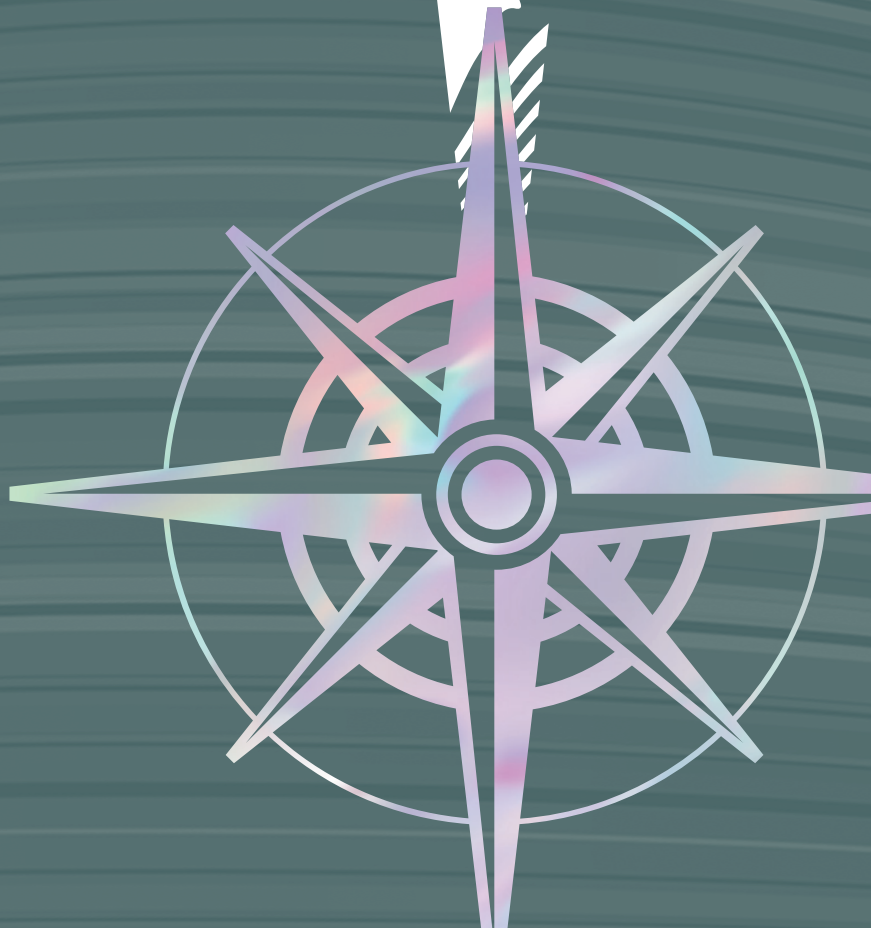




CNT GROUP LIMITED
北海集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：701)

年 報 2021





目 錄

公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	5
企業管治報告書	22
環境、社會及管治報告書	32
董事會報告書	54
獨立核數師報告書	66
綜合損益表	71
綜合全面收益表	72
綜合財務狀況表	73
綜合權益變動表	75
綜合現金流量表	77
財務報表附註	80
主要物業附表	185
詞彙	188

公司資料

董事會

執行董事

林定波 (主席)
莊志坤 (董事總經理)

非執行董事

徐浩銓
陳樺碩
張玉林
胡匡佐

獨立非執行董事

高國輝
黃德銳
張曉京
林瑩如
鄭偉波

審核委員會

高國輝 (審核委員會主席)
黃德銳
胡匡佐

薪酬委員會

高國輝 (薪酬委員會主席)
林定波
黃德銳

提名委員會

高國輝 (提名委員會主席)
莊志坤
張曉京

公司秘書

霍碧儀

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓

股份過戶登記處

香港

卓佳登捷時有限公司
香港皇后大道東183號合和中心54樓

百慕達

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House, 2 Church Street
Hamilton HM 11, Bermuda

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
星展銀行(香港)有限公司
南洋商業銀行有限公司

註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street
Hamilton HM 11, Bermuda

主要辦事處

香港灣仔軒尼詩道338號北海中心28樓E室

網站

www.cntgroup.com.hk



主席報告書

概覽

於二零二一年，本集團業務分為四個主要分類。本集團之最大業務分類繼續是由中漆集團有限公司（「中漆」，連同中漆之附屬公司統稱為「中漆集團」）經營的油漆及塗料業務，而本公司持有中漆之75%已發行股本。本集團亦積極提升投資物業組合，以提升租金收入及資本增值。此外，本集團亦從事鋼鐵貿易業務。本集團自二零二一年底以來開展酒店業務。該業務分類目前仍處於初步階段，因此並無產生收入。整體而言，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自油漆及塗料業務之收入錄得增長，而本集團投資物業組合之回報亦實現與截至二零二零年十二月三十一日止年度相若之水平。鋼鐵貿易業務之收入則減少。除了此四個業務分類外，本集團亦投資於若干股權投資以作投資目的。

二零二一年，香港及中國之經濟繼續受到2019冠狀病毒病疫情之不利影響。新的變異株Delta及Omicron繼續影響社會民生和各行各業。政府繼續實施嚴格防疫措施。經濟及社會在醫療服務的供應到食品供應，以至公共交通等幾乎各方面均要面對不同程度之中斷。根據國際貨幣基金會（「國際貨幣基金會」），房地產行業之持續緊縮及中國私人消費水平復甦疲弱，令全球經濟復甦放緩。國際貨幣基金會最近將全球經濟增長率下調至4.4%，較其先前的估計低0.5個百分點。

二零二一年香港本地生產總值（「本地生產總值」）增長率為6.4%，而二零二零年為-6.1%。二零二一年之經濟增長主要源於二零二零年之遜色表現。香港的樓市和建築行業繼續受到2019冠狀病毒病疫情之不利影響。此外，針對2019冠狀病毒病之嚴格防疫措施（包括多個行業需停業、實施社交距離措施及在家工作安排）削弱商業物業之需求。根據公開資料，計及香港政府實施之刺激經濟措施的支持，預計二零二二年香港經濟增長將僅為2.0%至3.5%。

儘管面對2019冠狀病毒病疫情及全球經濟衰退帶來之挑戰，中漆集團於二零二一年之收入增長17.6%至約838,070,000港元，而二零二零年則約為712,890,000港元。然而，中漆集團二零二一年之毛利僅約為166,270,000港元，較二零二零年約215,950,000港元減少23.0%。

二零二一年本集團投資物業業務之收入減少6.4%至約29,550,000港元，而二零二零年則為約31,570,000港元。然而，二零二一年本集團投資物業組合之公平值收益淨額約為15,380,000港元，而二零二零年之公平值虧損淨額約為93,880,000港元，主要是得力於香港樓市的普遍改善。

另一方面，由於鋼鐵貿易業務縮減，二零二一年鋼鐵貿易業務之收入較二零二零年減少63.8%。

鑑於上文所述，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之收入為881,020,000港元，較二零二零年之收入增加12.7%。毛利減少51,560,000港元，較二零二零年之毛利顯著減少20.8%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔虧損顯著減少至20,630,000港元，而二零二零年則錄得本公司股東應佔虧損為94,240,000港元。



主席報告書

展望

全球經濟增長繼續受到新一波的2019冠狀病毒病疫情、勞動力短缺、供應鏈中斷困擾及通脹壓力升溫的挑戰。預計全球產出之增長於二零二二年將放緩至僅4%，而二零二三年將放緩至3.5%。此外，主要國家之政府政策變化及地緣政治局勢或會影響經濟發展。

除了中美兩國之緊張關係持續外，俄烏衝突以及西方國家對俄羅斯實施制裁亦左右全球經濟走向。此外，國際原油價格於二零二二年三月已飆升至每桶約130美元，而截至二零二一年十二月三十一日的價格為每桶75美元。市場預期部份原油副產品的價格將於二零二二年居高不下。因此，將難以預料製造油漆及塗料產品所用原材料的價格走向。由於前述事件已經發生，恐怕未來將要面對不穩、失衡和充滿變數的經濟及政局變化。儘管經營環境嚴峻，中漆集團將繼續緊貼中國內地油漆及塗料行業之發展步伐，以及審慎地實施各種業務措施，以應對原油價格飆升及全球市場原油副產品短缺之挑戰。

由於開發商面對流動性問題，預計二零二二年上半年中國之房地產市場將持續低迷。世界銀行將二零二二年之中國經濟增長預測由5.4%下調至5.1%，是中國自一九九零年以來歷來第二低之增長率。此外，中國政府於年度中央經濟工作會議上宣佈二零二二年之經濟政策，將實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策護航經濟穩定運行。中國國務院亦宣佈緩解經濟現況之措施，其中包括將普惠小微企業貸款政策延長至二零二三年六月，並通過小額貸款為農業及小型企業提供融資。

二零二一年香港樓市復甦，預期待2019冠狀病毒病疫情受控，二零二二年之樓市可望錄得溫和復甦。由於租金似乎已經見底，預計二零二二年商業物業市場之租務活動及資本價值將見反彈。於二零二一年，香港整體甲級寫字樓之租值較二零二零年下降5.2%。預計二零二二年之整體寫字樓租金水平將上升5%。另一方面，市場預料美國聯邦儲備局將於二零二二年加息六次，共計150個基點，以為通脹降溫。息口上調或會壓抑投資物業之市場價值上升，但此影響將被投資者之強勁需求所抵銷。預計具有抗逆收入韌勁之資產及具有改劃潛力之物業將獲投資者青睞。

通過中漆集團維持本集團現有之油漆及塗料核心業務之同時，本公司董事將不斷審視旗下投資物業組合並審慎評估投資物業之機會，從而提升經常性收入及現金流以作投資用途，並開拓其他新商機，以推動本集團業務持續發展。



管理層討論及分析

業務回顧

於二零二一年，本集團業務分為四個主要分類。本集團之最大業務分類繼續是由中漆集團經營的油漆及塗料業務。本集團之其他業務分類包括物業投資及鋼鐵產品貿易業務。新的酒店業務分類已於二零二一年底開展。本集團亦持有若干股本投資作投資用途。以下有關油漆及塗料業務之資料乃摘錄自中漆截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報。

油漆及塗料產品

整體行業背景

中漆集團的產品可大致分為工業油漆及塗料產品、建築油漆及塗料產品，以及一般油漆及塗料和輔助產品。工業油漆及塗料產品用作多種用途(如用於傢具著色、工業生產及不同類型物料之表面處理)，並供製造商、物業及基建項目的翻新工程承建商及家居用戶使用。建築油漆及塗料產品用於樓宇牆身、地面及外部。中漆集團的建築油漆及塗料產品主要集中於商業及住宅物業的建設及維修市場。一般油漆及塗料和輔助產品(如稀釋劑、磁漆、防霉劑及溶劑)可同時用於建築及工業用途。

工業油漆及塗料產品、建築油漆及塗料產品，以及一般油漆及塗料和輔助產品分別佔二零二一年油漆及塗料業務總收入約35.9%(二零二零年：38.6%)、48.3%(二零二零年：44.4%)及15.8%(二零二零年：17.0%)。中漆集團繼續主攻中國內地市場，而該市場佔中漆集團二零二一年總收入約92.0%(二零二零年：90.5%)。

根據中國國家統計局(「國家統計局」)公佈之資料，以第三產業分類而言，油漆及塗料行業納入第二產業之製造業領域。二零二一年第二產業之名義國內生產總值及工業界別之名義國內生產總值較二零二零年分別增長17.6%及19.1%。

二零二一年中國內地房地產行業之在建工程累計施工面積增加5.2%，而二零二零年則增加3.7%；二零二一年累計竣工面積增加11.2%，而二零二零年則減少4.9%。中漆集團來自中國內地建築業客戶以及房地產及基建項目之收入大幅增長29.0%，表現優於同業。



管理層討論及分析

油漆及塗料產品 (續)

整體行業背景 (續)

根據國家統計局之資料，與二零二零年同期相比，二零二一年中國內地批發及零售業之名義國內生產總值增長15.0%。二零二一年傢俱類商品(包括用於傢俱製造之油漆及塗料產品)之零售銷售增長4.3%，而二零二零年則下降18.9%；建築及裝飾用油漆及塗料產品之零售銷售於二零二一年增長12.5%，而二零二零年則下降15.1%。中漆集團於中國內地之批發分銷商及零售分銷商(「分銷商」)於二零二一年之收入較二零二零年增加9.1%，與行業表現看齊。

另一方面，中國內地之油漆及塗料行業受到市況之不利影響，主要是由於在整個二零二一年國際原油價格顯著上升，製造油漆及塗料產品之原材料價格不斷上漲，以及其他發展之不利影響，如電價及航運費大幅上漲及全球供應鏈中斷。與二零二零年相比，整個二零二一年之國際原油平均價格上升72%。中漆集團之銷售成本佔收入之百分比自二零二零年之69.7%上升至二零二一年之80.2%。此普遍增加之情況影響中漆集團之盈利能力。

隨著經濟活動從2019冠狀病毒病疫情中恢復及收入持續增長

二零二一年中漆集團之總收入大幅增加約17.6%，而二零二零年則減少0.1%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自建築油漆及塗料產品銷售之收入金額大幅增加約28.0%或約88,610,000港元，此主要是由於(i)建築及物業翻新承包商之客戶群持續擴大；(ii)向分銷商推廣該等產品之策略收效；及(iii)中漆集團多次上調油漆及塗料產品之售價。此外，工業油漆及塗料產品之銷售收入金額增加約9.3%，而二零二零年則減少5.8%，主要是由於中國內地機械及設備業、金屬製造業及玩具製造業之客戶需求強勁。另一方面，來自一般油漆及塗料和輔助產品之收入金額增加約8.9%，而二零二零年則減少9.8%，展現與二零一九年相若之復甦水平。

水性油漆及塗料產品之銷售大幅增加

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，中漆集團之水性油漆及塗料產品之銷量較二零二零年之16.9%增幅增加約28.6%。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，水性油漆及塗料產品對中漆集團總收入之貢獻增加約9.2%至47.5%，而截至二零二零年十二月三十一日止年度之貢獻為43.5%。該大幅增長主要是由於中漆集團不斷致力確保客戶滿意，繼續與客戶溝通以掌握客戶對油漆及塗料產品之需求，以及持續擴大物業及基建項目之建築及裝修承包商之客戶群。



管理層討論及分析

油漆及塗料產品 (續)

向物業及基建項目之建築及裝修承包商之銷售顯著增加

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，中漆集團向中國內地物業及基建項目之建築及裝修承包商出售之溶劑型以及水性油漆及塗料產品所產生之收入增加29.0%至約365,570,000港元，而二零二零年則增加21.7%。該增長主要是由於中漆集團繼續在中國內地之房地產及建築業的市場滲透，領先於中國內地之屋宇建築及建造業之增長。

收入之地理分析

從地理位置而言，截至二零二一年十二月三十一日止年度，中漆集團來自中國內地及香港之收入分別佔約92.0%及8.0%，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則分別佔約90.5%及9.5%。其收入大多來自華南、華中及華東地區。此等地區之收入共佔其截至二零二一年十二月三十一日止年度總收入約83.8%，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則約為83.0%。

對華南、華東及華中地區之房地產及基建項目之建築及裝修承包商之銷售大幅增加

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中漆集團向華南、華東及華中地區之物業及基建項目之建築及裝修承包商之銷售分別增加34.9%至約95,920,000港元、61.0%至約92,810,000港元及9.4%至約135,230,000港元。此等增長主要是由於中漆集團繼續與中國內地之知名房地產開發商合作，以及持續享有此等房地產開發商之註冊供應商之地位。

由於若干項目暫時延期，於香港之銷售下降

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中漆集團於香港之收入減少約1.5%，而二零二零年則減少9.4%。其中，於二零二一年中漆集團於香港向屋宇建築及建造界別之承包商銷售之收入減少約17.2%，而二零二零年則減少32.0%。香港之收入減少主要是由於中漆集團已經獲得供應油漆及塗料產品合約之若干項目暫時延期。此等項目包括建築維修工程及其他基建項目。



管理層討論及分析

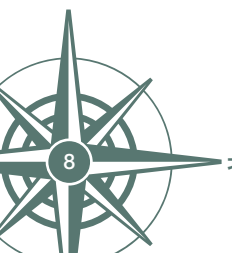
油漆及塗料產品 (續)

原材料成本

中漆集團使用之原材料包括樹脂、溶劑及其他材料，其中樹脂及溶劑佔原材料總成本之重大部份。原油價格直接或間接影響此等原材料之價格。於二零二一年，整體原油價格顯著上升，可能是導致油漆及塗料產品之原材料價格上漲之原因。此外，與二零二零年相比，整個二零二一年之國際原油平均價格上升72%。國際原油價格於二零二一年升至每桶84美元，為二零一四年十月以來的最高水平，甚至於二零二二年三月更升至每桶130美元。由於各行業強勁復甦，出現原材料短缺及延遲交貨之情況，導致價格上漲。根據其他油漆及塗料製造商之現有資料，二零二一年首三個季度，鈦白粉、溶劑、樹脂及乳液(為生產油漆及塗料產品之主要原材料)之採購價格較二零二零年分別增長39%至51%、45%至50%、20%至36%及41%至45%。儘管國家糧食和物資儲備局於二零二一年十月三十一日有效地組織開展國家儲備成品油年度輪換工作，但中漆集團之銷售成本佔收入之比率自二零二零年之69.7%上升至二零二一年之80.2%，增加約35.2%。

毛利率及毛利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於二零二一年內國際原油價格高漲，全球原材料短缺，以及全球供應鏈中斷，油漆及塗料行業承受原材料成本高企之壓力。儘管中漆集團曾數次上調油漆及塗料產品之售價，但原材料成本之飆升並無完全轉嫁予客戶。因此，於二零二一年中漆集團之毛利減少23.0%至約166,270,000港元，而毛利率減少約34.7%至約19.8%。中漆集團之母公司擁有人應佔虧損自二零二零年約10,800,000港元增加至二零二一年約59,530,000港元。



管理層討論及分析

油漆及塗料產品 (續)

盈利能力分析

自二零二一年以來，由於中國政府在2019冠狀病毒病疫情爆發初期便已採取高效而有效之防控措施，因此中國內地得以恢復正常之經濟活動。中國內地的率先恢復造就其經濟強勁復甦。中漆集團把握此等機遇，並實施既定之振興業務措施及行動，因此於二零二一年第一季度取得理想之起步，收入大幅增加。然而，中漆集團注意到二零二一年二月至三月期間原材料價格大幅上漲，預計二零二一年第一季度之毛利率將下降。儘管中漆集團已迅即應對，於二零二一年三月起上調所有油漆及塗料產品之售價。然而，中漆集團之毛利率於二零二一年首三個季度仍顯著下降。儘管如此，中漆集團於二零二一年第四季度之毛利率有所改善。此外，中漆集團成功擴大客戶群，帶動截至二零二一年十二月三十一日止年度之收入大幅增長。此外，中漆集團繼續削減開支，從而大大降低截至二零二一年十二月三十一日止年度內數項主要開支佔收入之比率。

中漆集團持續實施的振興業務措施及行動繼續提升中漆集團之成本效益。此等業務措施及行動旨在實施策略計劃，以重新調整策略方針及重點，並提升中漆集團業務營運之效率。

於中國內地成立新產品研發中心之最新進展

由於2019冠狀病毒病變異株之傳播，中漆集團尚未在深圳物色到合適之辦公場所所以成立新產品研發中心（「新研發中心」）。新研發中心之業務營運已自二零二零年起押後。儘管2019冠狀病毒病疫情令成立新研發中心之進度延後，但該中心之成立符合中漆集團專注於鼓勵和推動深圳成為華南地區重要之高科技研發和製造基地之戰略，更重要的是聘用優秀人才支持華南地區油漆及塗料產品之進一步發展。儘管新研發中心之成立面對障礙，但中漆集團一直在進行新型油漆及塗料產品之研發工作。於年內，中漆集團不斷發明新型油漆及塗料產品，以及新型及改良型油漆及塗料配方。中漆集團購買機器及設備以供產品開發之用。由於新研發中心尚未就緒，此等機器及設備已暫時放置在中漆集團於中國內地之其他生產設施，並將於新研發中心成立後運往新研發中心。於年內，此等機器已用於生產。預計中漆集團將於二零二二年六月三十日或之前覓得合適之辦公場所並成立新研發中心。

考慮到目前中國內地房地產業去槓桿工作所造成之挑戰，以及國際原油價格上漲及原油副產品供應短缺，中漆集團董事對中國內地油漆及塗料行業之經營環境持謹慎態度。



管理層討論及分析

物業投資

於過去數十年，本集團在香港及中國內地購入若干投資物業，當中包括住宅、工業、商業物業、酒店及服務式住宅樓宇，以賺取穩定經常性收入及現金流作長線投資用途。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有之投資物業組合由16項(二零二零年：16項)物業組成，總樓面面積達313,884平方呎(「平方呎」)(二零二零年：337,463平方呎)，包括由中漆集團持有之投資物業。此等投資物業包括在香港及中國內地之住宅、商業、服務式住宅及工業物業，以賺取穩定經常性收入及現金流作長線投資用途。

於二零一九年，本集團與本集團之獨立第三方鄧氏賓館(摩理臣山道)有限公司(「鄧氏賓館」)訂立一份租賃協議，將位於香港灣仔、目前用作酒店之投資物業(「灣仔酒店」)租予鄧氏賓館，月租約為1,330,000港元，租期為三年，由二零一九年五月三十一日至二零二二年五月三十日，可選擇按當時之市場價格連續續租兩期。鄧氏賓館自二零二一年二月起停止償付灣仔酒店之租金，並於二零二一年六月要求提前終止租賃協議。經過數輪磋商後，於二零二一年十一月八日，本集團與鄧氏賓館簽署一份退租協議，據此，鄧氏賓館承諾向本集團支付二零二一年一月一日至二零二二年五月三十一日(即租賃協議到期日)期間之未付租金，並設有三個月免租期。灣仔酒店已於二零二一年十一月八日移交予本集團。

截至二零二一年十二月三十一日止年度之收入約為29,550,000港元，而二零二零年則約為31,570,000港元。分類溢利約為45,390,000港元，而二零二零年則錄得分類虧損約為63,370,000港元。分類業績由二零二零年之虧損轉為二零二一年之溢利，主要原因是本集團於香港及中國內地持有之投資物業於二零二一年十二月三十一日錄得公平值收益淨額約15,380,000港元，而於二零二零年十二月三十一日則錄得公平值虧損淨額約93,880,000港元。於二零二一年之公平值收益淨額主要源自香港投資物業之升值。有關收益與年內香港之商業、酒店及服務式住宅物業市場之整體市況一致。

於二零二一年十二月三十一日，本集團所持投資物業(包括中漆集團所持投資物業)之總市值約為601,380,000港元(二零二零年：840,180,000港元)，較二零二零年減少28.4%。該減少主要源自本集團投資物業組合於二零二一年之公平值收益淨額增加約15,380,000港元及人民幣資產升值產生之匯兌調整，但由目前用於本集團酒店業務之樓宇在年內重新分類為物業、廠房及設備所涉及約261,500,000港元而被抵銷。

二零二一年之平均出租率維持在95.1%，而二零二零年則為95.8%。穩定的平均出租率主要是由於年內現有客戶續訂租賃協議而達致高續租率所致。二零二一年之總租金收入(包括集團內公司間之租金收入)下降至約34,270,000港元，而二零二零年則約為36,480,000港元。



管理層討論及分析

物業投資 (續)

本集團的業務模式旨在平衡短期資本需求及長期融資實力。本集團一方面策略性地持有經選定投資物業，以獲得穩定的經常性租金收入及資本增值，同時本集團亦可能出售若干投資物業，為業務、經營及擴充計劃撥付資金。此舉讓本集團一般能透過租金收入產生的現金流量為業務營運提供資金，同時本集團亦自出售該等物業獲得額外資本受益，以便整體營運。本集團亦能長期利用物業的黃金地段以享有投資物業的潛在資本增值。

發展中物業

本集團現時持有一塊位於元朗凹頭之土地(「凹頭土地」)。本集團擬將凹頭土地用於文物保育及增設康體文娛場所(包括美術館、收藏品展館及文物教育)以及興建安老院(定義見下文)。本集團已於二零二一年九月三十日根據《城市規劃條例》(香港法例第131章)第16條向城市規劃委員會(「城規會」)提交申請，要求批准(i)保護歷史建築物潘屋；(ii)增設康體文娛場所；及(iii)興建社會福利設施，旨在提供服務長者之安老院(「安老院」)並附帶餐飲場所(「擬建發展項目」)。凹頭土地之總地盤面積約為3,663.9平方米(「平方米」)，現建有於一九三四年落成之一級歷史建築—潘屋。潘屋為傳統客家大宅，盡顯清代設計的典雅特色，通常稱為「獅子屋」。其建築設計及環境設置屬「兩堂兩橫」，屋前有一個半月形之風水池塘，展現地方建築之深厚文化底蘊及歷史特色。潘屋佈滿精緻豐富的花草鳥獸和人物等吉祥雕塑、壁畫及灰泥塑，文物價值極高。

根據擬建發展項目，安老院將設有三座非住宅大樓及提供約530個床位。擬建安老院之北樓將有六層，包括地庫、一樓至六樓，而南樓將有五層，包括一樓至五樓。其設計亦包括必要之功能區及房間，如行政辦公室、餐飲區、員工室及其他配套設施。此外，將設有六個停車場，包括一個殘疾人士停車場。潘屋所在地接近凹頭土地的中心。凹頭土地目前於分區計劃中歸類為「未決定用途」及「政府、機構或社區」用途。所有可能發生於未決定用途分區之用途及發展皆需得到城規會之許可。

自一九九七年以來，香港政府推出「照顧長者」的政策方針，以應對因出生率下降及預期壽命延長而帶來的城市人口老化情況。公營及私營機構均有通過經營安老院而提供長者住宿照顧服務。香港政府亦鼓勵非政府機構經營安老院。然而，目前輪候安老院宿位的時間甚長。因此，香港政府於一九九八年引入改善買位計劃(「改善買位計劃」)，透過購買私營安老院之宿位而增加長者資助宿位之供應。於改善買位計劃中，參與計劃之私營安老院亦需提高人手比例及人均空間，從而提升服務質素。為確保有真正需要的長者能夠入住資助安老院，社會福利署於二零零零年推出安老服務統一評估機制，為長者配對合適類型的安老院。



管理層討論及分析

物業投資 (續)

發展中物業 (續)

二零一七年三月，社會福利署推出「長者院舍住宿照顧服務券(院舍券)試驗計劃」。試驗計劃採用「錢跟人走」的原則，長者可按需要自由選擇及轉換試驗計劃下的安老院。院舍券試驗計劃亦讓負擔能力較低的長者獲得較多政府資助，按長者個人資產及入息定出長者所屬的共同付款級別。院舍券試驗計劃已延長三年，從二零二零年三月至二零二三年三月。

香港政府現正制定一系列前瞻計劃，以應對因人口老化令社區對長者服務需求持續上升的挑戰，包括加快提供及改善安老院之質素。年長的長久病患者增加，加上長者生理機能退化，亦推動香港安老院之住宿照顧服務需求。

香港安老院市場之未來機遇包括：

- 生活水平提高將產生對更高質素之住宿護理服務之需求；
- 香港政府將繼續增加資助安老院舍名額；及
- 延長院舍券試驗計劃之期限將為收費較高之安老院提供讓計劃參與者入住的機會。

隨著安老院之預期發展及對安老院需求之增加，安老院服務可望為社會及本集團帶來顯著得益。

鋼鐵產品貿易

本集團目前經營黑色金屬貿易，並專門從事馬口鐵貿易。

鑑於中國內地之行業競爭激烈及國內經濟環境不景氣，馬口鐵產品之銷售較去年顯著減少63.8%。然而，毛利率由二零二零年之0.4%上升至二零二一年之3.5%。由於鋼鐵貿易業務之規模不大，本集團正考慮縮減此項業務營運之規模。



管理層討論及分析

酒店業務

於二零二一年十二月，本集團委聘一間酒店管理公司經營灣仔酒店。該酒店管理公司於經營中小型酒店方面經驗豐富。灣仔酒店已進行翻新及重新裝修工程，其後於二零二二年三月開始試業。因此，本集團之酒店業務尚未產生收入。灣仔酒店之目標客戶包括國際遊客及「宅度假」熱潮下的香港居民。目前，來港旅遊限制導致酒店入住率偏低，並對房價造成不利影響。此外，酒店營運面對前線人手短缺而對其營運帶來之挑戰。

股本投資

指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資

本集團持有投資控股公司Profitable Industries Limited（「PIL」）之12.5%股本權益，該公司之主要資產為中國內地廣東省四會一個墓園項目（「墓園」）。該墓園是以「聚福寶華僑陵園」的名稱營運。其主要業務為發展、興建、管理及營運墓園。有關墓園提供之主要產品類型為戶外墓地及普通和豪華裝潢之壁龕。

誠如莊士中國投資有限公司（股份代號：298）截至二零二一年九月三十日止六個月之中期報告所披露，聚福寶華僑陵園屬於經營性墓園，約518畝之土地作為發展。項目按分期開發方式發展。第一期佔地約100畝已完成開發5,485幅墓地、一座陵塔提供550個骨灰龕位及一幢行政及客戶服務大樓。餘下418畝土地將分別為第二期至第五期發展。根據第二期至第五期之現有總規劃，268畝土地將可興建約41,815幅墓地，另150畝則規劃為道路及綠化帶。第二期至第三期已取得約143畝之土地使用權，其將可建合共約22,569幅墓地。而第四期至第五期已取得約5.2畝之土地使用權，另外還需取得約119.8畝之土地配額，以興建合共約19,246幅墓地。聚福寶華僑陵園將向當地部門跟進有關餘下之土地使用權。

本集團已委聘一家獨立專業評估公司根據「經調整資產淨值法」而對PIL於二零二一年十二月三十一日之公允市值進行估值，該估值法考慮（除其他因素外）墓園之物業估值以及本集團於PIL之少數股權的折讓。此項股本投資於二零二一年十二月三十一日之公允市值約為41,760,000港元，相比於二零二零年十二月三十一日則約為40,020,000港元。

透過損益反映公平值之金融資產

於二零二一年，本集團劃撥10,000,000港元以投資於上市證券。本集團已委任一名投資基金經理負責該投資基金之運作，藉其對全球金融市場之專業分析及風險管理中獲益。

於二零二一年，本集團於透過損益反映公平值之持作買賣金融資產之交易中錄得虧損淨額約970,000港元，而透過損益反映公平值之持作買賣金融資產之公平值收益淨額約為340,000港元。



管理層討論及分析

展望

2019冠狀病毒病疫情爆發至今已至第三年，香港的社會及經濟繼續受到疫情困擾。新的變異株Delta及Omicron令疫情更形嚴峻。政府繼續實施嚴格防疫措施。經濟及社會在醫療服務的供應到食品供應，以至公共交通等幾乎各方面均要面對不同程度之中斷。

由於房地產銷售倒退及清零政策導致社會厲行嚴格之封鎖措施，預計中國內地之經濟增長將會放緩。此外，俄烏衝突增加經濟陷入衰退之概率，當中尤以歐洲為然。由於投資者急於轉持避險資產，全球股市下挫，美元對其他貨幣的匯價飆升。商品價格上漲、金融制裁及禁止從俄羅斯進口能源之可能性，令本已受2019冠狀病毒病疫情拖累的疲弱經濟更不穩定。本集團已採取各種行動及預防措施，以確保工作環境安全及健康，防止2019冠狀病毒病之傳播。本集團已要求僱員善用網上會議，減少出差。此外，本集團將盡一切可能防止變異株(Delta及Omicron)的傳播，並為僱員提供培訓，讓僱員能夠以安全之方式營運，以維持本集團之業務發展。

中國內地是中漆集團之主要市場。中漆集團仍然面對著眾多挑戰，包括中美之間的緊張貿易局勢持續、匯價波動、原材料供應短缺及本地市場競爭日趨激烈。除了此等挑戰外，中漆集團亦受到中國內地供應鏈中斷導致之原材料價格大幅上漲，以及俄烏衝突引發之國際原油價格大幅上漲的影響。中漆集團之管理層深明持續改進業務營運及盈利能力之重要。因此，中漆集團不僅會維持其核心業務策略，亦會探索以原設備製造方式與中國內地之油漆及塗料製造商合作，以擴大市場佔有率。中漆集團亦將透過實施不同措施、業務合作及舉措以繼續提升生產效率及降低生產成本。

另一方面，基於2019冠狀病毒病疫情，中漆集團亦並未於深圳覓得合適之辦公場所以成立新研發中心。然而，中漆集團不斷發明新的油漆及塗料產品，以及新開發及經改良之油漆及塗料配方。中漆集團亦已購置用於產品開發之機器及設備，並計劃於新研發中心成立後將有關機器及設備遷至該中心。



管理層討論及分析

展望 (續)

2019冠狀病毒病帶來威脅之餘，亦創造了機遇，令中漆集團身處的營商環境出現變化。中漆集團將繼續物色可促進油漆及塗料業務在中國內地之發展的商機及收購機遇。

於二零二二年，香港經濟預計將繼續逐步復甦。然而，鑑於Omicron疫情之最新發展，目前實施的嚴格防疫措施打擾經濟活動，導致企業結業，變數仍存。然而，在「一國兩制」之原則下，香港擁有優越定位，當可受惠於大灣區持續增長和全球經濟預期復甦之機遇。

繼二零二一年經濟逐步復甦後，預計香港樓市將於二零二二年逐步恢復。由於有望與中國內地恢復通關，香港零售業或會慢慢回升。因此，二零二二年之總租賃量亦可能改善。

香港之酒店業務主要受到2019冠狀病毒病疫情及政府嚴格的隔離措施影響。酒店業正面對旅客減少及人手短缺的挑戰。長遠而言，隨著疫情穩步改善，嚴格檢疫限制將逐漸放寬。待重新通關後，遊客數量將會回升，為酒店業務帶來利好效應。

中國政府之目標是保持房地產業穩定發展。中國內地之國家政策依然嚴格，強調「房子是用來住的，不是用來炒的」。2019冠狀病毒病疫情並無打亂中國政府的城市化計劃。預計中國內地物業市場將繼續受政府推動供需平衡及加快建立長遠穩健發展機制的政策所影響。本集團對中國內地房地產市場之穩健發展保持審慎樂觀的看法。

本集團將不斷審視香港及中國內地之投資物業市場，並在收購新投資物業之策劃及決策過程中審慎行事。

股本投資方面，本集團擬將劃定資金投資於全球證券市場，以尋求較現有定期存款收入更高之回報。董事會相信該投資符合本集團及本公司股東之整體利益。



管理層討論及分析

財務回顧

本集團管理層獲提供關鍵表現指標（「關鍵表現指標」）以管理其業務，透過評估、控制及制定策略以提升表現。該等關鍵表現指標包括收入、毛利率、股東應佔溢利／虧損淨額、存貨周轉日數，以及應收貿易賬款及票據周轉日數。

業績

本集團於本年度錄得本公司股東應佔虧損約為20,630,000港元，而去年則錄得股東應佔虧損約為94,240,000港元。本年度收入約為881,020,000港元，較去年增加12.7%。本年度毛利約為196,130,000港元，較去年減少20.8%。毛利率由二零二零年的31.7%下降9.4個百分點至二零二一年的22.3%。

分類資料

業務分類

油漆及塗料產品

製漆業務仍為本集團之最大收入貢獻來源，收入約為838,070,000港元，佔本集團總收入之95.1%。本年度分類收入較去年增加15.5%。然而，油漆及塗料行業正面對整個二零二一年內國際原油價格高企、全球原材料短缺以及全球供應鏈中斷而導致原材料成本高昂之重重挑戰。生產成本之增幅無法通過提高售價而得到補償。因此，毛利率下降10.5個百分點，由二零二零年的30.3%下降至二零二一年的19.8%。本年度分類虧損約為57,400,000港元，較二零二零年分類虧損約6,720,000港元顯著增加754.2%。分類虧損顯著增加，主要是由於毛利率下降所致。

鑑於目前市場波動，本集團將繼續密切關注市況，審慎地採購原材料，並且嚴格控制間接成本，以維持油漆及塗料產品之毛利率。

物業投資

物業投資業務錄得收入約29,550,000港元，佔本集團總收入的3.4%。本年度錄得分類溢利約45,390,000港元，而去年則錄得分類虧損約63,370,000港元。分類溢利顯著增加，主要由於並無二零二零年之投資物業公平值虧損淨額約93,880,000港元以及於本年度錄得投資物業之公平值收益淨額約15,380,000港元所致。



管理層討論及分析

分類資料 (續)

鋼鐵產品貿易

鋼鐵業務錄得收入13,400,000港元，佔本集團總收入的1.5%。本年度收入較去年減少63.8%，原因為年內中國內地對馬口鐵底片之需求顯著減少、競爭激烈以及面對2019冠狀病毒病疫情中國內地之經濟疲弱所致。本年度分類溢利約為750,000港元，而去年則約為340,000港元。毛利率由二零二零年的0.4%上升至二零二一年的3.5%。

酒店業務

由於本集團於二零二一年底開展酒店業務，此業務分類尚未產生收入。

地域分類

本集團主要在中國內地及香港經營所有業務。中國內地及香港業務之收入分別約為790,410,000港元（二零二零年：687,150,000港元）及約90,610,000港元（二零二零年：94,360,000港元）。

流動資金及財務資料

本集團業務之營運資金一般來自內部資金及銀行借貸。於二零二一年十二月三十一日之現金及現金等值項目約為455,160,000港元，於二零二零年十二月三十一日則約為502,120,000港元。於二零二一年十二月三十一日，現金及銀行結餘（包括結構性存款及已抵押存款）約為497,470,000港元，於二零二零年十二月三十一日則約為510,660,000港元。於二零二一年十二月三十一日之銀行借貸約為269,210,000港元，於二零二零年十二月三十一日則約為269,690,000港元。本集團之銀行借貸主要按浮動利率計息。本集團於二零二一年十二月三十一日之銀行借貸總額中，約269,210,000港元（100%）須於一年內償還。

本集團於二零二一年十二月三十一日之負債資本比率（即銀行借貸總額對股東資金之百分比）為17.4%，於二零二零年十二月三十一日則為17.0%。

本集團於二零二一年十二月三十一日之流動比率（即流動資產對流動負債之百分比）為1.55倍，於二零二零年十二月三十一日則為1.75倍。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，二零二一年存貨周轉日數¹為44日，而二零二零年為54日。應收貿易賬款及票據周轉日數²由二零二零年的184日上升至二零二一年的187日。

¹ 存貨周轉日數是根據存貨之年結結餘除以銷售成本，再乘以365日（二零二零年十二月三十一日：366日）計算。

² 應收貿易賬款及票據周轉日數是根據應收貿易賬款及票據之年結結餘除以收入，再乘以365日（二零二零年十二月三十一日：366日）計算。



管理層討論及分析

流動資金及財務資料(續)

權益、資產淨值及股東資金

本集團於二零二一年十二月三十一日之股東資金約為1,546,000,000港元，於二零二零年十二月三十一日則約為1,584,670,000港元。於二零二一年十二月三十一日之每股資產淨值為0.88港元，於二零二零年十二月三十一日則為0.91港元。於二零二一年十二月三十一日之每股股東資金為0.81港元，於二零二零年十二月三十一日則為0.83港元。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，並無動用多間附屬公司在本公司向銀行提供擔保之情況下獲取之銀行融資，而於二零二零年十二月三十一日則已動用約8,600,000港元。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值合共約520,810,000港元(二零二零年十二月三十一日：473,850,000港元)之若干物業、廠房及設備、投資物業及現金存款以及附屬公司股份已作為銀行借貸、履約保證金和應付票據之抵押品。於二零二一年十二月三十一日，尚未償還之有抵押銀行借貸總額約為189,210,000港元(二零二零年十二月三十一日：約219,690,000港元)，而於二零二一年十二月三十一日之應付票據約為136,500,000港元(二零二零年十二月三十一日：8,600,000港元)。

資金管理

資金及庫務政策

本集團採納穩健的資金及庫務政策，致力將本集團之財務狀況保持在最佳水平並將財務風險減至最低。本集團定期審視資金需求，以確保具備足夠財務資源以支持業務營運以及於未來需要時進行投資。

外幣風險

本集團之現金、銀行結餘以及銀行借貸主要以港元、人民幣及美元計值。本集團之業績會因港元、人民幣及美元之間之匯率波動而受到影響。本集團於二零二一年十二月三十一日並無使用任何對沖工具以對沖外幣風險。本集團將繼續密切監察外幣風險及需求，並將於需要時安排對沖措施。

資本開支

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團投資合共約18,320,000港元(二零二零年：30,370,000港元)以購入物業、廠房及設備。



管理層討論及分析

人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團之員工數目為757名（二零二零年十二月三十一日：809名）。本年度之員工成本（不包括董事酬金）約為142,450,000港元，去年則約為141,860,000港元。本集團設有周全及具競爭力之員工薪酬及福利制度，以員工個別表現作考慮因素。此外，本集團亦提供員工購股權計劃。

主要風險及不明朗因素

財務風險

利率風險

由於計息金融資產及負債之利率變動，本集團須承受利率風險。計息金融資產主要為銀行存款（大部份為短期性質），而計息金融負債主要為按浮動利率計息為主之銀行借貸。因此，本集團須承受利率風險。本集團之政策為獲取最優惠利率。

匯率風險

本集團有交易貨幣風險。該等風險因營運單位以其單位功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。本集團之主要營運附屬公司設於香港及中國內地，而本集團之銷售及採購主要以港元、美元及人民幣進行。本集團在中國內地亦擁有重大投資，而其財務狀況表可能受港元與人民幣匯率之變動所影響。

信貸風險

本集團僅與相識及信譽良好之第三方進行交易。本集團之政策為所有擬以信貸方式進行交易之客戶均須通過信貸評核程序。本集團為其債務人未能作出所需付款所產生的估計虧損作出撥備。本集團乃根據其應收款項結餘之賬齡、債務人之信譽、過往付款紀錄及過往撇銷經驗作出估計。倘債務人的財政狀況轉壞以致實際減值虧損可能較預期為高，則本集團將須更改作出撥備的基準。



管理層討論及分析

主要風險及不明朗因素 (續)

業務風險

市場風險

市場佔有率之流失為本集團面對之市場風險。本集團於香港及中國內地之核心市場面對之競爭日益激烈。倘因未能應對香港及中國內地之變化而使到業務落入競爭對手手上，本集團之財務狀況或會受到不利影響。本集團擁有專業之銷售及市場推廣團隊，並致力以具競爭力之定價政策及優質環保和安全油漆及塗料產品來保護現有業務不致流失。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個職能之分部及部門肩負。本集團之主要功能經由本身之標準營運程序、安全標準、權限及匯報框架作出指引。管理層將會定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對措施。

環境政策及表現

年內，本集團秉持「預防為主，保護環境，遵紀守法，推動環境可持續發展」之宗旨，為本集團之油漆及塗料業務推行環境工作：

- (1) 根據相關法律法規要求有效監察空氣排放及水污染源頭；
- (2) 透過合資格之廢物處理服務供應商處置危險固體廢物；
- (3) 節約水電；及
- (4) 向員工進行環境保護法規之教育以增進彼等之環保意識。

遵守相關法規

就本集團所知，本年度本集團並無重大違反或未有遵守適用法律及法規之情況而對本集團之業務及營運造成顯著影響。



管理層討論及分析

有關衍生訴訟之最新資料

於本報告日期，Chinaculture.com Limited對本公司若干董事及本公司展開的衍生訴訟（「衍生訴訟」）仍在進行。本公司於該衍生訴訟中被列為名義被告人。

有關衍生訴訟之最新資料載於本公司日期為二零二二年四月二十日（在本報告日期之後）之公告。

所持有之重大投資、附屬公司之重大收購及出售以及重大投資或資本資產之未來計劃

除上文所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無購入其他重大投資，亦無有關附屬公司之任何其他重大收購或出售。董事會尚未批准任何其他重大投資或增加資本資產之計劃。

報告日後事項

於二零二一年十二月三十一日後並無發生重要之期後事項。



企業管治報告書

企業管治常規

董事會深知妥善之企業管治常規的重要性及好處，故致力建立適合本集團業務之最佳企業管治常規。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司均有應用企管守則之原則及遵守企管守則之守則條文，惟非執行董事及獨立非執行董事之委任並無指定任期。根據公司細則，彼等須遵守至少每三年輪值告退一次之規定。董事會認為此項規定同樣能達到指定任期之所擬達成之目標。

董事會

於年內及截至本報告書日期，董事會成員包括：

執行董事

林定波(主席)
莊志坤(董事總經理)

非執行董事

徐浩銓
陳樺碩
張玉林
胡匡佐(自二零二一年十二月一日起)

獨立非執行董事

胡匡佐(至二零二一年十一月三十日)
高國輝
黃德銳
張曉京
林瑩如
鄭偉波

董事之履歷及彼等之關係(如有)載於第57至59頁「董事及高層管理人員履歷」。

主席與董事總經理之角色為分開並由不同人士出任，兩者之職務已明確劃分，並成文訂明。主席負責管理董事會及確保董事會依循妥善之企業管治常規及程序有效運作；而董事總經理則負責管理本集團業務，包括推行董事會制定之主要策略及方針。

非執行董事具備多種專業知識及經驗。彼等就策略制訂、表現及問責等課題提供寶貴貢獻及獨立判斷。本公司現有五名獨立非執行董事，其中三名獨立非執行董事具備恰當之專業會計資格或財務管理專長。本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。



企業管治報告書

董事會 (續)

董事會將本集團之整體策略、年度預算、年度及中期業績、重大收購及出售事項、有關委任或重新委任董事之推薦建議、企業管治職責以及其他重要營運及財務事項，保留由董事會決定或考慮。而將本集團之日常營運委託董事總經理領導之管理層負責。

董事會定期召開會議，以討論及檢討本集團之整體策略、營運與財務表現及董事會的其他職責。年內，每名董事出席常規及全體董事會會議及本公司股東大會之出席紀錄如下：

董事	出席／召開 董事會會議次數	出席／召開 股東大會次數
執行董事		
林定波	5/5	1/1
莊志坤	5/5	1/1
非執行董事		
徐浩銓	5/5	1/1
陳樺碩	4/5	1/1
張玉林	5/5	1/1
胡匡佐	5/5	1/1
獨立非執行董事		
高國輝	5/5	1/1
黃德銳	5/5	1/1
張曉京	4/5	1/1
林瑩如	5/5	1/1
鄭偉波	5/5	1/1

董事會大約每季及在業務有需要時召開會議。召開常規董事會會議會向全體董事發出至少十四天通知，期間董事可提出將其他討論事項納入議程。議程及隨附董事會會議文件於常規董事會會議日期至少三天前送交全體董事。常規董事會會議紀錄之初稿及最後定稿會送交予全體董事，以徵求其意見及供彼等存案。本集團會及時告知全體董事可能影響本集團業務之重大變動，包括有關規則及規例。本公司亦訂有成文程序，董事可在適當情況下就履行其職務尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。



企業管治報告書

委任及重選董事

董事會負責董事之委任，在考慮新董事人選時以專業知識、經驗、誠信及承擔等標準評選由提名委員會推薦之候選人。本公司已訂有提名政策及設立挑選其董事候選人之一套程序和流程及標準。提名委員會在評估建議候選人是否合適時將考慮多項標準，例如專業知識、經驗、教育背景及品格，同時充份考慮本公司之董事會成員多元化政策。提名委員會在向董事會提出人選建議以供考慮之前，將審視建議候選人之履歷，以評估建議候選人是否符合資格獲委任。

董事會委任之所有董事須於獲委任後首個股東大會上重選。根據公司細則，每名董事（包括非執行董事）須至少每三年於股東週年大會上重選一次。

董事會已採納董事會成員多元化政策，其中載有為達致董事會成員多元化而採取之方針。本公司明白並深信董事會成員多元化對提升董事會效率之裨益良多。甄別人選將基於一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。所有董事會成員的委任將繼續奉行任人為才的原則，以董事會整體運作所需要的技能及經驗為依歸。提名委員會將不時監察及檢討本公司董事會成員多元化政策之實行以確保其行之有效。



企業管治報告書

董事培訓

每名董事必須時常了解其作為董事之職責及本公司之經營方式、業務活動及發展。每名新委任董事均獲取一套介紹本集團業務及上市公司董事之法定及監管責任和職責之就任須知資料。本公司持續向董事提供有關本集團業務及就上市規則及其他適用監管規定之最新發展之資料，以確保董事遵守妥善之企業管治常規及提升彼等對該方面之意識。於年內，董事參與了以下培訓：

董事	培訓類別
執行董事	
林定波	A, B, D
莊志坤	A, B, D
非執行董事	
徐浩銓	A, B, D
陳樺碩	A, B, D
張玉林	A, B, D
胡匡佐	A, B, D
獨立非執行董事	
高國輝	A, B, C, D
黃德銳	A, B, D
張曉京	A, B, D
林瑩如	A, B, D
鄭偉波	A, B, D

- A: 參閱由本公司提供有關本公司業務及有關董事職務及責任之上市規則及其他適用監管規定之最新發展之資料
- B: 出席與董事職務及責任相關之簡報會／研討會／討論會
- C: 在與董事職務及責任相關之簡報會／研討會／討論會上發表演說
- D: 參閱有關經濟、環境及社會課題或董事職務及責任之報章、期刊及最新資料

董事會委員會

董事會已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，並界定其職權範圍（刊登於本公司網站 www.cntgroup.com.hk 及香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk），有關條款並不遜於企管守則之守則條文所規定之標準。



企業管治報告書

董事會委員會 (續)

審核委員會

年內，審核委員會成員包括三名非執行董事(大多為獨立董事)，即胡匡佐先生(自二零二一年十二月一日起不再擔任審核委員會主席)、黃德銳先生及陳樺碩先生。高國輝先生於二零二一年十二月一日獲委任為審核委員會主席及審核委員會成員。陳樺碩先生自二零二二年二月二十五日起不再擔任審核委員會成員。

審核委員會於年內召開了兩次會議，與本公司之外聘核數師審閱向股東呈報之財務及其他資料(包括於提呈董事會批准前先行審閱二零二零年年度業績及二零二一年中期業績)、本集團採納之會計準則及慣例、核數程序之有效性及客觀程度、本集團之風險管理及內部監控系統之有效性，以及本集團在會計及財務匯報職能的資源、員工資歷及經驗、員工培訓課程及有關預算是否充足。審核委員會已作出書面決議案以批准(i)委聘本公司之外聘核數師以對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表進行審核及報告之費用、條款及條件；及(ii)有關對本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表執行協議程序委聘所涉及之範疇及程度。審核委員會亦持續審閱本公司之外聘核數師之獨立性及客觀程度，以及本公司之外聘核數師向本集團提供之非核數服務。每名委員會成員之出席紀錄如下：

董事	出席／召開 委員會會議次數
高國輝(審核委員會主席)(於二零二一年十二月一日獲委任)	不適用
胡匡佐(自二零二一年十二月一日起不再擔任審核委員會主席)	2/2
黃德銳	2/2
陳樺碩	2/2

薪酬委員會

年內，薪酬委員會成員包括兩名獨立非執行董事及一名執行董事，即高國輝先生(薪酬委員會主席)(於二零二一年十二月一日獲委任)、胡匡佐先生(自二零二一年十二月一日起不再擔任薪酬委員會主席及薪酬委員會成員)、林定波先生及黃德銳先生。

執行董事之酬金由薪酬委員會釐定，而非執行董事之酬金由董事會根據薪酬委員會之推薦意見釐定，就彼等之職務及責任、表現、經驗、付出之時間、市況及董事會所制定之企業方針及目標作出考慮。概無董事參與決定本身之酬金。本公司之高層管理人員僅由全體執行董事組成。彼等之酬金詳情載於財務報表附註8。年內，薪酬委員會召開了一次會議，以檢討及批准董事之薪酬政策與薪酬待遇。每名委員會成員之出席紀錄如下：

董事	出席／召開 委員會會議次數
高國輝(薪酬委員會主席)(於二零二一年十二月一日獲委任)	不適用
胡匡佐(自二零二一年十二月一日起不再擔任薪酬委員會主席及薪酬委員會成員)	1/1
林定波	1/1
黃德銳	1/1



企業管治報告書

董事會委員會 (續)

提名委員會

於年內，提名委員會成員包括兩名獨立非執行董事及一名執行董事，即高國輝先生(提名委員會主席)(於二零二一年十二月一日獲委任)、胡匡佐先生(自二零二一年十二月一日起不再擔任提名委員會主席及提名委員會成員)、莊志坤先生及張曉京先生。

年內，提名委員會召開了一次會議，以檢討董事會之架構、規模、構成及成員多元化和評估獨立非執行董事之獨立性、推薦退任董事之重選，以及檢討本公司之董事會成員多元化政策及提名政策。提名委員會已經以書面決議案之方式批准胡匡佐先生由獨立非執行董事調任為非執行董事，自二零二一年十二月一日起生效。每名委員會成員之出席紀錄如下：

董事	出席／召開 委員會會議次數
高國輝(提名委員會主席)(於二零二一年十二月一日獲委任)	不適用
胡匡佐(自二零二一年十二月一日起不再擔任提名委員會主席及提名委員會成員)	1/1
莊志坤	1/1
張曉京	1/1

風險管理及內部監控

董事會全權負責維持本集團穩健妥善而有效之風險管理及內部監控系統以及檢討該等系統之效用。風險管理及內部監控系統旨在提高營運效用及效率、保障資產避免未經授權使用及處置、確保會計紀錄妥善保存及財務報表之真實性與公平性，以及確保遵守有關法例及規例。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，因此只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對之保證。

為達致長遠增長及可持續發展，有效風險管理為本集團業務策略之基本元素。董事會負責管理與業務職能相關的風險、於整體策略中工作及制定風險承受能力。本集團各部門負責識別本身之風險以及設計、實行及監察相關風險管理及內部監控系統。此外，董事會已於年內對本集團之風險管理及內部監控系統之效用進行半年度檢討，以加強其風險管理及內部監控系統並且認為該等系統為有效及足夠。



企業管治報告書

內部審核

內部監控系統監察本公司之整體財務狀況、防止資產蒙受重大損失及被挪用、就重大欺詐及錯失作出合理的保證，以及有效地監察及糾正不合規情況。

透過本公司之外聘內部審核師，董事會已檢討涵蓋本集團所有重大監控（包括營運、財務及合規監控，以及風險管理功能）之內部監控制度之效用。

於年內，本公司已委任外聘內部審核師。本公司之外聘內部審核師以持續基準檢討本集團之主要營運、財務及合規監控，以及風險管理功能，旨在以循環基準涵蓋本集團之所有主要業務。本公司之外聘內部審核師每年會向董事總經理呈報內部審核計劃以供審批。

內幕消息披露政策

本公司訂有內幕消息披露政策，當中載列監察集團業務發展情況之制度，使到潛在內幕消息得以向董事會上報以決定是否需要就有關內幕消息發表公告，從而遵守上市規則及證券期貨條例。

企業管治職能

董事會負責按以下界定之職權範圍履行企業管治職責：(a)制定及檢討本公司之企業管治政策及常規；(b)檢討及監察董事及高層管理人員之培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司就遵守法律及監管規定之政策及常規；(d)制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；及(e)檢討本公司遵守企管守則之情況及於企業管治報告書內之披露。

於年內及截至本報告書日期，董事會已根據其職權範圍履行了本集團之企業管治職能。



企業管治報告書

董事及有關僱員進行證券交易之守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於標準守則載列之所需標準。經本公司作出具體查詢後，所有董事確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則及本公司本身守則的標準。

本公司亦已採納一套條款不遜於標準守則之守則，規範本集團若干被視為可能掌握有關本公司或其證券內幕資料之僱員買賣本公司證券。

外聘核數師之酬金

於二零二一年，本公司之外聘核數師安永會計師事務所之酬金如下：

向本集團提供之服務	酬金 港元
核數服務	4,888,000
非核數服務	543,000
	<hr/>
	5,431,000
	<hr/> <hr/>

本公司之外聘核數師為本集團提供之非核數服務包括就二零二一年中期財務報表及截至二零二一年十二月三十一日止年度之初步業績公告執行協議程序、就本集團之職業退休計劃供款詳情報表進行核數審查及對截至二零二一年十二月三十一日止年度之持續關連交易進行審查。

責任聲明

董事負責編製真實而公平地反映情況之財務報表。於編製截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事已選擇及貫徹採用合適之會計政策，作出審慎及合理之判斷及估計，並按持續經營之基準編製財務報表。

本公司之外聘核數師就其呈報財務報表之責任所作聲明載於第66至70頁「獨立核數師報告書」。



企業管治報告書

與股東溝通

本公司與股東溝通時致力保持高透明度。有關本集團之資訊通過多種渠道(包括中期報告及年報、公告及通函)及時發送予股東。

二零二一年股東週年大會為股東與董事會提供了溝通機會。主席、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會主席均出席會議，回答股東提問。以投票方式進行表決的程序已於會議開始時作出闡釋。根據上市規則，股東於大會上以投票方式進行表決，而投票結果於會議後分別登載於本公司及香港交易及結算所有限公司之網站。每個重要課題(包括重選董事)均以獨立決議案方式於大會上提呈。

股息政策

本公司已採納股息政策，其載列在考慮宣派及派付股息時將考慮之不同因素。有關因素包括但不限於本集團之財務表現、當前及未來營運能力、營運資金需求及整體經濟狀況。董事會致力通過可持續之股息政策在符合股東期望與審慎資本管理之間保持平衡，並將繼續不時檢討股息政策。

股東權利

召開股東特別大會

根據公司細則第58條，倘任何持有本公司不少於十分之一(10%)繳足股本而所持股本可於本公司股東大會上有權投票之股東向董事會或公司秘書提出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所指明之任何事項，則董事會可召開股東特別大會。董事會須安排在有關書面要求提交後兩個月內舉行該股東大會。倘於有關書面要求提交後之二十一日內，董事會未有召開有關股東特別大會，則該等股東可根據公司法之條文召開有關大會。



股東權利 (續)

於股東大會上提出動議

股東可根據公司法提出要求，在股東大會上動議決議案。提出要求之所需股東人數須為：(a)佔於提出要求當日有權於大會上表決之全體股東之總投票權不少於二十分之一(5%)之股東人數；或(b)不少於一百(100)名持有股份之股東。

股東須提交一份列明動議決議案(由相關股東妥為簽署)連同一份不多於一千(1,000)字有關該動議決議案所提述事宜之陳述書之要求予本公司之註冊辦事處。本公司將會採取適當行動及作出所需安排，並且相關之股東將須根據公司法承擔為落實執行其所提出之要求而產生之開支。

向董事會作出查詢

股東可向董事會作出書面查詢，並將有關查詢送交本公司之香港辦事處(地址為香港灣仔軒尼詩道338號北海中心28樓E室)或傳真至(852) 2792 7341，註明公司秘書收。

組織章程文件

本公司之組織章程文件於年內並無任何變動。

代表董事會
北海集團有限公司

主席
林定波
香港，二零二二年三月三十日



環境、社會及管治報告書

關於本報告書

概述

董事會欣然提呈本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度(「報告期」)之環境、社會及管治(「ESG」)報告書(「ESG報告書」)。ESG報告書概述了本集團在旗下業務之環境及社會範疇所實行的政策、可持續發展策略、管理方針及措施以及本集團在這方面之表現。

報告範圍

ESG報告書涵蓋本集團於中國內地及香港的鋼鐵產品貿易及相關投資和物業投資(不包括油漆及塗料產品製造及銷售[#])之業務。於報告期內，報告範圍並無重大改變。

報告基準

ESG報告書披露載於上市規則附錄二十七的《環境、社會及管治報告指引》之「不遵守就解釋」條文所規定之資料。有關條文及詳情載於ESG報告書的結尾。

匯報原則

本集團遵守以下匯報原則，作為編製ESG報告書的基礎。

1. 重要性

當董事會釐定有關ESG事宜會對本集團的投資者及其他持份者產生重要影響時，本集團就應作出匯報，詳情載於下文「持份者參與」及「重要性評估」各節。

2. 量化

ESG報告書中披露經量化的環境及社會關鍵績效指標(「關鍵績效指標」)，以便本集團持份者全面掌握本集團的ESG表現。量化資料附帶說明，闡述其目的及影響。

3. 平衡

ESG報告書已盡力不偏不倚地呈報本集團ESG活動的表現，避免可能會不恰當地影響ESG報告書讀者之決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

4. 一致性

於合理可行的情況，本集團採用了一致的方法，以便對ESG數據進行有意義的長期比較。

[#] 中漆集團有限公司為本公司的非全資附屬公司及於聯交所上市。中漆集團有限公司已獨立編製一份環境、社會及管治報告書，涵蓋了油漆及塗料產品製造及銷售的業務。因此，ESG報告書並不涵蓋中漆集團有限公司及其附屬公司的業務。



環境、社會及管治報告書

環境、社會及管治的管理

主席報告

本集團致力履行企業社會責任，平衡環境、社會及經濟效益，亦力求於業務發展與主要持份者的利益之間取得平衡，並以可持續發展的方式經營業務。為了實現此願景，本集團已制訂一套可持續發展框架，關注環境保護、資源管理、僱員及造福社區，並指導其可持續發展工作，以確保在每項業務流程及所有商業決策中融入可持續發展元素。

本集團的環境足跡相對較小。然而，全球日益關注全球暖化的議題。本集團作為一間具社會責任的企業，一直致力減輕對環境的影響，並將負責任的環境常規融入業務當中。同時，本集團致力在本集團內部培育環境管理意識，務求與僱員一同努力，成為環境友善及資源節約型企業。

在2019冠狀病毒病疫情下，本集團僱員盡展團隊精神，本集團於疫情嚴峻時為僱員提供全方位的支持，保護僱員免受感染，遏止2019冠狀病毒病在社會傳播。本集團的防疫控疫措施包括為僱員提供防疫物資。儘管疫情嚴峻，但本集團仍然關注僱員的薪酬福利、事業發展機會，提供安全的工作環境，並繼續抱持力行企業社會責任的初衷。然而，或須待一段長時間方可看到抗疫之路的終點。本集團希望全體僱員及社會各界繼續不懈努力，引領大家跨過危機及挑戰，為實現可持續發展而不斷求進。

為了實現此願景，董事會已制訂一系列環境及社會關鍵績效指標，並採取自上而下的方式，將關鍵績效指標委派予各職能部門負責。董事會不僅提高了僱員福祉，亦敦促僱員於不同領域求變，如減少溫室氣體排放及善用資源。於報告期內，本集團管理團隊及全體僱員積極支持本集團的可持續發展策略及目標，取得一定成績。與環境及社會關鍵績效指標有關的相關範圍、進展及成已於ESG報告書中披露。

本集團期望其專業管理團隊能夠繼續致力推行穩健營運及審慎理財政策，奮起迎接挑戰，實施可持續發展策略，提高經營業績，為企業及持份者創造更具意義的長遠價值。



環境、社會及管治報告書

環境、社會及管治的管理 (續)

管治架構

董事會相信，完善的ESG策略可以為本集團創造投資價值，為持份者帶來長遠回報。建立適當的管治框架對於成功實施本集團的ESG可持續發展策略至關重要。因此，本集團建立了ESG管治架構並訂明職務及責任。董事會為所有可持續發展事宜制訂長期政策及策略，每年審視ESG相關工作的執行情況及進展，並報告其表現。董事會亦通過內部會議確定、審查及評估本集團的企業責任、可持續發展及氣候變化對策。管理團隊定期向董事會進行匯報，以協助董事會評估及確定本公司是否已建立適當及有效的內部監控系統以控制ESG風險。於營運層面，職能部門負責確保將可持續發展策略及常規納入本集團的業務營運中，並探討新的行動計劃或措施。



董事會已委聘獨立顧問公司就ESG事宜進行數據和資料收集及各種分析工作，並就ESG表現提供改善建議。本集團亦於日常營運中收集和分析主要持份者對ESG事宜的意見，並已進行重要性評估，以確定本集團的重要ESG事宜，詳情於下文「持份者參與」及「重要性評估」各節披露。為了有效領導本集團的ESG進程，董事會監察所有部門的工作，以確保各部門緊密合作，實現有關營運合規及社會責任的可持續發展目標。



環境、社會及管治報告書

環境、社會及管治的管理 (續)

持份者的參與

董事會深明持份者的意見對企業的可持續發展至關重要，並致力在本集團與主要持份者之間建立溝通平台，以確保信息的順利流通。本集團善用多種渠道與持份者保持緊密聯繫，包括政府／監管組織、股東／投資者、僱員、客戶、供應商、社區等，並致力通過具建設性的溝通來顧及和協調不同持份者的意見和利益及了解持份者的需要和期望，以訂出其可持續發展方向。本集團評估及釐定其ESG風險，以確保相關風險管理及內部監控系統能夠妥善地及有效地運作。下表顯示與持份者的溝通方式以及管理層對持份者的期望和要求的回應：

持份者	期望和要求	溝通方式	管理層的回應
政府／監管組織	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 遵守法律法規 ➢ 履行納稅責任 ➢ 合力抗擊2019冠狀病毒病 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 定期報告或公告 ➢ 通訊 ➢ 本公司的官方網站 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 在營運中本著誠信行事及營運循規 ➢ 按時繳稅及回饋社會 ➢ 建立全面及有效的內部監控系統 ➢ 遵從政府的2019冠狀病毒病預防措施和指引，遏止2019冠狀病毒病蔓延
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 投資回報 ➢ 資訊透明度 ➢ 企業管治制度 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 於聯交所及本公司網站披露的信息 ➢ 股東大會 ➢ 股東或投資者查詢熱線及傳真 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 管理層在業務可持續發展方面擁有相關經驗和專業知識 ➢ 保持最高水平的公開、誠信和問責 ➢ 通過在本公司及聯交所網站發放信息而確保具透明度及有效的溝通 ➢ 持續注重及改進風險管理及內部監控系統
僱員	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 勞工權益 ➢ 事業發展 ➢ 待遇和福利 ➢ 健康和職場安全 ➢ 合力抗擊2019冠狀病毒病 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 僱員績效評估 ➢ 入職培訓和在職培訓 ➢ 內部會議和通知 ➢ 通過電子郵件、電話和通信應用程式聯繫 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 制定合同約定責任以保障勞工權益 ➢ 鼓勵僱員參與持續教育和專業培訓，以增進才幹 ➢ 建立公平、合理和具競爭力的薪酬制度 ➢ 注重職業健康和職場安全 ➢ 提供預防2019冠狀病毒病的物資



環境、社會及管治報告書

環境、社會及管治的管理 (續)

持份者的參與 (續)

持份者	期望和要求	溝通方式	管理層的回應
客戶	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 優質產品及具效率的客戶服務 ➢ 準時交貨 ➢ 價格/租金合理 ➢ 合力抗擊2019冠狀病毒病 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 商務拜訪 ➢ 通過電子郵件、電話和通信應用程式聯繫 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 持續提供優質產品和上乘服務，令客戶繼續稱心滿意 ➢ 建立有效、高效及綠色供應鏈系統 ➢ 制定全面的品質保證流程和回收程序 ➢ 確保訂有妥當的合同義務
供應商	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 穩定需求 ➢ 與本公司的關係良好 ➢ 企業信譽 ➢ 合力抗擊2019冠狀病毒病 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 商務拜訪 ➢ 通過電子郵件、電話和通信應用程式聯繫 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 確保履行合同義務 ➢ 制定供應鏈管理的政策和程序 ➢ 促進公平公開的競爭 ➢ 與優質供應商建立及保持長期穩固的合作關係 ➢ 嚴謹篩選供應商
社區	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 環境保護 ➢ 減少溫室氣體排放 ➢ 善用資源 ➢ 參與社區服務 ➢ 經濟發展及社區就業 ➢ 合力抗擊2019冠狀病毒病 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 本公司的網站 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 關注氣候變化問題 ➢ 鼓勵員工參與慈善活動和義工服務 ➢ 加強節能及減排管理 ➢ 維持財務業績穩健和業務增長 ➢ 遵從政府的2019冠狀病毒病預防措施和指引，遏止2019冠狀病毒病蔓延



環境、社會及管治報告書

環境、社會及管治的管理 (續)

重要性評估

於報告期內，本集團與管理層進行討論，並通過各種渠道進行重要性評估，以確保本集團及主要持份者均關注的ESG事宜以及評估持份者的關注程度，從而選出相對重要的ESG事宜。於重要性評估方面，本集團採取以下三項程序：



環境、社會及管治報告書

環境、社會及管治的管理 (續)

重要性評估 (續)

重要性評估有助本集團確保業務目標和發展方向均符合持份者的期望和要求。本集團及持份者關注的事項均列載於以下的重要性矩陣圖內：

重要性矩陣圖

對持份者的重要性	高	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 反歧視 ◆ 保障勞工權益 	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 人才管理 ◆ 員工培訓與晉升機會 ◆ 員工待遇 	<ul style="list-style-type: none"> > 客戶滿意程度 > 產品和客戶服務質量 > 產品安全 > 供應商管理 > 防疫抗疫 ◆ 職業健康和職場安全 ◆◇防疫抗疫
	中	<ul style="list-style-type: none"> > 參與社區服務 	<ul style="list-style-type: none"> > 反貪污 ◇ 廢氣和溫室氣體排放量 	<ul style="list-style-type: none"> > 營運合規 > 客戶資料和隱私的保障措施
	低	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 預防童工和強制勞工的措施 ◇ 水資源利用 ◇ 無害廢棄物的產生 	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 節約能源 	
		低	中	高
		對本集團的重要性		
		◇ 環境方面	◆ 僱員方面	> 營運方面



環境、社會及管治報告書

環境保護

本集團嚴守「節能減碳、守法循規」的環保政策，順應全球環保趨勢，履行社會責任。可持續發展是本集團一向奉行的管理之道，而本集團不斷致力提升環境表現。為保持營運效率與環境保護之間的平衡，本集團已制訂一套全面的環保政策，涵蓋減少廢氣及溫室氣體的排放、能源效益、節省用水，以及有害及無害廢物管理。本集團亦已制訂相應指標及各種措施以管理天然資源及減輕對環境的潛在影響。

排放物的管理

本集團的業務（包括鋼鐵產品貿易及相關投資和物業投資）不涉及任何生產活動。因此，在日常經營過程中不使用包裝材料，也不產生任何有害廢棄物和空氣污染物。本集團對環境的影響主要來自天然資源的使用、辦公和生活垃圾的產生以及生活污水的排放。節能減排是本集團的首要任務。本集團推行多種節能措施（詳情請參閱下文「資源使用的管理」一節）而注重減少能源消耗、提高能源效益，以及盡量減少對環境造成的負面影響。本集團進行的廢物管理主要涉及生活垃圾收集與廢紙回收（詳情請參閱下文「資源使用的管理」一節）。本集團禁止非法處置受管制的電氣設備。含有有害物質的化學品和廢水均不得排入水管。處置的固體廢物及排放的生活廢水對環境對本集團並無重大影響。

本集團嚴格遵守中國內地的《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、香港的《廢物處置條例》及《水污染管制條例》，以及中國內地和香港其他適用的環境保護法律法規。本集團定期跟進最新的環境保護法律法規，以相應加強其環境政策和措施。

於報告期內，本集團並無涉及與排放相關並對本集團有重大影響的已確認違法或違規事件。



環境、社會及管治報告書

環境保護 (續)

資源使用的管理

在資源管理方面，本集團相信營運與環保之間有著密切關係。為盡量減少其營運、產品及服務對環境造成負面影響，本集團持續及適時地識別其業務活動所產生的問題。因此，本集團持續提醒員工務須緊記資源的可貴而致力推廣其珍惜資源的企業文化；並已採取不同措施，鼓勵員工養成珍惜和善用資源的習慣。

1. 節約能源

節約用電

本集團的用電主要源自辦公室的照明和其他電器。本集團制訂一系列措施，以節省能源及提高電器的用電效益，並鼓勵僱員改變使用電器的習慣，包括選擇獲得能源標籤或具備更佳能源效益的電器、根據季節和氣溫變化減少空調的使用以及合理調節溫度、開啟空調時關門、在不使用會議室時關掉會議室的燈具和空調、晚間及周末於有關設備閒置時關掉辦公設備，包括電腦、複印機、印表機及空調機，以進一步減少於待機模式的耗電。本集團亦致力保持所有電器的保養良好，以延長設備的使用壽命。

節約汽油

汽油主要使用於汽車。本集團為車輛定期安排維修及保養，以提高能源效益，減少額外的燃料消耗，消除因車輛零部件磨損而產生的廢氣排放。司機在用車前規劃最短的路線和最迅速的方式駛抵目的地，以提高能源效率。司機亦緊記在汽車停定時關掉引擎，以遵守香港《汽車引擎空轉(定額罰款)條例》的規定，達到節省燃料和避免因引擎空轉而產生排放。

2. 節約用水

本集團的用水主要是飲用及衛生。衛生用水由外部物業管理公司供應及管理。儘管本集團於報告期內並無遇到任何供水問題。惟深明環境所蘊藏的資源之稀缺性，一直鼓勵員工珍惜涓滴，例如張貼節約用水提示以鼓勵減少洗手間和茶水間不必要的用水，以及維修供水設施以減少浪費食水。

3. 節約用紙

本集團積極推廣綠色辦公室政策，推行各種措施鼓勵員工節省及減少浪費紙張，減少對紙質文件的依賴。本集團亦鼓勵僱員以電子格式分發檔案及雙面複印及／或打印文件，以盡量減少不必要的影印及打印。本集團亦鼓勵員工善用紙張，重用單面廢紙及信封、收集已雙面使用的廢紙回收再造，以及透過電子記錄跟進影印機的用紙情況。於報告期內，本集團消耗約0.77噸紙張(二零二零年：0.77噸)。



環境、社會及管治報告書

環境保護 (續)

環境及天然資源

本集團的業務營運對環境和天然資源造成的影響相對較小，但本集團作為一間具社會責任的企業，深明有責任盡量減低負面影響。辦公室的資源消耗主要包括電力、水和紙張，以及公司車消耗的燃料。因此，本集團注重僱員的環保教育及推廣工作。本集團已經推行不同的節約資源措施，以提高僱員對節約資源的意識。本集團亦鼓勵員工物盡其用，避免浪費（詳情請參閱上文「資源使用的管理」一節）。

氣候變化

預計氣候變化將令到極端天氣事件的頻率及嚴重程度惡化，並造成災難性的破壞。氣候變化亦正改變氣溫、降水及其他天氣現象的季節性及年度模式。於氣候變化的風險仍然迫在眉睫之際，2019冠狀病毒病在全球蔓延所帶來的空前危機已經對世界各地造成重大挑戰。了解此等趨勢以及與集團業務的關係有助本集團作好準備，分析潛在風險及機遇，抓緊獲得潛在得益之機會，構建本集團的長遠應對能力。本集團相信，需要所有持份者齊心協力，才能有力應對氣候變化。因此，其將持續確定並回應持份者的期望，以優化其環境措施，從而實現可持續發展並為持份者和整個社會創造長遠價值。

僱傭及勞工常規

僱員是本集團建立成功及長遠發展基礎的核心資產。本集團致力為僱員構建公平、無歧視、和諧、安全及多元化的工作環境，營造互相尊重、互相信賴及群策群力的團隊精神。本集團推崇創意迸發、靈活應變和全力以赴的精神，務求集團上下同心履行企業使命。

僱傭

為了嚴守中國內地的《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》，香港的《僱傭條例》、《最低工資條例》、《強制性公積金計劃條例》及反歧視條例，以及中國內地和香港的其他適用法律法規，本集團已建立內部管理制度，訂明招聘、晉升、解僱、工作時數、假期、薪酬、福利及其他待遇的規定。

1. 招聘、晉升、解僱、平等機會、多元化及反歧視

本集團提倡機會平等、多元化及反歧視，從多個渠道選拔人才。在招聘過程中，由本集團各部門主管釐定職位的職責和要求，而人力資源部根據要求對應徵者進行評核和甄選。合適的候選人將根據其教育背景、工作經驗、知識、才幹和技能、可取的性格特徵、體格和發展潛能來選錄。本集團為所有個人提供不偏不倚的工作機會，絕不受其族裔、宗教、國籍、性別、年齡、婚姻狀況或殘疾所影響。該政策適用於各階段的僱傭關係，包括但不限於聘請、晉升、表現評核、培訓、個人發展和解僱。



環境、社會及管治報告書

僱傭及勞工常規 (續)

僱傭 (續)

1. 招聘、晉升、解僱、平等機會、多元化及反歧視 (續)

為了提高工作質素和員工的能力，本集團定期進行表現評核並根據多項準則(包括但不限於工作經驗、資歷、知識及技能、表現、貢獻等)而公允地評估獎勵水平、加薪及/或晉升建議。在表現考核過程中，部門主管與團隊成員清晰地溝通組織目標、制定工作目標和發展計劃，並組織適當的培訓計劃以開發僱員潛能。

在工作平等的基礎上，本集團冀能發掘富責任心或敬業精神、願意承擔責任、願意不斷學習、不斷提升能力、願意與本集團共邁向前的人才。

於二零二一年十二月三十一日，本集團僱員的數目及分佈情況如下：

	二零二一年	二零二零年
性別		
男性	12	12
女性	11	12
僱傭類別		
全職	23	24
兼職	-	-
年齡組別		
45以下	10	10
46-60	6	7
60以上	7	7
地理區域		
中國內地	2	2
香港	21	22

附註：

由於中漆集團有限公司已獨立編製一份ESG報告書，涵蓋了油漆及塗料產品製造及銷售的業務，本集團保留最低限度的僱員以維持其作為控股公司及鋼鐵產品貿易及相關投資以及物業投資業務的營運。



環境、社會及管治報告書

僱傭及勞工常規 (續)

僱傭 (續)

1. 招聘、晉升、解僱、平等機會、多元化及反歧視 (續)

於報告期內，本集團的僱員平均每月流失率如下：

	二零二一年	二零二零年
性別		
男性	0.72%	1.29%
女性	2.14%	—
年齡組別		
45以下	—	—
46–60	3.57%	1.06%
60以上	1.19%	1.18%
地理區域		
中國內地	—	—
香港	1.57%	0.75%

2. 員工待遇及其他福利

本集團以具競爭力的薪酬待遇吸引和留聘優秀人才並定期審視員工的薪酬水平，確保達到市場標準。本集團以最新的行業勞工市場薪酬情況為基準，力求建立公平、合理，以及具競爭力的薪酬制度。員工的薪酬水平是根據員工的知識、技能、經驗及教育背景，並參考職位的要求而釐定。員工的基本薪酬及福利包括基本工資、有薪假期等。其他福利包括醫療保險、牙科津貼、節日紅包、孕婦津貼及膳食津貼等。

本集團已制訂適當的解僱及退休政策。本集團亦為全體僱員提供社會退休保障福利項目。中國內地僱員參加「五險一金」而香港僱員參與「強制性公積金計劃」。如因解僱員工而需作出賠償，本集團會按照適用的法律法規執行。

3. 工作時數及假期

本集團關注僱員的健康，制定政策及程序時以員工的工作與生活平衡為念。本集團實行五天工作制，讓員工可以有更多時間與家人樂聚天倫及參與社交活動。本集團遵守適用法律法規的規定，保障僱員的休息日及假期權利。本集團所有僱員均享有年假、病假、產假及侍產假等休息日及假期。

4. 2019冠狀病毒病的影響

自2019冠狀病毒病疫情於二零二零年初起爆發至今，本集團並無裁員，而報告期內僱員的薪酬福利保持不變。為降低感染風險，本集團為僱員的健康與安全而採取多種預防措施（詳見下文「健康與安全」一節）。



環境、社會及管治報告書

僱傭及勞工常規 (續)

健康與安全

由於本集團主要在辦公室經營業務及不涉及任何勞動密集型工作，因此職業健康及安全風險相對較低。儘管如此，本集團仍然明白到其核心價值之一是保護和促進員工在工作環境中的健康、職場安全和個人福祉。本集團一直視員工的健康和職場安全為首務，力求為僱員打造舒適寫意的工作環境。

本集團為僱員的健康和職場安全採納全面的防患措施，包括預防疾病和受傷。本集團已制訂的疏散程序使員工能夠在火警發生時即時採取實際行動。本集團所有僱員不遺餘力地打造及保持無煙的健康工作環境，嚴禁在辦公區域、洗手間或梯間吸煙。

於報告期間，本集團已採取多項預防措施，以減低2019冠狀病毒病的感染及傳播的風險。這些預防措施包括向僱員提供外科口罩和酒精搓手液、提醒僱員保持良好的呼吸道和手部衛生、確保工作場所清潔衛生、在接待處測量僱員和訪客的體溫。同時，本集團只允許並無2019冠狀病毒病感染症狀的僱員和來訪者進入辦公室，並要求他們佩戴口罩，保持社交距離。本公司並無向出席股東大會的股東、委任代表或公司代表提供任何飲品和食物，以減少2019冠狀病毒病傳播的風險。

過去三年(包括報告期)，每年均並無發生與工作有關的死亡事故。於報告期內亦無發生因工傷而損失的工作日。

發展及培訓

高質素的團隊對於本集團的持續及長遠發展極為重要。因此，本集團制定長遠的人才培訓策略，並鼓勵員工持續進修，實踐終身學習。持續進修既能提升員工的專業知識及技能，亦提供合理保證，確保員工具有所需技術知識、專業技能及職業操守，並在履行職責時能夠發揮效率及不偏不倚。新入職員工將接受在職培訓。此外，人事部與各部門主管攜手向新入職員工介紹組織架構、企業文化、規則及規例、行業知識及工作職責等。有關本集團營運的最新行業資訊及相關法例更新資訊會不時向員工提供。一般而言，僱員於入職前已經達到本集團的規定，具備本集團要求的專業資格。除本集團提供的培訓外，董事及財務人員亦自行安排培訓，本集團對此等培訓活動保留記錄。於報告期內，僱員參加了反貪污及相關政策的培訓。人力資源部門已計劃於來年為董事及僱員籌辦關於舉報政策及僱員福利的培訓。



環境、社會及管治報告書

僱傭及勞工常規 (續)

發展及培訓 (續)

於報告期內，本集團的受訓僱員百分比如下：

	二零二一年	二零二零年
性別		
男性	100%	8.33%
女性	100%	8.33%
僱員類別		
高級管理人員	100%	—
中層管理人員	100%	28.57%
基層管理人員	100%	—
普通僱員	100%	—

於報告期內，本集團僱員的平均受訓時間¹如下：

	二零二一年	二零二零年
性別		
男性	1.00	0.13
女性	1.09	0.08
僱員類別		
高級管理人員	1.00	—
中層管理人員	1.00	0.36
基層管理人員	1.00	—
普通僱員	1.08	—

附註：

¹ 平均受訓時間是指本集團於報告期內為僱員提供的培訓的總時數除以報告期末的本集團僱員總人數。



環境、社會及管治報告書

僱傭及勞工常規 (續)

勞工準則

本集團遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、香港《僱傭條例》、《僱用兒童規例》、《僱用青年(工業)規例》以及中國內地及香港的其他適用法律法規的規定。其珍視人權，嚴禁任何不道德的僱傭手法，絕不允許聘用童工和強制勞工。

人力資源部門在招聘過程中進行背景調查和資歷查核，以防止使用童工。此外，本集團亦多管齊下，嚴防任何形式的強迫勞動。例如嚴禁扣起僱員的身份證或其他身份證件，勞動合同須在公平自願的基礎上簽訂，嚴禁任何形式的人身虐待、毆打、搜身或侮辱，嚴禁以暴力、威脅或非法限制人身自由等手段強迫僱員勞動。任何加班安排必須獲得僱員同意，以避免非自願加班，並按照適用勞動法律法規給予僱員適當補償。

合規性

於報告期內，本集團並無涉及與僱傭、健康與安全及有關防止童工和強制勞工之勞工標準相關並對本集團有重大影響的已確認違法或違規事件。

營運慣例

供應鏈管理

本集團向其供應商和業務合作夥伴傳達其對環境議題的關注，冀他們實行與本集團相若的做法。本集團亦致力於與主要供應商保持長遠、穩定和戰略性的合作關係，並在平等的基礎上與供應商共謀發展，締造雙贏局面。為了與他們共同建立有效及高效能的綠色供應鏈系統，本集團選擇與具有良好信用歷史、商譽卓著、高產品或服務質量、良好環境的合規記錄，以及對堅守社會責任的產品或服務供應商保持長期戰略和合作夥伴的關係。本集團定期審查產品或服務供應商的表現，旨在更有效地控制產品和服務的質素。於報告期內，本集團的鋼鐵產品貿易業務有一間位於中國內地的重要和主要供應商。物業投資業務則基於業務性質而並無主要供應商。

產品及服務責任

1. 鋼鐵產品貿易

本集團一向以客戶為先，致力為客戶提供優質產品及客戶服務。為增強產品質量控制、維護信譽及保障客戶權利和權益，本集團遵循嚴格的供應商管理程序，緊密監察和管理產品質量水平和供應商表現。此外，本集團已制定完善的客戶關係管理系統。客戶服務代表負責及時處理產品回收及客戶投訴。



環境、社會及管治報告書

營運慣例 (續)

產品及服務責任 (續)

2. 物業投資

令租戶滿意是本集團可持續發展和業務長遠增長的關鍵。本集團一直以摯誠的態度，為租戶提供高質素、專業和超乎客戶期望的服務。本集團已就此制定相關政策及程序。本集團重視租戶的意見並以積極的態度處理。

客戶數據保護及私隱政策

保密是本集團其中一項核心價值。本集團按照香港《個人資料(私隱)條例》及其他適用法律法規，以誠信處理客戶及租戶的個人資料。對於通過業務關係取得的任何機密信息，除非有法律或專業權利或義務之要求外，所有員工嚴禁在並未獲得特定事先授權的情況向第三方披露任何信息。違規員工將受到紀律處分。

知識產權的維護及保護

本集團尊重知識產權。未經版權所有者許可，僱員不得擁有或使用版權材料。

回收產品及客戶或租戶的投訴

於報告期內，本集團沒有因安全與健康理由而須回收已售或已運送之產品以及並無接獲客戶或租戶關於產品及服務的投訴。

合規性

於報告期內，本集團並無涉及與商品及服務責任相關並對本集團有重大影響的已確認違法或違規事件，亦沒有收到關於違反客戶或租戶私隱、遺失資料和知識產權的投訴。

反貪污

維護合乎道德的工作環境是本集團的核心價值觀之一。本集團實行零容忍的方式以杜絕一切腐敗、行賄受賄和勒索行徑。為遵守《中華人民共和國刑法》、香港廉政公署執行的《防止賄賂條例》以及中國內地及香港的其他適用法律法規，本集團已制定並實行不同的政策和程序、員工手冊及工作指示，要求董事、管理層和員工誠信營商，廉潔自守，遵守商業道德和文化要求，以免涉及行賄受賄。違規員工將被重罰。此外，本集團已建立並實行舉報渠道，以確保舉報人在絕對保密的情況下通報涉嫌濫用權力謀取私利、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等個案。本集團堅決反腐倡廉，為構造清廉的社會盡力。於報告期內，本集團已為董事及僱員提供反貪污及相關政策的培訓。

於報告期內，並無涉及有關本集團及員工貪污指控的訴訟案件。



環境、社會及管治報告書

社區

社區投資

本集團相信肩負著貢獻社會的責任。作為一間負責任的企業，本集團根據適用法律法規繳納稅款及為緩解地方就業壓力不遺餘力。本集團通過為中國內地僱員支付「五險一金」以及為香港僱員支付「強制性公積金」，以此作為退休福利，協助員工籌劃退休生活。本集團一直保持良好的生產經營、積極推行綠色節能及環保理念及營造良好的發展秩序，在保持社會穩定及建設和諧社區方面，有一定的貢獻。

環境數據表現摘要

	單位	附註	二零二一年	二零二零年
溫室氣體排放量：				
範圍一：				
總計	噸	1	23.66	26.19
密度	噸	4	1.13	1.18
範圍二：				
總計	噸	2	1.92	2.37
密度	噸	4	0.09	0.11
廢氣排放量：				
氮氧化物	千克	1	10.22	9.40
硫氧化物	千克		0.13	0.14
顆粒物	千克		0.75	0.69
能源消耗量：				
電：				
總計	千瓦小時	3	2,699.00	2,928.00
密度	千瓦小時	4	128.52	132.09
汽油：				
總計	噸		6.44	7.13
密度	噸	4	0.31	0.32

附註：

- 1 範圍一是指本集團業務的直接溫室氣體及廢氣排放，包括汽油燃燒。由於本集團預計2019冠狀病毒病疫情在二零二一年緩解，業務活動恢復正常，本集團的目標是汽油消耗量和相關的範圍1溫室氣體及廢氣排放較二零二零年增加5%。由於採取了各種節約措施（詳見上文「節約汽油」一節），汽油消耗量與上年相比下降約9.67%。
- 2 範圍二是指本集團業務的間接溫室氣體排放，包括外購電力的耗量。本集團的目標是使電力消耗與相關的範圍2溫室氣體排放與上一年相比保持不變。
- 3 用電數據不包括本公司位於深圳的辦事處（「深圳辦事處」），因為深圳辦事處與中漆集團有限公司共用一個辦公室。相關的電力消耗並不重要，因此，深圳辦事處並無保存其數據。
- 4 溫室氣體及廢氣排放以及能源消耗的密度是按報告期內位於香港的公司的平均僱員人數計算。由於溫室氣體及廢氣排放以及能源消耗數據與香港辦事處有關，因此計算時不包括深圳辦事處的僱員。



環境、社會及管治報告書

遵守聯交所頒佈的《環境、社會及管治報告指引》

一般披露／ 關鍵績效指標	報告指引	頁數
A. 環境		
層面A1	排放物	
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	39
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	48
關鍵績效指標A1.2	直接（範圍1）及能源間接（範圍2）溫室氣體排放量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	48
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	不適用 ¹
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	不適用 ¹
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	39,48
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	39
層面A2	資源使用	
一般披露	有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。	40
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	48
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	不適用 ²
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	40,48
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	40
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位佔量。	不適用 ¹



環境、社會及管治報告書

遵守聯交所頒佈的《環境、社會及管治報告指引》(續)

一般披露/ 關鍵績效指標	報告指引	頁數
A. 環境(續)		
層面A3	環境及天然資源	
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	41
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	41
層面A4	氣候變化	
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	41
關鍵績效指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	41
B. 社會		
僱傭及勞工常規		
層面B1	僱傭	
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	41-43
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	42
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	43
層面B2	健康與安全	
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	44
關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	44
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	44
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	44



環境、社會及管治報告書

遵守聯交所頒佈的《環境、社會及管治報告指引》(續)

一般披露/ 關鍵績效指標	報告指引	頁數
B. 社會(續)		
僱傭及勞工常規(續)		
層面B3	發展及培訓	
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	44
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。	45
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分,每名僱員完成受訓的平均時數。	45
層面B4	勞工準則	
一般披露	有關防止童工或強制勞工的: (a) 政策;及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	46
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	46
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	46
營運慣例		
層面B5	供應鏈管理	
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	46
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	46
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例,向其執行有關慣例的供應商數目,以及相關執行及監察方法。	46
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例,以及相關執行及監察方法。	46
關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例,以及相關執行及監察方法。	46



環境、社會及管治報告書

遵守聯交所頒佈的《環境、社會及管治報告指引》(續)

一般披露／ 關鍵績效指標	報告指引	頁數
B. 社會(續)		
營運慣例(續)		
層面B6	產品責任	
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	46-47
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	47
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	47
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	47
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	46-47
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	47
層面B7	反貪污	
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	47
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	47
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	47
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	47



環境、社會及管治報告書

遵守聯交所頒佈的《環境、社會及管治報告指引》(續)

一般披露/ 關鍵績效指標	報告指引	頁數
B. 社會(續)		
社區		
層面B8	社區投資	
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	48
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	48
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	48

附註：

- ESG報告書主要涵蓋的本集團業務包括鋼鐵產品貿易及相關投資和物業投資，該等業務不涉及任何生產程序，其貿易模式是透過供應商直接將貨物送給客戶，不用處理任何包裝物料。亦因如此，不需因要處理損壞貨物而產生固體廢物。因此，不會產生有害廢棄物。該等業務主要在辦公室營運，因此無害固體廢物主要是生活垃圾和廢紙。本集團目前未對其進行統計，但本集團將繼續優化廢物方面的管理。
- 本集團的用水主要來自租賃的辦公室，而物業管理公司並沒有本集團租賃單位的用水記錄。



董事會報告書

董事會謹此提呈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之董事會報告書及經審核財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司之主要業務為投資控股。本集團主要從事油漆及塗料產品製造及銷售、物業投資(包括投資於具有租金收入潛力的物業或供出售的物業，以及建議於香港發展安老院)、鋼鐵產品貿易、酒店業務，以及投資控股活動。各主要附屬公司及聯營公司之業務詳情分別載於財務報表附註1及17。根據香港公司條例附表5之規定對此等活動之進一步討論及分析，可參閱本年報第3至21頁所載之主席報告書與管理層討論及分析。有關討論構成本董事會報告書之一部份。

業績及股息

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之虧損及本集團於該日之財務狀況載於財務報表第71至184頁。

董事會議決建議以自繳入盈餘作出分派的方式向股東派付末期股息每股2.0港仙。末期股息如獲股東於應屆股東週年大會上批准，將於二零二二年六月二十四日(星期五)派付予在二零二二年六月十日(星期五)名列本公司股東名冊上之股東。

主要供應商及客戶

於回顧年度，本集團五大供應商之採購額佔本年度總採購額約30%，其中最大供應商所佔之採購額為9%，而本集團五大客戶之銷售額佔本年度總銷售額少於30%。

概無董事或其聯繫人或任何股東(據董事會所知擁有本公司已發行股本5%以上)於本集團五大供應商中擁有任何實益權益。



董事會報告書

財務資料摘要

下表概列本集團過去五個財政年度之已公佈業績、資產、負債及非控股權益，乃摘錄自經審核財務報表，並已適當重新分類。此摘要並非經審核財務報表之一部份。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業績					
收入	881,020	781,508	807,923	831,939	1,228,065
經營溢利／（虧損）	(36,271)	(94,923)	230,650	(75,564)	55,039
應佔聯營公司溢利及虧損淨額	1,745	1,275	(1,931)	(4,365)	3,214
除稅前溢利／（虧損）	(34,526)	(93,648)	228,719	(79,929)	58,253
所得稅抵免／（開支）	(902)	(3,228)	(816)	19,641	(11,335)
本年度溢利／（虧損）	(35,428)	(96,876)	227,903	(60,288)	46,918
應佔：					
母公司擁有人	(20,633)	(94,242)	234,793	(25,091)	37,516
非控股權益	(14,795)	(2,634)	(6,890)	(35,197)	9,402
	(35,428)	(96,876)	227,903	(60,288)	46,918
	於十二月三十一日				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產、負債及非控股權益					
總資產	2,441,214	2,396,207	2,298,363	2,297,187	2,390,271
總負債	(759,282)	(663,078)	(511,563)	(661,102)	(629,168)
非控股權益	(135,934)	(148,457)	(135,732)	(145,370)	(191,618)
	1,545,998	1,584,672	1,651,068	1,490,715	1,569,485



董事會報告書

物業、廠房及設備

本年度本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註13。

投資物業

本年度本集團投資物業之變動詳情載於財務報表附註14。本集團投資物業之其他詳情載於第185至187頁。

發展中物業

本年度本集團發展中物業之變動詳情載於財務報表附註15。本集團發展中物業之其他詳情載於第187頁。

股本

本年度本公司股本之變動詳情連同其原因載於財務報表附註32。

優先購買權

公司細則或百慕達(本公司註冊成立所在司法權區)法例並無有關優先購買權之條文，規定本公司須按持股比例向現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回股份

本年度本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份。

儲備

本年度本公司及本集團儲備之變動詳情分別載於財務報表附註34及綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零二一年十二月三十一日之可供分派儲備(根據公司法計算)為558,120,000港元。此外，本公司之股份溢價賬可以繳足紅股之方式分派。

慈善捐款

本年度本集團作出慈善捐款合共193,000港元。



董事會報告書

董事

於本年度及截至本報告書日期，董事如下：

執行董事

林定波
莊志坤

非執行董事

徐浩銓
陳樺碩
張玉林
胡匡佐(自二零二一年十二月一日起)

獨立非執行董事

胡匡佐(至二零二一年十一月三十日)
高國輝
黃德銳
張曉京
林瑩如
鄭偉波

根據公司細則，莊志坤先生、徐浩銓先生、張玉林先生及胡匡佐先生於即將舉行之股東週年大會上告退，惟彼等均符合資格且願意重選連任。

董事及高層管理人員履歷

董事

姓名	年齡	擔任職位	服務年數	業務經驗
執行董事				
林定波	80	主席	49	積逾49年管理及油漆及塗料業務經驗
莊志坤	54	董事總經理	16	積逾30年審計、財務、會計及管理經驗



董事會報告書

董事及高層管理人員履歷 (續)

董事 (續)

姓名	年齡	擔任職位	服務年數	業務經驗
非執行董事				
徐浩銓	58	非執行董事	37	合資格律師及積逾37年油漆及塗料業務經驗
陳樺碩 CBE, ISO	91	非執行董事	15	前任香港懲教署署長
張玉林	58	非執行董事	15	積逾25年金融及管理經驗
胡匡佐	76	非執行董事	5	香港執業律師，積逾14年私人執業經驗
獨立非執行董事				
高國輝	56	獨立非執行董事	2	積逾30年管理及會計經驗
黃德銳	76	獨立非執行董事	18	積逾47年財務、會計及管理經驗
張曉京	67	獨立非執行董事	9	積逾39年工程及管理經驗
林瑩如	63	獨立非執行董事	3	積逾30年航空及商業管理經驗
鄭偉波	62	獨立非執行董事	2	積逾27年公共運輸行業經驗



董事會報告書

董事及高層管理人員履歷 (續)

高層管理人員

本集團業務由兩名執行董事直接負責，即林定波先生及莊志坤先生，彼等被視為本公司之高層管理人員。

附註：

- (1) 林定波先生為中漆集團有限公司(本公司之一間非全資附屬公司，其於聯交所上市)之主席兼非執行董事。
- (2) 徐浩銓先生為本公司之主要股東Prime Surplus Limited之唯一董事兼股東。彼亦為中漆集團有限公司之董事總經理兼執行董事。
- (3) 莊志坤先生為中漆集團有限公司之非執行董事。
- (4) 張玉林先生為擁有本公司已發行股份總數5.15%之博騰國際投資貿易有限公司之董事及僱員。
- (5) 胡匡佐先生曾於一九九二年七月至二零零零年一月為執行董事。彼於二零一七年七月十九日獲委任為獨立非執行董事並自二零二一年十二月一日起調任為非執行董事。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料之變更如下：

- (1) 胡匡佐先生已由獨立非執行董事調任為非執行董事，自二零二一年十二月一日起生效。
- (2) 董事薪酬之變動詳情載於財務報表附註8。

董事於重大交易、安排及合約之權益

於本財政年度內或本財政年度結束時，在本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司中，並無訂立或存在董事或其有關實體享有直接或間接重大權益兼構成對本公司業務而言屬重大之交易、安排或合約。

董事於競爭業務之權益

概無董事於與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭之任何業務中擁有任何根據上市規則第8.10條規定須予披露的權益。



董事會報告書

董事之服務合約

各董事概無與本公司訂立本公司在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

執行董事之酬金由薪酬委員會釐定，而非執行董事之酬金由董事會根據薪酬委員會之推薦意見釐定，就彼等之職務及責任、表現、經驗、付出之時間、市況及董事會所制定之企業方針及目標作出考慮。

購買股份或債券之安排

除下文「購股權」一節所披露外，於年內任何時間，本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司並無作出任何安排，使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

獲准許之彌償條文及董事及高級人員之責任保險

根據公司細則，董事、公司秘書及本公司之其他高級人員，就彼等或彼等任何人士按各自之職位執行其職務時或與此有關而蒙受或招致之所有損失或責任，可從本公司之資產及溢利獲得彌償保證。

本公司於年內已為董事、公司秘書及本公司之其他高級人員安排適當之董事及高級人員之責任保險。

股票掛鈎協議

本公司於本財政年度並無訂立股票掛鈎協議。除下文「購股權」一節所披露外，本公司並無於過去訂立而於本財政年度仍然存在之股票掛鈎協議。



董事會報告書

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，按本公司遵照證券期貨條例第352條置存之登記冊所載，董事於股份及本公司相關股份之權益如下：

姓名	身份	股份數目				總額	佔已發行 股份總數之 百分比
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
徐浩銓	受控制法團權益	-	-	520,327,620 (附註)	-	520,327,620	27.33%
高國輝	實益擁有人	503,374	-	-	-	503,374	0.02%

附註：該520,327,620股股份由Prime Surplus Limited實益擁有。徐浩銓先生為Prime Surplus Limited之唯一董事兼股東。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員概無持有根據證券期貨條例第十五部或標準守則須知會本公司及聯交所，或已登記於本公司遵照證券期貨條例第352條須置存之登記冊內之本公司或其任何相聯法團(定義見證券期貨條例第十五部)之股份、相關股份及債券的任何權益或淡倉。於回顧年度，各董事及本公司主要行政人員概無擁有或獲授任何可認購本公司及其相聯法團(定義見證券期貨條例第十五部)證券之權利，亦無行使任何該等權利。

購股權

本公司現有之購股權計劃乃於二零一二年六月二十八日獲採納。其主要條款概述如下：

- (i) 購股權計劃旨在讓本公司可靈活有效地確認及表揚購股權計劃參與者對本集團所作出或將作出的貢獻，令參與者可藉此享有本公司權益及直接經濟利益，以給予參與者回報、激勵或獎勵，肯定彼等對本集團所作之貢獻，並借助彼等之表現及效率為本集團作出貢獻，亦有助挽留現有僱員及招攬人才，促進本集團長遠發展及增長，並建立本集團與參與者之共同目標，提升本集團之業績及盈利能力。



董事會報告書

購股權 (續)

- (ii) 購股權計劃之參與者包括本公司、其附屬公司或本集團持有股本權益之任何實體之任何僱員、準僱員、董事、供應商、客戶及證券持有人；任何向該等公司提供研究、開發或其他技術支援之人士或實體；該等公司任何業務範圍或業務發展之任何諮詢人或顧問；及以合營公司、業務聯盟或其他業務安排方式對本集團發展及增長有貢獻或可能有貢獻之任何其他組別或類別參與者。
- (iii) 根據購股權計劃可發行之股份總數為188,840,569股，相當於本公司於本報告書日期已發行股份總數之9.92%。
- (iv) 除非經股東在股東大會上個別批准，否則每位參與者於任何十二個月內因行使根據購股權計劃及本公司任何其他計劃已獲授之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)而獲發行及須獲發行之股份總數不得超過當時已發行股份總數之1%。
- (v) 購股權可於董事會通知承授人就行使購股權之期間(該期間須由董事會酌情釐定，惟無論如何該期間不得超過授出日期起計十年)隨時根據購股權計劃之條款行使。
- (vi) 授出購股權所涉股份之認購價須由董事會全權酌情釐定，惟認購價不得低於下列最高者：(a)聯交所每日報價表於授出日期所報股份收市價；(b)聯交所每日報價表於緊接授出日期前五個營業日所報股份收市價之平均值；及(c)股份之面值。
- (vii) 購股權計劃於二零二二年六月二十七日屆滿。

自購股權計劃獲採納後，概無根據該購股權計劃授出任何購股權。



董事會報告書

根據證券期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，按本公司遵照證券期貨條例第336條置存之登記冊及公開資料所載，下列人士（董事除外）於股份及本公司相關股份中持有權益：

名稱	附註	身份	股份數目	相關股份數目 (非上市及 實物結算之 股本衍生 工具)	佔已發行 股份總數之 百分比
10%或以上已發行股份總數					
Prime Surplus Limited	1	實益擁有人	520,327,620	–	27.33%
何美寶	2	配偶權益	520,327,620	–	27.33%
Chinaculture.com Limited	3	實益擁有人	370,266,867	–	19.45%
莊士中國投資有限公司	3	受控制法團權益	370,266,867	–	19.45%
Profit Stability Investments Limited	3	受控制法團權益	370,266,867	–	19.45%
莊士機構國際有限公司	3	受控制法團權益	370,266,867	–	19.45%
Evergain Holdings Limited	3	受控制法團權益	370,266,867	–	19.45%
莊紹綏	3	受控制法團權益	370,266,867	–	19.45%
莊賀碧諭	3	配偶權益	370,266,867	–	19.45%
10%以下已發行股份總數					
博騰國際投資貿易有限公司	4	實益擁有人	98,000,000	–	5.15%
Rapid Growth Ltd.	5	受託人	–	98,000,000	5.15%
Polygold Holdings Limited	5	受控制法團權益	–	98,000,000	5.15%
謝建明	5	受控制法團權益	–	98,000,000	5.15%



董事會報告書

根據證券期貨條例須予披露之股東權益及淡倉 (續)

附註：

- (1) 該520,327,620股股份由Prime Surplus Limited實益擁有。該權益與上文「董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露徐浩銓先生之權益重疊。
- (2) 何美寶女士為徐浩銓先生之妻子，因其配偶擁有有關權益而根據證券期貨條例被視為擁有520,327,620股股份之權益。
- (3) 19.45%之股權是根據莊士機構國際有限公司截至二零二一年九月三十日止六個月之中期報告內之披露。股份數目是根據股權百分比及本公司於二零二一年十二月三十一日之已發行股份總數得出。本公司並無獲知會莊士機構國際有限公司持有之股份數目有任何變動。

所提及之370,266,867股股份與Chinaculture.com Limited實益擁有同批之370,266,867股股份有關。

Chinaculture.com Limited為莊士中國投資有限公司之全資附屬公司，而莊士中國投資有限公司為Profit Stability Investments Limited擁有61.09%權益之附屬公司。莊士機構國際有限公司持有Profit Stability Investments Limited之60%股本權益。Evergain Holdings Limited擁有莊士機構國際有限公司已發行股本之54.10%權益。莊紹綏先生擁有Evergain Holdings Limited已發行股本之100%權益。莊賀碧諭女士為莊紹綏先生之妻子。

莊士中國投資有限公司、Profit Stability Investments Limited、莊士機構國際有限公司、Evergain Holdings Limited、莊紹綏先生及莊賀碧諭女士根據證券期貨條例均被視為擁有Chinaculture.com Limited所擁有之370,266,867股股份之權益。

- (4) 該等股份由博騰國際投資貿易有限公司實益擁有。根據Rapid Growth Ltd.所授出之一項期權，博騰國際投資貿易有限公司有權於期權期限內隨時行使權利將全部或部份該等股份售予Rapid Growth Ltd.。
- (5) 所提及之98,000,000股本公司之相關股份之權益與Rapid Growth Ltd.根據Rapid Growth Ltd.向博騰國際投資貿易有限公司授出之期權而擁有同批之98,000,000股本公司之相關股份(上文附註(4)所披露)有關。

Rapid Growth Ltd.為Polygold Holdings Limited之全資附屬公司，而Polygold Holdings Limited則由謝建明先生全資擁有。

Polygold Holdings Limited及謝建明先生根據證券期貨條例均被視為擁有被視為由Rapid Growth Ltd.所擁有之98,000,000股本公司之相關股份之權益。

除上文所披露者外，概無任何人士(董事除外)向本公司申報其於二零二一年十二月三十一日持有根據證券期貨條例第十五部須向本公司披露或已登記於本公司遵照證券期貨條例第336條置存之登記冊內之股份或本公司相關股份的權益或淡倉。



董事會報告書

充足公眾持股量

根據可供公眾查閱的資料及據董事所知，截至本報告書日期，本公司均保持上市規則規定之充足公眾持股量。

核數師

安永會計師事務所任期屆滿，而本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈決議案，續聘該會計師事務所為本公司之核數師。

代表董事會
北海集團有限公司

主席
林定波
香港，二零二二年三月三十日



獨立核數師報告書



致北海集團有限公司全體股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

本核數師已審核載於第71至184頁北海集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

本核數師認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況及截至該日止年度之綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基準

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。本核數師就該等準則承擔之責任在本報告書「核數師就審計綜合財務報表承擔之責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」)，本核數師獨立於 貴集團，並已履行守則中之其他專業道德責任。本核數師相信，本核數師所獲得之審計憑證能充足及適當地為本核數師之審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據本核數師之專業判斷，認為對本期間綜合財務報表之審計最為重要之事項。這些事項是在本核數師審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，本核數師不會對這些事項提供單獨之意見。就以下每一事項而言，下文描述了應對該事項之審計方法。

本核數師已履行本報告書「核數師就審計綜合財務報表承擔之責任」一節所述之責任，包括有關該等事項之責任。因此，本核數師之審計工作包括執行為應對綜合財務報表重大失實陳述風險的評估而設計之審計程序。本核數師審計程序之結果，包括處理以下事項之程序，為本核數師於相關綜合財務報表之審計意見提供基礎。



獨立核數師報告書

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	本核數師之審計如何處理關鍵審計事項
應收貿易賬款之預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」)	
<p>於二零二一年十二月三十一日，貴集團錄得應收貿易賬款總額為499,200,000港元，當中包括油漆業務及鋼鐵業務之應收貿易賬款489,300,000港元，其虧損撥備為64,100,000港元。</p> <p>在評估油漆業務及鋼鐵業務之應收貿易賬款之預期信貸虧損時，需要作出重大管理層判斷及估計，當中參考不同客戶分部的分組、應收貿易賬款結餘之賬齡情況及客戶之過往還款記錄及預測經濟狀況。</p> <p>有關應收貿易賬款之披露載於綜合財務報表附註3及22。</p>	<p>本核數師之審計程序包括了解及評估貴集團根據香港財務報告準則第9號之規定釐定虧損撥備之政策，包括評估管理層對以下各項之判斷：(i)進行集體評估之客戶組別之分拆水平之判斷；及(ii)使用可得信貸風險資料，包括過往及前瞻性資料。</p> <p>本核數師已通過檢測貴集團財務報告系統製作之賬齡報告之相關資料，評估債務人之還款記錄以及參考相關公開資料之前瞻性因素，從而審閱管理層用於釐定預期信貸虧損之假設。本核數師亦已評估綜合財務報表內之相關披露。</p>
投資物業之公平值	
<p>於二零二一年十二月三十一日，按公平值計量之投資物業約為601,400,000港元，相應公平值收益淨額15,400,000港元已於損益表中確認。估值過程本質上是主觀的並取決於多項估計。貴集團已委聘一名獨立專業估值師對投資物業進行估值。</p> <p>有關投資物業之披露載於綜合財務報表附註3及14。</p>	<p>作為本核數師之審計程序之一部份，本核數師已考慮估值師之客觀性、獨立性及能力。本核數師已評估估值師所採用之估值方法及使用之假設，並以可比較物業作為基準而進行市值比較。本核數師之內部估值專家亦協助本核數師評估估值師對貴集團持有之投資物業進行估值時所採用之方法及使用之假設。本核數師亦已評估綜合財務報表內之相關披露。</p>



獨立核數師報告書

年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及本核數師就此發出之核數師報告書。

本核數師對綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，本核數師亦不對其他資料發表任何形式之核證結論。

就審計綜合財務報表而言，本核數師之責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或本核數師在審計過程中所了解之情況有重大抵觸，或者存在有重大錯誤陳述之情況。基於本核數師已執行之工作，如果本核數師認為其他資料有重大錯誤陳述，本核數師需要報告該事實。在這方面，本核數師沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而中肯之綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所需之內部監控負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營之能力，並在適當情況下披露與持續經營有關之事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際之替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程之責任。



獨立核數師報告書

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任

本核數師之目標，是根據百慕達一九八一年公司法第90條對綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致之任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本核數師意見之核數師報告書。本核數師僅向全體成員報告，除此之外本報告書不可用於其他用途。本核數師不會就本報告書之內容，向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平之保證，但不能保證按香港審計準則進行之審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出之經濟決定，則有關之錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計之過程中，本核數師運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。本核數師亦：

- 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之風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足和適當之審計憑證，作為本核數師意見之基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致之重大錯誤陳述之風險比較因錯誤而導致之重大錯誤陳述之風險為高。
- 了解與審計相關之內部監控，以設計適當之審計程序，但目的並非對 貴集團內部監控之有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策之恰當性及作出會計估計和相關披露資料之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎之恰當性作出結論。根據所得之審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關之重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營之能力構成重大疑慮。如果本核數師認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告書中提請使用者關注綜合財務報表中之相關披露資料。假若有關披露不足，則本核數師應當發表非無保留意見。本核數師之結論是基於截至核數師報告書日止所取得之審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表之整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易及事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動之財務資料獲取充分、適當之審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。本核數師負責指導、監督和執行 貴集團審計。本核數師對審計意見承擔全部負責。



獨立核數師報告書

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任 (續)

除其他事項外，本核數師與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括本核數師在審計期間識別出內部監控之任何重大缺陷。

本核數師還向審核委員會提交聲明，說明本核數師已符合有關獨立性之相關專業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響本核數師獨立性之關係和其他事項，以及在適用之情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或所採取的防範措施。

從與審核委員會溝通之事項中，本核數師釐定那些事項對本期綜合財務報表之審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。本核數師會在核數師報告書中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，若有合理預期於本核數師報告書中溝通某事項而造成之負面後果超過其產生的公眾利益，本核數師將不會在報告書中溝通該事項。

本獨立核數師報告書之審計項目合夥人是王一建。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

二零二二年三月三十日



綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	5	881,020	781,508
銷售成本		(684,888)	(533,821)
毛利		196,132	247,687
其他收入及收益淨額	5	18,671	29,032
銷售及分銷開支		(106,376)	(97,286)
行政開支		(132,469)	(136,571)
其他開支淨額		(21,915)	(37,190)
投資物業之公平值收益／(虧損)淨額	14	15,378	(93,876)
融資費用	7	(5,692)	(6,719)
應佔聯營公司溢利及虧損淨額		1,745	1,275
除稅前虧損	6	(34,526)	(93,648)
所得稅開支	10	(902)	(3,228)
本年度虧損		(35,428)	(96,876)
應佔：			
母公司擁有人		(20,633)	(94,242)
非控股權益		(14,795)	(2,634)
		(35,428)	(96,876)
母公司普通股權益持有人應佔 每股虧損	12		
基本及攤薄		(1.08)港仙	(4.95)港仙



綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本年度虧損		(35,428)	(96,876)
其他全面收益			
於其後期間可重新分類至損益之 其他全面收益：			
換算海外業務之匯兌差額		24,661	62,411
出售一間聯營公司之重新分類調整		–	434
應佔一間聯營公司其他全面收益		–	48
於其後期間可重新分類至損益之 其他全面收益淨額		24,661	62,893
於其後期間不可重新分類至損益之 其他全面收益／(虧損)：			
指定為透過其他全面收益反映公平值之 股本投資之公平值變動		11	(1,355)
物業重估收益	13, 16	–	28,624
所得稅影響	30	–	(7,156)
		–	21,468
重新計量退休金計劃資產淨值	20	132	773
於其後期間不可重新分類至損益之 其他全面收益淨額		143	20,886
本年度其他全面收益		24,804	83,779
本年度全面虧損總額		(10,624)	(13,097)
應佔：			
母公司擁有人		(601)	(28,322)
非控股權益		(10,023)	15,225
		(10,624)	(13,097)



綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	514,808	261,071
投資物業	14	601,378	840,182
發展中物業	15	28,000	28,000
使用權資產	16(a)	97,770	100,506
於一間聯營公司之權益	17	2,722	2,666
指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資	18	47,987	47,976
購買物業、廠房及設備之按金	19	4,850	815
按金	23	282	–
退休金計劃資產淨值	20	5,548	5,464
遞延稅項資產	30	18,503	18,737
非流動資產總值		1,321,848	1,305,417
流動資產			
存貨	21	82,082	78,749
應收貿易賬款及票據	22	452,113	392,550
預付款項、按金及其他應收賬款	23	81,280	108,829
透過損益反映公平值之金融資產	24	6,418	–
結構性存款	25	–	5,958
已抵押存款	26	42,308	2,580
現金及現金等值項目	26	455,165	502,124
流動資產總值		1,119,366	1,090,790
流動負債			
應付貿易賬款及票據	27	352,404	234,067
其他應付賬款及應計費用	28	85,232	100,944
應付一間聯營公司款項	17	2,800	2,800
計息銀行借貸	29	269,207	269,689
租賃負債	16(b)	2,781	2,950
應付稅項		11,741	12,180
流動負債總值		724,165	622,630
流動資產淨值		395,201	468,160
總資產減流動負債		1,717,049	1,773,577



綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動負債			
租賃負債	16(b)	746	1,835
遞延稅項負債	30	33,369	33,332
遞延收入	31	1,002	1,281
已收按金	28	—	4,000
非流動負債總值		35,117	40,448
資產淨值		1,681,932	1,733,129
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	32	190,369	190,369
儲備	34	1,355,629	1,394,303
非控股權益		1,545,998	1,584,672
權益總額		1,681,932	1,733,129

林定波
董事

莊志坤
董事



綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

母公司擁有人應佔

附註	已發行股本 千港元 (附註32)	股份溢價 千港元	撥入盈餘 千港元	租賃土地及樓宇 重估儲備 千港元	一般儲備 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	公平值 儲備 (非轉撥) 千港元	儲備 基金*	保留溢利 千港元	總計 千港元	非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
於二零二零年一月一日	190,369	88,970	220,241	44,948	7,523	(45,858)	(182,048)	21,709	1,305,214	1,651,068	135,732	1,786,800
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(94,242)	(94,242)	(2,634)	(96,876)
年度其他全面收益/(虧損):												
指定為透過其他全面收益 反映公平值之股本投資之 公平值變動	-	-	-	-	-	-	(1,355)	-	-	(1,355)	-	(1,355)
重新計量退休金計劃資產淨值 因出售一間聯營公司而 作出重新分類調整	20	-	-	-	-	-	-	-	580	580	193	773
物業重估收益之除稅淨額 應佔一間聯營公司	-	-	-	16,101	-	434	-	-	-	434	-	434
其他全面收益/(虧損)	-	-	-	-	-	(219)	-	267	-	48	-	48
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	50,112	-	-	-	50,112	12,299	62,411
年度全面收益/(虧損)總額	-	-	-	16,101	-	50,327	(1,355)	267	(93,662)	(28,322)	15,225	(13,097)
出售一間聯營公司	-	-	-	-	-	-	-	(326)	326	-	-	-
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)
已宣派及派付二零一九年 末期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	(38,074)	(38,074)	-	(38,074)
於二零二零年十二月三十一日	<u>190,369</u>	<u>88,970[#]</u>	<u>220,241[#]</u>	<u>61,049[#]</u>	<u>7,523[#]</u>	<u>4,469[#]</u>	<u>(183,403)[#]</u>	<u>21,650[#]</u>	<u>1,173,804[#]</u>	<u>1,584,672</u>	<u>148,457</u>	<u>1,733,129</u>



綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔											權益總額 千港元
	已發行 股本 千港元 (附註32)	股份 溢價賬 千港元	撥入盈餘 千港元	租賃土地 及樓宇 重估儲備 千港元	一般儲備 千港元	匯兌 波動儲備 千港元	公平值 儲備 (非轉撥) 千港元	儲備 基金* 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	非控股 權益 千港元	
於二零二一年一月一日	190,369	88,970	220,241	61,049	7,523	4,469	(183,403)	21,650	1,173,804	1,584,672	148,457	1,733,129
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,633)	(20,633)	(14,795)	(35,428)
年度其他全面收益/(虧損)：												
指定為透過其他全面收益 反映公平值之股本投資之 公平值變動	-	-	-	-	-	-	11	-	-	11	-	11
重新計量退休金計劃資產淨值	20	-	-	-	-	-	-	-	99	99	33	132
自保留溢利轉撥至儲備基金	-	-	-	-	-	-	-	953	(953)	-	-	-
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	19,922	-	-	-	19,922	4,739	24,661
年度全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	19,922	11	953	(21,487)	(601)	(10,023)	(10,624)
自公平值儲備轉撥至保留溢利**	-	-	-	-	-	-	5,000	-	(4,999)	-	-	1
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)
已宣派及派付二零二零年末期股息	11	-	(38,074)	-	-	-	-	-	-	(38,074)	-	(38,074)
於二零二一年十二月三十一日	190,369	88,970 [#]	182,167 [#]	61,049 [#]	7,523 [#]	24,391 [#]	(178,392) [#]	22,603 [#]	1,147,318 [#]	1,545,998	135,934	1,681,932

* 根據有關外商投資企業之法律及規例，本集團在中華人民共和國（「中國」）成立之若干附屬公司及一間聯營公司須將其部份溢利撥至用途受到規限的中國儲備基金。倘中國儲備基金數額達至其註冊資本之50%，該等中國公司毋須再作轉撥。該中國儲備基金可用以彌補該等中國公司日後之虧損或增加其資本。

** 於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團於註銷一間附屬公司後將一項指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資之公平值虧損轉撥。

此等儲備賬目包括綜合財務狀況表內之綜合儲備1,355,629,000港元（二零二零年：1,394,303,000港元）。



綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營業務所得現金流量			
除稅前虧損		(34,526)	(93,648)
調整：			
融資費用	7	5,692	6,719
應佔聯營公司溢利及虧損淨額		(1,745)	(1,275)
銀行利息收入	5	(3,029)	(3,918)
物業、廠房及設備折舊	6	27,251	24,626
使用權資產折舊	6	7,369	6,897
確認遞延收入	5	(308)	(287)
購置物業、廠房及設備之已付按金之收益	5	–	(9,350)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	6	(118)	(474)
撤銷物業、廠房及設備項目	6	295	274
投資物業之公平值(收益)/虧損淨額	14	(15,378)	93,876
出售聯營公司之收益	5	–	(2,148)
終止租賃之收益		–	(23)
指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資之股息收入	5	(120)	(134)
指定為透過損益反映公平值之股本投資之股息收入	5	(83)	–
透過損益反映公平值之持作買賣金融資產之公平值收益淨額	5	(341)	–
應收貿易賬款及票據之減值撥備/(撥回撥備)	6	4,563	(1,364)
物業、廠房及設備減值撥備	6	–	5,011
將存貨撇減/(撥回)至可變現淨值淨額	6	(189)	1,417
退休福利開支淨額	20	48	3
		(10,619)	26,202
存貨增加		(1,078)	(4,924)
應收貿易賬款及票據增加		(54,890)	(45,047)
預付款項、按金及其他應收賬款減少/(增加)		29,110	(5,123)
透過損益反映公平值之金融資產增加	24	(6,077)	–
應付貿易賬款及票據增加		110,243	52,992
其他應付賬款及應計費用以及已收按金增加/(減少)		(21,368)	9,088
匯兌調整		582	(408)
經營所得現金		45,903	32,780



綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營所得現金		45,903	32,780
已付利息		(5,491)	(6,433)
租賃付款之利息部份		(103)	(109)
已付海外稅項		(1,418)	(627)
已付香港利得稅		(377)	(115)
經營業務所得現金流量淨額		38,514	25,496
投資業務所得現金流量			
購入物業、廠房及設備項目		(11,665)	(24,414)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		217	556
終止收購協議所得款項		–	16,813
添置投資物業	14	–	(3,648)
結構性存款之投資		–	(5,958)
贖回結構性存款之所得款項		6,023	–
已收利息		2,783	3,784
來自一間聯營公司之股息收入		1,689	1,813
來自指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資之股息收入		120	134
來自指定為透過損益反映公平值之股本投資之股息收入		83	–
購買物業、廠房及設備之已付按金	19	(6,651)	(2,306)
於取得時原定到期日超過三個月之已抵押定期存款減少		2,580	11
於取得時原定到期日超過三個月之已抵押定期存款增加		(41,536)	–
投資業務所用現金流量淨額		(46,357)	(13,215)



綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
融資業務所得現金流量			
新增銀行貸款		190,504	212,938
償還銀行貸款		(191,133)	(159,462)
已派付股息	11	(38,074)	(38,074)
已付非控股權益股息		(2,500)	(2,500)
租賃付款之本金部份	16(b)	(3,878)	(3,531)
		(45,081)	9,371
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額			
年初現金及現金等值項目		502,124	465,374
匯率變動影響淨額		5,965	15,098
		455,165	502,124
現金及現金等值項目結餘分析			
現金及銀行結餘	26	218,257	274,370
於取得時原定到期日少於三個月之無抵押定期存款	26	236,908	227,754
		455,165	502,124
於綜合財務狀況表列賬之現金及現金等值項目			



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

北海集團有限公司為於百慕達註冊成立之有限公司，主要營業地點為香港灣仔軒尼詩道338號北海中心28樓E室。

年內，本公司及其附屬公司（「本集團」）從事下列主要業務：

- 油漆及塗料產品之製造及銷售；
- 鋼鐵產品貿易；
- 物業投資（包括投資於具有租金收入潛力的物業或供出售的物業，以及建議於香港發展安老院）；及
- 經營酒店業務。

本公司旗下附屬公司亦參與投資控股及證券買賣活動。

有關附屬公司之資料

本公司主要附屬公司之資料如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已發行 普通股／ 註冊資本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
中華製漆（一九三二）有限公司	香港	普通股 200,000港元 無投票權遞延股 1,761,300港元	-	75	製造及銷售 油漆及塗料產品 及投資控股
中華製漆（深圳）有限公司#	中國／內地	70,000,000港元	-	75	製造及銷售 油漆及塗料產品
中華製漆（新豐）有限公司#	中國／內地	25,000,000美元 （「美元」）	-	75	製造及銷售 油漆及塗料產品
博迦廣告有限公司	香港	2港元	-	100	投資控股
中國鋁業有限公司	香港	1,000港元	-	75	投資控股
China Utilities Limited	英屬維爾京群島	1美元	-	100	投資控股
訊瑪國際投資有限公司	香港	75港元	-	100	物業投資



1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司之資料 (續)

本公司主要附屬公司之資料如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	已發行 普通股/ 註冊資本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
CNT Enterprises Limited	英屬維爾京群島	1美元	100	-	投資控股
北海財務有限公司	香港	2港元	-	100	资金管理
CNT Investments (BVI) Limited	英屬維爾京群島	159,705美元	100	-	投資控股
CNT Iron And Steel Limited	英屬維爾京群島	1,566,804美元	100	-	投資控股
北海鋼鐵貿易有限公司	香港	2港元	-	100	鋼鐵產品貿易
嘉陵北海投資有限公司	香港	10,000,000港元	-	100	物業投資
北海秘書管理服務有限公司	香港	2港元	-	100	管理及顧問服務 及投資控股
北海置業有限公司	香港	222,000,000港元	-	100	物業投資
CNT Resene (Distribution) Limited	香港	1港元	-	75	銷售油漆及 塗料產品
CNT Resene Limited	香港	2港元	-	75	製造及銷售 油漆及塗料產品 及投資控股
CNT (BVI) Limited	英屬維爾京群島	1美元	100	-	投資控股
CP Industries (BVI) Limited	英屬維爾京群島	1,635,512美元	-	75	投資控股
中漆集團有限公司	開曼群島	100,000,000港元	-	75	投資控股
Dongola Holdings Limited	英屬維爾京群島	1美元	-	100	投資控股



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司之資料 (續)

本公司主要附屬公司之資料如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	已發行 普通股/ 註冊資本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
泛波發展有限公司	香港	10,000港元	-	100	物業投資及 投資控股
長頸鹿製漆(上海)有限公司#	中國/內地	4,000,000美元	-	75	銷售油漆及 塗料產品及 物業投資
長頸鹿製漆(徐州)有限公司#	中國/內地	2,000,000美元	-	75	製造及銷售 油漆及塗料產品及 物業投資
湖北長頸鹿製漆有限公司##	中國/內地	人民幣(「人民幣」) 40,000,000元	-	67.9	製造及銷售 油漆及塗料產品
承禧有限公司	香港	1港元	-	100	物業發展
眾信公司	英屬維爾京群島	1美元	-	75	投資控股
力運香港有限公司	香港	100港元	-	100	酒店業務
裕泉有限公司	香港	2港元	-	100	證券買賣及 投資控股
翠同有限公司	香港	1,000港元	-	100	投資控股
裕聯置業有限公司	香港	2港元	-	100	投資控股
滙智經理秘書有限公司	香港	30,000港元	-	75	投資控股
Tatpo Corporation Limited	利比里亞	20,872美元	100	-	投資控股
Top Dreamer Limited	英屬維爾京群島	1美元	-	75	投資控股
廣州市維美雲石有限公司#	中國/內地	50,975,000港元	-	100	物業投資



1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司之資料 (續)

本公司主要附屬公司之資料如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已發行 普通股／ 註冊資本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
海諾威特種塗料(新豐)有限公司#	中國／內地	人民幣 5,000,000元	-	100	物業投資
北海鋼鐵(深圳)有限公司#	中國／內地	人民幣 10,000,000元	-	100	鋼鐵產品貿易
深圳北海裕聯投資諮詢有限公司#	中國／內地	人民幣 6,000,000元	-	100	投資控股
中山市永成化工有限公司#	中國／內地	人民幣 90,000,000元	-	75	製造及銷售 油漆及塗料產品

根據中國法律註冊之外商獨資企業。

根據中國法律註冊之中外合資經營企業。

上表列出本公司董事認為對本年度本集團業績有主要影響或構成本集團資產淨值主要部份的本公司附屬公司。本公司董事認為將其他附屬公司之資料列出會令篇幅過於冗長。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.1 編製基準

該等財務報表乃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」）（包括全部香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表採用歷史成本法編製，惟投資物業、股本投資、透過損益反映公平值之金融資產、結構性存款及退休金計劃資產淨值按公平值計量。該等財務報表以港元（「港元」）呈列，除另有說明外，所有價值已約整至千港元（「千港元」）。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象之權力（即本集團獲賦予現有以主導投資對象相關活動之既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象之權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間及一致的會計政策編製而成。附屬公司之業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，直至該項控制權終止為止。

損益及其他全面收益之各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘出現虧絀。所有本集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關之現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上文附屬公司會計政策所述的三項控制因素中一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否仍然控制投資對象。倘於附屬公司的擁有權權益變動並無失去控制權，則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則終止確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值；及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額，並確認(i)已收代價之公平值；(ii)所保留任何投資之公平值；及(iii)損益內任何因此產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認之本集團應佔部份則按倘本集團直接出售有關資產或負債所規定之相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。



2.2 會計政策及披露變更

本集團於本年度之財務報表採納以下經修訂香港財務報告準則。

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號之修訂	利率基準改革－第二階段
香港財務報告準則第16號之修訂	二零二一年六月三十日後之2019冠狀病毒病之 相關租金減免(已提前採納)

該等經修訂香港財務報告準則之性質及影響敘述如下：

- (a) 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號之修訂於現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替換時解決先前修訂中未處理但影響財務報告之問題。有關修訂提供一項實際可行權宜方法，允許對釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準變動進行會計處理時更新實際利率而無需調整金融資產及負債之賬面值，前提是有關變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量之新基準於經濟上等同於緊接變動前之先前基準。此外，該等修訂允許就對沖指定項目及對沖文件作出利率基準。改革所要求之變動，而不會終止對沖關係。過渡期間可能產生之任何收益或虧損均通過香港財務報告準則第9號之正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。該等修訂亦為實體提供暫時寬免，於無風險利率被指定為風險成份時毋須滿足可單獨識別之規定。該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定，惟實體須合理預期無風險利率風險成份於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂要求實體須披露額外資料，以使財務報表之使用者能夠瞭解利率基準改革對實體之金融工具及風險管理策略之影響。

本集團於二零二一年十二月三十一日持有根據香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)以港元計值之若干計息銀行借貸。本集團預期香港銀行同業拆息將繼續存在而利率基準改革對本集團基於香港銀行同業拆息之借貸並無影響。倘該等借貸之利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於滿足「經濟上相當」標準之前提下修改有關工具時採用上述實際權宜方法。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變更 (續)

- (b) 二零二一年四月頒佈之香港財務報告準則第16號之修訂將承租人可選擇實務權宜安排而不採用租賃變更之方法來核算因2019冠狀病毒病疫情直接導致之租金減免延長12個月。因此，在滿足應用實務權宜安排之其他條件下，實務權宜安排適用於租金之減免為原定於二零二二年六月三十日或之前到期之租賃付款。該修訂適用於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間，且應追溯應用，並將首次應用有關修訂的任何累計影響確認為對於本會計期間開始時之保留溢利的調整。該修訂允許提前適用。

本集團已於二零二一年一月一日提前採納有關修訂。然而，本集團並無收到2019冠狀病毒病之相關租金減免，並計劃於該實務權宜安排適用時在獲允許之應用期間內應用該安排。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並未於財務報表中採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號之修訂	提述概念框架 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)之修訂	投資者及其聯營公司或合營企業之間 資產出售或投入 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第17號之修訂	保險合約 ^{2,5}
香港財務報告準則第17號之修訂	首次應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告 準則第9號—比較資料 ⁶
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動 ^{2,4}
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務聲明第2號之修訂	會計政策之披露 ²
香港會計準則第8號之修訂	會計估計之定義 ²
香港會計準則第12號之修訂	從單一交易產生與資產及負債有關之遞延稅項 ²
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項 ¹
香港會計準則第37號之修訂	虧損合約—履行合約之成本 ¹
香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年週期年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第16號隨附之說明例子及 香港會計準則第41號之修訂 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

⁴ 作為香港會計準則第1號之修訂之結果，香港詮釋第5號財務報表之呈報—借款人對載有按要求償還條款之定期貸款之分類已於二零二零年十月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

⁵ 作為於二零二零年十月頒佈之香港財務報告準則第17號之修訂之結果，於二零二三年一月一日之前開始之年度期間，香港財務報告準則第4號已作出修訂，以延長允許保險人應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號之暫時豁免

⁶ 香港會計師公會於二零二二年二月修訂香港財務報告準則第17號，允許在首次應用香港財務報告準則第17號時對比較期間呈列的金融資產進行分類重疊



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則 (續)

預期將適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料於下文載述。

香港財務報告準則第3號修訂旨在以二零一八年六月頒佈之財務報告概念框架之提述取代先前財務報表編製及呈列框架之提述，而毋須大幅更改其規定。該等修訂亦對香港財務報告準則第3號有關實體參考概念框架以釐定資產或負債之構成之確認原則加入一項例外情況。該例外情況規定，對於屬香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第21號範圍內之負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號之實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第21號而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年一月一日起前瞻性採納該等修訂。由於該等修訂前瞻性應用於收購日期為首次應用日期或之後之業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂之影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂針對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資兩者之規定不一之情況。有關修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認源自下游交易之收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該等交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂將以前瞻方式應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂之以往強制生效日期，而新之強制生效日期將於對聯營公司及合營企業之會計處理完成更廣泛之檢討後釐定。然而，該等修訂可於現時採納。

香港會計準則第1號修訂負債分類為流動或非流動澄清將負債分類為流動或非流動之規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債之權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日之有關條件，其有權於報告期結算日延遲償還負債。負債之分類不受該實體行使權利延遲償還負債之可能性所影響。該等修訂亦澄清被視為償還負債之情況。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則 (續)

香港會計準則第1號之修訂會計政策之披露要求實體披露其重要會計政策之資料而非其主要會計政策。倘若會計政策資料與實體之財務報表中包含之其他資料一併考慮，可合理預期其將影響一般目的財務報表之主要使用者以此等財務報表作出之決定，則有關資料屬重大。香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂為如何將重要性之概念應用於會計政策披露提供非強制指引。香港會計準則第1號之修訂對二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提前應用。由於香港財務報告準則第2號之修訂提供之指引屬非強制性質，因此此等修訂並無必要之生效日期。本集團現正評估此等修訂對本集團會計政策披露之影響。

香港會計準則第8號之修訂澄清會計估計變化與會計政策變化之間的區別。會計估計乃界定為財務報表中存在計量不確定性之貨幣金額。有關修訂亦澄清實體如何使用計量技術和輸入數據以得出會計估計。有關修訂於二零二三年一月一日或之後開始之年度報告期間生效，並應用於該期間開始時或之後發生之會計政策變化和會計估計變化。允許提前應用。預計此等修訂不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第12號修訂收窄初始確認例外情況之範圍，使其不再適用於產生相等之應課稅及可扣稅暫時差異之交易，如租賃和除役義務。因此，實體必須為此等交易產生之暫時差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。有關修訂對二零二三年一月一日或之後開始之年度報告期生效，並應於最早呈列之比較期開始時適用於與租賃和除役義務有關之交易，任何累計影響於該日確認為對保留溢利或權益之其他組成部分之期初結餘之調整。此外，有關修訂應前瞻應用於除租賃和除役義務以外之交易。允許提前應用。預計此等修訂不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第16號修訂禁止實體從物業、廠房及設備項目之成本中扣除使資產達到管理層擬定之營運狀態所需位置與條件過程中產生之項目銷售之任何所得款項。相反，實體須於損益中確認銷售任何有關項目之所得款項及該等項目之成本。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效，並僅追溯應用於實體首次應用該等修訂之財務報表中所呈列之最早期間開始或之後可供使用之物業、廠房及設備項目。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。



2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則 (續)

香港會計準則第37號修訂澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約之成本包括與合約直接相關之成本。與合約直接相關之成本包括履行該合約之增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關之其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目之折舊費用以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取，否則不包括在內。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效，並將應用於實體於其首次應用該等修訂之年度報告期間開始尚未履行其所有責任之合約。允許提早應用。初步應用該等修訂之任何累計影響將確認為對首次應用日期之期初權益之調整，而毋須重列比較資料。該等修訂預期不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之說明例子及香港會計準則第41號之修訂。預計適用於本集團之該等修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債之條款與原金融負債之條款存在實質差異時所包含之費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取之費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取之費用。實體將有關修訂應用於實體首次應用有關修訂之年度報告期開始或之後修改或交換之金融負債。該等修訂自二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效。允許提前採納。預期該等修訂不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第16號租賃：刪除香港財務報告準則第16號隨附之說明例子13中有關租賃物業裝修之出租人付款說明。此舉消除於採用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面之潛在混淆情況。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司之投資

聯營公司指本集團長期擁有合共不少於20%股本投票權且可對其行使重大影響力之企業。重大影響力指的是參與投資對象之財務及經營決策之權力，但不是控制或共同控制該等決策之權力。

本集團於聯營公司之權益以權益會計法按本集團應佔資產淨值扣除任何減值虧損在綜合財務狀況表列賬。為使任何可能存在差異的會計政策保持一致，本集團將會進行調整。

本集團應佔聯營公司之收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，倘於聯營公司之權益直接確認出現變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（倘適用）。本集團與其聯營公司交易所產生之未變現收益及虧損按本集團於聯營公司之投資對銷，惟倘未變現虧損有證據顯示所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司產生之商譽計入為本集團於聯營公司之投資之一部分。

公平值計量

本集團於各報告期結算日計量其投資物業、股本投資、結構性存款及退休金計劃資產淨值。公平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或轉讓負債所支付之價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債之主要市場或（在無主要市場情況下）資產或負債之最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債之公平值乃按市場參與者於資產或負債定價時所使用之假設計量，並假設市場參與者會以最佳經濟利益行事。

非金融資產之公平值計量須計及市場參與者透過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途之另一市場參與者而產生經濟效益之能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值之估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。



2.4 主要會計政策概要 (續)

公平值計量 (續)

於財務報表中計量或披露公平值之所有資產及負債乃按對公平值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場之報價 (未經調整)
- 第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大之可觀察 (直接或間接) 最低層輸入數據之估值方法
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大之不可觀察最低層輸入數據之估值方法

就按經常性基準於財務報表確認之資產及負債而言，本集團透過於各報告期結算日重新評估分類 (基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據) 釐定是否發生不同等級轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須就資產 (不包括存貨、遞延稅項資產、退休金計劃資產淨值、金融資產及投資物業) 進行年度減值測試時，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額乃按該資產或現金產生單位之使用價值及公平值減銷售成本 (以較高者為準) 計算，並就個別資產予以釐定，惟倘該資產產生之現金流入不能大致獨立於其他資產或資產組合所產生之現金流入，則可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。在測試現金產生單位的減值時，倘若可以在合理及一致的基礎上分配，則將企業資產 (如總部大樓) 的一部分賬面值分配至單獨的現金產生單位，否則，則分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按除稅前貼現率折讓至其現值，該貼現率反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產之特有風險之評估。減值虧損於產生期間自損益表中與減值資產功能一致之支出類別中扣除，惟倘有關資產按重估金額列賬，則減值虧損根據有關重估資產之相關會計政策列賬。

於各報告期結算日會評估有否跡象顯示先前已確認減值虧損不再存在或已減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。除非用於釐定資產之可收回金額之估計有變，否則該資產過往已確認減值虧損不予撥回，而撥回之減值虧損以假設過往年度並無確認減值虧損而應有之資產賬面值 (經扣除任何折舊／攤銷) 為限。有關減值虧損撥回於產生期間計入損益表，惟倘有關資產按重估金額列賬，則減值虧損撥回將根據重估資產之有關會計政策列賬。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

關連人士

在下列情況下，一方將視為與本集團有關連：

- (a) 該方為一名人士或該人士之近親，而該人士
 - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或其母公司之主要管理層人員；

或

- (b) 該人士為符合下列任何條件之實體：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與本集團為同一第三方之合營企業；
 - (iv) 一實體為一名第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體為僱員福利而設的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所述人士對該實體具有重大影響力，或為該實體(或該實體母公司)之主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體(或其所屬集團之任何成員公司)向本集團或本集團母公司提供主要管理層人員服務。



2.4 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本或估值扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其買價及將該資產達至運作狀況及地點以作擬定用途之直接應佔費用。

於物業、廠房及設備項目投入運作後所產生之維修及保養等費用通常於產生期間於損益表中扣除。倘符合確認標準，則相關重大檢查費用會於資產賬面值中撥作重置成本。倘須定期重置物業、廠房及設備的重大部分，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期之個別資產，並相應地計提折舊。

折舊按估計可使用年期以直線法攤銷每項物業、廠房及設備之成本至剩餘價值。採用之主要折舊年率如下：

永久業權土地	不作折舊
於持有作自用之物業和酒店物業的擁有權權益	2%至 4% 或按租期，以較高者為準
租賃物業裝修	10%至 33% 或按租期，以較高者為準
廠房及機器	9%至 25%
傢俬、裝置及設備	10%至 33%
汽車	18%至 25%

倘物業、廠房及設備項目各部份之可使用年期不相同，則該項目之成本或估值將按合理基礎於各部份分配，並個別計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並在適當情況下調整。

香港會計準則第16號物業、廠房及設備第80AA段所載過渡規定已就按估值列賬之若干本集團租賃土地及樓宇而採納。因此，按重估價值(以於一九九五年九月三十日前結束之期間之財務報表所列重估為基準)列賬之資產於該日期後並未重估。

物業、廠房及設備項目(包括首次確認之任何重要部分)於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認之年度在損益表內確認之出售或廢棄資產之任何盈虧，為有關資產之出售所得款項淨額與其賬面值之差額。

在建工程主要指興建中之樓宇、租賃物業裝修以及廠房及機器，按成本扣除任何減值虧損列賬，且不計算折舊。成本包括直接建築成本及建築期內產生之相關借貸之資本化借貸成本。在建工程於落成及可供使用時重列為物業、廠房及設備之適當類別。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資物業

投資物業乃持作賺取租金收入及／或獲得資本增值(包括符合投資物業定義而持有作使用權資產之租賃物業，而非用作生產或供應貨品或服務或作行政用途或在日常業務中作出售)之土地及樓宇權益。該等物業初次按成本(包括交易成本)計量，其後按反映報告期結算日市況之公平值列賬。

投資物業之公平值變動產生之損益於其產生年度列入損益表。

廢棄或出售投資物業所產生之損益於廢棄或出售之年度在損益表中確認。

由投資物業轉撥至自用物業或存貨時，該物業就其後會計而言的視作成本為改變用途當日之公平值。倘本集團以業主自用物業方式佔用之物業成為投資物業，則直至改變用途日期為止按「物業、廠房及設備與折舊」就自用物業所列之政策將該物業入賬，而該物業當日之賬面值與其公平值之任何差額則作為租賃土地及樓宇重估儲備內之變動處理。

發展中物業

發展中物業乃按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本包括所有開發費用、資本化利息及該等物業應佔其他直接成本。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘若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，則為合約為或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。



2.4 主要會計政策概要 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。使用權資產於資產之租期及以下估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊：

租賃土地	50年
物業	1至3年
汽車	5年
辦公室設備	2至5年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在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。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債(續)

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率不易釐定，則本集團應用租賃開始日期的遞增借款利率計算。

於開始日期後，租賃負債金額的增幅反映利息增長，其減幅則關乎所作出的租賃付款。此外，倘有所修改、租期更改、租賃付款變更(即由於指數或費率之更改而導致未來租賃付款變更)或購買相關資產之選擇權的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其物業之短期租賃(即自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被視為低價值之辦公室設備和筆記本電腦之租賃應用低價值租賃確認豁免。短期租賃及低價值租賃的租賃付款以直線法按租期確認為開支。

本集團為出租人

當本集團作為出租人時，在租賃開始時(或發生租賃修改時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團實質上不轉移與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃分類為經營租賃。當合約包含租賃和非租賃組成部分時，本集團以相對獨立的銷售價格為基礎將合約中的代價分配至每個組成部分。租金收入在租賃期內按直線法入賬並基於其營運性質而計入損益表內的收入。並非取決於指數或費率的可變租賃收入或或然租金在賺取的會計期間內確認為收入。磋商和安排經營租賃所發生的初始直接成本加入至租賃資產的賬面值中，並在租賃期內以與租金收入相同的基礎確認。或然租金於賺取期間內確認為收入。

實質上將與基礎資產所有權有關的所有風險和報酬轉移予承租人的租賃，作為融資租賃入賬。



2.4 主要會計政策概要 (續)

研發成本

所有研發成本均於產生時自損益表扣除。

開發新產品項目所產生的開支只會在下列情況下撥充資本並作遞延處理：本集團可確定完成該項無形資產以作使用或出售用途在技術上為可行；本集團有意完成該項無形資產，並能夠使用或出售該項資產；本集團可證明該項資產日後將如何產生經濟利益；完成該項目的可用資源充足；以及有能力在開發過程中可靠地計量開支。不符合此等標準的產品改進及開發開支在產生時支銷。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量、透過其他全面收益反映公平值及透過損益反映公平值。

金融資產於初步確認時之分類視乎金融資產合約現金流量之特徵及本集團管理該等資產之業務模式。除並無重大融資成分或本集團並未就此應用不調整重大融資成分影響可行權宜方式之應收貿易賬款及票據外，本集團初步按其公平值加(倘並非透過損益反映公平值之金融資產)交易成本計量金融資產。如下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或本集團並未就此應用可行權宜方式之應收貿易賬款及票據按香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或透過其他全面收益反映公平值而分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息(「SPPI」)之現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產，不論其業務模式如何，均分類為透過損益反映公平值並以此方式計量。

本集團管理金融資產之業務模式指為產生現金流量管理金融資產之方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。分類為及按攤銷成本計量之的金融資產乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量之業務模式持有，而分類為透過其他全面收益反映公平值並以此方式計量的金融資產乃按目標同時為持有金融資產以收取合約現金流量及出售之業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產乃分類為透過損益反映公平值並以此方式計量。

所有以常規方式購買及出售之金融資產均於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日)確認，以常規方式購買或出售指需在市場規例或慣例規定之期限內交付之金融資產購買或出售。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

其後計量

金融資產之其後計量視乎以下分類：

按攤銷成本列賬之金融資產 (債務工具)

按攤銷成本列賬之金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益表確認。

透過其他全面收益反映公平值之金融資產 (債務工具)

就透過其他全面收益反映公平值之債務投資而言，利息收入、匯兌重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與以攤銷成本計量之金融資產相同之方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認之累計公平值變動將轉撥損益表。

透過其他全面收益反映公平值之金融資產 (股本投資)

於首次確認時，本集團可選擇於股本投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下之股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定透過其他全面收益反映公平值之股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產之收益及虧損概不會被轉撥損益表。當支付權確立、與股息有關之經濟利益可能流入本集團且股息金額能夠可靠計量時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本之所得款項中獲益時則除外，於此等情況，該等收益於其他全面收益入賬。指定透過其他全面收益反映公平值之股本投資不受減值評估影響。

透過損益反映公平值之金融資產

透過損益反映公平值之金融資產乃於財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益表確認。

該類別包括衍生工具及本公司已不可撤銷地選擇分類為透過其他全面收益反映公平值之股本投資。倘股息付款權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向本集團，且股息金額能可靠計量，則分類為透過損益反映公平值之股本投資之股息亦會於損益表確認為其他收入。



2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

其後計量 (續)

透過損益反映公平值之金融資產 (續)

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)之衍生工具具備與主體不緊密相關之經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款之單獨工具符合衍生工具之定義；且混合合約並非透過損益反映公平值計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其變動於損益表確認。僅當合約條款出現變動，以致大幅改變其他情況所須現金流量時或當原分類至透過損益反映公平值之金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)之衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為透過損益反映公平值之金融資產。

終止確認金融資產

金融資產(倘適用，則一項金融資產之一部份或一組類似金融資產之一部份)主要在下列情況將終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量之權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或根據「轉手」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付已收取之現金流量之責任；及(a)本集團已轉讓資產之絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產之絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產之控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量之權利或已訂立轉手安排，則評估有否保留資產所有權之風險及回報以及保留程度。倘並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產之控制權，則本集團繼續按本集團持續涉及之程度確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按本集團所保留的相關權利及責任為基礎進行計量。

以擔保形式對已轉撥資產的持續參與，按資產原賬面值與本集團可能須償還最高代價兩者之較低者計量。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產之減值

本集團就所有並非透過損益反映公平值持有之債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付之合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間之差額為基準，按原有實際利率相近之差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級之現金流量，此乃合約條款不可或缺之部分。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自初步確認後並無顯著增加之信貸風險，預期信貸虧損就可能於未來12個月內(12個月預期信貸虧損)出現之違約事件計提撥備。對於自初步確認後有顯著增加之信貸風險，須在信貸虧損風險預期之剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團於評估自初始確認後金融工具之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起金融工具發生之違約風險進行比較，本集團會考慮合理且可支持之資料，包括無需付出不必要之成本或努力而可得之歷史及前瞻性資料。

本集團將合約付款逾期一年之金融資產視作違約。然而，於若干情況，當內部或外部資料顯示本集團不可能在本集團採取任何信貸提升安排前悉數收回未償還合約金額時，本集團亦可能認為該金融資產違約。當並無收回合約現金流量之合理預期時，金融資產予以撇銷。

透過其他全面收益反映公平值之債務投資及按攤銷成本計量之金融資產，在一般方法下可能會發生減值，並且除了採用簡化方法之應收貿易賬款(以下詳述)外，其在以下階段分類用於預期信貸虧損計量。

- 第一階段 — 金融工具自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損
- 第二階段 — 金融工具自初始確認後信貸風險顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備相等於全期預期信貸虧損
- 第三階段 — 於報告日期信貸減值之金融資產(但不是購買或原始信貸減值)，其虧損撥備相等於全期預期信貸虧損



2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產之減值 (續)

簡化方法

對於不包含重大融資成分之應收貿易賬款，或本集團採用可行權宜方式，不會就重大融資成分之影響調整時，本集團採用簡化方法進行預期信貸虧損計量。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險之變化，而是於各報告日期進行全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境之前瞻性因素作出調整。

就出租投資物業之應收款項而言，本集團選用之會計政策為按上述政策採納簡化方法計算預期信貸虧損。

金融負債

首次確認及計量

本集團之金融負債於首次確認時分類為透過損益反映公平值之金融負債、貸款及借貸以及應付款項 (倘適用)。

所有金融負債首次按公平值確認，而貸款及借貸以及應付款項則需在此基礎上扣除直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括應付一間聯營公司款項、應付貿易賬款及票據、計入其他應付賬款及應計費用以及已收按金之金融負債、計息銀行借貸以及租賃負債。

其後計量

金融負債之其後計量按以下分類進行：

透過損益反映公平值之金融負債

透過損益反映公平值之金融負債包括持作買賣金融負債及於初步確認時被指定為透過損益反映公平值之金融負債。

倘為於短期購回而產生金融負債，則有關金融負債分類為持作買賣金融負債。此分類亦包括由本集團訂立之衍生金融工具，並非香港財務報告準則第9號界定對沖關係所指定之對沖工具。個別嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣金融負債，惟其被指定為有效對沖工具則除外。持作買賣負債之盈虧於損益表中確認。於損益表中確認之公平值盈虧淨額並不包括該等金融負債之任何已收取利息。

於初步確認時指定透過損益反映公平值之金融負債，僅當香港財務報告準則第9號之標準達成後，方會於首次確認當日予以指定。指定透過損益反映公平值之負債之收益或虧損於損益表確認，惟產生自本集團本身呈列於其他全面收益且並其後無重新分類至損益表之信貸風險除外。於損益表中確認之公平值盈虧淨額並不包括該等金融負債之任何已收取利息。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融負債 (續)

其後計量 (續)

按攤銷成本計量之金融負債 (貸款及借貸)

於首次確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，折現影響甚微則以成本列賬。於終止確認負債時之損益於損益表確認並採用實際利率攤銷。

攤銷成本乃經考慮收購時之任何折價或溢價以及實際利率組成部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷額計入損益表之融資費用。

財務擔保合約

本集團發行之財務擔保合約指因特定債務人未能根據債務工具要求於到期時支付款項，向持有人付還所產生損失之合約。財務擔保合約初次按其公平值確認為負債，並就發行擔保之直接應佔交易成本作出調整。初次確認後，本集團按以下兩者中之較高者計量財務擔保合約：(i)根據「金融資產之減值」所載之政策而釐定之預期信貸虧損撥備；及(ii)初次確認金額減(倘適用)已確認收入之累計金額。

終止確認金融負債

當負債之責任解除或取消或屆滿時，終止確認金融負債。

倘現有金融負債被來自同一借款人但條款極不相同之另一項負債所取代，或對現有負債之條款進行大幅修訂，上述更替或修訂將被視作終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值之差額將在損益表內確認。

抵銷金融工具

當具目前可執行法定權力抵銷已確認金額及計劃以淨額結算，或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債方可互相抵銷，並於財務狀況表內以淨額呈報。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按加權平均法釐定。在製品及製成品之成本包括直接原材料、直接勞工及應佔適當比例之間接生產成本。可變現淨值則根據估計售價減估計完成及出售所產生之任何成本計算。



2.4 主要會計政策概要 (續)

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括庫存現金及活期存款，以及高度流通之短期投資（其價值變動風險不大，且一般於購入後三個月內到期，並可隨時轉換為已知現金金額）減須按要求償還且屬本集團現金管理部分之銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等值項目為並無用途限制之庫存現金及存於銀行之現金（包括定期存款）。

撥備

倘因過往事件引致現有法定或推定債務，且清償有關債務可能會導致日後資源流出，並可可靠估算負債金額，則會確認撥備。

倘折現影響屬重大，就撥備確認之金額為預期清償有關債務所需之未來開支於報告期結算日之現值。因時間推移而引致之折現現值增加計入損益表之融資費用。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益外確認之項目所得稅於損益外在其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期可獲稅務當局退回或支付予稅務當局之稅款，基於報告期結算日已頒佈或具體頒佈之稅率（及稅法），經計及本集團營運所在國家／地區現有詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃以負債法就於報告期結算日資產及負債之稅基與其用作財務申報賬面值之所有暫時差額撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟：

- 倘遞延稅項負債源於首次確認商譽或交易（並非業務合併，且於交易時不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損）之資產及負債除外；及
- 有關於附屬公司及聯營公司投資之應課稅暫時差額，而可控制暫時差額之撥回時間且暫時差額於可預見未來可能不會撥回者除外。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之結轉予以確認，以可能有可供動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之結轉的應課稅溢利為限，惟下述者除外：

- 有關可扣稅暫時差額之遞延稅項資產源於首次確認一項交易（並非業務合併，且於交易時不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損）之資產及負債；及
- 有關於附屬公司及聯營公司投資之可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅限於在可預見未來可能撥回暫時差額及可能有應課稅溢利以動用暫時差額情況下確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期結算日檢討，倘不再有足夠應課稅溢利可供動用全部或部份遞延稅項資產，則予以相應扣減。未確認之遞延稅項資產於各報告期結算日重新評估，而限於可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部份遞延稅項資產予以確認。

遞延稅項資產及負債基於報告期結算日已頒佈或具體頒佈之稅率（及稅法）以預期適用於資產變現及負債清償期間之稅率計算。

僅當本集團有合法執行之權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機構對同一應課稅企業或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務企業徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予對銷。

政府補助金

政府補助金於可合理確定將收取並會遵守其所附之一切條件時按公平值確認。倘補助金與開支項目有關，則會按有系統的基準在預計支銷所補償的成本之期間內確認為收入。倘補助金與資產有關，則其公平值計入遞延收益賬，並會在相關資產之估計可使用年期每年等額分期撥至損益表。



2.4 主要會計政策概要 (續)

收入確認

客戶合約收入

當客戶合約收入按反映本集團預期有權獲得以交換該等貨品或服務之代價金額轉移至客戶時，確認客戶合約收入。

倘合約代價包括可變金額時，則代價金額估計為本集團就交換向客戶轉讓貨品或服務而有權收取之代價金額。可變代價於合約開始時估計並加以限制，直至已確認累計收入金額之重大收入撥回不太可能發生(倘可變代價之相關不確定因素其後得以解決)為止。

倘合約包括向客戶提供一年以上有關向客戶轉讓貨品或服務之重大融資利益之融資成分，則收入按應收金額之現行價值計量，並於合約開始時運用將於本集團與客戶之間之獨立融資交易中反映之折現率折讓。倘合約包括提供本集團一年以上重大財務利益之融資成分，則根據該合約確認之收入包括根據實際利率法合約責任附有之利息開支。對於客戶付款與承諾貨品或服務轉移期間為一年或以下之合約，乃不就重大融資成分之影響運用香港財務報告準則第15號之可行權宜方式對交易價格進行調整。

銷售工業產品(油漆及塗料產品以及鋼鐵產品)

來自銷售工業產品之收入在資產控制權轉移至客戶時(一般為交付該等工業產品時)確認。

其他來源之收入

租金收入根據時間比例按租期確認。

其他收入

利用實際利率法計算按累計基準確認之利息收入，利率為在金融工具之預期有效期或更短期間(如適用)將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值。

股息收入乃於股東收取付款之權利確立、股息涉及之經濟利益可能流入本集團，且股息數額能可靠地計量時確認。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

合約負債

合約負債是於本集團轉移相關貨品或服務前已從客戶收到付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於本集團根據合約履行(即向客戶轉移相關貨品或服務)時確認為收入。

以股份付款

本公司實施購股權計劃，旨在激勵與獎勵對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者。本集團僱員以股份付款之方式收取報酬，僱員提供服務作為收取股本工具之代價(「股權結算交易」)。

於二零零二年十一月七日後授出相關與僱員進行股權結算交易之成本，乃參照授出日期之公平值而計量。公平值由外聘估值師使用二項式期權定價模式或其他合適定價模式釐定。

股權結算交易成本在績效及／或服務條件達成期間於僱員福利開支內確認而權益則相應增加。截至歸屬日期前於各報告期結算日確認之股權結算交易之累計開支，反映歸屬期已到期部份及本集團對最終將會歸屬之股本工具數目之最佳估計。期內在損益表扣除或進賬，乃指期初與期終已確認之累計開支之變動。

釐定獎勵之授出日公平值並不考慮服務及非市場績效條件，惟能達成條件之可能性則被評定為本集團對最終歸屬之股本工具數目之最佳估計之一部份。市場績效條件反映在授出日之公平值之內。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求之任何其他條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件之獎勵公平值若當中不包含服務及／或績效條件乃即時予以支銷。



2.4 主要會計政策概要 (續)

以股份付款 (續)

因非市場績效及／或服務條件並無達成而最終並無歸屬之獎勵而言，不會確認開支。若獎勵包括市場或非歸屬條件，則在所有其他績效及／或服務條件已經達成情況下，不論市場或非歸屬條件是否達成，有關交易均會視為已歸屬。

倘股權結算獎勵之條款有變更，假設符合獎勵原條款，則所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘按變更日期之計量，任何變更導致以股份付款之公平值總額增加，或為僱員帶來其他利益，則就該等變更確認開支。

倘股權結算獎勵註銷，則視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之獎勵(包括未能符合本集團或僱員可控制之非歸屬條件的任何獎勵)開支，均即時確認。然而，若已授出新獎勵代替已註銷之獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則如前段所述，已註銷獎勵及新獎勵均視為原有獎勵之變更。

計算每股盈利時，未行使購股權(如有)之攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃及其他退休福利

本集團為合資格參與之僱員實施一項根據職業退休計劃條例登記之籌資最後薪酬定額福利退休金計劃。根據界定福利退休金計劃提供福利之成本乃採用預估單位結欠精算估值法而釐定。

因定額福利退休金計劃而產生之重新計量，包括精算收益及虧損、資產上限之影響(不包括計入退休金計劃資產淨值之利息淨額的款項)以及計劃資產之回報(不包括計入退休金計劃資產淨值之利息淨額的款項)，即時於綜合財務狀況表中確認，並透過其產生期間之其他全面收益於保留溢利內相應記入借方或記入貸方。重新計量於隨後期間不會重新分類至損益。

過往服務成本按下列較早者於損益內確認：

- 計劃修訂或縮減之日；及
- 本集團確認重組相關成本之日。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

其他僱員福利 (續)

退休金計劃及其他退休福利 (續)

利息淨額乃採用貼現率將定額福利負債或資產淨值進行貼現計算。本集團在綜合損益表「行政開支」中確認定額福利責任淨值之下列變動：

- 服務成本(包括當期服務成本、過往服務成本、縮減及不定期結算之收益及虧損)；及
- 利息開支或收入淨額。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為其合資格參與之僱員實施定額供款計劃。供款按僱員基本薪酬百分比計算，於按該等計劃之規則應支付時在損益表內扣除。該等計劃之資產由一項獨立管理之基金與本集團資產分開持有。若僱員於所持本集團供款權益全數歸屬前離職，則有關沒收福利可能退回本集團或用以扣減本集團應付之持續供款。就強制性公積金退休福利計劃而言，本集團之供款於支付予該計劃後即全數歸屬予僱員。

本集團中國內地營運附屬公司之僱員須參與當地市政府運行之中央退休金計劃。此等附屬公司須按其薪酬成本之特定百分比向該中央退休金計劃供款。有關供款於根據該中央退休金計劃應支付時在損益表內扣除。

借貸成本

收購、興建或生產未完成資產(即需要頗長一段時間方可作其擬定用途或出售之資產)之直接應佔借貸成本，乃予以資本化作該等資產成本之一部份。倘該等資產已大致可供作其擬定用途或出售，有關借貸成本不再予以資本化。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括利息及企業借貸資金所產生的其他成本。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准及宣派時確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註內披露。

由於本公司之組織章程大綱及公司細則賦予董事宣派中期股息之權力，故中期股息乃同時建議及宣派。因此，中期股息在建議及宣派時即時確認為負債。



2.4 主要會計政策概要 (續)

外幣

該等財務報表以港元(本公司之功能貨幣)呈報。本集團內之企業各自決定其功能貨幣，其財務報表項目均以所定功能貨幣計量。本集團內之企業之外幣交易初步按交易日有關功能貨幣之當時匯率換算入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期結算日之匯率換算。結算或換算貨幣項目之差額於損益表確認。

按歷史成本列賬以外幣計量之非貨幣項目，採用初步交易日之匯率換算。按公平值列賬以外幣計量之非貨幣項目，採用計量公平值之日之匯率換算。換算按公平值計量之非貨幣項目之盈虧與該項目之公平值變更之盈虧確認(即公平值盈虧於其他全面收益確認或損益亦分別於其他全面收益或損益確認之項目之換算差額)一併處理。

為了釐定涉及預付代價及終止非貨幣資產或非貨幣負債之相關資產、開支或收入於初始確認時之匯率，初始交易日期為本集團初始確認因支付或收到預付代價而產生之非貨幣性資產或負債之日期。倘於確認相關項目之前有多個付款或收據，則應以這種方式確定每筆預付代價付款或收據之交易日期。

若干海外附屬公司及聯營公司之功能貨幣為非港元貨幣。於報告期結算日，有關企業之資產及負債按報告期結算日當日匯率換算為港元，其損益表則按與交易日期之通行匯率相若之匯率換算為港元。

所產生匯兌差額於其他全面收益確認並累積計入匯兌變動儲備。出售海外業務時，該海外業務相關其他全面收益在損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量乃按現金流量日期之匯率換算為港元。海外附屬公司於整年內之持續現金流量則按本年度之加權平均匯率換算為港元。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計

本集團財務報表之編製須管理層作出會影響收入、開支、資產及負債之列報數額及其隨附披露，以及或然負債之披露之判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素或會導致日後須就受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

應用本集團會計政策時，除涉及估計之判斷外，管理層已作出下列對財務報表所確認數額有重大影響之判斷：

物業租約分類—本集團作為出租人

本集團就其投資物業組合訂立商業物業租約。根據對相關安排條款及條件之評估，例如租賃年期不構成商業物業經濟年期之主要部份以及最低租賃付款之現值並不代表商業物業之絕大部份面值，本集團釐定其保留此等出租物業擁有權附帶之絕大部份主要風險及回報並將有關合約入賬列作經營租約。

投資物業與業主自用物業之區分

本集團須釐定物業是否符合資格作為投資物業，並就有關判斷制訂準則。投資物業乃賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之物業。因此，本集團會考慮物業產生之現金流量是否大部份獨立於本集團之其他資產。

若干物業其中一部份持作賺取租金或資本增值，而另一部份用作生產或供應貨品或服務或行政用途。倘該等部份能被獨立出售(或按融資租賃獨立出租)，本集團將該等部份分開列賬。倘該等部份不能獨立出售，惟用作生產或供應貨品或服務或行政用途之部份不大，該物業列為投資物業。

對個別物業作出判斷，以釐定有關配套設施是否重大至足以使該物業不符合作為投資物業的資格。



3. 主要會計判斷及估計 (續)

估計不確定因素

於報告期結算日具有重大風險導致資產及負債賬面值於下個財政年度須作出重大調整之未來相關重要假設及估計不確定因素之其他主要來源論述如下。

應收貿易賬款之預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式(按地理位置所屬地區及產品類型)之多個客戶分部進行分組之逾期之日數計算。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率。本集團會調校矩陣，以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)於未來惡化，而可能引致違約宗數增加，則調整過往違約率。於各報告日期，會更新過往觀察所得違約率，並分析前瞻性估計的變動。

評估過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關係為重大估計。預期信貸虧損數額易受不同情況變動及預測經濟狀況變動影響。本集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表未來實際客戶違約情況。本集團應收貿易賬款之預期信貸虧損之資料於財務報表附註22披露。

租賃－估計增量借貸利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借貸利率(「增量借貸利率」)計量租賃負債。增量借貸利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借貸利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(例如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(例如當租賃並非屬於附屬公司之功能貨幣)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計(例如附屬公司單獨之信貸評級)。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計 (續)

估計不確定因素 (續)

投資物業公平值之估計

因缺乏類似物業在活躍市場之現價，本集團參考多方來源之資料釐定公平值，包括：

- (a) 不同性質、狀況或地點(或受不同租約或其他合約規限)物業在活躍市場上之現行價格(須就各項差異作出調整)；
- (b) 活躍程度稍遜之市場上類似物業之近期價格(須按自有關價格成交當日以來經濟狀況出現之任何變化作出調整)；及
- (c) 以收益資本化法根據現有租金收入及經常性市場租金收入之資本化，並基於投資者對鄰近同類物業之預期市場租金及來自同類物業銷售交易之市場收益。

於二零二一年十二月三十一日，投資物業之賬面值為601,378,000港元(二零二零年：840,182,000港元)。進一步詳情，包括用於公平值計量之主要假設，載於財務報表附註14。

非上市股本投資公平值

非上市股本投資乃根據基於市場之估值技術估值，詳情載於財務報表附註18。該估值要求本集團決定可資比較公眾公司(同業者)並選擇價格倍數。此外，本集團預計非流動性及規模差異之折扣。本集團將該等投資之公平值分類為第二級或第三級(如合適)。於二零二一年十二月三十一日，非上市股本投資之總公平值為47,987,000港元(二零二零年：47,976,000港元)。進一步詳情載於財務報表附註18。



3. 主要會計判斷及估計 (續)

估計不確定因素 (續)

非金融資產之減值

本集團會於各報告期結算日評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否出現任何減值跡象。非金融資產則於出現賬面值可能不可收回之跡象時進行減值測試。資產或現金產生單位之賬面值超逾可收回金額(即其公平值減出售成本及使用價值兩者中之較高者)時，則出現減值。計量公平值減出售成本時，按約束銷售交易根據公平合理基準交易類似資產可得數據，或可得市價減出售資產所產生之應計費用而得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選擇合適之貼現率以計算該等現金流量之現值。

存貨撥備及將存貨撇減至可變現淨值

本集團管理層檢討本集團存貨狀況，並對陳舊及呆滯存貨項目作出撥備。本集團於各報告期結算日按產品進行存貨盤查，並對陳舊項目作出撥備。存貨之可變現淨值指在一般業務過程中之估計售價，扣除完成之估計成本及銷售開支。該等估計乃根據當前市況及過往製造及銷售同類性質產品之經驗而作出。本集團管理層於各報告期結算日重新評估該等估計。

所得稅撥備

所得稅撥備乃按本集團所釐定期內之應課稅收入計算。釐定應課稅收入涉及對有關稅務規則及規例之詮釋作出判斷。所得稅稅額(以至收益或虧損)可能因稅務機關不時頒佈之任何詮釋及澄清而受到影響。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分類資料

為方便管理，本集團按產品及服務劃分業務單位並分類為以下五個可呈報經營分類：

- (a) 製漆產品分類包括生產和銷售油漆及塗料產品；
- (b) 物業投資分類包括：
 - (i) 投資於具租金收入潛力之住宅、商業、服務式住宅及工業物業；及
 - (ii) 物業發展及銷售；
- (c) 鋼鐵產品貿易分類包括鋼鐵產品貿易；
- (d) 酒店業務；及
- (e) 其他分類主要包括投資控股及證券交易。

主要經營決策人定期審閱本集團個別經營分類業績以作出有關資源分配及表現評估的決策。分類表現基於可呈報分類溢利／虧損評估，該等盈虧乃經調整除稅前溢利／虧損。經調整除稅前溢利／虧損按本集團除稅前溢利／虧損的相同計算方式計量，惟利息收入、融資費用以及總部及企業費用不計入該等計量。

分類資產不包括未分配總部及企業資產，原因為該等資產由集團綜合管理。

分類負債不包括未分配總部及企業負債，原因為該等負債由集團綜合管理。

分類間銷售及轉讓按互相協定之條款進行。



4. 經營分類資料 (續)

截至二零二一年
十二月三十一日止年度

	製漆產品 千港元	物業投資 千港元	鋼鐵 產品貿易 千港元	酒店業務 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分類收入						
向外界客戶之銷售	838,066	29,552	13,402	-	-	881,020
分類間之銷售	-	4,719	-	-	-	4,719
其他收入及收益	10,029	20,680	139	67	105	31,020
	<u>848,095</u>	<u>54,951</u>	<u>13,541</u>	<u>67</u>	<u>105</u>	<u>916,759</u>
<u>對賬：</u>						
分類間之銷售對銷						<u>(4,719)</u>
總額						<u><u>912,040</u></u>
分類業績	(57,436)	45,387	748	(857)	(852)	(13,010)
<u>對賬：</u>						
分類間之業績對銷						(91)
利息收入						3,029
融資費用						(5,692)
企業及其他未分配開支						<u>(18,762)</u>
除稅前虧損						<u><u>(34,526)</u></u>
分類資產	1,203,480	642,928	17,495	287,037	57,566	2,208,506
<u>對賬：</u>						
分類間之應收賬款對銷						(796)
企業及其他未分配資產						<u>233,504</u>
資產總值						<u><u>2,441,214</u></u>
分類負債	670,366	75,896	834	9,313	389	756,798
<u>對賬：</u>						
分類間之應付賬款對銷						(796)
企業及其他未分配負債						<u>3,280</u>
負債總值						<u><u>759,282</u></u>



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分類資料 (續)

截至二零二一年
十二月三十一日止年度

其他分類資料

應佔一間聯營公司溢利及虧損

- (1,745) - - - (1,745)

於一間聯營公司之權益

- 2,722 - - - 2,722

物業、廠房及設備折舊
企業及其他未分配折舊

24,921 2,153 19 144 - 27,237
14

27,251

使用權資產折舊
企業及其他未分配折舊

6,745 610 - - - 7,355
14

7,369

資本支出
企業及其他未分配資本支出

18,228 79 - - - 18,307
9

18,316*

投資物業之公平值虧損/(收益)淨額

242 (15,620) - - - (15,378)

應收貿易賬款及票據之減值
撥備/(撥回撥備)

4,566 1,198 (1,201) - - 4,563

將存貨撇減/(撥回)至
可變現淨值淨額

(244) - 55 - - (189)

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備，以及購入物業、廠房及設備之按金。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分類資料 (續)

截至二零二零年 十二月三十一日止年度	製漆產品 千港元	物業投資 千港元	鋼鐵 產品貿易 千港元	酒店業務 千港元	其他 千港元	總計 千港元
分類收入						
向外界客戶之銷售	712,886	31,573	37,049	-	-	781,508
分類間之銷售	-	4,907	-	-	-	4,907
其他收入及收益	21,084	56	2,668	-	1,306	25,114
	<u>733,970</u>	<u>36,536</u>	<u>39,717</u>	<u>-</u>	<u>1,306</u>	<u>811,529</u>
<u>對賬：</u>						
分類間之銷售對銷						<u>(4,907)</u>
總額						<u><u>806,622</u></u>
分類業績	(6,720)	(63,368)	340	-	1,195	(68,553)
<u>對賬：</u>						
分類間之業績對銷						(114)
利息收入						3,918
融資費用						(6,719)
企業及其他未分配開支						<u>(22,180)</u>
除稅前虧損						<u><u>(93,648)</u></u>
分類資產	1,145,383	902,385	48,707	-	48,638	2,145,113
<u>對賬：</u>						
分類間之應收賬款對銷						(898)
企業及其他未分配資產						<u>251,992</u>
資產總值						<u><u>2,396,207</u></u>
分類負債	561,630	87,202	11,317	-	423	660,572
<u>對賬：</u>						
分類間之應付賬款對銷						(898)
企業及其他未分配負債						<u>3,404</u>
負債總值						<u><u>663,078</u></u>



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分類資料 (續)

截至二零二零年 十二月三十一日止年度	製漆產品 千港元	物業投資 千港元	鋼鐵 產品貿易 千港元	酒店業務 千港元	其他 千港元	總計 千港元
其他分類資料						
應佔聯營公司溢利及虧損	-	(1,694)	419	-	-	(1,275)
於一間聯營公司之權益	-	2,666	-	-	-	2,666
物業、廠房及設備折舊 企業及其他未分配折舊	22,450	2,136	19	-	-	24,605 21 24,626
使用權資產折舊 企業及其他未分配折舊	6,274	609	-	-	-	6,883 14 6,897
資本支出 企業及其他未分配資本支出	26,102	4,256	-	-	-	30,358 10 30,368*
投資物業之公平值虧損淨額	1,468	92,408	-	-	-	93,876
物業、廠房及設備減值撥備	5,011	-	-	-	-	5,011
撥回應收貿易賬款減值撥備	(462)	-	(902)	-	-	(1,364)
將存貨撇減至可變現淨值淨額	<u>595</u>	<u>-</u>	<u>822</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,417</u>

* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、投資物業，以及購入物業、廠房及設備和投資物業之按金。



4. 經營分類資料 (續)

地域資料

(a) 來自外界客戶之收入

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	90,607	94,363
中國內地	790,413	687,145
	<u>881,020</u>	<u>781,508</u>

以上收入資料以客戶所在地為基準。

(b) 非流動資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	679,765	664,785
中國內地	569,763	568,455
	<u>1,249,528</u>	<u>1,233,240</u>

以上非流動資產資料以資產所在地為基準，且不包括遞延稅項資產、金融工具及退休後福利資產。

有關主要客戶之資料

並無來自任何一名客戶的收入佔本集團截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度總收入10%或以上。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益淨額

收入之分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶合約收入		
銷售油漆產品	838,066	712,886
銷售鋼鐵產品	13,402	37,049
其他來源之收入		
投資物業經營租賃之租金收入總額	29,552	31,573
	881,020	781,508

客戶合約收入

(i) 經分拆收入資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

分類	製漆產品 千港元	鋼鐵產品 千港元	總計 千港元
銷售工業產品	838,066	13,402	851,468
地域市場			
香港	67,075	–	67,075
中國內地	770,991	13,402	784,393
總客戶合約收入	838,066	13,402	851,468
收入確認之時間性 於某時點轉移之貨品	838,066	13,402	851,468



5. 收入、其他收入及收益淨額 (續)

客戶合約收入 (續)

(i) 經分拆收入資料 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

分類	製漆產品 千港元	鋼鐵產品 千港元	總計 千港元
銷售工業產品	<u>712,886</u>	<u>37,049</u>	<u>749,935</u>
地域市場			
香港	68,078	-	68,078
中國內地	<u>644,808</u>	<u>37,049</u>	<u>681,857</u>
總客戶合約收入	<u>712,886</u>	<u>37,049</u>	<u>749,935</u>
收入確認之時間性			
於某時點轉移之貨品	<u>712,886</u>	<u>37,049</u>	<u>749,935</u>

下表顯示於本報告期間確認而已計入報告期初之合約負債中之收入金額：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已計入報告期初之合約負債之已確認收入：		
銷售工業產品	<u>3,063</u>	<u>4,181</u>

(ii) 履行責任

有關本集團履行責任之資料概述如下：

銷售工業產品

履行責任於交付工業產品時達成，貨款一般於發票日期起計一至三個月內到期，惟新客戶一般須預付賬款。

作為可行權宜方法，分配至餘下履約責任(未履行或部份未履行)之交易價格的金額並無於財務報表附註內披露，原因為有關銷售工業產品及服務之所有餘下履約責任為原預期期限為一年或以下之合約的一部份。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益淨額 (續)

其他收入及收益淨額之分析如下：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他收入			
結構性存款利息收入		112	-
銀行利息收入		2,917	3,918
指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資之 股息收入		120	134
透過損益反映公平值之持作買賣金融資產之股息收入		83	-
政府補助金*		3,955	2,847
政府補貼^		-	4,042
確認遞延收入	31	308	287
租金收入		4,959	3,983
提前終止租賃協議的退租收入		5,150	-
其他		1,331	1,849
		18,935	17,060
收益淨額			
出售一間聯營公司之收益		-	2,148
購買物業、廠房及設備之已付按金之收益#		-	9,350
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額		118	474
匯兌差額淨額		246	-
透過損益反映公平值之持作買賣金融資產之 公平值收益淨額		341	-
買賣透過損益反映公平值之持作買賣 金融資產之虧損淨額		(969)	-
		(264)	11,972
其他收入及收益淨額總額		18,671	29,032

* 已獲若干中國政府當局發出政府補助金，以表揚本集團在環境的關注和保護及技術發展等方面的努力。並無有關此等補助金之尚未達成條件或或有事項。

^ 政府補貼是根據香港政府的防疫抗疫基金下的保就業計劃批出。作為收取保就業計劃的補貼條件，本集團承諾直至二零二零年十一月三十日不會裁員。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，中國廣東新豐政府與本公司間接擁有的一間附屬公司簽訂終止協議，以終止先前簽訂的收購協議（即一幅位於新豐的土地）。新豐政府就本公司間接擁有的該附屬公司支付的數筆初步付款支付約人民幣15,000,000元（相當於約16,813,000港元）的補償。該數筆初步付款之總賬面值約為人民幣6,658,000元（相當於約7,463,000港元）（附註19）。



6. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損經扣除／(已計入)：

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已售存貨之成本		684,888	533,821
物業、廠房及設備折舊	13	27,251	24,626
使用權資產折舊	16(a)	7,369	6,897
並不包括在租賃負債計量之租賃付款	16(c)	3,408	1,814
賺取租金之投資物業產生之直接經營開支 (包括維修及保養)		2,286	2,018
核數師酬金：			
核數相關服務		5,158	5,105
其他服務		543	629
		5,701	5,734
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註8))：			
工資、薪酬、花紅、津貼及福利		126,827	137,274
退休金計劃供款(界定供款計劃)#		15,573	4,579
已確認退休福利開支淨額(界定福利計劃)	20	48	3
		142,448	141,856
匯兌差額淨額*		(246)	425
員工解僱費用*		2,702	18,926
物業、廠房及設備減值撥備*		–	5,011
購買物業、廠房及設備之已付按金之收益*		–	(9,350)
將存貨撇減／(撥回)至可變現淨值，淨額®		(189)	1,417



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

6. 除稅前虧損(續)

本集團之除稅前虧損經扣除/(已計入):(續)

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
金融資產減值淨額：			
應收貿易賬款及票據之減值撥備/(撥回撥備)*	22	4,563	(1,364)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額*		(118)	(474)
撤銷物業、廠房及設備項目*	13	295	274
透過損益反映公平值之持作買賣金融資產之 公平值收益淨額		(341)	—
買賣透過損益反映公平值之持作買賣金融資產之 虧損淨額		969	—
透過損益反映公平值之持作買賣金融資產之股息收入		(83)	—

* 該等結餘的收益在綜合損益表列入「其他收入及收益淨額」而虧損及撥回應收貿易賬款減值撥備則列入「其他開支淨額」。

⊙ 該結餘在綜合損益表列入「銷售成本」。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大已沒收供款可抵扣未來年度的退休金福利計劃供款。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，作為應對2019冠狀病毒病的紓困措施，本集團於中國的社保供款6,414,000港元已獲中國政府暫時減免及豁免，而該暫時減免及豁免乃按扣除相關成本類別的方式呈列。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

7. 融資費用

融資費用分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行貸款之利息	5,589	6,610
租賃負債之利息	103	109
	<u>5,692</u>	<u>6,719</u>

8. 董事酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露本年度之董事酬金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
袍金：		
執行董事	1,700	1,700
非執行董事	500	300
獨立非執行董事	600	800
	<u>2,800</u>	<u>2,800</u>
其他酬金：		
薪酬、津貼及實物利益	9,039	9,103
酌情花紅	1,030	1,030
退休金計劃供款	386	386
顧問費	20	–
其他袍金	600	600
	<u>11,075</u>	<u>11,119</u>
	<u>13,875</u>	<u>13,919</u>



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

8. 董事酬金 (續)

(a) 獨立非執行董事

年內已付／應付予獨立非執行董事之袍金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
胡匡佐	—	200
黃德銳	200	200
張曉京	100	100
林瑩如	100	100
鄭偉波	100	100
高國輝	100	100
	600	800

年內並無應付予獨立非執行董事之其他酬金(二零二零年：無)。



8. 董事酬金 (續)

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 千港元	薪酬、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	其他酬金 千港元	酬金總額 千港元
二零二一年						
執行董事：						
林定波	1,100	2,123	-	18	200*	3,441
莊志坤	600	1,272	300	18	200*	2,390
	<u>1,700</u>	<u>3,395</u>	<u>300</u>	<u>36</u>	<u>400</u>	<u>5,831</u>
非執行董事：						
陳樺碩	100	-	-	-	-	100
胡匡佐 (於二零二一年十二月 一日調任為非執行董事)	200	-	-	-	20 [#]	220
張玉林	100	-	-	-	-	100
徐浩銓	100	5,644	730	350	200*	7,024
	<u>500</u>	<u>5,644</u>	<u>730</u>	<u>350</u>	<u>220</u>	<u>7,444</u>
	<u>2,200</u>	<u>9,039</u>	<u>1,030</u>	<u>386</u>	<u>620</u>	<u>13,275</u>



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

8. 董事酬金 (續)

(b) 執行董事及非執行董事 (續)

	袍金 千港元	薪酬、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	其他酬金 千港元	酬金總額 千港元
二零二零年						
執行董事：						
林定波	1,100	2,192	-	18	200*	3,510
莊志坤	600	1,267	300	18	200*	2,385
	<u>1,700</u>	<u>3,459</u>	<u>300</u>	<u>36</u>	<u>400</u>	<u>5,895</u>
非執行董事：						
陳樺碩	100	-	-	-	-	100
張玉林	100	-	-	-	-	100
徐浩銓	100	5,644	730	350	200*	7,024
	<u>300</u>	<u>5,644</u>	<u>730</u>	<u>350</u>	<u>200</u>	<u>7,224</u>
	<u>2,000</u>	<u>9,103</u>	<u>1,030</u>	<u>386</u>	<u>600</u>	<u>13,119</u>

年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排(二零二零年：無)。

指就與香港之項目發展的法律及專業服務及有關事項向本公司提供諮詢服務之酬金。

* 彼等以中漆集團有限公司董事之身份獲支付之袍金。



9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括兩名(二零二零年：兩名)董事，其酬金詳列於上文附註8。其餘三名(二零二零年：三名)並非董事之最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪酬、津貼及實物利益	8,845	8,424
酌情花紅	1,269	1,267
退休金計劃供款	144	87
	10,258	9,778

並非董事之最高薪酬僱員之酬金按組別劃分如下：

	僱員人數	
	二零二一年	二零二零年
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1
3,000,001港元至3,500,000港元	2	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
	3	3

10. 所得稅

由於本集團有足夠承前稅務虧損以抵銷截至二零二一年十二月三十一日止年度之應課稅溢利，故概無作出香港利得稅撥備(二零二零年：無)。其他地區應課稅溢利之稅項按本集團經營所在司法權區之現行稅率計算。

本集團於中國內地成立之所有附屬公司於年內須按25%(二零二零年：25%)之標準稅率繳納中國企業所得稅，惟本集團在中國內地具備中國高新技術企業資格的一間附屬公司及於年內應用15%(二零二零年：15%)的較低中國企業所得稅稅率除外。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

10. 所得稅 (續)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期－香港		
過往年度超額撥備	(33)	—
即期－其他地區		
本年度支出	1,067	816
過往年度撥備不足／(超額撥備)	37	(1,097)
遞延(附註30)	(169)	3,509
	<u>902</u>	<u>3,228</u>
本年度稅項支出總額	902	3,228

以下為除稅前虧損之本年度稅項支出(採用本公司及其大部份附屬公司業務所在司法權區之法定稅率計算)與按實際稅率計算之稅項支出之對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前虧損	<u>(34,526)</u>	<u>(93,648)</u>
按法定稅率計算之稅項	(5,697)	(15,452)
按中國若干特定省份適用之 不同稅率計算之淨額	(566)	(254)
有關本集團附屬公司可分派溢利之預扣稅之影響	—	319
就往期稅項於即期作出調整	4	(1,097)
聯營公司應佔溢利及虧損	(288)	(210)
毋須課稅之收入	(3,339)	(1,559)
不可扣稅之支出	5,232	21,869
撥回未匯回盈利之預扣稅	(1,623)	(3,100)
來自往期之已動用稅項虧損	(3,724)	(3,460)
目前確認承前自往期之稅項虧損	(617)	(2,429)
未確認之稅項虧損	13,517	7,211
其他	(1,997)	1,390
	<u>902</u>	<u>3,228</u>
按本集團之實際稅率計算之稅項支出	902	3,228

應佔一間聯營公司之稅項231,000港元(二零二零年：219,000港元)已在綜合損益表列入「應佔聯營公司溢利及虧損淨額」。



11. 股息

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
擬派末期股息—每股普通股2.0港仙(二零二零年：2.0港仙)	38,074	38,074

擬派年度末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。實際金額列賬為截至二零二二年十二月三十一日止年度的可供分派儲備之分配。

於二零二一年五月二十六日舉行之股東週年大會上，本公司股東批准分派截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股2.0港仙，其總額約為38,074,000港元。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據母公司普通股權益持有人應佔本年度虧損20,633,000港元(二零二零年：94,242,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數1,903,685,690股(二零二零年：1,903,685,690股)計算。

本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無具潛在攤薄效應之已發行普通股。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

	永久業權 土地及 酒店物業 千港元	於持有作 自用之物業 的擁有權 權益 千港元	在建工程 千港元	租賃 物業裝修 千港元	廠房 及機器 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
二零二一年十二月三十一日								
於二零二一年一月一日：								
成本或估值	-	373,867	10,577	48,227	147,446	38,097	16,374	634,588
累計折舊及減值	-	(171,071)	-	(24,384)	(132,213)	(31,373)	(14,476)	(373,517)
賬面淨值	-	202,796	10,577	23,843	15,233	6,724	1,898	261,071
於二零二一年十二月三十一日：								
扣除累計折舊及減值	-	202,796	10,577	23,843	15,233	6,724	1,898	261,071
添置	-	-	1,720	3,463	2,624	2,150	1,708	11,665
出售	-	-	-	-	-	(2)	(97)	(99)
撇銷(附註6)	-	-	(12)	-	(238)	(45)	-	(295)
轉撥自購買物業、廠房及設備之按金 (附註19)	-	-	-	-	1,793	897	-	2,690
轉撥	-	-	(11,248)	6,775	4,473	-	-	-
轉撥自投資物業(附註14)	261,500	-	-	-	-	-	-	261,500
年內折舊撥備(附註6)	(143)	(11,938)	-	(7,136)	(4,926)	(2,213)	(895)	(27,251)
匯兌調整	-	3,917	74	776	504	193	63	5,527
於二零二一年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	261,357	194,775	1,111	27,721	19,463	7,704	2,677	514,808
於二零二一年十二月三十一日：								
成本或估值	261,500	381,421	1,111	59,747	156,656	35,840	16,974	913,249
累計折舊及減值	(143)	(186,646)	-	(32,026)	(137,193)	(28,136)	(14,297)	(398,441)
賬面淨值	261,357	194,775	1,111	27,721	19,463	7,704	2,677	514,808



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備 (續)

	永久業權 土地及 酒店物業 千港元	於持有作 自用之物業 的擁有權 權益 千港元	在建工程 千港元	租賃 物業裝修 千港元	廠房 及機器 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
二零二零年十二月三十一日								
於二零二零年一月一日：								
成本或估值	-	386,365	637	34,211	138,358	35,706	17,871	613,148
累計折舊及減值	-	(156,890)	-	(19,348)	(116,840)	(29,731)	(16,133)	(338,942)
賬面淨值	-	229,475	637	14,863	21,518	5,975	1,738	274,206
於二零二零年一月一日：								
扣除累計折舊及減值	-	229,475	637	14,863	21,518	5,975	1,738	274,206
添置	-	-	13,887	4,963	2,369	2,273	922	24,414
出售	-	-	-	-	(63)	(3)	(16)	(82)
撤銷(附註6)	-	-	(42)	(147)	(56)	(29)	-	(274)
轉撥自購買物業、廠房及設備之按金 (附註19)	-	-	2,777	-	67	164	67	3,075
重估盈餘	-	9,372	-	-	-	-	-	9,372
轉撥	-	-	(7,930)	7,504	181	245	-	-
轉撥至投資物業(附註14)	-	(33,752)	-	(13)	-	-	-	(33,765)
年內折舊撥備(附註6)	-	(12,369)	-	(4,414)	(4,759)	(2,207)	(877)	(24,626)
減值	-	-	-	-	(5,011)	-	-	(5,011)
匯兌調整	-	10,070	1,248	1,087	987	306	64	13,762
於二零二零年十二月三十一日：								
扣除累計折舊及減值	-	202,796	10,577	23,843	15,233	6,724	1,898	261,071
於二零二零年十二月三十一日：								
成本或估值	-	373,867	10,577	48,227	147,446	38,097	16,374	634,588
累計折舊及減值	-	(171,071)	-	(24,384)	(132,213)	(31,373)	(14,476)	(373,517)
賬面淨值	-	202,796	10,577	23,843	15,233	6,724	1,898	261,071



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，管理層根據若干物業、廠房及設備的可收回金額(乃按使用價值計算而釐定)作出5,011,000港元的減值虧損(附註6)。

獨立專業合資格估值師威格斯資產評估顧問有限公司於一九九四年十二月三十一日重估本集團位於香港及中國內地之若干持有作自用物業之擁有權權益。位於香港之租賃土地及樓宇乃根據其現有用途按公開市值進行重估。位於中國內地之租賃土地及樓宇則同時採用市值及折舊重置成本進行重估。自一九九四年十二月三十一日起，因本集團依據香港會計準則第16號第80AA段之過渡條文所授有關豁免日後重估當時已按估值列賬之物業、廠房及設備之規定，故並無再重估本集團租賃土地及樓宇。

若本集團此等持有作自用物業之擁有權權益按歷史成本減累計折舊及減值列賬，其於二零二一年十二月三十一日之總賬面值應為21,942,000港元(二零二零年：22,939,000港元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團已將上述總賬面淨值302,258,000港元(二零二零年：42,577,000港元)之若干持有作自用物業、永久業權土地及酒店物業之擁有權權益抵押，以取得本集團獲授之一般銀行融資(附註29)。



14. 投資物業

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之賬面值		840,182	851,339
添置		-	3,648
公平值收益／(虧損)淨額		15,378	(93,876)
轉撥自購買物業、廠房及設備和投資物業之按金	19	-	937
轉撥自／(至)自用物業	13	(261,500)	33,765
轉撥自租賃土地	16(a)	-	27,575
匯兌調整		7,318	16,794
		601,378	840,182
於十二月三十一日之賬面值			

本集團之投資物業包括位於香港及中國的住宅、商業、服務式住宅及工業物業。本公司董事已根據各物業的性質、特徵及風險釐定年內之投資物業包括五個資產類別，即位於香港的商業及服務式住宅物業以及位於中國的住宅、商業及工業物業。中和邦盟評估有限公司(獨立專業合資格估值師)於二零二一年十二月三十一日對本集團投資物業進行重新估值。本集團之財務部門(其直接向高級管理層匯報)根據外聘估值師的市場知識、聲譽及獨立性以及外聘估值師能否維持專業準則挑選負責本集團外部估值的外聘估值師。本集團投資物業的公平值一般按收益資本化法或市場比較法得出。在就中期及年度財務報告進行估值時，本集團之財務部門已就估值假設及估值結果與外聘估值師進行討論。

收益資本化法乃基於透過採用適當之資本化比率，將收入淨額及收入變化潛力予以資本化，而資本化比率乃透過對租賃／銷售交易之分析及估值師對當時投資者要求或期望之闡釋而得出。已參考目標物業及其他可比較物業之近期租務情況對估值中所採用之當時市場租金進行評估。資本化比率乃由估值師根據待估物業之風險狀況估計得出。

市場比較法乃基於參照有關市場上可比較之銷售交易而假設物業權益以現況出售之價格。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

14. 投資物業 (續)

公平值等級

下表說明本集團投資物業之公平值如何釐定(尤其是估值方法及所使用輸入數據)，以及根據公平值計量中輸入數據之可觀察程度對公平值計量進行分類(第一級至第三級)之公平值等級。

本集團持有之投資物業	公平值等級	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	範圍或加權平均	
				二零二一年	二零二零年
位於香港之商業物業	第三級	收益資本化法	當時市場租金 (每月每平方英尺)	23港元至 80港元	26港元至 90港元
			資本化比率	2.2%至2.7%	2.2%至2.7%
		市場比較法	當時市場售價 (每平方英尺)	31,300港元至 39,800港元	不適用
			當時市場租金 (每月每平方英尺)	不適用	58港元至66港元
位於香港之酒店	第三級	收益資本化法	資本化比率	不適用	5.0%至8.0%
			市場比較法	當時市場售價 (每間客房)	2,940,000港元至 3,970,000港元
		市場比較法	當時市場租金 (每月每平方英尺)	36港元至 94港元	35港元至 77港元
			資本化比率	2.4%	2.4%
位於香港之服務式住宅	第三級	收益資本化法	市場比較法	17,900港元至 47,200港元	17,465港元至 38,606港元
			市場比較法	當時市場售價 (每平方英尺)	17,900港元至 47,200港元
		收益資本化法	當時市場租金 (每月每平方米)	人民幣194元至 人民幣240元	人民幣210元至 人民幣270元
			資本化比率	3.5%至5.3%	3.5%至5.3%
位於中國內地之商業物業	第三級	市場比較法	當時市場售價 (每平方米)	人民幣6,700元至 人民幣50,600元	人民幣8,690元至 人民幣72,000元



14. 投資物業 (續)
公平值等級 (續)

本集團持有之投資物業	公平值等級	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	範圍或加權平均	
				二零二一年	二零二零年
位於中國內地之工業物業	第三級	收益資本化法	當時市場租金 (每月每平方米)	人民幣15元至 人民幣46元	人民幣15元至 人民幣46元
			資本化比率	5.5%至9.0%	5.5%至9.0%
位於中國內地之住宅物業	第三級	收益資本化法	當時市場售價 (每平方米)	人民幣9,200元至 人民幣62,600元	人民幣8,000元至 人民幣68,000元
			資本化比率	2.5%至3.5%	3.0%至4.0%
		市場比較法	當時市場售價 (每平方米)	人民幣9,200元至 人民幣62,600元	人民幣8,000元至 人民幣68,000元

於年內，第一級與第二級之間並無任何公平值計量轉移，第三級亦無任何轉入或轉出(二零二零年：無)。

根據收益資本化法，通行市場租金單獨出現重大增加/(減少)將會導致投資物業公平值大幅增加/(減少)。資本化比率單獨出現重大增加/(減少)將會導致投資物業公平值大幅減少/(增加)。

根據市場比較法，通行市場售價單獨出現重大增加/(減少)將會導致投資物業公平值大幅增加/(減少)。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

14. 投資物業 (續)

公平值等級 (續)

各分類至公平值等級中第三級之資產類別之公平值計量對賬如下：

	位於香港 之商業物業 千港元	位於香港 之酒店 千港元	位於香港 之服務式住宅 千港元	位於中國內地 之商業物業 千港元	位於中國內地 之工業物業 千港元	位於中國內地 之住宅物業 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日之							
賬面值	174,600	313,000	183,000	88,907	42,163	49,669	851,339
添置	-	-	-	3,642	-	6	3,648
公平值收益/(虧損)淨額	(20,400)	(37,800)	(47,800)	(1,428)	(2,717)	16,269	(93,876)
轉撥自購買物業、廠房及設備和 投資物業之按金	-	-	-	390	-	547	937
轉撥自自用物業	-	-	-	-	33,765	-	33,765
轉撥自租賃土地	-	-	-	-	27,575	-	27,575
匯兌調整	-	-	-	6,107	6,331	4,356	16,794
	<u>154,200</u>	<u>275,200</u>	<u>135,200</u>	<u>97,618</u>	<u>107,117</u>	<u>70,847</u>	<u>840,182</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日之賬面值	154,200	275,200	135,200	97,618	107,117	70,847	840,182
公平值收益/(虧損)淨額	7,100	6,500	3,500	(1,661)	2	(63)	15,378
轉撥至自用物業	-	(261,500)	-	-	-	-	(261,500)
重新分類	20,200	(20,200)	-	-	-	-	-
匯兌調整	-	-	-	2,588	2,838	1,892	7,318
	<u>181,500</u>	<u>-</u>	<u>138,700</u>	<u>98,545</u>	<u>109,957</u>	<u>72,676</u>	<u>601,378</u>
於二零二一年十二月三十一日之賬面值	181,500	-	138,700	98,545	109,957	72,676	601,378

投資物業已按經營租約租予第三方，其他詳情概要載於附註16。

於二零二一年十二月三十一日，本集團已將總賬面值158,900,000港元(二零二零年：410,400,000港元)之若干投資物業抵押，以取得本集團獲授之一般銀行融資(附註29)。

本集團投資物業之其他詳情載於第185至187頁。



15. 發展中物業

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日及十二月三十一日之賬面值	28,000	28,000

發展中物業位於香港。於二零二零年及二零二一年十二月三十一日及直至本財務報表獲批准日期，發展中物業正待進行發展。

本集團發展中物業之其他詳情載於第187頁。

16. 租賃

本集團作為承租人

本集團有用於其營運的不同土地、物業、汽車及其他設備項目的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。物業租賃的租期通常介乎1至3年而汽車的租期通常為5年。其他設備的租期通常介乎2至5年及／或個別屬低價值。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

16. 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動如下：

	物業 千港元	租賃土地 千港元	汽車 千港元	辦公室 設備 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	2,586	102,315	700	113	105,714
添置	5,637	–	–	–	5,637
終止	(854)	–	–	–	(854)
重估盈餘	–	19,252	–	–	19,252
轉撥至投資物業	–	(27,575)	–	–	(27,575)
折舊支出	(3,127)	(3,369)	(382)	(19)	(6,897)
匯兌調整	182	5,047	–	–	5,229
	<u>4,424</u>	<u>95,670</u>	<u>318</u>	<u>94</u>	<u>100,506</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	4,424	95,670	318	94	100,506
添置	2,577	–	–	–	2,577
折舊支出	(3,614)	(3,418)	(318)	(19)	(7,369)
匯兌調整	41	2,015	–	–	2,056
	<u>41</u>	<u>2,015</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,056</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>3,428</u>	<u>94,267</u>	<u>–</u>	<u>75</u>	<u>97,770</u>

於二零二一年十二月三十一日，總賬面淨值17,269,000港元(二零二零年：17,878,000港元)之若干本集團使用權資產已經抵押，以取得本集團獲授之一般銀行融資(附註29)。



16. 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及年內變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日的賬面值	4,785	3,376
終止	-	(877)
新租賃	2,577	5,637
年內已確認利息增幅	103	109
付款	(3,981)	(3,640)
匯兌調整	43	180
	<u>3,527</u>	<u>4,785</u>
於十二月三十一日的賬面值		
分析如下：		
即期部分	2,781	2,950
非即期部分	746	1,835

租賃負債之到期分析於財務報表附註43披露。

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租賃負債利息	103	109
使用權資產折舊支出	7,369	6,897
有關短期租賃的開支(計入銷售成本、 銷售及分銷開支以及行政開支)	3,408	1,814
	<u>10,880</u>	<u>8,820</u>
損益中確認款項總額		

(d) 租賃之現金流出總額於財務報表附註36(c)披露。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

16. 租賃 (續)

本集團作為出租人

本集團按經營租約安排出租其投資物業(附註14)(由位於香港的一幢酒店、一幢服務式住宅及若干商業物業、位於中國內地之若干住宅、商業及工業物業，以及位於中國內地之樓宇之非顯著部份(附註13)組成)。該等租賃的條款一般要求租戶支付保證金並根據現行市況進行定期租金調整。年內本集團已確認租金收入為34,511,000港元(二零二零年：35,556,000港元)，詳情載於財務報表附註5。

於二零二一年十二月三十一日，本集團於未來期間根據與第三方之不可撤銷經營租賃的應收未貼現租賃付款如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	17,088	32,356
一年後但兩年內	5,247	19,754
兩年後但三年內	610	4,367
三年後但四年內	-	973
四年後但五年內	-	730
	<u>22,945</u>	<u>58,180</u>



17. 於一間聯營公司之權益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應佔資產淨值	2,722	2,666

於二零二一年十二月三十一日，計入本集團流動負債之應付聯營公司款項總額為2,800,000港元（二零二零年：2,800,000港元）為無抵押、免息及須於發出不少於30天事先書面通知時償還。

聯營公司之資料如下：

名稱	所持之 已發行 股份詳情	註冊成立及 經營地點	本集團 應佔擁有權 權益百分比		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
雅蘭置業有限公司	創辦人股份及 普通股	香港	50	50	物業投資

於二零二一年十二月三十一日，雅蘭置業有限公司為本公司間接持有之法人聯營公司。雅蘭置業有限公司之財政年度結算日為十月三十一日。綜合財務報表已就該聯營公司與本集團於該聯營公司與本集團之財政年度結算日期間進行之主要交易作出調整。

上述聯營公司採用權益法於該等財務報表列賬。

下表列示本集團聯營公司（個別不屬於重大）之財務資料：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本年度應佔聯營公司溢利	1,745	1,694
應佔聯營公司之全面收益總額	1,745	1,694
本年度聯營公司已派付之股息	1,689	1,813
本集團於聯營公司投資之賬面值	2,722	2,666



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

18. 指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資		
非上市股本投資，按公平值		
Profitable Industries Limited	41,761	40,016
金滙國際(集團)有限公司	5,926	7,660
非上市會所會籍債券	300	300
	47,987	47,976

上述股本投資已不可撤銷地指定為透過其他全面收益反映公平值，原因為本集團認為此等投資屬策略性質。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已從金滙國際(集團)有限公司收取股息120,000港元(二零二零年：120,000港元)。

19. 購買物業、廠房及設備之按金

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之賬面值		815	9,962
轉撥至物業、廠房及設備	13	(2,690)	(3,075)
轉撥至投資物業	14	-	(937)
添置		6,651	2,306
終止收購協議		-	(7,463)
匯兌調整		74	22
於十二月三十一日之賬面值		4,850	815



20. 退休金計劃資產淨值

本集團為其於香港之所有合資格僱員設立一項基金式界定福利計劃。根據該計劃，僱員於年屆退休年齡65歲時享有之退休福利按其最終月薪的70%乘以其過往服務年數，另加其最終月薪的70%乘以其過往計劃服務年數計算。

本集團之界定福利計劃為最終薪金計劃，須向獨立運作之基金作出供款。該計劃具有基金之法定形式並由獨立受託人進行運作，其資產與本集團資產分開持有。受託人負責制定該計劃之投資策略。

於各報告期結算日，受託人審閱該計劃之融資水平。有關審閱包括資產負債匹配策略及投資風險管理政策。受託人根據年度審閱之結果決定供款數額。投資組合目標為55%至85%環球股票及15%至45%環球債券及存款之組合。

該計劃面臨利率風險、領取退休金者之平均壽命變動風險及股本市場風險。

計劃資產之最新精算估值及界定福利責任之現值均由獨立專業精算顧問中證評估有限公司採用預估單位結欠精算估值法於二零二一年十二月三十一日釐定。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

20. 退休金計劃資產淨值 (續)

於報告期結算日所採用之主要精算假設如下：

	二零二一年	二零二零年
貼現率	1.1%	0.4%
預計薪金增長率	2.5%	2.5%

精算估值表明，計劃資產之市值為8,012,000港元(二零二零年：7,974,000港元)，該等資產之精算價值相當於合資格僱員應計福利之325%(二零二零年：318%)。

於報告期結算日，重大假設之定量敏感度分析列示如下：

	退休金計劃 資產淨值		退休金計劃 資產淨值	
	比率上升 %	增加/(減少) 千港元	比率下降 %	增加/(減少) 千港元
二零二一年				
貼現率	5	6	5	(5)
未來薪金增加	5	(12)	5	13
二零二零年				
貼現率	5	2	5	(2)
未來薪金增加	5	(16)	5	15

上述敏感度分析乃根據主要假設於報告期結算日發生之合理變動對退休金計劃資產淨值之影響之推斷方法而確定。其乃基於精算假設變動互不相關之假設，因此，並不計及精算假設之間之相關性。



20. 退休金計劃資產淨值 (續)

就該計劃於綜合損益表確認之開支總額如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現有服務成本	68	85
利息收入	(20)	(82)
	<u>48</u>	<u>3</u>

於行政開支確認之退休福利開支淨額

界定福利責任現值之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之賬面值	2,510	2,899
現有服務成本	68	85
利息成本	9	51
重新計量：		
— 統計假設變動產生之精算收益	(2)	(6)
— 財務假設變動產生之精算虧損	157	157
— 經驗調整	(278)	(62)
已付福利	—	(614)
	<u>2,464</u>	<u>2,510</u>

於十二月三十一日之賬面值



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

20. 退休金計劃資產淨值 (續)

界定福利責任及計劃資產之公平值變動如下：

二零二一年

	計入/(扣除自)損益之退休金成本				其他全面收益之重新計量收益/(虧損)					二零二一年 十二月 三十一日 千港元	
	二零二一年 一月一日 千港元	服務成本 千港元	利息 收入/(開支) 淨額 千港元	計入 損益 之小計 千港元	已付福利 千港元	計劃資產 之回報 (計入利息 開支淨額之 款項除外) 千港元	統計假設 變動產生之 精算變動 千港元	財務假設 變動產生之 精算變動 千港元	經驗調整 千港元		計入 其他全面收益 之小計 千港元
計劃資產之公平值	7,974	-	29	29	-	9	-	-	-	9	8,012
界定福利責任	(2,510)	(68)	(9)	(77)	-	-	2	(157)	278	123	(2,464)
退休金計劃資產 淨值	<u>5,464</u>	<u>(68)</u>	<u>20</u>	<u>(48)</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>2</u>	<u>(157)</u>	<u>278</u>	<u>132</u>	<u>5,548</u>



20. 退休金計劃資產淨值 (續)

界定福利責任及計劃資產之公平值變動如下：(續)

二零二零年

	計入/(扣除自)損益之退休金成本				其他全面收益之重新計量收益/(虧損)						二零二零年 十二月 三十一日 千港元
	二零二零年 一月一日 千港元	服務成本 千港元	利息 收入/(開支) 淨額 千港元	計入 損益 之小計 千港元	已付福利 千港元	計劃資產 之回報 (計入利息 開支淨額之 款項除外) 千港元	統計假設 變動產生之 精算變動 千港元	財務假設 變動產生之 精算變動 千港元	經驗調整 千港元	計入 其他全面收益 之小計 千港元	
計劃資產之公平值	7,593	-	133	133	(614)	862	-	-	-	862	7,974
界定福利責任	(2,899)	(85)	(51)	(136)	614	-	6	(157)	62	(89)	(2,510)
退休金計劃資產 淨值	<u>4,694</u>	<u>(85)</u>	<u>82</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>862</u>	<u>6</u>	<u>(157)</u>	<u>62</u>	<u>773</u>	<u>5,464</u>

本集團預期於未來年度不會作出任何供款。

計劃資產總值之公平值之主要類別如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
股票(於活躍市場報價)	5,392	5,191
債券	2,420	2,623
貨幣市場工具	200	160
	<u>8,012</u>	<u>7,974</u>

於二零二一年十二月三十一日，於報告期結算日，界定福利責任之加權平均期限為6年(二零二零年：6年)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

21. 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
原材料及零件	41,174	41,804
在製品	5,386	4,601
製成品	35,522	32,344
	82,082	78,749

22. 應收貿易賬款及票據

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收貿易賬款	499,168	432,818
應收票據	21,626	23,656
	520,794	456,474
減值	(68,681)	(63,924)
	452,113	392,550

本集團之應收貿易賬款為出租投資物業以及銷售油漆以及鋼鐵產品所產生之應收款項。本集團一般要求客戶就租用投資物業預先支付月租。租戶一般須支付保證金並由本集團持有。本集團與油漆以及鋼鐵業務之客戶之交易主要以信貸方式結付，惟新客戶或須預付賬款。本集團實施明確的信貸政策，給予一般客戶之信貸期通常介乎一至三個月。

本集團一直嚴密監控其應收賬款，以盡量減低信貸風險。高層管理人員會定期審查逾期末清付之結餘。鑑於上文所述情況及本集團之應收貿易賬款及票據涉及眾多客戶，故並無重大集中信貸風險。本集團並無持有關於應收貿易賬款及票據的抵押品或其他加強信貸安排，惟就投資物業租賃產生之應收款項(相關租戶須提供保證金)除外。應收貿易賬款及票據並不計息。



22. 應收貿易賬款及票據 (續)

於報告期結算日，以發票日期為基準扣除虧損撥備的應收貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
三個月內	201,986	236,349
超過三個月但於六個月內	125,489	85,498
超過六個月	124,638	70,703
	452,113	392,550

應收貿易賬款及票據之減值虧損撥備之變動如下：

	附註	二零二一年 應收貿易賬款 千港元	二零二一年 應收票據 千港元	總計 千港元
於年初		63,924	–	63,924
減值虧損撥備	6	1,263	3,300	4,563
因無法收回而撇銷之金額		(1,356)	–	(1,356)
匯兌調整		1,495	55	1,550
於年終		65,326	3,355	68,681



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

22. 應收貿易賬款及票據 (續)

應收貿易賬款減值虧損撥備之變動如下：(續)

	附註	應收貿易賬款 千港元	二零二零年 應收票據 千港元	總計 千港元
於年初		61,182	–	61,182
撥回減值虧損撥備	6	(1,364)	–	(1,364)
匯兌調整		4,106	–	4,106
於年終		<u>63,924</u>	<u>–</u>	<u>63,924</u>

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式(按地理位置所屬地區及產品類型)之多個客戶分部進行分組之逾期之日數計算。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得之有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測之合理及可靠資料。

下文載列採用撥備矩陣計量之本集團來自銷售油漆及鋼鐵產品之應收貿易賬款之信貸風險資料：

於二零二一年十二月三十一日

信貸減值	即期	逾期			總計	
		少於 三個月	三至 六個月	超過 六個月		
預期信貸虧損率	100%	4.0%	4.8%	6.2%	16.4%	13.1%
總賬面值(千港元)	37,435	220,470	109,383	71,425	50,548	489,261
預期信貸虧損(千港元)	37,435	8,777	5,240	4,395	8,282	64,129

於二零二零年十二月三十一日

信貸減值	即期	逾期			總計	
		少於 三個月	三至 六個月	超過 六個月		
預期信貸虧損率	100%	4.7%	6.3%	13.7%	27.5%	14.9%
總賬面值(千港元)	30,652	224,660	91,498	40,833	41,127	428,770
預期信貸虧損(千港元)	30,652	10,580	5,762	5,612	11,318	63,924



22. 應收貿易賬款及票據 (續)

本集團之租戶一般按時繳付租金，惟本集團有應收一名租戶之9,073,000港元(二零二零年：3,313,000港元)未付租金，於二零二一年十二月三十一日已逾期介乎一至六個月(二零二零年：少於三個月)。本集團對該租戶進行個別評估。於二零二一年十二月三十一日，根據全期預期信貸虧損已確認1,197,000港元之減值撥備。

本集團源自投資物業租賃之其餘應收款項834,000港元(二零二零年：735,000港元)於報告期結算日為逾期少於三個月。因此，本集團面對的信貸風險為微不足道，因此本集團董事認為該等租賃應收款項之預期信貸虧損極低。

應收票據

減值分析是於各報告日期通過考慮交易對手方之違約概率進行。該計算反映概率加權結果、貨幣之時間價值以及於報告日期可獲得之關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之合理及有憑證之資料。於二零二一年十二月三十一日，所應用之違約概率為0.05%至33.2%(二零二零年：無)，違約損失估計介乎57.7%至64.9%(二零二零年：無)。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

23. 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
預付款項	3,176	2,695
按金及其他應收賬款	81,186	108,934
	84,362	111,629
減值撥備	(2,800)	(2,800)
	81,562	108,829
分析為：		
流動部份	81,280	108,829
非流動部份	282	-

在適用情況，乃通過考慮違約概率而在各報告日進行減值分析。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，已對一項2,800,000港元之其他應收貸款作出悉數減值撥備。其餘按金及其他應收賬款之減值撥備乃評定為甚微。

24. 透過損益反映公平值之金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
上市股本投資，按公平值	6,418	-

以上股本投資為持作買賣，因此分類為透過損益反映公平值之金融資產。

25. 結構性存款

結構性存款按公平值列賬，代表銀行發行的多種財富管理產品。於二零二零年十二月三十一日，存款本金總額由銀行悉數擔保，但回報率並無擔保。此等存款乃按強制規定而分類為透過損益反映公平值之金融資產，原因為有關存款之合約現金流量並非純粹支付本金及利息。本集團之結構性存款主要用於提高投資回報。



26. 現金及現金等值項目和已抵押存款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現金及銀行結餘	218,257	274,370
定期存款：		
— 於取得時原定到期日少於三個月	236,908	227,754
— 於取得時原定到期日超過三個月	42,308	2,580
	497,473	504,704
減：應付票據之已抵押定期存款		
— 於取得時原定到期日超過三個月	(42,308)	(2,580)
現金及現金等值項目	455,165	502,124

於報告期結算日，本集團以人民幣計值之現金及銀行結餘以及定期存款為259,226,000港元（二零二零年：239,630,000港元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲准進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行之現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款之存款期介乎一星期至一年不等，視乎本集團之即時現金需求而定，並按個別短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於最近並無拖欠紀錄之信譽良好的銀行。現金及現金等值項目之賬面值與其公平值相若。

於二零二一年十二月三十一日，40,963,000港元（二零二零年：2,580,000港元）之定期存款已就本集團之應付票據而抵押，而1,345,000港元（二零二零年：無）之定期存款已就銀行代表本集團就若干銷售項目向客戶發出履約保證金而抵押，以此作為擔保（附註37）。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

27. 應付貿易賬款及票據

於報告期結算日，以發票日期為基準的應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
三個月內	328,097	213,935
超過三個月但於六個月內	24,265	19,878
超過六個月	42	254
	<u>352,404</u>	<u>234,067</u>

應付貿易賬款無抵押、不計利息，且一般於兩個月內結付。於二零二一年十二月三十一日，總賬面值為136,543,000港元(二零二零年：8,600,000港元)之應付票據乃以40,963,000港元(二零二零年：2,580,000港元)之定期存款作抵押。

28. 其他應付賬款及應計費用以及已收按金

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
遞延收入		326	317
其他應付賬款	(i)	46,042	42,860
應計費用		35,844	54,621
合約負債	(ii)	3,020	3,146
已收按金		—	4,000
		<u>85,232</u>	<u>104,944</u>
分類為流動負債之部份		<u>(85,232)</u>	<u>(100,944)</u>
非流動部份		<u>—</u>	<u>4,000</u>

附註：

(i) 其他應付賬款不計利息，平均結付期為三個月。



28. 其他應付賬款及應計費用以及已收按金 (續)

附註：(續)

(ii) 合約負債之詳情如下：

	二零二一年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零二零年 一月一日 千港元
已收客戶墊款 銷售工業產品	3,020	3,146	5,237

合約負債包括交付工業產品所收到之墊款。二零二一年及二零二零年合約負債減少，主要是由於近年末就銷售工業產品而從客戶收到之銷售訂單減少而本集團尚未向客戶交付產品所致。

29. 計息銀行借貸

	二零二一年			二零二零年		
	實際 年利率(%)	到期日	千港元	實際 年利率(%)	到期日	千港元
即期						
銀行貸款—有抵押	1.2 - 2.5	二零二二年至 二零五零年	189,207	1.2 - 2.5	二零二一年至 二零五零年	219,689
銀行貸款—無抵押	1.6 - 3.0	二零二三年至 二零二六年	80,000	3.0	二零二三年	50,000
			269,207			269,689

分析為：

須於下列期間償還之銀行貸款：
一年內或按要求

二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
269,207	269,689



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

29. 計息銀行借貸 (續)

附註：

- (a) 上述銀行貸款269,207,000港元(二零二零年：269,689,000港元)包含按要求償還條款並已計入二零二一年十二月三十一日之流動負債總額。因此，就上述分析而言，於一年後到期償還之銀行貸款乃分析為須於報告期結算日在一年內或按要求償還之銀行貸款。

不計入任何按要求償還條款之影響及基於銀行借貸之到期條款，於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日之銀行借貸須於下列期間償還：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
分析為：		
須於下列期間償還之銀行貸款：		
一年內	152,866	157,358
第二年內	41,822	22,990
第三至五年內(包括首尾兩年)	28,167	41,564
五年後	46,352	47,777
	269,207	269,689

- (b) 本集團之銀行貸款以下列各項作擔保：

(i) 於報告期結算日總賬面淨值分別為302,258,000港元(二零二零年：42,577,000港元)(附註13)及17,269,000港元(二零二零年：17,878,000港元)(附註16)之本集團持有作自用之物業以及永久業權土地及酒店物業之擁有權權益及本集團其中一項使用權資產；

(ii) 本集團於報告期結算日總賬面值為158,900,000港元(二零二零年：410,400,000港元)之投資物業(附註14)；及

(iii) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本公司一間間接附屬公司股份之押記。

- (c) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，所有計息銀行借貸以港元計值。



30. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項負債

	超過有關折舊 之折舊免稅額		物業重估		預扣稅		使用權資產		總計	
	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	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
於一月一日	3,581	806	23,651	12,147	6,476	8,667	402	285	34,110	21,905
年內於損益表扣除/(計入)之 遞延稅項*	2,932	2,756	(430)	3,031	(3,314)	(2,781)	(257)	89	(1,069)	3,095
年內於其他全面收益表扣除 之遞延稅項	-	-	-	7,156	-	-	-	-	-	7,156
匯兌調整	71	19	617	1,317	163	590	6	28	857	1,954
於十二月三十一日之遞延稅項 負債總額	6,584	3,581	23,838	23,651	3,325	6,476	151	402	33,898	34,110

遞延稅項資產

	租賃負債		應收貿易賬款及票據減值		可供抵銷未來應課稅 溢利之虧損		超過有關折舊 免稅額之折舊		應計費用		總計	
	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	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
於一月一日	404	293	5,863	4,240	10,301	9,916	2,451	3,677	496	735	19,515	18,861
年內於損益表計入/(扣除) 之遞延稅項*	(256)	84	(1,852)	1,321	1,536	(128)	(143)	(1,415)	(185)	(276)	(900)	(414)
匯兌調整	6	27	151	302	185	513	63	189	12	37	417	1,068
於十二月三十一日之 遞延稅項資產總額	154	404	4,162	5,863	12,022	10,301	2,371	2,451	323	496	19,032	19,515

* 截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合損益表中計入遞延稅項淨額169,000港元(二零二零年：扣除遞延稅項淨額3,509,000港元)(附註10)。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

30. 遞延稅項(續)

為呈列之目的，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為就財務報告而言之本集團遞延稅項結餘分析：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額	18,503	18,737
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	33,369	33,332

於報告期結算日，並無就(i)於香港產生而動用期限並無限制的稅項虧損1,135,100,000港元(二零二零年：1,149,100,000港元)(須經香港稅務局同意而作實)以及於中國內地產生而最多可於五年內動用的稅項虧損106,500,000港元(二零二零年：72,300,000港元)及(ii)可扣減暫時差異3,088,000港元(二零二零年：3,033,000港元)確認本集團若干附屬公司產生的遞延稅項資產，原因是該等附屬公司已有一段時間錄得虧損，且認為在可預見將來不大可能有應課稅溢利可用作抵銷稅項虧損及可扣減暫時差異。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立之外商投資企業向國外投資者宣派股息須繳納10%預扣稅。該規定於二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。倘中國內地與國外投資者所在司法權區訂有雙邊稅收協定，則可採用較低的預扣稅率。本集團的適用稅率為5%。因此，本集團須就於中國內地成立之附屬公司自二零零八年一月一日起產生之盈利派付的股息繳納預扣稅。

於二零二一年十二月三十一日，並無就應就本集團若干於中國內地成立之附屬公司之未匯回盈利之若干部份(須繳納預扣稅)悉數確認遞延稅項。本公司董事認為，該等附屬公司不大可能於可見未來分派此等未匯回盈利。於二零二一年十二月三十一日，於中國內地附屬公司之投資的相關暫時差異(並未就此確認遞延稅項負債)合共約為193,400,000港元(二零二零年：153,800,000港元)。

本公司向其股東派付之股息毋須繳納所得稅。



31. 遞延收入

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於一月一日之賬面值		1,598	1,782
年內確認	5	(308)	(287)
匯兌調整		38	103
於十二月三十一日之賬面值		1,328	1,598
列為流動負債部份	28	(326)	(317)
非即期部份		1,002	1,281

根據中國徐州吸引外資的安排，本集團於二零零四年四月十日與「徐州經濟開發區管委會」（「徐州管委會」，受徐州市政府管轄）訂立若干協議（「徐州協議」）。根據徐州協議，徐州管委會為本集團之製造附屬公司長頸鹿製漆（徐州）有限公司（「徐州附屬公司」）安排建設廠房及辦公樓宇，並以貸款形式向徐州附屬公司提供建設所須資金（「建築貸款」）。

廠房及辦公樓宇建設已完工，並於二零零五年七月交付予本集團以經營溶劑業務。二零零七年六月二十五日，本集團與徐州管委會訂立若干修訂協議，落實已落成廠房及辦公樓宇所在土地（「徐州土地」）之應付地價人民幣4,793,000元，並獲豁免償還建築貸款中等同於該金額的部分。有關款項已列為遞延收入，於由建築貸款所籌建的徐州附屬公司之樓宇、廠房及機器的加權平均使用年期內在綜合損益表確認。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

32. 股本 股份

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：		
2,880,000,000股(二零二零年：2,880,000,000股) 每股面值0.10港元之普通股	<u>288,000</u>	<u>288,000</u>
已發行及繳足：		
1,903,685,690股(二零二零年：1,903,685,690股) 每股面值0.10港元之普通股	<u>190,369</u>	<u>190,369</u>

購股權

本公司購股權計劃及根據該等計劃已發行之購股權詳情載於財務報表附註33。

33. 購股權計劃

二零一二年計劃

根據於二零一二年六月二十八日舉行之股東週年大會通過之決議案，二零一二年購股權計劃(「二零一二年計劃」)於當日獲本公司採納。除非經股東大會決議案或由董事會終止，否則二零一二年計劃將繼續自二零一二年六月二十八日起十年內有效，其後不會再發行購股權，惟二零一二年計劃之條文在其他各方面仍然全面有效。進一步詳情載於本公司日期為二零一二年四月三十日之通函。

二零一二年計劃將於二零二二年六月二十七日期滿。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無根據二零一二年計劃授出任何購股權。

34. 儲備

本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之儲備數額及相關變動載於本年報第75及76頁之綜合權益變動表。



35. 擁有部份權益之附屬公司 (具備重大非控股權益)

具備重大非控股權益之本集團附屬公司之詳情載列如下：

	二零二一年	二零二零年
非控股權益持有之股本權益百分比：		
中漆集團有限公司	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	千港元	千港元
分配予非控股權益之本年度虧損：		
中漆集團有限公司	<u>(14,883)</u>	<u>(2,700)</u>
已付非控股權益之股息：		
中漆集團有限公司	<u>2,500</u>	<u>2,500</u>
於報告日之非控股權益之累計結餘：		
中漆集團有限公司	<u>132,394</u>	<u>145,099</u>



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

35. 擁有部份權益之附屬公司(具備重大非控股權益)(續)

下表列示上述附屬公司之財務資料概要。所披露之金額未扣除任何集團內公司間對銷：

中漆集團有限公司	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	838,066	712,886
其他收入及收益淨額	12,167	22,318
經營開支總額	(911,458)	(747,842)
所得稅抵免	1,780	1,903
本年度虧損	(59,445)	(10,735)
本年度其他全面收益	18,806	70,795
本年度全面收益/(虧損)總額	<u>(40,639)</u>	<u>60,060</u>
流動資產	822,700	763,178
非流動資產	380,780	382,205
流動負債	(654,836)	(542,310)
非流動負債	(15,530)	(19,320)
非控股權益	<u>(3,538)</u>	<u>(3,358)</u>
經營業務所得現金流量淨額	20,747	28,381
投資業務所用現金流量淨額	(51,916)	(13,456)
融資業務所用現金流量淨額	<u>(13,232)</u>	<u>(13,325)</u>
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額	<u>(44,401)</u>	<u>1,600</u>



36. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

- (i) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就物業、廠房及設備之租賃安排而關於使用權資產及租賃負債之非現金添置分別為2,577,000港元(二零二零年：5,637,000港元)及2,577,000港元(二零二零年：5,637,000港元)。
- (ii) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團完成收購若干物業、廠房及設備項目和投資物業，有關代價部份以過往所支付的按金總賬面值2,690,000港元(二零二零年：4,012,000港元)償付。

(b) 融資業務所產生之負債變動

	二零二一年	
	計息銀行借貸 千港元	租賃負債 千港元
於二零二一年一月一日	269,689	4,785
融資現金流量之變動	(629)	(3,878)
新增租賃	—	2,577
利息開支	—	103
分類為經營現金流量之已付利息	—	(103)
外匯變動	147	43
於二零二一年十二月三十一日	<u>269,207</u>	<u>3,527</u>
	二零二零年	
	計息銀行借貸 千港元	租賃負債 千港元
於二零二零年一月一日	216,442	3,376
融資現金流量之變動	53,476	(3,531)
新增租賃	—	5,637
利息開支	—	109
分類為經營現金流量之已付利息	—	(109)
終止	—	(877)
外匯變動	(229)	180
於二零二零年十二月三十一日	<u>269,689</u>	<u>4,785</u>



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

36. 綜合現金流量表附註 (續)

(c) 租賃之現金流出總額

現金流量表內包括之租賃之現金流出總額如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營活動內	3,511	1,923
融資活動內	3,878	3,531
	<u>7,389</u>	<u>5,454</u>

37. 或然負債

於目前及過往年度結束時，並無於財務報表撥備之或然負債如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
就以下項目而向銀行提供擔保： 履約保證金	1,345	—

履約保證金乃以於二零二一年十二月三十一日之1,345,000港元已抵押存款作抵押(二零二零年：無)。

38. 資產抵押

有關就本集團應付票據、銀行借貸及履約保證金而以本集團之資產作為抵押之詳情分別載於財務報表附註27、29及37。

39. 承擔

於報告期結算日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： 建設及購入物業、廠房及設備項目	3,822	3,278



40. 關連方交易

- (a) 除該等財務報表其他地方所詳載的交易及結餘外，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度與當時之聯營公司廣州太平洋馬口鐵有限公司進行如下交易：

	附註	二零二零年 千港元
採購鋼鐵產品	(i)	29,801
借調服務收入	(ii)	<u>466</u>

(i) 採購是根據市價及該聯營公司向主要客戶提供之類似條件進行。

(ii) 借調服務收入是來自向該聯營公司提供的借調服務並按互相協定之條款收取。

(b) 與關連方的未償還結餘

於報告期結算日本集團與一間聯營公司之結餘詳情載於財務報表附註17。

(c) 本集團主要管理層人員之薪酬

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
短期僱員福利	5,795	5,859
退休後福利	<u>36</u>	<u>36</u>
已付／應付主要管理層人員之薪酬總額	<u>5,831</u>	<u>5,895</u>

董事酬金之其他詳情載於財務報表附註8。

上述關連方交易並不構成上市規則第十四A章所界定之關連交易或持續關連交易。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

41. 金融工具之類別

於報告期結算日各類金融工具之賬面值如下：

二零二一年

金融資產

	按攤銷成本 計量之 金融資產 千港元	透過損益反映 公平值之 金融資產 (強制指定 如此) 千港元	透過其他全面 收益反映 公平值 之金融資產 千港元	總計 千港元
指定為透過其他全面收益反映 公平值之股本投資	—	—	47,987	47,987
應收貿易賬款及票據	452,113	—	—	452,113
透過損益反映公平值之金融資產 計入預付款項、按金及 其他應收賬款之金融資產	—	6,418	—	6,418
其他應收賬款之金融資產	23,293	—	—	23,293
已抵押存款	42,308	—	—	42,308
現金及現金等值項目	455,165	—	—	455,165
	972,879	6,418	47,987	1,027,284

金融負債

	按攤銷成本 計量之 金融負債 千港元
應付一間聯營公司款項	2,800
應付貿易賬款及票據	352,404
計入其他應付賬款及應計費用以及已收按金之金融負債	45,557
計息銀行借貸	269,207
租賃負債	3,527
	673,495



41. 金融工具之類別 (續)

於報告期結算日各類金融工具之賬面值如下：(續)

二零二零年

金融資產

	按攤銷成本 計量之 金融資產 千港元	透過損益反映 公平值之 金融資產 (強制指定 如此) 千港元	透過其他全面 收益反映 公平值 之金融資產 千港元	總計 千港元
指定為透過其他全面收益反映 公平值之股本投資	-	-	47,976	47,976
應收貿易賬款及票據	392,550	-	-	392,550
計入預付款項、按金及 其他應收賬款之金融資產	49,747	-	-	49,747
結構性存款	-	5,958	-	5,958
已抵押存款	2,580	-	-	2,580
現金及現金等值項目	502,124	-	-	502,124
	<u>947,001</u>	<u>5,958</u>	<u>47,976</u>	<u>1,000,935</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量之 金融負債 千港元
應付一間聯營公司款項	2,800
應付貿易賬款及票據	234,067
計入其他應付賬款及應計費用以及已收按金之金融負債	48,350
計息銀行借貸	269,689
租賃負債	4,785
	<u>559,691</u>



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

42. 金融工具之公平值及公平值等級

管理層已評估，現金及現金等值項目、已抵押存款、應收貿易賬款及票據、計入預付款項、按金及其他應收賬款之金融資產、應付貿易賬款及票據、計入其他應付賬款及應計費用以及已收按金之金融負債、計息銀行借貸，以及應付一間聯營公司款項之公平值與其各自之賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團之財務部門(其直接向高級管理層匯報)負責釐定金融工具公平值計量之政策及程序。於各報告日期，財務部門分析金融工具之價值變動並釐定估值所應用之主要輸入數據。審核委員會定期審閱金融工具之公平值計量之結果，以作中期及年度財務申報。

金融資產及負債之公平值按自願雙方(非強迫或清盤銷售)之間的當前交易中進行交換的工具的金額入賬。已採用下列方法及假設估計公平值：

計入預付款項、按金及其他應收賬款之金融資產之非即期部份的公平值已透過按相似條款、信貸風險及剩餘到期時間以現可就工具提供之貼現率貼現預期未來現金流量計算。

上市股本投資及非上市會所會籍債券之公平值是基於市場報價。

其他指定為透過其他全面收益反映公平值之非上市股本投資之公平值已採用基於市場之估值技術估計，有關技術所建基之假設並無可觀察市場價格或費率支持。此等非上市股本投資之公平值已使用市場比較法及/或市場報價以及適用估值技術釐定，有關技術要求董事根據行業、規模、槓桿及策略釐定可比較之上市公司(同業)，並計算所識別之每間可比較公司之適當價格倍數，例如企業價值相比除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利(「EV/EBITDA」)倍數以及價格對盈利倍數(「市盈率」)。倍數是通過將可比較公司之企業價值除以盈利計量計算。交易倍數繼而就可比較公司之間在流動性及規模之差異(基於公司特定之事實和情況)等考慮因素而折讓。經折讓之倍數適用於非上市股本投資之相應盈利計量，從而計量公平值。董事相信，估值技術產生之估計公平值(記入綜合財務狀況表)以及公平值之相關變動(記入其他全面收益)為合理，且有關公平值是報告期結算日之最合適價值。

結構性存款之公平值乃根據貼現現金流分析並參考結構性存款之預期回報來釐定。



42. 金融工具之公平值及公平值等級 (續)

下文載列指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資及結構性存款之估值之重大不可觀察輸入數據之概要連同於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之定量敏感度分析：

金融工具	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍	輸入數據之公平值敏感度/不可觀察輸入數據與公平值之關係
非上市股本投資	市場比較法	基地之單價	二零二一年： 每幅基地35,000港元至 253,000港元 (二零二零年：每幅基地 32,000港元至226,000港元)	每幅基地之單價增加/減少 5%(二零二零年：5%) 將令到公平值增加/減少 2,900,000港元 (二零二零年：3,200,000港元)
		龕位之單價	二零二一年： 每個龕位10,000港元至 11,000港元 (二零二零年：每個龕位 9,000港元至10,000港元)	每個龕位之單價增加/減少 5%(二零二零年：5%) 將令到公平值增加/減少 34,000港元 (二零二零年：26,000港元)
		基園土地之單價	二零二一年：每畝 130,000港元至 1,260,000港元 (二零二零年：每畝 882,000港元至 906,000港元)	每畝基園土地之單價增加/減少 5%(二零二零年：5%) 將令到公平值增加/減少 338,000港元 (二零二零年：499,000港元)
		少數股權折讓	二零二一年： 5%至25% (二零二零年： 5%至10%)	少數股權折讓增加/減少 5%(二零二零年：5%) 將令到公平值減少/增加 3,406,000港元 (二零二零年：3,261,000港元)
		缺乏市場流通性折讓	二零二一年： 30%至40% (二零二零年： 30%至40%)	缺乏市場流通性折讓增加/減少 5%(二零二零年：5%) 將令到公平值減少/增加 113,000港元 (二零二零年：149,000港元)
結構性存款	貼現現金 流量法	預期回報率	二零二一年：不適用 (二零二零年： 2.69%至3.00%)	預期回報率增加/減少10% 對公平值 並無顯著影響
		貼現率	二零二一年：不適用 (二零二零年：1.10%)	貼現率增加/減少10% 對公平值 並無顯著影響



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

42. 金融工具之公平值及公平值等級 (續)

公平值等級

下表列示本集團金融工具之公平值計量等級：

	使用以下各項進行之公平值計量			總計 千港元
	活躍市場之 報價 (第一級) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千港元	
<i>按公平值計量的資產：</i>				
於二零二一年十二月三十一日				
指定為透過其他全面收益 反映公平值之股本投資	-	300	47,687	47,987
透過損益反映公平值之金融資產	6,418	-	-	6,418
	6,418	300	47,687	54,405
於二零二零年十二月三十一日				
指定為透過其他全面收益 反映公平值之股本投資	-	300	47,676	47,976
結構性存款	-	-	5,958	5,958
	-	300	53,634	53,934



42. 金融工具之公平值及公平值等級 (續)

公平值等級 (續)

第三級公平值計量於年內之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<u>指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資：</u>		
於一月一日	47,676	49,031
於其他全面收益確認之收益／(虧損)總額	11	(1,355)
	<u>47,687</u>	<u>47,676</u>
<u>結構性存款：</u>		
於一月一日	5,958	-
購買	-	5,958
贖回	(6,023)	-
匯兌調整	65	-
	<u>-</u>	<u>5,958</u>

按公平值計量之負債

本集團於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日並無任何按公平值計量之金融負債。

於本年度，第一級與第二級之間並無公平值計量轉移，且金融資產及金融負債並無公平值計量轉入或轉出第三級(二零二零年：無)。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括計息銀行借貸以及現金及現金等值項目。該等金融工具之主要目的在於為本集團之營運提供資金。本集團還有多類其他金融資產及負債，如結構性存款、已抵押存款、應收貿易賬款及票據、按金及其他應收賬款、透過損益反映公平值之金融資產、指定為透過其他全面收益反映公平值之股本投資、應付一間聯營公司款項、應付貿易賬款及票據、其他應付賬款及應計費用以及已收按金和租賃負債（直接由其業務產生）。

本集團金融工具產生之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險、股本價格風險及流動資金風險。本集團管理各項該等風險之政策於下文概述。

利率風險

由於計息金融資產及負債之利率變動，本集團須承受利率風險。計息金融資產主要為銀行存款（大部份為短期性質），而計息金融負債主要為按浮動利率計息為主之銀行借貸。因此，本集團須承受利率風險。本集團之政策為獲取最優惠利率。



43. 財務風險管理目標及政策 (續)

利率風險 (續)

下表列示在所有其他變數均維持不變的情況下，本集團除稅前虧損(透過對銀行存款及浮息借貸之影響)對利率出現合理可能變動時之敏感度。本集團之權益並無受影響，惟保留溢利除外。

	基點 增加/(減少)	除稅前虧損 增加/(減少) 千港元
二零二一年		
港元	50	472
人民幣	50	(1,294)
港元	(50)	(472)
人民幣	(50)	1,294
二零二零年		
港元	50	453
人民幣	50	(1,202)
港元	(50)	(453)
人民幣	(50)	1,202

外幣風險

本集團有交易貨幣風險。該等風險因營運單位以其單位功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。本集團之主要營運附屬公司設於香港及中國內地，而本集團之銷售及採購主要以港元及人民幣進行。本集團在中國內地亦擁有重大投資，而其綜合財務狀況表(包括並非以營運附屬公司之功能貨幣計值之銀行存款、應收及應付貿易賬款部份)可能受港元與人民幣匯率之變動所影響。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43. 財務風險管理目標及政策 (續)

外幣風險 (續)

下表列示於報告期結算日在所有其他變數維持不變的情況下，本集團除稅前虧損(因貨幣資產及負債之公平值變動而產生)對人民幣匯率出現合理可能變動時之敏感度。

	人民幣匯率 增加／(減少) %	除稅前虧損 增加／(減少) 千港元
二零二一年		
倘港元兌人民幣貶值	5	(352)
倘港元兌人民幣升值	(5)	352
二零二零年		
倘港元兌人民幣貶值	5	(923)
倘港元兌人民幣升值	(5)	923

信貸風險

本集團僅與相識及信譽良好之第三方進行交易。本集團之政策為所有擬以信貸方式進行交易之客戶均須通過信貸評核程序，或須作出現金抵押。此外，本集團持續監察應收賬款結餘，故不會承受重大壞賬風險。



43. 財務風險管理目標及政策 (續)

最高風險及年結階段

下表載列基於本集團之信貸政策之信貸質素及最高信貸風險，主要基於逾期資料(除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力之情況下獲得)，以及於十二月三十一日之年結階段分析。所呈列之有關金額指金融資產總賬面值。

於二零二一年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損				總計 千港元
	第1階段 千港元	第2階段 千港元	第3階段 千港元	簡化方法 千港元	
應收貿易賬款*	-	-	-	499,168	499,168
應收票據					
- 正常**	21,626	-	-	-	21,626
計入預付款項、按金及 其他應收賬款之 金融資產					
- 正常**	23,293	-	-	-	23,293
- 呆賬**	-	-	2,800	-	2,800
已抵押存款					
- 尚未逾期	42,308	-	-	-	42,308
現金及現金等值項目					
- 尚未逾期	455,165	-	-	-	455,165
	542,392	-	2,800	499,168	1,044,360



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43. 財務風險管理目標及政策 (續)

最高風險及年結階段 (續)

於二零二零年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 千港元
	第1階段 千港元	第2階段 千港元	第3階段 千港元	簡化方法 千港元	
應收貿易賬款*	-	-	-	432,818	432,818
應收票據					
— 正常**	23,656	-	-	-	23,656
計入預付款項、按金及 其他應收賬款之金融資產					
— 正常**	49,747	-	-	-	49,747
— 呆賬**	-	-	2,800	-	2,800
已抵押存款					
— 尚未逾期	2,580	-	-	-	2,580
現金及現金等值項目					
— 尚未逾期	502,124	-	-	-	502,124
	<u>578,107</u>	<u>-</u>	<u>2,800</u>	<u>432,818</u>	<u>1,013,725</u>

* 就本集團已為其減值應用簡化方法之應收貿易賬款而言，基於撥備矩陣之資料於財務報表附註22披露。

** 應收票據及計入預付款項、按金及其他應收賬款之金融資產之信貸質素於有關金融資產並無逾期時被視為「正常」，並無資料顯示有關應收票據及金融資產之信貸風險自首次確認以來顯著增加。否則，有關應收票據及金融資產之信貸質素被視為「呆賬」。



43. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

本集團之目標旨在透過使用銀行借貸維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。本集團之政策為定期監察現有及預期流動資金需求，確保維持充足之現金儲備及可供運用之銀行信貸，以應付短期及長期流動資金需求。

根據已訂約未貼現賬款，本集團金融負債於報告期結算日之到期情況如下：

	按要求或 一年內 千港元	第二至 五年內 千港元	總計 千港元
二零二一年			
應付一間聯營公司款項	2,800	—	2,800
應付貿易賬款及票據	352,404	—	352,404
計入其他應付賬款及應計費用以及已收按金之 金融負債	45,557	—	45,557
計息銀行借貸*	269,207	—	269,207
租賃負債	2,816	752	3,568
	672,784	752	673,536
二零二零年			
應付一間聯營公司款項	2,800	—	2,800
應付貿易賬款及票據	234,067	—	234,067
計入其他應付賬款及應計費用以及已收按金之 金融負債	48,350	—	48,350
計息銀行借貸*	269,689	—	269,689
租賃負債	3,029	1,862	4,891
	557,935	1,862	559,797



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

* 以上本集團之計息銀行借貸包括於二零二一年十二月三十一日之賬面值為269,207,000港元(二零二零年：269,689,000港元)之若干銀行貸款，其銀行融資函載有按要求償還條款，有關條款賦予銀行貸款之債權人銀行權利於任何時候催繳銀行貸款。因此，就以上到期分析而言，該等本集團銀行貸款之合約未貼現付款乃分類為「按要求或一年內」。

根據包含按要求償還條款之銀行貸款之條款，該等貸款於十二月三十一日之到期狀況表(基於合約未貼現付款以及不計入任何按要求償還條款之影響)載列如下：

	一年內 千港元	第二至五年內 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
二零二一年	<u>156,256</u>	<u>77,117</u>	<u>61,417</u>	<u>294,790</u>
二零二零年	<u>161,133</u>	<u>71,586</u>	<u>64,020</u>	<u>296,739</u>

即使有以上條款，本公司董事相信該等銀行貸款將不會於報告期結算日起計12個月內被全數催繳，並認為該等貸款將根據銀行融資函所載之到期日償還。作出此評估時已考慮：本集團於財務報表批准日期之財務狀況；沒有發生違約事件，以及本集團已按時償還先前所有預定還款。



43. 財務風險管理目標及政策 (續)

股本價格風險

股本價格風險是指股本證券之公平值因股本指數水平及個別證券價值之變化而下降之風險。於二零二一年十二月三十一日，本集團面對之股本價格風險來自計入透過損益反映公平值之金融資產之個別股本投資(附註24)。本集團之上市投資於香港、深圳及上海證券交易所上市，於報告期結算日按市場報價估值。

以下證券交易所於截至二零二一年十二月三十一日止年度內最接近之交易日營業時間結束時之市場股本指數，以及年內各自之最高及最低位如下：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二一年 最高/ 最低位
香港－恒生指數	23,398	31,085/ 22,745
深圳－A股指數	2,648	2,681/ 2,261
上海－A股指數	3,814	3,894/ 3,519

下表列示在所有其他變數均維持不變的情況以及在不計及任何稅項影響前，根據股本投資於報告期結算日之賬面值，股本投資公平值每5%變動之敏感度。

二零二一年 於以下地方上市之投資：	股本投資 之賬面值 千港元	公平值增加/ (減少)比率 %	除稅前虧損 減少/(增加) 千港元
香港－透過損益反映公平值之金融資產	5,289	5 (5)	264/ (264)
深圳－透過損益反映公平值之金融資產	263	5 (5)	13/ (13)
上海－透過損益反映公平值之金融資產	866	5 (5)	43/ (43)



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

43. 財務風險管理目標及政策 (續)

資本管理

本集團資本管理之主要目標為確保本集團有能力持續經營業務及維持穩健資本比率，以支持其業務並最大限度提升股東價值。

本集團管理其資本架構並根據經濟環境之變化作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整支給予股東之股息、向股東返還資本或發行新股。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，資金管理之目標、政策或程序並無改變。

本集團以負債資本比率(即銀行借貸除以母公司擁有人應佔權益)監控資本。於報告期結算日之負債資本比率如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行借貸	269,207	269,689
母公司擁有人應佔權益	1,545,998	1,584,672
負債資本比率	17.4%	17.0%



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

44. 本公司之財務狀況表

有關本公司於報告期結算日之財務狀況表之資料如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	34	39
使用權資產	60	73
於附屬公司之權益	335,463	357,702
應收附屬公司款項	271,780	280,246
遞延稅項資產	907	1,810
非流動資產總值	608,244	639,870
流動資產		
預付款項、按金及其他應收賬款	14,872	20,436
現金及現金等值項目	217,608	229,611
流動資產總值	232,480	250,047
流動負債		
其他應付賬款及應計費用	3,210	3,319
租賃負債	19	17
流動負債總值	3,229	3,336
流動資產淨值	229,251	246,711
總資產減流動負債	837,495	886,581
非流動負債		
租賃負債	36	55
資產淨值	837,459	886,526
權益		
已發行股本	190,369	190,369
儲備(附註)	647,090	696,157
權益總額	837,459	886,526



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

44. 本公司之財務狀況表 (續)

附註：

本公司儲備之概要如下：

	股份溢價賬 千港元	繳入盈餘* 千港元	公平值儲備 (非轉撥) 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	88,970	249,119	(52,501)	466,386	751,974
年度全面虧損總額	-	-	-	(17,743)	(17,743)
已宣派及派付二零一九年末期股息	-	-	-	(38,074)	(38,074)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	88,970	249,119	(52,501)	410,569	696,157
年度全面虧損總額	-	-	-	(10,993)	(10,993)
已宣派及派付二零二零年末期股息	-	(38,074)	-	-	(38,074)
於二零二一年十二月三十一日	88,970	211,045	(52,501)	399,576	647,090

* 部份繳入盈餘因依據一九九二年取得之法院批准自股份溢價賬撥款以撇銷收購附屬公司所產生之商譽而產生。繳入盈餘之餘下部份於一九九一年因集團重組而產生，最初為根據重組計劃時配發本公司股份之面值與所收購附屬公司之綜合資產淨值兩者之差額。

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，在若干情況下，繳入盈餘可分派予股東。

45. 財務報表之批准

財務報表已於二零二二年三月三十日獲本公司董事會核准及批准刊發。



主要物業附表

二零二一年十二月三十一日

投資物業

地點	本集團 應佔物業 權益百分比	現有 租約類別	現時用途
香港 灣仔軒尼詩道338號 北海中心28樓A、B、C、D及F室	100	長期	商業
香港 灣仔軒尼詩道338號 北海中心18樓	100	長期	商業
香港 九龍旺角 上海街497號地下	100	中期	商業
香港 灣仔 摩理臣山道11號 灣仔酒店地下商舖	100	長期	商業
香港 九龍 上海街391號 太極軒393全棟	100	中期	服務式住宅
中國 廣東省深圳市南山區 桃園路 田廈國際中心 A棟2506及2507辦公室	100	中期	商業



主要物業附表

二零二一年十二月三十一日

投資物業(續)

地點	本集團 應佔物業 權益百分比	現有 租約類別	現時用途
中國 上海市青浦區 徐涇鎮諸光路1588弄499號 綠地融信商業中心8樓801及807室 以及地庫一層的371號至376號及 486號至489號停車位	100	中期	商業
中國 上海 浦東區 東方路971號 錢江大廈25樓H單元	100	中期	商業
中國 北京市朝陽區 望京東園 綠地中心 第4棟49樓4905室	100	中期	商業
中國 廣東省廣州市花都區 新華鎮花都港口工業開發區 嶺東路13號之廠房綜合體	100	中期	工業
中國 江蘇省徐州市 徐州經濟開發區 金水路22號之工業綜合體	75	中期	工業
中國 上海 青浦區 外青松公路 3889及3899號之工業綜合體	75	中期	工業



主要物業附表

二零二一年十二月三十一日

投資物業 (續)

地點	本集團 應佔物業 權益百分比	現有 租約類別	現時用途
中國 廣東省深圳市寶安區 沙井街道 新沙路與環鎮路交匯處 萬科翡悅郡園三期 B棟2301-2、2501-2、2601-2室及 C棟2603-4、2703-4室	100	中期	住宅
中國 廣東省中山市三角鎮 月灣路36號翡翠明珠雅苑 1區2棟2號單元 10樓至14樓 1003、1103、1203、1303及1403室 以及地庫一層的069號及076號停車位	100	中期	住宅

發展中物業

地點	本集團 應佔物業 權益百分比	現時用途	概約地盤/ 建築面積	預期 落成日期	完成階段
香港 新界元朗凹頭 丈量約份第115號 地段879、880S.A. SS1、 880S.B. SS1、881至 885、889R.P.、891、 1318、1326及1344號	100	農業及 房屋地段	3,700平方米	不適用	有待發展



詞彙

審核委員會主席	審核委員會之主席
審核委員會	董事會之審核委員會
股東週年大會	本公司之股東週年大會
董事會	董事會
公司細則	本公司之公司細則
企管守則	上市規則附錄十四所載之企業管治守則
主席	本公司之主席
公司法	百慕達一九八一年公司法
本公司	北海集團有限公司
公司秘書	本公司之公司秘書
2019冠狀病毒病	2019冠狀病毒病
董事	本公司之董事
本集團	本公司及其附屬公司
香港	中國香港特別行政區
上市規則	聯交所證券上市規則
董事總經理	本公司之董事總經理
標準守則	上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
提名委員會主席	提名委員會之主席
提名委員會	董事會之提名委員會
中國	中華人民共和國
薪酬委員會主席	薪酬委員會之主席
薪酬委員會	董事會之薪酬委員會
證券期貨條例	香港法例第571章證券及期貨條例
股份	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股
購股權計劃	本公司於二零一二年六月二十八日採納之購股權計劃
股東	本公司之股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司
主要股東	指上市規則所定義者





CNT GROUP LIMITED
北海集團有限公司