



Shun Ho Resources Holdings Limited

(順 豪 資 源 集 團 有 限 公 司)

(Stock Code 股份代號: 253)

ANNUAL REPORT 2015
二 零 一 五 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	6-12
董事會報告	13-19
獨立核數師報告	20
綜合損益及其他全面收益表	21
綜合財務狀況表	22-23
綜合權益變動報表	24
綜合現金流量表	25-26
綜合財務報表附註	27-74
財務概要	75
主要物業	76

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

陳馮吳律師事務所
香港灣仔
告士打道一百二十八號
祥豐大廈二十七樓

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」）截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績及業務經營概況。

業績

截至二零一五年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔除稅後而未計及投資物業重估盈利前，出售附屬公司之盈利前及折舊及預付土地租賃費用回撥前之綜合淨溢利為105,000,000港元（二零一四年：128,000,000港元），減少18%。

股息

董事會不建議派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一四年：無）。

本公司之主要收入來自其於順豪科技控股有限公司（「順豪科技」）之投資。概因現時有限之股息收入，董事會並不建議派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息。本公司現正尋求其他本地物業投資籍以增加額外收入。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席於二零一六年六月十七日（星期五）舉行之股東週年大會（「股東週年大會」），本公司將於二零一六年六月十三日（星期一）至二零一六年六月十七日（星期五）（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，必須於二零一六年六月十日（星期五）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繼續從事其商業物業投資及酒店經營業務。

截至二零一五年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔除稅後而未計及投資物業重估盈利前，出售附屬公司之盈利前及折舊及預付土地租賃費用回撥前之綜合淨溢利為105,000,000港元（二零一四年：128,000,000港元），減少18%。

酒店業務

順豪資源擁有順豪科技50.26%權益，而順豪科技擁有華大酒店投資有限公司（「華大酒店」）之71.09%權益作為其酒店投資附屬公司。華大酒店現時擁有並經營七間酒店，包括：(1)最佳盛品酒店尖沙咀（前稱九龍華美達酒店）、(2)華大盛品酒店、(3)華麗酒店、(4)華麗銅鑼灣酒店、(5)華麗海景酒店、(6)華麗都會酒店及(7)上海華美國際酒店，合共2,037間酒店客房，本集團為香港最大酒店集團之一。

截至二零一五年十二月三十一日止年度華大酒店擁有人應佔華大酒店除稅後而未計及投資物業重估盈利前，出售附屬公司之盈利前及折舊及預付土地租賃費用回撥前之綜合淨溢利為214,000,000港元（二零一四年：332,000,000港元），減少36%。經營酒店之收入為436,000,000港元（二零一四年：529,000,000港元）減少18%。本集團於香港之酒店之平均入住率為98%，平均每酒店房租為685港元，而平均利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤為48%。收入減少主要由於於二零一五年香港之酒店業經營困難。

商業物業租金收入

透過擁有50.26%之附屬公司（順豪科技），於二零一五年七月十七日，集團重組使順豪科技於英皇道633號之權益由71.09%增加至100%，而於順豪商業大廈之權益由73.34%增加至93%。代價由順豪科技發行新股份42,676,687股之形式支付。

物業租金收入之分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	變動
英皇道633號	89,404	95,471	+7%
順豪商業大廈	20,461	21,850	+7% (附註)
商舖	9,044	6,639	-27%
總額	<u>118,909</u>	<u>123,960</u>	+4%

附註：非控制性權益將於綜合損益及其他全面收益表中被扣除。

年內，英皇道633號及順豪商業大廈近乎全部租出。寫字樓樓宇租金增加是由於年內租約重續。商舖租金減少是因為出售澳門酒店包括其商舖及最佳盛品酒店尖沙咀之地庫租約到期所致。

本集團之成本 (包括順豪科技及華大酒店)

- 服務成本為234,400,000港元(二零一四年：228,000,000港元)，其中233,000,000港元(二零一四年：227,000,000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1,400,000港元(二零一四年：1,000,000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。

行政費用(不包括折舊)為34,000,000港元(二零一四年：33,000,000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(二零一四年：15,000,000港元)及華麗都會酒店開業前之開支5,000,000港元(二零一四年：無)。

資金流動

- 於二零一五年十二月三十一日，本集團包括順豪科技及華大酒店及彼等之附屬公司之整體債務為606,000,000港元(二零一四年：678,000,000港元)。本集團之資本負債比率為10%(二零一四年：11%)按以資產抵押之銀行貸款560,000,000港元(二零一四年：622,000,000港元)及欠股東款項46,000,000港元(二零一四年：56,000,000港元)相對已使用資金6,373,000,000港元(二零一四年：6,266,000,000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。於二零一五年十二月三十一日，由於華麗都會酒店於二零一五年八月開始營業，本集團之僱員數目較二零一四年十二月三十一日之數目增加約9%。

展望未來

- 本公司將更改其名稱為「順豪控股有限公司」以反映其控股業務性質。
- 華大酒店將繼續其酒店經營業務並將透過收購酒店物業或服務式住宅酒店以尋求更多酒店收入。展望未來，酒店業將受過夜旅客減少，消費力疲弱，新酒店房間供應增加，房租及入住率的競爭而經營困難。上述狀況可能由於中國現正經歷經濟循環低潮，而中國為本集團之最大旅客來源(70%)。對於短期前景仍然不表樂觀。因此，今年之酒店收入或會進一步下跌。
- 順豪科技將繼續其於英皇道633號及雪廠街順豪商業大廈之管理及投資。寫字樓租務市場或會因中國之進出口及金融市場疲弱而受影響。
- 對於整體短期前景而言，本集團之盈利將隨著本地之經濟趨勢(特別是旅遊業)而放緩。管理層將盡力透過收購可提供收入之物業以尋求收入增長，與此同時仍保持低水平之資產與借貸比率。

承董事會命
主席

鄭啓文

香港，二零一六年三月十一日

董事簡介

鄭啓文先生，執行董事

五十四歲。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」）及華大酒店投資有限公司（「華大酒店」）之董事，順豪科技及華大酒店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

五十三歲。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酒店之董事。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

六十四歲。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酒店之非執行董事。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

五十三歲。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、華大酒店、中國數碼文化（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

五十六歲。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、華大酒店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

四十八歲。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酒店之獨立非執行董事。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

在截至二零一五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

除了一位獨立非執行董事之外，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。於二零一五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						
	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(包括執行或非執行董事)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，於二零一五年合共召開四次會議，各董事之出席率載列如下：

	出席於 二零一五年 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。董事於二零一五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
(於二零一五年
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20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

於截至二零一五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3,400,000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、二零一二年三月二十八日及二零一五年八月十七日作出修訂，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，於二零一五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 二零一五年 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，審核委員會完成了以下工作：

- 審閱二零一五年度核數費用及向董事會建議批准；
- 審閱截止二零一五年六月三十日止六個月的中期報告及中期業績通告；
- 審閱二零一五年度之核數計劃以評估一般核數工作範圍；及
- 審閱二零一四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。

本集團截至二零一五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）。於二零一五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，檢討董事會的架構，人數及組成及評核獨立非執行董事的獨立性。

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）。在二零一五年內，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

股東可根據公司條例(香港法例第622章)(「公司條例」)第566條至第568條要求董事召開股東大會。

根據公司條例第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：shunho@netvigator.com)送交本公司；及須經提出該要求的人認證。根據公司條例第567條，董事須根據公司條例第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通知的發出日期後的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第615條及第616條的規定及程序於股東週年大會提呈議案。

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：shunho@netvigator.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。公司條例第616條規定，本公司根據公司條例第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。

公司遵守有關法律及規則

本公司確保已遵守所有適用之法律、規則及條例。本集團在香港之所有酒店已向民政事務處領取酒店牌照，而在中國之酒店已獲得營業執照可經營酒店業務。經營酒店業務所需之有關准許、執照、證書及其他批准經已獲得。

與僱員，顧客及供應商的關係

本公司非常重視人力資源。薪酬及福利均參照市場而釐定，以招聘及留住所需技能的同事共同為本公司策略效力。本公司提供一個健康及安全的管理系統，一個公平的工作環境與及按僱員評分和表現的晉升機會。

為使顧客滿意及在公司內推廣顧客為本，本公司以「以客為尊」為本公司之核心價值。透過日常溝通，定期觀察及顧客滿意調查，本公司珍貴顧客之意見。本公司已就顧客服務，支持及投訴建立機制。每當處理顧客問題時務必及時及按國際標準。

本公司相信本公司之供應商同樣重要，使本公司能提供有質素的服務品質。本公司之商務供應商提供持續有質素的產品及服務。本公司透過供應商批准程序與及於送貨時抽查確保供應商之表現。

環境政策

至於環境政策方面，本集團旨在對環境的影響減至最低。本集團已採取各項環保措施幫助能源效益，減少碳排放並提升用水效益。上述措施定期檢討，同時密切監察其成果。

董事會報告

董事會謹提呈其截至二零一五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30。

業績及分配

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績載列於第21頁之綜合損益及其他全面收益表內。

業務審視

有關本集團本年度業務的審視及業務前景的論述載於本年報第3頁至4頁的管理層之討論及分析。有關本集團所面對的主要風險及不明朗因素的描述載於本年報第18頁至19頁的本董事會報告，而綜合財務報表附註32及33還提供了本集團的財務風險管理之目標及政策。有關以關鍵表現指標分析本集團於本年內的表現情況載於本年報第3頁至4頁的管理層之討論及分析以及載於綜合財務報告附註15(b)及本年報第75頁的財務概要。此外，關於對本集團有重大影響的相關法律及法規的遵從情況、本集團與持分者的關係及本集團的環境政策載於本年報第6頁至12頁的企業管治報告。

股息

董事會不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派發末期股息（二零一四年：無）。

股本

本公司股本之詳情載列於綜合財務報表附註22。年內，本公司股本並無變動。

關於發行股份之一般性授權，倘若香港有關當局認為本公司的股票市場股份流動性並不足夠時，董事會才會考慮於二零一六年之財政年度根據一般性授權發行新股份。

儲備

本集團年內儲備之變動載列於綜合財務報表第24頁，而本公司年內儲備之變動載列於綜合財務報表附註29。

於二零一五年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備包括保留溢利165,567,000港元（二零一四年：155,993,000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二零一五年十二月三十一日進行重估。重估引致之增值約29,000,000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21,000,000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21。

主要物業

本集團於二零一五年十二月三十一日主要物業之詳情載列於本年報第76頁。

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，許永浩先生及陳儉輝先生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。

附屬公司董事

截至二零一五年十二月三十一日止年度至本報告日期擔任本公司附屬公司董事的人士名稱為鄭啓文先生、許永浩先生及黃桂芳小姐。

董事於上市證券之權益

於二零一五年十二月三十一日，(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	身分	權益性質	持有 股份數目	約估 持股量 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	身分	權益性質	持有 股份/相關 股份數目	約估 持股量 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	62.02
鄭啓文	華大酒店投資有限公司 （「華大酒店」） (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. 華大酒店，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

華大酒店(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,華大酒店之董事會可按其內訂明之條款及條件酌情決定向華大酒店及其附屬公司(「華大酒店集團」)之任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立執行董事)及任何僱員在華大酒店董事會認為(按其全權酌情釐定)彼等對華大酒店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酒店之股份(「華大酒店股份」)。授予認股權的目的為根據酒店高級管理人員於酒店收入增長的表現而對彼等作出獎勵,預見酒店業今年將會衰微,因此,董事會預期二零一六年將不會授出認股權,除非收入表現有增長。

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酒店集團作出貢獻,並鼓勵參與人努力提升華大酒店及其股份之價值,有利華大酒店及其股東整體利益。

(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酒店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酒店之已發行華大酒店股份數目5%(即華大酒店股份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酒店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酒店股份總數,不得超逾授出購股權當日已發行華大酒店股份的1%。額外授出超逾上述1%限額的認股權須獲華大酒店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。

向華大酒店之董事、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,必須獲華大酒店之獨立非執行董事批准。倘華大酒店之董事會建議向華大酒店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酒店股份數目:(i)共佔已發行華大酒店股份超過0.1%(或上市規則不時規定的其他百分比);及(ii)根據華大酒店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酒店之股東於股東大會上批准(所有華大酒店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。

(3) 30%之最高限額

根據認股權計劃及華大酒店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酒店股份，任何時候不得超過不時已發行華大酒店股份的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，承授人須向華大酒店支付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酒店股份認購價，將由華大酒店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酒店股份於聯交所每日報價表所報的正式收市價；及(ii) 華大酒店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

除非經由華大酒店股東大會或經由華大酒店之董事會提前終止，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酒店股份總數為447,352,566股，相當於華大酒店已發行華大酒店股份總數之5%。

截至二零一五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，於二零一五年十二月三十一日，(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。

股票掛鈎協議

認股權計劃詳情載於本報告。

除上文所披露者外，本公司年內任何時間或於本年度終結日概無訂立或存有任何股票掛鈎協議。

董事認購股份或債券的權利

除上文所披露外，本公司、其母公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司於年內概無參與任何安排，使董事得以藉購入本公司或其他公司之股份或債權證而獲取利益。

董事會報告 (續)

董事於重大交易、安排或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28。

另外，本公司及其附屬公司與順豪科技及華大酒店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674,000港元及199,000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。本公司本年度就該筆貸款之應收利息為282,000港元。
- (b) 年內，本公司應支付予華大酒店之行政費用數額為100,000港元，作為華大酒店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酒店集團有下列各項交易：

- (a) 由順豪科技之附屬公司擁有之物業租予華大酒店。本年度按雙方協議已收取華大酒店之租金淨額為1,699,000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酒店及其附屬公司。截至二零一五年十二月三十一日止，該借款金額為12,721,000港元為免息及須於二零一六年七月十五日償還。順豪科技於年內所收取之利息金額為4,014,000港元。
- (c) 年內，順豪科技應付予華大酒店之行政費用金額為3,118,000港元，作為華大酒店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或本年終概無訂立本公司董事或其有關連實體於其中擁有直接或間接重大權益之重大交易，安排或合約；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、順豪科技及華大酒店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。

獲准許之彌償條文

本公司組織章程規定，本公司每名董事有權就履行其職務或在其他有關方面蒙受或招致之所有損失或法律責任從本公司之資產中撥付彌償，且概無董事須就履行職責或與此有關而使本公司出現或招致之任何損失、損害或不幸事件負責，惟此細則僅以其條文未經公司條例所廢除者為有效。

本公司已就本公司及其附屬公司之董事可能面對任何訴訟時產生的責任和相關的費用購買保險。

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

於二零一五年十二月三十一日，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	身分	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
華大地產投資有限公司 (現稱為華大酒店) (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. 華大酒店及順豪科技均被視為擁有由Mercury擁有股份62,602,700股之權益，概因Mercury為華大酒店之全資附屬公司，而華大酒店由順豪科技及其附屬公司擁有71.09%權益。
2. Omnico Company Inc.直接及間接擁有順豪科技60.38%權益，Omnico Company Inc.由本公司擁有100%權益，而本公司由Trillion Resources直接及間接擁有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，並因其於Mercury之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%。

本公司面對的主要風險及不明朗因素

以下是被認為有可能對本集團業務、經營業績及財務狀況有重大影響的主要風險及不明朗因素的清單。惟以下清單並非詳盡無遺，經濟及其它狀況隨時間改變均有可能產生其它風險及不明朗因素。

投資物業分部是本集團的核心業務。當中大部分物業位於香港，香港及中國內地的整體經濟氣候、監管規例變動、政府政策及政治環境均可能對本集團整體財務業績及狀況有重大影響。本集團的租金收入有可能由於商場及寫字樓供應過剩造成競爭而較常出現調整。租金水平亦有可能受外圍經濟及市況（包括但不限於整體供求波動、股票市場表現及金融動盪）影響，繼而間接影響本集團的投資物業表現。

投資物業是按《香港財務報告準則》於每個報告期以公平值列報於財務狀況表。公平值由獨立專業測量師提供，以收入資本化方法將物業收入淨額予以資本化，並考慮約滿後新訂租約的風險對收益率作出重大調整，在收益表中確認公平值的變動。基於本集團投資物業組合的規模，投資物業價值的任何顯著變動均有可能強烈影響本集團業績，而在這種情況下有可能未能反映本集團的營運及現金流表現。

董事會報告 (續)

本集團擁有並經營七間酒店，六間位於香港，而一間位於中國。酒店表現通常受制於可預測及不可預測的因素（包括季節性、社會穩定性、傳染病及經濟狀況轉變）所導致的高度波動。例如中央政府近期於內地推行反貪腐運動，深圳居民一簽多行政策改變，加上周邊地區外幣匯率變動，已改變了非常倚賴內地訪港旅客增長的旅遊業及酒店業的發展模式。

為此，酒店分部密切評估地緣政治前景及不同國家的經濟發展，以建立符合本集團風險承受能力的酒店組合。同時亦會持續檢討競爭、法律和政治上的轉變及市場趨勢，制定業務策略（包括市場推廣及定價），以保障及提升盈利能力。

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，二零一六年三月十一日

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「吾等」)已審核列載於第21頁至第74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二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動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

吾等的責任是根據我們的審核,對該等綜合財務報表作出意見,並根據香港公司條例第405條,僅向全體股東報告吾等之意見,除此以外,並不作其他用途。吾等並不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。吾等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。該準則要求吾等遵守道德規範,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。

吾等相信,吾等所獲得的審核憑證是充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

意見

吾等認為,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 貴集團於二零一五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財務表現及現金流量,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

二零一六年三月十一日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收入	5	561,827	648,423
銷售成本		(4,296)	(4,245)
其他服務成本		(230,190)	(223,741)
物業、機器及設備之折舊及預付土地租賃費用回撥		(70,862)	(68,109)
毛利額		256,479	352,328
投資物業之公平值升值	15	28,587	18,600
其他收入及盈利	7	31,805	28,883
出售附屬公司之盈利	31	-	620,478
行政費用			
- 折舊		(5,347)	(3,666)
- 其他		(34,205)	(33,350)
其他費用	7	(39,552)	(37,016)
財務成本	8	(20,246)	(14,906)
		(10,405)	(10,486)
除稅前溢利	9	246,668	957,881
所得稅費用	11	(38,625)	(53,941)
本年度溢利		208,043	903,940
其他全面收益 (支出)			
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		(4,759)	(2,142)
可供出售投資之公平值盈利 (虧損)		4,876	(397)
本年度其他全面收益 (支出)		117	(2,539)
本年度全面收益總額		208,160	901,401
本年度應佔溢利：			
本公司擁有人		85,403	344,811
非控制性權益		122,640	559,129
		208,043	903,940
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		85,434	343,844
非控制性權益		122,726	557,557
		208,160	901,401
每股盈利	12	港仙	港仙
基本		35.3	142.6

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	13	2,849,408	2,499,297
預付土地租賃費用	14	30,765	33,440
投資物業	15	3,011,800	3,082,700
發展中物業	16	102,981	382,339
可供出售投資	17	135,192	6,012
		<u>6,130,146</u>	<u>6,003,788</u>
流動資產			
存貨		946	891
預付土地租賃費用	14	852	901
貿易及其他應收帳款	18	21,128	21,485
其他按金及預付款項		9,475	8,331
銀行結餘及現金	19	1,065,431	1,166,189
		<u>1,097,832</u>	<u>1,197,797</u>
流動負債			
貿易及其他應付帳款及預提帳款	20	35,037	42,829
已收租金及其他按金		26,858	11,261
欠最終控股公司之款項	28(a)	46,428	56,556
稅務負債		6,512	16,494
銀行貸款	21	559,815	621,733
		<u>674,650</u>	<u>748,873</u>
淨流動資產		<u>423,182</u>	<u>448,924</u>
總資產減流動負債		<u><u>6,553,328</u></u>	<u><u>6,452,712</u></u>

綜合財務狀況表 (續)

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資本及儲備			
股本	22	172,252	172,252
儲備		<u>2,764,107</u>	<u>2,521,612</u>
本公司擁有人應佔權益		2,936,359	2,693,864
非控制性權益		<u>3,436,366</u>	<u>3,572,358</u>
總權益		<u>6,372,725</u>	<u>6,266,222</u>
非流動負債			
已收租金按金		26,316	33,724
遞延稅務負債	23	<u>154,287</u>	<u>152,766</u>
		<u>180,603</u>	<u>186,490</u>
		6,553,328	6,452,712

載於第21頁至74頁之綜合財務報表經董事會於二零一六年三月十一日批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

許永浩
董事

鄭啓文
董事

綜合權益變動報表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司擁有人										
	股本 千港元	股本溢價 千港元	物業 重估儲備 千港元 (附註(a))	證券 重估儲備 千港元 (附註(d))	外幣 匯兌儲備 千港元	由一 附屬公司 持有本公司 之股份 千港元 (附註(b))	其他儲備 千港元 (附註(c))	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控制性 權益 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日	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)	20,068	(20,068)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分派予非控制性權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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
因換算海外經營而產生 之匯兌差異	-	-	-	-	(1,709)	-	-	-	(1,709)	(3,050)	(4,759)
可供出售投資之公平值盈利	-	-	-	1,740	-	-	-	-	1,740	3,136	4,876
本年度其他全面收益(支出)	-	-	-	1,740	(1,709)	-	-	-	31	86	117
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	85,403	85,403	122,640	208,043
本年度全面收益(支出)總額	-	-	-	1,740	(1,709)	-	-	85,403	85,434	122,726	208,160
收購於附屬公司之額外權益 分派予非控制性權益之股息	-	-	-	-	-	-	158,895	(1,834)	157,061	(161,079)	(4,018)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(97,639)	(97,639)
於二零一五年十二月三十一日	172,252	-	22,702	(10,665)	5,471	(12,834)	757,197	2,002,236	2,936,359	3,436,366	6,372,725

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。
- 於二零一五年十二月三十一日，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(二零一四年：12,252,000港元)，及本集團應佔之可供出售投資之公平值盈利為1,740,000港元(二零一四年：公平值虧損為153,000港元)。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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營業務			
除稅前溢利		246,668	957,881
經調整：			
銀行存款之利息收入		(7,223)	(12,798)
財務成本		10,405	10,486
投資物業之公平值升值		(28,587)	(18,600)
出售物業、機器及設備之盈利		(4,019)	(455)
出售可供出售投資之盈利		(3,594)	–
出售附屬公司之盈利	31	–	(620,478)
物業、機器及設備之折舊		75,357	70,874
預付土地租賃費用之回撥		852	901
		<u>289,859</u>	<u>387,811</u>
營運資金變動前之經營現金流量		289,859	387,811
存貨(增加)減少		(55)	127
貿易及其他應收帳款減少		357	6,604
其他按金及預付款項增加		(1,144)	(646)
貿易及其他應付帳款及預提帳款增加		709	8
已收租金及其他按金增加(減少)		8,189	(176)
		<u>297,915</u>	<u>393,728</u>
由經營所產生之現金		297,915	393,728
已付香港利得稅		(46,297)	(46,326)
已付其他地區之收入稅項		(789)	(4,313)
已收銀行存款利息		7,223	12,798
		<u>258,052</u>	<u>355,887</u>
來自經營業務之現金淨額			
投資業務			
出售附屬公司之收益，除現金及現金等價物之淨額	31	–	712,542
出售物業、機器及設備之收益		4,619	2,207
出售可供出售投資之收益		62,783	–
發展中物業之支出		(27,806)	(110,574)
購入物業、機器及設備		(28,606)	(10,765)
購入可供出售投資		(183,493)	(5,629)
收購於附屬公司之額外權益之交易成本		(4,018)	–
投資物業之支出		(513)	(100)
		<u>(177,034)</u>	<u>587,681</u>
(用於)來自投資業務之現金淨額			

綜合現金流量表 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
融資活動		
已付利息	(11,838)	(12,723)
新增銀行貸款	73,000	–
銀行貸款之還款	(134,918)	(54,592)
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	2,104	2,334
欠最終控股公司款項之還款	(12,232)	–
已付予非控制性權益之股息	(97,639)	(20,045)
用於融資活動之現金淨額	(181,523)	(98,373)
現金及現金等價物之(減少)增加淨額	(100,505)	845,195
年初之現金及現金等價物	1,166,189	321,226
外匯兌換率變動之影響	(253)	(232)
年終之現金及現金等價物， 代表銀行結餘及現金	1,065,431	1,166,189

綜合財務報表附註

截至二零一五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、證券投資及庫存投資。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本集團於本年度首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港財務報告準則之修訂本：

香港會計準則第19號（修訂本）	界定利益福利計劃：僱員供款
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
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

於本年度應用的新訂或經修訂之香港財務報告準則對本綜合財務報表所載列之款項及／或披露均無重大影響。

本集團並未提早應用以下已頒佈惟尚未生效之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 ²
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 ²
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 ¹
香港會計準則第1號（修訂本）	主動披露 ¹
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 ¹
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 ¹
香港會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表中的權益法 ¹
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 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 ¹

¹ 於二零一六年一月一日起或以後之年度期間生效，獲准提前應用。

² 於二零一八年一月一日起或以後之年度期間生效，獲准提前應用。

³ 於有待釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五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(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引入了分類及計量金融資產的新要求。其後於二零一零年經修訂的香港財務報告準則第9號以包括分類及計量金融負債以及終止確認的要求，並於二零一三年進一步修訂以包括一般對沖會計的新規定。香港財務報告準則第9號的另一個修訂版本於二零一四年頒佈，主要包括：a) 金融資產減值準備的要求及b) 藉為若干簡單債務工具引入「透過其他全面收益按公允價值列賬」(「透過其他全面收益按公允價值列賬」)計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

香港財務報告準則第9號的主要要求：

- 納入香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內所有已確認的金融資產，其後均須按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，旨在為收取合約現金流的業務模式中持有的債務投資，以及合約現金流純為支付本金及未償還本金的利息的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。旨在為同時收取合約現金流及出售金融資產的業務模式中持有的債務工具，以及合約條款令於特定日期產生的現金流純為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，按透過其他全面收益按公允價值列賬計量。所有其他債務投資及股權投資則於其後報告期間結束時按公允價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益內呈列股權投資(並非持作買賣者)其後的公允價值變動，而在一般情況下，僅有股息收入會於損益中確認。
- 就指定透過損益按公允價值處理之金融負債之計量而言，香港財務報告準則第9號規定，金融負債因其信貸風險變動引致的公允價值變動金額於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益確認該負債的信貸風險變動影響會造成或擴大於損益的會計錯配則作別論。金融負債因金融負債信貸風險變動而引致的公允價值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定透過損益按公允價值處理之金融負債的公允價值變動全部金額均於損益呈列。
- 就金融資產的減值而言，與香港會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式需要實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件即可確認信貸虧損。
- 新的一般對沖會計規定保留現時適用於香港會計準則第39號的三類對沖會計機制。香港財務報告準則第9號項下符合對沖會計交易種類獲引入較大靈活性，尤其為擴大合資格作為對沖工具的工具類別以及合資格作對沖會計處理的非金融項目之風險成分類別。此外，追溯量化有效性測試已經移除，及已引入實體風險管理活動的加強披露規定。

本集團管理層預期日後採納香港財務報告準則第9號可能對本集團之金融資產及金融負債所呈報金額造成重大影響。然而，在本集團完成詳細審閱前，對香港財務報告準則第9號的影響作合理估算並不可行。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一五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。

本集團管理層預期，於未來應用香港財務報告準則第15號可能會對於本集團綜合財務報表已呈報金額及披露資料有重大影響。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)

截至二零一五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所頒佈的香港財務報告準則而編製。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」）及按香港公司條例（「公司條例」）的要求作出適當披露。

新香港《公司條例》（第622章）有關編製帳目和董事報告及審計的條文於本公司截至2015年12月31日止財政年度生效。此外，上市規則所載有關年度帳目的披露規定已參考新公司條例而修訂並藉此與香港財務報告準則精簡一致。因此，截至2015年12月31日止財政年度綜合財務報表內的資料呈列及披露已予更改以遵守此等新規定。有關截至2014年12月31日止財政年度的比較資料已根據新規定於綜合財務報表內呈列或披露。根據前公司條例或上市規則在以往須予披露但根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露的資料，在該等綜合財務報表中已再無披露。

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「以股代款」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「租賃」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「存貨」可變現淨值或香港會計準則第36號「資產之減值」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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

所採用主要會計政策如下：

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「金融工具：確認及計量」，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)

截至二零一五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

華大酒店投資有限公司（前稱華大地產投資有限公司）（「華大酒店」）於二零零一年成為本公司之附屬公司。於綜合時，由華大酒店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，其份額為當華大酒店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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

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。

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。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

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。

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)

截至二零一五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)

截至二零一五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)

截至二零一五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。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

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。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

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。

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)

截至二零一五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。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

於二零一五年十二月三十一日，有關尚未使用稅務虧損之遞延稅項資產7,657,000港元(二零一四年：405,000港元)經已確認，詳情載列於附註23。並無遞延稅項資產於餘下稅務虧損37,879,000港元(二零一四年：41,685,000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)

截至二零一五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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營酒店收入	435,821	529,287
物業租金收入	123,960	118,909
股息收入	2,046	227
	<u>561,827</u>	<u>648,423</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－華大盛品酒店
3. 酒店服務－澳門格蘭酒店(附註a)
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. 酒店服務－華麗都會酒店(附註b)
9. 物業投資－英皇道633號
10. 物業投資－順豪商業大廈
11. 物業投資－商舖
12. 證券投資
13. 酒店物業發展(附註b)

附註：

- (a) 本集團已於二零一四年十二月三十一日止年度內出售持有澳門格蘭酒店之控股公司。
- (b) 該酒店物業發展於二零一五年八月完成並分類為「酒店服務－華麗都會酒店」。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五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 二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元
酒店服務	435,821	529,287	131,912	234,248
— 九龍華美達酒店	60,093	76,647	13,507	31,327
— 華大盛品酒店	78,052	95,218	27,604	47,301
— 澳門格蘭酒店	—	14,258	—	7,038
— 上海華美國際酒店	22,253	21,318	3,785	3,456
— 銅鑼灣華麗精品酒店	63,406	81,850	17,037	35,152
— 華麗海景酒店	91,792	111,235	37,444	57,716
— 華麗酒店	103,996	128,761	27,003	52,258
— 華麗都會酒店	16,229	—	5,532	—
物業投資	123,960	118,909	151,108	136,453
— 英皇道633號	95,471	89,404	94,167	98,582
— 順豪商業大廈	21,850	20,461	50,302	36,826
— 商舖	6,639	9,044	6,639	1,045
證券投資	2,046	227	2,046	227
酒店物業發展	—	—	—	—
	561,827	648,423	285,066	370,928
其他收入及盈利			31,805	28,883
出售附屬公司之盈利			—	620,478
中央行政成本及董事酬金			(39,552)	(37,016)
其他費用			(20,246)	(14,906)
財務成本			(10,405)	(10,486)
除稅前溢利			246,668	957,881

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)

截至二零一五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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
分類資產		
酒店服務	2,870,186	2,432,556
— 九龍華美達酒店	360,880	269,690
— 華大盛品酒店	330,523	333,876
— 上海華美國際酒店	81,101	88,499
— 銅鑼灣華麗精品酒店	359,609	370,948
— 華麗海景酒店	522,054	528,978
— 華麗酒店	810,292	840,565
— 華麗都會酒店	405,727	—
物業投資	3,015,151	3,085,245
— 英皇道633號	2,173,146	2,172,156
— 順豪商業大廈	582,005	553,089
— 商舖	260,000	360,000
證券投資	135,192	6,234
酒店物業發展	—	383,181
	6,020,529	5,907,216
未分配資產	1,207,449	1,294,369
綜合資產	7,227,978	7,201,585

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五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)

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
分類負債		
酒店服務	33,132	25,394
— 九龍華美達酒店	5,064	3,765
— 華大盛品酒店	4,834	2,978
— 上海華美國際酒店	1,139	1,219
— 銅鑼灣華麗精品酒店	3,058	2,260
— 華麗海景酒店	4,524	4,225
— 華麗酒店	7,794	10,947
— 華麗都會酒店	6,719	—
物業投資	44,879	38,563
— 英皇道633號	35,777	28,396
— 順豪商業大廈	6,578	6,552
— 商舖	2,524	3,615
證券投資	2	2
酒店物業發展	—	11,985
	78,013	75,944
未分配負債	777,240	859,419
綜合負債	855,253	935,363

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、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)

截至二零一五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 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月 三十一日 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	70,862	68,102	6,777	8,974	-	-
— 九龍華美達酒店	13,149	12,306	885	6,856	-	-
— 華大盛品酒店	3,587	3,634	190	334	-	-
— 上海華美國際酒店	2,731	2,841	19	145	-	-
— 銅鑼灣華麗精品酒店	12,142	12,100	109	647	-	-
— 華麗海景酒店	7,020	7,000	138	591	-	-
— 華麗酒店	30,238	30,221	300	401	-	-
— 華麗都會酒店	1,995	-	5,136	-	-	-
物業投資	-	7	513	100	28,587	18,600
— 英皇道633號	-	7	170	-	(170)	10,000
— 順豪商業大廈	-	-	343	100	28,757	16,600
— 商舖	-	-	-	-	-	(8,000)
證券投資	-	-	-	-	-	-
酒店物業發展	-	-	20,976	119,063	-	-
	70,862	68,109	28,266	128,137	28,587	18,600

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)

截至二零一五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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港	539,574	612,077
澳門	–	15,028
中國	22,253	21,318
	<u>561,827</u>	<u>648,423</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)	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港	5,915,343	5,910,995
中國	79,611	86,781
	<u>5,994,954</u>	<u>5,997,776</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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
房租收入	416,706	509,377
食品及飲料	16,796	17,140
物業租金收入	123,960	118,909
股息收入	2,046	227
其他	2,319	2,770
	<u>561,827</u>	<u>648,423</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

7. 其他收入及盈利／其他費用

	二零一五年 千港元	二零一四年 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	15,893	15,061
銀行存款利息收入	7,223	12,798
出售物業、機器及設備之盈利	4,019	455
出售可供出售投資之盈利	3,594	—
其他	1,076	569
	<u>31,805</u>	<u>28,883</u>

其他費用主要為提供物業管理服務所引致之成本及酒店開業前之開支。

8. 財務成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
利息：		
銀行貸款	9,731	10,389
須於五年內全部償還之欠最終控股公司之款項(附註28(a))	2,107	2,334
	<u>11,838</u>	<u>12,723</u>
減：發展中物業之資本化金額(附註)	<u>(1,433)</u>	<u>(2,237)</u>
	<u>10,405</u>	<u>10,486</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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

9. 除稅前溢利

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前溢利經已扣除(計及)：		
核數師酬金	3,358	3,489
僱員薪金包括董事酬金	166,746	151,035
物業、機器及設備之折舊	75,357	70,874
出售物業、機器及設備之盈利	4,019	455
預付土地租賃費用之回撥	852	901
承租設備之經營租賃租金	771	2,184
投資物業總租金收入	(123,960)	(118,909)
減：年內提供租金收入之投資物業之直接經營開支	1,440	1,049
	<u>(122,520)</u>	<u>(117,860)</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：

	截至二零一五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	1,123	18	9,065
許永浩先生	-	2,185	538	18	2,741
呂馮美儀女士	50	-	-	-	50
郭志樂先生	156	-	-	-	156
陳儉輝先生	150	-	-	-	150
許堅興先生	150	-	-	-	150
	<u>506</u>	<u>10,109</u>	<u>1,661</u>	<u>36</u>	<u>12,312</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一五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)

	截至二零一四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	-	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
郭志榮先生	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>

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二零一五年十二月三十一日止年度及二零一四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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度及二零一四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 (二零一四年：兩位) 董事，其酬金已於上文披露。其餘三位 (二零一四年：三位) 僱員之酬金如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
基本薪金、津貼及其他福利	2,695	2,641
有關服務表現獎金	288	538
退休福利計劃之供款	54	50
	<u>3,037</u>	<u>3,229</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一五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	
	二零一五年	二零一四年
無至1,000,000港元	2	1
1,000,001港元至2,000,000港元	1	2
	<u>3</u>	<u>3</u>

11. 所得稅費用

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
稅項支出包括：		
現行稅項		
香港	36,605	43,699
中國	780	660
其他司法地區	—	715
	<u>37,385</u>	<u>45,074</u>
往年度超額撥備		
香港	(281)	(12)
	<u>37,104</u>	<u>45,062</u>
遞延稅項 (附註23)		
本年度	1,521	8,879
	<u>38,625</u>	<u>53,941</u>

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%。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

11. 所得稅費用(續)

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1,910,000港元(二零一四年：1,678,000港元)已在截至二零一五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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前溢利	<u>246,668</u>	<u>957,881</u>
按香港利得稅率16.5%(二零一四年：16.5%)計算之稅款	40,700	158,050
不可減免費用之稅務影響	5,290	3,971
不須課稅收入之稅務影響	(6,883)	(107,815)
往年度超額撥備	(281)	(12)
未確認稅項虧損之稅務影響	673	750
前期未確認稅項虧損之使用	(1,298)	(62)
附屬公司在其他地區經營所引致不同稅率之影響	(37)	(228)
於中國之一附屬公司之未分配利潤而引致遞延稅項負債	232	197
其他	<u>229</u>	<u>(910)</u>
所得稅費用	<u>38,625</u>	<u>53,941</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85,403,000港元(二零一四年：344,811,000港元)及年內已發行股份241,766,000股(二零一四年：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。

概因在本年度及上年度內並未存有潛在普通股股份，故並未呈報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)

截至二零一五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
按成本					
於二零一四年一月一日	143,354	2,648,982	88,364	16,583	2,897,283
匯兌調整	–	(1,663)	(99)	(3)	(1,765)
增置	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
匯兌調整	–	(3,801)	(254)	(7)	(4,062)
增置	1,338	–	6,837	20,431	28,606
轉自發展中物業	–	391,710	8,624	–	400,334
往年度建築成本之超額轉撥	–	(238)	–	–	(238)
出售	–	–	(386)	(12,766)	(13,152)
於二零一五年十二月三十一日	145,834	3,035,158	98,207	27,489	3,306,688
折舊					
於二零一四年一月一日	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
匯兌調整	–	(1,179)	(242)	(7)	(1,428)
本年度計提	2,772	61,684	7,459	3,442	75,357
出售時撇除	–	–	(272)	(12,280)	(12,552)
於二零一五年十二月三十一日	25,169	373,023	54,700	4,388	457,280
帳面值					
於二零一五年十二月三十一日	120,665	2,662,135	43,507	23,101	2,849,408
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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五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及中期契約。
- (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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於香港屬		
長期契約	1,223,327	841,340
中期契約	1,390,428	1,440,961
於中國屬中期契約	48,380	52,668
	<u>2,662,135</u>	<u>2,334,969</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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產	30,765	33,440
流動資產	852	901
	<u>31,617</u>	<u>34,341</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

15. 投資物業

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
公平值		
年初	3,082,700	3,064,000
增置	513	100
於損益表確認之公平值升值	28,587	18,600
轉往發展中物業	(100,000)	—
年終	3,011,800	3,082,700

本集團投資物業之分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
在香港之土地及樓宇，該土地持作：		
長期契約	2,861,800	2,832,700
中期契約	150,000	250,000
	3,011,800	3,082,700

本集團之投資物業於二零一五年及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。

本集團之投資物業總帳面值約3,012,000,000港元(二零一四年：3,083,000,000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)

截至二零一五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% (二零一四年：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%)。

(b) 市值租金

市值租金根據可比較市場租務而作出估計。使用較高之市值租金，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31.93港元、37.94港元及介乎於55.58港元至100.97港元 (二零一四年：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31.93港元、36港元及介乎於55.6港元至65.19港元)。

本集團於二零一四年及二零一五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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16. 發展中物業

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
按成本值		
年初	382,339	263,276
增置	20,976	119,063
轉自投資物業	100,000	—
轉往物業、機器及設備	(400,334)	—
年終	<u>102,981</u>	<u>382,339</u>

於二零一五年十二月三十一日並無已資本化之利息費用包括在發展中物業之帳面值(二零一四年：14,346,000港元)。

本集團位於香港租賃土地之發展中物業之帳面值之分析，載列如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
長期契約	—	382,339
中期契約	102,981	—
年終	<u>102,981</u>	<u>382,339</u>

17. 可供出售投資

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
按公平值在香港上市之證券(附註a)	134,412	5,232
按成本之非上市股本投資(附註b)	780	780
	<u>135,192</u>	<u>6,012</u>

附註：

- 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。
- 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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

18. 貿易及其他應收帳款

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
呈報分析如下：		
貿易應收帳款	18,498	18,030
其他應收帳款	2,630	3,455
	<u>21,128</u>	<u>21,485</u>

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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
尚未到期	17,610	17,042
過期：		
0－30日	855	937
31－60日	23	51
61－90日	10	—
	<u>18,498</u>	<u>18,030</u>

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%（二零一四年：95%）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888,000港元（二零一四年：988,000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

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
過期：		
0－30日	855	937
31－60日	23	51
61－90日	10	—
總計	<u>888</u>	<u>988</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

19. 銀行結餘及現金

銀行結餘按現行市場存款利率收取介乎每年0.001%至0.44% (二零一四年：0.001%至1.20%) 之利息。

20. 貿易及其他應付帳款及預提帳款

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
呈報分析如下：		
貿易應付帳款	3,703	3,198
其他應付帳款及預提帳款 (附註)	31,334	39,631
	<u>35,037</u>	<u>42,829</u>

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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0 – 30日	2,953	2,812
31 – 60日	722	380
61 – 90日	28	6
	<u>3,703</u>	<u>3,198</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5,182,000港元 (二零一四年：13,445,000港元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

21. 銀行貸款

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已抵押銀行貸款	559,815	621,733
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	196,558	287,432
毋須於自呈報期末起計一年內償還, 在流動負債下列出	363,257	334,301
於流動負債下列出之款項	559,815	621,733

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%(二零一四年: 年息為香港銀行同業拆息加邊際利率約1.5%)。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%(二零一四年: 1.6%)。

22. 股本

	股份數目		面值	
	二零一五年 千股	二零一四年 千股	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
普通股				
已發行及已繳足:				
於年初	304,369	304,369	172,252	152,184
因廢除面值而轉自股本溢價(附註)	-	-	-	20,068
年終	304,369	304,369	172,252	172,252

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。

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日, 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(二零一四年: 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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

23. 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：

	商業合併 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
於二零一四年一月一日	62,783	92,139	1,481	(12,516)	143,887
於損益表(計入)扣除	<u>(1,276)</u>	<u>(2,153)</u>	<u>197</u>	<u>12,111</u>	<u>8,879</u>
於二零一四年十二月三十一日	61,507	89,986	1,678	(405)	152,766
於損益表(計入)扣除	<u>(932)</u>	<u>9,473</u>	<u>232</u>	<u>(7,252)</u>	<u>1,521</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>60,575</u>	<u>99,459</u>	<u>1,910</u>	<u>(7,657)</u>	<u>154,287</u>

於呈報期末，本集團有未使用稅務虧損84,303,000港元(二零一四年：44,140,000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46,406,000港元(二零一四年：2,455,000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37,897,000港元(二零一四年：41,685,000港元)。所有不被確認稅務虧損可無時限地保留。

24. 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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
(a) 物業發展開支	<u>2,157</u>	<u>14,282</u>
(b) 購入物業、機器及設備	<u>-</u>	<u>1,159</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25. 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123,960,000港元(二零一四年:118,909,000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:

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
在一年內	119,042	119,335
超過一年惟少於五年	67,315	126,937
	<u>186,357</u>	<u>246,272</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:

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
在一年內	1,153	1,154
超過一年惟少於五年	444	746
	<u>1,597</u>	<u>1,900</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,本集團於呈報期末並無重大租賃承擔。

26. 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:

- 於二零一五年十二月三十一日,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(二零一四年:2,280,000,000港元)、無(二零一四年:383,000,000港元)及2,367,000,000港元(二零一四年:2,024,000,000港元);
- 於二零一五年十二月三十一日,若干附屬公司之股份抵押及其後償貸款之總帳面值約1,129,000,000港元(二零一四年:1,171,000,000港元);及
- 分別於轉讓本集團租金及酒店收入。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27. 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%（每月供款上限為1,500港元（二零一四年：1,500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6,254,000港元（二零一四年：5,697,000港元）已於損益表中扣除。

28. 關連人士交易

除披露於綜合財務報表各附註外，年內本集團與關連人士有下列各項交易及結餘：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
Trillion Resources		
就本集團欠款之利息開支 (附註a)	2,107	2,334
主要管理層人員之薪酬 (附註b)	<u>12,312</u>	<u>12,730</u>
Trillion Resources		
於呈報期末應收本公司之欠款 (附註a)	<u>46,428</u>	<u>56,556</u>

附註：

- (a) 該款項為無抵押、以香港銀行同業拆息加4%（二零一四年：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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
短期福利	12,276	12,696
離職後之福利	<u>36</u>	<u>34</u>
	<u>12,312</u>	<u>12,730</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29. 本公司之財務狀況表及儲備

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資(附註)	119,206	106,646
應收附屬公司款項	<u>273,048</u>	<u>273,061</u>
	<u>392,254</u>	<u>379,707</u>
流動資產		
其他應收賬款	18	18
預付款項	181	177
應收附屬公司款項	873	13,744
銀行存款及現金	<u>201</u>	<u>554</u>
	<u>1,273</u>	<u>14,493</u>
流動負債		
其他應付賬款及預提賬款	502	576
欠最終控股公司款項	45,990	56,133
應付附屬公司款項	<u>9,216</u>	<u>9,246</u>
	<u>55,708</u>	<u>65,955</u>
淨流動負債	<u>(54,435)</u>	<u>(51,462)</u>
總資產減流動負債	<u>337,819</u>	<u>328,245</u>
股東及儲備		
股本	172,252	172,252
儲備	<u>165,567</u>	<u>155,993</u>
總權益	<u>337,819</u>	<u>328,245</u>

附註：於附屬公司之投資已按成本包括於本公司之財務狀況表(包括被視為資本貢獻)減任何已識別減值虧損。本公司已按已收及應收股息將附屬公司之業績入帳。

本公司之財務狀況表經董事會於二零一六年三月十一日批准及授權刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

許永浩
董事

鄭啓文
董事

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29. 本公司之財務狀況表及儲備(續)

本公司之股本權益變動

	股本 千港元	股份溢價 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
本公司				
於二零一四年一月一日	152,184	20,068	138,368	310,620
本年度溢利	–	–	17,625	17,625
根據新公司法例廢除面值而轉撥	20,068	(20,068)	–	–
	<u>172,252</u>	<u>–</u>	<u>155,993</u>	<u>328,245</u>
於二零一四年十二月三十一日	172,252	–	155,993	328,245
本年度溢利	–	–	9,853	9,853
收購於附屬公司之額外權益	–	–	(279)	(279)
	<u>172,252</u>	<u>–</u>	<u>165,567</u>	<u>337,819</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>172,252</u>	<u>–</u>	<u>165,567</u>	<u>337,819</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 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。於二零一五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	股本	二零一五年		二零一四年		
			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	HK\$20	-	100	-	100	投資控股
華麗海景酒店有限公司	2	HK\$2	-	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	HK\$2	-	100	-	100	酒店投資及經營
捷高營造有限公司	2	HK\$2	-	100	-	100	投資控股
Good Taylor Limited	2	HK\$2	-	100	-	100	投資控股
鴻健實業有限公司	10,000	HK\$10,000	-	100	-	100	物業投資
Himson Enterprises Limited	2	HK\$2	-	100	-	100	酒店投資及經營
Houston Venture Limited	2	HK\$2	-	100	-	100	物業投資
Houston Venture Limited (i)	1	US\$1	-	100	-	100	投資控股
華大酒店	8,947,051,324	HK\$841,926,731	-	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	HK\$2	-	100	-	100	酒店投資及經營
Mercury Fast Limited	2	HK\$2	-	100	-	100	證券買賣及投資控股
Noblesses International Limited (i)	1	US\$1	-	100	-	100	物業投資
Omnico Company Inc. (iii)	1	US\$1	100	-	100	-	投資控股
Shanghai Shun Ho (Lands Development) Limited (i)	1	US\$1	-	100	-	100	投資控股
上海順豪房地產發展有限公司	註冊資本	US\$4,950,000	-	100	-	100	酒店投資及經營
Shanghai Shun Ho Property Development Co., Ltd. (ii)							
Shun Ho Capital Properties Limited (i)	1	US\$1	-	100	-	100	投資控股
Shun Ho (Lands Development) Limited (i)	10	US\$10	-	100	-	100	投資控股
順豪聯網發展有限公司	2	HK\$20	-	100	-	100	投資控股
順豪科技控股有限公司(「順豪科技」)	579,753,289 (2014: 537,076,602)	HK\$1,084,887,388 (2014: HK\$387,308,040)	-	62.02	-	66.94	投資控股
華財投資有限公司	10,000	HK\$10,000	-	100	-	100	酒店投資及經營
South Point Investments Limited (i)	1	US\$1	-	100	-	100	投資控股
Tennyland Limited	2	HK\$20	-	100	-	100	物業投資
傳利有限公司	1,000,000	HK\$1,000,000	-	100	-	100	物業投資
Trillion Resources Limited	5,000,000	HK\$5,000,000	100	-	100	-	投資控股
聯邦資源有限公司	2,000,000	HK\$2,000,000	-	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) 於中國成立及主要於中國經營業務之中外合作經營企業。
(iii) 於利比里亞註冊成立及於香港並無營業。

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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 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	
		二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
		千港元		千港元		千港元	
順豪科技	香港	<u>37.98%</u>	<u>33.06%</u>	<u>122,640</u>	<u>559,129</u>	<u>3,436,366</u>	<u>3,572,358</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

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
流動資產	1,097,439	1,197,055
非流動資產	6,292,287	6,123,985
流動負債	(629,052)	(705,896)
非流動負債	<u>(180,603)</u>	<u>(186,490)</u>
資產及負債總額	6,580,071	6,428,654
順豪科技之附屬公司之非控制性權益	<u>(1,058,320)</u>	<u>(1,797,377)</u>
順豪科技擁有人應佔權益	<u>5,521,751</u>	<u>4,631,277</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 主要附屬公司之詳情 (續)

順豪科技 (續)

	二零一五年 千港元	二零一四年 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	622,219	1,316,384
費用	(411,041)	(409,309)
本年度溢利	<u>211,178</u>	<u>907,075</u>
順豪科技擁有人應佔溢利	170,245	644,500
順豪科技之附屬公司之非控制性權益應佔溢利	<u>40,933</u>	<u>262,575</u>
本年度溢利	<u>211,178</u>	<u>907,075</u>
順豪科技擁有人應佔其他全面收益	29,904	10,211
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>12,157</u>	<u>4,153</u>
本年度其他全面收益	<u>42,061</u>	<u>14,364</u>
順豪科技擁有人應佔全面收益總額	200,149	654,711
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>53,090</u>	<u>266,728</u>
本年度全面收益總額	<u>253,239</u>	<u>921,439</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>(98,078)</u>	<u>(27,915)</u>
來自經營活動之現金淨額	259,492	357,038
(用於) 來自投資活動之現金淨額	(176,760)	587,681
用於融資活動之現金淨額	<u>(182,883)</u>	<u>(98,528)</u>
淨現金 (流出) 流入	<u>(100,151)</u>	<u>846,191</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 出售附屬公司

於二零一四年出售

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「Himson及Longham之出售」)。Himson及Longham分別持有格蘭投資發展有限公司 (一間於澳門註冊成立之公司) 70%及30%之權益，格蘭投資發展有限公司之主要業務為物業投資並經營澳門格蘭酒店。該Himson及Longham之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
貿易及其他應收帳款	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Himson及Longham之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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32. 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28(a)及21披露的欠最終控股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。

33. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
金融資產		
貸款及應收帳款(包括現金及現金等價物)	1,093,093	1,192,990
可供出售投資	135,192	6,012
	<u>1,228,285</u>	<u>1,199,002</u>
金融負債		
攤銷成本	<u>630,054</u>	<u>710,004</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團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)、信貸風險及流動資金風險。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。

本集團並未簽訂衍生金融工具作對沖或投機用途。

本集團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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 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。

(ii) 利率風險管理

本集團在其銀行結餘、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

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，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之溢利將會減少／增加約2,531,000港元（二零一四年：2,413,000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。

(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，截至二零一五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／減少約13,441,000港元（二零一四年：523,000港元），主要因可供出售之上市股本證券之公平值變動而引致。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

(iv) 信貸風險管理

於二零一五年十二月三十一日，在對手未能履行其責任之情況下，本集團就各類已確認金融資產所承擔最高信貸風險，為載列於綜合財務狀況表內該等資產之帳面值。

本集團之信貸風險主要為貿易及其他應收帳款及其他按金。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。

(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780,000,000港元（二零一四年：842,000,000港元），當中已使用金額約560,000,000港元（二零一四年：622,000,000港元）。

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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 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)

	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
二零一五年							
不帶息	-	18,638	-	5,173	-	23,811	23,811
銀行貸款 - 浮動利率	1.6	559,815	-	-	-	559,815	559,815
其他浮動利率工具	4.2	46,428	-	-	-	46,428	46,428
		<u>624,881</u>	-	<u>5,173</u>	-	<u>630,054</u>	<u>630,054</u>
不帶息 (已收租金按金)	-	3,656	639	11,120	26,316	41,731	41,731
		<u>628,537</u>	<u>639</u>	<u>16,293</u>	<u>26,316</u>	<u>671,785</u>	<u>671,785</u>
二零一四年							
不帶息	-	26,542	-	5,173	-	31,715	31,715
銀行貸款 - 浮動利率	1.6	621,733	-	-	-	621,733	621,733
其他浮動利率工具	4.2	56,556	-	-	-	56,556	56,556
		<u>704,831</u>	-	<u>5,173</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>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 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	
二零一五年	<u>6,294</u>	<u>12,587</u>	<u>185,128</u>	<u>326,395</u>	<u>52,642</u>	<u>583,046</u>
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>

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。

(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。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 金融工具 (續)

(c) 金融工具之公平值 (續)

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	二零一五年 千港元	二零一四年 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>134,412</u>	<u>5,232</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。

34. 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	二零一五年 千港元
收入	<u>401,648</u>	<u>520,503</u>	<u>688,736</u>	<u>648,423</u>	<u>561,827</u>
經營溢利及除稅前溢利	517,305	578,881	679,387	957,881	246,668
所得稅費用	<u>(38,590)</u>	<u>(48,187)</u>	<u>(62,211)</u>	<u>(53,941)</u>	<u>(38,625)</u>
非控制性權益前溢利	478,715	530,694	617,176	903,940	208,043
非控制性權益	<u>(305,264)</u>	<u>(333,368)</u>	<u>(387,493)</u>	<u>(559,129)</u>	<u>(122,640)</u>
年度溢利	<u>173,451</u>	<u>197,326</u>	<u>229,683</u>	<u>344,811</u>	<u>85,403</u>

綜合資產淨值

	於十二月三十一日				
	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	二零一五年 千港元
物業、機器及設備	1,326,041	2,724,021	2,562,374	2,499,297	2,849,408
預付土地租賃費用	61,049	60,177	35,014	33,440	30,765
投資物業	2,626,880	2,925,100	3,064,000	3,082,700	3,011,800
發展中物業	1,517,390	237,338	263,276	382,339	102,981
其他非流動資產	780	780	780	6,012	135,192
淨流動(負債)資產	(1,104,824)	(989,992)	(357,582)	448,924	423,182
非流動已收租金按金	(26,993)	(22,625)	(25,762)	(33,724)	(26,316)
遞延稅項負債	(124,041)	(137,700)	(143,887)	(152,766)	(154,287)
非控制性權益	<u>(2,412,104)</u>	<u>(2,737,736)</u>	<u>(3,108,405)</u>	<u>(3,572,358)</u>	<u>(3,436,366)</u>
本公司擁有人應佔資產淨值	<u>1,864,178</u>	<u>2,059,363</u>	<u>2,289,808</u>	<u>2,693,864</u>	<u>2,936,359</u>

主要物業

A. 酒店物業

地點	用途	概約總樓面面積 (平方米)	租賃年期	本集團應佔權益
華大盛品酒店 香港德輔道西 308號	酒店	14,402	長期契約	44.09%
最佳盛品酒店尖沙咀 九龍尖沙咀 漆咸道南73-75號	酒店	7,767	中期契約	44.09%
華麗酒店 香港九龍 尖沙咀 柯士甸路23號	酒店	8,542	中期契約	44.09%
華麗銅鑼灣酒店 香港 銅鑼灣 寶靈頓道38號	酒店	5,865	中期契約	44.09%
華麗海景酒店 香港 皇后大道西239號	酒店	8,864	長期契約	44.09%
華美國際酒店 中國上海 西藏南路381號	酒店	10,522	中期契約	44.09%
華麗都會酒店 香港 皇后大道西338號	酒店	5,587	長期契約	44.09%

B. 持作投資之物業

地點	用途	概約總樓面面積 (平方米)	租賃年期	本集團應佔權益
順豪商業大廈 香港中環 雪廠街24-30號	商業	5,046	長期契約	57.68%
香港北角 英皇道 633號	商業	24,005	長期契約	62.02%

