



Shun Ho Resources Holdings Limited

(順 豪 資 源 集 團 有 限 公 司)

(Stock Code 股份代號: 253)

ANNUAL REPORT 2014
二 零 一 四 年 年 報

目 錄

	頁數
公司資料	2
主席報告	3-4
董事簡介	5
企業管治報告	6-11
董事會報告	12-17
獨立核數師報告	18
綜合損益及其他全面收益表	19
綜合財務狀況表	20-21
財務狀況表	22
綜合權益變動報表	23
綜合現金流量表	24-25
綜合財務報表附註	26-79
財務概要	80

公司資料

執行董事

鄭啓文先生 (主席)
許永浩先生

非執行董事

呂馮美儀女士

獨立非執行董事

郭志燊先生
陳儉輝先生
許堅興先生

公司秘書

禰寶華先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港
金鐘道八十八號
太古廣場第一座三十五樓

律師

胡關李羅律師行
香港
康樂廣場一號
怡和大廈二十六樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
創興銀行有限公司

註冊地址

香港中環
雪廠街二十四至三十號
順豪商業大廈三樓

股份過戶處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東一百八十三號
合和中心二十二樓
電話：2980 1333

本公司網站

www.shunho.com.hk

主席報告

本人謹向列位股東呈報順豪資源集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績及業務經營概況。

業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔經審核綜合溢利為344,811,000港元（二零一三年：229,683,000港元），增長50%。

股息

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一三年：無）。

本公司透過其於順豪科技控股有限公司（「順豪科技」）及華大地產投資有限公司（「華大地產」）的投資享有可觀增長。本公司正尋求其他本地物業投資以增加額外收入。概因其小量現存收入，故董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席於二零一五年六月十八日（星期四）舉行之股東週年大會（「股東週年大會」），本公司將於二零一五年六月十一日（星期四）至二零一五年六月十八日（星期四）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格有權出席股東週年大會及於會上投票，所有填妥之股份過戶文件連同有關股票，必須於二零一五年六月十日（星期三）下午四時三十分前送達香港皇后大道東一百八十三號合和中心二十二樓本公司之股份過戶處卓佳登捷時有限公司，辦理過戶登記手續。

管理層之討論及分析

於回顧年度內，本集團透過其主要附屬公司順豪科技及華大地產繼續從事其物業投資、物業發展及酒店經營。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔除稅後之經審核綜合溢利為344,811,000港元（二零一三年：229,683,000港元），增長50%。

- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團之收入減少6%至648,000,000港元（二零一三年：689,000,000港元），大部份來自經營酒店之收入及物業租金收入。

所經營之酒店包括九龍華美達酒店、香港華美達酒店、華麗酒店、銅鑼灣華麗精品酒店、華麗海景酒店、上海華美國際酒店及澳門格蘭酒店（截至二零一四年三月二十日止）之收入減少9%至529,000,000港元（二零一三年：583,000,000港元）。本集團本年度收入之減少是由於年內出售澳門格蘭酒店所致。

來自順豪商業大廈、英皇道633號，與及九龍華美達酒店、香港華美達酒店、華麗酒店及澳門格蘭酒店（截至二零一四年三月二十日止）多間商舖之物業租金收入，合共119,000,000港元（二零一三年：106,000,000港元）。

其他收入為29,000,000港元（二零一三年：21,000,000港元），其中為物業管理費收入16,000,000港元（二零一三年：16,000,000港元），物業管理費之相關支出為15,000,000港元（二零一三年：15,000,000港元）及來自現金存款之利息收入為13,000,000港元（二零一三年：2,000,000港元）。

年內，本集團出售持有澳門格蘭酒店之附屬公司，作價900,000,000港元，該出售為本年度帶來可呈報盈利約620,000,000港元。

主席報告 (續)

- 本集團於本年度之整體服務成本為228,000,000港元(二零一三年：232,000,000港元)，其中227,000,000港元(二零一三年：231,400,000港元)為酒店經營費用包括食品及飲料及銷售成本，而就投資物業所支付之差餉及經紀佣金為1,000,000港元(二零一三年：600,000港元)。就出租物業租約已支付之經紀佣金為租期三年之應付佣金總額。

本年度之行政費用(不包括折舊)為33,000,000港元(二零一三年：30,000,000港元)作為企業管理辦公室開支，包括董事袍金、行政人員及員工薪金、租金、市場推廣費用及辦公室開支。

其他費用為物業管理費支出15,000,000港元(二零一三年：15,000,000港元)。

- 於二零一四年十二月三十一日，本集團之整體債務為678,000,000港元(二零一三年：730,000,000港元)。大部份債務均由華大地產集團所借。本集團(包括華大地產集團)之資本負債比率為11%(二零一三年：14%)按銀行貸款622,000,000港元(二零一三年：676,000,000港元)及欠股東款項56,000,000港元(二零一三年：54,000,000港元)相對已使用資金6,266,000,000港元(二零一三年：5,398,000,000港元)計算。

本集團之銀行貸款主要以港元面值按浮動利率計算利息。因此，本集團之外匯風險極低。於二零一四年十二月三十一日，由於出售澳門格蘭酒店，本集團之僱員數目較二零一三年十二月三十一日之數目少約15%。薪酬及福利均參照市場而釐定。

- 於回顧年度，投資物業如順豪商業大廈、英皇道633號與及九龍華美達酒店、香港華美達酒店、華麗酒店及澳門格蘭酒店(截至二零一四年三月二十日止)等商舖近乎全部租出。預計所述物業帶來之租金收入於二零一五年會有適度的增長。

於本報告日期，出租位於英皇道633號之甲級商廈每年租金收入達96,000,000港元(不包括差餉及管理費收入)。管理層預計該辦公室商廈之租金收入於二零一五年會因租約到期重續而有適度的增長。

- **皇后大道西338號
酒店發展項目**

具有二百一十四間客房之酒店發展項目定名為華麗都會酒店。該新酒店正等候獲發酒店牌照。港鐵西區支線之接連將大幅提升該物業之未來價值及業務。

展望未來，本集團擁有在商業及酒店物業方面經常性收入表現優良之華麗組合。

管理層為港鐵西區支線將於二零一五年首季末接連而非常興奮，這將會非常有利於本集團位於西區三間酒店近1,000間客房之入住率、房租及酒店價值。

然而，由於過多供應而過少需求，在商業及酒店業務均顯示出艱難跡象。出售澳門酒店對經營溢利之影響為每年減少經營溢利37,000,000港元。因此，不利的市場狀況及已出售澳門酒店導致本集團穩定經營溢利及增長正面臨風險。新建之華麗都會酒店或會每年帶來約相同金額之經營溢利貢獻以補充因出售澳門酒店而減少之溢利。管理層非常渴望透過收購商廈物業以進一步增加經營溢利，倘成功收購將由內部現金資源、銀行借貸或額外資金以作融資。

承董事會命
主席

鄭啓文

香港，二零一五年三月十二日

董事簡介

鄭啓文先生，執行董事

五十三歲。於一九九零年獲委任為本公司之董事。鄭先生亦為順豪科技控股有限公司（「順豪科技」）及華大地產投資有限公司（「華大地產」）之董事，順豪科技及華大為本公司之附屬公司。鄭先生於建築、物業投資及發展有超過二十年之經驗，並於酒店管理有超過二十年之經驗。鄭先生於英國就讀大學並持有土木工程學士學位及結構工程之碩士學位。鄭先生為Trillion Resources Limited及Mercury Fast Limited之董事，而該等公司為本公司之主要股東。

許永浩先生，執行董事

五十二歲。於一九八八年獲委任為本公司之董事。許先生亦為順豪科技及華大地產之董事。許先生於建築、物業投資及發展有超過二十年之經驗及有超過二十年之酒店管理經驗。許先生於英國就讀大學並持有土木工程系之學士學位。

呂馮美儀女士，非執行董事

六十三歲。律師及公證人。於一九九九年獲委任為本公司董事。呂馮美儀女士亦為順豪科技及華大地產之非執行董事。呂馮美儀女士為溫斯頓律師事務所之合夥人。

郭志榮先生，獨立非執行董事

五十二歲。澳洲特許會計師公會會員及執業會計師。於一九九九年獲委任為本公司之董事。郭先生亦為順豪科技、華大地產、中國數碼版權（集團）有限公司及長興國際（集團）控股有限公司之獨立非執行董事。郭先生為郭志榮會計師事務所之合夥人。

陳儉輝先生，獨立非執行董事

五十五歲。英國特許會計師公會資深會員及執業會計師。於二零零四年獲委任為本公司之董事。陳先生亦為順豪科技、華大地產及東瀛遊控股有限公司之獨立非執行董事。陳先生持有香港中文大學理學學士學位。陳先生於會計、公司財務及財務管理有豐富經驗。陳先生為陳儉輝會計師行之合夥人。

許堅興先生，獨立非執行董事

四十七歲。英國特許會計師公會資深會員及執業會計師。於二零零五年獲委任為本公司之董事。許先生亦為順豪科技及華大地產之獨立非執行董事。許先生持有工商管理碩士學位。許先生經營許堅興執業會計師行。許先生於會計、公司財務及財務管理有豐富經驗。

企業管治報告

本公司致力制定良好的企業管治常規守則及程序。本公司所遵行的企業管治原則著重高質素之董事會、健全之內部監控，以及對股東之透明度及問責性。

企業管治

本公司之董事會已批准接納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則作為本公司之企業管治守則。

(a) 遵守企業管治守則

在截至二零一四年十二月三十一日止年度內，除下列偏離外，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之全部守則條文：

守則條文第A.2.1條：主席與行政總裁不應由一人同時兼任

本公司並未分別委任主席與行政總裁。鄭啓文先生現兼任本公司的主席與行政總裁。董事會認為鄭先生兼任主席及行政總裁可以為本集團提供穩健及一貫的領導，利於本公司戰略的有效策劃及推行，符合本公司和股東利益。

守則條文第A.4.1條：非執行董事的委任應有指定任期

本公司之所有董事（包括執行或非執行董事）並無指定任期。根據本公司組織章程細則，每名董事（包括執行或非執行董事）須最少每三年輪流退任一次。因此，本公司認為已採取足夠措施確保其企業管治水平與企業管治守則的規定同等嚴格。

守則條文第A.5.2條：提名委員會應履行載列於(a)至(d)段的責任

本公司採納的提名委員會職權範圍已遵守守則條文第A.5.2條，惟提名委員會並無責任挑選提名有關人士出任董事。大部份提名委員會成員由獨立非執行董事組成，彼等並無參與本公司之日常運作，對業界慣例並無充份認識。上述責任應由董事會負責。

守則條文第B.1.2條：薪酬委員會在職權範圍方面應作為最低限度包括(a)至(h)段的責任

本公司採納的薪酬委員會職權範圍已遵守守則條文第B.1.2條，惟薪酬委員會並無責任批准管理層的薪酬建議、批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償、以及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排。大部份薪酬委員會成員由獨立非執行董事組成，彼等並無參與本公司之日常運作，對業界慣例並無充份認識。上述責任應由董事會負責。

(b) 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為有關董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認，全體董事於年內均已遵守標準守則所載規定標準。

企業管治報告 (續)

董事會組成及常規

本公司董事會(「董事會」)共同負責監督本集團業務及不同事務的管理工作，確保達致提升股東價值的目標。

根據上市規則，每家上市發行人必須最少有三位獨立非執行董事，其中至少一位須具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。於二零一四年十二月三十一日本公司董事會由六位董事組成，包括兩位執行董事、一位非執行董事及三位獨立非執行董事，所有獨立非執行董事具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。

於本報告日期，董事會在主要多元化層面之組成概述如下：

性別	男性		女性				
種族	中國籍						
年齡組別	40-49	50-59	60-69				
服務年期	≤10	>10					
	0	1	2	3	4	5	6

董事數目

董事概無與任何其他董事擁有或維持任何財務、業務、家族或其他重大／有關關係。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合載於上市規則第3.13條之獨立性指引，並根據該指引條文屬獨立人士。

根據本公司組織章程細則之規定，所有董事(包括非執行董事)須每三年輪流告退。本公司將定期檢討董事會之組成，確保其具備適當及所需之專長、技能與經驗以應本公司業務之需求。董事個人資料列載於第5頁。

根據上文之原因，董事會主席(「主席」)及行政總裁之職務並非由不同人士擔任。

董事會之職責為製訂本集團之策略性方向；訂立目標及業務發展計劃；監督高級管理層之表現及負責企業管治。

在行政總裁之領導下，管理層負責執行由董事會製訂之策略及計劃；及定時就公司之運作提交報告予董事會以確保董事會之職責有效地執行。

所有董事均全力投入董事會事務，而董事會經常以符合本集團最佳利益之方式行事。

董事會負責執行企業管治的職責包括：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

企業管治報告 (續)

董事會定期開會，於二零一四年合共召開四次會議，各董事之出席率載列如下：

	出席於 二零一四年 董事會次數	出席率 百分比
執行董事		
鄭啓文 (主席)	4/4	100%
許永浩	4/4	100%
非執行董事		
呂馮美儀	2/4	50%
獨立非執行董事		
郭志燊	2/4	50%
陳儉輝	2/4	50%
許堅興	2/4	50%

每年定期召開之董事會會議均預早訂定有關舉行日期，使各董事有充裕時間及機會出席。董事可親身或以本公司組織章程細則所訂明的其他電子通訊方式出席會議。

為確保董事對董事會會議之討論事項具備充份資料以作出決定，會議文件均於會議召開前不少於三天送交全體董事。公司秘書或其助理及集團財務總監均出席各董事會定期會議，於有需要時就企業管治、條例監管、會計及財務等事宜向董事會提供意見。董事認為有需要時可隨時獲取集團資料及獨立的專業意見。於董事會會議上經討論及議決之事項均由公司秘書或其助理詳細記錄及存檔。

各新任董事於就任時均獲提供詳盡資料，載列上市規則、相關法例及香港有關監管規例所訂明之董事職責及責任。本公司亦於新任董事就任時安排會議，就公司之業務及運作向有關董事作出簡介。一切更新資料將於有需要時提供予各董事，確保彼等掌握集團業務所涉及的商業與規管環境之最新變化。

董事培訓

自二零一二年四月一日起，董事獲提供本公司表現、狀況及前景的每月更新資料，以便董事會整體及各董事履行其職務。

本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，發掘並更新彼等的知識及技能。董事於二零一四年所接受的培訓概要如下：

持續專業發展類別

董事姓名	出席 監管發展 及／或 董事職責 之研討會	閱讀監管 更新資料或 有關本公司 或其業務 之資料
鄭啓文	-	✓
許永浩	✓	✓
呂馮美儀	✓	✓
郭志燊	✓	✓
陳儉輝	✓	✓
許堅興	✓	✓

股東大會的出席記錄

股東週年大會
(於二零一四年
六月十八日舉行)

執行董事

鄭啓文	✓
許永浩	✓

非執行董事

呂馮美儀	-
------	---

獨立非執行董事

郭志燊	✓
陳儉輝	✓
許堅興	✓

企業管治報告 (續)

董事就財務報表所承擔的責任

董事確認須就編製本集團財務報表承擔有關責任。

本公司由集團財務總監掌管會計部，在該部門協助下，董事確保本集團財務報表的編製符合有關法規及適用之會計準則。董事並確保本集團財務報表適時予以刊發。

本公司核數師就本集團財務報表所作之申報責任聲明列載於第18頁之獨立核數師報告內。

年內，本公司向高級管理人員（即執行董事）支付之酬金組別如下：

酬金組別 (港元)	人數
1 – 5,000,000	1
5,000,001 – 10,000,000	1

2

核數師酬金

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司核數師收取之費用包括核數服務費用約3,500,000港元及稅務與諮詢服務費200,000港元。

審核委員會

上市規則規定每家上市發行人必須成立由最少三位非執行董事組成之審核委員會，其中大部分成員須為獨立非執行董事及至少一位須具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。本公司參考香港會計師公會刊發之「成立審核委員會指引」，已於一九九五年成立審核委員會（「審核委員會」）。根據企業管治常規守則之規定，審核委員會之職權範圍已於二零零五年四月二十日、二零零九年四月十四日及二零一二年三月二十八日作出修訂，大部分內容已採納企業管治守則的條文。審核委員會之職權範圍書可於本公司及聯交所網址查閱。

審核委員會之主要職責包括審查本集團之財務監控及內部監控及風險管理制度、審閱本集團之財務資料（中期及年度業績），以及審查本公司與核數師的關係。審核委員會自成立以來均有定期舉行會議，於二零一四年已舉行兩次會議以履行上述職務，而各成員之出席率載列如下：

	出席於 二零一四年 審核委員會 會議次數	出席率 百分比
郭志樂	2/2	100%
陳儉輝	2/2	100%
許堅興	2/2	100%

於本年度內，審計委員會完成了以下工作：

- 審閱二零一四年度核數費用及向董事會建議批准；
- 審閱截止二零一四年六月三十日止六個月的中期報告及中期業績通告；
- 審閱二零一四年度之核數計劃以評估一般核數工作範圍；及
- 審閱二零一三年度已審核財務報告及全年業績通告。

本公司現時之審核委員會由三位獨立非執行董事郭志樂先生（審核委員會主席）、陳儉輝先生及許堅興先生組成。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報，經已由審核委員會審閱。

內部監控

董事會全權負責集團健全及有效的內部監控系統，包括界定管理架構及相關的權限以協助集團達致商業指標、保管資產以防未經授權使用或處理、確定適當的會計記錄得以保存並可提供可靠的財務資料供內部使用或對外發放，並確定符合相關法例與規則。上述監控系統旨在合理（但並非絕對）保證並無重大失實陳述或損失，並管理（但並非完全消除）營運系統失誤及集團未能達標的風險。

本集團已建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及準時記錄會計及管理資料，並定期進行檢討及審查，確保財務報表的編製符合一般認可的會計準則、集團會計政策，以及適用的法律及法規。

內部審計採用風險及監控機制的審計方式。每年的內部審計工作計劃旨在監察既定的內部監控程序是否如實執行，尤其注意集團可預見的高風險活動。

董事會已對本集團內部監控系統效用進行審閱，並按年考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源，員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。董事會認為在回顧年度行使之內部監控系統及截至刊發本年報及財務報表之日期為止是有效的及足夠確保股東、客戶及僱員之利益及本集團之資產之安全。

薪酬委員會

根據企業管治常規守則，本公司已於二零零五年四月二十日成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），薪酬委員會之職權範圍書於二零一二年三月二十八日作出修訂，大部分與企業管治守則所載之條文相同，並可於本公司及聯交所網址查閱。現時薪酬委員會成員包括郭志榮先生（薪酬委員會主席，獨立非執行董事），以及鄭啓文先生（執行董事）及陳儉輝先生（獨立非執行董事）。於二零一四年薪酬委員會並無舉行會議。

薪酬委員會之主要職責包括就本公司董事及高級管理人員之薪酬政策及架構向董事會作出建議，並參照董事會不時通過之企業目標，檢討全體執行董事與高級管理人員之特定薪酬待遇。

薪酬委員會就執行董事的薪酬建議諮詢本公司主席及／或行政總裁，如認為有需要，亦可索取專業意見。

提名委員會

於二零一二年三月二十八日，董事會議決設置提名委員會，而委員會成員包括鄭啓文先生（委員會主席，執行董事）、陳儉輝先生（獨立非執行董事）及許堅興先生（獨立非執行董事）。提名委員會之職權範圍書可於本公司及聯交所網址查閱。

提名委員會已於二零一二年三月成立，並根據企業管治守則訂明其職權範圍。提名委員會負責檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議。提名委員會就候選人的資格、經驗、品格及對本公司作貢獻的潛力考慮出任董事的合適人選，並經計及上市規則第3.13條所載的獨立性規定評核獨立非執行董事的獨立性。於提名委員會成立前，提名委員會的角色及功能由董事會負責。年內，提名委員會已召開一次會議。所有委員會成員均已出席該次會議。

本公司於二零一三年八月三十日採納董事會成員多元化政策。甄選董事會成員候選人將會考慮多項因素，包括並不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期等。將因應被揀選候選人之長處及將對董事會作出之貢獻而作最終決定。

公司秘書

公司秘書為禰寶華先生，禰先生為香港特許公司秘書公會及英國特許公司秘書公會的會員。彼亦持有香港特許秘書公會頒發的執業者認可證明。雖然公司秘書並非本公司之全職僱員，禰先生向董事會匯報，並負責就管治事宜向董事會提供建議。本公司與公司秘書之主要聯絡人為黃桂芳小姐（本公司之助理公司秘書）。在二零一四年內，公司秘書確認彼已於有關專業培訓進修不少於十五小時。

組織章程文件

年內，本公司之組織章程文件並無重大變動。

股東權利

以下之摘要乃根據企業管治守則第O段的強制性披露規定而須予以披露並為關於本公司股東若干權利。

請求召開股東大會

於二零一四年三月三日前，股東可根據公司條例（香港法例第32章）第113條要求董事召開股東特別大會，於二零一四年三月三日及其後，股東可根據新公司條例（香港法例第622章）（「新公司條例」）第566條至第568條召開股東大會。

根據新公司條例第566條，如本公司收到佔全體有權在股東大會上表決的股東的總表決權最少5%的本公司股東的要求，要求召開股東大會，則董事須召開股東大會。該要求須述明有待在有關股東大會上處理的事務的一般性質；及可包含可在該股東大會上恰當地動議並擬在該股東大會上動議的決議的文本。該要求可採用印本形式（存放於本公司註冊辦事處，地址為香港中環雪廠街二十四至三十號順豪商業大廈三樓，並請註明「董事會收」）或電子形式（電郵：sh004@ramadahongkong.com）送交本公司；及須經提出該要求的人認證。根據新公司條例第567條，董事須根據新公司條例第566條召開股東大會時，須於他們受到該規定所規限的日期後的21日內，召開股東大會。而該股東大會須在召開股東大會的發出的日期後的28日內舉行。

於股東週年大會提呈建議

股東可根據公司條例（香港法例第32章）第115A條（於二零一四年三月三日前）及新公司條例第615條及第616條（於二零一四年三月三日及其後）的規定及程序於股東週年大會提呈議案。

新公司條例第615條規定，本公司如收到(a)佔全體有權在該要求所關乎的股東週年大會上，就該決議表決

的股東的總表決權最少2.5%的本公司股東；或(b)最少50名有權在該要求所關乎的股東週年大會上就該決議表決的股東的要求，要求發出某決議的通知，則須發出該通知。該要求(a)可採用印本形式（存放於本公司註冊辦事處，地址為香港中環雪廠街二十四至三十號順豪商業大廈三樓，並請註明「董事會收」）或電子形式（電郵：sh004@ramadahongkong.com）送交本公司；(b)須指出有待發出通知所關乎的決議；(c)須經所有提出該要求的人認證；及(d)須於(i)該要求所關乎的股東週年大會舉行前的6個星期之前；或(ii)（如在上述時間之後送抵本公司的話）該股東大會的通知發出之時送抵本公司。新公司條例第616條規定，本公司根據新公司條例第615條須就某決議發出通知時，須(a)按發出有關股東大會的通知的同樣方式；及(b)在發出該股東大會的通知的同時，或在發出該股東大會的通知後，在合理的切實可行的範圍內盡快，自費將該決議的通知的文本，送交每名有權收到該股東週年大會的通知的本公司股東。

根據本公司組織章程細則第120條，除非本公司已獲得有意提名該名人士推選為董事之書面通知及該名人士有意被推選之書面通知，否則概無任何人士（退任董事除外）（除非獲董事會推選）合符資格在任何股東大會上被推選出任董事職位，惟發出有關通知之最少限期應最少為期七天。呈交有關通知之限期應不早於寄發指定為有關推選而召開之股東大會通告後之日開始，並不得遲於該股東大會日期前七日為止。股東提名候選董事的程序詳情可參閱本公司網站。

投資者關係及股東通訊

本公司與股東及投資者建立不同的通訊途徑；(i)公司通訊之印刷本、(ii)股東可於股東週年大會上發表建議及與董事交換意見、(iii)本公司投資分析員簡佈會以提供本集團最新業務及業績資料，及(iv)本公司之股份過戶處就股份登記事宜為股東提供服務。

股東可於任何時間將其查詢及關注寄往本公司之註冊辦事處致本公司之董事會收。

董事會報告

董事會謹提呈其截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司。本公司之主要附屬公司之業務載列於綜合財務報表附註33。

業績及分配

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績載列於第19頁之綜合損益及其他全面收益表內。

股息

董事會不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息（二零一三年：無）。

股本

本公司股本之詳情載列於綜合財務報表附註25。年內，本公司股本並無變動。

儲備

本集團年內儲備之變動載列於綜合財務報表第23頁，而本公司年內儲備之變動載列於綜合財務報表附註26。

於二零一四年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備包括保留溢利155,993,000港元（二零一三年：138,368,000港元）。

物業、機器及設備

本集團之物業、機器及設備於年內變動之詳情載列於綜合財務報表附註13。

投資物業

本集團之所有投資物業於二零一四年十二月三十一日進行重估。重估引致之增值約19,000,000港元，已計入綜合損益及其他全面收益表。

本集團投資物業於年內變動之詳情載列於綜合財務報表附註15。

發展中物業

年內，發展中物業之發展費用約119,000,000港元。

本集團發展中物業於年內變動之詳情載列於綜合財務報表發展中物業附註16。

借款

銀行貸款預定還款之分析載列於綜合財務報表附註24。

購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事會報告 (續)

董事

年內及截至本報告日期止本公司之董事為：

執行董事

鄭啓文先生
許永浩先生

非執行董事

呂馮美儀女士
郭志榮先生*
陳儉輝先生*
許堅興先生*

* 獨立非執行董事

依照本公司之組織章程細則之條款，呂馮美儀女士及郭志榮先生於即將舉行之股東週年大會上將依章告退，並願意膺選連任。

每一位非執行董事之任期乃根據本公司之組織章程細則所訂立輪流告退期限。

擬於即將舉行之股東週年大會上候選連任之董事並無擁有與本集團訂立於一年內沒有賠償（法定賠償除外）而本集團不可終止之服務合約。

本公司已就各獨立非執行董事於本公司之獨立性，從彼等接獲週年確認書，並認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事於上市證券之權益

於二零一四年十二月三十一日，(a)根據證券及期貨條例（「證券條例」）第352條須載錄於由本公司存備之登記冊內；或(b)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），本公司董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（按證券條例第XV部之釋義）擁有股份、相關股份及債權證之權益或淡倉如下：

本公司

董事姓名	身份	權益性質	持有股份數目	約佔持股票量百分比
鄭啓文	彼所控制公司之權益	公司	216,608,825 (附註)	71.20

附註：

Trillion Resources Limited（「Trillion Resources」）實益擁有本公司之股份（「股份」）154,006,125股及Mercury Fast Limited實益擁有62,602,700股，分別佔本公司已發行股份中約50.60%及20.60%。鄭啓文先生於上述公司中均擁有控股權益。

相聯法團

董事姓名	相聯法團名稱	身份	權益性質	持有股份/相關股份數目	約佔持股票量百分比
鄭啓文	順豪科技控股有限公司 (「順豪科技」) (附註1)	彼所控制公司之權益	公司	359,543,999	66.94
鄭啓文	華大地產投資有限公司 (「華大地產」) (附註2)	彼所控制公司之權益	公司	6,360,585,437	71.09
鄭啓文	Trillion Resources (附註3)	實益擁有	個人	1	100

附註：

1. 順豪科技，本公司之附屬公司，一間於香港註冊成立之公眾有限公司，其股份於聯交所上市。
2. 華大地產，本公司之間接附屬公司，一間於香港註冊成立之公眾有限公司，其股份於聯交所上市。
3. Trillion Resources，本公司之最終控股公司，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司。

優先認股權

華大地產(本公司之間接附屬公司)於二零一三年十一月十四日舉行之股東特別大會批准採納僱員認股權計劃(該「認股權計劃」)及於二零一四年六月十八日舉行之股東週年大會修訂該認股權計劃。根據認股權計劃,華大地產之董事會可按其內訂明之條款及條件酌情決定向華大地產及其附屬公司(「華大地產集團」)之任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立執行董事)及任何僱員在華大地產董事會認為(按其全權酌情釐定)彼等對華大地產集團曾作出貢獻或將會作出貢獻(該「參與人」)提議授出認股權以認購華大地產之股份(「華大地產股份」)。

購股權計劃之概要如下:

(i) 目的

購股權計劃為一項股份獎勵計劃,旨在獎勵參與人對華大地產集團作出貢獻,並鼓勵參與人努力提升華大地產及其股份之價值,有利華大地產及其股東整體利益。

(ii) 最高股份數目

(1) 5%限額

因行使根據認股權計劃而授出之全部認股權而發行之華大地產股份之最高數目不得超過於二零一四年六月十八日所通過普通決議案當日華大地產之已發行華大地產股份數目5%(即華大地產股份447,352,566股)。

(2) 個別限額

於截至授出認股權日期止任何十二個月期間內,根據認股權計劃及華大地產任何其他認股權計劃授出的認股權(包括已行使及尚未行使的認股權)獲行使而向每位參與人發行及須予發行的華大地產股份總數,不得超過授出購股權當日已發行華大地產股份的1%。額外授出超過上述1%限額的認股權須獲華大地產之股東於股東大會上批准(該參與人及其聯繫人(定義見上市規則)必須放棄投票權),及/或遵守上市規則不時訂明的其他規定。

向華大地產之董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人獲授予購股權,必須獲華大地產之獨立非執行董事批准。倘華大地產之董事會建議向華大地產主要股東或任何獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出認股權,將導致截至及包括建議授出該認股權日期止十二個月期間內因行使已向該名人士授出及將授出的認股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的認股權)而發行及將發行的華大地產股份數目:(i)共佔已發行華大地產股份超過0.1%(或上市規則不時規定的其他百分比);及(ii)根據華大地產股份在每個授出日期的正式收市價計算,總值超過5,000,000港元或上市規則可能不時規定的該等其他數額,此等進一步授出的認股權須獲華大地產之股東於股東大會上批准(所有華大地產之關連人士必須放棄投票權)及/或遵守上市規則不時訂明的其他規定。

董事會報告 (續)

(3) 30%之最高限額

根據認股權計劃及華大地產任何其他認股權計劃須於授出及有待行使的所有認股權在行使時可予發行的華大地產股份，任何時候不得超過不時已發行華大地產股份的30%。

(iii) 購股權行使期限

認股權可根據認股權計劃的條款於認股權期間(認股權期間由董事會於提議授出認股權時釐定並知會承授人)內隨時行使，其屆滿日不得遲於由授出日期起計十年。

(iv) 於接納購股權時應付款項

於接納認股權後，承授人須向華大地產支付10港元作為獲授認股權的代價。

(v) 行使價

根據認股權計劃授出任何個別認股權的華大地產股份認購價，將由華大地產之董事會全權酌情釐定，惟該價格不得少於以下的最高者：(i) 在授出認股權當日華大地產股份於聯交所每日報價表所報的正式收市價；及(ii) 華大地產股份在緊接授出認股權日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報的平均正式收市價。

(vi) 購股權計劃之餘下年期

除非經由華大地產股東大會或經由華大地產之董事會提前終止，否則認股權計劃自其獲採納日期起十年內生效及有效。

(vii) 購股權計劃下可予發行之股份

於本報告日期，根據認股權計劃可予發行之華大地產股份總數為447,352,566股，相當於華大地產已發行華大地產股份總數之5%。

截至二零一四年十二月三十一日止，並無根據認股權計劃授出認股權，本公司及其附屬公司亦無採納其他認股權計劃。

除上述所披露者及由一位董事受託於彼等直屬控股公司而持有其附屬公司之股份外，於二零一四年十二月三十一日，(a)根據證券條例第352條載錄於須由本公司存備之登記冊內；或(b)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所，概無本公司之董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(按證券條例第XV部之釋義)擁有任何股份、相關股份及債權證之權益或淡倉，並概無董事或其聯繫人士或其配偶或其十八歲以下之子女擁有任何權利可認購本公司或相聯法團之證券或於年內已行使任何該等權利。

收購股份或債權證之安排

除上述所披露者外，年內任何時間本公司或其控股公司、同系附屬公司或附屬公司概無作出任何安排使本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益。

董事會報告 (續)

董事於重大合約及關連人士交易中之利益

年內，本集團與若干關連人士進行交易，該等交易之詳情載於綜合財務報表附註8及32。

另外，本公司及其附屬公司與順豪科技及華大地產集團有下列各項交易：

- (a) 年內，本公司提供無抵押貸款予順豪科技及其附屬公司，該貸款金額分別為12,491,000港元及1,253,000港元，以固定利率5%及香港銀行同業拆息加4%計算年息並於接獲通知後須即時償還及本公司本年度就該筆貸款之應收利息為401,000港元。
- (b) 年內，本公司應支付予華大地產之行政費用數額為100,000港元，作為華大地產以成本代支形式提供服務。

此外，順豪科技及其附屬公司與華大地產集團有下列各項交易：

- (a) 由順豪科技之附屬公司擁有之一物業租予華大地產。本年度按雙方協議已收取華大地產之租金淨額為1,200,000港元。
- (b) 年內，順豪科技及其附屬公司提供無抵押借款予華大地產及其附屬公司。該借款金額為44,610,000港元，以固定年利率5%計算利息及在接獲通知後須即時償還。截至二零一四年十二月三十一日止，該借款金額為12,721,000港元為免息及須於二零一五年七月十七日償還。該借款金額為87,872,000港元，以香港銀行同業拆息加年利率4%計算利息及在接獲通知後須即時償還。本年度順豪科技就該等借款應收之利息為2,722,000港元。

- (c) 年內，順豪科技應付予華大地產之行政費用金額為3,412,000港元，作為華大地產以成本代支形式提供服務。

除上述者外：

- (a) 本公司、其控股公司或其任何同級附屬公司及附屬公司於年內任何時間概無訂立本公司董事於其中擁有直接或間接重大權益之重大合約；及
- (b) 根據聯交所證券上市規則之規定，概無其他交易須披露為關連交易。

年內在位之董事中，鄭啓文先生於本公司、順豪科技及華大地產之股本中擁有間接權益。

於該等交易並無利益之董事認為，該等交易乃在本集團一般業務及按正常商業條款下進行。

管理合約

年內或於結算日，本公司或其任何附屬公司概無就其業務之全部或任何重大部份訂立或存有有關管理及行政之重大合約。

主要客戶及供應商

本集團首五大供應商及客戶之購買總額及銷售總額均分別低於本集團總購買額及總銷售額之10%。

董事、彼等的緊密聯繫人士或據董事所知任何擁有本公司股份5%以上的股東概無擁有本集團五大客戶或供應商的任何權益。

董事會報告 (續)

主要股東

於二零一四年十二月三十一日，根據證券條例第336條而須由本公司存備之登記冊所載，下列人士（不屬本公司董事或最高行政人員）擁有本公司股份之權益：

股東姓名	身份	股份數目	約佔持股量	
				百分比
Mercury Fast Limited （「Mercury」）	實益擁有	62,602,700		20.60
華大地產 (附註1)	彼所控制公司 之權益	62,602,700		20.60
順豪科技 (附註1)	彼所控制公司 之權益	62,602,700		20.60
Trillion Resources (附註2)	實益擁有及 彼所控制公司 之權益	216,608,825		71.20
李佩玲 (附註3)	配偶之權益	216,608,825		71.20

附註：

1. 華大地產及順豪科技均被視為擁有由Mercury擁有本公司之股份（「股份」）62,602,700股之權益，概因Mercury為華大地產之全資附屬公司，而華大地產由順豪科技及其附屬公司持有71.09%權益。
2. Omnico Company Inc.直接及間接持有順豪科技65.18%權益，Omnico Company Inc.由本公司持有100%權益，而本公司由Trillion Resources直接及間接持有71.20%權益。Trillion Resources由鄭啓文先生全資擁有。Trillion Resources實益擁有股份154,006,125股，並因其擁有Mercury間接權益而被視為擁有股份62,602,700股之權益。
3. 李佩玲女士因其配偶鄭啓文先生（本公司之董事）於該等股份中之權益而被視為擁有股份216,608,825股之權益。

除上述所披露者外，根據本公司遵照證券條例第336條須由本公司存備之登記冊所載，概無任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

公眾持股

根據本公司所擁有之公眾資料並就董事所知悉，於本報告日期，本公司已發行股份之公眾持股為不少於上市規則所規定的25%。

核數師

於即將召開之股東週年大會上，本公司將會提呈一項決議案繼續聘任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命
主席

鄭啓文

香港，二零一五年三月十二日

Deloitte.

德勤

致順豪資源集團有限公司股東
(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第19頁至第79頁順豪資源集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動報表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表之責任

貴公司之董事須負責根據由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編製及真實與公平地列報該等綜合財務報表,並實施董事認為必要的內部監控,以使所編製之綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤而出現重大失實陳述。

核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核,對該等綜合財務報表作出意見,並根據新香港公司條例(第622章)附表11第80條,僅向全體股東報告本行之意見,除此以外,並不作其他用途。我們並不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核工作。該準則要求我們遵守道德規範,並策劃及執行審核,以合理地確定該等綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以取得有關綜合財務報表所載數額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。當作出該等風險評估時,核數師會考慮與該公司編製及真實與公平地列報綜合財務報表相關之內部監控,以設計適合當時情況之審核程序,然而,並非為對公司之內部監控之成效發表意見。審核亦包括評估董事所採用之會計政策之合適性,及所作出之會計估計之合理性,以及評估綜合財務報表之整體呈報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實與公平地反映貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量,並已按香港公司條例妥善編製。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一五年三月十二日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入	5	648,423	688,736
銷售成本		(4,245)	(4,435)
其他服務成本		(223,741)	(227,552)
物業、機器及設備之折舊及預付土地租賃費用回撥		(68,109)	(70,741)
毛利額	15	352,328	386,008
投資物業之公平值升值	7	18,600	299,213
其他收入及盈利	34	28,883	20,714
出售附屬公司之盈利		620,478	40,140
行政費用			
– 折舊		(3,666)	(3,926)
– 其他		(33,350)	(29,691)
其他費用	7	(37,016)	(33,617)
財務成本	8	(14,906)	(14,973)
		(10,486)	(18,098)
除稅前溢利	9	957,881	679,387
所得稅費用	11	(53,941)	(62,211)
本年度溢利		903,940	617,176
其他全面(支出)收益			
可能會在其後重新歸類至損益表之項目			
因換算海外經營而產生之匯兌差異		(2,142)	2,043
可供出售投資之公平值虧損		(397)	–
本年度其他全面(支出)收益		(2,539)	2,043
本年度全面收益總額		901,401	619,219
本年度應佔溢利：			
本公司擁有人		344,811	229,683
非控制性權益		559,129	387,493
		903,940	617,176
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		343,844	230,445
非控制性權益		557,557	388,774
		901,401	619,219
每股盈利	12	港仙	港仙
基本		142.6	95.0

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	13	2,499,297	2,562,374
預付土地租賃費用	14	33,440	35,014
投資物業	15	3,082,700	3,064,000
發展中物業	16	382,339	263,276
可供出售投資	18	6,012	780
		<u>6,003,788</u>	<u>5,925,444</u>
流動資產			
存貨		891	826
預付土地租賃費用	14	901	922
貿易及其他應收帳款	19	21,485	23,860
其他按金及預付款項		8,331	12,532
銀行結餘及現金	21	1,166,189	316,116
		<u>1,197,797</u>	<u>354,256</u>
歸類為持作出售之資產	23	–	290,560
		<u>1,197,797</u>	<u>644,816</u>
流動負債			
貿易及其他應付帳款及預提帳款	22	42,829	32,518
已收租金及其他按金		11,261	18,804
欠最終控股公司之款項	32(a)	56,556	54,222
稅務負債		16,494	18,499
銀行貸款	24	621,733	676,325
		<u>748,873</u>	<u>800,368</u>
歸類為持作出售之資產之相關負債	23	–	202,030
		<u>748,873</u>	<u>1,002,398</u>
淨流動資產(負債)		<u>448,924</u>	<u>(357,582)</u>
總資產減流動負債		<u><u>6,452,712</u></u>	<u><u>5,567,862</u></u>

綜合財務狀況表 (續)

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資本及儲備			
股本	25	172,252	152,184
股本溢價及儲備		<u>2,521,612</u>	<u>2,137,624</u>
本公司擁有人應佔權益		2,693,864	2,289,808
非控制性權益		<u>3,572,358</u>	<u>3,108,405</u>
		6,266,222	5,398,213
非流動負債			
已收租金按金		33,724	25,762
遞延稅務負債	27	<u>152,766</u>	<u>143,887</u>
		186,490	169,649
		6,452,712	5,567,862

載於第19頁至79頁之綜合財務報表經董事會於二零一五年三月十二日批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

許永浩
董事

鄭啓文
董事

財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之投資	17	106,646	94,108
應收附屬公司之款項	17	273,061	267,397
		<u>379,707</u>	<u>361,505</u>
流動資產			
其他應收帳款		18	18
預付款項		177	170
應收附屬公司之款項	17	13,744	18,975
銀行結餘及現金	21	554	1,550
		<u>14,493</u>	<u>20,713</u>
流動負債			
其他應付帳款及預提帳款		576	490
欠最終控股公司之款項	32(a)	56,133	53,817
應付附屬公司之款項	20	9,246	17,291
		<u>65,955</u>	<u>71,598</u>
淨流動負債		<u>(51,462)</u>	<u>(50,885)</u>
總資產減流動負債		<u>328,245</u>	<u>310,620</u>
資本及儲備			
股本	25	172,252	152,184
股本溢價及儲備	26	155,993	158,436
		<u>328,245</u>	<u>310,620</u>

許永浩
董事

鄭啓文
董事

綜合權益變動報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司擁有人										
	股本	股本溢價	物業 重估儲備	證券 重估儲備	外幣 匯兌儲備	由一 附屬公司 持有本公司 之股份	其他儲備	保留溢利	小計	非控制性 權益	總計
	千港元	千港元	千港元 (附註(a))	千港元 (附註(d))	千港元	千港元 (附註(b))	千港元 (附註(c))	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一三年一月一日	152,184	20,068	22,702	(12,252)	7,232	(12,834)	538,090	1,344,173	2,059,363	2,737,736	4,797,099
因換算海外經營而產生 之匯兌差異	-	-	-	-	762	-	-	-	762	1,281	2,043
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	229,683	229,683	387,493	617,176
本年度全面收益總額	-	-	-	-	762	-	-	229,683	230,445	388,774	619,219
分派予非控制性權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,105)	(18,105)
於二零一三年十二月三十一日	152,184	20,068	22,702	(12,252)	7,994	(12,834)	538,090	1,573,856	2,289,808	3,108,405	5,398,213
因換算海外經營而產生 之匯兌差異	-	-	-	-	(814)	-	-	-	(814)	(1,328)	(2,142)
可供出售投資之公平值虧損	-	-	-	(153)	-	-	-	-	(153)	(244)	(397)
本年度其他全面支出	-	-	-	(153)	(814)	-	-	-	(967)	(1,572)	(2,539)
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	344,811	344,811	559,129	903,940
本年度全面(支出)收益總額	-	-	-	(153)	(814)	-	-	344,811	343,844	557,557	901,401
收購於一附屬公司之額外權益 根據新香港公司條例 因廢除面值而轉撥(附註e)	-	-	-	-	-	-	60,212	-	60,212	(73,559)	(13,347)
分派予非控制性權益之股息	20,068	(20,068)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,045)	(20,045)
於二零一四年十二月三十一日	172,252	-	22,702	(12,405)	7,180	(12,834)	598,302	1,918,667	2,693,864	3,572,358	6,266,222

附註：

- 倘有關物業被出售，撥往物業重估儲備時而被凍結之儲備將轉往保留溢利。
- 由一附屬公司持有之本公司股份指在該企業成為本公司之附屬公司時，該企業所持有本公司股份之帳面值。
- 其他儲備由增購附屬公司之額外權益或並無失去控制權下出售附屬公司之部份權益而產生。
- 於二零一四年十二月三十一日，證券重估儲備包括本集團應佔歸屬於一前聯營公司所持有證券之證券價值變動之減少金額12,252,000港元(二零一三年：12,252,000港元)，及本集團應佔之可供出售投資之公平值變動金額153,000港元(二零一三年：無)。該聯營公司自二零零一年起已成為本公司之附屬公司。
- 由新香港公司條例生效日期起(即二零一四年三月三日)，本公司並無法定股本而其股份並無面值。

綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營業務			
除稅前溢利		957,881	679,387
經調整：			
銀行存款之利息收入		(12,798)	(1,616)
財務成本		10,486	18,098
投資物業之公平值升值		(18,600)	(299,213)
出售物業、機器及設備之盈利		(455)	(1,050)
出售附屬公司之盈利	34	(620,478)	(40,140)
物業、機器及設備之折舊		70,874	73,054
預付土地租賃費用之回撥		901	1,613
營運資金變動前之經營現金流量		387,811	430,133
存貨減少(增加)		127	(55)
貿易及其他應收帳款減少		6,604	2,197
其他按金及預付款項增加		(646)	(5,165)
貿易及其他應付帳款及預提帳款增加(減少)		8	(1,564)
已收租金及其他按金(減少)增加		(176)	8,989
由經營所產生之現金		393,728	434,535
已付香港利得稅		(46,326)	(38,118)
已付其他地區之收入稅項		(4,313)	(4,390)
已收銀行存款利息		12,798	1,616
來自經營業務之現金淨額		355,887	393,643
投資業務			
出售附屬公司之已收訂金	23	–	180,000
出售附屬公司之收益，除現金及現金等價物之淨額	34	712,542	62,133
出售物業、機器及設備之收益		2,207	1,081
發展中物業之支出		(110,574)	(47,852)
購入物業、機器及設備		(10,765)	(5,393)
購入可供出售投資		(5,629)	–
投資物業之支出		(100)	–
已抵押銀行存款減少		–	110
來自投資業務之現金淨額		587,681	190,079

綜合現金流量表 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
融資活動		
已付利息	(12,723)	(21,010)
銀行貸款之還款	(54,592)	(398,086)
收購於一附屬公司之額外權益	(13,347)	–
欠最終控股公司之貸款	2,334	44,356
欠最終控股公司款項之還款	–	(51,360)
已付予非控制性權益之股息	(20,045)	(16,812)
	<u>(98,373)</u>	<u>(442,912)</u>
用於融資活動之現金淨額	(98,373)	(442,912)
現金及現金等價物之增加淨額	845,195	140,810
年初之現金及現金等價物	321,226	180,663
外匯兌換率變動之影響	(232)	(247)
	<u>(232)</u>	<u>(247)</u>
年終之現金及現金等價物	<u>1,166,189</u>	<u>321,226</u>
代表：		
銀行結餘及現金	1,166,189	316,116
歸類為持作出售之銀行結餘及現金	–	5,110
	<u>–</u>	<u>5,110</u>
	<u>1,166,189</u>	<u>321,226</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1. 概述

本公司為一間在香港註冊成立之公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。

董事會認為本公司之母公司及最終控股公司為Trillion Resources Limited（“Trillion Resources”），一間在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立之國際業務公司。

本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址均為香港中環雪廠街二十四至三十號順豪商業大廈三樓。

本綜合財務報表以港元呈報，港元同時為本公司之計值貨幣。

本集團之主要業務為投資及經營酒店、物業投資、物業發展、證券投資及買賣及庫存投資。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之新訂或修訂本。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（修訂本）	投資實體
香港會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號（修訂本）	非金融資產之可收回金額披露
香港會計準則第39號（修訂本）	衍生工具更替及對沖會計之延續
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第21號	徵費

於本年度應用的香港財務報告準則之新訂或修訂本對本綜合財務報表所載列之款項及／或披露均無重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

本集團並未提早應用以下已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則之新訂及修訂本。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第14號	受規管遞延賬目 ⁴
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ⁵
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同經營權益之會計處理 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	主動披露 ³
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷之可接受方法 ³
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ³
香港會計準則第19號(修訂本)	界定利益福利計劃：僱員供款 ¹
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表中的權益法 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：合併豁免的應用 ³
香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進 ²
香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進 ³

¹ 於二零一四年七月一日起或以後之年度期間生效。

² 於二零一四年七月一日起或以後之年度期間生效，少數情況例外。

³ 於二零一六年一月一日起或以後之年度期間生效。

⁴ 於二零一六年一月一日起或以後之首份香港財務報告準則之年度財務報表生效。

⁵ 於二零一七年一月一日起或以後之年度期間生效。

⁶ 於二零一八年一月一日起或以後之年度期間生效。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則 (續)

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

香港財務報告準則第15號之頒佈，制定一項單一全面模式供實體用作將來自客戶合約的收入入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，將取代現時載於香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋的收益確認指引。香港財務報告準則第15號的核心原則列明，實體應就向客戶描述轉讓承諾貨品或服務確認收入金額，而該金額能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收入的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時（或就此）確認收入

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時（或就此）確認收入，即是當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求更全面的披露。

本公司管理層預期，於未來應用香港財務報告準則第15號可能會對已呈報金額及披露資料有影響。然而，在本集團完成詳細審閱前，對香港財務報告準則第15號的影響作合理估算並不可行。

除上文所述者外，本公司之董事預計應用其他香港財務報告準則之新訂及修訂本對綜合財務報表將不會有重大影響。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港公司條例之適用規則而編製，該香港公司條例適用於本財政年度，而比較期間則繼續沿用香港公司條例之前身公司條例（第32章），此乃根據新香港公司條例（第622章）第9部「帳目及審計」作的過渡性安排及保留安排，該條例載列於該條例附表11第76至87段內。此外，本綜合財務報表亦按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的要求作出適當披露。

所採用主要會計政策如下：

編製帳目基準

綜合財務報表按歷史成本基準編製，以公平值計量之投資物業及若干金融工具則除外，於載列於下文之會計政策中解釋。

歷史成本一般根據貨品交易所付出之公平值計算。

公平值為市場於計量日在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓的負債所支付的價格，不論該價格是否可直接觀察或以其他估值技巧估計。在估計資產或負債之過程中，本集團已計算該資產或負債之特性，倘若市場參與人將考慮該特性而於計量日對該資產或負債出價。於綜合財務報表作為計量及／或披露公平值均按此基準而釐定，包含在香港財務報告準則第2號範圍內之以股份為基礎支付之交易，包含在香港財務報告準則第17號範圍內之租賃交易，及若干類似公平值但並非公平值之計量，如香港會計準則第2號可變現淨值或香港會計準則第36號使用價值等則除外。

另外，作為財務呈報用途，用於計量公平值的輸入數據的可觀察程度和重要性來決定的公平值架構級別分類（第一、第二及第三級別），陳述如下：

- 第一級別輸入數據為於活躍市場之標價（未經調整），以識別資產或負債，而該實體於計量日可作評估；
- 第二級別輸入數據為除了第一級別所含標價之外直接地或間接地可觀察之資產或負債；及
- 第三級別輸入數據為資產或負債的不可觀察之輸入數據。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

綜合帳目基準

本綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制企業(包括結構企業)。當本公司符合以下要素時，則取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與被投資對象而就浮動回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上文所述三個控制元素其中一項或超過一項之改變，本集團重新評估是否已控制投資對象。

綜合一附屬公司當本集團獲得該附屬公司之控制權開始而當本集團失去該附屬公司之控制權結束。尤其是年內所購入或出售附屬公司之收入及支出由本集團獲得控制權當日起包括在綜合損益及其他全面收益表直至本集團停止該附屬公司之控制權日期為止。

損益及其他全面收益之每個項目均歸屬於本公司之擁有人及非控制性權益。該等附屬公司之總全面收益歸屬於本公司之擁有人及非控制性權益，即使導致非控制性權益之業績為赤字結餘。

如有需要，附屬公司之財務報表會作出調整以至於其會計政策與本集團所採用的會計政策一致。

凡本集團成員公司之間的交易所產生的集團間資產及負債、權益、收入、支出及現金流均於合併時全額抵銷。

本集團於現有附屬公司之擁有權權益之變動並無導致本集團失去於該附屬公司之控股權，按權益交易入帳。本集團之權益與非控制性權益之帳面值會被調整，以反映彼等於該附屬公司相關權益之變動。經調整之非控制性權益之金額與已付或已收代價之公平值兩者之間有任何差異於權益直接確認，並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去一家附屬公司之控制權，則在損益表中確認盈虧，並按下列兩者之差異計算：(i)所收取代價之公平值和任何保留權益之公平值之總額；以及(ii)資產之先前帳面值(包括商譽)、附屬公司負債及任何非控制性權益。所有先前於其他全面收益中就該附屬公司確認之款項，將視同本集團按直接出售該附屬公司之相關資產或負債入帳(即按適用的香港財務報告準則所指明/容許者，重新分類至損益或轉撥至權益下的另一類別)。根據香港會計準則第39號，於失去控制權當日，於前附屬公司保留之任何投資之公平值將於隨後入帳時列作最初確認之公平值，或(如適用)被列作投資於聯營公司或共同控制實體之最初確認成本。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

業務合併

收購業務採用收購法入帳。業務合併中轉讓之代價按公平值計量，即按本集團所轉讓資產、本集團向被收購方前擁有人所承擔負債及本集團就交換被收購方控制權所發行股權於收購日期之公平值總和計算。收購相關成本一般於產生時在損益表確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債乃按其於收購日期之公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之負債或資產分別按香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方以股代款交易有關或與為取代被收購方以股代款交易而訂立之本集團以股代款交易有關之負債或權益工具，乃於收購日期按香港財務報告準則第2號「以股代款」計量；及
- 按照香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止業務」分類為持作出售之資產（或出售組合）乃按照該準則計量。

商譽按所轉讓代價、非控制性權益佔被收購方之任何金額，以及收購方以往持有之被收購方股權（如有）之公平值之總和，高於所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額之差額計量。倘重新評估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額高於所轉讓代價、非控制性權益佔被收購方之任何金額，以及收購方以往持有之被收購方股權（如有）之公平值之總和，則差額即時在損益表確認為議價收購收益。

屬現有擁有權權益並賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔企業淨資產之非控制性權益，可初步按公平值或按非控制性權益佔被收購方可識別淨資產已確認金額之比例計算。可視乎每宗交易選擇計量基準。其他類型之非控制性權益按照其公平值或其他香港財務報告準則規定之基準（如適用）計量。

庫存股份

華大地產投資有限公司（「華大地產」）於二零零一年成為本公司之附屬公司。於綜合時，由華大地產之附屬公司持有本公司股份以庫存股份方法入帳，按此方法，綜合權益歸屬於本公司擁有人會被減少，其份額為當華大地產成為本公司之附屬公司當日所述附屬公司持有本公司股份之帳面值。倘所述附屬公司出售所持有本公司之股份，出售代價與所出售股份之帳面值連同有關證券重估儲備之差額於保留溢利確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

持作出售之非流動資產

倘非流動資產及出售組合之帳面金額將主要透過出售交易(而非透過持續使用)收回,則非流動資產及出售組合分類為持作出售。此條件僅於資產(或出售組合)可以其現況供即時出售,出售條款僅屬出售該資產(或出售組合)之一般慣常條款,且極有可能出售時,方告達成。管理層必須承諾進行出售,即應預期於分類日期起計一年內合資格確認為一項已完成出售。

當本集團承諾進行涉及喪失一間附屬公司控制權之出售計劃,倘符合上述條件,該附屬公司之所有資產及負債均分類為持作出售,不論本集團會否於出售後保留其前附屬公司之非控制性權益。

分類為持作出售之非流動資產(及出售組合)按其以往帳面金額與公平值減出售成本之較低者計量。

收入確認

收入乃按已收或應收代價之公平值計量,乃指於日常業務過程中出售貨品及提供服務並已扣除折扣及出售相關稅項之應收帳款。

經營酒店之收入於提供服務時確認。

租金收入(包括根據經營租賃就出租物業預先開出發票收取之租金)按相關租約年期以直線法在損益表確認。

物業管理服務之收入於提供服務時確認。

投資所得股息收入於股東收取有關款項之權利確定時確認。

倘很可能有經濟利益流入本集團而收入金額能可靠地計量時,則會確認金融資產之利息收入。利息收入按時間基準,參考未償還本金及按適用之實際利率(即按照金融資產之預計年期將估計未來現金收入準確貼現至該資產於初步確認時之帳面淨額之比率)計算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值之物業。

於初次確認時，投資物業按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初次確認後，投資物業按公平值計量。投資物業公平值變動所產生之盈虧於產生期間計入損益表。

當投資物業改變用途，並證實為業主開始自用，該投資物業將轉往物業、機器及設備。當投資物業改變用途，並證實為業主開始重建作自用，該投資物業將轉往發展中物業。倘按公平值入帳之投資物業轉往業主自用物業，作其後會計處理用之該物業之推定成本將參考其於改變用途日期之公平值釐定。即使其後事件改變物業權益性質，以致其不再分類為投資物業，以往歸類為投資物業、入帳視同為融資租賃並根據經營租賃持有之物業權益仍將繼續入帳列作融資租賃。

投資物業於出售或永久停止使用且預計不會因出售獲得未來經濟利益時終止確認。終止確認物業所產生之任何盈虧(按出售所得款項淨額與該資產帳面值之差額計算)計入終止該項目期間之損益表內。

物業、機器及設備

物業、機器及設備(包括歸類為融資租賃)之租賃土地，以及持作生產或供應貨品或服務用途或行政用途之樓宇)按載列於綜合財務狀況表之成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列帳。

折舊乃按資產之可使用年期以直線法確認，以撇銷其成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法將於各呈報期末檢討，而任何估計之變動影響按前瞻基準入帳。

倘物業、機器及設備項目因證實業主停止自用，以致其用途有所改變而成為投資物業，該項目於轉換日期之帳面值與公平值之任何差額於其他全面收益確認，並累計入物業重估儲備。其後出售或停用該資產，有關重估儲備將直接撥往保留溢利。

物業、機器及設備於出售或預計不會因持續使用該項資產獲得未來經濟利益時終止確認。出售或停用物業、機器及設備項目所產生之任何盈虧按出售所得款項淨額及該項資產之帳面值兩者之差額釐定，並於損益表確認。

作日後業主自用之發展中樓宇

在物業正興建作為生產或行政用途時，於建築期間撥備之預付租賃款項攤銷計入在建樓宇的部份成本。在建樓宇按成本減任何已識別減值虧損列帳。成本包括專業費用，以及就合資格資產而言，根據本集團之會計政策資本化借貸成本。樓宇自可供使用時(即於樓宇達致按管理層擬定方式運作所需之地點及狀況時)開始折舊。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資於本公司之財務狀況表按成本(包括視同注資)減任何已識別減值虧損列帳。

存貨

存貨指食品及飲料之存貨，按成本與可變現淨值兩者中之較低者入帳。存貨成本按先進先出基準釐定。可變現淨值指在日常業務過程中之估計售價減達致銷售所需之估計成本。

有形資產之減值虧損

於呈報期末，本集團審閱本身之有形資產之帳面值，藉以決定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘顯示任何出現減值虧損之跡象，則會估計該資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘不可估計個別資產之可收回金額，則本集團估計該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。倘可確定進行合理持續分配之基準，公司資產亦須分配予現金產生單位，或分配予可確定進行合理持續分配之基準之現金產生單位最小組別。

可收回金額高於公平值減去銷售成本及使用價值之餘額。評估使用價值時，會採用反映現時市場對貨幣時間價值及針對該資產的風險(並未調整對未來現金流量的估計)評值的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現有價值。

倘若一項資產(或現金產生單位)之可收回金額預計低於其帳面值，則該資產(或現金產生單位)之帳面值被減至其可收回金額。減值虧損乃即時於損益表中確認。

倘隨後撥回減值虧損，資產(或現金產生單位)之帳面值可調高至重新估計之可收回金額，惟因此而增加之帳面值不可高於該資產(或現金產生單位)於過往年度未經確認減值虧損前之帳面值。撥回之減值虧損即時於損益表中確認。

金融工具

倘一集團企業成為金融工具合約條文之訂約方，則於綜合及本公司財務狀況表確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產及金融負債除外)而直接產生之交易成本，於初步確認時計入金融資產及金融負債之公平值或自當中扣除(視乎情況而定)。因收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益表確認。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產

本集團之金融資產分類為貸款及應收帳款以及可供出售金融資產。該分類取決於金融資產之性質及用途，並於初步確認時釐定。所有金融資產之日常買賣按交易日基準確認及終止確認。日常買賣指須於市場規則或慣例訂定之時限內要求交付資產之金融資產。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產之攤銷成本及分配相關期間利息收入之方法。實際利率乃按債務工具之預計年期或（倘適用）較短期間準確貼現估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部份之全部已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）至初步確認帳面淨值之利率。

債務工具之利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為附帶固定或可確定付款但並無活躍市場報價之非衍生金融資產。貸款及應收帳款（包括貿易及其他應收帳款、其他按金、應收附屬公司之款項以及銀行結餘及現金）採用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計量（參閱下文有關金融資產減值之會計政策）。

利息收入使用實際利率確認，惟確認利息影響不大之短期應收帳款除外。

可供出售金融資產

可供出售金融資產指定為可供出售或並非分類為(a)貸款及應收帳款、(b)持至到期投資或(c)按公平值計入損益之金融資產之非衍生工具。

本集團所持分類為可供出售金融資產並於活躍市場買賣之股本證券於各呈報期末按公平值計量。可供出售金融資產之公平值變動於其他全面收益確認，並累計至證券重估儲備項下。倘出售投資或確定減值，先前累計至證券重估儲備之累計盈虧將重新分類至損益表（參閱下文有關金融資產減值之會計政策）。

可供出售股本投資之股息於本集團收取股息之權利確定時在損益表中確認。

並無活躍市場報價且未能可靠計量公平值之可供出售股本投資，於各呈報期末按成本減任何已識別減值虧損計量（參閱下文有關金融資產減值之會計政策）。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值

金融資產於呈報期末評定是否存有減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產之估計未來現金流量因初步確認金融資產後發生之一宗或多宗事件而受到影響，該金融資產則視作減值。

就可供出售股本投資而言，倘該項投資之公平值大幅或長期跌至低於其成本，則視為減值之客觀證據。

就所有其他金融資產，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對方之重大財政困難；或
- 拖欠或逾期償還利息或本金等違約行為；或
- 借貸人有可能面臨破產或財務重組。

就貿易應收帳款等若干金融資產類別而言，評定為不會個別減值之資產將另外作集體減值評估。應收款項組合減值之客觀證據可包括本集團過往收款紀錄、組合內延遲於信貸期後還款之次數增加，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致拖欠應收款項。

就按攤銷成本列帳之金融資產而言，所確認之減值虧損金額為資產帳面值與按金融資產之原實際利率貼現之估計未來現金流量現值之差額。

就按成本列帳之金融資產而言，減值虧損金額按資產帳面值與同類金融資產當前之市場回報率貼現之估計未來現金流量現值兩者之差額計量。有關減值虧損不會於隨後期間撥回。

所有金融資產之減值虧損均直接自其帳面值扣減，惟貿易應收帳款除外。貿易應收帳款之帳面值乃透過使用撥備帳扣減。倘貿易應收帳款視作不可收回，則於撥備帳撇銷有關金額。隨後收回先前撇銷之金額乃計入損益表。撥備帳之帳面值變動在損益表確認。

倘可供出售金融資產視為已減值，則先前於其他全面收益確認之累計盈虧於期內重新分類至損益表。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘減值虧損金額於隨後期間有所減少，而減少金額客觀上與確認減值虧損後發生之某一事件有關，則透過損益表撥回先前確認之減值虧損，惟有關投資於撥回減值當日之帳面值不得超過確認減值前之攤銷成本。

先前在損益表確認之可供出售股本投資減值虧損不會透過損益表撥回。減值虧損後錄得之任何公平值增加於其他全面收益直接確認並累計至證券重估儲備。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股權工具

由一集團企業發行之債務及股權工具按合約安排性質以及金融負債及股權工具之定義分類為金融負債或股權工具。

股權工具

股權工具為證明本集團扣除所有負債後之資產剩餘權益之任何合約。本公司發行之股權工具按已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及分配相關期間利息開支之方法。實際利率乃按金融負債之預計年期或(倘適用)較短期間準確貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部份之全部已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認帳面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付帳款、其他已收按金、欠最終控股公司之款項、應付附屬公司之款項及銀行貸款)隨後使用實際利率法按攤銷成本計算。

終止確認

本集團僅在資產所得現金流量之合約權利屆滿時終止確認金融資產。

終止確認金融資產時，資產之帳面值與已收及應收代價及已於其他全面收益確認並累計至股本權益之累計盈虧總額之差額，將於損益表中確認。

本集團僅在其債務獲解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。終止確認之金融負債帳面值與已付及應付代價之差額於損益表中確認。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

租賃

凡租賃條款將業權之絕大部分風險及回報撥歸承租人之租賃均分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃之租金收入 (包括根據經營租賃就出租物業預先開出發票收取之租金) 按相關租約年期以直線法於損益表確認。在協商及安排經營租賃所產生初步直接成本加於出租資產之帳面值，並以直線法基準按出租年期確認為開支。

本集團作為承租人

經營租賃付款按相關租約年期以直線法確認為開支。作為吸引訂立經營租賃之已收及應收利益按租約年期以直線法確認為租金開支之扣減。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部份時，本集團基於評估各部份業權之絕大部份風險及回報是否已轉移至本集團，而個別評定各部份之分類應屬融資或經營租賃，除非明確顯示兩部份均為經營租賃，在此情況下，整份租約將分類為經營租賃。特別是在土地及樓宇之間作分配之最低租賃款項 (包括任何一次性預付款項)，乃於租約開始時按租賃之土地部份及樓宇部份租賃權益的相關公平值比例進行分配。

倘租賃付款能夠可靠地分配，則入帳列作經營租賃之租賃土地權益於綜合財務狀況表列作「土地租賃預付款項」，並按租約年期以直線法攤銷，惟根據公平值模式分類及入帳列作投資物業者除外。當租賃付款無法在土地及樓宇部份之間可靠地分配時，則整份租約一般分類為融資租約及入帳列作物業、機器及設備。

外幣

編製各個別集團企業之財務報表時，以該企業之功能貨幣以外貨幣 (外幣) 進行之交易按交易日期之現行匯率確認。於呈報期末，以外幣計值之貨幣項目以當日之現行匯率重新換算。以外幣計值並以公平值列帳之非貨幣項目按釐定公平值當日之現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時所產生之匯兌差額於產生期間於損益表確認。重新換算按公平值列帳之非貨幣項目所產生之匯兌差額於產生期內計入損益表。

就呈報綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按各呈報期末現行匯率換算為本集團之呈報貨幣 (即港元)，而有關之收入及開支乃按年內之平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，於此情況下，則採用交易日期之現行匯率。所產生之匯兌差額 (如有) 於其他全面收益確認及累計至外幣匯兌儲備項下。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項

所得稅費用指即期應付稅項及遞延稅項之總額。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度之應課稅或可扣減之收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣減之項目，故此應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所呈報之「稅前溢利」並不相同。本集團之即期稅務負債按呈報期末已落實或大致落實之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表中資產及負債之帳面值與計算應課稅溢利所用之相應稅基之差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。倘應課稅溢利可能足以抵銷可扣減暫時差異，則該差異一般可確認為遞延稅項資產。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因初次確認其他資產及負債而引致之暫時差額，如不影響應課稅溢利或影響會計溢利，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃按於附屬公司之投資而引致之應課稅暫時差額而確認，惟當本集團可控制暫時差額之撥回及暫時差額可能不會在可見將來撥回則除外。可扣減暫時差額產生之遞延稅項資產(與該等投資及權益有關)僅於可能將有足夠應課稅溢利可動用暫時差額之利益，且彼等預期於可預見將來撥回之情況方予以確認。

遞延稅項資產之帳面值於呈報期末作檢討，並調低至再無可能有足夠應課稅溢利撥回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債按預期於負債清償或資產變現期間根據呈報期末已落實或大致落實之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於呈報期末收回或清償其資產及負債帳面值之方式所產生之稅務後果。

就使用公平值模式計量之投資物業而言，計量其遞延稅項負債或遞延稅項資產時，乃假設可透過銷售全數收回有關物業之帳面值，除非有關假設遭推翻。倘投資物業可予折舊，並以旨在隨著時間消耗投資物業包含之絕大部份經濟利益而非透過出售之商業模式持有，則推翻此假設。

即期及遞延稅項於損益表中確認，除非與於其他全面收益或直接於股本中確認之項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項同時分別於其他全面收益或直接於股本中確認。倘即期稅項或遞延稅項因業務合併之首次會計而產生，稅務影響則包括在業務合併之會計內。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(需要頗長時間準備作擬定用途或出售之資產)直接產生之借貸成本乃增加至該等資產之成本,直至該等資產大致上可作其擬定用途或出售為止。

特定借貸用於合資格資產之前作為短期投資所賺取之投資收入自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生借貸期間於損益表確認。

退休福利成本

對本集團之強積金計劃及其他定額供款退休福利計劃之付款於僱員提供可獲供款之服務時確認為開支。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

4. 重大會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

應用附註3所述本集團之會計政策時，管理層必須就未能透過其他來源可靠確定之資產與負債之帳面值作出判斷、估計及假設。所作估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關之因素。實際結果或不同於該等估計。

估計及相關假設按持續基準檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計修訂期間，則於該期間確認，倘修訂會影響目前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時作出之重大判斷

以下為管理層應用本集團會計政策時所作出且對綜合財務報表確認之金額有極大影響之重大判斷（涉及估計者（見下文）除外）。

於投資物業之遞延稅項

就計量採用公平值模式計量之投資物業產生的遞延稅項而言，董事已檢討本集團之投資物業組合，並總結本集團之投資物業並非以業務模式（其目標是隨時間消耗投資物業所包含的絕大部份經濟利益）持有。因此，於計量本集團投資物業之遞延稅項時，董事確認採用公平值模式計量的投資物業帳面值透過銷售全部收回的假設並未被推翻。因此，本集團並無就位於香港之投資物業之公平值變動確認任何遞延稅項，原因為本集團毋須就出售其投資物業而繳納任何利得稅。

估計不明朗因素之主要來源

下列為於呈報期末有關將來及其他估計不明朗因素之主要來源之主要假設，對下財政年度內資產與負債之帳面值因作出重大判斷而產生之重大風險。

稅項

於二零一四年十二月三十一日，有關尚未使用稅務虧損之遞延稅項資產405,000港元（二零一三年：12,516,000港元）經已確認，詳情載列於附註27。並無遞延稅項資產於餘下稅務虧損41,685,000港元（二零一三年：37,513,000港元）中確認，概因不一定於將來有可得的應課稅溢利，以致稅務虧損於其中可被使用。遞延稅項資產可能變現主要倚賴是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額於日後存在。倘若當所得實際未來溢利多於或少於預期，遞延稅項資產重大回撥或會產生，該回撥將於進行所述回撥期間於損益表內確認。

壞帳及可能壞帳撥備

本集團之壞帳及可能壞帳撥備政策根據可收回之可能性、貿易應收帳款之帳齡及管理層之判斷而作出評估。需要較多判斷以評估該等應收帳款之最終變現，包括現時之信譽及每位客戶及借款人過往還款記錄。假若本集團之客戶之財務狀況衰退，引致其還款能力減值，則需要撥備。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

5. 收入

收入指經營酒店收入、物業租金收入及股息收入之總額，並分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營酒店收入	529,287	582,935
物業租金收入	118,909	105,801
股息收入	227	—
	<u>648,423</u>	<u>688,736</u>

6. 分類資料

香港財務報告準則第8號「經營分類」規定經營及可呈報分類之識別按本集團之有關成分之內部報告而定。該內部報告定期由主要營運決策人士(即本公司主席)審閱，以作對分類之資源分配及對其表現之評審。經主要營運決策人士識別並無經營分類合計後計入本集團之可呈報分類。

根據香港財務報告準則第8號，本集團之經營及可呈報分類如下：

1. 酒店服務 — 九龍華美達酒店
2. 酒店服務 — 香港華美達酒店
3. 酒店服務 — 澳門格蘭酒店(附註)
4. 酒店服務 — 上海華美國際酒店
5. 酒店服務 — 銅鑼灣華麗精品酒店
6. 酒店服務 — 華麗海景酒店
7. 酒店服務 — 華麗酒店
8. 物業投資 — 英皇道633號
9. 物業投資 — 順豪商業大廈
10. 物業投資 — 商舖
11. 證券投資及買賣
12. 酒店物業發展 — 皇后大道西338號

附註：本集團已於年內出售持有澳門格蘭酒店之控股公司(見附註23及34)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 分類資料(續)

有關以上分類資料呈報如下。

分類之收入及業績

下列為本集團於本年度及上年度按經營及可呈報分類之收入及業績之分析：

	分類收入		分類溢利	
	截至 二零一四年 止年度 千港元	截至 二零一三年 止年度 千港元	截至 二零一四年 止年度 千港元	截至 二零一三年 止年度 千港元
酒店服務	529,287	582,935	234,248	280,805
— 九龍華美達酒店	76,647	78,512	31,327	33,724
— 香港華美達酒店	95,218	95,635	47,301	51,541
— 澳門格蘭酒店	14,258	64,304	7,038	33,943
— 上海華美國際酒店	21,318	18,733	3,456	1,729
— 銅鑼灣華麗精品酒店	81,850	83,816	35,152	38,856
— 華麗海景酒店	111,235	112,314	57,716	63,549
— 華麗酒店	128,761	129,621	52,258	57,463
物業投資	118,909	105,801	136,453	404,416
— 英皇道633號	89,404	73,918	98,582	333,849
— 順豪商業大廈	20,461	19,565	36,826	23,849
— 商舖	9,044	12,318	1,045	46,718
證券投資及買賣	227	—	227	—
酒店物業發展				
— 皇后大道西338號	—	—	—	—
	648,423	688,736	370,928	685,221
其他收入及盈利			28,883	20,714
出售附屬公司之盈利			620,478	40,140
中央行政成本及董事酬金			(37,016)	(33,617)
其他費用			(14,906)	(14,973)
財務成本			(10,486)	(18,098)
除稅前溢利			957,881	679,387

經營及可呈報分類之會計政策與本集團於附註3所述之會計政策相同。分類溢利指並無分配中央行政成本、董事酬金、其他收入及盈利、其他費用、出售附屬公司之盈利及財務成本下，每項分類所賺得之溢利。此項計算經已向主要營運決策人士（即本公司主席）匯報，以作為資源分配及表現評審之用途。

上述所呈報之收入指外來客戶所帶來之收入。於本年度及上年度，並無系內分類銷售。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 分類資料(續)

分類資產及負債

下列為本集團按經營及可呈報分類之資產及負債之分析：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
分類資產		
酒店服務	2,432,556	2,625,509
— 九龍華美達酒店	269,690	275,534
— 香港華美達酒店	333,876	338,837
— 澳門格蘭酒店	—	125,451
— 上海華美國際酒店	88,499	93,024
— 銅鑼灣華麗精品酒店	370,948	384,516
— 華麗海景酒店	528,978	536,235
— 華麗酒店	840,565	871,912
物業投資	3,085,245	3,225,372
— 英皇道633號	2,172,156	2,160,974
— 順豪商業大廈	553,089	536,398
— 商舖	360,000	528,000
證券投資及買賣	6,234	780
酒店物業發展		
— 皇后大道西338號	383,181	263,348
未分配資產	5,907,216	6,115,009
	1,294,369	455,251
	7,201,585	6,570,260

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 分類資料(續)

分類資產及負債(續)

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
分類負債		
酒店服務	25,394	35,092
— 九龍華美達酒店	3,765	4,071
— 香港華美達酒店	2,978	3,174
— 澳門格蘭酒店	—	5,309
— 上海華美國際酒店	1,219	948
— 銅鑼灣華麗精品酒店	2,260	2,135
— 華麗海景酒店	4,225	5,745
— 華麗酒店	10,947	13,710
物業投資	38,563	38,186
— 英皇道633號	28,396	27,632
— 順豪商業大廈	6,552	5,898
— 商舖	3,615	4,656
證券投資及買賣	2	2
酒店物業發展		
— 皇后大道西338號	11,985	739
	75,944	74,019
未分配負債	859,419	1,098,028
	935,363	1,172,047

作為監察分類表現及在分類之間作資源分配之用途：

- 所有資產均分配予經營及可呈報分類，惟本集團總辦事處之企業資產（包括若干物業、機器及設備）與及銀行結餘及現金則除外；及
- 所有負債均分配予經營及可呈報分類，惟本集團總辦事處之企業負債，出售附屬公司之已收訂金、銀行貸款與及現行及遞延稅務負債則除外。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

其他分類資料

	物業、機器及 設備之折舊及 預付土地租賃費用之回撥		非流動資產之增加 (附註)		投資物業 之公平值升值(減值)	
	截至 二零一四年 止年度 千港元	截至 二零一三年 止年度 千港元	截至 二零一四年 止年度 千港元	截至 二零一三年 止年度 千港元	截至 二零一四年 止年度 千港元	截至 二零一三年 止年度 千港元
包括在計量分類溢利或虧損 或分類資產之金額：						
酒店服務	68,102	70,733	8,974	5,154	-	-
— 九龍華美達酒店	12,306	11,703	6,856	925	-	-
— 香港華美達酒店	3,634	3,564	334	693	-	-
— 澳門格蘭酒店	-	3,407	-	34	-	-
— 上海華美國際酒店	2,841	2,960	145	256	-	-
— 銅鑼灣華麗精品酒店	12,100	12,050	647	327	-	-
— 華麗海景酒店	7,000	6,927	591	210	-	-
— 華麗酒店	30,221	30,122	401	2,709	-	-
物業投資	7	8	100	50	18,600	299,213
— 英皇道633號	7	8	-	-	10,000	260,363
— 順豪商業大廈	-	-	100	50	16,600	4,450
— 商舖	-	-	-	-	(8,000)	34,400
證券投資及買賣	-	-	-	-	-	-
酒店物業發展						
— 皇后大道西338號	-	-	119,063	25,938	-	-
	68,109	70,741	128,137	31,142	18,600	299,213

附註：非流動資產之增加不包括可供出售投資。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 分類資料(續)

地區資料

本集團之經營地區位於香港、澳門及中華人民共和國(「中國」)。

下列為主要按各地區市場根據資產所在地區之本集團收入之分析：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	612,077	602,204
澳門	15,028	67,799
中國	21,318	18,733
	<u>648,423</u>	<u>688,736</u>

下列為根據資產所在地區之本集團非流動資產之分析：

	非流動資產(附註)	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	5,910,995	5,833,298
中國	86,781	91,366
	<u>5,997,776</u>	<u>5,924,664</u>

附註：非流動資產不包括可供出售投資。

有關主要客戶之資料

在兩個年度，並無個別客戶之銷售超過總銷售百分之十。

來自主要服務之收入

來自主要服務之本集團收入分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
房租收入	509,377	562,994
食品及飲料	17,140	17,269
物業租金收入	118,909	105,801
股息收入	227	—
其他	2,770	2,672
	<u>648,423</u>	<u>688,736</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

7. 其他收入及盈利／其他費用

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
其他收入及盈利包括：		
提供物業管理服務之管理費收入	15,061	15,402
銀行存款利息收入	12,798	1,616
出售物業、機器及設備之盈利	455	1,050
其他	569	2,646
	<u>28,883</u>	<u>20,714</u>

其他費用主要為提供物業管理服務所引致之成本。

8. 財務成本

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
利息：		
須於五年內全部償還之銀行貸款	10,389	18,655
須於五年內全部償還之欠最終控股公司之款項(附註32(a))	2,334	2,355
	<u>12,723</u>	<u>21,010</u>
減：發展中物業之資本化金額(附註)	<u>(2,237)</u>	<u>(2,912)</u>
	<u>10,486</u>	<u>18,098</u>

附註：於發展中物業之資本化金額指直接歸屬於興建發展中物業之借貸成本。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

9. 除稅前溢利

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前溢利經已扣除(計及):		
核數師酬金	3,489	3,155
僱員薪金包括董事酬金	151,035	158,985
物業、機器及設備之折舊	70,874	73,054
出售物業、機器及設備之盈利	455	1,050
預付土地租賃費用之回撥	901	1,613
承租設備之經營租賃租金	2,184	1,785
投資物業總租金收入	(118,909)	(105,801)
減: 年內提供租金收入之投資物業之直接經營開支	1,049	589
	<u>(117,860)</u>	<u>(105,212)</u>

10. 董事、最高行政人員及僱員酬金

(a) 董事及最高行政人員酬金

下列為已付或應付予本公司董事之酬金:

	截至二零一四年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 千港元	基本薪金、 津貼及 其他福利 千港元	有關服務 表現獎金 千港元	退休福利 計劃之供款 千港元	總計 千港元
鄭啓文先生	-	7,924	1,124	17	9,065
許永浩先生	-	2,099	1,148	17	3,264
呂馮美儀女士	50	-	-	-	50
郭志樂先生	113	-	-	-	113
陳儉輝先生	113	-	-	-	113
許堅興先生	125	-	-	-	125
	<u>401</u>	<u>10,023</u>	<u>2,272</u>	<u>34</u>	<u>12,730</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

10. 董事、最高行政人員及僱員酬金(續)

(a) 董事及最高行政人員酬金(續)

	截至二零一三年十二月三十一日止年度				總計 千港元
	董事袍金 千港元	基本薪金、 津貼及 其他福利 千港元	有關服務 表現獎金 千港元	退休福利 計劃之供款 千港元	
鄭啓文先生	-	3,582	5,468	15	9,065
許永浩先生	-	1,909	283	15	2,207
呂馮美儀女士	50	-	-	-	50
郭志榮先生	100	-	-	-	100
陳儉輝先生	100	-	-	-	100
許堅興先生	100	-	-	-	100
	<u>350</u>	<u>5,491</u>	<u>5,751</u>	<u>30</u>	<u>11,622</u>

鄭啓文先生同時為本公司之最高行政人員，於上文所披露之酬金已包括其作為最高行政人員提供服務之酬金。

並無董事不收取截至二零一四年十二月三十一日止年度及二零一三年十二月三十一日止年度之任何酬金。

應付予執行董事之有關服務表現之獎金按個別董事之表現而釐定。

截至二零一四年十二月三十一日止年度及二零一三年十二月三十一日止年度內並無任何酬金支付予董事以誘使加入本集團或作為離職補償。

(b) 僱員酬金

本集團五位最高酬金僱員中，包括本公司兩位(二零一三年：兩位)董事，其酬金已於上文披露。其餘三位(二零一三年：三位)僱員之酬金如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
基本薪金、津貼及其他福利	2,641	2,529
有關服務表現獎金	538	259
退休福利計劃之供款	50	45
	<u>3,229</u>	<u>2,833</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

10. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

(b) 僱員酬金 (續)

在下列範圍內之酬金：

	個人數目	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
無至1,000,000港元	1	2
1,000,001港元至2,000,000港元	2	1
	<u>3</u>	<u>3</u>

11. 所得稅費用

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
稅項支出包括：		
現行稅項		
香港	43,699	43,595
中國	660	204
其他司法地區	715	3,572
	<u>45,074</u>	<u>47,371</u>
往年度超額撥備 (附註)		
香港	(12)	(3,201)
	<u>45,062</u>	<u>44,170</u>
遞延稅項 (附註27)		
本年度	8,879	12,292
往年度撥備不足 (附註)	—	5,749
	<u>8,879</u>	<u>18,041</u>
	<u>53,941</u>	<u>62,211</u>

附註：截至二零一三年十二月三十一日止年度內，一附屬公司之稅務基礎已參照稅務局已同意該投資物業之稅收減值價值作出調整，引致往年度香港利得稅超額撥備及遞延稅項撥備不足。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

11. 所得稅費用(續)

所述兩個年度之香港利得稅按估計應課稅溢利以16.5%計算。

按照《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及實施企業所得稅法條例，自二零零八年一月一日起，適用於中國附屬公司之稅率為25%。

根據澳門補充稅務法例，澳門附屬公司之稅率按累進稅率計算，最高為12%。

根據財政部及國家稅務總局一財稅【2008】第1號之聯合通函，由二零零八年一月一日開始，於二零零八年之後在中國成立之公司所賺溢利派發股息保留10%作為預留扣稅，根據企業所得稅法第3項及第6項條款及企業所得稅實施條例第17項條款已向其海外股東作出公佈。歸屬於本公司之中國附屬公司所賺未分配利潤中遞延稅項負債差額為1,678,000港元(二零一三年：1,481,000港元)已在截至二零一四年十二月三十一日止年度計提。

本年度所得稅費用與除稅前溢利之調節如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前溢利	<u>957,881</u>	<u>679,387</u>
按香港利得稅率16.5%(二零一三年：16.5%)計算之稅款	158,050	112,099
不可減免費用之稅務影響	3,971	3,942
不須課稅收入之稅務影響	(107,815)	(57,884)
往年度(超額撥備)撥備不足	(12)	2,548
未確認稅項虧損之稅務影響	750	1,164
前期未確認稅項虧損之使用	(62)	(170)
附屬公司在其他地區經營所引致不同稅率之影響	(228)	(448)
於中國之一附屬公司之未分配利潤而引致遞延稅項負債	197	59
其他	(910)	901
所得稅費用	<u>53,941</u>	<u>62,211</u>

12. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔本年度溢利344,811,000港元(二零一三年：229,683,000港元)及年內已發行股份241,766,000股(二零一三年：241,766,000股)計算。在計算每股盈利所採納之股份數目經已撇除由一附屬公司持有本公司之股份。

概因在所呈報之本年度及上年度內並未存有潛在普通股股份，故並未列出所述本年度及上年度之攤薄後每股盈利。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備

	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃土地 及酒店物業 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 及船艇 千港元	總計 千港元
本集團					
按成本值					
於二零一三年一月一日	143,354	2,763,666	90,652	20,763	3,018,435
匯兌調整	–	2,079	242	3	2,324
增加	–	2,237	2,856	300	5,393
出售	–	–	(40)	(3,887)	(3,927)
轉往歸類為持作出售之資產(附註23)	–	(119,000)	(5,346)	(596)	(124,942)
於二零一三年十二月三十一日	143,354	2,648,982	88,364	16,583	2,897,283
匯兌調整	–	(1,663)	(99)	(3)	(1,765)
增加	1,142	168	2,637	6,818	10,765
出售	–	–	(7,516)	(3,567)	(11,083)
於二零一四年十二月三十一日	144,496	2,647,487	83,386	19,831	2,895,200
折舊					
於二零一三年一月一日	16,849	212,790	46,840	17,935	294,414
匯兌調整	–	497	250	3	750
本年度計提	3,196	62,969	6,201	688	73,054
出售時撇除	–	–	(9)	(3,887)	(3,896)
轉往歸類為持作出售之資產(附註23)	–	(23,623)	(5,193)	(597)	(29,413)
於二零一三年十二月三十一日	20,045	252,633	48,089	14,142	334,909
匯兌調整	–	(460)	(86)	(3)	(549)
本年度計提	2,352	60,345	7,148	1,029	70,874
出售時撇除	–	–	(7,396)	(1,935)	(9,331)
於二零一四年十二月三十一日	22,397	312,518	47,755	13,233	395,903
帳面值					
於二零一四年十二月三十一日	122,099	2,334,969	35,631	6,598	2,499,297
於二零一三年十二月三十一日	123,309	2,396,349	40,275	2,441	2,562,374

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13. 物業、機器及設備 (續)

附註：

- (a) 在香港土地範圍上之租賃土地及樓宇屬長期契約。
- (b) 本集團位於租賃土地上之租賃土地及酒店物業之帳面值分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於香港屬		
長期契約	841,340	849,634
中期契約	1,440,961	1,491,089
於中國屬中期契約	52,668	55,626
	<u>2,334,969</u>	<u>2,396,349</u>

- (c) 上述物業、機器及設備各項目均以下述年率按直線法攤銷折舊：

租賃土地	地契年期餘下年期
酒店物業及樓宇	五十年或地契年期餘下年期，以較短年期為準
傢俬、裝置及設備	4%-33%
汽車及船艇	20%

14. 預付土地租賃費用

預付租賃費用為位於中國屬中期契約之土地，並分析作呈報用途如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產	33,440	35,014
流動資產	901	922
	<u>34,341</u>	<u>35,936</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

15. 投資物業

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
公平值		
年初	3,064,000	2,925,100
增加	100	–
於損益表確認之公平值升值	18,600	299,213
往年度於建築成本之調整	–	(313)
轉往歸類為持作出售之資產 (附註23)	–	(160,000)
年終	3,082,700	3,064,000

本集團投資物業之分析如下：

	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
在香港土地之土地及樓宇持作：		
長期契約	2,832,700	2,808,000
中期契約	250,000	256,000
	3,082,700	3,064,000

本集團之投資物業於二零一四年十二月三十一日之公平值經由戴德梁行有限公司(與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師)按該日進行估值之基準而達致。對該等物業作出之估值報告經由戴德梁行有限公司之一位董事簽署,該董事為香港測量師學會會員,該項估值乃採納收入資本化法及/或參照在現行市況下之可比較銷售交易去評估投資物業之市值。

本集團之投資物業於二零一三年十二月三十一日之公平值經由戴德梁行有限公司及捷利行測量師有限公司(與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師)按該日進行估值之基準而達致。對該等物業作出之估值報告經由戴德梁行有限公司及捷利行測量師有限公司之董事簽署。該等董事為香港測量師學會會員,該項估值乃採納收入資本化法及/或參照在現行市況下之可比較銷售交易去評估投資物業之市值。

本集團之投資物業總帳面值約3,083,000,000港元(二零一三年:3,064,000,000港元)於呈報期末以經營租賃之形式租出。

在估計物業之公平值時,該物業之最高及最佳用途為其現時用途。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

15. 投資物業(續)

收入資本化計算法考慮目前現有租約之現時租金及日後潛在復歸收入之市場水平，將全部租出物業之租金資本化，以按公開市場基準估計該等物業之價值。按此估值方法，租金收入分為於目前現有租期內之現時租金收入及餘下土地租約期內之日後潛在復歸租金收入。年期價值涉及將目前現有租期內之現時租金收入資本化。於租期滿後，復歸價值於餘下租賃期內被視作目前市值租金，並按全部租出基準資本化，然後貼現至估值日。按此方法，估值師已考慮年期回報率及復歸回報率，採用年期回報率將於估值日之目前現時租金收入資本化，而採用復歸回報率來轉換復歸租金收入。

用以釐定公平值之主要輸入變數如下：

(a) 資本化率

資本化率根據市場租務與可比較市值而作出估計。使用較高之資本化率，投資物業之公平值則較低。英皇道633號、順豪商業大廈及位於香港各酒店之商舖之市場資本化率分別為4.5%、4%及3% (二零一三年：英皇道633號、順豪商業大廈、位於香港各酒店之商舖及位於澳門酒店之商舖之市場資本化率分別為3.54%、4%、3%及3.5%)。

(b) 市值租金

市值租金根據可比較市場租務而作出估計。使用較高之市場租金，投資物業之公平值則較高。英皇道633號、順豪商業大廈及位於香港各酒店之商舖之每平方呎平均月租分別為29港元、36港元及介乎於55.6港元至65.19港元 (二零一三年：英皇道633號、順豪商業大廈、位於香港各酒店之商舖及位於澳門酒店之商舖之每平方呎平均月租分別為24.5港元、35港元、介乎於60港元至68港元及27港元)。

本集團於二零一三年及二零一四年十二月三十一日之投資物業為位於香港之商業物業單位並為公平值級別中之第三級別。

在本年度及上年度，並無轉入第三級別或由第三級別轉出。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

16. 發展中物業

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按成本值		
年初	263,276	237,338
增加	119,063	25,938
年終	<u>382,339</u>	<u>263,276</u>

於二零一四年十二月三十一日包括在發展中物業帳面值之已資本化之利息費用為14,346,000港元(二零一三年：12,109,000港元)。本集團之發展中物業乃位於香港屬長期契約之租賃土地及主要用作興建酒店之用途。

17. 投資於／應收附屬公司之款項

	本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於附屬公司之投資		
非上市股份，按成本，包括被視為 於附屬公司之注資	<u>106,646</u>	<u>94,108</u>
應收附屬公司之款項	<u>286,805</u>	<u>286,372</u>
作為呈報用途之分析如下：		
非流動資產	273,061	267,397
流動資產	<u>13,744</u>	<u>18,975</u>
	<u>286,805</u>	<u>286,372</u>

應收附屬公司之款項為無抵押及並無固定還款年期。董事認為，除了13,744,000港元(二零一三年：18,975,000港元)須於一年內償還並包括在流動資產外，其他款項將不會由呈報期末起計十二個月內償還，故此歸類為非流動。該款項中約12,491,000港元(二零一三年：5,973,000)及1,253,000港元(二零一三年：13,002,000港元)分別以5%(二零一三年：5%)及香港銀行同業拆息加4%(二零一三年：香港銀行同業拆息加4%)計算年息，餘額免息。該免息款項以實際利率法按攤銷成本，減任何可識別減值虧損作計量。於二零一四年十二月三十一日，應收附屬公司之款項之帳面值減少12,538,000港元(二零一三年：12,344,000港元)，對應於附屬公司投資增加，被視為本公司在該等附屬公司之注資。就應收附屬公司之款項之實際年利率為4.59%(二零一三年：4.62%)。

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日有關主要附屬公司之詳情載於附註33。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

18. 可供出售投資

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按公平值在香港上市之證券(附註a)	5,232	—
按成本之非上市股本投資(附註b)	780	780
	<u>6,012</u>	<u>780</u>

附註：

- (a) 上市股本證券之公平值乃參照香港交易所之市場買入價報價而釐定。
- (b) 非上市股本投資乃按成本減於每呈報期末之減值計量，概因估計合理公平值的範圍太大，本公司之董事認為彼等之公平值不可能作可靠之計量。

19. 貿易及其他應收帳款

除了給予酒店之旅遊代理人及若干客戶30至60日之信貸期外，本集團並無給予客戶任何信貸期。下列為本集團根據於呈報期末按帳單日期所呈報之貿易應收帳款之帳齡分析：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
尚未到期	17,042	20,210
過期：		
0—30日	937	2,338
31—60日	51	164
61—90日	—	13
	<u>18,030</u>	<u>22,725</u>

呈報分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應收帳款	18,030	22,725
其他應收帳款	3,455	1,135
	<u>21,485</u>	<u>23,860</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

19. 貿易及其他應收帳款 (續)

在接受新客戶之前，本集團已評估其信貸質素及決定信貸額。貿易應收帳款之95% (二零一三年：89%) 並無過期或減值，概因董事相信該等款額信貸良好，故貿易應收帳款並無作減值準備。

包括在本集團之貿易應收帳款結餘之債務人，總帳面值為988,000港元 (二零一三年：2,515,000港元) 已於呈報期末到期。惟本集團計及過往不還債紀錄後並未為減值虧損作準備。本集團並未就上述結餘持有任何抵押品。

集中信貸風險有限，概因顧客的層面廣及彼此間並無關係。因此，本公司董事相信不需為信貸作進一步減值。

已過期惟尚未減值之貿易應收帳款之帳齡

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
過期：		
0 – 30日	937	2,338
31 – 60日	51	164
61 – 90日	–	13
總計	<u>988</u>	<u>2,515</u>

20. 應付附屬公司之款項

應付附屬公司之款項為無抵押、免息及於接獲通知後須即時償還。

21. 銀行結餘及現金

本集團

銀行結餘按現行市場存款利率收取介乎每年0.001%至1.2% (二零一三年：0.001%至1.5%) 之利息。

本公司

銀行結餘按現行市場存款利率收取每年0.001% (二零一三年：0.001%) 之利息。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

22. 貿易及其他應付帳款及預提帳款

下列為本集團根據於呈報期末按帳單日期所呈報之貿易應付帳款之帳齡分析：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0 – 30日	2,812	2,349
31 – 60日	380	190
61 – 90日	6	54
	<u>3,198</u>	<u>2,593</u>

呈報分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付帳款	3,198	2,593
其他應付帳款及預提帳款(附註)	<u>39,631</u>	<u>29,925</u>
	<u>42,829</u>	<u>32,518</u>

購買貨品之信貸期可達至三十天。本集團實行財務風險管理政策以確保所有應付帳款都在信貸期內。

附註：其他應付帳款及預提帳款包括應付建築費用為13,445,000港元(二零一三年：7,193,000港元)。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

23. 歸類為持作出售之資產／歸類為持作出售之資產之相關負債

於二零一三年十二月二十日，本集團與一獨立第三方簽訂協議出售Himson Enterprises Limited (「Himson」) 及Longham Investment Limited (「Longham」) (於英屬維爾京群島註冊成立之全資附屬公司)，連同Himson及Longham欠本集團之股東貸款總作價900,000,000港元(該「出售」)。Himson及Longham分別持有格蘭投資發展有限公司(「格蘭投資」)(一間於澳門註冊成立之公司及其主要業務為物業投資及經營位於澳門之格蘭酒店)70%及30%之權益。於二零一三年十二月三十一日，本集團已收取180,000,000港元作為訂金並已包括在歸類為持作出售之資產之相關負債內。

Himson及Longham歸類為持作出售之資產與負債之主要分類載列如下：

	二零一三年 千港元
物業、機器及設備 (附註a)	95,529
預付土地租賃費用 (附註a)	24,846
投資物業 (附註a)	160,000
存貨	192
貿易及其他應收帳款 (附註b)	4,525
其他按金及預付款項	358
銀行結餘及現金	5,110
	<hr/>
歸類為持作出售之資產總額	290,560
	<hr/> <hr/>
貿易及其他應付帳款及預提帳款 (附註b)	4,051
已收租金及其他按金	182,210
稅務負債	3,572
遞延稅務負債	12,197
	<hr/>
歸類為持作出售之資產之相關負債總額	202,030
	<hr/> <hr/>

附註：

- (a) 物業、機器及設備，預付土地租賃費用及投資物業在澳門持作中期契約。
- (b) 貿易應收帳款及貿易應付帳款根據於呈報期末按帳單日期所呈報。貿易應收帳款尚未到期而貿易應付帳款之帳齡為0-30日。

於二零一三年十二月三十一日，應付本集團之股東貸款金額為28,687,000港元，於綜合時全數對沖。

該出售之進一步詳情載列於附註34。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

24. 銀行貸款

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已抵押銀行貸款	<u>621,733</u>	<u>676,325</u>
銀行貸款之帳面值(包含即時還款條款):		
須於自呈報期末起計一年內償還	287,432	284,592
毋須於呈報期末起計一年內償還, 在流動負債下列出	<u>334,301</u>	<u>391,733</u>
於流動負債下列出之款項	<u>621,733</u>	<u>676,325</u>

本集團所有銀行貸款為浮動利率貸款, 年息為香港銀行同業拆息加邊際利率約1.5% (二零一三年: 年息為香港銀行同業拆息加邊際利率約2%)。該等銀行貸款以本集團之若干物業作為抵押。本集團銀行貸款之利率根據香港銀行同業拆息每月重新定價。實際年利率為1.6% (二零一三年: 2.1%)。

25. 股本

	股份數目		面值	
	二零一四年 千股	二零一三年 千股	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
每股0.5港元之普通股				
法定:				
於年初及年終	<u>不適用</u>	<u>400,000</u>	<u>不適用</u>	<u>200,000</u>
已發行及已繳足:				
於年初	304,369	304,369	152,184	152,184
因廢除面值而轉自股本溢價(附註)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,068</u>	<u>-</u>
年終	<u>304,369</u>	<u>304,369</u>	<u>172,252</u>	<u>152,184</u>

附註: 由新香港公司條例生效日期起(即二零一四年三月三日), 本公司並無法定股本而其股份並無面值。此項過渡對已發行之股份數目或任何股本之有關權利並無影響。

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日, 由本集團之一附屬公司持有本公司之已發行股份62,603,000股(二零一三年: 62,603,000股)。根據香港公司條例, 作為本公司股東之本集團成員無權在本公司之會議上表決。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26. 股本溢價及儲備

	股本溢價 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
本公司			
於二零一三年一月一日	20,068	129,456	149,524
本年度溢利	—	8,912	8,912
於二零一三年十二月三十一日	20,068	138,368	158,436
本年度溢利	—	17,625	17,625
根據新香港公司條例因廢除面值而轉撥	(20,068)	—	(20,068)
於二零一四年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>155,993</u>	<u>155,993</u>

27. 遞延稅務負債／資產

下列為本年及去年呈報期間確認遞延稅務負債（資產）及其變動：

本集團

	商業合併 千港元	投資 物業公平值 千港元	加速 稅項折舊 千港元	預留扣稅 千港元	稅務虧損 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	70,225	6,625	75,609	1,422	(16,181)	137,700
於損益表（計入）扣除	(1,275)	(625)	16,924	59	2,958	18,041
出售一附屬公司（附註34）	—	—	(364)	—	707	343
轉往歸類為持作出售之資產之 相關負債（附註23）	(6,167)	(6,000)	(30)	—	—	(12,197)
於二零一三年 十二月三十一日	62,783	—	92,139	1,481	(12,516)	143,887
於損益表（計入）扣除	(1,276)	—	(2,153)	197	12,111	8,879
於二零一四年十二月三十一日	<u>61,507</u>	<u>—</u>	<u>89,986</u>	<u>1,678</u>	<u>(405)</u>	<u>152,766</u>

於呈報期末，本集團有未使用稅務虧損44,140,000港元（二零一三年：113,367,000港元）可在將來溢利中扣除。在所述虧損中已被確認之遞延稅務資產達2,455,000港元（二零一三年：75,854,000港元）。因不可預計將來溢利流向，故所述餘下稅務虧損並無確認遞延稅務資產之款項為41,685,000港元（二零一三年：37,513,000港元）。所有不被確認稅務虧損可無時限地保留。

本公司

於呈報期末，本公司有未使用稅務虧損7,866,000港元（二零一三年：7,048,000港元）可在將來溢利中扣除。因不可預計將來溢利流向，故所述稅務虧損並無確認為遞延稅務資產。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28. 項目／資本承擔

於呈報期末，本集團已訂約但尚未於綜合財務報表撥備之尚餘承擔如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
(a) 物業發展開支	<u>35,742</u>	<u>114,535</u>
(b) 購入物業、機器及設備	<u>1,159</u>	<u>-</u>

本公司於呈報期末並無重大承擔。

29. 經營租賃承擔

本集團作為出租人

年內投資物業所賺取租金收入為118,909,000港元(二零一三年：105,801,000港元)。已出租物業所承擔租期由呈報期末起計介乎於一年至五年，已有租客承擔租賃，該等租賃並無給予租客終止權。

於呈報期末，本集團與租客簽訂不可撤銷之經營租賃可收取日後最低租賃付款如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
在一年內	119,335	103,175
超過一年惟少於五年	<u>126,937</u>	<u>142,669</u>
	<u>246,272</u>	<u>245,844</u>

本集團作為承租人

於呈報期末，本集團就不可撤銷經營租賃之已租設備而作出日後最低租賃付款有下列承擔：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
在一年內	1,154	898
超過一年惟少於五年	<u>746</u>	<u>133</u>
	<u>1,900</u>	<u>1,031</u>

上述租賃已協議年期介乎兩年至三年按月支付定額租金。

除上述所披露外，本集團及本公司於呈報期末並無重大租賃承擔。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30. 資產抵押

於呈報期末，本集團之銀行貸款融資以下列各項作為抵押：

- (a) 本集團之投資物業、發展中物業及物業、機器及設備之帳面值分別為約2,280,000,000港元（二零一三年：2,272,000,000港元），383,000,000港元（二零一三年：263,000,000港元）及2,024,000,000港元（二零一三年：2,070,000,000港元）；
- (b) 若干附屬公司之股份抵押及其後償貸款之總帳面值約1,171,000,000港元（二零一三年：1,294,000,000港元）；及
- (c) 轉讓本集團租金及酒店收入。

31. 退休福利計劃

本集團為所有合資格之僱員提供強制性強積金供款計劃。該計劃中之資產與本集團之資金分開持有，由信託人控制。本集團就該計劃為每位獨立僱員提供有關薪金成本之5%（由二零一四年六月一日起每月供款上限增至1,500港元（二零一三年：1,250港元））之供款，僱員亦就該計劃作出相等百分比之供款。

本公司於中國之附屬公司之僱員為退休計劃中之成員，該計劃由中國政府管理。該附屬公司需提供薪金中若干百分比予退休福利計劃作供款。本集團就該退休福利計劃之唯一責任為提供指定供款。

本集團本年度支付及應付予該等計劃之總款額為5,697,000港元（二零一三年：4,031,000港元）已於損益表中扣除。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

32. 關連人士交易

除披露於綜合財務報表各附註外，年內本集團及本公司與關連人士有下列各項交易及結餘：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本集團		
Trillion Resources		
就本集團欠款之利息開支(附註a)	2,334	2,355
主要管理層人員之薪酬(附註b)	<u>12,730</u>	<u>11,622</u>
本公司		
Trillion Resources		
於呈報期末應收本集團之欠款(附註a)	<u>56,556</u>	<u>54,222</u>
本公司		
Trillion Resources		
就本公司欠款之利息開支(附註a)	<u>2,316</u>	<u>1,663</u>
Trillion Resources		
於呈報期末應收本公司之欠款(附註a)	<u>56,133</u>	<u>53,817</u>

附註：

- (a) 該款項為無抵押、以香港銀行同業拆息加4%(二零一三年：香港銀行同業拆息加4%)計算年息並於接獲通知後須即時償還。
- (b) 主要管理層人員之薪酬包括歸屬於該人員之短期及離職後福利。

年內，本集團之董事(亦是主要管理人員)之酬金如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
短期福利	12,696	11,592
離職後之福利	<u>34</u>	<u>30</u>
	<u>12,730</u>	<u>11,622</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

33. 主要附屬公司之詳情

除特別註明外，所有主要附屬公司均主要於香港註冊成立及經營業務。於二零一四年十二月三十一日或年內任何時間，並無附屬公司擁有任何尚未行使之債務證券。

附屬公司名稱	已繳足及已發行普通股／註冊資本			持有已發行普通股／註冊資本股值				主要業務	
	股份數目	面值		二零一四年		二零一三年			
		二零一四年及 二零一三年	二零一四年	二零一三年	本公司 百分比	附屬公司 百分比	本公司 百分比		附屬公司 百分比
Babenna Limited	2	不適用	10港元	-	100	-	100	投資控股	
華麗海景酒店有限公司	2	不適用	1港元	-	100	-	100	酒店投資及經營 及投資控股	
華麗精品酒店有限公司	2	不適用	1港元	-	100	-	100	酒店投資及經營	
捷高營造有限公司	2	不適用	1港元	-	100	-	100	投資控股	
Good Taylor Limited	2	不適用	1港元	-	100	-	100	投資控股	
格蘭投資(ii & v)	不適用 (2013: 100,000)	-	1澳門元	-	-	-	-	100	酒店投資及經營
鴻健實業有限公司	10,000	不適用	1港元	-	100	-	100	物業投資	
Himson Enterprises Limited	2	不適用	1港元	-	100	-	100	酒店投資及經營	
Himson(i & v)	不適用(2013: 1)	-	1美元	-	-	-	-	100	投資控股
Houston Venture Limited	2	不適用	1港元	-	100	-	100	物業投資	
Houston Venture Limited(i)	1	1美元	1美元	-	100	-	100	投資控股	
Longham Investment Limited	2	不適用	1港元	-	100	-	100	投資控股	
Longham(i & v)	不適用(2013: 1)	-	1美元	-	-	-	-	100	投資控股
華大地產	8,947,051,324	不適用	0.01港元	-	71.09	-	71.09	投資控股及 提供管理服務	
華美國際酒店有限公司	2	不適用	1港元	-	100	-	100	酒店投資及經營	
Mercury Fast Limited	2	不適用	1港元	-	100	-	100	證券買賣及 投資控股	
New Champion Developments Limited(i)	1	1美元	1美元	-	100	-	100	船艇租賃	
Noblesses International Limited(i)	1	1美元	1美元	-	100	-	100	物業投資	
Omnico Company Inc.(iv)	1	1美元	1美元	100	-	100	-	投資控股	
Shanghai Shun Ho (Lands Development) Limited(i)	1	1美元	1美元	-	100	-	100	投資控股	
上海順豪房地產發展有限公司(iii)	註冊資本	4,950,000美元	4,950,000美元	-	100	-	100	酒店投資及經營	
Shun Ho Capital Properties Limited(i)	1	1美元	1美元	-	100	-	100	投資控股	
Shun Ho (Lands Development) Limited(i)	10	1美元	1美元	-	100	-	100	投資控股	
順豪聯網發展有限公司	2	不適用	10港元	-	100	-	100	投資控股	
順豪科技控股有限公司(「順豪科技」)	537,076,602	不適用	0.5港元	-	66.94	-	65.18	投資控股	
華財投資有限公司	10,000	不適用	1港元	-	100	-	100	物業發展	
South Point Investments Limited(i)	1	1美元	1美元	-	100	-	100	投資控股	
Tennyland Limited	2	不適用	10港元	-	100	-	100	物業投資	
傳利有限公司(「傳利」)	1,000,000	不適用	1港元	-	100	-	100	物業投資	
聯邦資源有限公司	2,000,000	不適用	1港元	-	100	-	100	酒店投資及經營 及投資控股	

- (i) 於英屬維爾京群島註冊成立及於香港並無營業。
(ii) 於澳門註冊成立及經營業務。
(iii) 於中國成立及主要於中國經營業務之中外合作經營企業。
(iv) 於利比里亞註冊成立及於香港並無營業。
(v) 於截至二零一四年十二月三十一日止年度內已售出。

董事會認為列出本公司全部附屬公司之資料會過於冗長，因此，上列只包括對本集團之業績或資產有主要影響之附屬公司詳情。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

33. 主要附屬公司之詳情(續)

非全資附屬公司而有重大非控制性權益之詳情

下表顯示本集團非全資附屬公司而有重大非控制性權益之詳情：

附屬公司名稱	註冊地點及 主要營業地點	股權權益份額及由非控制性 權益持有之投票權利		分配予非控制性權益之溢利		累計非控制性權益	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
		千港元		千港元		千港元	
順豪科技	香港	<u>33.06%</u>	<u>34.82%</u>	<u>559,237</u>	<u>387,493</u>	<u>3,572,466</u>	<u>3,108,405</u>

有關順豪科技而有重大非控制性權益之概述財務資料載列如下。下列概述財務資料為集團之間同系公司對沖前之金額。

順豪科技

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
流動資產	1,197,055	643,089
非流動資產	6,123,985	6,028,738
流動負債	(705,896)	(967,048)
非流動負債	<u>(186,490)</u>	<u>(169,649)</u>
資產及負債總額	6,428,654	5,535,130
順豪科技之附屬公司之非控制性權益	<u>(1,797,377)</u>	<u>(1,558,564)</u>
順豪科技擁有人應佔權益	<u>4,631,277</u>	<u>3,976,566</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

33. 主要附屬公司之詳情 (續)

順豪科技 (續)

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入，其他收入及盈利、投資物業之公平值升值及 出售附屬公司之盈利	1,316,384	1,048,402
費用	(409,309)	(429,575)
本年度溢利	<u>907,075</u>	<u>618,827</u>
順豪科技擁有人應佔溢利	644,500	439,319
順豪科技之附屬公司之非控制性權益應佔溢利	<u>262,575</u>	<u>179,508</u>
本年度溢利	<u>907,075</u>	<u>618,827</u>
順豪科技擁有人應佔其他全面收益	10,211	12,576
順豪科技之附屬公司之非控制性權益應佔其他全面收益	<u>4,153</u>	<u>5,118</u>
本年度其他全面收益	<u>14,364</u>	<u>17,694</u>
順豪科技擁有人應佔全面收益總額	654,711	451,895
順豪科技之附屬公司之非控制性權益應佔全面收益總額	<u>266,728</u>	<u>184,626</u>
本年度全面收益總額	<u>921,439</u>	<u>636,521</u>
已支付予順豪科技之附屬公司之非控制性權益之股息	<u>(27,915)</u>	<u>(18,105)</u>
來自經營活動之現金淨額	357,038	394,732
來自投資活動之現金淨額	587,681	190,079
用於融資活動之現金淨額	<u>(98,528)</u>	<u>(444,807)</u>
淨現金流入	<u>846,191</u>	<u>140,004</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

34. 出售附屬公司

於二零一四年出售

該出售已於二零一四年三月二十日完成。該等附屬公司於出售日期之資產淨值如下：

	千港元
物業、機器及設備	95,529
預付土地租賃費用	24,846
投資物業	160,000
貿易及其他應收賬款	296
其他按金及預付款項	205
銀行結餘及現金	748
已收租金及其他按金	(1,615)
遞延稅務負債	(12,197)
	<u>267,812</u>
出售資產淨值	<u><u>267,812</u></u>

出售附屬公司之盈利：

	千港元
已收現金代價	900,000
出售資產淨值	(267,812)
直接歸屬於該出售之法律及專業費用	(11,710)
	<u>620,478</u>
出售之盈利	<u><u>620,478</u></u>

因出售而產生之現金流入淨額：

	千港元
現金代價	900,000
截至二零一三年十二月三十一日止年度內之已收訂金	(180,000)
截至二零一四年十二月三十一日止年度內之已付法律及專業費用	(6,710)
出售之銀行結餘及現金	(748)
	<u>712,542</u>
淨現金流入	<u><u>712,542</u></u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

34. 出售附屬公司(續)

於二零一三年出售

於二零一三年一月十日，華大地產(本集團之一附屬公司)與一獨立第三者簽訂協議，出售Joes River Limited(「Joes River」)(全資附屬公司)之全部股本，連同Joes River欠華大地產之股東貸款合共代價為63,000,000港元。Joes River主要業務為於香港之物業買賣。該出售已於二零一三年七月九日完成。

於出售日Joes River之資產淨值如下：

	二零一三年 千港元
遞延稅務資產	343
持作出售物業	21,650
出售資產淨值	<u>21,993</u>

出售一附屬公司之盈利：

	二零一三年 千港元
已收代價淨額	62,133
出售資產淨值	<u>(21,993)</u>
出售之盈利	<u>40,140</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，Joes River並無現金流。

35. 資金風險管理

本集團管理其資金，以確保本集團內的實體將能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。本集團之整體策略與去年不變。

本集團之資本結構為淨債務，其中包括分別於附註32(a)及24披露的欠最終控制公司之款項及銀行貸款(扣除銀行結餘及現金)，及本公司擁有人應佔權益包括由已發行股本、保留溢利及其他儲備所組成，已於綜合權益變動報表披露。

本集團管理層定期檢討資本結構。作為檢討之一部份，本集團管理層考慮資本成本及各類股本相關風險。現時，管理層使用長期融資以支付收購投資物業、預付土地租賃費用開支及發展中物業以將財務成本降至最低。本集團將透過派發股息，及籌募新債項或清還現有債項以平衡其整體資本結構。

年內，本集團對資金風險管理策略並無重大變動。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 金融工具

(a) 金融工具類別

本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
金融資產		
貸款及應收帳款(包括現金及現金等價物)	1,192,990	344,859
可供出售投資	6,012	780
	<u>1,199,002</u>	<u>345,639</u>

金融負債

攤銷成本	<u>710,004</u>	<u>754,818</u>
------	----------------	----------------

本公司

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
金融資產		
貸款及應收帳款(包括現金及現金等價物)	<u>287,377</u>	<u>287,940</u>
金融負債		
攤銷成本	<u>65,379</u>	<u>71,108</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團及本公司管理層透過監控程序監控及管理本集團經營之財務風險。該等風險包括市場風險(包括外匯風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動風險。管理層管理及監控上述風險,以確保進行及時及有效的措施。

本集團及本公司並未簽訂衍生金融工具作對沖或投機用途。

本集團及本公司對承擔市場風險或其因應之管理及措施並無重大更改。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

(i) 外匯風險管理

本集團須承受外匯風險，主要為在中國經營業務之同系附屬公司之貸款折算為港元時所承擔之風險。本集團現時並未設立外幣對沖政策。然而，管理層監控外幣兌換影響，並考慮在有需要時，設立重大對沖外幣基制。本集團所承擔之外匯風險並不考慮為重大，故並無呈報敏感度分析。

管理層認為本公司並無要承擔之外匯風險。

(ii) 利率風險管理

本集團及本公司在其銀行結餘、欠最終控股公司之款項及銀行貸款受浮動利率限制，承擔現金流量利率風險。本集團及本公司現時並未有訂立利率對沖政策。然而，倘利率大幅波動，會不時採取適當措施以管理利率波幅風險。本集團之利率風險，主要由集中在按香港銀行同業拆息浮動之欠最終控股公司之款項及銀行貸款所引致。

本集團及本公司承受金融負債的利率風險的詳情，見附註流動資金管理風險一節。

利率敏感度

本集團

下文之本集團敏感度分析按呈報期末之非衍生工具（包括於呈報期末以浮動利率作借貸之欠最終控股公司款項及銀行貸款）所承擔利率而釐定。就浮動利率金融工具，分析假設於呈報期末尚未清還之金融工具金額在一整年內尚未清還而編製。並使用增加或減少50個點子作為管理層對可能變動利率之評估。

假若利率升／降50個點子而其他所有變數維持不變，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利將會減少／增加2,413,000港元（二零一三年：2,631,000港元）。主要因為本集團就其浮動利率借貸並不指定作利息資本化所承擔之利率風險。

在編製敏感度分析時並未計算銀行結餘之影響，概因所涉及之影響輕微。

本公司

本公司於本年度及上年度並無重大利率風險。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

(iii) 其他價格風險

本集團承擔之其他價格風險由可供出售投資所引致。

其他價格敏感度

下文敏感度分析按於呈報期末所承擔其他價格風險而釐定。假若可供出售投資之市價(不包括可供出售投資按成本扣除減值)升/降10%，當其他所有變數維持不變，截至二零一四年十二月三十一日年度止之本集團證券重估儲備將會增加/減少523,000港元(二零一三年：無)，主要因可供出售之上市股本證券之公平值變動而引致。

於呈報期末，本公司並無承擔重大價格風險。

(iv) 信貸風險管理

於二零一四年十二月三十一日，在對手未能履行其責任之情況下，本集團及本公司就各類已確認金融資產所承擔最高信貸風險，分別為載列於綜合財務狀況表及本公司財務狀況表內該等資產之帳面值。

本集團及本公司之信貸風險主要為貿易及其他應收帳款、其他按金及應收附屬公司之款項。為減低信貸風險，本集團之管理層設有監控程序，以確保跟進行動以復收過期債項。另外，本集團及本公司於各呈報期末檢討每項獨立債項可收回金額，以確保為不可收回之金額作足夠減值虧損。故此，本公司董事認為，本集團及本公司之信貸風險已大幅降低。

由於交易對方為獲國際信貸評級機構評級為信譽良好之銀行或中國國有銀行，故銀行結餘之信貸風險有限。

本集團分散眾多交易對方和客戶，貿易及其他應收帳款及其他按金並無過度集中信貸風險。

本公司對於應收附屬公司之款項，透過分散在眾多附屬公司，並無過度集中信貸風險。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

(v) 流動資金風險管理

在管理流動資金風險時，本集團監察及保持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為本集團的業務營運提供資金和減低現金流量波動的影響。管理層監察銀行借貸的使用狀況及確保遵守貸款契約。

於呈報期末，本集團可使用銀行融資金額約842,000,000港元（二零一三年：846,000,000港元），當中已使用金額約622,000,000港元（二零一三年：676,000,000港元）。

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有淨流動負債約358,000,000港元，當中包括銀行貸款及欠最終控股公司之款項分別約為676,000,000港元及54,000,000港元。本公司之董事密切監控本集團之現金流量，於到期時，會安排銀行貸款作重續及重新借貸（如需要）以使本集團在可見將來進行其營運。

下表詳細載列本集團根據協議還款條款就非衍生金融負債之餘下合約年期。該表根據本集團可被要求償還之最早日期之金融負債之非折現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。因利息流為浮動利率，非折現款額以呈報期末之利率計算。

特別是就定期貸款而言，該定期貸款按銀行單獨決定可行使即時還款條款，顯示企業被要求還款之最早時間之現金流出之分析，即若貸方行使其無條件權利要求還款之即時影響。其他銀行貸款到期分析根據既定還款日期時間表而編製。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

(v) 流動資金風險管理 (續)

本集團

	加權平均 實際利率 %	即時償還 或少於 一個月 千港元	一至三個月 千港元	三個月 至一年 千港元	一至五年 千港元	非折現現金 流量總額 千港元	帳面值 千港元
二零一四年							
不帶息	-	26,542	-	5,173	-	31,715	31,715
銀行貸款 - 浮動利率	1.60	621,733	-	-	-	621,733	621,733
其他浮動利率工具	4.24	56,556	-	-	-	56,556	56,556
		<u>704,831</u>	<u>-</u>	<u>5,173</u>	<u>-</u>	<u>710,004</u>	<u>710,004</u>
不帶息 (已收租金按金)	-	51	1,324	3,156	33,724	38,255	38,255
		<u>704,882</u>	<u>1,324</u>	<u>8,329</u>	<u>33,724</u>	<u>748,259</u>	<u>748,259</u>
二零一三年							
不帶息	-	19,098	-	5,173	-	24,271	24,271
銀行貸款 - 浮動利率	1.60	676,325	-	-	-	676,325	676,325
其他浮動利率工具	4.20	54,222	-	-	-	54,222	54,222
		<u>749,645</u>	<u>-</u>	<u>5,173</u>	<u>-</u>	<u>754,818</u>	<u>754,818</u>
不帶息 (已收租金按金)	-	958	2,730	7,347	25,762	36,797	36,797
		<u>750,603</u>	<u>2,730</u>	<u>12,520</u>	<u>25,762</u>	<u>791,615</u>	<u>791,615</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

(v) 流動資金風險管理(續)

下表概括包括即時還款條款之定期貸款之到期分析，根據於貸款協議所列之既定還款時間表。該款項包括利息支出以合約利率計算。因此，該款項超過於上表到期分析所列「即時償還或少於一個月」時間範圍內所披露之款項。計及本集團之財務狀況，董事並不認為銀行有可能行使其權利去要求即時還款。董事相信該等定期貸款將根據貸款協議內所列之既定還款時間表還款。

	到期分析 – 按既定還款時間表之定期貸款， 惟存有即時還款條款					非折現現金 流量總額 千港元
	少於一個月 千港元	一至三個月 千港元	三個月 至一年 千港元	一至五年 千港元	超過五年 千港元	
二零一四年	<u>5,641</u>	<u>11,158</u>	<u>278,499</u>	<u>297,902</u>	<u>47,874</u>	<u>641,074</u>
二零一三年	<u>4,294</u>	<u>9,887</u>	<u>279,044</u>	<u>308,379</u>	<u>99,419</u>	<u>701,023</u>

倘若於呈報期末浮動利率之變動與所預計之釐定利率不同，包括在上文作為非衍生金融負債之浮動利率工具之款項則會改變。

本公司於二零一四年十二月三十一日有淨流動負債約51,000,000港元(二零一三年：51,000,000港元)，該淨流動負債包括欠最終控股公司及附屬公司約56,000,000港元及9,000,000港元(二零一三年：54,000,000港元及17,000,000港元)。本公司董事認為可從其附屬公司獲得充足內部財務資源，因此，本公司董事認為本公司之流動風險極低。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

(v) 流動資金風險管理 (續)

下表詳細載列本公司根據協議還款條款就非衍生金融負債之餘下合約年期。該表根據本公司可被要求償還之最早日期之金融負債之非折現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。因利息流為浮動利率，非折現款額以呈報期末之利率計算。

本公司

	加權平均 實際利率 %	即時償還或 少於一個月 千港元	非折現現金 流量總額 千港元	帳面值 千港元
二零一四年				
不帶息	—	9,246	9,246	9,246
浮動利率工具	4.24	56,133	56,133	56,133
		<u>65,379</u>	<u>65,379</u>	<u>65,379</u>
	加權平均 實際利率 %	即時償還或 少於一個月 千港元	非折現現金 流量總額 千港元	帳面值 千港元
二零一三年				
不帶息	—	17,291	17,291	17,291
浮動利率工具	4.20	53,817	53,817	53,817
		<u>71,108</u>	<u>71,108</u>	<u>71,108</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 金融工具 (續)

(c) 金融工具之公平值

金融資產及金融負債之公平值乃按以下各項釐訂：

- 具有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣的金融資產，乃分別參考所報市場買入價釐定公平值；及
- 其他金融資產及金融負債之公平值根據使用折現現金流量分析的普遍採納定價模式而釐定。

若干本集團之金融資產於每個呈報期末以公平值計量。下表提供有關如何釐定所述金融資產之公平值之資料 (特別是所使用之估值技巧及輸入數據)。

金融資產	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	公平值等級	估值技巧及
				主要輸入數據
歸類為可供出售投資之上市股本證券	<u>5,232</u>	<u>-</u>	第一級別	於活躍市場之買入價

除了若干可供出售投資按成本入帳，本公司董事認為於綜合財務報表中之其他金融資產及按攤銷成本入帳之金融負債之帳面值與其公平值相約。

37. 股息

於本年度及上年度，並無已付股息或由本公司董事建議派發之股息。

財務概要

綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一零年 千港元 (重列)	二零一一年 千港元 (重列)	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
收入	<u>304,595</u>	<u>401,648</u>	<u>520,503</u>	<u>688,736</u>	<u>648,423</u>
經營溢利及除稅前溢利	496,272	517,305	578,881	679,387	957,881
所得稅費用	<u>(28,016)</u>	<u>(38,590)</u>	<u>(48,187)</u>	<u>(62,211)</u>	<u>(53,941)</u>
非控制性權益前溢利	468,256	478,715	530,694	617,176	903,940
非控制性權益	<u>(329,246)</u>	<u>(305,264)</u>	<u>(333,368)</u>	<u>(387,493)</u>	<u>(559,129)</u>
年度溢利	<u>139,010</u>	<u>173,451</u>	<u>197,326</u>	<u>229,683</u>	<u>344,811</u>

綜合資產淨值

	於十二月三十一日				
	二零一零年 千港元 (重列)	二零一一年 千港元 (重列)	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
物業、機器及設備	929,539	1,326,041	2,724,021	2,562,374	2,499,297
預付土地租賃費用	60,767	61,049	60,177	35,014	33,440
投資物業	2,328,850	2,626,880	2,925,100	3,064,000	3,082,700
發展中物業	1,680,680	1,517,390	237,338	263,276	382,339
其他非流動資產	3,371	780	780	780	6,012
淨流動(負債)資產	(1,072,227)	(1,104,824)	(989,992)	(357,582)	448,924
非流動已收租金按金	(18,888)	(26,993)	(22,625)	(25,762)	(33,724)
遞延稅項負債	(110,499)	(124,041)	(137,700)	(143,887)	(152,766)
非控制性權益	<u>(2,468,716)</u>	<u>(2,412,104)</u>	<u>(2,737,736)</u>	<u>(3,108,405)</u>	<u>(3,572,358)</u>
本公司擁有人應佔資產淨值	<u>1,332,877</u>	<u>1,864,178</u>	<u>2,059,363</u>	<u>2,289,808</u>	<u>2,693,864</u>

