

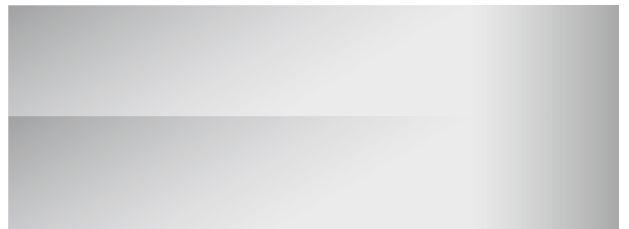
无限可能

2020 年度報告

股份代號：01777.HK

花
样
年
FANTASIA

花樣年控股集團有限公司
FANTASIA HOLDINGS GROUP CO., LIMITED



致力于成爲有趣、有味、有料的生活空間及體驗的引領者。

目錄

CONTENTS

| | |
|--------------|-----|
| 公司資料 | 002 |
| 財務摘要 | 003 |
| 榮譽與獎項 | 004 |
| 主席報告 | 008 |
| 管理層討論及分析 | 015 |
| 董事及高級管理層履歷 | 032 |
| 董事會報告 | 037 |
| 企業管治報告 | 058 |
| 獨立核數師報告 | 067 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 075 |
| 綜合財務狀況表 | 076 |
| 綜合權益變動表 | 078 |
| 綜合現金流量表 | 081 |
| 綜合財務報表附註 | 084 |

董事

執行董事

潘軍先生

(主席兼首席執行官)

曾寶寶小姐

柯卡生先生

張惠明先生

陳新禹先生

非執行董事

廖騫先生

獨立非執行董事

何敏先生

廖建文博士

王沛詩女士，太平紳士

郭少牧先生

公司秘書

羅舒宇女士

授權代表

潘軍先生

羅舒宇女士

審核委員會

何敏先生(委員會主席)

廖建文博士

王沛詩女士，太平紳士

郭少牧先生

薪酬委員會

郭少牧先生(委員會主席)

潘軍先生

何敏先生

廖建文博士

王沛詩女士，太平紳士

提名委員會

潘軍先生(委員會主席)

曾寶寶小姐

何敏先生

廖建文博士

王沛詩女士，太平紳士

郭少牧先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊公眾利益實體核數師

主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

平安銀行股份有限公司

中國光大銀行股份有限公司

法律顧問

有關香港法律

盛德律師事務所

有關中國法律

通商律師事務所

有關開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman

註冊辦事處

Cricket Square Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

於香港的公司總辦事處

香港中環

皇后大道中16-18號

新世界大廈一期

1202-03室

於中華人民共和國的公司總部

中國

廣東省

深圳市

福田保稅區

市花路與紫荊路交匯處

福年廣場A棟

郵編：518048

於開曼群島主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited

Suite 3204, Unit 2A,

Block 3, Building D

P.O. Box 1586

Gardenia Court

Camana Bay

Grand Cayman, KY1-1110

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17M樓

上市資料

本公司股份上市

普通股

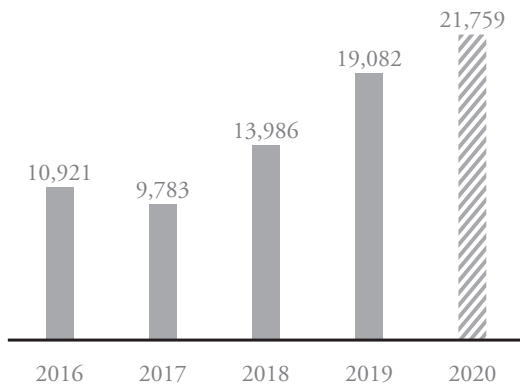
香港聯合交易所有限公司

股份代號：1777

網址

<http://www.cnfantasia.com>

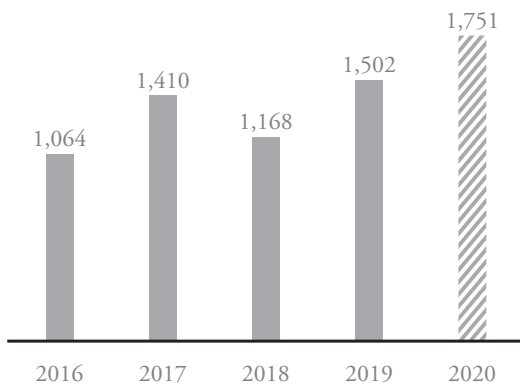
收入(人民幣百萬元)



14.0%

2020 年和 2019 年相比的同比增幅

淨利潤(人民幣百萬元)



16.6%

2020 年和 2019 年相比的同比增幅

| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) | (人民幣千元) |
| 資產總額 | 49,752,263 | 68,956,740 | 94,446,071 | 95,599,959 | 105,550,206 |
| 毛利 | 3,528,482 | 2,897,604 | 4,183,966 | 5,337,361 | 5,344,169 |
| 本公司擁有人應佔利潤 | 805,736 | 1,154,316 | 728,339 | 873,644 | 977,420 |
| 每股基本盈利(人民幣分) | 13.98 | 20.03 | 12.64 | 15.15 | 16.94 |
| 收入 | 10,920,638 | 9,782,568 | 13,986,133 | 19,081,577 | 21,758,844 |
| 負債總額 | 36,631,528 | 51,258,709 | 74,991,562 | 75,007,971 | 81,226,564 |



1



2



3

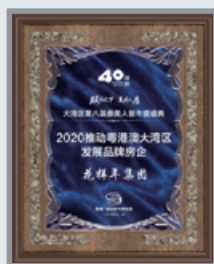


8



9

| 序號 | 獲獎單位 | 獎項名稱 | 授予機構 |
|----|------|----------------------------|---------|
| 1 | 花樣年 | 中國房地產百強企業(第50名) | 中國指數研究院 |
| 2 | 花樣年 | 2021中國房地產百強企業—穩健性TOP10 | 中國指數研究院 |
| 3 | 花樣年 | 2021中國房地產百強企業—融資能力TOP10 | 中國指數研究院 |
| 4 | 花樣年 | 2020中國房地產卓越100榜 | 觀點地產研究院 |
| 5 | 花樣年 | 2020中國上市房企償債能力TOP10 | 觀點地產研究院 |
| 6 | 花樣年 | 2020中國房地產開發企業500強 | 中國房地產協會 |
| 7 | 花樣年 | 2020中國房地產上市公司百強 | 中國房地產協會 |
| 8 | 花樣年 | 2020中國房地產公司品牌價值TOP50(第23名) | 中國指數研究院 |
| 9 | 花樣年 | 2020中國房地產城市更新領先品牌(第4名) | 中國指數研究院 |
| 10 | 花樣年 | 2021中國房地產城市更新優秀企業 | 中國指數研究院 |
| 11 | 花樣年 | 金智獎—中國房地產上市公司(2020)產品服務獎 | 金融界 |
| 12 | 花樣年 | 2020中國房地產開發企業品牌價值華南10強 | 中國房地產協會 |



14



17



18



19



20



21

| 序號 | 獲獎單位 | 獎項名稱 | 授予機構 |
|----|-----------|---------------------------|--|
| 13 | 花樣年 | 2020年度房地產運營效率榜樣 | 和訊網 |
| 14 | 花樣年 | 2020年度傑出城市更新服務商 | 中國經營報 |
| 15 | 花樣年 | 2020推動粵港澳大灣區發展品牌房企 | 深圳廣電集團 |
| 16 | 花樣年 | 最佳IR團隊 | 金麒麟港股價值風雲榜 |
| 17 | 花樣年 | 港股100強-小型企業獎 | 財華網 |
| 18 | 花樣年 | Bronze Winner | International Academy of Communication Arts and Sciences/MerComm,Inc |
| 19 | 花樣年 | Sliver Winner | International Academy of Communication Arts and Sciences/MerComm,Inc |
| 20 | 花樣年商旅文 | 2020年度中國商業地產TOP100 (第56位) | 觀點地產研究院 |
| 21 | 花樣年商旅文 | 中國商業地產創新能力TOP30 | 觀點地產研究院 |
| 22 | 成都花樣年·家天下 | 金盤獎-第15屆最佳交付區獎 | 金盤網 |
| 23 | 南京花樣年·花好園 | 金盤獎-第15屆最佳示範區獎 | 金盤網 |



33



34



35



36

| 序號 | 獲獎單位 | 獎項名稱 | 授予機構 |
|----|-----------------|-----------------|------|
| 24 | 成都花樣年·大溪谷八期(雲堤) | 金盤獎-第15屆最佳住宅獎 | 金盤網 |
| 25 | 蘇州花樣年·碧螺灣 | 金盤獎-第15屆最佳別墅獎 | 金盤網 |
| 26 | 南京花樣年·花好園 | 金盤獎-第15屆最佳預售樓盤獎 | 金盤網 |
| 27 | 昆明花樣年·麓湖國際 | 美尚獎-年度十大美力住宅 | 美尚獎 |
| 28 | 昆明花樣年·麓湖國際 | 美尚獎-極致建築美學優秀獎 | 美尚獎 |
| 29 | 成都花樣年·智薈城 | 創新體驗空間銀獎 | 美尚獎 |
| 30 | 武漢花樣年·旭輝·漢正街1號 | 創新概念設計優秀獎 | 美尚獎 |
| 31 | 花樣年·軟通·幸福萬象 | 網絡人氣獎 | 美尚獎 |
| 32 | 花樣年·軟通·幸福萬象 | 空間設計專項優秀獎 | 美尚獎 |
| 33 | 花樣年·軟通·幸福萬象 | 建築設計專項優秀獎 | 美尚獎 |
| 34 | 佳兆業·花樣年·廣雅院 | 創新概念設計優秀獎 | 美尚獎 |
| 35 | 花樣年·花漾錦江 | 空間設計專項優秀獎 | 美尚獎 |



17



18



16



15

| 序號 | 獲獎單位 | 獎項名稱 | 授予機構 |
|----|-------------------|------------------|------------------|
| 36 | 好吃不懶餐廳 | 軟裝設計專項優秀獎 | 美尚獎 |
| 37 | 花樣年·好時光 | 建築設計專項優秀獎 | 美尚獎 |
| 38 | 成都花樣年·看今朝 | 室內設計金獎 | CREDAWAWRD地產設計大獎 |
| 39 | 成都花樣年·智薈城 | 室內設計優秀獎 | CREDAWAWRD地產設計大獎 |
| 40 | 成都花樣年總部辦公空間(花兒樣樣) | 室內設計優秀獎 | CREDAWAWRD地產設計大獎 |
| 41 | 桂林花樣年·麓湖國際 | 廣廈獎提名 | 住建部 |
| 42 | 深圳花樣年·旭輝·好時光 | 深圳年度理想人居標桿樓盤獎 | 深圳廣電集團 |
| 43 | 成都紅唐購物中心 | 區域商業價值大獎 | 紅星新聞、成都商報 |
| 44 | 花樣年·烏南396 | 美好空間盛典優秀案例 | 經濟觀察報 |
| 45 | 花樣年·烏南396 | 2020上海十大高端作品 | 克而瑞研究 |
| 46 | 花樣年·盧灣68 | 2020最值得期待城市更新項目 | 澎湃新聞 |
| 47 | 花樣年·知美術館 | 「新旅遊·潮成都」主題旅遊目的地 | 成都旅遊標準評定委員會 |



致尊敬的股東：

本人欣然向各位股東提呈花樣年控股集團有限公司（「花樣年」或「本公司」）連同其附屬公司（統稱「本集團」）截至2020年12月31日止之年度業務回顧與展望。

一、業績及股息

本集團2020年實現營業收入約人民幣217.59億元，同比增長14.0%。年度淨利潤為約人民幣17.51億元，同比增長16.6%。為回報股東支持，公司董事會建議派發2020年度股息每股7.05港仙，待公司應屆股東周年大會批准派發。

二、2020年回顧

2020年，面對嚴峻複雜的國內外環境，特別是新冠肺炎疫情的嚴重衝擊，中央政府堅持穩中求進工作總基調，

統籌疫情防控和經濟社會發展取得重大成果，我國經濟運行持續穩定恢復，在世界主要經濟體中率先實現正增長，經濟總量邁上百萬億元新臺階。

房地產行業方面，新冠肺炎疫情對2020年第一季度的銷售造成了一定的影響，但自第二季度以來銷售市場逐步回升，整體的銷售恢復情況好於預期，2020年全國商品房銷售額實現人民幣17.36萬億元，同比上升8.7%，再創歷史新高，房地產行業依舊體現其在國民經濟發展中的支柱作用。

在疫情肆虐、經濟下行的危機面前，花樣年以二次創業的心態，持續深化「地產開發」和「社區服務」雙頭部業務，按照「投資精準、運營提速、財務穩健、社區平安」的策略，各項業務均取得明顯進步。



深圳花樣年·旭輝·好時光項目售樓處實景圖

投資：精準買地 發力舊改

2020年，本集團抓住土地市場機會，累計在南京、杭州、成都、北京、紹興、佛山等城市獲取20幅優質土地，新增項目建築面積達到335萬平方米，為本集團未來的銷售增長奠定堅實基礎。

在投資策略上，本集團將「精準」作為關鍵要求，大力提升本集團的投資能力：首先是明確「5+N」的城市投資策略，聚焦粵港澳大灣區、成渝都市圈、華中都市圈、長三角都市圈和環渤海都市圈五大區域，深耕20多個優質城市；第二是加大通過招拍掛獲取快周轉項目的力度，實現資金的快速回籠和滾動發展，同時也通過並購和城市更新等多元手段獲取利潤型項目；第三是優化投資決策流程，明確投資定量財務標準，提升對項目的分析精確度；第四是加大與行業領先企業的合作，通過強強聯合，發揮各自的優勢，實現效率提升。

在城市更新業務方面，本集團踏實深耕城市更新，做好開拓者的角色。報告期內，本集團首個城市更新項目深圳坪山好時光迎來了豐收時刻，正式推出銷售，市場反響熱烈；完成了深圳福田梅林越華項目的實施主體確認，標誌著又一城市更新項目順利實現供地。本集團還榮獲中指研究院頒發「中國房地產城市更新領先品牌」。

運營：提速快跑 產品升級

2020年，面對新冠疫情帶來的負面影響，本集團積極應變，取得了良好的銷售成績，全年實現合同銷售金額約人民幣492.07億元，實現合同銷售面積3,347,260平方米，同比分別增長35.9%及4.3%，順利實現全年銷售目標。

提速快跑是本集團加強運營的一個重要目標。在運營提速方面，本集團明確以「現金流+利潤」為結果導向，推行大運營機制，同時對項目開發的全流程節點進行



強考核管控，推動工程全面提速。2020年新拿地項目從拿地至開盤縮短至7.4個月，實現資金的快速回籠和滾動發展。在銷售提速方面，本集團通過打造平臺賦能工作體系，帶動整個營銷組織和人員的快速提升，並推動了考核激勵體系的落地，通過強考核、強激勵和強淘汰大幅提升員工業績驅動力。

產品力是花樣年的一個重要競爭優勢，通過產品力打造更高的產品溢價，也是未來房地產行業致勝的關鍵之一。2020年以來，花樣年通過深入的客戶研究實現精準的產品定位，打造了「趣」、「味」、「料」三條產品線和各自的產品標準，並通過具體項目的設計管理進行落地實現，比如「趣」系列的深圳好時光項目，「味」系列的紹興春風十裡項目和佛山廣雅院項目，「料」系列的上海烏南396項目等，推出市場後都受到了客戶的熱烈歡迎。



花樣年·大溪谷項目實景圖



佛山佳兆業·花樣年·廣雅院項目實景圖

財務：穩健發展 持續優化

穩健發展一直是本集團發展的基本理念之一。2020年，本集團積極進行債務管理，截至2020年12月底，本集團的淨借貸比率為75.0%，維持在行業健康的水準。在維持負債水準穩健的同時，本集團按照「控總債、降融資成本」的總體思路，積極對財務結構進行優化。本集團也充分利用境內外資本市場，積極拓展銀行、公司債等融資渠道，進一步優化資本結構。

本集團在業務和財務方面的良好表現，獲得了投資者的高度認可，期內本集團美元債在二級市場的收益率曲線水準持續下降，收益率收窄幅度大幅領先市場。本集團積極把握市場發行窗口，順利完成多筆境外美元債的發行，融資成本也呈現逐步下降的趨勢。基於本集團良好的財務情況，期內國際評級機構惠譽、標普和穆迪均維持本集團的評級和「穩定」展望，凸顯國際資本市場對本集團業務發展的肯定和對財務狀況的信心。

社區：成功抗疫 品質提升

2020年，本集團旗下彩生活服務集團有限公司（簡稱「彩生活」）按照「回歸本源、重視基礎，線上線下協同發展」的策略，鞏固基礎業務，提升服務品質，打造標杆項目，致力提升客戶滿意度和社區溫度；同時對管理架構進行精簡優化和整合重組，為各項業務賦能，改革薪酬和激勵機制，調動員工拓展業務的積極性。期內增值業務也穩健發展，和京東、360兩大科技巨頭共同探索增值服務，合作逐步落地，並自主探索多種經營業務，例如社區廣告、社區車險、租賃業務等，讓物業服務真正進入業主的家庭生活。

面對疫情，本集團積極防疫抗疫，用心做好服務，社區抗疫獲得業主和政府的高度肯定，社區溫度持續提升，取得了良好的抗疫成果。同時，彩生活也通過科技手段抗疫，例如京東抗疫車、電子疫情平臺等，凸顯彩生活快速反應以及科技賦能的優勢。這次疫情是物業公司的「試金石」，共同抗疫的過程，促進了業主和物業溝通，增加了雙方的信任，也提升了業主的滿意度和本集團的知名度，將有力推動本集團未來社區業務的拓展工作。



花樣年 • 烏南396藝術展廳

三、展望未來

展望2021年，全球疫情變化仍具不確定性，世界經濟依然籠罩在疫情的陰霾下，國際發展環境十分複雜，將對中國的經濟發展造成一定的壓力。但當前中國發展仍處於發展的重要戰略機遇期，中國經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有改變。預期2021年宏觀政策仍將堅持穩中求進工作總基調，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，房地產行業「要堅持房子是用來住的、不是用來炒的」的政策方向不會改變，房地產市場將繼續平穩健康發展。

2021年，花樣年將繼續秉承「有趣、有味、有料的生活空間及體驗的引領者」的願景，秉持著二次創業的精神，聚焦「地產開發」和「社區服務」雙頭部戰略，修煉內功，形成核心競爭力：向「高效運營」要效益，強化運營體系建設，以利潤和現金流為導向提升運營速度，以激勵牽引、獎優罰劣為規範激發組織活力；向「精準投資」要效益，精準佈局5大城市群高潛力城市，通過招拍掛獲取快周轉地塊，同時通過城市更新獲取高利潤項目；向「穩健財務」要效益，積極做好債務管理，繼續優化債務結構，拓展融資渠道，降低融資成本；向「滿意服務」要效益，通過扎扎實實的基礎服務和增值服務，實現發展規模和業主滿意度的提升。

我們相信，通過上述努力，花樣年將繼續為客戶提供更優質的產品和服務，為股東和投資者提供更好的回報！

四、致謝

花樣年的發展及良好業績，離不開股東、債券持有人、業務合作夥伴的信任和支持及全體員工的不懈努力。本人藉此機會代表董事會向各位致以誠摯的感謝！

潘軍

主席

2021年3月25日

財務回顧

收入

本集團的收入主要來自(i)物業開發；(ii)租賃投資物業；(iii)提供物業經營；(iv)提供酒店住宿服務；及(v)物業項目管理及其他相關服務、製造及銷售燃料泵以及提供旅遊代理服務的所得收入。截至2020年12月31日止年度，本集團的收入達到約人民幣217.59億元，較2019年約人民幣190.82億元增加14.0%。年內本公司擁有人應佔利潤約為人民幣9.77億元，較2019年約人民幣8.74億元增加11.9%。

物業開發

於客戶獲得已竣工物業的控制權且本集團已獲得現時收款權並很可能收回代價時，本公司即確認物業開發收入。物業開發的收入指本集團出售持作出售的物業的所得款項。2020年物業開發的收入約人民幣164.44億元，較2019年約人民幣132.26億元增加24.3%，由於年內位於成都及長三角地區的多個物業項目竣工交付所致。

| | 2020年 | | | 2019年 | | |
|----------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | 總收入 | 已出售 建築面積 | 平均售價 | 總收入 | 已出售 建築面積 | 平均售價 |
| | 人民幣千元 | 平方米 | 人民幣/ 平方米 | 人民幣千元 | 平方米 | 人民幣/ 平方米 |
| 成都香門第 | 2,757,636 | 308,399 | 8,942 | 12,940 | 1,202 | 10,765 |
| 成都家天下 | 2,323,869 | 183,238 | 12,682 | 3,278,922 | 344,504 | 9,518 |
| 慈溪四季瓏玥華府 | 2,217,999 | 203,644 | 10,892 | - | - | - |
| 惠州家天下 | 1,567,767 | 138,081 | 11,354 | - | - | - |
| 蘇州碧螺灣 | 1,543,992 | 94,228 | 16,386 | - | - | - |
| 成都智晉城 | 1,082,954 | 148,436 | 7,296 | 1,545,070 | 202,304 | 7,637 |
| 桂林麓湖國際社區 | 979,029 | 164,323 | 5,958 | 725,059 | 109,175 | 6,641 |
| 成都看今朝 | 931,380 | 92,751 | 10,042 | - | - | - |
| 資陽花郡 | 814,289 | 131,929 | 6,172 | - | - | - |
| 成都大溪谷 | 798,004 | 110,367 | 7,230 | 311,722 | 32,785 | 9,508 |
| 惠州紫金華府 | 337,995 | 28,115 | 12,022 | 348,043 | 28,788 | 12,090 |
| 天津家天下 | 244,930 | 16,728 | 14,642 | - | - | - |
| 昆明麓湖國際 | 178,859 | 40,965 | 4,366 | 457,373 | 62,023 | 7,374 |
| 南京花樣城 | 165,071 | 23,512 | 7,021 | 747,248 | 100,126 | 7,463 |
| 成都龍年廣場 | 160,810 | 33,792 | 4,759 | 299,453 | 45,326 | 6,607 |
| 成都美年國際廣場 | 142,611 | 5,918 | 24,098 | 3,542,992 | 155,982 | 22,714 |
| 悅城九號花園 | 58,070 | 9,474 | 6,129 | 929,527 | 66,133 | 14,055 |
| 武漢花郡 | 23,123 | 9,984 | 2,316 | 5,048 | 1,060 | 4,762 |
| 惠州別樣城 | 10,493 | 1,788 | 5,869 | 8,361 | 1,386 | 6,032 |
| 南京喜年中心 | - | - | - | 111,874 | 5,827 | 19,199 |
| 深圳樂年廣場 | - | - | - | 57,837 | 2,502 | 23,116 |
| 蘇州喜年廣場 | - | - | - | 50,945 | 2,393 | 21,289 |
| 蘇州太湖天城 | - | - | - | 13,441 | 922 | 14,578 |
| 惠州TCL項目 | - | - | - | 13,210 | 1,459 | 9,054 |
| 惠州花郡 | - | - | - | 8,091 | 1,369 | 5,910 |
| 武漢花樣城 | - | - | - | 7,513 | 1,868 | 4,022 |
| 成都花樣城 | - | - | - | 3,632 | 364 | 9,978 |
| 其他 | 105,304 | | | 748,045 | | |
| | 16,444,185 | | | 13,226,346 | | |



武漢花樣年·香門第項目樣板間實景圖

物業投資

物業投資產生的收入由2019年約人民幣200百萬元減少13.7%至2020年約人民幣172百萬元。此減少主要由於對外出租投資物業面積減少所致。

物業經營服務

物業經營服務產生的收入由2019年約人民幣46.66億元減少6.7%至2020年約人民幣43.52億元，主要由於本集團於2020年所提供的增值服務及工程服務範圍均有所減少。

酒店經營

酒店住宿服務產生的收入由2019年約人民幣1.23億元減少19.1%至2020年約人民幣1億元。

毛利及毛利率

毛利由2019年約人民幣53.37億元增加0.1%至2020年約人民幣53.44億元，本集團的毛利率於2020年為25%，而2019年毛利率為28%。毛利率的下降主要由於本年結轉樓盤以滿足剛



需為主，且部分物業結轉的公寓、車位毛利較低。同時由於COVID-19疫情期間施工進度延誤導致建築成本增加，也進一步壓縮了毛利空間。

其他收入、收益及虧損

本集團於2020年錄得其他淨收益約人民幣26.98億元（2019年：約人民幣13.29億元）。此變化主要來源於以美元計值的優先票據產生淨匯兌收益（包含對沖影響）約人民幣15.98億元（2019年：淨匯兌虧損約人民幣2.58億元）。

銷售及分銷費用

本集團的銷售及分銷費用於2020年為約人民幣4.95億元，較2019年約人民幣4.7億元增加5.3%，主要是由於處於預售階段物業項目的廣告宣傳費的增加。

行政費用

本集團的行政費用由2019年約人民幣13.62億元增加21.3%至2020年約人民幣16.53億元。此增加主要由於本集團擴大運營規模，員工成本增加所致。

融資成本

本集團的融資成本於2020年約人民幣29.03億元，較2019年約人民幣18.32億元增加58.5%。融資成本的增加主要是由於有息負債平均餘額增加所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支於2020年約人民幣21.75億元，較2019年約人民幣22.81億元減少4.6%。此下降主要由於本年地產銷售毛利較去年低，從而導致企業所得稅減少。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由2019年約人民幣8.74億元增長11.9%至2020年約人民幣9.77億元。

流動資金、財務資源及資本結構

現金狀況

於2020年12月31日，本集團的銀行結餘及現金總額約人民幣286.31億元（2019年：約人民幣230.44億元），與2019年12月31日相比增加24.2%。本集團的部分現金為受限制銀行存款，主要限於房地產開發使用。

淨負債比率

與2019年12月31日淨負債比率73.5%相比，本集團於2020年12月31日的淨負債比率為75.0%，上升了1.5個百分點。淨負債比率乃以淨負債（借款、優先票據及債券以及已發行資產抵押證券總額扣除銀行結餘及現金以及受限制／已抵押銀行存款）除以總權益計算。

資本結構

於截至2020年12月31日止年度，本公司於行使購股權時發行2,540,120股每股面值0.10港元之普通股，總代價為人民幣2,011,000元。年內購股權之行使價介乎每股0.8港元至0.836港元之間。新普通股在各方面均與當時現有股份享有同等權益。

借款及本集團資產抵押

於2020年12月31日，本集團擁有分別合共約人民幣111.96億元（2019年12月31日：約人民幣139.85億元）、合共約人民幣356.48億元（2019年12月31日：約人民幣240.83億元）及合共約人民幣20百萬元（2019年12月31日：人民幣1.05億元）的借款、優先票據及債券以及已發行資產抵押證券。借款方面，其中約人民幣36.9億元（2019年12月31日：約人民幣64.3億元）將於一年內償還、約人民幣75.06億元（2019年12月31日：約人民幣75.55億元）將於一年後償還。優先票據及債券方面，其中約人民幣144.9億元（2019年12月31日：約人民幣49.64億元）將於一年內償還及約人民幣211.58億元（2019年12月31日：約人民幣191.2億元）將於一年後償還。

於2020年12月31日，絕大部份借款均以本集團的土地使用權、物業及銀行存款抵押。優先票據由本集團若干附屬公司透過質押其股份共同及個別擔保。

匯兌風險

本集團主要於中國經營業務。除以外幣計算的銀行結餘、借款、租賃負債外，本集團並未面對任何其他重大直接匯率波動風險。於兩個年度內，本集團已採用外幣對沖工具以更好地管理匯兌對本集團營運造成的影響。

承諾

於2020年12月31日，本集團已分別就建築及物業開發承諾支付約人民幣106.44億元（2019年：人民幣137.92億元）的款項。

或然負債

- (a) 截至2020年12月31日，本集團已就若干銀行因應本集團的物業買家所訂立的按揭貸款而提供的按揭融資提供約人民幣128.43億元（2019年：約人民幣124.83億元）的擔保。根據擔保條款，倘該等買家拖欠支付按揭，本集團須償還結欠的按揭貸款連同相關累計利息及違約買方結欠銀行的任何罰款。本集團其後有權接管相關物業的法定業權。擔保期自授出相關按揭貸款的日期開始，並於買家取得個人房地產所有權證時終止。
- (b) 本集團按個別基準就其應分攤合營企業及聯營公司就發展其項目所產生銀行借款項下的未償還責任提供擔保。於2020年12月31日，本集團就該等合營企業及聯營公司各自所借貸款所提供有關擔保應分攤的款額約為人民幣16.83億元及人民幣8.53億元。

董事認為，買家違約之可能性極微，且擔保合約之公允值於初始日期及於各報告期末並不重大。

僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，撇除為酬金制小區僱用的員工，本集團擁有約35,965名僱員（2019年12月31日：約33,431名僱員）。截至2020年12月31日止年度員工總成本（包括董事薪酬）約人民幣25.03億元（2019年：約人民幣23.90億元）。薪酬乃參考相關員工的表現、技術、資格及經驗及根據當時的市場慣例而釐定。除支付薪金外，其他員工福利包括強制性公積金（就香港僱員而言）及國家管理的退休福利計劃（就中國僱員而言）的供款、一項酌情花紅計劃及一項購股權計劃。

本公司於2009年10月27日採納購股權計劃。截至2020年12月31日，共授出142,660,000份購股權及年內無購股權失效（2019年：4,204,000份），2,540,000份購股權獲行使（2019年：4,726,000份）。於2020年12月31日，尚未行使之購股權數目為72,558,000份。

股息

董事建議派付每股人民幣5.93分（相當於7.05港仙）之末期股息，股息將於2021年7月28日（星期三）支付，派付予於2021年6月8日（星期二）登記為本公司股份持有人之所有人士（須待股東於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准）。有關金額總額將會自本公司股份溢價賬撥付。

建議末期股息將以人民幣宣派並以港幣分派。將以港幣分派的末期股息將按中國人民銀行於2021年3月25日公佈的平均中間平價匯率人民幣1.00元兌1.19港元由人民幣換算為港幣。

業務回顧

房地產開發

合同銷售情況

2020年，面對突發新冠肺炎疫情對宏觀經濟和房地產行業造成的影響，本集團迅速調整策略，借力線上營銷平臺拓展客源，推進線下售樓處的復工和成交，抓住第二季度以來樓市復蘇態勢，加速去化，取得了良好的成果。

報告期內，本集團累計實現合同銷售金額約人民幣492.07億元，合同銷售面積3,347,260平方米。其中住宅合同銷售金額約為人民幣418.86億元，合同銷售面積為2,946,243平方米，分別佔本集團2020年房地產合同銷售總金額和總面積的約85.1%和88.0%；城市綜合體合同銷售金額約為人民幣73.21億元，合同銷售面積為401,017平方米，分別佔本集團2020年房地產合同銷售總金額和總面積的約14.9%和12.0%。

2020年不同類型產品的合同銷售金額及面積

| 類型 | 金額 | | 面積 | |
|-------|----------|-------|-----------|-------|
| | (百萬元人民幣) | % | (平方米) | % |
| 住宅 | 41,886 | 85.1 | 2,946,243 | 88.0 |
| 城市綜合體 | 7,321 | 14.9 | 401,017 | 12.0 |
| 合計 | 49,207 | 100.0 | 3,347,260 | 100.0 |

報告期內，本集團的合同銷售貢獻主要來自成都、寧波、武漢、南京、深圳、上海、天津等21個城市，以及來自寧波潮悅南塘、寧波鳳麟府、成都花漾錦江、成都江山、武漢花好園、深圳家天下、深圳好時光、北京國祥府、桂林麓湖國際等約53個項目。本集團繼續深耕粵港澳大灣區、成渝都市圈、華中都市圈、長三角都市圈和環渤海都市圈，不斷擴大本集團在各個都市圈的戰略縱深，深耕重點城市，發展壯大。

2020年在各區域的合同銷售金額及面積

| 類型 | 金額 | | 面積 | |
|--------|----------|-------|-----------|-------|
| | (百萬元人民幣) | % | (平方米) | % |
| 粵港澳大灣區 | 3,708 | 7.5 | 170,317 | 5.1 |
| 成渝都市圈 | 15,506 | 31.5 | 1,571,263 | 46.9 |
| 華中都市圈 | 6,646 | 13.5 | 407,620 | 12.2 |
| 長三角都市圈 | 16,360 | 33.2 | 706,295 | 21.1 |
| 環渤海都市圈 | 5,985 | 12.2 | 464,810 | 13.9 |
| 海外 | 1,002 | 2.1 | 26,955 | 0.8 |
| 合計 | 49,207 | 100.0 | 3,347,260 | 100.0 |

粵港澳大灣區

粵港澳大灣區作為中國開放程度最高、經濟活力最強的區域之一，在國家發展大局中具有重要戰略地位。2020年，本集團積極把握打造國際一流灣區和世界級城市群的历史性重大機遇，全力推進在大灣區的項目開發，並以城市更新為抓手，深度參與大灣區內各城市的建設和發展。報告期內本集團在深圳市推出城市更新項目深圳好時光，受到市場的熱烈歡迎。同時，本集團也在佛山市獲得兩個新項目，進一步完善在大灣區的戰略佈局。

報告期內，本集團在粵港澳大灣區的深圳、惠州等城市合共實現合同銷售金額人民幣37.08億元，實現合同銷售面積170,317平方米，分別佔本集團2020年房地產合同銷售總金額和總面積的約7.5%和5.1%。



深圳花樣年·家天下項目實景圖

成渝都市圈

成渝都市圈作為中國西南地區的重要經濟中心，房地產市場需求旺盛，是本集團最早進入的重要戰略區域之一，本集團也成為區域內最具市場影響力的品牌發展商之一。2020年，本集團在成都的明星樓盤如花漾錦江、江山等項目持續熱銷，取得了良好的銷售業績，並於期內在成都獲取了多幅優質土地，同時首次進入重慶獲得一個新項目，繼續深化在該區域的領先優勢。

報告期內，本集團在成渝都市圈的成都、資陽、昆明、桂林等城市合共實現合同銷售金額人民幣155.06億元，實現合同銷售面積1,571,263平方米，分別佔本集團2020年房地產合同銷售總金額和總面積的約31.5%和46.9%。

華中都市圈

華中都市圈是全國的地理中心，擁有交通便利、經濟發達等優勢，正日漸成為中國中部崛起的重要力量。2020年初，武漢市遭受新冠肺炎疫情的嚴重影響，房地產市場受到的衝擊較大，本集團積極應變全力抗疫，在2020年4月實現該市的售樓處開放，並推出符合武漢市民剛性和改善型需求的產品，如武漢花好園項目，在區域市場內的知名度和客戶口碑持續提升。報告期內，本集團還首次進入鄭州獲得一個新項目，並於當年實現銷售，穩步擴大在華中都市圈的戰略佈局。

報告期內，本集團在華中都市圈的武漢、鄭州等城市合共實現合同銷售金額人民幣66.46億元，實現合同銷售面積407,620平方米，分別佔本集團2020年房地產合同銷售總金額和總面積的約13.5%和12.2%。

長三角都市圈

長三角都市圈是中國最具經濟活力的中心之一，本集團長期高度關注該區域內具高增值潛力的核心城市，自2019年第四季度至2020年，先後在寧波、南京、杭州、紹興等城市獲取多幅土地，其中寧波潮悅南塘、寧波鳳麟府、南京花好園、杭州對越天、紹興春風十里等項目在2020年陸續推出市場，受到當地居民的熱烈歡迎，並推動本集團2020年在長三角都市區獲得良好的銷售業績。本集團在上海市的高端項目烏南396和花漾盧灣68，更成為當地高端住宅的標杆項目，有力提升本集團在長三角都市圈區域的知名度和美譽度。

報告期內，本集團在長三角都市圈的寧波、南京、杭州、紹興、上海、蘇州等城市合共實現合同銷售金額人民幣163.60億元，實現合同銷售面積706,295平方米，分別佔本集團2020年房地產合同銷售總金額和總面積的約33.2%和21.1%。

環渤海都市圈

環渤海都市圈是中國北方最重要的經濟中心，在全國和區域經濟中發揮著集聚、輻射、服務和帶動作用，蘊藏著巨大的發展潛力。2020年，本集團在該地區快速推進項目建設和銷售，同時在北京獲得兩個優質項目，其中北京國祥府已於當年實現銷售，持續擴大在該區域的影響力。

報告期內，本集團在環渤海都市圈的北京、天津等城市合共實現合同銷售金額人民幣59.85億元，實現合同銷售面積464,810平方米，分別佔本集團2020年房地產合同銷售總金額和總面積的約12.2%和13.9%。

新開工項目

報告期內，本集團共有28個項目或項目分期動工開發，規劃總建築面積合計約為3,896,444平方米。



惠州花樣年·家天下項目實景圖

2020年新開工項目明細表

| 項目序號 | 項目名稱 | 項目位置 | 土地性質 | 公司權益 | 預計竣工日期 | 新開工 總建築面積 (平方米) |
|---------------|--------------------------|---------|---------|---------|-----------------|-----------------------|
| 粵港澳大灣區 | | | | | | |
| 1 | 惠州家天下 | 惠州市惠陽區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2021年 | 3,888 |
| 2 | 惠州康城四季 | 惠州市仲愷區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2022年 | 76,685 |
| 3 | 深圳好時光 | 深圳市坪山區 | 住宅及商業用地 | 20.00% | 2022年 | 334,439 |
| 4 | 佛山雲環 | 佛山市順德區 | 住宅用地 | 35.00% | 2022年 | 90,623 |
| 5 | 佛山廣雅院 | 佛山市南海區 | 住宅用地 | 49.00% | 2022年 | 224,231 |
| 成渝都市圈 | | | | | | |
| 6 | 成都大溪谷 | 成都市蒲江縣 | 住宅及商業用地 | 70.00% | 2022年 | 160,990 |
| 7 | 成都江山 | 成都市青白江區 | 住宅及商業用地 | 55.00% | 2022年 | 213,152 |
| 8 | 成都印未來 | 成都市郫都區 | 住宅及商業用地 | 50.00% | 2022年 | 67,459 |
| 9 | 成都碧雲天蟹 | 成都市天府新區 | 住宅及商業用地 | 50.00% | 分期在2022-2023年竣工 | 239,657 |
| 10 | 成都好未來(前稱: 新津84畝項目) | 成都市新津縣 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2023年 | 123,456 |
| 11 | 成都溪府鴻雲 | 成都市蒲江縣 | 住宅及商業用地 | 30.00% | 2023年 | 174,546 |
| 12 | 成都春嶼溪岸 | 成都市郫都區 | 住宅及商業用地 | 40.00% | 2022年 | 81,441 |
| 13 | 成都香門第世家(前稱: 郫都區30畝項目) | 成都市郫都區 | 住宅及商業用地 | 50.00% | 2022年 | 59,244 |
| 14 | 資陽花郡 | 資陽市高新區 | 住宅及商業用地 | 91.00% | 2023年 | 146,615 |
| 15 | 桂林麓湖國際G地塊 | 桂林市臨桂區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2022年 | 103,061 |
| 華中都市圈 | | | | | | |
| 16 | 武漢錦上花 | 武漢市江岸區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2021年 | 60,368 |
| 17 | 鄭州好時光 | 鄭州市上街區 | 住宅及商業用地 | 51.00% | 2022年 | 149,785 |

| 項目序號 | 項目名稱 | 項目位置 | 土地性質 | 公司權益 | 預計竣工日期 | 新開工 總建築面積 (平方米) |
|---------------|-----------------------|---------|------|---------|-----------------|-----------------------|
| 長三角都市圈 | | | | | | |
| 18 | 寧波潮悅南塘 | 寧波市海曙區 | 住宅用地 | 33.00% | 2022年 | 205,151 |
| 19 | 寧波鳳璘府 | 寧波市奉化區 | 住宅用地 | 34.00% | 2022年 | 157,318 |
| 20 | 南京花好園 | 南京市江北新區 | 住宅用地 | 65.00% | 2022年 | 79,806 |
| 21 | 杭州對越天 | 杭州市江幹區 | 住宅用地 | 100.00% | 2022年 | 99,651 |
| 22 | 紹興春風十裡(前稱： 紹興鏡湖項目) | 紹興市越城區 | 住宅用地 | 49.00% | 2023年 | 388,857 |
| 23 | 南通光啟花苑 | 南通市如皋 | 住宅用地 | 9.99% | 2023年 | 89,183 |
| 環渤海都市圈 | | | | | | |
| 24 | 北京國祥府 | 北京市密雲區 | 住宅用地 | 22.50% | 2022年 | 177,524 |
| 25 | 天津花郡 | 天津市武清區 | 住宅用地 | 60.00% | 2021年 | 13,207 |
| 26 | 天津錦上花 | 天津市武清區 | 住宅用地 | 51.00% | 2021年 | 8,331 |
| 27 | 張家口幸福萬象 | 張家口市懷來縣 | 商服用地 | 55.00% | 2022年 | 197,069 |
| 28 | 青島碧雲天 | 青島市膠州 | 住宅用地 | 53.00% | 分期在2022-2023年竣工 | 170,707 |

竣工項目

報告期內，本集團共18個項目或項目分期竣工，合計建築面積約2,964,563平方米。

2020年竣工情況

| 區域 | 竣工總建築面積 (平方米) |
|--------|------------------|
| 粵港澳大灣區 | 410,230 |
| 成渝都市圈 | 1,863,741 |
| 長三角都市圈 | 517,098 |
| 環渤海都市圈 | 173,494 |

在建項目

於2020年12月31日，本集團處於在建階段的項目或項目分期共有45個，合計總建築面積8,001,071平方米。

2020年12月31日在建項目明細表

| 項目序號 | 項目名稱 | 項目位置 | 土地性質 | 公司權益 | 預計竣工日期 | 在建 總建築面積 (平方米) |
|---------------|----------|---------|---------|---------|-----------------|----------------------|
| 粵港澳大灣區 | | | | | | |
| 1 | 深圳家天下 | 深圳市大鵬新區 | 住宅及商業用地 | 10.00% | 2022年 | 116,682 |
| 2 | 深圳好時光 | 深圳市坪山區 | 住宅及商業用地 | 20.00% | 2022年 | 334,439 |
| 3 | 惠州家天下 | 惠州市惠陽區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2021年 | 60,474 |
| 4 | 惠州康城四季 | 惠州市仲愷區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2022年 | 76,685 |
| 5 | 佛山雲環 | 佛山市順德區 | 住宅用地 | 35.00% | 2022年 | 90,623 |
| 6 | 佛山廣雅院 | 佛山市南海區 | 住宅用地 | 49.00% | 2022年 | 224,231 |
| 成渝都市圈 | | | | | | |
| 7 | 成都大溪谷 | 成都市蒲江縣 | 住宅及商業用地 | 70.00% | 分期在2021-2022年竣工 | 388,045 |
| 8 | 成都龍年國際中心 | 成都市郫都區 | 商業用地 | 100.00% | 2021年 | 63,449 |
| 9 | 成都智警城 | 成都市崇州 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2021年 | 419,536 |
| 10 | 成都家天下 | 成都市雙流區 | 住宅及商業用地 | 60.00% | 2021年 | 395,382 |
| 11 | 成都江山 | 成都市青白江區 | 住宅及商業用地 | 55.00% | 分期在2021-2022年竣工 | 464,638 |
| 12 | 成都印未來 | 成都市郫都區 | 住宅及商業用地 | 50.00% | 2022年 | 67,459 |

| 項目序號 | 項目名稱 | 項目位置 | 土地性質 | 公司權益 | 預計竣工日期 | 在建 總建築面積 (平方米) |
|---------------|--------------------------|------------|---------|---------|-----------------|----------------------|
| 13 | 成都碧雲天璽 | 成都市天府新區 | 住宅及商業用地 | 50.00% | 分期在2022-2023年竣工 | 239,657 |
| 14 | 成都好未來(前稱: 新津84畝項目) | 成都市新津縣 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2023年 | 123,456 |
| 15 | 成都溪府鴻雲 | 成都市蒲江縣 | 住宅及商業用地 | 30.00% | 2023年 | 174,546 |
| 16 | 成都春嶼溪岸 | 成都市郫都區 | 住宅及商業用地 | 40.00% | 2022年 | 81,441 |
| 17 | 成都香門第世家(前稱: 郫都區30畝項目) | 成都市郫都區 | 住宅及商業用地 | 50.00% | 2022年 | 59,244 |
| 18 | 資陽花郡 | 資陽市高新區 | 住宅及商業用地 | 91.00% | 2023年 | 146,615 |
| 19 | 昆明好未來(前稱: 昆明麓湖國際) | 昆明市太平新城 | 住宅用地 | 58.00% | 2023年 | 285,771 |
| 20 | 桂林麓湖國際I地塊 | 桂林市臨桂區 | 住宅及商業用地 | 70.00% | 2021年 | 199,072 |
| 21 | 桂林麓湖國際H地塊 | 桂林市臨桂區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2021年 | 248,680 |
| 22 | 桂林麓湖國際D2地塊 | 桂林市臨桂區 | 住宅及商業用地 | 70.00% | 2022年 | 135,493 |
| 23 | 桂林麓湖國際G地塊 | 桂林市臨桂區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2022年 | 103,061 |
| 華中都市圈 | | | | | | |
| 24 | 武漢花好園 | 武漢市江岸區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 分期在2021-2022年竣工 | 190,902 |
| 25 | 武漢葛店江山 | 武漢市葛店高新區 | 住宅及商業用地 | 37.00% | 分期在2021-2022年竣工 | 268,668 |
| 26 | 武漢漢口幸福萬象 | 武漢市江岸區 | 商業用地 | 30.60% | 2021年 | 52,152 |
| 27 | 武漢碧雲天 | 武漢市東西湖區 | 住宅及商業用地 | 55.00% | 2021年 | 184,809 |
| 28 | 武漢錦上花 | 武漢市江岸區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2021年 | 60,368 |
| 29 | 鄭州好時光 | 鄭州市上街區 | 住宅及商業用地 | 51.00% | 2022年 | 149,785 |
| 長三角都市圈 | | | | | | |
| 30 | 南京溧水家天下 | 南京市溧水經濟開發區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 2021年 | 316,507 |
| 31 | 南京花好園 | 南京市江北新區 | 住宅用地 | 65.00% | 2022年 | 79,806 |
| 32 | 杭州360項目 | 杭州市拱墅區 | 工業、商業用地 | 44.00% | 2021年 | 233,911 |
| 33 | 杭州對越天 | 杭州市江幹區 | 住宅用地 | 100.00% | 2022年 | 99,651 |
| 34 | 寧波潮悅南塘 | 寧波市海曙區 | 住宅用地 | 33.00% | 2022年 | 205,151 |
| 35 | 寧波鳳麟府 | 寧波市奉化區 | 住宅用地 | 34.00% | 2022年 | 157,318 |
| 36 | 紹興春風十裡 (前稱:紹興鏡湖項目) | 紹興市越城區 | 住宅用地 | 49.00% | 2023年 | 388,857 |
| 37 | 南通光啟花苑 | 南通市如皋 | 住宅用地 | 9.99% | 2023年 | 89,183 |

| 項目序號 | 項目名稱 | 項目位置 | 土地性質 | 公司權益 | 預計竣工日期 | 在建 總建築面積 (平方米) |
|---------------|---------------------|---------|------|--------|-----------------|----------------------|
| 環渤海都市圈 | | | | | | |
| 38 | 北京國祥府 | 北京市密雲區 | 住宅用地 | 22.50% | 2022年 | 177,524 |
| 39 | 天津家天下 | 天津市武清區 | 住宅用地 | 60.00% | 2021年 | 154,411 |
| 40 | 天津花郡 | 天津市武清區 | 住宅用地 | 60.00% | 2021年 | 62,872 |
| 41 | 天津錦上花 | 天津市武清區 | 住宅用地 | 51.00% | 2021年 | 137,418 |
| 42 | 保定滿城 | 保定市滿城區 | 住宅用地 | 51.00% | 2022年 | 64,525 |
| 43 | 張家口幸福萬象 | 張家口市懷來縣 | 商服用地 | 55.00% | 分期在2021-2022年竣工 | 235,108 |
| 44 | 青島碧雲天 | 青島市膠州 | 住宅用地 | 53.00% | 分期在2022-2023年竣工 | 170,707 |
| 海外 | | | | | | |
| 45 | Parkwood Collection | 新加坡 | 住宅用地 | 40% | 2022年 | 22,759 |

待建項目

於2020年12月31日，本集團處於待建階段的項目或項目分期共有21個，合計總建築面積約為3,508,215平方米。

2020年12月31日待建項目明細表

| 項目序號 | 項目名稱 | 項目位置 | 土地性質 | 公司權益 | 待建 總建築面積 (平方米) |
|---------------|----------|--------|---------|---------|----------------------|
| 粵港澳大灣區 | | | | | |
| 1 | 深圳梅林越華項目 | 深圳市福田區 | 新型產業用地 | 26.01% | 126,610 |
| 2 | 惠州家天下 | 惠州市惠陽區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 33,985 |
| 3 | 佛山雲環 | 佛山市順德區 | 住宅用地 | 35.00% | 57,907 |
| 4 | 佛山廣雅院 | 佛山市南海區 | 住宅用地 | 49.00% | 27,058 |

| 項目序號 | 項目名稱 | 項目位置 | 土地性質 | 公司權益 | 待建 總建築面積 (平方米) |
|---------------|-------------------|----------|------------|---------|----------------------|
| 成渝都市圈 | | | | | |
| 5 | 成都大溪谷 | 成都市蒲江縣 | 住宅及商業用地 | 70.00% | 433,787 |
| 6 | 成都好未來(前稱:新津84畝項目) | 成都市新津縣 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 74,002 |
| 7 | 成都溪府鴻雲 | 成都市蒲江縣 | 住宅及商業用地 | 30.00% | 134,567 |
| 8 | 成都雙流105畝項目 | 成都市雙流區 | 住宅及商業用地 | 5.00% | 186,000 |
| 9 | 成都溫江80畝項目 | 成都市溫江區 | 住宅用地 | 100.00% | 192,027 |
| 10 | 資陽花郡 | 資陽市雁江區 | 住宅及商業用地 | 91.00% | 146,640 |
| 11 | 重慶好時光 | 重慶市沙坪壩區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 178,228 |
| 12 | 昆明好未來(前稱:昆明麓湖國際) | 昆明市太平新區 | 住宅及商業用地 | 63.00% | 564,440 |
| 13 | 桂林麓湖國際G、A2地塊 | 桂林市臨桂區 | 住宅及商業用地 | 100.00% | 73,903 |
| 華中都市圈 | | | | | |
| 14 | 武漢漢正街項目 | 武漢市礄口區 | 住宅及商業用地 | 50.00% | 321,290 |
| 15 | 武漢錦繡城二期 | 武漢市洪山區 | 住宅及商業用地 | 50.10% | 111,883 |
| 長三角都市圈 | | | | | |
| 16 | 寧波杭州灣錦城名仕 | 寧波市杭州灣新區 | 住宅用地 | 90.00% | 76,769 |
| 17 | 寧波仇畢項目 | 寧波市鄞州區 | 住宅用地 | 49.00% | 93,929 |
| 18 | 南通光啟花苑 | 南通市如皋 | 住宅用地 | 9.99% | 152,692 |
| 環渤海都市圈 | | | | | |
| 19 | 北京門頭溝項目 | 北京市門頭溝區 | 住宅及商業用地 | 40.00% | 61,626 |
| 20 | 天津營城湖項目 | 天津市漢沽區 | 住宅、旅遊及商業用地 | 100.00% | 168,339 |
| 21 | 張家口幸福萬象 | 張家口市懷來縣 | 商服用地 | 55.00% | 292,533 |

土地儲備

報告期內，本集團在建及待建項目土地儲備建築面積約11,509,286平方米。

土地儲備總表

| 區域 | 在建項目 (平方米) | 待建項目 (平方米) | 土地儲備 總建築面積 (平方米) |
|---------------|------------------|------------------|------------------------|
| 粵港澳大灣區 | 903,134 | 245,560 | 1,148,694 |
| 深圳 | 451,121 | 126,610 | 577,731 |
| 惠州 | 137,159 | 33,985 | 171,144 |
| 佛山 | 314,854 | 84,965 | 399,819 |
| 成渝都市圈 | 3,595,545 | 1,983,594 | 5,579,139 |
| 成都 | 2,476,853 | 1,020,383 | 3,497,236 |
| 資陽 | 146,615 | 146,640 | 293,255 |
| 重慶 | 0 | 178,228 | 178,228 |
| 昆明 | 285,771 | 564,440 | 850,211 |
| 桂林 | 686,306 | 73,903 | 760,209 |
| 華中都市圈 | 906,684 | 433,173 | 1,339,857 |
| 武漢 | 756,899 | 433,173 | 1,190,072 |
| 鄭州 | 149,785 | 0 | 149,785 |
| 長三角都市圈 | 1,570,384 | 323,390 | 1,893,774 |
| 南京 | 396,313 | 0 | 396,313 |
| 杭州 | 333,562 | 0 | 333,562 |
| 寧波 | 362,469 | 170,698 | 533,167 |
| 紹興 | 388,857 | 0 | 388,857 |
| 南通 | 89,183 | 152,692 | 241,875 |
| 環渤海都市圈 | 1,002,565 | 522,498 | 1,525,063 |
| 北京 | 177,524 | 61,626 | 239,150 |
| 天津 | 354,701 | 168,339 | 523,040 |
| 保定 | 64,525 | 0 | 64,525 |
| 張家口 | 235,108 | 292,533 | 527,641 |
| 青島 | 170,707 | 0 | 170,707 |
| 海外 | 22,759 | 0 | 22,759 |
| 新加坡 | 22,759 | 0 | 22,759 |
| 合計 | 8,001,071 | 3,508,215 | 11,509,286 |



花樣年希望小學的孩子們穿上了捐贈的小白鞋

社區服務

本集團旗下專注于社區服務的彩生活持續引領社區服務行業的潮流，憑藉出色的第三方拓展能力，同時兼顧收並購，實現了快速擴張，也建立了強大的團隊優勢和市場化優勢。截至2020年12月31日，彩生活合約管理總建築面積為5.634億平方米，為2,841個社區提供服務，遍佈全國279個城市。

報告期內，彩生活按照「回歸本源、重視基礎，線上線下協同發展」的策略，對各項業務進行了調整和提升，取得了良好的成果。

一是提升服務品質，打造標杆項目：報告期內，彩生活多維度提升服務品質，將管理細節、服務標準、住戶滿意度作為重要業務指標，通過硬件升級和組織豐富的社區活動，打造標杆項目，致力提高業主滿意度和社區溫度。

二是打造高效管理，賦能各線業務。報告期內，彩生活對管理架構進行精簡優化和整合重組，利於提高資源利用率和發揮協同效應。同時改革薪酬和激勵機制，調動員工拓展業務的積極性。並針對不同業態、物業費標準，制定差異化的工作及管理標準，打造扁平化、高效、流暢的業務管理系統，為各項業務賦能。

三是聯合科技巨頭，探索增值服務。報告期內，彩生活的增值業務穩健發展，和京東、360兩大科技巨頭共同探索增值服務，合作逐步落地，疫情期間推出社區疫情智慧管控平臺和無人車服務；與京東聯合進軍快遞櫃業務領域。另外，也自主探索多種業務，例如社區廣告、社區車險、租賃業務等，讓物業服務真正進入業主的家庭生活。

四是成功抗疫抗災，獲得各方認可。彩生活過去一年抗擊疫情表現突出，所管社區沒有發生群體性疫情失控情況，獲得各方認可和多個獎項。同時，彩生活也通過科技手段抗疫，例如無人防疫車、疫情平臺等，凸顯彩生活快速反應以及科技賦能的優勢。在夏天的防汛抗洪中，彩生活也表現突出，保障業主安全。抗疫防災的成果，體現了物業二次價值發現，亦有利提升業主滿意度。



花樣年希望小學的孩子們展示他們的繪畫作品

執行董事

潘軍先生（「潘先生」），50歲，董事（「董事」）會（「董事會」）主席、執行董事、首席執行官、本公司提名委員會主席及本公司薪酬委員會成員。彼亦為花樣年集團（中國）有限公司（「花樣年中國集團」）總裁、深圳市花樣年地產集團有限公司董事長及本公司附屬公司彩生活服務集團有限公司（「彩生活」，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（股份代號：1778））的非執行董事。潘先生於1999年加入本集團。彼負責本集團項目的整體運作、制定本集團的發展策略、監督計劃項目以及本集團的業務及營運管理。加入本集團之前，潘先生曾接連擔任世聯地產顧問（深圳）有限公司的項目經理、市場部經理、評估部門經理及總經理助理。潘先生於1992年獲得成都科技大學（現四川大學）水利水電工程專業本科畢業證，並持有清華大學高級工商管理碩士學位。潘先生亦為中國註冊物業估價師及深圳市不動產估價學會的會員。

曾寶寶小姐（「曾小姐」），本公司執行董事兼提名委員會成員。曾小姐為控股股東之一並為本公司最大股東。

柯卡生先生（「柯先生」），56歲，為本公司執行董事及現任花樣年中國集團執行董事。柯先生負責花樣年中國集團投資、融資及資本運作的協同推進。

加入本公司前，柯先生於1984年7月在中國人民銀行廣東省分行貨幣發行處參加工作；並曾於中國人民銀行和中國銀行業監督管理委員會歷任多個職務，包括於1989年6月至1992年4月歷任中國人民銀行廣東省分行貨幣發行處副科長、科長；於1992年4月至1996年4月擔任中國人民銀行廣東省分行辦公室副主任；於1996年4月至1996年11月擔任中國人民銀行廣東省分行綜合計劃處處長；於1996年11月至2000年4月擔任中國人民銀行汕頭分行行長；於2000年4月至2003年7月歷任中國人民銀行廣州分行內審處處長、副行長；於2003年7月至2006年5月擔任中國銀行業監督管理委員會廣東監管局籌備組成員、副局長；於2006年5月至2012年10月擔任中國銀行業監督管理委員會非銀行金融機構監管部主任；於2012年10月至2017年9月擔任中國華融資產管理股份有限公司的執行董事兼總裁。目前，柯先生擔任中糧信託有限責任公司獨立非執行董事、中央財經大學教育基金會主席、北京盛寶通達電氣工程有限公司總裁及上海新黃浦實業集團股份有限公司（其股份於上海證券交易所上市（股份代號：600638.SH））董事。柯先生於1984年7月取得中央財政金融學院（現中央財經大學）學士學位，於1995年3月取得日本愛知大學經營學碩士學位，於2007年9月取得長江商學院高級工商管理碩士學位。

張惠明先生（「張先生」），42歲，為本公司執行董事及花樣年中國集團執行董事、副總裁兼首席財務官，負責本集團全面財務管理、資金管理、投資和運營管理。

加入本集團前，於2014年2月至2019年2月，張先生曾任職雅居樂集團控股有限公司，歷任董事局主席兼總裁助理，地產集團財務中心總監，地產集團副總裁兼財務中心及戰略投資中心總經理。自1999年7月起至2014年1月止期間，張先生曾出任中信集團多個職務，包括中信地產總部計劃財務部副總經理，中信集團廣州分公司總經理助理及項目總經理。張先生於2002年取得對外經濟貿易大學經濟學學士學位。

陳新禹先生（「陳先生」），52歲，為本公司執行董事及首席財務官。彼主要負責其資本運作規劃管理、本公司投資者關係及管理信息披露事務。陳先生亦為彩生活（本公司附屬公司，其股份於聯交所上市（股份代號：1778））執行董事，亦為花樣年中國集團的執行董事及財務資金中心總經理、投資管理部總經理。

加入本集團之前，陳先生於2015年3月至2019年5月在碧桂園集團擔任投資者關係及金融部副總經理，此前，陳先生曾在中海親頤養老服務有限公司擔任投資總監、於美國Seagate Global Advisors LLC., Redondón Beach擔任分析師及於Godesk LLC., Elsegando擔任債券組合經理，並曾於中國建築集團有限公司一局擔任財務資金處處長。陳先生本科畢業於石家莊鐵道學院，並持有西安交通大學企業財務碩士學位及芝加哥University of Illinois工商管理碩士學位。陳先生於投資、資本市場及企業融資領域擁有近30年的經驗。

非執行董事

廖騫先生（「廖先生」），40歲，本公司非執行董事。廖先生現為TCL科技集團股份有限公司（前稱TCL集團股份有限公司，「TCL集團公司」）之董事會秘書兼投資管理委員會副主席，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部，TCL集團公司為本公司主要股東。TCL集團公司股份於深圳證券交易所上市。廖先生於2014年3月加入TCL集團公司擔任董事會辦公室主任。其後，廖先生於2014年4月獲委任為TCL集團公司董事會秘書，以及於2014年12月獲委任為TCL集團公司執行委員會成員。目前，廖先生亦擔任華顯光電技術控股有限公司之主席及非執行董事，該公司股份於聯交所上市。彼亦為深圳珈偉光伏照明股份有限公司（其股份於深圳證券交易所上市）獨立董事；及天津七一二通信廣播股份有限公司（其股份於上海證券交易所上市）副主席。於加入TCL集團公司前，廖先生於2006年8月至2014年2月期間曾擔任國泰君安證券股份有限公司多個職務，包括財務顧問部高級經理及總經理，以及國泰君安證券股份有限公司深圳總部機構業務部總監，彼主要負責香港及中華人民共和國的投資銀行及資本市場業務。

廖先生於2002年畢業於福州大學，獲得經濟學士學位，並於2006年畢業於雲南大學，獲得法律碩士學位。廖先生亦持有中國法律職業資格證書。

獨立非執行董事

何敏先生（「何先生」），51歲，本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會主席，並分別為薪酬委員會及提名委員會成員。何先生於私募基金投資及金融行業積累逾20年經驗，彼現為一家投資控股公司的董事總經理。此前，自2011年12月起至2014年5月，何先生一直擔任以成都為基地的私募股權投資基金的執行合夥人代表。何先生於2010年1月至2013年12月任職於一間以香港為基地的私募基金管理公司及於1997年8月至2009年10月任里昂證券亞太恆富資本的中國增長及發展基金董事總經理兼主管。

目前，何先生為中集天達控股有限公司、福壽園國際集團有限公司、融太集團股份有限公司、萬嘉集團控股有限公司及弘海高新資源有限公司（其股份均於聯交所主板上市）的獨立非執行董事。

何先生獲清華大學頒授高級管理人員工商管理碩士學位及持有倫敦商學院頒授的金融學碩士學位。彼為特許財務分析師。

廖建文博士（「廖博士」），53歲，本公司獨立非執行董事。彼亦分別為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。廖博士於美國、香港及中國擁有豐富的商科研究與教學經驗。彼在戰略、創新和創業領域的跨學科研究、教學和諮詢而知名，有著橫跨北美和亞洲地區的工作履歷，並早期在生物技術產業有過創業經驗。廖博士自2012年1月起擔任長江商學院副院長及戰略創新與創業管理實踐教授。此前，彼於2006年至2012年間擔任伊利諾理工斯圖沃特商學院的副教授。於2001年，廖博士亦曾擔任香港科技大學的客席教授。彼於1996年8月獲美國南伊利諾大學卡邦戴爾分校頒發工商管理博士學位，於1991年2月獲中國人民大學頒發經濟學碩士學位，並於1988年7月獲東北大學（前稱東北工學院）頒發產業工程學士學位。目前，彼亦為本公司附屬公司彩生活的獨立非執行董事，該公司股份於聯交所上市；及京東集團首席戰略官，該公司於納斯達克證券交易所及聯交所上市。

王沛詩女士（「王女士」），60歲，太平紳士，本公司獨立非執行董事。彼亦分別為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。王女士於2005年獲委任為太平紳士。彼為中華人民共和國中國人民政治協商會議上海市委員會委員。在香港，王女士擔任僱員補償援助基金管理局主席、最低工資委員會主席、香港大學校務委員會委員暨校董會成員、財務匯報檢討委員團召集人、醫院管理局慈善基金信托委員會信托人、醫院管理局大會成員、威爾斯親王醫院管治委員會成員、香港大律師公會海外大律師資格認許委員會（民事）委員及中石化冠德控股有限公司（其股份於聯交所上市）獨立非執行董事。彼持有香港大學榮譽法律學士學位及倫敦大學倫敦政治經濟學院法學碩士學位。王女士於1985年取得香港大律師資格，並為香港執業大律師。彼為有效爭論決議中心調解員及中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員。王女士亦擁有新加坡訟務及事務律師資格。

郭少牧先生（「郭先生」），55歲，本公司獨立非執行董事。彼亦為薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會各自的成員。彼擁有逾13年的香港投資銀行業經驗。自2000年2月至2001年2月，郭先生為一間主要從事提供金融服務的投資銀行Salomon Smith Barne（為Citigroup Inc.的投資銀行部門）企業融資部的聯席董事，主要負責支持中國團隊的營銷及執行工作。自2001年3月至2005年9月，郭先生擔任一間主要從事提供金融服務的投資銀行匯豐投資銀行的環球投資銀行聯席董事，主要負責進行與中國相關的交易。自2005年10月至2007年4月，郭先生擔任一間主要從事提供金融服務的投資銀行J.P. Morgan Investment Banking Asia的房地產團隊的副總裁兼董事，主要負責房地產部門於中國的營銷工作。自2007年4月至2013年4月，郭先生擔任一間主要從事提供金融服務的投資銀行Morgan Stanley Investment Banking Asia的房地產團隊的董事兼董事總經理，為大中華區房地產業務的主要負責人之一。目前，郭先生擔任一間針對全球移動設備及消費電子產品市場的中國領先無晶圓圖像傳感器公司格科電子有限公司的獨立非執行董事。彼亦為億達中國控股有限公司、港龍中國地產集團有限公司及上坤地產集團有限公司（均為香港上市公司）的獨立非執行董事。郭先生於1989年7月獲得浙江大學電氣工程學士學位，於1993年5月獲得南加州大學計算器工程碩士學位並於1998年5月獲得耶魯大學管理學院工商管理碩士學位。

高級管理層

張曉芳女士，52歲，花樣年中國集團副總裁、首席人力資源官兼人力資源總經理，分管花樣年中國集團及本公司附屬公司深圳市福年商務航空有限公司人力資源職能。張女士於2016年12月加盟本集團。加入本集團之前，彼自2014年11月至2016年1月曾擔任深圳前海復星瑞哲資產管理有限公司副總裁及自2011年8月至2013年9月擔任華林證券股份有限責任公司副總裁兼代理行政總裁。自1999年4月至2011年7月，彼曾擔任平安集團多個職務，包括平安人壽黑龍江分公司行政企劃部總經理助理、平安保險人力資源中心員工服務部總經理、平安證券人力資源部總經理。張女士於1990年7月取得中國黑龍江大學圖書情報學士學位。

陳湘明先生，51歲，深圳市美易家商務服務集團股份有限公司（「美易家」，本公司附屬公司）總裁，彼於該公司負責整體營運及管理。彼亦出任本公司多間附屬公司董事職務。陳先生於物業管理行業擁有逾20年經驗。陳先生於2012年加盟本集團，自2012年7月至2015年7月出任美易家總經理並自2015年11月起擔任美易家總裁。自2016年9月至2017年12月，陳先生兼任萬象美物業管理有限公司（「萬象美」）總裁，負責萬象美整體管理。於加入本集團前，陳先生曾自2011年7月至2012年7月任深圳市抱樸物業服務有限公司總經理、自2007年4月至2011年7月任深圳市泰然物業管理服務有限公司總經理、自2006年6月至2007年4月任深圳市卓越物業管理有限責任公司總經理及自2002年9月至2006年6月任深圳市彩生活物業管理有限公司副總經理。陳先生於1992年7月畢業於中國湖南大學衡陽分校安全工程專業。

邱志東先生，54歲，花樣年商業旅遊文化發展(深圳)有限公司（「花樣年商業」，本公司附屬公司）總裁。邱先生於2013年6月加盟本集團，負責花樣年商業的日常營運及管理工作。加入本集團之前，彼於2005年12月至2013年6月任深圳金光華實業集團有限公司副總裁、2003年2月至2005年12月任深圳市金光華商業有限公司董事總經理、1997年2月至2003年2月任深圳市現代友誼股份有限公司及深圳市友誼城百貨有限公司總經理。所有該等公司之主營業務均為提供商業物業管理。邱先生於2003年12月取得香港浸會大學工商企業管理碩士學位，於1988年取得廣東省韓山師範學院計算機學士學位。

董事欣然呈報其年度報告及本集團截至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

主要活動

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司之活動載列於綜合財務報表附註55。

業績

本集團截至2020年12月31日止年度之業績載於第75頁之綜合全面收益表。

業務回顧及表現

有關本集團業務的中肯回顧及本集團年內表現和與業績及財務狀況相關的重要因素的討論及分析，分別在本年報第8頁至第14頁的主席報告、第15頁至第19頁的財務回顧及第19頁至第31頁的業務回顧各章節中闡述。本集團業務的未來發展於本年報不同部分討論，包括於本年報第8頁至第14頁的主席報告。此外，企業管治報告以及環境、社會及管治報告（「ESG報告」）亦載列有關本集團參照環境及社會相關主要表現指標及政策的表現詳情，以及遵守對本集團有重大影響的相關法律及法規的情況。ESG報告將單獨刊發。

ESG報告

本集團作為企業公民一直致力提升業務、環境乃至社區的可持續發展，有關本集團可持續發展方面的策略及表現，請參閱獨立刊發的ESG報告，ESG報告將於盡可能接近其刊發年報的時間，惟無論如何於本年報刊發後三個月內上傳至本公司及聯交所網站。

股息

董事建議派付每股人民幣5.93分（相當於7.05港仙）之末期股息，股息將於2021年7月28日（星期三）支付，派付予於2021年6月8日（星期二）登記為本公司股份持有人之所有人士（須待股東於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准）。有關金額總額將會自本公司股份溢價賬撥付。

建議末期股息將以人民幣宣派並以港幣分派。將以港幣分派的末期股息將按中國人民銀行於2021年3月25日公佈的平均中間平價匯率人民幣1.00元兌1.19港元由人民幣換算為港幣。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於下列期間暫停辦理股東登記手續：

- (a) 為釐定有權出席將於2021年5月28日（星期五）舉行之應屆股東週年大會及於會上投票之本公司股東，本公司將於2021年5月24日（星期一）至2021年5月28日（星期五）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件須於2021年5月21日（星期五）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以供登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
- (b) 為釐定符合資格收取末期股息之本公司股東，本公司將於2021年6月3日（星期四）至2021年6月8日（星期二）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續。為符合資格收取末期股息，所有股份過戶文件須於2021年6月2日（星期三）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以供登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

股本

於本年度，本公司股本變動詳情載於綜合財務報表附註41。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於本年度之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

本公司之可供分派儲備

有關本公司及本集團於截至2020年12月31日止年度之儲備變動詳情載於綜合財務報表附註56。

本公司之可供分派儲備為股份溢價、根據股份獎勵計劃持有的股份、累計虧損及資本儲備。於2020年12月31日，並無可供分派儲備(於2019年12月31日：無)。根據開曼群島公司法第22章(1961年法例三，經合併及修訂)，在組織章程細則條文的規限下，且在緊接作出分派或支付股息後本公司仍能在日常業務過程中支付其到期債項的情況下，本公司的股份溢價可用作向股東支付分派或股息。

董事及董事服務合約

於本年度及截至本報告日期，董事如下：

執行董事：

潘軍先生(主席兼首席執行官)

曾寶寶小姐

柯卡生先生

張惠明先生

陳新禹先生

非執行董事：

李東生先生(於2020年5月29日退任)

廖騫先生(於2020年5月29日退任及於2020年12月17日獲委任)

獨立非執行董事：

何敏先生

廖建文博士

王沛詩女士，太平紳士

郭少牧先生

根據組織章程細則(「章程細則」)第83條，廖騫先生將任職至應屆股東週年大會(「股東週年大會」)，並合資格於股東週年大會上膺選連任。根據章程細則第84條，曾寶寶小姐、何敏先生、王沛詩女士，太平紳士及郭少牧先生將於股東週年大會上輪席告退及合資格膺選連任。載有董事候選人之履歷詳情、本公司購回股份之說明函件及股東週年大會通告之通函將寄發予本公司股東。

概無擬於股東週年大會重選之董事已與本集團任何成員公司訂立本集團不可在一年內終止而無須賠償(法定賠償除外)之服務合約。

高級管理層的酬金

根據守則條文第B.1.5條，高級管理層成員（董事除外）於截至2020年12月31日止年度的薪酬範圍載列如下：

| | 人數 |
|-------------------------|----|
| 零至1,000,000港元 | 5 |
| 1,000,001港元至2,000,000港元 | 8 |
| 2,000,001港元至3,000,000港元 | 9 |
| 3,000,001港元至4,000,000港元 | 7 |
| 4,000,000港元以上 | 10 |
| | 39 |

各董事於截至2020年12月31日止年度的薪酬詳情載於綜合財務報表附註12。



花樣年•麓湖國際項目實景圖

董事及主要行政人員權益及淡倉

截至2020年12月31日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部（包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或被視為擁有之權益及淡倉）須知會本公司及聯交所，或如需要，根據本公司按證券及期貨條例第352條存置之登記冊所記錄，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所之規定，董事及本公司主要行政人員於本公司或本公司任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉如下：

(i) 本公司股份及相關股份之好倉：

| 董事 | 權益性質 | 於2020年 12月31日 | | |
|-------|----------|------------------------------|--------------------------|------------------|
| | | 於本公司 普通股之權益 | 於本公司相關 股份之權益 | 於本公司之 權益概約百分比 |
| 曾寶寶小姐 | 於受控法團之權益 | 3,314,090,500 ⁽¹⁾ | – | 57.43% |
| | 實益擁有人 | – | 9,980,000 ⁽²⁾ | 0.17% |
| 潘軍先生 | 實益擁有人 | – | 9,980,000 ⁽²⁾ | 0.17% |
| 何敏先生 | 實益擁有人 | – | 1,600,000 ⁽²⁾ | 0.03% |

附註：

- (1) Fantasy Pearl International Limited（「Fantasy Pearl」）由Ice Apex Limited（「Ice Apex」）擁有80%權益及由Graceful Star Overseas Limited（「Graceful Star」）擁有20%權益。Ice Apex由曾寶寶小姐全資擁有，根據證券及期貨條例第XV部，曾寶寶小姐被視為於Fantasy Pearl持有之本公司股份中擁有權益。
- (2) 於2011年8月29日，有關董事獲授予根據計劃（定義見下文「公司管治及其他資料」一節中「購股權計劃」分節）可認購有關數目股份之購股權。
- (3) 於2020年12月31日，本公司已發行股份數目為5,770,210,424股。

(ii) 本公司債權證之好倉：

- 於2022年到期之本金總額300,000,000美元7.95%優先票據（「2022年美元票據」）

| 董事 | 權益性質 | 本公司持有之債權證金額 | 於2020年12月31日於2022年美元票據之權益概約百分比 ⁽¹⁾ |
|-------|-------|-------------|---|
| 郭少牧先生 | 實益擁有人 | 200,000美元 | 0.067% |

附註：

- (1) 2022年美元票據之權益百分比根據本金總額300,000,000美元計算。

(iii) 於相聯法團中之好倉：

A. Fantasy Pearl

| 董事 | 權益性質 | 股份數目 | 股份概況 | 於2020年12月31日於相聯法團之權益概約百分比 |
|-------|----------|-------------------|------|---------------------------|
| 曾寶寶小姐 | 於受控法團之權益 | 80 ⁽¹⁾ | 普通股 | 80% |
| 潘軍先生 | 於受控法團之權益 | 20 ⁽²⁾ | 普通股 | 20% |

附註：

- (1) 其為由Ice Apex持有之Fantasy Pearl股份，而Ice Apex乃由曾寶寶小姐全資擁有。
 (2) 其為由Graceful Star持有之Fantasy Pearl股份，而Graceful Star乃由潘軍先生全資擁有。

B. 彩生活服務集團有限公司（「彩生活」）

| 董事 | 權益性質 | 股份數目 | 股份概況 | 於2020年 |
|-------|-------------------------------|--------------------------|------|-----------------------------|
| | | | | 12月31日 於相聯法團之 權益概約百分比 |
| 曾寶寶小姐 | 於受控法團之權益 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾ | 982,640,851 | 普通股 | 67.54% |
| 潘軍先生 | 實益擁有人 | 1,755,440 ⁽⁴⁾ | 普通股 | 0.12% |
| 廖建文博士 | 實益擁有人 | 710,000 ⁽⁴⁾ | 普通股 | 0.05% |

附註：

- (1) 該等權益由本公司、Splendid Fortune Enterprise Limited（「Splendid Fortune」）及Fantasy Pearl分別持有756,245,031股、224,163,455股及2,232,365股。
- (2) 本公司由Fantasy Pearl擁有57.43%權益，而Fantasy Pearl由Ice Apex及Graceful Star分別擁有80%及20%權益。Ice Apex由曾寶寶小姐全資擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，曾寶寶小姐被視為於本公司所持有的彩生活股份中擁有權益。
- (3) Splendid Fortune由Fantasy Pearl及蔚成有限公司分別擁有67.36%及32.64%權益。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，曾寶寶小姐被視為於Splendid Fortune所持有的彩生活股份中擁有權益。
- (4) 其乃指彩生活授出訂有歸屬期之購股權。

C. 深圳市彩之雲網絡科技有限公司（「彩之雲網絡」）

| 董事 | 權益性質 | 所持股權金額 | 於2020年 |
|------|-------|------------------------------|-----------------------------|
| | | | 12月31日 於相聯法團之 權益概約百分比 |
| 潘軍先生 | 實益擁有人 | 人民幣7,000,000元 ⁽¹⁾ | 70% |

附註：

- (1) 彩之雲網絡乃分別由潘軍先生及唐學斌先生擁有70%及30%之權益。彩之雲網絡之財務業績已因若干架構合約而綜合入賬為彩生活之附屬公司，有關詳情披露於彩生活日期為2014年6月17日之招股章程「歷史、重組及集團架構」一節。

除上文披露者外，於2020年12月31日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）任何股本或債務證券及相關股份中擁有權益或淡倉而(a)須根據證券及期貨條例第XV部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文董事被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或(b)須根據證券及期貨條例第352條記入該條所指之登記冊；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所。

購股權計劃

本公司採納購股權計劃（「購股權計劃」），其於2009年10月27日生效，旨在獎勵曾向本集團作出貢獻的合資格參與者，並鼓勵合資格參與者致力提升本公司的價值。計劃之合資格參與者包括董事會全權酌情認為曾或將對本集團作出貢獻的本集團董事及僱員，以及本集團任何成員公司之任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人或服務供應商。計劃於採納日期後十年內有效，惟本公司於股東大會或董事會可提早終止計劃。

除非獲本公司股東預先批准，根據計劃可授出的購股權涉及之股份總數不得超過發行在外股份總面值的10%。除非獲本公司股東預先批准且該等參與者及其聯屬人士棄權投票，於任何12個月期間，根據計劃可向任何人士授出的購股權涉及之股份數目最高不得超過發行在外股份總面值的1%。向任何本公司董事、主要行政人員或主要股東，或任何彼等各自聯屬人士授出的購股權須待獨立非執行董事預先批准，方可作實。倘向主要股東或獨立非執行董事，或任何彼等各自聯屬人士授出的購股權導致已發行股份或於行使所有已授出及將於12個月期間向該人士授出的購股權時將發行的股份(i)佔授出日期已發行股份總額超過0.1%；及(ii)根據股份收市價，總價值多於5百萬港元，則須獲股東透過投票方式以決議案預先批准，方可授出購股權。於本年報日期，根據購股權計劃可予發行的流通股份總數為約72,558,000股股份，佔本公司已發行股份總數的1.3%。

根據計劃授出購股權的要約於授出日期起28日內可供接納。於接納該項授出時，承授人須向本公司支付每份購股權1港元代價。購股權可根據計劃條款，於授出日期至該日起計十年屆滿期間隨時行使。認購價由董事會全權酌情決定，並於任何情況下不得低於(i)授出日期的股份收市價，(ii)緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價，及(iii)股份面值之較高者。

以下摘要載列於2020年12月31日根據購股權計劃所授出之購股權變動詳情：

| 姓名 | 授予日期 | 行使價 港元 | 於授予 日期之股份 收市價 港元 | 於2020年 1月1日 之結餘 | 購股權數目 | | | 於2020年 12月31日 之結餘 | 附註 |
|-------|-------------|-----------|---------------------------|-----------------------|-------|----------------|---------------|-------------------------|-----|
| | | | | | 年內授出 | 年內可行使 / 已行使 | 年內已註銷 / 失效 | | |
| 潘軍先生 | 2011年8月29日 | 0.836 | 0.82 | 4,990,000 | - | - | - | 4,990,000 | (2) |
| | 2012年10月16日 | 0.8 | 0.77 | 4,990,000 | - | - | - | 4,990,000 | (3) |
| 曾寶實小姐 | 2011年8月29日 | 0.836 | 0.82 | 4,990,000 | - | - | - | 4,990,000 | (2) |
| | 2012年10月16日 | 0.8 | 0.77 | 4,990,000 | - | - | - | 4,990,000 | (3) |
| 何敏先生 | 2011年8月29日 | 0.836 | 0.82 | 800,000 | - | - | - | 800,000 | (2) |
| | 2012年10月16日 | 0.8 | 0.77 | 800,000 | - | - | - | 800,000 | (3) |
| 其他僱員 | 2011年8月29日 | 0.836 | 0.82 | 13,963,200 | - | 720,000 | 1,074,600 | 27,936,500 | (1) |
| | 2011年8月29日 | 0.836 | 0.82 | 8,520,200 | - | 1,400,000 | - | 5,885,000 | (2) |
| | 2012年10月16日 | 0.8 | 0.77 | 28,744,300 | - | 420,120 | 2,359,400 | 40,115,700 | (3) |
| 總計 | | | | 75,097,720 | - | 2,540,120 | 3,434,000 | 73,937,200 | |

附註：

- (1) 購股權可於以下期間行使：
 - (a) 自2011年8月29日起至2021年8月28日止12個月期間屆滿後及承授人達致董事會所特定之歸屬條件後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多10%；
 - (b) 自2011年8月29日起至2021年8月28日止24個月期間屆滿後及承授人達致董事會所特定之歸屬條件後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多20%；及
 - (c) 自2011年8月29日起至2021年8月28日止36個月期間屆滿後及承授人達致董事會所特定之歸屬條件後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多70%。
- (2) 購股權可於以下期間行使：
 - (a) 自2011年8月29日起至2021年8月28日止12個月期間屆滿後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多10%；
 - (b) 自2011年8月29日起至2021年8月28日止24個月期間屆滿後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多20%；及
 - (c) 自2011年8月29日起至2021年8月28日止36個月期間屆滿後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多70%。
- (3) 購股權可於以下期間行使：
 - (a) 自2012年10月16日起至2022年10月15日止12個月期間屆滿後及承授人達致董事會所特定之歸屬條件後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多10%；
 - (b) 自2012年10月16日起至2022年10月15日止24個月期間屆滿後及承授人達致董事會所特定之歸屬條件後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多20%；及
 - (c) 自2012年10月16日起至2022年10月15日止36個月期間屆滿後及承授人達致董事會所特定之歸屬條件後任何時間，每位承授人可行使獲授之購股權最多70%。

彩生活於2014年6月11日通過股東書面決議案，採納購股權計劃（「彩生活購股權計劃」）。彩生活購股權計劃之條款符合上市規則第17章之條文。彩生活購股權計劃乃一項股份獎勵計劃，旨在表揚、嘉許及獎勵曾向彩生活集團作出貢獻的合資格參與者，並鼓勵合資格參與者致力提升彩生活的價值。彩生活購股權計劃之合資格參與者包括彩生活董事會（「彩生活董事會」）全權酌情認為曾或將對彩生活集團作出貢獻的彩生活董事及彩生活集團僱員，以及彩生活集團任何成員公司之任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴、合營業務夥伴、發起人或服務供應商。彩生活購股權計劃於採納日期後十年內有效，惟彩生活於股東大會或彩生活董事會可提早終止計劃。

除非獲彩生活股東預先批准，根據彩生活購股權計劃可授出的購股權涉及之彩生活股份總數不得超過發行在外彩生活股份總面值的10%。除非獲彩生活股東預先批准且該等參與者及其聯屬人士棄權投票，於任何12個月期間，根據彩生活購股權計劃可向任何人士授出的購股權涉及之彩生活股份數目最高不得超過發行在外彩生活股份總面值的1%。向任何彩生活董事、主要行政人員或主要股東，或任何彼等各自聯屬人士授出的購股權須待彩生活獨立非執行董事預先批准，方可作實。倘向彩生活主要股東或獨立非執行董事，或任何彼等各自聯屬人士授出的購股權導致已發行彩生活股份或於行使所有已授出及將於12個月期間向該人士授出的購股權時將發行的彩生活股份(i)佔授出日期已發行彩生活股份總額超過

0.1%；及(ii)根據彩生活股份收市價，總價值多於5百萬港元，則須獲彩生活股東透過投票方式以決議案預先批准，方可授出購股權。於本年報日期，根據彩生活購股權計劃可予發行的流通股份總數為約67,788,000股股份，佔彩生活已發行股份總數的4.7%。

根據彩生活購股權計劃授出購股權的要約於授出日期起28日內可供接納。於接納該項授出時，承授人須向彩生活支付每份購股權1港元代價。購股權可根據彩生活購股權計劃條款，於授出日期至該日起計十年屆滿期間隨時行使。認購價由彩生活董事會全權酌情決定，並於任何情況下不得低於(i)授出日期的彩生活股份收市價，(ii)緊接授出日期前五個營業日的彩生活股份平均收市價，及(iii)彩生活股份面值之較高者。購股權可根據彩生活購股權計劃的條款，於購股權被視為已授出並獲接納日期起至該日起十年屆滿前期間隨時行使。購股權可予行使的期限將由彩生活董事會全權酌情釐定，惟不得超過授出購股權當日起計十年。於彩生活購股權計劃獲批准當日起十年後不得授出購股權。彩生活購股權計劃於採納日期後十年內有效，惟彩生活於股東大會或彩生活董事會可提早終止計劃。

以下摘要載列截至2020年12月31日根據彩生活購股權計劃所授出之購股權變動詳情：

| 承授人姓名 | 授出日期 | 行使價 港元 | 於2020年 1月1日 的結餘 | 購股權數目 | | | 於2020年 12月31日 的結餘 | 附註 |
|----------------|-------------|-----------|-----------------------|-------|------|--------------|-------------------------|---------|
| | | | | 年內授出 | 年內行使 | 年內註銷 /失效 | | |
| 董事 | | | | | | | | |
| 潘軍先生 | 2014年9月29日 | 6.66 | 547,790 | - | - | - | 547,790 | (1) |
| | | | 347,650 | - | - | - | 347,650 | (2) |
| | 2015年4月30日 | 11.00 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (3) |
| | 2016年3月18日 | 5.764 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (4) |
| 黃璋先生 | 2018年11月27日 | 4.11 | 500,000 | - | - | - | 500,000 | (6) |
| | 2018年11月27日 | 4.11 | 500,000 | - | - | - | 500,000 | (6) |
| 唐學斌先生 | 2014年9月29日 | 6.66 | 547,790 | - | - | - | 547,790 | (1) |
| | | | 347,650 | - | - | - | 347,650 | (2) |
| | 2015年4月30日 | 11.00 | 103,500 | - | - | - | 103,500 | (3) |
| | 2016年3月18日 | 5.764 | 100,000 | - | - | - | 100,000 | (4) |
| 周鴻禕先生 | 2018年11月27日 | 4.11 | 500,000 | - | - | - | 500,000 | (6) |
| | 2015年4月30日 | 11.00 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (3) |
| | 2016年3月18日 | 5.764 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (4) |
| | 2018年11月27日 | 4.11 | 200,000 | - | - | - | 200,000 | (6) |
| 譚振雄先生 | 2014年9月29日 | 6.66 | 150,000 | - | - | - | 150,000 | (1) |
| | 2015年4月30日 | 11.00 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (3) |
| | 2016年3月18日 | 5.764 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (4) |
| | 2018年11月27日 | 4.11 | 200,000 | - | - | - | 200,000 | (6) |
| 廖建文博士 | 2014年9月29日 | 6.66 | 150,000 | - | - | - | 150,000 | (1) |
| | 2015年4月30日 | 11.00 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (3) |
| | 2016年3月18日 | 5.764 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (4) |
| | 2018年11月27日 | 4.11 | 200,000 | - | - | - | 200,000 | (6) |
| 許新民先生 | 2014年9月29日 | 6.66 | 150,000 | - | - | - | 150,000 | (1) |
| | 2015年4月30日 | 11.00 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (3) |
| | 2016年3月18日 | 5.764 | 180,000 | - | - | - | 180,000 | (4) |
| | 2018年11月27日 | 4.11 | 200,000 | - | - | - | 200,000 | (6) |
| 小計 | | | 6,544,380 | - | - | - | 6,544,380 | |
| 彩生活集團僱員 | | | | | | | | |
| 彩生活集團僱員 | 2014年9月29日 | 6.66 | 12,502,160 | - | - | (3,927,210) | 8,574,950 | (1) |
| | | | 13,556,479 | - | - | (3,548,145) | 10,008,334 | (2)及(5) |
| | 2015年4月30日 | 11.00 | 16,700,295 | - | - | (4,282,859) | 12,417,436 | (3) |
| | 2016年3月18日 | 5.764 | 18,005,038 | - | - | (4,927,234) | 13,077,804 | (4) |
| 彩生活集團僱員 | 2018年11月27日 | 4.11 | 17,164,720 | - | - | - | 17,164,720 | (6) |
| | | | | | | | | |
| 小計 | | | 77,928,692 | - | - | (16,685,448) | 61,243,244 | |
| 總計 | | | 84,473,072 | - | - | (16,685,448) | 67,787,624 | |

附註：

- (1) 有關購股權將按以下日期分三批歸屬：(i)其中三分之一的購股權將於授予購股權當日歸屬；(ii)其中三分之一的購股權將於授予日期起計一週年(即2015年9月29日)歸屬；及(iii)餘下三分之一的購股權將於授予日期起計二週年(即2016年9月29日)歸屬。有關購股權的行使期將於2024年9月28日屆滿。
- (2) 有關購股權將按以下日期分三批歸屬：(i)其中三分之一的購股權將於授予日期起計一週年(即2015年9月29日)歸屬；(ii)其中三分之一的購股權將於授予日期起計二週年(即2016年9月29日)歸屬；及(iii)餘下三分之一的購股權將於授予日期起計三週年(即2017年9月29日)歸屬。有關購股權的行使期將於2024年9月28日屆滿。
- (3) 有關購股權將按以下日期分三批歸屬：(i)其中三分之一的購股權將於授予日期起計一週年(即2016年4月30日)歸屬；(ii)其中三分之一的購股權將於授予日期起計二週年(即2017年4月30日)歸屬；及(iii)餘下三分之一的購股權將於授予日期起計三週年(即2018年4月30日)歸屬。有關購股權的行使期將於2025年4月29日屆滿。
- (4) 該等購股權將分三批於以下日期歸屬：(i)其中三分之一於授出日期第一週年(即2017年3月18日)歸屬；(ii)另外三分之一於授出日期第二週年(即2018年3月18日)歸屬；及(iii)餘下三分之一於授出日期第三週年(即2019年3月18日)歸屬。該等購股權的行使期將於2026年3月17日到期。
- (5) 已授予曾李青先生(已於2015年4月21日辭任彩生活非執行董事)的150,000份購股權行使期已由彩生活董事會酌情延長。
- (6) 該等購股權將分三批於以下日期歸屬：(i)其中三分之一將於授出日期首週年(即2019年11月27日)歸屬；(ii)其中三分之一將於授出日期兩週年(即2020年11月27日)歸屬；及(iii)其餘三分之一將於授出日期三週年(即2021年11月27日)歸屬。

購買、銷售或贖回本公司之證券

優先票據及債券

於2020年1月6日，本公司發行本金額450,000,000美元於2023年到期之優先票據，票面息率為每年10.875%（「2023年到期之10.875%優先票據」），以為其若干債務再融資。要約及同時發行新票據均已於2020年1月21日完成。2023年到期之10.875%優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市及買賣。有關以現金購買2021年票據的要約及發行2023年到期之10.875%優先票據之進一步詳情，於本公司日期為2020年1月6日、2020年1月15日及2020年1月22日之公告中披露。截至2020年12月31日止年度，2023年到期之10.875%優先票據之本金額內合共450,000美元指已購回之2023年到期之10.875%優先票據之未償還本金總額約10%，且於購回完成時予以註銷。

於2020年2月25日，彩生活服務集團有限公司（「彩生活」，本公司非全資附屬公司）發行本金額100,000,000美元於2021年到期之優先票據，票面息率為每年8%（「2021年到期之彩生活100百萬優先票據」），以為其若干債務再融資。

於2020年6月2日，本公司發行本金額為300,000,000美元於2023年到期之優先票據，票面息率為每年11.875%（「2023年到期之11.875%優先票據」），以為其若干債務再融資。有關新發行2023年到期之11.875%原票據之進一步詳情於本公司日期為2020年6月3日之公告中披露。

於2020年7月22日，彩生活發行本金額130,000,000美元於2021年到期之優先票據，票面息率為每年10%（「2021年到期之彩生活130百萬優先票據」），以為其若干債務再融資。

於2020年7月29日，本公司發行本金額為350,000,000美元於2023年到期之優先票據，票面息率為每年9.25%（「2023年到期之9.25%優先票據」），以為其若干債務再融資。有關新發行2023年到期之9.25%優先票據之進一步詳情於本公司日期為2020年7月30日之公告中披露。

於2020年8月17日，本公司發行本金額為200,000,000美元於2022年到期之額外7.95%優先票據（「2022年到期之7.95%額外優先票據」，與2017年7月5日所發行本金額為300,000,000美元的2022年到期之7.95%優先票據合併構成單一系列），以為其若干債務再融資。有關發行2022年到期之7.95%額外優先票據之進一步詳情於本公司日期為2020年8月17日之公告中披露。

於2020年9月8日，本公司發行本金額100,000,000美元於2020年到期之優先票據，票面息率為每年5.5%（「2020年到期之5.5%優先票據」），以為其若干債務再融資。2020年到期之5.5%優先票據已於到期時悉數贖回。

於2020年9月8日，花樣年集團（中國）有限公司（「花樣年中國」，本公司一家於中國成立之全資附屬公司）完成發行本金額為人民幣25億元及票面年利率為7.5%之境內企業債券（「境內債券」），期限3年。境內債券已於上海證券交易所上市。有關公開發行第一期境內債券之進一步詳情於本公司日期為2020年9月8日之公告中披露。

於2020年10月14日，本公司發行本金額200,000,000美元於2023年到期之優先票據，票面息率為每年9.875%（「2023年到期之9.875%優先票據」），以為其若干債務再融資。有關以現金購買2021年到期之8.375%優先票據的要約及發行2023年到期之9.875%原票據之進一步詳情，於本公司日期為2020年10月14日、2020年10月20日、2020年10月27日及2020年10月30日之公告中披露。

於2020年11月25日，花樣年中國已完成發行本金額人民幣1,542,400,000元之境內企業債券（「額外境內債券」），票面息率為每年7.5%，與2020年9月8日發行之境內債券合併構成單一系列。額外境內債券於上海證券交易所上市。



上海花樣年·盧灣68項目實景圖



花樣年希望小學夏令營開營儀式

於2020年12月4日，本公司發行本金額為120,000,000美元於2023年到期之額外9.875%優先票據（「2023年到期之9.875%額外優先票據」，與2020年10月19日所發行2023年到期之9.875%優先票據合併構成單一系列），以為其若干債務再融資。有關發行2023年到期之9.875%額外優先票據之進一步詳情於本公司日期為2020年12月7日之公告中披露。

於2020年12月7日，本公司發行本金額50,000,000美元於2021年到期之優先票據，票面息率為每年6.0%（「2021年到期之6.0%優先票據」），以為其若干債務再融資。

於2020年12月18日，本公司發行本金額為150,000,000美元於2021年到期之優先票據，票面息率為每年6.95%（「2021年到期之6.95%優先票據」），以為其若干債務再融資。有關發行2023年到期之6.95%優先票據之進一步詳情於本公司日期為2020年12月23日之公告中披露。

於2020年12月28日，本公司發行本金額100,000,000美元於2021年到期之優先票據，票面息率為每年6.95%（「2021年到期之

6.95%額外優先票據」，與2020年12月18日發行之2021年到期之6.95%優先票據合併構成單一系列），以為其若干債務再融資。

截至2020年12月31日止年度，本公司於2018年3月8日發行的2021年到期之8.375%優先票據（「2021年到期之8.375%優先票據」）之本金總額119,571,000美元指已購回之2021年到期之8.375%優先票據之未償還本金總額約19.9%，且於購回完成時予以註銷。

截至2020年12月31日止年度，本公司於2017年7月5日發行的2022年到期之7.95%優先票據（「2022年到期之7.95%優先票據」）之本金總額250,000美元指已購回之2022年到期之7.95%優先票據之未償還本金總額約0.1%，且於購回完成時予以註銷。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

重大收購及出售

於2020年12月14日，本公司、深圳市花樣年地產集團有限公司（「深圳花樣年」，本公司之全資附屬公司）及深圳市金地盈投資有限公司（「深圳金地盈」）與中融國際信託有限公司（「中融國際信託」，一間於中國註冊的金融機構）訂立一份協議，據此中融國際信託同意以人民幣7.92億元向深圳花樣年收購深圳金地盈的70%股權。向中融國際信託出售深圳金地盈的股權構成本公司的一項須予披露交易，並須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年12月14日的公告。

除所披露者外，截至2020年12月31日止年度，本集團並無任何其他重大收購或出售附屬公司、聯營公司或資產。

重大投資

除「重大收購及出售」一節所披露者外，本公司於回顧年內並無持有其他重大投資。

借貸

本集團之借貸詳情，載於綜合財務報表附註35。

董事於重大合約之權益

除綜合財務報表附註52所披露者外，本公司、其控股公司、其控股股東、同系附屬公司或附屬公司概無訂立於本年年底或年內任何時間仍然生效而董事於其中（不論直接或間接）擁有重大權益之重大合約。

管理合約

並無有關管理及經營本集團全部業務或任何重大業務部份且於本年年底或年內任何時間仍然生效之現行重大合約。



惠州花樣年·家天下項目實景圖

主要股東

於2020年12月31日，就董事所知，根據本公司按證券及期貨條例第336條而存置之登記冊所記錄，下列人士（董事及本公司主要行政人員除外）或機構擁有本公司股份或相關股份5%或以上之權益或淡倉：

| 股東名稱 | 權益性質 | 於2020年12月31日 | |
|---|----------|-------------------|------------------|
| | | 股份數目 | 於本公司之 權益概約百分比 |
| Fantasy Pearl | 實益擁有人 | 3,314,090,500 (L) | 57.43% |
| Ice Apex ⁽¹⁾ | 於受控法團之權益 | 3,314,090,500 (L) | 57.43% |
| TCL科技集團股份有限公司 ⁽²⁾ (前稱TCL集團公司) | 於受控法團之權益 | 1,012,740,000 (L) | 17.55% |
| 中信證券股份有限公司 ⁽³⁾ | 於受控法團之權益 | 286,572,300 (L) | 4.97% |
| | 於受控法團之權益 | 465,679,500 (S) | 8.07% |

(L) 指好倉

(S) 指淡倉

附註：

- (1) Fantasy Pearl分別由Ice Apex及Graceful Star各自擁有80%及20%股權。就證券及期貨條例第XV部而言，Ice Apex被視為於Fantasy Pearl所持有的本公司股份中擁有權益。
- (2) 於2020年12月31日，利嶸發展有限公司持有1,012,740,574股本公司股份，佔本公司17.55%股權。利嶸發展有限公司由TCL Technology Investments Limited全資擁有，而TCL Technology Investments Limited由TCL科技集團股份有限公司全資擁有。就證券及期貨條例第XV部而言，TCL科技集團股份有限公司被視為於利嶸發展有限公司所持有的股份中擁有權益。
- (3) CSI Capital Management Limited直接持有合共286,572,300股好倉及465,679,500股淡倉。CSI Capital Management Limited由CITIC CLSA Global Markets Holdings Limited全資擁有。CITIC CLSA Global Markets Holdings Limited由CLSA B.V.全資擁有。CLSA B.V.由中信証券國際有限公司全資擁有。中信証券國際有限公司由中信証券股份有限公司全資擁有。就證券及期貨條例第XV部而言，中信証券股份有限公司被視為於CSI Capital Management Limited所持有的股份中擁有權益。

除以上所披露者外，於2020年12月31日，根據本公司按證券及期貨條例第336條而存置之登記冊所記錄，概無其他本公司股東（董事或主要行政人員除外）擁有本公司股份或相關股份任何權益或淡倉。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之規定而發出有關其獨立性之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均已符合上市規則第3.13條關於評核獨立性之指引。

主要客戶及供應商

於報告期內，銷售予本集團之五大客戶佔本集團於本年度之總銷售額少於30%。

於報告期內，採購自本集團之五大供應商佔本集團於本年度之總採購少於30%。

概無董事、彼等之聯繫人士或任何股東(就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%)擁有本集團之五大客戶或供應商之實益權益。本公司認為本公司之成功並無依賴任何主要客戶或供應商。

持續關連交易

本公司於截至2020年12月31日止年度期間訂立以下持續關連交易：

1. 深圳市彩生活網絡服務有限公司(「深圳市彩生活網絡服務」)向本集團提供網絡推廣服務

於2018年6月27日，深圳市彩生活網絡服務與深圳市彩付寶就電子平台服務訂立合作協議。據此，深圳市彩生活網絡服務將透過其電子平台彩之雲及colourlife.com允許用戶註冊深圳市彩付寶之qianshenhua.com(錢生花)電子平台以購買產品及服務，包括購買產品之P2P服務及Colour Easy貸款服務(一項由深圳市彩付寶向客戶提供之網絡金融服務)，合作協議年期為截至2019年

12月31日止兩個財政年度。2018年及2019年各年之年度上限分別不得超過人民幣75.0百萬元及人民幣80.0百萬元。

深圳市彩生活網絡服務與深圳市彩付寶於2018年6月27日訂立的電子平台服務合作協議於2019年12月31日屆滿。於2019年12月31日，深圳市彩付寶科技有限公司及深圳市彩生活網絡服務訂立2020年電子平台服務合作協議，據此，深圳市彩生活網絡服務將透過其電子平台彩之雲及Colourlife.com允許本集團電子平台的註冊用戶註冊深圳市彩付寶的qianshenhua.com(錢生花)電子平台以購買產品及服務，包括購買產品的P2P服務及Colour Easy貸款服務(一項由深圳市彩付寶向客戶提供的網絡金融服務)。2020年電子平台服務合作協議自2020年1月1日起至2022年12月31日止，為期三年，且截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度各年之年度上限分別不得超過人民幣90.0百萬元、人民幣100.0百萬元及人民幣110.0百萬元。

截至2020年12月31日止年度，就電子平台服務已付／應付本集團之款項為人民幣23.6百萬元(2019年12月31日：人民幣72.3百萬元)，屬於同期年度上限人民幣90.0百萬元(2019年12月31日：人民幣80.0百萬元)的範圍內。

2. 架構合約

根據《外商投資產業指導目錄》(2011年修訂)，增值電信服務須遵守外商投資限制，據此，外國投資者不得持有中國增值電信服務供應商超過50%的股本權益。

互聯網內容供應服務(或互聯網內容供應商服務)屬於增值電信服務的子類別。彩生活的中國法律顧問(「法律顧問」)告知，深圳市彩生活網絡服務有限公司(「深圳市彩生活網絡服務」)透過彩生活網站提供的社區租賃、銷售及其他服務構成增值電信服務。根據《外商投資電信企業管理規定》，外國投資者的出資不得超過增值電信服務供應商註冊資本的50%，且該外國投資者須維持良好往績記錄，並擁有於增值電信服務行業的相關經營經驗(「資質規定」)。

基於向工業和資訊化部及廣東省通信管理局負責審批增值電信服務的相關人員所作出的諮詢，法律顧問告知，為顯示相關電信服務已符合資質規定，外國投資者應向中國主管部門提供由其註冊地點相關部門發出的電信服務業務營運牌照(相等於中國工業和資訊化部(「工業和資訊化部」)發出的電信與資訊服務業務經營許可證)及最近三年的財務報告。然而，於法律顧問諮詢期間，工業和資訊化部並無指明構成「良好往績記錄」及「相關經營經驗」的條件，亦無有關方面的具體書面準則，或倘外國投資者提供相關電信服務所在司法權區或國家並無發出電信服務業務牌照之機制，是否需要提供其他文件，或需提交何種文件以獲得所需認可。

就合約安排之合法性而言，法律顧問經採取合理行動及步驟，包括諮詢工業和資訊化部，而其代表表明工業和信息化部並無可強制執行或頒佈以禁止或限制外國投資者透過架構合約等合約安排經營增值電信業務的法規，法律顧問達致法律結論，認為各架構合約並無個別及共同違反任何適用中國法律及法規。法律顧問亦認為工業和信息化部乃作出此等保證或詮釋架構合約之主管監管部門。

基於上述有關中國相關法例及法規的限制，彩生活集團並無收購深圳市彩之雲網絡科技有限公司(「深圳彩之雲網絡」)之股權。為使彩生活集團能夠繼續管理及營運深圳彩之雲網絡之線上業務，並有權獲取深圳彩之雲網絡相關線上業務所產生的所有經濟利益，於2014年6月16日，深圳市彩生活網絡服務、深圳彩之雲網絡、潘先生及唐先生訂立獨家管理及經營協議、認購期權協議、股東權利委託協議、股權質押協議及授權書(統稱為「架構合約」)，致使彩生活集團有權獲得所有從深圳彩之雲網絡線上社區租賃、銷售及其他服務業務產生的經濟利益(「合約安排」)。架構合約初步為期10年，並可重續連續10年。彩生活正探索不同機遇，務求於海外建立及營運社區租賃、銷售及其他服務的業務，以致倘若及當中國相關法例中有關增值電信企業外國擁有權的限制被撤銷，可盡早符合資格收購深圳彩之雲網絡全部股權。有關架構合約之詳情，請參閱彩生活日期為2014年6月17日之招股章程「歷史、重組及集團架構—架構合約」一節。

簽訂架構合約後，深圳市彩之雲網絡被視為彩生活之全資附屬公司，其賬目綜合入賬至本公司之該等賬目。鑒於深圳市彩之雲網絡之註冊資本由潘先生（為本公司主席、本公司執行董事及主要股東以及彩生活主席兼執行董事）及唐先生（為彩生活非執行董事兼主要股東）分別持有70%及30%，因此，就上市規則而言，潘先生及唐先生為本公司之關連人士。根據上市規則第14A章，架構合約項下擬進行之交易因而構成本公司之持續關連交易。

除獨家管理及經營協議涉及深圳市彩之雲網絡每年向深圳市彩生活網絡服務支付服務費外，各項架構合約並不涉及支付任何代價。

整體而言，架構合約允許深圳市彩之雲網絡之業績及財務運作綜合入賬至本公司（透過彩生活集團），猶如其為本公司之附屬公司，導致其業務之所有經濟利益流向本公司。透過由深圳市彩生活網絡服務委任深圳市彩之雲網絡之所有董事及高級管理層，董事相信，深圳市彩生活網絡服務能有效監察、管理及經營深圳市彩之雲網絡之業務營運、拓展計劃、財務政策及資產，並同時確保可妥善執行架構合約。根據香港財務報告準則，附屬公司乃由另一實體（稱為母公司）控制之實體。倘投資方可自參與被投資方之業務獲得或有權獲得可變回報，且可行使對被投資方之權力而影響該等回報時，投資方即被視為控制被投資方。

儘管本公司並無直接或間接擁有深圳市彩之雲網絡，惟架構合約使本公司（透過彩生活）得以對深圳市彩之雲網絡行使控制權，並取得其業務營運之經濟利益，而架構合約之有效性及合法性已獲彩生活之中華人民共和國（「中國」）法律顧問確認。彩生活集團從深圳市彩之雲網絡透過網站及手機應用程式向彩生活所管理或提供顧問服務之住宅社區住戶提供之線上社區租賃、銷售及其他服務產生經濟利益。於該等情況下，董事認為深圳市彩生活網絡服務有權享有深圳市彩之雲網絡產生之所有經濟利益實屬公平合理。倘中國法律及法規許可，架構合約亦允許深圳市彩生活網絡服務獨家收購深圳市彩之雲網絡全部或部份股本權益。儘管本集團於深圳市彩之雲網絡缺乏股本擁有權，本集團能實質透過架構合約控制深圳市彩之雲網絡之業務及財務狀況。由於架構合約，深圳市彩之雲網絡作為本公司（透過彩生活）之附屬公司入賬，且其財務狀況及經營業績會於本公司之綜合財務報表中綜合入賬。合約安排涉及的收入及資產總值分別為截至2020年12月31日止年度的約人民幣25.8百萬元及於2020年12月31日的約人民幣2.8百萬元。

根據架構合約，各方因詮釋及履行架構合約所導致之任何糾紛應首先透過磋商解決，而倘未能解決，則任何一方可將上述糾紛提交華南國際經濟貿易仲裁委員會，以根據該會仲裁規則透過仲裁解決糾紛。

本公司已申請而香港聯交所已授出豁免，架構合約可豁免遵守上市規則第14A.36條及第14A.53條項下的年度上限及獨立股東批准規定。

潘先生與唐先生可能會與本集團有潛在利益衝突。潘先生與唐先生均已向深圳市彩生活網絡服務承諾，於合約安排仍然生效的期間，(i)除非另行獲深圳市彩生活網絡服務以書面同意，否則相關股東將不會直接或間接（不論是其親身或透過任何自然人或法定實體）參與或從事、收購或持有（在各情況下不論是作為股東、合夥人、代理、僱員或其他身份）目前或可能與深圳市彩之雲網絡或其任何聯營公司的業務競爭的任何業務或擁有其權益；及(ii)其任何行動或遺漏不會導致彼與深圳市彩生活網絡服務（包括但不限於其股東）之間產生任何利益衝突。此外，倘發生利益衝突（深圳市彩生活網絡服務可單獨絕對酌情決定是否產生該衝突），則彼同意採取深圳市彩生活網絡服務指示的適當行動。

此外，本集團以合約安排的方式透過深圳市彩之雲網絡於中國進行業務營運，惟合約安排的若干條款未必可根據中國法律強制執行。本公司的中國法律顧問告知，合約安排乃專為減低與中國相關法律法規的潛在衝突而設。

為確保架構合約妥為履行，彩生活亦採取下列措施：

- (a) 作為內部監控措施的一環，彩生活董事會將最少每季定期審閱因實施及履行架構合約而產生的主要問題；

- (b) 與合規及政府機關監管查詢相關的事宜（如有）將於該等定期會議上進行討論，該等會議每季最少舉行一次；
- (c) 彩生活集團的相關業務單位及經營分部最少每月向彩生活高級管理層作出定期匯報，內容有關架構合約的遵守及履行情況以及其他相關事宜；
- (d) 彩生活的合規部門負責監察潘先生及唐先生妥為遵守架構合約的情況；及
- (e) 同時，根據獨家管理及經營協議，深圳市彩之雲網絡的銀行賬戶須以其公司印鑑及深圳市彩生活網絡服務提名的董事的個人圖章操作。公司印鑑現時由合規部門保存。

董事會確認合約安排及／或彼等採納之情況及其對發行人集團之影響並無重大改變。

董事會亦確認導致架構合約被採納之限制取消後並無解除或未能成功解除架構合約的情況。

根據上市規則第14A.55條，本公司獨立非執行董事何敏先生、廖建文博士、王沛詩女士（太平紳士）及郭少牧先生已審閱架構合約，並確認架構合約乃(a)於本集團日常及一般業務過程中訂立；(b)按一般商業條款訂立；及(c)根據相應協議的條款進行，而有關係款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

就上市規則第14A.56條而言，本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已致函董事會，確認概無注意到任何事宜致使彼等相信上述持續關連交易：

- (i) 未獲董事會批准；
- (ii) (倘交易涉及由本公司提供貨品或服務)未按照本公司的訂價政策進行；
- (iii) 未根據規管有關交易的相關協議訂立；及
- (iv) 已超出各自的年度上限。

關連方交易

截至2020年12月31日止年度，若干董事及由若干董事控制的公司與本集團訂立交易，有關詳情披露於本集團綜合財務報表附註52「關連方交易」。除「持續關連交易」一節所披露的交易外，董事會確認該等關連方交易概無構成上市規則第14A章所定義之須予披露關連交易。

於競爭對手之權益

概無董事或本公司主要行政人員或其任何各自之聯繫人士從事與本集團競爭或可能競爭之業務或與本集團存在任何利益衝突。

薪金政策

本集團之薪金政策旨在吸引、挽留及鼓勵有才幹之個人為業務成功作出貢獻。本集團之僱員之薪金政策乃由薪酬委員會根據彼等之功績、資格及能力制訂及審閱。

董事之薪金由薪酬委員會經考慮本集團之經營業績、個人表現及可資比較市場統計數字後而決定。

本集團根據強制性公積金計劃（「強積金計劃」）條例為其所有香港僱員設立一項強積金計劃。本集團於香港之所有僱員均須加入強積金計劃。供款按僱員基本薪金之某一百分比作出，並根據強積金計劃之規則於應予支付時在綜合收益表扣除。強積金計劃之資產與本集團之其他資產分開處理，由一獨立管理之基金持有。向強積金計劃供款時，本集團僱主供款將全數歸屬於僱員所有。於2020年12月31日，並無失效之供款以供來年扣減應付供款。

本集團於中國之附屬公司遵照中國之適用法規，參與一項國家管理且由當地政府經營之退休福利計劃。附屬公司須按工資成本之指定百分比向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。於報告期內，本集團向計劃供款總額及於綜合收益表扣除之成本，代表本集團根據計劃規則按指定比率向計劃應付之供款數額。

股息政策

本公司已批准及採納一項股息政策（「股息政策」）。

根據股息政策，本公司擬每年向股東宣派股息，並可不時宣派特別股息。在決定是否建議派發股息及釐定股息金額時，董事會將綜合考慮本集團當年產生的可供分配利潤、財務狀況、流動資金充裕程度、投資需求，以及未來發展所需利潤留存。本公司於與股東分享溢利的同時，亦將留存足夠儲備，以確保本集團發展戰略落地。本公司能否派付股息亦受開曼群島法律、香港法律及本公司章程細則規定所規限。

優先購買權

根據本公司之公司章程或開曼群島法例，並無條例要求本公司向現有股東按比例提呈發售新股份之優先購買權。

企業管治

本公司所採納之主要企業管治常規載於本年報之企業管治報告內。

遵守法律及法規

本集團已制定合規程序，以確保遵守（尤其是）對其產生重大影響之適用法律、規則及法規，如上市規則及經修訂香港財務報告準則等。董事會委派本公司審核委員會監察有關本集團遵守法律及監管規定之政策及常規，並對有關政策定期作出審閱。相關員工及相關營運單位會不時獲悉適用法律、規則及法規之任何變動。

就本公司所知，其已於各重大方面遵守對本公司業務及營運有重大影響之相關法律及規例。

公眾持股量

根據本公司通過公開途徑可得的資料及據董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，本公司已根據上市規則的規定維持本公司已發行股份的公眾持股量。

五年財務概要

本集團最近五個財務年度的業績及資產負債概要載於本年報第3頁。

報告期後重要事項

於報告期後發生之重要事項之詳情載於綜合財務報表附註57。

核數師

股東週年大會上將提呈一項決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會
主席
潘軍

香港，2021年3月25日



花樣年•烏南396項目公區實景圖

本公司致力維持良好的公司管治標準，藉以確保本公司管理層的操守及保障全體股東的利益。本公司深明向股東提高透明度及問責的重要性。董事會相信股東可從良好的公司管治中獲得最大裨益。

企業管治常規守則

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。截至2020年12月31日止年度內，董事會認為本公司已遵守企業管治守則的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，有關詳情於下文闡述。

就企業管治守則的守則條文第A.2.1條而言，潘軍先生為董事會主席兼本公司首席執行官。董事會認為此架構將不損董事會與本公司管理層間的權力及權責平衡。權力及權責平衡乃通過董事會運作得到保證，該董事會由經驗豐富及能幹的人士組成，並會定期開會討論影響本公司營運的問題。董事會相信，此架構有利於強勢及貫徹的領導，讓本集團可適時有效作出及落實決定。董事會對潘先生完全信任，並相信由其身兼主席及首席執行官之職對本公司業務前景大有裨益。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易的操守守則。本公司曾向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認彼等於截至2020年12月31日止年度均已遵守標準守則。

董事會

責任

董事會負責領導及控制本公司，並掌管本集團業務、決策及表現，而且可全面及時掌握與本集團業務及事務有關的所有相關資料，惟日常的業務管理則已任命本公司的管理層負責。獨立非執行董事分別擁有財務會計、法律、環球經濟及房地產等方面的專業資格及相關管理經驗，並向董事會提供其專業意見。

此外，董事會肩負提升本公司財務表現、制訂本集團策略及管理政策、批准策略性目標的責任，並負責為股東提供長遠、穩定及持續的回報。

董事會保留對本公司所有重大事宜之決定權，包括批准及監控所有政策事項、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（特別是可能涉及利益衝突之交易）、財務資料、董事任命及其他重要財務及營運事項。

組成及資格要求

董事會現由五名執行董事潘軍先生（主席）、曾寶寶小姐、柯卡生先生、張惠明先生及陳新禹先生，一名非執行董事廖騫先生，以及四名獨立非執行董事何敏先生、廖建文博士、王沛詩女士（太平紳士）及郭少牧先生組成。各董事的履歷載列於第32頁至第36頁。

董事會成員各自並無財務、業務、家屬或其他重大／相關關係。該平衡的董事會組成可確保董事會中存在堅固的獨立性。

除本報告所披露者外，截至2020年12月31日止年度及截至本報告日期為止，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，而其中最少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識，且獨立非執行董事人數須佔董事會成員人數超過三分之一的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均已符合上市規則第3.13條有關評估獨立性的指引。



天津 花样年·錦上花项目样板间实景图

董事會會議及股東週年大會

董事會定期舉行會議，年內召開了五次董事會會議及一次截至2020年12月31日止年度的股東週年大會。個別成員的出席記錄載列如下：

| 董事 | 出席董事會 會議次數/ 舉行董事會 會議次數 | 股東週年 大會 |
|---|---------------------------------|------------|
| 執行董事 | | |
| 潘軍先生 | 5/5 | 1/1 |
| 曾寶寶小姐 | 5/5 | 1/1 |
| 柯卡生先生 | 5/5 | 1/1 |
| 張惠明先生 | 5/5 | 1/1 |
| 陳新禹先生 | 5/5 | 1/1 |
| 非執行董事 | | |
| 李東生先生 (於2020年5月29日退任) | 2/5 | 0/1 |
| 廖騫先生 (於2020年5月29日退任 並於2020年12月17日獲委任) | 4/5 | 0/1 |
| 獨立非執行董事 | | |
| 何敏先生 | 5/5 | 1/1 |
| 廖建文博士 | 5/5 | 1/1 |
| 王沛詩女士，太平紳士 | 5/5 | 1/1 |
| 郭少牧先生 | 5/5 | 1/1 |

董事於各董事會會議召開前已適時取閱相關資料。董事有機會於董事會定期會議之議程中加入討論事項，而董事亦有權取閱董事會文件及相關資料以讓彼等就董事會會議上的討論事項作出知情的決定。

董事會及其他委員會的會議紀錄由公司秘書保管，並可供董事查閱。

委任及重選董事

各執行董事已經與本公司訂立特定任期為三年的服務合約，各非執行董事已經與本公司訂立特定任期為三年的聘任函件，及各獨立非執行董事已經與本公司訂立特定任期為三年的聘任函件。三分之一董事須按本公司章程細則每三年於股東週年大會上輪值退任及膺選連任。輪值退任的董事包括願意退任且不再重選的任何董事及自上一次選舉或重選起計就任年期最長之其他董事。退任之董事符合資格膺選連任。

任何獲董事會委任填補臨時空缺的董事之任期於彼獲委任後之首個股東大會舉行時屆滿，而彼可於該會上膺選連任，任何獲董事會委任之增任董事的任期直至下屆股東週年大會為止，而彼符合資格膺選連任。根據上述章程細則獲委任的任何董事不會被計算入釐定輪值退任的董事或輪值退任之董事人數以內。

內部監控

董事會負責維持及審閱本集團內部監控系統的效能，並已每年兩次審閱現行系統及程序，包括本集團財務及營運合規性的監控措施及風險管理職能。

董事培訓及專業發展

各董事須掌握其作為董事的職責，以及公司的經營方式及業務活動。本公司負責安排適當的就職計劃，以及董事的持續培訓及專業發展計劃，並就此提供資金。因此，本公司將為新獲委任董事於其正式委任前安排就職計劃，以確保其適當掌握本集團的業務及營運，並完全知悉其作為新獲委任董事根據上市規則及相關規例要求的責任及義務。本公司進一步為董事安排持續培訓及專業發展課程。

截至2020年12月31日止年度，各董事獲發每月通訊，內容有關本集團業務、營運及財務事宜，以及適用法律及規例及市場變化的最新資料(如有)，以便彼等履行本身之責任。本公司亦定期向全體董事派發有關法律、規則及規例之修訂或最新資訊的閱讀資料，作為本公司持續專業發展計劃之培訓材料，且本公司確認所有董事已閱讀該等培訓材料。本公司會在有需要時為董事安排持續簡介及專業發展。

全體董事已向公司秘書提供彼等截至2020年12月31日止年度的所接受培訓的記錄。

董事及行政人員的彌償

本公司已就因公司活動而產生針對董事及高級管理層的法律行動為董事及行政人員安排適當的責任保險。

主席及行政總裁

本公司之主席及行政總裁為潘軍先生。兩個崗位由同一人擔任之原因載於本報告「企業管治守則」一節。

董事會委員會

為提升本公司管理層的效能，董事會已成立三個委員會，分別為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，以監控本公司的相關事務。各委員會的組成、角色及職能概述如下。

審核委員會

本公司已遵照上市規則成立審核委員會(「審核委員會」)，以履行審閱及監督本公司的財務申報及內部監控之職能。為遵守企業管治守則，董事會於2015年12月22日及2019年3月27日採納審核委員會的經修訂權責範圍。審核委員會的經修訂權責範圍於本公司及聯交所網站可供閱覽。

審核委員會已審閱本公司年度及半年度業績。

根據審核委員會之權責範圍，審核委員會須(其中包括)監察與外聘核數師之關係、審閱本集團之中期及年度業績、檢討本集團內部監控制度之規模、範圍及效力、檢討本集團所採納會計政策及常規、在有需要時委聘獨立法律或其他顧問以及進行調查。審核委員會權責範圍於本公司網站可供閱覽，當中詳述有關職權及職責。

審核委員會現由四名獨立非執行董事組成，成員包括何敏先生、廖建文博士、王沛詩女士（太平紳士）及郭少牧先生，而何敏先生為審核委員會主席。截至2020年12月31日止年度，審核委員會召開了兩次會議。個別出席紀錄如下：

| 董事 | 出席會議次數／ 舉行會議次數 |
|-------------|-------------------|
| 何敏先生（委員會主席） | 2/2 |
| 廖建文博士 | 2/2 |
| 王沛詩女士，太平紳士 | 2/2 |
| 郭少牧先生 | 2/2 |

審核委員會的主要角色及職能為審閱及監管本公司的財務申報、風險管理及內部監控體系，並協助董事會完成其審核職責。

審核委員會亦履行本公司企業管治職責，包括：

- (a) 發展及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司的政策及常規是否遵守法律及監管要求；
- (d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守守則及合規手冊（如有）；及
- (e) 檢討本公司是否遵守企業管治守則及本企業管治報告的披露規定。

於報告期內，審核委員會已獲提供本集團的財務報表、內部監控報告以及其他所需的財務資料，以考慮、審閱及審評來自財務報表、內部監控及所進行工作的重大事務。審核委員會亦推薦委任本公司之外聘核數師。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則成立薪酬委員會（「薪酬委員會」）。為遵守企業管治守則，董事會於2012年3月12日採納薪酬委員會的經修訂權責範圍。薪酬委員會的經修訂權責範圍於本公司及聯交所網站可供閱覽。

薪酬委員會現由執行董事潘軍先生，以及四名獨立非執行董事郭少牧先生、何敏先生、廖建文博士及王沛詩女士（太平紳士）組成，而郭少牧先生為薪酬委員會主席。截至2020年12月31日止年度，薪酬委員會召開了一次會議。個別出席紀錄如下：

| 董事 | 出席會議次數／ 舉行會議次數 |
|--------------|-------------------|
| 郭少牧先生（委員會主席） | 1/1 |
| 潘軍先生 | 1/1 |
| 何敏先生 | 1/1 |
| 廖建文博士 | 1/1 |
| 王沛詩女士，太平紳士 | 1/1 |

薪酬委員會負責就董事及高級管理層成員的薪酬政策及綱領向董事會提供意見，以及負責不時參考本公司的目標檢討及釐定全體執行董事及高級管理層成員的薪酬。

截至2020年12月31日止年度，薪酬委員會已審閱及釐訂董事及高級管理層薪酬組合。本集團之薪酬政策以及董事酬金詳情載於「董事會報告內之薪酬政策」一節以及財務報表附註12。

提名委員會

本公司已遵照上市規則成立提名委員會（「提名委員會」），以履行審閱董事會架構及向董事會提名適當人選之職能。為遵守企業管治守則，董事會於2013年8月30日及於2019年3月27日採納提名委員會的經修訂權責範圍。提名委員會的經修訂權責範圍於本公司及聯交所網站可供閱覽。

提名委員會現由兩名執行董事潘軍先生及曾寶寶小姐，以及四名獨立非執行董事何敏先生、廖建文博士、王沛詩女士（太平紳士）及郭少牧先生組成，而潘軍先生擔任委員會主席。截至2020年12月31日止年度，提名委員會召開一次會議。個別出席紀錄如下：

| 董事 | 出席會議次數／ 舉行會議次數 |
|-------------|-------------------|
| 潘軍先生（委員會主席） | 1/1 |
| 曾寶寶小姐 | 1/1 |
| 何敏先生 | 1/1 |
| 廖建文博士 | 1/1 |
| 王沛詩女士，太平紳士 | 1/1 |
| 郭少牧先生 | 1/1 |

提名委員會須履行下列職責：

- (a) 確保董事會及其委員會的董事具備適當的技能、多元化的背景及對本公司有所了解，並配合得宜，讓董事會能有效履行其職務；
- (b) 協助董事會制定董事會及高級管理層的繼任計劃；
- (c) 定期及至少每年一次檢討董事會之結構、規模及組成（包括技能、知識及經驗），並就任何建議變動向董事會提供建議，以補充本公司之企業策略；

- (d) 因應上市規則的規定，按情況制定、檢討及更新多元化政策供董事會批准，並檢討及更新董事會為落實該政策而制定的目標；
- (e) 按情況制定、檢討及實施有關物色、甄選及提名董事人選的政策、準則及程序，以供董事會批准。有關準則包括但不限於個別人選可為董事會帶來在資歷、技巧、經驗、獨立性及性別多元化方面的貢獻；
- (f) 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；
- (g) 評估獨立非執行董事之獨立性，以釐定彼等之資格；
- (h) 就董事之委任或重新委任以及董事及高級管理層（尤其是主席及行政總裁）之繼任計劃向董事會提供建議當中考慮到提名委員會認為合適的所有因素，包括本集團面臨的挑戰和機遇，以及未來所需的技能及專長，並確保董事會每年至少討論一次高級管理層的繼任計劃；
- (i) 持續檢討本集團在領導才能方面的需要及培訓發展計劃，確保本集團能持續高效運作及保持市場競爭力；
- (j) 評估董事的需要，並監察董事的培訓及發展；
- (k) 制定評核董事委員會表現的程序：
 - (i) 檢討及評估擔任各董事委員會成員需具備的技能、知識及經驗，並就委任董事委員會成員及各委員會主席之事宜提供建議；

- (ii) 在有需要或適宜時向董事會推薦人選，以填補董事委員會空缺或新增職位；
- (iii) 審閱對董事會及／或任何董事委員會進行的評核中對董事委員會角色及成效的反饋意見，並就任何變動提供建議；
- (l) 制定物色及評核董事候選人資格標準及評估董事候選人之條件，包括但不限於評估董事會之技能、知識和經驗之平衡，並按評估結果，就個別委任編製角色及所需能力之說明；
- (m) 全面掌握對本公司及其業務所在市場有影響的最新策略事宜和商業轉變；
- (n) 確保非執行董事獲委任加入董事會時收到正式聘書，當中列明董事會對彼等付出之時間、在委員會之服務，以及參與董事會會議以外之活動之期望；
- (o) 檢討及評核本公司企業管治指引是否足夠，並就任何建議變動向董事會提出建議以供審批；
- (p) 採取任何行動使提名委員會可履行董事會賦予之權力及職能；及
- (q) 符合董事會不時指定或本公司章程不時所載或法例不時所定之任何要求、指示及規例。

提名委員會主要負責考慮及提名合適人選出任董事會成員。提名委員會於考慮有關人選是否合適出任董事會時所採納的標準包括其資歷、經驗、專業知識及學識，並參考董事會於2013年8月29日採納的「董事會多樣化政策」及上市規則的規定。董事會於2013年8月29日採納一項董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」），其中載明達致董事會成員多元化之途徑。該政策之概要及就實施董事會成員多元化政策設立之可計量目標，以及達致有關目標所作之努力載列如下。

董事會成員多元化政策概要

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司表現素質裨益良多。於釐定董事會成員組成時，本公司將以多個方面考慮董事會成員多元化，包括（其中包括）年齡、經驗、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為基礎，並在考慮候選人時以客觀條件顧及董事會成員多元化之益處。

可計量目標

甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於年齡、經驗、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。

監察及匯報

提名委員會將於適當時候檢討董事會成員多元化政策以確保其行之有效，並監察本政策之執行情況。

提名委員會將會討論任何或需作出之修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。提名委員會認為，現時董事會組成已向本公司提供就本公司業務而言適當之技能及經驗之良好平衡及多元化。

提名委員會成員亦已根據上述標準審閱董事會組成，而組成是決定於董事對本公司業務合適的技能及經驗。提名委員會確認，現有董事會乃妥為組成且無需作出變更。

於截至2020年12月31日止年度，提名委員會評估獨立非執行董事之獨立性以及於本公司2020年股東週年大會膺選連任之董事後，提交董事會討論及審批，並已檢討董事會之組成。

核數師酬金

本公司外聘核數師有關彼等就本公司截至2020年12月31日止年度之財務報表的申報責任之聲明已載於本年報「獨立核數師報告」一節。

年內，就法定審核服務及非審核服務而向本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行支付的酬金總額分別約為人民幣5,700,000元及人民幣10,310,000元。

內部監控

董事會需肩負制定本集團的內部監控系統並檢討其運作效果的全責，以保障本集團資產及股東的利益。董事會將定期就本集團內部監控系統進行檢討。

於截至2020年12月31日止年度，審核委員會已就本公司的內部監控系統，包括財務、營運與合規監控以及風險管理等方面的足夠性及效能，與本集團的內部審核團隊及高級管理層進行檢討及討論。審核委員會進一步向董事會作出建議，確保財務報告的可靠性及遵守適用的法定會計及申報規定、法律及規例要求、董事會批准的內部規則及程序，以判別及管理本集團的潛在風險。此外，審核委員會及董事會亦將定期檢討本集團的表現及內部監控系統，確保已制訂有效的措施以保障重要資產並判別出本集團的業務風險。

就截至2020年12月31日止年度而言，董事會認為內部監控及風險管理系統有效且充足，於有關期間並無發現可能對股東有影響的重大事宜。

非審核服務包括(i)審閱本公司截至2020年6月30日止六個月的中期業績；(ii)就本公司持續關連交易提供的專業服務；及(iii)就本公司發債提供的鑒證服務。

董事就財務報表之責任

董事深明根據法定要求及適用之會計準則對編製本集團財務報表之責任。董事亦知道他們需確保本集團財務報表需適時發佈之責任。

本公司外部核數師對本集團財務報表之匯報責任載於本年報第67頁之「獨立核數師報告」內。

公司秘書

為遵守上市規則第3.28條，公司秘書為本公司全職僱員，並熟悉本公司之日常事務。彼負責就企業管治事宜向董事會提出建議。於回顧年度，公司秘書確認彼已接受不少於十五小時的相關專業培訓。

股東權利

股東召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議之程序

根據本公司組織章程細則第58條，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會表決的權利)十分之一的一名或多名股東，有權隨時透過向董事會或本公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日期內，董事會未有行動召開該大會，則要求人可以同一方式召開股東特別大會，而本公司須向要求人彌償其因董事會未能召開股東特別大會而合理招致的開支。

向董事會提呈垂詢的程序

股東獲提供聯絡本公司的途徑的詳情，例如網址、電話熱線、傳真號碼、電郵地址及郵遞地址，讓股東能就本公司的事宜提出問題。股東可透過上述途徑向董事會及公司秘書發出垂詢。倘股東對其股權及獲取股息的權利有垂詢，可隨時聯絡我們的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

投資者關係

章程文件

本公司之章程文件於截至2020年12月31日止年度並無重大變動。

與股東及投資者之有效溝通

作為本公司面向資本市場的窗口，董事會認為本集團最新資訊的透明度及適時披露將使股東及投資者能更好知悉本集團之營運及策略。本公司確認維持與現有及潛在投資者的有效投資者關係的重要性。為加強本公司與投資界的溝通以及維持本公司透明度，投資者關係團隊致力於為股東及投資界提供有效的溝通途徑，以獲得最新公司資訊。除發佈月度及季度通訊、半年度及年度財務報告外，本公司網站「www.cnfantasia.com」亦作為與股東及投資者溝通的平台，以提供資訊及更新本集團業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他提供予公眾的資料。本公司日常亦積極通過電郵及電話回答股東及投資界提出的任何問題。此外，本公司亦安排公司會議、電話會議、投資者會議、午餐會及項目參觀，並舉行數次非交易路演和主動參加多個投資銀行舉辦的全球性投資會議和論壇。

董事會亦認為本公司之股東大會為股東與董事會交流意見提供一個有用平台。董事會主席以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之主席及／或其他成員通常出席股東週年大會及本公司之其他股東大會以回答提出之問題。

其中一項保障股東利益及權利之措施，乃於股東大會上就各項重大議題（包括選舉個別董事）提呈個別決議案以供股東考慮及表決。根據上市規則，於股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決，而投票表決結果將緊隨相關股東大會結束後刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cnfantasia.com)。

Deloitte.**德勤**

致花樣年控股集團有限公司各股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載列於第75頁至第247頁的花樣年控股集團有限公司(「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2020年12月31日的綜合財務狀況表,及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,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及公平地反映 貴集團於2020年12月31日之綜合財務狀況及其截至該日止年度之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善編製。

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。在這些準則下,我們的責任會在本報告中核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任中進一步詳述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(簡稱「守則」),我們獨立於 貴集團,並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷,認為對我們審核本期綜合財務報表最為重要的事項。該等事項是在我們審核整體綜合財務報表及達成我們對其的意見時進行處理,而我們不會對該等事項提供單獨的意見。

銷售物業估值

我們將銷售物業估值識別為關鍵審核事項，乃由於釐定銷售物業的可變現淨值（「可變現淨值」）涉及重大估計。如綜合財務報表附註27所披露，貴集團於2020年12月31日擁有在建待售物業人民幣24,598,642,000元及已竣工銷售物業人民幣8,111,088,000元（統稱「銷售物業」），該等物業均位於中華人民共和國（「中國」）。貴集團的若干住宅物業及停車位位於利潤微薄的非市中心，表明銷售物業存在可能潛在減值虧損。

如綜合財務報表附註4所披露，銷售物業以成本及可變現淨值較低者列賬。可變現淨值乃經參考銷售物業的估計售價而釐定，而有關售價已計及若干因素，包括相同項目的類似物業類型或類似物業的最新市價及中國當前房地產市場狀況，減估計銷售開支及估計竣工成本。

管理層參考一名與貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師（「估值師」）進行的估值，已評估存在可能潛在減值跡象的物業的可變現淨值。根據管理層對銷售物業的分析，無需於截至2020年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表中作出任何撇減。

我們有關評估管理層評估銷售物業估值的程序包括：

- 評估管理層審閱銷售物業預算成本及釐定銷售物業可變現淨值的流程；
- 通過比較在建待售物業的估計竣工成本與類似竣工物業的實際開發成本以及比較管理層作出的調整與當前市場數據，抽樣評估有關成本的合理性；
- 經參考相同項目或可資比較物業獲得的最新市價（包括根據我們對於貴集團業務及中國房地產行業的了解評估貴集團管理層所用的可資比較物業的適切性），評估管理層所用銷售物業估計銷售價格的適切性；
- 取得估值師就存在可能潛在減值跡象的住宅物業及停車位提供的估值報告以及比較上述住宅物業及停車位的賬面值與其相應估值金額；
- 評估估值師的專長、能力及客觀性；及
- 取得估值師對存在可能潛在減值跡象的住宅物業及停車場的詳細工作規劃以評估支持估值的主要數據輸入的準確性及相關性，並根據現有市場數據及我們對中國房地產行業的所知查閱重大假設應用的合理性。

關鍵審核事項

我們進行審核時如何處理關鍵審核事項

應收賬款之可收回性

吾等已將應收賬款之可收回性識別為關鍵審核事項，此乃由於有關餘額對綜合財務報表之重要性，加上於估計應收賬款之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）（於報告期末可能影響賬面值）時作出重大程度之估計。

誠如綜合財務報表附註4所披露，管理層使用撥備矩陣或個別評估計算應收賬款的預期信貸虧損且撥備率乃根據債務的賬齡並計及歷史違約率及前瞻性資料。誠如綜合財務報表附註30所披露，於2020年12月31日，應收賬款之賬面值為人民幣1,803,735,000元（已扣除減值虧損撥備人民幣68,915,000元），及減值虧損撥備人民幣19,077,000元於截至2020年12月31日止年度於損益內確認。

吾等就評估應收賬款之可收回性之程序包括：

- 通過採用預期信貸虧損模式瞭解管理層如何評定應收賬款之預期信貸虧損；
- 按抽樣基準核對源文件（包括買賣協議所載條款，自銀行獲得證實銀行按揭銷售授予物業買家按揭信貸融資的無條件批准的按揭批准文件、銀行報表及有關分期銷售的銀行回單）測試管理層就個別預期信貸虧損評估應收賬款所用資料的完整性；
- 按抽樣基準核對源文件（包括發票及即期票據）測試管理層用於編製撥備矩陣的資料的完整性，包括賬齡分析；
- 通過參考歷史回收率、其客戶違約可能性及前瞻性資料評估所用預期平均虧損率的恰當性；及
- 評估有關應收賬款（於綜合財務報表附註46）之減值評估披露資料。

投資物業估值

我們將投資物業估值識別為關鍵審核事項，乃由於結餘對整體綜合財務報表而言屬重大，以及與釐定公允值有關的估計。如綜合財務報表附註17所披露，貴集團的投資物業主要指位於中國及於2020年12月31日的賬面值為人民幣10,298,393,000元的商業樓宇、辦公室及停車位，包括已竣工投資物業人民幣8,699,993,000元及在建投資物業人民幣1,598,400,000元，佔貴集團總資產的9.8%。投資物業公允值變動產生的收益人民幣129,399,000元於截至當時止年度的綜合損益及其他全面收益表確認。

貴集團的所有投資物業乃根據估值師進行的估值按公允值列賬。估值使用的估值技術及主要輸入數據詳情披露於綜合財務報表附註17。已竣工投資物業的估值視乎若干主要輸入數據而定，包括定期收益、復歸收益及因位置差異作出的調整。在建投資物業的估值視乎總發展價值、發展商利潤、市場推廣費用、竣工的建築費用及市場單位銷售價格。

我們有關評估投資物業賬面值適切性的程序包括：

- 評估估值師的專長、能力及客觀性，並了解估值師的工作範圍及其聘用條款；
- 評估估值師估值方法的適切性，以評估其是否符合香港財務報告準則之要求及行業規範；
- 取得估值師的詳細工作規劃，尤其對已完成投資物業估值之主要輸入數據（包括但不限於物業的可比市場價格、租金收入之定期收益數據及復歸收益），以及對在建投資物業估值之主要輸入數據（包括但不限於總開發價值、發展商利潤、市場推廣費用及竣工建築費用）；
- 評估支持估值的主要數據輸入的準確性及相關性，以及根據現有市場數據及我們對中國房地產行業的所知查閱重大假設應用的合理性；
- 取得在建投資物業的建築最新預算及其他成本，並檢查估值師為進行估值所取得的資料；及
- 評估管理層就主要輸入數據編製的敏感度分析，以評估彼等對公允值的影響程度，以及評估有關該等敏感度分析的披露的適切性。

關鍵審核事項

我們進行審核時如何處理關鍵審核事項

商譽減值評估

我們將通過收購附屬公司收購物業營運業務而產生的商譽減值評估識別為關鍵審核事項，乃由於結餘就整體綜合財務報表而言屬重大，且 貴集團管理層就獲分配商譽之現金產生單位的可收回金額須作出重大估計。

如綜合財務報表附註4所披露，管理層通過估計已獲分配商譽之現金產生單位的可收回金額（為使用價值或公允值減出售成本中的較高者）評估商譽減值。計算使用價值時，貴集團須按 貴集團管理層批准的五年財政預算，估計預期可自現金產生單位產生的未來現金流量及適當折現率，以計算現值。編製已獲批准的財政預算涵蓋期間的現金流量預測涉及的主要估計包括增長率、折現率及預期未來現金流入／流出，包括收益、毛利及估計的營運開支。如綜合財務報表附註22所披露，物業營運業務商譽的賬面值為人民幣2,329,732,000元，佔 貴集團資產總值的2.2%，減值餘額於2020年12月31日為人民幣31,516,000元及 貴集團管理層於截至2020年12月31日止年度並無確認減值虧損。

我們有關商譽減值評估的程序包括：

- 與管理層討論以了解管理層就商譽減值評估所作關鍵估計，包括增長率、折現率及預期未來現金流入／流出，包括收益、毛利及估計的營運開支；
- 根據 貴集團的過往財務表現，評估增長率及預期未來現金流入／流出，包括收益、毛利及估計的營運開支的合理性；
- 通過對照預測所用的折現率與經濟及行業數據，評估預測所用的折現率的適切性；及
- 通過將現金產生單位的實際結果及商譽減值評估所用的先前預測結果進行對比以評估管理層批准的財政預算及現金流量預測的合理性。

就銷售竣工物業確認的收益

我們將銷售竣工物業之已確認收益識別為關鍵審核事項，原因為銷售物業所得收益對於綜合損益及其他全面收益表而言屬數額巨大。

截至2020年12月31日止年度，貴集團竣工物業銷售收入為人民幣16,382,795,000元，於綜合財務報表附註5披露，佔貴集團總收益的75.3%。誠如綜合財務報表附註5所披露，物業銷售收入於竣工物業控制權轉移至客戶時（即客戶取得竣工物業的控制權且貴集團現時擁有收取付款權利且很可能收取代價時）確認。

我們有關就銷售竣工物業確認的收益的程序包括：

- 了解並評估貴集團對竣工物業控制權轉移至客戶過程的內部控制的有效性，並釐定物業銷售收入的確認時間點；
- 抽樣檢查買賣協議所載條款，以了解客戶獲得竣工物業控制權，且貴集團現時擁有收取付款權利且很可能收取代價的時間點；及
- 通過抽樣核查買賣協議的條款、建築工程的相關竣工證書、寄發予客戶的交付通知及代價結算狀況，評估竣工物業的控制權是否已轉移予客戶。

其他資料

貴公司董事負責編製其他資料。其他資料包括年報所載資料，惟不包括綜合財務報表及我們就此編製的核數師報告。

我們有關綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，且我們並不就此發表任何形式之核證結論。

就我們對綜合財務報表之審核而言，我們之責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告此一事實。我們就此並無須報告事項。

董事及治理層就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為就確保綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

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

治理層須負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審核財務報表須承擔的責任

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，並根據我們協定的委聘條款向 閣下（作為整體）出具包括我們意見的核數師報告，除此以外，我們的報告不作其他用途。我們不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港核數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，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

我們根據香港核數準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中抱持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，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高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所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。倘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綜合財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關的披露資料不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期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。
- 評價綜合財務報表(包括披露資料)的整體列報方式、結構及內容，以及綜合財務報表是否公允反映有關交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分及適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們僅對我們之審計意見承擔責任。

我們與治理層溝通了(其中包括)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。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及消除威脅所採取的行動或所應用的防範措施(倘適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們決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。我們會在核數師報告中描述這些事項，惟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的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。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為藍志康。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年3月25日

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------------------|----|----------------|----------------|
| 收入 | | | |
| 客戶合約 | 5 | 21,586,402 | 18,881,799 |
| 租賃 | | 172,442 | 199,778 |
| 總收入 | | 21,758,844 | 19,081,577 |
| 銷售及服務成本 | | (16,414,675) | (13,744,216) |
| 毛利 | 6 | 5,344,169 | 5,337,361 |
| 其他收入 | 7 | 240,461 | 139,944 |
| 其他收益及虧損 | 7 | 2,457,241 | 1,189,403 |
| 預期信貸虧損模式項下減值虧損(扣除撥回) | 8 | (98,522) | (139,628) |
| 投資物業公允值變動 | 17 | 129,399 | (6,165) |
| 轉為投資物業後確認已竣工銷售物業的公允值變動 | 17 | — | (1,110) |
| 銷售及分銷費用 | | (494,623) | (469,538) |
| 行政費用 | | (1,652,591) | (1,361,840) |
| 融資成本 | 9 | (2,902,766) | (1,831,761) |
| 應佔聯營公司業績 | | 31,420 | 10,738 |
| 應佔合營企業業績 | | 2,642 | (29,626) |
| 出售附屬公司淨收益 | 43 | 869,283 | 944,903 |
| 除稅前利潤 | 11 | 3,926,113 | 3,782,681 |
| 所得稅開支 | 10 | (2,174,797) | (2,280,776) |
| 年度利潤 | | 1,751,316 | 1,501,905 |
| 其他全面收入(開支) | | | |
| 隨後可能重新分類至損益的項目： | | | |
| 指定為現金流對沖的對沖工具公允值變動 | | 10,706 | 439 |
| 將不隨後重新分類至損益的項目： | | | |
| 指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具的公允值收益 | | 2,866 | 5,483 |
| 遞延稅項影響 | | (716) | (1,371) |
| | | 2,150 | 4,112 |
| 年度其他全面收益(扣除所得稅) | | 12,856 | 4,551 |
| 年度全面收益總額 | | 1,764,172 | 1,506,456 |
| 以下各項應佔年度溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 977,420 | 873,644 |
| 其他非控股權益 | | 773,896 | 628,261 |
| | | 1,751,316 | 1,501,905 |
| 以下各項應佔年度全面收益總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 989,244 | 876,208 |
| 其他非控股權益 | | 774,928 | 630,248 |
| | | 1,764,172 | 1,506,456 |
| 每股盈利—基本(人民幣分) | 14 | 16.94 | 15.15 |
| 每股盈利—攤薄(人民幣分) | 14 | 16.85 | 15.08 |

於2020年12月31日

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 15 | 1,216,526 | 2,172,059 |
| 使用權資產 | 16 | 697,905 | 1,049,134 |
| 投資物業 | 17 | 10,298,393 | 11,924,404 |
| 於聯營公司權益 | 18 | 3,562,881 | 757,497 |
| 於合營企業權益 | 19 | 3,369,445 | 2,686,998 |
| 指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具 | 21 | 54,582 | 60,086 |
| 商譽 | 22 | 2,329,732 | 2,398,921 |
| 無形資產 | 23 | 953,461 | 1,129,725 |
| 其他應收款項 | 30 | 679,358 | 610,511 |
| 合約資產 | 28 | 14,572 | 22,229 |
| 應收關連方款項 | 24 | 768,889 | 958,190 |
| 已抵押銀行存款 | 31 | 560,000 | 547,500 |
| 潛在收購附屬公司以及於聯營公司及合營企業投資的已付按金 | 25 | 4,074,195 | 852,027 |
| 遞延稅項資產 | 26 | 746,467 | 710,650 |
| | | 29,326,406 | 25,879,931 |
| 流動資產 | | | |
| 銷售物業 | 27 | 32,709,730 | 35,473,562 |
| 存貨 | | – | 117,177 |
| 合約資產 | 28 | 801,968 | 736,724 |
| 合約成本 | 29 | 348,236 | 410,502 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 30 | 9,097,375 | 7,864,902 |
| 可收回稅項 | | 114,384 | 337,503 |
| 應收關連方款項 | 24 | 5,080,621 | 832,459 |
| 按公允值計入損益之金融資產 | 20 | – | 1,449,051 |
| 衍生金融工具 | 40 | – | 1,241 |
| 受限制／已抵押銀行存款 | 31 | 3,148,103 | 2,117,174 |
| 銀行結餘及現金 | 31 | 24,923,383 | 20,379,733 |
| | | 76,223,800 | 69,720,028 |
| | | 105,550,206 | 95,599,959 |

於2020年12月31日

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款項 | 32 | 7,926,045 | 8,398,790 |
| 合約負債 | 33 | 17,264,645 | 19,160,338 |
| 衍生金融工具 | 40 | 193,780 | 13,759 |
| 應付關連方款項 | 34 | 817,461 | 843,853 |
| 稅項負債 | | 6,464,480 | 6,347,498 |
| 於一年內到期之借款 | 35 | 3,690,034 | 6,430,202 |
| 於一年內到期之租賃負債 | 36 | 87,234 | 95,181 |
| 於一年內到期之優先票據及債券 | 37 | 14,489,978 | 4,963,714 |
| 已發行資產抵押證券 | 38 | 20,206 | 87,483 |
| 撥備 | 39 | 31,184 | 37,440 |
| | | 50,985,047 | 46,378,258 |
| 流動資產淨值 | | | |
| | | 25,238,753 | 23,341,770 |
| 總資產減流動負債 | | | |
| | | 54,565,159 | 49,221,701 |
| 非流動負債 | | | |
| 衍生金融工具 | 40 | 688 | 18,945 |
| 遞延稅項負債 | 26 | 1,310,494 | 1,569,772 |
| 於一年後到期之借款 | 35 | 7,505,897 | 7,555,160 |
| 於一年後到期之租賃負債 | 36 | 265,959 | 349,215 |
| 於一年後到期之優先票據及債券 | 37 | 21,158,479 | 19,119,556 |
| 已發行資產抵押證券 | 38 | – | 17,065 |
| | | 30,241,517 | 28,629,713 |
| 資產淨值 | | | |
| | | 24,323,642 | 20,591,988 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 41 | 498,588 | 498,359 |
| 儲備 | | 14,030,208 | 13,237,883 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 14,528,796 | 13,736,242 |
| 非控股權益 | | 9,794,846 | 6,855,746 |
| | | 24,323,642 | 20,591,988 |

第75頁至第247頁的綜合財務報表由董事會於2021年3月25日通過及授權發出，並由以下董事代表簽署：

潘軍先生
董事

陳新禹先生
董事

本公司擁有人應佔

非控股權益應佔

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | | | 非控股權益應佔 | | | | | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------------|-------------|------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 (附註i) | 特別儲備 人民幣千元 (附註ii) | 購股權 儲備 人民幣千元 (附註iii) | 出資儲備 人民幣千元 (附註iv) | 法定儲備及 任意儲備 人民幣千元 (附註v) | 重估儲備 人民幣千元 (附註vi) | 對沖儲備 人民幣千元 | 累計溢利 人民幣千元 | 小計 人民幣千元 | 彩生活 股份付款 儲備 人民幣千元 (附註iii) | 星晨 股份付款 儲備 人民幣千元 (附註iii) | 其他 非控股權益 人民幣千元 | 小計 人民幣千元 | |
| 於2020年1月1日 | 498,359 | 1,174,950 | 1,090,196 | 16,264 | 40,600 | 235,804 | 8,471 | 439 | 10,671,159 | 13,736,242 | 233,676 | 5,744 | 6,616,326 | 6,855,746 | 20,591,988 |
| 年內利潤 | - | - | - | - | - | - | - | - | 977,420 | 977,420 | - | - | 773,896 | 773,896 | 1,751,316 |
| 指定為現金流對沖的對沖工具 公允值變動 | - | - | - | - | - | - | - | 10,706 | - | 10,706 | - | - | - | - | 10,706 |
| 指定為按公允值計入其他全面 收益之權益工具的公允值收益 | - | - | - | - | - | - | 1,490 | - | - | 1,490 | - | - | 1,376 | 1,376 | 2,866 |
| 遞延稅項影響 | - | - | - | - | - | - | (372) | - | - | (372) | - | - | (344) | (344) | (716) |
| 年內其他全面收益 | - | - | - | - | - | - | 1,118 | 10,706 | - | 11,824 | - | - | 1,032 | 1,032 | 12,856 |
| 年內全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | 1,118 | 10,706 | 977,420 | 989,244 | - | - | 774,928 | 774,928 | 1,764,172 |
| 於行使本公司購股權時發行股份 | 229 | 3,792 | - | (1,911) | - | - | - | - | - | 2,110 | - | - | - | - | 2,110 |
| 分派予本公司股東的股息(附註13) | - | (288,384) | - | - | - | - | - | - | - | (288,384) | - | - | - | - | (288,384) |
| 支付予附屬公司非控股權益的股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (26,112) | (26,112) | (26,112) |
| 非控股股東出資 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,976,167 | 1,976,167 | 1,976,167 |
| 確認以權益結算並以股份支付的款項 (附註49) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,698 | - | - | 6,698 | 6,698 |
| 收購附屬公司(附註42) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 432,764 | 432,764 | 432,764 |
| 向非控股股東收購附屬公司 額外權益(附註ix) | - | - | (2,778) | - | - | - | - | - | - | (2,778) | - | - | (7,131) | (7,131) | (9,909) |
| 出售附屬公司(附註43(a)) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (51,727) | (51,727) | (51,727) |
| 視作出售不會喪失控制權的 附屬公司部分權益(附註43(b)) | - | - | 81,924 | - | - | - | - | - | 4,694 | 86,618 | - | - | 103,802 | 103,802 | 190,420 |
| 出售會喪失控制權的 附屬公司部份權益(附註43(c)) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (264,545) | (264,545) | (264,545) |
| 轉讓 | - | - | - | - | - | 85,586 | - | - | (79,842) | 5,744 | - | (5,744) | - | (5,744) | - |
| 於2020年12月31日 | 498,588 | 890,358 | 1,169,342 | 14,353 | 40,600 | 321,390 | 9,589 | 11,145 | 11,573,431 | 14,528,796 | 240,374 | - | 9,554,472 | 9,794,846 | 24,323,642 |

截至2020年12月31日止年度

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | | | 非控股權益應佔 | | | | | |
|-------------------------------|----------|-----------|-----------|---------|--------|-----------|--------|-------|------------|------------|----------|---------|-----------|-----------|------------|
| | 股本 | 股份溢價 | 特別儲備 | 購股權儲備 | 出資儲備 | 法定儲備及任意儲備 | 重估儲備 | 對沖儲備 | 累計溢利 | 小計 | 彩生活購股權儲備 | 星晨購股權儲備 | 其他非控股權益 | 小計 | 總計 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (附註i) | (附註i) | (附註ii) | (附註iii) | (附註iv) | (附註v) | (附註vi) | | | | (附註iii) | (附註iii) | | | |
| 於2019年1月1日 | 497,945 | 1,366,840 | 930,451 | 17,320 | 40,600 | 144,235 | 6,346 | - | 9,959,791 | 12,963,528 | 220,115 | 5,628 | 6,265,238 | 6,490,981 | 19,454,509 |
| 年內利潤 | - | - | - | - | - | - | - | - | 873,644 | 873,644 | - | - | 628,261 | 628,261 | 1,501,905 |
| 指定為現金流對沖的對沖工具公允值變動 | - | - | - | - | - | - | - | 439 | - | 439 | - | - | - | - | 439 |
| 指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具的公允值收益 | - | - | - | - | - | - | 2,834 | - | - | 2,834 | - | - | 2,649 | 2,649 | 5,483 |
| 遞延稅項影響 | - | - | - | - | - | - | (709) | - | - | (709) | - | - | (662) | (662) | (1,371) |
| 年內其他全面收益 | - | - | - | - | - | - | 2,125 | 439 | - | 2,564 | - | - | 1,987 | 1,987 | 4,551 |
| 年內全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | 2,125 | 439 | 873,644 | 876,208 | - | - | 630,248 | 630,248 | 1,506,456 |
| 於行使本公司購股權時發行股份 | 414 | 4,050 | - | (1,056) | - | - | - | - | - | 3,408 | - | - | - | - | 3,408 |
| 於行使彩生活購股權時發行股份(附註vii) | - | - | 17 | - | - | - | - | - | (4) | 13 | (6) | - | 8 | 2 | 15 |
| 分派予本公司股東的股息(附註13) | - | (195,940) | - | - | - | - | - | - | - | (195,940) | - | - | - | - | (195,940) |
| 支付予附屬公司非控股權益的股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (226,830) | (226,830) | (226,830) |
| 非控股股東出資 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 42,579 | 42,579 | 42,579 |
| 確認以權益結算並以股份支付的款項(附註49) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,567 | 116 | 6,567 | 20,250 | 20,250 |
| 收購附屬公司(附註42) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 30,825 | 30,825 | 30,825 |
| 向非控股股東收購附屬公司額外權益(附註viii) | - | - | (9,882) | - | - | - | - | - | - | (9,882) | - | - | (453,813) | (453,813) | (463,695) |
| 出售附屬公司(附註43(a)) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (14,035) | (14,035) | (14,035) |
| 視作出售不會喪失控制權的附屬公司部分權益(附註43(b)) | - | - | 169,610 | - | - | - | - | - | (70,703) | 98,907 | - | - | 343,186 | 343,186 | 442,093 |
| 根據彩生活股份獎勵計劃購回股份(附註49(d)) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (7,647) | (7,647) | (7,647) |
| 轉讓 | - | - | - | - | - | 91,569 | - | - | (91,569) | - | - | - | - | - | - |
| 於2019年12月31日 | 498,359 | 1,174,950 | 1,090,196 | 16,264 | 40,600 | 235,804 | 8,471 | 439 | 10,671,159 | 13,736,242 | 233,676 | 5,744 | 6,616,326 | 6,855,746 | 20,591,988 |

附註：

- (i) 根據公司章程細則第16條，本公司獲容許於股份溢價賬撥付股息。
- (ii) 因收購或出售附屬公司股權而不致失去對附屬公司之控制權而產生的特別儲備指已付或已收代價及附屬公司非控股權益調整（經重新分配）之間的差額。
- (iii) 購股權儲備指根據本公司、彩生活服務集團有限公司（「彩生活」）及Morning Star Group Limited（星晨集團有限公司）（「星晨」）（均為本公司附屬公司）之購股權計劃的股份支付。
- (iv) 出資儲備指(a)於2009年集團重組期間向股東供款／分派；(b)已付代價與從關連方收購的資產淨值公允值的差額；(c)已收代價與2009年集團重組時出售有關連方資產淨值的賬面值的差額；及(d)於2009年豁免股東貸款。
- (v) 法定儲備及任意儲備與在中華人民共和國（「中國」）的附屬公司有關，且均為不可分派。轉撥至該等儲備須由中國附屬公司的董事會或股東大會依據中國的有關法律及法規而作出決定，直至儲備達致註冊資本50%。在獲得有關部門批准後，該等儲備可用以抵銷累計虧損、拓展生產及業務規模以及增資。
- (vi) 重估儲備主要指(a)於用途轉變日期轉撥自用物業至投資物業；及(b)指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具的公允值累計變動所產生的盈餘（扣除所得稅影響）。
- (vii) 截至2019年12月31日止年度內，於行使彩生活購股權後發行3,000股彩生活股份。彩生活自彩生活購股權持有人收取的合共所得款項淨額為人民幣15,000元。行使彩生活的購股權導致本集團於彩生活的股權比例被攤薄而並無失去控制權。經計及彩生活之應佔相關累計溢利後，彩生活收取的合共所得款項淨額（連同先前於彩生活購股權儲備確認的股份支付）與非控股股東應佔彩生活資產淨值變動之間的差額人民幣17,000元已計入特別儲備。
- (viii) 截至2020年12月31日止年度內，本集團自非控股股東收購附屬公司額外權益，總代價為人民幣9,909,000元（2019年：人民幣463,695,000元）。本集團已付代價與於附屬公司中的應佔股權之間的差額人民幣2,778,000元（2019年：人民幣9,882,000元）自特別儲備借記。

截至2020年12月31日止年度

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 營運活動 | | |
| 除稅前利潤 | 3,926,113 | 3,782,681 |
| 經以下調整： | | |
| 投資物業公允值變動 | (129,399) | 6,165 |
| 轉為投資物業後確認已竣工銷售物業的公允值變動 | - | 1,110 |
| 按公允值計入損益之金融資產公允值變動 | (677,894) | (385,958) |
| 無形資產攤銷 | 138,685 | 143,043 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 230,102 | 250,500 |
| 使用權資產折舊 | 100,199 | 72,830 |
| 以股份支付開支 | 6,698 | 20,250 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 5,915 | 2,075 |
| 出售附屬公司、聯營公司及合營企業收益 | (869,283) | (1,056,478) |
| 重新計量聯營公司及合營企業權益的收益 | (193,995) | (989,748) |
| 預期信貸虧損模式項下減值虧損，扣除撥回 | 98,522 | 139,628 |
| 商譽減值 | - | 10,000 |
| 物業、廠房及設備減值 | 15,029 | - |
| 轉撥至投資物業時的物業重估虧絀 | - | 24,899 |
| 利息收入 | (154,776) | (121,816) |
| 融資成本 | 2,902,766 | 1,831,761 |
| 購回／提早贖回優先票據及債券以及已發行資產抵押證券虧損 | 5,467 | 4,337 |
| 修訂已發行資產抵押證券虧損 | - | 1,380 |
| 外匯(收益)虧損淨額 | (1,773,297) | 225,681 |
| 對沖工具公允值變動 | 174,890 | 31,902 |
| 佔聯營公司業績 | (31,420) | (10,738) |
| 佔合營企業業績 | (2,642) | 29,626 |
| 營運資金變動前的經營現金流量 | 3,771,680 | 4,013,130 |
| 收購土地使用權的已付按金增加 | - | 228,703 |
| 銷售物業增加 | (1,213,956) | (3,450,580) |
| 存貨減少 | 42,623 | 427,230 |
| 應收賬款及其他應收款項減少(增加) | 2,966,334 | (389,688) |
| 合約成本減少(增加) | 62,266 | (209,088) |
| 合約資產增加 | (58,859) | (309,941) |
| 應付賬款及其他應付款項增加(減少) | 4,954,473 | (1,331,316) |
| 合約負債(減少)增加 | (2,304,196) | 5,304,530 |
| 撥備增加(減少) | 1,717 | (3,993) |
| 其他 | (1,179) | (2,625) |
| 經營活動所得現金 | 8,220,903 | 4,276,362 |
| 已付所得稅 | (1,161,349) | (2,002,673) |
| 已付利息 | (3,507,511) | (3,614,332) |
| 經營活動所得(所用)現金淨額 | 3,552,043 | (1,340,643) |

截至2020年12月31日止年度

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|---|-------|---------------------|--------------------|
| 投資活動 | | | |
| 存置受限制／已抵押銀行存款 | | (2,592,555) | (3,823,986) |
| 已提取受限制／已抵押銀行存款 | | 1,443,270 | 3,507,180 |
| 結清過往年度收購附屬公司的應付代價 | | – | (14,000) |
| 結清出售附屬公司應收代價 | | 24,301 | – |
| 購置物業、廠房及設備 | | (148,384) | (391,991) |
| 使用權資產付款 | | (17,048) | (74,148) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 182,955 | 13,458 |
| 添置投資物業 | | (810,997) | (795,389) |
| 出售投資物業所得款項 | | 1,289,422 | 542,423 |
| 購置按公允值計入損益之金融資產 | | (7,409) | (29,051) |
| 贖回按公允值計入損益之金融資產 | | 35,354 | 1,093,154 |
| 購置指定按公允值計入其他全面收益之權益工具 | | 10 | (3,360) |
| 出售指定按公允值計入其他全面收益之權益工具之所得款項 | | 8,360 | 308 |
| 收購聯營公司及合營企業 | | (3,852) | (20,660) |
| 向聯營公司及合營企業注資 | | (2,540,890) | (100,107) |
| 出售聯營公司及合營企業 | | 1,848 | 793,397 |
| 透過收購附屬公司收購物業項目及其他資產以及負債 (扣除已收購之現金及現金等價物) | 42(a) | 63,768 | – |
| 收購物業營運業務(扣除已收購之現金及現金等價物) | 42(b) | – | 6,954 |
| 潛在收購附屬公司及投資聯營公司及合營企業的已付定金 | | (3,799,733) | (718,268) |
| 退還收購附屬公司的按金 | | 595 | – |
| 出售附屬公司(扣除已售之現金及現金等價物) | 43(a) | (46,910) | 109,460 |
| 視作出售不會喪失控制權的附屬公司部分權益 | 43(b) | 190,420 | – |
| 出售會喪失控制權的附屬公司部分權益 | 43(c) | (1,448,186) | (100,480) |
| 自合營企業及聯營公司收取之股息 | | 540 | 49,152 |
| 已收利息 | | 107,562 | 121,816 |
| 應收貸款墊款 | | (198,588) | (117,228) |
| 應收貸款還款 | | 165,513 | 138,685 |
| 向關連方墊款 | | (6,356,314) | (1,790,926) |
| 關連方還款 | | 2,819,554 | 509,587 |
| 收購物業項目已付按金 | | – | (1,856) |
| 投資活動所用現金淨額 | | (11,637,394) | (1,095,876) |

截至2020年12月31日止年度

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----|-------------------|--------------------|
| 融資活動 | | | |
| 發行優先票據及債券所得款項淨額 | 37 | 19,344,195 | 7,443,309 |
| 償還優先票據及債券 | 37 | (5,554,627) | (6,197,492) |
| 購回／提前贖回優先票據及債券 | 37 | (889,584) | (1,841,030) |
| 償還證券化安排項下之本金收款 | 38 | (85,740) | (85,750) |
| 購回證券化安排項下之本金收款 | 38 | – | (75,032) |
| 新籌集借款 | | 8,461,135 | 5,300,236 |
| 償還借款 | | (10,575,737) | (7,959,810) |
| 償還租賃負債 | | (130,786) | (81,358) |
| 於行使購股權時發行股份 | 49 | 2,110 | 3,423 |
| 已支付予本公司股東的股息 | | (288,384) | (195,940) |
| 已支付予附屬公司非控股股東的股息 | | (26,112) | (226,830) |
| 配售彩生活新股份 | | – | 442,093 |
| 附屬公司非控股股東出資 | | 1,976,167 | 42,579 |
| 收購附屬公司額外權益 | | (9,909) | (463,695) |
| 購回彩生活股份 | | – | (7,647) |
| 來自關連方墊款 | | 1,474,816 | 682,639 |
| 向關連方償還款項 | | (984,086) | (194,975) |
| 融資活動所得(所用)現金淨額 | | 12,713,458 | (3,415,280) |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額 | | 4,628,107 | (5,851,799) |
| 年初現金及現金等價物 | | 20,379,733 | 26,222,584 |
| 外匯匯率變動的影響 | | (84,457) | 8,948 |
| 年終現金及現金等價物(即銀行結餘及現金) | | 24,923,383 | 20,379,733 |

1. 一般資料

花樣年控股集團有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立的一間有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。其母公司及其最終母公司分別為Fantasy Pearl International Limited及Ice Apex Limited，兩者均為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司。其最終控股股東為本公司董事曾寶寶小姐。本公司的註冊辦公處及主要營業地點的地址於年報內公司資料一節披露。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務詳列於附註55。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司及主要附屬公司的功能貨幣。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂

本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂

於本年度，本集團已首次應用香港財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則的修訂，該等修訂於2020年1月1日或之後開始之年度期間強制生效用以編製綜合財務報表：

| | |
|---|--------|
| 香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本) | 重大的定義 |
| 香港財務報告準則第3號(修訂本) | 業務之定義 |
| 香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本) | 利率基準改革 |

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及香港財務報告準則的修訂對本集團本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或於該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

截至2020年12月31日止年度

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂（續）

本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂（續）

應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本）*重大的定義的影響*

本集團於本年度首次應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本）。該等修訂本對重大作出新的定義，列明「倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料，可以合理地預期會影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等提供有關特定報告實體的財務資料的財務報表作出的決定，則有關資料屬重大。」該等修訂本亦釐清在整體財務報表中，資料是否重大取決於其性質或程度（單獨或與其他資料結合使用）。

於本年度應用該等修訂本對綜合財務報表並無影響。

應用香港財務報告準則第3號（修訂本）*業務之定義的影響*

本集團於本年度首次應用該等修訂本。該等修訂本釐清，儘管業務通常具有產出，但就一組綜合的活動及資產而言，產出非屬符合業務定義之必要條件。若要被視為業務，所收購的一組活動及資產必須最少包括共同對創造產出能力有莫大貢獻的投入及實質性過程。

該等修訂本移除對市場參與者是否有能力取代任何缺失的投入或過程及繼續提供產出之評估。該等修訂本亦引進額外指引，以協助釐定是否已獲得實質性過程。

此外，該等修訂本引入選擇性的集中度測試，可簡化所收購的一組活動及資產是否屬於業務的評估。在該可選的集中度測試下，若所收購總資產之絕大部分公允值集中於一項可識別資產或一組類似的資產，則所收購之一組活動及資產並非業務。經評估之總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產以及由遞延稅項負債之影響所產生之商譽。可按個別交易基準選擇是否應用選擇性的集中度測試。

由於不應用可選的集中度測試亦可達至類似結論，因此本年度應用該等修訂本對綜合財務報表並無影響。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂(續)

本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂(續)

應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)利率基準改革的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。該等修訂本修訂特定對沖會計要求，允許受當期利率基準影響的被對沖項目或對沖工具因持續的利率基準改革而修訂前，於不確定期間受影響之對沖繼續使用對沖會計法。鑒於本集團對其基準利率風險應用對沖會計法，故該等修訂本與本集團有關。

由於本集團的指定對沖項目及關於對沖成效的評估不受利率基準改革所影響，因此該等修訂本對本集團的綜合財務報表並無影響。

已頒佈但未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

| | |
|--|--|
| 香港財務報告準則第17號 | 保險合約及相關修訂 ¹ |
| 香港財務報告準則第16號(修訂本) | Covid-19相關租金優惠 ⁴ |
| 香港財務報告準則第3號(修訂本) | 對概念框架的提述 ² |
| 香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號(修訂本) | 利率基準改革—第2期 ⁵ |
| 香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本) | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³ |
| 香港會計準則第1號(修訂本) | 負債的流動或非流動分類及香港詮釋第5號(2020)相關修訂 ¹ |
| 香港會計準則第16號(修訂本) | 物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項 ² |
| 香港會計準則第37號(修訂本) | 虧損合約—履行合約的成本 ² |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 香港財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進 ² |

1 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

2 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效。

3 於待定期限或之後開始之年度期間生效。

4 於2020年6月1日或之後開始之年度期間生效。

5 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。

除下文所述新訂香港財務報告準則及其修訂外，本公司董事預期，於可見將來，應用所有其他的新訂香港財務報告準則及其修訂將不會對綜合財務報表有任何重大影響。

截至2020年12月31日止年度

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂（續）

已頒佈但未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本（續）

香港財務報告準則第3號（修訂本）對概念框架的提述

修訂本：

- 更新了香港財務報告準則第3號業務合併中的提述，引用2018年6月發佈之2018年財務報告概念框架（「概念框架」），而非財務報表的編製及呈報框架（由2010年10月發佈之2010年財務報告概念框架所取代）；
- 增加一項規定，即對於香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或香港（國際財務報告詮釋委員會）-詮釋第21號徵費範圍內的交易及其他事件，收購方須應用香港會計準則第37號或香港（國際財務報告詮釋委員會）-詮釋第21號而非用概念框架來確定其在業務合併中承擔的負債；及
- 增加明確的聲明，即收購方不確認在業務合併中收購的或然資產。

收購日期為2022年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併，本集團將前瞻性應用該等修訂本。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本）利率基準改革—第2期

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本）利率基準改革—第2期涉及變更應用香港財務報告準則第7號金融工具：披露的金融資產、金融負債及租賃負債、特定對沖會計處理規定及披露規定以與有關變更及對沖會計的修訂相符一致。

- 變更金融資產、金融負債及租賃負債。為改革所需的變更引入一種實際權宜方法（由於利率基準改革而直接作出的變更，乃按經濟上等同的基準進行）。該等變更透過更新實際利率進行會計處理。所有其他變更則採用當前的香港財務報告準則規定進行會計處理。對於應用香港財務報告準則第16號的承租人會計處理建議使用類似之實際權宜方法；
- 對沖會計處理規定。根據該等修訂本，對沖會計處理並非僅因利率基準改革而終止。必須修改對沖關係（及相關文件）以反映對沖項目、對沖工具及對沖風險的變更。修改後之對沖關係應符合所有資格標準以應用對沖會計處理，包括有效性要求；及
- 披露。該等修訂本要求作出披露，以使使用者了解本集團所面臨的利率基準改革產生的風險的性質和程度、有關實體如何管理這些風險及實體從銀行間同業拆放利率過渡至替代基準利率的進展，以及有關實體如何管理此過渡。

倘若該等貸款的利率基準因應用修訂本時的改革而有所變動，本集團預期不會出現重大損益。

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂（續）

已頒佈但未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本（續）

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資
香港財務報告準則第10號（修訂本）*綜合財務報表*及香港會計準則第28號（修訂本）*於聯營公司及合營企業之投資處理*
投資者與其聯營公司或合營企業之間出現的資產出售或注資情況。具體而言，此修訂本說明因在與聯營公司或合營企業（以權益法入賬）之交易中失去對並無包含業務之附屬公司的控制權所得盈虧，應於母公司損益賬確認且僅以非相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。類似地，於成為聯營公司或合營企業（以權益法列賬）之任何前附屬公司所保留之投資按公允值重新計量所得盈虧，於前母公司損益賬確認且僅以非相關投資者於新聯營公司或合營企業之權益為限。

應用該等修訂本預計將不會對本集團的財務狀況及表現產生重大影響。

香港會計準則第1號（修訂本）負債的流動或非流動分類及香港詮釋第5號（2020）相關修訂

該等修訂本為評估將結算負債期限延遲至報告日期後最少十二個月之權利作出澄清並提供額外指引，以將負債分類為流動或非流動，當中包括：

- 訂明負債應基於報告期末存在的權利分類為流動或非流動。具體而言，有關修訂本澄清：
 - (i) 分類不應受管理層在十二個月內結清負債的意向或預期所影響；及
 - (ii) 倘該權利以遵守契諾為條件，則即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，該權利在報告期末符合條件的情況下亦存在；及
- 澄清倘負債訂有條款，可由對手方選擇透過轉讓實體本身的權益工具進行結算，則僅當實體應用香港會計準則第32號*金融工具：呈報*，將該選擇權單獨確認為權益工具時，該等條款才不會影響其分類為流動或非流動負債。

此外，由於香港會計準則第1號之修訂，香港詮釋第5號亦作出修訂，以使相應的措詞保持一致而結論不變。

根據本集團於2020年12月31日之未償還負債，應用該等修訂本不會導致本集團之負債重新分類。

截至2020年12月31日止年度

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂（續）

已頒佈但未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本（續）

香港會計準則第16號（修訂本）物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項

該等修訂本訂明，使物業、廠房及設備項目達致所需地點及狀況以能夠按管理層擬定的方式營運的過程所產生任何項目（如測試有關物業、廠房及設備是否正常運轉時所產生的樣品）的成本以及出售有關項目的所得款項應按照適用準則於損益確認及計量。項目成本根據香港會計準則第2號存貨計量。

應用該等修訂本預期不會對本集團之財務狀況及表現造成重大影響。

香港會計準則第37號（修訂本）虧損合約—履行合約的成本

該等修訂本訂明，當實體根據香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產，評估合約是否為虧損性合約時，合約項下不可避免之成本應反映退出合約的最低淨成本，即履行合約的成本與未履行合約產生的任何補償或處罰中之較低者。履行合約的成本包括增量成本及與履行合約直接相關的其他成本分配（如用於履行合約的物業、廠房及設備項目的折舊費用分配）。

該等修訂本適用於本集團於首次應用日期尚未履行其全部責任的合約。具體而言，該等修訂本適用於本集團就出售已開發物業而進行的虧損合約評估。

應用該等修訂本預期不會對本集團之財務狀況及表現造成重大影響。

香港財務報告準則（修訂本）香港財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進
年度改進對以下準則作出修訂。

香港財務報告準則第9號金融工具

該等修訂本澄清，為評估對原金融負債條款的變更是否構成「10%」測試下的實質性變更，借款人僅計入在借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括由借款人或貸款人代表對方支付或收取的費用。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號所附用作說明的示例13之修訂，從示例中刪除出租人為租賃物業修繕而作出補償之說明，以消除任何潛在混淆情況。

應用該等修訂本預期不會對本集團之財務狀況及表現造成重大影響。

3. 重大會計政策

編製綜合財務報表基準

綜合財務報表已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期資料將影響主要使用者所作決策，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）所規定的適用披露。

綜合財務報表已根據歷史成本法編製，惟若干物業及金融工具則於各呈報期末按公允值計量，並詳述於如下的會計政策。

歷史成本一般是基於為換取貨物及服務而支付代價之公允值。

公允值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格，不論該價格是否可直接觀察到或採用其他估值技巧估計。於估計資產或負債的公允值時，本集團所考慮資產或負債的特色，為資產或負債於計量日期定價時，市場參與者可能考慮的資產或負債的特色。於該等綜合財務報表內計量及／或披露的公允值按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號以股份付款範圍內以股份支付的交易、根據香港財務報告準則第16號入賬的租賃交易及類似公允值但並非公允值的計量（如香港會計準則第2號存貨內的可變現淨額或香港會計準則第36號資產減值的使用價值）除外。

非金融資產的公允值計量考慮市場參與者將該資產用於最佳用途以產生經濟利益的能力，或將該資產出售予能夠用於最佳用途的其他市場參與者以產生經濟利益的能力。

就按公允值交易的金融工具及投資物業以及於其後期間計量公允值時使用不可觀察輸入數據之估值技術而言，估值技術會予以校準以使估值技術結果與交易價相等。

此外，就財務報告而言，根據可觀察公允值計量的輸入數據及公允值計量的輸入數據對其整體的重要性程度，公允值計量分為第一、第二或第三級，概述如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日可得出之自相同資產或負債於活躍市場中所報的未調整價格；
- 第二級輸入數據乃根據與資產或負債相關而直接或間接獲得的可觀察資料，第一級所包括報價除外；及
- 第三級輸入數據乃自資產或負債的不可觀察輸入數據。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策 (續)

重大會計政策

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所控制之實體及其附屬公司之財務報表。當本公司符合以下要素時，則本公司取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔浮動回報的風險或享有權利；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權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

倘本集團於投資對象之投票權未能佔大多數，則當投票權足以賦予本公司實際能力以單方面指揮投資對象的相關活動時即對投資對象擁有權力。本集團於評估本集團於投資對象的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相較其他投票權持有人所持投票權的數量及分散情況，本集團持有投票權的數量；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有之潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 需要作出決定時，顯示本集團目前能夠或不能指揮相關活動的任何額外事實及情況（包括於過往股東大會上的投票模式）。

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組成部分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。

附屬公司的財務報表已於有需要時作出調整，致使其會計政策符合本集團之會計政策。

有關本集團成員之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合時悉數對銷。

3. 重大會計政策(續)

重大會計政策(續)

綜合基準(續)

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

本集團於現有附屬公司擁有權之變動

本集團於附屬公司權益之變動而不導致失去此附屬公司之控制權將列作權益交易。本集團相關權益組成部分之賬面值及非控股權益將予調整(包括根據本集團及非控股權益各自所佔權益比例於本集團及非控股權益間重新歸屬相關儲備)，以反映該附屬公司之相關權益變動。

非控股權益之經調整數額與已付或已收代價之公允值之間任何差額，乃直接確認於權益中並歸屬於本公司之擁有人。

倘本集團失去附屬公司控制權，則取消確認附屬公司資產及負債以及非控股權益(如有)。而收益或虧損於損益確認並按(i)所收代價之公允值及任何保留權益之公允值的總額與(ii)本公司擁有人應佔該附屬公司之資產(包括商譽)及負債之過往賬面值之間的差額計算。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。於失去控制權當日在前附屬公司保留之任何投資之公允值，會根據香港財務報告準則第9號於其後入賬時被列作首次確認之公允值，或(如適用)於首次確認時之於聯營公司或合營企業之投資成本。

業務合併或資產收購

可選集中度測試

自2020年1月1日生效起，本集團可選擇以逐項交易基準應用可選集中度測試，可對所收購之一組活動以及資產及負債是否並非一項業務作簡化評估。倘所購總資產的公允值幾乎全部都集中在單一可識別資產或一組類似可識別資產中，則符合集中度測試。評估之總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及由遞延稅項負債影響產生之商譽。倘符合集中度測試，該組活動及資產會被釐定為並非業務及無須作進一步評估。

資產收購

當本集團收購並不構成業務的資產及負債組別，則本集團識別及確認所收購個別可識別資產及所承擔負債，方式為首先將購買價分配至其後按公允值模式計量的投資物業，以及按各自公允值計量的財務資產／財務負債，購買價餘額繼而分配至其他個別可識別資產及負債，基準為按其於購買日期的相對公允值。該交易不會產生商譽或議價購買收益。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

重大會計政策(續)

業務合併或資產收購(續)

業務合併

收購業務乃採用收購法入賬。於業務合併時轉撥之代價按公允值計算，而計算方法為本集團所轉撥之資產、本集團對被收購公司前擁有人產生之負債及本集團於交換被收購公司之控制權所發行之股本權益於收購日期之公允值之總和。與收購事項有關之成本於產生時確認於損益中。

除若干確認豁免外，所收購之可識別資產及所承擔負債必須符合編製及呈列財務報表之框架(被於2010年10月刊發的財務報告概念框架所取代)下資產及負債之定義。

於收購日期，其已收購可識別資產及承擔之負債按其公允值予以確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債分別根據香港會計準則第12號*所得稅*及香港會計準則第19號*員工福利*確認及計算；
- 被收購公司以股份為基礎之付款安排或以本集團訂立以股份為基礎之付款安排取代被收購公司以股份為基礎之付款安排相關之負債或權益工具乃於收購日期根據香港財務報告準則第2號*以股份支付款項*計量(參閱下列會計政策)；
- 根據香港財務報告準則第5號*持作出售之非流動資產及已終止經營業務*劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該項準則計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃款項(定義見香港財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租賃期限於收購日期後12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃則除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條款相比租賃的有利或不利條款。

所轉撥之代價、被收購公司之任何非控股權益之數額及收購公司先前所持有被收購公司股本權益(如有)之公允值之總和，倘高於所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之淨額，所高出部分乃確認為商譽。經重估後，倘所收購之可識別資產及所承擔之負債之淨額超過轉撥代價、被收購公司任何非控股權益之數額及收購公司先前持有被收購公司權益(如有)之公允值之總和，所高出部分乃即時確認於損益中為議價購買收益。

3. 重大會計政策(續)

重大會計政策(續)

業務合併或資產收購(續)

業務合併(續)

屬現時擁有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔相關附屬公司淨資產之非控股權益，可初步按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或公允值計量。計量基準視乎個別交易作出選擇。其他類別非控制權益按其公允值計量。

當本集團於一項業務合併轉移之代價包括或然代價安排，則或然代價乃按收購日期之公允值計算，並計入一項業務合併轉移之代價的一部份。合資格作計量期間調整之或然代價之公允值變動乃追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」(不得超過收購日期起計一年)因取得於收購日期已存在之事件及環境之額外資訊而作出之調整。

不符合作為計量期間調整之或然代價公允值變動之其後會計處理，取決於或然代價如何分類。分類為權益之或然代價並不會於其後報告日期重新計量，而其以後之結算乃於權益內列賬。分類為資產或負債之或然代價乃於其後報告日期按公允值重新計量，而相應收益或虧損乃於損益中確認。

如業務合併乃分階段達成，本集團以往所持的被收購方股本權益於收購日期(即本集團取得控制權當日)按公允值重新計量，所產生的盈虧(如有)在損益或其他全面收益(如適用)中確認。以往在其他全面收益中確認並根據香港財務報告準則第9號計量的從被收購方權益於收購日期前產生的金額將按所規定的相同基準列賬(如本集團已直接出售先前持有的股權)。

倘在發生業務合併的報告期末，業務合併的初始會計處理尚未完成，則本集團對尚未完成會計處理的項目報告臨時金額。在計量期間(參見上文)，本集團應追溯調整臨時金額，確認額外的資產或負債，以反映所獲取的關於收購日期存在的事實及情況的新資料(即如果已知該等新資料將對收購日期已確認的金額產生影響)。

收購不構成業務之附屬公司

於本集團收購一組不構成業務的資產及負債時，本集團通過按相關公允值首先分配購買價至其後按公允值模式計量的投資物業以及金融資產及金融負債識別及確認所收購的個別可識別資產及所承擔的負債，購買價的餘下結餘隨後按購買日期的相關公允值分配至其他可識別資產及負債。相關交易將不會產生商譽或議價購買收益。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

商譽

因收購業務產生之商譽乃按於收購業務當日確定的成本(見上文所述之會計政策)減累計減值虧損(如有)入賬。

就減值檢測而言,收購產生的商譽會分配至預期可自合併的協同效益獲益的本集團各現金產生單位(或各組現金產生單位),即就內部管理目的監察商譽的最低水平且不大於經營分部。

已獲分配商譽之現金產生單位(或一組現金產生單位)每年或倘有跡象顯示有關單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。於報告期間收購產生的商譽,已獲分配商譽之現金產生單位(或一組現金產生單位)於報告期結算日前進行減值測試。當可收回金額低於其賬面值時,則首先分配減值虧損以削減任何商譽的賬面值,其後再根據單位(或一組現金產生單位)內各資產之賬面值按比例分配予其他資產。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別中任何現金產生單位時,商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的一個現金產生單位)內的業務時,所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金產生單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

本集團因收購聯營公司及合營企業產生之商譽政策載述如下。

於聯營公司及合營企業之投資

聯營公司為本集團具有重大影響之實體。重大影響為有權參與被投資方財務及營運政策決定,但未能控制或共同控制該等政策。

合營企業指一項合營安排,對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營安排之資產淨值擁有權利。共同控制權指按照合約協定對一項安排所共有之控制權,僅在相關活動必須獲得共同享有控制權之各方一致同意方能決定時存在。

3. 重大會計政策(續)

於聯營公司及合營企業之投資(續)

聯營公司或合營企業之業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表內，惟有關投資或部分投資分類為持作出售則根據香港財務報告準則第5號入賬。未分類為持作出售之任何於聯營公司或合營企業之投資保留部分使用權益法入賬。用作權益會計法用途的聯營公司及合營企業的財務報表乃按與本集團於類似情況下就同類交易及事項的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營企業之投資最初乃按成本於綜合財務狀況表確認，並隨後調整以確認本集團應佔聯營公司及合營企業之損益及其他全面收益。於該聯營公司或合營企業的資產淨值(損益及其他全面收入除外)變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有的擁有權變動。當本集團應佔聯營公司或合營企業之虧損超過本集團於該聯營公司或合營企業之權益(包括實際上構成本集團對聯營公司或合營企業投資淨額部分之任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。本集團僅會在其須向該聯營公司或合營企業承擔法律或推定義務，或代其支付款項之情況下，確認額外虧損。

於被投資方成為一家聯營公司或合營企業當日，對聯營公司或合營企業之投資採用權益法入賬。於收購一間聯營公司或合營企業之投資時，投資成本超過本集團分佔該被投資方可識別資產及負債公允淨值之任何部分乃確認為商譽，並計入投資之賬面值。本集團所佔可識別資產及負債於重新評估後之公允淨值與投資成本之任何差額，會於收購投資期間即時於損益確認。

本集團會評估是否有客觀證據證明於聯營公司或合營企業之權益出現減值。於存在任何客觀證據時，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據香港會計準則第36號以單一資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認的減值虧損並無分配至構成該項投資的賬面值之一部分之任何資產(包括商譽)。有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資之可收回金額其後增加的情況下根據香港會計準則第36號確認。

當本集團停止對聯營公司有重大影響力或對合營企業有共同控制權時，乃以出售該投資對象之全部權益方式入賬，而所產生之收益或虧損乃於損益中確認。倘若本集團於前聯營公司或合營企業中留有權益，而保留權益又屬香港財務報告準則第9號範圍內金融資產，本集團按該日公允值計量保留權益，而公允值視為其於初始確認時的公允值。聯營公司或合營企業的賬面值與任何保留權益的公允值及任何出售聯營公司或合營企業相關權益時所得款項之間的差額，計入出售聯營公司或合營企業收益或虧損的釐定過程。此外，本集團計入所有先前就該聯營公司或合營企業於其他全面收益中確認的金額所用基準，與在該聯營公司或合營企業直接出售相關資產或負債時規定須用的基準相同。故此，若該聯營公司或合營企業先前於其他全面收益中確認的收益或虧損會在有關資產或負債出售時重新歸類至損益賬中，則於出售或部分出售相關聯營公司或合營企業時本集團會將該收益或虧損由權益重新分類至損益賬(作為重新分類調整)。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

於聯營公司及合營企業之投資(續)

若聯營公司投資變成合營企業投資或者在合營企業投資變成聯營公司投資，則本集團會繼續使用權益法。在此等擁有權權益更改中，毋須對公允值進行重新計量。

當本集團減少擁有聯營公司或合營企業的權益，但本集團繼續使用權益法時，本集團會將早前就該項擁有權削減在其他全面收益中確認的收益或虧損部分重新分類至損益，前提為該筆收益或虧損在有關資產或負債出售時亦會重新歸類至損益賬。

當集團實體與聯營公司或合營企業進行交易時，則與聯營公司或合營企業交易所產生之盈虧僅於聯營公司或合營企業之權益與本集團無關時，方於本集團之綜合財務報表確認。

客戶合約收入

本集團於(或當)履約責任獲履行時，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收入。

履約責任指個別的商品或服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的個別商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就換取本集團已向客戶轉讓的商品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)。根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期代價的一筆款額)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債以淨額列賬。

3. 重大會計政策 (續)

客戶合約收入 (續)

隨時間確認收入：計量履約責任的完成進度

輸出法

就物業管理服務、增值服務、酒店住宿服務及旅遊代理服務而言，完全滿足履約責任進展乃根據產出法計量，即基於迄今為止向客戶轉移的商品或服務相對於合約下承諾之剩餘商品或服務的價值直接計量，以確認收入，此最佳反映本集團在轉移商品或服務控制權方面的履約情況。

輸入法

就物業建築及工程服務而言，完全滿足履約責任進展乃根據投入法計量，即透過按本集團為完成履約責任而產生的付出或投入相對於預期為完成履約責任的總投入確認收益，有關方法最能反映本集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

存有重大融資部分

於釐定交易價格時，倘協定之付款時間（不論以明示或暗示方式）為客戶或本集團帶來向客戶轉讓商品或服務之重大融資利益，則本集團就資金時間值的影響調整已承諾之代價金額。在該等情況下，合約含有重大融資部份。無論融資承諾於合約中明確訂明，或合約之訂約方協定之支付條款有所暗示，均可能存在重大融資部份。

就相關商品或服務的付款與轉讓之間的期限少於一年的合約，本集團應用不調整任何重大融資部份的交易價格的實際權宜方法。

就於轉移本集團已就任何重大融資部分而調整已承諾之代價金額之相關商品或服務前自客戶收取之預付款項而言，本集團應用將於本集團與客戶之間於合約開始之獨立融資交易中反映之折現率。相關利息開支於預付款期間收取，且轉移相關商品及服務按相同基準入賬列作其他借貸成本。

委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約責任（即本集團為委託人）或安排由另一方提供該等商品或服務（即本集團為代理人）。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約責任為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取安排另一方提供的指定商品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收入。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

客戶合約的收入(續)

合約成本

獲得合約的增量成本

獲得合約的增量成本指本集團與客戶訂立合約產生之倘未獲得該合約則不會產生的成本。

倘預期可收回有關成本(主要為銷售佣金)，則本集團確認該等成本為一項資產。以此方式確認的資產隨後按與向客戶轉讓有關該資產之商品或服務一致的系統基準於損益攤銷。

倘該等成本將在一年內悉數於損益攤銷，則本集團應用可行權宜法，支銷獲得合約的所有增量成本。

租賃

租賃定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或因業務合併而產生的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始或修改日期或收購日期(視適合者而定)評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

本集團作為承租人

短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權之辦公場所及商用物業租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債之初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、修復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態將會產生的成本估計。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產(續)

除分類為投資物業及根據公允值模式計量者外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。

本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權之使用權資產，自開始日期起至可使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

倘本集團於租期結束時獲取相關租賃資產所有權，則行使購買權之後，相關使用權資產的成本及相關累計折舊及減值虧損轉撥至物業、廠房及設備。

本集團將不符合投資物業定義之使用權資產於綜合財務狀況表內作為單獨項目呈列。符合投資物業定義之使用權資產於「投資物業」內呈列。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據香港財務報告準則第9號入賬並初始按公允值計量。初始確認時之公允值調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)，減任何應收租賃優惠；
- 基於某項指數或比率的可變租賃付款，初始採用於租賃開始日期的該指數或比率計量；
- 預期本集團根據剩餘價值擔保應予支付的金額；
- 倘本集團合理確定行使購買選擇權，則有關選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權之評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

倘出現以下情況，則本集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 增加租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及對單獨價格進行的任何適當調整以反映特定合約的情況。

就並不以單獨租賃入賬之租賃修訂而言，本集團透過使用用於修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項按經修訂租賃之租期重新計量租賃負債。

本集團透過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債及租賃優惠的重新計量進行會計處理。當修訂後的合約包含租賃組成部分及一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修訂後的合約中的代價分配至每個租賃組成部分。

3. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓予承租人時，該項合約被分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並以相關租賃所隱含的利率計量。初始直接成本（除製造商或經銷商出租人所產生的有關費用外）計入租賃淨投資的初始計量內。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法於損益確認。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支，惟根據公允價值模式計量的投資物業則除外。

來自本集團日常業務過程的租金收入呈列為收入。

分配代價至合約不同部分

當合約包括租賃及非租賃部分時，本集團應用香港財務報告準則第15號客戶合約收入（「香港財務報告準則第15號」）將合約的代價分配至租賃及非租賃部分。非租賃部分因彼等的較單獨售價而有別於租賃部分。

可退回租賃按金

已收可退回租賃按金乃根據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」）入賬並初始按公允價值計量。初始確認時之公允價值調整被視為承租人之額外租賃付款。

租賃修訂

不屬於原始條款及條件的租賃合約代價變動作為租賃修訂入賬，包括透過免租或減租所提供的租賃優惠。

本集團將經營租賃的修改作為自該修改生效日期起的新租賃入賬，將與原租賃有關的任何預付或應計租賃付款視為新租賃的部分租賃付款。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)結算的交易乃按交易當日的匯率確認。於各報告期間結束時，以外幣列值的貨幣項目按當日的匯率重新換算。按公允值列賬並以外幣列值之非貨幣項目，乃按釐定公允值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不作重新換算。

結算貨幣項目的匯兌差額乃於其產生期間於損益確認，惟不包括有關作未來生產用途之在建資產的外匯借貸匯兌差額，該等差額於被視作外匯借貸利息成本的調整時計入該等資產之成本。

借款成本

因購置、建造或生產合資格資產(即必須經過長時間方可作擬定用途或可供銷售的資產)所產生的直接借款成本均計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致可作擬定用途或可供銷售為止。

在相關資產可用於其擬定用途或出售後仍未償還的任何特定借款都將計入一般借款，以計算一般借款的資本化率。特定借款在未用作合資格資產的開支前進行的短期投資所賺取的投資收入，將從合資格資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本均於其產生期間內在損益表內確認。

政府補助金

政府補助金於出現合理保證本集團將會遵守附帶的條件及收獲撥款前，均不會確認。

政府補助金於本集團確認該等補助金擬補償的相關成本為開支時的期間內按系統基準於損益表內確認。

如作為已產生開支或虧損的補償，或對本集團提供即時財務資助而並無相關日後成本的應收收益相關政府補助金於應收該等補助金時在損益表內確認。有關補助金於「其他收益」下呈列。

3. 重大會計政策(續)

僱員福利

退休福利成本

向國管退休福利計劃及強制性公積金計劃作出的供款乃於僱員就其提供服務可享有供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利乃按預期於僱員提供服務時支付之未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利獲確認為開支，惟香港財務報告準則要求或准許將該福利計入資產成本除外。

於扣除任何已付金額後，就僱員之累計福利(如工資及薪金、年假及病假)確認負債。

股份支付

以權益結算並以股份支付之交易

授予僱員的股份／購股權

發放給員工及提供類似服務的其他人士的以權益結算並以股份支付的款項是以權益工具於授出當日之公允值釐定。

以授出當日(並無考慮非市場性質的歸屬條件)之公允值來釐定的以權益結算並以股份支付的款項，按集團估計權益工具將會最終歸屬的期間以直線法支銷，並於權益中(股份付款儲備)作相應增加。於報告期末，本集團會根據所有相關非市場性質的歸屬條件的評估，修正其預計最終歸屬購股權數量之估算。修訂原先估計之影響(如有)在損益賬確認(累積支出反映經修訂估計)，並對股份付款儲備作出相應調整。就於授出日即時歸屬之購股權而言，所授出購股權公允值即時於損益列為開支。

購股權獲行使時，先前於股份付款儲備中確認的金額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則過往於股份付款儲備確認之金額將繼續於股份付款儲備持有。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支為即期應付稅項及遞延稅項的總額。

即期應付稅項是根據年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前利潤有別的原因是應課稅利潤不包括其他年度的應課稅收入項目或可扣稅開支項目，亦不包括毋須課稅收入或不可扣稅的開支項目。本集團的即期稅項負債乃按在報告期間結束時前已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表中的資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產乃就有可能將應課稅利潤扣減可動用的臨時差額而確認。倘若臨時差額來自商譽或因首次確認不影響應課稅利潤或會計利潤的交易中的其他資產與負債(業務合併除外)，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。此外，若暫時差額是源自商譽之首次確認，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃按與附屬公司及聯營公司的投資和合營企業的權益有關的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及暫時差額有可能不會於可見將來撥回之情況除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能將有充足的應課稅利潤以使用暫時差額的利益以及預期於可見將來撥回時，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期間結束時作檢討，並在不大可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債以清償負債或變現資產期間預期的適用稅率計算，根據於報告期間末已實施或實質上已實施的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映稅務影響，可由本集團於報告期末時按預期的方式收回或結算其資產及負債賬面值。

就計量遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，利用公允值模型計量的投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，除非該假設被推翻則除外。當投資物業可予折舊及於本集團的業務模式(其業務目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益)內持有時，有關假設會被推翻。倘假定被駁回，該等投資物業的遞延稅項負債及遞延稅項資產按上文香港會計準則第12號*所得稅*所載之一般原則(即按該等物業的預期收回方式)計量。

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

就內含本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項計量而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就內含歸屬於租賃負債的稅項扣減的租賃交易而言，本集團就使用權資產及租賃負債分別應用香港會計準則第12號規定。由於應用首次確認豁免，首次確認相關使用權資產及租賃負債的暫時差額並無予以確認。由於重新計量租賃負債及進行租賃修訂而於其後修訂使用權資產及租賃負債的賬面值所產生的暫時差額，並不屬於首次確認豁免範圍，乃於重新計量或修訂之日予以確認。

倘有法定可行使權利將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，且該等項目與同一稅務機構就同一應課稅實體徵收之所得稅有關，則會抵銷遞延稅項資產及負債。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘即期及遞延稅項關乎於其他全面收益或直接於權益確認之項目則作別論，在此情況下，即期及遞延稅項亦於其他全面收益或直接於權益確認。倘對業務合併進行初步會計處理而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響則計入業務合併之會計處理中。

於評估所得稅處理的不確定性時，本集團慮及個別集團實體於其所得稅申報中所用的或建議使用的不確定稅務處理是否可能獲相關稅務機關接納。倘有可能，即期與遞延稅項的釐定應與所得稅申報中的稅務處理一致。倘相關稅務機關不可能接納不確定的稅務處理，各項不確定性的影響將使用最有可能的金額或預計的價值反映。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務、或作行政用途的有形資產(不包括下方所述的在建樓宇工程)。物業、廠房及設備乃以成本扣減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

在建作生產、供應或行政用途之物業，按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達致可以管理層擬定方式運作的地點及狀態所直接產生的成本及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本之借貸成本。該等資產之折舊於資產可作擬定用途時開始計提，與其他物業資產之基準相同。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

當本集團就其中包括租賃土地及樓宇成份的物業所有權權益支付款項時，全部代價在租賃土地與樓宇成份之間按比例於初始確認時分配至相關公允值。在相關付款能夠可靠分配的情況下，入賬列作經營租賃的於租賃土地的權益於綜合財務狀況表內呈列為「使用權資產」(如有)，惟根據公允值模式分類及入賬列作投資物業者則除外。當代價不能於非租賃樓宇成份及相關租賃土地的未劃分權益之間可靠分配時，全部物業將被分類為物業、廠房及設備。

當物業因已證實結束自用而變為投資物業時，於轉移日該項目(包括分類為使用權資產相關租賃土地)賬面值與公允值的任何差額確認於其他全面收入及累計於重估儲備中。相關重估儲備將於其後物業出售或報廢時直接轉入累計溢利。

折舊採用直線法予以確認，以便於其估計可使用年期撇銷資產成本(在建物業除外)減去其估計剩餘價值。估計可使用年期、估計剩餘價值和折舊方法會在各報告期末複核，以按預期基準反映任何估計變動的影響。

物業、廠房及設備於出售時或預期繼續使用資產再不會產生未來經濟利益時終止確認。任何因物業、廠房及設備出售或報廢而產生的損益確認為銷售所得款項及資產賬面值的差額，且列入損益表內。

投資物業

投資物業乃持作賺取租金及／或資本升值的物業(包括就此目的的在建物業)。投資物業包括持作未確定未來用途的土地，並將此視為就資本升值目的而持有。

投資物業亦計入租賃物業，該等租賃物業於應用香港財務報告準則第16後確認為使用權資產，並由本集團根據經營租賃進行分租。

投資物業乃以成本(包括任何直接應佔開支)初步計值。初步確認後，投資物業以其公允值計算，並調整以撇除任何預付或累計經營租賃收入。

投資物業公允值變動所產生之損益於產生之期間計入損益表。

3. 重大會計政策(續)

投資物業(續)

興建中投資物業之建築成本及利息開支被撥充資本並作為興建中投資物業之賬面值其中部份。

投資物業於其被出售或永久終止使用或預期於出售時再無日後經濟利益之時終止確認。倘本集團作為中介出租人將分租分類為融資租賃，則確認為使用權資產的租賃物業將取消確認。終止確認物業所產生的任何損益(按出售所得款項淨額及資產的賬面值的差額計算)於該項目終止確認時計入損益。

業務合併所收購之無形資產

業務合併所收購之無形資產與商譽分開確認及初步按收購日期之公允值(視為彼等的成本)確認。

初步確認後，業務合併所收購之具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。

無形資產於出售或當預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時取消確認。取消確認無形資產產生的收益或虧損，按出售所得款項淨額與資產賬面值間的差額計量，並於取消確認資產的期間在損益內確認。

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產(商譽除外)之減值

本集團於各報告期間結束時檢討其物業、廠房及設備、使用權資產、有限可使用年期之無形資產及合約成本的賬面值，以判斷該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產之可收回金額乃個別估計。當無法個別估計可收回金額時，本集團會估計該資產所屬之現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位之減值時，公司資產於可確立合理及一致之分配基準時分配至相關現金產生單位，或另行分配至可確立合理及一致之分配基準之最小現金產生單位組別。對公司資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額進行釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產(商譽除外)之減值(續)

在本集團根據香港財務報告準則第15號將資本化資產減值虧損確認為合約成本前，本集團按適用準則評估和確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面值超過本集團預期收取以換取相關商品或服務的代價餘額減與直接關於提供該等商品或服務的成本(未確認為開支)，則就作為合約成本的資本化資產而言之減值虧損(如有)得以確認。作為合約成本的資本化資產屆時就評估相關現金產生單位減值，而計入其所屬的現金產生單位之賬面值。

可收回金額為減除出售成本後的公允值與使用價值兩者的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流乃使用除稅前折現率折減至其現值，以反映市場對貨幣時間值的評估及該資產(或現金產生單位)(其估計未來現金流量未予調整)特有的風險。

當資產(或現金產生單位)的可收回金額估計比賬面值小，資產(或現金產生單位)的賬面值乃調低至其可收回金額。對於不能按合理及一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，本集團將比較一組現金產生單位的賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損將首先被分配以削減任何商譽之賬面值(倘適用)，其後根據單位或現金產生單位組別內各項資產之賬面值按比例分配到其他資產。資產之賬面值不會被減至(以最高者為準)低於其公允值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零。分配至資產的減值虧損數額則按比例分配至單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後回撥，資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值則調升至經修訂的估計可收回金額，惟該調升的賬面值不可超過假若該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)以往年度並無確認任何減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損回撥即時於損益中確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本乃按先進先出法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計竣工成本及作出銷售的必要成本。

3. 重大會計政策 (續)

已竣工物業／發展中待售物業

已竣工物業／發展中物業擬於開發完成後進行出售，分類為流動資產。除根據使用權資產之會計政策以成本模型計量之租賃土地部分外，已竣工物業及發展中物業乃按成本值及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按特定辨識基準釐定，包括分配已發生之相關開發支出以及於適當情況下撥充資本之借貸成本。可變現淨值乃指物業估計銷售價格減估計完成成本及銷售所需之成本。

在建待售物業於完成後轉撥至已竣工銷售物業。

本集團持有物業之用途更改為賺取租金或／及資本增值而非於日常業務過程中出售時，而且有證據顯示向另一方訂立經營租賃時，物業自存貨轉移至投資物業。物業於轉移當日之公允值與其過往賬面值之任何差額於損益確認。

撥備

若本集團須就過往事件而承擔現有 (法定或推定) 責任，及本集團有可能須履行該項責任，並對責任的金額可作出可靠估計時，則會確認撥備。

確認為撥備之金額為於申報期間結束時履行現時責任所需代價之最佳估計，而估計乃經考慮圍繞責任之風險及不確定性而作出。倘撥備以估計履行現時責任之現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值 (倘貨幣時間值之影響屬重大)。

擔保

根據就銷售燃料泵與客戶訂立的相關合約之保證型保修責任預期成本撥備，乃於銷售相關產品之日期按董事對履行本集團責任所需之開銷之最佳估計值確認。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具

當集團實體參與訂立有關工具的合約，金融資產及金融負債確認入賬。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。

金融資產及金融負債初步以公允值計算，惟客戶合約產生之應收賬款初步根據香港財務報告準則第15號計量則除外。首次確認時，收購或發行金融資產及金融負債直接產生的交易成本(以公允值計入損益的金融資產及金融負債除外)將視乎情況加入或扣除金融資產或金融負債的公允值。以公允值計入損益的收購金融資產或金融負債產生的直接交易成本實時在損益表確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產或金融負債的預期可使用年期或適用的較短期間內確切貼現估計未來現金收入及款項(包括構成實際利率不可或缺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貼現)至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件其後按攤銷成本計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量為目的而持有資產之經營模式下持有之金融資產；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。

滿足以下條件其後按公允值計入其他全面收益計量的金融資產：

- 以出售金融資產及收取合約現金流量為目標的業務模式內持有的金融資產；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。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

所有其他金融資產其後按公允值計入損益計量，惟在初始確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非收購方在香港財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，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允值的其後變動。

倘符合下列條件，則金融資產為持作買賣：

- 其乃主要獲收購以於短期內出售；或
- 於初步確認時，其為本集團共同管理之已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一項須按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益計量的金融資產指定為按公允值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公允值計入其他全面收益計量的債務工具／應收款項乃使用實際利息法確認利息收入。就購買或發起的信用減值金融資產以外的金融工具而言，利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信用減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後的報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具

按公允值計入其他全面收益之權益工具的投資其後按公允值計量，其公允值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於重估儲備累積；無須作減值評估。累計損益將不重新分類至出售權益投資之損益，並將繼續於重估儲備持有。

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息計入損益中「其他收入」的項目中。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

(iii) 按公允值計入損益之金融資產

並不符合按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益或指定為按公允值計入其他全面收益計量準則的金融資產乃按公允值計入損益計量。

按公允值計入損益之金融資產按於各報告期末按公允值計量，而任何公允值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值

本集團根據香港財務報告準則第9號就須進行減值評估之金融資產(包括應收賬款及其他應收款項、應收關連方款項、受限制／抵押銀行存款及銀行結餘)以及合約資產以預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團始終就應收賬款、合約資產、代表住戶付款及應收租賃款項確認存續期預期信貸虧損。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，則本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日期金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

(i) 信貸風險顯著增加(續)

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；或
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明。

儘管如此，倘債務工具於報告日期釐定為信貸風險偏低，則本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘出現以下情況，債務工具將被釐定為信貸風險偏低：(a)具有低違約風險；(b)借款人擁有雄厚實力於短期內履行其合約現金流量責任；及(c)經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。根據全球理解的定義，本集團認為債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」時，債務工具信貸風險較低。

就財務擔保合約而言，本集團成為不可撤回承擔一方之日期被視為就評估減值之初步確認日期。在評估自貸款承擔初步確認起信貸風險是否顯著增加時，本集團考慮貸款承擔相關貸款發生違約的風險變動；就財務擔保合約而言，本集團考慮特定債務人合約違約的風險變動。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著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顯著增加。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文為何，本集團認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

(iii) 信用減值金融資產

金融資產在一項或以上事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信用減值。金融資產出現信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財務困難；
- 違反合約(如違約或逾期事件)；
- 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 因財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

(iv) 撤銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能時，本集團則撤銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。本集團採用實際權宜方法使用撥備矩陣估計物業營運服務、燃料泵銷售及租賃應收款項產生的應收賬款的預期信貸虧損，當中考慮歷史信貸虧損經驗，並就無需付出不必要的成本或努力而可得之前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之實際利率貼現)。就應收租賃款項而言，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與根據香港財務報告準則第16號用於計量應收租賃款項的現金流一致。

就財務擔保合約而言，本集團僅須當債務人發生違約事件時，根據擔保工具之條款作出付款。因此，預期信貸虧損為預期支付予持有人作為發生信貸虧損之補償減任何本集團預期從持有人、債務人或任何其他人士所收取之金額的現值。

若干應收賬款及代表住戶作出之付款(包含於其他應收款中)的全期預期信貸虧損乃按集體基準進行考慮，當中慮及逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料。

就集體評估而言，本集團於制定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀態；
- 對手方的性質、規模及行業；及
- 可取得之外部信貸評級。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具有類似信貸風險特性。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

(v) 預期信貸虧損之計量及確認(續)

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信用減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具之賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟貿易應收款項、應收租賃款項、合約資產、其他應收款項(包括代表住戶付款及應收貸款)、應收一間合營企業款項及財務擔保合約透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

終止確認金融資產

本集團僅於自資產獲得現金流之合約權利屆滿，或當其將金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報轉讓至另一實體時，方會終止確認該項金融資產。倘本集團既無轉讓亦無保留已轉讓資產所有權之絕大部分風險及回報並繼續控制該資產，則本集團確認於該資產之保留權益並就其須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留所轉讓金融資產所有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，及亦就已收所得款項確認有抵押借貸。

終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，該資產之賬面值與已收及應收代價之總和之間的差額乃於損益內確認。

於終止確認本集團自應用香港財務報告準則第9號起選擇初步按公允值計入其他全面收益確認的權益工具投資時，以往於按公允值計入其他全面收益儲備中累計之累計損益不再重新分類至損益，但轉入累計溢利。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務和股權工具根據合約安排的實質內容以及金融負債和股權工具的定義分類為金融負債或權益。

股權工具

股權工具是扣除所有負債後實體資產剩餘權益證明之合約。本公司發行之股權工具以已收所得款項扣除直接發行成本列賬。

購回本公司本身股權工具已直接於權益確認及扣除。概無就購買、出售、發行或註銷本公司本身股權工具於損益中確認收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括應付賬款及其他應付款項、應付關連方款項、借款、優先票據、債券以及已發行資產抵押證券)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

財務擔保合約

財務擔保合約是一份要求發行人繳付某指定款項予持有人，作為因某指定債務人未能按照債務工具的條款償還到期款項而引致損失的賠償的合約。財務擔保合約負債初步按其公允值計量，其後按以下較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號釐定的合約債項金額；及
- 初步確認金額減保證期內所確認之累計攤銷(如適用)。

取消確認/變更金融負債

本集團僅於其責任已被解除、註銷或屆滿時方會取消確認金融負債。取消確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益內確認。

於金融負債之合約條款予以修訂時，本集團評估經修訂條款是否導致原有條例發生重大變更，當中計及所有相關事實及情況(包括定性因素)。倘定性評估不具決定性，則本集團認為，倘根據新條款現金流量經貼現值(包括任何已付費用減任何已收費用，並使用原實際利率貼現)與原金融負債剩餘現金流量經貼現值相差至少10%，則有關條款有重大差異。因此，有關變更條款列作取消確認，產生之任何成本或費用會於取消確認時確認為部份盈虧。倘有關差異小於10%，則交換或變更視作非重大變更。

就並不導致終止確認的金融負債的非重大變更而言，相關金融負債的賬面值將會按照經修訂的合約現金流量的現值計算，並按照金融負債的初始實際利率貼現。交易成本或已產生的費用會調整為經修訂金融負債的賬面值，並在餘下期限內攤銷。金融負債賬面值的任何調整於修訂日期在損益中確認。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

優先票據及債券及已發行資產抵押證券

本公司發行包含負債及提早贖回權(與主合約並無密切關係)的優先票據在初步確認時分作不同類別。於發行日,負債及提早贖回權部分均按公允值確認。

本公司的附屬公司發行包含負債及認沽期權(與主合約密切關係)之債券及資產抵押證券在初步確認時並無分類作主合約及內置衍生工具。於發行日,債券及已發行資產抵押證券均按公允值確認。

在其後期間,優先票據、債券及已發行資產抵押證券的負債部分使用實際利率法按照攤銷成本列賬。提早贖回優先票據權按照公允值計量,其變動按公允值計入損益中。

與發行優先票據及債券及已發行資產抵押證券有關的交易成本計入優先票據及債券及已發行資產抵押證券的賬面值,並使用實際利率法在優先票據及債券及已發行資產抵押證券期間內攤銷。

衍生金融工具

衍生工具初步按訂立衍生工具合約當日的公允值確認,其後則按報告期末的公允值重新計量。所得盈虧隨即於損益內確認,除非衍生工具指定為有效對沖工具,在此情況下,於損益內確認的時間取決於對沖關係性質。

嵌入式衍生工具

包含香港財務報告準則第9號界定範圍內的金融資產主合約的混合合約中的嵌入式衍生工具不單獨核算。整個混合合約進行分類,及其後整體按攤銷成本或公允值(如適用)計量。

倘嵌入式非衍生主合約中衍生工具(並非國際財務報告準則第9號界定範圍內的金融資產)符合衍生工具的定義、其風險及特徵與主合約的風險及特徵並無密切關係,且主合約並非按公允值計入損益計量時,則該等衍生工具視為獨立衍生工具。

一般而言,於單個工具中的獨立於主合約的多個嵌入式衍生工具被視為單個復合嵌入式衍生工具,除非該等衍生工具與不同風險有關,易於分拆且相互獨立。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

對沖會計處理

本集團指定若干衍生工具為對沖工具，用於現金流量對沖。

在對沖關係開始時，本集團明文確定對沖工具與對沖項目之間的關係，以及其風險管理目標及其進行多種對沖交易的策略。此外，在對沖開始階段及按持續基準，本集團明文確定對沖工具在抵銷涉及對沖風險的對沖項目公允值或現金流量變動方面是否高效。

就釐定一項預測交易(或其中一部分)是否極有可能進行而言，本集團假設對沖現金流(合約或非合約訂明)依據的利率基準不會因利率基準改革而改變。

對沖關係及有效性評估

評估對沖成效方面，本集團會考慮對沖工具在抵銷涉及對沖風險的對沖項目公允值或現金流量變動方面是否有效，即對沖關係符合下列所有對沖成效要求時：

- 對沖項目和對沖工具之間存在經濟關係；
- 信貸風險的影響不會主導經濟關係帶來的價值變化；及
- 對沖關係的對沖比率，等於本集團實際對沖的對沖項目數量與其進行將對沖工具用作對沖該等對沖項目的實際數量之比率。

倘就對沖比率而言，對沖關係未能符合對沖成效要求，但該指定對沖關係的風險管理目標維持不變，本集團應調整對沖關係的對沖比率(即對沖再平衡)直至再次符合標準為止。

於評估被對沖項目與對沖工具之間的經濟關係時，本集團假設對沖現金流及／或對沖風險(合約或非合約訂明)依據的利率基準或對沖工具現金流依據的利率基準不會因利率基準改革而改變。

截至2020年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

對沖會計處理(續)

現金流量對沖

指定及符合現金流量對沖的衍生工具及其他合資格對沖工具的公允值變動中的有效部分在其他全面收益中確認並於對沖儲備中累計，惟以對沖項目開始進行對沖起所累計的公允值變動為限。其無效部分產生的收益或虧損則即時在損益內確認並歸入「其他收益及虧損」項目。

就將於現金流量對沖儲備累計的收益及虧損金額重新分類以釐定對沖未來現金流是否預期將會發生而言，本集團假設對沖現金流(合約或非合約訂明)依據的利率基準不會因利率基準改革而改變。

先前於其他全面收入確認並於權益累計的數額會在對沖項目影響損益期間重新分類至損益，與已確認的對沖項目列在相同項目下。此外，本集團預期於對沖儲備的部分或全部累計虧損於未來或將不可收回，相關數額即時重新分類至損益。

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用附註3所載本集團之會計政策過程中，管理層須就無法從其他途徑得知之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他視作相關之因素作出。實際結果或會有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準審閱。倘就會計估計之修訂只影響修訂估計之期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響即期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

應用會計政策之關鍵判斷

以下為管理層在應用本集團會計政策過程中作出之關鍵判斷(除涉及之估計外(見下文))，以及其對綜合財務報表已確認之金額具有最重大之影響。

投資物業之遞延稅項

就計量採用公允值模式計量之投資物業所產生之遞延稅項而言，本公司董事已對本集團的投資物業組合進行檢討並總結本集團的投資物業並非以目標為透過時間消耗投資物業所包含之大部份經濟收益的模式持有。因此，於釐定投資物業之遞延稅項時，本公司董事已釐定，有關採用公允值模式計量的投資物業的賬面值可透過銷售悉數收回之假設並未被駁回。於2020年12月31日，投資物業之遞延稅項的賬面值為人民幣1,280,845,000元(2019年：人民幣1,398,784,000元)。

估計不明朗因素的主要來源

以下為有關未來之主要假設及於報告期間結束時會引致下個財政年度資產及負債賬面值大幅調整之重大風險之其他估計不明朗因素主要來源。

釐定銷售物業的可變現淨值

可供銷售物業乃按成本或可變現淨值(以較低者為準)入賬，賬面值合共人民幣32,709,730,000元(2019年：人民幣35,473,562,000元)。成本(包括土地成本、開發開支、根據本集團的會計政策撥充資本之借貸成本)及其他應佔開支於各階段根據可售建築面積採用加權平均法分配至各單位。可變現淨值乃以估計售價(根據中國現行房地產市況)減估計銷售開支及估計竣工成本(倘有)計算，並根據最佳可得的資料釐定。倘中國的物業市場狀況發生任何改變導致估計售價下降，或會撇減在建待售物業及可供銷售已竣工物業。

截至2020年12月31日止年度

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

公允值之計量及估值過程

本集團之投資物業合共人民幣10,298,393,000元(2019年:人民幣11,924,404,000元)及按其公允值計量,以作財務申報之用途。本公司之董事會已設立由本公司首席財務官帶領之估值團隊,以決定公允值計量所需之適當估值技術及輸入數據。

於估計投資物業之公允值時,本集團盡可能使用可得之可觀察市場輸入數據。本集團聘用第三方合資格估值師進行估值。本估值團隊與該合資格外聘估值師緊密合作,以為該估值模式釐定適當之估值技術及輸入數據。首席財務官定期向本公司董事會匯報估值團隊得出之結果,以解釋投資物業之公允值之變動原因。本集團使用包括非根據可觀察市場輸入數據之估值技術以估計若干投資物業之公允值。雖然本集團認為該等估值為最佳估計,新冠肺炎疫情持續導致市場動蕩加劇,本集團業務可能進一步中止,導致本年度估值不確定性加劇。附註17中詳列本集團用以釐定投資物業之公允值所用之估值技術、輸入數據及主要假設。

商譽估計減值

釐定透過收購附屬公司方式收購物業經營業務所產生的商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額(為使用價值及公允值減出售成本中的較高者)。計算使用價值時,本集團須按本集團管理層批准的五年財政預算,估計預期可自現金產生單位(或現金產生單位組別)產生的未來現金流量及適當貼現率,以計算現值。本集團委聘獨立估值師協助估值工作。本集團的估值團隊與獨立估值師密切合作,以建立適當的估值模式及模式輸入數據。編製已獲批准的財務預算涵蓋期間的現金流量預測涉及的主要估計包括增長率、折現率及預計未來現金流入/流出(包括收益、毛利及估計經營開支)。超過五年期間的現金流量採用零增長率推算。倘實際未來現金流較預期為少,或因事實及環境的不利變動而下調預期未來現金流入,則可能出現重大減值虧損。於2020年12月31日,商譽的賬面值扣除累計減值虧損人民幣31,516,000元(2019年:人民幣31,516,000元)為人民幣2,329,732,000元(2019年:人民幣2,329,732,000元)。

無形資產估計減值

無形資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘已分配無形資產的現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(即其公允值減出售成本或其使用價值的較高者),則存在減值。計算使用價值時,本集團須估計資產現金產生單位預期所得未來現金流量及合適貼現率,以計算該等現金流量的現值。倘實際未來現金流量少於預期,則可能出現重大減值虧損。於2020年12月31日,無形資產的賬面值(扣除累計減值虧損)為人民幣953,461,000元(2019年:人民幣1,129,725,000元)。

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

合約資產及代表住戶作出之付款(包含於應收賬款及其他應收款中)的預期信貸虧損撥備

本集團運用共同基準或個別評估(倘適合)來計算合約資產及代表住戶作出之款項(包含於應收賬款及其他應收款中)的預期信貸虧損,惟物業建造相關合約資產就預期信貸虧損個別評估。因不同債務人組別具相似虧損形態,故估計虧損率乃根據內部信貸評級得出。共同基準乃基於本集團的歷史違約率,並考慮無需付出不必要的成本或努力而可得之合理且可支持的前瞻性資料。於各報告期末,所觀察的歷史違約率會重新評估,並考慮前瞻性資料的變動。於2020年12月31日,合約資產及代表住戶之付款的總賬面值分別為人民幣821,740,000元及人民幣1,275,035,000元(2019年:人民幣762,881,000元及人民幣1,072,620,000元),而信貸虧損撥備結餘分別為人民幣5,200,000元及人民幣200,944,000元(2019年:人民幣3,928,000元及人民幣152,026,000元)。

預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信貸虧損及本集團合約資產及代表住戶付款的資料於附註46(b)披露。

應收賬款(包括應收租賃款項)的預期信貸虧損撥備

本集團運用撥備矩陣或個別評估(倘適合)來計算應收賬款的預期信貸虧損,惟就預期信貸虧損進行個別評估的具有重大結餘且信用減值的應收賬款除外。撥備率乃基於內部信用評級,將被視為具有類似虧損模式的不同債務人按其賬齡進行分組。撥備矩陣乃基於本集團的歷史違約率,並考慮無需付出不必要的成本或努力而可得之合理且可支持的前瞻性資料。於各報告日期,所觀察的歷史違約率會重新評估,並考慮前瞻性資料的變動。於2020年12月31日,應收賬款的總賬面值為人民幣1,872,650,000元(2019年:人民幣2,587,320,000元),而信貸虧損撥備結餘為人民幣68,915,000元(2019年:人民幣83,767,000元)。

預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信貸虧損及本集團應收賬款的資料分別於附註46披露。

截至2020年12月31日止年度

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

土地增值稅(「土地增值稅」)

本集團須繳納中國土地增值稅。然而，中國各個城市的不同徵稅區的稅項徵收及支付有所差異，而本集團的若干項目尚未與中國的地方稅務部門最終確定土地增值稅的計算及支付。因此，於釐定土地增值金額及其相關所得稅撥備時須作出重大估計。本集團基於管理層的最佳估計確認土地增值稅。最終稅務結果可能與原本所記錄的金額有所不同，而該等差異將影響與地方稅務部門最終確定該等稅項的期間內的所得稅開支及有關所得稅撥備。

誠如上文所述，投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，因此，投資物業公允值變動之遞延稅項費用已於出售該等物業時計入應付土地增值稅。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就所有未動用稅務虧損而獲確認，惟應課稅利潤或應課稅暫時差額可能與可動用虧損進行抵銷。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據日後應課稅利潤或應課稅暫時差額的可能時間及數額，連同未來稅項計劃策略作出重要估計。於2020年12月31日，就未動用稅務虧損而確認的遞延稅項資產之賬面值為人民幣169,048,000元(2019年：人民幣154,938,000元)。倘產生的實際未來應課稅利潤低於或超過預期，或導致修訂未來應課稅利潤估計的事實及情況變動，或會重大撥回或進一步確認遞延稅項資產，遞延稅項資產將於有關撥回或進一步確認發生期間於損益內確認。

在建物業建築成本的確認及分配

物業開發成本於施工期間入賬列為在建物業，並將於確認物業銷售後轉撥至已竣工銷售物業及計入綜合損益及其他全面收益表。於最終結算開發成本及有關物業銷售的其他成本之前，該等成本乃根據管理層的最佳估計，由本集團計提。於開發物業階段，本集團一般分期進行。各期的共同成本會按可出售面積分配至個別開發期。倘成本的最終結算及相關成本分配與最初估計不同，則開發成本及其他成本的增減會影響未來年度的損益。

5. 客戶合約收入

(i) 客戶合約收入分類

截至2020年12月31日止年度

| 分部 | 物業開發 人民幣千元 | 物業代理 服務 人民幣千元 | 物業經營 服務 人民幣千元 | 酒店經營 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|----------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| 貨品及服務類型 | | | | | | |
| 物業開發 | | | | | | |
| 銷售已竣工物業 | 16,382,795 | - | - | - | - | 16,382,795 |
| 物業建造 | 61,390 | - | - | - | - | 61,390 |
| 物業代理服務 | | | | | | |
| 提供物業代理服務 | - | 24,980 | - | - | - | 24,980 |
| 物業經營服務 | | | | | | |
| 提供物業管理服務 | - | - | 4,029,953 | - | - | 4,029,953 |
| 提供增值服務 | - | - | 257,567 | - | - | 257,567 |
| 提供工程服務 | - | - | 64,461 | - | - | 64,461 |
| 酒店經營 | | | | | | |
| 提供酒店住宿服務 | - | - | - | 99,864 | - | 99,864 |
| 其他 | | | | | | |
| 物業項目管理及其他相關服務 | - | - | - | - | 206,138 | 206,138 |
| 製造及銷售燃料泵 | - | - | - | - | 420,063 | 420,063 |
| 提供旅遊代理服務 | - | - | - | - | 39,191 | 39,191 |
| | 16,444,185 | 24,980 | 4,351,981 | 99,864 | 665,392 | 21,586,402 |
| 收入確認時間 | | | | | | |
| 按時點確認 | 16,382,795 | 24,980 | - | - | 420,063 | 16,827,838 |
| 按時段確認 | 61,390 | - | 4,351,981 | 99,864 | 245,329 | 4,758,564 |
| | 16,444,185 | 24,980 | 4,351,981 | 99,864 | 665,392 | 21,586,402 |

客戶合約收入與分部資料所披露的金額對賬如下：

| 分部 | 物業開發 人民幣千元 | 物業投資 人民幣千元 | 物業代理 服務 人民幣千元 | 物業經營 服務 人民幣千元 | 酒店經營 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| 分部資料所披露的收入(附註6) | 16,444,185 | 232,660 | 24,980 | 4,599,431 | 100,116 | 809,110 | 22,210,482 |
| 抵銷 | - | (60,218) | - | (247,450) | (252) | (143,718) | (451,638) |
| 租賃 | - | (172,442) | - | - | - | - | (172,442) |
| 客戶合約收入 | 16,444,185 | - | 24,980 | 4,351,981 | 99,864 | 665,392 | 21,586,402 |

截至2020年12月31日止年度

5. 客戶合約收入(續)

(i) 客戶合約收入分類(續)

截至2019年12月31日止年度

| 分部 | 物業開發 人民幣千元 | 物業代理 服務 人民幣千元 | 物業經營 服務 人民幣千元 | 酒店經營 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|----------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| 貨品及服務類型 | | | | | | |
| 物業開發 | | | | | | |
| 銷售已竣工物業 | 12,866,088 | - | - | - | - | 12,866,088 |
| 物業建造 | 360,258 | - | - | - | - | 360,258 |
| 物業代理服務 | | | | | | |
| 提供物業代理服務 | - | 94,332 | - | - | - | 94,332 |
| 物業經營服務 | | | | | | |
| 提供物業管理服務 | - | - | 4,051,304 | - | - | 4,051,304 |
| 提供增值服務 | - | - | 449,334 | - | - | 449,334 |
| 提供工程服務 | - | - | 164,932 | - | - | 164,932 |
| 酒店經營 | | | | | | |
| 提供酒店住宿服務 | - | - | - | 123,478 | - | 123,478 |
| 其他 | | | | | | |
| 製造及銷售燃料泵 | - | - | - | - | 433,348 | 433,348 |
| 提供旅遊代理服務 | - | - | - | - | 338,725 | 338,725 |
| | 13,226,346 | 94,332 | 4,665,570 | 123,478 | 772,073 | 18,881,799 |
| 收入確認時間 | | | | | | |
| 按時點確認 | 12,866,088 | 94,332 | - | - | 433,348 | 13,393,768 |
| 按時段確認 | 360,258 | - | 4,665,570 | 123,478 | 338,725 | 5,488,031 |
| | 13,226,346 | 94,332 | 4,665,570 | 123,478 | 772,073 | 18,881,799 |

客戶合約收入與分部資料所披露的金額對賬如下：

| 分部 | 物業開發 人民幣千元 | 物業投資 人民幣千元 | 物業代理 服務 人民幣千元 | 物業經營 服務 人民幣千元 | 酒店經營 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| 分部資料所披露的收入(附註6) | 13,235,284 | 204,505 | 94,332 | 4,754,576 | 123,478 | 772,073 | 19,184,248 |
| 抵銷 | (8,938) | (4,727) | - | (89,006) | - | - | (102,671) |
| 租賃 | - | (199,778) | - | - | - | - | (199,778) |
| 客戶合約收入 | 13,226,346 | - | 94,332 | 4,665,570 | 123,478 | 772,073 | 18,881,799 |

5. 客戶合約收入(續)

(ii) 客戶合約之履約責任

本集團確認來自以下主要來源的貨品及服務收入：

- 銷售已竣工物業；
- 物業建造；
- 提供物業代理服務；
- 提供物業管理服務；
- 提供增值服務；
- 提供工程服務；
- 提供酒店住宿服務；
- 提供物業項目管理及其他相關服務；
- 提供旅遊代理服務；及
- 製造及銷售燃料泵。

就出售已竣工物業而言，本集團預售在建物業及收取客戶按金。收入於客戶獲得已竣工物業的控制權且本集團已獲得現時收款權並很可能收回代價時於某一時點確認。

就建造物業而言，本集團乃為客戶建造物業。建造收入乃隨著時間推移確認為達成的履約責任，蓋因本集團創造或增強一項資產且該資產在創造或增強時客戶有控制權。建造收入乃使用輸入法根據合約完成階段予以確認。

就提供物業代理服務而言，代理佣金於買方與賣方訂立合法具約束力銷售協議及完成履約責任時的某一個時點確認。交易付款應於完成履約責任時立即支付。

物業管理服務主要包括按包乾制、酬金制的物業管理服務及交付前及諮詢服務。就物業管理服務而言，本集團每月／定期就提供的服務開出固定金額賬單，並將本集團有權開立發票且與已完成的履約價值直接匹配的金額確認為收入。

截至2020年12月31日止年度

5. 客戶合約收入(續)

(ii) 客戶合約之履約責任(續)

就按包乾制管理的物業所得物業管理服務收入而言，本集團作為委託人且主要負責向業主提供物業管理服務。由於於本集團履約時，業主同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，本集團將已收或應收業主的費用隨著時間的流逝確認為收入並將所有相關物業管理成本確認為服務成本。

就按酬金制管理的物業所得物業管理服務收入而言，本集團就向住宅社區物業管理辦事處提供的物業管理服務確認為金費(按向業主收取物業管理費總額的若干百分比計算)。由於於本集團提供物業管理服務時，住宅社區物業管理辦事處同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，本集團確認已收或應收住宅社區物業管理辦事處的費用為其收入，以隨著時間的流逝安排及監控其他供應商向住宅社區物業管理辦事處提供的服務。

就交付前階段的物業管理服務收入而言，本集團作為委託人且主要負責向物業開發商提供物業管理服務。由於於本集團履約時，物業開發商同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，本集團將已收或應收物業開發商的費用隨著時間的流逝確認為收入並將所有相關物業管理成本確認為服務成本。

就計入物業管理服務的根據諮詢服務安排的住宅社區諮詢服務收入而言，本集團作為委託人且主要負責向物業管理公司提供諮詢服務。本集團提前與物業管理公司協定服務費。由於於本集團履約時，物業管理公司同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，本集團將已收或應收物業管理公司的費用隨時間流逝確認為收入並將所有相關物業管理成本確認為服務成本。

就增值服務而言，本集團與客戶預先協定服務的固定費用，並每月／定期向客戶發出賬單，而賬單因該月／期間已完成服務的實際水平而異。由於於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，因此，收入於完成履約責任時隨時間流逝確認。交易付款應於完成履約責任時立即支付。

就工程服務而言，本集團履約時會創建或增強由客戶控制的資產或在建工程，因此，本集團參考達致履約責任的完成情況，隨時間流逝履行履約責任及確認收入。

5. 客戶合約收入(續)

(ii) 客戶合約之履約責任(續)

就提供酒店住宿服務而言，本集團與客戶預先協定服務的固定費用。由於客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，因此，收入於完成履約責任時隨時間流逝確認。交易付款應於完成履約責任時立即支付。

就提供物業項目管理及其他相關服務而言，本集團與客戶預先協定所提供項目管理服務的固定項目管理費收入。由於客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，因此，收入於完成履約責任時隨時間流逝確認。

就提供旅遊代理服務而言，本集團與客戶預先就本集團提供的旅遊服務協定固定費用收入。由於客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，因此，收入於完成履約責任時隨時間流逝確認。

就製造及銷售燃料泵而言，收入於客戶獲得燃料泵的控制權且本集團已獲得現時收款權並很可能收回代價時於某一時點確認。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任之交易價

於2020年12月31日分配至餘下未完成履約責任之交易價及預期收入確認時間如下：

| | 銷售已竣工物業 人民幣千元 | 建造物業 人民幣千元 |
|------|------------------|---------------|
| 一年內 | 11,795,810 | 90,230 |
| 一年以上 | 5,442,723 | - |

於2019年12月31日分配至餘下未完成履約責任之交易價及預期收入確認時間如下：

| | 銷售已竣工物業 人民幣千元 | 建造物業 人民幣千元 |
|------|------------------|---------------|
| 一年內 | 9,572,600 | 159,039 |
| 一年以上 | 10,195,974 | 275,883 |

截至2020年12月31日止年度

5. 客戶合約收入(續)

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任之交易價(續)

物業代理服務、物業管理服務、增值服務、工程服務、酒店住宿服務、物業項目管理及其他相關服務、旅遊代理服務及製造及銷售燃料泵的履約責任乃為最初預期期限為一年或以下之合約部份。根據香港財務報告準則第15號所批准，並未披露分配至有關該等服務的未履行合約的交易價。

(iv) 租賃

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 經營租賃： | | |
| 租賃產生的收入總額 | | |
| 固定租賃付款的經營租賃收入 | 172,442 | 199,778 |

6. 分部資料

外部呈報的分部資料乃按本集團經營部門所提供的不同產品及服務進行分析，該等資料與主要營運決策人本公司董事就資源分配及評估表現而定期審閱的內部資料一致。此亦是集團內組織的基礎，因為管理層選擇透過不同的銷售產品及所提供的服務管理本集團。

本集團擁有六個可呈報經營分部，包括物業開發、物業投資、物業代理服務、物業經營服務、酒店經營及其他(包括項目管理及其他相關服務、旅遊代理服務以及製造及銷售燃料泵)。

可呈報經營分部的會計政策與載於附註3的本集團會計政策一致。分部業績代表各分部所賺取之利潤，不包括利息收入、按公允值計入損益的金融資產及衍生金融工具之公允值變動、重新計量於聯營公司及合營企業權益的收益、匯兌收益(虧損)淨額、購回、提前贖回及修改優先票據、已發行債券及資產抵押證券的虧損、以股份付款開支、融資成本、應佔聯營公司及合營企業業績、出售附屬公司及聯營公司之收益、中央行政成本及董事薪金之分配。此為向主要營運決策人提呈以分配資源及評估分部表現之方式。

分部間收入按通行市價支銷。

6. 分部資料(續)

為監察分部表現及分部之間之資源分配，主要營運決策人亦審閱各營運分部應佔之分部資產，其中包括於聯營公司及合營企業權益以外之資產、指定按公允值計入其他全面收益之權益工具、按公允值計入損益的金融資產、潛在收購附屬公司以及投資於聯營公司及合營企業的已付按金、衍生金融工具、應收關連方款項、受限制／已抵押銀行存款、銀行結餘及現金，以及其他公司資產。

本集團於回顧期間可呈報經營分部的收入、業績及其他重要項目分析如下：

截至2020年12月31日止年度

| | 物業開發 人民幣千元 | 物業投資 人民幣千元 | 物業代理 | 物業經營 | 酒店經營 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | 服務 人民幣千元 | 服務 人民幣千元 | | | |
| 分部收入 | 16,444,185 | 232,660 | 24,980 | 4,599,431 | 100,116 | 809,110 | 22,210,482 |
| 分部業績 | 2,405,176 | 301,841 | (16,696) | 802,543 | (44,260) | 77,518 | 3,526,122 |
| 分部資產 | 39,980,195 | 10,336,549 | 20,047 | 7,862,323 | 989,327 | 209,819 | 59,398,260 |
| 計入計量分部利潤或虧損或分部資產的 金額包括： | | | | | | | |
| 非流動資產添置(附註) | 121,112 | 879,238 | 1,092 | 69,948 | 2,320 | 2,014 | 1,075,724 |
| 投資物業公允值變動之收益 | - | 129,399 | - | - | - | - | 129,399 |
| 物業、廠房及設備減值 | - | - | - | - | 15,029 | - | 15,029 |
| 無形資產攤銷 | - | - | - | 137,811 | - | 874 | 138,685 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 45,691 | 4,593 | 4,018 | 72,317 | 32,081 | 67,290 | 225,990 |
| 使用權資產折舊 | 85,820 | - | - | 8,903 | 377 | - | 95,100 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 1,960 | - | - | 972 | - | 2,983 | 5,915 |
| 信貸虧損模式下減值虧損，扣除撥回 | 7,213 | - | - | 91,309 | - | - | 98,522 |

截至2020年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

截至2019年12月31日止年度

| | 物業開發 人民幣千元 | 物業投資 人民幣千元 | 物業代理 | | 酒店經營 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | 服務 人民幣千元 | 物業經營 服務 人民幣千元 | | | |
| 分部收入 | 13,235,284 | 204,505 | 94,332 | 4,754,576 | 123,478 | 772,073 | 19,184,248 |
| 分部業績 | 2,328,541 | 205,943 | 78,644 | 959,458 | (30,591) | (28,423) | 3,513,572 |
| 分部資產 | 41,555,764 | 11,014,172 | 26,898 | 7,683,934 | 1,128,260 | 3,014,457 | 64,423,485 |
| 計入計量分部利潤或虧損或分部資產的金額包 括： | | | | | | | |
| 非流動資產添置(附註) | 419,098 | 1,104,137 | 2,464 | 311,001 | 2,932 | 28,399 | 1,868,031 |
| 投資物業公允值變動之虧損 | - | 6,165 | - | - | - | - | 6,165 |
| 確認轉撥至投資物業後已竣工銷售物業的 公允值變動之虧損 | 1,110 | - | - | - | - | - | 1,110 |
| 轉撥至投資物業時的物業重估虧絀 | - | - | - | - | 24,899 | - | 24,899 |
| 商譽減值 | - | - | - | - | - | 10,000 | 10,000 |
| 無形資產攤銷 | - | - | - | 139,546 | - | 3,497 | 143,043 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 54,392 | 4,424 | 4,928 | 71,262 | 35,682 | 74,983 | 245,671 |
| 使用權資產折舊 | 60,982 | - | - | 6,392 | 475 | - | 67,849 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 1,623 | - | - | 452 | - | - | 2,075 |
| 信貸虧損模式下減值虧損，扣除撥回 | 43,494 | - | - | 96,134 | - | - | 139,628 |

附註：非流動資產添置不包括於聯營公司及合營企業的權益、指定按公允值計入其他全面收益之權益工具、按公允值計入損益的金融資產、收購土地使用權的已付按金、潛在收購附屬公司以及投資於聯營公司及合營企業的已付按金、其他應收款項(非流動)及遞延稅項資產。

6. 分部資料(續)

對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| 收入： | | |
| 可呈報經營分部的收入總額 | 22,210,482 | 19,184,248 |
| 撇銷分部間收入 | (451,638) | (102,671) |
| 集團的收入總額 | 21,758,844 | 19,081,577 |
| 分部業績總額 | | |
| 撇銷分部間業績賬 | (97,403) | (45,703) |
| 未分配款項： | | |
| 利息收入 | 154,776 | 121,816 |
| 匯兌收益(虧損)淨額 | 1,773,297 | (225,681) |
| 對沖工具公允值變動 | (174,890) | (31,902) |
| 按公允值計入損益之金融資產公允值變動 | 677,894 | 385,958 |
| 股份付款開支 | (6,698) | (20,250) |
| 融資成本 | (2,902,766) | (1,831,761) |
| 分佔聯營公司及合營企業業績 | 34,062 | (18,888) |
| 出售附屬公司及聯營公司收益 | 869,283 | 1,056,478 |
| 重新計量於聯營公司及合營企業之權益的收益 | 193,995 | 989,748 |
| 購回/提早贖回優先票據及債券之虧損 | (5,467) | (4,337) |
| 修改已發行資產抵押證券之虧損 | - | (1,380) |
| 其他未分配開支 | (116,092) | (104,989) |
| 除稅前利潤 | 3,926,113 | 3,782,681 |
| | 2020年 | 2019年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產： | | |
| 可呈報經營分部資產總計 | 59,398,260 | 64,423,485 |
| 未分配資產： | | |
| 於聯營公司的權益 | 3,562,881 | 757,497 |
| 於合營企業的權益 | 3,369,445 | 2,686,998 |
| 潛在收購附屬公司以及投資於聯營公司及合營企業的已付按金 | 4,074,195 | 852,027 |
| 指定按公允值計入其他全面收益之權益工具 | 54,582 | 60,086 |
| 按公允值計入損益之金融資產 | - | 1,449,051 |
| 應收關連方款項 | 5,849,510 | 1,790,649 |
| 受限制/已抵押銀行存款 | 3,708,103 | 2,664,674 |
| 銀行結餘及現金 | 24,923,383 | 20,379,733 |
| 其他未分配公司資產 | 609,847 | 535,759 |
| 集團資產總計 | 105,550,206 | 95,599,959 |

截至2020年12月31日止年度

6. 分部資料(續)

本集團所賺取的外部客戶的收入僅來自其中國的業務，且本集團的非流動資產主要位於中國及美利堅合眾國(「美國」)。

於截至2020年及2019年12月31日止年度，與單一外部客戶的交易所產生的收入概無達到本集團收入總額的10%或以上。

由於主要營運決策人並無定期審閱本集團之分部負債，故並無呈列各經營分部之負債。

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| <i>添置非流動資產</i> | | |
| 可呈報分部總計 | 1,075,724 | 1,868,031 |
| 未分配金額 | 2,981 | 4,982 |
| 集團總計 | 1,078,705 | 1,873,013 |
| <i>物業、廠房及設備折舊</i> | | |
| 可呈報分部總計 | 225,990 | 245,671 |
| 未分配金額 | 4,112 | 4,829 |
| 集團總計 | 230,102 | 250,500 |
| <i>使用權資產折舊</i> | | |
| 可呈報分部總計 | 95,100 | 67,849 |
| 未分配金額 | 5,099 | 4,981 |
| 集團總計 | 100,199 | 72,830 |

7. 其他收入、收益及虧損

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------------------------|----------|----------------|----------------|
| 其他收入 | | | |
| 利息收入 | | 154,776 | 121,816 |
| 部分減免中國增值稅 | | 59,893 | 16,740 |
| 無條件政府補助 | | 25,792 | 1,388 |
| | | 240,461 | 139,944 |
| 其他收益及虧損 | | | |
| 按公允值計入損益之金融資產公允值變動 | | 677,894 | 385,958 |
| 重新計量於聯營公司及合營企業之權益的收益 | 42/43(c) | 193,995 | 989,748 |
| 出售一間聯營公司收益 | 18(c) | – | 111,575 |
| 匯兌收益(虧損)淨額 | | 1,773,297 | (225,681) |
| 對沖工具公允值變動 | | (174,890) | (31,902) |
| 購回/提早贖回優先票據及債券以及已發行資產抵押證券 之虧損 | | (5,467) | (4,337) |
| 修改已發行資產抵押證券之虧損 | | – | (1,380) |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | | (5,915) | (2,075) |
| 轉撥至投資物業時的物業重估虧絀 | | – | (24,899) |
| 物業、廠房及設備減值 | | (15,029) | – |
| 商譽減值 | 22 | – | (10,000) |
| 其他 | | 13,356 | 2,396 |
| | | 2,457,241 | 1,189,403 |

8. 預期信貸虧損模式下減值虧損(扣除撥回)

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 就以下各項確認的減值虧損 | | |
| —應收賬款及其他應收款項 | (93,240) | (130,444) |
| —應收一名關連方款項 | (4,010) | (8,606) |
| —合約資產 | (1,272) | (578) |
| | (98,522) | (139,628) |

減值評估詳情載於附註46。

截至2020年12月31日止年度

9. 融資成本

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 以下項目的利息： | | |
| —銀行及其他貸款 | 1,044,242 | 1,294,709 |
| —優先票據及債券 | 2,956,468 | 2,382,217 |
| —租賃負債 | 27,441 | 35,745 |
| —已發行資產抵押證券 | 7,715 | 20,861 |
| | 4,035,866 | 3,733,532 |
| 自銷售物業已收按金產生之推算利息開支 | 998,137 | 798,093 |
| | 5,034,003 | 4,531,625 |
| 減：已就在建待售物業資本化的金額 | (2,065,242) | (2,630,912) |
| 在建投資物業之資本化金額 | (63,021) | (65,570) |
| 已就在建工程資本化的金額 | (2,974) | (3,382) |
| | 2,902,766 | 1,831,761 |

截至2020年12月31日止年度，若干資本化的融資成本來自一般借款，並按每年10.2%（2019年：10.1%）的資本化率就合資格資產的開支進行計算。

10. 所得稅開支

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 中國即期稅項 | | |
| 企業所得稅 | | |
| —本年度 | 1,641,003 | 1,718,780 |
| —過往年度超額撥備 | — | (28,886) |
| | 1,641,003 | 1,689,894 |
| 土地增值稅 | 978,492 | 923,335 |
| | 2,619,495 | 2,613,229 |
| 遞延稅項（附註26） | | |
| 計入損益 | (444,698) | (332,453) |
| | 2,174,797 | 2,280,776 |

10. 所得稅開支(續)

由於本集團並無在香港產生或自香港取得收入，因此，並無在綜合財務報表中作出香港利得稅的撥備。

本集團的企業所得稅乃按適用於應課稅利潤的適用稅率計算。

土地增值稅乃就土地增值數額(即出售物業所得款項減包括土地使用權成本及所有物業發展開支在內之可扣減開支)按介乎30%至60%不等之遞增稅率徵收。

年度所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前利潤對賬如下：

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------------------------|-----|----------------|----------------|
| 除稅前利潤 | | 3,926,113 | 3,782,681 |
| 按中國企業所得稅稅率25%(2019年：25%)繳納的稅項 | (a) | 981,528 | 945,670 |
| 分佔聯營公司及合營企業業績的稅務影響 | | (8,516) | 4,722 |
| 毋須就稅務目的繳稅的收入的稅務影響 | | (487,031) | (250,929) |
| 不可就稅務目的扣減的開支的稅務影響 | (b) | 772,961 | 606,595 |
| 未確認稅項虧損的稅務影響 | | 404,083 | 366,477 |
| 動用過往未確認稅務虧損 | | (186,568) | (35,481) |
| 土地增值稅 | | 978,492 | 923,335 |
| 土地增值稅的稅務影響 | | (244,623) | (230,834) |
| 享有優惠稅率之若干附屬公司稅率差異之稅務影響 | (c) | (43,747) | (54,404) |
| 其他 | | 8,218 | 5,625 |
| 年度所得稅開支 | | 2,174,797 | 2,280,776 |

附註：

- 本集團大部份應課稅利潤來自中國的附屬公司，該等附屬公司按適用企業所得稅稅率25%課稅。
- 截至2020年及2019年12月31日止年度的金額主要與境外公司產生的開支(包括來自優先票據的利息、股份付款開支、匯兌虧損、購回、提早贖回及修改優先票據及債券以及已發行資產抵押證券之虧損、衍生金融工具公允值變動、商譽減值及專業費用)的稅務影響有關。
- 不同稅率主要來自若干中國公司，該等公司被視為高新科技企業或從事當地政府鼓勵的行業，於截至2020年及2019年12月31日止年度可按優惠稅率15%繳納中國所得稅。

截至2020年12月31日止年度

11. 年內利潤

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 年內利潤乃扣除(計入)以下各項後所得： | | |
| 董事酬金(附註12) | 24,969 | 28,101 |
| 其他員工薪金及津貼 | 2,340,807 | 2,128,785 |
| 退休福利計劃供款 | 130,447 | 213,725 |
| 股份付款 | 6,698 | 19,871 |
| 員工總成本 | 2,502,921 | 2,390,482 |
| 減：已就在建待售物業資本化的金額 | (194,132) | (294,909) |
| | 2,308,789 | 2,095,573 |
| 核數師酬金 | 5,700 | 5,600 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 230,102 | 250,500 |
| 使用權資產折舊 | 100,199 | 72,830 |
| 無形資產攤銷(計入銷售及服務成本) | 138,685 | 143,043 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 5,915 | 2,075 |
| 確認為開支的已售物業成本 | 12,105,061 | 9,565,097 |

12. 董事、主要行政人員及僱員薪金

根據適用上市規則及公司條例披露已付或應付董事及主要行政人員酬金如下：

| | 袍金 人民幣千元 | 薪金及 其他福利 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 退休福利 計劃供款 人民幣千元 | 股份付款 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------|-------------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------|
| 截至2020年12月31日止年度 | | | | | | |
| <i>執行董事：</i> | | | | | | |
| 潘軍先生(附註i) | - | 4,162 | 1,800 | 38 | - | 6,000 |
| 曾寶寶小姐 | - | 4,162 | 1,800 | 38 | - | 6,000 |
| 柯卡生先生(附註iii) | - | 2,940 | 1,260 | - | - | 4,200 |
| 張惠明先生(附註iii) | - | 2,762 | 1,200 | 38 | - | 4,000 |
| 陳新禹先生(附註iii) | - | 2,504 | 1,080 | 16 | - | 3,600 |
| <i>非執行董事：</i> | | | | | | |
| 李東生先生(附註ii) | 99 | - | - | - | - | 99 |
| 廖騫先生(附註iv) | 110 | - | - | - | - | 110 |
| <i>獨立非執行董事：</i> | | | | | | |
| 何敏先生 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| 廖建文先生 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| 王沛詩女士 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| 郭少牧先生 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| | 1,169 | 16,530 | 7,140 | 130 | - | 24,969 |
| 截至2019年12月31日止年度 | | | | | | |
| <i>執行董事：</i> | | | | | | |
| 潘軍先生(附註i) | - | 4,259 | 1,628 | 75 | 379 | 6,341 |
| 曾寶寶小姐 | - | 4,259 | 1,628 | 75 | - | 5,962 |
| 鄧波先生(附註vi) | - | 1,668 | 615 | 75 | - | 2,358 |
| 柯卡生先生(附註iii) | - | 3,150 | 1,050 | - | - | 4,200 |
| 張惠明先生(附註iii) | - | 3,239 | 692 | 69 | - | 4,000 |
| 陳新禹先生(附註iii) | - | 2,544 | 1,045 | 11 | - | 3,600 |
| <i>非執行董事：</i> | | | | | | |
| 李東生先生 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| 廖騫先生 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| 林錦堂先生(附註v) | 100 | - | - | - | - | 100 |
| <i>獨立非執行董事：</i> | | | | | | |
| 何敏先生 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| 黃明先生(附註vi) | 100 | - | - | - | - | 100 |
| 廖建文先生 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| 王沛詩女士 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| 郭少牧先生 | 240 | - | - | - | - | 240 |
| | 1,640 | 19,119 | 6,658 | 305 | 379 | 28,101 |

截至2020年12月31日止年度

12. 董事、主要行政人員及僱員薪金 (續)

附註：

- (i) 潘軍先生亦為本公司之主要行政人員，上文披露之薪金包括其作為主要行政人員提供服務而收取的薪金。
- (ii) 李東生先生於2020年5月30日辭任。
- (iii) 柯卡生先生、張惠明先生及陳新禹先生於2019年5月30日獲委任為執行董事。
- (iv) 廖騫先生於2020年5月29日辭任並於2020年12月17日重新獲委任為非執行董事。
- (v) 林錦堂先生於2019年5月30日辭任本公司非執行董事。
- (vi) 鄧波先生及黃明先生於2019年5月30日辭任。

以上所示的執行董事薪金乃就彼等為本公司及本集團業務之事務管理所提供的服務支付。

以上所示的非執行董事薪金乃就彼等擔任本公司或其附屬公司之董事支付。

以上所示的獨立非執行董事薪金就彼等擔任本公司之董事支付。

董事會根據本集團每個財政年度的表現釐定酌情花紅。

於兩個年度內，概無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

五名最高薪員工

本集團截至2020年12月31日止年度的五名最高薪人士包括兩名(2019年：兩名)董事。彼等的酬金詳情載於上文。五名最高薪人士中其餘三名(2019年：三名)的酬金如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 薪金及津貼 | 7,911 | 7,218 |
| 酌情花紅 | 6,659 | 8,084 |
| 退休福利計劃供款 | 129 | 210 |
| | 14,699 | 15,512 |

12. 董事、主要行政人員及僱員薪金(續)

五名最高薪員工(續)

酬金介乎以下界別：

| | 2020年 僱員人數 | 2019年 僱員人數 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 5,000,001港元至5,500,000港元 | 2 | 1 |
| 5,500,001港元至6,000,000港元 | 1 | 1 |
| 6,000,001港元至6,500,000港元 | – | 1 |

於截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團並無向任何董事、主要行政人員或五名最高薪人士支付酬金，作為邀請彼等加入或加入本集團後的獎勵，或作為離職補償。於截至2020年及2019年12月31日止年度，概無董事及主要行政人員放棄任何薪金。

13. 股息

截至2020年12月31日止年度，宣派截至2019年12月31日止年度之末期股息每股人民幣5.0分（2019年：截至2018年12月31日止年度之末期股息每股4.0港仙（相當於人民幣3.4分））及已向本公司擁有人派付人民幣288,384,000元（2019年：人民幣195,940,000元）。

於報告期末後，董事建議派付截至2020年12月31日止年度之末期股息每股人民幣5.93分（2019年：截至2019年12月31日止年度之末期股息每股人民幣5.0分），合計約人民幣342,173,000元，尚待股東於股東週年大會上批准。

截至2020年12月31日止年度

14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

| | 2020年 | 2019年 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| 盈利(人民幣千元) | | |
| 用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (本公司擁有人應佔年內利潤) | 977,420 | 873,644 |
| 股份數目(千股) | | |
| 用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數 | 5,768,814 | 5,765,630 |
| 攤薄潛在普通股的影響： | | |
| 購股權 | 32,851 | 29,373 |
| 用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 | 5,801,665 | 5,795,003 |

計算截至2020年及2019年12月31日止年度之每股攤薄盈利並無計及本公司之非全資附屬公司彩生活已授出購股權之影響，原因為購股權之行使價高於彩生活股份之平均市價。

計算截至2020年及2019年12月31日止年度之每股攤薄盈利時並無計及本公司之全資附屬公司星晨已授出購股權之影響，原因為星晨於兩個年度均錄得虧損，且購股權獲行使將導致每股盈利增加。

15. 物業、廠房及設備

| | 酒店樓宇 人民幣千元 | 租賃土地 及樓宇 人民幣千元 | 翻新及租賃 物業修繕 人民幣千元 | 傢俱、裝置 及設備 人民幣千元 | 運輸設備 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|----------------------|------------------------|-----------------------|---------------|---------------|-------------|
| 成本 | | | | | | | |
| 於2019年1月1日 | 979,204 | 281,364 | 246,040 | 501,434 | 37,593 | 618,803 | 2,664,438 |
| 完成時轉撥 | - | 456,475 | - | 78,488 | - | (534,963) | - |
| 添置 | - | 46,780 | 88,792 | 86,226 | 4,202 | 169,373 | 395,373 |
| 收購附屬公司(附註42) | - | - | - | 398 | - | - | 398 |
| 轉撥至投資物業 | (66,813) | - | - | - | - | - | (66,813) |
| 出售附屬公司(附註43) | - | - | (1,219) | (6,821) | - | - | (8,040) |
| 出售 | - | - | - | (23,172) | (1,554) | - | (24,726) |
| 於2019年12月31日 | 912,391 | 784,619 | 333,613 | 636,553 | 40,241 | 253,213 | 2,960,630 |
| 完成時轉撥 | - | 76,425 | - | 27,964 | - | (104,389) | - |
| 添置 | - | - | 50,109 | 61,671 | 9,641 | 29,937 | 151,358 |
| 轉撥自使用權資產(附註16) | - | - | - | - | 62,397 | - | 62,397 |
| 出售附屬公司(附註43) | (65,512) | (551,253) | (6,503) | (148,242) | (5,467) | (51,770) | (828,747) |
| 出售 | - | - | - | (223,583) | (2,388) | - | (225,971) |
| 於2020年12月31日 | 846,879 | 309,791 | 377,219 | 354,363 | 104,424 | 126,991 | 2,119,667 |
| 折舊及減值 | | | | | | | |
| 於2019年1月1日 | 144,763 | 74,219 | 154,561 | 185,601 | 15,756 | - | 574,900 |
| 年度撥備 | 28,762 | 42,414 | 68,278 | 100,833 | 10,213 | - | 250,500 |
| 轉撥至投資物業 | (23,802) | - | - | - | - | - | (23,802) |
| 出售附屬公司時撇銷(附註43) | - | - | (913) | (2,921) | - | - | (3,834) |
| 出售時撇銷 | - | - | - | (7,798) | (1,395) | - | (9,193) |
| 於2019年12月31日 | 149,723 | 116,633 | 221,926 | 275,715 | 24,574 | - | 788,571 |
| 年度撥備 | 29,122 | 42,899 | 68,828 | 79,142 | 10,111 | - | 230,102 |
| 轉撥自使用權資產(附註16) | - | - | - | - | 16,230 | - | 16,230 |
| 於損益確認的減值虧損 | 15,029 | - | - | - | - | - | 15,029 |
| 出售附屬公司時撇銷(附註43) | (36,086) | (4,265) | (109) | (67,062) | (2,168) | - | (109,690) |
| 出售時撇銷 | - | - | - | (34,911) | (2,190) | - | (37,101) |
| 於2020年12月31日 | 157,788 | 155,267 | 290,645 | 252,884 | 46,557 | - | 903,141 |
| 賬面值 | | | | | | | |
| 於2020年12月31日 | 689,091 | 154,524 | 86,574 | 101,479 | 57,867 | 126,991 | 1,216,526 |
| 於2019年12月31日 | 762,668 | 667,986 | 111,687 | 360,838 | 15,667 | 253,213 | 2,172,059 |

截至2020年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

經計及剩餘價值後，上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)按以下可使用年期以直線法基準折舊：

| | |
|-----------|------------------|
| 酒店樓宇 | 租賃期或20年(較短者為準) |
| 租賃土地及樓宇 | 租賃期或50年(較短者為準) |
| 翻新及租賃物業修繕 | 租賃期或5至10年(較短者為準) |
| 家俱、裝置及設備 | 5年 |
| 運輸設備 | 5至15年 |

酒店樓宇以及租賃土地及樓宇均位於中國及美國的土地上。

於2020年12月31日，本集團賬面值為人民幣513,832,000元(2019年：人民幣575,845,000元)的若干租賃土地及樓宇以及酒店樓宇已抵押予銀行，以擔保授予本集團的若干銀行借貸。

截至2019年12月31日止年度，賬面值為人民幣18,112,000元(扣除於損益確認的減值虧損人民幣24,899,000元)的酒店樓宇於透過開始經營租賃而說明用途生變後已轉撥至投資物業。

截至2020年12月31日止年度，因疫情影響及不利市況嚴重影響旅遊業財務表現，酒店分部業績有所下滑。本集團管理層確定存在減值跡象並對酒店現金產生單位的可收回金額進行減值評估。酒店現金產生單位的可收回金額乃單獨進行估計。

現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定。於2020年12月31日，該計算使用分別根據管理層批准之涵蓋未來五年期間之財務預算(除稅前貼現率介乎9.6%至9.7%)之現金流量預測。年增長率介乎5%至20%，乃基於行業增長預測，且不超過相關行業的長期平均增長率。五年期後之現金流量乃採用3.25%增長率推算。考慮到新冠肺炎疫情發展態勢尚無定論及金融市場的波動性，本年度估計之不確定性較高，故增長率及貼現率已於2020年12月31日予以重估。

根據評估結果，本集團管理層認為酒店現金產生單位的可收回金額人民幣704,120,000元低於賬面值。分配至酒店樓宇的減值金額計入物業、廠房及設備。據此，酒店樓宇的賬面值不會減至低於其公允值減出售成本、使用價值及零之中的最大者。根據使用價值計算及分配，已就酒店樓宇賬面值確認減值人民幣15,029,000元。

16. 使用權資產

| | 租賃土地 人民幣千元 | 辦公室物業 人民幣千元 | 運輸設備 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
| 於2020年12月31日 | | | | |
| 賬面值 | 137,498 | 188,405 | 372,002 | 697,905 |
| 於2019年12月31日 | | | | |
| 賬面值 | 376,689 | 208,824 | 463,621 | 1,049,134 |
| 截至2020年12月31日止年度 | | | | |
| 折舊費用 | 14,141 | 40,606 | 45,452 | 100,199 |
| 截至2019年12月31日止年度 | | | | |
| 折舊費用 | 5,459 | 23,724 | 43,647 | 72,830 |
| | | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 | |
| 有關租期自首次應用香港財務報告準則 第16號日期起計12個月內屆滿的短期租賃及其他租賃的開支 | | 22,755 | 36,543 | |
| 有關低價值資產租賃(不包括租期自首次應用香港財務報告準則第16號 日期起計12個月內屆滿的低價值資產短期租賃及其他租賃)的開支 | | 3,400 | 1,555 | |
| 租賃總現金流出 | | 173,989 | 229,349 | |
| 使用權資產增加 | | 41,281 | 425,438 | |

本集團於兩個年度租賃辦公物業及運輸設備用於運營。租賃合約以固定租期5個月至31年訂立。若干設備租賃乃按融資租賃入賬並按介乎7.73%至10.24%年利率計息。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

此外，本集團擁有若干酒店樓宇及辦公樓宇。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的登記擁有人。收購該等物業權益已提前作出一次性付款。僅當付款能夠可靠分配時，才分別呈列該等自有物業的租賃土地成份。

本集團並未於相關土地及辦公物業的租賃中擁有展期及/或終止選擇權。

截至2020年12月31日止年度，本集團於悉數提早償還租賃負債及行使購買權時取得運輸設備的擁有權，運輸設備成本人民幣62,397,000元及累計折舊人民幣16,230,000元轉撥至物業、廠房及設備。

截至2020年12月31日止年度

17. 投資物業

本集團出租經營租賃項下物業，每月收取租金。該等租賃通常初步為期1至20年。

由於租賃安排，本集團並無面臨外幣風險，蓋因所有租賃均以集團實體各自功能貨幣計值。租賃合約並不包含剩餘價值擔保及／或承租人於租期屆滿後購買相關物業之選擇權。

截至2020年及2019年12月31日止年度，概無就收購租賃土地作出付款。

| | 已竣工 投資物業 人民幣千元 | 在建 投資物業 人民幣千元 | 持作不確定 未來用途的 租賃土地 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------------------|-------------|
| 於2019年1月1日 | 8,796,779 | 1,719,198 | 154,750 | 10,670,727 |
| 添置 | – | 899,132 | – | 899,132 |
| 轉撥自己竣工銷售物業 | 1,018,083 | – | – | 1,018,083 |
| 轉撥自物業、廠房及設備(附註15) | 18,112 | – | – | 18,112 |
| 轉撥自使用權資產(附註16) | 21,688 | – | – | 21,688 |
| 於建築工程開始時轉撥至發展中待售物業 | – | – | (154,750) | (154,750) |
| 於損益中確認的公允值變動淨值 | (203,966) | 197,801 | – | (6,165) |
| 於建築工程竣工後轉撥 | 964,031 | (964,031) | – | – |
| 出售 | (542,423) | – | – | (542,423) |
| 於2019年12月31日 | 10,072,304 | 1,852,100 | – | 11,924,404 |
| 添置 | 12,048 | 874,018 | – | 886,066 |
| 於損益中確認的公允值變動淨值 | (121,058) | 250,457 | – | 129,399 |
| 於建築工程竣工後轉撥 | 844,675 | (844,675) | – | – |
| 出售附屬公司(附註 43(a)及(c)) | (818,554) | (533,500) | – | (1,352,054) |
| 出售 | (1,289,422) | – | – | (1,289,422) |
| 於2020年12月31日 | 8,699,993 | 1,598,400 | – | 10,298,393 |
| 截至2020年12月31日止年度計入損益而未兌現的 物業重估(虧損)收益(附註) | (168,660) | 250,457 | – | 81,797 |
| 截至2019年12月31日止年度計入損益而未兌現的 物業重估收益(附註) | 5,273 | 131,529 | – | 136,802 |

附註：未兌現的物業重估(虧損)收益包括投資物業公允值變動及已竣工待售物業於轉撥至投資物業後公允值變動，並已於綜合損益及其他全面收益表中呈列。

17. 投資物業(續)

於2020年12月31日，本集團已竣工投資物業及發展中投資物業的公允值分別為人民幣8,699,993,000元(2019年：人民幣10,072,304,000元)及人民幣1,598,400,000元(2019年：人民幣1,852,100,000元)，乃按仲量聯行西門有限公司進行的估值而釐定。仲量聯行西門有限公司為一家與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師，擁有適當資格，最近有評估相關地區類似物業價值的經驗。

於2020年12月31日，公允值為人民幣851,175,000元(2019年：人民幣946,287,000元)的投資物業指可合法轉讓、租賃及按揭的完整停車位，但目前根據中國的有關法律法規卻不能申請相關業權證。

於2020年12月31日，本集團合計公允值為人民幣2,501,907,000元(2019年：人民幣4,673,918,000元)的若干已竣工投資物業已抵押予銀行，以取得授予本集團的銀行融資。

於2020年及2019年12月31日，已竣工投資物業之估值以收入資本化法及直接比較法釐定。收入資本化法乃經參考可作潛在複歸收入的租金收入淨額及相同地點及狀況的類似物業交易價格的市場跡象而得出(如適用)。於2020年及2019年12月31日，在建投資物業之估值採用剩餘價值法及直接比較法得出，乃基於類似物業的市場可觀察交易並計及完成開發將耗費的建設成本計算。直接比較法乃經參考可資比較市場交易得出，並假定可根據市場上的相關交易對類似物業作出推斷，惟可受變數影響。於估計物業之公允值時，物業的目前用途為其最高及最佳用途。

本集團根據經營租賃持有的以賺取租金為目的的全部物業權益分類為並入賬列作投資物業，採用公允值模式計量。

下表詳列於2020年及2019年12月31日之投資物業公允值釐定方式(特別是當中使用之估值技術及輸入數據)，以及因公允值計量輸入數據為不可觀察而公允值計量劃分為第三級的公允值等級分類。

截至2020年12月31日止年度

17. 投資物業(續)

| 本集團持有的 投資物業 | 於2020年 12月31日之 公允值 人民幣千元 | 地點 | 公允值等級 | 估值技術及主要輸入數據 | 重要可觀察/ 不可觀察輸入數據 | 範圍 | 敏感度 |
|----------------|-----------------------------------|---|-------|--|--|--|---|
| 已竣工投資物業 | 7,608,308 | 深圳、天津、成都、 南京、東莞、桂林、 武漢、蘇州、上海、 惠州 | 級別三 | 收入資本化法—淨收入的收入 資本化及為潛在復歸收入 所作之撥備。 | 1.定期收益 2.復歸收益 | 2.0%—6.0% 2.5%—6.5% | 定期收益大幅增加/減少 將導致公允值 大幅減少/增加。 復歸收益大幅增加/減少 將導致公允值 大幅減少/增加。 |
| 已竣工投資物業 | 1,091,685 | 深圳、惠州、武漢、 東莞、天津、南京、 上海、成都、南通、 無錫、荊州、九江、 溫州、昆明、常州、 杭州、煙台、大連、 太原及包頭 | 級別三 | 直接比較法—根據類似物業之 市場可觀察交易，並為反映 有關物業之狀況而作出 調整。 | 1.市場單位銷售價 (人民幣/平方米) 2.就地理位置差異作出 的調整 | 3,200—120,000 1%—22% | 市場單位銷售價大幅增加/ 減少將導致公允值 大幅增加/減少。 調整大幅增加/減少 將導致公允值 大幅減少/增加。 |
| 在建投資物業 | 1,248,300 | 成都、武漢 | 級別三 | 剩餘價值法—根據總開發價值 及考慮竣工之建築成本、開 發商利潤、市場推廣成本。 | 1.竣工之總開發價值 (人民幣千元) 2.開發商利潤 3.市場推廣成本 4.竣工之建築成本 (人民幣千元) | 743,000— 1,014,700 8%—15% 4% 101,420—250,000 | 總開發價值大幅增加/減少 將導致公允值 大幅增加/減少。 開發商利潤大幅增加/減少 將導致公允值 大幅減少/增加。 市場推廣成本大幅增加/ 減少將導致公允值 大幅減少/增加。 竣工之建築成本大幅增加/ 減少將導致公允值大幅 減少/增加。 |
| 在建投資物業 | 350,100 | 南京 | 級別三 | 直接比較法—根據類似土地之 市場可觀察交易，並為反映 有關土地之狀況而作出 調整。 | 1.市場單位銷售價 (人民幣/平方米) 2.就地理位置差異作出 的調整 | 1,500—2,100 8% | 市場單位銷售價大幅增加/ 減少將導致公允值大幅 增加/減少。 調整大幅增加/減少將導致 公允值大幅減少/增加。 |
| | 10,298,393 | | | | | | |

17. 投資物業 (續)

| 本集團持有的 投資物業 | 於2020年 12月31日之 公允價值 人民幣千元 | 地點 | 公允等級 | 估值技術及主要輸入數據 | 重要可觀察/ 不可觀察輸入數據 | 範圍 | 敏感度 |
|----------------|------------------------------------|---|------|--|--|---|---|
| 已竣工投資物業 | 8,504,760 | 深圳、天津、成都、 南京、東莞、桂林、 武漢、蘇州、上海、 惠州 | 級別三 | 收入資本化法—淨收入的收入 資本化及為潛在復歸收入所 作之撥備。 | 1. 定期收益 2. 復歸收益 | 2.5%—6.0% 3.0%—6.5% | 定期收益大幅增加/減少 將導致公允價值大幅減少/ 增加。 復歸收益大幅增加/減少 將導致公允價值大幅減少/ 增加。 |
| 已竣工投資物業 | 1,567,544 | 深圳、惠州、武漢、 東莞、天津、上海、 成都、南通、南京、 無錫、荊州、九江、 溫州、昆明、常州、 杭州、煙台、大連、 太原及江蘇 | 級別三 | 直接比較法—根據類似物業之 市場可觀察交易，並為反映 有關物業之狀況而作出調 整。 | 1. 市場單位銷售價 (人民幣/平方米) 2. 就地理位置差異作出 的調整 | 2,500—73,900 3.0%—10.0% | 市場單位銷售價大幅增加/ 減少將導致公允價值大幅 增加/減少。 調整大幅增加/減少將導致 公允價值大幅減少/增加。 |
| 在建投資物業 | 527,400 | 杭州 | 級別三 | 剩餘價值法—根據總開發價值 及考慮竣工之建築成本、開 發商利潤、市場推廣成本。 | 1. 竣工之總開發價值 (人民幣千元) 2. 開發商利潤 3. 市場推廣成本 4. 竣工之建築成本 (人民幣千元) | 1,856,000 12.0%—14.0% 4% 956,590 | 總開發價值大幅增加/減少 將導致公允價值大幅 增加/減少。 開發商利潤大幅增加/減少 將導致公允價值大幅 減少/增加。 市場推廣成本大幅增加/ 減少將導致公允價值 大幅減少/增加。 竣工之建築成本大幅增加/ 減少將導致公允價值 大幅減少/增加。 |
| 在建投資物業 | 1,324,700 | 成都、湖北、南京、 蘇州 | 級別三 | 直接比較法—根據類似土地之 市場可觀察交易，並為反映 有關土地之狀況而作出調 整。 | 1. 市場單位銷售價 (人民幣/平方米) 2. 就地理位置差異作出 的調整 | 560—6,900 3.0%—10.0% | 市場單位銷售價大幅增加/ 減少將導致公允價值 大幅增加/減少。 調整大幅增加/減少將導致 公允價值大幅減少/增加。 |
| | 11,924,404 | | | | | | |

於截至2020年及2019年12月31日止年度，並無級別三之轉入或轉出。

截至2020年12月31日止年度

18. 於聯營公司的權益

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 投資成本，非上市 | 3,516,583 | 743,402 |
| 分佔收購後業績(扣除已收股息) | 46,298 | 14,095 |
| | 3,562,881 | 757,497 |

於報告期末本集團主要聯營公司之詳情如下所示：

| 實體名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 營運地點 | 本集團應佔股權 | | 本集團持有 投票權比例 | | 主要業務 |
|--------------------------------------|---------------|------|---------|--------|----------------|--------|-----------|
| | | | 2020年 | 2019年 | 2020年 | 2019年 | |
| 蘇州林甲岩房產發展有限公司 (「蘇州林甲岩」) | 中國 | 中國 | (附註a) | 42.81% | (附註a) | 42.81% | 於中國從事物業發展 |
| 深圳市航天物業管理有限公司 (「深圳航天」)(附註b) | 中國 | 中國 | 40.06% | 40.06% | 40.06% | 40.06% | 於中國從事物業管理 |
| 中交花創(紹興)置業有限公司 (「中交花創」)(附註g) | 中國 | 中國 | 49% | 不適用 | 49% | 不適用 | 於中國從事物業發展 |
| 深圳市奧啟富投資發展 有限公司(「深圳奧啟富」) (附註g) | 中國 | 中國 | 49% | 不適用 | 49% | 不適用 | 於中國從事投資控股 |
| 杭州奇飛花創科技有限公司 (「杭州奇飛」)(附註g及43(c)) | 中國 | 中國 | 44% | 49% | 44% | 100% | 於中國從事物業管理 |

18. 於聯營公司的權益 (續)

於報告期末本集團主要聯營公司之詳情如下所示：(續)

| 實體名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 營運地點 | 本集團應佔股權 | | 本集團持有 投票權比例 | | 主要業務 |
|--|---------------|------|---------|-------|----------------|-------|-----------|
| | | | 2020年 | 2019年 | 2020年 | 2019年 | |
| 深圳前海花萬里供應鏈管理服務有限公司(「前海花萬里」) (附註g及43(c)) | 中國 | 中國 | 40% | 100% | 40% | 100% | 於中國從事投資控股 |
| 深圳市康年科技有限公司 (「深圳康年」)(附註g及43(c)) | 中國 | 中國 | 40% | 100% | 40% | 100% | 於中國從事投資控股 |

附註：

- (a) 根據蘇州林甲岩組織章程細則，本集團有權於蘇州林甲岩的股東大會(指示可重大影響蘇州林甲岩回報的相關活動的規管團體)上就42.81%票數投票。相關活動須經簡單大多數股東批准。由於本集團於股東大會上並無持有超過50%投票權，故蘇州林甲岩於2019年12月31日入賬為本集團聯營公司。

截至2020年12月31日止年度，本集團修訂與其他股東合作之條款及向蘇州林甲岩額外注資人民幣71,110,000元。完成交易及修訂組織章程細則後，本集團持有蘇州林甲岩50.81%股權及投票權。相關活動須經簡單大多數股東批准，因此蘇州林甲岩由聯營公司重新分類至本公司之附屬公司。詳情載於附註42(a)。

- (b) 根據深圳航天的公司章程細則，本集團有權於深圳航天的股東大會(指示可重大影響深圳航天回報的相關活動的規管團體)上就40.06%的票數投票。相關活動須經簡單大多數股東批准。由於本集團於股東大會上並無持有超過50%投票權，故深圳航天入賬為本集團聯營公司。

截至2020年12月31日止年度

18. 於聯營公司的權益(續)

附註：(續)

- (c) 截至2019年12月31日止年度，本集團以代價人民幣773,397,000元出售其於一間聯營公司之權益，出售收益人民幣111,575,000元於綜合損益及其他全面收益表確認並計入「其他收益及虧損」。截至2019年12月31日，代價已悉數結清。
- (d) 截至2020年12月31日止年度，本集團合共出資人民幣2,524,230,000元以與若干聯營公司夥伴成立若干聯營公司。聯營公司主要從事投資控股、物業開發及物業經營服務。
- (e) 除上述交易外，截至2020年12月31日止年度，本集團以總代價人民幣2,510,000元（2019年：人民幣98,284,000元）收購於若干聯營公司的股權。該等聯營公司於中國從事物業開發、物業經營服務或作為投資控股。
- (f) 截至2020年12月31日止年度，本集團自聯營公司收取股息人民幣540,000元（2019年：人民幣37,131,000元）。
- (g) 由於根據該等公司組織章程大綱及細則，本集團於股東大會（指示可重大影響回報的相關活動的規管團體）上擁有重大影響力，故所有該等公司於相關期間結算日入賬列作聯營公司。

有關本集團主要聯營公司的財務資料概要載於下文。下文財務資料概要呈列根據香港財務報告準則編製的聯營公司財務報表所示金額。

聯營公司乃按權益法列入該等綜合財務報表。

蘇州林甲岩

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 不適用 | 2,054,410 |
| 非流動資產 | 不適用 | 981,656 |
| 流動負債 | 不適用 | (2,211,378) |
| 年內虧損及其他全面開支 | 不適用 | (22,318) |

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之於蘇州林甲岩的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 蘇州林甲岩資產淨值 | 不適用 | 824,688 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 不適用 | 42.81% |
| 本集團佔權益之賬面值 | 不適用 | 354,616 |

18. 於聯營公司的權益(續)

深圳航天

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 241,934 | 160,999 |
| 非流動資產 | 65,157 | 67,172 |
| 流動負債 | (138,492) | (125,827) |
| 年內溢利及其他全面收入 | 66,255 | 22,699 |

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之於深圳航天的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 深圳航天資產淨值 | 168,599 | 102,344 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 40.06% | 40.06% |
| | 67,541 | 40,999 |
| 商譽 | 74,519 | 74,519 |
| 本集團佔權益之賬面值 | 142,060 | 115,518 |

中交花創

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 4,700,730 | 不適用 |
| 非流動資產 | 1,771 | 不適用 |
| 流動負債 | (3,827,620) | 不適用 |
| 非流動負債 | (80,000) | 不適用 |
| 年內虧損及其他全面開支 | (5,119) | 不適用 |

截至2020年12月31日止年度

18. 於聯營公司的權益(續)

中交花創(續)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之於中交花創的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 中交花創資產淨值 | 794,881 | 不適用 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 49% | 不適用 |
| 本集團佔權益之賬面值 | 389,492 | 不適用 |

深圳奧啟富

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 4,081,633 | 不適用 |

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之於深圳奧啟富的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 深圳奧啟富資產淨值 | 4,081,633 | 不適用 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 49% | 不適用 |
| 本集團佔權益之賬面值 | 2,000,000 | 不適用 |

深圳康年

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 14,966,924 | 不適用 |
| 非流動資產 | 658,367 | 不適用 |
| 流動負債 | (14,821,404) | 不適用 |
| 年內虧損及其他全面開支 | (12,716) | 不適用 |

18. 於聯營公司的權益(續)

深圳康年(續)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之於深圳康年的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 深圳康年資產淨值 | 803,887 | 不適用 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 40% | 不適用 |
| 本集團佔權益之賬面值 | 321,555 | 不適用 |

個別而言並不重大的聯營公司匯總資料：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 本集團應佔溢利及其他全面收益 | 9,965 | 11,242 |
| 本集團佔權益的總賬面值 | 709,774 | 287,363 |

19. 於合營企業之權益

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 投資成本，非上市 | 3,413,139 | 2,733,334 |
| 分佔收購後業績(扣除已收股息) | (43,694) | (46,336) |
| | 3,369,445 | 2,686,998 |

截至2020年12月31日止年度

19. 於合營企業之權益(續)

於報告期末本集團主要合營企業之詳情如下所示：

| 實體名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 營運地點 | 本集團應佔股權 | | 本集團持有 投票權比例 | | 主要業務 |
|---|---------------|------|---------|--------|----------------|--------|-----------|
| | | | 2020年 | 2019年 | 2020年 | 2019年 | |
| 北京亞新科天緯油泵油嘴 股份有限公司 (「北京亞新科」) (附註a) | 中國 | 中國 | 35.69% | 35.69% | 35.69% | 35.69% | 於中國從事物業發展 |
| 深圳玉石房地產開發 有限公司(「深圳玉石」) (附註a及43(c)) | 中國 | 中國 | 51% | 51% | 51% | 51% | 於中國從事物業發展 |
| 深圳市花樣年房地產 開發有限公司(「深圳花樣年」) (附註a、d及43(c)) | 中國 | 中國 | - | 50% | - | 50% | 於中國從事物業發展 |
| 成都花樣清江房地產 開發有限公司 (「成都花清江」) (附註a及43(c)) | 中國 | 中國 | 55% | 100% | 55% | 100% | 於中國從事投資控股 |
| 深圳前海嘉年鼎盛 投資管理有限公司 (「深圳嘉年」) (附註a及43(c)) | 中國 | 中國 | 50% | 51% | 50% | 51% | 於中國從事投資控股 |
| 安寧花千里房地產 開發有限公司 (「安寧花千里」) (附註a及43(c)) | 中國 | 中國 | 58% | 63% | 58% | 63% | 於中國從事物業管理 |

19. 於合營企業之權益 (續)

於報告期末本集團主要合營企業之詳情如下所示：(續)

| 實體名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 營運地點 | 本集團應佔股權 | | 本集團持有 投票權比例 | | 主要業務 |
|--|---------------|------|---------|-------|----------------|-------|-----------|
| | | | 2020年 | 2019年 | 2020年 | 2019年 | |
| 深圳市金地盈投資 有限公司 (「深圳金地盈」) (附註a及43(c)) | 中國 | 中國 | 11% | 81% | 11% | 81% | 於中國從事投資控股 |
| 武漢市瑞錦天城房地產開 發有限公司(「武漢瑞錦」) (附註a及43(c)) | 中國 | 中國 | 37% | 100% | 37% | 100% | 於中國從事物業管理 |

附註：

- 由於根據該等公司組織章程大綱及細則，該等公司的主要財務及營運政策需要全體董事一致同意，故所有該等公司於相關期間結算日入賬列作合營企業。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團合共出資人民幣16,660,000元(2019年：人民幣22,483,000元)以與若干合營企業夥伴成立若干合營企業。合營企業主要從事物業開發及物業經營服務。
- 截至2019年12月31日止年度，本集團以代價人民幣20,000,000元出售其於一間合營企業之權益，於綜合損益及其他全面收益表確認之收益並不重大。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團透過出售部分附屬公司股權出售其於深圳花樣年的賬面值為人民幣336,727,000元之權益，出售收益確認於及計入綜合損益及其他全面收益表內「出售附屬公司淨收益」下。詳情載於附註43(c)。
- 截至2020年12月31日止年度，概無自合營企業收取股息(2019年：人民幣12,021,000元)。

有關本集團主要合營企業之財務資料概要載於下文。以下財務資料概要呈列根據香港財務報告準則編製的合營企業財務報表所示金額。

合營企業乃按權益法列入該等綜合財務報表。

截至2020年12月31日止年度

19. 於合營企業之權益(續)

北京亞新科

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 5,379,735 | 4,796,077 |
| 流動負債 | (3,490,703) | (2,906,026) |
| 年內虧損及其他全面開支 | (1,018) | (131,949) |

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之北京亞新科的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 北京亞新科的資產淨值 | 1,889,032 | 1,890,051 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 35.69% | 35.69% |
| 本集團佔權益之賬面值 | 674,196 | 674,559 |

深圳玉石

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 3,151,356 | 2,760,988 |
| 流動負債 | (801,615) | (890,887) |
| 年內虧損及其他全面開支 | (1,376) | (245) |

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之深圳玉石的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 深圳玉石的資產淨值 | 2,349,741 | 1,870,101 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 51% | 51% |
| 本集團佔權益之賬面值 | 1,198,368 | 953,752 |

19. 於合營企業之權益 (續)

深圳花樣年

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 不適用 | 1,477,758 |
| 流動負債 | 不適用 | (807,596) |
| 年內虧損及其他全面開支 | 不適用 | (494) |

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之深圳花樣年的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 深圳花樣年的資產淨值 | 不適用 | 670,162 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 不適用 | 50% |
| 本集團佔權益之賬面值 | 不適用 | 335,081 |

成都花清江

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 3,381,815 | 不適用 |
| 流動負債 | (2,752,255) | 不適用 |
| 年內虧損及其他全面開支 | (61,465) | 不適用 |

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之於成都花清江的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 成都花清江資產淨值 | 629,560 | 不適用 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 55% | 不適用 |
| 本集團佔權益之賬面值 | 346,258 | 不適用 |

截至2020年12月31日止年度

19. 於合營企業之權益(續)

深圳嘉年

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 流動資產 | 1,881,189 | 不適用 |
| 流動負債 | (1,097,195) | 不適用 |
| 年內溢利及其他全面收益 | 80,501 | 不適用 |

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之於深圳嘉年的權益之賬面值的對賬：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 深圳嘉年資產淨值 | 783,994 | 不適用 |
| 本集團佔所有權權益比例 | 50% | 不適用 |
| 本集團佔權益之賬面值 | 391,997 | 不適用 |

個別而言並不重大的合營企業的匯總資料：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 本集團應佔溢利及其他全面收入 | (2,738) | 17,592 |
| 本集團佔權益的總賬面值 | 758,626 | 723,606 |

20. 按公允值計入損益之金融資產

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|-----|----------------|----------------|
| 貨幣市場基金投資 | (a) | — | 29,051 |
| 債務工具 | (b) | — | 1,420,000 |
| | | — | 1,449,051 |

20. 按公允值計入損益之金融資產(續)

附註：

- (a) 貨幣市場基金投資乃由知名證券公司發行。貨幣市場基金投資之回報及本金並無由證券公司擔保。由於上述投資乃按公允值基準進行管理而績效按公允值基準予以評估，故該等投資於初次確認時按公允值計入損益計量。

於2019年12月31日，貨幣市場基金投資之公允值乃按市場法釐定，其經參考相關投資(主要包括政府債權證、國債、企業債券及短期定期存款等中國債務投資)之表現後達致。上述投資已於2020年悉數贖回。

- (b) 於2018年，本集團收購中國一項違約應收貸款(「債務工具」)。債務工具為一名物業發展商(「借款人」)於2015年的違約及其以中國北京的若干已竣工物業作抵押。債務工具可透過司法拍賣變現已抵押物業予以收回。

截至2019年12月31日止年度，本集團透過於司法拍賣中變現借款人的其他物業自北京市第三中級人民法院收取人民幣1,000,000,000元，以部分償還上述違約貸款的利息部分人民幣1,000,000,000元。此後，本集團繼續就變現借入物業與北京市第三中級人民法院進行磋商。

於2019年12月31日，根據本公司法律顧問就司法拍賣暫定的時間表所作出的意見，本公司董事認為債務工具將於報告期末起計一年內透過司法拍賣結算，並歸類入流動資產項下。

截至2020年12月31日止年度，司法拍賣已告完成，而已抵押資產未獲售出。根據北京市第三中級人民法院於2020年8月發出的法院判決書，債務工具已償清，而已抵押資產(指位於中國北京的若干已竣工物業)已轉讓予本集團並計入「銷售物業」。

根據獨立專業估值師編製的估值報告，於失效日期，債務工具的公允值為人民幣2,099,000,000元(2019年：人民幣1,420,000,000元)。

債務工具於失效日期的公允值由管理層參考專業估值師編製的估值報告釐定為人民幣2,099,000,000元(2019年：人民幣1,420,000,000元)及於截至2020年12月31日止年度內於其他收益及虧損確認債務工具的公允值收益人民幣679,000,000元(2019年：人民幣382,000,000元)。債務工具於失效日期的公允值乃根據直接比較法釐定。直接比較法乃經參考可資比較市場交易計算得出，並假設市場相關交易的證據可用於推測相似物業，當中考慮可變因素。於2019年12月31日，債務工具的公允值乃根據可能加權預期回報模式釐定，其涉及估計在不同司法拍賣結果情況下可自債務工具收回的現金流量。債務工具的估值取決於若干不可觀察輸入數據，包括預期價值、貼現率及司法拍賣結果的可能性。

該等投資的公允值計量詳情載於附註46(c)。

截至2020年12月31日止年度

21. 指定按公允值計入其他全面收益之權益工具

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 非上市股權投資 | | |
| —物業經營服務(附註) | 48,208 | 53,702 |
| —其他 | 6,374 | 6,384 |
| | 54,582 | 60,086 |

附註：於2020年及2019年12月31日，該等非上市權益證券指於若干私營實體之投資及於被投資方介乎1%至20%之股權。被投資方主要從事物業經營服務。該等投資未被視作本集團聯營公司或合營企業，蓋因本集團無權根據有關投資安排委任董事。投資之公允值計量詳情載於附註46(c)。

22. 商譽

| | 人民幣千元 |
|-------------------|-----------|
| 成本 | |
| 於2019年1月1日 | 2,421,297 |
| 因收購業務而產生(附註42(b)) | 69,198 |
| 於2019年12月31日 | 2,490,495 |
| 出售附屬公司(附註43(a)) | (129,247) |
| 於2020年12月31日 | 2,361,248 |
| 減值 | |
| 於2019年1月1日 | 81,574 |
| 確認減值虧損 | 10,000 |
| 於2019年12月31日 | 91,574 |
| 出售附屬公司(附註43(a)) | (60,058) |
| 於2020年12月31日 | 31,516 |
| 賬面值 | |
| 於2020年12月31日 | 2,329,732 |
| 於2019年12月31日 | 2,398,921 |

22. 商譽(續)

就減值檢測而言，上述商譽已分配至兩組現金產生單位，包括一組物業經營服務附屬公司（統稱物業經營現金產生單位（「物業經營現金產生單位」））及一組旅遊代理服務附屬公司（統稱旅遊代理現金產生單位（「旅遊代理現金產生單位」））。於2020年及2019年12月31日，分配至該等現金產生單位之商譽之賬面值（扣除累計減值虧損）如下所示：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 物業經營現金產生單位 | 2,329,732 | 2,329,732 |
| 旅遊代理現金產生單位 | – | 69,189 |
| | 2,329,732 | 2,398,921 |

物業經營現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定。於2020年及2019年12月31日，該計算使用根據管理層批准之涵蓋五年期間之財務預算之現金流量預測，包括增長率、稅前貼現率、估計收益、估計毛利及估計經營開支。

貼現率反映與物業經營現金產生單位有關的特定風險。五年期內增長率乃基於過往經驗及管理層對市場發展的預期。五年期後之現金流量乃採用零增長率推算。

| | 2020年 | 2019年 |
|---------|-----------|----------|
| 除稅前貼現率 | 17% – 18% | 19% |
| 五年期內增長率 | 0% – 4% | 6% – 10% |

本集團管理層相信，使用價值計算之主要估計的任何合理可能變動將不會導致物業經營現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

截至2019年12月31日止年度，本公司董事認為，由於香港不利市況嚴重影響旅遊業財務表現，旅遊代理現金產生單位之表現下滑。於2019年12月31日，旅遊代理現金產生單位的資產（包括分配至旅遊代理現金產生單位的商譽）賬面值釐定高於可收回金額人民幣107,004,000元。因此，本集團就分配至旅遊代理現金產生單位的商譽確認減值虧損人民幣10,000,000元。

旅遊代理現金產生單位的可收回金額乃基於採用現金流量預測的使用價值計算法釐定，現金流量預測乃基於經管理層批准的五年財務預算計算。推算超過五年期間的現金流量所用的增長率為2.93%。該增長率並無超過現金產生單位經營所屬業務的長期平均增長率。主要假設為基於預測期間的貼現率、預算利潤率及收益。

截至2020年12月31日止年度

22. 商譽(續)

釐定所指定價值所用的收益及預算利潤率的基礎乃基於過往表現及管理層對管理層取得進展能力及透過提供旅遊代理服务而取得經濟收入來源能力的預期。

所用貼現率為除稅前貼現率，反映與於香港經營旅遊代理業務相關的特定風險。就現金流量預測應用的稅前貼現率為13.9%。

於截至2020年12月31日止年度，本集團出售旅遊代理現金產生單位。有關出售旅遊代理現金產生單位的詳情載於附註43(a)。

23. 無形資產

| | 物業管理合約 及客戶關係 人民幣千元 | 商標 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| 成本 | | | |
| 於2019年1月1日 | 1,352,598 | 52,441 | 1,405,039 |
| 因收購業務而產生(附註42(b)) | 83,872 | – | 83,872 |
| 於2019年12月31日 | 1,436,470 | 52,441 | 1,488,911 |
| 出售附屬公司(附註43(a)) | – | (52,441) | (52,441) |
| 於2020年12月31日 | 1,436,470 | – | 1,436,470 |
| 攤銷 | | | |
| 於2019年1月1日 | 205,652 | 10,491 | 216,143 |
| 年內撥備 | 139,546 | 3,497 | 143,043 |
| 於2019年12月31日 | 345,198 | 13,988 | 359,186 |
| 年內撥備 | 137,811 | 874 | 138,685 |
| 出售附屬公司(附註43(a)) | – | (14,862) | (14,862) |
| 於2020年12月31日 | 483,009 | – | 483,009 |
| 賬面值 | | | |
| 於2020年12月31日 | 953,461 | – | 953,461 |
| 於2019年12月31日 | 1,091,272 | 38,453 | 1,129,725 |

本集團透過向第三方收購附屬公司收購物業管理合約、客戶關係及商標。

以上無形資產之使用年期有限，並按60個月至120個月不等以直線法攤銷。

24. 應收關連方款項

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 本公司附屬公司非控股股東 | 497,321 | 306,669 |
| 合營企業 | 4,065,400 | 1,238,327 |
| 聯營公司 | 1,254,545 | 40,541 |
| 關連方 | 32,244 | 205,112 |
| | 5,849,510 | 1,790,649 |
| 減：預期於1年後變現並於非流動資產項下所示款項 | (768,889) | (958,190) |
| 預期於1年內變現並於流動資產項下所示款項 | 5,080,621 | 832,459 |

| 關連方 | 關係 | 性質 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------------------|-----------------------------|--------|----------------|----------------|
| 深圳市彩付寶科技有限公司 (「深圳市彩付寶」) | 由本公司董事兼首席執行官潘軍先生 控制的關聯公司 | —非貿易性質 | - | 110,856 |
| | | —貿易性質 | 26,138 | 54,597 |
| 深圳市天闊投資發展有限公司 | 由本公司控股股東兼董事曾寶寶小姐 控制的關聯公司 | —非貿易性質 | 6,106 | 39,659 |
| | | | 32,244 | 205,112 |

就線上推廣服務收入的應收深圳市彩付寶貿易款項結餘而言，授予自發票發出日期起計為期一年的信貸期。以下為應收關連方貿易款項結餘於報告期末按發票日期（與相關收益確認日期相若）呈列的賬齡分析：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至30日 | 3,632 | 15,665 |
| 31至90日 | 6,312 | 22,278 |
| 91至180日 | 12,531 | 16,654 |
| 181至365日 | 3,663 | - |
| | 26,138 | 54,597 |

截至2020年12月31日止年度

24. 應收關連方款項(續)

應收本公司附屬公司非控股股東、合營企業、聯營公司及關連方餘下款項為非貿易性質、無抵押、不計息及按要求償還。

附屬公司、合營企業、聯營公司及關連方主要從物業發展、物業管理及物業租賃業務，本集團根據墊款收回的預期日期釐定即期或非即期部分，其經參考物業項目的狀態及附屬公司、合營企業、聯營公司及關連方的財務狀況。

減值評估詳情載於附註46(b)。

25. 潛在收購附屬公司及投資於聯營公司及合營企業之已付按金

- (a) 於2020年12月31日，本集團已就向獨立第三方收購於物業項目公司之股權支付按金人民幣124,593,000元(2019年：人民幣124,593,000元)。收購事項之先決條件是目標土地使用權的用途由工業用地變更為住宅及商業用地獲中國當地政府批准。

根據買賣協議，於交易並無完成之情況下，賣方將悉數退還按金予本集團。於該等綜合財務報表獲授權刊發當日，收購股權尚未完成。

- (b) 於2020年12月31日，本集團已就自獨立第三方收購若干主要於中國從物業經營的公司股權支付按金人民幣10,653,000元(2019年：人民幣9,868,000元)。

根據買賣協議，於交易並無完成之情況下，按金將由賣方悉數退還予本集團。於該等綜合財務報表獲授權刊發當日，收購該等股權尚未完成。

- (c) 於2020年12月31日，本集團已就於若干聯營公司及合營企業之投資支付按金人民幣3,938,949,000元(2019年：人民幣717,566,000元)，該等公司主要於中國從物業開發，並與若干獨立投資者合作進行物業開發項目。

根據投資協議，倘物業項目公司未能於土地公開拍賣中成功競標，則獨立投資者及／或被投資方將悉數退還按金予本集團。

於該等綜合財務報表獲授權刊發當日，若干物業項目公司於土地公開拍賣中成功競標，上述按金人民幣3,862,421,000元將於聯營公司或合營企業註冊成立時轉撥至於聯營公司或合營企業的權益。

26. 遞延稅項

就呈列綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已予對銷。以下為就財務申報而言的遞延稅項結餘分析：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 遞延稅項資產 | (746,467) | (710,650) |
| 遞延稅項負債 | 1,310,494 | 1,569,772 |
| | 564,027 | 859,122 |

以下為於本年度及過往年度已確認的主要遞延稅項負債（資產）及其變動：

| | 投資物業 及按公允值 計入損益的 金融資產的 公允值變動 人民幣千元 | 物業及其他 資產重估 人民幣千元 | 可扣減開支 之暫時差額 人民幣千元 | 稅項虧損 人民幣千元 | 無形資產 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|---|------------------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| 於2019年1月1日 | 1,684,900 | (39,520) | (13,274) | (152,551) | 292,609 | (602,928) | 1,169,236 |
| 於損益表（計入）支出 | (180,851) | - | 4,444 | (2,387) | (35,761) | (117,898) | (332,453) |
| 於其他全面收益中支出 | - | 1,371 | - | - | - | - | 1,371 |
| 收購附屬公司（附註42） | - | - | - | - | 20,968 | - | 20,968 |
| 於2019年12月31日 | 1,504,049 | (38,149) | (8,830) | (154,938) | 277,816 | (720,826) | 859,122 |
| 於損益表計入 | (183,950) | - | (31,716) | (27,682) | (34,661) | (166,689) | (444,698) |
| 於其他全面收益中支出 | - | 716 | - | - | - | - | 716 |
| 出售附屬公司（附註43(a)及(c)） | (39,254) | - | 4,457 | 13,572 | (9,395) | 179,507 | 148,887 |
| 於2020年12月31日 | 1,280,845 | (37,433) | (36,089) | (169,048) | 233,760 | (708,008) | 564,027 |

附註：

- (a) 可扣減開支的暫時差額主要指廣告開支、預期信貸虧損撥備及增量銷售佣金，其可於未來扣減。
- (b) 其他主要指土地增值稅撥備及有關合約負債的融資部分產生的暫時差額。

截至2020年12月31日止年度

26. 遞延稅項(續)

於2020年12月31日，本集團擁有尚未動用稅項虧損人民幣5,267,668,000元(2019年：人民幣4,537,222,000元)。已就人民幣676,192,000元(2019年：人民幣619,752,000元)的該等稅項虧損確認遞延稅項資產。由於不可預測未來利潤，因此並未就人民幣4,591,476,000元(2019年：人民幣3,917,470,000元)的餘下稅項虧損確認遞延稅項資產。

於2020年12月31日，尚未確認遞延稅項負債之附屬公司未分配盈利相關的暫時差額合共人民幣23,524,023,000元(2019年：人民幣18,521,081,000元)。由於本集團可控制撥回暫時差額之時間，而該等差額於可見將來可能不會撥回，因此亦無就該等暫時差額確認遞延稅項負債。

27. 銷售物業

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 已竣工銷售物業 | 8,111,088 | 10,490,488 |
| 在建待售物業 | 24,598,642 | 24,983,074 |
| | 32,709,730 | 35,473,562 |
| 租賃土地分析： | | 人民幣千元 |
| 於2019年12月31日 | | |
| 賬面值 | | 9,242,179 |
| 於2020年12月31日 | | |
| 賬面值 | | 13,618,252 |
| 截至2020年12月31日止年度 | | |
| 現金流出總額 | | (6,939,450) |
| 增加 | | 7,671,837 |

自2019年1月1日起，租賃土地之賬面值根據香港財務報告準則第16號按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量。剩餘價值按租賃土地部分的估計出售價值釐定。經計及2019年及2020年12月31日的估計剩餘價值，並無就租賃土地計提折舊開支。

於2020年12月31日，本集團賬面值為人民幣6,139,886,000元(2019年：人民幣8,164,030,000元)的若干銷售物業被質押作本集團獲授若干銀行信貸的擔保。

27. 銷售物業 (續)

截至2019年12月31日止年度，總賬面值人民幣1,019,193,000元的已竣工銷售物業於透過開始經營租賃而說明用途生變後已轉為投資物業。公允值變動產生的虧損人民幣1,110,000元已於綜合損益及其他全面收益表內確認。

該款項包括在建待售物業款項人民幣13,770,306,000元（2019年：人民幣14,124,778,000元），與預期將於自報告期間結束起計一年後竣工的物業開發項目有關。

28. 合約資產

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 以下各項之未開賬單收入 | | |
| —物業建造 | 754,206 | 692,359 |
| —工程服務 | 67,534 | 70,324 |
| 應收保證金 | — | 198 |
| | 821,740 | 762,881 |
| 減：減值虧損撥備 | (5,200) | (3,928) |
| | 816,540 | 758,953 |
| 分類為： | | |
| 非流動資產 | 14,572 | 22,229 |
| 流動資產 | 801,968 | 736,724 |
| | 816,540 | 758,953 |

合約資產主要關於本集團對已完成而未開票工程的收取代價權利，因為權利視乎於客戶對已竣工建設工程及／或本集團提供的工程服務滿意與否而定。當該權利成為無條件時，該等款項自合約資產轉撥至應收賬款。

減值評估詳情載於附註46(b)。

截至2020年12月31日止年度

29. 合約成本

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 獲得合約的增量成本 | 348,236 | 410,502 |

於2020年及2019年12月31日資本化之合約成本與已付中介機構／僱員(其銷售活動促使客戶就本集團於報告日期仍在建設當中之物業訂立買賣協議)的額外銷售佣金有關。合約成本於確認有關物業銷售收入期間的綜合損益表確認為銷售成本之一部分。年內於損益確認之資本化成本金額為人民幣345,039,000元(2019年：人民幣289,023,000元)。截至2019年及2020年12月31日止年度，概無有關資本化成本期初結餘或資本化成本之減值。

30. 應收賬款及其他應收款項

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------------|---------|----------------|----------------|
| 應收賬款 | | | |
| — 客戶合約 | (a)/(b) | 1,776,761 | 2,482,579 |
| — 租賃 | (b) | 26,974 | 20,974 |
| 其他應收款項 | (c) | 1,188,815 | 1,032,279 |
| 應收貸款 | (d) | 225,949 | 209,474 |
| 預付款項及其他按金 | (e) | 1,847,545 | 2,022,843 |
| 供應商的預付款項 | | 265,118 | 288,712 |
| 建築工程預付款項 | | 761,984 | 784,646 |
| 出售附屬公司及一間聯營公司股權的應收代價 | (f) | 2,598,461 | 505,973 |
| 應收鄭縣政府款項 | (g) | 122,830 | 122,830 |
| 其他稅務預付款 | (h) | 962,296 | 1,005,103 |
| | | 9,776,733 | 8,475,413 |
| 減：非流動資產項下所示的金額 | | (679,358) | (610,511) |
| 流動資產項下所示的金額 | | 9,097,375 | 7,864,902 |

30. 應收賬款及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 於2019年1月1日、2019年及2020年12月31日，客戶合約的應收賬款分別為人民幣1,915,161,000元、人民幣2,482,579,000元及人民幣1,776,761,000元。

已售物業的代價按有關買賣協議的條款支付，通常於協議日期後90天內。就2019年銷售若干竣工商業公寓而言，授予客戶的信貸期為50%款項於簽訂買賣協議日期支付，餘下50%款項於買賣協議日期起計一年內支付。

物業經營服務費按有關服務協議的條款收取，一般為於發出即期票據後30天至一年內支付。各物業經營服務客戶獲指定信貸額。

酒店經營及旅遊代理服務收入主要以現金及信用卡的形式結算。

投資物業的租金收入按有關租賃協議的條款收取，一般為於出具發票後30天內支付。

已售燃料泵的代價按有關買賣協議的條款支付，通常於交付燃料泵日期後90天內。各燃料泵銷售客戶獲指定信貸額。

- (b) 以下乃本集團應收賬款扣除減值虧損撥備後於報告期末根據物業移交至客戶作物業銷售日期或發票日期或就提供服務的即期票據日期的賬齡分析：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至30日 | 1,036,529 | 914,566 |
| 31至90日 | 283,314 | 292,224 |
| 91至180日 | 263,994 | 336,208 |
| 181至365日 | 153,979 | 869,912 |
| 逾1年 | 65,919 | 90,643 |
| | 1,803,735 | 2,503,553 |

於2020年12月31日，應收賬款主要指出售物業的應收款項人民幣813,028,000元（2019年：人民幣1,361,356,000元）、物業經營服務人民幣953,935,000元（2019年：人民幣933,619,000元）、租賃人民幣26,974,000元（2019年：人民幣20,974,000元）及其他分部應收款項人民幣9,798,000元（2019年：人民幣187,604,000元）。

於2020年12月31日，本集團的應收賬款結餘中包括賬面總值人民幣545,125,000元（2019年：人民幣888,184,000元）於報告日已逾期的應收賬款。

截至2020年12月31日止年度

30. 應收賬款及其他應收款項(續)

附註：(續)

(b) (續)

減值虧損撥備變動

| | 全期預期信貸虧損 (未信貸減值) 人民幣千元 | 全期預期信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------|------------------------------|-----------------------------|-------------|
| 於2019年1月1日結餘 | 8,542 | 54,333 | 62,875 |
| 減值虧損，扣除撥回 | 4,095 | 18,508 | 22,603 |
| 轉撥至信貸減值 | (4,928) | 4,928 | – |
| 撤銷金額 | – | (1,711) | (1,711) |
| 於2019年12月31日結餘 | 7,709 | 76,058 | 83,767 |
| 減值虧損，扣除撥回 | 3,092 | 15,985 | 19,077 |
| 轉撥至信貸減值 | (4,225) | 4,225 | – |
| 撤銷金額 | – | (33,929) | (33,929) |
| 於2020年12月31日結餘 | 6,576 | 62,339 | 68,915 |

(c) 結餘主要包括代表住戶支付物業經營服務分部的水電及雜項費用。

減值虧損撥備變動

| | 全期預期信貸虧損 (未信貸減值) 人民幣千元 | 全期預期信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------|------------------------------|-----------------------------|-------------|
| 於2019年1月1日結餘 | 10,306 | 112,605 | 122,911 |
| 減值虧損，扣除撥回 | 3,847 | 48,793 | 52,640 |
| 轉撥至信貸減值 | (2,312) | 2,312 | – |
| 撤銷金額 | – | (23,525) | (23,525) |
| 於2019年12月31日結餘 | 11,841 | 140,185 | 152,026 |
| 減值虧損，扣除撥回 | 4,028 | 44,890 | 48,918 |
| 轉撥至信貸減值 | (2,936) | 2,936 | – |
| 撤銷金額 | – | – | – |
| 於2020年12月31日結餘 | 12,933 | 188,011 | 200,944 |

30. 應收賬款及其他應收款項(續)

附註：(續)

(d) 應收貸款如下：

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|------|----------------|----------------|
| 提供予以下各方之定息貸款 | | | |
| — 網上平台及社區相關服務公司 | (i) | 227,817 | 161,817 |
| — 物業管理公司 | (ii) | 30,982 | 63,907 |
| | | 258,799 | 225,724 |
| 減：信貸虧損撥備 | | (32,850) | (16,250) |
| | | 225,949 | 209,474 |
| 分類為： | | | |
| 非流動資產 | | 1,761 | 7,858 |
| 流動資產 | | 224,188 | 201,616 |
| | | 225,949 | 209,474 |

(i) 於2020年12月31日，本集團與若干從事提供網上平台及社區相關服務的獨立第三方訂立貸款協議，內容有關提供資金人民幣227,817,000元(2019年：人民幣161,817,000元)。貸款按介乎5%至15%(2019年：介乎5%至18%)之年利率計息，並將於2021年屆滿。於2020年12月31日，款項人民幣194,967,000元(2019年：人民幣161,817,000元)於一年內到期及分類為流動資產。

(ii) 於2020年12月31日，本集團與若干從事提供物業管理服務的獨立第三方訂立貸款協議，內容有關提供資金人民幣30,982,000元(2019年：人民幣63,907,000元)。貸款按介乎5%至12%(2019年：10%至15%)之年利率計息，並將自2021年5月至2024年5月屆滿。於2020年12月31日，人民幣29,221,000元(2019年：人民幣39,799,000元)於一年內到期及分類為流動資產，而人民幣1,761,000元(2019年：人民幣7,858,000元)於一年後到期及分類為非流動資產。

於該等綜合財務報表獲授權刊發當日，應收貸款人民幣181,400,000元已於其後結清。

應收貸款相關全期預期信貸虧損項下信貸虧損撥備變動

| | 全期預期信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元 |
|----------------|-----------------------------|
| 於2019年1月1日結餘 | - |
| 減值虧損 | 16,250 |
| 於2019年12月31日結餘 | 16,250 |
| 減值虧損 | 16,600 |
| 於2020年12月31日結餘 | 32,850 |

截至2020年12月31日止年度

30. 應收賬款及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (c) 結餘包括就中國物業開發項目土地公開招標支付的可退還招標按金人民幣849,025,805元(2019年：人民幣1,171,211,000元)，倘土地公開招標未競標成功將悉數退還。

截至2020年12月31日止年度，就於2019年12月31日的招標按金人民幣732,386,700元而言，公開拍賣競標成功，土地使用權已轉撥至在建待售物業。

於該等綜合財務報表獲授權刊發當日，就於2020年12月31日的招標按金人民幣664,828,000元而言，公開拍賣競標成功，於結清剩餘代價後，土地使用權或物業項目將轉移予本集團。

- (f) 於該等綜合財務報表獲授權刊發當日，於2020年12月31日之應收代價人民幣1,457,246,000元已於其後結清。

- (g) 結餘指就位於四川省成都之土地發展項目應收郫縣政府之款項。根據本集團與郫縣政府訂立之協議，本集團負責向郫縣政府提供資金及管理土地發展項目，而郫縣政府須按中國人民銀行基準借款利率償還融資成本，按年利率12%償還投資收入及按年利率3%償還項目管理費。

於2020年12月31日，未償還本金額人民幣122,830,000元(2019年：人民幣122,830,000元)須於郫縣政府出售土地後結清，其預期將自報告期末起超過一年並分類為非流動資產。

- (h) 於2020年12月31日，餘額主要指根據有關中國稅法規定，就預售其物業開發項目的營業稅及增值稅人民幣774,081,000元(2019年：人民幣998,302,000元)，已預付並已計入其他稅務預付款。

減值評估詳情載於附註46(b)。

31. 受限制／已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

受限制／已抵押銀行存款人民幣1,204,467,000元(2019年：人民幣1,191,032,000元)，將於買家取得個人物業所有權證後解除，而預售物業所得款項總額為人民幣472,537,000元(2019年：人民幣533,136,000元)，乃受結算有關物業項目的建築成本的用途所限。金額為人民幣1,439,099,000元(2019年：人民幣393,006,000元)及人民幣560,000,000元(2019年：人民幣547,500,000元)的定期存款分別抵押予銀行，以取得授予本集團的即期及非即期銀行融資。

31. 受限制／已抵押銀行存款／銀行結餘及現金(續)

於2020年12月31日，受限制銀行結餘中有款項人民幣32,000,000元根據法院通知被凍結。截至2020年12月31日止年度，深圳彩生活與一名潛在投資對象之股東及債權人訂立一系列協議，內容有關債務及股權轉讓安排。根據安排，深圳彩生活將接管結欠若干債權人之債務，前提條件是須完成收購投資對象之股權。於2020年12月31日，上述股權收購未有完成。然而，一名債權人已於深圳市地區法院就提供予深圳市彩生活物業管理有限公司(「深圳市彩生活物業管理」)上述投資對象的債務對深圳市彩生活物業管理提起法律訴訟。申索總金額為人民幣31,216,000元，包括指稱的未償還債務人民幣21,600,000元及指稱的逾期付款違約金及利息人民幣9,616,000元。有關法院已向銀行發出通知，要求凍結深圳市彩生活物業管理之銀行存款人民幣32,000,000元以確保償付債務及利息。於該等綜合財務報表獲授權刊發之日，相關法律訴訟尚未完結。

本集團的受限制／已抵押銀行存款及銀行結餘分別以介乎0.05%至4.2% (2019年：介乎0.04%至5.39%)及0.01%至1.61% (2019年：介乎0.01%至3.14%)的浮動年利率計息。

於2020年及2019年12月31日，有關集團實體以外幣計值的銀行結餘如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 港元(「港元」) | 109,603 | 60,509 |
| 美元(「美元」) | 1,212,758 | 222,052 |

32. 應付賬款及其他應付款項

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-------------|-----|----------------|----------------|
| 應付賬款 | | 4,717,083 | 4,564,256 |
| 已收按金 | (a) | 949,984 | 867,786 |
| 其他應付款項 | (b) | 475,428 | 522,791 |
| 其他應付稅項 | | 821,224 | 806,341 |
| 應計員工成本 | | 519,279 | 633,705 |
| 收購附屬公司之應付代價 | | 333,942 | 871,551 |
| 應計費用 | | 109,105 | 132,360 |
| | | 7,926,045 | 8,398,790 |

截至2020年12月31日止年度

32. 應付賬款及其他應付款項(續)

應付賬款主要包括就銷售物業採購建築原材料及分包費用的尚未支付款項。採購建築原材料及結付分包費用的平均信貸期為兩個月至一年。

以下為本集團應付賬款於報告期末根據發票日期的賬齡分析：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至60日 | 3,627,559 | 2,181,693 |
| 61至180日 | 610,244 | 1,119,353 |
| 181至365日 | 212,197 | 637,509 |
| 1至2年 | 265,107 | 544,625 |
| 2至3年 | 1,608 | 64,535 |
| 逾3年 | 368 | 16,541 |
| | 4,717,083 | 4,564,256 |

附註:

(a) 人民幣949,984,000元(2019年:人民幣867,786,000元)的已收按金結餘主要為一筆從潛在物業買家收取的誠意金。

(b) 其他應付款項的結餘主要指代表住戶所收取的人民幣373,568,000元(2019年:人民幣413,982,000元)。

33. 合約負債

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 出售已完工物業 | 16,653,968 | 18,728,016 |
| 提供物業經營服務 | 610,677 | 432,322 |
| | 17,264,645 | 19,160,338 |

33. 合約負債(續)

下表顯示於兩個年度確認之收入與結轉合約負債有關之金額。

| | 出售已開發物業 人民幣千元 | 物業經營服務 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|---------------------|------------------|-----------------|-------------|
| 於下列日期計入 | | | |
| 合約負債結餘之已確認收入 | | | |
| —於截至2020年12月31日止年度初 | 12,561,390 | 432,322 | 12,993,712 |
| —於截至2019年12月31日止年度初 | 7,546,735 | 314,961 | 7,861,696 |

影響已確認合約負債金額之一般付款條款如下：

出售已完工物業

本集團於簽訂買賣協議時自客戶收取合約價值之30%至100%作為按金。然而，根據市場情況，本集團可能會向客戶提供較上市銷售價格之折讓，惟客戶同意於施工仍在進行時盡早支付代價結餘。墊款支付計劃導致合約負債於整個物業建設期間確認，直至客戶取得已完工物業之控制權。

此外，本集團認為墊款支付計劃包含重大融資成分，因此，考慮到相關集團實體之信貸特徵，代價金額會根據貨幣時間價值之影響進行調整。由於該應計金額導致於建設期間合約負債增加，因此當已完工物業之控制權轉移至客戶時，已確認收入金額增加。

提供物業經營服務

當本集團於月初自客戶收取月度物業管理服務費時，將產生合約負債，直至於提供物業管理服務後就相關合約確認收入，預計將自客戶支付墊款日期起一年內達成。

截至2020年12月31日止年度

34. 應付關連方款項

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 本公司附屬公司非控股股東 | 136,167 | 465,501 |
| 聯營公司 | 563,254 | 23,765 |
| 合營企業 | 118,040 | 354,587 |
| | 817,461 | 843,853 |

應付關連方款項為非貿易性質、無抵押、不計息及按要求償還。

35. 借款

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|--------------------|-----|----------------|----------------|
| 銀行貸款 | | 6,144,581 | 8,287,246 |
| 其他貸款 | (a) | 5,051,350 | 5,698,116 |
| | | 11,195,931 | 13,985,362 |
| 有抵押 | (b) | 9,880,831 | 12,162,710 |
| 無抵押 | | 1,315,100 | 1,822,652 |
| | | 11,195,931 | 13,985,362 |
| 應償還賬面值： | | | |
| 一年內 | | 3,690,034 | 6,430,202 |
| 一年以上，兩年以內 | | 5,150,019 | 3,954,694 |
| 兩年以上，五年以內 | | 2,238,378 | 3,600,466 |
| 逾五年 | | 117,500 | – |
| 借款總額 | | 11,195,931 | 13,985,362 |
| 減：流動負債項下所示的一年內到期款項 | | (3,690,034) | (6,430,202) |
| 非流動負債項下所示的一年後到期款項 | | 7,505,897 | 7,555,160 |

35. 借款(續)

附註：

- (a) 為數人民幣1,874,459,000元(2019年：人民幣3,932,504,000元)的其他貸款指由若干信託公司所提供、部分以本公司若干附屬公司之股權及若干物業抵押、年利率為10%至11.9%(2019年：8.4%至13.50%)的貸款。於2020年12月31日的貸款結餘將於2021年5月至2022年12月間到期。

其他貸款人民幣500,000,000元(2019年：人民幣800,000,000元)指由獨立第三方提供之貸款，其按8.63%之年利率計息。

於2019年12月31日，其他貸款人民幣250,000,000元指深圳玉石一位合營夥伴提供的貸款，該筆貸款以本集團所持於合營企業的股權作抵押，並按12%之年利率計息。上述貸款已於2020年償還。

其他貸款的餘下結餘人民幣2,676,891,000元(2019年：人民幣965,612,000元)指獨立第三方所提供貸款，年利率為8%至12.5%(2019年：2%至15%)。於2020年12月31日的貸款結餘將於2021年3月至2022年5月間到期。

- (b) 若干銀行及其他貸款由待售物業、投資物業、已抵押銀行存款以及物業、廠房及設備作抵押。詳情載於附註54。

上述到期金額乃按貸款協議所載的預定償還日期為基準。於2020年12月31日，全部借款均以人民幣計值，惟有抵押借款人民幣143,548,000元(2019年：人民幣809,237,000元)及人民幣386,412,000元(2019年：人民幣134,367,000元)分別以美元及港元計值。

本集團借款的風險如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 定息借款 | 9,599,671 | 8,975,234 |
| 浮息借款 | 1,596,260 | 5,010,128 |
| | 11,195,931 | 13,985,362 |

本集團借款的實際利率範圍如下：

| | 2020年 | 2019年 |
|-------|--------------|--------------|
| 實際利率： | | |
| 定息借款 | 每年4.2厘至12.5厘 | 每年2厘至13.5厘 |
| 浮息借款 | 每年2厘至12.8厘 | 每年2.1厘至12.8厘 |

截至2020年12月31日止年度

36. 租賃負債

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 應付租賃負債： | | |
| 一年內 | 87,234 | 95,181 |
| 一年以上，兩年之內 | 64,137 | 67,790 |
| 兩年以上，五年以內 | 143,964 | 142,308 |
| 逾五年 | 57,858 | 139,117 |
| | 353,193 | 444,396 |
| 減：一年內到期結算款項（於流動負債示列） | (87,234) | (95,181) |
| | 265,959 | 349,215 |

於2020年12月31日，運輸設備租賃負債人民幣155,890,000元（2019年：人民幣240,781,000元）以美元計值，而美元為相關集團實體的外幣。

37. 優先票據及債券

| 優先票據及債券 | 附註 | 到期日 | 本金額 千元 | 票面利率 | 實際利率 | 賬面值 | |
|-------------------------------|-----|-----|---------------|--------|--------|----------------|----------------|
| | | | | | | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 優先票據： | | | | | | | |
| 花樣年票據 | (a) | | | | | | |
| 於2021年到期的2016年500百萬美元優先票據 | (b) | 5年 | 500,000美元 | 7.38% | 7.7% | 3,313,056 | 3,532,229 |
| 於2022年到期的2017年300百萬美元優先票據 | (c) | 5年 | 300,000美元 | 7.95% | 8.26% | 2,016,991 | 2,152,845 |
| 於2021年到期的2018年600百萬美元優先票據 | (d) | 3年 | 600,000美元 | 8.38% | 9.3% | 3,212,655 | 4,254,418 |
| 於2020年到期的2018年100百萬美元優先票據 | (e) | 2年 | 100,000美元 | 12% | 12.74% | - | 704,673 |
| 於2021年到期的2018年200百萬美元優先票據 | (f) | 3年 | 200,000美元 | 15% | 15.64% | 1,304,877 | 1,388,262 |
| 於2021年到期的2019年100百萬美元優先票據 | (g) | 2年 | 100,000美元 | 15% | 15.51% | 652,895 | 695,321 |
| 於2020年到期的2019年人民幣1,000百萬元優先票據 | (h) | 1年 | 人民幣1,000,000元 | 11.88% | 13% | - | 1,029,078 |
| 於2022年到期的2019年300百萬美元優先票據 | (i) | 3年 | 300,000美元 | 11.75% | 13.2% | 1,958,636 | 2,068,841 |
| 於2022年到期的2019年350百萬美元優先票據 | (j) | 3年 | 350,000美元 | 12.25% | 13.83% | 2,323,651 | 2,461,610 |
| 於2023年到期的2020年450百萬美元優先票據 | (k) | 3年 | 450,000美元 | 10.88% | 11.31% | 3,047,030 | - |
| 於2023年到期的2020年300百萬美元優先票據 | (l) | 3年 | 300,000美元 | 11.88% | 12.2% | 1,954,902 | - |
| 於2022年到期的2020年200百萬美元優先票據 | (m) | 2年 | 200,000美元 | 7.95% | 7.55% | 1,341,563 | - |
| 於2023年到期的2020年350百萬美元優先票據 | (n) | 3年 | 350,000美元 | 9.25% | 9.46% | 2,359,228 | - |
| 於2023年到期的2020年320百萬美元優先票據 | (p) | 3年 | 320,000美元 | 9.88% | 10.18% | 2,107,899 | - |
| 於2021年到期的2020年50百萬美元優先票據 | (q) | 1年 | 50,000美元 | 6% | 6% | 325,049 | - |
| 於2021年到期的2020年250百萬美元優先票據 | (r) | 1年 | 250,000美元 | 6.95% | 7.32% | 1,611,718 | - |
| 彩生活票據 | | | | | | | |
| 於2021年到期的2020年100百萬美元優先票據 | (s) | 1年 | 100,000美元 | 8% | 10.31% | 668,659 | - |
| 於2021年到期的2020年130百萬美元優先票據 | (t) | 1年 | 130,000美元 | 10% | 10.25% | 884,029 | - |
| | | | | | | 29,082,838 | 18,287,277 |

37. 優先票據及債券(續)

| 優先票據及債券 | 附註 | 到期日 | 本金額 千元 | 票面利率 | 實際利率 | 賬面值 | |
|-----------------------------|------|-----|---------------|-------|-------|----------------|----------------|
| | | | | | | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 企業債券： | | | | | | | |
| 花樣年債券 | | | | | | | |
| 於2020年到期的2015年人民幣2,000百萬元債券 | (u) | 5年 | 人民幣2,000,000元 | 7.95% | 7.31% | - | 1,988,979 |
| 於2020年到期的2016年人民幣1,100百萬元債券 | (v) | 4年 | 人民幣1,100,000元 | 7.95% | 7.42% | - | 1,091,198 |
| 於2021年到期的2018年人民幣1,000百萬元債券 | (w) | 3年 | 人民幣1,000,000元 | 7.5% | 7.62% | 951,186 | 1,000,883 |
| 於2022年到期的2019年人民幣800百萬元債券 | (x) | 3年 | 人民幣800,000元 | 8.2% | 8.27% | 831,276 | 830,796 |
| 於2022年到期的2019年人民幣730百萬元債券 | (y) | 3年 | 人民幣730,000元 | 7.8% | 7.84% | 734,578 | 734,351 |
| 於2023年到期的2020年人民幣2,500百萬元債券 | (z) | 3年 | 人民幣2,500,000元 | 7.5% | 7.54% | 2,511,683 | - |
| 於2023年到期的2020年人民幣1,543百萬元債券 | (aa) | 3年 | 人民幣1,543,000元 | 7.5% | 7.51% | 1,536,896 | - |
| 彩生活債券 | | | | | | | |
| 於2020年到期的2017年人民幣150百萬元債券 | (ab) | 3年 | 人民幣150,000元 | 7% | 8.4% | - | 149,786 |
| | | | | | | 6,565,619 | 5,795,993 |
| | | | | | | 35,648,457 | 24,083,270 |
| 應償還賬面值： | | | | | | | |
| 一年內 | | | | | | 14,489,978 | 4,963,714 |
| 一年後，但不超過兩年 | | | | | | 11,689,420 | 10,871,113 |
| 兩年後，但不超過五年 | | | | | | 9,469,059 | 8,248,443 |
| | | | | | | 35,648,457 | 24,083,270 |
| 減：流動負債項下所示一年內到期款項 | | | | | | (14,489,978) | (4,963,714) |
| 非流動負債項下所示一年後到期款項 | | | | | | 21,158,479 | 19,119,556 |

附註：

(a) 本公司於新加坡證券交易所有限公司(「新加坡交易所」)發行優先票據。該等優先票據由本公司及彩生活之若干附屬公司擔保，且利息每半年或每年支付。

(b) 於2021年到期的2016年500百萬美元優先票據

截至2016年12月31日止年度，本公司分兩批發行500,000,000美元的有擔保優先票據，詳情載列如下：

| 批次 | 發行日期 | 本金額 千美元 | 發行價佔本金額 百分比 | 賬面 年利率 | 實際 年利率 |
|-----|-------------|------------|----------------|-----------|-----------|
| 第一批 | 2016年10月4日 | 400,000 | 100% | 7.38% | 7.7% |
| 第二批 | 2016年12月29日 | 100,000 | 99.88% | 7.38% | 7.7% |

贖回選擇權已屆滿且該等優先票據將於2021年到期。

截至2020年12月31日止年度

37. 優先票據及債券(續)

附註：(續)

- (c) 於2022年到期的2017年300百萬美元優先票據

截至2017年12月31日止年度，本公司發行本金額為300,000,000美元的有擔保優先票據。

截至2019年12月31日止年度，本公司以總代價924,000美元(相當於人民幣6,369,000元)購回本金額1,000,000美元的優先票據。購回優先票據的收益人民幣700,000元於損益確認。於購回完成後，所有購回優先票據已獲註銷。

截至2020年12月31日止年度，本公司以總代價236,000美元(相當於人民幣1,669,000元)購回本金額250,000美元的優先票據。購回優先票據收益人民幣125,000元於損益內確認。於完成購回後，所有已購回優先票據已獲註銷。

- (d) 於2021年到期的2018年600百萬美元優先票據

截至2018年12月31日止年度，本公司分三批發行600,000,000美元的有擔保優先票據，詳情載列如下：

| 批次 | 發行日期 | 本金額 千美元 | 發行價佔本金額 百分比 | 賬面 年利率 | 實際 年利率 |
|-----|------------|------------|----------------|-----------|-----------|
| 第一批 | 2018年3月8日 | 350,000 | 100% | 8.38% | 9.3% |
| 第二批 | 2018年3月19日 | 100,000 | 100% | 8.38% | 9.3% |
| 第三批 | 2018年5月10日 | 150,000 | 96.29% | 8.38% | 9.3% |

該等優先票據可於以下情形下贖回：

- (i) 於2021年3月8日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。

適用溢價為以下兩者中較大者：有關優先票據本金額的1%，或相當於本金額加截至2021年3月8日相關利息，並以等於可比美國國債價格另加100基點的利率折現後金額超出本金額之部分。

- (ii) 於2021年3月8日前任何時間，本公司可在股權發售中以本公司普通股之發行所得現金款項淨額，不時按該等優先票據本金額108.375%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據本金總額35%，惟在各次贖回後，須有於原發行日已發行的票據本金總額最少65%尚未償付，而任何有關贖回乃於相關股權發售事宜完成後60天內進行。

截至2020年12月31日止年度，本公司以總代價120,788,000美元(相當於人民幣823,319,000元)購回本金總額119,571,000美元的優先票據。購回優先票據虧損人民幣5,512,000元於損益內確認。於完成購回後，所有已購回優先票據已獲註銷。

37. 優先票據及債券(續)

附註：(續)

(e) 於2020年到期的2018年100百萬美元優先票據

於2018年6月1日，本公司發行本金額為100,000,000美元的有擔保優先票據。於2018年12月，本公司向所有優先票據持有人提呈獲接納交換代價(「交換要約」)，以將年票息率8.5%調整至12.0%並將到期日期由2019年6月4日延遲到2020年6月4日。實際年利率由10.66%獲修訂至12.74%。

截至2020年12月31日止年度，該等優先票據已於2020年到期後償還。概無贖回優先票據之溢利或虧損於損益確認。

(f) 於2021年到期的2018年200百萬美元優先票據

於截至2018年12月31日止年度，本公司分兩批發行200,000,000美元的有擔保優先票據，詳情載列如下：

| 批次 | 發行日期 | 本金額 千美元 | 發行價佔本金額 百分比 | 賬面 年利率 | 實際 年利率 |
|-----|-------------|------------|----------------|-----------|-----------|
| 第一批 | 2018年12月13日 | 130,000 | 100% | 15% | 15.64% |
| 第二批 | 2018年12月21日 | 70,000 | 100% | 15% | 15.64% |

該等優先票據可於以下情形下贖回：

- (i) 於2021年12月18日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。

適用溢價為以下兩者中較大者：有關優先票據本金額的1%，或相當於本金額加截至2021年12月18日相關利息，並以等於可比美國國債價格另加100基點的利率折現後金額超出本金額之部分。

- (ii) 於2021年12月18日前任何時間，本公司可在股權發售中以本公司普通股之發行所得現金款項淨額，不時按該等優先票據本金額115.0%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據本金總額35%，惟在各次贖回後，須有於原發行日已發行的優先票據本金總額最少65%尚未償付，而任何有關贖回乃於相關股權發售事宜完成後60天內進行。

(g) 於2021年到期的2019年100百萬美元優先票據

截至2019年12月31日止年度，本公司發行本金額為100,000,000美元的有擔保優先票據。該等優先票據可於以下情形下贖回：

- (i) 於2021年12月18日或之後任何時間，本公司可不時選擇按相等於本金額100%的贖回價另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部或部分該等優先票據。

截至2020年12月31日止年度

37. 優先票據及債券(續)

附註：(續)

(g) 於2021年到期的2019年100百萬美元優先票據(續)

(ii) 於2021年12月18日前任何時間，本公司可在股權發售中以本公司普通股之發行所得現金款項淨額，不時按該等優先票據本金額115%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據本金總額35%，惟在各次贖回後，須有於原發行日已發行的優先票據本金總額最少65%尚未償付，而任何有關贖回乃於相關股權發售事宜完成後30天內進行。

(h) 於2020年到期的2019年人民幣1,000百萬元優先票據

截至2019年12月31日止年度，本公司發行人民幣1,000,000,000元的有擔保優先票據。截至2020年12月31日止年度，該等優先票據已於2020年到期後償還。概無贖回優先票據之溢利或虧損於損益確認。

(i) 於2022年到期的2019年300百萬美元優先票據

截至2019年12月31日止年度，本公司分兩批發行300,000,000美元的有擔保優先票據，詳情如下：

| 批次 | 發行日期 | 本金額 千美元 | 發行價佔本金額 百分比 | 賬面 年利率 | 實際 年利率 |
|-----|------------|------------|----------------|-----------|-----------|
| 第一批 | 2019年4月17日 | 200,000 | 100% | 11.75% | 13.2% |
| 第二批 | 2019年8月5日 | 100,000 | 100% | 11.75% | 13.2% |

該等優先票據可於以下情形下贖回：

(i) 於2021年4月17日或之後任何時間，倘進行贖回，本公司可不時選擇按相等於本金額104.5%的贖回價另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部或部分該等優先票據。

(ii) 於2021年4月17日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。

適用溢價為以下兩者中較大者：有關優先票據本金額的1%，或相當於本金額加截至2021年4月17日相關利息，並以等於可比美國國債價格另加100基點的利率折現後金額超出本金額之部分。

(iii) 於2021年4月17日前任何時間，本公司可在股權發售中以本公司普通股之發行所得現金款項淨額，不時按該等優先票據本金額111.75%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據本金總額35%，惟在各次贖回後，須有於原發行日已發行的優先票據本金總額最少65%尚未償付，而任何有關贖回乃於相關股權發售事宜完成後60天內進行。

截至2019年12月31日止年度，本公司按總代價1,492,000美元(相當於人民幣10,287,000元)購回本金額為1,500,000美元的優先票據。購回優先票據之虧損人民幣192,000元於損益確認。於購回完成後，所有購回優先票據已獲註銷。

37. 優先票據及債券(續)

附註：(續)

- (j) 於2022年到期的2019年350百萬美元優先票據

截至2019年12月31日止年度，本公司分兩批發行350,000,000美元的有擔保優先票據，詳情如下：

| 批次 | 發行日期 | 本金額 千美元 | 發行價佔本金額 百分比 | 賬面 年利率 | 實際 年利率 |
|-----|-------------|------------|----------------|-----------|-----------|
| 第一批 | 2019年7月18日 | 200,000 | 99.22% | 12.25% | 13.83% |
| 第二批 | 2019年11月18日 | 150,000 | 96.42% | 12.25% | 13.83% |

該等優先票據可於以下情形下贖回：

- (i) 於2021年7月18日或之後任何時間，倘進行贖回，本公司可不時選擇按相等於本金額104.5%的贖回價另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部或部分該等優先票據。
- (ii) 於2021年7月18日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。

適用溢價為以下兩者中較大者：有關優先票據本金額的1%，或相當於本金額加截至2021年7月18日相關利息，並以等於可比美國國債價格另加100基點的利率折現後金額超出本金額之部分。

- (iii) 於2021年7月18日前任何時間，本公司可在股權發售中以本公司普通股之發行所得現金款項淨額，不時按該等優先票據本金額112.25%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據本金總額35%，惟在各次贖回後，須有於原發行日已發行的優先票據本金總額最少65%尚未償付，而任何有關贖回乃於相關股權發售事宜完成後60天內進行。

- (k) 於2023年到期的2020年450百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司發行本金額為450,000,000美元的有擔保優先票據。該等優先票據可於以下情形下贖回：

- (i) 於2022年1月9日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。
- (ii) 於2022年1月9日前任何時間，本公司可不時按該等優先票據本金額110.875%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據35%。

截至2020年12月31日止年度

37. 優先票據及債券(續)

附註：(續)

(l) 於2023年到期的2020年300百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司發行本金額為300,000,000美元的有擔保優先票據。該等優先票據可於以下情形下贖回：

- (i) 於2022年6月1日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。
- (ii) 於2022年6月1日前任何時間，本公司可不時按該等優先票據本金額111.875%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據35%。

截至2020年12月31日止年度，本公司以總代價445,000美元(相當於人民幣3,145,000元)購回本金總額450,000美元的優先票據。購回優先票據的虧損人民幣80,000元於損益確認。於購回完成後，所有購回優先票據已獲註銷。

(m) 於2022年到期的2020年200百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司發行本金額為200,000,000美元的有擔保優先票據。贖回選擇權已於2020年屆滿及該等優先票據將於2022年到期。

(n) 於2023年到期的2020年350百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司發行本金額為350,000,000美元的有擔保優先票據。該等優先票據可於以下情形下贖回：

- (i) 於2022年7月28日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據；
- (ii) 於2022年7月28日前任何時間，本公司可不時按該等優先票據本金額109.25%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據35%。

(o) 100百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司發行本金額為100,000,000美元的有擔保優先票據及該等優先票據已於到期時被償還。概無贖回優先票據之收益或虧損於損益確認。

(p) 於2023年到期的2020年320百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司分兩批發行320,000,000美元的有擔保優先票據，詳情載列如下：

| 批次 | 發行日期 | 本金額 千美元 | 發行價佔本金額 百分比 | 賬面 年利率 | 實際 年利率 |
|-----|-------------|------------|----------------|-----------|-----------|
| 第一批 | 2020年10月19日 | 200,000 | 99.24% | 9.88% | 10.18% |
| 第二批 | 2020年12月4日 | 120,000 | 99.79% | 9.88% | 10.18% |

37. 優先票據及債券(續)

附註：(續)

(p) 於2023年到期的2020年320百萬美元優先票據(續)

該等優先票據可於以下情形下贖回：

- (i) 於2022年10月19日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。
- (ii) 於2022年10月19日前任何時間，本公司可不時按該等優先票據本金額109.875%的贖回價，另加截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付利息(如有)，贖回最多該等優先票據35%。

(q) 於2021年到期的2020年50百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司發行本金額為50,000,000美元的有擔保優先票據。該等優先票據可於以下情形下贖回：

於2021年6月7日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。

(r) 於2021年到期的2020年250百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司分兩批發行250,000,000美元的有擔保優先票據，詳情載列如下：

| 批次 | 發行日期 | 本金額 千美元 | 發行價佔本金額 百分比 | 賬面 年利率 | 實際 年利率 |
|-----|-------------|------------|----------------|-----------|-----------|
| 第一批 | 2020年12月18日 | 150,000 | 99.65% | 6.95% | 7.32% |
| 第二批 | 2020年12月28日 | 100,000 | 100% | 6.95% | 7.32% |

該等優先票據可於以下情形下贖回：

於2021年12月17日前任何時間，本公司可選擇按相等於優先票據本金額100%另加適用溢價(定義見發售備忘錄)的贖回價以及截至贖回日期(但不包括當日)的應計及未付的利息(如有)，贖回全部(但並非部分)該等優先票據。

(s) 於2021年到期的2020年100百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，本公司非全資附屬公司彩生活發行本金額為100,000,000美元的非公開優先票據。本公司已於2021年2月25日屆滿時悉數贖回該等優先票據。

截至2020年12月31日止年度

37. 優先票據及債券(續)

附註：(續)

- (t) 於2021年到期的2020年130百萬美元優先票據

於截至2020年12月31日止年度，彩生活發行本金額為130,000,000美元的非公開優先票據。本公司所享有的提早贖回權於2021年1月屆滿及該等優先票據將於2021年7月22日屆滿。

- (u) 於2020年到期的2015年人民幣2,000百萬元債券

於2015年9月18日，本公司全資附屬公司花樣年集團(中國)有限公司(「花樣年集團中國」)發行金額為人民幣2,000,000,000元於上海證券交易所(「上交所」)上市的境內企業債券。企業債券屬無抵押，按年利率6.95%計息，並須每年支付。優先票據的實際年利率為7.30%。除非持有人提早向花樣年集團中國回售，企業債券將於2020年9月16日到期。

於開始日期後的第三年末，花樣年集團中國作為發行人有權調整利率，而企業債券持有人可選擇以債券本金額面值向花樣年集團中國回售全部或部份的債券。

於2018年9月，花樣年集團中國將年票息率由6.95%調整為7.95%，若干企業債券持有人行使認沽期權並向花樣年集團中國售回本金總額為人民幣43,295,000元的若干企業債券。就餘下人民幣1,956,705,000元的企業債券而言，年票息率獲調整至7.95%。實際年利率由7.30%獲修訂至7.31%。

截至2020年12月31日止年度，有關債券已於到期後償還。概無贖回優先票據之溢利或虧損於損益確認。

- (v) 於2020年到期的2016年人民幣1,100百萬元債券

於2016年1月4日，本公司全資附屬公司花樣年集團中國發行金額為人民幣1,100,000,000元於深圳證券交易所(「深交所」)上市的公開境內企業債券。企業債券屬無抵押，按年利率7.29%計息，並須每年支付。優先債券的實際年利率約為7.46%。除非持有人提早向花樣年集團中國回售，企業債券將於2020年12月31日到期。

於開始日期後的第三年末，花樣年集團中國作為發行人有權調整利率，而企業債券持有人可選擇以本金額面值向花樣年集團中國回售全部或部分的債券。

於2018年12月，花樣年集團中國將年票息率由7.29%調整為7.95%，若干企業債券持有人行使認沽期權並向花樣年集團中國售回本金總額為人民幣14,008,000元的若干企業債券。就餘下人民幣1,085,992,000元的企業債券而言，年票息率獲調整至7.95%。實際年利率由7.46%獲修訂至7.42%。

截至2020年12月31日止年度，有關債券已於到期後償還。概無贖回優先票據之溢利或虧損於損益確認。

37. 優先票據及債券(續)

附註：(續)

(w) 於2021年到期的2018年人民幣1,000百萬元債券

於2018年12月17日，花樣年集團中國發行人民幣1,000,000,000元的境內企業債券。該等企業債券按本金額100%發行，並於上交所上市。該等企業債券屬無抵押，按年利率7.5%計息，並須每年支付。

於開始日期後的第二年末，花樣年集團中國(作為發行人)有權調整利率，及持有人可選擇以本金額面值向花樣年集團中國回售全部或部分的債券。

於2020年，花樣年集團中國宣佈並無調整利率及概無持有人行使認沽期權，企業債券將於2021年12月17日屆滿。

(x) 於2022年到期的2019年人民幣800百萬元債券

於2019年7月5日，花樣年集團中國發行人民幣800,000,000元的境內企業債券。該等企業債券按本金額100%發行，並於上交所上市。該等企業債券屬無抵押，按年利率8.2%計息，並須每年支付。除非持有人提早向花樣年集團中國回售，企業債券將於2022年7月5日到期。

於開始日期後的第二年末，花樣年集團中國(作為發行人)有權調整利率，及持有人可選擇以本金額面值向花樣年集團中國回售全部或部分的債券。

(y) 於2022年到期的2019年人民幣730百萬元債券

於2019年11月29日，花樣年集團中國發行人民幣730,000,000元的境內企業債券。該等企業債券按本金額99.9%發行，並於上交所上市。該等企業債券屬無抵押，按年利率7.8%計息，並須每年支付。除非持有人提早向花樣年集團中國回售，企業債券將於2022年11月29日到期。

於開始日期後的第二年末，花樣年集團中國(作為發行人)有權調整利率，及持有人可選擇以本金額面值向花樣年集團中國回售全部或部分的債券。

(z) 於2023年到期的2020年人民幣2,500百萬元債券

於2020年9月8日，花樣年集團中國發行人民幣2,500,000,000元的境內企業債券。該等企業債券按本金額99.9%發行，並於上交所上市。該等企業債券屬無抵押，按年利率7.5%計息，並須每年支付。除非持有人提早向花樣年集團中國回售，企業債券將於2023年9月8日到期。

於開始日期後的第二年末，花樣年集團中國(作為發行人)有權調整利率，及持有人可選擇以本金額面值向花樣年集團中國回售全部或部分的債券。

(aa) 於2023年到期的2020年人民幣1,543百萬元債券

於2020年11月25日，花樣年集團中國發行人民幣1,543,000,000元的境內企業債券。該等企業債券按本金額99.96%發行，並於上交所上市。該等企業債券屬無抵押，按年利率7.5%計息，並須每年支付。除非持有人提早向花樣年集團中國回售，企業債券將於2023年11月25日到期。

於開始日期後的第二年末，花樣年集團中國(作為發行人)有權調整利率，及持有人可選擇以本金額面值向花樣年集團中國回售全部或部分的債券。

(ab) 於2020年到期的2017年人民幣150百萬元債券

於2017年11月10日，深圳市彩生活服務集團有限公司(「深圳彩生活」)發行本金總額為人民幣150,000,000元的非公開境內企業債券。截至2020年12月31日止年度，該等債券已於到期時被償還。概無贖回優先票據之收益或虧損於損益確認。

截至2020年12月31日止年度

37. 優先票據及債券(續)

年內，優先票據及債券的變動載列如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 於1月1日 | 24,083,270 | 24,207,743 |
| 於發行日期的所得款項淨額 | 19,344,195 | 7,443,309 |
| 匯兌(收益)虧損 | (1,839,780) | 350,734 |
| 利息開支 | 2,956,468 | 2,382,217 |
| 支付利息 | (2,456,952) | (2,263,028) |
| 償還優先票據及債券 | (5,554,627) | (6,197,492) |
| 購回/提前贖回優先票據及債券 | (884,117) | (1,840,213) |
| 於12月31日 | 35,648,457 | 24,083,270 |

38. 已發行資產抵押證券

| | 附註 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|---------------------|-----|----------------|----------------|
| 已發行資產抵押證券 | | | |
| 2016年資產抵押證券 | (a) | 20,206 | 50,146 |
| 2018年資產抵押證券 | (b) | - | 54,402 |
| | | 20,206 | 104,548 |
| 應付賬面值：* | | | |
| 一年內 | | 20,206 | 70,078 |
| 一年以上，兩年之內 | | - | 34,470 |
| | | 20,206 | 104,548 |
| 分類為： | | | |
| 流動 | | | |
| 附帶可於一年內行使的認沽期權的賬面值 | | - | 37,520 |
| 不附帶認沽期權並須於一年內償還的賬面值 | | 20,206 | 49,963 |
| | | 20,206 | 87,483 |
| 非流動 | | - | 17,065 |
| | | 20,206 | 104,548 |

* 有關到期款項乃基於已發行資產抵押證券相關協議所載計劃還款日期。

38. 已發行資產抵押證券(續)

附註：

- (a) 於2016年8月，深圳彩生活根據證券化安排發行以有關物業管理費的未來收益作抵押並由花樣年中國提供擔保的資產抵押證券（「2016年資產抵押證券」）。2016年資產抵押證券按貼現率5.0%發行，總面值為人民幣300,000,000元，按每年介乎4.5%至6.1%計息。根據證券化安排，本金及利息須於2016年11月至2021年8月間按季度支付並有屆滿日期。實際利率介乎每年6.9%至8.3%。

於2019年8月，就金額人民幣135,000,000元的若干部分2016年資產抵押證券而言，深圳彩生活（作為發行人）有權調整利率及2016年資產抵押證券持有人可選擇以本金額面值將2016年資產抵押證券全部或部分回售予本集團。

於2019年8月，深圳彩生活按總代價人民幣75,032,000元購回本金額為人民幣66,541,000元的2016年資產抵押證券，虧損人民幣3,520,000元於損益確認。

於2019年8月，深圳彩生活將兩批2016年資產抵押證券的名義年利率分別從6.1%調整為7%及7.2%，且概無2016年資產抵押證券持有人行使認沽期權。相關修訂損失人民幣1,380,000元於損益確認。

- (b) 於2018年1月，深圳彩生活根據證券化安排發行以有關物業管理費的未來收益作抵押並由花樣年中國提供擔保的資產抵押證券（「2018年資產抵押證券」）。2018年資產抵押證券按貼現率1.8%發行，總面值為人民幣100,000,000元，按每年介乎6.5%至7.3%計息。根據證券化安排，本金及利息須於2019年1月至2021年1月間按半年支付並有屆滿日期。實際利率介乎每年6.9%至7.5%。

於2020年1月，就金額人民幣36,000,000元的若干部分2018年資產抵押證券而言，深圳彩生活（作為發行人）有權調整利率及2018年資產抵押證券持有人可選擇以本金額面值將2018年資產抵押證券全部或部分回售予本集團。因此，於2019年12月31日，2018年資產抵押證券賬面值人民幣37,520,000元乃分類為流動負債。於2020年1月，2018年資產抵押證券所有持有人行使認沽期權，而深圳彩生活悉數贖回本金額人民幣36,000,000元的2018年資產抵押證券。概無贖回優先票據之溢利或虧損於損益確認。

已發行資產抵押證券於年內的變動載於下文：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 於1月1日 | 104,548 | 260,419 |
| 已確認實際利息 | 7,715 | 20,861 |
| 償還本金額 | (85,740) | (85,750) |
| 購回2016年資產抵押證券 | — | (71,512) |
| 已付利息 | (6,317) | (20,850) |
| 於不重大修訂後調整賬面值 | — | 1,380 |
| 於12月31日 | 20,206 | 104,548 |

截至2020年12月31日止年度

39. 撥備

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| 就報告目的分析為： | | | |
| 流動負債 | 31,184 | 37,440 | |
| | 物業撥備 人民幣千元 (附註a) | 擔保撥備 人民幣千元 (附註b) | 總計 人民幣千元 |
| 於2020年1月1日 | 31,184 | 6,256 | 37,440 |
| 新增撥備 | - | 14,743 | 14,743 |
| 動用撥備 | - | (13,026) | (13,026) |
| 出售燃油泵業務後終止確認(附註43(a)) | - | (7,973) | (7,973) |
| 於2020年12月31日 | 31,184 | - | 31,184 |

附註：

- (a) 於2013年，本集團自獨立第三方收購深圳騰星宏達投資發展有限公司（「深圳騰星」）。根據買賣協議，本集團與深圳騰星前權益持有人協定，當本集團物業項目建築竣工後，本集團須將該物業項目內已竣工物業之5%轉讓予深圳騰星前股份持有人。建設該5%已完工物業產生之成本作為撥備入賬。物業項目建設已於2020年12月31日前完工且於2020年12月31日處於向前股東移交的程序中。
- (b) 撥備指就燃料泵授出的擔保撥備，此為管理層基於過往經驗及瑕疵產品的行業平均值對本集團就燃料泵授出的一年擔保項下負債的最佳估計。上述撥備已於出售燃油泵業務後終止確認。

40. 衍生金融工具

| | 2020年 資產 人民幣千元 | 2020年 負債 人民幣千元 | 2019年 資產 人民幣千元 | 2019年 負債 人民幣千元 |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 衍生金融工具(對沖會計處理項下) | | | | |
| 現金流量對沖 | | | | |
| —外幣期權合約 | — | 4,113 | — | 4,289 |
| —外幣遠期合約 | — | 190,355 | 1,241 | 28,415 |
| | — | 194,468 | 1,241 | 32,704 |
| 分類為： | | | | |
| 流動 | — | 193,780 | 1,241 | 13,759 |
| 非流動 | — | 688 | — | 18,945 |
| | — | 194,468 | 1,241 | 32,704 |

於報告期末，本集團有指定為有效對沖工具的外幣遠期合約及外幣期權合約，以盡量降低其就定息美元優先票據承擔的外幣風險。

外幣遠期合約及外幣期權合約的條款乃經磋商以使之與相關指定被對沖項目的條款匹配，且本公司董事認為外幣遠期合約及外幣期權合約為高效對沖工具並合資格為現金流對沖。該等合約的主要條款如下：

| 累計名義金額 千美元 | 到期日 | 行權利率 (美元：人民幣) | 利率上限 (美元：人民幣) | 利率下限 (美元：人民幣) |
|---------------|-------|------------------|------------------|------------------|
| 外幣期權合約 | | | | |
| 170,000 | 2021年 | 6.90 – 7.10 | 7.18 – 7.40 | 不適用 |
| 70,000 | 2022年 | 6.86 – 6.98 | 7.20 – 7.37 | 不適用 |
| 10,000 | 2023年 | 6.92 | 7.37 | 不適用 |
| 外幣遠期合約 | | | | |
| 400,000 | 2021年 | 6.66 – 7.15 | 6.90 – 7.40 | 5.50 – 6.30 |

截至2020年12月31日止年度

41. 股本

| | 附註 | 股份數目 | 金額 港元 | 相當於 人民幣千元 |
|------------------------------|-----|---------------|-------------|--------------|
| 每股面值0.1港元之普通股 | | | | |
| 法定： | | | | |
| 於2019年1月1日、2019年及2020年12月31日 | | 8,000,000,000 | 800,000,000 | 704,008 |
| 已發行及已悉數繳足： | | | | |
| 於2019年1月1日 | | 5,762,943,904 | 576,294,390 | 497,945 |
| 行使購股權時發行股份 | (a) | 4,726,400 | 472,640 | 414 |
| 於2019年12月31日 | | 5,767,670,304 | 576,767,030 | 498,359 |
| 行使購股權時發行股份 | (b) | 2,540,120 | 254,012 | 229 |
| 於2020年12月31日 | | 5,770,210,424 | 577,021,042 | 498,588 |

附註：

- (a) 截至2019年12月31日止年度，本公司於行使購股權時共發行4,726,400股每股面值0.10港元的普通股，總代價為人民幣3,408,000元。年內購股權的行使價介乎每股0.8港元至每股0.836港元。新普通股在各方面均與當時現有股份享有同等權益。
- (b) 截至2020年12月31日止年度，本公司於行使購股權時共發行2,540,120股每股面值0.10港元的普通股，總代價為人民幣2,110,000元。年內購股權的行使價介乎每股0.8港元至每股0.836港元。新普通股在各方面均與當時現有股份享有同等權益。

42. 收購附屬公司

(a) 透過收購附屬公司收購物業項目及其他資產及負債

截至2020年12月31日止年度

截至2020年12月31日止年度，本集團向蘇州林甲岩注資人民幣71,110,000元，該公司先前入賬列作本集團聯營公司。於完成注資及修訂蘇州林甲岩的組織章程細則後，本集團於蘇州林甲岩持有的股權及於股東大會上本集團投票權由42.81%增至50.81%，因此本集團取得對蘇州林甲岩相關活動的控制權。蘇州林甲岩於中國蘇州從物業開發業務，且本集團收購的主要資產與在建待售物業有關，因此收購蘇州林甲岩的股權入賬列作資產收購。

於收購日期已收購之資產及已確認之負債如下：

| | 人民幣千元 |
|---------------|-------------|
| 已收購資產淨值 | |
| 在建待售物業 | 971,614 |
| 應收本公司若干附屬公司款項 | 1,707,406 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 400,290 |
| 已抵押銀行存款 | 3,793 |
| 銀行結餘及現金 | 63,768 |
| 應付賬款及其他應付款項 | (173,399) |
| 合約負債 | (1,588,912) |
| 於一年後到期之借款 | (500,000) |
| | 884,560 |

收購相關成本並不重大，並已自收購成本中剔除，以及於年內在綜合損益及其他全面收益表的「行政費用」項目內確認為開支。

| | 人民幣千元 |
|---------------------|---------|
| 以下列方式支付的總代價： | |
| 由本集團注入的資金 | 71,110 |
| 加：非控股權益 | 432,764 |
| 本集團先前持有之蘇州林甲岩股權之公允值 | 380,686 |
| | 884,560 |

截至2020年12月31日止年度

42. 收購附屬公司 (續)

(a) 透過收購附屬公司收購物業項目及其他資產及負債 (續)

截至2020年12月31日止年度 (續)

本集團先前持有的蘇州林甲岩股權的公允值乃由獨立估值師透過應用收益法估計，而估值的主要輸入數據為竣工時的總開發價值、竣工的建築成本及貼現率。於截至2020年12月31日止年度內，本集團先前持有的聯營公司權益的公允價值與賬面值之間的差額人民幣18,555,000元已確認為重新計量收益。

| | 人民幣千元 |
|-------------|--------|
| 收購產生的現金流入淨額 | |
| 已收購銀行結餘及現金 | 63,768 |

(b) 收購物業營運業務

截至2019年12月31日止年度

截至2019年12月31日止年度，本集團以總代價人民幣101,428,000元收購下列公司。於收購時，本公司董事認為，收購構成業務合併。因此，交易使用購買法入賬。收購上述附屬公司以繼續擴張本集團之物業經營服務。

| 所收購附屬公司名稱 | 代價 | 收購日期 | 已收購股權 | 主要業務 |
|--------------------------------|--------|------------|-------|----------|
| | 人民幣千元 | | | |
| 北京達爾文國際酒店物業管理有限公司 (「北京達爾文」) | 97,920 | 2019年3月31日 | 51% | 提供物業經營服務 |
| 深圳市閑閑科技有限公司 | 1,808 | 2019年3月31日 | 72% | 提供物業經營服務 |
| 泰安市好生活物業管理有限公司 | 1,700 | 2019年9月30日 | 60% | 提供物業經營服務 |

42. 收購附屬公司(續)

(b) 收購物業營運業務(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

已轉讓總代價

| | 北京達爾文 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| 現金 | 23,618 | 988 | 24,606 |
| 於過往年度已付按金 | 59,168 | 1,500 | 60,668 |
| 計入應付賬款及其他應付款項之 於一年內到期之應付代價 | 15,134 | 1,020 | 16,154 |
| | 97,920 | 3,508 | 101,428 |

收購相關成本並不重大，並已自收購成本中剔除及在年內確認為綜合損益及其他全面收益表中「行政開支」項下產生的一項開支。

於收購日期已收購之資產及已確認之負債如下：

| | 北京達爾文 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|----------------|-------------|-------------|
| 物業、廠房及設備 | 383 | 15 | 398 |
| 於聯營公司權益 | 842 | – | 842 |
| 無形資產 | 82,400 | 1,472 | 83,872 |
| 應收賬款 | 6,639 | 2,386 | 9,025 |
| 其他應收款項及預付款項 | 5,454 | 494 | 5,948 |
| 銀行結餘及現金 | 31,235 | 325 | 31,560 |
| 合約負債 | (18,644) | – | (18,644) |
| 應付賬款 | (4,702) | – | (4,702) |
| 其他應付款項及應計費用 | (12,049) | (3,039) | (15,088) |
| 代表住戶所收取款項 | (5,820) | – | (5,820) |
| 應付附屬公司非控股股東款項 | (3,315) | – | (3,315) |
| 應付一間聯營公司款項 | (23) | – | (23) |
| 稅項負債 | – | (30) | (30) |
| 遞延稅項負債 | (20,600) | (368) | (20,968) |
| | 61,800 | 1,255 | 63,055 |

於截至2019年12月31日止年度內收購日期，以公允值人民幣14,973,000元收購之應收賬款及其他應收款項與其合約總額相若，且預期不會收取重大合約現金流量。

截至2020年12月31日止年度

42. 收購附屬公司(續)

(b) 收購物業營運業務(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

於收購日期於業務合併所收購的無形資產之公允值由獨立估值師透過應用收益法估計。該法可估計物業管理合約及被收購人之客戶關係應佔之未來經濟利益及成本。經計及損耗率、增長率及貼現率，經濟利益及相關成本轉而按預期生存期預測。

收購產生之商譽

| | 北京達爾文 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------|----------------|-------------|-------------|
| 轉讓代價 | 97,920 | 3,508 | 101,428 |
| 加：非控股權益 | 30,282 | 543 | 30,825 |
| 減：已收購可識別資產淨額之公允值 | (61,800) | (1,255) | (63,055) |
| | 66,402 | 2,796 | 69,198 |

收購非全資附屬公司產生的非控股權益乃參考於截至2019年12月31日止年度內之收購日期應佔被收購方之可識別資產／負債淨額之公允值之比例計量，為人民幣30,825,000元。

於截至2019年12月31日止年度，由於合併成本包括控制權溢價，故收購附屬公司產生商譽。此外，合併之已付代價實際包括與預期協同效益的利益、收益增長、未來市場發展及業務的整體勞動力有關的金額。

於截至2019年12月31日止年度內之收購日期，本集團已確認物業管理服務分部項下收購附屬公司相關無形資產人民幣83,872,000元。

預期並無收購產生的商譽可作扣稅之用。

收購產生的現金流出淨額

| | 人民幣千元 |
|---------------|----------|
| 已付現金代價 | (24,606) |
| 減：所收購之銀行結餘及現金 | 31,560 |
| | 6,954 |

43. 出售附屬公司

(a) 出售附屬公司

截至2020年12月31日止年度

截至2020年12月31日止年度，本集團按代價人民幣50,416,000元向一名獨立第三方出售其於星晨（從事旅遊代理業務）的全部股權。該出售交易於2020年3月完成。本集團已於2020年收取現金代價人民幣20,000,000元，而剩餘代價人民幣30,416,000元將分期結清及將於2023年悉數結清。遞延代價的公允值釐定為人民幣30,416,000元，貼現率為3.65%。出售星晨的虧損人民幣1,090,000元已予確認，並計入出售附屬公司的淨收益。

截至2020年12月31日止年度，本集團按現金代價人民幣50,000,000元向一名獨立第三方出售其於北油科技（深圳）有限公司及其附屬公司（「北油科技」）（從事製造及銷售燃料泵）的全部股權。該出售交易於2020年12月完成。應收代價自完成交易之日起計一年內到期，而出售北油科技的收益人民幣13,575,000元於出售附屬公司的淨收益內確認。

截至2020年12月31日止年度，本集團與兩名獨立投資者（「投資者」）已協定投資者將收購南京中儲房地產開發有限公司（「南京中儲」）合共100%股權，條件是本集團代表投資者已獲得南京中儲30%股權。投資者支付的款項總額為人民幣700,000,000元，其中包括(1)人民幣226,677,000元用於代表投資者向非控股股東收購南京中儲30%股權已退還予本集團，本集團無權就上述30%股權享有任何權益；(2)人民幣473,323,000元用於收購南京中儲70%股權已支付予本集團。本集團已向投資者提供若干擔保以促成該交易。該出售交易於2020年6月完成。出售南京中儲的收益人民幣160,317,000元於出售附屬公司的淨收益內確認。

截至2020年12月31日止年度，本集團按現金代價人民幣4,401,000元向一名獨立第三方出售其於宜興市江南水鄉度假村有限公司及其附屬公司（持有中國蘇州若干已竣工物業及一項酒店物業）的80%股權。該出售交易於2020年7月完成。本集團已於2020年悉數收取現金代價，而出售該附屬公司的虧損人民幣8,169,000元已予確認，並計入出售附屬公司的淨收益。

截至2020年12月31日止年度，本集團按現金代價人民幣58,029,000元向一名獨立第三方出售其於蘇州花萬里酒店有限公司（持有位於蘇州的一幅地塊及於中國從物業開發）的全部股權。該出售交易於2020年7月完成。本集團已於2020年悉數收取現金代價，而出售該附屬公司的收益人民幣5,867,000元於出售附屬公司的淨收益內確認。

截至2020年12月31日止年度

43. 出售附屬公司(續)

(a) 出售附屬公司(續)

截至2020年12月31日止年度(續)

上述交易入賬列作出售附屬公司。該等交易的所出售資產淨值的詳情概列如下：

| | 星晨 人民幣千元 (附註i) | 北油科技 人民幣千元 (附註ii) | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------|----------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| 喪失控制權的資產及負債分析： | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 329 | 163,559 | 33,535 | 197,423 |
| 使用權資產 | - | 4,046 | 223,641 | 227,687 |
| 投資物業 | - | - | 702,000 | 702,000 |
| 商譽 | 69,189 | - | - | 69,189 |
| 無形資產 | 37,579 | - | - | 37,579 |
| 遞延稅項資產 | - | - | 26,576 | 26,576 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 46,541 | 229,072 | 52,108 | 327,721 |
| 可回收稅項 | - | - | 21,884 | 21,884 |
| 應收本公司若干附屬公司之款項 | - | 15,000 | 30,807 | 45,807 |
| 待售物業 | - | - | 1,574,256 | 1,574,256 |
| 存貨 | - | 74,554 | - | 74,554 |
| 受限制／已抵押銀行存款 | - | - | 7,189 | 7,189 |
| 銀行結餘及現金 | 6,779 | 107,285 | 15,276 | 129,340 |
| 應付賬款及其他應付款項 | (36,252) | (337,458) | (587,512) | (961,222) |
| 租賃負債 | - | (4,046) | - | (4,046) |
| 合約負債 | - | - | (22,196) | (22,196) |
| 稅項負債 | - | - | (73,893) | (73,893) |
| 應付本公司若干附屬公司款項 | (67,722) | - | (524,206) | (591,928) |
| 應付合營企業款項 | - | (207,614) | - | (207,614) |
| 借款 | - | - | (1,050,000) | (1,050,000) |
| 撥備 | - | (7,973) | - | (7,973) |
| 遞延稅項負債 | (4,937) | - | - | (4,937) |
| 出售資產淨值 | 51,506 | 36,425 | 429,465 | 517,396 |
| 出售附屬公司的(虧損)收益： | | | | |
| 現金代價 | 20,000 | - | 62,430 | 82,430 |
| 遞延代價／應收代價 | 30,416 | 50,000 | 473,323 | 553,739 |
| | 50,416 | 50,000 | 535,753 | 636,169 |
| 加：非控股權益 | - | - | 51,727 | 51,727 |
| 減：出售資產淨值 | (51,506) | (36,425) | (429,465) | (517,396) |
| | (1,090) | 13,575 | 158,015 | 170,500 |
| 出售產生的現金流入淨額： | | | | |
| 現金代價 | 20,000 | - | 62,430 | 82,430 |
| 出售銀行結餘及現金 | (6,779) | (107,285) | (15,276) | (129,340) |
| | 13,221 | (107,285) | 47,154 | (46,910) |

43. 出售附屬公司(續)

(a) 出售附屬公司(續)

截至2020年12月31日止年度(續)

附註：

- (i) 列入綜合損益及其他全面收益表的2020年1月1日至出售日期期間的星晨收益及虧損分別為人民幣39,191,000元(2019年：人民幣338,725,000元)及人民幣4,891,000元(2019年：人民幣29,684,000元)。

於2020年1月1日至出售日期期間，星晨向本集團的經營現金流量淨額支付已產生的經營現金流出淨額人民幣24,002,000元(2019年：人民幣51,017,000元)及對本集團的投資現金流量及融資現金流量所作的貢獻甚微。

- (ii) 列入綜合損益及其他全面收益表的2020年1月1日至出售日期期間的北油科技收益及虧損分別為人民幣420,063,000元(2019年：人民幣433,348,000元)及人民幣4,904,000元(2019年：人民幣6,896,000元)。

於2020年1月1日至出售日期期間，北油科技向本集團的經營現金流量淨額支付經營現金流入淨額人民幣46,810,000元(2019年：已產生的經營現金流出淨額人民幣18,334,000元)及對本集團的投資現金流量及融資現金流量所作的貢獻甚微。

截至2019年12月31日止年度

截至2019年12月31日止年度，本集團透過出售北京市花樣年房地產開發有限公司之全部股權向一名獨立第三方出售唐山金盛房地產開發有限公司(於中國從事物業開發)之51%股權，代價為人民幣85,750,000元。

截至2019年12月31日止年度，本集團按代價人民幣33,835,000元向一名獨立第三方出售武漢市嘉倫誠泰商貿有限公司(於中國從事物業開發)之67%股權。

截至2020年12月31日止年度

43. 出售附屬公司(續)

(a) 出售附屬公司(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

上述交易乃列作出售附屬公司。該等交易的所出售資產淨值的詳情概列如下：

| | 人民幣千元 |
|----------------|-----------|
| 喪失控制權的資產及負債分析： | |
| 物業、廠房及設備 | 4,009 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 24,297 |
| 待售物業 | 524,426 |
| 銀行結餘及現金 | 6,290 |
| 應付賬款及其他應付款項 | (53,350) |
| 借款 | (220,000) |
| 應付本公司若干附屬公司款項 | (167,768) |
| 出售資產淨值 | 117,904 |
| 出售附屬公司收益： | |
| 現金代價 | 115,750 |
| 應收代價 | 3,835 |
| | 119,585 |
| 加：非控股權益 | 14,035 |
| 減：出售資產淨值 | (117,904) |
| | 15,716 |
| 出售產生的現金流入淨額： | |
| 現金代價 | 115,750 |
| 出售銀行結餘及現金 | (6,290) |
| | 109,460 |

43. 出售附屬公司(續)

(b) 出售不會喪失控制權的附屬公司部份權益

截至2020年12月31日止年度

於截至2020年12月31日止年度，一名獨立投資者以註冊資本及股份溢價的形式向本公司全資附屬公司天津花樣年碧雲天房地產開發有限公司(「天津花樣年」)注資人民幣190,420,000元，導致本集團於天津花樣年的股權由100%攤薄至51%。本集團於部份出售後仍擁有天津花樣年相關活動的控制權。經計及天津花樣年之應佔相關累計虧損人民幣4,694,000元後，獨立投資者的注資與已出售天津花樣年應佔的股權之間的差額人民幣81,924,000元列入特別儲備。天津花樣年於中國從事物業開發。

截至2019年12月31日止年度

於截至2019年12月31日止年度，一名獨立投資者以註冊資本的形式向本公司全資附屬公司四川互興商貿有限公司(「四川互興」)注資人民幣4,500,000元，導致本集團於四川互興的股權由100%攤薄至91%。本集團於部份出售後仍擁有四川互興相關活動的控制權。經計及四川互興之應佔相關累計溢利人民幣2,830,000元後，獨立投資者的注資與已出售四川互興應佔的股權之間的差額人民幣1,000元列入特別儲備。四川互興於中國從事物業開發。

於截至2019年12月31日止年度，本集團以現金代價人民幣2,250,000元向一名獨立第三方出售武漢欣誠開實業有限公司(「武漢欣誠開」)之45%股權。本集團於武漢欣誠開存置55%股權並於部份出售後仍擁有武漢欣誠開相關活動的控制權。經計及武漢欣誠開之應佔相關累計溢利人民幣10,180,000元後，已收代價與非控股股東按比例分佔武漢欣誠開資產淨值之間的差額人民幣2,250,000元列入特別儲備。武漢欣誠開於中國從事物業開發。

於截至2019年12月31日止年度，彩生活按認購價每股5.22港元向兩名獨立股東發行87,246,000股新普通股，總代價為人民幣435,343,000元。於股份發行完成後，本集團於彩生活之股權百分比由55.35%攤薄至51.69%。經計及彩生活之應佔相關累計溢利人民幣57,693,000元後，非控股股東額外分佔彩生活資產淨值與彩生活就配售新股份獲得的所得款項淨額之間的差額人民幣167,359,000元列入特別儲備。

截至2020年12月31日止年度

43. 出售附屬公司(續)

(c) 出售會喪失控制權的附屬公司部份權益

截至2020年12月31日止年度

於截至2020年12月31日止年度，本集團將其於杭州奇飛的5%股權出售予一名獨立第三方，現金代價為人民幣12,961,000元，因而本集團於杭州奇飛的股權由49%減至44%及於杭州奇飛股東大會的投票權由100%減至44%，進而導致於該交易完成後喪失控制權。本集團已於2020年12月31日前悉數收取應收現金代價人民幣12,961,000元。上述交易於2020年6月完成。根據杭州奇飛的經修訂組織章程細則，本集團有權於杭州奇飛的股東大會(指示可重大影響杭州奇飛回報的相關活動的規管團體)上就44%票數投票。相關活動須經簡單大多數股東批准。由於本集團於股東大會上並無持有超過50%投票權，故於杭州奇飛的餘下44%股權分類為於聯營公司的權益。杭州奇飛在中國從事物業投資。

於截至2020年12月31日止年度，本集團將其於前海花萬里的60%股權出售予一名獨立第三方，現金代價為人民幣301,048,000元，因而本集團於深圳花萬里的股權及於其股東大會的投票權由100%減至40%，進而導致於該交易完成後喪失控制權。上述交易於2020年7月完成及應收代價自完成交易之日起計一年內到期。於該等綜合財務報表獲授權刊發之日，於2020年12月31日金額為人民幣301,048,000元的應收代價已於其後結清。根據深圳花萬里的經修訂組織章程細則，本集團有權於深圳花萬里的股東大會(指示可重大影響深圳花萬里回報的相關活動的規管團體)上就40%票數投票。相關活動須經簡單大多數股東批准。由於本集團於股東大會上並無持有超過50%投票權，故於深圳花萬里的餘下40%股權分類為於聯營公司的權益。深圳花萬里在中國從事投資管理。

於截至2020年12月31日止年度，本集團將其於深圳康年的60%股權出售予一名獨立第三方，代價為人民幣489,962,000元，因而本集團於深圳康年的股權及於其股東大會的投票權由100%減至40%，進而導致於該交易完成後喪失控制權。上述交易於2020年7月完成及應收代價自完成交易之日起計一年內到期。於該等綜合財務報表獲授權刊發之日，於2020年12月31日金額為人民幣489,962,000元的應收代價已於其後結清。根據深圳康年的經修訂組織章程細則，本集團有權於深圳康年的股東大會(指示可重大影響深圳康年回報的相關活動的規管團體)上就40%票數投票。相關活動須經簡單大多數股東批准。由於本集團於股東大會上並無持有超過50%投票權，故於深圳康年的餘下40%股權分類為於聯營公司的權益。深圳康年在中國從事投資管理。

43. 出售附屬公司(續)

(c) 出售會喪失控制權的附屬公司部份權益(續)

截至2020年12月31日止年度(續)

於截至2020年12月31日止年度，本集團與兩名獨立投資者就於成都花樣的股權投資訂立一系列投資協議。根據該等投資協議，本集團按代價人民幣35,000,000元將其於成都花樣的5%股權出售予一名投資者，而其他投資者以註冊資本及股份溢價的形式向成都花樣注資人民幣280,000,000元。於投資完成後，本集團於成都花樣持有的股權由100%攤薄為55%。上述交易於2020年7月完成及本集團已於2020年12月31日前悉數收取應收代價人民幣35,000,000元。由於所有的策略性財務及經營決策均須經本集團及兩名獨立投資者的一致同意批准，故於成都花樣的剩餘55%股權分類為於一間合營企業之權益。成都花樣持有位於中國成都的一幅地塊，並於該地塊從事物業開發。

於截至2020年12月31日止年度，本集團、非控股股東及一名獨立投資者就本集團及該獨立投資者向深圳嘉年分別注資人民幣239,700,000元及人民幣239,910,000元訂立投資協議。於投資完成後，本集團所持實益權益、溢利分成及投票權由51%攤薄為50%。上述交易於2020年7月完成。由於所有的策略性財務及經營決策均須經本集團、該獨立投資者及前非控股股東的一致同意批准，故於深圳嘉年的50%股權分類為於一間合營企業之權益。深圳嘉年及其附屬公司持有位於中國成都及上海的若干物業項目，並於該等物業項目從事物業開發。

於截至2020年12月31日止年度，本集團將其於安寧花千里的5%股權出售予一名獨立第三方，現金代價為人民幣7,490,000元，因而本集團於安寧花千里的股權及於其股東大會的投票權由63%減至58%，進而導致於該交易完成後喪失控制權。上述交易於2020年10月完成及應收代價自完成交易之日起計一年內到期。於該等綜合財務報表獲授權刊發之日，於2020年12月31日金額為人民幣7,490,000元的應收代價已於其後結清。由於所有的策略性財務及經營決策均須經本集團、該獨立投資者及前非控股股東的一致同意批准，故於安寧花千里的剩餘58%股權分類為於一間合營企業之權益。安寧花千里持有位於中國安寧的一幅地塊，並於該地塊從事物業開發。

截至2020年12月31日止年度

43. 出售附屬公司(續)

(c) 出售會喪失控制權的附屬公司部份權益(續)

截至2020年12月31日止年度(續)

於截至2020年12月31日止年度，本集團將其於武漢瑞錦的63%股權出售予一名獨立第三方，現金代價為人民幣58,590,000元，因而本集團於武漢瑞錦的股權及於其股東大會的投票權由100%減至37%，進而導致於該交易完成後喪失控制權。上述交易於2020年12月完成及應收代價自完成交易之日起計一年內到期。根據武漢瑞錦的經修訂組織章程細則，本集團有權於武漢瑞錦的股東大會(指示可重大影響武漢瑞錦回報的相關活動的規管團體)上就37%票數投票。相關活動須經本集團、獨立投資者及前非控股股東一致同意批准。由於本集團於股東大會上並無持有超過50%投票權，故於武漢瑞錦的餘下37%股權分類為於合營企業的權益。武漢瑞錦在中國從事物業投資。

於截至2020年12月31日止年度，本集團將其於深圳金地盈的70%股權出售予一名獨立第三方，現金代價為人民幣792,000,000元，因而本集團於深圳金地盈的股權及於其股東大會的投票權由81%減至11%，進而導致於該交易完成後喪失控制權。上述交易於2020年12月完成及應收代價自完成交易之日起計一年內到期。於該等綜合財務報表獲授權刊發之日，於2020年12月31日金額為人民幣792,000,000元的應收代價已於其後結清。由於所有的策略性財務及經營決策均須經本集團及該獨立投資者的一致同意批准，故於深圳金地盈的剩餘11%股權分類為於一間合營企業之權益。深圳金地盈持有位於中國深圳的一幅地塊，並於該地塊從事物業開發。

截至2019年12月31日止年度

於2019年6月，一名獨立投資者以註冊資本的形式向武漢祥雲錦瑞房地產開發有限公司(「武漢祥雲」)注資人民幣10,000,000元。於注資後，本集團所持股權、溢利分成及投票權由100%攤薄為50%。由於所有戰略融資及經營決策須獲本集團及其獨立投資者一致同意批准，故於武漢祥雲的餘下50%股權分類為於一間合營企業之權益。武漢祥雲於中國武漢持有一幅地塊，並對上述地塊進行物業開發。

43. 出售附屬公司(續)

(c) 出售會喪失控制權的附屬公司部份權益(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

於2019年8月，本集團與一名獨立投資者就於深圳市玉石房地產開發有限公司(「深圳玉石」)的股權投資訂立一系列投資協議。於投資完成後，本集團所持實益權益、溢利分成及投票權由100%攤薄為51%。已收或應收獨立投資者的股權投資總額為人民幣1,108,153,000元，其中人民幣428,589,000元已由獨立投資者於2019年12月31日之前結清，剩下餘額人民幣679,564,000元將於五年內結清。於2019年12月31日，未償還結餘的公允值釐定為人民幣479,823,000元，按實際年利率9.28%計息。由於所有的策略性財務及經營決策均須經本集團及獨立投資者的一致同意批准，故於深圳玉石的剩餘51%股權分類為於一間合營企業之權益。深圳玉石持有位於中國深圳的一幅地塊，並於該地塊從事物業開發。

於2019年10月，一名獨立投資者以註冊資本的形式向深圳花樣年注資人民幣320,000,000元。注資之後，本集團所持股權、溢利分成及投票權由100%攤薄為50%。由於所有的策略性財務及經營決策均須經本集團及獨立投資者的一致同意批准，故於深圳花樣年的剩餘50%股權分類為於一間合營企業之權益。深圳花樣年持有位於中國深圳的一幅地塊，並於該地塊從事物業開發。

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 於喪失已售附屬公司控制權日期出售的資產及負債如下： | | |
| 物業、廠房及設備 | 521,634 | 197 |
| 投資物業 | 650,054 | - |
| 使用權資產 | 18,457 | - |
| 於一間合營企業權益 | 336,727 | - |
| 遞延稅項資產 | 193,476 | - |
| 在建待售物業 | 8,271,775 | 4,337,645 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 1,442,961 | 322,977 |
| 可收回稅項 | 22,705 | - |
| 應收一間合營企業款項 | 22,400 | - |
| 應收本公司若干附屬公司款項 | - | 54,830 |
| 受限制/已抵押銀行存款 | 102,460 | - |
| 銀行結餘及現金 | 1,629,401 | 529,069 |
| 應付賬款及其他應付款項 | (3,048,906) | (696,089) |
| 合約負債 | (2,156,350) | - |
| 稅項負債 | (1,088,741) | - |
| 應付本公司若干附屬公司款項 | (3,729,771) | (1,859,948) |
| 應付非控股股東款項 | (309,508) | - |
| 借款 | (114,900) | (2,400,000) |
| 遞延稅項負債 | (66,228) | - |
| | 2,697,646 | 288,681 |

截至2020年12月31日止年度

43. 出售附屬公司(續)

(c) 出售會喪失控制權的附屬公司部份權益(續)

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------------|--------------------------|------------------------|
| 重新計量及出售附屬公司的收益： | | |
| 年內收取的現金 | 181,215 | 428,589 |
| 應收代價 | 1,515,836 | 479,823 |
| | 1,697,051 | 908,412 |
| 非控股權益 | 264,545 | - |
| 於合營企業保留股權的公允值 | | |
| — 深圳嘉年 | 366,737 | - |
| — 深圳金地盈 | 124,575 | - |
| — 成都花清江 | 385,520 | - |
| — 安寧花千里 | 87,211 | - |
| — 武漢瑞錦 | 34,487 | - |
| — 深圳玉石 | - | 953,876 |
| — 深圳花樣年 | - | 335,328 |
| — 武漢祥雲 | - | 10,000 |
| | 998,530 | 1,299,204 |
| 於聯營公司保留股權的公允值： | | |
| — 杭州奇飛 | 84,404 | - |
| — 深圳花萬里 | 200,698 | - |
| — 深圳康年 | 326,641 | - |
| | 611,743 | - |
| 減：已出售資產淨額 | 3,571,869 (2,697,646) | 2,207,616 (288,681) |
| | 874,223 | 1,918,935 |
| 分類為： | | |
| 計入其他收益及虧損的重新計量收益 | 175,440 | 989,748 |
| 出售附屬公司的收益 | 698,783 | 929,187 |
| | 874,223 | 1,918,935 |
| 出售產生的現金流入(流出)淨額： | | |
| 現金代價 | 181,215 | 428,589 |
| 已出售銀行結餘及現金 | (1,629,401) | (529,069) |
| | (1,448,186) | (100,480) |

44. 融資活動產生的負債之對賬

下表所載有關本集團自融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。自融資活動產生的負債指融資活動的現金流量已經或未來現金流將會於本集團綜合現金流量表分類的負債。

| | 應付關連方 款項 人民幣千元 (附註34) | 借款 人民幣千元 (附註35) | 租賃負債 人民幣千元 (附註36) | 優先票據及 債券 人民幣千元 (附註37) | 已發行資產 抵押證券 人民幣千元 (附註38) | 應付股息 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------|-------------|
| 於2020年1月1日 | 843,853 | 13,985,362 | 444,396 | 24,083,270 | 104,548 | - | 39,461,429 |
| 融資現金流量 | 490,730 | (2,114,602) | (130,786) | 12,899,984 | (85,740) | (314,496) | 10,745,090 |
| 已付利息 | - | (1,044,242) | - | (2,456,952) | (6,317) | - | (3,507,511) |
| 年內產生之融資成本(附註9) | - | 1,044,242 | 27,441 | 2,956,468 | 7,715 | - | 4,035,866 |
| 租賃開始 | - | - | 24,233 | - | - | - | 24,233 |
| 收購附屬公司(附註42) | - | 500,000 | - | - | - | - | 500,000 |
| 出售附屬公司(附註43) | (517,122) | (1,164,900) | (4,046) | - | - | - | (1,686,068) |
| 購回、提前贖回及修訂優先票據及債券以及 已發行資產抵押證券虧損 | - | - | - | 5,467 | - | - | 5,467 |
| 外匯 | - | (9,929) | (8,045) | (1,839,780) | - | - | (1,857,754) |
| 已向本公司股東宣派的股息(附註13) | - | - | - | - | - | 288,384 | 288,384 |
| 已向附屬公司非控股股東派付的股息 | - | - | - | - | - | 26,112 | 26,112 |
| 於2020年12月31日 | 817,461 | 11,195,931 | 353,193 | 35,648,457 | 20,206 | - | 48,035,248 |
| 於2019年1月1日 | 356,189 | 19,155,554 | 379,281 | 24,207,743 | 260,419 | - | 44,359,186 |
| 融資現金流量 | 487,664 | (2,659,574) | (81,358) | (595,213) | (160,782) | (422,770) | (3,432,033) |
| 已付利息 | - | (1,294,709) | (35,745) | (2,263,028) | (20,850) | - | (3,614,332) |
| 年內產生之融資成本(附註9) | - | 1,294,709 | 35,745 | 2,382,217 | 20,861 | - | 3,733,532 |
| 租賃開始 | - | - | 146,473 | - | - | - | 146,473 |
| 出售附屬公司(附註43) | - | (2,620,000) | - | - | - | - | (2,620,000) |
| 購回、提前贖回及修訂優先票據及債券以及已發 行資產抵押證券虧損 | - | - | - | 817 | 4,900 | - | 5,717 |
| 外匯 | - | 109,382 | - | 350,734 | - | - | 460,116 |
| 已向本公司股東宣派的股息(附註13) | - | - | - | - | - | 195,940 | 195,940 |
| 已向附屬公司非控股股東派付的股息 | - | - | - | - | - | 226,830 | 226,830 |
| 於2019年12月31日 | 843,853 | 13,985,362 | 444,396 | 24,083,270 | 104,548 | - | 39,461,429 |

截至2020年12月31日止年度

45. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團內的各實體能夠持續經營，同時亦透過優化債務及股權的平衡而為股東爭取最大回報。自去年起，本集團的整體策略保持不變。本集團的資本架構由淨負債組成，包括附註34披露的應付關連方款項、附註35披露的借款、附註36披露的租賃負債、附註37披露的優先票據及債券、附註38披露的已發行資產抵押證券，及經扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。管理層在管理本集團的資本架構時亦將監察借款、優先票據及債券以及已發行資產抵押證券的使用情況以確保遵守財務契諾。

本公司董事定期審閱資本架構。作為此審閱的一部分，公司財務部審閱工程部建議的計劃建築項目，及在計及資金撥備後編製年度預算，並考慮資金成本及與各類資本有關的風險。本集團並無制訂目標負債比率。

本公司董事隨後會評估該年度預算，並考慮資本成本及與各類資本有關的風險。本公司董事亦透過派付股息、新股發行，以及發行新債券或贖回現有債券，以令其整體資本架構達到平衡。

46. 金融工具

(a) 金融工具類別

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 金融資產 | | |
| 按攤銷成本計量之金融資產 | 40,420,786 | 29,209,165 |
| 按公允值計入損益之金融資產 | - | 1,449,051 |
| 指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具 | 54,582 | 60,086 |
| 衍生金融工具 | - | 1,241 |
| 金融負債 | | |
| 按攤銷成本計量之金融負債 | 53,784,924 | 45,433,200 |
| 衍生金融工具 | 194,468 | 32,704 |

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收賬款及其他應收款項、應收關連方款項、按公允值計入損益之金融資產、指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具、受限制／已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付賬款及其他應付款項、應付關連方款項、借款、優先票據及債券、已發行資產抵押證券、租賃負債及衍生金融工具。該等金融工具的詳情披露於其各自的附註。

管理層透過內部風險評估(該評估通過風險的程度及級別分析所面臨的風險)，監控及管理與本集團的經營業務有關的金融風險。該等風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。有關如何降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團主要擁有的銀行結餘、借款、租賃負債、融資租賃承擔及優先票據均以相關集團實體的外幣計值，因此，面臨匯率波動帶來的風險。

本集團訂立外幣遠期合約及外幣期權合約以對沖若干重大外幣優先票據。有鑒於此，管理層認為貨幣風險淨額維持在適當水平。本集團的政策為磋商對沖衍生工具的條款，使之與被對沖項目的條款匹配，將對沖效用發揮到極致。有關於報告期末本集團所訂立外幣遠期合約及外幣期權合約的詳情載於附註40。

被對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係，蓋因外幣遠期合約及外幣期權合約的條款與定息美元優先票據的關鍵條款匹配，即外幣遠期合約及外幣期權合約的名義金額、優先票據的未償還本金額、到期日、利息支付及本金還款日。有關外幣遠期合約及外幣期權合約的條款詳情於附註40披露。本集團並無100%對沖其優先票據。

截至2020年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

本集團於各報告期間以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 資產 | | |
| 美元 | 1,212,758 | 223,293 |
| 港元 | 109,603 | 60,509 |
| 負債 | | |
| 美元 | 29,576,744 | 18,340,921 |
| 港元 | 386,412 | 134,367 |

除上述本集團訂立的衍生工具合約外，本集團現時並無訂立任何其他衍生工具合約以盡量減低貨幣風險。然而，管理層將於必要時考慮進一步對沖重大貨幣風險。

敏感度分析

本集團主要面臨美元及港元兌人民幣匯率波動的影響。

以下敏感度分析乃基於本集團對人民幣兌相關外幣匯率上升及下跌10%的敏感度而編製。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未平倉貨幣項目(經計及若干附帶指定為相關套期保值工具的外幣遠期合約及外幣期權合約的優先票據)，並於年末調整其兌換，以反映匯率的10%變動。因此，敏感度分析包括銀行結餘、借款、租賃負債、融資租賃承擔及優先票據(經計及屬於指定為套期保值工具的外幣遠期合約及外幣期權合約的優先票據)。10%為內部向主要管理人員匯報外幣風險時採用的敏感度，為管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析亦包括銀行結餘、借款、租賃負債、融資租賃承擔及優先票據。正(負)數表示年度利潤增加(減少)。

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

外幣敏感度分析

人民幣兌相關貨幣升值10%的影響載列如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 美元 | | |
| 年度利潤增加 | 2,618,283 | 1,550,663 |
| 港元 | | |
| 年度利潤(減少)增加 | 27,681 | 7,386 |

人民幣兌相關貨幣跌值10%的影響載列如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 美元 | | |
| 年度利潤減少 | (2,721,153) | (1,704,928) |
| 港元 | | |
| 年度利潤增加(減少) | (27,681) | (7,386) |

由於報告期間結束時的年末風險並不反映年內的風險，故管理層認為敏感度分析並不代表年內外匯潛在風險。

(ii) 利率風險

由於現行市場利率波動對銀行結餘及浮息借款產生影響，因此本集團須面臨現金流量利率風險。

本集團亦面臨主要與其計入應收賬款及其他應收款項之定息應收貸款、借款、租賃負債、融資租賃承擔、優先票據及債券以及已發行資產抵押證券有關的公允值利率風險。

截至2020年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

本集團目前並無採用任何衍生工具合約對沖其貸款的利率風險。然而，管理層將於需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團金融負債的利率風險詳列於此附註的流動資金風險管理部分。本集團的現金流量利率風險主要在於基準利率波動。

敏感度分析

銀行結餘及受限制／已抵押銀行存款

下文的敏感度分析乃按照於報告期間結束時的銀行結餘及受限制／已抵押銀行存款利率的風險而釐定。內部向主要管理人員報告利率風險時，採用上升或下降25基點(2019年：25基點)，其亦代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降25基點(2019年：25基點)，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的年度利潤將於截至2020年12月31日止年度增加／減少人民幣53,682,000元(2019年：人民幣43,206,000元)。

浮息借貸

下文的敏感度分析乃按照於報告期間結束時的浮息借貸利率的風險而釐定。內部向主要管理人員報告利率風險時，採用上升或下降50基點(2019年：50基點)，其亦代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降50基點(2019年：50基點)，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的年度利潤將於截至2020年12月31日止年度減少／增加人民幣5,986,000元(2019年：人民幣18,788,000元)(假設有關借款之利息將不予以資本化)。

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估

於2020年及2019年12月31日，除承受最大信貸風險的該等金融資產外，本集團面對構成本集團財務虧損之最大信貸風險乃因附註51所披露由本集團提供財務擔保的或然負債金額所產生。

應收賬款、合約資產及計入其他應收款項之代表住戶付款

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一隻團隊負責釐定信貸額度及信貸批准。在接納任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信用質素，然後應用內部信貸評級並確定客戶的信貸額度。本集團及時檢討客戶的信用質素，並採取監督程序以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團就貿易應收款項、合約資產及代表住戶付款個別或基於撥備矩陣或共同基準(如適用)根據預期信貸虧損模式進行減值評估。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減少。

除有關向政府提供物業建造之合約資產(被視為信貸風險較低)外，就多個交易對手有風險敞口的應收賬款、合約資產及代表住戶付款而言，本集團並無集中信貸風險。

其他應收款項(不包括代表住戶付款)、應收本公司之附屬公司非控股股東、聯營公司及合營企業款項、受限制／已抵押銀行存款及銀行結餘

其他應收款項(不包括代表住戶付款)、應收關連方款項之信貸風險乃透過內部程序管理。在作出墊款之前，本集團對各交易對手的信貸質素進行調查。本集團亦積極監控各債務人結欠的未償還款項，及時識別任何信貸風險，以降低信貸相關虧損風險。本集團進一步密切監控本公司之附屬公司及該等相關非控股股東、聯營公司、合營企業及關連方之財務表現。根據本公司董事按預期信貸虧損模式進行的評估，截至2020年12月31日止年度其他應收款項(不包括代表住戶付款及應收貸款)、應收貸款及應收一間合營企業款項之預期信貸虧損分別為人民幣47,596,000元、人民幣32,850,000元及人民幣12,616,000元(2019年：人民幣38,951,000元、人民幣16,250,000元及人民幣8,606,000元)。量化披露詳情載於本附註下文。

本集團流動資金的信貸風險有限，因為對方均為在中國、新加坡及日本擁有高評級及良好聲譽的銀行。

截至2020年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

財務擔保

就受預售協議所限的發展中物業而言，本集團一般就客戶為購房而進行融資所作出的按揭貸款相關借款，向銀行提供擔保，擔保金額最高為物業總購買價的70%。倘買方於擔保期間未能償還按揭款，則持有按揭的銀行可能會要求本集團償還未償還的貸款，及該等貸款的任何應計利息。在此等狀況下，本集團可沒收客戶的購買按金，並將物業出售，以收回本集團支付予銀行的任何款項。因此，管理層認為其可能會收回因本集團擔保而產生的任何虧損。管理層認為向物業買家提供的財務擔保的信貸風險有限，因為信貸由物業擔保及物業的市價高於擔保金額。就此而言，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

就從事物業開發的合營企業及聯營公司，本集團就合營企業及聯營公司就開發其項目所產生銀行借款項下的未償還負債提供擔保。倘合營企業或聯營公司於擔保期間拖欠支付銀行借款，相關銀行可能要求本集團償還借款未償還金額及其任何應計利息。管理層認為向合營企業及聯營公司提供的財務擔保的信貸風險有限，因為信貸由發展中物業抵押，而該等發展中物業的市價高於擔保金額。就此而言，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

本集團內部信貸風險評級評估包括以下類別：

| | 外部 信貸評級 | 內部 信貸評級 | 附註 | 12個月或全期預期信貸虧損 | 賬面總值 | |
|------------------------------|------------|------------|----|--------------------------|----------------|----------------|
| | | | | | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 應收賬款 | | | | | | |
| —應收物業開發款項 | 不適用 | (i) | 30 | 全期預期信貸虧損(個別評估) | 813,028 | 1,361,356 |
| —應收物業經營服務、 銷售燃料泵及 租賃款項 | 不適用 | (i) | 30 | 全期預期信貸虧損(撥備矩陣) | 664,695 | 643,944 |
| | | | | 全期預期信貸虧損 (已信貸減值及撥備矩陣) | 394,927 | 582,020 |
| | | | | | 1,872,650 | 2,587,320 |
| 合約資產 | | | | | | |
| —建造物業 | 不適用 | 低風險 | 28 | 全期預期信貸虧損(個別評估) | 754,206 | 692,359 |
| —其他 | 不適用 | 不適用 | 28 | 全期預期信貸虧損(共同基準) | 67,534 | 70,522 |
| | | | | | 821,740 | 762,881 |

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

財務擔保(續)

| | 外部 信貸評級 | 內部 信貸評級 | 附註 | 12個月或全期預期信貸虧損 | 賬面總值 | |
|---|------------|------------|-------|--------------------------|----------------|----------------|
| | | | | | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 代表住戶付款 | 不適用 | (ii) | 30 | 全期預期信貸虧損(共同基準) | 795,215 | 740,732 |
| (計入其他應收款項) | 不適用 | (ii) | 30 | 全期預期信貸虧損 (已信貸減值及共同基準) | 479,820 | 331,888 |
| | | | | | 1,275,035 | 1,072,620 |
| 應收貸款(計入其他應收款項) | 不適用 | (iii) | 30 | 12個月預期信貸虧損 | 196,001 | 193,224 |
| | | | | 全期預期信貸虧損 (已信貸減值及個別評估) | 62,798 | 32,500 |
| | | | | | 258,799 | 225,724 |
| 應收一間合營企業的非即期款項 | 不適用 | (iv) | 24 | 全期預期信貸虧損 (已信貸減值及個別評估) | 81,505 | 81,505 |
| 其他應收款項(不包括代表 住戶付款及應收貸款)、 應收關連方款項(不包括應收一 間合營企業的非即期款項) | 不適用 | (v) | 30/24 | 12個月預期信貸虧損 | 8,569,040 | 2,458,238 |
| | | | | 全期預期信貸虧損 (已信貸減值及個別評估) | 47,596 | 38,951 |
| | | | | | 8,616,636 | 2,497,189 |
| 受限制/已抵押銀行存款 及銀行結餘 | AAA | 低風險 | 31 | 12個月預期信貸虧損 | 28,630,247 | 23,043,008 |
| 財務擔保合約 | 不適用 | 低風險 | 51 | 12個月預期信貸虧損 | 18,063,583 | 12,482,714 |

截至2020年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

財務擔保(續)

附註：

(i) 應收賬款

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團使用應收賬款賬齡評估客戶的減值情況，原因為此等客戶包括大量具有共同風險特徵的小型客戶，代表客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力。下表提供有關來自物業經營服務及銷售燃料泵的應收賬款的信貸風險及預期信貸虧損的資料，有關資料乃於2020年及2019年12月31日根據撥備矩陣進行集體評估或個別評估。

就物業發展所產生的應收賬款及應收租賃款項而言，於2020年及2019年12月31日的虧損撥備金額對本集團的綜合財務報表而言被視為不重大。

就來自物業經營服務、銷售燃油泵及應收租賃款項且作出減值虧損撥備的應收賬款而言：

| 分類 | 2020年 | | | | 2019年 | | |
|----------|-------|---------------|---------------------|------------|---------------|---------------------|--------|
| | 平均 | 賬面總值 人民幣千元 | 減值 虧損撥備 人民幣千元 | 平均 虧損比率 | 賬面總值 人民幣千元 | 減值 虧損撥備 人民幣千元 | |
| | 虧損比率 | | | | | | |
| 0至30日 | 無信貸減值 | 0.5% | 447,821 | 2,239 | 0.5% | 416,384 | 2,082 |
| 31至90日 | 無信貸減值 | 2.0% | 216,874 | 4,337 | 2.0% | 227,560 | 4,551 |
| 91至180日 | 已信貸減值 | 6.0% | 181,162 | 10,870 | 6.0% | 265,481 | 15,929 |
| 181至365日 | 已信貸減值 | 12.0% | 135,529 | 16,263 | 12.0% | 246,174 | 29,541 |
| 一年以上 | 已信貸減值 | 45.0% | 78,236 | 35,206 | 45.0% | 70,365 | 31,664 |
| | | | 1,059,622 | 68,915 | | 1,225,964 | 83,767 |

估計虧損比率乃根據應收賬款預計年期內的歷史觀察違約比率估計，並根據無需不必要的成本或努力獲得的前瞻性宏觀經濟數據進行調整。

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

財務擔保(續)

附註:(續)

(ii) 代表住戶付款

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團就其客戶代表住戶付款及時應用內部信貸評級。本集團就該等應收賬款使用四個類別以反映彼等信貸風險。

| 種類 | 類別小組定義 |
|-----|---|
| 第一類 | 由於該社區的財務表現未達到本集團的預期，金額為信貸減值且本集團收回款項前景渺茫，本集團已終止或計劃終止或不續新相關物業管理合約的社區。 |
| 第二類 | 物業交付予業主之前，本集團為物業開發商提供交付前物業管理服務的社區，物業開發商違約風險較低，且比個別住戶更有能力滿足合約現金流量。 |
| 第三類 | 應收住戶的管理處物業管理費超出相關社區的代表住戶付款的社區。社區住戶多樣化且違約風險低。 |
| 第四類 | 代表住戶付款超出應收住戶的管理處物業管理費的社區，表示代表住戶付款為信貸減值。 |

下表提供共同評估或個別評估的2020年及2019年12月31日代表住戶付款之信貸風險及預期信貸虧損的資料。

| 分類 | 2020年 | | | 2019年 | | | |
|-----|-------|-------|-----------|---------|-------|-----------|---------|
| | 平均 | 減值 | | 平均 | 減值 | | |
| | 虧損比率 | 賬面總值 | 虧損撥備 | 虧損比率 | 賬面總值 | 虧損撥備 | |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 第一類 | 已信貸減值 | 95% | 122,729 | 116,593 | 95% | 98,409 | 93,489 |
| 第二類 | 無信貸減值 | 5% | 124,511 | 6,226 | 5% | 110,838 | 5,542 |
| 第三類 | 無信貸減值 | 1% | 670,704 | 6,707 | 1% | 629,894 | 6,299 |
| 第四類 | 已信貸減值 | 20% | 357,091 | 71,418 | 20% | 233,479 | 46,696 |
| | | | 1,275,035 | 200,944 | | 1,072,620 | 152,026 |

估計虧損比率乃根據應收賬款預計年期內的歷史觀察違約比率估計，並根據無需不必要的成本或努力獲得的前瞻性宏觀經濟數據進行調整。

截至2020年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

財務擔保(續)

附註:(續)

(iii) 應收貸款

就內部信貸風險管理而言，本集團使用逾期資料評估自初步確認後信貸風險是否顯著增加。

於2019年12月31日，計入應收貸款的本金額人民幣32,500,000元已以借款人之股權作抵押。於截至2020年12月31日止年度，有關股權抵押已予解除，及於2019年12月31日金額為人民幣16,250,000元的信貸虧損撥備於償還上述應收貸款後撥回。

於截至2019年12月31日止年度，本集團與多家增值服務公司的數名個別股東就資金提供及增值服務業務合作訂立多份協議。於2020年12月31日，計入應收貸款的賬面值人民幣62,798,000元已逾期，當中包括由借款人擁有的中國土地使用權作出抵押的賬面值人民幣17,000,000元。上述應收貸款已逾期。本集團已就拖欠債務向有關地方法院提起法律訴訟。截至2020年12月31日及該等綜合財務報表獲授權刊發之日，該法律訴訟仍未結案。本公司董事認為，由於該等交易對手的違約風險顯著增加，本集團於截至2020年12月31日止年度計提人民幣32,850,000元的信貸虧損撥備。

於2020年12月31日，計入應收貸款的本金額人民幣181,400,000元於2020年12月31日後結清，而餘下結餘人民幣14,601,000元均未逾期。本公司董事認為，該等交易對手違約風險並不重大，因此本集團評估該等結餘之預期信貸虧損並不重大。

應收貸款的結餘人民幣193,224,000元全部均未逾期。本公司董事認為，該等交易對手的違約風險並不重大，而本集團評估該等結餘的預期信貸虧損並不重大。

(iv) 應收一間合營企業的非即期款項

截至2018年12月31日止年度，本集團與三名獨立第三方訂立合作協議成立合營企業及從事辦公物業及商業樓宇分租業務。根據合作協議，於成立合營企業後，本集團有關位於上海之辦公物業及商業樓宇租賃之租賃協議及與租戶的分租協議的全部權益轉移予合營企業。於2020年12月31日應收一間合營企業款項總額人民幣81,505,000元(2019年：人民幣81,505,000元)指本集團就購買物業、廠房及設備而墊付的資金。該結餘預期將於合營企業註冊成立起三年內結算。

截至2020年12月31日止年度，合營企業遭遇分租業務虧損並處於財務困境。本公司董事認為，合營企業違約風險已大幅增加，而本集團於截至2020年12月31日止年度按全期預期信貸虧損(2019年：12個月預期信貸虧損)已進一步作出人民幣4,010,000元(2019年：人民幣8,606,000元)的信貸虧損撥備。

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

財務擔保(續)

附註:(續)

(v) 其他應收款項(不包括代表住戶付款及應收貸款)、應收關連方款項(不包括應收一間合營企業的非即期款項)

就內部信貸風險管理而言,本集團使用逾期資料評估自初步確認以來信貸風險是否顯著增加。

有關於2020年12月31日計入其他應收款項之逾期結餘人民幣8,645,000元(2019年:人民幣38,951,000元),資料顯示其債務人處於嚴重財務困難,無實際收回可能。本公司董事認為,截至2020年12月31日止年度,債務人的違約風險顯著增加,本集團已計提信貸虧損撥備人民幣8,645,000元(2019年:人民幣38,951,000元)。

於2020年12月31日其他應收款項(不包括代表住戶付款及應收貸款)、應收關連方款項結餘人民幣8,569,040,000元(2019年:人民幣2,458,238,000元)元均未逾期。本公司董事認為,該等交易對手違約風險並不重大,因此本集團評估該等結餘之預期信貸虧損並不重大。

流動資金風險

在管理流動資金風險方面,本集團會監察並維持管理層視為充足的現金及現金等價物的水平,以為本集團的經營業務提供資金,減少現金流量波動的影響。管理層監察借款的動用情況,確保符合貸款條款。

本集團倚賴應付合營企業、聯營公司及本公司附屬公司非控股股東款項、借款、優先票據及債券及已發行資產抵押證券作為流動資金的重要來源。

下表詳述本集團非衍生財務負債及衍生財務工具的餘下合約期。該表的編製基準為本集團須予支付的最早日期財務負債的未貼現現金流量。其他財務負債的到期日根據協定償還日期訂立。

下表包括利息及本金現金流量。在利息流為浮動利率的前提下,未貼現數額乃以報告期間末的利率得出。

此外,下表詳列本集團衍生財務工具的流動性分析。下表乃基於以淨額基準結算的衍生工具的未貼現合約淨現金(流入)及流出而編製。如應付金額並不固定,所披露金額乃參照於報告期末的預測匯率釐定。本集團衍生財務工具的流動性分析乃基於合約交割日期編製,蓋因管理層認為交割日期對於了解衍生工具現金流量的時間性十分重要。

截至2020年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金表

| | 加權平均 實際利率 % | 按要求或 少於三個月 人民幣千元 | 三個月 至一年 人民幣千元 | 一年 至五年 人民幣千元 | 超過五年 人民幣千元 | 未貼現 現金流量 總額 人民幣千元 | 賬面值 人民幣千元 |
|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------------------|--------------|
| 於2020年12月31日 | | | | | | | |
| <i>非衍生財務負債</i> | | | | | | | |
| 應付賬款及其他應付款項 | - | 6,102,869 | - | - | - | 6,102,869 | 6,102,869 |
| 應付關連方款項 | - | 817,461 | - | - | - | 817,461 | 817,461 |
| <i>借款</i> | | | | | | | |
| 一定息 | 8.40 | 892,617 | 2,619,790 | 7,189,313 | 120,981 | 10,822,701 | 9,599,671 |
| 一浮息 | 8.48 | 254,012 | 718,663 | 718,319 | - | 1,690,994 | 1,596,260 |
| 租賃負債 | 9.35 | 25,703 | 72,190 | 252,650 | 117,983 | 468,526 | 353,193 |
| 優先票據及債券 | 10.05 | 2,901,757 | 12,141,641 | 26,826,355 | - | 41,869,753 | 35,648,457 |
| 已發行資產抵押證券 | 6.10 | 13,564 | 6,606 | - | - | 20,170 | 20,206 |
| 財務擔保合約 | - | 18,063,583 | - | - | - | 18,063,583 | - |
| <i>衍生工具-淨額結算</i> | | | | | | | |
| 衍生財務工具 | - | 185,903 | 19,515 | 7,886 | - | 213,304 | 194,468 |
| | | 29,257,469 | 15,578,405 | 34,994,523 | 238,964 | 80,069,361 | 54,332,585 |
| 於2019年12月31日 | | | | | | | |
| <i>非衍生財務負債</i> | | | | | | | |
| 應付賬款及其他應付款項 | - | 3,285,284 | 1,349,785 | 1,781,098 | - | 6,416,167 | 6,416,167 |
| 應付關連方款項 | - | 843,853 | - | - | - | 843,853 | 843,853 |
| <i>借款</i> | | | | | | | |
| 一定息 | 8.50 | 1,327,160 | 3,885,117 | 5,027,516 | - | 10,239,793 | 8,975,234 |
| 一浮息 | 9.27 | 533,815 | 1,649,833 | 3,424,574 | - | 5,608,222 | 5,010,128 |
| 租賃負債 | 9.28 | 31,506 | 94,517 | 286,202 | 170,483 | 582,708 | 444,396 |
| 優先票據及債券 | 10.11 | 2,122,967 | 5,839,872 | 22,360,573 | - | 30,323,412 | 24,083,270 |
| 已發行資產抵押證券 | 6.45 | 64,813 | 26,273 | 20,170 | - | 111,256 | 104,548 |
| 財務擔保合約 | - | 12,482,714 | - | - | - | 12,482,714 | - |
| <i>衍生工具-淨額結算</i> | | | | | | | |
| 衍生財務工具 | - | - | 19,253 | 22,385 | - | 41,638 | 32,704 |
| | | 19,820,561 | 12,864,650 | 32,922,518 | 170,483 | 65,778,212 | 45,038,749 |

以上就財務擔保合約計入的金額乃於對手方申索擔保金額時本集團根據安排須償付全數擔保金額的最高金額。根據於報告期間結束時的預期，本集團認為很可能毋須根據安排支付任何金額。然而，此項估計視乎對手方根據擔保提出申索的可能性而定，而此可能性則視乎獲擔保對手方所持有的財務應收賬款會否蒙受信貸虧損。

以上就非衍生財務負債的浮息工具計入的金額視乎浮息的變化與報告期間結束時釐定該等利率的估算不同時的變化而定。

46. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公允值計量

本集團部分金融工具就財務報告目的按公允值計量。董事已設立估值委員會為公允值計量釐定適當估值技術及輸入數據。

於估計公允值時，本集團使用可獲得之可觀察市場數據。於第1級輸入數據不可用時，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。估值委員會與合資格外部估值師緊密合作，建立適當估值技術及模型輸入數據。估值委員會每季度向董事報告結果以解釋公允值變動原因。

本集團按經常性基準以公允值計量的金融資產及金融負債之公允值

下表載列有關如何釐定公允值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)，以及公允值計量按照公允值計量的輸入數據的可觀察程度進行分類的公允值層級(1至3級)的資料。

第1級公允值計量指以在活躍市場就相同資產或負債取得之報價(未經調整)所進行之計量。

第2級公允值計量指以第1級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量。

第3級公允值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)之估值技術所進行之計量。

| | 於12月31日之公允值 | | 公允值層級 | 估值技術及主要輸入值 |
|-------------------------|----------------|----------------|-------|---|
| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 | | |
| 按公允值計入損益之金融資產 | | | | |
| —貨幣市場基金投資 | - | 29,051 | 第3級 | 市場法—投資政府債券、庫務票據、企業債券及短期固定存款的預期表現。 |
| —債務工具 | - | 1,420,000 | 第3級 | 概率加權預期回報模型—公允值根據預期價值、折現率及司法拍賣的可能結果估計。 |
| 指定按公允值計入其他 全面收益之權益工具 | 54,582 | 60,086 | 第3級 | 折現現金流量—未來現金流量根據預期回報及已訂約投資成本估計，並按反映內部回報率之利率折現。 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| —資產 | - | 1,241 | 第2級 | 折現現金流量—公允值根據(其中包括)合約匯率及遠期匯率估計。 |
| —負債 | 194,468 | 32,704 | | |

截至2020年12月31日止年度

46. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公允值計量(續)

本集團並非按經常性基準以公允值計量的其他金融資產及金融負債之公允值

除下表所詳述者外，董事認為於綜合財務報表確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公允值相若。

| | 公允值 層級 | 2020年 賬面值 人民幣千元 | 2020年 公允值 人民幣千元 | 2019年 賬面值 人民幣千元 | 2019年 公允值 人民幣千元 |
|-----------|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 優先票據 | 第一級 | 29,082,838 | 30,102,143 | 18,287,277 | 18,659,519 |
| 上市企業債券 | 第一級 | 6,565,619 | 6,688,038 | 5,646,207 | 5,640,375 |
| 非上市企業債券 | 第三級 | - | - | 149,786 | 152,666 |
| 已發行資產抵押證券 | 第三級 | 20,206 | 19,608 | 104,548 | 175,531 |

本集團管理層採用貼現現金流量分析法估計以攤銷成本計量的其他金融資產及金融負債的公允值。

47. 經營租賃

本集團作為出租人

所有持有作租賃的物業均有已承諾分別於未來1至20年租賃之承租人。

有關租賃的最低應收租賃款項如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 一年內 | 246,801 | 256,709 |
| 第二年 | 194,386 | 216,840 |
| 第三年 | 147,430 | 183,843 |
| 第四年 | 99,922 | 151,403 |
| 第五年 | 83,576 | 115,084 |
| 五年後 | 338,616 | 595,849 |
| | 1,110,731 | 1,519,728 |

48. 資本及其他承擔

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 已訂約但未於綜合財務報表撥備的銷售物業工程承擔 | 10,134,485 | 12,506,925 |
| 已訂約但未於綜合財務報表撥備的投資物業工程承擔 | 509,790 | 1,284,716 |
| 已訂約但未於綜合財務報表撥備的收購附屬公司已承擔代價 | 33,517 | 34,302 |
| 已訂約但未於綜合財務報表撥備的收購物業、廠房及設備之 資本開支 | 26,865 | 26,672 |

49. 股份支付交易

(a) 本公司購股權計劃

本公司根據一項於2009年10月27日通過之決議案採納購股權計劃（「計劃」），其主要目的為獎勵本公司及其附屬公司之若干董事或僱員（「合資格僱員」）。根據計劃，本公司之董事會獲授權按每份購股權1港元之代價向合資格僱員授予購股權，以認購本公司之股份（「股份」）。

根據計劃及本公司任何其他購股權計劃，於行使所有購股權（「購股權」）後而可能發行之最高股份數目（在並無股東批准下）合計不得超過本公司任何時候已發行股份的10%。授予主要股東或獨立非執行董事之購股權超過本公司股本的0.1%或價值超過5,000,000港元時，須獲得本公司股東的事先批准。

購股權之行使期乃由本公司董事酌情釐定。購股權之到期日可由本公司之董事會釐定，惟不得遲於計劃的屆滿日期。

行使價由本公司之董事釐定，並將不會低於以下各者中之較高者：(i)本公司之股份於建議授出日期之收市價；(ii)本公司之股份於緊接建議授出購股權前五個交易日之平均收市價；及(iii)本公司之每股股份面值。

截至2020年12月31日止年度

49. 股份支付交易 (續)

(a) 本公司購股權計劃 (續)

截至2019年及2020年12月31日止年度，概無本公司授出之購股權已失效。

於2020年12月31日，根據計劃授予的所有購股權獲行使後將予發行的股份合計72,558,000股（2019年：75,098,000股），每股面值0.1港元，佔本公司已發行股本約1.3%（2019年：1.3%）。

根據該計劃所授出之購股權詳情如下：

| 承授人之類別 | 授出日期 | 每股行使價 港元 | 歸屬期 | 行使期 |
|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 董事 | 2011年8月29日 | 0.836 | 2011年8月29日— | 2012年8月29日— |
| | | | 2012年8月28日 | 2021年8月28日 |
| | | | 2011年8月29日— | 2013年8月29日— |
| | | | 2013年8月28日 | 2021年8月28日 |
| | | | 2011年8月29日— | 2014年8月29日— |
| | 2012年10月16日 | 0.8 | 2014年8月28日 | 2021年8月28日 |
| | | | 2012年10月16日— | 2013年10月16日— |
| | | | 2013年10月15日 | 2022年10月15日 |
| | | | 2012年10月16日— | 2014年10月16日— |
| | | | 2014年10月15日 | 2022年10月15日 |
| 僱員 | 2011年8月29日 | 0.836 | 2012年10月16日— | 2015年10月16日— |
| | | | 2015年10月15日 | 2022年10月15日 |
| | | | 2011年8月29日— | 2013年8月29日— |
| | | | 2013年8月28日 | 2021年8月28日 |
| | | | 2011年8月29日— | 2014年8月29日— |
| | 2012年10月16日 | 0.8 | 2014年8月28日 | 2021年8月28日 |
| | | | 2012年10月16日— | 2013年10月16日— |
| | | | 2013年10月15日 | 2022年10月15日 |
| | | | 2012年10月16日— | 2014年10月16日— |
| | | | 2014年10月15日 | 2022年10月15日 |
| 2012年10月16日 | 0.8 | 2012年10月16日— | 2015年10月16日— | |
| | | 2015年10月15日 | 2022年10月15日 | |
| | | 2012年10月16日— | 2013年8月29日— | |
| | | 2013年8月28日 | 2021年8月28日 | |
| | | 2012年10月16日— | 2014年8月29日— | |

49. 股份支付交易 (續)

(a) 本公司購股權計劃 (續)

下表披露截至2020年及2019年12月31日止年度僱員及董事所持本公司購股權的變動：

| 類別 | 授出日期 | 歸屬期 | 於2019年 | | | 於2019年 | | | 於2020年 | | |
|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| | | | 1月1日 未行使 千份 | 年內 已授出 千份 | 年內 已失效 千份 | 年內 已行使 千份 | 12月31日 未行使 千份 | 年內 已授出 千份 | 年內 已失效 千份 | 年內 已行使 千份 | 12月31日 未行使 千份 |
| 董事 | 2011年8月29日 | 2011年8月29日－ 2012年8月28日 | 1,158 | - | (80) | - | 1,078 | - | - | - | 1,078 |
| | | 2011年8月29日－ 2013年8月28日 | 2,617 | - | (181) | - | 2,436 | - | - | - | 2,436 |
| | | 2011年8月29日－ 2014年8月28日 | 7,805 | - | (539) | - | 7,266 | - | - | - | 7,266 |
| | 2012年10月16日 | 2012年10月16日－ 2013年10月15日 | 1,435 | - | (340) | (17) | 1,078 | - | - | - | 1,078 |
| | | 2012年10月16日－ 2014年10月15日 | 3,067 | - | (728) | (31) | 2,308 | - | - | - | 2,308 |
| | | 2012年10月16日－ 2015年10月15日 | 9,848 | - | (2,336) | (118) | 7,394 | - | - | - | 7,394 |
| | | | 25,930 | - | (4,204) | (166) | 21,560 | - | - | - | 21,560 |
| 僱員 | 2011年8月29日 | 2011年8月29日－ 2012年8月28日 | 2,740 | - | - | (414) | 2,326 | - | - | (218) | 2,108 |
| | | 2011年8月29日－ 2013年8月28日 | 5,178 | - | - | (828) | 4,350 | - | - | (435) | 3,915 |
| | | 2011年8月29日－ 2014年8月28日 | 19,481 | - | - | (2,900) | 16,581 | - | - | (1,524) | 15,057 |
| | 2012年10月16日 | 2012年10月16日－ 2013年10月15日 | 3,070 | - | - | (41) | 3,029 | - | - | (36) | 2,993 |
| | | 2012年10月16日－ 2014年10月15日 | 5,943 | - | - | (86) | 5,857 | - | - | (73) | 5,784 |
| | | 2012年10月16日－ 2015年10月15日 | 21,686 | - | - | (291) | 21,395 | - | - | (254) | 21,141 |
| | | | 58,098 | - | - | (4,560) | 53,538 | - | - | (2,540) | 50,998 |
| 總計 | | 84,028 | - | (4,204) | (4,726) | 75,098 | - | - | (2,540) | 72,558 | |
| 年末可行使 | | | | | 75,098 | | | | | 72,558 | |
| 加權平均行使價(港元) | | | | | 0.82 | | | | | 0.82 | |
| 於行使日期的加權平均行使價(港元) | | | | | 0.83 | | | | 0.83 | | |

就本公司截至2020年12月31日止年度獲行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為1.49港元（2019年：1.42港元）。

截至2020年12月31日止年度

49. 股份支付交易 (續)

(a) 本公司購股權計劃 (續)

股份於授出日期2011年8月29日及2012年10月16日之收市價分別為0.82港元及0.77港元。購股權已採用二項式期權定價模型估計公允值。計算購股權之公允值時使用之變數及假設，乃根據本公司作出之最佳估計釐定。購股權之價值會視乎若干主觀假設的變數而改變。代入該模式之數字如下：

| | 2012年10月16日 | 2011年8月29日 |
|-------|-------------|------------|
| 市價 | 0.77港元 | 0.820港元 |
| 行使價 | 0.80港元 | 0.836港元 |
| 預期波幅 | 44.87% | 40.43% |
| 無風險比率 | 0.66% | 1.74% |
| 預期股息率 | 5.12% | 4.88% |

於授出日期之購股權公允值估計分別為2011年8月29日的人民幣16,174,000元及2012年10月16日的人民幣13,682,000元。截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團並無就本公司授出之購股權確認任何開支。

(b) 彩生活購股權計劃

本公司的非全資附屬公司彩生活設有一項購股權計劃(「彩生活計劃」)。彩生活計劃根據於2014年6月11日通過的一項決議案予以採納，其主要旨在向若干彩生活及其附屬公司的若干董事及僱員及若干彩生活的附屬公司的非控股股東(「合資格人士」)提供激勵。根據彩生活計劃，彩生活董事會獲授權以每項購股權1港元的代價向合資格人士授出購股權，以供彼等認購彩生活股份(「彩生活股份」)。

未經股東批准，於行使所有根據彩生活計劃及彩生活任何其他購股權計劃而將予授出的購股權(「彩生活購股權」)時，可供發行的彩生活股份最高數目合計不得超過彩生活於任何時間已發行股份10%。向主要股東或獨立非執行董事授出超過彩生活股本0.1%或價值超過5百萬港元的彩生活購股權前，須先取得彩生活股東批准。

購股權的行使期由彩生活董事酌情決定。彩生活購股權的到期日可由彩生活董事決定，但不得超過彩生活計劃的到期日。

49. 股份支付交易 (續)

(b) 彩生活購股權計劃 (續)

彩生活董事可釐定行使價，但不得低於下列最高者：(i)彩生活於要約日的收市價；(ii)彩生活股份於緊接就彩生活購股權提出要約前五個交易日的平均收市價及(iii)彩生活股份每股面值。

於2020年12月31日，因行使彩生活計劃項下授出的所有購股權而將予發行的彩生活股份總數為67,788,000股（2019年：84,473,000股）每股面值0.1港元的股份，佔彩生活已發行股本約4.7%（2019年：5.9%）。

根據彩生活計劃所授出之購股權詳情如下：

| 承授人之類別 | 授出日期 | 每股行使價 港元 | 歸屬期 | 行使期 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 董事 | 2014年9月29日 | 6.66 | 不適用 | 2014年9月29日–2024年9月28日 |
| | | | 2014年9月29日–2015年9月28日 | 2015年9月29日–2024年9月28日 |
| | | | 2014年9月29日–2016年9月28日 | 2016年9月29日–2024年9月28日 |
| | | | 2014年9月29日–2017年9月28日 | 2017年9月29日–2024年9月28日 |
| | 2015年4月30日 | 11 | 2015年4月30日–2016年4月29日 | 2016年4月30日–2025年4月29日 |
| | | | 2015年4月30日–2017年4月29日 | 2017年4月30日–2025年4月29日 |
| | | | 2015年4月30日–2018年4月29日 | 2018年4月30日–2025年4月29日 |
| | 2016年3月18日 | 5.76 | 2016年3月18日–2017年3月17日 | 2017年3月18日–2026年3月17日 |
| | | | 2016年3月18日–2018年3月17日 | 2018年3月18日–2026年3月17日 |
| | | | 2016年3月18日–2019年3月17日 | 2019年3月18日–2026年3月17日 |
| | 2018年11月27日 | 4.11 | 2018年11月27日–2019年11月26日 | 2019年11月27日–2029年11月26日 |
| | | | 2018年11月27日–2020年11月26日 | 2020年11月27日–2029年11月26日 |
| 2018年11月27日–2021年11月26日 | | | 2021年11月27日–2029年11月26日 | |
| 若干附屬公司僱員 及非控股股東 | 2014年9月29日 | 6.66 | 不適用 | 2014年9月29日–2024年9月28日 |
| | | | 2014年9月29日–2015年9月28日 | 2015年9月29日–2024年9月28日 |
| | | | 2014年9月29日–2016年9月28日 | 2016年9月29日–2024年9月28日 |
| | | | 2014年9月29日–2017年9月28日 | 2017年9月29日–2024年9月28日 |
| | 2015年4月30日 | 11 | 2015年4月30日–2016年4月29日 | 2016年4月30日–2025年4月29日 |
| | | | 2015年4月30日–2017年4月29日 | 2017年4月30日–2025年4月29日 |
| | | | 2015年4月30日–2018年4月29日 | 2018年4月30日–2025年4月29日 |
| | 2016年3月18日 | 5.76 | 2016年3月18日–2017年3月17日 | 2017年3月18日–2026年3月17日 |
| | | | 2016年3月18日–2018年3月17日 | 2018年3月18日–2026年3月17日 |
| | | | 2016年3月18日–2019年3月17日 | 2019年3月18日–2026年3月17日 |
| | 2018年11月27日 | 4.11 | 2018年11月27日–2019年11月26日 | 2019年11月27日–2029年11月26日 |
| | | | 2018年11月27日–2020年11月26日 | 2020年11月27日–2029年11月26日 |
| 2018年11月27日–2021年11月26日 | | | 2021年11月27日–2029年11月26日 | |

截至2020年12月31日止年度

49. 股份支付交易 (續)

(b) 彩生活購股權計劃 (續)

本公司下表披露截至2020年及2019年12月31日止年度合資格人士所持彩生活購股權的變動：

| 類別 | 授出日期 | 歸屬期 | 於2019年 1月1日 未行使 千份 | 年內 已授出 千份 | 年內 失效 千份 | 年內 已行使 千份 | 於2019年 12月31日 未行使 千份 | 年內 已授出 千份 | 年內 失效 千份 | 年內 已行使 千份 | 於2020年 12月31日 未行使 千份 |
|------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------------------------|
| 董事 | 2014年9月29日 | 不適用 | 520 | - | - | - | 520 | - | - | - | 520 |
| | | 2014年9月29日-2015年9月28日 | 1,014 | - | - | - | 1,014 | - | - | - | 1,014 |
| | | 2014年9月29日-2016年9月28日 | 1,014 | - | - | - | 1,014 | - | - | - | 1,014 |
| | 2015年4月30日 | 2014年9月29日-2017年9月28日 | 498 | - | - | - | 498 | - | - | - | 498 |
| | | 2015年4月30日-2016年4月29日 | 376 | - | - | - | 376 | - | - | - | 376 |
| | | 2015年4月30日-2017年4月29日 | 375 | - | - | - | 375 | - | - | - | 375 |
| | 2016年3月18日 | 2015年4月30日-2018年4月29日 | 375 | - | - | - | 375 | - | - | - | 375 |
| | | 2016年3月18日-2017年3月17日 | 367 | - | - | - | 367 | - | - | - | 367 |
| | | 2016年3月18日-2018年3月17日 | 366 | - | - | - | 366 | - | - | - | 366 |
| | 2018年11月27日 | 2016年3月18日-2019年3月17日 | 366 | - | - | - | 366 | - | - | - | 366 |
| | | 2018年11月27日- 2019年11月26日 | 934 | - | - | - | 934 | - | - | - | 934 |
| | | 2018年11月27日- 2020年11月26日 | 933 | - | - | - | 933 | - | - | - | 933 |
| | | | 2018年11月27日- 2021年11月26日 | 933 | - | - | 933 | - | - | - | 933 |
| | | | 8,071 | - | - | - | 8,071 | - | - | - | 8,071 |
| 若干附屬公司 僱員及非控股 股東 | 2014年9月29日 | 不適用 | 4,143 | - | (56) | - | 4,087 | - | (1,311) | - | 2,776 |
| | | 2014年9月29日-2015年9月28日 | 8,559 | - | (101) | - | 8,458 | - | (2,492) | - | 5,966 |
| | | 2014年9月29日-2016年9月28日 | 8,559 | - | (101) | - | 8,458 | - | (2,492) | - | 5,966 |
| | 2015年4月30日 | 2014年9月29日-2017年9月28日 | 4,298 | - | (45) | - | 4,253 | - | (1,183) | - | 3,070 |
| | | 2015年4月30日-2016年4月29日 | 5,733 | - | (206) | - | 5,527 | - | (1,428) | - | 4,099 |
| | | 2015年4月30日-2017年4月29日 | 5,732 | - | (206) | - | 5,526 | - | (1,428) | - | 4,098 |
| | 2016年3月18日 | 2015年4月30日-2018年4月29日 | 5,732 | - | (206) | - | 5,526 | - | (1,428) | - | 4,098 |
| | | 2016年3月18日-2017年3月17日 | 6,080 | - | (111) | (1) | 5,968 | - | (1,641) | - | 4,327 |
| | | 2016年3月18日-2018年3月17日 | 6,080 | - | (111) | (1) | 5,968 | - | (1,641) | - | 4,327 |
| | 2018年11月27日 | 2016年3月18日-2019年3月17日 | 6,078 | - | (111) | (1) | 5,966 | - | (1,641) | - | 4,325 |
| | | 2018年11月27日- 2019年11月26日 | 5,555 | - | - | - | 5,555 | - | - | - | 5,555 |
| | | 2018年11月27日- 2020年11月26日 | 5,555 | - | - | - | 5,555 | - | - | - | 5,555 |
| | | | 2018年11月27日- 2021年11月26日 | 5,555 | - | - | 5,555 | - | - | - | 5,555 |
| | | | 77,659 | - | (1,254) | (3) | 76,402 | - | (16,685) | - | 59,717 |
| 總計 | | | 85,730 | - | (1,254) | (3) | 84,473 | - | (16,685) | - | 67,788 |
| 年末可行使 | | | | | | | 84,473 | | | | 67,788 |
| 加權平均行使價(港元) | | | | | | | 6.78 | | | | 6.60 |
| 於行使日期的加權平均行使價(港元) | | | | | | | 5.76 | | | | |

49. 股份支付交易 (續)

(b) 彩生活購股權計劃 (續)

就彩生活截至2019年12月31日止年度獲行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為5.89港元。

彩生活股份於授出日期2014年9月29日、2015年4月30日、2016年3月18日及2018年11月27日之收市價分別為6.66港元、10.88港元、5.76港元及4.11港元。彩生活購股權已採用二項式期權定價模型估計公允價值。計算購股權之公允價值時使用之變數及假設，乃根據彩生活作出之最佳估計釐定。彩生活購股權之價值會視乎若干主觀假設的變數而改變。代入該模式之數字如下：

| | 2018年11月27日 | 2016年3月18日 | 2015年4月30日 | 2014年9月29日 |
|-------|-------------|------------|------------|------------|
| 市價 | 4.11港元 | 5.76港元 | 10.88港元 | 6.66港元 |
| 行使價 | 4.41港元 | 5.76港元 | 11.00港元 | 6.66港元 |
| 預期波幅 | 52.95% | 46.2% | 46.26% | 48.82% |
| 無風險比率 | 2.28% | 1.27% | 1.63% | 2.01% |
| 預期股息率 | 1.85% | 1.55% | 0.83% | 0.01% |

於授出日期之購股權公允價值估計分別為2014年9月29日的人民幣114,820,000元、2015年4月30日的人民幣104,714,000元、2016年3月18日的人民幣72,023,000元及2018年11月27日的人民幣36,249,000元。截至2020年12月31日止年度，彩生活就彩生活授出之購股權確認總開支人民幣6,698,000元(2019年：人民幣13,567,000元)計入其他非控股權益之彩生活購股權儲備。

(c) 星辰購股權計劃

本公司全資附屬公司星辰設有一項購股權計劃(「星辰計劃」)。星辰計劃根據於2015年12月24日通過的一項決議案予以採納，其主要旨在向若干星辰及其附屬公司的若干董事及僱員(「星辰合資格僱員」)提供激勵。根據星辰計劃，星辰董事會獲授權以每項購股權1港元的代價向星辰合資格僱員授出購股權，以供彼等認購星辰股份(「星辰股份」)。

購股權的行使期由星辰董事酌情決定。星辰購股權的到期日可由星辰董事會決定，但不得超過星辰計劃的到期日。

截至2020年12月31日止年度

49. 股份支付交易 (續)

(c) 星晨購股權計劃 (續)

附有現金選擇權安排的該等以股份為基礎的付款交易的公允值已採用二項式期權定價模式估計。星晨購股權的估計公允值為人民幣5,743,000元，指自星晨合資格僱員收取的商品或服務。計算購股權之公允值時使用之變數及假設，乃根據本公司管理層作出之最佳估計釐定。預期波幅乃基於猶如於同一板塊的可資比較公司的過往年化每日波幅。無風險利率乃根據於彭博社所報估值日期香港外匯基金債券的收益率計算。購股權之價值會視乎若干主觀假設的變數而改變。代入該模式之數字如下：

| | 2015年12月24日 |
|-------|---------------|
| 股價 | 1.85港元 |
| 行使價 | 1.00港元 |
| 預期波幅 | 45.5% – 54.6% |
| 無風險比率 | 0.25% – 0.84% |
| 預期股息率 | 0% |

星晨購股權計劃項下所授出購股權詳情如下：

| 承授人類別 | 授出日期 | 授出 | 歸屬期 | 行使期 | 歸屬條件 |
|-------|-------------|-----------|----------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 僱員 | 2015年12月24日 | 2,000,000 | 25/12/2015–30/3/2017 | 1/4/2017–30/4/2017 | 截至2016年12月31日止年度星晨利潤淨額為人民幣10,000,000元 |
| | | 3,000,000 | 25/12/2015–30/3/2018 | 1/4/2018–30/4/2018 | 截至2017年12月31日止年度星晨利潤淨額為人民幣20,000,000元 |
| | | 2,000,000 | 25/12/2015–30/3/2019 | 1/4/2019–30/4/2019 | 截至2018年12月31日止年度星晨利潤淨額為人民幣40,000,000元 |

截至2019年12月31日止年度，星晨就星晨授出之購股權確認總開支人民幣116,000元計入其他非控股權益之星晨購股權儲備。於2019年的星晨購股權計劃屆滿日期後，概無星晨股份因星晨購股權計劃項下授出購股權獲行使而將予發行。

截至2020年12月31日止年度，於完成出售本集團於星晨的全部股權後，相關購股權儲備已相應轉撥至累計溢利。

49. 股份支付交易 (續)

(d) 彩生活股份獎勵計劃

截至2019年1月1日止，一名受託人已以總代價人民幣5,585,000元購回合共1,597,000股彩生活股份，用作彩生活的股份獎勵計劃。

截至2019年12月31日止年度內，受託人已以代價人民幣7,647,000元收購合共2,038,000股彩生活股份，用作彩生活的股份獎勵計劃。

截至2019年12月31日止年度，為彩生活股份獎勵計劃持有的1,833,000股股份已獎勵予彩生活的合資格僱員，以嘉獎彼等的表現及貢獻，並已即時歸屬。獎勵股份於授出日期的公允值人民幣6,567,000元已確認為開支及計入其他非控股權益。

截至2020年及2019年12月31日，所收購的合共1,802,000股彩生活股份尚未獎勵予合資格僱員。

50. 退休福利計劃

本集團為所有合資格的香港僱員制定了強制性公積金計劃。本集團及僱員須按相關薪金成本的一定比率為強制性公積金計劃支付供款。

於中國受僱的本集團僱員均為中國政府管理的國家退休福利計劃的成員。本公司附屬公司須支付僱員薪金的一定比率作為退休福利計劃的供款。本集團於該計劃的唯一責任乃按計劃支付規定的供款。

截至2020年12月31日止年度，於綜合損益及其他全面收益表扣除之總成本分別為人民幣130,577,000元（2019年：人民幣214,030,000元），相當於持續經營業務應付計劃供款。

51. 或然負債

- (a) 於2020年12月31日，本集團就本集團銷售物業購房者獲授按揭貸款向銀行作出擔保約人民幣12,842,583,000元（2019年：人民幣12,482,714,000元）。根據擔保的條款，倘該等購房者拖欠按揭款項，本集團須負責向銀行償還購房者結欠的按揭貸款連同任何應計利息及罰款，而本集團屆時有權接管有關物業的法定所有權。擔保期限由按揭貸款授出日期起計，並於購房者取得個別房產證後結束。
- (b) 本集團對合營企業及聯營公司開發其項目所產生的銀行借款項下尚未履行的責任提供擔保。於2020年12月31日，本集團於就該等合營企業及聯營公司所借入貸款提供的該等擔保中分佔的總額分別為人民幣1,683,000,000元及人民幣853,000,000元。

董事認為，各方違約之可能性極微，且擔保合約於初始時及每個報告期末的公允值並不重大。

截至2020年12月31日止年度

52. 關連方披露

截至2019年及2020年12月31日止年度，除於綜合財務報表另行披露者外，本集團與關連方的重大交易如下：

(a) 關連方交易

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 佣金收入 | | |
| 本公司董事潘軍先生所控制之實體 | 23,583 | 72,331 |
| 項目管理費收入 | | |
| 聯營公司 | 150,615 | - |
| 合營企業 | 55,523 | - |

(b) 主要管理人員薪酬

年內董事及其他主要管理成員薪酬如下：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 短期福利 | 108,650 | 118,693 |
| 退休福利 | 1,629 | 5,599 |
| | 110,279 | 124,292 |

(c) 其他

截至2020年12月31日止年度，本集團以現金代價人民幣56,093,000元（2019年：人民幣22,529,000元）向本集團主要管理人員出售若干物業。

53. 主要非現金交易

截至2020年及2019年12月31日止年度，根據與本集團若干獨立物業開發商訂立的協議（均為本集團客戶），該等客戶同意出售其物業予本集團以結算應付予本集團的應收賬款。截至2020年12月31日止年度，應收賬款賬面值人民幣12,048,000元（2019年：人民幣38,173,000元）由客戶以向本集團轉讓物業的方式結算。

截至2020年12月31日止年度，本集團就使用租賃物業及辦公室設備及一幅租賃地塊訂立新租賃協議，租期為1至20年不等。於租賃開始時，本集團確認使用權資產及租賃負債人民幣24,233,000元（2019年：人民幣146,473,000元）。

54. 資產抵押

以下資產已抵押以擔保於報告期末授予本集團的若干銀行及其他融資：

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 銷售物業 | 10,350,784 | 8,164,030 |
| 投資物業 | 3,985,665 | 4,673,918 |
| 已抵押銀行存款 | 414,118 | 940,506 |
| 物業、廠房及設備 | 513,833 | 575,845 |
| | 15,264,364 | 14,354,299 |

本集團於若干附屬公司的股權已抵押以擔保授予本集團的若干銀行及其他融資。

於2019年12月31日，本集團於深圳玉石的51%股權（賬面值為人民幣953,752,000元）作為本集團為數人民幣250,000,000元的其他貸款的抵押。詳情載於附註35。抵押於2020年結付上述貸款後解除。

此外，於2020年12月31日，確認租賃負債人民幣353,193,000元（2019年：人民幣444,396,000元），相關使用權資產為人民幣560,407,000元（2019年：人民幣603,621,000元）。除於出租人所持租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借貸抵押。

截至2020年12月31日止年度

55. 本公司主要附屬公司的詳情

(a) 本公司主要附屬公司

本公司於2020年及2019年12月31日間接持有(除非另有註明)的主要附屬公司的詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足 股份/註冊資本 人民幣千元 | 本集團所持 實際權益 | | 主要業務 | 法定形式 |
|--------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------|--------|-----------|--------|
| | | | 2020年 | 2019年 | | |
| 彩生活 ^A | 開曼群島 2011年3月16日 | 84,313 | 51.98% | 51.69% | 投資控股 | 有限責任公司 |
| 花樣年中國集團* | 中國 2006年1月20日 | 1,624,844 | 100% | 100% | 投資控股 | 有限責任公司 |
| 深圳彩生活** | 中國 2006年8月25日 | 100,000 | 51.98% | 51.69% | 提供物業經營服務 | 有限責任公司 |
| 深圳市花樣年地產集團有限公司* | 中國 1996年9月28日 | 150,000 | 100% | 100% | 投資控股及物業投資 | 有限責任公司 |
| 成都望叢房地產開發有限公司* | 中國 2014年6月28日 | 394,000 | 100% | 100% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |
| 成都花樣家置業有限公司* | 中國 2018年4月9日 | 180,000 | 100% | 100% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 成都禦府房地產開發有限公司* | 中國 2010年8月2日 | 10,000 | 80% | 80% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 四川瀚峰置業有限公司* (「四川瀚峰」) | 中國 2008年7月23日 | 594,750 | 55% | 55% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |
| 四川互興商貿有限公司* | 中國 2012年5月9日 | 50,000 | 91% | 91% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 花樣年(成都)生態旅遊開發 有限公司*(「成都旅遊」) | 中國 2006年9月7日 | 1,921,386 | 70% | 70% | 物業開發 | 有限責任公司 |

55. 本公司主要附屬公司的詳情 (續)

(a) 本公司主要附屬公司 (續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足 股份/註冊資本 人民幣千元 | 本集團所持 實際權益 | | 主要業務 | 法定形式 |
|------------------|-------------------|----------------------------|---------------|--------|-----------|--------|
| | | | 2020年 | 2019年 | | |
| 成都牽銀投資有限公司* | 中國 2010年6月9日 | 60,000 | 80% | 80% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 成都匯科房地產開發有限公司* | 中國 2020年4月8日 | 10,000 | 100% | 100% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 成都德旺置業有限公司* | 中國 2020年2月28日 | 20,000 | 100% | 100% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 成都花錦房地產開發有限公司* | 中國 2020年11月27日 | 10,000 | 100% | 100% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 成都望浦勳成房地產開發有限公司* | 中國 2020年1月3日 | 10,000 | 51% | 51% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 桂林萬豪房地產開發有限公司* | 中國 2007年11月14日 | 357,143 | 70% | 70% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |
| 桂林聚豪房地產開發有限公司* | 中國 2007年11月14日 | 250,000 | 100% | 100% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 蘇州林甲岩 | 中國 1994年9月5日 | 348,790 | 51% | 42.81% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 南京星潤置業有限公司* | 中國 2017年5月15日 | 50,000 | 100% | 100% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |
| 蘇州銀莊置地有限公司* | 中國 2006年1月25日 | 500,000 | 100% | 100% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |

截至2020年12月31日止年度

55. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

(a) 本公司主要附屬公司(續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足 股份/註冊資本 人民幣千元 | 本集團所持 實際權益 | | 主要業務 | 法定形式 |
|-----------------------------|-------------------|----------------------------|---------------|-------|-----------|--------|
| | | | 2020年 | 2019年 | | |
| 杭州花創房地產開發有限公司* | 中國 2020年2月19日 | 101,961 | 100% | 100% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 惠州TCL房地產開發有限公司* | 中國 2004年12月29日 | 100,000 | 100% | 100% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |
| 廣東(惠州)TCL工業文化創意園 發展有限公司* | 中國 2010年9月2日 | 20,000 | 100% | 100% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 武漢TCL置地投資有限公司* | 中國 2011年5月6日 | 30,000 | 100% | 100% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |
| 武漢TCL康城房地產開發有限公司* | 中國 2012年9月12日 | 10,000 | 100% | 100% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |
| 武漢中森華永紅房地產開發 有限公司* | 中國 2011年6月14日 | 100,000 | 100% | 100% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |
| 武漢美樂居置業有限公司* | 中國 2014年11月21日 | 10,000 | 50.1% | 50.1% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 武漢升陽置業發展有限公司* | 中國 2002年1月30日 | 88,800 | 100% | 100% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 天津市花千里房地產開發有限公司* | 中國 2010年12月22日 | 941,667 | 60% | 60% | 物業開發及物業投資 | 有限責任公司 |

55. 本公司主要附屬公司的詳情 (續)

(a) 本公司主要附屬公司 (續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足 股份/註冊資本 人民幣千元 | 本集團所持 實際權益 | | 主要業務 | 法定形式 |
|---------------------|-------------------|----------------------------|---------------|--------|----------|--------|
| | | | 2020年 | 2019年 | | |
| 天津花樣年碧雲天房地產開發有限公司* | 中國 2019年6月5日 | 60,784 | 51% | 51% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 懷來軟通智雲房地產開發有限公司* | 中國 2018年11月26日 | 25,000 | 55% | 55% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 青島金港藍灣商業發展有限公司* | 中國 2013年9月13日 | 433,149 | 65% | 65% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 青島怡和萬勝置業有限公司* | 中國 2013年9月13日 | 883,907 | 65% | 65% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 青島美域星海置業有限公司* | 中國 2013年9月13日 | 658,247 | 65% | 65% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 青島花樣年碧海雲天房地產開發有限公司* | 中國 2019年12月10日 | 450,000 | 53% | 53% | 物業開發 | 有限責任公司 |
| 太倉起浩商貿有限公司* | 中國 2007年2月12日 | 150,000 | 100% | 100% | 物業投資 | 有限責任公司 |
| 寧夏回族自治區新聖基建築工程有限公司* | 中國 2009年7月22日 | 100,000 | 100% | 100% | 提供物業經營服務 | 有限責任公司 |
| 深圳市彩生活物業管理有限公司** | 中國 2000年12月11日 | 35,000 | 51.98% | 51.69% | 提供物業經營服務 | 有限責任公司 |

截至2020年12月31日止年度

55. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

(a) 本公司主要附屬公司(續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足 股份/註冊資本 人民幣千元 | 本集團所持 實際權益 | | 主要業務 | 法定形式 |
|---------------------------|-------------------|----------------------------|---------------|--------|----------|--------|
| | | | 2020年 | 2019年 | | |
| 深圳市彩生活網絡服務有限公司** | 中國 2007年6月12日 | 90,000 | 51.98% | 51.69% | 提供物業經營服務 | 有限責任公司 |
| 萬象美物業管理有限公司* | 中國 2015年5月8日 | 50,000 | 51.98% | 51.69% | 提供物業經營服務 | 有限責任公司 |
| 深圳市開元國際物業管理有限公司** | 中國 2000年10月19日 | 50,000 | 51.98% | 51.69% | 提供物業經營服務 | 有限責任公司 |
| 深圳市開元同濟樓宇科技有限公司** | 中國 2001年11月15日 | 5,000 | 51.98% | 51.69% | 提供工程服務 | 有限責任公司 |
| 深圳市花創置業有限公司** (「深圳花創」) | 中國 2020年7月10日 | 98,039 | 51% | 不適用 | 投資控股 | 有限責任公司 |

* 英文版本中的英文名稱僅供識別。

** 該等附屬公司於2020年及2019年12月31日由本公司一所非全資擁有的附屬公司彩生活持有。

△ 除由本公司直接持有的該附屬公司外，其他所有附屬公司為本公司間接擁有。

⊗ 該附屬公司於2020年12月31日暫停營業。

^ 截至2020年12月31日止年度，彩生活向本公司發行約20,788,000股每股0.10港元的普通股作為以股代息。

上表載列本集團內本公司董事認為對本集團業績、資產或債務證券構成主要影響的附屬公司，董事認為提供其他附屬公司的詳情將令詳情過於冗長。

除花樣年中國集團及深圳彩生活外，附屬公司於年末並無已發行債務證券。

55. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

(b) 本集團的組成

於各報告期末，對本集團而言並非重大的本公司附屬公司的資料如下：

| 主要業務 | 主要營業地點 | 附屬公司數目 | |
|--------|--------|--------|-------|
| | | 2020年 | 2019年 |
| 投資控股 | 英屬處女群島 | 14 | 20 |
| | 香港 | 36 | 19 |
| | 中國 | 36 | 25 |
| | 美國 | 5 | 5 |
| | 新加坡 | 1 | 1 |
| | 開曼 | 6 | 1 |
| 物業發展 | 中國 | 238 | 221 |
| | 新加坡 | 1 | 1 |
| 物業投資 | 中國 | 1 | 2 |
| | 日本 | 1 | 1 |
| | 美國 | 1 | 1 |
| 物業代理服務 | 中國 | 1 | 1 |
| 物業經營服務 | 中國 | 211 | 202 |
| 酒店營運 | 中國 | 2 | 5 |
| | 美國 | 1 | 1 |
| 其他 | 香港 | 1 | 5 |
| | 中國 | - | 2 |
| | 澳門 | - | 1 |
| | | 556 | 514 |

截至2020年12月31日止年度

55. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

(c) 具重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情

下表載列本公司於2020年及2019年12月31日之具重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情。

| 附屬公司名稱 | 註冊成立地點 及主要營業地點 | 非控股權益所持有之 擁有權權益及權利 | | 其他非控股權益 應佔溢利(虧損) | | 累計其他非控股權益 | |
|----------------------|-------------------|-----------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2020年 | 2019年 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 彩生活及其附屬公司 | 中國 | 48% | 48.31% | 281,260 | 277,980 | 2,187,033 | 2,051,500 |
| 四川瀚峰 | 中國 | 45.4% | 45.4% | 370,652 | 313,898 | 931,271 | 1,038,671 |
| 成都旅遊 | 中國 | 30% | 30% | 10,319 | (17,506) | 850,639 | 840,319 |
| 蘇州林甲岩 | 中國 | 49% | 不適用 | 166,675 | - | 367,197 | - |
| 深圳花創 | 中國 | 49% | 不適用 | - | - | 2,000,000 | - |
| | | | | 828,906 | 574,372 | 6,336,140 | 3,930,490 |
| 具非控股權益的個別 非重大附屬公司 | | | | (55,010) | 53,889 | 3,458,706 | 2,925,256 |
| | | | | 773,896 | 628,261 | 9,794,846 | 6,855,746 |

55. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

(c) 具重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情(續)

存在重大非控股權益的本公司附屬公司的財務資料概要載列如下。下列財務資料概要為集團內公司間對銷前的金額。

| | 彩生活及其附屬公司 | | 成都旅遊 | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 流動資產 | 6,134,395 | 4,975,944 | 4,375,507 | 4,390,367 |
| 非流動資產 | 4,162,042 | 4,399,999 | 938,503 | 938,606 |
| 流動負債 | (4,949,649) | (3,717,573) | (1,930,434) | (1,946,248) |
| 非流動負債 | (792,366) | (1,606,374) | (548,112) | (581,659) |
| 本公司擁有人應佔權益 | 2,367,389 | 2,000,496 | 1,984,825 | 1,960,747 |
| 非控股權益 | 2,187,033 | 2,051,500 | 850,639 | 840,319 |
| 收入 | 3,596,450 | 3,845,003 | 812,876 | 360,048 |
| 開支 | (3,054,395) | (3,309,312) | (778,478) | (418,400) |
| 年度溢利(虧損) | 542,055 | 535,691 | 34,398 | (58,352) |
| 本公司擁有人應佔溢利(虧損) | 260,795 | 257,711 | 24,079 | (40,846) |
| 非控股權益應佔溢利(虧損) | 281,260 | 277,980 | 10,319 | (17,506) |
| 營運活動產生的現金流入淨額 | 825,816 | 544,636 | 413,950 | 227,170 |
| 投資活動產生的現金流出(流入)淨額 | (293,136) | (42,443) | 284,073 | (32,696) |
| 融資活動產生的現金流入(流出)淨額 | 226,993 | (1,449,805) | (1,116,203) | 234,852 |
| 現金流入(流出)淨額 | 759,673 | (947,612) | (418,180) | 429,326 |

截至2020年12月31日止年度

55. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

(c) 具重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情(續)

| | 四川瀚峰 | | 蘇州林甲岩 | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 流動資產 | 6,717,220 | 7,724,650 | 1,728,814 | 不適用 |
| 非流動資產 | 564,855 | 601,101 | 15,903 | 不適用 |
| 流動負債 | (4,655,891) | (5,957,456) | (995,336) | 不適用 |
| 非流動負債 | - | (80,473) | - | 不適用 |
| 本公司擁有人應佔權益 | 1,694,913 | 1,249,151 | 382,184 | 不適用 |
| 非控股權益 | 931,271 | 1,038,671 | 367,197 | 不適用 |
| 收入 | 2,104,054 | 3,278,922 | 1,536,210 | 不適用 |
| 投資物業之公允值變動 | 310,174 | 84,515 | - | 不適用 |
| 開支 | (1,597,813) | (2,672,032) | (1,196,056) | 不適用 |
| 年度溢利 | 816,415 | 691,405 | 340,154 | 不適用 |
| 本公司擁有人應佔溢利 | 445,763 | 377,507 | 173,479 | 不適用 |
| 非控股權益應佔溢利 | 370,652 | 313,898 | 166,675 | 不適用 |
| 營運活動產生的現金流入淨額 | 306,748 | 1,337,856 | 857,718 | 不適用 |
| 投資活動產生的現金流入(流出)淨額 | 232,644 | (139,098) | 15,903 | 不適用 |
| 融資活動產生的現金流出淨額 | (542,160) | (918,258) | (936,516) | 不適用 |
| 現金(流出)流入淨額 | (2,768) | 280,500 | (62,895) | 不適用 |
| | | | | |
| | | | 深圳花創 | |
| | | | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
| 流動資產 | | | 4,081,633 | 不適用 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | 2,081,633 | 不適用 |
| 非控股權益 | | | 2,000,000 | 不適用 |
| 投資活動產生的現金流出淨額 | | | (4,000,000) | 不適用 |
| 融資活動產生的現金流入淨額 | | | 4,081,663 | 不適用 |
| 現金流入淨額 | | | 81,663 | 不適用 |

56. 本公司財務概要

本公司財務狀況表

| | 2020年 人民幣千元 | 2019年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | |
| 投資於附屬公司 | 5,103,676 | 4,246,010 |
| 應收附屬公司款項 | 18,056,124 | 9,966,870 |
| | 23,159,800 | 14,212,880 |
| 流動資產 | | |
| 其他應收款項 | 302,782 | 2,890 |
| 衍生金融工具 | - | 1,241 |
| 銀行結餘及現金 | 90,903 | 22,154 |
| | 393,685 | 26,285 |
| 流動負債 | | |
| 其他應付款項 | 8,202 | 10,012 |
| 應付附屬公司款項 | 550,336 | 43,553 |
| 衍生金融工具 | 193,780 | 13,759 |
| 銀行借款 | 260,166 | - |
| 優先票據 | 12,937,290 | 1,733,751 |
| | 13,949,774 | 1,801,075 |
| 流動負債淨值 | (13,556,089) | (1,774,790) |
| 總資產減流動負債 | 9,603,711 | 12,438,090 |
| 非流動負債 | | |
| 衍生金融工具 | 688 | 18,945 |
| 優先票據 | 14,592,859 | 16,553,526 |
| | 14,593,547 | 16,572,471 |
| 負債淨值 | (4,989,836) | (4,134,381) |
| 股本及儲備 | | |
| 股本 | 498,588 | 498,359 |
| 儲備 | (5,488,424) | (4,632,740) |
| | (4,989,836) | (4,134,381) |

截至2020年12月31日止年度

56. 本公司財務概要(續)

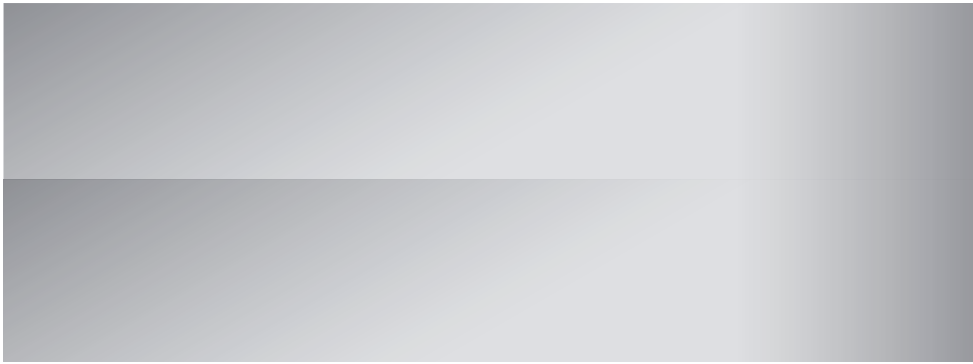
儲備變動

| | 股份溢價 人民幣千元 | 累計虧損 人民幣千元 | 對沖儲備 人民幣千元 | 股份付款儲備 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| 於2019年1月1日 | 1,366,840 | (4,261,464) | - | 17,320 | (2,877,304) |
| 年內虧損 | - | (1,562,929) | - | - | (1,562,929) |
| 指定為現金流對沖的對沖工具公允值變動 | - | - | 439 | - | 439 |
| 年內全面(開支)收益總額 | - | (1,562,929) | 439 | - | (1,562,490) |
| 於行使購股權時發行股份 | 4,050 | - | - | (1,056) | 2,994 |
| 分派予本公司股東的股息(附註13) | (195,940) | - | - | - | (195,940) |
| 於2019年12月31日 | 1,174,950 | (5,824,393) | 439 | 16,264 | (4,632,740) |
| 年內虧損 | - | (579,887) | - | - | (579,887) |
| 指定為現金流對沖的對沖工具公允值變動 | - | - | 10,706 | - | 10,706 |
| 年內全面(開支)收益總額 | - | (579,887) | 10,706 | - | (569,181) |
| 於行使購股權時發行股份 | 3,792 | - | - | (1,911) | 1,881 |
| 支付予本公司股東的股息(附註13) | (288,384) | - | - | - | (288,384) |
| 於2020年12月31日 | 890,358 | (6,404,280) | 11,145 | 14,353 | (5,488,424) |

57. 報告期結束後事項

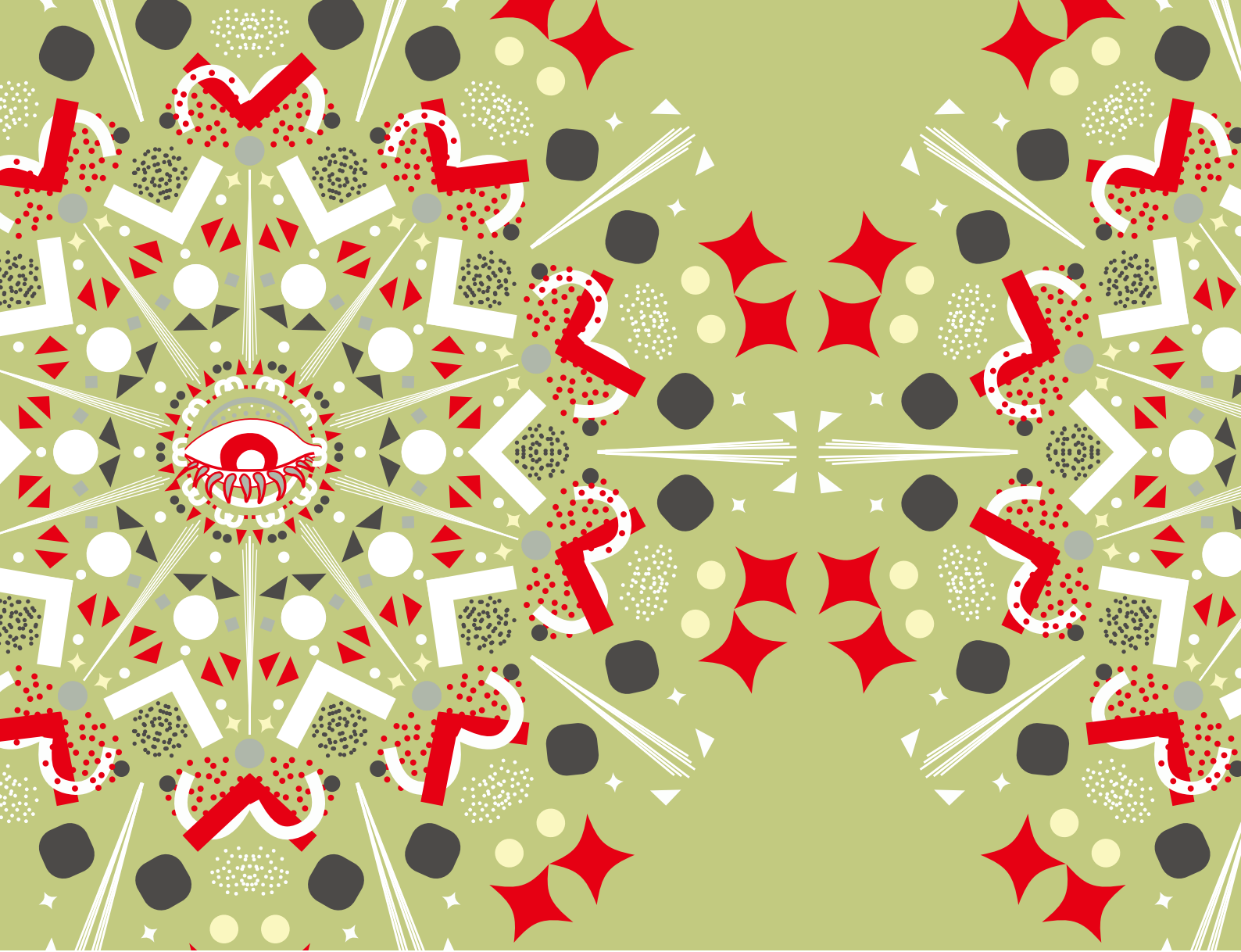
- (i) 於2021年2月，本公司發行有擔保固定利率優先票據，總面值為150,000,000美元，固定利率為每年11.875%，並於2023年到期。所得款項將用於本集團若干現有債務的再融資。
- (ii) 於2021年2月，本公司發行有擔保固定利率優先票據，總面值為250,000,000美元，固定利率為每年10.875%，並於2024年到期。所得款項將用於本集團若干現有債務的再融資。

FANTASIA
花样年



花样创造价值。

CREATING VALUE WITH ASPIRATIONS.



開曼群島主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A, Block 3, Building D
P.O. Box 1586, Gardenia Court
Camana Bay
Grand Cayman, KY1-1100
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

股份代號

香港聯合交易所有限公司
股份代號：01777

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

於香港的公司總辦事處

香港
中環
皇后大道中16-18號
新世界大廈一期1202-03室

於中華人民共和國的公司總部

中國
廣東省深圳市
福田保稅區市花路與紫荊路
交匯處福年廣場A棟
郵編：518048