

2 0 2 1

年 報



國浩集團有限公司
GuocoGroup Limited

豐隆集團成員

(股份代號：53)

目 錄

公司資料	2
集團架構	3
集團簡介	4
董事會及高層管理人員簡介	6
財務摘要	8
十年業績摘要	9
主席報告書	10
管理層討論及分析	14
企業管治報告	28
財務專欄目錄	41
董事會報告	42
獨立核數師報告	67
綜合收益表	73
綜合全面收益表	74
綜合財務狀況表	75
綜合資本變動表	77
綜合現金流量表	79
財務報表附註	81
附屬公司之主要發展中物業及持作銷售用途之物業	186
附屬公司持作投資用途之主要物業	188

請瀏覽本公司網址www.guoco.com參閱本年報之網上版本。

公司資料

(於二零二一年九月十六日)

董事會

執行主席

郭令海

執行董事

周祥安

非執行董事

郭令山

獨立非執行董事

薛樂德

David Michael NORMAN

黃嘉純，銀紫荆星章，太平紳士

董事會審核及風險管理委員會

薛樂德－主席

David Michael NORMAN

黃嘉純，銀紫荆星章，太平紳士

董事會薪酬委員會

薛樂德－主席

郭令海

黃嘉純，銀紫荆星章，太平紳士

董事會提名委員會

郭令海－主席

薛樂德

David Michael NORMAN

集團財務總監

周祥安

公司秘書

盧詩曼

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street,

Hamilton HM 11, Bermuda

主要辦事處

香港

皇后大道中九十九號

中環中心五十樓

電話：(852) 2283 8833

圖文傳真：(852) 2285 3233

網址：www.guoco.com

股票過戶分處

香港中央證券登記有限公司

香港皇后大道東一百八十三號

合和中心十七樓

一七一二至一六室

核數師

畢馬威會計師事務所

根據《財務匯報局條例》註冊公眾利益實體核數師

財務誌要

公佈初步中期業績

二零二一年二月二十三日(星期二)

中期股息每股0.50港元之派發日期

二零二一年三月二十三日(星期二)

公佈初步全年業績

二零二一年九月十六日(星期四)

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

二零二一年十一月三日(星期三)至

二零二一年十一月八日(星期一)

股東週年大會

二零二一年十一月八日(星期一)

就建議末期股息暫停辦理股份過戶登記手續及紀錄日期^{附註}

二零二一年十一月十五日(星期一)

建議末期股息每股1.50港元之派發日期^{附註}

二零二零一年十一月二十五日(星期四)

附註：擬派發末期股息有待股東於股東週年大會上批准。



國浩集團有限公司 (1) Guoco Group Limited

自營投資

100%
國浩股本資產
有限公司

物業發展 及投資

66.8%
國浩房地產
有限公司⁽²⁾

100%
國浩房地產
(新加坡)
有限公司

100%
國浩房地產
(中國)
有限公司

65.0%
國浩房地產
(馬來西亞)
有限公司⁽³⁾

100%
Molokai
Properties
Limited

酒店及 休閒業務

100%
GLH Hotels Group
Limited

52.0%
The Rank Group Plc⁽⁴⁾

金融服務

25.4%
豐隆金融集團
有限公司⁽³⁾

64.4%
豐隆銀行
有限公司⁽³⁾

100%
豐隆伊斯蘭銀行
有限公司

100%
Hong Leong Bank
Vietnam Limited

100%
Hong Leong Bank
(Cambodia) Plc.

18.0%
成都銀行股份
有限公司⁽⁵⁾

100%
HLA Holdings
Sdn Bhd

70%
豐隆保險
有限公司

65%
Hong Leong MSIG
Takaful Berhad

30%
MSIG Insurance
(Malaysia) Berhad

100%
豐隆保險
(亞洲)有限公司

100%
HL Assurance
Pte. Ltd.

81.3%
豐隆資本
有限公司⁽³⁾

100%
豐隆投資銀行
有限公司

100%
豐隆資產管理
有限公司

其他

100%
Manuka Health New
Zealand Limited

55.1%
巴斯海峽石油及
燃氣特許權

(1) 於香港上市 (2) 於新加坡上市 (3) 於馬來西亞上市 (4) 於倫敦上市 (5) 於上海上市

網址：

- 國浩集團有限公司 (www.guoco.com)
- 國浩房地產有限公司 (www.guocoland.com.sg)
- 國浩房地產(馬來西亞)有限公司 (www.guocoland.com.my)
- GLH Hotels Limited (www.glhhotels.com)
- The Rank Group Plc (www.rank.com)
- 豐隆金融集團有限公司 (www.hlf.com.my)
- 豐隆銀行有限公司 (www.hlb.com.my)
- 豐隆伊斯蘭銀行有限公司 (www.hlisb.com.my)

- Hong Leong Bank Vietnam Limited (www.hlbank.com.vn)
- Hong Leong Bank (Cambodia) Plc. (www.hlb.com.kh)
- 成都銀行股份有限公司 (www.bocd.com.cn)
- 豐隆保險有限公司 (www.hla.com.my)
- Hong Leong MSIG Takaful Berhad (www.hlmtakaful.com.my)
- MSIG Insurance (Malaysia) Bhd (www.msig.com.my)
- 豐隆保險(亞洲)有限公司 (www.hl-insurance.com)
- HL Assurance Pte Ltd. (www.hlas.com.sg)
- 豐隆資本有限公司 (www.hlcap.com.my)
- Manuka Health New Zealand Limited (www.manukahealth.com.nz)

集團簡介

國浩集團有限公司(「國浩」)(股份代號：53)，於香港聯合交易所有限公司主板上市，乃一家投資控股及管理公司，矢志為股東實現長遠之可持續回報，並且創造優越資本價值。

國浩經營之附屬公司及投資業務主要位於香港、中國、新加坡、馬來西亞、英國及澳大利西亞。國浩四項核心業務分別為自營投資、物業發展及投資、酒店及休閒業務，以及金融服務。



自營投資

本集團之自營投資活動致力為本集團帶來可觀的風險平衡回報及創造資本價值之使命。投資團隊包括訓練有素及投資經驗豐富的專業人士，涵蓋股票和直接投資以及財資運作，並設有最新的資訊系統及技術基礎設備，以及穩健的風險管理系統及控制機制。

本集團之投資團隊專注物色長期週期趨勢及相關投資機會，以及積極尋找具良好復甦潛力之落後股票。

本集團之財資團隊專注於全球經濟狀況、外匯及利率走勢及策略交易構思，亦控制本集團之主要財務風險及對沖方案以管理本集團之流動資產。

國浩的董事會投資委員會由郭令海先生(國浩之執行主席)擔任主席，負責監察本集團的自營投資活動及指導本集團之主要投資及財資業務的運作。



物業發展及投資

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)，一家自一九七八年起於新加坡證券交易所(「新交所」)主板上市之公眾公司及首屈一指的物業公司，其業務分佈於新加坡、中國及馬來西亞。於二零一七年，國浩房地產透過投資Eco World International Berhad與Eco World Development Group Berhad建立策略夥伴關係，將其業務擴展至亞洲以外，進軍英國及澳洲等新市場。

總部位於新加坡，國浩房地產及其附屬公司(「國浩房地產集團」)的主要業務為物業發展、物業投資、酒店業務及物業管理。其專注在其核心市場實現規範效益，可持續發展及增長。國浩房地產集團的物業組合包括住宅、酒店、商業、零售、多用途及綜合發展項目遍佈整個地區。國浩房地產集團於新加坡和國際上獲得無數獎項及讚譽，以表彰其物業組合的質素、創新的發展及對卓越業務的追求。

在新加坡，國浩房地產已成功發展35個住宅項目，提供約11,000個公寓及居所。其多用途綜合發展旗艦項目Guoco Tower，包含優質甲級寫字樓、休閒生活與餐飲零售空間、豪華公寓Wallich Residence、五星級豪華商務酒店新加坡市中心索菲特飯店以及園景城市公園等。

在中國，國浩房地產已開發龐大的物業組合並遍佈北京、上海、南京、天津等主要城市，並現正於上海及重慶興建大規模發展項目。其擁有65%權益之附屬公司國浩房地產(馬來西亞)有限公司，於馬來西亞證券交易所(「馬交所」)主板上市，為一家具規模的物業發展商，在馬來西亞開發以社區為主的住宅城鎮及創新的商業及綜合發展項目。



酒店及休閒業務

GLH Hotels Group Limited (「GLH」)是倫敦最大持有及營運酒店之公司，旗下的13間酒店座落倫敦的優越地段，其中包括具標誌性的酒店—The Grosvenor酒店、The Royal Horseguards酒店及The Tower酒店。其酒店以四個自家品牌營運—分別是The Clermont酒店、Guoman酒店、Thistle酒店及Thistle Express酒店，並以第三方品牌經營倫敦Hard Rock Hotel。

The Rank Group Plc (「Rank」)為一家歐洲主要博彩公司，總部設於英國及於倫敦證券交易所上市。

Rank的業務包含成立已久的博彩娛樂業務，覆蓋英國及西班牙，包括Mecca—領先的bingo營辦商，於英國擁有72家博彩場所；Grosvenor Casinos—主要賭場營辦商，於英國經營52家賭場；及Enracha—於西班牙經營10家高級bingo博彩場所，以及面向英國的品牌網站和流動程式meccabingo.com和grosvenorcasinos.com及面向西班牙的品牌網站和流動程式enracha.es和YoBingo.es。



金融服務

豐隆金融集團有限公司(「豐隆金融集團」)乃本集團之聯營公司，為於馬交所主板上市之綜合金融服務集團，僱用超過10,000名僱員。

豐隆金融集團之商業銀行附屬公司為豐隆銀行有限公司(「豐隆銀行」)，其亦在馬交所主板上市。豐隆銀行集團現於馬來西亞、新加坡及香港擁有約260間分行及其在越南及柬埔寨擁有的全資附屬公司，提供全面之個人財務服務、財資管理、企業及商業銀行服務。豐隆銀行亦透過持有於上海證券交易所上市的成都銀行股份有限公司17.99%權益駐足中國。

豐隆銀行的全資附屬公司豐隆伊斯蘭銀行有限公司在個人金融服務，商業和企業銀行以及環球市場等領域為其客戶提供全面而符合伊斯蘭教條律的產品和服務。

豐隆金融集團之保險權益由其持有的豐隆保險有限公司(於馬來西亞提供人壽保險服務)之70%權益、MSIG Insurance (Malaysia) Bhd (於馬來西亞提供一般保險服務)之30%權益、豐隆保險(亞洲)有限公司(於香港提供一般保險業務)之100%權益、Hong Leong MSIG Takaful Berhad (專注於家庭伊斯蘭保險業務)之65%權益及HL Assurance Pte. Ltd. (於新加坡提供一般保險業務)之100%權益組成。

豐隆金融集團其他金融服務權益乃透過於馬交所主板上市之豐隆資本有限公司(「豐隆資本」)持有。豐隆資本擁有兩間主要附屬公司，名為豐隆投資銀行有限公司(「豐隆投資銀行」)及豐隆資產管理有限公司(「豐隆資產管理」)。豐隆投資銀行從事投資銀行、證券經紀業務、期貨經紀及相關金融服務，而豐隆資產管理則從事單位信託管理、基金管理及單位信託買賣，其全資附屬公司則提供伊斯蘭基金管理服務。

董事會及高層管理人員簡介

郭令海先生，現年68歲，自二零一六年九月一日起為國浩集團有限公司(「國浩」)董事會(「董事會」)執行主席、董事會提名委員會(「提委會」)主席及董事會薪酬委員會(「酬委會」)成員。自一九九零年起，彼獲委任為國浩之董事，並自一九九五年起擔任國浩之總裁、行政總裁至二零一六年九月一日。彼亦為國浩房地產有限公司(「國浩房地產」，國浩於新加坡證券交易所(「新交所」)上市之附屬公司)之非執行董事。彼為於二零二一年六月十四日私有化並撤銷於新交所上市地位的GL Limited(「GL」，國浩之附屬公司)之非執行主席。彼為國浩之最終控股公司GuoLine Capital Assets Limited(「GCAL」)之董事及股東。彼擔任於馬交所上市之豐隆銀行有限公司(「豐隆銀行」，其為於馬交所上市之國浩聯營公司豐隆金融集團有限公司(「豐隆金融」)之附屬公司)以及於上海證券交易所上市之豐隆銀行聯營公司成都銀行股份有限公司之非執行董事。彼同時擔任南順(香港)有限公司(「南順(香港)」，於香港聯合交易所有限公司(「港交所」)上市之豐隆集團附屬公司)之主席。郭先生取得英格蘭及威爾斯特許會計師公會之特許會計師資格。彼在各行業均積累豐富經驗，包括財務、投資、製造及房地產。彼為郭令山先生之胞兄。

周祥安先生，現年57歲，自二零二零年十一月十九日起獲委任為國浩執行董事。彼自二零二零年十一月一日起為國浩之集團財務總監。彼亦為國浩的主要上市附屬公司之董事，包括於倫敦證券交易所上市之國浩附屬公司The Rank Group Plc及國浩房地產之非執行董事。彼亦為GL之執行董事。彼為豐隆金融之附屬公司豐隆資產管理有限公司之董事會主席。彼亦擔任南順(香港)之非執行董事。加入本公司前，周先生自二零零六年起擔任豐隆金融之財務總監，並在此之前彼在中東及亞洲出任多個高級銀行職務逾10年。周先生持有倫敦大學帝國學院土木工程(榮譽)理學士學位，並且是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。彼亦是馬來西亞亞洲特許銀行家協會的會員。彼在金融和銀行業擁有逾30年經驗。

郭令山先生，現年66歲，自一九九零年起為國浩之非執行董事。彼為馬來西亞太平洋工業有限公司、豐隆工業有限公司、Hume Cement Industries Berhad(前稱「Hume Industries Berhad」)及南達鋼鐵有限公司(均為於馬交所上市的豐隆集團附屬公司)之主席。彼亦為GCAL之股東。彼畢業於倫敦大學，並持有理學士(工程)學位及City University London理學碩士(財務)學位。彼在各行業均積累豐富經驗，包括金融服務及製造行業。彼為郭令海先生之胞弟。

薛樂德先生，現年68歲，自二零零九年十月起為國浩之獨立非執行董事，亦為國浩董事會審核及風險管理委員會(「審委會」)及酬委會之主席，以及提委會之成員。彼曾為香港一間專業稅務、企業服務及信託顧問公司之行政總裁。在此之前，薛先生於香港畢馬威會計師事務所任職超過20年至二零零三年，曾擔任高級合夥人及管理委員會之成員。彼獲授予英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會之資深會員資格，亦為英格蘭稅務公會會員。彼擁有超過30年的會計、國際稅務規劃及投資組合經驗，並擁有豐富的跨境、境內及離岸交易及組合結構知識。

於二零零七年七月至二零一零年七月期間，薛先生為財務滙報局轄下之財務滙報檢討委員會的召集人。彼亦為於港交所上市的太平地氈國際有限公司之獨立非執行董事。

董事會及高層管理人員簡介

David Michael NORMAN先生，現年65歲，自二零一三年七月為國浩之獨立非執行董事，亦為審委會及提委會之成員。彼被委任為香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)之收購上訴委員會以及收購及合併委員會之委員，任期為由二零二零年四月一日至二零二二年三月三十一日。彼於二零一九年四月一日至二零二一年三月三十一日期間曾為證監會之股份登記機構紀律委員會之主席。Norman先生於英國牛津大學修讀哲學及心理學，並分別於一九八一年及一九八四年在英國及香港成為執業律師。彼曾為一家國際律師事務所之合夥人，直至二零一零年辭任。Norman先生亦為南華集團控股有限公司(一間香港上市公司)之非執行董事。Norman先生於合併與收購及企業融資方面擁有豐富經驗。

黃嘉純先生，銀紫荊星章，太平紳士，現年61歲，自二零一九年十一月起獲委任為國浩之獨立非執行董事。彼亦為國浩審委會以及酬委會之成員。

黃先生為執業律師及國際公証人，現為一間香港律師行胡百全律師事務所執行合夥人及聯席主席。黃先生於一九八五年三月成為香港合資格律師及在其專業上擁有逾30年經驗。黃先生於一九八二年畢業於香港大學，持有法律學士學位，並於二零零六年取得香港中文大學教育碩士學位。

於二零零二年，香港特別行政區政府(「香港特區政府」)委任黃先生為太平紳士。於二零一八年七月，香港特區政府向彼授予銀紫荊星章，嘉獎其對公共服務的貢獻。

黃先生為證監會之非執行董事，並擔任投資者及理財教育委員會(證監會之附屬機構)之主席。黃先生之公職亦包括香港城市大學校董會以及勞工及福利局社會福利諮詢委員會之主席。彼亦分別自二零一九年八月及二零二零年四月起擔任利基金有限公司(前稱「忠僕慈善基金有限公司」)及香港賽馬會之董事。於二零二一年八月，黃先生亦擔任賽馬會文物保育有限公司之董事。

黃先生於二零二一年五月獲列入為香港律師會(「律師會」)榮譽名冊。在此之前，彼曾於二零零七年至二零零九年擔任律師會會長。彼亦曾為香港醫院管理局和香港金融管理局外匯基金諮詢委員會之成員，及市區重建局之非執行董事。彼亦曾擔任司法人員薪俸及服務條件常務委員會委員以及其他公職。

黃先生為南順(香港)及凱知樂國際控股有限公司(於港交所上市)之獨立非執行董事。

財務摘要

	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元	增加/ (減少)
營業額	12,522	16,745	(25%)
收益	10,253	14,641	(30%)
經營溢利/(虧損)	891	(1,145)	不適用
本公司股東應佔溢利/(虧損)	2,501	(873)	不適用
	港元	港元	
每股盈利/(虧損)	7.69	(2.68)	不適用
每股股息：			
中期	0.50	1.00	
擬派發末期	1.50	1.50	
總額	2.00	2.50	(20%)
本公司股東應佔每股權益	181.68	170.55	7%

十年業績摘要

千美元

年份	總資產	總負債	本公司股東 應佔總權益	本公司股東 應佔年度 溢利／(虧損)	每股普通股 股息 美元
2012	13,838,778	6,777,309	5,698,683	(166,810)	0.28
2013	15,992,118	7,936,590	6,517,923	811,725	0.84 ¹
2014	16,610,521	7,442,421	7,256,604	742,151	0.52
2015	16,511,383	7,053,466	7,538,536	596,590	0.52
2016	14,709,370	5,628,729	7,239,547	397,967	0.52
2017	16,483,381	6,577,487	7,934,057	784,639	0.51
2018	16,809,305	6,022,532	8,344,386	624,297	0.51
2019	16,000,870	5,615,500	7,572,112	431,501	0.51
2020	16,423,552	6,873,157	7,241,321	(112,607)	0.32
2021	16,968,465	7,052,475	7,699,465	322,103	0.26

千港元

年份	總資產	總負債	本公司股東 應佔總權益	本公司股東 應佔年度 溢利／(虧損)	每股普通股 股息 港元
2012	107,331,487	52,563,792	44,198,131	(1,293,754)	2.20
2013	124,047,661	61,562,542	50,558,225	6,296,389	6.51 ¹
2014	128,743,997	57,684,345	56,244,124	5,752,227	4.00
2015	127,997,067	54,678,822	58,439,108	4,624,794	4.00
2016	114,132,208	43,674,152	56,172,731	3,087,886	4.00
2017	128,657,732	51,339,258	61,927,695	6,124,343	4.00
2018	131,902,616	47,258,808	65,478,397	4,898,859	4.00
2019	124,917,992	43,839,928	59,115,100	3,368,708	4.00
2020	127,284,169	53,267,653	56,120,962	(872,716)	2.50
2021	131,753,344	54,759,648	59,783,266	2,501,001	2.00

附註：

1. 包括於二零一三年七月三日以實物方式宣派之特別中期股息(價值約為每股普通股5.01港元)。

主席報告書

我們將利用自身的優勢，謹慎地執行業務計劃和探求投資機會，繼續致力為我們的股東帶來可持續增長及資本價值。



本人僅代表董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年六月三十日止財政年度之年報。

概覽

本財政年度可以用一個獨特的現象來概括，即全球就2019冠狀病毒病(「COVID-19」)疫情的持續抗疫以及疫情對經濟的不利影響。各國採取不同程度的遏制及封城措施以防止COVID-19疫情傳播成為了今年的特點。當中最重要進展是多款高效疫苗於二零二零年底面世，使疫苗直接對抗病毒及其變種病毒，而全球經濟亦受到影響。

在本財政年度的大部分時間，我們的經營業務，特別是酒店及休閒業務受到了不利影響。本集團在本年度的其中一項重點工作是通過制定有效的應急計劃確保我們每項業務的資本及流動狀況保持強勁。現金流管理及成本節約措施顯然仍是我們的持續關注點。這些措施包括嚴格審查開支及人力資源、重新審視資本投資的優先次序以及於必要時進行籌資活動。

可喜的是，我們的多項核心業務(即自營投資、物業發展及投資以及金融服務)的表現均有所改善且錄得盈利，以致本集團能夠取得較佳的整體業績。因此，儘管

存在不利因素，本集團於截至二零二一年六月三十日止年度仍錄得本公司股東應佔溢利25.01億港元，相比去年度虧損的8.73億港元。業績改善是由於我們的自營投資組合轉虧為盈。然而，我們仍然保持警惕，因為該等溢利在不明朗的時期充滿波動。我們亦繼續確保我們的員工、客戶及業務合作夥伴的利益在我們的業務營運中得到保障，同時在這段時期嚴格遵守有關當局規定的任何標準操作流程。

股息

本公司已於二零二一年三月派付每股0.50港元的中期股息。考慮到嚴峻及不明確的經濟前景，董事會認為適合採取更加審慎的態度，因此將於即將舉行的股東週年大會建議派發末期股息每股1.50港元(二零二零年：每股1.50港元)予股東批准。



企業活動

GL Limited(「GL」)私有化及退市

通過於二零二一年一月十五日作出自願有條件現金要約(「該要約」)及於二零二一年六月二日完成該要約，本公司成功將GL私有化並將其於二零二一年六月十四日從新加坡交易所證券交易有限公司(「新交所」)退市。GL為一間由本公司擁有70.84%的附屬公司，其核心業務為於英國從事酒店管理及營運，並擁有小量房地產權益和石油及燃氣生產之特許權。私有化可帶來營運及財務方面的靈活性，以促進未來的價值創造。

核心業務

自營投資

在這充滿不確定因素的一年，為應對市場的大幅波動，本集團仍然堅持其謹慎的投資方針和原則。我們長期以來優先選擇具穩固基礎及穩健股息收益率的公司獲得成果，我們在本財政年度隨著資產價格反彈獲得了正面的業績回報。自營投資部錄得較去年同期改善的業績，除稅前溢利為14.59億港元。我們將繼續尋找機會投資於根基穩固的價值型股票。

物業發展及投資

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)

疫情下房地產市場活動在一定程度上恢復正常，其中國浩房地產於本財政年度錄得股東應佔溢利增加48%至1.691億新加坡元。這主要是由於逐步確認其在新加坡及馬來西亞住宅項目的銷售，以及其投資物業的公平值淨收益。然而，受疫情影響，其酒店分部的收入繼續保持低迷。

國浩房地產已經發展成為一個強勢而優質的房地產集團品牌，在亞洲的主要門戶城市擁有地標性的綜合發展項目及豪華住宅。本人欣然告知各位，在這一年內，國浩房地產於二零二零年十月舉行的第十屆亞洲不動產獎(新加坡)上獲得了11個獎項，包括最佳開發商、最佳公寓開發(新加坡)及年度房地產人物獎。此外，國浩房地產還獲得了最佳綜合發展商獎，以表彰其在開發獲獎的Guoco Tower及即將落成的國浩時代城(Guoco Midtown)方面的傑出成績。

國浩房地產致力追求卓越及創新的努力使其住宅及投資資產獲得了各種世界級物業及綠色建築獎項，包括位於新加坡的Guoco Tower、濱海名匯(Midtown Bay)(國浩時代城(Guoco Midtown)的首棟公寓)、華利世家

主席報告書

(Wallich Residence)(國浩時代城(Guoco Midtown)的豪華住宅部分)及瑪庭豪苑(Martin Modern)以及位於中國的重慶18梯發展項目。憑藉其品牌、往績記錄及執行能力，國浩房地產將繼續擴大其房地產發展業務規模，重點關注戰略性收購土地及投資機會。國浩房地產的現金狀況依然強勁，這體現在其有能力建議將首期及末期股息維持在去年的水平，即向股東派付每股6仙新加坡元。

酒店及休閒業務

GLH Hotels Group Limited(「GLH」)

GLH於本財政年度繼續受COVID-19疫情的影響。於二零二零年七月分階段重開其酒店的計劃因英國冬季月份實施的全國性封城措施以及其後持續至二零二一年五月的限制措施而被打亂。因此，GLH於截至二零二一年六月三十日止年度錄得除稅後虧損5,510萬英鎊。

GLH於本財政年度實施的新政策及程序使其業務能夠靈活應對各種限制措施，在保護賓客及員工的同時最大限度地增加生意量。GLH於本年度採取了進一步的成本削減行動，以適當地塑造業務以配合需求水平，並且建立合適的架構使GLH為預期的市場復甦做好準備。並暫時推遲業務不關鍵的資本支出，以保存營運資金及流動性。

隨著限制措施於二零二一年五月解除以及疫苗在英國的迅速推廣，儘管預期復甦速度緩慢，GLH仍對二零二一／二二財政年度的復甦保持謹慎而樂觀的態度。因倫敦仍是主要國際樞紐及受歡迎的休閒旅遊目的地，待邊境重新開放和國際旅行限制解除之際，GLH勢必因而受惠。

The Rank Group Plc(「Rank」)

受英國疫情封城措施所影響，Rank的賭場於本年度大部分時間保持關閉。因此本財政年度對Rank而言格具挑戰。Rank的賭場業務(通常佔其收益78%)關閉時間佔可營運日數59%，且受限於宵禁、容量約束及其他限制，因此，博彩淨收益減少48%至3.296億英鎊。

自二零二一年五月解除社交距離限制以來，Rank的賭場重新開放，並且營運表現良好。這也是Rank針對英國數碼業務的過渡年，並在鞏固其專有技術平台方面取得了良好進展。Rank預計將在下個財政年度完成Rank品牌的轉移工作。於年內，Rank實施了多項措施以改善現金流和保存流動性。其中值得一提是Rank於二零二零年十一月完成通過每股90便士進行股本配售並籌集了7,000萬英鎊之額外資本和完成出售比利時Casino Blankenberge所得款項2,520萬英鎊。

隨著最壞的情況有望成為過去，Rank繼續推進其轉型計劃中制定的增長舉措，令人重拾信心。Rank於過去的18個月內對其流動性進行嚴謹的管理並持續推進其轉型計劃，使其處於有利位置並受惠於酒店業的復甦及消費者對室內休閒娛樂的信心的增加。

金融服務

豐隆金融集團有限公司(「豐隆金融集團」)

儘管COVID-19疫情持續，豐隆金融集團的所有核心經營業務均錄得一系列值得欽佩的業績。截至二零二一年六月三十日止年度，豐隆金融集團錄得除稅前溢利39.715億馬來西亞元，較上個年度的32.995億馬來西亞元增加6.72億馬來西亞元或20.4%。

於本年度，豐隆金融集團憑著其持續的財務實力及應對疫情挑戰的表現而獲《亞洲銀行家》雜誌認可，名列馬來西亞最穩健資產負債表銀行(Strongest Banks by Balance Sheet in Malaysia)首位，並於二零二零年在亞太地區排名第12位。該獎項反映了豐隆金融集團致力於經營其業務及數碼戰略的努力，從而為其股東創造可持續價值。

豐隆金融集團將保持彈性和利用其流動性、資本及信貸管理方面的優勢，繼續高度關注風險管理。其對馬來西亞經濟將在二零二一年至二零二二年逐步復甦保持審慎而樂觀的態度。

其他

COVID-19疫情令封城措施延長，導致多個市場的顧客流量減少，加上極度溫和的感冒及流感季節，本集團全資擁有之麥蘆卡蜂蜜產品生產商及分銷商Manuka Health New Zealand Limited於年內面臨挑戰，銷售表現有所波動。儘管如此，該業務繼續發展其品牌價值主張及創新產品計劃，以建立一個與眾不同的品牌，提高市場知名度並進一步擴大其全球客戶群。

環境、社會及管治

我們在實現「創造國浩可持續發展價值」的使命取得了重大進展，並於二零一九／二零財政年度引入了經提升的環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）匯報框架，該框架以四大支柱（即「邁向更環保未來」、「賦能予我們的員工」、「以信譽進行業務」及「關懷社群」）為基礎。我們於年內採納了一項針對整個集團的氣候風險管理政策，為本集團公司提供系統化流程以主動識別、評估及管理與氣候變化有關的問題。我們會繼續將環境、社會及管治融入我們的戰略及營運中，包括於整個集團範圍內開展去碳化工作，以響應國際及國家的氣候相關倡議。我們仍致力於在利潤、人類及地球三重底線方面達致平衡。

戰略概覽

本集團的理念繼續體現出企業家願景，專注於為其所有持份者創造長期可持續的價值。這個願景指導我們的經營業務保持相關性，在追求增長及創造商業價值的過程中做到值得信賴、循序漸進、保持競爭力及可持續性。我們亦將繼續將數碼技術融入本集團的業務戰略。歸根究底，我們員工的質素構成我們業務戰略的基石。我們的業務由合適的人才擔任合適的職能才能用得其所，同時亦推廣高績效的文化及共同價值觀，從而在工作場所中將我們聯繫在一起。我們相信確保可持續發展的關鍵在於實現企業家精神與專業業務管理、紀律及治理的持續共存。

集團展望

鑒於病毒演變的持續不確定性、疫苗接種速度及持續的地緣政治風險，前景仍是變幻莫測。儘管如此，隨著經濟體逐步重新開放，預期經濟狀況將有所改善，惟預計各國及各經濟領域的復甦將不均衡。日益復甦的經濟將會被隨之的通脹擔憂抵消，而監管機構有意開始收緊貨幣供應。因此，我們將在自營投資活動中保持審慎的投資態度。

在經濟前景不明確的情況下，我們的其他經營業務分部將繼續管理風險並明智而審慎地尋求增長。我們將利用自身的優勢，謹慎地執行業務計劃和探求投資機會，繼續致力為我們的股東帶來可持續增長及資本價值。

致謝

鄧漢昌先生在擔任本公司總裁兼行政總裁逾四年後，於年內從董事會榮休。本人謹代表董事會感謝鄧漢昌先生堪稱模範的表現及對本集團投入的巨大貢獻。於二零二零年十一月，周祥安先生加入本公司擔任集團財務總監，並獲委任為執行董事。他曾於豐隆金融集團擔任集團財務總監14年。彼將為我們帶來最寶貴的經驗及洞察力。

最後，本人希望向我們的管理團隊及所有集團公司的同事表達衷心的感謝，感激其在應對年內面臨的諸多挑戰時表現出的持續努力、堅韌及專業精神。本人亦衷心感謝全體股東、尊貴的客戶、業務合作夥伴及監管機構的一貫支持，並感謝所有董事的高見。

執行主席

郭令海

二零二一年九月十六日

管理層討論及分析

自營投資



管理層討論及分析

自營投資

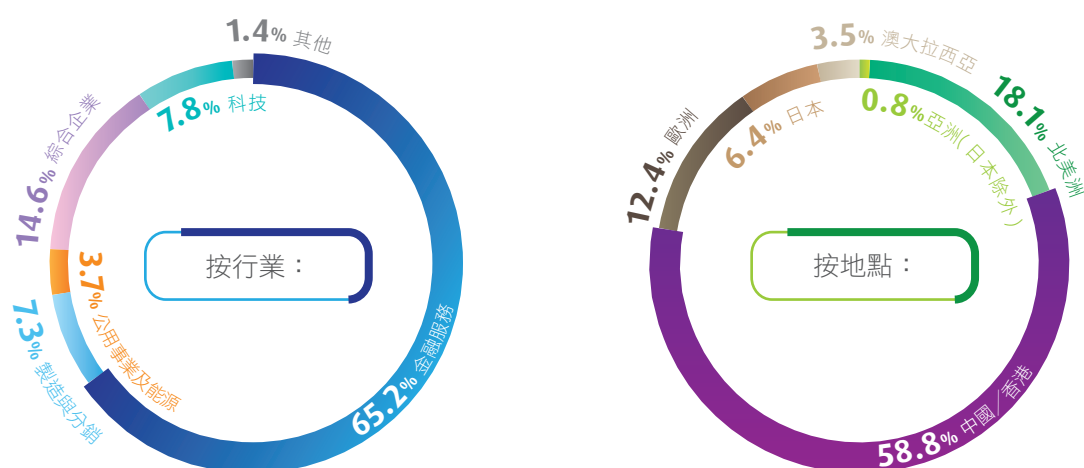
隨著疫情令世界陷入停滯，全球經濟遭受重挫，其後在前所未見的貨幣及財政刺激下上演V型反彈，而我們的財政年度在此之後展開，並以全球股市持續復甦的時期作為開端。投資者其後隨著美國大選臨近而變得更加謹慎，但在得知選舉結果以及在公佈多種高效的疫苗後，全球股市重新獲得動力。在有效的疫苗接種之前景下亦使投資者相信全球經濟將會加速重新開放。然而，隨著

10年期國債收益率由二零二零年十二月低於1%上升至二零二一年三月初的1.60%，投資者對通脹的憂慮削弱牛市氣氛。本集團的財資部保持審慎態度，並在外匯及利率管理中作出了一些正面貢獻。

在此動盪的股市背景下，自營投資部錄得較去年同期改善的業績，除稅前溢利為14.59億港元。

投資組合

截至二零二一年六月三十日，本集團自營投資部下之總投資額為181億港元，於年結日投資組合由30種證券組成。本集團截至二零二一年六月三十日之投資組合(除東亞銀行有限公司(「BEA」)外)之行業及地點分佈如下：



主要投資

截至二零二一年六月三十日，作為長期投資，本集團以112億港元(二零二零年：112億港元)投資成本持有BEA約14.93%(二零二零年：14.95%)的已發行股本，總額大約4.36億股(二零二零年：4.36億股)股份。

BEA的主要業務為於香港、中國內地及其他世界主要市場提供銀行及有關的金融服務。截至二零二一年六月三十日，本集團於BEA的投資佔本集團資產總值大約5%(二零二零年：6%)，投資額之公平值達63億港元(二零二零年：77億港元)。年內，本集團之公平價值儲備淨額錄得14億港元未變現虧損(二零二零年：18億港元)及約1.74億港元(二零二零年：2億港元)的股息收入。

BEA公佈於二零二一年首六個月，其錄得可歸屬於本集團股東溢利達港幣26.71億元，較去年同期錄得的港幣15.32億元，增加港幣11.39億元，或74.3%，主要是內地及香港的減值損失大幅減少所致。BEA的撥備前經營溢利按年下降3.56億港元，或8.6%，至37.68億港元，主要是淨利息收入下跌所致。

其二零二一年中期業績公告指出，BEA繼續加強服務並投資數碼化，藉以提升客戶體驗及簡化工作流程。總括而言，BEA對其主要市場的前景保持審慎樂觀。他們相信其致力提升服務及資產質素，有助持續改善業務量、增加收費業務及降低信貸成本，亦讓他們作好準備，受惠於全球經濟復甦帶來的持續增長。

物業發展及投資



新加坡名匯匯苑(構思圖)

管理層討論及分析

物業發展及投資

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)



獎項

第十屆亞洲不動產獎(新加坡)2020—
由PropertyGuru舉辦

最佳開發商—國浩房地產

最佳綜合用途開發(亞洲)
—國浩房地產的國浩時代城

最佳公寓開發(亞洲)
—國浩房地產的華利世家

截至二零二一年六月三十日止年度，國浩房地產分別錄得收益及毛利8.537億新加坡元及2.684億新加坡元，較去年下跌約10%。此乃主要由於瑪庭豪苑的建築進度於年內已接近尾聲以致其銷售確認逐步下降。然而，這部分被其他新加坡住宅項目的銷售確認逐步增加以及馬來西亞項目的貢獻增加所抵銷。同時，國浩房地產來自投資物業的收益略為下跌及來自酒店的收益下跌約65%。毛利率維持穩定於約30%。

去年，國浩房地產於其他收入錄得出售上海國豐酒店的收益並於其他支出錄得其合營企業投資的減值虧損，兩者均為一次性項目。連同投資物業及衍生金融工具由去年的公平值淨虧損至本年度公平值淨收益的變化，其他收入下降13%至1.389億新加坡元，而其他支出則下跌93%至950萬新加坡元。

於二零二零年十月，國浩房地產訂立協議以代價約2,800萬美元出售其兩間越南附屬公司。該交易於二零二一年七月完成後，國浩房地產已終止於越南經營所有業務。



新加坡瑪庭豪苑

管理層討論及分析

新加坡市區重建局公佈的最新統計數據顯示，二零二一年第二季度的整體私人住宅物業價格指數按季增加0.8%，對比上一季度增加3.3%。在暢旺的本地自住需求及對市場抱持長遠信心的支持下，新加坡住宅市場預期維持強勢。邊境逐步重新開放亦可促進外國人購買高端住宅。在全球經濟復甦、商業情緒改善以及科技行業、金融及投資公司需求穩定的背景下，對辦公空間的需求預計將增強。新辦公室供應預期直至二零二三年維持相對淡靜。



管理層討論及分析



新加坡國浩時代城(構思圖)



新加坡國浩時代城(構思圖)



中國重慶18梯(構思圖)

根據路透社對國家統計局數據的計算，中國七十大城市於二零二一年六月的平均新房價格按月上升0.3%及按年上升4.6%。於二零二一年六月，重慶房價按月增加0.7%及按年增加8.3%。重慶的住房市場預料將受其龐大城鎮人口及持續上升的可支配收入所支持。

國家產業資訊中心的數據顯示，二零二一年第一季度的馬來西亞房價指數對比上一季度減少0.4%，但錄得按年增長0.3%。馬來西亞政府為支持有意購買物業人士而設的置業計劃，已為住宅銷售帶來支持。然而，住宅市場的供應過剩仍然持續。

管理層討論及分析

酒店及休閒業務



倫敦The Royal Horseguards酒店

管理層討論及分析

酒店及休閒

GLH Hotels Group Limited (「GLH」)

截至二零二一年六月三十日止年度，我們的主要酒店營運業務單位GLH錄得除稅後虧損5,510萬英鎊，較去年顯著上升，主要由於GLH於英國的酒店受持續的COVID-19限制對營運產生的重大影響。

英國政府於二零二零年冬季實施全國封鎖，對休閒及酒店行業的限制一直維持至二零二一年五月。部分不利影響因英國各種COVID-19疫情救助計劃持續的支持而得到舒緩，包括新型冠狀病毒保就業計劃及全年100%減免商業稅。

於財政年度初及英國夏季月份期間，我們的酒店逐漸重開。然而，英國自二零二零年九月起實施的封城限制對酒店業務造成不利影響。於二零二零年冬季月份實施的各種限制驅使大部分GLH酒店關閉。在二零二一年一月

的第三次全國封城下，只有三間酒店就必要差旅保持開放。自二零二一年三月起，英國封城限制緩慢放寬，最終於二零二一年五月解除對休閒及酒店行業的限制。自此，酒店已按照各自所在位置的市場需求分階段重開。

酒店入住率繼續受國際旅遊限制所約束。GLH於整個財政年度內作出果斷的管理行動，確保適當而有效的成本控制措施以配合需求水平，此亦包括為業務提供適當的基礎設施，以強勢姿態走出疫情並準備從預期的市場復甦中受惠。GLH對倫敦酒店業的長期優勢及其帶來的機遇維持積極的態度。



倫敦The Clermont, Victoria

管理層討論及分析

The Rank Group Plc (「Rank」)

截至二零二一年六月三十日止財政年度，Rank錄得除稅後虧損7,200萬英鎊，相對上個財政年度除稅後溢利940萬英鎊。於整個財政年度，COVID-19疫情及英國政府的危機應對措施對酒店業造成嚴重影響。Rank的賭場業務(通常佔其收益78%)關閉時間佔可營運日數59%，且受限於宵禁、容量約束及其他限制，因此，博彩淨收益減少48%至3.296億英鎊。

此外，這是對於英國的電子博彩業務充滿挑戰的一年。已實施的客戶消費負擔能力限制、賭場延長關閉限制客戶流向電子渠道以及博彩委員會對Stride業務於二零一九年十月收購前的相關活動所採取的執法行動(Rank已就此提出上訴)所造成的財務影響，均對Rank造成衝擊。因此，Rank於本財政年度錄得經營虧損9,290萬英鎊，相對上個財政年度經營溢利為2,150萬英鎊。

Rank於本財政年度上半年實現首個重要整合里程碑，成功將旗下其中一個較小型的品牌Bella Casino轉移到其專有技術平台RIDE。Mecca的轉移已延遲至下個財政年度的第三季度，以確保能夠進一步改善客戶在負擔能力檢查方面的體驗。我們正在對Mecca的轉移進行性能測試。Rank預計將於下個財政年度結束前完成全面轉移，這將是實現其英國電子博彩發展的重要一步，亦將收購Stride的剩餘成本協同效應變現，並為英國電子業務轉型的下一個主要優先事項騰出大量開發能力。



管理層討論及分析



Rank在疫情期間一直採取有力而果斷的行動，以保留現金及保障流動性。Rank通過每股90便士進行股本配售，較當時收市價溢價4%，籌集了7,000萬英鎊之額外資本，該股本配售於二零二零年十一月二十三日完成。連同出售比利時Casino Blankenberge所得款項2,520萬英鎊，以及就另一名納稅人有關免費博彩籌碼的博彩稅待遇作出的終審法院案例從英國稅務機關收取之1,330萬英鎊，Rank於二零二一年六月三十日的現金及可用信貸額為9,800萬英鎊。自年底以來，Rank已取得一項新的兩年期循環信貸融資，新增另一筆2,500萬英鎊的可用信貸額。

Rank繼續專注其轉型計劃的下個階段，當前正為各業務單位實施為期三年的計劃，這將推動未來數年的增長，並使Rank步入正軌實現其戰略目標。

鑒於對英國酒店業的限制放寬，Rank大部分在英國的賭場已於二零二一年五月十七日重開。英格蘭於二零二一年七月十九日取消社交距離規定、強制佩戴口罩及容量約束。在西班牙，Enracha的業務隨著對容納人數水平、營業時間及餐飲的地區限制逐漸放寬而繼續得到改善。Rank賭場之重新開放再次帶來現金。待旅遊限制最終放寬以及旅遊業復甦(尤其是倫敦)，Rank預計將會進一步有所增長。



管理層討論及分析

金融服務



管理層討論及分析

金融服務

豐隆金融集團有限公司(「豐隆金融集團」)

截至二零二一年六月三十日止年度，豐隆金融集團錄得除稅前溢利39.715億馬來西亞元，相比上個財政年度的32.995億馬來西亞元增加6.72億馬來西亞元或20.4%。該溢利增加乃主要由於其所有經營分部的貢獻增加。

截至二零二一年六月三十日止年度，豐隆銀行集團錄得除稅前溢利34.709億馬來西亞元，相比上個財政年度的29.894億馬來西亞元增加4.815億馬來西亞元或16.1%。該增加主要由於收益上升6.885億馬來西亞元、經營開支減少2,600萬馬來西亞元及應佔聯營公司溢利增加9,360萬馬來西亞元。然而，該增加被貸款、墊款及融資的減值虧損撥備增加3.262億馬來西亞元所抵銷。

截至二零二一年六月三十日止年度，HLA Holdings集團錄得除稅前溢利4.065億馬來西亞元，相比上個財政年度的2.564億馬來西亞元增加1.501億馬來西亞元或58.5%。溢利的增加主要歸因於收益增加7,800萬馬來西亞元及人壽基金盈餘增加1.122億馬來西亞元。然而，該溢利增長因經營開支增加3,160萬馬來西亞元及應佔聯營公司溢利減少880萬馬來西亞元而有所削減。

截至二零二一年六月三十日止年度，豐隆資本集團錄得除稅前溢利1.774億馬來西亞元，相比上個財政年度的9,580萬馬來西亞元大幅增加8,160萬馬來西亞元或85.2%。此乃主要由於投資銀行、證券經紀及資產管理分部的貢獻上升所致。



管理層討論及分析

其他

本集團全資擁有之麥蘆卡蜂蜜產品生產商及分銷商 Manuka Health New Zealand Limited 的業務受疫情相關的持續封城所影響，導致年內多個市場的客流量下降。為增強市場知名度及擴大其全球客戶群，管理層正致力制定其品牌價值定位及創新產品計劃，以建立一個與眾不同的品牌。

由於原油平均價格下跌以及石油產量減少，年內石油及燃氣分部收益減少，惟被澳元兌美元升值所抵銷。

集團財務狀況論述

財務業績

截至二零二一年六月三十日止年度，本集團錄得股東應佔溢利25.01億港元，相對去年錄得虧損8.73億港元。改善主要由於自營投資部市值轉虧為盈之貢獻超越了酒店及休閒部因受2019冠狀病毒病(「COVID-19」)疫情持續的不利影響所錄得之虧損。每股基本盈利為7.69港元。

酒店及休閒部因封城、旅遊限制及社交距離措施嚴重影響我們的酒店及休閒場所之業務運作而錄得除稅前虧損17.36億港元。然而，由於所有其他分部錄得利潤，本集團最終能以盈利的狀況結束本年度。自營投資部、物業發展及投資部、金融服務部及其他分部分別錄得14.59億港元、15.48億港元、10.83億港元及1.02億港元之除稅前溢利。

截至二零二一年六月三十日止年度之收益下降30%至103億港元，也是主要由於酒店及休閒部的收益減少45億港元所致。

對GL Limited之私有化已於二零二一年六月二日完成，自此其成為本集團的全資附屬公司，因此其從該日起的財務業績由本集團全部吸納。

資本管理

於二零二一年六月三十日，本公司股東應佔綜合總權益為598億港元。淨債務即銀行貸款及其他借貸總額減去現金及短期資金和交易金融資產，為156億港元。於二零二一年六月三十日的權益對債務比率為79:21。

流動性及財務資源

於年結時，本集團之現金及短期資金以及交易金融資產總額主要以港元(29%)、美元(22%)、人民幣(15%)、新加坡元(13%)、英鎊(10%)及日元(4%)計價。

本集團於二零二一年六月三十日之銀行貸款及其他借貸總額為371億港元，主要以新加坡元(68%)、英鎊(10%)、港元(7%)、人民幣(6%)、美元(4%)及馬來西亞元(4%)計價。本集團將在一年內或按要求即時償還的借貸為86億港元。

於年結時，本集團的若干銀行貸款及其他借貸以賬面總值444億港元的不同物業、固定資產、交易金融資產及銀行存款作為抵押。

本集團於二零二一年六月三十日獲承諾提供但未動用的借貸額約148億港元。

利率風險

本集團之利率風險源自財資活動及借貸。本集團透過全力減少集團之整體負債成本及利率變動之風險去管理其利率風險。本集團認為適當時可採用利率合約去管理其利率風險。

於二零二一年六月三十日，本集團之銀行貸款及其他借貸約86%之附帶利率按浮動利率計算，其餘14%之附帶利率按固定利率計算。本集團之未到期利率合約面值金額為108億港元。

管理層討論及分析

人力資源及培訓

於二零二一年六月三十日，本集團僱員人數大約10,000名。本集團爭取最佳之員工規模，並致力為員工提供持續培訓計劃，以提高其工作能力及質素。

本集團之僱員酬金政策獲定期審閱。本集團會考慮其經營業務所在國家及有關業務之薪酬水平、組合及市況後，訂定酬金福利。花紅及其他獎金與本集團之財務表現及個別僱員表現掛鉤，以提升員工表現。另外，本集團亦設有股權獎勵計劃以授予股份認購權及／或免費股份予合資格員工，使其長遠利益與股東之利益掛鉤，及以此激勵士氣及挽留人才。

外匯風險

本集團不時訂立外匯合約（主要為場外交易衍生工具），主要用作對沖外匯風險及投資。

於二零二一年六月三十日，未到期之外匯合約總面值金額為210億港元，並用作對沖外幣股權投資。

股票價格風險

本集團維持主要是公眾上市股票的投資組合。股票投資須遵守資產配置限額。



企業管治報告

「企業管治乃用作指引及管理本公司業務及事務之程序和架構，有助提升業務表現及企業問責性，以實現長遠股東價值為最終目標，同時顧及其他持份者之利益。」

本公司董事會(「董事會」)已採納一套以香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14之原則(「港交所守則」)為本之企業管治常規守則(「企業管治守則」)，企業管治守則將不時檢討及作適當的更新以與經修改後的港交所守則保持一致。因應規則之改變及最佳常規之發展，本集團不斷持續審閱及加強其風險管理及內部控制系統及程序。對我們而言，維持高水準之企業管治常規不僅是符合條文的規定，而是實現條例的精神，藉以提升企業的表現及問責性。

董事會欣然匯報截至二零二一年六月三十日止之財政年度至本年報日期止期間一直符合適用之港交所守則，除非另有陳述。

A. 董事

1. 董事會

按照良好企業管治原則，董事會負責領導本公司及為股東提升公司價值，並已成立相關董事會委員會以助履行此責任。

董事會之主要角色及責任廣泛地包括(除其他)檢討及審批企業目標及整體策略；監察及評估本集團業務之運作；識別主要風險，並確保管理有關風險之適當措施及控制系統得以推行；檢討及審批關鍵事宜，例如財務業績、投資、撤出投資及其他重大交易；及檢討本公司有關企業管治之政策及守則，以及法律及條例之遵守。

董事會認為其企業管治責任為持續的責任，於年內已監察及檢討本公司的相關企業管治守則、政策、標準及常規及於適當時授權企業管治之相關工作予董事委員會及管理層。

董事會已授權本公司及其附屬公司管理層負責本集團業務的日常管理及營運。

A. 董事(續)

1. 董事會(續)

董事會於本年度及直至本報告日期由下列成員組成：

執行主席

郭令海

執行董事

鄧漢昌－總裁兼行政總裁^{附註1}

周祥安－集團財務總監^{附註2}

非執行董事

郭令山

獨立非執行董事

薛樂德

David Michael NORMAN

黃嘉純，銀紫荊星章，太平紳士

附註：

1. 鄧漢昌先生於二零二一年一月一日退任總裁兼行政總裁一職，並卸任執行董事職位。
2. 周祥安先生自二零二零年十一月一日起擔任本公司之集團財務總監，並於二零二零年十一月十九日獲委任為本公司執行董事。

根據本公司之公司細則(「公司細則」)及企業管治守則，不少於三分之一的董事須於每屆股東週年大會輪值退任。每年的退任董事，須是最近一次當選後任職最長的董事，但如在同一天有多人成為董事，除非他們彼此之間另有協定，否則須以抽籤決定他們當中須退任的人選。

儘管非執行董事並無如港交所守則所規定般設特定任期，但彼等須根據公司細則及企業管治守則於本公司之股東週年大會上輪值退任及膺選連任。因此，本公司認為該等條文足以符合港交所守則有關條文之精神。

本公司已接獲本年度各名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)按照上市規則第3.13條規定就其獨立性作出之聲明。本公司認為薛樂德先生、David Michael NORMAN先生及黃嘉純先生，銀紫荊星章，太平紳士繼續為獨立人士。

董事會成員之親屬關係(如有)已於本年報第6至7頁之「董事會及高層管理人員簡介」中披露。

企業管治報告

A. 董事(續)

2. 主席及行政總裁

本公司之主席及執行董事／集團財務總監職權分立，並非由同一人士擔任。現時，郭令海先生為本公司之執行主席，而周祥安先生為執行董事／集團財務總監。執行主席負責設立本集團之目標及策略性方向，領導董事會並確保其運作流暢及有效。

本集團各業務分部／上市附屬公司集團的營運均由在該特定業務領域具有專業知識的行政總裁監察，該行政總裁向負責本集團財務職能的執行董事／集團財務總監報告，執行董事／集團財務總監之職務包括監督本集團業務分部／上市附屬公司的表現。

執行主席與上述行政管理人員之職責已清楚區分。

3. 董事會程序

董事會定期開會，每年至少舉行四次會議。董事會在有需要時會舉行額外會議。截至二零二一年六月三十日止年度，本公司舉行了合共五次會議。

董事可自由將適當事項建議加入會議議程內。於董事會召開前，會議文件會適時傳閱，當中包括(除其他)財務及公司資料、重要營運及公司事宜及本集團業務表現，以及須董事會核准之重大或顯著交易。

於適當時，董事會亦會以傳閱決議案的方式作出決策，有關闡釋及資料亦同時傳閱，並在需要時由公司秘書或其他行政人員提供附加口頭或書面補充資料。董事會亦於會議之間收到有關本集團業務的最新發展。

執行主席至少每年一次與獨立非執行董事在並無其他董事出席之情況下舉行會議。

所有董事可取得公司秘書及內部核數師的意見和享用彼等的服務，以及在合理要求下，可按適當的情況尋求獨立專業意見，費用由本公司支付(如有)。

A. 董事(續)

3. 董事會程序(續)

董事出席本年度舉行的董事會會議及本公司於二零二零年十一月六日舉行之股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)之出席率詳情如下：

	二零二零年 董事會會議 出席次數/ 合資格出席次數	二零二零年 股東週年大會 出席次數/ 合資格出席次數
執行主席		
郭令海	5/5	1/1
執行董事		
鄧漢昌－總裁兼行政總裁 ^{附註1}	2/2	1/1
周祥安－集團財務總監 ^{附註2}	3/3	不適用
非執行董事		
郭令山	5/5	0/1
獨立非執行董事		
薛樂德	5/5	1/1
David Michael NORMAN	5/5	1/1
黃嘉純，銀紫荆星章，太平紳士	5/5	1/1

附註：

- 鄧漢昌先生於二零二一年一月一日退任總裁兼行政總裁一職，並卸任執行董事職位。在二零二零年七月一日至二零二一年一月一日(鄧先生的退任日期)期間，合共舉行了兩次董事會會議。
- 周祥安先生自二零二零年十一月一日起擔任本公司之集團財務總監，並於二零二零年十一月十九日獲委任為本公司執行董事。在二零二零年十一月十九日(周先生的委任日期)至二零二一年六月三十日期間，合共舉行了三次董事會會議，並無舉行股東大會。

4. 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為規管董事進行證券交易之操守守則。

經本公司作出特別查詢後，本公司本年度之所有董事已確認於整個年度一直遵守標準守則所規定之標準。

企業管治報告

A. 董事(續)

5. 股息政策

根據港交所守則，董事會已於二零一九年二月二十六日批准採納股息政策(「股息政策」)如下：

- 本公司擬透過從股息分派及保留足夠流動資金和儲備以滿足其營運資金需求及抓緊未來增長機會之間取得平衡，為其股東創造長遠價值。
- 根據股息政策，董事會可就本公司目前的財務表現、本公司未來的財務需求以及董事會可能視作任何相關的其他因素作出建議／宣佈派付股息。
- 董事會亦可決定派付股息的次數以及進一步宣佈／建議任何特別分派。股息的形式可為現金、股份、實物分派或董事會可能釐定的其他任何形式。

董事會可不時檢討股息政策，並為了本公司及其股東的權益，於任何時間更新、修訂、修改及／或取消股息政策。

6. 董事持續培訓及發展課程

根據港交所守則，全體董事須參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能。此舉可確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

本公司已為董事提供培訓及發展課程，包括(1)為新委任之董事提供就職／熟悉課程；及(2)為董事提供持續培訓及專業發展課程。

截至二零二一年六月三十日止年度，本公司全體董事(郭令海先生、鄧漢昌先生、周祥安先生、郭令山先生、薛樂德先生、David Michael NORMAN先生及黃嘉純先生，*銀紫荊星章，太平紳士*)定期獲有關本集團業務、經營、風險管理及企業管治事宜之簡介及最新資料。董事亦獲提供適用於本集團之重大法律法規、環境、社會及管治事宜之有關新訂或變更材料。彼等亦出席有關議題之監管更新會議及研討會。根據企業管治守則，全體董事均須向本公司提供彼等各自之培訓記錄。

B. 董事薪酬

1. 董事會薪酬委員會(「酬委會」)

酬委會之主要職能是就董事及高層管理人員之薪酬政策及架構向董事會作出建議，並且就港交所守則第B.1.2(c)(i)條所描述由董事會所授予之責任，釐定所有執行董事及高層管理人員之具體薪酬待遇，其中可能包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止其職務或委任的賠償)。酬委會之職權範圍已登載於本公司之網站www.guoco.com及香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)之網站www.hkexnews.hk。

B. 董事薪酬(續)

1. 董事會薪酬委員會(「酬委會」)(續)

成員及出席率

截至二零二一年六月三十日止年度，酬委會之成員及彼等之會議出席率如下：

	酬委會會議出席次數／ 合資格出席次數
薛樂德* – 主席	2/2
郭令海@	2/2
黃嘉純，銀紫荆星章，太平紳士*	2/2

@ 執行主席
* 獨立非執行董事

於本年度處理之工作

- 審視及建議獨立非執行董事於二零一九／二零財政年度之袍金金額；
- 批准執行董事之薪酬；
- 審視及批准執行主席、總裁兼行政總裁及高層管理人員於二零一九／二零財政年度之酌情花紅；
- 審視執行主席及高層管理人員於二零二一年之薪酬；
- 審視酬委會之職權範圍，以及董事及高層管理人員之酬金政策；及
- 批准於企業管治報告中有關酬委會的陳述。

2. 薪酬水平及釐定

本集團對執行董事及高層管理人員之薪酬計劃按表現、服務年資、經驗及職權範圍而釐定，並根據本集團人力資源手冊內之條文為基礎，並不時按市場／行業慣例作出檢討。

非執行董事之薪酬水平反映其責任級別。

董事(包括非執行董事)之袍金由董事會建議及確認，以供股東於本公司股東週年大會上批准。

就二零二一年六月三十日止年度之董事酬金詳情載於本年報之財務報表附註9。

企業管治報告

C. 董事之提名

1. 董事會提名委員會(「提委會」)

提委會之主要職能是就董事會之架構、規模及組成向董事會提出建議，及檢討獨立非執行董事之獨立性、董事是否適合膺選連任及董事之持續培訓及發展課程，以及制定、檢討及實施董事提名(包括提名程序)之政策，並制定有關董事會多樣化之政策，監督該政策之實施及檢討該政策(如適用)。提委會之詳細職權範圍已登載於本公司之網站www.guoco.com及香港交易所之網站www.hkexnews.hk。

成員及出席率

截至二零二一年六月三十日止年度，提委會之成員名單及彼等出席會議之情況載列如下：

	提委會會議出席次數／ 合資格出席次數
郭令海@—主席	2/2
薛樂德*	2/2
David Michael NORMAN*	2/2

@ 執行主席
* 獨立非執行董事

於本年度處理之工作

- 根據提名政策(「提名政策」)所設定的程序和標準，就遴選候選人是否合適擔任本公司執行董事作出挑選及評估；
- 就董事會之架構、規模、組成及多樣化(包括董事不同之技能、知識、經驗、能力以及執行董事、非執行董事及獨立非執行董事之平衡)作年度檢討及就提議變更董事會的組成提出建議；
- 檢討及評核本公司獨立非執行董事之獨立性；
- 根據提名政策所設定的程序和標準，檢討及評估將於股東週年大會上獲提名重選之董事是否合適膺選連任；
- 檢討董事進行的持續培訓及發展課程，以確認已設有適合的課程；
- 檢討董事會多樣化政策(「董事會多樣化政策」)、提名政策以及提委會之職權範圍；及
- 批准於企業管治報告中有關提委會的陳述。

C. 董事之提名(續)

2. 董事會多樣化政策

本公司就認同及接納董事會多樣化能提升其表現質素之好處而採納了董事會多樣化政策。本公司於選擇董事會候選人時將考慮一系列多樣化的觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資，而最終決定將基於該候選人將為董事會帶來之功績及貢獻。

於本年度內，本公司根據董事會多樣化政策的計量目標就委任執行董事對候選人作出評估及挑選。本公司致力達致董事會多樣化，而新委任的決定最終取決於候選人的賢能才幹。為達致一個可持續和平衡的發展為目標，提委會亦對董事會的架構、規模、組成及多樣化作出檢討，以確保其組成符合上市規則並反映一個合適而包含不同學術專業、專業經驗和技能的組合。此外，提委會進一步對董事會多樣化政策作出檢討以確保其持續有效性。

董事會多樣化政策已登載於本公司之網站www.guoco.com。

3. 提名政策

董事會已採納提名政策，以作為提委會在委任及重新委任董事及董事會委員會成員以及其年度評估過程中的指導機制及框架。

提委會將每年檢討提名政策，以確保其有效性和適用性，並將作出適當的更新，修訂和修改，以確保其繼續與公司的需求相關，符合監管和企業管治要求。

提名政策已登載於本公司之網站www.guoco.com。

企業管治報告

D. 問責性及審核

1. 董事會審核及風險管理委員會(「審委會」)

審委會監察匯報財務程序及評估本公司之財務匯報及風險管理及內部監控系統是否足夠及有效。審委會與本公司之外聘及內部核數師會晤，並檢討審核計劃、內部審核程序及其審查及評估內部監控系統之結果。審委會檢討本集團及本公司之財務報表及當中之核數師報告，並將其意見呈交董事會。審委會之職權範圍已登載於本公司之網站www.guoco.com及香港交易所之網站www.hkexnews.hk。

成員及出席率

截至二零二一年六月三十日止年度，審委會之成員及彼等之會議出席率如下：

	審委會會議出席次數／ 合資格出席次數
薛樂德* – 主席	4/4
David Michael NORMAN*	4/4
黃嘉純，銀紫荊星章，太平紳士*	4/4

* 獨立非執行董事

執行董事／集團財務總監、財務總監及內部審核主管乃審委會會議之慣常出席者。外聘核數師之代表會獲邀請出席審委會會議，藉以提供其於審核過程中察覺的重要審核及會計事宜。

於本年度處理之工作

- 審視外聘審核性質及範圍、外聘核數師之獨立性、審核過程之有效性以及批准外聘審核費用及協議書條款；
- 審視外聘核數師之管理信函，由核數師提出任何有關會計記錄，財務帳簿或系統管理的提問，以及管理層對以上的回應；
- 審視中期財務報告、中期業績公佈、年度財務報告及全年業績公佈；
- 審視及與管理層討論風險管理及內部監控系統，包括在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，培訓課程以及有關預算是否充足；

D. 問責性及審核(續)

1. 董事會審核及風險管理委員會(「審委會」)(續)

於本年度處理之工作(續)

- 審視本集團會計政策及守則；
- 審視及批准年度內部審核計劃；
- 審視內部審核之主要發現及推行有關已識別監控事故之補救措施之進度；
- 檢討本公司財務匯報及遵守上市規則流程之有效性；
- 審視於本年度由本集團訂立或存續之關連交易；
- 審視審委會之職權範圍；及
- 批准於企業管治報告中有關審委會的陳述。

2. 財務匯報

上市規則要求上市公司每年編製財務報表，真實公平地反映公司之業務狀況、營運業績及現金流量。

董事會負責確保本集團之會計紀錄保存妥當。董事會亦認知其編製財務報表之責任。

董事會經考慮審委會就特別會計事項之意見後，核准財務報表。

董事會信納編製財務報表時已採納適當之會計政策，該等會計政策已貫徹採用並按相關會計標準制定。

核數師就其匯報職責之聲明已載於本年報第67頁至72頁之獨立核數師報告。

3. 風險管理及內部監控

為制定業務策略及改善業務表現，如公司政策所載，本集團內所有策略業務部門已制定並實施一套企業風險管理框架。該企業風險管理框架包括各策略業務部門之疊代過程，以便不斷識別風險並對其潛在影響及發生概率進行評估，以及制定及實施緩解風險的相關程序及內部監控。風險簡介報告須於每季度提交予本公司高級管理層及審委會進行審閱，以確保經考慮風險緩解措施後，剩餘風險符合董事會制定之風險偏好及承受能力。

企業管治報告

D. 問責性及審核(續)

3. 風險管理及內部監控(續)

審委會監督財務匯報及上市規則合規流程是否行之有效。審委會亦檢討會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程。

為協助審委會進行監督及監測活動，本公司已建立內部審核職能，其從風險導向出發，對本公司及其附屬公司之財務、經營、合規及風險管理職能等重大監控進行定期審核。若識別出任何重大監控問題，則有關職能將連同補救措施計劃於會議上向審委會進行報告。內部審核團隊將跟進並確保任何重大控制問題得到及時和妥善糾正。

審委會每季度根據提交之風險簡介報告及已呈報告之審核結果，檢討本公司及其附屬公司之風險管理及內部控制系統是否行之有效。審委會將向董事會提交報告以供參詳。審委會及董事會對監測結果之交流程度及頻率已被審閱並視為足夠。

董事會知悉對風險管理及內部監控系統及檢討其有效性之責任，惟作出以下說明，有關系統乃旨在管理而非消除未能達到業務目標之風險，並僅可對重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對之保證。

處理及發放內幕消息

本公司制定及實施處理及發放內幕消息之相關程序及內部監控，包括限制員工按須知基準查閱內幕消息，確保須知消息之人員了解確保消息機密之義務。所有內幕信息均按照證券及期貨條例及上市規則項下要求向公眾披露，並於披露前嚴格保密。

4. 核數師薪酬

本集團外聘核數師就提供本年度之年度審核服務收取費用24,218,000港元，及非核數相關服務(包括稅務顧問及審閱、交易支援及顧問服務)收取費用730,000港元。

E. 投資者關係

1. 與投資者之溝通

本公司鼓勵與其機構及私人投資者建立雙向溝通。有關本集團業務之全面資料載於派發予本公司股東之中期報告及年報內。

為促進有效溝通，本公司設立網站www.guoco.com，向公眾提供：

- 最新消息、公告、財務資訊(包括中期報告、年報和環境、社會及管治報告)；
- 其他公司資訊，如會議通告、通函、委任表格等；
- 關於本財政年度重要股東日子之集團日誌；
- 本公司之憲法文件；
- 企業管治資料包括董事會委員會之組成及職權範圍、企業管治報告以及公司採納之多項管治政策；
- 要求電郵提示之在線登記，藉以接收本公司最新的公司通訊；及
- 有關本集團及其業務之其他資料。

本公司會定期與機構投資者對話。本公司歡迎個別人士查詢有關本集團業務事宜，並會儘快提供有關之資料。股東可就本集團之事宜作出查詢，或要求索取本集團之公開資料。指定聯絡詳情如下：

郵寄地址： 香港皇后大道中九十九號中環中心五十樓
國浩集團有限公司

圖文傳真： (852) 2285 3233

電郵： comsec@guoco.com

股東就有關其持有股份之垂詢，可直接遞交至本公司之股份過戶分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓一七一二至一六室。

2. 股東大會

本公司之股東週年大會給予其股東尋求澄清及更清楚瞭解本集團表現之機會。本公司鼓勵股東於股東週年大會上與董事會會面及溝通，並就所有決議案投票。

企業管治報告

E. 投資者關係(續)

3. 召開股東大會之權利及程序

根據百慕達一九八一年公司法，董事須應本公司股東之要求立即處理正式召開本公司股東特別大會之要求，該等股東須於提出要求當日持有附帶於本公司股東大會表決權利的不少於十分之一本公司繳足股本。提出要求須列明召開會議目的，並須由要求者簽署，呈交至本公司的註冊辦事處，當中可包含多份由一名或多名要求者簽署的相類文件。

根據公司細則第103條，本公司股東可發出書面通知，表示其提議推選個別人士為董事之意向。該書面通知須遞交至本公司之主要辦事處(地址為香港皇后大道中九十九號中環中心五十樓)或股份過戶分處(地址為香港皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓一七一二至一六室)，惟遞交本條所述通知之最短期限為最少七天，即在不早於指定舉行該選舉之股東大會通知寄發出翌日開始，並在不遲於該股東大會舉行之日前七天結束。

4. 憲法文件之變動

截至二零二一年六月三十日止年度，本公司之公司細則並無重大變動。

二零二一年九月十六日

財務專欄目錄

董事會報告	42
獨立核數師報告	67
綜合收益表	73
綜合全面收益表	74
綜合財務狀況表	75
綜合資本變動表	77
綜合現金流量表	79
財務報表附註	
1 編製基準	81
2 重要會計政策	82
3 會計估計及判斷	104
4 會計政策的修訂	105
5 營業額及收益	105
6 其他收益及收入／(虧損)淨額	106
7 年度除稅前溢利／(虧損)	107
8 稅項	110
9 董事酬金	112
10 五位獲得最高收入人士之酬金	113
11 股息	114
12 每股盈利／(虧損)	114
13 分類報告	115
14 投資物業及其他物業、廠房及設備	120
15 使用權資產	126
16 無形資產	128
17 附屬公司權益	131
18 聯營公司及合營企業權益	141
19 與非控制權益之交易	145
20 按公平值計入其他全面收益的股權投資	146
21 商譽	147
22 發展中物業	148
23 持作銷售用途之物業	149
24 存貨	149
25 合約資產／負債	149
26 貿易及其他應收賬款	150
27 交易金融資產	151
28 現金及短期資金及其他現金流量資料	151
29 持作銷售用途之資產及負債	154
30 貿易及其他應付賬款	154
31 銀行貸款及其他借貸	156
32 撥備及其他負債	157
33 租賃負債	158
34 遞延稅項	159
35 股本及儲備	161
36 綜合現金流量表附註	163
37 僱員退休福利	167
38 財務風險管理及公平價值	172
39 資本管理	179
40 承擔	180
41 或有負債	181
42 或有資產	181
43 重大關連交易	182
44 報告期後事件	183
45 公司層面的財務狀況表	184
46 母公司及最終控股公司	185
47 截至二零二一年六月三十日止年度 已頒佈但尚未生效之修訂本、新準則及註釋之可能影響	185
附屬公司之主要發展中物業及持作銷售用途之物業	186
附屬公司持作投資用途之主要物業	188

董事會報告

本公司之董事現提呈董事會報告連同本集團截至二零二一年六月三十日止年度之經審核之財務報表(「財務報表」)。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股及管理。於本年度內，對本集團業績或資產有重大影響之附屬公司之主要業務包括自營投資、物業發展及投資、酒店及休閒業務。於本年度內，對本集團業績有重大影響之聯營公司之主要業務包括商業銀行業務、伊斯蘭銀行服務、保險及伊斯蘭保險業務、投資銀行、期貨及股票經紀以及資產管理業務。

於本年度內，本公司及其主要附屬公司之主要業務和業務地區分析載於財務報表附註17。

業務回顧

對本集團業務的中肯審視、年內業績的討論及分析、財務關鍵表現指標、面對主要風險及不確定性因素的描述、自本財政年度終結後發生並對本集團有重大影響的事件之詳情，以及本集團業務未來可能發展的展望已於整份年報中提述，尤其於年報中的財務摘要、主席報告書、管理層討論及分析，以及財務報表附註的分類報告和財務風險管理和公平價值的部分。本年報的企業管治報告內，以及將不遲於二零二一年十一月底於本公司網站www.guoco.com提供的環境、社會和管治報告，提供有關本集團的環境政策和表現、遵守對本集團有重大影響的有關法律和法規的情況，以及對本集團與相關持份者的重要關係的論述。所有此類討論均構成本報告的一部分。

附屬公司

本公司之主要附屬公司之有關資料列於財務報表附註17。

財務報表

本集團截至二零二一年六月三十日止年度之綜合淨溢利及本公司與本集團於該日之財務狀況載列於第73至185頁之財務報表內。

股息

於二零二一年三月二十三日，本公司派發中期股息每股0.50港元(二零二零年：每股1.00港元)，合共164,526,000港元(二零二零年：329,051,000港元)。董事建議於二零二一年十一月二十五日(星期四)就截至二零二一年六月三十日止年度派付末期股息每股1.50港元(二零二零年：每股1.50港元)，合共493,580,000港元(二零二零年：493,581,000港元)予於二零二一年十一月十五日(星期一)(即釐定股東享有建議末期股息之記錄日期)之所有登記在本公司股東名冊內之股份持有人。

主要客戶和供應商

於本年度內，本集團之五位最大客戶佔本集團之營業總額30%以下及本集團之五位最大供應商佔本集團之購貨總額30%以下。

慈善捐款

本集團於本年度內之慈善捐款額共1,790,000美元(二零二零年：2,086,000美元)。

股本

本公司於本年度內並無發行任何新股份。本公司之股本變動詳情載於財務報表附註35。

儲備

本公司及本集團於本年度之儲備變動載於財務報表附註35。

股票掛鈎協議

除本報告所披露的本公司股份認購權計劃外，本公司於年度內概無訂立將會或可能導致本公司發行股份之與股份掛鈎之協議，或須本公司訂立將會或可能導致本公司發行股份之協議，而於年底亦無存續上述協議。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二一年六月三十日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

物業

本集團之主要發展中物業、持作銷售用途及投資用途之物業之詳情列於第186至188頁。

優先認購權

根據本公司之公司細則(「公司細則」)或百慕達法律，並無有關優先認購權之條文。

董事會報告

董事

於本年度及直至本報告日期之董事如下：

郭令海－執行主席

鄧漢昌－總裁兼行政總裁(於二零二一年一月一日榮休^{附註1})

周祥安－集團財務總監(於二零二零年十一月十九日獲委任^{附註2})

郭令山*

薛樂德**

David Michael NORMAN**

黃嘉純先生**，銀紫荊星章，太平紳士

* 非執行董事

** 獨立非執行董事

附註：

1. 鄧漢昌先生於二零二一年一月一日退任總裁兼行政總裁一職，並卸任執行董事職位。
2. 周祥安先生於二零二零年十一月一日擔任本公司之集團財務總監，並於二零二零年十一月十九日獲委任為本公司之執行董事。

按照公司細則第99條及本公司企業管治常規守則(「企業管治常規守則」)第A.4.2條，郭令海先生及薛樂德先生將於本公司即將於二零二一年十一月八日舉行之股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)輪值退任。薛樂德先生已表示不會於二零二一年股東週年大會上膺選連任。郭令海先生符合資格，並願意於二零二一年股東週年大會上膺選連任。

周祥安先生於二零二零年十一月十九日獲委任為本公司之執行董事，按照公司細則第102條及企業管治常規守則第A.4.2條，其任期至二零二一年股東週年大會，彼符合資格並願意於二零二一年股東週年大會上膺選連任。

董事服務合約

於二零二一年股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何不得在一年內於毋須作出賠償下(法定賠償除外)將其終止之服務合約。

董事於交易、安排或合約中之重大權益

持續關連交易及有關連人士之重大交易詳情分別載於此董事會報告及財務報表附註43。除披露者外，於截至二零二一年六月三十日止年度內之任何時間或年結日，本公司、其母公司、附屬企業或母公司的附屬企業概無訂立任何與本公司董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益而與本集團業務有重大聯繫之其他交易、安排或合約。

管理合約

截至二零二一年六月三十日止年度，除僱傭合約外，本公司並無簽訂或存在任何有關本公司全部或任何重大部分的業務的管理及行政事宜之合約。

董事的彌償保證

根據公司細則，本公司的每位董事就執行其職務或其他有關其職務可能招致或蒙受的一切損失或債務，均有權獲得以本公司資產作出彌償保證。本公司設有董事及高級人員責任保險，適當保障對董事提出的任何訴訟。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)，本公司按照證券及期貨條例第352條規定而須備存之登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須通知本公司及聯交所，本公司各董事及最高行政人員所持有本公司或其相聯法團(根據證券及期貨條例第XV部之定義)之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下。在此提述之若干資料乃根據二零二一年六月三十日前發生之相關事件而其披露之期限按證券及期貨條例則為二零二一年六月三十日後之額外資料。

(A) 本公司

董事	*股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	3,800,775	3,800,775	1.16%
郭令山	209,120	209,120	0.06%
David Michael NORMAN	4,000	4,000	0.00%

* 指普通股

(B) 相聯法團

(a) *GuoLine Capital Assets Limited*

董事	*股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	841,000	841,000	2.62%
郭令山	321,790	321,790	1.00%

* 指普通股

董事會報告

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(B) 相聯法團(續)

(b) 國浩房地產有限公司

董事	*股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	35,290,914	35,290,914	2.98%

* 指普通股

(c) Hong Leong Financial Group Berhad (「HLFG」)

董事	*股份／相關股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	2,526,000	2,526,000	0.22%
周祥安	1,400,000	1,400,000	0.12% 附註
郭令山	654,000	654,000	0.06%

* 除附註另有註明者外，指普通股

附註：此代表1,400,000股HLFG相關股份之認購權。

(d) GuocoLand (Malaysia) Berhad

董事	*股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	226,800	226,800	0.03%

* 指普通股

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(B) 相聯法團(續)

(e) The Rank Group Plc

董事	*股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	1,026,209	1,026,209	0.26%
郭令山	56,461	56,461	0.01%

* 指普通股

(f) 南順(香港)有限公司

董事	*股份數目 (好倉)			佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	家屬權益	權益總額	
郭令海	2,300,000	-	2,300,000	0.95%
黃嘉純，銀紫荊星章，太平紳士	-	150,000	150,000	0.06%

* 指普通股

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(根據證券及期貨條例第XV部之定義)之股份、相關股份及債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定而須備存之登記冊內，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

股份認購權

本公司

二零一二年行政人員股份認購權計劃(「二零一二年股份認購權計劃」)

本公司股東於二零一二年十一月十四日(「批准日期」)舉行之股東特別大會上批准通過二零一二年股份認購權計劃，並於二零一二年十一月十六日生效(「生效日期」)，以不時向本公司或其任何附屬公司之行政人員或董事(「合資格行政人員」)授出涉及本公司之新發行及／或現有股份之認購權。二零一二年股份認購權計劃給予合資格行政人員機會參與本公司股權，及使本公司之長遠利益與股東一致。

一信託(「股份認購權計劃信託」)已成立以不時購入本公司現有股份，從而履行二零一二年股份認購權計劃可能授出之認購權之行使。本公司的一間全資附屬公司作為信託人負責管理股份認購權計劃信託。

因行使根據二零一二年股份認購權計劃而授出之所有股份認購權而可能發行的本公司新股份數目，合共不得超過於批准日期本公司已發行股本之10%(即32,905,137股)，相當於本報告日期本公司已發行股份總額10%。就一位合資格行政人員行使截至最近授出日期止任何十二個月期間，已授出及將予授出之認購權之已發行及將予發行股份之總額，最多不得超過於任何授出日期本公司已發行股本之1%。

於任何股份認購權獲行使時就每股股份應付之認購權價格，由董事會於授出股份認購權時釐定。該價值將不會低於下列的最高者：(a)於緊接授出該股份認購權之日前五個營業日於聯交所發出之每日報價表所示之股份平均收市價；(b)於授出該股份認購權之日於聯交所發出之每日報價表所示之股份收市價；及(c)股份之面值。

由授出日期(包括該日)起計三十日內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。股份認購權之行使期限為於授出日期起至授出該認購權之日起計滿第十週年之日止期間。

二零一二年股份認購權計劃之有效期由生效日期起計為期十年。二零一二年股份認購權計劃之有效期至二零二二年十一月十五日為止。

直至二零二一年六月三十日，本公司並無根據二零一二年股份認購權計劃向任何合資格行政人員授出認購權。

股份認購權(續)

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)

(1) 國浩房地產有限公司二零零八年行政人員股份認購權計劃(「國浩房地產二零零八年股份認購權計劃」)

國浩房地產二零零八年股份認購權計劃於二零零八年十月十七日獲國浩房地產之股東批准，並根據上市規則第17章於二零零八年十一月二十一日(「國浩房地產二零零八年股份認購權計劃生效日期」)獲本公司股東進一步批准。國浩房地產二零零八年股份認購權計劃下，可向合資格參與者，包括國浩房地產及其附屬公司(統稱「國浩房地產集團」)之僱員及執行董事(而彼等並非國浩房地產控股股東或聯繫人士)授出涉及新發行及／或現有之國浩房地產股份之認購權。

國浩房地產二零零八年股份認購權計劃為曾推動國浩房地產集團增長及發展之合資格參與者提供機會認購國浩房地產之股份。

於本財政年度，國浩房地產二零零八年股份認購計劃的行政已授權予國浩房地產之薪酬委員會管理。該薪酬委員會可挑選國浩房地產集團之確認僱員(包括執行董事)成為國浩房地產二零零八年股份認購權計劃參與者。

薪酬委員會根據國浩房地產二零零八年股份認購權計劃於任何日期可能授出之認購權涉及之國浩房地產股份數目，不得超過該日期前一日國浩房地產已發行股本之15%，惟國浩房地產之薪酬委員會可能授出認購權之新國浩房地產股份最高總額，當加入就根據國浩房地產二零零八年股份認購權計劃授出之所有認購權涉及之已發行及可發行之新國浩房地產股份數目，將不得超過國浩房地產二零零八年股份認購權計劃生效日期國浩房地產已發行股本之10%。於本報告日期，根據國浩房地產二零零八年股份認購權計劃可予發行之新國浩房地產股份總數為118,337,327股，相當於國浩房地產已發行股本約10%。

就於任何十二個月期間授出認購權獲行使時涉及之已發行及將予發行之新國浩房地產股份，任何參與者可認購之股份總額最多不得超過於任何授出日期國浩房地產已發行股本1%。

授予參與者之認購權須於認購權授出日期起計三十日內獲接納，連同支付1新加坡元作為代價。

董事會報告

股份認購權(續)

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)(續)

(1) 國浩房地產有限公司二零零八年行政人員股份認購權計劃(「國浩房地產二零零八年股份認購權計劃」)(續)

每股國浩房地產股份的行使價將按以下方式釐定：

- (a) 倘認購權授出並無任何折讓，行使價將為相等於緊接認購權授出日期前國浩房地產股份5個交易日加權平均市價(「市價」)；及
- (b) 倘認購權以折讓授出，行使價將為市價折讓不超過：
 - i. 20%；或
 - ii. 新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市手冊允許該等其他最大折讓。

認購權將於以下日期後任何日期予以行使：

- (a) 倘認購權並非以任何折讓授出：
 - i. 授出日期的第二週年(對受聘不足一年的參與者而言)；或
 - ii. 授出日期的第一週年(對所有其他參與者而言)；
- (b) 倘認購權以折讓授出，授出日期的第二週年，並於授出日期後不遲於第十年的日期結束。

根據國浩房地產二零零八年股份認購權計劃之條文，國浩房地產二零零八年股份認購權計劃已於二零一八年十一月二十日到期。國浩房地產二零零八年股份認購權計劃之終止將不會影響根據該計劃已授出及於終止時未行使之認購權，認購權持有人仍可根據國浩房地產二零零八年股份認購權計劃之授予條款行使該計劃項下之認購權。

股份認購權(續)

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)(續)

(1) 國浩房地產有限公司二零零八年行政人員股份認購權計劃(「國浩房地產二零零八年股份認購權計劃」)(續)

截至二零二一年六月三十日止財政年度，尚未行使之認購權之詳情如下：

承授人	授出日期	認購權涉及國浩房地產股份數目				於 二零二一年 六月三十日	附註	每股 國浩房地產 股份之 行使價
		於 二零二零年 七月一日	於年內 已授出數目	於年內 已行使數目	於年內 已失效數目			
執行董事								
鍾義豪	二零一七年 十二月八日	20,000,000	-	-	20,000,000	0	1	1.984 新加坡元
其他僱員								
	二零一七年 十二月八日	17,900,000	-	-	17,900,000	0	1	1.984 新加坡元
	總數	37,900,000	-	-	37,900,000	0		

附註：

- 國浩房地產之董事會已決議37,900,000股國浩房地產之認購權於二零二一年六月三十日到期並失效。

(2) 國浩房地產有限公司二零一八年行政人員股份計劃(「國浩房地產二零一八年股份計劃」)

國浩房地產二零一八年股份計劃於二零一八年十月二十五日獲國浩房地產之股東批准，並根據上市規則第17章於二零一八年十二月十二日(「國浩房地產股份計劃生效日期」)獲本公司股東進一步批准。國浩房地產二零一八年股份計劃下，可向合資格參加者，包括國浩房地產集團董事及行政人員授出涉及新發行及／或現有之國浩房地產股份之認購權(「國浩房地產認購權」)或授予無償之國浩房地產股份(「國浩房地產授股」)。國浩房地產之非執行董事、控股股東或其聯繫人士，國浩房地產之控股股東、聯營公司、控股公司及其附屬公司(國浩房地產集團除外)之董事及僱員不得參與國浩房地產二零一八年股份計劃。

董事會報告

股份認購權(續)

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)(續)

(2) 國浩房地產有限公司二零一八年行政人員股份計劃(「國浩房地產二零一八年股份計劃」)(續)

國浩房地產二零一八年股份計劃之目的如下：

- (a) 使已挑選合資格參加者之長遠利益與股東一致，並鼓勵該等合資格參加者對彼等所管理業務之表現承擔更大責任；
- (b) 推動合資格參加者實踐策略業務目標；
- (c) 以股本權益獎勵對國浩房地產集團成功作出貢獻之合資格參加者；及
- (d) 使整體薪酬待遇更具競爭力，以招攬、挽留及激勵有才幹之行政人員。

國浩房地產股份總數包括(a)已行使國浩房地產認購權；(b)未行使國浩房地產認購權；(c)有待合資格參加者接納之未到期國浩房地產認購權要約及有待其接納之未到期國浩房地產授股要約；(d)未授出國浩房地產授股；(e)已完成國浩房地產授股；及(f)國浩房地產設立且仍然存續之任何其他股份計劃項下之已行使認購權、未行使認購權、未授出授股、已完成授股及有待接納之未到期要約不得超過國浩房地產於相關時間已發行及繳足股本(不包括庫存股份)之15%，惟只要國浩房地產有一家香港聯交所上市公司作為其控股公司，該總數不得超過國浩房地產於相關時間已發行及繳足股本(不包括庫存股份)之10%，而因認購權獲行使或授股歸屬時可能發行之股份總數合共不得超過國浩房地產於國浩房地產股份計劃生效日期當日已發行及繳足股本之10%。於本報告日期，根據國浩房地產二零一八年股份計劃可予發行之新國浩房地產股份總數為118,337,327股，相當於國浩房地產已發行股本約10%。

就於任何十二個月期間授出認購權獲行使時涉及之將予發行之新國浩房地產股份，每位合資格參與者可認購之股份總額最多不得超過於緊接授出該國浩房地產認購權之要約日期國浩房地產已發行股本1%。向每名合資格參加者歸屬授股時將予發行之新國浩房地產股份數目並不受前述限制所規限。

授予合資格參加者之認購權應在授出認購權要約日期起30天內接受並支付1新加坡元作為代價。

國浩房地產薪酬委員會可酌情釐定國浩房地產認購權之行使價，惟就此釐定之行使價應為緊接要約日期前國浩房地產股份之市價，或倘以折讓授出，則不超過市價的百分之20%。

股份認購權(續)

國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)(續)

(2) 國浩房地產有限公司二零一八年行政人員股份計劃(「國浩房地產二零一八年股份計劃」)(續)

在(i)按市價折讓授出之國浩房地產認購權之最短期限為要約日期起計至少2年及(ii)其他國浩房地產認購權之最短期限為要約日期起計至少1年。國浩房地產認購權行使期不得超過要約日期起計10年。

根據國浩房地產二零一八年股份計劃之條文，國浩房地產二零一八年股份計劃之有效期至二零二八年十二月十一日為止。

截至二零二一年六月三十日止財政年度，概無根據國浩房地產二零一八年股份計劃授出認購權。

GL Limited(「GL」)

(1) GL二零零八年行政人員股份認購權計劃(「GL二零零八年股份認購權計劃」)

GL二零零八年股份認購權計劃於二零零八年十月十七日獲GL股東批准，並根據上市規則第17章於二零零八年十一月二十一日(「GL認購權計劃生效日期」)獲本公司股東批准。GL二零零八年股份認購權計劃容許向GL及其附屬公司(「GL集團」)之已確認僱員(包括執行董事)授出認購權認購新發行及／或現有GL股份。GL之非執行董事、GL聯營公司之董事及僱員及GL之控股股東或其聯繫人士之董事及僱員不得參與GL二零零八年股份認購權計劃。

GL二零零八年股份認購權計劃之主要目的為使僱員之長遠利益與GL股東一致，並鼓勵該等僱員對彼等所管理業務之表現承擔更大責任。

GL薪酬委員會(由沒有參與GL二零零八年股份認購權計劃之GL董事組成)管理GL二零零八年股份認購權計劃。

(a) GL薪酬委員會根據GL二零零八年股份認購權計劃於任何日期可能授出之認購權所涉及之GL股份數目；及(b) 已轉讓及將予轉讓之GL股份數目及根據GL二零零八年股份認購權計劃已發行及配發及將予發行及配發之新股份之總額，不得超過授出該認購權日期前一日GL已發行股本之15%，惟(i)酬委會根據GL二零零八年股份認購權計劃可能授出之認購權涉及將予發行及配發之新GL股份數目；及(ii)用以滿足所有根據GL二零零八年股份認購權計劃所授出之認購權涉及之已發行及配發或將予發行及配發之新GL股份數目之總額，將不得超過GL認購權計劃生效日期GL已發行股本之10%。

就於任何十二個月期間授出認購權獲行使時涉及之已發行及配發及將予發行及配發之新GL股份，任何參與者可認購之股份總額最多不得超過於該授出日期GL已發行股本之1%。

董事會報告

股份認購權(續)

GL Limited(「GL」)(續)

(1) GL二零零八年行政人員股份認購權計劃(「GL二零零八年股份認購權計劃」)(續)

授予參與者之認購權須於該認購權授出日期起計三十日內獲接納，連同支付1新加坡元作為代價。

每股GL股份行使價為在緊接相關認購權授出日期前GL股份五個交易日加權平均市價。在(a)認購權授出日期兩週年(對受聘不足一年之參與者而言)及(b)認購權授出日期一週年(對所有其他參與者而言)起至不遲於授出日期後十年止，可行使認購權。

根據GL二零零八年股份認購權計劃之條文，GL二零零八年股份認購權計劃已於二零一八年十一月二十日到期。GL股份於二零二一年六月十四日已撤銷於新交所之正式上市地位。

截至二零二一年六月三十日止財政年度，尚未行使之認購權之詳情如下：

承授人	授出日期	認購權涉及GL股份數目				於 二零二一年 六月三十日	附註	每股 GL股份之 行使價
		於 二零二零年 七月一日	於年內 已授出數目	於年內 已行使數目	於年內 已失效數目			
合資格僱員	二零一八年 四月三日	6,250,000	-	-	6,250,000	0	1	0.741 新加坡元
	總數	6,250,000	-	-	6,250,000	0		

附註：

- 於二零二零年八月二十六日，GL董事會根據GL薪酬委員會之建議決定有關認購權之表現目標未能達成，因此該認購權並未行使。

(2) GL LIMITED二零一八年行政人員股份計劃(「GL二零一八年股份計劃」)

GL二零一八年股份計劃於二零一八年十月二十五日獲GL之股東批准，並根據上市規則第17章於二零一八年十二月十二日(「GL股份計劃生效日期」)獲本公司股東進一步批准。GL二零一八年股份計劃下，可向合資格參加者，包括GL集團董事及行政人員授出涉及新發行及／或現有之GL股份之認購權(「GL認購權」)或授予無償之GL股份(「GL授股」)。GL之非執行董事、控股股東或其聯繫人士，GL之控股股東、聯營公司、控股公司及其附屬公司(「不包括GL集團」)之董事及僱員不得參與GL二零一八年股份計劃。

股份認購權(續)

GL Limited(「GL」)(續)

(2) GL LIMITED二零一八年行政人員股份計劃(「GL二零一八年股份計劃」)(續)

GL二零一八年股份計劃之目的如下：

- (a) 使已挑選合資格參加者之長遠利益與股東一致，並鼓勵該等合資格參加者對彼等所管理業務之表現承擔更大責任；
- (b) 推動合資格參加者實踐策略業務目標；
- (c) 以股本權益獎勵對GL集團成功作出貢獻之合資格參加者；及
- (d) 使整體薪酬待遇更具競爭力，以招攬、挽留及激勵有才幹之行政人員。

GL股份總數包括(a)已行使GL認購權；(b)未行使GL認購權；(c)有待合資格參加者接納之未到期GL認購權要約及有待其接納之未到期GL授股要約；(d)未授出GL授股；(e)已完成GL授股；及(f)GL設立且仍然存續之任何其他股份計劃項下之已行使認購權、未行使認購權、未授出授股、已完成授股及有待接納之未到期要約不得超過GL於相關時間已發行及繳足股本(不包括庫存股份)之15%，惟只要GL有一家香港聯交所上市公司作為其控股公司，總數不得超過GL於相關時間已發行及繳足股本(不包括庫存股份)之10%，而因認購權獲行使或授股歸屬時可能發行之股份總數合共不得超過GL於GL股份計劃生效日期當日已發行及繳足股本之10%。

就於任何十二個月期間授出認購權獲行使時涉及之將予發行之新GL股份，每位合資格參與者可認購之股份總額最多不得超過於緊接授出該GL認購權之要約日期GL已發行股本1%。向每名合資格參加者歸屬授股時將予發行之新GL股份數目並不受前述限制所規限。

授予合資格參加者之認購權應在授出認購權要約日期起30天內接受並支付1新加坡元作為代價。

GL薪酬委員會可酌情釐定GL認購權之行使價，惟就此釐定之行使價應為緊接要約日期前GL股份之市價，或倘以折讓授出，則不超過市價之百分之20%。行使價在任何情況下均不得低於GL股份之面值，倘根據市價或折讓市價釐定之行使價低於GL股份之面值，則該行使價應為面值。

在(i)按市價折讓授出之GL認購權之最短期限為要約日期起計至少2年及(ii)其他GL認購權之最短期限為要約日期起計至少1年。GL認購權行使期不得超過要約日期起計10年。

自GL於二零二一年六月十四日於新交所撤銷上市地位，GL二零一八年股份計劃自此失效，並於二零二一年七月二十一日被終止。在GL二零一八年股份計劃有效期間，概無授出認購權。

董事會報告

股份認購權(續)

GuocoLand (Malaysia) Berhad(「GLM」)

行政人員股份計劃(「GLM行政人員股份計劃」)

GLM之股份認購權計劃(「GLM股份認購權計劃」)於二零一一年十月十一日獲GLM股東批准，並根據上市規則第17章於二零一一年十一月二十五日(「GLM批准日期」)獲本公司股東進一步批准。於二零一二年三月二十一日(「GLM生效日期」)生效之GLM股份認購權計劃容許授出涉及新發行及／或現有GLM股份之認購權予合資格參加者，包括GLM及其附屬公司之行政人員及／或董事。此為對GLM及其附屬公司之增長及發展作出貢獻之合資格參與者提供一個參與GLM股權的機會。

GLM及本公司之股東其後分別於二零一三年十月二十一日及二零一三年十一月十九日批准修訂GLM股份認購權計劃之章程細則以加入行政人員股份授予計劃(「GLM行政人員股份授予計劃」)。儘管GLM行政人員股份授予計劃不受香港上市規則第17章所限，GLM股份認購權計劃仍然符合所述之上市規則。GLM行政人員股份授予計劃連同GLM股份認購權計劃已合併並改名為GLM行政人員股份計劃。

GLM董事會(「GLM董事會」)根據GLM股份認購權計劃及GLM之其他行政人員股份認購計劃可授出之認購權所涉及之GLM股份數目，不得超過GLM不時已發行及已付普通股股本(庫存股份除外)之10%，而因行使根據GLM股份認購權計劃授出之認購權而發行之GLM新股份總額不得超過GLM於GLM批准日期之已發行及已付普通股股本之10%。因此，根據GLM股份認購權計劃授出之認購權所涉及之可予發行之GLM新股份之上限為70,045,851股，相當於GLM於本報告日期已發行及已付普通股股本約10%。

就於任何十二個月期間授出認購權獲行使時涉及已發行及將予發行之GLM新股份，任何參與者可認購之股份總額最多不得超過於任何授出日期GLM已發行及已付普通股股本之1%。

授予參與者之認購權須於認購權要約日期起計三十日內獲接納(或經GLM董事會按其酌情權允許的一個較長期間)，連同支付1.00馬來西亞元作為不可退回之代價。

GLM董事會可酌情釐定每股GLM股份之行使價，惟就此釐定之行使價不得較GLM股份於授出日期前五日之加權平均市價折讓超過10%(或有關管理當局准許之該折讓)。認購權可於GLM董事會釐定之認購權期間內行使，惟有關期間不得超過由GLM生效日期起計十年。

GLM行政人員股份計劃維持生效至二零二二年三月二十日。

股份認購權(續)

GuocoLand (Malaysia) Berhad(「GLM」)(續)

行政人員股份計劃(「GLM行政人員股份計劃」)(續)

截至二零二一年六月三十日止財政年度，尚未行使之認購權之詳情如下：

承授人	授出日期	認購權涉及GLM股份數目				於 二零二一年 六月三十日	附註	每股 GLM股份之 行使價
		於 二零二零年 七月一日	於年內 已授出數目	於年內 已行使數目	於年內 已失效數目			
合資格參與者	二零一七年 十二月十一日	18,000,000	-	-	15,000,000	3,000,000	1及2	1.16 馬來西亞元
	總數	18,000,000	-	-	15,000,000	3,000,000		

附註：

- GLM董事會已決議，就行使全部3,000,000股GLM股份之認購權將以轉讓現有之GLM股份所履行，該等認購權不受上市規則第17章所限。
- 認購權之歸屬乃按承授人於截至二零一九年六月三十日及二零二一年六月三十日止之財政年度兩段表現期間內達成若干表現為準則。獲歸屬認購權之行使期由將確定之歸屬日期起計至最多第三十個月止。

The Rank Group Plc(「Rank」)

二零二零年長期獎勵計劃(「二零二零年長期獎勵計劃」)

二零二零年長期獎勵計劃於二零二零年十一月六日根據上市規則第17章獲本公司股東批准，及於二零二零年十一月十一日獲Rank股東批准(「二零二零年長期獎勵計劃批准日期」)。二零二零年長期獎勵計劃容許Rank及其附屬公司之僱員(包括執行董事)授予獎勵(「獎勵」)包括認購權(「Rank認購權」)及/或有條件獎勵。根據二零二零年長期獎勵計劃獲歸屬/行使之獎勵予合資格參與者將獲Rank新發行之普通股股份(「Rank股份」)或獲轉讓已發行之Rank股份。二零二零年長期獎勵計劃乃旨在通過股份擁有權，使參與者之長遠利益與Rank股東一致，透過創造股東價值推動參與者實踐業務目標及表現。

根據二零二零年長期獎勵計劃授出獎勵涉及之未發行Rank股份總數(與根據Rank採納之任何其他僱員股份計劃授出之認購權、獎勵或權利之已發行或可發行的Rank股份數目合併計算時)不得超過二零二零年長期獎勵計劃批准日期之Rank已發行股本10%。於本報告日期，根據二零二零年長期獎勵計劃授出獎勵或Rank採納之任何其他僱員股份計劃可予發行之新Rank股份總數為46,842,954股，相當於Rank已發行股本10%。

董事會報告

股份認購權(續)

The Rank Group Plc(「Rank」)(續)

二零二零年長期獎勵計劃(「二零二零年長期獎勵計劃」)(續)

在以下情況下，不得向參與者授予獎勵：

- (a) 於任何Rank的財政年度可授予僱員獎勵的Rank股份的最高總市值超過其年薪的200%；及
- (b) 倘因該等獎勵而發行的新Rank股份數目(連同過去十二個月內授出之任何獎勵下發行之新Rank股份)超過Rank當時已發行股本1%以上，惟根據聯交所上市規則獲國浩股東批准授出之該獎勵除外。

獎勵須於以下情況中歸屬(以較晚發生者為準)：(a)根據Rank董事會之薪酬委員會(「委員會」)釐定的歸屬日期；及(b)(倘獎勵的歸屬被施加任何表現條件及任何其他條件)委員會釐定其是否已全部或部分滿足的日期。

就Rank認購權而言，認購權持有人於行使認購權時將支付之每股Rank股份之認購價(惟須根據任何其後Rank股本變動予以調整)為：(a)零；(b)面值；或(c)按委員會酌情釐定之其他價格。

委員會將決定Rank認購權行使期屆滿之日，惟倘並無作出任何決定則該日將為緊接授出有關Rank認購權之獎勵日期後十週年前一日。

根據二零二零年長期獎勵計劃之條款，二零二零年長期獎勵計劃維持生效直至二零二零年十一月十一日。

截至二零二一年六月三十日止財政年度，概無根據二零二零年長期獎勵計劃授出Rank認購權。

其他

於本年度，郭令山先生及周祥安先生持有根據Hong Leong Company (Malaysia) Berhad(「HLCM」)某些附屬公司之行政人員股份認購權計劃購入之HLCM某些附屬公司股份，而HLCM由二零二一年四月十六日起不再是本公司之最終控股公司。

於本年度內，本公司、其母公司、附屬企業或母公司的附屬企業在任何時候概無成為任何安排之訂約方，以致本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債券獲得利益。

主要股東之權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，除上文所披露本公司董事及最高行政人員之權益及淡倉外，按證券及期貨條例第336條本公司存置之登記冊所記錄，下列人士持有本公司已發行股本5%或以上之股份及相關股份之權益或淡倉。

股東	身份	股份／ 相關股份數目	附註	佔本公司 已發行股本之 概約百分比
郭令燦	個人權益	1,056,325 (好倉)	1	
	受控制公司之權益	249,225,792 (好倉)		
	權益總額	250,282,117		76.06%
GuoLine Capital Assets Limited (「GCAL」)	受控制公司之權益	248,625,792 (好倉)	2及3	75.55%
Hong Leong Investment Holdings Pte Ltd (「HLInv」)	受控制公司之權益	248,625,792 (好倉)	3及4	75.55%
Davos Investment Holdings Private Limited (「Davos」)	受控制公司之權益	248,625,792 (好倉)	3及5	75.55%
KWEK Leng Kee (「KLK」)	受控制公司之權益	248,625,792 (好倉)	3及6	75.55%
Elliott Investment Management GP LLC (「EIM」)	投資經理	31,998,716 (好倉)	7	9.72%
Elliott International Special GP, LLC (「EIS」)	受控制公司之權益	21,759,127 (好倉)	8	6.61%
First Eagle Investment Management, LLC (「FEIM」)	投資經理	26,849,466 (好倉)	9	8.16%
Credit Suisse Group AG (「CS」)	受控制公司之權益	20,171,499 (好倉)	10	6.13%
		20,152,499 (淡倉)		6.12%

董事會報告

主要股東之權益及淡倉(續)

附註：

1. 郭令燦先生持有受控制公司之權益包括242,008,117股本公司普通股及其他非上市以現金交收衍生工具之8,274,000股相關股份，並由下列公司直接持有：

	股份／相關股份數目
GuoLine Overseas Limited (「GOL」)	236,524,930
GuoLine (Singapore) Pte Ltd (「GSL」)	8,274,000
Asian Financial Common Wealth (PTC) Limited (「AFCW」)	3,826,862
Chaghese Limited (「CL」)	600,000

AFCW由國浩管理有限公司全資擁有，而本公司則全資擁有國浩管理有限公司。GOL擁有本公司71.88%權益。GCAL全資擁有GOL及GSL。郭令燦先生擁有GCAL 49.11%權益，而郭令燦先生亦全資擁有CL。

2. GCAL之權益包括240,351,792股本公司普通股及其他非上市以現金交收衍生工具之8,274,000股相關股份，並由以上附註1列出之GOL、GSL及AFCW直接持有。
3. GCAL、HLInvnt、Davos及KLK之權益重複計算。
4. HLInvnt透過其於GCAL之34.49%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
5. Davos透過其於HLInvnt之33.59%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
6. KLK透過其於Davos之41.92%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
7. EIM被視為於該等權益中持有權益，該等權益包括Elliott International, L.P. (「EILP」)持有之21,759,127股股份及The Liverpool Limited Partnership持有之10,239,589股股份。EIM 100%控制Elliott Investment Management L.P.，對所有該等股份具有投資酌處權。
8. EIS被視為於該等權益中持有權益，該等權益包括EILP持有之21,759,127股股份。Hambleton, Inc. 100%控制EILP，而EIS就此目的而言控制Hambleton, Inc.。
9. FEIM被視為於該等權益中持有權益，該等權益由其控制之不同管理賬戶及基金持有。
10. 該等權益中，Credit Suisse (Hong Kong) Limited直接持有20,000股股份(好倉)，而Credit Suisse Securities (Europe) Limited則直接持有1,000股股份(好倉)及1,000股股份(淡倉)。Credit Suisse Securities (USA) LLC直接持有20,138,499股股份(好倉)及20,138,499股股份(淡倉)。Credit Suisse AG直接持有12,000股股份(好倉)及8,000股股份(淡倉)。Credit Suisse International直接持有5,000股股份(淡倉)。上述公司為CS直接／間接全資附屬公司，故CS被視為於該等權益中持有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本公司並無獲任何人士(不包括本公司董事及最高行政人員)知會，擁有根據證券及期貨條例第XV部須予披露或本公司根據證券及期貨條例第336條而須備存之登記冊所記錄，5%或以上本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

合約權益及關連交易

持續關連交易

服務主協議

本公司(連同其附屬公司統稱「本集團」)分別與GuoLine Group Management Company Pte. Ltd.(「GGMC」)及HL Management Co Sdn Bhd(「HLMC」)訂立以下日期為二零二零年七月三日之服務主協議(統稱「該等服務主協議」),藉以經由後者為本集團提供於該等服務主協議列明的管理服務(「該等服務」):

1. 本公司與GGMC訂立之服務主協議(「GGMC協議」),藉以由GGMC向本集團之附屬公司(於馬來西亞成立,常駐或有主要營業地點之附屬公司除外)(「指定之附屬公司」)提供該等服務;及
2. 本公司與HLMC訂立之服務主協議(「HLMC協議」),藉以由HLMC向本公司於馬來西亞成立,常駐或有主要營業地點之附屬公司(「馬來西亞附屬公司」)提供該等服務,

(GGMC及HLMC或由訂約方不時約定之其他豐隆集團公司統稱「服務提供者」;本公司、指定之附屬公司及馬來西亞附屬公司則統稱「服務使用者」)。

該等服務主協議之年期由二零二零年七月一日至二零二三年六月三十日為止三個財政年度。

該等服務協議下應付之費用包括:

1. 服務使用者及相關服務提供者不時協定之月費(「月費」);及
2. 年費,相等於服務使用者在有關財政年度之經審核損益表上所示之稅前年度溢利之3%(「年費」)。年費亦可能作出適當調整(例如為避免重複計算溢利)(如有)。

每年費用總額為月費、年費及本集團就相若該等服務已付或應付予任何豐隆集團公司之任何費用總額之總和,費用總額於截至二零二三年六月三十日止三個財政年度各年之年度上限為4.13億港元。

董事會報告

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

服務主協議(續)

於本公司日期為二零二零年七月三日有關該等服務主協議之公告日期(「二零二零年七月公告」)，GGMC(GCAL之全資附屬公司)及HLMC為國浩當時的最終控股公司及主要股東HLCM的間接全資附屬公司，因此，根據上市規則彼等為本公司關連人士的聯繫人(定義見上市規則)。於二零二一年四月十六日，隨著內部架構重組完成(「內部重組」)，GCAL取代HLCM成為本公司之最終控股公司及主要股東。郭令燦先生被視為GCAL及HLMC之控股股東(其同時亦被視為國浩之控股股東)，因此GGMC及HLMC根據上市規則於年內依然屬本公司之關連人士的聯繫人士。根據上市規則第14A章，該等服務主協議項下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易，並已遵從有關披露規定。

本公司獨立非執行董事已檢討本年度之該等服務主協議的交易，並確認：

- a. 該等服務主協議於本年度訂立之交易：
 - 屬本集團一般及日常業務；
 - 按照正常商業條款進行；及
 - 乃根據有關交易協議之條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東整體利益。
- b. 本集團於本年度就該等服務主協議各自已付及應付之服務費用總額如下：

	本集團已付及 應付服務費用 千港元
GGMC協議	34,573
HLMC協議	10,343
總計：	44,916
	(<4.13億港元)

於本年度，本集團就該等服務主協議已付及應付之服務費用合共約為4,500萬港元，並不超過本公司於二零二零年七月公告所披露之年度上限4.13億港元。

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

銀行交易

本集團一直不時及可能於日後與豐隆集團屬下認可財務機構(包括Hong Leong Asset Management Berhad、豐隆銀行有限公司、豐隆伊斯蘭銀行有限公司、Hong Leong Bank Vietnam Limited、Hong Leong Bank (Cambodia) PLC及豐隆投資銀行有限公司(個別及統稱「豐隆金融機構」)進行(其中包括)下列交易：

1. 本集團向豐隆金融機構存款；及
2. 本集團購買及／或認購豐隆金融機構發行之債務證券及投資產品，

(統稱「銀行交易」)。

作為自營投資及財資運作的一部份，本集團不時於全球多家金融機構存放存款及購買及／或認購由金融機構及其他公司發行之定息、債務證券及投資產品。銀行交易為本集團一般及日常業務。銀行交易為本集團一般及日常業務過程中進行。財資功能涉及現金流量及現金資源管理，本集團透過多間金融機構進行有關功能。

於截至二零二一年六月三十日止之三個財政年度的任何時間，銀行交易的總額結餘將受限於上限1.94億美元或其他貨幣之相等金額。

豐隆金融機構乃HLCM之間接附屬公司，而HLCM直至二零二一年四月十五日仍為本公司之最終控股公司及主要股東。隨著完成內部重組，HLCM不再是本公司之最終控股公司及主要股東。郭令燦先生被視本公司之控股股東，彼亦被視為HLCM之控股股東，因此豐隆金融機構根據上市規則於年內依然屬本公司之關連人士的聯繫人士。根據上市規則第14A章，銀行交易已構成本公司之持續關連交易，並已遵從有關披露規定。

於本年度的任何時間，本集團不時訂立存款交易，當中涉及以豐隆金融機構為接受存款銀行以存入存款(包括多種貨幣之儲蓄、往來及其他存款)(「存款交易」)。存款交易根據各項交易進行時之有關市場利率進行，跟本集團與其他非關連金融機構進行交易時所用者大致相同。於本年度，本集團將多種貨幣之儲蓄及定期存款存入豐隆金融機構之年利率為零至4.25厘，定期存款之存款期介乎隔夜至五個月。

於二零二一年六月三十日，本集團存放於豐隆金融機構之存款結餘及購買豐隆金融機構發行之投資產品分別約為4,160萬美元及2,880萬美元，總額為7,040萬美元。

董事會報告

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

銀行交易(續)

本公司獨立非執行董事已檢討本年度之銀行交易，並確認：

- a. 於本年度，本集團並無認購或購入由豐隆金融機構發行之債務證券和投資產品；
- b. 於本年度，本集團(i)存入豐隆金融機構之未提取存款結餘；及(ii)本集團已購入及／或認購由豐隆金融機構發行之債券及投資產品之最大相關總額約為1.073億美元，並不超出本公司於二零一八年七月十二日刊發之公告所披露數額上限1.94億美元或其他貨幣之相等金額；及
- c. 進行存款交易乃：
 - 屬本集團一般及日常業務；
 - 屬按照一般或更佳商業條款進行；及
 - 乃根據有關交易文件之條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東整體利益。

主分銷協議

於二零二零年三月二十七日，本公司之間接全資附屬公司Manuka Health New Zealand Limited(「MHNZ」，連同其附屬公司為「MH集團」)與南順(香港)有限公司(「南順香港」，連同其附屬公司為「南順香港集團」)訂立主分銷協議「主分銷協議」，據此，MH集團公司作為委託人(「委託人」)可於主分銷協議期內同意特定委任南順香港集團公司於中華人民共和國及訂約方可能不時協定加入的其他司法權區內(「該地區」)擔任MH集團的全線產品(「產品」)的分銷商(「分銷商」)。

主分銷協議的年期自二零二零年三月二十七日至二零二二年六月三十日(首尾兩日包括在內)。

根據主分銷協議，產品售價須基於委託人不時的標準批發價單，並由委託人與分銷商按公平原則以及一般合理的商務條款進行磋商，且計及委託人按具體情況向該地區內類似渠道的其他獨立分銷商所提供的價格。

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

主分銷協議(續)

按主分銷協議下的產品銷售總額須受限於以下年度上限：

	年度上限 百萬港元
自二零二零年三月二十七日至二零二零年六月三十日期間	60
截至二零二一年六月三十日止年度	120
截至二零二二年六月三十日止年度	140

於本公司日期為二零二零年三月二十七日有關主分銷協議之公告日期(「二零二零年三月公告」)，南順香港為本公司當時最終控股公司及主要股東HLCM的間接附屬公司，因此南順香港根據上市規則為本公司關連人士的聯繫人。隨著完成內部重組，GCAL取代HLCM成為本公司和南順香港之最終控股公司及主要股東，因此南順香港根據上市規則於年內依然屬本公司之關連人士的聯繫人士。根據上市規則第14A章，主分銷協議項下進行的交易構成本公司的持續關連交易，並已遵從有關披露規定。

本公司獨立非執行董事已檢討本年度之主分銷協議的交易，並確認：

- a. 於本年度訂立之主分銷協議的交易：
 - 屬本集團一般及日常業務；
 - 按照正常商業條款進行；及
 - 乃根據有關交易協議之條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東整體利益。
- b. 於截至二零二一年六月三十日止年度，根據主分銷協議委託人向分銷商出售產品總額為3,400萬港元，並不超出本公司於二零二零年三月公告所披露之有關上限1.20億港元。

董事會報告

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

核數師之審閱

根據上市規則第14A.56條，本公司之核數師已獲委聘根據由香港會計師公會發佈之香港核證委聘準則第3000號(修訂)「歷史財務資料進行審核或審閱以外的核證委聘」以及參照實務說明第740號「根據香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」而就上述本集團之持續關連交易作出匯報。核數師已根據上市規則第14A.56條就本集團於本年報第61至66頁披露的持續關連交易發出無保留意見函件，當中載有其核證結果及結論。本公司已將該核數師函件副本呈交聯交所。

董事於競爭業務之權益

郭令海先生及郭令山先生為HLCM之董事及股東以及GCAL之股東。郭令海先生亦為GCAL之董事。HLCM和GCAL為馬來西亞之多元化企業集團，從事廣泛業務，當中包括銀行及金融服務、製造業及分銷、物業發展及投資以及酒店及休閒業務。

根據上市規則第8.10條，上述董事被視為於本集團業務外持有其他業務權益，該等業務直接或間接可能與本集團之業務競爭。

董事資料變動

截至二零二一年六月三十日止年度，除本年報所披露者外，概無有關任何董事的任何資料變動須根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段規定予以披露。

公眾持股量之足夠性

根據本公司從公眾途徑取得之資料及據董事所知，本公司於本報告日期維持足夠之公眾持股量。

核數師

一項擬重新委任畢馬威會計師事務所為本公司之核數師之決議案，將於即將舉行之股東週年大會上提出。

承董事會命

執行董事及集團財務總監

周祥安

香港，二零二一年九月十六日

獨立核數師報告

獨立核數師報告致國浩集團有限公司股東

(於百慕達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73至185頁的國浩集團有限公司(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，此財務報表包括於二零二一年六月三十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佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二一年六月三十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》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《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佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對百慕達綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行這些道德要求以及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。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

有關酒店及休閒業務的酒店物業、無形資產及使用權資產之減值

請參閱綜合財務報表附註14、15及16及附註2(e)、2(f)、2(h)及2(k)(ii)之會計政策。

關鍵審計事項

貴集團擁有、租賃及管理若干位於英國之酒店，按成本減累計折舊及減值虧損計量。貴集團亦經營博彩及休閒業務，並持有英國之賭場、其他博彩牌照及專營權，以及於西班牙及比利時之少數賭場，其大部分被分類為擁有無限可使用年期之無形資產。

於二零二一年六月三十日，酒店物業及資本化賭場、其他博彩牌照及專營權及相關使用權資產之賬面值合共為26.87億美元，佔貴集團於該日總資產之16%。

各上述資產之現金產生單位(「現金產生單位」)之可回收金額之估計對關鍵假設敏感，該假設包括用於計算酒店物業及相關使用權資產之預測現金流量時計入入住率及每間可用客房之收益；於計算有關賭場的使用權資產、賭場、其他博彩牌照及專營權之預測現金流量時計入客戶來訪次數、淨贏率及人均消費、增長率及所用之貼現率。

英國目前的經濟環境給酒店房價及入住水平以及賭場之客戶來訪次數及每人消費造成壓力。

我們認為有關酒店及休閒業務的酒店物業、無形資產及使用權資產之潛在減值撥備評估是關鍵審計事項，原因是於釐定減值撥備所採用之假設時，管理層需要運用重大判斷，而有關假設本質上為不確定，並可能受管理層的偏見所影響。

我們的審計如何處理有關事項

我們評估有關酒店及休閒業務的酒店物業、無形資產及使用權資產之潛在減值之審計程序包括以下各項：

- 評估貴集團對現金產生單位之識別及分配至各現金產生單位之有關酒店及休閒業務的酒店物業、賭場、其他博彩牌照及專營權及使用權資產的金額；
- 評估貴集團識別酒店物業及相關使用權資產之潛在減值指標之過程；
- 評估貴集團之減值評估模式是否符合現行會計標準所編制；
- 於我們的內部評估專家參與下，評估貴集團採用之估值方法及以納入COVID-19影響的外部經濟預測及可用行業數據對比計算可回收金額所用之關鍵假設，該假設包括酒店物業及相關使用權資產的入住率及每間可用客房之收益，及有關賭場的使用權資產、賭場、其他博彩牌照及專營權的客戶來訪次數、淨贏率及每人消費；
- 經考慮兼容性及市場因素後，將其與歷史比率、外部經濟預測及可用行業數據進行對比，評估減值評估所用之增長率及貼現率；
- 以上一財政年度末期對關鍵假設及估計之預測與本年度COVID-19前之實際結果進行對比，評估管理層計算各現金產生單位之可回收金額之歷史準確程度，並通過將外部經濟預測與我們內部經濟專家的參與作比較，評估管理層對COVID-19後財務表現的預測之合理性；及
- 釐定該等估計對各現金產生單位出現重大錯報所需的變動程度(不論個別或集體)，並考慮該等關鍵估計產生上述變動之可能性以及是否存在管理層偏見之證據。

投資物業之估值

請參閱綜合財務報表附註14及附註2(g)之會計政策。

關鍵審計事項

貴集團持有投資物業組合，包括於香港、新加坡、馬來西亞及中國之商業物業。於二零二一年六月三十日，投資物業之賬面值為38.65億美元，佔貴集團於該日總資產之23%。

貴集團投資物業之公平價值由管理層根據外部物業估值師編制之獨立估值進行評估。

綜合收益表中投資物業之公平價格變動淨值佔貴集團截至二零二一年六月三十日止年度除稅前溢利之17%。

我們認為投資物業估值是關鍵審計事項，原因是釐定公平價值涉及大量判斷及估計，尤其是選擇適當估值方法及釐定有關假設方面，從而增加錯誤風險或潛在管理層偏見；並由於估值對所用之關鍵假設敏感，包括資本化率，可比較銷售價格、所用貼現率及最終回報率有關之假設。

我們的審計如何處理有關事項

我們評估投資物業估值之審計程序包括以下各項：

- 評估管理層委聘之外部物業估值師之資格、專業知識及能力以及與外部物業估值師在管理層缺席的情況下進行討論，以了解彼等之估值方法及COVID-19對所用假設之影響；
- 將具體細節與有關租賃及外部可用行業數據進行對比，評估估值所用之租賃資料；及
- 在抽樣的基礎上及內部物業估值專家的參與下，基於我們對其他物業估值師就相似類型物業的知識評估所聘物業估值師所用估值方法，經考慮兼容性及市場因素及狀況並選定所用之假設時出錯之可能性或管理層偏見，將其與歷史比率及可用行業數據進行對比，評估估值所用之關鍵假設，包括資本化率，可比較銷售價格、所用貼現率及最終回報率有關之假設。

獨立核數師報告

發展中物業及持作銷售用途之物業之估值

請參閱綜合財務報表附註22及23及附註2(i)之會計政策。

關鍵審計事項

貴集團之發展中物業持作銷售用途之物業主要包括新加坡、馬來西亞及中國之發展中住宅物業及已落成物業。於二零二一年六月三十日，發展中物業及持作銷售用途之物業之賬面值合共為28.19億美元，佔貴集團於該日總資產之17%。

發展中物業及持作銷售用途之物業乃按成本及可變現淨值(「可變現淨值」)之較低者列賬。

評估發展中物業及持作銷售用途之物業之可變現淨值涉及運用大量管理層判斷，尤其是於估計預測銷售價格及估計完成物業開發之成本。鑑於當前經濟放緩及發展中物業所處之司法權區現行政府政策，宏觀經濟前景及市場情緒不明朗可能對物業價格施加下調壓力。總開發成本亦可能因市場狀況而異，施工過程中可能出現不可預見之情況，從而導致成本超支。

我們認為發展中物業及持作銷售用途之物業之估值為關鍵審計事項，原因是可變現淨值之評估本質為主觀，需要大量管理層判斷及有關預測銷售價格、開發成本及銷售開支之估值，這增加出錯或潛在管理層偏見的風險。

我們的審計如何處理有關事項

我們評估發展中物業及持作銷售用途之物業之估值之審計程序包括以下各項：

- 經考慮至今為止產生之成本、施工進度及任何設計方案之重大偏離或成本超支，將成本與合約及有關協議進行對比，評估貴集團就發展項目之估計總開發成本；及
- 將其與同一項目及／或開發項目附近可資比較之物業之近期成交銷售價格進行對比，並考慮出錯或管理層偏見之可能性，評估貴集團就發展項目之預測銷售價格。

獨立核數師報告

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。

基於我們已執行的工作，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佈的《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。

董事會審核及風險管理委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

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。我們是按照百慕達1981年《公司法案》第90條的規定，僅向整體股東報告。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。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 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，我們與董事會審核及風險管理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。

我們還向董事會審核及風險管理委員會提交聲明，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，以及在適用的情況下，就消除威脅而採取的行動或所應用防範措施。

從與董事會審核及風險管理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黃寶珊。

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

二零二一年九月十六日

綜合收益表

截至二零二一年六月三十日止年度

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千港元 (附註1(c))	二零二零年 千港元 (附註1(c))
營業額	5	1,612,677	2,160,611	12,521,792	16,744,951
收益	5	1,320,427	1,889,079	10,252,587	14,640,551
銷售成本		(903,266)	(1,031,007)	(7,013,499)	(7,990,407)
其他應佔成本		(65,517)	(78,096)	(508,713)	(605,252)
其他收益	6(a)	351,644	779,976	2,730,375	6,044,892
其他收入／(虧損)淨額	6(b)	167,708	83,207	1,302,186	644,863
行政及其他經營支出		(419,131)	(610,592)	(3,254,385)	(4,732,149)
除融資成本前之經營溢利		261,526	10,756	2,030,645	83,361
融資成本	7(a)	(146,806)	(158,489)	(1,139,890)	(1,228,306)
經營溢利／(虧損)		114,720	(147,733)	890,755	(1,144,945)
投資物業估值盈餘／(赤字)	14	53,205	(33,269)	413,116	(257,838)
應佔聯營公司及合營企業之溢利	7(c)	148,367	125,641	1,152,010	973,730
年度除稅前溢利／(虧損)	7	316,292	(55,361)	2,455,881	(429,053)
稅項	8(a)	2,982	(41,678)	23,154	(323,009)
年度溢利／(虧損)		319,274	(97,039)	2,479,035	(752,062)
應佔：					
本公司股東		322,103	(112,607)	2,501,001	(872,716)
非控制權益		(2,829)	15,568	(21,966)	120,654
年度溢利／(虧損)		319,274	(97,039)	2,479,035	(752,062)
每股盈利／(虧損)		美元	美元	港元	港元
基本	12	0.99	(0.35)	7.69	(2.68)
攤薄	12	0.99	(0.35)	7.69	(2.68)

第81頁至185頁之附註乃財務報表之一部分。已付予本公司股東應佔年度溢利股息之詳情載列於附註11。

綜合全面收益表

截至二零二一年六月三十日止年度

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千港元 (附註1(c))	二零二零年 千港元 (附註1(c))
年度溢利／(虧損)	319,274	(97,039)	2,479,035	(752,062)
年度其他全面收益(扣除稅項及重分類調整後)				
將不會重新分類至損益帳之項目：				
按公平值計入其他全面收益的股權投資				
— 公平價值儲備變動淨額(不可轉回)	(110,302)	(227,363)	(856,451)	(1,762,086)
定額福利責任之精算虧損	(2,050)	(3,037)	(15,917)	(23,537)
	(112,352)	(230,400)	(872,368)	(1,785,623)
其後可重新分類至損益帳之項目：				
有關換算海外附屬公司、聯營公司及合營企業				
財務報表所產生之滙兌差額	438,593	(200,350)	3,405,499	(1,552,733)
出售附屬公司之滙兌儲備重新分類至損益賬	(607)	(35)	(4,713)	(271)
現金流量對沖之公平價值變動	(2,702)	153	(20,980)	1,186
業務投資淨額對沖之公平價值變動	(1,145)	(1,183)	(8,890)	(9,168)
物業之公平價值減少	-	(4,744)	-	(36,766)
應佔聯營公司之其他全面收益	3,824	5,441	29,692	42,168
	437,963	(200,718)	3,400,608	(1,555,584)
年度其他全面收益，除稅後淨額	325,611	(431,118)	2,528,240	(3,341,207)
年度全面收益總額	644,885	(528,157)	5,007,275	(4,093,269)
年度應佔全面收益總額：				
本公司股東	490,269	(472,886)	3,806,744	(3,664,913)
非控制權益	154,616	(55,271)	1,200,531	(428,356)
	644,885	(528,157)	5,007,275	(4,093,269)

第81頁至185頁之附註乃財務報表之一部分。

綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千港元 (附註1(c))	二零二零年 千港元 (附註1(c))
非流動資產					
投資物業	14	3,865,128	3,687,736	30,011,173	28,580,323
其他物業、廠房及設備	14	1,720,076	1,629,915	13,355,702	12,632,004
使用權資產	15	770,594	708,722	5,983,354	5,492,666
聯營公司及合營企業權益	18	1,773,329	1,579,687	13,769,190	12,242,732
按公平值計入其他全面收益的 股權投資	20	1,004,303	1,166,364	7,798,011	9,039,438
遞延稅項資產	34	102,957	56,830	799,420	440,438
無形資產	16	1,048,216	959,272	8,138,978	7,434,454
商譽	21	406,667	367,756	3,157,607	2,850,146
退休金盈餘	32	6,641	6,182	51,565	47,911
		10,697,911	10,162,464	83,065,000	78,760,112
流動資產					
發展中物業	22	2,528,806	2,639,370	19,635,167	20,455,381
持作銷售用途之物業	23	290,654	352,887	2,256,812	2,734,910
存貨	24	71,582	61,191	555,806	474,236
合約資產	25	370,615	29,186	2,877,677	226,194
貿易及其他應收賬款	26	203,171	270,799	1,577,542	2,098,719
可回收稅項	8(d)	15,055	1,856	116,896	14,384
交易金融資產	27	1,326,203	1,242,924	10,297,436	9,632,785
現金及短期資金	28	1,448,960	1,606,407	11,250,595	12,449,815
持作銷售用途之資產	29	15,508	56,468	120,413	437,633
		6,270,554	6,261,088	48,688,344	48,524,057
流動負債					
合約負債	25	72,477	14,446	562,755	111,958
貿易及其他應付賬款	30	617,716	544,400	4,796,317	4,219,155
銀行貸款及其他借貸	31	1,112,847	982,404	8,640,812	7,613,729
稅項	8(d)	25,919	48,875	201,251	378,786
撥備及其他負債	32	21,475	31,804	166,745	246,484
租賃負債	33	76,594	69,286	594,722	536,973
持作銷售用途之負債	29	1,881	-	14,605	-
		1,928,909	1,691,215	14,977,207	13,107,085
淨流動資產					
		4,341,645	4,569,873	33,711,137	35,416,972
總資產減流動負債					
		15,039,556	14,732,337	116,776,137	114,177,084

綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千港元 (附註1(c))	二零二零年 千港元 (附註1(c))
非流動負債					
銀行貸款及其他借貸	31	3,666,157	3,824,933	28,466,243	29,643,613
應付非控制權益款項		345,468	336,585	2,682,421	2,608,567
撥備及其他負債	32	30,512	14,064	236,913	108,997
遞延稅項負債	34	66,641	73,041	517,441	566,075
租賃負債	33	1,014,788	933,319	7,879,423	7,233,316
		5,123,566	5,181,942	39,782,441	40,160,568
淨資產					
		9,915,990	9,550,395	76,993,696	74,016,516
股本及儲備					
股本	35(c)	164,526	164,526	1,277,479	1,275,093
儲備		7,534,939	7,076,795	58,505,787	54,845,869
本公司股東應佔總權益		7,699,465	7,241,321	59,783,266	56,120,962
非控制權益		2,216,525	2,309,074	17,210,430	17,895,554
總權益		9,915,990	9,550,395	76,993,696	74,016,516

經由董事會於二零二一年九月十六日通過及授權刊發

董事
郭令海
周祥安

綜合資本變動表

截至二零二一年六月三十日止年度

	本公司股東應佔													非控制權益	總權益
	股本	股份溢價	資本及 其他儲備	總入盈餘	行政人員 股份認購權 方案儲備	股份認購權 儲備	遞兌儲備	公平價值 儲備	對沖儲備	重估儲備	保留溢利	總額			
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於二零二零年七月一日	164,526	10,493	(76,423)	2,806	(39,017)	3,160	(554,492)	(407,430)	(6,284)	46,692	8,097,290	7,241,321	2,309,074	9,550,395	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322,103	322,103	(2,829)	319,274	
有關換算海外附屬公司、聯營公司及 合營企業財務報表所產生之滙兌差額	-	-	-	-	-	-	279,105	-	-	-	-	279,105	159,488	438,593	
出售附屬公司之滙兌儲備重新分類至 損益帳	-	-	-	-	-	-	(406)	-	-	-	-	(406)	(201)	(607)	
按公平值計入其他全面收益的股權投資之 公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(110,302)	-	-	-	(110,302)	-	(110,302)	
轉撥出售按公平值計入其他全面收益的 股權投資	-	-	-	-	-	-	-	(38,333)	-	-	38,333	-	-	-	
現金流量對沖之公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,672)	-	-	(1,672)	(1,030)	(2,702)	
業務投資淨額對沖之公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(755)	-	-	(755)	(390)	(1,145)	
定額福利責任之精算虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,628)	(1,628)	(422)	(2,050)	
應佔聯營公司之其他全面收益	-	-	1,303	-	-	-	11,066	(9,951)	98	-	1,308	3,824	-	3,824	
年度全面收益總額	-	-	1,303	-	-	-	289,765	(158,586)	(2,329)	-	360,116	490,269	154,616	644,885	
儲備間之轉撥	-	-	(25,869)	-	-	-	-	-	-	-	25,869	-	-	-	
於權益結算之股權交易	-	-	-	-	-	(3,387)	-	-	-	-	-	(3,387)	(1,758)	(5,145)	
附屬公司股份配售	-	-	(1,410)	-	-	-	2,127	-	-	-	41	758	45,100	45,858	
購入附屬公司額外權益	-	-	22,472	-	-	2	(7)	-	(7)	-	46,062	68,522	(272,383)	(203,861)	
永久證券之分派付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,720)	(13,720)	
應計永久證券之分派付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,142)	(14,142)	14,142	-	
附屬公司股本減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,525)	(11,525)	
非控制權益之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,487	1,487	
附屬公司可贖回優先股資本化	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,869	18,869	
附屬公司已付非控制權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,377)	(27,377)	
就住年度已付末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,936)	(62,936)	-	(62,936)	
就本年度已付中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,940)	(20,940)	-	(20,940)	
於二零二一年六月三十日	164,526	10,493	(79,927)	2,806	(39,017)	(225)	(262,607)	(566,016)	(8,620)	46,692	8,431,360	7,699,465	2,216,525	9,915,990	

綜合資本變動表

截至二零二一年六月三十日止年度

	本公司股東應佔													非控制權益 千美元	總權益 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	資本及 其他儲備 千美元	總入盈餘 千美元	行政人員 股份認購權 方案儲備 千美元	股份認購權 儲備 千美元	遞兌儲備 千美元	公平價值 儲備 千美元	對沖儲備 千美元	重估儲備 千美元	保留溢利 千美元	總額 千美元			
於二零一九年七月一日	164,526	10,493	(70,589)	2,806	(39,017)	2,152	(426,095)	(189,884)	(5,278)	51,342	8,369,264	7,869,720	2,383,959	10,253,679	
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(112,607)	(112,607)	15,568	(97,039)	
有關換算海外附屬公司、聯營公司及 合營企業財務報表所產生之滙兌差額	-	-	-	-	-	-	(131,129)	-	-	-	-	(131,129)	(69,221)	(200,350)	
出售附屬公司之滙兌儲備重新分類至 損益賬	-	-	-	-	-	-	438	-	-	-	-	438	(473)	(35)	
按公平價值計入其他全面收益的股權投資之 公平價值變動	-	-	-	-	-	-	(227,363)	-	-	-	(227,363)	-	-	(227,363)	
轉撥出售按公平價值計入其他全面收益的 股權投資	-	-	-	-	-	-	-	2,013	-	-	(2,013)	-	-	-	
現金流量對沖之公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	48	-	-	48	105	153	
業務投資淨額對沖之公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(849)	-	-	(849)	(334)	(1,183)	
定額福利責任之精算虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,121)	(2,121)	(916)	(3,037)	
物業之公平價值減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,744)	-	(4,744)	-	(4,744)	
應佔聯營公司之其他全面收益	-	-	(5,221)	-	-	-	3,385	7,804	(224)	-	(303)	5,441	-	5,441	
年度全面收益總額	-	-	(5,221)	-	-	-	(127,306)	(217,546)	(1,025)	(4,744)	(117,044)	(472,886)	(55,271)	(528,157)	
儲備間之轉撥	-	-	(558)	-	-	-	-	-	-	-	558	-	-	-	
於權益結算之股權交易	-	-	-	-	-	953	-	-	-	-	-	953	657	1,610	
購入附屬公司額外權益	-	-	(55)	-	-	55	(1,091)	-	19	94	24,580	23,602	(63,858)	(40,256)	
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	269	269	
永久證券之分派付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,177)	(13,177)	
應計永久證券之分派付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,566)	(13,566)	13,566	-	
非控制權益之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48,986	48,986	
附屬公司非控制權益之股東借貸資本化	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,806	35,806	
附屬公司已付非控制權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,863)	(41,863)	
就本年度已付末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(124,620)	(124,620)	-	(124,620)	
就本年度已付中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,882)	(41,882)	-	(41,882)	
於二零二零年六月三十日	164,526	10,493	(76,423)	2,806	(39,017)	3,160	(554,492)	(407,430)	(6,284)	46,692	8,097,290	7,241,321	2,309,074	9,550,395	

綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止年度

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
經營業務			
年度除稅前溢利／(虧損)		316,292	(55,361)
經以下調整：			
－融資成本	7(a)	146,806	158,489
－利息收入	5	(17,180)	(34,563)
－股息收入	5	(111,170)	(60,907)
－其他物業、廠房及設備之折舊	7(c)	82,665	77,718
－使用權資產之折舊	7(c)	47,483	52,679
－無形資產攤銷	7(c)	48,400	39,752
－以權益結算的股權支付之(回撥)／費用	7(b)	(5,304)	2,124
－其他物業、廠房及設備減值虧損(轉回)／確認	7(c)	(2,344)	22,547
－無形資產減值虧損確認	7(c)	763	17,676
－使用權資產減值虧損(轉回)／確認	7(c)	(793)	37,596
－合營企業權益減值虧損確認	7(c)	-	33,938
－發展中物業之減值	7(c)	6,802	24,139
－投資物業估值(盈餘)／赤字	14	(53,205)	33,269
－應佔聯營公司及合營企業之溢利	7(c)	(148,367)	(125,641)
－出售物業、廠房及設備之淨虧損／(收益)	6(b)	1,042	(90,709)
－附屬公司清盤之淨收益	6(b)	-	(4)
－出售附屬公司之收益	6(b)	(34,374)	(2,020)
－出售投資物業之收益	6(b)	(220)	-
營運資金變動前之經營溢利		277,296	130,722
貿易及其他應收賬款之減額／(增額)		61,205	(30,489)
交易金融資產之(增額)／減額		(83,482)	394,687
按公平值計入其他全面收益的股權投資之減額／(增額)		49,661	(10,767)
發展中物業之減額／(增額)		258,528	(718,169)
持作銷售用途之物業之減額		81,044	80,041
合約資產之增額		(340,311)	(4,041)
存貨之增額		(4,837)	(5,710)
撥備及其他負債之(減額)／增額		(789)	11,183
合約負債之增額／(減額)		57,477	(715)
貿易及其他應付賬款之增額		50,894	32,173
經營業務所得／(所用)之現金		406,686	(121,085)
已收利息		18,280	37,108
已收股權投資之股息		123,412	57,653
稅項			
－已付香港利得稅		(1,171)	(12)
－已付海外稅項		(88,850)	(49,023)
經營業務所得／(所用)現金淨額		458,357	(75,359)

綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止年度

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
投資活動			
聯營公司及合營企業借款淨額		(4,336)	(7,135)
購入物業、廠房及設備		(20,910)	(58,638)
添置到發展中之投資物業		(41,227)	(57,057)
購入無形資產		(22,501)	(23,298)
購入附屬公司	36(a)	-	(105,586)
購入附屬公司額外權益		(203,861)	(40,256)
持作銷售用途之資產所持現金		(8,214)	-
出售附屬公司所得款項	36(b)	35,029	-
出售物業、廠房及設備所得款項		2,502	156,213
出售投資物業所得款項		145,164	-
已收聯營公司及合營企業股息		27,293	9,989
超過三個月到期定期存款之(增額)/減額		(120,037)	167,368
投資活動(所用)/所得現金淨額		(211,098)	41,600
融資活動			
銀行貸款及其他借貸之(還款)/所得淨額		(211,292)	395,604
現金抵押品之減額		3,967	2,635
附屬公司發行永久證券之分派付款		(13,720)	(13,177)
附屬公司股份配售所得款項		45,858	-
附屬公司股本減少		(11,525)	-
非控制權益之注資		1,487	48,986
(償還)/來自非控制權益之款項		(23,962)	62,047
已付租金之資本部份		(55,356)	(36,830)
已付租金之利息部份		(49,979)	(48,327)
已付利息		(142,081)	(155,184)
附屬公司付予非控制權益之股息		(27,377)	(41,863)
付予本公司股東之股息		(83,876)	(166,502)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(567,856)	47,389
現金及等同現金項目之(減少)/增加淨額		(320,597)	13,630
於七月一日之現金及等同現金項目		1,598,247	1,611,452
滙兌變動之影響		46,939	(26,835)
於六月三十日之現金及等同現金項目	28(a)	1,324,589	1,598,247

第81頁至185頁之附註乃財務報表之一部份。

1. 編製基準

(a) 遵例聲明

雖然本公司之公司細則上並無規定，此等財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，即為香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋之統稱香港公認會計準則及香港公司條例之披露規定而編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。本集團採納的重大會計政策載於下文。

香港會計師公會已頒佈若干香港財務報告準則之修訂本，該等香港財務報告準則於本集團之本會計期間首次生效或可供提早採納。開始應用這些與本集團有關的新訂及經修訂財務報告準則所引致現時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4。

(b) 財務報表編製基準

截至二零二一年六月三十日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於聯營公司及合營企業之權益。

除投資物業按重估價值入賬，及若干金融工具按市值計算外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準(於附註2載列的會計政策闡釋)。

在編製符合香港財務報告準則之財務報表時，管理層須作出會影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及開支數額之判斷、估計及假設。這些估計和相關假設乃根據以往經驗和因應當時情況認為合理之多項其他因素而作出，其結果構成了在無法依循其他途徑即時得知資產與負債之賬面值時判斷該等賬面值之基礎。實際結果可能有別於所估計之數額。

各項估計和相關假設乃按持續基準審閱。如果會計估計之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。

有關管理層在應用香港財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及未能作出肯定估計的主要來源內容，於附註3論述。

(c) 港元款額

列示於綜合收益表、綜合全面收益表及綜合財務狀況表內之港元數字僅供參考。本公司之功能貨幣為美元。港元數字已根據有關財政年度結算日之匯率，由美元折算為港元。

財務報表附註

2. 重要會計政策

(a) 收益確認

當產品或服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用該資產時，本集團按照預期有權獲得的承諾金額確認收益(不包括代第三方收取的金額)。收益不包括增值稅或其它銷售稅並扣除任何貿易折扣。

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，則收益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益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息費用。本集團採用香港財務報告準則第15號第63段中的可行權宜處理方法，並且如融資期限為十二個月或以下，則不會調整重大融資部分的任何影響。

有關本集團的收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 出售物業

本集團透過固定價格合約開發及出售住宅項目予客戶。收益於住宅項目的控制權轉移至客戶時確認。於合約開始時，本集團會透過釐定(a)其履約行為並未創造一項可被本集團用於替代用途之資產；及(b)本集團具有已完成之履約部份獲得客戶就該部份付款之可執行權利，評估其是否隨時間或於某時間點轉移住宅項目控制權。

由於合約限制，住宅項目對本集團並無其他用途，且本集團對自合約條款產生的付款有可執行權利。就該等合約而言，收益乃參考本集團的住宅項目完工進度隨時間確認。進度計量乃根據至今所產生合約成本佔估計總合約成本的比例釐定。與合約無關或無助達成履約責任的已產生成本自計量進度扣除，反而於發生時確認支出。

就本集團並無可執行之權利的若干合約，收益僅於已完成住宅項目交付客戶，且客戶已按照銷售合約接納產品時確認。

在若干付款計劃下，買方付款的節點與賣方轉讓物業控制權的節點不符，倘收取付款與達成履約責任的時間相差12個月以上，則實體與其客戶調整交易價格並確認融資成份。於調整融資成份時，實體使用將反映實體與其客戶於合約開始時的獨立融資交易之貼現率。實體將視乎安排確認融資收入或融資開支。本集團已選擇應用可行權宜方法，在轉讓貨品或服務控制權予客戶與付款日期之間的期間屬12個月或以下的情況下，就不存在重大融資成分調整交易價格。

收益按合約協定的交易價計量。倘情況變動，收益、成本或完成進度程度的估計則會修訂。當管理層得知導致修訂的情況，任何收益或成本估計的增加或減少於該期間反映於損益內。

2. 重要會計政策(續)

(a) 收益確認(續)

(ii) 經營租賃之租金收入

根據經營租賃之應收租金收入按有關租約年期所覆蓋之期間平均分期在損益中確認入賬，惟更能反映使用租賃資產所產生之利益模式之其他確認基準除外。租賃獎勵在損益中確認，列入應收總租賃款項淨額之組成部份。於會計期間賺取之或然租金在期內確認為收益。

(iii) 出售商品及服務

於本集團之日常業務過程中出售商品及服務之收益於本集團透過向客戶轉移已約定商品或服務的控制權達成履約責任時確認。已確認之收益金額為分配至已達成履約責任之交易價格金額。

交易價格乃根據已約定商品或服務的相對獨立銷售價格基準分配到合約中之各履約責任。先前並無按獨立基準銷售或具有高度可變售價之個別商品或服務之個別獨立銷售價格乃根據分配至具可觀察獨立銷售價格之商品及／或服務後交易價格之餘下部分釐定。倘明確與該等履約責任有關，則折讓或可變代價分配至一項或以上(而非全部)履約責任。

交易價格乃本集團因轉讓已約定商品或服務而預期有權收取之合約內代價金額。交易價格可能屬固定或可變，及倘合約包括一項重大融資部分可就貨幣時間價值進行調整。倘本集團並無自客戶收到單獨可識別利益，則應付客戶之代價自交易價格中扣除。當代價屬可變時，計入交易價格之估計金額受限於當與可變代價相關之不明朗因素在其後解除時，累計的收益很大可能將不會出現重大撥回。

收益可能於達成履約責任時間後於一個時間點或於一段時間內確認。倘履約責任於一段時間內達成，則收益根據反映達成履約責任之完成進度之完成百分比確認。

(iv) 股息

- 非上市投資之股息收入在確立股東收取款項之權利時確認。
- 上市投資之股息收入在此等投資之股價轉為除息股價時確認。

(v) 利息收入

利息收入於產生時，根據實際利率法採用實際利率將金融資產於預期可使用年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值確認。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(a) 收益確認(續)

- (vi) 特許權收入按有關合約內容累計確認。
- (vii) 賭場收益乃扣除博彩稅前之博彩收益。
- (viii) 酒店營運收入在提供服務時在損益賬中累計確認。來自酒店營運的收入包括房間出租、銷售食品和飲料的收入、提供洗衣服務和其他雜項收入。

(b) 投資

(i) 債務及股票證券投資

本集團及本公司有關債務及股票證券投資(除附屬公司、聯營公司或合營企業之投資除外)之政策如下：

債務及股票證券的投資於本集團承諾購買／出售該項投資之日確認／終止確認。除該等按公平價值計入損益(「按公平價值計入損益」)計量的投資外(其交易成本直接於損益確認)，投資初始按公平價值加直接應佔交易成本列賬。有關本集團如何釐定金融工具公平價值的說明，請參閱附註38(f)。該等投資其後視乎其分類而按下列方式入賬。

股權投資以外的投資

本集團持有的非股權投資分類為以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約約定的現金流，且純粹為本金及利息的款項。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算(見附註2(a)(v))。
- 按公平價值計入其他全面收益(「按公平價值計入其他全面收益」)－可轉回，倘投資的合約約定的現金流僅包括本金及利息的款項，且投資乃於目的為同時收取合約約定的現金流及出售的業務模式中持有。公平價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌盈虧於損益確認。當投資被終止確認時，於其他全面收益累計的金額從權益轉回至損益。
- 按公平價值計入損益(「按公平價值計入損益」)，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平價值計入其他全面收益(可轉回)的標準。投資的公平價值變動(包括利息)於損益確認。

2. 重要會計政策(續)

(b) 投資(續)

(i) 債務及股票證券投資(續)

股權投資

於股票證券的投資分類為按公平價值計入損益，除非股權投資並非持作買賣用途，且於首次確認投資時，本集團不可撤回地選擇指定投資為按公平價值計入其他全面收益(不可轉回)，以致公平價值的其後變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按投資工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合股票定義時方可作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額繼續保留於公平價值儲備(不可轉回)，直至投資被出售為止。出售時，於公平價值儲備(不可轉回)累計的金額轉撥至保留溢利，而非轉回損益。來自股票證券(不論分類為按公平價值計入損益或按公平價值計入其他全面收益)投資的股息，根據附註2(a)(iv)所載政策於損益確認為其他收入。

(ii) 附屬公司及非控制權益

附屬公司

附屬公司乃本集團控制之實體。倘本集團承擔或享有參與有關實體業務所得的可變回報，並能透過其在該實體之權力影響該等回報時，本集團便被視為對該實體具有控制權。當評估本集團是否具有該權力時，僅考慮由本集團及其他人士持有之實質權利。

投資附屬公司應由控制權開始至控制權結束之日綜合於綜合財務報表內。集團內公司間之結餘，交易及現金流量所產生之任何未變現盈利需於編制綜合財務報表時完全抵銷。集團公司間之交易而產生之未變現虧損之抵銷方法與未變現盈利相同，但只限於沒有證據顯示其有所減值。

非控制權益

非控制權益乃指並非由本公司直接或間接擁有附屬公司之權益。就此而言，本集團並未與該等權益持有人協定任何額外條款，以致本集團整體須承擔就財務負債所界定的合約責任。就每項業務合併，本集團可選擇根據附屬公司公平價值或可予識別資產淨值之非控制權益比例，計量非控制權益。

非控制權益列於綜合財務狀況表之權益內，與本公司股東應佔權益分開呈列。本集團業績內之非控制權益於綜合收益表及綜合全面收益表內列報為非控制權益及本公司股東於損益賬及全面收益總額之分配。來自非控制權益持有人之貸款及該等持有人之其他合約責任乃按負債之性質，根據附註2(l)或(n)，於綜合財務狀況表中呈列為金融負債。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(b) 投資(續)

(ii) 附屬公司及非控制權益(續)

非控制權益(續)

本集團於附屬公司之權益變動，如不構成失去控制權將被視為權益交易，並對綜合權益內之控制權益及非控制權益進行調整，以反映相對權益變動，但不會調整商譽及確認損益。

當本集團失去對附屬公司之控制權，於該附屬公司之全部權益會列作出售入賬，其導致之盈虧於損益賬內確認。任何於失去控制權日保留於該前附屬公司之權益以公平價值確認，而該金額被視為初始確認金融資產之公平價值(見附註2(b)(i))，或如適用，為投資聯營公司或合營企業之初始確認成本(見附註2(b)(iii))。

在本公司財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本扣除任何減值虧損入帳(見附註2(k)(ii))。

(iii) 聯營公司及合營企業

聯營公司是指本集團或本公司對其管理(包括參與財務及營運決策)有重大影響力，但無控制權或共同控制權之公司。

合營企業為一項安排，據此，本集團或本公司與其他各方訂約協定分佔此安排之控制權，並有權擁有此安排之淨資產。

於聯營公司或合營企業之投資是按權益法計入綜合財務報表。權益法是先以成本入賬，並就本集團應佔該被投資方可識別淨資產在收購時之公平值超越投資成本作出調整(如有)。然後就本集團應佔該被投資方淨資產在收購後之變動及有關的任何減值虧損(見附註2(d)及2(k)(ii))作出調整。綜合收益表包括任何收購時超越投資額、年內本集團應佔被投資方之收購後及除稅後業績及任何減值虧損。然而，綜合全面收益表包括本集團應佔被投資方之收購後及除稅後其他全面收益表之項目，並在需要時作出調整使其與本集團會計政策一致。

當本集團對聯營公司或合營企業應佔之虧損額超過其應佔權益時，本集團應佔權益會減少至零，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，或代被投資方作出付款則除外。就此而言，本集團應佔權益是以按照權益法計算投資之賬面金額，以及實質上構成集團在聯營公司或合營企業投資淨額一部份之長期權益為準。

本集團與聯營公司及合營企業之間交易所產生之未變現損益會按本集團應佔該被投資方之權益比率作出抵銷；如有證據顯示該轉讓資產有減值時，這些未變現虧損會即時在損益賬內確認。

2. 重要會計政策(續)

(b) 投資(續)

(iii) 聯營公司及合營企業(續)

倘聯營公司之投資成為合營企業之投資(反之亦然)，保留權益將不會重新計量。相反，投資繼續根據權益法入賬。

在所有其他情況下，倘本集團對聯營公司不再具有重大影響力或對合營企業失去共同控制權，其將入賬列為出售於該被投資公司之全部權益，而因此產生之收益或虧損將於損益賬中確認。於喪失重大影響力或共同控制權當日，於該前被投資公司保留之任何權益按公平價值確認，而有關金額被視為金融資產初始確認時之公平價值(見附註2(b)(i))。

於本公司財務狀況表，於聯營公司及合營企業之投資是按成本減任何減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。

(c) 衍生金融工具及對沖活動

衍生金融工具先以公平價值確認。本集團會在每個報告期末重新計量公平價值，由此產生之收益或虧損即時在損益賬中確認，除非該衍生工具符合現金流量對沖會計或為海外經營業務投資淨額對沖衍生工具，在此等情況下則任何因此產生的收益或虧損的確認會視乎該對沖項目的性質(見下文)。

(i) 現金流量對沖

如果某項衍生金融工具已指定用作現金流對沖工具，按公平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他全面收益確認及獨立累計於權益內的對沖儲備。當中任何收益或虧損的無效部分則即時在損益內確認。

如對沖的預期交易其後確認非金融資產或非金融負債，相關的收益或虧損會於權益中重新分類，計入非金融資產或負債的初始成本或其他賬面金額內。

對於所有其他對沖預測交易，對沖儲備中累計的數額在對沖現金流影響損益(例如預測銷售發生時或確認利息支出時)的同一期間內從權益重新分類至損益。

倘對沖不再符合對沖會計標準(包括對沖工具到期或被出售、終止或行使時)，則對沖會計處理將可能被中止。當對沖會計處理中止，但預測的對沖交易仍然預期發生，對沖儲備中累計的數額仍為權益，直至交易發生，並根據上述政策確認。倘預期不再進行對沖交易，則對沖儲備中累計的數額將立即從權益重新分類至損益。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(c) 衍生金融工具及對沖活動(續)

(ii) 海外經營業務投資淨額對沖

借款的任何外匯收益或虧損的有效部分在其他全面收益中確認，並於權益之匯兌儲備內累計，直至出售海外業務為止，此時累計收益或虧損從權益重新分類至損益。無效部分即時於損益內確認。

(d) 商譽

商譽指以下項(i)超出項(ii)之差額：

- (i) 轉讓代價之公平價值、被收購方任何非控制權益之金額與本集團先前所持被收購方股權公平價值之總和；
- (ii) 收購日所計量於被收購方可予識別資產及負債之公平價淨值。

倘項(ii)金額超出項(i)金額，差額即時於損益賬內確認為議價購買收益。

商譽乃按成本扣除累計減值虧損後入賬。業務合併所產生之商譽將分配至預期可透過合併之協同效益獲利之個別現金產生單位或現金產生單位組別，並每年接受減值測試(見附註2(k)(ii))。

於年內出售現金產生單位時，應佔已贖買商譽部份將撥入出售盈虧中計算。

(e) 無形資產

本集團購入之無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。內部產生之商譽及品牌於產生期間確認為開支。

攤銷有限年期之無形資產是以直線法按資產估計可使用年期於損益賬中扣除。每年須檢討有關期限及攤銷方法。

倘無形資產之可使用年期被評定為無限期，則不會進行攤銷。倘評定無形資產之可使用年期並無限期，則會每年檢討以釐定有否任何事件或情況繼續支持該項資產的無限可使用年期。倘並無任何該等事件或情況，可使用年期評估由無限期轉為有限期時，則自變動日期起就其預期情況及根據上文所載攤銷有限期無形資產之政策列賬。

2. 重要會計政策(續)

(f) 其他物業、廠房及設備及折舊

- (i) 物業皆按照成本減累積折舊及減值虧損後列賬(見附註2(k)(ii))。折舊乃撇銷成本及減估計剩餘價值後以直線法按資產之估計可使用年期計算如下：
- 永久業權土地並無計算折舊。
 - 永久業權土地上之建築物按其尚餘可使用年期(最多至一百年)折舊。
 - 根據經營租賃持有之土地及建於其上之建築物，按其尚餘租賃期或估計可使用年期(由落成起計不超過五十年)兩者中較短期間計算折舊。
- (ii) 傢俬、裝置及設備均按成本減除累積折舊及減值虧損後列賬(見附註2(k)(ii))。折舊乃按照資產之估計可使用年期(為三至十五年之間)，以直線法撇銷成本而計算。
- (iii) 每年均須檢討資產之可使用年期及其剩餘價值(如有)。
- (iv) 每件物業、廠房及設備之項目於報廢或出售之收益或虧損以銷售所得款項淨額與項目賬面值差價釐定，並於報廢或出售當日在損益賬中確認。

(g) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或為資本增值而以租賃權益(見附註2(h))擁有或持有之土地及／或建築物，當中包括就尚未確定未來用途而持有之土地及將來為投資物業興建或發展之物業。

投資物業按公平價值列賬，除非該等物業在報告期末仍在興建或發展中，而其公平價值在當時無法可靠地計量。投資物業公平價值之變動，或報廢或出售投資物業所產生之任何收益或虧損均在損益賬中確認。投資物業之租金收入按照附註2(a)(ii)所述方式入賬。

(h) 租賃資產

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予於一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。在客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權從使用獲得幾乎所有經濟利益的情況下，則表示有控制權。

- (i) 作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，本集團已選擇不分開處理非租賃組成部分，並對所有租賃將各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬為單一租賃組成部分。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(h) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債(租賃期為12個月或更短的短期租賃以及低價值資產租賃除外)。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與該等不作資本化租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為開支。

將租賃資本化時，租賃負債初始按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率或(倘該利率不可直接釐定)使用相關的遞增借款利率貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量，因此於其產生的會計期間於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，該成本須貼現至其現值並扣除任何收取的租賃獎勵。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))，使用權資產通常按直線法在資產的使用壽命和租賃期限中較短者折舊。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或當本集團根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，或因重新評估本集團是否合理地確定將行使購買、續租或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

當租賃合約原先並無規定的租賃範圍或租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且並未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在該情況下，租賃負債根據經修訂之租賃付款及租期，使用經修訂之貼現率於修改生效日重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期結束後十二個月內結算的合約付款之現值。

2. 重要會計政策(續)

(h) 租賃資產(續)

(ii) 作為出租人

本集團作為出租人時，其在租賃開始時將每項租賃釐定為融資租賃或經營租賃。倘其將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則租賃分類為融資租賃。如不屬此情況，則租賃分類為經營租賃。

倘合約包含租賃及非租賃部分，本集團按相對獨立的銷售價格將合約中代價分配到各部分。經營租賃之租金收入根據附註2(a)(ii)確認。

倘本集團為中間出租人，經參考總租約產生的使用權資產，分租被分類為融資租賃或經營租賃。倘總租約為短期租賃，本集團豁免遵守附註2(h)(i)所載規定，則本集團將分租分類為經營租賃。

(i) 存貨

存貨指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中或提供服務耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨如以下所述以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬：

物業發展

成本及可變現淨值釐定如下：

— 待售發展中物業

待售發展中物業的成本由指定成本組成，包括土地收購成本、發展、物料及供應品成本總額、工資及其他直接開支、間接費用的適當部分及資本化借貸成本(附註2(t))。可變現淨值指估計售價減去估計竣工成本及將於出售該物業時產生之成本。

— 持作轉售用途的已落成物業

持作銷售用途的已落成物業成本包括所有採購成本、加工成本及使存貨運至現址及達致現狀之其他成本。

就本集團發展的已落成物業而言(其中包括單獨銷售的多個單位)，各個單位的成本乃按發展項目各單位每平方呎的總發展成本的比例釐定，惟另有基準更能代表特定單位的成本除外。可變現淨值指估計售價減去將於出售該物業時產生之成本。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(i) 存貨(續)

其他存貨

成本乃按加權平均成本法計算，包括所有購買成本、轉換成本及將存貨運至現址及達致現狀之其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中之估計售價減完成所須之估計成本及進行銷售所須估計成本。

存貨出售時，該等存貨之賬面值會在相關收益確認期間被確認為支出。

存貨按可變現淨值撇銷之金額及所有存貨損失會在撇銷或損失發生期間被確認為支出。任何存貨撇銷撥回之金額於發生撥回期間確認為已確認存貨支出之扣減。

其他合約成本

其他合約成本是取得客戶合約的增量成本或履行客戶合約的成本，其並無資本化為存貨(見附註2(i))、物業、廠房及設備(見附註2(f))或無形資產(見附註2(e))。取得合約的增量成本為本集團就取得客戶合約而產生，倘未能取得合約則不會產生的成本(例如增量銷售佣金)。倘有關收益的成本將在未來報告期內確認，而成本預期可收回，則取得合約的增量成本於產生時會資本化。取得合約的其他成本在產生時確認支出。

倘履行合約的成本與現有合約或特定可識別的預期合約直接有關、產生或提升將於未來用於提供產品或服務的資源，並預期可收回，則會資本化。與現有合約或特定可識別的預期合約直接有關的成本可能包括直接勞工、直接材料、成本分配、明確向客人收取的成本及僅由於本集團訂立合約而產生的其他成本(例如向分包商支付款項)。其他履行合約的成本(其並無資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)在產生時確認支出。

資本化的合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。倘合約成本資產賬面值超過(i)本集團預期收取以交換有關該資產的產品或服務的餘下代價金額，減(ii)任何直接有關提供該等產品或服務，而未確認為支出的成本的淨額，則會確認減值虧損。

當與資產有關的收益獲確認時，資本化的合約成本攤銷將計入損益。收益確認的會計政策載於附註2(a)。

2. 重要會計政策(續)

(j) 合約資產及合約負債

當本集團在根據合約所載的付款條款擁有無條件收取代價的權利前確認收入(見附註2(a))，則確認合約資產。合約資產會根據附註2(k)(i)內所載的政策評估預期信用損失(「預期信貸虧損」)，並於收取代價的權利變成無條件時重新分類為應收賬款(見附註2(m))。

當客戶於本集團確認有關收益(見附註2(a))前支付不可退還之代價，則確認合約負債。倘若本集團在本集團確認有關收益前擁有無條件收取不可退還之代價的權利，亦確認合約負債。在該情況下，亦會確認相應的應收賬款(見附註2(m))。

當合約中存在重大融資成分，合約結餘包括根據實際利率法累計的利息(見附註2(a))。

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具、合約資產及應收租賃款項的信貸虧損

本集團就預期信貸虧損確認下列項目的虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及等同現金項目、貿易及其他應收賬款以及向聯營公司貸款為收取合約現金流量而持有，且僅代表本金及利息付款)；
- 香港財務報告準則第15號所界定的合約資產；及
- 租賃應收賬款。

按公平價值計量的金融資產(包括債券基金內之基金單位、按公平價值計入損益計量之股票及債務證券、指定為按公平價值計入其他全面收益(不可轉回)之股票證券及衍生金融工具)毋須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收賬款及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率；及
- 租賃應收賬款：用於計量租賃應收帳款的貼現率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

- (i) 來自金融工具、合約資產及應收租賃款項的信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損(續)

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目之預期年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項、應收租賃款項及合約資產之虧損撥備一般按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用撥備模型進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初步確認以來大幅上升，在此情況下，虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具(包括貸款承擔)的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，本集團認為，倘(i)借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期90天，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

2. 重要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

- (i) 來自金融工具、合約資產及應收租賃款項的信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升(續)

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整。

計算利息收入的基準

根據附註2(a)(v)確認之利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠償還利息或本金；
- 借款人很有可能面臨破產或進行其他財務重組；
- 科技，市場，經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難而導致證券失去活躍市場。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產、應收租賃款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他資產之減值

本集團會在每個報告期末參考內部和外來資料，以確定下列資產是否出現減值跡象，或是以往確認之減值虧損不再存在或已經減少(商譽除外)：

- 其他物業、廠房及設備，包括使用權資產(按重估值列賬之物業除外)；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表內於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資。

如果出現減值跡象，對資產之可回收款額便會作出估計。此外，對於商譽及尚未可供使用或擁有無限使用年期的無形資產，每年均會評估可回收款額以確定有否減值跡象。

— 計算可回收款額

資產之可回收款額乃以其公平價值減除出售成本或可使用價值之較高者為準。於評估使用價值時，估計未來現金流量會使用反映金錢時間價值之現有市場評估及資產之特定風險的除稅前貼現率貼現至現值。當某資產未能大部份獨立於其他資產產生的現金流量時，其可回收款額取決於可獨立產生現金流量的最小資產組合(即一個現金產生單位)。

— 確認減值虧損

當資產或其所屬之現金產生單位之賬面金額高於其可回收款額時，便會在損益賬中確認減值虧損。確認之減值虧損會首先減少該現金產生單位(或一組單位)商譽之賬面金額，然後按比例減少該單位(或一組單位)中其他資產之賬面金額，但減值不會使個別資產之賬面金額減至低於公平價值減銷售成本(如可測量)，或其使用價值(如可釐定)。

— 轉回減值虧損

就資產(不包括商譽)而言，倘用作釐定可回收款額之估計出現有利之改變，則會轉回減值虧損。商譽之減值虧損不會轉回。

所轉回減值虧損只限於資產於過往年度並無確認任何減值虧損之情況下所釐定之賬面值。轉回減值虧損會計入確認轉回之年度之損益賬內。

2. 重要會計政策(續)

(l) 計息借貸

計息借款初步按公平價值減交易成本確認。於初次確認後，計息借款以實際利息法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團有關借貸費用的會計政策確認(見附註2(t))。

(m) 貿易及其他應收賬款

應收款項於本集團具有收取代價的無條件權利時確認。無條件收取代價的權利是指該代價付款到期前只需等待時間流逝即到期支付。倘收益於本集團具有收取代價的無條件權利前確認，則該金額呈列為合約資產。

應收款項按實際利率法以攤銷成本並減去信貸虧損撥備入賬(見附註2(k)(i))。

(n) 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款按初始公平價值確認。除了按附註2(u)(i)已發出之財務擔保所計量外，貿易及其他應付賬款其後以攤銷成本列賬。倘貼現之影響並不重大，則會以成本列賬。

(o) 永久證券

永久證券並無到期日，而票息付款由本集團酌情選擇。由於本集團並無償還本金或作出任何分派之合約責任，永久證券分類為權益。

任何分派被視為股息，並直接從權益中扣除。發行永久證券直接應佔成本增加部份從發行所得款項中扣減。

(p) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括銀行結存及現金、銀行及其他財務機構之活期存款，以及短期、流通性極高之投資，該等投資可容易地換算為已知之現金數額，而其價值變動風險極低，如在購入後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，現金及等同現金項目也包括銀行透支，其於通知時償還，並且是本集團現金管理之組成部份。現金及等同現金項目乃按照附註2(k)(i)所載政策就預期信貸虧損作出估值。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(q) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。除與確認在其他全面收益表之項目或直接確認為資本相關的項目分別確認在其他全面收益內或確認為權益外，本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益賬中內確認。

本期稅項是按本年度應課稅收入，於報告期末根據已立例制定或實質上已立例制定的稅率計算的預期應付稅項，以及往年應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣稅和應課稅暫時性差異，即因資產和負債在財務報表與稅基而言之賬面值之間的差異所產生。遞延稅項資產亦因由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免而產生。

除了某些例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於可用該資產來抵扣日後應課稅利潤)均予確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因轉回目前存在的應課稅暫時性差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在同一期可抵扣暫時性差異或稅項虧損所產生遞延稅項資產可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在同一期或在能使用稅項虧損和稅項抵免期間內轉回。

確認遞延稅項資產和負債的有限例外情況包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽所產生的暫時性差異；不影響會計或應課稅利潤的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部份則除外)；以及投資附屬公司的暫時性差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的差異；或如屬可扣稅差異，除非屬將來可轉回的差異)。

當投資物業根據附註2(g)所載按公平價值列賬，除該物業是需折舊的以及目的為透過時間使用而並非出售該物業以獲取隱含之重大經濟利益的商業模式持有，確認遞延稅項的金額按該物業於報告日假設以賬面值出售的稅率計算。在其他情況下，遞延稅項之金額是按照資產和負債賬面值的預期實現或清償方式，根據於報告期末已立例制定或實質上已立例制定的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不會貼現。

2. 重要會計政策(續)

(q) 所得稅(續)

於各報告期末，遞延稅項資產的賬面值會重新評估。若預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以實現相關稅務利益，則予扣減；但若日後可能獲得足夠的應課稅利潤，則有關扣減會被轉回。

由派發股息引起的額外所得稅在有關股息的支付責任獲確立時確認。

本期及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期及遞延稅項資產只會在本公司或本集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期及遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產並清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準變現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產並清償該負債。

(r) 外幣換算

於年度所進行之外幣交易乃根據交易日之匯率折算。貨幣性外幣資產及負債依照報告期末之匯率折算。滙兌所產生之盈虧於損益賬中確認，惟對沖海外業務投資淨額之外幣借款所產生之滙兌盈虧除外，該有關盈虧直接於其他全面收益中確認(見附註2(c)(ii))。

以歷史成本列賬但以外幣為單位的非貨幣性資產及負債按交易日的匯率折算。以公平價值列賬的非貨幣性資產及負債乃按測量其公平價值日之匯率折算。

海外業務之業績按年內之平均匯率折算為美元；呈列於綜合財務狀況表之項目，包括來自綜合收購海外業務之商譽，則按報告期末之年終匯率折算為美元。所產生之滙兌差額於其他全面收益中確認並累計於資本滙兌儲備。

出售海外業務時，有關該海外業務的累積滙兌差額於確認出售盈虧時重新由權益歸類至損益賬中。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃之供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃之供款及其他非貨幣性福利之成本，乃於本集團僱員提供相關服務之年度內計算。倘遞延付款或結算的影響重大，該等款額將以現值列賬。

根據香港強制性公積金計劃條例規定作出強制性公積金之供款，乃於產生時於損益賬中確認為開支。

本集團亦按海外附屬公司各自之要求，供款至彼等之退休計劃。有關供款會計入該年度之損益賬中。

(ii) 定額福利退休計劃之責任

定額福利退休計劃為定價供款退休計劃以外的離職後福利退休計劃。本集團就定額福利退休計劃所承擔之責任淨額，乃透過分別估計各計劃僱員在本期間及過往期間藉提供服務賺取的未來利益金額而計算，在釐定現值時該等利益須予以折現，並扣除任何計劃資產之公平值。本集團將計量年度期初定額福利責任時所使用的貼現率應用至定額福利負債淨額，以釐定定額福利負債(資產)淨額的報告期內利息開支(收入)淨額。

貼現率為信貸評級AAA債券於報告日之收益率，而該等債券與本集團履行責任之期限相近，並以預期支付有關福利的貨幣計值。

計算工作至少每三年由合資格精算師採用推算單位積分法進行，並於相隔年間進行非正式評估。如計算結果為本集團帶來利益，確認之資產金額將不超過可用之經濟利益之現值，而經濟利益之形式為計劃未來可退回之金額或可扣減之未來供款。

定額福利負債淨額的重新計量包括精算損益、計劃資產回報(不包括利息)及資產上限的影響(如有，不包括利息)。本集團會即時將其其他全面收益內確認，而所有與定額福利退休計劃相關的開支則於損益賬的僱員成本內予以確認。

計劃的福利如有改變，或計劃有所縮減，則有關僱員以往服務之福利之變動部份或有關縮減之盈虧於計劃作出修訂或縮減時及於確認有關暫停產生的成本或終止福利時(以較早者為準)於損益表確認為開支。

每當結算定額福利退休計劃時，本集團會確認相關的損益。結算所得的損益為結算日釐定定額福利負債的現值與結算價之差額，包括獲轉讓的任何計劃資產以及本集團就結算直接支付的款項。

2. 重要會計政策(續)

(s) 僱員福利(續)

(iii) 股權支付

僱員獲發之認股權按公平價值確認為僱員成本，而股份認購權儲備亦會相應增加。公平價值乃採用柏力克－舒爾斯模式，按認股權授予日計算，並顧及授予認股權的條款。當僱員須符合歸屬期條件才可無條件享有該等認股權，預計公平價值總額在歸屬期內攤分入賬，並已考慮認股權歸屬或然率。

估計可歸屬認股權的數目須在歸屬期內作出檢討。除非原本僱員支出符合資產確認之要求，任何已在往年確認的累積公平價值之最終調整須在檢討年內的損益賬支銷／回撥，並在認股權儲備作相應調整。在歸屬日，除非因未能符合歸屬條件引致權利喪失純粹與本公司股份的市價有關，確認為支出之金額按歸屬認股權的實際數目作調整(並在股份認購權儲備作相應調整)。屬股東權益的金額在股份認購權儲備確認，直至當股份認股權被行使時(股本發行時包括確認金額)，或當認股權之有效期屆滿時(直接轉入保留溢利)。

(t) 借貸成本

因收購、建築或生產資產(需要長時間才可作設定用途或銷售)而直接產生之借貸成本資本化為資產成本的一部份，其他借貸成本則在期內發生時列作開支。

當資產費用及借貸成本經已產生和在資產投入擬定用途或銷售而所須之撥備工作已在進行中，借貸成本會開始資本化並作為合資格資產成本之一部份。合資格資產在投入擬定用途或銷售所須之絕大部份撥備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(u) 已發出之財務擔保、撥備與或有負債

(i) 已發出之財務擔保

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項工具之條款於到期時付款而蒙受之損失，而向持有人支付特定款項之合約。

已簽發的財務擔保初步按公平價值在「貿易及其他應付賬款」內確認，該等公平價值乃參考類似服務的公平交易所收取的費用(當可獲得該等資料時)或按可靠估算情況下，通過在提供擔保下和沒有提供擔保情況下擔保人所收取的息差。如簽發擔保之代價為已收或應收，則代價將根據本集團適用於該類資產的政策確認。如非已收或應收之代價，則直接開支於損益中確認。

初始確認後，初始確認為遞延收入的數額會在擔保期內於損益中作為已簽發財務擔保的收入進行攤銷。

財務報表附註

2. 重要會計政策(續)

(u) 已發出之財務擔保、撥備與或有負債(續)

(ii) 因業務合併而承擔或有負債

因業務合併而於收購日承擔或有負債為現有責任，則以公平價值確認，惟公平價值須能可靠計算。於初始以公平價值確認後，該等或有負債會以最初確認的金額減去累計攤銷(如適用)後所得金額及可能根據附註2(u)(iii)確定之金額兩者中的較高者予以確認。倘不能於收購日可靠地計量公平價值或並非為現有責任，因業務合併而承擔之或有負債則根據附註2(u)(iii)作出披露。

(iii) 其他撥備與或有負債

當本集團因過去發生之事件產生法律或推定責任，且可能導致經濟效益流出以償付責任，同時該責任金額可作出可靠之估計時，有關之不確定時間或金額之債項將作撥備。當貨幣之時間價值重大時，撥備乃按預計償付責任之開支之現值列賬。

在經濟效益流出之可能性不大，或有關金額未能可靠評估之情況下，除非經濟效益流出之可能性極微，否則該項責任會被披露為或有負債。須待發生或不發生一項或多項未來事件才能確認之潛在責任，除非經濟效益流出之可能性極微，否則該潛在責任亦會被披露為或有負債。

(iv) 虧損合約

當本集團為履行合約責任所產生的不可避免成本超逾預期自該合約所收取的經濟利益，即視為存在虧損合約。虧損合約撥備按終止合約的預期成本及繼續合約的成本淨額兩者之較低者之現值計量。

(v) 有關連人士

(i) 個人，或與該個人關係密切的家庭成員與本集團有關連，如果該個人：

- (a) 控制或共同控制本集團；
- (b) 對本集團具有重大影響；或
- (c) 是本集團或本集團母公司主要管理人員的成員。

2. 重要會計政策(續)

(v) 有關連人士(續)

(ii) 如果符合以下任何條件，則某實體與本集團有關連：

- (a) 該實體與本集團為相同集團成員(這意味著任何一方的母公司、附屬公司以及同系附屬公司都與另一方相關聯)。
- (b) 某一實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或是另一實體為一個成員所屬集團的聯營公司或合營企業)。
- (c) 兩家實體都是相同第三方的合營企業。
- (d) 某一實體是第三方的合營企業並且另一實體是該第三方的聯營公司。
- (e) 該實體是為本集團或與本集團關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (f) 該實體受(i)項所述個人的控制或共同控制。
- (g) (i)(a)項所述的個人對該實體實施重大影響或是該實體(或其母公司)的主要管理人員的成員。
- (h) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

與個人關係密切的家庭成員是指在他們與實體交易中可影響，或受該個人影響的家庭成員。

(w) 分類報告

經營分部及於財務報表內呈報各分部之金額從財務資料識別出來，定期向本集團最高級行政管理人員報告，以供分配資源及評估本集團不同業務類別及地區之表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部並不合併處理，除非分部就產品及服務之性質、生產過程之性質、客戶之種類或類別、分銷產品或提供服務採用之方法，以及規管環境之性質具有類似經濟特點。若符合大多數此等準則，個別並不重大之經營分部可能合併處理。

(x) 政府補助

當有合理保證的將會取得政府補助及本集團將遵守與補助相關的條件時，初步按公平值確認為遞延收入。該等補助其後於資產可使用年期內按系統性基準在損益確認為「其他收入」。補償本集團所產生開支的補助於確認開支同期內按系統性基準在損益確認為「其他收入」。

財務報表附註

3. 會計估計及判斷

本集團會持續評估編製財務報表時所使用之估計及判斷，該等估計及判斷乃根據以往經驗及多項其他因素，包括因應當時情況認為合理之預期未來事項而作出。本集團須就未來作出估計及假設。以下論述會對財務狀況表內資產與負債之賬面值以及損益賬項目有重大影響之有關未來及會計估計之主要假設：

(a) 投資物業(附註14)

於報告期末，投資物業按獨立專業估值師所進行之估值以公平價值列賬。估值師乃依據涉及若干估計之估值方法釐定公平價值。在依賴估值師所編製之估值報告時，管理層已審閱其估值方法包括所採用之假設及估計。

(b) 資產減值

本集團最少每年一次測試擁有無限使用年期之商譽及賭場牌照是否有出現任何減值。酒店物業、賭場牌照及品牌為有限可使用年期，在出現顯示賬面值超出其可回收款額之事件或轉變時即進行減值審閱。資產或現金產生單位之可回收款額按使用價值基準計算或按公平價值減出售成本。該計算方法涉及若干假設及估計。

(c) 發展中物業及持作銷售用途之物業(附註22及23)

本集團的發展中物業包括位於新加坡、馬來西亞、中國及越南的發展中住宅物業及已落成持作銷售用途之物業。發展中物業及持作銷售用途之物業以其成本及其可變現淨值中較低者列賬。發展中物業的可變現淨值乃按本集團物業的預測售價及完成物業發展的估計成本而釐定。完成物業發展的成本則由本集團物業的估計發展成本總額減實際產生的開支得出。已落成物業的可變現淨值乃按本集團物業的預測售價而釐定。

(d) 所得稅(附註8及34)

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。在釐定全球所得稅之撥備時，本集團須作出重大判斷。在正常業務過程中，有部份交易及計算難以明確作出最終之稅務釐定。本集團須估計會否有額外之應繳稅項而就潛在之稅務承擔確認負債。倘該等事宜之最終稅務結果與起初入賬之金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

(e) 定額福利退休計劃所承擔之責任(附註37)

本集團就每一個定額福利退休計劃所承擔之責任淨額，乃透過分別估計各計劃現有申領退休金人士之未來利益金額而計算，在釐定現值時該等利益須予以貼現，並扣除任何計劃資產之公平價值。計算工作由合資格精算師採用推算單位積分法進行。本集團在獲悉各計劃所承擔責任之現值超出該計劃資產之公平價值時，會確認超出之數額。

精算師在釐定定額福利計劃之公平價值時須使用假設及估計。在釐定定額福利計劃之現值及服務成本時，須作出判斷以決定所採用之主要精算假設。主要精算假設之變動可對計劃之未來責任及服務成本之現值產生重大影響。

4. 會計政策的修訂

本集團已於本會計期間在本財務報表中採用以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則之修訂本：

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，業務定義
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，2019冠狀病毒病(「COVID-19」)—相關租金豁免

該等修訂本對本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的編製或列示並無重大影響。本集團並未採用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

5. 營業額及收益

本公司之主要業務為投資控股及投資管理。年內，對本集團業績或資產構成重大影響的附屬公司的主要業務，包括自營投資、物業發展及投資以及酒店及休閒。

各項重要類別之營業額及收益數額如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
出售物業之收益	539,912	556,406
酒店及休閒之收益	480,415	1,066,182
利息收入	17,180	34,563
股息收入	111,170	60,907
物業之租金收入	86,505	87,765
銷售商品收入	74,553	76,234
其他	10,692	7,022
收益	1,320,427	1,889,079
出售證券投資之所得款項	292,250	271,532
營業額	1,612,677	2,160,611

財務報表附註

6. 其他收益及收入／(虧損)淨額

(a) 其他收益

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
分租收入	5,856	4,533
巴斯海峽石油及燃氣特許權	19,019	25,161
酒店管理費	89	520
沒收物業銷售訂金之收入	4,146	996
政府補助	100,735	43,526
酒店營業中斷之保險索賠	19,088	-
博彩稅退款	18,488	-
增值稅索賠之利息收入	-	6,290
其他	287	2,181
	167,708	83,207

(b) 其他收入／(虧損)淨額

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
交易金融資產之已變現及未變現淨收益／(虧損)	100,663	(305,621)
衍生金融工具之已變現及未變現淨收益／(虧損)	28,818	(50,788)
外匯合約之淨虧損	(6,020)	(12,429)
其他滙兌收益	6,185	14,249
出售物業、廠房及設備之淨(虧損)／收益	(1,042)	90,709
出售附屬公司之收益(附註36(b))	34,374	2,020
出售投資物業之收益	220	-
附屬公司清盤之淨收益	-	4
獲強制收購的一所酒店物業之額外款項	-	15,757
其他(虧損)／收入淨額	(1,893)	4,264
	161,305	(241,835)

7. 年度除稅前溢利／(虧損)

年度除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

(a) 融資成本

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
銀行貸款及其他借貸利息	141,288	164,388
租賃負債利息	49,979	48,327
其他借貸成本	11,518	11,667
借貸成本總額	202,785	224,382
減：已資本化之借貸成本計入：		
— 發展中物業	(22,707)	(31,996)
— 投資物業	(33,272)	(33,897)
已資本化之借貸成本總額(附註)	(55,979)	(65,893)
	146,806	158,489

附註：

該借貸成本是按年利率1.10厘至7.25厘資本化(二零二零年：1.07厘至7.25厘)。

(b) 員工成本

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
薪金、工資及其他福利	301,819	362,619
定額供款退休計劃之供款	11,405	12,881
有關定額福利退休計劃之已(轉回)／確認支出	(386)	87
以權益結算的股權支付之(回撥)／費用	(5,304)	2,124
	307,534	377,711

財務報表附註

7. 年度除稅前溢利／(虧損)(續)

(c) 其他項目

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
折舊		
— 其他物業、廠房及設備	82,665	77,718
— 使用權資產	47,483	52,679
減值虧損(轉回)／確認		
— 其他物業、廠房及設備(附註a)	(2,344)	22,547
— 無形資產(附註a)	763	17,676
— 使用權資產(附註a)	(793)	37,596
— 合營企業權益(附註b)	-	33,938
攤銷		
— 顧客關係，牌照及品牌	13,945	12,072
— 博彩牌照及品牌	158	768
— 巴斯海峽石油及燃氣特許權	3,223	2,882
— 其他無形資產	31,074	24,030
銷售成本中已確認存貨成本	42,664	37,295
發展中物業之減值	6,802	24,139
剩餘租期於一年以內完結之短期租賃及其他租賃相關支出	756	2,047
低價值資產之租賃相關支出(低價值資產之短期租賃除外)	313	956
核數師酬金		
— 核數服務	3,119	2,964
— 稅項服務	94	55
— 其他服務	-	300
捐款	1,790	2,086
投資物業之總租金收入(附註5)	(86,505)	(87,765)
減：直接開支	21,940	18,907
租金收入淨額	(64,565)	(68,858)
應佔聯營公司及合營企業之溢利		
— 聯營公司	(138,987)	(110,425)
— 合營企業	(9,380)	(15,216)
	(148,367)	(125,641)

7. 年度除稅前溢利／(虧損)(續)

(c) 其他項目(續)

附註：

- a. COVID-19疫情已大幅影響我們的酒店及休閒之營運。我們全部的英國酒店和賭場場所以及國際場所在營運上均受封城及政府限制，其所構成之影響被視為減值跡象。酒店資產及賭場場所資產(列於其他物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產內)獲分配於各單獨現金產生單位，並根據各單獨現金產生單位之估計可回收款額以檢討減值。本集團採用使用價值(來自於現金產生單位的現金流預測之現值)去估計酒店資產及賭場場所資產的可回收款額。估計酒店資產之使用價值涉及除稅項、利息、折舊及攤銷前利潤之預測、長期收益增長2%(二零二零年：1.5%)及期內維護資本開支的預計，以及按除稅前貼現率8.8%(二零二零年：9.8%)貼現收入流量。估計賭場場所資產之使用價值的假設包括近期成本通脹趨勢的推斷、已知通脹趨勢(例如國民生活工資及預期產生的成本將與協定合同之費率保持一致)、長期收益增長率0%至2%(二零二零年：0%至2%)及除稅前貼現率11%至14%(二零二零年：11%至14%)。

於二零二一年六月三十日，經減值評估後，於二零二一年六月三十日經估計之可回收款額高於帳面值，因此確認在其他物業、廠房及設備之減值虧損轉回為230萬美元及在使用權資產之減值虧損轉回為80萬美元。於二零二零年六月三十日，經減值評估後，確認在其他物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產之減值虧損分別為2,250萬美元、1,770萬美元及3,760萬美元，令帳面值降低至可回收款額。

- b. 本集團之附屬公司國浩房地產有限公司對投資在一間合營企業—EcoWorld International Berhad進行減值評估。該合營企業在國際市場從事物業發展，主要在英國及澳洲。本集團考慮到已售物業所得預期溢利及該合營企業透過其投資方持有的餘下物業之預期售價去估計其可回收款額。

於二零二一年六月三十日經估計之可回收款額高於帳面值，因此年內並無確認減值虧損。於二零二零年六月三十日，確認的減值虧損為3,390萬美元，以反映英國及澳洲的市場氣氛較為疲弱。

財務報表附註

8. 稅項

(a) 於綜合收益表之稅項為：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
本期稅項 — 香港利得稅		
本年度撥備	538	494
往年度超額撥備	(8)	(3)
	530	491
本期稅項 — 海外		
本年度撥備	70,330	56,550
往年度(超額)/不足撥備	(20,334)	1,347
	49,996	57,897
遞延稅項		
暫時性差異產生及轉回	(43,315)	(17,922)
稅率變動對遞延稅項餘額之影響	(10,193)	1,212
	(53,508)	(16,710)
	(2,982)	41,678

香港利得稅撥備乃根據截至二零二一年六月三十日止年度之估計應課稅溢利按16.5%(二零二零年:16.5%)之稅率計算提撥準備。海外附屬公司之稅項計算方法乃同樣根據有關國家現行適用之稅率計算。

8. 稅項(續)

(b) 稅項與按適用稅率計算之會計溢利/(虧損)之對賬：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
年度除稅前溢利/(虧損)	316,292	(55,361)
按有關國家適用利得稅稅率計算除稅前溢利/(虧損)之名義稅項	79,595	(202)
不可扣減支出之稅項影響	23,496	68,980
非應課稅收入之稅項影響	(77,442)	(36,995)
未確認之未動用稅項虧損之稅項影響	511	5,656
動用前期末確認稅項虧損之稅項影響	(3,256)	(615)
未確認之可抵扣暫時性差異之稅項影響	3,035	2,970
動用前期末確認之其它可抵扣暫時性差異之稅項影響	-	(1)
稅率變動對遞延稅項餘額之稅項影響	(10,193)	1,212
往年度(超額)/不足撥備	(20,342)	1,344
其他	1,614	(671)
稅項	(2,982)	41,678

(c) 關於其他全面收益項目之稅項影響：

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止年度，就披露而言，其他全面收益項目之淨稅項影響並不重大。

(d) 於綜合財務狀況表之稅項為：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
香港利得稅	148	149
海外稅項	14,907	1,707
可回收稅項	15,055	1,856
香港利得稅	538	1,183
海外稅項	25,381	47,692
應付稅項	25,919	48,875

財務報表附註

9. 董事酬金

董事酬金包括本公司及其附屬公司就管理本公司及其附屬公司之事務而支付予董事之款項。本公司已支付及應支付予各董事之金額如下：

姓名	袍金 千美元	薪金、津貼及 實物利益 ⁽¹⁾ 千美元	酌情花紅 千美元	退休金供款 千美元	酬金總額 千美元
二零二一年					
郭令海	-(2)	1,598	118	-	1,716
鄧漢昌	-(2), (4)	638	541	-	1,179
周祥安	-(2), (3)	351	-	13	364
郭令山*	-(2)	-	-	-	-
薛樂德**	68	-	-	-	68
David Michael NORMAN **	59	-	-	-	59
黃嘉純，銀紫荊星章，太平紳士**	59	-	-	-	59
	186	2,587	659	13	3,445

姓名	袍金 千美元	薪金、津貼及 實物利益 ⁽¹⁾ 千美元	酌情花紅 千美元	退休金供款 千美元	酬金總額 千美元
二零二零年					
郭令海	-(2)	1,594	1,283	-	2,877
鄧漢昌	-(2)	1,269	1,283	90	2,642
郭令山*	-(2)	-	-	-	-
司徒復可**	25	-	-	-	25
薛樂德**	68	-	-	-	68
David Michael NORMAN **	58	-	-	-	58
黃嘉純，銀紫荊星章，太平紳士**	36	-	-	-	36
	187	2,863	2,566	90	5,706

附註：

* 非執行董事

** 獨立非執行董事

(1) 實物利益包括保險費用，俱樂部會員及汽車費用

(2) 概無董事袍金已支付予本公司或其相關法團聘用的任何受薪董事

(3) 於二零二零年十一月十九日獲委任為執行董事

(4) 於二零二一年一月一日卸任董事及總裁兼行政總裁

財務報表附註

10. 五位獲得最高收入人士之酬金

在本集團獲得酬金最高的五名人士中，有兩名(二零二零年：兩名)乃本公司之董事，而其酬金已於附註9中披露，其他三名(二零二零年：三名)人士之酬金如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
薪金、津貼及實物利益	2,764	2,660
酌情花紅	363	1,391
股權支付費用	247	-
退休金供款	81	26
	3,455	4,077

酬金在下列範圍內之人數如下：

美元	二零二一年 人數	二零二零年 人數
950,001 - 1,000,000	-	1
1,000,001 - 1,050,000	1	1
1,150,001 - 1,200,000	1	-
1,250,001 - 1,300,000	1	-
2,050,001 - 2,100,000	-	1
	3	3

財務報表附註

11. 股息

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
就本年度應付／已付之股息：		
— 中期股息每股普通股0.50港元(二零二零年：1.00港元)	20,940	41,882
— 宣派末期股息每股普通股1.50港元(二零二零年：1.50港元)	63,568	63,687
	84,508	105,569
就往年度已付之股息：		
— 末期股息每股普通股1.50港元(二零二零年：3.00港元)	62,936	124,620

截至二零二一年六月三十日止年度擬派發末期股息為63,568,000美元(二零二零年：63,687,000美元)，乃按於二零二一年六月三十日已發行之329,051,373股普通股(二零二零年：329,051,373股普通股)計算。

於報告期末後擬派發之末期股息於報告期末尚未在賬上確認為負債。

12. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司股東應佔溢利322,103,000美元(二零二零年：虧損112,607,000美元)及年內已發行之普通股之加權平均數325,224,511股(二零二零年：325,224,511股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

年內並無尚未發行之潛在攤薄普通股，因此截至二零二一年及二零二零年六月三十日止年度之每股攤薄盈利／(虧損)相等於每股基本盈利／(虧損)。

13. 分類報告

如下文所示，本集團有四個呈報分類，乃本集團之策略業務單位，由本集團最高執行管理層以貫徹內部呈報資料之方式劃分。策略業務單位從事不同業務活動，提供不同產品及服務，並獨立管理。下文概述各分類之營運：

分類	業務活動	營運
自營投資：	此分類包括債權、股票及直接投資以及財資業務並於環球金融市場作交易及策略性投資。	附屬公司
物業發展及投資：	此分類於主要地區市場，即新加坡、中國、馬來西亞、越南及香港涉及開發住宅及商用物業，並持有物業收取租金。	附屬公司、聯營公司及合營企業
酒店及休閒：	此分類於英國、西班牙及比利時擁有、租賃或管理酒店以及營運博彩及休閒業務。	附屬公司
金融服務：	此分類包括商業及零售銀行業務、伊斯蘭銀行、投資銀行、人壽及一般保險、伊斯蘭保險業務、基金管理及單位信託、企業顧問服務及股票買賣。	聯營公司

其他分類包括巴斯海峽石油及燃氣生產的特許權收入及健康產品的製造、推廣和分銷。該等分類於二零二一年或二零二零年概不符合釐定呈報分類之量化門檻。

經營分類之會計政策與附註2所載之重要會計政策相同。表現以除稅前經營溢利或虧損作為評估基準。集團內公司間交易之定價按公平交易基準釐定。本集團用於確定呈報分類之溢利或虧損計算方法與二零一九／二零財政年度並無改變。

財務報表附註

13. 分類報告(續)

以下為有關本集團之本年度呈報分類資料：

(a) 呈報分類收益及損益、資產及負債

分類收益及損益

	自營投資 千美元	物業發展及 投資 千美元	酒店及休閒 千美元	金融服務 千美元	其他 千美元	總額 千美元
截至二零二一年六月三十日止年度						
營業額	406,728	650,167	481,227	-	74,555	1,612,677
按確認收益的時間分類						
—於單個時間點	114,478	358,136	481,227	-	74,555	1,028,396
—隨時間推移	-	292,031	-	-	-	292,031
對外客戶之收益	114,478	650,167	481,227	-	74,555	1,320,427
分類間收益	1,778	2,248	-	-	-	4,026
呈報分類收益	116,256	652,415	481,227	-	74,555	1,324,453
呈報分類經營溢利/(虧損)	196,080	200,694	(149,117)	-	15,570	263,227
融資成本	(8,115)	(63,464)	(74,467)	-	(2,461)	(148,507)
投資物業估值盈餘	-	53,205	-	-	-	53,205
應佔聯營公司及合營企業之溢利	-	8,948	-	139,419	-	148,367
除稅前溢利/(虧損)	187,965	199,383	(223,584)	139,419	13,109	316,292
截至二零二零年六月三十日止年度						
營業額	350,578	665,504	1,068,289	-	76,240	2,160,611
按確認收益的時間分類						
—於單個時間點	79,046	113,592	1,068,289	-	76,240	1,337,167
—隨時間推移	-	551,912	-	-	-	551,912
對外客戶之收益	79,046	665,504	1,068,289	-	76,240	1,889,079
分類間收益	4,601	2,660	-	-	-	7,261
呈報分類收益	83,647	668,164	1,068,289	-	76,240	1,896,340
呈報分類經營(虧損)/溢利	(240,094)	177,226	41,385	-	36,763	15,280
融資成本	(16,082)	(70,379)	(71,390)	-	(5,162)	(163,013)
投資物業估值赤字	-	(33,269)	-	-	-	(33,269)
應佔聯營公司及合營企業之溢利	-	13,899	-	111,742	-	125,641
除稅前(虧損)/溢利	(256,176)	87,477	(30,005)	111,742	31,601	(55,361)

13. 分類報告(續)

(a) 呈報分類收益及損益、資產及負債(續)

分類資產及負債

	自營投資 千美元	物業發展及 投資 千美元	酒店及休閒 千美元	金融服務 千美元	其他 千美元	總額 千美元
於二零二一年六月三十日						
呈報分類資產	2,880,196	8,016,747	3,946,170	-	352,023	15,195,136
聯營公司及合營企業權益	-	379,175	-	1,394,154	-	1,773,329
總資產	2,880,196	8,395,922	3,946,170	1,394,154	352,023	16,968,465
呈報分類負債	405,451	4,427,294	2,055,589	-	164,141	7,052,475
於二零二零年六月三十日						
呈報分類資產	3,286,984	7,662,032	3,559,267	-	335,582	14,843,865
聯營公司及合營企業權益	-	341,844	-	1,237,843	-	1,579,687
總資產	3,286,984	8,003,876	3,559,267	1,237,843	335,582	16,423,552
呈報分類負債	589,638	4,259,279	1,863,940	-	160,300	6,873,157

其他資料

二零二一年						
利息收入	4,957	13,110	812	-	2	18,881
折舊及攤銷	5,016	3,112	155,925	-	14,495	178,548
添置到非流動分類資產	32	79,198	54,968	-	4,619	138,817
二零二零年						
利息收入	22,443	14,531	2,107	-	6	39,087
折舊及攤銷	5,058	2,182	149,903	-	13,006	170,149
添置到非流動分類資產	156	92,224	83,685	-	4,382	180,447

主要客戶

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止年度內，並沒有主要客戶的銷售總額多於集團總收益的10%。

財務報表附註

13. 分類報告(續)

(b) 呈報分類收益、融資成本及利息收入的對賬

收益

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
呈報分類收益	1,324,453	1,896,340
抵銷分類間收益	(4,026)	(7,261)
綜合收益(附註5)	1,320,427	1,889,079

融資成本

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
呈報融資成本	148,507	163,013
抵銷分類間融資成本	(1,701)	(4,524)
綜合融資成本(附註7(a))	146,806	158,489

利息收入

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
呈報利息收入	18,881	39,087
抵銷分類間利息收入	(1,701)	(4,524)
綜合利息收入(附註5)	17,180	34,563

13. 分類報告(續)

(c) 地域分類

以下列出有關本集團對外客戶之收益以及除金融工具、遞延稅項資產及退休金盈餘外之非流動資產(「特定非流動資產」)之地區分佈資料。該地區分佈資料是根據產生收入實體之營運地方而作出分類。

	對外客戶之收益		特定非流動資產	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
中華人民共和國				
— 香港	119,298	83,761	293,449	299,036
— 中國內地	20,345	9,364	1,857	82,310
英國及歐洲大陸	503,302	1,061,954	3,191,142	2,926,198
新加坡	482,026	578,607	3,987,175	3,870,805
澳大拉西亞及其他	195,456	155,393	2,110,387	1,754,739
	1,320,427	1,889,079	9,584,010	8,933,088

財務報表附註

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備

	投資物業 千美元	租賃土地及 樓宇之權益 千美元	永久業權 土地及樓宇 千美元	傢俬、裝置 及設備 千美元	其他物業、 廠房及設備 千美元	總額 千美元
成本或估值						
於二零一九年七月一日	3,798,843	1,240,265	554,820	1,002,782	2,797,867	6,596,710
收購附屬公司(附註36(a))	-	-	-	715	715	715
添置	90,955	4,044	814	53,780	58,638	149,593
轉撥至持作銷售用途之資產(附註29)	(56,468)	-	-	-	-	(56,468)
出售及撇銷	-	(81,376)	(164)	(20,645)	(102,185)	(102,185)
公平價值調整	(33,269)	-	-	-	-	(33,269)
滙兌調整	(112,325)	(34,440)	(18,876)	(30,496)	(83,812)	(196,137)
於二零二零年六月三十日	3,687,736	1,128,493	536,594	1,006,136	2,671,223	6,358,959
相當於：						
成本	-	1,128,493	536,594	1,006,136	2,671,223	2,671,223
估值—二零二零年	3,687,736	-	-	-	-	3,687,736
	3,687,736	1,128,493	536,594	1,006,136	2,671,223	6,358,959
於二零二零年七月一日	3,687,736	1,128,493	536,594	1,006,136	2,671,223	6,358,959
添置	74,499	3,207	794	16,909	20,910	95,409
轉撥至持作銷售用途之資產(附註29)	-	-	-	(176)	(176)	(176)
出售及撇銷	(87,181)	(4,648)	(23)	(19,680)	(24,351)	(111,532)
出售附屬公司(附註36(b))	-	-	-	(4,490)	(4,490)	(4,490)
公平價值調整	53,205	-	-	-	-	53,205
滙兌調整	136,869	97,549	57,526	119,297	274,372	411,241
於二零二一年六月三十日	3,865,128	1,224,601	594,891	1,117,996	2,937,488	6,802,616
相當於：						
成本	-	1,224,601	594,891	1,117,996	2,937,488	2,937,488
估值—二零二一年	3,865,128	-	-	-	-	3,865,128
	3,865,128	1,224,601	594,891	1,117,996	2,937,488	6,802,616

財務報表附註

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

	投資物業 千美元	租賃土地及 樓宇之權益 千美元	永久業權 土地及樓宇 千美元	傢俬、裝置 及設備 千美元	其他物業、 廠房及設備 千美元	總額 千美元
累計折舊及減值虧損						
於二零一九年七月一日	-	196,976	63,758	750,156	1,010,890	1,010,890
本年折舊	-	20,765	6,890	50,063	77,718	77,718
出售及撤銷撥回	-	(17,824)	(61)	(18,796)	(36,681)	(36,681)
減值虧損確認	-	12,352	772	9,423	22,547	22,547
滙兌調整	-	(6,466)	(2,217)	(24,483)	(33,166)	(33,166)
於二零二零年六月三十日	-	205,803	69,142	766,363	1,041,308	1,041,308
於二零二零年七月一日	-	205,803	69,142	766,363	1,041,308	1,041,308
本年折舊	-	20,923	8,233	53,509	82,665	82,665
出售及撤銷撥回	-	(3,631)	(19)	(17,157)	(20,807)	(20,807)
出售附屬公司撥回(附註36(b))	-	-	-	(3,771)	(3,771)	(3,771)
轉撥至持作銷售用途之 資產(附註29)	-	-	-	(174)	(174)	(174)
減值虧損轉回	-	(2,115)	(42)	(187)	(2,344)	(2,344)
滙兌調整	-	21,557	7,761	91,217	120,535	120,535
於二零二一年六月三十日	-	242,537	85,075	889,800	1,217,412	1,217,412
賬面值						
於二零二一年六月三十日	3,865,128	982,064	509,816	228,196	1,720,076	5,585,204
於二零二零年六月三十日	3,687,736	922,690	467,452	239,773	1,629,915	5,317,651

財務報表附註

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

(a) 物業之賬面值分析如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
在香港：		
— 租賃期限尚餘十年至五十年	292,991	298,472
— 租賃期限尚餘十年以下	18	37
在香港以外地區：		
— 永久業權	963,389	900,735
— 租賃期限尚餘五十年以上	4,078,743	3,771,433
— 租賃期限尚餘十年至五十年	4,920	86,691
— 租賃期限尚餘十年以下	16,947	20,510
	5,357,008	5,077,878

(b) 若干本集團賬面總值37.76億美元(二零二零年：35.276億美元)之物業已為銀行貸款和按揭債券股份作出抵押。

(c) 投資物業包括：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
已完成之投資物業	2,513,973	2,472,612
發展中之投資物業	1,351,155	1,215,124
	3,865,128	3,687,736

(d) 本集團根據經營租賃出租投資物業。租約一般初步為期一至五年。

(e) 本集團將於未來期間收取於報告日現存不可註銷經營租賃之未貼現租金如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
一年內	87,871	68,898
一年後至五年內	128,283	98,336
五年後	45,623	42,937
	261,777	210,171

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

(f) 物業之公平價值計量

(i) 公平價值級別

下表載列根據香港財務報告準則第13號「公平價值計量」，定期於報告期末計量本集團物業之公平價值分類為三個公平價值級別。參考按估值技術所輸入數據的可觀察性及重要性作以下級別釐定：

- 第一級別估值：公平價值計量只採用第一級別輸入數據，即於計量日期之同一資產或負債在活躍市場取得的未經調整市場報價。
- 第二級別估值：公平價值計量採用第二級別輸入數據，即並未能達到第一級別的可觀察輸入數據及並未採用重大的不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為沒有市場數據之參數。
- 第三級別估值：公平價值計量採用重大的不可觀察輸入數據。

	二零二一年				二零二零年			
	第一級別 千美元	第二級別 千美元	第三級別 千美元	總額 千美元	第一級別 千美元	第二級別 千美元	第三級別 千美元	總額 千美元
經常性公平價值計量								
投資物業	-	166,168	3,698,960	3,865,128	-	2,269	3,685,467	3,687,736

截至二零二一年六月三十日止年度，由於估值技術從收入資本化法轉換為市場比較法，截至二零二一年六月三十日的163,950,000美元投資物業已從第三級別估值轉移至第二級別估值。本集團的政策是在發生轉移的報告期末，確認公平價值級別之間的轉移。

截至二零二零年六月三十日止年度，由於估值技術從市場比較法轉換為收入資本化法，截至二零二零年六月三十日的164,256,000美元投資物業已從第二級別估值轉移至第三級別估值。本集團的政策是在發生轉移的報告期末，確認公平價值級別之間的轉移。

本集團之所有投資物業於二零二一年六月三十日進行估值。估值乃由獨立第三方物業估價師行華坊諮詢評估有限公司、世邦魏理仕、Cheston International及第一太平戴維斯(二零二零年：華坊諮詢評估有限公司、世邦魏理仕及第一太平戴維斯)進行，該等估價師行具有適當獲認可之專業資格，且對被估值物業之位置及種類有近期經驗。為達致公開市場價值，估價師已考慮的估值方法包括直接比較法、收入資本化法及剩餘土地法。於釐定估值結果時已考慮到該等物業各自所含之特定風險。管理層已於各年度報告日就進行估值時之估值假設及估值結果與估價師進行討論。

財務報表附註

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

(f) 物業之公平價值計量(續)

(ii) 第二級別公平價值計量所用之估值技術及輸入數據

投資物業之第二級別公平價值採用市場比較法釐定，其參考可比較物業並使用公開可得之市場數據按每平方呎價格基準計算近期售價。

(iii) 有關第三級別公平價值計量之資料

投資物業類型	估值方法	重大的不可觀察輸入數據	重大的不可觀察輸入數據及公平價值計量之間的關係
商用物業	—直接比較法	—銷售價格(每平方呎) 227美元至4,264美元 (二零二零年:228美元至 2,721美元)	當銷售價格增加，估計公平價值 增加
	—收入資本化法	—資本化率3.4%至6.0% (二零二零年:2.8%至4.5%)	當資本化率減少，估計公平價值 增加
永久業權土地及商用物業 —復歸權益	—直接比較法	—銷售價格(每平方呎) 135美元至571美元 (二零二零年:123美元至518 美元)	當銷售價格及發展項目總價值增 加，估計公平價值增加
	—剩餘土地法	—發展項目總價值 (每平方呎)2,275美元 (二零二零年:2,148美元)	
發展中之商用物業	—剩餘土地法	—發展項目總價值(每平方呎) 2,212美元至2,826美元 (二零二零年:2,127美元至 2,793美元)	當發展項目總價值增加， 估計公平價值增加

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

(f) 物業之公平價值計量(續)

(iii) 有關第三級別公平價值計量之資料(續)

第三級別公平價值計量的年內餘額變動如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
投資物業：		
於七月一日	3,685,467	3,606,284
添置	74,499	90,951
(轉出)至/轉入自第二級別公平價值計量	(163,950)	164,256
轉撥至持作銷售用途之資產(附註29)	-	(56,468)
出售	(87,181)	-
公平價值調整	53,251	(5,975)
滙兌調整	136,874	(113,581)
於六月三十日	3,698,960	3,685,467

投資物業之公平價值調整於綜合收益表之「投資物業估值盈餘/(赤字)」項目內確認。

投資物業之滙兌調整於其他全面收益之「滙兌儲備」內確認。

財務報表附註

15. 使用權資產

	租賃土地及 樓宇之權益 千美元	傢俬、裝置 及設備 千美元	總額 千美元
成本或估值			
於二零一九年七月一日	804,230	7,614	811,844
添置	7,449	107	7,556
收購附屬公司(附註36(a))	3,951	-	3,951
轉回	-	(212)	(212)
出售及撇銷	-	(29)	(29)
滙兌調整	(25,934)	(265)	(26,199)
於二零二零年六月三十日	789,696	7,215	796,911
相當於：			
成本	789,696	7,215	796,911
估值－二零二零年	-	-	-
	789,696	7,215	796,911
於二零二零年七月一日	789,696	7,215	796,911
添置	17,466	3,441	20,907
出售及撇銷	(306)	-	(306)
租賃修改	(3,912)	-	(3,912)
滙兌調整	103,205	857	104,062
於二零二一年六月三十日	906,149	11,513	917,662
相當於：			
成本	906,149	11,513	917,662
估值－二零二一年	-	-	-
	906,149	11,513	917,662

15. 使用權資產(續)

	租賃土地及 樓宇之權益 千美元	傢俬、裝置 及設備 千美元	總額 千美元
累計折舊及減值虧損			
於二零一九年七月一日	-	-	-
本年折舊	50,260	2,419	52,679
出售及撤銷撥回	-	(6)	(6)
減值虧損確認	37,596	-	37,596
滙兌調整	(2,031)	(49)	(2,080)
於二零二零年六月三十日	85,825	2,364	88,189
於二零二零年七月一日	85,825	2,364	88,189
本年折舊	45,509	1,974	47,483
減值虧損轉回	(793)	-	(793)
租賃修改	(771)	-	(771)
滙兌調整	12,655	305	12,960
於二零二一年六月三十日	142,425	4,643	147,068
賬面值			
於二零二一年六月三十日	763,724	6,870	770,594
於二零二零年六月三十日	703,871	4,851	708,722

按基礎資產類別分析的使用權資產之賬面值如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
自用租賃土地及樓宇之權益的賬面淨值，在香港以外，尚餘租賃期限為		
— 五十年或以上	459,231	432,749
— 十年至五十年	129,992	163,413
— 十年以下	174,501	107,709
	763,724	703,871
自用傢俬、裝置及設備，按折舊後成本列賬	6,870	4,851
	770,594	708,722

財務報表附註

16. 無形資產

	賭場牌照 及品牌 千美元	巴斯海峽石油 及燃氣特許權 千美元	顧客關係、 牌照及品牌 千美元	其他 千美元	總額 千美元
成本					
於二零一九年七月一日	861,338	132,705	50,238	105,677	1,149,958
重新分類	-	-	14,993	(14,993)	-
透過收購附屬公司添置(附註36(a))	-	-	12,290	38,504	50,794
添置	28	-	749	22,521	23,298
出售	-	-	(49)	(112)	(161)
滙兌調整	(27,035)	(3,123)	(2,147)	(3,546)	(35,851)
於二零二零年六月三十日	834,331	129,582	76,074	148,051	1,188,038
於二零二零年七月一日	834,331	129,582	76,074	148,051	1,188,038
添置	490	-	1,329	20,682	22,501
出售	-	-	-	(4,553)	(4,553)
出售附屬公司(附註36(b))	-	-	(1,213)	(88)	(1,301)
滙兌調整	102,761	12,358	6,907	18,780	140,806
於二零二一年六月三十日	937,582	141,940	83,097	182,872	1,345,491

16. 無形資產(續)

	賭場牌照 及品牌 千美元	巴斯海峽石油 及燃氣特許權 千美元	顧客關係、 牌照及品牌 千美元	其他 千美元	總額 千美元
累計攤銷及減值虧損					
於二零一九年七月一日	60,116	69,415	3,176	43,733	176,440
重新分類	-	-	3,466	(3,466)	-
本年攤銷	768	2,882	12,072	24,030	39,752
減值虧損確認	17,661	-	-	15	17,676
出售撥回	-	-	-	(91)	(91)
滙兌調整	(1,473)	(1,573)	(55)	(1,910)	(5,011)
於二零二零年六月三十日	77,072	70,724	18,659	62,311	228,766
於二零二零年七月一日	77,072	70,724	18,659	62,311	228,766
本年攤銷	158	3,223	13,945	31,074	48,400
減值虧損確認	-	-	-	763	763
出售撥回	-	-	-	(4,552)	(4,552)
出售附屬公司撥回(附註36(b))	-	-	-	(91)	(91)
滙兌調整	6,838	6,746	1,610	8,795	23,989
於二零二一年六月三十日	84,068	80,693	34,214	98,300	297,275
賬面值					
於二零二一年六月三十日	853,514	61,247	48,883	84,572	1,048,216
於二零二零年六月三十日	757,259	58,858	57,415	85,740	959,272

巴斯海峽石油及燃氣特許權指本集團於澳洲的巴斯海峽石油及燃氣生產由GL Limited(「GL」)所擁有之權益，其按成本減累計攤銷及減值虧損列帳。成本按直線法基準攤銷，致令本年度攤銷開支計入綜合收益表的行政及其他經營開支項下，按估計使用年期30年撇銷成本至二零四零年。

本集團將所收購的賭場及其他博彩業牌照及專營權資本化。管理層相信，除比利時的賭場專營權外，該等牌照均沒有指定限期，理由是有關牌照預計帶來淨現金流入的期間並無可預見的限期，而每張牌照除所屬於的物業外，牌照自身也具有價值。每張牌照會每年就減值進行審閱。就於比利時的賭場專營權，其賬面值按專營權預計可使用年期(9年)予以攤銷。

財務報表附註

16. 無形資產(續)

顧客關係、牌照及品牌指本集團於健康產品的製造、市場推廣及分銷之權益。客戶關係及牌照於預計使用年期(4至20年)內按直線法攤銷。所收購的品牌按公平價值收購。如果品牌具有實質性及長期可持續價值並且對品牌進行持續投資，則該品牌被視為具有無限使用年期，因此並無攤銷。每年或倘於任何事件或情況變動下，有跡象顯示品牌可能減值，則對品牌進行減值檢討。

計入其他無形資產為已購入的電腦軟件許可證、生產及發展可識別及獨特的軟件產品(由本集團控制)直接相關的成本，以及電腦軟件開發成本，於其估計可使用年期(3至5年)予以攤銷。

其他無形資產之可回收款額根據使用價值模式估計。計算時使用根據管理層批准涵蓋3年期之財政預算作出之現金流量預測。於現金流量預測期後，用於推算現金流量預測之增長率列於下表。增長率並無超出相關業務之長期平均增長率。

可使用價值計算的主要假設如下：

	GL之巴斯海峽石油 及燃氣特許權					
	Rank之賭場牌照及品牌		及燃氣特許權		顧客關係、牌照及品牌	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
長期增長率	0%-2%	0%-2%	2%	2%	3%	2%
貼現率	11%-14%	11%-14%	10%	10%	8%	8%

就Rank之賭場牌照及品牌而言，計算可使用價值之主要假設在COVID-19封城後場地重新開放、客戶進場次數、淨贏率、客戶每次光顧之消費、賭場稅、博彩機徵稅、bingo徵稅，並已根據預期的社會經濟法規或稅務變化和業務計劃進行了調整，以及貼現率。就巴斯海峽石油及燃氣特許權而言，計算可使用價值之主要假設為石油及燃氣產量、石油及燃氣價格、滙率及整體通脹。就顧客關係、牌照及品牌而言，計算可使用價值之主要假設為蜜糖產量、蜜糖價格、滙率及整體通脹。所用之長期增長率與行業報告所載之預測一致。所用之貼現率為除稅前，並反映與相關經營分類有關之特定風險。

於賭場因COVID-19爆發而關閉後，本集團於報告期末確認有關若干賭場的減值開支763,000美元(二零二零年：17,676,000美元)。

17. 附屬公司權益

(a) 在香港註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
Asia Fountain Investment Company Limited	2股(20港元)	-	100	投資交易
BIL (Far East Holdings) Limited (附註(viii))	635,855,324股 (1,941,730,353港元)	-	100	投資控股
GLL EWI (HK) Limited	10股(10港元)	-	67	投資控股
國浩股本資產有限公司	23,000,000股 (23,000,000港元)	100	100	投資控股
國盛資產中國有限公司	1股(1港元)	-	67	投資控股
國盛長風中國有限公司	1股(1港元)	-	67	投資控股
國浩管理有限公司	2,000,000,000股 (2,000,000,000港元)	100	100	提供一般管理 服務
國浩投資(中國)有限公司	10,000,000股 (10,000,000港元)	100	100	投資控股

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
GL Management Pte. Ltd. (附註(viii))	2股(2新加坡元)	-	100	管理公司
GLL IHT Pte. Ltd.	10,000,000股 (10,083,000新加坡元)	-	67	提供金融及 財資服務
GLL Land Pte. Ltd.	70,000,000股 (70,000,000新加坡元)	-	67	持有出租物業
GLL (Malaysia) Pte. Ltd.	130,147,962股 (130,147,962新加坡元)	-	67	投資控股
國浩房地產有限公司	1,183,373,276股 (1,926,053,000新加坡元)	-	67	投資控股

財務報表附註

17. 附屬公司權益(續)

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
GuocoLand Assets Pte. Ltd.	20,000,000股 (20,000,000新加坡元)	100	100	投資控股
GuocoLand Hotels Pte. Ltd.	162,050,000股 (162,050,000新加坡元)	-	67	投資控股及 持有酒店資產
GuocoLand Property Management Pte. Ltd.	60,000,000股 (60,000,000新加坡元)	-	67	物業管理、市場 推廣及保養服務
GuocoLand Property Maintenance Services Pte. Ltd.	1股(1新加坡元)	-	67	物業管理及 保養服務
GuocoLand (Singapore) Pte. Ltd.	195,000,000股 (195,000,000新加坡元)	-	67	投資控股
GuocoLand Vietnam (S) Pte. Ltd.	1股(1新加坡元)	-	67	投資控股
Leedon Residence Development Pte. Ltd.	10,000股 (10,000新加坡元)	-	67	物業發展
Martin Modern Pte. Ltd.	162,000,000股 (162,000,000新加坡元)	-	67	物業發展
Sims Urban Oasis Pte. Ltd.	10,000,000股 (10,000,000新加坡元)	-	67	物業發展
TPC Commercial Pte. Ltd.	487,000,000股 (487,000,000新加坡元)	-	53	持有出租物業
TPC Hotel Pte. Ltd.	88,000,000股 (88,000,000新加坡元)	-	53	持有及經營酒店 以及酒店相關 業務
Wallich Residence Pte. Ltd.	30,000,000股 (30,000,000新加坡元)	-	53	物業發展

17. 附屬公司權益(續)

(c) 在馬來西亞註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
Damansara City Sdn Bhd	20,100,000股 (20,100,000馬來西亞元)	-	43	物業發展及 物業投資
DC Hotel Sdn Bhd	182,000,002股 (182,000,002馬來西亞元)	-	43	酒店業務
DC Offices Sdn Bhd	2股(2馬來西亞元)	-	43	物業投資
DC Parking Sdn Bhd	3,700,002股 (3,700,002馬來西亞元)	-	43	停車場業務及 物業投資
DC Town Square Sdn Bhd	14,628,105股 (14,628,105馬來西亞元)	-	43	物業投資
GLM Emerald Hills (Cheras) Sdn Bhd	10,000,000股 (10,000,000馬來西亞元)	-	43	物業發展及 物業投資
GLM Emerald Industrial Park (Jasin) Sdn Bhd	50,600,000股 (50,600,000馬來西亞元)	-	30	物業發展及 經營棕櫚樹區
GLM Emerald Square (Cheras) Sdn Bhd	55,701,000股 (55,701,000馬來西亞元)	-	43	物業發展
GLM Oval Sdn Bhd	11,747,000股 (11,747,000馬來西亞元)	-	43	物業投資
GuocoLand (Malaysia) Berhad	700,458,518股 (385,318,195馬來西亞元)	-	43	投資控股
JB Parade Sdn Bhd	40,000,000股 (40,000,000馬來西亞元)	-	47	投資控股及 酒店業務
PD Resort Sdn Bhd	106,242,000股 (106,242,000馬來西亞元)	-	67	物業投資及發展、 酒店業務以及 提供諮詢及 培訓服務
Titan Debut Sdn Bhd	3,000,000股 (3,000,000馬來西亞元)	-	43	物業收購、增值及 轉售

財務報表附註

17. 附屬公司權益(續)

(d) 在英國註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
8Ball Games Limited	100股每股面值0.01英鎊	-	52	市場推廣服務
Grosvenor Casinos Limited	39,000,000股每股面值1英鎊	-	52	賭場
Grosvenor Casinos (GC) Limited	10,000股每股面值0.01英鎊	-	52	賭場
GLH Hotels Holdings Limited (附註(viii))	37,000,003股每股面值1英鎊	-	100	投資控股
GLH Hotels Limited (附註(viii))	310,545,212股每股 面值0.26英鎊	-	100	在英國擁有及 經營酒店
Mecca Bingo Limited	950,000股每股面值1英鎊及 50,000股「A」股每股 面值1英鎊	-	52	社交及bingo會所
Rank Casino Holdings Limited	100股每股面值1英鎊	-	52	中介控股公司
Rank Digital Limited	100,000股「A」股每股面值0.01 英鎊及500,000股「B」股 每股面值0.01英鎊	-	52	互動博彩支援 服務
Rank Digital Holdings Limited	3,431,001股每股面值1英鎊	-	52	中介控股公司
Rank Group Finance Plc	200,000,000股每股面值1英鎊	-	52	資金業務
Rank Group Gaming Division Limited	944,469股每股面值1英鎊及 55,531股「A」股每股 面值1英鎊	-	52	中介控股及提供物 業服務

17. 附屬公司權益(續)

(d) 在英國註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
Rank Leisure Limited	1股每股面值1英鎊	-	52	位於Mecca Bingo及Grosvenor賭場之成人博彩中心
Rank Leisure Holdings Limited	1,000,000股每股面值1英鎊及 1,799股優先股每股 面值1美元	-	52	中介控股及 企業活動
Rank Nemo (Twenty-Five) Limited	1股每股面值1英鎊	-	52	中介控股公司
Rank Overseas Holdings Limited	1,000,000股每股面值1英鎊	-	52	中介控股公司
Spacebar Media Limited	3,334股每股面值0.001英鎊	-	52	線上博彩軟件開發 及保養
Stride Together Limited	1股每股面值1英鎊	-	52	互動博彩支援服務
The Gaming Group Limited	1股每股面值1英鎊	-	52	賭場
The Rank Group Plc	468,429,541股每股 面值13 8/9英國便士	-	52	博彩業務之 投資控股
Think Beyond Media Limited	1股每股面值1英鎊	-	52	市場推廣服務
Upperline Marketing Limited	100股每股面值1英鎊	-	52	互動博彩支援服務

財務報表附註

17. 附屬公司權益(續)

(e) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營業務之國家	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
Asian Financial Common Wealth (PTC) Limited (附註(iii))	英屬維爾京群島	1股每股面值1美元	-	100	提供信託服務
BIL Australia Pty Limited (附註(viii))	澳洲	407,174,860股(1澳元)	-	100	投資控股
BIL NZ Treasury Limited (附註(viii))	新西蘭	200,100股 (200,000,100新西蘭元)	-	100	投資控股
BingoSoft Plc	馬耳他	17,500股每股面值0.01歐羅	-	52	互動博彩
重慶渝中新浩郡房地產開發有限公司 (附註(i)及(vii))	中華人民共和國	人民幣2,563,123,420.57元 (附註(ii))	-	50	物業發展
Clermont Leisure International Limited (附註(viii))	澤西島	2股每股面值1英鎊	-	100	投資控股
Conticin S.L.	西班牙	600股每股面值60歐羅	-	52	社交及bingo會所的 停車場經營商
Daub Alderney Limited	奧爾德尼	2,670,760股 每股面值0.0001英鎊及 553,302可贖回股 每股面值0.0001英鎊	-	52	互動博彩
Dynamic Talent Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	融資活動
Fresco Resources Limited (附註(iii))	英屬維爾京群島	1股每股面值1美元	100	100	融資活動
GGL Assets (NZ) Limited	新西蘭	183,000,100股 (183,000,100新西蘭元)	100	100	投資控股
GL Limited (附註(viii))	百慕達	1,368,063,633股 每股面值0.2美元	-	100	投資控股
Gotfor S.A.	西班牙	10,000股每股面值6.01英鎊	-	52	社交及bingo會所
Guoco Securities (Bermuda) Limited	百慕達	120,000股每股面值0.1美元	100	100	投資控股
GuocoLand Binh Duong Property Co., Ltd	越南	288,245,178,769越南盾 (附註(ii))	-	67	物業發展
GuocoLand (China) Limited	百慕達	20,000,000股每股面值1美元	-	67	投資控股
GuocoLeisure Assets Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	投資控股

17. 附屬公司權益(續)

(e) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立及 經營業務之國家	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
GuocoLeisure Holdings Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	投資控股
GLH Hotels Group Limited (附註(v)及(viii))	開曼群島	1股每股面值1美元	-	100	投資控股
國盛投資有限公司(附註(i)及(vi))	中華人民共和國	392,000,000美元(附註(ii))	-	67	投資控股
Hillcrest Hives Limited (附註(ix))	新西蘭	1,000股(1,000新西蘭元)	-	100	養蜂業
Ma Sing Investments Limited (附註(iv)及(viii))	英屬維爾京群島	1股每股面值1美元	-	100	投資控股
Manuka Health Australia Pty Limited	澳洲	1股每股面值1澳元	-	100	有限風險分銷商
Manuka Health New Zealand Limited	新西蘭	28,721,250股 (33,619,000新西蘭元)	-	100	養蜂業、製造、 銷售及分發 新西蘭自然 保健產品
Molokai Properties Limited (附註(viii))	美國	100股每股面值2美元	-	100	投資控股
Neuseelandhaus GmbH	德國	1股(25,000歐羅)	-	100	銷售及分發新西蘭 自然保健產品
蜜紐康進出口(上海)有限公司(附註(x))	中華人民共和國	1股(500,000人民幣)	-	100	市場推廣服務
Netboost Media Limited	以色列	200股每股面值1以色列元	-	52	市場推廣服務
Oceanease Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	-	100	投資交易
Qinnacle View Limited (附註(iii))	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	物業持有
QSB Gaming Limited	奧爾德尼	4,234股每股面值1英鎊	-	52	中介控股公司
Rank Assets Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	投資控股
Rank Cataluña S.A.	西班牙	3,000股每股面值60歐羅	-	52	社交及bingo會所
Rank Centro S.A.	西班牙	10,000股每股面值6.02歐羅	-	52	社交及bingo會所

財務報表附註

17. 附屬公司權益(續)

(e) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立及 經營業務之國家	已發行及實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
Rank Digital España SA	西班牙	1,500股每股面值1歐羅	-	52	互動博彩
Rank Digital Gaming (Alderney) Limited	奧爾德尼	1股每股面值1英鎊	-	52	互動博彩
Rank Digital Services (Gibraltar) Limited	直布羅陀	1,000股每股面值1英鎊	-	52	市場推廣服務
Rank Holding España SA	西班牙	150,000股每股面值26.02歐羅	-	52	中介控股公司
Rank Stadium Andalucía, S.L.	西班牙	3,000股每股面值1歐羅	-	52	街機及運動投注
上海新浩隆房地產開發有限公司(附註(i)及(vi))	中華人民共和國	126,000,000美元(附註(ii))	-	67	物業發展
上海新浩嘉房地產開發有限公司(附註(i)及(vi))	中華人民共和國	人民幣1,000,000元(附註(ii))	-	83	物業發展
ShiftTech (PTY) Ltd	南非	100股無面值	-	52	線上博彩軟件開發 及維護
SRG Services Limited	毛里求斯	1股每股面值30毛里求斯盧比	-	52	共用服務支援
Stride Gaming Limited	澤西島	76,826,413股 每股面值0.01英鎊	-	52	中介控股公司
Stride Investments Limited	毛里求斯	100股每股面值50英鎊	-	52	中介控股公司
Supreme Goal Investments Limited (附註(iii))	英屬維爾京群島	1股每股面值1美元	100	100	物業投資
Tabua Investments Pte Ltd (附註(viii))	斐濟	2股每股面值1斐濟元	-	100	代理人公司
Top Rank Andalucía SA	西班牙	263,932股每股面值6歐羅	-	52	社交及bingo會所
Verdiales S.L.	西班牙	5,000股每股面值60.1歐羅	-	52	社交及bingo會所
Passion Gaming Private Limited	印度	10,000股每股面值10度盧比	-	27	數字紙牌遊戲 在線運營商

17. 附屬公司權益(續)

附註：

- (i) 這些公司財政年度為每年十二月三十一日。
- (ii) 此乃已注入這些公司之資金，這些公司有規定之營運期限。
- (iii) 這些公司在香港經營業務。
- (iv) 這些公司在澳洲經營業務。
- (v) 這些公司在英國經營業務。
- (vi) 這些公司為外資企業。
- (vii) 這些公司為中外股本合營企業。
- (viii) 對GL Limited之私有化已於二零二一年六月二日完成，自此於截至二零二一年六月三十日止年度內這些公司成為本集團的全資附屬公司。
- (ix) 在收購額外30%權益後，該公司於截至二零二一年六月三十日止年度內成為本集團的全資附屬公司。
- (x) 此公司為有限責任公司。

財務報表附註

17. 附屬公司權益(續)

(f) 重大非控制權益

下表呈列本集團擁有重大非控制權益(「非控制權益」)之各間附屬公司有關之資料。下列財務資料概要乃為進行任何公司間對銷前的金額。

	國浩房地產		GL		Rank		其他		總額	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元 (附註(i))	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
於報告期末之非控制權益百分比	33%	33%	0%	29%	48%	48%				
非流動資產	4,467,660	4,268,425	1,758,316	1,562,137	1,553,901	1,448,383				
流動資產	3,950,551	3,708,242	348,412	276,352	147,683	143,825				
非流動負債	(3,664,845)	(3,814,166)	(997,037)	(892,697)	(389,621)	(405,167)				
流動負債	(1,076,777)	(752,769)	(208,383)	(62,812)	(301,753)	(285,438)				
淨資產	3,676,589	3,409,732	901,308	882,980	1,010,210	901,603				
非控制權益賬面值	1,748,932	1,629,726	(2,742)	256,028	470,335	419,905	-	3,415	2,216,525	2,309,074
收益	650,543	701,697	16,738	229,486	453,000	802,767				
年度溢利/(虧損)	148,558	65,021	(61,558)	(26,669)	(92,983)	12,351				
全面收益總額	208,751	51,469	20,458	(51,351)	(98,544)	(532)				
分配予非控制權益之溢利/(虧損)	55,570	22,948	(13,763)	(7,512)	(44,549)	5,436	(87)	(5,304)	(2,829)	15,568
支付予非控制權益之股息	27,377	17,071	-	5,685	-	19,084	-	23	27,377	41,863
現金淨額來自/(用於)：										
— 經營業務	289,002	(528,468)	31,442	86,182	(42,946)	182,694				
— 投資活動	158,874	171,829	35,758	(1,047)	3,996	(174,471)				
— 融資活動	(314,903)	437,025	4,494	(84,484)	36,748	7,436				
現金及等同現金項目增加/(減少)淨額	132,973	80,386	71,694	651	(2,202)	15,659				

附註：

(i) 對GL Limited之私有化已於二零二一年六月二日完成，自此於截至二零二一年六月三十日止年度內其成為本集團的全資附屬公司。

財務報表附註

18. 聯營公司及合營企業權益

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
應佔聯營公司之淨資產	1,445,134	1,287,955
商譽	14,490	14,414
應收聯營公司賬款	1	9
	1,459,625	1,302,378
減：減值虧損	(12,092)	(12,092)
聯營公司權益	1,447,533	1,290,286
應佔合營企業之淨資產	203,941	176,508
商譽	39,726	38,260
應收合營企業賬款	117,077	108,571
	360,744	323,339
減：減值虧損	(34,948)	(33,938)
合營企業權益	325,796	289,401
	1,773,329	1,579,687

已上市的聯營公司及合營企業於二零二一年六月三十日之市值分別為13.21億美元(二零二零年：9.01億美元)及9,700萬美元(二零二零年：6,500萬美元)。

財務報表附註

18. 聯營公司及合營企業權益(續)

主要聯營公司及合營企業之詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營業務之國家	已發行及實收普通股本	集團應佔 實際百分率	主要業務
聯營公司				
豐隆金融集團有限公司(「豐隆金融」)	馬來西亞	1,147,516,890股 (2,267,008,045馬來西亞元)	25	金融服務(附註1)
Tower Real Estate Investment Trust (「Tower REIT」)	馬來西亞	280,500,000單位 (208,972,500馬來西亞元)	10	投資房地產及房地產相關資產 (附註2)
GLM Emerald (Sepang) Sdn Bhd (「GLM Emerald」)	馬來西亞	140,000,000股 (140,000,000馬來西亞元)	17	物業發展及經營棕櫚樹區
合營企業				
EcoWorld International Berhad (「EWI」)	馬來西亞	2,400,000,000股 (2,592,141,000馬來西亞元)	18	投資控股(附註3)
Carmel Development Pte. Ltd. (「Carmel」)	新加坡	4,000,000股 (4,000,000新加坡元)	27	物業發展

附註1：豐隆金融為於馬來西亞證券交易所上市之綜合金融服務集團，其業務包括商業銀行業務、伊斯蘭銀行服務、保險及伊斯蘭保險業務、投資銀行、期貨及股票經紀及資產管理業務。

附註2：Tower REIT於馬來西亞證券交易所上市，其投資組合包括三幢位於吉隆坡之優質商業大廈。

附註3：EWI於馬來西亞證券交易所上市，主要從事馬來西亞以外國際市場的物業發展，以英國及澳洲為主。

所有聯營公司及合營企業均以權益法計入綜合財務報表。

計入應收合營企業賬款之1.166億美元(二零二零年：1.074億美元)乃按年利率3.2%(二零二零年：3.2%至4.0%)計息，並由合營企業之董事會酌情其償還。

18. 聯營公司及合營企業權益(續)

重大聯營公司財務資料概要(已就會計政策差異作出調整)與綜合財務報表中之賬面值對賬披露如下:

	豐隆金融		Tower REIT		GLM Emerald		總額	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
非流動資產	不適用	不適用	198,461	136,437	52,073	49,807		
流動資產	不適用	不適用	811	889	10,601	10,559		
總資產	65,814,911	59,211,577	199,272	137,326	62,674	60,366		
非流動負債	不適用	不適用	(69,104)	(5,567)	(6,671)	(6,444)		
流動負債	不適用	不適用	(4,699)	(7,370)	(3,106)	(2,433)		
總負債	(57,642,610)	(51,961,344)	(73,803)	(12,937)	(9,777)	(8,877)		
非控制權益	(2,676,862)	(2,370,941)	-	-	-	-		
淨資產	5,495,439	4,879,292	125,469	124,389	52,897	51,489		
本集團應佔淨資產	1,394,154	1,237,843	27,176	26,943	23,804	23,169		
商譽	12,092	12,092	-	-	2,398	2,322		
應收聯營公司賬款	-	-	-	-	1	9		
減值虧損	(12,092)	(12,092)	-	-	-	-		
於本集團之賬面值	1,394,154	1,237,843	27,176	26,943	26,203	25,500		
收益	1,355,320	1,481,171	7,733	5,127	2,870	1,187		
年度溢利/(虧損)	549,558	440,460	(1,520)	1,911	(229)	(3,847)		
其他全面收益	15,060	21,444	(654)	(412)	(363)	(233)		
全面收益總額	564,618	461,904	(2,174)	1,499	(592)	(4,080)		
年初於聯營公司權益之賬面值	1,237,843	1,171,909	26,943	28,251	25,500	28,833		
本集團應佔全面收益總額	143,240	117,182	(326)	325	(103)	(1,836)		
年內已收股息	(25,405)	(9,158)	(329)	(747)	-	(84)		
聯營公司還款	-	-	-	-	(8)	(521)		
滙兌調整	38,476	(42,090)	888	(886)	814	(892)		
年末於聯營公司權益之賬面值	1,394,154	1,237,843	27,176	26,943	26,203	25,500	1,447,533	1,290,286

財務報表附註

18. 聯營公司及合營企業權益(續)

重大合營企業財務資料概要(已就會計政策差異作出調整)與綜合財務報表中之賬面值對賬披露如下:

	EWI		Carmel		其他非重大的合營企業		總額	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
非流動資產	286,212	104,111	7,941	4,071				
流動資產	628,006	809,094	757,788	734,481				
總資產	914,218	913,205	765,729	738,552				
非流動負債	(167,158)	(248,702)	(806,673)	(763,003)				
流動負債	(101,350)	(111,638)	(2,494)	(4,367)				
總負債	(268,508)	(360,340)	(809,167)	(767,370)				
非控制權益	(987)	(1,876)	-	-				
淨資產	644,723	550,989	(43,438)	(28,818)				
本集團應佔淨資產	174,076	148,768	-	-				
商譽	39,726	38,260	-	-				
減值虧損	(34,948)	(33,658)	-	-				
股東貸款	-	-	116,559	107,331				
於本集團之賬面值	178,854	153,370	116,559	107,331	30,383	28,700	325,796	289,401
年度溢利	26,216	50,715	-	-				
本集團應佔全面收益總額	21,172	16,532	-	-	1,357	818	22,529	17,350
年初於合營企業權益之賬面值	153,370	176,154	107,331	103,398	28,700	28,318	289,401	307,870
本集團應佔全面收益總額	7,078	16,532	-	-	2,302	818	9,380	17,350
年內已收股息	(1,559)	-	-	-	-	-	(1,559)	-
減值虧損	-	(33,938)	-	-	-	-	-	(33,938)
借款予/(還款自)合營企業	-	-	5,114	7,187	(770)	469	4,344	7,656
滙兌調整	19,965	(5,378)	4,114	(3,254)	151	(905)	24,230	(9,537)
年末於合營企業權益之賬面值	178,854	153,370	116,559	107,331	30,383	28,700	325,796	289,401

19. 與非控制權益之交易

(a) 與國浩房地產非控制權益之交易

截至二零二一年六月三十日止財政年度內，本集團以現金60萬美元收購了國浩房地產額外0.04%股權，擁有權由66.80%增加至66.84%。本集團確認減少130萬美元非控制權益及增加70萬美元本公司股東應佔總權益。

截至二零二零年六月三十日止財政年度內，本集團以現金2,740萬美元收購了國浩房地產額外1.6%股權，擁有權由65.2%增加至66.8%。本集團確認減少4,560萬美元非控制權益及增加1,820萬美元本公司股東應佔總權益。

以下概述就本集團對國浩房地產擁有權益變動之影響：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
於七月一日本集團擁有權益	1,780,006	1,799,515
本集團擁有權益增加之影響	1,306	45,569
應佔全面收益總額	146,346	(65,078)
於六月三十日本集團擁有權益	1,927,658	1,780,006

(b) 與GL非控制權益之交易

截至二零二一年六月三十日止財政年度內，在完成對GL的私有化後，本集團以現金1.99億美元收購了GL額外29.3%股權，擁有權由70.7%增加至100%。本集團確認減少2.674億美元非控制權益及增加6,840萬美元本公司股東應佔總權益。

截至二零二零年六月三十日止財政年度內，本集團以現金1,290萬美元收購了GL額外1.7%股權，擁有權由69.0%增加至70.7%。本集團確認減少1,830萬美元非控制權益及增加540萬美元本公司股東應佔總權益。

以下概述就本集團對GL擁有權益變動之影響：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
於七月一日本集團擁有權益	626,952	757,664
本集團擁有權益增加之影響	267,438	18,289
應佔全面收益總額	9,660	(149,001)
於六月三十日本集團擁有權益	904,050	626,952

財務報表附註

19. 與非控制權益之交易(續)

(c) Rank之股份配售及與Rank非控制權益之交易

於二零二零年十一月二十四日，Rank發行了77,746,020股普通股，作為股份配售及與之同時的零售認購之一部分，佔其於股份配售前已發行股份總數之19.9%。本集團於股份配售認購了40,497,157股Rank新普通股，使其擁有權由52.03%增加至52.04%。本集團應佔股份配售所得款項淨額為4,590萬美元。對非控制權益及本公司股東應佔總權益之影響並不重大。

(d) 與Hillcrest Hives Limited(「Hillcrest」)非控制權益之交易

截至二零二一年六月三十日止財政年度內，本集團以現金420萬美元收購了Hillcrest額外30%股權，擁有權由70%增加至100%。本集團確認減少360萬美元非控制權益及減少60萬美元本公司股東應佔總權益。

以下概述就本集團對Hillcrest擁有權益變動之影響：

	千美元
於二零二零年七月一日本集團擁有權益	8,292
本集團擁有權益增加之影響	3,639
應佔全面收益總額	1,258
於二零二一年六月三十日本集團擁有權益	13,189

20. 按公平值計入其他全面收益的股權投資

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
股票證券		
上市(按市場價值)		
— 香港	871,256	1,057,972
— 香港以外	26,795	-
非上市	106,252	108,392
	1,004,303	1,166,364

財務報表附註

21. 商譽

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
成本：		
於七月一日	367,756	314,111
透過收購附屬公司添置(附註36(a))	-	65,448
滙兌調整	38,911	(11,803)
於六月三十日	406,667	367,756

按照本集團之會計政策，商譽之賬面值每年根據可使用價值模式進行減值測試。就減值測試而言，每個已收購附屬集團被視為單一現金產生單位。商譽之可回收款額根據管理層批准涵蓋三年期之財務預算，以貼現從現金產生單位將產生之未來現金流量釐定。三年期後之現金流量則按下述估計增長率推算。增長率不超過現金產生單位所經營業務之長期平均增長率。

可使用價值計算的主要假設如下：

	Manuka Health		國浩房地產		Rank	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
長期增長率	2%	1%	4%	4%	2%	2%
貼現率	8%	9%	8%	7%	11%	12%

所用的長期增長率與行業報告內預測貫徹一致，並不超過現金產生單位所經營業務之長期平均增長率。所用的貼現率乃除稅前，並可反映相關業務之特定風險。

於二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日進行之測試結果顯示毋須作出減值虧損。

財務報表附註

22. 發展中物業

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
成本	3,552,041	3,069,751
減：已收及應收之進度賬單	(987,550)	(401,498)
發展中物業之減值	(35,685)	(28,883)
	2,528,806	2,639,370

就位於夏威夷摩洛凱島上的物業，本集團已委聘一名獨立估價師得出於二零二一年六月三十日的市值，並按此扣除估計銷售成本以得出估計可變現淨值。估值過程涉及釐定所用之適當估值方法及估計所應用之相關假設的重大判斷。估價師已考慮可比較交易的最近期物業交易價格，並對可比較數據作出合理調整以反映市況、物業的質素、狀況、進入、服務、定位及位置。來自COVID-19大流行的經濟影響已提高判斷及估計不確定性的程度。

估價師已於其報告加入重大不確定性之章節，強調市場活動於多個行業受COVID-19影響，因此，在得出估值之意見上，過往市場證據作比較用途的重要性較少。此外，估價師指出其在面臨前所未有的狀況下去作出其判斷。因此，估值的確定性應較一般情況較低，而謹慎程度則應較高。

在夏威夷摩洛凱島上的發展中物業若干地皮之估計可變現淨值低於二零二一年六月三十日之賬面值，於報告期末確認減值1,068,000美元(二零二零年：28,883,000美元)。

就其他發展中物業而言，本集團經考慮可比較物業的售價、發售時間、物業位置、預期售價淨額及發展開支後，確認可預見虧損撥備。然而，市況可能會發生變化，從而影響發展中物業剩餘未售住宅單位的未來售價，因此，未來期間可能須就待售之發展中物業的賬面值計提減值。於報告期末，已就該等發展中物業確認可預見虧損撥備5,734,000美元(二零二零年：無)。

除以上所述外，發展中物業於報告期末按成本入賬。

本集團若干賬面總值16.479億美元(二零二零年：18.901億美元)之發展中物業已為取得銀行貸款及按揭債券股份而作出抵押。

財務報表附註

23. 持作銷售用途之物業

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
於七月一日	352,887	448,533
添置	49,452	33,800
出售	(125,514)	(113,841)
出售附屬公司(附註36(b))	-	(948)
	276,825	367,544
滙兌調整	13,829	(14,657)
於六月三十日	290,654	352,887

24. 存貨

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
原材料及消耗品	39,967	38,701
半成品	82	121
成品	32,258	22,369
存貨報廢撥備	(725)	-
	71,582	61,191

25. 合約資產／負債

(i) 合約資產

合約資產主要與本集團就其物業發展業務於報告日已落成但未開單之工程有權所收取之代價有關。當該權利成為無條件時(通常發生於本集團向客戶開具發票)，合約資產會轉撥至貿易應收款項。

(ii) 合約負債

合約負債主要與從客戶收取的墊付代價及已發出進度賬單超出本集團有權所收取之代價有關。

當本集團履行客戶合約項下之履約義務時，合約負債會作為收益確認。

合約資產及合約負債之變動乃由於協定付款時間表與建築工程進度之間的差異。

財務報表附註

26. 貿易及其他應收賬款

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
貿易應收款項	58,824	92,368
其他應收賬款、按金及預付款項	130,766	168,191
衍生金融工具(按公平價值)	13,343	8,902
應收利息	238	1,338
	203,171	270,799

計入本集團貿易及其他應收賬款中包括900萬美元(二零二零年：1,230萬美元)預期超過一年後收回。

(a) 賬齡分析

於報告期末，根據發票日期及扣除呆壞賬撥備後之貿易應收款項(已計入貿易及其他應收賬款)之賬齡分析如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
一個月以內	51,948	82,223
一至三個月	1,730	5,819
超過三個月	5,146	4,326
	58,824	92,368

(b) 貿易應收款項、其他應收賬款、按金以及應收利息的減值

貿易應收款項、其他應收賬款、按金以及應收利息之減值虧損乃使用基於預期信貸虧損之撥備款項記錄。鑑於本集團過往並無經歷重大信貸虧損，因此預期信貸虧損撥備並不重大。

於二零二一年及二零二零年六月三十日的呆壞賬撥備結餘和變動並不重大。

財務報表附註

27. 交易金融資產

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
股票證券		
上市(按市場價值)		
— 在香港	812,547	725,487
— 在香港以外	482,718	517,437
	1,295,265	1,242,924
債權證券		
上市(按市場價值)		
— 在香港	20,030	-
— 在香港以外	10,908	-
	30,938	-
	1,326,203	1,242,924

若干本集團賬面總值2.938億美元(二零二零年：3.930億美元)之交易金融資產已為銀行貸款和按揭債券股份作出抵押。

28. 現金及短期資金及其他現金流量資料

(a) 現金及等同現金項目包括：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
銀行定期存款	847,115	1,063,292
銀行存款及現金	601,845	543,115
綜合財務狀況表內之現金及短期資金	1,448,960	1,606,407
超過三個月到期之定期存款	(120,037)	-
現金抵押品(附註)	(4,334)	(8,160)
綜合現金流量表內之現金及等同現金項目	1,324,589	1,598,247

附註：

於二零二一年六月三十日現金抵押品為430萬美元(二零二零年：820萬美元)存款已抵押予新加坡財務機構以取得銀行貸款。

財務報表附註

28. 現金及短期資金及其他現金流量資料(續)

(b) 由融資活動產生負債之對賬

下表載列本集團由融資活動產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。由融資活動產生負債乃是其現金流量或將來現金流量於本集團綜合現金流量表分類為由融資活動產生現金流量之負債。

	銀行貸款及 其他借貸及 應付利息 千美元	應付非控制 權益款項 千美元	租賃負債 千美元	總額 千美元
於二零一九年七月一日	4,536,357	304,796	1,062,634	5,903,787
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借貸淨還款	395,604	-	-	395,604
附屬公司非控制權益之貸款	-	62,047	-	62,047
已付利息	(155,184)	-	-	(155,184)
已付租金之資本部分	-	-	(36,830)	(36,830)
已付租金之利息部分	-	-	(48,327)	(48,327)
融資現金流量總變動	240,420	62,047	(85,157)	217,310
匯兌調整	(115,264)	(9,186)	(30,523)	(154,973)
其他變動：				
年內因訂立新租賃而增加之租賃負債	-	-	7,556	7,556
轉回	-	-	(232)	(232)
收購附屬公司(附註36(a))	3,064	-	-	3,064
融資成本(附註7(a))	106,142	4,020	48,327	158,489
已資本化之借貸成本(附註7(a))	55,179	10,714	-	65,893
非控制權益之資本化股東貸款	-	(35,806)	-	(35,806)
攤銷先期費用	3,079	-	-	3,079
其他變動總額	167,464	(21,072)	55,651	202,043
於二零二零年六月三十日	4,828,977	336,585	1,002,605	6,168,167

28. 現金及短期資金及其他現金流量資料(續)

(b) 由融資活動產生負債之對賬(續)

	銀行貸款及 其他借貸及 應付利息 千美元	應付非控制 權益款項 千美元	租賃負債 千美元	總額 千美元
於二零二零年七月一日	4,828,977	336,585	1,002,605	6,168,167
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借貸淨還款	(211,292)	-	-	(211,292)
還款予非控制權益	-	(23,962)	-	(23,962)
已付利息	(142,081)	-	-	(142,081)
已付租金之資本部分	-	-	(55,356)	(55,356)
已付租金之利息部分	-	-	(49,979)	(49,979)
融資現金流量總變動	(353,373)	(23,962)	(105,335)	(482,670)
滙兌調整	197,951	19,471	126,367	343,789
其他變動：				
年內因訂立新租賃而增加之租賃負債	-	-	20,907	20,907
融資成本	90,974	3,960	49,979	144,913
已資本化之借貸成本(附註7(a))	46,565	9,414	-	55,979
附屬公司可贖回優先股資本化	(18,869)	-	-	(18,869)
租賃修改	-	-	(3,141)	(3,141)
其他變動總額	118,670	13,374	67,745	199,789
於二零二一年六月三十日	4,792,225	345,468	1,091,382	6,229,075

財務報表附註

29. 持作銷售用途之資產及負債

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
持作銷售用途之資產：		
投資物業	-	56,468
其他物業、廠房及設備	2	-
發展中物業	5,153	-
貿易及其他應收賬款	2,139	-
現金及短期資金	8,214	-
	15,508	56,468
持作銷售用途之負債：		
貿易及其他應付賬款	(1,881)	-

截至二零二一年六月三十日止財政年度內，本集團於二零二零年十月訂立協議以出售其於越南的兩間附屬公司，代價為2,800萬美元。因此，該等附屬公司的資產及負債於二零二一年六月三十日重新分類為持作銷售用途之資產及負債。出售事宜於二零二一年七月完成。

截至二零二零年六月三十日止財政年度內，馬來西亞附屬公司DC Offices Sdn Bhd於二零二零年三月訂立有條件協議出售一棟名為Menara Guoco的寫字樓大廈予本集團聯營公司Tower Retail Estate Investment Trust(「Tower REIT」)的信託人MTrustee Berhad，代價約為5,650萬美元(2.421億馬來西亞元)。因此，資產於二零二零年六月三十日由投資物業(附註14)重新分類為持作銷售用途之資產，並按其公平值5,650萬美元列賬。交易於二零二零年八月十九日完成。物業已作按揭抵押以取得貸款融資(附註31)。

30. 貿易及其他應付賬款

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
貿易應付款項	82,891	90,078
其他應付賬款及應計經營支出	474,784	368,973
衍生金融工具(按公平價值)	56,466	80,300
應付同系附屬公司款項	3,543	4,970
應付聯營公司及合營企業款項	32	79
	617,716	544,400

計入貿易及其他應付賬款中包括1.41億美元(二零二零年：1.276億美元)預期超過一年後支付。

30. 貿易及其他應付賬款(續)

(a) 賬齡分析

於報告期末，根據發票日期之貿易應付款項(已計入貿易及其他應付賬款)之賬齡分析如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
一個月以內	56,908	63,628
一至三個月	17,100	14,644
超過三個月	8,883	11,806
	82,891	90,078

(b) 其他應付賬款及應計經營支出

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
應計經營支出	217,530	131,667
應付房地產稅	34,527	30,490
社會福利、博彩及其他稅項	31,346	60,559
應付利息	13,221	21,640
已收按金	108,315	63,495
收購附屬公司產生超過市值租金之應計款項	-	1,345
已收取預售按金	946	690
或有現金代價以購入附屬公司額外權益	15,302	-
其他	53,597	59,087
	474,784	368,973

(c) 應付同系附屬公司、聯營公司及合營企業之款項為無抵押、免息以及無固定還款期。

財務報表附註

31. 銀行貸款及其他借貸

	二零二一年			二零二零年		
	流動部份 千美元	非流動部份 千美元	總額 千美元	流動部份 千美元	非流動部份 千美元	總額 千美元
銀行貸款						
-有抵押	155,920	2,861,975	3,017,895	244,237	2,726,186	2,970,423
-無抵押	616,075	529,528	1,145,603	648,694	509,895	1,158,589
	771,995	3,391,503	4,163,498	892,931	3,236,081	4,129,012
其他貸款						
-無抵押	-	157	157	-	157	157
	-	157	157	-	157	157
無抵押中期票據及債券	263,322	274,497	537,819	89,473	519,562	609,035
有抵押按揭債券股份	77,530	-	77,530	-	69,133	69,133
	1,112,847	3,666,157	4,779,004	982,404	3,824,933	4,807,337

本集團之銀行貸款及其他借貸之還款期如下：

	二零二一年				二零二零年			
	銀行貸款及 其他貸款 千美元	按揭債券 股份 千美元	其他借貸 千美元	總額 千美元	銀行貸款及 其他貸款 千美元	按揭債券 股份 千美元	其他借貸 千美元	總額 千美元
一年內或即時	771,995	77,530	263,322	1,112,847	892,931	-	89,473	982,404
一年後至兩年內	1,122,074	-	126,301	1,248,375	391,696	69,133	255,386	716,215
兩年後至五年內	2,269,586	-	148,196	2,417,782	2,844,542	-	121,574	2,966,116
五年後	-	-	-	-	-	-	142,602	142,602
	3,391,660	-	274,497	3,666,157	3,236,238	69,133	519,562	3,824,933
	4,163,655	77,530	537,819	4,779,004	4,129,169	69,133	609,035	4,807,337

31. 銀行貸款及其他借貸(續)

附註：

銀行貸款及按揭債券股份之抵押如下：

- 投資物業作出之法定按揭賬面總值為32.95億美元(二零二零年：30.683億美元)(附註14)；
- 發展中物業作出之法定按揭賬面總值為16.479億美元(二零二零年：18.901億美元)(附註22)；
- 其他物業、廠房及設備作出之法定按揭賬面總值為4.81億美元(二零二零年：4.593億美元)(附註14)；
- 若干交易金融資產賬面總值為2.938億美元(二零二零年：3.93億美元)(附註27)；及
- 於二零二零年六月三十日，持作銷售用途之資產之法定按揭賬面總值為5,650萬美元(附註29)。

32. 撥備及其他負債

	退休金 千美元	物業租賃 千美元	其他 千美元	總額 千美元
於二零一九年七月一日	378	4,109	22,176	26,663
於年內作出撥備/(撥回)	87	19,548	(1,298)	18,337
於年內結付或動用的款項	(3,167)	-	(4,590)	(7,757)
定額福利責任之精算虧損	3,639	-	-	3,639
滙兌調整	(58)	(611)	(527)	(1,196)
於二零二零年六月三十日	879	23,046	15,761	39,686
於二零二零年六月三十日之撥備及 其他負債披露為：				
流動負債	-	20,649	11,155	31,804
非流動負債	7,061	2,397	4,606	14,064
非流動資產	(6,182)	-	-	(6,182)
	879	23,046	15,761	39,686
於二零二零年七月一日	879	23,046	15,761	39,686
於年內作出(撥回)/撥備	(386)	3,969	713	4,296
於年內結付或動用的款項	(1,416)	(32)	(4,190)	(5,638)
定額福利責任之精算虧損	2,603	-	-	2,603
滙兌調整	38	3,018	1,343	4,399
於二零二一年六月三十日	1,718	30,001	13,627	45,346
於二零二一年六月三十日之撥備及 其他負債披露為：				
流動負債	-	13,795	7,680	21,475
非流動負債	8,359	16,206	5,947	30,512
非流動資產	(6,641)	-	-	(6,641)
	1,718	30,001	13,627	45,346

財務報表附註

33. 租賃負債

下表列出有關本集團的租賃負債在報告期末的剩餘合約期限：

	二零二一年		二零二零年	
	最低租賃 付款額的 現值 千美元	最低租賃 付款總額 千美元	最低租賃 付款額的 現值 千美元	最低租賃 付款總額 千美元
一年內	76,594	125,726	69,286	115,409
一年後至兩年內	47,492	95,065	50,562	93,252
兩年後至五年內	130,288	263,878	118,165	238,404
五年後	837,008	2,499,841	764,592	2,271,794
	1,014,788	2,858,784	933,319	2,603,450
	1,091,382	2,984,510	1,002,605	2,718,859
減：未來總利息支出		(1,893,128)		(1,716,254)
租賃負債之現值		1,091,382		1,002,605

年內，本集團租賃負債的加權平均借款利率為4.76%（二零二零年：4.69%）。

財務報表附註

34. 遞延稅項(續)

(b) 未確認之遞延稅項資產

有關以下項目之遞延稅項資產並未確認：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
可抵扣之暫時性差異	145,843	101,998
稅項虧損	1,449,591	1,312,298
	1,595,434	1,414,296

由於在有關稅務地域及個體上，予以抵銷可用的虧損之未來應課稅盈利尚未確定，本集團並未為某些集團內公司確認稅項虧損所產生之遞延稅項資產。可抵扣之暫時性差異及稅項虧損於現行稅務法例下並無屆滿期限。

(c) 未確認之遞延稅項負債

於二零二一年六月三十日，與附屬公司之未分派溢利有關之暫時性差異為8,090萬美元(二零二零年：1.374億美元)。由於本集團控制該等附屬公司之派息政策及經決定該等溢利可能不會於短期內分派，因此並無確認與分派該等保留溢利時所產生之稅項有關之遞延稅項負債810萬美元(二零二零年：1,380萬美元)。

35. 股本及儲備

(a) 權益項目之變動

就本公司權益個別項目由年初至年末之變動詳情如下：

	股本 千美元	股份溢價 千美元	保留溢利 千美元	權益總額 千美元
本公司				
於二零一九年七月一日	164,526	10,493	3,674,988	3,850,007
就往年度已付末期股息	-	-	(126,088)	(126,088)
就本年度已付中期股息	-	-	(42,378)	(42,378)
年度全面收益總額				
— 年度溢利	-	-	174,960	174,960
於二零二零年六月三十日	164,526	10,493	3,681,482	3,856,501
於二零二零年七月一日	164,526	10,493	3,681,482	3,856,501
就往年度已付末期股息	-	-	(63,677)	(63,677)
就本年度已付中期股息	-	-	(21,186)	(21,186)
年度全面收益總額				
— 年度溢利	-	-	299,650	299,650
於二零二一年六月三十日	164,526	10,493	3,896,269	4,071,288

(b) 儲備之本質及用途

- (i) 股份溢價賬的運用受百慕達「一九八一年公司法」第四十條所管控。
- (ii) 資本及其他儲備已設立，並將按照本集團所採用之會計政策處理。就附屬公司為滿足該公司所授出尚未行使股份認購權而購入已發行股份之購買代價包括在資本儲備內。其亦包括豐隆金融於馬來西亞及越南的銀行附屬公司所維持的法定及監管儲備。
- (iii) 繳入盈餘的運用受百慕達「一九八一年公司法」第五十四條所管控。

繳入盈餘可派發予各股東。然而，倘若下列情況發生，本公司不能宣佈或派發股息或從繳入盈餘作出分配：

- (a) 派發後會或將會使公司無法償還到期負債；或
- (b) 其可變現資產值將會少於負債及已發行股本及股份溢價賬之總額。

財務報表附註

35. 股本及儲備(續)

(b) 儲備之本質及用途(續)

- (iv) 行政人員股份認購權方案儲備包括為滿足根據股份認購權方案將授予合資格僱員所行使之股份認購權，而購入本公司已發行股份之購買代價。
- (v) 股份認購權儲備包括發行認購權所得之僱員服務累計值。
- (vi) 滙兌儲備包括：
- (a) 換算海外附屬公司、聯營公司及合營企業(其功能貨幣有別於本公司之功能貨幣)之財務報表所產生之外滙差額。
- (b) 組成本集團海外附屬公司、聯營公司及合營企業投資淨額一部份之貨幣性項目的滙兌差額。
- (vii) 公平價值儲備包括按公平值計入其他全面收益的股權投資公平價值變動所產生之未變現收益或虧損。
- (viii) 對沖儲備包括與尚未進行的對沖交易有關的現金流量對沖工具的公平價值累計變動淨額之有效部分。
- (ix) 重估儲備包括收購附屬公司之其他物業、廠房及設備以及發展中物業之公平價值增加。如附註22所披露，本集團由於在COVID-19的不利影響下若干發展中物業的價值減少，於二零二零年六月三十日止年度內已確認公平值減少4,744,000美元。
- (x) 本公司於二零二一年六月三十日之可分配儲備為3,891,514,000美元(二零二零年：3,676,678,000美元)。

(c) 股本

	二零二一年		二零二零年	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
法定：				
普通股每股面值0.50美元	800,000	400,000	1,000,000	500,000
已發行及實收：				
於七月一日及六月三十日	329,051	164,526	329,051	164,526

附註：於二零二一年六月三十日，本集團已購入3,826,862股普通股(二零二零年：3,826,862股普通股)，以滿足將授予合資格僱員之股份認購權之行使，作為行政人員股份認購權方案之儲備。

根據本公司股東於二零二零年十一月六日通過之普通決議案，經註銷200,000,000股每股面值0.50美元的法定但未發行股份，本公司之法定股本從500,000,000美元減少至400,000,000美元。

36. 綜合現金流量表附註

(a) 購入附屬公司

截至二零二零年六月三十日止年度

於二零一九年十月四日，本集團以現金代價總額1.16億英鎊(約1.432億美元)收購Stride Gaming plc(「Stride」)之100%已發行股本，當中包括有關僱員福利計劃的150萬英鎊(約190萬美元)。當中並無遞延或或有代價。

Stride是在嚴格監管之英國賭場遊戲市場中一位規模龐大的參與者，透過150個網絡品牌(其中14個在Stride的專有平台營運)提供商業對客戶(B2C)服務，以及企業對企業(B2B)服務以授出其專有平台之使用權。

已收購資產及已承擔負債的臨時公平價值、商譽及代價簡述如下，所披露之金額為臨時性，報賬將於香港財務報告準則第3號企業合併許可的十二個月計量期內完成。

	二零二零年 千美元
已購入淨資產：	
無形資產	50,794
物業、廠房及設備	715
使用權資產	3,951
貿易及其他應收賬款	6,432
現金及短期資金	37,632
貿易及其他應付賬款	(17,660)
銀行借款	(3,064)
稅項	(619)
遞延稅項負債	(142)
已購入淨資產	78,039
減：非控制權益	(269)
收購所產生之商譽	65,448
已支付總代價，以現金支付	143,218

財務報表附註

36. 綜合現金流量表附註(續)

(a) 購入附屬公司(續)

截至二零二零年六月三十日止年度(續)

計入綜合現金流量表投資活動之有關收購附屬公司之現金流出淨額與已付現金代價之對賬如下：

	二零二零年 千美元
<hr/>	
代價各部分之公平價值分析如下：	
已支付現金代價	(143,218)
已收購現金及短期資金	37,632
<hr/>	
就購入附屬公司之現金流出淨額	(105,586)

	二零二零年 千美元
<hr/>	
與商譽分開確認的已識別無形資產如下：	
客戶關係及品牌	12,290
技術、軟件及牌照	38,504
<hr/>	
	50,794

貿易及其他應收賬款以及貿易及其他應付賬款的公平價值相當於預期將收取的所有應收賬款的賬面值。商譽包括未來收益機遇及經整合的勞動力(包括營銷及專門技術知識)。已確認商譽的金額預期不會在稅務方面獲得扣減。由個別實體預期協同效應所產生的商譽為5,300萬英鎊(約6,540萬美元)。

截至二零二零年六月三十日止年度內，Stride貢獻收益6,420萬美元及溢利270萬美元。倘若收購發生於年初，則合併實體於截至二零二零年六月三十日止十二個月內的持續收益可能為8,450萬美元及虧損可能為400萬美元。

36. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售附屬公司

截至二零二一年六月三十日止年度

於二零二一年，本集團出售其位於比利時的附屬公司Blankenberge Casino之投資，代價為2,520萬英鎊(約3,460萬美元)。

有關已出售附屬公司之現金流量及淨資產概述如下：

	二零二一年 千美元
已出售淨資產：	
其他物業、廠房及設備	719
存貨	27
貿易及其他應收賬款	2,103
無形資產	1,210
可回收稅項	463
遞延稅項資產	19
貿易及其他應付賬款	(3,720)
已出售淨資產	821
出售附屬公司之淨收益	33,323
滙兌差額	443
出售附屬公司的現金流入淨額	34,587

於二零二一年，本集團出售其附屬公司北京江盛房地產開發有限公司之投資，代價為300萬人民幣(約40萬美元)。

有關已出售附屬公司之現金流量及淨資產概述如下：

	二零二一年 千美元
已出售淨資產	-
減：非控制權益	(201)
出售附屬公司時滙兌儲備之重新分類	(406)
出售附屬公司之淨收益	1,051
滙兌差額	(2)
出售附屬公司的現金流入淨額	442

財務報表附註

36. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售附屬公司(續)

截至二零二零年六月三十日止年度

於二零二零年，本集團出售其於附屬公司Beijing Ming Hua Property Co. Ltd.之投資，代價為2,390萬人民幣(約340萬美元)。

有關已出售附屬公司之現金流量及淨資產概述如下：

	二零二零年 千美元
已出售淨資產：	
持作銷售用途之物業	948
貿易及其他應收賬款	2
現金及等同現金項目	515
貿易及其他應付賬款	(10)
已出售淨資產	1,455
減：非控制權益	(473)
出售附屬公司時滙兌儲備之重新分類	422
出售附屬公司之淨收益	2,020
總代價	3,424
減：現金及等同現金項目	(515)
應收代價淨額	2,909

37. 僱員退休福利

(a) 定額福利退休計劃

本集團有多個定額福利退休計劃，其均不接納新成員而其資產由不同的基金持有並由獨立信託人管理。每三年至少進行一次精算評估。本集團已為該計劃的資金預留足夠款項。

該等定額福利退休計劃令本集團須承受精算風險，例如壽命風險、貨幣風險、利率風險及市場(投資)風險。

計劃根據信託人與本公司附屬公司協定之供款時間表，並於獨立精算師採用推算單位積分法在每三年一次進行的各精算估值完成後，由本集團附屬公司進行供款而取得資金。英國計劃的最新獨立精算估值於二零二零年六月二十八日由Aon Hewitt Limited之合資格員工(為英國精算學會會員)編製。新西蘭計劃的最新獨立精算估值於二零二一年三月三十一日由MCA NZ Limited之合資格員工(為新西蘭精算學會會員)編製。精算估值顯示，由信託人所持有之計劃資產足以應付102.0%(二零二零年：103.0%)本集團於該等定額福利退休計劃項下的合併責任。

於綜合財務狀況表確認之金額如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
供款責任之現值	148,986	136,405
減：計劃內資產之公平價值	(153,522)	(140,481)
供款計劃淨盈餘之現值	(4,536)	(4,076)
僱主退休金應付稅項	1,022	-
未供款責任之現值	5,232	4,955
綜合財務狀況表內之淨負債	1,718	879

部份上述淨負債預期將於超過一年後支付。然而，由於未來之供款額亦將視乎未來僱員所提供之服務及未來精算假設及市場情況之變化，故此分拆此金額至未來十二個月內支付並不實際可行。

財務報表附註

37. 僱員退休福利(續)

(a) 定額福利退休計劃(續)

(i) 定額福利責任之現值變動如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
於七月一日	136,405	123,063
現行服務成本	216	175
利息成本	1,603	2,769
精算虧損	222	19,769
已付福利	(6,658)	(5,049)
滙兌差額	17,198	(4,322)
於六月三十日	148,986	136,405

(ii) 計劃內資產之公平價值變動如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
於七月一日	(140,481)	(127,774)
本集團供款	(1,283)	(3,051)
已付福利	6,658	5,049
利息收入	(1,790)	(2,892)
精算虧損/(收益)	1,164	(16,236)
滙兌差額	(17,790)	4,423
於六月三十日	(153,522)	(140,481)

(iii) 於綜合財務狀況表內已確認之定額福利退休計劃淨資產變動如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
於七月一日	(4,076)	(4,711)
已付供款	(1,283)	(3,051)
於損益內(轉回)/確認之支出	(386)	87
於其他全面收益內確認之精算虧損	1,386	3,498
於其他全面收益內確認之稅項	1,437	-
滙兌差額	(592)	101
於六月三十日	(3,514)	(4,076)

37. 僱員退休福利(續)

(a) 定額福利退休計劃(續)

(iv) 於綜合收益表及綜合全面收益表內確認之支出／(收入)如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
現行服務成本	216	175
責任的淨利息收入	(187)	(123)
於損益內轉回之稅項	(415)	-
已確認精算淨虧損	1,386	3,533
於其他全面收益內確認之稅項	1,437	-
	2,437	3,585

(v) 計劃內資產包含：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
股票／多元化增長基金	86,410	84,526
債券	31,839	45,234
保險政策	7,930	6,450
現金	27,343	4,271
	153,522	140,481

財務報表附註

37. 僱員退休福利(續)

(a) 定額福利退休計劃(續)

(vi) 於報告日所採用之主要精算假設(以加權平均數呈列)如下：

	二零二一年	二零二零年
貼現率	1.42%至 1.95%	1.45%至 3.00%
支付退休金之升幅率		
— 商品零售價格指數最高每年5%	2.90%	2.75%
— 消費物價指數最高每年3%	2.15%	1.95%
— 消費物價指數最高每年2.5%	1.95%	1.80%
加薪率	2.55%	1.00%

於報告日，一項相關精算假設的合理可能變動(其他假設不變)會影響定額福利責任，而涉及之數額顯示如下：

	增加 千美元	減少 千美元
二零二一年		
貼現率(1%變動)	(22,669)	22,683
支付退休金之升幅率(1%變動)	8,182	(8,182)
加薪率(1%變動)	138	(138)
未來死亡率(1%變動)	4,795	(4,533)
二零二零年		
貼現率(1%變動)	(21,962)	21,976
支付退休金之升幅率(1%變動)	7,138	(7,138)
加薪率(1%變動)	123	(123)
未來死亡率(1%變動)	4,632	(4,393)

儘管這項分析並無計及根據計劃預期之全面分派現金流量，但已因應對所示假設的敏感度提供約數。

37. 僱員退休福利(續)

(a) 定額福利退休計劃(續)

其他退休計劃承擔

Rank為Rank之三位前行政人員有不附設資金的退休計劃承擔。於二零二一年六月三十日，Rank之承擔為520萬美元(二零二零年：490萬美元)。於本年度內，Rank支付退休金額10萬美元(二零二零年：20萬美元)。由於年內於以下列出之假設有所變動，除稅後精算溢利為20萬美元(二零二零年：10萬美元)。

用於確定責任之假設：

	二零二一年	二零二零年
每年貼現率	1.9%	1.4%
每年退休金增長	3.3%	2.8%

此假設利用S2死亡率表並以每年預期壽命改善1.5%來計算。

(b) 定額供款退休計劃

本公司及其香港附屬公司根據於二零零零年十二月香港僱傭條例管轄範圍之強制性公積金計劃條例為受僱僱員成立及經營一強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。該強積金計劃為一項由獨立信託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，本集團之供款為僱員月薪之10%或5%及於發生時入賬。

於新加坡之附屬公司經營一中央公積金計劃(「中央公積金計劃」)，為一項定額供款計劃。根據中央公積金計劃，該附屬公司之供款為僱員月薪之7.5%至17%及於發生時入賬。

年內，本集團就僱員退休計劃產生的成本為11,019,000美元(二零二零年：12,968,000美元)，而沒收的供款為127,000美元(二零二零年：7,000美元)用以減少本年度的供款。

財務報表附註

38. 財務風險管理及公平價值

本集團在一般業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及外匯風險，本集團亦需承擔因投資其他實體之股票所產生的股票價格風險。

本集團根據以下所述的財務風險管理政策及常規去管理該等風險：

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要源自銀行存款、債權證券、衍生金融工具以及貿易及其他應收賬款。管理層已有一套信貸政策，以持續監控該等信貸風險。

本集團只會將銀行存款存放於高信貸質素之交易對手，而債權證券亦只會購自同樣之交易對手，並與信貸評級卓越之交易對手進行涉及衍生金融工具之交易。本集團已就個別交易對手及國家設立限制以管理集中風險。

由於本集團物業業務客戶大部份從獨立金融機構取得住宅按揭貸款作為購買住宅單位之資金，故此本集團在此方面之信貸風險有限。酒店業務按其信貸政策容許某些客戶有最多14天的信貸限期。對博彩零售客戶之銷售以現金或主要信用卡支付。本集團並無重大集中的信貸風險。本集團並未對應收賬款持有任何抵押品。

本集團根據附註2(k)(i)的會計政策計量貿易應收款項的虧損撥備。預期信貸虧損撥備並不重大。

於報告期末的最大信貸風險(未考慮所持有之抵押品下)為在綜合財務狀況表內各金融資產的賬面值(已扣除任何減值撥備)，包括衍生金融工具。

38. 財務風險管理及公平價值(續)

(b) 流動資金風險

流動資金由財資及財務部每日管理。該等部門負責確保本集團所有營運公司持有充足流動資金，以及適當的資金組合，以避免到期錯配。本集團透過持有適當質素而流動性充足之資產以管理流動資金風險，確保短期資金達致合理水平。

下表詳列本集團的非衍生金融負債及衍生金融負債於報告期末以合約未貼現現金流量(包括用合約利率所計算之利息付款，或若浮動利率，按報告期末當時之利率計算)及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：

	二零二一年 合約的未貼現現金流量					於 二零二一年 六月三十日 之賬面值 千美元	二零二零年 合約的未貼現現金流量					於 二零二零年 六月三十日 之賬面值 千美元
	一年內 或即時 千美元	一年後 至兩年內 千美元	兩年後 至五年內 千美元	五年後 千美元	總額 千美元		一年內 或即時 千美元	一年後 至兩年內 千美元	兩年後 至五年內 千美元	五年後 千美元	總額 千美元	
	非衍生金融負債											
銀行貸款及其他貸款	(837,209)	(1,170,448)	(2,326,381)	-	(4,334,038)	(4,163,655)	(990,427)	(451,821)	(2,913,669)	-	(4,355,917)	(4,129,169)
無抵押中期票據及債券	(279,842)	(134,518)	(159,396)	-	(573,756)	(537,819)	(111,758)	(271,548)	(139,505)	(143,759)	(666,570)	(609,035)
有抵押按揭債券股份	(82,645)	-	-	-	(82,645)	(77,530)	(5,349)	(73,290)	-	-	(78,639)	(69,133)
貿易及其他應付賬款	(369,524)	(72,793)	(51,199)	(745)	(494,261)	(494,261)	(315,155)	(8,344)	(46,141)	(1,374)	(371,014)	(371,014)
租賃負債	(125,726)	(95,065)	(263,878)	(2,499,841)	(2,984,510)	(1,091,382)	(115,409)	(93,252)	(238,404)	(2,271,794)	(2,718,859)	(1,002,605)
	(1,694,946)	(1,472,824)	(2,800,854)	(2,500,586)	(8,469,210)	(6,364,647)	(1,538,098)	(898,255)	(3,337,719)	(2,416,927)	(8,190,999)	(6,180,956)
衍生金融負債												
淨結算之衍生工具：												
利率掉期	(32,481)	(22,783)	(6,552)	-	(61,816)		(16,153)	(13,956)	(14,427)	-	(44,536)	
總結算之衍生工具：												
外匯遠期合約												
— 流出	(1,019,289)	-	-	-	(1,019,289)		(4,243,748)	-	-	-	(4,243,748)	
— 流入	1,018,020	-	-	-	1,018,020		4,277,821	-	-	-	4,277,821	
	(33,750)	(22,783)	(6,552)	-	(63,085)		17,920	(13,956)	(14,427)	-	(10,463)	

財務報表附註

38. 財務風險管理及公平價值(續)

(c) 利率風險

本集團之利率風險源自財資活動及借貸。本集團透過集中減少本集團之整體負債成本及利率變動之風險去管理其利率風險。本集團在適當時會採用利率掉期去管理其利率風險。於二零二一年六月三十日，本集團之未到期利率掉期名義金額為13.942億美元(二零二零年：13.385億美元)。

(i) 利率概況

下表詳列本集團之付息金融資產及計息金融負債於報告期末的利率概況：

	二零二一年		二零二零年	
	實際利率	千美元	實際利率	千美元
浮動利率金融資產/(負債)				
債權證券	0.84%至1.13%	30,068	-	-
銀行貸款及其他借貸	0.59%至4.79%	(4,100,210)	0.45%至4.89%	(4,071,107)
		(4,070,142)		(4,071,107)
固定利率金融資產/(負債)				
債權證券	3.00%	870	-	-
銀行存款	0.05%至3.41%	847,115	0.06%至4.25%	1,063,292
銀行貸款及其他借貸	1.00%至7.88%	(678,794)	3.40%至7.88%	(736,230)
租賃負債	2.80%至5.52%	(1,091,382)	2.80%至5.19%	(1,002,605)
		(922,191)		(675,543)
總額		(4,992,333)		(4,746,650)

(ii) 敏感度分析

於二零二一年六月三十日，對於本集團之各種外幣(主要為美元、英鎊、港元、新加坡元及馬來西亞元)的利率每增加/減少1至14點子(二零二零年：1至25點子)(所有其他可變因素維持不變)估計會導致本集團的溢利減少/增加約100萬美元(二零二零年：增加/減少本集團的虧損約250萬美元)，惟對權益其他部份之影響並不重大。

上文之敏感度分析表示若假設利率於報告期末發生轉變對本集團溢利或虧損及權益其他部份之即時變動，並適用於重新計量本集團於報告期末持有面對公平價值利率風險之金融工具。就本集團於報告期末持有浮動利率非衍生金融工具產生之現金流量利率風險，本集團溢利或虧損及權益其他部份之影響以年度化之利息支出或利率轉變所得收入之影響予以估計。分析是按二零二零年相同之基準進行。

38. 財務風險管理及公平價值(續)

(d) 外匯風險

結構性外匯倉盤主要來自於新加坡、馬來西亞、中國及英國之海外投資。該等海外投資之外匯風險主要由本集團管理，主要宗旨是保障本集團之儲備不受匯率變動所影響。

本集團不時訂立外匯合約(主要為場外交易衍生工具)，主要用作對沖外匯風險及投資。

(i) 外匯風險承擔

下表詳列本集團於報告期末因並非以個別公司之相關功能貨幣為本位的已確認資產或負債而產生的外匯風險承擔。來自換算海外業務之財務報表至本集團之呈列貨幣所導致之差額及來自本集團內公司往來之餘額(其性質屬於附屬公司權益)所引起之風險，並不包括在內。

	二零二一年					二零二零年				
	日元 千元	人民幣 千元	英鎊 千元	馬來西亞元 千元	新加坡元 千元	日元 千元	人民幣 千元	英鎊 千元	馬來西亞元 千元	新加坡元 千元
貿易及其他應收賬款	-	22,330	3	-	-	698,642	474,300	73	22,248	-
交易金融資產	10,796,664	-	120,911	8,188	-	19,237,118	-	114,388	55,434	6,601
現金及短期資金	172,549	430,440	276	40,864	657	980,391	505,070	20,945	26,356	210
貿易及其他應付賬款	-	(22,865)	(1)	(42)	(64)	(555,709)	(36,974)	(38)	(42)	(241)
銀行貸款及其他借貸	-	(409,563)	-	-	-	(20,000,000)	(409,563)	-	-	-
已確認資產及負債所產生的風險總額	10,969,213	20,342	121,189	49,010	593	360,442	532,833	135,368	103,996	6,570
按公平價值計入損益之 外匯遠期合約的名義金額	(10,917,903)	(604,562)	(120,119)	-	(739)	(153,503)	-	(114,901)	(99,136)	(6,596)
整體風險淨額	51,310	(584,220)	1,070	49,010	(146)	206,939	532,833	20,467	4,860	(26)

財務報表附註

38. 財務風險管理及公平價值(續)

(d) 外匯風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表載列本集團於報告期末面對重大風險之外幣匯率，若於該日期轉變對本集團溢利或虧損及權益其他部份之即時變動，並假設所有其他風險因素維持不變。

	二零二一年			二零二零年		
	外幣 匯率上升	於溢利/ (虧損) 影響 千美元	於權益其他 部份影響 千美元	外幣 匯率上升	於溢利/ (虧損) 影響 千美元	於權益其他 部份影響 千美元
日元	0%	1	-	1%	12	-
人民幣	2%	(499)	-	1%	791	-
英鎊	3%	38	-	5%	1,292	-
馬來西亞元	3%	297	-	1%	12	-
新加坡元	3%	(3)	-	2%	(2)	-

上表所載列之分析結果乃代表在本集團各個別公司對其溢利或虧損及權益其他部份之總體影響，以其功能貨幣用報告期末之匯率折算為美元作呈列用途。

敏感度分析假設外幣匯率轉變已適用於重新計量本集團持有並且本集團於報告期末面對外匯風險之金融工具。分析是按與二零二零年相同之基準進行。

(e) 股票價格風險

本集團需要承擔分類為交易金融資產(見附註27)及按公平值計入其他全面收益的股權投資(見附註20)之股權投資所產生之股票價格風險。

本集團維持一個投資組合，包括上市及非上市的公司股票。所選擇的投資是可通過買賣獲得資本增值，以及具有長線增長潛力。股權投資須遵守資產配置限額，以控制適當風險。投資委員會定期檢討組合的規模，密切監察其價格變動，並會於有需要時採取適當行動。

於二零二一年六月三十日，本集團的環球上市交易證券及按公平值計入其他全面收益的股權投資的市值每增加/減少3%至20%(二零二零年：2%至10%) (所有其他可變因素維持不變)，估計分別會導致本集團的溢利增加/減少2.425億美元(二零二零年：減少/增加本集團的虧損6,280萬美元)及權益其他部份1.847億美元(二零二零年：7,780萬美元)。分析是按二零二零年相同之基準進行。

38. 財務風險管理及公平價值(續)

(f) 公平價值計量

(i) 按公平價值計量的金融資產及負債

下表載列根據香港財務報告準則第13號「公平價值計量」分類為三個公平價值級別，定期於報告期末計量之本集團金融工具之公平價值。參考按估值方法所輸入數據的可觀察性及重要性作以下級別釐定：

- 第一級別估值：公平價值計量只採用第一級別輸入數據，即於計量日期之同一資產或負債在活躍市場取得的未經調整市場報價。
- 第二級別估值：公平價值計量採用第二級別輸入數據，即並未能達到第一級別的可觀察輸入數據及並未採用重大的不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為沒有市場數據之參數。
- 第三級別估值：公平價值計量採用重大的不可觀察輸入數據。

	二零二一年				二零二零年			
	第一級別 千美元	第二級別 千美元	第三級別 千美元	總額 千美元	第一級別 千美元	第二級別 千美元	第三級別 千美元	總額 千美元
經常性公平價值計量								
資產								
按公平值計入其他全面 收益的股權投資：								
— 上市	898,051	-	-	898,051	1,057,972	-	-	1,057,972
— 非上市	-	46,017	60,235	106,252	-	46,103	62,289	108,392
交易金融資產：								
— 上市	1,326,203	-	-	1,326,203	1,242,924	-	-	1,242,924
衍生金融工具：								
— 外匯遠期合約	-	8,492	-	8,492	-	6,129	-	6,129
— 證券掉期	-	4,851	-	4,851	-	2,773	-	2,773
	2,224,254	59,360	60,235	2,343,849	2,300,896	55,005	62,289	2,418,190
負債								
衍生金融工具：								
— 利率掉期	-	46,557	-	46,557	-	73,353	-	73,353
— 外匯遠期合約	-	8,525	-	8,525	-	5,562	-	5,562
— 證券掉期	-	1,384	-	1,384	-	1,385	-	1,385
	-	56,466	-	56,466	-	80,300	-	80,300

財務報表附註

38. 財務風險管理及公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產及負債(續)

截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止年度內，沒有第一級別與第二級別之間的轉移。本集團的政策是在轉移發生後的報告期末，確認公平價值級別之間的轉移。

第二級別公平價值計量採用之估值技術及輸入數據

外匯遠期合約的公平價值以莊家或其他市場參與者以可觀察輸入數據所支持的報價來釐定，其中包括即期及遠期匯率。其他衍生金融工具的公平價值根據本集團若於報告期末在計入現行可觀察輸入數據後，終止該等合約時應收或應付獨立第三方的金額釐定。第二級別的非上市按公平價值計入其他全面收益的股權投資的公平價值乃採用根據資產淨值法作出的估值技術，其中考慮到非上市按公平價值計入其他全面收益的股權投資持有的相關資產及負債的公平價值。非上市按公平價值計入其他全面收益的股權投資持有的資產包括在活躍市場上以市場收市價匯報的公開交易投資。

有關第三級別公平價值計量之資料

按公平價值計量之其他非上市按公平價值計入其他全面收益的股權投資乃分類為第三級別公平價值架構。公平價值乃採用估值技術或根據資產淨值法作出釐定，其中考慮到投資基金所持有的相關資產及負債的公平價值。

以下為年內根據第三級別以公平價值計量之結餘的變動：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
非上市按公平價值計入其他全面收益的股權投資		
於七月一日	62,289	51,525
年內已確認於其他全面收益之未變現淨收益／(虧損)	74,504	(144)
增加	9,163	11,652
現金分配	(3,003)	(885)
轉出第三級別	(26,795)	-
出售	(55,854)	-
滙兌調整	(69)	141
於六月三十日	60,235	62,289

來自重新計量非上市按公平價值計入其他全面收益的股權投資之未變現淨收益或虧損於其他全面收益內公平價值儲備(不可轉回)確認。出售該等股權投資時，於其他全面收益累計的金額將直接轉撥至保留溢利。

38. 財務風險管理及公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(ii) 非以公平價值列賬的金融資產及負債之公平價值

除按揭債券股份外，以成本或攤銷成本列賬之金融工具於二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日其賬面值與公平價值並無重大差異。

按揭債券股份按初始確認及其後每年之公平價值計量以於各年度報告日作披露。公平價值按未來本金及利息現金流量之現值計算，按報告日之政府債券孳息曲線加上足夠的信貸息差貼現。按揭債券股份於二零二一年六月三十日之公平價值估計為8,260萬美元(二零二零年：7,600萬美元)，並已分類為第二級別公平價值架構。於報告日用於貼現估計現金流量之利率為1.83%(二零二零年：1.82%)。

(g) 涉及抵銷、可強制性執行的總淨額結算安排及類似協議之金融資產及負債

本集團根據國際掉期與衍生工具協會(「ISDA」)主協議訂立衍生工具交易，在若干情況下提供抵銷機制。於報告期末，本集團及交易對方尚未行使其權利以抵銷金融工具，而衍生工具乃按總額結算。

39. 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，繼續為股東提供回報，也為其他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下可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況的好處和安全之間取得平衡，並因應經濟狀況的變動，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，透過審閱權益對債務比率及現金流量需求來監察其資本架構。就此，本集團界定權益對債務比率為本公司股東應佔總權益對淨負債之比率。淨負債包括總借貸扣除現金及短期資金以及交易金融資產。

財務報表附註

39. 資本管理(續)

於報告期末的權益對債務比率如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
銀行貸款及其他貸款	4,163,655	4,129,169
按揭債券股份	77,530	69,133
其他借貸	537,819	609,035
總借貸	4,779,004	4,807,337
減：現金及短期資金	(1,448,960)	(1,606,407)
交易金融資產	(1,326,203)	(1,242,924)
淨負債	2,003,841	1,958,006
本公司股東應佔總權益	7,699,465	7,241,321
權益對債務比率	79:21	79:21

40. 承擔

(a) 於報告期末未有在財務報表內計提之未到期資本承擔

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
已授權及訂約	8,649	7,049
已授權但未訂約	17,989	46,741
	26,638	53,790

本集團已簽訂發展開支而未有在財務報表內計提的承擔為8.345億美元(二零二零年：7.835億美元)。

(b) 於二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日，日常業務中亦有外匯合約之承擔。

41. 或有負債

(a) 國浩房地產

於二零一五年八月二十日，國浩房地產透過其附屬公司GuocoLand (China) Limited(「GLC」)，訂立交易總協議(「該協議」)，以出售GLC於或有關北京東直門項目(「東直門項目」)的所有股權、合約及貸款權益。該協議訂明，買方將根據該協議之條款及條件向GLC、其聯屬公司及代表賠償任何該等各方可能就東直門項目而產生或有關或可能有關東直門項目的所有行為、損失及責任。

(b) Rank

物業安排

Rank有若干物業安排，據此租金付款於第三方違約的情況下轉回Rank。於二零二一年六月三十日，並不認為第三方將有可能違約。因此，並無就該等安排確認撥備。倘第三方就該等安排違約，Rank的責任按貼現基準將為200萬英鎊(約280萬美元)。

法律及監管環境

鑒於行業之法律及監管環境性質，Rank會不時收到監管機構及其他各方就其活動所發出的通知及通訊，其持牌活動並且定期受到合規評估。

Rank確認，監管機構因過往事件而可能徵收的任何罰款或費用存在不確定性，而且取決於有關檢討的進展，故無法總能可靠地估計潛在現金流出的可能性、時間及金額。

42. 或有資產

於二零二零年十一月，Rank就於二零零六年四月至二零一三年一月期間部份角子機收入應否豁免增值稅向英國初級裁判所(「FTT」)對英國稅務及海關總署(「HMRC」)提出訴訟。於二零二一年六月三十日，FTT宣判Rank之訴訟得直，而HMRC可在56日內提出上訴。

於二零二一年八月二十五日，Rank得知HMRC決定不會對FTT之宣判作出上訴。FTT同意Rank與HMRC可於為期60日內確定退款金額，Rank預計約為8,000萬英鎊(約1.107億美元)。Rank會將退款列作單獨披露項目，與現行做法一致。

財務報表附註

43. 重大關連交易

(a) 銀行交易

與Hong Leong Company (Malaysia) Berhad Group(「HLCM」)屬下公司之交易：

年內，本集團於日常業務過程中與HLCM集團屬下公司訂立多項交易，包括存款及相關銀行交易。該等交易之收費按各項交易進行時有關市價計算，條款與向獨立交易對手及客戶相同。

年內有關該等交易之利息收入之資料，以及於報告期末之結餘，載列如下：

(i) 截至六月三十日止年度內之收入

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
利息收入	1,527	1,469

(ii) 於六月三十日之結餘

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
存款及短期資金	70,364	43,428

(b) 管理費

於二零二零年七月三日，本公司與GuoLine Group Management Company Pte. Ltd.(「GGMC」)(GuoLine Capital Assets Limited(「GCAL」)之全資附屬公司)及HL Management Co Sdn Bhd(「HLMC」)(均為本公司當時的最終控股公司Hong Leong Company (Malaysia) Berhad(「HLCM」)之間接全資附屬公司)分別簽署服務總協議，由二零二零年七月一日起計至二零二三年六月三十日，為期三個財政年度。於二零二一年四月十六日，GCAL於內部重組完成後取代了HLCM成為本公司之最終控股公司及主要股東。

截至二零二一年六月三十日止年度內，向GGMC及HLMC已付或撥備之管理費總額分別為4,457,000美元及1,333,000美元。

截至二零二零年六月三十日止年度，向GOMC Limited、GuoLine Group Management Co. Ltd.及HLMC(均為本公司當時的最終控股公司HLCM之附屬公司)已付或撥備之管理費總額分別為262,000美元、5,569,000美元及88,000美元，並依據已於二零二零年六月三十日到期屆滿的由本公司與該等HLCM之附屬公司簽署的上次總服務協議。

43. 重大關連交易(續)

(c) 主要管理人員資料

主要管理人員之薪酬(包括支付予本公司董事(於附註9披露)及若干酬金最高的僱員(於附註10披露))載列如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
短期僱員福利	3,445	5,706

薪酬總額已計入「員工成本」內(見附註7(b))。

(d) 有關關連交易的上市規則之適用性

上述就(a)銀行交易及(b)管理費之關連交易構成上市規則第14A章界定之持續關連交易。上市規則第14A章規定之披露於董事會報告內「合約權益及關連交易」一節中提供。

44. 報告期後事件

(a) 國浩房地產

於二零二零年十月，國浩房地產訂立協議，以出售其於越南的兩家附屬公司GuocoLand Binh Duong Property Co., Ltd及GuocoLand Vietnam Co. Ltd，代價為2,800萬美元。出售已於二零二一年七月完成，出售之淨收益為1,430萬新加坡元(約1,060萬美元)。

(b) Rank

年內，Rank出售其位於比利時的Blankenberge Casino。在出售及年末後，於二零二一年八月二日，Rank獲買方告知薪酬審核案件的結果並且於買賣協議中已確定為由Rank所保留。Rank在此法律案件中得直，因此Rank於二零二一年八月六日收到額外370萬歐元(約440萬美元)款項，並將於二零二一／二二財政年度內確認。

財務報表附註

45. 公司層面的財務狀況表

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
非流動資產		
附屬公司權益	3,569,885	3,094,888
聯營公司權益	242,832	242,832
無形資產	203	203
	3,812,920	3,337,923
流動資產		
貿易及其他應收賬款	143	704
現金及短期資金	283,662	623,958
	283,805	624,662
流動負債		
應付附屬公司賬款	25,125	104,409
貿易及其他應付賬款	312	1,675
	25,437	106,084
淨流動資產	258,368	518,578
淨資產	4,071,288	3,856,501
股本及儲備		
股本(附註35)	164,526	164,526
儲備(附註35)	3,906,762	3,691,975
總權益	4,071,288	3,856,501

經由董事會於二零二一年九月十六日通過及授權刊發

董事
郭令海
周祥安

46. 母公司及最終控股公司

截至二零二一年六月三十日，本公司之母公司為於百慕達註冊成立之GuoLine Overseas Limited。鑒於內部重組工作已於二零二一年四月十六日完成，董事認為本公司之最終控股公司為於澤西島註冊成立之GuoLine Capital Assets Limited，取代了於馬來西亞註冊成立之Hong Leong Company (Malaysia) Berhad為其最終控股公司。該等實體並未編製可供公眾使用之財務報表。

47. 截至二零二一年六月三十日止年度已頒佈但尚未生效之修訂本、新準則及註釋之可能影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項尚未於截至二零二一年六月三十日止年度生效及尚未於本財務報表中採納之修訂本、新準則及註釋，包含以下可能與本集團有關：

	於下列日期或以後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)－概念框架之索引	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號(修訂本)－利率基準改革－第二階段	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)－投資者與其 聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	附註(i)
香港財務報告準則第16號(修訂本)－適用於二零二一年六月三十日以後 之COVID 19相關租金豁免	二零二一年四月一日
香港會計準則第1號(修訂本)－將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務公告第2號(修訂本) －會計政策之披露	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號(修訂本)－會計估計之定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)－與單一交易所產生之 資產及負債有關之遞延稅項	二零二三年一月一日
香港會計準則第16號(修訂本)－物業、廠房及設備：擬定用途前 的所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂本)－有償合約－履行合約之成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則(修訂本)－香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年週期之年度改進	二零二二年一月一日

附註：

(i) 於有待確定日期或之後開始的年度期間生效。

本集團正評估該等修訂於首次應用期間之預期影響。直到目前為止，採納該等修訂預期不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

附屬公司之主要發展中物業及持作銷售用途之物業

物業	擬定用途	完成階段	預計領取 臨時入伙紙 (「臨時入伙紙」) 日期	建築地盤 面積 平方米	樓面面積 平方米	本集團 之權益 %
新加坡						
位於Beach Road之Guoco Midtown	住宅／商業#／ 辦公室#	結構、建築及 機電工程	二零二三年 五月	22,202	90,029	47
位於Tan Quee Lan Street之 Midtown Modern	辦公室／住宅	打樁工程完成	二零二三年 七月	11,531	48,430	40
位於Martin Place之Martin Modern	住宅	不適用	完成	15,936	49,084	67
位於Meyer Road之Meyer Mansion	住宅	子結構工程	二零二三年 四月	7,920	22,175	67
馬來西亞						
位於Lot 809及810 Cheras Batu 8 1/4 及 8 1/2, Jalan Cheras, Daerah Hulu Langat, Selangor 之Emerald 9	住宅／酒店／ 商業／零售	地塊一號： 正在進行中 地塊二號：計劃中	二零二三年 五月 * }	41,010	287,235	45
位於 Lot 13507, Seksyen 32, Bandar Petaling Jaya, Daerah Petaling Selangor之 PJ Corporate Park	商業	計劃中	*	12,974	38,053	45
位於 Lot 7585-7589, 7597-7600, 103882及PT 15231, Mukim Petaling Wilayah Persekutuan之 Emerald Hills	住宅	第一期： 工程進行中 第二期： 工程進行中	二零二二年 六月 二零二四年 三月 }	191,658	245,980	45
位於吉隆坡 Seksyen 63, Bandar & Daerah Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan之 Oval Kuala Lumpur	住宅	完成	二零零九年 九月獲得 臨時入伙紙	7,136	19,172	45
空置農業用地 位於Mukim of Jasin, Melaka Darul Amin	住宅	計劃中	*	7,474,840	7,474,840	31

附屬公司之主要發展中物業及持作銷售用途之物業

物業	擬定用途	完成階段	預計領取 臨時入伙紙 日期 * * * * *	建築地盤 面積 平方米	樓面面積 平方米	本集團 之權益 %
中華人民共和國						
位於上海普陀區之國浩長風城	辦公室	工程進行中	二零二二年六月	143,845	146,552	67
位於重慶市渝中區之重慶十八梯	住宅／商業	地塊一號： 工程進行中	二零二四年四月	17,140	137,601	50
		地塊二號： 工程進行中	二零二三年六月	15,957	90,104	50
		地塊三號：拆除工程	二零二四年十二月	6,572	29,140	50
		地塊四號：計劃中	*	9,292	84,235	50
位於重慶 Liangjiang District之 Chongqing Central Park	住宅／商業	計劃中	*	141,958	197,600	50

* 由於該等發展項目仍未動工或仍未開始，故不適用。

賬面值包含於投資物業內。

附屬公司持作投資用途之主要物業

地點	現時用途	土地租約年期
新加坡		
20 Collyer Quay Singapore 049319	寫字樓大廈	由一八六二年十一月五日起計 九百九十九年期
Lots 99951A, 99952K and 99953N Part of 61 Robinson Road Singapore 068893	永久業權土地之復歸權益	(附註)
Guoco Tower 1/3/5/7/9 Wallich Street Singapore 078881	寫字樓大廈及零售商場	由二零一一年二月二十一日起計 九十九年期
Guoco Midtown Beach Road Singapore	寫字樓大廈及零售商場	由二零一八年一月二日起計 九十九年期
Midtown Modern Tan Quee Lan Street	零售商場	由二零一九年十二月十日起計 九十九年期
附註：本集團已出售其於九十八年租約期之永久業權土地(由一九九八年三月十九日起)的權益。因此，本集團確認其於永久業權土地的復歸權益。		
馬來西亞		
Damansara City Lot 58303 Damansara Heights Bukit Damansara Kuala Lumpur	零售商場及酒店	永久業權
中華人民共和國		
國浩長風城 上海大渡河路 452號	商業大廈	由二零零五年十二月十一日起計 五十年土地使用權
香港		
中環中心 香港皇后大道中 99號12樓及15樓	寫字樓大廈	由一九九五年十一月二十四日起至 二零四七年六月三十日止



© 版權 國浩集團有限公司。本公司保留一切版權。

本產品採用的材料來自良好管理的FSC™認證森林和其他受控來源。