

敬啟者：

吾等謹就复星旅游文化集团(「貴公司」，前稱复星旅游文化集团(開曼)有限公司)及其附屬公司(合稱「貴集團」)載於第I-4至I-153頁之過往財務資料作出報告，其中包括 貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年及截至2018年6月30日止六個月(「往績記錄期」)的綜合損益表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表、以及 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日的綜合財務狀況表及 貴公司於2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他解釋性資料(統稱「過往財務資料」)。載於第I-4至I-153頁的過往財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[日期]及就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發的文件(「文件」)而編製。

### 董事對過往財務資料的責任

貴公司董事(「董事」)須負責根據過往財務資料附註2.1及2.2所載的呈列及編製基準編製過往財務資料，以令過往財務資料作出真實而公平的反映，及落實董事認為就編製過往財務資料而言屬必要的有關內部控制，以使過往財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

吾等的責任為就過往財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函報告聘用準則第200號「就投資通函內過往財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及實程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選之程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據過往財務資料附註2.1及2.2所載呈報基準及編製基準編製作出真實公平反映的過往財務資料的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估過往財務資料之整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據過往財務資料附註2.1及2.2所載呈報基準及編製基準，過往財務資料已真實公平反映 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日及 貴公司2016年、2017年12月31日及2018年6月30日的財務狀況以及 貴集團於各往績記錄期的財務表現及現金流量。

## 審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴集團中期比較財務資料，此等財務資料包括截至2017年6月30日止六個月的綜合損益及綜合收益表、權益變動表及現金流量表及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事須負責分別根據過往財務資料附註2.1及2.2所載呈列及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對中期比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有分別根據過往財務資料附註2.1及2.2所載呈列及編製基準編製。

根據聯交所主板證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製過往財務資料時，概無對第 I-4 頁界定之相關財務報表作出調整。

股息

貴公司於往績記錄期概未派付任何股息。

此致

复星旅游文化集团

列位董事

J.P. Morgan Securities (Far East) Limited

中信里昂證券資本市場有限公司

花旗環球金融亞洲有限公司

台照

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

[ ● ]

## I. 過往財務資料

### 編製過往財務資料

下文所載為過往財務資料，其構成本會計師報告之一部分。

過往財務資料乃根據 貴集團於往績記錄期之財務報表編製，而相關財務報表（「相關財務報表」）乃由安永會計師事務所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（「香港審計準則」）進行審核。

過往財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最近之千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

1. 綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益 .....	5	8,902,569	10,782,975	11,799,394	6,184,649	6,667,416
收益成本 .....		(6,834,697)	(8,242,177)	(8,969,045)	(4,583,175)	(4,868,914)
毛利 .....		2,067,872	2,540,798	2,830,349	1,601,474	1,798,502
其他(開支)/收入及						
收益淨額 .....	6	(322,663)	26,308	208,510	16,308	39,530
銷售及分銷成本 .....		(1,622,303)	(1,904,861)	(2,170,996)	(1,147,916)	(1,167,730)
一般及行政開支 .....		(499,112)	(599,115)	(794,474)	(336,845)	(655,740)
經營(虧損)/溢利 .....		(376,206)	63,130	73,389	133,021	14,562
財務費用 .....	8	(426,145)	(497,165)	(433,092)	(249,964)	(198,818)
分佔溢利及虧損：						
合營企業 .....		(491)	(9,934)	(19,290)	(8,635)	(3,435)
聯營企業 .....		4,487	(1,380)	1,478	854	1,607
除所得稅前虧損 .....	7	(798,355)	(445,349)	(377,515)	(124,724)	(186,084)
所得稅(開支)/抵免 .....	11	(155,344)	(27,208)	82,519	(64,341)	51,470
年/期內虧損 .....		<u>(953,699)</u>	<u>(472,557)</u>	<u>(294,996)</u>	<u>(189,065)</u>	<u>(134,614)</u>
以下人士應佔：						
貴公司權益持有人 .....		(630,952)	(350,212)	(196,502)	(149,008)	(254,524)
非控股權益 .....		(322,747)	(122,345)	(98,494)	(40,057)	119,910
		<u>(953,699)</u>	<u>(472,557)</u>	<u>(294,996)</u>	<u>(189,065)</u>	<u>(134,614)</u>
歸屬於母公司普通股股東的						
每股虧損：	12					
基本及攤薄 .....						
一年/期內虧損(人民幣元) .		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄一

會計師報告

2. 綜合收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
年／期內虧損.....	<u>(953,699)</u>	<u>(472,557)</u>	<u>(294,996)</u>	<u>(189,065)</u>	<u>(134,614)</u>
其他綜合收益					
將於以後期間重分類至損益之					
其他綜合(虧損)／收益：					
期內套期工具公允價值變動的					
有效部分 .....	(283)	(18,354)	(39,599)	27,024	20,422
計入綜合報表的收益／					
(虧損)的重新分類調整.....	—	301	19,145	(12,100)	14,132
換算海外業務的匯兌差額.....	<u>(221,976)</u>	<u>58,150</u>	<u>(396,366)</u>	<u>(227,157)</u>	<u>(138,144)</u>
將於以後期間重分類至損益之					
其他綜合(虧損)／收益淨額：	(222,259)	40,097	(416,820)	(212,233)	(103,590)
於以後期間不重分類至損益之					
其他綜合(虧損)／收益：.....					
與僱員福利相關的精算準備金，					
除稅.....	(22,209)	(3,832)	(6,364)	8,181	(246)
按公允價值計量透過					
其他綜合收益列賬的					
權益投資的公允價值變動 .....	—	—	(18,379)	—	(147,625)
於以後期間不重分類至損益之					
其他綜合(虧損)／收益淨額：	(22,209)	(3,832)	(24,743)	8,181	(147,871)
年／期內其他綜合(虧損)／					
收益，除稅.....	<u>(244,468)</u>	<u>36,265</u>	<u>(441,563)</u>	<u>(204,052)</u>	<u>(251,461)</u>
年／期內綜合虧損總額 .....	<u>(1,198,167)</u>	<u>(436,292)</u>	<u>(736,559)</u>	<u>(393,117)</u>	<u>(386,075)</u>
應佔：					
貴公司權益持有人 .....	(756,226)	(359,874)	(448,470)	(259,135)	(448,013)
非控股權益.....	<u>(441,941)</u>	<u>(76,418)</u>	<u>(288,089)</u>	<u>(133,982)</u>	<u>61,938</u>
	<u>(1,198,167)</u>	<u>(436,292)</u>	<u>(736,559)</u>	<u>(393,117)</u>	<u>(386,075)</u>

附錄一

會計師報告

3. 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備.....	14	6,582,063	8,031,696	9,712,461	9,910,380
預付土地租金.....	15	867,658	845,645	832,732	821,773
無形資產.....	16	2,239,749	2,320,371	2,525,089	2,509,239
商譽.....	17	1,570,835	1,617,682	1,727,382	1,693,996
於合營企業之投資.....	19	7,159	22,725	3,435	—
於聯營企業之投資.....	20	198,034	150,907	143,672	156,976
按公允價值透過損益計量的長期投資....	21	54,952	46,990	18,499	15,992
按公允價值透過其他綜合收益計量的					
長期投資.....	21	—	195,004	190,064	808,940
開發中物業.....	22	—	—	486,282	499,286
應收關聯公司款項.....	23	31,219	32,201	59,885	54,288
預付款、按金及其他應收款項.....	24	602,729	478,102	475,601	991,984
遞延稅項資產.....	25	125,138	136,411	259,507	351,942
非流動資產總額.....		12,279,536	13,877,734	16,434,609	17,814,796
<b>流動資產</b>					
存貨.....	26	143,635	143,337	151,099	145,606
待售已落成物業.....	27	26,919	49,781	27,581	1,296,964
開發中物業.....	22	1,434,369	1,709,717	2,433,876	1,899,214
應收貿易款項.....	28	446,891	489,410	989,937	833,185
合約資產.....	29	—	10,498	103,201	122,801
預付款項、按金及其他應收款項.....	24	1,344,472	1,514,818	2,364,453	2,630,783
應收關聯公司款項.....	23	21,591	200,761	5,029,720	1,937,758
衍生金融工具.....	30	33,447	40,611	35,181	38,403
按公允價值透過損益計量的短期投資....	21	—	—	130,000	—
受限制現金.....	31	149	274,213	640,450	328,468
現金及現金等價物.....	31	525,106	1,323,469	989,723	1,393,667
持作出售的非流動資產.....	32	59,529	—	—	—
流動資產總額.....		4,036,108	5,756,615	12,895,221	10,626,849

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>					
計息銀行借款	33	409,429	532,159	712,283	674,814
合約負債	34	504,994	1,719,908	6,573,325	7,665,802
應付貿易款項	35	978,166	1,135,167	1,244,064	1,669,942
應計負債及其他應付款項	36	2,933,986	3,463,600	4,457,659	4,388,489
應付稅項		57,010	88,336	286,111	55,899
應付融資租賃款	37	2,398	4,260	6,312	6,320
應付關聯公司款項	23	3,428,368	1,337,686	3,348,278	1,931,023
衍生金融工具	30	37,378	69,780	78,109	49,857
流動負債總額		8,351,729	8,350,896	16,706,141	16,442,146
流動負債淨額		(4,315,621)	(2,594,281)	(3,810,920)	(5,815,297)
總資產減流動負債		7,963,915	11,283,453	12,623,689	11,999,499
<b>非流動負債</b>					
可換股可贖回優先股	38	456,006	509,001	588,387	152,891
可換股債券	39	923,094	1,028,856	1,188,672	309,584
計息銀行借款	33	3,232,243	4,386,872	4,899,270	4,839,408
應付融資租賃款	37	23,308	20,079	79,989	75,023
遞延收益	40	145,456	148,577	121,591	117,464
應付關聯公司款項	23	2,510,002	2,761,817	—	—
其他長期應付款項	41	501,397	473,957	473,629	450,213
遞延稅項負債	25	848,054	788,521	724,662	682,881
非流動負債總額		8,639,560	10,117,680	8,076,200	6,627,464
淨(負債)/資產		(675,645)	1,165,773	4,547,489	5,372,035
<b>權益</b>					
<b>歸屬於母公司股東之權益</b>					
股本	42	—	—	—	7
儲備	43	(815,498)	1,050,130	4,617,490	5,109,359
		(815,498)	1,050,130	4,617,490	5,109,366
非控股權益	45	139,853	115,643	(70,001)	262,669
權益總額		(675,645)	1,165,773	4,547,489	5,372,035



4. 綜合權益變動表

截至2015年12月31日止年度

	歸屬於貴公司權益持有人的權益									
	已發行股本	股份溢價*	公允價值儲備*	資本及其他儲備*	合併儲備*	匯率波動儲備*	累計虧損*	合計	非控股權益	權益合計
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日.....	-	-	-	200,589	-	842	(119,952)	81,479	-	81,479
年內虧損.....	-	-	-	-	-	-	(630,952)	(630,952)	(322,747)	(953,699)
換算海外業務的匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(110,904)	-	(110,904)	(111,072)	(221,976)
現金流套期，稅後.....	-	-	-	(181)	-	-	-	(181)	(102)	(283)
與僱員福利相關的精算準備金，稅後.....	-	-	-	(14,189)	-	-	-	(14,189)	(8,020)	(22,209)
年內綜合收益總額.....	-	-	-	(14,370)	-	(110,904)	(630,952)	(756,226)	(441,941)	(1,198,167)
視作來自控股股東附屬公司的注資	-	-	-	7,500	-	-	-	7,500	-	7,500
已付附屬公司非控股股東股息.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,759)	(13,759)
附屬公司非控股股東注資.....	-	-	-	-	-	-	-	-	138,611	138,611
收購附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	318,758	318,758
重新分類非控股權益至負債，猶如收購因授予附屬公司非控股股東的認沽期權而進行.....	-	-	-	(148,886)	-	-	-	(148,886)	138,598	(10,288)
其他.....	-	-	-	635	-	-	-	635	(414)	221
於2015年12月31日.....	-	-	-	45,468	-	(110,062)	(750,904)	(815,498)	139,853	(675,645)

附錄一

會計師報告

截至2016年12月31日止年度

歸屬於貴公司權益持有人的權益

附註	已發行股本	股份溢價*	公允價值儲備*	資本及其他儲備*	合併儲備*	匯率波動儲備*	累計虧損*	合計	非控股權益	權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日 .....	-	-	-	45,468	-	(110,062)	(750,904)	(815,498)	139,853	(675,645)
年內虧損 .....	-	-	-	-	-	-	(350,212)	(350,212)	(122,345)	(472,557)
換算海外業務的匯兌差額 .....	-	-	-	-	-	5,068	-	5,068	53,082	58,150
現金流套期納稅後淨額 .....	-	-	-	(12,151)	-	-	-	(12,151)	(5,902)	(18,053)
與僱員福利相關的精算準備金，稅後 .....	-	-	-	(2,579)	-	-	-	(2,579)	(1,253)	(3,832)
年內綜合收益總額 .....	-	-	-	(14,730)	-	5,068	(350,212)	(359,874)	(76,418)	(436,292)
視作來自控股股東附屬公司的注資 .....	-	-	-	14,616	2,300,531	-	-	2,315,147	-	2,315,147
轉撥資本及其他儲備 .....	-	-	-	(222,705)	222,705	-	-	-	-	-
支付附屬公司非控股股東股息 .....	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,095)	(10,095)
增購附屬公司權益 .....	-	-	-	(40,977)	-	-	-	(40,977)	25,517	(15,460)
重新分類非控股權益至負債，猶如收購因授予附屬公司非控股股東的認沽期權而進行 .....	-	-	-	(48,181)	-	-	-	(48,181)	37,026	(11,155)
其他 .....	-	-	-	(487)	-	-	-	(487)	(240)	(727)
於2016年12月31日 .....	-	-	-	(266,996)	2,523,236	(104,994)	(1,101,116)	1,050,130	115,643	1,165,773

附錄一

會計師報告

截至2017年12月31日止年度

歸屬於貴公司權益持有人的權益

	已發行股本	股份溢價*	公允價值儲備*	資本及其他儲備*	合併儲備*	匯率波動儲備*	累計虧損*	合計	非控股權益	權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註										
於2017年1月1日 .....	-	-	-	(266,996)	2,523,236	(104,994)	(1,101,116)	1,050,130	115,643	1,165,773
年內虧損 .....	-	-	-	-	-	-	(196,502)	(196,502)	(98,494)	(294,996)
按公允價值計量透過其他綜合收益列賬的權益投資的公允價值										
變動淨值 .....	-	-	(12,257)	-	-	-	-	(12,257)	(6,122)	(18,379)
換算海外業務的匯兌差額 .....	-	-	-	-	-	(221,826)	-	(221,826)	(174,540)	(396,366)
現金流套期，稅後 .....	-	-	-	(13,641)	-	-	-	(13,641)	(6,813)	(20,454)
與僱員福利相關的精算準備金，稅後 .....	-	-	-	(4,244)	-	-	-	(4,244)	(2,120)	(6,364)
年內綜合收益總額 .....	-	-	(12,257)	(17,885)	-	(221,826)	(196,502)	(448,470)	(288,089)	(736,559)
發行股份 .....	-	6,816,506	-	-	-	-	-	6,816,506	-	6,816,506
出售附屬公司 .....	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,433)	(11,433)
已付附屬公司非控股股東股息 .....	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,598)	(5,598)
視作來自控股股東的注資 .....	-	-	-	-	1,225,100	-	-	1,225,100	-	1,225,100
視作來自最終控股股東的注資 .....	-	-	-	-	1,800	-	-	1,800	-	1,800
視作對控股股東附屬公司的分派 .....	-	-	-	-	(3,907,610)	-	-	(3,907,610)	-	(3,907,610)
出售附屬公司部份權益而未失去控制權 .....	-	-	-	12,323	-	-	-	12,323	(7,255)	5,070
重新分類非控股權益至負債，猶如收購因授予附屬公司非控股股東的認沽期權而進行 .....	-	-	-	(132,289)	-	-	-	(132,289)	126,729	(5,560)
於2017年12月31日 .....	-	6,816,506	(12,257)	(404,847)	(157,474)	(326,820)	(1,297,618)	4,617,490	(70,001)	4,547,489

附錄一

會計師報告

截至2017年6月30日止六個月(未經審核)

歸屬於貴公司權益持有人的權益

	已發行 股本	股份 溢價*	公允價值 儲備*	資本及其他 儲備*	合併 儲備*	匯率波動 儲備*	累計 虧損*	合計	非控股 權益	權益 合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註										
於2017年1月1日	-	-	-	(266,996)	2,523,236	(104,994)	(1,101,116)	1,050,130	115,643	1,165,773
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(149,008)	(149,008)	(40,057)	(189,065)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(125,528)	-	(125,528)	(101,629)	(227,157)
現金流套期，稅後	-	-	-	9,945	-	-	-	9,945	4,979	14,924
與僱員福利相關的精算 準備金，稅後	-	-	-	5,456	-	-	-	5,456	2,725	8,181
期內綜合收益總額	-	-	-	15,401	-	(125,528)	(149,008)	(259,135)	(133,982)	(393,117)
發行股份	-	4,146,506	-	-	-	-	-	4,146,506	-	4,146,506
已付附屬公司非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,325)	(4,325)
視作來自控股股東的注資	-	-	-	-	1,225,100	-	-	1,225,100	-	1,225,100
視作對控股股東附屬公司 的分派	-	-	-	-	(3,907,610)	-	-	(3,907,610)	-	(3,907,610)
出售附屬公司部份權益而 未失去控制權	-	-	-	12,781	-	-	-	12,781	(7,862)	4,919
重新分類非控股權益至負債，猶如 收購因授予附屬公司非控股股東 的認沽期權而進行	-	-	-	(66,988)	-	-	-	(66,988)	62,035	(4,953)
於2017年6月30日	-	4,146,506	-	(305,802)	(159,274)	(230,522)	(1,250,124)	2,200,784	31,509	2,232,293

附錄一

會計師報告

截至2018年6月30日止六個月

	歸屬於 貴公司權益持有人的權益									
	已發行股本	股份溢價*	公允價值儲備*	資本及其他儲備*	合併儲備*	匯率波動儲備*	累計虧損*	合計	非控股權益	權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	—	6,816,506	(12,257)	(404,847)	(157,474)	(326,820)	(1,297,618)	4,617,490	(70,001)	4,547,489
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(254,524)	(254,524)	119,910	(134,614)
按公允價值透過其他綜合收益計量的權益投資的公允價值變動淨值	—	—	(100,938)	—	—	—	—	(100,938)	(46,687)	(147,625)
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	(116,009)	—	(116,009)	(22,135)	(138,144)
現金流套期，稅後	—	—	—	23,626	—	—	—	23,626	10,928	34,554
與僱員福利相關的精算準備金，稅後	—	—	—	(168)	—	—	—	(168)	(78)	(246)
期內綜合收益總額	—	—	(100,938)	23,458	—	(116,009)	(254,524)	(448,013)	61,938	(386,075)
發行股份	—	1,346,426	—	—	—	—	—	1,346,426	—	1,346,426
根據股權計劃發行受限制股份	7	61,337	—	(61,344)	—	—	—	—	—	—
以權益結算以股份為基礎的付款	—	—	—	34,044	—	—	—	34,044	—	34,044
已付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(22,251)	(22,251)
視作來自最終控股股東的注資	—	—	—	—	1,000	—	—	1,000	—	1,000
視作對最終控股股東的分派	—	—	—	—	(2,800)	—	—	(2,800)	—	(2,800)
收購附屬公司的額外股權	—	—	(30,217)	(201,500)	—	(94,527)	—	(326,244)	324,077	(2,167)
來自附屬公司非控股股東的資本注資	—	—	—	—	—	—	—	—	5,773	5,773
重新分類非控股權益至負債，猶如收購因授予附屬公司非控股股東的認沽期權而進行	—	—	—	(112,537)	—	—	—	(112,537)	(36,867)	(149,404)
於2018年6月30日	7	8,224,269	(143,412)	(722,726)	(159,274)	(537,356)	(1,552,142)	5,109,366	262,669	5,372,035

\*：該等儲備賬戶包括截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日的綜合財務狀況表當中的綜合儲備人民幣(815,498,000)元、人民幣1,050,130,000元、人民幣4,617,490,000元及人民幣5,109,359,000元。

附註(i)：

(a) 根據重組，貴公司於2017年自控股股東收購現時組成 貴集團的公司Fosun Luxembourg Holdings S.à r.l. (「Fosun Luxembourg」)、上海泛遊投資管理有限公司(「上海泛遊」，前稱上海修平投資管理有限公司)及上海齊錦投資管理有限公司(「齊錦投資」)。 貴公司收購的附屬公司於收購前後均受控股股東共同控制。因此，已採用合併會計原則，猶如收購已於 貴公司註冊成立之日完成。

(i) 於2015年1月1日的股本金額及Fosun Luxembourg、上海泛遊及齊錦投資於收購前的股本其後增加計入 貴公司於2016年9月註冊成立前的資本及其他儲備。於 貴公司註冊成立後，有關金額被重新分類至合併儲備。

(ii) 於2016年2月，Fosun Luxembourg將其控股股東附屬公司的負債2,000,000歐元(相當於人民幣14,616,000元)資本化，並計入 貴公司註冊成立前的資本及其他儲備。

(iii) 於2016年10月，上海泛遊及齊錦投資將其應付控股股東附屬公司款項人民幣2,300,531,000元資本化至其股本，並計入 貴公司註冊成立後的合併儲備。

(iv) 在 貴公司於2016年9月註冊成立後，代表Fosun Luxembourg、上海泛遊及齊錦投資股本的資本及其他儲備已重新分類至合併儲備。

(v) 於2017年2月，Fosun Luxembourg將其應付控股股東附屬公司的負債159,504,725歐元(相當於人民幣1,225,100,000元)資本化至其股本，並計入合併儲備。

(vi) 於2017年2月， 貴集團完成收購上海泛遊及齊錦投資的全部股權，代價為人民幣2,667,804,000元，計入應付關聯公司款項，合併儲備相應減少。

於2017年5月， 貴集團完成收購Fosun Luxembourg的全部股權。代價已向控股股東額外發行 貴公司股份的方式結算。 貴公司股本及股份溢價增加，而合併儲備則相應減少人民幣1,239,806,000元。詳情載於附註42(ii)。

(b) 於2018年6月18日，根據附註44所載股權計劃，向合資格參與者配發及發行[編纂]股股份，代價為每股[編纂]港元。總代價為[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)。代價金額超出股本的金額已計入股份溢價。 貴公司對已發行受限制股份的回購義務確認為負債(附註36)，並計入資本及其他儲備。

就以股份為基礎的付款確認的開支為人民幣34,044,000元，並計入資本及其他儲備。詳情載於附註44。

附錄一

會計師報告

5. 綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元	
<b>經營活動產生之現金流量</b>						
除所得稅前虧損 .....	(798,355)	(445,349)	(377,515)	(124,724)	(186,084)	
調整項目：						
物業、廠房及設備項目折舊..	7	314,749	494,537	521,801	259,123	303,115
預付土地租金攤銷 .....	7	21,420	22,013	22,062	11,007	11,110
無形資產攤銷 .....	7	38,478	61,912	146,873	94,676	46,962
物業、廠房及設備項目						
減值撥備 .....	7	950	6,455	37,425	5,183	25,414
無形資產減值撥備 .....	7	842	—	10,614	—	15,800
應收款項減值撥備／(撥回) ..	7	24,681	(4,718)	11,186	5,889	1,741
存貨撥備／(撥回) .....	7	1,536	(901)	2,258	1,827	(349)
遞延收益 .....	40	(13,186)	(16,152)	(8,370)	(5,379)	(2,404)
按公允價值透過損益計量的						
投資的公允價值變動虧損..	6	—	10,073	7,918	—	—
按公允價值透過損益計量的						
投資的公允價值變動收益..	6	—	—	—	—	(7,868)
利息收入 .....	6	(23,561)	(16,207)	(33,403)	(13,794)	(12,615)
利息開支 .....	8	426,145	497,165	433,092	249,964	198,818
出售物業、廠房及						
設備項目收益 .....	6	—	(17,525)	(91,566)	(26,792)	(25,830)
出售一間附屬公司收益 .....	6	—	—	(192,549)	—	—
出售於聯營企業投資收益 .....	6	—	(63,029)	—	—	—
衍生金融工具公允價值						
調整(收益)／虧損 .....	7	(1,031)	8,131	(6,753)	(4,940)	3,513
處置應收貸款虧損 .....	7	—	33,640	—	—	—
撤減應收款項 .....	7	22,850	—	—	—	—
以權益結算以股份						
為基礎的付款 .....	7	—	—	—	—	34,044
分佔合營企業溢利及虧損 .....		491	9,934	19,290	8,635	3,435
分佔聯營企業溢利及虧損 .....		(4,487)	1,380	(1,478)	(854)	(1,607)
營運資金變動前的現金流入 .....		11,522	581,359	500,885	459,821	407,195

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
待售已落成物業 (增加)/減少.....	(26,919)	(22,862)	22,200	49,781	(1,036,050)
開發中物業(增加)/減少.....	(106,348)	(209,414)	(642,645)	(259,291)	709,298
存貨減少/(增加).....	77,369	1,199	(10,020)	8,421	4,126
合約資產增加.....	—	(10,498)	(92,703)	(41,977)	(19,600)
應收貿易款項(增加)/減少.....	(160,532)	(51,551)	(513,646)	30,601	155,202
預付款項、按金及其他 應收款項減少/(增加).....	48,348	(71,774)	(537,402)	(399,133)	(782,510)
受限制現金(增加)/減少.....	(149)	(274,064)	(366,237)	(211,950)	311,982
應收關聯公司款項增加.....	—	—	—	—	(1,223)
應付貿易款項(減少)/增加.....	(49,813)	101,549	111,093	14,331	67,301
應付關聯公司款項 增加/(減少).....	—	—	12,078	—	(4,606)
其他長期應付款項 增加/(減少).....	34,489	(24,181)	(17,603)	8,122	(18,104)
合約負債增加.....	187,597	1,210,746	4,719,401	3,065,194	1,003,924
其他應付款項及應計費用 (增加)/減少.....	251,246	207,925	425,084	85,904	(252,135)
經營產生的現金.....	266,810	1,438,434	3,610,485	2,809,824	544,800
已付所得稅.....	(148,910)	(122,958)	(282,925)	(266,027)	(346,743)
經營活動所得 現金流量淨額.....	117,900	1,315,476	3,327,560	2,543,797	198,057
投資活動產生之現金流量.....					
購買物業、廠房及設備項目.....	(845,542)	(1,593,853)	(2,004,049)	(974,761)	(594,234)
購買無形資產.....	(52,232)	(76,562)	(160,984)	(54,900)	(119,202)
購入按公允價值計量的投資.....	—	(44,285)	(130,000)	—	—
出售按公允價值計量的 投資所得款項.....	—	—	—	—	141,433
預付土地租金增加.....	(81,812)	—	(9,198)	—	(309)
出售無形資產所得款項.....	4,892	2,188	5,873	3,225	16,435
出售物業、廠房及設備 項目所得款項.....	2,891	224,124	255,838	45,424	67,674
收購附屬公司..... 46(a)	(4,801,820)	(29,810)	(411,302)	—	—
預付建議收購投資款項.....	—	(55,000)	—	—	—
於合營企業的投資.....	(7,650)	(25,500)	—	—	—
出售於聯營企業的 投資所得款項.....	—	105,186	—	—	—
出售持有待售的非流動資產 所得款項.....	—	59,529	—	—	—



附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
出售一間附屬公司.....	46(b)	—	—	155,858	—	—
已收與物業、廠房及 設備項目有關的政府補貼.....	40	1,537	14,903	9,385	7,105	1,884
授予關聯方的貸款.....		—	—	(25,500)	(25,500)	(20,400)
已收利息.....		23,561	11,183	33,227	13,794	9,578
已收聯營企業的股息.....		17,259	5,147	23,416	22,032	—
投資活動所用現金流量淨額.....		<u>(5,738,916)</u>	<u>(1,402,750)</u>	<u>(2,257,436)</u>	<u>(963,581)</u>	<u>(497,141)</u>
融資活動產生之現金流量.....						
來自附屬公司						
非控股股東的資本注資.....		138,611	—	—	—	5,773
視作來自控股股東						
附屬公司的注資.....		7,500	—	—	—	—
視作來自最終控股股東						
附屬公司的注資.....		—	—	1,000	—	1,000
視作向最終控股股東						
附屬公司的注資		—	—	—	—	(2,800)
新增銀行及其他借款.....		2,912,913	1,715,040	1,194,239	456,240	460,000
發行可換股債券所得款項.....	39	841,004	—	—	—	—
發行優先股所得款項.....	38	415,585	—	—	—	—
償還銀行及其他借款.....		(474,921)	(547,047)	(581,167)	(70,147)	(495,926)
贖回可換股債券.....		—	—	—	—	(73,001)
贖回優先股.....		—	—	—	—	(36,074)
增購附屬公司權益.....		—	(15,460)	—	—	(2,167)
出售附屬公司部份權益						
而未失去控制權.....		—	—	5,070	4,919	—
償還或向關連公司提供的資金..		(1,575,102)	(180,055)	(2,194,444)	(2,184,545)	(2,374,145)
已收關連公司資金.....		162,133	200,368	501,717	34,160	3,414,294
已付附屬公司						
非控股股東股息.....		(13,759)	(10,095)	(5,598)	(4,325)	(22,251)
償還應收第三方貸款.....		—	—	3,623	1,327	—
已付利息.....		(202,770)	(292,395)	(370,314)	(209,734)	(158,706)
融資活動所得/(所用) 現金流量淨額.....		<u>2,211,194</u>	<u>870,356</u>	<u>(1,445,874)</u>	<u>(1,972,105)</u>	<u>715,997</u>
現金及現金等價物 (減少)/增加淨額.....		(3,409,822)	783,082	(375,750)	(391,889)	416,913
匯兌差異金額.....		(120,510)	15,281	42,004	34,268	(12,969)
年/期初的現金及 現金等價物.....		<u>4,055,438</u>	<u>525,106</u>	<u>1,323,469</u>	<u>1,323,469</u>	<u>989,723</u>
年/期末的現金及 現金等價物.....	31	<u>525,106</u>	<u>1,323,469</u>	<u>989,723</u>	<u>965,848</u>	<u>1,393,667</u>

附錄一

會計師報告

6. 貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資.....	18	—	—	—
<b>流動資產</b>				
預付款項、按金及其他應收款項.....	24	—	—	61,344
應收關聯公司款項.....	23	416	6,884,477	8,146,995
現金及現金等價物.....		—	227	29
流動資產總額.....		416	6,884,704	8,208,368
<b>流動負債</b>				
應計負債及				
其他應付款項.....	36	—	6	61,350
流動負債總額.....		—	6	61,350
流動資產淨額.....		416	6,884,698	8,147,018
總資產減流動負債.....		416	6,884,698	8,147,018
淨資產.....		416	6,884,698	8,147,018
<b>權益</b>				
股本.....	42	—	—	7
儲備.....	43	416	6,884,698	8,147,011
權益總額.....		416	6,884,698	8,147,018

## II. 過往財務資料附註

### 1 集團資料

复星旅游文化集团（「貴公司」，前稱复星旅游文化集团（开曼）有限公司）為一家於2016年9月30日在開曼群島註冊成立的有限公司。註冊公司名稱於2018年8月2日變更為复星旅游文化集团。貴公司的註冊辦事處由Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibicus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY 1-1205, Cayman Islands變更為Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor, Harbour Place, South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於往績記錄期，現時組成 貴集團的附屬公司主要提供新銳及聚焦家庭的旅遊及休閒解決方案。我們的主要業務活動為：

- 度假村；
- 旅遊目的地；及
- 基於度假場景的服務及解決方案。

貴公司及其現時組成 貴集團的附屬公司已進行重組，詳情載於本文件「歷史、重組及企業架構」一節「重組」一段。除重組外，貴公司自註冊成立以來並無開展任何業務或營運。

於往績記錄期末，貴公司於下列主要附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限責任公司（或倘於香港以外地區註冊成立，則與在香港註冊成立的私人公司具有大致相似的特徵）。主要附屬公司的詳情載列如下：

主要附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營運地點	註冊成立日期	已發行普通股/ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要業務
					直接	間接	
海南亞特蘭蒂斯商旅 發展有限公司 .....	(a)	中華人民共和國/ 中國大陸	2013年 5月15日	人民幣 801,500,000元	—	100%	旅遊目的地 開發及運營
麗江德潤房地產 開發有限公司 .....	(a)	中華人民共和國/ 中國大陸	2006年 3月2日	人民幣 10,000,000元	—	100%	旅遊目的地 開發及運營
Club Med Holding .....	(b)	法國	2014年 9月9日	67,136,345 歐元	—	86.66%	投資控股

附錄一

會計師報告

主要附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 註冊及營運地點	註冊成立日期	已發行普通股/ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要業務
					直接	間接	
Club Med Invest.....	(b)	法國	2014年 9月9日	184,963,519 歐元	—	100%	投資控股
Club Med SAS.....	(b)	法國	1957年 11月12日	149,704,872 歐元	—	100%	提供假期度 假村服務
Club Mediterranee (Bahamas) Ltd. ....	(a)	巴拿馬	1976年 1月29日	833,820 歐元	—	100%	提供假期度 假村服務
Holiday Village of Punta Cana S.A. ....	(a)	多米尼加共和國	1976年 12月3日	242,241 歐元	—	100%	提供假期度 假村服務
Club Med Sales Inc. ....	(a)	美國	1971年 10月15日	6,455,432 歐元	—	100%	批發及零售 假期度假村產品
Holiday Villages of Sandpiper, Inc. ....	(a)	美國	1993年 10月5日	833,820 歐元	—	100%	提供假期 度假村服務
Operadora de Aldeas Vacacionales, S.A. de C.V. ....	(a)	墨西哥	1979年 4月11日	35,442,838 歐元	—	100%	提供假期 度假村服務
Vacation Properties de Mexico, S.A. de C.V....	(a)	墨西哥	1994年 7月25日	65,722,920 歐元	—	100%	提供假期 度假村服務
Holiday Villages management Services Ltd.....	(c)	毛里裘斯	1983年 5月26日	748,690 歐元	—	100%	提供假期 度假村服務
Club Med Marine .....	(d)	法國	1970年 6月8日	14,470,471 歐元	—	100%	提供假期 度假村服務
Itaparica SA Empreendimentos Turísticos.....	(e)	巴西	1973年 11月19日	4,560,900 歐元	—	51.60%	提供假期 度假村服務
Maldivian Holiday Villages Ltd. ....	(f)	香港/馬爾代夫	1988年 3月29日	865 歐元	—	100%	提供假期 度假村服務
Club Med Brasil SA .....	(g)	巴西	1999年 2月24日	50,916,962 歐元	—	100%	提供假期 度假村服務

附註：

- (a) 並無為該等實體編製經審核財務報表，因為該等實體不受其註冊所在司法權區相關規則及條例項下的任何法定審計要求的約束。
- (b) 根據法國公認會計原則（「法國公認會計原則」）編製的該等實體截至2015年、2016年及2017年10月31日止年度的法定財務報表已由Ernst & Young Audit及Deloitte & Associates審核。
- (c) 根據國際財務報告準則編製的該實體截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表已由Deloitte & Associates審核。
- (d) 根據法國公認會計原則編製的該實體截至2015年、2016年及2017年10月31日止年度的法定財務報表已由Deloitte & Associates審核。

- (e) 根據巴西公認會計原則(「巴西公認會計準則」)編製的該實體截至2015年、2016年及2017年10月31日止年度的法定財務報表已由PriceWaterhouse Coopers, Ribeirão Preto 審核。
- (f) 根據香港財務報告準則編製的該實體截至2015年、2016年及2017年10月31日止年度的法定財務報表已由安永會計師事務所審核。
- (g) 根據巴西公認會計原則編製的該實體截至2015年、2016年及2017年10月31日止年度的法定財務報表已由Expertisa, Rio de Janeiro 審核。

## 2.1 呈列基準

根據重組(更多詳情請參閱本文件「歷史、重組及企業架構」一節「重組」一段)，貴公司於2016年9月註冊成立，並於2017年自 貴公司控股股東(「控股股東」)復星國際有限公司收購現時組成 貴集團的相關附屬公司，並成為 貴集團旗下公司的控股公司。 貴公司收購的附屬公司於重組前後均受控股股東共同控制。因此，就本報告而言，過往財務資料乃採用合併會計原則按綜合基準編製，猶如重組已於 貴公司註冊成立之日完成。

貴集團於往績記錄期的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括 貴集團現時旗下所有公司由最早呈列日期或由附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制當日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的綜合財務狀況表已經編製，以自控股股東的角度採用現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。概無因重組而作出任何調整以反映公允價值或確認任何新資產或負債。

控股股東以外各方所持有的附屬公司及／或業務的股本權益及有關權益於重組前的變動於應用合併會計原則時於權益中呈列為非控股權益。

所有集團內交易及結餘已於綜合入賬時對銷。

由於 貴公司於2016年9月註冊成立，故於2015年12月31日並無 貴公司財務狀況表。

## 2.2 編製基準

過往財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，其中包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋。於2018年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡性條文已獲 貴集團於整個往績記錄期及中期比較財務資料所涵蓋期間編製過往財務資料時提早採納。

過往財務資料乃根據歷史成本法編製，惟衍生金融工具除外。非流動資產／分類為持作出售的出售組別的資產按其賬面值及公允價值減出售成本的較低者列賬，詳見附註2.4。

截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日，貴集團的流動負債淨額分別為人民幣4,315,621,000元、人民幣2,594,281,000元、人民幣3,810,920,000元及人民幣5,815,297,000元。經考慮截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日的來自經營的預期現金流量及來自負債的流動負債淨額(不會於往績記錄期末起計12個月內以現金結算)分別為人民幣504,994,000元、人民幣1,719,908,000元、人民幣6,573,325,000元及人民幣7,665,802,000元，董事認為以持續經營基準編製資料為適當。

### 2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

貴集團並未於過往財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的銷售 或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營企業及合營企業之長期權益 <sup>1</sup>
2015年至2017年周期之年度改進	國際財務報告準則(修訂本)包括： 國際財務報告準則第3號(修訂本)業務合併 <sup>1</sup> 國際財務報告準則第11號(修訂本)合營安排 <sup>1</sup> 國際會計準則第12號(修訂本)所得稅 <sup>1</sup> 國際會計準則第23號(修訂本)借貸成本 <sup>1</sup>

1 於2019年1月1日或之後開始的年度期間開始生效

2 於2021年1月1日或之後開始的年度期間開始生效

3 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

有關預期將適用於 貴集團的國際財務報告準則的進一步資料概述如下。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂針對國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號對處理投資者與其聯營企業或合營企業間資產出售或贈送兩者規定之不一致的情況。該修訂要求當投資者與其聯營企業或合營企業間進行資產銷售或者贈送構成一項業務時，應全額確認收益或損失。當涉及資產的交易不構成一項業務時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營企業之權益為限。該修訂採用未來適用法。於2015年12月，國際會計準則理事會取消了之前國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號的修訂的強制生效日期，並將在完成對合營企業和聯營企業投資的會計準則的覆核後決定新的生效日期。然而，目前該修訂可供提前採用。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、詮釋常務委員會第15號經營租賃－優惠及詮釋常務委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的實質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項備選租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債（即租賃負債）及代表可使用相關資產的權利為資產（即有使用權資產）。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。該準則可提早應用，但不得早於實體採納國際財務報告準則第15號之前。承租人可選擇以全面追溯應用或部分追溯應用方式應用該準則。 貴集團預期於2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號。

貴集團現正評估採納國際財務報告準則第16號之影響及考慮會否選擇利用現有可行權宜方式，以及將來採用的過渡方式及寬免。誠如過往財務資料附註48所披露，於2018年6月30日， 貴集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額約為人民幣

12,968,528,000元。採納國際財務報告準則第16號後，當中所列若干金額或需確認為新有使用權資產及租賃負債。然而，貴公司需作進一步分析，以確定將予確認的新有使用權資產及租賃負債，包括但不限於涉及低價資產租賃及短期租約的金額、所選其他可行權宜方式及寬免以及採用該準則日期前訂立的新租賃。

於2017年6月頒佈的國際財務報告詮釋委員會第23號詮釋於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性(一般稱為「不確定稅項狀況」)時，處理該情況下的所得稅(即期及遞延)會計。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮分開處理不確定稅項；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋將予追溯應用，不論是不計事後分析的全面追溯還是計及應用的累計效力追溯，作為首次申請日期的初始權益調整，且並無重列比較數據。貴集團預期自2019年1月1日起採納該等詮釋。該詮釋預期不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 綜合

附屬公司指由貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團能透過參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額(即現有權益可使貴集團能於當時指揮投資對象的相關活動)，即代表貴集團擁有投資對象的控制權。

當貴公司於投資對象的直接或間接投票權或類似權利未能佔大多數，貴集團會於評估對投資對象的權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

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



附屬公司與 貴公司的財務報表的往績記錄期相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的經營業績自 貴集團取得控制權之日起合併，並繼續合併至對附屬公司控制權終止。

附屬公司的損益及其他綜合損益由貴公司權益持有人和非控股權益分擔，即使此結果會導致非控股權益出現負數餘額。集團內各公司之間所有關聯交易產生的資產、負債、權益、收入、開支、現金流量等均於合併時抵銷。

貴集團需評估如果事實和情形表明如上所描述的三個控制因素有一個或多個因素發生改變，其是否繼續控制被投資公司。未失去控制權的附屬公司所有者權益的變動視為權益交易。

倘 貴集團失去對一間附屬公司的控制權，其將終止確認：(i) 該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii) 任何非控股權益的賬面價值及(iii) 於權益內已記錄的累計折算差額，並且確認(i) 收到對價的公允價值，(ii) 所保留任何投資的公允價值及(iii) 損益賬中任何因此產生的收益或損失。先前於其他綜合收益表內確認的 貴集團應佔部分重新分類為損益或留存收益(如適用)，其編報基礎與 貴集團直接處置相關資產及負債相同。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入 貴公司損益。未根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售的 貴公司於附屬公司的投資將按成本減任何減值虧損列賬。

### 於聯營企業及合營企業的投資

聯營企業指 貴集團擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益，並可對其實施重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財政及經營決策的權力，但非控制或共同控制該等政策。

合營企業乃一種合營安排，具有共同控制的合營各方可分佔該合營企業淨資產的權益。共同控制指通過訂約協議共享安排的控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權的各方一致同意的情況下存在。

貴集團於聯營企業及合營企業的投資乃根據權益會計法計算 貴集團應佔的資產淨值減去任何減值虧損後在綜合財務狀況表列賬。調整是為了使任何可能存在的不同的會計政策一致。

貴集團應佔聯營企業及合營企業的被收購後業績及其他綜合收益分別計入綜合損益表及其他綜合收益表。此外，倘直接於聯營企業或合營企業的權益確認變動，貴集團於綜合權益變動表確認應佔的任何變動(如適用)。貴集團與其聯營企業或合營企業之間交易產生的未變現盈虧以貴集團於聯營企業或合營企業的投資為限對銷，惟倘未變現虧損提供已轉讓資產減值的證據，則作別論。收購聯營企業或合營企業所產生的商譽計入貴集團於聯營企業或合營企業的投資的部份。

倘對聯營企業的投資成為對合營企業的投資，或對合營企業的投資成為對聯營企業的投資，則不會重新計量留存權益，而是繼續按權益法將投資列賬。在所有其他情況下，若貴集團失去對聯營企業的重大影響力或合營企業的共同控制權，會按公允價值計量及確認任何留存投資。失去對聯營企業的重大影響力或對合營企業的共同控制權時，聯營企業或合營企業的賬面值與留存投資公允價值及出售所得款項之間的差額於損益確認。

當於聯營企業或合營企業的投資分類為持有待售時，其乃根據國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產及已終止經營業務列賬。

### 業務合併及商譽

除重組外，業務合併採用收購法核算。轉移對價以收購當天的公允價值計量，此公允價值指貴集團於收購當日轉移的資產的公允價值、貴集團對收購企業原先所有者的預計負債和貴集團為獲得被收購企業的控制權所發行的股本權益三項之和。各次業務合併中，處於清算階段的被收購企業的非控股權益，貴集團可選擇採用按公允價值或者按比例應佔被收購方可辨識之淨資產計量，非控股權益的所有其他部分以公允價值計量。收購成本在實際發生時確認為開支。

當貴集團收購一項業務時，會根據合約條款以及於收購日之經濟環境和相關條件，評估將承接的金融資產和負債，以作出合適的分類及指定，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。

若業務合併分階段進行，收購企業須按購買日的公允價值重新計量其先前在被購方持有的權益性利益，且任何產生的利得或損失應計入損益。

任何收購方轉移的或然對價以收購日當日的公允價值確認。或然對價確認為一項用公允價值計量的資產或負債，任何公允價值的變動確認為損益。確認為權益的或然對價不需要重新計量，日後的結算記入在權益內。

商譽初始確認時按成本計量，即已轉讓總對價、已確認非控股權益及 貴集團先前持有的被收購方股權的公允價值總額，超出收購日所收購公司之可辨認淨資產、負債之公允價值的差額。如該對價及其他項目的總和低於所收購淨資產之公允價值，該等差額在評估後，於損益表中確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽賬面價值須於每年進行測試是否發生減值，或事件或環境變化表明其賬面價值可能出現減值，則需要進行更為頻繁的測試。 貴集團於每年10月31日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，業務合併中取得的商譽自取得之日始分配至 貴集團各現金產出單元或現金產出單元組，該現金產出單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無論 貴集團是否有其他資產或負債被分配至該現金產出單元或單元組。

減值以評估與商譽相關的現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額來確定。如果現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值損失。已確認之商譽減值損失在後續期間不可轉回。

如果商譽被分攤給現金產出單元(現金產出單元組)，且該單元業務的一部分被處置，在確定該被處置業務的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面價值中。在這種情況下處置的商譽以被處置的業務和被保留的現金產出單元部分的相對值為基礎計量。

## 公允價值計量

貴集團在每個往績記錄期末，以公允價值計量其投資物業及衍生金融工具。公允價值是指在計量日，市場參與者在正常交易活動中銷售資產收到或者清償債務所支付的金額。公允價值計量基於假設銷售資產或清償債務的交易發生於該資產或債務的主要市場，或者在缺失主要市場的情況下，發生於在最有利於該資產或負債的市場。主要市場或者最優市場必須是 貴集團可以參與的市場。一項資產或負債的公允價值計量基於一項假設，即當市場參與者進行資產或負債定價時會考慮使他們的經濟利益最大化。

非金融資產公允價值的計量需考慮市場參與者在最優化使用該資產或者將其銷售給另一個能夠最優化使用該資產的市場參與者的情況下產生經濟利益的能力。

貴集團在不同的情形下使用適當的估值技術，為準確計量公允價值需獲取充足的數據，最大化使用相關可觀測輸入值，最小化使用不可觀察輸入值。

所有在財務報表以公允價值計量或披露的資產和負債在公允價值層級內分類，可基於對公允價值計量整體而言重要的最低級別輸入值確定，層級如下：

- 第一層級 — 根據可識別資產和負債於活躍市場中所報未調整價格。
- 第二層級 — 根據對所記公允價值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。
- 第三層級 — 根據對不可觀察之公允價值計量有重大影響之最低輸入數據之估值方法。

在財務報表持續確認的資產和負債，貴集團需通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言重要的最低級別輸入值)，確定公允價值的層級之間在每個往績記錄期末是否發生轉移。

### 非金融資產減值

當存在資產減值跡象，或需要每年進行年度減值測試時(存貨、開發中物業、金融資產、遞延稅項資產、分類為持作至出售的處置組中資產／非流動資產除外)，則貴集團需估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產出單元的使用價值與公允價值減處置成本兩者之中的較高者，並就個別資產釐定，除非該項資產產生的現金流入很大程度上不能於其他資產或資產組獨立區分。在此情況下，需根據資產所屬的現金產出單元的可收回金額而釐定。

僅當資產的賬面金額超過其可收回金額時確認減值虧損。對其使用價值進行評估時，使用反映當前市場評定之貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率，將預期未來現金流量折現至其現值。減值虧損乃於產生期間根據減值的資產的功能一致的開支類別計入該期間的綜合損益表內。

於每一往績記錄期末評估是否有跡象表明以前確認的減值虧損可能已不存在或可能降低。倘若存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值虧損方能轉回，但是該等資產的減值損失轉回後的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去任何攤銷／折舊)。該減值虧損的轉回計入當期損益。

關聯方

倘存在以下情況，則一方被視為與貴集團有關連：

(a) 該方為有關人士或有關人士的近親且該人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合以下任何條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員利益所設立離職福利計劃；

(vi) 該實體受(a)所識別的人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及

(viii) 實體或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

## 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值損失入賬。當物業、廠房及設備項目被劃分為持作出售或者屬處置組中資產的一部分時，該物業、廠房及設備項目不再計提折舊，並根據國際財務報告準則第5號核算，於「持作出售的非流動資產與處置組」會計政策進一步解釋。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致擬定用途運作狀況及地點而直接應計的成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生之支出，例如維修及保養，通常於產生支出期間自損益表扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢查的支出會視為更換而資本化為資產賬面值。如果物業、廠房及設備的主要部分須不時重置，則貴集團會將有關部分確認為獨立資產，具有指明的使用年限及據此折舊。

折舊乃於扣除每項物業、廠房及設備的估計殘值後，按其估計可使用年限以直線法撇銷其成本值而撥備。就此採用之主要年率如下

樓宇及租賃物業裝修 .....	2% 至 50%
機器 .....	5% 至 33%
傢俬、固定裝置及其他設備 .....	3% 至 32%
其他 .....	20% 至 33%
自由保有土地 .....	不折舊
在建工程 .....	不折舊

若物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。至少於各財年末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行覆核，並於需要時做出調整。

包括任何初始確認的重大部分的物業、廠房及設備項目，於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。處置或報廢收益或損失指出售所得款項淨額與有關資產賬面價值之差額，於終止確認資產當年的損益表確認。

在建工程指正在建設的樓宇，按成本減任何減值虧損入賬而不計提折舊。成本包括建築的直接成本以及在建築期間有關借貸資金已資本化的借貸成本。在建工程於落成可用時按適當類別重分類至物業、廠房及設備。

### 持作至出售的非流動資產及處置組

如非流動資產的賬面價值將主要透過銷售交易而非持續使用而收回，則分類為持作出售。在這種情況下，該資產當前狀態必須可供實時出售，出售該等資產需符合一般及慣常條款，並且其出售極為可能。附屬公司所有之資產及負債將分類至持作至出售，不管貴集團是否在出售之後保留之前附屬公司的非控股權益。

分類為持作至出售的非流動資產(不包括遞延稅項資產及金融資產)按其賬面價值及公允價值扣減出售成本兩者中較低者計量。分類為持作至出售之物業、廠房及設備與無形資產不予折舊或攤銷。

### 無形資產(商譽除外)

單獨取得之無形資產乃按取得時成本計量。通過企業合併取得之無形資產乃按收購時點之公允價值計量。無形資產的可使用年限列為為有限期或無限期。有限期的無形資產按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每財年報告日進行覆核。

具有無限期使用年限的無形資產，每年單獨或在現金產生單元為基礎進行減值測試。這類無形資產無需攤銷。具有無限期使用年限的無形資產的使用年限，應每年進行覆核，以評定無限期使用年限的判斷是否繼續有效。若該估計不再適用，使用年限的預測由無限期改為有限期，並採用未來適用法。

### 商標及租賃權

Club Med商標及於法國的租賃權分類為具有無限期使用年限資產。彼等每年單獨或在現金產生單元為基礎進行減值測試。這類無形資產無需攤銷。該無形資產的使用年限，應每年進行覆核，以評定無限期使用年限的判斷是否繼續有效。若該估計不再適用，使用年限的預測由無限期改為有限期，並採用未來適用法。

其他無形資產合資格具備有限期年限並按成本減任何減值虧損列賬以及於有關估計使用年限內按直線法攤銷。就此所使用的主要年度比率如下：

軟件 .....	4% - 33%
其他 .....	10% - 33%

## 租賃

實質上將與資產所有權有關的幾乎全部回報和風險(不包括法定權利)轉移到 貴集團的租賃，作為融資租賃進行會計處理。於融資租賃開始日，租賃資產的成本按最低租賃付款額的現值予以資本化並與義務(不包括利息因素)一同記錄以反映購買和融資活動。持有的已資本化的融資租賃資產，包括融資租賃的預付土地租金，歸入物業、廠房和設備，並在租賃期和估計使用年期兩者中較短者內計提折舊。此類租賃的融資成本計入損益以確保租賃期內維持固定的期間利率。

通過具有融資性質的購買合同購得的資產列作融資租賃處理，但按其估計使用年限折舊。

如果一項租賃出租人實質上保留與資產所有權相關的幾乎全部回報和風險，則應按經營租賃進行會計處理。如果 貴集團是出租人， 貴集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃的應收租金按直線法在租賃期內計入損益。如果 貴集團是承租人，經營租賃的應付租金(扣除出租人提供的任何優惠)按直線法在租賃期內於損益扣除。經營租賃項下的預付土地租賃付款初步按成本列賬並隨後按直線法在租賃期內確認。

經營租賃下的預付土地租金最初按成本列賬，並隨後在租賃期內以直線法確認。

## 金融工具－初始確認及其後計量

金融工具是產生一間實體的金融資產並產生另一間實體的金融負債或權益工具的任何合約。

### (i) 金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後以攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且變動計入損益。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及 貴集團管理金融資產的管理模式。除不包括重大融資部分的應收貿易款項或 貴集團已就其應用可行權宜方法者外， 貴集團按其公允價值加交易成本(如金融資產並非以公允價值計量且變動計入損益)初始計量金融資產。不包括重大融資部分的應收貿易款項或 貴集團已就其應用可行權宜方法的金融資產，則按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。請參閱有關客戶合約收入的會計政策。



若須將金融資產分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，金融資產須產生屬僅為支付本金及尚未償還本金的利息 (SPPI) 的利息。該評估被稱作 SPPI 測試，乃於工具層級進行。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量為通過收取合約現金流量、銷售金融資產或兩者並行的方式產生。

如金融資產買賣須於市場規定或慣例的時間範圍內寄付資產 (常規方式貿易)，則該金融資產於貿易日期 (即 貴集團承擔資產買賣之日) 確認。

### 後續計量

就後續計量而言，金融資產分為四類：

- 按攤銷成本列賬的金融資產 (債務工具)
- 按公允價值列賬且其變動計入其他綜合收益及累計收益及虧損可劃轉的金融資產 (債務工具)
- 按公允價值列賬且其變動計入其他綜合收益及終止確認後累計收益及虧損不可劃轉的金融資產 (權益工具)
- 按公允價值列賬且變動計入損益的金融資產

### 以攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

該類與 貴集團最為相關。如符合以下兩個條件， 貴集團按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產於業務模式內持有，而持有資產的目的為收取合約現金流量；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生現金流量，僅為支付本金及尚未償還本金的利息。

按攤銷成本列賬的金融資產其後採用實際利率法計量，可能出現減值。當資產終止確認、獲修改或減值時，收益及虧損於損益確認。

貴集團按攤銷成本列賬的金融資產包括應收貿易款項、應收關聯公司款項及存款以及計入其他預付款項、按金及其他應付款項的其他應付款項。

*按公允價值列賬且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)*

如符合以下兩個條件，貴集團按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的基準計量金融資產：

- 金融資產於業務模式內持有，而持有資產的目的為收取合約現金流量及銷售。及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生現金流量，僅為支付本金及尚未償還本金的利息。

就按公允價值列賬且其變動計入其他綜合收益的債務工具而言，利息收入、外匯重新評估及減值虧損或轉回乃於損益表確認，並以與按攤銷成本計量的金融資產相同方式計算。餘下公允價值變動於其他綜合收入確認。終止確認後，於其他綜合收入確認的累計公允價值變動劃轉至損益。

*按公允價值列賬且其變動計入其他綜合收益的金融資產(權益工具)*

初始確認時，貴集團可選擇將其符合國際會計準則第32號「金融工具：呈列」項下權益定義的權益投資不可撤銷地分類為按公允價值列賬且其變動計入其他綜合收益的權益工具。該分類乃按各工具逐一釐定。

該等金融資產的收益及虧損不會劃轉至損益。股息於當償付權確立時於損益表確認為其他收入，除非貴集團將該等款項作為收回部分金融資產成本而從中收益，於此情況下，該等收益錄入其他綜合收益。按公允價值列賬且其變動計入其他綜合收益的權益工具毋須進行減值評估。

*按公允價值列賬且變動計入損益的金融資產*

按公允價值列賬且變動計入損益的金融資產包括持作交易的金融資產、於初始確認時按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或強制性要求按公允價值計量的金融資產。以短期內銷售或購回為目的而收購的金融資產分類為持作交易。獨立嵌入式衍生工具等衍生工具亦被分類為持作交易，除非其被指定為有效對沖工具。其現金流量並非僅為支付本金及尚未償還本金的利息的金融資產被分類為按公允價值計量且其變動計入損益(無論為何種業務模式)。儘管債務工具可根據上述標準分類為按攤銷成本列賬或按公允價值列賬且其變動計入其他全面收益，倘能夠消除或大幅減少會計錯配，則債務工具可於初始確認時被分類為按公允價值列賬且其變動計入損益。

按公允價值列賬且其變動計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，其公允價值的變動淨額與損益表確認。

該類別包括 貴集團並未不可撤回地選擇分類為按公允價值列賬且其變動計入其他綜合收益的衍生工具及[編纂]權益投資。[編纂]權益投資的股息亦於償付權確立時於損益表確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且其變動計入損益。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所須現金流量時；或當原分類至按公允價值列賬且其變動計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計量且其變動計入損益。

#### 終止確認

在下列情況下，一項金融資產(可適用於某項金融資產的一部分，或一組同類金融資產的一部分)須主要終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產獲取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓獲取資產產生的現金流的權利，或已根據一項「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將有關現金流量全數付予第三方；及 貴集團(a)轉讓了與此項資產相關的大部分風險與回報，或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險和回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則該等資產基於 貴集團的持續參與程度確認。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

所轉讓資產擔保形式的持續參與，以資產原賬面值與 貴集團可能被要求償還的最高代價金額中的較低者計量。

#### 金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值透過損益計量的債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自初始確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於未來 12 個月內(12 個月預期信貸虧損)出現的違約事件計提撥備。對於自初始確認後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生(存續期預期信貸虧損)。

對於應收貿易款項及合約資產， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。因此， 貴集團並無追蹤信貸風險的變化，惟於各報告日根據存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。

貴集團認為，倘金融資產逾期超過 30 天，則發生違約事件。然而，在若干情況下， 貴集團亦可能認為，倘內部或外部信息顯示， 貴集團在不計及任何 貴集團持有的信用增級前不可能悉數收取未收取合約金額，則發生違約事件。於並無合理預期能收回收合約現金流量時撤銷金融資產。

#### (ii) 金融負債

##### 初始確認及計量

於初始確認時，金融負債分類為按公允價值透過損益計量的金融負債、貸款及借款、應付款項或於一項實際對沖被指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債均初始按公允價值進行確認，倘為貸款及借款及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、包括銀行透支的貸款及借款，以及衍生金融工具。

### 後續計量

金融負債的計量乃視乎其分類而定，有關分類如下所述：

#### 按公允價值透過損益計量的金融負債

按公允價值透過損益計量的金融負債包括持作買賣的金融負債及指定為於初始確認時按公允價值透過損益計量的金融負債。

當金融負債以近期購回為目的而產生，其被分類為持作交易。該類別亦包括 貴集團訂立且並無獲指定為對沖關係中對沖工具的衍生金融工具。單獨嵌入式衍生工具亦分類為持作交易，除非被指定為有效對沖工具。

持作交易的負債的收益及虧損於損益表確認。

於初始確認時指定為按公允價值列賬且其變動計入損益的金融負債乃於其確認首日獲指定，且須符合國際財務報告準則第9號標準。 貴集團並未指定任何金融負債為按公允價值計量且其變動計入損益。

#### 貸款及借款

該類別與 貴集團最為相關。初始確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量。當負債亦通過實際利率攤銷方式終止確認時，收益及虧損於損益確認。

攤銷成本乃經計及屬實際利率重要部分的任何收購折現或按金以及費用或成本後計算得出。實際利率攤銷於損益表列賬計入財務成本。

該類別主要適用於計息貸款及借款、可換股可贖回優先股、可換股債券等。

#### 終止確認

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即終止確認金融負債。當現有金融負債以同一貸款人按極為不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修改，此類交換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債。有關賬面值的差額於損益表確認。

(iii) 抵銷金融工具

倘現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及負債方可予抵銷，並將淨金額列入綜合財務狀況表內。

(iv) 套期會計

貴集團選擇繼續根據國際會計準則第39號應用套期會計政策。為了核算套期會計，套期分為以下三類：

- 公允價值套期為對已確認的資產或負債、尚未確認的確定承諾的公允價值變動進行套期；或
- 現金流量套期為對現金流量變動風險進行套期。該類現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險、尚未確認的確定承諾的外匯風險；或
- 淨投資套期為境外經營淨投資的套期。

在套期關係成立之初，貴集團正式指定並為貴集團想要運用套期會計、風險管理目標及套期策略的套期關係準備了書面文件。書面文件包括對套期工具、被套期項目或交易、套期風險的本質的識別，以及貴集團如何評估套期業務中抵銷被套期項目因被套期風險形成的公允價值或現金流量變動的有效性。這些套期預計將非常有效地實現抵銷公允價值或現金流量的變動，並且在一個持續的基礎上對彼等進行評估，以確定其在被指定的整個往績記錄期是高度有效的。

符合套期會計嚴格準則的套期釋義如下：

公允價值套期

套期衍生工具的公允價值變動作為其他開支或其他收入計入綜合損益表中。被套期項目因被套期風險形成的公允價值變動視為套期項目賬面價值的一部分，同樣作為其他開支或其他收入計入綜合損益表中。

對於按攤銷成本入賬的公允價值套期項目，賬面價值的調整在剩餘套期年限中採用實際利率法進行攤銷並計入綜合損益表。實際利率攤銷可以自調整存在之時開始，並且應當不遲於被套期項目不再調整因被套期風險形成的公允價值變動之時。當被套期項目被終止確認時，尚未攤銷的公允價值直接計入綜合損益表。

當一個尚未確認的確定承諾被指定為被套期項目，其因被套期風險形成的公允價值後續累計變動確認為一項資產或負債，相應的收益或損失計入綜合損益表。套期工具的公允價值變動同樣計入綜合損益表。

#### 現金流量套期

現金流量套期公允價值變動中屬於有效套期的部份直接計入資本及其他儲備中的其他綜合收益，屬於無效套期的部份計直接入綜合損益表。

原已計入其他綜合收益的金額，應當在被套期項目影響損益時轉出並計入綜合損益表，比如套期財務收入或套期財務費用發生時，或預測交易發生時。

當套期工具已到期或被出售，終止或未經變更或展期(作為套期策略的一部分)，或不再被指定為套期或者套期關係不再符合套期會計的要求時，原已計入其他綜合收益的金額暫不轉出，直到預期交易實際發生時或外幣確定承諾實現時。

#### 可換股債券

可換股債券之負債成分扣除交易成本後，於財務狀況表中確認為負債。發行可換股債券時，以相近的不可換股債券的市場利率計算其負債成分公允價值；並且該金額計入長期負債以攤餘成本計量，直至轉換或贖回致其消失。發行收入的剩餘部分被分配至轉換期權，該期權扣除交易成本後計入股東權益，以後年度不再對其進行重新計量。依據該工具初始確認時發行收入分配至負債和權益的比例，將交易成本在負債成分和權益成分中分配。

#### 可轉換優先股

可轉換優先股根據合約條款分為負債及權益部分。

於發行可轉換優先股時，負債部分的公允價值乃使用等值不可轉換工具的市場利率釐定。該金額分類為以攤餘成本(扣除交易成本)計量的金融負債，直至其於轉換或贖回時滅失為止。

## 存貨

存貨按成本和可變現淨值兩者中較小者列賬。成本根據加權平均法計算。可變現淨值根據估計售價減去估計完工成本和銷售費用計算。

## 開發中物業

開發中物業按成本列賬，其中包括於開發期間之一切開發開支，包括土地成本、建築成本、借貸成本及可直接歸屬於該等物業之其他開支。

開發中物業分類為流動資產，除非有關物業開發項目的預計建造周期超出正常營業周期。

於各往績記錄期末，開發中物業乃按成本值與可變現淨值較低者計量，開發中物業之單個項目之可變現淨值低於成本值之差額確認為跌價準備。可變現淨值基於管理層根據當時市況所估計的日常業務過程中的銷售價格而確定，並減除預期的最終完成尚需的成本及銷售及營銷開支。

## 待售已落成物業

待售已落成物業乃按成本值與可變現淨值較低者在綜合財務狀況表中列賬。董事根據現行市況估計可變現淨值。成本按照未售物業應佔之土地及樓宇總成本之比例釐定。對可變現淨值低於待售已落成物業成本值之差額確認為跌價準備。

## 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金和活期存款，以及購入後一般在三個月內可予兌現及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較少之短期高度流動性投資，減須應要求償還並構成 貴集團現金管理之組成部份之銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金和銀行存款，包括用途不受限制的定期存款及具有類似於現金性質的資產。

## 準備

因過去事項而需要承擔現時義務(法定或推定)，而履行該義務很可能導致經濟資源的流出，且該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認準備。



如果折現的影響重大，準備的金額應是履行義務預期所需支出在各往績記錄期末的現值。隨時間推移而增加的折現現值金額計入綜合損益表的財務費用。

重組撥備僅在 貴集團具有建設性義務時確認，即在以下情況下：(i) 有詳細的正式計劃，以識別相關業務或部分業務、受影響僱員的地點及數量、相關成本的詳細估計及時間表；及(ii) 受影響的員工已被告知該計劃的主要特點。

於企業合併中確認之或然負債應以其公允價值進行初始計量。該或然負債應按照下列兩者孰高進行後續計量：(i) 按照上述關於準備之一般原則應予確認的金額；及(ii) 初始確認金額減去按照收入確認原則應予確認之累計攤銷後的金額。

## 所得稅

所得稅包括即期和遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益確認或直接在權益確認。

當期稅項資產和負債以預期從稅務主管部門返還或支付給其的金額計量。採用之稅率為於各往績記錄期末頒佈或被實際適用之之稅率(及稅法)，且需考慮 貴集團經營地之解釋條款及實務慣例。

遞延稅項採用負債法，對所有於往績記錄期末就資產及負債之賬面價值與計稅基礎不同而引致之暫時性差異做出準備。

除以下事項外，遞延稅項負債核算所有應課稅之暫時性差異：

- 遞延稅項負債產生於交易中對商譽或某一資產或負債的初次確認，且此交易非企業合併，交易時對會計列報利潤或應課稅利潤或虧損亦無影響；及
- 投資附屬公司，聯營企業和合營企業產生之應課稅暫時性差異，其轉回之時點能控制且可能不會在可預見之將來轉回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項資產及未用可抵扣稅項虧損之結轉予以確認。除以下事項外，惟以應納稅利潤可供抵銷之可抵扣暫時性差異，可動用之未用稅項資產及未用稅項虧損之結轉為限：

- 與遞延稅項資產有關之可抵扣暫時性差異產生於交易中對某一資產或負債的初次確認，且此交易非企業合併，交易時對會計列報利潤或應課稅利潤或虧損亦無影響；及
- 對於投資附屬公司，聯營公司和合營企業產生之可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見之將來轉回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時確認遞延所得稅資產。

遞延稅項資產之賬面價值於每個往績記錄期末予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠之應納稅利潤以動用全部或部份遞延稅項資產為限。未確認之遞延稅項資產於每個往績記錄期末予以再次評價，並以可能擁有足夠之應稅利潤以動用全部或部份遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產與負債以預期資產被確認或負債被償還時期之稅率計量，附以各往績記錄期末頒佈或被實際適用之稅率(及税法)為基準。

當且僅當下列條件同時滿足時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：集團擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，並且遞延所得稅資產與遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一應納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

## 政府補貼

政府補貼在所有條件均已符合且合理保證能收到時以公允價值入賬，當政府補貼與某個費用項目相關聯時，在其預期可獲得補償的情況下，政府補貼的確認需與費用配比。

當政府補貼與某個資產項目相關聯時，公允價值計入遞延收入賬，並根據相關資產之預期使用年限逐年按等額分期撥回損益表。

## 以股份為基礎的付款

貴公司為向對貴集團經營成功有所貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵運作股份期權計劃及股權計劃。貴集團僱員(包括董事)會以股份為基礎的付款方式收取酬金，而僱員會提供服務，作為收取股本工具的代價(「以權益結算的交易」)。

授出的與僱員進行以權益結算的交易的成本乃參照授出日期之公允價值而計量。股份期權計劃項下股份期權的公允價值乃由管理層使用二項式模式釐定。股權計劃項下受限制股份的公允價值乃由管理層使用以資產為基礎的方法釐定，其進一步詳情載於過往財務資料表附註44。

以權益結算的交易的成本會於達到表現及／或服務條件的期間連同股本的相應升幅於僱員福利開支確認。於各往績記錄期末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累積開支，反映歸屬期已屆滿部份及貴集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映累積開支於期初與期終確認時的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為貴集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並將即時支銷獎勵。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當修訂以權益結算的獎勵的條款時，會確認最少的開支，猶如獎勵的原始條款已達成而並無修訂條款一般。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的公允價值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

當註銷以權益結算的獎勵時，會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而就獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。此包括未能達成貴集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代已註銷的獎勵，並於授出當日指定為取代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵會被視為根據前段所述原有獎勵的修訂。

## 客戶合約收益

收益按提供服務已收或應收代價及 貴集團一般業務活動過程中物業銷售的公允價值計量。收入乃經扣除稅項後呈列。

### 度假村及目的地運營

度假村及目的地運營主要包括提供旅遊目的地設計、營運及管理服務。收入乃於提供有關服務及客戶同時取得及消耗實體履約時提供的利益時確認。

### 旅遊及休閒服務及解決方案

旅遊及休閒服務及解決方案主要包括提供旅遊及交通解決方案、娛樂及其他服務。收入於提供有關服務及客戶同時取得及消耗實體履約時提供的利益時確認。

### 旅遊相關物業銷售及建設服務

收益在資產的控制權轉移給買方時確認。資產的控制權是在一段時間內還是某一時點轉移，取決於合約的條款約定與適用於合約的法律規定。如果滿足下列條件時，資產的控制權在一段時間內發生轉移：

- 創造及增強買方於 貴集團履約時控制的資產；或
- 未創造對 貴集團具有替代用途的資產，而 貴集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

倘資產的控制權在一段時間內轉移，則收益參照完成履約責任的進度而於合約期間確認。否則，收益於客戶取得資產控制權的該時點確認。

完成履約責任的進度基於 貴集團完成履約責任的投入或支出，參考直至各往績記錄期末產生的合約成本佔各合約總估計成本的百分比計量。

對於在某一時點轉移物業控制權的物業開發的銷售合同，收益於客戶獲得已完工物業的實物所有權且 貴集團已獲得現時的付款請求權並很可能收回代價時確認。

### 重大融資部分

於釐定交易價格時，倘融資部分屬重大，貴集團就其影響調整承諾的代價金額。使用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，如果在合約開始時，預期承諾的商品或服務轉移給客戶至客戶支付商品或服務費用之間的時間段為一年或更短，貴集團不會就重大融資成分的影響調整承諾金額。

### 合約結餘

### 合約資產

合約資產為已向客戶轉讓商品或服務而有權收取代價的權利。如果貴集團在客戶支付代價或在付款到期之前向客戶轉讓商品或服務以履約，則將就有條件獲得的代價確認合約資產。

貴集團在合約資產內確認向客戶取得合約的增量成本(如貴集團預期能夠收回該等成本)。

### 應收貿易款項

應收款項為貴集團獲得無條件(即代價到期付款前僅需時間推移)的代價金額的權利。

### 合約負債

合約責任是指向貴集團已收到代價(或到期代價金額)的客戶轉讓商品或服務的義務。如果客戶在貴集團向客戶轉移商品或服務之前支付代價，則在付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於貴集團根據合約履行時確認為收入。

### 僱員福利

貴集團提供僱員離職後福利主要包括以下各項：(i)中國內地公司所有僱員的界定供款退休金計劃；(ii)中國內地公司所有符合條件的僱員住宿福利，詳細內容如下；及(iii)對附屬公司Club Med Holding(「CMH」)所有符合條件僱員的僱員福利。

(i) 中國內地公司所有符合條件僱員的界定供款退休金計劃

中國內地公司的全職僱員均受政府管理的各個界定供款退休金福利計劃保障。根據該等計劃，僱員可享有每月退休金。貴集團每月須按僱員薪金的若干百分比向該等退休金福利計劃供款。根據該等計劃，集團除供款外，並無任何退休福利的法律承擔。向該等計劃的供款於產生時列作開支。

(ii) 中國內地公司所有符合條件的僱員住宿福利

根據有關中華人民共和國（「中國」）規則及法規，貴集團現時屬下的中國公司及其僱員須各自按僱員薪金及工資的指定百分比向中國政府機關管理的住房基金供款。除向住房基金供款外，貴集團並無其他責任。向政府機關管理的住房基金做出的供款於產生時自綜合損益表扣除。

(iii) 對CMH及其附屬公司所有符合條件僱員的僱員福利

CMH及其附屬公司所有符合條件僱員均有一定的短期福利，例如帶薪休假、十三薪獎金、病假、醫療保險及失業保險等。

CMH及其附屬公司的退休後福利計劃以其附屬公司的補償政策及所在國的法律義務為基礎，長期福利計劃包括界定供款和界定福利計劃。

(a) 界定供款計劃

在界定供款計劃下，CMH將供款付給負責支付該等福利的外部基金。供款的支付解除了僱主對僱員的進一步義務。界定供款計劃的主要由政府贊助的基礎部分、歐洲的補充養老金計劃以及北美的界定供款養老金計劃組成。

所有這些計劃的供款被認定為於彼等產生期間的費用。

(b) 界定福利計劃

CMH有義務在符合條件的僱員離職或退休時向彼等支付福利。貴集團的主要界定福利計劃提供僱員退休時或離職時的應付補償。

貴集團運作一個受財務報表內入賬的準備所涵蓋的非基金性質界定福利退休金計劃。根據界定福利計劃提供福利的成本乃使用預測單位信貸精算估值法釐定。

界定福利退休金計劃所產生之重新計量(包括精算收益及虧損、資產上限之影響(不包括界定福利責任淨額之利息淨額所計入之款項))，乃即時確認於綜合財務狀況表內，有關計入或扣除自保留溢利之款項於發生期間確認於其他綜合收益。重新計量概不於隨後期間重新分類至損益。

過往服務成本乃於以下日期(以較早者為準)確認於損益：

(i) 計劃修訂或裁減之日；及

(ii) 貴集團確認架構重整相關成本之日

利息乃將折現率應用於界定福利負債予以計算。貴集團按職能於綜合損益表「行政開支」及「其他開支」下確認淨界定福利責任之以下變動：

(i) 服務成本包括現時服務成本、過往服務成本、裁減之損益及非例行結算

(ii) 利息開支或收入

## 借貸成本

直接涉及購入、興建或生產須經過頗長時間方可作設定用途或銷售之資產的借貸成本資本化為該等資產之成本組成部份。在該等資產基本可作設定用途或銷售時，停止將借貸成本予以資本化。有關借款用作短期投資所獲得之投資收入，可用於扣減資本化之借貸成本。其他所有借貸成本於發生當期費用化。借貸成本包括利息及主體產生之其他與借貸有關之成本。

## 股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。已宣告的末期股息在過往財務資料附註13中予以披露。

## 外幣

本過往財務資料以人民幣呈列。貴集團各實體釐定其自身功能貨幣及使用有關功能貨幣計量載入各實體財務報表內的項目。貴集團內各實體之外幣交易在初始確認時按交易日的功能貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按各往績記錄期末的功能貨幣匯率重新折算。

結算或折算貨幣項目產生的所有差額，除指定為貴集團境外經營淨投資的套期部分的貨幣項目外，計入綜合損益表。其他綜合收益累計金額部分在淨投資處置時重分類進入綜合損益表。其他貨幣項目的稅務費用和匯兌差額同樣記入其他綜合收益。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按照首次交易日的匯率折算。以公允價值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公允價值之日的匯率折算。外幣計價以公允價值計量之非貨幣項目重新折算產生的利得或損失與該等項目公允價值變動導致的利得或損失處理方法保持一致(即，倘若該等項目公允價值變動導致的利得或損失計入其他綜合收益或綜合損益表中，其重新折算導致的利得或損失相應計入其他綜合收益或綜合損益表中)。

若干海外附屬公司之功能性貨幣為人民幣以外之其他貨幣。於各往績記錄期末，該等公司之資產及負債按各往績記錄期末的匯率重新折算為人民幣，其損益表按當期之平均匯率重新折算為人民幣。

所產生之匯兌差額於其他綜合收益中確認，並單獨作為匯率波動儲備的一部份進行累積。出售境外經營時，已確認於其他綜合收益中與該境外經營相關部份在損益中予以確認。

任何由收購境外業務產生之商譽及由收購產生的資產和負債賬面價值的調整均列作該境外業務之資產和負債，以期末匯率折算。

編製綜合現金流量表時，貴集團海外附屬公司之現金流量按現金流產生日之匯率重新折算為人民幣。海外附屬公司全年連續發生交易之現金流量按當期之加權平均匯率重新折算為人民幣。



### 3. 重大會計判斷及估計

過往財務資料的編製需要管理層對報告日所呈報的收入、費用、資產、負債和相應披露以及或然負債的披露作出判斷、估計和假設。當然由於未來不確定事項對假設和估計的影響會導致對資產和負債賬面價值的重大調整。

#### 判斷

執行 貴集團之會計政策過程中要求管理層，除已囊括之估計外，作出對本財務報表所載金額有重大影響之判斷：

#### 經營租約承擔－ 貴集團為承租人

貴集團已與不同出租人訂立物業、廠房及設備租約。 貴集團根據對有關安排的條款及條件的評估認為，出租人保留通過經營租約租出的該等物業擁有權的所有重大風險及回報。

#### 估計不確定性

下面討論於各往績記錄期末有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，並且具有對下一會計年度資產和負債賬面金額造成重大調整的重大風險：

#### 商譽減值

貴集團至少每年對商譽進行減值測試。此測試需要對商譽所攤入之現金產出單元的使用價值做出估計。估計使用價值需要 貴集團估算現金產出單元之預期未來現金流量，並選擇合適的折現率計算現金流量的現值。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，商譽的賬面值分別為人民幣1,570,835,000元、人民幣1,617,682,000元、人民幣1,727,382,000元及人民幣1,693,996,000元。進一步詳情載於過往財務資料附註17。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

貴集團會於每一往績記錄期末評估非金融資產是否存在減值跡象。具有不確定使用年限的無形資產應於每年末或當有跡像表明其賬面價值無法收回的時候對其作減值測試。當有跡像表明非金融資產的賬面價值無法收回的時候將會對其作減值測試。倘若一項資產或現金產出單元的賬面價值超過其可回收金額，即使用價值與其公允價值扣除出售成本二者

之中的較高者，則該資產應視為已經減值。公允價值減去出售成本後之淨額應基於出售類似資產的公平及具有約束力之交易中可獲取的數據，或基於處置該資產的可觀察到的市場價格減去因處置而產生的成本來計算。計算它們的使用價值時，管理層需要對該等資產或現金產出單元產生的未來現金流量作出估計，並選擇一個合適的折現率以計算出現金流量的現值。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，於損益確認之減值虧損分別為人民幣1,792,000元、人民幣6,455,000元、人民幣48,039,000元及人民幣41,214,000元。詳情載於過往財務資料附註7。

#### 應收款項減值

應收款項減值基於對彼等可收回性的評估計算。識別應收款項減值需要管理層的判斷及估計。倘實際結果或日後預期不同於最初估計，差異將影響應收款項的賬面值及估計變動期間內的減值虧損／減值撥回。

#### 物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)的可使用期

貴集團釐定物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)的估計可使用期及相關折舊及攤銷支出。該估計基於性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際可使用期的過往經驗，或會因技術革新或競爭對手因應嚴峻的行業周期做出相應行為而有重大變動。管理層會於可使用期較原先估計為短時增加折舊支出或攤銷支出，或會核銷或撇減技術陳舊或已廢棄或出售的非策略資產。

#### 遞延稅項資產

可抵扣暫時性差異及未被動用之稅項資產與未被動用之稅務虧損之結轉均被確認為遞延稅項資產，惟只限於有可能出現的未來應課稅利潤用以抵扣可抵扣暫時性差異，及未被動用之稅項資產及未被動用之稅務虧損之結轉。遞延稅項資產確認之金額需要管理層進行重大會計估計，該等估計應基於未來產生應課稅利潤之可能的時點及水平，也包括未來的稅務規劃策略。於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日，未確認稅項虧損及可抵扣暫時性差額分別為人民幣4,156,092,000元、人民幣4,942,656,000元、人民幣5,238,615,000元及人民幣4,945,353,000元。

### 存貨及開發中物業的可變現淨值

存貨、開發中物業及待售已落成物業的可變現淨值指日常業務中的估計售價減估計完成成本及出售的成本。該等估計乃基於當時市況及同類出售產品及物業的過往經驗，或會因客戶需求轉變或競爭對手因應嚴峻的行業周期做出相應行動而有重大變動。管理層會於各往績記錄期末重新評估該等估計。

## 4. 經營分部資料

出於管理目的，貴集團根據其產品及服務劃分業務單元並有如下三個報告經營分部：

- (a) 度假村分部主要包括運營及管理度假村，以打包價格提供度假村服務；
- (b) 旅遊目的地分部主要包括開發、管理及運營旅遊資源及旅遊度假設施以及直接與間接支持旅遊的設施；及
- (c) 基於度假場景的服務及解決方案分部主要包括開發及推廣文化活動、表演藝術、現場娛樂表演及文化相關服務以及運營線上及線上旅遊休閒產品及解決方案平台。

管理層分開監督貴集團經營分部的業績，以決定資源分配及表現評估。分部表現根據按總溢利減其他收入及收益、其他開支、銷售及營銷開支及一般及行政開支計算所得的報告分部經營溢利評估。貴集團概無披露按經營分部劃分的資產及負債分析，原因是其並未定期提供予主要經營決策者以供審閱。

各分部間的銷售及轉讓，參照按當時現行市價銷售予第三方所採用的銷售價進行交易。

附錄一

會計師報告

截至2015年12月31日止年度

	度假村	旅遊目的地	基於度假場景的服務及解決方案	抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益					
外部客戶 .....	8,902,569	—	—	—	8,902,569
分部間銷售 .....	—	—	—	—	—
總收益 .....	<u>8,902,569</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,902,569</u>
分部經營虧損 .....	(94,947)	(65,158)	(35,929)	—	(196,034)
未分配開支 (*) .....					(180,172)
總經營虧損 .....					(376,206)
財務成本 .....					(426,145)
應佔合營企業溢利及虧損 .....					(491)
應佔聯營公司溢利及虧損 .....					4,487
除所得稅前虧損 .....					<u>(798,355)</u>

(\*) 截至2015年12月31日止年度未分配開支主要指與收購Club Med SAS集團相關的成本(附註6)。

截至2016年12月31日止年度

	度假村	旅遊目的地	基於度假場景的服務及解決方案	抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益					
外部客戶 .....	10,779,686	393	2,896	—	10,782,975
分部間銷售 .....	—	—	—	—	—
總收益 .....	<u>10,779,686</u>	<u>393</u>	<u>2,896</u>	<u>—</u>	<u>10,782,975</u>
分部經營溢利/(虧損) .....	209,170	(144,459)	(1,572)	—	63,139
未分配開支 .....					(9)
總經營溢利 .....					63,130
財務成本 .....					(497,165)
應佔合營企業溢利及虧損 .....					(9,934)
應佔聯營公司溢利及虧損 .....					(1,380)
除所得稅前虧損 .....					<u>(445,349)</u>

附錄一

會計師報告

截至2017年12月31日止年度

	度假村	旅遊目的地	基於度假場景的服務及解決方案	抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>分部收益</b>					
外部客戶 .....	11,758,411	13,939	27,044	—	11,799,394
分部間銷售 .....	—	—	—	—	—
總收益 .....	<u>11,758,411</u>	<u>13,939</u>	<u>27,044</u>	<u>—</u>	<u>11,799,394</u>
分部經營溢利／(虧損) .....	<u>464,445</u>	<u>(380,808)</u>	<u>(8,136)</u>	<u>—</u>	<u>75,501</u>
未分配開支 .....					(2,112)
總經營溢利 .....					73,389
財務成本 .....					(433,092)
應佔合營企業溢利及虧損 .....					(19,290)
應佔聯營公司溢利及虧損 .....					<u>1,478</u>
除所得稅前虧損 .....					<u>(377,515)</u>

截至2017年6月30日止六個月(未經審核)

	度假村	旅遊目的地	基於度假場景的服務及解決方案	抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>分部收益</b>					
外部客戶 .....	6,174,491	3,530	6,628	—	6,184,649
分部間銷售 .....	—	—	—	—	—
總收益 .....	<u>6,174,491</u>	<u>3,530</u>	<u>6,628</u>	<u>—</u>	<u>6,184,649</u>
分部經營溢利／(虧損) .....	<u>309,291</u>	<u>(174,065)</u>	<u>(2,124)</u>	<u>—</u>	<u>133,102</u>
未分配開支 .....					(81)
總經營虧損 .....					133,021
財務成本 .....					(249,964)
應佔合營企業溢利及虧損 .....					(8,635)
應佔聯營公司溢利及虧損 .....					<u>854</u>
除所得稅前虧損 .....					<u>(124,724)</u>

附錄一

會計師報告

截至2018年6月30日止六個月

	度假村	旅遊目的地	基於度假場景的服務及解決方案	抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益					
外部客戶 .....	6,368,570	216,557	82,289	—	6,667,416
分部間銷售 .....	—	—	425	(425)	—
總收益 .....	<u>6,368,570</u>	<u>216,557</u>	<u>82,714</u>	<u>(425)</u>	<u>6,667,416</u>
分部經營溢利／(虧損) .....	<u>436,747</u>	<u>(360,963)</u>	<u>2,484</u>	<u>—</u>	<u>78,268</u>
未分配開支(*) .....					(63,706)
總經營溢利 .....					14,562
財務成本 .....					(198,818)
應佔合營企業溢利及虧損 .....					(3,435)
應佔聯營公司溢利及虧損 .....					<u>1,607</u>
除所得稅前虧損 .....					<u>(186,084)</u>

(\*) 截至2018年6月30日止期間未分配開支主要指以權益結算以股份為基礎的付款(附註44)及[編纂]開支(附註7)。

地區資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益					
歐洲、中東及非洲 .....	6,139,259	7,312,691	7,923,809	4,010,182	4,218,995
美洲 .....	1,403,749	1,797,836	2,085,801	1,277,594	1,275,640
亞太區 .....	<u>1,359,561</u>	<u>1,672,448</u>	<u>1,789,784</u>	<u>896,873</u>	<u>1,172,781</u>
	<u>8,902,569</u>	<u>10,782,975</u>	<u>11,799,394</u>	<u>6,184,649</u>	<u>6,667,416</u>

附錄一

會計師報告

上述收益資料乃基於客戶所在地而作出。

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
歐洲、中東及非洲.....	5,798,870	5,726,916	5,877,430	5,731,233
美洲.....	3,331,072	3,579,382	3,241,095	3,168,374
亞太區.....	2,458,996	3,889,331	6,506,388	7,418,734
	<u>11,588,938</u>	<u>13,195,629</u>	<u>15,624,913</u>	<u>16,318,341</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在地而作出，且不包括金融工具、遞延稅項資產及應收關聯公司款項。

有關一名主要客戶的資料

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年6月30日及2018年6月30日止六個月，來自向某單一客戶銷售的收益均未佔 貴集團收益的10%或以上。

5. 收益

收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>收益</b>					
度假村及目的地運營.....	6,917,211	8,357,195	9,096,180	4,865,586	5,396,340
旅遊休閒服務及解決方案.....	1,915,701	2,079,934	2,211,036	1,103,392	1,252,346
旅遊相關物業銷售及 建築服務解決方案.....	69,657	345,846	492,178	215,671	18,730
	<u>8,902,569</u>	<u>10,782,975</u>	<u>11,799,394</u>	<u>6,184,649</u>	<u>6,667,416</u>

附錄一

會計師報告

6. 其他(開支)／收入及收益淨額

其他(開支)／收入及收益淨額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
<b>其他收入</b>					
利息收入 .....	23,561	16,207	33,403	13,794	12,615
政府補貼 .....	25,875	18,868	27,182	13,111	2,690
賠償及彌償 .....	26,068	48,191	58,467	17,037	7,904
其他 .....	21,389	24,853	26,935	8,012	1,625
	<u>96,893</u>	<u>108,119</u>	<u>145,987</u>	<u>51,954</u>	<u>24,834</u>
<b>收益</b>					
出售權益投資的收益：					
— 一間附屬公司					
(附註46(b)) .....	—	—	192,549	—	—
— 一間聯營公司 .....					
	—	63,029	—	—	—
出售物業、廠房及設備					
項目的收益 .....	—	17,525	91,566	26,792	25,830
以公允價值計量且					
變動計入損益的投資					
公允價值變動的收益 .....	—	—	—	—	7,868
轉回有關以下各項					
準備的收益：					
— 度假村關閉成本 .....	—	—	—	—	19,239
— 商業申索或糾紛 .....	—	—	19,711	—	—
— 訴訟申索 .....	—	—	22,208	8,301	41,519
— 其他 .....	—	3,737	—	—	—
匯兌收益淨額 .....	—	35,788	—	—	32,318
	<u>—</u>	<u>120,079</u>	<u>326,034</u>	<u>35,093</u>	<u>126,774</u>
其他收入及收益 .....	<u>96,893</u>	<u>228,198</u>	<u>472,021</u>	<u>87,047</u>	<u>151,608</u>



附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
<b>其他開支</b>					
有關僱員的賠償成本 .....	(61,490)	(61,898)	(77,459)	(36,041)	(39,699)
訴訟準備，包括與稅項					
有關的準備 .....	(14,498)	—	(40,671)	—	—
度假村關閉成本準備 .....	(39,190)	(48,908)	(75,022)	(18,709)	(19,071)
以公允價值計量且變動					
計入損益的投資的公允					
價值變動虧損 .....	—	(10,073)	(7,918)	—	—
出售應收貸款之虧損 .....	—	(33,640)	—	—	—
撤銷應收款項 .....	(22,850)	—	—	—	—
與收購 Club Med SAS 集團					
有關的成本：					
— 交易成本					
(附註 46(a)) .....	(53,334)	—	—	—	—
— 有關僱員的					
重組成本					
(附註 46(a)) .....	(126,335)	—	—	—	—
於下列各項的減值虧損：					
— 無形資產 .....	(842)	—	(10,614)	—	(15,800)
— 物業、廠房及設備 .....	(950)	(6,455)	(37,425)	(5,183)	(25,414)
匯兌虧損淨額 .....	(74,246)	—	(5,303)	(5,130)	—
其他 .....	(25,821)	(40,916)	(9,099)	(5,676)	(12,094)
其他開支 .....	<u>(419,556)</u>	<u>(201,890)</u>	<u>(263,511)</u>	<u>(70,739)</u>	<u>(112,078)</u>
其他(開支)／收入及					
收益淨額 .....	<u>(322,663)</u>	<u>26,308</u>	<u>208,510</u>	<u>16,308</u>	<u>39,530</u>

附錄一

會計師報告

7. 除所得稅前虧損

貴集團的除所得稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項達致：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)						
收益成本：						
提供度假村及目的地經營及						
旅遊休閒服務的成本 .....		6,784,674	7,910,419	8,506,426	4,375,296	4,854,020
旅遊相關物業銷售及						
建設服務成本 .....		50,023	331,758	462,619	207,879	14,894
		<u>6,834,697</u>	<u>8,242,177</u>	<u>8,969,045</u>	<u>4,583,175</u>	<u>4,868,914</u>
僱員福利開支						
工資及薪金 .....		1,898,784	1,999,346	2,244,641	1,112,629	1,304,924
住宿福利及其他						
— 界定供款基金 .....		235,043	382,452	413,741	207,474	226,166
退休金計劃成本：						
— 界定福利基金 .....		10,473	21,379	26,037	12,549	10,472
— 界定供款基金 .....		58,250	100,595	115,904	56,983	68,935
		<u>2,202,550</u>	<u>2,503,772</u>	<u>2,800,323</u>	<u>1,389,635</u>	<u>1,610,497</u>
[編纂]開支(包括申報						
會計師費用) .....		—	—	—	—	17,062
核數師酬金 .....		8,079	9,599	11,430	5,670	27
物業、廠房及設備折舊 .....	14	314,749	494,537	521,801	259,123	303,115
預付土地租賃付款攤銷 .....	15	21,420	22,013	22,062	11,007	11,110
無形資產攤銷 .....	16	38,478	61,912	146,873	94,676	46,962
應收款項減值(轉回)準備／						
準備 .....		24,681	(4,718)	11,186	5,889	1,741
存貨(轉回)準備／準備 .....		1,536	(901)	2,258	1,827	(349)
物業、廠房及設備項目						
減值準備 .....	14	950	6,455	37,425	5,183	25,414

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
無形資產減值準備.....	16	842	—	10,614	—	15,800
出售應收貸款之虧損.....	6	—	33,640	—	—	—
撇減應收款項.....	6	22,850	—	—	—	—
以公允價值計量且變動 計入損益之投資之 公允價值虧損／(收益).....	6	—	10,073	7,918	—	(7,868)
衍生工具之公允價值 (收益)／虧損淨額.....		(1,031)	8,131	(6,753)	(4,940)	3,513
經營租賃開支.....		1,021,619	1,197,233	1,305,048	650,419	676,625
匯兌虧損／(收益)淨額.....		74,246	(35,788)	5,303	5,130	(32,318)
以權益結算以股份為 基礎的付款.....		—	—	—	—	34,044
出售於一間聯營公司投資 之收益.....	6	—	(63,029)	—	—	—
出售一間附屬公司之收益.....	6	—	—	(192,549)	—	—
出售物業、廠房及設備 項目之收益.....	6	—	(17,525)	(91,566)	(26,792)	(25,830)
與收購Club Med SAS集團 有關的成本						
—交易成本.....	46(a)	53,334	—	—	—	—
—有關僱員的重組成本.....	46(a)	126,335	—	—	—	—

## 8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行借貸利息 .....	200,319	288,663	368,781	208,295	154,373
關聯公司貸款利息 .....	161,344	168,766	15,267	15,082	180
來自合約負債的重大融資 部分的利息 .....	—	4,168	134,016	51,658	88,553
可換股債券利息(附註39) .....	58,335	80,625	87,834	42,143	33,065
可換股可贖回優先股利息 (附註38) .....	30,923	39,550	44,550	21,100	16,249
融資租賃利息 .....	1,222	1,813	1,706	862	1,876
銀行收費及其他融資成本 .....	3,081	5,767	3,461	1,403	3,991
	<u>455,224</u>	<u>589,352</u>	<u>655,615</u>	<u>340,543</u>	<u>298,287</u>
減：資本化之利息 (附註14及22) .....	<u>29,079</u>	<u>92,187</u>	<u>222,523</u>	<u>90,579</u>	<u>99,469</u>
融資成本總額 .....	<u><u>426,145</u></u>	<u><u>497,165</u></u>	<u><u>433,092</u></u>	<u><u>249,964</u></u>	<u><u>198,818</u></u>

## 9. 董事及主要行政人員酬金

根據[編纂]、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司條例(披露董事利益資料)規例第2部，自 貴公司註冊成立日期起至2016年12月31日期間、截至2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年6月30日止六個月的董事及主要行政人員酬金披露如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益 .....	—	—	—	1,218
績效獎金 .....	—	—	—	721
以權益結算以股份 為基礎的付款費用 .....	—	—	—	16,466
退休計劃供款 .....	—	—	—	40
	—	—	—	18,445

截至2018年6月30日止六個月，在 貴公司的股份期權計劃及股權計劃下，根據董事對 貴集團的服務，若干董事獲授股份期權及受限制股份，進一步詳情載於過往財務資料附註44。於等待期內陸續確認於綜合損益表的該等股份期權及受限制股份的公允價值以其被授予日的公允價值確定，其在截至2018年6月30日止六個月的綜合財務報表中的金額已包含於以上董事及主要行政人員的酬金的披露中。

### (a) 獨立非執行董事

自 貴公司註冊成立日期起至2016年12月31日期間、截至2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年6月30日止六個月， 貴公司概無獨立非執行董事。

### (b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員

於往績記錄期， 貴集團並無向董事支付任何酬金作為加入 貴集團或加入 貴集團當時的獎勵或離職的賠償。

附錄一

會計師報告

董事

	袍金	薪金、津貼 及實物利益	績效獎金	退休計劃供款	以權益結算 以股份為基礎 的付款費用	酬金總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2018年6月30日						
止六個月						
錢建農(*)	—	768	563	16	15,100	16,447
徐秉瓚	—	265	104	12	960	1,341
徐夢	—	185	54	12	406	657
	—	1,218	721	40	16,466	18,445

(\*) 錢建農先生自 貴公司註冊成立日期起擔任 貴公司董事兼行政總裁。

於2018年8月2日，Henri GISCARD d'ESTAING先生、王文平先生及王燦先生獲委任為董事，而徐秉瓚先生及徐夢女士辭任董事。於2018年8月17日，錢建農先生、Henri GISCARD d'ESTAING先生及王文平先生獲委任為執行董事，而王燦先生則獲委任為非執行董事。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年6月30日止六個月，概無任何有關董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

10 五名最高薪僱員

自 貴公司註冊成立起至2016年及2017年12月31日期間及截至2017年6月30日止六個月，五名最高薪僱員當中概無董事。截至2018年6月30日止六個月，五名最高薪僱員當中包含一名董事兼主要行政人員。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年6月30日及2018年6月30日止六個月既非 貴公司董事亦非主要行政人員的人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	12,083	12,909	13,666	6,719	6,498
績效獎金	5,481	10,992	16,529	4,323	4,668
以權益結算以股份 為基礎的付款費用	—	—	—	—	847
退休計劃供款	2,180	2,253	2,425	1,199	1,191
	19,744	26,154	32,620	12,241	13,204

附錄一

會計師報告

薪酬屬於以下區間非董事的最高薪僱員如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 僱員人數	2016年 僱員人數	2017年 僱員人數	2017年 僱員人數 (未經審核)	2018年 僱員人數
人民幣1,000,001元					
至人民幣2,000,000元.....	—	—	—	3	2
人民幣2,000,001元					
至人民幣4,000,000元.....	3	3	1	1	1
人民幣4,000,001元					
至人民幣6,000,000元.....	1	1	2	1	—
人民幣6,000,001元					
至人民幣8,000,000元.....	—	—	1	—	1
人民幣8,000,001元					
至人民幣10,000,000元.....	1	—	—	—	—
人民幣10,000,001元					
至人民幣12,000,000元.....	—	1	1	—	—

11 所得稅

貴集團須以實體基準按自或源於 貴集團成員公司住所及運營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

(a) 綜合損益表中的所得稅指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
現行稅項					
中國內地.....	—	—	—	—	70
法國及其他.....	154,502	120,220	86,333	61,262	63,231
遞延(附註25).....	842	(93,012)	(168,852)	3,079	(114,771)
年/期內的所得稅					
開支/(抵免).....	155,344	27,208	(82,519)	64,341	(51,470)

於2015年及2017年以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，CMH及其在法國註冊成立的附屬公司的所得稅撥備乃分別按38%、34.43%、34.43%及34.43%的稅率作出。對於2016年，1月至10月的適用稅率為38%，而由於法國稅務法規的變化，從2016年11月起適用稅率降至34.43%。

根據於2008年1月1日批准並生效的《中國企業所得稅法》所確定，中國內地的現行所得稅撥備乃基於 貴集團於往績記錄期應課稅利潤25%的法定稅率計算。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤之間的對賬：

稅項開支與稅前虧損之間的對賬(不包括按法國法定所得稅稅率計算(就 貴公司及其位於法國和其他司法權區的附屬公司而言)以及按中國內地法定所得稅稅率計算(就位於中國內地的附屬公司而言)的分佔聯營公司及合營企業利潤及虧損)如下：

	法國及其他 人民幣千元	中國內地 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2015年12月31日止年度			
除所得稅前虧損 .....	(732,296)	(66,059)	(798,355)
按適用稅率計算的稅項 .....	(278,273)	(16,515)	(294,788)
個別實體的不同稅率 .....	83,538	—	83,538
以下各項的稅務影響：			
毋須課稅收入 .....	(18,658)	—	(18,658)
合營企業及聯營公司(利潤)/虧損 .....	(1,705)	123	(1,582)
不可扣稅開支 .....	130,446	542	130,988
未確認稅項虧損及暫時差額 .....	233,704	15,850	249,554
過往年度未利用稅項虧損 .....	(23,631)	—	(23,631)
其他(*) .....	29,923	—	29,923
稅項開支 .....	155,344	—	155,344



附錄一

會計師報告

	法國及其他 人民幣千元	中國內地 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2016年12月31日止年度			
除所得稅前虧損 .....	(287,973)	(157,376)	(445,349)
按適用稅率計算的稅項 .....	(109,430)	(39,344)	(148,774)
個別實體的不同稅率 .....	76,629	—	76,629
以下各項的稅務影響：			
毋須課稅收入 .....	(29,497)	—	(29,497)
合營企業及聯營公司應佔虧損 .....	524	2,483	3,007
適用稅率降低對期初遞延稅項的影響 .....	(52,108)	—	(52,108)
不可扣稅開支 .....	77,011	453	77,464
未確認稅項虧損及暫時差額 .....	195,056	36,408	231,464
過往年度未利用稅項虧損 .....	(169,119)	—	(169,119)
過往年度撥備不足 .....	1,057	—	1,057
其他(*) .....	37,085	—	37,085
稅項開支 .....	27,208	—	27,208
	法國及其他 人民幣千元	中國內地 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度			
除所得稅前利潤／(虧損) .....	70,576	(448,091)	(377,515)
按適用稅率計算的稅項 .....	24,299	(112,023)	(87,724)
個別實體的不同稅率 .....	907	—	907
以下各項的稅務影響：			
毋須課稅收入 .....	(57,815)	—	(57,815)
合營企業及聯營公司應佔(利潤)／虧損 .....	(509)	4,823	4,314
適用稅率降低對期初遞延稅項的影響 .....	(3,538)	—	(3,538)
不可扣稅開支 .....	61,421	599	62,020
未確認稅項虧損及暫時差額 .....	127,449	(53,709)	73,740
過往年度未利用稅項虧損 .....	(117,436)	(357)	(117,793)
過往年度超額撥備 .....	(5,292)	—	(5,292)
其他(*) .....	48,662	—	48,662
稅項開支／(抵免) .....	78,148	(160,667)	(82,519)

附錄一

會計師報告

	法國及其他 人民幣千元	中國內地 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2017年6月30日止六個月(未經審核)			
除所得稅前利潤／(虧損).....	71,789	(196,513)	(124,724)
按適用稅率計算的稅項.....	24,717	(49,128)	(24,411)
個別實體的不同稅率.....	(14,376)	—	(14,376)
以下各項的稅務影響：			
毋須課稅收入.....	(29,634)	—	(29,634)
合營企業及聯營公司應佔(利潤)／虧損.....	(294)	2,159	1,865
不可扣稅開支.....	50,312	631	50,943
未確認稅項虧損及暫時差額.....	75,709	46,338	122,047
過往年度未利用稅項虧損.....	(78,976)	—	(78,976)
過往年度撥備不足.....	7,807	—	7,807
其他(*).....	29,076	—	29,076
稅項開支.....	64,341	—	64,341
	法國及其他 人民幣千元	中國內地 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2018年6月30日止六個月			
除所得稅前利潤／(虧損).....	307,601	(493,685)	(186,084)
按適用稅率計算的稅項.....	105,907	(123,421)	(17,514)
個別實體的不同稅率.....	(18,092)	—	(18,092)
以下各項的稅務影響：			
毋須課稅收入.....	(38,097)	—	(38,097)
合營企業及聯營公司應佔(利潤)／虧損.....	(553)	859	306
不可扣稅開支.....	53,839	6,723	60,562
未確認稅項虧損及暫時差額.....	52,131	16,021	68,152
過往年度未利用稅項虧損.....	(115,922)	(60)	(115,982)
過往年度超額撥備.....	(12,295)	—	(12,295)
其他(*).....	21,490	—	21,490
稅項開支／(抵免).....	48,408	(99,878)	(51,470)

\* 其他主要包括法國及意大利的附加稅，該等稅項乃根據法國及意大利相關實體的業績計算。

附錄一

會計師報告

12. 貴公司普通股權持有人應佔每股虧損

就本報告而言，由於重組目的而加入每股虧損資料被視為並無意義，故每股虧損資料並未呈列。

13. 股息

自註冊成立日期起，貴公司並無派付或宣派任何股息。

14. 物業、廠房及設備

	永久 業權土地	樓宇及租賃 物業裝修	機器	裝置及傢俱、 其他設備	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日：							
成本.....	—	—	—	948	193,682	—	194,630
累計折舊及減值.....	—	—	—	(136)	—	—	(136)
賬面淨值.....	—	—	—	812	193,682	—	194,494
於2015年1月1日，							
扣除累計折舊及減值...	—	—	—	812	193,682	—	194,494
添置.....	—	95,673	31,337	26,760	773,978	—	927,748
收購附屬公司							
(附註46(a)).....	1,612,564	3,468,173	328,807	279,081	180,336	—	5,868,961
出售.....	—	(139)	(1)	(2,524)	(227)	—	(2,891)
年內折舊撥備.....	—	(209,304)	(66,181)	(39,264)	—	—	(314,749)
減值.....	—	(510)	694	1,450	(2,584)	—	(950)
轉撥.....	—	60,918	21,609	26,819	(109,346)	—	—
匯兌調整.....	(58,158)	(37,639)	(1,051)	3,138	3,160	—	(90,550)
於2015年12月31日，							
扣除累計折舊及減值.....	1,554,406	3,377,172	315,214	296,272	1,038,999	—	6,582,063
於2015年12月31日 及2016年1月1日：							
成本.....	1,554,406	3,584,546	380,448	334,504	1,041,583	—	6,895,487
累計折舊及減值.....	—	(207,374)	(65,234)	(38,232)	(2,584)	—	(313,424)
賬面淨值.....	1,554,406	3,377,172	315,214	296,272	1,038,999	—	6,582,063

附錄一

會計師報告

	永久 業權土地	樓宇及租賃 物業裝修	機器	裝置及傢俱、 其他設備	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日，							
扣除累計折舊及減值 .....	1,554,406	3,377,172	315,214	296,272	1,038,999	—	6,582,063
添置 .....	—	183,873	82,435	78,103	1,528,349	—	1,872,760
出售 .....	(61,670)	(113,750)	—	(3,016)	(28,163)	—	(206,599)
年內折舊撥備 .....	—	(321,816)	(102,970)	(69,751)	—	—	(494,537)
減值 .....	—	2,812	970	—	(10,237)	—	(6,455)
轉撥 .....	—	204,114	48,727	35,953	(288,794)	—	—
匯兌調整 .....	61,016	174,984	17,303	11,034	20,127	—	284,464
	<u>1,553,752</u>	<u>3,507,389</u>	<u>361,679</u>	<u>348,595</u>	<u>2,260,281</u>	<u>—</u>	<u>8,031,696</u>
於2016年12月31日，							
扣除累計折舊及減值 .....	1,553,752	3,507,389	361,679	348,595	2,260,281	—	8,031,696
於2016年12月31日 及2017年1月1日：							
成本 .....	1,553,752	4,059,493	536,727	459,814	2,273,102	—	8,882,888
累計折舊及減值 .....	—	(552,104)	(175,048)	(111,219)	(12,821)	—	851,192
賬面淨值 .....	<u>1,553,752</u>	<u>3,507,389</u>	<u>361,679</u>	<u>348,595</u>	<u>2,260,281</u>	<u>—</u>	<u>8,031,696</u>

附錄一

會計師報告

	永久 業權土地	樓宇及租賃 物業裝修	機器	裝置及傢俱、 其他設備	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日，							
扣除累計折舊及減值 .....	1,553,752	3,507,389	361,679	348,595	2,260,281	—	8,031,696
添置 .....	—	253,663	109,448	197,108	2,201,812	3,116	2,765,147
收購附屬公司(附註46(a))..	—	—	—	40	—	—	40
出售 .....	(73,393)	(113,236)	(1,820)	(11,889)	(57)	—	(200,395)
出售附屬公司(附註46(b))..	—	(223,046)	—	—	—	—	(223,046)
年內折舊撥備 .....	—	(327,589)	(109,045)	(85,064)	—	(103)	(521,801)
減值 .....	—	(44,886)	(2,784)	(417)	10,662	—	(37,425)
轉撥 .....	—	31,541	37,918	53,703	(123,162)	—	—
匯兌調整 .....	(40,919)	(74,874)	(6,003)	20,203	(162)	—	(101,755)
於2017年12月31日，							
扣除累計折舊及減值 .....	<u>1,439,440</u>	<u>3,008,962</u>	<u>389,393</u>	<u>522,279</u>	<u>4,349,374</u>	<u>3,013</u>	<u>9,712,461</u>
於2017年12月31日 及2018年1月1日：							
成本 .....	1,439,440	3,913,502	672,404	725,825	4,351,533	3,116	11,105,820
累計折舊及減值 .....	<u>—</u>	<u>(904,540)</u>	<u>(283,011)</u>	<u>(203,546)</u>	<u>(2,159)</u>	<u>(103)</u>	<u>(1,393,359)</u>
賬面淨值 .....	<u>1,439,440</u>	<u>3,008,962</u>	<u>389,393</u>	<u>522,279</u>	<u>4,349,374</u>	<u>3,013</u>	<u>9,712,461</u>

附錄一

會計師報告

	永久 業權土地	樓宇及租賃 物業裝修	機器	裝置及傢俱、 其他設備	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日，							
扣除累計折舊及減值 .....	1,439,440	3,008,962	389,393	522,279	4,349,374	3,013	9,712,461
添置 .....	—	96,314	70,345	177,157	358,777	8,548	711,141
出售 .....	—	(2,060)	(1,247)	(8,022)	(29,905)	(610)	(41,844)
期內折舊撥備 .....	—	(179,873)	(60,515)	(62,227)	—	(500)	(303,115)
減值 .....	—	(18,366)	(3,124)	(3,924)	—	—	(25,414)
轉撥 .....	—	3,923,193	217,654	5,722	(4,146,569)	—	—
匯兌調整 .....	(40,079)	(81,143)	(8,575)	(11,047)	(2,005)	—	(142,849)
於2018年6月30日，							
扣除累計折舊及減值 .....	<u>1,399,361</u>	<u>6,747,027</u>	<u>603,931</u>	<u>619,938</u>	<u>529,672</u>	<u>10,451</u>	<u>9,910,380</u>
於2018年6月30日：							
成本 .....	1,399,361	7,837,523	945,922	885,335	531,831	11,054	11,611,026
累計折舊及減值 .....	<u>—</u>	<u>(1,090,496)</u>	<u>(341,991)</u>	<u>(265,397)</u>	<u>(2,159)</u>	<u>(603)</u>	<u>(1,700,646)</u>
賬面淨值 .....	<u>1,399,361</u>	<u>6,747,027</u>	<u>603,931</u>	<u>619,938</u>	<u>529,672</u>	<u>10,451</u>	<u>9,910,380</u>

附錄一

會計師報告

(1) 作為計息銀行貸款抵押的物業、廠房及設備的賬面淨值如下(附註33)：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在建工程 .....	772,807	2,086,356	4,233,909	399,294
物業、廠房及設備.....	—	—	—	4,070,177
	<u>772,807</u>	<u>2,086,356</u>	<u>4,233,909</u>	<u>4,469,471</u>

(2) 貴集團在建工程中包括的已撥充資本的利息開支如下(附註8)：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已撥充資本的利息開支 .....	<u>29,079</u>	<u>81,706</u>	<u>127,781</u>	<u>37,073</u>

附錄一

會計師報告

15. 預付土地租金

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於年／期初 .....	839,262	921,074	921,074	930,272
添置 .....	81,812	—	9,198	309
於年／期末 .....	921,074	921,074	930,272	930,581
累計攤銷：				
於年／期初 .....	9,983	31,403	53,416	75,478
年／期內攤銷 .....	21,420	22,013	22,062	11,110
於年／期末 .....	31,403	53,416	75,478	86,588
賬面淨值：				
於年／期末 .....	<u>829,279</u>	<u>889,671</u>	<u>867,658</u>	<u>854,794</u>
於年／期初 .....	<u>889,671</u>	<u>867,658</u>	<u>854,794</u>	<u>843,993</u>
		於12月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押以獲取銀行貸款的				
賬面淨值(附註33) .....	<u>889,671</u>	<u>867,658</u>	<u>854,794</u>	<u>843,993</u>
列作預付款項、按金及其他				
應收款項中包括的流動資產的				
部分(附註24) .....	22,013	22,013	22,062	22,220
非即期部分	<u>867,658</u>	<u>845,645</u>	<u>832,732</u>	<u>821,773</u>



附錄一

會計師報告

16. 無形資產

	商標及專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	租賃權利 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日					
成本.....	—	—	—	—	—
累計攤銷及減值.....	—	—	—	—	—
賬面淨值.....	—	—	—	—	—
添置.....	185	41,798	10,182	67	52,232
收購附屬公司(附註46(a)).....	1,808,328	258,116	86,085	26,729	2,179,258
出售.....	—	(1,634)	(3,251)	(7)	(4,892)
年內攤銷撥備.....	(277)	(34,103)	(1,105)	(2,993)	(38,478)
減值.....	—	—	(842)	—	(842)
匯兌調整.....	44,276	6,320	2,246	(371)	52,471
於2015年12月31日.....	<u>1,852,512</u>	<u>270,497</u>	<u>93,315</u>	<u>23,425</u>	<u>2,239,749</u>
於2015年12月31日及 2016年1月1日：					
成本.....	1,852,796	305,868	95,293	26,379	2,280,336
累計攤銷及減值.....	(284)	(35,371)	(1,978)	(2,954)	(40,587)
賬面淨值.....	<u>1,852,512</u>	<u>270,497</u>	<u>93,315</u>	<u>23,425</u>	<u>2,239,749</u>
於2016年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷及減值.....	1,852,512	270,497	93,315	23,425	2,239,749
添置.....	1,262	72,799	51	2,450	76,562
收購一間附屬公司 (附註46(a)).....	—	—	—	930	930
出售.....	(52)	—	(2,136)	—	(2,188)
年內攤銷撥備.....	—	(56,754)	(1,762)	(3,396)	(61,912)
匯兌調整.....	54,872	8,199	2,802	1,357	67,230
於2016年12月31日.....	<u>1,908,594</u>	<u>294,741</u>	<u>92,270</u>	<u>24,766</u>	<u>2,320,371</u>

附錄一

會計師報告

	商標及專利	軟件	租賃權利	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年12月31日					
及2017年1月1日：					
成本.....	1,908,887	389,703	96,104	31,421	2,426,115
累計攤銷及減值.....	(293)	(94,962)	(3,834)	(6,655)	(105,744)
賬面淨值.....	<u>1,908,594</u>	<u>294,741</u>	<u>92,270</u>	<u>24,766</u>	<u>2,320,371</u>
於2017年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷及減值.....	1,908,594	294,741	92,270	24,766	2,320,371
添置.....	804	121,335	735	87,652	210,526
收購附屬公司.....	—	—	—	800	800
出售.....	(30)	(2,167)	(3,676)	—	(5,873)
年內攤銷撥備.....	—	(64,086)	(1,838)	(80,949)	(146,873)
減值.....	—	(10,614)	—	—	(10,614)
匯兌調整.....	128,875	20,597	6,171	1,109	156,752
於2017年12月31日.....	<u>2,038,243</u>	<u>359,806</u>	<u>93,662</u>	<u>33,378</u>	<u>2,525,089</u>
於2017年12月31日及					
2018年1月1日：					
成本.....	2,038,556	537,315	99,654	123,701	2,799,226
累計攤銷及減值.....	(313)	(177,509)	(5,992)	(90,323)	(274,137)
賬面淨值.....	<u>2,038,243</u>	<u>359,806</u>	<u>93,662</u>	<u>33,378</u>	<u>2,525,089</u>
於2018年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷及減值.....	2,038,243	359,806	93,662	33,378	2,525,089
添置.....	83	108,755	154	33	109,025
出售.....	—	(16,435)	—	—	(16,435)
期內折舊撥備.....	(266)	(37,746)	(923)	(8,027)	(46,962)
減值.....	(15)	(7,950)	(7,835)	—	(15,800)

附錄一

會計師報告

	商標及專利	軟件	租賃權利	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯兌調整 .....	(39,411)	(4,225)	(1,767)	(275)	(45,678)
於2018年6月30日 .....	<u>1,998,634</u>	<u>402,205</u>	<u>83,291</u>	<u>25,109</u>	<u>2,509,239</u>
於2018年6月30日					
成本 .....	1,999,216	623,561	97,929	122,495	2,843,201
累計攤銷及減值 .....	(582)	(221,356)	(14,638)	(97,386)	(333,962)
賬面淨值 .....	<u>1,998,634</u>	<u>402,205</u>	<u>83,291</u>	<u>25,109</u>	<u>2,509,239</u>

貴集團具有無限期使用年期的無形資產主要為總額260,800,000歐元(於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日分別相當於人民幣1,850,428,000元、人民幣1,905,613,000元、人民幣2,034,840,000元及人民幣1,995,511,000元)的商標，該等商標乃因收購Club Med SAS及其附屬公司(「Club Med SAS集團」)而獲得。由於延期成本較低，無形資產具有無限期使用年期，資產可無限期使用。無形資產已基於地理區域分配予度假村集團作為現金產生單位(「現金產生單位」)用於減值測試。

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算確定，使用基於最長三年運營計劃的現金流量預測，並在隨後兩年內採用2.5%的增長率(經高級管理層批准)。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，現金流量預測採用的貼現率分別為12.35%、12.50%及12.09%。用於推算上述現金產生單位超過第五年期間現金流量的增長率為1.9%，該增長率亦為對長期通脹率的估計。

假設被用於往績記錄期現金產生單位的使用價值計算。以下描述管理層基於其現金流量預測進行無限期使用年期的無形資產減值測試的各個關鍵假設：

貼現率－所使用的貼現率已扣除稅項，反映與有關單位相關的特定風險。

長期增長率－用於確定分配予長期增長率的價值的基準為主要住宿所在的預算年度內的預測價格指數。

分配予旅遊業市場發展、貼現率及消費者價格指數的關鍵假設的價值乃基於行業的長期增長率及 貴集團的過往經驗。

### 對關鍵假設變動的敏感度

就現金產生單位的使用價值評估而言，管理層認為，任何上述關鍵假設均無合理可能變動而將導致現金產生單位的可收回金額大幅低於其賬面值。

## 17. 商譽

	人民幣千元
於2015年1月1日的成本及賬面淨值 .....	—
收購附屬公司(附註46(a)) .....	1,533,286
匯兌調整 .....	37,549
於2015年12月31日的成本及賬面淨值.....	1,570,835
匯兌調整 .....	46,847
於2016年12月31日的成本及賬面淨值.....	1,617,682
匯兌調整 .....	109,700
於2017年12月31日的成本及賬面淨值.....	1,727,382
匯兌調整 .....	(33,386)
於2018年6月30日的成本及賬面淨值.....	<u>1,693,996</u>

### 商譽減值測試

貴集團通過業務合併取得的商譽來自於2015年2月收購Club Med SAS集團，及該商譽已基於地理區域分配予度假村集團作為現金產生單位用於減值測試。

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算確定，使用基於最長三年運營計劃的現金流量預測，並在隨後兩年內採用2.5%的增長率(經高級管理層批准)。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，現金流量預測採用的貼現率分別為12.35%、12.50%及12.09%。用於推算上述現金產生單位超過第五年期間現金流量的增長率為1.9%，該增長率亦為對長期通脹率的估計。

假設被用於往績記錄期現金產生單位的使用價值計算。以下描述管理層基於其現金流量預測進行商譽減值測試的各個關鍵假設：

貼現率—所使用的貼現率已扣除稅項，反映與有關單位相關的特定風險。

長期增長率—用於確定分配予長期增長率的價值的基準為主要住宿所在的預算年度內的預測價格指數。

分配予旅遊業市場發展、貼現率及消費者價格指數的關鍵假設的價值乃基於行業的長期增長率及 貴集團的過往經驗。

#### 對關鍵假設變動的敏感度

就現金產生單位的使用價值評估而言，管理層認為，任何上述關鍵假設均無合理可能變動而將導致現金產生單位的可收回金額大幅低於其賬面值。

### 18. 於一間附屬公司的投資

#### 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
非上市股份，按成本 .....	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

貴集團主要附屬公司的詳情載於過往財務資料附註1。

### 19. 於合營企業的投資

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產 .....	<u>7,159</u>	<u>22,725</u>	<u>3,435</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴集團的應收合營企業款項及應付合營企業款項披露於過往財務資料附註23。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團並無重大合營企業。

下表說明 貴集團合營企業的總體財務資料，該等資料並非個別重要：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔合營企業的年／期內虧損.....	<u>(491)</u>	<u>(9,934)</u>	<u>(19,290)</u>	<u>(3,435)</u>
	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團於合營企業 投資的總賬面金額 .....	<u>7,159</u>	<u>22,725</u>	<u>3,435</u>	<u>—</u>

20. 於聯營公司的投資

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產 .....	<u>198,034</u>	<u>150,907</u>	<u>143,672</u>	<u>156,976</u>

貴集團的應收聯營公司款項及應付聯營公司款項披露於過往財務資料附註23。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團並無重大聯營公司。

附錄一

會計師報告

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，於聯營公司Val Thorens Le Cairn賬面金額為人民幣9,110,000元、人民幣8,343,000元、人民幣7,779,000元及人民幣7,113,000元的投資，已抵押予一間銀行以換取向該聯營公司提供資金。

於2015年12月31日，於聯營公司Valmorel Bois de la Croix賬面金額為人民幣42,053,000元的投資，已抵押予銀行以換取向該聯營公司提供資金。該聯營公司已於2016年出售。

下表說明 貴集團聯營公司的總體財務資料，該等資料並非個別重要：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔聯營公司的年／期內				
利潤／(虧損) .....	4,487	(1,380)	1,478	1,607
		於12月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團於聯營公司投資的				
總賬面金額 .....	198,034	150,907	143,672	156,976

21. 以公允價值計量的投資

		於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>長期投資</b>					
按公允價值計入其他綜合收益的					
非上市股本投資.....	(i)	—	195,004	190,064	39,482
按公允價值計入其他綜合收益的					
上市股本投資	(i)	—	—	—	769,458
按公允價值計入損益的					
非上市投資		—	195,004	190,064	808,940
— 非貿易 .....		54,952	46,990	18,499	15,992
<b>短期投資</b>					
按公允價值計入損益的					
非上市投資					
— 非貿易 .....	(ii)	—	—	130,000	—
合計 .....		54,952	241,994	338,563	824,932

附註：

- (i) 貴集團將股本投資指定為按公允價值計入其他綜合收益的投資，此乃基於其並非持作買賣。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，對於按公允價值計入其他綜合收益的非上市股本投資作出的公允價值調整金額分別為零、虧損人民幣18,379,000元及虧損人民幣147,625,000元。
- (ii) 以公允價值計量的短期投資包括截至2017年12月31日投資於中國人民銀行國債及由中國金融機構發行的金融產品，金額分別為人民幣80,000,000元及人民幣50,000,000元。投資於截至2018年6月30日止六個月內已結算。



22. 開發中物業

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
土地成本 .....	1,238,076	1,256,327	1,703,721	1,569,660
建築成本 .....	187,883	434,499	1,102,803	756,853
已撥充資本的財務費用 .....	8,410	18,891	113,634	71,987
	1,434,369	1,709,717	2,920,158	2,398,500
列作流動資產的部分 .....	1,434,369	1,709,717	2,433,876	1,899,214
非流動部分 .....	—	—	486,282	499,286

抵押予銀行以獲取銀行貸款及其他借貸的物業如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押賬面淨值(附註33) .....	1,380,438	1,665,043	2,394,576	—
添置開發中物業包括：				
已撥充資本的利息開支				
(附註8) .....	—	10,481	94,742	62,396

貴集團的開發中物業位於中國內地、法國及毛里裘斯。

## 23. 股東、附屬公司及關連公司結餘

### 貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關連公司款項：					
控股公司 .....	(i)	—	416	2,675,190	1,898,412
聯營公司 .....	(ii)	51,632	53,223	35,532	38,326
合營企業 .....	(iii)	688	754	26,076	46,476
其他關連公司.....	(iv)	490	178,569	2,352,807	8,832
合計 .....		<u>52,810</u>	<u>232,962</u>	<u>5,089,605</u>	<u>1,992,046</u>
列作流動資產的部分 .....		<u>21,591</u>	<u>200,761</u>	<u>5,029,720</u>	<u>1,937,758</u>
非流動部分 .....		<u>31,219</u>	<u>32,201</u>	<u>59,885</u>	<u>54,288</u>

#### 附註：

- (i) 於2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，應收控股公司結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。於2017年12月31日及2018年6月30日，結餘主要來自向控股股東發行 貴公司股份的未付認購價。 貴集團清償與控股股東及其附屬公司的應付款項及應收款項計劃載於本文件「與控股股東的關係」一節「財務獨立性」一段。
- (ii) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，應收聯營公司結餘款項人民幣20,413,000元、人民幣21,022,000元、人民幣1,147,000元及人民幣4,438,000元為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，應收聯營公司結餘款項人民幣31,219,000元、人民幣32,201,000元、人民幣34,385,000元及人民幣33,888,000元乃按固定利率每年1.00%計息，並應於2031年償還。該等應收聯營公司款項已抵押予銀行，以換取向該聯營公司提供資金。
- (iii) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，應收一間合營企業結餘款項人民幣688,000元、人民幣754,000元、人民幣576,000元及人民幣576,000元為非貿易性質、無抵押品、免息及須按要求償還。
- 於2017年12月31日，應收一間合營企業結餘款項人民幣25,500,000元為非貿易性質、無抵押及免息。到期日為2019年4月30日。於截至2018年6月30日止六個月，該合營企業已獲提供額外資金人民幣20,400,000元，到期日為2020年3月19日。
- (iv) 於2018年6月30日，應收其他關連公司結餘款項人民幣1,223,000元為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- 應收其他關連公司其餘結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日		於6月30日
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關連公司款項：				
控股公司 .....	(v)	416	2,675,190	1,898,412
附屬公司 .....	(vi)	—	4,209,287	6,248,583
合計 .....		<u>416</u>	<u>6,884,477</u>	<u>8,146,995</u>

(v) 於2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，應收控股公司結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。於2017年12月31日及2018年6月30日，結餘主要來自向控股股東發行貴公司股份的未付認購價。貴集團清償與控股股東及其附屬公司的應付款項及應收款項計劃載於本文件「與控股股東的關係」一節「財務獨立性」一段。

(vi) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，應收一間附屬公司結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關連公司款項：					
控股公司 .....	(vii)	78,411	365	—	—
聯營公司 .....	(viii)	2,781	1,286	741	—
合營企業 .....	(ix)	—	9,309	19,891	19,448
其他關連公司 .....	(x)	5,857,178	4,088,543	3,327,646	1,911,575
合計 .....		<u>5,938,370</u>	<u>4,099,503</u>	<u>3,348,278</u>	<u>1,931,023</u>
列作流動負債的部分 .....		<u>3,428,368</u>	<u>1,337,686</u>	<u>3,348,278</u>	<u>1,931,023</u>
非流動部分 .....	(xi)	<u>2,510,002</u>	<u>2,761,817</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(vii) 於2015年及2016年12月31日，應付控股公司結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

(viii) 於2015年、2016年及2017年12月31日，應付聯營公司結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

(ix) 於2016年及2017年12月31日，應付一家合營企業結餘款項人民幣9,138,000元及人民幣9,508,000元(以於一間附屬公司的投資作抵押)分別按固定利率每年4.00%計息，並須於2018年償還。

應付一家合營企業其餘結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

(x) 於2015年及2016年12月31日，應付其他關連公司結餘分別包括款項人民幣647,120,000元及人民幣692,248,000元，乃應付予一家關連公司款項，到期日為2025年2月17日，按固定利率每年4.00%計息。

於2015年及2016年12月31日，應付其他關連公司結餘分別包括款項人民幣1,862,882,000元及人民幣2,060,431,000元，乃應付予一家關連公司，到期日為2019年2月15日，按固定利率每年8.00%計息。

於2017年12月31日，人民幣12,078,000元的金額為貿易性質，而其餘結餘人民幣3,315,568,000元為非貿易性質。結餘為無押、免息及須按要求償還。

於2018年6月30日，結餘包括人民幣7,472,000元的貿易性質款項。其餘結餘人民幣1,904,103,000元為非貿易性質，當中包括人民幣1,900,229,000元的應付浙江復星商業有限公司(Zhejiang Fosun Commercial Co. Ltd)款項及人民幣3,874,000元的應付一間同系附屬公司款項，該兩間公司受最終控股股東郭廣昌先生共同控制。結餘為無押、免息及須按要求償還。

(xi) 於2017年，應付其他關連公司款項的非流動部分已撥充資本並轉撥至 貴公司股本及股份溢價。

24. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項包括：				
各種商品和服務的預付款項...	892,467	1,002,516	1,184,676	1,099,546
預付土地租金的即期部分 (於一年內到期) .....	22,013	22,013	22,062	22,220
收購土地使用權的預付款項...	—	—	—	645,580
建議收購投資的預付款項 .....	—	55,000	—	—
預付增值稅及附加稅 .....	391,431	457,019	833,026	926,171
按金 .....	174,159	156,716	156,878	136,925
其他應收款項包括：				
可收回稅項 .....	—	34,064	407,294	453,138
給予第三方的貸款 .....	319,355	126,605	130,135	131,858
其他 .....	160,841	140,382	109,190	209,614
減：減值 .....	(13,065)	(1,395)	(3,207)	(2,285)
	<u>1,947,201</u>	<u>1,992,920</u>	<u>2,840,054</u>	<u>3,622,767</u>
列作流動資產的部分 .....	<u>1,344,472</u>	<u>1,514,818</u>	<u>2,364,453</u>	<u>2,630,783</u>
非流動部分 .....	<u>602,729</u>	<u>478,102</u>	<u>475,601</u>	<u>991,984</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項、按金及其他				
應收款項的非即期部分：				
租賃合約的按金.....	159,934	144,894	151,606	133,435
給予第三方的貸款.....	319,355	126,605	130,135	131,858
購買建築材料、設備及				
其他的預付款項.....	123,440	151,035	193,416	80,910
收購土地使用權的預付款項...	—	—	—	645,580
建議收購投資的預付款項.....	—	55,000	—	—
其他.....	—	568	444	201
	<u>602,729</u>	<u>478,102</u>	<u>475,601</u>	<u>991,984</u>

並無逾期或已減值的重大結餘。減值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期初.....	—	13,065	1,395	1,395	3,207
減值虧損撥備.....	11,985	852	636	60	32
撥備撥回.....	—	(13,244)	—	—	(593)
匯兌調整.....	1,080	722	1,176	7	(361)
	<u>13,065</u>	<u>1,395</u>	<u>3,207</u>	<u>1,462</u>	<u>2,285</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
受限制股份回購責任的應收款項(附註44).....	—	—	61,344

附錄一

會計師報告

25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	用於抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	應計費用 和撥備	用於抵銷 未來應課稅 利潤的廣告費	合約負債的 未變現收入	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日的						
遞延稅項資產總額 .....	—	—	—	—	—	—
收購附屬公司(附註46(a))..	354,958	36,013	—	—	35,744	426,715
年內綜合損益表中的遞延						
稅項(支出)/抵免 .....	(20,124)	(573)	—	—	4,357	(16,340)
匯兌調整 .....	10,731	866	—	—	86	11,683
於2015年12月31日 及2016年1月1日的						
遞延稅項資產總額 .....	<u>345,565</u>	<u>36,306</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>40,187</u>	<u>422,058</u>
年內綜合損益表中的遞延						
稅項(支出)/抵免 .....	(48,925)	(609)	—	—	13,119	(36,415)
匯兌調整 .....	15,091	1,086	—	—	(24)	16,153
於2016年12月31日 及2017年1月1日的						
遞延稅項資產總額 .....	<u>311,731</u>	<u>36,783</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>53,282</u>	<u>401,796</u>
年內綜合損益表中的遞延						
稅項抵免 .....	76,164	2,318	13,767	8,845	11,863	112,957
匯兌調整 .....	9,727	2,482	—	—	4,113	16,322
於2017年12月31日及 2018年1月1日的						
遞延稅項資產總額 .....	<u>397,622</u>	<u>41,583</u>	<u>13,767</u>	<u>8,845</u>	<u>69,258</u>	<u>531,075</u>
期內綜合損益表中的遞延						
稅項抵免/(支出) .....	92,421	(1,784)	5,892	7,602	497	104,628
匯兌調整 .....	3,561	(739)	—	—	(5,721)	(2,899)
於2018年6月30日的						
遞延稅項資產總額 .....	<u>493,604</u>	<u>39,060</u>	<u>19,659</u>	<u>16,447</u>	<u>64,034</u>	<u>632,804</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	收購附屬公司 所產生的 公允價值調整 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日的遞延稅項負債總額			
收購附屬公司(附註46(a)) .....	1,165,876	—	1,165,876
年內綜合損益表中的遞延稅項抵免 .....	(15,498)	—	(15,498)
匯兌調整 .....	(5,404)	—	(5,404)
於2015年12月31日及2016年1月1日的 遞延稅項負債總額 .....	<u>1,144,974</u>	<u>—</u>	<u>1,144,974</u>
年內綜合損益表中的遞延稅項抵免 .....	(129,427)	—	(129,427)
匯兌調整 .....	38,359	—	38,359
於2016年12月31日及2017年1月1日的 遞延稅項負債總額 .....	<u>1,053,906</u>	<u>—</u>	<u>1,053,906</u>
出售附屬公司(附註46(b)) .....	(21,486)	—	(21,486)
年內綜合損益表中的遞延稅項(抵免)/支出 .....	(72,764)	16,869	(55,895)
匯兌調整 .....	19,705	—	19,705
於2017年12月31日及2018年1月1日的 遞延稅項負債總額 .....	<u>979,361</u>	<u>16,869</u>	<u>996,230</u>
期內綜合損益表中的遞延稅項(抵免)/支出 .....	(15,216)	5,073	(10,143)
匯兌調整 .....	(22,344)	—	(22,344)
於2018年6月30日的遞延稅項負債總額 .....	<u>941,801</u>	<u>21,942</u>	<u>963,743</u>

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下為就財務報告而言 貴集團的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表中的				
遞延稅項抵銷 .....	<u>296,920</u>	<u>265,385</u>	<u>271,568</u>	<u>280,862</u>
於綜合財務狀況表確認的				
遞延稅項資產淨額 .....	<u>125,138</u>	<u>136,411</u>	<u>259,507</u>	<u>351,942</u>
於綜合財務狀況表確認的				
遞延稅項負債淨額 .....	<u>848,054</u>	<u>788,521</u>	<u>724,662</u>	<u>682,881</u>

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損 .....	4,149,340	4,909,224	5,238,615	4,945,353
可扣減暫時差額 .....	6,752	33,432	—	—
	<u>4,156,092</u>	<u>4,942,656</u>	<u>5,238,615</u>	<u>4,945,353</u>

於各往績記錄期結束時的稅項虧損結轉可按到期日分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	147,999	116,310	44,013	39,750
一至五年 .....	330,944	542,035	347,745	384,215
超過五年 .....	288,704	—	74,551	71,098
無限制 .....	3,381,693	4,250,879	4,772,306	4,450,290
	<u>4,149,340</u>	<u>4,909,224</u>	<u>5,238,615</u>	<u>4,945,353</u>



附錄一

會計師報告

中國內地產生的稅項虧損將於一至五年內到期，用以抵銷未來應課稅利潤。中國內地以外地區產生的稅項虧損將可無限期利用或於一至五年內到期，用以抵銷上文所示的未來應課稅利潤。並未就上述項目確認遞延稅項資產，因為不大可能有應課稅利潤可用以抵銷上述項目。

26. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉售貨品 .....	77,571	69,109	78,107	81,974
耗材及用品 .....	72,708	80,085	81,215	71,345
減：減值 .....	(6,644)	(5,857)	(8,223)	(7,713)
	<u>143,635</u>	<u>143,337</u>	<u>151,099</u>	<u>145,606</u>

27. 待售已落成物業

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
待售已落成物業 .....	<u>26,919</u>	<u>49,781</u>	<u>27,581</u>	<u>1,296,964</u>

抵押予銀行以獲取銀行貸款及其他借貸的待售已落成物業如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押賬面淨值(附註33) .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,241,559</u>

待售已落成物業位於法國及中國內地。

## 28. 應收貿易款項

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項.....	460,784	512,335	1,025,981	868,570
減：減值.....	(13,893)	(22,925)	(36,044)	(35,385)
	<u>446,891</u>	<u>489,410</u>	<u>989,937</u>	<u>833,185</u>

貴集團力求嚴格控制其未付應收款項，以盡量降低信貸風險。管理層會定期審查逾期結餘。鑑於上文所述及貴集團的應收貿易款項與大量多元化的客戶有關這一事實，因此並無重大集中的信貸風險。應收貿易款項不計利息。

綜合財務狀況表中應收貿易款項的賬面值與其公允價值相若。

各往績記錄期結束時的應收貿易款項賬齡分析(基於發票日期)如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未付結餘賬齡：				
90日內.....	413,260	469,097	965,099	823,106
91日至180日.....	23,698	17,514	24,440	7,859
181日至365日.....	9,933	2,799	398	2,220
1至2年.....	2,483	10,230	12,988	1,550
2年以上.....	11,410	12,695	23,056	33,835
	<u>460,784</u>	<u>512,335</u>	<u>1,025,981</u>	<u>868,570</u>

附錄一

會計師報告

應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期初 .....	—	13,893	22,925	22,925	36,044
因無法收回而撇銷的金額...	—	—	—	—	(2,209)
減值虧損撥備 .....	12,696	7,674	10,550	5,829	2,302
匯兌調整 .....	1,197	1,358	2,569	2,319	(752)
年／期末 .....	<u>13,893</u>	<u>22,925</u>	<u>36,044</u>	<u>31,073</u>	<u>35,385</u>

對於單獨或共同被視為未減值的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
既未逾期亦未減值.....	328,665	385,646	841,858	821,400
已逾期但未減值				
逾期30日內 .....	48,778	49,052	63,519	3,103
逾期超過30日 .....	69,448	54,712	84,560	8,682
	<u>446,891</u>	<u>489,410</u>	<u>989,937</u>	<u>833,185</u>

貴集團採用簡化方法提供國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損，允許對所有應收貿易款項使用終身預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，結餘已根據共享信貸風險特徵及逾期日期分組。除就逾期超過30日的特定結餘作出撥備外，根據對預期虧損率及其餘結餘賬面總額的評估，貴公司董事認為與該等結餘相關的預期信貸虧損屬微不足道。

29. 合約資產

		於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與物業銷售及建築服務					
有關的合約資產.....	(1)	—	—	35,727	35,036
取得合約的成本.....	(2)	—	10,498	67,474	87,765
		—	10,498	103,201	122,801

合約資產的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	—	—	10,498	103,201
添置.....	—	10,498	92,041	20,291
轉撥至應收貿易款項.....	—	—	—	—
匯兌調整.....	—	—	662	(691)
於年／期末.....	—	10,498	103,201	122,801

附註：

- 當隨時間確認的收入超過向物業買家收取的金額時，與物業開發及銷售有關的合約資產包括因銷售物業而產生的未收取金額，主要是由於 貴集團的合約銷售增長所致。
- 管理層預期，由於取得物業銷售合約而增加的成本(主要是銷售佣金及已付／應付印花稅)屬可予收回。 貴集團已將該金額撥充資本並於確認相關收入時予以攤銷。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月的攤銷金額為零。

附錄一

會計師報告

30. 衍生金融工具

於2015年12月31日

	公允價值	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
不符合對沖會計法資格的衍生工具		
利率衍生工具		
利率掉期 .....	—	2,175
符合對沖會計法資格		
現金流量對沖衍生工具		
貨幣掉期 .....	3,489	1,682
遠期貨幣合約 .....	27,831	13,422
利率掉期 .....	—	15,403
公允價值對沖衍生工具		
貨幣掉期 .....	2,127	4,696
	33,447	35,203
	33,447	37,378

於2016年12月31日

	公允價值	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
不符合對沖會計法資格的衍生工具		
利率衍生工具		
利率掉期 .....	—	10,333
符合對沖會計法資格		
現金流量對沖衍生工具		
貨幣掉期 .....	4,930	3,677
遠期貨幣合約 .....	28,959	21,625
利率掉期 .....	—	27,072
公允價值對沖衍生工具		
貨幣掉期 .....	6,722	7,073
	40,611	59,447
	40,611	69,780

附錄一

會計師報告

於2017年12月31日

	公允價值	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
不符合對沖會計法資格的衍生工具		
利率衍生工具		
利率掉期 .....	—	4,153
符合對沖會計法資格		
現金流量對沖衍生工具		
貨幣掉期 .....	7,872	14,619
遠期貨幣合約 .....	20,240	37,585
利率掉期 .....	—	17,913
公允價值對沖衍生工具		
貨幣掉期 .....	7,069	3,839
	<u>35,181</u>	<u>73,956</u>
	<u>35,181</u>	<u>78,109</u>

於2018年6月30日

	公允價值	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
不符合對沖會計法資格的衍生工具		
利率衍生工具		
利率掉期 .....	2,953	10,521
符合對沖會計法資格		
現金流量對沖衍生工具		
貨幣掉期 .....	19,772	12,549
遠期貨幣合約 .....	13,658	8,437
利率掉期 .....	—	15,212
已購買貨幣期權 .....	314	—
公允價值對沖衍生工具		
貨幣掉期 .....	1,706	3,138
	<u>35,450</u>	<u>39,336</u>
	<u>38,403</u>	<u>49,857</u>

## 現金流量對沖

貴集團在全球經營度假村，因而面臨外匯匯率波動的風險。對於以 貴集團內實體的功能貨幣以外的貨幣計值的未來現金流量所產生的交易貨幣風險，遠期貨幣合約及貨幣掉期被指定為對沖工具。遠期貨幣合約及貨幣掉期的餘額隨著預期外幣交易的水平及外匯遠期匯率的變化而變化。上述對沖工具的期限與很可能發生的預期交易相匹配。

對於 貴集團有明確承諾的浮動利息借貸的預測未來利息開支， 貴集團據以按浮動利率收取利息及按固定利率支付利息的利率掉期被指定為對沖工具。利率掉期的餘額隨著浮動利息借貸的期限和本金額以及可變利率的變化而變化，該等變動通常基於歐洲銀行同業拆借利率。上述對沖工具的期限與承諾期限相匹配。

現金流量對沖被評估為非常有效，且截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月的淨虧損人民幣283,000元、人民幣18,053,000元、人民幣20,454,000元、淨收益人民幣14,924,000元及人民幣34,554,000元已分別計入對沖儲備中，具體如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
期內產生的對沖工具公允					
價值變動的實際部分 .....	(283)	(18,354)	(39,599)	27,024	20,422
計入綜合損益表的收益／					
(虧損)重新分類調整 .....	—	301	19,145	(12,100)	14,132
總計 .....	<u>(283)</u>	<u>(18,053)</u>	<u>(20,454)</u>	<u>14,924</u>	<u>34,554</u>

此外， 貴集團已訂立利率掉期合約以管理其借貸的利率風險。該等利率掉期合約並非指定用於對沖目的，而是以公允價值計量且其變動計入損益。非對沖利率衍生工具的公允價值變動已於綜合損益表扣除。

## 公允價值對沖

對於以 貴集團內借貸實體的功能貨幣以外的貨幣計值的公司間融資的貨幣風險，貨幣掉期被指定為對沖工具。貨幣掉期的對沖被評估為有效。

31. 現金及現金等價物及受限制現金

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及活期存款 .....	323,116	1,378,964	1,312,313	1,479,915
定期存款 .....	38,757	10,941	97,072	28,974
其他現金等價物 .....	163,382	207,777	220,788	213,246
	<u>525,255</u>	<u>1,597,682</u>	<u>1,630,173</u>	<u>1,722,135</u>
減：已抵押銀行結餘 .....	(1) —	—	49,393	44,413
原到期日超過三個月 的定期存款 .....	149	1,903	164	—
受限制預售所得款項 .....	(2) —	272,310	590,893	284,055
受限制現金 .....	149	274,213	640,450	328,468
現金及現金等價物 .....	<u>525,106</u>	<u>1,323,469</u>	<u>989,723</u>	<u>1,393,667</u>

附註：

(1) 主要包括以下各項：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
作為各種存款的銀行結餘 .....	—	—	49,393	44,413

(2) 根據中國國土資源局發出的有關文件，貴集團若干從事物業開發的附屬公司須將若干物業預售所得款項存入指定銀行賬戶作為建造相關物業的保證金。在取得中國國土資源局的批准後，該等保證金僅可用於購買建築材料及支付相關物業項目的建築費用。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團以人民幣計值的現金及現金等價物及受限制現金分別為人民幣104,119,000元、人民幣1,082,283,000元、人民幣1,002,892,000元及人民幣1,129,423,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可以通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。



附錄一

會計師報告

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限為一天至三個月不等，視乎貴集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。現金及現金等價物及受限制現金存放於並無近期違約記錄信譽良好的銀行。

**32. 持作至出售的非流動資產**

持作出售的物業、廠房及設備：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本 .....	107,691	—	—	—
累計折舊 .....	(38,960)	—	—	—
減值 .....	(9,202)	—	—	—
	<u>59,529</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2015年12月31日，持作出售的資產包括賬面淨值為人民幣59,529,000元的持作出售的物業、廠房及設備，因為該等資產被認為極有可能於上述分類日期後12個月內出售。該等資產的出售已於2016年完成。

**33. 計息銀行借款**

		於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款：					
有抵押 .....	(a)	3,382,682	4,690,862	5,550,846	5,478,762
無抵押 .....		258,990	228,169	60,707	35,460
合計		<u>3,641,672</u>	<u>4,919,031</u>	<u>5,611,553</u>	<u>5,514,222</u>
償還期限：					
一年內 .....		409,429	532,159	712,283	674,814
於第二年 .....		245,471	633,291	701,251	547,987
於第三至第五年 (包括首尾兩年) .....		1,017,865	1,719,201	3,080,906	2,935,810
五年以上 .....		1,968,907	2,034,380	1,117,113	1,355,611
		3,641,672	4,919,031	5,611,553	5,514,222
列作流動負債的部分 .....		409,429	532,159	712,283	674,814
非流動部分 .....		<u>3,232,243</u>	<u>4,386,872</u>	<u>4,899,270</u>	<u>4,839,408</u>

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

(a) 貴集團若干銀行貸款以下列資產作抵押，該等資產於各往績記錄期結束時的賬面值如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產抵押：				
預付土地租金 .....	889,671	867,658	854,794	843,993
在建物業 .....	1,380,438	1,665,043	2,394,576	—
物業、廠房及設備 .....	772,807	2,086,356	4,233,909	4,469,471
已完工待售物業 .....	—	—	—	1,241,559
合計 .....	<u>3,042,916</u>	<u>4,619,057</u>	<u>7,483,279</u>	<u>6,555,023</u>

除上述者外，於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，若干計息銀行借款分別以於附屬公司的投資作抵押。

此外，復星國際有限公司的同系附屬公司上海復星高科技(集團)有限公司已分別對 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日金額為人民幣610,340,000元、人民幣2,047,320,000元、人民幣3,081,540,000元及人民幣3,265,399,000元的若干銀行貸款作出擔保。

(b) 於2015年、2016年、2017年及截至2018年6月30日止六個月， 貴集團的若干銀行貸款分別按介乎每年3.60%至6.90%、每年2.75%至6.23%、每年2.75%至6.34%以及每年2.75%至7.00%的利率計息。

### 34. 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債 .....	<u>504,994</u>	<u>1,719,908</u>	<u>6,573,325</u>	<u>7,665,802</u>

貴集團根據合約中確定的收款時間表收取客戶付款。付款通常在合約履行之前收取，且付款主要來自物業銷售以及度假村運營。

附錄一

會計師報告

下表顯示於往績記錄期確認的與結轉合約負債有關的收入。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
往績記錄期內確認的 計入年／期初合約 負債餘額的收入.....	—	522,538	654,679	640,496	639,980

未履行合約與物業銷售及度假村運營有關。

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預計於一年內確認.....	507,339	826,890	5,742,518	6,404,969
預計於一年後確認.....	—	2,076,593	1,400,321	1,532,347
總計 .....	<u>507,339</u>	<u>2,903,483</u>	<u>7,142,839</u>	<u>7,937,316</u>

35. 應付貿易款項

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項.....	<u>978,166</u>	<u>1,135,167</u>	<u>1,244,064</u>	<u>1,669,942</u>

附錄一

會計師報告

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，應付貿易款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未付結餘賬齡：				
90日內.....	961,802	1,092,430	1,241,388	1,640,817
91日至180日.....	1,858	1,357	—	29,040
181日至365日.....	8,045	38,325	106	35
1至2年.....	6,461	3,055	2,570	50
	<u>978,166</u>	<u>1,135,167</u>	<u>1,244,064</u>	<u>1,669,942</u>

應付貿易款項為免息。

36. 應計負債及其他應付款項

貴集團

		於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收客戶借款	(i)	1,712,919	2,011,511	2,206,477	2,018,607
有關下列各項的應付款項：					
購入物業、廠房及設備.....		162,989	372,849	966,516	876,333
已收按金.....		69,993	76,607	80,080	91,987
薪酬.....		310,355	330,699	434,313	442,186
稅項負債(所得稅除外).....		129,612	167,255	148,112	143,805
應付利息.....		630	2,665	4,593	4,251
訴訟及其他撥備.....	(ii)	426,072	341,944	405,061	286,610
收購附屬公司之未付					
現金對價.....		28,880	—	—	—
授予一間附屬公司非控股股東					
的認沽期權.....	(iii)	10,288	21,443	27,003	176,407
受限制股份回購責任的					
付款(附註44).....		—	—	—	61,344
其他.....		82,248	138,627	185,504	286,959
		<u>2,933,986</u>	<u>3,463,600</u>	<u>4,457,659</u>	<u>4,388,489</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 結餘主要指若干可於 貴集團交付服務及貨品前無條件取消的合約所產生的預收客戶所得款項。
- (ii) 主要包括涉及商業索賠、僱員申索及與政府機構的糾紛的訴訟撥備，以及網站重構及關閉度假村之撥備。
- (iii) 根據 貴集團透過 貴公司一間附屬公司 Fosun Luxembourg 與 CMH 的若干非控股股東於 2015 年 2 月簽署的認沽期權協議，CMH 的非控股股東 (Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. (「Fidelidade」))，該公司為於 CMH 持有 18.29% (截至 2018 年 6 月 30 日：零) 股權的控股股東的一間同系附屬公司) 擁有若干嵌入式認股權，可在相關僱員股東離職時或自協議日期起第四週年或第五週年行使，而倘行使，則要求 Fosun Luxembourg 按 CMH (經若干項目調整) 息稅折舊攤銷前利潤的一定倍數的價格收購非控股權益。認沽期權將於 2020 年 2 月 18 日至 2022 年 7 月 19 日到期。根據國際財務報告準則第 10 號， 貴公司於其綜合損益表內記錄非控股股東之損益部份，而認沽期權款項於各往績記錄期末分類為金融負債，認沽期權款項之變動於權益 (其他儲備) 中確認。

貴公司

	於 12 月 31 日		於 6 月 30 日
	2016 年	2017 年	2018 年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
受限制股份回購責任的應收款項 (附註 44) .....	—	—	61,344
其他 .....	—	6	6
	—	6	61,350

### 37. 應付融資租賃款

未來最低融資租賃付款總額及其現值如下所示：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一年內 .....	4,137	4,260	9,855	6,317
於第二年 .....	4,137	4,260	9,854	9,661
於第三至第五年(含首尾兩年) .....	12,402	12,772	29,555	28,982
超過五年 .....	13,353	9,828	58,431	52,252
最低融資租賃付款總額 .....	34,029	31,120	107,695	97,212
減：未來融資費用 .....	(8,323)	(6,781)	(21,394)	(15,869)
	<u>25,706</u>	<u>24,339</u>	<u>86,301</u>	<u>81,343</u>
列作流動部份 .....	2,398	4,260	6,312	6,320
非流動部份 .....	<u>23,308</u>	<u>20,079</u>	<u>79,989</u>	<u>75,023</u>

### 38. 可換股可贖回優先股

為收購 Club Med SAS 集團提供資金，於 2015 年 2 月，貴公司透過其一間間接附屬公司 CMH (前稱為 Holding Gaillon II) 發行 51,578,995 股每股面值 4 歐元的 B 類優先股 (「優先股 B」) 以獲取現金。當中，Fosun Luxembourg 連同貴集團另一間附屬公司認購 36,377,244 股優先股 B，並已於集團層面對銷。而餘下 15,001,751 股優先股 B 由貴集團的一名關聯方及其他各種第三方持有人以總金額 60,007,004 歐元 (折合人民幣 415,585,000 元) 認購。於 2018 年 2 月及 5 月，Fosun Luxembourg 以總代價 57,006,754 歐元 (折合人民幣 436,692,000 元) 向非控股股東收購 11,176,968 股優先股 B。

附投票權的優先股 B 並無到期日，並賦予持有人權利，自分派中獲得 CMH 酌情宣派就本金額按優先累計獨家 8.25% 的複合票息率計算的股息。如若進行清算，優先股 B 可按認購價加優先股股息贖回，且優先股 B 的贖回優先於普通股及其他權益工具。優先股 B 被視作與可換股債券持有人享有同等地位，可換股債券之詳情載於附註 39。如若退出 (CMH 的首次公開發售 (「首次公開發售」) 除外)，退出價的分配將優先於可換股債券及被視作享有同等地位的優先股 B。僅在透過 CMH 的首次公開發售退出的情況下，優先股 B 方可轉換為普通股。

## 附錄一

## 會計師報告

負債部分的公允價值在發行日使用並無轉換期權的類似債券的等價市場利率（「市場利率」）估算。剩餘金額作為權益部分，計入股東權益。由於回報率接近市場利率，因此整個發行被確認為沒有權益部分的負債。

優先股B分類為金融負債。

	截至12月31日止年度			截至
				6月30日
	2015年	2016年	2017年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年
				人民幣千元
於年初／期初.....	—	456,006	509,001	588,387
於年初／期初發行.....	415,585	—	—	—
贖回.....	—	—	—	(436,692)
利息開支(附註8).....	30,923	39,550	44,550	16,249
匯率調整.....	9,498	13,445	34,836	(15,053)
於年末／期末.....	<u>456,006</u>	<u>509,001</u>	<u>588,387</u>	<u>152,891</u>

### 39. 可換股債券

為收購Club Med SAS集團提供資金，於2015年2月及3月，CMH合共發行102,415,337張每張面值4歐元的可換股債券（「可換股債券」）。當中，Fosun Luxembourg認購72,056,820張可換股債券，並已於集團層面對銷。餘下30,358,517張可換股債券由貴集團的一名關聯方及其他各種第三方持有人以總金額121,434,000歐元（折合人民幣841,004,000元）認購。於2018年2月及5月，Fosun Luxembourg以總代價116,320,021歐元（折合人民幣882,991,000元）向非控股股東收購22,618,437張可換股債券。

可換股債券可轉換為一股優先股B，於2025年2月18日的到期日前任何時候，債券持有人可選擇要求進行轉換。可換股債券按年息8.25%計息，並於可換股債券到期前進行複合。持有人僅可在進行清算的情況下以及任何其他股息及贖回任何淨權益前提早贖回可換股債券。

附錄一

會計師報告

負債部份的公允價值於發行日期採用市場利率作出估計。剩餘金額作為權益部分，計入股東權益。由於回報率接近市場利率，全部發行被確認為無權益部份的負債。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初 .....	—	923,094	1,028,856	1,188,672
於年初／期初發行 .....	841,004	—	—	—
贖回 .....	—	—	—	(882,991)
利息開支(附註8) .....	58,335	80,625	87,834	33,065
匯率調整 .....	23,755	25,137	71,982	(29,162)
於年末／期末 .....	<u>923,094</u>	<u>1,028,856</u>	<u>1,188,672</u>	<u>309,584</u>

40. 遞延收入

遞延收入指已收取的與資產關聯的政府補貼。

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
為固定資產建設之政府補貼 .....	<u>145,456</u>	<u>148,577</u>	<u>121,591</u>	<u>117,464</u>



附錄一

會計師報告

政府補貼變動如下：

	截至12月31日止年度			截至
	2015年	2016年	2017年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月
於年初／期初 .....	—	145,456	148,577	121,591
收購附屬公司 .....	153,707	—	—	—
增加 .....	1,537	14,903	9,385	1,884
年內／期內確認為收入 .....	(13,186)	(16,152)	(8,370)	(2,404)
處置* .....	—	—	(36,123)	—
匯率調整 .....	3,398	4,370	8,122	(3,607)
於年末／期末 .....	<u>145,456</u>	<u>148,577</u>	<u>121,591</u>	<u>117,464</u>

\* 處置遞延收入乃由於處置收取政府補貼相關的物業、廠房及設備。

41. 其他長期應付款項

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計租金開支 .....	(i)	270,689	234,930	209,277	187,468
固定福利計劃 .....	(ii)	215,708	239,027	264,352	262,745
其他 .....		15,000	—	—	—
		<u>501,397</u>	<u>473,957</u>	<u>473,629</u>	<u>450,213</u>

附註：

- (i) 應計租金開支涉及附帶免租期的長期租賃合約。
- (ii) 根據固定福利計劃，在僱員離職或退休時，貴集團有義務為僱員提供福利。貴集團的固定福利計劃屬非基金性質，且被包含記錄在財務報表的撥備中。  
貴集團於固定福利計劃項下的責任乃採用預計單位貸記法計量。該方法涉及使用有關人口統計變量(如僱員流動及死亡率)及財務變量(如未來薪金及折現率增加)的長期精算假設。該等變量每年均會進行審核。

附錄一

會計師報告

折現率乃經參考報告日高質量公司債券的市場收益率釐定。

於各往績記錄期末，貴集團主要固定福利計劃所用的主要精算假設如下：

	於 12 月 31 日			於 6 月 30 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
折現率.....	1.71%	0.87%	1.50%	1.47%
預期薪金增加比率.....	2.60%	2.57%	2.90%	2.90%

於各往績記錄期末，就貴集團主要固定福利計劃重大假設所作量化敏感度分析列示如下：

	於 12 月 31 日			於 6 月 30 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折現率變至.....	2.21%	1.37%	2.00%	1.97%
負債調整.....	(6,655)	(6,920)	(7,116)	(7,595)
折現率變至.....	1.21%	0.37%	1.00%	0.97%
負債調整.....	7,187	7,460	7,654	8,188
預期薪金增加比率變至.....	3.10%	3.07%	3.40%	3.40%
負債調整.....	7,422	7,731	7,896	8,462
預期薪金增加比率變至.....	2.10%	2.07%	2.40%	2.40%
負債調整.....	(6,939)	(7,102)	(7,412)	(7,785)

上述敏感度分析乃基於對固定福利責任因各往績記錄期末主要假設出現合理變動而受到的影響進行推斷的方式釐定。敏感度分析基於某一重大假設的變動，同時所有其他假設保持不變。敏感度分析不表示固定福利責任的實際變動，是由於該等假設的變動通常不會單獨發生。

就該計劃於綜合損益表中確認的總開支如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 6 月 30 日止六個月	
	2015 年	2016 年	2017 年	2017 年	2018 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期服務成本.....	7,670	16,504	22,346	11,096	8,258
利息開支.....	2,803	4,875	3,691	1,453	2,214
福利開支淨額.....	<u>10,473</u>	<u>21,379</u>	<u>26,037</u>	<u>12,549</u>	<u>10,472</u>

附錄一

會計師報告

固定福利計劃的現值變動載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初 .....	—	215,708	239,027	239,027	264,352
收購附屬公司 .....	186,548	—	—	—	—
即期服務成本 .....	7,670	16,504	22,346	11,096	8,258
利息開支 .....	2,803	4,875	3,691	1,453	2,214
已付福利 .....	(5,847)	(9,801)	(17,988)	(11,253)	(6,766)
其他綜合收益精算變動					
產生之虧損／(收益) ...	22,209	3,832	6,364	(8,181)	246
匯率調整 .....	2,325	7,909	10,912	11,314	(5,559)
於年末／期末 .....	<u>215,708</u>	<u>239,027</u>	<u>264,352</u>	<u>243,456</u>	<u>262,745</u>

固定福利計劃屬非基金性質，故未來十二個月並無預期供款。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，固定福利責任的平均期限分別為9年、8.5年、8年及8年。

附錄一

會計師報告

42. 股本

股份

	附註	股份數目	每股面值 0.001 美元 美元	每股面值 0.001 歐元 歐元	每股面值 0.0001 歐元 歐元	面值 人民幣
<b>法定：</b>						
於註冊成立後及						
於2016年12月31日 .....	(i)	1,000,000,000	1,000,000	—	—	6,652,870
授權 .....	(ii)	1,000,000,000	—	1,000,000	—	7,676,000
註銷 .....	(ii)	(1,000,000,000)	(1,000,000)	—	—	(6,652,870)
分拆股份 .....	(iv)	9,000,000,000	—	(1,000,000)	1,000,000	—
於2017年12月31日及						
2018年6月30日 .....		<u>10,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,000,000</u>	<u>7,676,000</u>
<b>已發行：</b>						
於註冊成立後及						
於2016年12月31日 .....	(i)	1,000	1	—	—	7
發行股份 .....	(ii)	1,000	—	1	—	8
回購及註銷 .....	(ii)	(1,000)	(1)	—	—	(7)
發行股份 .....	(iii)	1,000	—	1	—	8
分拆股份 .....	(iv)	18,000	—	(2)	2	—
發行股份 .....	(v)	<u>999,980,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2017年12月31日						
及2018年1月1日 .....		<u>1,000,000,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>16</u>
發行股份 .....	(vi)	2	—	—	—	—
根據股權計劃發行受限制股份..	(vii)	<u>9,038,501</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>904</u>	<u>6,916</u>
於2018年6月30日 .....		<u>1,009,038,503</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>906</u>	<u>6,932</u>

附註：

- (i) 於2016年9月30日，貴公司於開曼群島註冊成立，法定股本為1,000,000.00美元，分為1,000,000,000股每股面值0.001美元的股份。同日，1,000股股份由復星國際有限公司發行及繳足。
- (ii) 於2017年5月，貴公司通過回購及註銷1,000股每股面值0.001美元的普通股，將其法定股本由1,000,000美元增加至1,000,000歐元；然後向控股股東配發及發行1,000股每股面值0.001歐元的股份，對價為540,191,026歐元(折合人民幣4,146,506,000元)。對價通過於Fosun Luxembourg的100%股權(金額為161,517,224歐元(折合人民幣1,239,806,000元))及復星國際有限公司應收Fosun Luxembourg的款項(金額為378,673,802歐元(折合人民幣2,906,700,000元))結算。超過已發行股本面值的對價人民幣4,146,506,000元已計入貴公司的股份溢價。
- (iii) 於2017年12月29日，貴公司向控股股東配發及發行1,000股每股面值0.001歐元的股份，對價為人民幣2,670,000,000元。超過股份面值的對價金額人民幣2,670,000,000元已計入貴公司的股份溢價。概無收取有關對價，並已計入貴公司的財務狀況表的應收控股公司款項。

- (iv) 於2017年12月29日，貴公司的法定股份由1,000,000,000股每股面值0.001歐元的股份拆分為10,000,000,000股每股面值0.0001歐元的股份。已發行2,000股股份拆分為20,000股每股面值0.0001歐元的股份。
- (v) 於2017年12月29日，999,980,000股股份以零對價發行予控股股東。完成後，控股股東持有貴公司1,000,000,000股股份。
- (vi) 於2018年4月25日，2股每股面值0.0001歐元的股份分別以對價19,319,788港元(折合人民幣15,441,000元)及對價173,499,642歐元(折合人民幣1,330,985,000元)配發及發行予控股股東。對價乃通過控股股東應收貴公司的款項結算。超過已發行股本面值的總對價人民幣1,346,426,000元已計入貴公司的股份溢價。
- (vii) 於2018年6月18日，根據附註44所載的股權計劃，[編纂]股股份配發及發行予參與人，對價為每股[編纂]港元。

### 43. 儲備

#### 貴集團

貴集團的儲備及往績記錄期變動於過往財務資料之綜合權益變動表內列示。

#### 合併儲備

貴公司於2016年9月註冊成立，並於2017年度自控股股東收購相關貴集團現時屬下附屬公司。貴集團的合併儲備主要指根據過往財務資料附註2.1所述的重組產生的儲備。合併儲備的變動詳情載於綜合權益變動表。

資本及其他儲備

- (i) 貴集團已向CMH的若干非控股股東授出認沽期權。認沽期權為持有人提供要求 貴集團按可釐定價格購買非控股股東持有的股份的選擇權。詳情載於附註36(iii)。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，儘管認沽期權仍未獲行使， 貴集團仍終止確認非控股權益，猶如該等權益已於該日被收購，並確認為金融負債，且按認沽期權獲行使時將予轉讓的對價的估計現值計量。非控股權益的金額與金融負債之間的差額於資本及其他儲備確認。
- (ii) 於2016年及2017年度以及截至2018年6月30日止六個月， 貴集團收購其附屬公司的額外權益，並在未失去控制權的情況下出售一間附屬公司的部份權益。對價與所收購或出售淨資產的比例份額之間的差額分別計入資本及其他儲備。
- (iii) 根據重組現時組成 貴集團的Fosun Luxembourg、上海泛遊及齊錦投資的股本於 貴公司註冊成立前計入資本及其他儲備，而於重組完成後重新分類為合併儲備。詳情載於綜合權益變動表。
- (iv) 資本及其他儲備的餘下金額主要包括現金流對沖中的對沖工具公允價值調整、固定福利計劃中的僱員福利相關的精算儲備及有關以股份為基礎的付款的儲備。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司的儲備概述如下：

	股份 溢價	資本及 其他儲備	匯率波動 儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年9月30日					
( 貴公司註冊成立之日) .....	—	—	—	—	—
期內利潤 .....	—	—	—	418	418
換算海外業務的匯兌差額 .....	—	—	(2)	—	(2)
於2016年12月31日及					
2017年1月1日 .....	—	—	(2)	418	416
發行股份(附註42(ii)) .....	6,816,506	—	—	—	6,816,506
年內虧損 .....	—	—	—	(469)	(469)
換算海外業務的匯兌差額 .....	—	—	68,245	—	68,245
於2017年12月31日及					
2018年1月1日 .....	6,816,506	—	68,243	(51)	6,884,698
發行股份(附註42(vi)) .....	1,346,426	—	—	—	1,346,426
根據股權計劃發行					
受限制股份(附註44) .....	61,337	(61,344)	—	—	(7)
期內利潤 .....	—	—	—	52,707	52,707
換算海外業務的匯兌差額 .....	—	—	(136,813)	—	(136,813)
於2018年6月30日 .....	<u>8,224,269</u>	<u>(61,344)</u>	<u>(68,570)</u>	<u>52,656</u>	<u>8,147,011</u>

44. 股份支付

股份期權計劃

貴公司設立一項股份期權計劃(「股份期權計劃」)，旨在向合資格參與者提供獲得 貴公司所有權權益的機會，並鼓勵合資格參與者致力於為 貴公司及其股東的整體利益提

升 貴公司及其股份的價值。合資格參與者包括董事、 貴公司或其任何附屬公司全職僱員及董事會認為可加強 貴集團營運或提升 貴集團價值的任何人士。股份期權計劃已獲復星國際有限公司股東批准，並於2018年2月23日生效。除非另行註銷或修訂，股份期權計劃將自採納日期起10年內有效。

當前獲准根據股份期權計劃授出的最高股份期權數量相當於行使該等股份期權時採納日期 貴公司股份的10%。於任何12個月期內，根據股份期權可向股份期權計劃的各合資格參與者發行的最高股份數目限於授出日期 貴公司已發行股份的1%。進一步授出任何超出此限額的股份期權須經復星國際有限公司股東於股東大會上批准。而根據股份期權可授出股份期權的股份數目將因同一股份期權數量失效及／或註銷而增加。

於承授人支付名義對價合共人民幣1元(或董事會釐定的任何其他金額)後，授予股份期權的要約可於要約日期起計5個營業日內獲接受。已授出股份期權的行使期由承授人釐定，自1至8年的歸屬期後開始，惟須受股份於國際認可的證券交易所[編纂]([編纂])所規限，且自股份期權授出日期起計不得超過10年([股份期權期間])。

股份期權的行使價可由董事釐定，但在 貴公司尋求[編纂]後或於向有關證券交易所遞交[編纂]申請前六個月起直至[編纂]日期止期間，不得低於新發行價(如有)。在此情況下，董事會有權酌情將該期間授予的股份期權行使價調整至不低於新發行價(如有)。

股份期權並未授予持有人享有股息或在股東大會上投票的權利。



附錄一

會計師報告

以下為期內股份期權計劃項下尚未行使之股份期權：

	加權平均 行使價 <u>每股港元</u>	股份期權數量 <u>千份</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日 .....	—	—
於六個月內授予 .....	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]
於六個月內沒收 .....	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]
於2018年6月30日 .....	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]

於截至2018年6月30日止六個月，概無股份期權獲行使。

於2018年6月30日尚未行使之股份期權的行使價及行使期如下：

股份期權數量 <u>千份</u>	行使價 每股港元	行使期
[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	2019年2月23日至2028年2月23日
[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	2020年2月23日至2028年2月23日
[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	2021年2月23日至2028年2月23日
[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	2022年2月23日至2028年2月23日
[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	2023年2月23日至2028年2月23日
[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	2024年2月23日至2028年2月23日
[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	2025年2月23日至2028年2月23日
[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	2026年2月23日至2028年2月23日
<u>[ 編纂 ]</u>		

截至2018年6月30日止六個月授出的股份期權的公允價值為[編纂](根據不同歸屬期，[編纂])，其中，貴集團於截至2018年6月30日止六個月確認股份期權開支人民幣[編纂]元。

截至2018年6月30日止六個月授出的以權益結算的股份期權的公允價值於授出日期當日根據二叉樹模式計量，當中顧及股份期權授出的條款及條件。下表列出計算模式所用的輸入資料：

	截至2018年 6月30日 止六個月
股息率(%).....	—
預期波動率(%).....	24.89%
歷史波動率(%).....	24.89%
無風險利率(%).....	2.78%
加權平均股價(每股人民幣元).....	10

預期波動率反映假設歷史波動率可反映未來趨勢，但亦未必與實際情況相符。

於2018年6月30日，貴公司根據股份期權計劃有[編纂]份尚未行使之股份期權，佔當日貴公司已發行股份約[編纂]。根據貴公司之現時資本架構，全面行使尚未行使之股份期權將導致發行[編纂]股貴公司額外普通股及導致額外股本及股份溢價[編纂]港元(扣除發行開支前)。

於2018年6月30日後，概無再授出股份期權，亦無任何已授出股份期權獲行使。

## 2017年股權計劃

貴公司設立2017年股權計劃(「股權計劃」)，旨在吸引及挽留重要職位的最佳人才，以擁有貴公司股份的形式向選定僱員、董事及顧問提供額外獎勵，以及通過向該等人士提供成功獲得貴公司所有權權益或因准許彼等收購貴公司股份而增加該權益的機會促進貴公司事業上的成功。股權計劃已獲貴公司董事會批准，並於2017年12月29日生效。除非另行註銷或修訂，股權計劃將自採納日期起10年內有效。

根據股權計劃可能發行的最高受限制股份總數不得超過[編纂]股股份。受限制股份僅可在完成於任何證券交易所上市後方可自由轉讓。如參與者在任何證券交易所上市完成之前退出計劃，公司有義務回購受限制股份。

於2018年1月1日，根據股權計劃，貴公司[編纂]股受限制股份以授予價格每股[編纂]港元授予合資格參與者，佔當日貴公司已發行股份約[編纂]%。以下為期內股權計劃項下尚未行使之受限制股份：

附錄一

會計師報告

	加權 平均認購價 每股港元	股份期 權數量 千份
於2017年12月31日及2018年1月1日 .....	—	—
於六個月內授予 .....	[編纂]	[編纂]
於六個月內沒收 .....	[編纂]	[編纂]
於2018年6月30日 .....	[編纂]	[編纂]

所有參與者已通過簽署要約函接納獲授予受限制股份。於2018年6月30日，發行受限制股份尚未完成，參與者亦未完成支付認購價。於截至2018年6月30日止六個月，概無受限制股份滿足自由轉讓之條件。

截至2018年6月30日止六個月授出的受限制股份的公允價值於授出日期當日採用市場法及收益法作出估計。

授予之受限制股份的公允價值共計約人民幣[編纂]元，扣除就發行受限制股份將收取的總對價最多[編纂]港元(折合人民幣[編纂]元)。基於受限制股份回購義務，貴集團已將[編纂]港元(折合人民幣[編纂]元)計入其他應付款項及應計款項，並計入資本及其他儲備。人民幣[編纂]元將作為股份支付費用開支在授出日期至完成於證券交易所上市日期的期間內計入損益及其他儲備。於截至2018年6月30日止六個月，貴集團已確認開支人民幣[編纂]元。

往績記錄期末後，於2018年7月4日，合資格參與者以授出價每股[編纂]歐元合共獲授出645,000股受限制股份。

所有參與者經簽署要約書及完成支付認購價後已接受獲授出的受限制股份。

### 2018年無償股權計劃

貴公司運作2018年無償股權計劃(「無償股權計劃」)，以向貴公司董事及貴集團其他僱員提供機會獲取貴公司股份的專有權益，並鼓勵合資格參與者為貴公司及其股東的整體利益爭取提升貴公司及其股份的價值。無償股權計劃已獲貴公司董事會批准並於2018年6月29日生效。除非另行終止或修訂，否則無償股權計劃將於採納日期起10年內持續有效。

附錄一

會計師報告

根據無償股權計劃可予無償發行的最高股份總數將不超過於2018年6月29日已發行普通股數目的5%。於2018年6月30日，並無根據無償股權計劃授出股份單位。

於2018年7月4日，根據無償股權計劃，貴公司[編纂]股普通股的股份單位(相當於當日 貴公司已發行普通股的約[編纂]%)授予合資格參與者(歸屬期介乎一至四年)。

45 具有重大非控股權益的非全資擁有附屬公司

Fosun Luxemburg 及其他非控股股東於2014年9月9日在法國成立CMH以收購Club Med SAS集團。非控股權益載列如下：

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
非控股權益持股比例：				
CMH(*).....	36.11%	32.69%	33.31%	13.34%

\*：於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，非控股權益持股比例分別為17.82%、14.40%、15.02%及13.34%，有權享有上文附註41所載的Fosun Luxemburg授出的認沽期權。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本年度非控股權益					
分佔利潤/(虧損)：					
CMH .....	(328,490)	(146,998)	(108,337)	(47,961)	102,307
非控股權益收到股息：					
CMH .....	—	—	—	—	—

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益累計餘額：				
CMH .....	(120,839)	(207,695)	(352,155)	5,313

附錄一

會計師報告

下表反映了CMH的財務信息，數據均為內部交易抵銷前之金額。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入 .....	8,902,569	10,779,686	11,758,411	6,174,491	6,368,570
總開支.....	(9,806,521)	(11,204,705)	(12,073,802)	(6,310,356)	(6,287,477)
年內／期內利潤／(虧損).....	(903,952)	(425,019)	(315,391)	(135,865)	81,093
年內／期內綜合虧損總額.....	<u>(1,146,849)</u>	<u>(390,943)</u>	<u>(844,825)</u>	<u>(396,930)</u>	<u>(21,764)</u>

	於12月31日			於6月30日	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產 .....	2,548,447	2,659,522	3,015,916	2,822,793	
非流動資產 .....	10,507,615	10,711,922	10,442,442	10,022,287	
流動負債 .....	(4,675,368)	(5,102,909)	(5,564,488)	(5,111,417)	
非流動負債 .....	<u>(8,805,399)</u>	<u>(9,105,478)</u>	<u>(9,561,835)</u>	<u>(9,455,028)</u>	

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流淨額.....	262,742	793,478	862,707	448,064	560,907
投資活動所用現金流淨額.....	(5,204,512)	(251,388)	(70,950)	(280,596)	(268,517)
融資活動(所用)／					
所得現金流淨額.....	5,439,158	(446,336)	(705,813)	(202,957)	(356,419)
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額.....	<u>497,388</u>	<u>95,754</u>	<u>85,944</u>	<u>(35,489)</u>	<u>(64,029)</u>

46. 收購及出售附屬公司

(a) 收購附屬公司

(i) 構成企業合併之收購附屬公司

Fosun Luxemburg 及其他非控股股東於2014年9月9日在法國成立CMH以收購Club Med SAS集團。於2015年2月，CMH的附屬公司Club Med Invest按對價916百萬歐元(折

附錄一

會計師報告

合人民幣6,348,476,000元)收購Club Med SAS集團的100%股權。此外，Club Med Invest作出現金要約以金額4,169,000歐元(折合人民幣28,880,000元)回購根據股份期權計劃持有的Club Med SAS之證券。

往績記錄期被收購之Club Med SAS集團的可辨認資產和負債之公允價值如下：

	收購日確認 之公允價值
	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註14).....	5,868,961
無形資產(附註16).....	2,179,258
現金及現金等價物.....	481,876
應收貿易款項.....	300,252
存貨、開發中物業及待售已落成物業.....	222,540
以公允價值計量的投資.....	54,061
於聯營公司之投資.....	210,981
預付款項、按金及其他應收款項.....	1,677,789
應收關聯公司款項.....	50,398
遞延稅項資產(附註25).....	426,715
持有待售的非流動資產.....	57,337
計息銀行借款.....	(913,861)
應付貿易款項.....	(1,016,789)
合約負債.....	(317,397)
應付稅項.....	(51,418)
應計負債及其他應付款項.....	(2,305,919)
遞延收入(附註40).....	(153,707)
其他長期應付款項.....	(442,373)
遞延稅項負債(附註25).....	(1,165,876)
可辨認淨資產公允價值合計.....	5,162,828
非控股權益.....	(318,758)
取得淨資產總額.....	4,844,070
收購時產生的商譽(附註17).....	1,533,286
	<u>6,377,356</u>

附錄一

會計師報告

人民幣千元

以下列方式支付：

支付現金對價 .....	5,283,696
以公允價值計量且其變動計入損益的投資 .....	1,064,780
回購根據股份期權計劃持有的證券的額外對價 .....	28,880
	<u>6,377,356</u>

於收購日，應收貿易款項以及預付款項、按金及其他應收款項之公允價值分別為人民幣300,252,000元及人民幣1,677,789,000元。應收貿易款項以及預付款項、按金及其他應收款項之合約總金額分別為人民幣300,252,000元及人民幣1,677,789,000元。

貴集團就該收購產生交易成本人民幣53,334,000元。交易成本已列作費用，包括於綜合損益表中的其他開支或行政開支中。貴集團亦產生與法國僱員有關的重組成本人民幣126,335,000元。與收購相關的重組成本已列作費用，計入綜合損益表的其他開支。

商譽是指企業合併中收購的其他資產產生且未獲單獨識別及分開確認的未來經濟利益。

確認之商譽於計算所得稅時不可抵扣。

通過上述收購事宜，Club Med SAS集團之收入人民幣8,902,569,000元及虧損人民幣434,938,000元計入貴集團截至2015年12月31日止年度之綜合損益表。

若上述收購事宜於2015年初發生，貴集團於截至2015年12月31日止年度將產生金額為人民幣9,993,469,000元之收入及金額為人民幣842,999,000元之虧損。

收購Club Med SAS集團相關的現金流分析如下：

	<u>2015年</u>
	人民幣千元
已支付現金對價 .....	(5,283,696)
收購現金及現金等價物 .....	481,876
歸屬於投資活動所得現金流之現金及現金等價物流出淨額 .....	(4,801,820)
歸屬於經營活動所得現金流的該等收購之交易費用 .....	(53,334)
	<u>(4,855,154)</u>

	<u>2016年</u> 人民幣千元
支付於2015年12月31日未支付的現金對價 .....	(28,880)
歸屬於投資活動所得現金流之現金及現金等價物流出淨額 .....	<u>(28,880)</u>

(ii) 構成資產收購之收購附屬公司

主要構成資產收購之收購附屬公司列示如下：

於2016年1月，貴公司的間接附屬公司上海泛遊按總對價人民幣1,230,000元收購北京修平的100%股權。



根據於收購日所收購資產和負債各自的公允價值對購買成本進行的分配如下：

	2016年 分配購買成本 人民幣千元
現金及現金等價物.....	300
無形資產(附註16).....	930
取得淨資產總額.....	<u>1,230</u>
	人民幣千元
以下列方式支付：	
現金.....	<u>1,230</u>

收購相關的現金流分析如下：

	人民幣千元
已支付現金對價.....	(1,230)
收購之現金及現金等價物.....	300
歸屬於投資活動所得現金流之現金及現金等價物流出淨額.....	<u>(930)</u>

於2017年11月，貴公司的間接附屬公司齊錦投資按總對價人民幣480,000,000元完成收購麗江德潤房地產開發有限公司的100%股權，該公司僅擁有中國雲南省一塊未開發土地的土地使用權，並未構成業務。

附錄一

會計師報告

根據於收購日所收購資產和負債各自的公允價值對購買成本進行的分配如下：

	2017年 分配購買成本 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註14).....	40
現金及現金等價物.....	13,698
預付款項、按金及其他應收款項.....	148
開發中物業.....	475,250
應計負債及其他應付款項.....	(9,136)
取得淨資產總額.....	<u>480,000</u>
	人民幣千元
以下列方式支付：	
支付現金對價.....	<u>480,000</u>

收購麗江德潤相關的現金流分析如下：

	2017年 人民幣千元
已支付現金對價.....	(480,000)
收購之現金及現金等價物.....	13,698
已於上年支付現金對價.....	55,000
歸屬於投資活動所得現金流之現金及現金等價物流出淨額.....	<u>(411,302)</u>

(b) 本年度主要出售事項列示如下：

於2017年10月，貴集團完成出售附屬公司Compagnie des Villages de Vacances de l'Isle de France - COVIFRA (「Covifra」) 84%的股權，對價為26,608,000歐元(折合人民幣208,500,000元)。

附錄一

會計師報告

本年度所有出售附屬公司淨資產如下：

	2017年 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註14).....	223,046
現金及現金等價物.....	52,642
預付款項、按金及其他應收款項.....	35,003
計息銀行借款.....	(216,234)
應計負債及其他應付款項.....	(45,587)
遞延稅項負債(附註25).....	(21,486)
出售淨資產合計.....	27,384
非控股權益.....	(11,433)
	15,951
出售一間附屬公司淨收益(附註6).....	192,549
	<u>208,500</u>
	人民幣千元
以下列方式支付：	
現金.....	<u>208,500</u>

出售 Covifra 之現金流分析如下：

	人民幣千元
現金對價.....	208,500
被出售之現金及現金等價物.....	(52,642)
歸屬於投資活動所得現金流之現金及現金等價物流入淨額.....	<u>155,858</u>

47. 綜合現金流量表附註

融資活動產生之負債變動

	計息 銀行借款	計入 合約負債 的重大 融資部分	應付 融資租賃	可換股 債券	可換股 可贖回 優先股	應付 關聯公司 款項	計入 應計負債及 其他應付 款項的 應付利息
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日 .....	110,402	—	—	—	—	6,719,363	—
融資現金流變動 .....	2,437,992	—	—	841,004	415,585	(1,412,281)	—
無現金支付的購買投資 ...	—	—	—	—	—	610,380	—
已付利息 .....	—	—	—	—	—	—	(202,770)
新增融資租賃 .....	—	—	24,484	—	—	—	—
匯率調整 .....	179,417	—	—	23,755	9,498	(140,436)	—
利息開支 .....	—	—	1,222	58,335	30,923	161,344	174,321
資本化利息 .....	—	—	—	—	—	—	29,079
收購附屬公司之增加	913,861	—	—	—	—	—	—
於2015年12月31日及 2016年1月1日 .....	<u>3,641,672</u>	<u>—</u>	<u>25,706</u>	<u>923,094</u>	<u>456,006</u>	<u>5,938,370</u>	<u>630</u>
融資現金流變動 .....	1,167,993	—	—	—	—	198,872	—
已付利息 .....	—	—	—	—	—	—	(292,395)
匯率調整 .....	109,366	—	(3,180)	25,137	13,445	108,642	—
利息開支 .....	—	—	1,813	80,625	39,550	168,766	206,411
應付關聯公司款項結餘 轉換為 貴公司 附屬公司權益 .....	—	—	—	—	—	(2,315,147)	—
資本化利息 .....	—	4,168	—	—	—	—	88,019
於2016年12月31日及 2017年1月1日 .....	<u>4,919,031</u>	<u>4,168</u>	<u>24,339</u>	<u>1,028,856</u>	<u>509,001</u>	<u>4,099,503</u>	<u>2,665</u>

附錄一

會計師報告

	計息 銀行 借款	計入 合約負債 的重大融資 部分	應付 融資租賃	可換股 債券	可換股 可贖回 優先股	應付 關聯公司 款項	計入 應計負債及 其他應付 款項的 應付利息
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年12月31日及 2017年1月1日.....	<u>4,919,031</u>	<u>4,168</u>	<u>24,339</u>	<u>1,028,856</u>	<u>509,001</u>	<u>4,099,503</u>	<u>2,665</u>
融資現金流變動.....	613,072	—	—	—	—	501,959	—
經營現金流變動.....	—	—	—	—	—	12,078	—
已付利息.....	—	—	—	—	—	—	(370,314)
新增融資租賃.....	—	—	60,627	—	—	—	—
匯率調整.....	295,684	—	(371)	71,982	34,836	198,173	—
利息開支.....	—	35,380	1,706	87,834	44,550	15,267	248,355
資本化利息.....	—	98,636	—	—	—	—	123,887
應付關聯公司款項轉換 為 貴公司權益.....	—	—	—	—	—	(4,146,506)	—
視作分派予控股股東 之附屬公司.....	—	—	—	—	—	2,667,804	—
出售附屬公司之減少.....	(216,234)	—	—	—	—	—	—
於2017年12月31日.....	<u>5,611,553</u>	<u>138,184</u>	<u>86,301</u>	<u>1,188,672</u>	<u>588,387</u>	<u>3,348,278</u>	<u>4,593</u>
於2016年12月31日及 2017年1月1日.....	<u>4,919,031</u>	<u>4,168</u>	<u>24,339</u>	<u>1,028,856</u>	<u>509,001</u>	<u>4,099,503</u>	<u>2,665</u>
融資現金流變動.....	386,093	—	—	—	—	32,254	—
已付利息.....	—	—	—	—	—	—	(209,734)
匯率調整.....	209,886	—	(952)	63,867	31,553	198,171	—
利息開支.....	—	8,618	862	42,143	21,100	15,082	162,159
資本化利息.....	—	43,040	—	—	—	—	47,539
應付關聯公司款項轉換 為 貴公司權益.....	—	—	—	—	—	(4,146,506)	—
視作分派予控股股東 之附屬公司.....	—	—	—	—	—	2,667,804	—
於2017年6月30日.....	<u>5,515,010</u>	<u>55,826</u>	<u>24,249</u>	<u>1,134,866</u>	<u>561,654</u>	<u>2,866,308</u>	<u>2,629</u>

附錄一

會計師報告

	計息 銀行 借款	計入 合約負債 的重大融資 部分	應付 融資租賃	可換股 債券	可換股 可贖回 優先股	應付 關聯公司 款項	計入 應計負債及 其他應付 款項的 應付利息
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日 及2018年1月1日.....	<u>5,611,553</u>	<u>138,184</u>	<u>86,301</u>	<u>1,188,672</u>	<u>588,387</u>	<u>3,348,278</u>	<u>4,593</u>
融資現金流變動 .....	(35,926)	—	—	(73,001)	(36,074)	(1,303,754)	—
經營現金流變動 .....	—	—	—	—	—	(4,606)	—
已付利息 .....	—	—	—	—	—	—	(158,706)
匯率調整 .....	(61,405)	—	(6,834)	(29,162)	(15,053)	11,135	—
利息開支 .....	—	30,410	1,876	33,065	16,249	180	117,038
資本化利息.....	—	58,143	—	—	—	—	41,326
無現金支付贖回 .....	—	—	—	(809,990)	(400,618)	1,226,216	—
應付關聯公司款項轉換 為 貴公司 權益(附註42(vii)) .....	—	—	—	—	—	(1,346,426)	—
於2018年6月30日 .....	<u>5,514,222</u>	<u>226,737</u>	<u>81,343</u>	<u>309,584</u>	<u>152,891</u>	<u>1,931,023</u>	<u>4,251</u>

48. 經營租賃安排

作為承租人

貴集團根據不可撤銷租約佔用辦公室及銷售機構，亦租賃部分辦公設備、度假村電話及視頻設備。

根據 貴集團的資產融資政策，根據不可撤銷經營租約亦租賃若干度假村以及其他資產。其列示該等不可撤銷經營租約項下到期的未來最低應付租金。該等金額已按往績記錄期各期末的現行匯率進行換算。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期各期末，貴集團根據於下列年度到期的不可撤銷經營租約之未來最低應付租金總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內 .....	1,010,577	1,100,288	1,291,271	1,271,810
二至五年(包括首尾兩年) .....	3,508,727	3,889,536	5,012,876	4,450,281
五年以上 .....	3,474,058	4,152,036	4,548,884	7,246,437
	<u>7,993,362</u>	<u>9,141,860</u>	<u>10,853,031</u>	<u>12,968,528</u>

49. 資本承擔

於往績記錄期各期末，除上文附註48詳述的經營租賃承擔外，貴集團之資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已簽約但未撥備：.....	<u>1,226,948</u>	<u>1,447,570</u>	<u>1,422,980</u>	<u>825,013</u>

50. 或然負債

於往績記錄期各期末，貴集團之或然負債如下：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與下列各項相關的擔保					
— 合格買家的按揭貸款 .....	(i)	—	—	298,410	388,300
— 一間關聯公司的計息貸款 .....		32,418	27,554	21,004	11,906
— 其他 .....		7,095	7,307	7,802	7,652
		<u>39,513</u>	<u>34,861</u>	<u>327,216</u>	<u>407,858</u>

(i) 貴集團就銀行向客戶提供有關購買貴集團所開發房地產的按揭貸款向客戶提供擔保，而基於中華人民共和國的行政程序，有關房地產證書僅可於較遲的時間方可向銀行提供。該等由貴集團提供的擔保將於客戶將房地產證書抵押予銀行作為所獲銀行按揭貸款的擔保時解除。

附錄一

會計師報告

董事認為，倘出現拖欠情況，則有關物業的可變現淨值仍足以償還未繳付的按揭本金以及應計利息和罰款，因此並無就擔保在過往財務資料中作出撥備。

51. 關聯方交易

(a) 年內，除在此等財務報表其他地方詳列的交易及結餘外，貴集團與關聯方進行以下重大交易：

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
服務收入						
Hoshino Resort Tomamu Corporation (附註3及4) .....	向關聯公司提供之 度假村服務	—	—	6,920	—	44,661
上海廣信科技發展有限公司 (附註1及4) .....	向關聯公司 提供之旅遊服務	—	—	—	—	478
上海復星高科技(集團)有限公司(附註1及4) .....	向關聯公司 提供之旅遊服務	—	—	90	—	253
酷怡國際旅行社(上海)有限公司 (附註2及4) .....	向關聯公司 提供之諮詢服務	—	—	—	—	3,830
復星保德信人壽保險有限公司 (附註2及4) .....	向關聯公司 提供之旅行社服務	—	—	—	—	523
其他關聯方 (附註1及4) .....	向關聯公司提供之 其他相關服務	—	—	—	—	563
服務收入總額 .....		—	—	7,010	—	50,308
購買貨品						
上海雲集信息科技 有限公司(附註1及5) .....	購買貨品	—	—	370	370	144
Zhejiang Fosun Yi Cosmetic Co.,Ltd (附註1及5) .....	購買貨品	—	—	483	—	311
購買貨品總額 .....		—	—	853	370	455



附錄一

會計師報告

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
利息收入						
上海復星高科技集團財務有限公司 (附註1及9) .....	利息收入	38	497	1,911	1,656	1,087
利息開支						
復星地產控股有限公司 (附註1及7) .....	利息開支	21,204	25,953	2,292	2,292	—
復星產控 控股有限公司(附註1及7) .....	利息開支	140,140	142,675	12,605	12,605	—
Fidelidade (附註1及7) .....	利息開支	61,076	80,847	91,004	43,685	30,190
酷怡國際旅行社(上海) 有限公司(附註2及7) .....	利息開支	—	138	370	185	180
利息總開支 .....		<u>222,420</u>	<u>249,613</u>	<u>106,271</u>	<u>58,767</u>	<u>30,370</u>
其他開支						
Beijing China Insurance Broker Co., Ltd. (附註1及6) .....	關聯公司提供之 諮詢服務	—	—	215	—	—
上海復星 高科技(集團) 有限公司(附註1及6) .....	關聯公司提供之 人才服務	12,577	23,317	3,678	1,473	—
上海助群 信息技術服務有限公司 (附註1及6) .....	關聯公司提供之 人才服務	—	—	202	96	110
Shanghai Xingfu Management Consulting Co., Ltd (附註1及6) .....	關聯公司提供之 技術服務	—	—	—	—	113
Shanghai Ziku Information Technolgoy Co., Ltd (附註1及6) .....	關聯公司提供之 技術服務	—	—	—	—	178

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
Shanghai Golte Property Management Co., Ltd (附註1及6) .....	關聯公司提供之物業 管理服務	1,869	6,339	8,870	4,075	1,801
Shanghai Fosun Startup Investment Co., Ltd. (附註1及6) .....	關聯公司提供之租賃服務	570	570	570	285	285
上海証大外灘 國際金融服務中心 置業有限公司(附註2及6) .....	關聯公司提供之租賃服務	—	220	3,304	1,322	3,513
Shanghai Xinshihua Investment Management Co., Ltd Beijing Branch (附註1及6) .....	關聯公司提供之租賃服務	—	77	920	460	458
Fidelidade — Companlia de Segures, S.A. (附註1及6) .....	關聯公司提供之 保險服務	518	551	858	431	448
永安財產保險 股份有限公司(附註3及6) .....	關聯公司提供之 保險服務	173	218	228	228	—
其他關聯方 (附註1及6) .....	關聯公司提供之 其他服務	76	50	322	37	164
其他總開支 .....		<u>15,783</u>	<u>31,342</u>	<u>19,167</u>	<u>8,407</u>	<u>7,070</u>

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
關聯公司吸收/提供借款						
上海復星高科技集團財務有限公司(附註1及9)	最高每日存款餘額	1,359	185,255	81,268	14,653	37
酷怡國際旅行社(上海)有限公司(附註2及7).....	關聯公司提供之貸款	—	9,000	—	—	—
酷怡國際旅行社(上海)有限公司(附註2及7).....	向關聯公司提供之貸款	—	—	25,500	25,500	20,400
銀行借款之擔保						
上海復星高科技(集團)有限公司(附註1及8).....	關聯公司擔保之銀行貸款	610,340	2,047,320	3,081,540	2,479,347	3,265,399
Holiday Hotel AG(附註2及8).....	關聯公司擔保之銀行貸款	32,418	27,554	21,004	19,144	11,906
擔保總額.....		<u>642,758</u>	<u>2,074,874</u>	<u>3,102,544</u>	<u>2,498,491</u>	<u>3,277,305</u>

附註：

- (1) 該等公司為最終控股股東郭廣昌先生共同控制的實體。
- (2) 該等公司為 貴集團的合營公司或復星國際有限公司的合營公司。
- (3) 該等公司為 貴集團或復星國際有限公司的聯營企業。
- (4) 董事認為，向關聯方提供服務所得收入乃根據給予第三方客戶之價格釐定。
- (5) 董事認為，購買乃按與相關公司日常業務過程中無關供應商提供的商業條款相若的條款進行。
- (6) 董事認為，關聯方所提供服務的服務費用乃根據給予第三方客戶之價格釐定。
- (7) 董事認為，適用利率乃按照現行市場借貸利率釐定。
- (8) 銀行貸款由關聯公司免費提供擔保。
- (9) 復星國際有限公司的附屬公司上海復星高科技(集團)財務有限公司向 貴集團的附屬公司提供存款服務。此等交易將按正常商業條款進行，且各方將遵守相關要求。

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 與關聯方進行的其他交易：

- (i) 於2018年4月，貴集團以19,319,787港元的代價向控股股東的一間附屬公司收購了維格餅家股份有限公司（「維格」）18.68%的股權，代價乃經雙方互相同意，且按維格的所報股價釐定。維格於2018年6月30日作為貴集團的聯營企業入賬。
- (ii) 於2018年5月，貴集團以159,406,497歐元的代價向控股股東同系附屬公司Fidelidade - Companhia de Seguros, S.A. 收購CMH 18.29%的額外股權，代價乃經雙方互相同意，經參考與第三方非控股股東協定的收購價。
- (iii) 於2018年6月，貴集團以89,562,597英鎊的代價向控股股東收購Thomas Cook Group PLC（「TCG」，一間於倫敦證券交易所上市之公司）5.37%的股權，代價乃根據TCG的所報市價釐定。

### (b) 與關聯方的承諾

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，與其聯營企業SAS Val Thorens Le Cairn、Holiday Hotel、SPFT - Carthago及Valmorel Bois de la Croix簽訂的不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款總額分別為人民幣1,553,301,000元、人民幣947,082,000元、人民幣886,572,000元及人民幣867,555,000元。

### (c) 對貴集團主要管理人員的報酬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
短期員工福利.....	13,302	18,399	21,855	8,316	12,889
離職後福利.....	1,743	1,782	1,922	953	1,040
以權益結算的 股份期權開支.....	—	—	—	—	19,321
支付主要管理人員之 報酬總額.....	<u>15,045</u>	<u>20,181</u>	<u>23,777</u>	<u>9,269</u>	<u>33,250</u>

有關董事及行政總裁薪酬的進一步詳情載於過往財務資料附註9。

## 52. 按種類列示的金融工具

於往績記錄期末 貴集團各類金融工具的賬面價值列示如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>以公允價值計量且其變動</i>				
<i>計入損益的金融資產</i>				
<i>以公允價值計量且其變動</i>				
計入損益的長期投資 .....	54,952	46,990	18,499	15,992
衍生金融工具 .....	33,447	40,611	35,181	38,403
<i>以公允價值計量且其變動</i>				
計入損益的短期投資 .....	—	—	130,000	—
	<u>88,399</u>	<u>87,601</u>	<u>183,680</u>	<u>54,395</u>
<i>以公允價值計量且其變動</i>				
<i>計入其他綜合收益的金融資產</i>				
<i>以公允價值計量且其變動</i>				
計入其他綜合收益的長期投資 .....	—	195,004	190,064	808,940
	<u>—</u>	<u>195,004</u>	<u>190,064</u>	<u>808,940</u>
<i>以攤銷成本計量的金融資產</i>				
受限制現金 .....	149	274,213	640,450	328,468
現金及現金等價物 .....	525,106	1,323,469	989,723	1,393,667
應收貿易款項 .....	446,891	489,410	989,937	833,185
預付款項、按金及其他應收款項				
中的金融資產 .....	641,290	421,740	392,552	475,911
應收關聯公司款項 .....	52,810	232,962	5,089,605	1,992,046
	<u>1,666,246</u>	<u>2,741,794</u>	<u>8,102,267</u>	<u>5,023,277</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>以公允價值計量且其變動</i>				
<i>計入損益的金融負債</i>				
衍生金融工具 .....	37,378	69,780	78,109	49,857
<i>以攤銷成本計量的金融資產</i>				
計息銀行借款 .....	3,641,672	4,919,031	5,611,553	5,514,222
可換股可贖回優先股 .....	456,006	509,001	588,387	152,891
可換股債券 .....	923,094	1,028,856	1,188,672	309,584
應付貿易款項 .....	978,166	1,135,167	1,244,064	1,669,942
<i>應計負債及其他應付款項中的</i>				
金融負債 .....	355,028	612,191	1,263,696	1,497,281
應付關聯公司款項 .....	5,938,370	4,099,503	3,348,278	1,931,023
<i>其他長期應付款項中的</i>				
金融負債 .....	15,000	—	—	—
應付融資租賃款 .....	25,706	24,339	86,301	81,343
	<u>12,333,042</u>	<u>12,328,088</u>	<u>13,330,951</u>	<u>11,156,286</u>

### 53. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團各類金融工具(賬面價值與公允價值合理相若者除外)之賬面價值與公允價值如下：

#### 賬面價值

	於2015年12月31日		於2016年12月31日		於2017年12月31日		於2018年6月30日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>								
以公允價值計量且其變動計入損益的長期投資 .....	54,952	54,952	46,990	46,990	18,499	18,499	15,992	15,992
以其他綜合收益計量的長期投資 .....	—	—	195,004	195,004	190,064	190,064	808,940	808,940
應收關聯公司款項(非流動部分)	31,219	32,418	32,201	33,516	59,885	58,647	54,288	53,014
預付款項、按金及其他應收款項中的金融資產(非流動部分)...	479,289	507,889	271,499	294,742	281,741	301,520	265,293	279,789
衍生金融工具 .....	33,447	33,447	40,611	40,611	35,181	35,181	38,403	38,403
以公允價值計量且其變動計入損益的短期投資 .....	—	—	—	—	130,000	130,000	—	—
	<u>598,907</u>	<u>628,706</u>	<u>586,305</u>	<u>610,863</u>	<u>715,370</u>	<u>733,911</u>	<u>1,182,916</u>	<u>1,196,138</u>

附錄一

會計師報告

	於2015年12月31日		於2016年12月31日		於2017年12月31日		於2018年6月30日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>								
計息銀行								
借款(非流動部分).....	3,232,243	3,215,497	4,386,872	4,351,604	4,899,270	4,806,670	4,839,408	4,810,354
可換股可贖回優先股.....	456,006	453,463	509,001	519,446	588,387	610,545	152,891	173,485
可換股債券.....	923,094	917,980	1,028,856	1,050,481	1,188,672	1,234,802	309,584	351,283
其他長期應付款項中的金融負債	15,000	15,000	-	-	-	-	-	-
應付融資租賃款.....	25,706	25,706	24,339	24,339	86,301	86,301	81,343	81,343
應付關聯公司款項(非流動部分)	2,510,002	2,510,002	2,761,817	2,761,817	-	-	-	-
衍生金融工具.....	37,378	37,378	69,780	69,780	78,109	78,109	49,857	49,857
	<u>7,199,429</u>	<u>7,175,026</u>	<u>8,780,665</u>	<u>8,777,467</u>	<u>6,840,739</u>	<u>6,816,427</u>	<u>5,433,083</u>	<u>5,466,322</u>

經管理層評估，主要由於下列工具距到期日較近，其公允價值與其賬面價值相若：現金及現金等價物、受限制現金、應收貿易款項、應付貿易款項、包含於預付款項、按金及其他應收款項中的金融資產之流動部分、應計負債及其他應付款項中的金融負債、融資租賃應付款、應收關聯公司款項之流動部分、應付關聯公司款項、計息銀行借款之流動部分。

經管理層評估，包含於其他長期應付款項的金融負債、融資租賃應付款項及應收關聯公司款項的非流動部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等金融工具的實際利率接近於用於釐定其公允價值的貼現率。

貴集團之公司財務團隊負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。公司財務團隊直接向首席財務官匯報。於各報告日，公司財務團隊分析金融工具之公允價值變動並確定估值所用的主要參數。估值由首席財務官覆核及審批。

金融資產及負債的公允價值指在非強制或清算交易中，以交易雙方自願交易的工具價格確定。以下方法和假設被用來估計公允價值：

應收關聯公司款項的非流動部分、包含於預付款項、按金及其他應收款項以及計息銀行借款的金融資產、可換股可贖回優先股及可換股債券的負債成分的公允價值通過使用條



款、信用風險及剩餘期限相當的工具現行可得的利率折現預期未來現金流量得出。貴集團評估自身對於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的計息銀行借款非流動部分的不履行風險為非重大。

貴集團與多個交易對手，主要是有較高信用評級的金融機構，訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具包括遠期外匯合約、貨幣和利率掉期及利息掉期。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，遠期外匯合約、貨幣和利率掉期及利息掉期期權之公允價值採用類似於遠期價格和掉期模式的估值技術，以現值進行計量。模型涵蓋多個市場可觀察變量，包括交易對手的信用質量及利率曲線。遠期外匯合約、貨幣和利率掉期及利息掉期的賬面價值與其公允價值相等。

無活躍市場交易的金融工具的公允價值以估值技術確定。該等估值技術最大限度地利用可用可觀察市場數據並盡可能少地依賴企業特殊估計。如所有用以評估其公允價值的重要輸入值均為可觀察輸入值，則金融工具分類為第二層級。如果一項或多項用以評估其公允價值的重要輸入值並非基於可觀察市場數據確認，則金融工具分類為第三層級。

對於第三層級金融工具，貴集團採用估值技術確定公允價值。估值技術包括市場比較法及收入法等。此等金融工具公允價值的計量可能涉及不可觀察參數，例如EBITDA(除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)倍數等。倍數的增加(減少)會導致第三層級金融資產公允價值的增加(減少)。貴集團定期審閱所有用於計量第三層級金融資產公允價值的重要無法觀察參數及估值調整。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

第一層級：公允價值計量方法基於相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)

第二層級：公允價值計量方法基於對公允價值有重大影響的直接或間接可觀察參數的估值技術

第三層級：公允價值計量方法基於對公允價值有重大影響的非可觀察市場數據的參數(不可觀察的參數)的估值技術

下表說明 貴集團金融工具之公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2015年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且 其變動計入損益的長期投資.....	—	—	54,952	54,952
衍生金融工具.....	—	33,447	—	33,447
	—	33,447	54,952	88,399

附錄一

會計師報告

於2016年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且 其變動計入損益的長期投資.....	—	—	46,990	46,990
以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 長期投資 .....	—	—	195,004	195,004
衍生金融工具 .....	—	40,611	—	40,611
	<u>—</u>	<u>40,611</u>	<u>241,994</u>	<u>282,605</u>

於2017年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且 其變動計入損益的長期投資.....	—	—	18,499	18,499
以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 長期投資 .....	—	—	190,064	190,064
衍生金融工具 .....	—	35,181	—	35,181
以公允價值計量且 其變動計入損益的 短期投資 .....	80,000	50,000	—	130,000
	<u>80,000</u>	<u>85,181</u>	<u>208,563</u>	<u>373,744</u>

附錄一

會計師報告

於2018年6月30日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且 其變動計入損益的長期投資.....	—	—	15,992	15,992
以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 長期投資 .....	769,458	—	39,482	808,940
衍生金融工具 .....	—	38,403	—	38,403
	<u>769,458</u>	<u>38,403</u>	<u>55,474</u>	<u>863,335</u>

以公允價值披露之資產：

於2015年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
預付款項、按金及 其他應收款項中的 金融資產(非流動部分).....	—	507,889	—	507,889
應收關聯公司款項(非流動部分).	—	32,418	—	32,418
	<u>—</u>	<u>540,307</u>	<u>—</u>	<u>540,307</u>

附錄一

會計師報告

於2016年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場報價	有重大影響的可觀察變量	有重大影響的非可觀察變量	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項、按金及其他應收款項				
中的金融資產(非流動部分) ....	—	294,742	—	294,742
應收關聯公司款項(非流動部分).	—	33,516	—	33,516
	—	328,258	—	328,258

於2017年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場報價	有重大影響的可觀察變量	有重大影響的非可觀察變量	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項、按金及其他應收款項				
中的金融資產(非流動部分) ....	—	301,520	—	301,520
應收關聯公司款項(非流動部分).	—	58,647	—	58,647
	—	360,167	—	360,167

附錄一

會計師報告

於2018年6月30日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
預付款項、按金及其他應收款項 中的金融資產(非流動部分) ....	—	279,789	—	279,789
應收關聯公司款項(非流動部分).	—	53,014	—	53,014
	—	332,803	—	332,803

以公允價值計量的負債：

於2015年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具 .....	—	37,378	—	37,378

於2016年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具 .....	—	69,780	—	69,780

附錄一

會計師報告

於2017年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具 .....	—	78,109	—	78,109

於2018年6月30日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具 .....	—	49,857	—	49,857

以公允價值披露之負債：

於2015年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款(非流動部分) .....	—	3,215,497	—	3,215,497
可換股可贖回優先股 .....	—	453,463	—	453,463
可換股債券 .....	—	917,980	—	917,980
其他長期應付款項中的金融負債	—	15,000	—	15,000
應付關聯公司款項(非流動部分)	—	2,510,002	—	2,510,002
應付融資租賃款 .....	—	25,706	—	25,706
	—	7,137,648	—	7,137,648

附錄一

會計師報告

於2016年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款(非流動部分) .....	—	4,351,604	—	4,351,604
可換股可贖回優先股 .....	—	519,446	—	519,446
可換股債券 .....	—	1,050,481	—	1,050,481
應付關聯公司款項(非流動部分) .....	—	2,761,817	—	2,761,817
應付融資租賃款 .....	—	24,339	—	24,339
	—	8,707,687	—	8,707,687

於2017年12月31日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場 報價 第一層級	有重大影響的 可觀察 變量 第二層級	有重大影響 的非可觀察 變量 第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款(非流動部分) .....	—	4,806,670	—	4,806,670
可換股可贖回優先股 .....	—	610,545	—	610,545
可換股債券 .....	—	1,234,802	—	1,234,802
應付融資租賃款 .....	—	86,301	—	86,301
	—	6,738,318	—	6,738,318



附錄一

會計師報告

於2018年6月30日

	公允價值計量方法，使用：			合計
	活躍市場報價	有重大影響的可觀察變量	有重大影響的非可觀察變量	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款(非流動部分) .....	—	4,810,354	—	4,810,354
可換股可贖回優先股 .....	—	173,485	—	173,485
可換股債券 .....	—	351,283	—	351,283
應付融資租賃款 .....	—	81,343	—	81,343
	—	5,416,465	—	5,416,465

下表呈列於往績記錄期以公允價值計量的第三層級變動：

以公允價值計量的資產：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初 .....	—	54,952	241,994	208,563
添置 .....	—	196,170	—	—
出售 .....	(421)	—	—	(2,014)
收購附屬公司 .....	54,061	—	—	—
公允價值變動 .....	—	(16,740)	(49,271)	(147,625)
匯兌收益／(虧損) .....	1,312	7,612	15,840	(3,450)
於年末／期末 .....	54,952	241,994	208,563	55,474

於往績記錄期，公允價值計量並未在第一層級及第二層級之間發生轉移，金融資產及金融負債亦並未轉入或轉出第三層級。

#### 54. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具，除衍生工具外，包括計息銀行借款、可換股可贖回優先股、可換股債券、應付融資租賃款、應收／付關聯公司款項、預付款項、按金及其他應收款項中的金融資產、以公允價值計量的短期投資、現金及現金等價物以及受限制現金。該等金融工具的主要目的在於為 貴集團的運營融資。 貴集團具有多種因經營而直接產生的其他金融資產及負債，比如應收貿易款項及應付貿易款項。

貴集團亦進行衍生工具交易，主要包括利率掉期、遠期貨幣合約及貨幣掉期。其目的為管理由 貴集團經營及融資來源所產生的利率及外幣風險。

貴集團的金融工具導致的主要風險為利率風險、外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事會已審議並同意批准管理該等風險的政策，政策概括如下。 貴集團與衍生工具有關的會計政策載於過往財務資料附註2.4。

##### 利率風險

貴集團面臨的市場利率變動的風險主要與 貴集團以浮動利率計息的長期債務相關。

貴集團的政策是將固定利率債務與可變利率債務相組合來管理利息成本。 貴集團亦通過就若干浮動利率債務訂立利率掉期而進行對沖活動。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日， 貴集團計息借款的約61%、41%、33%及35%分別於對沖後按固定利率計息。

下表顯示 貴集團的除稅前利潤(通過對浮動利率借款的影響)對對沖後利率的合理可能變動(而其他變量保持不變)的敏感度。

##### 對沖後

	基點 上升／(降低)	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
截至2015年12月31日止年度 .....	25	(4,748)
	(25)	4,748
截至2016年12月31日止年度 .....	25	(10,400)
	(25)	10,400
截至2017年12月31日止年度 .....	25	(6,958)
	(25)	6,958
截至2018年6月30日止六個月 .....	25	(12,969)
	(25)	12,969

## 附錄一

## 會計師報告

### 外幣風險

貴集團面臨交易性貨幣風險。該等風險來自營運單位的銷售或購買以及投資控股單位以其功能貨幣以外的貨幣進行的投資及融資活動。面臨上述貨幣風險的主要附屬公司使用歐元或人民幣作為其功能貨幣。如附註30所詳細披露，貴集團亦使用貨幣遠期合約及貨幣掉期對沖貨幣風險。下表顯示往績記錄各期末貴集團的除稅前溢利對主要貨幣合理可能變動的敏感度，所有其他變數保持不變。

	外幣匯率 上升／(下跌)	除稅前利潤 增加／(減少)
	%	人民幣千元
於2015年12月31日		
歐元兌美元貶值 .....	5	(16,203)
歐元兌美元升值 .....	(5)	16,203
歐元兌人民幣貶值 .....	5	7,532
歐元兌人民幣升值 .....	(5)	(7,532)
歐元兌迪拉姆貶值* .....	5	(12,215)
歐元兌迪拉姆升值 .....	(5)	12,215
人民幣兌美元貶值 .....	5	(3,052)
人民幣兌美元升值 .....	(5)	3,052
於2016年12月31日		
歐元兌美元貶值 .....	5	(11,138)
歐元兌美元升值 .....	(5)	11,138
歐元兌人民幣貶值 .....	5	3,902
歐元兌人民幣升值 .....	(5)	(3,902)
歐元兌迪拉姆貶值 .....	5	(11,735)
歐元兌迪拉姆升值 .....	(5)	11,735
人民幣兌美元貶值 .....	5	(8,151)
人民幣兌美元升值 .....	(5)	8,151
於2017年12月31日		
歐元兌美元貶值 .....	5	(1,427)
歐元兌美元升值 .....	(5)	1,427
歐元兌人民幣貶值 .....	5	136,935
歐元兌人民幣升值 .....	(5)	(136,935)
歐元兌迪拉姆貶值 .....	5	(16,527)
歐元兌迪拉姆升值 .....	(5)	16,527
人民幣兌美元貶值 .....	5	(6,665)
人民幣兌美元升值 .....	(5)	6,665

附錄一

會計師報告

	外幣匯率 上升／(下跌)	除稅前利潤 增加／(減少)
	%	人民幣千元
於2018年6月30日		
歐元兌美元貶值 .....	5	(14,174)
歐元兌美元升值 .....	(5)	14,174
歐元兌人民幣貶值 .....	5	91,760
歐元兌人民幣升值 .....	(5)	(91,760)
歐元兌迪拉姆貶值 .....	5	(13,456)
歐元兌迪拉姆升值 .....	(5)	13,456
人民幣兌美元貶值 .....	5	(6,683)
人民幣兌美元升值 .....	(5)	6,683

\* 摩洛哥迪拉姆(「迪拉姆」)

信用風險

因為有大量客戶，貴集團的信用風險並無出現重大集中情況。計入財務狀況表中的受限制現金、現金及現金等價物、應收貿易款項、按金及其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入損益的短期投資、應收關聯方款項的賬面價值代表 貴集團就其金融資產承擔的最大信用風險。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，所有受限制現金以及現金及現金等價物均存放於優質金融機構，並無重大信用風險。

為管理應收貿易款項的風險，貴集團已制定政策確保向信用紀錄妥當之交易對手授予信貸期，而管理層會持續評估交易對手的信用。授予客戶的信貸期一般於一個月內，且會考慮客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素來評估該等客戶的信貸質素。貴集團亦有其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期應收款項。此外，貴集團定期檢討應收貿易款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。貴集團之信用風險源自多個交易對手及客戶，故並無重大信用集中風險。

貴集團應用國際財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損計提準備，其允許就所有應收貿易款項使用全期預期虧損準備。下文的預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

就按金及其他應收款項而言，管理層基於歷史結算記錄及過往經驗定期對按金及其他應收款項的可收回程度進行整體評估及個別評估。貴集團董事認為貴集團按金及其他應收款項的尚未償還結餘並無重大固有信用風險。

就金融擔保合約而言，貴集團已採取措施管理信用風險，包括信用檢查、舞弊檢查及風險監察預警。貴集團董事認為貴集團與金融擔保合約有關的或然負債並無重大固有信用風險。

貴集團認為以下情況就內部信用風險管理目的而言構成違約事件，因為過往經驗表明符合以下任何一項標準的應收款項一般無法收回：

- 交易對手違反財務契諾；或
- 內部產生或自外部來源獲取的資料表明，債務人不太可能向債權人(包括貴集團)全額還款(不考慮貴集團持有的任何抵押品)。

無論上述分析的結果如何，貴集團認為，倘金融資產逾期超過30天，則發生違約事件，除非貴集團有能說明較寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

## 附錄一

## 會計師報告

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或逾期事項；
- 借款人很可能將告破產或進行其他財務重組；

當有資料顯示交易對手有嚴重財務困難且沒有實際可收回預期(例如交易對手已清算或進入破產程序，以較早發生者為準)，貴集團會撤銷該金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。任何收回款項會於損益中確認。

### 流動資金風險

貴集團的目標是運用計息銀行貸款及其他借款、應付關聯公司款項、可換股債券及可換股可贖回優先股以保持融資持續性與靈活性的平衡。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團35%、18%、38%及33%按財務報表列示的賬面價值為基礎的債務將在不足一年內到期。

根據合約未貼現付款為基準，貴集團於往績記錄期各期末的金融負債到期情況如下：

2015年12月31日

	按要求	少於1年	1至5年	超過5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款.....	258,989	150,440	1,287,847	2,201,914	3,899,190
可換股可贖回優先股.....	—	—	—	940,688	940,688
可換股債券.....	—	—	—	1,903,637	1,903,637
應付貿易款項.....	—	978,166	—	—	978,166
應計負債及其他應付款項中 的金融負債.....	355,028	—	—	—	355,028
應付關聯公司款項.....	3,428,368	—	2,292,731	875,526	6,596,625
應付融資租賃款.....	—	4,137	16,539	13,353	34,029
其他長期應付款項中的 金融負債.....	—	—	15,000	7,063	22,063
衍生金融工具.....	—	37,378	—	—	37,378
	<u>4,042,385</u>	<u>1,170,121</u>	<u>3,612,117</u>	<u>5,942,181</u>	<u>14,766,804</u>

附錄一

會計師報告

2016年12月31日

	按要求	少於1年	1至5年	超過5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款.....	228,169	303,990	2,132,153	2,810,359	5,474,671
可換股債券.....	—	—	—	1,960,410	1,960,410
可換股可贖回優先股.....	—	—	—	968,742	968,742
應付貿易款項.....	—	1,135,167	—	—	1,135,167
應計負債及其他應付款項中 的金融負債.....	597,191	—	15,000	—	612,191
應付關聯公司款項.....	1,337,686	—	2,361,107	901,637	4,600,430
應付融資租賃款.....	—	4,260	17,032	9,828	31,120
衍生金融工具.....	—	69,780	—	—	69,780
	<u>2,163,046</u>	<u>1,513,197</u>	<u>4,525,292</u>	<u>6,650,976</u>	<u>14,852,511</u>

2017年12月31日

	按要求	少於1年	1至5年	超過5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款.....	79,491	632,792	3,510,895	2,061,096	6,284,274
可換股債券.....	—	—	—	2,093,352	2,093,352
可換股可贖回優先股.....	—	—	—	1,034,436	1,034,436
應付貿易款項.....	—	1,244,064	—	—	1,244,064
應計負債及其他應付款項中 的金融負債.....	1,263,696	—	—	—	1,263,696
應付關聯公司款項.....	3,348,278	—	—	—	3,348,278
應付融資租賃款.....	—	9,855	39,409	58,431	107,695
衍生金融工具.....	—	78,109	—	—	78,109
	<u>4,691,465</u>	<u>1,964,820</u>	<u>3,550,304</u>	<u>5,247,315</u>	<u>15,453,904</u>

附錄一

會計師報告

2018年6月30日

	按要求	少於1年	1至5年	超過5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款.....	35,457	639,356	4,079,999	1,396,285	6,151,097
可換股債券.....	—	—	—	523,397	523,397
可換股可贖回優先股.....	—	—	—	258,638	258,638
應付貿易款項.....	—	1,669,942	—	—	1,669,942
應計負債及其他應付款項中 的金融負債.....	1,497,281	—	—	—	1,497,281
應付關聯公司款項.....	1,931,023	—	—	—	1,931,023
應付融資租賃款.....	—	6,317	38,643	52,253	97,213
衍生金融工具.....	—	49,857	—	—	49,857
	<u>3,463,761</u>	<u>2,365,472</u>	<u>4,118,642</u>	<u>2,230,573</u>	<u>12,178,448</u>

資本管理

貴集團資本管理的首要目標是維護貴集團的持續經營能力及維持良好的資本比率，以支持其業務和實現股東價值最大化。

貴集團隨着經濟條件的改變管理並調整其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可能調整支付予股東的股息、購回股本或發行新股。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，其資本管理的目標、政策及實施過程均未發生變化。



## 附錄一

## 會計師報告

貴集團通過債務比率管理資本結構，債務比率按淨債務除以總資產計算。淨債務包括計息銀行借款、應付關聯公司的非即期部分、應付融資租賃款、可換股債券及可換股可贖回優先股，減現金及現金等價物。於往績記錄期各期末的債務比率如下表所示：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款.....	3,641,672	4,919,031	5,611,553	5,514,222
應付關聯公司款項(非流動部分).....	2,510,002	2,761,817	—	—
應付融資租賃款.....	25,706	24,339	86,301	81,343
可換股債券.....	923,094	1,028,856	1,188,672	309,584
可換股可贖回優先股.....	456,006	509,001	588,387	152,891
減：現金及現金等價物.....	(525,106)	(1,323,469)	(989,723)	(1,393,667)
淨債務.....	<u>7,031,374</u>	<u>7,919,575</u>	<u>6,485,190</u>	<u>4,664,373</u>
總資產.....	<u>16,315,644</u>	<u>19,634,349</u>	<u>29,329,830</u>	<u>28,441,645</u>
債務比率.....	<u>43%</u>	<u>40%</u>	<u>22%</u>	<u>16%</u>

### 55. 報告期後事項

除另行披露的其他其後資料外，自往績記錄期結束後並無發生任何重大事項。

### III 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司並無於2018年6月30日後任何期間編製任何經審核財務報表。