



年報 2014



南華置地有限公司

於開曼群島註冊成立之有限公司
股份代號：8155

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

目錄

	頁次
公司資料	3
主席報告、管理層討論及分析	4
董事履歷	8
董事報告	13
企業管治報告	23
獨立核數師報告	30
綜合收益表	32
綜合全面收益表	33
綜合財務狀況表	34
財務狀況表	36
綜合現金流量表	37
綜合權益變動表	39
綜合財務報表附註	41
財務資料摘要	97
物業詳情	98

公司資料

董事會

執行董事

吳鴻生先生 (主席)
吳旭洋先生 (行政總裁)
Richard Howard Gorges先生
張賽娥女士
吳旭峰先生
羅裕群先生

非執行董事

吳旭茱女士
David Michael Norman先生

獨立非執行董事

龐愛蘭女士 • 太平紳士
梁家棟博士
劉勵超先生
陳美寶女士

監察主任

張賽娥女士

公司秘書

成安威先生

授權代表

張賽娥女士
羅裕群先生

審核委員會

陳美寶女士 (委員會主席)
龐愛蘭女士 • 太平紳士
劉勵超先生
David Michael Norman先生

薪酬及提名委員會

龐愛蘭女士 • 太平紳士 (委員會主席)
陳美寶女士
劉勵超先生
David Michael Norman先生

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

主要往來銀行

交通銀行
創興銀行有限公司
中國工商銀行有限公司
東亞銀行(中國)有限公司

註冊辦事處

Floor 4
Willow House
Cricket Square
P O Box 2804
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

主要營業地點

香港
中環
花園道1號
中銀大廈28樓

主要股份登記處及過戶代表

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

股份登記及過戶分處

聯合證券登記有限公司
香港
灣仔
駱克道33號
中央廣場
匯漢大廈A18樓

股份代號

8155

本公司之網站

www.scland.co

主席報告、管理層討論及分析

本人欣然提呈South China Land Limited南華置地有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度之業務報告。

管理層討論及分析

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得之本公司股權持有人應佔虧損為3,000,000港元(二零一三年：溢利281,700,000港元)。截至二零一三年十二月三十一日止年度之本公司股權持有人應佔溢利主要為本公司於二零一三年一月十七日刊發之公告所載於二零一三年一月十六日完成之出售彩順有限公司及其附屬公司之收益。

財務回顧

截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度並無錄得收入。由於本集團的物業開發項目還在發展階段，本集團將在項目完成及銷售後會恢復錄得收入。

於回顧年度，行政及其他經營費用為25,000,000港元(二零一三年：41,100,000港元)。行政及其他經營費用的減少主要由於以美元及港元與人民幣換算時的匯兌虧損減少所致。於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借款。

於二零一四年四月，本集團在出售Elite Empire Investments Limited(「Elite Empire」)的40%已發行股本之交易完成時按公平值確認金融負債，及隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。截至二零一四年十二月三十一日止年度，源自實際利率攤銷的財務支出合共為104,700,000港元，而全數予以資本化。

業務回顧

遼寧省瀋陽市

大東區物業開發項目總地盤面積為44,923平方米，由步行街細分為兩個地塊，分別為佔地30,450平方米之北部地塊及佔地14,473平方米之南部地塊。該項目合共分為三期發展，第一期發展位於建築面積約171,000平方米的南部地塊，當中包括兩座住宅、一座蘇豪及商業／零售發展。第二及第三期發展則位於建築面積約387,000平方米的北部地塊，當中包括兩座蘇豪、兩座服務式公寓／酒店和辦公大樓及商業／零售發展。

截至二零一四年十二月三十一日止，為數118,100,000美元(相等於人民幣762,400,000元)之註冊資本已經繳付。至今南部地塊之國有土地使用證及建設用地規劃許可證已發出，南部地塊的拆遷及安置工作已經完成並已經交收，挖掘及地基工程已展開，而地下室工程施工亦已經展開。

地盤面積約為67,000平方米的皇姑區物業開發項目為一個包括商業／零售、住宅及辦公大樓／酒店之綜合發展項目。該土地使用權總代價為人民幣1,176,800,000元，至今已經繳付當中人民幣235,400,000元。

主席報告、管理層討論及分析

河北省滄州市

地盤面積為32,336平方米的黃驊新城物業開發項目為一個總建築面積約45,000平方米的商業／零售發展項目，提供購物商場、娛樂、餐飲及休閒設施。該土地使用權總代價為人民幣15,300,000元，至今國有土地使用證、建設用地規劃許可證及建設工程規劃許可證已取得。總包工程預計會於取得建設工程施工許可證後隨即展開。

於二零一四年二月，本集團成功投得與我們現有黃驊新城物業開發項目緊鄰的地皮，該地皮面積為32,921平方米及可建建築面積約99,000平方米。購入該地皮之代價為人民幣15,500,000元並已於本回顧年度全數繳付。上述新購入之地皮為我們現有黃驊新城物業開發項目的第二期，將進一步提供商業／零售／辦公大樓／酒店設施。

天津市

於二零一四年八月，本集團成功投得位於天津武清區泗村店鎮的地皮。地盤面積為88,000平方米的武清區物業發展項目為一個包括商業／零售及住宅之綜合發展項目。該土地使用權總代價為人民幣106,000,000元，至今已經全數繳付。

流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.8，且沒有任何銀行貸款。於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動比率為4.8，且沒有任何銀行貸款。本集團之營運及投資的財務支援繼續由內部資源及將由銀行貸款提供。

附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

誠如本公司與South China (China) Limited 南華(中國)有限公司* (「南華中國」) 於二零一四年二月十八日刊發之聯合公告所載，根據二零一四年二月十七日簽訂的買賣協議書，南華中國之間接全資附屬公司Perennial Success Limited (「買方」) 與本公司之直接全資附屬公司Crystal Hub Limited (「賣方」) 訂立買賣協議書，據此，買方已有條件地同意收購及賣方已有條件地同意出售Elite Empire已發行股本之40%，代價為600,000,000港元。根據買賣協議書，南華中國及本公司附簽立由南華中國、本公司及Elite Empire執行的承諾契據 (「承諾契據」)，據此，南華中國以Elite Empire及其附屬公司 (「Elite Empire集團」) 任何成員公司之潛在貸款人為受益人擬將授出之各項擔保，惟須受買賣協議書及承諾契據之條款及條件所制約。本公司則相應承諾受限於有限責任作出反擔保；並且賣方及買方將訂立期權協議向對方授予有關銷售股份的期權。

誠如本公司與南華中國於二零一四年四月十七日刊發之聯合公告所載，完成發生於緊接本公司及南華中國分別於二零一四年四月十日召開之股東特別大會後之日。

根據承諾契據，就貸款提取日期於南華中國獨立股東批准該等交易當日起計六個月後之任何貸款而言，毋須向Elite Empire集團任何成員公司之任何潛在貸款人授出擔保。Elite Empire集團任何成員公司至今並沒有向南華中國要求授出擔保，而該授出擔保期限亦已屆滿。

承受兌換率波動及相關對沖之風險

於二零一四年十二月三十一日，本集團並沒有因兌換率波動及任何相關對沖而承受重大風險。

資產抵押及或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押及或然負債。

僱員

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱員總數為154(二零一三年：141)。本年度的僱員成本(包括董事酬金)為77,600,000港元(二零一三年：65,500,000港元)。

除薪金外，還有其他福利，例如醫療津貼、人壽保險及公積金等提供予本集團所有僱員。僱員的表現通常每年評審一次，而薪金的調整亦與市場看齊。個別僱員更可按工作表現於年終獲取酌情的花紅。根據本公司分別於二零一二年五月八日及二零一一年三月十八日採納之購股權計劃及僱員股份獎勵計劃，僱員可獲授予購股權及股份獎勵。

前景

瀋陽是東北三省(分別為遼寧省、吉林省和黑龍江省)的核心及遼寧省的省會。瀋陽是一個歷史文化名城，擁有超過八百萬城市人口，是通往中國東北地區的樞紐。鑒於中國中央人民政府大力鼓勵發展東北三省，瀋陽在本土經濟及基礎建設上正以高速發展。

本集團大東區及皇姑區的物業開發項目正位於遼寧省省會瀋陽市的核心。大東區物業開發項目位於中街步行商業區。中街步行商業區是瀋陽市最繁忙的購物區，從清朝開始便是市內歷史最悠久和最傳統的購物中心。皇姑區物業開發項目位於長江步行購物街，是瀋陽三個主要購物區之一，亦是皇姑的商業樞紐中心。

主席報告、管理層討論及分析

滄州市位於河北省東南部，該地級行政區擁有超過七百萬人口。天津為中國北方大都會並且是五個直轄市其中之一。天津毗鄰河北省與北京，東部與黃海渤海灣為界。從十九世紀中葉，天津一直是重要的港口和通往國家首都的通道。本集團之滄州市及天津市物業發展項目位於新的核心增長區及先進工業和金融活動的樞紐。

本集團日後將繼續專注於其核心物業開發項目（如大東區、黃驊新城及武清區項目），與此同時，本集團亦會在出現理想機遇的時候物色黃金地段發展中小型項目。本集團至今已為河北省滄州市、天津市及遼寧省瀋陽市面積合共約為275,000平方米之地塊繳納訂金及土地款作為物業開發之用。

致謝

承蒙各股東鼎力支持，以及全體員工努力工作及竭誠服務，本人謹代表董事會致以衷心謝意。

主席
吳鴻生

香港，二零一五年三月十七日

* 僅供識別

董事履歷

執行董事

吳鴻生先生，65歲，為本公司之執行董事、主席及執行委員會成員。吳先生積極參與制訂本集團的整體企業政策、策略規劃及業務發展。彼亦擔任南華金融控股有限公司（「南華金融」）及South China (China) Limited 南華（中國）有限公司*（「南華中國」）（兩者均於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市）之執行董事兼主席。吳先生持有英國蘭卡斯特大學市場學碩士學位，並且是英國特許管理會計師公會資深會員。彼於二零零二年一月二十八日獲委任為本公司之董事。吳先生為本公司非執行董事吳旭萊女士、本公司執行董事吳旭峰先生及本公司執行董事兼行政總裁吳旭洋先生之父親，及若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東之董事。

吳旭洋先生，33歲，為本公司之執行董事、行政總裁及執行委員會成員。吳先生亦為南華金融（其於聯交所主板上市）之執行董事兼副主席。彼於英國劍橋大學Corpus Christi College法律系畢業，並為該大學之學人。吳先生為英國特許管理會計師公會會員，亦為中國人民政治協商會議遼寧省常務委員會委員。吳先生於二零零三年十月九日獲委任為本公司之董事。彼為本公司執行董事兼主席吳鴻生先生之兒子及為本公司非執行董事吳旭萊女士及本公司執行董事吳旭峰先生之胞弟。

Richard Howard Gorges先生，71歲，為本公司之執行董事及執行委員會成員。Gorges先生亦為南華中國及南華金融（兩者均於聯交所主板上市）之執行董事兼副主席。彼持有英國劍橋大學之法律碩士學位。Gorges先生於二零零九年一月七日獲委任為本公司之董事。彼為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東之董事。

張賽娥女士，61歲，為本公司之執行董事及執行委員會成員。彼亦為南華中國之執行董事兼副主席及行政總裁、南華金融之執行董事兼副主席，兩者均於聯交所主板上市。張女士持有美國伊利諾州大學之工商管理碩士學位。彼為中國人民政治協商會議全國委員會委員。張女士於二零零九年一月七日獲委任為本公司之董事。彼為若干按證券及期貨條例第XV部所述屬本公司主要股東之董事。

董事履歷

吳旭峰先生，34歲，為本公司之執行董事及執行委員會成員。吳先生亦為南華中國（其於聯交所主板上市）之執行董事。彼持有英國倫敦大學倫敦英皇書院法律學士學位及為英國特許管理會計師公會會員，亦為中國人民政治協商會議南京市委員會委員。吳先生於二零零三年十月九日獲委任為本公司之董事。彼為本公司執行董事兼主席吳鴻生先生之兒子、本公司非執行董事吳旭茱女士之胞弟及本公司執行董事兼行政總裁吳旭洋先生之胞兄。

羅裕群先生，65歲，為本公司之執行董事及執行委員會成員，南華中國（其於聯交所主板上市）之執行董事、首席財務總監及公司秘書，且為南華集團之首席財務總監。羅先生自二零零七年起出任專業管理會計師公會會長。於此前羅先生曾擔任多個不同的職位，包括於二零零七年十二月至二零一三年十二月擔任廣州汽車集團股份有限公司之獨立非執行董事及審計委員會主席、於二零零六年四月至二零一一年一月擔任卓越管理顧問國際有限公司之董事總經理、於一九九七年六月至二零零六年四月擔任嘉華建材有限公司之財務總監（負責財務及會計、法律、資訊科技以及庫務範疇）、於一九九六年七月至一九九七年六月擔任楊國琦財務管理顧問國際有限公司之董事總經理（負責市場營銷、業務發展以及海外諮詢項目）及於一九九零年十一月至一九九五年三月擔任Winning Management Company Limited（一家香港房地產控股及投資集團）之助理總經理（負責財務、會計及行政）。羅先生亦於二零零六／二零零七年度出任英國特許管理會計師公會香港分會會長及於二零零三年至二零零七年出任該會轄下之企業管治委員會主席。彼亦為英國特許管理會計師公會資深會員、英格蘭及威爾士特許會計師公會會員、英國國際會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、香港註冊財務策劃師協會資深會員及香港稅務學會資深會員。羅先生於二零一三年三月三日獲委任為本公司之董事。

非執行董事

吳旭茱女士，36歲，為本公司之非執行董事。吳女士亦為南華中國（其於聯交所主板上市）之非執行董事及南華傳媒有限公司的行政總裁。彼在英國倫敦大學倫敦英皇書院取得法律學士學位及於二零零六年取得香港執業大律師資格。吳女士為英國特許管理會計師公會會員及中國人民政治協商會議之天津市委員會委員。彼於二零零三年八月二十日獲委任為本公司之董事。吳女士為本公司執行董事兼主席吳鴻生先生之女兒及為本公司執行董事吳旭峰先生及本公司執行董事兼行政總裁吳旭洋先生之胞姊。

David Michael Norman先生，58歲，為本公司之非執行董事、審核委員會成員及薪酬及提名委員會成員。Norman先生亦為國浩集團有限公司之獨立非執行董事及南華中國之非執行董事（兩者皆於聯交所主板上市）。彼之前為South China Holdings Limited南華集團有限公司*（現已更名為東勝中國控股有限公司，一家於聯交所主板上市之公司）之非執行董事，直至二零一四年十月三日止。Norman先生為事務律師。彼於英國牛津大學修讀哲學及心理學，並分別在一九八一年於英國及在一九八四年於香港成為事務律師。Norman先生於二零一四年十二月九日獲委任為本公司之董事。

獨立非執行董事

龐愛蘭女士·太平紳士，55歲，為本公司之獨立非執行董事、薪酬及提名委員會之主席及審核委員會成員。彼為健商國際學院有限公司主席。彼於美國哈佛商學院修畢其行政人員課程，並取得澳洲Monash University工商管理文憑及加拿大薩斯喀徹溫省大學藥劑學學士學位。龐女士為民選區議員、國際戒毒基金會及香港醫療專業聯盟有限公司主席。彼為前香港中文大學婦女健康理學碩士／學士後文憑課程兼任講師。彼曾出任香港執業藥劑師協會會長達八年及傑出青年協會主席。彼亦被政府委任於不同的董事局及委員會，例如香港浸會大學校董會成員、葛量洪獎學基金委員會、中央政策組非全職顧問（二零零八至二零零九年）、禁毒常務委員會轄下禁毒教育及宣傳小組主席（二零零七至二零一二年）。龐女士於一九九八年獲選為十大傑出青年、於二零零七年獲頒發中國百名傑出女企業家獎，及於二零一零年七月獲香港特別行政區政府委任為太平紳士。龐女士於二零零八年三月二十七日獲委任為本公司之董事。

梁家棟博士，65歲，為本公司之獨立非執行董事。彼亦為南華中國（其於聯交所主板上市）之獨立非執行董事。梁博士曾於香港政府地政署及多家知名上市房地產發展商如香港置地有限公司、希慎興業有限公司、麗新發展有限公司及菱電發展有限公司，以及卓德測計師行有限公司（一家於香港有名的測量師行）任職，於房地產界及酒店行業擁有接近四十年經驗。彼為置業行房地產顧問國際有限公司之創辦人及置業行集團公司之董事長。

梁博士擁有Empresarial University（安培純澳大學*）工商管理博士學位、香港理工大學國際房地產理學碩士學位（成績優異）及香港中文大學崇基書院社會科學榮譽學士學位。

董事履歷

梁博士乃香港註冊產業測量師、香港測量師學會資深會員、The Royal Institution of Chartered Surveyors (英國皇家特許測量師學會*)資深會員及香港地產行政師學會資深會員。彼為香港地產行政師學會創會主席及前會長、香港房屋協會監事會、提名委員會及審核委員會之委員、香港特別行政區政府發展局規劃地政科上訴審裁團成員、香港房地產協會前副會長及理事、香港專業及資深行政人員協會副秘書長、香港中文大學工商管理學會榮譽顧問及榮譽導師、澳門科技大學可持續發展研究所學術顧問、英國皇家特許測量師學會(香港分會)專業評核委員會導師、上海交通大學海外教育學院客座教授、上海市徐匯區政協委員、廣西崇左市政協委員、上海海外聯誼會理事、上海市徐匯海外聯誼會理事、桂港青年交流促進會名譽會長及香港廣西崇左市同鄉聯誼會名譽會長。梁博士亦於香港測量師學會有多項職務，包括專業發展委員會、教育委員會、CEPA委員會、社會公益委員會及公共及社會事務委員會委員，並為規劃及發展組評審專家及主席。彼亦是測量師註冊管理局成員。梁博士於二零一二年十二月十日獲委任為本公司之董事。

劉勵超先生，64歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬及提名委員會成員。彼亦為南華中國(其於聯交所主板上市)之獨立非執行董事。彼擁有超過三十五年為香港特別行政區政府(「香港特區政府」)及前任政府多個政策局和部門服務之經驗，範圍橫跨香港對外貿易及工業政策、多邊貿易談判、公務員培訓和發展、地方行政及社區發展。劉先生曾任香港特區政府食物及衛生局之顧問(私家醫院投標評審)。於一九九七年，劉先生獲委任為香港特區政府規劃環境地政局副局長(規劃及地政)，並參與制定土地規劃、使用和行政之政策及立法。其後，劉先生獲委任為香港特區政府中央政策組之副首席顧問及署理首席顧問，負責行政長官施政報告之編製和政策研究。於二零零二年，劉先生獲委任為香港特區政府地政總署署長，負責監察政府土地之管理、收購及出售政府土地以及房地產完成開發前出售之政策之執行。彼於二零零七年六月退任地政總署署長一職。

劉先生畢業於香港大學，擁有社會科學學士(榮譽)學士學位。彼於二零零七年獲頒授銀紫荊星章，以表揚其竭誠為香港特區政府及香港社會服務，尤其於規劃和土地方面。彼目前為香港鄉郊基金會董事、香港集思會顧問、香港專業及資深行政人員協會副主席、市區重建局土地安置及補償委員會委員、香港大學政治及公共行政部公共行政諮詢委員會委員、中國國情研習促進會資深顧問及建造及工程專業發展中心名譽顧問。劉先生於二零一三年三月三日獲委任為本公司之董事。

陳美寶女士，43歲，為本公司之獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬及提名委員會成員。陳女士亦為信星鞋業集團有限公司（其於聯交所主板上市）之獨立非執行董事。彼分別於二零一一年六月至二零一二年九月及二零一一年十二月至二零一四年十二月期間出任在聯交所主板上市之香港教育（國際）投資集團有限公司（前稱現代教育集團有限公司）及中國織材控股有限公司之獨立非執行董事。陳女士於二零零九年十月至二零一二年四月出任在聯交所創業板上市之科地農業控股有限公司之獨立非執行董事。

陳女士為陳美寶會計師事務所之創辦人。彼於香港之專業會計方面擁有逾20年經驗。陳女士持有香港科技大學工商管理碩士學位及香港城市理工學院（現稱香港城市大學）會計學文學學士（榮譽）學位。彼為香港執業會計師、英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會副會長、英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員、香港稅務學會註冊稅務師及會員、香港華人會計師公會前會長、香港女會計師協會前會長及理事以及香港董事學會會員。陳女士亦為財務匯報局財務匯報檢討委員會成員、大律師紀律審裁團成員、民政事務局設立之公共事務論壇的成員、創意香港（商務及經濟發展局旗下負責帶領和推動本港創意經濟發展之專責辦公室）創意智優計劃審核委員會成員及香港浸會大學校董會成員。陳女士於二零一三年五月二十一日獲委任為本公司之董事。

* 僅供識別

董事報告

本公司之董事（「董事」）提呈其報告及截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要於中國從事物業投資發展之業務。

業績及股息

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績與本公司及本集團於該日期之財務狀況詳載於本年報第32至96頁。

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一三年：無）。

財務摘要資料

本集團於過去五個財政年度之業績及資產、負債及非控股權益摘要（摘錄自經審核綜合財務報表並經過適當地重列／重新分類）刊載於本年報第97頁，此摘要並不構成經審核綜合財務報表部分。

物業、廠房及設備以及發展中物業

本集團之物業、廠房及設備以及發展中物業於本年度內之變動詳情分別刊載於經審核綜合財務報表附註15及19。本集團之發展中物業之進一步詳情刊載於本年報第98頁。

股本、購股權及股份獎勵

本公司之股本、購股權及股份獎勵於本年度內之變動詳情分別載於經審核綜合財務報表附註29、30及31。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司之僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）受託人按該計劃之規則及委託書之條款，以總代價約20,943,000港元購買合共175,104,000股本公司股份。除此之外，於年內本公司並無贖回其於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市之股份，而本公司及其任何附屬公司概無購買或出售該等股份。

儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情分別載於經審核綜合財務報表附註32及綜合權益變動表內。

可供分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，根據開曼群島公司法第22章（經綜合及修訂之1961年法律三）計算，可供分派儲備為951,035,000港元。

董事

於本年度內及截至本報告日期止之董事如下：

執行董事：

吳鴻生 (主席)
高伯適 (副主席) (任期自二零一四年十月一日起止)
吳旭洋 (行政總裁)
Richard Howard Gorges
張賽娥
吳旭峰
羅裕群

非執行董事：

吳旭茱
David Michael Norman (於二零一四年十二月九日獲委任)
盧永仁 (任期自二零一四年三月十九日起止)

獨立非執行董事：

龐愛蘭
梁家棟
劉勵超
陳美寶

根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」）第116條，吳鴻生先生、吳旭茱女士、龐愛蘭女士、太平紳士及梁家棟博士將於本公司應屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。根據組織章程細則第99條，David Michael Norman先生將於本公司應屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。除上文所披露者外，餘下的其他董事將繼續留任。

本公司所有董事（包括非執行董事）須按組織章程細則最少每三年輪值退任一次。

董事報告

確認獨立非執行董事之獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）第5.09條就其獨立性發出的年度確認書，包括龐愛蘭女士、太平紳士、梁家棟博士、劉勵超先生及陳美寶女士確認截至二零一四年十二月三十一日止年度符合有關指引。於本報告日，本公司仍認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事之履歷

本公司之董事履歷載列於本年報第8至12頁。

董事服務合約

於應屆股東週年大會上擬重選連任之董事，概無與本公司訂立任何服務合約或有不可於一年內在免付賠償之情況下（法定賠償外）由本公司終止之服務合約。

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第xv部）之股份、相關股份及債券中擁有按證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊（「董事及主要行政人員權益之登記冊」）所記載，或根據創業板上市規則第5.48條至第5.67條所載關於董事買賣證券之交易必守標準，須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 股份之好倉

董事姓名	身份	普通股 股份數目	普通股 股份總數目	持股量 約佔總發行 普通股之 百分比
吳鴻生 （「吳先生」）	實益擁有人 配偶之權益 受控制法團之權益	363,393,739 967,923,774 5,925,872,490 （附註(a)）	7,257,190,003	64.92%
吳旭洋	實益擁有人		2,602,667	0.02%
吳旭峰	實益擁有人		493,346,667	4.41%
羅裕群 （「羅先生」）	實益擁有人		4,472,000 （附註(b)）	0.04%

(ii) 相關股份之好倉

董事姓名	身份	相關普通股 股份數目	持股量 約佔總發行 普通股之 百分比
吳旭洋	實益擁有人	83,840,000 (附註(c))	0.75%
張賽娥 (「張女士」)	實益擁有人	55,896,000 (附註(c))	0.50%
吳旭峰	實益擁有人	55,896,000 (附註(c))	0.50%
羅先生	實益擁有人	64,528,000 (附註(c)及(d))	0.58%

附註：

- (a) 由吳先生透過受控制法團持有之5,925,872,490股本公司之股份包括由Bannock Investments Limited (「Bannock」) 持有之1,088,784,847股股份、盈麗投資有限公司 (「盈麗」) 持有之1,150,004,797股股份、Fung Shing Group Limited (「Fung Shing」) 持有之1,817,140,364股股份、Parkfield Holdings Limited (「Parkfield」) 持有之1,728,362,917股股份、Ronastar Investments Limited (「Ronastar」) 持有之76,464,373股股份、南華策略有限公司 (「南華策略」) 持有之65,104,000股股份及南華財務及管理有限公司 (「南華財務」) 持有之11,192股股份。Fung Shing、Parkfield及Ronastar概由吳先生全資擁有。吳先生分別透過South China (China) Limited南華(中國)有限公司* (「南華中國」) (吳先生持有60.87%權益) 及南華金融控股有限公司 (「南華金融」) (吳先生持有37.21%權益) 間接持有南華策略及南華財務；Bannock為盈麗之全資附屬公司，而盈麗則由吳先生擁有60%、Richard Howord Gorges先生 (「Gorges先生」) 擁有20%及張女士擁有20%權益。故此，吳先生被視為持有由南華策略所持有之65,104,000股股份，由南華財務所持有之11,192股股份及由Bannock和盈麗持有合共2,238,789,644股股份之權益。
- (b) 羅先生持有之4,472,000股本公司股份為根據南華中國之僱員股份獎勵計劃 (「南華中國股份獎勵計劃」) 獲授予之獎勵股份。羅先生於二零一一年四月十三日、二零一一年七月十九日及二零一二年三月三十日分別獲授予736,000股、736,000及3,000,000股本公司股份，該等獎勵股份已分別於二零一二年十二月三十一日、二零一三年六月三十日及二零一四年十二月三十一日歸屬。
- (c) 詳情請參閱載列於經審核綜合財務報表附註30「購股權計劃」一節內文。
- (d) 羅先生持有之8,632,000股本公司相關股份為根據南華中國股份獎勵計劃獲授予之獎勵股份。羅先生於二零一三年三月二十八日獲授予8,632,000股本公司股份，歸屬日期為二零一五年十二月三十一日。羅先生持有之55,896,000份本公司相關股份乃於二零一三年十月一日根據本公司於二零一二年五月八日採納之購股權計劃「購股權計劃」而授予之購股權。

董事報告

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，董事或本公司主要行政人員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）之股份、相關股份或債券中擁有於董事及主要行政人員權益之登記冊所記載，或根據創業板上市規則第5.48條至第5.67條所載關於董事買賣證券之交易必守標準，須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

購股權計劃

董事、本集團僱員及根據有關購股權計劃所描述之參與人士均有資格參與本公司之購股權計劃，於二零一二年五月八日採納之本公司的購股權計劃及本公司授出購股權之詳情載列於經審核綜合財務報表附註30。

董事認購股份或債券之權利

除上文「購股權計劃」一節所披露者外，本公司、或其任何控股公司、同系附屬公司或附屬公司於本年度內任何時間概無作為任何安排之參與方，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益，並且各董事或行政總裁、彼等之配偶或十八歲以下子女概無獲授予任何權利可認購本公司或其他法人團體之股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

退休福利計劃

本集團之退休福利計劃之詳情載列於經審核綜合財務報表附註3.16。

董事及控股股東於重要合約之權益

本集團與本公司董事及控股股東吳先生擁有實質權益之其他公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內及截至本年報日止之交易詳情分別載列於經審核綜合財務報表附註36及本年報之「關連交易」一節內。

除上文所披露者外，本公司、其任何控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無於本年度內直接或間接地作為與本集團業務有關及董事有重大權益、且於本年底或本年度內任何時間仍然有效的重要合約的參與方。再者，控股股東或其任何附屬公司與本公司或其任何附屬公司之間於截至二零一四年十二月三十一日止年度內均無訂立提供服務的任何重要合約。

管理合約

於本年度內所訂立或存在有關與本公司之整體或任何重要部份業務之管理及行政合約之詳情載列於經審核綜合財務報表附註36。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊（「主要股東權益之登記冊」）所記載，以下人士／法團（董事或本公司主要行政人員外）於本公司股份及相關股份中擁有之權益及淡倉：

股份之好倉

股東名稱	身份	普通股 股份數目	持股量 約佔總發行 普通股之 百分比
盈麗	實益擁有人及 受控制法團之權益	2,238,789,644 (附註(a))	20.03%
Fung Shing	實益擁有人	1,817,140,364	16.26%
Parkfield	實益擁有人	1,728,362,917	15.46%
Bannock	實益擁有人	1,088,784,847 (附註(a))	9.74%
吳麗琼 (「吳女士」)	實益擁有人及 配偶之權益	7,257,190,003 (附註(b))	64.92%

附註：

- (a) Bannock為盈麗之全資附屬公司。盈麗持有之2,238,789,644股本公司股份包括由Bannock直接持有之1,088,784,847股股份。
- (b) 吳女士（實益擁有967,923,774股本公司股份）為本公司主席及執行董事吳先生之配偶。根據證券及期貨條例，吳女士被視作持有於上文「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露，分別由吳先生實益及透過受控制法團持有之363,393,739股及5,925,872,490股股份之權益。

董事報告

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無任何人士或法團（董事或本公司主要行政人員除外），彼等之權益載於上文「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節）於本公司之股份及相關股份中擁有按主要股東權益之登記冊所記載之任何權益淡倉。

僱員股份獎勵計劃

為表彰本集團若干僱員之貢獻，給予他們獎勵使彼繼續留任及吸引合適的人才以配合本集團之持續經營和發展，本公司於二零一一年三月十八日採納股份獎勵計劃。根據股份獎勵計劃，一筆不多於50,000,000港元之款項將用於從市場上購買本公司及／或南華中國之股份；該等股份將由受託人替本集團入選僱員託管。入選僱員及用於購買獎勵股份之相關獎勵總值將由董事會不時按其絕對酌情權而決定。

董事及控股股東於競爭性業務之權益

本公司之主席、執行董事及控股股東吳先生亦是南華中國之主席及執行董事。彼之前為South China Holdings Limited南華集團有限公司*（「南華集團」，現已更名為東勝中國控股有限公司，一家於聯交所主板上市之公司）之執行董事、主席及控股股東，直至於二零一四年十月三日止。吳先生個人及透過受控制法團於本公司及南華中國擁有控股股份權益，其中由吳先生、本公司之執行董事Gorges先生（彼亦為南華中國之執行董事）及本公司之執行董事張女士（彼亦為南華中國之執行董事）共同於南華中國持有若干公司權益。Gorges先生及張女士之前為南華集團之執行董事，直至於二零一四年十月三日止。

本公司之執行董事吳旭洋先生（其於本公司擁有若干股份權益）亦於南華中國擁有若干股份權益。

本公司之執行董事吳旭峰先生（其於本公司擁有若干股份權益）亦為南華中國之執行董事及於南華中國擁有若干股份權益。吳旭峰先生之前為南華集團之執行董事，直至於二零一四年十月三日止。

本公司之執行董事羅先生（其於本公司擁有若干股份權益）亦為南華中國之執行董事及於南華中國擁有若干股份權益。

本公司之非執行董事吳旭茱女士亦為南華中國之非執行董事及於南華中國擁有若干股份權益。吳旭茱女士之前為南華集團之非執行董事，直至於二零一四年十月三日止。

本公司之非執行董事David Michael Norman先生（「Norman先生」）亦為南華中國之非執行董事。Norman先生之前為南華集團之非執行董事，直至於二零一四年十月三日止。

由於南華中國及南華集團(直至二零一四年十月左右)之若干附屬公司主要從事物業發展或投資業務，吳先生、Gorges先生、張女士、吳旭洋先生、吳旭峰先生、羅先生、吳旭茱女士及Norman先生各人均被認為於與本集團該競爭之業務中擁有權益。

董事認為本公司可按公平原則經營其業務，並獨立於南華中國及南華集團之業務，且於年內在上述上市集團間並無存在直接競爭。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無董事或任何彼等各自之聯繫人於任何與本集團競爭或可能競爭之業務或與本集團有利益衝突之業務中擁有權益。

董事資料的變動

根據創業板上市規則第17.50A(1)條，自最近刊發之中期業績報告至本年報日期，董事按創業板上市規則第17.50(2)條第(a)至(e)段及(g)段規定披露資料的變動如下：

高伯適先生辭任本公司之執行董事及副主席，由二零一四年十月一日起生效。

吳先生辭任南華集團之主席及執行董事，由二零一四年十月三日起生效。Gorges先生、張女士及吳旭峰先生辭任南華集團之執行董事，由二零一四年十月三日起生效。吳旭茱女士辭任南華集團之非執行董事，由二零一四年十月三日起生效。

陳美寶女士(「陳女士」)辭任中國織材控股有限公司之獨立非執行董事，由二零一四年十二月二十二日起生效。

自二零一五年一月一日起，吳旭茱女士之董事酬金按年由10,000港元調整至100,000港元及龐愛蘭女士·太平紳士之董事酬金按年由75,000港元調整至100,000港元。

足夠公眾持股量

根據本公司可公開獲得之資料及董事所悉，本公司於本年報刊發日期按照創業板上市規則仍然維持所須之足夠公眾持股量。

遵守企業管治守則

本公司遵守創業板上市規則附錄十五之企業管治守則之詳情載於本年報第23頁至29頁。

董事報告

董事買賣證券之必守標準

本公司遵守根據創業板上市規則第5.48至5.67條所載有關董事買賣證券之交易必守標準之詳情載於本年報第25頁。

關連交易

年內本集團於日常業務過程中進行之重大關聯人士交易載於經審核綜合財務報表附註36。

年內及至本年報日本集團按創業板上市規則第二十章要求而需予披露以下關連交易之詳情：

根據本公司全資附屬公司Crystal Hub Limited（「賣方」）與南華中國間接全資附屬公司Perennial Success Limited（「買方」）於二零一四年二月十七日簽訂之買賣協議書（「協議書」），Crystal Hub同意出售及買方同意收購Elite Empire Investments Limited已發行股本之40%（「該出售」），該出售按協議書之條款及條件進行，總代價為600,000,000港元。根據協議書，經簽訂若干同意書，本公司向南華中國作出反擔保（惟受有限責任規限），賣方向買方授出認沽期權及買方向賣方授出認購期權（與該出售一起統稱「該等交易」）。吳先生（本公司及南華中國之主席兼執行董事及主要股東）及其聯繫人為本公司及南華中國之一組現有控股股東，故根據創業板上市規則，該等交易構成關連交易。該等交易詳情分別載於本公司於二零一四年二月十八日及二零一四年三月十九日刊載的公告及通函內。誠如本公司於二零一四年四月十七日列載的公告所述，該等交易之完成發生於緊接本公司於二零一四年四月十日召開之股東特別大會後之日。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據創業板上市規則以書面制訂其職權範圍。審核委員會現由三名獨立非執行董事，分別為陳女士（委員會主席）、龐愛蘭女士、太平紳士及劉勵超先生及一名非執行董事，Norman先生組成。

審核委員會對有關核數費用及核數師之獨立性之檢討結果滿意，並且向董事會建議於應屆股東週年大會續聘該會計師行為二零一五年核數師。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為業績已遵照適用會計準則及規定編製，並且已作出充分披露。

主要供應商

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本集團五大供應商佔本集團採購總額96%，當中最大供應商佔本集團總額73%。

概無董事、彼等之聯繫人或股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上)擁有上述本集團五大供應商之實益權益。

公司秘書

本集團之公司秘書成安威先生乃香港高等法院律師。

核數師

本集團之核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司將於本公司應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼符合資格，願膺選連任。

代表董事會

吳鴻生

主席

香港，二零一五年三月十七日

* 僅供識別

企業管治報告

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序，有關的企業管治原則強調給予股東問責及透明度，對企業管治原則作出定期檢討以遵守法則。

企業管治守則

除吳鴻生先生（本公司之主席及執行董事）由於須處理其他商務，故未能按照企業管治守則之守則條文第E.1.2條之規定出席於二零一四年六月十日舉行之本公司股東週年大會外，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度已遵守香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）附錄十五之企業管治守則（「企業管治守則」）的所有守則條文。

董事會之組合及董事會常規

於二零一四年十二月三十一日，董事會由十二名董事組成，包括主席吳鴻生先生、行政總裁吳旭洋先生（均為執行董事）、另外四名執行董事、兩名非執行董事和四名獨立非執行董事。董事會不少於三分之一成員為獨立非執行董事。彼等之履歷及彼此間關係之詳情載於本年報第8至12頁之「董事履歷」一節內。

本公司定期對董事會之組合作出檢討，確保其於技能及經驗方面均達致適切本集團業務所需之平衡。此外，董事會在執行董事及非執行董事人數比例上亦力求均衡，以確保其獨立性及有效管理。本公司亦符合創業板上市規則之有關規定，最少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。

董事會採納董事會成員多元化政策以達至多元化的董事會。揀選董事候選人依據一系列多樣化之觀點，包括（但不限於）性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。

董事之委任乃由薪酬及提名委員會建議，並由董事會根據委任新董事之正式書面程序及政策予以批准。當揀選董事候選人時，其技能、經驗、文化及教育背景、專長、可投放之時間及利益衝突均為主要因素。

本公司所有董事（包括非執行董事）須按本公司之組織章程細則最少每三年輪值退任一次。

董事會共同負責制訂本集團之策略，並監督本集團業務及事務之管理工作。

本集團業務之日常營運和管理，包括（而不限於）策略之落實，已授權執行委員會負責，其成員包括所有執行董事。彼等定期向董事會匯報工作及業務上的決定。

本公司主席與行政總裁各有獨立職責及清楚列明。該等角色由不同人士擔任，藉此強化出任該等職位人士之獨立性和問責性。凡屬關鍵和重要之決定，均須經過董事會會議充份討論。

就擬納入定期會議議程之任何事項，事前均向所有董事作出充份諮詢。主席已授權公司秘書擬訂每次董事會會議之議程。主席亦會在執行董事和公司秘書協助下，盡力確保全體董事均獲妥善匯報有關董事會會議上提出的事項，並已接收足夠和可靠的資訊。

於二零一四年董事會曾舉行五次會議：

出席

執行董事

吳鴻生 (主席)	2/5
高伯適 (副主席) (於二零一四年十月一日停任)	4/4
吳旭洋 (行政總裁)	2/5
Richard Howard Gorges	5/5
張賽娥	5/5
吳旭峰	2/5
羅裕群	5/5

非執行董事

吳旭棻	4/5
David Michael Norman (於二零一四年十二月九日獲委任)	不適用
盧永仁 (於二零一四年三月十九日停任)	1/2

獨立非執行董事

龐愛蘭	5/5
梁家棟	4/5
劉勵超	4/5
陳美寶	5/5

就董事會定期會議，董事均獲發最少十四日通知，會議文件在預定召開董事會或董事委員會會議日期前最少三日送呈董事。就其他董事會議，於實際環境可行下，董事獲發合理之通知。董事可親身出席會議，或依據本公司之組織章程細則，利用其他電子通訊方式參與會議。公司秘書確保已遵守有關程序及所有適用規則及規例。董事會及董事委員會會議之會議記錄由公司秘書保管，任何董事只要在任何時間並作出合理通知後，均有權查閱會議記錄。

董事有全權取閱本集團之資料，並在認為有需要時徵詢獨立專業意見。董事並不時收到由本公司發出董事在執行其職責時之法律及監管機構之修訂。

企業管治報告

董事買賣證券

本公司已採納創業板上市規則第5.48條至5.67條所載有關董事買賣證券交易必須遵守的標準。此外，董事會亦就可能擁有關於本集團或其證券之內幕消息的相關僱員制訂類似指引。

經本公司作出特定查詢後，所有董事均確認於截至二零一四年十二月三十一日止整個年度，一直遵守證券交易買賣的標準及本公司有關董事進行證券交易的行為守則。

內部監控

一套設計完善及有效的內部監控制度對保障本公司的資產、股東的投資、確保財務報告可靠性及符合創業板上市規則之有關要求，確實甚為重要，本公司已成立一個成員包括合資格會計師的小組（「內審組」）以進行本公司之內部審核工作。

內審組會根據面對風險之評估從而制訂審核計劃，以確保審核工作按輪替基準涵蓋主要營運附屬公司之所有重要內審範圍，有關審核計劃須定期呈交審核委員會審閱。審核檢討之範圍及時間乃按風險評估而決定。

就管理層或審核委員會所確認需關注之事項及範圍，內審組亦須不時進行特別審核工作。內審組與審核委員會已建立溝通渠道。

內審組會監督本集團內部監控程序及系統，並向審核委員會匯報發現及提供建議（如有）。本年度內，內審組就有關本集團之招標周期和人力資源周期作出檢討，並已向審核委員會及董事會提呈內部監控報告。

編製財務報表之責任

董事確認對編製本集團財務報表負有責任及須確保本集團財務報表已遵照法定要求及適用會計準則而編製。

本公司核數師就其對本集團財務報表的申報責任的聲明，載於本年報第30及31頁的獨立核數師報告內。

核數師酬金

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司核數師收取的核數服務費用為550,000港元及提供本公司之非核數服務費用為80,000港元。所提供之非核數服務關於銷售Elite Empire Investments Limited的40%已發行股本，其細節於本年報之董事報告中「關連交易」內說明。

董事持續專業發展

董事必須共同負上其集體責任與時並進。每名新獲委任之董事將收到內容涵蓋本集團業務及上市公司董事法定及監管責任之簡介。

本公司除就監管政策變化和管治發展提供最新資料外，亦鼓勵董事參與專業培訓及研討會，發展並更新其知識及技能。已制定一個培訓記錄，以記錄董事所接受之培訓。

於二零一四年，董事參與之培訓如下：

**閱覽資料和
修訂文件**

執行董事

吳鴻生 (主席)	✓
高伯適 (副主席) (任期自二零一四年十月一日起止)	✓
吳旭洋 (行政總裁)	✓
Richard Howard Gorges	✓
張賽娥	✓
吳旭峰	✓
羅裕群	✓

非執行董事

吳旭榮	✓
David Michael Norman (於二零一四年十二月九日獲委任)	✓
盧永仁 (任期自二零一四年三月十九日起止)	不適用

獨立非執行董事

龐愛蘭	✓
梁家棟	✓
劉勵超	✓
陳美寶	✓

企業管治報告

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事，分別為陳美寶女士(委員會主席)、龐愛蘭女士·太平紳士及劉勵超先生，及一名非執行董事，David Michael Norman先生組成。

根據審核委員會之職權範圍(其與企業管治守則所載者大致相同)，審核委員會之主要職責包括檢視本集團之財務申報制度及內部監控程序、審閱本集團之財務資料及本集團與核數師的關係。根據企業管治守則，審核委員會亦獲董事會授權，負責執行企業管治之職務。

審核委員會於二零一四年舉行了四次會議，其中管理層之代表亦有出席審閱季度、中期及年度業績，季度報告、中期報告及年報，及其他財務、內部監控和企業管治事宜。本集團之核數師亦有出席其中兩次會議。

出席次數

陳美寶	4/4
龐愛蘭	4/4
劉勵超(於二零一四年二月十一日獲委任)	4/4
David Michael Norman(於二零一四年十二月九日獲委任)	不適用
盧永仁(任期自二零一四年三月十九日起止)	0/1

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績、內部監控制度和企業管治常規。

薪酬及提名委員會

薪酬及提名委員會執行企業管治守則內有關董事薪酬及提名之職務。該委員會由三名獨立非執行董事，分別為龐愛蘭女士·太平紳士(委員會主席)、陳美寶女士及劉勵超先生，及一名非執行董事，David Michael Norman先生組成。

根據薪酬及提名委員會之職權範圍(其與企業管治守則所載者大致相同)，薪酬及提名委員會之主要職責包括檢討董事會架構、規模及多元性、甄選合資格之董事會候選人、釐定個別執行董事及高級管理人員(如有)的薪酬待遇，並就有關非執行董事的薪酬和薪酬政策及架構向董事會作出建議。

薪酬及提名委員會於二零一四年舉行了一次會議，出席記錄詳情如下：

出席次數

龐愛蘭	0/1
陳美寶	1/1
劉勵超(於二零一四年二月十一日獲委任)	1/1
David Michael Norman (於二零一四年十二月九日獲委任)	不適用
盧永仁(任期自二零一四年三月十九日起止)	不適用

薪酬及提名委員會檢討了執行董事之薪酬政策，包括基本薪金、酌情業績紅利及其他酬金，乃根據執行董事個人的技能、知識、於本公司事務之參與程度及工作表現，並參考本公司之業績和盈利，以及行業慣例而釐訂。董事袍金經股東於股東大會上批准。董事執行職務(包括出席董事會會議及委員會會議)時產生之實報實銷開支，均可獲得補償。

薪酬及提名委員會檢討董事會架構、規模及組成、採納新董事委任之正式書面程序及政策、評估獨立非執行董事之獨立性，並向董事會建議委任或重任董事，以及就董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提供建議。

股東權益

透過本公司之企業通訊(包括季度、中期報告和年報、公告和通函)、股東週年大會及其他股東大會，以及本公司網站披露向股東提供資訊。

本公司適時地向股東寄發季度報告、中期報告、年報和通函，並將有關資訊載列在本公司之網站內。本公司之網站向股東提供有關本集團之企業資訊。

本公司為股東提供聯絡渠道，以便其查詢有關本公司事宜。股東亦可以透過有關渠道或直接向本公司股份登記及過戶分處－聯合證券登記有限公司查詢有關股份的事宜。

本公司之股東週年大會讓董事與股東會面及溝通。本公司確保股東意見可傳送至董事會。股東週年大會主席就每項獨立的事宜提出個別決議案。審核委員會和薪酬及提名委員會成員，以及外聘核數師亦出席股東週年大會以解答股東之問題。本公司不時檢討股東週年大會之會議程序，以確保符合良好企業管治之常規。股東週年大會通告於股東週年大會舉行前至少二十個工作天寄發予所有股東。各個決議案詳情及根據創業板上市規則須提供之資料已載列於股東週年大會通函。投票表決之結果於股東週年大會舉行當日上載於本公司網站內。

企業管治報告

任何一間認可結算所或兩名(或以上)持有本公司不少於十分之一已繳足股本股份之股東以書面形式向董事會或公司秘書要求召開股東特別大會,並列明擬提呈股東考慮之決議案詳情。股東特別大會須於股東提出有關要求後三個月內召開。若董事會未能在收到有關要求後二十一天內提出召開有關會議,提出要求之股東或其任何持有逾二分之一股份投票權的股東可以召開有關會議,本公司將因董事會未能召開有關會議而導致提出該項要求之股東所須支付之合理費用退回有關股東。

董事於二零一四年出席股東特別大會及股東週年大會之詳情如下:

	股東特別大會 (二零一四年 四月十日)	股東週年大會 (二零一四年 六月十日)
執行董事		
吳鴻生(主席)	X	X
高伯適(副主席)(任期自二零一四年十月一日起止)	X	✓
吳旭洋(行政總裁)	X	X
Richard Howard Gorges	✓	✓
張賽娥	✓	✓
吳旭峰	X	X
羅裕群	✓	✓
非執行董事		
吳旭榮	X	X
David Michael Norman (於二零一四年十二月九日獲委任)	不適用	不適用
盧永仁(任期自二零一四年三月十九日起止)	不適用	不適用
獨立非執行董事		
龐愛蘭	✓	✓
梁家棟	✓	✓
劉勵超	✓	✓
陳美寶	✓	✓

獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致 South China Land Limited 南華置地有限公司列位股東

南華置地有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已完成審核載於第32頁至第96頁的South China Land Limited南華置地有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)綜合財務報表，包括於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表及公司財務狀況表，截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及一份主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須負的責任

貴公司董事須負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製及真實而公平地列報該等財務報表。責任包括董事釐定的必要的內部監控，以確保編製並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的綜合財務報表。

核數師的責任

我們之責任是根據審核工作之結果，對該等財務報表作出意見，並僅向整體股東作出報告，除此以外，本報告概不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們乃按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作，該等準則規定我們須遵守道德要求以計劃及進行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作包括進程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取該等程序取決於核數師的判斷，包括評估財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製及真實而公平地列報財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價財務報表的整體呈列方式。

獨立核數師報告

我們相信，我們已取得充份恰當的審核憑證，為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，按照香港財務報告準則編製的綜合財務報表真實公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四年十二月三十一日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師

張珂屏
執業證書編號：P05412

香港，二零一五年三月十七日

綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入	5	—	—
其他經營收入	6	294	288
出售附屬公司收益	38	—	394,941
出售可供出售金融資產損失		—	(51,166)
按公平值經損益入賬之金融資產公平值收益		378	305
一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的贖回權 公平值收益／(損失)		21,658	(19,986)
銷售及分銷成本		—	(5)
行政及其他經營費用		(25,020)	(41,105)
經營(虧損)／溢利	8	(2,690)	283,272
融資成本	9	(285)	(1,865)
除稅前(虧損)／溢利		(2,975)	281,407
所得稅開支	10	—	—
本年度(虧損)／溢利		(2,975)	281,407
應佔本年度(虧損)／溢利：			
本公司股權持有人	11	(2,975)	281,744
非控股權益		—	(337)
		(2,975)	281,407
本年度本公司股權持有人應佔每股(虧損)／溢利 —基本及攤薄	12	(0.03)港仙	2.52港仙

綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本年度(虧損)/溢利		(2,975)	281,407
其他全面收益，隨後可重新分類至損益			
出售附屬公司釋放之匯兌儲備	38	–	(139,155)
出售可供出售金融資產釋放之可供出售金融資產重估儲備		–	(8,739)
可供出售金融資產公平值收益		131,161	13,184
換算海外附屬公司財務報表匯兌差額		(30,803)	48,958
本年度全面收益總額		97,383	195,655
應佔全面收益總額：			
本公司股權持有人		97,383	195,990
非控股權益		–	(335)
		97,383	195,655

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
物業、機器和設備	15	4,379	3,271
商譽	17	355,326	355,326
可供出售金融資產	18	1,510,435	1,036,694
		1,870,140	1,395,291
流動資產			
發展中物業	19	997,466	765,751
按公平值經損益入賬之金融資產	20	4,876	2,988
已付訂金、預付款項及其他應收賬款	21	779,674	707,964
可收回稅款		352	361
現金及銀行結餘	22	57,147	16,355
		1,839,515	1,493,419
流動負債			
應付貿易賬款	23	1,800	19,595
其他應付賬款、計提費用及預收款項	24	113,821	114,689
一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的贖回權的 相關金融負債	25	119,094	97,866
關聯公司貸款	26	78,000	78,000
應付關聯公司	27	32,765	—
應付貸款	28	695,649	—
		1,041,129	310,150
流動資產淨額		798,386	1,183,269
總資產減流動負債		2,668,526	2,578,560

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動負債			
股東貸款	26	455,290	450,260
資產淨額		2,213,236	2,128,300
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本	29	111,785	111,785
儲備	32	2,101,451	2,016,515
總權益		2,213,236	2,128,300

代表董事會

吳旭洋
董事

吳旭峰
董事

財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
於附屬公司之權益	16	—	—
流動資產			
應收附屬公司款項	16	1,566,947	1,699,972
現金及銀行結餘		20,060	61
		1,587,007	1,700,033
流動負債			
其他應付賬款及計提費用	24	72,515	61,801
應付附屬公司款項	16	162,802	245,882
		235,317	307,683
流動資產淨額		1,351,690	1,392,350
總資產減流動負債		1,351,690	1,392,350
非流動負債			
股東貸款	26	309,700	336,700
資產淨額		1,041,990	1,055,650
權益			
股本	29	111,785	111,785
儲備	32	930,205	943,865
總權益		1,041,990	1,055,650

代表董事會

吳旭洋
董事

吳旭峰
董事

綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營業務之現金流動			
除稅前(虧損)/溢利		(2,975)	281,407
調整：			
利息收入	6	(21)	(233)
折舊	8	1,187	1,018
出售物業、機器和設備之收益	8	(26)	–
出售可供出售金融資產損失	8	–	51,166
按公平值經損益入賬之金融資產公平值收益		(378)	(305)
一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的贖回權 公平值(收益)/損失		(21,658)	19,986
以股份支付之僱員補償	13	8,729	10,037
出售附屬公司收益	38	–	(394,941)
利息支出	9	285	1,865
營運資金變動前之經營虧損		(14,857)	(30,000)
支付發展中物業款項	19	(116,622)	(580,698)
購買按公平值經損益入賬之金融資產		(1,821)	(1,707)
出售按公平值經損益入賬之金融資產的收益		–	429
已付訂金、預付款項及其他應收賬款之增加		(87,716)	(2,017)
應付貿易賬款之(減少)/增加		(17,448)	17,216
其他應付賬款、計提費用及預收款項之減少		(5,319)	(51,153)
經營業務之現金流出淨額		(243,783)	(647,930)
投資活動之現金流動			
已收利息	6	21	233
扣除出售子公司之現金流入		–	281,147
添置其他物業、機器和設備	15	(2,393)	(2,464)
出售物業、機器和設備之所得款項		52	–
可贖回可換股優先股贖回的收益		–	143,869
銀行定期押金之減少		–	10,853
投資活動之現金(流出)/產生淨額		(2,320)	433,638
融資活動之現金流動			
償還應付關聯公司		(8,783)	–
關聯公司貸款		300,000	–
關聯公司借款		32,765	–
償還股東貸款		(47,000)	(151,750)
股東貸款		52,030	–
購入庫存股		(20,943)	(4,646)
已付利息		(20,746)	(1,535)
融資活動之現金產生/(流出)淨額		287,323	(157,931)

綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		41,220	(372,223)
於一月一日之現金及現金等價物		16,355	379,382
外匯兌換率變動之影響		(428)	9,196
於十二月三十一日之現金及現金等價物		57,147	16,355
現金及現金等價物之分析			
－現金及銀行結餘	22	57,147	16,355

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔權益									非控股權益	總權益	
	股本	股份溢價	庫存股	股本儲備	資本注款 儲備	可供出售 金融資產 重估儲備	僱員補償 儲備	匯兌儲備	保留溢利			總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一三年一月一日	111,785	771,842	(846)	6,044	291,562	-	206	190,775	556,132	1,927,500	367,284	2,294,784
與擁有人交易												
出售附屬公司(附註38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(366,949)	(366,949)
確認股份結算酬金	-	-	-	-	-	-	9,456	-	-	9,456	-	9,456
為股份獎勵計劃購買股份	-	-	(4,646)	-	-	-	-	-	-	(4,646)	-	(4,646)
股份獎勵之歸屬	-	-	5,358	-	-	-	(6,096)	-	738	-	-	-
與擁有人交易	-	-	712	-	-	-	3,360	-	738	4,810	(366,949)	(362,139)
全面收益												
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	281,744	281,744	(337)	281,407
其他全面收益												
出售附屬公司釋放之 可匯兌儲備(附註38)	-	-	-	-	-	-	-	(139,155)	-	(139,155)	-	(139,155)
出售可供出售金融資產 釋放之可供出售金融 資產重估儲備	-	-	-	-	-	(8,739)	-	-	-	(8,739)	-	(8,739)
可供出售金融資產之 公平值變動	-	-	-	-	-	13,184	-	-	-	13,184	-	13,184
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	48,956	-	48,956	2	48,958
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	4,445	-	(90,199)	281,744	195,990	(335)	195,655
於二零一三年												
十二月三十一日	111,785	771,842	(134)	6,044	291,562	4,445	3,566	100,576	838,614	2,128,300	-	2,128,300

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	庫存股 千港元	股本 儲備 千港元	資本注款 儲備 千港元	可供出售 金融資產 重估儲備 千港元	僱員補償 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總權益 千港元
二零一三年十二月三十一日及 於二零一四年一月一日	111,785	771,842	(134)	6,044	291,562	4,445	3,566	100,576	838,614	2,128,300
與擁有人交易										
確認股份結算酬金	-	-	-	-	-	-	8,496	-	-	8,496
為股份獎勵計劃購買股份	-	-	(20,943)	-	-	-	-	-	-	(20,943)
股份獎勵之放棄	-	-	-	-	-	-	(471)	-	471	-
股份獎勵之歸屬	-	-	247	-	-	-	(146)	-	(101)	-
購股權失效	-	-	-	-	-	-	(869)	-	869	-
與擁有人交易	-	-	(20,696)	-	-	-	7,010	-	1,239	(12,447)
全面收益										
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,975)	(2,975)
其他全面收益										
可供出售金融資產之公平值變動	-	-	-	-	-	131,161	-	-	-	131,161
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(30,803)	-	(30,803)
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	131,161	-	(30,803)	(2,975)	97,383
於二零一四年 十二月三十一日	111,785	771,842	(20,830)	6,044	291,562	135,606	10,576	69,773	836,878	2,213,236

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

南華置地有限公司（「本公司」）South China Land Limited根據開曼群島公司法（二零零一年第二次修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Floor 4, Willow House, Cricket Square, PO Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands及其主要營業地點為香港中環花園道一號中銀大廈二十八樓。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業版（「創業版」）上市。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）之主要業務為於中華人民共和國（「中國」）之物業投資及發展。

第32頁至第96頁之財務報表乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，該準則包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。財務報表亦包括香港公司條例及聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）之適用披露規定。

本財務報表乃以港元作呈列單位及所有價值已以最接近千位（「千港元」）列示，港元也是本公司的慣用貨幣。

董事會於二零一五年三月十七日通過截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務報表之刊發。

2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之採納

(a) 採納新訂／經修訂之香港財務報告準則

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本集團已採納了所有於本年度第一次生效及與本集團有關的新訂及經修訂的香港財務報告準則。除如下所述，採用這些經修訂的香港財務報告準則並沒有對本集團的會計政策產生重大變化。

香港會計準則第32號之修訂本「抵銷金融資產及金融負債」

修訂本澄清抵銷的規定，在香港會計準則第32號加入適用指引，澄清實體「目前有抵銷的法定可執行權利」的意思及總額結算機制何時會被視為等同於淨額結算。這修訂已被追溯採納。

由於本集團沒有任何抵銷安排，採納該經修訂準則對本集團綜合財務報表並無造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之採納(續)

(b) 已經頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

以下若干可能與本集團相關的新訂立及經修訂之香港財務報告準則已經頒佈但尚未生效，亦未由本集團提前採納。

香港會計準則第1號之修訂本	披露計劃 ¹
香港財務報告準則第9號(2014)	財務工具 ³
香港財務報告準則第15號	來自與客戶合約之收益 ²

¹ 於二零一六年一月一日或其後開始之年度期間生效。

² 於二零一七年一月一日或其後開始之年度期間生效。

³ 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效。

董事預期本集團將於有關規定生效日期後之首個期間在會計政策中採納所有有關規定。董事現正評估首次應用新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。有關預期對本集團會計政策產生影響之新訂立及經修訂香港財務報告準則之資料提供如下。

香港會計準則第1號之修訂本「披露計劃」

修訂香港會計準則第1號旨在進一步鼓勵企業應用專業判斷，決定哪些信息在財務報表中披露。例如，修正案明確指出重要信息披露適用於整個財務報表和列入並不重要的信息可以抑制財務信息披露的有用性。此外，修訂澄清公司應該運用專業判斷決定在何處及以何種順序呈現信息在財務報告披露。

香港財務報告準則第9號(2014)「財務工具」

香港財務報告準則第9號引進有關財務資產分類及計量之新要求。按業務模式持有而目的為收取合約現金流之債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流以及出售財務資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具按透過其他全面收益按公平價值列賬之方式計量。實體可於最初確認時作出不可撤銷之選擇，以按透過其他全面收益按公平價值列賬之方式計量並非持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具按透過損益表按公平價值列賬之方式計量。

香港財務報告準則第9號就並非按透過損益表按公平價值列賬之方式計量之所有財務資產納入新的預期虧損減值模式(取代了香港會計準則第39號之已產生虧損模式)以及新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

根據本集團於二零一四年十二月三十一日的金融資產和負債，預計這個新準則的應用不會影響對本集團的資產及負債的分類和測量。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之採納(續)

(b) 已經頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第15號「來自與客戶合約之收益」

此項新準則確立一套單獨的收益確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收益以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的代價。香港財務報告準則第15號將取代現行收益確認指引(包括香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋)。

香港財務報告準則第15號要求以五個步驟確認收益：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至各履約責任
- 第五步：於各履約責任完成時確認收益

香港財務報告準則第15號包含與特定收益相關課題的特定指引，該等指引或會更改根據香港財務報告準則現時應用之方法。該準則亦顯著提升與收益相關的質化與量化披露。

(c) 與財務報表編制新的公司條例規定

新公司條例第622章有關於財務報表編制的規定將在二零一四年三月三日或之後其首個財政年度向公司開始(即財政年度截至二零一五年十二月三十一日)。

董事認為新公司條例第622章有關於財務報表編制的規定將會有對本集團的財務狀況或業績沒有影響，但會對綜合財務報表的呈現和披露有影響。本公司財務狀況表將在附註披露而不獨立呈現，相關附註不需要被列入，綜合而言一般的法定披露將被簡化。

3. 主要會計政策之概要

3.1 編製基準

用作編製本綜合財務報表之主要會計政策概述如下。除另有說明外，用於編製該等財務報表之主要政策於呈列年度內均已一貫應用。採納新增或已修改之香港財務報告準則及其對本集團財務報表之影響，已載於附註2內(如適用)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.1 編製基準(續)

除可供出售金融資產，按公平值經損益入賬之金融資產，一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的贖回權的相關金融負債及投資物業按公平值計量外，本綜合財務報表已按歷史成本基準編製。其計算基礎於下述會計政策闡釋。

謹請注意，在編製本綜合財務報表時會採用會計估計及假設。儘管這些估計乃根據管理層對當前事件及活動的最大限度的瞭解基礎之上作出，惟實際結果最終或會與這些估計有所不同。涉及高度判斷或具複雜性或對綜合財務報告而言屬重大的假設及估算已載於財務報表附註4以內。

3.2 合併基準

綜合財務報告包括本公司及其附屬公司之財務報表。集團內各成員公司間之交易、結餘及未變現收益均會對銷。除非有關交易有證據證明轉讓資產出現減值，否則未變現虧損(如已計入損益中)亦予以對銷。

附屬公司

附屬公司指本集團能對其行使控制權之實體。倘本集團有權規管一家實體之財務及經營政策，以自其活動中獲取利益，本公司即具有控制權(直接或間接)。於評估控制權時，亦會考慮目前可予行使之潛在表決權。

於本公司之財務狀況表中，於附屬公司之投資按成本值減去減值虧損(如有)列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息列賬。

3.3 收入確認

收入由銷售貨品及服務之公平值構成，並已扣除回佣及折扣。若經濟資源有可能會流入本集團並能可靠地衡量有關的收入與開支，收入便可按以下情況確認：

- 利息收入乃採用實際利率法按時間比例基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.4 外幣換算

於綜合實體之個別財務報表內，外幣交易按交易當日之匯率換算為個別實體之功能貨幣。於結算日，外幣計值的貨幣資產及負債均按結算日的適用外匯匯率換算。因結算該等交易及換算貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧於收益表確認。

按公平值入賬及以外幣結算之非貨幣項目按釐定公平值當日之適用匯率換算，並作為部分公平值收益或虧損而呈報。以外幣及按過往成本計算之非貨幣項目不進行重新換算。

於綜合財務報表內，原本以本集團之呈列貨幣以外之貨幣呈列之海外業務所有個別財務報表已轉換為港元。資產及負債已按結算日之匯率換算為港元。收入及開支已按交易當日之現行匯率申報期之平均匯率換算為港元，惟前提是匯率並無重大波動。在過程中產生之任何差額已於股本之匯兌儲備個別列賬。於二零零五年一月一日或之後因收購一間海外實體產生之商譽及公平值調整已作為該海外實體之資產及負債處理，並以收市匯率換算為港元。於二零零五年一月一日前因收購海外實體產生之商譽，則按收購海外業務之日適用之外幣匯率進行換算。

出售一項海外業務時，與該業務相關之匯兌儲備之已確認累計匯兌差額，於出售日期重新分類至收益表確認為出售收益或虧損之一部分。

3.5 借貸成本

於完成及籌備資產作其擬定用途期間，當購置、建造或生產任何合格資產而承擔之借貸成本將予以資本化。合格資產為需要長時間籌備所擬定用途或銷售之資產。其他借貸成本將於發生時費用化。

作為合資格資產成本一部分之借貸成本在資產成本產生時、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須之準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會停止資本化。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.6 商譽

商譽即業務合併成本或投資超過本集團所佔被收購方之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值。業務合併成本按本集團於交易當日所給予之資產、所產生或承擔之負債以及所發行之股本工具之公平總值計量，另加有關業務合併時所產生之任何成本計量。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配予現金產生單位，並每年作減值測試(參見附註3.9)。

若本集團於被收購方之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值之權益高於業務合併成本，任何超逾部分乃即時確認於損益。

其後出售附屬公司時，釐定出售之收益或虧損額時應包括已資本化商譽之應佔金額。

3.7 分部呈報

本集團乃根據定期向管理層呈報以供他們就本集團業務分部做資源分配及審閱業務分部表現的內部財務資料，識別經營分部及編製分部資料。向管理層報告之內部財務資料的業務組成部份，乃依照本集團之主要服務類別而釐定。

3.8 物業、機器和設備

物業、機器和設備(在建工程除外)乃按收購成本減累計折舊及減值虧損列賬。

出售所得的收益或虧損為銷售所得額與該資產賬面金額的差額，並在損益中確認。

期後開支，倘該項開支很可能為本集團帶來未來經濟收益及其成本能可靠地計算，則加入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他開支，例如修理及保養於財務期間產生時於損益中確認。

物業、機器和設備之折舊乃採用直線法於其估計可使用年期內按20%(或以租賃年期，如較短)折舊率計提撥備，以撇銷其成本減其剩餘價值。

資產之剩餘價值、折舊方法及可使用年期會於各結算日予以審核，並作出調整(倘適用)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.9 非財務資產減值

由收購附屬公司產生的商譽、物業、機器和設備及於附屬公司之投資須進行減值測試。

無論是否有任何減值跡象，商譽至少每年進行一次減值測試。所有其他個別資產則在有跡象顯示賬面金額可能不能收回時進行減值測試。

當資產之賬面值超出其可收回金額，高出的金額將作為減值虧損並立即確認為開支。可收回金額指反映市況之公平值減出售成本與根據內部貼現現金流量評估計算之使用值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計日後現金流量按反映時間價值之現行市場評估及該資產之特定風險之稅前折現率折現到其現值。

就評估減值而言，倘資產並無產生獨立於其他資產之現金流入，其可收回金額會按獨立產生現金流入之最小組別資產(即現金產生單位)釐定。因此，部份資產會個別檢測減值，部份則按現金產生單位檢測。特別是商譽被分配至預期可從相關業務合併之協同效應中獲益並代表本集團內為內部管理目的而監控商譽之最低層次。

就已獲分配商譽之現金產生單位確認之減值虧損，初步計入商譽之賬面值。除資產賬面值將不會調減至低於其個別公平值減銷售成本或使用價值(如可釐定)外，任何剩餘減值虧損乃按比例自該現金產生單位之其他資產中扣除。

包括於中期期間就商譽確認之減值虧損不會於往後期間撥回。至於其他資產，如用以釐定資產可收回款額之估計發生有利變化，減值虧損將予以回撥，但回撥額不得超過如先前不確認減值，並計提折舊或攤銷得出之賬面值。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.10 租賃

倘本集團決定有關一項或一連串交易之安排將特定資產之使用權按協定期間轉移以換取一筆或多筆款項，則有關安排屬於或包括租賃。有關決定乃按評估安排性質作出，而不論有關安排是否屬法定格式之租賃。

作為承租人之經營租約支出

倘本集團持有按經營租約持有之資產之使用權，根據租約所付款項會按租期以直線法自損益中扣除，惟倘另一基準更能代表租賃資產所產生利益之時間模式則除外。所獲租約優惠於收益表確認為所付總租金淨額之一部分。或有租金於產生之會計期間自收益表扣除。

3.11 財務資產

本集團之財務資產包括可供出售金融資產、按公平值經損益入賬之金融資產、其他應收賬款，及現金及銀行結餘。

本集團將財務資產分類為貸款、應收款項、按公平值經損益入賬之金融資產及可供出售金融資產。管理層於初步確認時釐定其財務資產分類，分類視乎購入財務資產之目的而定，並在許可及適當之情況下，於每個報告日期重新評估分類。

所有財務資產只會在本集團成為有關工具的合約條文之訂約方時，方予確認。以慣常方式收購之財務資產於交易日期確認。財務資產於初步確認時，乃按公平值加上直接交易成本(倘投資未按公平值計入收益賬)計量。

當收取投資現金流量之權利屆滿或擁有權的絕大部份風險與回報已轉讓時解除確認財務資產。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款，但於活躍市場中無報價之非衍生財務資產。貸款及應收款項及後以實際利率法計算以攤銷成本(減任何減值虧損)計量。攤銷成本乃計入任何收購折讓或溢價並包括作為實際利率組成部份之費用及交易成本後計算。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.11 財務資產(續)

可供出售金融資產

該等資產為被指定為可供出售之非衍生財務資產或未包括在其他分類中之財務資產。初步確認後，該等資產按公平值計量且公平值變動在其他全面收益中確認，惟減值損失及貨幣工具之匯兌損益在損益確認。

對於沒有活躍市場之市場報價且其公允價值不能可靠計量的可供出售金融資產，以及與此類無報價權益工具掛鉤並須通過交付此類權益工具結算的衍生工具，其按成本扣除減值損失後列賬。

按公平值經損益入賬之金融資產

該等資產包括持作交易之金融資產與初步確認後指定按公平值經損益入賬之金融資產。倘金融資產收購目的為近期出售，則分類為持作交易。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易，惟指定作為有效對沖工具則除外。

初步確認後，按公平值計入損益之金融資產按公平值計量，公平值變動於產生期間在損益確認。

財務資產減值虧損

於各結算日，將對財務資產進行審閱，以評估是否有任何客觀減值憑證。倘有任何該等跡象，則會按該財務資產分類釐定及確認減值虧損。

個別財務資產減值之客觀憑證包括引起本集團注意到以下一項或多項虧損事項之可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金款項；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境重大改變而對債務人有不利影響；及
- 投資於股本工具之公平值大幅或長期下跌至低於其成本。

有關某一組合財務資產之虧損事項包括顯示該組合財務資產之估計未來現金流量出現可計量跌幅之可觀察資料。此可觀察的資料包括但不限於組別內債務人的付款狀況，以及與組別內資產拖欠情況有關之國家或當地經濟狀況出現逆轉。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.11 財務資產(續)

貸款及應收款項

倘有客觀證據顯示貸款及應收款項出現減值，則以資產賬面值與按財務資產之原實際利率(即初步確認時計算之實際利率)折算之估計未來現金流量現值之差額計量虧損金額。虧損金額於減值產生期間之損益內確認。

倘若其後減值虧損金額減少，而該減少能夠客觀地與確認減值後發生之事件聯繫，則沖回過往確認之減值虧損，惟於撥回減值當日不得導致財務資產賬面值超過如減值並未確認下的原有攤銷成本。撥回金額於撥回發生期間在損益中確認。

財務資產(不包括應收貿易賬款)以攤銷成本列賬，減值虧損直接在相應資產撇銷。若應收貿易賬款因收回性存疑(但並非微乎其微)，呆賬的減值虧損使用撥備賬記錄。倘本集團認為收回的可能性甚微，則直接從應收貿易賬款中撇銷視為不可收回的金額，而在撥備賬中所持有關於該項債務的任何金額會被撥回。若其後收回先前計入撥備賬的金額，則相關的撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及其後撥回已撇銷的金額，均直接在損益內確認。

可供出售金融資產

倘公平值下跌構成減值之客觀證據，則虧損金額會從權益轉出並計入損益。

倘若確認減值損失後發生之事項客觀地增加了投資之公平值，則可供出售債務投資的減值損失可於後續沖回並計入當期損益。

對於可供出售權益投資，後續公平值增加在其他全面收益中確認。

對於以成本計量之可供出售權益投資，其減值損失為該等資產之賬面值及類似財務資產估計未來現金流量現值(以當前市場回報率折現)之間的差額。該減值損失不能轉回。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.12 所得稅會計法

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。

當期所得稅資產及／或負債包括該等於此結算日尚未支付的有關本期或過往申報期間財務機構承擔或申索之責任。該等項目乃根據適用於有關財政年度之稅率及稅法，按本年度應課稅利潤計算。所得稅資產或負債之變動均作為稅項開支／抵扣一個部份，於損益內確認。

倘商譽或一宗交易中初次確認(業務合併除外)資產或負債所產生之暫時差額並不影響應課稅利潤或會計溢利或虧損，則不會就此確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項乃採用負債法按於結算日財務報表中資產及負債之賬面值與其相關稅基進行比較之暫時差額計算。一般情況下，所有應稅暫時差額產生之遞延稅項負債均予確認。所有可扣稅暫時差額、可供結轉稅務虧損及其他未用稅項抵免產生之遞延稅項資產，只會在很可能有應課稅利潤，包括應稅暫時差額用作銷該等可扣稅暫時差額、未用稅務虧損及未用稅項抵免之情況下，才予以確認。

投資附屬公司所產生之應課稅暫時差額須確認遞延稅項負債，惟倘本集團可以控制撥回暫時差額之時間及暫時差額不會在可見將來撥回者除外。

遞延稅項不計算折現，並按預期於負債清償或資產變現期間預期適用之稅率計算，惟稅率必須於結算日已實施或大致實施。

確定遞延稅額計量所用稅率的一般規則有一例外，即根據香港會計準則第40號「投資物業」按公平值列賬的投資物業。除非有關假設被推翻，否則投資物業的遞延稅額按出售該等物業適用的稅率基於報告日期之賬面值計量。倘投資物業可折舊，且按通過逐漸而非出售取得物業幾乎全部經濟利益的模式持有，有關假設即被推翻。

遞延稅項資產或負債之變動於收益表或其他全面收益內確認，惟倘若遞延稅項直接在權益中扣除或計入之情況下，則於權益中處理。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.12 所得稅會計法(續)

即期稅項資產與即期稅項負債只會於以下情況以淨額呈列：

- (a) 本集團依法有強制執行權可以將已確認金額對銷；及
- (b) 計劃以淨額基準結算或同時實現資產及結清負債。

本集團只會於以下情況以淨額呈列遞延稅項資產與遞延稅項負債：

- (a) 本集團依法有強制執行權可以將即期稅項資產與即期稅項負債對銷；及
- (b) 遞延稅項資產與遞延稅項負債是關於同一稅務機關就以下任何一項所徵收的所得稅：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 計劃於各段未來期間(而預期在有關期間內將結清或收回大額的遞延稅項負債或資產)以淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時實現資產及結清負債的不同應課稅實體。

3.13 發展中物業

發展中物業按成本值與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本包括土地收購成本、累計發展成本、原材料及供應商、工資及其他直接開支，合理的經常費用攤分及借貸成本資本化(附註3.5)。

可變現淨值為日常經營業務中之估計售價減估計完成成本及估計銷售開支。

發展中物業並未計提折舊。

於將來日常業務用作銷售之發展中物業已包括於流動資產內。當完成後，該物業會轉至持作出售物業。

3.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.15 股本

普通股乃列作權益。股本乃採用已發行股份之面值釐定。

發行股份產生之任何交易成本均自股份溢價內扣減(扣除如有任何相關所得稅利益)，惟交易成本必須為該項股權交易直接應佔之遞增成本。

3.16 退休金責任及僱員福利

界定供款計劃

退休福利透過界定供款計劃提供。

根據強制性公積金計劃條例，本集團為所有香港僱員實施一項定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪金一個百分比作出，並在根據強積金計劃之規則作出供款時自收益表中扣除。強積金計劃之資產以獨立管理基金形式與本集團之資產分開持有。本集團向強積金計劃作出之僱主供款於供款時全部撥歸僱員。

界定供款計劃為一項退休金計劃，據此，本集團向一獨立實體支付定額供款。於支付定額供款後，本集團並無任何法律或推定責任作出額外供款。

就界定供款計劃而確認之供款會於其到期時費用化。倘出現付款不足或預付款項之情況，則或可確認負債及資產，並因有關負債及資產屬短期性質而可計入流動負債或流動資產。

於中國之附屬公司僱員必須參與由當地市政府設立之一項退休福利計劃。該等附屬公司就其支付薪金總額之若干百分比向退休福利計劃作出供款作為僱員福利之基金。退休福利計劃之供款乃於員工提供服務時於損益中扣除。本集團於該退休福利計劃之供款責任乃限於一個固定百分比。

短期僱員福利

僱員可享有之年假在應計予僱員時確認。因僱員於截至結算日前提供之服務可享有之年假估計負債會提撥準備。

非累計補假(如病假及產假)於支取時方予確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.17 僱員股份代繳補償

購股權計劃

本集團就僱員報酬設立以股權結付的以股份支付報酬計劃。

僱員提供以換獲授任何股份代繳補償之所有服務乃按照其公平價計量。此乃參照所獲得之購股權而間接釐定。彼等之價值乃於授出日期評估，而並不包括任何非市場歸屬情況之影響。

於購股權獲行使時，所收取之款項於扣除任何相關交易成本後，相等於發行股份之面值的部份將撥入股本，任何超出之金額則撥至股份溢價。倘購股權失效，被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前在僱員補償儲備確認的數額將撥至累積虧損。

股份獎勵計劃

本集團實行股份獎勵計劃，容許本集團向選定僱員發行以股權結算之股份支付。就授予僱員之獎勵而言，授予股份獎勵所換取僱員服務之公平值確認為開支。於歸屬期內列作開支之總金額乃參照已授予股份獎勵之公平值釐定。於各報告日期，本集團會修訂其估計預期可予歸屬之股份獎勵數目，並於損益中確認修訂原估計數字(如有)之影響，及於股權作出相應調整。股份獎勵計劃亦容許本集團向選定僱員發行其他股份，授出獎勵之公平值於各報告期末經計及授出其他獎勵股份之條款及條件後計為本集團負債。

所有股份代繳補償最終均於損益中確認為開支出(合資格確認為資產除外)。倘歸屬期或其他歸屬條適用，則開支會於歸屬期內按照預期歸屬之股份獎勵最佳可得估計數目分配。非市場性之行使條件包括預期行使之股份獎勵數量之假設。倘有任何跡象顯示預期歸屬之股份獎勵數目與過往之估計不同，則會於期後修訂估計。倘最終行使之股份獎勵較原先歸屬者少，則毋須對過往期間已確認之開支進行調整。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.18 財務負債

本集團之財務負債包括應付貿易及其他應付賬款、股東及關聯公司貸款、應付關聯公司、應付貸款及可贖回可換股優先股內含的贖回權的相關金融負債。

財務負債於本集團參與訂立工具之合約協議時確認。所有與利息相關開支按本集團借貸成本的會計政策確認(附註3.5)。

財務負債於負債責任履行或註銷、到期時終止確認。

倘一項現有財務負債被相同借款人按基本上不同之條款提供之其他債項取代，或現有負債條款被重大修改，該取代或修改會被視作撤銷確認原有負債及確認一項新負債，且各賬面值之間之差額會在收益表確認。

應付款

應付款初步按其公平值確認，其後則按有效利率法計算之已攤銷成本計量。

按公平值經損益入賬之財務負債

按公平值經損益入賬之財務負債包括持作交易之財務負債及初始確認時被指定為按公平值經損益入賬之財務負債。

以於短期內銷售為目的獲取之財務負債視為持作交易。除被指定為有效套期工具之衍生工具，所有衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)分類為持作交易。持作交易之負債產生之損益在收益表中確認。

倘若一項合同包括一項或多項嵌入式衍生工具，則整個合同或可指定為按公平值經損益入賬之財務負債，除非嵌入式衍生工具不會顯著改變現金流量或合同明確禁止分離嵌入式衍生工具。

滿足以下條件時，財務負債或會於初始確認時被指定為按公平值經損益入賬：(i)該等指定可以消除或顯著減少因按其他基準計量而產生的不一致處理；(ii)按照成文的風險管理策略，該等負債乃以公平值為基礎進行管理和評估的一組負債的一部份；(iii)該財務負債包含需單獨入賬的嵌入式衍生工具。

初步確認後，按公平值經損益入賬之財務負債按公平值計量，公平值變動於產生期間經損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.19 撥備及或然負債

倘本集團因過往事件而須承擔現有法定或推定責任，而履行該責任時有可能涉及經濟效益的流失，並能可靠地估計承擔及所須承擔之金額，則須就此作出撥備。若貨幣時間價值重大，撥備則需按預計履行該責任時所需的開支之現值列賬。

所有撥備均需於每個結算日作出檢討並作出調整以反映當前之最佳估計。

倘若有關債務可能不會導致經濟利益流出，或未能可靠地估計該責任之金額，有關責任會披露為或然負債，除非經濟利益流失之可能性極低，純粹視乎日後有否出現不受本集團控制的一個或多個不確定情況而可能產生之債務亦披露為或然負債。

或然負債乃於將購買價格分配在業務合併中所購入資產及負債之過程中確認。或然負債按於收購日時的公平值初步計量，其後按於上述相若撥備中確認之金額與初步確認之金額(減任何累計攤銷，如適用)兩者之較高者計量。

3.20 關聯人士

(a) 某人士或該人士家庭之近親為本集團之關聯人士如果該人士：

- (i) 對本集團具有控制或共同控制權；
- (ii) 對本集團具有重大影響；或
- (iii) 屬本集團或本公司之母公司的主要管理人員的成員。

(b) 符合以下任何條件的實體被視為本集團之關聯人士：

- (i) 該實體及本集團屬同一團體(即各母公司、附屬公司及下屬附屬公司彼此關聯)；
- (ii) 一家實體為另一家實體之聯營公司或合資公司(或一家集團公司成員公司之聯營公司或合資公司，且另一家實體為該集團之成員公司)；
- (iii) 兩家實體均為相同第三方之合資公司；
- (iv) 一家實體為第三方實體之合資公司，且另一家實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為提供福利予本集團或與本集團關聯的實體的僱員終止僱用後福利計劃；或
- (vi) 該實體受(a)定義人士之控制或共同控制。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策之概要(續)

3.20 關聯人士(續)

於(a)(i)定義之人士對該實體具有重大影響，或為該實體(或該實體之母公司)重要管理層人員的成員。

某人士之近親指與實體進行買賣時預期可影響該人士或受其影響之家庭成員並包括：

- (i) 該人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該人士配偶或家庭夥伴之子女；及
- (iii) 該人士或該人士之配偶或家庭夥伴之受養人。

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷須持續，並根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對於未來事件相信為合理之預期)進行評估。

本集團就未來作出估計及假設。顧名思義，該等會計估計通常有別於相關實際結果。以下論述有關具有重大風險導致資產與負債之賬面值於下個財政年度出現重大調整之估計及假設：

(a) 折舊

本集團之機器和設備由資產投入生產之日起，以直線法按估計可使用年期折舊。估計可使用年期反映董事所估計本集團擬自使用該等本集團機器和設備產生日後經濟利益之期間。

(b) 商譽減值之估值

根據附註3.9所述之會計政策，本集團每年一次測試商譽有否出現減值。現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。此計算方法須使用有關於將來現金流及貼現率之估算。管理層在估算將來現金流時需要對將來集團收入及盈利作出假設。這些假設有關於將來的事件及情況。實際的結果可能變化及對下一年度的商譽之賬面值有重大調整。對貼現率之估計需要對市場風險及資產特定風險因素作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

4. 重要會計估計及判斷(續)

(c) 不確定因素的估計依據

除此財務報表中披露的信息外，其餘具有重大風險導致下一年度資產及負債的賬面值產生重大調整的不確定因素之關鍵估計依據如下所示：

一部分本集團財務報表中的資產及負債以公平估值及／或披露。

本集團財務報表中的資產及負債之公平值以最近市場參數及數據衡量。其參數依靠在估值方法中的可觀程度分類(公平值等級制度)。

項目的分類方法基於對公平值計量屬重要的最低參數水平釐定。

本集團以公平值衡量以下項目：

- 按公平值經損益入賬之金融資產(附註20)
- 可供出售金融資產(附註18)
- 一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的贖回權的相關金融負債(附註25)

對於以下所列公平值釐定的進一步詳情，請參照相關附註。

5. 收入

截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度並無錄得收入。由於本集團的物業開發項目還在發展階段，本集團將在項目完成及銷售後會恢復錄得收入。

6. 其他經營收入

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銀行利息收入	21	233
出售物業、機器和設備之收益	26	—
雜項收入	247	55
	294	288

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

7. 分類資料

本集團根據向本集團管理層呈報以供資源分配決策及審閱表現之用的定期內部財務資料釐定業務經營分部。向本集團管理層提供的內部呈報僅有本集團物業投資及發展業務一個業務經營分部。截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度並無錄得收入。本集團之收入及核心資產主要源自單一地區中國，且本集團的主要產生收入的資產位於中國。因此，根據交付貨品或提供服務的地點，全部收入乃源自中國。故此，本公司並無披露亦毋須分開披露任何分部資料。

因本集團之收入及核心資產主要源自單一地區中國，所以並無單獨分析地理劃分之分部資料。

8. 業務經營(虧損)/溢利

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營業務(虧損)/溢利已扣除/(計入)：		
核數師酬金	550	530
匯兌差額，淨額	578	15,955
出售物業、機器和設備之收益	(26)	—
出售附屬公司收益	—	(394,941)
出售可供出售金融資產損失	—	51,166
折舊	1,187	1,018
減：發展中物業折舊資本化	(744)	(372)
折舊反映於收益表上	443	646
僱員福利開支(包括董事薪酬)	77,610	65,522
減：發展中物業僱員福利開支資本化	(67,324)	(57,233)
僱員福利開支(包括董事薪酬)反映於收益表上(附註13)	10,286	8,289
經營租賃付款	3,724	3,589

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

9. 融資成本

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款利息	—	1,535
關聯公司貸款利息	3,889	3,900
股東貸款利息	21,980	23,689
應付貸款實際利息(附註28)	104,738	—
利息總額	130,607	29,124
減：發展中物業利息資本化	(130,322)	(27,259)
	285	1,865

於一般借款項目中的年內資本化利息乃以合資格資產開支之資本化率5.24%(二零一三年：5.50%)計算。

10. 稅項開支

由於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度本集團並無在香港產生或獲取任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

於中國內地的附屬公司所產生之收入，其稅項已依照中華人民共和國的各项有關所得稅法規，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度均按法定稅率25%的基礎上作計算撥備。

按適用稅率計算之稅項開支與除稅前(虧損)/溢利之對賬如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(2,975)	281,407
稅項按適用稅率，計算稅率均按相關司法管轄權之溢利	(515)	44,433
不可扣除開支之稅務影響	1,725	12,840
毋須課稅收益之稅務影響	(5,988)	(65,297)
未確認稅務虧損之稅務影響	4,778	8,024
稅項開支	—	—

於二零一四年十二月三十一日，本集團已確認的可抵消未來溢利的未使用的盈虧為117,611,000港元(二零一三年：95,553,000港元)。由於未來溢利的不確定性，未有遞延資產於盈虧中確認。無失效期的盈虧約為68,812,000港元(二零一三年：57,486,000港元)，其餘盈虧約為48,799,000港元(二零一三年：38,067,000港元)之失效期為5年。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

11. 本年度(虧損)/溢利

於本年度本公司股東應佔綜合虧損2,975,000港元(二零一三年：溢利281,744,000港元)中，虧損1,213,000港元(二零一三年：767,000港元)已於本公司財務報表內處理。

12. 每股(虧損)/溢利

每股本公司股東應佔基本(虧損)/溢利乃根據以下資料所計算：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
用以計算每股基本(虧損)/溢利之本公司股東 應佔(虧損)/溢利	(2,975)	281,744
普通股加權平均數	11,178,498,344	11,178,498,344
減：可供出售的股份獎勵股加權平均數	(15,837,595)	(6,425,632)
用以計算每股基本(虧損)/溢利之普通股加權平均數	11,162,660,749	11,172,072,712

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，並無重大潛在攤薄普通股。

因截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度本公司購股權行使價高於股份之平均市價，故本公司購股權在此兩個年度均沒有攤薄影響。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13. 僱員報酬開支(包括董事酬金)

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
工資及薪金	63,945	54,332
以股份支付之僱員補償	8,729	10,037
退休金成本—界定供款計劃	4,936	1,153
減：發展中物業工資及酬金及退休金成本資本化	(67,324)	(57,233)
收益表中僱員報酬開支總額	10,286	8,289
收益表中僱員報酬開支：		
工資和薪金	8,603	7,144
以股份支付之僱員補償	873	1,004
退休金成本—界定供款計劃	810	141
	10,286	8,289

員工成本包括主要管理人員補償及包括以下項目：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
薪金、津貼與實物利益	17,339	12,736
花紅	5,000	2,066
以股份支付之僱員補償	2,606	8,823
退休金成本—界定供款計劃	78	60
	25,023	23,685

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

14. 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

本年度董事酬金跟從創業板上市規則及香港公司條例第161條披露如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
袍金	470	524
其他報酬：		
薪金、津貼與實物利益	9,640	8,526
花紅	5,000	2,066
以股份支付之僱員補償	7,820	8,823
退休金成本－界定供款計劃	29	30
	22,489	19,445
	22,959	19,969

已付或應付予董事及行政總裁之酬金如下：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	以股份 支付之 獎金 千港元	退休金成本 －界定供款 僱員補償 千港元	計劃 千港元	總計 千港元
執行董事						
吳鴻生	-	-	-	-	-	-
吳旭洋	-	1,530	-	2,606	17	4,153
Richard Howard Gorges	-	-	-	-	-	-
張賽娥	-	-	-	1,738	-	1,738
吳旭峰	-	-	-	1,738	-	1,738
高伯適 (附註i)	-	8,110	5,000	-	12	13,122
羅裕群	-	-	-	1,738	-	1,738
非執行董事						
吳旭茱	10	-	-	-	-	10
David Michael Norman (附註iii)	9	-	-	-	-	9
盧永仁 (附註ii)	16	-	-	-	-	16
獨立非執行董事						
龐愛蘭	75	-	-	-	-	75
梁家棟	120	-	-	-	-	120
劉勵超	120	-	-	-	-	120
陳美寶	120	-	-	-	-	120
	470	9,640	5,000	7,820	29	22,959

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

14. 董事及高級管理人員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	以股份 支付之 獎金 千港元	退休金成本 — 界定供款 僱員補償 千港元	計劃 千港元	總計 千港元
執行董事						
吳鴻生	—	—	—	—	—	—
吳旭洋	—	1,800	—	652	15	2,467
Richard Howard Gorges	—	—	—	—	—	—
張賽娥	—	—	—	434	—	434
吳旭峰	—	—	—	434	—	434
楊光	—	4,026	816	—	11	4,853
高伯迺	—	2,700	1,250	6,869	4	10,823
羅裕群	—	—	—	434	—	434
非執行董事						
吳旭榮	10	—	—	—	—	10
盧永仁	75	—	—	—	—	75
獨立非執行董事						
鄭毓和	26	—	—	—	—	26
龐愛蘭	75	—	—	—	—	75
蘇少明	44	—	—	—	—	44
梁家棟	120	—	—	—	—	120
劉勵超	100	—	—	—	—	100
陳美寶	74	—	—	—	—	74
	524	8,526	2,066	8,823	30	19,969

附註：

- (i) 高伯迺先生辭任為本公司執行董事及副主席於二零一四年十月一日生效。
- (ii) 盧永仁博士於二零一四年三月十九日辭任非執行董事。
- (iii) David Michael Norman先生於二零一四年十二月九日出任非執行董事。以上所述金額為二零一四年十二月九日至二零一四年十二月三十一日之袍金。

於截至二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度年內概無董事作出放棄或同意放棄任何酬金之安排。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

14. 董事及高級管理人員酬金 (續)

(b) 五名最高薪酬人士

於本年度，本集團五名最高薪酬人士當中包括兩名董事(二零一三年：三名董事)，其酬金詳情載於上文。年內其餘三名人士(二零一三年：二名人士)(亦是本集團之高級管理人員)之酬金如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
薪金、津貼與實物利益	7,699	4,210
退休金成本－界定供款計劃	49	30
	7,748	4,240

彼等之酬金在以下組別：

酬金組別	人數	
	二零一四年	二零一三年
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	1	—
	3	2

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無支付酬金予董事或三位(二零一三年：二位)最高薪酬人士，作為吸引彼等加入本集團或加入本集團時之報酬或離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

15. 物業、機器和設備

本集團

	物業裝修 千港元	傢俬及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日				
成本	1,192	594	1,360	3,146
累計折舊	(746)	(173)	(481)	(1,400)
賬面淨值	446	421	879	1,746
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	446	421	879	1,746
添置	–	955	1,509	2,464
折舊	(416)	(292)	(310)	(1,018)
匯兌調整	12	19	48	79
年末賬面淨值	42	1,103	2,126	3,271
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日				
成本	1,238	1,578	2,940	5,756
累計折舊	(1,196)	(475)	(814)	(2,485)
賬面淨值	42	1,103	2,126	3,271
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	42	1,103	2,126	3,271
添置	361	986	1,046	2,393
出售	–	–	–	–
– 成本	–	–	(94)	(94)
– 累計折舊	–	–	68	68
折舊	(41)	(518)	(628)	(1,187)
匯兌調整	(3)	(21)	(48)	(72)
年末賬面淨值	359	1,550	2,470	4,379
於二零一四年十二月三十一日				
成本	1,641	2,538	3,822	8,001
累計折舊	(1,282)	(988)	(1,352)	(3,622)
賬面淨值	359	1,550	2,470	4,379

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

16. 於附屬公司之權益及應收／應付附屬公司款項

本公司

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非上市股份，按成本	—	—
應收附屬公司款項	1,566,947	1,699,972
應付附屬公司款項	162,802	245,882

應收／應付附屬公司款項乃無抵押，不附帶利息及須於通知時償還。

於二零一四年十二月三十一日之本公司主要附屬公司詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點 及法定類別	已發行及已繳足股本 面值／註冊資本	直接	間接	主要業務及 營業地點
Crystal Hub Limited	英屬維爾京群島， 有限公司	1股普通股每股1美元	100%	—	投資控股，香港
Elite Empire Investments Limited (「Elite Empire」)	英屬維爾京群島， 有限公司	1,000股普通股 每股1美元	—	100%*	投資控股，香港
瀋陽南華鴻基房地產 開發有限公司	中國，有限責任公司	130,000,000美元	—	100%	物業發展，中國
瀋陽南華鴻泰房地產 開發有限公司	中國，有限責任公司	49,990,000美元	—	100%	物業發展，中國
滄州南華房地產開發 有限公司	中國，有限責任公司	10,000,000港元	—	100%	物業發展，中國
宏基環球有限公司	香港，有限公司	2股普通股每股1港元	—	100%	投資控股，香港
宏地管理有限公司	香港，有限公司	2股普通股每股1港元	—	100%	為本集團提供 管理服務，香港

* 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已與購買者在有關銷售銷售 Elite Empire的某些股權訂立財務安排。有關詳細信息，請參見附註28。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

16. 於附屬公司之權益及應收／應付附屬公司款項(續)

董事認為上表所列之本集團主要附屬公司乃主要影響本集團之本年度之業績或構成大部份本集團之資產淨額。依董事意見，詳列其他附屬公司會引致過於冗長。

17. 商譽

本集團

商譽賬面淨值之分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日及十二月三十一日		
賬面總值及淨值	355,326	355,326

商譽之賬面值，經扣除減值虧損，已分配到物業投資及發展之現金產生單位。

以上現金產生單位之可收回金額採用使用價值計算法釐定，包括以代表本集團物業投資及發展分類的業務週期及策略的五年詳盡預算計劃。

使用價值計算法之主要假設乃為7% (二零一三年：7%) 貼現年率。主要假設乃根據過往表現及經考慮公開市場預期及研究的市場發展期望釐定。已採用之貼現率為稅前利率並反映關聯分類的特定風險。

除釐定上述現金產生單位之使用值時所述考慮因素外，本集團管理層現時並不知悉有其他可能作出的改變，以致本集團之主要估計產生改變。不過，主要估計受市場發展的影響。

於截止於二零一四年與二零一三年十二月三十一日的年度內，本集團未確認或儲備商譽減值虧損。

18. 可供出售金融資產

本集團

於二零一四年十二月三十一日的可供出售金融資產為關連公司出具的於港交所主板交易的可贖回可轉換優先股。其於二零一四年十二月三十一日的公平值乃由獨立專業合資格估值師中和邦盟評估有限公司於當日評估得出。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

19. 發展中物業

本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於中國按成本列賬之租賃土地權益	434,074	443,956
資本化發展成本及其他直接開支	563,392	321,795
	997,466	765,751

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年初結餘	765,751	146,931
添置	116,622	580,698
資本化利息	130,322	27,259
外匯兌換差額之影響	(15,229)	10,863
年末結餘	997,466	765,751

20. 按公平值經損益入賬之金融資產

本集團

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日按公平值經損益入賬之本集團金融資產指上市股本證券，其公平值參考報告日期活躍市場的買入價釐定。

21. 已付訂金、預付款項及其他應收賬款

本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已付中國土地使用權證之訂金	728,607	655,927
預付款項	4,953	6,281
其他應收賬款	46,114	45,756
	779,674	707,964

本集團之其他應收賬款並無逾期或減值及其之賬面值接近其公平值。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

22. 現金及銀行結餘

本集團

於二零一四年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘包括於中國之銀行存放以人民幣計值之銀行結餘16,725,000港元(二零一三年：2,619,000港元)，人民幣不可自由兌換為外幣。根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可通過獲授權開展外匯業務之銀行進行人民幣兌換外幣。

23. 應付貿易賬款

本集團

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
30日內	—	17,653
31-60日	—	—
61-90日	—	—
91-180日	13	—
超過180日	1,787	1,942
	1,800	19,595

24. 其他應付賬款、計提費用及預收款項

本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
其他應付賬款	5,850	10,652
計提費用(附註i)	90,830	86,589
預收款項	17,141	17,448
	113,821	114,689

本公司

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
其他應付賬款	377	699
計提費用(附註ii)	72,138	61,102
	72,515	61,801

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

24. 其他應付賬款、計提費用及預收款項(續)

附註：

- (i) 於二零一四年十二月三十一日，結餘包括在借予本集團的股東貸款為89,882,000港元(二零一三年：73,860,000港元)，而並無關聯公司貸款的計提利息費用(二零一三年：10,899,000港元)。
- (ii) 於二零一四年十二月三十一日，結餘代表在借予本公司的股東貸款的計提利息費用為72,138,000港元(二零一三年：61,102,000港元)。

25. 一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的贖回權的相關金融負債

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的贖回權的相關金融負債代表被劃分為可供出售金融資產的一間關聯公司之可贖回可換股優先股相關的嵌入式衍生工具。其相關的嵌入式衍生工具之經濟及風險屬性與其依附的主投資不同。其於二零一四年十二月三十一日的公平值由中和邦盟評估有限公司評估。

26. 股東及關聯公司貸款

本集團及本公司

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，股東貸款乃按照香港上海滙豐銀行有限公司不時收取之最優惠利率計息。當中不包括免息的股東貸款7,000,000港元(二零一三年：7,000,000港元)。

於二零一四年十二月三十一日，概無其他股東貸款須於二零一五年十二月三十一日前全數或部分償還。於二零一三年十二月三十一日，概無其他股東貸款須於二零一四年十二月三十一日前全數或部分償還。

本公司董事認為，於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，該等貸款的公平值與賬面值均無重大差異。

本集團

關聯公司貸款為無抵押、並按照香港上海滙豐銀行有限公司不時收取之最優惠利率計息。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，流動負債包括並未定於一年內償還的一筆關連公司貸款。之所以是流動負債，是因為相關貸款協議規定，貸方與借方均可無條件要求隨時償還貸款。本公司董事認為貸款公平值與截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日之賬目值無重大差異。

27. 應付關聯公司

本集團

此款項乃無抵押，不附帶利息及須於通知時償還。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28. 應付貸款

在二零一四年二月，South China (China) Limited南華(中國)有限公司* (「南華中國」) 之間接全資附屬公司Perennial Success Limited (「買方」) 與本公司之直接全資附屬公司Crystal Hub Limited (「賣方」) 訂立買賣協議書 (「協議書」) 有關出售銷售Elite Empire Investments Limited (「Elite Empire」) 已發行股本之40% (「銷售股份」)，代價為600,000,000港元。代價按以下方式結付：(i) 以現金支付金額為10,000,000港元之可退還按金；(ii) 買方於交易完成日 (下述) 或之前向賣方支付金額為290,000,000港元；及(iii) 於交易完成日由南華中國向賣方或其代名人發行300,000,000港元可換股優先股。

根據協議書，買方透過訂立期權協議向賣方授出認購期權，以使賣方有權要求買方於期權可行使期，即於交易完成日期起計第十個月之第一日至交易完成日起計之第二十四個月之最後一日止十五個月期間 (包括首尾兩日)，以行使價 (即700,000,000港元) 向賣方出售全部 (而非部份) 銷售股份，惟須受期權協議之條款及條件所規限。而賣方亦須根據期權協議之條款及條件所規限向買方授出認沽期權，即於交易完成日期起計第十個月之第一日至交易完成日起計之第二十四個月之最後一日止十五個月期間 (包括首尾兩日)，賣方以行使價 (即700,000,000港元) 回購全部 (而非部份) 銷售股份，惟須受期權協議之條款及條件所規限。

上述交易已於二零一四年四月十一日完成 (「交易完成日」)。本集團已確認(i) 出售銷售股份；及(ii) 買方向賣方授出認購期權及賣方按相同行使價向買方授出認沽期權，行使價為固定金額，及具相同期權可行使期，統稱為債務工具。本集團已確認該債務工具為金融負債：(i) 根據協議書，於(1) 發生任何在二零一四年三月十九日本公司發佈的通函中「Elite Empire集團於完成後之管理層」一節所述之干預事件或(2) 認沽期權及認購期權失效後，買方僅有權委任Elite Empire及其附屬公司 (「Elite Empire集團」) 董事會之董事。此外，買方已同意在不違反協議書及在Elite Empire集團並無從事物業發展項目以外之任何業務之情況下，於期權可行使期屆滿前在董事會及股東層面不干預Elite Empire集團之業務、經營及財務政策決定；及(ii) 具有固定行使價之認沽期權及認購期權使買方現時透過分佔Elite Empire集團資產之剩餘權益 (經扣除其所有負債後) 之方式擁有銷售股份之權益受限制，因此，賣方維持擁有絕大多數的風險及回報。結合具有相同期權可行使期及相同行使價之認沽期權及認購期權與買方有責任於有關遠期合約到期日向賣方交付銷售股份，而賣方有責任於有關遠期合約到期日結算行使價的遠期合約類似。本集團已於交易完成日按公平值確認金融負債，約為591,000,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28. 應付貸款(續)

截至二零一四年十二月三十一日，上述債務工具為應付貸款金額約為695,649,000港元，使用實際利率法按攤銷成本計量。由交易完成日至二零一四年十二月三十一日止期間的該借貸成本已確認並予以資本化。

29. 股本

本集團及本公司

	二零一四年		二零一三年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定：				
每股面值0.01港元之普通股股份 於年初及年末	100,000,000,000	1,000,000	100,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
每股面值0.01港元之普通股股份 於年初及年末	11,178,498,344	111,785	11,178,498,344	111,785

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司之子公司於公開市場以價值約20,943,000港元(二零一三年：4,646,000港元)收購本公司175,104,000股(二零一三年：26,168,000股)股份。相關股份可轉售並計入本公司之庫存股份，以本公司儲備組成部分列示。

30. 購股權計劃

2012購股權計劃(「2012計劃」)

本公司於二零一二年五月八日採納一項新購股權計劃(「2012計劃」)，並於同日生效。

有關2012購股權計劃按創業板上市規則的規定詳情載列如下：

(A) 2012計劃之摘要

(i) 2012計劃之目的

2012計劃旨在鼓勵及回饋對本集團作出貢獻的僱員(定義見下文「2012計劃之參與人士」分節)及其他人士，同時向彼等提供獎勵，並協助本公司挽留現有僱員及招攬新僱員，讓他們有機會直接分享本公司達致長遠業務目標而獲得的經濟成果。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30. 購股權計劃(續)

2012購股權計劃(「2012計劃」)(續)

(A) 2012計劃之摘要(續)

(ii) 2012計劃之參與人士

本公司的董事會(「董事會」)或其正式授權的委員會可酌情根據該計劃條款向曾為本集團作出貢獻的任何全職或兼職僱員(包括任何執行及非執行董事或建議委任的執行及非執行董事)(「僱員」)、商業伙伴,代理,顧問、承銷商、本集團代表人員,被投資單位,客戶或供應商、諮詢人或一些參與者和股東團體(統稱為「參與人士」)授出購股權,相據2012計劃的規定認購本公司股本中每股0.01港元的股份(「股份」)。

(iii) 按2012計劃可予發行股份之總數

按2012計劃所授出之購股權可予發行之股份總數不可超過1,117,849,834股股份,即於股東通過決議案採納2012計劃當天已發行股份總數的10%。

(iv) 每名參與人士可獲配額上限

倘由授出日期前的任何十二個月期間(包括授出日期當天)向某位參與人士授出的購股權,當行使已授出及將授出的購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權),將令已發行或將發行的股份總數超過當時已累計發行股份的1%,則不得向該參與人士授出有關購股權,除非該授出建議於股東大會獲本公司之股東批准(而建議的承授人及其聯繫人士(定義見創業板上市規則)須放棄投票)。

(v) 可按購股權認購股份之期限

購股權持有人可根據2012計劃的條款,在董事會釐定的期間內,隨時行使購股權,惟有關期間不得超過由授出購股權當日起計十年,並須受制於有關提早終止的條文,而董事會可能在可行使購股權期間內對購股權的行使施以限制。

(vi) 購股權行使前必須持有的最短期限(如有)

於授出購股權時,董事會可酌情指定購股權於可予行使前必須持有的最短期限(如有)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30. 購股權計劃(續)

2012購股權計劃(「2012計劃」)(續)

(A) 2012計劃之摘要(續)

(vii) 購股權獲接納時須付金額及付款期限

由發出購股權建議之日起二十八天內繳付1.00港元。

(viii) 購股權行使價的釐定基準

按2012購股權計劃認購股份的行使價格將由董事會釐定，但在任何情況下不得低於以下的最高者：

- (1) 股份於建議授出購股權當日(必須為交易日)在聯交所每日報價表所報之收市價；
- (2) 股份於緊接建議授出購股權當日前五個交易日在聯交所每日報價表所報之平均收市價；或
- (3) 股份面值。

(ix) 2012計劃餘下之年期

2012計劃由其生效日期(即二零一二年五月八日)起計十年內有效，並於二零二二年五月七日終止，惟須受制於提早終止該計劃的有關條款。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司根據2012計劃授出26,576,000(二零一三年：363,312,000)股購股權。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30. 購股權計劃 (續)

2012購股權計劃(「2012計劃」)(續)

(B) 授出或尚未行使購股權之詳情

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，根據2012計劃授出而尚未行使之購股權詳情及變動情況如下：

參與人之姓名及類別	購股權數目							股份價格			
	於二零一四年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效(附註i)	於年內作廢	於二零一四年十二月三十一日授出購股權尚未行使	行使購股權期限(附註ii)	每份購股權之行使價 港元	緊接授出購股權前之股份價格 (附註iii) 港元	緊接行使購股權前之加權平均價 (附註iv) 港元	
董事											
羅裕群	55,896,000	-	-	-	-	55,896,000	1/10/2013	1/10/2016~30/09/2023	0.188	0.188	不適用
高伯適	111,784,000	-	-	(111,784,000)	-	-	1/10/2013	1/10/2016~30/09/2023	0.188	0.188	不適用
張賽娥	55,896,000	-	-	-	-	55,896,000	1/10/2013	1/10/2016~30/09/2023	0.188	0.188	不適用
吳旭峰	55,896,000	-	-	-	-	55,896,000	1/10/2013	1/10/2016~30/09/2023	0.188	0.188	不適用
吳旭洋	83,840,000	-	-	-	-	83,840,000	1/10/2013	1/10/2016~30/09/2023	0.188	0.188	不適用
小計	363,312,000	-	-	(111,784,000)	-	251,528,000					

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30. 購股權計劃 (續)

2012購股權計劃(「2012計劃」)(續)

(B) 授出或尚未行使購股權之詳情 (續)

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，根據2012計劃授出而尚未行使之購股權詳情及變動情況如下：

參與人之姓名及類別	購股權數目							股份價格			
	於二零一四年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效(附註i)	於年內作廢	於二零一四年十二月三十一日授出購股權日期	行使購股權期限(附註ii)	每份購股權之行使價港元	緊接授出購股權前之股份價格(附註iii)港元	緊接行使購股權前之加權平均價(附註iv)港元	
僱員總數	-	10,632,000	-	-	-	10,632,000	15/1/2014	15/1/2017~14/1/2024	0.188	0.168	不適用
	-	10,632,000	-	(10,632,000)	-	-	28/4/2014	28/4/2017~27/4/2024	0.188	0.138	不適用
	-	5,312,000	-	-	-	5,312,000	7/5/2014	28/4/2017~27/4/2024	0.188	0.133	不適用
小計	-	26,576,000	-	-	-	15,944,000					
總計	363,312,000	26,576,000	-	(122,416,000)	-	267,472,000					

附註：

(i) 高伯邁先生辭任為本公司執行董事及副主席於二零一四年十月一日生效，而及該有關僱員於二零一四年十一月呈辭，二人各自之購股權於年內失效。

(ii) 所有授出之購股權均受制於既定期限及按下列方式全數或部份行使：

由授出購股權日期起

可行使百分比

三十六個月內	無
第三十七個月至第四十八個月	30%
第四十九個月至第六十個月	60%
第六十一個月至第一百二十個月	100%

(iii) 緊接年內授出購股權日期前披露之股價為緊接授出購股權日期前一個交易日聯交所之收市價。

(iv) 緊接年內行使購股權日期前股份之加權平均收市價。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30. 購股權計劃(續)

2012購股權計劃(「2012計劃」)(續)

(B) 授出或尚未行使購股權之詳情(續)

附註：(續)

- (v) 根據2012計劃於二零一三年十月一日、二零一四年一月十五日、二零一四年四月二十八日及二零一四年五月七日授出購股權之公平值(以授出日期計算)分別約44,289,000港元、1,118,000港元、848,000港元及400,000港元。以Black-Scholes option pricing mode「柏力克-舒爾斯」期權定價模式，並以以下重大假設計算購股權之公平值：

授出日期	二零一三年 十月一日	二零一四年 一月十五日	二零一四年 四月二十八日	二零一四年 五月七日
預計波幅	54.276%	53.559%	52.875%	52.836%
預計有效期(年期)	10.0	10.0	10.0	10.0
無風險利率	2.049%	2.306%	2.164%	2.040%
預計股息回報	無	無	無	無

預期波幅乃以本公司股份過去的股價波幅，根據現有之資料估計將來的波幅作出有關的調整而釐定。於估值模式使用的預期有效期年期乃根據管理層的最佳評估作出調整。

- (vi) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，損益表中確認僱員補償開支為8,304,000港元(二零一三年：2,823,000港元)，同時於僱員補償儲備確認相應之調整。本集團沒有就股份付款交易確認任何負債。
- (vii) 於報告期購股權及加權平均行使價列示如下：

	二零一四年		二零一三年	
	數量	加權平均 行使價 港元	行使價數量	加權平均 行使價 港元
於一月一日尚未行使	363,312,000	0.188	—	—
增加	26,576,000	0.188	363,312,000	0.188
失效	(122,416,000)	0.188	—	—
於十二月三十一日尚 未行使	267,472,000	0.188	363,312,000	0.188

於二零一四年十二月三十一日尚未行使之購股權之行使價為0.188港元，其加權平均剩餘合約年期為8年。
於二零一三年十二月三十一日尚未行使之購股權之行使價為0.188港元，其加權平均剩餘合約年期為9年。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

31. 股份獎勵計劃

本公司董事會於二零一一年三月十八日（「採納日期」）採納一份股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃特殊目的在於表揚本集團若干僱員的貢獻；並以茲鼓勵，讓他們繼續為本集團的持續營運及發展效力；以及吸引合適的人才入職，進一步推動本集團的發展。

董事會可不時全權酌情挑選本集團任何僱員（「入選僱員」）參與股份獎勵計劃，並經考慮包括本集團之整體財政狀況及相關入選僱員之職級及表現等事項後釐定授予入選僱員之獎勵股份數目。

根據該股份獎勵計劃，本公司須支付總數達到並不超過50,000,000港元以購買該等數量的股份及／或其他股份（視實際情況而定），由董事會向當選僱員發放獎勵。

股份獎勵計劃有效期為採納日期起計十五年，惟無金額於採納日期十週年或之後繳納。

股份獎勵計劃詳情載於本公司二零一一年三月十八日、二零一三年十一月五日及二零一四年十二月七日之公告。

根據該股份獎勵計劃，該獎勵須根據歸屬期（自獎勵頒發日始十八個月至三十三個月）發放。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，所歸屬及放棄之本公司股份獎勵如下：

參與者名稱或類別	授出日期	二零一四年	年內授出 的獎勵股份	年內歸屬 的獎勵 股份總額	年內放棄 的獎勵 股份總額	二零一四年
		一月一日 結餘				十二月 三十一日 結餘
僱員總數	二零一一年十月八日	1,504,000	-	(1,504,000)	-	-
	二零一二年三月三十日	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-
	二零一三年一月二十八日	10,472,000	-	-	(7,016,000)	3,456,000
總計		14,976,000	-	(1,504,000)	(10,016,000)	3,456,000

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

31. 股份獎勵計劃(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，所授及歸屬之本公司股份獎勵如下：

參與者名稱或類別	授出日期	二零一三年		年內歸屬 的獎勵 股份總額	二零一三年 十二月 三十一日 結餘
		一月一日 結餘	年內授出 的獎勵股份		
董事					
高伯適	二零一三年十月一日	-	31,948,882	(31,948,882)	-
僱員總數					
	二零一一年七月十九日	752,000	-	(752,000)	-
	二零一一年十月八日	1,504,000	-	-	1,504,000
	二零一二年三月三十日	3,000,000	-	-	3,000,000
	二零一三年一月二十八日	-	10,472,000	-	10,472,000
		5,256,000	10,472,000	(752,000)	14,976,000
總計		5,256,000	42,420,882	(32,700,882)	14,976,000

截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無授出任何股份獎勵。根據該股份獎勵計劃，於二零一三年十二月三十一日止年內所授股份獎勵的公平值約為7,466,000港元並於各授出日期計量。於授出日期獎勵的公平值乃參照緊隨授出日期之前可獲得的市場價格釐定。截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據歸屬期於損益確認的本公司股份以股份支付的開支分別約為193,000港元(二零一三年：6,633,000港元)。截至二零一四年十二月三十一日年度，共有1,504,000股於股份獎勵計劃中被授出(二零一三年：32,700,882)。截至二零一四年十二月三十一日止年度，共有10,016,000股為股份獎勵計劃之放棄股份(二零一三年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

31. 股份獎勵計劃(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度，所歸屬及放棄之其他股份獎勵如下：

參與者名稱或類別	授出日期	二零一四年		年內歸屬 的獎勵 股份總額	年內放棄 的獎勵 股份總額	二零一四年
		一月一日 結餘	年內授出 的獎勵股份			十二月 三十一日 結餘
僱員總數	二零一一年十月八日	464,000	-	(464,000)	-	-
	二零一二年三月三十日	520,000	-	-	(520,000)	-
	二零一三年一月二十八日	640,000	-	-	-	640,000
總計		1,624,000	-	(464,000)	(520,000)	640,000

截至二零一三年十二月三十一日止年度，所授及歸屬之其他股份獎勵如下：

參與者名稱或類別	授出日期	二零一三年		年內歸屬 的獎勵 股份總額	二零一三年 十二月 三十一日 結餘
		一月一日 結餘	年內授出 的獎勵股份		
僱員總數	二零一一年七月十九日	232,000	-	(232,000)	-
	二零一一年十月八日	464,000	-	-	464,000
	二零一二年三月三十日	520,000	-	-	520,000
	二零一三年一月二十八日	-	640,000	-	640,000
總計		1,216,000	640,000	(232,000)	1,624,000

截止二零一四年十二月三十一日年度，其他股份於損益中確認的開支約為233,000港元(二零一三年：581,000港元)。截至二零一四年十二月三十一日，共有464,000股(二零一三年：232,000股)的其他股份於股份獎勵計劃中被授出。截至二零一四年十二月三十一日，共有520,000股(二零一三年：無)的其他股份於股份獎勵計劃中被放棄。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

32. 儲備

本集團

本年度及過往年度內，集團之儲備數額及變動列於財務報表第39及40頁的綜合權益變動表。

本公司

	股份溢價 千港元	庫存股 千港元	股本 儲備 千港元	資本 投入儲備 千港元	僱員 補償儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	771,842	(846)	652	291,562	206	(123,594)	939,822
購買股份為股份獎勵計劃	-	(4,646)	-	-	-	-	(4,646)
股份獎勵之歸屬	-	5,358	-	-	(6,096)	738	-
確認從股份支付之僱員補償	-	-	-	-	9,456	-	9,456
本年度虧損	-	-	-	-	-	(767)	(767)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	771,842	(134)	652	291,562	3,566	(123,623)	943,865
購買股份為股份獎勵計劃	-	(20,943)	-	-	-	-	(20,943)
股份獎勵之歸屬	-	247	-	-	(146)	(101)	-
股份獎勵之放棄	-	-	-	-	(471)	471	-
購股權失效	-	-	-	-	(869)	869	-
確認從股份支付之僱員補償	-	-	-	-	8,496	-	8,496
本年度虧損	-	-	-	-	-	(1,213)	(1,213)
於二零一四年十二月三十一日	771,842	(20,830)	652	291,562	10,576	(123,597)	930,205

本公司可供分派予股東之儲備是指股份溢價、股本儲備、資本投入儲備及僱員補償儲備，並抵銷累計虧損。根據開曼群島公司法(修訂)22章，本公司股份溢價可作分派及派息給股東，但須根據組織章程大綱及章程細則緊接派息後仍可支付其於業務經營上的債務。因此，於二零一四年十二月三十一日可供分派予股東之公司儲備約951,035,000港元(二零一三年：943,999,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

32. 儲備 (續)

本集團及本公司
庫存股

	二零一四年		二零一三年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
結餘結轉	603,118	134	7,136,000	846
本年度購入	175,104,000	20,943	26,168,000	4,646
本年度發放	(1,504,000)	(247)	(32,700,882)	(5,358)
餘額結轉	174,203,118	20,830	603,118	134

本公司在開放市場獲得其自身的股份作為庫存股，以用作滿足股份獎勵計劃所授予的以股權支付的股份代繳報酬(附註31)；相關股份可用作再出售及已包括在庫存股中，作為本公司儲備的一部份。

33. 經營租賃承擔

本集團

(A) 出租人

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團並無不可撤回之未來最低經營租賃應收款。

(B) 承租人

於二零一四年十二月三十一日，本集團按不可撤回之將來最低經營租賃承擔如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一年內	2,377	2,294
包括在二至五年內	2,232	169
	4,609	2,463

本公司

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司並無任何重大之經營租賃承擔。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

34. 資本承擔

本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已訂約但未撥備不包括彩順集團資產：		
—關於發展中物業之支出	200,645	128,091
—關於租賃土地權益之支出(附註)	1,177,252	1,204,052
—附屬公司資本投入	314,380	85,000
	1,692,277	1,417,143

附註：

關於租賃土地權益之付款均取決於重置現有租戶及拆卸工作之進程。按照現狀，董事預期二零一五年財務年度內並無重大付款需要。

本公司

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司並無任何重大資本承擔。

35. 或然負債

本集團及本公司

於二零一四及二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司並無任何重大的或然負債。

36. 關聯人士交易

本集團

除本財務報表於其他部份所披露外，於本年度內，本集團進行以下重要關聯交易。

(a) 相關交易詳情如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
(i) 付利息予股東	21,980	23,689
(ii) 付利息予關聯公司	3,889	3,900

(b) 於結算日，關聯公司之結餘正詳列於綜合財務報表附註16、26、27及28內。

以上交易為根據本集團與受公司董事控制的關聯公司共同商議之條款執行。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策

本集團面對因其經營及投資業務而產生之各種財務風險。本集團並無書面風險管理政策及指引。然而，董事會會定期舉行會議，以分析及制定策略管理本集團之市場、信貸及流動性風險。本集團將風險減至最低。本集團並無使用任何衍生工具或其他工具作對沖用。

本集團之財務資產包括可供出售金融資產、按公平值經損益入賬之金融資產、其他應收賬款及現金及銀行結餘。本集團之財務負債包括應付貿易及其他應付賬款、關聯公司及股東貸款、應付關聯公司、應付貸款及一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的贖回權的相關金融負債。

(a) 外匯風險

外匯風險特指金融資產的未來現金收入因外匯匯率的變動而浮動的危險。本集團有外匯風險，其來自資產表中的資產與負債的標價貨幣與本集團的結算貨幣不同。於本報告日，董事認為重要的本集團以外幣標價的貨幣資產與負債的賬面金額如下所示：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產：		
人民幣	60,304	50,598
美元	5,198	41
	65,502	50,639
負債：		
人民幣	7,917	26,495
外匯風險淨值	57,585	24,144

本集團政策要求管理層緊密監測外匯匯率波幅以及適當時以外匯期權和遠期合同來監控外匯風險。

以下表格展示本集團本年之(虧損)/盈利與股東權益在5%的基礎貨幣對外幣匯率貶值下的敏感度。此利率與向管理層內部報告外匯風險時所用的利率代表管理層對利率變化的最佳預測。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策(續)

(a) 外匯風險(續)

本集團年末外匯風險之敏感性分析，是基於對外幣匯率由年初至往後多年以固定百分比變化的假設。

本集團

	對年內(虧損)/溢利及 股東權益的影響	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
人民幣	2,619	1,205
美元	260	2
	2,879	1,207

相同比率的本集團基礎貨幣對相關外幣的升值將對本集團的年內(虧損)/溢利及股東權益產生程度相同但相反的影響。

(b) 利率風險

由於本集團除現金及現金等價物及已抵押銀行存款外未有重大附息的資產，本集團的收入及營運現金流較獨立於市場利率變化。

本集團之利率風險由銀行及股東貸款產生。按可變利率獲得之貸款使本集團須面對利率風險。

本集團之目標為在協定之框架內管理其利率風險，以確保在出現重大利率變動時不會承受過高風險。

下表顯示在所有其他變量均保持不變之情況下，本集團除稅前(虧損)/溢利對利率的合理可能波動的敏感度(透過對浮動利率淨貸款的影響)。

本集團

	對年內(虧損)/ 溢利及股東 權益的影響	
	基點的增加 %	千港元
二零一四年	0.5	286
二零一三年	0.5	81

在所有其他變量均保持不變之情況下，相同比率的利率下降將對本集團的年內(虧損)/溢利及股東權益產生相同但相反的影響。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策(續)

(c) 信貸風險

本集團持續監控客戶和其他交易對手應收金額的可恢復性，單獨或按組評估應收賬款減值，並結合這些信息作信貸風險控制。在合理成本下，客戶和其他交易對手的外部報告會被使用。本集團的政策是只與有信用的對手作交易。

本集團之管理層相信所有未作減值的財務資產，包括其中已逾期的，全屬良好的信貸質素。

本集團之財務資產並無以抵押品或其他信貸增益作為擔保。

關於其他應收賬款，本集團並無任何重大信貸風險集中於個別的交易方或有相似性質的交易方。由於本集團之存款乃存放於信譽良好及外界信貸評級高的銀行，因此有關的信貸風險可視作不存在。

(d) 流動性風險

本集團主要透過謹慎控制長期債務的還款期及日常營運資金的現金流動以管理其現金流動性。本集團會按每天的需要以管理其現金流需求。而為期三百六十天的長期現金流動性需求則每月作出調整。

本集團主要以維持充足的現金以應付未來三十天之流動性需求。長遠之流動性則加上充足之借貸以應付所需。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策(續)

(d) 流動性風險(續)

本集團

於報告日期，本集團之財務負債以合約未貼現現金流量的合約到期日列載如下：

	少於一年或 於通知時 千港元	多於一年 千港元	未貼現現金 流量總計 千港元	賬面金額 千港元
於二零一四年十二月三十一日				
應付貿易賬款	1,800	—	1,800	1,800
其他應付賬款	5,850	—	5,850	5,850
一間關聯公司之可贖回可換股優先股 內含的贖回權的相關金融負債	119,094	—	119,094	119,094
關聯公司貸款	78,000	—	78,000	78,000
應付關聯公司	32,765	—	32,765	32,765
應付貸款	700,000	—	700,000	695,649
股東貸款	—	478,055	478,055	455,290
	937,509	478,055	1,415,564	1,388,448
於二零一三年十二月三十一日				
應付貿易賬款	19,595	—	19,595	19,595
其他應付賬款	10,652	—	10,652	10,652
一間關聯公司之可贖回可換股優先股 內含的贖回權的相關金融負債	97,866	—	97,866	97,866
關聯公司貸款	78,000	—	78,000	78,000
股東貸款	—	472,773	472,773	450,260
	206,113	472,773	678,886	656,373

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策(續)

(d) 流動性風險(續)

本公司

	少於一年或 於通知時 千港元	少於一年 千港元	未貼現現金 流量總計 千港元	賬面金額 千港元
於二零一四年十二月三十一日				
其他應付賬款	377	–	377	377
應付附屬公司款項	162,802	–	162,802	162,802
股東貸款	–	325,185	325,185	309,700
	163,179	325,185	488,364	472,879
於二零一三年十二月三十一日				
其他應付賬款	699	–	699	699
應付附屬公司款項	245,882	–	245,882	245,882
股東貸款	–	353,535	353,535	336,700
	246,581	353,535	600,116	583,281

(e) 按類別分類之財務資產及負債

本集團於報告日已確認的財務資產及負債可分類如下。有關財務工具之分類如何影響其日後之測量，請參閱附註3.11及3.18。

本集團

(i) 財務資產

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
可供出售金融資產	1,510,435	1,036,694
按公平值經損益入賬之金融資產	4,876	2,988
貸款及應收：		
– 其他應收賬款	46,114	45,756
– 現金及銀行結餘	57,147	16,355
	1,618,572	1,101,793

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策(續)

(e) 按類別分類之財務資產及負債(續)

本集團(續)

(ii) 財務負債

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按攤銷成本計量之財務負債：		
—應付貿易賬款	1,800	19,595
—其他應付賬款	5,850	10,652
—關聯公司貸款	78,000	78,000
—應付關聯公司	32,765	—
—股東貸款	455,290	450,260
—應付貸款	695,649	—
一間關聯公司之可贖回可換股優先股內含的 贖回權的相關金融負債	119,094	97,866
	1,388,448	656,373

本公司

(i) 財務資產

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貸款及應收款項：		
—應收附屬公司款項	1,566,947	1,699,972
—現金及銀行結餘	20,060	61
	1,587,007	1,700,033

(ii) 財務負債

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按攤銷成本計量之財務負債：		
—其他應付賬款	377	699
—應付關聯公司款項	162,802	245,882
—股東貸款	309,700	336,700
	472,879	583,281

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策(續)

(f) 於財務狀況表確認之公平值計量

(I) 控制框架

香港財務報告準則第13號「對金融工具披露的改進」引入分三層等級制度披露公平值計量及對公平值計量相對可靠程度的額外披露：

下表呈列根據公平值等級制度於財務狀況表按公平值計量的金融資產及負債。等級制度將金融資產及負債按計量該等金融資產及負債所用的主要參數的相對可靠程度分為三層。公平值等級分為以下三層：

- 第1層：相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第2層：除第1層所包括的報價外，該資產或負債的其他直接(例如價格)或間接(例如源自價格)可觀察之參數；及
- 第3層：資產或負債並非依據可觀察市場數據的參數(即不可觀察參數)。

財務資產進行整體分類的公平值等級制度是建基於對公平值計量屬重要的最低參數水平釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策 (續)

(f) 於財務狀況表確認之公平值計量 (續)

(II) 按公平值計量的金融資產

於財務狀況表按公平值計量的金融資產分類為如下公平值等級：

本集團

	二零一四年十二月三十一日			
	第1層 千港元	第2層 千港元	第3層 千港元	第4層 千港元
資產				
按公平值經損益入賬之金融資產				
— 上市公司股份可供出售 金融資產	4,876	—	—	4,876
可供出售金融資產				
— 一間關聯公司之可贖回 可換股優先股	—	—	1,510,435	1,510,435
負債				
一間關聯公司之可贖回可換股 優先股內含的贖回權的 相關金融負債	—	—	(119,094)	(119,094)

	二零一三年十二月三十一日			
	第1層 千港元	第2層 千港元	第3層 千港元	第4層 千港元
資產				
按公平值經損益入賬之金融資產				
— 上市公司股份可供出售金融資產	2,988	—	—	2,988
可供出售金融資產				
— 一間關聯公司之可贖回可換股 優先股	—	—	1,036,694	1,036,694
負債				
一間關聯公司之可贖回可換股優先股 內含的贖回權的相關金融負債	—	—	(97,866)	(97,866)

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策(續)

(f) 於財務狀況表確認之公平值計量(續)

(II) 按公平值計量的金融資產(續)

本集團(續)

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內各層之間並無轉換。

股本證券為以港元計值的上市公司股份。公平值參考彼等於報告日期的買入價釐定。於截至二零一四年十二月三十一日止年度內用於計量公平值的方法及估值方法保持不變。

對於可出售金融資產，關聯公司授予的可贖回可換股優先股港元計價。其於報告日的公平值由中和邦盟評估有限公司評估。該估值採用二項分佈期權定價法。

金融負債中關聯公司授予的可贖回可換股優先股以港元計價。其於報告日的公平由中和邦盟評估有限公司評估。該估值採用二項分佈期權定價法。

(III) 以公平值計價金融工具其評估方法中無法觀測的重要數據－第3層

	評估方法	無法觀測的重要數據
於二零一四年十二月三十一日		
可出售金融資產		
—一間關聯公司之可贖回可換股 優先股	二項分佈期 權定價法	無風險利率1.86% 波動度68.99%
一間關聯公司之可贖回可換股優先股 內含的贖回權的相關金融負債	二項分佈期 權定價法	無風險利率1.86% 波動度68.99%

對於可出售金融資產，其公平值與波動度正相關，與無風險利率負相關。

對於可贖回可換股優先股內含的贖回權的相關金融負債，其公平值與波動度正相關，與無風險利率負相關。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 風險管理目標及政策 (續)

(f) 於財務狀況表確認之公平值計量 (續)

(IV) 第3層金融工具變動

	二零一四年		二零一三年	
	可出售 金融資產 千港元	可贖回可換股 優先股內含的 贖回權的相關 金融負債 千港元	可出售 金融資產 千港元	可贖回可換股 優先股內含的 贖回權的相關 金融負債 千港元
於一月一日	1,036,694	(97,866)	-	-
授予金融工具	342,580	(42,886)	1,350,993	(107,329)
綜合全面收益中確認的公平值收益	131,161	-	13,184	-
收益表中確認的公平值收益／(損失)	-	21,658	-	(19,986)
贖回	-	-	(327,483)	29,449
於十二月三十一日	1,510,435	(119,094)	1,036,694	(97,866)
報告日時收益表中未確認的 金融工具公平值收益／(損失)	-	21,658	-	(19,986)
出售可供出售金融資產釋放之儲備	-	-	8,739	-

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

38. 出售附屬公司

根據本公司直接全資附屬子公司Crystal Hub Limited與南華(中國)有限公司(本集團之關聯公司)間接全資附屬子公司順龍有限公司於二零一二年七月四日訂立之買賣協議書, Crystal Hub Limited已同意出售及順龍有限公司已同意購入本公司全資附屬公司彩順有限公司之全部已發行股本, 代價約為1,589,000,000港元(經買賣協議書調整), 條件按照買賣協議書及日期為二零一二年九月二十五日之相關補充協議書。對於以上協議書所涉及之交易(「該項交易」)的進一步詳情已載列於本公司分別於二零一二年七月十二日及二零一二年十月十九日刊發之公告及通函。處理彩順有限公司及其附屬公司(「彩順集團」)之該項交易已於二零一三年一月十六日完成並列於本公司於二零一三年一月十七日刊發之公告。

以下為彩順集團於出售日之資產淨額:

	於二零一三年 一月十六日 千港元
物業、機器和設備	2,399
投資物業	3,019,473
應收附屬公司非控股股東款項	34,819
預付款項及其他應收賬款	11,705
現金及銀行結餘	1,873
應付貿易賬款	(44,384)
其他應付賬款、計提費用及預收款項	(5,702)
銀行貸款	(580,885)
遞延稅項負債	(504,471)
	<hr/>
	1,934,827
非控股權益	(366,949)
出售彩順集團釋放之匯兌儲備	(139,155)
	<hr/>
	1,428,723
出售附屬公司收益	394,941
	<hr/>
總代價	1,823,664
以下列方式支付:	
現金	580,000
可贖回可換股優先股	1,243,664
	<hr/>
	1,823,664
出售事項之現金流入淨額:	
現金代價	580,000
所出售之現金及銀行結餘	(1,873)
	<hr/>
	578,127

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

39. 資本管理

本集團之資本管理的目標為確保本集團有能力可以持續經營及為股東帶來充足的回報。

本集團積極定期檢討及管理資本架構，力求達到最理想之資本架構及股東回報；於過程中考慮之因素為本集團日後之資本需求，資本效率、當時及預期之盈利能力、預期之經營現金流量、預期資本開支及預期策略投資機會。本集團現時並無採納任何正式股息政策。

本集團於整體融資的結構上訂立資本金額。本集團管理其資本結構，並因應經濟情況及其資產之特性作出相適的調整。為了保持及調整其資本結構，本集團可能會調整派發予股東之股息、回饋資本予股東、發行新股或出售資產以減低負債。

於結算日，資本佔整體融資比率如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資本 總權益	2,213,236	2,128,300
整體融資		
關聯公司貸款	78,000	78,000
股東貸款	455,290	450,260
應付貸款	695,649	—
	1,228,939	528,260
資本佔整體融資比率	180.1%	402.9%

財務資料摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入					
持續經營業務	–	–	48,693	5,175	844
已終止經營業務	–	–	–	–	14,611
	–	–	48,693	5,175	15,455
經營業務(虧損)/溢利					
持續經營業務	(2,690)	283,272	62,225	53,002	1,195,485
已終止經營業務	–	–	–	–	5,490
	(2,690)	283,272	62,225	53,002	1,200,975
融資成本					
持續經營業務	(285)	(1,865)	(45,969)	(39,374)	(11,601)
已終止經營業務	–	–	–	–	–
	(285)	(1,865)	(45,969)	(39,374)	(11,601)
扣除所得稅前(虧損)/溢利					
持續經營業務	(2,975)	281,407	16,256	13,628	1,183,884
已終止經營業務	–	–	–	–	5,490
	(2,975)	281,407	16,256	13,628	1,189,374
所得稅開支					
持續經營業務	–	–	(10,784)	(21,695)	(315,297)
已終止經營業務	–	–	–	–	(153)
	–	–	(10,784)	(21,695)	(315,450)
年度(虧損)/溢利					
持續經營業務	(2,975)	281,407	5,472	(8,067)	868,588
已終止經營業務	–	–	–	–	5,337
	(2,975)	281,407	5,472	(8,067)	873,925
應佔：					
本公司股權持有人	(2,975)	281,744	2,020	(9,721)	689,734
非控股權益	–	(337)	3,452	1,654	184,191
	(2,975)	281,407	5,472	(8,067)	873,925
資產與負債及非控股權益					
總資產	3,709,655	2,888,710	4,640,389	4,211,325	3,635,756
總負債	(1,496,419)	(760,410)	(2,345,605)	(1,924,406)	(1,432,931)
非控股權益	–	–	(367,284)	(363,447)	(347,613)
	2,213,236	2,128,300	1,927,500	1,923,472	1,855,212

物業詳情

發展中物業

地點	類別	完成階段	預計完成日期	集團應佔權益百分率	概約總樓面面積	概約地盤面積
大東區物業開發項目 — 南部地塊	綜合發展	挖掘及地基工程 已展開	2017年	100%	171,000 平方米	14,473 平方米
黃驊新城物業開發項目	商業／零售	已展開主要工程	2016年	100%	45,000 平方米	32,336 平方米
中捷遷徙項目	住宅	主體建築	2016年	70%	9,956 平方米	6,147 平方米