

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# Asia Resources Holdings Limited

## 亞洲資源控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：899)

### 截至二零二一年三月三十一日止年度 之年度業績公告

亞洲資源控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同上一財政年度之比較數字如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年三月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	4	32,920	201,510
銷售成本		(16,471)	(288,754)
毛利／(毛損)		16,449	(87,244)
其他收益	5	107,508	27,950
其他虧損	6	(41)	(60,825)
銷售及分銷開支		(2,641)	(9,653)
行政開支		(26,277)	(35,267)
分佔聯營公司業績		(10,195)	(9,572)
無形資產減值虧損撥備	12	-	(46,932)
已付按金之減值虧損回撥／(撥備)		4,313	(92,873)
發展中物業之減值虧損撥備		-	(28,033)
持作出售之已落成物業之減值虧損回撥／ (撥備)		856	(25,348)
投資物業公平值變動的所得收益		2,282	-
存貨減值虧損撥備		-	(967)
議價收購收益	21	1,856	-
土地增值稅超額撥備		-	9,298
融資成本		(1,261)	(358)

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前溢利／(虧損)	7	92,849	(359,824)
稅項	8	<u>(2,155)</u>	<u>4,904</u>
本年度溢利／(虧損)		<u>90,694</u>	<u>(354,920)</u>
其他全面收益，除稅後			
分佔聯營公司其他全面收益		(55)	131
換算海外業務產生之匯兌差額		<u>72,288</u>	<u>(63,792)</u>
本年度其他全面收益，除稅後		<u>72,233</u>	<u>(63,661)</u>
本年度全面收益總額		<u>162,927</u>	<u>(418,581)</u>
應佔溢利／(虧損)：			
本公司擁有人	9	91,264	(338,784)
非控股權益		<u>(570)</u>	<u>(16,136)</u>
		<u>90,694</u>	<u>(354,920)</u>
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		163,050	(402,080)
非控股權益		<u>(123)</u>	<u>(16,501)</u>
		<u>162,927</u>	<u>(418,581)</u>
		港元	港元
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
－基本及攤薄	9	<u>0.012</u>	<u>(0.045)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年三月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	11	132,516	–
物業、廠房及設備		33,237	17,890
使用權資產		1,060	2,910
無形資產	12	337,681	336,766
於聯營公司之權益	13	190,826	201,076
已付按金	18	532,397	487,084
		<u>1,227,717</u>	<u>1,045,726</u>
<b>流動資產</b>			
發展中物業	14	236,636	218,330
持作出售之已落成物業	15	89,053	99,265
存貨	16	–	299
貿易應收賬款	17	2,851	234
預付款項、按金及其他應收賬款	18	691,853	697,500
應收一家聯營公司之款項	13	2,866	2,420
按公平值計入損益之金融資產		2,866	2,855
預付所得稅		–	248
受限制銀行存款		2,702	2,484
銀行結餘及現金		19,034	46,063
		<u>1,047,861</u>	<u>1,069,698</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	19	60,597	72,995
其他應付賬款及應計費用	20	60,827	61,833
合約負債		41,184	52,966
租賃負債		713	2,356
應付稅項		1,893	435
		<u>165,214</u>	<u>190,585</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>882,647</u>	<u>879,113</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>2,110,364</u>	<u>1,924,839</u>

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資本及儲備		
股本	76,117	76,117
儲備	<u>1,898,461</u>	<u>1,735,411</u>
本公司擁有人應佔權益總額	<u>1,974,578</u>	<u>1,811,528</u>
非控股權益	<u>102,066</u>	<u>102,189</u>
	<u>2,076,644</u>	<u>1,913,717</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	33,493	10,577
租賃負債	<u>227</u>	<u>545</u>
	<u>33,720</u>	<u>11,122</u>
	<u><b>2,110,364</b></u>	<u><b>1,924,839</b></u>

附註：

## 1. 編製基準

綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(該詞彙亦包括香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則、香港公司條例之披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定編製。此等綜合財務報表以港元呈列，除另有註明者外，所有數值均湊整至最接近千位數(「千港元」)。管理層須在編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表時作出對政策應用，以及資產、負債、收入及開支的報告數額構成影響的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據以往經驗及管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出，其結果構成管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。管理層會不斷檢討各項估計及假設。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，其影響會在該期間內確認；倘修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### (a) 本集團採用之新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

下列為本集團已於二零二零年四月一日開始的財政期間首次採納且可能與本集團經營有關的新訂及經修訂準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及 香港會計準則第39號(修訂本)	利率基準改革
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

上述於二零二零年四月一日開始的財政期間生效的經修訂準則於本期間及過往期間並無對本集團造成重大財務影響。

(b) 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於截至二零二一年三月三十一日止財政年度提早採用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	與2019冠狀病毒病相關租金寬減 <sup>1</sup>
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—第二階段 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日之後與2019冠狀病毒病相關租金寬減 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之提述 <sup>4</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	有償合約—履行合約之成本 <sup>4</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一八年至二零二零年香港財務報告準則之年度改進 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂本 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	香港詮釋第5號(二零二零年)有關流動或非流動負債分類及相關修訂本 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則作業準則第2號(修訂本)	會計政策的披露 <sup>5</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>6</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

### 3. 分類資料

本集團經營分類按提供有關本集團各組成部分資料之內部申報基準區分。該等資料會呈報予主要營運決策者(「主要營運決策者」)並由其審閱，以分配資源及評估表現。

年內，本集團擁有下列經營分類。該等分類乃受個別管理。

- (1) 就水業務而言，主要營運決策者定期檢討中國水業務的表現。該等業務已合計並名為「水業務」之單一經營分類。
- (2) 就物業發展及物業投資業務而言，主要營運決策者定期檢討物業發展及物業投資業務的表現。該等業務已合計並名為「物業發展及投資」之單一經營分類。

#### 分類收入及業績

以下為本集團按可報告分類之收入及業績之分析：

#### 截至三月三十一日止年度

	水業務		物業發展及投資		綜合	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
向外部客戶銷售	<u>1</u>	<u>268</u>	<u>32,919</u>	<u>201,242</u>	<u>32,920</u>	<u>201,510</u>
總收入	<u>1</u>	<u>268</u>	<u>32,919</u>	<u>201,242</u>	<u>32,920</u>	<u>201,510</u>
分類業績	(5,275)	(57,739)	124,476	(272,534)	119,201	(330,273)
按公平值計入損益之 金融資產之公平值 收益/(虧損)					11	(1,685)
中央行政成本					(16,763)	(17,936)
議價收購收益					1,856	-
分佔聯營公司業績					(10,195)	(9,572)
融資成本					(1,261)	(358)
除稅前溢利/(虧損)					<u>92,849</u>	<u>(359,824)</u>

以上報告之收入指來自外部客戶之收入。年內並無分類間之銷售。

## 分類資產及負債

以下為本集團資產及負債按可報告分類劃分之分析：

	水業務		物業發展及投資		綜合	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>資產</b>						
分類資產	371,549	371,019	1,588,394	1,496,306	1,959,943	1,867,325
未分配企業資產					<u>315,635</u>	<u>248,099</u>
					<u>2,275,578</u>	<u>2,115,424</u>
<b>負債</b>						
分類負債	(3,268)	(5,120)	(170,286)	(159,077)	(173,554)	(164,197)
未分配企業負債					<u>(25,380)</u>	<u>(37,510)</u>
					<u>(198,934)</u>	<u>(201,707)</u>

為評估分類表現及分類間分配資源之目的，本公司董事以下述基準監察應佔各可報告分類之業績、資產及負債：

所有資產均分配至可報告分類，除未分配企業資產(主要包括物業、廠房及設備、投資控股公司持有之銀行結餘及現金及投資控股公司應收之其他應收賬款)外。

所有負債均分配至可報告分類，除未分配企業負債(主要包括租賃負債及投資控股公司所承擔之其他應付賬款及應計費用)外。

## 其他分類資料

	水業務		物業發展及投資		未分配		綜合	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
增添物業、廠房及設備	-	12,444	16,444	40	-	62	16,444	12,546
折舊	(39)	(25)	(2,291)	(881)	(3,039)	(3,357)	(5,369)	(4,263)
其他收益	16	137	108,452	26,970	(960)	843	107,508	27,950
其他虧損	-	344	(41)	(61,266)	-	97	(41)	(60,825)
無形資產減值虧損撥備	-	(46,932)	-	-	-	-	-	(46,932)
已付按金之減值虧損回撥/ (撥備)	-	-	4,313	(92,873)	-	-	4,313	(92,873)
發展中物業之減值虧損撥備	-	-	-	(28,033)	-	-	-	(28,033)
持作出售之已落成物業之 減值虧損回撥/(撥備)	-	-	856	(25,348)	-	-	856	(25,348)
存貨減值虧損撥備	-	(967)	-	-	-	-	-	(967)
土地增值稅之超額撥備	-	-	-	9,298	-	-	-	9,298
投資物業公平值變動的所得 收益	-	-	2,282	-	-	-	2,282	-

## 地區資料

本集團在兩個主要地區經營—中國及香港。

本集團來自外部客戶之收入及有關其非流動資產(按地理位置劃分)之資料詳述如下：

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國	32,920	201,510	1,226,937	1,042,776
香港	-	-	780	2,950
	<u>32,920</u>	<u>201,510</u>	<u>1,227,717</u>	<u>1,045,726</u>

## 主要客戶資料

除兩名租戶之租賃收入分別佔本集團總收入24%及10%外，概無任何其他單一客戶之收入超過本集團總收入10%。

截至二零二零年三月三十一日止年度，概無客戶佔本集團總收入10%以上。

#### 4. 收入

本集團於本年度之收入分析如下：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自客戶合約之收入	(a)		
物業銷售		19,399	201,242
瓶裝水銷售		<u>1</u>	<u>268</u>
		19,400	201,510
租賃之收入	(b)	<u>13,520</u>	<u>-</u>
總收入		<u>32,920</u>	<u>201,510</u>

附註：

##### (a) 履約責任

有關本集團的履約責任資料概述如下：

##### 物業銷售

履約責任於交付物業後達成。於二零二一年三月三十一日概無分配至餘下履約責任(未達成或部分達成)的交易價。

##### 瓶裝水銷售

履約責任於交付商品後達成。本集團所有商品銷售的收入於產品控制權轉讓予客戶的時間點時獲確認。

##### (b) 租賃

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
就經營租賃而言：		
固定租賃付款	<u>13,520</u>	<u>-</u>

## 5. 其他收益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行存款利息收入	113	342
聯營公司利息收入	234	-
匯兌收益淨額	48,058	-
政府補助	23	-
按公平值計入損益之金融資產之股息收入	52	52
雜項	71	608
終止收購瀋陽物業之補償	-	12,610
終止收購瀋陽物業之利息收入	58,957	14,338
	<u>107,508</u>	<u>27,950</u>

## 6. 其他虧損

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
延遲交付物業之補償	(41)	(8,153)
匯兌虧損淨額	-	(52,672)
	<u>(41)</u>	<u>(60,825)</u>

## 7. 除稅前溢利／(虧損)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本集團之除稅前溢利／(虧損)乃於扣除／(計入) 下列各項後得出：		
董事酬金	3,184	3,377
其他員工成本	6,002	10,197
其他員工之退休福利計劃供款	296	1,218
	<u>9,482</u>	<u>14,792</u>
員工成本總額		
核數師酬金		
—核數服務	960	960
—非核數服務	243	304
	<u>1,203</u>	<u>1,264</u>
物業、廠房及設備折舊	2,790	1,512
使用權資產折舊	2,579	2,751
土地使用權攤銷	207	203
並未計入租賃負債計量的租賃付款	357	228
按公平值計入損益之金融資產之公平值(收益)／虧損	(11)	1,685

## 8. 稅項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項：		
—香港利得稅	—	—
—中國企業所得稅	1,606	—
	<u>1,606</u>	<u>—</u>
即期稅項開支總額	1,606	—
過往年度超額撥備：		
—香港利得稅	(21)	—
遞延所得稅：		
—遞延稅項負債增加／(減少)	570	(4,904)
	<u>570</u>	<u>(4,904)</u>
本年度所得稅開支／(抵免)	<u>2,155</u>	<u>(4,904)</u>

截至二零二一年三月三十一日止年度，在香港產生之估計應課稅溢利已按稅率16.5%(二零二零年：16.5%)撥備香港利得稅。

截至二零二一年三月三十一日止年度，中國之附屬公司須按25%（二零二零年：25%）繳付中國企業所得稅。

於二零二一年三月三十一日，並無就金額約為人民幣41,287,000元（二零二零年：人民幣41,591,000元）之稅項虧損確認遞延稅項資產，其稅項虧損將於未來五年內屆滿以抵銷未來應課稅溢利。於二零二一年三月三十一日，為數約119,056,000港元（二零二零年：107,498,000港元）之稅項虧損可供無限期抵銷未來於香港之應課稅溢利。由於並無被視為可動用上述稅項虧損作抵銷之應課稅溢利，故並無確認遞延稅項資產。

本年度之所得稅開支／（抵免）可與綜合損益及其他全面收益表之除稅前溢利／（虧損）對賬如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前溢利／（虧損）	<u>92,849</u>	<u>(359,824)</u>
按香港利得稅稅率16.5%（二零二零年：16.5%）計算之稅項	15,320	(59,371)
分佔聯營公司業績之稅務影響	1,682	1,579
就稅項而言不獲扣稅開支之稅務影響	937	24,142
就稅項而言毋須課稅收入之稅務影響	(18,118)	(6,802)
未獲確認之稅項虧損之稅務影響	3,373	34,788
暫時差額產生之未確認遞延稅項	(1,907)	23,840
動用先前未獲確認之稅項虧損	(61)	(125)
在其他司法權區經營之附屬公司不同稅率之稅務影響	950	(22,955)
過往年度超額撥備	<u>(21)</u>	<u>-</u>
本年度所得稅開支／（抵免）	<u>2,155</u>	<u>(4,904)</u>

## 9. 本年度本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
溢利／(虧損)		
本公司擁有人應佔本年度之溢利／(虧損)	<u>91,264</u>	<u>(338,784)</u>
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
股份數目		
用作計算每股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均數目 (附註)	<u>7,611,690</u>	<u>7,611,690</u>

附註：

由於概無任何潛在攤薄影響之普通股，故此截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度每股基本及攤薄溢利／(虧損)相同。

## 10. 股息

董事不建議派付截至二零二一年三月三十一日止年度之任何股息(二零二零年：無)。

## 11. 投資物業

	二零二一年 千港元
收購一間附屬公司(附註21)	120,830
公平值變動	2,282
匯兌調整	<u>9,404</u>
年末	<u>132,516</u>

## 於損益中就投資物業的已確認金額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
來自經營租賃之租金收入	8,132	-
產生租金收入之投資物業之直接經營開支	691	-
計入投資物業公平值變動所得收益之物業 重估未變現溢利	<u>2,282</u>	<u>-</u>

於二零二零年六月二十四日，本公司透過收購一間附屬公司完成收購投資物業，代價為人民幣100,000,000元。投資物業位於中國及按中期租賃持有。收購事項的詳情載於附註21。

## 合約責任

於二零二一年三月三十一日，概無購買、建造或開發投資物業，或有關維修、維護或升級的合約責任。

## 租賃安排

投資物業按經營租賃出租予租戶。不可撤銷經營租賃下應收未來最低租賃付款如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	8,951	-
第二至第五年(包括首尾兩年)	18,848	-
五年以上	-	-
	<u>27,799</u>	<u>-</u>

## 本集團的估值程序

本集團投資物業於二零二一年三月三十一日的公平值乃按獨立合資格專業估值師AP Appraisal Limited進行的估值得出。

管理層、審核委員會及獨立估值師每年就估值過程及結果進行討論，與本集團之年度報告日期一致。

管理層：

- 核實獨立估值報告的主要輸入數據；
- 評估物業估值相較過往估值報告的變動；及
- 與獨立估值師進行討論。

## 估值方法

本集團已完成其就投資物業的年度估值。投資物業的公平值一般採納直接市場比較法(其參照可資比較市場交易及可資比較物業的索價的組合)得出。

估值方法之詳情如下：

非金融資產	估值方法	估值之主要不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值之關係
租賃土地及工廠	直接比較法及參照市場可得之可資比較銷售交易	介乎每平方米人民幣2,000元至人民幣3,000元的中國可資比較租賃土地及工廠	所用的調整因素大幅增加會導致公平值大幅增加，反之亦然
租賃土地	直接比較法及參照市場可得之可資比較銷售交易	介乎每平方米人民幣201元至人民幣1,400元的中國可資比較租賃土地	所用的調整因素大幅增加會導致公平值大幅增加，反之亦然

於二零二一年三月三十一日，本集團投資物業的公平值計量分類為第三級。截至二零二一年三月三十一日止年度並無轉撥入第三級或自第三級轉出。

## 12. 無形資產

	土地使用權 (附註i) 千港元	採水證 (附註ii) 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>			
於二零一九年四月一日	10,613	374,412	385,025
匯兌調整	(709)	(280)	(989)
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日	9,904	374,132	384,036
匯兌調整	<b>830</b>	<b>328</b>	<b>1,158</b>
於二零二一年三月三十一日	<b>10,734</b>	<b>374,460</b>	<b>385,194</b>
<b>累計攤銷及減值：</b>			
於二零一九年四月一日	150	–	150
年內攤銷	203	–	203
年內減值虧損	–	46,932	46,932
匯兌調整	(15)	–	(15)
於二零二零年三月三十一日及 二零二零年四月一日	338	46,932	47,270
年內攤銷	<b>207</b>	–	<b>207</b>
匯兌調整	<b>36</b>	–	<b>36</b>
於二零二一年三月三十一日	<b>581</b>	<b>46,932</b>	<b>47,513</b>
<b>賬面值：</b>			
於二零二一年三月三十一日	<b>10,153</b>	<b>327,528</b>	<b>337,681</b>
於二零二零年三月三十一日	<b>9,566</b>	<b>327,200</b>	<b>336,766</b>

附註：

- (i) 土地使用權指於湖南作水開採活動之土地之使用權利。該土地位於湖南新田縣新圩鎮新嘉公路三占塘段西側。

土地使用權於其50年租期按直線法攤銷。

- (ii) 採水證指於湖南進行水開採活動的權利。附屬公司湖南新田富鋸礦泉水有限公司已與湖南政府訂立協議以授予該附屬公司為期五年開採礦泉水之採水證。該附屬公司其後可優先延長礦泉水採水證。礦泉位於湖南新田縣三占塘。該附屬公司擁有獨家權利及權力管理及安排於礦區進行之所有活動。

採水證於其估計可用經濟年期按直線法攤銷，而該經濟年期乃參考本集團所持經營許可證之有效期及生產計劃而估計。由於截至二零二一年三月三十一日止年度尚未開始商業生產，故年內並無作出攤銷。

本集團須於各報告期末評估採水證之任何減值跡象。本集團已完成採水證之年度減值測試。採水證之可收回金額乃根據多期超額收益法(以預算年度超額收益之折現現值總和進行估算)釐定。於二零二一年及二零二零年三月三十一日，採水證之可收回金額乃參考獨立合資格估值師AP Appraisal Limited發佈之一項估值報告。此估值乃根據二十年期之財務估算利用現金流量預測計算。

用於計算年度超額收益之主要假設及折現率載列如下：

	二零二一年	二零二零年
純利率(收入%)	19.61%–33.63%	24.34%–30.15%
用於推算現金流量的長期年度增長率	2.50%	3.00%
稅前折現率	<u>13.50%</u>	<u>13.00%</u>

純利率乃基於管理層對瓶裝水市場的期望及經驗，對預期效率提高及預期產量增加而進行調整。

長期增長率為用於推算超過十年期的現金流量的增長率，乃以估計增長率為基準，並考慮行業增長率及本集團的中長期增長目標計算得出。

折現率乃稅前並反映特定風險。

分配至上述假設之價值反映過往經驗，並與管理層專注於經營該等市場之計劃一致。管理層相信該等假設為合理可行。本公司董事認為，採水證之賬面值並不超出其可收回金額，且計算可收回金額所依據的主要假設出現任何合理可能變動，將不會導致採水證之賬面值超出其可收回金額。

### 13. 於聯營公司之權益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年初	201,076	210,517
年內分佔收購後虧損及其他全面收益，扣除已收股息	<u>(10,250)</u>	<u>(9,441)</u>
年末	<u>190,826</u>	<u>201,076</u>
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收一間聯營公司之款項(附註i及ii)	<u>2,866</u>	<u>2,420</u>

附註：

- (i) 於二零二一年及二零二零年三月三十一日，應收一間聯營公司之款項為無抵押、按10%年利率計息，並須於一年內償還。
- (ii) 年內最高未償還餘額約為6,529,000港元。
- (iii) 本集團持有香港泉水叮咚集團有限公司(「泉水叮咚」)(其於廣西擁有一間全資附屬公司廣西泉水叮咚飲品有限公司(「廣西泉水叮咚」))之20%股本權益。廣西泉水叮咚持有取水證作生產及銷售瓶裝水，並正在於廣西經營。餘下80%股本權益由本集團主要股東李玉國先生持有。

本集團透過比較可收回金額與其於二零二一年及二零二零年三月三十一日之賬面值，完成其於聯營公司之權益之年度減值測試。本集團已委聘獨立合資格估值師AP Appraisal Limited，以使用價值計算為基準，就於二零二一年及二零二零年三月三十一日該等聯營公司之權益進行估值。此估值乃按根據十年期之財務估算利用現金流量預測計算。

用於使用價值計算之重要假設及折現率載列如下：

	二零二一年	二零二零年
毛利率(收入%)	38.42%–53.01%	29.85%–34.79%
用於推算現金流量的長期年度增長率	2.50%	3.00%
稅前折現率	<u>12.00%</u>	<u>12.00%</u>

毛利率為十年預測期佔收益百分比的平均利潤率，其乃按目前銷售利潤率水平，對預期效率提升及預期產量增加而進行調整。

長期增長率為用於推算超過十年期的現金流量的增長率，乃以估計增長率為基準，並考慮行業增長率、過往經驗及聯營公司的中長期增長目標計算得出。

折現率乃稅前並反映特定的風險。

分配至上述假設之價值反映過往經驗，並與管理層專注於經營該等市場之計劃一致。管理層相信該等假設為合理可行。本公司董事認為，於聯營公司之權益的賬面值並無超出其可收回金額，且可收回金額所基於的主要假設之任何合理可能變動將不會導致於聯營公司之權益的賬面值超出其可收回金額。

本集團聯營公司(本公司於報告期末間接持有)之詳情如下：

聯營公司名稱	業務形式及 架構	註冊成立/ 營運地點	持有之 股份/註冊 資本類別	本集團持有之已付股本面值/ 註冊資本之百分比		主要業務
				二零二一年	二零二零年	
香港泉水叮咚集團有限公司	註冊成立	香港	普通股	20%	20%	投資控股及水業務
廣西泉水叮咚飲品有限公司	註冊成立	中國	已註冊	20%	20%	生產及銷售瓶裝水

本集團之聯營公司截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度之財務資料概要載於下文，為有關聯營公司按香港財務報告準則編製之各相關財務報表內所示之金額。聯營公司在綜合財務報表內以權益法列賬。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動資產	<u>32,980</u>	<u>21,125</u>
非流動資產	<u>108,423</u>	<u>106,871</u>
流動負債	<u>189,734</u>	<u>177,632</u>
收入	<u>25,169</u>	<u>25,945</u>
本年度虧損	(50,975)	(47,862)
其他全面收益	<u>(274)</u>	<u>658</u>
全面收益總額	<u>(51,249)</u>	<u>(47,204)</u>

聯營公司於收購日期之負債淨額與聯營公司權益之賬面值之對賬於綜合財務報表內確認如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
聯營公司於收購日期之負債淨額	(33,841)	(33,841)
本集團於聯營公司之擁有權權益百分比	20%	20%
投資香港境內非上市聯營公司之成本	(6,768)	(6,768)
收購之估值調整	210,217	210,217
商譽	31,443	31,443
分佔收購後虧損及其他全面收益，扣除已收股息	<u>(44,066)</u>	<u>(33,816)</u>
本集團於聯營公司之權益之賬面值	<u>190,826</u>	<u>201,076</u>

該等聯營公司下並無任何承擔及或然負債。

## 14. 發展中物業

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
發展中物業	333,493	307,694
減：減值撥備	<u>(96,857)</u>	<u>(89,364)</u>
	<u>236,636</u>	<u>218,330</u>

發展中物業乃位於中國大連金州新區金石灘北部區之供出售之發展中住宅物業。

於二零二一年三月三十一日，發展中物業之賬面值包括約122,616,000港元(二零二零年：113,130,000港元)之土地使用權。

截至二零二一年三月三十一日止年度，發展中物業並無任何減值撥備。

截至二零二零年三月三十一日止年度已確認的減值撥備約28,033,000港元，以反映發展中物業的可變現淨值之減少。

發展中物業之賬面值分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
在中國持有： 介乎10至50年的租賃	<u>236,636</u>	<u>218,330</u>

## 15. 持作出售之已落成物業

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
持作出售之已落成物業	144,717	162,005
減：減值撥備	<u>(55,664)</u>	<u>(62,740)</u>
	<u>89,053</u>	<u>99,265</u>

中期租賃下持作出售之已落成物業位於中國大連金州新區金石灘北部區。預期將於報告日期超過十二個月後收回之持作出售之已落成物業仍分類為流動資產，此乃由於該等物業預期將於本集團正常營運週期變現。

截至二零二一年三月三十一日止年度已確認減值虧損回撥約856,000港元。

截至二零二零年三月三十一日止年度已確認的減值撥備約25,348,000港元，以反映已落成物業可變現淨值之減少。

## 16. 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
商品	-	1,241
減：減值撥備	-	(942)
	<u>-</u>	<u>299</u>

## 17. 貿易應收賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
貿易應收賬款	<u>2,851</u>	<u>234</u>

根據租賃協議之付款條款，本集團之貿易應收賬款於各報告日期之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0至180日	<u>2,851</u>	<u>234</u>

本集團之貿易應收賬款以人民幣計值，主要為來自租戶就使用中國投資物業及機器的應收租金。租金按租賃協議支付，並無授予信貸期。

於報告日期最高之信貸風險為貿易應收賬款之賬面值。未被個別或整體視為已減值之貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
未逾期或減值	-	234
逾期不足90日	1,189	-
逾期超過90日	<u>1,662</u>	<u>-</u>
	<u>2,851</u>	<u>234</u>

超過58%的貿易應收賬款其後已收回或已由收取之租金按金所保障。此外，貿易債務人亦已承諾於二零二一年八月三十一日或之前結清餘額，因此並無為減值虧損撥備。本集團並無就該等餘額持有任何抵押品。

## 18. 預付款項、按金及其他應收賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動資產：</b>		
收購投資物業之按金淨額(附註i)	<u>532,397</u>	<u>487,084</u>
<b>流動資產：</b>		
已付按金淨額(附註ii)	566,942	614,689
預付款項(附註iii)	1,730	1,560
應收主要股東款項(附註v)	71,888	26,583
其他應收賬款(附註iv)	<u>51,293</u>	<u>54,668</u>
	<u><b>691,853</b></u>	<u><b>697,500</b></u>

產生及解除已付按金之減值撥備已計入綜合損益及其他全面收益表。於撥備賬扣除之金額一般在預期不能收回更多現金時撇銷。

其他應收賬款以下列貨幣計值：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
人民幣	51,139	54,564
港元	<u>154</u>	<u>104</u>
	<u><b>51,293</b></u>	<u><b>54,668</b></u>

附註：

(i) 鹽田物業

於二零二一年三月三十一日，約295,795,000港元(二零二零年：267,694,000港元，扣除減值撥備約5,218,000港元後)之已付按金與三項鹽田物業之收購相關，且該等物業之實際擁有權已交付予本集團。根據日期為二零一八年五月三日之公告披露之補充協議，該三項物業之業權須於二零一八年十二月三十日前轉讓予本集團。然而，根據日期為二零一九年六月十九日之公告，賣方尚未以本集團名義登記該等物業之業權。中國政府機關就房產證的批准尚未發出。於二零二零年五月，本公司接獲賣方的信函，要求延長有關處理房產證事宜的最後限期至二零二零年十二月三十一日。本公司已委聘一家中國律師事務所與賣方磋商，以解決此事宜。於二零二一年四月，本公司收到賣方發出另一封信函，要求將辦理房產證事宜的最後限期延長至二零二一年十二月三十一日。管理層將繼續跟進並採取適當行動。

北京物業

於二零二一年三月三十一日，約215,339,000港元，扣除減值撥備約21,297,000港元後(二零二零年：199,772,000港元，扣除減值撥備約18,558,000港元後)之已付按金與收購北京物業相關。詳情載於本公司日期為二零一七年二月二十八日之公告。由於COVID-19疫情爆發，故建造工程曾暫時停工，且進度有所延誤。於二零二一年四月，本公司接獲賣方第二封信函，解釋建造工程延誤之原因及要求延期交付物業。現時，賣方已恢復進行建造工程，且預期於二零二二年六月三十日或之前竣工。管理層將繼續跟進並採取適當行動。

鹽田物業命名權及廣告板

於二零二一年三月三十一日，約21,263,000港元(二零二零年：19,618,000港元)之已付按金與位於鹽田之物業命名權及廣告板相關。

- (ii) 於二零二一年三月三十一日，已付按金主要與(1)收購於增城的物業零港元，扣除減值撥備約73,357,000港元後(二零二零年：零港元，扣除減值撥備約67,682,000港元後)及(2)收購於瀋陽的物業(「瀋陽物業」)約566,306,000港元(二零二零年：614,053,000港元)有關。

增城物業

收購於增城的物業已於二零一七年一月十八日終止及超過77%已付代價已於以前年度退回。本集團之法律顧問已向賣方發出催款函，要求償還已付代價及相關補償之餘款。直至本公告日期，本集團仍與賣方商討還款細節，但仍未達成任何協議。根據本集團之過往信貸虧損經驗，本集團就已付按金之預期信貸虧損確認虧損撥備。

## 瀋陽物業

有關收購瀋陽物業的詳情載於本公司日期為二零一七年十月十二日之公告及本公司日期為二零一八年一月二十二日之通函。於二零一九年四月二十四日，賣方及本集團訂立終止協議，以終止有關收購瀋陽物業的買賣協議。賣方須於二零一九年十月二十四日或之前退回本集團已付按金總額人民幣562,500,000元（「退款金額」）及人民幣11,250,000元之補償金。有關詳情載於本公司日期為二零一九年四月二十四日之公告內。

於二零一九年十一月一日，本集團與本公司主要股東、主席兼執行董事以及賣方的最終實益擁有人李玉國先生進一步訂立補充協議，據此，李玉國先生同意承擔責任償還退款金額以及相關賠償及利息予本集團，並提供彼之個人資產以作抵押。本集團同意延長還款日期至二零二零年四月二十四日，年利率為5.25%。有關詳情載於本公司日期為二零一九年十一月一日、二零二零年一月二十二日及二零二零年二月二十七日之公告及本公司日期為二零二零年二月六日之通函。

於二零二零年四月二十九日，本公司就有關支付退款金額以及累計相關賠償及應計利息的違約事件刊發公告。於二零二零年五月八日，本公司成立特別委員會（成員為三名獨立非執行董事），以處理償還及／或收回退款金額。本公司委聘獨立法律顧問與特別委員會合作。違約事件及特別委員會之詳情分別載於本公司日期為二零二零年四月二十九日及二零二零年五月八日之公告內。

於二零二零年七月三日，本集團與李先生訂立進一步補充協議，據此，李先生同意向本集團償還總金額為人民幣584,778,676.47元之未償還款項（「未償還款項」），償還方式如下：(a)未償還款項的10%須於二零二一年一月二日或之前償還；及(b)未償還款項的90%連同未償還款項按年利率10%計算之累計利息須於二零二一年七月二日或之前償還。有關詳情載於本公司日期分別為二零二零年七月七日之公告及二零二零年八月二十四日之通函內。

直至本公告日期，本集團已收到李先生根據進一步補充協議所支付未償還款項約人民幣83,870,000元。

- (iii) 於二零二一年及二零二零年三月三十一日，預付款項主要包括發展中物業產生之間接成本。
- (iv) 於二零二一年及二零二零年三月三十一日，其他應收賬款主要包括預付其他中國稅項及業務相關之墊付款。
- (v) 於二零二一年及二零二零年三月三十一日，應收主要股東李玉國先生的款項指於第(ii)段詳述與終止收購瀋陽物業有關的賠償及應收利息。此款項以人民幣計值。

## 19. 貿易應付賬款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
貿易應付賬款	<u>60,597</u>	<u>72,995</u>

於報告期末根據合約日期或發票日期之貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0至180日	7,832	8,337
181至365日	37	28,543
超過365日	<u>52,728</u>	<u>36,115</u>
	<u>60,597</u>	<u>72,995</u>

貿易應付賬款為免息，且一般須於收到供應商發票起計六個月內結清並以人民幣計值。

## 20. 其他應付賬款及應計費用

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付土地增值稅	20,222	18,576
應計費用	2,585	2,655
預收款項	392	-
其他應付賬款	24,955	30,690
應付非控股權益款項	9,912	9,912
應付股東款項(附註i)	<u>2,761</u>	<u>-</u>
	<u>60,827</u>	<u>61,833</u>

附註：

- (i) 應付股東款項為無抵押、免息及按要求償還。

## 21. 收購附屬公司

### 收購熾盛貿易有限公司(「熾盛」)

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團收購熾盛之100%已發行股本及向其墊付之股東貸款，代價為人民幣100,000,000元(相當於約109,845,000港元)。熾盛主要從事投資控股及其附屬公司主要從事物業投資。是項收購已於二零二零年六月二十四日完成。

	賬面值 千港元	公平值調整 千港元	公平值 千港元
<b>於收購日期所得可識別資產及 所承擔負債</b>			
投資物業	41,223	79,607	120,830
物業、廠房及設備	14,619	—	14,619
貿易應收賬款	36	—	36
預付款項、按金及其他應收賬款	1,969	—	1,969
銀行結餘及現金	3,064	—	3,064
貿易應付賬款	(33)	—	(33)
其他應付賬款及應計費用	(8,882)	—	(8,882)
遞延稅項負債	—	(19,902)	(19,902)
	<u>51,996</u>	<u>59,705</u>	<u>111,701</u>
可識別資產淨值			111,701
議價收購收益			<u>(1,856)</u>
			<u>109,845</u>
總代價			<u>109,845</u>
			千港元
<b>來自收購之現金流出淨額</b>			
已付現金代價			109,845
所收購銀行結餘及現金			<u>(3,064)</u>
			<u>106,781</u>

由於熾盛之可識別資產淨值之公平值高於轉讓代價總額，故本集團就業務合併確認識價收購收益約1,856,000港元。於收購日期，可識別資產淨值之公平值乃參考獨立合資格估值師AP Appraisal Limited 出具之估值報告。

熾盛於收購日期至報告期末期間為本集團的期內業績帶來約10,502,000港元之期內溢利。

倘收購事項已於二零二零年四月一日完成，則本集團期內收入將約為35,265,000港元，而本集團期內溢利將約為92,369,000港元。備考資料僅用於說明目的，並不一定表示倘收購事項於二零二零年四月一日完成時實際將達致的本集團收入及經營業績，亦並非擬作為對未來業績的預測。

## 22. 財務擔保負債

於二零二一年三月三十一日，本公司於中國註冊成立之全資附屬公司大連創和置地有限公司(「大連創和」)向第三方提供公司擔保合計約人民幣100,000,000元(二零二零年：人民幣100,000,000元)，詳述如下：

- (1) 於二零一四年四月十七日，大連創和就大連銀行第一中心支行(「大連銀行(一)」)向第三方大連東潤物資回收有限公司(「大連東潤」)發放之循環銀行貸款人民幣50,000,000元，提供公司擔保。於二零一七年，大連銀行(一)對大連東潤提出法律訴訟，以追回上述貸款。於二零一七年十二月二十一日，遼寧省大連市中級人民法院(「法院」)命令大連東潤向大連銀行(一)償還貸款，連同相關法律費用及利息。
- (2) 於二零一四年五月二十三日，大連創和就大連銀行(一)向第三方大連連隆物資有限公司(「大連連隆」)發放之循環銀行貸款人民幣50,000,000元，提供公司擔保。於二零一七年，大連銀行(一)對大連連隆提出法律訴訟，以追回上述貸款。於二零一七年十二月二十八日，法院命令大連連隆向大連銀行(一)償還貸款，連同相關的法律費用及利息。
- (3) 於二零一四年八月十九日，大連創和就大連銀行(一)向第三方大連澤琦貿易有限公司(「大連澤琦」)發放之循環銀行貸款人民幣50,000,000元，提供公司擔保。於二零一七年，大連銀行(一)對大連澤琦提出法律訴訟，以追回上述貸款。於二零一七年十二月二十一日，法院命令大連澤琦向大連銀行(一)償還貸款，連同相關法律費用及利息。於二零一七年十二月三十日，大連澤琦已償還貸款之本金人民幣50,000,000元。

貸款的另一個獨立擔保人大連順浩置業有限公司(「大連順浩」)已就(1)、(2)及(3)段所述的貸款將其物業抵押。估計抵押物業的價值超過人民幣2.5億元。董事相信，上述之貸款、利息及其他費用可以從銷售抵押物業之所得款項中全額收回。此外，大連創和由創達地產(大連)有限公司(「創達地產」)獲得反擔保。如大連創和就所有上述之公司擔保產生任何法律支出及遭受經濟損失，創達地產將一力承擔並賠償大連創和。

於二零一七年十二月二十七日，大連順浩與大連銀行簽立重組貸款協議。根據此協議，人民幣245,000,000元的新貸款將授予大連順浩以償還(1)、(2)及(3)段所述的貸款、利息及其他費用，且將解除由大連創和所提供的公司擔保。然而，解除公司擔保的程序仍在進行中。

董事正密切監察有關情況，並會繼續盡最大努力解除上述公司擔保。董事亦正評估本集團的法律狀況，並會考慮採取適當的法律行動。

截至本公告日期，本集團並未有因上述公司擔保而蒙受任何損失。經審視創達地產提供的反擔保、大連順浩具價值的物業抵押及上述之其後結算安排後，本公司董事認為財務擔保合約公平值於初始確認時並不重大，因為本集團因上述公司擔保而蒙受任何重大損失的機會較小。故此，概無就該等擔保於綜合財務報表中計提撥備。

## 23. 重要關連人士交易

本公司與其附屬公司(彼等乃本公司之關連人士)間之交易已於綜合時抵銷，且並無於本附註披露。除該等綜合財務報表其他章節所披露者外，本集團與其他關連人士間之交易詳情披露如下。

### (A) 與關連人士之交易

- (i) 如附註18(ii)所披露，截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度，就終止收購瀋陽物業應收本公司主要股東、主席兼執行董事李玉國先生之相關補償及利息收入，確認如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
終止收購瀋陽物業之補償	-	12,610
終止收購瀋陽物業之利息收入	<u>58,957</u>	<u>14,338</u>
	<u>58,957</u>	<u>26,948</u>

- (ii) 截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團支付予一間關連公司的廣告開支約為1,341,000港元。該關連公司由本集團董事李玉國先生及劉恩賜先生控制。
- (iii) 於二零一九年四月四日，本集團與聯營公司廣西泉水叮咚飲品有限公司訂立一份供應協議，據此，聯營公司已同意供應，而本集團已同意採購瓶裝水產品。截至二零二零年三月三十一日止年度，本集團支付的總代價為人民幣1,418,340元。有關詳情載於本公司日期為二零一九年四月四日之公告。聯營公司之80%股本權益由本公司主要股東、主席兼執行董事李玉國先生持有。

(B) 主要管理人員之薪酬

主要管理人員於本年度之薪酬如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
短期福利	3,134	3,286
退休福利計劃	<u>50</u>	<u>91</u>
	<b><u>3,184</u></b>	<b><u>3,377</u></b>

24. 資本承擔

於報告期末，本集團有下列資本承擔：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已訂約但未撥備：		
收購投資物業	45,879	42,330
物業發展開支	107,893	99,935
湖南水開採活動之在建工程	<u>800</u>	<u>772</u>
	<b><u>154,572</u></b>	<b><u>143,037</u></b>

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 收入

截至二零二一年三月三十一日止年度(「本年度」)，本集團之收入約為32,920,000港元(二零二零年：201,510,000港元)。該收入減少主要由於(i)截至二零二零年三月三十一日止年度，已向買家交付位於中華人民共和國(「中國」)大連的已落成物業超過其總可售面積之72%，其相應收入亦於截至二零二零年三月三十一日止年度內確認入賬，故餘下可售面積於本年度大幅減少；及(ii)因COVID-19疫情爆發，餘下持作出售之已落成物業的銷售及交付於本年度有所放緩。

#### 銷售成本

於本年度，本集團的銷售成本約為16,471,000港元(二零二零年：288,754,000港元)。該減少與收入減少一致。

#### 毛利／毛損

於本年度，本集團錄得毛利約16,449,000港元。毛利乃主要源自收購熾盛貿易有限公司(其於中國浙江擁有一間全資附屬公司)的全部已發行股本後所獲取的租金收入(有關詳情於本公司日期為二零二零年五月二十六日的公告內披露)。租金收入乃獲取自租賃目前由浙江附屬公司擁有的若干土地使用權、一幢雙層工業建築及機器。

截至二零二零年三月三十一日止年度，本集團錄得毛損約87,244,000港元。毛損乃主要源自銷售大連物業之虧損，其虧損乃由於物業開發出現延誤，令開發成本上升以及大連房地產市場下滑，從而導致房價下跌。

## 其他收益

於本年度，本集團錄得其他收益約107,508,000港元(二零二零年：27,950,000港元)。該增加乃主要由於有關終止收購位於中國瀋陽的物業(「瀋陽物業」)的應收利息收入(有關詳情於本公司日期為二零二零年八月二十四日之通函中披露)及人民幣升值導致人民幣計值之貨幣資產及負債產生匯兌收益。

## 其他虧損

於本年度，本集團錄得其他虧損約41,000港元(二零二零年：60,825,000港元)。截至二零二零年三月三十一日止年度，其他虧損乃主要由於人民幣貶值導致人民幣計值之貨幣資產及負債產生匯兌虧損。

## 銷售及分銷開支

於本年度，銷售及分銷開支主要包括代理費及推廣費，金額約2,641,000港元(二零二零年：9,653,000港元)。該減少乃主要由於位於大連的物業銷售因COVID-19疫情爆發而放緩。

## 行政開支

行政開支主要為董事酬金、其他員工成本及福利、折舊、法律及專業費用及其他一般辦公室開支，本年度行政開支約為25,965,000港元(二零二零年：35,267,000港元)。該減少乃主要由於員工人數減少導致員工成本下跌。

## 分佔聯營公司業績

於本年度，分佔聯營公司虧損約10,195,000港元(二零二零年：9,572,000港元)。虧損增加由於廣西的聯營公司於本年度之溢利下跌。

## 本公司擁有人應佔溢利／虧損

於本年度，本集團錄得本公司擁有人應佔溢利約91,264,000港元(二零二零年：虧損約338,784,000港元)。於本年度由截至二零二零年三月三十一日止年度的虧損轉虧為盈乃主要由於：

- (i) 銷售位於大連的物業由毛損轉為毛利；
- (ii) 本集團就終止收購瀋陽物業所應收之利息收入；
- (iii) 本年度人民幣升值導致人民幣計值之貨幣資產及負債產生匯兌收益，相比上年度人民幣貶值導致相應的貨幣資產及負債產生匯兌虧損；
- (iv) 本年度之資產並無大額減值虧損，且一項已付按金因鹽田物業的公平值上升回撥減值虧損，相比上年度因個別資產之公平值下跌以致進行大額減值虧損；及
- (v) 位於浙江之投資物業公平值變動之所得收益。

## 業務回顧

於二零二零年初，COVID-19疫情爆發對本集團的業務帶來前所未有的挑戰。封鎖令及旅遊限制對本集團的營運造成重大影響。因此，我們業務的發展及增長速度放緩。

## 水業務

於本年度，本集團自水業務分類錄得約5,275,000港元之虧損(二零二零年：57,739,000港元)。截至二零二零年三月三十一日止年度，水業務虧損主要由於無形資產減值虧損約46,932,000港元。於本年度，無形資產並無任何減值撥備。此外，廣告開支及員工成本的減少降低了本年度水業務的虧損。

## 水生產及銷售

本集團持有香港泉水叮咚集團有限公司(「泉水叮咚」)(其於廣西擁有一間全資附屬公司廣西泉水叮咚飲品有限公司(「廣西泉水叮咚」))之20%股本權益。廣西泉水叮咚持有取水證作生產及銷售瓶裝水，並正於廣西經營。

於本年度，本集團分佔聯營公司虧損約10,195,000港元(二零二零年：9,572,000港元)，主要由於物業、廠房及設備折舊及取水證攤銷。

## 泉水開採

本集團持有滙聯(中國)有限公司(其擁有一間位於湖南的全資附屬公司)之67%股本權益，其持有採水證用作於湖南開採礦泉水。由於COVID-19疫情自二零二零年一月起爆發，工廠的建造工程遭到停工及延誤。建造工程已於二零二一年上半年恢復，並預期將於二零二二年中完成。生產則預期將於二零二二年下半年開始。

本集團參照獨立合資格估值師出具的估值報告審閱了該採水證於二零二一年三月三十一日的公平值，該採水證於本年度並無任何減值撥備(二零二零年：減值虧損撥備約46,932,000港元)。有關估值方法及主要假設及減值評估的詳情載於綜合財務報表附註12。

根據日期為二零一七年五月二十三日的買賣協議，賣方(其現時為滙聯(中國)有限公司的少數股東)已承諾於二零一九年至二零二八年各曆年期間就湖南項目作出產量保證。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一七年五月二十三日的公告。然而，由於建設工程延誤及COVID-19疫情爆發，故賣方無法履行二零一九年及二零二零年各年的產量保證。本集團已委聘一間律師事務所向賣方發出有關賠償的催款函件，並與賣方磋商。

## 物業發展及物業投資業務

於本年度，本集團自物業發展及投資分類錄得約124,476,000港元之溢利(二零二零年：虧損約272,534,000港元)。轉虧為盈主要由於：

- (i) 銷售位於大連的物業由毛損轉為毛利；
- (ii) 本集團就終止收購瀋陽物業所應收之利息收入；
- (iii) 本年度人民幣升值導致人民幣計值之貨幣資產及負債產生匯兌收益，相比上年度人民幣貶值導致相應的貨幣資產及負債產生匯兌虧損；
- (iv) 本年度之資產並無大額減值虧損，且一項已付按金因鹽田物業的公平值上升回撥減值虧損，相比上年度因個別資產之公平值下跌以致進行大額減值虧損；及
- (v) 位於浙江之投資物業公平值變動之所得收益。

## 物業發展

### 大連物業

位於中國大連之間接全資附屬公司大連創和置地有限公司(「大連創和」)於大連從事開發城市用地作住宅用途，並計劃開發55幢樓宇，其中第一期(「一期」)為21幢樓宇，第二期(「二期」)為34幢樓宇。

一期「心田佳苑」已於二零一九年三月竣工。一期共有21幢樓宇，總可售面積約為42,540平方米，包括四幢小高層、九幢洋房及八幢聯排別墅。大連創和於二零一九年四月開始向買家交付物業。於本年度，約2,420平方米的物業已完成交付並錄得約19,399,000港元(二零二零年：201,242,000港元)的收入。直至二零二一年三月三十一日，一期的總可售面積合共約78%已交付給買家。於二零二一年三月三十一日，大連創和有合約金額約人民幣32,791,000元的銷售合約，總可售面積約4,600平方米，其將於日後交付給買家。

二期共有34幢樓宇，總可售面積約為69,000平方米。由於COVID-19疫情爆發及中國經濟增長放緩，二期的開發將視乎一期的銷售情況及大連房地產市場情況而重新計劃。

本集團參照獨立合資格估值師分別以市場法及餘值法評估估值所出具的估值報告，審閱了持作出售之已落成物業及發展中物業於二零二一年三月三十一日的市場價值。於本年度，就持作出售之已落成物業回撥減值虧損約856,000港元(二零二零年：減值虧損撥備約25,348,000港元)。於本年度，發展中物業並無任何減值撥備(二零二零年：減值虧損撥備約28,033,000港元)。

## 物業投資

### 鹽田物業

- (A) 於二零一四年六月二十四日，本集團訂立一份收購協議，並於二零一五年四月十五日訂立補充協議、於二零一六年七月十二日訂立第二份補充協議、於二零一七年五月十七日訂立第三份補充協議及於二零一八年五月三日訂立第四份補充協議，以代價約人民幣100,000,000元(相當於約126,000,000港元)購買物業。

該物業包括位於中國深圳市鹽田區鹽田保稅區物流園內三號路與深鹽路交匯處二號堆場之金馬創新產業園(前稱為「金馬訊息物流園」)(「金馬創新產業園」)46個單位，總建築面積約為8,699平方米。

於二零二一年三月三十一日，本集團已取得該物業的實質擁有權及已按照買賣協議所述付款條款支付有條件可退還按金總額人民幣90,000,000元。代價之餘額約人民幣10,000,000元須於向買方(本公司之一間間接全資附屬公司，「金馬產業園之買方」)發出有關房產證日期起30日內支付。賣方須於二零一八年十二月三十一日或之前(或其他可能由雙方協定之日期)以金馬產業園之買方名義登記物業業權。

- (B) 於二零一五年五月十五日，本集團訂立第二份收購協議，並於二零一六年七月十二日訂立補充協議、於二零一七年五月十七日訂立第二份補充協議及於二零一八年五月三日訂立第三份補充協議，以代價約人民幣65,100,000元(相當於約81,400,000港元)再購額外物業。該物業為金馬創新產業園30個單位，總建築面積約為5,400平方米。

於二零二一年三月三十一日，本集團已取得該物業實質擁有權及已按照買賣協議所述付款條款支付有條件可退還按金總額人民幣60,000,000元。代價之餘額約人民幣5,100,000元須於該物業以金馬產業園之買方名義登記日期起30日內支付。賣方須於二零一八年十二月三十一日或之前(或其他可能由雙方協定之日期)以金馬產業園之買方名義登記物業業權。

- (C) 於二零一五年十一月十日，本集團訂立第三份收購協議，並於二零一七年五月十七日訂立補充協議及於二零一八年五月三日訂立第二份補充協議，以代價約人民幣101,600,000元(相當於約122,000,000港元)再購額外物業。該物業為位於金馬創新產業園2座指定作辦公及倉貯用途之單層鋼筋混凝土大樓，總建築面積約為4,957平方米。

於二零二一年三月三十一日，本集團已取得該物業實質擁有權及已按照買賣協議所述付款條款支付有條件可退還按金總額人民幣100,000,000元。代價之餘額約人民幣1,600,000元須於該物業以金馬產業園之買方名義登記日期起30日內支付。賣方須於二零一八年十二月三十一日或之前(或其他可能由雙方協定之日期)以金馬產業園之買方名義登記物業業權。

就上述鹽田物業(A)、(B)及(C)而言，於本公告日期，賣方尚未以金馬產業園之買方名義登記該等物業業權。中國政府機關就房產證的批准尚未發出。於二零二一年四月，本公司接獲賣方第二封信函，要求延長有關處理房產證事宜的最後限期至二零二一年十二月三十一日。本公司已委聘一家中國律師事務所與賣方磋商，以解決此事宜。管理層將繼續跟進並採取適當行動。

本集團參考獨立合資格估值師以市場法評估估值所出具的估值報告，審閱了鹽田物業(A)、(B)及(C)於二零二一年三月三十一日之市場價值。於本年度，就鹽田物業所支付的按金回撥減值虧損約5,454,000港元(二零二零年：減值虧損撥備約5,358,000港元)。

### 北京物業

於二零一七年二月二十八日，本集團訂立收購協議，以代價約人民幣220,000,000元(可予調整)購買位於北京會展國際港展館配套設施項目第三期之(a)總建築面積為8,335平方米之辦公室物業及(b)總建築面積為3,100平方米之地下停車場。

於二零二一年三月三十一日，本集團按照買賣協議所述付款條款支付代價合共人民幣200,000,000元。代價餘價約人民幣20,000,000元應於賣方與買方(本公司一家間接全資附屬公司)簽立預售協議及買方已取得房產證後支付。由於COVID-19疫情爆發，故建造工程曾暫時停工，且進度有所延誤。於二零二一年四月，本公司接獲賣方第二封信函，解釋建造工程延誤之原因及要求延期交付物業。現時，賣方已恢復進行建造工程，且預期於二零二二年六月三十日或之前竣工。管理層將繼續跟進並採取適當行動。

本集團參考獨立合資格估值師以市場法評估估值所出具的估值報告，審閱了北京物業於二零二一年三月三十一日之市場價值。於本年度，就北京物業所支付的按金撥備減值虧損約1,141,000港元(二零二零年：19,057,000港元)。

## 浙江物業

本年度期間，本集團收購了熾盛貿易有限公司(其於中國浙江擁有一間全資附屬公司)的100%股權。該附屬公司持有位於浙江的一幅工業用地(土地面積約為31,950平方米)及一幢雙層工業建築(總建築面積約45,330平方米)，連同另一幅總土地面積約74,960平方米的土地之土地使用權。該收購已於二零二零年六月二十四日完成。

工業用地及建築目前出租予租戶以賺取租金收入。本集團於本年度錄得租金收入約13,520,000港元(二零二零年：無)。

本集團參考獨立合資格估值師以市場法評估估值所出具的估值報告，審閱了浙江物業於二零二一年三月三十一日之市場價值。於本年度，確認浙江物業的公平值增加約2,282,000港元(二零二零年：無)。

## 應對COVID-19疫情爆發

本年度期間，COVID-19疫情於中國及世界各地廣泛蔓延。面對COVID-19疫情爆發的持續情況，本集團已及時採取多項預防措施及採購必要的防護物資，以確保其位於不同地區的所有僱員健康及安全。同時，於此關鍵時期，本集團已積極採取確保營運穩定的行動。

本集團不時與不同人士協調並迅速採取相應行動。本集團積極與賣方及客戶就由於中國政府機關施加旅遊限制及行動管制而導致交付延誤的影響進行磋商。本集團亦為其員工實行各種彈性工作安排。本集團亦已盡最大努力且將繼續盡最大努力減輕COVID-19疫情對本集團造成的不利影響。

本集團將密切監察COVID-19疫情的發展，並確保僱員安全及營運穩定。於適當情況下，本集團將相應地調整其就防止疫情、營運及業務發展的措施及計劃。本集團將就未來可能發生的任何重大事宜及時作出披露。

## 環境政策及表現

本集團致力促進經營所在地區之環境及社區之長期可持續發展。作為負責任之企業，本集團在所有重大方面遵守有關環保、健康及安全、工地狀況及僱傭之一切相關法律及法規。本集團亦已採納有效措施達致資源有效利用、節約能源及減少廢物。

## 遵守法律及法規

於本年度內，本集團概無有關嚴重違反任何相關法律及法規之事件。

## 與供應商、客戶及其他持份者之關係

於本年度內，本集團與其主要持份者(包括僱員、客戶、供應商、銀行、監管機構及股東)之間概無產生任何重大糾紛。本集團將繼續確保與各其主要持份者進行有效溝通及保持良好關係。

## 展望

儘管本集團於本年度面臨COVID-19疫情帶來的挑戰，惟董事對中國長遠經濟發展感到樂觀，而對中國水產品及物業的需求將保持強勁及具可持續性。本集團將繼續加強於其核心業務(即水業務、物業發展及物業投資業務)的競爭優勢，並於該等範疇尋求合適的商機及投資機會。管理層亦一直於其他商機隨時出現時保持開放態度。

## 股息

董事不建議派付本年度之末期股息(二零二零年：無)。

## 本集團之集資活動

### 於二零一八年八月三日配售股份

於二零一八年八月三日，根據個別授權配售股份之所得款項淨額(扣除所有相關成本及開支)約為316,500,000港元。配售股份之詳情載於本公司日期分別為二零一八年四月十七日及二零一八年八月三日之公告以及本公司日期為二零一八年六月五日之通函內。

截至二零二一年三月三十一日，本集團已使用所得款項淨額如下：

所得款項淨額之 擬定用途	所得款項淨額之 原先分配		所得款項淨額之 實際用途		所得款項淨額之 實際分配		於 截至二零二一年 二零二一年 三月三十一日 所得款項 淨額之餘額
	百萬元	淨額百分比	百萬元	淨額百分比	百萬元	淨額百分比	百萬元
湖南新田生產設施之資 本開支	56.0	17.7%	湖南新田生產設施之資 本開支	56.0	17.7%	7.7	48.3
潛在業務或公司收購	213.0	67.3%	收購瀋陽物業	213.0	67.3%	213.0	-
本集團之營運資金	47.5	15.0%	本集團之營運資金	47.5	15.0%	47.5	-
	<u>316.5</u>	<u>100.0%</u>		<u>316.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>268.2</u>	<u>48.3</u>

為更善用本公司資源，董事會因此於以前年度暫時重新分配上述未使用所得款項淨額用作收購瀋陽物業。茲提述日期分別為二零一九年四月二十四日、二零一九年十一月一日及二零二零年七月七日之公告以及日期分別為二零二零年二月六日及二零二零年八月二十四日之通函，瀋陽物業之收購已經終止，而本集團與本公司主要股東、主席兼執行董事李玉國先生訂立補充協議，以於二零二一年七月二日或之前收回有關終止收購瀋陽物業的未償還款項。董事仍在評估使用上述所得款項淨額的最適當時間。董事會將考慮有關時間的市場環境，於適當情況下將未使用的所得款項淨額約4,830萬港元回撥作湖南新田生產設施之資本開支。

預期將於二零二一年八月至二零二二年年中動用未動用所得款項淨額，作為湖南新田生產設施之資本開支。

### 資本架構

於二零二一年三月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額約為1,974,578,000港元(二零二零年：1,811,528,000港元)。增加乃由於本公司擁有人應佔溢利。於本年度內，本集團資本架構概無其他重大變動。

### 流動資金及財務資源

於二零二一年三月三十一日，本集團之資產總值約為2,275,578,000港元(二零二零年：2,115,424,000港元)，乃透過流動負債約165,214,000港元(二零二零年：190,585,000港元)、非控股權益約102,066,000港元(二零二零年：102,189,000港元)及股東權益約1,974,578,000港元(二零二零年：1,811,528,000港元)提供資金。

於二零二一年三月三十一日，本集團之流動比率約為6.34(二零二零年：5.61)。流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。

於二零二一年三月三十一日，本集團之資產負債比率約為0.005(二零二零年：無)。資產負債比率乃按借款總額除以總權益計算。

## 重大收購或出售

### 收購

於二零二零年五月二十六日，本集團訂立買賣協議收購熾盛貿易有限公司之100%已發行股本及向其墊付的股東貸款，代價為人民幣100,000,000元。其全資附屬公司浙江上水捷運食品有限公司持有(其中包括)位於中國浙江省金華蘭溪市上華街道沈村的一幅工業用地及一幢雙層工業建築連同另一幅土地的土地使用權，該工業用地及建築目前出租予租戶以收取租金收入。收購已於二零二零年六月二十四日完成。收購詳情載列於本公司日期分別為二零二零年五月二十六日及二零二零年六月二十四日之公告。

除上文所披露外，本集團於本年度並無其他重大收購。

### 出售

本集團於本年度並無重大出售。

### 結算日後事項

於二零二一年三月三十一日後，董事會並不知悉任何重大事件已發生並須於本公告內披露。

### 匯率波動風險

相關集團實體就本集團經營活動所用以外幣計值的貨幣資產及負債令本集團主要面臨人民幣匯率波動帶來之風險。

本集團現時並無就消除貨幣風險設定外幣對沖政策。然而，管理層會不時密切監察相關的外幣風險，並將於需要時考慮對沖重大的外幣風險。

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年三月三十一日，本集團在香港及中國共聘用約25名(二零二零年：55名)僱員。本年度總員工成本(員工薪金、董事酬金及其他員工成本)約為9,482,000港元(二零二零年：14,792,000港元)。薪酬待遇一般參考市場狀況及個人表現而釐定。除強制性公積金及法定退休福利外，本集團亦提供醫療福利及津貼僱員參加各種培訓及持續教育計劃。

## 資本承擔及或然負債

除綜合財務報表附註24所披露者外，本集團於二零二一年三月三十一日概無任何資本承擔及或然負債。

## 財務擔保合約

除綜合財務報表附註22所披露者外，本集團於二零二一年三月三十一日概無其他財務擔保合約。

## 本集團資產抵押

於二零二一年三月三十一日，本集團並無抵押其任何資產。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規

本公司深明維持高水平企業管治之重要性，藉以保障股東之利益。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治守則(「該守則」)。於本年度期間，本公司已遵守該守則之所有適用條文，惟下文所述之偏離情況除外：

### 守則條文第A.1.8條

根據守則條文第A.1.8條，本公司應就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。本公司投購的董事及高級人員責任保險已經於二零一八年五月二十日到期。由於本公司尚未與保險公司就新保單的條款及保金數額達成共識，自二零一八年五月二十一日起就董事可能會面對的法律行動尚未有任何保險保障。本公司於本年度已與多間保險公司及經紀洽談並將繼續與彼等洽談，以為董事及高級人員安排適合的保金數額。

### 守則條文第A.2.7條

根據守則條文第A.2.7條，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席的會議。由於COVID-19疫情爆發及旅遊限制，董事會主席未能與獨立非執行董事面對面舉行有關會議。本公司日後或嘗試就此會議安排視頻會議或其他設備，以為全體董事提供更大的靈活性。

### 守則條文第A.6.7條

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及由彼等擔任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以彼等之技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。彼等並應出席股東大會，對股東的意見有全面、公正的了解。兩名非執行董事及三名獨立非執行董事因COVID-19疫情爆發及旅遊限制而未能出席本公司於二零二零年八月二十五日之股東週年大會及本公司於二零二零年九月十五日之股東特別大會。本公司日後或嘗試就股東大會安排視頻會議或其他設備，以為全體董事提供更大的靈活性。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出特別查詢後，所有董事確認彼等於截至二零二一年三月三十一日止整個年度已全面遵守標準守則所載之規定準則。

## 審閱年度財務報表

本公司之核數師已同意本集團截至二零二一年三月三十一日止年度的初步年度業績公告中所列數字。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則及守則成立審核委員會。審核委員會由全體獨立非執行董事組成。審核委員會已與本集團管理層審閱本集團所採納之會計準則及慣例，並討論有關審核、內部監控、風險管理及財務申報事宜，包括審閱中期及全年財務報表。

## 刊登年度業績及年報

本年度業績公告可於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))以及本公司之網站([www.asiaresources899.com.hk](http://www.asiaresources899.com.hk))瀏覽。年報將寄發予股東，亦將於上述網站可供閱覽。

承董事會命  
亞洲資源控股有限公司  
主席  
李玉國

香港，二零二一年六月二十四日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事李玉國先生、劉恩賜先生及果玉梅女士；兩名非執行董事楊小強先生及黃逸林先生；及三名獨立非執行董事巴俊宇先生、朱學義先生及黃仲文先生。