



# 九龍倉

始創於一八八六年

九龍倉置業地產投資有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1997

## 二〇二二年年報





# 目錄

2	公司資料	38	企業可持續發展
3	股東資料	46	財務評議
5	企業概覽	52	企業管治報告
6	主席報告書	74	董事會報告
10	財務撮要	92	獨立核數師報告
12	業務評議	95	綜合損益表
36	獎項及殊榮	96	綜合全面收益表
		97	綜合財務狀況表
		98	綜合權益變動表
		99	綜合現金流量表
		101	財務報表附註
		137	主要會計政策
		156	主要附屬公司
		158	主要物業撮要表
		160	五年財務摘要

14

海港城

22

時代廣場

28

會德豐大廈

29

卡佛大廈

30

香港美利酒店

32

荷里活廣場

34

會德豐廣場

35

Scotts Square

# 公司資料

## 董事會

吳天海先生(主席兼常務董事)  
徐耀祥先生(副主席兼執行董事)  
凌緣庭女士(執行董事)  
李偉中先生

## 獨立非執行董事

歐肇基先生 *OBE*  
周德熙先生 *GBS*  
蔣麗苑女士 *JP*  
梁君彥議員 *GBM, GBS, JP*  
廖淥波先生  
韋理信先生  
余灼強博士  
楊永強教授 *GBS, OBE, JP*

## 公司秘書

許仲瑛先生 *FCCA, CPA, FCG, HKFCG*

## 核數師

畢馬威會計師事務所(於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師)

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

## 股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港九龍廣東道  
海港城海洋中心16樓  
電話：(852) 2118 3118  
傳真：(852) 2118 3208  
網址：www.wharfreic.com

# 股東資料

## 上市

普通股  
香港聯合交易所有限公司  
股份代號：1997

於二〇二二年十二月三十一日  
已發行股份數目

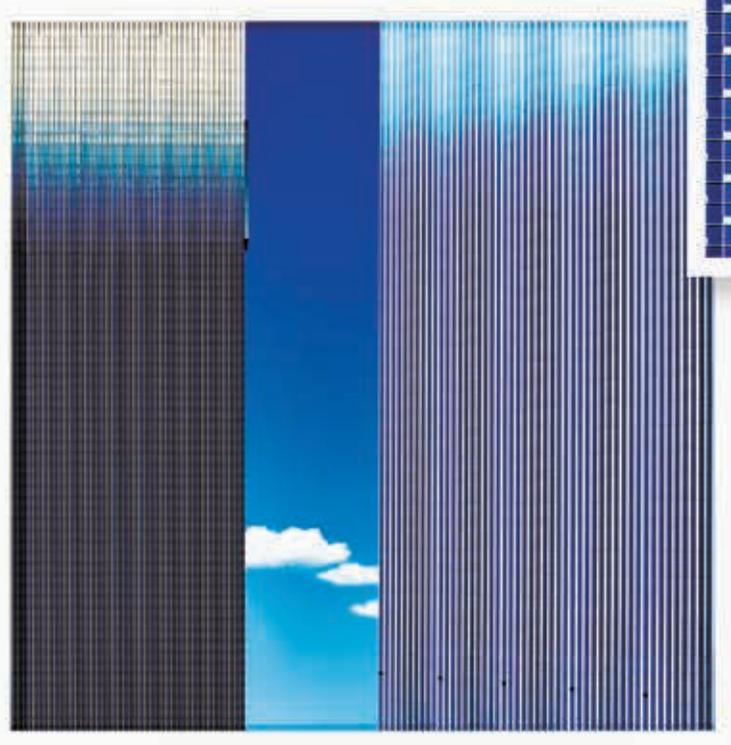
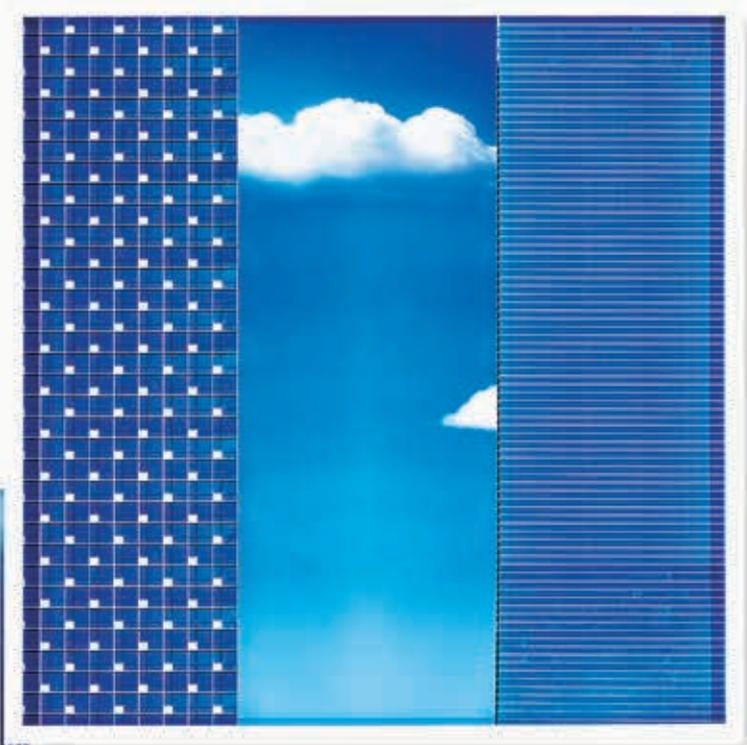
3,036,227,327

## 財務日程表

二〇二二年第二次中期股息	每股港幣0.61元
二〇二二年第二次中期股息記錄日期及時間	二〇二三年四月六日 下午六時正
二〇二二年第二次中期股息派付日期	二〇二三年四月二十五日
暫停辦理股份過戶登記手續 (確定股東出席二〇二三年股東週年大會 及於會上投票之權利)	二〇二三年五月四至九日 (首尾兩天包括在內)
二〇二三年股東週年大會 (假座香港九龍廣東道3號 馬哥孛羅香港酒店地下百年廳舉行)	二〇二三年五月九日 上午十一時十五分

## 查詢

股東查詢： sh@wharfreic.com  
投資者查詢： ir@wharfreic.com  
傳媒查詢： pr@wharfreic.com



# 企業概覽

九龍倉置業地產投資有限公司(「九龍倉置業」)(股份代號：1997)自二〇一七年起為香港聯合交易所的恒生指數成份股。

九龍倉置業是香港最大的房地產公司之一，在營運及投資標誌性物業方面往績彪炳。集團持有由海港城、時代廣場、會德豐大廈、卡佛大廈、尼依格羅品牌旗下的香港美利酒店及荷里活廣場六項香港優質資產組成的組合，以及兩項位於新加坡的優質商業項目會德豐廣場和Scotts Square商場。

集團的旗艦項目尖沙咀海港城及銅鑼灣時代廣場，擁有罕有的九百九十九年地契，且規模龐大，坐落於香港最受歡迎的購物地點及最繁忙的商業區，吸引本地購物顧客及遊客，人流如鯽。兩項旗艦物業一直與受歡迎的國際知名奢華品牌維持穩固的合作關係，亦是長久以來高端消費的目的地。

會德豐大廈及卡佛大廈位處香港中環核心商業區，為罕有九百九十九年期地契，兩項目均為優質資產，卡佛大廈更擁有繁華的皇后大道中最長的臨街零售店面。

同樣位於中環核心商業區，香港美利酒店是一間擁有三百三十六間客房的豪華酒店。它由歷史建築美利大廈改建而成，擁有標誌性的拱門設計，是坐落於香港心臟地區的地標。酒店自開業以來榮獲多個國際獎項，最近榮獲福布斯旅遊指南的「五星級酒店評級獎」。

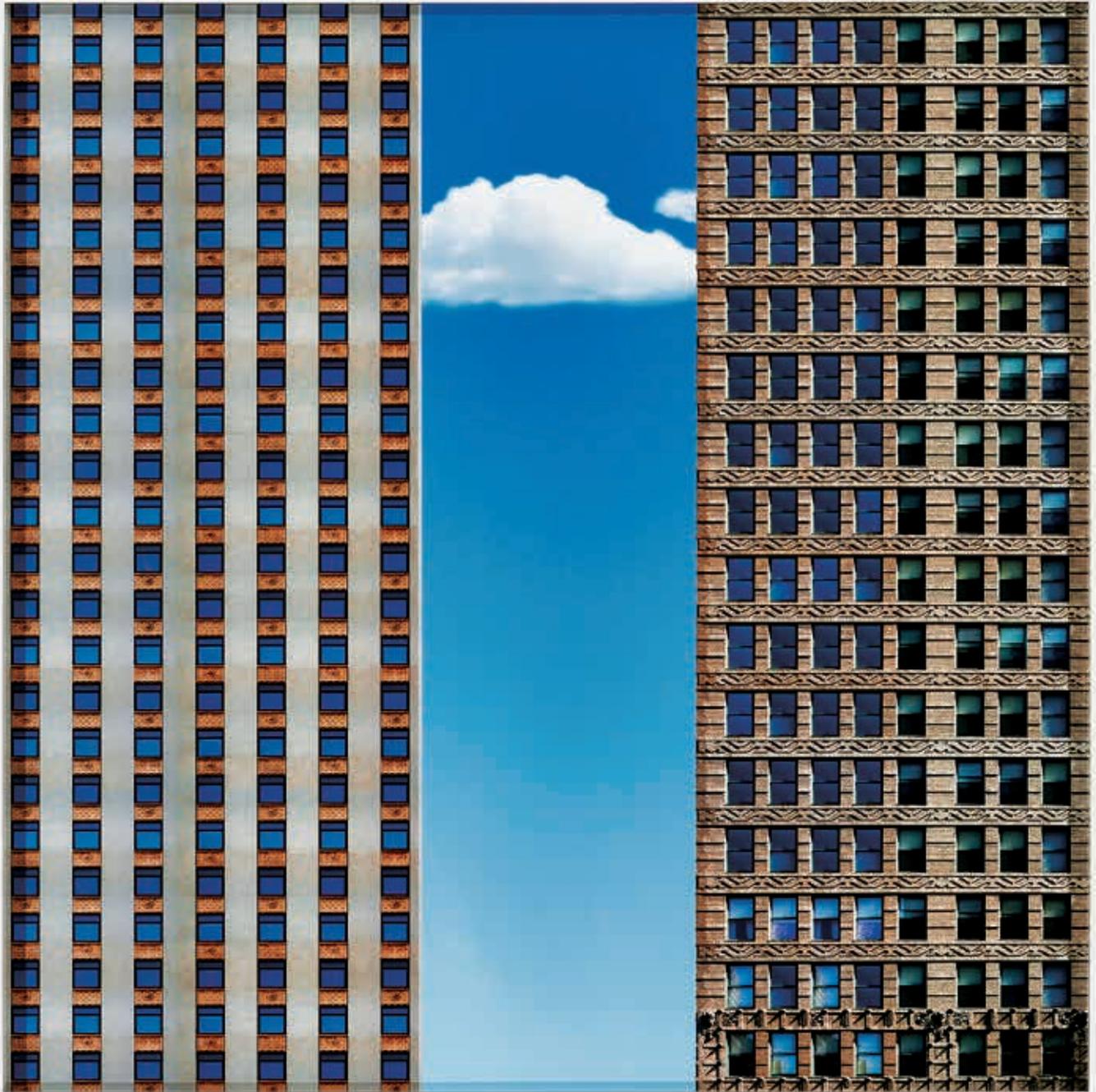
集團旗下的荷里活廣場是迅速興起的九龍東第二個核心商業區內領先的區域購物商場，位處於兩條繁忙的地鐵線路的交匯處，設有二百九十多間商店及食肆，和配備最先進放映及環迴立體音響系統的電影院，客源範圍擴大至迅速發展的九龍東，具備策略性地理優勢。

在新加坡，會德豐廣場和擁有永久業權物業的Scotts Square商場坐落於享負盛名的烏節路零售、酒店及寫字樓帶中心地段。

九龍倉置業致力履行良好企業公民的責任，一直不遺餘力推動一系列「社、企共勉」項目，幫助社會上不同階層、有不同需要的人士。除了「學校起動」計劃外，「九龍倉全港中學生繪畫比賽」、「九龍倉藝術獎學金計劃」及「建築設計實習計劃」亦備受各界關注及認同。

集團致力於在關鍵的環境、社會及企業管治範疇實現優於法律合規的良好常規，同時實現可持續的業務表現。集團制定了二〇三〇年減少環境足跡的長期目標，包括減少溫室氣體排放、電力強度和用水量，以及將廢物從垃圾堆填區轉移。

二〇二二年，九龍倉集團連續兩年榮膺公益金最高籌款機構第二名。集團仍然是「恒生可持續發展企業指數」的成份股，獲評AA+評級，並獲香港品質保證局頒發社會責任進階指數、「商界展關懷」標誌及「社會資本及可持續發展超卓大獎」。



# 主席報告書

二〇二二年是受新冠變種Omicron疫情、通脹飆升、中美貿易緊張局勢和烏克蘭戰爭等困擾的一年。在香港，防控措施分階段放寬，勞動力市場隨著疫情消退而改善。然而，由於外圍宏觀的不確定性和資產價格疲軟，消費者仍然保持謹慎。年內零售銷售額錄得0.8%的溫和按年跌幅，主要是在較少旅客重臨的情況下由本地市場貢獻。而疲弱的宏觀環境令資本價值繼續下跌。

展望未來，零售業和酒店業正在為旅遊業的復甦做準備，而寫字樓租賃活動仍然相對淡靜。未來數月將是香港的調整期，可能以漸進形式過渡至新常態。

## 業務表現

集團率先投資於以銷售為主導的市場推廣，並策略性地增加和重新調整品牌。年內，海港城迎來了超過一百個優質新租戶，包括一系列香港或九龍首店和令人雀躍的新餐飲選擇。*De Beers*, *Dior*, *Ferragamo*, *Hermès*, *Miu Miu*, *Piaget*和*Van Cleef & Arpels*更以旗艦店新貌加入了海港城的世界級組合。

在邊境突然重新開放之前，酒店業一直在爭奪本地市場的更大份額。香港美利酒店推出宅度假計劃，在收益和入住率方面一直超越競爭對手。然而，由於本地人的「報復性外遊」和隔離酒店重新投入市場，二〇二二年底的宅度假需求放緩。在重新開放的初期，人手短缺是最直接的挑戰。

寫字樓在捕捉市場重新開放的樂觀情緒方面表現落後。租賃需求很大程度上受到當前經濟狀況、高企的空置率所影響，加上競爭激烈的市場仍有不少即將落成的新項目。搬遷和升級需求是在質量至上的趨勢下支撐着市場。隨著內地和跨國公司的回歸，需求將有望回升。

# 主席報告書

## 財務業績

集團收入減少22%至港幣一百二十五億元(二〇二一年：港幣一百六十億元)，主要因為一間附屬公司逐步撤出非核心發展物業業務。由於戰略成本管理到位，集團基礎淨盈利跌幅收窄至5%至港幣六十二億元(二〇二一年：港幣六十五億元)。

資本價值疲軟，導致非現金和未變現的投資物業重估虧損港幣一百四十九億元，使股東應佔集團盈利減少至虧損港幣八十九億港元(二〇二一年：盈利港幣四十四億港元)。

集團資產負債表穩健，穆迪對集團的評級為A2發行人，展望穩定。截至二〇二二年十二月三十一日，總資產為港幣二千五百五十三億元，賬面資產淨值下降至港幣一千九百零四億港元(或每股港幣62.70元)。及至年杪，負債淨額減少港幣二十三億元至港幣四百五十二億元，資產負債率為23.2%。在利率上升時期，集團成功將平均利息成本保持在2.5%的低水平。

集團秉持一貫的派息政策，將香港投資物業和酒店基礎淨盈利的65%分派予股東，旨在在回報股東和支持未來業務增長之間取得平衡。集團已宣派每股港幣0.61元的第二次中期股息(二〇二一年：每股港幣0.64元)，以代替末期股息，全年每股共派付股息港幣1.31元(二〇二一年：每股港幣1.31元)。

## 社、企共勉

集團致力於在關鍵的環境、社會及企業管治範疇實現優於法規的良好常規，同時實現可持續的業務表現。集團制定了二〇三〇年減少環境足跡的長期目標，包括減少溫室氣體排放、電力強度和用水量，以及將廢物從垃圾堆填區轉移。集團將繼續根據氣候相關財務披露工作組的建議，加強我們的信息披露，並採取必要措施更好地減緩氣候變化。

在新冠疫情爆發期間，集團倡議各種防疫措施和捐款，為遇到經濟困難的人士解燃眉之急。二〇二二年第五波疫情期間，九龍倉集團通過九龍倉緊急支援基金向公益金及時抗疫基金和「學校起動」關懷學子抗疫援助金額外捐贈了港幣一千二百五十萬元。九龍倉集團在二〇二一／二二年度公益金周年頒獎典禮上再次榮膺最高籌款機構第二名。

集團繼續透過一系列「社、企共勉」項目為青年發展提供支持。旗艦項目「學校起動」計劃目前已為八十二所合作學校、超過八萬七千名學生提供支持。九龍倉青年藝術大使、九龍倉全港中學生繪畫比賽和建築設計實習計劃為青少年提供學習和接觸不同領域的機會。

二〇二二年，社會資本動力獎授予集團「社會資本及可持續發展超卓大獎」。集團仍然是「恒生可持續發展企業指數」的成份股，獲評AA+評級，並獲香港品質保證局頒發社會責任進階指數及「商界展關懷」標誌。

## 展望

二〇二三年，隨著中國內地重新開放邊境，香港將逐漸過渡至後疫情時代。航班供應有限、旅行證件申請積壓和人手短缺問題是通往復常道路上的最初障礙。旅客的消費也可能受到當前疲軟經濟阻礙，而疫情後的消費模式也尚待觀察。

全球經濟正在醞釀其它衝擊，例如發達經濟體通脹飆升、主要央行加息、中美地緣政治衝突、能源危機和烏克蘭戰爭的可能升級。隨著勞動力市場的改善為本地消費需求提供支持以及旅遊逐步恢復，香港經濟最壞的情況可望過去。

隨著今年旅客的回歸，零售業和酒店業的業務前景變得更加明朗。零售租賃需求已有所改善，以抓住重新開放的機會及較低租金，而酒店業亦正在恢復實力。由於新增供應充足，寫字樓的吸納速度一直緩慢，但由於香港仍然是通往中國內地的主要門戶，寫字樓租賃活動的好轉只是時間問題。集團一直積極探索業務策略，以迎接根本性轉變並贏得市場份額。

## 致謝

我謹代表全體股東和董事會，衷心感謝所有客戶和業務伙伴在過去一年一如既往給予信任與支持，並衷心感謝全體職員在疫情艱難時期的奉獻和專業表現。

我亦要歡迎廖淥波先生和蔣麗苑女士加入董事會並期待彼等為集團帶來寶貴貢獻。

吳天海

主席兼常務董事

香港，二〇二三年三月七日

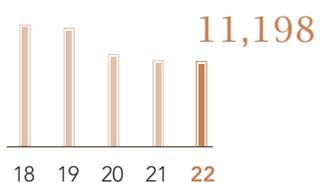
# 財務撮要

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元	變動
<b>業績</b>			
集團收入	12,459	16,043	-22%
集團營業盈利	8,841	9,064	-2%
集團基礎淨盈利(附註a)	6,175	6,518	-5%
股東應佔集團(虧損)/盈利	(8,856)	4,391	-302%
核心收入(附註b)	11,198	11,306	-1%
核心營業盈利(附註b)	8,299	7,933	+5%
核心基礎淨盈利(附註b)	6,100	6,128	-0%
全年股息(附註c)	3,977	3,977	+0%
<b>每股盈利/(虧損)</b>			
基礎淨盈利	港幣2.03元	港幣2.15元	-5%
股東應佔盈利/(虧損)	(港幣2.92元)	港幣1.45元	-302%
<b>每股股息</b>			
首次中期股息	港幣0.70元	港幣0.67元	+4%
第二次中期股息	港幣0.61元	港幣0.64元	-5%
全年總數	港幣1.31元	港幣1.31元	+0%
<b>財務狀況</b>			
資產總額	255,249	272,268	-6%
營業資產總額(附註d)	253,004	269,168	-6%
核心資產總額(附註b)	229,959	244,570	-6%
投資物業總額	228,559	243,348	-6%
負債淨額	45,149	47,534	-5%
股東權益	190,364	206,106	-8%
總權益	194,881	210,876	-8%
已發行之股數(百萬股)	3,036	3,036	+0%
每股資產淨值	港幣62.70元	港幣67.89元	-8%
負債淨額與總權益比率	23.2%	22.5%	+1% pt

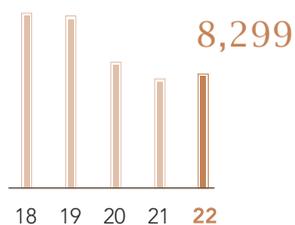
附註：

- (a) 基礎淨盈利主要不包括投資物業重估虧損淨額、酒店物業減值撥備及若干金融工具按市價入賬的變動。
- (b) 核心項目包括香港投資物業及酒店。
- (c) 相約於核心基礎淨盈利的65%。
- (d) 營業資產不包括未分配公司資產，主要包括遞延稅項資產、衍生金融工具資產及銀行存款及現金。

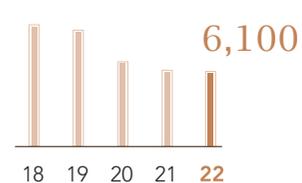
### 核心收入 (港幣百萬元)



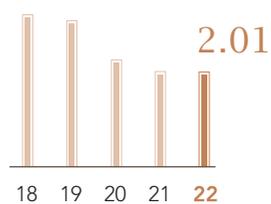
### 核心營業盈利 (港幣百萬元)



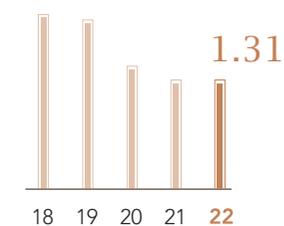
### 核心基礎淨盈利 (港幣百萬元)



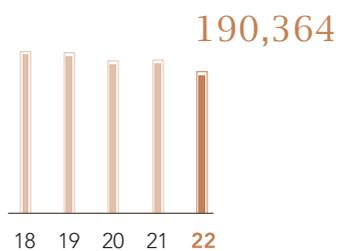
### 每股核心基礎淨盈利 (港幣元)



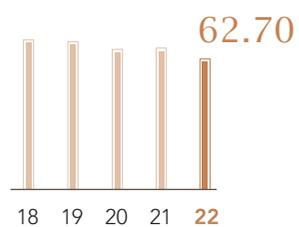
### 每股股息 (港幣元)

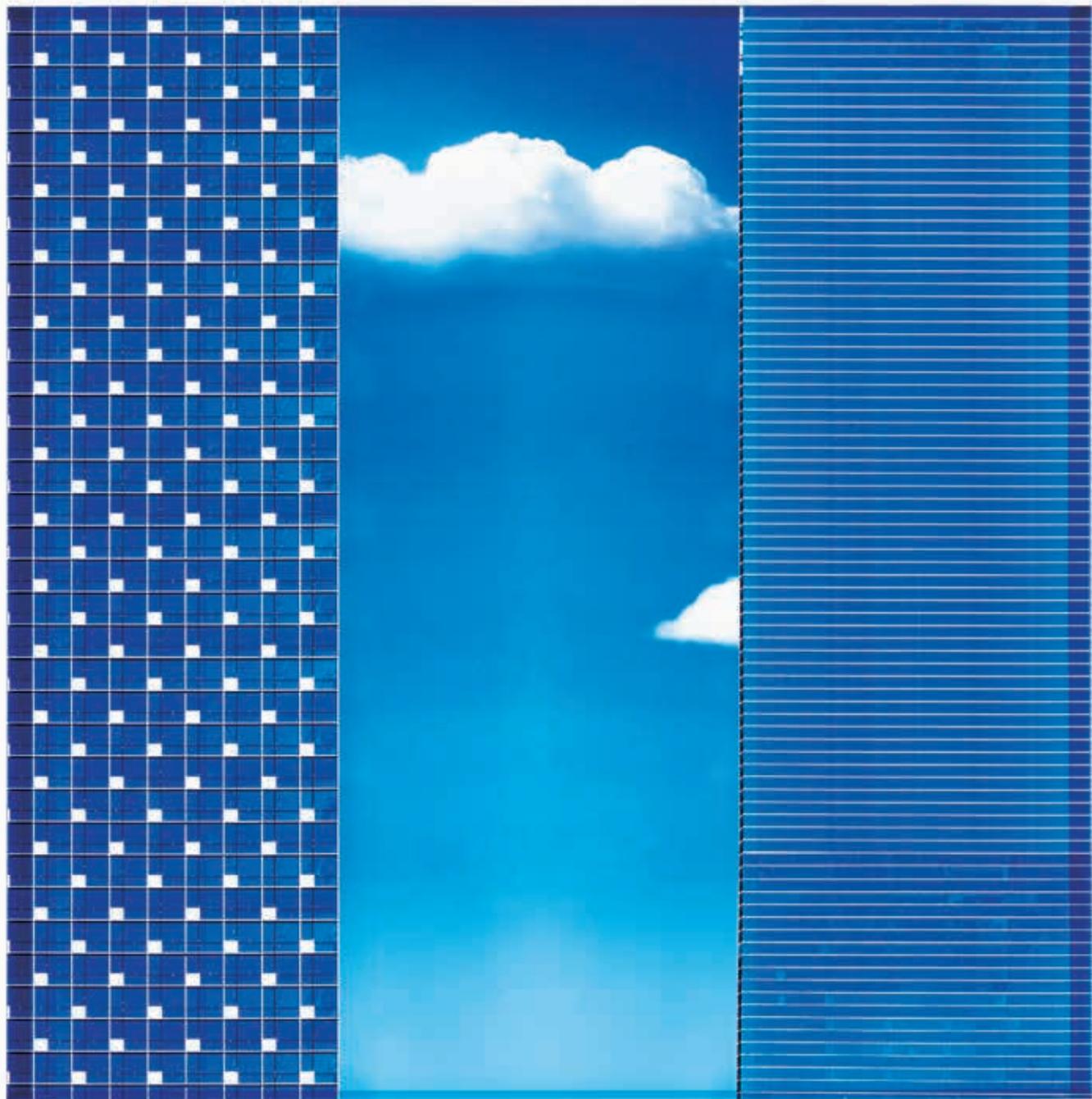


### 股東權益 (港幣百萬元)



### 每股資產淨值 (港幣元)





# 業務評議

香港放寬社交距離措施後即時對零售業及酒店業產生負面影響，因為本地人迅即轉到海外消費，與此同時餘下未解除的防疫措施繼續令旅客卻步。全年零售銷售微跌0.8%。

由於品牌期待邊境重開而趁市場租金較為疲軟的時機承租，因此商場租賃活動重拾勢頭。年內海港城迎來過百間新店，進一步加強廣東道上的品牌和行業組合。積極的市場推廣成功帶動人流和消費，為了在旅遊業回暖時佔據更大的市場份額，更多推廣活動已計劃開展。過去三年嚴重倚賴本地市場的酒店業現正為接待旅客重臨做好準備，但卻面對人手短缺的挑戰。

寫字樓方面，由於全球經濟不穩，租賃需求尚未恢復。市場空置率上升及新供應充足亦對租金帶來更大壓力。

集團收入下降22%，主要是分階段撤出非核心的發展物業分部所致。營業盈利和基礎淨盈利分別下跌2%及5%，跌幅較為溫和。



PACIFIC CLUB

# 海港城



# 海港城



總樓面面積

**840**萬平方呎

地契

**999**年

物業價值 (物業、酒店及會所)

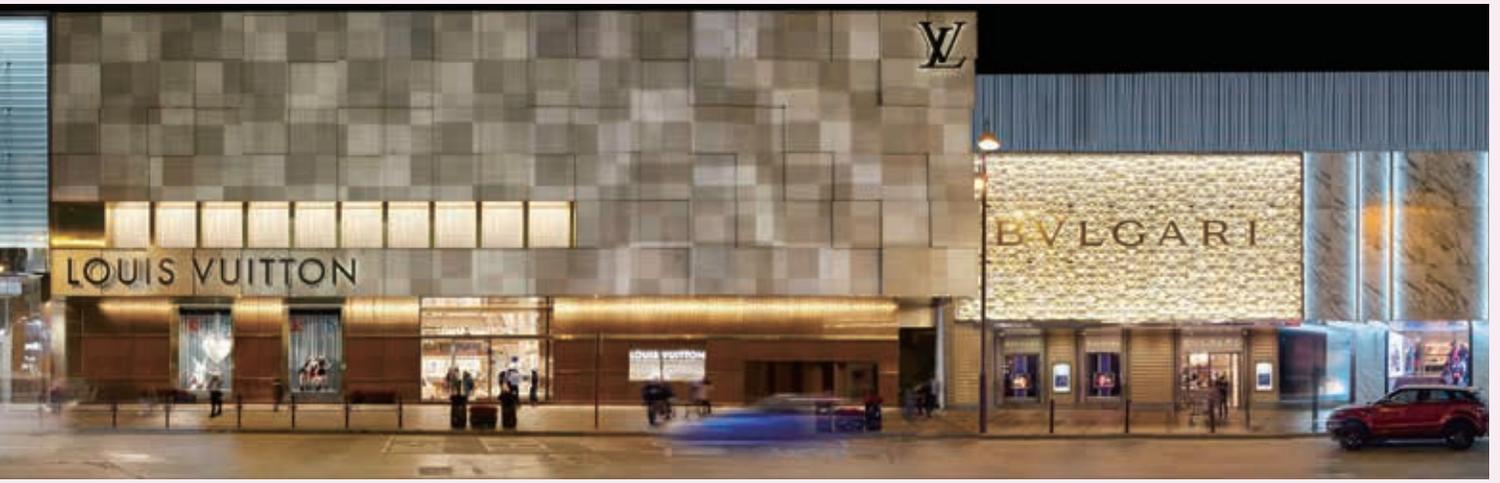
港幣 **1,621**億元

廣東道頂級品牌臨街店面長達

**530**米

媲美東京銀座、巴黎 Avenue Montaigne  
及紐約第五大道等最繁盛地段





# 海港城

## 物業資料

	總樓面 面積 (平方呎)	年杪出租率 (%)	年杪估值 (港幣百萬元)
商場	2,117,000	94	85,403
寫字樓	4,563,000	88	64,462
其它	1,729,000	N/A	12,268

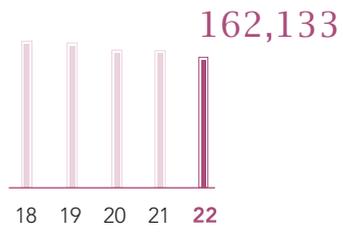
## 收入

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元	變動
商場	4,999	4,993	+0%
寫字樓	2,462	2,403	+3%
其它	714	597	+20%
總收入	8,175	7,993	+2%

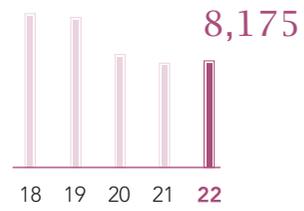
## 營業盈利

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元	變動
商場	4,136	3,896	+6%
寫字樓	2,122	2,083	+2%
其它	87	(32)	+372%
總營業盈利	6,345	5,947	+7%

### 物業價值 (港幣百萬元)



### 收入 (港幣百萬元)



# 海港城



整體收入(包括酒店)增加2%，營業盈利增加7%。

## 商場

商場收入持平，營業盈利增加6%。

海港城透過積極重整租戶及進行創新的市場推廣，維持了其購物熱點的龍頭地位。雖然經營環境困難重重，但憑着獨一無二的群聚效應及零售管理，租賃需求源源不絕。即使商場維持嚴格的租戶甄選以確保質素，年杪出租率上升至94%。

商場按疫情下的市場作出調整，形成了一個由最強品牌和最優質租戶組成的組合。此外，為提升各類購物顧客的一站式體驗，商場對零售產品進行優化分區，帶來增值效益。

除了 *De Beers*、*Dior*、*Ferragamo*、*Hermès*、*Miu Miu*、*Piaget* 及 *Van Cleef & Arpels* 沿廣東道臨街的全新旗艦店陸續開幕外，眾多品牌的首間香港或九龍門店亦為海港城包羅萬有的零售選擇再添色彩，開設首間香港門店的包括 *A Bathing Ape (with Bape Café)*、*Casa LOEWE*、*deLaCour*、*Kajal Naina*、*Moleskine*、*Sam Edelman* 和 *Sound United*，而首間九龍門店則有 *AMANTE*、*Bath & Body Works*、*Laurel*、*Mikihouse*、*Monster Lab*、*self-portrait* 和 *Woke Up Like This*。其它新承租的商戶有 *Breitling*、*周生生珠寶*、*Lanvin*、*Patek Philippe*、*Tea WG* 以及一系列限定店，與此同時亦有頂級品牌進行擴充或策略性搬遷，包括 *alexanderwang*、*Buccellati*、*Emperor Jewellery*、*Fendi*、*Gucci*、*Issey Miyake*、*Kenzo*、*Montblanc*、*Onitsuka Tiger*、*溥儀眼鏡*、*Rolex*、*Sergio Rossi*、*Tory Burch* 及 *Tudor*。



海港城引入多間新餐廳，包括粵藝館、*Between Coffee*、*CaN LaH*、*臺北棧*、*LIFETASTIC Patisserie*、*Omotesando Koffee*、*王子飯店*、*莆田*、*Terrace in Seaside*及*花圖*，令餐飲選擇更加豐富。

疫情來襲時，海港城帶領市場推出「Rewarding Every Day」遊戲化優惠券推廣活動。優惠券換領計劃和其它驚喜優惠成功吸引購物顧客。

### 寫字樓

市場競爭本已激烈，加上現有寫字樓供應飆升及新供應強勁，令競爭進一步白熱化。租賃勢頭仍然疲軟，但由於多間保險公司趁通關在即大規模承租，因而減輕了對海港城的衝擊。為保障出租率，海港城提供更具競爭力的租賃條件，年杪時出租率上升至88%。收入增加3%，營業盈利增加2%。

### 酒店

由於長期缺乏旅客，馬哥孛羅香港酒店和港威酒店主要以服務本地市場來維持業務流量。「在酒店辦公」日間租用套餐、獨家長期住宿優惠及親子宅度假套餐等各種迎合不同客人的促銷優惠有助提升酒店入住率。年內恢復營業毛利，但仍遠低於疫情前水平。

該兩間坐落於廣東道的酒店在艱難的經營環境下仍然提供卓越的服務和住宿，年內獲Luxury Lifestyle Awards分別頒發「最豪華海景酒店」及「最豪華城市酒店」稱譽。

# 時代廣場

Facesss →

LaneCrazyford ↓

BOTTEGA VENETA





↓ Lane Crawford

GUCCI

Dior

Dior

pelin

# 時代廣場



競爭格局變得更具挑戰性，整體收入下跌12%。營業盈利增加1%，主要得益於有效的成本管理。

## 商場

為了維持競爭力及保持在疲弱市場中的份額，時代廣場不斷改善其奢侈品商戶組合，同時豐富以千禧世代為目標顧客的新晉品牌組合，以擴闊客源。商場亦增加了餐飲選擇，為顧客提供新鮮體驗。年杪的出租率因而上升至94%。但由於市場租金調整，收入下跌19%，營業盈利下跌3%。



總樓面面積

**200** 萬平方呎

物業價值

港幣 **477** 億元

地契

**999** 年

最高的直立式商場

**17** 層

# 時代廣場

## 物業資料

	總樓面 面積 (平方呎)	年杪出租率 (%)	年杪估值 (港幣百萬元)
商場	943,000	94	30,717
寫字樓	1,033,000	90	16,974

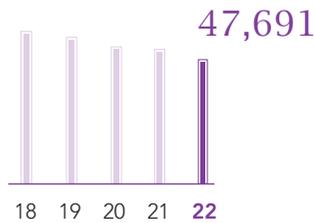
## 收入

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元	變動
商場	1,134	1,404	-19%
寫字樓	689	665	+4%
總收入	1,823	2,069	-12%

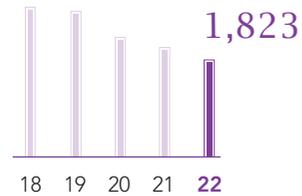
## 營業盈利

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元	變動
商場	826	849	-3%
寫字樓	591	552	+7%
總營業盈利	1,417	1,401	+1%

## 物業價值 (港幣百萬元)



## 收入 (港幣百萬元)



當疫情逐漸消退，時代廣場舉行了更多大型商場裝置和藝術展覽，包括與海港城合辦第五波疫情後全港首個大型戶外展覽「夏日快閃：機動恐龍展」，有助提高人流及加強宣傳。

除了正在進行的推動銷售的計劃和促銷優惠外，時代廣場亦推出別具吸引力的市場推廣，以滿足購物顧客的不同興趣從而帶動人流，包括「Disney史迪仔VS Pixar三眼仔」兩大經典卡通角色在商場的首次聯乘展覽，以及卡塔爾世界盃期間的「BE@RBRICK - FIFA WORLD CUP QATAR 2022™ OFFICIAL LICENSED PRODUCT」系列。與名人合作的活動亦大受歡迎，包括由魏浚笙擔任活動大使的「Good Food Good Times! Eat • Play • Earn!」美食企劃，以及「Xmas Spa with Serrini & Botanic Union《It's Relaxing Time》療癒聖誕企劃」。

## 寫字樓

全球經濟放緩導致企業推遲落實租賃決定和增長計劃。租戶謹慎且注重成本，偏好細單位。年杪的出租率上升至90%。收入增加4%，營業盈利增加7%。



會德豐大廈和卡佛大廈均為香港中環黃金地段的優質商業物業。年杪時，卡佛大廈的寫字樓出租率高企於95%，而會德豐大廈則由於一主要租戶於下半年部分搬遷而導致寫字樓出租率下降至75%。兩項物業的零售部分皆全部租出。於審慎的市場氣氛下出租率下降及租金調整，收入和營業盈利皆下跌8%。

## 會德豐大廈

寫字樓出租率

75%

零售物業出租率

100%



# 中環組合

卡佛大廈

寫字樓出租率

95%

零售物業出租率

100%



# 中環組合

## 香港美利酒店

尼依格羅品牌旗下的香港美利酒店年內榮獲福布斯旅遊指南最高榮譽的「五星級酒店評級獎」，並在第三十一屆TTG年度旅遊大獎二〇二二頒獎典禮中第二度奪得「香港最佳城市酒店」，以及在世界歷史酒店年度卓越大獎二〇二二頒獎典禮中奪得「亞太區最佳歷史酒店」的殊榮。

**336** 個房間

**5** 間獲業界美譽的  
餐廳及酒吧





# 荷里活廣場



荷里活廣場是迅速興起的九龍東第二個核心商業區內最大型的商場之一，能直達鑽石山港鐵站，既是觀塘綫與屯馬綫的轉乘站，也是綜合公共交通樞紐，具備策略性地理優勢。由於當區需求持續，年杪的出租率上升至97%。收入及營業盈利下跌4%。

荷里活廣場招徠各種零售和生活時尚品牌，並引進新餐飲及糖果概念店，進一步豐富了本已包羅萬有的商戶組合。

隨着社交距離措施放寬，商場推出創新的市場推廣活動刺激人流，包括首個將元宇宙虛擬世界遊戲連繫會員制的O2O遊戲「元宇宙綠色村莊歷奇之旅」。商場在聖誕佳節期間推出以兒童卡通片「屁屁偵探」為主題的聖誕裝飾。VIC積分獎賞計劃、購物優惠、跨界聯乘推廣活動等推動銷售的計劃亦帶旺人流及鼓勵回頭客。

總樓面面積

**56.2** 萬平方呎

電影院設有

**1,600+** 座位

## 會德豐廣場



## 新加坡資產

自第二季放寬防疫規例及入境要求以來，新加坡零售市場連續多個月錄得銷售復甦。

會德豐廣場和擁有永久業權的Scotts Square商場坐落於享負盛名的烏節路購物帶，受惠於消費意欲回升及旅客消費增加，出租率持續高企。兩項物業的商場在二〇二二年十

二月杪的出租率分別為100%及96%，會德豐廣場的寫字樓出租率為100%。

## SCOTTS SQUARE



# 獎項及殊榮

## 九龍倉集團



香港公益金二〇二一／二二年度最高籌款機構第二名

## 海港城

獲中電頒發創新節能企業大獎二〇二二的  
「可持續願景大獎」

## 時代廣場

### 廣東歌101

於 Marketing Events Awards Hong Kong 2022 中獲頒  
「Best Cost-effective Event 金獎」、  
「Best Experiential Event 金獎」及  
「Best Sponsorship/Partnership Event 金獎」

於 PR Awards 2022 中獲頒「Best Innovative Campaign 金獎」

### Donald Duck Geometric World

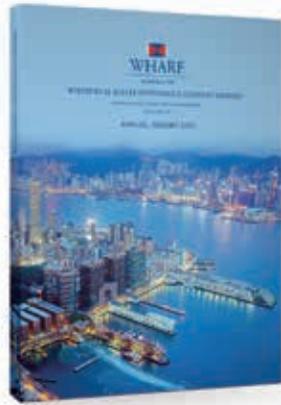
於 Marketing Events Awards Hong Kong 2022 中獲頒  
「Best Mall Event 金獎」

### Times Square x Mr. Men Little Miss 50th Anniversary: Discover You:

於 Marketing Events Awards Hong Kong 2022 中獲頒  
「Best Event Production 金獎」

於 MARKies Award 2022 中獲頒「Best Use of Venue 金獎」

## 九龍倉置業地產投資有限公司



於LACP 2021 Vision Awards 中榮獲  
「金獎」

於ARC Awards 中獲頒  
「傳統年報銀獎」、  
「封面照片／設計銅獎」、  
「內頁設計榮譽獎」及  
「攝影榮譽獎」

## 荷里活廣場

於數碼體驗營銷大獎二〇二二中獲頒  
「最佳合作活動獎」、「最佳元宇宙策略獎」及  
「最佳遊戲運用獎」

於我最喜愛商場大獎二〇二一／二二中獲頒  
「全港二十大我最喜愛商場活動」及「我最喜愛親子商場」

## 香港美利酒店

於三十一屆TTG年度旅遊大獎二〇二二中榮獲「香港最佳城市  
酒店」

福布斯旅遊指南二〇二二「五星級酒店評級獎」

於世界歷史酒店年度卓越大獎二〇二二中獲頒  
「亞太區最佳歷史酒店」

於 Employee Experience Awards 2022 中獲頒  
「Best HR Communication Strategy 銀獎」、  
「Best Learning and Development Programme 銀獎」及  
「Best Crisis Management and Leadership 銅獎」



## 馬哥孛羅香港酒店

於 Luxury Lifestyle Awards 2022 獲頒「最豪華海景酒店」  
獲新婚生活易婚宴大賞二〇二二頒發  
「新人至愛酒店婚宴 - 九龍區(優越之選)」  
福布斯旅遊指南二〇二二「四星餐廳 - Cucina」  
於HR Distinction Award 2022 中獲頒  
「最佳危機管理及領導金獎」、  
「最佳應對疫情策略銀獎」及「最佳早期職業生涯規劃銀獎」  
獲 EarthCheck 金徽認證

## 港威酒店

於 Luxury Lifestyle Awards 2022 獲頒「最豪華城市酒店」  
獲 Trip.com 頒發「Top Producing Hotel 2022」獎項

## 太子酒店

SAVVY – 獲WINE.Luxe Magazine選為  
Wine by the Glass 2022「優選餐廳」及  
「十大佳釀美酒配對餐廳大獎二〇二二」

## 港威豪庭

於西九龍最佳保安服務選舉二〇二一獲頒  
「榮譽管理物業獎」

## 太平洋會

於香港環境卓越大獎二〇二一的酒店及  
康樂會所界別中獲頒「優異獎」

## 天星小輪

獲Tripexpert 頒發「Experts' Choice Awards 2022」  
獲Tripadvisor 頒發「二〇二二旅行者之選」  
於香港綠色機構認證中獲頒「節能證書(基礎級別)」  
及「減廢證書(基礎級別)」

## 會德豐廣場

獲新加坡 Building & Construction Authority 再度  
頒發「Green Mark for Existing Non-residential  
Buildings金獎」







# 企業可持續發展

# 企業可持續發展



秉承「創建明天」的願景，集團不只關注短期財務業績，亦注重為社會帶來長遠的正面影響及減少對環境的影響。集團制定營商策略以符合十一項聯合國可持續發展目標（「可持續發展目標」），並執行各項措施。集團很榮幸成為恒生可持續發展企業指數系列的成分股之一，肯定了集團在企業可持續發展方面的成就。

本章節概述了集團於報告年度可持續發展方面的主要成就，詳情請參閱集團獨立成刊的《可持續發展報告》。該《可持續發展報告》乃根據香港聯合交易所有限公司發布的《環境、社會及管治報告指引》（附錄二十七）（「香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》」）、最新的全球報告倡議組織（「GRI」）的永續性報告準則（「GRI準則」）及G4《建築及房地產行業披露》的要求編製。報告亦參考了永續會計準則委員會（「SASB」）對房地產行業特定標準中的相關指標以及氣候相關財務資訊披露工作組（「TCFD」）的建議。有關《可持續發展報告》請參閱集團網站(<http://www.wharfreic.com>)。

## 可持續發展管治

集團維持一貫及可持續的管治架構以監察和應對業務營運中面對的環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）挑戰。我們的可持續發展督導委員會由集團主席領導，負責制定和優化可持續發展策略。該委員會制定企業方向以管理對經濟、環境和社會的影響。部門可持續發展委員會由業務單位和企業單位負責人組成，並由跨業務單位可持續發展小組協助。部門可持續發展委員會指導業務單位採用最佳的環境、社會及管治實務並追蹤相關的表現。各業務單位負責識別和評估其營運範圍內的環境、社會及管治風險和機遇，並實施適當的管理方針以降低風險。可持續發展督導委員會定期審閱各業務單位報告的可持續發展表現。

集團高度重視商業道德並嚴格遵守有關反貪腐行為的法律和法規。我們對賄賂、勒索、欺詐、洗錢和反競爭行為採取零容忍態度。集團的《反貪腐政策》、《商業誠信聲明》及《紀律守則》闡明了我們的道德標準，而《合規政策聲明》表明了我們在遵守所有適用法律和法規的堅定承諾。集團嚴格執行《舉報政策及程序》，確保設有有效的保密機制處理僱員及承辦商對任何不當商業行為的投訴。有關我們的管治架構、風險管理及內部監控系統的詳情，請參閱第52至73頁。



## 氣候韌性

氣候變化為我們的營運和供應鏈管理帶來廣泛風險。為制訂緩解措施，我們已參考TCFD的建議，為業務單位進行氣候風險評估，以識別和評估香港、中國內地和新加坡業務任何潛在的氣候相關風險和機遇。集團旨在透過將氣候風險和業務策略結合以增強我們的氣候韌性。我們的業務單位以《氣候變化政策聲明》為指引應對氣候變化。我們將繼續鞏固氣候變化管理系統。

## 保護環境

集團之營運定必恪守法例。我們遵循集團的《環境政策》，管理及減少營運對環境產生的負面影響。於二〇二二年，集團並無任何導致罰款或懲處的違規事件。

此外，集團制定了二〇三〇年的長期目標，通過減少直接排放和降低用電量以減少碳排放。我們亦設立了其他長期環境目標，如減少用水量和廢物管理。

多年來，集團落實了多項措施以全面提升環境表現。我們支持可再生能源發展，並在海港城、時代廣場及荷里活廣場的天台安裝太陽能光伏板。天星小輪已將三艘渡輪改裝為低排放環保渡輪並正參與一項電動渡輪先導計劃。我們亦組織活動以提高集團以及社會的環保意識。香港美利酒店致力於保育，並推出「美利歷史導賞團」宣傳古樹古跡保育。有關我們環境保護工作的詳情，請參閱我們的《可持續發展報告》。

# 企業可持續發展

## 可持續金融

為支持《香港氣候行動藍圖二〇五〇》，我們現正整合各項環保措施以擬定碳中和路線圖。可持續金融是實施相關舉措和實現我們目標的必要元素。於二〇二二年，集團繼續獲批可持續發展表現掛鈎貸款港幣五億元，以支持我們對可持續發展目標的承諾。未來，集團將繼續探索其他可持續金融工具。

## 培育人才

集團致力為所有僱員提供一個有益、安全和共融的工作環境，並根據相關法律和法規以持續營運。我們的僱傭政策旨在確保招聘程序多元、平等和公平。我們制定了《安全及健康政策》以管理重大的職業安全及健康議題，竭力將安全與健康相關風險對僱員的影響降至最低。業務單位定期召開安全及健康委員會會議，討論職業安全與健康問題。於報告年度，集團並無相關僱傭實務、工作場所安全和健康的不合規記錄。於二〇二二年，集團並無因工死亡個案，工傷率亦顯著改善至每一百名員工2.5宗受傷個案。

我們依據薪酬與表現掛鈎的原則為僱員提供具競爭力的薪酬待遇及獎勵。每年，我們的員工表揚計劃，包括「最佳員工」和「優質服務星章獎勵計劃」，會嘉許員工，表彰他們對集團作出的貢獻和成就。集團重視員工的意見，設立了多種參與渠道收集反饋，並定期審閱現有政策。

集團重視員工的福祉和事業發展。我們全年為僱員及其家人提供廣泛全面的工作坊及活動，以促進職場健康及工作與生活平衡。以香港美利酒店為例，酒店與本地知名工作室合作，定期舉辦瑜伽和冥想課程。為加強和維持員工的專業發展，我們提供了多元化的人才發展活動項目，如優質服務、行業發展、技術應用以及語言等方面的培訓。提升及再培訓僱員技能有助於我們挽留人才並填補差距。

於新冠疫情期間，集團在保證業務不中斷的同時為員工提供安全的工作環境。為盡量降低群眾聚集和通勤的風險，集團調整了防控措施，如增加清潔和消毒的頻率，以及實施制定分隔辦公室和彈性工作安排。除身體的健康外，集團亦關顧員工於困難時期的心理健康。



## 「社、企共勉」

集團本着商界入社群觀念，致力發展三大旗艦「社、企共勉」項目支援及培養年輕人，包括跨企業、跨界別支援基層中學生的「學校起動」計劃、推動本地藝術文化發展的全港性「九龍倉全港中學生繪畫比賽」，以及助本地建築系碩士畢業生拓闊設計視野的「建築設計實習計劃」。「學校起動」計劃於二〇一一年首次推出，計劃旨在培育學生，啟發他們規劃人生，為日後升學及就業作好準備。計劃現已獲逾七十間夥伴機構支持，已惠及八十二所學校及超過八萬七千名學生。

集團亦致力推廣藝術欣賞至更廣泛社群，並培養年輕藝術家。「九龍倉全港中學生繪畫比賽」創立於二〇一一年，旨在推動香港藝術發展。自二〇一三年起，集團增設「九龍倉藝術獎學金計劃」，讓「九龍倉全港中學生繪畫比賽」合資格的首十八名得獎者在計劃於大專院校修讀相關課程時申請。

「建築設計實習計劃」是集團為培育卓越建築設計和栽培業界的明日之星的另一項計劃。計劃為出色的學生提供建築設計實習機會。至今，三十一名優秀建築系碩士課程的畢業生已完成了海外實習。

新冠疫情對我們社區的影響不容忽視。為此，九龍倉集團於二〇二二年透過九龍倉緊急支援基金向公益金及時雨基金捐款港幣一千二百五十萬元，為在第五波疫情期間受到影響的家庭提供援助。同年，九龍倉集團再向「學校起動」計劃基金會捐贈港幣五百萬元，透過「學校起動」關懷學子抗疫援助金為有需要的學生解燃眉之急。



# 企業可持續發展

## 負責任的產品和服務

為確保產品優質和服務卓越，集團根據適用的產品責任和安全法律和法規，以及消費者法律和法規，定期檢討和修訂標準操作程序。員工定期接受培訓，以裝備必要的知識和技能，確保我們的服務質素。為提供更優質的產品和服務予我們的顧客，各業務單位定期進行顧客滿意度和神秘顧客調查以及透過具公信力平台如ReviewPro全球點評指數收集顧客反饋，以制訂改善方案。

透過集團的《資料私隱政策聲明》，我們堅定遵從香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》及歐盟《通用數據保障條例》。集團致力保障顧客的個人資料私隱、機密和安全。除非得到顧客明確和自願同意，員工不得向第三方披露顧客的資料。於報告年度，集團並無有關洩露個人資料或違反顧客私隱的投訴。

為減少採購活動對環境的負面影響，我們制定了《綠色採購政策》。我們的供應商大部份為本地供應商，供應商亦須確認遵守集團的商業道德及誠信要求，以及環境、社會及管治要求，進一步減少我們的環境足跡。





# 財務評議

## (I) 二〇二二年全年業績評議

基礎淨盈利減少5%至港幣六十一億七千五百萬元(二〇二一年：港幣六十五億一千八百萬元)，投資物業盈利減少2%至港幣六十三億四千六百萬元，酒店虧損收窄至港幣一億六千八百萬元。若計入投資物業重估虧損，則集團錄得股東應佔虧損港幣八十八億五千六百萬元(二〇二一年：盈利港幣四十三億九千一百萬元)。

### 收入及營業盈利

集團收入減少22%至港幣一百二十四億五千九百萬元(二〇二一年：港幣一百六十億四千三百萬元)，營業盈利減少2%至港幣八十八億四千一百萬元(二〇二一年：港幣九十億六千四百萬元)，主要因為上市附屬公司海港企業有限公司(「海港企業」)確認入賬的發展物業銷售額減少，部分因投資物業分部的成本有所節省而被抵銷。

投資物業收入減少2%至港幣一百零六億六千二百萬元(二〇二一年：港幣一百零八億八千九百萬元)，然而營業盈利增加3%至港幣八十六億九千九百萬元(二〇二一年：港幣八十四億四千一百萬元)，分別佔集團總額86%(二〇二一年：68%)及98%(二〇二一年：93%)。

酒店收入增加11%至港幣九億三千二百萬元(二〇二一年：港幣八億三千八百萬元)，營業虧損收窄至港幣二億三千萬元(二〇二一年：港幣三億五千六百萬元)。香港收入有所增加，但內地收入下降。

在投資物業及酒店分部，海港城(包括酒店)的總收入上升2%至港幣八十一億七千五百萬元(二〇二一年：港幣七十九億九千三百萬元)，營業盈利上升7%至港幣六十三億四千五百萬元(二〇二一年：港幣五十九億四千六百萬元)，分別佔集團總額66%(二〇二一年：50%)及72%(二〇二一年：66%)。

由於確認入賬的銷售額減少，發展物業收入大幅減少至港幣二億八千二百萬元(二〇二一年：港幣三十七億二千二百萬元)，並錄得港幣四千八百萬元的營業虧損(二〇二一年：盈利港幣五億四千三百萬元)。

投資的營業盈利(以股息收入為主)減少4%至港幣五億一千五百萬元(二〇二一年：港幣五億三千六百萬元)。

### 投資物業之公允價值變動

投資物業資產依據獨立估值以港幣二千二百八十六億元列報，即重估虧損港幣一百四十九億一千三百萬元或約6%。應佔未變現虧損為港幣一百四十八億七千五百萬元。

### 其它收入淨額

其它收入淨額為港幣四億二千六百萬元(二〇二一年：港幣六千二百萬元)，主要包括若干金融工具公允價值收益淨額及一個內地發展物業項目為數港幣七千七百萬元的減值撥備。

### 財務支出

財務支出為港幣十八億六千一百萬元(二〇二一年：港幣七億六千萬元)，該支出已扣除根據現行會計準則按市價計值的跨貨幣及利率掉期合約未變現虧損港幣六億三千三百萬元(二〇二一年：港幣二千四百萬元)。

實際借貸年利率上升至2.5%(二〇二一年：1.4%)，主要因為香港銀行同業拆息上升。下半年的年利率為3.5%，遠高於上半年的1.5%，這解釋了借貸成本同比增加近港幣五億元。

### 所得稅

是年稅項支出減少14%至港幣十三億六千八百萬元(二〇二一年：港幣十五億九千九百萬元)。

### 股東應佔虧損

是年股東應佔集團虧損為港幣八十八億五千六百萬元(二〇二一年：盈利港幣四十三億九千一百萬元)。按三十億三千六百萬股已發行普通股計算，每股基本虧損為港幣2.92元(二〇二一年：每股基本盈利港幣1.45元)。

基礎淨盈利(不包括應佔投資物業重估虧損淨額、酒店物業減值撥備及若干金融工具按市價入賬的差額)減少5%至港幣六十一億七千五百萬元(二〇二一年：港幣六十五億一千八百萬元)。每股基礎盈利為港幣2.03元(二〇二一年：港幣2.15元)。

# 財務評議

## (II) 流動資金、財務資源與資本承擔

### 股東權益及總權益

於二〇二二年十二月三十一日，股東權益減少港幣一百五十七億元至港幣一千九百零四億元(二〇二一年：港幣二千零六十一億元)，相當於每股港幣62.70元(二〇二一年：港幣67.89元)。若計入非控股股東權益，總權益則減少港幣一百六十億元至港幣一千九百四十九億元(二〇二一年：港幣二千一百零九億元)。

### 資產

總資產達港幣二千五百五十三億元(二〇二一年：港幣二千七百二十三億元)，當中92%(二〇二一年：92%)位於香港。總營業資產(不包括銀行存款及現金、衍生金融工具資產及遞延稅項資產)為港幣二千五百三十億元(二〇二一年：港幣二千六百九十二億元)。

### 投資物業

投資物業資產總額為港幣二千二百八十六億元(二〇二一年：港幣二千四百三十三億元)，佔營業資產90%(二〇二一年：90%)。海港城(不包括三間酒店)的估值為港幣一千五百四十九億元，時代廣場的估值為港幣四百七十七億元。

### 酒店

酒店物業以成本減累計折舊及減值虧損列報為港幣七十一億元(二〇二一年：港幣七十六億元)。該等酒店於二〇二二年十二月三十一日的估值為港幣一百四十億元。

### 發展物業

發展物業資產(包括聯營公司及合營公司權益)為港幣二十六億元(二〇二一年：港幣三十三億元)。

### 其它長期投資

在年內出售若干投資後，其它長期投資按市價計值的總額為港幣一百三十一億元(二〇二一年：港幣一百三十九億元)，包括持有具長線資本增值潛力及合理股息回報的藍籌股組合。投資組合整體表現與大市相符，組合內每項個別投資對集團總資產而言均不屬重大項目。年內上述投資按市價計值產生港幣二十七億元的應佔虧損淨額(二〇二一年：盈餘港幣十三億元)，並已計入其它全面收益表內，而當中盈餘總額港幣一億元(二〇二一年：港幣一億元)在除列時被轉撥至盈餘儲備。

集團的投資組合按行業及地域分析如下：

	二〇二二年 十二月三十一日 港幣百萬元	二〇二一年 十二月三十一日 港幣百萬元
按行業分析：		
—地產	9,462	13,404
—其它	3,668	466
總額	13,130	13,870
按地域分析：		
—香港	4,215	4,462
—香港以外地區	8,915	9,408
總額	13,130	13,870

## 負債及負債比率

截至二〇二二年十二月三十一日，負債淨額減少港幣二十三億元至港幣四百五十二億元(二〇二一年：港幣四百七十五億元)，包括港幣四百六十五億元債務和港幣十三億元銀行存款及現金。

茲將負債淨額分析如下：

負債淨額	二〇二二年 十二月三十一日 港幣十億元	二〇二一年 十二月三十一日 港幣十億元
本集團(不包括海港企業)	44.7	47.1
海港企業	0.5	0.4
總額	45.2	47.5

負債淨額與總權益比率上升至23.2%(二〇二一年：22.5%)。

上市的海港企業是一個獨立的信貸實體，集團(不包括海港企業)沒有合約承擔海港企業的債務。

## 財務及備用信貸額

於二〇二二年十二月三十一日的備用信貸及已發行債務證券總額達港幣五百八十三億元，當中港幣四百六十五億元已被動用，分析如下：

	二〇二二年十二月三十一日		
	可用信貸 港幣十億元	總負債 港幣十億元	未提取信貸 港幣十億元
承諾及非承諾銀行信貸			
集團(不包括海港企業)	55.7	45.4	10.3
海港企業	2.6	1.1	1.5
總額	58.3	46.5	11.8

若干銀行信貸以人民幣十三億元(折合為港幣十五億元)(二〇二一年十二月三十一日：人民幣十三億元(折合為港幣十六億元))的內地酒店及發展物業作抵押。

債務組合主要以美元、港元、新加坡元和人民幣為結算單位。相關可用款項主要用於為集團的投資物業提供資金。

集團嚴格監察及控制衍生金融工具的運用，所購入的大部分衍生金融工具均用以管理集團所面對的利率及貨幣風險。

集團繼續審慎理財，維持強健的財務狀況。為有利於進行業務和投資活動，集團備有充足的財務資源。此外，集團亦持有一個流通性上市投資組合，總市值為港幣一百三十一億元(二〇二一年：港幣一百三十九億元)。

# 財務評議

## 集團的營業業務及投資活動帶來的現金流

回顧年度內，集團錄得港幣八十六億元(二〇二一年：港幣八十八億元)的營運現金流入，主要來自租金收入。加上營運資金及其它變動港幣十九億元(二〇二一年：港幣八億元)，營業業務帶來的淨現金流入為港幣六十七億元(二〇二一年：港幣八十億元)。投資活動方面，集團錄得淨現金流出港幣二十二億元(二〇二一年：流入港幣二億元)。

## 資本承擔

截至二〇二二年十二月三十一日，今後數年的主要計劃開支估計為港幣十一億元，當中港幣四億元已承擔。茲按分部分析如下：

	於二〇二二年十二月三十一日		
	已承擔 港幣百萬元	尚未承擔 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
<b>物業</b>			
<b>投資物業</b>			
香港	38	252	290
新加坡	2	—	2
<b>發展物業</b>	40	252	292
中國內地	377	426	803
<b>物業總額</b>	<b>417</b>	<b>678</b>	<b>1,095</b>
<b>酒店</b>			
香港	22	1	23
<b>集團總額</b>	<b>439</b>	<b>679</b>	<b>1,118</b>

上述開支將由內部財務資源，包括營運帶來的現有現金及餘裕現金，以及銀行借款和其它借款撥付，其它可供使用資源包括出售集團的股本投資。

上述開支包括海港企業為數港幣八億元的開支，將由其內部財務資源撥付。

### (III) 股息政策

本公司或會不時宣布或建議派發中期、末期或特別股息。在決定是否宣布或建議派發股息及在釐定股息金額時，董事會會考慮本集團的經營及盈利、資金需求及盈餘、一般財務狀況、法律及合約限制、資本開支及日後發展需求、股東利益，以及彼等認為相關的其它因素。

董事會目前擬按年派發相當於來自香港投資物業及酒店的股東應佔基礎淨盈利約65%的股息，視乎在有關時候其最終決定。來自投資物業及酒店的基礎淨盈利不包括來自未變現重估收益、遞延稅項資產確認及任何其他重大非現金收益之盈利，以及董事會認為性質屬非經常性之盈利，包括但不限於出售所得收益或發行證券之收益。

董事會將不時參考未來發展前景、資金需求及其它內部及外圍不斷轉變的情況檢討是否需要更改該政策。

### (IV) 業務模式及策略

主要策略是投資具長期增長潛力的優質物業。

策略執行大致可分為(i)資產管理策略及(ii)資本管理策略。資產管理策略包括：第一，積極的租務管理及優化租戶組合；第二，持續為資產增值及創造價值；及第三，進行有效及前瞻性的市場推廣。至於資本管理策略，集團認為資本架構應充分利用資本成本，同時維持審慎嚴謹的財務管理及融資靈活性。

### (V) 人力資源

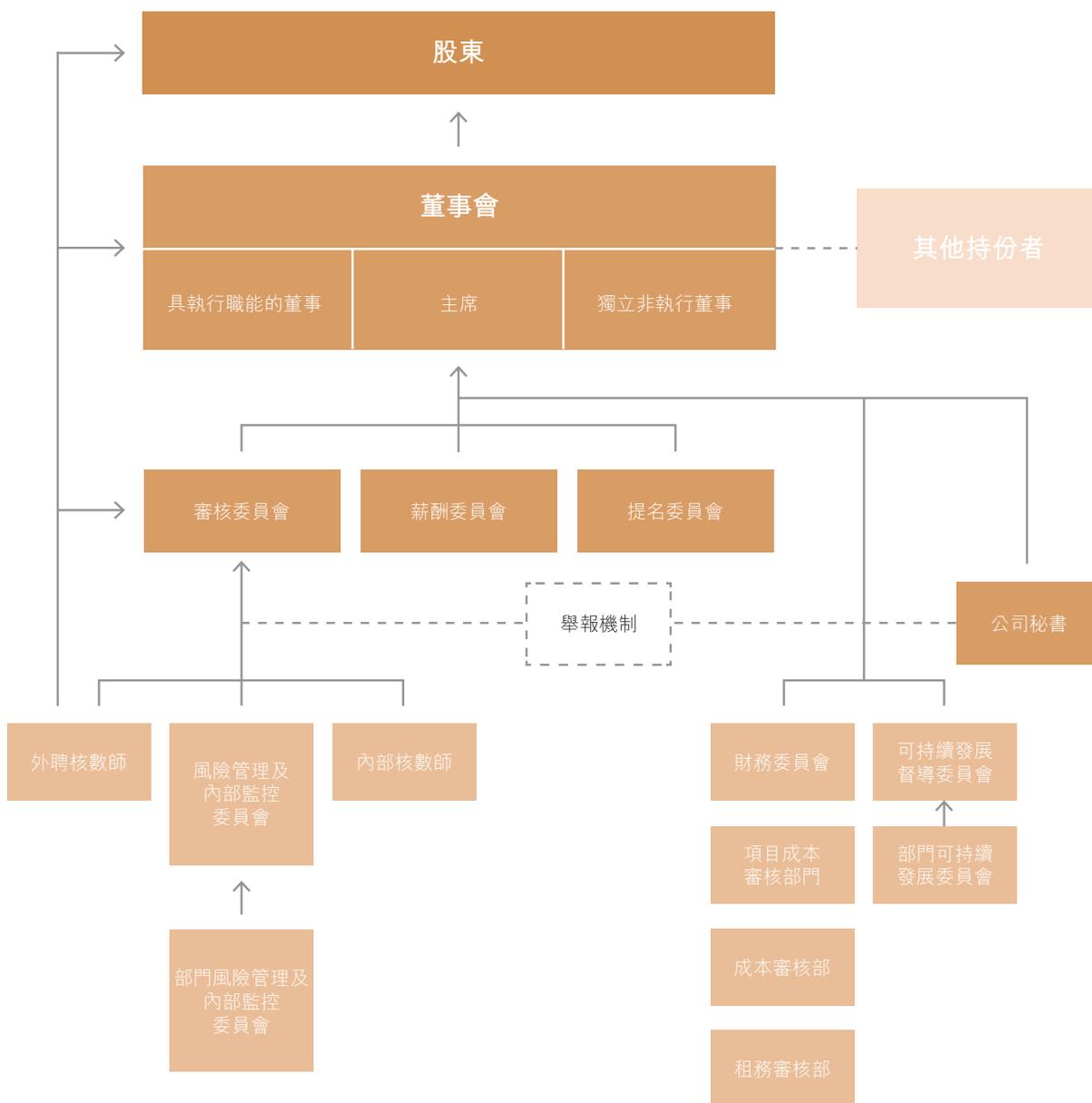
於二〇二二年十二月三十一日，集團旗下僱員約有二千八百人。員工薪酬乃按其工作職責和市場薪酬趨勢而釐定，並設有一項酌情性質的周年表現花紅作為浮動薪酬，以獎勵員工的個人工作表現及員工對集團的成績和業績所作出的貢獻。

# 企業管治報告

## 企業管治原則及架構

本公司董事會(「董事會」)意識到，強而有力的企業管治對企業取得成功和長期可持續增長起着關鍵作用。本集團已加強了企業管治架構，以確保適當的企業管理和商業誠信，並提高企業透明度和問責性，從而為其股東(「股東」)和其他持份者帶來最大利益。本企業管治報告將會解釋本公司所採納的企業管治架構和常規，並說明本公司如何應用《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》(《上市規則》)附錄十四所載的《企業管治守則》。

董事會是我們企業管治架構的核心，在一個高效和承擔問責的框架基礎上為整個集團提供支持，致力於促進本集團的可持續發展，履行其維護本集團、股東和所有其他持份者(其中包括投資大眾、監管機構、銀行、債券持有人、債權人、客戶、僱員及社區大眾)利益的職責。本集團的企業管治架構如下圖所示：



## 遵守《企業管治守則》

本公司在截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度全年皆有應用《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》內所有原則，並有遵守其內所有守則條文，唯一例外的是以下條文：

### 守則條文第C.2.1條(區分主席及行政總裁的角色)

吳天海先生擔任本公司的主席兼常務董事。此偏離情況被視為恰當，因為由同一人出任本公司主席及履行行政總裁的執行職能被認為於計劃及執行長遠策略時較具效益。董事會相信在由具經驗和卓越才幹的人士所組成的董事會(超過一半人數為獨立非執行董事)的運作及管治下，足以確保權力和授權分布均衡。

本公司致力維持優於《上市規則》規定和守則條文的高水平企業管治，並在適當情況下採納建議的最佳常規，本企業管治報告會有進一步詳細說明。

## 企業文化

董事會擔當領導角色，建立、促進並持續加強本公司的理想企業文化，這種文化以我們致力於最高標準的商業道德和誠信的企業價值觀為基礎。我們健全的企業文化深入集團各個層面，並與本公司的使命、企業價值觀和策略保持一致。

有關本公司使命、企業價值觀和策略的詳細信息，請參閱本年報第38至45頁「企業可持續發展」部分和本公司網站的「可持續發展」一欄。

# 企業管治報告

## 董事會

### 角色和職責

本公司業務的整體管理由董事會負責，本公司董事（「董事」）共同負責促進本公司的成功。董事會直接並透過轄下委員會間接對本集團的策略和事務進行有效的監督和策略指導，領導實現策略計劃，以提升股東價值。

#### 企業管治及可持續發展

- 建立和培養企業文化及價值觀
- 設定企業社會可持續發展的目標及承諾
- 制定企業管治政策並監察相關遵守情況

#### 策略規劃

- 檢討業務策略
- 審視宏觀經營環境的最新發展趨勢
- 檢討主要開支計劃

#### 風險管理

- 審視主要風險（包括環境、社會及管治風險）及不明朗因素
- 負責整體風險管理及內部監控系統

#### 表現檢討

- 年度、中期及季度業績
- 每月管理報告
- 季度業務檢討

## 董事會組成及董事會多元化政策

截至本報告日期，董事會由十二名董事組成，包括四名具執行職能的董事及八名獨立非執行董事。

年內廖淥波先生和蔣麗苑女士獲委任為本公司獨立非執行董事，分別於二〇二二年七月十八日及二〇二二年十月一日生效。

列明董事姓名和其角色及職能的最新名單可於本公司網站及聯交所網站查閱。完全符合《上市規則》披露要求的董事履歷詳情載於第77至82頁的「(A)董事及高級管理人員個人簡介」。在所有載有董事姓名的公司通訊中亦明確說明全部董事(包括獨立非執行董事)的身份。

隨着本公司採納《董事會多元化政策》，本公司意識到並欣然接受擁有一個成員多元化的董事會對提升整體業績裨益。本着實現可持續及均衡發展的願景，本公司視董事會成員多元化為實現策略性目標的必要條件。董事的委任以舉賢任能為本，並在充分考慮一系列多元化目標的基礎上進行，其中包括性別、年齡、文化和教育背景、服務年資、專業經驗、對本集團業務的了解，以及廣泛的個人特質、興趣和價值觀。

委任廖先生和蔣女士為本公司獨立非執行董事，提高了董事會的獨立性和在性別、年齡、服務年資和專業經驗等方面的多元化。在性別多元化方面，董事會的女性代表比例從10%增加到17%，體現了本公司促進董事會多元化的承諾。本公司的目標是至少保持目前女性代表在董事會中的水平，最終目標是實現性別平等。

董事會認為目前的成員組合已經為本公司提供了切合本公司業務所需的均衡技能、經驗及多元化視角。董事會會繼續定期檢討其成員組合，檢討時會顧及董事會多元化，以符合本公司的業務需要和利益。

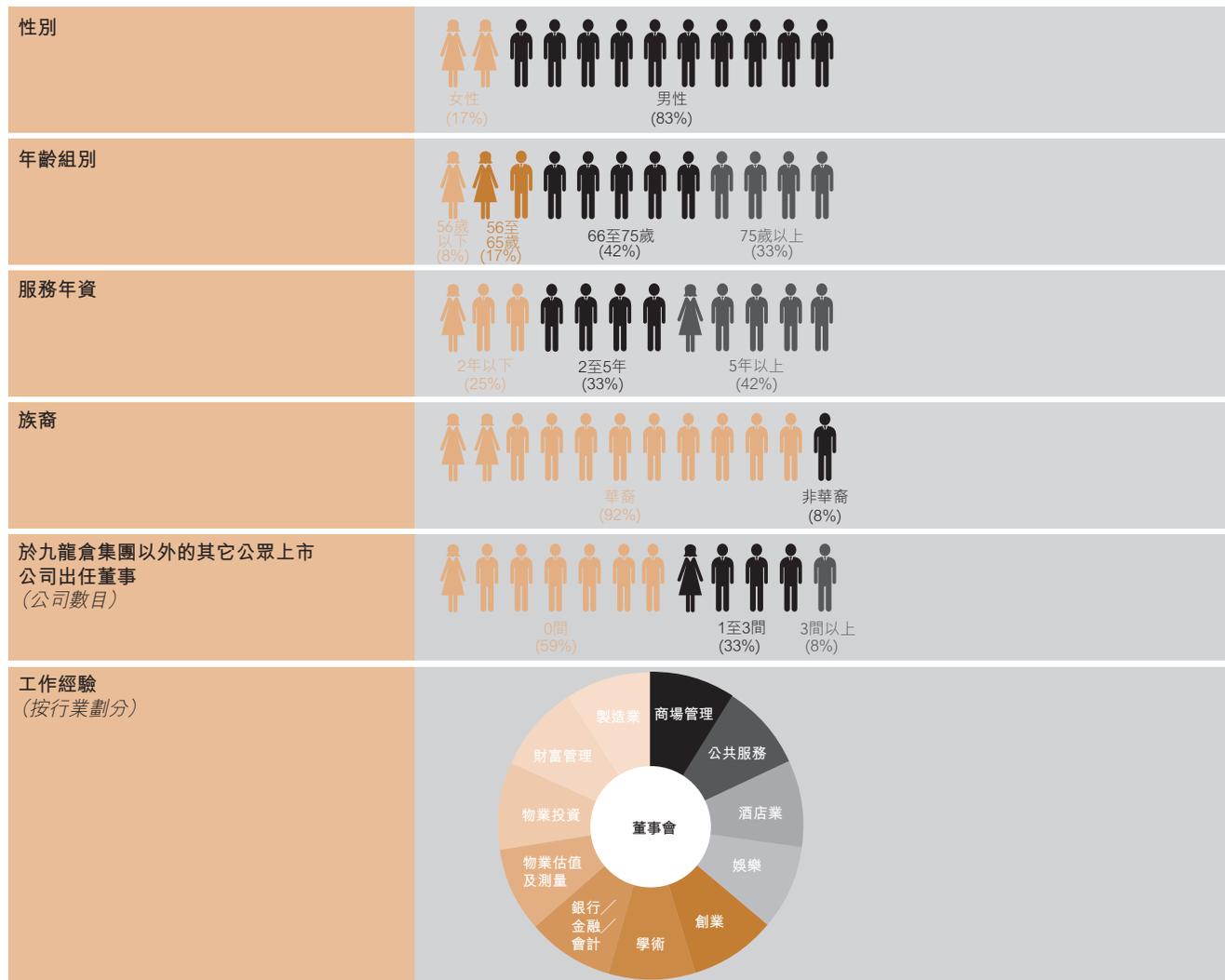
提名委員會至少每年檢討一次《董事會多元化政策》的執行情況和有效性，以確保政策對本公司仍然有效和適當，並符合監管要求及良好的企業管治常規。

為進一步加強性別多元化，董事會和提名委員會時刻留意物色有潛質的董事會繼任人。本公司恆常推行招聘和晉升，鼓勵並吸引合資格在職員工擔任高級管理和董事會職務。

集團在員工層面的性別多元化的詳情載於本集團獨立成刊的《二〇二二年可持續發展報告》內。

# 企業管治報告

董事會於本報告日期的成員多元化概況如下：



## 董事的委任及選舉

董事會在提名委員會的協助下負責設計及制定提名及委任董事的程序、監察董事的委任及評估獨立非執行董事的獨立性。本公司已正式採納《提名政策》(詳見下文)，訂明物色、評估及提名合適人選出任董事的方法。

根據本公司組織章程細則，所有董事須至少每三年一次於股東週年大會上輪值卸任。董事會為了填補臨時空缺或增加董事會名額而委任的任何新董事，須於本公司下一次股東大會上經由股東重選。於每屆股東週年大會上，至少三分之一當時在任的董事須卸任，而卸任董事有資格重選連任。

蔣麗苑女士及廖淥波先生(均於二〇二二年股東週年大會後獲委任為董事)、梁君彥議員、韋理信先生、余灼強博士和楊永強教授(統稱「卸任董事」)將於二〇二三年五月九日舉行的股東週年大會上卸任。卸任董事皆符合資格，並願意重選連任。提名委員會和董事會已參考本公司採納的《提名政策》所載的準則來審閱重選卸任董事的建議。提名委員會和董事會均認為各卸任董事皆能繼續按要求履行職責。每名候選人的選舉將以一項單獨的決議案進行，董事選舉不設累積投票制。有關參選連任董事之候選人的詳情載於致股東的股東週年大會通函內。

### 董事會的獨立性

董事會意識到，董事會的獨立性極其重要，是良好企業管治的關鍵。於本報告日期，董事會中的獨立非執行董事佔67%，代表着強大的獨立元素，使獨立意見對獨立判斷舉足輕重。

本公司已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其獨立性作出的年度書面確認，並認為全部獨立非執行董事皆屬獨立人士，且符合該條《上市規則》所載的獨立性指引。

全部獨立非執行董事的任期一般在獲委任為董事或最後一次獲重選為董事起計三年後屆滿。任何在任超過九年的獨立非執行董事之重選須(1)以單獨的決議案由股東審議通過；及(2)在致股東通函中說明董事會或提名委員會為何認為相關董事仍屬獨立人士及應獲重選的進一步資料。

由於董事會組成中有強大的獨立元素，無論通過正式還是非正式渠道董事會總可以獲得獨立的觀點和意見。主席提倡獨立非執行董事與其他董事之間的開放文化和建設性關係，以促進獨立非執行董事提出切實的獨立觀點和意見。主席亦至少每年另外與獨立非執行董事舉行沒有其他董事出席的會議。於必要時或如董事要求，可尋求獨立專業意見。

年內提名委員會檢討了董事會的組成，並對董事會的獨立性表示信納。

# 企業管治報告

## 提名政策

本公司已採納正式的《提名政策》，訂明物色、評估及提名合適人選出任董事的方針。為了使董事會有一個可持續的最佳成員組合，提名將力求董事會中技能、經驗及視角多元化的平衡，以切合本公司的業務所需和繼任的連貫性。

在評估建議候選人是否合適時會參考下列準則：

- 品格和操守
- 與本公司業務及企業策略相關的技能、知識及經驗
- 樂意及能夠付出足夠時間和精神，確保彼在有其它重要任命及重大承擔的同時亦會認真履行董事職責
- 加強董事會多元化的特質，符合本公司的《董事會多元化政策》
- 其它切合本公司業務的視角
- 《上市規則》對獨立非執行董事的要求，以及就《上市規則》所載獨立性指引而言候選人是否被視為獨立

就委任新董事而言，獲董事會授權的提名委員會須按上述準則物色及評估候選人，以決定候選人是否合資格出任董事。如候選人被視為合資格，則提名委員會會推薦給董事會作考慮；而若董事會認為合適，則會批准委任建議候選人為新董事。

就在股東大會上重選董事而言，獲董事會授權的提名委員會須按上述準則審視卸任董事所作出的貢獻及彼能否繼續按要求履行職責。董事會須繼續按提名委員會的建議在股東大會上向股東推薦提呈重選之董事。

就董事會或股東在本公司股東大會上提名任何候選人(卸任董事除外)參選董事而言，提名委員會在收到提名建議及候選人履歷後，須按上述相同準則評估彼是否合適人選。董事會按提名委員會的建議在相關致股東的公告及／或通函內或會或不向股東就彼等對建議選舉的投票作出推薦建議。

## 董事及高級管理人員的薪酬

支付予本公司董事及高級管理人員的薪酬乃參考彼等的的能力、經驗、職責、本集團的表現及盈利，以及香港及海外上市公司一般支付的薪酬基準而釐定，以確保薪酬待遇在市場上屬公平及具有競爭力。於截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度內支付予董事會的全年袍金如下：

支付予以下人士的袍金：

支付率為每年港幣千元

董事會主席	300
董事(主席除外)	250
審核委員會成員	150
薪酬委員會成員	50

支付予本公司董事及高級管理人員的薪酬詳情分別載於第106及107頁的財務報表附註2(b)及2(c)。

## 董事培訓

新委任的董事會接受有關作為董事的法律責任和董事會角色的介紹和培訓。公司秘書會適時向董事提供有關業務發展、市場變化、《上市規則》及相關法律和監管規定的更新及反貪腐常規的最新資料，以便董事作出知情決定並履行職務和責任。

本公司亦有安排董事參與培訓課程及論壇，相關培訓課程及論壇著重上市公司董事的角色、職能及責任，以及監管方面的最新發展和問題。全部董事須提供所接受培訓的記錄，而相關記錄由公司秘書保存。本公司定期檢討及監察董事和高級管理人員的培訓和持續專業發展。

於本報告所述財政年度內，所有現任董事皆有參與持續專業發展，茲將相關資料載列如下：

董事	培訓類別 (見註解)
吳天海先生(主席兼常務董事)	A, B
徐耀祥先生(副主席兼執行董事)	A, B
凌緣庭女士(執行董事)	A, B
李偉中先生	A, B
<b>獨立非執行董事</b>	
歐肇基先生	A, B
周德熙先生	B
蔣麗苑女士(於二〇二二年十月一日獲委任)	A, B
梁君彥議員	A, B
廖淥波先生(於二〇二二年七月十八日獲委任)	A, B
韋理信先生	A, B
余灼強博士	A, B
楊永強教授	A, B

註解：

A： 出席研討會及／或會議及／或論壇

B： 閱讀期刊、最新資訊、文章及／或資料等

# 企業管治報告

## 董事進行證券交易

本公司採納本身自訂的一套董事證券交易操守守則(「《公司守則》」)，其條款與《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)所訂標準同樣嚴格。事實上，就《標準守則》第A.1及A.3段下的絕對禁止而言，即禁止董事無論何時如管有內幕消息及在刊發財務業績前相關禁制期內買賣證券的規定，《公司守則》的標準高於《標準守則》，在《公司守則》下相關規定不僅適用於本公司本身的上市證券，亦適用於其附屬公司及聯營公司的上市證券。

本公司已向所有董事作出特定查詢，而所有董事在本財政年度內均有遵守《標準守則》及《公司守則》所訂的標準。

本公司亦制定了與《公司守則》所訂標準相若的證券交易限制書面指引，並提供給本集團及其控股公司的所有員工，指引要求因其職位而可能管有與本公司及本公司證券有關的內幕消息的員工遵守證券交易限制。

## 董事會效能

### 責任分工

董事會與管理層的職責、其各自如何對本公司負責及作出貢獻皆有清楚區分。重要事宜的決定由董事會作出，而集團一般營運的決定則交由管理層作出。重要事宜包括影響集團策略性政策的事宜、重大投資和融資決定，以及與本集團營運有關的重大承擔。董事會定期檢討上述安排，以確保安排仍然切合本集團的需要。

### 主席兼常務董事

吳天海先生

- 在監察及評估本集團業務方面發揮領導作用
- 負責本集團總體策略規劃及重大決策
- 領導董事會及管理董事會事務，以確保董事會有效運作
- 促成和鼓勵董事積極參與，充分發揮他們的技能、經驗和知識
- 確保董事會成員和管理層之間保持緊密的工作關係
- 承擔企業管治常規及程序的整體責任
- 以常務董事的身份直接承擔集團若干主要業務及企業單位的行政責任

### 具執行職能的董事

#### 投資物業

徐耀祥先生 (副主席兼執行董事)  
凌緣庭女士 (執行董事)

#### 財務

李偉中先生

- 負責全面的執行職務，包括業務方向、確保營運效率、風險管理、財務及匯報監控

### 獨立非執行董事

歐肇基先生  
周德熙先生  
蔣麗苑女士  
梁君彥議員  
廖淥波先生  
韋理信先生  
余灼強博士  
楊永強教授

- 在董事會決策過程中提供多元化意見及作出獨立判斷
- 擔當制衡角色，特別是在可能出現潛在利益衝突的情況下

## 公司秘書

公司秘書許仲瑛先生乃本集團的資深員工，非常熟悉本集團事務狀況。彼直接向主席及董事會匯報。公司秘書的主要職責為監督本公司遵守各項法律及規例的情況，如《上市規則》、香港法例第571章《證券及期貨條例》、開曼群島《公司法》第22章（1961年第3號法例（經綜合及修訂））、香港法例第622章《公司條例》及《公司收購、合併及股份回購守則》。

全部董事均可取得公司秘書的意見和享用其服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及規例均獲得遵守。公司秘書亦統籌安排董事參與由外聘核數師籌辦的培訓課程。

公司秘書確認彼在本財政年度內曾接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 董事於二〇二二年的會議出席記錄

截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度內，本公司各董事就董事會會議、董事會轄下委員會會議及股東週年大會的出席記錄如下：

	二〇二二年出席／舉行的會議			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	股東週年大會
吳天海先生(主席兼常務董事)	4/4	不適用	2/2	1/1
徐耀祥先生(副主席兼執行董事)	4/4	不適用	不適用	1/1
凌緣庭女士(執行董事)	4/4	不適用	不適用	1/1
李偉中先生	4/4	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>				
歐肇基先生	3/4	3/4	2/2	0/1
周德熙先生	3/4	不適用	不適用	1/1
蔣麗苑女士(於二〇二二年十月一日獲委任)	1/1	不適用	不適用	不適用
梁君彥議員	4/4	不適用	不適用	1/1
廖淥波先生(於二〇二二年七月十八日獲委任)	2/2	2/2	不適用	不適用
韋理信先生	4/4	4/4	2/2	1/1
余灼強博士	4/4	不適用	不適用	1/1
楊永強教授	4/4	4/4	不適用	1/1
<b>會議數目總計</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

在截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度內，主席與獨立非執行董事舉行過一次沒有其他董事出席的會議。

# 企業管治報告

## 董事會操作常規

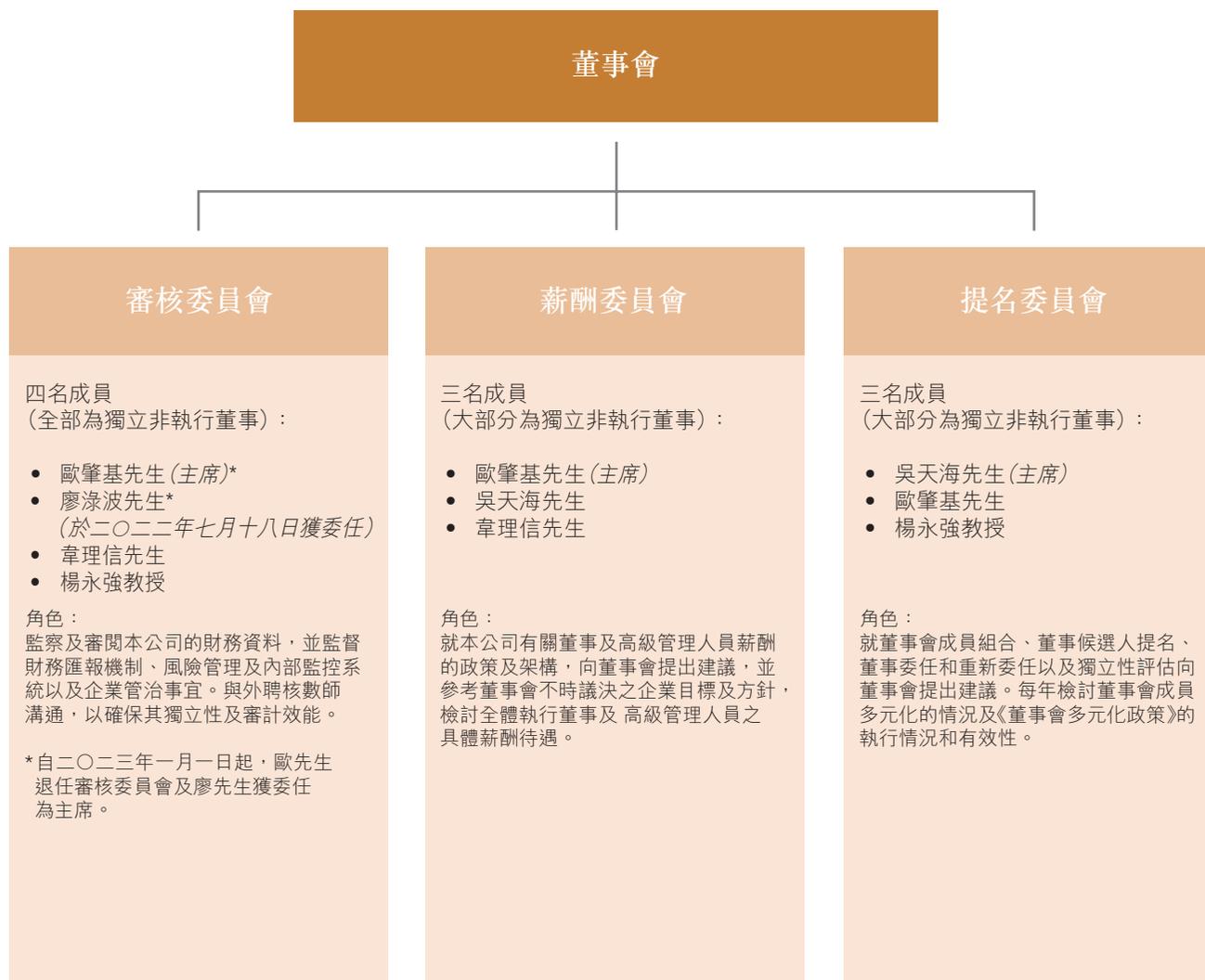
### 二〇二二年董事會操作常規要點

定期會議	<ul style="list-style-type: none"><li>董事會於二〇二二年舉行了四次定期會議，董事的出席記錄載於本報告第61頁。</li><li>根據本公司組織章程細則，董事可以親身、透過電話或以其它電子通訊方式出席會議。</li></ul>
會議通告	<ul style="list-style-type: none"><li>於每次召開定期會議前一個月發出正式通知，而全部其它臨時召開的會議則給予合理的通知期。</li></ul>
會議議程	<ul style="list-style-type: none"><li>於各董事會會議前，諮詢所有董事是否有意提出任何商討事項列入會議議程。</li><li>為確保董事可就董事會會議上提出之商討事項作出知情決定，會議文件均於董事會會議召開前不少於三天送交董事傳閱。</li></ul>
重要決定	<ul style="list-style-type: none"><li>重要事項由董事在董事會會議上作出決定，或在若干特殊情況下，以書面決議案方式處理，以便全部董事(包括獨立非執行董事)在知悉有關事項並(如適用)就其發表意見後，方作出批准。</li></ul>
董事會及轄下委員會會議記錄／書面決議案	<ul style="list-style-type: none"><li>公司秘書擬備會議記錄及／或書面決議案，並記錄董事會及轄下委員會討論的事宜及議決的決定。</li><li>將董事會及轄下委員會會議記錄分別發送全體董事及相關委員會成員，供彼等表達意見及作記錄。會議記錄在各董事會及轄下委員會會議結束後，於合理時間內作最終定稿以作保存。</li><li>董事會及轄下委員會會議記錄及決議案可供所有董事／相關委員會成員查閱。</li><li>會議記錄對董事會／轄下委員會所考慮的事項及達致的決定作足夠詳細的記錄。</li></ul>
資料提供及使用	<ul style="list-style-type: none"><li>公司秘書及財務監督出席所有董事會定期會議，在適當時就企業管治、遵守法規及會計與財務等事宜向董事會提供意見。</li><li>董事與公司秘書(負責協調集團內各業務部門)之間的溝通過程是動態和交互的，確保董事所提出的問題及要求澄清之事項獲得回應，並在適當情況下獲提供額外佐證資料。</li></ul>
獨立專業意見	<ul style="list-style-type: none"><li>若任何董事認為有必要尋求獨立專業意見，公司秘書可代為安排，費用由本公司支付。</li></ul>
利益衝突	<ul style="list-style-type: none"><li>根據適用法律及規例，包括開曼群島《公司法》第22章(1961年第3號法例(經綜合及修訂))及本公司組織章程細則，董事須申報其於董事會將予考慮的建議交易、安排或合約中的任何直接／間接權益(如有)，而在適當情況下，擁有權益的董事須就建議交易、安排或合約放棄投票。</li></ul>
彌償及保險	<ul style="list-style-type: none"><li>本公司已為董事及高級管理人員作適當的投保安排。</li></ul>

## 董事會轄下委員會

本公司已成立三個董事會轄下委員會：審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。本公司定期檢討及更新董事會轄下委員會的職權範圍，以確保其與現行的管治常規保持一致。所有董事會轄下委員會的職權範圍及成員於本公司及聯交所網站全面披露。

董事會轄下委員會就各自獲轉授責任下的特定範疇，向董事會匯報其決定及建議。



董事會轄下委員會的角色、權限和會議程序載於其各自的職權範圍內，可於本公司及聯交所網站查閱。

# 企業管治報告

## 各董事會轄下委員會於二〇二二年的工作摘要

### 審核委員會

- 審核委員會於二〇二二年舉行了四次會議，成員出席記錄載於本報告第61頁
- 審閱外聘核數師的年度審核計劃
- 批准外聘核數師的薪酬及聘用條款
- 按適用的準則審視外聘核數師是否獨立客觀及審核程序是否有效
- 在向董事會提交季度、中期及年度財務報表前作出審閱，尤其對審核委員會的職責作考慮
- 檢視內部核數師的審核程序及所做的工作
- 在風險管理及內部監控委員會及內部核數師的支援下，檢討本集團在財務監控、風險管理及內部監控系統方面的成效
- 在董事會執行成員或管理層不在場的情況下與外聘核數師會面
- 審查舉報個案及相關調查結果
- 審視本集團的企業管治事宜及相關報告
- 檢討及監察本集團遵守法律及監管規定的情況
- 建議董事會續聘外聘核數師
- 審閱及批准《非鑒證服務預先同意政策》

### 薪酬委員會

- 薪酬委員會於二〇二二年舉行了兩次會議，成員出席記錄載於本報告第61頁
- 檢討本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構
- 考慮及批准全體董事及高級管理人員的酬金
- 檢討董事及董事會轄下委員會成員的袍金及酬金水平
- 審閱於年報內披露的董事酬金清單
- 審閱及向董事會建議經修訂的薪酬委員會職權範圍

### 提名委員會

- 提名委員會於二〇二二年並無舉行任何會議
- 以書面決議案方式檢討董事會成員多元化的情況及《董事會多元化政策》的執行情況和有效性
- 以書面決議案方式向董事會建議委任廖淥波先生和蔣麗苑女士為獨立非執行董事並分別於二〇二二年七月十八日及二〇二二年十月一日生效
- 評核獨立非執行董事之獨立性
- 以書面決議案方式向董事會建議在二〇二二年股東週年大會上重選卸任董事，即李偉中先生(於二〇二一年七月一日獲委任為董事)、吳天海先生、凌緣庭女士和歐肇基先生

## 財務匯報及核數

### 財務匯報

董事會承認其有責任監督本財政年度財務報表的編製，而財務報表須真實而公平地反映本集團於有關期間之財務狀況、財務表現及現金流量，並遵守所有相關法規、《上市規則》規定及適用會計準則。董事會致力在本集團所有財務匯報中，對本集團之表現及財務狀況作出清晰、平衡及容易理解的評審，並確保適時刊發有關資料。

本集團於編製財務報表時嚴守以下原則：

- 採用適當之會計政策，貫徹應用該等會計政策，並符合《香港財務報告準則》；
- 作出適當及合理的判斷及估計；及
- 明確列出任何顯著偏離適用會計準則情況(如有)的原因。

董事概不知悉任何按《企業管治守則》第D.1.3條所指可能會嚴重影響本公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

基於本公司長遠創造或保留價值，並透過其業務模式及策略(按第51頁之財務評議所述)實現本公司的目標，董事滿意本集團的表現。

### 外聘核數師

本公司委聘畢馬威會計師事務所為本財政年度的核數師。審核委員會按適用標準，審視及監察核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效。畢馬威會計師事務所經考慮其政策、專業規則及相關法規後，確認其作為本公司核數師的獨立性。

審核委員會與核數師舉行會議檢討審核計劃，以於財政年度核數工作開始前先討論審核性質和範疇及有關申報責任，並經審核委員會批准。

根據本財政年度的委聘函，畢馬威會計師事務所提供以下服務：

1. 向本公司及其附屬公司(於香港及其它司法管轄區註冊成立)提供核數服務；
2. 查核初步公布年度業績所摘取的財務資料是否準確；
3. 出席二〇二三年股東週年大會；及
4. 匯報持續關連交易。

# 企業管治報告

本公司已採納《非鑒證服務預先同意政策》，據此核數師須遵守香港會計師公會頒布的《專業會計師職業道德守則》下的獨立性規定。

本公司就核數師於截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度提供的核數服務及非核數服務已付／須付的酬金載列如下：

服務類別：	已付／須付酬金 (港幣百萬元)	
	二〇二二年	二〇二一年
核數服務	9	8
非核數服務*	1	1
合計	10	9

\* 非核數服務包括稅務合規服務，少於港幣一百萬元。

審核委員會滿意畢馬威會計師事務所的工作，並向董事會建議續聘其出任本公司二〇二三年度的核數師，惟須經股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

核數師就本集團財務報表所作之申報責任聲明載於第92至94頁之獨立核數師報告內。

## 風險管理及內部監控系統

### 風險管治架構

董事會對本集團的風險管理及內部監控系統承擔全部責任，以保障本公司及股東的整體利益。為此，董事會監督及審批本集團的風險管理及內部監控策略與政策，相關策略與政策旨在評估及釐定與本集團的策略目標不相抵觸及符合本集團風險承受能力的風險(包括環境、社會及管治風險)性質及程度，主要目的是就不會有重大的失實陳述或損失作出合理保證，而非杜絕未能達成業務目標的風險。

審核委員會獲授權責，在風險管理及內部監控委員會的協助下，持續監察及評估相關系統是否有效，並向董事會匯報。

### 風險管理及內部監控委員會

風險管理及內部監控委員會在本集團的風險管理及內部監控系統中的持續管理發揮重要作用，其特點如下：

目的	<ul style="list-style-type: none"><li>協助審核委員會履行監督本集團風險管理及內部監控系統的責任</li></ul>
組成	<ul style="list-style-type: none"><li>徐耀祥先生擔任主席</li><li>其餘三名成員為執行董事、董事及公司秘書</li></ul>
架構	<ul style="list-style-type: none"><li>就所有涉及風險管理及內部監控的事宜向審核委員會負責</li><li>監督部門風險管理及內部監控委員會(主要負責識別及匯報職能上的風險)，以及持續監督及監察本集團所有不同業務單位及企業部門的風險管理及內部監控系統</li></ul>
範疇及職責	<ul style="list-style-type: none"><li>根據下文進一步闡述的認證程序，協助審核委員會定期檢討本集團的風險管理及內部監控系統的成效</li><li>向審核委員會匯報已識別風險(包括環境、社會及管治風險)、相關評估及風險管理策略</li><li>指導及監察部門風險管理及內部監控委員會是否妥善運作，以及不時向審核委員會匯報重大的內部監控問題</li><li>就設定目標、制定內部監控框架、政策及程序擔當諮詢角色</li></ul>

# 企業管治報告

## 內部監控職能

集團在架構內各層級均設有內部監控職能，以免出現重大錯誤及缺失。集團內負責監察主要業務的監控職能主要由以下單位組成：

部門風險管理及內部監控委員會	<ul style="list-style-type: none"><li>• 設於業務單位及企業部門層面，作為部門諮詢組織，由各部門的主要管理人員及負責內部監控職能的人員組成</li><li>• 負責識別及匯報職能上的風險，以及持續監督及監察風險管理及內部監控系統</li><li>• 負責實施本集團的監控政策及持續評估相關業務單位的監控活動</li></ul>
財務委員會	<ul style="list-style-type: none"><li>• 經參考外部及內部制定的風險評估、現金流配置及中央財資功能，訂立財務策略及政策</li></ul>
內部審核部門	<ul style="list-style-type: none"><li>• 監察遵守集團政策及準則的情況，以及檢討業務單位及企業部門內部監控措施的成效</li></ul>
成本審核部	<ul style="list-style-type: none"><li>• 審查開支建議</li></ul>
租務審核部	<ul style="list-style-type: none"><li>• 審查租賃活動</li></ul>
項目成本審核部	<ul style="list-style-type: none"><li>• 審核有關建築工程的招標及合約</li></ul>
可持續發展督導委員會	<ul style="list-style-type: none"><li>• 確保業務發展與企業可持續發展的目標與承諾一致</li></ul>

## 常規及程序

本集團經營的業務多元化，經營環境不斷互動變化，亦面對不同風險。本集團的風險管理及內部監控不僅僅是一系列流程，而是融入日常運作中的動態一體化操作，首要自主權屬於各業務單位及企業部門，董事會則負責監管。

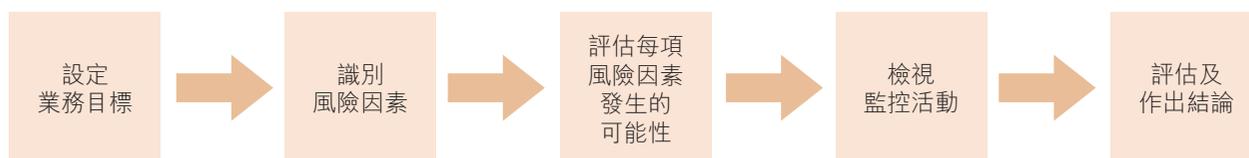
每個運作單位的責任範圍及權力限制均有明確界定，以確保有效地互相制衡。本集團設計了若干程序，以保障資產不會在未經授權的情況下被挪用或出售、會計記錄獲妥善保存、保證供內部使用或向外公布的財務資料均屬可靠，以及符合有關法例及規例。風險管理系統、內部監控措施及程序會持續予以檢討，有需要時會作出改善，以配合業務、經營及監管環境的變化。

## 舉報機制

本集團已制定《舉報政策及程序》，並實施一個機制作為公開渠道，讓僱員及其他與本集團有往來者（如客戶及供應商）在毋需擔心遭報復的保密情況下，對集團內任何懷疑的不當或舞弊行為提出關切。《舉報政策及程序》可於本公司網站的「企業管治」一欄下載。集團並已為獨立調查和跟進制定明確的程序。審核委員會獲轉授權力及責任，定期審閱內部審核部門提交的舉報個案報告。

## 定期檢討

在風險管理及內部監控委員會的領導下，至少每年對整個集團進行一次以COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)框架為基礎的全面系統檢討。每個業務單位在部門風險管理及內部監控委員會協調下作自我評估，程序如下圖所示。



部門風險管理及內部監控委員會匯報檢討及結果，並對各個別業務單位的風險管理及監控活動是否有效作出結論；風險管理及內部監控委員會則作整體檢討及結論，並向審核委員會及董事會匯報。這類檢討會定期進行，讓集團有機會識別風險並釐定其緩急輕重，以及制定和管理適當措施將風險監控在可接受水平內，並特別注重反欺詐措施。

## 年度確認

截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度內，審核委員會在風險管理及內部監控委員會和部門風險管理及內部監控委員會的協助下，已對本集團的風險管理及內部監控系統與程序是否有效作出檢討，檢討範圍涵蓋各方面的監控，包括財務監控、運作監控、合規監控及風險管理，另外亦會檢討本公司在會計、內部審核、財務匯報職能以及與本集團的環境、社會及管治的表現和匯報有關的職能方面的（其中包括）資源、員工資歷及經驗是否足夠及員工所接受的培訓是否充足。業務單位及企業部門主管向風險管理及內部監控委員會呈交以核證方式作出的確認，指出風險管理及內部監控程序行之有效，符合財務匯報、營運及合規需要，以供風險管理及內部監控委員會整合並向審核委員會匯報。

根據審核委員會呈報的檢討結果，董事認為本集團截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度的風險管理及內部監控系統及程序有效及足夠，以及本集團有妥為遵守《企業管治守則》內有關風險管理及內部監控的規定。

本集團遇到的主要風險（其中包括與環境、社會及管治有關的重大風險）及不明朗因素的討論載於第89至91頁「董事會報告」內。

# 企業管治報告

## 內幕消息政策

本公司認同在公平披露方面採納一致常規的重要性，以適時及準確披露內幕消息為目標。

本公司遵照《證券及期貨條例》第XIVA部及《上市規則》的規定，有政策訂明處理及發布公司內幕消息的原則及程序，並將相關政策通報本集團相關高級管理人員。公司秘書與高級管理人員緊密合作，以識別潛在的內幕消息及評估其重要性，並在適當情況下將該等消息上報以提請董事會注意，以決定遵守適用法律及規例的進一步行動。

為預防過早洩漏內幕消息，本公司已不時採取所有合理措施，確保內幕消息在向公眾披露前妥為保密，其中包括：

- 按「有需要知情」基準，限制將得知內幕消息的僱員人數
- 於進行任何重大談判前訂立適當的保密協議
- 於本公司的《紀律守則》內訂明嚴禁未經授權使用或披露內幕消息
- 每年向全體僱員發出《內幕交易通告》，提醒彼等對本公司、其附屬公司及相聯法團之上市證券進行任何交易時應有的職責及責任

## 商業道德與誠信

本公司認為，誠實、守信和公平競爭的聲譽是一項重要的商業資產，對本集團的長期發展和成功而言不可或缺。集團所有董事和員工確保我們的聲譽不受不誠實和腐敗的損害是至關重要的。因此，所有董事和員工都必須遵守本集團經營業務所在國家和地區的法律，並應當在工作的各個方面採用最高的道德標準。

公司已採納《紀律守則》，確立了本集團商業道德的一般原則，並解釋了如何在整個集團內應用這些原則。本公司會定期檢討和更新《紀律守則》，以確保其有效性和適當性，並符合企業和監管要求。

集團全力支持全球消除貪腐的努力，已採納《反貪腐政策》作為集團企業管治架構不可或缺的一部分。本集團致力於實現最高標準的商業操守，對腐敗和相關不當行為零容忍。《反貪腐政策》可在本公司網站的「企業管治」一欄和「可持續發展」一欄下載。

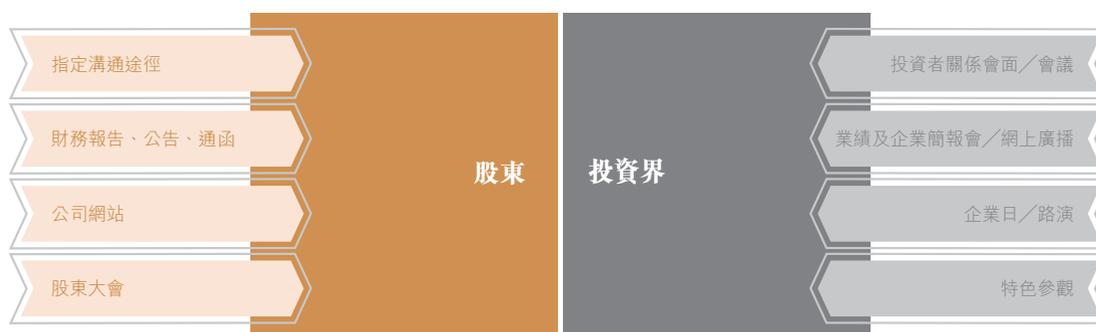
## 與股東的溝通

董事會重視與股東和投資者進行透明而有建設性的溝通，並認為與持份者持續有效地進行對話可為股東創造更高價值。本公司致力及時公平地披露本集團的關鍵信息，以便股東及投資界作出投資決定。

### 股東通訊政策

本公司已採納《股東通訊政策》，以確保股東可隨時取得不偏不倚而又容易理解的本公司資料，包括財務表現、策略性目標及計劃、重大發展、管治及風險狀況。

《股東通訊政策》訂明本公司與股東和投資界持續公開對話的框架。根據該政策，股東可透過多種途徑溝通和參與，各種途徑摘要如下，並在下文有更詳盡說明：



股東可透過指定途徑提出問題或要求索取可公開取得的本公司資料。本公司香港股份過戶登記分處地址及本公司聯絡資料載於本年報第2及3頁。股東如對名下持股有任何問題，可向本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司查詢。

本公司資料亦會透過本公司的公司通訊向股東傳達，包括但不限於財務報告(中期報告及年報)、公告和通函，該等公司通訊會在實際可行情況下儘快上載本公司網站及聯交所網站。為促進易懂、及時又環保的溝通，公司通訊會以淺白語文撰寫，股東有權選擇英文及／或中文版本，以及選擇收取公司通訊的方式。

本公司網站(www.wharfreic.com)所載資料會定期更新。網站設有投資者關係專區，會在本公司向公眾發放中期及全年業績公告後在實際可行情況下儘快上載業績公告，並一併提供業績簡報會上發布的資料及簡報會的網上廣播。本集團的新聞稿及其它公司通訊亦會上載到本公司網站。

# 企業管治報告

本公司每年至少舉行一次股東大會，讓本公司有機會與股東直接互動。董事會成員(尤其是董事會轄下委員會的主席或其代表)、適當的行政管理人員及外聘核數師會出席股東週年大會回答股東及其委任代表的提問。本公司會監察及定期檢討股東大會程序，有需要時會作出改動，以確保切合股東需要。

本公司僱員亦會在遵守本公司《操守守則》的情況下定期與投資界進行溝通，形式包括投資者／分析員簡介會、一對一會面、路演、媒體訪問、特色參觀等。

本公司重視股東的私隱。股東私隱受《股東通訊政策》保護，除非法律要求，否則未經股東同意不會披露股東資料。

年內本公司已檢討《股東通訊政策》的執行情況及有效性。由於採取了上述措施，《股東通訊政策》被視為已得到有效執行。

## 二〇二二年股東週年大會

二〇二二年股東週年大會於二〇二二年五月六日以混合會議形式舉行，並以香港九龍廣東道海港城海洋中心16樓為主要會議地點。大多數董事有出席二〇二二年股東週年大會，詳情見載於第61頁的董事出席會議記錄。本公司核數師畢馬威會計師事務所亦出席了二〇二二年股東週年大會，其代表可在大會期間回答股東透過電子會議系統提出的問題。表決結果詳情於本公司日期為二〇二二年五月六日之公告內披露，該公告已上載到本公司網站及聯交所網站。

## 二〇二三年股東週年大會

應屆股東週年大會將於二〇二三年五月九日以現場會議形式假座香港九龍廣東道3號馬哥孛羅香港酒店地下百年廳舉行。本公司鼓勵全部股東就大會上提呈的所有決議案投票。於二〇二三年股東週年大會上提呈的決議案的詳情載於隨本年報一併寄發的通函內。相關股東週年大會通告及代表委任表格上載於本公司網站及聯交所網站。

## 表決

本公司就股東以書面點票方式進行表決沿用以下程序：

- (a) 於股東大會上向股東提呈的所有決議案(關於程序或行政事宜者除外)均以書面點票方式進行表決。股東大會的通函及通告內列明以書面點票方式進行表決。
- (b) 在要求於大會進行書面點票前，主席或公司秘書向股東解釋以書面點票方式進行表決的程序，並解答股東任何疑問。
- (c) 本公司確保會恰當地點算及記錄所作出的投票，並委任獨立監票員(本公司的香港股份過戶登記分處)於股東大會上點算票數。
- (d) 投票結果於股東大會當日於本公司網站及聯交所網站公布及刊載。

## 股東的權利

### (a) 召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議

- (i) 根據本公司組織章程細則第58條，持有本公司繳足股本(具本公司股東大會之表決權)不少於十分之一的任何一名或多名本公司股東，有權隨時向本公司董事會或公司秘書提交書面請求予董事會召開股東特別大會，處理該書面要求所載明的任何事務。董事會須於送遞要求之日起二十一日內召開大會，並於送遞要求之日起兩個月內舉行。
- (ii) 股東建議候選人在股東大會上參選董事的程序，載於本公司企業網站的「企業管治」一欄內。

### (b) 向董事會提出查詢

股東可隨時經本公司電郵地址(僅供查詢用途)、郵寄地址、傳真號碼和電話號碼(載於本年報第2及3頁及本公司網站([www.wharfreic.com](http://www.wharfreic.com)))，向本公司董事會提出查詢。

## 組織章程文件

股東的權利載於本公司組織章程細則，可於本公司網站及聯交所網站查閱。在截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度內，本公司的組織章程細則並無重大改動。

為了使組織章程細則符合《上市規則》附錄三有關核心股東保障水平的最新修訂(於二〇二二年一月一日生效)，一項採納一套經修訂的本公司組織章程細則(「新細則」)的特別決議案將於二〇二三年五月九日舉行的應屆股東週年大會上提呈予股東考慮及酌情批准。採納新細則的建議所帶來的主要變動詳情載於與本年報一併寄發的通函內。

## 股息政策

本公司根據《企業管治守則》守則條文第F.1.1條採納了載於第51頁「財務評議」內的《股息政策》。

# 董事會報告

董事會謹將截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度的報告及已審核財務報表呈覽。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司的主要業務則編列於第156及157頁。

本集團的主要業務為發展、擁有及營運位於香港的物業和酒店作投資用途。

## 業務審視

根據《上市規則》所規定，本集團業務的討論及分析按照香港法例第622章《公司條例》附表五載於下列本年報內不同分部，該等分部是本董事會報告的組成部分：

- 企業概覽(第5頁)
- 主席報告書(第6至9頁)
- 業務評議(第12至35頁)
- 業務模式及策略(第51頁)
- 財務撮要(第10及11頁)及財務評議(第46至51頁)
- 主要風險及不明朗因素(第89至91頁)
- 財務風險管理及公允價值(第124至130頁財務報表附註第22條)
- 或然負債(第134頁財務報表附註第26條)
- 結算日後事項(第136頁財務報表附註第30條)

此外，本集團在環境、社會及管治方面的政策及表現，以及相關法律及規例的遵守情況，於第38至45頁的「企業可持續發展」分部有詳細討論。

## 業績及盈利分配

本集團截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度的業績編列於第95頁的綜合損益表及第96頁的綜合全面收益表內。

本財政年度內的盈利分配編列於第98頁的綜合權益變動表內。

## 股息

第一次中期股息每股港幣0.70元已於二〇二二年九月八日派付。第二次中期股息每股港幣0.61元將於二〇二三年四月二十五日派付予在二〇二三年四月六日下午六時正名列股東登記冊內的股東，以代替派付末期股息。二〇二二年度每股合共派付股息港幣1.31元(二〇二一年：每股港幣1.31元)，佔香港投資物業及酒店基礎淨盈利的65%。

## 股本

本公司的股本於本財政年度內的變動詳情載於第131頁的財務報表附註第23(a)條內。

## 捐款

本集團於本財政年度內的捐款總額為港幣四千四百萬元。

## 股票掛鈎協議

本公司於本財政年度內概無訂立或存在可能導致本公司發行股份的股票掛鈎協議。

## 董事

於本財政年度內及截至本報告日期，本公司的董事會成員為吳天海先生、徐耀祥先生、凌緣庭女士、李偉中先生、歐肇基先生、周德熙先生、蔣麗苑女士(於二〇二二年十月一日獲委任)、梁君彥議員、廖淥波先生(於二〇二二年七月十八日獲委任)、韋理信先生、余灼強博士和楊永強教授。

廖淥波先生和蔣麗苑女士均於二〇二二年股東週年大會後獲新委任為董事，二人將在應屆股東週年大會上依據本公司組織章程細則第83(3)條卸任董事之職，而梁君彥議員、韋理信先生、余灼強博士和楊永強教授亦將在應屆股東週年大會上依據本公司組織章程細則第84(1)條輪值卸任董事之職。卸任董事(「卸任董事」)皆符合資格，願意重選連任。於應屆股東週年大會上提呈重選的卸任董事與本公司概無訂立僱主在一年內不可在無須賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

## 交易、安排或合約利益

本公司或其任何附屬公司並無訂立董事或其任何關連實體直接或間接佔有重大利益的與本公司業務相關而在本財政年度終結日或本財政年度內任何時間仍然生效之重要交易、安排及合約。

## 管理合約

於本財政年度內，本公司並無訂立或存在與本公司的全部或任何重大部分業務有關的管理及行政合約。

## 購買股份或債券安排

於本財政年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致令董事因取得本公司或其它法人團體的股份或債券而獲得利益。

## 獲准許的彌償條文

根據本公司組織章程細則，在法律容許的範圍內，各董事於執行或有關執行彼等各自於有關職位或信託的職責或假定職責時作出、同意或遺漏任何行為而可能蒙受或招至之一切訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，均有權從本公司資產及盈利中獲得彌償。

本公司已聯同其上市附屬公司(海港企業有限公司(「海港企業」))及其上市聯屬公司(九龍倉集團有限公司(「九龍倉」))，續投董事責任保險，相關保險在本財政年度全年直至本報告日期仍然生效，為各集團公司的董事(包括本公司董事)提供適當保障。

# 董事會報告

## 優先認股權

本公司組織章程細則或開曼群島法例概無優先認股權之條文，約制本公司於發行新股份時須優先向現有股東發售新股，或規定任何股東擬出售其持有的本公司任何股份時須向本公司其他股東作出要約出售有關股份。

## 購買、出售或贖回證券

於本財政年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 建議諮詢專業稅務意見

如本公司股東對購買、持有、出售或買賣本公司股份或行使任何有關本公司股份的權利而引致的稅務後果有任何疑問，應諮詢專業顧問。

## 核數師

是年財務報表經由執業會計師畢馬威會計師事務所審核。核數師將任滿告退，惟符合資格並願意應聘連任。

## 其它公司資料

本董事會報告的其它公司補充資料載於第77至91頁。

承董事會命  
公司秘書  
許仲瑛

香港，二〇二三年三月七日

## 其它公司資料

### (A) 董事及高級管理人員個人簡介

#### (i) 董事

##### 吳天海先生 主席兼常務董事 (70歲)

吳先生自二〇一七年起出任本公司主席兼常務董事，亦擔任提名委員會主席及薪酬委員會成員。吳先生主要負責本集團總體策略規劃及重大決策，在監察及評估本集團業務方面發揮領導作用。

吳先生同時在以下於香港上市的聯屬公司擔任董事職務：附屬公司海港企業的主席、九龍倉的主席兼常務董事，以及綠城中國控股有限公司的非執行董事。吳先生亦擔任本公司之控股股東會德豐有限公司(「WAC」)的副主席(該公司於香港上市至二〇二〇年七月)。

此外，吳先生曾任Joyce Boutique Group Limited(「JBGL」)的非執行主席至該公司於二〇二〇年四月於香港除牌。

吳先生於一九五二年在香港出生，並在香港成長。他就讀於美國威斯康辛州瑞益城的瑞益學院及德國波恩大學，於一九七五年畢業，主修數學。他現任「學校起動」計劃(一項「社、企共勉」學校項目)委員會主席，以及香港僱主聯合會的諮議會成員、理事會副主席兼執行委員會成員。

##### 徐耀祥先生 副主席兼執行董事 (76歲)

徐先生 *FCCA, FCPA, FCMA, CGMA, CPA, CGA*自二〇一八年起出任本公司副主席兼執行董事。

徐先生是九龍倉的副主席、執行董事兼集團財務總監，以及WAC的執行董事兼集團財務總監。他於一九九六年加入WAC／九龍倉集團，並於一九九八年成為WAC的董事。徐先生亦是本公司的附屬公司Wharf Estates Singapore Pte. Ltd.的董事、JBGL的董事及WAC的全資附屬公司會德豐地產有限公司的副主席。他曾任海港企業的董事至二〇一五年八月辭任。

徐先生現任香港僱主聯合會的理事會成員，並擔任該會「地產及建造業組」行業組別主席。

# 董事會報告

## **凌緣庭女士 執行董事 (51歲)**

凌女士 *BSc(Hons), MRICS, MHKIS, RPS*於二〇一七年加入本公司，並獲委任為執行董事。她亦是本公司多間附屬公司的董事，並在其中的Wharf Estates Limited出任副主席兼常務董事，主要負責管理本集團於香港和新加坡的核心投資物業。

凌女士於二〇二〇年十月獲九龍倉委任為非執行董事，自二〇二一年八月起調任執行董事。她於二〇一二年至二〇一三年出任海港企業的董事。

凌女士在房地產業界有豐富經驗，尤其是大型商業物業的租賃和管理及物業和酒店項目的規劃、設計及開發。凌女士於英國普茨茅斯大學取得土地管理一級榮譽學士學位。她是皇家特許測量師學會及香港測量師學會的特許測量師，以及註冊專業測量師。

## **李偉中先生 董事 (62歲)**

李先生 *CPA*自二〇二一年起出任本公司董事。他亦是本公司旗下若干附屬公司的董事。李先生於二〇一二年加入WAC，二〇二〇年一月至二〇二一年七月期間出任WAC的董事。他在不同業務範疇和公司擁有逾三十年的財務管理經驗。

李先生於二〇一四年至二〇一九年為香港特別行政區牌照上訴委員會成員，現任香港科技大學(「科大」)商學院會計學顧問委員會成員。李先生於二〇〇四年取得美國西北大學凱洛格管理學院與科大商學院合辦的行政人員工商管理碩士學位(行政人員工商管理碩士課程)。他目前為香港會計師公會及英國特許管理會計師公會會員。

**歐肇基先生 OBE 董事 (76歲)**

歐先生 *FCA, FCCA, FCPA, FCIB, FHKIB*自二〇一七年起出任本公司獨立非執行董事，亦擔任薪酬委員會主席及提名委員會成員。

歐先生是一名資深銀行家，於一九九三年至一九九八年擔任恒生銀行有限公司行政總裁，及於一九九八年至二〇〇二年擔任新加坡的華僑銀行有限公司的行政總裁。歐先生現為恒基陽光資產管理有限公司的主席及非執行董事(該公司乃公眾上市的陽光房地產投資信託基金的管理人)。他亦是恒基兆業地產有限公司、恒基兆業發展有限公司和美麗華酒店企業有限公司的獨立非執行董事，以及香港小輪(集團)有限公司的非執行董事；上述四間公司均於香港公眾上市。歐先生於二〇〇二年至二〇一二年出任WAC的獨立非執行董事，及於二〇一二年至二〇一七年出任九龍倉的獨立非執行董事。

歐先生受專業會計訓練，是英國特許會計師，以及英格蘭及威爾斯特許會計師公會、英國特許公認會計師公會和香港會計師公會的資深會員。

**周德熙先生 GBS 董事 (80歲)**

周先生自二〇二一年起出任本公司獨立非執行董事。

周先生於一九六七年畢業於香港大學，取得經濟文學士學位。他在一九八八年至二〇〇二年期間於香港政府擔任多個主要官員職位，包括工商局局長、文康廣播局局長及衛生福利司。周先生於二〇〇二年獲香港特區政府頒授金紫荊星章。他現任於香港公眾上市的貿易通電子貿易有限公司的獨立非執行董事。周先生曾經擔任WAC之獨立非執行董事，任期由二〇一二年十月至該公司於二〇二〇年七月除牌為止，亦曾經擔任於香港公眾上市的澳門博彩控股有限公司的獨立非執行董事。

**蔣麗苑女士 JP 董事 (57歲)**

蔣女士自二〇二二年十月起出任本公司獨立非執行董事。

蔣女士畢業於美國衛斯理女子大學，獲文學士學位。她現為於香港公眾上市的震雄集團有限公司的主席兼集團總裁。

蔣女士為中國人民政治協商會議廣東省委員會委員和香港特區政府食物及環境衛生諮詢委員會成員。她亦是中國塑料機械工業協會副會長、深圳工業總會副會長、深圳市機械行業協會副會長和香港玩具廠商會有限公司副會長。蔣女士在二〇〇〇年至二〇一一年間擔任中國人民政治協商會議深圳市委員會常務委員。她曾任於香港公眾上市的恒生銀行有限公司的獨立非執行董事。

蔣女士於二〇〇四年獲香港工業總會頒發「香港青年工業家獎」，並於二〇一二年獲香港特區政府委任為太平紳士。

# 董事會報告

## **梁君彥議員 GBM, GBS, JP 董事 (72歲)**

梁先生自二〇一八年起出任本公司獨立非執行董事。

梁先生現為第七屆香港立法會主席及立法會工業界(第一)功能界別議員。他亦是全國政協委員、香港工業總會名譽會長兼理事會成員和香港紡織業聯會名譽會長。他曾任競爭事務委員會委員兼任人事委員會主席、香港按揭證券有限公司董事局成員、香港貿易發展局理事會成員及強制性公積金計劃管理局非執行董事。梁先生於二〇二〇年獲香港特區政府頒授大紫荊勳章。

梁先生是英國考文垂大學工商管理榮譽博士，持有由英國利茲大學頒授的榮譽理學士學位，並為紡織學會以及製衣業及鞋類學會資深會員。他在紡織、製造、批發及分銷業務方面擁有逾三十三年管理經驗。

梁先生現為兩間香港公眾上市公司大新金融集團有限公司及華南城控股有限公司的獨立非執行董事。他曾任新興織造廠有限公司的主席及公眾上市的大新銀行集團有限公司的獨立非執行董事，並於二〇一二年七月至二〇一八年五月出任海港企業的獨立非執行董事。

## **廖淥波先生 董事 (69歲)**

廖先生自二〇二二年七月起出任本公司獨立非執行董事，亦擔任審核委員會主席。

廖先生於一九七八年六月畢業於日本國際基督教大學，獲文學士學位，及後於一九八〇年五月取得美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院工商管理碩士學位。

廖先生在銀行和金融機構的職業生涯已跨越三十五載。他於二〇一二年至二〇一七年任職渣打銀行(香港)有限公司，在該公司最後出任的職位為大中華暨北亞區私人銀行主管，而他於二〇〇七年至二〇一一年在香港上海滙豐銀行有限公司任職時擔任私人銀行北亞區主管，負責包括大中華區及菲律賓的業務。在此之前，他曾任星展銀行(香港)有限公司的私人銀行主管及富通證券股份有限公司(前稱美國培基證券有限公司，為美國保德信保險公司的附屬公司)的董事總經理和高級副總裁。此前他亦曾任職於花旗銀行和雷曼兄弟。

廖先生現為意博資本亞洲有限公司副主席兼執行董事，以及該公司可進行《證券及期貨條例》下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)和第9類(提供資產管理)受規管活動的負責人員。他自二〇一八年一月起成為私人財富管理公會的認可及豁免委員會成員。

廖先生於二〇〇五年五月至二〇〇九年五月擔任平等機會委員會委員。他還在二〇〇三年至二〇〇五年期間出任香港證券及投資學會之成員及其考試委員會顧問，並於二〇一〇年至二〇一三年連續三屆出任該學會的機構諮詢委員會成員。

**韋理信先生 董事 (75歲)**

韋先生自二〇一七年起出任本公司獨立非執行董事，亦擔任審核委員會和薪酬委員會成員。

韋先生在香港的物業估值及地產代理領域擁有超過四十八年經驗。他是Gareth Williams & Associates(於二〇〇六年一月成立，主要從事物業估值及地產代理)的負責人，主要負責專門物業估值，以及投資物業的收購及出售。

韋先生於二〇〇四年至二〇〇六年在會德豐地產(香港)有限公司(WAC的附屬公司)擔任物業投資部主管，負責監督物業服務業務，並擔任該公司的獨立非執行董事至二〇一七年十一月。於二〇〇二年至二〇〇四年，韋先生於Knight Frank Asia Pacific Pte. Ltd.香港辦事處擔任最高行政人員，負責總體管理。於一九七九年至二〇〇二年，韋先生於威格斯(香港)有限公司工作，離職前的最後職位為該公司的主席兼行政總裁，主要負責提供物業估值及地產代理服務。於一九七四年至一九七九年，韋先生於香港政府差餉物業估價署擔任差餉物業估價測量師。他於二〇一六年九月至二〇二一年十月出任香港公眾上市公司IBI Group Holdings Limited的獨立非執行董事。

韋先生分別自一九八四年六月及一九八四年十二月起獲認可為英國皇家特許測量師學會資深會員及香港測量師學會資深會員。他分別於一九九九年十二月及二〇〇九年四月起合資格成為英國特許仲裁員學會成員及英國The Academy of Experts的執業會員。韋先生亦自一九九三年一月一日起於香港測量師註冊管理局註冊為註冊專業測量師(產業測量)。

**余灼強博士 董事 (72歲)**

余博士自二〇二一年起出任本公司獨立非執行董事。

余博士是Oakhaven Limited的主席，該公司為一間涉及環保工業及其它項目的私人投資公司。余博士是太平洋製罐中國控股有限公司(「太平洋製罐」)的創辦人，過往在該公司出任董事總經理及主席，該公司昔日是中國最具規模的飲品鋁罐製造商之一，而該業務已於二〇一八年分拆出售。余博士在麻薩諸塞州伍斯特理工學院取得機械工程理學士學位、在紐約哥倫比亞大學取得工商管理碩士學位及獲伍斯特理工學院頒授榮譽工程博士學位。他在紐約通用電氣公司開展其事業，其後加入康涅狄格州斯坦福德市的大陸製罐公司，在該公司的市場推廣及財務範疇擔任高級職位，並於一九八八年成為大陸製罐香港有限公司的董事總經理。他於一九九一年向該公司請辭，隨後創立了太平洋製罐。余博士亦為伍斯特理工學院的名譽受託人。他曾經擔任WAC之獨立非執行董事，任期由二〇一〇年九月至該公司於二〇二〇年七月除牌為止。

# 董事會報告

**楊永強教授** *GBS, OBE, JP* 董事 (76歲)

楊教授 *MBBS(HK), FHKAM, FHKCCM, FHKCP, FFPHM(UK), FRCP(Edin), FRCP(Lond), FRCP(Glasg), FRACMA, FRACP*自二〇一七年起出任本公司獨立非執行董事，亦擔任審核委員會和提名委員會成員。

楊教授於一九七一年十月於香港大學取得內外全科醫學學士學位。他是公共衛生學講座教授、香港中文大學賽馬會公共衛生及基層醫療學院的醫療體系及政策研究所總監。他的研究包括醫療體系、服務及政策，重點關注系統思維理論在醫療體系中的應用以研究醫療體系中各個複雜要素及其相互影響，從而促進健康。

楊教授於一九九九年至二〇〇四年出任香港特區政府衛生福利及食物局局長。他於一九九〇年至一九九三年出任香港醫院管理局營運總監及於一九九四年至一九九九年出任行政總裁，負責管理及革新公立醫院系統。楊教授於二〇一二年至二〇一七年出任九龍倉的獨立非執行董事。

楊教授現任香港特區政府醫務衛生局衛生及醫護服務研究基金評審撥款委員會執委會聯合主席。他在一九九五年獲委任為非官守太平紳士，二〇〇五年香港特區政府向他頒授金紫荊星章以表揚他在公共服務的貢獻。

附註：

- (1) WAC(吳天海先生和徐耀祥先生為該公司的董事)擁有按香港法例第571章《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部第二及第三分部的條文規定須向本公司披露的本公司股本權益。
- (2) 吳天海先生、徐耀祥先生、凌緣庭女士和李偉中先生四人現時擔任本公司旗下若干附屬公司的董事。

## (ii) 高級管理人員

就本報告而言，僅在董事會直接授權下負責本集團業務經營之人士被視為本集團的高級管理人員，包括名列於上文A(i)項內的首四名董事。

## (B) 董事的股份權益

茲將本公司董事於二〇二二年十二月三十一日佔有本公司的股份實質權益(全部皆為好倉)，以及涉及的股份佔本公司已發行股份數目的百分比臚列如下：

	所持數量	權益性質
吳天海	1,435,445 (0.0473%)	個人權益
徐耀祥	300,000 (0.0099%)	個人權益
梁君彥	6,629 (0.0002%)	家屬權益
楊永強	20,000 (0.0007%)	個人權益

除上文披露外，根據本公司按《證券及期貨條例》第352條而存置的登記冊所載錄，就涉及根據《證券及期貨條例》或《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(或任何其他適用守則)本公司的董事及／或行政總裁須向本公司及聯交所發出通知的資料而言，任何本公司董事或行政總裁於二〇二二年十二月三十一日皆無持有或被當作持有本公司及其相聯法團(《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團)的股份、相關股份或債權證的好倉或淡倉權益，彼等於二〇二二年十二月三十一日亦無持有或被當作持有可認購本公司及其相聯法團任何股份、相關股份或債權證的任何權利。

# 董事會報告

## (C) 主要股東權益

茲將本公司遵照《證券及期貨條例》第336條規定而存置的登記冊(「登記冊」)所載，於二〇二二年十二月三十一日直接或間接持有本公司任何類別有投票權股份5%或以上權益的所有有關者(本公司董事不計在內)之名稱，以及彼等於該日分別持有及/或被當作持有權益的有關股數臚列如下：

名稱	普通股數目 (佔已發行股份數目百分比)
(i) 會德豐有限公司(「WAC」)	1,487,051,651 (48.98%)
(ii) HSBC Trustee (C.I.) Limited(「HSBC Trustee」)	1,487,051,651 (48.98%)

附註：

- (1) 為免出現疑問及誤將股份數目雙重計算，務請注意上述列於(i)項與(ii)項名下的股份皆涉及同一批股份。
- (2) 上述WAC與HSBC Trustee於二〇二二年十二月三十一日被當作持有的1,487,051,651股股份(48.98%)權益包含下列透過WAC旗下全資附屬公司持有的權益(5%或以上)：

名稱	普通股數目 (佔已發行股份數目百分比)
(i) Big Heritage Limited(「BHL」)	1,316,421,651 (43.36%)
(ii) Kowloon Wharf Pte Limited(「KWPL」)	*1,487,051,651 (48.98%)

\* 為免出現疑問及誤將股份數目雙重計算，務請注意KWPL的權益包含BHL所持有的股份權益。

上述全部權益皆為好倉，而於二〇二二年十二月三十一日並無任何淡倉權益記錄於登記冊內。

#### (D) 退休福利計劃

本集團的香港僱員退休福利計劃主要是由獨立受託人管理的界定供款計劃(包括強制性公積金)，本集團及僱員各按僱員薪金的若干百分率向計劃供款。本集團作出的供款會在實際產生時列為支出，而該等供款可能會因僱員在有權獲取全數僱主供款前退出供款計劃致令有關供款被沒收而有所減少。

本集團在中國內地附屬公司的僱員乃屬由中華人民共和國政府營運的國家管理社會保險及住房公積金之成員。中國內地附屬公司須按工資支出的若干百分率向社保基金供款，以撥付有關福利所需的款項。就中國內地僱員的退休福利而言，本集團唯一的責任是作出指定供款。

#### (E) 董事的競爭業務權益

茲將根據《上市規則》第8.10條而須予披露的資料列述如下。

本公司三名董事吳天海先生、徐耀祥先生和凌緣庭女士亦為WAC及／或WAC旗下若干附屬公司及／或聯營公司(「WAC集團」)的董事，因此根據《上市規則》第8.10(2)條被視為在WAC集團佔有權益。

WAC集團的物業資產投資及酒店業務被視為本集團的競爭業務。惟由於本集團本身在地產投資及酒店業務有足夠經驗，故能獨立於WAC集團經營業務。

為保障本集團利益，本公司獨立非執行董事及審核委員會會定期檢討本集團業務及營運業績，確保(其中包括)本集團現時及持續與WAC集團是基於各自利益來經營(i)物業租賃業務；及(ii)酒店業務。

#### (F) 主要客戶及供應商

截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度：

- (i) 本集團的五個最大供應商所佔的購買總額(不包括購買資本項目)佔本集團購買總額不足30%；及
- (ii) 本集團的五個最大客戶所佔的營業總額佔本集團營業總額不足30%。

#### (G) 債權證、銀行貸款、透支及其它借款

有關本公司及本集團於二〇二二年十二月三十一日的任何及所有於貸款者提出要求時須立即償還，或還款期限為一年以內的債權證、銀行貸款、透支及／或其它借款的數額及資料，已編列於第121及122頁的財務報表附註第19條內，而還款期限逾一年者則編列於第121及122頁的財務報表附註第19條內。

# 董事會報告

## (H) 公眾持股量

根據本公司於本報告日期可以得悉、而本公司董事亦知悉的公開資料，本公司於截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度內全年皆有維持《上市規則》所規定的公眾持股量。

## (I) 關連交易的披露

茲將涉及本公司及／或其附屬公司的若干關連交易的資料臚列如下(詳情已分別在日期為二〇一九年十二月十三日及二〇二二年十二月十六日的本公司公告內披露，並按《上市規則》規定須於本公司的年報及財務報表內予以披露)：

### (i) 概括物業服務協議

WAC、九龍倉、本公司與海港企業於二〇一九年十二月十三日訂立了概括物業服務協議(「概括物業服務協議」)，協議有效期為三年，由二〇二〇年一月一日起至二〇二二年十二月三十一日屆滿，旨在(其中包括)規管上述公司之間提供或僱用物業服務，包括物業項目管理服務、物業銷售及市場推廣服務、物業管理服務、租賃代理服務及／或任何其它物業相關服務(「物業服務」)。概括物業服務協議規定(其中包括)(i)本集團(包括海港企業集團)就此應向WAC集團(包括九龍倉集團)收取的服務費的全年上限金額，就二〇二〇年、二〇二一年及二〇二二年財政年度各年訂定為每年港幣二千八百萬元；及(ii)本集團(包括海港企業集團)就此應向WAC集團(包括九龍倉集團)支付的服務費的全年上限金額就二〇二〇年、二〇二一年及二〇二二年財政年度分別訂定為港幣一億二千六百萬元、港幣七千五百萬元及港幣七千五百萬元。

截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度，本集團在概括物業服務協議下應付的服務費的全年總額(不得超逾上述相關全年上限金額)為港幣二千五百萬元。

WAC、九龍倉、本公司與海港企業於二〇二二年十二月十六日訂立了新概括物業服務協議(「新概括物業服務協議」)，協議有三年固定有效期，由二〇二三年一月一日起至二〇二五年十二月三十一日屆滿，旨在(其中包括)規管上述各方之間提供或聘用物業服務。新概括物業服務協議規定(其中包括)本集團(包括海港企業集團)就此應向WAC集團(包括九龍倉集團)支付的服務費的全年上限金額就二〇二三年、二〇二四年及二〇二五年財政年度分別訂定為港幣七千九百萬元、港幣一千七百萬及港幣一千七百萬。

### (ii) 概括酒店服務協議

九龍倉、本公司與海港企業於二〇一九年十二月十三日訂立了概括酒店服務協議(「概括酒店服務協議」)，協議有效期為三年，由二〇二〇年一月一日起至二〇二二年十二月三十一日屆滿，旨在(其中包括)規管九龍倉集團就本集團的酒店分別向本集團和海港企業集團提供酒店服務，包括管理、市場推廣、技術服務及／或與酒店及／或服務式住宅物業之發展及／或營運相關之任何其它服務(「酒店相關服務」)。概括酒店服務協議規定(其中包括)本集團(包括海港企業集團)就此應向九龍倉集團支付的服務費的全年上限金額就二〇二〇年、二〇二一年及二〇二二年財政年度分別訂定為港幣九千五百萬元、港幣一億四千萬及每年港幣一億四千七百萬。

截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度，本集團在概括酒店服務協議下應付的服務費的全年總額(不得超逾上述相關全年上限金額)為港幣二千萬元。

九龍倉與本公司於二〇二二年十二月十六日訂立了新概括酒店服務協議(「新概括酒店服務協議」)，協議有三年固定有效期，由二〇二三年一月一日起至二〇二五年十二月三十一日屆滿，旨在(其中包括)規管九龍倉集團向本集團提供酒店相關服務。新概括酒店服務協議規定(其中包括)本集團就此應向九龍倉集團支付的服務費的全年上限金額就二〇二三年、二〇二四年及二〇二五年財政年度分別訂定為港幣四千四百萬元、港幣一億二千六百萬元及港幣一億四千萬元。

**(iii) 租賃框架協議／概括租賃協議**

WAC、九龍倉、本公司與海港企業於二〇一九年十二月十三日訂立了租賃框架協議(「租賃框架協議」)，協議有效期為三年，由二〇二〇年一月一日起至二〇二二年十二月三十一日屆滿，旨在(其中包括)規管上述公司之間若干物業的租賃及／或許可使用。租賃框架協議規定(其中包括)本集團就此應向WAC集團(包括九龍倉集團)收取的租金的全年上限金額就二〇二〇年、二〇二一年及二〇二二年財政年度各年訂定為每年港幣一億九千五百萬元。

截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度，本集團在租賃框架協議下應收的租金總額(不得超逾上述相關全年上限金額)為港幣一億一千九百萬元。

WAC、九龍倉與本公司於二〇二二年十二月十六日訂立了新概括租賃協議(「新概括租賃協議」)，協議有三年固定有效期，由二〇二三年一月一日起至二〇二五年十二月三十一日屆滿，旨在(其中包括)規管上述WAC集團(包括九龍倉集團)之間若干物業的租賃及／或許可使用。新概括租賃協議規定(其中包括)本集團就此應向WAC集團(包括九龍倉集團)收取的租金的全年上限金額就二〇二三年、二〇二四年及二〇二五年財政年度分別訂定為每年港幣一億三千七百萬元、港幣一億四千萬元及港幣一億四千四百萬元。

WAC為本公司的主要股東，而九龍倉為WAC的附屬公司，按《上市規則》的定義兩者皆被視為本公司的關連人士，故上文(i)(i)至(i)(iii)段內所述交易對本公司而言構成持續關連交易。

# 董事會報告

## (iv) 董事及核數師的確認

(a) 本公司董事(包括獨立非執行董事)已審閱上述(I)(i)至(I)(iii)段內的持續關連交易(「該等交易」)，並確認該等交易：

- (1) 由本集團在其日常業務中訂立；
- (2) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (3) 根據規管該等交易的協議進行，條款公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

(b) 董事會已根據《上市規則》第14A.56條，委聘本公司核數師按照香港會計師公會頒布的《香港鑑證業務準則》第3000號「非審核或審閱過往財務資料之鑑證工作」規定，並參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，審計本集團的持續關連交易。

本公司的核數師已呈告，並無注意到任何事情，可使彼等認為該等交易：

- (1) 並未獲本公司董事會批准；
- (2) 在各重大方面沒有按照本集團涉及由本集團提供貨品或服務的交易定價政策進行；
- (3) 在各重大方面沒有根據規管該等交易的相關協議訂立；及
- (4) 在截至二〇二二年十二月三十一日止財政年度內超逾有關上限金額(如適用)。

(v) 於第134頁的財務報表附註第25條內披露的與連繫人士的重大交易，(a)、(b)及(c)段中所述交易構成本公司的關連交易(按《上市規則》的定義)，(d)段中所述交易構成本公司的全面豁免關連交易，上述所有交易均有遵守適用的《上市規則》規定。

## (J) 主要風險及不明朗因素

全球及本地經濟時刻面對接二連三的挑战，增長減慢並見失衡，先進經濟體經歷放緩。地緣政治局勢緊張、後疫情時代及旅遊限制逐步放寬，均對多個經濟行業持續帶來不確定性。在烏克蘭的戰事對全球造成重大影響。

以下是可能對本集團業務的經營業績及財務狀況有重大影響的現存主要風險及不明朗因素以及本集團各業務分部的應對策略之描述。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。本集團採用風險管理及內部監控框架來識別機構內不同層面目前及可預見的風險，以便採取防範措施，避免或減輕風險所帶來的不利影響。

### 投資物業涉及的風險

投資物業分部是本集團的核心業務，投資物業營業資產佔本集團總資產90%。大部分投資物業位於香港，故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面積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場狀況(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。

雖然政府已放寬防疫措施，但租賃市場的復甦可能仍然只是平緩的。零售市場日漸疲弱，影響集團財務業績，導致收入下降，對盈利及現金流有不良影響。

投資物業是按《香港財務報告準則》於每個報告期以公允價值列報於財務狀況表。公允價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，在綜合損益表中確認公允價值的變動。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表現。

為此，本集團定期評估經濟環境的轉變，並對市場需要及競爭對手的行動保持警覺以維持競爭力。時刻保養資產於最佳質素及建立多元化的優質租戶組合亦有助本集團增加收入及抗衡放緩的經濟。本集團亦規劃長期的策略性宣傳推廣，維持投資物業的品牌知名度及價值。

# 董事會報告

## 酒店分部涉及的風險

本集團擁有及經營的酒店有四間在香港及兩間在中國內地。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)影響而出現較大波動。上述每個因素皆已改變了非常倚賴內地旅客增長的旅遊業及酒店業的發展模式。

儘管防疫措施逐步放寬，但短期內經濟全面復甦的進展可能不穩定。該分部或會繼續受到後疫情影響，並影響集團的財務業績。

為此，酒店分部密切評估疫情後的影響，尤其是對收入及現金流而言，以及成本控制和營運效率，以減輕不良財務影響。此外亦會繼續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。

## 投資涉及的風險

集團持有一個長期投資組合，該組合佔集團總資產(不計現金)約5%，主要包括具長線增長潛力及合理回報的藍籌上市投資，每項個別投資對集團總資產而言均不屬重大項目。鑒於股票市場的不穩定性，該投資組合會受市場波動所影響，並或會影響集團的資產淨值。最高管理層會經常評估及監察投資組合的成分及表現。

## 法律及監管合規風險

本集團在香港及中國內地多個城市有多元化業務組合，如未能預測監管變動的走勢或應對相關規例，則有可能導致違反當地法律或規例，屆時不單蒙受經濟損失，更會損害本集團聲譽。為降低相關風險，本集團積極評估有關方面的發展情況所產生的影響，並就新法律及規例以及立法趨勢與監管機構及外聘顧問保持緊密聯繫，確保有效地妥為遵守相關法規。

## 財務風險

本集團日常業務中面對涉及利率、外幣、權益價格、流動性及信貸的財務風險。這些風險的詳情及相關管理政策見第124至130頁財務報表附註第22條。

### 環境、社會及管治風險

由於氣候變化是全球公認任何業務皆面對的環境迫切議題，如未能建立氣候韌性，則可能對集團的房地產組合產生不利影響，因此集團參照氣候相關財務披露工作組的建議，開展了氣候風險評估工作，進行了氣候情景分析，以了解在不同氣候景觀和時間框架下的影響，並識別出重大的實體和轉型風險與機會。為了適應和減輕與氣候有關的風險，我們制定了《氣候變化政策聲明》，並實施能源優化和節約措施，以及逐步採用環保採購和建築方法。

全球性疫情和區域性技術專業人員競爭，使得吸引和留住人才成為集團面臨的社會風險。我們的勞動密集型業務性質也使集團面臨職業安全 and 健康風險等一般勞工問題。集團亦採用嚴格的供應商制度進行供應鏈管理，以避免任何形式的供應鏈風險，包括來自我們供應商的環境、社會及管治風險。

一如任何其它具有複雜結構的大型機構，本集團也會面臨可能導致重大財務損失和損害企業聲譽的治理風險。為了堅持我們對實現最高商業操守標準的承諾，集團採用綜合全面的方法來減少效率低下、溝通不暢和其它他管治缺失帶來的風險。我們的企業管治報告(第52至73頁)詳細闡述了我們的系統、政策和常規，旨在確保適當的企業管理並在我們的機構中灌輸良好的商業道德文化。

如欲了解更多我們如何應對與環境、社會及管治及氣候相關的風險，請參閱集團獨立成刊的《可持續發展報告》。

# 獨立核數師報告



致九龍倉置業地產投資有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第95至157頁的九龍倉置業地產投資有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二〇二二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表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二〇二二年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對開曼群島綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，因此我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 已完工投資物業(「投資物業」)的估值

請參閱綜合財務報表附註8及會計政策d

#### 關鍵審計事項

截至二〇二二年十二月三十一日， 貴集團在香港及新加坡持有投資物業組合，佔 貴集團總資產的90%。

二〇二二年十二月三十一日， 貴集團根據合資格的外部物業估值公司編制的獨立估值報告，評估投資物業的公允價值。

我們把投資物業的估值列為關鍵審計事項，因為該等物業代表了 貴集團大部分總資產，並且用於計算個別物業估值的假設和數據中的小幅調整或變動(匯總起來)，可能對本集團的利潤產生重大影響，亦因為投資物業的估值存在主觀成分，需要重大的判斷和估計，特別是在挑選估值方法、市場租金和資本化比率時，這增加了錯誤或潛在管理層偏向的風險。

#### 我們的審計如何處理該事項

我們就評估投資物業的估值的審計程序包括以下程序：

- 取得並檢查 貴集團聘用的外部物業估值公司編制的估值報告；
- 與外部物業估值公司面談，討論並且對估值中採用的關鍵估計和假設提出疑問，包括現行市場租金和資本化比率，並且評估外部物業估值公司在物業估值中的獨立性、客觀性、專業資格和專業技能；
- 在我們的內部物業估值專業人員協助下，評估外部物業估值公司採用的估值方法，並以抽樣方式比較投資物業(包括市場租金和資本化比率、可用的市場數據和/或政府統計資料)估值中採用的主要估計和假設；及
- 對投資物業進行現場考察並以抽樣方式，將估值模型所用的租賃信息(包括外部物業估值公司採用的承諾租金)與相關合同和相關文件進行比較。

## 投資物業的收入確認

請參閱綜合財務報表附註1及會計政策p

### 關鍵審計事項

截至二〇二二年十二月三十一日止年度，來自投資物業的收入佔 貴集團收入的85%。

來自投資物業的收入在租賃期所涵蓋的會計期間內以等額確認，並包括根據若干零售店鋪的營業額確定的或有租金。

我們把投資物業的收入確認列為關鍵審計事項，因為其對 貴集團的重要性，而且每項物業開發項目收入確認的微小錯誤（單獨或匯總起來），可能對 貴集團本年度財利潤帶來重大影響。

### 我們的審計如何處理該事項

我們就評估投資物業確認的審計程序包括以下程序：

- 以抽樣方式，將已收及應收固定租金收入與相關租賃信息（包括已簽署租賃協議列出的每月租金和租賃期及集團向租戶提供的租金優惠）進行比較，並評估固定租金收入（已考慮租金優惠）是否已計入適當的會計期間；及
- 以抽樣方式，參考相關零售店提交的營業額報告，重新執行已收和應收或有租金的計算，並且評估或有租金是否已計入適當的會計期間並已進行核算。

## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們就在核數師報告日前已取得的其他信息執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(若適用)。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是張穎嫻。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二〇二三年三月七日

# 綜合損益表

截至二〇二二年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
收入	1	12,459	16,043
直接成本及營業費用		(2,481)	(5,338)
銷售及推銷費用		(562)	(1,089)
行政及公司費用		(295)	(222)
未扣除折舊、攤銷、利息及稅項前的營業盈利		9,121	9,394
折舊及攤銷	2	(280)	(330)
營業盈利	2	8,841	9,064
投資物業的公允價值減少	8(a)	(14,913)	(2,203)
其它收入	3	426	62
		(5,646)	6,923
財務支出	4	(1,861)	(760)
聯營公司除稅後所佔業績	10(b)	(68)	(125)
除稅前(虧損)/盈利		(7,575)	6,038
所得稅	5	(1,368)	(1,599)
是年(虧損)/盈利		(8,943)	4,439
應佔(虧損)/盈利：			
公司股東		(8,856)	4,391
非控股股東權益		(87)	48
		(8,943)	4,439
每股(虧損)/盈利：			
基本及攤薄後	7	(港幣2.92元)	港幣1.45元

在第101頁至157頁之財務報表附註及主要會計政策為本財務報表之一部份。是年股東應佔集團股息詳列於附註6。

# 綜合全面收益表

截至二〇二二年十二月三十一日止年度

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
是年(虧損)/盈利	(8,943)	4,439
其它全面收益		
不會重新歸類為損益的項目：		
經其它全面收益以公允價值計量的股本投資的公允價值變動(不可回收)	(2,746)	1,380
其後可能重新歸類為損益的項目：		
折算香港以外業務的匯兌差額		
—附屬公司	(92)	(42)
所佔聯營公司及合營公司儲備	(79)	27
其它	(8)	2
是年其它全面收益	(2,925)	1,367
是年全面收益總額	(11,868)	5,806
應佔全面收益總額：		
公司股東	(11,674)	5,684
非控股股東權益	(194)	122
	(11,868)	5,806

在第101頁至157頁之財務報表附註及主要會計政策為本財務報表之一部份。

# 綜合財務狀況表

二〇二二年十二月三十一日

	附註	二〇二二年 十二月三十一日 港幣百萬元	二〇二一年 十二月三十一日 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	8	228,559	243,348
酒店及會所物業、廠房及設備	9	7,315	7,794
聯營公司權益	10	815	962
合營公司權益	11	20	21
其它長期投資	12	13,130	13,870
遞延稅項資產	20	226	249
衍生金融工具資產	18	304	564
其它非流動資產		64	71
		<b>250,433</b>	<b>266,879</b>
<b>流動資產</b>			
待沽物業	13	1,793	2,308
存貨		16	17
應收貿易及其它賬項	14	1,338	1,161
預付稅項	5(d)	6	-
衍生金融工具資產	18	1	103
銀行存款及現金	16	1,340	1,800
		<b>4,494</b>	<b>5,389</b>
分類為持作出售的非流動資產	15	322	-
		<b>4,816</b>	<b>5,389</b>
<b>總資產</b>		<b>255,249</b>	<b>272,268</b>
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具負債	18	(3,074)	(646)
遞延稅項負債	20	(2,715)	(2,599)
其它遞延負債		(342)	(334)
銀行借款及其它借款	19	(42,909)	(44,834)
		<b>(49,040)</b>	<b>(48,413)</b>
<b>流動負債</b>			
與分類為持作出售的非流動資產直接相關的負債	15	(9)	-
應付貿易及其它賬項	17	(6,812)	(7,717)
預售訂金及所得款	21	(222)	(244)
衍生金融工具負債	18	(156)	-
應付稅項	5(d)	(549)	(518)
銀行借款及其它借款	19	(3,580)	(4,500)
		<b>(11,328)</b>	<b>(12,979)</b>
<b>總負債</b>		<b>(60,368)</b>	<b>(61,392)</b>
<b>淨資產</b>		<b>194,881</b>	<b>210,876</b>
<b>資本及儲備</b>	23		
股本		304	304
儲備		190,060	205,802
<b>股東權益</b>		<b>190,364</b>	<b>206,106</b>
非控股股東權益		4,517	4,770
<b>總權益</b>		<b>194,881</b>	<b>210,876</b>

在第101頁至157頁之財務報表附註及主要會計政策為本財務報表之一部份。

吳天海  
主席兼常務董事

徐耀祥  
副主席兼執行董事

# 綜合權益變動表

截至二〇二二年十二月三十一日止年度

附註	公司股東應佔權益						非控股股東權益 港幣百萬元	總權益 港幣百萬元
	股本 港幣百萬元	股本溢價 港幣百萬元	投資 重估儲備 港幣百萬元	匯兌儲備 港幣百萬元	盈餘儲備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元		
二〇二一年一月一日	304	696	1,461	361	201,729	204,551	4,858	209,409
於二〇二一年之權益變動：								
是年盈利	-	-	-	-	4,391	4,391	48	4,439
其它全面收益	-	-	1,348	(56)	1	1,293	74	1,367
全面收益總額	-	-	1,348	(56)	4,392	5,684	122	5,806
終止確認股本投資而轉入盈餘儲備	-	-	(137)	-	137	-	-	-
已付二〇二〇年第二次中期股息	-	-	-	-	(2,095)	(2,095)	-	(2,095)
已付二〇二一年第一次中期股息	6	-	-	-	(2,034)	(2,034)	-	(2,034)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	(210)	(210)
二〇二一年十二月三十一日及 二〇二二年一月一日	304	696	2,672	305	202,129	206,106	4,770	210,876
於二〇二二年之權益變動：								
是年虧損	-	-	-	-	(8,856)	(8,856)	(87)	(8,943)
其它全面收益	-	-	(2,721)	(91)	(6)	(2,818)	(107)	(2,925)
全面收益總額	-	-	(2,721)	(91)	(8,862)	(11,674)	(194)	(11,868)
終止確認股本投資而轉入盈餘儲備	-	-	(163)	-	163	-	-	-
已付二〇二一年第二次中期股息	6	-	-	-	(1,943)	(1,943)	-	(1,943)
已付二〇二二年第一次中期股息	6	-	-	-	(2,125)	(2,125)	-	(2,125)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	(59)	(59)
二〇二二年十二月三十一日	304	696	(212)	214	189,362	190,364	4,517	194,881

在第101頁至157頁之財務報表附註及主要會計政策為本財務報表之一部份。

# 綜合現金流量表

截至二〇二二年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
營業現金流入	(a)	8,589	8,839
營運資本變動	(a)	(121)	812
<b>來自營業的現金</b>	(a)	<b>8,468</b>	9,651
已付利息淨額		(1,080)	(765)
已付利息		(1,097)	(784)
已收利息		17	19
已收其它長期投資股息		497	462
已付香港利得稅		(1,121)	(1,201)
已付海外稅項		(76)	(179)
<b>營業業務所得的現金淨額</b>		<b>6,688</b>	7,968
<b>投資活動</b>			
支付有關投資物業款項		(169)	(197)
支付有關酒店及會所物業、廠房及設備款項		(35)	(196)
減少聯營公司權益淨額		—	(1)
出售廠房及設備所得		—	1
購入其它長期投資		(5,517)	(128)
出售其它長期投資所得		3,563	720
<b>投資活動(所用)/所得的現金淨額</b>		<b>(2,158)</b>	199
<b>融資活動</b>			
提取銀行借款及其它借款	(b)	19,586	25,967
償還銀行借款	(b)	(20,361)	(30,285)
已付公司股東股息		(4,068)	(4,129)
已付非控股股東股息		(59)	(210)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(4,902)</b>	(8,657)
<b>現金及現金等價項目減少</b>		<b>(372)</b>	(490)
於一月一日現金及現金等價項目結存		1,800	2,260
匯率轉變的影響		(88)	30
<b>於十二月三十一日現金及現金等價項目結存</b>		<b>1,340</b>	1,800

在第101頁至157頁之財務報表附註及主要會計政策為本財務報表之一部份。

# 綜合現金流量表

截至二〇二二年十二月三十一日止年度

## 綜合現金流量表附註

### (a) 營業盈利與來自營業現金對賬

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
是年營業盈利	8,841	9,064
調整：		
利息收入	(17)	(19)
其它長期投資應收股息	(515)	(536)
折舊及攤銷	280	330
營業現金流入	8,589	8,839
減少待沽物業	258	3,003
減少存貨	1	2
(增加)／減少應收貿易及其它賬項	(301)	664
減少應付貿易及其它賬項	(761)	(805)
減少預售訂金及所得款	(1)	(1,859)
增加／(減少)衍生金融工具	683	(193)
營運資本變動	(121)	812
來自營業的現金	8,468	9,651

### (b) 融資活動產生的負債對賬

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
於一月一日	49,334	54,278
融資現金流量的變動：		
提取銀行借款及其它借款	19,586	25,967
償還銀行借款	(20,361)	(30,285)
融資現金流量的變動總額	(775)	(4,318)
匯率轉變的影響	(14)	32
公允價值盈利	(2,056)	(658)
	(2,845)	(4,944)
於十二月三十一日	46,489	49,334

# 財務報表附註

## 1 分部資料

本集團按其提供的服務及產品的性質來管理其多元化業務。管理層已確定四個應列報的經營分部以計量表現及分配資源。該等分部為投資物業、發展物業、酒店及投資。本集團並沒有把其它經營分部合計以組成應列報的分部。

投資物業分部主要涉及物業租賃及管理業務。現時本集團之投資物業組合，主要包括商場、寫字樓及服務式住宅，主要位於香港。

發展物業分部包含與土地收購、發展、興建及銷售主要於中國內地的銷售物業有關的活動。

酒店分部包括香港及中國內地的酒店業務。

投資分部指於全球資本市場的股本投資。

管理層主要基於營業盈利及每個分部的所佔聯營公司及合營公司業績來評估表現。分部相互間的價格一般以獨立交易準則下決定。

分部營業資產主要包括與每個分部直接相關的全部有形資產及流動資產，但並不包括銀行存款及現金、衍生金融工具資產及遞延稅項資產。

收入及支出的分配乃參考各個分部之收入及各個分部所產生之支出或資產之折舊及攤銷而分配到該等分部。

# 財務報表附註

## (a) 分部收入及業績之分析

	收入 港幣百萬元	營業盈利/ (虧損) 港幣百萬元	投資物業之 公允價值 減少 港幣百萬元	其它收入 淨額 港幣百萬元	財務支出 港幣百萬元	聯營公司 除稅後 所佔業績 港幣百萬元	除稅前 (虧損)/盈利 港幣百萬元
<b>二〇二二全年度</b>							
投資物業	10,662	8,699	(14,913)	-	(1,023)	-	(7,237)
發展物業	282	(48)	-	(86)	(17)	(68)	(219)
酒店	932	(230)	-	-	(13)	-	(243)
投資	515	515	-	-	(174)	-	341
內部分部收入	(33)	-	-	-	-	-	-
分部總額	12,358	8,936	(14,913)	(86)	(1,227)	(68)	(7,358)
其它	101	(34)	-	512	(634)	-	(156)
企業支出	-	(61)	-	-	-	-	(61)
集團總額	12,459	8,841	(14,913)	426	(1,861)	(68)	(7,575)
<b>二〇二一全年度</b>							
投資物業	10,889	8,441	(2,203)	-	(612)	-	5,626
發展物業	3,722	543	-	2	(8)	(125)	412
酒店	838	(356)	-	(67)	(19)	-	(442)
投資	536	536	-	-	(97)	-	439
內部分部收入	(30)	-	-	-	-	-	-
分部總額	15,955	9,164	(2,203)	(65)	(736)	(125)	6,035
其它	88	(34)	-	127	(24)	-	69
企業支出	-	(66)	-	-	-	-	(66)
集團總額	16,043	9,064	(2,203)	62	(760)	(125)	6,038

## (b) 收入分項

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
<b>於《財報準則》第15號的收入確認</b>		
管理及服務收入	1,129	1,056
其它租金相關收入	231	474
於投資物業分部的收入	1,360	1,530
酒店及會所營運	932	838
銷售發展物業	282	3,722
	2,574	6,090
<b>於其它會計準則的收入確認</b>		
租金收入		
— 固定	8,603	8,620
— 可變	666	709
	9,269	9,329
投資收入	515	536
其它	101	88
	9,885	9,953
收入總額	12,459	16,043

本集團應用《財報準則》第15號第121段的可行權宜方法，豁免披露於結算日與客戶簽訂來自物業管理費及其它租金相關收入的合約所產生的預期未來收入，因本集團按其有權開具發票的金額確認收入，與本集團迄今為止所完成的工作對客戶的價值相對應。

本集團應用《財報準則》第15號第121段的可行權宜方法，豁免披露於結算日與客戶簽訂來自銷售物業合約所產生的預期未來收入，因履行合約責任是合同的一部分，初始預計履約期限為一年或更短。

### (c) 內部分部收入之分析

	二〇二二年			二〇二一年		
	收入總額 港幣百萬元	內部 分部收入 港幣百萬元	集團收入 港幣百萬元	收入總額 港幣百萬元	內部 分部收入 港幣百萬元	集團收入 港幣百萬元
投資物業	10,662	(33)	10,629	10,889	(30)	10,859
發展物業	282	-	282	3,722	-	3,722
酒店	932	-	932	838	-	838
投資	515	-	515	536	-	536
其它	114	(13)	101	109	(21)	88
	12,505	(46)	12,459	16,094	(51)	16,043

### (d) 分部營業資產之分析

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
投資物業	229,442	243,970
發展物業	2,995	3,334
酒店	7,375	7,865
投資	13,192	13,999
分部營業資產總額	253,004	269,168
未能分部企業資產	2,245	3,100
資產總額	255,249	272,268

未能分部企業資產主要包括遞延稅項資產、衍生金融工具資產和銀行存款及現金。

以上包括聯營公司之分部資產如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
發展物業	835	983

# 財務報表附註

## (e) 其它分部資料

	資本性支出	
	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
投資物業	98	183
酒店	201	445
其它	-	8
集團總額	299	636

	折舊及攤銷	
	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
投資物業	11	16
酒店	265	309
分部總額	276	325
其它	4	5
集團總額	280	330

除了(i)酒店物業於二〇二一年減值港幣六千七百萬元及(ii)折舊及攤銷外，本集團無重大非現金支出。

## (f) 經營地域資料

	收入		營業盈利	
	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
香港	11,457	11,560	8,418	8,048
香港以外地區	1,002	4,483	423	1,016
集團總額	12,459	16,043	8,841	9,064

	指定非流動資產		總營業資產	
	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
香港	229,036	243,961	234,174	249,031
香港以外地區	7,673	8,164	18,830	20,137
集團總額	236,709	252,125	253,004	269,168

指定非流動資產不包括遞延稅項資產、其它長期投資、衍生金融工具資產及其它非流動資產。

收入及營業盈利的地域分佈是按照提供服務的地域分析，而其他長期投資是按上市地域分析。對指定非流動資產及總營業資產而言，是按照營業的實際地域分析。

## 2 營業盈利

### (a) 營業盈利的計算：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
<b>已扣除：</b>		
折舊及攤銷		
— 酒店及會所物業、廠房及設備	277	321
— 租賃土地	3	9
折舊及攤銷總額	280	330
應收貿易賬項減值虧損	16	12
員工成本(附註(i))	950	902
核數師酬金		
— 核數服務	9	8
— 其它服務	1	1
確認買賣物業的成本	255	3,034
投資物業直接營運支出	1,875	2,380
<b>已計入：</b>		
投資物業收入	10,629	10,859
政府補助(附註(ii))	48	—
利息收入(附註(iii))	17	19
其它長期投資股息收入	515	536

附註：

- (i) 截至二〇二二年十二月三十一日止年度，員工成本包括界定供款退休計劃成本港幣五千三百萬元(二〇二一年：港幣五千一百萬元)，並包括強制性公積金的供款扣除沒收的供款港幣二百萬元(二〇二一年：港幣二百萬元)。
- (ii) 政府補助主要包括香港特別行政區政府在防疫抗疫基金下的2022保就業計劃所提供的補貼。
- (iii) 截至二〇二二年十二月三十一日止年度，由財務資產(主要為銀行存款)所得的利息收入為港幣一千七百萬元(二〇二一年：港幣一千九百萬元)，並以攤銷成本入賬。

# 財務報表附註

## (b) 董事酬金

截至二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日止年度，根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

	袍金 港幣千元	薪金、津貼 及實物福利 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	退休金計劃 的供款 港幣千元	二〇二二年 酬金總額 港幣千元	二〇二一年 酬金總額 港幣千元
<b>執行董事</b>						
吳天海先生(附註ii)	350	3,631	4,100	-	8,081	20,300
李玉芳女士(附註iv)	-	-	-	-	-	11,802
徐耀祥先生	250	2,374	2,050	-	4,674	4,574
凌緣庭女士	250	2,920	5,700	288	9,158	19,506
許仲瑛先生(附註iv)	-	-	-	-	-	1,597
李偉中先生(附註v)	250	2,516	1,350	14	4,130	1,364
<b>獨立非執行董事</b>						
歐肇基先生(附註i及ii)	450	-	-	-	450	450
梁君彥議員	250	-	-	-	250	250
韋理信先生(附註i及ii)	450	-	-	-	450	450
楊永強教授(附註i)	400	-	-	-	400	400
周德熙先生(附註v)	250	-	-	-	250	250
余灼強博士(附註v)	250	-	-	-	250	250
廖淥波先生(附註i & iii)	183	-	-	-	183	-
蔣麗苑女士(附註iii)	63	-	-	-	63	-
<b>總額</b>	<b>3,396</b>	<b>11,441</b>	<b>13,200</b>	<b>302</b>	<b>28,339</b>	<b>61,193</b>
二〇二一年總額	3,236	13,856	43,676	425	-	61,193

附註：

- (i) 包括截至二〇二二年十二月三十一日止年度每位相關董事收取／應收的審核委員會成員酬金港幣十五萬元(二〇二一年：港幣十五萬元)。
- (ii) 包括截至二〇二二年十二月三十一日止年度每位相關董事收取／應收的薪酬委員會成員酬金港幣五萬元(二〇二一年：港幣五萬元)。
- (iii) 廖淥波先生及蔣麗苑女士分別於二〇二二年七月十八日及二〇二二年十月一日獲委任為獨立非執行董事。
- (iv) 李玉芳女士在二〇二一年五月六日舉行的股東週年大會結束後退任本公司董事會。許仲瑛先生於二〇二一年七月一日辭任本公司董事。
- (v) 周德熙先生及余灼強博士於二〇二一年一月一日獲委任為獨立非執行董事。李偉中先生於二〇二一年七月一日獲委任為本公司董事。
- (vi) 根據本公司與九龍倉集團有限公司(「九龍倉」)簽訂的框架協議，吳天海先生、李玉芳女士及徐耀祥先生作為本公司及九龍倉的執行董事及僱員，其酬金包括按預定比例償付給九龍倉的酬金。
- (vii) 截至二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日止年度沒有任何離職補償及／或促使加入本集團的款項已付／須付予本公司的董事。

### (c) 最高薪人士

在最高薪的五位人士中，三位於截至二〇二二年十二月三十一日止年度(二〇二一年：四位)為董事，彼等的酬金披露於附註2(b)。其他兩位(二〇二一年：一位)的酬金總額如下：

	二〇二二年 港幣千元	二〇二一年 港幣千元
薪金、津貼及實物福利	7,078	3,201
酌情花紅	4,825	4,800
退休金計劃的供款	196	-
總額	12,099	8,001

兩位(二〇二一年：一位)最高薪人士的酬金在下列範圍內：

級別(以港幣計算)	二〇二二年 人數	二〇二一年 人數
港幣4,500,001元至港幣5,000,000元	1	-
港幣7,000,001元至港幣7,500,000元	1	-
港幣8,000,001元至港幣8,500,000元	-	1
	2	1

## 3 其它收入淨額

是年其它收入淨額為港幣四億二千六百萬元(二〇二一年：港幣六千二百萬元)主要包括：

- 為一個內地發展物業項目所作出減值撥備港幣七千七百萬元(二〇二一年：港幣六千七百萬元為酒店物業)。
- 匯兌收益淨額港幣三億七千八百萬元(二〇二一年：港幣四千萬)其中包括遠期外匯合約產生的影響。

## 4 財務支出

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
利息支出：		
— 銀行借款及透支	409	230
— 其它借款	733	412
總利息支出	1,142	642
其它財務支出	86	98
減：撥作資產成本	-	(4)
	1,228	736
公允價值虧損／(盈餘)：		
跨貨幣利率掉期合約	601	76
利率掉期合約	32	(52)
	633	24
總額	1,861	760

截至二〇二二年十二月三十一日止年度，沒有利息支出资本化(二〇二一年：利息支出资本化的平均年息率約為5%)。

# 財務報表附註

## 5 所得稅

於綜合損益表內扣除／(抵免)的稅項包括如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
<b>是年稅項</b>		
香港		
—本年度稅項準備	1,190	1,165
—以往年度稅項準備之高估	(1)	(4)
香港以外地區		
—本年度稅項準備	56	132
—以往年度稅項準備之高估	(11)	—
	1,234	1,293
<b>土地增值稅(附註(c))</b>	8	186
<b>遞延稅項</b>		
源自及撥回暫時差異	126	120
<b>總額</b>	<b>1,368</b>	<b>1,599</b>

附註：

- 香港利得稅準備，乃按照本年度內為應課稅而作出調整之盈利以16.5%(二〇二一年：16.5%)稅率計算。
- 於二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日止年度，香港以外地區所得稅主要為以25%稅率計算的中國內地企業所得稅、以最高10%稅率計算的中國內地股息預提所得稅及以17%稅率計算的新加坡所得稅。
- 在根據土地增值稅暫行條例下，所有由轉讓中國內地房地產物業產生的收益均須以土地價值的增值部分(即出售物業所得款項減可扣稅開支(包括土地使用權成本、借貸成本及所有物業發展開支))按介乎30%至60%的累進稅率繳納土地增值稅。
- 於綜合財務狀況表內的預付／應付稅項預期於一年內收回／繳納。
- 截至二〇二二年十二月三十一日止年度所佔聯營公司之稅項港幣六千七百萬元(二〇二一年：稅項抵免港幣一百萬元)已計入所佔聯營公司之業績內。
- 中國內地稅務法就中國內地境外直接控股公司從中國居民企業派發股息(除了受協議所減免)均按照10%稅率計算預提所得稅。截至二〇二二年十二月三十一日止年度，本集團就若干中國內地附屬公司之累計盈利於可見之未來與相關股息派發至中國內地境外直接控股公司而作出稅項撥回港幣一千二百萬元(二〇二一年：稅項準備港幣一千九百萬元)。

(g) 實際總稅項支出與除稅前(虧損)/盈利以適用稅率計算之對賬：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
除稅前(虧損)/盈利	(7,575)	6,038
除稅前(虧損)/盈利以適用稅率計算的名義稅項	(1,270)	994
非扣減支出的稅項影響	35	85
非應課稅收入的稅項影響	(112)	(156)
非扣減稅投資物業公允價值虧損的稅項影響	2,460	364
以往年度稅項準備的高估	(12)	(4)
未予以確認的稅項虧損的稅項影響	42	92
以往未確認之稅務虧損作稅務扣減的稅務影響	(53)	(1)
未確認暫時差異的影響	282	20
待沽物業的土地增值稅	8	186
預提所得稅	(12)	19
實際的總稅項支出	1,368	1,599

## 6 股東應佔股息

	二〇二二年 每股港幣元	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 每股港幣元	二〇二一年 港幣百萬元
已宣布派付及已付之首次中期股息	0.70	2,125	0.67	2,034
結算日後宣布派付之第二次中期股息(附註(b))	0.61	1,852	0.64	1,943
	1.31	3,977	1.31	3,977

(a) 於結算日後宣布派付之第二次中期股息是根據三十億三千六百萬股(二〇二一年：三十億三千六百萬股)已發行普通股計算，並沒有在結算日確認為負債。

(b) 二〇二一年第二次中期股息為港幣十九億四千三百萬元已於二〇二二年批准及派付。

## 7 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據是年之公司股東應佔虧損港幣八十八億五千六百萬元(二〇二一年：盈利港幣四十三億九千一百萬元)及按三十億三千六百萬股已發行普通股(二〇二一年：三十億三千六百萬股已發行普通股)而計算。

截至二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日止年度沒有潛在攤薄普通股。

# 財務報表附註

## 8 投資物業

### (a) 成本值或估值

	港幣百萬元
二〇二一年一月一日	245,473
匯率調整	(93)
增添	171
重估虧損	(2,203)
二〇二一年十二月三十一日及二〇二二年一月一日	<b>243,348</b>
匯率調整	<b>33</b>
增添	<b>91</b>
重估虧損	<b>(14,913)</b>
二〇二二年十二月三十一日	<b>228,559</b>

### (b) 上列資產之成本值或估值分析如下：

	港幣百萬元
二〇二二年估值	<b>228,559</b>
成本值	-
	<b>228,559</b>
二〇二一年估值	243,348
成本值	-
	243,348

### (c) 業權：

	港幣百萬元
二〇二二年十二月三十一日	
位於香港	
長期契約	<b>204,494</b>
中期契約	<b>17,946</b>
	<b>222,440</b>
位於香港以外	
永久年期	<b>1,114</b>
長期契約	<b>5,005</b>
	<b>228,559</b>
二〇二一年十二月三十一日	
位於香港	
長期契約	217,898
中期契約	19,449
	237,347
位於香港以外	
永久年期	1,096
長期契約	4,905
	243,348

本集團持有以經營租賃方式出租的投資物業(見附註8(e))。本集團是該等投資物業的所有物業權益的註冊擁有人。除了根據相關政府機構設定應課租值的差餉外，沒有其他需要按土地租賃條款下長期進行持續付款。該款項會跟隨當時市況進行調整，並支付給相關政府部門。

#### (d) 投資物業重估

投資物業之公允價值計量由從事專業估值之獨立測計師公司—萊坊測計師行有限公司及Knight Frank Pte Ltd.(統稱「萊坊」)於二〇二二年十二月三十一日作出評估。該等公司的專業測量師是香港測量師學會和新加坡測量與評估師學會的資深專業會員，對於香港及新加坡物業之估值具有豐富經驗。萊坊已根據該等物業的收益淨額、租約於續租時其淨收益增長之可能性及其可重新發展的潛力(如有)，按市值對投資物業作出估值。

投資物業重估時產生之虧絀，已於綜合損益表中以「投資物業之公允價值減少」一項列賬。

下表呈列於結算日按公允價值計量的投資物業，並根據《財報準則》第13號公允價值計算所界定估值方法採用的輸入元素分為三個級別。級別分類的說明如下：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入元素計量的公允價值，即於計量日採用相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價。
- 第二級估值： 使用第二級輸入元素計量的公允價值，即可觀察的輸入元素，其未能滿足第一級的要求，但也不屬於重大不可觀察的輸入元素。不可觀察輸入元素為無市場數據的輸入元素。
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入元素計量的公允價值。

本集團以公允價值計量的投資物業並沒有歸類為第一級及第二級。歸類為第三級估值的本集團投資物業分析如下：

	第三級			總額 港幣百萬元
	商場 港幣百萬元	寫字樓 港幣百萬元	住宅 港幣百萬元	
<b>經常性以公允價值計量</b>				
二〇二二年十二月三十一日				
香港	128,276	89,148	5,016	222,440
新加坡	3,683	2,436	-	6,119
	131,959	91,584	5,016	228,559
二〇二一年十二月三十一日				
香港	137,442	94,572	5,333	237,347
新加坡	3,652	2,349	-	6,001
	141,094	96,921	5,333	243,348

截至二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日止年度並沒有於第一級及第二級之間調動、或於第三級轉入或轉出。

按本集團之政策，當公允價值層級發生轉撥時於結算日予以確認。

# 財務報表附註

## 估值過程

本集團由獨立估值師進行估值評估，透過查證所有主要數據及評估物業估值的合理性以作財務報告之目的。於每個中期及年度報告日，估值報告會對公允價值計量的變動作出分析並由高級管理人員作出審閱及批准。

## 估值方法

在香港及新加坡已落成的商場、寫字樓及住宅物業之估值是以收入資本化方法為基準，當中物業的收入淨額予以資本化並考慮續訂租約對其收益率的重大調整的風險。

## 第三級的估值方法

### 已落成投資物業

重大不可觀察輸入元素列表如下：

	資本化比率		加權平均值	
	二〇二二年	二〇二一年	市場租金 二〇二二年	市場租金 二〇二一年
香港			每平方呎港幣	每平方呎港幣
—商場	5.2%	5.2%	257元	272元
—寫字樓	4.2%	4.2%	53元	56元
—住宅	4.5%	4.5%	57元	61元
新加坡			每平方呎新加坡	每平方呎新加坡
—商場	4.5%	4.5%	13.4元	13.4元
—寫字樓	3.6%	3.7%	11.0元	11.0元

已落成投資物業的公允價值計量是與資本化比率呈負面相關性及與市場租金呈正面相關性。

- (e) 本集團以經營租賃出租物業，租約期一般為二年至十年。租約付款額會時常變動，以反映市場租金走勢，其中亦包括以租客營業額按不同的百分率計算的或有租金。
- (f) 本集團根據不可撤銷的經營租賃而最低未來可收的租約收入摘要如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
於一年內	7,981	8,117
於一年後但兩年內	5,029	5,471
於兩年後但三年內	3,853	3,055
於三年後但四年內	1,629	1,648
於四年後但五年內	594	1,067
五年後	345	726
	19,431	20,084

## 9 酒店及會所物業、廠房及設備

### (a) 成本值

	租賃土地 港幣百萬元	酒店及會所物業 港幣百萬元	廠房及設備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
二〇二一年一月一日	238	10,546	1,582	12,366
匯率調整	1	47	1	49
增添	–	394	71	465
出售	–	–	(16)	(16)
轉撥	54	(54)	–	–
二〇二一年十二月三十一日及 二〇二二年一月一日	293	10,933	1,638	12,864
匯率調整	(8)	(153)	(5)	(166)
增添	190	(2)	20	208
出售	–	–	(5)	(5)
重新分類(附註15)	(47)	(1,049)	10	(1,086)
二〇二二年十二月三十一日	428	9,729	1,658	11,815
<b>累積折舊及減值虧損</b>				
二〇二一年一月一日	127	3,197	1,342	4,666
匯率調整	1	20	1	22
本年折舊	9	252	69	330
出售時撥回	–	–	(15)	(15)
減值	–	67	–	67
二〇二一年十二月三十一日及 二〇二二年一月一日	137	3,536	1,397	5,070
匯率調整	(2)	(66)	(4)	(72)
本年折舊	16	199	65	280
出售時撥回	–	–	(4)	(4)
重新分類(附註15)	(27)	(746)	(1)	(774)
二〇二二年十二月三十一日	124	2,923	1,453	4,500
<b>賬面淨值</b>				
二〇二二年十二月三十一日	304	6,806	205	7,315
二〇二一年十二月三十一日	156	7,397	241	7,794

# 財務報表附註

## (b) 業權：

	租賃土地 港幣百萬元	酒店及會所物業 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
二〇二二年十二月三十一日			
位於香港			
長期契約	82	299	381
中期契約	177	5,858	6,035
	259	6,157	6,416
位於香港以外			
中期契約	45	649	694
	304	6,806	7,110
二〇二一年十二月三十一日			
位於香港			
長期契約	81	323	404
中期契約	–	6,001	6,001
	81	6,324	6,405
位於香港以外			
中期契約	75	1,073	1,148
	156	7,397	7,553

## (c) 使用權資產：

租賃土地中所有權益的折舊賬面價值確定為使用權資產。與這些租賃有關的費用項目分析如下：

	二〇二二 港幣百萬元	二〇二一 港幣百萬元
租賃土地折舊	16	9

本集團持有以經營租賃方式出租的酒店物業作為經營酒店業務。本集團是該等酒店物業的所有物業權益的註冊擁有人。除了根據相關政府機構設定應課租值的差餉外，沒有其他需要按土地租賃條款下長期進行持續付款。該款項會跟隨當時市況進行調整，並支付給相關政府部門。

## (d) 酒店物業、廠房及設備減值

於每個結算日，本集團會對酒店物業、廠房及設備的價值進行評估，以決定有否出現任何減值現象。該評估會以每項資產的使用價值或其公允價值減銷售成本(以較高者)的可收回數額來進行評估。本集團委聘了獨立專業測量公司一萊坊進行減值評估。萊坊已根據本集團酒店物業的收益淨額及租約於續租時其淨收益增長之可能性，按市值對酒店物業作出估值。

根據本集團參考萊坊的獨立估值後作出之評估，本集團沒有於年內作出減值撥備(二〇二一年：為中國內地的蘇州尼依格羅酒店作出減值撥備港幣六千七百萬元，並已於綜合損益表內的「其它收入淨額」確認入賬)。

## 10 聯營公司權益

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
應佔資產淨值	769	912
應收聯營公司款項	46	50
	815	962

聯營公司的詳情載列如下：

實體名稱	成立及經營地點	股份類別	股權百分比	主要活動
上海萬九綠合置業有限公司	中國內地	註冊資本	19	物業發展

(a) 應收聯營公司款項為無抵押、免息、無限定還款期及預期不會於未來十二個月內收回。款項並沒有逾期。

### (b) 聯營公司財務資料摘要

聯營公司資料概述如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
聯營公司於綜合財務報表中的賬面值	769	912
本集團應佔聯營公司		
— 是年虧損	(68)	(125)
— 其它全面收益	(75)	28
全面收益總額	(143)	(97)

## 11 合營公司權益

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
應佔資產淨值	20	21

合營公司的詳情載列如下：

實體名稱	成立／註冊 成立及經營地點	股份類別	股權百分比	主要業務
揚越投資有限公司	香港	普通股	39	控股公司
重慶豐盈房地產開發有限公司	中國內地	註冊股本	39	物業發展

# 財務報表附註

本集團沒有個別重要的合營公司。合營公司總計資料如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
個別非重要合營公司於綜合財務報表中的總賬面值	20	21
本集團應佔合營公司		
— 持續性經營盈利	-	-
— 其它全面收益	(4)	(1)
全面收益總額	(4)	(1)

## 12 其它長期投資

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
按市值報值的上市投資		
— 香港上市	4,215	4,462
— 香港以外上市	8,915	9,408
	13,130	13,870

(a) 所有上市投資被指定以公允價值計量且其變動計入其它全面收益內，以持具長線增長潛力及與市場相稱的合理股息收益的投資組合為主。

(b) 按行業分析如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
物業地產	9,462	13,404
其它	3,668	466
	13,130	13,870

## 13 待沽物業

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
待沽物業	1,793	2,308

包括在待沽發展中物業及待沽物業中的租賃土地賬面值摘要如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
位於香港以外		
— 永久年期	-	20
— 長期契約	38	42
— 中期契約	75	90
	113	152

## 14 應收貿易及其它賬項

### (a) 賬齡分析

於二〇二二年十二月三十一日此項目包括應收貿易賬項(扣除損失準備)及以發票日期為準之賬齡分析如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
應收貿易賬項		
零至三十日	170	200
三十一日至六十日	20	16
六十一日至九十日	8	6
九十日以上	13	38
	211	260
其它應收賬項及預付款項	1,127	901
	1,338	1,161

本集團每一項核心業務均有既定的信貸政策。一般允許的信用期為零至六十日，除了銷售物業之應收樓價乃按物業項目之銷售條款釐訂。所有應收貿易及其它賬項預期於一年內收回，除其它應收賬項港幣二億九千五百萬元外(二〇二一年：港幣六千四百萬元)，預期將在多於一年後使用。

### (b) 應收貿易賬項減值

應收貿易賬項的減值虧損乃根據預期信貸虧損在準備賬內列賬。鑑於本集團過往並無出現任何重大信貸虧損及持有足夠租金按金以彌補可能面臨信貸風險，因此預期信貸虧損撥備並不重大而沒有披露撥備矩陣。

本年度呆壞賬準備變動如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
於一月一日	33	49
減值虧損確認	16	12
撤銷未能收回款項	(14)	(28)
於十二月三十一日	35	33

# 財務報表附註

## 15 分類為持作出售的非流動資產／與分類為持作出售的非流動資產直接相關的負債

截止二〇二二年十二月三十一日，一間持有酒店物業的非全資附屬公司被分類為持作待售，其待售組合，以其賬面價值與公允值減去出售成本後的較低者予以列報，資產及負債包括如下：

	二〇二二年 港幣百萬元
酒店及會所物業、廠房及設備	312
其它應收賬項	3
銀行存款及現金	7
待沽非流動資產	322
	二〇二二年 港幣百萬元
應收其它賬項及撥備	9
與分類為持作出售的非流動資產直接相關的負債	9

## 16 銀行存款及現金

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
銀行存款及現金	1,340	1,800

於二〇二二年十二月三十一日，銀行存款及現金包括：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
存放在中國內地的銀行結餘(附註(a))	570	1,059

附註：

- (a) 該匯款是受中國政府頒佈的外匯條例管制。
- (b) 於二〇二二年十二月三十一日，銀行存款年實際利率為1.6%(二〇二一年：1.3%)。

銀行存款及現金以下列貨幣為單位：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
人民幣	564	1,056
港幣	312	420
美元	10	13
新加坡元	453	136
其他貨幣	1	175
	1,340	1,800

## 17 應付貿易及其它賬項

於二〇二二年十二月三十一日此項目包括應付貿易賬項及以發票日期為準之賬齡分析如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
應付貿易賬項		
零至三十日	65	76
三十一日至六十日	13	9
六十一日至九十日	13	8
九十日以上	12	15
	103	108
租金及客戶按金	3,093	3,249
建築成本應付賬項	1,502	1,975
其它應付賬項	2,114	2,385
	6,812	7,717

於二〇二二年十二月三十一日，預期於一年後支付之應付貿易及其它賬項為港幣十八億八千二百萬元(二〇二一：港幣十八億七千七百萬元)，主要為租金及客戶按金。本集團認為折現的影響並不重大。於二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日，所有其它應付貿易及其它賬項預期於一年內支付或確認為收入或須於接獲通知時償還。

## 18 衍生金融工具

	二〇二二年		二〇二一年	
	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
按公允值處理計入損益表				
定息至浮息利率掉期合約	-	1,466	84	271
浮息至定息利率掉期合約	303	-	6	1
跨貨幣利率掉期合約	1	1,611	510	374
遠期外匯合約	1	153	67	-
總額	305	3,230	667	646
分析				
流動	1	156	103	-
非流動	304	3,074	564	646
總額	305	3,230	667	646

# 財務報表附註

於結算日，以上衍生金融工具的剩餘年期如下：

	二〇二二年		二〇二一年	
	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
<b>定息至浮息利率掉期合約</b>				
至到期日多於一年但少於五年	-	661	29	62
至到期日多於五年	-	805	55	209
	-	1,466	84	271
<b>浮息至定息利率掉期合約</b>				
至到期日多於五年	303	-	6	1
<b>跨貨幣利率掉期合約</b>				
至到期日少於一年	-	3	36	-
至到期日多於一年但少於五年	1	664	172	56
至到期日多於五年	-	944	302	318
	1	1,611	510	374
<b>遠期外匯合約</b>				
至到期日少於一年	1	153	67	-
<b>總額</b>	<b>305</b>	<b>3,230</b>	<b>667</b>	<b>646</b>

(a) 於結算日未到期衍生金融工具的名義本金數額如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
定息至浮息利率掉期合約	14,654	13,154
浮息至定息利率掉期合約	2,572	2,572
跨貨幣利率掉期合約	18,572	17,710
遠期外匯合約	5,615	2,731

(b) 假設有關於掉期合約於年結算日平倉，衍生金融工具資產為集團應會收取的金額，而衍生金融工具負債則為集團應會支付的金額。不符合對沖資格的衍生工具，其公允價值轉變將於綜合損益表內確認。

(c) 本集團根據國際掉期及衍生工具協議提供抵銷機制的若干情況下進行衍生工具交易。於二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日，本集團沒有抵銷任何金融工具，因沒有一方行使其權利去抵銷於綜合財務報表內已確認的數額。

## 19 銀行借款及其它借款

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
<b>票據(無抵押)</b>		
攤還年期少於一年	563	-
攤還年期多於一年但少於二年	6,546	610
攤還年期多於二年但少於五年	10,588	14,562
攤還年期多於五年	9,477	11,852
	<b>27,174</b>	<b>27,024</b>
<b>銀行借款(有抵押)</b>		
攤還年期少於一年	17	-
攤還年期多於一年但少於二年	22	-
攤還年期多於二年但少於五年	112	-
攤還年期多於五年	196	200
	<b>347</b>	<b>200</b>
<b>銀行借款(無抵押)</b>		
攤還年期少於一年	3,000	4,500
攤還年期多於一年但少於二年	5,500	5,350
攤還年期多於二年但少於五年	10,468	11,381
攤還年期多於五年	-	879
	<b>18,968</b>	<b>22,110</b>
<b>銀行借款及其它借款總額</b>	<b>46,489</b>	<b>49,334</b>
<b>以上借貸按剩餘年期分析：</b>		
<b>流動借貸</b>		
攤還年期少於一年	3,580	4,500
<b>非流動借貸</b>		
攤還年期多於一年但少於二年	12,068	5,960
攤還年期多於二年但少於五年	21,168	25,943
攤還年期多於五年	9,673	12,931
	<b>42,909</b>	<b>44,834</b>
<b>銀行借款及其它借款總額</b>	<b>46,489</b>	<b>49,334</b>

(a) 本集團借貸以下列貨幣為本位(已包括詳列於附註22(b)的跨貨幣利率掉期合約之影響)：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
港幣	41,768	43,557
新加坡元	4,374	4,368
美元	-	1,209
人民幣	347	200
	<b>46,489</b>	<b>49,334</b>

# 財務報表附註

- (b) 截至二〇二二年十二月三十一日止年度銀行借款及其它借款的實際年利率介乎於0.4%至7.4%(二〇二一年：0.5%至5%)。
- (c) 除了合共港幣二百二十一億七千六百萬元(二〇二一年：港幣二百二十億五千三百萬元)以公允價值計列賬外，所有其它帶息借款均以攤銷成本列賬。非流動帶息借款預期不會在每個結算日起一年內清償。
- (d) 於二〇二二年十二月三十一日，本集團的銀行備用信貸額港幣五億四千九百萬元(二〇二一年：港幣六億一千二百萬元)以人民幣十三億一千八百萬元(相等於港幣十四億七千六百萬元)於內地的酒店及發展物業作擔保(二〇二一年：以人民幣十三億四千七百萬元，相等於港幣十六億四千八百萬元作擔保)。
- (e) 於二〇二二年十二月三十一日，本集團的銀行借貸包括海港企業有限公司及其附屬公司的銀行借款為港幣十億九千八百萬元(二〇二一年：港幣十四億五千萬)。該等借款對本公司及其它附屬公司並無追索權。
- (f) 以上若干借貸乃受財務條款限制。該等財務條款要求於任何時候相關集團的綜合有形淨值不得少於及借貸對綜合有形淨值的比例不得高於若干規定水平。於二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日期間，本集團已遵守所有該等財務條款。

## 20 遞延稅項

- (a) 於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項(資產)/負債淨額：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
遞延稅項負債	2,715	2,599
遞延稅項資產	(226)	(249)
遞延稅項負債淨額	2,489	2,350

遞延稅項(資產)/負債的組成及其於年內之變動如下：

	超逾有關折舊之 折舊免稅額 港幣百萬元	稅項虧損的 未來利益 港幣百萬元	其它 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
二〇二一年一月一日	2,244	(65)	52	2,231
於損益扣除/(撥回)	91	(1)	30	120
匯兌調整	(1)	-	-	(1)
二〇二一年十二月三十一日及 二〇二二年一月一日	2,334	(66)	82	2,350
於損益扣除	80	-	46	126
匯兌調整	-	-	13	13
二〇二二年十二月三十一日	2,414	(66)	141	2,489

(b) 未確認之遞延稅項資產列報如下：

	二〇二二年		二〇二一年	
	可扣稅之 暫時差異/ 稅項虧損 港幣百萬元	遞延稅項資產 港幣百萬元	可扣稅之 暫時差異/ 稅項虧損 港幣百萬元	遞延稅項資產 港幣百萬元
可扣稅之暫時性差異	4,742	879	2,189	460
稅項虧損的未來利益				
— 香港	676	112	822	136
— 香港以外	123	31	122	30
	799	143	944	166
總額	5,541	1,022	3,133	626

於二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日，本集團由於予以抵銷的未來應課稅盈利尚未確定，所以沒有記入就若干附屬公司營運的稅項虧損未來利益及可扣稅之暫時性差異所產生的遞延稅項資產。就現時香港的稅務制度下，源自之香港營運的稅項虧損不會有期限。源自在中國內地營運的稅項虧損港幣一億二千三百萬元則可與隨後年度之應課稅盈利相抵銷，但限於該等虧損產生年度起計至五年內抵銷。

## 21 預售訂金及所得款

本集團在簽訂買賣協議時收取合約價值作為客戶的訂金。此訂金被確認為合約責任作為「預售訂金及所得款」，直到該物業合法地完成轉讓至客戶或客戶已接收物業時。餘下之合約價值當該物業完成法定轉讓時或被客戶接收時繳妥。

預售訂金及所得款之變動：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
一月一日	244	2,044
匯率調整	(21)	34
於年內確認為收入而減少預售訂金及所得款	(193)	(3,573)
收取銷售訂金而增加預售訂金及所得款	192	1,739
十二月三十一日	222	244

沒有有關中國內地物業的預售按金及所得款項(二〇二一年：港幣零元)預期多於一年後於綜合損益表中確認為收益。

### 於結算日，來自與現存客戶所訂立之合約收入預期在將來確認

於二〇二二年十二月三十一日，分配至本集團現有合約項下剩餘履行義務的交易價格總額為港幣二億一千四百萬元(二〇二一年：港幣二億二千五百萬元)。該金額是指來自與本集團客戶訂立有關的興建中物業的完工前銷售合約，預期在未來確認的收入。該金額包括完工前銷售物業合約的利息部分是本集團從客戶中獲得重大融資利益。當物業於將來已轉讓至客戶或被客戶接收時，本集團預期收入將會確認，並預計於未來十二至二十四個月內發生。

# 財務報表附註

## 22 財務風險管理及公允價值

本集團在一般業務過程中承受財務風險，其中包括利率、外幣、權益價格、流動性及信用風險。本集團財務委員會負責製定、維繫及監察本集團的財務管理政策，以促進本集團有符合成本效益的資金來源及減低利率及匯率波動的影響。本集團的庫務部門負責執行以上的財務管理政策，並以中央服務的形式運作與本集團的營運單位緊密合作，以管理日常的財資功能、財務風險以及提供符合成本效益的資金予本集團。

本集團在必要時，主要會以遠期外匯合約、利率掉期合約及跨貨幣利率掉期合約等衍生工具，進行融資、對沖交易及管理本集團的資產及負債相關風險。本集團的政策是不會進行被視為商業投機的衍生工具交易及投資重大槓桿效益的金融產品。

### (a) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的利率風險主要來自本集團借款，浮息借款使本集團承擔現金流量利率風險，定息借款則使本集團承擔公允價值利率風險。為了管理利率風險，本集團透過界定政策及以減低本集團的整體資金成本為重點作出定期檢討，從而決定適合目前業務組合的浮息／定息資金來源策略。

為配合本集團的現行策略，本集團已訂立多項具有一定經濟效益的利率掉期合約和跨貨幣利率掉期合約，其將名義金額總計為港幣二百九十七億二千七百萬元(二〇二一年：港幣二百六十三億三千八百萬元)的某些定息利率票據轉換為浮息借款。對於本集團訂立的每個利率掉期合約和跨貨幣利率掉期合約，其現金流量的期限和時間均與票據相同。

根據於二〇二二年十二月三十一日進行敏感度分析，整體利率每增加／減少1%及所有其他可變因素在不變情況下，估計會導致本集團的稅後虧損增加／減少和權益總額減少／增加約港幣三億九千萬元(二〇二一年：本集的除稅後盈利和權益總額減少／增加約港幣三億七千六百萬元)。這已計入帶息銀行存款的影響。

以上敏感度分析是基於各報告期末利率產生變動導致本集團稅後盈利／虧損及權益總額的變動，且該變動被運用於重估本集團於各報告期末持有的金融工具的公允價值利率風險的假設進行。有關本集團於各報告期末持有的浮息非衍生工具產生的現金流利率風險，按利率變動對利息收入或支出的年度影響，預計對本集團的稅後盈利／虧損及權益總額的影響。分析是以與二〇二一年相同的基準進行。

### (b) 外幣風險

集團擁有的資產及業務經營首要在香港及次要在中國內地及新加坡，現金流亦大部份以港幣、人民幣及新加坡元為本位，因此集團需承受分別在中國內地的物業發展和於新加坡的投資物業相關人民幣及新加坡元的外幣風險。

在恰當或符合成本效益的情況下，本集團可簽訂遠期外匯合約及掉期合約，以管理上述有關實體的非功能貨幣為本位的預期交易的外幣風險。

本集團的大部分借款均以實體的功能貨幣為本位，或就功能貨幣是港幣的集團公司而言，借款以港幣或美元為單位。為了管理中國投資項目現有及將來資本性開支的整體財務成本，本集團採用分散融資方案及簽訂了若干跨貨幣利率掉期合約及遠期外匯合約。按照現有的會計準則，該等掉期合約及遠期外匯合約以市值列報及估值變動於綜合損益表確認。

下表詳載了本集團於各報告期末因並非以本集團有關實體的功能貨幣為本位的已確認資產／(負債)而產生的貨幣風險承擔。因海外業務之財務報表換算為本集團報告貨幣時產生的差異及本集團於附屬公司投資性質的公司間結餘產生的風險，均不會計入貨幣風險。

	二〇二二年					
	美元 百萬元	人民幣 百萬元	日元 百萬元	新加坡元 百萬元	英鎊 百萬元	歐元 百萬元
其它長期投資	432	-	-	-	231	406
銀行存款及現金	1	-	-	1	-	-
銀行借款及其它借款	(1,690)	(3,785)	(13,000)	(196)	-	-
公司間結餘	-	66	-	-	-	-
已確認資產及負債產生的 風險總額	(1,257)	(3,719)	(13,000)	(195)	231	406
遠期外匯合約名義數額	-	-	-	-	(239)	(378)
跨貨幣利率掉期合約名義數額	1,690	3,785	13,000	(576)	-	-
整體風險淨額	433	66	-	(771)	(8)	28

	二〇二一年					
	美元 百萬元	人民幣 百萬元	日元 百萬元	新加坡元 百萬元	英鎊 百萬元	歐元 百萬元
其它長期投資	643	-	-	-	328	106
銀行存款及現金	1	-	-	-	3	17
銀行借款及其它借款	(1,650)	(3,485)	(13,000)	(196)	-	-
公司間結餘	-	66	-	-	-	-
已確認資產及負債產生的 風險總額	(1,006)	(3,419)	(13,000)	(196)	331	123
遠期外匯合約名義數額	-	-	-	-	(253)	-
跨貨幣利率掉期合約名義數額	1,495	3,485	13,000	(576)	-	(112)
整體風險淨額	489	66	-	(772)	78	11

# 財務報表附註

此外，於二〇二二年十二月三十一日，本集團在中國內地的附屬公司(以人民幣為功能貨幣)也由於持有以港幣／美元為單位的銀行存款及現金而承擔港幣六百萬元(二〇二一年：港幣四百萬元)。

根據於二〇二二年十二月三十一日進行的敏感度分析，估計會導致本集團需承擔風險的貨幣匯率可能出現的變動，預期對本集團稅後盈利／虧損和權益總額所造成的影響並不重大。

進一步對中國內地業務的換算進行敏感度分析，人民幣匯兌港元匯率上升／下降1%，於二〇二二年十二月三十一日，本集團權益總額將增加／減少港幣一千七百萬元(二〇二一年：港幣二千五百萬元)。

## (c) 權益價格風險

本集團需要承擔上市投資所產生的權益價格風險。

本集團在挑選股本可供出售投資組合中的上市投資時會考慮該投資的長期增長潛力和回報，並定期監察其表現。鑑於股票市場的波動可能與本集團的投資組合沒有直接相關性，因此確定股票市場指數的變動對本集團上市投資組合所產生的影響是不切實際的做法。

根據於二〇二二年十二月三十一日進行敏感度分析，本集團的上市投資市值每增加／減少5%(二〇二一年：5%)(所有其它可變因素維持不變)，不會對本集團的稅後盈利／虧損構成任何影響。而本集團的權益總額則會增加／減少港幣六億五千七百萬元(二〇二一年：六億九千四百萬元)。分析是以與二〇二一年相同的基準進行。

## (d) 流動性風險

本集團有一保守流動性風險管理政策，確保有充足儲備的現金和隨時可銷售變現的證券及有足夠由主要金融機構發出不同還款期的承諾融資，以減輕每年所承受的再融資風險及滿足短期及較長期的流動性需求。本集團管理層定期監控現時和預期的流動性需求及借貸條款的遵從。

若干非全資附屬公司須按照本公司已制定的政策及策略及經本公司同意，負責其本身的現金管理，包括將現金盈餘放在有信譽的金融機構作短期投資，以及借入貸款以滿足預期現金需求。

下表詳載了本集團的衍生及非衍生金融負債於各報告期末以合約未折現現金流量(包括按合約利率，或如屬浮息按各報告期末當時利率及匯率計算的利息支出)和本集團可能需要付款的最早日期為準的剩餘合約到期情況：

	合約未貼現現金流量					
	賬面金額 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	1年內或 接獲通知時 港幣百萬元	1年後但 2年內 港幣百萬元	2年後但 5年內 港幣百萬元	5年後 港幣百萬元
<b>二〇二二年十二月三十一日</b>						
銀行借款及其它借款	(46,489)	(52,877)	(5,204)	(13,515)	(23,369)	(10,789)
應付貿易及其它賬項	(6,812)	(6,812)	(4,930)	(880)	(855)	(147)
遠期外匯合約	(152)	(152)	(152)	-	-	-
跨貨幣利率掉期合約	(1,610)	(1,197)	(302)	(463)	(435)	3
利率掉期合約	(1,163)	(1,471)	(407)	(358)	(629)	(77)
	(56,226)	(62,509)	(10,995)	(15,216)	(25,288)	(11,010)
<b>二〇二一年十二月三十一日</b>						
銀行借款及其它借款	(49,334)	(53,800)	(4,915)	(7,945)	(27,627)	(13,313)
應付貿易及其它賬項	(7,717)	(7,717)	(5,840)	(816)	(938)	(123)
遠期外匯合約	67	67	67	-	-	-
跨貨幣利率掉期合約	136	1,278	283	290	611	94
利率掉期合約	(182)	461	68	69	204	120
	(57,030)	(59,711)	(10,337)	(8,402)	(27,750)	(13,222)

### (e) 信用風險

信用風險是指交易對手違反其合約責任導致本集團財務虧損的風險。本集團的信用風險主要來自租金、貿易及其它應收賬項、銀行存款及場外交易衍生金融工具。根據每一核心業務既定的信貸政策和程序，該等信用風險會被持續密切地監察。至於租金應收賬項，已持有足夠的租金按金以彌補潛在的信用風險。此外，本集團亦會因應顧客之過往還款記錄及財政實力，以及顧客所在的經營環境而作出評估。

本集團根據會計政策(j)(i)計量應收客戶貿易賬款的損失撥備。預期信貸虧損撥備數額並不大。

存放於金融機構的銀行存款及現金及涉及衍生金融工具的投資及交易，須與有良好信譽等級之交易對手進行以減低信用風險出現。

本集團並無重大信用集中的風險。最大信用風險已透過財務狀況表內各金融資產的賬面值列報。本集團並未提供其它會使集團或公司面對重大信用風險之擔保。

# 財務報表附註

## (f) 資產及負債的公允價值

### (i) 以公允價值列報的資產及負債

下表載列本集團經常性地於結算日按公允價值計量的金融工具，並根據《財報準則》第13號「公允價值計算」所界定的公允價值層級分類為三個級別。公允價值之級別分類乃參考估值方法採用的輸入元素的可觀察性及重要性詳述附註8(d)。

以公允價值列報的金融工具

按照《財報準則》第13號之公允價值計量的金融工具資料如下：

	公允價值計量於二〇二二年 十二月三十一日歸類為		
	第一級 港幣百萬元	第二級 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
<b>資產</b>			
其它長期投資：			
— 上市投資	13,130	—	13,130
衍生金融工具：			
— 利率掉期合約	—	303	303
— 跨貨幣利率掉期合約	—	1	1
— 遠期外匯合約	—	1	1
	13,130	305	13,435
<b>負債</b>			
衍生金融工具：			
— 利率掉期合約	—	1,466	1,466
— 跨貨幣利率掉期合約	—	1,611	1,611
— 遠期外匯合約	—	153	153
銀行借款及其它借款：			
— 票據	—	21,324	21,324
— 銀行借款	—	852	852
	—	25,406	25,406

公允價值計量於二〇二一年  
十二月三十一日歸類為

	第一級 港幣百萬元	第二級 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
<b>資產</b>			
其它長期投資：			
— 上市投資	13,870	—	13,870
衍生金融工具：			
— 利率掉期合約	—	90	90
— 跨貨幣利率掉期合約	—	510	510
— 遠期外匯合約	—	67	67
	13,870	667	14,537
<b>負債</b>			
衍生金融工具：			
— 利率掉期合約	—	272	272
— 跨貨幣利率掉期合約	—	374	374
銀行借款及其它借款：			
— 票據	—	21,174	21,174
— 銀行借款	—	879	879
	—	22,699	22,699

採用於第二級公允價值計算的估值模式及輸入元素如下：

遠期外匯合約的公允價值(第二級)是根據比較結算日當時遠期匯率及合約匯率計算。

利率掉期合約及跨貨幣利率掉期合約的公允價值(第二級)是根據結算日當時的利率及交易對手的信用狀況，預計本集團若終止該等掉期合約時應收或應付總額決定。

銀行借款及其它借款之公允價值(第二級)乃根據現金流量貼現法進行估計，以本集團現行遞增借款利率作參考去折現到期日與該等正評值債務一致的相若類型借款。

於二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日年度，以第一級及第二級方法釐定的金融工具，兩者之間並無轉移，或第三級轉入或轉出。

本集團的政策是只確認於結算日公允價值分級之間發生的轉移。

**(ii) 非以公允值列報的資產及負債**

本集團以成本或折舊報值的金融資產及負債對其於二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日的公允價值沒有重大差異。

# 財務報表附註

## (g) 資本管理

本集團管理資本的主要目的是維護本集團持續經營的能力，從而使其能夠透過按風險水平為產品和服務進行合適的定價，以及憑藉以合理成本取得融資，可以履行其財務義務，並且繼續為股東提供回報，也為其它利益相關者提供利益。

本集團積極及定期檢討和管理其資本架構，以在維持較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況的優點和保證之間取得平衡，並因應本集團業務組合和經濟狀況的變動，對資本架構作出調整。

本集團在計入未來財務義務和承擔後，透過審閱負債淨額與權益比率及現金流量需求來監察其資本架構。就此，本集團界定負債淨額為貸款總額減去銀行存款及現金。股東權益包括已發行股本和公司股東應佔儲備。總權益則包括股東權益及非控股股東權益。

於二〇二二年及二〇二一年十二月三十一日的負債淨額與權益比率如下：

	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
銀行借款及其它借款(附註19)	46,489	49,334
減：銀行存款及現金(附註16)	(1,340)	(1,800)
負債淨額	45,149	47,534
公司股東應佔權益	190,364	206,106
總權益	194,881	210,876
負債淨額與股東權益比率	23.7%	23.1%
負債淨額與總權益比率	23.2%	22.5%

除了符合披露於附註19(f)中附加於集團借款之財務契約規定外，本公司及其它附屬公司並沒有外部施加之資本規定。

## 23 股本及儲備

### (a) 股本

本公司於二〇一七年四月十三日在開曼群島根據開曼群島公司法(經修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司已發行股本詳情載列如下：

	股數 (百萬)	港幣百萬元
<b>法定股本每股港幣0.1元</b>		
於二〇二一年一月一日、二〇二一年十二月三十一日、 二〇二二年一月一日及二〇二二年十二月三十一日	5,000	500

	股數 (百萬)	港幣百萬元
<b>已發行及繳足普通股</b>		
於二〇二一年一月一日、二〇二一年十二月三十一日、 二〇二二年一月一日及二〇二二年十二月三十一日	3,036	304

普通股的持有人擁有不時收取已宣佈之股息並於公司的會議中擁有每股投票表決的資格。對於所有普通股均同等享有本公司的剩餘資產。

### (b) 股本溢價

股份溢價指本公司股份面值與發行本公司股份所得款項之間的差額。

根據開曼群島公司法，在建議派發股息日期後，本公司股份溢價賬中的資金可分派予本公司股東，本公司也可用於在正常業務過程中償還將到期債務。

### (c) 儲備

除了股本、股本溢價及其它法定資本儲備外，本集團權益包括處理重估股本投資變動的投資重估儲備及根據附註(o)的會計政策折算海外業務的財務報表所產生的匯兌差額的匯兌儲備。

本集團於二〇二二年十二月三十一日的盈餘儲備包括中國內地附屬公司之公積盈餘分別為港幣一億四千七百萬元(二〇二一年：港幣三千七百萬元)。

集團綜合權益內的每一項目的期初及期末對賬於綜合權益變動表列報。公司的每一項權益於年內的變動顯列如下：

# 財務報表附註

## 本公司

	股本 港幣百萬元	股本溢價 港幣百萬元	盈餘儲備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
二〇二一年一月一日	304	696	3,024	4,024
於二〇二一年之權益變動：				
是年盈利及全面收益總額	—	—	4,994	4,994
已付二〇二〇年第二次中期股息	—	—	(2,095)	(2,095)
已付二〇二一年第一次中期股息	—	—	(2,034)	(2,034)
二〇二一年十二月三十一日及 二〇二二年一月一日	304	696	3,889	4,889
於二〇二二年之權益變動：				
是年盈利及全面收益總額	—	—	4,993	4,993
已付二〇二一年第二次中期股息	—	—	(1,943)	(1,943)
已付二〇二二年第一次中期股息	—	—	(2,125)	(2,125)
二〇二二年十二月三十一日	304	696	4,814	5,814

- (d) 於二〇二二年十二月三十一日，可分派予股東之公司儲備為港幣五十五億一千萬元(二〇二一年：港幣四十五億八千五百萬元)，包括股份溢價港幣六億九千六百萬元(二〇二一年：港幣六億九千六百萬元)。
- (e) 於結算日後董事會宣佈派發第二次中期股息每股港幣0.61元，派息總額港幣十八億五千二百萬元按三十億三千六百萬股普通股股份計算。該項股息於結算日並未確認為負債。

## 24 公司財務狀況表

	附註	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
附屬公司		5,847	4,915
<b>流動資產</b>			
銀行存款及現金		10	8
<b>總資產</b>		5,857	4,923
<b>流動負債</b>			
應付賬項		(43)	(34)
<b>淨資產</b>		5,814	4,889
<b>資本及儲備</b>			
股本	23(a)	304	304
儲備		5,510	4,585
<b>總權益</b>		5,814	4,889

吳天海  
主席兼常務董事

徐耀祥  
副主席兼執行董事

# 財務報表附註

## 25 與連繫人士的重大交易

本公司與子公司間交易已經於綜合賬抵銷。是年本集團及與連繫人士的重大交易如下：

- (a) 由會德豐及九龍倉其下附屬公司承租所得的租金收入為港幣一億一千九百萬元(二〇二一年：港幣一億三千六百萬元)。該等交易根據上市規則亦構成持續關連交易。
- (b) 就本集團的酒店業務的管理、市場推廣、項目管理及技術服務與九龍倉的一間附屬公司訂有協議。截至二〇二二年十二月三十一日止年度，該等服務安排應付的費用總額為港幣二千萬元(二〇二一年：港幣一千八百萬元)。該等交易根據上市規則亦構成持續關連交易。
- (c) 就本集團的物業項目所涉及的物業服務與會德豐及九龍倉的附屬公司訂有協議。截至二〇二二年十二月三十一日止年度該等費用總額為港幣二千五百萬元(二〇二一年：港幣二千四百萬元)。該等交易根據上市規則亦構成持續關連交易。
- (d) 主要管理人員酬金，包括支付予本公司董事及兩位最高薪僱員的數額已於附註2(b)及2(c)內披露。

除以上交易，本集團應收聯營公司款項於附註10內披露。

## 26 或然負債

於二〇二二年十二月三十一日，本公司為附屬公司就有關透支、短期借款、信貸及票據之保證為港幣五百六十九億七千一百萬元(二〇二一年：港幣六百一十四億九千二百萬元)。

於二〇二二年十二月三十一日，本集團就銀行向購買本集團發展物業的客戶提供的按揭貸款作出擔保港幣一千一百萬元(二〇二一年：港幣三千八百萬元)。

本集團及公司尚未確認該等向附屬公司就有關借貸及其它可用信貸之擔保的任何遞延收入，因為其公允價值無法準確計算，其交易價格為港幣零元(二〇二一年：港幣零元)。

於結算日，董事認為本集團及公司不會因此等擔保而被索償。

## 27 承擔

於二〇二二年十二月三十一日，本集團尚未支出承擔詳列如下：

### 計劃開支

	二〇二二年			二〇二一年		
	已承擔 港幣百萬元	尚未承擔 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	已承擔 港幣百萬元	尚未承擔 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
(I) 物業						
投資物業						
香港	38	252	290	62	275	337
新加坡	2	-	2	-	-	-
	40	252	292	62	275	337
發展物業						
中國內地	377	426	803	440	453	893
	417	678	1,095	502	728	1,230
(II) 酒店						
香港	22	1	23	2	1	3
總額	439	679	1,118	504	729	1,233

(i) 物業承擔主要為未來幾年的建築成本。

(ii) 於二〇二二年十二月三十一日，發展物業的開支承擔包括於中國內地的聯營公司的應佔承擔港幣八億零三百萬元(二〇二一年：港幣八億九千三百萬元)。

## 28 會計政策變動

香港會計師公會頒佈多項經修訂之《香港財務報告準則》(「財報準則」)，並於二〇二二年一月一日起首次生效。其中與本集團財務報表有關的發展如下：

《香港會計準則》第16號(經修訂) 物業、廠房及設備：在擬定用途前之所得款項

《香港會計準則》第37號(經修訂) 撥備、或然負債及或然資產：虧損性合約—履行合約之成本

此等發展對集團當前及過往期間匯報或呈列的業績及財務狀況並無重大影響。

本集團並無採用任何在當前會計年度尚未生效之新訂準則及詮釋。

本集團採用這些與本集團有關的政策後的會計政策已詳載於第137頁至155頁的主要會計政策內。

# 財務報表附註

## 29 未來會計政策變動

截至此財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒布多項新訂及經修訂準則，因在二〇二二年十二月三十一日後才生效，故本財務報表尚未採納。可能對本集團有關的發展如下。

	於以下日期或其後 開始的會計期間生效
《財報準則》第17號－保險合同	二〇二三年一月一日
《香港會計準則》第一號(經修訂)「財務報表之呈列」及 《財報準則》實務聲明第二號「作出重要性之判斷：會計政策之披露」	二〇二三年一月一日
《香港會計準則》第八號(經修訂)「會計政策，會計估計及錯誤之變更：會計估計之定義」	二〇二三年一月一日
《香港會計準則》第十二號(經修訂)「所得稅：有關與單一交易所產生之資產及負債之 遞延稅項」	二〇二三年一月一日
《香港會計準則》第1號(經修訂)－財務報表之呈列：負債分類為流動負債或非流動負債	二〇二四年一月一日

本集團正在評估初始應用期間該等發展的預期影響。目前為止，採納該等發展對本集團的綜合財務報表構成重大影響的可能性不大。

## 30 結算日後事項

董事已於結算日後宣佈派發之第二期中期股息。詳情已於附註6中披露。

## 31 財務報表通過

財務報表於二〇二三年三月七日經董事會通過及授權頒布。

# 主要會計政策

## a. 遵例聲明

本財務報表已按照香港會計師公會頒布所有適用的《香港財務報告準則》(此統稱包含所有適用的個別《財報準則》、《香港會計準則》(「會計準則」)及《詮釋》)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的規定編製。本財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之披露條文規定。本集團所採用的主要會計政策詳列如下。

香港會計師公會頒布了若干經修訂的財報準則。這些準則在本會計期間生效或可供提早採用。因初次應用這些與本集團有關的轉變所引致當前和以往會計期間的會計政策變動已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註28。

## b. 財務報表的編製基準

九龍倉置業地產投資有限公司(「本公司」)於二〇一七年四月十三日在開曼群島註冊成立為獲豁免之有限責任公司。

是年度綜合財務報表涵蓋本公司和各附屬公司(統稱「集團」)，以及本集團所持有各聯營公司和合營公司的權益。

除本報告另有指明者外，財務報表資料以港幣(「港幣」)呈列，並調整至最接近的百萬數。除下文所載的會計政策另有所指外，編製財務報表時是以歷史成本作為計量基準。

管理層需在編製符合財報準則的財務報表時作出對會計政策應用，以及資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其它因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其它途徑即時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用財報準則時所作出對本財務報表有重大影響的判斷，以及作出極可能在下一年度構成重大調整風險的估計的討論內容，載列於附註(w)。

# 主要會計政策

## C. 綜合基準

### (i) 附屬公司及非控股股東權益

附屬公司為本集團控制之實體。當本集團透過參與該實體運作而獲得或承受不固定的回報權利或風險及能否對該實體行使權力以影響該等回報時，則視為可控制該實體。評估控制權時，只考慮(由本集團及其他人士持有)實質權利。

集團內部往來結餘、交易和現金流量及集團間交易所產生的任何未變現盈利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團間交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

非控股股東權益指無論是直接或間接並不歸屬於本公司之附屬公司的權益部分，而本集團未與該等權益的持有者達成任何附加協議，致令本集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的法定義務。就每一業務合併而言，本集團可選擇以公允價值或應佔該附屬公司的可辨別淨資產計量非控股股東權益。

非控股股東權益在綜合財務狀況表內與本公司股東應佔權益分開呈列。本集團業績內的非控股股東權益為是年非控股股東權益與本公司股東之間在損益總額及全面收益總額的分配，並在綜合損益表及綜合全面收益表呈列。視乎負債性質而定，來自非控股股東權益持有人之借款及其他合約責任會依照根據附註(f)於綜合財務狀況表內被呈列為金融負債。

本集團於附屬公司的權益變更，如不構成失去控制權，這些變更會被視為權益交易，於綜合權益的控股權益及非控股股東權益將會被調整，以反映相關權益轉變，但不會調整商譽及確認收益或虧損。

當本集團失去附屬公司控制權，會記入為出售該附屬公司的整體權益，相關的收益或虧損將於損益內確認。於失去附屬公司控制權當日，如仍然持有該附屬公司部分權益，該部分權益將會以公允價值確認，而該金額將被視為初始確認金融資產的公允價值(見附註(f))，或如適用，按成本初始確認為聯營公司或合營公司的投資成本(見附註(c)(ii))。

於附屬公司的投資是按成本減去減值虧損後，在本公司財務狀況表內入賬(見附註(j)(ii))。

## (ii) 聯營公司和合營公司

聯營公司是指本集團或本公司對其有重大影響，但不是控制或共同控制其管理層的實體；重大影響包括參與其財務和經營決策。

合營公司為本集團或本公司及其他人士按合約同意下分配控制權及淨資產擁有權的安排。

除聯營公司或合營公司的投資被分類為持作出售外(或包括在被分類為持作出售的出售組合)，歷史財務資料中於聯營公司或合營公司的投資是按權益法入賬，並且先以成本入賬，另就本集團應佔該投資的可辨別淨資產在收購日的公允價值超出該項投資的成本(如有)作出調整。投資成本包括購買價，直接歸因於投資取得的其他成本，以及構成本集團股權投資一部分的對聯營企業或合營企業的任何直接投資。往後，本集團需調整在收購後應佔該投資淨資產之變動及在附註(j)(ii)所載有關該投資的減值虧損。在每個報告日，本集團評估是否有客觀證據顯示該投資發生了減值。任何於收購日期超出成本的差額、本集團應佔該投資收購後已除稅的業績及是年的任何減值虧損均在綜合損益表內確認，而本集團應佔該投資收購後已除稅的其它全面收益項目則在綜合全面收益表內確認。綜合賬目時，聯營公司及合營公司的財務資料會在需要時作出變更以確保與本集團採用的會計政策一致。

當本集團對聯營公司或合營公司承擔的虧損額超過其所佔權益時，本集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代投資的公司作出付款則除外。就此而言，本集團在聯營公司或合營公司所佔權益是以按照權益法計算投資的賬面金額，以及實質上構成本集團在聯營公司或合營公司投資淨額一部分的長期權益為準。將預期信貸虧損模型應用於此類其它長期權益(如適用)(見附註(j)(i))。

本集團與聯營公司和合營公司之間交易所產生的未變現損益，均按本集團於所投資公司所佔的權益比率抵銷；但如有未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則會即時在綜合損益表中確認。

如一間聯營公司變為一間合營公司或反之亦然，其保留的權益不會重新計量，而該投資將繼續以權益法入賬。

在其他所有情況下，當本集團喪失對聯營公司之重大影響力或合營公司之共同控制權，將按出售該投資之所有權益入賬，而所產生的收益或虧損確認為損益。在喪失重大影響力或共同控制權時，保留於前度投資的任何權益按公允價值確認，該金額被視為首次確認為金融資產之公允價值(見附註(f))。

在本公司財務狀況表所示於聯營公司或合營公司的投資是按成本減去減值虧損報值(見附註(j)(ii))。

# 主要會計政策

## d. 投資物業及酒店及會所物業、廠房及設備

### (i) 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及／或為資本增值而以租賃權益擁有或持有的土地及／或建築物(見附註(i))，當中包括就尚未確定未來用途持有的土地及現正興建或發展中的物業作為未來投資物業用途。

除了投資物業於報告期末仍在興建或發展中及其公允價值不能可靠地計量外，投資物業按公允價值記入綜合財務狀況表中。如發展中投資物業的公允價值不可可靠地計量，則以成本值減減值報值(見附註(j)(ii))。投資物業公允價值的變動，或報廢或處置投資物業所產生的任何收益或虧損均在綜合損益表中確認。投資物業的租金收入是按照附註(p)(i)所述方式入賬。

### (ii) 酒店及會所物業、廠房及設備

酒店及會所物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損報值(見附註(j)(ii))。發展中酒店物業按成本減去減值虧損報值(見附註(j)(ii))。

### (iii) 報廢或處置投資物業以及酒店及會所物業、廠房及設備所產生的收益或虧損以處置所得款項淨額與資產賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或處置日在綜合損益表中確認。

## e. 折舊

折舊乃將物業、廠房及設備成本值減其估計剩餘價值(如有)，在其預計可用年限釐定的比率以直線法計算：

### (i) 投資物業

本集團並未對投資物業作出折舊準備。

### (ii) 酒店及會所物業、廠房及設備

酒店及會所物業的租約土地是按照成本值，在地契剩餘年期內作出折舊準備。有關土地上的建築物的建築成本值則按其本身預計不超過50年的可用年限釐定的比率，以直線法計算折舊。

該等物業及設備按3年至10年不等的預計可用年限以直線法作出折舊準備。

當一項酒店及會所物業、廠房及設備之各部分有不同的可使用年期，此項目各部分之成本值或估值將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(如有)於每年進行檢討。

## f. 金融工具

應收賬款和已發行的債務證券在產生時進行初始確認。當集團實體成為金融工具的合約其中一方時，所有其它金融資產及金融負債在綜合財務狀況表中確認。

金融資產(沒有重大融資部分的應收賬款除外)或金融負債初始按公允價值加上或減少與其收購或事項直接相關的交易成本計量(對不是按公允價值計量且其變動計入損益的部分)。沒有重大融資部分的應收賬款初始按交易價格計量。

### (i) 金融資產的分類及計量

初始確認時，金額資產被分類為：以攤銷成本計量；以公允價值計量且其變動計入其它全面收益—債務投資；以公允價值計量且其變動計入其它全面收益—股本投資；或以公允價值計量且其變動計入損益。

金融資產在初始確認後不會作出重新分類，除非本集團改變管理金融資產的業務模式，在這種情況下，所有受影響的金融資產在變更後的第一個報告期的第一天根據業務模式重新分類。

如果金融資產符合以下條件，並且不是指定以公允價值計量且其變動計入損益，則該金融資產以攤銷成本計量：

- 該資產為在以持有資產以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 該金融資產的合約條件在特定日期產生的現金流僅為支付本金及未償本金的利息。

在初始確認並非持作買賣用途的股本投資時，本集團可以不可撤回地選擇於其它全面收益中列報投資的公允價值後續變動。該選擇是按投資逐一作出。

未按如上所述分類並按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其它全面收益的所有金融資產應以公允價值計量且其變動計入損益。在初始確認時，本集團可以不可撤回地指定金融資產(不包括在其他方面符合按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入其它全面收益)按公允價值計量且其變動計入損益(如果有關的指定可消除或大幅減少會計錯配的發生)。

### 金融資產：業務模式評估

本集團評估組合層面持有的金融資產的業務模式目標，因為這最能反映管理業務及向管理層提供信息的方式。考慮的信息包括：

- 組合的既定政策和目標以及該等政策的實際操作。這包括管理層關注獲得合約利息收入的政策、維持特定的利率曲線、將金融資產的期限與任何相關負債或預期現金流出或通過出售資產變現現金流量的期限相匹配；
- 如何評估組合的表現並向本集團的管理層報告；
- 影響業務模式(及該業務模式下持有的金融資產)表現的風險以及如何管理該等風險；
- 業務經理如何得到補償—例如，補償是否根據所管理資產的公允價值或所收取的合約現金流量決定；及
- 過往期間金融資產的銷售頻率、銷量和銷售時點，銷售原因以及未來銷售活動的期望。

# 主要會計政策

在不符合同終止確認條件的交易中，將金融資產轉移至第三方不會被視為銷售，與本集團對資產的持續確認一致。

持作買賣用途且其表現以公允價值為基準評估和管理的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益。

**金融資產：評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息**

就評估的目的而言，「本金」的定義是金融資產在初始確認時的公允價值。「利息」的定義是貨幣的時間價值以及與特定時段內未償還本金有關的信用風險以及其他基本貸款風險和成本（如流動性風險和管理費用）和利潤率的代價。

在評估合約現金流量是否僅為支付本金和利息時，本集團考慮工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能改變合約現金流量的時點或金額，致使其不符合該項條件的合約條款。在評估時，本集團考慮：

- 將會改變現金流量金額或時點的或有事件；
- 可調整合約票面利率的條款，包括可變利率特徵；
- 提前還款和延期特徵；及
- 限制本集團要求取得指定資產（如無追索權條款）的現金流量的條款。

如果提前償還金額實質上是指未償還本金的未支付本金和利息（可能包括提前終止合約的合理額外補償），則提前償還特徵與僅支付本金和利息的標準一致。此外，對於以合約面值金額的重大折扣或溢價收購的金融資產，如果提前償還特徵的公允價值在初始確認時並不重大，則允許或要求以合約面值金額加上應計（但尚未支付）合約利息（可能包括提前終止合約的合理額外補償）的金額償還的特徵被視為與該標準一致。

**金融資產：後續計量和收益及虧損**

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	該等資產隨後以公允價值計量。收益及虧損淨額（包括任何利息或股息收入）均在損益中確認。
以攤銷成本計量的金融資產	該等資產隨後以實際利息法按攤銷成本計量。減值虧損沖減攤銷成本。利息收入、外匯收益及虧損和減值於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。
以公允價值計量且其損益計入其它全面收益的股本投資	該等資產隨後按公允價值計量。股息在損益中被確認為收入，除非股息明確是指投資成本的部分收回金額。其它收益及虧損淨額在其它全面收益中確認，並且不會重新分類至損益。

本集團已指定並非持作買賣用途的股本投資（上市或非上市）均為按公允價值計量且其變動計入其它全面收益。

**(ii) 終止確認金融資產**

本集團僅於自金融資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一實體轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。本集團並無轉移亦無保留所有權的絕大部分風險及回報，並且無保留對金融資產的控制權。

本集團訂立交易，轉移於其綜合財務狀況表上確認的資產，但保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報。在這種情況下，已轉讓資產不會被終止確認。

**(iii) 金融負債的分類及計量**

金融負債被分類為以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入損益。如果金融負債被列為持作買賣用途，或是衍生工具或在初始確認時被指定為衍生工具，則該金融負債以公允價值計量且其變動計入損益。以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債和收益及虧損淨額(包括任何利息費用)於損益中確認。其它金融負債後續以實際利息法按攤銷成本計量。利息支出和外匯收益及虧損於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損亦於損益中確認。

**(iv) 終止確認金融負債**

本集團在合約責任獲解除、取消或屆滿時，終止確認金融負債。

如果金融負債的條款被修訂及經修訂條款的現金流量在很大程度上不同，則本集團亦終止確認該金融負債。在這種情況下，經修訂條款下的新金融負債按公允價值確認。原有金融負債與已付對價(包括已轉讓的任何非現金資產或承擔的負債)的修改條款之間的額差在損益中確認。

**(v) 抵銷**

如果本集團只有現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產與金融負債可予抵銷，且其淨額列入綜合財務狀況表。

收入和費用僅在香港財務報告準則允許的情況下或就一組相似交易(如本集團貿易)所產生的收益及虧損按淨額基準列報。

**g. 衍生金融工具**

衍生金融工具初始以公允價值確認。於各報告期末，公允價值被重新計量。重新計量公允價值產生的收益或虧損即時於損益中確認，如符合現金流量對沖會計或對境外經營淨投資對沖條件的衍生工具，則所產生的任何收益或虧損須依據對沖項目的性質確認(見附註(h))則除外。

在指定對沖關係開始時，本集團記錄風險管理目標和開展對沖的策略。本集團還記錄被套期項目與套期工具之間的經濟關係，包括被套期項目和套期工具的現金流量變動是否應相互抵銷。

# 主要會計政策

## h. 對沖

### (i) 公允價值對沖

公允價值對沖是指對某項確認資產或負債或未確認肯定承擔，或該資產、負債或肯定承擔所應佔的特定風險並可能影響綜合損益表的已識別部分的公允價值變動的風險的對沖。公允價值對沖按公允價值重新計量對沖工具所出現的損益，連同對沖風險應佔對沖項目的損益均記入綜合損益表中。

### (ii) 現金流量對沖

如果某項衍生金融工具已指定用作已確認資產或負債的現金流量變動、或很可能發生的預期交易、或已承諾未來交易的外幣風險的對沖，按公允價值重新計量衍生金融工具時產生的任何收益或虧損的有效部分會於其它全面收益確認及獨立累計於權益表中。當中任何收益或虧損的無效部分則即時確認於損益內。

如果預期交易的對沖其後引致需確認非金融資產或非金融負債，相關的收益或虧損便會從權益中轉出，然後計入非金融資產或負債的初始成本或其他賬面金額內。

如果預期交易的對沖其後引致需確認金融資產或金融負債，相關的收益或虧損便會從權益中轉出，然後在同一期間或所收購資產或所承擔負債對綜合損益表造成影響(例如確認利息收入或支出時)的期間內確認於綜合損益表內。

至於上述兩項會計政策沒有覆蓋的現金流量對沖，相關的收益或虧損便會從權益中轉出，然後在同一期間或所對沖預期交易對損益造成影響的期間內在綜合損益表中確認。

當對沖工具到期或被出售、終止或行使，或本集團撤銷了指定的對沖關係但仍然預計會進行對沖預期交易時，截至當時為止的累計收益或虧損會留在權益中，並於交易進行時按照上述會計政策確認。如果預計不會進行對沖交易，已在權益中確認的累計未變現收益或虧損便會即時在綜合損益表中確認。

## i. 租賃

在合約開始時，本集團評定該合約是否租賃或包含租賃。倘合約在協定期限內通過換取代價而獲得控制可辨別資產的使用權，則該合約是租賃或包括租賃。若客戶既有權主導已識別資產的使用，並有權獲將因使用已識別資產所產生的絕大部分利益，則資產的控制權發生過渡。

### (i) 作為承租方

當合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃之單一租賃部分。

在租賃開始日，本集團就所有租賃合約確認使用權資產及租賃負債，短期租賃(租賃期十二個月或以內)及低價值資產租賃除外。對於此等租賃，除另一有系統的基準更能代表消耗租賃資產帶來之經濟效益的時間模式，本集團以直線法把租賃付款於租賃期內確認支出。

租賃負債按合約初步未支付之租賃付款金額，以租賃隱含的利率進行貼現所達致之現值計量。倘若此利率難以釐定，本集團採用相關的遞增借貸利率。初次確認後，租賃負債以攤銷成本計量，利息支出按實際利率法計算。當計量租賃負債時，不按指數或比率而變動的可變租賃付款在其產生之會計期間內從損益中扣除。

使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債初始值，加上任何在開始日期或以前已支付的租賃付款及已產生的任何初始直接成本。於適用情況下，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地之估計成本，並貼現至彼等之現值再減去任何已收租賃優惠。使用權資產將按成本值減累計折舊(附註(e)按每種類型的相關資產計算)及減值虧損(附註(j)(ii))入賬，除了以下使用權資產項目外：

- 符合投資物業定義的使用權資產其後按照附註d(i)以公允價值入賬；及
- 與租賃土地權益有關之使用權資產，當中土地之權益為存貨持有並按成本與可變現淨值之較低者入賬(見附註(k))。

可退還租金按金的初始公允價值是根據適用於以攤分成本計量的證券投資之會計政策與使用權資產分開入賬(見附註(f))。初始公允價值與按金名義價值之間的任何差異是以額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

倘指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或本集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或當重新評估本集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，則就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

當租賃範圍或租賃的作價有所改變時，如果租賃合同中未計提的租賃費用(“租賃改變”)沒有作為單獨入賬的租賃，則重新計量租賃負債。在這種情況下，租賃負債將根據修訂後的租賃付款額和租賃期限，採用在修改生效日後的折現率對進行重新計量。

本集團於綜合財務狀況表上「酒店及會所物業、廠房及設備」部分資產的使用權未能符合投資物業及銷售物業的定義。

## (ii) 作為出租人

當本集團作為出租方時，其於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或營業租賃。倘租賃轉移絕大部分相關資產擁有權附帶之風險及回報予承租人，則該租賃被分類為融資租賃。倘並非如此，則租賃被分類為營業租賃。

倘合約包含租賃及非租賃成分，則本集團將合約代價按相關單獨售價基準分配至各組成部分。來自營業租賃的租金收入根據附註(p)(i)確認。

倘本集團作為中間分租方，分租合約需要按主租約的資產使用權去釐定各租賃為融資租賃或營業租賃。如果主租約是短期租賃(租賃期十二個月或以內)及低價值資產租賃，分租租賃則被分類為營業租賃。

# 主要會計政策

## j. 資產減值

### (i) 金融資產減值

本集團確認按攤銷成本計量的金融資產的預期信用損失的虧損撥備。

除非自初始確認以來金融工具的信用風險顯著增加，否則本集團以等於十二個月預期信用損失的金額計量損失準備，在該金融工具中信用損失的計量等於整個存續期預期信用損失。對於應收賬款(包括租賃應收款)，本集團採用簡化的方法按《財報準則》第9號金融工具的規定計算預期信用損失，該方法要求對所有應收賬款使用整個存續期預期損失準備。

當確定金融資產的信用風險是否自初始確認後大幅增加，並且在估計預期信用損失時，本集團考慮無須付出過多成本及努力後即可獲得及相關的合理及可靠資料。這包括根據本集團的歷史經驗和已知信用評估的信息得出定量和定性信息以及分析，包括未來預測資料。

整個存續期內的預期信用損失是因金融工具預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

十二個月的預期信用損失是指因報告日期後十二個月內(如果該工具的預計存續期少於十二個月，則為較短期間)可能發生的金融工具違約事件而導致的部分預期信用損失。

在所有情況下，在估計預期信用損失時所考慮的最長期間是本集團面臨信用風險的最長合約期間。

#### 計量預期信用損失

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有現金所缺金額的現值(即根據合約應歸還予實體的現金流量與本集團預計收到的現金流量之間的差額)計量。

#### 信用減值的金融資產

在各報告日期，本集團以前瞻性基準評估以攤銷成本計量的金融資產及按以公允價值計量且其變動計入其它全面收益列賬的債務金融資產是否出現信用減值。當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一個或多個事件時，金融資產發生「信用減值」。

金融資產信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 借款人或發行人出現重大財政困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 本集團根據本集團在其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 借款人很可能會破產或進行其他財務重組；或
- 因為財政困難而導致某擔保失去活躍市。

在綜合財務狀況表中列報預期信用損失的撥備

以攤銷成本計量的金融資產的虧損撥備從資產的賬面總額中扣除。

#### 撤銷

若日後收回不可實現時，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的總賬面金額。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源以可產生足夠的現金流量來償還應扣除的金額時。然而，已撤銷的金融資產仍可能受到執行活動的影響，以遵守本集團收回應收金額的程序。

以往被撤銷的資產其後收回會於該期間在損益中確認為轉回減值。

#### (ii) 非金融資產的減值(包括使用權資產)

除按重估金額列賬的物業及遞延稅項資產外，本集團會在每個報告期末審閱非金融資產(包括於本公司財務狀況表內的附屬公司投資，以權益法入賬的聯營公司及合營公司投資(見附註(c)(ii)))的賬面金額，以決定有否出現任何減值跡象。如果有減值跡象，便會估計可收回數額。如果分配能夠在合理和一致的基礎上進行，公司資產的部分賬面價值將分配給個別現金產生單元，否則分配給最小的現金產生單元組別。

##### — 可收回數額的計算

資產的可收回數額是其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產類別(即現金產出單元)來釐定可收回數額。如可以在合理和一致的基礎上進行分配，企業資產的一部分賬面金額將被分配至個別現金產生單位，否則則被分配至最小的現金產生單位組別。

##### — 確認減值虧損

當資產賬面金額或其現金產出單元高於其可收回數額時，便會在損益內確認減值虧損。就現金產出單元確認的減值虧損會作出分配，按比例減少該單元(或該組單元)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去出售成本(如能計量)或其使用價值(如能釐定)後所得數額。

##### — 撥回減值虧損

就資產而言，如果用以釐定可收回數額的估計數額出現正面的變化，有關的減值虧損便會撥回；所撥回的減值虧損以達到在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益內。

# 主要會計政策

## k. 待沽物業

### (i) 已竣工待沽物業

已竣工待沽物業按照成本值與可變現淨值兩者中的較低數額報值。成本值是按照未售出單位所分攤包括已資本化的借貸成本(見附註(q))在內的總發展成本的比例釐定。可變現淨值是由管理層根據當時市況而定(此變現淨值是指預期可沽售物業減因銷售而產生的費用)。已竣工待沽物業成本值包括採購、加工及運輸存貨到當前地點及狀況的所有成本。

待沽物業減值或撥備會確認為減值或虧損發生期間的支出。因可變現淨值增加而需撥回的任何減值或撥備，會在出現撥回的期間在綜合損益表確認。

### (ii) 待沽發展中物業

待沽發展中物業是按照成本值與可變現淨值兩者中的較低數額報值，並歸類為流動資產。成本值包括可識別成本，當中包括購買土地之成本、發展成本總額、已資本化的借貸成本(見附註(q))及物料、工資、其他直接費用及合適比例的運作費。可變現淨值是由管理層根據當時市況及估計完工費用和物業銷售成本，再計及預期最終達致的價格後得出。

待沽發展中物業減值或撥備會確認為減值或虧損發生期間的支出。因可變現淨值增加而需撥回的任何減值或撥備，會在出現撥回的期間在綜合損益表確認。

## l. 存貨

存貨是按照成本值與可變現淨值兩者中的較低數額報值。成本值包括採購、加工及運輸存貨到當前地點及狀況的所有成本。可變現淨值是以管理層根據正常市況定出的估計售價，減去完成生產及銷售所需的估計成本後得出。

## m. 合約資產及負債

根據合約所載列的付款條款有權無條件獲取代價前，於集團確認收入時(見附註(p))確認為合約資產。合約資產是就預期信貸虧損進行評估，並於無條件收取代價款的權利時重新分類為應收款項。

合約負債於集團確認相關收入前，於客戶支付代價款時確認(見附註(p))。倘本集團於確認相關收入前擁有無條件收取代價款的權利，則亦將確認為合約負債。在這種情況下，相應的應收款項亦將予以確認。

就與同一客戶的單一合約而言，只以合約資產淨額或合約負債淨額呈列。對於多份合約，不相關的合約資產及合約負債不以淨額列報。

當合約包含重大融資成分時，合約結餘額包括按實際利率法計算的應計利息(見附註(p))。

## n. 現金及現金等價項目

現金及現金等價項目包括銀行存款和現金、存放於銀行和其它財務機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資。這些投資可以隨時換算為已知的現金額、價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。現金及現金等價項目會按附註(j)(i)來評估預期信用損失。

## o. 外幣

年內的外幣交易以交易日的兌換率折算為港幣。外幣結餘及海外業務的財務狀況表均以報告期末的兌換率折算為港幣。外幣之以公允價值列賬的非貨幣性資產及負債是按計算當日公允價值的兌換率折算。交易日期為本集團初步確認該等非貨幣性資產或負債的日期。

海外業務之業績以年內的每月加權平均兌換率折算為港幣。綜合財務狀況表項目內則按報告期末的兌換率折算為港幣。折算海外業務賬項時產生的差額在其它全面收益內確認並獨立累計在權益中匯兌儲備內，而有關發展中物業以外幣貸款所產生的差額均資本化為發展成本。所有其他兌換差額均計算在綜合損益表內。

如出售海外業務，便須在計算出售的盈利或虧損時，計及權益中所確認該海外業務的相關累計兌換差額轉撥至綜合損益表內。

## p. 收入確認

於本集團的日常業務過程中按其銷售商品、提供的服務或其它人使用本集團租賃資產所產生的收入作出分類。

當產品或服務的控制權轉移給客戶或承租人有權使用該資產時，集團按照預期有權獲得的承諾金額確認收入(不包括代第三方收取的金額，例如增值稅或其它銷售稅)。

如合約中包含的融資部分為客戶提供超過十二個月的重大融資利益，則收入按應收金額的現值計量，並使用貼現率以反映與客戶之單獨融資交易。利息收入按實際利率法單獨計提。如合約包含為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息費用。本集團採用《財報準則》第15號第63段中可行權宜方法，倘融資期為十二個月或以下，則不會就重大融資影響部分作出調整。

有關本集團收入及其他收入確認政策詳列如下：

- (i) 經營租賃的租金收入在租賃期所涵蓋的會計期間內以等額確認；但如有其他基準能更清楚地反映使用租賃資產所得的利益模式則除外。所授予的租賃優惠確認為應收租賃淨付款總額的組成部分非根據指數或利率的可變租金付款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在賺取的會計期間內入賬為收入。

# 主要會計政策

- (ii) 在日常業務過程中出售的物業所產生的收入在法定轉讓完成時或當客戶接收物業時確認，即客戶有能力指示物業使用並獲得基本所有物業的其餘好處。於收入確認日之前已售出物業所收取的按金及分期付款於合約負債的財務狀況表內呈列（見附註(m)）。

在興建中的住宅物業由集團營銷時，如客戶同意儘早支付餘額，則本集團可能提供與銷售價相比的折扣。在此情況下，如果預付款被視為向集團提供重大融資利益，則在支付日期和在法定轉讓完成時或當客戶接收物業日期間計提因調整貨幣時間價值而產生的利息支出。該計提增加了在建造期間「出售物業的存款」的餘額，亦因此增加了已完成物業的控制權於轉移至客戶時確認的收入金額。除非根據《會計準則》第23號，借貸成本資本化（見附註(q)），否則利息按應計費用支銷。

- (iii) 酒店及會所經營收入在提供服務時確認。
- (iv) 非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。  
上市投資的股息收入在投資項目的股價除息時確認。
- (v) 利息收入按實際利率法累計確認。

## q. 借貸成本

直接用於收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產所產生的借貸成本會被資本化為該資產成本的一部分。其他借貸成本於產生期間列為支出。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和在資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。當合資格資產在投入擬定用途或銷售所須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

## r. 所得稅

- (i) 本年度所得稅包括當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均在綜合損益表中確認，但在其它全面收益或直接在權益中確認的相關項目，則在其它全面收益或直接在權益中確認。
- (ii) 當期稅項是按本年度應課稅所得，根據在報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

- (iii) 遞延稅項資產與負債分別由可抵扣和應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產與負債在財務報表上的賬面金額跟這些資產與負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未使用稅項虧損及稅款抵免產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該資產來抵扣的未來應課稅盈利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅盈利包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額。

不確認為遞延稅項資產與負債的有限的例外情況：不影響會計或應課稅盈利的資產或負債的初次確認(不包括企業合併的部分)。

當投資物業根據附註(d)(i)所載會計政策按公允價值列賬，除該物業是需折舊的及以一商業模式持有，而其目的是要透過時間使用而並非出售該物業以獲取隱合於該物業之絕大部分經濟利益，確認遞延稅項的金額按該物業於報告期假設以賬面值出售的稅率計算。在其他情況下，確認遞延稅項的金額是根據該資產及負債的賬面值之預期變現或結算的方式，按在報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債不作折讓。

本集團會在每個報告期末審閱遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅盈利以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後有可能獲得足夠的應課稅盈利，有關減額便會撥回。

股息派發可能產生的額外所得稅在相關股息很可能須於可見未來派付時確認。

- (iv) 本期稅項結餘與遞延稅項結餘及其變動乃分別列示而不會互相抵銷。倘本集團具備合法權利將本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就本期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或擬在變現資產的同時清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘其與同一稅務機關向以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 於各個預期清繳或收回重大金額的遞延稅項負債或資產的未來期間，擬按淨額基準變現本期稅項資產及清償本期稅項負債或同時變現本期稅項資產及清繳本期稅項負債的不同稅務實體。

# 主要會計政策

## s. 連繫人士

- (i) 個人或該個人之近親家庭成員，如該個人在以下情況下視為與本集團有連繫：
  - (a) 控制或共同控制本集團；
  - (b) 對本集團有重大影響；或
  - (c) 為本集團或本集團之母公司的主要管理層人員之成員。
- (ii) 在以下任何情況下—實體會視為與本集團有連繫：
  - (a) 該實體與本集團屬同一集團之成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有連繫)。
  - (b) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或該聯營公司或合營公司與該另一實體均屬同一集團)。
  - (c) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
  - (d) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (e) 該實體為本集團或與本集團有連繫之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
  - (f) 該實體受於(i)所述的人士控制或受共同控制。
  - (g) 於(i)(a)所述的人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層人員之成員。
  - (h) 該實體或本集團任何成員公司為本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

個別人士之近親家庭成員乃指與在處理與實體交易時，可能對該人士施予影響、或被該人士影響之家庭成員。

## t. 所發出的財務擔保、撥備和或然負債和虧損性合約

### (i) 所發出的財務擔保

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)就擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債務工具的條款於到期時付款而蒙受的損失，而向持有人支付特定款項的合約。

當本集團發出財務擔保，該擔保的公允價值最初確認為應付貿易及其他賬項內的遞延收入。所發出財務擔保於發出時的公允價值，在有關資料能夠獲得時參考公平交易中同類服務收取的費用而釐定；或者經比較貸方於有擔保下收取的實際利率與於並無擔保下貸方應收取的估計利率(如有關資料可作出可靠估計)後，參考利率差額以其他方式進行估計。倘在發行該擔保時收取或可收取代價，該代價則根據適用於該類資產的本集團政策而予確認。倘沒有有關尚未收取或應予收取之代價，則於最初確認任何遞延收入時，即時於損益內確認開支。

最初確認為遞延收入的擔保數額會於擔保期內在損益內攤銷，作為提供財務擔保的收入。此外，如發生下列兩項情形時，會按附註(t)(ii)計提撥備：(i)擔保持有人很可能將會要求本集團履行擔保合約；及(ii)向本集團索償的款項預期超過相關擔保在應付貿易及其他賬項內的現有賬面價值(即最初確認的金額減累計攤銷)。

### (ii) 其他撥備和或然負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，在可以作出可靠的估計時，本集團或本公司便會就該負債計提撥備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計提撥備。

如果含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或然負債，但含有經濟效益的資源外流的可能性極低則除外。如果本集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，但含有經濟效益的資源外流的可能性極低則除外。

當部分或全部支出預計由另一方償還以結清撥備時，則幾乎確定任何預期償還確認為一項單獨資產。償還確認的金額以撥備的賬面值為限。

### (iii) 虧損性合約

當本集團存在一項合約，而根據該合約履行合約義務不可避免的成本超過預期從該合約中獲得的經濟效益時，該合約即為虧損合約。虧損合約準備按終止合約的預期成本與繼續履行合約淨成本兩者中較低者的現值計量。履行合約的成本包括履行有關該合約的增支成本和與履行該合約直接相關的其他成本的分配。

# 主要會計政策

## u. 分部報告

營運分部及本財務報告附註之各分部項目之款項，於定期向本集團高級管理層提供之財務報告中識別。高級管理層依據該等報告分配資源予本集團不同業務及地域以及評估該等業務及地域之表現。

就財務報告而言，個別重大營運分部不會累積計算，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之經營分部符合大部份此等準則，則該等營運分類可能會被累積計算。

## v. 僱員福利及定額供款退休計劃供款

(i) 短期僱員福利，包括薪金、年度獎金、有薪年假、假期旅費、界定供款退休計劃的供款和非貨幣福利成本，在本集團僱員提供相關服務的年度內累計。如果延遲付款或結算會造成重大的影響，則這些數額會以現值列賬。

### (ii) 新加坡中央公積金

根據新加坡中央公積金條例的規定作出的公積金供款，均於產生時在綜合損益表內列為支出。

## w. 重大會計估計和判斷

在應用本集團會計政策過程中，管理層已作出下列會計判斷：

附註22載有與金融工具有關的假設和風險的資料。估計不確定性的其它主要根源如下：

### — 投資物業估值

投資物業乃按其市場價值於綜合財務狀況表內列賬，惟該物業於結算日仍處於建築或發展狀況中或當時其公允價值不能可靠地決定則除外。投資物業的市場價值由獨立合資格估價師經計及收入淨額並考慮到復歸可能性後，按年評估。

物業估值所採用的假設，是基於結算日的市況，並參考當時市場租金和合適的資本化比率而達成。

#### — 評估就物業、廠房及設備折舊而進行可用年限

評估酒店及會所物業、廠房及設備的預計可用年限時，管理層考慮的因素包括本集團基於以下情況對有關資產的預期用途：過往經驗、預計的物質損耗(視乎操作因素)、生產轉變或改良又或市場對有關資產的產品或服務輸出的需求改變而造成的技術報廢等。估計可用年限是基於本集團的經驗而作出的判斷。

管理層按年檢討酒店及會所物業、廠房及設備可用年限。如果所作的預期顯著有別以往的可用年限估計，則可用年限以至未來期間的折舊率將會因此一併調整。

#### — 評估非流動資產的減值

管理層按每項資產的使用價值(採用有關比率)或淨售價(參考市價)而評估其本身的可收回金額，但要視乎有關資產的預計未來計劃而定。估計資產的使用價值，包含估計持續使用有關資產及出售所產生的未來現金流入和流出，還包含運用適當的貼現率在以上未來現金流量上。有關資產尚餘可用年限的現金流量推算以及最新的新財務預算／預測均經管理層批准。

#### — 評估待沽物業的撥備

管理層基於以下方式釐定待沽物業的可變現淨值：(i)採用獨立物業估值師所提供當時的最新成交個案等市場數據及市場調查報告；及(ii)採用基於供應商報價所作的內部成本估計。

管理層評估發展中物業的可變現淨值時，須要採用已調整風險貼現率，藉此估計待沽發展中物業所產生的未來已貼現現金流量。這些估計就參考數據所定的預期售價而作出判斷。參考數據計有鄰近地點最近成交個案、新物業銷售率、市場推廣費用(包括促銷的價格折讓)和物業落成預計成本、法律和監管架構以及一般市況。本集團所作的估計可能不準確，並且後期或須調整估計。

#### — 確認遞延稅項資產

確認遞延稅項資產方面，需要本集團正式評估有關業務的未來盈利能力。本集團作出這方面判斷時，會評估多項因素，其中包括財務表現預測、科技變革以及營運和融資的現金流量。

# 主要附屬公司

截至二〇二二年十二月三十一日

## (A) 於香港註冊成立：

公司名稱	註冊成立/ 經營地點	發行普通股股本 及實收資本	公司股東應佔 權益百分率		主要業務
			直接	間接	
耀展有限公司	香港	港幣10,000元分為10,000股	-	100	物業投資
顯邦有限公司	香港	港幣10,000元分為10,000股	-	100	物業投資
海港企業有限公司*	香港	港幣3,641,350,047元分為708,750,000股	-	72	控股公司
海港城置業有限公司	香港	港幣330,100,000元分為20,000股	-	100	物業投資
Harriman Leasing Limited	香港	港幣2,000,990元分為10,100,049股	-	100	租賃服務
HCDL China Finance Limited	香港	港幣1元分為1股	-	72	融資
HCDL Finance Limited	香港	港幣5,000,000元分為5,000,000股	-	72	融資
HCDL Investments Limited	香港	港幣1元分為1股	-	72	控股公司
HCDL Investments Finance Limited	香港	港幣1元分為1股	-	72	融資
Manniworth Company Limited	香港	港幣10,000元分為10,000股	-	72	物業投資
Mullein Company Limited	香港	港幣10,000元分為10,000股	-	100	物業投資
Novel Desire Limited	香港	港幣1元分為1股	-	100	投資
Oripuma Investments Limited	香港	港幣2元分為2股	-	100	物業投資
荷里活廣場有限公司	香港	港幣10,000,000元分為10,000,000股	-	100	物業投資
Ridge Limited	香港	港幣10,000元分為10,000股	-	100	物業投資
The Murray Limited	香港	港幣1元分為1股	-	72	酒店
The Hongkong Hotel Limited	香港	港幣100,000元分為100,000股	-	72	酒店及物業投資
The Marco Polo Hotel (Hong Kong) Limited	香港	港幣1,000元分為1,000股	-	100	酒店
The Prince Hotel Limited	香港	港幣2元分為2股	-	100	酒店
The "Star" Ferry Company, Limited	香港	港幣7,200,000元分為1,440,000股	-	100	公共交通
時代廣場有限公司	香港	港幣20元分為2股	-	100	物業投資
Wavatah Company Limited	香港	港幣1,000元分為1,000股	-	100	物業投資
Wealthy Flow Company Limited	香港	港幣1元分為1股	-	72	庫務
Wettersley Company Limited	香港	港幣10,000元分為10,000股	-	100	物業投資
Wharf Estates Limited	香港	港幣1,000,000元分為1,000,000股	-	100	控股公司
Wharf Realty Limited	香港	港幣2元分為2股	-	100	物業投資
九龍倉置業企業管理有限公司	香港	港幣1元分為1股	-	100	管理服務
Wharf REIC Finance Limited	香港	港幣10,000元分為10,000股	-	100	融資
Wharf REIC Treasury Limited	香港	港幣1元分為1股	-	100	庫務
Wharf Transport Investments Limited	香港	港幣2元分為2股	-	100	控股公司

\* 於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司

## (B) 於中華人民共和國成立：

公司名稱	註冊成立/ 經營地點	註冊及實收資本	公司股東應佔 權益百分率		主要業務
			直接	間接	
常州馬哥孛羅酒店有限公司(註(ii))	中華人民共和國	8,500,000美元	-	72	不活動公司
九龍倉(常州)置業有限公司(註(ii))	中華人民共和國	144,950,000美元	-	72	物業
蘇州高龍房產發展有限公司(註(i))	中華人民共和國	人民幣1,500,000,000元	-	57	物業
蘇州尼依格羅酒店有限公司(註(iii))	中華人民共和國	人民幣30,000,000元	-	57	酒店

(i) 根據中國法律註冊為中外合作經營企業

(ii) 根據中國法律註冊為外商獨資經營企業

(iii) 根據中國法律註冊為全內資經營企業

### (C) 於英屬處女群島註冊成立：

公司名稱	註冊成立／經營地點	發行普通股股本 及實收資本	公司股東應佔 權益百分率		主要業務
			直接	間接	
Algebra Assets Limited #	英屬處女群島／國際／香港	500股每股1美元	-	72	投資
Harbour Centre (Hong Kong) Limited #	英屬處女群島／香港	500股每股1美元	-	72	控股公司
海港企業中國地產發展有限公司#	英屬處女群島／香港	500股每股1美元	-	72	控股公司
Marvel Initial Limited #	英屬處女群島／香港	500股每股1美元	-	100	投資
Star Attraction Limited #	英屬處女群島／香港	1,500股每股1美元	-	100	控股公司
Victor Horizon (0051) Limited #	英屬處女群島／香港	500股每股1美元	-	72	投資
Wharf REIC Finance (BVI) Limited #	英屬處女群島／香港	500股每股1美元	-	100	融資
Wharf REIC Holdings Limited #	英屬處女群島／香港	501股每股1美元	100	-	控股公司
Wharf REIC Corporate Limited #	英屬處女群島／香港	500股每股1美元	-	100	控股公司
Wisdom Height Limited #	英屬處女群島／香港	500股每股1美元	-	100	投資

# 已根據香港法例第622章《公司條例》第16部在香港註冊為註冊非香港公司。

### (D) 於新加坡成立：

公司名稱	成立／經營地點	發行普通股股本 及實收資本	公司股東應佔 權益百分率		主要業務
			直接	間接	
Wharf Estates Singapore Pte. Ltd.	新加坡	1,183,562,814股 每股0.87新加坡元	-	100	控股公司／物業
Everbilt Developers Pte Ltd	新加坡	160,000,000股 每股1新加坡元	-	100	物業

附註：上述所列為各董事認為對本集團盈利及資產有較重要影響之主要附屬公司。

### (E) 以下債務證券均由本公司全資附屬公司所發行及由本公司作出擔保：

附屬／借款公司	債務證券的簡述	尚未償還的本金金額
Wharf REIC Finance (BVI) Limited	於二〇二四年到期的港元定息保證票	港幣15.78億元
	於二〇二五年到期的港元定息保證票	港幣26.23億元
	於二〇二六年到期的港元定息保證票	港幣24.14億元
	於二〇二七年到期的港元定息保證票	港幣13.5億元
	於二〇二八年到期的港元定息保證票	港幣14億元
	於二〇三〇年到期的港元定息保證票	港幣17.9億元
	於二〇二四年到期的美元定息保證票	3億美元
	於二〇二五年到期的美元定息保證票	4.9億美元
	於二〇二八年到期的美元定息保證票	6億美元
	於二〇三〇年到期的美元定息保證票	3億美元
	於二〇二三年到期的人民幣定息保證票	人民幣5億元
	於二〇二四年到期的人民幣定息保證票	人民幣24.85億元
於二〇二五年到期的人民幣定息保證票	人民幣8億元	

# 主要物業撮要表

二〇二二年十二月三十一日

地址	總樓面面積約數(平方呎)				服務式公寓 及其它
	總面積	寫字樓	商場	酒店	
<b>香港</b>					
<b>物業(投資)</b>					
尖沙咀海港城					
海運大廈	725,000	-	580,000	-	145,000
海洋中心	987,000	613,000	374,000	-	-
九倉電訊中心	251,000	225,000	26,000	-	-
世界商業中心	248,000	225,000	23,000	-	-
環球金融中心	513,000	476,000	37,000	-	-
海洋廊	357,000	-	357,000	-	-
港威大廈第一期	1,241,000	1,127,000	114,000	-	-
港威大廈第二期	2,641,000	1,879,000	434,000	-	328,000
馬哥孛羅香港酒店	737,000	18,000	172,000	547,000	-
港威酒店	287,000	-	-	287,000	-
太子酒店	284,000	-	-	284,000	-
九龍太平洋會	138,000	-	-	-	138,000
	8,409,000	4,563,000	2,117,000	1,118,000	611,000
<b>時代廣場</b>					
銅鑼灣晏東街	1,976,000	1,033,000	943,000	-	-
<b>荷里活廣場</b>					
鑽石山龍蟠街3號	562,000	-	562,000	-	-
<b>卡佛大廈</b>					
中區皇后大道64至70A號	189,000	104,000	85,000	-	-
<b>會德豐大廈</b>					
中區畢打街20號會德豐大廈3樓至24樓及C舖位	215,000	211,000	4,000	-	-
<b>其它</b>					
	56,000	5,000	51,000	-	-
	2,998,000	1,353,000	1,645,000	-	-
<b>香港美利酒店</b>					
中環紅棉路	336,000	-	-	336,000	-
<b>香港物業(投資)總面積</b>	<b>11,743,000</b>	<b>5,916,000</b>	<b>3,762,000</b>	<b>1,454,000</b>	<b>611,000</b>
<b>中國內地</b>					
<b>物業(投資)</b>					
蘇州國際金融中心 蘇州市蘇州工業園區項目星湖街	237,000	-	-	-	237,000
常州馬哥孛羅酒店 江蘇省常州市新北區河海東路88號	474,000	-	-	343,000	131,000
蘇州尼依格羅酒店 蘇州市蘇州工業園區蘇州大道東409號蘇州國際金融中心1座	374,000	-	-	374,000	-
<b>中國內地物業(投資)總面積</b>	<b>1,085,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>717,000</b>	<b>368,000</b>
<b>物業(發展)</b>					
蘇州國際金融中心 蘇州市蘇州工業園區項目星湖街	769,000	551,000	-	-	218,000
<b>中國內地物業總面積</b>	<b>1,854,000</b>	<b>551,000</b>	<b>-</b>	<b>717,000</b>	<b>586,000</b>
<b>新加坡</b>					
<b>物業(投資)</b>					
烏節路501號會德豐廣場	465,700	221,800	243,900	-	-
史各士路6及8號Scotts Square	130,900	-	130,900	-	-
<b>新加坡物業(投資)總面積</b>	<b>596,600</b>	<b>221,800</b>	<b>374,800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>本集團總面積</b>	<b>14,193,600</b>	<b>6,688,800</b>	<b>4,136,800</b>	<b>2,171,000</b>	<b>1,197,000</b>

附註：

- (a) 海港城之部分，地盤總面積428,719平方呎。  
 (b) 該物業為蘇州國際金融中心一部分，地盤總面積為229,069平方呎。  
 (c) 除了以上樓面面積，集團應佔車位總面積約二百萬平方呎。

(備註)	地盤面積 (平方呎)	地段編號	約滿年份	落成／預計 落成年份	完成階段	公司應佔 實質權益
	346,719	KIL11178	2033	1966	不適用	100%
	126,488	KML 11 S.A.	2880	1977	不適用	100%
	附註(a)	KML 11 S.B.	2880	1981	不適用	100%
	附註(a)	KML 11 S.B.	2880	1981	不適用	100%
	附註(a)	KML 11 S.D.	2880	1983	不適用	100%
	附註(a)	KML 11 S.B. & D.	2880	1981/83	不適用	100%
	附註(a)	KML 11 R.P.	2880	1994	不適用	100%
	附註(a)	KML 11 S.B. & D.	2880	1998/99	不適用	100%
(有655個房間的酒店)	58,814	KML 91 S.A. & KML 10 S.B.	2863	1969	不適用	72%
(有400個房間的酒店)	附註(a)	KML 11 S.B.	2880	1981	不適用	100%
(有394個房間的酒店)	附註(a)	KML 11 S.D.	2880	1983	不適用	100%
(會所)	48,309	KIL 11179	2021	1990	不適用	100%
	112,441	IL 731, IL 728, IL 727, IL 725 S.A. & R.P., IL 724 S.A.	2850/60/80	1993	不適用	100%
	280,510	NKIL 6160	2047	1997	不適用	100%
	12,286	IL 7 R.P. & IL 45 S.A.R.P.	2842	1977	不適用	100%
	N/A	ML 99 S.A., S.C. & R.P. & ML 100 S.A., S.B. & R.P.	2854	1984	不適用	100%
	N/A	不適用	不適用	不適用	不適用	N/A
(有336個房間的酒店)	68,136	IL 9036	2063	2017	不適用	72%
	附註(b)	不適用	2047	2020	不適用	57%
(有271個房間的酒店及大宅院)	842,531	不適用	2048	2014	不適用	72%
(有233個房間的酒店以100%公司 所有權計)	附註(b)	不適用	2047	2021	不適用	57%
	附註(b)	不適用	2047/77	2020	不適用	57%
	不適用	不適用	2089	1993	不適用	100%
	不適用	不適用	永久年期	2011	不適用	100%

# 五年財務摘要

截至十二月三十一日	二〇二二年 港幣百萬元	二〇二一年 港幣百萬元	二〇二〇年 港幣百萬元	二〇一九年 港幣百萬元	二〇一八年 港幣百萬元
<b>綜合損益表</b>					
收入	12,459	16,043	15,515	16,043	16,481
營業盈利	8,841	9,064	9,973	12,711	12,724
基礎淨盈利(附註a)	6,175	6,518	7,477	9,791	10,053
未計入物業重估(虧損)/盈餘前的盈利	6,019	6,591	5,911	9,670	10,053
股東應佔(虧損)/盈利	(8,856)	4,391	(7,854)	3,928	18,027
股東應佔股息	3,977	3,977	4,463	6,164	6,376
<b>綜合財務狀況表</b>					
投資物業	228,559	243,348	245,473	259,873	258,984
酒店及會所物業、廠房及設備	7,315	7,794	7,700	7,928	8,277
聯營公司/合營公司權益	835	983	1,082	2,853	2,895
其它長期投資	13,130	13,870	13,041	4,065	2,396
待沽物業	1,793	2,308	5,207	5,123	3,726
銀行存款及現金	1,340	1,800	2,260	2,907	2,675
其它資產	2,277	2,165	3,151	1,592	1,403
資產總額	255,249	272,268	277,914	284,341	280,356
銀行借款及其它借款	(46,489)	(49,334)	(54,278)	(45,536)	(42,097)
其它負債	(13,879)	(12,058)	(14,227)	(17,391)	(13,927)
淨資產	194,881	210,876	209,409	221,414	224,332
股本	304	304	304	304	304
儲備	190,060	205,802	204,247	215,860	218,493
股東權益	190,364	206,106	204,551	216,164	218,797
非控股股東權益	4,517	4,770	4,858	5,250	5,535
總權益	194,881	210,876	209,409	221,414	224,332
負債淨額	45,149	47,534	52,018	42,629	39,422
<b>財務資料</b>					
<b>每股資料</b>					
每股盈利/(虧損)(港幣)					
— 基礎淨盈利	2.03	2.15	2.46	3.23	3.31
— 未計入物業重估(虧損)/盈餘	1.98	2.17	1.95	3.19	3.31
— 股東應佔(虧損)/盈利	(2.92)	1.45	(2.59)	1.29	5.94
每股資產淨值(港幣)	62.70	67.89	67.38	71.20	72.06
每股股息(港仙)	131.00	131.00	147.00	203.00	210.00
<b>財務比率</b>					
淨負債佔股東權益(%)	23.7%	23.1%	25.4%	19.7%	18.0%
淨負債佔總權益(%)	23.2%	22.5%	24.8%	19.3%	17.6%
利息倍數(倍)(附註b)	7.4	12.7	10.3	12.5	15.6
股東權益回報(%) (附註c)	(4.5%)	2.1%	(3.7%)	1.8%	8.5%
派息率(%)					
— 基礎淨盈利	64.4%	61.0%	59.7%	63.0%	63.4%
— 股東應佔盈利	不適用	90.6%	不適用	156.9%	35.4%

(a) 基礎淨盈利主要不包括投資物業重估(虧損)/盈餘、酒店物業減值撥備及若干金融工具按市價入賬的變動。

(b) 利息倍數按照未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利除以財務成本(不扣除資產成本及不計入公允價值虧損/盈利)。

(c) 股東權益回報根據公司股東應佔盈利/(虧損)除以是年平均股東權益計算。

藝術作品出處：

LEE Soon, *Frame City #001*, p.4 & p.38-39

LEE Soon, *Frame City #004*, p.4 & p.6

LEE Soon, *Frame City #013*, p.4 & p.12



九龍倉

---

始創於一八八六年

[www.wharfreic.com](http://www.wharfreic.com)