



Link Holdings Limited 華星控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8237

* 僅供識別

2022

年度報告



香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM的特色

GEM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中小型公司提供一個上市的市場。有意投資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。

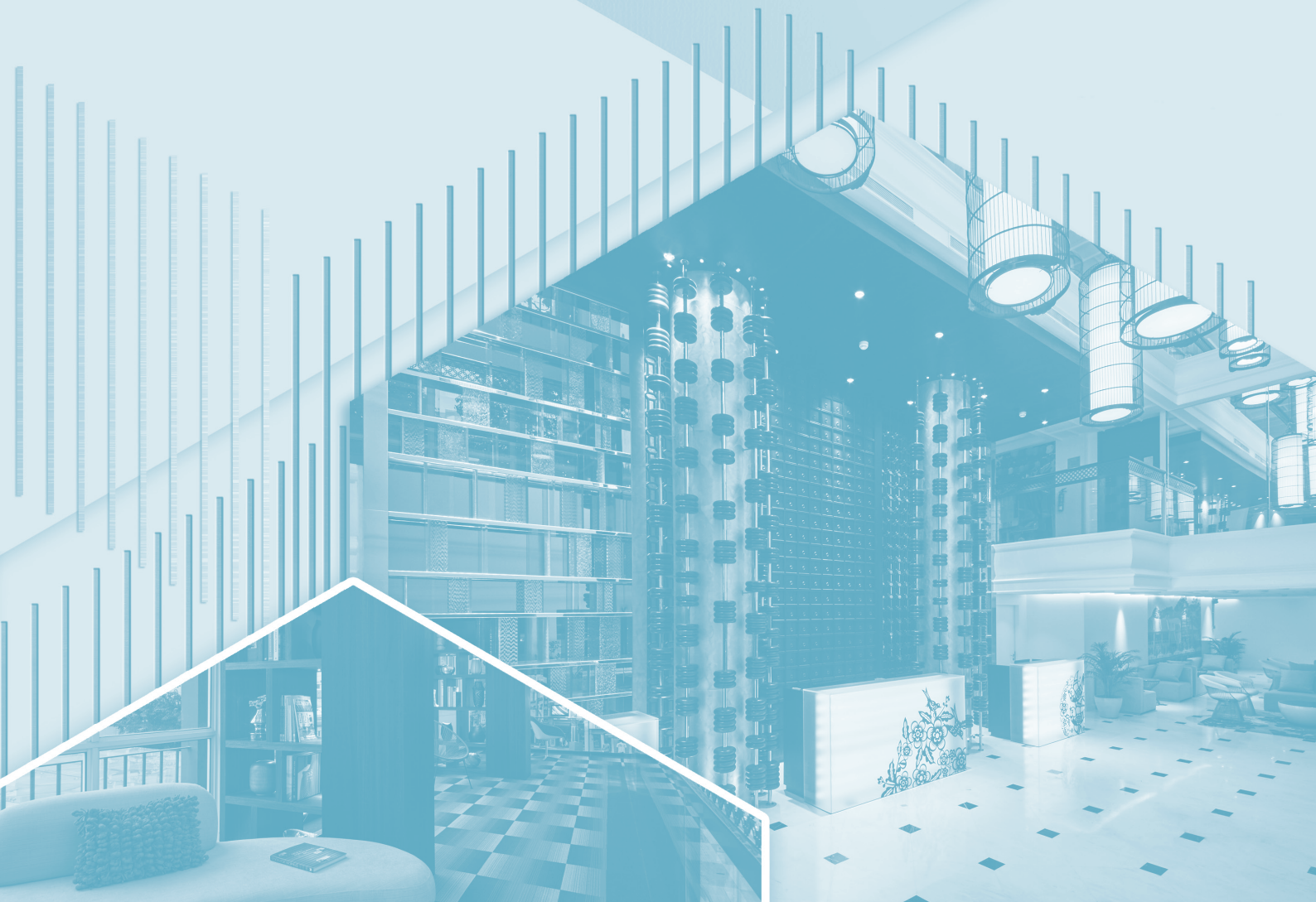
由於**GEM**上市公司一般為中小型公司，在**GEM**買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照**GEM**證券上市規則（「**GEM**上市規則」）而刊載，旨在提供有關華星控股有限公司（「本公司」）的資料；本公司董事（「董事」）願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分；及並無遺漏其他事項，足以令本報告所載任何陳述或本報告產生誤導。

目錄

公司資料	2
主席報告	4
管理層討論及分析	5
企業管治報告	18
董事及高級管理層履歷詳情	29
董事會報告	34
獨立核數師報告	44
綜合全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	52
綜合財務報表附註	54
物業詳情	133
財務概要	134



公司資料

董事會

執行董事

賀丁丁先生* (行政總裁)
呂天舜先生*
顏奕先生 (主席) (於二零二三年一月九日辭任)
拿督蕭柏濤 (主席) (於二零二三年五月九日辭任)

非執行董事

趙公直先生*
黃俊雄先生* (主席)
林建國先生 (於二零二二年六月二十八日辭任)
趙國明先生 (於二零二二年十一月十日辭任)
張碩女士 (於二零二二年八月二十七日辭任)

獨立非執行董事

陳慧琪女士*
陳素權先生
劉璐女士*
陸東全先生 (於二零二三年七月十四日辭任)
譚美珠女士*
湯木清先生

公司秘書

林海琪女士[^], HKICPA
湯慶華先生, HKICPA
(於二零二三年四月三十日終止職務)

合規主任

呂天舜先生 (於二零二三年五月九日獲委任)
拿督蕭柏濤 (於二零二三年五月九日辭任)

審核委員會

譚美珠女士 (主席) (於二零二三年五月九日獲委任)
陳慧琪女士 (於二零二三年五月九日獲委任)
劉璐女士 (於二零二三年五月九日獲委任)
陳素權先生
湯木清先生 (於二零二三年五月九日辭任)
陸東全先生 (於二零二三年五月九日辭任)

* 於二零二三年五月二日獲委任為董事

[^] 於二零二三年五月三日獲委任

薪酬委員會

陳慧琪女士 (主席) (於二零二三年五月九日獲委任)
劉璐女士 (於二零二三年五月九日獲委任)
譚美珠女士 (於二零二三年五月九日獲委任)
陳素權先生
陸東全先生 (主席) (於二零二三年五月九日辭任)
顏奕先生 (於二零二三年一月九日辭任)
拿督蕭柏濤 (於二零二三年五月九日辭任)
湯木清先生 (於二零二三年五月九日辭任)

提名及企業管治委員會

趙公直先生 (主席) (於二零二三年五月九日獲委任)
陳慧琪女士 (於二零二三年五月九日獲委任)
陳素權先生
譚美珠女士 (於二零二三年五月九日獲委任)
顏奕先生 (主席) (於二零二三年一月九日辭任)
拿督蕭柏濤 (主席) (於二零二三年五月九日辭任)
陸東全先生 (於二零二三年五月九日辭任)
湯木清先生 (於二零二三年五月九日辭任)

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

香港總部及主要營業地點

香港上環
干諾道中 168-200 號
信德中心西翼
35 樓 3503 室

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道 16 號
遠東金融中心 17 樓

主要往來銀行

星展銀行有限公司
新加坡
濱海大道 12 號
濱海灣金融中心 3 座
03 座 43 樓星展亞洲中心
018982

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
干諾道中 111 號
永安中心 25 樓

股份代號

8237

公司網站

www.irasia.com/listco/hk/linkholdings

主席報告

致各位股東：

本人謹代表華星控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度(「本年度」)的業績。

業務及財務回顧

本集團主要從事酒店服務營運及物業投資業務。

於本年度，本集團錄得酒店經營總收入約33.3百萬港元，較上一財政年度減少約33.0%。主要是由於全年持續存在的COVID-19疫情。於本年度，本公司擁有人應佔虧損為約54.3百萬港元，虧損減少約58.8百萬港元或約52.0%。本年度虧損減少乃主要由於本集團酒店業務減值虧損由過往財年約76.8百萬港元大幅減少至本財政年度約10.1百萬港元。

展望

儘管自二零二零年一月以來，新型冠狀病毒疫情持續且不確定的發展令本集團面臨挑戰，導致許多國家及地區的遊客出行受到限制，並影響本集團在亞洲的酒店業務，但我們認為這些不利市況可於全球範圍內大規模接種疫苗後逐步舒緩，中長期不會對本集團的酒店業務造成影響。展望未來，本公司將致力使本集團整體資產回報及企業價值最大化。本集團以樂觀的態度迎接挑戰，積極把握機遇，並對未來的發展保持樂觀。

鳴謝

最後，本人謹代表董事會，藉此機會對努力實現我們目標的本集團管理層和員工的奉獻、承諾和專業精神表示衷心的感謝。我們亦真誠感謝本集團各位股東、投資者、業務合作夥伴，還有關心和支持本集團發展的各界人士對本集團的長期鼎力支援，並認同我們對未來發展的抱負及策略，本人對此深表謝意。

主席兼非執行董事
黃俊雄

二零二四年一月五日

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於二零零七年在新加坡開辦華星酒店，開始其酒店經營業務，於二零一七年開始經營不良債務資產管理業務。本集團亦於二零一九年在日本開業一間溫泉酒店 — 花椿溫泉酒店。

於本年度，本集團繼續專注於在新加坡及日本經營其酒店業務。然而，根據民丹資產(定義見本公司日期為二零一四年六月三十日之招股章程(「招股章程」))總體發展計劃，對位於印尼民丹的度假酒店的開發已自二零二零年年初COVID-19疫情爆發後暫停。除本年度報告所披露者外，本集團於本年度的業務並無重大變動。

本集團的主要酒店(即新加坡的華星酒店)於二零二二年四月恢復正常營業。在華星酒店的正常業務逐步改善的同時，本集團亦成功與當地政府簽訂合約，於本年度將酒店的附屬建築用作隔離場所，為本集團提供穩定的收入來源。儘管與當地政府有關使用酒店附屬建築作為隔離住宿的合約已於二零二三年十二月三十一日終止，惟酒店的業務持續改善，入住率與COVID-19疫情爆發前相若。儘管如此，華星酒店管理層仍一直熱衷於尋求業務夥伴以加強整體表現。

就本集團的日本花椿溫泉酒店而言，由於於過往年度預期在COVID-19疫情持續及不明朗發展下出現經營困難情況，本集團的財務資源緊張，亦出現在重要時間未有錄得盈利的情況，故本公司已於二零二二年五月暫時關閉該酒店，直至對其盈利能力預期樂觀。鑒於日本已逐步解除COVID-19疫情限制，本公司的日本花椿溫泉酒店已於二零二三年第三季度重新開門營業。然而，由於本集團財務及人力資源緊張，花椿溫泉酒店業務目前表現未如預期，故本集團或會考慮探索可能的選擇(包括但不限於出售花椿溫泉酒店)以減少本集團的流動資金壓力。

財務回顧

於本年度，本集團錄得酒店經營總收入約33.3百萬港元(二零二一年：約49.7百萬港元)，較截至二零二一年十二月三十一日止財政年度(「二零二一財年」)減少約33.0%，主要是由於全年持續存在的COVID-19疫情。

於本年度，本公司擁有人應佔虧損為約54.3百萬港元(二零二一年：虧損約113.1百萬港元)，虧損減少約58.8百萬港元或約52.0%。本年度虧損減少乃主要由於本集團酒店業務減值虧損由二零二一財年約76.8百萬港元大幅減少至本年度約10.1百萬港元。

本年度每股基本虧損為約1.56港仙(二零二一年：每股基本虧損為約3.24港仙)。

酒店經營

於本年度，客房收入為約24.4百萬港元(二零二一年：約35.5百萬港元)，佔本集團酒店經營總收入約73.2%(二零二一年：約71.5%)。客房收入主要為華星酒店的酒店住宿所得收入，佔本年度客房收入總額的約93.2%(二零二一年：約84.8%)，及部分取決於所收平均房價及入住率。本年度的客房收入亦包括本集團在二零一九年開始運營的日本溫泉酒店帶來的一小部分收入。

自二零二零年年初以來，儘管COVID-19疫情導致的全球旅行限制及封鎖措施對新加坡華星酒店的正常業務造成不利影響，但該酒店自二零二零年第二季度開始被用作當地居民的檢疫住宿，於本年度，該項合作協定已於二零二三年十二月三十一日結束，並涵蓋華星酒店部分酒店客房。因此，本集團能夠於本年度從政府使用該部分酒店獲得一定的穩定收入。同時，在全球旅行限制放寬後，酒店一部分已開放供旅客作正常住宿，故本集團亦從逐步恢復營業中受惠。

管理層討論及分析

下表載列所示年度本集團的主要酒店(即華星酒店)的總可出租客房晚數、入住率、平均房價及每間可用客房收入(「每間可用客房收入」)：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
總可出租客房晚數	100,010	100,010
入住率	34.0%	92.7%
平均房價(港元)	610.2	307.1
每間可用客房收入(港元)	209.1	284.7

於本年度，餐飲(「餐飲」)收入為約2.4百萬港元(二零二一年：約8.7百萬港元)，佔酒店經營總收入約7.1%(二零二一年：約17.6%)。餐飲收入為本集團酒店的餐廳、酒吧、客房服務及會議廳餐飲銷售的收入。

本集團出租其酒店的商舖單位並取得酒店租戶的租金收入。本年度內，酒店租戶的租金收入約為5.1百萬港元(二零二一年：約4.3百萬港元)，佔酒店業務總收入約15.2%(二零二一年：約8.7%)。

民丹資產

首期民丹開發計劃(定義見招股章程)第一階段建築合約於二零一六年九月簽訂(詳情於本公司日期為二零一六年九月二十九日之公告內披露)。自二零二零年起及直至本年度，財務資源收緊及過往年度的COVID-19疫情造成工程進度延宕。本集團目前正考慮尋找潛在投資者注資以完成或徹底收購民丹資產。

不良債務資產管理業務

於本年度內，本集團錄得來自不良債務資產的虧損(扣除修正虧損)約0.5百萬港元(二零二一年：虧損約4.7百萬港元)。於本報告日期，管理層並未發現任何有關不良債務資產所有權及可收回性的問題。

流動資金、財務資源及資本架構

於本年度內，本集團主要以自身營運資金及銀行及其他貸款為其業務營運撥付資金。於二零二二年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨值約354.6百萬港元(二零二一年：流動負債淨值約232.2百萬港元)，包括短期計息銀行及其他借款約279.6百萬港元(二零二一年：約189.0百萬港元)。於二零二二年十二月三十一日，本集團的非即期計息銀行及其他借款約為3.0百萬港元(二零二一年：約99.1百萬港元)。

董事一直密切監察其營運資金，並考量獲取資金的適當途徑(如內部營運資金、未動用銀行融資及物色新外部資金)。董事將管理本集團的資本，並確保本集團將具備足夠財務資源以撥付其營運資金所需。

管理層討論及分析

重大投資

於本年度內，本集團並無收購或持有任何重大投資(二零二一年：無)。

重大收購及出售

於本年度內，本集團概無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，於本報告日期，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

資本負債比率

於二零二二年十二月三十一日，按債務總額約351.0百萬港元及總權益約148.3百萬港元計算，本集團之資本負債比率約為236.7%(二零二一年十二月三十一日：約149.1%)。該增加主要由於本年度虧損大幅增加。

或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團管理層並不知悉本集團面臨任何重大申索(二零二一年：無)。

僱員及薪酬政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團聘有總共45名僱員(二零二一年：56名僱員)。本年度的員工成本總額(不包括董事酬金)為約17.7百萬港元(二零二一年：約18.1百萬港元)。本集團的薪酬政策符合通行市場慣例並根據員工個人的表現及經驗而釐定。

本集團根據員工受聘所在地的相關法律法規提供退休福利。

本公司採納了購股權計劃，據此，本集團董事及僱員有權參加。於二零二二年十二月三十一日，並無根據購股權計劃授出之購股權。

僱員可進行培訓以掌握實踐知識和技能。

外匯風險

本集團於新加坡、印尼、日本及中國之附屬公司之絕大部分交易乃分別按新加坡元、印尼盾、日圓及人民幣(「人民幣」)結算，而新加坡元、印尼盾、日圓及人民幣為該等附屬公司之功能貨幣。因此，有關上述各貨幣之外匯風險甚微。然而，將上述各附屬公司之功能貨幣換算為以港元計值之呈列貨幣可能須承受外匯風險。於本年度，本集團並無使用任何金融工具對沖外匯風險。

集團資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團賬面淨值約134.9百萬港元(二零二一年：約133.2百萬港元)的若干物業、廠房及設備已用作獲取銀行融資的抵押。

股息

董事不建議派發本年度的末期股息(二零二一年：無)。

管理層討論及分析

環境政策

於本年度，本集團於所有重大方面已遵守所有適用環境保護相關法律及法規。有關本集團於本年度環境、社會及管治之表現詳情將於二零二四年一月五日登載於聯交所及本公司網站 (www.irasia.com/listco/hk/linkholdings)。

主要風險及不確定因素

本集團已實施若干風險管理措施以降低我們營運及財務狀況中的風險。

風險名稱	描述	管控措施
策略與業務風險		
競爭	新開幕的酒店、競爭對手的翻新／設施升級或競爭對手的促銷活動可能會降低我們酒店業務的吸引力。	<ol style="list-style-type: none">1. 持續監測我們競爭對手的定價、翻新或促銷活動並採取必要行動，以減少對我們業績的影響；2. 收集賓客的滿意度評級，以瞭解賓客的需求；及3. 對我們的酒店進行再投資，以確保競爭力。
宏觀經濟及營商環境	經濟低迷及因 COVID-19 疫情爆發已引致出遊限制而產生的不利影響令遊客人數、企業旅遊預算及其消費意欲下降，可能影響入住率、酒店競爭力及盈利能力。	<ol style="list-style-type: none">1. 持續掌握宏觀經濟及營商環境的最新狀況，及時調整業務活動以適應變化；及2. 密切監測運營成本和預算。
品牌	對本集團品牌的任何負面影響可能會影響本集團的市場份額以及保持可獲利的客房租金和入住率的能力。	<ol style="list-style-type: none">1. 為員工提供明確的程序指引，以確保維持服務水準；2. 收入小組將密切監測酒店賓客在社交媒體上的反應；及3. 向全體員工提供行為守則和培訓，以提高彼等對本公司要求的認識。

管理層討論及分析

風險名稱	描述	管控措施
政治及監管	有關酒店業的政府政策或監管要求的負面變動可能會影響本集團的業務模式、產生額外運營成本或影響本集團競爭力。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 持續監測本集團主要市場的宏觀經濟、政治和監管狀況，以及時預測可能需對任何業務活動作出調整的事宜；及 2. 在需要時密切監測運營成本和節省措施。
營運風險		
服務質量	差劣的賓客服務或會令本集團接獲投訴甚或導致不良評價及對我們的品牌、形象及市場份額造成負面影響。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 為員工提供明確的程序指引，以確保維持服務水準； 2. 為員工提供足夠的培訓，以確保提供高品質的服務；及 3. 提供地方知識和案例分享，以提高員工技能水準，從而確保賓客滿意度。
人力資源	酒店業為一項人力密集型業務。能幹的員工人手不足會影響為賓客提供優質服務及實現本集團策略的能力。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 維持具有競爭力的薪酬方案，以吸引能幹的僱員； 2. 為員工(尤其是新員工)提供全面培訓，以保持彼等的知識和技能；及 3. 分享地方知識和案例，以提高員工技能水準，從而確保賓客滿意度。
自然災害／恐怖襲擊	<p>全球各地持續發生的恐怖襲擊事件給人們帶來了慘痛的傷害並對旅客產生了負面影響。恐怖襲擊可能出現在我們的營業地點，可能會對我們的賓客及僱員帶來傷亡，同時損害我們的財產。</p> <p>重大災害(如火災、極端天氣狀況、傳染性疾病等)可能會對我們的資產造成損害、對本集團的業務營運及盈利帶來不利影響，以及影響本集團的賓客及僱員的健康和安全。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 聘請外部風險工程顧問對選定物業進行持續風險調查，側重於可投保風險； 2. 舉辦安全威脅意識培訓課程，尤其是於本集團的酒店及本集團經營所在的地點；及 3. 制定應急預案。

管理層討論及分析

財務風險

本集團財務風險管理(包括外匯風險、信用風險、利率風險及流動資金風險)之分析載於綜合財務報表附註之附註43。

不發表意見

下文乃摘錄自截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團綜合財務報表的獨立核數師報告，當中載有不發表意見聲明：

我們不對 貴集團的綜合財務報表發表意見。由於本報告「不發表意見的基礎」一節所述事宜的重要性，我們尚無法取得充足適當的審核證據為對該等綜合財務報表的審核意見提供依據。就所有其他方面而言，我們認為，綜合財務報表已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

持續經營假設的適當性

誠如綜合財務報表附註3(c)所載，於二零二零年初開始爆發的新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情對 貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的營運造成了不利的影響，乃由於 貴集團在新加坡及日本經營酒店且疫情仍對 貴集團的營運產生重大影響。 貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度產生虧損55,069,702港元，及截至該日期，其流動負債淨額為354,649,947港元。截至二零二二年十二月三十一日， 貴集團的計息銀行借款為279,588,327港元，須於報告期末後一年內償還，以及銀行透支為12,912,290港元，須按要求償還(附註28)。此外，於二零二二年十二月三十一日， 貴集團有須按要求償還的其他金融負債合共114,092,047港元，包括(i)計入與民丹現金產生單位(定義見附註16)有關的貿易及其他應付款項的應付工程款項43,561,547港元，(ii)應付一名董事款項10,126,863港元(附註27)，(iii)已到期及於二零二零年十一月到期的二零一五年可換股債券及可換股債券還款違約罰金總額為32,861,400港元(附註32)，(iv)應付一名附屬公司非控股股東款項7,825,397港元(附註27)，及(v)可換股債券應付利息19,716,840港元(附註26)，但同日僅有現金及現金等價物12,382,300港元。於二零二二年十二月三十一日， 貴集團的計息銀行借款、銀行透支及其他財務負債總額為406,592,664港元。

於報告期末後發生以下事項：

- 就上述計息銀行借款中的一筆279,321,188港元的銀行借款而言，貸款人於二零二三年一月決定終止與該借款相關的銀行融資，並要求 貴集團立即償還該款項。貸款人隨後根據貸款協議任命接管人及管理人，並於二零二三年四月接管 貴集團的酒店樓宇。

有鑑於此， 貴集團於二零二三年六月與Swettenham Capital Pte. Ltd. 簽訂為期一年的貸款融資協議，金額為55,000,000新加坡元(相當於312,520,000港元)，固定年利率為11%，以酒店樓宇抵押及 貴公司及一家附屬公司提供的公司擔保(「Swettenham貸款」)作為擔保。提取Swettenham貸款後， 貴集團已悉數償還上述銀行借款，而有關酒店樓宇的接管人及管理人已獲解除。

- 此外， 貴集團於二零二三年八月收到民丹現金產生單位相關建築商的付款通知，要求結清應付工程款項。如附註32所披露，二零一五年可換股債券持有人因 貴集團未能贖回可換股債券而對 貴集團提起法律訴訟。

管理層討論及分析

根據 貴集團截至二零二三年十一月三十日的最新管理帳目，計息銀行借款及其他金融負債總額增加43,969,343港元至450,562,007港元。

鑒於上述情況，董事已編製了一份自報告期末至二零二四年十二月三十一日止二十四個月期間的現金流量預測，當中計及綜合財務報表附註3(c)所載若干計劃及措施。根據董事的評估， 貴集團能夠持續經營，及按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

按持續經營基準編製綜合財務報表是否適當，很大程度上取決於該等計劃及措施能否按計劃成功實施。然而，關於(1)預計於二零二五年上半年後結算的應付工程款項43,561,547港元而言，我們已向建築商發出但未收到建築商有關應付工程款項的付款時間表的外部確認函，以供我們評估應付工程款項預期結算時間的合理性；及(2)根據貸款融資自控股股東獲取資金85,000,000港元的措施而言，管理層並無提供我們認為足夠可靠的資料，使我們能評估控股股東的財務狀況並評估控股股東是否有足夠的財務能力向 貴公司提供上述財務支援。並無我們可執行的其他審核程序可獲得充分適當的審核證據證明有關計劃及措施可按計劃成功實施。因此，董事按持續經營基準編製綜合財務報表是否適當尚無法定論。

倘 貴集團未能持續經營，則須作出調整以將資產價值減記至其可變現淨額，以將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債，及為可能出現的任何進一步負債計提撥備。該等調整的影響未於該等綜合財務報表反映。

我們就按持續經營基準編製綜合財務報表對 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表(「二零二一年綜合財務報表」)不發表意見。於二零二一年十二月三十一日的結餘及截至該日止年度的金額於截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中呈列為比較資料。由於對二零二二年綜合財務報表不發表審核意見可能會對截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中二零二二年數字與二零二一年數字的可比較性產生影響，因此我們亦對截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表不發表審核意見。

審核委員會對不發表意見的意見

審核委員會已審慎審閱本公司核數師(「核數師」)的不發表意見(「二零二二年審核保留意見」)以及本集團管理層立場及解決二零二二年審核保留意見的行動方案。審核委員會與管理層就二零二二年審核保留意見及本集團持續經營能力方面意見一致，尤其是本集團將採取的行動及措施。審核委員會的意見乃基於(i)對解決二零二二年審核保留意見的行動方案進行的審慎審閱(及假設成功並一直採取有關行動)；及(ii)審核委員會、核數師及管理層就二零二二年審核保留意見進行的討論。審核委員會亦認為，管理層應繼續努力採取行動及措施，以減緩本集團流動資金壓力，以及於下一財政年度刪除二零二二年審核保留意見。

管理層討論及分析

本公司對於應對審核保留意見的意見及措施

處理不發表意見的詳細計劃

管理層的立場及持續經營基準

核數師就持續經營假設的適當性作出不發表意見，主要由於(i)本集團的虧損淨額及流動負債淨額，(ii)應付工程款項的結算計劃，及(iii)控股股東可提供支持本公司持續經營的資金。

針對核數師關就持續經營假設的不發表意見，管理層僅此提供詳細且積極的計劃，以確保本公司的韌性及長期生存能力。

恢復及改善營運

值得注意，管理層已有效處理華星酒店的接管問題，該酒店已恢復正常營運，並顯示出逐步改善的跡象。根據管理層的現金流量預測，華星酒店預計將產生充足的收入以支付其開支，預計將產生經營溢利。該預測基於二零二三年最後一個季度的當前入住率及與國際知名酒店營運商或共享居住品牌的潛在合作，根據他們的預測，該等合作預計將提高華星酒店的營運及盈利能力。

處理流動負債淨額

本集團的流動負債淨額歸因於：

- (a) Swettenham Capital Pte. Ltd (「Swettenham Capital」)的短期貸款融資；
- (b) 二零一五年可換股債券(定義如下)的未償還本金及利息；
- (c) 應付董事款項；及
- (d) 與民丹開發項目相關的應付工程款項。

恢復買賣後可能透過長期擔保貸款及／或股權融資的方式進行再融資

有鑑於該等挑戰，管理層已開始與多家金融機構談判，初步回饋表明很有可能獲得長期擔保貸款，以便在恢復本公司股份(「股份」)後為我們的流動負債進行再融資。此外，管理層正在積極尋求股權融資方案，以增強本公司的資本結構及流動性。

管理團隊目前正在與現有融資方(包括Swettenham Capital及可換股債券持有人)進行積極談判，探討延長現有貸款期限並同意進一步暫緩可換股債券的可能性。此舉旨在讓管理層有足夠時間在股份恢復買賣後獲得再融資。截至本報告發佈日期，本公司收到的答覆令人鼓舞。

法律追索及索賠

如本公司日期為二零二三年十一月二十日的公告所披露，本公司正對各方採取法律行動，其中包括本公司應付款項的董事。該等程序可能會透過抵銷本公司索賠欠款以減少未償還負債，從而改善本公司財務狀況。

管理層討論及分析

優化酒店／投資組合

本公司正仔細檢討其酒店及投資組合，包括評估通過項目層面的債務或股權發行的融資途徑，同時制定將其於民丹島及日本酒店的投資變現的策略。管理層認為，引進戰略夥伴不僅可注入額外資本，還可以貢獻寶貴的專業知識，以提高項目盈利能力。預計該等合作夥伴關係將增強本集團的整體財務狀況，且在策略撤資的情況下，可能會增強本集團的現金流。截至本報告發佈日期，評估仍在進行中，本公司尚未與任何各方簽訂具約束力的協議或安排。

控股股東的持續承諾

本公司已向主要股東尋求財務支持，以緩解截至二零二三年十二月三十一日止財年的直接經營資金壓力。控股股東重申其堅定不移的支持，承諾在需要時提供足夠的財務支持以維持本公司營運。

結論

對此而言，管理層樂觀地認為，導致不發表意見的根本事項將透過上述計劃得到解決（包括但不限於股份恢復買賣後的再融資可能性、延長現有貸款以及暫緩二零一五年可換股債券（定義如下）、優化本集團酒店及投資組合、華星酒店業務的整體改善以及持續獲得股東支持）。根據管理層與核數師的討論，在截至二零二四年十二月三十一日止財年成功實施該計畫後，核數師將撤銷不發表意見。

本公司審核委員會（「審核委員會」）同意上述意見。

二零二二年審核保留意見對本公司財務狀況的影響

倘本集團未能成功實現上述措施的預期效果，其可能無法持續經營，及須作出調整以將資產價值減記至其可變現淨額，以將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債，及為可能出現的任何進一步負債計提撥備。該等調整的影響未於該等綜合財務報表反映。

展望

本公司對其未來前景持審慎樂觀態度，以迎接COVID-19疫情的復甦。隨著全球疫苗接種的持續推進及旅遊限制逐步放寬，旅遊業有望迎來強勁復甦。由於其擁有多元化的物業組合，並致力為賓客提供卓越的體驗，在及時取得再融資的情況下，本公司已準備就緒從此復甦中受惠。

本公司過往曾投資於不良貸款及特殊資產。本公司將繼續評估其現有投資組合，並尋求合適的特殊資產投資及重組機會。此策略方針將有助本公司長遠增長及穩定。

作為其持續業務策略的一部分，本公司將持續評估其酒店組合，並考慮根據現行市況進行擴張或調整計劃。此積極方針使本公司能夠保持對市場變化的適應能力及應變能力，確保為持份者帶來最佳的增長及價值創造。

管理層討論及分析

我們正積極參與再融資，以確保業務的財務基礎穩定。隨著市場持續蓬勃發展並吸引商務及休閒旅客，新加坡酒店成功及時再融資，未來前景樂觀。儘管如此，華星酒店管理層仍一直熱衷於尋求業務夥伴以加強整體表現。

本集團於日本的花椿溫泉酒店是另一個有前景及有助於本公司未來增長的項目，惟須及時再融資。近年來，人們對健康旅遊的興趣日益增加，該度假村已作好充分準備以滿足該需求。隨著日本逐步解除 COVID-19 疫情限制，本公司已於二零二三年第三季度重開其日本花椿溫泉酒店。然而，由於本集團財務及人力資源緊張，花椿溫泉酒店業務目前表現未如預期，故本集團或會考慮探索可能的選擇（包括但不限於出售花椿溫泉酒店）以減少本集團的流動資金壓力。

開發民丹度假村為本公司擴大其區域版圖的良機，惟須成功及時再融資。民丹為印尼的熱門島嶼地點，以其沙灘、茂密木林及清澈海水而聞名。本公司正審慎評估民丹開發項目的潛在持續性，以迎合對豪華住宿日益增長的需求，為賓客提供獨特難忘的島嶼度假體驗。在及時取得必要再融資的前提下，民丹度假村（倘竣工）將加強本公司於該地區迅速發展的旅遊市場的地位，有助獲得多元化的收入來源及促進整體增長。

本公司意識到其目前流動資金挑戰的嚴重性。我們正積極尋求再融資以穩定財務狀況。我們正與金融機構及潛在投資者接洽，以探討各種再融資方案，並致力為本公司物色最合適的解決方案。

展望未來，我們將繼續專注於持續改善，為賓客創造難忘體驗，同時密切監察再融資過程，並持續評估酒店組合。本公司對未來的機遇感到興奮，包括潛在的民丹度假村開發項目，並繼續辛勤工作，實現其成為該地區領先的酒店服務供應商的願景，惟須成功及時再融資。

本公司致力提供卓越的賓客體驗、提升物業價值，並策略性地投資於特殊資產及重組機會，在及時取得再融資的前提下，本公司期待未來前景光明。

報告日期（二零二二年十二月三十一日）後事件

強制性有條件現金要約

於二零二三年二月十三日，Vertic Holdings Limited（「Vertic」）與 Ace Kingdom Enterprises Corporation（「Ace Kingdom」）訂立買賣協議，以出售 1,900,000,000 股股份（「銷售股份」），代價為 37,000,000 港元（「出售事項」），相當於每股銷售股份約 0.01947 港元。出售事項已於二零二三年二月十五日完成。

由於出售事項，Ace Kingdom 須 (i) 根據香港公司收購及合併守則（「收購守則」）規則 26.1 就所有其他已發行股份提出強制性有條件現金要約（「要約」）；及 (ii) 根據收購守則規則 13.5 就所有未償還可換股債券提出要約。有關要約的詳情，請參閱本公司日期為二零二三年二月二十四日的公告及日期為二零二三年三月十六日的要約文件。

於二零二三年五月五日，要約已截止。有關要約的結果，請參閱本公司日期為二零二三年五月五日的公告。

管理層討論及分析

本公司可換股債券違約

根據本公司於二零一五年十一月三十日以可換股債券持有人(「可換股債券持有人」)為受益人發行的可換股債券(「二零一五年可換股債券」)，本公司須於到期日(即二零二零年十一月三十日)贖回二零一五年可換股債券，本金金額約為25.3百萬港元。鑒於本集團未能贖回二零一五年可換股債券而構成違約事件，可換股債券持有人於二零二零年十二月向本公司接連發出兩封信函及於二零二一年十一月再發出一封信函，要求立即償還二零一五年可換股債券的本金及違約罰款連同所有違約利息。誠如本公司日期為二零二三年九月十三日之公告所披露，本公司已與可換股債券持有人訂立暫緩還款協議，據此(i)可換股債券持有人於二零二三年九月十三日至二零二三年十二月三十一日期間(「暫緩還款期間」)不得就二零一五年可換股債券項下的違約事件提出或進行任何法律程序；及(ii)本公司應以該公告指定方式向可換股債券持有人支付部份金額。

誠如本公司日期為二零二三年十二月二十九日的公告所披露，董事會欣然宣佈，本公司與可換股債券持有人就以下各項達成協議：(i)暫緩還款期間將延長至二零二四年二月十六日；及(ii)本公司應於二零二四年二月十六日或之前向可換股債券持有人償還16,057,191.78港元，作為二零一五年可換股債券的本金額連同應計及未付利息及／或違約利息的進一步部分還款。於暫緩還款期間，本公司管理層將繼續與可換股債券持有人協商，以進一步延長暫緩還款期間，並於適當時候就二零一五年可換股債券項下餘下到期金額的還款時間表達成協議。

轉讓二零二零年可換股債券

根據本公司與吳明哲先生(「吳先生」)所訂立日期為二零二零年六月二十一日的認購協議(「認購協議」)，本公司發行本金額為25,128,000港元並於二零二五年六月到期的零息可換股債券(「二零二零年可換股債券」)。按每股換股股份(「換股股份」)0.036港元的換股價(「換股價」)計算，於可換股債券所附帶的換股權獲悉數行使後將配發及發行合共698,000,000股換股股份，佔本公司現有已發行股本的20%及經配發及發行換股股份擴大後的本公司已發行股本約16.67%。二零二零年可換股債券的詳情載於本公司日期為二零二零年六月二十一日及二零二一年四月十二日的公告。

於二零二三年一月二十六日，吳先生將本金額為5,760,000港元的可換股債券轉讓予Lao Sao Chan、5,760,000港元轉讓予Ao Leong Fan及6,408,000港元轉讓予Ng Sam Meng。於該等已轉讓二零二零年可換股債券所附帶的換股權獲悉數行使後，160,000,000股股份、160,000,000股股份及178,000,000股股份將分別發行予Lao Sao Chan、Ao Leong Fan及Ng Sam Meng，分別佔經配發及發行698,000,000股換股股份擴大後的本公司已發行股本總額約3.82%、3.28%及4.25%。

轉換二零二零年可換股債券

於二零二三年一月三十日，本公司接獲二零二零年可換股債券持有人的轉換通知，內容有關按每股換股股份0.036港元的換股價行使本金總額為25,128,000港元的二零二零年可換股債券所附帶的換股權(「轉換」)。董事會宣佈，於二零二三年二月十七日，轉換已告完成，且(i)200,000,000股換股股份已配發及發行予吳先生；(ii)178,000,000股換股股份已配發及發行予Ng Sam Meng；(iii)160,000,000股換股股份已配發及發行予Ao Leong Fan；及(iv)160,000,000股換股股份已配發及發行予Lao Sao Chan。於轉換完成後，所有尚未轉換二零二零年可換股債券已獲悉數轉換。

管理層討論及分析

臨時禁令

於二零二三年三月二十八日，CMI Financial Holding Company Limited (「CMI Hong Kong」)(作為原告)(即二零一五年可換股債券持有人)就償還總額55,563,151港元(「總額」)向本公司(作為被告)提起法律訴訟。除追索總額外，有一份針對本公司的臨時禁令，據此本公司承諾不得且應促使其任何附屬公司不得訂立任何貸款或融資協議或進行對本集團資產的抵押。

有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二一年四月十二日、二零二三年三月二十八日、二零二三年三月三十一日及二零二三年四月四日的公告。

償還未償還貸款、解除接管權及訂立新融資協議

於二零二三年三月三十一日，Hang Huo Investment Pte Ltd (「HHI」)(作為借款人及抵押人)、本公司(作為公司擔保人)及Link Hotels International Pte Ltd (「LHI」，本公司的間接全資附屬公司)(作為另一家公司擔保人)均收到星展銀行法律顧問發出的付款通知書，要求HHI、LHI及本公司償還總額為50,010,570.88新加坡元的未償還金額連同全額償還日期前的所有進一步應計利息(統稱「未償還貸款」)。

於二零二三年四月十一日，FTI Consulting (Singapore) Pte Ltd的Wong Pheng Cheong Martin先生已由星展銀行委任為接管人及管理人，依據法定按揭，包括對HHI的所有財產及資產、業務以及現時及未來收入(包括商譽及未繳資本)的第一固定及浮動抵押。

於二零二三年六月十六日及二零二三年六月二十二日，HHI(作為借款人)及LHI(作為經營公司及債務人)與Swettenham Capital Pte Ltd (「貸款人」)(作為貸款人)分別訂立融資協議及補充協議(統稱「融資協議」)。根據融資協議，Swettenham Capital向HHI提供金額為55百萬新加坡元的定期貸款融資(「Swettenham 貸款」)，按固定年利率11厘計息，以HHI就華星酒店向Swettenham Capital作出的按揭及本公司向Swettenham Capital作出的企業擔保抵押。Swettenham 貸款連同應計利息於提取當日起計一年後的日期應付。

悉數償還未償還貸款後，將為華星酒店及HHI所有其他財產及資產解除接管人及管理人。

於二零二三年十二月二十日，HHI、LHI及Swettenham Capital同意(i)將授出HHI應於二零二三年十二月二十六日向Swettenham Capital支付3,025,000新加坡元的Swettenham 貸款預付利息款項(「預付利息款項」)，相當於Swettenham 貸款的六個月利息及HHI應於二零二四年一月二十六日向Swettenham Capital支付當時Swettenham 貸款未償還本金的513,835.62新加坡元應計利息(「二零二四年一月利息」)的延期及豁免，直至二零二四年二月二十六日；及(ii)於二零二四年二月二十六日，HHI應支付4,114,257.67新加坡元，包括預付利息款項、二零二四年一月利息，以及預付利息款項、二零二四年一月利息及Swettenham 貸款的未償還本金各自的應計利息，年利率為11%。詳情請參閱本公司日期為二零二三年十二月二十九日的公告。

於本年報日期，HHI及LHI正與Swettenham Capital就本金上限為8,000,000新加坡元的進一步債務融資進行磋商。本公司將於適當時候根據GEM上市規則的規定刊發有關該融資的進一步公告。

管理層討論及分析

復牌指引

於二零二三年七月六日，本公司接獲聯交所函件，當中載列以下有關本公司股份恢復買賣的復牌指引（「復牌指引」）：

- (a) 刊發 GEM 上市規則規定的所有未公佈財務業績及作出任何審核修訂；
- (b) 證明本公司符合 GEM 上市規則第 17.26 條；及
- (c) 知會市場所有重大資料，以供本公司股東及投資者評估本公司狀況。

本公司須達成所有復牌指引、就導致其暫停買賣的事宜作出補救及全面遵守 GEM 上市規則以令聯交所信納，方可獲准恢復其證券買賣。本公司主要負責制定其復牌的行動計劃。為協助本公司，聯交所載列復牌指引，倘本公司情況有變，聯交所可能會修改或補充復牌指引。

根據 GEM 上市規則第 9.14A(1) 條，聯交所可取消任何已連續 12 個月暫停買賣的證券的上市地位。就本公司而言，12 個月期限於二零二四年四月二日屆滿。倘本公司未能於二零二四年四月二日前就導致其暫停買賣的實質性問題作出補救、履行復牌指引及全面遵守 GEM 上市規則以令聯交所信納並恢復其股份買賣，則上市科將建議上市委員會展開取消本公司上市地位的程序。根據 GEM 上市規則第 9.01 及 9.15 條，聯交所亦有權在適當情況下施加較短的特定補救期。

繼聯交所於二零二三年七月六日發出復牌指引後，本公司於二零二三年十月十七日接獲聯交所函件，當中載列以下有關本公司股份恢復買賣的額外復牌指引（「額外復牌指引」）：

- 恢復 GEM 上市規則第 11.23(7) 條規定的最低公眾持股量。

聯交所已表示其可能於適當時候修改復牌指引、額外復牌指引及／或提供進一步指引。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年七月十日及二零二三年十月十八日的公告。

本公司將於適當時候另行刊發公告，以知會其股東及公眾有關此方面的進展。

除上述披露者外，董事會概不知悉於二零二二年十二月三十一日後直至本年報日期發生任何須予披露的重大事項。

企業管治報告

本集團致力於高標準的企業管治以符合股東利益。本集團將繼往開來竭力制定及採取適合本公司的最佳企業管治常規。

企業管治守則

除企業管治報告「董事會」一節所披露者外，本公司於本年度已遵守GEM上市規則附錄十五所載的當時生效的企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。

董事進行的證券交易

本公司採納GEM上市規則第5.48至5.67條所規定的買賣準則作為有關董事進行本公司證券交易的操守準則。經向董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於本年度內已遵守所規定的買賣準則。

董事會

董事會負責制訂策略及政策，包括監管管理層的工作。本公司管理層負責本公司的日常營運事務。

於二零二二年一月一日起直至本報告日期止期間內，董事會之組成出現變動。於二零二二年十二月三十一日，董事會由五名董事組成，包括兩名執行董事，即顏奕先生及拿督蕭柏濤，以及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」），即湯木清先生、陳素權先生及陸東全先生。於本報告日期，董事會由九名董事組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及五名獨立非執行董事。全體董事名單及上述變動載列如下：

執行董事

賀丁丁先生*（行政總裁）

呂天舜先生*

顏奕先生（主席）（於二零二三年一月九日辭任）

拿督蕭柏濤（主席）（於二零二三年五月九日辭任）

非執行董事

趙公直先生*

黃俊雄先生*（主席）

林建國先生（於二零二二年六月二十八日辭任）

趙國明先生（於二零二二年十一月十日辭任）

張碩女士（於二零二二年八月二十七日辭任）

獨立非執行董事

陳慧琪女士*

陳素權先生

劉璐女士*

陸東全先生（於二零二三年七月十四日辭任）

譚美珠女士*

湯木清先生

* 於二零二三年五月二日獲委任

企業管治報告

上述獨立非執行董事，即陳慧琪女士、陳素權先生、劉璐女士、陸東全先生、譚美珠女士及湯木清先生各自均具備合適專業資格或會計或法律或財務管理相關之專業知識。

董事會已按照GEM上市規則的有關規定確定獨立非執行董事的獨立性。本公司已經收到每名獨立非執行董事根據GEM上市規則第5.09條的規定作出的有關其獨立性的年度確認。基於有關確認資料，本公司認為所有獨立非執行董事均已遵守GEM上市規則第5.09條所列的獨立指引，因此認為彼等均為獨立人士。

根據本公司之組織章程細則（「細則」），於各股東週年大會上，當時三分之一之董事（或倘董事人數並非三或三之倍數，則為最接近但不得少於三分之一人數）須輪值退任，惟每名董事（包括獲委任特定年期之董事）最少每三年須輪值退任一次。退任董事可膺選連任。載有角逐重選的退任董事的履歷詳情連同本公司股東週年大會通告的通函將於適當時候寄予本公司股東。

董事會定期開會，並每年最少舉行四次會議，約每季度一次。在已編定會期之間，本公司的高級管理人員會不時和董事會晤，討論本公司的業務情況。此外，董事可於其認為必要時取得本集團全部資料及獨立的專業意見。

於本年度內，董事會舉行了七次會議，該等會議出席記錄載列如下：

	出席率 (股東大會)	出席率 (董事會會議)
執行董事		
賀丁丁先生*	不適用	不適用
呂天舜先生*	不適用	不適用
顏奕先生(主席)(於二零二三年一月九日辭任)	0/1	0/7
拿督蕭柏濤(主席)(於二零二三年五月九日辭任)	1/1	7/7
非執行董事		
趙公直先生*	不適用	不適用
黃俊雄先生*(主席)	不適用	不適用
林建國先生(於二零二二年六月二十八日辭任)	0/1	3/3
趙國明先生(於二零二二年十一月十日辭任)	0/1	5/5
張碩女士(於二零二二年八月二十七日辭任)	0/1	4/4
獨立非執行董事		
陳慧琪女士*	不適用	不適用
陳素權先生	0/1	7/7
劉璐女士*	不適用	不適用
陸東全先生(於二零二三年七月十四日辭任)	1/1	7/7
譚美珠女士*	不適用	不適用
湯木清先生	1/1	7/7

* 於二零二三年五月二日獲委任

企業管治報告

本公司股東週年大會已於二零二二年六月二十八日舉行。除拿督蕭柏濤、湯木清先生及陸東全先生外，其他董事因當時各自有其他重要事務處理而未能出席本公司於二零二二年六月二十八日舉行的股東週年大會。

董事履歷詳情載列於第29頁至第33頁「董事及高級管理層履歷詳情」一節。本公司前任主席兼前任執行董事顏奕先生為前任主席兼前任執行董事拿督蕭柏濤的妻舅。除上文所披露者外，董事會成員之間(特別是主席與行政總裁之間)概無存在任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大／相關關係)。

董事服務合約

詳情請參閱本年報「董事會報告」中「董事服務合約」一節。

董事會的角色及職責

本公司由董事會領導，董事會負責以符合本公司股東(「股東」)利益為出發點，透過制定本集團整體策略、設定管理目標及監督管理層表現，從而領導、監控及促進本集團之成功。

董事會授權

本公司業務的整體管理及控制歸屬於董事會，即董事會負有領導及監控本公司之責任，並集體負責透過指導及監督本公司事務，從而促進本公司之成功。

管理層負責本集團業務之日常管理及實施董事會釐定之策略及政策。當董事會將其管理及行政職能授予管理層時，董事會就管理層之權力給予清晰指引，並定期檢討授權予管理層之職能，以確保該等授權合適並持續符合本集團整體之利益。

董事會多元化政策

董事會於二零一八年十二月採納一項董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，其載有達致董事會多元化之方法。本公司認為董事會成員多元化可通過考慮多個方面實現，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、品格、管理經驗、技術知識、行業或專業知識以及經驗。董事會之所有任命均基於用人唯才原則，並根據客觀標準考慮候選人，同時充分考慮董事會多元化的好處。

性別多元化

於二零二二年十二月三十一日，本集團的員工(包括高級管理層)約有15.6%為女性及84.4%為男性。下表概述於二零二二年十二月三十一日，本集團不同職位等級的男性及女性比例。

性別	獨立			經理	僱員	總計
	執行董事	非執行董事	非執行董事			
男性	2	0	3	5	28	38
女性	0	0	0	1	6	7
總計	2	0	3	6	34	45

企業管治報告

本公司認為其已達到性別多元化的目標，以實現關鍵職位的性別平衡。於本報告日期，本公司有九名董事，其中三名為女性。本公司擬繼續維持至少三分之一的董事會成員由女性擔任。

提名政策

董事會於二零一八年十二月採納一項提名政策（「提名政策」），其載有釐定董事提名的方法、為挑選及推薦董事候選人而採納之程序、過程及標準，以及就董事委任或重新委任向董事會提供建議意見。

本公司認為，在評估建議候選人是否合適時，本公司提名及企業管治委員會（「提名及企業管治委員會」）須參考若干標準，包括但不限於於本公司主要業務及／或本公司經營所在行業的經驗，董事會於技能、知識及經驗的平衡以及董事會多元化政策所載的各個方面。

董事之持續培訓及專業發展

根據企業管治守則守則條文第C.1.4條，所有董事均已參與持續專業發展以發展及更新其知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

本公司應負責安排及資助合適培訓，以及適切著重董事之角色、職能及職責。

於本年度及直至本報告日期，本公司已為全體董事籌辦有關GEM上市規則及企業管治守則更新事宜的內部研討會。本公司亦鼓勵董事通過閱讀相關材料或參加相關培訓課程來及時了解有關董事職責的最新知識。

審核委員會

本公司於二零一四年六月二十日成立審核委員會，其書面職權範圍符合GEM上市規則第5.28條所載規定。審核委員會的主要職責載於發佈在本公司及聯交所網站的職權範圍。

於本年度內，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為陳素權先生、湯木清先生及陸東全先生。陳素權先生為審核委員會主席。審核委員會已與本集團的外聘核數師會晤，以審閱本集團採納的會計原則及實務並討論核數、內部監控、風險管理及財務申報事宜，包括審閱本報告及本集團本年度的財務報表。於本年度內，審核委員會舉行了五次會議。於本年度審核委員會會議出席記錄載列如下：

於本年度內：	出席率
譚美珠女士*(主席)(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
陳慧琪女士*(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
劉璐女士*(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
陳素權先生	5/5
湯木清先生(於二零二三年五月九日辭任)	5/5
陸東全先生(於二零二三年五月九日辭任)	5/5

* 於二零二三年五月二日獲委任為董事

企業管治報告

於本年度及直至本報告日期，審核委員會之組成出現變動。於本報告日期，審核委員會由四名獨立非執行董事組成，包括譚美珠女士、陳慧琪女士、劉璐女士及陳素權先生。譚美珠女士為審核委員會主席。審核委員會連同本公司管理層或核數師審閱(i)審核結果；(ii)本公司採納的會計原則及實務；(iii)財務申報事宜(包括季度、半年度及全年業績)；及推薦董事會於本公司股東週年大會續聘外部核數師。本集團本年度之經審核綜合業績已由審核委員會審閱。

薪酬委員會

本公司於二零一四年六月二十日根據GEM上市規則第5.34條成立薪酬委員會。薪酬委員會的主要職責載於發佈在本公司及聯交所網站的職權範圍。

於本年度內，薪酬委員會由五名成員組成，分別為顏奕先生、拿督蕭柏濤、陸東全先生、陳素權先生及湯木清先生，即兩名當時的執行董事及三名當時的獨立非執行董事。陸東全先生為薪酬委員會主席且大部分成員為獨立非執行董事。

於本年度內，薪酬委員會舉行了一次會議。於本年度內薪酬委員會會議出席記錄詳列如下：

於本年度內：	出席率
陳慧琪女士*(主席)(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
劉璐女士*(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
譚美珠女士*(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
陳素權先生	1/1
陸東全先生(主席)(於二零二三年五月九日辭任)	1/1
顏奕先生(於二零二三年一月九日辭任)	0/1
拿督蕭柏濤(於二零二三年五月九日辭任)	1/1
湯木清先生(於二零二三年五月九日辭任)	1/1

* 於二零二三年五月二日獲委任為董事

於本年度及直至本報告日期，薪酬委員會之組成出現變動。於本報告日期，薪酬委員會由四名獨立非執行董事組成，包括陳慧琪女士、劉璐女士、譚美珠女士及陳素權先生。陳慧琪女士為薪酬委員會主席。薪酬委員會已考慮並審閱(i)現行的董事委任條款，並認為屬公平合理，以及執行董事的薪酬政策；(ii)評估執行董事的表現。薪酬委員會亦已釐定(獲董事會轉授責任)個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

企業管治報告

提名及企業管治委員會

本公司於二零一四年六月二十日成立提名及企業管治委員會。提名及企業管治委員會的主要職責載於發佈在本公司及聯交所網站的職權範圍。

於本年度內，提名及企業管治委員會由五名成員組成，分別為顏奕先生、拿督蕭柏濤、陳素權先生、陸東全先生及湯木清先生，即兩名當時的執行董事及三名當時的獨立非執行董事。顏奕先生為提名及企業管治委員會主席。於本年度內，提名及企業管治委員會舉行了一次會議。提名及企業管治委員會會議出席記錄詳列如下：

於本年度內：	出席率
趙公直先生*(主席)(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
陳慧琪女士*(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
陳素權先生	1/1
譚美珠女士*(於二零二三年五月九日獲委任)	不適用
顏奕先生(主席)(於二零二三年一月九日辭任)	0/1
拿督蕭柏濤(主席)(於二零二三年五月九日辭任)	1/1
陸東全先生(於二零二三年五月九日辭任)	1/1
湯木清先生(於二零二三年五月九日辭任)	1/1

* 於二零二三年五月二日獲委任為董事

於本年度及直至本報告日期，提名及企業管治委員會之組成出現變動。於本報告日期，提名及企業管治委員會由四名成員組成，包括非執行董事趙公直先生，以及三名獨立非執行董事陳慧琪女士、陳素權先生及譚美珠女士。拿督蕭柏濤於二零二三年一月十三日至二零二三年五月九日為提名及企業管治委員會的主席。自二零二三年五月九日起，趙公直先生為提名及企業管治委員會主席。提名及企業管治委員會已(i)考慮並審閱了提名政策、董事會多元化政策、本公司企業管治政策及常規、甄選及建議董事人選的過程及準則；及(ii)建議董事會批准本公司股東週年大會重選退任董事的建議序列。提名及企業管治委員會認為提名政策、董事會多元化政策及本公司現行的企業管治政策及常規屬適當。有關董事會多元化的簡要概要載於本報告「董事會多元化政策」一段。

董事對財務報表的責任

全體董事均確認其有責任於各個財政期間編製本集團的綜合財務報表，以真實及公平地反映本集團的事務狀況及於該期間的業績及現金流量。在編製本年度的綜合財務報表時，董事會已選定及貫徹採用適當的會計政策、作出審慎、公平及合理的判斷及估計，以及按持續經營基準編製本集團的綜合財務報表。

董事負責採取所有合理必要步驟保障本集團的資產，以及避免和偵測欺詐及其他違規行為。有關核數師對綜合財務報表的申報責任的聲明載於獨立核數師報告。

董事於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營基準。除獨立核數師報告「持續經營假設的適當性」一節所披露者外，董事並不知悉與任何事件或情況相關的重大不明朗因素，其可能對本公司持續經營的能力產生重大疑慮。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會有責任維持健全有效的風險管理及內部監控系統，以保障本公司及其股東的利益。我們的風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除阻礙本公司業務目標實現的風險，並且只能對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

本公司已建立企業風險管理架構（「企業風險管理架構」），以有效實施風險管理。我們的企業風險管理架構包含兩個關鍵要素：風險管理架構及風險管理流程。

風險管理架構

董事會

董事會負責確保本集團風險管理及內部監控系統（「企業風險管理系統」）的有效性。董事會監督企業風險管理系統，並評估本集團的業務策略及風險承受能力。董事會持續監督企業風險管理系統，並在審核委員會的協助下，至少每年檢討企業風險管理系統的有效性。

審核委員會

審核委員會對風險管理及內部監控負有第二大責任。審核委員會協助董事會監督本集團的企業風險管理系統，並提供支持及意見，包括持續監督風險管理流程的執行情況、檢討本集團的風險登記冊、審閱及批准內部監控審閱計劃及結果。

管理層

由董事會及高級管理人員組成的管理層（「管理層」）負責識別及監控與本集團日常運營有關的風險。管理層向董事會及審核委員會報告本年度辨別的風險，包括戰略、運營、財務、報告及合規風險及其變化。管理層還負責制定適當的內部監控措施以降低風險、識別及解決重大內部監控缺陷。

獨立內部監控顧問及核數師

為確保內部監控審閱的獨立性，本集團已將內部審核職能外判予獨立內部監控顧問（「內控顧問」），其工作範圍包括檢討本集團風險管理及內部監控系統的有效性。內部監控審核的範圍乃基於風險，並由審核委員會審閱，而內控顧問就審閱結果直接與審核委員會進行溝通。核數師就審核過程中發現的內部監控問題直接與審核委員會進行溝通。

風險管理流程

我們的企業風險管理架構界定了識別、評估、應對及監控風險及其變化的有關程序。通過定期與各個運營職能部門進行討論，本集團可加深對風險管理的理解，使全體員工能夠及時了解並向管理層報告各類已辨別的風險，從而增強了本集團識別及管理風險的能力。



企業管治報告

為識別整個集團內部的重大風險並排定優先次序，管理層將與每個運營職能部門進行溝通，自下而上收集影響本集團的重大風險因素，包括戰略、運營、財務、報告及合規風險。在辨別所有相關風險之後，管理層將評估風險的潛在影響及可能性並確定風險的優先級，然後制定適當的內部監控措施，以持續緩解所辨別的風險及其變化。

我們風險管理及內部監控系統的主要特點

保持有效的內部監控系統(運營級別)

- 制定明確的內部監控政策及程序，明確界定各關鍵職位的職責、權限及責任；
- 制定行為守則，向全體員工解釋本集團對誠信及道德價值的要求；
- 建立舉報機制，鼓勵員工舉報不當或欺詐行為；
- 建立適當水平的信息技術權限，避免洩漏價格敏感的資料；
- 制定內幕信息披露政策，包括報告渠道及披露的責任人、統一回覆外部查詢以及尋求專業人士或聯交所(如有必要)的意見。

於本年度內，董事會已審閱內部監控政策及程序的有效性，包括與財務申報及GEM上市規則合規事宜有關的政策及程序。董事會在評估風險管理及內部監控系統有效性的過程中已考慮資源的充足性、員工的資歷及經驗、培訓計劃以及會計、內部審計及財務申報職能部門的預算。

持續風險監控(風險管理水平)

根據董事會制定的企業風險管理架構及風險管理政策，管理層會與各個運營職能部門進行溝通，自下而上收集影響本集團的重大風險因素。本集團已建立風險登記冊以記錄所辨別的風險，而管理層評估風險的潛在影響及可能性，並制訂適當的內部監控措施以緩解所辨別的風險。

於本年度，管理層對風險管理架構及流程進行了評估，並已向董事會及審核委員會提交風險評估報告，包括一個為期三年的內部監控覆核計劃，以使董事會及審核委員會能夠有效監控及緩解本集團的主要風險。

獨立審閱

本集團已委聘內控顧問進行年度內部監控審閱¹，審閱範圍涵蓋二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日止期間。審核委員會已獲提供內部監控審閱報告。

管理層已就本年度所辨別的內部監控缺陷制定補救及改進計劃。審核委員會或董事會並未發現證據使其相信本集團的風險管理及內部監控系統存在不足或無效。

¹ 內控顧問執行的內部監控審閱工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港鑒證工作準則進行之鑒證工作

企業管治報告

內幕消息

本公司知悉並嚴格遵守現行適用法律、法規及指引的規定，包括於進行相關業務時根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）及GEM上市規則披露內幕消息的責任。本集團已建立有關內幕消息的授權及問責以及處理及發佈程序，並已向所有相關人員傳達及提供有關實施持續披露政策的特定培訓。

董事會認為，本公司有關內幕消息的處理及發佈程序及措施屬有效。

競爭業務

董事或控股股東及彼等各自之緊密聯繫人（定義見GEM上市規則）各自均已確認，彼等於本年度及截至本報告日期概無於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何公司擁有任何業務或權益或與本集團利益有任何其他利益衝突。

外聘核數師酬金

於本年度內，已付或應付本集團核數師之酬金如下：

所提供服務	千港元
本年度之年度審核服務	1,880
本年度之非審核服務	-
總計	1,880

公司秘書

全體董事均可得到本公司公司秘書（「公司秘書」）之意見及服務。公司秘書向主席匯報董事會管治事務，負責確保董事會及董事委員會程序得到遵守，並促進董事、高級管理層以及本公司股東之間的溝通。

湯慶華先生於二零二三年四月三十日起不再擔任公司秘書，而林海琪女士已於二零二三年五月三日獲委任為公司秘書。於林女士獲委任後，本公司已遵守GEM上市規則第5.14條有關發行人須有公司秘書的規定。林女士為香港會計師公會會員，每年接受不少於15小時之相關專業培訓。全體董事均可得到公司秘書之意見及服務，以確保董事會程序以及所有適用規則及規例得以遵守。

持續經營假設的合理性

於二零二零年初開始爆發的新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情對本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的營運造成不利影響，乃由於本集團在新加坡及日本經營酒店且疫情仍對本集團的營運產生重大影響。本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度產生虧損約55.1百萬港元，及截至該日期，其流動負債淨額為約354.6百萬港元。截至二零二二年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款為約279.6百萬港元，須於報告期末後一年內償還。此外，於二零二二年十二月三十一日，本集團有其他金融負債合共約114.1百萬港元，須按要求償還。

此等事宜及情況表明存在可能令本集團的持續經營能力遭受嚴重質疑的重大不明朗因素，因此，本集團可能無法於正常業務過程中變現其資產及清償其負債。

企業管治報告

有關本公司如何應對流動資金壓力及改善其現金流量的詳情，請參閱本年報第12及13頁「管理層討論及分析」一節。

倘本集團未能成功實現上述措施的預期效果，其可能無法持續經營，及須作出調整以將資產價值減至其可變現淨額，以將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債，及為可能出現的任何進一步負債計提撥備。該等調整的影響未於該等綜合財務報表反映。

股息政策

本公司已根據企業管治守則的守則條文第F.1.1條採納派付股息的政策，該政策制定宣派及建議本公司派付股息的適當程序。本公司將於考慮本公司派付股息的能力後向股東宣派及／或建議派付股息，有關能力將取決於(其中包括)其實際及預期財務業績、現金流量、整體業務狀況及策略、目前及未來營運、法定、合約及監管限制。董事會可全權酌情決定是否派付股息，惟須經股東批准(如適用)。除中期及／或末期股息外，董事會亦可能不時考慮宣派特別股息。本公司將定期或於需要時檢討及重新評估股息政策及其有效性。

股東權利

(a) 股東召開股東特別大會的權利

根據細則第58條，在GEM上市規則規定下，本公司任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會就有關要求所載任何業務交易或決議案召開股東特別大會，且該大會應於提交有關要求後兩(2)個月內召開。倘董事會未有在提交有關要求後二十一(21)日內召開該大會，呈請人本身可召開該大會，而呈請人因董事會未有召開大會而引致的一切合理費用須由本公司向其彌償。倘本公司任何於遞呈要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一的股東擬召開股東特別大會，請不時以書面方式向本公司於香港的主要辦事處提呈要求，並於封面註明致「董事會及公司秘書」。

(b) 股東提名人選參選董事的程序

根據細則第85條，除非獲董事推薦參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士合資格於任何股東大會上參選董事，除非由正式合資格出席大會並於會上投票的股東(並非擬參選人士)簽署通告，其內表明其建議提名該人士參選的意向，另外，由獲提名人士簽署通告，表明其願意參選。該等通告須呈交總辦事處或本公司註冊辦事處，惟該等通告的最短通告期限須至少為七(7)日，而(倘該等通知於寄發指定進行該推選的股東大會通告後提交)遞交該等通知的期間須於寄發指定進行該推選的股東大會通告翌日開始，並不遲於該股東大會日期前七(7)日結束。

(c) 於股東大會上提呈建議

有意提呈決議案的股東可根據上述程序要求本公司召開股東大會。

企業管治報告

(d) 將股東查詢送達董事會的程序

如有任何查詢，歡迎各股東透過郵寄至本公司於香港的主要辦事處、致電(852) 3521 1706或傳真至(852) 2180 7460與本公司聯絡。股東查詢將轉交董事會及／或相關董事委員會(如適用)，以解答股東的提問。

投資者關係

(a) 與股東及投資者的溝通

本公司認為維持高透明度是加強與投資者關係之關鍵。本公司奉行向其股東及投資大眾公開及時披露企業資料的政策。本公司透過其年度、中期及季度報告向其股東更新本公司之最新業務發展及財務表現。所有刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)的企業通訊資料均會於發出後在實際可行情況下盡快於本公司的企業網站(www.irasia.com/listco/hk/linkholdings)登載。

本公司股東大會為董事、高級管理層及股東提供溝通平台。本公司董事及高級管理層於有關大會上回應股東提出的查詢。本公司外聘核數師亦獲邀出席本公司股東週年大會，以回應有關審計工作、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性等問題。

本年度，本公司於二零二二年六月二十八日舉行股東週年大會。大會通告已於二零二二年五月十七日寄發予股東。董事拿督蕭柏濤、湯木清先生及陸東全先生已出席股東週年大會。

股東有關其股權的任何查詢(包括股份轉讓、更改地址、報失股票)可透過以下方式聯絡本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司：

地址：香港夏慤道16號遠東金融中心17樓

聯絡電話：(852) 2980 1333

本公司採納股東通訊政策以遵守企業管治守則。本公司已審閱本公司於本年度進行的股東參與及溝通活動，並信納本公司與股東溝通的實施及成效。本公司將繼續加強與其股東及投資者之溝通及關係。

(b) 本公司組織章程文件於本年度的重大變動

茲提述本公司日期為二零二二年五月十七日的通函以及本公司日期為二零二二年五月十六日及二零二二年六月二十八日的公告，內容有關修訂本公司組織章程大綱及細則。

聯交所已修訂GEM上市規則，內容有關(其中包括)GEM上市規則新附錄三項下之上市發行人組織章程細則或同等章程文件，自二零二二年一月一日起生效，上市發行人須於二零二二年一月一日之後的第二次股東週年大會上對章程文件作出必要修訂，以使章程文件符合規定。為(i)使細則符合GEM上市規則以及開曼群島適用法律的相關規定；(ii)允許本公司股東大會以混合會議或電子會議方式舉行，讓股東除親身出席實體會議外亦可以電子方式出席會議；及(iii)採納根據上述修訂作出的內務改進及修訂，董事會建議以特別決議案的方式就修訂本公司原有組織章程大綱及細則並採納新組織章程大綱及細則尋求股東批准。本公司已於二零二二年六月二十八日舉行的本公司股東週年大會上藉由通過特別決議案的方式採納第二份經修訂及重列組織章程大綱及經修訂及重列組織章程細則。於本年度內，除上述所披露者外，本公司的章程文件並無任何重大變動。

董事及高級管理層履歷詳情

執行董事

賀丁丁先生(「賀先生」)，47歲，於二零二三年五月二日獲委任為執行董事，並自二零二三年五月九日起擔任本公司行政總裁以及其中一名授權代表。賀先生於一九九九年畢業於新加坡南洋理工大學，獲頒土木工程學士學位。賀先生亦於二零零六年九月獲特許財務分析師協會頒發之特許財務分析師資格。賀先生自二零零五年起透過於新加坡及香港之投資銀行、顧問公司及上市公司工作而於資本市場、企業融資、投資及融資及公司管理方面積逾17年之豐富經驗。

賀先生自二零一八年十月至二零二二年十一月於大洋集團控股有限公司(聯交所上市公司：股份代號：1991)工作，最後職位為行政總裁兼財務總監。

賀先生於二零一二年八月至二零一五年六月期間為中國康大食品有限公司之獨立非執行董事及審核委員會及薪酬委員會成員及提名委員會主席，該公司之已發行股份於聯交所主板及新加坡證券交易所上市(股份代號分別為：834及P74)。賀先生於二零一七年三月至二零一八年二月期間為保發集團國際控股有限公司之非執行董事及審核委員會成員，該公司之已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：3326)，其後於二零一八年三月至二零一八年八月期間獲委任為該公司之副行政總裁。自二零二一年五月至二零二一年九月，彼亦為皇冠環球集團有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席及薪酬、素質及提名委員會成員，該公司的已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：727)。彼目前擔任以下公司的獨立非執行董事：(i) 漢港控股集團有限公司(其已發行股份於聯交所主板上市，股份代號：1663)，任期自二零一八年八月起；(ii) 中國新消費集團有限公司(其已發行股份於聯交所GEM上市，股份代號：8275)，任期自二零二一年五月起；及(iii) 移動互聯(中國)控股有限公司(其已發行股份於聯交所主板上市，股份代號：1439)，任期自二零二三年三月起。

呂天舜先生(「呂先生」)，42歲，於二零二三年五月二日獲委任為執行董事。呂先生於企業融資及投資行業擁有逾15年經驗。呂先生於二零零九年獲香港會計師公會認可為執業會計師。

自二零零七年八月至二零零九年二月，呂先生於國泰君安融資有限公司擔任行政人員。於二零零九年三月至二零一二年二月，呂先生於Biocarbon Capital Limited擔任副總裁。自二零一二年二月至二零一五年七月，呂先生任職於Celestial Capital Limited，最後職位為高級副總裁。自二零一五年九月至二零一九年八月，呂先生於南華融資有限公司擔任董事。呂先生現於Delight City Management Limited擔任董事及於Merrytime Capital Limited擔任高級顧問。

顏奕先生(「顏先生」)，49歲，於二零一二年五月十五日獲委任為董事。彼隨後調任為非執行董事及於二零一四年二月二十四日獲委任為本公司主席。於二零一六年三月二日，彼再調任為執行董事。彼為本集團創辦人之一。彼亦為薪酬委員會成員以及提名及企業管治委員會主席。自二零二三年一月九日起，顏先生辭任董事會主席、執行董事、薪酬委員會成員及提名及企業管治委員會主席。彼於一九九七年三月取得澳大利亞新英格蘭大學商業學士學位。

顏先生於一九九八年五月於澳大利亞悉尼科技大學取得會計及財務學商業碩士學位及於二零一零年十月於澳門科技大學取得工商管理博士學位。顏先生於二零零零年六月自澳門政府的財政局取得註冊會計師執照。彼於二零零四年一月成為中華全國青年聯合會第九屆委員會成員。顏先生亦為中國人民政治協商會議第十一屆福建省委員會會員。顏先生為本公司前控股股東Vertic的董事，而Vertic根據日期為二零一九年十二月九日的香港法院命令被判令清盤。

顏先生為(i) 顏奕真女士(前任主席兼前任執行董事拿督蕭柏濤的配偶)的胞兄；及(ii) 拿督蕭柏濤的妻舅。

董事及高級管理層履歷詳情

拿督蕭柏濤(「蕭拿督」)，49歲，於二零一四年二月二十四日獲委任為執行董事。蕭拿督亦為本公司的合規主任及授權代表之一。自二零二三年五月九日起，拿督蕭柏濤辭任執行董事、董事會主席、合規主任、薪酬委員會成員、提名及企業管治委員會主席以及本公司授權代表。蕭拿督分別於一九九五年九月及一九九八年五月自澳大利亞悉尼科技大學取得商業學士學位及會計學商業碩士學位。彼於一九九八年一月取得澳大利亞特許會計師公會會員證書。蕭拿督為前任主席兼前任執行董事顏奕先生的妹夫。

非執行董事

黃俊雄先生(「黃先生」)，50歲，於二零二三年五月二日獲委任為非執行董事，並於二零二三年五月九日獲委任為董事會主席。

黃先生於金融行業擁有逾21年的經驗。彼為根據證券及期貨條例分別於二零零三年四月至二零一三年十一月、二零零三年四月至二零零四年三月及二零零三年四月至二零零四年三月獲准從事第2類(期貨合約交易)受規管活動、第5類(就期貨合約提供建議)受規管活動及第9類(資產管理)受規管活動的人士。黃先生於一九九零年七月在香港的民生書院完成中學教育。

先前，黃先生曾於二零零一年五月至二零一零年二月在群益證券(香港)有限公司擔任銷售經理，於二零一零年三月至二零一一年十二月在創新期貨有限公司擔任營運總監，於二零一零年三月至二零一三年十一月在駿興亞太投資有限公司擔任董事，於二零一一年十二月至二零一三年九月在常匯商品期貨有限公司擔任期貨經紀及於二零一二年五月至二零一五年三月在SFG Management Limited擔任董事。

自二零一六年九月及二零二三年六月起，黃先生亦分別擔任亞洲富思集團控股有限公司(股份代號：8413)及環球大通集團有限公司(股份代號：8063)(其股份均於聯交所GEM上市)的非執行董事。

趙公直先生(「趙先生」)，38歲，於二零二三年五月二日獲委任為非執行董事。趙先生亦為提名及企業管治委員會主席。趙先生於二零零八年畢業於芝加哥大學，取得經濟學學士學位。趙先生於投資銀行、資本融資、企業重組、併購及複雜交易架構設計方面擁有約15年經驗。

於二零零八年至二零一五年，趙先生曾任職於瑞士銀行(UBS AG)投資銀行部香港辦事處，主要負責向大型企業客戶提供資本市場活動方面之建議。於上述期間，彼曾完成多宗資本市場交易、收購合併交易及債務融資交易。

趙先生自二零一六年七月擔任山高新能源集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1250)及自二零一七年三月國富創新有限公司(聯交所上市公司，股份代號：290)的獨立非執行董事。

林建國先生(「林先生」)，60歲，於二零二零年四月三日獲委任為非執行董事。林先生於本公司相關股東週年大會結束時退任非執行董事，自二零二二年六月二十八日起生效。彼於一九八三年在中國取得廈門大學經濟學(會計專業)學士學位。林先生於會計、財務管理及投資管理方面積逾30年經驗。林先生自二零零一年開始於恒和企業集團有限公司(「恒和企業集團」)工作，其為一間於中國澳門特別行政區註冊成立的公司。林先生現時職位為常務副總裁，主要負責財務管理。恒和企業集團由本公司前任主席、前任執行董事兼前任控股股東顏奕先生的家庭成員所擁有。於加入恒和企業集團前，林先生於一九八三年至二零零零年期間於數間中國企業擔任高級管理層職位。

董事及高級管理層履歷詳情

趙國明先生（「趙先生」），36歲，於二零一九年十一月十五日獲委任為非執行董事。趙先生於二零二二年十一月十日辭任非執行董事。彼於二零零五年在中國取得南京大學經濟學學士學位，並於二零一二年在中國取得北京大學工商管理碩士學位。趙先生現時為中民投亞洲資產管理有限公司之投資部總監，中民投亞洲資產管理有限公司為本公司主要股東CMI Financial Holding Company Limited之控股公司。於擔任現職之前，彼曾任職於上海賽領資本管理有限公司、國投創新投資管理有限公司及德勤華永會計師事務所。

張碩女士（「張女士」），35歲，於二零一九年一月八日獲委任為非執行董事。張女士於二零二二年八月二十七日辭任非執行董事。彼於二零零九年獲得中國華東師範大學法學學士學位及於二零一二年獲得中國廈門大學法學碩士學位。張女士現為中民投亞洲高級法律顧問。於二零零七年加入中民投亞洲之前，張女士為JunHe LLP的律師及彼在企業投資及融資、資產重組、跨境併購、外商投資、基金設立及運營方面擁有豐富的法律及合規經驗。張女士自二零一九年二月起至二零二一年六月曾擔任新宇環保集團有限公司（其股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：436）的執行董事。

獨立非執行董事

譚美珠女士（「譚女士」），35歲，於二零二三年五月二日獲委任為獨立非執行董事。譚女士亦為審核委員會主席及薪酬委員會及提名及企業管治委員會各自的成員。譚女士於二零一二年畢業於香港都會大學（前稱香港公開大學），取得會計學學士學位。譚女士於二零一九年獲香港會計師公會認可為執業會計師。譚女士於審計及提供公司秘書服務方面擁有逾九年經驗。

自二零一二年二月至二零一四年一月，譚女士於F.L. Chim & Co. Certified Public Accountants擔任初級審計師。自二零一四年一月至二零一八年八月，譚女士於國衛會計師事務所有限公司任職，最後職位為高級會計師III。自二零二零年十一月至二零二一年十一月，譚女士於諾德（香港）會計師事務所有限公司擔任高級經理。譚女士自二零二一年八月及二零二一年九月起分別擔任環亞國際醫療科技集團有限公司及濠亮環球有限公司的公司秘書。

譚女士自二零二二年三月擔任贏集團控股有限公司（前稱權威金融集團有限公司（聯交所上市公司，股份代號：397））之獨立非執行董事。

陳慧琪女士（「陳女士」），47歲，於二零二三年五月二日獲委任為獨立非執行董事。陳女士亦為薪酬委員會主席及審核委員會及提名及企業管治委員會各自的成員。陳女士於二零零零年畢業於香港樹仁大學（前稱香港樹仁學院），獲得新聞及傳播學系榮譽文憑。陳女士於企業通訊領域擁有逾7年經驗。

自二零一六年至二零一七年，陳女士於Overseas Premium Properties Limited擔任首席營銷及業務發展官。自二零一七年至二零一八年，陳女士於RaffAello Securities (HK) Ltd.擔任合規主管人員。於二零一七年，陳女士創立P.A.D. Videographer+，專門為非盈利組織及社會企業服務的多媒體製作公司，負責組織其大部分品牌重塑項目及物色新客戶。

董事及高級管理層履歷詳情

劉璐女士（「劉女士」），39歲，於二零二三年五月二日獲委任為獨立非執行董事。劉女士亦為審核委員會及薪酬委員會各自的成員。劉女士於二零零六年畢業於首都經濟貿易大學，獲得金融學學士學位。劉女士於企業融資行業擁有逾11年經驗。

自二零一一年五月至二零一二年十一月，劉女士於成都農村商業銀行擔任行長助理。自二零一二年十二月至二零一四年一月，劉女士於安邦保險集團股份有限公司擔任董事會辦公室主任。自二零一四年二月至二零二一年五月，劉女士於Century Securities Co., Ltd.擔任董事會辦公室主任。自二零二一年十一月起，劉女士一直擔任北京瀾覺文化傳播有限公司的法定代表人。

湯木清先生（「湯先生」），70歲，於二零一四年六月二十日獲委任為獨立非執行董事。湯先生曾於一九八四年三月至二零零四年九月任職於新加坡Hotel New Otani，最後職位為總經理，負責(i)制訂、傳達及管理有效的內部控制程序標準，以確保酒店的最佳常規；(ii)實施酒店有效運營回顧政策；及(iii)實施部門績效考核作為酒店資源分配的有效管理工具。二零零四年十月至二零一零年十一月，彼受僱於Rendezvous Hospitality Group Pte. Ltd. (Straits Trading Company的新加坡附屬公司)，擔任東南亞地區發展總監。二零一一年八月至今，湯先生受僱於Singa Hospitality Pte. Ltd.，擔任酒店開業顧問。

陳素權先生（「陳先生」），44歲，於二零一四年十月十六日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為審核委員會、薪酬委員會以及提名及企業管治委員會各自的成員。彼於二零零一年十一月取得香港理工大學會計學文學士學位。彼為香港會計師公會會員。陳先生於會計、審計及金融業累積擁有逾20年經驗。自二零零一年六月至二零零三年十月及自二零零四年一月至二零零九年七月，彼於何錫麟會計師行及畢馬威會計師事務所工作，最後職位分別為中高級審計職員及經理。自二零零九年十一月至二零一二年十月，彼擔任中國長城電氣控股有限公司財務總監兼公司秘書。自二零一四年二月至二零二二年十二月，陳先生擔任華章科技控股有限公司（「華章科技」）（於聯交所主板上市之公司，股份代號：1673）之首席財務官。自二零一四年二月至二零二一年十一月，彼亦擔任華章科技的公司秘書。陳先生自二零一五年一月起擔任揚州市廣陵區泰和農村小額貸款股份有限公司（一間於中國成立的股份有限公司，其H股現時於聯交所主板上市，股份代號：1915）的獨立非執行董事。自二零二三年一月起，彼亦擔任北京億華通科技股份有限公司（於中國成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市，股份代號：2402）的獨立非執行董事。

陸東全先生（「陸先生」），56歲，於二零二一年十一月十二日獲委任為獨立非執行董事。陸先生於二零二三年七月十四日辭任獨立非執行董事。彼於一九九零年獲得加拿大阿爾伯塔大學經濟學文學學士學位。陸先生自二零零三年起為證券及期貨條例項下受規管資產管理活動（第9類）的負責人員。陸先生在資產管理及投資諮詢方面擁有逾15年經驗。陸先生曾就職多間投資諮詢公司，於管理各種基金及私募股權投資組合方面擁有豐富經驗。自二零二零年九月起，陸先生擔任歐亞證券有限公司根據證券及期貨條例從事第9類（資產管理）受規管活動的負責人員。自二零一三年十一月及二零一四年七月起，陸先生分別擔任星謙發展控股有限公司（前稱星謙化工控股有限公司，股份代號：640）及中國投融資集團有限公司（股份代號：1226）的獨立非執行董事，該兩家公司的股份均於聯交所主板上市。

董事及高級管理層履歷詳情

公司秘書

林海琪女士（「林女士」），36歲，於二零二三年五月三日獲委任為公司秘書。彼亦為本公司其中一名授權代表。彼積累了逾10年審計、會計、企業管治及公司秘書經驗。自二零一五年八月起，林女士一直從事各項會計及公司秘書工作。林女士早年於安永會計師事務所任職及後加入希慎興業有限公司（股份代號：0014）擔任財務分析師。自二零一五年起，彼一直從事有關香港上市公司之企業管治處理事宜。此外，彼現為MBV International Limited（股份代號：1957）之公司秘書。

林女士持有香港城市大學工商管理學士學位（管理統計），亦為香港會計師公會會員。

湯慶華先生（「湯先生」），51歲，於二零一九年七月三十日獲委任為公司秘書。湯先生於二零二三年四月三十日終止擔任公司秘書。彼於一九九三年在香港理工大學獲得會計學士學位。彼為香港會計師公會之執業會計師及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於監管合規、財務申報、核數、財務管理及公司財務方面累積逾25年經驗，包括逾15年香港上市公司之公司秘書經驗。自二零一三年十一月起，彼擔任星謙發展控股有限公司（其已發行股份於聯交所主板上市，股份代號：640）的獨立非執行董事。

董事會報告

董事欣然呈列其報告連同本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。其附屬公司主要業務詳情載於綜合財務報表附註40。

業績及分配

本集團於本年度之業績及本集團於二零二二年十二月三十一日之事務狀況載於第47頁至第132頁的綜合財務報表中。

董事會並不建議派發本年度之末期股息。

業務回顧

本集團於本年度之業務回顧分別載於本年報第4頁的「主席報告」與第5頁至第17頁的「管理層討論及分析」兩節。

本集團認識到環境保護的重要性，並致力於環境保護。本年度內，本集團已確保遵守適用的環境法律及法規，並有效實施各項政策、舉措及慣例。有關本集團環境政策及表現的詳情以及對其營運的其他環境、社會及管治方面的進一步討論，請參閱環境、社會及管治報告。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二四年二月二十三日(星期五)舉行。股東週年大會通告將於適當時候按GEM上市規則規定的方式刊發及寄發予股東。

為釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二四年二月二十日(星期二)至二零二四年二月二十三日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有已填妥的過戶表格連同相關股票須不遲於二零二四年二月十九日(星期一)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。

儲備

本年度儲備變動載於本報告第50頁至第51頁之綜合權益變動表內。

可分派儲備

於二零二二年十二月三十一日，本公司根據公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)計算之可分派儲備約為117.2百萬港元。

股本

本公司於本年度內股本之變動詳情載於綜合財務報表附註33。

董事會報告

可換股債券

本公司於本年度內可換股債券之變動詳情載於綜合財務報表附註32。

物業、廠房及設備及使用權資產

物業、廠房及設備及使用權資產於本年度內之變動詳情分別載於綜合財務報表附註16及17。

投資物業

本集團已重估其於二零二二年十二月三十一日的投資物業。於本年度內之變動詳情載於綜合財務報表附註18。

計息銀行及其他借款

於二零二二年十二月三十一日之借款詳情載於綜合財務報表附註28。

慈善捐款

於本年度內，本集團並無作出任何慈善捐款。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度之業績摘要以及資產及負債摘要載於本報告第134頁。

主要客戶及供應商

於本年度，本集團來自最大客戶及五大客戶之收益分別共佔本集團總收益(不包括按攤銷成本計量的不良債務資產的收益/虧損)約22.8%及44.0%。於本年度，本集團自最大供應商與五大供應商之採購額分別佔本集團採購總額約23.4%及43.1%。

董事或彼等之任何緊密聯繫人或任何本公司股東(「股東」)(據董事所深知，持有本公司已發行股本5%以上)概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

董事會報告

董事

於本年度內及直至本報告日期之董事為：

執行董事

賀丁丁先生*(行政總裁)

呂天舜先生*

顏奕先生(主席)(於二零二三年一月九日辭任)

拿督蕭柏濤(主席)(於二零二三年五月九日辭任)

非執行董事

趙公直先生*

黃俊雄先生*(主席)

林建國先生(於二零二二年六月二十八日辭任)

趙國明先生(於二零二二年十一月十日辭任)

張碩女士(於二零二二年八月二十七日辭任)

獨立非執行董事

陳慧琪女士*

劉璐女士*

譚美珠女士*

湯木清先生

陳素權先生

陸東全先生(於二零二三年七月十四日辭任)

* 於二零二三年五月二日獲委任

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立為期三年之服務合約，合約須由任何一方透過發出不少於三個月之書面通知終止，惟受有關服務合約之條款及條件所限。

各非執行董事(包括獨立非執行董事)已簽署委任函，固定任期為三年。

董事薪酬乃經參考彼等職責、責任及當時市況後釐定。有關各董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註12。

除上文所披露者外，於本公司應屆股東週年大會上建議重選之董事概無與本集團訂立尚未到期且本公司不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

董事會報告

重大合約、交易及安排

除本年度報告所披露者外，概無董事或與董事有關連的實體於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立於本年度內或結束時仍然有效且對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

除本年度報告所披露者外，於本年度內，本公司或其任何附屬公司並未與控股股東或其任何附屬公司簽訂任何重大合約。

於本年度內及直至本報告日期，本公司或其任何附屬公司控股股東概無訂立向本公司或其任何附屬公司提供服務之重大合約。

董事及高級管理層履歷詳情

董事及高級管理層履歷詳情載於本報告第29頁至第33頁。

優先購買權

除聯交所另有規定外，細則或開曼群島(即本公司註冊成立所在司法權區)法律並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權條文。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司及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。

充足公眾持股量

根據本公司可得公開查閱的資料及據董事所知，於本年度日期，本公司已維持足夠公眾持股量。

茲提述本公司日期為二零二三年五月二十三日及二零二三年十月十八日有關本公司公眾持股充足性的公告(「公眾持股量公告」)。

本公司已就於二零二三年五月五日至二零二三年九月三十日期間(「豁免期間」)暫時豁免嚴格遵守GEM上市規則第11.23(7)條向聯交所作出申請，允許主要股東Ace Kingdom在合理時間內於市場上直接出售或透過Ace Kingdom委任的配售代理出售若干股份(「出售事項」)，以確保符合GEM上市規則項下公眾持股量規定。於二零二三年五月十八日，聯交所已向本公司授出有關暫時豁免。豁免期間於二零二三年九月三十日結束。

截至本報告日期，本公司尚未恢復GEM上市規則第11.23(7)條項下規定的最低公眾持股量。詳情請參閱公眾持股量公告。

於本報告日期，Ace Kingdom已委任一名配售代理及本公司已就出售事項識別潛在投資者。Ace Kingdom與該等潛在投資者目前正就出售事項的條款進行磋商，包括出售事項的代價及完成出售事項前須滿足的先決條件。預期出售事項將於二零二四年一月底前進行。

管理合同

於本年度內概無就有關本公司全部及任何部分業務訂立或存在管理及行政相關合同(僱傭合同除外)。

遵守相關法律及法規

除本年報所披露者外，據董事會所知，本集團於本年度已在所有重大方面遵守對本集團有重大影響的相關法律及法規。

董事會報告

董事於本公司及相關法團股份及相關股份之權益

於二零二二年十二月三十一日，董事於本公司及相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部存置之登記冊內而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例提述之登記冊內的權益或淡倉；或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份的好倉

董事姓名	身份	持有股份總數	概約持股百分比
顏奕先生(附註1)	於受控法團的權益	1,900,000,000(附註2)	54.44%

附註：

- 於二零二二年十二月三十一日，顏奕先生為董事會主席兼執行董事。彼自二零二三年一月九日起辭任上述職務。
- 於二零二二年十二月三十一日，此等股份登記於Vertic名下。Vertic為顏奕先生、顏奕真女士及顏奕萍女士分別擁有50%、25%及25%權益的公司。顏奕先生為顏奕真女士及顏奕萍女士的兄長。根據證券及期貨條例第XV部，顏奕先生被視為於Vertic持有的股份中擁有權益。顏奕先生為Vertic的董事。根據日期為二零一九年十二月九日的香港法院命令，Vertic被判令清盤。詳情請參閱本公司日期為二零一九年十二月九日的公告。

於本公司相聯法團Vertic的好倉

董事姓名	身份	所持相聯法團的股份數目		於相聯法團的持股概約百分比
		持倉	持倉	
顏奕先生(附註1)	實益擁有人	500	好倉	50%
拿督蕭柏濤(附註2)	配偶權益(附註3)	250	好倉	25%

附註：

- 於二零二二年十二月三十一日，顏奕先生為董事會主席兼執行董事。彼自二零二三年一月九日起辭任上述職務。
- 於二零二二年十二月三十一日，拿督蕭柏濤為執行董事。彼自二零二三年五月九日起辭任上述職務。
- 拿督蕭柏濤為顏奕真女士(擁有Vertic的25%股權)的配偶。根據證券及期貨條例第XV部，拿督蕭柏濤被視為於顏奕真女士擁有Vertic的25%股權中擁有權益。
- 根據日期為二零一九年十二月九日的香港法院命令，Vertic被判令清盤。詳情請參閱本公司日期為二零一九年十二月九日的公告。

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，董事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)的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於須根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內的任何權益或淡倉；或根據GEM上市規則第5.45至5.67條知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二二年十二月三十一日，就董事所知，下列人士(上文所披露若干本公司董事的權益除外)於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊內的權益或淡倉：

於股份之好倉

股東名稱／姓名	身份	股份數目	概約持股百分比
Vertic	實益擁有人	1,900,000,000 (附註1)	54.44%
鄭穎珊女士	配偶權益	1,900,000,000 (附註2)	54.44%
CMI Hong Kong	實益擁有人	690,000,000 (附註3)	19.77%
中民投亞洲資產管理有限公司(前稱民生(上海)資產管理有限公司)(「中民投亞洲」)	受控法團的權益	690,000,000 (附註3)	19.77%
中國民生投資股份有限公司(「中國民生投資」)	受控法團的權益	690,000,000 (附註3)	19.77%
中國東方資產管理公司(「中國東方」)	實益擁有人	310,000,000 (附註4)	8.88%

附註：

- Vertic為顏奕先生、顏奕真女士及顏奕萍女士分別擁有50%、25%及25%權益的公司。顏奕先生為顏奕真女士及顏奕萍女士的兄長。根據日期為二零一九年十二月九日的香港法院命令，Vertic被判令清盤。詳情請參閱本公司日期為二零一九年十二月九日的公告。
- 鄭穎珊女士為顏奕先生的配偶。根據證券及期貨條例第XV部，鄭穎珊女士被視為於顏奕先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- 於二零二二年十二月三十一日，該等股份由CMI Hong Kong持有，CMI Hong Kong由中民投亞洲全資擁有，而中民投亞洲則由中國民生投資全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，中民投亞洲及中國民生投資均被視為於CMI Hong Kong持有的所有股份中擁有權益。
- 於二零二二年十二月三十一日，根據中國東方所提交的權益披露表格，其(i)於200,000,000股股份中擁有證券權益，及(ii)於其受控法團所持有的110,000,000股股份中被視為擁有權益。

董事會報告

於本公司可換股債券之相關股份之好倉：

可換股債券持有人名稱	身份	可換股債券本金額	相關股份總數	佔本公司 已發行股本總額 概約百分比 (附註1)
CMI Hong Kong (附註2)	實益擁有人	25,278,000 港元	76,600,000	2.19%
中民投亞洲(附註2)	受控法團的權益	25,278,000 港元	76,600,000	2.19%
中國民生投資(附註2)	受控法團的權益	25,278,000 港元	76,600,000	2.19%
吳明哲	實益擁有人	25,128,000 港元	698,000,000	20.00%

附註：

- 於二零二二年十二月三十一日，本公司擁有已發行股份總數3,490,000,000股。
- 於二零二二年十二月三十一日，該等相關股份由CMI Hong Kong持有。CMI Hong Kong由中民投亞洲全資擁有，而中民投亞洲則由中國民生投資全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，中民投亞洲及中國民生投資均被視為於CMI Hong Kong持有之所有相關股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，就董事所知，概無任何其他人士擁有或被視為於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊之權益或淡倉。

競爭權益

於本年度內任何時間及直至本報告日期(包括該日)，除本集團之業務外，董事概無於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之任何業務中擁有權益。

購股權計劃

本公司於二零一四年六月二十日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)的主要條款載列如下：

目的

購股權計劃旨在鼓勵或獎賞合資格人士對本集團所作出的貢獻及／或使本集團能夠聘請及挽留優秀僱員及吸引對本集團或本集團持有其任何股權的任何實體(「投資實體」)具價值的人力資源。

董事會報告

參與者

根據購股權計劃的條文，董事會有權於採納購股權計劃日期起10年期間內任何時間及不時向以下任何類別的人士作出要約：

- (1) 本公司、其任何附屬公司及任何投資實體的任何僱員（不論全職或兼職僱員）；
- (2) 本公司、其任何附屬公司或任何投資實體的任何董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）；
- (3) 本集團的任何成員公司或任何投資實體的任何商品或服務供應商；
- (4) 本集團或任何投資實體的任何客戶；及
- (5) 任何向本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何顧問、諮詢人士、經理、高級職員或實體。

可供發行股份總數

- (1) 因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出而有待行使的全部尚未行使購股權獲行使而可能發行的最高本公司股份（「股份」）數目，合共不得超過不時已發行股份總數的30%。
- (2) 未經本公司股東（「股東」）事先批准，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數，不得超過已發行股份總數的10%。

於二零二二年十二月三十一日，根據購股權計劃可供授出的尚未行使購股權數目為280,000,000份購股權，可認購佔於採納購股權計劃日期已發行股份（經細分）數目10%的股份。

各參與者的最高限額

除非獲得股東的事先批准，否則於任何12個月期間因已授予及可能授予任何參與者的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%（就關連人士而言，不得超過已發行股份的0.1%或價值不得超過5百萬港元）。

購股權接納及行使期限

向參與者作出的購股權要約須於自本公司發出的要約函件所訂明日期（「要約日期」）起計21日內支付1港元後接納。購股權可於將由董事會釐定及通知的期限屆滿前任何時間全部或部分行使，惟該期限不得超過自要約日期起計10年。

除非董事會另行釐定及作出要約時要約函件另有訂明，否則於行使購股權前承授人毋須達致任何表現目標，亦無規定購股權可獲行使前須持有的最短期限。

認購價

購股權計劃項下任何股份的認購價由董事會釐定，最低價格須為下列三者中的最高者：(i) 股份於要約日期的收市價；(ii) 股份於緊接要約日期前五個營業日的平均收市價；及(iii) 股份於要約日期的面值。

董事會報告

購股權計劃的期限

購股權計劃的有效期為自於二零一四年六月二十日採納購股權計劃之日起計10年。於本報告日期，購股權計劃的剩餘有效期約為六個月。

自採納購股權計劃，於本年度內及直至本報告日期，並無授出購股權，且根據購股權計劃授出的任何購股權(如有)亦無變動。於本年度內，概無發行在外、已授出、已註銷及已失效購股權。

董事購買股份或債權證的權利

本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事於本年度內任何時間或於本年度年末可藉購買本公司或任何其他法團公司之股份或債權證而獲利。

股票掛鈎協議

除本節所載購股權計劃外，本集團於本年度概無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

關聯方交易

有關關聯方交易之詳情披露於綜合財務報表附註36內。於本年度內，根據GEM上市規則第20章，本公司並無進行任何關連交易或持續關連交易，而須遵守GEM上市規則的申報、公告或獨立股東批准規定。概無該等關連方交易構成GEM上市規則項下的關連交易。董事確認，本公司已遵守GEM上市規則第20章的披露規定。

獲許可之彌償條文

根據細則，每名董事就其執行職務或與此有關所蒙受或招致一切損失或責任，均有權從本公司資產中獲得彌償保證。此外，本公司已為本公司及其附屬公司的董事及高層人員安排適當的董事及高層人員責任保險。

稅項減免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅務減免及豁免。

企業管治

董事認為，除企業管治報告另有披露者外，本公司已於本年度遵守本年度生效的GEM上市規則附錄十五所載之企業管治守則。企業管治報告載於本報告第18頁至第28頁。

董事會報告

審核委員會

審核委員會連同管理層及外聘核數師已討論及審閱本集團採納的會計政策及常規以及內部監控事宜。

審核委員會亦已審閱本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，並認為本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃根據適用會計準則、法律及法規編製，且已作出適當披露。

核數師

本年度之財務報表已獲香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，其將於本公司應屆股東週年大會上退任，惟彼符合資格且願意獲續聘。本公司將於本公司應屆股東週年大會上提呈一項決議案，以續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司，並授權董事釐定其酬金。於過去三年，本公司概無更換核數師。

代表董事會

主席兼非執行董事

黃俊雄

香港，二零二四年一月五日

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

致華星控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

不發表意見聲明

本核數師受聘審核列載於第47至132頁的華星控股有限公司(「貴公司」)，及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表之附註，包括主要會計政策概要。

我們不對 貴集團的綜合財務報表發表意見。由於本報告「不發表意見的基礎」一節所述事宜的重要性，我們尚無法取得充足適當的審核證據為對該等綜合財務報表的審核意見提供依據。就所有其他方面而言，我們認為，綜合財務報表已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

不發表意見的基礎

持續經營假設的適當性

誠如綜合財務報表附註3(c)所載，於二零二零年初開始爆發的新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情對 貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的營運造成了不利的影響，乃由於 貴集團在新加坡及日本經營酒店且疫情仍對 貴集團的營運產生重大影響。 貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度產生虧損55,069,702港元，及截至該日期，其流動負債淨額為354,649,947港元。截至二零二二年十二月三十一日， 貴集團的計息銀行借款為279,588,327港元，須於報告期末後一年內償還，以及銀行透支為12,912,290港元，須按要求償還(附註28)。此外，於二零二二年十二月三十一日， 貴集團有須按要求償還的其他金融負債合共114,092,047港元，包括(i)計入與民丹現金產生單位(定義見附註16)有關的貿易及其他應付款項的應付工程款項43,561,547港元，(ii)應付一名董事款項10,126,863港元(附註27)，(iii)已到期及於二零二零年十一月到期的二零一五年可換股債券及可換股債券還款違約罰金總額為32,861,400港元(附註32)，(iv)應付一名附屬公司非控股股東款項7,825,397港元(附註27)，及(v)可換股債券應付利息19,716,840港元(附註26)，但同日僅有現金及現金等價物12,382,300港元。於二零二二年十二月三十一日， 貴集團的計息銀行借款、銀行透支及其他財務負債總額為406,592,664港元。

於報告期末後發生以下事項：

- 就上述計息銀行借款中的一筆279,321,188港元的銀行借款而言，貸款人於二零二三年一月決定終止與該借款相關的銀行融資，並要求 貴集團立即償還該款項。貸款人隨後根據貸款協議任命接管人及管理人，並於二零二三年四月接管 貴集團的酒店樓宇。

獨立核數師報告

有鑑於此，貴集團於二零二三年六月與Swettenham Capital Pte. Ltd.簽訂為期一年的貸款融資協議，金額為55,000,000新加坡元（相當於312,520,000港元），固定年利率為11%，以酒店樓宇抵押及貴公司及一家附屬公司提供的公司擔保（「Swettenham貸款」）作為擔保。提取Swettenham貸款後，貴集團已悉數償還上述銀行借款，而有關酒店樓宇的接管人及管理人已獲解除。

- 此外，貴集團於二零二三年八月收到民丹現金產生單位相關建築商的付款通知，要求結清應付工程款項。如附註32所披露，二零一五年可換股債券持有人因貴集團未能贖回可換股債券而對貴集團提起法律訴訟。

根據貴集團截至二零二三年十一月三十日的最新管理帳目，計息銀行借款及其他金融負債總額增加43,969,343港元至450,562,007港元。

鑒於上述情況，董事已編製了一份自報告期末至二零二四年十二月三十一日止二十四個月期間的現金流量預測，當中計及綜合財務報表附註3(c)所載若干計劃及措施。根據董事的評估，貴集團能夠持續經營，及按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

按持續經營基準編製綜合財務報表是否適當，很大程度上取決於該等計劃及措施能否按計劃成功實施。然而，關於(1)預計於二零二五年上半年後結算的應付工程款項43,561,547港元而言，我們已向建築商發出但未收到建築商有關應付工程款項的付款時間表的外部確認函，以供我們評估應付工程款項預期結算時間的合理性；及(2)根據貸款融資自控股股東獲取資金85,000,000港元的措施而言，管理層並無提供我們認為足夠可靠的資料，使我們能評估控股股東的財務狀況並評估控股股東是否有足夠的財務能力向貴公司提供上述財務支援。並無我們可執行的其他審核程序可獲得充分適當的審核證據證明有關計劃及措施可按計劃成功實施。因此，董事按持續經營基準編製綜合財務報表是否適當尚無法定論。

倘貴集團未能持續經營，則須作出調整以將資產價值減記至其可變現淨額，以將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債，及為可能出現的任何進一步負債計提撥備。該等調整的影響未於該等綜合財務報表反映。

我們就按持續經營基準編製綜合財務報表對貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表（「二零二一年綜合財務報表」）不發表意見。於二零二一年十二月三十一日的結餘及截至該日止年度的金額於截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中呈列為比較資料。由於對二零二二年綜合財務報表不發表審核意見可能會對截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中二零二二年數字與二零二一年數字的可比較性產生影響，因此我們亦對截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表不發表審核意見。

獨立核數師報告

董事對綜合財務報表的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製及中肯呈列該等綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的替代方案，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事亦須負責監督 貴集團的財務報告流程。就此而言，審核委員會會協助董事履行彼等的職責。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則對 貴集團綜合財務報表進行審核，並出具核數師報告。本報告根據我們的委聘條款僅為 閣下(作為整體)作出，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

然而，由於本報告「不發表意見的基礎」一節所述事宜，我們無法取得充足適當的審核證據為對該等綜合財務報表的審核意見提供依據。

根據香港會計師公會的「專業會計師職業道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，而我們已按照守則遵守我們的道德責任。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

林子嘉

執業證書編號 P06838

香港，二零二四年一月五日

綜合全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二二年 港元	二零二一年 港元
收入	7	33,331,520	49,718,776
銷售成本		(15,973,959)	(22,832,351)
毛利		17,357,561	26,886,425
按攤銷成本列賬的不良債務資產虧損	7	(502,118)	(4,664,622)
其他收益	8	2,589,701	7,092,661
其他收益及(虧損)	9	(1,984,206)	(409,546)
銷售開支		(652,298)	(898,825)
行政開支		(38,395,916)	(41,456,130)
財務成本	10	(22,374,114)	(23,207,828)
投資物業公平值變動(虧損)/收益	18	(52,746)	543,211
抵債資產減值虧損	22	(605,191)	-
非流動資產減值虧損		(10,137,526)	(76,782,689)
除所得稅開支前虧損	11	(54,756,853)	(112,897,343)
所得稅開支	13	(312,849)	(2,872,001)
年內虧損		(55,069,702)	(115,769,344)
將不會重新分類至損益的其他全面收益：			
重估物業之收益/(虧損)		22,511,596	(18,070,167)
有關重估物業虧損之稅項(抵免)/開支		(1,276,971)	205,384
隨後可重新分類至損益的其他全面收益：			
換算外國業務的匯兌差額		(42,472,924)	(8,860,653)
現金流量對沖收益		3,879,415	1,691,679
回收至年內虧損的酒店物業減值虧損		-	18,868,773
年內其他全面收益(已扣除稅項)		(17,358,884)	(6,164,984)
年內全面收益總額		(72,428,586)	(121,934,328)
以下各方應佔虧損：			
本公司擁有人		(54,289,081)	(113,066,303)
非控股權益		(780,621)	(2,703,041)
		(55,069,702)	(115,769,344)
以下各方應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		(71,462,750)	(119,119,570)
非控股權益		(965,836)	(2,814,758)
		(72,428,586)	(121,934,328)
每股虧損	14		
— 基本(每股港仙)		(1.56)	(3.24)
— 攤薄(每股港仙)		(1.56)	(3.24)

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二二年 港元	二零二一年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	309,372,236	336,961,840
使用權資產	17	71,786,740	74,374,361
投資物業	18	167,609,201	182,918,780
工程預付款	19	787,304	858,960
收購土地按金	20	-	1,617,118
非流動資產總值		549,555,481	596,731,059
流動資產			
酒店存貨	21	259,979	576,388
按攤銷成本列賬的不良債務資產	23	36,832,835	40,879,592
衍生金融工具	31	1,397,368	-
貿易及其他應收款項	24	7,123,392	6,876,966
現金及現金等價物	25	12,382,300	26,360,451
		57,995,874	74,693,397
分類為持作出售資產	22	9,735,114	11,179,211
流動資產總值		67,730,988	85,872,608
流動負債			
貿易及其他應付款項	26	78,208,563	69,128,610
應付附屬公司一名非控股股東款項	27	7,825,397	8,537,621
應付一名董事款項	27	10,126,863	10,251,007
計息銀行及其他借款	28	279,588,327	189,036,220
銀行透支	28	12,912,290	-
租賃負債	29	528,380	1,086,484
稅項撥備		329,715	5,004,361
衍生金融工具	31	-	2,159,353
可換股債券	32	32,861,400	32,861,400
流動負債總額		422,380,935	318,065,056
流動負債淨額		(354,649,947)	(232,192,448)
資產總值減流動負債		194,905,534	364,538,611

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二二年 港元	二零二一年 港元
非流動負債			
其他應付款項	26	7,927,079	8,648,557
計息銀行及其他借款	28	2,998,987	99,076,951
租賃負債	29	325,037	849,791
遞延稅項負債	30	19,160,900	21,228,066
衍生金融工具	31	-	398,603
可換股債券	32	16,220,595	13,635,121
非流動負債總額		46,632,598	143,837,089
資產淨值		148,272,936	220,701,522
權益			
股本	33	3,490,000	3,490,000
儲備		143,088,489	214,551,239
本公司擁有人應佔權益		146,578,489	218,041,239
非控股權益		1,694,447	2,660,283
權益總額		148,272,936	220,701,522

代表董事會

賀丁丁

呂天舜

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 港元	股份溢價 港元 (附註a)	酒店物業 重估儲備 港元 (附註b)	其他儲備 港元 (附註c)	換算儲備 港元 (附註d)	可換股債券 儲備 港元 (附註e)	對沖儲備 港元 (附註f)	保留盈利/ (累計虧損) 港元	總計 港元	非控股權益 港元	權益總額 港元
於二零二一年一月一日	3,490,000	333,122,249	49,688,766	2,014,251	(26,176,550)	25,040,738	(4,203,822)	(45,814,823)	337,160,809	5,475,041	342,635,850
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(113,066,303)	(113,066,303)	(2,703,041)	(115,769,344)
其他全面收益											
— 重估物業之虧損	-	-	(18,070,167)	-	-	-	-	-	(18,070,167)	-	(18,070,167)
— 有關重估物業收益之 稅項抵免	-	-	205,384	-	-	-	-	-	205,384	-	205,384
— 回收至年內虧損的 酒店物業減值虧損	-	-	18,868,773	-	-	-	-	-	18,868,773	-	18,868,773
— 換算外國業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	(8,810,977)	-	62,041	-	(8,748,936)	(111,717)	(8,860,653)
— 現金流量對沖收益	-	-	-	-	-	-	1,691,679	-	1,691,679	-	1,691,679
年內全面收益總額	-	-	1,003,990	-	(8,810,977)	-	1,753,720	(113,066,303)	(119,119,570)	(2,814,758)	(121,934,328)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	3,490,000	333,122,249	50,692,756	2,014,251	(34,987,527)	25,040,738	(2,450,102)	(158,881,126)	218,041,239	2,660,283	220,701,522
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(54,289,081)	(54,289,081)	(780,621)	(55,069,702)
其他全面收益											
— 重估物業之收益	-	-	22,511,596	-	-	-	-	-	22,511,596	-	22,511,596
— 有關重估物業收益之 稅項開支	-	-	(1,276,971)	-	-	-	-	-	(1,276,971)	-	(1,276,971)
— 換算外國業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	(42,255,766)	-	(31,943)	-	(42,287,709)	(185,215)	(42,472,924)
— 現金流量對沖收益	-	-	-	-	-	-	3,879,415	-	3,879,415	-	3,879,415
年內全面收益總額	-	-	21,234,625	-	(42,255,766)	-	3,847,472	(54,289,081)	(71,462,750)	(965,836)	(72,428,586)
於二零二二年十二月三十一日	3,490,000	333,122,249	71,927,381	2,014,251	(77,243,293)	25,040,738	1,397,370	(213,170,207)	146,578,489	1,694,447	148,272,936

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

附註：

- a. 本集團之股份溢價賬指按溢價發行股份所產生之溢價。
- b. 酒店物業重估儲備指重估本集團酒店樓宇(投資物業除外)所產生之收益。
- c. 本集團其他儲備指本公司已發行股份面值與根據於二零一四年六月二十日生效的集團重組所收購附屬公司已發行股本面值總額之間的差額。其他儲備亦產生自收購附屬公司之額外權益(指代價公平值與所收購之附屬公司額外權益應佔資產淨值賬面值之間的差額)。
- d. 匯兌儲備包括換算功能貨幣有別於本集團呈列貨幣的海外經營業務的財務報表時所產生的全部匯兌差額。
- e. 可換股債券儲備指發行可換股債券的所得款項扣除發行開支後與權益部分(即將債券轉換為股本的選擇權)有關的金額。
- f. 對沖儲備包括現金流量對沖儲備。現金流量對沖儲備乃用於確定被指定且符合標準作為現金流量對沖的衍生工具收益或虧損的有效部分。有關金額其後會重新分類至損益(倘適用)。

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
經營活動所得現金流量			
除所得稅開支前虧損		(54,756,853)	(112,897,343)
就下列各項調整：			
按攤銷成本列賬的不良債務資產虧損	7	502,118	4,664,622
利息收入	8	(96,934)	(1,109)
出售物業、廠房及設備收益	9	-	(29,892)
就不良債務資產預期信貸虧損的虧損撥備	9	442,265	1,282,838
銀行借款修改收益	9	-	(843,400)
撇銷物業、廠房及設備	9	1,541,941	-
財務成本	10	22,374,114	23,207,828
物業、廠房及設備折舊	11	14,810,601	16,287,295
非流動資產減值	11	10,137,526	76,782,689
抵債資產減損	11	605,191	-
壞賬撇銷	11	-	451,707
投資物業公平值變動虧損／(收益)	18	52,746	(543,211)
營運資金變動前的經營(虧損)／溢利			
酒店存貨減少／(增加)		272,801	(176,440)
出售不良債務資產所得款項		-	9,396,647
貿易及其他應收款項(增加)／減少		(394,738)	14,794,299
貿易及其他應付款項增加／(減少)		3,495,862	(2,576,465)
經營(所用)／所得現金			
已付所得稅		(4,925,694)	(1,389,726)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額			
<hr/>			
投資活動所得現金流量			
已收利息		96,934	1,109
購買物業、廠房及設備付款		(2,191,220)	(992,906)
出售物業、廠房及設備所得款項		-	75,205
投資活動所用現金淨額			
<hr/>			
		(2,094,286)	(916,592)

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
融資活動所得現金流量			
應付一名董事款項增加／(減少)		1,902,167	(22,021,406)
其他借款的所得款項		2,382,512	-
償還銀行借款		(10,940,314)	(7,868,407)
償還租賃負債		(1,083,938)	(1,133,416)
已付利息		(9,930,220)	(9,411,682)
融資活動所用現金淨額	40	(17,669,793)	(40,434,911)
現金及現金等價物減少淨額			
		(25,703,133)	(12,941,164)
年初現金及現金等價物		26,360,451	39,521,013
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(1,187,308)	(219,398)
年末現金及現金等價物		(529,990)	26,360,451
現金及現金等價物結餘之分析			
		二零二二年 港元	二零二一年 港元
銀行結餘及現金		12,382,300	26,360,451
銀行透支		(12,912,290)	-
		(529,990)	26,360,451

綜合財務報表附註

1. 公司資料

華星控股有限公司(「本公司」)於二零一二年五月十五日根據開曼群島法律第22章公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands, 而其香港主要營業地點位於香港上環干諾道中168-200號信德中心西翼35樓3503室。

本公司的普通股(「股份」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。

間接及最終控股公司為Vertic Holdings Limited, 其為一家於英屬處女群島註冊成立的公司。

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司主要業務的詳情載列於綜合財務報表附註40。

綜合財務報表已於二零二四年一月五日獲本公司董事會批准及授權刊發。

2. 採納國際財務報告準則會計準則

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團於本會計期間對該等綜合財務報表應用以下國際財務報告準則會計準則修訂本：

國際會計準則第37號之修訂本	有償合約－履行合約成本
國際會計準則第16號之修訂本	物業、廠房及設備－作擬定用途前的所得款項
國際財務報告準則第3號之修訂本	對概念框架的提述
國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號及 國際會計準則第41號之修訂本	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進

該等經修訂國際財務報告準則會計準則於本期間或過往期間概無對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。本集團並無提早應用於本會計期間尚未生效的任何經修訂國際財務報告準則會計準則。下文概述應用該等經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。

國際會計準則第37號之修訂本－有償合約－履行合約成本

該等修訂本澄清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。本集團已對於二零二二年一月一日尚未履行所有義務的合約前瞻性地應用修訂本，且並無發現任何有償合約。因此，修訂本對本集團的財務狀況或表現並無產生任何影響。

2. 採納國際財務報告準則會計準則(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則(續)

國際會計準則第16號之修訂本 — 物業、廠房及設備 — 作擬定用途前的所得款項

該等修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目之成本中扣除該資產在達致管理層預定可運作狀態(包括位置與狀況)期間出售任何所產生項目之所得款項。反之，實體於損益內確認國際會計準則第2號存貨所釐定之該等項目之出售所得款項及成本。本集團已就於二零二二年一月一日或之後可供使用之物業、廠房及設備項目追溯應用該等修訂本。由於並無出售於物業、廠房及設備於可供使用前產生之項目，故該等修訂本對本集團之財務狀況或表現並無影響。

國際財務報告準則第3號之修訂本 — 概念框架之提述

該等修訂本以於二零一八年三月所頒佈對「財務報告概念框架」(「概念框架」)之提述取代先前對「編製及呈列財務報表之框架」之提述，而毋須大幅更改其規定。該等修訂本亦在國際財務報告準則第3號就實體釐定資產或負債之構成參考概念框架所用之確認原則增設一項例外情況。該例外情況訂明，對於可能屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號範圍內之負債及或然負債而言，倘該等負債及或然負債乃單獨產生而非於業務合併中承擔，則應用國際財務報告準則第3號之實體應分別參考國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號，而非概念框架。再者，該等修訂本釐清或然資產不符合於收購日期確認之資格。本集團已按前瞻性基準就於二零二二年一月一日或之後進行之業務合併應用該等修訂本。由於概無在年內進行業務合併，故該等修訂本對本集團之財務狀況及表現並無影響。

國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號之修訂本 — 國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進

- 國際財務報告準則第1號，首次採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則第1號」)，允許應用國際財務報告準則1號第D16(a)段的附屬公司根據母公司過渡至國際財務報告準則的日期，使用其母公司報告的金額計量累計換算差異。
- 國際財務報告準則第9號(「國際財務報告準則第9號」)，澄清國際財務報告準則第9號第B3.3.6段「10%」測試中在評估是否終止確認金融負債時包含的費用，並說明僅實體與貸方之間支付或收取的費用，包括實體或貸方代表他人支付或收取的費用。
- 國際財務報告準則第16號租賃，修訂第13項範例以刪除由出租人償還租賃裝修的說明，進而解決因該示例中租賃優惠的說明方式而可能產生的任何有關租賃優惠處理的潛在混淆。
- 國際會計準則第41號農業，刪除於使用現值技術計量生物資產的公平值時不包括稅收現金流量的要求。

該等修訂本對本集團之綜合財務報表並無影響。

綜合財務報表附註

2. 採納國際財務報告準則會計準則^(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則

以下載列可能與本集團綜合財務報表有關之新訂或經修訂國際財務報告準則會計準則，該等準則經已頒佈惟尚未生效，而本集團並未提早採納有關準則。本集團現時有意於該等準則生效之日期應用該等變更。

國際會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」) ^{2、4}
國際會計準則第1號之修訂本	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」) ²
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號之修訂本	會計政策披露 ¹
國際會計準則第8號之修訂本	會計估計之定義 ¹
國際會計準則第12號之修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第17號之修訂本	保險合約 ^{1、5}
國際財務報告準則第17號之修訂本	初始應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號 — 比較資料 ⁶
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第16號之修訂本	售後租回的租賃負債 ²

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未確定強制生效日期但可供採納

⁴ 二零二二年修訂本導致二零二零年修訂本延後至一日的年度期間及香港詮釋第5號財務報表的呈報 — 借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類獲修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

⁵ 由於二零二零年十月頒佈的國際財務報告準則第17號的修訂，國際財務報告準則第4號獲修訂以延長允許保險公司於二零二三年一月一日前開始的年度期間應用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號的暫時豁免

⁶ 選擇應用本修訂本中與分類疊加相關的過渡選擇權的實體，應在首次應用國際財務報告準則第17號時應用該選擇權。

國際會計準則第1號之修訂本 — 負債分類為流動或非流動

國際會計準則理事會於二零二零年一月頒佈國際會計準則第1號之修訂本「負債分類為流動或非流動」，部分已於二零二二年十月被「附帶契諾的非流動負債」修訂本進一步修訂。

該等修訂本要求實體於報告期後至少十二個月內延後清償負債的權利必須具有實質意義，並且於報告期末必須存在。負債的分類不受實體於報告期後至少十二個月內行使延後清償權的可能性的影響。

2. 採納國際財務報告準則會計準則^(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則^(續)

國際會計準則第1號之修訂本 — 負債分類為流動或非流動^(續)

COVID-19疫情導致國際會計準則理事會將修訂本的生效日期延後一年至二零二四年一月一日或之後開始的年度報告期間。

董事預期未來應用該等修訂本及修訂將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

國際會計準則第1號之修訂本 — 附帶契諾的非流動負債

隨發佈國際會計準則第1號之修訂本「負債分類為流動或非流動」後，國際會計準則理事會於二零二二年十月進一步修訂國際會計準則第1號。

倘實體的延後權視乎該實體是否遵守特定條件而定，倘該實體被要求於報告期結束時或之前遵守條件，則該等條件會影響該權利於報告期結束時是否存在，而倘該實體被要求於報告期結束後遵守條件，則不會影響該權利。該等修訂本亦澄清將負債分類為流動或非流動時「結算」的含義。

董事預期未來應用該等修訂本及修訂將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號之修訂本 — 會計政策披露

於二零二一年二月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第1號，將有關會計政策的披露規定由「重大會計政策」更改為「重大會計政策資料」。該等修訂就會計政策資料何時可能被視為重大提供指引。國際會計準則第1號之修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並可提早應用。由於國際財務報告準則實務報告為非強制性指引，故並無就國際財務報告準則實務報告第2號之修訂本訂明強制生效日期。

董事目前正評估應用該等修訂本對本集團綜合財務報表的影響。

國際會計準則第8號之修訂本 — 會計估計之定義

於二零二一年二月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第8號之修訂本，於國際會計準則第8號加入會計估計之定義。該等修訂亦闡明，除非因更正過往期間錯誤，否則輸入數據或計量方法變動之影響為會計估計變動。

董事預期未來應用該等修訂本將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

2. 採納國際財務報告準則會計準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則(續)

國際會計準則第12號之修訂本 — 與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項

於二零二一年五月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第12號之修訂本，該等修訂闡明初始確認豁免是否適用於同時確認資產及負債的若干交易(例如國際財務報告準則第16號範圍內的租賃)。該等修訂於國際會計準則第12.15號項下引入初始確認豁免之額外標準，據此，豁免並不適用於交易時產生相等應課稅及可扣減暫時差額的資產或負債的初始確認。

董事預期未來應用該等修訂本將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

國際財務報告準則第17號 — 保險合約

國際財務報告準則第17號引入國際統一的保險合約會計方法。於頒佈國際財務報告準則第17號前，世界各地於保險合約的會計處理及披露方面存在重大差異，國際財務報告準則第4號允許繼續沿用眾多先前(非國際財務報告準則會計準則)的會計方法。國際財務報告準則第17號將為多間保險公司帶來重大變化，需要對現有系統及流程進行調整。

新準則認為，保險合約結合金融工具與服務合約的特點，而且許多合約產生的現金流隨時間出現重大變化。因此，其採用以下方法：

- 將目前對未來現金流的計量與根據合約提供服務期間的溢利確認相結合
- 將保險服務業績(包括保險收入)與保險財務收入或開支分開呈列，及
- 要求實體為各投資組合作出會計政策選擇：於損益中確認報告期內的所有保險融資收入或開支，或於其他全面收益中確認部分收入或開支。

隨發佈國際會計準則第17號之修訂本後，本集團已修訂該準則及延後生效日期。

董事預期未來應用該準則將不會對本集團綜合財務報表造成影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本 — 投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資

該等修訂闡明投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資的情況。當與採用權益法入賬的聯營公司或合營企業進行交易時，因喪失對不包含業務的附屬公司的控制權而產生的任何收益或虧損僅以非關聯投資者在該聯營公司或合營企業的權益為限在損益中確認。同樣地，將任何前附屬公司(已成為聯營公司或合營企業)的保留權益按公平值重新計量而產生的任何收益或虧損，僅以非關聯投資者於新聯營公司或合營企業的權益為限在損益中確認。

綜合財務報表附註

2. 採納國際財務報告準則會計準則^(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則^(續)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本 — 投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資^(續)

董事預期應用該等修訂及修正日後將不會對本集團之綜合財務報表造成影響。

國際財務報告準則第16號之修訂本 — 售後租回的租賃負債

國際財務報告準則詮釋委員會於二零二零年六月發布一項議程決定 — 可變付款的售後租回。該事項已轉交國際會計準則理事會就某方面制定準則。國際會計準則理事會於二零二二年九月發布最終修訂本。

修訂本要求賣方承租人釐定「租賃付款」或「經修訂的租賃付款」，賣方承租人不得確認與賣方承租人保留的使用權相關的任何收益或虧損金額。

董事預期應用該等修訂及修正日後將不會對本集團之綜合財務報表造成影響。

3. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據所有適用之國際財務報告準則會計準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋(下文統稱為「國際財務報告準則會計準則」)以及香港公司條例的披露規定編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司GEM上市規則所規定的適用披露。

(b) 計量基準

編製綜合財務報表所用的計量基準為歷史成本法，惟投資物業、酒店樓宇及金融工具除外，其以公平值計量(如下文載列的會計政策所解釋)。

為編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表，管理層須作出對政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額構成影響的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及於有關情況下被視為合理的多項其他因素而作出，其結果構成不易從其他來源獲得的資產及負債賬面值的判斷依據。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設須持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則有關修訂會在修訂估計的期間確認，而倘修訂對現時及未來期間均有影響，則須在作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時所作出對財務報表具有重大影響的判斷及估計不確定因素的主要來源於綜合財務報表附註5論述。

3. 編製基準(續)

(c) 持續經營假設

於二零二零年初開始爆發的新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的營運造成了不利的影響，乃由於本集團在新加坡及日本經營酒店且疫情仍對本集團的營運產生重大影響。

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度產生虧損55,069,702港元，及截至該日期，其流動負債淨額為354,649,947港元。截至二零二零年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款總額為279,588,327港元，須於報告期末後一年內償還，以及銀行透支為12,912,290港元，須按要求償還(附註28)。此外，於二零二零年十二月三十一日，本集團有須按要求償還的其他金融負債合共114,092,047港元，包括(i)計入與民丹現金產生單位(定義見附註16)有關的貿易及其他應付款項的應付工程款項43,561,547港元，(ii)應付一名董事款項10,126,863港元(附註27)，(iii)已到期及於二零二零年十一月到期的二零一五年可換股債券及可換股債券還款違約罰金總額為32,861,400港元(附註32)，(iv)應付一名附屬公司非控股股東款項7,825,397港元(附註27)，及(v)可換股債券應付利息19,716,840港元(附註26)，但同日僅有現金及現金等價物12,328,300港元。於二零二零年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款、銀行透支及其他財務負債總額為406,592,664港元。

於報告期末後發生以下事項：

就上述計息銀行借款中的一筆279,321,188港元的銀行借款而言，貸款人於二零二三年一月決定終止與該借款相關的銀行融資，並要求本集團立即償還該款項。貸款人隨後根據貸款協議任命接管人及管理人，並於二零二三年四月接管本集團的酒店樓宇。

有鑑於此，本集團於二零二三年六月與Swettenham Capital Pte. Ltd.簽訂為期一年的貸款融資協議，金額為55,000,000新加坡元(相當於312,520,000港元)，固定年利率為11%，以酒店樓宇抵押及本公司及一家附屬公司提供的公司擔保(「Swettenham貸款」)作為擔保。提取Swettenham貸款後，本集團已悉數償還上述銀行借款，而有關酒店樓宇的接管人及管理人已獲解除。

本集團於二零二三年八月收到民丹現金產生單位相關建築商的付款通知，要求結清應付工程款項。

如附註32所披露，二零一五年可換股債券持有人因本集團未能贖回可換股債券而對本集團提起法律訴訟。有關訴訟的進一步詳情載於綜合財務報表附註32。

根據本集團截至二零二三年十一月三十日的最新管理帳目，計息銀行借款及其他金融負債總額增加43,969,343港元至450,562,007港元。

綜合財務報表附註

3. 編製基準(續)

(c) 持續經營假設(續)

鑒於該等情況，在評估本集團是否擁有充足財務資源繼續持續經營時，本公司董事已就本集團未來流動資金及現金流量作出審慎考量。就此而言，管理層經計及以下情況後已編製一份涵蓋自報告期末起24個月至二零二四年十二月三十一日期間(「預測期間」)的預測：

- 自控股股東取得總限額為110,000,000港元的貸款融資。於核准發表該等綜合財務報表當日，該貸款融資下未提領金額為85,000,000港元；
- 盡力在Swettenham貸款於二零二四年六月到期後重續。本公司董事評估，鑒於Swettenham貸款與酒店樓宇(作為抵押品)市值的貸款對估值比率較低，故將可成功重續該貸款；
- 誠如附註32所披露，本集團與CMI Hong Kong協定，暫緩還款期間將延長至二零二四年二月十六日，及本集團將繼續與CMI Hong Kong磋商以進一步延長暫緩還款期間；
- 繼續可能出售於截至二零二二年十二月三十一日賬面值約21.6百萬港元位於日本永久業權土地的酒店物業及，以獲得進一步資金來源。截至批准刊發本綜合財務報表之日，本集團已聯繫潛在買家進行協商；及
- 根據與承包商的最新溝通，本集團預期對民丹島的施工進度進行全面審查，其中包括(1)承包商的海外施工團隊對施工進度進行現場評估(目前預計將在二零二五年上半年進行)，以確定應付工程款項的結算計劃；(2)尋求潛在投資者注資以完成或徹底收購民丹現金產生單位；在進行現場評估前，預計不會產生任何資本支出，且不會結算工程應付款項。

儘管如此，仍存在與事件或條件相關的重大不確定性，可能會對本集團持續經營的能力產生重大疑問。本集團是否能夠持續經營將取決於上述計劃及措施的成功實施，其結果受到相關不確定性的影響，包括：

- 本集團將能在Swettenham貸款到期後重續；
- 本集團可於預測期間內完成出售日本酒店物業及相關永久業權土地；
- 民丹現金產生單位的主要建築商將按照目前與本集團溝通的情況進行現場評估，並不會要求本集團在預計期限前立即償還工程應付款項；及
- 二零一五年可換股債券持有人CMI Hong Kong將進一步延長暫緩還款期間，且不會要求立即償還二零一五年可換股債券應計的本金、利息及違約利息，直至本集團與CMI Hong Kong就結算計劃達成協定。

綜合財務報表附註

3. 編製基準(續)

(c) 持續經營假設(續)

假設預測中的計劃及措施可按計劃成功實施，董事認為本集團於預測期間將擁有充足的營運資金撥付其營運並履行其到期財務義務，包括結算已到期及逾期的二零一五年可換股債券(附註32)。因此，本集團董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬適當。

倘本集團未能按計劃實現計劃及措施，其可能無法持續經營，及須作出調整以將資產價值減記至其可變現淨額，以將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債，及為可能出現的任何進一步負債計提撥備。該等調整的影響未於該等綜合財務報表反映。

(d) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，港元亦為本公司的功能貨幣。

4. 重大會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(「本集團」)的財務報表。集團公司之間進行之公司間交易及結餘以及未變現利潤乃於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供有關所轉讓資產之減值證據，於此情況下，虧損於損益內確認。

年內所收購或出售附屬公司之業績乃自收購日期起或直至出售日期為止(按適用情況)計入綜合全面收益表。倘有必要，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

收購附屬公司或業務採用收購法入賬。收購成本乃按所轉讓資產、所產生負債及本集團(作為收購方)發行之股權於收購日期之公平值總額計量。所收購可識別資產及所承擔負債主要按收購日期之公平值計量。本集團先前所持收購對象之股權以收購日期之公平值重新計量，而所產生之收益或虧損則於損益確認。本集團可按每宗交易選擇以公平值或應佔收購對象之可識別資產淨值比例計量非控股權益(即現時於附屬公司之擁有權權益)。除非國際財務報告準則會計準則規定使用其他計量基準，否則所有其他非控股權益均按公平值計量。所產生之收購相關成本均列作開支，除非該等成本乃於發行股本工具時產生，在該情況下，有關成本則自權益中扣除。

收購方將予轉讓之任何或然代價按收購日期之公平值確認。其後對代價之調整僅於調整源自於計量期(最長為收購日期起計十二個月)內所取得有關收購日期之公平值之新資料時，方於商譽確認。所有其他分類為資產或負債之或然代價之其後調整均於損益確認。

綜合財務報表附註

4. 重大會計政策(續)

(a) 業務合併及綜合基準(續)

當本集團喪失附屬公司控制權，出售損益乃按以下兩者之差額計算：(i) 已收代價公平值與任何保留權益公平值之總和；及(ii) 附屬公司資產(包括商譽)與負債及任何非控股權益之過往賬面值。過往於其他全面收益確認與附屬公司有關之金額按出售相關資產或負債時所規定之相同方式入賬。

收購後，非控股權益(即現時於附屬公司之擁有權權益)之賬面值為該等權益於初步確認時之金額加上非控股權益應佔權益其後變動之部分。即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收益總額仍歸屬於該等非控股權益。

(b) 附屬公司

附屬公司乃本公司能對其行使控制權之投資對象。倘具備以下全部三項因素，本公司即對投資對象擁有控制權：對投資對象擁有權力、就投資對象可變回報承受風險或享有權利，以及利用其權力影響該等可變回報之能力。倘有事實及情況顯示任何此等控制權因素可能有變，則會重新評估控制權。

於本公司的財務狀況表中，附屬公司投資乃按成本減減值虧損(如有)呈列。附屬公司業績按已收及應收股息而入賬至本公司。

(c) 物業、廠房及設備

酒店樓宇按估值減累計折舊列賬。本集團將相隔一段適當時間進行重估，確保賬面值與按於報告期末的公平值所釐定者並無重大差別。因重估而增加的價值確認於其他全面收益，並於物業重估儲備項下的權益內累計。因重估而減少的價值首先與之前就同一物業的估值增加對銷，其後確認於損益。往後的任何增加確認於損益，以先前扣除的金額為限，其後以物業重估儲備為限。

出售後，就先前估值已變現的重估儲備有關部分由物業重估儲備撥入保留盈利。

其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備成本包括其購買價及收購有關項目直接應佔的成本。

僅當與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而且該項目的成本能可靠計量時，其後成本方可列入資產的賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。取消確認替換部分的賬面值。所有其他維修及保養均於其產生財政期間於損益確認為開支。

綜合財務報表附註

4. 重大會計政策(續)

(c) 物業、廠房及設備(續)

概無就永久業權土地作出折舊撥備。其他物業、廠房及設備以直線基準按估計可使用年期折舊以抵銷其成本或估值(扣除預期剩餘價值)。本公司於各報告期末對可使用年期、剩餘價值及折舊方法進行審閱，以於適當時進行調整。可使用年期如下：

其他物業、廠房及設備以直線基準按估計可使用年期折舊以抵銷其成本或估值(扣除預期剩餘價值)。本公司於各報告期末對可使用年期、剩餘價值及折舊方法進行審閱，以於適當時進行調整。可使用年期如下：

樓宇	60年
租賃物業裝修	3至20年
計算機設備	3至5年
傢具、固定裝置及設備	3至15年
汽車	3至6年

在建工程按成本減減值虧損列賬。成本包括建築之直接成本及於建築及安裝期內撥充資本之借款成本。當絕大部分為擬定用途之資產作準備之所有必須活動完成時，該等成本撥充資本結束，而在建工程則轉撥至適當類別物業、廠房及設備。在建工程無需作折舊撥備，直至其完成及準備作其擬定用途為止。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，資產即時撇減至其可收回金額。

根據融資租賃持有的資產乃按與自有資產相同的基準於其預計可使用年期或相關租期內(以較短者為準)折舊。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損為銷售所得款項淨額與其賬面值兩者之間的差額，於出售時在損益中確認。

(d) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入或資本增值或該兩種目的而持有的物業，而非於日常業務過程中持作出售、用於生產或供應商品或服務或用作行政用途的物業。於初步確認時，投資物業乃以成本計量，其後按公平值計量，並於損益賬中確認任何公平值變動。公平值乃由外聘專業估值師(其對有關投資物業位置及性質有充分經驗)釐定。於綜合財務狀況表所確認之賬面值反映於報告日期之當時市況。

(e) 租賃

所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟實體可選擇會計政策，不將(i)屬短期租賃之租賃及/或(ii)相關資產為低價值之租賃進行資本化。本集團已決定不會對低價值資產及租期(按租賃開始日期計算)不足12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

4. 重大會計政策(續)

(e) 租賃(續)

本集團作為承租人 — 使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i) 初步計量租賃負債之金額(見下文有關租賃負債入賬之會計政策)；(ii) 於開始日期或之前作出之任何租賃付款減已收取之任何租賃獎勵；(iii) 承租人產生之任何初步直接成本；及(iv) 承租人將相關資產拆除及移除至租賃條款及條件規定之狀況將產生之估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。除使用權資產符合投資物業定義或本集團對其應用重估模型之物業、廠房及設備類別外，本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。符合投資物業定義之使用權資產乃按公平值列賬及符合持有自用的租賃土地及樓宇定義之使用權資產乃按公平值列賬。

本集團作為承租人 — 租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付之租賃付款之現值確認。倘該利率可輕易釐定，租賃付款採用租賃隱含之利率貼現。倘該利率無法輕易釐定，本集團使用本集團之增量借款利率。

下列與租期內相關資產的使用權相關且於租賃開始日期尚未支付之款項被視為租賃付款：(i) 固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii) 初步按開始日期之指數或利率計量之浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii) 承租人根據剩餘價值擔保預期應付之款項；(iv) 倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權之行使價；及(v) 倘租期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃之罰款付款。

於開始日期後，本集團透過下列方式計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債之利息；(ii) 減少賬面值以反映作出之租賃付款；及(iii) 重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產之評估變動。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關租賃期間按直線法於損益內確認。磋商及安排經營租賃時產生的初步直接成本計入該租賃資產的賬面值，並於租賃期間按直線法確認為開支。

4. 重大會計政策(續)

(f) 資產減值(金融資產除外)

於各報告期末，本集團審閱下列資產的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示資產已蒙受減值虧損或過往已確認之減值虧損不再存在或已減少：

- 物業、廠房及設備(酒店樓宇除外)；
- 使用權資產；
- 於附屬公司投資；
- 於一家聯營公司的權益；
- 工程預付款；及
- 收回資產。

倘資產的可收回金額(公平值減銷售成本及使用價值兩者中的較高者)估計低於賬面值，則資產的賬面值乃減少至其可收回金額。減值虧損會即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則資產的賬面值乃增加至其經修訂估計可收回金額，惟有關增加的賬面值不可超逾倘資產於過往年度並無確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損撥回會即時確認為收入，除非相關資產乃根據另一國際財務報告準則會計準則按經重估金額列賬，在此情況下，減值虧損將根據該國際財務報告準則會計準則當作重估減少處理。

使用價值基於預期源自資產或現金產生單位的估計未來現金流量，採用反映目前市場對金錢時間價值的評估及該資產或現金產生單位特有風險的稅前折現率折算其現值。

(g) 金融工具

(i) 金融資產

金融資產(並無重大融資成分的貿易應收款項除外)初步按公平值(倘為並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的項目)另加其收購或發行直接應佔的交易成本計量。並無重大融資成分的貿易應收款項初步按交易價格計量。

所有按常規方式購買及出售的金融資產會於交易日期(即本集團承諾購買或出售該資產之日)確認。按常規方式購買或出售指遵循法規或市場慣例須在一段期間內交付資產的金融資產買賣。

於釐定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需以金融資產的整體進行考慮。

4. 重大會計政策(續)

(g) 金融工具(續)

(i) 金融資產(續)

債務工具

債務工具的其後計量視乎本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵而定。

攤銷成本：為收取僅為支付本金及利息的合約現金流量而持有的資產乃按攤銷成本計量。按攤銷成本列賬的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。

實際利率法

實際利率法是計算金融資產或負債攤銷成本以及在有關期間分配利息收入或支出的一種方法。實際利率是指將金融工具在預計存續期或更短期間內(視情況而定)的估計未來現金收款額或支付額恰好折現為該工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。在計算實際利率時，本集團將在考慮金融工具所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用虧損)，同時還將考慮合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及所有其他溢價或折價等。

(ii) 金融資產減值虧損

本集團就貿易應收款項、合約資產、按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收益的債務投資確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：(1)12個月預期信貸虧損：此乃於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的預期信貸虧損；及(2)年限內預期信貸虧損：此乃於金融工具預計年期內所有可能發生的違約事件所導致的預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量的差額計量。該差額其後按資產原實際利率的近似值折現。

本集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備，並按年限內預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已根據其過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損以12個月預期信貸虧損為基準。然而，倘信貸風險自發生以來大幅增加，則撥備將以年限內預期信貸虧損為基準。

4. 重大會計政策(續)

(g) 金融工具(續)

(ii) 金融資產減值虧損(續)

當釐定金融資產的信貸風險是否自初步確認後大幅增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料。此包括根據本集團過往經驗及知情信貸評估作出的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

本集團假定，倘金融資產逾期超過30日，則該金融資產的信貸風險大幅增加。

本集團認為金融資產於下列情況下會出現信貸減值：(1) 借款人不大可能在本集團無追索權採取行動(如變現抵押(倘持有))的情況下向本集團悉數支付其信貸負債；或(2) 該金融資產逾期超過90日。

對於購買的已發生信貸減值的金融資產，本集團在財務報告日僅將自初始確認後整個存續期內預期信貸虧損的累計變動確認為虧損撥備。在各財務報告日，本集團將預期信貸虧損的變動金額於損益確認。

(iii) 金融負債

本集團按其金融負債的產生目的將金融負債分類。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量，而按攤銷成本列賬的金融負債則初步按公平值減已產生直接應佔成本計量。

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘金融負債的收購目的為於短期內銷售，則該金融負債會分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟被指定為有效對沖工具者除外。持作買賣負債的收益或虧損均於損益確認。

倘合約包含一項或以上嵌入式衍生工具，則整份混合式合約可被指定為按公平值計入損益的金融負債，惟倘嵌入式衍生工具並無導致現金流量出現重大變動或明確禁止嵌入式衍生工具單獨入賬則除外。

倘符合下列條件，金融負債可於初步確認時指定為按公平值計入損益：(i) 有關指定消除或大幅減少按不同基準計量負債或確認收益或虧損另行產生的不一致處理；(ii) 該等負債構成一組根據已存檔風險管理策略按公平值基準管理及評估表現的金融負債的一部分；或(iii) 金融負債包含將需獨立記賬的嵌入式衍生工具。

4. 重大會計政策(續)

(g) 金融工具(續)

(iii) 金融負債(續)

按公平值計入損益的金融負債(續)

於初步確認後，按公平值計入損益的金融負債乃按公平值計量，而公平值變動會在其產生期間於損益確認，惟本集團自身信貸風險所產生的收益及虧損則於其他全面收益呈列，且其後不會重新分類至損益表。於損益表內確認的公平值收益或虧損淨額並不包括就該等金融負債所扣除的任何利息。

按攤銷成本列賬的金融負債

按攤銷成本列賬的金融負債(包括貿易及其他應付款項、計息銀行及其他借款、銀行透支、應付非控股股東及一名董事款項、租賃負債以及本集團所發行可換股貸款票據的債務部分)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支會於損益確認。

收益或虧損會於終止確認負債時及在負債攤銷過程中於損益確認。

(iv) 可換股債券

本公司所發行包含負債及轉換權部分的可換股債券於初步確認時分開分類至其各自的項目。轉換權如將透過以一筆固定金額現金或另一項金融資產交換本公司本身固定數目的股本工具結算，則分類為股本工具。

於初步確認時，負債部分的公平值採用類似不可換股債務的當前市場利率釐定。可換股債券的公平值與分配至負債部分的公平值的差額(即持有人將貸款票據轉換為股票的轉換權)乃計入權益(可換股債券權益儲備)。

於往後期間，可換股債券的負債部分採用實際利率法按攤銷成本列賬。權益部分(以轉換負債部分為本公司普通股的選擇權代表)將保留於可換股債券權益儲備，直至內含的選擇權被行使為止(在此情況下，可換股債券權益儲備所列結餘將轉撥至股本及股份溢價)。倘選擇權於屆滿日期仍未獲行使，則可換股債券權益儲備所列結餘將撥入保留盈利。行使選擇權進行轉換或選擇權屆滿時不會確認任何收益或虧損。

與發行可換股債券有關的交易成本按所得款項的配置比例分配至負債及權益部分。與權益部分有關的交易成本直接自權益扣除。與負債部分有關的交易成本計入負債部分的賬面值，並採用實際利率法於可換股債券年期內攤銷。

綜合財務報表附註

4. 重大會計政策(續)

(g) 金融工具(續)

(v) 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率乃於金融資產或負債的預計年期或(倘適用)較短期間實際貼現估計未來現金收入或付款的比率。

(vi) 股本工具

本公司發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

(vii) 終止確認

當與金融資產有關的未來現金流量合約權利屆滿，或金融資產已轉讓且該轉讓根據國際財務報告準則第9號符合終止確認標準時，本集團會終止確認該金融資產。

當相關合約所訂明的責任獲履行、被取消或已屆滿時，本集團會終止確認金融負債。

倘本集團因重新磋商金融負債的條款而向債權人發行其自身股本工具以償付全部或部分金融負債，則已發行的股本工具為已付代價，並按其於抵銷金融負債或其部分日期的公平值初步確認及計量。倘已發行股本工具的公平值無法可靠計量，則股本工具按可反映已抵銷金融負債公平值的金額計量。已抵銷金融負債或其部分的賬面值與已付代價的差額乃於年內損益確認。

(h) 衍生工具及對沖活動

衍生工具按訂立衍生工具合約當日的公平值初步確認，其後按於各報告期末的公平值重新計量。公平值其後變動的會計處理視乎該衍生工具是否被指定為對沖工具而定；倘被指定為對沖工具，則視乎被對沖項目的性質而定。本集團指定若干衍生工具對沖已確認資產及負債以及預測極有可能進行的交易的現金流量相關特定風險(現金流量對沖)。

於訂立對沖關係時，本集團記錄對沖工具與被對沖項目之間的經濟關係，包括是否預期以對沖工具的現金流量變動抵銷被對沖項目的現金流量變動。本集團記錄其進行對沖交易的風險管理目標及策略。於對沖關係被指定的衍生金融工具的公平值於附註43(c)內披露。股東權益內對沖儲備的變動載於綜合財務報表附註43(c)。倘被對沖項目的剩餘期限超過12個月，對沖工具的全數公平值會分類為非流動資產或負債；惟倘被對沖項目的剩餘期限少於12個月，則會分類為流動資產或負債。

根據國際財務報告準則第9號符合標準作對沖會計的現金流量對沖。被指定且符合標準作為現金流量對沖的衍生工具公平值變動的有效部分於權益內現金流量對沖儲備確認。與無效部分有關的收益或虧損會即時於損益內其他收益/(虧損)確認。

4. 重大會計政策(續)

(h) 衍生工具及對沖活動(續)

與購股權內在價值變動的有效部分有關的收益或虧損於權益內現金流量對沖儲備確認。與被對沖項目有關的購股權時間價值變動(「校準時間價值」)於權益內對沖儲備成本的其他全面收益確認。

於權益內累計的金額會於與利率掉期對沖浮動利率借款的有效部分有關的收益或虧損於確認被對沖借款利息開支的同一時間在損益內財務成本確認的期間重新分類。

當對沖工具到期或被出售或終止時，或當對沖不再符合對沖會計的條件時，當時於權益內的任何對沖累計遞延收益或虧損及遞延成本將繼續保留於權益內，直至預測進行的交易發生為止，導致確認非金融資產(如存貨)。當預測進行的交易不再預計可能發生時，則於權益內呈報的對沖累計收益或虧損及遞延成本會即時重新分類至損益。

(i) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者之間的較低者確認。成本包括所有採購成本、轉換成本以及將存貨送達目前地點及達到當前狀態所產生的其他成本。成本使用加權平均法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減去銷售所需估計成本。

(j) 現金及現金等價物

現金包括銀行及手頭現金。現金等價物是隨時可轉換為已知金額現金且價值變動風險並不重大的短期高流動性投資，到期日短，一般自取得起計三個月內到期，減去須於要求時償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭及銀行現金(包括性質上與現金類似的資產)。

(k) 收回資產

在收回不良債務資產時，本集團會通過法庭程序或借款人自願交出擁有權收回抵押品資產。根據本集團會計政策，計算減值貸款及墊款之減值準備已顧及抵押品資產之可變現淨值，通常引致須在減值準備內撇銷部分貸款及墊款。如大有可能本集團享有未來經濟收益，其賬面值須透過變賣而不是持續使用該資產，及該資產可在現況下出售，收回資產為持作出售資產。

收回資產按不良債務資產的金額或於轉換日已減除出售成本後之公平值，按兩者之較低者入賬。收回資產毋須計算折舊或攤銷。於初始期分類及後期再計量所引致之減值虧損於全面收益表確認。

綜合財務報表附註

4. 重大會計政策(續)

(i) 收入確認

自客戶合約之收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時按能反映本集團預期就換取該等商品或服務而有權獲得的代價金額(不包括代表第三方收取的金額)確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折讓。

視乎合約條款及合約適用的法例而定，商品或服務的控制權可於一段時間內或於某一時點轉移。倘本集團的履約行為符合下列條件，商品或服務的控制權乃於一段時間內轉移：

- 客戶同時取得並耗用所提供的所有利益；
- 創造或提升客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 並無創造對本集團而言有其他用途的資產，而本集團有強制執行權利收取至今已完成履約部分的款項。

倘商品或服務的控制權於一段時間內轉移，則收入經參考履約責任的完成履行進度於合約期間內確認。否則，收入會於客戶獲得商品或服務控制權的某一時點確認。

倘合約包含就向客戶轉讓商品或服務為客戶提供超過一年重大融資利益的融資成分，收入按應收金額的現值計量，並使用於合約起始時本集團與客戶單獨融資交易所反映的折現率折現。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益的融資成分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就所承諾商品或服務的付款至轉讓期間為一年或以內的合約而言，本集團使用國際財務報告準則第15號的可行權宜法，不就重大融資成分的影響調整交易價格。

酒店客房服務

本集團已確定，酒店賓客的酒店客房服務合約或會存在一項或兩項履約責任，包括提供酒店客房服務及提供免費早餐。就酒店客房服務而言，本集團已確定客戶同時收取並使用本集團履約所帶來的利益，因此本集團認定該服務應於一段時間內確認。就有關免費早餐的履約責任，本集團已確定客戶於本集團向其供應早餐時取得對早餐的控制。因此，收入於客戶食用完早餐時確認。發票於酒店賓客退房後開立，且須同時結清付款。有關酒店客房服務的未開具發票金額及預收款項金額分別呈列為合約資產及合約負債。

銷售食品及飲料

本集團經營銷售食品及飲料的餐廳。來自銷售食品及飲料收入於集團實體向客戶銷售產品時確認。當中一般只有一項履約責任。發票通常於客戶用餐完畢後支付，且交易價格為即時付款。

綜合財務報表附註

4. 重大會計政策(續)

(l) 收入確認(續)

租金收入

租金於租賃期間按直線法於綜合收入表確認。

不良債務資產收入

其包括按攤銷成本列賬的不良債務資產所產生的利息收入及可支配收入。利息收入採用實際利率法於損益確認。

利息收入

利息採用實際利率法按時間比例確認。當應收款項出現減值時，本集團會將賬面值撇減至其可收回金額(即按該工具原實際利率折現的估計未來現金流量)，並繼續回撥折現作為利息收入。已減值應收款項的利息收入按原實際利率確認。

(m) 合約資產及負債

合約資產指本集團就換取其已向客戶轉讓的服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即該代價到期應收前僅需經過一段時間。

合約負債指本集團因其已自客戶收取代價(或到期應收取的代價金額)而須向客戶轉讓服務的責任。

(n) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃以日常業務的溢利或虧損為基準，並就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅項目作出調整，按報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃因就財務報告而言資產及負債的賬面值與就稅務而言相應金額的暫時差額而確認。除商譽以及不影響會計或應課稅溢利的已確認資產及負債外，所有應課稅暫時差額的遞延稅項負債均會確認。尚可動用可扣稅的暫時差額抵銷應課稅溢利時，方會確認遞延稅項資產。遞延稅項乃按適用於預期變現資產或清償負債賬面值的方式以及於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。

對於計量遞延稅項金額時用於釐定適合稅率之一般規定而言，有一個例外情況，即投資物業乃根據國際會計準則第40號「投資物業」按公平值列賬。除非該假定被推翻，否則此等投資物業之遞延稅項金額是以出售此等投資物業時所適用之稅率以及按其於報告日期之賬面值而計量。若投資物業是可計提折舊並根據一個商業模式而持有，而該商業模式之目的是隨著時間推移而消耗該物業所體現之絕大部分經濟利益(而不是通過出售)時，該假定即被推翻。

綜合財務報表附註

4. 重大會計政策(續)

(n) 所得稅(續)

遞延稅項負債就於附屬公司、聯營公司的投資產生的應課稅暫時差額予以確認，惟本集團能夠控制暫時差額的撥回，且暫時差額於可見將來可能不會撥回的情況除外。

所得稅乃於損益中確認，除非該等稅項與在其他全面收益中確認的項目有關，在此情況下，該等稅項亦在其他全面收益中確認，或該等稅項與直接於權益確認的項目有關，在此情況下，該等稅項亦直接於權益中確認。

(o) 外幣

集團實體以其經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)以外的貨幣進行的交易按進行交易時的匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按各報告期末的適用匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日的適用匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算與換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間在損益中確認。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額計入期內損益，惟重新換算收益及虧損於其他全面收益內確認的非貨幣項目產生的差額除外，在此情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

於綜合入賬時，海外業務的收支項目按年內的平均匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)，惟匯率於期內大幅波動除外，在此情況下與交易進行時使用的匯率相若。海外業務的所有資產及負債按各報告期末的適用匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於權益內累計為外匯儲備(歸屬於少數股東權益(如適用))。於集團實體的個別財務報表的損益內確認的匯兌差額於換算長期貨幣項目(構成本集團於有關海外業務的投資淨額的一部分)時重新分類為其他全面收益，並於權益內累計為外匯儲備。

出售海外業務時，外匯儲備內確認該業務直至出售日期的累計匯兌差額重新分類至損益，作為出售溢利或虧損的一部分。

於二零零五年一月一日或之後收購海外業務產生的已收購可識別資產商譽及公平值調整被當作該海外業務的資產及負債處理，並按報告期末適用的匯率換算。由此產生的匯兌差額於匯兌儲備確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量產生當日通行的匯率換算為港元。海外附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量按年內的加權平均匯率換算為港元。

4. 重大會計政策(續)

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利為預期於僱員提供相關服務的年度報告期末後十二個月內悉數結算的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

(ii) 界定供款退休計劃

向界定供款退休計劃作出的供款於僱員提供服務時於損益確認為開支。

界定供款退休福利計劃的供款於到期時列作開支。具體而言，本集團向新加坡中央公積金計劃(一項界定供款退休金計劃)作出供款。界定供款退休金計劃的供款按僱員基本薪金某一百分比作出，並於履行相關服務期間內確認為開支。本集團的僱主供款於向中央公積金計劃作出供款時全數歸屬予僱員。

本集團根據強制性公積金條例，為其所有香港僱員實行界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據僱員基本薪金的某一百分比作出，並於有關供款根據強積金計劃的規定應付時自損益扣除。強積金計劃的資產在獨立管理的基金中與本集團的資產分開持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃供款時全數歸屬僱員所有。

(iii) 離職福利

離職福利於本集團不再能夠取消提供該等福利時及於本集團確認涉及支付離職福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

(iv) 僱員休假福利

僱員享受年假的權利於其使用時確認。就直至報告期末因僱員提供服務所產生的年假的估計負債計提應計費用。

(q) 以股份為基礎的支付

倘向僱員及提供類似服務的其他人士授出購股權，已提供服務的公平值經參考購股權於授出當日的公平值計量。該公平值於歸屬期間在損益確認，而權益內購股權儲備則會相應增加。本集團透過調整預期於各報告期末歸屬的股本工具數目，將非市場歸屬條件納入考慮，最終致使於歸屬期內確認的累計金額按最終歸屬的購股權數目計算。市場歸屬條件因素已計入所授出購股權的公平值。不論是否達成市場歸屬條件，只要達成所有非市場歸屬條件，均會作出扣除。倘未能達成市場歸屬條件，則概不會調整累計開支。

4. 重大會計政策(續)

(q) 以股份為基礎的支付(續)

倘購股權的條款及條件於其歸屬前被修改，則於緊接該修改前後所計量的購股權公平值增加亦會於餘下歸屬期內在損益確認。

本集團亦設有虛擬購股權計劃(「購股權計劃」)，其釐定為與僱員進行以現金結算以股份為基礎的付款交易。購股權定價模式乃用於計量本集團於授出日期及其後於各報告期末的負債，並經考慮批授紅利的條款及條件以及僱員提供服務的程度。負債的變動(不包括現金付款)於損益確認。

(r) 借貸成本資本化

收購、建設或生產合資格資產(指需要大量期間才能實現擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借貸成本，作為該等資產成本的一部分資本化。特定借貸在支出前用於臨時投資所賺取的收入從已資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

(s) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件須負法律或推定責任而可能導致經濟利益流出，且該經濟利益能夠合理估計時，會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。

當不可能需要經濟利益流出或不能可靠地估計金額時，責任會作為或然負債予以披露，除非經濟利益流出的可能性不大。可能責任的存在將僅由發生或不發生一件或以上未來事件確認，其亦作為或然負債予以披露，除非經濟利益流出的可能性不大。

(t) 政府補助

政府補助於合理確定將可予收取及本集團將遵守所附條件時確認。就所產生的開支向本集團作出的補助，於產生開支當期按系統基準在損益中確認為收益。就資產成本向本集團作出的補助，從資產的賬面值中扣除，其後按已減折舊方式於資產的可使用年期內在損益中實際確認。

4. 重大會計政策(續)

(u) 關聯方

- (a) 倘出現下列情況，則該人士或該人士的近親家屬成員被視為與本集團有關聯：
- (i) 該人士對本集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 該人士對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 該人士為本集團或本公司母公司的主要管理人員的成員。
- (b) 倘出現下列情況，則實體被視為與本集團有關聯：
- (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關聯)。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或集團成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團的成員公司)。
 - (iii) 兩個實體皆為相同第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三實體的合營企業，而另一實體為第三實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所識別的人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)項所識別的人士對實體有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員的成員。
 - (viii) 向本集團或本公司之母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

某一人士的近親家屬成員是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員，並包括：

- (i) 該人士之子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該人士之配偶或家庭伴侶之子女；及
- (iii) 該人士或該人士之配偶或家庭伴侶之受養人。

5. 重大會計判斷及估計

應用本集團的會計政策時，董事須對不易從其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素而作出。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設須持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則有關修訂會在修訂估計的期間確認，而倘修訂對現時及未來期間均有影響，則須在作出修訂的期間及未來期間確認。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層釐定本集團物業、廠房及設備的估計可使用年期。有關估計乃根據對具有類似性質及功能的相關資產的實際可使用年期的過往經驗作出。由於技術創新會影響列入綜合全面收益表內的相關攤銷及折舊費用，故估計可使用年期或會有所不同。

(b) 所得稅及遞延稅項撥備的估計

釐定稅項撥備數額及支付相關稅項的時間時，須作出重大判斷。倘最終稅項結果有別於初始入賬的金額，則該等差額會影響作出相關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

(c) 貿易應收款項減值撥備

本集團的貿易應收款項減值撥備政策乃根據對賬目的可收回性及賬齡分析的評估以及管理層的判斷制定。在評估該等應收款項能否最終變現時須作出大量判斷，包括每名客戶的當前信譽及以往收款記錄。倘本集團客戶的財務狀況將會惡化，從而導致削弱其還款能力，則可能須作出額外減值撥備。由於COVID-19疫情觸發更大財務不確定性，本集團已增加本年度的預期虧損率，乃由於疫情延長可能導致信貸違約率增加的風險較高。有關金融資產及合約資產減值評估的進一步詳情載於綜合財務報表附註43(a)。

(d) 按攤銷成本列賬的不良債務資產的計量

按攤銷成本列賬的不良債務資產按公平值(通常為已付代價)確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。利率法使用精算確定的三年現金收款預測應用於個人不良債務水平，以釐定實際利率或隱含現金流量。該實際利率法於收回週期內使用，以分攤本金及利息部分之間的現金收款。

三年期收回週期內的現金收款至少會於每個會計期間進行精算重新預測，得出任何隨後賬面值調整將在所有不良債務資產批次中以淨額基準於損益確認。

管理層及董事通過根據持續預測審閱已實現的現金收款，並更廣泛地評估現金流量的產生情況，來評估按攤銷成本列賬的不良債務資產賬面值的適當性。

綜合財務報表附註

5. 重大會計判斷及估計(續)

(e) 公平值計量

納入本集團財務報表的若干資產及負債須按公平值計量及／或披露。

本集團的非金融資產及金融負債的公平值計量盡量利用市場可觀察的輸入值及數據。於釐定公平值計量時使用之輸入值，乃根據所利用之估值技術中使用的輸入值之可觀察程度而分類為不同級別(「公平值等級」)：

- 第一級：相同項目於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級：除第一級輸入值外之可直接或間接觀察之輸入；
- 第三級：無法觀察的輸入值(例如並非源自市場之數據)。

項目所歸入之上述級別，是依據該項目公平值計量具有重大影響的最低級別輸入值。項目在級別之間的轉移於發生期間確認。

本集團按公平值計算以下若干項目：

- 酒店樓宇(附註16)；
- 投資物業(附註18)；及
- 衍生金融工具(附註31)。

有關上述項目公平值計量的更多詳細資料請參閱綜合財務報表附註43(c)。

透過修改去年假設，降低二零二二年的預期入住率、房租及預期增長率，酒店樓宇的估值已計及COVID-19疫情的潛在影響，而貼現率已增加，反映COVID-19疫情導致的不明朗因素以及拖欠及不支付應收款項拖之風險。

(f) 非金融資產減值

於各報告日期，本集團評估所有非金融資產是否有任何減值跡象。當有跡象表明未必能收回賬面值時，非金融資產會進行減值測試。當計算使用價值時，管理層必須估計預期未來來自資產或現金產生單位的現金流量，同時選擇適當的貼現率計算該等現金流量的現值。此外，本年度之現金流量預測、增長率及貼現率因COVID-19疫情如何發展及演變以及財務市場波動的不明朗(包括本集團於新加坡及日本的酒店經營或會受擾中斷)而面臨更大之不確定性。

(g) 持續經營及流動資金

對持續經營假設之評估涉及本集團董事於特定時間就本質上不確定之事件或狀況之未來結果作出判斷。本集團董事認為，本集團有能力持續經營業務，而可能對持續經營假設構成疑問之主要狀況載於上文附註3(c)。

綜合財務報表附註

6. 經營分部資料

管理層按主要經營決策者所審閱並賴以作出策略決定的報告釐定其經營分部。主要營運決策人認為，有關業務主要按相關地區基準進行。本集團目前分為四個可報告分部。以下概述本集團各可報告及經營分部之業務：

- 於新加坡、印尼及日本的酒店業務經營
- 於中國的不良債務資產管理

(a) 可報告分部

管理層根據分部業績(即各經營分部直接應佔收入淨額、收入及收益、成本及開支)之計量評估經營分部之表現。集中公司收入、其他收益及虧損、管理費用及融資成本以及應佔一家聯營公司業績由於並無納入主要營運決策人用於評估分部表現之分部業績計量，故並無分配至經營分部。

以下為按可報告分部作出的本集團年內收入及業績之分析：

分部收入及業績

	酒店業務經營			不良債務 資產管理	總計 港元
	新加坡 港元	印尼 港元	日本 港元	中國 港元	
截至二零二二年十二月三十一日止年度					
外部收入	31,058,337	-	2,273,183	-	33,331,520
分部虧損	(10,721,225)	(10,170,009)	(6,816,697)	(1,274,753)	(28,982,684)
公司收入、收益或虧損 — 其他					(1,440,198)
集中管理費用及融資成本					(24,333,971)
除所得稅開支前虧損					(54,756,853)

綜合財務報表附註

6. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部收入及業績(續)

	酒店業務經營			不良債務 資產管理	總計 港元
	新加坡 港元	印尼 港元	日本 港元	中國 港元	
截至二零二一年十二月三十一日 止年度					
外部收入	42,153,163	–	7,565,613	–	49,718,776
按攤銷成本列賬的不良債務 資產虧損	–	–	–	(4,664,622)	(4,664,622)
分部溢利/(虧損)	216,650	(33,613,464)	(52,329,996)	(5,980,599)	(91,707,409)
公司收入、收益或虧損 — 其他					9,740
集中管理費用及融資成本					(21,199,674)
除所得稅開支前虧損					(112,897,343)

分部業績指在未分配公司收入、公司融資成本、可換股債券還款違約罰金及集中管理費用的情況下由各分部賺取/(扣除)的溢利/(虧損)。集中管理費用主要包括法律及專業費用以及公司員工成本。此乃向主要營運決策人呈報的資料，以分配資源及評估表現。

綜合財務報表附註

6. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

分部資產

除收購馬來西亞土地按金、公司其他應收款項、按金及預付款項、公司之物業、廠房及設備、公司之使用權資產以及現金及現金等價物外，所有資產均分配至可報告分部。

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
酒店業務經營		
新加坡	212,282,302	208,168,598
印尼	308,104,818	345,298,550
日本	37,009,443	47,252,622
不良債務資產管理		
中國	46,775,175	52,283,201
分部資產總額	604,171,738	653,002,971
未分配	13,114,731	29,600,696
綜合資產	617,286,469	682,603,667

分部負債

除企業開支之應計費用、應付一名董事款項、企業租賃負債及可換股債券外，所有負債均分配至可報告分部。

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
酒店業務經營		
新加坡	307,953,777	311,422,438
印尼	68,932,768	75,221,476
日本	3,821,952	3,926,257
不良債務資產管理		
中國	519,964	859,078
分部負債總額	381,228,461	391,429,249
未分配	87,785,072	70,472,896
綜合負債	469,013,533	461,902,145

綜合財務報表附註

6. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

其他分部資料

計量分部虧損或分部資產時計入的金額：

	酒店業務經營			不良債務 資產管理		總計 港元
	新加坡 港元	印尼 港元	日本 港元	中國 港元	未分配 港元	
截至二零二二年十二月三十一日 止年度						
添置物業、廠房及設備	2,183,749	-	7,471	-	-	2,191,220
物業、廠房及設備折舊	8,616,080	26,373	3,473,562	-	5,954	12,121,969
使用權資產攤銷	1,699,785	104,566	-	-	884,281	2,688,632
投資物業公平值變動虧損	-	52,746	-	-	-	52,746
分類為持有待售資產公平值 變動虧損	-	-	-	605,191	-	605,191
已付按金攤銷	-	-	-	-	1,541,491	1,541,491
非流動資產減值虧損	-	10,137,526	-	-	-	10,137,526
利息收入	-	844	29	-	96,061	96,934
利息開支	9,834,605	-	24,417	-	12,515,092	22,374,114

綜合財務報表附註

6. 經營分部資料(續)

(a) 可報告分部(續)

其他分部資料(續)

計量分部溢利或分部資產時計入的金額：

	酒店業務經營			不良債務 資產管理	未分配 港元	總計 港元
	新加坡 港元	印尼 港元	日本 港元	中國 港元		
截至二零二一年十二月三十一日 止年度						
添置物業、廠房及設備	638,465	-	354,441	-	-	992,906
出售物業、廠房及設備	463,196	-	-	-	-	463,196
添置使用權資產	-	-	-	-	1,842,251	1,842,251
物業、廠房及設備折舊	8,934,099	27,161	4,447,964	6,846	5,952	13,422,022
使用權資產攤銷	1,730,530	107,688	-	-	1,027,055	2,865,273
投資物業公平值變動收益	-	543,211	-	-	-	543,211
非流動資產減值虧損	-	33,000,421	43,782,268	-	-	76,782,689
利息收入	-	858	24	-	227	1,109
利息開支	11,073,756	-	6,485	-	12,127,587	23,207,828

綜合財務報表附註

6. 經營分部資料(續)

(b) 地區資料

本集團的收益源自位於新加坡、日本及中國的業務活動。下表為本集團的非流動資產的分析。

	非流動資產	
	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
酒店業務經營		
新加坡	204,315,324	203,402,151
印尼	308,104,818	345,298,550
日本	36,754,081	45,141,345
不良債務資產管理		
中國	4,838	5,239
未分配	376,420	2,883,774
	549,555,481	596,731,059

綜合財務報表附註

6. 經營分部資料(續)

(c) 收入分拆

	酒店業務	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
主要地區市場		
新加坡	31,058,338	42,153,163
日本	2,273,182	7,565,613
總計	33,331,520	49,718,776
主要服務及收入確認時間		
於某一時點		
銷售食品及飲料	2,372,251	8,747,171
其他	405,333	185,289
於一段時間內轉讓		
酒店客房服務	24,398,694	35,530,764
其他	1,087,140	928,735
酒店物業的租金收入(附註)	5,068,102	4,326,817
	33,331,520	49,718,776

附註：酒店物業的租金收入不屬於國際財務報告準則第15號的範圍內。因此，該業務的收入與於某一時點或於一段時間內轉移確認的來自客戶合約之收入分拆分開列示。

(d) 有關主要客戶的資料

自二零二一年第二季度起，位於新加坡的酒店大樓已被用作當地居民的隔離住宿。截至二零二二年十二月三十一日止年度，與新加坡政府簽訂的用作隔離住宿的合約確認收入6,908,763港元(二零二一年：28,470,679港元)。由於新加坡邊境措施發生變動，新加坡政府已於二零二一年十二月十四日提前終止了有關合約。

綜合財務報表附註

7. 按攤銷成本列賬的不良債務資產之收入及虧損

本集團的收入主要指酒店經營及不良債務資產的收入總額，分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
酒店客房	24,398,694	35,530,764
餐飲	2,372,251	8,747,171
酒店物業的租金收入	5,068,102	4,326,817
其他(附註a)	1,492,473	1,114,024
	33,331,520	49,718,776

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
修正虧損(附註b)	(502,118)	(4,664,622)

附註：

- 該款項主要指來自酒店經營的洗衣及停車服務收入。
- 調整不良債務資產總額所產生的金額反映經重新磋商或修正的估計現金流量。

8. 其他收益

其他收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
保險賠償收入	-	21,239
政府補貼及補助(附註)	-	4,648,352
來自銀行存款的利息收入	96,934	1,109
其他	2,492,767	2,421,961
	2,589,701	7,092,661

附註：政府補助指截至二零二一年十二月三十一日止財政年度自新加坡政府及新加坡國內稅務局收取的僱傭補貼計劃、特別就業補貼、薪酬補貼計劃及政府補貼的育兒假期以及香港政府及日本政府支付的COVID-19相關補貼。該等補貼概無附帶任何未達成的條件或或然事項。

綜合財務報表附註

9. 其他收益及(虧損)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
出售物業、廠房及設備收益	-	29,892
銀行借款修改收益	-	843,400
不良債務資產預期信貸虧損的虧損撥備	(442,265)	(1,282,838)
撇銷按金	(1,541,941)	-
	(1,984,206)	(409,546)

10. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
銀行透支利息	249,060	3,316
銀行及其他借款的利息(附註a)	2,277,500	4,072,583
租賃負債的利息開支	71,199	127,127
可換股債券利息(附註32)	2,585,474	2,173,361
可換股債券罰金利息	9,858,420	9,858,420
非按公平值計入損益的金融負債利息開支總額	15,041,653	16,234,807
利率掉期：現金流量對沖	7,332,461	6,973,021
	22,374,114	23,207,828

附註：

- 有關分析列示銀行借款的財務成本，包括含有協定計劃償還日期及按要求償還條款的定期貸款。
- 截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，在建工程基本停工，概無借款成本被撥充資本。

綜合財務報表附註

11. 除所得稅開支前虧損

本集團的除所得稅開支前虧損乃經扣除下列項目：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
員工成本(不包括董事酬金(附註12(a)))		
工資及薪金	15,174,587	14,900,248
短期非貨幣福利	1,092,167	1,249,790
向界定供款計劃供款	1,425,378	1,996,236
	17,692,132	18,146,274
物業、廠房及設備折舊(計入行政開支)		
— 自有(附註16)	12,121,969	13,422,022
— 使用權資產(附註17)	2,688,632	2,865,273
	14,810,601	16,287,295
抵債資產減值虧損	605,191	—
非流動資產減值虧損		
— 物業、廠房及設備(附註16)	10,137,526	57,913,916
— 回收至年內虧損的酒店物業減值虧損	—	18,868,773
	10,137,526	76,782,689
核數師酬金	1,880,000	1,550,000
已撇銷壞賬	—	451,707
法律及專業費用	4,058,006	5,072,307
經營租賃項下的最低租賃付款		
— 短期租賃開支	115,800	169,289
房產稅	1,936,609	2,293,478

綜合財務報表附註

12. 董事酬金及五名最高薪酬人士

(a) 董事酬金

	截至二零二二年十二月三十一日止年度								
	顏奕 港元	蕭柏濤 港元	湯木清 港元	陳素權 港元	陸東全 港元 (附註b)	林建國 港元 (附註c)	張碩 港元 (附註d)	趙國明 港元 (附註e)	總計 港元
袍金	-	890,000	180,000	180,000	144,000	-	-	-	1,394,000
薪金、津貼及實物利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
向界定供款計劃供款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總計	-	890,000	180,000	180,000	144,000	-	-	-	1,394,000

	截至二零二一年十二月三十一日止年度									
	顏奕 港元	蕭柏濤 港元	湯木清 港元	陳素權 港元	黎瀛洲 港元 (附註a)	陸東全 港元 (附註b)	林建國 港元 (附註c)	張碩 港元 (附註d)	趙國明 港元 (附註e)	總計 港元
袍金	-	650,000	180,000	180,000	150,000	19,600	-	-	-	1,179,600
薪金、津貼及實物利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
向界定供款計劃供款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總計	-	650,000	180,000	180,000	150,000	19,600	-	-	-	1,179,600

附註：

- 黎瀛洲於二零二一年十月二十一日逝世。
- 陸東全先生於二零二一年十一月十二日獲委任。
- 林建國先生退任本公司非執行董事，自二零二二年六月二十八日起生效。
- 張碩先生辭任本公司非執行董事，自二零二二年八月二十七日起生效。
- 趙國明先生辭任本公司非執行董事，自二零二二年十一月十日起生效。

支付執行董事或為執行董事支付的薪金、津貼及實物利益一般為就彼等有關管理本公司及其附屬公司事務之其他服務的已付或應付薪酬款項。

綜合財務報表附註

12. 董事酬金及五名最高薪酬人士 (續)

(b) 五名最高薪酬人士

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪酬人士包括一名董事(二零二一年：一名董事)，其薪酬於附註12(a)中反映。截至二零二二年十二月三十一日止年度，餘下四名(二零二一年：四名)最高薪酬人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
薪金、津貼及實物利益	4,692,045	5,100,943
向界定供款計劃供款	300,676	221,119
	4,992,721	5,322,062

酬金介於下列範圍的非董事最高薪酬人士的數目如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
零至 1,000,000 港元	1	2
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	3	2

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團概無向本集團董事或任何五名最高薪酬人士支付酬金作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償(二零二一年：無)。於年內，概無董事或五名最高薪酬人士放棄或同意放棄任何薪酬(二零二一年：無)。

向高級管理層成員支付或應付的酬金介於下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二一年
零至 1,000,000 港元	1	2
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	3	2

綜合財務報表附註

13. 所得稅開支

由於本集團於本年度並無在香港產生任何應課稅溢利(二零二一年：無)，故並無作出香港利得稅撥備。

已就在新加坡產生的估計應課稅溢利按17%(二零二一年：17%)的稅率計提新加坡企業所得稅。

位於印尼的附屬公司須就其應課稅溢利按印尼有關所得稅務規則及規例釐定之稅率25%納稅(二零二一年：25%)。

中國企業所得稅根據一家在中國營運的附屬公司的估計應課稅溢利按25%的稅率計提(二零二一年：25%)。

於日本營運的附屬公司須繳納日本的國家企業所得稅、居民稅及企業稅(下文統稱「日本利得稅」)，該等稅項於年內按現行法律、詮釋及慣例匯總成實際法定所得稅稅率約33.59%(二零二一年：33.59%)。本集團已就產生於日本的估計應課稅溢利計提日本利得稅撥備。

其他地區應課稅溢利的稅項乃根據有關地區的現有法律、詮釋及慣例按現行稅率計算。

於綜合全面收益表內的稅項金額指：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
即期 — 新加坡企業所得稅		
— 年內稅項	(321,803)	(2,602,538)
— 過往年度撥備不足	-	(128,634)
	(321,803)	(2,731,172)
即期 — 日本企業所得稅		
— 年內稅項	(4,233)	(5,026)
遞延稅項		
— 本年度(附註30)	13,187	(135,803)
所得稅開支總額	(312,849)	(2,872,001)

綜合財務報表附註

13. 所得稅開支 (續)

年內的所得稅開支與綜合全面收益表內之除所得稅開支前虧損的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
除所得稅開支前虧損	(54,756,853)	(112,897,343)
按17%的新加坡企業所得稅稅率計算的稅項	9,308,665	19,192,548
附屬公司於其他司法權區經營之稅率不同之影響	(2,062,681)	8,343,822
不可扣稅開支的稅務影響	(2,576,063)	(7,987,331)
毋須課稅收入的稅務影響	10,921	430,339
稅務寬免的影響	99,012	201,606
並未確認可扣減暫時差額之稅項影響	(2,102,365)	(1,774,699)
並未確認稅項虧損之稅項影響	(2,990,338)	(21,149,652)
過往年度撥備不足	-	(128,634)
所得稅開支	(312,849)	(2,872,001)

於二零二二年十二月三十一日，未使用稅項虧損可無限期結轉(二零二一年：無)。

綜合財務報表附註

14. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算得出：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
虧損		
計算每股基本虧損所用之虧損	(54,289,081)	(113,066,303)
可換股債券利息開支	2,585,474	2,173,361
	(51,703,607)	(110,892,942)*
股份數目		
計算每股基本虧損所用之普通股加權平均數	3,490,000,000	3,490,000,000
攤薄潛在普通股對可換股債券的影響	不適用	不適用
計算每股攤薄虧損所用之普通股加權平均數	3,490,000,000	3,490,000,000

普通股乃按3,490,000,000股普通股(即截至二零二二年十二月三十一日止年度已發行股份數目)(二零二一年：3,490,000,000股普通股)計算得出。

* 由於每股攤薄虧損金額於計及可換股債券情況下有所減少，可換股債券對年內每股基本盈利具有反攤薄影響，故並無用作計算每股攤薄盈利。因此，每股攤薄虧損金額乃基於截至二零二二年十二月三十一日止年度的年內虧損54,289,081港元(二零二一年：113,066,303港元)及已發行普通股加權平均數3,490,000,000股(二零二一年：3,490,000,000股)計算。

15. 股息

董事建議不派付截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二一年：無)。

綜合財務報表附註

16. 物業、廠房及設備

	永久業權 土地 港元	酒店樓宇 港元	租賃 物業維修 港元	計算機 設備 港元	傢具、 固定裝置 及設備 港元	汽車 港元	在建工程 港元	總計 港元
成本								
於二零二一年一月一日	9,914,150	141,385,254	139,684,904	4,642,633	18,750,477	1,588,431	193,089,854	509,055,703
添置	-	60,498	-	-	932,408	-	-	992,906
出售	-	-	-	-	-	(463,196)	-	(463,196)
重估產生之調整	-	(19,945,238)	-	-	-	-	-	(19,945,238)
匯兌調整	(100,467)	(5,676,312)	(6,662,410)	(99,730)	(489,569)	(105,154)	(2,994,145)	(16,127,787)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	9,813,683	115,824,202	133,022,494	4,542,903	19,193,316	1,020,081	190,095,709	473,512,388
添置	-	-	1,363,724	102,579	724,917	-	-	2,191,220
重估產生之調整	-	5,314,544	-	-	-	-	-	5,314,544
匯兌調整	(111,162)	(1,674,012)	(5,318,480)	(11,118)	(150,874)	(118,135)	(14,946,114)	(22,329,895)
於二零二二年十二月三十一日	9,702,521	119,464,734	129,067,738	4,634,364	19,767,359	901,946	175,149,595	458,688,257
累計折舊								
於二零二一年一月一日	-	-	50,744,461	4,159,886	15,545,801	789,540	-	71,239,688
年內折舊支出	-	3,126,000	9,046,735	172,123	796,035	281,129	-	13,422,022
出售	-	-	-	-	-	(417,883)	-	(417,883)
重估撤回	-	(3,096,097)	-	-	-	-	-	(3,096,097)
減值虧損	-	-	24,913,495	-	-	14,251	32,986,170	57,913,916
匯兌調整	-	(29,903)	(2,321,671)	(72,523)	(296,770)	(50,508)	260,277	(2,511,098)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	-	-	82,383,020	4,259,486	16,045,066	616,529	33,246,447	136,550,548
年內折舊支出	-	2,480,960	8,529,000	130,589	793,834	187,586	-	12,121,969
重估撤回	-	(2,197,052)	-	-	-	-	-	(2,197,052)
減值虧損	-	545,697	-	-	-	2,454	9,589,375	10,137,526
匯兌調整	-	(829,605)	(3,173,997)	10,191	9,532	(73,483)	(3,239,608)	(7,296,970)
於二零二二年十二月三十一日	-	-	87,738,023	4,400,266	16,848,432	733,086	39,596,214	149,316,021
賬面淨值								
於二零二一年十二月三十一日	9,813,683	115,824,202	50,639,474	283,417	3,148,250	403,552	156,849,262	336,961,840
於二零二二年十二月三十一日	9,702,521	119,464,734	41,329,715	234,098	2,918,927	168,860	135,553,381	309,372,236

綜合財務報表附註

16. 物業、廠房及設備 (續)

於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，在建工程包括建設度假村及設施的所有相關成本。累計成本將於完成後轉撥至適當的物業及設備。

於二零二二年十二月三十一日，艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪」，合資格專業估值師，與本集團並無關連，持有獲認可相關專業資格，擁有近期對被評值物業、廠房及設備之地點及類別進行估值之經驗)對本集團之酒店樓宇進行估值。艾華迪認為彼等運用的估值技術及估計能反應當前市況，並已基於二零二二年十二月三十一日可得的資料計及COVID-19的影響。獨立估值師亦已強調，鑒於本集團運營所在各國家COVID-19疫情的長期性及嚴重性帶來的高度不確定性，及為應對疫情所採取的持續性措施，二零二二年十二月三十一日後估值可能面臨較正常市況下更為劇烈的波動。截至二零二二年十二月三十一日止年度，由於新加坡COVID-19疫情好轉、恢復免檢疫旅行以及酒店自二零二二年四月起恢復運營，已確認重估盈餘。重估盈餘7,511,596港元(扣除適用遞延稅項開支1,276,971港元)已計入酒店物業重估儲備約6,234,625港元，而545,697港元則自損益扣除並計入非流動資產減值虧損(二零二一年：重估赤字18,070,167港元(扣除適用遞延稅項開支205,384港元)以及回收至年內虧損的減值虧損18,868,773港元自酒店物業重估儲備扣除之金額約為1,003,990港元)。倘未對樓宇進行重估，則於二零二二年十二月三十一日按歷史成本計入綜合財務報表之金額為63,274,456港元(二零二一年：63,897,810港元)。

估計本集團酒店樓宇之公平值時，酒店樓宇之最高及最佳用途為其當前用途。下表提供有關此等酒店樓宇公平值釐定方法之資料(尤其是所採用之估值方法及主要輸入數據)，以及按公平值計量主要輸入數據之可觀察程度計算所作之公平值計量分類為第3級之公平值等級。

元素	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
樓宇	第3級	貼現現金流量法(附註) 主要輸入數據： — 房租； — 入住率； — 貼現率；及 — 年度增長	房租 入住率 貼現率	入住率及房租越高， 公平值越高 貼現率越高， 公平值越低

附註：酒店物業的估計公平值(包括土地、酒店樓宇、租賃物業裝修、傢具、固定裝置及設備)使用折現現金流量法與上表所述之主要輸入數據釐定。土地使用市場比較法，而租賃物業裝修以及傢具、固定裝置及設備部分則使用折舊重置成本法釐定估計公平值。該等公平值從酒店物業的估計公平值扣除，從而得到本集團酒店樓宇的估計公平值。

綜合財務報表附註

16. 物業、廠房及設備 (續)

本集團酒店樓宇位於(i)新加坡共和國(按長期租約持有)，及(ii)日本(永久業權土地)。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值約為134,918,172港元(二零二一年：133,156,270港元)的若干物業、廠房及設備已抵押予銀行以取得授予本集團的銀行融資(附註28)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團因財務資源收緊令工程進度放緩。於二零二二年十二月三十一日，因工程進度延誤，管理層識別位於民丹的若干物業、廠房及設備以及使用權資產(附註17)出現減值跡象。本集團評估分配至民丹現金產生單位(「民丹現金產生單位」)的該等物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額。

管理層倚賴艾華迪進行的估值以釐定民丹現金產生單位的可收回金額。民丹現金產生單位的可收回金額乃按公平值(扣除出售成本)與其使用價值兩者中的較高者計算基準釐定。與民丹現金產生單位有關的現金產生單位可收回金額乃按使用價值計算基準釐定。該計算方法採用現金流量預測，以董事批准的涵蓋一至四十四年期間(乃經參考民丹資產的可使用年期而評定)的最近期財務預測為基準。艾華迪認為其採用的估值技術與估計能夠反映當前市況，並已基於二零二二年十二月三十一日可得資料考慮到COVID-19疫情之影響。艾華迪亦特別指出，鑒於COVID-19疫情在本集團營運之各個國家的持續時間之高度不確定性，二零二二年十二月三十一日後的估值可能較正常市況波動更大。

現金流量預測的主要假設為有關貼現率、剩餘工程成本、年度預測收入及增長率的假設。本集團採用稅前比率估計貼現率，而有關稅前比率反映目前市場對金錢時間價值及民丹現金產生單位特有風險的評估。預測期間內年度預測收入及增長率乃基於相同行業過往表現趨勢及市場發展預期。二零二二年民丹現金產生單位的現金流量預測使用的關鍵假設為貼現率9%。

民丹現金產生單位的可收回金額為139,725,600港元，低於其賬面值9,591,829港元。減值虧損已計入非流動資產減值虧損的損益中。除個別可收回金額超過其賬面值的使用權資產(附註17)外，減值虧損已按比例分配至汽車及在建工程類別，惟該等資產的賬面值額並無減損至低於其公平值減出售成本、使用價值及零之最高者。

綜合財務報表附註

17. 使用權資產

	樓宇 港元 (附註a)	汽車 港元	預付租賃付款 港元 (附註b)	總計 港元
於二零二一年一月一日	437,534	1,268,862	74,828,631	76,535,027
添置	1,842,251	–	–	1,842,251
攤銷	(1,027,055)	(256,725)	(1,581,493)	(2,865,273)
匯兌調整	–	(18,552)	(1,119,092)	(1,137,644)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	1,252,730	993,585	72,128,046	74,374,361
攤銷	(884,281)	(252,164)	(1,552,187)	(2,688,632)
匯兌調整	–	1,367	99,644	101,011
於二零二二年十二月三十一日	368,449	742,788	70,675,503	71,786,740

附註：

- 本集團已透過租賃協議獲取作為其辦公物業之物業使用權。租賃通常起初為期2年。租賃並不包括於合約期結束後為租賃重續額外期間的任何選擇權。
- 本集團持有若干位於新加坡及印度尼西亞民丹島的租賃土地。位於新加坡的租賃土地的使用權於二零六六年十二月三十一日到期。位於印度尼西亞民丹島的租賃土地的使用權於二零四四年六月到期，且本集團擁有延期20年的選擇權。本集團為此等物業權益(包括相關土地全部或部分未分割份額)的註冊擁有人。本集團已預先支付一次性付款以自前註冊擁有人收購此等物業權益，且根據土地租賃條款並無仍將進行的付款，惟根據相關政府部門設定的應課稅價值除外。此等付款不時變化，且應付予相關政府部門。

綜合財務報表附註

18. 投資物業

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
於年初(第3級經常性公平值)	182,918,780	185,419,039
公平值變動	(52,746)	543,211
匯兌調整	(15,256,833)	(3,043,470)
於年末(第3級經常性公平值)	167,609,201	182,918,780

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，投資物業概無產生直接經營開支。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團並無有關未來維修及保養之未撥備合約承擔。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團投資物業的公平值乃按艾華迪所作出的估值計算得出。該估值師擁有相關專業資格及所估值投資物業所在地區及類別的近期經驗。

閒置地塊的估值乃按直接比較法釐定。投資物業之公平值變動確認於綜合全面收益表之「投資物業公平值變動收益」一項。

就直接比較法而言，有關估值乃根據可反映類似物業近期交易價的市場比較法釐定。緊鄰的可資比較物業價格乃根據主要屬性(包括物業位置、規模、樓齡、交通、周邊環境及其他相關因素)的不同進行調整。

重大不可觀察輸入數據	二零二二年	二零二一年
直接比較法(第3級)： 就物業位置、規模、樓齡、交通、周邊環境及其他相關因素 作出調整之市場單價 — 每平方米	範圍 229 港元 – 359 港元	範圍 251 港元 – 398 港元

對有關物業的公平值進行估值時，該物業的最優及最佳用途為其目前所作之用途。截至二零二二年十二月三十一日止年度，於公平值等級的第1級、第2級及第3級之間並無轉撥(二零二一年：無)。董事估計，於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，主要輸入數據之合理潛在變動對於投資物業公平值的影響甚微。

投資物業僅包括位於印尼民丹島的土地，該等土地按中期租約持有，目前尚未釐定未來用途。

綜合財務報表附註

19. 工程預付款

於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，工程預付款與印尼民丹島發展相關的工程合約預付款項有關。

20. 收購土地按金

於二零二一年十二月三十一日，該款項指根據買賣協議就收購位於馬來西亞的土地向獨立第三實體支付的誠意金。

21. 酒店存貨

酒店存貨包括餐飲及其他消費品。

22. 分類為持作出售資產

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團透過佔有作為擔保物而持有的抵押品自不良債務人(附註23)獲得。於二零二二年十二月三十一日，持有的此等資產的性質及賬面價值概述如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
於年初	11,179,211	10,823,641
分類為持有待售資產的減值虧損	(605,191)	-
匯兌調整	(838,906)	355,570
於年末	9,735,114	11,179,211

本集團於二零二二年十二月三十一日持有的收回資產估計市值約為人民幣8.6百萬元(相等於約9.7百萬元)。此包括就本集團已透過法院訴訟獲得使用權或控制權，以全部或部分解除借款人的債務的零售店舖(附註23)。本集團的管理層已承諾制定出售收回物業的計劃，並預期於一年內完成出售。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日，受中國市場情緒影響，抵債資產尚未出售，並由本集團持有。該等延遲由本集團無法控制的事件或情況造成。抵債資產可立即在市場上出售。

綜合財務報表附註

23. 按攤銷成本計量的不良債務資產

於二零一七年四月二十五日，本公司全資附屬公司與本集團前聯營公司珠海市康明德企業管理服務有限公司(「康明德」)訂立債務轉讓協議，據此，康明德同意轉讓而全資附屬公司同意接受不良債務資產及有關不良債務的抵押品之強制執行權，現金代價為人民幣108.9百萬元(相等於125,555,116港元)。是項交易已於二零一七年九月二十九日完成。

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
即期	36,832,835	40,879,592
非即期	-	-
	36,832,835	40,879,592

按攤銷成本計量的不良債務資產指來自不良貸款債務人的應收款項。借款人有責任根據相關貸款所載條款結付有關金額。按攤銷成本計量的該等應收款項根據國際財務報告準則第9號「金融工具」按實際利率法以攤銷成本計量。實際利率為於不良債務資產的估計年期內將估計未來現金收入準確折現的利率。

截至二零二二年十二月三十一日止財年，該等不良債務資產的合約現金流量已被修訂，本集團預計該等不良債務資產將於一年內清償。債務修訂不會導致重大變，本公司相應採用修訂會計處理。截至二零二二年十二月三十一日止年度，債務修訂的估計財務影響為虧損約502,118港元，並已於本綜合財務報表附註7中披露。

當不良債務資產的原合約現金流量經修訂且該修訂並無導致終止確認時，修訂收益或虧損乃按修訂前的資產賬面總值與經重新計算的賬面總值之間的差額計算。經重新計算的賬面總值乃使用修訂前經信用調整後的實際利率折現的經修訂不良債務資產預計年期內的估計未來現金付款或收入的現值。年內的變動如下：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
於年初	56,307,980	68,369,422
減：於年內確認的修正虧損淨值(附註7)	(502,118)	(4,664,622)
減：出售不良債務資產收取的所得款項	-	(9,396,647)
匯兌調整	(4,295,093)	1,999,827
不良債務資產總值	51,510,769	56,307,980
減：預期信貸虧損的虧損撥備	(14,677,934)	(15,428,390)
於年末	36,832,835	40,879,592

截至二零二二年十二月三十一日止年度，修正虧損淨值指不良債務資產的實際可收回性低於初始確認時的預期。

於二零二二年十二月三十一日確認預期信貸虧損的虧損撥備14,677,934港元。預期信貸虧損的虧損撥備詳情載於綜合財務報表附註43(a)。

綜合財務報表附註

24. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
貿易應收款項(附註a)	4,463,207	3,824,756
合約資產(附註b)	301,502	3,968
預付款項	707,290	926,146
按金	838,702	1,284,975
其他應收款項	812,691	837,121
	7,123,392	6,876,966

(a) 貿易應收款項

貿易應收款項一般擁有30日的信用期，按其原發票金額減款項不再可能全數收回時作出的減值確認及入賬。壞賬於產生時撇銷。

本集團力求對其未收回的應收款項維持嚴格控制，而高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述者及本集團的貿易應收款項與大量分散客戶有關，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升產品。貿易應收款項不計息。

於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
即日至30日	2,779,013	2,223,885
31日至60日	1,666,796	1,513,137
61日至90日	17,337	12,536
超過90日	61	75,198
	4,463,207	3,824,756

綜合財務報表附註

24. 貿易及其他應收款項 (續)

(b) 合約資產

該金額指酒店客房服務的未開發票收入。

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
以下各項所產生的合約資產：		
酒店業務	301,502	3,968

合約資產預期將於一個月內收回或結清。

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。計量合約資產預期信貸虧損的撥備率乃基於計量貿易應收款項預期信貸虧損的撥備率釐定，原因為合約資產及貿易應收款項均來自相同的客戶群。合約資產的撥備率乃基於貿易應收款項按類似虧損模式而進行適當分類的逾期天數釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可獲得的過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，合約資產的預期信貸虧損金額並不重大，且無計提撥備。本集團信貸政策以及應收賬款及合約資產產生之信貸風險的進一步詳情載於綜合財務報表附註43(a)。

25. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
銀行及手頭現金	12,382,300	26,360,451

銀行及手頭現金主要按新加坡元、印尼盾、人民幣(「人民幣」)、日圓(「日圓」)及港元計值。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存入近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

綜合財務報表附註

26. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
流動負債		
貿易應付款項(附註a)	689,744	726,522
合約負債(附註b)	19,891	767,095
應計費用及其他應付款項	14,220,541	9,579,312
應付工程款項	43,561,547	47,527,422
應付可換股債券利息	19,716,840	10,528,259
	78,208,563	69,128,610
非流動負債		
應付工程款項(附註c)	7,927,079	8,648,557

(a) 貿易應付款項

本集團通常自其供應商取得最多30日的信用期。貿易應付款項為免息。於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
即日至30日	631,651	665,710
31日至60日	-	4,637
61日至90日	-	3,467
超過90日	58,093	52,708
	689,744	726,522

綜合財務報表附註

26. 貿易及其他應付款項 (續)

(b) 合約負債

倘客戶於本集團確認有關收入前支付代價，則本集團確認合約負債。

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
以下各項所產生的合約負債：		
酒店業務	19,891	767,095

合約負債變動

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
於年初	767,095	770,274
年內確認於年初計入合約負債的收入導致合約負債減少	(765,664)	(770,274)
來自酒店經營活動的預收款項導致合約負債增加	18,460	767,095
於年末	19,891	767,095

(c) 應付工程款項

該款項指就於民丹進行之工程之應付保證金，須於竣工日期後一年支付。

綜合財務報表附註

27. 應付附屬公司一名非控股股東及一名董事款項

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
應付附屬公司一名非控股股東款項(附註a)	7,825,397	8,537,621
應付一名董事款項(附註b)	10,126,863	10,251,007

附註：

- 應付附屬公司一名非控股股東的款項為無抵押、免息，並須按要求償還。
- 應付一名董事顏奕先生的款項為無抵押、免息，並須按要求償還。於二零二二年十二月三十一日，顏奕先生於本公司的持股具有重大影響力。

28. 計息銀行及其他借款及銀行透支

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
即期		
有抵押		
— 於一年內到期償還的銀行借款(附註a)	279,321,188	188,732,366
— 於一年內到期償還其他借款	267,139	303,854
	279,588,327	189,036,220
非即期		
有抵押		
— 於一年後到期償還的銀行借款	2,382,512	98,095,270
— 於一年後到期償還的其他借款	616,475	981,681
	2,998,987	99,076,951
	282,587,314	288,113,171
即期		
銀行透支(附註b)	12,912,290	—

附註a: 循環貸款 180,478,900 港元(二零二一年: 179,114,900 港元)須每 1、3 或 6 個月重續。銀行借款 279,321,188 港元須於二零二三年一月重續及再融資。

附註b: 於二零二二年十二月三十一日的銀行透支按每年 3.92% 至 4.35% 的浮動利率計息(二零二一年: 無)。

綜合財務報表附註

28. 計息銀行及其他借款及銀行透支(續)

銀行借款按銀行的新加坡元掉期借出利率加0.07厘至2.26厘(二零二一年：1.75厘至2厘)的年息計息。實際利率介乎0.67厘至4.36厘(二零二一年：介乎0.67厘至2.41厘)。本集團已訂立四份利率掉期合約(二零二一年：四份)，以對沖按浮動利率計息的銀行借款的利率風險(附註31)。

本集團的銀行融資及計息銀行借款以下列各項作擔保：

- 抵押本集團於二零二二年十二月三十一日賬面淨值約為134,918,172港元(二零二一年：133,156,270港元)的若干物業、廠房及設備(附註16)；
- 本公司一家附屬公司的所有資產及承擔的固定及浮動押記；
- 本公司及本公司之附屬公司的公司擔保；及
- 本公司附屬公司經營銀行賬戶的押記。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，日本政策金融公庫(日本政府全資擁有的一家公眾公司)授予一筆商業貸款。其他借款按0.46厘至1.36厘(二零二一年：0.46厘至1.36厘)的年息計息。個人擔保由本公司附屬公司的一名董事提供。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，即期及非即期銀行及其他借款總額(銀行透支除外)的還款時間表如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
按要求或一年內	279,588,327	189,036,220
一年以上但不超過兩年	246,590	98,375,750
兩年以上但不超過五年	1,484,901	701,201
超過五年	1,267,496	—
	282,587,314	288,113,171

附註：到期款項根據貸款協議內的指定還款日期釐定，不考慮任何按要還款條款的影响。

綜合財務報表附註

28. 計息銀行及其他借款及銀行透支(續)

若干銀行融資須待達成與本集團物業市場總值有關的契諾後方可獲得，其須維持在不少於報告期末未償還計息銀行借款餘額的特定比率。倘本集團違反有關契諾，則已提取的融資將須於要求時償還。

本集團定期監察其有否遵守該等契諾，並認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行將不大可能行使其酌情權要求還款。有關本集團管理流動資金風險的進一步詳情載於綜合財務報表附註43(b)。董事意識到，由於本集團未能滿足若干財務標準，其中計算依據是本集團於二零二二年十二月三十一日的財務報表所載財務資料，因此本集團在技術上已違反一家銀行之銀行契諾。

於二零二三年六月，本集團與Swettenham Capital Pte. Ltd. 簽訂為期一年的貸款融資協議，金額為55,000,000新加坡元（相當於312,520,000港元），固定年利率為11%，以酒店樓宇抵押及本公司及一家附屬公司提供的公司擔保（「Swettenham貸款」）作為擔保。提取Swettenham貸款後，本集團已悉數償還上述銀行借款，而有關酒店樓宇的接管人及管理人已獲解除。

29. 租賃負債

下表呈列本集團於本報告期末及過渡至國際財務報告準則第16號日期之租賃負債之剩餘合約到期日：

	最低租賃付款 港元	利息 港元	現值 港元
於二零二二年十二月三十一日			
不遲於一年	551,560	23,180	528,380
超過一年但不超過兩年	171,023	16,138	154,885
超過兩年但不超過五年	170,744	592	170,152
	893,327	39,910	853,417
於二零二一年十二月三十一日			
不遲於一年	1,173,699	87,215	1,086,484
超過一年但不超過兩年	550,268	23,059	527,209
超過兩年但不超過五年	339,186	16,604	322,582
	2,063,153	126,878	1,936,275

綜合財務報表附註

30. 遞延稅項負債

年內已確認遞延稅項負債及變動詳情如下：

	酒店物業重估 港元	投資物業重估 港元	不良債務資產 的未變現 (收入)／開支 港元	總計 港元
於二零二一年一月一日	(11,383,089)	(10,528,941)	-	(21,912,030)
年內自損益扣除(附註13)	-	(135,803)	-	(135,803)
計入其他全面收益	205,384	-	-	205,384
匯兌調整	442,389	171,994	-	614,383
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	(10,735,316)	(10,492,750)	-	(21,228,066)
年內自損益扣除(附註13)	-	13,187	-	13,187
計入其他全面收益	1,276,974	-	-	1,276,974
匯兌調整	(97,677)	874,682	-	777,005
於二零二二年十二月三十一日	(9,556,019)	(9,604,881)	-	(19,160,900)

綜合財務狀況表的對賬情況

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
遞延稅項負債	(19,160,900)	(21,228,066)

於二零二二年十二月三十一日，由於中國及日本附屬公司的未來溢利流的不可預知性，因此並無就分別為7,121,801港元及8,447,696港元的未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。中國附屬公司及日本附屬公司的稅項虧損將分別於五年及十年內屆滿。

綜合財務報表附註

31. 衍生金融工具

衍生金融工具指本集團持有的四份(二零二一年：四份)利率掉期合約，合約期限為兩年，於二零二三年五月十一日(二零二一年：二零二三年五月十一日)到期。

下表詳述報告期末尚未償還的利率掉期：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
利率掉期	1,397,368	(2,557,956)
減：即期部分	1,397,368	(2,159,353)
非即期部分	-	(398,603)

於二零二二年十二月三十一日，尚未完成的利率掉期合約的名義值約為279,321,188港元(二零二一年：286,827,636港元)。

利率掉期合約按月結算。利率掉期與貸款的利息付款同時進行。利率掉期的浮動利率為新加坡元掉期利率，而利率掉期的合約固定利率則為2.62%(二零二一年：2.62%)。於二零二二年十二月三十一日，本集團的銀行借款按3.85%(二零二一年：3.85%)的實際利率計息。本集團將按淨額結算固定利率與浮動利率之間的差額。利率掉期與對沖工具的對沖比率為1：1。

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
於年初	(2,557,956)	(4,311,676)
現金流量對沖收益	3,879,415	1,691,679
匯兌調整	75,909	62,041
於年末	1,397,368	(2,557,956)

32. 可換股債券

	於十二月三十一日			
	二零二二年		二零二一年	
	負債部分 港元	權益轉換部分 港元	負債部分 港元	權益轉換部分 港元
二零一五年可換股債券(附註a)	32,861,400	10,698,249	32,861,400	10,698,249
二零二零年可換股債券(附註b)	16,220,595	14,342,489	13,635,121	14,342,489
	49,081,995	25,040,738	46,496,521	25,040,738

(a) 二零一五年可換股債券

於二零一五年十月八日，本集團與CMI Hong Kong訂立一份認購協議，以發行本金總額為25,278,000港元之五年期可換股債券(「二零一五年可換股債券」)。該項認購已於二零一五年十一月三十日完成，及本集團已發行二零一五年可換股債券。

二零一五年可換股債券以港元計值，並可由債券持有人於發行日期後直至二零二零年十一月三十日到期日前七天當日止隨時選擇按每股0.33港元之價格(可作反攤薄調整)轉換為本公司之新股份。

二零一五年可換股債券包含負債及權益部分。二零一五年可換股債券之負債部分於發行日期之公平值乃由艾華迪按估計未來現金流以當期市場利率折現後之現值而釐定。負債部分之實際年利率約為13.37厘。二零一五年可換股債券按固定年利率0.01厘計息，須每年期末支付。權益部分計入「可換股債券儲備」項下之權益內。於到期日及二零二零年十二月三十一日，概無二零一五年可換股債券已轉換為本集團普通股。

於二零二二年十二月三十一日，本公司仍在與本金額為25,278,000港元的二零一五年可換股債券(於二零二零年十一月三十日到期後仍未獲行使)的債券持有人就償還期進行磋商以作進一步償還安排。根據相關可換股債券認購協議，本集團須就可換股債券的還款違約向債券持有人支付罰金7,583,400港元。餘額32,861,400港元為無擔保、按年息30%計息及按要求償還。

根據相關可換股債券認購協議，倘二零一五年可換股債券於到期日未贖回，二零一五年可換股債券附有的轉換權將重新有效及／或繼續可予行使，直至有關二零一五年可換股債券的應付款項已全數由債券持有人妥為收取時業務結束之日止，儘管有關二零一五年可換股債券的應付款項應全數由債券持有人於有關轉換日期前收取或轉換期於該相關轉換日期前可能已過期。因此，儘管二零一五年可換股債券已於二零二零年十一月三十日到期，但並未終止確認。

綜合財務報表附註

32. 可換股債券 (續)

(a) 二零一五年可換股債券 (續)

年內二零一五年可換股債券組成部分的變動載列如下：

	負債部分 港元	權益轉換部分 港元	總計 港元
於二零二一年一月一日	22,547,249	10,698,249	33,245,498
年內實際利息開支	2,733,059	–	2,733,059
二零一五年可換股債券應計利息開支	(2,308)	–	(2,308)
可換股債券還款違約罰金	7,583,400	–	7,583,400
於二零二一年十二月三十一日、二零二二年一月一日 及二零二二年十二月三十一日	32,861,400	10,698,249	43,559,649

截至二零二二年十二月三十一日止年度，二零一五年可換股債券的利息開支乃採用實際利率法，對負債部分應用實際利率約13.37%計算得出。

於二零二三年三月二十八日，本集團收到二零一五年可換股債券的債券持有人（「CMI Hong Kong」）向香港高等法院遞交的傳訊令狀，要求償還二零一五年可換股債券的本金、利息及自到期日起應計的違約利息。於二零二三年九月十三日，本集團與CMI Hong Kong訂立暫緩還款協議，主要條款如下：

- (i) CMI Hong Kong承諾及同意自暫緩還款協議日期至二零二三年十二月三十一日止期間，除CMI Hong Kong提前終止外，其不得就二零一五年可換股債券文書項下的違約事件提出或進行任何法律程序或其他補救措施。
- (ii) 本集團應以下列方式向CMI Hong Kong支付二零一五年可換股債券的部分本金金額，連同所有應計及未付利息及／或違約利息：
 - (a) 本集團應於暫緩還款協議日期償還5,128,013.70港元；
 - (b) 倘本公司股份於二零二三年十二月十六日前恢復買賣（「恢復買賣」），本公司須償還(1)相等於8,000,000港元加由二零二三年六月十七日起至恢復買賣後下一個營業日止按年利率10.5%累計利息之款項；及(2)於二零二三年十二月十六日或之前償還7,368,506.85港元；及
 - (c) 倘於二零二三年十二月十六日前尚未恢復買賣，本集團應於二零二三年十二月十六日或之前償還15,789,657.53港元。

綜合財務報表附註

32. 可換股債券 (續)

(a) 二零一五年可換股債券 (續)

本集團已償還 5,128,017.70 港元 (如上文 (ii)(a) 所述)。由於本集團管理層預期恢復買賣不會於二零二三年十二月十六日前發生 (如上文 (ii)(c) 所述)，因此本集團已向 CMI Hong Kong 確認，並於二零二三年十二月二十八日與 CMI Hong Kong 協定：

- (i) 暫緩還款期間延長至二零二四年二月十六日；及
- (ii) 本公司須於二零二四年二月十六日或之前向 CMI Hong Kong 償還 16,057,191.78 港元，作為二零一五年可換股債券的本金額連同應計及未付利息及／或違約利息的進一步部分償還。

於暫緩還款期間，本公司管理層將繼續與 CMI Hong Kong 磋商，以進一步延長暫緩還款期間及協定二零一五年可換股債券項下剩餘到期金額的還款時間表 (如適用)。

(b) 二零二零年可換股債券

於二零二零年六月二十一日，本集團與吳明哲先生訂立一份認購協議，以發行本金總額為 25,128,000 港元之五年期可換股債券 (「二零二零年可換股債券」)。該項認購已於二零二零年七月十七日完成，及本集團已發行二零二零年可換股債券。

二零二零年可換股債券以港元計值，並可由債券持有人於發行日期後直至二零二五年七月十七日到期日前七天當日止隨時選擇按每股 0.036 港元之價格 (可作反攤薄調整) 轉換為本公司之新股份。

二零二零年可換股債券包含負債及權益部分。二零二零年可換股債券之負債部分於發行日期之公平值乃由國際評估有限公司 (為合資格專業估值師，與本集團並無關連) 按估計未來現金流以當期市場利率折現後之現值而釐定。負債部分之實際年利率約為 18.96 厘。二零二零年可換股債券不計利息。權益部分計入「可換股債券儲備」項下之權益內。根據認購協議條款，本公司可能於二零二零年十二月三十一日前任何時間透過向二零二零年可換股債券持有人發出至少五個工作日的提前書面通知贖回二零二零年可換股債券。於二零二二年十二月三十一日，概無二零二零年可換股債券已轉換為本集團普通股或由本公司回購。

	負債部分 港元	權益轉換部分 港元	總計 港元
於二零二一年一月一日	11,461,760	14,342,489	25,804,249
年度實際利息開支	2,173,361	-	2,173,361
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	13,635,121	14,342,489	27,977,610
年度實際利息開支	2,585,474	-	2,585,474
於二零二二年十二月三十一日	16,220,595	14,342,489	30,563,084

綜合財務報表附註

33. 股本

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
法定：		
50,000,000,000股(二零二一年：50,000,000,000股)每股面值0.001港元 (二零二一年：0.001港元)的普通股	50,000,000	50,000,000
已發行及繳足：		
3,490,000,000股(二零二一年：3,490,000,000股)每股面值0.001港元 (二零二一年：0.001港元)的普通股	3,490,000	3,490,000

已發行股本變動如下：

	二零二二年		二零二一年	
	已發行 股份數目	已發行股本 港元	已發行 股份數目	已發行股本 港元
於一月一日及十二月三十一日	3,490,000,000	3,490,000	3,490,000,000	3,490,000

34. 儲備

本公司年內儲備變動的詳情如下：

	股份溢價 港元	可換股 債券儲備 港元	累計虧損 港元	總計 港元
於二零二一年一月一日	333,122,249	25,040,738	(146,634,045)	211,528,942
年度虧損及全面收益總額	-	-	(20,505,248)	(20,505,248)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	333,122,249	25,040,738	(167,139,293)	191,023,694
年度虧損及全面收益總額	-	-	(73,802,887)	(73,802,887)
於二零二二年十二月三十一日	333,122,249	25,040,738	(240,942,180)	117,220,807

綜合財務報表附註

35. 關聯方交易

(i) 本集團主要管理人員的薪酬(包括綜合財務報表附註12所載的董事酬金)如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
薪金、津貼及實物利益	5,582,045	5,750,943
向界定供款計劃供款	300,676	221,119
	5,882,721	5,972,062

(ii) 與關聯方的結餘詳情於綜合財務報表附註27披露。

(iii) 誠如綜合財務報表附註28所披露，本集團的其他借款由本公司附屬公司的一名董事提供擔保，而該董事亦為本集團的主要管理人員。

36. 經營租賃安排

作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其酒店物業的若干零售空間及區域，協定租期介乎1至2年。租約條款一般亦要求租戶支付押金，在某些情況下會規定按租約條款定期調整租金。

於二零二二年十二月三十一日，本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租約須於下列期限收取的未來最低應收租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
一年內	3,716,160	4,539,015
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,681,689	1,038,635
	6,397,849	5,577,650

37. 資本承擔

於二零二二年十二月三十一日，本集團擁有以下資本承擔：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
已授權但未訂約，有關物業、廠房及設備	53,461,675	58,327,450
已訂約但未撥備，有關物業、廠房及設備	14,901,879	15,258,931

綜合財務報表附註

38. 或然負債

於報告期末，本集團管理層並不知悉本集團面臨任何其他重大申索。

39. 現金流量表附註

(a) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
綜合現金流量表內的現金及現金等價物	12,382,300	26,360,451

(b) 融資活動所產生負債的對賬：

	租賃負債 (附註29) 港元	應付可換股 債券利息 (附註26) 港元	衍生 金融工具 (附註31) 港元	應付一名 董事款項 (附註27) 港元	計息銀行及 其他借款 (附註28) 港元	可換股債券 (附註32) 港元	總計 港元
於二零二二年一月一日	1,936,275	10,528,259	2,557,956	10,251,007	288,113,171	46,496,521	359,883,189
現金流量變動：							
收款	-	-	-	1,902,167	-	-	1,902,167
銀行借款所得款項	-	-	-	-	2,382,512	-	2,382,512
償還銀行貸款	-	-	-	-	(10,940,314)	-	(10,940,314)
償還租賃負債	(1,083,938)	-	-	-	-	-	(1,083,938)
已付利息	(71,199)	-	(7,332,461)	-	(2,526,560)	-	(9,930,220)
融資現金流量變動總額：	(1,155,137)	-	(7,332,461)	1,902,167	(11,084,362)	-	(17,669,793)
匯兌調整：	1,080	-	(75,909)	(2,026,311)	3,031,945	-	930,805
其他變動：							
利息開支	71,199	9,858,420	7,332,461	-	2,526,560	2,585,474	22,374,114
透過其他全面收益進行現金流 對沖的收益	-	-	(3,879,415)	-	-	-	(3,879,415)
其他	-	(669,839)	-	-	-	-	(669,839)
其他變動總額	71,199	9,188,581	3,453,046	-	2,526,560	2,585,474	17,824,860
於二零二二年十二月三十一日	853,417	19,716,840	(1,397,368)	10,126,863	282,587,314	49,081,995	360,969,061

綜合財務報表附註

39. 現金流量表附註 (續)

(b) 融資活動所產生負債的對賬：(續)

	租賃負債 (附註29) 港元	應付可換股 債券利息 (附註26) 港元	衍生 金融工具 (附註31) 港元	應付一名 董事款項 (附註27) 港元	計息銀行及 其他借款 (附註28) 港元	可換股債券 (附註32) 港元	總計 港元
於二零二一年一月一日	1,223,583	659,536	4,311,676	30,850,065	299,644,996	44,323,160	381,013,016
現金流量變動：							
還款	-	-	-	(22,021,406)	-	-	(22,021,406)
償還銀行貸款	-	-	-	-	(8,540,989)	-	(8,540,989)
償還租賃負債	(1,133,416)	-	-	-	-	-	(1,133,416)
已付利息	-	-	(1,405,060)	-	(6,795,066)	-	(8,200,126)
融資現金流量變動總額：	(1,133,416)	-	(1,405,060)	(22,021,406)	(15,336,055)	-	(39,895,937)
匯兌調整：	(11,429)	-	(62,041)	1,422,348	(4,992,915)	-	(3,644,037)
其他變動：							
利息開支	127,127	9,858,420	1,405,060	-	9,640,544	2,173,361	23,204,512
銀行借款的修訂收益	-	-	-	-	(843,399)	-	(843,399)
透過其他全面收益進行現金流							
對沖的收益	-	-	(1,691,679)	-	-	-	(1,691,679)
租賃負債增加	1,842,251	-	-	-	-	-	1,842,251
償還租賃負債	(111,841)	-	-	-	-	-	(111,841)
其他	-	10,303	-	-	-	-	10,303
其他變動總額	1,857,537	9,868,723	(286,619)	-	8,797,145	2,173,361	22,410,147
於二零二一年十二月三十一日	1,936,275	10,528,259	2,557,956	10,251,007	288,113,171	46,496,521	359,883,189

綜合財務報表附註

39. 現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
屬於營運現金流量	151,169	169,289
屬於融資現金流量	1,075,167	1,245,258
	1,226,336	1,414,547

該等款項與以下各項有關：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
已付租賃租金	1,226,336	1,414,547
	1,226,336	1,414,547

綜合財務報表附註

40. 於附屬公司的權益

以下為主要附屬公司詳情：

公司名稱	註冊成立／成立地點、 日期及法律實體類別	已發行及繳足 股本／註冊資本詳情	本公司應佔權益的比例		主要業務及經營地點
			直接 %	間接 %	
<i>附屬公司</i>					
Hang Huo Investment Pte.Ltd.	新加坡共和國， 二零零四年五月四日， 有限公司	3,000,000股每股面值 1新加坡元的股份	-	100	擁有酒店，新加坡共和國
Link Hotels International Pte.Ltd.	新加坡共和國， 二零零七年五月二十一日， 有限公司	1,000,000股每股面值 1新加坡元的股份	-	100	經營酒店服務， 新加坡共和國
PT Hang Huo Investment	印尼共和國， 二零一三年七月二十七日， 有限公司	3,000,000股每股面值 1美元(「美元」)的股份	-	92	住宿(酒店及別墅)及 房地產，印尼
PT Hang Huo International	印尼共和國， 二零一五年五月二十九日， 有限公司	225,000股每股面值 1美元的股份	-	90	物業投資，印尼
星動控股有限公司	香港， 二零一五年十月九日， 有限公司	1港元的普通股	-	100	投資控股，香港
Link Kaga Company Limited	日本， 二零一六年三月三十日， 有限公司	40股每股面值 50,000日圓的股份	-	100	經營酒店服務，日本
廣西恒和智達資產管理 有限公司	中國， 二零一六年十二月十五日， 有限公司	50,000,000美元	-	100	提供不良債務資產 管理服務，中國

綜合財務報表附註

41. 非控股權益

於二零二二年十二月三十一日的非控股權益總額為1,696,461港元(二零二一年：2,660,283港元)，其中PT Hang Huo Investment應佔941,435港元(二零二一年：1,807,666港元)及PT Hang Huo International應佔755,116港元(二零二一年：822,295港元)。

以下載列擁有對本集團而言屬重大的非控股權益的附屬公司(包括PT Hang Huo Investment及PT Hang Huo International)的財務資料概要，及下列資料為公司間對銷前的金額：

	PT Hang Huo Investment		PT Hang Huo International	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二二年 港元	二零二一年 港元
截至十二月三十一日止年度				
收入	-	-	-	-
年內(虧損)/溢利	(10,159,695)	(33,815,839)	14,913	80,763
全面收益總額	(11,616,516)	(35,043,024)	(671,785)	(54,660)
分配予非控股權益的(虧損)/溢利	(929,321)	(2,705,267)	(67,179)	8,076
截至十二月三十一日止年度				
經營活動所用現金流量	(1,854,546)	(34,034,078)	(54,473)	719
投資活動所用現金流量	25,262	33,028,439	-	-
融資活動(所用)/所得現金流量	100,715	602,651	-	-
現金流出淨額	(1,728,569)	(402,988)	(54,473)	719
於十二月三十一日				
流動資產	2,180,959	2,729,591	2,114,106	2,249,978
非流動資產	279,207,176	314,711,062	17,965,297	19,655,146
流動負債	(254,363,352)	(277,410,660)	(10,430,618)	(11,379,953)
非流動負債	(15,257,973)	(16,646,667)	(2,097,624)	(2,302,225)
資產淨值	11,766,810	23,383,326	7,551,161	8,222,946
累計非控股權益	941,345	1,870,666	755,116	822,295

綜合財務報表附註

42. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

於各報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

(a) 金融工具類別

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
金融資產		
按攤銷成本計量：		
按攤銷成本計量的不良債務資產	36,832,835	40,879,592
貿易應收款項	4,463,207	3,824,756
按金及其他應收款項	1,651,393	2,122,096
現金及現金等價物	12,382,300	26,360,451
總計	55,329,735	73,186,895
衍生金融工具：		
利率掉期	1,397,368	-
總計	56,727,103	73,186,895
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債：		
貿易應付款項	689,744	726,522
應計費用及其他應付款項	85,426,007	76,283,550
應付附屬公司一名非控股股東款項	7,825,397	8,537,621
應付一名董事款項	10,126,863	10,251,007
計息銀行及其他借款，有抵押	282,587,314	288,113,171
租賃負債	853,417	1,936,275
可換股債券	49,081,995	46,496,521
總計	436,590,737	432,344,667
衍生金融工具：		
利率掉期	-	2,557,956
總計	436,590,737	434,902,623

42. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要 (續)

(b) 並非按公平值計量的金融工具

並非按公平值計量的金融工具包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、不良債務資產、貿易及其他應付款項、計息銀行及其他借款、應付附屬公司一名非控股股東款項及應付一名董事款項以及可換股債券。

由於其短期性質，現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項的賬面值與公平值相若。

(c) 按公平值計量的金融工具

公平值等級

利率掉期的公平值為經考慮當前利率及可觀察收益率曲線後於報告期末收取或支付以終止掉期的本集團現值的估計金額。

下文載列按公平值等級於綜合財務狀況表內分類的衍生金融工具。此等級根據計量此等金融負債的公平值所使用的主要輸入數據的相對可靠性，將金融負債劃分為三級。公平值等級分為以下各級：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)計量公平值。
- 第2級估值：使用第2級輸入數據(即未能符合第1級規定的可觀察輸入數據)，以及不使用重大不可觀察輸入數據計量公平值。不可觀察輸入數據即不可取得市場數據的輸入數據。
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公平值。

於二零二二年十二月三十一日，本集團於綜合財務狀況表的金融工具約1,397,368港元(二零二一年：2,557,956港元)分類為公平值等級的第2級。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，於公平值等級的第1級、第2級及第3級之間並無轉撥。

綜合財務報表附註

43. 財務風險管理

本集團於一般業務過程中會面臨信用、流動資金、利率及外匯風險。本集團面臨的風險以及本集團用於管理該等風險的財務風險管理政策和常規載述如下。

(a) 信用風險

本集團信用風險主要來自貿易應收款項、按攤銷成本計量的不良債務資產、其他應收款項以及現金及現金等價物。其他應收款項並無拖欠歷史，且銀行存款乃存放於高信用評級的銀行。

貿易應收款項及合約資產

就貿易應收款項而言，本集團僅與獲認可及信用良好的客戶交易，而應收款項結餘持續按個別基準監控。本集團並無有關貿易應收款項的信用風險高度集中情況。於二零二二年十二月三十一日，應收五大債務人的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的87%（二零二一年：85%），而應收最大債務人的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的77%（二零二一年：73%）。考慮到主要債務人的良好信用及聲譽，管理層相信，信用集中產生的風險可控且並不重大。

本集團對信貸水平超出若干金額的主要客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往於到期時的付款歷史及當前的付款能力，並考慮客戶特定資料及與客戶經營所處的經濟環境有關的資料。貿易應收款項於發票日期起30天內到期。本集團一般不會自客戶獲得抵押品。

本集團按年內預期信貸虧損的等額金額（使用撥備矩陣計算）計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備。鑒於本集團過往未錄得任何重大信貸虧損，管理層認為預期信貸虧損撥備並不重大。因此，年內無須就貿易應收款項及合約資產計提減值撥備。

於二零二二年十二月三十一日

	預期 信貸虧損率	賬面總額 港元	虧損撥備 港元
即期	-	3,080,515	-
逾期1個月內	3%	-	-
逾期1至3個月	3%	1,666,796	50,004
逾期3至12個月	10%	17,398	1,740
總計		4,764,709	51,744

綜合財務報表附註

43. 財務風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

貿易應收款項及合約資產(續)

於二零二一年十二月三十一日

	預期 信貸虧損率	賬面總額 港元	虧損撥備 港元
即期	–	3,740,990	–
逾期1個月內	3%	12,536	376
逾期1至3個月	3%	23,917	718
逾期3至12個月	10%	51,281	5,128
總計		3,828,724	6,222

預期虧損率乃基於過往5年的實際虧損經驗釐定。預期虧損率經調整以反映歷史數據收集期間的經濟狀況、當前狀況與本集團所認為於應收款項預期年期的經濟狀況之間的差異。

按攤銷成本計量的不良債務資產

本集團持有按攤銷成本計量的不良債務資產的投資，其包括若干信用風險因素。倘本集團視乎不良債務資產債務人的情況而決定透過出售債務人的質押資產追索現金，在該等情況下則會出現信用風險。為將不良債務資產的信用風險減至最低，本集團於購買該等不良債務資產前會評估能全面抵償信用風險的抵押品價值。本集團亦適時評估不良債務資產的可收回性及就不良債務資產的法律地位取得法律意見。

尤其是，按攤銷成本計量的不良債務資產面臨的風險主要包括估值風險、確權風險及一定程度的信貸風險。管理層的估計現金流量預測將根據若干風險評估的結果進行調整。

(i) 估值風險

估值風險為實際結果與本集團管理按攤銷成本計量的不良債務資產所運用的估值假設的偏差所造成不利影響的風險，偏差來源於包括未來估計現金流、回收期、處置成本等各類因素。本集團採取的減輕估值風險的措施包括：

- 對交易涉及的相關各方(包括債務人和擔保人)、已質押之抵押品等進行調查；及
- 在進行估值及審閱與實際結果的偏差時對貼現率以及處置成本採用較為保守的估計。

綜合財務報表附註

43. 財務風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

按攤銷成本計量的不良債務資產 (續)

(ii) 確權風險

確權風險指由於抵押品被另一原告扣押等不可預測情形導致申索的法定權利部份或全部喪失，從而使可回收金額減少而引起損失的風險。本集團所採取的減輕確權風險的措施包括設立重大事件報告制度，以確保在若干風險要素出現時採取及時的追索行動並加強與律師及法院的溝通以加快法律進程。

不良債務資產於二零二二年十二月三十一日的預期信貸虧損的虧損撥備已基於艾華迪所進行的估值作出估計。

下表提供有關本集團面臨的信貨風險及按攤銷成本計量的不良債務資產面臨的預期信貸虧損的資料：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
於年初	15,428,390	13,673,885
預期信貸虧損轉回 (附註9)	-	(2,347,443)
預期信貸虧損的虧損撥備 (附註9)	442,265	3,630,281
匯兌調整	(1,192,721)	471,667
於年末 (附註23)	14,677,934	15,428,390

綜合財務報表附註

43. 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察其流動資金需求及是否遵守貸款契諾，以確保本集團維持足夠的現金儲備及獲主要金融機構承諾提供足夠資金額，以滿足其短期及較長期流動資金需求。

下表列示本集團金融負債於報告期間末的剩餘已訂約到期日，並以未貼現現金流量(包括根據已訂約利率，或於報告日期的現行利率(僅限於浮息)所計算的利息付款)以及本集團可被要求付款的最早日期作為基準。

二零二二年	賬面值 港元	已訂約未貼現 現金流量總額 港元	於1年內或 按要求 港元	超過1年 但少於5年 港元	超過5年 港元
非衍生工具					
貿易應付款項	689,744	689,744	689,744	-	-
應計費用及其他應付款項	85,426,007	85,426,007	77,498,928	7,927,079	-
應付附屬公司一名非控股股東款項	7,825,397	7,825,397	7,825,397	-	-
應付一名董事款項	10,126,863	10,126,863	10,126,863	-	-
計息銀行及其他借款	282,587,314	284,263,461	281,153,216	1,816,241	1,294,004
租賃負債	853,417	893,327	551,560	341,767	-
可換股債券	49,081,995	57,989,400	32,861,400	25,128,000	-
非衍生工具總額	436,590,737	447,214,199	410,707,108	35,213,087	1,294,004

二零二二年	已訂約未貼現 現金流量總額 港元	於1年內或 按要求 港元	超過1年 但少於5年 港元
衍生工具			
利率掉期 — 現金流量對沖(流入)	(8,715,583)	(8,715,583)	-
利率掉期 — 現金流量對沖流出	7,318,215	7,318,215	-
衍生工具總額	(1,397,368)	(1,397,368)	-

綜合財務報表附註

43. 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險 (續)

二零二一年	賬面值 港元	已訂約未貼現 現金流量總額 港元	於1年內或 按要求 港元	超過1年 但少於5年 港元	超過5年 港元
非衍生工具					
貿易應付款項	726,522	726,522	726,522	-	-
應計費用及其他應付款項	76,283,550	76,283,550	67,634,993	8,648,557	-
應付附屬公司一名非控股股東款項	8,537,621	8,537,621	8,537,621	-	-
應付一名董事款項	10,251,007	10,251,007	10,251,007	-	-
計息銀行及其他借款	288,113,171	293,628,921	192,989,055	100,639,866	-
租賃負債	1,936,275	2,063,153	1,173,700	889,453	-
可換股債券	46,496,521	57,989,400	32,861,400	25,128,000	-
非衍生工具總額	432,344,667	449,480,174	314,174,298	135,305,876	-

二零二一年	已訂約未貼現 現金流量總額 港元	於1年內或 按要求 港元	超過1年 但少於5年 港元
衍生工具			
利率掉期－現金流量對沖(流入)	(5,838,923)	(5,838,923)	-
利率掉期－現金流量對沖流出	8,396,879	8,396,879	-
衍生工具總額	2,557,956	2,557,956	-

具體而言，就含有可由銀行全權酌情行使的按要求償還條款的銀行借款而言，上述分析按本集團可能被要求還款的最早期間(即倘貸款人擬行使其無條件權利要求即時償還貸款)呈列現金流出。

綜合財務報表附註

43. 財務風險管理 (續)

(c) 利率風險

利率風險為金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的利率風險主要來自長期借款。浮息借款令本集團面臨現金流量利率風險。本集團透過計息金融負債的合約條款或透過利用利率掉期確保其借款實際上按固定利率計息。管理層所監察的本集團利率狀況載於下文(ii)。

(i) 利率風險對沖

本集團已訂立以新加坡元計值的利率掉期，以維持與本集團政策一致的適當固定及浮動利率風險組合。

下表提供於報告期末指定為本集團浮息銀行借款所固有的利率風險的現金流量對沖的利率掉期資料：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
名義金額	279,321,188	287,246,271
衍生金融工具的賬面值 — 資產/(負債)	1,397,368	(2,557,956)

該掉期將於未來年度內到期，與銀行借款的到期日相符，而掉期的固定實際年利率為3.85%。

本集團僅尋求對沖基準利率部分，並採用1:1的對沖比率。利率掉期與浮息借款之間存在的經濟關係，透過配對其主要合約條款(包括參考利率、期限、利息重新定價日期、到期日、利息付款及/或收取日期、掉期的名義金額以及貸款的未償還本金金額)釐定。

綜合財務報表附註

43. 財務風險管理 (續)

(c) 利率風險 (續)

(i) 利率風險對沖 (續)

下表載列利率風險的對沖儲備對賬，並列示對沖關係的有效性：

	二零二二年 港元	二零二一年 港元
於年初	(2,557,956)	(4,311,676)
於其他全面收益確認的現金流量對沖的有效部分 匯兌調整	3,879,415 75,909	1,691,679 62,041
於年末	1,397,368	(2,557,956)

對沖儲備的全部結餘均與持續對沖有關。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無於綜合損益表確認對沖無效。

(ii) 利率狀況

下表詳述本集團經考慮指定為現金流量對沖工具的利率掉期影響(見上文(i))於報告期末借款的利率狀況。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年 實際利率 %		二零二一年 實際利率 %	
		港元		港元
定息借款：				
計息銀行借款	3.85	281,703,700	3.85	286,827,636
其他借款	0.46	883,614	0.46	1,285,535
銀行透支	3.92–4.35	12,912,290	–	–
租賃負債	3.96–6.69	853,417	3.96–6.69	1,936,275
可換股債券	18.96–30	49,081,995	18.96–30	46,496,521
借款總額		345,435,016		336,545,967
定息借款佔借款總額百分比		100%		100%

綜合財務報表附註

43. 財務風險管理 (續)

(d) 外匯風險

本集團的外匯風險主要來自以本集團實體功能貨幣以外貨幣計值的交易。

本公司的主要附屬公司的絕大部分交易乃按新加坡元、印尼盾、日圓及人民幣結算，該等貨幣為該等主要附屬公司的功能貨幣。因此，有關外幣風險的風險不大。

由於本公司應收附屬公司款項以新加坡元、印尼盾、日圓及人民幣計值，故於公司層面產生有關風險的貨幣主要為新加坡元、印尼盾、日圓及人民幣。

下表說明於所有其他變量維持不變情況下，本集團權益其他部分對貨幣匯率合理潛在變動的敏感度：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 對權益其他 部分的影響 港元	二零二一年 對權益其他 部分的影響 港元
新加坡元兌港元：		
升值 1%	(395,315)	(353,250)
貶值 1%	395,315	353,250
印尼盾兌港元：		
升值 9%	12,833,274	1,564,337
貶值 9%	(12,833,274)	(1,564,337)
日圓兌港元：		
升值 14%	7,781,440	951,436
貶值 14%	(7,781,440)	(951,436)
人民幣兌港元：		
升值 8%	2,841,884	3,451,894
貶值 8%	(2,841,884)	(3,451,894)

綜合財務報表附註

44. 資本風險管理

本集團的資本管理目標為確保本集團有能力持續經營，並透過配合風險水平的服務定價，為股東提供足夠回報。

本集團積極定期檢討其資本架構並就經濟狀況變動而作出調整。本集團基於其債務淨額對權益比率監察資本架構。就此而言，債務淨額界定為應付附屬公司一名非控股股東及一名董事款項、計息銀行及其他借款、租賃負債及可換股債券減現金及現金等價物。為維持或調整該比率，本集團可能調整支付予股東的股息金額、發行新股份、向股東退回資本、籌集新債務融資或出售資產以減低債務。

本集團於報告期末的債務淨額對權益比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 港元	二零二一年 港元
應付附屬公司一名非控股股東款項	7,825,397	8,537,621
應付一名董事款項	10,126,863	10,251,007
計息銀行及其他借款	282,587,314	288,113,171
銀行透支	12,912,290	-
租賃負債	853,417	1,936,275
可換股債券	49,081,995	46,496,521
減：現金及現金等價物	(12,382,300)	(26,360,451)
債務淨額	351,004,976	328,974,144
權益總額	148,272,936	220,701,522
債務淨額對權益比率	237%	149%

綜合財務報表附註

45. 控股公司於二零二二年十二月三十一日之財務狀況表

附註	二零二二年 港元	二零二一年 港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	7,972	13,925
使用權資產	368,449	1,252,730
於附屬公司之權益	59,500,080	59,500,080
非流動資產總值	59,876,501	60,766,735
流動資產		
按金、預付款及其他應收款項	350,460	350,460
應收附屬公司款項	194,506,087	211,891,163
應收一名董事款項	-	32,032,412
現金及現金等價物	95,781	837,346
流動資產總值	194,952,328	245,111,381
流動負債		
應付附屬公司款項	55,972,235	51,149,883
應計費用及其他應付款項	28,190,298	12,411,755
應收一名董事款項	500,000	-
租賃負債	373,494	932,769
可換股債券	32,861,400	32,861,400
流動負債總額	117,897,427	97,355,807
流動資產淨值	77,054,901	147,755,574
資產總值減流動負債	136,931,402	208,522,309
非流動負債		
租賃負債	-	373,494
可換股債券	16,220,595	13,635,121
非流動負債總額	16,220,595	14,008,615
資產淨值	120,710,807	194,513,694
權益		
股本	3,490,000	3,490,000
儲備	117,220,807	191,023,694
權益總額	120,710,807	194,513,694

代表董事會

賀丁丁

呂天舜

46. 報告期末後事項

除綜合財務報表附註所披露者外，本報告期後並無須予披露的重大事項。

物業詳情

位於印尼之投資物業

地點	用途	租賃屆滿	概約佔地面積 (平方米)	本集團之權益 %
位於 Malang Rapat, Gunung Kijang, Bintan, Riau Island, Indonesia 之土地 (於中期租賃土地下持有)	商業	二零四四年	417,089	92
位於 Gunung Kijang Village, Gunung Kijang, Bintan, Riau Island, Indonesia 之土地 (於中期租賃土地下持有)	商業	二零四六年	78,257	90

位於新加坡之酒店物業

華星酒店

- 地址：Nos. 50 & 51, Tiong Bahru Road, Singapore
- 於長期租賃土地下持有(屆滿：二零六六年)
- 本集團之權益：100%
- 物業用途：酒店經營

位於日本之酒店物業

花椿溫泉酒店

- 地址：922-0138 Ishikawa, Kaga, Yamanaka-onsen Kayanomachi Ha 36, Japan
- 於永久業權土地下持有
- 本集團之權益：100%
- 物業用途：酒店經營

位於印尼之在建物業

用途：酒店及度假

- 地址：Malang Rapat, Gunung Kijang, Bintan, Riau Island, Indonesia
- 於中期租賃土地下持有(屆滿：二零四四年)
- 佔地面積：約 14,864 平方米
- 於二零二二年十二月三十一日之竣工階段：約 73%
- 預期竣工日期：二零二五年初
- 本集團之權益：92%

財務概要

華星控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」)於過往五個財政年度之業績以及財務狀況(摘錄於經已審核發佈的財務報表)之概要載述如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元 (經重列)	二零一八年 港元
收入	33,331,520	49,718,776	57,615,424	55,235,432	60,628,594
除所得稅開支前(虧損)/溢利	(54,756,853)	(112,897,343)	(44,675,180)	(64,671,098)	2,111,346
年度(虧損)/溢利	(55,069,702)	(115,769,344)	(48,302,876)	(67,620,770)	(3,052,772)
年度全面收益總額	(72,428,586)	(121,934,328)	(62,678,176)	(58,701,091)	(26,498,557)

	於十二月三十一日				
	二零二二年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零一九年 港元 (經重列)	二零一八年 港元
總資產	617,286,469	682,603,667	829,076,475	891,927,310	1,027,779,008
總負債	(469,013,533)	(461,902,145)	(486,440,625)	(500,955,773)	(578,106,380)
非控股權益	(1,694,447)	(2,660,283)	(5,475,041)	(5,625,527)	(5,511,263)
	146,578,489	218,041,239	337,160,809	385,346,010	444,161,365

附註：

本集團截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度各年的綜合業績以及本集團於二零二一年及二零二二年十二月三十一日的綜合資產及負債載列於本年報第47頁至第132頁。

上述概要並不構成經審核財務報表的一部分。