

2019 年報



金源米業國際有限公司

股份代號: 677

於百慕達註冊成立之有限公司

目錄

公司資料	2
主席報告書	4
本公司	10
董事會報告書	11
企業管治報告	31
環境、社會及管治報告	44
獨立核數師報告書	53
綜合損益表	59
綜合全面收益表	60
綜合財務狀況表	61
綜合權益變動表	63
綜合現金流量表	65
財務報表附註	67
投資物業摘要	145
集團財政摘要	146

公司資料

董事會

執行董事

林焯熾(主席)

林世豪(副主席及行政總裁)

林世雯

源美棠

曾兆雄

非執行董事

林世康

獨立非執行董事

林源道

余達志

甄懋強

公司秘書

梁志強

核數師

恒健會計師行有限公司

執業會計師

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street

Hamilton HM11, Bermuda

百慕達股份過戶登記總處

Estera Management (Bermuda) Limited

Victoria Place, 5th Floor

31 Victoria Street

Hamilton HM10, Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳標準有限公司

香港皇后大道東183號合和中心54樓

總辦事處及主要營業地點

香港新界青衣

長達路2-12號

金源中心

公司網址

<http://www.grdil.com>

股份代號

香港聯合交易所有限公司：677

金象米

用心製造

香港嚴格包裝 安全衛生

全港銷量第一 * 米中極品

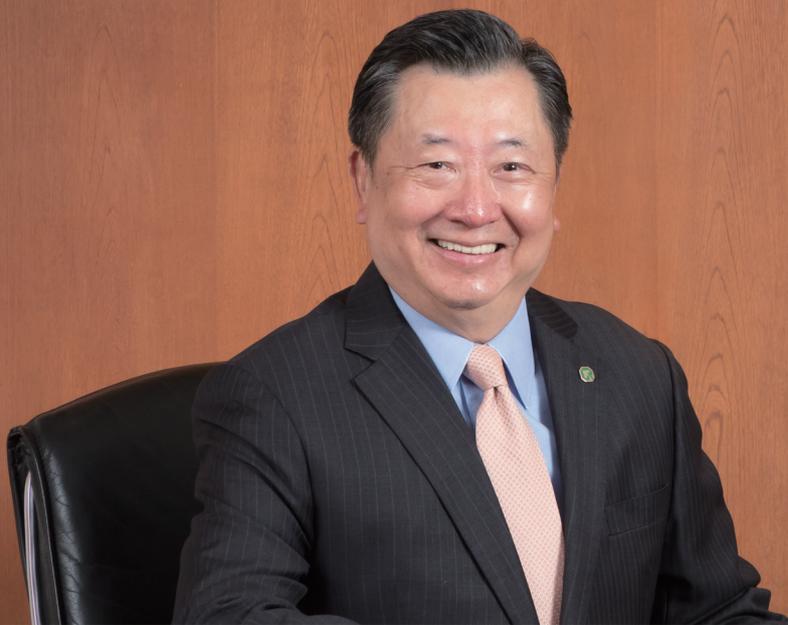


*根據Nielsen 2015年1月-2016年12月全港包裝米零售調查報告 © 2017年The Nielsen Company版權所有



ISO9001 • HACCP • ISO22000

主席報告書



集團發展理念及前景

各位股東：

2018年是標誌着本集團迅速發展及成長的新里程。在過去的一年，我們各方面的業務都穩步上揚，我們專注尋找策略性夥伴、市場拓展、數碼轉型、廣納賢才和不忘回饋社會。

策略性夥伴

2019年四月中旬，本集團與深圳證券交易所上市公司的順豐控股股份有限公司，成立合營機構，在越南提供一站式物流解決方案，亦顯著地提升了在當地迅速發展的Circle K便利店的物流實力。在越南整體製造業、零售業及電子商貿的迅速增長下，物流服務需求肯定日益俱增，令本集團在當地的業務前景非常樂觀。現今中美貿易戰況難以預測，反而成為了有利越南經濟起飛的機遇，我們在當地的合營項目，發展潛力雄厚並切合國際局勢，定會為集團帶來可觀的長遠回報。

市場拓展

2018-2019年度，本集團整體業務錄得20.6%總收入增長，此增幅來自食米業及越南Circle K便利店業務之雙位數收入增長，成績令人鼓舞。本集團會持續致力創新及加強營運管理，提升集團利潤，帶給一直支持我們的股東可觀的回報。

本集團總收入

截止2019年3月31日止年度
百萬港元

五年期間之收入變動



食米業務(香港)

本港的食米業務經營環境持續競爭劇烈和充滿挑戰。本集團食米業務收入由2017/2018年度的687,000,000港元上升12.1%至2018/2019年度770,000,000港元。在過去的一年，國際優質食米價格上升，對我們的溢利率構成壓力，為了應付這些挑戰，本集團專注優化成本控制策略，提高營運效率。為迎合現今市場需求，我們持續拓展新產品，近期推出的袋鼠牌低升糖指數白米及金象牌即食茉莉香米飯均大受歡迎，市場反應遠勝預期。

食米業務收入

截止2019年3月31日止年度
百萬港元

五年期間之收入變動



主席報告書

Circle K 便利店(越南)

本集團在越南現全資擁有及經營320間Circle K便利店，店舖遍佈胡志明市，河內，頭頓及平陽省等四大城市及省份。Circle K的業績由去年開始，表現驕人，收入由2017/2018年度518,000,000港元上升32.2%至2018/2019年度685,000,000港元。此強勁收入增長來自店舖覆蓋地域不斷增長、顧客數目增加、單價消費增加及供應鏈管理效率提高。我們致力推動Circle K業務成為可持續發展的業務平台，為本集團在越南業務帶來長遠增長效益。

便利店業務收入

截止2019年3月31日止年度
百萬港元

五年期間之收入變動



數碼轉型

最近至將來，本集團銳意發展人工智能零售方案及供應鏈管理科技，收集數據，更有效率地把握現代市場脈搏及消費者的需求意慾。我們會投放資源以改良現有資訊科技系統，促進銷售效益。並會將集團旗下所有業務系統數碼化，增進管理效率。

廣納賢才

人才是企業最重要的資產，在外，本集團不斷招攬優秀人才加入管理層，在內，積極培訓員工，提高工作效率，尤其注重集團員工必須嚴格遵守職業操守及誠信。越南Circle K業務員工同樣秉承集團的一貫宗旨：「關懷、分享和學習。」

今年我們很榮幸邀請到兩位業內翹楚加盟本集團的顧問團隊。該團隊的目的是分享專業知識，經驗和最佳做法，為集團創造最大價值。

周宇俊先生曾擔任香港新世界集團財務總監。周先生在企業融資及投資管理有三十八年經驗，現為英國特許公認會計師公會資深會員。

谷大偉先生曾擔任慎昌物流有限公司執行董事及大昌行物流有限公司董事總經理。谷先生在本港及中國物流營運擁有三十年豐富實戰經驗，現為香港物流發展局成員。

回饋社會

本集團秉承一貫關懷社會和推廣環保意識的宗旨，積極鼓勵員工及業務夥伴們減少浪費。

作為「關懷公司計劃」的參與公司，我們贊助了不同慈善團體發起「成本食米」計劃，並向「精神康復會」及「香港柏金遜症基金」等慈善機構作出特別捐助，務求做到回饋社會、惠澤社羣。在越南，本集團亦曾參與「FUN RUN」活動，支持當地慈善團體並協助其籌款。

本集團將繼續堅守對社會的承諾，維持高度誠信。

總括而言，本人謹代表集團向多年來支持我們的股東們致謝，並會以最佳狀態向2019/2020年度邁進。

主席報告書

末期股息

董事會議決建議派發截至2019年3月31日止年度之末期股息每股1.2港仙(2018年：每股1.2港仙)予於2019年9月3日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。連同於2019年1月9日(星期三)派發每股1.1港仙之中期股息計算，截至2019年3月31日止年度之股息共為每股2.3港仙(2018年：每股2.4港仙)。

待股東於應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於2019年9月16日(星期一)或該日期前後派發予股東。

有權出席股東週年大會並於會上投票之暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2019年8月22日(星期四)至2019年8月28日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會進行任何本公司股份過戶登記。於2019年8月21日(星期三)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東將有權出席應屆股東週年大會並於會上投票。所有股份過戶文件連同有關股票及適用的過戶表格，須於2019年8月21日(星期三)下午4時30分前(香港時間)送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

有權享有末期股息之最後買賣日期及記錄日期

有權享有末期股息的本公司股份之最後買賣日期將為2019年8月30日(星期五)。本公司股份將於2019年9月2日(星期一)除權買賣。

有權享有末期股息之記錄日期為2019年9月3日(星期二)下午4時30分(香港時間)。為符合資格享有末期股息，如獲批准後，所有股份過戶文件連同有關股票及適用的過戶表格，須於2019年9月3日(星期二)下午4時30分前(香港時間)送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。末期股息將於2019年9月16日(星期一)或該日期前後派付。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

截至2019年3月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市股份。

代表董事會

主席
林焯熾

香港，2019年6月28日

本公司

願景

本公司願景使其現有及新增業務均能於各所在市場成為翹楚。

使命

本公司之目標為在其營運及業務行為之各方面中，本著專業及摯誠向其客戶提供優越產品。

本公司致力透過令金源集團成為真正可持續發展及員工參與其中引以為傲的公司，創造更高股東價值。

董事會報告書

董事會現提呈截至2019年3月31日止之年度報告書及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，而其附屬公司為從事搜購、入口、批發、精細加工、包裝、市場推廣及銷售食米、經營便利店、證券投資、物業投資及投資控股。

按營運及地域分析之本集團收益及分類業績列於財務報表附註6。

業務回顧

根據香港公司條例附表5所規定有關本集團業務回顧及展望披露於本年報之主席報告書、財務報表附註及集團財政摘要，並構成本報告的一部分。

與僱員、客戶及供應商的主要關係

董事認為，僱員、客戶及業務夥伴是本集團可持續發展的關鍵。董事認為，我們與其僱員及業務夥伴維持良好之工作關係，而我們亦致力提升對客戶的服務質素。

本集團為全職僱員提供具競爭力的薪金、花紅及其他福利。本集團確保所有員工得到合理的薪酬，並定期檢討有關薪酬及其他福利的僱傭政策。本集團在2014-2015、2015-2016及2016-2017連續3年獲強制性公積金計劃管理局頒發「積金好僱主」證書。本集團亦獲香港社會服務聯會頒發2017-2018年「商界展關懷」標誌。

本集團與其客戶及供應商維持良好的關係。本集團與客戶維持緊密聯繫，並定期審閱客戶的要求及建議。

遵守法律及法規

本集團明白遵守法規要求的重要性及不遵守此等要求的風險。本集團持續審閱會影響本集團營運之新實施法例及法規。截至2019年3月31日止年度，本集團並不知悉任何對本集團業務有嚴重影響的重大違法及違規事件。

董事會報告書

獲准許的彌償條文

根據本公司的公司細則，本公司當時之董事及其他高級人員就本公司任何事務行事，將獲以本公司資產作為彌償保證及擔保，使其不會因彼等或彼等任何一方於執行或有關執行彼等各自之職務或信託之職責或假定職責時作出、同意或遺漏之任何行為而將會或可能招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支而蒙受損害，惟因彼等本身故意疏忽或失責、欺詐及不誠實行為而招致或蒙受者(如有)則作別論。

本公司已為本集團的董事及高級人員安排合適的董事及高級人員責任保險，以保護本集團董事及高級人員免於承受因有關該等董事及高級人員或須就此負責的本集團活動而產生的任何潛在責任。

企業社會責任

環境政策及表現

本集團深知其於業務經營活動中負有保護環境之責任。本集團藉著促進善用資源及採納綠色科技，使旗下辦公室積極實踐節約能源。例如，本集團力求提升照明設備，於整座大廈安裝LED照明；適度地控制空調系統之恆溫器裝置並關掉不必要的電力，以降低成本並增強整體運作效率。為了辨識能源效率機會，本集團不時量度並記錄能源消耗強度。為了於生產過程中盡量減少噪音污染，本集團力求提升其生產機器並安裝吸收噪音物料，以防止噪音洩漏到附近環境。本集團致力減少塑膠廢物，推出香港首批「環保米袋」，採用符合歐盟包裝條例標準的特別物料，米袋會於棄置後自然分解。我們持續辨識及管理其經營活動對環境造成之影響，務求將該等影響減至最低。

社會貢獻活動

本集團致力於通過支持廣泛的活動、社會計劃和慈善活動，為社區作出積極貢獻。年內，本集團與慈善機構合作，例如香港聖公會舉辦之年度換物會嘉年華、良由集貨舉辦之可負擔食米運動、香港柏金遜症基金、新生精神康復會、香港血癌基金和其他社會服務機構，以支持我們的社區。本集團亦不時支持不同的宗教團體、學校及社區機構，例如陽光天使義工團及道路安全宣傳運動委員會。本集團將繼續支持新合作夥伴，為本地及其它社區服務。

董事

於本年度內及截至本報告日期止本公司董事芳名如下：

執行董事：

林焯熾先生 (主席)
林世豪先生 (副主席及行政總裁)
林世雯女士
源美棠小姐
曾兆雄先生

非執行董事：

林世康先生

獨立非執行董事：

林源道先生
余達志先生
甄懋強先生

根據本公司的公司細則第99(A)條，林世豪先生、林世康先生及林源道先生將於應屆股東週年大會輪值退任，惟符合資格並願意膺選連任。

各獨立非執行董事已根據證券上市規則(「上市規則」)第3.13條就其獨立性向本公司作出確認。本公司認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

各執行董事和非執行董事之任期乃於根據本公司之公司細則輪流告退時屆滿。

本公司獨立非執行董事林源道先生、余達志先生及甄懋強先生的委任年期由現委任期到期日翌日起計至隨後舉行之股東週年大會日期止，於任內，除任何一方向另一方發出不少於1個月的書面通知予以終止外，每年自動續任。所有獨立非執行董事均須每3年輪流退任，須予重選。

董事服務合約

於應屆股東週年大會擬重選連任之董事並無訂立不可由本集團在1年內不作補償而終止之服務合約(法定賠償除外)。

董事會報告書

董事、高層管理人員及顧問團隊之個人資料詳情

1. 董事

本公司董事之個人資料詳情如下：

林焯熾，72歲，為本公司主席。林先生畢業於美國東伊利諾大學，獲授經濟學和歷史學學士學位。林先生於1971年畢業後，於香港成立了一間生產玻璃纖維產品公司及一間直銷業務公司。林先生於1982年加入本集團，負責產品營銷策略及業務發展。彼於香港、北美和亞洲國家之物業發展和投資方面擁有豐富的業務經驗。林先生為金源集團的聯合創辦人，集團於1991年起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。於2016年獲委任為董事會主席後，彼參與監督和更新策略方案，以增強集團食米業務並繼續推動於越南Circle K便利店之擴張。目前，Circle K於店舖數目和品牌知名度方面乃越南便利店之市場領導者。當彼不參與業務及支援行政總裁時，彼參與本地慈善團體並與家人共度時光。林先生已婚並育有兩名子女。林先生為林世豪先生、林世雯女士、林世康先生之叔父及源美棠小姐之舅父。

林世豪，52歲，為本公司副主席及行政總裁。彼於澳洲悉尼大學畢業，主修經濟學及心理學。畢業後，林先生加入State Bank of New South Wales商業銀行部，曾參與多項企業融資以及保障資產及按揭工作。林先生返回香港後於1991年加入本集團，並獲委任數個於香港以及包括越南及泰國在內之其他亞洲國家之管理要職。林先生持有香港城市大學行政人員工商管理碩士學位。林先生現為香港工業貿易署轄下食米業客戶聯絡小組執行委員會成員及香港工業總會（食品、飲品及煙草小組）常務委員會委員。彼曾獲越南政府頒發Ap Bac獎章，以表彰其對越南食米業所作貢獻。除積極參與世界各類工會及商會外，林先生亦經常於大型國際會議擔任講者。林先生為林焯熾先生之姪兒，及林世雯女士、林世康先生之堂兄及源美棠小姐之表哥。

林世雯，44歲，為本公司執行董事。彼於澳洲麥覺理大學商科學士畢業並持有澳洲悉尼大學商科碩士學位。林女士具豐富之餐飲業務營運及管理專業經驗。林女士為林焯熾先生之姪女，林世康先生之胞姊，及林世豪先生之堂妹及源美棠小姐之表姐。

董事、高層管理人員及顧問團隊之個人資料詳情(續)

1. 董事(續)

源美棠，40歲，為本公司執行董事。彼於University of Western Ontario行政及商業研究學士畢業，並取得Northeastern University會計學碩士及工商管理碩士雙學位。源小姐為香港會計師公會的會員。彼於2010年加入本集團，現任本集團總經理—米業採購及船務部。加入本集團前，源小姐曾於法國巴黎財富管理銀行及安永會計師事務所工作。源小姐於財務及審計監證擁有超過15年工作經驗。源小姐為林焯熾先生之外甥女，林世豪先生及林世雯女士之表妹，及林世康先生之表姐。

曾兆雄，64歲，為本公司執行董事及本集團財務董事。彼持有會計榮譽學士學位及為英國公認會計師公會及香港會計師公會之資深會員，曾先生於1985年加入本集團，具豐富之財務、會計及核數專業經驗。

林世康，39歲，為本公司非執行董事。彼為現任瑞銀財富管理總投資辦事處董事。林先生於資產管理及企業融資擁有超過17年經驗。彼於富蘭克林鄧普頓投資、施羅德及柏瑞投資(亞洲)有限公司曾擔任投資研究及組合管理工作職責。林先生現時為特許金融分析師及認可金融風險管理分析師(FRM)。林先生於波士頓大學取得經濟學及數學學士學位(優異成績)，並取得哈佛大學統計學碩士學位。林先生為林焯熾先生之姪兒，林世豪先生之堂弟及源美棠小姐之表弟，及林世雯女士之胞弟。

林源道，53歲，為本公司獨立非執行董事。彼於澳洲新南威爾斯大學商科學士學位(優異成績)畢業，及英國倫敦大學法學士(榮譽)畢業。林先生為澳洲會計師公會的會員及香港會計師公會的會員。林先生於稅務審計、處理香港及中國跨境稅務事宜之稅務糾紛案件擁有豐富經驗。彼亦提供於香港及中國合併與收購事宜之稅務健康檢查，及參與首次公開招股事務。

董事會報告書

董事、高層管理人員及顧問團隊之個人資料詳情(續)

1. 董事(續)

余達志，54歲，為本公司獨立非執行董事。彼持有澳洲新南威爾斯大學商科學士學位。彼為澳洲會計師公會的資深會員及香港會計師公會的會員，亦為香港獨立非執行董事協會之創會會員。余先生於會計、機構融資及資產管理方面擁有多年經驗，並曾於香港上市公司出任高級管理層職務。余先生分別於2016年5月30日及2016年9月14日獲委任為研祥智能科技股份有限公司(香港上市公司，股份代號：2308)及實力建業集團有限公司(香港上市公司，股份代號：519)之獨立非執行董事。彼分別於2017年8月31日及2018年2月6日獲委任為中彩網通控股有限公司(香港上市公司，股份代號：8071)及隆成金融集團有限公司(香港上市公司，股份代號：1225)之獨立非執行董事。

甄懋強，64歲，為本公司獨立非執行董事。彼於經營零售時裝方面具有超過27年經驗，並曾為連鎖男仕時裝零售商之執行董事及業務總監。彼於時裝業務的品牌發展及宣傳、市場推廣及分銷服裝擁有豐富經驗。甄先生為無毒油尖旺大聯盟副主席、油尖旺南分區委員會主席及獨立監察警方處理投訴委員會觀察員。甄先生於2016年7月1日獲頒行政長官社區服務獎狀。

2. 高層管理人員

上述五名本公司之執行董事親自參與管理本集團各項業務，乃本集團之高層管理人員。

3. 顧問團隊

本公司顧問團隊之個人資料詳情如下：

周宇俊，72歲，曾擔任香港新世界集團財務總監。周先生在企業融資及投資管理擁有38年經驗。周先生為英國特許公認會計師公會資深會員。

谷大偉，68歲，曾擔任慎昌物流有限公司執行董事及大昌行物流有限公司董事總經理。谷先生在本港及中國物流營運擁有30年豐富實戰經驗，現為香港物流發展局成員。

董事於股份及相關股份持有之權益及淡倉

於2019年3月31日，各董事及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部份)之股份及相關股份中擁有須載入根據證券及期貨條例第352條所存置之登記冊內，或根據上市規則所載之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

好倉

(a) 本公司之普通股

董事名稱	實益持有本公司普通股股數			本公司之已發行股本之概約百分比
	個人權益	公司權益	權益總額	
林焯熾先生	—	14,700,000	14,700,000 (附註1)	0.86%
林世豪先生	—	22,050,000	22,050,000 (附註2)	1.29%
林世雯女士	6,250,000	82,771,000	89,021,000 (附註3)	5.24%
林世康先生	25,250,000	50,000,000	75,250,000 (附註4)	4.43%
曾兆雄先生	2,500,000	—	2,500,000	0.14%

附註：

1. 此等14,700,000股股份由本公司董事林焯熾先生擁有50%股權之公司Elite Solution Investments Limited持有。
2. 此等22,050,000股股份由本公司董事林世豪先生以公司權益持有：(i) 7,350,000股股份由林世豪先生擁有40%股權之公司鴻途集團有限公司持有；及(ii) 14,700,000股股份由林世豪先生擁有50%股權之公司Elite Solution Investments Limited持有。
3. 此等89,021,000股股份由本公司董事林世雯女士持有，彼以實益擁有人持有6,250,000股股份及以公司權益持有82,771,000股股份，由林世雯女士全資擁有之公司Joint Success Limited持有。
4. 此等75,250,000股股份由本公司董事林世康先生持有，彼以實益擁有人持有25,250,000股股份及以公司權益持有50,000,000股股份，由林世康先生全資擁有之公司Cheerful Group Holdings Limited持有。

董事會報告書

董事於股份及相關股份持有之權益及淡倉 (續) 好倉 (續)

(b) 本公司之全資附屬公司之無投票權遞延股份

董事名稱	附屬公司名稱	身份	實益持有之 無投票權 遞延股份數目
林世豪先生	金源米業有限公司	受控制公司之權益	260,000 (附註)
林世豪先生	源隆行有限公司	受控制公司之權益	13,000 (附註)

附註：此等股份由本公司董事林世豪先生擁有四成股權之公司 Marvel City Holdings Limited 持有。

(c) 本公司之聯營公司之普通股

董事名稱	聯營公司名稱	身份	透過公司持有之 普通股股份數目
林焯熾先生	達宏世紀有限公司	受控制公司之權益	300 (附註)

附註：此等股份由本公司董事林焯熾先生全資擁有之公司 L.K.C. Company Limited 持有。

除上文所披露者外，於2019年3月31日，本公司根據證券及期貨條例第352條而設立之登記冊所記錄或按本公司及聯交所根據上市規則所載之標準守則獲知會，本公司董事或彼等之聯繫人士概無擁有或被視為於本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

董事及僱員獲授予之購股權

本公司於2008年8月26日採納的購股權計劃(「舊購股權計劃」)之詳情載列於財務報表附註27。

截至2019年3月31日止年度內，根據本公司之舊購股權計劃，董事及僱員獲授予購股權之詳情如下：

	授出日期	有效期	認購1股 股份之行使價 (附註1) 港元	於2018年 4月1日 之餘額	於年內授出	於年內行使	於年內失效	於2019年 3月31日 之餘額
董事								
曾兆雄先生	2011年10月13日	2011年10月13日至 2018年8月25日 (附註2)	0.41	2,500,000	—	—	2,500,000	—
合計				2,500,000	—	—	2,500,000	—
僱員								
	2011年10月13日	2011年10月13日至 2018年8月25日 (附註3)	0.41	3,000,000	—	—	3,000,000	—
	2011年12月21日	2011年12月21日至 2018年8月25日 (附註3)	0.376	1,000,000	—	—	1,000,000	—
合計				4,000,000	—	—	4,000,000	—
總計				6,500,000	—	—	6,500,000	—

董事會報告書

董事及僱員獲授予之購股權(續)

附註：

1. 購股權以認購1股普通股的行使價是受到如配售新股或派送紅股，或本公司股本出現類似的變動時予以調整。
2. 購股權以認購普通股可於購股權之有效期內行使，惟須按以下歸屬比例：
 - (i) 最多佔購股權5,000,000股普通股之50%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第2年後行使；及
 - (ii) 最多佔購股權5,000,000股普通股之100%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第4年後行使。
3. 購股權以認購普通股可於購股權之有效期內行使，惟須按以下歸屬比例：
 - (i) 最多佔購股權6,000,000股普通股之33.33%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第2年後行使；及
 - (ii) 最多佔購股權6,000,000股普通股之66.67%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第3年後行使；及
 - (iii) 最多佔購股權6,000,000股普通股之100%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第4年後行使。

舊購股權計劃已於2018年8月25日屆滿。本公司於2018年8月29日採納新購股權計劃，旨在讓本公司可靈活地向參與人士提供獎勵、回報、酬金、補償及／或提供利益，以及達到董事會不時批准的其他目的。根據新購股權計劃，在年內沒有任何購股權授出、行使、失效或註銷，而於2019年3月31日亦無未行使之購股權。本公司新購股權計劃之詳情載列於財務報表附註27。

除上文所披露者外，概無董事或其配偶或未滿18歲之子女已獲授予或曾行使任何可認購本公司或其任何聯繫公司任何證券之權利。

董事購買股份之權利

除上文標題「董事於股份及相關股份持有之權益及淡倉」及「董事及僱員獲授予之購股權」，及本公司之購股權計劃之詳情列於財務報表附註27所披露外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間並無訂立任何安排，使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益，而各董事、行政總裁、任何彼等之配偶或18歲以下子女亦無擁有可認購本公司證券之任何權利。

附屬及聯營公司

有關於2019年3月31日本公司屬下各主要附屬公司及本集團屬下各主要聯營公司之詳情分別列於財務報表附註30及16。

業績及分配

本集團截至2019年3月31日止年度之業績及本公司與本集團於當日之財務狀況已列於本財務報表第59頁至第144頁。

中期股息每股1.1港仙(總額約為18,671,000港元)已於年中向股東派付。董事會現建議派發末期股息每股1.2港仙(總額約為20,369,000港元)予於2019年9月3日(星期二)名列股東名冊上之股東。

股本溢價及儲備

本年度本公司與本集團之儲備變動詳情已分別詳載於財務報表附註29及綜合權益變動表。

集團財政摘要

本集團過去5個財政年度之業績、資產及負債已詳載於本年報第146頁。

投資物業

本集團於2019年3月31日重估所有投資物業，重估之盈餘總額共1,780,000港元已計入綜合損益表。

本集團於本年度之投資物業變動詳情已詳載於財務報表附註14。

於損益賬按公平值處理之金融資產

於2019年3月31日，本集團持有於損益賬按公平值處理之金融資產約298,900,000港元（「該等投資」），詳情載於下文：

該等投資 股份證券

股份代號	投資對象公司名稱	所持股份 數目	本集團擁有 之股本 百分比 %	投資成本 (附註1) 千港元	於2019年 3月31日 之市值 (附註1) 千港元	截至	截至	截至
						2019年 3月31日 止年度之 公平值變動 之未變現 收益/(虧損) (附註1) 千港元	2019年 3月31日 止年度 出售之 已變現收益 (附註1) 千港元	2019年 3月31日 止年度收取 之股息 千港元
於香港上市								
0001	長江和記實業有限公司	20,000	0.0005	2,016	1,649	(229)		59
0002	中電控股有限公司	50,000	0.0020	3,098	4,550	555		151
0005	滙豐控股有限公司	93,200	0.0005	7,536	5,955	(942)		373
1038	長江基建集團有限公司	15,000	0.0006	1,027	967	5		36
1299	友邦保險控股有限公司	100,000	0.0008	3,039	7,815	1,175		103
1398	中國工商銀行股份有限公司	810,000	0.0002	4,545	4,658	(793)		211
2388	中銀香港(控股)有限公司	250,000	0.0024	4,710	8,125	(1,425)		326
	其他						75	—
於香港上市總計				25,971	33,719	(1,654)	75	1,259
於香港境外上市								
159901.SZ	E Fund SZSE100 ETF	400,000	0.0330	1,477	2,139	(120)		—
2330.TW	台灣積體電路製造股份有限公司	10,000	0.0000	456	624	(1)		16
2360.TW	致茂電子股份有限公司	16,000	0.0039	672	596	(53)		15
4938.TW	和碩聯合科技股份有限公司	15,000	0.0006	312	203	(76)		12
4966.TWO	譜瑞科技股份有限公司	4,000	0.0052	310	526	(61)		12
GOOGL.O	Alphabet Inc Class A	75	0.0000	515	693	82		—
MSFT.OQ	Microsoft Corporation	1,670	0.0000	1,025	1,546	349		16
GS.N	The Goldman Sachs Group	234	0.0001	410	353	(59)		—
	其他						41	—
於香港境外上市總計				5,177	6,680	61	41	71
上市總計				31,148	40,399	(1,593)	116	1,330
非上市				37,795	39,691	1,896		—
股份證券總計				68,943	80,090	303	116	1,330

附註：

- 上表所列之投資成本、於2019年3月31日之市值、公平值變動之未變現收益/(虧損)及出售該等投資之已變現收益已作出湊整調整。因此，所示總數未必是其前述數額之算術總和。

董事會報告書

於損益賬按公平值處理之金融資產(續)

該等投資(續)

債務證券

投資對象公司名稱	投資成本 千港元	於2019年 3月31日 之市值 千港元	截至 2019年 3月31日 止年度 之公平值變動 之未變現 收益/(虧損) 千港元	截至 2019年 3月31日 止年度出售 之已變現 虧損 千港元
於香港上市				
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	7,835	7,889	6	
中國銀行股份有限公司	1,550	1,662	42	
聯想集團有限公司	3,187	3,142	(50)	
ICBCIL Finance Co. Ltd.	4,293	4,238	63	
其他				(102)
於香港上市總計	16,865	16,931	61	(102)
於香港境外上市				
東亞銀行有限公司	3,100	3,226	(118)	
富國銀行集團	4,274	3,954	63	
中國工商銀行悉尼分行	3,148	3,141	(7)	
三井住友金融集團	4,527	4,590	119	
其他				(47)
於香港境外上市總計	15,049	14,911	57	(47)
債務證券總計	31,914	31,842	118	(149)

董事會報告書

於損益賬按公平值處理之金融資產(續)

該等投資(續)

其他證券

投資對象公司名稱	投資成本 千港元	於2019年 3月31日 之市值 千港元	截至	截至
			2019年 3月31日 止年度 之公平值變動 之未變現 收益/(虧損) 千港元	2019年 3月31日 止年度出售 之已變現 收益 千港元
ArchiTech Capital Feeder Fund Ltd.	2,715	2,582	(122)	
Goldman Sachs (Asia) L.L.C. (附註2)	69,794	89,691	2,661	
Morgan Stanley & Co. International plc (附註3)	46,542	52,729	184	
股票掛鈎票據	391	390	(3)	
理財產品	40,799	41,576	84	
其他				69
其他證券總計	160,241	186,968	2,804	69

附註：

2. 該組合由Goldman Sachs (Asia) L.L.C. (「經理人」)代本公司之全資附屬公司兆業發展有限公司管理。該組合之投資乃根據經理人度身制定之全權委託賬戶策略而挑選，涵蓋全球多項資產類別。根據此策略，經理人運用其專有資產分配模式訂定長期策略性資產分配，著重資產類別及地區之多元化分配。在執行方面，經理人取材自各種解決方案，量身制定互惠基金及交易所買賣基金之投資組合。

於2019年3月31日，該組合由現金及現金等額(0.8%)、具固定收益之互惠基金及交易所買賣基金投資(44.8%)、證券(46.4%)及其他投資(8.0%)組成。該組合屬長期性質，但於短期和中期內，當若干資產類別價值與長期過往估值有所偏差時，經理人可能策略性地偏離策略性分配。截至2019年3月31日止財政年度，12個月期間之組合波動率為7.32%。

由於該組合為多元化多種資產類別組合，未來風險包括不同資產類別承擔之大部分風險，其中包括市場、信貸、利率、通脹、新興市場、流動資金、外匯、房地產、衍生產品及交易對手風險。

於損益賬按公平值處理之金融資產(續)

該等投資(續)

其他證券(續)

附註：(續)

於2019年，經理人預期美國、歐洲地區、英國及日本經濟活動放緩，但仍保持去勢。具體而言，相比2018年，經理人相信美國實際國內生產總值增長將於2019年溫和放緩，但經理人對歐元區2019年國內生產總值增長的基準預測較平常寬，以反映近期數據的不同意見及政治不確定因素。在日本，經理人相信該國的國內生產總值將較2018年有所適度提升。

經理人認為，美國及歐洲地區的衰退風險自2018年起微增但仍處於低位，因核心通脹於2019年可能靠穩或在主要已發展市場日漸升溫。因此，經理人預期聯儲局於2019年放慢加息，因增長仍跑贏大勢、失業率仍低及通脹仍接近目標。2019年財務狀況進一步收緊或放緩大於預期，甚至可延緩進一步加息。經理人相信，英倫銀行將於2019年緩慢加息，但歐洲中央銀行及日本銀行可能會持觀望態度。經理人認為主要政治風險是美中貿易磨擦及美國國內政治角力不斷惡化。脫歐事件及意大利政局同是不確定性的源頭。

經理人相信股票將於2019年帶來高於平均值的回報，因美國盈利於2019年持續增長，但步伐較慢，反映中間單位數字收益增長及溢利率幾乎不變。同時，經理人預期跨固定收益資產之回報可能更為適度。雖經理人對可能損害這次復甦及牛市的廣泛風險保持警覺，但他們相信，雖有關入境及貿易的政策有變、孤立主義與互動態度轉換及機構面臨顛覆性挑戰，但美國的強悍實力將不斷延續。因此，他們繼續建議客戶繼續投資股票。

3. 經過董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，與Morgan Stanley & Co. International plc制定之策略(「摩根士丹利策略」)乃根據由上至下之方法設計，與個別挑選證券相反，該策略專注於資產類別、區域/國家、行業、投資主題及風格選取。摩根士丹利策略之投資目標為主要透過涵蓋多元化資產類別、地域市場、行業及投資風格(主要透過基金，包括交易所買賣基金、傳統基金及更複雜證券、固定收益、多種資產類別或與另類投資掛鈎基金)，提供以實現長期資本增值為目標之全球資產分配。

於2019年3月31日，摩根士丹利全權委託策略目標配置由4%現金或現金等額、18%固定收益基金、57%證券基金(於美國、歐洲、日本、除日本外之亞太地區及新興市場)及剩餘21%另類投資策略(可不時包括對沖基金、商品、房地產)組成。摩根士丹利策略之年初至今及12個月期間年化組合之波動率分別為4.23%及5.78%。組合波動率為屆時年化之每日總回報相對某特定時段內之變動。

在投資前景方面，隨着聯儲局的溫和調整，股票及信貸市場已急劇反彈，估值目前似乎充足。我們認為，調整無減因時機未成熟的財政刺激方案而產生的美國經濟過熱。股權風險因公司可能再度減少指引及大幅削減勞工、資本開支及存貨而上升。

全球股市基本上都按年原地踏步，但波幅明顯較投資者可能預期的為大。去年市場走勢與我們預期普遍牛市氣氛下醞釀的輪動熊市相符。我們不時指出，這個熊市會以調整方式發展，好友及淡友可能同樣感到氣餒。

事實上，MSCI全球指數去年下跌約21%，各地區市場在不同時間遭受個別熊市的極惡劣打擊。超多元化組合去年在最壞情況下僅跌5%至10%，處於大部份財富擁有人的容受範圍。因此該投資組合雖然在去年接近一月及七月高位時減少持份，但在此整段期間仍大量增持股票。

董事會報告書

於損益賬按公平值處理之金融資產(續)

該等投資(續)

截至2019年3月31日止年度，本集團錄得於損益賬按公平值處理之金融資產之公平值收益約3,261,000港元，包括已變現收益約36,000港元及未變現收益約3,225,000港元。年內已收於損益賬按公平值處理之金融資產之股息收入約1,330,000港元。年內所購入及出售於損益賬按公平值處理之金融資產分別約為123,163,000港元及88,530,000港元。

物業、廠房機器及設備

本集團於本年度之物業、廠房機器及設備變動詳情已詳載於財務報表附註13。

股本

本公司於本年度之股本變動詳情已詳載於財務報表附註26。

可供分派儲備

於2019年3月31日，按照百慕達1981年公司法(經修訂)之條文計算，本公司可供分派予股東之儲備約為264,540,000港元。

優先認購股份權利

根據本公司之公司細則或百慕達法例均無優先認購股份權利條款規定本公司須按比例向現有股東發行新股。

關連人士交易

本集團與關連人士於本年度內進行交易之詳情已詳載於財務報表附註34。

報告期後的事件及關連交易

於2019年4月15日，本公司之一間間接全資附屬公司Affluent Woods Limited（「Affluent Woods」）與S.F. Express (Overseas) Limited（「SF Overseas」）訂立合營協議組建合營企業，以於越南提供物流解決方案（「合營協議」）。一間合營企業（「合營企業」）於2019年1月28日在新加坡共和國註冊成立，並由Affluent Woods持有61%及由SF Overseas持有餘下39%。

SF Overseas按其於合營企業39%之股權在附屬公司層面上為本公司關連人士。因此，涉及SF Overseas之交易構成上市規則第14A章項下之本公司關連交易。該交易為正常或更佳之商業條款，並符合本公司及股東之整體利益。

合營企業之業務須於越南提供物流解決方案，以及參與（除非合營企業董事會明確拒絕）SF Overseas建議於越南境內進行之任何其他業務。

就成立合營企業而言，各名合營股東承諾各自以現金注資於合營企業之繳足資本。Affluent Woods將注資61新加坡元作為初始現金注資及4,262,326新加坡元作為首年現金注資。

合營協議為根據本集團與順豐控股股份有限公司（「順豐」）的一間全資附屬公司就建議組建合營企業訂立日期為2018年8月29日之無約束力諒解備忘錄訂立之合營協議。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，SF Overseas為順豐之間接全資附屬公司，順豐為於中國內地速遞物流之領先綜合服務供應商。

本公司之業務策略為不時考慮有前景之業務及投資機遇，藉此提升本公司之價值。隨本公司Circle K零售業務成為越南便利店之市場領先地位，本公司見證著整體零售及電子商務領域之強力增長。憑藉行業不斷擴大並透過提供優秀物流及供應鏈解決方案鞏固本公司Circle K之業務，董事會相信，越南之合營企業將擁有龐大增長價值。組建合營企業將令本集團之業務範圍擴大、增加其溢利能力及為本集團帶來長遠價值。

合營企業將計入為本公司附屬公司，且其財務表現將綜合列賬於本集團。

董事會報告書

董事於交易、安排或合約的重大權益

於年末或年內任何時候概無任何本公司或其任何附屬公司為訂約方且本公司董事直接或間接擁有重大權益之有關本集團業務之交易、安排或合約。

管理合約

年內概無訂立或存在任何與本公司全部或任何重大部份業務之管理及行政事項有關的合約。

董事於競爭業務的權益

於2019年3月31日，概無董事、主要股東或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)在與本集團業務直接或間接構成或可能構成重大競爭的任何業務或公司中擔任任何職務或擁有任何權益，或於截至2019年3月31日止年度內產生任何有關利益衝突之疑慮。

企業管治

本公司已於截至2019年3月31日止年度內遵守聯交所上市規則附錄14所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》(「守則」)之守則條文。

本公司企業管治常規之詳情載於本年報第31頁至第43頁之企業管治報告內。

主要股東

於2019年3月31日，按本公司根據證券及期貨條例第336條而設立之登記冊所載，下列人士，本公司董事或行政總裁除外，擁有本公司之股份或相關股份之權益或淡倉：

股東名稱	持有股份數目 (附註1)	本公司之 已發行股本之 概約百分比
Yuen Loong International Limited (「Yuen Loong」)	548,052,026	32.28% (附註2)
Chelsey Developments Ltd. (「Chelsey」)	252,240,000	14.86% (附註2)

董事會報告書

主要股東 (續)

附註：

1. 此等股份指好倉。
2. 本公司董事林焯熾先生分別擁有 Yuen Loong 及 Chelsey 已發行股本約 18% 權益。本公司董事林世豪先生擁有 Marvel City Holdings Limited 已發行股本 40% 權益，而 Marvel City Holdings Limited 分別擁有 Yuen Loong 及 Chelsey 已發行股本約 24% 權益。本公司董事林世雯女士擁有 Elegant Investments Holdings Limited 已發行股本 30% 權益，而 Elegant Investments Holdings Limited 分別擁有 Yuen Loong 及 Chelsey 已發行股本約 24% 權益。本公司董事林世康先生擁有 Elegant Investments Holdings Limited 已發行股本 30% 權益，而 Elegant Investments Holdings Limited 分別擁有 Yuen Loong 及 Chelsey 已發行股本約 24% 權益。

除上文所披露者外，按本公司根據證券及期貨條例第 336 條而設立之登記冊所載，於 2019 年 3 月 31 日，本公司並不知悉有任何其他人士，本公司董事或行政總裁除外，於本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉，及／或直接或間接擁有股本面值 5% 或以上之權益而附有在一切情況下於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之權利。

慈善捐款

本集團本年度之慈善捐款約為 41,000 港元。

流動資金及財務資源

本集團於 2019 年 3 月 31 日持有現金結餘約為 252,000,000 港元。

本集團於 2019 年 3 月 31 日之現金及其他流動資產共約為 821,000,000 港元，連同可動用之銀行信貸，本集團擁有充裕之財務資源以應付其承擔及營運資金所需。

本集團於 2019 年 3 月 31 日並無任何債務融資。

資產淨值

根據 2019 年 3 月 31 日已發行股本之實際數目 1,697,406,458 股計算，本集團於該日之資產淨值為每股 0.74 港元。

僱員及酬金政策

本集團僱員總數約為 3,074 名。

本集團不時檢討薪酬組合。除支付薪金外，其他員工福利包括退休福利計劃及醫療保險計劃，並為若干員工提供宿舍及住屋津貼。本集團並為某些高級職員和須經常到海外公幹之職員購買個人意外保險。

董事會報告書

主要客戶及供應商

截至2019年3月31日止財政年度內，本集團五大客戶佔本集團收益約31%，而五大供應商則佔本集團採購總額約45%。本集團之最大客戶及供應商所佔本年度之收益及採購總額分別約為13%及15%。

本公司董事(林焯熾先生)之堂兄弟及本公司董事(林世豪先生、林世雯女士及林世康先生)之堂叔伯及本公司董事(源美棠小姐)之表舅父於本集團之五大供應商之一持有實益權益。本集團持有此供應商之40%實益權益。

除上述所披露者外及據本公司之董事所知，本公司董事或董事之其他任何聯繫人士或任何股東(據董事所知持有逾5%本公司之已發行股本者)概無於本集團五名最大客戶及五名最大供應商中持有任何實益權益。

公眾持股量

於本報告刊發日期，根據本公司獲得的公開資料及據本公司董事知悉，本公司擁有足夠的公眾持股量，即不少於上市規則規定下本公司已發行股份的25%。

核數師

本公司將於應屆股東週年大會提呈一項決議案，續聘恒健會計師行有限公司為本公司核數師。

代表董事會

副主席及行政總裁

林世豪

香港，2019年6月28日

本公司致力維持良好企業管治準則及程序，以維護全體股東利益，提高問責性及透明度。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄14所載之守則內之所有守則條文作為其本身之企業管治守則。本公司於截至2019年3月31日止年度內已遵守守則。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易之行為準則。經本公司特定查詢後，全體董事均確認他們於截至2019年3月31日止年度內已完全遵從標準守則所載之規定準則。

董事會

成員

董事會現時由九位董事組成，包括五位執行董事、一位非執行董事及三位獨立非執行董事。獨立非執行董事具備適當學術及專業資格，或相關財務管理的專門知識，為董事會增添廣泛的工商業及財務經驗以及作出獨立判斷。

於截至2019年3月31日止年度內及截至本報告日期在任之董事會成員如下：

執行董事：

林焯熾先生(主席)
林世豪先生(副主席及行政總裁)
林世雯女士
源美棠小姐
曾兆雄先生

非執行董事：

林世康先生

獨立非執行董事：

林源道先生
余達志先生
甄懋強先生

本公司主席林焯熾先生為副主席及行政總裁林世豪先生、執行董事林世雯女士之叔父、執行董事源美棠小姐之舅父及非執行董事林世康先生之叔父。董事會成員之履歷及成員之間的關係詳情載於本年報

企業管治報告

第14至16頁。除上文及本年報「董事、高層管理人員及顧問團隊之個人資料詳情」一節所披露者外，概無本公司董事互相有任何財政、業務、家族或其他重大／有關關係。

於截至2019年3月31日止年度內，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會成員人數三分之一及至少一名須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。

本公司已獲全部獨立非執行董事(根據上市規則規定)就其獨立性作出書面年度確認。本公司認為，按照上市規則第3.13條的獨立性指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士。本公司已為全部董事發出正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

本公司董事持續獲提供有關法律及監管發展以及業務環境的最新資料，以協助彼等履行職責。年內，所有董事均有參與適當的持續專業發展培訓，透過參加研討會、觀看聯交所推出的董事培訓計劃視頻網絡廣播及閱讀有關本公司業務或董事職責及責任有關的材料及已保留接受培訓之記錄。

本公司於年內已為各董事會成員購買適當的董事責任保險，以保障其因企業行為而引起的賠償責任。本公司會為該保險的保障範圍進行年度檢討。

職能

董事會訂立本集團之整體策略和方向，及監管和評估本集團其營運與財務上之表現，並檢討本公司之企業管治水平。董事會亦須決定各項公司事宜，其中包括全年及中期業績、重大交易、董事聘任或續聘、股息分派及會計政策。董事會已授權行政總裁及高級管理層負責推行其商業策略及管理本集團之日常商業運作。

董事會於截至2019年3月31日止年度內舉行四次定期會議，約每季舉行一次。額外董事會會議已於需要時舉行。最少14日通知的常規董事會會議的通告連同其會議議程已向全體董事發出。董事已獲提供及時與適當的資料，使彼等可執行其職務及責任。常規董事會會議由董事親身或不時以電話會議形式(如有需要)出席。全體董事會會議及董事會委員會會議之會議記錄均適當保存，全體董事均有權查閱董事會會議之文件及相關資料。

於截至2019年3月31日止年度內，概無本公司董事委任任何替任董事代為出席董事會會議、委員會會議及股東大會。

於年內，董事於董事會會議及股東大會之個別出席率詳情載於下表：

董事名稱	董事會會議	股東大會
	出席次數／ 會議舉行次數	出席次數／ 會議舉行次數
執行董事：		
林焯熾先生(主席)	4/4	1/1
林世豪先生(副主席及行政總裁)	4/4	1/1
林世雯女士	4/4	1/1
源美棠小姐	4/4	1/1
曾兆雄先生	4/4	1/1
非執行董事：		
林世康先生	4/4	1/1
獨立非執行董事：		
林源道先生	4/4	1/1
余達志先生	4/4	1/1
甄懋強先生	4/4	1/1

主席及行政總裁

年內，本公司主席由林焯熾先生出任及本公司行政總裁由林世豪先生出任。

非執行董事

本公司獨立非執行董事按書面訂明的特定任期委任。本公司獨立非執行董事的委任年期由現委任期到期日翌日起計至隨後舉行之股東週年大會日期止，於任內，除任何一方向另一方發出不少於1個月的書面通知予以終止外，每年自動續任。所有獨立非執行董事均須每3年輪流退任，須予重選。

企業管治報告

董事委員會

於截至2019年3月31日止年度內，董事會共有三個董事委員會，即薪酬委員會、審核委員會和提名委員會，以監督本公司的特定事務。

該三個本公司的董事委員會均有書面訂明經董事會批准的職權範圍，列載各委員會的主要職責。董事委員會的職權範圍已刊載於香港交易及結算所有限公司與本公司網站，供股東瀏覽。

各董事委員會大部分成員均為獨立非執行董事。各董事委員會主席及成員名單載於以下各董事委員會章節內。

本公司提供充足資源予董事委員會以履行其職責，且其可在適當情況下尋求獨立專業意見，而有關合理費用由本公司承擔。

薪酬委員會

本公司於2005年4月12日成立薪酬委員會，根據聯交所的規定，委員會具書面訂明的職權範圍，清楚說明其職權及責任。

薪酬委員會已採納守則第B.1.2(c)(ii)條，向董事會就本集團董事及高級管理層之薪酬之整體政策及架構作出建議。

薪酬委員會於截至2019年3月31日止年度有四位成員，包括三位獨立非執行董事分別為余達志先生（薪酬委員會主席）、林源道先生、甄懋強先生及一位執行董事為林焯熾先生。

薪酬委員會的主要職責包括：

- 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。此應包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）；

- 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；及
- 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當。

薪酬委員會於截至2019年3月31日止年度內已舉行一次會議。各成員的個別出席紀錄如下：

董事名稱	出席次數／ 會議舉行次數
余達志先生(薪酬委員會主席)	1/1
林焯熾先生	1/1
林源道先生	1/1
甄懋強先生	1/1

截至2019年3月31日止年度內，薪酬委員會已完成之工作概要如下：

- 審閱2018／2019年度之薪酬政策；
- 審閱及更新現任董事袍金；及
- 審閱執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的薪酬。

提名委員會

本公司於2012年3月30日成立提名委員會，根據聯交所的規定，委員會具書面訂明的職權範圍，清楚說明其職權及責任。

提名委員會於截至2019年3月31日止年度有四位成員，包括三位獨立非執行董事分別為林源道先生、余達志先生、甄懋強先生及一位執行董事為林焯熾先生(提名委員會主席)。

董事會成員多元化政策

董事會已於2014年6月採用董事會成員多元化政策，載列達致董事會成員多元化的方法。本公司明白並深信董事會成員多元化的裨益。董事會所有委任將以人選的長處而作決定，同時計及包括性別差異在內的多元化。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背

企業管治報告

景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保其持續有效。

提名政策

董事局於2018年12月採納提名政策，旨在訂立準則向提名委員會提供指引，以物色及評估人選，並提名彼供本公司董事局委任或由本公司股東選任為本公司董事。該政策載有提名委員會在提名時必須考慮之若干因素，包括人選的技能及經驗、董事局成員多元化政策中的多元化範疇、人選的投入時間及誠信；若人選獲建議委任為獨立非執行董事，則包括《上市規則》第3.13條所載之獨立性準則。該政策亦列明下述提名程序：提名委員會可(a)採取其認為適當的措施，以物色及評估人選；(b)考慮由本公司股東推薦之人士或提名之膺選人士；及(c)於提出建議時，向董事局提交人選之個人簡歷以作考慮。

提名委員會的主要職責包括：

- 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- 繼續審閱本公司執行及非執行領導層的需求，以確保本公司具有持續的市場競爭力，且就此而言，全面掌握影響本公司及其營運市場的最新戰略問題和商業變化；
- 根據上市規則的規定，評核獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事會主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；及
- 監察董事會成員多元化政策的執行及在適當時候檢討本政策，以確保其持續有效。

提名委員會於截至2019年3月31日止年度內已舉行一次會議。各成員的個別出席紀錄如下：

董事名稱	出席次數／ 會議舉行次數
林焯熾先生 (提名委員會主席)	1/1
林源道先生	1/1
余達志先生	1/1
甄懋強先生	1/1

截至2019年3月31日止年度內，提名委員會已完成之工作概要如下：

- 審閱執行董事及非執行董事的委任及推薦予董事會批准；
- 審閱獨立非執行董事的委任；
- 審閱董事會的架構、人數及組成；及
- 根據上市規則的規定，審閱及評核獨立非執行董事的獨立性。

審核委員會

本公司於1999年8月10日成立審核委員會，根據聯交所的規定，委員會具書面訂明的職權範圍，清楚說明其職權及責任。

審核委員會於截至2019年3月31日止年度有三位成員，包括三位獨立非執行董事分別為林源道先生 (審核委員會主席)、余達志先生及甄懋強先生。

審核委員會的主要職責包括：

- 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
- 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；委員會應於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；

企業管治報告

- 檢討本公司的財務監控，以及(除非有另設的董事會轄下風險委員會又或董事會本身會明確處理)檢討本公司的風險管理及內部監控系統；
- 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；
- 審閱外聘核數師給予管理層的「審核情況說明函件」、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；及
- 檢討集團的財務及會計政策及實務。

審核委員會於截至2019年3月31日止年度內已舉行兩次會議。各成員的個別出席紀錄如下：

董事名稱	出席次數／ 會議舉行次數
林源道先生(審核委員會主席)	2/2
余達志先生	2/2
甄懋強先生	2/2

截至2019年3月31日止年度內，審核委員會已完成之工作概要如下：

- 審閱截至2018年3月31日止年度及截至2018年9月30日止6個月之財務報表；
- 與核數師共同審閱及討論審核結果及審閱年度業績公佈；
- 檢討及考慮各項會計事宜、新準則及其財務影響；
- 檢討本集團之內部監控系統之有效性；及
- 考慮本年度之核數費用及核數工作。

企業管治功能

本公司致力提升適用於其業務及業務增長的企業管治實踐。為求在企業管治的規範與績效之間取得均衡發展，董事會負責引進並建議有關企業管治的主要原則，提升本公司的企業管治水平。為達此目的，董事會已訂立企業管治職能之職權範圍。

董事會負責履行以下企業管治職責：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；及
- 檢討本公司遵守守則的情況及在《企業管治報告》內的披露。

截至2019年3月31日止年度內，董事會已舉行一次有關企業管治功能會議。各成員的個別出席紀錄如下：

董事名稱	出席次數／ 會議舉行次數
林焯熾先生(主席)	1/1
林世豪先生(副主席及行政總裁)	1/1
林世雯女士	1/1
源美棠小姐	1/1
曾兆雄先生	1/1
林世康先生	1/1
林源道先生	1/1
余達志先生	1/1
甄懋強先生	1/1

截至2019年3月31日止年度內，董事會已完成之有關企業管治功能之工作概要如下：

- 審閱2018／2019年度本公司之企業管治政策及常規；
- 審閱董事的培訓及持續專業發展；及
- 審閱本公司遵守守則的情況及於2018／2019年度之《企業管治報告》內的披露。

公司秘書

公司秘書為公司全職僱員，並對公司的日常事務有所認識。截至2019年3月31日止年度，公司秘書接受超過15小時的專業培訓，以更新彼關於遵守守則的技能及知識。

企業管治報告

核數師薪酬

截至2019年3月31日止年度內，本集團之核數費用總額約為727,000港元。而本年度之非核數服務費用約為25,000港元。

董事對編製財務報表之責任

董事負責監察各財政期間賬目之編製工作，從而確保該等賬目可真實公正地反映本集團於該期間之狀況及業績及現金流量。本公司之賬目根據相關法定要求及適用會計準則編製。董事負責確保採納適當之會計政策及貫徹採用；且所作出之判斷及估計乃審慎合理。

概無有關任何事項或條件之重大不確定因素可能導致本公司持續經營之能力產生重大懷疑。

本公司外聘核數師就其對綜合財務報表之申報責任之文件載於本年報第53至58頁之獨立核數師報告。

股息政策

董事局於2018年12月採納股息政策，旨在為董事局訂立指引，以決定是否派付股息及釐定派付股息之水平。除中期股息及末期股息外，董事局亦可於其認為合適時派付特別股息。在決定是否建議派付股息及釐定股息金額時，董事局將考慮本集團在年內所產生的可派發利潤，可能對本集團業務或財務表現及狀況產生影響之經濟狀況及其他內部或外部因素，投資需求及應預留用於未來發展目的的保留利潤，本集團現時及未來之流動資金狀況及對資本的要求。股息的派付亦受到百慕達法例及本公司章程細則所規限。

內部監控

維持本集團一套穩健及有效之風險管理及內部監控系統乃董事會之整體責任。本集團之風險管理及內部監控系統包括清晰明確且具界定權力範圍之管理架構以助達致業務目標、保障資產以防未經授權使用或出售、確定賬目及記錄得以存置，以提供可靠之財務資料作內部使用或對外發放，以及確保符合相關法例及法規。

於回顧年內，董事會透過審核委員會已檢討本集團之風險管理及內部監控系統之有效性，包括資源是否足夠、會計及財務匯報員工的資格及經驗，以及彼等的培訓計劃及預算。董事會認為，現行之風險管理及內部監控系統對本集團是有效而且足夠。

股東權利

本公司公平對待所有股東，以確保維護其權利。本公司亦提供多種便利的途徑予股東，以行使其應得的權利。本公司的組織章程大綱及新公司細則已列載股東的權利。

(a) 股東召開股東特別大會(「股東特別大會」)的權利和程序

即使細則另有任何規定，本公司董事須於收到本公司股東要求而該等股東於送達要求日期持有本公司截至該日附帶本公司股東大會投票權的實繳股本不少於十分一時，立即著手正式召開本公司之股東特別大會。

該要求須述明有關會議之目的，並須由要求人簽署及送達本公司之總辦事處(地址為香港新界青衣長達路2-12號金源中心11樓)交公司秘書。該要求由多份同樣格式之文件，各文件由一位或以上之要求人簽署。

本公司會向百慕達或香港的股份登記處核實該要求，於獲得股份登記處確認該要求為恰當及適當後，公司秘書將要求董事會在股東特別大會的議程內加入有關決議案。

倘董事於上述要求之送達日期21日內並無正式召開會議，要求人(或代表要求人總投票權超過一半以上之任何要求人)可自行召開會議，惟所召開之任何會議不得於上述日期起計3個月屆滿後舉行。

(b) 股東於股東大會提出建議的權利和程序

(i) 於股東大會提名候選董事的權利和程序如下：

除退任董事外，任何未經董事會推薦之人士概無資格於任何股東大會上膺選董事職位，除非有關提名該人參選為董事的書面通知及獲提名人士表明有意參選的書面通知並按照聯交

企業管治報告

所上市規則第13.51(2)條規定載列其個人履歷，送交本公司總辦事處(地址為香港新界青衣長達路2-12號金源中心11樓)或登記處，惟發出有關通知之最短期間為股東大會舉行日期前最少7日。

倘於寄發為有關選舉所召開股東大會通告後收到通知，遞交上述通知的期限將於寄發為有關選舉所召開股東大會通告之翌日開始，亦不得遲於該股東大會舉行日期前7日結束。

倘於該股東大會舉行日期前少於10個營業日收到通知，為了讓股東就有關提案獲14日通知(該通知期須包括10個營業日)，本公司將需考慮舉行該股東大會之續會。

(ii) 於股東大會上提呈動議決議案的權利和程序如下：

為於股東週年大會(「股東週年大會」)或股東特別大會上提出提案，股東須以書面提交該等提案，連同詳細聯絡資料，送交本公司之總辦事處(地址為香港新界青衣長達路2-12號金源中心11樓)聯絡公司秘書。本公司會向百慕達或香港的股份登記處核實該要求，於獲得股份登記處確認該要求為恰當及適當後，公司秘書將要求董事會在股東大會的議程內加入有關決議案。

就上述股東提出於股東週年大會或股東特別大會考慮之提案而向全體股東發出通告之通知期因應提案之性質有所不同，詳情如下：

- 倘有關提案構成本公司股東特別大會之普通決議案，則須至少14日之書面通知(通知期須包括10個營業日)。
- 倘有關提案構成本公司股東週年大會之普通決議案，或不論是本公司股東特別大會或股東週年大會之特別決議案，則須至少21日之書面通知(通知期須包括20個營業日)。

(c) 向董事會提出查詢的程序

有關查詢須以書面方式連同查詢人之聯絡資料送達本公司之總辦事處(地址為香港新界青衣長達路2-12號金源中心11樓)交予公司秘書。

與股東的溝通

本公司致力與股東保持充分，公開和及時的溝通，及重視高水準的企業管治和與股東的溝通。

本公司採用多種通訊工具，以確保其股東充分獲悉主要業務之重要事項，包括股東週年大會（「股東週年大會」）、年報、中期報告、多項通告、公佈及通函。

本公司旨在提供有關本公司的最新資訊，以促進與股東的有效溝通。本公司的網站www.grdil.com為與股東溝通的主要工具，是一個提供有關本公司最新資訊的渠道。有關本集團及其業務活動的財務及其他資訊會刊載於本公司網站，並定期更新。

有關本公司廣泛的活動資訊會披露於年報、中期報告和通函中，並發送給各股東和刊載於香港交易及結算所有限公司及本公司網站。

本公司十分重視股東的回應。如有意見和建議，歡迎來信到本公司之總辦事處（地址為香港新界青衣長達路2-12號金源中心11樓）。

本公司的股東週年大會為股東提供與董事會交換意見的有用平台。董事、審核委員會主席、薪酬委員會主席、提名委員會主席及外聘核數師均會出席股東週年大會回答股東的問題。本公司歡迎股東出席股東大會。股東週年大會通告於該股東週年大會舉行日期前至少20個營業日發送給股東。

為維護股東利益及權益，在股東大會上，已就每項實際獨立的事宜個別提出決議案，包括個別董事的提名。

本公司召開股東大會的通函內，已載列以投票方式表決的程序。如有必要時，以投票方式進行表決的詳細程序會於股東大會內解釋。投票結果將於各股東大會舉行後於香港交易及結算所有限公司及本公司網站刊載。

本公司制定股東通訊政策，以確保股東獲得本公司真實及公平的資訊，有助股東作出最知情的投資決定。

環境、社會及管治報告

序言

董事會根據上市規則附錄27《環境、社會及管治報告指引》的披露要求欣然呈遞本報告，以披露本集團由2018年4月1日至2019年3月31日報告期在環境、社會及管治方面的表現。本報告中的政策、聲明、資料等基本覆蓋本集團總部大樓，位於青衣金源中心實際控制的相關營運。董事會認為穩健的環境，和諧的社會，良好的管治對本集團的業務及社區的可持續發展至關重要，所以本集團不僅致力提升財務表現，同時也積極採取了一系列政策與措施以提升環境保護，社會責任及管治。

A. 環境

A1 排放物

本集團從事食米加工、包裝及零售業務，其業務性質可能產生廢物。本集團嚴格管理生產營運中產生的排放物及環境危害物質的排放，以降低或消除對環境帶來的負荷。

基於業務性質，本集團沒有產生對環境有重大影響的排放物。其主要排放物包括：使用燃油車輛、液化石油氣鏟車產生的空氣排放物、電力消耗間接產生的溫室氣體、污水及固體廢物。本集團主要營業地點的污水和廢物排放來自員工生活用途，並無產生工業廢水或工業廢物。本集團產生的生活污水均經當地管網排放至污水處理廠處理。

溫室氣體的排放

溫室氣體 排放範圍	排放來源	排放量* (噸二氧化碳當量)
範圍1 直接排放	自用車輛及鏟車消耗之無鉛汽油、 柴油及液化石油氣及空調設備	137.4
範圍2 間接排放	電力消耗	2,803.3
總計		2,940.7
總溫室氣體排放密度(噸二氧化碳當量/噸產品)		0.0372

* 溫室氣體乃根據環境保護署及機電工程署共同出版的「香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引」(2010版)計算。

A. 環境(續)

A1 排放物(續)

本集團直接的碳排放來源於公司自用車輛及鏟車使用過程中消耗之無鉛汽油、柴油及液化石油氣及空調設備而產生的排放。為減少碳排放，公司鼓勵員工使用公共交通工具或拼車。本集團採用電子化辦公系統，通過電子設備如Skype舉行會議，盡量減少不必要的公幹。本集團致力於生產過程中減少由液化石油氣鏟車產生廢氣，逐漸引用電動鏟車並安裝過濾裝置淨化廢氣。

本集團間接的碳排放為本集團總部生產活動及辦公室使用電力導致的間接排放。本集團在日常管理中要求採購部門在電器採購時優先選用高效節能產品，如節能電機、節能燈、節能空調等。此外，生產機器及電器包括照明、電腦及打印機不使用時徹底關閉，以節能減排。

有害及無害廢棄物

本集團的營運活動並無產生任何有害廢棄物，我們的無害廢棄物來源為來自辦公室及生產運作的一般廢棄物。

無害廢棄物

本集團於報告期所產生的無害廢棄物如下：

廢棄物種類	噸
影印紙	5.50
包裝紙	5.51
編織袋	229.50
潤滑油	0.30
總計	240.81
總無害廢棄物密度(公斤／噸產品)	3.05

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1 排放物 (續)

本集團於辦公室實施以下多種減少廢棄物措施，力求將環境影響降至最低：

塑膠包裝物料

用作包裝原料米的編織袋是主要的塑膠廢棄物。本集團致力減少編織袋塑膠廢棄物，會儲存及交由第三方收集以作循環再用。

可回收廢棄物

潤滑油等可回收廢棄物會根據相關法律及規例慎重處理及儲存及由第三方收集循環再造。

節省用紙

我們鼓勵僱員減少使用紙張，設置雙面打印模式、合適字體及縮印模式，以盡量善用紙張。我們亦推廣使用電子方式通訊，減少紙張消耗。此外，我們鼓勵僱員重複使用文具、信封及其他物料。

綠色茶水間

我們提供可重複使用的玻璃杯而非紙杯，以減少紙杯消耗。使用綠色清潔產品，包括補充裝肥皂。

A2 資源使用

本集團主要耗用的資源計有辦公室及生產線耗用的紙張、外購電力和水，以及用於加工米製品的包裝材料。

資源使用

能源使用	消耗量
液化石油氣	25,809 公升
無鉛汽油	36,513 公升
柴油	3,009 公升
外購電力	5,191,213 千瓦小時

A. 環境(續)

A2 資源使用(續)

能源消耗

能源消耗的主要來源為汽車及機器耗用之燃料，供辦公室及生產線使用之電力。為了減少能源消耗，本集團的員工通過以下各項綠色措施，把資源的使用降到最低：

1. 鼓勵員工使用公共交通工具或拼車。
2. 通過電子設備如 Skype 舉行會議，以減少不必要的公幹。
3. 於整棟大廈辦公室及工作場所內安裝 LED 節能照明設備及使用節能電器。
4. 適度地控制空調系統之恆溫器裝置以維持適當的空內溫度。
5. 於午膳和非辦公時間，關掉不使用的電器和電燈。
6. 啟用個人電腦「待命」或「休眠」模式。

食水消耗

報告期內，總用水量為 6,873 立方米。用水密度(立方米／噸產量)為 0.0871。

水亦是本集團日常營運耗用的另一重要資源，主要在食堂、辦公室及生產線用於清潔和機器冷卻。本集團採取以下減少用水方案以致力有效節約用水：

1. 在辦公室茶水間和休息室安裝手動水龍頭控制用水。提醒員工於營運及清潔過程節約用水。
2. 定期維修供水設施以防止漏水。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A2 資源使用 (續)

紙張消耗

報告期內，影印紙張總消耗量為 5.5 噸。本集團致力減少用紙量，採取以下各項綠色措施：

1. 使用環保紙張。
2. 利用辦公自動化系統取代紙質審批流程，減少紙張的使用。
3. 雙面使用紙張列印或複印。重複使用單面列印紙張列印及複印內部文件。
4. 把通告或宣傳小冊子製成電子版，上載集團內聯網或外聯網供受眾閱讀。

除此之外，本集團也通過環保採購(採購環保傢俱、環保碳粉及環保文具等)減低資源的利用。

包裝物料

本集團主要耗用的包裝物料有紙張，編織袋和塑膠米袋，用來保護食米產品以減低運送途中的損毀風險。本集團積極地探索生產塑膠米袋的新材料。已於早前創先推出「環保米袋」，採用符合歐盟包裝條例標準的特別物料，塑膠米袋會於棄置後自然分解，從長遠計可減少累積之塑膠廢物。該等包裝物料的使用量如下：

紙張	50.86 噸
編織袋	229.5 噸
塑膠米袋	604.81 噸
膠布、膠片及膠帶	42.68 噸

A. 環境(續)

A3 環境及天然資源

本集團深明關注環保可以減低營運風險及增加商機。我們將會繼續努力將環保、社會責任及管治建立於集團的營運及政策上。本集團亦會持續改善生產流程及升級生產設備，避免濫用及損耗天然資源。

以引進節能環保設備為基礎，本集團積極向員工推廣綠色環保理念，鼓勵員工實行綠色環保的辦公和生活方式，協助集團實現節能降耗、綠色健康的發展目標。

B. 社會責任

B1 僱傭

人力資源對本集團長期業務成功及發展而言至關重要。為吸引及挽留優秀人才，以確保業務運作暢順及配合本集團不斷擴展之需要，本集團參考現行市場標準，市況以及個別員工資歷及經驗提供具競爭力之薪酬待遇。集團的薪酬包含標準工資、津貼以及花紅。此外，所有員工有權享有法定假期、年假、婚假、產假和病假等帶薪假期。本集團亦已採納購股權計劃，以表揚及獎勵對本集團增長與發展作出貢獻的員工。

我們的招聘政策以誠信、創新、積極及團隊精神等基礎價值為錄用人才的基本準則，且所有應徵者需經客觀的入職考核以評估其能力能否滿足集團發展的要求。

本集團亦致力提供一個不存在歧視的工作環境。我們嚴禁員工在招聘、撤職、薪酬、晉升上受到任何形式的歧視。本集團嚴格遵守其營業地區所有勞工法律和法規。

環境、社會及管治報告

B. 社會責任(續)

B2 健康與安全

本集團致力於為全體員工提供安全的工作環境。本集團亦致力不斷優化工藝流程和改善員工工作環境，並採取所有適當措施保障員工的健康及安全。我們為所有生產員工制定了相關安全工作守則和常規，詳列不同生產程序的安全注意事項，並為所有新員工安排培訓及講解安全工作守則和常規。為增強新員工的安全意識和消防逃生能力，本集團亦定期安排所有員工參與火警演習。為了避免火警意外，本集團物業內嚴禁吸煙。此外，我們設立急救人員隊伍，為公司員工提供即時急救支援。自動體外除顫器(「AED」)安裝在大樓內，用於即時拯救突發性心臟驟停。在救護車到來之前，訓練有素的員工隊伍參與使用AED拯救生命。本集團已完全遵守香港相關職業安全與健康法規。

B3 發展及培訓

由於員工為重要資產及為促進業務成功，本集團亦建立全面的培訓系統及機制，為員工提供崗位教學及培訓，致力提升員工的技能及管理 ability，為員工提升員工的工作知識及培養員工發展多方面技能，令他們可以盡量發揮所長、自我增值，配合集團的整體策略一起成長。

人才管理部負責所有員工之發展及培訓，並與管理層及各部門主管合作為此目的制定年度預算。每年，工廠的培訓計劃皆預早安排。

B4 勞工準則

本集團一直致力與員工建立互相尊重的關係。本集團嚴格遵守其營業地區所有勞工法例。我們有嚴謹及全面的招聘審查程序，人才管理部會確保應聘者提供的個人資料準確無誤。應聘者亦須於面試時提供身份證明文件，以核實其實際年齡。而人才管理部會對應聘者進行背景調查。

本集團所有員工按照標準工時工作，本集團不鼓勵加班，對於特殊情況，員工有權獲得額外的加班工資。本集團的僱傭政策亦保護任何人士自由選擇受聘的權利，並確保所有僱傭關係建立在自願的基礎上。

B. 社會責任(續)

B5 供應鏈管理

本集團已執行嚴謹的選聘供應商流程。本集團僅選擇名列核准名單內之供應商，即已通過本集團的質量控制測試及擁有良好的質素及準時交付記錄的供應商。本集團密切監督及定期檢討供應商的表現，以確保產品質量。供應商之評估主要包括其(但不僅限於)產品質量、業務信譽、過往表現、財務狀況、誠信經營和價格優勢。倘若該評估結果不符合本公司要求，相應的供應商將從核准名單上移除。

B6 產品責任

本集團一直致力於改善食米加工程序，提升品質。於2003年、2004年及2009年，本集團更獲頒發國際認可的ISO 9001、HACCP及ISO 22000，有關安全、監控及管理系統之認證。證明本集團提升產品質素的努力，已獲得國際級的認同。

『金象牌』多年來獲獎無數，當中包括「香港名牌」、「香港Top嘜」、讀者文摘「信譽品牌」白金獎、香港「超級品牌」、「惠康十大超市名牌」及「Q-Mark證書」殊榮，進一步肯定集團產品之優良品質。

本集團力求向客戶提供到位的服務，所以我們制定完善的客戶投訴處理程序及退貨流程，所有投訴均會由負責人員作調查，並搜集充足而客觀的證據以支持調查結果，決不會漠視客戶的意見和要求。

本集團盡一切努力避免不安全及不合格產品，因此設立品質控制部對原料、包裝及成品進行檢驗。所有不合格產品均會禁止出倉。本集團亦已建立一套健全的產品回收政策，及時對客戶退回的產品進行質量檢驗及跟進。本集團一直遵守與產品及服務質量有關之適用法律法規，該等法律法規在所有重大方面對本集團有重大影響。

環境、社會及管治報告

B. 社會責任(續)

B7 反貪污

本集團嚴格遵守反貪污的相關法規。本集團管理層倡導誠信正直的企業文化，營造反舞弊及反貪污的企業文化環境。我們已設立意見箱進行舞弊舉報的接收、調查、報告和提出處理意見。為提高員工廉正意識，本集團對員工進行防止貪污、賄賂的教育。本集團亦通過宣導，告誡員工不得有欺詐、勒索及洗黑錢的行為。

B8 社區投資

本集團致力於通過支持廣泛的活動、社會計劃和慈善活動，為社區作出積極貢獻。年內，本集團與慈善機構合作，例如香港聖公會舉辦之年度換物會嘉年華、良由集貨舉辦之可負擔食米運動、香港柏金遜症基金、新生精神康復會、香港血癌基金和其他社會服務機構，以支持我們的社區。本集團亦不時支持不同的宗教團體、學校及社區機構，例如陽光天使義工團及道路安全宣傳運動委員會。本集團將繼續支持新合作夥伴，為本地及其它社區服務。

獨立核數師報告

恒健會計師行有限公司 HLM CPA LIMITED Certified Public Accountants

Rooms 1501-8, 15th Floor, Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong.
香港灣仔莊士敦道181號
大有大廈15樓1501-8室
Tel電話: (852) 3103 6980
Fax傳真: (852) 3104 0170
E-mail電郵: info@hlm.com.hk

致金源米業國際有限公司之股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

本核數師行已審計列載於第59頁至第144頁有關金源米業國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2019年3月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及財務報表的附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，集團財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2019年3月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見的基礎

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

關鍵審計事項

關鍵審計事項為我們的專業判斷中，審核本期間綜合財務報表中最重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表時處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

收益確認

請參閱綜合財務報表附註5。

我們對收益確認識別為關鍵審計事項，由於收益為管理層關鍵業績指標之一，因此收益確認時存在內在風險。

食米銷售截至2019年3月31日止的收益為770,069,000港元。貨品銷售之收入於貨物送出及所有權轉移後確認。

經營便利店截至2019年3月31日止的收益為684,557,000港元。貨品銷售之收入於貨物送出及所有權轉移後確認。

投資物業截至2019年3月31日止的收益為3,797,000港元。以營運租約出租物業之租金收入按有關租約期以直線法確認。

隨著採納香港財務報告準則第15號後，收入確認需要管理層運用重大判斷和估計。截至2019年3月31日止年度，本集團的收入確認已被重新評估。應用香港財務報告準則第15號對本集團業務之收入確認並無重大影響。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就收益確認執行的程序包括：

- 了解及分析集團內部監控；
- 以香港財務報告準則來評估集團的收益確認會計政策之適合性；及
- 詳細審查與收益有關的分錄和合同，以評估收益記賬的截止性和真實性。

我們發現該等收益紀錄的價值和時間性已獲所得憑證的支持及已按集團的會計政策確認收益。

無形資產之減值評估

請參閱綜合財務報表附註15。

我們將無形資產之減值評估識別為關鍵審核事項，原因是管理層評估減值的過程中涉及對於經營越南Circle K便利店的未來表現的重大判斷及假設。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

無形資產之減值評估 (續)

無形資產指本公司之一間全資附屬公司所持有於越南擁有及經營Circle K便利店之獨家經營權。管理層於各報告期末時就賬面值進行減值檢討。

管理層總結於報告期末無形資產並無減值。管理層已取得獨立外聘估值以支持其估計。管理層於估值時採用收入法。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層對無形資產的估值執行的程序包括：

- 以香港會計準則第36號來評估減值測試的基準；
- 評估管理層所採用的方法和關鍵假設是否適當；
- 抽樣檢查所用輸入數據之準確性及相關性；及
- 評估獨立外聘估值師的資歷、能力和客觀性。我們發現，集團於無形資產減值評估採用的估計與判斷已獲得憑證支持。

投資物業的估值

請參閱綜合財務報表附註14。

我們將投資物業估值識別為關鍵審核事項，由於各估值輸入值時涉及判斷。

管理層估計，貴集團投資物業於2019年3月31日的公平值為162,790,000港元。估值視乎若干關鍵假設，且需要管理層以公平市值租金作出重大判斷。管理層已取得獨立外聘估值以支持其估算。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層對投資物業的估值執行的程序包括：

- 評估管理層所採用的方法和關鍵假設是否適當；及
- 評估獨立外聘估值師的資歷、能力和客觀性。

我們發現，該等關鍵假設已獲所得憑證的支持。

獨立核數師報告

其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括本年報內的所有資料，但不包括集團財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對集團財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在我們審計集團財務報表時，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與集團財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面我們沒有任何報告。

董事及治理層就集團財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的集團財務報表，並對其認為為使集團財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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

審核委員會協助董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審計集團財務報表承擔的責任

我們的目標，是對整體集團財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)按照百慕達公司法第90條報告，除此之外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或滙總起來可能影響集團財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審計集團財務報表承擔的責任(續)

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致集團財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對集團財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則我們須出具非無保留意見的核數師報告。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價集團財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及集團財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對集團財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們僅為我們的審核意見承擔責任。

我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

獨立核數師報告

核數師就審計集團財務報表承擔的責任 (續)

從與治理層溝通的事項中，我們決定哪些事項對本年集團財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

恒健會計師行有限公司

執業會計師

何伯達

執業證書編號 P05215

香港，2019年6月28日

綜合損益表

截至2019年3月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
收益	5	1,458,423	1,208,616
銷售成本		(1,015,711)	(803,009)
毛利		442,712	405,607
於損益賬按公平值處理之金融資產之 未變現收益淨額		3,225	14,631
重估投資物業之盈餘		1,780	8,980
其他淨收入	7	13,218	18,203
銷售及分銷成本		(286,406)	(236,530)
管理費用		(165,929)	(157,709)
經營溢利		8,600	53,182
財務成本	8	—	(1)
攤佔聯營公司業績		3,178	15,793
出售一間附屬公司之收益		—	7,514
除稅前溢利	8	11,778	76,488
稅項	10	(7,492)	(14,041)
本年度溢利		4,286	62,447
應佔本年度溢利：			
本公司股東		4,356	65,367
非控股權益		(70)	(2,920)
		4,286	62,447
每股盈利	12		
— 基本		0.3 港仙	3.9 港仙
— 攤薄		0.3 港仙	3.9 港仙

綜合全面收益表

截至2019年3月31日止年度

	2019年 千港元	2018年 千港元
本年度溢利	4,286	62,447
其他全面(虧損)/收益		
將於其後期間重新分類至損益之項目：		
換算境外業務之匯兌差額	(5,433)	5,794
攤佔聯營公司之其他全面(虧損)/收益	(2,463)	10,928
本年度除稅後之其他全面(虧損)/收益	(7,896)	16,722
本年度全面(虧損)/收益總額	(3,610)	79,169
應佔全面(虧損)/收益總額：		
本公司股東	(2,690)	80,737
非控股權益	(920)	(1,568)
	(3,610)	79,169

綜合財務狀況表

於2019年3月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產			
物業、廠房機器及設備	13	164,912	155,517
投資物業	14	162,790	161,010
無形資產	15	22,505	22,505
聯營公司權益	16	174,926	216,325
於損益賬按公平值處理之金融資產	17	39,691	—
可出售投資	18	—	29,968
預付租賃款項	19	14,170	14,899
於損益賬按公平值處理之金融資產增資按金		7,856	—
		586,850	600,224
流動資產			
存貨	20	173,938	166,501
應收貿易賬項	21	66,605	58,680
其他應收賬項、按金及預付款項	22	68,044	58,935
於損益賬按公平值處理之金融資產	17	259,209	232,611
可退回稅項		798	—
現金及現金等額	23	252,153	310,872
		820,747	827,599
流動負債			
應付貿易賬項	24	72,266	49,711
其他應付賬項及費用準備		74,680	64,316
稅項負債		—	10,096
		146,946	124,123
流動資產淨值		673,801	703,476
總資產減流動負債		1,260,651	1,303,700
非流動負債			
遞延稅項負債	25	2,576	2,975
		1,258,075	1,300,725

綜合財務狀況表

於2019年3月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
資本及儲備			
股本	26	169,741	169,741
儲備	29	1,080,151	1,121,881
<hr/>			
股東權益		1,249,892	1,291,622
非控股權益		8,183	9,103
<hr/>			
		1,258,075	1,300,725
<hr/>			

於第59頁至第144頁之綜合財務報表已於2019年6月28日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

林焯熾
主席

林世豪
副主席及行政總裁

綜合權益變動表

截至2019年3月31日止年度

	股東權益										總額 千港元	
	股本 千港元	股本溢價 千港元	資本贖回儲備 千港元	物業重估儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	購股權儲備 千港元	其他儲備 千港元	股息儲備 千港元	保留溢利 千港元	股東權益總額 千港元		非控股權益 千港元
於2017年3月31日	169,541	452,498	515	5,128	24,044	477	(745)	20,345	579,010	1,250,813	10,671	1,261,484
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	65,367	65,367	(2,920)	62,447
本年度其他全面收益：												
匯兌調整	—	—	—	—	4,442	—	—	—	—	4,442	1,352	5,794
攤估聯營公司儲備之變動	—	—	—	—	10,183	—	745	—	—	10,928	—	10,928
	—	—	—	—	14,625	—	745	—	—	15,370	1,352	16,722
本年度全面收益總額	—	—	—	—	14,625	—	745	—	65,367	80,737	(1,568)	79,169
於行使購股權時發行股份	200	694	—	—	—	(108)	—	—	—	786	—	786
已付去年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(20,345)	—	(20,345)	—	(20,345)
已付中期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(20,369)	(20,369)	—	(20,369)
截至2018年3月31日止年度 之擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	20,369	(20,369)	—	—	—
於2018年3月31日	169,741	453,192	515	5,128	38,669	369	—	20,369	603,639	1,291,622	9,103	1,300,725

綜合權益變動表

截至2019年3月31日止年度

	股東權益(續)										總額 千港元
	股本 千港元	股本溢價 千港元	資本贖回儲備 千港元	物業重估儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	購股權儲備 千港元	股息儲備 千港元	保留盈利 千港元	股東權益總額 千港元	非控股權益 千港元	
於2018年3月31日	169,741	453,192	515	5,128	38,669	369	20,369	603,639	1,291,622	9,103	1,300,725
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	4,356	4,356	(70)	4,286
本年度其他全面虧損：											
匯兌調整	—	—	—	—	(4,583)	—	—	—	(4,583)	(850)	(5,433)
聯營公司儲備之變動	—	—	—	—	(2,463)	—	—	—	(2,463)	—	(2,463)
	—	—	—	—	(7,046)	—	—	—	(7,046)	(850)	(7,896)
本年度全面虧損總額	—	—	—	—	(7,046)	—	—	4,356	(2,690)	(920)	(3,610)
於年內失效之購股權	—	—	—	—	—	(369)	—	369	—	—	—
已付去年末期股息	—	—	—	—	—	—	(20,369)	—	(20,369)	—	(20,369)
已付中期股息	—	—	—	—	—	—	—	(18,671)	(18,671)	—	(18,671)
截至2019年3月31日止年度 之擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	20,369	(20,369)	—	—	—
於2019年3月31日	169,741	453,192	515	5,128	31,623	—	20,369	569,324	1,249,892	8,183	1,258,075

本集團之股東權益總額包括股本約169,741,000港元(2018年：169,741,000港元)及儲備約1,080,151,000港元(2018年：1,121,881,000港元)。

綜合現金流量表

截至2019年3月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
經營業務			
除稅前溢利		11,778	76,488
調整：			
利息收入	7	(5,408)	(7,306)
財務成本	8	—	1
證券投資之股息收入	7	(1,330)	(1,903)
物業、廠房機器及設備之折舊及攤銷	8	37,012	33,008
預付租賃款項之攤銷	8	518	522
出售／撤銷物業、廠房機器及設備之淨虧損	8	1,852	1,810
攤佔聯營公司之業績		(3,178)	(15,793)
重估投資物業之盈餘	14	(1,780)	(8,980)
預期信貸虧損的撥備	8	319	20
出售一間附屬公司之收益		—	(7,514)
於損益賬按公平值處理之金融資產之未變現收益淨額		(1,896)	—
營運資金變動前之經營現金流量		37,887	70,353
可出售投資之減少		—	17,160
於損益賬按公平值處理之金融資產之(增加)／減少		(26,715)	3,375
存貨之增加		(8,685)	(52,706)
應收貿易賬項之(增加)／減少		(8,350)	9,837
其他應收賬項、按金及預付款項之增加		(18,389)	(8,549)
應付貿易賬項之增加		24,104	6,156
其他應付賬項及費用準備之增加		11,905	836
經營業務產生之現金		11,757	46,462
已付香港利得稅		(18,772)	(17,601)
已退回香港利得稅		—	1,346
已付其他司法權區之所得稅		(36)	(33)
已退回其他司法權區之所得稅		—	153
經營業務(所用)／產生之現金淨額		(7,051)	30,327

綜合現金流量表

截至2019年3月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
投資業務			
已收利息		5,658	7,441
已收證券投資之股息		1,330	1,903
已收聯營公司之股息		—	823
購貨按金之減少／(增加)		42,535	(38,175)
應付購貨款之(減少)／增加		(2,432)	872
購買物業、廠房機器及設備	13	(50,876)	(46,630)
出售物業、廠房機器及設備之所得款項		500	827
出售一間附屬公司產生之現金流入淨額		—	19,520
抵押現金結餘減少／(增加)		17,879	(13,465)
聯營公司之還款		2,011	—
於損益賬按公平值處理之金融資產增資按金		(7,856)	—
投資業務產生／(所用)之現金淨額		8,749	(66,884)
融資業務			
已付股息		(39,040)	(40,714)
已付利息		—	(1)
發行股份之所得款項		—	786
融資業務所用之現金淨額		(39,040)	(39,929)
現金及現金等額之減少淨額		(37,342)	(76,486)
現金及現金等額於年初之結餘		285,842	357,778
匯兌調整之影響		(3,498)	4,550
現金及現金等額於年終之結餘		245,002	285,842
現金及現金等額之結餘分析			
定期存款、銀行存款及現金(包括抵押現金結餘)	23	252,153	310,872
減：已抵押現金及現金等額		(7,151)	(25,030)
		245,002	285,842

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

1. 概述

本公司於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於聯交所上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於年報之公司資料中披露。

本集團各實體之財務報表所包括之項目，乃按該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。本綜合財務報表以港元呈列，即本公司之功能及呈報貨幣。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司為從事搜購、入口、批發、精細加工、包裝、市場推廣及銷售食米、經營便利店、證券投資、物業投資及投資控股。

2. 採納新增及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並於2018年4月1日開始之本集團財政年度生效或已經生效的新訂或經修訂準則及修訂（「新訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則第2號（修訂）	以股份為基礎付款之交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號（修訂）	將香港財務報告準則第9號金融工具與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益及相關之修訂
香港會計準則第28號（修訂）	香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進部分
香港會計準則第40號（修訂）	轉讓投資物業
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價

除下文所詳述之香港財務報告準則第9號外，採納該等新訂香港財務報告準則對本集團於本會計期間或過往會計期間之綜合財務報表並無重大影響。因此無須作出前期調整。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號金融工具於2018年1月1日或之後開始之年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具處理的三大方面：分類及計量、減值及對沖會計。本集團根據過渡規定追溯應用香港財務報告準則第9號於2018年4月1日時已存在的項目。根據香港財務報告準則第9號，原先呈列為可出售投資之29,968,000港元已於2018年4月1日重新計量至賬面值29,968,000港元及重新分類至於損益賬按公平值處理之金融資產。原先分類為貸款及應收款項之金融資產已重新分類及以攤銷成本計量。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

2. 採納新增及經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」模式(「預期信貸虧損」)取代香港會計準則第39號的「已發生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信貸虧損的時間早於根據香港會計準則第39號「已發生虧損」會計模式確認的時間。

本集團就其按攤銷成本計量之金融資產應用新的預期信貸虧損模式。於損益賬按公平值處理之金融資產無須進行預期信貸虧損評估。

採納香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式並未對本集團的金融資產於2018年4月1日的賬面值產生任何重大影響。

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號「建築合同」、香港會計準則第18號「收入」及相關詮釋，且其應用於與客戶訂約產生的所有收入，除非該等合同屬於其他準則範圍。新準則確立一個五步模式，以將與客戶訂約的收入入賬。根據香港財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨品或服務而有權在交換中獲取的代價金額進行確認。

收入於資產控制權轉移至客戶時予以確認。視乎合約條款及適用於合約之法例，資產之控制權可能隨時間或於某一時點轉移。倘本集團之履約屬以下情況，則資產之控制權可隨時間轉移：

- 提供客戶同時收取及消耗的所有利益；
- 隨本集團履約而創建及改良客戶控制的資產；或
- 並無創建一個對本集團具有替代用途之資產，並且本集團迄今已完成之履約擁有可執行之支付權利。

倘資產控制權隨時間轉移，收入會於合約期間經參考已完成履約責任之進度確認。否則，收入會在客戶獲得資產之控制權時確認。

完成履約責任之進度根據下列最貼切描述本集團完成履約責任的表現的其中一個方法計量：

- 直接計量本集團轉移至客戶的價值；或
- 本集團為完成履約責任的努力或投入。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

2. 採納新增及經修訂之香港財務報告準則 (續)

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」(續)

取得合約直接應佔的已產生額外成本(如可收回)乃資本化為合約資產及其後於確認相關收益時攤銷。

採納香港財務報告準則第15號並不會對本集團之綜合財務狀況表產生重大影響。

本集團已重新評估其業務模式及合約條款，評估應用新準則對本集團財務報表的影響。本集團管理層認為，香港財務報告準則第15號不會對本集團的會計政策造成重大影響。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效之下列新訂香港財務報告準則。除香港財務報告準則第16號「租賃」外，本公司董事預計，應用此等新訂香港財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況產生任何重大影響。本集團已開始對新訂香港財務報告準則第16號之影響進行評估。

香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務的定義 ³
香港財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償之提前還款特性 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資方及其聯營公司或合營企業之間資產之出售或投入 ⁵
香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂)	重要性定義 ²
香港會計準則第19號(修訂)	僱員福利 ¹
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於確定收購日期為2020年1月1日或之後開始之首個年度期間開始或之後之業務合併及資產收購

⁴ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 生效日期已延遲至某待定日期

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

2. 採納新增及經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號「租賃」列明租賃的定義、租賃的確認及計量，以及制訂向財務報表使用者呈報有關承租人及出租人租賃活動的有用資訊的原則。香港財務報告準則第16號產生的主要變動為大部分經營租賃將於承租人之財務狀況表內入賬。該準則取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

根據此新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債被確認於承租人之財務報表。唯一例外者為短期及低價值租賃。出租人的會計處理將不會有重大改變。

此新準則可能對本集團部分經營租賃並無影響，包括符合短期及低價值租賃定義或不符合香港財務報告準則第16號項下租賃要求的有關安排之經營租賃。短期及低價值租賃之租金以直線法於綜合損益表內確認為租金費用入賬。

於2019年4月1日或之後開始的會計期間，本集團就採納香港財務報告準則第16號已選用經修訂追溯法。本集團已於2019年4月1日於首次應用的累計影響確認為權益的年初結餘調整，並不會重列比較資料。如附註35(b)所披露，於2019年3月31日，本集團不可撤銷經營租賃下之未來最低租金支出約為289,000,000港元。首次採納香港財務報告準則第16號後，本集團的使用權資產及相應的租賃負債年初結餘，經計及貼現影響後，已於2019年4月1日分別調整至約為230,000,000港元及240,000,000港元。

3. 主要會計政策撮要

本綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，並依照以下會計政策所述，對投資物業、於損益賬按公平值處理之金融資產及衍生金融工具之公平值作出重估而修訂。

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋」)而編製。此外，本綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)所規定而適用的披露。本集團採納的主要會計政策撮要於下文載列。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要(續)

香港會計師公會頒布了若干於今個會計期間首次生效或可供本集團及本公司提早採納的新增及經修訂的香港財務報告準則。有關本集團本年度及過往會計年度之綜合財務報表因初次執行此等適用的頒布而改變的會計政策詳述於附註2。

編製基準

本綜合財務報表乃根據歷史成本法編制，惟投資物業及於損益賬按公平值處理之金融資產乃按公平值列賬。計量基準詳載於下文之會計政策。

公平值

公平值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號範圍的以股份為基礎付款的交易、屬於香港會計準則第17號範圍內的租賃交易，以及與公平值有部份相若地方但並非公平值的計量，譬如香港會計準則第2號內的可變現淨值或香港會計準則第36號的使用價值除外。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第1級、第2級或第3級，詳情如下：

- 第1級公平值計量按相同資產或負債於活躍市場之報價(未調整)計算；
- 第2級公平值計量乃除第1級計入之報價外，就資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察輸入數據得出；及
- 第3級公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債之估值方法得出。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要(續)

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司(其所控制實體)及其附屬公司的財務報表。倘本公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承受浮動回報或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素之一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否控制投資對象。

倘本集團於投資對象的投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予本集團實際能力可單方面掌控投資對象之相關業務時，本集團即對投資對象擁有權力。在評估本集團於投資對象的投票權是否足以賦予其權力時，本集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 本集團持有投票權之規模相較其他投票權持有人所持投票權之規模及分散度；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有之潛在投票權；
- 其他合約安排產生之權利；及
- 可顯示於需要作出決定時，本集團當前能否掌控相關活動的任何其他事實及情況(包括於過往股東大會上的投票方式)。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益之每個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

於必要時，將對附屬公司之財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與本集團其他成員公司所採用之會計政策一致。

集團內公司間的所有交易、結餘、收入及開支已於綜合賬目時對銷。

3. 主要會計政策撮要(續)

本集團於現有附屬公司所有權的權益變動

本集團於現有附屬公司所有權的權益出現變動，但並無導致本集團失去該等附屬公司的控制權，均以權益交易入賬。本集團的權益與非控股權益的賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益的變動。非控股權益所調整的款額與所付或所收代價的公平值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司股東。

倘本集團失去附屬公司控制權，則收益或虧損於損益確認並按(i)所收代價之公平值及任何保留權益的公平值與(ii)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益之先前賬面值兩者之間的差額計算。先前於其他全面收益就該附屬公司確認之所有款額，會按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬(即按適用香港財務報告準則所訂明/允許而重新分類至損益或轉撥至另一權益類別)。於失去控制權當日在前附屬公司保留之任何投資的公平值，會根據香港會計準則第39號於其後入賬時被列作首次確認之公平值，或(如適用)首次確認為聯營公司或合營企業之投資之成本。

業務合併

收購業務乃採用收購法入賬。業務合併中之轉讓代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓資產、本集團自被收購方原股東承接之負債及本集團為交換被收購方之控制權而發行之股權於收購當日之公平值總額。有關收購之費用通常於產生時於損益中確認。

於收購日期，所收購之可識別資產及所承擔之負債按公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排所產生的資產或負債分別按香港會計準則第12號所得稅及香港會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方的以股份為基礎的付款安排或為取代被收購方的以股份為基礎的付款安排而訂立的本集團的以股份為基礎的付款安排有關的負債或權益工具，乃於收購日期按香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款計量(見下文會計政策)；及
- 根據香港財務報告準則第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資產(或出售組別)根據該準則計量。

3. 主要會計政策撮要(續)

業務合併(續)

商譽是以所轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有之被收購方股權之公平值(如有)之總和，減所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之淨值後，所超出之差額計值。倘經重估後，所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之淨值高於轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額以及收購方以往持有之被收購方股權之公平值(如有)之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

現時屬擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利可按比例分佔其子公司淨資產的非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控股權益乃按其公平值或(如有)另一項香港財務報告準則規定的基準計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，則或然代價按其於收購日期之公平值計量，並計入於業務合併轉讓之代價之一部分。

符合資格為計量期間調整之或然代價公平值變動將予追溯調整，並於商譽作出相應調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計1年)取得有關於收購日期已存在之事實及情況之額外資料產生之調整。

不符合資格為計量期間調整之或然代價公平值變動的隨後入賬，則取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價並不於隨後報告日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產(如適用)於隨後報告日期重新計量，而相應的收益或虧損於損益內確認。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要(續)

業務合併(續)

當業務合併分階段實現，本集團過往持有之被收購方股權須按於收購日(即本集團取得控制權當日)之公平值重新計量，而由此產生之收益或虧損(如有)須於損益中確認。於收購日前自被收購方權益產生且過往已於其他全面收益中確認之金額，均重新分類至損益(倘有關處理方法適用於出售該權益)。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生的報告期末尚未完成，則本集團呈報未完成會計處理的項目的暫時數額。該等暫時數額於計量期間(見上文)予以調整，並確認額外資產或負債，以反映於收購日期已存在而據所知可能影響該日已確認數額的事實與情況所取得的新資訊。

因收購所產生之商譽乃指收購成本高於本集團所佔被收購方之已確認資產、負債及或然負債之公平值之淨額。有關商譽按成本減累計減值虧損計算。

就減值測試而言，收購所產生之商譽會分配至各預期可受惠於收購之協同效益之有關現金產生單位或多組現金產生單位。

商譽所屬之現金產生單位會每年或於有跡象顯示與商譽有關之現金產生單位可能出現減值時進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額低於其賬面值，則減值虧損會先分配以調減該單位任何商譽之賬面值，其後按該單位內各項資產之賬面值比例分配至該單位之其他資產，任何商譽之減值虧損會直接於損益表內確認。商譽之減值虧損不會於其後期間撥回。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

商譽

因收購附屬公司所產生之已撥充資本商譽乃於財務狀況表分別呈列，因收購以權益法入賬之聯營公司所產生之已撥充資本商譽乃包括在投資有關該聯營公司成本中。

於日後出售相關現金產生單位時，有關之於前期已撥充資本之商譽將計入在出售溢利或虧損中。

2010年1月1日或之後收購附屬公司所產生之議價收益，指所收購之可識別資產及所承擔之負債之公平值之淨值高於轉撥之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額及以往持有之被收購方股權之公平值之總和之差額。附屬公司之議價收益即時在收購日期於綜合損益表確認。

收益確認(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第15號)

收益按已收或應收代價之公平值計量，相當於日常業務過程中所提供貨品及服務之已扣除折扣及銷售相關稅項的應收賬款。

以釐定是否確認收益，本集團根據了香港財務報告準則第15號載列的五步法：

1. 識別與客戶的合約
2. 識別合約內履行的責任
3. 釐定交易價格
4. 按履行的責任分配交易價格
5. 當(或於)實體履行責任時確認收益

在所有情況下，合同總交易價格是根據相對獨立的銷售價格基準分配至各項履約義務。合同交易價格不包括代第三方收取的任何款項。

當/(或於)本集團已完成履約義務把承諾的貨品或服務轉移至客戶時，在某一時點或一段時間確認收益。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

收益確認(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第15號)(續)

如果合同包含了為客戶提供超過十二個月重大融資利益的融資部分，收益的計量則應當採用能單獨反映與客戶進行融資交易的折現率確認的應收賬款現值，利息收入則根據實際利率折現值單獨計量。如果合同為本集團提供重大融資利益部分，該合同收益確認應當包含以實際利率法計算的合同負債利息支出。

- (i) 貨品銷售之收入於貨物送出及所有權轉移後確認。
- (ii) 租金收入在有關之租約期內以直線法確認。
- (iii) 出售金融工具之收入於交易日確認。
- (iv) 投資股息收入在本集團收取股息之權利正式確立後確認。
- (v) 利息收入按當時存款之本金額並以適用利率按存款時期比例之基準累計。

收益確認(直至應用香港財務報告準則第15號)

- (i) 貨品銷售之收入於貨物送出及所有權轉移後確認。
- (ii) 租金收入在有關之租約期內以直線法確認。
- (iii) 出售金融工具之收入於交易日確認。
- (iv) 投資股息收入在本集團收取股息之權利正式確立後確認。
- (v) 利息收入按當時存款之本金額並以適用利率按存款時期比例之基準累計。

附屬公司之投資

本公司財務狀況表內之附屬公司投資乃按成本值扣除任何可辨認減值虧損入賬。

3. 主要會計政策撮要(續)

聯營公司之權益

聯營公司指本集團能對其行使重大影響力，而並非附屬公司或於合營企業之權益之實體。重大影響力指可參與受投資公司之財務及營運決策但不能控制或共同控制該等政策之權力。

聯營公司之業績及資產與負債採納會計權益法計入本集團之財務報表，惟投資(或其部分)歸類為持作出售時，於此情況下則根據香港財務報告準則第5號持作出售非流動資產及終止經營業務入賬。非列作出售非流動資產的聯營公司之保留權益需要採納權益法。根據權益法，於聯營公司投資乃按成本值於綜合財務狀況表首次確認，並就本集團於其後確認應佔聯營公司之損益及其他全面收益作出調整。倘本集團應佔聯營公司之虧損相等於或高於其於該聯營公司之權益(包括任何實質上構成本集團於該聯營公司之淨投資一部分之任何長期權益)，則本集團會終止確認其應佔之額外虧損。本集團只會於已產生法定責任或已代該聯營公司作出付款之情況下就額外應佔之虧損撥備及確認負債。

倘本集團對聯營公司失去重大影響力，其入賬列作出售被投資方的全部權益，所產生的損益於損益確認。倘本集團保留於前聯營公司之權益且該保留權益為根據香港會計準則第39號的金融資產，則本集團會於該日按公平值計量保留權益，而該公平值被視為於初步確認時之公平值。聯營公司於終止採用權益法當日之賬面值與任何保留權益及出售聯營公司相關權益之任何所得款項公平值間之差額，會於釐定出售該聯營公司之收益或虧損時入賬。此外，本集團需要按照倘若該聯營公司直接出售相關資產或負債時，而按相同基準計入有關該聯營公司的以往於其他全面收益確認的所有金額。因此，倘聯營公司以往於其他全面收益確認之損益重新分類為出售相關資產或負債之損益，則本集團將於終止使用權益法時將權益盈虧重新分類至損益(列作重新分類調整)。

倘集團實體與本集團之聯營公司進行交易，則會以本集團於有關聯營公司之權益為限而對銷損益。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要(續)

借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產(即必須等待一段長時間始能作擬定用途或出售之資產)直接有關之借貸成本均撥充為該等資產之成本一部份。在該等資產差不多可供擬定用途或銷售時,有關借貸成本則不再撥充資本。

就特定借款因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入,則在合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生之年度入賬列為開支。

物業、廠房機器及設備

物業、廠房機器及設備乃按其歷史成本減累積折舊及攤銷及累積減值虧損入賬。

就租賃分類而言,土地及樓宇租約中之土地及樓宇部份乃分開考慮,除非租約付款無法於土地及樓宇部份可靠地分配,在此情況下,整份租約一般列為融資租約處理,並入賬列為物業、廠房機器及設備。倘租約付款能可靠地分配,則土地之租賃權益列為經營租約處理並入賬列為預付租賃款項。

物業、廠房機器及設備乃按其估計之使用年限,按直線法以下列年率提撥折舊及攤銷,以撇銷其成本:

土地及樓宇	按剩餘土地租賃年期及4%兩者之較短者計算
中華人民共和國(「中國」)其他地區之廠房物業	2%—5%
傢俬、裝置及設備	5%—33%
廠房機器及設備	5%—33%
汽車及船舶	12%—33%

一項物業、廠房機器及設備之出售或廢置時產生之盈虧乃按出售所得款項與該資產之賬面值之差額計算,並於損益表確認入賬。

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討,及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額,資產的賬面值即時撇減至可收回金額。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要(續)

預付租賃款項

以官契持有之土地預付款項乃按其成本入賬，並按租賃年期以直線法於損益表中扣除。

除商譽外之有形資產及無形資產減值

於各報告期末，本集團檢討其資產之賬面值以釐定有否跡象顯示其資產已出現減值虧損。倘經估計該項資產之可收回金額低於其賬面值，則有關資產之賬面值將減至其可收回金額。減值虧損隨即確認為支出，除非有關資產乃根據另一會計準則按重估數值列賬，在此情況下減值虧損乃根據該會計準則列為重估減值。

如減值虧損其後撥回，有關資產之賬面值將增值至經重訂之估計可收回金額，惟經增值後之賬面值不得超逾有關資產於過往年度倘無確認減值虧損而應有之賬面值。減值虧損之撥回即時確認為收入，除非有關資產乃根據另一會計準則按重估數值列賬，在此情況下減值虧損之撥回乃根據該會計準則列為重估增值。

無形資產(商譽以外)

單獨收購商譽以外的無形資產初始按歷史成本計算，但若此等資產是在企業合併過程中產生，則按收購當日的公平值計算。限定可用年期的無形資產按可用年期或企業合併當日其餘下之可用年期以直線法作出攤銷，並按成本值減累計攤銷及累計減值虧損列賬(如有)。攤銷於綜合損益表扣除入賬。

無確定可用年期的無形資產則最少於每年或當出現減值跡象時進行減值測試，並按成本值減累計減值虧損列賬(如有)。

投資物業

投資物業乃已完成興建之物業，並因其投資潛力而持有，而有關租金收入是在正常交易下議定的。於初步確認時，投資物業乃按成本(包括任何直接應佔之開支)計量。在初步確認後，投資物業按公平值入賬，公平值指由外部估值師於各報告日期釐定的公開市值。公平值乃以活躍市場價格為基礎，於必要時就指定資產之性質、地點或狀況之任何差異作出調整。投資物業公平值變動產生之未變現損益會於產生之年度計入溢利或虧損中。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要(續)

金融工具

金融資產及金融負債乃當某集團實體成為工具合同條文之訂約方時確認。所有正常購買或銷售的金融資產在交易日確認或取消確認。正常購買或銷售金融資產是指按照市場規範或慣例在一定期限內進行資產交割的購買或出售交易。

金融資產及金融負債初始按公平值計量，惟自2018年4月1日起初始根據香港財務報告準則第15號計量，與客戶合約產生的應收賬款及其他應收賬項除外。收購或發行金融資產及金融負債(於損益賬按公平值處理(「於損益賬按公平值處理」)之金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本均於初始確認時加入至或扣除自金融資產或金融負債的公平值(按適用者)。收購於損益賬按公平值處理之金融資產及金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支所用的方法。實際利率法為於初始確認時將金融資產或金融負債預期年期內或(如適當)較短期間的估計未來現金收入及付款(包括組成實際利率一部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至賬面淨值的利率。

本集團一般業務過程中產生的利息收入呈列為收益。

金融資產

金融資產的分類及其後計量(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號)

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件之金融資產其後以於其他全面收益賬按公平值處理(「於其他全面收益賬按公平值處理」)的方式計量：

- 金融資產同時以收取合約現金流量及出售為目的之業務模式下持有；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號) (續)

所有其他金融資產其後於損益賬按公平值處理計量。惟於首次應用／初始確認金融資產當日，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公平值之其後變動，倘該等股本投資並非持作買賣，亦非收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」所應用之業務合併中確認之或然代價。

倘符合下列條件，金融資產是分類為持作買賣：

- 其獲收購乃主要為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為本集團共同管理之可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其屬並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地將須按攤銷成本或於其他全面收益賬按公平值處理計量之金融資產指定為於損益賬按公平值處理計量。

i. 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量之金融資產及其後於其他全面收益賬按公平值處理計量之債務工具／應收賬款採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產 (見下文) 除外。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低令金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，透過將實際利率用於自報告期開始起計的金融資產總賬面值來確認。

ii. 於損益賬按公平值處理之金融資產

不符合按攤銷成本計量或於其他全面收益賬按公平值處理或指定為於其他全面收益賬按公平值處理的金融資產於損益賬按公平值處理計量。

於損益賬按公平值處理之金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括該金融資產所賺取的任何利息。

3. 主要會計政策撮要 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號)

本集團就根據香港財務報告準則第9號須予減值的按攤銷成本計量之金融資產確認預期信貸虧損的撥備(包括應收貿易賬款、其他應收賬項及應收貸款)。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具於其預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損指預計於報告日期後十二個月內可能發生的違約事件產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團過往信貸損失經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

本集團一直就應收貿易賬款確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就具重大結餘的應收賬款進行個別評估及／或採用具合適組別的撥備矩陣進行整體評估。

就其他按攤銷成本計量之金融資產而言，本集團計量等於十二個月預期信貸虧損的損失撥備。除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。是否應以全期預期信用損失確認乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。

i. 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團均會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加；

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號) (續)

i. 信貸風險大幅增加(續)

- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；或
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人所在監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過九十日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管上文所述，倘於報告日期債務工具的信貸風險釐定為低，本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提高。倘(i)債務工具違約風險低、(ii)借款人短期內履行合約現金流量責任的能力強勁及(iii)經濟及營商環境較長期的不利變動可能(但未必)會降低借款人履行合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險釐定為低。當按照全球理解的定義債務工具的內部信貸評級為「投資級別」，則本集團將視該債務工具的信貸風險為低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之有效性，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

ii. 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號) (續)

ii. 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類。

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具備類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，惟倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值收益或損失，惟應收貿易賬款除外，此種情況下透過損失撥備賬確認相應調整。

取消確認(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號)

當金融資產現金流的合約權利屆滿，或當轉讓某宗交易中收取合約現金流的權利，而金融資產的絕大部分擁有權風險和回報已按照符合香港財務報告準則第9號取消確認之條件轉讓，或本集團既無轉讓亦無保留絕大部分的擁有權風險和回報，且並無持有金融資產的控制權時，本集團便會取消確認金融資產。

本集團訂立交易，據此轉移於其綜合財務狀況表上確認的資產，但保留已轉讓資產的全部或絕大部分風險及回報。在這種情況下，已轉讓資產不會被取消確認。

於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收代價及已直接於股本確認之累計損益之總和之差額，將於損益賬中確認。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (直至應用香港財務報告準則第9號)

本集團的金融資產主要分類為貸款及應收賬款之金融資產以及可於損益賬按公平值處理之金融資產分類取決於金融資產的性質及目的，並於初步確認時予以釐定。所有以正規途徑購買或銷售之金融資產乃按交易日期基準確認及取消確認。正規途徑買賣或銷售乃要求於市場法規或慣例所確定之時間框架內交付資產之金融資產買賣或銷售。

i. 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃被指定作為可供出售或並無被分類為 (a) 貸款及應收款項、(b) 持有至到期日投資或 (c) 於損益賬按公平值處理之金融資產。

可供出售權益投資的股息於本集團收取股息的權利獲確定時在損益中確認。並無活躍市場之已報市價及其公平值無法可靠地計量之可供出售股本投資乃於各個報告期結束時按成本減任何已識別減值損失計量 (見下文有關金融資產之減值損失之會計政策)。

ii. 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款而在活躍市場並無報價之非衍生金融資產。貸款及應收款項 (包括應收賬款及其他應收款項、預付款項及按金) 採用實際利率法以攤銷成本減任何減值損失計量。除利息確認影響甚微之短期應收款項外，利息收入按實際利率確認。

金融資產減值 (直至應用香港財務報告準則第9號)

金融資產於各報告期末會評估有否減值跡象。倘有客觀證據顯示，金融資產之估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生一項或多項事件而受到影響時，則金融資產作出減值。

就金融資產而言，減值之客觀證據可包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或合約方的重大財務困難；
- 違反合約 (如違約或拖欠償還利息或本金)；

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (直至應用香港財務報告準則第9號) (續)

- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財務困難而消失。

就若干類別的金融資產 (如應收貿易賬款及其他應收款項) 而言，獲評估為不會單獨作出減值的資產會另外一併評估減值。應收賬款組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款紀錄、組合內超過平均信貸期的延期還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收賬款未能償還。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，減值損失金額乃按該資產賬面值與金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值的差額而確認。

就所有金融資產而言，金融資產之賬面值直接按減值損失減值，惟應收貿易賬款除外，其賬面值乃透過使用撥備賬目而減值。當應收貿易賬款無法收回時，將於撥備賬款中撇銷。隨後收回先前經撇銷的金額將計入撥備賬款中。撥備賬款的賬面值變動乃於損益中確認。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於往後期間，減值損失金額減少，而該減少可客觀地與確認減值損失後發生之事件有關，則先前確認之減值損失透過損益賬撥回，惟該資產於撥回減值日期之賬面值不得超過在並無確認減值之情況下應有之攤銷成本。

取消確認 (直至應用香港財務報告準則第9號)

若從資產收取現金流之權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收代價及已直接於股本確認之累計損益之總和之差額，將於損益賬中確認。

金融負債

金融負債包括應付貿易及其他貸款賬項，並於日後採用實際利率法按攤銷成本計量。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

財務擔保合約

財務擔保合約指因指定債務人未能按債務工具的原有或經修改條款如期付款時，本集團須支付指定金額予持有人以補償所產生損失之合約。財務擔保合約於初時以公平值扣減發行財務擔保合約的直接應佔交易成本確認為負債。首次確認後，本集團以(i)清償擔保所需的最佳估計款額；及(ii)首次確認的金額扣減(如適用)擔保期內按直線法計算的累計攤銷兩者中之較高者計算財務擔保合約的賬面值。

實際利息法

實際利息法為計算金融資產／負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息收入／支出的方法。實際利率為於金融資產／負債的預計可使用年期或(如適用)較短期間內可準確折現估計未來現金收入／支出(包括所支付或收取能構成整體實際利率的所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)的利率。金融資產及負債按實際利率基準確認收入／支出。

衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約之日按公平值初步確認，其後於各報告期末按公平值重新估值。所計量之收益或虧損即時計入損益賬，除非該衍生工具被指定及有效成為對沖工具，則視乎對沖關係性質而決定於損益賬中確認之時間。

本集團並未符合進行對沖會計之資格之衍生工具，被視為持作買賣之金融資產或持作買賣之金融負債。該等衍生工具之公平值變更即時計入損益表。

關連人士

在下列情況下，該人士被視為與本集團有關連：

- (a) 該人士個人或與該個人關係密切的家庭成員而該個人：
 - (i) 對本集團實施控制或共同控制；
 - (ii) 對本集團實施重大影響；或者
 - (iii) 是本集團或其母公司的主要管理人員的成員；

或

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

關連人士 (續)

(b) 如符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體和本集團是同一集團的成員；
- (ii) 某一實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 該實體與本集團都是相同第三方的合營企業；
- (iv) 某一實體是第三方的合營企業並且另一實體是該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體是為本集團或與本集團關連的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述個人的控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述的個人對該實體實施重大影響或是該實體(或其母公司)的主要管理人員的成員；及
- (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理層成員服務。

任何人士之近親為該名人士與實體進行買賣時可能影響該名人士或受該名人士影響之家庭成員。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本乃按加權平均法計算。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要(續)

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易均以交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按結算日的適用匯率重新換算，以公平值入賬並以外幣計值之非貨幣項目則按確定公平值之日期的適用匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目將不作重新換算。

除下列情況外，貨幣項目之匯兌差額於彼等產生期間內於損益中確認：

- 當有關用作未來生產用途之在建資產之外幣借貸之匯兌差額，該等差額被視為外幣借貸之利息成本調整時計入該等資產之成本；
- 交易之匯兌差額為對沖若干外幣風險產生(見下文會計政策)；及
- 應收或應付海外業務之貨幣項目之匯兌差額，既無計劃結算且出現之可能(海外業務淨投資之一部分)，初步於其他全面收益確認，並於出售或部分出售本集團的權益時由權益重新分類至損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債按各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)。而其收入及開支項目則按期內平均匯率換算，除非匯率於期內出現大幅波動，在該情況下，則採用交易當日之匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益內累計於匯兌儲備(歸屬於非控股權益，如適用)項下。

於出售海外業務時(即本集團於海外業務之全部權益之出售、涉及失去包含海外業務之附屬公司控制權之出售、包含海外業務之共同安排或聯營公司之權益之部分出售，其中保留權益變為金融資產)，所有於有關本公司擁有人應佔業務之權益累計之匯兌差額重新分類至損益。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要 (續)

外幣 (續)

此外，倘部分出售並未導致本集團失去包含海外業務之附屬公司之控制權，則按比例將累計匯兌差額重新歸類為非控股權益，而並不於損益內確認。對於所有其他部分出售（即部分出售聯營公司或共同安排，而並無造成本集團失去重大影響力或共同控制權），按比例將累計匯兌差額重新歸類為損益。

於收購海外業務時所產生之商譽及已收購可識別資產之公平值調整乃作為該海外業務之資產及負債處理，並按各報告期末之通行匯率重新換算。所產生之匯兌差額乃於其他全面收益內確認。

稅項

稅項支出指當期應付稅項及遞延稅項。

當期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益表所報溢利不同，此乃由於其他年度應課稅或可扣減之收入或支出項目，以及永不課稅或不可扣減之項目。本集團之本期稅項負債以報告期末已一直採用或實際採用之稅率計算。

遞延稅項指就財務報表內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者之差異而確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產通常則限於較可能於日後有足夠應課稅溢利用以抵銷該可扣減暫時差異時，方會就所有可扣減暫時差異確認。若暫時差異因原先於一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易（業務合併除外）中確認資產及負債而引致，則不會確認該等資產及負債。此外，倘暫時差異來自商譽初步確認，遞延稅項負債將不獲確認。

就附屬公司及聯營公司投資產生之應課稅暫時差異確認為遞延稅項負債，惟不適用於倘本集團能夠控制該等暫時差異之回轉及若該等暫時差異預料不會在可見將來回轉之情況。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末均作檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利以抵銷全部或部分資產時作出相應減值。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間之適用稅率計算。當期稅項及遞延稅項會於損益表內確認，惟有關於其他全面收益確認或直接計入權益之項目外，則有關之當期稅項及遞延稅項亦會於權益中處理。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

3. 主要會計政策撮要(續)

退休福利計劃

為界定供款退休福利計劃所作出之供款乃於到期應繳時支銷。

以權益結算以股份為基礎付款之交易

本公司設立購股權計劃，旨在鼓勵及獎賞對本集團創出業務佳績有所貢獻之合資格參與者。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎付款方式收取酬金，而僱員則提供服務作為股本工具的代價(「權益結算交易」)。與僱員的權益結算交易成本參考其於授出日期的公平值計量。所獲服務之公平值乃參考購股權於授出日期之公平值釐定，在歸屬期間以直線法列作支出，並於權益(購股權儲備)中作相應增加。

於報告期末，本集團修訂預期最終歸屬購股權數目之估計。該原先估計的變動所帶來之影響(如有)，在損益表內被確認，令累計開支反映經修訂估計，購股權儲備亦會作出相應的調整。

就於授出日即時歸屬之購股權而言，所授出購股權公平值即時於損益表內列為開支。

購股權獲行使時，過往於購股權儲備中確認之數額將轉撥至股本溢價。當購股權被沒收或於屆滿日仍未獲行使，則過往於購股權儲備中確認之數額將轉撥至保留盈利。

營運租約

根據營運租約已支付之開支(扣除任何由出租人提供的租賃優惠)乃按有關租約期以直線法自損益表扣除。

現金及現金等額

於財務狀況表呈列之現金及現金等額包括現金、存放於銀行及其他財務機構之款項及定期存款，及可隨時換算為已知的現金額及價值變動風險不大之短期流動性投資。於綜合現金流量表而言，一般於投資時以3個月內到期之短期現金及現金等額，連同須於要求時償還及構成本集團之現金管理其中部份之銀行透支及銀行貸款(如有)亦計作於綜合現金流量表所呈列之現金及現金等額。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

4. 關鍵會計判斷與估計不確定因素之主要來源

於編製綜合財務報表時，管理層需作出可影響資產、負債及收支之呈報金額以及相關披露的重大估計及假設。具備重大風險可致使下一個財政年度內資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及假設如下：

無形資產減值

董事於報告期末對無形資產進行減值測試並認為毋須作任何減值。

預期信貸虧損的撥備

本集團管理層經參考各應收賬項之還款記錄及／或逾期狀況考慮財務背景、信譽、賬齡及收款之可能性後，個別估計應收貿易賬項之存續期預期信貸虧損金額。估計損失率基於應收賬項預計年期內之歷史觀察違約率，並根據前瞻性資料進行調整。預期信貸虧損的撥備對估計之變動敏感。有關本集團應收貿易賬項之資料披露於附註21及37。於2019年3月31日，應收貿易賬項之賬面金額約為66,605,000港元(2018年：58,680,000港元)(扣除預期信貸虧損的撥備約為414,000港元(2018年：343,000港元))。

物業、廠房機器及設備之估計可使用期

本集團釐定物業、廠房機器及設備之估計可使用期及相關折舊支出。該估計基於性質及功能相若的物業、廠房機器及設備的實際可使用期記錄計算。本集團每年重新評估資產的可使用期及其剩餘價值(如有)，倘過往估計有重大改變，則未來期間的折舊支出亦會相應調整。

投資物業之公平值

於報告期末，本集團之投資物業乃依照獨立特許測量師評定之公平值入賬並已披露於投資物業之附註。測量師於釐定公平值時乃根據包含若干估計之估值方法進行，管理層於採納估值報告時已作出了判斷及認同該估值方法乃反映市場現況。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

4. 關鍵會計判斷與估計不確定因素之主要來源(續)

金融資產的公平值

在活躍市場買賣的金融資產之公平值乃根據市場報價釐定。當某一項金融資產未能取得市場報價之情況下，本集團會參考由與交易之金融機構所提供之報價或最近成交價以評估該金融資產之公平值。非上市股份證券及理財產品之公平值基於按適當的貼現率折現的預期現金流計量。就該等金融資產定價及估值時所採用之方法、模式及假設乃屬主觀性，並需管理層作出若干程度之判斷，而有關判斷或會導致出現截然不同之公平值及結果。

存貨之估計減值

本集團管理層於各報告期末評估存貨之賬齡分析，並確認不再適用於生產之過時及滯銷存貨項目。管理層主要根據有關存貨之最近發票價格及目前市況而估計該等存貨之可變現淨值。本集團於各報告期末對各項存貨逐一進行評估，並就過時項目作減值撥備(如有)。

5. 收益

收益包括於本年度內銷售食米予外間顧客及便利店銷售的已收及應收款項(經扣除退貨及折扣)以及投資物業之租金收入。食米銷售及便利店之經營銷售於轉移貨品的時點確認收益。收益的分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
食米銷售	770,069	686,658
便利店之經營銷售	684,557	517,732
投資物業之租金收入	3,797	4,226
	1,458,423	1,208,616

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

6. 分類資料

就業務管理而言，本集團之業務目前可劃分為五個經營部份，分別為食米業務、便利店業務、證券投資、物業投資以及企業及其他業務。該等部份為本集團呈列其營運分類資料之基準。

主要業務如下：

食米業務	—	搜購、入口、批發、精細加工、包裝、市場推廣及銷售食米
便利店業務	—	於越南經營便利店
證券投資	—	股份證券及債務證券投資
物業投資	—	物業投資及發展
企業及其他業務	—	企業收入及費用及其他投資

分類業績指各分類產生之溢利或虧損，當中並未分配財務成本。此乃向主要營運決策者呈報作為分配資源及評估業績之計量方法。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

6. 分類資料 (續)

本集團按營運之分類資料分析如下：

營運分類

截至2019年3月31日止年度之損益表

	食米業務 千港元	便利店業務 千港元	證券投資 千港元	物業投資 千港元	企業及 其他業務 千港元	綜合賬目 千港元
收益						
總銷售	770,069	684,557	—	3,797	—	1,458,423
業績						
分類業績	41,366	(43,307)	4,486	4,660	1,395	8,600
攤佔聯營公司業績	(236)	—	—	1,885	1,529	3,178
除稅前溢利						11,778
稅項						(7,492)
本年度溢利						4,286
應佔本年度溢利：						
本公司股東						4,356
非控股權益						(70)
						4,286

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

6. 分類資料(續)

營運分類(續)

於2019年3月31日之分類資產及負債

	食米業務 千港元	便利店業務 千港元	證券投資 千港元	物業投資 千港元	企業及 其他業務 千港元	綜合賬目 千港元
資產						
分類資產	223,237	247,666	259,812	248,266	252,892	1,231,873
聯營公司權益	13,888	—	—	108,575	52,463	174,926
未分類之企業資產						798
綜合總資產						<u>1,407,597</u>
負債						
分類負債	34,775	99,261	—	1,172	11,738	146,946
未分類之企業負債						2,576
綜合總負債						<u>149,522</u>

截至2019年3月31日止年度之其他資料

	食米業務 千港元	便利店業務 千港元	證券投資 千港元	物業投資 千港元	企業及 其他業務 千港元	綜合賬目 千港元
添置物業、廠房機器及設備	5,876	42,952	—	2,048	—	50,876
物業、廠房機器及設備之折舊 及攤銷	(9,558)	(25,951)	—	(1,503)	—	(37,012)
預付租賃款項之攤銷	(518)	—	—	—	—	(518)
重估投資物業之盈餘	—	—	—	1,780	—	1,780
於損益賬按公平值處理之金融 資產之未變現收益淨額	—	—	1,329	1,896	—	3,225
預期信貸虧損的撥備	(319)	—	—	—	—	(319)

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

6. 分類資料(續)

營運分類(續)

截至2018年3月31日止年度之損益表

	食米業務 千港元	便利店業務 千港元	證券投資 千港元	物業投資 千港元	企業及 其他業務 千港元	綜合賬目 千港元
收益						
總銷售	686,658	517,732	—	4,226	—	1,208,616
業績						
分類業績	72,301	(58,261)	24,027	11,030	4,085	53,182
財務成本						
攤佔聯營公司業績	107	—	—	15,693	(7)	(1)
出售一間附屬公司之收益	—	—	—	7,514	—	7,514
除稅前溢利						76,488
稅項						(14,041)
本年度溢利						62,447
應佔本年度溢利：						
本公司股東						65,367
非控股權益						(2,920)
						62,447

於2018年3月31日之分類資產及負債

	食米業務 千港元	便利店業務 千港元	證券投資 千港元	物業投資 千港元	企業及 其他業務 千港元	綜合賬目 千港元
資產						
分類資產	227,263	203,270	233,548	235,411	312,006	1,211,498
聯營公司權益	56,677	—	—	107,118	52,530	216,325
綜合總資產						1,427,823
負債						
分類負債	29,924	71,168	—	1,061	11,874	114,027
未分類之企業負債						13,071
綜合總負債						127,098

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

6. 分類資料(續)

營運分類(續)

截至2018年3月31日止年度之其他資料

	食米業務 千港元	便利店業務 千港元	證券投資 千港元	物業投資 千港元	企業及 其他業務 千港元	綜合賬目 千港元
添置物業、廠房機器及設備	10,149	36,467	—	14	—	46,630
物業、廠房機器及設備之折舊 及攤銷	(9,502)	(22,114)	—	(1,392)	—	(33,008)
預付租賃款項之攤銷	(520)	—	—	(2)	—	(522)
重估投資物業之盈餘	—	—	—	8,980	—	8,980
於損益賬按公平值處理之金融 資產之未變現收益淨額	—	—	14,631	—	—	14,631
預期信貸虧損的撥備	(20)	—	—	—	—	(20)

地域分類

本集團於香港、越南以及其他地區經營業務。

本集團按地域市場(不計及貨品/服務之原產地)劃分之營業分析如下：

	按地域市場劃分之收益	
	2019年 千港元	2018年 千港元
香港	756,364	676,616
越南	684,557	517,732
其他地區	17,502	14,268
	1,458,423	1,208,616

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

6. 分類資料(續)

地域分類(續)

以下為按資產所在地區劃分之非流動資產賬面值與添置非流動資產(金融工具除外)之分析：

	非流動資產賬面值 (金融工具除外)		添置非流動資產 (金融工具除外)	
	2019年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元	2018年 千港元
香港	280,776	281,308	7,924	10,163
越南	124,474	112,775	42,952	36,467
其他地區	134,053	176,173	—	—
	539,303	570,256	50,876	46,630

主要客戶資料

截至2019年3月31日止年度，本集團約342,918,000港元(2018年：299,754,000港元)之收益乃來自食米業務之兩位(2018年：兩位)對外客戶，佔總收益約24%(2018年：25%)。概無其他單一客戶佔本集團之收益10%或以上。

7. 其他淨收入

	2019年 千港元	2018年 千港元
利息收入：		
— 於損益賬按公平值處理之金融資產	2,335	3,201
— 按攤銷成本計量之金融資產	3,073	4,105
	5,408	7,306
於損益賬按公平值處理之上市金融資產之股息收入	1,330	1,903
於損益賬按公平值處理之金融資產之已變現淨收益	36	2,365
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,142)	3,039
出售/撤銷物業、廠房機器及設備之淨虧損	(1,852)	(1,810)
雜項收入	9,438	5,400
	13,218	18,203

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

8. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	2019年 千港元	2018年 千港元
核數師酬金		
本年度	727	725
往年度撥備不足	—	38
	727	763
物業、廠房機器及設備之折舊及攤銷	37,012	33,008
預付租賃款項之攤銷	518	522
營運租賃物業租金支出	72,119	57,684
預期信貸虧損的撥備	319	20
已確認為開支之存貨成本	972,107	764,046
員工成本	194,861	172,602
銀行透支之利息	—	1
投資物業之租金收入	(3,797)	(4,226)
減：與租金收入相關之租務開支	156	122
	(3,641)	(4,104)
出售／撤銷物業、廠房機器及設備之淨虧損	1,852	1,810

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

9. 出售一間附屬公司之收益

截至2018年3月31日止上年度，本集團因出售金源中國(集團)有限公司確認收益約7,514,000港元並計入綜合損益表。

於2017年8月，本集團以現金代價19,520,000港元出售其於中國內地從事物業投資之全資附屬公司 — 金源中國(集團)有限公司的全部股權。

有關出售金源中國(集團)有限公司而於上年度取消確認之資產淨值之賬面值如下：

	2018年 千港元
取消確認之資產淨值之賬面值：	
物業、廠房機器及設備	2,369
預付租賃款項	260
	<u>2,629</u>
已收代價：	
現金代價	19,520
	<u>19,520</u>
出售一間附屬公司之收益：	
已收代價	19,520
取消確認之資產淨值之賬面值	(2,629)
直接相關開支	(9,377)
	<u>7,514</u>

有關出售金源中國(集團)有限公司之現金及現金等額之流入淨額分析：

	2018年 千港元
現金及現金等額流入淨額	<u>19,520</u>

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

10. 稅項

	2019年 千港元	2018年 千港元
當期稅項：		
香港	7,856	14,084
中國其他地區	36	33
	<u>7,892</u>	<u>14,117</u>
往年度超額撥備：		
香港	(1)	—
遞延稅項(附註25)：		
本年度撥回	(399)	(76)
本公司及其附屬公司應佔稅項	<u>7,492</u>	<u>14,041</u>

香港利得稅乃根據兩個年度估計應課稅溢利按16.5%計算，惟根據2018/2019課稅年度起開始生效的新利得稅兩級制，合資格實體的首2,000,000港元應課稅溢利按8.25%稅率計算除外。

於其他司法權區產生之稅項按有關司法權區的適用稅率計算。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

10. 稅項 (續)

本年度之稅項支出與綜合損益表之溢利對賬如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
除稅前溢利	11,778	76,488
按本地所得稅稅率16.5%計算之稅項(附註)	1,943	12,620
不可扣稅之支出之稅務影響	2,256	3,116
毋須課稅之收入之稅務影響	(1,507)	(3,701)
往年度超額撥備	(1)	—
未確認之稅項虧損／遞延稅項資產之稅務影響	9,582	11,276
抵銷往年未確認之稅項虧損／遞延稅項資產之稅務影響	(284)	(3,578)
在其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率之影響	(2,955)	(2,816)
攤佔聯營公司業績之稅項影響	(524)	(2,606)
其他	(1,018)	(270)
本年度稅項	7,492	14,041

附註：

本集團採用主要業務所在之司法權區之適用稅率。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

11. 股息

(a) 屬於本年度之股息：

	2019年 千港元	2018年 千港元
已派發中期股息每股1.1港仙，按股數 1,697,406,458股計算(2018年：每股1.2港仙， 按股數1,697,406,458股計算)	18,671	20,369
擬派發末期股息每股1.2港仙，按股數 1,697,406,458股計算(2018年：每股1.2港仙， 按股數1,697,406,458股計算)	20,369	20,369
	39,040	40,738

董事會建議派發截至2019年3月31日止年度之末期股息每股1.2港仙，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。此報告期末後擬派發之末期股息沒有於報告期末被確認為負債。

(b) 於本年度批准及已付之股息：

	2019年 千港元	2018年 千港元
於本年度批准及已付屬於上財政年度之末期股息 每股1.2港仙，按股數1,697,406,458股計算 (2018年：每股1.2港仙， 按股數1,695,406,458股計算)	20,369	20,345
於本年度批准及已付屬於本財政年度之中期股息 每股1.1港仙，按股數1,697,406,458股計算 (2018年：每股1.2港仙， 按股數1,697,406,458股計算)	18,671	20,369
	39,040	40,714

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

12. 每股盈利

本公司股東應佔之每股基本及攤薄盈利乃按下列資料計算：

	2019年 千港元	2018年 千港元
計算每股基本及攤薄盈利之盈利	4,356	65,367
	2019年	2018年
股份數目：		
計算每股基本盈利之股份加權平均數	1,697,406,458	1,696,042,074
可能有攤薄影響之普通股：		
購股權	481,501	1,529,978
計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	1,697,887,959	1,697,572,052

附註：

每股攤薄盈利乃基於假設所有可能有攤薄影響之普通股皆獲行使，因而對普通股股份加權平均數作出調整而計算。

該兩個年度內並無顯著攤薄影響。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

13. 物業、廠房機器及設備 截至2019年3月31日止年度

	土地及樓宇 千港元	中國其他地區 廠房物業 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	廠房機器 及設備 千港元	汽車及船舶 千港元	總計 千港元
成本						
於2018年4月1日	102,773	15,935	190,691	124,322	15,461	449,182
添置	—	—	45,844	5,032	—	50,876
出售／撤銷	—	—	(27,365)	(33,571)	—	(60,936)
匯兌調整	—	(778)	(3,867)	(1,428)	(41)	(6,114)
於2019年3月31日	102,773	15,157	205,303	94,355	15,420	433,008
折舊、攤銷及減值						
於2018年4月1日	65,653	15,935	92,282	112,803	6,992	293,665
本年度撥備	1,605	—	28,981	3,374	3,052	37,012
於出售／撤銷時撥回	—	—	(25,061)	(33,523)	—	(58,584)
匯兌調整	—	(778)	(1,761)	(1,428)	(30)	(3,997)
於2019年3月31日	67,258	15,157	94,441	81,226	10,014	268,096
賬面值						
於2019年3月31日	35,515	—	110,862	13,129	5,406	164,912

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

13. 物業、廠房機器及設備 (續) 截至2018年3月31日止年度

	土地及樓宇 千港元	中國其他地區 廠房物業 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	廠房機器 及設備 千港元	汽車及船舶 千港元	總計 千港元
成本						
於2017年4月1日	107,211	14,498	166,345	121,316	10,543	419,913
添置	—	—	37,715	1,177	7,738	46,630
出售/撤銷	—	—	(7,264)	(313)	(2,798)	(10,375)
匯兌調整	—	1,437	746	2,142	151	4,476
出售一間附屬公司(附註9)	(4,438)	—	(6,851)	—	(173)	(11,462)
於2018年3月31日	102,773	15,935	190,691	124,322	15,461	449,182
折舊、攤銷及減值						
於2017年4月1日	65,563	14,498	78,449	107,660	7,030	273,200
本年度撥備	2,161	—	24,881	3,307	2,659	33,008
於出售/撤銷時撥回	—	—	(4,768)	(306)	(2,664)	(7,738)
匯兌調整	—	1,437	569	2,142	140	4,288
出售一間附屬公司(附註9)	(2,071)	—	(6,849)	—	(173)	(9,093)
於2018年3月31日	65,653	15,935	92,282	112,803	6,992	293,665
賬面值						
於2018年3月31日	37,120	—	98,409	11,519	8,469	155,517

上述物業之賬面值包括：

	2019年 千港元	2018年 千港元
位於香港之土地及樓宇：		
以長期官契持有	29,396	30,345
以中期官契持有	3,339	3,554
位於香港以外地區之永久業權土地及樓宇	2,780	2,867
位於香港之樓宇	—	354
	35,515	37,120

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

14. 投資物業

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年初之結餘	161,010	152,030
重估之盈餘	1,780	8,980
於年終之結餘	162,790	161,010

本集團所有投資物業乃持有以營運租約租出。本集團之投資物業之分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
位於香港：		
以長期官契持有	157,580	155,520
位於香港以外地區：		
以中期官契持有	5,210	5,490
	162,790	161,010

投資物業之估值是依照獨立特許測量師捷利行測量師有限公司按2019年3月31日之公開市值予以專業評估列出。重估物業所產生之盈餘1,780,000港元(2018年：8,980,000港元)已於綜合損益表內確認入賬。

捷利行測量師有限公司為香港測量師學會會員之一，並於有關地點之類似物業估值方面具備合適資格及最近期經驗。該估值乃根據國際估值準則，參考類似物業成交價之市場證據進行。

公平值是基於直接比較法，假設出售物業權益在其現況交吉，並經參考有關市場的可比較銷售證明而確定。

於上年度所使用的估值方法目前並無改變。在估算物業的公平值時，物業最高和最好的使用性就是目前的使用情況。

於2019年3月31日，本集團之投資物業的公平值計量分類為第2級。於本年度內並沒有由第2級轉入或轉出。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

15. 無形資產

	經營權	
	2019年 千港元	2018年 千港元
成本		
於4月1日及3月31日之結餘	31,600	31,600
攤銷		
於4月1日及3月31日之結餘	9,095	9,095
賬面值		
於3月31日之結餘	22,505	22,505

無形資產指本公司之一間全資附屬公司所持有於越南社會主義共和國(「越南」)擁有及經營Circle K便利店之獨家經營權，並乃按收購附屬公司當日之公平值計量入賬。該經營權於2010年10月12日的公平值由獨立合資格專業評估師中和邦盟評估有限公司按收益法使用超額盈餘評估法釐定。此方法根據無形資產的現值所產生的收益，再扣除其他有助提供合理回報的資產所產生的收益以作出評估。超額盈餘乃預期經濟效益超過用來產生該等預期經濟效益的相關資產(包括非流動資產，營運資金和勞動力組合)所要求回報率之金額。該評估所採納的非流動資產淨值、淨營運資金及勞動力組合要求除稅後回報率分別為11.30%、5.00%及19.10%。

因企業合併而產生之經營權最初乃按於2010年10月12日收購附屬公司當日其餘下22年7個月的可用年期攤銷。然而，於2017年4月，特許經營權之條款作出修訂，年期不再為25年，而是不再有年期限制地以無限期方式延續。由2017年4月起，無形資產的使用年期因而確定為無限及毋須作出攤銷。

董事於報告期末對無形資產進行減值測試並認為毋須作任何減值。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

16. 聯營公司權益

	2019年 千港元	2018年 千港元
非上市投資：		
攤佔資產淨值(附註a)	76,645	78,097
議價收益	—	(156)
	76,645	77,941
應收一間聯營公司款項(附註b)	86,158	86,158
購貨按金	13,288	55,823
應付購貨款	(1,165)	(3,597)
	174,926	216,325
賬面值(附註c)	174,926	216,325

附註：

- (a) 若干聯營公司之投資乃由本集團及其他股東按彼等於該等聯營公司各自之股權百分比以股本及貸款之方式作出。以貸款形式作出之投資金額較以股本形式作出之投資為大，因此全部金額被視為準股本。在該等情況下，本集團只會承擔不超出其股本及貸款投資總額之該等聯營公司虧損。於2019年3月31日及2018年3月31日，攤佔聯營公司虧損並未超出其股本投資。
- (b) 應收聯營公司款項之餘額為無抵押、免息及毋須於未來12個月內償還。董事認為應收一間聯營公司款項之賬面值與其公平值相若。
- (c) 董事認為於2019年3月31日聯營公司權益之可收回金額與其賬面值相若。

年內聯營公司之議價收益變動載列如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年初之結餘	(156)	507
撇銷/出售時變現	156	(663)
	—	(156)
於年終之結餘	—	(156)

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

16. 聯營公司權益 (續)

本集團於2019年3月31日之主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	商業結構	註冊/營業地點	已發行及繳足股本	本集團持有已發行股本應佔比率		主要業務
				2019年	2018年	
Doublewood Resources Sdn. Bhd.	註冊成立	馬來西亞	每股面值1馬幣之普通股2股	37.50%	37.50%	發展及持有物業
Sirinumma Company Limited	註冊成立	泰國	每股面值10泰銖之普通股4,600,000股	40.00%	40.00%	搜購食米
達宏世紀有限公司	註冊成立	香港	1,000港元	37.50%	37.50%	投資控股
超然製品廠有限公司 (附註)	註冊成立	香港/香港及中國	15,001,500港元	41.16%	41.16%	生產及銷售塑料袋
Wealthway Resources Sdn. Bhd.	註冊成立	馬來西亞	每股面值1馬幣之普通股2股	37.50%	37.50%	發展及持有物業

附註：

超然製品廠有限公司擁有一間全資附屬公司豪藝發展有限公司，其於香港註冊成立並於香港及中國從事生產及銷售塑料袋。

董事會認為如將本集團全部聯營公司之詳情列出將會過於冗長，所以現時只將對本集團之業績或資產及負債有重要影響之聯營公司列出。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

16. 聯營公司權益 (續)

本集團重大聯營公司之綜合財務資料概要載於下文，該等資料為根據香港財務報告準則制訂的聯營公司綜合財務報表內所呈列款項。該聯營公司乃使用權益法於本綜合財務報表記賬。

超然製品廠有限公司

	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產	26,656	26,122
流動資產	157,266	184,630
流動負債	(53,647)	(76,618)
收益	318,137	356,040
本年度溢利／(虧損)	1,029	(130)
本年度其他全面(虧損)／收益	(4,888)	7,501
本年度全面(虧損)／收益總額	(3,859)	7,371
本年度收取聯營公司之股息	—	823

以上之綜合財務資料概要與確認於綜合財務報表於超然製品廠有限公司之權益之賬面值對賬：

	2019年 千港元	2018年 千港元
超然製品廠有限公司之淨資產	130,275	134,134
本集團於超然製品廠有限公司所佔擁有權	41.16%	41.16%
本集團於超然製品廠有限公司之應佔資產淨值	53,627	55,216
應付購貨款	(1,165)	(3,597)
賬面值	52,462	51,619

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

16. 聯營公司權益(續)

本集團於報告期末個別非重大之聯營公司之財務資料概要如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
本集團應佔溢利	2,754	15,847
本集團應佔其他全面(虧損)/收益	(451)	7,840
本集團應佔全面收益總額	2,303	23,687
本集團於該等聯營公司之應佔資產淨值	23,018	22,881
議價收益	—	(156)
應收一間聯營公司款項	86,158	86,158
購貨按金	13,288	55,823
賬面值	122,464	164,706

17. 於損益賬按公平值處理之金融資產

	2019年 千港元	2018年 千港元
股份證券：		
於香港上市	33,719	36,854
於香港以外地區上市	6,680	8,780
非上市	39,691	—
	80,090	45,634
債務證券：		
於香港上市	16,931	21,568
於香港以外地區上市	14,911	13,699
	31,842	35,267
其他非上市證券	186,968	151,710
	298,900	232,611
分析如下：		
非流動資產	39,691	—
流動資產	259,209	232,611
	298,900	232,611

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

17. 於損益賬按公平值處理之金融資產 (續)

上市股份證券及債務證券之公平值乃根據其在相關交易所於報告期末之市場收市報價釐定。非上市證券之公平值乃根據由與交易之金融機構所提供之報價或最近成交價釐定(如適用)。非上市股份證券及在其他非上市證券項下的理財產品之公平值按收入法進行評估。使用貼現現金流量法以根據適當的貼現率，計算從該被投資方的所有權獲得的預期未來經濟利益的現值。重大無法觀察輸入數據包括貼現率，以無風險利率及參考可比金融產品之信貸息差之總和而釐定。於損益賬按公平值處理之金融資產之未變現收益淨額為3,225,000港元(2018年：14,631,000港元)已於綜合損益表內確認入賬，其中1,896,000港元(2018年：無)來自非流動資產及1,329,000港元(2018年：14,631,000港元)來自流動資產。

於2019年3月31日，本集團持有按最高年息10.4%計息之股票掛鈎票據。該票據於首次入賬時確認為於損益賬按公平值處理，而於報告期末之公平值約390,000港元歸類為其他非上市證券。

截至2019年3月31日止年度之金融資產之公平值計量詳情載列於附註37(f)。

18. 可出售投資

	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產		
股份證券：		
非上市，按成本	—	29,968

全部可出售投資於2018年4月1日首次應用香港財務報告準則第9號後重新計量及重新分類至於損益賬按公平值處理之金融資產。

於2018年3月31日，本集團之29,968,000港元非上市證券乃按成本入賬，並於出現減值時減除累計減值。

非上市股份證券乃私營實體發行，而所有非上市證券乃於香港以外地區發行。

截至2018年3月31日止年度並沒有就可出售投資作出任何減值虧損。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

19. 預付租賃款項

本集團之預付租賃款項(分類為非流動資產)為以官契持有之土地之預付營運租賃款項。

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年初之結餘	14,899	15,358
本年度支出	(518)	(522)
出售一間附屬公司(附註9)	—	(260)
匯兌調整	(211)	323
	14,170	14,899

20. 存貨

	2019年 千港元	2018年 千港元
按成本值：		
原料	84,983	95,422
製成品	82,140	65,458
庫存消耗品	6,815	5,621
	173,938	166,501

概無任何存貨於報告期末以可變現淨值列賬(2018年：無)。

21. 應收貿易賬項

本集團向其貿易客戶提供平均30至60日之信用期限。以下為根據貨品送出日期應收貿易賬項於報告期末之賬齡分析：

	2019年 千港元	2018年 千港元
30日內	26,740	22,524
31日至60日	26,035	26,788
61日至90日	11,138	6,615
超過90日	2,692	2,753
	66,605	58,680

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

21. 應收貿易賬項 (續)

本集團評核潛在新客戶之信貸狀況，並根據本集團既定之信貸政策設定信貸額。該等信貸額乃受嚴謹監控及定期作出檢討。

於2019年3月31日，應收貿易賬項中賬齡超過90日但並無減值的賬款約為2,692,000港元(2018年：2,753,000港元)，因該款項屬於有良好還款記錄及近期並無拖欠還款記錄的應收賬項。

年內預期信貸虧損的撥備變動載列如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年初之結餘	343	1,285
於綜合損益表內確認撥備之增加	319	20
撇銷為不可收回的款項	(248)	(962)
	<hr/>	<hr/>
於年終之結餘	414	343

預期信貸虧損的撥備中計入個別減值之應收貿易賬項之總結餘為414,000港元(2018年：343,000港元)。就逾期債務而言，本集團根據過往被拖欠款項之經驗、客戶付款記錄及後續結算，評估客戶之潛在減值虧損。

截至2019年3月31日止年度之應收貿易賬項之減值評估詳情載列於附註37(d)。

22. 其他應收賬項、按金及預付款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
按金及預付款項	42,541	41,237
貸款及其他應收賬項	22,521	15,940
儲稅券	2,982	1,758
	<hr/>	<hr/>
	68,044	58,935

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

23. 現金及現金等額

本集團持有之現金及現金等額包括按現行市場利率及原始到期日少於三個月之短期銀行存款。所有銀行結餘皆存放於信用良好並沒有近期違約紀錄之銀行及其他財務機構。

24. 應付貿易賬項

以下為應付貿易賬項於報告期末以發貨日期計算之賬齡分析：

	2019年 千港元	2018年 千港元
30日內	71,349	48,120
31日至60日	392	287
61日至90日	21	443
超過90日	504	861
	72,266	49,711

25. 遞延稅項負債

以下為於本報告期間及過往報告期間確認之主要遞延稅項負債及其變動：

	加速稅項折舊 千港元
於2017年3月31日	3,051
計入本年度收入	(76)
於2018年3月31日	2,975
計入本年度收入	(399)
於2019年3月31日	2,576

於報告期末，本集團可用作抵銷未來盈利之未動用稅項虧損約為3,704,000港元(2018年：31,955,000港元)。因未能確定未來之盈利情況，故此並無確認該等虧損為遞延稅項資產。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

26. 股本

	每股面值 0.10 港元之股數	千港元
法定股本		
於2017年4月1日、2018年3月31日及 2019年3月31日	3,000,000,000	300,000
已發行及繳足股本		
於2017年4月1日	1,695,406,458	169,541
行使認購股權	2,000,000	200
於2018年3月31日及2019年3月31日	1,697,406,458	169,741

本年度股本沒有變動。所有於去年度內發行之新股份與於發行日之現有股份享有同等權益。

27. 購股權

舊購股權計劃

本公司設立舊購股權計劃(「該計劃」)，旨在鼓勵及獎賞對本集團創出業務佳績有所貢獻之合資格參與者。合資格計劃參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本公司及／或其任何附屬公司之僱員及就本公司董事會全權決定對本集團有所貢獻之其他人士。該計劃於2008年8月26日生效起10年內有效。該計劃已於2018年8月25日到期。

購股權的公平值乃使用柏力克—舒爾斯權定價模式釐定。在有關的情況下，該模式所使用之預計年期乃基於管理層就不可轉讓性、行使限制(包括達致購股權規定之市場條件的機會)及行為考慮因素作出之最佳估計。預期波幅乃參照過去1年之股價歷史波幅而釐定。

計算購股權之公平值時所用之變數及假設乃基於管理層之最佳估計。購股權之價值隨若干主觀假設之不同變數而變動。

27. 購股權 (續)

舊購股權計劃 (續)

在年內，根據該計劃授出而未行使之購股權可認購6,500,000股股份已失效，佔本公司於該日之已發行股份約0.38%。根據該計劃，於行使所有授出或將授出之購股權時，可授出之股份數目相等於本公司當時不包括根據該計劃而發行之股份之已發行股份之10%，除非獲本公司股東批准更新10%之上限。於任何12個月期間，該計劃各合資格參與者行使獲授予之購股權而發行及將發行之股份數目(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)不得超過本公司已發行股份之1%。進一步授予超出此限額之購股權則須股東在股東大會上批准。

該計劃規定，向各董事、本公司行政總裁或主要股東或彼等之任何聯繫人士授予購股權須事先取得獨立非執行董事批准。此外，倘若向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人士授出任何購股權，將導致因行使於截至及包括授出購股權當日止12個月期間內已授予及將授予該人士之所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)而發行及將予發行之股份總額佔已發行股份0.1%以上及按每次授出購股權當日股份收市價計算之總值超過5,000,000港元，則再授出購股權須於股東大會上獲股東批准。

根據該計劃，購股權之承受人須於購股權授出日期起計21日內決定是否接納獲授之購股權，並須於接納時繳交1港元之象徵式代價。購股權之行使期由董事決定，惟根據載於該計劃之提早終止規定該行使期不得超逾採納該計劃日期起計10年。除非董事以其他方式按其絕對酌情權決定，否則並無有關於購股權可行使前須持有該購股權最低期限之規定。

根據該計劃，購股權之行使價由董事釐定，惟不得少於以下三者之最高者：(i)本公司股份於授予購股權日期在聯交所之收市價；(ii)緊接本公司股份於授予購股權日期前5個交易日在聯交所之平均收市價；及(iii)本公司股份於授出購股權日期之面值。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

27. 購股權(續)

舊購股權計劃(續)

僱員(包括董事)於年內持有之本公司購股權之詳情及變動於下表披露：

	授出日期	有效期	認購 1股股份之 行使價 (附註1) 港元	於2018年 4月1日 之餘額	於年內授出	於年內行使	於年內失效	於2019年 3月31日 之餘額
董事	2011年10月13日	2011年10月13日至 2018年8月25日 (附註2)	0.41	2,500,000	—	—	2,500,000	—
合計				2,500,000	—	—	2,500,000	—
僱員	2011年10月13日	2011年10月13日至 2018年8月25日 (附註3)	0.41	3,000,000	—	—	3,000,000	—
	2011年12月21日	2011年12月21日至 2018年8月25日 (附註3)	0.376	1,000,000	—	—	1,000,000	—
合計				4,000,000	—	—	4,000,000	—
總計				6,500,000	—	—	6,500,000	—

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

27. 購股權 (續)

舊購股權計劃 (續)

附註：

1. 購股權以認購1股普通股的行使價是受到如配售新股或派送紅股，或本公司股本出現類似的變動時予以調整。
2. 購股權以認購普通股可於購股權之有效期內行使，惟須按以下歸屬比例：
 - (i) 最多佔購股權5,000,000股普通股之50%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第2年後行使；及
 - (ii) 最多佔購股權5,000,000股普通股之100%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第4年後行使。
3. 購股權以認購普通股可於購股權之有效期內行使，惟須按以下歸屬比例：
 - (i) 最多佔購股權6,000,000股普通股之33.33%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第2年後行使；及
 - (ii) 最多佔購股權6,000,000股普通股之66.67%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第3年後行使；及
 - (iii) 最多佔購股權6,000,000股普通股之100%或行使部份購股權於自購股權接納日起計第4年後行使。

除上文所披露者外，於兩個年度內並無任何購股權授出、失效或註銷，而於2019年3月31日及2018年3月31日亦無未行使之購股權。

新購股權計劃

本公司於2018年8月29日採納新購股權計劃(「新計劃」)，旨在讓本公司可靈活地向參與人士提供獎勵、回報、酬金、補償及／或提供利益，以及達到董事會不時批准的其他目的。計劃參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本公司及／或其任何附屬公司之僱員及就本公司董事會全權決定對本集團有所貢獻之其他人士。新計劃於2018年8月29日生效，除另作取消或修訂外，否則於該日起10年內有效。新計劃於2028年8月28日到期。

購股權的公平值乃使用柏力克—舒爾斯權定價模式釐定。在有關的情況下，該模式所使用之預計年期乃基於管理層就不可轉讓性、行使限制(包括達致購股權規定之市場條件的機會)及行為考慮因素作出之最佳估計。預期波幅乃參照過去1年之股價歷史波幅而釐定。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

27. 購股權(續)

新購股權計劃(續)

計算購股權之公平值時所用之變數及假設乃基於管理層之最佳估計。購股權之價值隨若干主觀假設之不同變數而變動。

根據新計劃，於行使所有授出或將授出之購股權時，可授出之股份數目相等於本公司當時不包括根據新計劃而發行之股份之已發行股份之10%，除非獲本公司股東批准更新10%之上限。於任何12個月期間，新計劃各合資格參與者行使獲授予之購股權而發行及將發行之股份數目(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)不得超過本公司已發行股份之1%。進一步授予超出此限額之購股權則須股東在股東大會上批准。

新計劃規定，向各董事、本公司行政總裁或主要股東或彼等之任何聯繫人士授予購股權須事先取得獨立非執行董事批准。此外，倘若向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人士授出任何購股權，將導致因行使於截至及包括授出購股權當日止12個月期間內已授予及將授予該人士之所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)而發行及將予發行之股份總額佔已發行股份0.1%以上及按每次授出購股權當日股份收市價計算之總值超過5,000,000港元，則再授出購股權須於股東大會上獲股東批准。

根據新計劃，購股權之承受人須於購股權授出日期起計21日內決定是否接納獲授之購股權，並須於接納時繳交1港元之象徵式代價。購股權之行使期由董事決定，惟根據載於新計劃之提早終止規定該行使期不得超逾採納新計劃日期起計10年。除非董事以其他方式按其絕對酌情權決定，否則並無有關於購股權可行使前須持有該購股權最低期限之規定。

根據新計劃，購股權之行使價由董事釐定，惟不得少於以下三者之最高者：(i)本公司股份於授予購股權日期在聯交所之收市價；(ii)緊接本公司股份於授予購股權日期前5個交易日在聯交所之平均收市價；及(iii)本公司股份於授出購股權日期之面值。

根據新計劃，在年度內沒有任何股權授出、行使、失效或註銷，而於2019年3月31日亦無未行使之購股權。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

28. 本公司的財務狀況表

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產			
附屬公司權益		887,759	886,994
流動資產			
其他應收賬項、按金及預付款項		212	212
現金及現金等額		34	35
		246	247
流動負債			
其他應付賬項及費用準備		17	—
流動資產淨值		229	247
		887,988	887,241
資本及儲備			
股本	26	169,741	169,741
儲備	29	718,247	717,500
		887,988	887,241

本公司財務狀況表已於2019年6月28日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

林焯熾
主席

林世豪
副主席及行政總裁

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

29. 儲備

本集團

本集團年內及去年之儲備數額及儲備變動呈列於財務報表第63及64頁之綜合權益變動表。

本公司

	股本溢價 千港元	實收盈餘 千港元	資本贖回儲備 千港元	購股權儲備 千港元	股息儲備 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元
於2017年3月31日	452,498	216,596	515	477	20,345	26,002	716,433
本年度溢利	—	—	—	—	—	41,195	41,195
於行使購股權時發行股份	694	—	—	(108)	—	—	586
已付去年末期股息	—	—	—	—	(20,345)	—	(20,345)
已付中期股息	—	—	—	—	—	(20,369)	(20,369)
截至2018年3月31日止年度之 擬派末期股息	—	—	—	—	20,369	(20,369)	—
於2018年3月31日	453,192	216,596	515	369	20,369	26,459	717,500
本年度溢利	—	—	—	—	—	39,787	39,787
於年內失效之購股權	—	—	—	(369)	—	369	—
已付去年末期股息	—	—	—	—	(20,369)	—	(20,369)
已付中期股息	—	—	—	—	—	(18,671)	(18,671)
截至2019年3月31日止年度之 擬派末期股息	—	—	—	—	20,369	(20,369)	—
於2019年3月31日	453,192	216,596	515	—	20,369	27,575	718,247

附註：

根據百慕達1981年公司法(經修訂)及本公司之公司細則，實收盈餘可分派予股東，惟公司於下列情況不能夠在實收盈餘中派出股息或作出分派：

- (a) 公司已不能或於派出股息後不能償還到期之債務；
- (b) 公司資產可變現價值較負債、已發行股本及股本溢價之總和為低。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

29. 儲備 (續)

本公司 (續)

董事認為本公司可分派予股東之儲備如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
實收盈餘	216,596	216,596
股息儲備	20,369	20,369
保留盈利	27,575	26,459
	264,540	263,424

本公司之實收盈餘代表就換取本公司所收購附屬公司之全部資產淨值與發行之本公司股份面值兩者間之差額。

30. 主要附屬公司之詳情

本公司於2019年3月31日之主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊/營業地點	已發行及繳足股本	本集團持有已發行 股本應佔比率		主要業務
			2019年	2018年	
Affluent Woods Limited	英屬處女群島	面值1美元之普通股1股	100%	—	投資控股
雅蘭有限公司	香港/中國	2港元	100%	100%	物業投資
吉野家快餐店有限公司	香港	200,000港元	100%	100%	投資控股
Better Choice Investments Limited	英屬處女群島	面值1美元之普通股1股	100%	100%	投資控股
Better Star Limited	英屬處女群島/香港	面值1美元之普通股1股	100%	100%	物業投資
滙億集團有限公司	香港	1港元	100%	100%	持有物業
兆業發展有限公司	香港	1港元	100%	100%	投資
龍源有限公司	英屬處女群島	面值1美元之普通股1股	100%	100%	投資控股

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

30. 主要附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊/營業地點	已發行及繳足股本	本集團持有已發行股本應佔比率		主要業務
			2019年	2018年	
GR8 Logistics Services Ltd	越南	註冊資本 1,122,050,000 越南盾 已繳資本 1,122,050,000 越南盾	100%	—	提供物流服務
金孚集團有限公司	香港	2 港元	100%	100%	持有物業
金源米業有限公司	香港	普通股2港元及 無投票權之遞延股* 2,000,000 港元	100%	100%	向海外搜購、處理、包裝、 推銷、銷售及分銷食米 (登記儲米商)
Golden Resources Holdings Limited	英屬處女群島	每股面值1美元之 普通股21,268股	100%	100%	投資控股
Golden Resources Rice Industries Limited	英屬處女群島	每股面值1美元之 普通股1,000股	100%	100%	投資控股
金源米業貨倉有限公司	香港	10,000 港元	100%	100%	經營倉庫
金揚發展有限公司	香港	100 港元	100%	100%	投資控股
金源環保發展有限公司	香港	3 港元	100%	100%	提供物流服務
GR Retail Limited	英屬處女群島	每股面值1港元之 普通股300,000,000股	100%	100%	投資控股
越南國際有限公司	英屬處女群島/香港	面值1美元之普通股1股	100%	100%	投資控股
Great Lead International Limited	英屬處女群島	面值1美元之普通股1股	100%	100%	投資控股
Great Lead Vietnam Company Limited	越南	註冊資本7,300,000美元 已繳資本484,191美元	100%	100%	配水網之建設項目
GS Express Holdings Pte. Ltd.	新加坡	100新加坡元	61%	—	投資控股

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

30. 主要附屬公司之詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊/營業地點	已發行及繳足股本	本集團持有已發行股本應佔比率		主要業務
			2019年	2018年	
廣州市金源米業商貿發展有限公司	中國	#2,500,000人民幣	100%	100%	推銷、銷售及分銷食米
利來有限公司	香港	16,000港元	100%	100%	持有物業
奇栢有限公司	香港	1港元	100%	100%	投資
亨翹有限公司	香港	1港元	100%	—	持有物業
文通有限公司	香港	2港元	100%	100%	借貸
Paklink International Limited	英屬處女群島	面值1美元之普通股1股	100%	100%	投資控股
Red Circle Company Limited®	越南	註冊資本 1,000,000,000越南盾 已繳資本 1,000,000,000越南盾	100%	100%	經營便利店
Reo Developments Limited®®	英屬處女群島/香港	每股面值1美元之普通股 21,451股	100%	100%	投資控股
汕頭經濟特區金源穀物有限公司	中國	#10,300,000人民幣	100%	100%	處理、包裝、推銷、銷售及分銷食米
汕頭經濟特區金源米業有限公司**	中國	#4,579,314美元	65%	65%	處理、包裝、推銷、銷售及分銷食米
天威太平洋有限公司	香港	1港元	100%	100%	投資控股
新基業(上海)工業投資有限公司	中國	#10,000,000美元	100%	100%	投資及投資控股
冠興集團有限公司	香港	1港元	100%	—	持有物業
特施百利投資有限公司	英屬處女群島/香港	每股面值1美元之普通股2股	100%	100%	持有商標
源隆行有限公司	香港	普通股200港元及 無投票權之遞延股* 5,000,000港元	100%	100%	入口及轉口食米 (登記儲米商)

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

30. 主要附屬公司之詳情(續)

* 上述遞延股份並非由本集團持有，該等股份實際上無權收取股息、或收取該附屬公司股東大會之通告、或出席該大會、或於該大會上投票、或於該附屬公司清盤時參與資產分配。本集團已獲上述遞延股份之持有人授予一項期權，據此可向該持有人以象徵式代價收購上述遞延股份。

已繳註冊資本

@ Red Circle Company Limited (「Red Circle」)乃一家於越南註冊成立之有限責任公司。完成收購越南國際有限公司(「越南國際」)之權益後，於2010年10月12日，越南國際已成為本集團之全資附屬公司。

越南國際與Truong Vu Quoc Minh先生及Nguyen Thi Phuong Thao小姐(統稱為「越南代表」)，訂立融資協議(「融資協議」)，據此，越南國際同意向越南代表授出貸款用於對Red Circle注資，佔Red Circle之100%股權。

就融資協議而言，越南國際亦與越南代表訂立若干協議，據此，越南國際有權以控制一半以上投票權及監控其財務及營運政策之方式控制Red Circle，此外，越南國際有權行使一項選擇權，要求將貸款轉換為Red Circle之100%股權。鑒於上述情況，Red Circle列為越南國際之附屬公司，其營運業績及財務狀況綜合於本集團之財務報表。

@@ 除Reo Developments Limited乃由本公司直接持有之外，其他附屬公司皆由本公司間接持有。

汕頭經濟特區金源米業有限公司是中外合資經營企業。

董事會認為如將本集團全部附屬公司之詳情列出將會過於冗長，所以現時只將對本集團之業績或資產及負債有重要影響之附屬公司列出。

概無附屬公司於報告期末有任何已發行之債務證券。

31. 資產抵押

於報告期末，本集團以約7,200,000港元(2018年：25,000,000港元)之現金結餘及約183,300,000港元(2018年：170,800,000港元)之於損益賬按公平值處理之金融資產作抵押以提供信用信貸予附屬公司。於本年及去年度報告期末並沒有動用信貸。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

32. 董事福利及權益

(a) 董事酬金

	2019年 千港元		2018年 千港元	
袍金	400		400	
基本薪金、津貼及實物福利	9,655		9,214	
退休福利計劃供款	406		402	
已付花紅	2,403		2,293	
	12,864		12,309	

董事名稱	袍金		其他酬金		2019年 總計 千港元	2018年 總計 千港元
	千港元	基本薪金、 津貼及 實物福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	已付花紅 千港元		
執行董事						
林焯熾先生	—	3,318	138	1,149	4,605	3,966
林世豪先生	—	3,051	138	569	3,758	3,745
林世雯女士	—	460	18	—	478	478
源美棠小姐	—	1,170	50	187	1,407	1,422
曾兆雄先生	—	1,656	62	498	2,216	2,298
非執行董事						
林世康先生	100	—	—	—	100	100
獨立非執行董事						
林源道先生	100	—	—	—	100	100
余達志先生	100	—	—	—	100	100
甄懋強先生	100	—	—	—	100	100
2019年總計	400	9,655	406	2,403	12,864	12,309
2018年總計	400	9,214	402	2,293	12,309	

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

32. 董事福利及權益 (續)

(b) 董事離職福利

截至2019年3月31日止年度，董事並無收取離職福利(2018年：無)。

(c) 就所獲董事服務向第三方提供的代價

截至2019年3月31日止年度，並無就出任本公司董事的服務支付任何代價(2018年：無)。

(d) 以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易的資料

截至2019年3月31日止年度，本公司或本公司附屬公司(如適用)並無以董事為受益人訂立貸款、準貸款及其他交易(2018年：無)。

(e) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於年末或年內任何時候概無任何本公司為訂約方且本公司董事直接或間接擁有重大權益之有關本集團業務之交易、安排或合約(2018年：無)。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

33. 五位最高薪酬僱員

本年度內，五位最高薪酬僱員包括三位(2018年：三位)董事，其酬金資料已載於財務報表附註32(a)。五位最高薪酬僱員之酬金如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
基本薪金、津貼及實物福利	11,484	11,003
退休福利計劃供款	498	490
已付花紅	2,722	2,644
	14,704	14,137

此五位最高薪酬僱員之酬金級別如下：

港元	人士人數	
	2019年	2018年
1,500,001 — 2,000,000	1	1
2,000,001 — 2,500,000	2	2
3,500,001 — 4,000,000	1	2
4,500,001 — 5,000,000	1	—
	5	5

34. 關連人士交易

本年度內，本集團與聯營公司及關連人士進行之交易如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
向聯營公司購貨及與聯營公司按成本分攤之 管理服務之淨額(附註a,b)	149,363	148,918

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

34. 關連人士交易 (續)

附註：

- (a) 購貨乃在日常業務範圍內進行及其交易價乃參照一貫的市場價格。
- (b) 管理服務成本按成本基準分配至相關人士。

於報告期末與聯營公司有關之款項詳情載列於附註16。

此外，本集團亦為其聯營公司向銀行取得融資而提供擔保，詳情列於附註35(c)。

主要管理人員的薪酬

董事及其他主要管理人員於年度內的薪酬如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
短期僱員福利	16,423	17,078
退休僱員福利	566	599
	16,989	17,677

董事及主要管理人員的薪酬由薪酬委員會參考個別人士的表現及市場趨勢後釐定或建議。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

35. 承擔及或然負債

於報告期末，未有在財務報表作出準備之承擔及或然負債如下：

(a) 已有合約之資本性承擔

	2019年 千港元	2018年 千港元
購入物業、廠房機器及設備	6,999	8,086
為一間被投資公司之資金投入	20,400	20,400
	27,399	28,486

根據經營權擁有者與本公司之一間全資附屬公司所訂立之協議，該附屬公司須於指定時間內於越南開立及經營規定最低之便利店數目。

(b) 營運租約承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團之不可撤銷營運租約於下列期間承擔以下之未來最低租金支出如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
1年內	81,606	54,768
第2至第5年(首尾兩年包括在內)	187,302	135,813
5年後	20,502	6,146
	289,410	196,727

營運租金為本集團就租用物業之應付租金。租約一般以固定租金及主要為期1至5年之年期而訂。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

35. 承擔及或然負債(續)

(b) 營運租約承擔(續)

本集團作為出租人

年內之物業租金收入約為3,797,000港元(2018年:4,226,000港元)。該等出租物業於未來5年內均有租戶承租。

於報告期末，本集團與租戶訂立之不可撤銷租約於下列期間之未來最低租金收入如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
1年內	3,514	2,525
第2至第5年(首尾兩年包括在內)	3,289	3,966
	6,803	6,491

(c) 或然負債及提供之財務擔保

	2019年 千港元	2018年 千港元
為下列公司取得銀行融資而提供擔保：		
— 聯營公司	15,581	15,833

於該兩年報告期末，本集團之聯營公司並沒有動用任何本公司所擔保之銀行融資額度。

於報告期末，董事並不認為有任何根據該等本集團所提供之擔保而向本集團索償之可能。董事考慮到本集團之財務擔保之公平值並不重大，因此於各報告期末並無確認數值。

36. 退休福利計劃

	2019年 千港元	2018年 千港元
退休福利計劃供款	14,476	12,587
減：已沒收供款	(222)	(288)
	14,254	12,299

36. 退休福利計劃(續)

本集團設有一項根據職業退休計劃條例「(職業退休計劃)」成立之界定供款退休福利計劃「(定額供款之計劃)」，另於2000年12月根據強制性公積金計劃條例成立強制性公積金計劃「(強積金計劃)」。該等計劃之資產分開持有並由獨立信託人控制之基金管理。於強積金計劃前已屬職業退休計劃成員之僱員可選擇保留在職業退休計劃或轉為加入強積金計劃，惟所有於2000年12月1日或之後加入本集團之新僱員須參加強積金計劃。

根據職業退休計劃，本集團及參與計劃之僱員均須按計劃條款指定之供款率各自作出供款。倘僱員於有權獲得全部供款前退出職業退休計劃，則本集團日後應付之供款將可從已沒收之供款中扣除。

根據強積金計劃，僱主及僱員須按計劃條款指定之供款率就強積金計劃各自作出供款。本集團就強積金計劃而須承擔之唯一責任為根據該計劃作出所規定之供款。除自願性供款外，根據本計劃，僱主並無其他可供沒收之供款部份可減少未來應付之供款。

職業退休計劃及強積金計劃產生之退休福利計劃供款納入損益表內乃本集團按計劃條款指定比率須支付予計劃之供款。

中國附屬公司僱用之僱員為參與中國政府管理之國家管理退休福利計劃之成員。中國附屬公司須以其薪酬之一定百分比向退休福利計劃供款。本集團就此退休福利計劃之唯一承擔乃按計劃規定進行供款。

本集團參與由越南政府管理的定額供款計劃，本集團須就此向該計劃供款，作為僱主部分之社會、保健及失業保險供款，供款適用比率分別為合約薪金總額之一定百分比，本集團除上述供款外毋須支付退休福利。

於報告期末，因僱員退出該退休福利計劃而被沒收之僱主供款部份而可用以減低本集團來年供款之數額並不顯著。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

37. 金融風險管理目標與政策

本集團之主要金融工具包括可出售投資、於損益賬按公平值處理之金融資產、應收貿易賬項及其他應收賬項以及應付貿易賬項及其他應付賬項及費用準備。該等金融工具之詳情已於相關附註中披露。與該等金融工具有關之風險，以及減低該等風險之政策載於下文。管理層緊密地管理及監察該等風險，以確保能及時及有效地採取適當措施。

(a) 利率風險管理

本集團之現金流量利率風險主要關於浮息銀行貸款。本集團之政策為將借貸保持以浮息計息，以將公平值利率風險減至最低。本集團所承受之現金流量利率風險甚微。

本集團目前並無使用任何衍生工具合約對沖其面對之公平值利率風險。然而，管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團於該兩年報告期末皆無未償還銀行貸款。

(b) 貨幣風險管理

本集團以外幣為單位之主要貨幣資產及負債於報告期末之賬面值如下：

	資產		負債	
	2019年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元	2018年 千港元
人民幣	53,643	58,812	6,317	7,452
越南盾	153,966	119,474	97,713	71,056

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

37. 金融風險管理目標與政策 (續)

(b) 貨幣風險管理 (續)

本集團主要面對人民幣及越南盾之貨幣風險。下表顯示本集團於港幣兌人民幣及越南盾升值或貶值分別為5%和8%之敏感度分析詳情。以上為向主要管理人員內部報告外匯風險所使用之敏感度比率，並代表管理層對匯率可能合理變動之評估。敏感度分析包括現有以外匯列值的財務資產及負債。敏感度分析包括對外及向集團之海外業務貸款，而貸款之幣值並非為借方或貸方之常用貨幣。

	本年度權益之增加／減少	
	2019年 千港元	2018年 千港元
人民幣之影響	2,366	2,568
越南盾之影響	4,500	3,873

(c) 資本風險管理

本集團之資本管理旨在透過優化債權平衡，確保本集團屬下各公司能持續經營並給予股東最高回報。本集團的整體策略與上年度保持不變。本集團的資本架構包括本公司股東應佔權益之已發行股本、股本溢價及各項儲備。

本集團根據債務與權益比率監控資本管理。本集團於報告期末持有現金結餘約252,153,000港元(2018年：310,872,000港元)和無未償還銀行貸款(2018年：無)。

(d) 信貸風險管理

本集團之信貸風險主要涉及應收貿易及其他應收賬項以及應收貸款。本集團藉著完善的信貸政策以持續性地對信貸風險作出緊密的監控。故此，本集團並無重大之信貸風險。

為降低交易方帶來之風險，本集團之定期存款及銀行結存乃存放於香港多間信譽良好的銀行，並對各財務機構設定可承受之風險上限。除了集中信貸風險於應收聯營公司款項外，本集團並無其他重大且集中的信貸風險，因有關風險已妥善地分散至若干交易方。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

37. 金融風險管理目標與政策(續)

(d) 信貸風險管理(續)

本集團利用撥備矩陣法計算整個存續期的預期信貸虧損金額，用以計量應收貿易賬項之虧損撥備。本集團於計算預期信貸虧損的撥備時將信貸風險特徵類同的應收貿易賬項歸納起來，並考慮當前的經濟環境，一併對其可收回的可能性進行評估。對於金額重大且逾期已久的賬戶或已知無力償還或對追收債務活動未有作出回應的應收貿易賬項，減值撥備則按個別賬戶評估。

於2019年3月31日，由於管理層認為該等客戶的未償還結餘屬不可收回，故預期信貸虧損的撥備約為414,000港元為個別信貸減值應收貿易賬項。

餘下應收貿易賬項的預期信貸虧損率貼近零是由於該等客戶最近並沒有出現拖欠記錄，並認為可全數收回結餘。

基於債務人並無違約記錄，加上他們具備雄厚實力可於短期內履行其合約現金流責任，故董事評估其他應收賬項的預期信貸虧損並不重大。

本集團根據應收貸款之持有抵押物、借款人的信譽、無法償還拖欠利息或本金、借款人的業務及借款人所屬行業以及當地經濟狀況而作出預期信貸虧損估計。由於並無重大信貸風險，故董事認為毋須就該等結餘作預期信貸虧損撥備。

(e) 流動資金風險管理

為管理流動資金風險，本集團對現金及現金等額進行監察，並將其維持於管理層視作足夠之水平，以就本集團經營業務提供資金及減輕現金流量波動之影響。管理層監察銀行借貸之動用情況，確保符合貸款契約。

於2019年3月31日，本集團之流動資產淨值約為673,801,000港元(2018年：703,476,000港元)，流動比率(按流動資產除流動負債計算)約5.6倍(2018年：6.7倍)。連同現金結餘約為252,153,000港元(2018年：310,872,000港元)，本集團將以超著的財務狀況應付未來營運及發展之資金需求。

	加權平均 實際利率 %	於2019年3月31日			訂約未折現 現金流量總計 千港元	賬面值總計 千港元
		1個月內 或應要求 千港元	超過1個月 但少於3個月 千港元	超過3個月 但少於1年 千港元		
應付貿易賬項	—	72,266	—	—	72,266	72,266
其他應付賬項及費用準備	—	74,680	—	—	74,680	74,680
		146,946	—	—	146,946	146,946

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

37. 金融風險管理目標與政策 (續)

(e) 流動資金風險管理 (續)

	加權平均 實際利率 %	於2018年3月31日				賬面值總計 千港元
		1個月內 或應要求 千港元	超過1個月 但少於3個月 千港元	超過3個月 但少於1年 千港元	訂約未折現 現金流量總計 千港元	
應付貿易賬項	—	49,711	—	—	49,711	49,711
其他應付賬項及費用準備	—	64,316	—	—	64,316	64,316
		114,027	—	—	114,027	114,027

(f) 公平值

下表載列於初步確認後以公平值計量之金融工具之分析，並分別按公平值之可觀察度分類為1至3級：

第1級公平值計量按相同資產或負債於活躍市場之報價(未調整)計算；

第2級公平值計量乃除第1級計入之報價外，就資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察輸入數據得出；及

第3級公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債之估值方法得出。

金融資產

	於2019年3月31日			總計 千港元
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
於損益賬按公平值處理之 金融資產：				
上市股份證券	40,399	—	—	40,399
非上市股份證券	—	—	39,691	39,691
上市債務證券	31,842	—	—	31,842
其他非上市證券	—	145,392	41,576	186,968
	72,241	145,392	81,267	298,900

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

37. 金融風險管理目標與政策 (續)

(f) 公平值 (續) 金融資產 (續)

	於2018年3月31日			總計 千港元
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
於損益賬按公平值處理之				
金融資產：				
上市股份證券	45,634	—	—	45,634
上市債務證券	35,267	—	—	35,267
其他非上市證券	832	150,878	—	151,710
	<u>81,733</u>	<u>150,878</u>	<u>—</u>	<u>232,611</u>

於本年度內，第1級、第2級及第3級之間並無進行轉撥。

金融資產之公平值釐定如下：

- 具標準條款及條件並在活躍市場買賣的上市股份證券及債務證券之公平值乃根據於報告期末市場報價(未扣減交易成本)釐定。
- 於損益賬按公平值處理之金融資產之第2級非上市證券，其公平值乃根據由與交易之金融機構所提供之報價或最近成交價釐定(如適用)。
- 於損益賬按公平值處理之金融資產之第3級非上市股份證券及在其他非上市證券項下的理財產品，其公平值乃經參考由獨立合資格專業評估師中和邦盟評估有限公司按年度基準以收入法編製的評估報告而釐定。使用貼現現金流量法以根據適當的貼現率，計算從該被投資方的所有權獲得的預期未來經濟利益的現值。重大無法觀察輸入數據包括貼現率，以無風險利率及參考可比金融產品之信貸息差之總和而釐定，介乎1.43%至10.01%。貼現率的增加會導致公平值計量的減少，反之亦然。

董事認為金融資產之賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

37. 金融風險管理目標與政策 (續)

(f) 公平值 (續)

第3級公平值計量之對賬

	2019年 千港元
於年初之結餘	—
根據香港財務報告準則第9號重新分類	29,968
增加	48,626
於損益賬按公平值處理之金融資產之 公平值變動	1,980
匯兌調整	693
於年終之結餘	81,267

於損益賬按公平值處理之金融資產之公平值變動總額為3,225,000港元已於本年度之綜合損益表內確認入賬，其中金額為1,980,000港元來自第3級金融資產。

(g) 金融工具價格風險管理

本集團之金融工具價格風險主要涉及於報告期末以公平值入賬之於損益賬按公平值處理之金融資產。管理層以設立不同風險水平的投資組合以控制有關風險。

於2019年3月31日，按公平值入賬之於損益賬按公平值處理之金融資產之賬面金額約為298,900,000港元。就敏感度分析而言，相應金融工具公平值之15%變動，將為本年度業績帶來約44,835,000港元之變更。

於2018年3月31日，按公平值入賬之於損益賬按公平值處理之金融資產之賬面金額約為232,611,000港元。就敏感度分析而言，相應金融工具公平值之15%變動，將為去年度業績帶來約34,892,000港元之變更。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

37. 金融風險管理目標與政策(續)

(h) 按類別劃分之金融資產及負債概要

	2019年 千港元	2018年 千港元
金融資產：		
可出售投資	—	29,968
於損益賬按公平值處理之金融資產增資按金	7,856	—
應收貿易賬項	66,605	58,680
其他應收賬項	25,503	17,698
於損益賬按公平值處理之金融資產	298,900	232,611
現金及現金等額	252,153	310,872
	651,017	649,829
金融負債：		
應付貿易賬項	72,266	49,711
其他應付賬項及費用準備	74,680	64,316
	146,946	114,027

於2019年3月31日，於損益賬按公平值處理之金融資產的餘額以公平值列賬，其餘之金融資產及金融負債則以攤銷成本計量。

38. 報告期後的事件

於2019年4月15日，本公司之一間間接全資附屬公司Affluent Woods Limited (「Affluent Woods」)與S.F. Express (Overseas) Limited (「SF Overseas」)訂立合營協議組建合營企業，以於越南提供物流解決方案(「合營協議」)。一間合營企業(「合營企業」)於2019年1月28日在新加坡共和國註冊成立，並由Affluent Woods 持有61%及由SF Overseas 持有餘下39%。

合營企業之業務須於越南提供物流解決方案，以及參與(除非合營企業董事會明確拒絕)SF Overseas 建議於越南境內進行之任何其他業務。

就成立合營企業而言，各名合營股東承諾各自以現金注資於合營企業之繳足資本。Affluent Woods將注資61新加坡元作為初始現金注資及4,262,326新加坡元作為首年現金注資。

合營協議為根據本集團與順豐控股股份有限公司(「順豐」)的一間全資附屬公司就建議組建合營企業訂立日期為2018年8月29日之無約束力諒解備忘錄訂立之合營協議。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，SF Overseas為順豐之間接全資附屬公司，順豐為於中國內地速遞物流之領先綜合服務供應商。

本公司之業務策略為不時考慮有前景之業務及投資機遇，藉此提升本公司之價值。隨本公司Circle K零售業務成為越南便利店之市場領先地位，本公司見證著整體零售及電子商務領域之強力增長。憑藉行業不斷擴大並透過提供優秀物流及供應鏈解決方案鞏固本公司Circle K之業務，董事會相信，越南之合營企業將擁有龐大增長價值。組建合營企業將令本集團之業務範圍擴大、增加其溢利能力及為本集團帶來長遠價值。

合營企業將計入為本公司附屬公司，且其財務表現將綜合列賬於本集團。

投資物業摘要

於2019年3月31日

投資物業資料如下：

地址	年期	用途	本集團持有之百分比
香港九龍尖沙咀梳士巴利道3號 星光行1432、1822、1823、1922室 及18樓1號儲物房	長期官契	商業	100%
中國廣東省廣州市環市東路339號 廣東國際大廈A座9樓B室	中期官契	商業	100%
香港皇后大道中138號威亨大廈4樓	長期官契	商業	100%
香港天后廟道144-158號 雲峰大廈D1座12A樓及 香港雲景道77號 雲峰大廈上層停車場72號車位	長期官契	住宅	100%
香港西摩道3號輝煌豪園17樓B室	長期官契	住宅	100%

集團財政摘要

於2019年3月31日

	截至3月31日止年度				2019年 千港元
	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	
業績					
收益					
食米業務	881,822	809,921	720,394	686,658	770,069
便利店業務	113,391	199,527	346,936	517,732	684,557
物業投資	2,574	2,498	2,848	4,226	3,797
企業及其他業務	16,216	1,838	—	—	—
	1,014,003	1,013,784	1,070,178	1,208,616	1,458,423
除稅前溢利／(虧損)	165,927	(29,833)	72,040	76,488	11,778
稅項	(22,995)	(17,313)	(16,909)	(14,041)	(7,492)
本年度溢利／(虧損)	142,932	(47,146)	55,131	62,447	4,286
應佔本年度溢利／(虧損)：					
本公司股東	143,016	(45,762)	59,762	65,367	4,356
非控股權益	(84)	(1,384)	(4,631)	(2,920)	(70)
	142,932	(47,146)	55,131	62,447	4,286
股息	40,630	40,666	40,678	40,738	39,040
資產及負債					
	於3月31日				
	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
資產總額	1,428,535	1,356,429	1,373,032	1,427,823	1,407,597
負債總額	(78,711)	(104,098)	(111,548)	(127,098)	(149,522)
非控股權益	(18,851)	(16,413)	(10,671)	(9,103)	(8,183)
股東權益	1,330,973	1,235,918	1,250,813	1,291,622	1,249,892