

2019
年報



MEXAN LIMITED
茂盛控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：22)

本年報的中、英文本已登載於本公司網站www.mexanhk.com（「本公司網站」）。

已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊（「公司通訊」）的股東，如因任何理由在收取或獲取於本公司網站登載的年報時有困難，只要提出要求，均可立刻獲免費發送年報的印刷本。

股東可隨時更改收取公司通訊的方式的選擇（即收取公司通訊的印刷本，或透過本公司網站取得公司通訊），及／或語言版本的選擇（即英文本或中文本或中、英文本）。

股東可以書面通知本公司的香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓），或以電郵致本公司的香港股份過戶登記分處（電郵地址為is-ecom@hk.tricorglobal.com）提出收取年報印刷本的要求，及／或更改收取公司通訊的方式及／或語言版本的選擇。

目錄

2	公司資料
3	主席報告書
4	管理層討論及分析
7	企業管治報告書
22	董事會報告書
31	獨立核數師報告
36	綜合損益及其他全面收益表
37	綜合財務狀況表
39	綜合權益變動表
40	綜合現金流量表
42	綜合財務報表附註
115	財務概要
116	主要物業資料

公司資料

董事會

執行董事：

倫耀基（主席）

吳子浩

獨立非執行董事：

謝焯全

吳鴻瑞

劉樹勤

公司秘書

區松盛（於二零一九年
二月二十八日辭任）

鄧錫浩（於二零一九年
二月二十八日獲委任）

主要往來銀行

大新銀行有限公司

香港上海匯豐銀行有限公司

核數師

香港立信德豪會計師事務所
有限公司

執業會計師

香港

干諾道中111號

永安中心25樓

註冊辦事處

Clarendon House

Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

香港主要營業地點

香港

新界

青衣

青衣路1號

藍澄灣酒店第二座

永倫800酒店七樓

股份過戶登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

26 Burnaby Street

Hamilton

HM 11

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心

54樓

網址

www.mexanhk.com

股份代號

22

主席報告書

本人欣然提呈茂盛控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年三月三十一日止年度之業績。

業績

本集團本年度來自酒店業務及其他業務溢利／（虧損）及全面收益總額呈列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本年度溢利／（虧損）及全面收益總額	1,105	(264)

本集團於截至二零一九年三月三十一日止年度之收益約72,000,000港元，全部為酒店業務產生之營業額，較去年產生之營業額約62,000,000港元增加16%。

本集團於截至二零一九年三月三十一日止年度錄得本公司擁有人應佔溢利約1,270,000港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度之本公司擁有人應佔虧損約110,000港元。

本年度溢利及全面收益總額主要由於酒店業務產生之營業額增加所致。

前景

儘管香港旅客人數於回顧年度內整體穩步提升，但展望未來，酒店市場或會受到當前全球經濟環境各種不確定因素的影響。於提高收益及控制成本可能是具挑戰性的。管理層將致力審慎管理業務，以為股東帶來滿意的業績及可持續回報。

鳴謝

承蒙各股東、專業顧問、往來銀行及客戶繼續鼎力支持及信賴本集團，本人謹藉此機會代表董事會致以衷心謝意。本人亦感謝管理層及全體員工竭盡所能為本集團忠誠服務。

主席

倫耀基

香港，二零一九年六月二十五日

管理層討論及分析

業務回顧

酒店業務

本集團經營永倫800酒店（前稱盛逸酒店），該酒店位於香港新界青衣，設立800間房間，於回顧年度之平均入住率約為97%。營業額較去年增加乃由於平均房價上升所致。

近年酒店業務產生之營業額

近年酒店業務產生之營業額呈列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
酒店房間銷售	68,134	58,246	80,911
餐飲收入	3,747	3,515	3,660
雜項銷售	314	403	314
營業額	72,195	62,164	84,885

酒店房間銷售產生之營業額對比截至二零一九年三月三十一日止年度及二零一八年三月三十一日止年度有所增加。

流動資金及財務資料

於回顧年度，本集團之現金流量主要透過酒店營運業務產生。本集團於二零一九年三月三十一日之借貸總額約31,000,000港元，而於二零一八年三月三十一日則約為40,000,000港元。本集團之借貸總額減少是由於已償還部份銀行貸款所致。

於二零一九年三月三十一日，現金及銀行結餘約為30,000,000港元，而去年之現金及銀行結餘約為23,000,000港元。本集團於二零一九年三月三十一日之資產淨值約為582,000,000港元，較二零一八年三月三十一日之約421,000,000港元有所增長，乃主要由於收購辦公物業所致。

管理層討論及分析

流動資金及財務資料－續

本集團於二零一九年三月三十一日之資產負債比率（以借貸總額相對權益總額之百分比形式表示）約為5.31%，而於二零一八年三月三十一日約為9.58%。本集團之淨資本負債比率（以借貸淨額（即債務總額減現金及銀行結餘）相對權益總額之百分比表示）約為0.12%，去年則約為4.12%。

在本集團於二零一九年三月三十一日之借貸總額中，約10,000,000港元於一年內到期，約21,000,000港元於一年後到期（須受按要求償還條款規限）。借貸總額以港元計值，並按浮動利率計息。

上述借貸乃以酒店物業及本公司提供之公司擔保作為抵押。

庫務政策

本集團之營運資金一般來自內部資源及信貸融資。銀行存款以港元計值。

權益

本集團於二零一九年三月三十一日之權益總額約為582,000,000港元，而於二零一八年三月三十一日約為421,000,000港元。於二零一九年三月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額約為584,000,000港元，而於二零一八年三月三十一日則約為423,000,000港元。權益增加乃由於年內完成公開發售所致。

公開發售

於二零一八年九月七日，本公司以二零一八年七月三十一日持有的普通股以每股0.25港元的要約價每兩股普通股以一股普通股發行655,462,622股普通股（「公開發售」）。本公司於公開發售產生任何相關發行成本前籌集約163,866,000港元，導致本公司已發行股本增加約13,110,000港元及本公司股份溢價增加約147,278,000港元（經扣除相關股份發行費用約3,478,000港元）。

公開發售所得款項淨額已於年內悉數用作收購辦公物業。公開發售之詳情載於本公司於二零一八年八月十五日發行的招股章程。

管理層討論及分析

主要交易

本集團於年內透過收購附屬公司完成收購辦公物業之主要交易。

於二零一八年九月二十七日，本集團完成收購堡超有限公司全部股權，現金代價約為167,665,000港元（包括於收購期間已產生相關收購成本約3,639,000港元）。是項收購乃用作本集團辦公物業之用途而作出。

主要交易之詳情載於本公司於二零一八年八月二十九日發行的通函。

僱員資料及薪酬政策

於二零一九年三月三十一日，本集團僱有共111名（二零一八年：110名）僱員。薪酬方案大致上參考市場條款，視乎個別僱員資歷釐定。至於董事薪酬，則以可資比較之市場數據作為參考而決定。本公司的董事（或其任何聯繫人）及行政人員概無參與決定其個人薪酬。本集團之薪酬政策通常定期作出檢討。本集團參加退休金計劃，受惠對象包括本集團全體合資格僱員。

或有負債

於報告期末，本公司已就向其附屬公司授出之銀行融資與一家銀行簽訂總值約530,920,000港元（二零一八年：40,284,000港元）之金融擔保。於二零一九年三月三十一日，該等附屬公司已動用約30,920,000港元（二零一八年：40,284,000港元）。本集團擁有未動用銀行融資500,000,000港元，且倘出現任何合適投資機遇，本集團或會使用該等融資。本公司董事認為，有關債務將不會令帶來經濟利益之資源外流。

本公司並無就該等擔保確認任何遞延收入，因為公平值並不重大且其交易價格為零。本公司並無於二零一九年三月三十一日之本公司財務報表內確認任何撥備，原因是董事認為擔保持有人因拖欠還款而向本集團作出催繳要求之可能性極低。

企業管治報告書

企業管治常規守則

茂盛控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）一直致力維持高標準之企業管治。董事會相信，良好、穩固及合理之企業管治架構，將促進本公司及其附屬公司（「本集團」）以其股東之整體最佳利益經營業務。

本公司董事（「董事」或個別為「該董事」）認為，本公司於本年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之所有適用守則條文，惟以下除外：

- (a) 根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及董事總經理之角色應分開及不應由同一人擔任。倫耀基先生為董事會主席兼本公司董事總經理。董事會認為儘管該項架構偏離企業管治守則第A.2.1條，基於倫耀基先生作為董事總經理時就本集團日常業務營運行使充分授權，而在作為董事會主席時則負責董事會的有效運作，故不會影響本集團的有效運作。董事會及高級管理層均於倫耀基先生的領導及經驗中獲益。
- (b) 根據企業管治守則之守則條文第A.2.7條規定，主席須至少每年與獨立非執行董事舉行沒有執行董事出席的會議。儘管截至二零一九年三月三十一日止年度主席並無與獨立非執行董事舉行會議，惟彼授權公司秘書收集獨立非執行董事可能存有之任何關注點及／或問題並向彼匯報，以便於適當時候安排召開跟進會議（如有必要）。

企業管治報告書

企業管治常規守則－續

- (c) 根據企業管治守則之守則條文第A.4.2條，每位董事（包括有指定任期之董事）均應至少每三年輪值告退一次。然而，根據公司細則，主席及董事總經理毋須輪值告退，於釐定退任董事人數時，彼等亦不在考慮之列。是項規定構成偏離企業管治守則之守則條文第A.4.2條。由於延續性對成功執行業務計劃相當重要，董事會認為，主席及董事總經理之職能乃為本集團提供強勢而貫徹之領導，特別在策劃及推行業務策略方面對本公司有利，董事會亦認為現時安排對本公司及本公司股東之整體利益有利。
- (d) 根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。彼等亦應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。本公司獨立非執行董事吳鴻瑞先生（「吳鴻瑞先生」）及劉樹勤先生（「劉先生」）分別因處理其他事務及因病而無法出席本公司於二零一八年九月五日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套條款不遜於上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）附錄十所載規定標準之操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於整個年度內已遵守標準守則所載規定標準及本公司有關董事進行證券交易之操守守則。

企業管治報告書

董事會

截至二零一九年三月三十一日止年度及直至本報告日期之董事包括：

執行董事

倫耀基
吳子浩

獨立非執行董事

謝焯全博士
吳鴻瑞
劉樹勤

於本報告日期，董事會由五名董事組成，其中兩名為執行董事（包括董事會主席），另外三名為獨立非執行董事。有關各董事之背景及資歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員之個人資料」一節。本公司就針對董事提出之法律訴訟已安排適當投保。

董事會負責領導及控制本公司，以及共同負責促使本公司邁向成功及監督本公司業務，並監察本集團之整體策略發展、財務表現及本集團業務營運之內部監控。執行董事負責運營本集團，並執行董事會採納之策略。本公司日常營運則授權管理層管理，各部門主管負責不同範疇之業務／職能。

獨立非執行董事擔當相關職能，透過參與董事會會議在本集團策略、政策、發展、表現及風險管理方面，作出獨立判斷。董事會認為，本公司各獨立非執行董事之角色及判斷均屬獨立。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出之獨立性確認書。

企業管治報告書

董事會－續

董事會每年舉行至少四次會議，討論本集團之業務發展、營運及財務表現。就董事會所有定期會議，全體董事均會獲發最少十四天通知，以讓所有董事均有機會出席會議。所有定期董事會會議均訂明正式議程，具體列出董事會待議事項。所有董事均有權查閱董事會文件及相關材料，並會獲提供充分資料，使董事會可就提呈董事會會議商討及考慮之事項作出知情決定。董事會會議記錄由公司秘書備存，任何董事均可在發出合理通知下於任何合理時間查閱董事會會議記錄。

截至二零一九年三月三十一日止年度，除董事以書面決議案方式通過決議案外，董事會舉行了十一次會議。下表列示各董事於截至二零一九年三月三十一日止年度舉行之董事會會議之出席記錄：

董事出席情況

	於截至二零一九年 三月三十一日止 年度董事任期內 舉行之董事會 會議次數		出席會議次數
執行董事			
倫耀基先生（主席）	11		11
吳子浩先生	11		11
獨立非執行董事			
謝焯全博士	11		11
吳鴻瑞先生	11		10
劉樹勤先生	11		10

企業管治報告書

董事會－續

對董事的培訓及支援

本公司深知，確保董事瞭解作為股份於香港聯合交易所有限公司上市的公司董事的職務及責任以及該上市公司一般監管規定及環境的最新資料至為重要。為達成此目標，各新委任董事將獲給予關於作為香港上市公司董事的法定及監管責任之簡介培訓。本公司亦將就有關上市規則及其他適用法規最新發展定期更新資訊。

截至二零一九年三月三十一日止年度，董事已參與下列類別的持續專業發展：

董事姓名	持續專業發展類別
倫耀基	A, B
吳子浩	A, B
劉樹勤	A, B
吳鴻瑞	A, B
謝焯全博士	A, B

A： 出席有關上市公司董事的業務會議

B： 閱讀有關上市公司監管規定及其董事責任的指引附註及更新資料

董事責任保險

本公司已為每位董事會成員投購適當的董事及管理人員責任保險，以保障彼等因企業行為而引起之賠償責任。該保險的保障範圍及保額每年均會進行檢討。

企業管治報告書

獨立非執行董事

各現任獨立非執行董事之任期由二零一八年四月十九日起至二零二零年四月十八日止，為期兩年，須根據本公司之公司細則輪值告退。

執行委員會

本公司已成立以書面列明具體職權範圍之執行委員會。執行委員會之職能包括處理本公司所有財務、商業、業務、法律、管理及行政事宜。執行委員會由兩名執行董事（倫耀基先生及吳子浩先生）組成。執行委員會主席由倫耀基先生擔任。

於本年度，執行委員會舉行了兩次會議，各成員之個別出席情況如下：

成員之姓名	於截至二零一九年 三月三十一日止 年度成員任期內 舉行之執行委員會 會議次數		出席會議次數
倫耀基先生（主席）	3	3	
吳子浩先生	3	3	

薪酬委員會

本公司已成立以書面列明具體職權範圍之薪酬委員會（「薪酬委員會」）。根據董事會通過之薪酬委員會職權範圍，薪酬委員會之角色及職能包括審議、討論及批准董事及本公司高級管理人員之薪酬機制，並建立及維持合理及具競爭力之薪酬水平，以吸引及挽留董事及高級管理人員。薪酬委員會由四名成員組成，包括倫耀基先生及三名獨立非執行董事吳鴻瑞先生、謝焯全博士及劉樹勤先生。薪酬委員會主席由劉樹勤先生擔任。

企業管治報告書

薪酬委員會－續

薪酬委員會之角色及職能為：

- (a) 就本公司各董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就建立正規及透明的薪酬政策的發展機制向董事會提供建議；
- (b) 獲董事會轉授以下職責，即制定各執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括實物利益、退休福利及賠償款項（包括喪失或終止職務或委任的任何賠償），並向董事會就非執行董事的薪酬提供建議。薪酬委員會應考慮的因素包括：同類公司支付的薪金、董事須付出的時間及董事職責、本公司及其附屬公司的雇用條件、薪酬應否與表現掛鉤等。薪酬委員會亦須確保薪酬水準足以吸引及挽留本公司成功營運所需的董事，同時須避免就此支付過多酬金；
- (c) 審閱及批准就董事會根據公司發展目標不時訂立的與表現掛鉤的薪酬制度；
- (d) 審閱及批准本公司應向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任應付的賠償，確保該等賠償按照有關合約條款釐定，賠償亦須公平合理，不會對本公司造成過重負擔；
- (e) 確保每名董事或其任何聯繫人均不會參與決定其本身的薪酬；及
- (f) 就任何根據上市規則的規定須由股東表決審批的董事服務合約向本公司股東提供建議。

企業管治報告書

薪酬委員會－續

於本年度，薪酬委員會舉行了兩次會議，各成員之個別出席情況如下：

成員之姓名	於截至二零一九年 三月三十一日止 年度成員任期內 舉行之薪酬委員會 會議次數	出席會議次數
劉樹勤先生（主席）	2	2
倫耀基先生	2	2
吳鴻瑞先生	2	2
謝焯全博士	2	2

於會議上，薪酬委員會討論及釐定個別董事之董事袍金。董事酬金乃根據彼等各自之職責及其參與本集團之事務，並參照本集團之業務狀況及現行市場慣例後釐定。董事不得批准其本身之薪酬。

為符合企業管治守則之守則條文第B.1.4條，薪酬委員會之職權範圍載於本公司之網站，亦可於有人提出要求時提供。

審核委員會

以書面列明具體職權範圍之審核委員會已於一九九九年三月成立，由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會由三名成員組成，包括謝焯全博士、吳鴻瑞先生及劉樹勤先生。審核委員會主席由劉樹勤先生擔任。董事會認為，各審核委員會成員均具有廣泛之商業經驗，而審核委員會內具備組合得宜之營運、會計及財務管理方面之人才。

企業管治報告書

審核委員會－續

審核委員會之主要角色及職能為：

- (a) 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任或辭退的事宜；
- (b) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及審計程式是否有效。審核委員會應在展開審計工作前先與核數師討論審計工作的性質及範圍，以及相關申報責任；
- (c) 發展及落實聘請外聘核數師提供非審計服務的政策。就此而言，外聘核數師包括：與該審計事務所具有相同控制人、擁有人或管理人的任何實體；或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該實體屬於該審計事務所的本土或國際業務的一部分的任何實體。審核委員會應向董事會匯報，識別任何其認為須採取行動或進行改善之任何事宜，並就應採取之步驟提出建議；
- (d) 監察本公司的財務報表及本公司年度報告及賬目、半年度報告及（如擬刊發）季度報告的完整性，並審閱當中所載有關財務申報的重大判斷。在這方面，審核委員會在向董事會提交本公司年度報告及賬目、半年度報告及（如擬刊發）季度報告前作出審閱有關報表及報告時，應特別針對下列事項：
 - (i) 會計政策及實務的任何更改；
 - (ii) 涉及重要判斷的地方；
 - (iii) 因審計而出現的重大調整；
 - (iv) 持續經營的假設及任何保留意見；
 - (v) 是否遵守會計準則；及
 - (vi) 是否遵守上市規則及其它有關財務申報的法律規定；

企業管治報告書

審核委員會－續

- (e) 關於上述第(d)段；(i)委員會成員必須與本公司董事會及高級管理人員溝通，並於每年至少一次與本公司核數師召開會議；及(ii)委員會須研究該等報告及賬目中反映或可能需要反映的任何重大或不尋常事項，以及認真研究由負責會計及財務申報的本公司僱員、合規專員或核數師提出的任何事項；
- (f) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統；
- (g) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統，包括考慮本公司在會計及財務申報職能方面的資源、僱員的資歷及經驗是否足夠，以及僱員所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
- (h) 研究任何有關內部監控事宜的重要調查結果（無論該調查是由董事會授權審核委員會或由審核委員會主動進行）及管理層的回應；
- (i) 如設有內部審計職能，須確保內部和外聘核數師的工作能夠協調進行，並確保內部審計職能在本公司內部有足夠資源運作和有適當的地位，以及檢討及監察內部審計職能的有效性；
- (j) 檢討本集團的財務及會計政策及實務；
- (k) 審閱外聘核數師向管理層出具的函件，任何核數師向管理層提出的關於會計記錄、財務賬目或監控系統方面的重大疑問以及管理層的回應；
- (l) 確保董事會能夠對外聘核數師向管理層出具的函件中提出的事宜作出及時的回應；
- (m) 就上市規則附錄十四企業管治常規守則所載的事宜向董事會匯報；
- (n) 檢討本公司容許其僱員以機密方式就財務申報、內部監控或其它事項上的可能違規行為提出關注的安排是否完善，並確保本公司有合適的安排，可以對有關事項作出公平獨立的調查並採取適當跟進行動；

企業管治報告書

審核委員會－續

- (o) 作為監察本公司與其外聘核數師之間關係的主要代表團體；
- (p) 檢討本公司進行的持續關連交易及確保交易條款與本公司股東所批准的條款相符；及
- (q) 研究由董事會不時界定的其他事宜。

於本年度，審核委員會舉行了兩次會議，外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司出席其中一次會議。各成員之個別出席情況如下：

成員之姓名	於截至二零一九年 三月三十一日止 年度成員任期內 舉行之審核委員會 會議次數		出席會議次數
劉樹勤先生（主席）	2	1	
吳鴻瑞先生	2	2	
謝焯全博士	2	2	

截至二零一九年三月三十一日止年度已完成工作概要：－

- 審閱截至二零一九年三月三十一日止年度之末期業績及經審核財務報表草稿；
- 審閱截至二零一八年九月三十日止六個月之中期業績及未經審核綜合財務報表草稿；及
- 考慮及批准續聘核數師。

審核委員會及香港立信德豪會計師事務所有限公司亦已與管理層審閱本集團採納之會計原則及常規以及本集團截至二零一九年三月三十一日止年度之綜合財務報表。

為符合企業管治守則之守則條文第C.3.4條，審核委員會之職權範圍載於本公司之網站，亦可於有人提出要求時提供。

企業管治報告書

提名委員會

以書面列明具體職權範圍之提名委員會已於二零一二年四月成立，由三名成員組成。提名委員會由三名成員組成，包括倫耀基先生、謝焯全博士及劉樹勤先生。提名委員會主席由倫耀基先生擔任。

提名委員會之主要角色及職能為：

- (a) 定期審閱董事會的架構、規模及成員組合（包括技能、知識及經驗），並就任何建議修改向董事會提出建議；
- (b) 設計有關物色及評估董事人選資格的標準及評定董事候選人資格的準則；
- (c) 物色具有資格／適合成為董事會成員的人員，並在董事提名名單中作出挑選或向董事會作出有關挑選的建議；
- (d) 評估獨立非執行董事的獨立性並確定其是否屬合適人選；
- (e) 就有關董事（尤其是主席及行政總裁）的委任或重新委任及繼任計劃向董事會提供意見；及
- (f) 檢討及評核本公司的企業管治指引是否充分，並向董事會提出任何建議修改供批准。

於本年度，提名委員會舉行了一次會議，各成員之個別出席情況如下：

成員之姓名	於截至二零一九年 三月三十一日止 年度成員任期內 舉行之提名委員會 會議次數		出席會議次數
	會議次數	出席會議次數	
倫耀基先生（主席）	1	1	
劉樹勤先生	1	0	
謝焯全博士	1	1	

截至二零一九年三月三十一日止年度已完成工作概要：

- 審閱董事會架構、董事會之組成及檢討董事會成員多元化政策；及
- 就退任董事的重新委任作出推薦建議及評核獨立非執行董事的獨立性。

企業管治報告書

董事會成員多元化政策概要

本公司深知董事會成員多元化的益處，有助提升表現質素。本公司確信董事會成員的日益多元化是支持其達致策略目標及可持續發展的關鍵要素。設計董事會成員組成時，本公司從多方面考慮，如性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。所有董事會成員的任命均以用人唯才為原則，並在考慮候選人時以客觀標準充分顧及董事會成員多元化的裨益。提名委員會將定期檢討董事會成員多元化政策，並於可能需要作出任何修訂時進行討論及向董事會提出任何有關修訂建議，以供審議及批准。提名委員會成員包括兩名獨立非執行董事及一名執行董事。提名委員會秘書由公司秘書擔任。於二零一九年三月三十一日，提名委員會成員為謝焯全博士、劉樹勤先生及倫耀基先生。截至二零一九年三月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，會上，提名委員會成員就重選退任董事及重新委任董事進行討論並向董事會作出建議、檢討董事會成員人數、架構、組成及多元化、評估獨立非執行董事之獨立性及討論主席及董事總經理之職責。

核數師酬金

本公司之核數師為香港立信德豪會計師事務所有限公司。截至二零一九年三月三十一日止年度，香港立信德豪會計師事務所有限公司就本公司及其附屬公司財務報表之法定審計收取670,000港元之費用。

董事及核數師就綜合財務報表之責任

董事確認其負責就各財政期間編製綜合財務報表之責任，該等財務報表真實及公平地反映本集團於相關期間之事務狀況、業績及現金流量。在編製截至二零一九年三月三十一日止年度之綜合財務報表時，董事確保編製該等綜合財務報表符合法定要求及適用會計準則，並貫徹地應用了該等會計準則，且已作出審慎、公平及合理之判斷及估計，以及按持續經營基準編製綜合財務報表。董事亦負責及時刊發本集團之綜合財務報表。

企業管治報告書

董事及核數師就綜合財務報表之責任－續

本公司之核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司就彼等於本集團綜合財務報表之報告責任之聲明，載於本年報「獨立核數師報告」一節內。

董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知、所悉及所信，並不知悉任何重大不明朗事件或情況可能會對本公司之持續經營能力造成重大疑慮。

企業通訊

本公司已訂立股東通訊政策，並將定期檢討及確保其成效。

本公司與股東主要以下列方法溝通：(i)舉行股東週年大會及就特定目的舉行特別股東大會（如有），藉以提供機會讓股東直接與董事會溝通；(ii)於本公司及香港聯交所網站刊載公告、年報、中期報告及通函；及(iii)於本公司網站提供本集團之最新資料。

重大事項（包括重選退任董事及繼續委任服務超過九年的獨立非執行董事）均會於股東大會上提呈個別決議案。

本公司於二零一八年舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）舉行前至少足20個營業日或足21日（以最長時間為準）向股東發送大會通告。

董事會主席及外聘核數師代表均有出席於二零一八年九月五日舉行之股東週年大會，以回答各股東之提問。股東週年大會主席於大會期間已解釋進行投票之程序。於股東週年大會上提呈之所有決議案均以獨立投票方式表決。於上述大會上點算之所有票數已適當點算及記錄。

企業管治報告書

憲章文件

於本年度，本公司之組織章程大綱及細則並無重大變動。

本公司之組織章程大綱及細則已於本公司及香港聯交所網站內登載。

內部監控

董事會負責維持適當及有效之內部監控系統，以保障股東之投資及本集團之資產。

審核委員會及董事會亦考慮本公司會計及財務申報職能之資源充足性、員工之資歷及經驗、彼等之培訓計劃，以及內部監控審閱之預算。

董事會已檢討本集團截至二零一九年三月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統的效能，涵蓋所有重大監控（包括本集團的財務、營運及合規監控），並認為屬有效及恰當。董事會亦認為有關本公司會計、內部審計及財務申報職能方面的資源及員工資歷均屬恰當及充足。

本公司並無內部審計部，本公司主席及高級管理層於截至二零一九年三月三十一日止年度負責履行內部審計職能。本公司將不時審閱內部審計職能的安排。審核委員會檢討本公司截至二零一九年三月三十一日止年度的內部審計職能及內部監控系統，並認為上述各項屬有效及足夠。

公司秘書

鄧錫浩先生（「鄧先生」）被委任為本公司之公司秘書。彼亦為本公司的授權代表。截至二零一九年三月三十一日止年度，鄧先生已根據上市規則第3.29條接受不少於十五小時之相關專業培訓。

董事會報告書

茂盛控股有限公司（「本公司」）之董事（「董事」或個別為「該董事」）謹此提呈截至二零一九年三月三十一日止年度之董事會報告書及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。於本年度內，其附屬公司之主要業務為酒店營運。有關附屬公司於截至二零一九年三月三十一日止年度之進一步詳情載於綜合財務報表附註25。

本公司及其附屬公司（「本集團」）於本年度按主要業務劃分之經營收益及業績分析載於綜合財務報表附註7。

業績及分配

本集團於截至二零一九年三月三十一日止年度之業績載於第36頁之綜合損益及其他全面收益表內。

本集團及本公司於二零一九年三月三十一日之業務狀況分別載於第37頁至第38頁之綜合財務狀況表及綜合財務報表附註24內。

本集團之現金流量載於第40頁至第41頁之綜合現金流量表內。

於二零一九年三月三十一日，按百慕達一九八一年公司法（經修訂）規定計算之本公司可分派儲備約為35,897,000港元（二零一八年：37,257,000港元）。

董事不建議派付截至二零一九年三月三十一日止年度之末期股息（二零一八年：無）。

股本

本年度內本公司股本之詳情載於綜合財務報表附註20。

儲備

本年度內本集團及本公司儲備之變動詳情分別載於第39頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註21。

董事會報告書

財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債概要載於第115頁。

物業、廠房及設備

本年度內本集團之酒店物業及其他物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註14。

主要物業

本集團主要物業之詳情載於第116頁。

銀行貸款

本集團之銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註19。

優先權

儘管百慕達法例對優先權並無任何限制，惟本公司之公司細則並無有關此等權利之規定。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司於本年度內並無贖回其任何上市證券。本公司或其任何附屬公司於本年度內概無購買或出售本公司之任何上市證券。

主要客戶及供應商

最大客戶佔本集團於本年度之收益52%。

最大供應商及五大供應商於回顧年度應佔之購貨總額分別超過59%及96%。

各董事、其聯繫人或據董事所知擁有本公司股本逾5%之任何股東概無擁有上述主要客戶及供應商之任何實益權益。

董事會報告書

董事

於本年度內及直至本報告日期止，本公司之董事為：

執行董事：

倫耀基（主席）
吳子浩

獨立非執行董事：

謝焯全
吳鴻瑞
劉樹勤

根據本公司之公司細則第87條，吳鴻瑞先生須於應屆股東週年大會上輪值告退，且符合資格並願膺選連任。

根據上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則之守則條文第A.4.2條，每位董事（包括有指定任期之董事）應至少每三年輪值告退一次。倫耀基先生及吳鴻瑞先生於二零一六年股東週年大會獲重選，自上次重選後彼等已擔任董事職位三年。因此，根據本公司之公司細則，儘管倫耀基先生因擔任本公司之主席及董事總經理而毋須輪值告退，為符合守則條文第A.4.2條之規定，彼自願於股東週年大會上告退，並願膺選連任。

有意於應屆股東週年大會上膺選連任之董事均無與本集團訂立任何本集團不得於一年內免付補償（法定補償除外）而終止之服務合約。

本公司已接獲各獨立非執行董事關於其獨立性之年度確認書，並根據上市規則第3.13條所載之指引認為各獨立非執行董事均具獨立性。

董事會報告書

董事及高級管理人員之履歷詳情

以下為於本報告日期本公司董事之履歷詳情：

執行董事

倫耀基先生（「倫先生」），49歲，自二零零七年四月起擔任本公司董事兼董事總經理及自二零一四年十二月起擔任本公司主席。倫先生持有英國University of Reading理學士學位（土地管理）。彼於物業投資、融資及管理方面積逾二十五年經驗。彼亦具有酒店管理及旅遊業方面之經驗。倫先生於一九九四年加入由彼和其直系親屬最終擁有和控制的集團公司（「永倫集團」）經營各種業務及目前為永倫集團多間公司之董事。

倫先生亦為董事會轄下執行委員會、提名委員會及薪酬委員會之委員及本公司全部附屬公司之董事。

吳子浩先生（「吳子浩先生」），47歲，自二零零七年四月起擔任董事。彼亦為執行委員會之委員。吳子浩先生持有英國University of Reading理學士學位（建築工料測量）。彼於物業投資及發展、租賃及管理方面積逾二十四年經驗。吳子浩先生於一九九七年加入永倫集團，目前為永倫集團多間公司之董事。

獨立非執行董事

謝焯全博士（「謝博士」），67歲，自二零零七年四月起擔任董事。彼亦為董事會轄下審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之委員。謝博士獲中國中山大學經濟碩士學位及菲律賓共和國Bulacan State University工商管理哲學博士學位。謝博士為中國併購公會認可之註冊併購交易師，亦為香港金融資產管理控股有限公司之執行董事，以及獨立監察警方處理投訴委員會之觀察員。

董事會報告書

董事及高級管理人員之履歷詳情－續

獨立非執行董事－續

吳鴻瑞先生（「吳鴻瑞先生」），52歲，自二零零七年四月起擔任董事。彼亦為董事會轄下審核委員會及薪酬委員會之委員。吳鴻瑞先生獲香港大學法律學士學位，自一九九二年即為香港執業律師。彼亦於一九九三年獲認可為英格蘭及威爾斯律師及於一九九四年獲認可為澳洲塔斯曼尼亞之法律執業者。彼為吳歐陽律師事務所之首席合夥人、香港國際公證人及中國委託公證人，亦為香港律師會刑事法律及程序委員會之主席。

吳鴻瑞先生現亦為森信紙業集團有限公司之獨立非執行董事，該公司之股份在聯交所之主板上市。

劉樹勤先生（「劉先生」），60歲，自二零一六年九月起擔任董事。彼亦為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之委員。劉先生曾任職於歐洲及香港之銀行，在商業、企業及中國銀行界已積逾三十年經驗。彼畢業於香港理工學院，獲得公司秘書及行政專業文憑，並取得英國格林威治大學工商管理（金融服務）碩士學位。劉先生現為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的會員。

董事於合約之權益

本年度年結時或年內任何時間，本公司、其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司概無簽訂任何涉及本公司之業務而董事直接或間接在其中佔有重大權益之重要合約。

董事會報告書

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一九年三月三十一日，根據證券及期貨條例第352條之規定本公司須保存之登記冊所記錄，或本公司及聯交所根據上市規則所載之標準守則獲知會，董事及本公司主要行政人員擁有本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份之好倉

董事姓名	所持 每股面值 0.02港元 之股份數目	身份及權益性質	概約股權 百分比 (%)
倫耀基	1,358,055,354	受控法團權益	69.06

附註：

該等1,358,055,354股股份由Winland Wealth (BVI) Limited持有。Winland Wealth (BVI) Limited是由已故的前董事倫志炎先生全資擁有之Winland Stock (BVI) Limited持有。倫志炎先生於二零一四年十月三十日在香港逝世。倫耀基先生及已故的倫志炎先生之遺產被視為於Winland Wealth (BVI) Limited所持有的1,358,055,354股股份擁有權益。香港遺產承辦處已授出日期為二零一五年八月十二日之遺產管理書，內容有關已故的倫志炎先生在香港之遺產。倫志炎先生於Winland Stock (BVI) Limited之權益已於二零一九年三月轉讓予倫耀基先生。於二零一九年三月三十一日，Winland Stock (BVI) Limited由倫耀基先生全資擁有。

董事購入股份之權利

本公司、其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司於本年度內任何時間概無作出任何安排，致令董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事會報告書

董事於競爭性業務之權益

於本報告日期，按上市規則之定義，下列董事被視為於下列足以或可能直接或間接對本集團業務構成競爭之業務（「競爭性業務」）中擁有權益：

董事姓名	從事競爭性業務之實體名稱	競爭性業務概況	董事於實體中之權益性質
倫耀基	永倫酒店管理有限公司（附註）	酒店管理	作為董事
	永倫財務有限公司	放款	作為董事

附註：

永倫酒店管理有限公司目前並無任何酒店管理業務。

於上述業務中擁有權益之董事將於本公司之公司細則要求下，就與彼或彼之任何聯繫人擁有重大權益之任何安排或建議有關之董事會任何決議案放棄投票。

董事認為，本集團有能力獨立於競爭性業務開展其業務。在就本集團業務作出決定時，相關董事履行其作為本公司董事之職責乃符合或將繼續符合本集團之最佳利益。

董事會報告書

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一九年三月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置之登記冊所記錄，下列法團及人士（已於上文披露其權益之董事除外）擁有本公司股份及相關股份之權益或淡倉：

名稱	好／淡倉	所持每股		概約股權 百分比 (%)
		面值0.02港元 之股份數目	身份及權益性質	
Winland Wealth (BVI) Limited (附註i)	好倉	1,358,055,354 (附註i)	實益擁有人	69.06
Winland Stock (BVI) Limited (附註ii)	好倉	1,358,055,354 (附註ii)	受控法團權益	69.06

附註：

- i. 根據證券及期貨條例，倫耀基先生被視作擁有Winland Stock (BVI) Limited全資擁有之Winland Wealth (BVI) Limited所持本公司1,358,055,354股股份之權益。
- ii. 透過於其全資附屬公司Winland Wealth (BVI) Limited之股權，Winland Stock (BVI) Limited已申報持有1,358,055,354股股份之權益。

管理合約

本年度並無訂立或存在任何涉及本公司全部或任何大部份業務之管理及行政合約。

審核委員會審閱

於本報告日期，本公司審核委員會由三位獨立非執行董事謝焯全博士、吳鴻瑞先生及劉樹勤先生所組成。審核委員會已與本集團核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司審閱截至二零一九年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，亦已討論本集團之審計，內部監控及財務申報事宜。

董事會報告書

公眾持股量之充足性

於本報告日期，基於本公司所得之公開資料及就董事所知，本公司一直維持上市規則規定之指定公眾持股量。

核數師

綜合財務報表已由將退任且符合資格並願於應屆股東週年大會上續聘之香港立信德豪會計師事務所有限公司審計。

環境、社會及管治報告

本集團致力為環境的可持續性作出貢獻，並致力成為一間環保的企業。我們於截至二零一九年三月三十一日止年度的環境、社會及管治政策及表現的詳情單獨披露於「環境、社會及管治報告」，其將於本年度報告刊發後三個月內於本公司及聯交所網站刊發。

報告期末後事項

除本報告其他地方所披露者外，於二零一九年三月三十一日後及直至本報告日期概無發生重大事項。

承董事會命
茂盛控股有限公司

主席
倫耀基

香港，二零一九年六月二十五日

獨立核數師報告



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

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

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

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致茂盛控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第36頁至第114頁茂盛控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一九年三月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則真實而中肯地反映 貴集團於二零一九年三月三十一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其綜合現金流量,並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。根據該等準則,我們的責任於本報告「核數師就審計綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會的「專業會計師道德守則」(「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,我們所獲得的審核憑證能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及就此形成意見時處理此等事項,我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

物業、廠房及設備減值

(請參閱綜合財務報表附註14及附註5b(iii)所載 貴集團會計政策)

於二零一九年三月三十一日，貴集團擁有物業、廠房及設備，賬面值611,000,000港元，其中包括酒店物業，賬面值為442,000,000港元。酒店物業按成本減去累計折舊和減值展示。集團酒店業務的表現受到旅遊市場不確定性的影響，如中國旅客增長放緩及全球經濟陷入衰退的可能，導致酒店房間收費面臨潛在下行壓力。管理層需要評估是否存在事項或情況變動表明酒店物業已出現減值虧損，因而需估計其可收回金額。管理層進行減值評估以釐定酒店物業的可收回金額，該金額乃根據公平值減出售成本釐定。酒店物業獲得獨立外部估值以支持管理層的估計。公平值減去出售成本是根據潛在購買者角度的貼現現金流量方法得出的，該方法代表對酒店物業未來收入潛力的估計，並參考直接或市場比較方法與可比的酒店物業最近的銷售價格進行比較。管理層得出結論，酒店物業的可收回金額高於其賬面值，因此無需計提減值撥備。

確定酒店物業的可收回金額需要作出重大管理層判斷，包括就估值模型中的相關現金流量執行主要假設及估計，選擇可比較物業及對可比較物業與酒店物業之間的差異作出調整，如物業的位置、等級和條件。

我們的回應：

關於評估酒店物業潛在減值的審計程序包括：

- 我們評估了獨立外部估值師的能力；
- 我們基於對行業的了解，評估所採用的估值方法及關鍵假設的適當性；
- 我們在抽樣的基礎上檢查了所用輸入數據的準確性和相關性；
- 我們將估值中使用的關鍵參數與市場數據和可比較性進行了基準比較；和
- 我們查核了估值計算的數學準確性。

獨立核數師報告

年報中的其他資料

董事對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年報所載的資料，但不包括綜合財務報表及我們於年報內的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，亦不對該等其他資料發表任何形式的核證結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中了解的情況存在重大不符，或存在錯誤陳述。倘若基於我們已經執行的工作認為本其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告該事實。就此而言，我們沒有任何事實須報告。

董事對綜合財務報表的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表不存在欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團的持續經營能力，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。

董事亦負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行該等的責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表的責任

我們的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）按照百慕達一九八一年公司法第90條報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核工作總能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘若於合理預期情況下，它們個別或整體可能影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港審計準則進行審核時，我們運用專業判斷，於整個審核過程中保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述之風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所用會計政策的恰當性及所作會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據獲取的審核憑證，確定是否存在對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們認為存在重大不確定因素，我們需於核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若相關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所獲得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表的責任－續

- 評價綜合財務報表的整體呈報、結構及內容（包括披露）以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足、適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會就審核工作的計劃範圍、時間安排及重大審核發現等範疇進行溝通，包括我們於審核中識別出內部監控的任何重大缺陷。

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

我們從與董事溝通的事項中確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們於核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許對這些事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若合理預期於我們報告中溝通某事項而造成的負面後果超過其產生的公眾利益，我們將不會在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師

蔡文安
執業證書編號：P02410

香港，二零一九年六月二十五日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	7	72,195	62,164
直接成本		(25,456)	(25,281)
毛利		46,739	36,883
其他收益	7	576	79
行政及其他營運開支		(26,738)	(23,629)
折舊		(19,907)	(18,178)
貿易應收款項減值虧損回撥	9	4,550	6,130
融資成本	8	(748)	(572)
除所得稅前溢利	9	4,472	713
所得稅開支	10	(3,367)	(977)
本年度溢利／ (虧損)及全面收益總額		1,105	(264)
應佔溢利／ (虧損)及全面收益總額：			
本公司擁有人		1,267	(107)
非控股股東權益	26	(162)	(157)
		1,105	(264)
本公司擁有人應佔每股盈利／ (虧損)			
—基本及攤薄(港仙)	12	0.08	(0.01)

綜合財務狀況表

於二零一九年三月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	610,509	461,097
無形資產	15	–	–
投資物業	16	8,527	8,829
		619,036	469,926
流動資產			
存貨	17	130	151
貿易及其他應收款項	18	4,421	6,019
應收關連方款項	23(b)	38	68
可收回稅項		1	–
現金及銀行結餘		30,239	22,945
		34,829	29,183
流動負債			
其他應付款項、已收按金 及應計費用		20,615	20,363
應付附屬公司 一名非控股股東款項	23(b)	6,414	6,414
銀行貸款	19	30,920	40,284
應付稅項		1,067	14
		59,016	67,075
流動負債淨值		(24,187)	(37,892)
資產總值減流動負債		594,849	432,034

綜合財務狀況表

於二零一九年三月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動負債			
遞延稅項負債	22	12,771	11,449
資產淨值		582,078	420,585
權益			
股本	20	39,328	26,218
儲備		545,083	396,538
本公司擁有人應佔權益		584,411	422,756
非控股股東權益	26	(2,333)	(2,171)
權益總額		582,078	420,585

代表董事會

倫耀基
董事

吳子浩
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	實繳盈餘 千港元	保留溢利 千港元	本公司 擁有人 應佔 千港元	非控股 股東 權益 千港元	總額 千港元
於二零一七年四月一日	26,218	57,556	129	104,874	234,086	422,863	(2,014)	420,849
本年度虧損及全面收益總額	-	-	-	-	(107)	(107)	(157)	(264)
於二零一八年三月三十一日 及二零一八年四月一日	26,218	57,556	129	104,874	233,979	422,756	(2,171)	420,585
發行股份	13,110	147,278	-	-	-	160,388	-	160,388
本年度溢利及全面收益總額	-	-	-	-	1,267	1,267	(162)	1,105
於二零一九年三月三十一日	39,328	204,834	129	104,874	235,246	584,411	(2,333)	582,078

股本及儲備之性質及用途分別於綜合財務報表附註之附註20及21披露。

綜合現金流量表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經營活動所得現金流量			
除所得稅前溢利		4,472	713
利息收入	7	(74)	(3)
利息支出	8	721	556
物業、廠房及設備折舊	9	19,605	17,876
出售物業、廠房及設備虧損	9	4	–
貿易應收款項減值虧損回撥	9	(4,550)	(6,130)
投資物業折舊	9	302	302
營運資金變動前之經營溢利		20,480	13,314
存貨減少／(增加)		21	(84)
貿易及其他應收款項減少		6,173	8,351
應收關連方款項 減少／(增加)		30	(5)
其他應付款項、應收按金及 應計費用減少		(468)	(6,065)
經營產生之現金淨額		26,236	15,511
已收利息		74	3
已付利息		(721)	(556)
(已付)／退回所得稅		(1,272)	6,624
經營活動產生之現金淨額		24,317	21,582

綜合現金流量表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(382)	(1,184)
透過收購一間附屬公司 收購物業、廠房及設備	27	(167,665)	–
投資活動所用現金淨額			
		(168,047)	(1,184)
融資活動所得現金流量			
償還應付一名董事款項		–	(8,000)
發行股份所得款項	20	160,388	–
償還銀行貸款	29	(9,364)	(9,359)
融資活動所得／(所用) 現金淨額			
		151,024	(17,359)
現金及現金等值項目增加			
年初現金及現金等值項目		7,294	3,039
		22,945	19,906
年終現金及現金等值項目			
		30,239	22,945
現金及現金等值項目結餘分析			
現金及銀行結餘		30,239	22,945

綜合財務報表附註

1. 一般資料

茂盛控股有限公司（「本公司」）為一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址披露於本年報「公司資料」一節。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司之主要業務詳情載於附註25。本公司及其附屬公司統稱「本集團」。本年度本集團之業務無重大改變。

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效

香港財務報告準則 二零一四年至 二零一六年週期之 年度改進	香港財務報告準則第1號之修訂， 首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則 二零一四年至 二零一六年週期之 年度改進	香港會計準則第28號之修訂， 於聯營公司及合營企業之投資
香港財務報告準則 第2號之修訂	以股份為基礎付款交易之 分類及計量
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	與客戶之間的合約產生的收益
香港財務報告準則 第15號之修訂	與客戶之間的合約產生的收益 （澄清香港財務報告準則 第15號）
香港會計準則 第40號之修訂	轉移投資物業
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

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進－香港財務報告準則第1號之修訂，首次採納香港財務報告準則

根據年度改進過程頒佈之該等修訂對現時並不明確之多項準則作出細微及不急切之變動，包括香港財務報告準則第1號之修訂，首次採納香港財務報告準則，當中刪除與已結束因而不適用之會計期間有關的過渡條文豁免。

因與過渡條文豁免有關的期間已結束，故採納該等修訂對該等財務報表並無影響。

香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進－香港會計準則第28號之修訂，於聯營公司及合營企業之投資

根據年度改進過程頒佈之該等修訂對現時並不明確之多項準則作出細微及不急切之變動，包括香港會計準則第28號之修訂，於聯營公司及合營企業之投資，當中澄清風險資本機構為按公平值計量聯營公司或合營企業而獲准許作出的選擇乃就每間聯營公司或合營企業分別作出。

由於本集團並非風險資本機構，故採納該等修訂對該等財務報表並無影響。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第2號之修訂－以股份為基礎付款交易之分類及計量

該等修訂訂明歸屬及非歸屬條件對現金結算以股份為基礎付款之計量的影響；因預扣稅責任具有淨額結算特徵之以股份為基礎付款交易；以及使交易類別由現金結算變更為權益結算之以股份為基礎付款條款及條件之修訂之會計處理規定。

由於本集團並無任何現金結算以股份為基礎付款交易及並無任何因預扣稅具有淨額結算特徵之以股份為基礎付款交易，故採納該等修訂對該等財務報表並無任何影響。

香港財務報告準則第9號－金融工具

(i) 金融工具之分類及計量

香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一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，合併金融工具會計處理之所有三個方面：(1) 分類及計量；(2) 減值及(3) 對沖會計。自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號已導致本集團會計政策及綜合財務報表所確認之金額出現變動。

香港財務報告準則第9號基本保留香港會計準則第39號有關金融負債分類及計量之現有規定。然而，其取消先前香港會計準則第39號有關持有至到期金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產之金融資產類別。採納香港財務報告準則第9號對本集團有關金融負債及衍生金融工具之會計政策並無重大影響。香港財務報告準則第9號對本集團金融資產分類及計量之影響載列如下。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第9號－金融工具－續

(i) 金融工具之分類及計量－續

根據香港財務報告準則第9號，除若干貿易應收款項（根據香港財務報告準則第15號，貿易應收款項不包括重大融資部分）外，實體於初次確認時須按公平值加（倘為並非按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之金融資產）交易成本計量金融資產。金融資產分類為：(i)按攤銷成本（「攤銷成本」）計量之金融資產；(ii)按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）之金融資產；或(iii)按公平值計入損益（定義見上文）。根據香港財務報告準則第9號，金融資產之分類一般基於兩個準則：(i)金融資產受管理之業務模式及(ii)其合約現金流量特徵（「僅為支付本金及利息」準則，亦稱為「SPPI準則」）。根據香港財務報告準則第9號，嵌入式衍生工具不再須與主體金融資產分開列示。取而代之，混合式金融工具須整體評估分類。

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定為按公平值計入損益，則該金融資產按攤銷成本計量：

- 該金融資產由一個旨在通過持有金融資產收取合約現金流量之業務模式所持有；及
- 該金融資產之合約條款於特定日期產生符合SPPI準則的現金流量。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第9號－金融工具－續

(i) 金融工具之分類及計量－續

倘債務投資同時符合以下條件，且並無指定為按公平值計入損益，則該債務投資以按公平值計入其他全面收益計量：

- 該債務投資由一個旨在收取合約現金流量及銷售金融資產之業務模式所持有；及
- 該金融資產之合約條款於特定日期產生符合SPPI準則的現金流量。

於初次確認並非持作買賣股本投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公平值之其後變動。該選擇乃按投資逐項作出。所有其他上述並非分類為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益之金融資產，均分類為按公平值計入損益。此包括所有衍生金融資產。於初次確認時，本集團可不可撤回地指定金融資產（於其他方面符合按攤銷成本計量或以按公平值計入其他全面收益計量之規定）為按公平值計入損益，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第9號－金融工具－續

(i) 金融工具之分類及計量－續

以下會計政策將適用於本集團之金融資產如下：

按公平值計入損益	按公平值計入損益其後按公平值計量。公平值、股息及利息收入之變動均於損益確認。
攤銷成本	按攤銷成本計量之金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認之任何收益於損益確認。
按公平值計入其他全面收益（債務投資）	按公平值計入其他全面收益之債務投資其後按公平值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益中確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益中確認。於其他全面收益累計的收益及虧損在終止確認時重新分類至損益。
按公平值計入其他全面收益（股本投資）	按公平值計入其他全面收益之股本投資按公平值計量。股息收入於損益內確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認且不會重新分類至損益。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第9號－金融工具－續

(i) 金融工具之分類及計量－續

下表概述本集團於二零一八年四月一日的各類金融資產根據香港會計準則第39號的原有計量類別及根據香港財務報告準則第9號的新計量類別：

金融資產	根據香港會計準則第39號的原分類	根據香港財務報告準則第9號的新分類	根據香港會計準則第39號於二零一八年四月一日的賬面值 千港元	根據香港財務報告準則第9號於二零一八年四月一日的賬面值 千港元
貿易應收款項	貸款及應收款項	攤銷成本	5,103	5,103
按金及其他應收款項	貸款及應收款項	攤銷成本	296	296
應收關連方款項	貸款及應收款項	攤銷成本	68	68
現金及銀行結餘	貸款及應收款項	攤銷成本	22,945	22,945

(ii) 金融資產減值

採納香港財務報告準則第9號更改了本集團之減值模式，由香港會計準則第39號「已產生虧損模式」改為「預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式」。香港財務報告準則第9號規定本集團須在早於香港會計準則第39號規定之時間就貿易應收款項、按攤銷成本計量之金融資產、合約資產及按公平值計入其他全面收益之債務投資確認預期信貸虧損。現金及現金等值項目受預期信貸虧損模式規限，惟本期間之減值並不重大。

根據香港財務報告準則第9號，虧損撥備按以下其中一項基準計量：(1)12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內可能發生之違約事件導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：此為於金融工具預計年期內所有可能發生之違約事件導致的預期信貸虧損。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

- (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第9號－金融工具－續

- (ii) 金融資產減值－續

預期信貸虧損之計量

預期信貸虧損乃基於根據合約應付之合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額。該差額其後按與資產原實際利率相近之比率貼現。

貿易應收款項的虧損撥備乃採用香港財務報告準則第9號簡化法計量，並根據全期預期信貸虧損進行計算。本集團已建立基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損計算。12個月預期信貸虧損為報告日期後12個月內可能發生之金融工具違約事件產生之部分全期預期信貸虧損。然而，信貸風險自產生起顯著增加時，撥備將根據全期預期信貸虧損計算。當釐定金融資產之信貸風險自初次確認起是否顯著增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

本集團認為金融資產於下列情況下屬違約：(1) 借款人大可能在本集團無追索權採取行動（例如：變現抵押品（如持有））的情況下向本集團悉數履行其信貸義務；或(2) 該金融資產逾期超過90日。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第9號－金融工具－續

(ii) 金融資產減值－續

預期信貸虧損之計量－續

於估計預期信貸虧損時所考慮之最長期間為本集團面臨信貸風險之最長合約期間。

預期信貸虧損的呈列

按攤銷成本計量之金融資產之虧損撥備從資產賬面總值中扣除。

1. 貿易應收款項減值

誠如上文所述，本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化法計量預期信貸虧損，並就所有貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共享信貸風險特徵及發票日期進行分組。預期信貸虧損率乃由貿易應收款項的歷史結算模式釐定，其為90日後尚未結算的貿易應收款項佔各賬齡類別中貿易應收款項結餘總額的比例。酒店行業預期未來市場發展的公開可得資料已在應用預期虧損率時予以考慮。於二零一八年四月一日的貿易應收款項虧損撥備釐定如下：

二零一八年四月一日	30日內	31-60日	61-90日	超過90日	總計
預期虧損率(%)	0.00%	0.00%	0.00%	90.21%	
賬面總值(千港元)	3,900	3	-	12,262	16,165
預期信貸虧損 (千港元)	-	-	-	11,062	11,062

於過渡至香港財務報告準則第9號後，截至二零一八年四月一日，貿易應收款項的貸款撥備並無變動。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

- (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第9號－金融工具－續

- (ii) 金融資產減值－續

預期信貸虧損的呈列－續

II. 按金及其他應收款項減值

本集團按攤銷成本計量之其他金融資產主要為按金及其他應收款項。本集團已應用預期信貸虧損模式，並認為其影響對本集團而言甚微。於過渡至香港財務報告準則第9號後，截至二零一八年四月一日及於截至二零一九年三月三十一日止年度，概無確認預期信貸虧損。

- (iii) 對沖會計處理

香港財務報告準則第9號項下的對沖會計處理對本集團並無影響，原因為本集團並無在其對沖關係中應用對沖會計處理。

- (iv) 過渡安排

本集團已應用香港財務報告準則第9號之過渡條文，以使香港財務報告準則第9號全面獲採納而毋須重列比較資料。因此，新預期信貸虧損規則所產生之重新分類及調整並無於二零一八年三月三十一日之財務狀況表中反映，惟於二零一八年四月一日之財務狀況表中確認。這意味著採納香港財務報告準則第9號所產生之金融資產與金融負債之賬面值差異於二零一八年四月一日之保留盈利及儲備中確認。因此，二零一八年呈列之資料並未反映香港財務報告準則第9號之規定，惟反映香港會計準則第39號之規定。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第9號－金融工具－續

(iv) 過渡安排－續

下列評估乃根據香港財務報告準則第9號初次應用日期（「初次應用日期」）存在之事實及情況而作出：

- － 釐定持有金融資產之業務模式；
- － 指定及撤銷先前指定的若干金融資產及金融負債為以按公平值計入損益計量；及
- － 指定若干並非持作買賣的股本投資之投資為按公平值計入其他全面收益。

倘於債務投資之投資在初次應用日期具有較低的信貸風險，則本集團假設該資產之信貸風險自其初次確認起並無顯著增加。

香港財務報告準則第15號－與客戶之間的合約產生的收益

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋。香港財務報告準則第15號確立一個五步模式，以將與客戶之間的合約產生的收益入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨品或服務而有權獲取的代價金額進行確認。

本集團在無可行權宜方法下使用累計影響法採納香港財務報告準則第15號。本集團認為初次應用香港財務報告準則第15號的累計影響（作為於初次應用日期（即二零一八年四月一日）對保留盈利期初結餘的調整）並不重大。因此，截至二零一八年三月三十一日止年度呈列的財務資料並未重列。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

- (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第15號－與客戶之間的合約產生的收益－續

採納香港財務報告準則第15號對本集團於二零一九年三月三十一日的綜合財務狀況表及截至二零一九年三月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表並無重大影響。

以下主要來源解釋了新的主要會計政策以及與本集團收益相關的以往會計政策變更的性質：

- － 酒店房間租賃收入
- － 散客的酒店房間銷售
- － 餐飲收入
- － 雜項銷售

酒店房間租賃收入的收益繼續按照香港會計準則第17號「租賃」入賬。

散客的酒店客房銷售的收益乃參考完全達成相關履約責任的進度而隨時間確認，原因為客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益。

餐飲服務及雜項銷售的收益在貨物轉移或向客戶提供服務的時間點（即客戶已收到服務或獲得對貨物的控制權時）確認。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

香港財務報告準則第15號之修訂－與客戶之間的合約產生的收益（澄清香港財務報告準則第15號）

香港財務報告準則第15號之修訂包括澄清履約責任的識別方式；主事人或代理人的應用；知識產權許可；及過渡規定。

由於本集團過往並無採納香港財務報告準則第15號並於本年度首次採納澄清，故採納該等修訂對該等財務報表並無影響。

香港會計準則第40號之修訂，投資物業－轉移投資物業

該等修訂澄清投資物業的轉入或轉出均必定涉及用途改變，並就作出有關釐定提供指引。該澄清列明，倘物業符合或不再符合投資物業之定義及有支持證據證明用途改變，即表示發生用途改變。

該等修訂亦將該準則中的憑證清單重新定性為非詳盡無遺清單，因此，其他形式的憑證亦可證明轉移。

由於澄清後的處理與本集團先前評估轉移的方式一致，故採納該等修訂對該等財務報表並無影響。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

- (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一八年四月一日生效－續

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

該項詮釋就為釐定用於涉及以外幣支付或收取預付代價的交易的匯率而釐定交易日期，以及確認非貨幣資產或非貨幣負債提供指引。該項詮釋指明，釐定初次確認相關資產、開支或收入（或當中部分）所使用之匯率之交易日期為實體初次確認支付或收取預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。

由於本集團並無以外幣支付或收取預付代價，故採納該等修訂對該等財務報表並無影響。

- (b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效且可能與本集團的財務報表相關的新訂／經修訂香港財務報告準則。本集團目前有意於此等變動生效當日予以應用：

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則－續

香港財務報告準則 第16號	租賃 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
香港財務報告準則 第9號之修訂	具有負補償之提前還款特性 ¹
香港會計準則 第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益 ¹
香港會計準則第1號 （經修訂）及香港會計 準則第8號之修訂	重大定義 ²
香港財務報告準則 第3號之修訂	業務定義 ²
香港財務報告準則 二零一五年至 二零一七年 週期之年度改進	香港財務報告準則第3號之修訂， 業務合併 ¹
香港財務報告準則 二零一五年至 二零一七年 週期之年度改進	香港財務報告準則第11號之修訂， 合營安排 ¹
香港財務報告準則 二零一五年至 二零一七年 週期之年度改進	香港會計準則第12號之修訂，所得稅 ¹
香港財務報告準則 二零一五年至 二零一七年 週期之年度改進	香港會計準則第23號之修訂，借貸成本 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港財務報告準則 第10號及香港會計準則 第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間 出售或注入資產 ⁴

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 修訂原擬於二零一六年一月一日或之後開始之期間生效。生效日期現已延後／取消。修訂仍可予提早應用。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則－續

香港財務報告準則第16號－租賃

香港財務報告準則第16號（於生效日期起將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋）引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月之所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產（表示其有權使用相關租賃資產）及租賃負債（表示其有責任支付租賃款項）。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債之現金還款分類為本金部分及利息部分，並於現金流量表內呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括承租人合理地肯定將行使選擇權延續租賃或行使選擇權終止租賃之情況下，將於選擇權期間內作出之付款。此會計處理方法與承租人就租賃採用的會計處理方法顯著不同，後者適用於根據原準則香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃。

就出租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號之出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且以不同方式將兩類租賃入賬。

於二零一九年三月三十一日，本集團並無任何不可撤銷經營租賃承擔。對於符合香港財務報告準則第16號項下租賃定義的未來安排，除非在應用香港財務報告準則第16號後符合低價值或短期租賃，否則本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則－續

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

該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理的不確定性影響提供指引，為香港會計準則第12號所得稅之規定提供支持。

根據該詮釋，實體須釐定分別或集中考慮各項不確定稅項處理，以更佳預測不確定性之解決方法。實體亦須假設稅務機關將會查驗其有權查驗的金額，並在作出上述查驗時全面知悉所有相關資料。如實體釐定稅務機關可能會接受一項不確定稅項處理，則實體應按與其稅務申報相同的方式計量即期及遞延稅項。倘實體釐定稅務機關不可能會接受一項不確定稅項處理，則採用「最可能金額」或「預期值」兩個方法中能更佳預測不確定性解決方法的方法來反映釐定稅項涉及的不確定性。

香港財務報告準則第9號之修訂－具有負補償之提前還款特性

該等修訂澄清在符合指定條件下，附帶負補償的可預付金融資產可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量，而非按公平值計入損益計量。

香港會計準則第28號之修訂－於聯營公司及合營企業之長期權益

該修訂澄清香港財務報告準則第9號適用於於聯營公司或合營企業之長期權益（「長期權益」，構成於聯營公司或合營企業之淨投資的一部分），並訂明香港財務報告準則第9號先於香港會計準則第28號減值虧損指引應用於該等長期權益。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則－續

香港會計準則第1號（經修訂）及香港會計準則第8號之修訂－重大定義

該等修訂就重大性提供新定義。該新定義列明倘遺漏、錯述或遮蓋有關資料預期或會合理地影響一般用途財務報表之主要使用者按該等財務報表作出之決定，則有關資料屬重大。該等修訂澄清，重大性將取決於資料之性質或幅度。倘其預期或會合理地影響主要使用者作出之決定，則有關資料之錯誤陳述屬重大。

香港財務報告準則第3號之修訂－業務定義

該等修訂澄清及提供有關業務定義之額外指引。該等修訂澄清，對於被視為業務的一組完整經營活動及資產，須最少包括對創造產出之能力作出重大貢獻之輸入及實質性流程。倘並無包括創造產出所需之所有輸入及流程，業務亦可存在。該等修訂取消對市場參與者能否獲得業務並繼續創造產出的評估，而是關注所獲得的輸入及所獲得的實質性流程是否對創造產出之能力作出重大貢獻。該等修訂亦縮小產出之定義，專注於提供予客戶之貨品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。另外，該等修訂提供指引，以供評估所獲得的流程是否屬實質性，並引入可選的公平值集中測試，從而容許簡略評估所獲得之一組經營活動及資產是否屬於業務。

香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進－香港財務報告準則第3號之修訂，業務合併

根據年度改進過程頒佈之該等修訂對現時並不明確之多項準則作出細微及不急切之變動，包括香港財務報告準則第3號之修訂，當中闡明，當業務的一名聯合經營者取得聯合經營的控制權時，則已初步達成業務合併，故此先前持有之股權應重新計量為其收購日期之公平值。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則－續

香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進－香港財務報告準則第11號之修訂，合營安排

根據年度改進過程頒佈之該等修訂對現時並不明確之多項準則作出細微及不急切之變動，包括香港財務報告準則第11號之修訂，當中闡明，於參與（但並非擁有共同控制權）屬一項業務的聯合經營的一方隨後取得聯合經營之共同控制權時，先前持有之股權不得重新計量至其收購日期之公平值。

香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進－香港會計準則第12號之修訂，所得稅

根據年度改進過程頒佈之該等修訂對現時並不明確之多項準則作出細微及不急切之變動，包括香港會計準則第12號之修訂，當中闡明，股息之所有所得稅後果與產生可分派溢利之交易採取一致的方式於損益、其他全面收益或直接於權益內確認。

香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進－香港會計準則第23號之修訂，借貸成本

根據年度改進過程頒佈之該等修訂對現時並不明確之多項準則作出細微及不急切之變動，包括香港會計準則第23號之修訂，當中闡明，為取得合資格資產而專門作出之借貸，於相關合資格資產可用於其擬定用途或進行銷售時仍未償還，則該借貸將成為該實體一般所借資金的一部分並因此計入一般資金池內。

香港財務報告準則第17號－保險合約

香港財務報告準則第17號將取代香港財務報告準則第4號，作為於該等合約的發行人之財務報表內確認、計量、呈列及披露保險合約的單一原則標準。

綜合財務報表附註

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）－續

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則－續

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂－投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產

該等修訂澄清實體向其聯營公司或合營企業出售或注入資產時，將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須確認全數收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務的資產，則僅以無關連投資者於合營企業或聯營公司之權益為限確認收益或虧損。

除上述者外，本集團尚未能確定其他新頒佈項目會否對本集團之會計政策及財務報表造成重大變動。

3. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（下文統稱為「香港財務報告準則」）以及香港公司條例之披露規定編製。此外，綜合財務報表包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所要求之適用披露資料。

(b) 計量基準

綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。計量基準已於下列會計政策中詳述。

編製該等財務報表所採用之主要會計政策概述於下文。除另有註明外，該等政策已被貫徹應用於所有已呈列年度。採納經修訂／修改香港財務報告準則及對本集團財務報表之影響（如有）披露於附註2。

綜合財務報表附註

3. 編製基準－續

(b) 計量基準－續

務請注意在編製該等財務報表時採用會計估計及假設。儘管該等估計乃根據管理層對目前事件及行動之最佳認知及判斷而作出，惟實際結果最終可能與該等估計存在差異。涉及高度判斷或極為複雜之範疇或涉及對財務報表屬重大之假設及估計之範疇披露於附註5。

綜合財務報表已按持續經營基準編製，並假設在日常業務過程中資產已獲變現及債務已獲償還，而不論本集團於二零一九年三月三十一日錄得流動負債淨值24,187,000港元（二零一八年：37,892,000港元）。

董事經考慮以下因素後認為，本集團可於來年繼續持續經營：

- (i) 現金流量預測顯示本集團有足夠營運資金應付由報告期末起未來十二個月內之經營及履行其財務責任；
- (ii) 本集團資產淨值約582,078,000港元（二零一八年：420,585,000港元），本集團可在有需要的情況下取得額外貸款融資；
- (iii) 於二零一九年三月三十一日賬面值約為21,364,000港元（二零一八年：30,769,000港元）且附帶按要求償還條款的銀行貸款（根據貸款協議所載的還款時間表，須於報告期末起一年後償還）已根據香港詮釋第5號財務報表呈報－借款人對載有按要求償還條款之定期貸款之分類於二零一九年三月三十一日分類為流動負債。經考慮本集團的財務狀況及貸款相關抵押後，董事相信銀行不會行使酌情權利要求即時還款。董事相信銀行貸款可根據貸款協議所載的協定還款日期還款；及

綜合財務報表附註

3. 編製基準－續

(b) 計量基準－續

- (iv) 於二零一九年三月三十一日，控股股東（亦為本公司董事）承諾不會要求本集團支付董事酌情花紅共11,000,000港元（二零一八年：11,000,000港元），直至付款不會影響本集團償還正常業務過程中的其他債務之能力為止。

根據上文所述，董事信納本集團將有足夠現金資源應付其日後營運資金及其他融資需求，而按持續經營基準編製該等綜合財務報表屬適當之舉。

(c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。

4. 主要會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

該等綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。集團內公司間之交易及結餘以及未變現收益均已於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟交易證明所轉讓資產出現減值除外，在此情況下，虧損於損益確認。

年內收購或出售附屬公司業績自收購生效日期或截至出售生效日期止（如適用）已載於綜合損益及其他全面收益表。如有需要，須對附屬公司之財務報表作出調整，令其會計政策與本集團其他成員公司所採用者相符。

於收購後，非控股股東權益（指於附屬公司之現時所有權權益）之賬面值為於初步確認時該等權益之金額，另加非控股股東權益應佔之其後權益變動。全面收益總額乃歸屬於非控股股東權益，即使此會導致非控股股東權益出現虧絀結餘。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(b) 收購不構成業務之附屬公司

當本集團收購一間附屬公司（其相關資產並非合併為業務），則交易入賬列為購買資產淨值。收購成本會分配至可識別資產及所承擔負債，方法是將購買價首先分配至物業、廠房及設備，而物業、廠房及設備其後按成本計量，而金融資產／金融負債按各自之公平值計量，然後按其於購買日期的相對公平值，將購買價餘額分配至其他可識別資產及負債。該交易不會產生商譽或議價購買收益。

(c) 附屬公司

附屬公司乃指本公司可行使控制權之被投資方。倘達成以下三項條件，本公司取得被投資方之控制權：有權控制被投資方，對來自被投資方之浮動回報享有承擔或權利，以及能運用對被投資方之權力以影響其可變回報。倘有事實及情況顯示任何有關控制條件可能改變，則重新評估有關控制權。

於附屬公司之投資已按成本減減值虧損（如有）計入本公司之財務狀況表。附屬公司之業績由本公司根據已收及應收股息之基準列賬。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值虧損（如有）列賬。

物業、廠房及設備之成本包括其購買價及收購項目直接應佔成本。

僅當有關該項目之未來經濟利益可能流入本集團，而項目成本能可靠地計量時，後續成本方會計入資產之賬面值或確認為獨立資產（如適用）。本集團會終止確認重置部份之賬面值。所有其他維修保養均於其產生之財務期間於損益確認為開支。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(d) 物業、廠房及設備－續

物業、廠房及設備之折舊乃按其估計可用年期，以直線法撇銷其成本（扣除估計殘值）。估計可用年期、殘值及折舊法乃於各報告期末作檢討及調整（如適用）。用作計算折舊之主要年率為：

酒店物業	2.5%
辦公物業	2%
傢俬、裝置及器材	10%–20%

倘資產之賬面值高於資產之估計可收回金額，資產即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目之收益或虧損乃出售所得款項淨額與其賬面值之差額，並在出售時於損益確認。

(e) 投資物業

投資物業乃持作賺取租金或資本增值或兩者兼有或為未確定日後用途而持有，而並非於日常業務過程中持作出售、用於生產或提供貨品或服務或作行政用途的物業。投資物業按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。折舊乃以直線法按40年估計可使用年期扣除，以撇銷投資物業之成本（扣除估計剩餘價值）。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。

(f) 無形資產

無形資產指購買用於安裝霓虹燈招牌（用於顯示物業名稱）之許可證之收購成本，乃按其估計可用年期12年以直線法攤銷。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(g) 資產減值(金融資產除外)

於各報告期末，本集團會檢討其非流動資產以及本公司於附屬公司投資之賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損，或先前確認之減值虧損不再存在或可能已減少。倘出現任何該等跡象，則會估計該項資產之可收回金額以計算減值虧損(如有)之程度。如無法估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計該項資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)之可收回金額。倘能識別合理及一致之分配基準，公司資產亦分配予個別現金產生單位，或分配予可識別合理及一致之分配基準之最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃按除稅前之貼現率貼現為現值，而該貼現率反映當前市場評估之金錢時間價值及該項資產(其估計未來現金流量未予調整)之特有風險。

倘若資產(或現金產生單位)之可收回金額估計少於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)之賬面值會相應調低至可收回金額水平。減值虧損即時於損益確認。

倘其後出現減值虧損撥回，則該項資產(或現金產生單位)之賬面值會回升至經修訂後之估計可收回金額水平，惟所增加之賬面值數額不得超過倘若於以往年度未有就該項資產(或現金產生單位)確認減值虧損之賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

(h) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本包括所有採購成本、加工成本及使存貨達至其目前地點及狀態而產生的其他成本。成本以加權平均法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及進行銷售所必需的估計成本。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(i) 金融工具 (自二零一八年四月一日起應用之會計政策)

(i) 金融資產

金融資產 (並無重大融資部分之貿易應收款項除外) 首次按公平值加上 (倘屬並非按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 之項目) 收購或發行直接應佔的交易成本計量。並無重大融資部分之貿易應收款項初步按交易價格計量。

所有以常規方式買賣的金融資產均於交易日 (即本集團承諾買賣該資產當日) 予以確認。常規方式買賣指規定須於一般市場規例或慣例確立之期間內交付資產的金融資產買賣。

帶有嵌入式衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否僅為支付本金與利息時應整體考慮。

債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及資產之現金流量特徵。本集團按攤銷成本分類所有債務工具。

攤銷成本：持作收回合約現金流量之資產，倘該等現金流量僅指支付本金及利息，則按攤銷成本計量。按攤銷成本計量之金融資產其後使用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認之任何收益於損益確認。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(i) 金融工具（自二零一八年四月一日起應用之會計政策）－續

(ii) 金融資產減值虧損

本集團就按攤銷成本計量之金融資產確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備。預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：(1)12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生的潛在違約事件導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：此乃於金融工具預計年期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按根據合約應付予本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。然後以與資產原實際利率相若之數貼現差額。

本集團已選擇使用香港財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項之虧損撥備，並根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已建立基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他按攤銷成本計量之金融資產而言，預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損計算。然而，信貸風險自產生起顯著增加時，撥備將根據全期預期信貸虧損計算。

當釐定金融資產之信貸風險自初次確認起是否顯著增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(i) 金融工具（自二零一八年四月一日起應用之會計政策）－續

(ii) 金融資產減值虧損－續

本集團認為金融資產於下列情況下為信貸減值：(1) 借款人不大可能在本集團無追索權採取行動（例如：變現抵押品（如持有））的情況下向本集團悉數履行其信貸義務；或(2) 該金融資產逾期超過一年。

信貸減值金融資產的利息收入乃根據金融資產的攤銷成本（即賬面總值減虧損撥備）計算。對於非信貸減值金融資產，利息收入根據賬面總值計算。

(iii) 金融負債

本集團視乎負債產生之目的將其金融負債分類。按攤銷成本入賬之金融負債初步按公平值扣除直接應佔所產生之成本計量。

按攤銷成本入賬之金融負債

按攤銷成本入賬之金融負債（包括其他應付款項、已收按金及應計費用、應付附屬公司一名非控股股東款項以及銀行貸款）其後使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息支出於損益中確認。

當負債終止確認時，以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益中確認。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(i) 金融工具(自二零一八年四月一日起應用之會計政策)－續

(iii) 金融負債－續

借貸

借貸初步按公平值扣除直接應佔所產生之交易成本確認。借貸其後按攤銷成本入賬；其所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借貸期內以實際利率法於損益中確認。

除非本集團有無條件權利將債務結算日期遞延至報告期後至少12個月，否則借貸將被分類為流動負債。

(iv) 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本以及在相關期間內分配利息收入或利息開支的一種方法。實際利率是指將金融資產或負債在預計存續期或更短期間內(如適用)的估計未來現金收款額或付款額準確貼現所使用的利率。

(v) 股本工具

本公司發行之股本工具乃按已收取之所得款項扣除直接發行成本入賬。

(vi) 終止確認

本集團在與金融資產有關之未來現金流量合約權利屆滿，或金融資產已轉讓，且該轉讓根據香港財務報告準則第9號符合終止確認標準時，方終止確認金融資產。

本集團於有關合約所訂明之責任獲解除、取消或到期時方終止確認金融負債。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(j) 金融工具(直至二零一八年三月三十一日已應用之會計政策)

(i) 金融資產

本集團於首次確認時分類其金融資產，是根據收購資產時之目的。於報告期末，金融資產包括貿易應收賬款，應收關連方及現金及銀行結餘都分類為貸款及應收款項。

貸款及應收款項

此類資產為並無於活躍市場報價且具固定或待定付款之非衍生金融資產。主要透過向客戶提供貨品及服務(貿易應收款項)產生，當中亦包括其他類別之合約貨幣資產。貸款及應收款項初步按公平值加收購金融資產直接應佔之交易成本確認，並於其後，使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

(ii) 金融資產減值虧損

本集團於各報告期末評估是否有客觀跡象顯示金融資產出現減值。倘有客觀證據顯示因資產初步確認後發生之一件或多件事件而導致出現減值，而有關事件對能可靠計量之金融資產之估計未來現金流量造成影響，則有關金融資產已出現減值。減值證據可能包括但不限於：

- 債務人遭遇嚴重財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 因債務人遭遇財務困難而向其作出讓步；及
- 債務人可能將破產或進行財務重組。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(j) 金融工具(直至二零一八年三月三十一日已應用之會計政策)－續

(ii) 金融資產減值虧損－續

當客觀跡象顯示資產減值而於損益內確認貸款及應收款項之減值虧損，並按資產之賬面值與以金融資產之原實際利率貼現之估計未來現金流量現值兩者之差額計算。金融資產之賬面值透過使用撥備賬戶減少。倘金融資產之任何部份被釐定為無法收回，則與相關金融資產之撥備賬戶對銷。

倘資產之可收回金額增加與確認減值後發生之事件有客觀聯繫，則減值虧損會於隨後期間撥回，惟該資產於撥回減值當日之賬面值不得超過倘並無確認減值應得出之攤銷成本。

(iii) 金融負債

本集團分類其金融負債，是根據負債產生的目的而作出。於報告期末，本集團金融負債包括其他應付款項、已收按金及應計費用、應付附屬公司一名非控股股東款項及銀行貸款均分類為按攤銷成本計量之金融負債。

按攤銷成本計量之金融負債

按攤銷成本計量之金融負債初步按公平值扣除直接應佔所產生之成本計量，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。有關利息支出於損益中確認。

當負債終止確認時，以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益中確認。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(j) 金融工具（直至二零一八年三月三十一日已應用之會計政策）－續

(iv) 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本以及在相關期間內分配利息收入或利息開支的一種方法。實際利率是指將金融資產或負債在預計存續期或更短期間內（如適用）的估計未來現金收款額或付款額準確貼現所使用的利率。

(v) 股本工具

本公司發行之股本工具乃按已收取之所得款項扣除直接發行成本入賬。

(vi) 財務擔保合約

財務擔保合約指發行人就持有人因指定債務人未能根據債務工具之原有或經修訂條款支付到期款項而蒙受之損失向其償付指定款項之合約。本集團發行且並非指定為按公平值計入損益的財務擔保合約初步按公平值減發行財務擔保合約直接應佔交易成本予以確認。初次確認後，本集團按以下各項較高者計量財務擔保合約：(i)根據香港會計準則第37號撥備、或有負債及或然資產釐定之金額；及(ii)初次確認金額減（如適用）根據香港會計準則第18號收益確認的累計攤銷。

(vii) 終止確認

本集團在與金融資產有關之未來現金流量合約權利屆滿，或金融資產已轉讓，且該轉讓根據香港會計準則第39號符合終止確認標準時，方終止確認金融資產。

本集團於有關合約所訂明之責任獲履行、取消或到期時方終止確認金融負債。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(k) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務之溢利或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，按報告期末已頒佈或實際已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃因就財務報告而言資產及負債之賬面值與就稅務而言之相關金額之暫時差額而確認。除商譽及不影響會計或應課稅溢利之已確認資產及負債之外，所有應課稅暫時差額之遞延稅項負債均會確認。倘可動用可扣稅之暫時差額抵銷應課稅溢利時，遞延稅項資產方會確認。遞延稅項乃按預期於有關資產變現或負債結算賬面值適用之稅率，根據報告期末已頒佈或實際已頒佈之稅率計算。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司、聯營公司及聯合控制實體之投資而引致之應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差額之撥回，以及暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。

所得稅乃於損益中確認，惟該等稅項與於其他全面收益確認的項目有關則除外，在此情況下該等稅項亦於其他全面收益確認。

(l) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金及活期銀行存款，以及其他原定到期日為三個月或以下、可隨時兌換為已知現金數額且價值變動風險不大之其他短期高流動性投資。就編製現金流量表而言，須按要求償還及組成本集團之現金管理一個組成部份之銀行透支亦計入現金及現金等值項目。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(m) 撥備及或有負債

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

倘不大可能需要流出經濟利益或該金額未能可靠估計，則該責任將披露為或有負債，惟流出經濟利益之可能性極微則除外。僅以發生或並無發生一項或多項日後事件方可確定是否存在之可能責任，亦會披露為或有負債，除非流出經濟利益之可能性極微則作別論。

(n) 收益確認（自二零一八年四月一日起應用之會計政策）

客戶合約收益於商品或服務控制權轉移至客戶時按反映本集團預期有權就交換該等商品或服務收取的代價金額確認，代表第三方所收取的金額除外。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且為扣除任何交易折扣後所得。

取決於合約條款及適用於該合約之法律，商品或服務的控制權可隨一段時間或於某一時間點轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，商品或服務的控制權乃隨一段時間轉移：

- 提供全部利益，而客戶亦同時獲得及享用有關利益；
- 隨著本集團履約而創建或提升客戶所控制之資產；或
- 並無新設對本集團而言具其他用途之資產，而本集團具有可強制執行權利收取迄今已完成履約部分之款項。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(n) 收益確認(自二零一八年四月一日起應用之會計政策)－續

倘商品或服務之控制權隨一段時間轉移，收益乃參考完成履約責任之進度而在合約期間內確認。否則，收益於客戶獲得商品或服務的控制權的某一時間點確認。

倘合約載有向客戶提供超過一年的商品或服務轉讓的重大融資利益的融資部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用反映於本集團與客戶之間在合約開始時的獨立融資交易的貼現率進行貼現。倘合約載有向本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括根據實際利率法合約責任附有的利息支出。就付款與轉讓承諾商品或服務之間的期限為一年或更短的合約而言，交易價不會使用香港財務報告準則第15號的實際權宜法就重大融資部分的影響作出調整。

- (i) 酒店房間租賃收入之收益繼續根據香港會計準則第17號「租賃」入賬。
- (ii) 向散客銷售酒店房間之收益經參考相關履約責任的完成進度隨時間確認，因客戶在本集團履約時同時收取及享用本集團履約所提供的利益。
- (iii) 餐飲服務以及雜項銷售之收益在商品轉移或向客戶提供服務的某一時間點確認，即客戶已收到服務或獲得對商品的控制權的時間點。
- (iv) 利息收入乃經考慮結欠本金額及適用利率按時間比例基準確認。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(o) 收益確認 (直至二零一八年三月三十一日已應用之會計政策)

收益乃以已收或應收代價之公平值計量。收益中扣除估計客戶退貨及其他類似撥備。

酒店之租房、飲食銷售及其他輔助服務收益於提供相關服務時確認。

利息收入乃根據結欠本金額及適用利率按時間比例基準確認。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利為預期將於僱員提供相關服務的年度報告期末後十二個月前全數結清的僱員福利 (離職福利除外)。短期僱員福利乃於僱員提供相關服務的年內確認。

(ii) 僱員休假權利

僱員享有年假的權利在僱員享有年假時確認，並會就僱員截至報告期末所提供服務而產生的年假的估計負債作出撥備。僱員享有病假及產假的權利於休假時方確認。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(p) 僱員福利－續

(iii) 退休金計劃責任

為遵守強制性公積金（「強積金」）計劃條例，本集團參加一項由獨立強積金服務供應商提供之集成信託計劃。本集團已付及應付之計劃供款均在作出時自損益內扣除。

強積金計劃為一項根據信託安排成立之集成信託計劃，受香港法例監管。強積金計劃之資產與僱主、受託人及其他服務供應商之資產分開持有。本集團及僱員均按照強積金計劃條例向強積金計劃供款（「強積金供款」）。強積金供款一旦支付予強積金計劃之認可受託人，即全數即時屬於僱員之累算權益。以累算權益進行投資所得之投資收入或溢利（扣除由該投資引致之任何損失）亦即時屬僱員所有。

(q) 關連方

(a) 倘一名人士或該人士之直系家屬為下列情況，則該人士與本集團有關連：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本公司母公司之主要管理層成員。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(q) 關連方－續

(b) 倘一間實體符合下列任何條件，即與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司與其他方有關連）。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業（或為某集團成員公司之聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團之成員公司）。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體為僱員利益設立之離職福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）之主要管理層成員。
- (viii) 該實體或本集團屬同一集團之成員公司提供主要管理層成員服務給本集團或該本集團之母公司。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策－續

(q) 關連方－續

一名人士之直系親屬為可能預期於與實體進行交易時將影響該名人士或受該名人士影響之該等家族成員，並包括：

- (i) 該名人士之子女及配偶或家屬；
- (ii) 該名人士之配偶或家屬之子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士之配偶或家屬之受養人。

(r) 借貸成本

收購、建造或製造任何合資格資產所產生之借貸成本於為擬定用途須完成及準備此項資產所需期間被資本化。合資格資產為須經相當長時間方能準備就緒以作擬定用途或出售之資產。其他融資成本於產生時予以支銷。

當資產開支產生時、借貸成本產生時及準備資產作擬定用途或出售之活動進行時，借貸成本被資本化為合資格資產之成本部分。於大致上完成準備合資格資產作擬定用途或出售之所有必須活動時，借貸成本資本化將會停止。

(s) 分部報告

本集團根據向執行董事呈報以供彼等就分配資源至本集團業務分部以及檢討該等分部表現之定期內部財務資料，識別營運分部及編製分部資料。業務分部的內部財務資料向執行董事決定公司的服務線。於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度，本集團只有酒店業務單一業務分部。

本集團採用香港財務報告準則第8號分部報告結果為量度之政策及與根據香港財務報告準則編制的財務報表所使用者相符。

綜合財務報表附註

5. 重大會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用本集團之會計政策時，董事須就未能從其他來源輕易確定之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃根據過往經驗及被認為相關之其他因素而作出。實際結果與該等估計不同。

本集團持續檢討該等估計及有關假設。若會計估計之修訂只影響修訂估計之期間，則該修訂於該期內確認；若該修訂影響本期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

(a) 應用會計政策的關鍵判斷

(i) 租賃土地分類

本集團根據管理層有關租賃資產所有權附帶之絕大部分風險及回報是否已轉移至承租人之判斷，釐定本集團租賃土地是否符合資格作為融資租賃。

根據於租賃開始已存在之資料，管理層認為本集團租賃土地符合融資租賃分類之規定，即租賃土地所有權附帶之所有風險及回報已轉移予本集團。

(b) 估計不確定因素之主要來源

(i) 物業、廠房及設備之可用年期及殘值估計

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備之估計可用年期及估計殘值。估計乃根據性質及功能相近之物業、廠房及設備在實際可用年期及估計殘值上之過往經驗而釐定。

當可用年期及殘值與先前之估計不同時，管理層將修訂折舊開支或將已棄用或出售之技術落後或屬非策略性之資產撇銷或撇減。

綜合財務報表附註

5. 重大會計判斷及估計不確定因素之主要來源－續

(b) 估計不確定因素之主要來源－續

(ii) 貿易及其他應收款項減值

本集團管理層定期評估貿易及其他應收款項之減值撥備。該評估乃基於其客戶的信貸記錄、應收款項之賬齡分析及過往結算、現時市況及對債務人特定之前瞻性因素之調整。管理層於各報告日期重估貿易及其他應收款項之減值撥備。

(iii) 物業、廠房及設備的減值評估

本集團的物業、廠房及設備主要包括酒店物業及辦公物業。於各報告日期或每當情況發生變化時，都會考慮內部和外部信息來源以評估是否存在資產減值的跡象。如果存在這種跡象，則可以公平值減去出售成本及／或在用價值計算（倘合適）來估計資產的可收回金額。當資產賬面值超過其可收回金額時，則確認減值虧損以將物業、廠房及設備減至其可收回金額。該減值虧損會在損益表中確認。在本年度，酒店物業及辦公物業須進行減值評估，酒店物業及辦公物業的可收回金額按照公平值減去出售酒店物業及辦公物業成本計算。公平值減去出售成本乃基於管理層估計有關酒店物業的估計重售價值得出，而公平值減去出售辦公物業成本乃基於物業之市價得出。公平值減去出售成本為第三級公平值計量。

(iv) 持續經營

誠如附註3(b)所解釋，董事已對本集團持續經營能力進行評估，並信納本集團的流動性可維持至下一年度（計及附註3(b)所詳述者）。本公司董事亦認為，本集團將在報告期末起未來十二個月內擁有營運資金滿足其到期之財務責任。

綜合財務報表附註

6. 分部資料

(a) 經營分部資料

本集團根據向本集團執行董事報告的定期內部財務資料確定其經營分部及編製分部資料，以作出有關本集團業務部分資源分配及審閱該等部分表現的決定。本集團僅有一個可呈報經營分部，即酒店營運。本集團資產及資本開支主要歸因於此業務部分。

(b) 地域分部資料

於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度，本集團之業務及非流動資產均位於香港，所有收益亦來自香港。

(c) 主要客戶資料

於本年度，來自其交易佔本集團收益超過10%之兩名客戶（二零一八年：一名客戶）之收益如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
客戶A	37,267	48,956
客戶B	12,906	-
	<u>50,173</u>	<u>48,956</u>

綜合財務報表附註

7. 收益及其他收益

本集團之收益指提供服務之收益（扣除折扣）。收益指酒店房間租賃收入、散客的酒店房間銷售、餐飲收入及雜項銷售（扣除折扣）。

於下表中，收益乃按主要地域市場、所提供的主要服務及確認收益時間作出分拆。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益		
香港酒店業務		
— 酒店房間租賃收入	50,173	48,956
— 散客的酒店房間銷售	17,961	9,290
— 餐飲收入	3,747	3,515
— 雜項銷售	314	403
	72,195	62,164
確認收益時間		
— 於租賃期內	50,173	48,956
— 於某一時點	4,061	3,918
— 隨時間	17,961	9,290
	72,195	62,164
其他收益		
銀行利息收入	74	3
租賃收入	482	—
其他收入	20	76
	576	79
	72,771	62,243

綜合財務報表附註

8. 融資成本

融資成本包括下列各項：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行貸款利息(附註19)	721	556
銀行費用	27	16
	748	572

附註：分析顯示銀行貸款(附帶根據貸款協議所載之協定計劃日期按要求償還條款)的融資成本。

9. 除所得稅前溢利

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除所得稅前溢利已扣除／ (計入)下列各項：		
提供服務之成本	25,456	25,281
核數師酬金	670	610
物業、廠房及設備折舊	19,605	17,876
投資物業折舊	302	302
出售物業、廠房及設備虧損	4	-
貿易應收款項減值虧損回撥	(4,550)	(6,130)
員工成本(包括附註13所披露之 董事酬金)		
—薪金及津貼	30,041	27,782
—退休福利成本	1,109	1,024

綜合財務報表附註

10. 所得稅開支

- (a) 在二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務（修訂）（第7號）條例草案（「條例草案」），引入了利得稅兩級制。條例草案已於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。兩級制利得稅適用於在二零一八年四月一日或之後開始的年度評估。

根據利得稅兩級制，合資格公司首兩百萬港元的應課稅溢利將按8.25%徵稅，而超過兩百萬港元的應課稅溢利將按16.5%徵稅。截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團合資格公司的香港利得稅按照利得稅兩級制計算。本集團其他不符合利得稅兩級制的公司溢利將繼續按稅率16.5%（二零一八年：16.5%）徵稅。本公司董事認為，利得稅兩級制對適用稅率的影響並不重大，而本集團適用稅率維持於16.5%（二零一八年：16.5%）。

於綜合損益及其他全面收益表內之所得稅開支指：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<u>即期稅項－香港利得稅</u>		
本年度撥備		
－按16.5%	2,001	1,242
－按8.25%	165	–
過往年度撥備不足／ (超額撥備)	80	(8)
	<u>2,246</u>	<u>1,234</u>
<u>遞延稅項（附註22）</u>		
源自及回撥暫時淨差額	1,121	889
適用稅率變動對期初遞延 稅項結餘的影響	–	(1,146)
	<u>1,121</u>	<u>(257)</u>
所得稅開支	<u>3,367</u>	<u>977</u>

綜合財務報表附註

10. 所得稅開支－續

(b) 本年度之所得稅開支與本集團除所得稅前溢利之對賬如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除所得稅前溢利	4,472	713
按適用稅率16.5% (二零一八年： 16.5%) 徵稅	738	118
不獲扣稅之開支之稅務影響	106	115
未確認暫時差額之稅務影響	1,700	1,387
不獲徵稅之收入之稅務影響	(2)	(1)
過往年度撥備不足／ (超額撥備)	80	(8)
未確認未動用稅項虧損之 稅務影響	417	466
遞延稅項計量目的之 平均稅率與現有稅率之差額	348	83
適用稅率減少對期初遞延 稅款結餘之影響	-	(1,146)
其他	(20)	(37)
所得稅開支	3,367	977

於二零一九年三月三十一日，未確認暫時差額（即未使用稅項虧損）為94,495,000港元（二零一八年：91,689,000港元），須經香港稅務局同意。該結餘可無限期結轉。

由於本公司及其附屬公司的未來溢利流不可預測，因此不可能獲得應課稅溢利以抵銷可抵扣暫時差額，故並無確認該等虧損的遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

11. 股息

本公司於本年度並無派付或宣派任何股息（二零一八年：無）。

12. 每股盈利／（虧損）

本公司擁有人應佔每股基本盈利／（虧損）乃根據下列數據計算：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本公司擁有人應佔年度 溢利／（虧損）	1,267	(107)
股份數目		
每股基本盈利／（虧損）所依據之 普通股加權平均股數（千股）	1,679,062	1,310,925

由於於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度均無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利／（虧損）。

綜合財務報表附註

13. 董事及高級管理人員之酬金

- (a) 本年度已付或應付各董事（亦視為本公司主要管理人員）之酬金如下：

董事姓名	薪金、津貼 及實物 福利		退休福利 計劃供款	酌情花紅	總計
	袍金 千港元	千港元			
截至二零一九年 三月三十一日止年度					
<u>執行董事</u>					
倫耀基	600	-	2	-	602
吳子浩	80	-	3	50	133
	680	-	5	50	735
<u>獨立非執行董事</u>					
謝焯全	180	-	-	50	230
吳鴻瑞	180	-	-	50	230
劉樹勤	180	-	-	50	230
	540	-	-	150	690
總額	1,220	-	5	200	1,425

綜合財務報表附註

13. 董事及高級管理人員之酬金－續

- (a) 本年度已付或應付各董事（亦視為本公司主要管理人員）之酬金如下：－續

董事姓名	薪金、津貼 及實物 福利		退休福利 計劃供款	酌情花紅	總計
	袍金 千港元	千港元			
截至二零一八年 三月三十一日止年度					
<u>執行董事</u>					
倫耀基	600	10	3	-	613
吳子浩	80	-	3	50	133
	680	10	6	50	746
<u>獨立非執行董事</u>					
謝焯全	180	-	-	50	230
吳鴻瑞	180	-	-	50	230
劉樹勤	180	-	-	50	230
	540	-	-	150	690
總額	1,220	10	6	200	1,436

綜合財務報表附註

13. 董事及高級管理人員之酬金－續

(b) 五位最高薪酬人士

本集團五位最高薪酬人士中，其中一位（二零一八年：一位）為董事，其酬金已於上文披露。其餘四位（二零一八年：四位）人士之酬金載列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金及其他福利	2,302	2,113
強積金供款	70	70
	<u>2,372</u>	<u>2,183</u>

其餘四位（二零一八年：四位）人士之酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
無至1,000,000港元	4	4

- (c) 年內，概無向任何董事或五位最高薪酬人士支付或應付任何酬金，作為吸引彼等加盟或加盟本集團後之獎勵或作為離職補償（二零一八年：無）。年內，概無董事或任何最高薪酬人士放棄或同意放棄任何酬金（二零一八年：無）。

綜合財務報表附註

14. 物業、廠房及設備

	酒店物業 千港元	辦公物業 千港元	傢俬、 裝置 及器材 千港元	總額 千港元
成本				
於二零一七年四月一日	686,275	–	5,808	692,083
添置	–	–	1,393	1,393
於二零一八年三月三十一日 及二零一八年四月一日	686,275	–	7,201	693,476
添置	–	–	382	382
透過收購一間附屬公司 添置 (附註27)	–	168,639	–	168,639
出售	–	–	(15)	(15)
於二零一九年三月三十一日	686,275	168,639	7,568	862,482
累計折舊及減值				
於二零一七年四月一日	210,173	–	4,330	214,503
年度支銷	17,157	–	719	17,876
於二零一八年三月三十一日 及二零一八年四月一日	227,330	–	5,049	232,379
年度支銷	17,157	1,686	762	19,605
於出售時撥回	–	–	(11)	(11)
於二零一九年三月三十一日	244,487	1,686	5,800	251,973
賬面淨值				
於二零一九年三月三十一日	441,788	166,953	1,768	610,509
於二零一八年三月三十一日	458,945	–	2,152	461,097

於二零一九年三月三十一日，本集團之酒店物業位於香港，並已抵押予一間銀行，作為本集團獲授30,920,000港元（二零一八年：40,284,000港元）貸款之抵押（附註19）。

綜合財務報表附註

15. 無形資產

霓虹燈光管
牌照
千港元

成本	
於二零一七年四月一日、二零一八年三月三十一日、 二零一八年四月一日及二零一九年三月三十一日	14,000
累計攤銷	
於二零一七年四月一日、二零一八年三月三十一日、 二零一八年四月一日及二零一九年三月三十一日	14,000
賬面淨值	
於二零一九年三月三十一日及 二零一八年三月三十一日	-

本年度許可證之攤銷費用於綜合損益及其他全面收益表中計入折舊及攤銷。

16. 投資物業

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按成本		
成本		
於年初及年末	12,000	12,000
累計折舊		
於年初	3,171	2,869
年度支銷	302	302
於年末	3,473	3,171
賬面淨值		
於年末	8,527	8,829

綜合財務報表附註

16. 投資物業－續

結餘指本集團以中期租賃於香港持有的一幅農地。本集團仍未決定該土地的未來用途及現時持有物業作資本增值。於報告期末，董事認為無需為投資物業作出減值。

董事認為，因為太少同類市場交易及可替代可靠的公平值估計，所以投資物業的公平值未能可靠確定。因此，投資物業的公平值沒有資料可披露。

17. 存貨

存貨指餐飲、轉售之門票及其他消費品。

18. 貿易及其他應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項	9,850	16,165
減：減值虧損撥備	(6,512)	(11,062)
	3,338	5,103
按金、預付款項及其他應收款項	1,083	916
	4,421	6,019

綜合財務報表附註

18. 貿易及其他應收款項－續

本集團給予其貿易客戶之平均信貸期為一星期（二零一八年：一星期）。預期所有貿易應收款項將於一年內收回。於報告期末之貿易應收款項（基於發票日期及扣除撥備）之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
30日內	2,588	3,900
31–60日	–	3
61–90日	–	–
超過90日	750	1,200
	3,338	5,103

於二零一八年三月三十一日，個別減值貿易應收款項包括呆賬撥備6,130,000港元。個別減值應收款項與超過一年尚未償還的發票有關，管理層估計於本年度預期僅有一部分貿易應收款項將予收回。正常情況下，除由按金抵押的該等應收款項外，本集團並未就該等應收款項持有任何抵押品。年內，呆賬撥備變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於四月一日	11,062	17,192
先前確認減值虧損回撥（附註9）	(4,550)	(6,130)
於三月三十一日	6,512	11,062

綜合財務報表附註

18. 貿易及其他應收款項－續

根據香港財務報告準則第9號之披露

於二零一九年三月三十一日，本集團採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於發票日期將具相似虧損模式之多個客戶分部分組。該算法反映貨幣的時間價值及於報告日期有關過往事項、經濟狀況的現況及未來預測可得之合理及可靠資料。

下表載列有關本集團根據賬齡分析、採用撥備矩陣且按發票日期劃分之貿易應收款項之信貸風險的資料：

二零一九年三月三十一日	30日內	31-60日	61-90日	超過90日	總計
預期虧損率(%)	0.00%	0.00%	0.00%	89.67%	
賬面總值(千港元)	2,588	-	-	7,262	9,850
預期信貸虧損(千港元)	-	-	-	6,512	6,512

根據香港會計準則第39號之披露

貿易應收款項(扣除撥備)已逾期但未有減值的賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元
既未逾期亦未減值	2,007
30日內	1,896
31-60日	-
61-90日	-
超過90日	1,200
已逾期但未減值之金額	3,096
	5,103

綜合財務報表附註

18. 貿易及其他應收款項－續

根據香港會計準則第39號之披露－續

於接納任何新客戶（散客除外）前，本集團評估潛在客戶之質素，並為客戶訂立信用額度。

於二零一八年三月三十一日，貿易應收款項2,007,000港元並未逾期，亦無減值。本集團經考慮貿易債務人之還款記錄及財政困難（如有）並進行內部評估，認為貿易應收款項之信貸質素符合本集團所制定之信貸額度，且並無發現該等貿易應收款項之重大信貸風險。於二零一八年三月三十一日計入本集團之貿易應收款項餘額3,096,000港元已於二零一八年三月三十一日到期，而本集團並未就此作出減值虧損撥備。管理層相信，考慮到欠款可與按金抵銷，故無需就該等餘額作出任何減值撥備。

19. 銀行貸款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
有抵押的銀行分期貸款	30,920	40,284

- (a) 銀行貸款以港元計值，按參考銀行同業拆息之浮動利率計息。於二零一九年三月三十一日，銀行分期貸款之實際年利率為1.99厘（二零一八年：1.24厘）。
- (b) 銀行貸款乃以本集團酒店物業（附註14）之第一法定押記及本公司提供之公司擔保作為抵押。

綜合財務報表附註

19. 銀行貸款－續

- (c) 根據貸款協議所載之協定還款日期，應償還分期貸款之金額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按要求或一年內	9,556	9,515
多於一年但少於兩年	9,747	9,631
多於兩年但少於五年	11,617	21,138
	21,364	30,769
	30,920	40,284
一年後包括按要求償還條款 之銀行貸款之賬面值 (列於流動負債)	21,364	30,769

綜合財務報表附註

20. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.02港元之普通股		
於二零一七年四月一日、		
二零一八年三月三十一日、		
二零一八年四月一日及		
二零一九年三月三十一日	3,000,000,000	60,000
已發行及繳足：		
每股面值0.02港元之普通股		
於二零一七年四月一日、		
二零一八年三月三十一日及		
二零一八年四月一日	1,310,925,244	26,218
發行新股(附註)	655,462,622	13,110
於二零一九年三月三十一日	1,966,387,866	39,328

所有已發行股份在各方面享有同等權利，包括股息、投票及資本相關之所有權利。

附註：於二零一八年九月七日，本公司以二零一八年七月三十一日持有的普通股以每股0.25港元（「公開發售」）的要約價每兩股普通股以一股普通股發行655,462,622股普通股。本公司於公開發售產生任何相關發行成本前籌集約163,866,000港元，導致本公司已發行股本增加13,110,000港元及本公司股份溢價147,278,000港元（經扣除相關股份發行費用3,478,000港元後）。

綜合財務報表附註

21. 儲備

(i) 股份溢價

結餘指按較每股面值為高之價格發行股份所產生之溢價。

(ii) 實繳盈餘

誠如於二零零八年九月五日本公司百慕達律師所告知，因根據股本重組註銷股本而產生之進賬可經股東於股東特別大會批准後，用於將進賬計入本公司實繳盈餘賬（此乃本公司之可分派儲備）等方式。

(iii) 本公司儲備

	股份溢價	資本贖回 儲備	實繳盈餘	保留溢利	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年四月一日	57,556	129	104,874	40,084	202,643
本年度虧損及全面收益總額	-	-	-	(2,827)	(2,827)
於二零一八年三月三十一日 及二零一八年四月一日	57,556	129	104,874	37,257	199,816
發行新股	147,278	-	-	-	147,278
本年度虧損及全面收益總額	-	-	-	(1,360)	(1,360)
於二零一九年三月三十一日	204,834	129	104,874	35,897	345,734

綜合財務報表附註

22. 遞延稅項負債

已確認遞延稅項負債及於本年度及過往年度變動之詳情如下：

	加速折舊 千港元
於二零一七年四月一日	11,706
扣除自損益 (附註10(a))	(257)
於二零一八年三月三十一日及二零一八年四月一日	11,449
扣除自損益 (附註10(a))	1,121
透過收購一間附屬公司添置 (附註27)	201
於二零一九年三月三十一日	12,771

23. 關連方交易

於二零一九年三月三十一日，董事認為，本公司之最終控股公司乃為於英屬處女群島註冊成立之 Winland Stock (BVI) Limited。

本公司與其附屬公司間之交易已於綜合賬目時對銷，並無於本附註內披露。本集團與其他關連方之交易詳情於下文披露。

(a) 於本年度，本集團與關連方進行以下交易：

與關連方關係	交易類型	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
董事控制的公司	餐飲銷售	-	30

(b) 應收關連方之款項及應付附屬公司一名非控股股東之款項均為無抵押、免息及須按要求償還。

綜合財務報表附註

23. 關連方交易－續

(c) 主要管理人員之補償

主要管理人員（只包括董事）於本年度之酬金如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪酬、津貼及實物福利	1,420	1,430
退休福利計劃供款	6	6
	1,426	1,436

已付或應付主要管理人員（只包括董事）酬金介乎下列範圍：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
無至1,000,000港元	5	5

綜合財務報表附註

24. 本公司財務狀況表

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1	1
於附屬公司之權益	25	383,452	225,621
		383,453	225,622
流動資產			
按金及預付款項		78	8
應收關連公司款項		38	38
現金及銀行結餘		3,396	1,740
		3,512	1,786
流動負債			
其他應付款項及應計費用		548	500
應付一間附屬公司款項		1,355	874
		1,903	1,374
流動資產淨值		1,609	412
資產淨值		385,062	226,034
權益			
股本	20	39,328	26,218
儲備	21(iii)	345,734	199,816
權益總額		385,062	226,034

代表董事會

倫耀基
董事

吳子浩
董事

綜合財務報表附註

25. 於附屬公司之權益

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非上市股份，按成本	500	500
應收附屬公司款項（附註(a)）	383,133	225,302
	383,633	225,802
減：減值虧損撥備	(181)	(181)
	383,452	225,621

(a) 應收附屬公司款項為無抵押、免息，及實質代表本公司以類似股本貸款形式所擁有該等附屬公司之權益。

(b) 應付一間附屬公司款項為無抵押、免息，及須按要求償還。

於二零一九三月三十一日，主要附屬公司之詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立及 營運地點	股本詳情	本公司所持股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
奮耀有限公司	香港	已繳股本2港元	-	100%	酒店業務
策略發展有限公司	香港	已繳股本100港元	-	51%	物業持有
Goodnews Investments Limited	英屬處女群島 （「英屬 處女群島」）	每股面值1美元 之1股普通股	100%	-	投資控股
堡超有限公司	香港	已繳股本2港元	-	100%	物業持有

上表列載本公司董事認為對本集團年度業績有重大影響，或構成本集團資產重大部份之本公司附屬公司。列載其他附屬公司之詳情會令篇幅過於冗長。

綜合財務報表附註

26. 非控股股東權益

策略發展有限公司（「策略發展」），一間本公司持有51%股權的附屬公司，擁有重大的非控股股東權益。

於集團內公司間對銷前，有關策略發展非控股股東權益之財務資料概述如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
截至三月三十一日止年度		
收益	-	-
本年度虧損	330	321
本年度全面收益總額	330	321
分配予非控股股東權益之 本年度虧損	162	157
經營活動（所用）／所得之 淨現金流量	(1)	40
現金及現金等值項目之 （減少）／增加淨額	(1)	40
於三月三十一日		
流動資產	62	63
非流動資產	8,528	8,830
流動負債	(13,351)	(13,324)
淨負債	(4,761)	(4,431)
累計非控股股東權益	(2,333)	(2,171)

綜合財務報表附註

27. 透過收購一間附屬公司收購資產

收購堡超有限公司(「堡超」)

於二零一八年九月二十七日，本集團完成收購堡超全部股權，現金代價為167,665,000港元(包括於收購期間已產生相關收購成本3,639,000港元)。是項收購乃用作本集團辦公物業之用途而作出。

交易中已收購可識別資產及負債之公平值如下：

	千港元
物業、廠房及設備(附註14)	168,639
預付款項、按金及其他應收款項	25
應計費用及其他應付款項	(720)
應付稅項	(78)
遞延稅項負債	(201)
資產淨值	167,665
由下列項目償付之總代價：	
現金	167,665
透過收購堡超收購資產產生之現金淨流出分析：	
現金支付之代價	167,665

綜合財務報表附註

28. 或有負債

於報告期末，本公司已就向其附屬公司授出之銀行融資與一家銀行簽訂總值約530,920,000港元（二零一八年：40,284,000港元）之金融擔保。於二零一九年三月三十一日，該等附屬公司已動用約30,920,000港元（二零一八年：40,284,000港元）。本公司董事認為，有關債務將不會令帶來經濟利益之資源外流。

本公司並無就該等擔保確認任何遞延收入，因為公平值並不重大且其交易價格為零。本公司並無於本公司二零一九年三月三十一日之財務報表內確認任何撥備，原因是董事認為擔保持有人因拖欠還款而向本集團作出催繳要求之可能性極低。

29. 核對因融資活動產生的負債

	銀行貸款 (附註19) 千港元
於二零一八年四月一日	40,284
融資現金流量變動：	
償還銀行貸款	(9,364)
於二零一九年三月三十一日	30,920

綜合財務報表附註

30. 資本風險管理

本集團之資本管理目標為確保本集團有能力持續經營，以為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益，並保持最理想之資本架構以減少資本成本。

本集團之資本架構包括債務（包括附註19披露之銀行貸款）及應付一名董事款項，減去現金及現金等值項目及本公司擁有人應佔之權益（包括分別於附註20及21披露之股本及儲備）。

本集團之管理層定期對資本架構進行檢討。作為該項檢討之一部份，管理層會考慮資本成本及各類資本之相關風險。根據管理層之建議，本集團將透過支付股息、發行新股份及發行新債或償還現有債務，以平衡整體資本架構。兩年間的宗旨及政策均沒有改變。

於報告期末，資本負債比率如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
債務	30,920	40,284
現金及現金等值項目	(30,239)	(22,945)
	681	17,339
權益	582,078	420,585
債務與權益比率	0.12%	4.12%

31. 財務風險管理

在本集團日常業務過程中由本集團之金融工具所產生之主要風險有信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。本集團透過下述之財務管理政策及常規限制該等風險。一般而言，本集團就風險管理推行保守策略。本集團並無使用任何衍生工具及其他工具作對沖之用，亦無持有或發行衍生金融工具作交易用途。

綜合財務報表附註

31. 財務風險管理－續

(a) 信貸風險

本集團之主要金融資產為現金及銀行結餘及貿易應收款項。

本集團之信貸風險主要源自債務人違約產生之應收款項。於綜合財務狀況表呈列之有關金額已扣除應收呆賬撥備。倘過往事項、經濟狀況之現況及未來預測評估產生預期信貸虧損，則作出減值撥備。

就貿易應收款項而言，個別信貸評估乃針對需要超過一定金額的信貸的所有客戶進行。該等評估側重於客戶的信用記錄，並考慮客戶特定的信息以及與客戶運營的經濟環境有關的資料。本集團對貿易客戶的財務狀況進行持續的信用評估。

有關本集團應收貿易賬款產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註18。

(b) 流動資金風險

本集團個別經營實體負責其本身之現金管理，包括將現金盈餘作短期投資及借入貸款以滿足預期現金需求，惟倘借貸超過若干預先授權之水平，則須獲本公司董事會批准。

本集團之政策為定期監控流動資金需求及其是否遵守貸款契約，確保維持足夠現金儲備及獲主要金融機構承諾給予足夠集資途徑，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表詳細載列本集團之非衍生金融負債於報告期末之餘下合約期限。有關合約期限乃基於合約未貼現現金流量（包括使用合約利率計算之利息付款，或如屬浮息則根據於報告期末之現行利率計算）及本集團須償還之最早日期。

綜合財務報表附註

31. 財務風險管理－續

(b) 流動資金風險－續

	賬面值 千港元	合約 未貼現 現金流量 總額 千港元	一年內 或按要求 償還 千港元
<u>二零一九年</u>			
其他應付款項、已收按金 及應計費用	20,615	20,615	20,615
應付附屬公司一名非控股 股東款項	6,414	6,414	6,414
銀行貸款	30,920	30,920	30,920
	57,949	57,949	57,949
<u>二零一八年</u>			
其他應付款項、已收按金 及應計費用	20,363	20,363	20,363
應付附屬公司一名非控股 股東款項	6,414	6,414	6,414
銀行貸款	40,284	40,284	40,284
	67,061	67,061	67,061

付息銀行貸款包括有期貸款，有關協議載有按要求償還條款，賦予銀行無條件權利可隨時要求償還貸款，因此，就上述到期情況而言，總金額被分類為「按要求償還」。

儘管訂有上述條款，但董事認為貸款將根據貸款協議所載預定還款日期償還。此評估乃經考慮本集團之財務狀況、本集團遵守貸款契約情況、並無發生違約事項及本集團先前均根據預定還款日期準時還款而作出。

綜合財務報表附註

31. 財務風險管理－續

(b) 流動資金風險－續

根據貸款之條款，合約未貼現付款如下：

	賬面值 千港元	合約 未貼現現金 流量總額 千港元	一年內或按 要求償還 千港元	多於一年但 少於兩年 千港元	多於兩年但 少於五年 千港元
於二零一九年 三月三十一日	30,920	31,926	10,082	10,082	11,762
於二零一八年 三月三十一日	40,284	41,340	9,955	9,955	21,430

(c) 利率風險

本集團承受之利率風險主要與本集團之浮息銀行貸款有關。本集團借貸之利率及還款條款於附註19內披露。本集團之政策為就借貸爭取最優惠利率。

敏感度分析

於二零一九年三月三十一日，在所有其他變量維持不變之情況下，據估計，倘利率整體上升／下降50個基點，本集團之年度溢利及保留溢利將減少／增加約129,000港元（二零一八年：168,000港元）。

以上敏感度分析乃假設利率變動已於報告期末發生，並已應用於計算當日已存在之未償還貸款承受之利率風險。上升或下降50個基點代表管理層對直至下一年度報告日期間利率之合理可能變動所進行之評估。分析按與二零一八年所用之相同基準進行。

綜合財務報表附註

31. 財務風險管理－續

(d) 貨幣風險

集團公司各成員公司主要於其當地之司法權區經營業務，大部份交易以業務之功能貨幣結算，因此並無面臨因匯率變動而產生之重大風險。

(e) 公平值估計

所有金融工具均按與其於二零一九年及二零一八年三月三十一日之公平值無重大差異之金額列賬。

32. 金融資產及金融負債之分類概要

本集團於二零一九年及二零一八年三月三十一日確認之金融資產及金融負債之賬面值可分類為以下項目：

	二零一九年 千港元
金融資產	
攤銷成本	
貿易及其他應收款項淨額	3,665
應收關連方款項	38
現金及銀行結餘	30,239
	33,942
	二零一八年 千港元
金融資產	
貸款及應收款項	
貿易及其他應收款項淨額	5,399
應收關連方款項	68
現金及銀行結餘	22,945
	28,412

綜合財務報表附註

32. 金融資產及金融負債之分類概要－續

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按攤銷成本列賬之金融負債		
其他應付款項、已收按金及應計費用	20,615	20,363
應付附屬公司一名非控股股東款項	6,414	6,414
銀行貸款	30,920	40,284
	57,949	67,061

33. 董事於交易、安排或合約之重大權益

除本報告附註23「關連方交易」所披露者外，本公司董事或其關連實體於財政年度並無直接或間接於已訂立或存續且對本公司業務屬重要之交易、安排或合約中擁有重大權益（二零一八年：無）。

綜合財務報表附註

34. 訴訟

於二零零八年，本公司之全資附屬公司永倫按揭有限公司（「永倫按揭」）向以一項物業（「抵押物業」）作抵押之獨立第三方借款人（「借款人」）作出貸款，其後借款人無法償還貸款。於二零零九年七月十日，借款人與獨立第三方買家（「買家」）訂立臨時買賣協議，附有向借款人之關聯公司租回抵押物業之條款。租金按金及墊付首月租金合共4,550,000港元（「金額」）已自銷售所得款項結餘中扣除，其組成所按揭抵押物業贖回款項之一部份。抵押物業之買賣於二零零九年十二月十七日完成，惟並無訂立租約，而金額須退還予永倫按揭。然而，買家拒絕退還金額。

於二零一五年七月，永倫按揭向買家展開法律行動（高等法院訟案二零一五年第1509號），以追討金額。雙方於二零一八年九月交換證人陳述書，而案件現正進行排期程序。案件管理傳票之聆訊將於二零一九年八月舉行。審訊結案前可能會舉行多次聆訊。截至批准財務報表日期，本集團法律顧問認為暫時無法評估可能之結果。

董事們認為該案件仍處於初步階段，無法評估該案件的結果。

於二零一五年十二月十六日，買家向永倫按揭採取法律行動（高等法院訟案二零一五年第2994號），發出傳訊令狀以申索永倫按揭向買家作出錯誤陳述而誘使買家訂立臨時協議以及永倫按揭與買家所訂立日期為二零零九年十二月十七日之轉讓書而招致的損害賠償。買家於二零一九年三月十三日撤回該法律案件。

35. 綜合財務報表之批准

綜合財務報表已於二零一九年六月二十五日獲董事會批准。

財務概要

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
業績					
截至三月三十一日止年度					
收益	72,195	62,164	84,885	134,212	137,830
本公司權益持有人應佔 溢利／(虧損)	1,267	(107)	(516)	35,759	36,047
本公司擁有人應佔溢利／ (虧損)及全面收益總額	1,105	(264)	(672)	35,603	35,891
資產及負債					
於三月三十一日					
資產總值	653,865	499,109	522,831	531,103	559,983
負債總額	(71,787)	(78,524)	(101,982)	(109,582)	(174,065)
非控股股東權益	2,333	2,171	2,014	1,858	1,702
本公司權益持有人應佔權益	584,411	422,756	422,863	423,379	387,620

主要物業資料

本集團於二零一九年三月三十一日之主要物業之資料如下：

酒店物業

地址	類別	租賃年期	本集團 所佔權益
香港 新界 青衣 青衣路1號 藍澄灣 酒店第二座	商業	中期租賃	100%

土地

地址	面積(平方尺)	約滿年份	本集團 所佔權益
香港 新界 西貢 丈量約份 243號 (若干地段)	165,748.30	2047	51%

辦公物業

地址	類別	租賃年期	本集團 所佔權益
香港 夏慤道16號 遠東金融中心 47樓 4701室	商業	中期租賃	100%



MEXAN LIMITED
茂盛控股有限公司