



ZHONG HUA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED  
中華國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：1064



二零一六年年報

# 目錄

公司資料 .....	2
管理層討論與分析 .....	3
董事會報告 .....	15
企業管治報告 .....	23
環境、社會及管治報告 .....	27
董事簡歷 .....	30
獨立核數師報告 .....	31
經審核財務報表	
綜合收益表 .....	37
綜合全面收益表 .....	38
綜合財務狀況表 .....	39
綜合權益變動表 .....	41
綜合現金流量表 .....	42
財務報表附註 .....	43
五年集團財務概要 .....	93
物業權益表 .....	94



## 董事會

### 執行董事

何鑑雄

### 非執行董事

楊國瑞

### 獨立非執行董事

譚剛

黃妙婷

黃鉅輝

## 公司秘書

曾志鴻(香港會計師公會會計師)

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港  
中環  
干諾道中168至200號  
信德中心  
西座2911室

## 中國大陸主要辦事處

重慶市  
朝天門  
朝東路  
港渝廣場14樓

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

## 公司網址

[www.zhonghuagroup.com](http://www.zhonghuagroup.com)

## 法律顧問

香港法律  
希仕廷律師行  
香港  
中環  
畢打街11號  
置地廣場  
告羅士打大廈5樓

百慕達法律

Conyers Dill & Pearman

香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場第一座2901室

## 物業估值師

第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司  
香港  
中環  
交易廣場第二座23樓

威格斯資產評估顧問有限公司

香港  
九龍  
觀塘  
觀塘道398號  
嘉域大廈10樓

## 主要往來銀行

永亨銀行(中國)有限公司, 廣州分行  
南洋商業銀行有限公司

## 股份登記及過戶總處

Butterfield Corporate Services Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke  
Bermuda

## 香港股份登記及過戶分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
中環皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 上市及股份代號

香港聯合交易所有限公司主板：1064

### 3 管理層討論與分析

#### 財務回顧

中華國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得之營業額為**35,568,000**港元(二零一五年：**37,392,000**港元)。本公司普通股權益持有人應佔之本年度純利為**58,628,000**港元(二零一五年：**28,736,000**港元)。

年內，本集團一般以集團內部現金流及銀行信貸支持其營運資金。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結存達**65,169,000**港元(二零一五年：**18,584,000**港元)。

#### 借貸

於二零一六年十二月三十一日，本集團有未償還借貸**92,791,000**港元(二零一五年：**107,481,000**港元)，包括計息銀行貸款**21,773,000**港元(二零一五年：**31,985,000**港元)及董事貸款**71,018,000**港元(二零一五年：**75,496,000**港元)。本集團的計息銀行貸款中，其中**40%**、**29%**及**31%**分別須於一年內或按要求、第二年內及第三至五年(包括首尾兩年)內償還。

於二零一六年十二月三十一日，本集團合共**21,773,000**港元(二零一五年：**31,985,000**港元)有抵押銀行貸款以浮息息率計算利息。當中**2,630,000**港元(二零一五年：**5,645,000**港元)及**19,143,000**港元(二零一五年：**26,340,000**港元)分別以港元及人民幣(「人民幣」)定值。

本集團於二零一六年十二月三十一日之資本負債比率為**0.02**(二零一五年：**0.03**)，乃按本集團計息銀行借款及董事貸款**92,791,000**港元(二零一五年：**107,481,000**港元)除以資產總值**4,135,706,000**港元(二零一五年：**4,014,674,000**港元)計算。於年內，本集團之資產負債比率維持在相對較低之水平。

#### 貨幣結構

由於本集團之交易(包括借貸)主要以港元或人民幣結算，而該等貨幣匯率在本年度內一直相對穩定，故本集團對該兩種外幣之匯率波動風險不大。

#### 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團已動用之有抵押銀行信貸額為**21,773,000**港元(二零一五年：**31,985,000**港元)。本集團若干投資物業及貿易應收款項乃質押以取得本集團及一名第三方動用的銀行融資，詳情載於財務報表附註**13**及**15**。此外，本公司及一名主要股東對該等銀行融資提供擔保。

#### 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，就銀行向本集團物業若干買方批出之按揭貸款而作出之擔保為**139,000**港元(二零一五年：**139,000**港元)。

### 末期股息

本公司董事會(「董事會」)不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一五年：無)。

### 股東週年大會通告

本公司將向本公司股東另行寄發股東週年大會通告及相關通函。

### 業務回顧

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要於中國大陸從事物業投資及發展，並擁有兩項物業權益，一項位於重慶市及另一項位於廣州市。

港渝廣場為一幢15層商業樓宇，位於重慶市渝中區朝天門之黃金商業地段。朝天門為重慶市主要服裝批發集散點之一，而港渝廣場則為該地區最火紅的男裝及鞋類批發中心。

廣州物業位於廣州越秀區黃金商業地區。該地盤將發展多功能甲級商業樓宇，並設有批發及展銷廳設施，並可望成為越秀區之地標建築。該地盤包括三幅位於越秀區解放南路以東、大新路以南、一德路以北及謝恩里以西之相連土地塊，由廣州市正大房地產開發有限公司(「廣州正大」)全資擁有，而廣州正大則由一家於香港註冊成立之私人公司正大房地產開發有限公司(「香港正大」)擁有100%權益。

廣州正大乃由香港正大(作為外方)及一家第三方國有企業(作為中方)於一九九三年十二月在廣州成立之中外合作企業。自其成立以來，中方基本上未曾向廣州正大出資或在管理上作出配合。根據於一九九四年簽訂之合作合同實施細則(「實施細則」)之條款，除實施細則中所指定之可獲分配利益外，中方同意放棄其於廣州正大之所有權益，因此香港正大於廣州正大擁有100%權益。

本集團於二零零七年十二月收購香港正大25%之間接權益，餘下75%之間接權益擬由本集團於不遲於二零一七年六月三十日完成，總代價為人民幣1,361,100,000元(約1,510,821,000港元)。建議收購事項之詳情，包括條款及條件、代價及支付方式以及有關修訂乃披露於本公司於二零零七年十一月二十六日刊發之通函(「收購通函」)及本公司此後發表之各份公佈，其中最新公佈刊發於二零一六年六月二日(主要披露將成交限期從二零零九年三月三十一日遞延至二零一七年六月三十日)。

## 5 管理層討論與分析

在商場落成之前，該地盤目前包括一幢兩層之非永久性商場及方便裝卸存貨之停車場。由於該地盤周圍地區已有過百年鞋業集散地之歷史，該商場現是廣州最火紅的鞋類精品展示平台及批發中心。

該項目原訂於十五年內完成，但由於過去多年越秀區政府不時修訂區內市政規劃以致工程進度受到延誤。按相關合作企業協議之條款，廣州正大之合作期限由一九九三年十二月三十一日至二零零八年十二月三十一日止，並可根據中外合作方任何一方於到期時提出續期之要求。於二零零八年十二月，廣州正大及其外資合作方香港正大均已按廣州正大章程條文之規定，同意延長合作期限十五年，由二零零九年一月一日起生效，但越秀房地產開發經營公司（「越秀國企」）（其中國合作方，並為一家國有企業），在多年前已休止業務，因此無法獲得其同意。另一方面，據稱另一間名為越秀房地產開發經營有限公司（「越房私企」）之企業（該公司為私營公司，多年前曾向越秀國企購入若干資產（但不包括廣州正大之任何權益）聲稱其已從越秀國企取得廣州正大之權益，但這並非實情。有鑒於此，於二零零八年十二月下旬，廣州正大入稟廣東省廣州市越秀區人民法院（「越秀法院」），要求確認取消越房私企在有關合作企業之中方資格（如有）。詳情載於下文「重大訴訟」一節。

### 重大收購事項之更新

本集團宣佈與由何伯雄先生、何湛雄先生及何鑑雄先生（統稱「賣方」）全資擁有之私人公司於二零零七年十月訂立有條件買賣協議（「收購協議」）。據此，其中包括，賣方同意出售，及本公司間接全資附屬公司（「買方」）同意收購香港正大100%股權，代價為人民幣1,814,800,000元（相當於2,014,428,000港元）（「收購事項」）。香港正大持有之主要資產為擁有位於廣州市之物業權益之間接全部股權。收購事項之詳情載於收購通函。

誠如收購通函內所載，收購事項之四個部分將按不同階段按下述條款完成：

部分	代表香港正大		原預期完成日期
	股本權益	每一部分之代價 (人民幣)	
第一部分（「第一部分」）	25%	453,700,000	二零零七年十二月三十一日
第二部分（「第二部分」）	26%	471,848,000	二零零八年五月三十一日
第三部分（「第三部分」）	24%	435,552,000	二零零八年十月三十一日
第四部分（「第四部分」）	25%	453,700,000	二零零九年三月三十一日
	100%	1,814,800,000	

根據收購協議之條款及條件，買方可按其全權酌情決定選擇將一個或多個部分（第一部分除外）之完成日期遞延至上述相關部分之預期完成日期後之日期。倘買方未能於相關預期完成日期或之前完成相關部分之任何一部分，買方須向賣方支付遞延利息（「遞延利息」）。遞延利息乃就有關部分之相關原預期完成日期至買方支付相關代價或二零零九年三月三十一日（以較早者為準）（不包括該日）止期間之相關代價按年利率4厘計算。倘整體收購協議於二零零九年三月三十一日（「最後截止日期」）尚未完成，則收購協議將告失效（已完成部分之任何部分除外），買方將不承擔任何責任，惟其須支付遞延利息之責任除外。

第一部分已經於二零零七年十二月十七日完成。於二零零九年三月三十一日，第二部分、第三部分及第四部分尚未完成。因此，買方須向賣方支付第二部分及第三部分之遞延利息，總額為**25,837,000**港元。買方無須就第四部分支付任何遞延利息，原因為第四部分之原預期完成日期為二零零九年三月三十一日。買方及賣方隨後簽立補充協議，使最後截止日期延長至二零一六年六月三十日。

於二零一六年六月，買方及賣方簽訂延期協議，以探索機會協定任何經修訂條款以清繳收購香港正大餘下**75%**之間接權益、有關代價及將完成時間表延至經修訂最後截止日期（已進一步延至二零一七年六月三十日）之前。倘若達成一份經修訂協議，預計收購事項將透過債務融資、股權融資、銀行借貸或三種方式的組合而提供資金。倘若收購事項於二零一七年六月三十日失效，則任何一方不必對另一方承擔責任。倘若此事發生，則本集團將不再被視作控制香港正大及其附屬公司，並將對本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合賬目作出重大會計調整，致使香港正大將被視作由本公司擁有**25%**股權之聯營公司，而非擁有**25%**股權之附屬公司。本公司將於本集團作出具體決定時進一步發表公佈。

## 7 管理層討論與分析

### 重大訴訟

- (a) 於二零零八年十二月底，本公司的一間間接全資附屬公司廣州正大入稟越秀法院，要求確認取消越房私企在有關中外合營企業之中方資格(如有)。有關裁決已於二零零九年七月公佈，認同廣州正大提出的要求。其後，越房私企於二零零九年八月向廣東省廣州市中級人民法院(「廣州市中院」)提出上訴(「正大上訴」)。於二零零九年十月進行了一次聆訊後並無進行任何聆訊。廣州正大及香港正大尚未收到廣州市中院根據相關中國法律及正當司法程序發出之書面有效裁決。正大上訴之進展詳情及後續事件於本公司日期為二零一三年三月二十五日之公佈內披露。廣州正大及香港正大不時與法院人員對話並現正等候廣州市中院或更高級法院按相關中國法律及正當司法程序就正大上訴作出正式而在法律上有效之判決、通知或指示，但至今仍未收到正式判決或指示。考慮到越秀法院於二零零九年七月作出之裁決、首次正大上訴聆訊上所有經證實的事實及法律理據以及中國律師及法律顧問作出的意見，本公司對在正大上訴案件中獲得有利判決仍然樂觀。
- (b) 於二零一三年十月，廣州市國土資源和房屋管理局(「房管局」)就兩宗房屋拆遷補償安置個案，向廣州正大發出兩份房屋拆遷決定書(「補償決定」)。補償決定認為，廣州正大須向一千申索人(「申索人」)等支付一次性總額約人民幣27,600,000元(於二零一六年十二月三十一日相當於30,636,000港元)的現金補償(「現金補償」)。

於二零一四年三月，廣州市人民政府(「廣州市政府」)發佈兩份行政覆議決定書，撤銷補償決定。因此，廣州正大支付現金補償之責任已解除。

於二零一五年六月，廣州市中院頒佈兩項行政裁定書，駁回申索人針對廣州市政府裁定的上訴。

於二零一五年十二月，廣東省高級人民法院(「廣東省高院」)頒佈兩項行政裁定書，宣佈(i)撤回廣州市中院的裁決；及(ii)命令廣州市中院再審申索人針對廣州市政府裁定的上訴。於本報告日期，再審尚未開審。

經考慮廣州市政府頒佈的最新裁定，經證實的事實及法律依據，以及中國法律顧問給出的意見，本公司對在再審中獲得有利裁決表示樂觀。



- (c) 於二零一一年，兩名原告，連同重慶超霸房地產開發有限公司（「重慶超霸」）（彼為本公司之間接全資附屬公司）以第三原告身份，就一宗合同糾紛在越秀法院向第三方（「第三方」）提出起訴。該案件隨後因法院管轄權理由被轉介至廣州市中院審理。於二零一三年九月，廣州市中院裁定，重慶超霸須向第三方支付應計利息約人民幣**10,500,000**元。重慶超霸連同兩名原告隨後於廣東省高院針對廣州市中院的判決提起上訴。

於二零一五年六月，廣東省高院維持廣州市中院的原判，但重慶超霸承擔的申索減少至約人民幣**4,200,000**元。廣東省高院的裁定是最終決定，除非經復審撤銷。

重慶超霸的中國法律顧問認為，廣東省高院的裁定存在司法錯誤，因此尋求復審以撤銷其裁定是合理的。然而，重慶超霸經過審慎考慮後最終認為，所產生的額外時間成本及法律費用可能超過復審有利裁決帶來的經濟利益（如有），並決定不再繼續尋求復審。

於二零一六年二月，廣州市中院將申索金額控制在約人民幣**3,743,000**元（約**4,417,000**港元），以及於本公司於二零一五年十二月三十一日之綜合財務報表全數撥備相同金額。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，重慶超霸正在就償付安排與第三方磋商，因此，於二零一六年十二月三十一日該申索金額仍未結清。

- (d) 於二零一四年四月，一名第三方（「重慶第三方」）於重慶市渝中區人民法院（「渝中區法院」）就總額約人民幣**5,167,000**元加應計利息及成本對重慶超霸提起兩項民事索賠。根據該等令狀，重慶第三方就重慶超霸與另一名第三方於二零零七年簽訂之租賃合同（「租約」）申索若干損害賠償。重慶第三方既非租約之訂約一方，亦非租約項下標的物業之實益或註冊擁有人，但其自稱為租約之受讓人。

於二零一五年二月及三月，渝中區法院分別裁定，重慶超霸須就兩項申索（「該等申索」）向重慶第三方作出賠償。重慶超霸在重慶市第五中級人民法院（「重慶法院」）對渝中區法院的裁決提出兩項上訴。於二零一五年五月及八月，重慶超霸提起的上訴遭重慶法院駁回。重慶法院的裁定是最終決定，除非經復審撤銷。

重慶超霸的中國法律顧問認為，重慶法院的裁定存在司法錯誤，因此尋求復審以撤銷其裁定是合理的。然而，重慶超霸經過審慎考慮後最終認為，所產生的額外時間成本及法律費用可能超過復審有利裁決帶來的經濟利益（如有），並決定不再繼續尋求復審。

## 9 管理層討論與分析

重慶超霸應付申索總金額約為人民幣**2,467,000**元（約**2,911,000**港元），以及於本公司於二零一五年十二月三十一日綜合財務報表全數撥備相同金額。

於二零一六年九月，重慶超霸向重慶第三方悉數結算索賠金額以悉數履行其法律責任。

- (e) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，廣州市城市管理綜合執法局越秀分局（「執法局」）向廣州正大發出違法建築行政處理決定書（「決定書」），要求廣州正大拆除位於越秀區可用總面積約**14,700**平方米的2層高非永久商業裙樓。在決定書中，執法局認定（其中包括）因其佔用許可證已屆滿，標的物業被視作違法建築。然而，決定書並未詳細解釋佔用許可證沒有獲批續期的原因。

儘管標的物業被分類為待重建的非永久建築物，其已從所有相關政府部門獲得城鎮規劃、建設、驗收、佔用及防火安全的最新批准及許可，因此其建築及防火安全標準與永久建築物的標準並無兩樣。此外，廣州正大認為，倘若根據相關法律及法規所允許的條件，佔用許可證得以合理獲得續期，則標的物業不會被視作違法建築物，這樣，上述起訴應可免除。

因此，廣州正大，連同六名合作方，於二零一五年十一月向越秀區法院送達針對決定書的令狀。呈請遭越秀區法院於二零一六年五月拒絕受理。廣州正大，連同六名合作方，於二零一六年六月對越秀區法院的判決提起上訴，而至今尚未開始審理。因此，決定書在作出判決之前按慣例暫停執行。

經考慮經證實的事實及法律依據，以及中國法律顧問給出的意見，本公司對該案件獲得有利判決仍然樂觀。

## 對廣州正大發出之所謂「清算呈請」

### 廣州正大企業信息公示系統出現所謂「清算備案」信息

根據二零一四年十月新制定的中華人民共和國企業信息公示暫行條例，於二零一五年三月下載的在全國企業信用信息公示系統(廣東)的公示資料庫顯示，廣州正大的備案信息欄目下出現若干新信息，即「清算信息」、「清算負責人何偉」及「清算組成員廣東國鼎律師事務所」。由二零一六年八月起，全國企業信用信息公示系統(廣東)調整為國家企業信用信息公示系統，報告格式更加互助。自二零一六年八月以來，廣州市工商行政管理局(「工商局」)不再提供商事登記信息公共搜尋服務。二零一七年三月在新的國家企業信用信息公示系統下載有關廣州正大的資料，包含舊報告所討論的相同資料，包括「清算組成員廣東國鼎律師事務所」。此外，新報告顯示，廣州正大的登記狀態為「在營(開業)企業」以及法定代表人為「何鑑雄」。

根據從工商局獲得的廣州正大企業登記資料包(該主體公司的獨有信息)披露，一名第三方，即廣東國鼎律師事務所(「國鼎」)在未有事前通知廣州正大及未獲廣州正大同意下於二零一一年九月向工商局提交了外商投資企業變更(備案)登記申請書(「申請書」)，並附上廣東省廣州市中級人民法院決定書(「所謂法院決定」)副本作為證明文件，該申請書要求工商局在廣州正大企業信息中將「清算組成員備案」和「清算負責人備案」備案。該所謂法院決定副本引稱：「法院已指定國鼎組成清算組，依法對廣州正大進行清算」。

廣州正大向本公司確認，其從未授權、委任或指示國鼎或何偉呈交或處理類似申請，事後亦沒有同意類似申請。廣州正大及香港正大(作為廣州正大**100%**權益持有人)亦向本公司確認，從來沒有收到按中華人民共和國現行法律和法規及正當司法程序，由廣州市中院發出的有關清算呈請或類似(「所謂清算呈請案件」)的起訴書、傳票或判決、命令(包括所謂法院決定或類似性質的命令)或書面裁定書。本公司及廣州正大均進一步證實，彼等至今無法從廣州市中院官方網站或公告板找到有關所謂清算呈請案件的任何「公開官方記錄」(甚至沒有相關案號)。

## 11 管理層討論與分析

根據所謂法院決定，所謂清算呈請顯然是由越房私企（一名第三方，既沒有在廣州正大擁有任何權益或任何其他利益，亦不是廣州正大的債權人）提起的。因此，廣州正大的中國法律顧問認為，根據現行的中國公司法及法規，越房私企並不具備先決條件向廣州正大呈交清算呈請。

基於本公司及廣州正大的記錄及所知事實並經採納中國法律意見後，本公司及廣州正大均認為(i)所謂清算呈請案件(如有)的法律程序並不符合中國法律規定及司法程序；(ii)所謂法院決定(如有)並非對其所指稱事項的有效裁決，因此屬依法無據及無法律效力；及(iii)該所謂廣州正大清算組的所謂授權源自依法無據及無法律效力的所謂法院決定。因此國鼎沒有合法授權對廣州正大進行清算及代表廣州正大向工商局呈交企業信息(或任何其他目的)。

根據中華人民共和國公司登記管理條例(以下簡稱「公司登記條例」)的相關規定，於工商局作臨時清算備案，需得到有關公司的同意(即在申請書上蓋有公司的公章)和其他必要的法律文件(如公司解散證明文件)作為證明文件。在國鼎提交的申請書中並沒有相關證明文件及廣州正大的公章。經採納中國法律意見，本公司及廣州正大均認為，國鼎向工商局提交申請書嚴重違反了公司登記條例的相關規定，此有問題的臨時備案應被「申請退回」。

廣州正大的業務仍然正常，並已於二零一六年五月提交了報稅表。本公司之執行董事何鑑雄先生自一九九三年起一直為廣州正大之法定代表。

本公司促請股東參閱本公司於二零一三年三月二十五日有關所謂「廣州正大清算組」合法性一事的公告。

### 拆遷許可證及拆遷延期公告出現第二及不合資質拆遷人

自二零零三年以來，廣州正大已獲房管局授予拆遷合資質拆遷人（「拆遷人」）（根據廣州市城市房屋拆遷管理條例（「拆遷管理條例」）的規定，此需要證明擁有豐厚資金、具體物業發展計劃、詳細拆遷計劃）及合資格拆遷承包商（「拆遷實施單位」）（根據拆遷管理條例的規定，此需要證明擁有豐富物業拆遷項目操作經驗，並聘請資深的施工及工程專業人員），訂明廣州正大有權根據房屋拆遷許可證（「拆遷許可證」）於約一年內拆除位於廣州市越秀區的某些物業。此後，廣州正大每年申請延長拆遷許可證一次，且房管局通常於此後每年更新拆遷許可證及房屋拆遷延期公告（「拆遷延期公告」）。

自二零一四年頒佈之拆遷延期公告中載有新條款，包括（但不限於）除廣州正大仍作為第一拆遷人及第一拆遷實施單位外，一個名為「廣州正大清算組」（所謂「清算人」）作為第二拆遷人及第二拆遷實施單位。拆遷延期公告亦指出：「根據所謂法院決定，廣州市中院已指定國鼎組成清算組，依法對廣州正大進行清算，拆遷行為必須由清算組行使。」（統稱為「新條款」）。

廣州正大向本公司確認，其於上述延期公告更新前並不知悉新條款，且於其後亦不贊同該新條款，因此對房管局強加新條款提出反對。至今未收到房管局的正式回覆。

因此，一名被拆遷人（「原告」）於二零一四年五月在越秀法院，對房管局提起行政訴訟。該行政訴訟要求撤回拆遷延期公告，訴求理由是房管局不應向廣州正大及所謂清算人同時授出拆遷延期，因為倘若接受清算（倘於此情況下）的廣州正大與所謂清算人並存從事拆遷活動，則有違正常法律原則。廣州正大作為訴訟與訟人反對向所謂清算人授出合資質許可證，乃因其並非合法組成，且倘若向不具合資質實體授出許可證參與拆遷業務，則房管局可能違反拆遷管理條例的相關規定。越秀法院於二零一四年八月駁回原告呈請。

廣州正大及原告隨後根據上述類似理據向廣州市中院對房管局提出行政上訴（「行政上訴」）。於二零一五年六月，廣州市中院發出行政判決書，維持越秀法院的原判。隨後原告於廣東省高院針對廣州市中院的裁定提交行政申訴，行政申訴遭廣東省高院拒絕受理。

## 13 管理層討論與分析

經尋求中國法律意見後，本公司及廣州正大認為：(i)儘管存有法律瑕疵，但授予廣州正大的拆遷許可證及拆遷延期公告乃屬合法有效的許可證及公告；(ii)越秀法院、廣州市中院及房管局仍視廣州正大為獨立法人實體；(iii)廣州正大仍然為拆遷人及拆遷實施單位，因此可根據拆遷許可證繼續從事拆遷活動；(iv)所謂清算人的所謂授權源自依法無據及無法律效力的所謂法院決定(有關進一步詳情請參考上文「廣州正大企業信息公示系統出現所謂「清算備案」信息」一節)；(v)直至及當廣州正大的法定代表被國鼎開除前，所謂清算人的身份並不存在；(vi)所謂清算人技術上不能與廣州正大共存而從事相同的業務活動；(vii)清算人無權從事除依據中華人民共和國公司法第184條指定者(其不包括拆遷業務)以外之業務；(viii)根據拆遷管理條例之規定，清算人不具備從事拆遷業務的特定資質及參與拆遷的專業經驗；及(ix)所謂法院決定顯然根本並無規定「拆遷活動應由清算組負責」指示。

### 展望

展望二零一七年，全球目光聚焦於美國特朗普新政府的「美國優先」政策及聯儲局加息，可能會影響全球市場。「美國優先」政策可能會改變國際貿易(特別是與中國大陸的貿易)規則。由於美國經濟有復甦跡象，聯儲局加息步伐可能快於預測。儘管如此，美元於來年將繼續走強。

在亞太地區，新任美國總統上台、北韓核武器危機導致地區政治局勢緊張以及在南韓部署終端高空防禦飛彈系統為中美關係增添不確定因素。所有這些因素預示了地區內的投資氣氛暗淡。

二零一七年，中國大陸經濟將有進一步改善的跡象。財政部已將本年度的國內生產總值增長目標定在**6.5%**至**6.8%**，對於如此龐大及複雜的經濟體而言，這仍然是不俗的增速。國務院將繼續努力開展供給側結構改革，以及抑制資本外流及過度槓桿化。人民幣於來年將繼續疲弱。然而，一線城市的房地產市場仍然熾熱，以及電子商務在消費市場繼續發揮主要角色。

考慮到以上事項，董事會對其手頭上的物業發展項目採取審慎態度，並重新規劃未來三年之業務方向。董事認為應將本集團業務分散。預期從事可再生能源及相關行業將會成為往後數年之全球商業新趨勢。

由於本集團之財務狀況擁有優質資產及低負債比率，本集團可善用該等優勢，在二零一七年及二零一八年發掘新商機。董事會將致力壯大其管理團隊，及重新劃撥本集團資源以應付新挑戰。

展望未來，董事會對本集團前景充滿信心並感樂觀。

董事會欣然提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度之報告書及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。有關主要附屬公司主要業務之詳情載於財務報表附註33。本集團主要業務之性質於年內並無重大變動。

## 業務回顧

有關本集團於報告期內的業務回顧(包括以財務表現關鍵指標對本集團表現的分析)及展望詳見載於第3頁至第14頁之「管理層討論與分析」及載於第27頁至第29頁之「環境、社會及企業管治報告」。

## 主要風險及不明朗因素

除了本年報所披露的情況外，據董事所知，本集團並不存在其他重大風險和不明朗因素。

## 業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之盈利及本公司與本集團於該日之財政狀況載於第37頁至第92頁之財務報表。

董事會不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之任何股息。

## 本集團五年財務概要

本集團過往五個財政年度已發表之業績及資產、負債及非控股股東權益概要乃分別摘錄自經審核財務報表，現載於第93頁。該概要並不屬於經審核財務報表一部份。

## 股本及購股權

本公司之股本及購股權詳情分別載於財務報表附註23及24。

## 優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例概無任何有關優先購買權之條文規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回任何本公司之上市證券。

## 可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司可作現金分派及實物分派之儲備為59,426,000港元。此外，根據百慕達一九八一年公司法，為數398,726,000港元之本公司股份溢價賬可以繳足股款紅股之方式分派。



## 主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團與主要客戶及供應商交易所佔銷售及採購額百分比如下：

- (i) 本集團四大客戶之銷售額合計佔本年度之總銷售額**100%**，而最大客戶之銷售佔本集團本年度之總銷售額**62.5%**；及
- (ii) 由於本集團之主營業務性質，本集團並無主要供應商。

就董事會所知，各董事、其各自之緊密聯繫人士或就董事所知擁有本公司已發行股本逾**5%**之主要股東概無擁有本集團四大客戶之任何實質權益。

## 董事

年內及直至本報告日期本公司董事如下：

### 執行董事：

何鑑雄

### 非執行董事：

楊國瑞

### 獨立非執行董事：

譚剛

黃妙婷

黃鉅輝

所有非執行董事，包括獨立非執行董事之委任期限均為一年，且根據本公司之公司細則，彼等將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任，惟彼等均願意及有資格重選連任。

根據本公司之公司細則，楊國瑞及黃鉅輝將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任，惟彼等合資格並將願意接受重選連任。

本公司已收到譚剛、黃妙婷及黃鉅輝之年度獨立性確認函，且於本報告日期仍視該等董事獨立。

董事之履歷詳情載於本年報第30頁。

## 董事之服務合約

擬於本公司即將舉行之股東週年大會上重選之董事概無與本公司訂立任何本公司須作補償(法定補償除外)方可於一年內終止之服務合約。

## 17 董事會報告

### 董事之薪酬

董事袍金須獲股東於股東大會上批准。其他酬金由本公司之董事會參照董事之職務及責任以及本集團之業務表現及業績而釐定。

### 董事於交易、安排或合約之權益

除於下文「關連交易」一節及財務報表附註35所披露者外，於報告期完結日或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無任何與本集團業務有關及董事或本公司一名董事之關連實體於其中直接或間接擁有重大權益而仍然生效之重大合約、交易或安排。

### 管理合約

於本年度內並無訂立或已訂立任何涉及本集團全部或大部份業務之管理及行政合約。

### 購股權計劃

本公司採納購股權計劃，旨在向為本集團業務及盈利能力出資之合資格參與人作出獎勵或獎賞。購股權計劃之進一步詳情披露於財務報表附註24。

於報告期完結日及於該等財務報表批准之日，本公司根據購股權計劃並無尚未行使之購股權。

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定由本公司設置之登記冊所記錄，或根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之董事及主要行政人員（如有）於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股本及相關股份中之權益及淡倉如下：

#### 本公司：

董事及主要 行政人員姓名	身份及權益性質	所持股份數目		佔本公司 股本 百分比
		好倉	淡倉	
何鑑雄（附註）	透過受控法團持有	110,600,000	—	18.26

附註：

根據證券及期貨條例，何鑑雄被視為以下列身份於該等股份中擁有權益，即：

- (i) Morcambe Corporation持有10,800,000股股份，該公司由彼實益擁有。
- (ii) 易致富有限公司持有87,120,000股股份，彼持有該公司33 $\frac{1}{3}$ %權益。
- (iii) High Rank Enterprises Limited持有12,680,000股股份，彼持有該公司約31.6%權益。

#### 相聯法團：

董事及主要 行政人員姓名	相聯法團名稱	與本公司關係	股份／股本 衍生工具	所持股份／股本 衍生工具數目		身份及 權益性質	佔相聯法團 股本百分比
				好倉	淡倉		
何鑑雄	超霸控股 有限公司	本公司之 附屬公司	無投票權 遞延股份	91	—	直接實益擁有	30.13
	中華置業 地產控股 有限公司	本公司之 附屬公司	無投票權 遞延股份	91	—	直接實益擁有	30.13

上述無投票權遞延股份所附權利及限制載於財務報表附註33。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，就董事所深知，根據《證券及期貨條例》第352條規定設置之登記冊所記錄，概無董事及主要行政人員（如有）於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 關連交易

本公司有下列關連交易，詳情已根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第14A章之規定披露：

- (i) 於二零一六年六月二日，本公司與賣方訂立一份延期協議（定義見本年報第5頁），以將有關收購事項之第二部份、第三部份及第四部份之完成日期由二零一六年六月三十日延長至二零一七年六月三十日，而毋須就有關續期支付遞延利息。進一步詳情披露於本年報第6頁。
- (ii) 於本年度，就董事何鑑雄之貸款而產生利息支出**5,855,000**港元。董事貸款詳情披露於財務報表附註21及35。
- (iii) 若干銀行貸款乃由本公司主要股東（根據《證券及期貨條例》通過其間接控股公司）何伯雄個人擔保抵押。進一步詳情披露於財務報表附註20。
- (iv) 於二零一七年三月二十一日，董事何鑑雄與本公司訂立協議，以分別就因一項其他應收款項而產生之任何潛在虧損向本公司補償合共人民幣**9,706,000**元（相等於**10,774,000**港元）。上述其他應收款項之所有金額已計入本公司於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況表。該補償所涵蓋之期間由二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日。

## 董事購買股份之權利

於本年度內任何時間，概無將可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益之權利授予任何董事、彼等各自之配偶或未成年子女，而彼等亦概無行使該等權利。本公司或其附屬公司亦無參與訂立任何安排，使董事、彼等各自之配偶或未成年子女可自任何其他法人團體獲得該等權利。

## 僱員及酬金政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團僱有約**30**名僱員，總員工成本（包括董事及主要行政人員酬金）約為**7,300,000**港元。董事定期檢討薪酬政策。薪酬組合乃經考慮本集團各經營所在地之付款水平及組成部份以及一般市況而釐定。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，登記於根據《證券及期貨條例》第336條之規定存置之登記冊之本公司股本5%或以上之權益及淡倉如下：

好倉：

股東名稱	身份及權益性質	所持普通股份數目	佔本公司股本百分比
葉家禮(附註1)	配偶之權益	110,600,000	18.26
何湛雄(附註2)	透過受控法團持有	105,600,000	17.44
何伯雄(附註3)	透過受控法團持有	99,800,000	16.48
梁桂芬(附註4)	配偶之權益	99,800,000	16.48
易致富有限公司(附註2及3)	直接實益擁有	87,120,000	14.39
Strong Hero Holdings Limited(附註5)	直接實益擁有	100,000,000	16.51
Xie Xiaoxiang(附註5)	透過受控法團持有	100,000,000	16.51
Hero Grand Investments Limited(附註6)	直接實益擁有	30,800,000	5.09
Leung Po Wa(附註6)	透過受控法團持有	30,800,000	5.09

附註：

- 根據《證券及期貨條例》第XV部，葉家禮作為董事何鑑雄之妻子，被視為於該等股份中擁有權益。
- 根據《證券及期貨條例》第XV部，何湛雄被視為以下列身份於該等股份中擁有權益，即：
  - Morgan Estate Assets Limited持有5,800,000股股份，該公司由彼實益擁有。
  - 易致富有限公司持有87,120,000股股份，彼持有該公司33 $\frac{1}{3}$ %權益。
  - High Rank Enterprises Limited持有12,680,000股股份，彼持有該公司約31.6%權益。
- 根據《證券及期貨條例》第XV部，何伯雄被視為以下列身份於該等股份中擁有權益，即：
  - 易致富有限公司持有87,120,000股股份，彼持有該公司33 $\frac{1}{3}$ %權益。
  - High Rank Enterprises Limited持有12,680,000股股份，彼持有該公司約31.6%權益。
- 根據《證券及期貨條例》第XV部，梁桂芬作為何伯雄之妻子，被視為於該等股份中擁有權益。
- Strong Hero Holdings Limited由Xie Xiaoxiang全資擁有。
- Hero Grand Investments Limited由Leung Po Wa全資擁有。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無任何人士(不包括董事，其權益載於上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉」)擁有登記於根據《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊之本公司股份、相關股份或債權證中之權益或淡倉。

### 環境保護及遵守法律法規

本集團致力支持環境的可持續發展。作為中國的物業開發商及批發及零售空間營運商，本集團須遵守中國國家、省及市政府制定的各項環保法律法規，包括規管空氣及噪音污染、向公共土地排放廢物及廢水及處理建築廢料的法規。本集團已不時設定合規程序確保遵守相關法律、規則及規例。

於回顧年度內，據董事所知，本集團已遵守對本集團營運有重大影響的相關法律法規。此外，此外，管理層亦留意相關法律、規則及規例的最新變動及不時提醒有關僱員及營運單位。

### 與僱員的關係

管理層認可僱員對本集團的可持續發展至關重要。

本集團致力與僱員維持緊密關愛的關係。

本集團為員工提供公正安全的工作環境，促進員工多元化發展，並基於彼等的貢獻及表現提供優渥的薪酬及福利和職業發展機會。本集團亦持續為僱員提供充分的培訓及發展資源，以便彼等了解最新市場及行業發展資訊，同時提高彼等的表現及在崗位中實現自我發展。

### 獲准許之彌償保證及董事與行政人員之責任保險

根據本公司細則之條文規限，全體董事或本公司行政人員有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為董事或本公司其他行政人員在法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或責任，前提是上述人士並無犯上欺詐不誠實行為。於本年度內，本公司已安排適當的董事及行政人員責任保險，保障彼等因履行其職責或相關事宜時可能要承擔的法律責任。

### 公眾持股量之充足程度

於本報告日期，根據可供本公司公開索取之資料及就董事所知，本公司於直至本報告日期之所有時間內，均保持上市規則所規定之公眾持股量。

### 核數師

安永會計師事務所任滿退任。有關續聘安永會計師事務所擔任本公司核數師之決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

何鑑雄

執行董事

香港

二零一七年三月二十一日

本報告詳述截至二零一五年十二月三十一日止整個年度內及直至本年報日期止之期間本公司之企業管治常規，並對上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」）（前稱「企業管治常規守則」）之主要守則條文之應用作出解釋。董事認為本公司於整個年度遵守守則，惟「董事委任及重選」所述偏離守則條文A.4.2條除外。

### 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其董事進行證券交易之守則。標準守則將不時進行修訂，以與對上市規則附錄10作出之任何新修訂相一致。經向全體董事作出查詢後，本公司確認董事於整個年度內已遵守上述守則所規定之準則。

### 董事會

董事須負責釐定須予保留之事宜，包括（但不限於）整體策略及長期目標、新業務機會、業務計劃及財務報表、中期及末期業績、重大收購事項及出售資產、資本項目及承擔、資金及風險管理政策、重大訴訟以及關連交易以獲董事會之完全批准。

董事已就管理及行政職能向高級管理人員委托日常責任，包括（但不限於）實行及達至由董事設定之策略及目標以及監察不同業務附屬公司之表現及管控及實行適當之會計系統及內部控制。

董事會亦具有企業管治職能，即制定本公司之企業管治政策以及董事會根據守則條文D.3.1條履行之職責。

董事會於過去十二個月共召開四次定期董事會會議，而各董事於過去十二個月出席上述會議之情況如下：

姓名	已出席／合資格出席
<b>執行董事</b>	
何鑑雄	4/4
<b>非執行董事</b>	
楊國瑞	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
譚剛	4/4
黃妙婷	4/4
黃鉅輝	4/4



於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事參與以下培訓：

姓名	培訓類型
<b>執行董事</b>	
何鑑雄	A, B
<b>非執行董事</b>	
楊國瑞	A, B
<b>獨立非執行董事</b>	
譚剛	A, B
黃妙婷	A, B
黃鉅輝	A, B

A：出席本公司提供之培訓課程。

B：閱讀報章、期刊及與經濟、普通事物或董事職責等有關之最新資料。

## 主席與行政總裁

守則條文A.2.1條訂明，主席與行政總裁之職能必須分開，且應由不同人士擔任履行。為遵守此守則之精神，於過去十二個月，本公司之董事會會議則於大部分時間由非執行董事或獨立非執行董事主持。

何鑑雄目前擔任本公司之董事總經理，被視為與本公司行政總裁執行相似職能角色。

## 非執行董事

待提早釐定或根據本公司公司細則及／或適用法律及法規於本公司之股東週年大會上輪值退任及膺選連任後，所有獨立非執行董事之任期將按年度基準釐定為一年，並可予更新。

本公司已接獲各獨立非執行董事之年度獨立性確認書，並根據上市規則第3.13條所載之指引，認為彼等乃屬獨立性質。

## 委任及重選董事

守則A.4.2條訂明，每名董事(包括擁有指定任期者)必須最少每三年輪值退任一次。

根據本公司細則之條文，任何由董事會委任以填補臨時空缺或成為本公司新增成員之董事須任職至應屆股東週年大會，並符合資格膺選連任。此外，於每屆股東週年大會，當時在任之董事之三分之一(或如董事人數並非三(3)之倍數，則為最接近但不多於三分之一之人數)須輪值退任，惟不論細則內有任何其他規定，主席及／或董事總經理於在任期間毋須輪值退任或計入釐定每年退任之董事之人數內。然而，主席及董事總經理於本公司過去之股東週年大會已自願退任並膺選連任。董事認為此舉符合守則常規之精神。

### 審核委員會

審核委員會現時之成員為三名獨立非執行董事黃妙婷（作為主席）、黃鉅輝及譚剛，以及一名非執行董事楊國瑞。審核委員會於過去十二個月內共召開兩次定期會議。

審核委員會各成員於過去十二個月內出席審核委員會會議之情況如下：

成員姓名	已出席／合資格出席
黃妙婷(主席)	2/2
黃鉅輝	2/2
譚剛	2/2
楊國瑞	2/2

審核委員會之職責包括審閱本集團之財務資料及監察本集團之財務報告系統及內部監控程序。

### 薪酬委員會

薪酬委員會包括本公司之三名獨立非執行董事譚剛（作為主席）、黃妙婷及黃鉅輝，以及一名執行董事何鑑雄。

薪酬委員會各成員於過去十二個月內出席薪酬委員會會議之情況如下：

成員姓名	已出席／合資格出席
譚剛(主席)	1/1
何鑑雄	1/1
黃鉅輝	1/1
黃妙婷	1/1

薪酬委員會之主要職責包括釐定董事及高級管理層之薪酬政策，以及檢討薪酬待遇，包括按表現釐定之薪酬。

### 提名委員會

提名委員會包括兩名獨立非執行董事，黃鉅輝（主席）及譚剛以及一名執行董事，何鑑雄。

提名委員會各成員於過去十二個月內出席提名委員會會議之情況如下：

成員姓名	已出席／合資格出席
黃鉅輝(主席)	1/1
何鑑雄	1/1
譚剛	1/1

提名委員會之主要職責包括釐定董事提名之政策、提名程序及遴選及推薦董事候選人之流程及標準。

董事會已採納董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」），並根據董事會成員多元化政策委派多項職責予提名委員會。本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期，務求達致董事會成員多元化。本公司決定董事會最佳成員組合時，亦將不時考慮其本身業務模式及具體需要。董事會已檢討董事會架構，並認為董事會符合董事會成員多元化政策條款之規定。

提名委員會將不時討論及檢討可計量目標以執行董事會成員多元化政策，確保其合適及確定達成該等目標的進度。

### 內部監控

董事明白彼等對本集團內部監控系統的責任，並透過審核委員會，每年對該制度之有效性進行檢討最少一次，有關檢討涵蓋所有重大監控、財務、營運及遵例監控，以及風險管理工作。檢討該內部監控制度之有效性時所運用之程序包括與管理層共同研討由管理層辨識之風險範疇。本集團之內部監控制度旨在提供合理（但非絕對保證）保證營運制度不會出現重大錯誤或損失，以及管理（而非消除）營運系統失責之風險，藉以協助本集團達致目標。

### 核數師酬金

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內就本集團獲提供法定核數服務於收益表扣除之費用為2,180,000港元。

### 公司秘書

於年內，本公司之公司秘書曾志鴻已適當符合上市規則第3.29條之相關專業培訓規定。

### 股東權利

董事認為與股東保持及時有效的溝通至關重要。根據本公司之細則第58條之規定，股東可通過書面要求董事會或本公司之秘書召開股東特別大會。

本公司於本公司網站[www.zhonghuagroup.com](http://www.zhonghuagroup.com)向股東提供聯絡資料，如電話號碼、傳真號碼、電郵地址及郵寄地址，以便股東提出任何有關本公司的查詢。根據本公司之細則所載之條文，彼等亦可透過該等途徑於股東大會上提呈其建議。

### 投資者關係

於年內，發行人之章程文件並無重大變動。有關本公司細則之詳情，股東可登入聯交所網站或本公司網站瀏覽有關細則中英文本日期為二零一三年三月二十一日的公佈。

### 緒言

本報告乃根據上市規則附錄27守則3就環境、社會及管治報告而編製。

本集團主要從物業投資及發展，以及在中國重慶及廣州擁有兩處投資物業。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無在建物業發展項目。本集團的企業辦事處位於香港。於二零一六年十二月三十一日，本集團的總僱員人數約為30名。

管理層負責評估及釐定本集團的環境、社會及管治相關風險，及確保具備適當及有效的環境、社會及管治風險管理及內部控制制度。因此，本報告載列本集團的環境、社會及管治管理方法、策略、優先事項及目標，並解釋該等因素如何涉及或影響其業務及經營。

經考慮約30名的僱員人數，管理層必須平衡環境、社會及管治管理所作出的努力及動用的額外資源與其成本利益及向社區所作的貢獻。重要程度及量化數據是衡量本集團環境、社會及管治表現有效性的門檻。

### 環境

管理層在落實環保政策方面具有良好常規，以及在重大程度上遵守政府部門過去幾年實施的有關節能及環境污染的相關法律法規。例如，所有建築物及翻新材料、傢私及固定裝置、更換或新裝的電器須符合相關工業機構或政府部門所實施的最新規格及標準。管理層亦不時落實合理可行的節能計劃及政策。例如，投資物業所用的多數熒光燈及鎢絲燈泡更換為發光二極管燈管及節能效果相當的燈具。由於其業務性質，本集團產生的危險廢棄物及溫室氣體甚少，而水及燃料消耗於過去幾年並不是本集團的問題。

鑒於本集團多年前已完成大部分節能計劃，除非發展出新技術，否則於回顧年度內幾乎沒有空間進一步減少大氣污染、溫室氣體及燈光污染的排放。管理層亦非常有興趣使用節能或環保的新型建築材料及電器，惟該等新型產品的成本須價格合理。管理層將不時竭力保護環境。

然而，管理層難以監控租戶所造成的大氣及燈光污染，此乃由於多數租戶從事皮革或人造編織鞋類批發業務。鞋類產品及物料(例如膠水)可能會產生危險氣味或排放溫室氣體。管理層亦幾乎不可能監控租戶的燈光耗用習慣。

## 社會

本集團僅有30名僱員。管理層重視所有僱員並認可其貢獻，以及致力與僱員建立和諧關愛的關係。因此，員工流動率在過去幾年極低。

管理層承認，其薪酬待遇並不比企業集團或跨國企業所提供的待遇具有競爭優勢，但能向其員工提供公平、舒適、關愛及歡樂的工作場所。除法定勞動條款及基本員工福利外，本集團向其員工提供額外附加福利，例如帶薪產假及喪假、帶薪進修假及專業培訓、加班補貼及補償、彈性上班時間、免費旅行待遇及個別商品批量採購折扣以及醫保計劃。管理層亦為員工在海外或跨境出遊時提供補助及購買保險。此外，管理層尊重員工的平等機會及家庭出身。管理層從未僱用童工、強制或非法勞工。

本集團管理或佔用的所有物業均不時符合相關法律法規強制的相關建築物、消防及環保規定。管理層經常在其投資物業舉行消防演練。回顧年度內，所有物業內並無發生重大消防事故或工業安全事故。由於其業務性質，員工的職業風險甚微。

管理層一直鼓勵其員工參加專業、學術或職業相關培訓課程。例如，本集團的財務總監於四年內完成了法律學學士課程及特許財務分析師考試。管理層亦不時為其董事及普通員工舉辦內部講座及培訓課程。管理層亦在有需要的情況下向其員工在參加外部專業及職業培訓課程時提供津貼。

## 經營程序

由於其業務性質，管理層並無制定嚴格的供應鏈管理及產品責任的規章制度。然而，管理層一直鼓勵其租戶及承包商遵守知識產權及產品安全規定。管理層一直尊重公平交易合同。

管理層已制定有關道德及誠信、賄賂、勒索、欺詐、洗錢及恐怖主義的嚴格內部指引。除本集團其中一間主要附屬公司遭遇的涉嫌司法不公案件(有關詳情，請參閱本年報第85頁至87頁)外，於回顧年度內並無報告任何賄賂、勒索、洗錢或恐怖主義案件。

### 社區服務

管理層一直組織其員工及貢獻資源以通過捐資、贊助、義工服務等方式服務社區，並在社區內舉辦「街坊」活動。在中國大陸，政府支持（或不反對）是舉辦「街坊」活動（例如「國慶節慶祝晚會」、「春節煙花爆竹匯演及舞獅」及「免費派發福米」）的關鍵所在。

作為公民及愛國宣傳活動的一部分，本集團經常張貼政府部門派發的有關海報及傳單，以及邀請政府官員出席在本集團物業所舉辦的公民及愛國講座。本集團亦贊助當地政府部門組織的活動及慶祝聚會。

在香港，本集團的員工隨時參加義工服務（而義工服務在中國大陸尚未普及）以服務社區。在管理層的全力支持下（等額配對籌款），員工亦不時向有需要人士捐款，例如向二零一六年六月在香港九龍牛頭角火災殉職消防員遺屬作出捐款。

## 董事

### 執行董事

**何鑑雄**，61歲，自一九九七年十月以來一直擔任本公司董事總經理。何先生於中國大陸及香港之物業投資及發展、製造、跨國貿易及投資方面擁有逾30年經驗。何先生熱心於中國大陸之社會服務，目前擔任廣東省工商業聯合會（總商會）常務委員，彼亦為廣東國際華商會及廣東外商公會之副會長。

### 非執行董事

**楊國瑞**，58歲，於二零零二年十二月獲委任為獨立非執行董事，並於二零零六年三月調任非執行董事一職。彼持有法律學士學位及商業學士學位。彼亦為紐西蘭高等法院之律師及大律師。彼於融資、企業策略及物業方面擁有逾30年專業及商務經驗。

### 獨立非執行董事

**譚剛**，72歲，於二零零五年十二月獲委任為獨立非執行董事。譚先生為資深之銀行及財務專才。彼為英國特許秘書及行政人員公會會員，並持有香港大學管理學深造文憑及修畢美國西雅圖華盛頓大學Pacific Rim Bankers Program。

**黃妙婷**，55歲，於二零零五年十二月獲委任為獨立非執行董事。黃女士持有英國Loughborough University of Technology之會計及財務管理學士學位。彼為香港會計師公會之執業會計師及英國特許會計師公會之資深會員。黃女士於審核及業務顧問方面擁有逾30年經驗。彼亦參與多間公司之首次公開發售，並曾為上市公司提供有關會計、內部監控及財務事宜之財務顧問服務。

**黃鉅輝**，60歲，於二零零六年十一月獲委任為獨立非執行董事。彼持有英國Canterbury University of Kent之精算科學學士學位，從事資訊科技（「IT」）行業超過30年並擁有於大中華地區及美國之工作經驗。彼曾於數間跨國電子商務方案企業及資訊科技投資公司任職高級管理層職位，具有運作、策劃及直接投資之經驗。黃先生曾為微軟香港有限公司之總經理，現時主要負責合併及收購跨境IT投資項目。



致中華國際控股有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第37至92頁的中華國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一六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收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。就以下各事項而言，我們是在該背景下提供我們在審計中處理該事項的方式。

我們已履行本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分所述的責任，包括與該等事項的責任。因此，我們的審計包括執程序，以應對我們對綜合財務報表重大錯誤陳述風險的評估。我們的審計程序(包括處理以下事項而採取的程序)的結果，為我們對隨附的綜合財務報表所發表的審計意見提供基礎。



## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>正大房地產開發有限公司(「香港正大」)及其全資附屬公司(即廣州正大房地產開發有限公司(「廣州正大」))(統稱「正大集團」)之會計處理</p>	
<p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團之非控股權益為<b>1,988,123,000</b>港元，約佔正大集團股本權益的<b>75%</b>。對貴集團能否將香港正大及廣州正大算作其附屬公司入賬的評估會嚴重影響貴集團在綜合基準上的收益及資產淨值。於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至年度結算日，正大集團向貴集團貢獻的收益及總資產分別為<b>56%</b>及<b>77%</b>。</p> <p>貴集團於二零零七年十二月收購正大集團<b>25%</b>之股本權益，以及根據與正大集團有關之收購協議及其後簽署的有關補充協議(最新的一份於二零一六年六月簽署)，貴集團於二零一七年六月三十日或之前任何時候目前有可行使權利收購正大集團餘下<b>75%</b>股本權益。此外，由貴公司一名董事及若干主要股東控制，以及持有正大集團餘下<b>75%</b>股本權益的私人公司已向貴公司承諾，其董事會將於香港正大股東大會及董事會會議上就貴集團發起的所有決議案及決策遵守貴集團建議的所有投票指示。因此，貴集團(i)對香港正大行使權力；(ii)參與香港正大的業務而面臨風險或有權獲得可變回報；及(iii)對香港正大有行使權力影響其回報的能力。</p>	<p>我們已評估於正大集團的投資之會計處理以及評估貴集團收購正大集團餘下<b>75%</b>權益的意向，包括但不限於，詢問管理層、檢視有關收購協議、補充協議及正大集團最大股東給予貴公司的承諾。我們亦檢查貴集團非控股權益的計算方式以及評估綜合財務報表內的有關披露。</p>

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>正大房地產開發有限公司(「香港正大」)及其全資附屬公司(即廣州正大房地產開發有限公司(「廣州正大」)) (統稱「正大集團」)之會計處理(續)</p>	
<p>基於此基準，貴公司董事認為，從二零零七年十二月十七日(完成收購正大集團25%權益之日期)起將香港正大及廣州正大算作貴集團附屬公司入賬乃恰當。該會計處理涉及重大管理層判斷及所涉及的金額重大。</p> <p>有關披露載於綜合財務報表附註3及33。</p>	
<p>投資物業之公平值估算</p>	
<p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團投資物業之總公平值為<b>4,017,248,000</b>港元，相當於貴集團總資產之<b>97.1%</b>。投資物業之公平值估算要求管理層作出重大判斷。管理層每年委託專業估值師評估貴集團投資物業的公平值，並參考專業估值師進行的估值釐定該等物業之公平值。</p> <p>有關披露載於綜合財務報表附註3及13。</p>	<p>我們檢討貴集團委託的估值師之客觀性、獨立性及專業程度以及評價其採納的有關數據及假設，包括不可觀察輸入數據及其他估計。我們加入我們的估值專家以協助我們審閱估值方法及關鍵估值範圍，以及執行對物業的公平值估算的敏感度分析。我們亦評估在釐定綜合財務報表內公平值時所用的與假設有關的披露。</p>

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>訴訟</p> <p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團面對多項法律申索，乃關於有關(i)於一間附屬公司之投資；(ii)物業拆遷；及(iii)若干合同糾紛。於釐定對該等糾紛法律索償作出撥備是否恰當時，管理層需參考貴集團顧問就於報告期末清償責任而可能導致經濟利益流出的估算及能夠可靠計量的責任金額估算作出的法律意見行使重大判斷。</p> <p>有關披露載於綜合財務報表附註3、33及34。</p>	<p>我們向管理層查詢有關法律程序的最新進展及有關法律函件、考慮貴集團法律顧問提供有關該等法律索償可能結果的意見以及進行訴訟查冊。隨後我們評價管理層作出對法律索償的評估以及評估綜合財務報表內的有關披露。</p>

## 年報所載的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備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。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任(續)

貴公司董事在審核委員會協助下，須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。根據百慕達公司法(一九八一年)第90條，我們的報告僅向全體股東編制，除此以外，本報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，向任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳錦儀。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈22樓

二零一七年三月二十一日

# 綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入	5	35,568	37,392
其他收入及收益		498	21,321
投資物業之公平值變動	13	341,482	169,433
行政開支		(25,537)	(32,643)
財務費用	6	(7,509)	(8,660)
<b>稅前溢利</b>	7	<b>344,502</b>	<b>186,843</b>
所得稅開支	10	(89,672)	(46,858)
<b>年度溢利</b>		<b>254,830</b>	<b>139,985</b>
歸屬於：			
本公司普通股權益持有人		58,628	28,736
非控股權益		196,202	111,249
		<b>254,830</b>	<b>139,985</b>
本公司普通股權益持有人應佔 每股盈利	11		
基本		0.10港元	0.05港元
攤薄		0.10港元	0.05港元

# 綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

38

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年度溢利	254,830	139,985
其他全面開支		
於隨後期間重新分類至收益表之其他全面開支：		
換算海外經營業務產生之匯兌差額	(175,877)	(159,380)
年度全面收益／(開支)總額	78,953	(19,395)
歸屬於：		
本公司普通股權益持有人	6,528	(19,407)
非控股權益	72,425	12
	78,953	(19,395)

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	4,912	5,603
投資物業	13	4,017,248	3,925,860
非流動資產總值		4,022,160	3,931,463
<b>流動資產</b>			
持作銷售物業		34,515	36,692
貿易應收款項	15	1,151	14,211
預付款項、按金及其他應收款項	16	12,711	13,724
現金及銀行結存	17	65,169	18,584
流動資產總值		113,546	83,211
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	18	(1,931)	(2,053)
其他應付款項及應計負債	19	(35,130)	(25,717)
應付稅項		(41,976)	(41,101)
計息銀行借貸	20	(8,630)	(9,213)
流動負債總額		(87,667)	(78,084)
流動資產淨額		25,879	5,127
<b>總資產減流動負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
董事貸款	21	(71,018)	(75,496)
應付董事款項	21	(160,160)	(133,334)
長期其他應付款項	19	(128,351)	(140,163)
計息銀行借貸	20	(13,143)	(22,772)
遞延稅項負債	22	(864,381)	(832,792)
非流動負債總額		(1,237,053)	(1,204,557)
淨資產		2,810,986	2,732,033



	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	23	15,140	15,140
儲備	25	807,723	801,195
		<b>822,863</b>	<b>816,335</b>
非控股權益			
		<b>1,988,123</b>	<b>1,915,698</b>
<b>總權益</b>		<b>2,810,986</b>	<b>2,732,033</b>

何鑑雄  
董事

楊國瑞  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							權益總額 千港元
	股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	繳入盈餘 千港元 (附註25)	購股權 計劃儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元	非控股權益 千港元	
於二零一六年一月一日	15,140	398,726	80,258	119,829	202,382	816,335	1,915,698	2,732,033
與海外業務有關之匯兌差額	-	-	-	(52,100)	-	(52,100)	(123,777)	(175,877)
本年度溢利	-	-	-	-	58,628	58,628	196,202	254,830
本年度全面收益／(開支)總額	-	-	-	(52,100)	58,628	6,528	72,425	78,953
於二零一六年十二月三十一日	15,140	398,726*	80,258*	67,729*	261,010*	822,863	1,988,123	2,810,986
於二零一五年一月一日	15,140	398,726	80,258	167,972	173,646	835,742	1,915,686	2,751,428
與海外業務有關之匯兌差額	-	-	-	(48,143)	-	(48,143)	(111,237)	(159,380)
本年度溢利	-	-	-	-	28,736	28,736	111,249	139,985
本年度全面收益／(開支)總額	-	-	-	(48,143)	28,736	(19,407)	12	(19,395)
於二零一五年十二月三十一日	15,140	398,726*	80,258*	119,829*	202,382*	816,335	1,915,698	2,732,033

\* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內之合併儲備807,723,000港元(二零一五年：801,195,000港元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

42

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>經營業務之現金流量</b>			
稅前溢利		344,502	186,843
調整項目：			
財務費用	6	7,509	8,660
利息收入	7	(74)	(94)
折舊	7	374	507
投資物業之公平值變動	7	(341,482)	(169,433)
		10,829	26,483
貿易應收款項減少／（增加）		13,060	(531)
預付款項、按金及其他應收款項減少		1,013	682
貿易應付款項減少		(122)	(121)
其他應付款項及應計負債增加／（減少）		4,724	(21,784)
換算海外業務之匯兌差額		951	1,002
		30,455	5,731
經營業務所得之現金			
已收利息		74	94
已付利息	6	(1,654)	(2,501)
融資租賃付款之利息部份	6	—	(4)
已付海外稅項		(810)	(1,494)
		28,065	1,826
經營活動所得之現金淨額			
<b>投資活動之現金流量</b>			
投資物業添置及投資活動所用之現金淨額		(324)	(308)
<b>融資活動之現金流量</b>			
償還銀行貸款		(8,764)	(8,200)
融資租賃付款之資本部份		—	(164)
應付董事款項增加／（減少）		31,407	(32,768)
長期其他應付款項增加／（減少）		(697)	14,913
		21,946	(26,219)
融資活動所得／（所用）之現金淨額			
<b>現金及現金等值項目增加／（減少）淨額</b>		<b>49,687</b>	<b>(24,701)</b>
年初之現金及現金等值項目		18,584	44,412
外匯匯率變動之影響		(3,102)	(1,127)
		65,169	18,584
年末之現金及現金等值項目			
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>			
綜合財務狀況表所述之現金及銀行結存		65,169	18,584

## 1. 公司資料

中華國際控股有限公司(「本公司」)於一九九七年九月二十三日於百慕達根據百慕達一九八一年公司法註冊成立為受豁免有限責任公司。

本公司之註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。年內，本公司之香港總辦事處為香港中環干諾道中168至200號信德中心西座2911室。

本公司於本年度之主要業務並無變動，為投資控股。本公司之附屬公司主要業務載於財務報表附註33。於本年度內，該等附屬公司之主要業務性質並無重大變動。

### 2.1 編製基準

本財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「HKFRS」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「HKAS」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之適用披露規定而編製。除按公平值計量之投資物業外，該等財務報表已按歷史成本法編製。該等財務報表乃以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有價值已調至最接近之千位數。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予本集團現有主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的股票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時，會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間採納一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起合併計算，並會繼續合併，直至該等控制權終止。

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

損益及其他全面收入的各個組成部分將歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使會導致非控股權益出現虧絀結餘。本集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量均於綜合賬目時全數對銷。

倘事實和情況顯示上文所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司的所有權權益變動(沒有失去控制權)，按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)和負債、(ii)任何非控股股東權益的賬面值及(iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公平值、(ii)任何保留的投資的公平值及(iii)任何因此產生的盈餘或虧損於綜合收益表中。以前在其他全面收入內確認的本集團應佔部份按倘本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準適當地重新分類至綜合收益表或保留溢利。

## 2.2 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂HKFRS。

HKFRS 10、HKFRS 12及 HKAS 28(2011)(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
HKFRS 11(修訂本)	收購共同業務之權益的會計法
HKFRS 14	監管遞延賬戶
HKAS 1(修訂本)	披露計劃
HKAS 16及HKAS 38(修訂本)	澄清折舊及攤銷之可接受方法
HKAS 16及HKAS 41(修訂本)	農業：生產性植物
HKAS 27(2011)(修訂本)	獨立財務報表之權益法
二零一二年至二零一四年 週期之年度改進	多項香港財務報告準則之修訂

## 2.2 會計政策及披露之變動(續)

如下文闡述，採納上述新訂及經修訂準則對此等財務報表並無重大財務影響。

(a) HKAS 1(修訂本)載有對財務報表的呈列及披露範疇內具針對性的改善。該等修訂釐清：

- (i) HKAS 1(修訂本)內的重大規定；
- (ii) 收益表及財務狀況表內之特定項目可予細分；
- (iii) 實體就彼等呈列財務報表附註的順序擁有靈活性；及
- (iv) 使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營公司的其他全面收益必須作為單獨項目匯總呈列，並且在將會或不會其後重新分類至收益表的該等項目間進行歸類。

此外，該等修訂釐清於財務狀況表及收益表內呈列額外小計時適用的規定。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何影響。

(b) HKAS 16及HKAS 38(修訂本)澄清HKAS 16及HKAS 38的原則，說明收入反映經營業務(資產屬業務的一部分)而產生經濟利益的模式，而非透過使用資產而消耗經濟利益的模式。因此，以收入為基準的方法不可用於折舊物業、廠房及設備，僅可用於極為有限的情況以攤銷無形資產。該等修訂將於日後應用。由於本集團並無使用以收入為基準的方法計算其非流動資產的折舊，故不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

(c) 於二零一四年十月頒佈的HKFRS二零一二年至二零一四年週期之年度改進載列多項HKFRS的修訂。若干修訂詳情如下：

- HKFRS 5持作出售之非流動資產及終止經營業務：釐清向擁有人進行出售或作出分派的計劃的變動不應被視為一項新的出售計劃，而應被視為原計劃的延續。因此，應用HKFRS 5的規定並無變動。該等修訂亦釐清變更處置方式不會改變持作出售之非流動資產或出售組別的分類日期。該等修訂獲提前應用。該等修訂對本集團並無影響。

## 2.3 已發行但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於該等綜合財務報告內採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂HKFRSs。

HKFRS 2 (修訂本)	股份支付款項交易之分類及計量 <sup>2</sup>
HKFRS 4 (修訂本)	應用HKFRS 9金融工具與HKFRS 4保險合同 <sup>2</sup>
HKFRS 9	金融工具 <sup>2</sup>
HKFRS 10及HKAS 28 (2011) (修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
HKFRS 15	客戶合同收入 <sup>2</sup>
HKFRS 15 (修訂本)	HKFRS 15客戶合同收入之澄清 <sup>2</sup>
HKFRS 16	租賃 <sup>3</sup>
HKAS 7 (修訂本)	主動披露 <sup>1</sup>
HKAS 12 (修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 強制生效日期尚未確定，但可供採納

本集團正在評估該等新訂及經修訂HKFRSs首次應用後之影響，惟尚未能確定該等新訂及經修訂HKFRSs會否對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 於合營企業的投資

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

本集團於合營企業投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

本集團所佔合營企業的收購後業績及其他全面收益，分別計入綜合損益及其他綜合全面收益內。此外，倘合營企業權益項內直接確認一項變動，本集團於綜合權益變動表內確認任何有關變動的所佔部分（如適用）。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽

業務合併乃以購買法入賬。轉讓的代價乃以收購日期之公平值計算，該公平值為本集團轉讓之資產於收購日期之公平值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益之總和。於各業務合併中，本集團可選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值之應佔比例，計算於被收購屬現時所有者權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔實體資產淨值之非控股權益。非控股權益之所有其他組成部分按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接之金融資產及負債，以作出適合之分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的股權按於收購日期之公平值重新計量以及任何所得損益於收益表中確認。

收購方所轉讓的或然代價於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價根據公平值的變動按公平值計量，並於收益表確認。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有之被收購方股權之公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。倘總代價及其他項目低於所收購資產淨值之公平值，於評估後其差額將於收益表內確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則會更頻密地進行檢討。本集團於十二月三十一日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生之協同效益中獲益之本集團各個現金產出單位或現金產出單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

減值乃通過評估與商譽有關之現金產出單位(或現金產出單位組別)之可收回金額釐定。當現金產出單位(或現金產出單位組別)的可收回金額低於賬面金額時,減值虧損便予以確認。已就商譽確認之減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產出單位(或現金產出單位組別)之一部分,而該單位內部分業務被出售,出售業務相關之商譽於釐定出售業務收益或虧損時列入業務之賬面值。在此等情況下出售之商譽根據已出售業務及所保留現金產出單位部分之相對價值計算。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其投資物業。公平值乃在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或於未有主要市場的情況下,則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產公平值之計量則參考市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用,或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用之市場參與者所產生之經濟效益。

本集團使用適用於不同情況的估值方法,而其有足夠資料計量公平值,以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公平值於財務報告計量或披露的所有資產及負債基於對公平值計量整體屬重要的最低輸入數據水平按如下所述在公平值層級中分類:

第一級 — 根據已識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格

第二級 — 根據對所記錄公平值計量有重大影響之最低輸入數據可直接或間接被觀察之估值方法

第三級 — 根據對不可觀察之公平值計量有重大影響之最低輸入數據之估值方法

對於在本財務報告以重列方式確認之資產及負債,本集團於各報告期末根據對於公平值計量整體有重大影響之最低輸入數據通過重估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為本集團之關連人士：

(a) 該名人士或其近親家屬成員

- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層職員；

或

(b) 如該實體適用以下任何條件時：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員；
- (ii) 某一實體為另一實體之聯營公司或合營公司，或為另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方實體之合營公司；
- (iv) 該實體為第三方實體之合營公司，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體是為本集團或與本集團有關連之實體之僱員利益而設的退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所界定人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所界定人士對實體擁有重大影響或為該實體或其母公司之主要管理人員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

### 非金融資產之減值

倘有跡象顯示存在減值或須就資產進行年度減值測試(投資物業及持作出售之物業除外)，則估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值及其公平值(以較高者為準)減出售成本而計算，並就個別資產而確定，除非有關資產並無產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產類別。在此情況下，可收回金額就資產所屬之現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回數額時確認。當評估可用價值時，估計未來現金流量將以稅前貼現率折讓至現值以反映貨幣時間價值之現時市場評估及資產之特定風險。減值虧損乃於與減值資產功能一致之開支類別產生之期間計入收益表。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 非金融資產之減值(續)

資產須於每個報告期完結日進行評估，以判斷是否有跡象顯示先前確認之減值虧損可能不再存在或已減低，倘有該等跡象存在，則應估計可收回數額。一項資產(不包括商譽)先前確認之減值虧損僅於釐定該資產之可收回數額之估計出現變動時撥回；惟撥回之數額不得高於假使過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損之撥回在發生期間計入收益表(只要財務報表中存在重估資產)，惟倘若該資產以重估數額列賬，則減值虧損之撥回將根據重估資產之會計政策入賬。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備乃按成本減累積折舊及減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及將該項資產達致擬定用途之狀態及付運至運作地點而應佔之直接費用。在物業、廠房及設備項目投入運作後產生之支出(如維修保養費)一般於產生該等支出之期間自收益表扣除。倘若達成確認準則，重大檢查開支將於資產賬面價中資本化作為一項替換。倘若物業、廠房及設備之重要部份須分階段替換，本集團將各部份確認為各具可使用年期之個別資產，並予以相應折舊。

折舊乃以直線法計算，於其估計可使用年期內將各項物業、廠房及設備項目之成本撇銷至其餘值，所採用之主要年率如下：

土地及樓宇	按租約有效期
租賃物業裝修	20%
設備	20%
電腦及辦公設備、傢俬及裝置	20%
汽車	20%

倘一項物業、廠房及設備各部份之可使用年期並不相同，該項目各部份之成本將按合理基礎分配，而每部份將分開折舊。

殘餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年結日審閱及調整(如適用)。

一項物業、廠房及設備項目(包括最初確認之任何重大部分)在已出售或估計其使用或出售不再產生經濟效益時，將取消確認。資產取消確認年度因其出售或報廢而在收益表確認之任何盈虧，乃有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資物業

投資物業指持有用於賺取收入及／或資本增值之土地及樓宇權益，而非持有用作生產或提供商品或服務或作行政用途；或用於日常業務銷售。該類物業初步按成本(包括交易成本)計算。初步確認後，投資物業按公平值入賬，該公平值反映報告期完結日之市場狀況。

因投資物業公平值變動產生之盈虧於盈虧產生當年計入收益表。

任何因報廢或出售投資物業產生之盈虧在報廢或出售當年於收益表中確認。

### 持作出售之物業

持作出售物業(包括擬作出售用途之完成物業)歸類為流動資產並按成本與可變現淨值較低者入賬。成本包括所有開發開支、適用之借貸成本及該等物業應佔之其他成本。可變現淨值由董事參照個別物業之當時市場價格釐定。

### 租賃

資產所有權之大部份回報及風險(法定所有權除外)轉移予本集團之租賃列作融資租賃。融資租賃初期，最低應付租金之現值資本化成為租賃資產成本，並與負債(不包括利息部份)一併記錄以反映購買及融資情況。資本化融資租賃下持有之資產(包括融資租賃預付土地租金)列入物業、廠房及設備，按租期及資產之估計可使用年期兩者之較短者折舊。該等租賃之財務費用按租期內之每期間之固定比率自收益表中扣除。

資產所有權大部份回報及風險仍歸予出租人之租賃列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃所出租之資產列作非流動資產，經營租賃應收租金按租期以直線法計入收益表。倘本集團為承租人，則經營租賃應付租金按租期以直線法自收益表中扣除。

經營租賃預付土地租金最初按成本列賬，隨後於租賃期以直線法攤銷。倘租金未能在土地及樓宇項目之間可靠地分配，則租金全數入賬為土地及樓宇成本，作為物業、廠房及設備項下之融資租賃。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為貸款及應收款項。金融資產獲初步確認時，應乃按公平值加收購金融資產應佔之交易成本計量，惟通過損益按公平值列賬之金融資產除外。

所有以一般方式購買或出售之金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產日)確認。以一般方式購買或出售乃指須按市場釐定之規則或協定之期間內交割購買或出售之金融資產。

#### 日後計量

貸款及應收款項之日後計量如下：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可釐定收益(並非在活躍市場有報價)之非衍生金融資產。初步確認後，該類資產其後使用實際利率法按已攤銷成本減任何減值撥備列賬。攤銷成本按計以任何收購折讓或溢價後計算，包括屬實際利息一部份之費用或成本。實際利率之攤銷將計入收益表中的其他收入及收益。減值所產生之虧損於收益表確認為財務費用(若為貸款)及其他開支(若為應收款項)。

#### 金融資產減值

本集團於每個報告期完結日評估是否有任何客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘若於資產初步確認後發生一件或多件事項存在對金融資產或一組金融資產能可靠估計之估計未來現金流量產生影響時，方存在減值。減值之證據可包括一名債務人或一組債務人出現重大財政困難、怠慢或拖欠利息或本金付款、彼等可能面臨破產或其他財務重組，以及有可觀數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款之變動或與拖欠有關之經濟狀況。

#### 按已攤銷成本列賬之金融資產

就按攤已銷成本列賬的金融資產而言，本集團初步按就個別屬重大之金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在減值。倘本集團認定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予確認或繼續確認入賬，而不會納入綜合減值評估之內。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 按已攤銷成本列賬之金融資產(續)

確認減值虧損之金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括並未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率(即初次確認時計算的實際利率)折現。

該資產的賬面值會通過使用備抵賬而減少，而虧損於全面收益表確認。利息收入於減少後賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率。若日後收回不可實現，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘若在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後發生的事項增加或減少，則透過調整撥備賬目增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撇銷，該項收回將計入收益表。

### 金融資產取消確認

金融資產(金融資產之部份或一組類似金融資產之部份，倘適用)主要在下列情況下會被取消確認(自本集團綜合財務狀況表剔除)：

- 從資產取得現金流量之權利屆滿；或
- 本集團已轉讓從資產取得現金流量之權利，或根據「轉付」安排在無重大延遲之情況下承擔向第三方全數支付所收取之現金流量之責任；以及(a)本集團已大致上轉讓資產之所有風險及回報，或(b)本集團既無大致上轉讓，亦無保留資產之所有風險及回報，但已轉讓資產之控制權。

倘本集團已轉讓其收取一項資產所得現金流量之權利，或已訂立轉付安排，乃於其保留該項資產之幾乎全部風險及回報之情況下按所保留者為限進行評估。倘若並無轉讓或保留該項資產之幾乎全部風險及回報，又無轉讓該項資產之控制權，本集團確認已轉付之資產將按本集團持續參與該項資產之條件確認入賬。在此情況下，本集團亦確認關聯負債。已轉讓資產及關聯負債按反映本集團保留權利及責任之基準計量。

經轉讓資產擔保方式的持續參與按資產原賬面金額與本集團可能被要求償還的對價的最高金額之間的較低者計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時乃分類為貸款及借貸。

所有金融負債初步按公平值確認，再加上倘為貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。

#### 日後確認

金融資產之日後確認取決於彼等之分類如下：

#### 貸款及借貸

於初步確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，惟非貼現影響屬不重大，而在此情況下則按成本列賬。當負債終止確認或按實際利率法進行攤銷程序時，其損益在收益表確認。

攤銷成本乃經計及收購事項之任何折讓或溢價及屬實際利率一部分之費用或成本後計算。實際利率之攤銷計入收益表內之財務費用內。

#### 財務擔保合同

本集團發出的財務擔保合同乃因特定債務人無法按債務工具的條款支付到期款項，而須向擔保持有人支付款項以彌補其因此招致的損失之合同。財務擔保合同初始乃按公平值確認為負債，並就與發出擔保直接相關的交易成本進行調整。於初始確認後，本集團按以下兩者中之較高者計量財務擔保合同：  
(i)於報告期末繳付現有負債所需開支之最佳估計金額；及(ii)初始確認之金額減(倘適用)累計攤銷。

### 金融負債取消確認

當金融負債之責任已履行、取消或屆滿時，金融負債即取消確認。

當現時金融負債被另一項由同一貸款人借出，而條款大不相同之金融負債所取代，或當現時負債之條款已作出重大修訂，該取代或修訂被視為對原有負債之取消確認及對新負債之確認，而相關之賬面值差額於收益表內確認。

### 金融工具之抵銷

若存在法律上可行使的權利，可對已確認入賬之項目進行抵銷，且有意以淨額方式結算，或將資產變現並同時清償債務，則金融資產及負債可予抵銷，並把淨額於財務狀況表內列賬。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 現金及現金等值項目

就綜合現金流量報表而言，現金及現金等值項目指手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知現金額而價值變動風險不大且期限較短（一般於取得後三個月內到期）之短期高流通性投資，但不包括須按要求償還並構成本集團整體現金管理一部份之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值項目指用途不受限制之手頭現金及存放於銀行之現金，包括定期存款及類似現金性質之資產。

### 撥備

倘由於過往事件而導致承擔現時責任（法定或推定），而履行該等責任可能導致日後資源流出，且該責任之金額能夠可靠地估計時，則撥備被確認。

倘折現之影響屬重大，則就撥備確認之金額為預期履行責任所需之未來支出於結算日之現值。因時間流逝導致已折現現值金額增加，便計入收益表中之財務費用內。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認之項目之所得稅在其他全面收入或直接於權益確認，而非於損益內。

即期稅項資產及負債乃根據預期可自稅務局收回或須支付予稅務局之款項計量。該款項為根據報告期完結日已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅務法律），並經考慮本集團經營所在國家之詮釋以及現行慣例後釐定。

遞延稅項採用負債法，就資產與負債之稅基與其就財務報告目的之賬面值於報告期完結日之所有暫時差額作出撥備。

所有應課稅暫時差額均會確認遞延稅項負債，惟：

- 倘遞延稅項負債乃因於一項交易（並非企業合併，且於交易當時對會計溢利或應課稅溢利或虧損並無影響）中首次確認之資產或負債而產生則不在此列；及
- 有關於附屬公司及於合營公司之投資之應課稅暫時差額，倘能控制有關暫時差額之回撥時間及於可見將來應不會回撥暫時差額。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產以可能取得應課稅溢利以動用可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損予以抵銷之情況為限，惟：

- 倘遞延稅項資產乃與於一項交易(並非企業合併，且於交易當時對會計溢利或應課稅溢利或虧損並無影響)中首次確認資產或負債所產生之可扣稅暫時差額有關則不在此列；及
- 有關於附屬公司及合營公司之投資可抵扣暫時差額，則僅於有關暫時差額可能於可見將來回撥，並有應課稅溢利以動用暫時差額予以抵銷之情況下，方會確認遞延稅項資產。

於各報告期完結日會審閱遞延稅項資產之賬面值，倘不再可能有足夠應課稅溢利以動用所有或部份遞延稅項資產予以抵銷，則遞延稅項資產將相應減少。相反，倘可能有足夠應課稅溢利以動用所有或部份遞延稅項資產予以抵銷，則會於每個報告期完結日重新評估及確認過去並未確認之遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期完結日已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅務法例)，按預期於變現有關資產或清償有關負債期間適用之稅率計量。

若有合法行使權利以將即期稅項資產與即期稅項負債對銷及遞延稅項乃與同一應課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債會相互抵銷。

源自本公司之附屬公司於中國內地之股息收入須根據中華人民共和國(「中國」)現行稅務規定及條例繳納預扣稅。

### 收益確認

收益於本集團可能獲得有關經濟利益及有關收益能可靠地計算時按下列基準確認：

- (i) 出售持作出售之已落成物業之收益乃在符合所有出售條件及業權之風險及回報已轉移至買家時確認；
- (ii) 場地使用者予投資物業之收入於租約年期內按時間比例確認；及
- (iii) 利息收入採用實際利率法，透過應用將金融工具預計可用年期或較短期間(倘適用)內之估計未來現金收入精確折現至金融資產之賬面淨值之比率，按累計基準確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為符合資格參與之香港僱員設立定額供款之強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按照僱員基本薪金之百分比計算，並且當根據強積金計劃規則須支付時在收益表中扣除。強積金計劃之資產與本集團資產由獨立基金管理分開持有。本集團之僱主向強積金計劃作出供款後，僱員即可全數享有。

本集團在中國大陸之附屬公司均須參與中國大陸有關地方政府部門推行之僱員退休計劃，並須為其合資格僱員作出供款。根據該計劃須由本集團負擔之供款部份，按該等合資格僱員薪金及工資之某個百分比計算。

#### 以股份為基礎之付款

本公司設立購股權計劃，給予對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者獎勵及報酬。本集團僱員(包括本公司董事)按以股份為基礎之付款之形式獲得薪酬，而僱員則提供服務作為股本工具之代價(「股本結算交易」)。

於二零零二年十一月七日後就授權與僱員進行股本結算交易之成本乃參考有關股本工具獲授出當日之公平值計算。該公平值乃由外聘估值師以二項式期權評估模式釐定。

股本結算交易之成本於僱員福利開支確認，連同股本之相應增額於表現及／或服務條件達成之期間內確認入賬。於各結算日直至歸屬日期為止就股本結算交易確認之累計開支反映歸屬期屆滿程度及本集團對將最終歸屬之股本工具數目作出之最佳估計。於某一期間在收益表扣除或計入之金額指於該期間開始及完結時已確認之累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日之公平值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為本集團對最終將會歸屬股本工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公平值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公平值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為支出。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，則交易仍被視為一項歸屬。

若一項股本結算獎勵之條款被修訂，則以最小金額確認開支(如同條款未被修訂及符合獎勵之原有條款)。另外，亦就任何增加以股份為基礎之付款之總公平值，或於修訂日計算時有益於僱員之修訂，確認開支。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份為基礎之付款(續)

若一項股本結算獎勵已註銷，則當作其於註銷日期已歸屬，並即時確認就該項獎勵並未確認之任何費用。這包括在不符本集團或僱員控制之內之不歸屬條件的情況下之任何獎勵。然而，若以一項新獎勵取代已註銷之獎勵，並於其授出日指定為替代獎勵，則已註銷及新授出之獎勵將如上段所述視作原有獎勵之修訂。

未獲行使之購股權之攤薄效應乃反映作為計算每股盈利時之額外股份攤薄。

### 借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產(即須一段較長時間方能達至其擬定用途或出售之資產)直接相關之借貸成本均予以資本化，作為該等資本之部份成本，直至該等資產一大致上達至其擬定用途或出售時為止。指定用途借貸在用作合資格資產之開支前暫時用作投資所賺取之投資收入，從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體於借取資金時產生之利息及其他成本。

### 外幣

該等財務報表以港元(即本公司的功能貨幣)呈報。本集團內各實體自行決定其功能貨幣，而計入各實體財務報表之項目均以該功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日適用之功能貨幣匯率入賬。以外幣為計價單位之貨幣資產及負債，按於報告期完結日適用之功能貨幣匯率再換算。所有於結算及換算貨幣項目時產生之差額均於收益表內確認。

以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目，採用初步交易日期之匯率換算。以外幣按公平值計量之非貨幣項目，計量釐定公平值日期之匯率換算。非貨幣項目換算產生按公平值計量之損益視為等同於該項目公平值變化所產生損益(即該項目公平值收益或虧損已於其他全面收益內確認，或收益表亦分別於其他全面收入或收益表內確認之換算差額)。

若干海外附屬公司及合營企業之功能貨幣為港元以外之貨幣。於報告期完結日，有關實體之資產與負債，按結算日適用之匯率換算為港元，其收益表則按本年度之加權平均匯率換算為港元。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣(續)

由此產生之匯兌差額於其他全面收入中確認及於匯兌波動儲備中累計。出售海外實體時，於該海外業務之有關權益中確認之遞延累計金額，會在收益表確認。

於編製綜合現金流量報表時，海外附屬公司之現金流量按現金流量日期之適用匯率換算為港元。海外附屬公司於整年度經常產生之現金流量則按該年度之加權平均匯率換算為港元。

## 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團之財政報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債之報告金額及其隨附披露及或然負債披露之判斷、估設及假設。由於有關假設和估計之不確定因素，可導致須就未來受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

### 判斷

於應用本集團會計政策的過程中，除涉及對財務報表內已確認金額構成最大影響的估計的會計政策外，管理層已作出以下判斷：

#### *投資物業及業主佔用物業之歸類*

本集團確定一幢物業是否可列作投資物業，並已制定判斷之準則。投資物業乃持有作賺取租金或資金增值或兩者兼有之用途。因此，本集團考慮一幢物業在產出現金流量時，是否大都獨立於本集團持有之其他資產。部分物業被持有作賺取租金或資金增值用途，另一部分則被持有作生產、貨物及服務供應或行政用途。倘若此等部分可分別出售或按一項融資租約分別出租，則本集團就將此等部分分別列賬。倘若此等部分不能分別出售，則只能於一小部分作生產、貨物及服務供應或行政用途時，一幢物業方列為投資物業。按個別物業判斷以決定配套服務之重大程度是否足以使一幢物業不再列為投資物業。

#### *資產減值*

於資產減值範疇，管理層須作出判斷，特別是評估：**(1)**可能影響資產價值之事情是否已發生；**(2)**資產之面值能否以使用估計現金流量預測計算之資產未來現金流量淨現值支持；及**(3)**現金流量預測是否以合適比率折現。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 判斷(續)

##### 所得稅

遞延稅項乃以負債法計提，就於報告期末之資產及負債之稅項基礎及其用作財務報告用途之賬面值兩者間之所有暫時差額計提撥備。

如財務報表附註22所述，預扣稅乃針對於中國內地成立之附屬公司就二零零八年一月一日以來產生之盈利所分派之股息徵收。遞延稅項乃按適用預扣稅稅率就中國附屬公司於可見未來可能分派予中國內地境外之其各控股公司之未分派盈利計提撥備。

本集團於中國內地按公平值計量之投資物業均持有作賺取租金收入及／或資本增值，且持有該等投資物業之商業模式被認為不是透過出售，而是隨著時間的推移消耗掉其絕大部份的經濟效益。因此，衡量本集團按公平值計量之投資物業之遞延稅項以反映透過使用收回投資物業賬面值之稅務影響。

##### 本集團持有不足多數投票權之實體之綜合

本集團於二零零七年十二月收購正大房地產開發有限公司(「香港正大」)及其全資附屬公司，即廣州正大房地產開發有限公司(「廣州正大」)(統稱「正大集團」)的25%股本權益，以及根據與正大集團有關之收購協議及其後簽署的有關補充協議(最新的一份於二零一六年六月簽署)，本集團於二零一七年六月三十日或之前任何時候目前有可行使權利收購正大集團餘下75%股本權益。此外，由本公司一名董事及若干主要股東控制，以及持有正大集團餘下75%股本權益的私人公司已向本公司承諾，其董事會將於香港正大股東大會及董事會會議上就本集團發起的所有決議案及決策遵守本集團建議的所有投票指示。因此，本集團認為即使其擁有不足50%的投票權，其仍然控制正大集團，此乃由於本集團(i)對香港正大行使權力；(ii)參與香港正大的業務而面臨風險或有權獲得可變回報；及(iii)對香港正大有行使權力影響其回報的能力。基於此基準，本公司董事認為，從二零零七年十二月十七日(完成收購正大集團25%權益之日期)起將香港正大及廣州正大算作本集團附屬公司入賬乃恰當。有關詳情載於財務報表附註33(c)。

#### 估計不明朗因素

下文論述有關未來之主要假設，及於報告期完結日估計不明朗因素之其他主要來源(兩者均具有重大風險令下個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整)。

##### 貿易及其他應收款項減值

本集團基於對貿易及其他收應收款項之可收回性所作評估來對減值進行撥備。倘有事件或情況改變顯示有關餘額不可能收回，會就貿易及其他應收款項作出撥備。識別減值須使用判斷及估計。若預期有別於原來估計，該等差異將會影響於有關估計改變之年度內貿易及其他應收款項之賬面值及減值撥備。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不明朗因素(續)

##### 投資物業公平值估計

在缺乏可比較物業於活躍市場中之現行價格資料之情況下，管理層將考慮來自多種來源之資料，其中包括：

- (a) 參考獨立估值；
- (b) 於交投活躍之市場中不同性質、狀況或地點(或受限於不同租約或其他合約)之物業之現行價格，並作出調整以反映上述不同；及
- (c) 於交投較淡靜之市場中可比較物業之近期價格，並作出調整以反映自交易日期以來經濟狀況之任何變動對該等價格之影響。

進一步詳情，包括用於公平值計量的主要假設及敏感度分析載於財務報表附註13內。

##### 法律糾紛撥備

於二零一六年十二月三十一日，本集團面對多項法律申索，乃關於(i)於附屬公司之投資；(ii)物業拆遷；及(iii)若干合約糾紛之糾紛，本公司董事認為，該等糾紛乃於正常業務過程中產生。釐定是否須就糾紛涉及的法律申索計提撥備時，須估計用於結清責任所需的經濟利益資源流出的可能性，以及估計於報告期完結日能可靠計量的責任金額。依照獨立法律顧問提供的意見，若干未決法律申索仍處於初步階段，暫時未能確定最終結果。本公司董事認為，本集團可能負有若干法律糾紛的責任，除財務報表中所說明之外，本公司董事認為，於報告期完結日並無必要於綜合財務報表內計提其他撥備。有關訴訟已於財務報表附註34披露。

### 4. 經營分類資料

就管理而言，本集團按所提供之服務劃分業務單位，兩個可報告經營分類如下：

- (a) 物業投資分類，就場地使用者產生收入潛力於中國大陸物業之投資；及
- (b) 企業及其他分類，向集團公司提供管理服務。

本集團管理層獨立監察其經營分類之業績，以作出有關資源分配及表現評估之決策。分類表現乃根據可報告分類溢利／(虧損)(其為來自經營業務之經調整稅前溢利／(虧損)之計量)予以評估。來自經營業務之經調整稅前溢利／(虧損)乃貫徹以本集團來自經營業務之稅前溢利計量，惟其他收入及收益及財務成本不包含於該計量。分類資產不包括現金及銀行結存，乃由於其按組合基準管理。分類負債不包括應付稅項、遞延稅項負債、計息銀行借貸及董事貸款，乃由於其按組合基準管理。

4. 經營分類資料(續)

	投資物業		公司及其他		合計	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
分類收入：						
銷售予外界客戶	35,568	37,392	-	-	35,568	37,392
分類業績	365,610	186,994	(14,097)	(12,812)	351,513	174,182
其他收入及收益					498	21,321
財務費用					(7,509)	(8,660)
稅前溢利					344,502	186,843
所得稅開支					(89,672)	(46,858)
年度溢利					254,830	139,985
分類資產	4,069,887	3,995,444	650	646	4,070,537	3,996,090
未分配資產					65,169	18,584
總資產					4,135,706	4,014,674
分類負債	274,241	251,971	51,331	49,296	325,572	301,267
未分配負債					999,148	981,374
總負債					1,324,720	1,282,641
其他分類資料：						
資本開支	324	308	-	-	324	308
折舊	320	330	54	177	374	507
投資物業之公平值變動	341,482	169,433	-	-	341,482	169,433
高賬齡負債之注銷	-	(20,571)	-	-	-	(20,571)
董事貸款之利息					5,855	6,155

地區資料

分類收入按客戶所在地劃分，分類資產按資產所在地劃分。由於本集團收入逾90%均來自中國大陸之客戶，且本集團資產逾90%位於中國大陸，因此並無呈列地區分類資料。

有關主要客戶之資料

來自四名(二零一五年：四名)客戶(彼等各自之收入超過本集團總收入之10%)之總收入約為35,568,000港元(二零一五年：37,392,000港元)。

## 5. 收入

收入指來自場地使用者的收入總額（經撇銷所有重大集團內交易減任何適用稅項）。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
場地使用者予投資物業之收入	35,568	37,392

## 6. 財務費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
利息：		
銀行貸款	1,654	2,501
融資租賃	—	4
董事貸款	5,855	6,155
	7,509	8,660

## 7. 稅前溢利

本集團之稅前溢利已扣除／（計入）以下各項：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
折舊	374	507
土地及樓宇經營租約最低應付租金	2,065	2,056
僱員福利費用（包括董事及主要行政人員酬金—附註8）：		
工資及薪金	6,969	6,432
退休金計劃供款 <sup>#</sup>	311	280
	7,280	6,712
核數師酬金	2,180	1,800
匯兌差異淨額	274	482
銀行利息收入	(74)	(94)
投資物業之公平值變動	(341,482)	(169,433)
高賬齡負債之注銷 <sup>**</sup>	—	(20,571)

<sup>#</sup> 於二零一六年十二月三十一日，本集團並無沒收任何供款可供扣減往後年度向退休金計劃所作之供款（二零一五年：無）。

<sup>\*\*</sup> 若干高賬齡負債沒有收到任何付款要求，未償還已多年。該項目已包括於綜合收益表之「其他收入及收益」內。



8. 董事及主要行政人員酬金

年內根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則及《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之董事及主要行政人員酬金如下：

二零一六年

	董事酬金 千港元	薪金、 津貼及 實物利益 千港元	退休金 計劃供款 千港元	合計 千港元
<b>執行董事</b>				
何鑑雄*	2,400	—	36	2,436
<b>非執行董事</b>				
楊國瑞	282	—	—	282
<b>獨立非執行董事</b>				
譚剛	166	—	—	166
黃妙婷	166	—	—	166
黃鉅輝	166	—	—	166
	498	—	—	498
	3,180	—	36	3,216

二零一五年

	董事酬金 千港元	薪金、 津貼及 實物利益 千港元	退休金 計劃供款 千港元	合計 千港元
<b>執行董事</b>				
何鑑雄*	2,400	—	36	2,436
<b>非執行董事</b>				
楊國瑞	282	—	—	282
<b>獨立非執行董事</b>				
譚剛	166	—	—	166
黃妙婷	166	—	—	166
黃鉅輝	166	—	—	166
	498	—	—	498
	3,180	—	36	3,216

\* 何鑑雄是本公司董事總經理，其職能與行政總裁相似。

## 8. 董事及主要行政人員酬金(續)

本公司之執行董事為本集團之主要管理人員。

年內董事及主要行政人員並無訂立任何放棄或同意放棄任何酬金之安排。

## 9. 五位最高薪酬僱員

年內五位最高薪酬僱員包括兩名(二零一五年：兩名)董事，其酬金詳情載於上文附註8。年內餘下其他三名(二零一五年：三名)最高薪酬僱員(不是本公司董事亦不是主要行政人員)之酬金詳情如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金、津貼及實物利益	1,583	1,426
退休金計劃供款	54	48
	<b>1,637</b>	<b>1,474</b>

薪金介乎下列組別之非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員之人數如下：

	僱員人數	
	二零一六年	二零一五年
零至1,000,000港元	3	3

年內，本集團並無向非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員支付酬金，作為彼等加入本集團或於加入本集團時之報酬或作為離職補償。

## 10. 所得稅開支

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期－其他地區 本年度支出	4,301	4,500
遞延稅項(附註22)	85,371	42,358
年內稅項開支總額	<b>89,672</b>	<b>46,858</b>

由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故未就香港利得稅作出撥備(二零一五年：無)。

其他地區應課稅溢利稅項按本集團經營所在地區之現行稅率計算。於中國大陸成立之附屬公司須按所得稅稅率25%(二零一五年：25%)繳稅。

**10. 所得稅開支(續)**

按本公司及其大多數附屬公司註冊所在地區之法定稅率計算適用於稅前溢利／(虧損)之稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算之稅項開支之對賬，載列如下：

二零一六年

	香港 千港元	中國內地 千港元	合計 千港元
稅前溢利／(虧損)	(14,042)	358,544	344,502
按法定稅率計算之稅項	(2,317)	89,636	87,319
不可扣稅之開支	2,317	28	2,345
其他	—	8	8
按本集團實際稅率計算之稅項支出	—	89,672	89,672

二零一五年

	香港 千港元	中國內地 千港元	合計 千港元
稅前溢利／(虧損)	(12,765)	199,608	186,843
按法定稅率計算之稅項	(2,106)	49,902	47,796
不可扣稅之開支	2,106	2,099	4,205
其他	—	(5,143)	(5,143)
按本集團實際稅率計算之稅項支出	—	46,858	46,858

**11. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利**

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益持有人應佔本年度溢利58,628,000港元(二零一五年：28,736,000港元)以及年內已發行普通股加權平均數目605,616,520股(二零一五年：605,616,520股)計算。

本集團於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度並無具攤薄影響之已發行普通股。

## 12. 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	設備 千港元	電腦及 辦公設備、 傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
二零一六年						
成本值：						
於二零一六年一月一日	9,573	567	486	398	4,464	15,488
匯兌調整	(568)	(13)	(12)	(10)	(29)	(632)
於二零一六年十二月三十一日	9,005	554	474	388	4,435	14,856
累計折舊：						
於二零一六年一月一日	4,097	567	427	393	4,401	9,885
年內撥備	264	-	51	5	54	374
匯兌調整	(257)	(13)	(10)	(10)	(25)	(315)
於二零一六年十二月三十一日	4,104	554	468	388	4,430	9,944
賬面淨值：						
於二零一六年十二月三十一日	4,901	-	6	-	5	4,912

## 二零一五年

成本值：						
於二零一五年一月一日	10,141	580	500	408	4,493	16,122
匯兌調整	(568)	(13)	(14)	(10)	(29)	(634)
於二零一五年十二月三十一日	9,573	567	486	398	4,464	15,488
累計折舊：						
於二零一五年一月一日	4,058	580	431	398	4,210	9,677
年內撥備	277	-	8	4	218	507
匯兌調整	(238)	(13)	(12)	(9)	(27)	(299)
於二零一五年十二月三十一日	4,097	567	427	393	4,401	9,885
賬面淨值：						
於二零一五年十二月三十一日	5,476	-	59	5	63	5,603

## 13. 投資物業

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日之賬面值	3,925,860	3,986,250
添置	324	308
於收益表確認之公平值變動(附註7)	341,482	169,433
匯兌調整	(250,418)	(230,131)
於十二月三十一日之賬面值	4,017,248	3,925,860

本集團投資物業包括位於中國重慶及廣州的兩處商業物業。經參考該兩項物業的性質、特點及風險，管理層釐定該等商業物業應分類為投資物業。

於二零一六年十二月三十一日，本集團位於中國重慶及廣州的投資物業經參考獨立專業合資格估值師行第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司及威格斯資產評估顧問有限公司進行的估值重新評估分別為人民幣349,142,000元，相當於387,548,000港元(二零一五年：人民幣347,000,000元，相當於409,460,000港元)及人民幣3,270,000,000元，相當於3,629,700,000港元(二零一五年：人民幣2,980,000,000元，相當於3,516,400,000港元)。

每年，管理層委聘合資格估值師評估本集團物業的公平值。外部估值師的篩選標準包括市場知識、聲譽、獨立性及專業準則。管理層與估值師就估值假設及方法進行討論。估計物業的公平值時，估值師假設物業的最高及最佳使用為目前用途。

本集團若干投資物業根據經營租約租賃予第三方，其詳情概要載於財務報表附註28(i)內。

金額達387,548,000港元(二零一五年：409,460,000港元)的若干本集團投資物業乃質押以擔保授予(i)本集團(載於財務報表附註20)及(ii)一名獨立第三方(載於下文)的銀行融資。

本集團的一間主要附屬公司(「該附屬公司」)提供一項公司擔保，以及向一間銀行質押其若干投資物業及應收租金以向相關投資物業唯一租戶(「唯一租戶」)的本地租賃經營者(「經營者」)授出銀行融資(「銀行融資」)。作為回報，經營者須負責翻新相關投資物業，資金從銀行融資提取以及負責償還銀行融資。同時，經營者及唯一租戶就償還銀行融資向該附屬公司提供公司擔保。此外，唯一租戶承諾，倘若拖欠償還銀行融資，其將向該附屬公司分撥一筆相關投資物業的應收租金。於二零一六年十二月三十一日，經營者動用的銀行融資達33,853,000港元。

## 13. 投資物業(續)

## 公平值層級

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團投資物業的公平值乃使用重大不可觀察輸入數據估計以及公平值計量歸類至第三級。

	中國重慶市 千港元	中國廣州市 千港元
於二零一六年一月一日的賬面值	409,460	3,516,400
添置	324	-
於收益表確認的公平值變動	2,182	339,300
匯兌調整	(24,418)	(226,000)
於二零一六年十二月三十一日的賬面值	387,548	3,629,700
於二零一五年一月一日的賬面值	423,750	3,562,500
添置	308	-
於收益表確認的公平值變動	9,533	159,900
匯兌調整	(24,131)	(206,000)
於二零一五年十二月三十一日的賬面值	409,460	3,516,400

年內，第一級與第二級之間並無公平值計量的轉移，以及第三級並無轉入或轉出(二零一五年：無)。

投資物業估值所用的估值技巧及主要輸入數據概要如下：

物業類別	估值技巧	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據的 加權平均數	
			二零一六年	二零一五年
中國重慶市 - 商業物業 - 第三級	收益資本化法	每年資本化率(附註1)	8%	8%
中國廣州市 - 商業物業 - 第三級	剩餘法	每平方米市價 (附註2)	36,722港元	不適用
		每平方米開發商利潤 (附註3)	6,144港元	不適用
		每平方米完工估計成本 (附註4)	9,487港元	不適用
	市場可比較法	每平方米總單位銷售價 (附註5)	不適用	17,784港元

13. 投資物業(續)

公平值層級(續)

附註：

1. 每年資本化率愈高，公平值便愈小。
2. 每平方米市價愈高，公平值便愈大。
3. 每平方米開發商利潤愈高，公平值便愈小。
4. 每平方米完工估計成本愈高，公平值便愈小。
5. 每平方米總單位銷售價愈高，公平值便愈大。

14. 於合營企業之投資

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應佔資產淨值	-	-

以下為該等本集團合營企業之詳情：

名稱	業務架構	註冊成立及 營業地點	所佔百分比			主要業務
			擁有權益	投票權	應佔溢利	
I-Mall Investments Limited	企業	英屬處女群島	68.6	33.3	68.6	未營業
B2B Market Investments Limited	企業	英屬處女群島	35.0	33.3	35.0	未營業

上述所有合營企業之投資乃由I-Action Agents Limited直接持有，該公司為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並為本公司之全資附屬公司。

本集團已終止確認其應佔I-Mall Investments Limited及B2B Market Investments Limited之虧損，此乃由於應佔該等合營企業的虧損超過本集團於該等合營企業的權益及本集團並無責任承擔進一步虧損。於二零一六年十二月三十一日，本集團未確認應佔該等合營企業虧損的金額累計為8,614,000港元(二零一五年：8,614,000港元)。

15. 貿易應收款項

貿易應收款項於報告期完結日之賬齡分析如下：

	二零一六年		二零一五年	
	千港元	百分比	千港元	百分比
6個月內	1,151	100	7,131	50
6至12個月	-	-	7,080	50
	1,151	100	14,211	100

## 15. 貿易應收款項(續)

本集團一般授予其客戶3至12個月信貸期。

本集團貿易應收款項之賬齡根據收入確認日計算。本集團並無就其貿易應收款項餘額持有任何抵押品或其他提升信貸質素之物品。貿易應收款項為免息項目。

於二零一六年十二月三十一日，本集團可能從一名客戶(二零一五年：兩名)及最大客戶之風險產生若干集中信貸風險，其分別佔本集團貿易應收款項總額之100%(二零一五年：100%)及100%(二零一五年：50.2%)。

未被視為減值之貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
既未過期亦未減值	1,151	14,211

既未過期亦未減值之應收款項乃與近期並無拖欠記錄之客戶有關。

已過期但未減值的應收款項與在本集團具有良好往績紀錄之獨立客戶有關。按照過往經驗，本公司董事認為沒有對該結餘進行減值撥備的需要，此乃因信貸質素並無重大變化，而有關結餘被認為可全數收回。

於二零一六年十二月三十一日，本集團若干貿易應收款項1,151,000港元乃質押以向本集團一名獨立第三方授出銀行融資，詳情載於財務報表附註13。

## 16. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
預付款項	313	332
按金及其他應收款項	12,398	13,392
	12,711	13,724

於二零一六年十二月三十一日，已就欠付一段長時間之其他應收款項(未計減值撥備前之總賬面值為1,901,000港元(二零一五年：1,901,000港元)作出減值撥備1,901,000港元(二零一五年：1,901,000港元)。除此以外，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日以上按金及其他應收款項既未過期亦未減值。計入上述結餘之金融資產乃與近期並無拖欠記錄之應收款項有關。於二零一七年三月二十一日，本公司董事何鑑雄就因一項其他應收款項而產生之任何損失向本公司作出補償人民幣9,706,000元(相等於10,774,000港元)。該補償所涵蓋之期限為由二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日。



## 17. 現金及銀行結存

於報告期完結日，本集團以人民幣（「人民幣」）為單位之現金及銀行結餘合共**54,951,000**港元（二零一五年：**15,592,000**港元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國大陸之結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行之現金乃按銀行每日存款利率計算之浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存放於近期並無拖欠記錄之信譽良好銀行。

## 18. 貿易應付款項

本集團於報告期完結日之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零一六年		二零一五年	
	千港元	百分比	千港元	百分比
超過一年	<b>1,931</b>	<b>100</b>	2,053	100

本集團貿易應付款項之賬齡根據收取貨物或提供服務當日起計算。貿易應付款項為免息項目。

## 19. 其他應付款項及應計負債

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
其他應付款項	<b>125,033</b>	123,369
有關收購事項之餘下部份之已產生 遞延利息(附註33(c))	<b>25,837</b>	25,837
其他應計負債	<b>12,611</b>	16,674
	<b>163,481</b>	165,880
減：即期部分	<b>(35,130)</b>	(25,717)
非即期部份	<b>128,351</b>	140,163

其他應付款項及應計費用之結餘乃不計息，且無固定償還日期，惟**128,351,000**港元（二零一五年：**140,163,000**港元）不會於二零一八年三月三十一日前償還除外。

## 20. 計息銀行借貸

	實際利率 (%)	到期時間	二零一六年 千港元	實際利率 (%)	到期時間	二零一五年 千港元
<b>流動</b>						
銀行貸款一有抵押	5.88 – 6	2017	8,630	5.88 – 6	二零一六年	9,213
<b>非流動</b>						
銀行貸款一有抵押	5.88	2018-2019	13,143	5.88 – 6	二零一七年至 二零一九年	22,772
			<b>21,773</b>			<b>31,985</b>

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求償還	8,630	9,213
第二年償還	6,362	8,924
第三年至第五年(包括首尾兩年)償還	6,781	13,848
	<b>21,773</b>	<b>31,985</b>

於二零一六年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行貸款21,773,000港元(二零一五年：31,985,000港元)按浮動利率計息。本集團有抵押銀行貸款2,630,000港元(二零一五年：5,645,000港元)以港元列值。其餘有抵押銀行貸款19,143,000港元(二零一五年：26,340,000港元)以人民幣列值。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，銀行貸款乃以本集團若干投資物業、本公司簽立之公司擔保及本公司其中一名主要股東何伯雄簽立之個人擔保作抵押。

## 21. 董事結餘

來自董事之貸款(「貸款」)為無抵押及按年利率為7.821%(二零一五年：7.821%)計算，應付董事之結餘(「結餘」)為無抵押及無息，應付予本公司董事何鑑雄。何鑑雄已向本公司承諾不會追討償還貸款及結餘，直至本集團能夠產生充足現金流量以應付其日常營運資金需求，但無論如何還款要求不會於二零一八年三月三十一日或之前作出，因此貸款及結餘入賬為非流動負債。

**22. 遞延稅項**

於本年度，遞延稅項負債之變動如下：

**遞延稅項負債**

	投資物業之公平值調整	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	832,792	839,148
年內自收益表扣除之遞延稅項(附註10)	85,371	42,358
匯兌調整	(53,782)	(48,714)
於十二月三十一日之遞延稅項負債總額	864,381	832,792

本集團在香港產生之稅項虧損**156,000**港元(二零一五年：**156,000**港元)，可用以無限期抵銷出現虧損之公司之未來應課稅溢利。由於出現虧損之集團公司產生該等虧損已有一段時間，且不認為有可能出現可利用稅項虧損予以抵銷之應課稅溢利，故並無就此等虧損確認遞延稅項資產。

於二零一六年十二月三十一日，概無就本集團於中國內地成立之附屬公司就未匯出盈利而應付之預扣稅確認任何遞延稅項。董事認為，此等附屬公司將不會於可預見未來分派該等盈利。於二零一六年十二月三十一日，有關該等中國內地附屬公司尚未確認遞延稅項負債之暫時差額總額合共約**782,162,000**港元(二零一五年：**513,258,000**港元)。

本公司向其股東派發股息不會導致任何所得稅後果。

**23. 股本  
股份**

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
法定：		
4,000,000,000股(二零一五年：4,000,000,000股) 每股面值0.025港元(二零一五年：0.025港元)之普通股	100,000	100,000
已發行及繳足：		
605,616,520股(二零一五年：605,616,520股) 每股面值0.025港元(二零一五年：0.025港元)之普通股	15,140	15,140

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本公司已發行普通股股本及股份溢價並無任何變動。

## 24. 購股權計劃

本公司於二零一二年十二月十九日舉行之股東特別大會上採納新購股權計劃（「計劃」）。

計劃之目的為(a)提供一種方法認同僱員、行政人員及非執行董事及其他人士之貢獻或服務或預期之貢獻或服務；(b)加強本集團與其僱員及董事以及其他人士之關係；(c)招攬並挽留優質僱員及行政人員以及商品及服務之供應商；及(d)鼓勵合資格參與者協助本集團日後之發展及擴充。

合資格參與者為本集團任何成員公司之執行或非執行董事或全職或兼職僱員，或董事會（「董事會」）全權酌情認為對本集團作出貢獻或可能作出貢獻之任何其他人士（不論是否本集團任何成員公司之全職或兼職僱員或董事）。計劃於二零一二年十二月十九日生效，除非被註銷或修訂，否則計劃從生效日期起十年內有效。

現時根據計劃可授出之未行使購股權之最高數目，以其行使時發行之股份相等於本公司當時已發行股份30%為上限。於任何12個月內，根據計劃向每名合資格參與者授出之購股權所涉及可發行股份之最高數目，以本公司當時已發行股份之1%為上限。額外授出超逾此上限之購股權須經股東於股東大會上批准。

向本公司董事、主要行政人員、主要股東或彼等各自之聯繫人士授出購股權，須先經獨立非執行董事批准。此外，倘於任何12個月期間內本公司主要股東、獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士所獲授之購股權所涉及之股份超出本公司任何時間之已發行股份0.1%，或總值（根據本公司股份於授出購股權當日之收市價計算）超出5,000,000港元，則須先經股東在股東大會上批准。

授出購股權之建議可自建議日期起計14日由承授人支付象徵式代價1港元之方式接納。所授購股權之行使期限由董事會釐定，以及可能會於董事會釐定之任何日期開始及結束，惟在任何情況下必須於自授出購股權之日起十年內終止。

購股權行使價由董事釐定，惟至少不得低於(1)授出當日（該日須是營業日）聯交所每日報價表所示本公司股份之收市價；(2)截至授出當日止五個營業日聯交所每日報價表所示本公司股份之平均收市價；及(3)本公司股份之面值（以最高者為準）。

於年內，本公司並無根據計劃發行任何購股權。於報告期完結日及該等財務報表批准當日，本公司並無計劃下尚未行使之購股權。

## 25. 儲備

本期間及過往期間，本集團儲備金額以及相關變動乃於本財務報表之綜合權益變動表內呈列。

本集團之繳入盈餘指根據一九九七年集團重組所收購附屬公司股份之面值與作為交換代價而發行之本公司股份面值之差額。

## 26. 綜合現金流量報表附註

### 主要非現金交易

- (i) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自一名董事之(何鑑雄)貸款之利息**5,855,000**港元(二零一五年：**6,155,000**港元)乃通過應付予董事之結餘結清。
- (ii) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，若干應計負債**2,400,000**港元(二零一五年：**3,100,000**港元)已以應付一名董事之結餘結付。
- (iii) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，若干長期其他應付款項**4,689,000**港元(二零一五年：無)乃轉撥至其他應付款項及應計費用。

## 27. 或然負債

除財務報表其他部分所披露者外，於報告期完結日，並未於財務報表作出撥備之或然負債如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
就銀行向本集團物業若干買家批出按揭貸款所作出之擔保	<b>139</b>	139

## 28. 經營租約安排

### (i) 作為出租人

本集團根據經營租約安排出租其若干投資物業，所議定之租期為一年。

於報告期末，根據與其承租人之不可撤銷經營租約，本集團並無未來最少應收租金。

### (ii) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用其若干香港辦公室物業，所議定之租期為兩年。

於報告期完結日，根據不可撤銷經營租約，已到期之本集團未來最低應付租金總額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	<b>2,039</b>	445
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>818</b>	-
	<b>2,857</b>	445

**29. 承擔**

於報告期完結日，本集團就投資物業相關之建築工程及設計成本已訂約，但尚未撥備之承擔合共約為1,746,000港元(二零一五年：2,005,000港元)。

**30. 按類別劃分之金融工具**

於報告期完結日，各按類別劃分之金融工具之賬面值如下：

**金融資產**

	貸款及應收款項	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項	1,151	14,211
計入於預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	12,398	13,392
現金及銀行結存	65,169	18,584
	<b>78,718</b>	<b>46,187</b>

**金融負債**

	按攤銷成本入賬 之金融負債	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應付款項	1,931	2,053
計入於其他應付款項及應計款項之金融負債	25,478	19,613
董事貸款	71,018	75,496
應付董事款項	160,160	133,394
長期其他應付款項	128,351	140,163
計息銀行借貸	21,773	31,985
	<b>408,711</b>	<b>402,704</b>

**31. 財務風險管理目標及政策**

本集團之主要金融工具包括計息銀行借貸以及現金及銀行結存。本集團有多種其他金融資產及負債，例如業務營運中直接產生之貿易及其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計負債，以及董事結餘。

源自本集團金融工具之主要風險計有利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協調管理當中每種風險之政策，茲概述如下。

**利率風險**

本集團計息銀行貸款之利率已於財務報表附註20披露。本集團認為其所受之利率風險極低。

**31. 財務風險管理目標及政策(續)****利率風險(續)**

下表顯示所有其他數字維持不變之情況下，本集團稅前溢利在浮動借貸利率之影響下對利率之可能合理變動之敏感度。

	基點 增加／(減少)	稅前溢利 增加／(減少) 千港元
二零一六年		
港元	50	(109)
港元	(50)	109
二零一五年		
港元	50	(160)
港元	(50)	160

**外匯風險**

本集團承受交易貨幣風險。有關風險之主要部份乃來自其以人民幣計算之經營單位產生及引起之收入及支出。

下表顯示在所有其他變量均保持不變之情況下，本集團稅前溢利(由於貨幣資產及負債之公平值變動所致)於報告期完結日對人民幣匯率合理可能變動之敏感度。

	人民幣匯率 增加／(減少) %	稅前溢利 增加／(減少) 千港元
二零一六年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	132
倘港元兌人民幣轉強	(5)	(132)
二零一五年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	282
倘港元兌人民幣轉強	(5)	(282)

**信貸風險**

本集團金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項及現金及銀行結存)因交易對手違約產生之信貸風險，最高金額相等於該等工具之賬面值。本集團僅與獲認可及信譽佳之第三方進行交易。根據本集團政策，所有擬以信貸方式交易之客戶均須經過信譽審查程序。此外，應收款項餘額會持續受到監控。

## 31. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險

本集團之目標乃利用銀行貸款保持資金持續性及靈活性之平衡。本公司董事已檢討本集團之營運資金及資本開支需要，並已確定本集團並無重大流動資金風險。

根據已訂約未貼現賬款，下表載列本集團於報告期完結日之金融負債到期情況：

	二零一六年		
	於要求時 償還或 1年內 千港元	1至5年 千港元	合計 千港元
貿易應付款項	1,931	–	1,931
計入其他應付款項及應計款項之金融負債	25,478	–	25,478
董事貸款	–	76,572	76,572
應付董事款項	–	160,160	160,160
長期其他應付款	–	128,351	128,351
計息銀行借貸	9,571	13,881	23,452
	<b>36,980</b>	<b>378,964</b>	<b>415,944</b>

  

	二零一五年		
	於要求時 償還或 1年內 千港元	1至5年 千港元	合計 千港元
貿易應付款項	2,053	–	2,053
計入其他應付款項及應計款項之金融負債	19,613	–	19,613
董事貸款	–	81,401	81,401
應付董事款項	–	133,334	133,334
長期其他應付款	–	140,163	140,163
計息銀行借貸	10,847	24,707	35,554
	<b>32,513</b>	<b>379,605</b>	<b>412,118</b>

本集團亦因授出財務擔保而承受流動資金風險，其進一步詳情披露於財務報表附註13及27。



**31. 財務風險管理目標及政策(續)****資本管理**

本集團管理其資本，以確保本集團能持續經營，同時透過優化負債及股本結餘為股東帶來最大回報。

本集團之資本結構包括現金及銀行結餘及本集團權益持有人應佔權益，包括已發行股本及儲備(誠如綜合權益變動表內詳述)。

本集團以資產負債比率監察資本，資產負債比率即計息借貸除以總資產。計息借貸包括計息銀行借貸及董事貸款。於報告期完結日之資產負債比率如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
計息銀行借貸	21,773	31,985
董事貸款	71,018	75,496
計息借貸總額	92,791	107,481
非流動資產總額	4,022,160	3,931,463
流動資產總額	113,546	83,211
總資產	4,135,706	4,014,674
資產負債比率	0.02	0.03

## 32. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	290,218	290,218
應收附屬公司之款項	221,254	232,184
非流動資產總值	511,472	522,402
<b>流動資產</b>		
按金及其他應收款項	637	585
現金及銀行結存	52	63
流動資產總值	689	648
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計負債	(5,040)	(4,528)
應付稅項	(1,148)	(1,148)
流動負債總額	(6,188)	(5,676)
流動負債淨額	(5,499)	(5,028)
<b>總資產減流動負債</b>	505,973	517,374
<b>非流動負債</b>		
長期其他應付款項	(27,181)	(27,181)
應付董事款項	(5,500)	(3,100)
非流動負債總額	(32,681)	(30,281)
資產淨值	473,292	487,093
<b>權益</b>		
股本	15,140	15,140
儲備(附註)	458,152	471,953
總權益	473,292	487,093

32. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備之概要如下：

	股份溢價賬 千港元	實繳盈餘 千港元	累積虧損 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日	398,726	547,326	(474,099)	471,953
本年度虧損	-	-	(13,801)	(13,801)
於二零一六年十二月三十一日	398,726	547,326	(487,900)	458,152
於二零一五年一月一日	398,726	547,326	(461,672)	484,380
本年度虧損	-	-	(12,427)	(12,427)
於二零一五年十二月三十一日	398,726	547,326	(474,099)	471,953

本公司之繳入盈餘指根據一九九七年之集團重組所收購附屬公司股份之公平值高於作為交換代價而發行之本公司股份之面值之差額。根據百慕達一九八一年公司法，本公司可在若干情況下自繳入盈餘撥付資金向其股東作出分派。

## 33. 主要附屬公司之資料

本公司主要附屬公司之資料如下：

名稱	註冊成立／登記及營業地點	已發行及繳足股本／註冊資本	本公司應佔股本權益百分比		主要業務
			二零一六年	二零一五年	
<b>直接持有</b>					
China Land Realty Investment (BVI) Limited	英屬處女群島／香港	11,204美元 普通股	100	100	投資控股
<b>間接持有</b>					
重慶超霸房地產開發有限公司(「重慶超霸」)	中國／中國大陸	2,000,000美元 註冊資本 (附註a)	100	100	房地產發展、持有及管理
超霸控股有限公司	香港	2港元普通股， 300港元無投票權 遞延股(附註b)	100	100	投資控股
寶聯國際科技有限公司 Technology Limited	香港	2港元普通股	100	100	投資控股
廣州遠朋天成電子科技 有限公司	中國／中國大陸	1,500,000港元 註冊資本(附註a)	100	100	不活躍
香港正大	香港	4港元普通股 (附註c)	25	25	投資控股
廣州正大	中國／中國大陸	人民幣150,000,000元 註冊資本 (附註a、c、d及e)	25	25	物業投資業務

上表載列本公司於二零一六年十二月三十一日之各附屬公司，董事會認為，該等公司對年內業績有重大影響，或構成本集團資產及負債之重要部份。董事會認為倘載列其他附屬公司之詳情，會使資料過於冗長。

### 33. 主要附屬公司之資料(續)

附註：

- a. 重慶超霸、廣州遠朋天成電子科技有限公司及廣州正大為在中國成立之外商獨資企業。
- b. 無投票權遞延股無權獲派股息、收取公司任何股東大會通告或出席大會或在會上投票、或於清盤時獲得任何分派。
- c. 本集團於二零零七年十月九日(稍後於二零零七年十月二十六日修訂)與兩間私人公司訂立有條件買賣協議(「收購協議」)，以收購正大集團之全部股權(「收購事項」)。收購正大集團全部股權將分四部份完成。第一部份已於二零零七年十二月十七日完成，因此，本集團已收購香港正大之**25%**股權。根據收購協議及隨後簽署的相關補充協議(最近一份於二零一六年六月簽署)，於二零一七年六月三十日或之前的任何時間，本集團有現時行使權以收購及完成收購餘下香港正大之**75%**股權，進一步討論載於下文。此外，由本公司一名董事及若干主要股東控制，以及持有正大集團餘下**75%**股本權益的私人公司已向本公司承諾，其董事會將於香港正大股東大會及董事會會議上就本集團發起的所有決議案及決策遵守本集團建議的所有投票指示。因此，本集團(i)對香港正大行使權力；(ii)參與香港正大的業務而面臨風險或有權獲得可變回報；及(iii)對香港正大有行使權力影響其回報的能力。基於此基準，本公司董事認為，從二零零七年十二月十七日(完成收購正大集團**25%**權益之日期)起將香港正大及廣州正大算作本集團附屬公司入賬乃恰當。

根據收購協議，第二部份、第三部份及第四部份(「餘下部份」)須分別於二零零八年五月三十一日、二零零八年十月三十一日及二零零九年三月三十一日或之前完成。倘若餘下部份並未根據上述指定日期完成，則將會產生遞延利息，遞延利息乃就上述各部份之相關完成日期至本公司支付相關代價或二零零九年三月三十一日(以較早者為準)止期間之相關代價按年利率**4厘**計算。

於本報告期內，本公司於二零一六年六月二日訂立延期協議，以將餘下部分之完成日期從二零一六年六月三十日延長至二零一七年六月三十日。亦毋須就該延長期間支付遞延利息。因此，於截至二零零九年十二月三十一日止年度，根據原協議，本公司於二零零九年一月一日至二零零九年三月三十一日止期間已產生**10,086,000**港元之遞延利息。於二零零九年十二月三十一日，本集團累計遞延利息總共**25,837,000**港元(附註19)。於報告期完結日及直至本報告日期，餘下部份仍未完成，以及累計遞延利息總額仍未結清。

- d. 待每月向其他合營夥伴支付固定金額人民幣**50,000**元，直至二零一一年二月二十八日，為期**200**個月後，香港正大有權獲得廣州正大之所有溢利及承擔所有虧損。

### 33. 主要附屬公司之資料(續)

附註：(續)

e. 對廣州正大發出之所謂「清算呈請」

*廣州正大企業信息公示系統出現所謂「清算備案」信息*

根據二零一四年十月新制定的中華人民共和國企業信息公示暫行條例，於二零一五年三月下載的在全國企業信用信息公示系統(廣東)的公示資料庫顯示，廣州正大的備案信息欄目下出現若干新信息，即「清算信息」、「清算負責人何偉」及「清算組成員廣東國鼎律師事務所」。由二零一六年八月起，全國企業信用信息公示系統(廣東)調整為國家企業信用信息公示系統，報告格式更加互助。自二零一六年八月以來，廣州市工商行政管理局(「工商局」)不再提供商事登記信息公共搜尋服務。二零一七年三月在新的國家企業信用信息公示系統下載有關廣州正大的資料，包含舊報告所討論的相同資料，包括「清算組成員廣東國鼎律師事務所」。此外，新報告顯示，廣州正大的登記狀態為「在營(開業)企業」以及法定代表人為「何鑑雄」。

根據從「工商局」獲得的廣州正大企業登記資料包(該主體公司的獨有信息)披露，一名第三方，即廣東國鼎律師事務所(「國鼎」)在未有事前通知廣州正大及未獲廣州正大同意下於二零一一年九月向工商局提交了外商投資企業變更(備案)登記申請書(「申請書」)，並附上廣東省廣州市中級人民法院決定書(「所謂法院決定」)副本作為證明文件，該申請書要求工商局在廣州正大企業信息中將「清算組成員備案」和「清算負責人備案」備案。該所謂法院決定副本引稱：「法院已指定國鼎組成清算組，依法對廣州正大進行清算」。

廣州正大向本公司確認，其從未授權、委任或指示國鼎或何偉呈交或處理類似申請，事後亦沒有同意類似申請。廣州正大及香港正大(作為廣州正大100%權益持有人)亦向本公司確認，從來沒有收到按中華人民共和國現行法律和法規及正當司法程序，由廣東省廣州市中級人民法院(「廣州市中院」)發出的有關清算呈請或類似(「所謂清算呈請案件」)的起訴書、傳票或判決、命令(包括所謂法院決定或類似性質的命令)或書面裁定書。本公司及廣州正大均進一步證實，彼等至今無法從廣州市中院官方網站或公告板找到有關所謂清算呈請案件的任何「公開官方記錄」(甚至沒有相關案號)。

### 33. 主要附屬公司之資料(續)

附註：(續)

e. 對廣州正大發出之所謂「清算呈請」(續)

廣州正大企業信息公示系統出現所謂「清算備案」信息(續)

根據所謂法院決定，所謂清算呈請顯然是由越房私企(定義見附註34(a))(一名第三方，既沒有在廣州正大擁有任何權益或任何其他利益，亦不是廣州正大的債權人)提起的。因此，廣州正大的中國法律顧問認為，根據現行的中國公司法律及法規，越房私企並不具備先決條件向廣州正大呈交清算呈請。

基於本公司及廣州正大的記錄及所知事實並經採納中國法律意見後，本公司及廣州正大均認為(i)所謂清算呈請案件(如有)的法律程序並不符合中國法律規定及司法程序；(ii)所謂法院決定(如有)並非對其所指稱事項的有效裁決，因此屬依法無據及無法律效力；及(iii)該所謂廣州正大清算組的所謂授權源自依法無據及無法律效力的所謂法院決定。因此國鼎沒有合法授權對廣州正大進行清算及代表廣州正大向工商局呈交企業信息(或任何其他目的)。

根據中華人民共和國公司登記管理條例(以下簡稱「公司登記條例」)的相關規定，於工商局作臨時清算備案，需得到有關公司的同意(即在申請書上蓋有公司的公章)和其他必要的法律文件(如公司解散證明文件)作為證明文件。在國鼎提交的申請書中並沒有相關證明文件及廣州正大的公章。經採納中國法律意見，本公司及廣州正大均認為，國鼎向工商局提交申請書嚴重違反了公司登記條例的相關規定，此有問題的臨時備案應被「申請退回」。

廣州正大的業務仍然正常，並已於二零一六年五月提交了報稅表。本公司之執行董事何鑑雄先生自一九九三年起一直為廣州正大之法定代表。

本公司促請股東參閱本公司於二零一三年三月二十五日有關所謂「廣州正大清算組」合法性一事的公告。

拆遷許可證及拆遷延期公告出現第二及不合資質拆遷人

自二零零三年以來，廣州正大已獲廣州市國土資源和房屋管理局(「房管局」)授予拆遷合資質拆遷人(「拆遷人」)(根據廣州市城市房屋拆遷管理條例(「拆遷管理條例」)的規定，此需要證明擁有雄厚資金、具體物業發展計劃、詳細拆遷計劃)及合資格拆遷承包商(「拆遷實施單位」)(根據拆遷管理條例的規定，此需要證明擁有豐富物業拆遷項目操作經驗，並聘請資深的施工及工程專業人員)，訂明廣州正大有權根據房屋拆遷許可證(「拆遷許可證」)於約一年內拆除位於廣州市越秀區的某些物業。此後，廣州正大每年申請延長拆遷許可證一次，且房管局通常於此後每年更新拆遷許可證及房屋拆遷延期公告(「拆遷延期公告」)。

### 33. 主要附屬公司之資料(續)

附註：(續)

e. 對廣州正大發出之所謂「清算呈請」(續)

拆遷許可證及拆遷延期公告出現第二及不合資質拆遷人(續)

自二零一四年頒佈之拆遷延期公告中載有新條款，包括(但不限於)除廣州正大仍作為第一拆遷人及第一拆遷實施單位外，一個名為「廣州正大清算組」(所謂「清算人」)作為第二拆遷人及第二拆遷實施單位。拆遷延期公告亦指出：「根據所謂法院決定，廣州市中院已指定國鼎組成清算組，依法對廣州正大進行清算，拆遷行為必須由清算組行使。」(統稱為「新條款」)。

廣州正大向本公司確認，其於上述延期公告更新前並不知悉新條款，且於其後亦不贊同該新條款，因此對房管局強加新條款提出反對。至今未收到房管局的正式回覆。

因此，一名被拆遷人(「原告」)於二零一四年五月在廣東省廣州市越秀區人民法院(「越秀法院」)，對房管局提起行政訴訟。該行政訴訟要求撤回拆遷延期公告，訴求理由是房管局不應向廣州正大及所謂清算人同時授出拆遷延期，因為倘若接受清算(倘於此情況下)的廣州正大與所謂清算人並存從事拆遷活動，則有違正常法律原則。廣州正大作為訴訟與訟人反對向所謂清算人授出合資質許可證，乃因其並非合法組成，且倘若向不具合資質實體授出許可證參與拆遷業務，則房管局可能違反拆遷管理條例的相關規定。越秀法院於二零一四年八月駁回原告呈請。

廣州正大及原告隨後根據上述類似理據向廣州市中院對房管局提出行政上訴(「行政上訴」)。於二零一五年六月，廣州市中院發出行政判決書，維持越秀法院的原判。隨後原告於廣東省高級人民法院(「廣東省高院」)針對廣州市中院的裁定提交行政申訴，行政申訴遭廣東省高院拒絕受理。

經尋求中國法律意見後，本公司及廣州正大認為：(i)儘管存有法律瑕疵，但授予廣州正大的拆遷許可證及拆遷延期公告乃屬合法有效的許可證及公告；(ii)越秀法院、廣州市中院及房管局仍視廣州正大為獨立法人實體；(iii)廣州正大仍然為拆遷人及拆遷實施單位，因此可根據拆遷許可證繼續從事拆遷活動；(iv)所謂清算人的所謂授權源自依法無據及無法律效力的所謂法院決定(有關進一步詳情請參考上文「廣州正大企業信息公示系統出現所謂「清算備案」信息」一節)；(v)直至及當廣州正大的法定代表被國鼎開除前，所謂清算人的身份並不存在；(vi)所謂清算人技術上不能與廣州正大共存而從事相同的業務活動；(vii)清算人無權從事除依據中華人民共和國公司法第184條指定者(其不包括拆遷業務)以外之業務；(viii)根據拆遷管理條例之規定，清算人不具備從事拆遷業務的特定資質及參與拆遷的專業經驗；及(ix)所謂法院決定顯然根本並無規定「拆遷活動應由清算組負責」指示。



**33. 主要附屬公司之資料(續)**

本集團擁有重大非控股權益的附屬公司詳情如下：

	二零一六年	二零一五年
非控股權益持有的股本權益百分比	75%	75%
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內分配至非控股權益的溢利	196,202	111,249
支付予非控股權益的股息	-	-
換算海外業務之匯兌差額	(123,777)	(111,237)
於報告日期非控股權益的累計結餘	1,988,123	1,915,698

下表概述上述附屬公司之財務資料。已披露之金額乃任何公司間撇銷前：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年度溢利	261,603	148,332
年度全面收益總額	96,567	16
流動資產	152,908	144,018
非流動資產	3,629,723	3,516,424
流動負債	(41,536)	(38,463)
非流動負債	(1,090,264)	(1,067,715)
經營業務所得之現金流量淨額	8,241	108
融資活動所用之現金流量淨額	(8,185)	(506)
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額	56	(398)

### 34. 訴訟

- (a) 按相關合作企業協議之條款，廣州正大之合作期限由一九九三年十二月三十一日至二零零八年十二月三十一日止，並可根據中外合作方任何一方於到期時提出續期之要求。於二零零八年十二月，廣州正大及其外資合作方香港正大均已按廣州正大章程條文之規定，同意延長合作期限十五年，由二零零九年一月一日起生效，但越秀房地產開發經營公司（「越秀國企」）（其中國合作方及一間國有企業），在多年前已休止業務，因此無法獲得其同意。另一方面，據稱另一間名為越秀房地產開發經營有限公司（「越房私企」）之企業（該公司為私營公司，多年前曾向越秀國企購入若干資產（但不包括廣州正大之任何權益）聲稱其已從越秀國企取得廣州正大之權益，但這並非實情。有鑒於此，廣州正大於二零零八年十二月下旬入稟越秀法院，要求確認取消越房私企在有關合作企業之中方資格（如有）。

有關裁決已於二零零九年七月公佈，認同廣州正大提出的要求。其後，越房私企於二零零九年八月向廣州市中院提出上訴（「正大上訴」）。於二零零九年十月進行了一次聆訊後並無進行任何聆訊。廣州正大及香港正大尚未收到廣州市中院根據相關中國法律及正當司法程序發出之書面有效裁決。正大上訴之進展詳情及後續事件於本公司日期為二零一三年三月二十五日之公佈內披露。廣州正大及香港正大不時與法院人員對話並現正等候廣州市中院或更高級法院按相關中國法律及正當司法程序就正大上訴作出正式而在法律上有效之判決、通知或指示，但至今仍未收到正式判決或指示。考慮到越秀法院於二零零九年七月作出之裁決、首次正大上訴聆訊上所有經證實的事實及法律理據以及中國律師及法律顧問作出的意見，本公司對在正大上訴案件中獲得有利判決仍然樂觀。

### 34. 訴訟(續)

- (b) 於二零一三年十月，房管局就兩宗房屋拆遷補償安置個案，向廣州正大發出兩份房屋拆遷決定書(「補償決定」)。補償決定認為，廣州正大須向一干申索人(「申索人」)等支付一次性總額約人民幣**27,600,000**元(於二零一六年十二月三十一日相當於**30,636,000**港元)的現金補償(「現金補償」)。

於二零一四年三月，廣州市人民政府(「廣州市政府」)發佈兩份行政覆議決定書，撤銷補償決定。因此，廣州正大支付現金補償之責任已解除。

於二零一五年六月，廣州市中院頒佈兩項行政裁定書，駁回申索人針對廣州市政府裁定的上訴。

於二零一五年十二月，廣東省高院頒佈兩項行政裁定書，宣佈(i)撤回廣州市中院的裁決；及(ii)命令廣州市中院再審申索人針對廣州市政府裁定的上訴。於本報告日期，再審尚未開審以及廣州市政府的裁定仍然有效。

經考慮廣州市政府頒佈的最新裁定，經證實的事實及法律依據，以及中國法律顧問給出的意見，本公司對在再審中獲得有利裁決表示樂觀。

- (c) 於二零一一年，兩名原告，連同重慶超霸(彼為本公司之間接全資附屬公司)以第三原告身份，就一宗合同糾紛在越秀法院向第三方(「第三方」)提出起訴。該案件隨後因法院管轄權限理由被轉介至廣州市中院審理。於二零一三年九月，廣州市中院裁定，重慶超霸須向第三方支付應計利息約人民幣**10,500,000**元。重慶超霸連同兩名原告隨後於廣東省高院針對廣州市中院的判決提起上訴。

於二零一五年六月，廣東省高院維持廣州市中院的原判，但重慶超霸承擔的申索減少至約人民幣**4,200,000**元。廣東省高院的裁定是最終決定，除非經復審撤銷。

### 34. 訴訟(續)

#### (c) (續)

重慶超霸的中國法律顧問認為，廣東省高院的裁定存在司法錯誤，因此尋求復審以撤銷其裁定是合理的。然而，重慶超霸經過審慎考慮後最終認為，所產生的額外時間成本及法律費用可能超過復審有利裁決帶來的經濟利益(如有)，並決定不再繼續尋求復審。

於二零一六年二月，廣州市中院將申索金額控制在約人民幣**3,743,000元**(約**4,417,000**港元)，以及於本公司於二零一五年十二月三十一日綜合財務報表全數撥備相同金額。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，重慶超霸正在就償付安排與第三方磋商，因此，於二零一六年十二月三十一日該申索金額仍未結清。

- (d) 於二零一四年四月，一名第三方(「重慶第三方」)於重慶市渝中區人民法院(「渝中區法院」)就總額約人民幣**5,167,000元**加應計利息及成本對重慶超霸提起兩項民事索賠。根據該等令狀，重慶第三方就重慶超霸與另一名第三方於二零零七年簽訂之租賃合同(「租約」)申索若干損害賠償。重慶第三方既非租約之訂約一方，亦非租約項下標的物業之實益或註冊擁有人，但其自稱為租約之受讓人。

於二零一五年二月及三月，渝中區法院分別裁定，重慶超霸須就兩項申索(「該等申索」)向重慶第三方作出賠償。重慶超霸在重慶市第五中級人民法院(「重慶法院」)對渝中區法院的裁決提出兩項上訴。於二零一五年五月及八月，重慶超霸提起的上訴遭重慶法院駁回。重慶法院的裁定是最終決定，除非經復審撤銷。

重慶超霸的中國法律顧問認為，重慶法院的裁定存在司法錯誤，因此尋求復審以撤銷其裁定是合理的。然而，重慶超霸經過審慎考慮後最終認為，所產生的額外時間成本及法律費用可能超過復審有利裁決帶來的經濟利益(如有)，並決定不再繼續尋求復審。

重慶超霸應付申索總金額約為人民幣**2,467,000元**(約**2,911,000**港元)，以及於本公司於二零一五年十二月三十一日綜合財務報表全數撥備相同金額。

於二零一六年九月，重慶超霸向重慶第三方悉數結算索賠金額以悉數履行其法律責任。

### 34. 訴訟(續)

- (e) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，廣州市城市管理綜合執法局越秀分局(「執法局」)向廣州正大發出違法建築行政處理決定書(「決定書」)，要求廣州正大拆除位於越秀區可用總面積約**14,700**平方米的**2**層高非永久商業裙樓。在決定書中，執法局認定(其中包括)因其佔用許可證已屆滿，標的物業被視作違法建築。然而，決定書並未詳細解釋佔用許可證沒有獲批續期的原因。

儘管標的物業被分類為待重建的非永久建築物，其已從所有相關政府部門獲得城鎮規劃、建設、驗收、佔用及防火安全的最新批准及許可，因此其建築及防火安全標準與永久建築物的標準並無兩樣。此外，廣州正大認為，倘若根據相關法律及法規所允許的條件，佔用許可證得以合理獲得續期，則標的物業不會被視作違法建築物，這樣，上述起訴應可免除。

因此，廣州正大，連同六名合作方，於二零一五年十一月向越秀區法院送達針對決定書的令狀。呈請遭越秀區法院於二零一六年五月拒絕受理。廣州正大，連同六名合作方，於二零一六年六月對越秀區法院的判決提起上訴，而直至本報告日期尚未開始審理。因此，決定書在作出判決之前按慣例暫停執行。

經考慮經證實的事實及法律依據，以及中國法律顧問給出的意見，本公司對該案件獲得有利判決仍然樂觀。

### 35. 關連人士交易

除關連人士交易及關連人士結餘(詳情見財務報表其他所披露者)外，本集團於本年度亦產生董事(何鑑雄)貸款之利息支出**5,855,000**港元(二零一五年：**6,155,000**港元)。董事貸款詳情披露於財務報表附註21。

### 36. 審批財務報表

財務報表已於二零一七年三月二十一日獲董事會批准並授權刊發。

以下為本集團過去五個財政年度之業績及資產、負債與非控股股東權益概要，乃摘錄自相關年度已刊發之經審核財務報表並已適當載列如下：

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益	35,568	37,392	38,304	38,304	35,055
稅前溢利	344,502	186,843	126,751	157,490	85,029
所得稅項開支	(89,672)	(46,858)	(34,886)	(42,189)	(23,890)
非控股股東權益前溢利	254,830	139,985	91,865	115,301	61,139
非控股股東權益	(196,202)	(111,249)	(75,427)	(90,561)	(47,410)
本公司普通股權益持有人應佔 本年度溢利	58,628	28,736	16,438	24,740	13,729

## 資產、負債及非控股股東權益

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
資產總值	4,135,706	4,014,674	4,104,062	4,067,186	3,804,361
負債總額	(1,324,720)	(1,282,641)	(1,352,634)	(1,342,727)	(1,257,995)
非控股股東權益	(1,988,123)	(1,915,698)	(1,915,686)	(1,885,064)	(1,751,012)
	822,863	816,335	835,742	839,395	795,354

本集團於二零一六年十二月三十一日在中國大陸持有之主要物業之詳情如下：

### 投資物業

詳情	用途	租期	概約 建築面積 (平方米)	應佔權益 百分比
1. 中華人民共和國 重慶 朝天門 朝東路 港渝廣場第1、2、3、4、8 及11層全層及地庫之部份面積	商業	中期	24,372	100
2. 中華人民共和國 廣東省廣州市越秀區 解放南路以東； 大新路以南； 一德路以北； 及謝恩里以西之土地	商業	中期	233,818	25