348	(8,908)	48,560	744,534	3,994,332	210,437	4,204,769

附註：

- (i) 德祥地產集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之繳入盈餘指根據2010年3月13日之股本重組進行之削減股本而產生之進賬。
- (ii) 本集團之特別儲備指根據於過往年度集團重組所收購附屬公司之股本面值與本公司發行作為代價之股本面值兩者間之差額。

# 綜合現金流量表

截至2022年3月31日止年度

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利(虧損)	<b>541,639</b>	(692,246)
調整項目：		
按公平值列賬及計入損益(「按公平值列賬及計入損益」)之 金融資產公平值(增加)減少淨額	<b>(11,233)</b>	54,691
投資物業公平值減少	<b>52,392</b>	77,036
物業、機械及設備折舊	<b>28,818</b>	33,165
財務費用	<b>59,928</b>	103,745
利息收入	<b>(34,032)</b>	(54,463)
就收購一間聯營公司已付訂金確認之虧損	<b>159,000</b>	–
出售附屬公司之收益	<b>(101,755)</b>	(106,587)
部分出售於一間聯營公司之權益之收益	<b>(70,000)</b>	–
出售物業、機械及設備之虧損(收益)	<b>146</b>	(110)
回購貸款票據之收益	<b>(391)</b>	(5,557)
應收一間合營公司款項公平值減少	<b>32,118</b>	142,020
稅項彌償資產虧損撇銷	<b>5,771</b>	24,560
匯兌虧損淨額	<b>4,172</b>	3,027
根據預期信貸虧損模式減值虧損(撥回)確認淨額	<b>(19,851)</b>	117,465
傢俬、裝置及設備儲備撥備撥回	<b>–</b>	(16,359)
以股份形式支付之開支	<b>1,170</b>	8
應佔聯營公司業績	<b>(921,662)</b>	20,271
應佔合營公司業績	<b>41,878</b>	201,564
未計營運資金變動前之經營業務現金流量	<b>(231,892)</b>	(97,770)
存貨減少	<b>–</b>	815
收購租賃土地之已付按金增加	<b>(2,295)</b>	(1,190)
物業存貨減少	<b>58,378</b>	52,983
其他應收貸款減少(增加)	<b>45,138</b>	(19,305)
應收賬款、按金及預付款項減少(增加)	<b>61,630</b>	(15,159)
股權及基金投資增加	<b>–</b>	(28,686)
債權投資減少	<b>6,995</b>	73,395
應付賬款、按金及應計開支減少	<b>(2,985)</b>	(11,685)
經營所耗現金	<b>(65,031)</b>	(46,602)
已收利息	<b>8,740</b>	14,662
已付稅項	<b>(148)</b>	–
<b>經營業務所耗現金淨額</b>	<b>(56,439)</b>	(31,940)

# 綜合現金流量表

截至2022年3月31日止年度

	附註	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>投資業務</b>			
出售附屬公司	37	347,309	455,006
部分出售於一間聯營公司之權益	19	274,348	–
來自結算出售一間合營公司之應收代價所得款項		31,586	–
出售股權及基金投資		12,631	–
來自贖回一項非上市投資基金之所得款項		2,957	31,627
已收利息		304	385
出售物業、機械及設備所得款項		267	1,054
墊款予一間聯營公司		(103)	(12,000)
添置投資物業		(392)	(2,596)
購買物業、機械及設備		(1,939)	(15,677)
於合營公司之投資		(4,131)	(11,948)
收購於一間聯營公司之投資	19	(25,000)	–
墊款予合營公司		(36,011)	(97,818)
於聯營公司之投資		(44,000)	–
收購一間成為附屬公司之合營公司之額外權益	18	(109,997)	–
退還收購一項投資之已付按金		–	15,000
<b>投資業務所得現金淨額</b>		<b>447,829</b>	<b>363,033</b>
<b>融資業務</b>			
償還貸款票據		(1,330,210)	(203,438)
償還銀行借貸		(565,111)	(709,216)
已付股息		(96,018)	(45,499)
已付利息		(86,835)	(109,982)
償還租賃負債(包括相關利息)		(6,711)	(6,397)
來自非控股權益之墊款		26,645	45,263
新增銀行借貸		660,112	317,734
來自一間聯營公司之墊款		993,303	141,870
部分出售一間附屬公司而並無失去控制權之所得款項		–	4,362
<b>融資業務所用現金淨額</b>		<b>(404,825)</b>	<b>(565,303)</b>
<b>現金及現金等值項目減少淨額</b>		<b>(13,435)</b>	<b>(234,210)</b>
於年初之現金及現金等值項目		298,322	514,138
<b>匯率變動之影響</b>		<b>(925)</b>	<b>18,394</b>
<b>於年終之現金及現金等值項目，指銀行結餘及現金</b>		<b>283,962</b>	<b>298,322</b>

截至2022年3月31日止年度

## 1. 一般資料及財務報表編製基準

本公司為於百慕達註冊成立之有限責任公司，其已發行股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（股份代號：199）。本公司之最終控股股東（定義見聯交所證券上市規則（「上市規則」））（「控股股東」）為陳國強博士（「陳博士」）及其聯繫人（定義見上市規則）。本公司註冊辦事處及香港主要營業地點之地址於年報中「公司資料」一節披露。

綜合財務報表乃以本公司功能貨幣港幣（「港幣」）列示。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）連同合營公司及聯營公司主要於中國（定義見下文）澳門特別行政區（「澳門」）、中國香港特別行政區（「香港」）、中華人民共和國（「中國」）、加拿大及英國從事物業發展及投資、於中國、香港及加拿大發展、投資、經營及管理酒店及消閒業務、證券投資及提供貸款融資服務。本公司主要附屬公司之主要業務載於附註45。

## 2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### 於本年度強制生效之香港財務報告準則修訂

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且於2021年4月1日或之後開始的年度期間強制生效的下列經修訂香港財務報告準則，以編製綜合財務報表。

香港財務報告準則第16號之修訂	2021年6月30日之後COVID-19 – 相關租金優惠
香港財務報告準則第9號、	利率基準改革 – 第二階段
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號之修訂	

此外，本集團應用國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）於2021年6月頒佈之議程決定，該決定闡明實體在釐定存貨的可變現淨值時應將成本列為「進行銷售所需之估計成本」。

除下文所述者外，於本年度香港財務報告準則之修訂並無對該等綜合財務報表所載本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或披露構成重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 於本年度強制生效之香港財務報告準則修訂(續)

應用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號之修訂「利率基準改革 – 第二階段」之影響

本集團已於本年度首次應用修訂。該等修訂有關利率基準改革所導致釐定金融資產、金融負債及租賃負債之合約現金流量之基準變化、特定對沖會計規定及應用相關的披露規定香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」(「香港財務報告準則第7號」)。

於2021年4月1日，本集團有數項金融負債，其利息與將會受利率基準改革影響的基準利率掛鈎。下表顯示該等未完成合約的總金額。

	英鎊(「英鎊」) 倫敦銀行 同業拆息 (「倫敦銀行 同業拆息」) 港幣千元	美元(「美元」) 倫敦銀行 同業拆息 港幣千元
金融負債		
銀行借貸	82,809	3,919

於本年度，本集團之英鎊倫敦銀行同業拆息銀行借貸已償還。該等修訂對綜合財務報表並無任何影響，原因為本年度概無相關合約過渡至相關替代利率。本集團將就按攤銷成本計量之銀行借款利率基準改革所產生之合約現金流量之變化應用實際權宜措施。香港財務報告準則第7號所規定的額外披露載於附註35。

### 應用委員會議程決定 – 銷售存貨所需成本(香港會計準則第2號存貨)之影響

於2021年6月，委員會通過其議程決定，釐清實體於釐定存貨之可變現淨值時應計入作「進行銷售所需估計成本」的成本。尤其是，有關成本是否應限於銷售增量成本。委員會的結論是，進行銷售所需估計成本不應限於增量成本，而亦應包括實體銷售其存貨必須產生之成本，包括對特定銷售而言並非增量之成本。

應用委員會議程決定對本集團之財務狀況及表現並無重大影響。

截至2022年3月31日止年度

## 2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號之修訂	概念框架參考 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號（2020年）之 相關修訂 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務報告第2號之修訂	會計政策之披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號之修訂	會計估計之定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號之修訂	物業、機械及設備 – 作擬定用途前之所得款項 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號之修訂	虧損性合約 – 履約成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定期限或之後開始之年度期間生效

除下述香港財務報告準則之修訂外，本公司董事（「董事」）預計應用該等香港財務報告準則之修訂不會於可見未來對綜合財務報表構成重大影響。

#### 香港會計準則第1號之修訂「將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號（2020年）之相關修訂」

該等修訂就評估延遲結算至自報告日期起計至少12個月以將負債分類為流動或非流動之權利提供釐清及額外指引，當中：

- 列明將負債分類為流動或非流動應基於報告期末存在之權利。具體而言，該等修訂釐清：
  - (i) 分類不應受管理層於12個月內清償負債之意向或預期所影響；及
  - (ii) 倘權利以遵守契諾為條件，則即使貸款人於較後日期方測試合規情況，但如條件於報告期末達成，該權利亦存在；及
- 釐清倘負債之條款可由交易對方選擇導致其透過轉讓實體本身之股本工具進行結算，則該等條款僅於實體應用香港會計準則第32號「金融工具：呈列」將選擇權單獨確認為股本工具時，方不會影響其分類為流動或非流動。

此外，香港詮釋第5號因香港會計準則第1號之修訂而作出修訂，以使相應詞彙在結論並無變動下一致。

根據本集團於2022年3月31日之未償還負債，應用該等修訂將不會導致本集團之負債重新分類。



# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 2. 應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂(續)

#### 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂「會計政策之披露」

香港會計準則第1號予以修訂，以「重大會計政策資料」取代所有「重大會計政策」一詞。倘與實體財務報表所載之其他資料一併考慮時，可合理預期會影響一般用途財務報表之主要使用者基於該等財務報表作出之決定，則會計政策資料屬重大。

該等修訂亦釐清，由於相關交易之性質、其他事件或情況，即使金額並不重大，會計政策資料亦可能屬重大。然而，並非所有有關重大交易、其他事件或情況之會計政策資料本身均屬重大。倘實體選擇披露不重大之會計政策資料，則有關資料不得隱瞞重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號作出重大判斷(「實務報告」)亦予以修訂，以說明實體如何將「四個步驟之重大程序」應用於會計政策披露及判斷有關會計政策之資料是否對其財務報表屬重大。指引及例子已加入實務報告以幫助實體。

預期應用該等修訂不會對本集團之財務狀況或表現構成重大影響，惟可能影響本集團重大會計政策之披露。應用之影響(如有)將於本集團日後之綜合財務報表中披露。

#### 香港會計準則第8號之修訂「會計估計之定義」

該等修訂將會計估計定義為「財務報表中存在計量不確定性之貨幣金額」。會計政策可能要求財務報表中之項目以涉及計量不確定性之方式計量 – 即會計政策可能要求該等項目以無法直接觀察之貨幣金額計量，而必須進行估計。在此情況下，實體會制定會計估計以達致會計政策所載之目標。制定會計估計時涉及根據最新可得及可靠資料作出判斷或假設。

此外，香港會計準則第8號會計估計變動之概念於額外釐清後保留。

應用該等修訂預期不會對本集團之綜合財務報表構成重大影響。

截至2022年3月31日止年度

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策

綜合財務報表乃按香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則而編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者作出之決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

於批准綜合財務報表時，董事合理預期本集團有足夠資源於可見將來繼續經營。因此，彼等於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準。

綜合財務報表乃按歷史成本法而編製，惟投資物業及若干金融工具於各報告期末按公平值計量（見下文會計政策所闡述）除外。

歷史成本一般根據用作交換貨品及服務所給予代價之公平值計量。

公平值為於計量日期市場參與者之間進行有秩序交易出售資產將收取之價格或轉讓負債時將支付之價格，而不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法估計。於評估資產或負債之公平值時，如市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債特性，則本集團亦會考慮資產或負債特性。於該等綜合財務報表中計量及／或披露之公平值均採用上述基準釐定，惟屬香港財務報告準則第2號「以股份形式支付」範圍內之以股份形式支付交易、屬香港財務報告準則第16號「租賃」（「香港財務報告準則第16號」）範圍內之租賃交易以及與公平值存在若干相似之處但並非公平值之計量（例如香港會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」（「香港會計準則第36號」）之使用價值）除外。

非金融資產之公平值乃考慮市場參與者可使用該資產之最高及最佳用途產生經濟效益之能力或將該資產出售予可使用該資產最高及最佳用途之另一市場參與者計量。

以公平值交易之金融工具及投資物業以及於其後期間計量公平值時將使用之不可觀察輸入數據之估值技術而言，估值技術會予以校準，以使初始確認時估值技術之結果與交易價格相符。

此外，就財務申報而言，公平值計量按照公平值計量輸入數據之可觀察程度及公平值計量輸入數據對其整體之重要性劃分為第一、二或三級，詳情如下：

- 第一級：輸入數據指實體可於計量日期評估之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級：輸入數據指資產或負債之可直接或間接觀察輸入數據（不包括納入第一級之報價）；及
- 第三級：輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下：

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 綜合基準

綜合財務報表結合本公司以及本公司及其附屬公司所控制實體之財務報表。本公司於以下情況下擁有控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 自參與投資對象營運所得可變動回報承擔風險或享有權利；及
- 能夠運用其權力影響其回報。

若有事實及情況顯示上述控制權之三個要素當中一個或多個要素發生變動，本集團會重新評估是否尚對投資對象擁有控制權。

當本集團取得附屬公司之控制權時，會開始將附屬公司綜合入賬，而當本集團失去該附屬公司之控制權時，則不再將附屬公司綜合入賬。特別是年內所收購或出售附屬公司之收支乃自本集團取得控制權日期起直至本集團失去該附屬公司之控制權日期止計入綜合損益表。

損益及其他全面收益各項目乃計入本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額會計入本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益錄得虧絀結餘。

如有需要，附屬公司之財務報表會作出調整，令其會計政策得以配合本集團之會計政策。

本集團內公司間之所有資產及負債、權益、收入、支出及與本集團各實體間交易有關之現金流量已於編製綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司之非控股權益於本集團之權益內分別呈列，指現有所有權權益賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔有關附屬公司之資產淨值。

### 本集團於現有附屬公司權益之變動

本集團於附屬公司權益之變動如並無導致失去於附屬公司之控制權，則按權益交易入賬。本集團相關權益部分及非控股權益之賬面值經調整以反映其於附屬公司相關權益之變動。

就非控股權益金額所作調整與已支付或已收取代價之公平值之差額，直接於權益內確認，並歸本公司擁有人所有。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

#### 綜合基準(續)

##### 本集團於現有附屬公司權益之變動(續)

當本集團失去於附屬公司之控制權時，將終止確認該附屬公司之資產及負債及非控股權益(如有)。盈虧在損益中確認，並按(i)已收代價之公平值與任何保留權益之公平值之總和與(ii)本公司擁有人應佔該附屬公司之資產(包括商譽)及負債之賬面值之間之差額計算。先前就該附屬公司於其他全面收益中確認之所有金額均已入賬，猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債(即重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則指明/准許之其他類別權益)。於失去控制權當日保留於前附屬公司之任何投資之公平值被視為根據香港財務報告準則第9號「財務工具」(「香港財務報告準則第9號」)就後續會計處理於初步確認時之公平值，或初始確認於聯營公司或合營公司之投資之成本(如適用)。

#### 業務合併或資產收購

##### 選擇性集中度測試

本集團可選擇按個別交易基準應用選擇性集中度測試，該測試允許對所收購之一組活動及資產務進行簡化評估以決定其是否業務。倘所收購總資產之絕大部分公平值集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產，則符合集中度測試。評估之總資產不包括現金及現金等值項目、遞延稅項資產及遞延稅項負債影響所產生之商譽。倘符合集中度測試，則該組活動及資產被釐定為並非一項業務，且毋須進一步評估。

##### 資產收購

當本集團收購一組資產及負債並不構成一項業務，本集團透過先將購買價按其各自之公平值分配至金融資產及金融負債，以識別及確認所收購之個別可識別資產及所承擔之負債，而餘下之購買價結餘其後按於購買日期之相關公平值，分配至其他個別可識別資產及負債。有關交易並不產生商譽或議價購買收益。

#### 於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司為本集團具有重大影響之實體。重大影響乃指參與所投資公司之財務及經營政策決策，但非控制或共同控制該等政策之權力。

合營公司乃一種共同安排，據此，共同控制該安排之雙方均擁有該安排下之資產淨值權利。共同控制權乃指按照合約協定共同控制一項安排，並僅在作出有關業務相關之決策須共同控制各方一致同意時方會存在。

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

### 於聯營公司及合營公司之投資(續)

聯營公司及合營公司之業績及資產與負債乃採用權益會計法計入綜合財務報表。為進行權益入賬所採用聯營公司及合營公司之財務報表，乃採用與本集團在類似情況下就類似交易及事件所用者一致之會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營公司之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整，以確認本集團應佔聯營公司或合營公司之損益及其他全面收益。聯營公司／合營公司資產淨值(損益及其他全面收益除外)之變動均不予入賬，除非有關變動導致本集團所持所有權益出現變動。當本集團應佔一間聯營公司或一間合營公司之虧損超出其於該聯營公司或合營公司之權益(包括任何本質上組成本集團於該聯營公司或合營公司投資淨額部分之長期權益)時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。本集團僅就本集團代表該聯營公司或合營公司所產生法定及推定責任或所作付款確認額外虧損。

自投資對象成為聯營公司或合營公司當日起，於聯營公司或合營公司之投資採用權益法入賬。於收購於聯營公司或合營公司之投資時，投資成本超過本集團分佔投資對象可識別資產及負債公平淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值內。倘本集團分佔之可識別資產及負債於重新評估後之公平淨值高於投資成本，超出之金額則於收購投資期間即時於損益確認。

本集團評估有否客觀證據顯示於聯營公司或合營公司之權益可能已減值。當存在客觀證據時，該項投資(包括商譽)之全部賬面值會根據香港會計準則第36號作為單一資產進行減值測試，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兩者中之較高者)與賬面值。任何已確認之減值虧損均不會分現配至任何構成該項投資賬面值之一部分之資產(包括商譽)。有關減值虧損之任何撥回乃根據香港會計準則第36號予以確認，惟以該項投資之可收回金額其後增加金額為限。

當本集團不再對聯營公司或合營公司擁有重大影響力或共同控制權時，則入賬列為出售於投資對象之全部權益，其相關收益或虧損於損益中確認。當本集團保留於前聯營公司或合營公司之權益且保留權益為香港財務報告準則第9號範圍內之金融資產時，則本集團會按於該日之公平值計量保留權益，而公平值被視為於初步確認時之公平值。聯營公司或合營公司之賬面值與任何保留權益之公平值及任何出售於聯營公司或合營公司相關權益所得款項間之差額，以釐定出售該聯營公司或合營公司之收益或虧損。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司或合營公司確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司或合營公司直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司或合營公司先前於其他全面收益確認之收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，本集團會於出售／部分出售有關聯營公司或合營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

截至2022年3月31日止年度

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

#### 於聯營公司及合營公司之投資(續)

倘本集團於聯營公司或合營公司之所有權權益減少，但本集團繼續採用權益法，如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，則本集團會將先前於其他全面收益確認與所有權權益減少有關之收益或虧損部分重新分類至損益。

當集團實體與本集團之聯營公司或合營公司進行交易時，與該聯營公司或合營公司交易所產生之損益僅在該聯營公司或合營公司之權益與本集團無關的情況下，方會在本集團之綜合財務報表確認。

#### 客戶合約收益

本集團於完成履約責任時(即於特定履約責任相關貨品或服務之「控制權」轉移至客戶時)確認收益。

履約責任指明確之貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同之明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，控制權隨時間轉移，而收益則根據完全達成相關履約責任之進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供之利益；
- 本集團履約時會創建及增強客戶控制之資產；或
- 本集團履約時並無創建對本集團具有替代用途之資產，而本集團有執行權收取迄今已履約部分之款項。

否則，於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認收益。

當向客戶收取之金額超過就合約確認之收益，或當轉讓貨品或服務前獲客戶預付款項時，本集團會確認合約負債。

當本集團向客戶轉讓貨品或服務並因而完成其履約責任，則合約負債會確認為收益。物業銷售所得按金被視作合約負債，並包括於綜合財務狀況表內流動負債項下之應付賬款、按金及應計開支。

#### 隨時間確認收益：計量履約責任之完成進度

##### 輸出法

完成履約責任之進度乃根據輸出法計量，即透過直接計量迄今相對合約下承諾提供之餘下貨品或服務而言，已轉移至客戶之貨品或服務之價值，並以此為基準確認收益，有關方法最能反映本集團於轉移貨品或服務控制權方面之履約情況。

作為可行權宜方法，倘本集團有權收取金額與本集團迄今完成之履約價值直接相關之代價，則本集團按其有權開具發票之金額確認收益。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 客戶合約收益 (續)

#### 可變代價

就包含可變代價(指來自酒店管理服務之收益)之合約而言,本集團採用預期價值法估計其將有權收取之代價金額,該方法能更佳地預測本集團將有權收取之代價金額。

可變代價之估計金額僅在於計入交易價格時很大可能不會導致與可變代價相關之不確定因素其後獲解決時出現重大收益撥回之情況下計入交易價格。

於各報告期末,本集團會更新估計交易價格(包括更新其對可變代價估計是否受限之評估),以忠實反映於報告期末存在之情況及報告期內之情況變動。

#### 合約成本

##### 獲得合約之增量成本

獲得合約之增量成本指本集團取得客戶合約所產生成本,倘未獲得該合約,則不會產生有關成本。

倘本集團預期可收回有關成本,則將該等成本(即銷售佣金)確認為資產。如此確認之資產其後按與向客戶轉讓資產相關之貨品或服務一致之系統基準攤銷至損益。

倘該等成本於一年內已以其他方式於損益悉數攤銷,本集團則採用可行權宜方法將所有取得合約之增量成本費用化。

## 租賃

### 租賃之定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產之用途以換取代價,則該合約為租賃或包含租賃。

就首次應用香港財務報告準則第16號當日或之後訂立或修訂之或源自業務合併之合約而言,本集團會於開始、修訂日期或收購日期(倘適用)根據香港財務報告準則第16號項下之定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約所載條款及條件其後有變,否則有關合約不予重新評估。

### 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之合約而言,本集團根據租賃組成部分之相對獨立價格及非租賃組成部分之合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

本集團採用可行權宜方法,不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開,而是將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人 (續)

##### 短期租賃

本集團對自開始日期起計租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權之物業租賃，應用短期租賃確認豁免。短期租賃之租賃付款於租期內按直線法或另一系統性基準確認為費用。

##### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債之初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃付款減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團因拆除及拆遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃之條款及條件所規定狀況而產生之估計成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並按租賃負債之任何重新計量調整。

倘本集團合理確定將於租期結束時取得相關租賃資產之所有權，則使用權資產於開始日期至使用期內折舊。否則，使用權資產於估計使用期或租期(以較短者為準)按直線法折舊。

本集團之使用權資產於「物業、機械及設備」(即將呈列相應有關資產(倘擁有)之同一項目內)呈列。

##### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，初步按公平值計量。初始確認時對公平值作出之調整被視為額外租賃款項，並計入使用權資產成本。



# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人 (續)

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未付租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含之利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期之增量借貸利率計算。

租賃款項包括：

- 固定付款 (包括實質固定付款) 減任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率之可變租賃付款，初步使用開始日期之指數或利率計量；
- 本集團預期根據剩餘價值擔保應付之金額；
- 選擇權之行使價 (倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃之罰款。

於開始日期後，租賃負債就利息增長及租賃付款作出調整。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

#### 租賃修訂

倘出現以下情況，則本集團將租賃修訂以一項單獨租賃入賬：

- 該修訂透過增加使用一項或多項相關資產之權利而擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格及為反映特定合約之實際情況而對該單獨價格進行之任何適當調整。

針對未有入賬列作一項單獨租賃之租賃修訂，本集團透過使用修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而基於經修訂租賃之租期重新計量租賃負債減任何應收租賃優惠。

當經修改合約包含一個或多個額外租賃組成部分時，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格將經修改合約中的代價分配至各租賃組成部分。相關非租賃部分計入各租賃部分。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

#### 租賃 (續)

##### 本集團作為出租人

##### 租賃之分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約乃分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

經營租賃之租金收入乃按有關租賃之租期以直線法於損益中確認。協商及安排所產生之初步直接成本乃加至租賃資產之賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支，惟按公平值模式計量的投資物業除外。

於本集團日常業務中產生之租金收入將呈列為收益。

##### 將代價分配至合約組成部分

當合約包括租賃及非租賃組成部分時，本集團應用香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」(「香港財務報告準則第15號」)將合約的代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分基於其相對獨立售價而與租賃組成部分分開呈列。

##### 可退回租賃按金

已收可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號入賬，初步按公平值計量。初始確認時對公平值作出之調整被視為承租人之額外租賃款項。

##### 租賃修訂

並非原有條款及條件一部分之租賃合約代價變動入賬列作租賃修訂，包括透過寬免或減少租金提供之租賃優惠。

本集團將經營租賃修訂入賬列作自修訂生效日期起生效之新租賃，並將與原租賃相關之任何預付或應計租賃款項視為新租賃之租賃款項一部分。

#### 外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易乃按交易日期當時之匯率確認。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目以該日之匯率重新換算。以外幣列值並按公平值列賬之非貨幣項目以釐定公平值之日當時之匯率重新換算。以外幣過往成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差異乃於產生期間內於損益確認，惟應收或應付一項海外業務之貨幣項目之匯兌差異除外，其既無計劃結算及發生結算之可能性亦不大(因此構成海外業務投資淨額之一部分)，初步於其他全面收益確認及於出售或部分出售本集團海外業務時由權益重新分類至損益。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

### 外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按每一個報告期末匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港幣)，而收入及開支則按期內平均匯率換算，除非該期間之匯率出現重大波幅，於此情況下，則將採用交易日期之匯率。所產生匯兌差異(如有)於其他全面收益確認並於權益項下換算儲備(於適當情況下由非控股權益應佔)累計。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益、涉及失去對包含海外業務之一間附屬公司之控制權之出售或涉及出售包含海外業務之一項共同安排或聯營公司之部分權益(其中保留權益成為金融資產))時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益累計之所有匯兌差異重新分類至損益。

此外，對於並無導致本集團失去附屬公司控制權之部分出售附屬公司權益，則按此比例將累計匯兌差異重新分類至非控股權益，而非於損益確認。就所有其他部分出售(即出售本集團於聯營公司或共同安排之部分擁有權益但不致令本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，按比例分佔之累計匯兌差異乃重新分類至損益。

### 借貸成本

直接涉及收購、建設或生產合資格資產(即需要一定時間預備方可投入作擬定用途或出售之資產)之借貸成本計入該等資產之成本，直至該等資產大致上可投入作擬定用途或出售為止。

於相關資產可作擬定用途或出售後仍未償還的任何指定借貸均計入一般借貸組合，以計算一般借貸的資本化比率。在特定借貸撥作符合資本化條件資產之支出前暫時用作投資所賺取之投資收入須自符合資本化條件之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於其產生期間在損益確認。

### 政府補助

除非能合理確定本集團將遵守政府補助之附帶條件及將獲發有關補助，否則不會確認政府補助。

政府補助於本集團將有關補助擬定為補償之相關成本確認為開支之期間內按系統性基準於損益中確認。

作為已產生開支或虧損之補償或向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)而可收取之收入之相關政府補助，乃於其成為可收取之期間於損益中確認。與補償開支有關之政府補助從相關開支中扣除。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

#### 僱員福利

##### 退休福利成本

就界定供款退休福利計劃、國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)所作之供款於僱員提供服務使其有權享有供款時確認為開支。

##### 離職福利

離職福利負債於本集團實體不再能夠撤回離職福利要約或其確認任何相關重組成本(以較早者為準)時確認。

##### 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預計將支付福利之未貼現金額予以確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項香港財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

在扣除已經支付之任何金額後，就僱員應得之福利(例如工資、薪金及年假)確認負債。

就其他長期僱員福利確認的負債按本集團預期就僱員直至報告日期所提供服務作出的估計未來現金流出的現值計量。因服務成本、利息及重新計量而產生的負債賬面值的任何變動於損益確認，惟另一項香港財務報告準則規定或允許將其計入資產成本則除外。

#### 以股份形式支付之交易

##### 以股權結算以股份形式支付之交易

##### 授予僱員之購股權

以股權結算以股份形式向僱員及提供類似服務之其他人士支付之款項按股本工具於授出日期之公平值計量。

於授出日期釐定以股權結算以股份形式支付款項之公平值(並無考慮所有非市場歸屬條件)，於歸屬期間根據本集團就最終將會歸屬之股本工具所作估計按直線基準列為支出，而權益亦會相應增加(以股份形式支付儲備)。於各報告期末，本集團基於對全部相關非市場歸屬條件所作評估修訂其對預期將予歸屬之股本工具數目之估計。修訂原有估計之影響(如有)於損益確認，致令累計開支反映經修訂估計，並對以股份形式支付儲備作出相應調整。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即時於損益列為支出。

於購股權獲行使時，過往於以股份形式支付儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則過往於以股份形式支付儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 以股份形式支付之交易 (續)

#### 以股權結算以股份形式支付之交易 (續)

##### 授予非僱員之購股權

與僱員以外之人士作出之以股權結算以股份形式支付之交易乃按所收取貨品或服務的公平值計量，惟倘公平值無法可靠計量除外，於此情況下，其乃按所授出的權益工具之公平值計量，並於實體取得貨品或對手方提供服務當日計量。除非貨品或服務符合資格確認為資產，所收取貨品或服務的公平值確認為開支。

### 稅項

所得稅開支指現行應繳稅項及遞延稅項之總和。

現行應繳稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益表所報除稅前虧損不同，乃由於涉及其他年度之應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或不能扣稅之項目。本集團之現行稅項負債乃按報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項指就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產一般會於可能出現應課稅溢利以抵銷該等可扣稅之可扣減暫時差額時確認。倘暫時差額源自初步確認不影響應課稅溢利或會計溢利之交易(業務合併除外)之資產及負債，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘因初步確認商譽而出現暫時差異，遞延稅項負債不予確認。

涉及於附屬公司之投資、於聯營公司之權益及於合營公司之權益之應課稅暫時差額均獲確認遞延稅項負債，惟本集團可控制撥回暫時差額及暫時差額不大可能於可見將來撥回之情況除外。與該等投資及權益有關之可扣減暫時性差額所產生之遞延稅項資產僅於將有充足應課稅溢利可使用暫時性差額之利益及預期於可見將來撥回時，方予確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末檢討，並於可能不再有足夠應課稅溢利收回該項資產全部或部分之情況下調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。作為基準之稅率(及税法)乃於報告期末已頒佈或實際頒佈。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團於報告期末預期將要收回或償還其資產及負債賬面值之稅務後果。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

#### 稅項 (續)

就使用公平值模式計量之投資物業而言，在計算其遞延稅項時，假定該等物業之賬面值將透過銷售全數收回，除非該假設遭駁回則作別論。當投資物業可予折舊及於本集團的業務模式（其業務目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益）內持有時，有關假設會被推翻，惟永久業權土地除外，其一直被假定為可透過銷售全數收回。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃交易（其減稅歸屬於租賃負債）而言，本集團對租賃交易整體應用香港會計準則第12號「所得稅」之規定。使用權資產與租賃負債之臨時差額以淨額估算。由於使用權資產折舊超過租賃負債本金部分之租賃付款，而導致可扣除臨時淨差額。

當有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一課稅實體徵收之所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘有關稅項與其他全面收益項目確認或直接於權益確認之項目有關則作別論，於該情況下，即期及遞延稅項亦於其他全面收益項目確認或直接於權益確認。倘就業務合併進行初始會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併之會計處理內。

#### 物業、機械及設備

物業、機械及設備（包括持有用於生產或提供貨品或服務或用於行政用途之租賃土地及樓宇），按成本減其後累計折舊及其後減值虧損（如有）在綜合財務狀況表列賬。

當本集團就物業（包括租賃土地及樓宇元素）的擁有權權益付款時，整項代價會於租賃土地及樓宇元素之間按初始確認時的相對公平值比例分配。在相關付款能可靠分配的範圍內，作為經營租賃入賬的租賃土地權益以「使用權資產」在綜合財務狀況表計入物業、機械及設備。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇元素及未分割權益之間可靠分配時，整項物業會分類為物業、機械及設備。

折舊按其估計可使用之年期並計及其估計剩餘價值以直線法撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於每一個報告期末檢討，估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

物業、機械及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用物業、機械及設備項目所產生溢利或虧損乃按出售所得款項淨額與該資產賬面值間差額計算，並於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或作資本增值之物業。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔開支)計量。初步確認後，投資物業按其公平值計量，並經調整以撇除任何預付或應計經營租賃收入。

投資物業公平值變動所產生之溢利或虧損計入產生期間之損益內。

在建投資物業產生之建築成本資本化為在建投資物業賬面值之一部分。

於投資物業出售或永久停止使用及預計不會從出售該物業中獲得未來經濟利益時，投資物業會終止確認。終止確認物業所產生任何溢利或虧損(按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算)於物業終止確認之期間計入損益。

### 物業、機械及設備之減值虧損(包括使用權資產)

本集團於報告期末檢討其物業、機械及設備之賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已經出現減值虧損。倘有任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損之程度(如有)。

本集團估計個別物業、機械及設備之可收回金額。倘若無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

測試現金產生單位之減值時，在可訂定合理一致分配方法之情況下，公司資產乃分配至相關現金產生單位，否則將分配至可訂定合理一致分配方法之最小現金產生單位。可收回金額乃就該公司資產所屬於一個或一組現金產生單位而釐定，並與相關一個或一組現金產生單位之賬面值相比。

可收回金額乃公平值(扣除銷售成本)與使用價值間之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率貼現至其現有價值，以反映貨幣時間價值之目前市場評估及針對有關未經調整未來現金流量估計之資產(或一現金產生單位)之風險。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

#### 物業、機械及設備之減值虧損(包括使用權資產)(續)

倘若一項資產(或一現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值,則該資產(或一現金產生單位)之賬面值將扣減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言,本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。於分配減值虧損時,減值虧損先予以分配,以減少任何商譽(倘適用)之賬面值,其後根據單位或組別現金產生單位內各項資產之賬面值按比例分配至其他資產。一項資產之賬面值不會減至低於其公平值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零之間之最高者。原已另行分配至該資產之減值虧損金額按比例分配至單位或組別現金產生單位內其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘若減值虧損其後撥回,則資產(或一現金產生單位或組別現金產生單位)之賬面值增至其可收回金額之經修訂估計,惟增加後之賬面值不得超過在過往年度資產(或一現金產生單位或組別現金產生單位)減值虧損未獲確認時所釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

#### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列值。存貨成本按加權平均成本法釐定。可變現淨值指存貨之估計售價減一切估計完成成本及銷售所需成本。進行銷售所需的成本包括銷售直接應佔的增量成本及本集團進行銷售必須產生的非增量成本。

#### 物業存貨

擬於完成發展後出售的在建物業以及待售物業分類為流動資產。除了租賃土地部分按成本模式根據使用權資產的會計政策計量外,在建物業/待售物業按成本及可變現淨值的較低者列賬。成本根據特定識別基準釐定,包括分配已產生的相關發展開支及(如適用)已變現借貸成本。可變現淨值指物業的估計售價減完成估計成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需的成本包括銷售直接應佔的增量成本及本集團進行銷售必須產生的非增量成本。

待售在建物業於竣工後轉撥至待售物業。



# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文之訂約方，則會確認金融資產及金融負債。所有以正規途徑購買或銷售之金融資產乃按結算日期基準確認及終止確認。正規途徑購買或銷售乃要求於市場法規或慣例所確定之時間框架內交付資產之金融資產購買或銷售。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟產生自客戶合約之貿易應收賬款乃按照香港財務報告準則第15號初步計量除外。因收購或發行金融資產及金融負債（按公平值列賬及計入損益之金融資產及金融負債除外）而直接產生之交易成本，於初步確認時加入或扣自（視適用情況而定）金融資產或金融負債之公平值。因收購按公平值列賬及計入損益之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃在相關期間內用於計算金融資產或金融負債之已攤銷成本以及分配利息收入及利息開支之方法。實際利率為可將金融資產或金融負債預計年期或（如適用）較短期間之估計未來現金收款及付款（包括屬於實際利率整體部分之所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至首次確認之賬面淨值之利率。

利息收入於損益中確認並計入其他收入、溢利及虧損，惟其他應收貸款之利息收入則計入貸款融資利息收入。

### 金融資產

#### 金融資產之分類及其後計量

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產之業務模式目的為收取合約現金流量；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件之金融資產其後均按公平值列賬及計入其他全面收益：

- 金融資產以出售及收取合約性現金流量達致目標的業務模式持有；及
- 合約性條款於指定日期產生僅為支付本金及未償還本金的利息之現金流量。

除於初始確認金融資產時本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股權投資之公平值後續變動外（倘該股權投資並非持作買賣或收購人於香港財務報告準則第3號「業務合併」適用之業務合併確認之或然代價），所有其他金融資產其後按公平值列賬及計入損益。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產之分類及其後計量(續)

金融資產為持作買賣，倘：

- 主要收購目的為於短期內出售；或
- 於初始確認時構成本集團合併管理之已識別金融工具之一部分，且具有近期實際短期獲利模式；或
- 其並非指定及有效作對沖工具之衍生工具。

此外，倘可消除或顯著降低會計錯配，本集團可不可撤銷地將須按攤銷成本或按公平值列賬及計入其他全面收益之金融資產指定為按公平值列賬及計入損益。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量之金融資產之利息收入按實際利息法為基準確認。利息收入乃對金融資產之賬面總額應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外(見下文)。對於後來成為信用減值的金融資產，利息收入通過將實際利率應用於下一報告期間金融資產的攤銷成本確認。如果信用減值金融工具的信用風險改善，使金融資產不再信用減值，則通過將實際利率應用於確定資產不再是信用減值的報告期開始後金融資產的賬面總額確認利息收入。

#### (ii) 指定按公平值列賬及計入其他全面收益之股本工具

按公平值列賬及計入其他全面收益之於股本工具之投資其後則按公平值計量，公平值變動所產生收益及虧損於其他全面收益確認並於投資重估儲備累計，且毋須作出減值評估。於出售股本投資時，累計收益或虧損將不會重新分類至損益，並將轉撥至保留溢利。

此等於股本工具之投資之股息在本集團確立收取股息之權利時於損益中確認，除非股息明確代表收回投資之部分成本。

#### (iii) 按公平值列賬及計入損益之金融資產

不符合按攤銷成本計量或按公平值列賬及計入其他全面收益之條件之金融資產乃按公平值列賬及計入損益。

按公平值列賬及計入損益之金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。在損益中確認之收益或虧損淨額包括金融資產所賺取任何股息或利息，並於損益中計入金融工具之公平值淨虧損項目。

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 金融資產及香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對根據香港財務報告準則第9號計算減值的金融資產(包括應收賬款及按金、應收合營公司款項、應收一間聯營公司款項、其他應收貸款、若干其他非流動資產以及銀行結餘)、及其他項目(就向合營公司提供之未動用貸款承擔及財務擔保合約而言)進行減值評估。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。

永久預期信貸虧損指於相關工具預計使用期內發生之所有可能違約事件而導致之預期信貸虧損。相反,12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致之部分永久預期信貸虧損。預期信貸虧損根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估,並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測之評估而作出調整。

本集團通常就貿易應收賬款確認永久預期信貸虧損。該貿易應收賬款之預期信貸虧損將使用合適組別之撥備矩陣進行集體評估。

就所有其他工具而言,本集團計量之虧損撥備等於12個月預期信貸虧損,惟倘信貸風險自初始確認以來出現顯著增加,則在此情況下,本集團會確認永久預期信貸虧損。應否確認永久預期信貸虧損之評估乃基於自初始確認以來發生違約之機率或風險有否顯著增加而作出。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認以來信貸風險有否顯著增加時,本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與於初始確認日期金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時,本集團會考慮合理可靠之定量及定質資料,包括過往經驗及無需付出額外成本或精力而可得之前瞻性資料。

具體而言,評估信貸風險有否顯著增加時會考慮以下資料:

- 金融工具外部(如適用)或內部信貸評級之實際或預期顯著轉差;
- 信貸風險之外部市場指標顯著轉差,例如信貸息差、債務人之信貸違約掉期價格大幅增加等;
- 商業、金融或經濟情況之目前或預期不利變動,預計將導致債務人之償還債務能力顯著下降;
- 債務人經營業績實際或預期顯著轉差;及
- 債務人之監管、經濟或技術環境之實際或預計重大不利變動,導致債務人之償還債務能力顯著下降。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產及香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值(續)

##### (i) 信貸風險顯著增加(續)

不論上述評估結果如何，本集團均假設合約付款逾期超過30日後信貸風險自初始確認以來顯著增加，除非本集團有合理可靠資料則另作別論。

儘管上文所述，倘一項債務工具於報告日期被釐定為低信貸風險，則本集團假設該項債務工具之信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。在下列情況下，一項債務工具被釐定為具有低信貸風險：i)其違約風險低；ii)借款人近期具充分履行合約現金流量責任之能力；及iii)長遠經濟及業務狀況之不利變動或會(但非必然)降低借款人履行其合約現金流量責任之能力。倘一項債務工具之內部或外部信貸評級為國際通用之「投資評級」，則本集團認為該債務工具擁有低信貸風險。

就貸款承擔及財務擔保合約而言，本集團訂立該不可撤回承擔當日會被視為評估減值之初始確認日期。於評估信貸風險自初始確認貸款承擔後有否顯著增加時，本集團會考慮與貸款承擔相關之貸款之違約風險變動；而就財務擔保合約而言，本集團則會考慮指定債務人將違約之風險變動。

本集團定期監察用作識別信貸風險是否大幅增加的標準的作用，並作出適用修訂，確保有關標準能夠於有關金額到期前發現信貸風險大幅增加。

##### (ii) 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源之資料顯示債務人不大可能全數向其債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上述情形如何，當金融資產逾期超過90日，本集團即認定發生違約，除非本集團有合理且有理據之資料證明應採用更寬鬆之違約準則。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

金融資產及香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值 (續)

#### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或多項違約事件 (對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響) 發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值之證據包括有關下列事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財政困難；
- (b) 拖欠或逾期事件等違約行為；
- (c) 借款人之貸款人因有關借款人財政困難之經濟或合約理由，而授予借款人原先貸款人不會另行考慮之優惠；或
- (d) 借款人可能陷入破產或其他財務重組。

#### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對方處於嚴重財政困難及無實際收回可能 (例如交易對方已處於清盤狀態或已進行破產程序)，則本集團將撇銷金融資產。經考慮法律意見後 (倘適用)，遭撇銷之金融資產可能仍須按本集團收回程序強制執行。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回在損益內確認。

#### (v) 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率 (即違約虧損程度) 及違約風險之函數。違約概率及違約損失率之評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損之估計反映無偏頗概率加權金額，其以發生違約之風險為權重確定。本集團採用可行權宜方法，使用撥備矩陣估計貿易應收賬款之預期信貸虧損，當中計及過往信貸虧損經驗，並就毋須付出過多成本或努力即可得之前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損乃根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額 (按初始確認時釐定之實際利率貼現) 作出估計。

就財務擔保合約而言，本集團僅須在債務人違反所擔保工具條款之情況下付款。因此，預期損失乃補償持有人就所產生信貸虧損之預期款項之現值減任何本集團預期從該持有人、債務人或任何其他方收取之任何金額。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產及香港財務報告準則第9號須進行減值評估之其他項目之減值(續)

#### (v) 計量及確認預期信貸虧損(續)

就未動用貸款承擔而言，預期信貸虧損為貸款承擔持有人提取貸款時應付本集團合約現金流量與貸款被提取時本集團預期收取之現金流量的差額之現值。

就財務擔保合約或貸款承擔之預期信貸虧損而言，由於實際利率無法釐定，本集團將應用可反映貨幣時間價值及現金流量特有風險之目前市場評估之貼現率，惟僅在透過調整貼現率而非調整貼現現金差額之方式計及風險之情況下，方應用有關貼現率。

經評估逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料後，貿易應收賬款之全期預期信貸虧損按集體基準考慮。

對於集體評估，本集團會在制定組別時考慮下列特點：

- 逾期狀況；
- 債務人之性質、規模及行業；及
- 可得外部信貸評級。

管理層會定期檢討組別，以確保各組別成份繼續擁有類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產之賬面總額計算，除非金融資產作出信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產之攤銷成本計算。

除貸款承擔及財務擔保合約外，本集團透過調整全部金融工具之賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易應收賬款、應收合營公司／聯營公司款項、其他應收貸款以及其他非流動資產之相關調整乃透過虧損撥備賬目確認。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 終止確認金融資產

僅於資產現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產擁有權絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團既不轉讓亦不保留擁有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓之資產，則本集團會確認其於資產之保留權益及就可能需要支付之款項確認相關負債。倘本集團保留所轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產並同時就已收所得款項確認抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收或應收代價之總和之差額於損益確認。

於終止確認股本工具之投資(本集團於初始確認時可選擇按公平值列賬及計入其他全面收益)，先前於投資重估儲備累計之累計溢利或虧損不會重新分類至損益，惟會轉撥至保留溢利。

#### 金融負債及股本

##### 分類為債務或股本

債務及股本工具按合約安排性質，以及金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或股本。

##### 股本工具

股本工具為證明實體扣除其所有負債後實體資產剩餘權益之任何合約。本公司所發行股本工具乃按已收所得款項確認，並扣除直接發行成本。

本公司購回本身股本工具乃於權益直接確認及扣除。概不會就本公司購買、出售、發行或註銷本身股本工具於損益確認任何溢利或虧損。

##### 按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括應付賬款及按金、應付一間合營公司款項、應付一間聯營公司款項、貸款票據以及銀行借貸)其後以實際利息法按攤銷成本計量。

### 3. 編製綜合財務報表基準及主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本(續)

##### 財務擔保合約

財務擔保合約為當特定債務人未能按債務工具之條款如期付款時，發行人需支付指定金額予持有人以補償其所蒙受損失之合約。財務擔保合約負債初步以公平值計量，則其後按以下兩項之較高者計量：

- (i) 按照香港財務報告準則第9號釐定之虧損撥備金額；及
- (ii) 初步確認金額減(如適當)於擔保期內確認之累計攤銷。

##### 終止確認金融負債

本集團於且僅於其責任已解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間之差額於損益確認。

##### 因利率基準改革導致釐定合約現金流量基準之變動

對於因利率基準改革導致應用攤銷成本計量釐定金融資產或金融負債之合約現金流量之基準變動，本集團採用可行權宜方法，透過更新實際利率而將該等變動入賬。實際利率之有關變動一般不會對相關金融資產或金融負債之賬面值構成重大影響。僅於同時符合以下情況時，利率基準改革方會要求變更釐定合約現金流量之基準：

- 因利率基準改革之直接後果而導致必須作變動；及
- 釐定合約現金流量之新基準於經濟上等同於過往基準(即緊接變動前之基準)。



# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 4. 估計不確定因素之主要來源

於應用附註3所述本集團之會計政策時，董事須對未能透過其他來源確定之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。所作出之估計及相關假設乃以過往經驗及其他被視為相關之因素為基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃以持續基準審閱。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認，或倘修訂會影響目前及未來期間，則於目前及未來期間確認。

以下為有關未來之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源，可能引致對下個財政年度之資產及負債之賬面值造成大幅調整之重大風險。

### 其他應收貸款之減值虧損

本集團經參考已就前瞻性因素進行調整之國際信貸評級機構數據，考慮債務人財政狀況就所面臨之個別風險使用預期信貸虧損模式，並根據違約概率及違約損失計量減值虧損，就其他應收貸款確認減值虧損。預期信貸虧損之計量乃違約風險、違約概率及違約損失之函數，當中涉及管理層之關鍵估計。違約概率及違約損失之評估乃基於經前瞻性資料所調整之歷史數據。

於2022年3月31日，本集團其他應收貸款之賬面值為港幣166,512,000元（2021年：港幣277,343,000元），扣除信貸虧損撥備港幣350,174,000元（2021年：港幣367,943,000元），而其中賬面值為零（2021年：港幣31,660,000元）（已扣除信貸虧損撥備港幣336,991,000元（2021年：港幣361,840,000元））已作信貸減值。

### 投資物業估值

於2022年3月31日，本集團投資物業之賬面值為港幣625,000,000元（2021年：港幣677,000,000元）。於2022年3月31日，一間合營公司之主要非流動資產指位於中國之投資物業，金額為人民幣（「人民幣」）1,020,000,000元（相當於港幣1,257,707,000元）（2021年：人民幣1,159,000,000元（相當於港幣1,371,598,000元））。

投資物業估值建基於獨立專業估值師運用物業估值方法對該等物業進行之估值，當中涉及附註16及18所披露對市況之若干假設。該等假設之有利或不利變動會導致本集團投資物業之估值出現變動及對綜合損益表內所呈報公平值變動作出相應調整。

### 按公平值列賬及計入損益之應收一間合營公司款項

於2022年3月31日，按公平值列賬及計入損益之應收一間合營公司款項為港幣21,382,000元（2021年：港幣49,070,000元）。本集團管理層參考該合營公司所持相關資產於非活躍市場之報價評估其公平值。於確立相關估值方法及其相關輸入資料時須作出判斷及估計。有關估值之假設變動可能導致應收一間合營公司款項之公平值出現重大調整。於截至2022年3月31日止年度，已就應收一間合營公司款項確認公平值減少港幣32,118,000元（2021年：港幣142,020,000元）。

截至2022年3月31日止年度

## 5. 分部資料

對外報告之分部資料按本集團營運部門所交付或提供之貨物及服務為基準進行分析，與執行董事（即主要營運決策者（「主要營運決策者」））就資源分配及表現評估而定期審閱之內部資料一致。此乃本集團之組織基準，其中管理層選擇按不同產品及服務管理本集團。

本集團可報告及經營分部如下：

物業	–	物業發展、銷售及投資
酒店及消閒	–	發展、投資、經營及管理酒店及度假村
證券投資	–	證券之買賣及投資
融資	–	提供貸款融資服務

有關該等分部之資料報告如下：

### 截至2022年3月31日止年度

	分部收益 港幣千元 (附註(a))	經營(虧損) 溢利 港幣千元	出售 附屬公司 之收益 港幣千元	部分 出售於一間 聯營公司 之權益 之收益 港幣千元	應佔聯營 公司業績 港幣千元	應佔合營 公司業績 港幣千元	財務費用 港幣千元	分部業績： 除稅前 溢利(虧損) 港幣千元 (附註(b))
物業(附註(c))	316,337	(148,642)	101,755	70,000	975,162	(37,948)	(14,697)	945,630
酒店及消閒(附註(d))	1,038	(28,182)	-	-	(53,500)	8,653	(6)	(73,035)
證券投資	-	11,451	-	-	-	-	(56)	11,395
融資	14,812	34,987	-	-	-	-	-	34,987
分部總計	332,187	(130,386)	101,755	70,000	921,662	(29,295)	(14,759)	918,977
未分配部分	-	(319,586)	-	-	-	(12,583)	(45,169)	(377,338)
集團總計	332,187	(449,972)	101,755	70,000	921,662	(41,878)	(59,928)	541,639

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 5. 分部資料(續)

截至2021年3月31日止年度

	分部收益 港幣千元 (附註(a))	經營(虧損) 溢利 港幣千元	出售 附屬公司 之收益 港幣千元	應佔聯營 公司業績 港幣千元	應佔合營 公司業績 港幣千元	財務費用 港幣千元	分部業績： 除稅前 (虧損)溢利 港幣千元 (附註(b))
物業(附註(c))	221,507	(125,905)	-	(9,619)	(25,026)	(19,304)	(179,854)
酒店及酒閣(附註(d))	6,637	(85,058)	106,587	(10,652)	(99,220)	(3,964)	(92,307)
證券投資	-	20,648	-	-	-	(1,383)	19,265
融資	30,293	(81,678)	-	-	-	-	(81,678)
分部總計	258,437	(271,993)	106,587	(20,271)	(124,246)	(24,651)	(334,574)
未分配部分	-	(201,260)	-	-	(77,318)	(79,094)	(357,672)
集團總計	258,437	(473,253)	106,587	(20,271)	(201,564)	(103,745)	(692,246)

附註：

- (a) 上文所載分部收益包括來自租賃之收入、物業銷售收入、物業佣金收入、大廈管理費收入、酒店經營及管理服務收入以及貸款融資收入。所有分部收益均來自外部客戶。
- (b) 上文所載分部業績總額包括各分部之除稅前溢利(虧損)，但未分配若干其他收入、溢利及虧損、若干行政及一般費用、若干應佔合營公司業績、若干財務費用及就收購一間聯營公司已付訂金確認之虧損。
- (c) 物業分部之分部收益包括來自租賃之收入、物業銷售收入、物業佣金收入及大廈管理費收入。於截至2022年3月31日止年度，物業分部之分部業績包括投資物業公平值減少港幣52,392,000元(2021年：港幣77,036,000元)。
- (d) 截至2022年3月31日止年度，酒店及酒閣分部之分部業績包括應佔一間合營公司所持物業之減值虧損撥回港幣54,211,000元及應佔一間聯營公司所持物業之減值虧損港幣33,723,000元(2021年：應佔一間合營公司所持物業之減值虧損港幣34,421,000元)。

經營分部之會計政策與附註3所述本集團之會計政策一致。主要營運決策者基於從事各相關分部活動之集團實體之除稅前溢利(虧損)(即分部業績)評估經營分部之表現。分部業績於扣除稅項前進行分析，而應付稅項則分配至經營分部負債。此乃向主要營運決策者匯報以供資源分配及表現評估之措施。向主要營運決策者提供之財務資料按與編製綜合財務報表所採納之會計政策一致之方式計量。

截至2022年3月31日止年度

5. 分部資料(續)

分部資產及負債

本集團按可報告及經營分部劃分之資產及負債分析如下：

	分部資產		分部負債	
	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
物業	<b>4,884,078</b>	4,570,738	<b>1,844,298</b>	1,390,873
酒店及消閒	<b>1,107,870</b>	992,500	<b>126,857</b>	123,320
證券投資	<b>153,591</b>	170,732	<b>476</b>	7,122
融資	<b>190,220</b>	308,794	<b>24</b>	48
分部總計	<b>6,335,759</b>	6,042,764	<b>1,971,655</b>	1,521,363
未分配部分：				
銀行結餘及現金	<b>283,962</b>	298,322	-	-
貸款票據	-	-	-	1,322,933
貸款票據應計票息	-	-	-	29,245
銀行借貸	-	-	<b>508,045</b>	200,546
其他	<b>90,375</b>	258,361	<b>25,627</b>	32,909
總計	<b>6,710,096</b>	6,599,447	<b>2,505,327</b>	3,106,996

為監控分部表現及分配分部間資源：

- 所有資產均分配至經營分部，惟若干物業、機械及設備、收購一間聯營公司之已付按金、若干其他非流動資產、總部之若干應收賬款、按金及預付款項、若干合營公司之權益、應收若干合營公司款項與銀行結餘及現金除外；及
- 所有負債(包括應繳稅項)均分配至經營分部，惟貸款票據及其應計票息、若干租賃負債、若干銀行借貸及若干應付賬款、按金及應計開支除外。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 5. 分部資料(續)

#### 其他分部資料

	添置物業、機械及 設備以及投資物業		物業、機械及 設備折舊		投資物業公平值減少		利息收入	
	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
物業	<b>527</b>	13,454	<b>23,776</b>	25,992	<b>(52,392)</b>	(77,036)	<b>18,916</b>	23,803
酒店及消閒	<b>427</b>	9,975	<b>325</b>	4,942	-	-	-	-
融資	-	-	-	-	-	-	<b>14,812</b>	30,293
	<b>954</b>	23,429	<b>24,101</b>	30,934	<b>(52,392)</b>	(77,036)	<b>33,728</b>	54,096
未分配部分	<b>4,246</b>	2,535	<b>4,717</b>	2,231	-	-	<b>304</b>	367
總計	<b>5,200</b>	25,964	<b>28,818</b>	33,165	<b>(52,392)</b>	(77,036)	<b>34,032</b>	54,463

#### 地區資料

本集團來自外部客戶之收益(按物業及/或交付貨物或服務之地點劃分)以及有關其按資產實際位置劃分之非流動資產(不包括金融資產)之資料詳列如下:

	來自外部客戶之收益		非流動資產之賬面值	
	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
香港	<b>321,510</b>	248,341	<b>1,411,699</b>	1,806,859
澳門	-	-	<b>1,408,353</b>	795,011
中國	<b>5,123</b>	4,845	<b>496,326</b>	535,001
加拿大	<b>5,554</b>	5,251	<b>275,044</b>	221,083
其他	-	-	<b>41,530</b>	42,220
	<b>332,187</b>	258,437	<b>3,632,952</b>	3,400,174

#### 有關主要客戶之資料

截至2022年及2021年3月31日止年度，概無來自客戶的相應收益佔本集團總收益10%以上。

截至2022年3月31日止年度

## 6. 收益

## (i) 收益分類

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
來自客戶合約收益：		
物業		
來自大廈管理費收入之收益 – 隨時間確認	445	486
來自物業佣金收入之收益 – 於某一時間點確認	4,030	2,457
來自物業銷售之收益 – 於某一時間點確認	299,536	205,333
酒店及消閒		
來自酒店住宿之收益 – 隨時間確認	–	6,265
來自酒店管理服務之收益 – 隨時間確認	1,038	372
	<b>305,049</b>	214,913
來自其他來源收益：		
租賃	12,326	13,231
貸款融資利息收入	14,812	30,293
收益總計	<b>332,187</b>	258,437

截至2022年3月31日止年度，來自客戶合約收益港幣305,049,000元（2021年：港幣214,913,000元）包括於加拿大產生之物業佣金收入港幣3,613,000元（2021年：港幣2,449,000元），而餘下港幣301,436,000元（2021年：港幣212,464,000元）乃於香港產生。

## (ii) 客戶合約之履約責任

## 來自大廈管理費收入之收益

本集團向客戶提供大廈管理費服務。當客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約時提供之利益時，有關服務於一段時間內確認為履約責任。

本集團根據合約條款於每月初收取大廈管理費收入付款。

## 來自物業佣金收入之收益

來自物業佣金收入之收益於某一時間點確認，而本集團有權於簽訂相關買賣協議時收取付款。

倘有關成本原應在一年內全數攤銷至損益，本集團採用可行權宜方法將所有取得合約之增量成本費用化。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 6. 收益(續)

### (ii) 客戶合約之履約責任(續)

#### 來自物業銷售之收益

收益於物業控制權轉移至客戶之時間點確認。

本集團於客戶就物業銷售簽署買賣協議時向客戶收取合約價值若干比例作為按金。餘下代價之全數付款於物業控制權轉移至客戶前收取。

#### 來自酒店住宿之收益

本集團之來自客戶合約收益包括隨時間履行履約責任確認的酒店住宿。

於客戶入住酒店期間向其轉交或提供貨品或服務時，該等交易之交易價格入賬為收益。

就酒店住宿而言，於產生酒店住宿期間向個別客戶收費。旅行代理之一般信貸期為提供服務起計60日。

#### 來自酒店管理服務之收益

來自酒店管理服務之收益隨時間履行之履約責任確認，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之利益。

本集團根據合約條款每季度收取酒店管理費。

### (iii) 分配至客戶合約之剩餘履約責任之交易價格

所有來自客戶合約收益之年期為一年或以下。誠如香港財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未履行合約之交易價格。

## 7. 金融工具公平值淨收益(虧損)

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
按公平值列賬及計入損益之金融資產之公平值淨增加(減少)		
– 於報告期末持有	11,233	(54,691)
– 於本年度內出售／部分贖回	980	7,159
	<u>12,213</u>	<u>(47,532)</u>

截至2022年3月31日止年度

8. 其他收入、溢利及虧損

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>其他收入：</b>		
銀行利息收入	304	367
顧問費收入	–	1,907
應收合營公司款項之利息收入(附註42(ii))	18,916	23,803
其他	5,004	1,848
	<b>24,224</b>	<b>27,925</b>
<b>其他溢利及虧損：</b>		
回購貸款票據之收益(附註29)	391	5,557
已撇銷稅項彌償資產之虧損(附註21(a))	(5,771)	(24,560)
匯兌(虧損)收益淨額	(4,045)	16,275
傢俬、裝置及設備儲備撥備撥回	–	16,359
應收一間合營公司款項公平值減少(附註)	(32,118)	(142,020)
	<b>(41,543)</b>	<b>(128,389)</b>
	<b>(17,319)</b>	<b>(100,464)</b>

附註：截至2022年3月31日止年度，應收一間合營公司款項確認之公平值減少港幣32,118,000元(2021年：港幣142,020,000元)，其公平值乃經參考該合營公司所持相關資產於不活躍市場上之報價計量。



# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 9. 財務費用

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
貸款票據之實際利息(附註29)	<b>37,630</b>	77,284
銀行借貸之利息	<b>25,832</b>	36,404
租賃負債之利息	<b>404</b>	413
總借貸成本	<b>63,866</b>	114,101
減：符合資本化條件資產之資本化金額	<b>(3,938)</b>	(10,356)
	<b>59,928</b>	103,745

## 10. 稅項

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
香港利得稅：		
本期稅項	<b>28,739</b>	3,528
過往年度超額撥備	<b>(588)</b>	(31,744)
	<b>28,151</b>	(28,216)
加拿大企業稅：		
本期稅項	<b>140</b>	—
過往年度撥備不足	<b>13</b>	—
	<b>153</b>	—
中國企業所得稅：		
過往年度超額撥備	<b>(19,855)</b>	—
	<b>8,449</b>	(28,216)

本集團之合資格實體的香港利得稅乃根據兩級制利得稅率制度計算(即一間合資格之集團實體之溢利首港幣2,000,000元將按8.25%之稅率徵稅，而超過港幣2,000,000元之溢利則按16.5%之稅率徵稅)，不符合兩級制利得稅率制度資格之集團實體之溢利則繼續按16.5%之劃一稅率徵稅。

於其他司法管轄區產生之稅項乃按相關司法管轄區之稅率計算。

截至2021年3月31日止年度，已確認撥回港幣31,724,000元，乃由於相關稅項已於過往年度計提會計撥備並已超出法定時限。

截至2022年3月31日止年度

10. 稅項(續)

本年度稅項支出與綜合損益表所示之除稅前溢利(虧損)之對賬如下：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
除稅前溢利(虧損)	<b>541,639</b>	(692,246)
按香港利得稅稅率16.5%計算之稅項	<b>89,370</b>	(114,221)
應佔合營公司及聯營公司業績之稅務影響	<b>(145,164)</b>	36,603
不可扣稅開支之稅務影響	<b>62,206</b>	81,459
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(9,906)</b>	(39,838)
過往年度超額撥備	<b>(20,430)</b>	(31,744)
未確認稅項虧損之稅務影響	<b>38,490</b>	46,937
動用先前未確認之稅項虧損	<b>(4,061)</b>	(5,150)
於其他司法管轄區經營之附屬公司稅率不同之影響	<b>(1,891)</b>	(2,097)
按優惠稅率計算之所得稅	<b>(165)</b>	(165)
本年度稅項支出(抵免)	<b>8,449</b>	(28,216)

遞延稅項詳情載於附註31。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 11. 本年度溢利(虧損)

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
本年度溢利(虧損)已扣除(計入)：		
核數師酬金		
– 本年度	5,215	5,557
– 過往年度超額撥備	(6)	(316)
	<u>5,209</u>	<u>5,241</u>
董事酬金(附註12(a))	50,037	15,208
其他員工成本：		
薪金及其他福利(附註)	62,413	60,620
以股權結算以股份形式支付款項開支	650	3
退休福利計劃供款	3,712	2,987
員工成本總額	<u>116,812</u>	<u>78,818</u>
總租金收入	(12,326)	(13,231)
減：本年度內產生租金收入之直接營運開支	3,320	3,433
	<u>(9,006)</u>	<u>(9,798)</u>
確認為開支之存貨成本	265,406	172,626
物業、機械及設備折舊	28,818	33,165
出售物業、機械及設備之虧損(收益)	146	(110)

附註：截至2022年3月31日止年度，並無收取根據香港政府推出之「保就業」計劃之政府補助(2021年：港幣6,114,000元)，並已抵銷相關員工成本。

截至2022年3月31日止年度

12. 董事及最高行政人員酬金以及最高薪酬人士

(a) 董事及最高行政人員酬金

就為本集團提供之服務而已付或應付的十一名(2021年：十名)董事(包括最高行政人員)之酬金詳情分別如下：

	袍金 港幣千元	其他酬金			酬金總額 港幣千元
		薪金及 其他福利 港幣千元	以股權結算 以股份形式 支付款項開支 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	
<b>2022年</b>					
<b>執行董事</b>					
張漢傑	10	18,480	188	-	18,678
陳博士(附註vi)	3	8,679	-	-	8,682
陳耀麟	10	6,140	72	18	6,240
林秀鳳	10	3,780	87	18	3,895
周美華(附註vii)	3	854	-	-	857
張志傑(附註ii)	8	6,028	56	94	6,186
黃禮順(附註viii)	8	4,385	37	85	4,515
<b>非執行董事</b>					
陳佛恩(附註i)	4	-	-	-	4
<b>獨立非執行董事</b>					
石禮謙	300	-	36	-	336
陳百祥	300	-	22	-	322
葉瀚華	300	-	22	-	322
	<b>956</b>	<b>48,346</b>	<b>520</b>	<b>215</b>	<b>50,037</b>

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 12. 董事及最高行政人員酬金以及最高薪酬人士 (續)

### (a) 董事及最高行政人員酬金 (續)

	袍金 港幣千元	其他酬金			酬金總額 港幣千元
		薪金及 其他福利 港幣千元	以股權結算 以股份形式 支付款項開支 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	
2021年					
<b>執行董事</b>					
張漢傑	10	3,480	2	-	3,492
張志傑(附註ii)	10	2,320	1	116	2,447
陳耀麟	10	2,640	1	18	2,669
黃禮順	10	2,280	-	114	2,404
林秀鳳(附註iii)	2	380	-	3	385
<b>非執行董事</b>					
陳佛恩(附註i)	10	2,700	1	270	2,981
<b>獨立非執行董事</b>					
石禮謙	300	-	-	-	300
陳百祥	300	-	-	-	300
郭嘉立(附註v)	180	-	-	-	180
葉瀚華(附註iv)	50	-	-	-	50
	<u>882</u>	<u>13,800</u>	<u>5</u>	<u>521</u>	<u>15,208</u>

附註：

- (i) 陳佛恩先生已退任執行董事兼董事總經理，並調任為非執行董事，均自2021年2月1日起生效。彼其後於2021年9月10日退任非執行董事。於退任董事總經理前，彼被視為本公司之最高行政人員，上文所披露酬金包括彼作為最高行政人員所提供服務之酬金。
- (ii) 張志傑先生已獲委任為董事總經理，自2021年2月1日起生效，並已辭任執行董事兼董事總經理，自2022年1月1日起生效。於任職董事總經理期間，彼被視為本公司之最高行政人員，上文所披露之酬金包括彼作為最高行政人員所提供服務之酬金。
- (iii) 林秀鳳女士已獲委任為執行董事，自2021年2月1日起生效。
- (iv) 葉瀚華先生已獲委任為獨立非執行董事，自2021年2月1日起生效。
- (v) 郭嘉立先生已辭任獨立非執行董事，自2021年2月22日起生效。
- (vi) 陳博士獲委任為本公司執行董事兼聯席副主席，自2021年11月29日起生效。自其獲上述委任後，彼被視為本公司之最高行政人員，上文所披露之酬金包括彼作為最高行政人員所提供服務之酬金。
- (vii) 周美華女士獲委任為執行董事，自2021年11月29日起生效。
- (viii) 黃禮順先生已辭任執行董事，自2022年1月1日起生效。

截至2022年3月31日止年度

## 12. 董事及最高行政人員酬金以及最高薪酬人士 (續)

### (a) 董事及最高行政人員酬金 (續)

上文所示之執行董事酬金有關彼等就管理本公司及本集團事務提供服務。

上文所示之非執行董事及獨立非執行董事酬金有關彼等擔任本公司董事職務。

於兩個年度內，董事或最高行政人員概無訂立安排以放棄或同意放棄任何薪酬。

### (b) 僱員酬金

僱員酬金乃按僱員之資歷及經驗、工作性質及表現以及市場薪酬情況釐定。

本集團最高薪酬之五名人士皆為董事，彼等之酬金於上文附註12(a)披露。

於兩個年度內，本集團並無向五名最高薪酬人士支付酬金，作為吸引彼等加入或於加入本集團時之獎勵或作為離職補償。

## 13. 分派

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
於本年度確認作分派之股息：		
– 已派付截至2022年3月31日止年度之第一次中期股息 – 每股股份10港仙	96,018	–
– 已派付截至2020年3月31日止年度之第二次中期股息 – 每股股份5港仙	–	47,870
	<b>96,018</b>	<b>47,870</b>
股息形式：		
– 現金	96,018	45,499
– 代息股份 (附註32(a))	–	2,371
	<b>96,018</b>	<b>47,870</b>
本年度已宣派之股息：		
– 已宣派本年度之第二次中期股息 – 每股股份5港仙 (截至2021年3月31日止年度之 第二次中期股息：無)	47,859	–

於報告期末後，董事會(「董事會」)已議決就截至2022年3月31日止年度宣派第二次中期股息每股本公司股份5港仙以代替末期股息，其將以現金派付。第二次中期股息已參考於本報告日期之957,175,410股已發行股份計算。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 14. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃按照以下數據計算：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>盈利(虧損)：</b>		
用作計算每股基本及攤薄盈利(虧損)之 本公司擁有人應佔本年度溢利(虧損)	<b>566,164</b>	(662,160)
<b>股份數目：</b>		
用作計算每股基本盈利(虧損)之 加權平均普通股數目	<b>960,175,410</b>	959,048,110
潛在攤薄普通股股份之影響： 於2021年9月28日授出之購股權	<b>254,552</b>	—
用作計算每股攤薄盈利(虧損)之加權平均普通股數目	<b>960,429,962</b>	959,048,110

本公司於2018年4月4日授出之購股權獲行使之影響(誠如附註33所披露)並未於計算截至2021年及2022年3月31日止年度之每股攤薄盈利(虧損)時獲考慮，因該等購股權之行使價高於股份平均市價。

截至2022年3月31日止年度

15. 物業、機械及設備

	租賃土地 及樓宇 港幣千元	租賃 物業裝修 港幣千元	傢俬、裝置 及設備 港幣千元	汽車 港幣千元	總計 港幣千元
<b>成本</b>					
於2020年4月1日	1,094,366	2,427	7,284	16,717	1,120,794
匯兌調整	1,150	229	227	247	1,853
添置	18,550	787	2,561	1,470	23,368
出售一間附屬公司(附註37(a))	(392,966)	–	–	–	(392,966)
出售/撤銷	–	(25)	(101)	(3,134)	(3,260)
	<b>721,100</b>	<b>3,418</b>	<b>9,971</b>	<b>15,300</b>	<b>749,789</b>
於2021年3月31日					
匯兌調整	1,347	83	95	126	1,651
添置	3,004	11	440	1,353	4,808
出售/撤銷	–	(98)	(964)	(709)	(1,771)
	<b>725,451</b>	<b>3,414</b>	<b>9,542</b>	<b>16,070</b>	<b>754,477</b>
於2022年3月31日					
<b>折舊</b>					
於2020年4月1日	202,634	2,150	5,274	9,862	219,920
匯兌調整	514	191	181	198	1,084
本年度支出	30,061	340	968	1,796	33,165
於出售一間附屬公司時對銷(附註37(a))	(44,930)	–	–	–	(44,930)
出售時對銷/撤銷	–	(25)	(100)	(2,191)	(2,316)
	<b>188,279</b>	<b>2,656</b>	<b>6,323</b>	<b>9,665</b>	<b>206,923</b>
於2021年3月31日					
匯兌調整	1,061	54	77	102	1,294
本年度支出	26,122	195	868	1,633	28,818
出售時對銷/撤銷	–	(98)	(803)	(457)	(1,358)
	<b>215,462</b>	<b>2,807</b>	<b>6,465</b>	<b>10,943</b>	<b>235,677</b>
於2022年3月31日					
<b>賬面值</b>					
於2022年3月31日	<b>509,989</b>	<b>607</b>	<b>3,077</b>	<b>5,127</b>	<b>518,800</b>
於2021年3月31日	<b>532,821</b>	<b>762</b>	<b>3,648</b>	<b>5,635</b>	<b>542,866</b>



## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 15. 物業、機械及設備(續)

上述物業、機械及設備項目考慮到它們的剩餘價值，以直線法按下列方式折舊：

租賃土地及樓宇	50年或按尚餘之有關租期(如較短)
租賃物業裝修	3年或按尚餘之有關租期(如較短)
傢俬、裝置及設備	3至5年
汽車	5年

本集團已抵押賬面值港幣499,643,000元(2021年：港幣519,194,000元)之租賃土地及樓宇，作為本集團所獲授一般銀行融資之抵押品。

#### 本集團作為承租人

使用權資產(包括在物業、機械及設備)

	租賃土地 及樓宇 港幣千元	傢俬、裝置 及設備 港幣千元	總計 港幣千元
<b>於2022年3月31日</b>			
賬面值	7,585	139	7,724
<b>於2021年3月31日</b>			
賬面值	10,653	277	10,930
<b>截至2022年3月31日止年度</b>			
折舊費用	6,223	138	6,361
有關短期租賃之費用	680	—	680
匯兌調整	286	—	286
租賃之現金流出總額	7,231	160	7,391
添置使用權資產	2,869	—	2,869
<b>截至2021年3月31日止年度</b>			
折舊費用	5,561	138	5,699
有關短期租賃之費用	821	—	821
匯兌調整	635	—	635
租賃之現金流出總額	7,058	160	7,218
添置使用權資產	7,692	—	7,692

於兩個年度，本集團就經營租賃多項辦公室及設備。租約按一年至五年固定租期訂立。租賃條款乃按個別基準磋商，包括不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長短時，本集團應用合約的定義，並釐定合約可執行的期限。

本集團定期就寫字樓訂立短期租賃。於2022年3月31日，短期租賃的投資組合與上述產生的短期租賃支出的短期租賃投資組合相似。

關於使用權資產及相關租賃負債之全數結餘，除出租人持有的於租賃資產的抵押權益外，租賃協議不施加任何契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

截至2022年3月31日止年度

## 16. 投資物業

港幣千元

## 公平值

於2020年4月1日	751,440
添置	2,596
於損益確認之公平值減少	<u>(77,036)</u>
於2021年3月31日	677,000
添置	392
於損益確認之公平值減少	<u>(52,392)</u>
於2022年3月31日	<u>625,000</u>

附註：

- (a) 以上所示投資物業均位於香港及根據長期租賃持有。  
投資物業於2022年及2021年3月31日之估值由獨立專業估值師中誠達資產評估顧問有限公司進行估值。
- (b) 於2022年及2021年3月31日，本集團全部投資物業已抵押，作為本集團所獲授銀行融資之抵押品。
- (c) 本年度於損益確認之公平值減少為港幣52,392,000元（2021年：港幣77,036,000元）乃由於報告期末持有的投資物業所產生。

本集團根據經營租賃出租商業物業，租金須每月支付。該等租賃一般初步為期兩年。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 16. 投資物業(續)

於2022年及2021年3月31日投資物業估值所用主要輸入數據如下：

類別	公平值等級	於下列日期之公平值		估值技術	主要不可觀察輸入數據	範圍	不可觀察輸入數據與公平值之關係
		2022年 3月31日 港幣千元	2021年 3月31日 港幣千元				
香港商用物業	第三級	625,000	677,000	經調整以反映有關物業之狀況及地點後根據同類物業之可比市場交易採用直接比較法	計及有關物業之狀況及地點之每平方呎價格	港幣11,245元至港幣17,311元(2021年：港幣14,845元至港幣19,203元)	經調整每平方呎價格越高，公平值越高

於釐定相關物業之公平值時，所用估值方法與去年相比並無變動。管理層以釐定適合公平值計量之估值方法及輸入數據，並假設物業之最高及最佳用途為目前用途。

於本年度內，第三級並無轉入或轉出。

截至2022年3月31日止年度

17. 股權及基金投資

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
香港上市股本證券	<b>40,168</b>	58,420
海外及中國非上市股本證券	<b>19,620</b>	78,364
海外非上市投資基金	<b>93,803</b>	86,567
	<b>153,591</b>	223,351
分析為：		
流動	<b>40,168</b>	124,314
非流動	<b>113,423</b>	99,037
	<b>153,591</b>	223,351
分類為：		
按公平值列賬及計入其他全面收益	<b>19,620</b>	26,290
按公平值列賬及計入損益	<b>133,971</b>	197,061
	<b>153,591</b>	223,351

上市證券之公平值乃按香港活躍市場所報收市價釐定，惟附註35(c)(v)披露之停牌上市證券除外。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 18. 於合營公司之權益／應收(應付)合營公司款項

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
於合營公司非上市投資之成本	<b>1,271,266</b>	1,347,131
應佔收購後業績及其他全面開支，扣除股息	<b>(820,344)</b>	(800,093)
	<b>450,922</b>	547,038
按攤銷成本計量之應收合營公司款項(附註a)	<b>943,470</b>	399,540
減：信貸虧損撥備	<b>(11,022)</b>	(11,022)
減：超出投資成本之應佔收購後虧損	<b>(2,620)</b>	(3,513)
	<b>929,828</b>	385,005
按公平值列賬及計入損益之應收合營公司款項	<b>240,741</b>	262,410
減：超出投資成本之應佔收購後虧損	<b>(219,359)</b>	(213,340)
	<b>21,382</b>	49,070
	<b>951,210</b>	434,075
應付一間合營公司款項(附註b)	<b>(11,173)</b>	(11,173)

附註：

- (a) 有關款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還，惟為數加幣(「加幣」)28,582,000元(相當於港幣179,010,000元)(2021年：加幣27,477,000元(相當於港幣169,230,000元))之款項按固定年利率15厘(2021年：15厘)計息，且須於2024年3月1日償還除外。然而，董事認為，本集團不會於自本報告期結束後之未來十二個月內要求償還有關款項。因此，有關款項已分類為非流動。
- (b) 有關款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於2022年3月31日，本集團將應收合營公司的款項港幣1,900,000元(2021年：港幣1,200,000元)資本化作為該等合營公司的投資成本。

於截至2022年3月31日止年度，本集團向Bayshore Ventures JV Ltd.(「Bayshore」)注資加幣4,750,000元(相當於港幣29,507,000元)，由應收貸款加幣4,493,000元(相當於港幣27,913,000元)及應收利息加幣257,000元(相當於港幣1,594,000元)所抵銷。

本集團所有合營公司於該等綜合財務報表採用權益法入賬。

截至2022年3月31日止年度

18. 於合營公司之權益／應收(應付)合營公司款項(續)

本集團於報告期末之主要合營公司詳情如下所述：

實體名稱	註冊／成立地點	所持股份類別	已發行及 繳足股本值	本集團所持 擁有權權益比例		所持投票權比例		主要業務
				2022年 %	2021年 %	2022年 %	2021年 %	
1488 Alberni Development Holdings Limited Partnership (「1488 Alberni LPDH」)	加拿大	不適用	不適用	28	28	28 (附註a)	28 (附註a)	物業發展
1488 Alberni Investment Limited Partnership (「1488 Alberni LPI」)	加拿大	不適用	不適用	28	28	28 (附註a)	28 (附註a)	物業發展
Bayshore	英屬處女群島	普通股	加幣 125,200,000元	50	50	50	50	投資控股(附註b)
More Cash Limited (「More Cash」)	英屬處女群島	普通股	100美元	(附註c) (附註45)	42	(附註c) (附註45)	42	投資控股
廣州江南房產有限公司 (「江南房產」)(附註d)	中國	註冊資本	人民幣 72,624,000元	75	不適用	75	不適用	物業控股
More Star Limited (「More Star」)	英屬處女群島	普通股	10美元	40	40	40	40	投資控股(附註e)

附註：

- (a) 本集團可對1488 Alberni LPDH及1488 Alberni LPI(兩者均為於加拿大英屬哥倫比亞省註冊成立之有限合夥企業)之有關業務行使共同控制權，原因為1488 Alberni LPDH 及1488 Alberni LPI有關業務相關之主要決策須根據各自的股東協議取得其股東一致同意。
- (b) 旗下附屬公司之主要業務為於加拿大溫哥華持有一項酒店物業及酒店營運。
- (c) 於截至2022年3月31日止年度，本集團以代價港幣 110,000,000 元收購 More Cash 之額外 18% 股權(「收購事項」)。代價以現金結付。於收購事項完成後，本集團持有More Cash之60%股權，而More Cash已成為本集團之非全資附屬公司。

More Cash為一間持有有於江南房產75%股權之投資控股公司。

已轉撥代價

	港幣千元
現金代價	110,000
本集團現時所持42%股權之公平值	231,662
	341,662

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 18. 於合營公司之權益／應收(應付)合營公司款項(續)

附註：(續)

(c) (續)

於收購日期確認之資產及負債

	港幣千元
於一間合營公司之權益	161,039
應收一間合營公司款項	476,694
銀行結餘	3
貿易及其他應付賬款	(300)
應付股東款項	(68,000)
	<hr/>
所收購之可識別資產	569,436
減：非控股權益	(227,774)
	<hr/>
	341,662

收購事項產生之現金流出淨額

	港幣千元
以現金支付之代價	110,000
減：所收購之銀行結餘	(3)
	<hr/>
	109,997

(d) 江南房產由More Cash持有，於2021年3月31日為本集團持有42%權益的合營公司，並於截至2022年3月31日止年度成為本公司的非全資附屬公司。江南房產的主要業務為持有於中國廣州市的投資物業。根據江南房產日期為2012年4月11日的股東協議，江南房產董事會由四名董事組成。其中兩名由More Cash的全資附屬公司委任，另外兩名由另一名合營夥伴委任，有關相關業務之主要決定於董事會會議上以簡單大多數投票方式決定。因此，More Cash對江南房產並無控制權，但對江南房產擁有共同控制權。

於2022年3月31日，江南房產的主要非流動資產指於中國的投資物業，金額為人民幣1,020,000,000元（相當於港幣1,257,707,000元）（2021年：人民幣1,159,000,000元（相當於港幣1,371,598,000元））。下表列示釐定江南房產投資物業公平值所用的估值技術及輸入數據，以及根據公平值計量所用重大輸入數據的可觀察程度將公平值計量分類為第一級至第三級的公平值等級。

類別	公平值等級	於下列日期之公平值		估值技術	主要不可觀察輸入數據		不可觀察輸入數據與公平值之關係
		31.3.2022 HK\$'000	31.3.2021 HK\$'000		輸入數據	範圍	
中國商業物業	第三級	<b>1,257,707</b>	1,371,598	經調整以反映有關物業之狀況及地點後根據同類物業之可比市場交易採用直接比較法	計及有關物業之狀況及地點之每平方米價格	零售部分： 人民幣15,625元至人民幣48,900元(2021年：人民幣17,485元至人民幣54,720元) 辦公室部分： 人民幣19,969元至人民幣20,190元(2021年：人民幣20,160元至人民幣20,261元) 酒店部分： 人民幣16,892元至人民幣16,909元(2021年：人民幣21,140元至人民幣21,161元)	經調整每平方米價格越高，公平值越高

(e) 旗下附屬公司之主要業務為於香港持有一項酒店物業及酒店營運。

該酒店其後於報告期末後出售。交易詳情載於附註46。

截至2022年3月31日止年度

18. 於合營公司之權益／應收（應付）合營公司款項（續）

Bayshore之財政年度結算日為12月31日。就應用權益會計法而言，Bayshore截至2021年12月31日止年度（2021年：2020年12月31日）的綜合財務報表已獲使用。對於該日期與2022年3月31日之間之重大交易的影響，已作出適當調整。

上表載列董事認為對本年度業績有重大影響或構成本集團資產淨值主要部分之本集團合營公司。董事認為，披露其他合營公司之資料會導致篇幅過分冗長。

有關本集團各主要合營公司之財務資料概述如下。下文所載財務資料概要指根據香港財務報告準則編製之合營公司財務報表所示金額。

	2022年					2021年					
	1488		1488			1488		1488			
	Alberni		Alberni			Alberni		Alberni			
	LPDH	LPI	Bayshore	江南房產	總計	LPDH	LPI	Bayshore	More Cash	More Star	總計
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
流動資產	1,581,136	83,218	112,289	29,419	1,806,062	1,440,889	75,836	67,899	476,697	25,389	2,086,710
非流動資產	-	-	1,635,916	1,257,707	2,893,623	-	-	1,535,652	168,318	851,812	2,555,782
流動負債	(511,975)	(27,061)	(73,338)	(556,028)	(1,168,402)	(504,131)	(26,646)	(55,384)	(68,298)	(38,895)	(693,354)
非流動負債	(1,077,943)	(56,734)	(1,126,472)	(592,559)	(2,853,708)	(948,571)	(49,925)	(1,106,061)	-	(797,793)	(2,902,350)
上述資產及負債金額 包括以下各項：											
現金及現金等值項目	33,503	1,763	101,125	7,139	143,530	32,657	1,719	37,310	3	22,442	94,131
流動金融負債 (不包括貿易及其他應付賬款 以及撥備)	(511,190)	(26,905)	-	(518,070)	(1,056,165)	(502,701)	(26,458)	-	-	-	(529,159)
非流動金融負債 (不包括貿易及其他應付賬款 以及撥備)	(1,077,943)	(56,734)	(1,126,472)	(384,655)	(2,645,804)	(948,571)	(49,925)	(1,106,061)	-	(771,960)	(2,876,517)



# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 18. 於合營公司之權益／應收(應付)合營公司款項(續)

	2022年					2021年					
	1488		1488			1488		1488			總計
	Alberni	Alberni	Bayshore	江南房產	總計	Alberni	Alberni	Bayshore	More Cash	More Star	
	LPDH	LPI				LPDH	LPI				
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
收益	9,791	515	162,721	67,744	240,771	10,179	536	100,440	-	16,285	127,440
本年度(虧損)溢利	(3,007)	(158)	39,004	(97,428)	(61,589)	(620)	(141)	(170,392)	(63,920)	(35,060)	(270,133)
本年度其他全面(開支)收益	(2,810)	(150)	(4,248)	21,248	14,040	(18,380)	(973)	(15,508)	26,314	-	(8,547)
本年度全面(開支)收益總額	(5,817)	(308)	34,756	(76,180)	(47,549)	(19,000)	(1,114)	(185,900)	(37,606)	(35,060)	(278,680)
本年度已收合營公司股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述本年度(虧損)溢利包括 以下各項：											
折舊及攤銷	-	-	(36,578)	-	(36,578)	-	-	(45,188)	-	(23,318)	(68,506)
利息收入	-	-	154	-	154	-	-	546	-	364	910
利息開支	-	-	(38,006)	(28,088)	(66,094)	-	-	(46,434)	-	(15,453)	(61,887)
所得稅(開支)抵免(附註)	-	-	(66)	74,720	74,654	-	-	40	-	30	70

截至2022年3月31日止年度

18. 於合營公司之權益／應收(應付)合營公司款項(續)

上述財務資料概要與於綜合財務報表所確認於主要合營公司之權益之賬面值對賬如下：

	2022年					2021年					
	1488		1488			1488		1488			
	Alberni	Alberni	Bayshore	江南房產	總計	Alberni	Alberni	Bayshore	More Cash	More Star	總計
LPDH	LPI				LPDH	LPI					
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
合營公司擁有人應佔合營公司(負債)資產淨值	(8,782)	(577)	548,395	138,539	677,575	(11,813)	(735)	442,106	576,717	40,513	1,046,788
本集團於合營公司之所有權益比例	28%	28%	50%	75%	不適用	28%	28%	50%	42%	40%	不適用
本集團應佔於合營公司之權益之(負債)資產淨值	(2,459)	(161)	274,197	103,904	375,481	(3,307)	(206)	221,053	242,221	16,205	475,966
超出投資成本之已分配虧損	2,459	161	-	-	2,620	3,307	206	-	-	-	3,513
本集團於合營公司之權益之賬面值	-	-	274,197	103,904	378,101	-	-	221,053	242,221	16,205	479,479

附註：於截至2022年3月31日止年度，根據More Cash的全資附屬公司與另一名合營夥伴(於本集團收購江南房產權益前為江南房產的擁有人)簽訂的承諾契據，江南房產於截至2018年3月31日止年度前(即本集團收購江南房產任何權益前)有關撥備不足的所得稅費用人民幣54,888,000元(相當於港幣67,679,000元)由該合營夥伴承擔。因此，根據權益法，本集團並無分佔相關所得稅費用。

個別非主要之合營公司之合計資料：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
本集團應佔溢利(虧損)	12,577	(75,285)
本集團應佔其他全面開支	(3,883)	(3,647)
本集團應佔全面收益(開支)總額	8,694	(78,932)
本集團於該等合營公司之權益之賬面總額	72,821	67,559

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 19. 於聯營公司之權益／應收(應付)聯營公司款項／收購一間聯營公司之已付按金

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
於聯營公司投資之成本，非上市	<b>936,577</b>	899,705
應佔收購後業績及其他全面收益，扣除股息或其他回報	<b>989,719</b>	462,526
	<b>1,926,296</b>	1,362,231
應收一間聯營公司款項(附註a)	<b>103</b>	44,686
應付一間聯營公司款項(附註b)	<b>(602,848)</b>	(7,045)

附註：

- (a) 有關款項為非貿易性質、無抵押、免息及無固定還款日期。管理層預期不會自於報告期末起計十二個月內收回有關款項。
- (b) 有關款項為無抵押、免息及須自於報告期末起計一年內償還。於截至2022年3月31日止年度，應付一間聯營公司款項港幣397,500,000元(2021年:港幣274,485,000元)已與一間聯營公司分派的股息抵銷。

截至2022年3月31日止年度

19. 於聯營公司之權益／應收（應付）聯營公司款項／收購一間聯營公司之已付按金（續）

所有該等聯營公司於該等綜合財務報表採用權益法入賬。本集團於報告期末之主要聯營公司詳情如下：

實體名稱	註冊／成立地點	所持股份／ 資本類別	已發行及 繳足股本面值	本集團所持 擁有權益比例		所持投票權比例		主要業務
				2022年 %	2021年 %	2022年 %	2021年 %	
華鎮有限公司（「華鎮」）	香港	普通股	港幣700元	45	45	45	45	投資控股（附註a）
聯生發展股份有限公司 （「聯生」）	澳門	Quota Capital （附註b）	澳門幣 100,000,000元	8.7 （附註c）	8.7 （附註c）	8.7 （附註c）	8.7 （附註c）	物業發展
Premier Maker Limited （「Premier Maker」）	英屬處女群島	普通股	100美元	49	不適用	49	不適用	投資控股（附註d）
北京珀麗酒店有限責任 公司（「北京珀麗」）	中國	註冊資本	86,000,000美元	20	20	20	20	於北京持有物業
True Fame Enterprises Limited（「True Fame」）	英屬處女群島	普通股	1,000美元	20	不適用	20	不適用	投資控股（附註e）
Wealth Explorer Holdings Limited（「Wealth Explorer」）	英屬處女群島	普通股	1,000美元	40	40	40	40	投資控股（附註e）

附註：

- (a) 旗下附屬公司之主要業務主要為於澳門從事物業發展及物業管理。
- (b) Quota capital於澳門官方語言葡語中解作註冊資本。
- (c) 於2022年及2021年3月31日，華鎮持有聯生之59.5%實際權益，而本公司之一間全資附屬公司持有聯生之8.7%直接權益，因此，本集團持有聯生之35.5%實際權益。
- (d) 旗下附屬公司之主要業務為透過持有一間中外合作合營公司之50%權益於中國上海持有一間酒店。於2021年3月31日，本集團於Premier Maker之19%權益被分類為一項按公平值列賬及計入損益之金融資產，並計入附註17所披露之「海外及中國非上市股本證券」。於截至2022年3月31日止年度，本集團以代價港幣95,000,000元收購Premier Maker之額外30%股權。於收購事項完成後，本集團持有Premier Maker之49%股權，而Premier Maker已成為本集團之聯營公司。代價以其他應收貸款港幣56,509,000元、應收利息港幣13,491,000元及現金港幣25,000,000元結付。
- (e) 於截至2022年3月31日止年度，本集團之附屬公司與Wealth Explorer之其他股東成立True Fame，而Wealth Explorer將其於Luck Champion International Limited（「Luck Champion」，其擁有一間持有一項位於香港之物業發展項目之全資附屬公司）之全部股權出售予True Fame（「重組」）。經重組後，本集團於Luck Champion之實際權益由40%減少至20%，乃因本集團將其於Luck Champion之20%實際權益以現金代價港幣274,348,000元出售予Wealth Explorer之其他股東，並產生部分出售於一間聯營公司之權益之收益港幣70,000,000元。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 19. 於聯營公司之權益／應收(應付)聯營公司款項／收購一間聯營公司之已付按金(續)

上表載列董事認為對本年度業績有重大影響或構成本集團資產淨值主要部分之本集團聯營公司。董事認為，披露其他聯營公司之資料會導致篇幅過分冗長。

有關本集團各主要聯營公司之財務資料概要載列如下。下文所載財務資料概要指根據香港財務報告準則編製之聯營公司財務報表所示金額。

	2022年						2021年				
	華鎮		Premier		True		華鎮		Wealth		總計
	聯生	Maker	北京珀麗	Fame	聯生	北京珀麗	Explorer				
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
流動資產	8,884,504	6,834,596	14	283,014	2,231,937	18,234,065	8,318,043	7,958,972	280,134	1,986,068	18,543,217
非流動資產	444,043	441,748	233,178	907,915	-	2,026,884	660,782	644,412	936,999	-	2,242,193
流動負債	(1,837,077)	(1,853,512)	(118)	(233,018)	(1,165,357)	(5,089,082)	(5,769,479)	(6,004,088)	(191,369)	(1,076,034)	(13,040,970)
非流動負債	(3,805,826)	(3,805,827)	-	-	-	(7,611,653)	(1,378,474)	(1,378,234)	-	-	(2,756,708)
收益	6,398,029	6,398,029	-	87	-	12,796,145	210,841	210,841	5	-	421,687
本年度溢利(虧損)	2,809,771	2,895,943	(78,229)	(75,841)	(165)	5,551,479	(16,462)	27,073	(53,259)	(268)	(42,916)
本年度其他全面收益	-	-	1,651	7,985	-	9,636	-	-	16,980	-	16,980
本年度全面收益(開支)總額	2,809,771	2,895,943	(76,578)	(67,856)	(165)	5,561,115	(16,462)	27,073	(36,279)	(268)	(25,936)
本年度已收聯營公司股息	180,000	217,500	-	-	-	397,500	211,410	63,075	-	-	274,485

截至2022年3月31日止年度

19. 於聯營公司之權益／應收(應付)聯營公司款項／收購一間聯營公司之已付按金(續)

上述財務資料概要與於綜合財務報表所確認於主要聯營公司之權益之賬面值對賬如下：

	2022年						2021年				
	華鎮	聯生	Premier	北京珀麗	True	總計	華鎮	聯生	北京珀麗	Wealth	總計
	港幣千元	港幣千元	Maker	港幣千元	Fame	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	Explorer	港幣千元
本集團應佔聯營公司資產淨值	2,565,173	1,617,005	233,074	957,911	1,066,580	6,439,743	1,302,339	1,221,062	1,025,764	910,034	4,459,199
本集團於聯營公司之直接所有權益比例	45%	8.7%	49%	20%	20%	不適用	45%	8.7%	20%	40%	不適用
本集團應佔於聯營公司之權益之資產淨值	1,154,328	140,679	114,206	191,582	213,316	1,814,111	586,053	106,232	205,153	364,014	1,261,452
商譽	-	127,945	2,103	-	-	130,048	-	127,945	-	-	127,945
撥充資本之免息貸款估算利息(附註)	(19,019)	-	-	-	-	(19,019)	(29,012)	-	-	-	(29,012)
其他調整	-	(1,208)	-	-	-	(1,208)	-	(1,208)	-	-	(1,208)
本集團於聯營公司之權益之賬面值	1,135,309	267,416	116,309	191,582	213,316	1,923,932	557,041	232,969	205,153	364,014	1,359,177

附註：於初步確認時，免息貸款之公平值調整被視為向華鎮注資，並確認為投資成本其中一部分。初步確認後，華鎮之估算利息開支撥充其在建物業資本。

個別非主要之聯營公司之合計資料：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
本集團應佔虧損	(20)	-
本集團應佔其他全面開支	(364)	-
本集團應佔全面開支總額	(384)	-
本集團於該等聯營公司之權益之賬面總額	2,364	3,054

截至2022年3月31日止年度

### 19. 於聯營公司之權益／應收(應付)聯營公司款項／收購一間聯營公司之已付按金(續)

於2017年6月，本公司之全資附屬公司Precious Year Limited與聯交所上市公司南岸集團有限公司(清盤中)(「南岸」)之全資附屬公司The 13 (BVI) Limited訂立協議，以代價港幣265,200,000元收購保華建業集團有限公司(「保華建業」)45.76%權益(「收購協議」)。於2022年3月31日，本集團已就上述收購支付訂金港幣159,000,000元(「訂金」)，惟交易尚未完成，須待收購協議之若干條件獲達成。

截至2022年3月31日止年度，保華建業一間中間控股公司之一名債權人行使其於保華建業直接控股公司(即The 13 (BVI) Limited)之股份押記項下之權利。因此，保華建業不再為南岸之附屬公司，而本集團已分別向南岸之法律代表及The 13 (BVI) Limited發出書面通知，以撤銷收購協議，並向彼等申索已付訂金之退款，連同為數港幣32,000,000元作為協定之損害賠償。

於截至2022年3月31日止年度，本公司已考慮南岸於2021年4月1日至2022年3月31日所披露之下列事件：

- (i) 由於一名南岸債權人採取之行動，保華建業之實益擁有權出現變動；
- (ii) 於2021年7月23日，南岸被百慕達最高法院根據1981年公司法第161條勒令清盤，並已委任臨時清盤人；
- (iii) 南岸之間接全資附屬公司及澳門十三第酒店(為南岸及其附屬公司之唯一主要資產)之擁有人Hotel Nova Concórdia, Limitada(英文名稱：New Concordia Hotel Limited，中文名稱：新聯生酒店有限公司)已自行向澳門法院申請自願清盤；
- (vi) 於2022年3月11日，百慕達最高法院頒令委任共同及個別清盤人，並根據1981年百慕達公司法第181(2)條成立審查委員會；及
- (v) 南岸股份自2021年7月2日起於聯交所暫停買賣。

鑑於上述負面事實及情況，已於截至2022年3月31日止年度就訂金確認虧損港幣159,000,000元。

截至2022年3月31日止年度

20. 其他應收貸款

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
無抵押定息應收貸款	405,084	501,500
無抵押浮息應收貸款	68,248	73,479
有抵押浮息應收貸款	43,354	70,307
	<b>516,686</b>	645,286
減：信貸虧損撥備	<b>(350,174)</b>	(367,943)
	<b>166,512</b>	277,343
分析為：		
流動	166,512	207,063
非流動	–	70,280
	<b>166,512</b>	277,343

於2022年及2021年3月31日，應收貸款按到期日列示之到期情況如下：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
按要求及於一年內到期	166,512	207,063
兩至五年	–	70,280
	<b>166,512</b>	277,343

該等應收貸款入賬列作按攤銷成本列賬之金融資產。董事於評估預期信貸虧損時持續評估損失率，包括各借貸人之還款歷史、財務狀況、現時信譽及相關抵押品(如有)及前瞻性資料。



## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 20. 其他應收貸款(續)

於2022年及2021年3月31日，本集團定息應收貸款之賬面值為零，並指由一間於百慕達註冊成立而其股份於聯交所上市之有限責任公司於除牌前所發行無抵押非上市貸款票據，已扣除就預期信貸虧損作出之信貸虧損撥備港幣320,000,000元，有關貸款票據按固定年利率9.5厘計息，並於2019年11月27日到期償還。該公司被香港高等法院頒令於2020年6月前清盤及其股份已由聯交所除牌，自2021年2月8日起生效。於2022年3月31日，為數港幣64,169,000元(2021年：港幣135,425,000元)之其他定息應收貸款已扣除就預期信貸虧損作出之信貸虧損撥備淨值港幣20,915,000元(2021年：港幣46,075,000元)，有關定息貸款為無抵押，按固定年利率7厘至12厘(2021年：按固定年利率7厘至12厘)計息，並須按要求償還。

於2022年3月31日，本集團之有抵押浮息應收貸款指向Bayshore之股東Caufield Investments Limited授出之已動用貸款融資加幣6,920,000元(相當於港幣43,339,000元)(2021年：加幣11,393,000元(相當於港幣70,280,000元))，已扣除就預期信貸虧損作出之信貸虧損撥備加幣2,000元(相當於港幣15,000元)(2021年：加幣5,000元(相當於港幣27,000元))。有關應收貸款以Bayshore之16.67%(2021年：16.67%)股權作抵押，按加拿大最優惠利率加年利率1.25厘(2021年：按加拿大最優惠利率加年利率1.25厘)計息，須於2022年5月31日償還。無抵押浮息應收貸款港幣59,004,000元(2021年：港幣71,638,000元)已扣除就預期信貸虧損作出之信貸虧損撥備淨值港幣9,244,000元(2021年：港幣1,841,000元)，為無抵押，按浮動年利率介乎香港最優惠利率至香港最優惠利率加年利率2厘(2021年：按浮動年利率介乎香港最優惠利率至香港最優惠利率加年利率2厘)計息，須按要求償還。於2022年3月31日，浮息應收貸款之實際年利率為6.62厘(2021年：年利率6.74厘)。

如本集團管理層所釐定，已於截至2022年3月31日止年度確認其他應收貸款之根據預期信貸虧損模式減值虧損撥回總值港幣17,769,000元(2021年：額外減值撥備港幣104,864,000元)。就其他應收貸款進行之預期信貸虧損評估詳情載於附註35(b)。

於授出任何新貸款前，董事將評估有意借貸人之信貸質素以決定其信貸額。董事於評估其他應收貸款之最終可變現情況時持續評核可收回能力。

截至2022年3月31日止年度

## 21. 其他非流動資產

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
稅項彌償資產(附註a)	66,744	66,744
已付按金(附註b)	39,166	39,166
應收利息	-	473
其他	6,024	6,129
	<b>111,934</b>	112,512

附註：

- (a) 本集團於2014年向珀麗酒店集團有限公司(「珀麗酒店集團」)收購Makerston Limited(「Makerston」)前，Makerston之附屬公司日陽東方投資有限公司(「日陽東方」)完成視作出售於北京珀麗之80%股本權益。因此，將由日陽東方或北京珀麗就視作出售北京珀麗之資本收益而承擔潛在稅項負債。因此，已確認稅項撥備港幣66,744,000元。

根據買賣協議，珀麗酒店集團向本公司之全資附屬公司Silver Infinite Limited(「Silver Infinite」)、Makerston及日陽東方(統稱為「Makerston集團」)及北京珀麗承諾，珀麗酒店集團將就視作出售產生之中國企業所得稅法之任何稅項(如須由Makerston集團及/或北京珀麗支付)以及所有索償、申索、法律程序、法律行動、責任、成本及費用，向Silver Infinite、Makerston集團及北京珀麗作出悉數彌償。因此，已於收購Makerston完成後確認稅項彌償資產港幣66,744,000元。

於2018年11月23日，本集團完成收購More Cash之42%權益，該公司持有中外合作合營公司(「中國合營公司」)之75%股權。中國合營公司為位於中國廣州市海珠區「達鏢國際中心」部分綜合大樓之擁有人。根據買賣協議，賣方向本集團承諾，就出售事項產生之中國企業所得稅法之任何稅項(如須由本集團支付)以及所有索償、申索、法律程序、法律行動、責任、成本及費用，向本集團作出悉數彌償。因此，已於收購More Cash完成後確認稅項彌償資產港幣24,560,000元。由於賣方於2020年8月被香港高等法院裁定破產，故稅項彌償資產之全部金額於截至2021年3月31日止年度悉數減值。

於2021年6月9日，本集團透過於中外合作合營公司之50%股權，完成收購Premier Maker之30%權益，其持有於中國上海一間酒店。根據買賣協議，賣方向本集團承諾，就出售事項產生之中國企業所得稅法之任何稅項(如須由本集團支付)以及所有索償、申索、法律程序、法律行動、責任、成本及費用，向本集團作出悉數彌償。因此，已於收購Premier Maker完成後確認稅項彌償資產港幣5,771,000元。由於賣方的信貸風險已分類為信貸減值，而本集團管理層認為可收回性甚微，故稅項彌償資產之全部金額於截至2022年3月31日止年度悉數減值。

- (b) 該款項主要指支付予一名獨立第三方以於越南成立一間合營公司(該公司擬於越南持有及開發一幅土地)之按金港幣39,166,000元(2021年：港幣39,166,000元)。

## 22. 收購租賃土地之已付按金

該款項指就位於中國物業發展項目收購租賃土地之已付按金。董事有意於日常業務過程中持有租賃土地以供發展物業。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 23. 物業存貨

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
待售之在建物業	<b>755,702</b>	792,493
待售之已落成物業	<b>254,017</b>	526,010
	<b>1,009,719</b>	1,318,503

於2022年3月31日，物業存貨包括預期將於報告期末起計超過十二個月後變現之金額約港幣755,702,000元（2021年：港幣792,493,000元）。

### 24. 應收賬款、按金及預付款項

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
貿易應收賬款	<b>2,260</b>	3,139
可予退還誠意金(附註i)	<b>25,052</b>	24,636
其他應收賬款、按金及預付款項(附註ii)	<b>105,904</b>	204,791
	<b>133,216</b>	232,566

附註：

- (i) 這指本集團就可能收購位於加拿大之物業權益支付之款項。
- (ii) 其他應收賬款、按金及預付款項主要指由其他應收貸款產生的應收利息、出售一間合營公司之應收代價、收購物業發展所用土地之按金及託管賬戶下之客戶按金。

本集團管理層認為，就可能收購位於中國之物業權益而言之若干可予退還誠意金港幣24,661,000元（2021年：港幣23,669,000元）為不可收回及已於報告期末作出悉數減值。

截至2022年3月31日止年度

## 24. 應收賬款、按金及預付款項(續)

本集團之信貸期乃經與其貿易客戶磋商及協定而訂立。本集團給予其貿易客戶之信貸期平均為60日(2021年：60日)。以下為貿易應收賬款(已扣除虧損撥備)於報告期末按發票日期列示之賬齡分析：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
貿易應收賬款賬齡：		
0至60日	2,260	3,083
61至90日	—	37
超過90日	—	19
	<b>2,260</b>	<b>3,139</b>

貿易應收賬款及其他應收賬款以及按金之預期信貸虧損評估詳情載於附註35(b)。

## 25. 銀行結餘及現金

銀行結餘按市場浮動年利率介乎0.01厘至1.55厘(2021年：0.01厘至1.55厘)計息。

## 26. 債權投資

於2021年3月31日，有關款項主要為上市債券及利率掛鈎票據，並入賬列作按公平值列賬及計入損益之金融資產，因其以公平值為基礎作管理及表現評估，有關債券之公平值乃按非活躍市場上之報價而釐定。於截至2022年3月31日止年度內已出售所有債權投資。

## 27. 應付賬款、按金及應計開支

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
應付賬款、按金及應計開支	239,838	183,844
合約負債(附註)	5,281	10,026
貸款票據應計票息	—	29,245
	<b>245,119</b>	<b>223,115</b>

附註：有關款項指銷售物業時之已收按金。本集團根據合約中之付款時間表向客戶收取付款。當本集團與客戶簽訂合約時，本集團收取協定交易價格之若干百分比作為訂金。所有收取之該類訂金會確認為合約負債，直至本集團完成其履約責任並將物業控制權轉移給客戶時，合約負債確認為收益入賬。

於2020年4月1日並無合約負債。於年初之全部合約負債於截至2022年3月31日止年度確認為收益。於截至2021年3月31日止年度並無確認為過往年度已達成履約責任相關之收益。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 27. 應付賬款、按金及應計開支(續)

於2022年3月31日，包括在貿易應付賬款為零(2021年：零)，而由其他應付賬款、按金及應計費用包括非控股權益墊款港幣183,413,000元(2021年：港幣129,568,000元)屬非交易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

### 28. 租賃負債

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
應於下列期限內支付之租賃負債：		
一年內	4,888	5,656
超過一年，但不超過兩年之期間	2,925	5,241
	<b>7,813</b>	10,897
減：於12個月內到期結付之款項(列於流動負債項下)	(4,888)	(5,656)
	<b>2,925</b>	5,241
於12個月後到期結付之款項(列於非流動負債項下)		
	<b>2,925</b>	5,241

應用於租賃負債之加權平均增量借貸年利率為4.28厘(2021年：4.29厘)。

### 29. 貸款票據

本年度貸款票據變動如下：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
於年初	1,322,933	1,519,836
實際利息開支(附註9)	37,630	77,284
已付/應付票息	(33,405)	(68,827)
匯兌調整	3,443	3,635
已回購	(21,724)	(208,995)
還款	(1,308,877)	—
於年終，分類為流動負債	—	1,322,933

於2016年10月，本集團一間全資附屬公司(「發行人」)發行面值200,000,000美元(相當於約港幣1,508,846,000元)之擔保貸款票據(「擔保票據」)，由本公司作出擔保及於聯交所上市。擔保票據按年利率4.75厘計算票息，並已於2021年10月14日到期。

根據認購協議，發行人有權按(a)擔保票據之未償還本金金額；及(b)截至贖回日期之未償還利息之總和贖回全部而非部分擔保票據。

截至2022年3月31日止年度

**29. 貸款票據(續)**

此外，在任何時間控股股東(定義見本公司日期為2016年10月6日之公佈)(i)不再直接或間接持有本公司已發行股本中至少35%之表決權；或(ii)不再是本公司之最大單一股東，擔保票據持有人均有權要求發行人按本金金額的101%連同應計利息贖回其持有之全部而非部分擔保票據。

由於持有人與發行人與主體工具密切相關，故擔保票據包括提前還款權價值。此外，發行人、本公司或其各自任何附屬公司可隨時以任何作價於公開市場或循其他渠道購買擔保票據。

於截至2022年3月31日止年度，本集團以現金代價港幣21,333,000元(2021年：港幣203,438,000元)回購本金金額為2,800,000美元(相當於賬面值港幣21,724,000元)(2021年：本金金額為27,120,000美元(相當於賬面值港幣208,995,000元))之擔保票據，從而產生回購收益港幣391,000元(2021年：港幣5,557,000元)，即取消確認回購擔保票據賬面值與已付代價之間的差額。

本集團已於到期日償還未償還本金及其應計利息金額。

**30. 銀行借貸**

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
銀行借貸：		
有抵押	<b>1,447,861</b>	1,356,480
無抵押	<b>184</b>	246
	<b>1,448,045</b>	1,356,726
應於下列期限內支付之銀行借貸之賬面值：		
一年內	-	82,809
超過一年，但不超過兩年	<b>99,357</b>	-
超過兩年，但不超過五年	<b>508,045</b>	196,872
附帶按要求償還條款之銀行借貸賬面值：		
一年內	<b>49,345</b>	153,905
超過一年，但不超過兩年	<b>479,841</b>	132,407
超過兩年，但不超過五年	<b>311,457</b>	790,733
	<b>1,448,045</b>	1,356,726
減：一年內到期之款項(列於流動負債項下)	<b>(840,643)</b>	(1,159,854)
列於非流動負債項下之款項	<b>607,402</b>	196,872

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 30. 銀行借貸(續)

銀行借貸包括	賬面值	
	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
浮息借貸：		
香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」) 加年利率1.45厘至2.0厘(2021年：香港銀行同業拆息 加年利率1.25厘至2.25厘)港幣銀行貸款	<b>1,344,743</b>	1,269,752
倫敦銀行同業拆息 加年利率1.5厘(2021年：倫敦銀行同業拆息 加年利率1.5厘)美元銀行貸款	<b>3,945</b>	3,919
零(2021年：倫敦銀行同業拆息 加年利率2.25厘英鎊銀行貸款)	—	82,809
英鎊隔夜拆款平均利率(「英鎊隔夜拆款平均利率」) 加2.85厘英鎊銀行貸款	<b>99,173</b>	—
	<b>1,447,861</b>	1,356,480

於2022年3月31日，為數港幣184,000元(2021年：港幣246,000元)之銀行借貸於2023年12月31日前為免息。其後，該銀行借貸按年利率5厘計息。

附註：銀行借貸於報告期末之實際利率為2.07厘(2021年：1.84厘)。

### 31. 遞延稅項

以下為本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項負債(資產)及有關變動：

	加速稅項 折舊 港幣千元	已確認 稅項虧損 港幣千元	總計 港幣千元
於2020年4月1日	17,555	(17,555)	—
扣除自(計入)損益	1,432	(1,432)	—
於2021年3月31日	<b>18,987</b>	<b>(18,987)</b>	—
扣除自(計入)損益	<b>828</b>	<b>(828)</b>	—
於2022年3月31日	<b>19,815</b>	<b>(19,815)</b>	—

截至2022年3月31日止年度

### 31. 遞延稅項(續)

於2022年3月31日，本集團可用作抵銷未來溢利之未動用稅項虧損為港幣2,712,424,000元（2021年：港幣2,969,566,000元）。已就有關虧損其中港幣120,097,000元（2021年：港幣115,078,000元）確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源難以預測，故並無就剩餘未動用稅項虧損港幣2,592,327,000元（2021年：港幣2,854,488,000元）確認遞延稅項資產。未動用稅項虧損包括根據香港現行稅務規例可無限期結轉之稅項虧損港幣2,504,638,000元（2021年：港幣2,784,669,000元），而剩餘稅項虧損港幣207,786,000元（2021年：港幣184,897,000元）將於2023年至2027年（2021年：2022年至2026年）屆滿。

於本年度或報告期末，概無其他重大尚未確認之遞延稅項。

### 32. 股本

	股份數目	金額 港幣千元
每股面值港幣0.01元之普通股		
法定：		
於2020年4月1日、2021年3月31日及2022年3月31日	40,000,000,000	400,000
已發行及繳足：		
於2020年4月1日	960,655,004	9,607
就2020年第二次中期股息發行作為以股代息股份(附註(a))	2,783,406	28
已註銷股份(附註(b))	(3,263,000)	(33)
於2021年3月31日及2022年3月31日	960,175,410	9,602

附註：

- (a) 於截至2021年3月31日止年度，根據本公司公佈之以股代息計劃，本公司向選擇就截至2020年3月31日止年度第二次中期股息收取以股代息股份之股東，於2020年8月28日發行2,783,406股每股面值港幣0.01元之本公司新普通股（相當於約港幣2,371,000元）。該等股份與本公司當時現有股份在各方面享有同等權利。
- (b) 於截至2021年3月31日止年度，本公司就於2020年3月按總代價（包括直接開支）港幣3,038,000元回購普通股而註銷合共3,263,000股普通股。



截至2022年3月31日止年度

### 33. 以股份形式支付之交易

本公司根據於2012年8月17日由本公司股東（「股東」）通過之決議案於同日採納購股權計劃（「2012年購股權計劃」），主要目的為向合資格人士提供獎勵。

根據2012年購股權計劃，董事可向下列合資格人士授出可認購本公司股份之購股權：

- (i) 本集團任何成員公司、控股股東、本集團任何成員公司持有任何直接或間接股本權益之任何實體（「投資實體」）及／或彼等各自之附屬公司之任何僱員或準僱員（不論全職或兼職）或行政人員（包括執行董事）；或
- (ii) 本集團任何成員公司、控股股東或任何投資實體之任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；或
- (iii) 本集團任何成員公司或任何投資實體聘用之任何法律、財務或專業諮詢顧問、顧問或代理人；或
- (iv) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何賣方、產品或服務供應商或客戶。

於2021年9月10日，本公司之新購股權計劃已根據於股東周年大會上通過之普通決議案獲股東批准並採納，主要目的為向合資格人士提供獎勵（「新購股權計劃」）。新購股權計劃自2021年9月10日起至2031年9月9日止10年期間內有效及生效。自新購股權計劃獲採納後，2012年購股權計劃已於2021年9月10日終止，且不再有效，惟2012年購股權計劃在所需限度下仍然有效，以使於其終止前據此已授出之購股權仍可予以行使。所有根據2012年購股權計劃授出而尚未行使之購股權已於2022年4月4日失效。

根據新購股權計劃，董事可向下列合資格人士授出可認購股份之購股權：

- (i) 本集團任何成員公司之任何僱員或準僱員（不論全職或兼職）或行政人員（包括執行董事）；或
- (ii) 本集團任何成員公司之任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；或
- (iii) 本集團任何成員公司聘用之任何法律、財務或專業諮詢顧問、顧問或代理人（根據與本集團的相關聘用條款，彼有資格參與本公司的購股權計劃）；或
- (iv) 本集團任何成員公司間接或直接持有30%或以上股權之任何實體之任何行政人員（包括執行董事）。

截至2022年3月31日止年度

### 33. 以股份形式支付之交易(續)

根據2012年購股權計劃及新購股權計劃(統稱「購股權計劃」)，所授出之購股權須於授出日期起計21天內獲接納，屆時須就每次授出之購股權支付港幣1元。行使價由董事會釐定，及至少為以下最高者：(i)股份於授出購股權當日之收市價；或(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價；或(iii)股份於授出日期之面值。

概無有關在購股權可予行使前之最短持有期之特別規定，惟董事會有權於授出任何特定購股權時酌情釐定任何該等最短持有期。購股權之可予行使期間由董事會全權釐定，惟概無購股權可於授出日期起計10年後獲行使。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之購股權獲悉數行使時可能發行之股份總數，合共不得超過採納日期已發行股份總數之10%（「計劃限額」）。股東可於股東大會以普通決議案更新計劃限額，惟所更新之計劃限額不得超過於該股東批准當日已發行股份總數之10%。此外，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但尚未行使之購股權獲悉數行使後可能發行之股份總數上限合共不得超過不時已發行股份總數之30%。

除非獲股東批准，否則於任何12個月期間，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出購股權（包括已行使、註銷或尚未行使之購股權）而向每位合資格人士發行及將予發行之股份最高數目，不得超過已發行股份總數之1%。倘向董事、本公司之最高行政人員、本公司主要股東或控股股東或任何彼等各自之聯繫人（定義見上市規則）授出任何購股權，則須待獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人之獨立非執行董事）批准後，方可作實。此外，倘若董事會擬向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人授出任何購股權，而有關購股權獲悉數行使將導致於過去12個月期間直至授出日期（包括該日）已授予或將授予有關人士之購股權（包括已行使、註銷及尚未行使之購股權）獲悉數行使時已發行及將予發行之股份數目，超過於授出日期已發行股份總數之0.1%及總值（按股份於授出日期之收市價計算）超過港幣5,000,000元，則有關授出購股權須待股東於股東大會批准後，方可作實。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 33. 以股份形式支付之交易(續)

於2018年4月4日，本公司已根據2012年購股權計劃向合資格參與者授出合共27,020,000份購股權以認購本公司股份，歸屬期介乎一年至兩年。於截至2022年3月31日止年度，本集團已就本公司於2018年4月4日所授出購股權確認總開支為零(2021年：港幣8,000元)。

於2018年4月4日向董事、僱員及其他參與者授出之購股權公平值分別為港幣2,592,000元、港幣1,122,000元及港幣520,000元。授出日期的公平值乃根據獨立專業估值師採用二項式期權定價模式評估的估值而釐定。於計算購股權於授出日期之公平值時所採用數據及假設如下：

股份於授出日期之收市價	港幣2.57元
行使價	港幣2.57元
預期波幅	18.44%
預期購股權年期	4年
無風險利率	1.743%
預期股息收益率	8.56%

按標準差計量之預期波幅乃以本公司每日股價變動之歷史數據資料為依據。

購股權之價值隨若干主觀假設之不同變數而變動。

截至2022年3月31日止年度

### 33. 以股份形式支付之交易(續)

下表披露董事、僱員及其他參與者於2012年購股權計劃項下所持本公司之購股權詳情，以及本年度及過往年度有關變動：

授出日期	歸屬部分	歸屬期間	可行使期間	每股行使價 (可予調整) 港幣	2012年購股權計劃下之購股權數目						
					於2020年 4月1日 尚未行使	本年度 內行使	本年度 內註銷/ 失效	於2021年 3月31日 尚未行使	本年度 內行使	本年度 內註銷/ 失效	於2022年 3月31日 尚未行使
董事：											
2018年4月4日	50%	2018年4月4日至 2019年4月3日	2019年4月4日至 2022年4月3日	2.57	8,300,000	-	-	8,150,000 (附註)	-	-	5,400,000 (附註)
	50%	2018年4月4日至 2020年4月3日	2020年4月4日至 2022年4月3日	2.57	8,300,000	-	-	8,150,000 (附註)	-	-	5,400,000 (附註)
僱員：											
2018年4月4日	50%	2018年4月4日至 2019年4月3日	2019年4月4日至 2022年4月3日	2.57	3,255,000	-	(260,000)	2,995,000	-	(655,000)	2,340,000
	50%	2018年4月4日至 2020年4月3日	2020年4月4日至 2022年4月3日	2.57	3,255,000	-	(260,000)	2,995,000	-	(655,000)	2,340,000
其他參與者(附註)：											
2018年4月4日	50%	2018年4月4日至 2019年4月3日	2019年4月4日至 2022年4月3日	2.57	1,650,000	-	-	1,800,000 (附註)	-	(1,900,000)	2,650,000 (附註)
	50%	2018年4月4日至 2020年4月3日	2020年4月4日至 2022年4月3日	2.57	1,650,000	-	-	1,800,000 (附註)	-	(1,900,000)	2,650,000 (附註)
					26,410,000	-	(520,000)	25,890,000	-	(5,110,000)	20,780,000
年終可予行使					13,205,000			25,890,000			20,780,000
每股加權平均行使價(港幣)					2.57	不適用	2.57	2.57	不適用	2.57	2.57

附註：

該等其他參與者為：

- (i) 本集團之顧問(彼等合共持有1,800,000份於2012年購股權計劃下尚未行使之購股權)；
- (ii) 獲委任為執行董事前曾擔任顧問之周美華女士(彼持有1,500,000份於2012年購股權計劃項下尚未行使之購股權)；
- (iii) 前董事郭嘉立先生(彼於2021年4月1日根據2012年購股權計劃仍持有300,000份尚未行使之購股權，而該等購股權最終於截至2022年3月31日止年度失效)；
- (iv) 前董事陳佛恩先生(彼於退任後根據2012年購股權計劃仍持有3,500,000份尚未行使之購股權，而該等購股權最終於報告期末時失效)；
- (v) 前董事張志傑先生(彼於2022年3月31日根據2012年購股權計劃仍持有2,000,000份尚未行使之購股權)；及
- (vi) 前董事及自2022年1月1日起擔任本集團酒店分部之顧問黃禮順先生(彼於2022年3月31日持有1,500,000份於2012年購股權計劃項下尚未行使之購股權)。

上述所有根據2012年購股權計劃授出而尚未行使之購股權已於2022年4月4日失效。

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 33. 以股份形式支付之交易(續)

於2021年9月28日，本公司根據新購股權計劃已授出合共16,660,000份可認購本公司股份之購股權予合資格人士，歸屬期介乎0.5年至2年。16,320,000份購股權最終獲承授人妥為接納。於截至2022年3月31日止年度，本集團已就本公司於2021年9月28日所授出之購股權確認總開支港幣1,170,000元。

於2021年9月28日向董事、僱員及其他參與者授出之購股權公平值分別為港幣1,175,000元、港幣990,000元及港幣152,000元。授出日期的公平值乃根據獨立專業估值師採用二項式期權定價模式評估的估值而釐定。於計算購股權於授出日期之公平值時所採用數據及假設如下：

股份於授出日期之收市價	港幣1.01元
行使價	港幣1.03元
預期波幅	26.85%
預期購股權年期	4年
無風險利率	0.66%
預期股息收益率	3.96%

按標準差計量之預期波幅乃以本公司每日股價變動之歷史數據資料為依據。

購股權之價值隨若干主觀假設之不同變數而變動。

截至2022年3月31日止年度

### 33. 以股份形式支付之交易(續)

下表載列董事、僱員及其他參與者於新購股權計劃項下所持本公司之購股權詳情，以及本年度有關變動：

授出日期	歸屬部分	歸屬期間	可行使期間	每股行使價 (可予調整) 港幣	新購股權計劃下之購股權數目			
					於2021年 4月1日 尚未行使	本年度 內已授出	本年度 內行使	於2022年 3月31日 尚未行使
董事：								
2021年9月28日	25%	2021年9月28日至 2022年3月31日	2022年4月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	2,100,000	不適用	1,475,000 (附註)
	25%	2021年9月28日至 2022年9月30日	2022年10月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	2,100,000	不適用	1,475,000 (附註)
	25%	2021年9月28日至 2023年3月31日	2023年4月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	2,100,000	不適用	1,475,000 (附註)
	25%	2021年9月28日至 2023年9月30日	2023年10月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	2,100,000	不適用	1,475,000 (附註)
僱員：								
2021年9月28日	25%	2021年9月28日至 2022年3月31日	2022年4月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	1,705,000	不適用	1,705,000
	25%	2021年9月28日至 2022年9月30日	2022年10月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	1,705,000	不適用	1,705,000
	25%	2021年9月28日至 2023年3月31日	2023年4月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	1,705,000	不適用	1,705,000
	25%	2021年9月28日至 2023年9月30日	2023年10月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	1,705,000	不適用	1,705,000
其他參與者(附註)：								
2021年9月28日	25%	2021年9月28日至 2022年3月31日	2022年4月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	275,000	不適用	900,000 (附註)
	25%	2021年9月28日至 2022年9月30日	2022年10月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	275,000	不適用	900,000 (附註)
	25%	2021年9月28日至 2023年3月31日	2023年4月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	275,000	不適用	900,000 (附註)
	25%	2021年9月28日至 2023年9月30日	2023年10月1日至 2025年9月30日	1.03	不適用	275,000	不適用	900,000 (附註)
					不適用	16,320,000	不適用	16,320,000
年終可予行使					不適用			-
每股加權平均行使價(港幣)					不適用	1.03	不適用	1.03

附註：

該等其他參與者為：

- (i) 本集團之顧問(彼持有800,000份於新購股權計劃項下尚未行使之購股權)；
- (ii) 本公司一間主要聯營公司之一名高級行政人員(彼持有300,000份於新購股權計劃項下尚未行使之購股權)；
- (iii) 前董事張志傑先生(彼於2022年3月31日根據新購股權計劃仍持有1,500,000份尚未行使之購股權)；及
- (iv) 前董事及自2022年1月1日起擔任本集團酒店分部之顧問黃禮順先生(彼於2022年3月31日持有1,000,000份於新購股權計劃項下尚未行使之購股權)。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 34. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團各實體將可持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。本集團整體策略與去年維持不變。

本集團之資本結構包括附註28、29及30所分別披露之租賃負債、貸款票據以及銀行借貸、現金及現金等值項目淨額以及本公司擁有人應佔權益(由已發行股本及儲備組成)。

董事每半年審閱資本結構。作為此審閱其中一環，董事考慮資本成本及與各類別資本相關之風險。按照董事之建議，本集團將透過支付股息、發行新股份及購回股份及新增債務或贖回現有債務，平衡其整體資本結構。

## 35. 金融工具

### (a) 金融工具分類

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>金融資產</b>		
按公平值列賬及計入損益	<b>155,353</b>	253,126
按公平值列賬及計入其他全面收益	<b>19,620</b>	26,290
攤銷成本(包括現金及現金等值項目)	<b>1,493,850</b>	1,165,705
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	<b>2,292,285</b>	2,904,597

### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括股權及基金投資、債務投資、應收賬款及按金、其他應收貸款、應收合營公司款項、應收一間聯營公司款項、銀行結餘及現金、應付賬款及按金、應付一間合營公司款項、應付一間聯營公司款項、貸款票據；以及銀行借貸。此等金融工具之詳情於相關附註披露。與此等金融工具相關之風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減低此等風險之政策載於下文。本集團管理層管理及監察此等風險，確保能夠適時及有效地實行適當措施。

截至2022年3月31日止年度

35. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

於報告日期，本集團實體以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

(i) 貨幣風險

本公司多間附屬公司有若干以外幣計值之銀行結餘、可予退回誠意金、債務投資、貸款票據以及若干應付賬款及按金，令本集團須承受外幣風險。管理層密切監察外匯風險，並將於有需要時採取行動減低貨幣風險。

	貨幣資產		貨幣負債	
	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
美元	9,657	7,194	–	(1,352,178)
歐元(「歐元」)	29	–	–	–
英磅	636	–	–	–
加幣	64,632	24,636	–	–

敏感度分析

本集團主要承受來自美元、歐元、英磅及加幣波動之影響。

相關集團實體之功能貨幣為港幣。由於美元與港幣掛鈎，本集團面對之美元貨幣風險有限。本集團面臨歐元及英鎊之貨幣風險並不重大。

下表詳列本集團對於港幣兌加幣升跌5% (2021年：5%) 之敏感度。5% (2021年：5%) 為所用敏感度比率，乃指管理層對匯率可能出現之合理變動作出之評估。

	加幣之影響	
	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
功能貨幣升值5%： 本年度除稅後溢利減少 (2021年：本年度除稅後虧損增加)	(2,698)	(1,029)
功能貨幣貶值5%： 本年度除稅後溢利增加 (2021年：本年度除稅後虧損減少)	2,698	1,029



# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團就應收一間合營公司定息款項、定息其他應收貸款、定息租賃負債及貸款票據(詳情分別載於附註18、20、28及29)承受公平值利率風險。

本集團亦就銀行結餘、浮息其他應收貸款以及銀行借貸(詳情分別載於附註25、20及30)承受現金流量利率風險。本集團之政策為將銀行借貸維持以浮動利率計息，務求將公平值利率風險減至最低。

本集團之現金流量利率風險主要集中於香港銀行同業拆息、香港最優惠利率、加拿大最優惠利率、英磅隔夜拆款平均利率及倫敦銀行同業拆息之波動情況。

全球正在對主要利率基準進行根本性改革，包括以幾乎無風險的替代利率取代部分銀行同業拆息。有關利率基準改革對本集團風險管理策略的影響及實施替代基準利率的進展詳情載於本附註「利率基準改革」。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據非衍生工具於報告期末之利率風險(市場浮息利率)而釐定。編製該項分析時假設於報告期末之未償還資產及負債金額於整年內仍未償還。銀行結餘並無計入分析，原因為管理層認為利率變動不大。向內部主要管理人員報告利率風險所用100基點(2021年：100基點)增減，代表管理層對利率合理可能變動之評估。

倘利率上升／下降100基點，而所有其他變數維持不變，則本集團截至2022年3月31日止年度之除稅後溢利(不包括資本化之借貸成本)港幣850,000元(2021年：港幣2,249,000元)將減少／增加港幣10,924,000元(2021年：除稅後虧損增加／減少港幣8,534,000元)，主要由於本集團就浮息其他應收貸款以及銀行借貸承受利率風險所致。

### 35. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (iii) 其他價格風險

本集團面對因股權及基金投資及債務投資而產生之股本價格風險。管理層透過維持具不同風險特性之投資組合管理有關風險。本集團之其他價格風險主要集中於上市股權及基金投資及債務投資。此外，本集團已委任特別小組監察價格風險，並將於有需要時考慮對沖風險。

##### 敏感度分析

以下敏感度分析(包括按公平值列賬之股權及基金投資及債務投資)乃根據報告期末之股本／債務價格風險釐定。

倘相關上市股本及債務工具之價格上升／下降10%(2021年：10%)：

- 截至2022年3月31日止年度之除稅後溢利將隨按公平值列賬及計入損益計量之上市股權投資(2021年：上市股權投資及債務投資)之公平值變動而減少／增加港幣3,354,000元(2021年：除稅後虧損增加／減少港幣4,833,000元)；及
- 投資重估儲備將隨按公平值列賬及計入其他全面收益計量之股權投資之公平值變動而增加／減少為零(2021年：港幣630,000元)。

##### 信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團交易對方違反其合約責任而導致本集團產生財務虧損之風險。本集團之信貸風險主要來自貿易應收賬款、其他應收賬款及按金、其他應收貸款、其他非流動資產、應收合營公司款項、應收一間聯營公司款項、銀行結餘、向合營公司提供之未動用貸款承擔及財務擔保合約。

本集團根據預期信貸虧損模式對金融資產及其他項目進行減值評估。有關本集團信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

##### 客戶合約產生之貿易應收賬款

本集團管理層認為於2022年及2021年3月31日永久預期信貸虧損下之貿易應收賬款結餘並不重大，故此並無計提信貸虧損撥備。

##### 其他應收賬款及按金

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派小組負責釐定信貸額、審批信貸及其他監察程序，確保跟進收回逾期債務之情況。倘信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，本集團根據預期信貸虧損模式，按12個月預期信貸虧損基準就其他應收賬款及按金進行個別減值評估。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

##### 其他應收貸款及相應應收利息

本集團承受信貸風險，即交易對方於到期時或被要求還款時未能支付全數款項之風險。本集團透過定期分析借貸人償還本金及承擔利息還款責任之能力。此外，就以Bayshore之16.67%股權作抵押之應收貸款及其相關應收利息加幣7,052,000元(相當於港幣44,169,000元)而言，倘出現違約情況，則透過變現抵押品減輕信貸風險。倘信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，本集團根據預期信貸虧損模式，按12個月預期信貸虧損基準進行個別減值評估，至於有關結餘之信貸風險自初步確認以來顯著增加之若干其他應收貸款及利息則按永久預期信貸虧損基準評估。

就若干指定按永久預期信貸虧損計量之其他應收貸款及相應應收利息而言，由於已逾期超過90天及借款人出現重大財務困難，因此該等款項已被視為信貸減值，而管理層於計量預期信貸虧損時已更新其有關違約概率及違約損失之輸入資料。本集團考慮到借款人的財務狀況、相關負面事實及情況，已就預期信貸虧損撥備進行內部評估。

##### 銀行結餘

銀行結餘之信貸風險有限，原因為交易對方均屬國際信貸評級機構評為信譽良好之銀行。

##### 應收合營公司及一間聯營公司款項，以及向合營公司提供之未動用貸款承擔及向合營公司及一間聯營公司提供之財務擔保

董事按循環基準監察，應收合營公司及一間聯營公司款項的信貸風險。倘信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，本集團根據預期信貸虧損模式進行減值評估，以12個月預期信貸虧損為基礎進行個別評估，至於有關結餘之信貸風險自初步確認以來顯著增加之應收一間合營公司款項則按永久預期信貸虧損基準。

就按12個月預期信貸虧損基準評估之應收合營公司及一間聯營公司款項而言，本集團管理層經考慮相關合營公司及一間聯營公司所持相關資產價值的未來盈利能力及可變現價值後，認為信貸風險已降低。對於按永久預期信貸虧損評估的應收一間合營公司款項，本集團管理層會認為該金額為已信貸減值乃由於合營公司出現重大財務困難。

截至2022年3月31日止年度

**35. 金融工具 (續)****(b) 財務風險管理目標及政策 (續)***信貸風險及減值評估 (續)*

應收合營公司及一間聯營公司款項，以及向合營公司提供之未動用貸款承擔及向合營公司及一間聯營公司提供之財務擔保 (續)

就向合營公司提供的未提取貸款承擔而言，由於董事經考慮與貸款承擔有關的貸款違約風險為低後認為信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，故預期信貸虧損按12個月基準評估。因此，鑑於未來物業銷售的預期盈利能力，董事認為預期提取貸款的預期現金流入現值將高於預期提取的貸款金額，且預計並無重大預期信貸虧損項下的虧損撥備。

就財務擔保合約而言，於2022年3月31日，就授予合營公司及一間聯營公司的銀行融資而向銀行發出且本集團可能須支付的未償還財務擔保總額為港幣1,435,146,000元(2021年：港幣1,733,290,000元)。合營公司及一間聯營公司已動用未償還財務擔保為港幣1,266,171,000元(2021年：港幣1,439,222,000元)。該等財務擔保於初步確認日期之公平值被視為微不足道。於報告期末，管理層已進行減值評估，並認為自初步確認財務擔保合約以來信貸風險並無顯著增加。因此，本集團發出的財務擔保合約的虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量。鑑於合營公司及一間聯營公司的借貸以各自的相關資產作抵押，且相關資產的可變現價值可悉數彌補借貸，故並無於損益確認虧損撥備。

於2022年3月31日，本集團按地理位置劃分之信貸風險主要集中於加拿大(2021年：中國)，佔貿易應收賬款69%(2021年：55%)。

如附註20所披露，於2022年3月31日，三名借貸人佔其他應收貸款總額之84%(2021年：四名借貸人佔89%)，故本集團之其他應收貸款面對集中信貸風險。於2022年3月31日，應收貸款之借貸人大多為私人公司(2021年：私人公司或個人)。

除存放於多間高信貸評級銀行之流動資金、附註18所載應收合營公司款項、附註19所載應收一間聯營公司款項、附註20所載其他應收貸款、上文所披露應收賬款及附註24所載可予退還誠意金導致之信貸風險集中情況外，本集團概無面對任何其他重大集中信貸風險。本集團透過審閱及監察交易對方之財務表現評估信貸風險，而管理層認為違約風險並不重大。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

本集團內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸 評級	描述	貿易應收賬款	其他金融資產及 其他項目
低風險	交易對手之違約風險低	永久預期信貸虧損 – 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後全額還款，惟通常於 到期日後悉數結算	永久預期信貸虧損 – 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	自通過內部開發之資訊或外部資源初步 確認以來，信貸風險顯著增加	永久預期信貸虧損 – 無信貸減值	永久預期信貸虧損 – 無信貸減值
虧損	有證據表明資產存在信貸減值	永久預期信貸虧損 – 已信貸減值	永久預期信貸虧損 – 已信貸減值
撇銷	有證據表明債務人處於嚴重財務困境，而 本集團日後收回款項之機會渺茫	撇銷款項	撇銷款項

截至2022年3月31日止年度

35. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表詳列本集團須接受預期信貸虧損評估之貿易應收賬款、其他應收賬款及按金、其他應收貸款、其他非流動資產、應收合營公司款項、應收一間聯營公司款項、銀行結餘、向合營公司提供之未動用貸款承擔及財務擔保合約之信貸風險：

	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或永久 預期信貸虧損	賬面總額	
					2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>按攤銷成本列賬之金融資產</b>						
應收合營公司款項(附註a)	18	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>932,448</b>	388,518
		不適用	虧損	永久預期信貸虧損 - 已信貸減值	<b>11,022</b>	11,022
					<b>943,470</b>	399,540
應收一間聯營公司款項 (附註a)	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>103</b>	44,686
其他應收貸款	20	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>146,447</b>	251,786
		不適用	可疑	永久預期信貸虧損 - 無信貸減值	<b>33,248</b>	-
		不適用	虧損	永久預期信貸虧損 - 已信貸減值	<b>336,991</b>	393,500
					<b>516,686</b>	645,286
其他非流動資產	21	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	-	473
貿易應收賬款(附註c)	24	不適用	低風險	永久預期信貸虧損 - 無信貸減值	<b>2,260</b>	3,139
其他應收賬款及按金	24	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>109,122</b>	96,830
		不適用	可疑	永久預期信貸虧損 - 無信貸減值	<b>4,223</b>	-
		不適用	虧損	永久預期信貸虧損 - 已信貸減值	<b>53,103</b>	62,262
					<b>166,448</b>	159,092
銀行結餘	25	Baa2至Aaa	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>283,831</b>	298,124
<b>其他項目</b>						
向合營公司提供之未動用 貸款承擔(附註b)	38	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>35,581</b>	41,797
財務擔保合約(附註b)	43	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>1,435,146</b>	1,733,290

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

附註：

- (a) 就應收合營公司及一間聯營公司款項而言，董事認為，參考估計各合營公司及一間聯營公司的未來現金流量及相關資產價值的金額及時間，預期信貸虧損並不重大，惟已信貸減值的應收一間合營公司款項除外。
- (b) 就向合營公司提供之未動用貸款承擔及財務擔保合約而言，賬面總額指本集團根據相關合約所擔保之最高金額。
- (c) 就貿易應收賬款而言，本集團已採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量永久預期信貸虧損撥備。本集團以撥備矩陣集體評估貿易應收賬款之預期信貸虧損，按共享信貸風險特徵分組，惟虧損撥備並不重大。

下表列示就其他應收貸款、其他非流動資產、其他應收賬款及按金，以及應收一間合營公司款項而確認之預期信貸虧損之變動：

	其他應收貸款				其他非流動資產 (附註i)	其他應收賬款及按金(附註ii)				應收一間合營公司款項	
	12個月 預期信貸 虧損	永久預期 信貸虧損 (無信貸 減值)	永久預期 信貸虧損 (已信貸 減值)	小計	12個月 預期信貸 虧損	12個月 預期信貸 虧損	永久預期 信貸虧損 (無信貸 減值)	永久預期 信貸虧損 (已信貸 減值)	小計	永久預期 信貸虧損 (已信貸 減值)	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於2020年4月1日	8,464	14,615	240,000	263,079	240	795	1,996	38,862	41,653	11,022	315,994
因於4月1日確認金融工具而出現之變動：											
- 轉至已信貸減值	-	(14,615)	14,615	-	-	-	(3,292)	3,292	-	-	-
- 確認減值虧損	150	-	107,225	107,375	-	-	-	10,623	10,623	-	117,998
- 撥回減值虧損	(2,816)	-	-	(2,816)	(240)	-	-	(1,708)	(1,708)	-	(4,764)
- 匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	1,859	1,859	-	1,859
新增金融資產	305	-	-	305	-	126	1,296	2,504	3,926	-	4,231
於2021年3月31日	6,103	-	361,840	367,943	-	921	-	55,432	56,353	11,022	435,318
因於4月1日確認金融工具而出現之變動：											
- 轉至可疑	(470)	470	-	-	-	(27)	27	-	-	-	-
- 確認減值虧損	645	6,757	-	7,402	-	-	-	1,019	1,019	-	8,421
- 撥回減值虧損	(322)	-	(24,849)	(25,171)	-	-	-	(7,680)	(7,680)	-	(32,851)
- 匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	992	992	-	992
新增金融資產	-	-	-	-	-	349	890	3,340	4,579	-	4,579
於2022年3月31日	5,956	7,227	336,991	350,174	-	1,243	917	53,103	55,263	11,022	416,459

附註：

- (i) 已計提預期信貸虧損的其他非流動資產包括其他應收貸款產生之應收利息。
- (ii) 已計提預期信貸虧損的其他應收賬款及按金主要包括其他應收貸款產生的應收利息及可退還之誠意金。

截至2022年3月31日止年度

35. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

其他應收貸款之預期信貸虧損撥備出現變動，乃主要源於：

	預期信貸虧損增加(減少)					
	2022年			2021年		
	12個月 預期信貸 虧損 港幣千元	永久預期 信貸虧損 (無信貸 減值) 港幣千元	永久預期 信貸虧損 (已信貸 減值) 港幣千元	12個月 預期信貸 虧損 港幣千元	永久預期 信貸虧損 (無信貸 減值) 港幣千元	永久預期 信貸虧損 (已信貸 減值) 港幣千元
償付其他應收貸款賬面總額 港幣56,509,000元 (2021年：零)	-	-	(24,849)	-	-	-
新增其他應收貸款賬面總額為零 (2021年：港幣25,000,000元)	-	-	-	305	-	-
於達到可疑狀態時轉至永久預期 信貸虧損及其他應收貸款撥備 增加賬面總額港幣33,248,000元 (2021年：零)	(470)	7,227	-	-	-	-
於達到違約狀態時轉至已信貸減值 及其他應收貸款撥備增加賬面 總額為零 (2021年：港幣73,500,000元)	-	-	-	-	(14,615)	41,840



## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 35. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

其他應收賬款及按金之預期信貸虧損撥備出現變動，乃主要源於：

	預期信貸虧損增加(減少)					
	2022年			2021年		
	12個月 預期信貸 虧損 港幣千元	永久預期 信貸虧損 (無信貸 減值) 港幣千元	永久預期 信貸虧損 (已信貸 減值) 港幣千元	12個月 預期信貸 虧損 港幣千元	永久預期 信貸虧損 (無信貸 減值) 港幣千元	永久預期 信貸虧損 (已信貸 減值) 港幣千元
償付其他應收貸款利息賬面總額 港幣13,491,000元 (2021年：港幣3,000,000元)	-	-	(7,680)	-	-	(1,708)
新增其他應收貸款利息賬面總額 港幣8,795,000元 (2021年：港幣11,424,000元)	349	-	-	126	-	-
新增其他應收貸款利息賬面總額 港幣2,399,000元 (2021年：港幣4,422,000元)	-	890	-	-	1,296	-
新增其他應收貸款利息賬面總額 港幣3,340,000元 (2021年：港幣4,398,000元)	-	-	3,340	-	-	2,504
於達到可疑狀態時轉至永久預期 信貸虧損及其他應收貸款利息 撥備增加賬面總額 港幣2,194,000元(2021年：零)	(27)	27	-	-	-	-
於達到違約狀態時轉至已信貸減值 及其他應收貸款利息撥備增加 賬面總額為零 (2021年：港幣14,458,000元)	-	-	-	-	(3,292)	8,230

截至2022年3月31日止年度

35. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

其他非流動資產之預期信貸虧損撥備出現變動，乃主要源於：

	12個月預期信貸虧損增加(減少)	
	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
償付其他應收貸款利息賬面總額為零 (2021年：港幣4,590,000元)	-	(240)

流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團監察及將現金及現金等值項目維持於管理層認為充足水平，藉此為本集團營運提供資金及減低現金流量波動之影響。管理層監察銀行借貸之動用情況，並確保符合貸款契諾。

董事採取積極措施改善本集團日後之流動資金狀況，包括從內部產生足夠營運資金及動用未動用銀行信貸額度。

下表詳列本集團按照協定還款條款之非衍生金融負債餘下合約到期情況，並按照於本集團須償還之最早日期之金融負債未貼現現金流量所編製。具體而言，附帶按要求償還條款之銀行貸款，不論銀行是否可能選擇行使有關權利，一律計入最早到期日時間範圍。下表包括利息及本金現金流量。如利息流量按浮息計算，未貼現數額乃按報告期末之利率得出。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

#### 流動資金表

	加權平均 利率 %	按要求或 少於三個月 港幣千元	三個月至 一年 港幣千元	一年至 五年 港幣千元	未貼現 現金流量 總額 港幣千元	於2022年 3月31日之 賬面值 港幣千元
<b>2022年</b>						
<b>非衍生金融負債</b>						
應付賬款及按金	-	(230,219)	-	-	(230,219)	(230,219)
應付一間合營公司款項	-	(11,173)	-	-	(11,173)	(11,173)
應付一間聯營公司款項	-	(602,848)	-	-	(602,848)	(602,848)
租賃負債(附註28)	4.28	(1,659)	(3,523)	(3,049)	(8,231)	(7,813)
銀行借貸						
- 浮息	2.07	(845,354)	(11,277)	(640,719)	(1,497,350)	(1,447,861)
- 免息	-	-	-	(184)	(184)	(184)
		<u>(1,691,253)</u>	<u>(14,800)</u>	<u>(643,952)</u>	<u>(2,350,005)</u>	<u>(2,300,098)</u>
財務擔保合約(附註43)		<u>1,435,146</u>	-	-	<u>1,435,146</u>	-
向合營公司提供之未動用貸款承擔 (附註38)		<u>35,581</u>	-	-	<u>35,581</u>	-

	加權平均 利率 %	按要求或 少於三個月 港幣千元	三個月至 一年 港幣千元	一年至 五年 港幣千元	未貼現 現金流量 總額 港幣千元	於2021年 3月31日之 賬面值 港幣千元
<b>2021年</b>						
<b>非衍生金融負債</b>						
應付賬款及按金	-	(206,720)	-	-	(206,720)	(206,720)
應付一間合營公司款項	-	(11,173)	-	-	(11,173)	(11,173)
應付一間聯營公司款項	-	(7,045)	-	-	(7,045)	(7,045)
租賃負債(附註28)	4.29	(1,690)	(4,319)	(5,426)	(11,435)	(10,897)
銀行借貸						
- 浮息	1.84	(1,162,515)	-	(199,167)	(1,361,682)	(1,356,480)
- 免息	-	-	-	(246)	(246)	(246)
貸款票據 - 定息	4.75	(15,760)	(1,345,584)	-	(1,361,344)	(1,322,933)
		<u>(1,404,903)</u>	<u>(1,349,903)</u>	<u>(204,839)</u>	<u>(2,959,645)</u>	<u>(2,915,494)</u>
財務擔保合約(附註43)		<u>1,733,290</u>	-	-	<u>1,733,290</u>	-
向合營公司提供之未動用貸款承擔 (附註38)		<u>41,797</u>	-	-	<u>41,797</u>	-

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

附帶按要求償還條款之銀行貸款於上述到期日分析計入「按要求或少於三個月」之時間範圍。於2022年3月31日，該等銀行貸款之賬面值為港幣840,643,000元(2021年：港幣1,077,045,000元)。董事相信由於並無違反貸款契諾，銀行不可能行使其酌情權提出即時還款要求。董事相信該等銀行貸款之未貼現本金及利息將根據貸款協議所載預定還款日期償還如下。

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
少於三個月	19,058	22,574
三個月至一年	45,132	134,571
一年至五年	802,832	964,037
	<b>867,022</b>	<b>1,121,182</b>

上述計入財務擔保合約之金額為於擔保交易對方申索有關款項時，本集團根據安排可能須償還全數擔保金額之最高金額。根據於報告期末之預期，本集團認為不大可能須根據安排支付任何款項。然而，有關估計將因應交易對方根據擔保提出索償之可能性而出現變動，有關可能性則與交易對方所持已擔保財務應收款項出現信貸虧損之可能性有關。

上述計入向合營公司提供之未動用貸款承擔之金額為本集團承諾向合營公司授出之貸款之最高金額。合營公司之承擔並無提取到期日。

倘浮動利率與於報告期末按即期匯率釐定之利率估計不同，則上表所載非衍生金融負債之浮息工具金額亦會相應變動。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具(續)

### (c) 金融工具之公平值計量

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產之公平值

本集團部分金融資產乃按於報告期末之公平值計量。下表提供有關釐定該等金融資產公平值之資料(具體而言,即所用估值方法及輸入數據)及有關根據公平值計量所用輸入數據之可觀察程度將公平值計量分類至公平值等級(附註3所載第一至三級)之資料。

以下載列有關釐定本集團按公平值計量之金融工具之公平值之資料,包括所用估值方法及輸入數據:

金融工具	於下列日期之公平值		公平值等級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值之關係
	2022年 3月31日 港幣千元	2021年 3月31日 港幣千元				
<b>按公平值列賬及計入損益之金融資產</b>						
香港上市股本證券	40,168	50,880	第一級	於活躍市場所報收市價	不適用	不適用
香港上市股本證券 (附註(v))	-	-	第三級	不適用	不適用	不適用
	<b>40,168</b>	<b>50,880</b>				
海外非上市投資基金 (附註(ii))	93,803	86,567	第三級	附註(ii)	資產淨值 (附註(ii))	資產淨值增加將導致公平值 增加,反之亦然
中國非上市股本權益 (附註(i))	不適用	59,614	第三級	不適用(2021年:收益法, 採用貼現現金流量法計算 出企業經營所產生之預期 未來經濟利益的現值)	不適用(2021年:經營 現金流量及貼現率 (附註(iii)))	不適用(2021年:經營現金流量 增加將導致公平值增加,反 之亦然;貼現率增加將導致 公平值減少,反之亦然)
上市債券及利率掛鈎 票據	-	6,995	第二級	於非活躍市場上的報價	不適用	不適用
<b>按公平值列賬及計入其他 全面收益之金融資產</b>						
香港上市股本證券	-	7,540	第一級	於活躍市場所報收市價	不適用	不適用
海外非上市股本證券 (附註(i))	19,620	18,750	第三級	市場法,使用若干同類業務 之公司所得相關資料	少數股東權益及市場能力 折讓率25% (2021年:25%) (附註(iv))	少數股東權益及市場能力 折讓率大幅上升將令 公平值大幅下跌,反之亦然

截至2022年3月31日止年度

35. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公平值計量(續)

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產之公平值(續)

附註：

(i) 第三級公平值計量之金融資產對賬如下：

	按公平值列賬及 計入損益之金融資產		按公平值 列賬及計入 其他全面收益 之金融資產	總計 港幣千元
	非上市 投資基金 港幣千元	非上市 股本權益 港幣千元	非上市 股本證券 港幣千元	
於2020年4月1日	95,897	129,088	23,800	248,785
於以下確認之收益(虧損)總額：				
– 損益	22,297	(69,474)	–	(47,177)
– 其他全面開支	–	–	(5,050)	(5,050)
贖回	(31,627)	–	–	(31,627)
於2021年3月31日	86,567	59,614	18,750	164,931
於以下確認之收益(虧損)總額：				
– 損益	10,193	(782)	–	9,411
– 其他全面開支	–	–	870	870
於收購一間聯營公司後終止確認按公平值列賬及 計入損益之金融資產(附註19)	–	(58,832)	–	(58,832)
贖回	(2,957)	–	–	(2,957)
於2022年3月31日	93,803	–	19,620	113,423
於截至2021年3月31日止年度在損益或其他全面收益中 確認之未變現收益(虧損)	22,297	(69,474)	(5,050)	(52,227)
於截至2022年3月31日止年度在損益或其他全面收益中 確認之未變現收益	10,193	–	870	11,063

(ii) 海外非上市投資基金於2022年及2021年3月31日之公平值乃經參考非上市股本及合夥投資的資產淨值(被視為外部交易對方所提供投資轉售價)釐定。董事已釐定所呈報之資產淨值為該等投資之公平值。每股資產淨值上升/下降5%，而所有其他變數維持不變，海外非上市投資基金之賬面值將增加/減少港幣4,690,000元(2021年：增加/減少港幣4,328,000元)。

(iii) 於Premier Maker之非上市股本權益於2021年3月31日之公平值乃經參考收益法釐定。經營現金流量之預測收益上升/下降5%，而所有其他變數維持不變，中國非上市股本權益之賬面值將增加/減少港幣4,835,000元。於截至2022年3月31日止年度，本集團收購Premier Maker之額外30%股權，而Premier Maker已成為本集團之聯營公司。

(iv) 非上市股本證券於2022年及2021年3月31日之公平值由獨立專業估值師採用市場法釐定。少數股東權益及市場能力折讓率上升/下降5%，而所有其他變數維持不變，非上市股本證券之賬面值將減少/增加港幣1,310,000元(2021年：減少/增加港幣1,250,000元)。

(v) 於截至2022年及2021年3月31日止年度，由於相關股本證券清盤及除牌，管理層將該等非上市股本證券於2022年及2021年3月31日之公平值視為零。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具 (續)

### (c) 金融工具之公平值計量 (續)

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產之公平值 (續)

於兩個年度內，第一級、第二級及第三級之間並無出現其他轉撥情況。

其他金融資產及金融負債之公平值乃根據公認定價模式以貼現現金流量分析釐定。

董事認為於綜合財務報表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。

### (d) 利率基準改革

如附註2所列，本集團擁有數項將受利率基準改革影響之倫敦銀行同業拆息銀行借貸。本集團正密切監察市場及管理往新基準利率之過渡過程，包括相關銀行同業拆息(「銀行同業拆息」)監管機構作出之公告及銀行作出之確認。

#### 倫敦銀行同業拆息

金融行為監管局已確認所有倫敦銀行同業拆息設置將不再由任何管理員提供或不再具有代表性：

- 緊接在2021年12月31日之後，對於所有英鎊、歐元及瑞士法郎及若干英鎊及日元設置，以及一周及兩個月美元設置；及
- 緊接在2023年6月30日之後，對於剩餘的美元設置。

#### 香港銀行同業拆息

雖然已認定港幣隔夜拆款平均利率(「港幣隔夜拆款平均利率」)為香港銀行同業拆息之替代利率，惟現時尚未有不再使用香港銀行同業拆息之計劃。香港採取多利率方針，香港銀行同業拆息及港幣隔夜拆款平均利率可以共存。

### (i) 利率基準改革所產生之風險

以下為本集團因轉型而產生之主要風險：

#### 利率相關風險

銀行同業拆息與各種替代基準利率之間存在根本差異。銀行同業拆息是在該期間開始時(例如三個月)公佈之前瞻性期限利率，包括銀行間信用利差，而替代基準利率通常是在隔夜期結束時公佈之無風險隔夜利率沒有嵌入之信用利差。這些差異將導致浮動利率支付之額外不確定性。

#### 流動資金風險

通常在隔夜公佈之各種替代利率之額外不確定性將需要額外之流動性管理。本集團之流動資金風險管理政策已更新，以確保有足夠之流動性資源應對隔夜利率之意外上漲。

截至2022年3月31日止年度

## 35. 金融工具(續)

## (d) 利率基準改革(續)

## 香港銀行同業拆息(續)

## (ii) 替代基準利率的實施進展

作為本集團過渡風險管理之一部分，本集團簽訂之新合同與相關替代基準利率或在可行範圍內不受改革之利率掛鈎。否則，本集團確保相關合同包括詳細之備用條款，明確參考替代基準利率和激活該條款之具體觸發事件。

於本年度內，所有與三個月倫敦銀行同業拆息英鎊利率掛鈎之合約已被結付。此外，就與香港銀行同業拆息掛鈎之浮息貸款而言，本集團已與相關交易對方確認香港銀行同業拆息將繼續直至到期。

下表顯示了於2022年3月31日之未平倉合約總額及完成向替代基準利率過渡之進度。金融負債之金額以賬面價值列示，而衍生工具以名義金額列示。

過渡前的金融工具	到期於	賬面價值／ 名義金額 港幣千元	對沖會計	金融工具的過渡進展
<b>非衍生金融負債</b>				
與三個月美元倫敦銀行同業 拆息掛鈎之銀行借貸	2023年	3,945	不適用	預計最遲於2023年 下半年過渡



## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 36. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債與分別已經或將會於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動所產生現金流量之現金流量或未來現金流量。與下列負債相關之利息支付計入其他應付賬款及應計項目中，並以經營現金流量列示。

	應付非控股 權益款項 (包含在 應付賬款、 按金及應計 開支)		應付股息	租賃負債	銀行借貸	應付利息 (包含在 應付賬款、 按金及應計 開支)		總計
	應付一間聯 營公司款項	按金及應計 開支)				貸款票據	港幣千元	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於2020年4月1日	139,660	84,305	-	8,535	1,738,160	35,032	1,519,836	3,525,528
融資現金流量	(141,870)	45,263	(45,499)	(6,397)	(391,482)	(109,982)	(203,438)	(569,665)
以股代息	-	-	(2,371)	-	-	-	-	(2,371)
確認為分派之股息	-	-	47,870	-	-	-	-	47,870
股息分派抵銷(附註19)	(274,485)	-	-	-	-	-	-	(274,485)
新訂租賃	-	-	-	7,692	-	-	-	7,692
融資成本	-	-	-	413	-	36,404	77,284	114,101
票息	-	-	-	-	-	68,827	(68,827)	-
回購貸款票據之收益	-	-	-	-	-	-	(5,557)	(5,557)
匯兌調整	-	-	-	654	10,048	-	3,635	14,337
於2021年3月31日	7,045	129,568	-	10,897	1,356,726	30,281	1,322,933	2,857,450
融資現金流量	993,303	26,645	(96,018)	(6,711)	95,001	(86,835)	(1,330,210)	(404,825)
收購於一間合營公司(已成為附屬公司) 之權益	-	27,200	-	-	-	-	-	27,200
確認為分派之股息	-	-	96,018	-	-	-	-	96,018
股息分派抵銷(附註19)	(397,500)	-	-	-	-	-	-	(397,500)
新訂租賃	-	-	-	2,869	-	-	-	2,869
融資成本	-	-	-	404	-	25,832	37,630	63,866
票息	-	-	-	-	-	33,405	(33,405)	-
回購貸款票據之收益	-	-	-	-	-	-	(391)	(391)
匯兌調整	-	-	-	354	(3,682)	271	3,443	386
於2022年3月31日	602,848	183,413	-	7,813	1,448,045	2,954	-	2,245,073

截至2022年3月31日止年度

**37. 出售附屬公司**

- (a) 於2020年8月25日，本公司之間接全資附屬公司與一名獨立第三方訂立有條件買賣協議，內容有關出售其於建毅有限公司及愛麗舍酒店有限公司(前稱「珀麗尚品酒店有限公司」)(其分別持有及經營香港珀麗尚品酒店)之全部權益(統稱為「2020年出售集團」)，現金代價為港幣460,331,000元。出售事項已於2020年12月31日完成，並於上年度確認收益為港幣106,587,000元。2020年出售集團於出售日期之資產淨值如下：

	港幣千元
物業、機械及設備	348,036
貿易及其他應收賬款	579
銀行結餘	26
貿易及其他應付賬款	(196)
	<hr/>
已出售資產淨值	348,445
	<hr/>
<b>出售附屬公司之收益：</b>	
已收代價	460,331
已出售資產淨值	(348,445)
交易成本	(5,299)
	<hr/>
出售事項之收益	106,587
	<hr/>
<b>出售事項產生之現金流入淨額：</b>	
現金代價	460,331
減：已出售銀行結餘	(26)
減：已付交易成本	(5,299)
	<hr/>
	455,006
	<hr/>

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 37. 出售附屬公司(續)

- (b) 於2021年9月2日，本公司之間接全資附屬公司與一名獨立第三方訂立有條件買賣協議，內容有關出售其位於土瓜灣炮仗街41、43及45號重建項目之全部權益，現金代價為港幣318,297,000元。出售事項已於2021年10月5日完成，並於本年度確認收益為港幣79,820,000元。該附屬公司於出售日期之資產淨值如下：

	港幣千元
物業存貨	233,792
按金	37
其他應付賬款	(1,740)
已出售資產淨值	232,089
出售附屬公司之收益：	
已收代價	318,297
已出售資產淨值	(232,089)
交易成本	(6,388)
出售事項之收益	79,820
出售事項產生之現金流入淨額：	
現金代價	318,297
減：已付交易成本	(6,388)
	311,909

截至2022年3月31日止年度

**37. 出售附屬公司(續)**

- (c) 於2022年2月23日，本公司之間接全資附屬公司與一名獨立第三方訂立有條件買賣協議，內容有關出售若干物業之全部權益，現金代價為港幣36,000,000元。出售事項已於2022年2月24日完成，並於本年度確認收益為港幣21,935,000元。該附屬公司於出售日期之資產淨值如下：

	港幣千元
物業存貨	13,415
按金及預付款項	<u>50</u>
已出售資產淨值	<u>13,465</u>
<b>出售附屬公司之收益：</b>	
已收代價	36,000
已出售資產淨值	(13,465)
交易成本	<u>(600)</u>
出售事項之收益	<u>21,935</u>
<b>出售事項產生之現金流入淨額：</b>	
現金代價	36,000
減：已付交易成本	<u>(600)</u>
	<u>35,400</u>

## 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

### 38. 資本及其他承擔

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備之資本開支：		
– 投資物業	–	499
– 股本及基金投資	<b>34,339</b>	34,111
	<b>34,339</b>	34,610
其他承擔：		
– 物業存貨	<b>107,975</b>	415,564
– 於一間聯營公司之投資	–	106,200
– 於一間合營公司之投資	<b>9,488</b>	11,146
– 向合營公司提供貸款	<b>35,581</b>	41,797
– 就擬在越南發展土地而成立一間合營公司	<b>104,516</b>	9,820
	<b>257,560</b>	584,527
	<b>291,899</b>	619,137

### 39. 經營租賃安排

#### 本集團作為出租人

於截至2022年3月31日止年度，賺取之物業租金收入指固定每月租金收入為港幣12,326,000元（2021年：港幣13,231,000元）。於2022年3月31日已出租物業之租賃回報約為1厘（2021年：1厘），與租戶訂立之租約最長為期兩年（2021年：兩年）。

租約之應收最低租賃付款如下：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
一年內	<b>2,476</b>	2,817
第二年	<b>267</b>	322
	<b>2,743</b>	3,139

截至2022年3月31日止年度

**40. 資產抵押**

於報告期末，本集團之銀行借貸以及信貸融資以下列各項作抵押：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
物業、機械及設備	<b>499,643</b>	519,194
投資物業	<b>625,000</b>	677,000
物業存貨	<b>340,505</b>	817,236
債務投資	-	6,995
於聯營公司之權益	<b>1,402,725</b>	790,010
	<b>2,867,873</b>	2,810,435

**41. 退休福利計劃**

本集團為合資格僱員推行根據職業退休計劃條例註冊之定額供款職業退休計劃（「職業退休計劃」）。該計劃之資產乃由受託人管理之基金分開持有。

自2000年12月1日起，本集團亦為香港僱員參加強積金計劃。強積金計劃已根據強制性公積金計劃條例向強制性公積金計劃管理局註冊。有關強積金計劃資產與本集團資產分開管理，並由一名獨立受託人控制之基金持有。

根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員須各自按規例所註明特定比率向計劃供款。本集團於強積金計劃之唯一責任為向該計劃作出所規定供款。

本集團向職業退休計劃按僱員月薪作5%至10%供款，以及向強積金計劃(i)按僱員月薪或港幣30,000元的較低者作5%供款或(ii)按僱員月薪作5%供款。倘僱員在全數取得供款前退出該職業退休計劃，則沒收之供款可用作扣減本集團應付之供款。

中國附屬公司之僱員為中國政府運作之國家管理退休福利計劃之成員。附屬公司須按其工資某百分比向退休福利計劃供款，撥作福利之資金。本集團對退休福利計劃之唯一責任為作出計劃項下規定供款。

於本年度內，於綜合損益表扣除之總成本港幣3,927,000元（2021年：港幣3,508,000元）指本集團已付或應付之計劃供款。

截至2022年3月31日止年度內及於報告期末，本集團概無在職業退休計劃、強積金計劃及其在中國的退休福利計劃下有沒收供款可用於扣減現有供款水平（2021年：無）。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 42. 有關連人士交易及結餘

### 有關連人士交易

(i) 於本年度內，本集團曾與有關連人士訂立下列交易：

有關連人士	附註	交易性質	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>合營公司：</b>				
1488 Alberni LPDH (定義見附註18)		利息收入	<b>17,970</b>	22,613
1488 Alberni LPI (定義見附註18)		利息收入	<b>946</b>	1,190
City Synergy Limited		管理費收入	<b>30</b>	30
Whiterfield Peak Limited		管理費收入	<b>90</b>	90
泛益有限公司		借調費收入	<b>–</b>	1,432
泛益有限公司		酒店管理費收入	<b>475</b>	372
<b>聯營公司：</b>				
聯生(定義見附註19)		管理費收入	<b>120</b>	120
澳門地產集團有限公司		租金收入	<b>1,183</b>	1,173
Concordia Industrial and Commercial Development Enterprises, Limited		顧問費開支	<b>35,000</b>	–
<b>其他有關連公司：</b>				
高泊有限公司(「高泊」)	(a)	已收特許費	<b>600</b>	500
		租金收入及管理費收入	<b>1,046</b>	1,173
		短期租賃開支	<b>29</b>	25
Vectr Venture Limited(「Vectr」)	(b)	租金收入及管理費收入	<b>558</b>	512
<b>其他有關連人士：</b>				
陳博士	(c)	顧問費開支	<b>–</b>	2,500

附註：

- (a) 執行董事張漢傑先生為高泊之股東。
- (b) Vectr乃由執行董事陳耀麟先生控制。
- (c) 誠如附註1所披露，陳博士及其聯繫人為控股股東。

截至2022年3月31日止年度

## 42. 有關連人士交易及結餘(續)

### 有關連人士交易(續)

#### (ii) 主要管理人員報酬

本年度主要管理人員(即董事)酬金如下：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
短期福利	49,302	14,682
以股權結算以股份形式支付之開支	520	5
離職後福利	215	521
	<b>50,037</b>	<b>15,208</b>

董事酬金乃由薪酬委員會參照當時市況、彼等之職務及職責、為本集團事務所投放之時間及表現作出釐定。

### 有關連人士結餘

與有關連人士之尚未償還結餘詳情載於綜合財務狀況表以及附註18及19。

### 其他有關連人士交易

本公司就若干合營公司及一間聯營公司所獲授貸款融資提供公司擔保。有關擔保詳情載於附註43。

## 43. 財務擔保合約

於報告期末，本集團已就銀行授予其合營公司及一間聯營公司的信貸融資提供公司擔保，並訂立財務擔保合約，所授出之金額分別為：

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
擁有20%之聯營公司	282,854	—
擁有40%之聯營公司	—	565,707
擁有50%之合營公司	41,942	58,000
擁有40%之合營公司	281,600	294,400
擁有28%之加拿大合營公司	245,510	241,433
擁有50%之加拿大合營公司	583,240	573,750
	<b>1,435,146</b>	<b>1,733,290</b>

上述披露金額指於2022年3月31日全面要求擔保時可能需要支付的總金額，其中合營公司／聯營公司已使用港幣1,266,171,000元(2021年：港幣1,439,222,000元)。

於2022年及2021年3月31日，未償還財務擔保之預期信貸虧損被評估為不重大。



# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 44. 本公司財務狀況表概要

	2022年 港幣千元	2021年 港幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	<b>1,293,136</b>	1,260,321
應收附屬公司款項	<b>4,119,734</b>	4,797,049
	<b>5,412,870</b>	6,057,370
<b>流動資產</b>		
應收賬款、按金及預付款項	<b>5,883</b>	5,741
銀行結餘	<b>152,366</b>	88,514
	<b>158,249</b>	94,255
<b>流動負債</b>		
應付賬款、按金及應計開支	<b>3,006</b>	1,596
銀行借貸	<b>3,945</b>	3,919
	<b>6,951</b>	5,515
<b>流動資產淨值</b>	<b>151,298</b>	88,740
<b>總資產減流動負債</b>	<b>5,564,168</b>	6,146,110
<b>非流動負債</b>		
銀行借貸	<b>508,045</b>	196,626
	<b>5,056,123</b>	5,949,484
<b>股本及儲備</b>		
股本	<b>9,602</b>	9,602
儲備(附註)	<b>5,046,521</b>	5,939,882
	<b>5,056,123</b>	5,949,484

截至2022年3月31日止年度

44. 本公司財務狀況表概要(續)

附註：

儲備

	股份溢價 港幣千元	庫存股份 港幣千元	繳入盈餘 港幣千元 (附註)	股本贖回 儲備 港幣千元	以股份形式 支付儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元
<b>本公司</b>							
於2020年4月1日	3,374,659	(3,038)	113,020	9,336	4,130	3,075,973	6,574,080
本年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(588,630)	(588,630)
確認以股權結算以股份形式支付款項(附註33)	-	-	-	-	8	-	8
註銷股份(附註32(b))	(3,005)	3,038	-	33	-	(33)	33
就2020年第二次中期股息根據以股代息計劃發行股份 (附註32(a))	2,343	-	-	-	-	-	2,343
因購股權失效而轉撥	-	-	-	-	(82)	-	(82)
確認作分派之股息(附註13)	-	-	-	-	-	(47,870)	(47,870)
於2021年3月31日	3,373,997	-	113,020	9,369	4,056	2,439,440	5,939,882
本年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(797,759)	(797,759)
確認以股權結算以股份形式支付款項(附註33)	-	-	-	-	1,170	-	1,170
因購股權失效而轉撥	-	-	-	-	(801)	47	(754)
確認作分派之股息(附註13)	-	-	-	-	-	(96,018)	(96,018)
於2022年3月31日	3,373,997	-	113,020	9,369	4,425	1,545,710	5,046,521

附註：本公司之繳入盈餘指根據2010年3月13日之股本重組進行股本削減所產生之進賬。

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 45. 主要附屬公司

本公司主要附屬公司於2022年及2021年3月31日之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／登記／ 成立／營運地點	已發行及繳足股本／ 註冊資本	本公司所持 應佔股本權益總額		主要業務
			2022年 %	2021年 %	
科進有限公司	香港	港幣1元普通股	100	100	證券投資
Anyone Holdings Limited	英屬處女群島／香港	1美元普通股	100	100	物業發展
Assets Island Limited	香港	港幣1元普通股	100	100	物業發展及物業銷售
Beam Castle Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
Business Action Holdings Limited	英屬處女群島	1,000美元普通股	100	100	投資控股
CWB Land Limited	香港	港幣209元普通股	100	100	物業發展
Diverse Century Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
多萬有限公司	香港	港幣1元普通股	— (附註 37(b))	100	物業發展
日陽東方	香港	港幣20元普通股	100	100	投資控股
Eagle Spirit Holdings Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
Global Intelligence Investments Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
Great Intelligence Limited	香港	港幣2元普通股	100	100	物業投資
德祥地產財務有限公司	香港	港幣2元普通股	100	100	貸款
ITC Properties Holdings Group Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
ITC Properties (Hong Kong) Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
ITC Properties Investment (China) Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
ITC Properties (Macau) Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
ITC Properties Management Group Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股

截至2022年3月31日止年度

45. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立/登記/ 成立/營運地點	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 應佔股本權益總額		主要業務
			2022年 %	2021年 %	
德祥地產管理有限公司	香港	(i)港幣2,000元普通股 (ii)港幣500,000元 無投票權遞延股份 (附註a)	100	100	證券投資及提供管理服務
ITC Properties (Overseas) Limited	英屬處女群島	100美元普通股	100	100	投資控股
ITC Properties (PRC) Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
ITC Properties Secretarial Limited	香港	港幣2元普通股	100	100	提供公司秘書服務
ITC Properties (Townsend House) Company Limited	英國	1英鎊普通股	90.1	90.1	物業投資及發展
ITC Properties (Vietnam) Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
ITCP Alberni Holdings Limited	加拿大	(i)加幣4,760,100元普通股 (ii)加幣2,861,895元 優先股 (2021年： (i)加幣4,760,100元普通股 (ii)加幣2,567,157元 優先股)	100	100	投資控股
Lion Speed Developments Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資證券及基金
東萬有限公司	香港	港幣1元普通股	100	100	投資控股
More Cash	英屬處女群島	1美元普通股	60	-	投資控股 (附註18)
New Realm Holdings Pte. Ltd.	新加坡	1新加坡元普通股	100	100	投資控股
Prime Paramount Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 45. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立/登記/ 成立/營運地點	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司所持 應佔股本權益總額		主要業務
			2022年 %	2021年 %	
Rank Ace Investments Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	物業投資
珀麗集團管理有限公司	香港	港幣2元普通股	100	100	提供管理服務
珀麗酒店企業有限公司	香港	港幣1元普通股	100	100	酒店管理
九龍珀麗酒店有限公司	香港	港幣1元普通股	100	100	經營酒店及管理
Silver Infinite	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
Smart Eagle Holdings Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
定裕有限公司	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
成康投資有限公司	香港	港幣2元普通股	100	100	物業投資
Top Century International Limited	英屬處女群島	1美元普通股	100	100	投資控股
Treasure Generator Limited	英屬處女群島/香港 (附註b)	1美元普通股	100	100	貸款票據發行人
裕威有限公司	英屬處女群島	2美元普通股	100	100	投資控股
Utmost Sound Limited	英屬處女群島	1,000美元普通股	72	72	投資控股
三亞創新產業開發有限公司(附註c)	中國	人民幣275,389,430元	100	100	物業發展

附註：

- (a) 並非由本集團持有之無投票權遞延股份，實質上並無附帶權利可(i)獲派股息，(ii)收取該公司任何股東大會之通告或出席任何股東大會或於會上投票及(iii)於清盤時參與任何分派。
- (b) 此附屬公司已於截至2022年3月31日止年度內終止其於香港之業務。
- (c) 此附屬公司為於中國成立之外商獨資企業。
- (d) 除ITC Properties Holdings Group Limited及Treasure Generator Limited外，上述所有主要附屬公司均由本公司間接持有。

截至2022年3月31日止年度

#### 45. 主要附屬公司(續)

除Treasure Generator Limited為擔保票據發行人及已於截至2022年3月31日止年度悉數償還(如附註29所披露)外，於報告期末或年內任何時間，各附屬公司概無任何尚未償還之債務證券。

上表載列董事認為對本集團業績或資產有重大影響之本公司附屬公司。董事認為，披露其他附屬公司之資料會導致篇幅過分冗長。

於報告期末，本公司擁有對本集團而言並不重大之其他附屬公司。該等附屬公司大部分於香港進行營運。該等附屬公司之組成及主要業務概述如下：

主要業務	註冊成立／成立國家／地點	附屬公司數目	
		2022年	2021年
物業持有及物業重建	香港／中國／加拿大／英國／其他	41	43
酒店及消閒	香港／中國／加拿大／其他	18	19
證券投資	香港／其他	4	4
融資	香港／其他	3	3
其他	香港／中國／澳門／其他	95	104
		<b>161</b>	<b>173</b>

#### 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情

下表顯示擁有重大非控股權益之本集團非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立／營運地點	非控股權益持有之		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			
		2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年
		3月31日	3月31日	2022年	2021年	3月31日	3月31日
		%	%	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
More Cash	英屬處女群島	60	不適用	(29,380)	不適用	212,902	不適用
擁有非控股權益之個別不重要附屬公司				(3,594)	(1,870)	(2,465)	1,305
				<b>(32,974)</b>	<b>(1,870)</b>	<b>210,437</b>	<b>1,305</b>

# 綜合財務報表附註

截至2022年3月31日止年度

## 45. 主要附屬公司(續)

### 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情(續)

擁有重大非控股權益之本集團各附屬公司之財務資料概要載於下文。下列財務數據概要為進行集團內部公司間對銷前之金額。

#### More Cash

	2022年3月31日 港幣千元
流動資產	12
非流動資產	600,583
流動負債	(68,340)
本公司擁有人應佔權益	319,353
非控股權益	212,902
收益	-
本年度虧損	(73,449)
本公司擁有人應佔虧損	(44,069)
非控股權益應佔虧損	(29,380)
本年度虧損	(73,449)
本公司擁有人應佔其他全面收益	21,761
非控股權益應佔其他全面收益	14,507
本年度其他全面收益	36,268
本公司擁有人應佔全面開支總額	(22,308)
非控股權益應佔全面開支總額	(14,873)
本年度全面開支總額	(37,181)
經營活動現金流入淨額	1
融資活動現金流入淨額	7
現金流入淨額	8

截至2022年3月31日止年度

### 46. 報告期末後事項

於2022年4月4日，本集團持有40%權益之合營公司More Star與(其中包括)一名獨立第三方訂立有條件買賣協議，內容有關出售其於More Star之直接全資附屬公司灝申國際有限公司(其擁有九龍珀麗酒店)之全部權益，總代價為港幣1,374,900,000元。出售事項已於2022年6月2日完成，產生本集團應佔估計出售收益約港幣223,000,000元。



## 財務概要

	截至3月31日止年度				
	2018年 港幣千元	2019年 港幣千元	2020年 港幣千元	2021年 港幣千元	2022年 港幣千元
收益	246,625	262,299	175,360	258,437	<b>332,187</b>
除稅前溢利(虧損)	183,626	141,055	(972,033)	(692,246)	<b>541,639</b>
稅項	(1,477)	(1,165)	29	28,216	<b>(8,449)</b>
本年度溢利(虧損)	182,149	139,890	(972,004)	(664,030)	<b>533,190</b>
下列人士應佔溢利(虧損)：					
本公司擁有人	182,488	140,583	(971,000)	(662,160)	<b>566,164</b>
非控股權益	(339)	(693)	(1,004)	(1,870)	<b>(32,974)</b>
	182,149	139,890	(972,004)	(664,030)	<b>533,190</b>

	於3月31日				
	2018年 港幣千元	2019年 港幣千元	2020年 港幣千元	2021年 港幣千元	2022年 港幣千元
資產總值	8,983,396	9,171,176	7,891,649	6,599,447	<b>6,710,096</b>
負債總額	(3,446,488)	(3,832,062)	(3,829,785)	(3,106,996)	<b>(2,505,327)</b>
	5,536,908	5,339,114	4,061,864	3,492,451	<b>4,204,769</b>
下列人士應佔權益：					
本公司擁有人	5,532,655	5,336,124	4,060,285	3,491,146	<b>3,994,332</b>
非控股權益	4,253	2,990	1,579	1,305	<b>210,437</b>
	5,536,908	5,339,114	4,061,864	3,492,451	<b>4,204,769</b>

附註：本集團已於2018年4月1日追溯應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號及於2019年4月1日追溯應用香港財務報告準則第16號，惟並無將比較數字重列。

## 主要物業附表

地點	概約建築面積 (平方呎)	租期	用途	完成階段	本集團之 擁有權
<b>持作自用及投資之物業</b>					
香港中環夏慤道12號 美國銀行中心30樓	13,880	長期	辦公室	已落成	100%
香港灣仔軒尼詩道250號 250 Hennessy	55,600	長期	辦公室／車位	已落成	100%
加拿大英屬哥倫比亞省溫哥華 Bayshore Drive 1601號 溫哥華灣岸威斯汀酒店	449,000	永久	酒店／會議／ 配套用途	已落成	50%
中國廣州市海珠區江南大道南362號 及昌崗中路238號 達鏢國際中心之部分	635,000	中期	商業／辦公室／ 酒店／車位	已落成	45%
香港大角咀大角咀道86號 九龍珀麗酒店(附註1)	110,000	長期	酒店	已落成	40%
中國上海市徐匯區漕河涇技術開發區 田林路297號上海漕河涇萬麗酒店	694,000	中期	酒店	已落成	24.5%

## 主要物業附表

地點	概約建築面積 (平方呎)	租期	用途	完成階段	本集團之 擁有權
<b>在建物業存貨</b>					
香港深水埗海壇街205號海珀	4,252 (附註2) (總地盤面積 約4,550平方呎)	長期	住宅／商業	已落成	100%
英國倫敦Greycoat Place Townsend House	43,239 (附註3) (總地盤面積 約6,098平方呎)	永久	住宅／商業	上蓋建築工程進行中	90.1%
香港土瓜灣上鄉道21、23、25、 27、29及31號	41,808 (總地盤面積 約9,100平方呎)	長期	住宅 (附註4)	清拆工程進行中	72%
澳門路環石排灣馬路 金峰南岸、金峰名匯及金峰名鑄 之Lote 2至Lote 12地段	1,069,000 (附註2) (總地盤面積 約302,000平方呎)	中期	住宅／商業	分階段建設 (預期竣工日期： 2022年，分階段)	35.5%
加拿大英屬哥倫比亞省溫哥華 Alberni Street 1444號，Broughton Street 711號及Nicola Street 740號	建議：612,000 (總地盤面積 約43,230平方呎)	永久	住宅／商業	改劃土地已獲批准	28%
香港半山寶珊道23號	80,000 (總地盤面積 約15,000平方呎)	長期	住宅	上蓋建築工程 已竣工	20%

附註：

- (1) 該物業已於2022年6月2日出售。
- (2) 建築面積為該項目之剩餘面積。
- (3) 建築面積以2021年5月獲批之計劃為準。
- (4) 該物業現作為工業用途，計劃於符合城市規劃規定後重建作住宅用途。

在本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義：

2012年購股權計劃	指	本公司於2012年8月17日採納之購股權計劃，及其後於2021年9月10日註銷及終止
股東周年大會	指	本公司謹訂於2022年9月9日（星期五）上午10時30分假座香港灣仔軒尼詩道250號15樓舉行之股東周年大會
董事會	指	董事會
公司細則	指	本公司之公司細則（經不時修訂、補充或另行修改）
加幣	指	加拿大法定貨幣加幣
企業管治守則	指	上市規則附錄十四所載《企業管治守則》
本公司	指	德祥地產集團有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限責任公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：199）
董事	指	本公司董事
本集團	指	統稱本公司及其附屬公司
港幣	指	香港法定貨幣港幣
香港	指	中國香港特別行政區
上市規則	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂、補充或另行修改）
澳門	指	中國澳門特別行政區
標準守則	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新購股權計劃	指	本公司於2021年9月10日採納之新購股權計劃
中國	指	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或另行修改）
股份	指	本公司已發行股本中每股面值港幣0.01元之普通股

## 釋義

股東	指	股份持有人
購股權計劃	指	統稱2012年購股權計劃及新購股權計劃
平方呎	指	平方呎
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
美元	指	美國法定貨幣美元
本年度	指	截至2022年3月31日止財政年度
%	指	百分比

本年報之中、英文版如有任何歧義，概以英文版為準。



德祥地產集團有限公司  
ITC PROPERTIES GROUP LIMITED

香港中環夏慤道12號美國銀行中心30樓