



**CHEN XING**

**Chen Xing Development Holdings Limited**

**辰興發展控股有限公司**

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock code: 2286

股份代號：2286

**誠**以致遠，  
**信**達天下

**2021**

**ANNUAL REPORT**

年度報告



# 目錄

## CONTENTS

2	公司資料	203	Corporate Information
4	財務摘要	205	Financial Highlights
5	主席報告	206	Chairman's Statement
7	管理層討論及分析	209	Management Discussion and Analysis
24	董事及高級管理層履歷	226	Biographies of Directors and Senior Management
29	董事會報告	231	Directors' Report
45	企業管治報告	247	Corporate Governance Report
59	環境、社會及管治報告	261	Environmental, Social and Governance Report
95	獨立核數師報告	297	Independent Auditor's Report
98	綜合損益表	300	Consolidated Statement of Profit or Loss
99	綜合全面收益表	301	Consolidated Statement of Comprehensive Income
100	綜合財務狀況表	302	Consolidated Statement of Financial Position
102	綜合權益變動表	304	Consolidated Statement of Changes in Equity
104	綜合現金流量表	306	Consolidated Statement of Cash Flows
106	財務報表附註	308	Notes to Financial Statements
201	五年財務摘要	403	Five Year Financial Summary

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

白選奎先生(主席)  
白武魁先生  
白國華先生  
董世光先生

### 獨立非執行董事

田華先生  
裘永清先生  
高建華女士

## 公司秘書

吳詠珊女士  
(於二零二二年三月三十一日辭任)  
李謝佩珊女士  
(於二零二二年三月三十一日獲委任)

## 授權代表

白國華先生  
吳詠珊女士  
(於二零二二年三月三十一日辭任)  
李謝佩珊女士  
(於二零二二年三月三十一日獲委任)

## 審核委員會

田華先生(主席)  
裘永清先生  
高建華女士

## 薪酬委員會

田華先生(主席)  
高建華女士  
白選奎先生

## 提名委員會

白選奎先生(主席)  
裘永清先生  
高建華女士

## 核數師

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

## 主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司  
中國招商銀行股份有限公司  
中國建設銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
山西銀行股份有限公司

## 法律顧問

有關香港法律  
競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

有關中國法律  
山西鼎正律師事務所

## 註冊辦事處

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

## 中國辦事處及主要營業地點

中華人民共和國(「中國」)  
山西省  
晉中市榆次區  
安寧大街18號

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心40樓

## 股份過戶登記處

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

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

## 股份上市地點

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)

## 股份代號

2286

## 公司網址

[www.chen-xing.cn](http://www.chen-xing.cn)

# 財務摘要

辰興發展控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然向本公司股東(「股東」)宣佈本集團連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「報告期」)的經審核年度業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較數字。

- 報告期內，本集團已簽約銷售額約人民幣656.0百萬元及已簽約建築面積(「建築面積」)約74,043平方米，較去年同期分別減少約28.9%及減少約46.1%；
- 報告期內本集團的收入約人民幣1,568.6百萬元，其中來自物業開發的收入約人民幣1,565.0百萬元；
- 報告期內本集團的毛利約人民幣460.5百萬元，其中來自物業開發的毛利約人民幣457.7百萬元；
- 報告期內本集團的淨利潤約人民幣113.5百萬元，其中本公司權益持有人持有應佔淨利潤約人民幣78.7百萬元；
- 於報告期末，本集團土地儲備的總建築面積達到約2,916,370平方米及土地儲備的平均成本每平方米約人民幣830.6元；
- 報告期內本集團的已簽約平均售價(「平均售價」)每平方米約人民幣8,859.7元；
- 報告期內本公司的每股基本盈利約人民幣0.13元；及
- 董事會已決議不宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息。

# 主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表董事會欣然提呈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 二零二一年業績回顧

二零二一年，中國房地產行業調控政策力度加深，仍然堅定不移的以「房住不炒」為總基調，同時加快建立多主體供給、多管道保障、租購並舉的住房制度。房地產市場以實現「穩地價、穩房價、穩預期」為目標。二零二一年，房地產行業整體表現為先揚後抑的發展趨勢。一方面，上半年土地供地機制發生轉變，土地集中供地政策影響土地市場的供應，房地產企業新開工的面積減少，竣工面積增速加快；另一方面，企業銷售面積和銷售規模保持往年熱度，上半年整體增速較快。二零二一年下半年，受到新型冠狀病毒疫情的影響，行業政策收緊趨勢更加顯著，同時由於國內部分規模房地產企業爆發流動性危機，導致房地產行業陷入低潮，消費者對房地產市場預期降低，同時二手房市場的活躍以及二手房價格加深市場的觀望情緒，企業銷售增速放緩，市場降溫明顯。而在不同地區提出商品房預售資金監管制度、價格限漲政策等也使得多數房地產企業銷售壓力、短期資金壓力較大，企業整體發展增速放緩。

本公司在二零二一年的經營過程中亦受到行業政策及新型冠狀病毒疫情的影響，但本公司仍保持謹慎行事的原則，不斷調整經營策略，因此本公司經營業績亦能保持本公司平穩發展。

於報告期內，本集團已簽約銷售額約人民幣656.0百萬元，較去年同期減少約28.9%；簽約總建築面積分別約74,043平方米，較去年同期減少約46.1%。

於報告期內，本集團實現收入約人民幣1,568.6百萬元，較去年同期增加約29.9%，其中來自物業開發的收入約人民幣1,565.0百萬元，較去年同期增加約32.5%。本集團持有者應佔年內溢利約人民幣78.7百萬元，較去年同期減少約61.9%，該減少主要是由於除稅後溢利減少。

於報告期末，本集團的土地儲備面積約2,916,370平方米。

# 主席報告

## 末期股息

董事會已決議不宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 二零二二年展望

二零二二年，新型冠狀病毒疫情將會繼續影響房地產行業，同時房地產行業及市場調控的目標將有所調整，從「促進房地產市場平穩發展」轉向「房地產業良性迴圈和健康發展」，房地產行業逐步邁入高質量發展時代。預計二零二二年房地產開發投資增速，行業調整下，市場資源也在向優勢企業集聚，更多企業整體業績預期將更為謹慎，以銷定投，積極銷售，提升運營管控效率。

二零二二年，本公司將順應房地產行業和市場的變化，整體戰略以謹慎經營、防範風險為主，並積極適應新的政策與市場環境。一方面，將回歸企業產品，重點關注產品設計、加強產品力打造，在市場競爭中保持發展優勢，尋找發展空間和機會。另一方面，將繼續積極行銷、促進銷售去化及資金回籠，增強企業自身的抗風險能力。同時，堅持房地產主業，實行精細化管理，「降本增效」向管理要效益，緩解流動性壓力，實現本公司穩健、高質量發展。

## 致謝

最後，本人謹代表董事會對本公司管理層及全體員工的辛勤努力致以誠摯的謝意。同時，向廣大投資者、客戶、合作夥伴給予本集團的大力支持與信任表示由衷地感謝。

主席  
白選奎

中國 山西 晉中  
二零二二年三月三十一日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

報告期內，本集團已簽約銷售額約人民幣656.0百萬元，較去年同期減少約28.9%。報告期內，本集團的收入約人民幣1,568.6百萬元，較去年同期增加約29.9%。收入中來自物業開發的收入約人民幣1,565.0百萬元，較去年同期增加約32.5%。報告期內，本集團的淨利潤約人民幣113.5百萬元，其中本公司權益持有人應佔淨利潤約人民幣78.7百萬元。

## 已簽約銷售額

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已簽約銷售額分別約人民幣656.0百萬元及約人民幣922.2百萬元，減少約28.9%。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已簽約總建築面積分別約74,043平方米及137,480平方米，減少約46.1%。本集團按地理位置劃分的已簽約銷售額來自晉中、太原、綿陽、海口，分別約人民幣79.7百萬元、人民幣151.5百萬元、人民幣397.7百萬元及人民幣27.1百萬元，分別佔本集團已簽約銷售額總額約12.2%、23.1%、60.6%及4.1%。

## 管理層討論及分析

下表載列本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度按地區劃分的已簽約銷售額：

	二零二一年 已簽約 銷售額 (人民幣 百萬元)	二零二零年 已簽約 銷售額 (人民幣 百萬元)	二零二一年 已簽約 建築面積 (平方米)	二零二零年 已簽約 建築面積 (平方米)	二零二一年 已簽約 平均售價 (人民幣元/ 平方米)	二零二零年 已簽約 平均售價 (人民幣元/ 平方米)
<b>晉中</b>						
頤郡小區	5.5	27.9	1,127	3,692	4,856.0	7,568.0
辰興頤郡	66.5	333.6	9,200	42,281	7,230.9	7,889.0
熙苑	2.3	31.1	291	3,573	7,874.2	8,717.3
新興國際文教城 (三期、四期及五期)	5.4	4.4	901	2,123	5,979.7	2,067.8
<b>太原</b>						
龍城優山美郡(一期)	25.1	38.4	2,468	4,745	10,189.9	8,081.8
龍城優山美郡(二期)	45.1	51.5	3,941	6,223	11,445.9	8,271.7
龍城優山美郡(三期)	81.3	357.5	10,230	49,998	7,948.4	7,150.5
<b>綿陽</b>						
優山美郡	0.4	3.4	189	1,695	1,977.5	1,983.6
天禦	0.3	2.3	170	1,140	1,676.6	1,989.8
長興星城	53.8	72.1	20,905	22,010	2,574.9	3,277.2
長興金湖庭院	343.2	—	22,872	—	15,004.7	—
<b>海南</b>						
辰興尚品匯	27.1	—	1,749	—	15,488.9	—
<b>總計</b>	<b>656.0</b>	<b>922.2</b>	<b>74,043</b>	<b>137,480</b>	<b>8,859.7</b>	<b>6,707.9</b>

附註：

上表中已簽約銷售額、已簽約總建築面積及已簽約平均售價亦包括已售停車位(如適用)。

## 管理層討論及分析

### 物業項目

本集團根據開發階段將物業項目分為三類：已竣工物業、開發中物業及持作未來開發物業。由於部分項目分多期陸續開發，單一項目可能包括處於不同竣工階段、開發中或持作未來開發的不同階段。

於報告期末，本集團已竣工的總建築面積約3,050,912平方米並擁有總建築面積約2,916,370平方米的土地儲備，當中包括(i)已竣工但未出售的總建築面積約165,366平方米；(ii)開發中的總建築面積約1,737,554平方米，及(iii)持作未來開發的規劃總建築面積約1,013,450平方米。

本集團選擇性地保留大部分自主開發且具有戰略價值的商業物業的所有權，用於產生持續穩定的收益。於報告期末，本集團擁有總建築面積合共約21,613平方米的投資物業。

### 物業組合概要

計劃用途 <sup>(1)</sup>	已竣工 總建築面積 (平方米)	開發中 建築面積 (平方米)	持作未來開發 總建築面積 (平方米)
小高層	844,995	116,742	425,086
高層	1,178,492	602,831	234,812
聯排	27,612	196,834	—
多層洋房	576,743	88,290	—
零售商舖	188,283	266,595	112,936
SOHO公寓	6,931	15,984	15,791
酒店	—	108,743	—
停車位	221,205	318,526	207,873
配套設施 <sup>(2)</sup>	6,651	23,009	16,952
<b>總建築面積</b>	<b>3,050,912</b>	<b>1,737,554</b>	<b>1,013,450</b>
<b>應佔建築面積<sup>(3)</sup></b>	<b>2,877,219</b>	<b>1,463,637</b>	<b>897,143</b>

附註：

- (1) 包括本集團持作公用設施(不可出售或租賃)的建築面積部分。
- (2) 主要包括不可出售的公用設施。
- (3) 包括根據本集團在相關項目或項目分期的實際權益，由本集團應佔的總建築面積部分。

# 管理層討論及分析

## 已竣工項目

下表載列本集團於二零二一年十二月三十一日的已竣工項目及相應項目階段(倘有)概要資料：

項目	所在地	項目類型	實際竣工日期	佔地面積 (平方米)	已竣工 建築面積 (平方米)	未售出		已售 建築面積 (平方米)	其他建築 面積 <sup>(1)</sup> (平方米)	擁有權 權益 <sup>(2)</sup> (%)
						可銷售/ 可出租 建築面積 (平方米)	持作投資 建築面積 (平方米)			
<b>晉中</b>										
1. 東湖井	山西省晉中市	零售商舖	二零零零年七月	1,330	17,886	—	10,610	7,276	—	100.00
2. 君豪國際	山西省晉中市	住宅/商業	二零零七年六月	7,465	65,544	9,081	8,241	48,222	—	100.00
3. 錦綉新城	山西省晉中市	住宅	二零零七年四月	5,261	39,080	—	—	39,080	—	100.00
4. 新興國際文教城										
一期	山西省晉中市	住宅	二零零五年十二月	5,600	24,602	—	—	24,602	—	100.00
二期	山西省晉中市	住宅/商業	二零一二年四月	17,968	93,061	—	—	92,910	151	100.00
三期	山西省晉中市	住宅/商業	二零零九年十二月	255,918	545,047	2,588	—	542,459	—	100.00
四期	山西省晉中市	住宅/商業	二零一六年七月	30,987	71,103	2,019	—	69,084	—	100.00
五期	山西省晉中市	住宅/商業	二零一六年七月	22,578	50,438	3,266	—	46,137	1,035	100.00
5. 上東庭院										
一期	山西省晉中市	住宅/商業	二零零六年十一月	19,361	47,926	—	—	47,926	—	100.00
二期	山西省晉中市	住宅/商業	二零一一年十二月	24,343	75,889	—	—	75,889	—	100.00
6. 左權濱河嘉園	山西省晉中市	住宅/商業	二零零七年十二月	73,035	98,545	—	—	97,990	555	100.00
7. 尚座公寓	山西省晉中市	商業/綜合	二零零九年九月	2,411	9,783	257	—	9,526	—	100.00

## 管理層討論及分析

項目	所在地	項目類型	實際竣工日期	佔地面積 (平方米)	已竣工 建築面積 (平方米)	未售出 可銷售/ 可出租		持作投資 建築面積 (平方米)	已售 建築面積 (平方米)	其他建築 面積 <sup>(1)</sup> (平方米)	擁有權 權益 <sup>(2)</sup> (%)
						建築面積 (平方米)	建築面積 (平方米)				
8. 和順濱河小區											
1階段	山西省晉中市	住宅	二零零八年六月	60,100	62,508	—	—	—	62,168	340	100.00
2階段	山西省晉中市	住宅	二零一二年十月	5,898	51,217	—	—	—	51,217	—	100.00
9. 太谷文華庭院	山西省晉中市	住宅/商業	二零一一年五月	30,690	51,525	—	—	—	51,525	—	100.00
10. 順城街地下空間	山西省晉中市	零售商舖	二零一五年八月	—	897	—	—	—	897	—	100.00
11. 頤郡小區											
一期(部分)	山西省晉中市	住宅	二零二零年十一月	25,661	59,660	45,219	—	—	13,609	832	51.00
12. 熙苑	山西省晉中市	住宅/商業	二零二一年十一月	46,603	58,971	4,405	—	—	54,566	—	33.66
太原											
1. 龍城優山美郡											
一期南區	山西省太原市	住宅/商業	二零一四年十二月	117,128	406,165	24,178	—	—	381,987	—	100.00
一期北區	山西省太原市	住宅/商業	二零一六年十一月	108,005	397,867	14,512	—	—	312,976	70,379	100.00
二期(部分)	山西省太原市	住宅/商業	二零二零年六月	59,321	169,332	25,179	—	—	144,153	—	100.00
綿陽											
1. 優山美郡	四川省綿陽市	住宅/商業	二零一二年五月	74,124	126,329	5,288	—	—	119,196	1,845	83.89
2. 天禦	四川省綿陽市	住宅/商業	二零一四年九月	68,529	116,816	1,265	—	—	114,864	687	83.89
3. 長興星城											
一期	四川省綿陽市	住宅/商業	二零一七年六月	68,150	288,450	11,498	—	—	275,631	1,321	83.89
二期	四川省綿陽市	住宅/商業	二零二零年十一月	36,158	122,271	16,611	—	—	104,729	931	83.89
總計				1,166,624	3,050,912	165,366	18,851	2,788,619	78,076		
應佔總建築面積 <sup>(3)</sup>				1,083,348	2,877,219	134,702	18,851	2,646,768	76,898		

## 管理層討論及分析

附註：

- (1) 包括本集團持作公用設施(不可出售或租賃)的建築面積部分。
- (2) 根據本集團在相關項目公司中的實際擁有權權益計算。
- (3) 包括根據本集團在相關項目或項目分期的實際權益，由本集團應佔的總建築面積部分。

### 開發中物業及持作未來開發物業

下表載列本集團於二零二一年十二月三十一日的開發中項目及相應項目階段(倘有)及持作未來開發的物業概要資料：

項目	所在地	項目類型	佔地面積 (平方米)	實際/ 估計竣工日期	開發中			持作未來開發		
					開發中 建築面積 (平方米)	可銷售/ 可出租 建築面積 (平方米)	預售 建築面積 (平方米)	尚未 取得土地 規畫 建築面積 (平方米)	尚未 取得土地 使用權的 建築面積 (平方米)	擁有權 權益 <sup>(1)</sup> (%)
<b>晉中</b>										
<b>1. 龍田項目一期</b>			<b>129,049</b>		<b>449,634</b>	<b>428,000</b>	<b>30,059</b>	—	—	<b>51.00</b>
1階段	山西省晉中市	住宅/商業/車位	14,346	二零二一年十二月	78,954	74,203	30,059	—	—	51.00
2階段	山西省晉中市	住宅/商業/車位	24,367	二零二一年十二月	110,725	101,386	—	—	—	51.00
3階段	山西省晉中市	住宅/商業/車位	26,682	二零二一年十二月	126,120	121,061	—	—	—	51.00
4階段	山西省晉中市	商業/車位	13,422	二零二一年十二月	28,819	28,819	—	—	—	51.00
5階段	山西省晉中市	商業/車位	50,232	二零二一年十二月	105,016	102,531	—	—	—	51.00
<b>2. 頤郡小區</b>			<b>79,203</b>		<b>52,641</b>	<b>19,267</b>	<b>1,831</b>	<b>154,347</b>	—	<b>51.00</b>
1階段(部分)	山西省晉中市	住宅	21,102	二零二一年十二月	52,641	19,267	1,831	—	—	51.00
2階段	山西省晉中市	商業	16,410	二零二二年八月	—	—	—	44,157	—	51.00
3階段	山西省晉中市	住宅/商業	41,691	二零二二年八月	—	—	—	110,190	—	51.00

## 管理層討論及分析

項目	所在地	項目類型	佔地面積 (平方米)	實際/ 估計竣工日期	開發中			持作未來開發		
					開發中 建築面積 (平方米)	可銷售/ 可出租 建築面積 (平方米)	預售 建築面積 (平方米)	規劃 建築面積 (平方米)	尚未	
									取得土地 使用權的 建築面積 (平方米)	擁有權 權益 <sup>(1)</sup> (%)
<b>3. 辰興頤郡</b>			<b>197,286</b>		<b>130,237</b>	<b>88,747</b>	<b>55,100</b>	<b>356,400</b>	—	<b>100.00</b>
1階段	山西省晉中市	住宅/商業	56,601	二零二一年十二月	130,237	88,747	55,100	—	—	100.00
2階段	山西省晉中市	住宅/商業	37,462	二零二二年十二月	—	—	—	99,500	—	100.00
3階段	山西省晉中市	住宅/商業	85,669	二零二二年十二月	—	—	—	209,300	—	100.00
4階段	山西省晉中市	住宅/商業	17,554	二零二二年十二月	—	—	—	47,600	—	100.00
<b>4. 時光之城</b>	山西省晉中市	商業	<b>28,296</b>	二零二二年十月	<b>112,383</b>	<b>53,880</b>	—	—	—	<b>100.00</b>
<b>5. 錦綉中心</b>	山西省晉中市	商業	<b>3,461</b>	二零二二年五月	<b>20,506</b>	—	—	—	—	<b>100.00</b>
太原										
<b>1. 龍城優山美郡</b>			<b>134,035</b>		<b>432,155</b>	<b>405,424</b>	<b>273,924</b>	—	—	<b>100.00</b>
二期(部分)	山西省太原市	住宅/商業	51,914	二零二一年十二月	202,655	188,778	133,695	—	—	100.00
三期	山西省太原市	住宅/商業	60,273	二零二一年十一月	216,881	216,646	140,229	—	—	100.00
四期	山西省太原市	小學	21,848	二零二一年九月	12,619	—	—	—	—	100.00
海口										
<b>1. 尚品匯</b>	海南省海口市	商業	<b>43,795</b>	二零二一年十月	<b>98,140</b>	<b>55,876</b>	<b>1,749</b>	—	—	<b>100.00</b>
<b>2. 江東上院</b>	海南省海口市	住宅	<b>57,446</b>	二零二二年十二月	—	—	—	<b>104,426</b>	—	<b>100.00</b>
五指山										
<b>1. 翡翠頤郡</b>			<b>92,522</b>		<b>136,422</b>	<b>12,293</b>	—	—	—	<b>100.00</b>
一期	海南省五指山市	商業	28,745	二零二一年十一月	48,013	1,559	—	—	—	100.00
二期	海南省五指山市	住宅	23,827	二零二二年五月	35,274	—	—	—	—	100.00
三期	海南省五指山市	住宅	18,244	二零二二年五月	26,666	10,734	—	—	—	100.00
四期	海南省五指山市	住宅	21,706	二零二三年十二月	26,469	—	—	—	—	100.00

## 管理層討論及分析

項目	所在地	項目類型	佔地面積 (平方米)	實際/ 估計竣工日期	開發中			持作未來開發		
					開發中 建築面積 (平方米)	可銷售/ 可出租 建築面積 (平方米)	預售 建築面積 (平方米)	尚未 取得土地 使用權的 建築面積 (平方米)	尚未 取得土地 使用權的 建築面積 (平方米)	擁有權 權益 <sup>(1)</sup> (%)
<b>西雙版納</b>										
1. 辰興國際健康城			223,780		132,861	—	—	145,781	—	100.00
1階段	雲南省	住宅/商業	51,965	二零二一年十一月	37,396	—	—	—	—	100.00
	西雙版納 傣族自治州									
2階段	雲南省	住宅/商業	171,815	二零二二年十二月	95,465	—	—	145,781	—	100.00
	西雙版納 傣族自治州									
<b>綿陽</b>										
1. 金湖庭院			154,367		172,575	—	—	252,496	—	83.89
一期	四川省綿陽市	住宅/商業	62,672	二零二三年十二月	172,575	—	—	—	—	83.89
二期	四川省綿陽市	住宅/商業	91,695	二零二五年十二月	—	—	—	252,496	—	83.89
總計			1,143,240		1,737,554	1,051,194	360,914	1,013,450	—	
<b>應佔總建築面積<sup>(2)</sup></b>					<b>1,463,637</b>	<b>844,326</b>	<b>347,037</b>	<b>897,143</b>	<b>—</b>	

附註：

(1) 根據本集團在相關項目公司中的實際擁有權權益計算。

(2) 包括根據本集團在相關項目或項目分期的實際權益，由本集團應佔的總建築面積部分。

## 管理層討論及分析

下表載列本集團投資物業於二零二一年十二月三十一日的概要資料：

項目	物業類型	持作投資 總建築面積 (平方米)	實際出租 建築面積 (平方米)	出租率 (%)	截至十二月三十一日止年度 租金收入 (人民幣百萬元)	
					二零二一年	二零二零年
君豪國際	零售商舖	8,241	—	—	0.2	0.2
東湖井	零售商舖	10,610	8,161	76.9	1.1	1.5
迎賓西街辦公樓	零售商舖	2,762	1,063	38.5	0.9	2.6
<b>總計</b>		<b>21,613</b>	<b>9,224</b>	<b>—</b>	<b>2.2</b>	<b>4.3</b>

下表載列本集團於二零二一年十二月三十一日按地理位置劃分的土地儲備概要：

	已竣工	開發中	未來開發	土地儲備 總量 <sup>(1)</sup>	佔土地儲備 總量的百分比	平均 土地成本
	未售出 可銷售/ 可出租 建築面積 (平方米)	開發中 建築面積 (平方米)	規劃 建築面積 (平方米)	總建築 面積 (平方米)	(%)	(人民幣元/ 平方米)
晉中	66,835	765,401	510,747	1,342,983	46.1	854.2
太原	63,869	432,155	—	496,024	17.0	393.5
綿陽	34,662	172,575	252,496	459,733	15.8	1,063.9
海口	—	98,140	104,426	202,566	6.9	1,851.6
五指山	—	136,422	—	136,422	4.7	1,145.2
西雙版納	—	132,861	145,781	278,642	9.5	1,006.9
<b>總計</b>	<b>165,366</b>	<b>1,737,554</b>	<b>1,013,450</b>	<b>2,916,370</b>	<b>100.0</b>	<b>830.6</b>

附註：

(1) 土地儲備相等於(i)未售出可銷售/可出租建築面積，(ii)開發中總建築面積及(iii)持作未來開發總規劃建築面積的總和。

## 管理層討論及分析

下表載列本集團於二零二一年十二月三十一日按物業種類劃分的土地儲備概要：

	已竣工 未售出 可銷售/ 可出租 建築面積 (平方米)	開發中 開發中 建築面積 (平方米)	未來開發 規劃 建築面積 (平方米)	土地儲備	佔土地儲備
				總量 <sup>(1)</sup> 總建築面積 (平方米)	總量的 百分比 (%)
小高層	47,828	116,742	425,086	589,656	20.2
高層	37,795	602,831	234,812	875,438	30.0
聯排	1,472	196,834	—	198,306	6.8
多層洋房	3,408	88,290	—	91,698	3.2
供出售的辦公/商業物業	40,965	266,595	112,936	420,496	14.4
SOHO公寓	58	15,984	15,791	31,833	1.1
酒店	—	108,743	—	108,743	3.7
停車位	33,840	318,526	207,873	560,239	19.2
附屬設施 <sup>(2)</sup>	—	23,009	16,952	39,961	1.4
<b>總計</b>	<b>165,366</b>	<b>1,737,554</b>	<b>1,013,450</b>	<b>2,916,370</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 土地儲備相等於(i)未售出可銷售/可出租建築面積，(ii)開發中總建築面積及(iii)持作未來開發總規劃建築面積的總和。

(2) 主要包括不可出售的公用設施。

## 財務回顧

### 收入

報告期內，本集團收入約人民幣1,568.6百萬元，較去年同期的約人民幣1,207.5百萬元增加約29.9%。該增加主要是由於交付已竣工物業的總建築面積增加。

報告期內，本集團物業開發收入約人民幣1,565.0百萬元，較去年同期增加約32.5%。該增加主要是由於交付已竣工物業的總建築面積增加。

### 銷售及服務成本

本集團的銷售及服務成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣743.6百萬元，增加約49.0%至報告期內的約人民幣1,108.1百萬元，該增加主要是由於銷售商品和服務的收入增加。

### 毛利

報告期內，本集團的毛利約人民幣460.5百萬元，較去年同期的約人民幣463.9百萬元減少約0.7%。報告期內，本集團的毛利率約29.4%，去年同期約為38.4%。

報告期內，本集團物業開發毛利約人民幣457.7百萬元，較去年同期的約457.3百萬元增加約0.1%，主要是由於新交付的項目銷售價格增加。

報告期內，本集團物業開發毛利率約29%，較去年同期的約39%減少約10個百分點。

### 其他收入及收益

報告期內，本集團其他收入及收益約人民幣27.4百萬元，較去年同期的約人民幣93.0百萬元減少約70.5%。該項減少主要是由於去年同期有處置聯營公司收益，報告期內沒有。

## 管理層討論及分析

### 本公司擁有人應佔溢利

報告期內，本公司擁有人應佔溢利約人民幣78.7百萬元，較去年同期的約人民幣206.7百萬元減少約61.9%。本公司擁有人應佔溢利減少主要是由於毛利和其他收入及收益減少。

### 投資物業公平值變動

本集團投資物業公平值由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣138.0百萬元減少約3.6%至報告期內的約人民幣133.0百萬元，該減少主要是由於君豪國際商城、東湖井和迎賓西街辦公樓的資產減值。

### 銷售及分銷費用

本集團銷售及分銷費用由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣50.9百萬元增加約17.9%至報告期內的約人民幣60.0百萬元，該增加主要是由於廣告宣傳費和行銷代理費增加。

### 行政開支

本集團行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣67.9百萬元減少約5.6%至報告期內的約人民幣64.1百萬元，該減少主要是由於專業服務費和業務招待費減少所致。

### 融資費用

本集團融資費用由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.8百萬元增加至報告期內的約人民幣32.1百萬元，該增加約主要是由於日常運營資金需要導致借款增加，導致融資費用增加。

### 所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣177.3百萬元減少約2.6%至報告期內的約人民幣172.7百萬元，該減少主要是由於稅前利潤減少。

# 管理層討論及分析

## 年內溢利及全面收益總額

由於上述原因，本集團的年內溢利及全面收益總額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣234.0百萬元減少約55.4%至報告期內的約人民幣104.4百萬元。

## 現金狀況

於報告期末，本集團的現金及現金等價物約人民幣240.4百萬元，較二零二零年十二月三十一日的約人民幣534.1百萬元減少約55.0%，該減少主要是由於支付工程款及償還借款。

## 淨經營現金流

於報告期末，本集團錄得負經營現金流約人民幣508.0百萬元，而於二零二零年十二月三十一日，本集團錄得負經營現金流約人民幣406.3百萬元。

## 借款

於報告期末，本集團尚未償還的銀行借款約人民幣3,140.4百萬元，而於二零二零年十二月三十一日，本集團尚未償還的銀行借款約人民幣2,740.9百萬元。

## 抵押資產

本集團的若干借款由開發中待售物業、投資物業及以及物業、廠房及設備，或同時以上述多項擔保。於報告期末，擔保若干授予本集團的借款的已抵押資產約人民幣1,586.3百萬元。

## 財務擔保及或然負債

根據市場慣例，本集團與多間銀行訂立協議安排，為客戶提供按揭融資。本集團不會對客戶進行獨立信貸審查，惟會依賴承按銀行所進行的信貸審查。正如其他中國物業開發商，銀行一般要求本集團為

## 管理層討論及分析

客戶償還物業按揭貸款的義務提供擔保。擔保期一般直至銀行收到客戶的分戶產權證作為所獲授按揭貸款的抵押品為止。於報告期末，本集團就客戶按揭作出的未解除擔保約人民幣1,979.5百萬元。

本集團於報告期末並無重大或然負債。

### 資產負債比率

於報告期末，按本集團債務總額約人民幣3,140.4百萬元及權益總額約人民幣1,714.0百萬元計算，本集團資本負債比率約183%（二零二零年十二月三十一日：約170%）。資產負債比率為債務總額除以權益總額，債務總額包括計息銀行借款及其他借款。資本負債比率上升主要是由於報告期內計息銀行借款及其他借款增多。

### 匯率風險

本集團主要在中國運營，其大部分收入與開支以人民幣結算。本集團面臨外匯風險主要是由於銀行結餘以港元計值，其價值將因匯率變動而波動。受各種因素的影響，例如中國政治及經濟狀況變動等，人民幣兌換港元的匯率可能產生波動。董事會預期人民幣匯率的波動不會對本集團造成重大不利影響。本集團目前無有關匯率風險對沖政策。

### 重大收購及出售事項及持有重大投資

除本報告所披露外，於報告期內，本集團並無進行任何重大收購及出售事項及持有重大投資。

### 報告期後重大事項

於本報告日期，本集團並無報告期後重大事項。

## 管理層討論及分析

### 重大投資或資本資產的未來計劃

倘本公司認為適當，將會繼續投資物業發展項目及收購選定城市的合適地塊。預期內部資源及銀行借款將足以滿足必要的資金需求。除招股章程及上文所述者外，於本報告日期，本集團並無任何未來重大投資或資本資產的計劃。

### 僱員及薪酬政策

於報告期末，本集團有293名僱員。於報告期內，本集團產生僱員成本約人民幣38.7百萬元。僱員薪酬一般包括薪金和每季發放績效獎金。根據適用的中國法律和法規，本集團參與由省市政府舉辦的各種僱員福利計劃，包括住房公積金、退休金、醫療、婦產、工傷及失業福利計劃。

# 管理層討論及分析

## 與持續經營有關的多種不確定因素

根據企業管治守則的守則條文D.1.3，董事負責編製賬目，如果董事知道有關事件或條件的重大不確定性可能對本公司持續經營的能力產生重大懷疑，應予以披露和討論。

誠如綜合財務報表附註2.1所述，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得負數經營現金流淨額人民幣508,016,000元。本集團的銀行及其他借款總額為人民幣3,140,378,000元，其中人民幣2,386,114,000元將於未來十二個月內到期償還，而其於二零二一年十二月三十一日的現金及現金等價物為人民幣240,373,000元。這情況，加上綜合財務報表附註2.1中列出的其他事項，表明存在重大不確定性，可能會對本集團持續經營的能力產生重大疑問。

董事們在評估本集團是否有足夠的財務資源在報告期結束後的至少十二個月內繼續作為一個持續經營的企業，並履行其到期的還款義務時，已經仔細考慮了本集團未來的流動性和業績以及其可用的融資來源。並已經正在採取某些計劃和措施以管理流動資金壓力和改善其財務狀況，其中包括以下：

- (i) 本集團一直在積極與本集團的現有貸款人就本金總額為人民幣2,386百萬元的銀行及其他借款進行協商，這些借款將在二零二一年十二月三十一日的未來十二個月內到期償還。該銀行及其他借款主要包括晉中銀行的貸款，未償還本金總額為人民幣1,550百萬元，於二零二二年六月和七月到期，以及晉商銀行的貸款，未償還本金總額為人民幣565.0百萬元，於二零二二年六月、七月和十一月到期。根據本集團、晉中銀行和晉商銀行以及其他現有貸款人就將於二零二一年十二月三十一日在未來十二個月內到期的銀行及其他借款進行的深入協商，董事有信心現有銀行信貸將在其各自的到期日之前得到延長。在二零二一年十二月三十一日之後，截至本報告日期，本集團已獲得人民幣19,300,000元的貸款延期；
- (ii) 本集團管理層已制定業務策略計劃，主要集中在加快發展中物業和已完工項目的預售和銷售，以產生額外的經營性現金流入，並加大力度收集貿易應收賬款，以提高應收賬款的周轉天數，及實施成本控制措施；

## 管理層討論及分析

- (iii) 如有需要，本集團將考慮出售本集團若干非核心業務的商業物業，以產生更多現金流入；及
- (iv) 本集團正積極與幾家金融機構協商，以合理的成本獲得新的貸款和借款，並將繼續尋求其他的融資和借款，以資助解決其現有的財務責任和未來的經營和資本支出。

董事們已審查本集團自報告期末起十二個月內的現金流預測並認為，考慮到上述計劃和措施，本集團將有足夠的營運資金為其經營提供資金，並在可預見的未來履行其到期的財務責任。因此，董事認為以持續經營為基礎編製集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表是適當的。

考慮到這些措施的成功和持續實施，董事們認為，本集團將有足夠的營運資金，因此按持續經營原則編製本集團的綜合財務報表是合適的。

### 審核委員會對審核非標準的看法

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）已嚴格審查核數師不發表意見（「**不發表意見**」）之基準。審核委員會亦與核數師討論本集團的財務狀況、本公司已經採取和將要採取的措施，並考慮了核數師的理據，理解其在得出不發表意見時的考慮。審核委員會同意管理層關於不發表意見和集團繼續經營的能力，特別是本集團將實施的行動或措施。審核委員會的意見是基於(i)對處理免責聲明的行動計劃（以及成功和持續執行的假設）的嚴格審查；及(ii)審計委員會與核數師就免責聲明和管理層就處理免責聲明的建議措施和行動計劃以及其中所述的時間表作出討論。審核委員會要求管理層採取一切必要的行動以解決不發表意見的影響，以確保在下一個財政年度無須作出該等不發表意見的聲明。

# 董事及高級管理層履歷

## 執行董事

**白選奎先生**，70歲，本集團創辦人之一，控股股東之一，亦兼任本公司的執行董事、董事會薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員及董事會提名委員會（「提名委員會」）主席，以及本公司董事長。白選奎先生亦為本公司控股股東之一White Empire (PTC) Limited的董事。白選奎先生擁有逾25年的房地產開發、管理及運營經驗。

白選奎先生於二零零四年創辦本集團，其後一直領導本集團從事房地產開發。於創立本集團前，白選奎先生曾於一九八三年四月至一九九二年五月在新興建築公司任職，先後擔任助理經理，經理職務；於一九九三年七月獲聘擔任榆次市城區企業管路局副主任職務；於一九九八年四月至二零零一年十月獲榆次市人民代表大會委任為榆次市工業經濟委員會主任；於二零零一年十二月至二零一零年十月擔任晉中市榆次區工商業聯合會主席職務。白選奎先生於二零零七年六月至二零一五年一月亦獲委任為晉中市工商業聯合會副主席。

白選奎先生於二零零零年十一月取得中國天津財經學院頒發的工商管理碩士研究生文憑，於二零零八年十二月取得山西鄉鎮企業工程系列高級技術職務評審委員會授予的高級工程師資格。

**白武魁先生**，59歲，白選奎先生之弟，為本公司執行董事兼行政總裁，兼任本公司副董事長及總經理，亦兼任本公司間接附屬五指山辰興房地產開發有限公司執行董事兼總經理，及本公司間接控股公司四川辰興房地產發展有限公司執行董事，以及本公司間接控股公司晉中開發區房地產開發有限公司董事長。

白武魁先生亦為本集團創辦人之一，彼自二零零四年十二月其一直擔任本集團行政總裁，彼於二零一五年二月獲委任為本集團董事。白武魁先生亦為White Legend Global Holdings Limited的董事。

於本集團創辦前，白武魁先生於一九九七年一月至二零零七年八月擔任榆次新興房屋開發有限公司董事及行政總裁職務。

## 董事及高級管理層履歷

白武魁先生於一九九零年七月取得中國山西廣播電視大學頒發的工民建專業文憑(函授)，後於二零零零年十一月取得中國天津財經學院頒發的工商管理碩士研究生文憑。彼分別於二零零一年二月及二零零八年十二月取得山西省工程系列中級專業技術職務評審委員會及晉中鄉鎮(民營)企業工程系列中級技術職務評審委員會授予的工程師資格。彼於二零一零年二月亦取得山西鄉鎮工業工程系列高級工程師職務評審委員會評定的高級工程師資格。

**白國華先生**，46歲，白選奎先生之子，為本公司執行董事、常務副總裁，兼任本公司間接附屬公司晉中辰興商業管理有限公司執行董事及本公司間接附屬公司山西辰興物業服務有限公司執行董事兼總經理。白國華先生於二零零四年十二月加入本集團，先後擔任副行政經理、董事會秘書、助理總經理職務。白國華先生於二零一四年十一月三日獲委任為本公司董事，彼於二零一六年二月獲委任為本集團常務副總裁。白國華先生亦為本公司控股股東之一White Dynasty Global Holdings Limited的董事。

白國華先生於一九九八年七月取得中國山西政法管理幹部學院頒發的法學專業文憑，後於中國山西山西大學攻讀法學本科學位，並與二零零一年六月完成該課程。白國華先生繼續深造並正修讀美國亞利桑那州立大學的工商管理碩士學位。

**董世光先生**，64歲，為本公司執行董事。

董先生於二零零五年十二月加入本集團，彼先後在辰興和順分公司、辰興太谷分公司擔任分公司經理，彼於二零零七年十二月至二零一二年二月擔任本集團控股子公司四川辰興房地產發展有限公司執行董事。董先生於二零零七年十一月獲委任為本集團董事，彼於二零一五年二月獲委任為本公司董事，於二零一五年六月調任為執行董事。董先生亦為Honesty Priority Global Holdings Limited的董事。

董先生於二零零零年十二月取得山西省工程系列中級技術職務評審委員會授予的工程師資格，後於二零一零年二月取得山西鄉鎮企業工程系列高級技術職務評審委員會授予的高級工程師資格。

## 董事及高級管理層履歷

### 獨立非執行董事

**田華先生**，59歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會主席。

田先生於一九九八年八月加入山西中宇會計師事務所擔任總會計師，直至二零零八年十二月。後於二零零八年十二月起，彼於山西禾譜華會計師事務所擔任會計師，至今擔任該職務。

田先生於二零零一年七月取得中國山西財政稅務專科學校頒發的會計學專業證書。自一九九九年五月起，彼一直為中國註冊會計師協會的執業會員。

**裘永清先生**，57歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及提名委員會成員。裘先生於二零零四年四月獲委任為山西金泰創業投資有限公司主席，彼於二零一二年五月獲委任為山西中小企業發展融資擔保有限公司副主席兼總經理。彼於二零零五年四月，獲委任為晉中市政協委員，於二零一一年十二月獲山西省及晉中市聯合委任為高級專家，並於二零一四年三月獲委任為太原職業經理人協會副會長。

裘先生於一九八九年七月取得中國山西廣播電視大學頒發的工程學證書，彼其後於中國西安交通大學管理學院攻讀並於二零零零年七月完成工商管理課程，彼於二零一一年五月取得美國亞利桑那州立大學工商管理碩士學位。裘先生於二零一三年四月取得山西省人力資源和社會保障廳授予的高級經濟師資格。

**高建華女士**，66歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會成員。

高女士具有中國律師資格，在法律行業有逾40年經驗。高女士自一九九四年起一直擔任山西豐匯律師事務所執業律師，自二零一三年起擔任晉中仲裁委員會仲裁員，且自二零一五年起為晉中市律師協會榮譽會長。高女士於二零零三年獲山西省司法廳及山西省律師協會授予「山西省先進律師」稱號。於二零零五年至二零一五年，高女士獲選為晉中市律師協會會長。於二零一三年，高女士於中國獲晉中市

## 董事及高級管理層履歷

司法局及晉中市律師協會嘉許為晉中市十大傑出律師之一。高女士於一九八二年自太原理工大學獲得工學(工業自動化控制)學士學位及於一九八八年自山西大學獲得法學士學位。

### 高級管理層

**焦悟理先生**，61歲，為本集團的工程副總經理。彼於二零零八年三月加入本集團，負責管理本集團各項目的設計、採購、投標及建設成本。其後，彼於二零一一年一月獲晉升為本公司工程副總經理。

加入本集團前，焦先生任職於山西省第三建築工程公司，於一九九零年二月至一九九四年一月擔任技術副主管，於一九九四年一月至一九九六年三月擔任副經理兼總工程師。於一九九六年三月，彼加入山西省建築工程(集團)總公司，於其武漢分公司擔任副經理兼副總工程師。

焦先生於一九八一年十二月取得中國太原工業學院的工業與民用建築專業文憑。彼後於二零零四年四月取得山西省建設工程專業高級工程師技術職務評審委員會授予的高級工程師資格。

**王斌周先生**，45歲，為本集團的行政副總經理。王先生於二零零九年三月加入本集團，其後於二零零九年三月至二零一零年一月擔任總法律顧問；於二零一零年一月至二零一二年二月擔任董事會行政主任並擔任主席秘書。彼於二零一二年二月獲晉升為行政副總經理。

加入本集團前，王先生於二零零七年五月至二零零九年三月在山西聖合律師事務所擔任律師。

王先生於中國天津商學院攻讀並於一九九八年七月完成法學學士課程，其後於二零零八年七月獲得中國清華大學法學碩士學位。於二零零二年十二月，王先生取得山西人事廳授予的法律顧問資格，其後於二零零四年三月合資格於中國從事律師工作。

**白熾晶先生**，45歲，白選奎先生及白武魁先生之侄兒，為本集團的財務總監。

## 董事及高級管理層履歷

白皚晶先生於二零零四年三月加入本集團，彼於二零零四年三月至二零一一年三月擔任會計主任，並於二零一一年三月至二零一三年一月擔任資金管理中心主任。其後，彼於二零一三年一月獲晉升為財務總監。

白皚晶先生於一九九八年七月取得中國北京冶金幹部學院的企業管理專業證書。彼其後於二零一一年三月獲榆次區財政局頒發會計專業證書。

**趙海軍先生**，47歲，為本集團的營運副總經理。

趙先生於二零零五年十二月加入本集團，擔任行銷部經理，其後，彼於二零零九年二月獲晉升為營運副總經理。

趙先生於二零一零年七月取得中國哈爾濱工業大學頒發的工程造價管理專業證書(網上學習課程)。彼於二零零八年十二月獲晉中鄉鎮(民營)企業工程系列中級技術職務評審委員會授予工程師資格。其後，彼於二零一五年四月取得山西省財政廳授予的註冊房地產估價師資格。

## 公司秘書

吳詠珊女士，自二零一五年二月六日起，擔任本公司的公司秘書。

吳女士為香港公司治理公會(前香港特許秘書公會)及英國特許公司治理公會(前特許秘書及行政人員公會)資深會員。吳女士於報告期內為方圓企業服務集團(香港)有限公司(「方圓企業服務」)的副總監，其主要負責協助上市公司處理專業公司秘書工作。彼於公司秘書領域擁有逾10年專業經驗。

吳女士已於二零二二年三月三十一日辭任本公司的公司秘書、聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.05條規定之本公司授權代表(「授權代表」)及香港法例第622章公司條例第16部規定之本公司於香港接收法律程序文件及通知之代理人(「法律程序代理人」)，李謝佩珊女士已獲委任為本公司的公司秘書、授權代表及法律程序代理人，自二零二二年三月三十一日起生效。李女士為方圓企業服務的公司秘書行政人員。詳情請參閱本公司日期為二零二二年三月三十一日之公告。

# 董事會報告

## 董事會報告

董事會欣然呈報截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團年度報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司的業主為於中國經營物業開發，專注於開發主要包括住宅及(次要為)商業物業的開發項目。

本集團報告期內的主要業務所產生收入的分析載於綜合財務報表附註5。

## 業績

本集團報告期內的業績載於第99頁之綜合全面收益表。

## 業務回顧及未來發展

有關本集團本年度業務回顧及未來發展之討論詳載於第5頁至6頁的主席報告。

本集團採用關鍵財務表現指標對其本年度表現之分析載於第7頁至23頁的管理層討論及分析。

## 獲准許的彌償條文

報告期內，根據本公司組織章程細則(「章程細則」)，本公司董事執行其職務而可能產生之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可從本公司的資產及利潤獲得彌償。

# 董事會報告

## 環境政策及表現

本集團持續採用新型環保的建築施工材料，以符合或領先於環保標準。本集團始終強化在建項目的施工現場管理，控制並減少灰塵及雜訊污染。本集團已在辦公場所持續推行節能、節水措施，並對消耗品(紙張等)持續實施內部回收計劃，以減少營運對環境及天然資源的影響。

## 遵守法律及法規

本集團始終明晰符合法律、法規要求的重要性，違反有關法律、法規可導致本集團無法正常運營。本集團設有專門的法務部門對公司的持續合法運行進行全面管控，並通過有效溝通與各監管機構保持了良好的工作關係。

## 主要風險及不明朗因素

本集團的業務主要集中於中國山西晉中市及太原市、四川綿陽市、海南海口市、五指山市以及雲南省西雙版納自治州。由於本集團的發展目標是繼續加深對山西省及中國中西部及南部市場的滲透，本集團的業務會高度依賴這些地區房地產市場的表現。

中國的房地產市場多年以來持續快速增長，然而，由於新型冠狀病毒疫情的影響以及市場對住房購買力的擔憂不斷增加，東部特大型城市與中西部中小型城市的房地產市場出現分化狀況的加劇，可能會對本集團的業務產生不確定性影響。

本集團之財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註39。

有關本集團在持續經營基礎上的能力的多種不確定性的細節，請參閱本年報的「管理層討論及分析」一節以及綜合財務報表附註2.1。

## 與主要利益相關者的關係

本集團的成功亦依賴本集團員工、客戶、供應商及股東的支持。

## 員工

本集團員工被視為本集團最重要及最具價值的資產，本集團人力資源管理的最大目標就是要通過提供恰當的薪酬福利及推行全面的考核評估計劃，以獎勵表現優秀的員工，並通過適當培訓及提供機會以使公司員工實現事業發展及晉升。

## 客戶

本集團的主要客戶為購房者。本集團致力開發高品質住宅物業，以提升廣大客戶的居住品質。

為實現本集團不斷提升客戶滿意度的承諾，本集團確保採取最佳的理念、最優質的產品品質來開發專案。在客戶服務方面，本集團始終重視一線員工的綜合素質，定期培訓，以確保始終高質量的服務品質。

## 供應商

本集團的主要服務供應商為施工單位及建築材料供應商，本集團與廣大供應商有著良好的合作關係，並與多家優質的供應商簽訂了戰略合作協議，以期實現更加優質的施工品質及材料供應，本集團將秉承雙贏的理念實現與廣大供應商的共同發展。

## 股東

本集團一個重要企業目標就是盡最大可能地為股東創造價值，本集團持續促進業務發展以實現可持續的盈利增長，本集團將在考慮資本充足水準，流動資金狀況及本集團的業務拓展需求後，努力實現穩定派息以回報股東。

# 董事會報告

## 股息政策

本公司以提供穩定及可持續回報予股東作為目標，並努力維持穩定的股息政策。

任何股息宣派均將由董事會提議，而任何派息金額將視乎各種因素而定，其中包括(但不限於)下列事項：

- 市場環境；
- 本公司的戰略性計劃及前景；
- 本公司的商機；
- 本公司的盈利及財務狀況；
- 本公司的營運資金需求及預計現金需求；
- 本公司的合同限制及責任；
- 附屬公司向本公司派付現金股息；
- 法律、稅務及監管限制；及
- 董事或視為相關的任何其他條件。

在開曼群島公司法及章程細則的規限下，本公司可透過股東大會宣派任何貨幣的股息，惟所宣派的股息金額不得超過董事會建議的金額。章程細則規定，股息可由以已實現或未實現的溢利或董事會酌情決定的任何溢利儲備宣派及派付。經普通決議案批准後，股息亦可自本公司的股份溢價賬或按照開曼群島公司法及章程細則獲授權可作此用途的任何其他資金或賬目宣派及派付。

在董事會認為本集團利潤可行時，董事會可以不時向股東支付股息。

## 末期股息

董事會已決議不宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二二年五月二十六日(星期四)召開，股東週年大會通告將在適當時候刊發及寄發予本公司股東。

## 股本

有關股本之變動詳情載於綜合財務報表附註30。

## 供股所得款項用途

於二零一九年三月七日，本集團完成供股，據此，本公司根據於二零一九年二月十一日每持有五股當時股份獲發一股供股股份的基準，以認購價每股供股股份1.50港元發行本公司99,999,989股普通股。已接獲合計130,896,878股供股股份的有效申請及接納，相當於根據供股可供認購之供股股份總數99,999,989股的130.9%。於最後交易日(二零一九年一月十一日)在聯交所所報的收市價每股股份1.59港元。董事相信，供股將更能加強本公司集資及發展本集團業務的能力。

## 董事會報告

本公司供股所得款項淨額(扣除專業費用及其他相關開支後)約為147.31百萬港元(根據匯率人民幣1元兌1.173港元,相等於約人民幣125.58百萬元)。供股所得款項淨額的用途如下:

計劃用途	百分比 (%)	所得款項 (百萬港元)	於二零二一年	於二零二一年
			十二月三十一日 已動用金額 (百萬港元)	十二月三十一日 未動用金額 (百萬港元)
用作支付晉中辰興匯的未繳註冊資本,以用於(倘適當機會出現)晉中辰興匯的建築材料及裝飾材料貿易業務的未來投資機會	82.11	120.95	120.95	—
用作本公司的一般營運資金	17.89	26.36	26.36	—

於二零二一年十二月三十一日,本公司已全部動用供股所得款項。

### 股票掛鉤協議

本公司於報告期內沒有訂立任何股票掛鉤協議。

### 物業、廠房及設備

報告期內,本集團的物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註13。

## 投資物業

報告期內，本集團的投資物業之變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 儲備

報告期內，本集團的儲備之變動詳情載於本年報第102頁至103頁的綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

報告期內，本集團的可供分派儲備為人民幣936.4百萬元(二零二零年：人民幣865.5百萬元)。

## 計息銀行及其他借款

於報告期末的本集團銀行貸款及其他借款詳情載於綜合財務報表附註28。

## 董事及董事服務合約

報告期內及直至本年報日期之董事名單如下：

### 執行董事

白選奎先生(主席)

白武魁先生

白國華先生

董世光先生

### 獨立非執行董事

田華先生

裘永清先生

高建華女士(於二零二一年二月十六日獲委任)

各董事及高級管理層履歷均載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

## 董事會報告

根據章程細則第84(1)條之規定，白武魁先生、董世光先生及白國華先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，並均合資格及願意膺選連任。

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.31條之規定而發出有關其獨立性之年度確認。於本報告日期，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

### 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，並可根據服務合約的有關條款予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，為期三年，並可根據委任函的有關條款予以終止。

董事概無與本公司訂立本集團在一年內倘不支付賠償(一般法定賠償除外)則不能終止的服務合約。

### 董事及控股股東之合約權益

本公司或其附屬公司之董事及控股股東於本年度底或本年度內任何時間，概無在本公司、或與董事關連之任何實體、或其控股公司、或其附屬公司及同系附屬公司所訂立的任何就本集團而言屬重大之交易、安排及合約中擁有重大直接或間接權益。

### 管理合約

報告期內，概無訂立或曾訂有與本公司業務整體或任何重要部分的管理及行政事宜有關的合約。

### 主要客戶及供應商

報告期內，向本集團最大供應商的採購額佔本集團採購總額約5.2%，而向本集團五大供應商的採購總額佔本集團採購總額約17.9%。

## 董事會報告

報告期內，向本集團最大客戶的銷售額佔本集團銷售總額約0.67%，而向本集團五大客戶的銷售額佔本集團銷售總額約1.58%。

本公司董事或彼等任何緊密聯繫人或任何股東概無擁有本集團五大客戶及供應商的任何權益。

### 權益披露

#### 董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉

於二零二一年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部）股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述登記冊的權益及／或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉：

#### 於本公司股份的好倉

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	持有股份數目	股權比例 <sup>(附註1)</sup>
白選奎先生（「白先生」） <sup>(附註2)</sup>	全權信託創立人	346,944,000	57.82%
白武魁先生 <sup>(附註3)</sup>	受控法團權益	64,944,000	10.82%
白國華先生 <sup>(附註4)</sup>	全權信託受益人	346,944,000	57.82%
董世光先生（「董先生」） <sup>(附註5)</sup>	受控法團權益	10,827,740	1.80%

附註：

1. 於二零二一年十二月三十一日，本公司的已發行股份總數為599,999,989股。

## 董事會報告

- 該等股份由White Dynasty Global Holdings Limited (「**White Dynasty BVI**」)合法實益持有，為本公司的法團控股股東，而White Dynasty BVI由White Empire (PTC) Limited (「**White Empire BVI**」)合法實益持有。White Empire BVI是為了白國華先生、白先生之配偶程桂蓮女士(「**白太**」)以及受託人不時提名之其他受益人的利益而設立的家庭信託的受託人。基於白先生為家族信託創立人，根據證券及期貨條例，白先生被視為於White Dynasty BVI持有的股份擁有權益。
- 該等股份由White Legend Global Holdings Limited (「**White Legend BVI**」)合法實益持有，White Legend BVI是由白武魁先生合法實益全資擁有。基於白武魁先生持有White Legend BVI的全部已發行股本，根據證券及期貨條例，白武魁先生被視為於White Legend BVI持有的股份擁有權益。
- 該等股份由White Dynasty BVI合法實益持有。基於(i)白國華先生是家族信託的受益人；及(ii)白國華先生是向來按家族信託創立人白先生指示行事的人士，根據證券及期貨條例，白國華先生被視為於White Dynasty BVI持有的股份擁有權益。
- 該等股份由Honesty Priority Global Holdings Limited (「**Honesty Priority BVI**」)合法實益持有。基於董先生擁有Honesty Priority BVI的34.87%股份，根據證券及期貨條例，董先生被視為於Honesty Priority BVI持有的股份擁有權益。

## 於本公司相聯法團股份的好倉

董事／最高 行政人員姓名	相關法團名稱	身份／權益性質	持有股份數目	股權比例
白先生	White Dynasty BVI <sup>(附註1)</sup>	全權信託創立人	10,000	100%
白先生	White Empire BVI <sup>(附註1)</sup>	全權信託創立人		100%
白國華先生	White Dynasty BVI <sup>(附註1)</sup>	全權信託受益人	10,000	100%
白國華先生	White Empire BVI <sup>(附註1)</sup>	全權信託受益人		100%

附註：

- White Dynasty BVI為本公司的法團控股股東，由White Empire BVI合法實益全資擁有。White Empire BVI是在英屬處女群島註冊成立的有限擔保公司，亦是家族信託的受託人，為白國華先生、白太及受託人不時提名的其他受益人信託持有，而白先生為家族信託創立人。

於二零二一年十二月三十一日，除上文披露者外，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事購買股份或債權證的權利

於報告期內任何時間內或報告期末時，本公司之董事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女概無獲授任何權利以購買本公司之股份或債權證。本公司或其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無參與任何安排，致使董事可籍購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

## 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

於二零二一年十二月三十一日，據本公司及董事所深知，以下人士(除本公司董事或最高行政人員以外)於本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文按要要求向本公司披露的權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記在該條所述登記冊的權益及／或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	持有股份數目	股權比例 <sup>(附註1)</sup>
White Dynasty BVI <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	346,944,000	57.82%
White Empire BVI <sup>(附註2)</sup>	受控法團權益	346,944,000	57.82%
White Legend BVI <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	64,944,000	10.82%
白太 <sup>(附註4)</sup>	全權信託受益人	346,944,000	57.82%
張林弟女士 <sup>(附註5)</sup>	配偶權益	346,944,000	57.82%
甘學琳女士 <sup>(附註6)</sup>	配偶權益	64,944,000	10.82%
Hwabao Trust Co., Ltd.	受託人	62,160,000	10.36%

附註：

- 於二零二一年十二月三十一日，本公司的已發行股份總數為599,999,989股。
- White Dynasty BVI由White Empire BVI全資擁有，因此根據證券及期貨條例，White Empire BVI被視為於White Dynasty BVI擁有權益的股份擁有權益。White Empire BVI是為了白國華先生、白太及受託人不時提名的其他受益人而設立的家族信託(「家族信託」)的受託人。白先生為家族信託創立人。
- White Legend BVI是由白武魁先生合法實益全資擁有。基於白武魁先生於White Legend BVI持有控股權益，根據證券及期貨條例，白武魁先生被視為於White Legend BVI持有的股份擁有權益。
- 白太為白先生的妻子。基於白太為家族信託的受益人，根據證券及期貨條例，白太被視為於White Dynasty BVI持有的股份擁有權益。

## 董事會報告

5. 張林弟女士為白國華先生的妻子。基於白國華先生為家族信託的受益人，根據證券及期貨條例，白國華先生被視為於White Dynasty BVI持有的股份擁有權益，因此，根據證券及期貨條例，張林弟女士被視為於White Dynasty BVI持有的股份擁有權益。
6. 甘學琳女士為白武魁先生的妻子。基於根據證券及期貨條例，白武魁先生被視為於White Legend BVI持有的股份擁有權益，因此，甘學琳女士被視為於White Legend BVI持有的股份擁有權益。

於二零二一年十二月三十一日，除上述披露者外，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文按要求的本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉。

## 關聯方交易

本集團報告期內的關聯方交易之詳情載於綜合財務報表附註36，而該等交易不屬於根據上市規則14A章所界定的關聯交易或持續關聯交易，全部交易均已全部獲完全豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

## 董事於競爭業務的權益

除本年報所披露外，報告期內，概無本公司董事於與本集團競爭業務或可能直接或間接構成競爭的任何業務中擁有權益。

## 薪酬政策

本集團已成立薪酬委員會，以於考慮本集團經營業績、董事及高級管理層的个人表現與貢獻、時間投入與職責以及可資比較公司支付的薪金後，就全體董事及本集團高級管理層的薪酬審閱本集團的薪酬政策及架構。

本集團已制定並實施薪酬政策，以激勵員工行為，從而支持本集團的長期發展。該政策符合本集團的業務戰略及發展目標，有助於本集團吸引及挽留具備相關知識、技能及專業的員工。

## 購股權計劃

本公司於二零一五年六月十二日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。於報告期內，本公司並未根據購股權計劃授出、行使、註銷及失效任何購股權。

下文為購股權計劃主要條款概要。購股權計劃的條款符合上市規則第十七章的規定。

### (a) 目的

購股權計劃為一項股份獎勵計劃，乃為嘉許及肯定合資格參與者(定義見下文[b]段)對本集團所作出或可能作出的貢獻而設立。購股權計劃將為合資格參與者提供於本公司持有個人權益的機會，旨在達到下列目的：[i]激勵合資格參與者為本集團利益提高工作效率；及[ii]吸引及挽留其貢獻目前或將來對本集團長期發展有利的合資格參與者，或以其他方式維持與該等合資格參與者的持續業務關係。

### (b) 合資格參與者

董事會可酌情決定並在其認為適當的有關條件的規限下向下列人(統稱「合資格參與者」)授出購股權：

- [i] 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- [ii] 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括執行、非執行董事及獨立非執行董事)；
- [iii] 本公司或其任何附屬公司的任何顧問(專業或其他顧問)、諮詢人、供應商、客戶及代理；及
- [iv] 董事會全權認為將會或已對本公司或其任何附屬公司作出貢獻的有關實體。

### (c) 可供發行之股份總數

根據購股權計劃可予發行股份的最高數目為50,000,000股股份，相當於本公司完成全球發售後已發行股份的10%，以及本年報日期本公司已發行股份的8.33%。

## 董事會報告

### (d) 向個別人士授出購股權的最高數目

各合資格參與者在任何十二個月期間內根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)於行使時已發行及將予發行之最高股份數目不得超逾本公司已發行股份1%。

倘進一步授出超出上述限額之購股權，則須獲本公司股東於股東大會上另行批准(該等合資格參與者及其聯繫人士須放棄表決)，並須遵守上市規則訂明之其他規定及／或須遵守之其他適用法定規例或規則。

### (e) 向關聯人士授出購股權的最高數目

向本公司董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權，均須經獨立非執行董事(不包括本身為購股權承受人的任何獨立非執行董事)批准。

倘董事會決定向主要股東或任何獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人授出購股權，則各主要股東或任何獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人在任何十二個月期間內根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)於行使時已發行及將予發行之最高股份數目不得超逾本公司已發行股份0.1%或上市規則可能不時規定的其他百分比，以及按本公司股份於各授出日期在聯交所日報表所示收市市值計算之總值不得超過港幣5,000,000元或上市規則可能不時規定的其他數額。

倘進一步授出超出上述限額之購股權，則須獲本公司股東於股東大會上另行批准(該等合資格參與者及其聯繫人士須放棄表決)，並須遵守上市規則訂明之其他規定及／或須遵守之其他適用法定規例或規則。

### (f) 購股權的行使時間

購股權可根據購股權計劃的條款於購股權視為將予授出並獲接納日期後及自該日起十年期間屆滿前隨時行使。

購股權可行使的期間將由董事會以絕對酌情權釐定，惟不得於授出起計滿十年後行使購股權。

(g) 股權行使之前必須持有的最短期限

概無購股權在行使前必須持有的最短期限。

(h) 接納要約

接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元作為授出代價。

(i) 行使價之釐定基準

根據購股權計劃授出任何特定購股權所涉及的股份認購價須由董事會絕對酌情全權決定有關價格，惟該價格將不得低於下列各項的最高者：

(i) 股份於授出日期(須為聯交所開放進行證券買賣業務的日子)在聯交所每日報價表所報的正式收市價；

(ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均正式收市價；及

(iii) 股份面值。

(j) 購股權計劃之剩餘年期

購股權計劃有效期直至二零二五年六月十一日。除非經本公司於股東大會或經董事會提前終止，否則購股權計劃自其採納日期起十年期間內有效及生效。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

# 董事會報告

## 優先購買權

章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權之條文，致使本公司須向現有股東按比例發售新股份。

## 企業管治

本公司致力維持高標準的企業管治常規。報告期內，除本報告所披露外，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則所載的守則條文。本公司採納的企業管治常規資料載於本年報第45頁的企業管治報告內。

## 充足公眾持股量

根據本公司可從公開途徑得到的資料及據董事所知，董事確認於報告期內及截至本年報日期本公司已根據上市規則之規定維持充足的公眾持股量。

## 核數師

安永會計師事務所已審核截至二零二一年十二月三十一日止年度的本集團綜合財務報表。

安永會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任並獲合資格續聘。有關續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上獲提呈。本公司於過去三年內並無更換核數師。

## 建議徵詢專業稅務意見

如本公司股東不確定購買、持有、出售、買賣或行使本公司有關股份之任何權利之稅務影響，謹請彼等諮詢獨立專家的意見。

承董事會命  
辰興發展控股有限公司  
主席  
白選奎

中國 山西 晉中  
二零二二年三月三十一日

# 企業管治報告

董事會欣然呈報本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

## 企業管治常規

本公司一向致力維持高水準企業管治，以確保本公司管理層的職業操守並維護全體股東的利益。本公司深諳股東對於本公司管理透明度及問責的重要性。董事會認為，良好的企業管治能為股東創造最大利益。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）為其本身企業管治守則。於報告期內，除下述披露外，本公司一直遵守企業管治守則。

於二零二一年一月一日至二零二一年二月二十五日期間，於顧炯先生辭任後，董事會未能符合以下規定：(i)根據上市規則第3.10(1)條，董事會擁有至少三名獨立非執行董事；(ii)審核委員會僅包括非執行董事，且最少由三名成員組成；(iii)根據上市規則第3.10(2)條，其中至少有一名具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長的獨立非執行董事；及(iv)根據上市規則第3.23條，上市規則第3.21條所載有關審核委員會的任何其他要求。

於二零二一年二月二十六日，董事會委任高建華女士為本公司的獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自的成員。同日，田華先生獲委任為審核委員會主席。自此本公司已符合上市規則第3.10條、第3.10A條、第3.21條及第3.25條以及企業管治守則守則條文A.5.1（其自二零二二年一月一日起已獲重新編號為上市規則第3.27條）的規定。

本公司將不斷檢討並強化企業管治常規，並依靠中國及香港法律顧問的協助，強化內部控制，以確保本公司遵守企業管治守則。

董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會負責運營及統籌本公司發展，監管本公司業務，戰略決策及表現，及時充分了解本公司業務及事宜的全部相關資料，而本公司管理層則負責日

# 企業管治報告

常管理。獨立非執行董事擁有財務會計、企業管治等領域的專業資格及相關管理經驗，並為董事會提供專業意見。

白選奎先生(「白主席」)為執行董事兼董事會主席，負責董事會的管理、整體戰略規劃、業務發展及企業管治職能。本公司認為白主席自本公司成立以來一直擔任董事兼主席，有利於本公司制定正確的發展戰略。業務運營方面，本公司的高級管理層亦由在各方面富有專業經驗和履歷的人士組成，將保證董事會的決策得到貫徹和落實。

## 董事會

### 職責

董事會負責運營及統籌本集團發展，監督本集團業務、戰略決策及表現，及時充分了解本集團業務的全部相關資料。董事會已向本公司高級管理層授予有關本集團日常管理及經營方面的權力及職責。為監督本公司事務的特定方面，董事會已成立三個董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(統稱「董事會委員會」)。董事會已向董事會委員會授權彼等各自職權範圍所載的職責。獨立非執行董事個別具備財務會計、企業管治領域的專業資格及相關管理經驗，並為董事會提出專業意見。

全體董事須確保，彼等各自須以誠信態度執行職責，並遵守適用法例及法規，且始終符合本公司及其他股東的利益。

### 董事會組成

董事會目前由四名執行董事(即白選奎先生、白武魁先生、白國華先生及董世光先生)及三名獨立非執行董事(即田華先生、裘永清先生及高建華女士)組成。各董事的履歷均載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

除於本年報所披露者外，就本公司所知，董事會成員概無存有任何財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

報告期內，除上述披露者外，董事會已遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事的規定，而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格，或擁有適當的會計或相關的財

## 企業管治報告

務管理專長。另外，本公司目前的獨立非執行董事數目佔董事會成員人數三分之一，因此符合上市規則第3.10A條的規定。

本公司已接獲各位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定而發出有關其獨立性之年度確認函。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

全體董事(包括獨立非執行董事)已為董事會的有效運作帶來廣泛有價值的業務經驗、知識及專業技能。獨立非執行董事應邀於審核委員會、薪酬委員會及提名委員會任職。

根據企業管治守則守則條文A.6.6(其自二零二二年二月一日起已獲重新編號為守則條文C.1.5)的規定，每名董事應向發行人披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質以及其他重大承擔，若有任何變動應及時披露，亦應披露所涉及的公眾公司或組織的名稱以及其擔任有關職務所涉及的時間。全體董事已同意適時就上述規定向本公司作出披露。

### 主席及行政總裁

本公司董事會主席及行政總裁分別為執行董事白選奎先生及白武魁先生。主席與行政總裁的角色分開，以取得權力和授權的平衡分佈，不致工作責任僅集中於任何一人。主席負責領導工作及確保董事會能有效地運作，而行政總裁則獲授予權力有效地管理本集團各方面的業務。主席與行政總裁之間職責的分工已清楚界定及以書面列載。

### 董事培訓及持續專業培訓

全體董事應知悉作為董事的責任以及本公司的運作及業務活動。本公司負責為董事安排合適入職計劃、持續培訓及專業培訓，並提供資金。因此，本公司會為任何新委任董事在正式委任前安排入職計劃，確保其對本集團的業務及營運具備適當認識，並知悉上市規則及相關法律及監管規定所載的責任及義務。

本公司亦會定期安排研討會，不時向全體董事提供上市規則及其他相關法律法規規定的最新發展及變更的更新。董事亦會定期獲得提供本公司表現、狀況及前景的更新，使董事會能夠作為一個整體及董

## 企業管治報告

事各自履行彼等之職責。本公司不時更新並提供有關董事角色、職能及職務的書面培訓材料並鼓勵全體董事研讀該等材料，各董事須每年向本公司提交一份年內培訓記錄。

報告期內，各董事(即白選奎先生、白武魁先生、白國華先生、董世光先生、田華先生、裘永清先生及高建華女士)均參加了有關上市規則及其他相關法律法規規定的最新發展及變更的培訓。本公司已收到各董事於報告期內的培訓記錄。

### 董事的委任及重選

提名委員會負責檢討董事會組成及監察董事的委任、重選及繼任計劃。董事的委任、重選及罷免的程式及過程乃載於章程細則。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，任期為期三年，並可根據服務合約的條款予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，任期為期三年，並可根據委任函的條款予以終止。

各董事概無與本集團訂立有本集團一年內倘不支付補償(法定補償除外)則不能終止的服務合約。

根據章程細則第84(1)條之規定，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事(或如董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之數目)須輪值退任，而每位董事須每三年至少在股東週年大會上輪值退任一次。

根據章程細則第84(1)條之規定，白武魁先生、董世光先生及白國華先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，並均合資格及願意膺選連任。

### 董事會會議

本公司已採納一項定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行四次定期會議(大致按季度舉行)。董事會定期會議通知會於會議舉行前至少14日送呈全體董事，並於是次會議議程內載入有關討論事宜。就董事會委員會會議而言，本公司一般會按各董事會委員會的職權範圍規定發出適當通知。會議議程及相關會議文件將於會議召開前至少3日寄予各董事或董事會委員會成員，以確保彼等有充足時間翻閱

## 企業管治報告

有關文件。倘董事或董事會委員會委員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會相關會議主席有關彼等的意見。董事會或董事會委員會的會議記錄由本公司保存，副本會讓全體董事或相關董事會委員會成員傳閱，以供參考及記錄。

董事會會議及董事會委員會的會議記錄會詳盡記錄董事會及董事會委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事及董事會委員會成員提出的任何問題。各董事會或董事會委員會的會議記錄草稿將於會議舉行當日後的合理時間內提供予各董事或相關董事會委員會成員考慮及提出意見。董事有權查閱董事會或董事會委員會的會議記錄。

於報告期內，本公司共舉行四次董事會會議及一次股東大會。各董事出席該等會議的情況載於下表：

董事	於任內出席董事會 會議次數／於任內 舉行董事會會議次數	於任內出席股東 大會次數／於任內 舉行股東大會次數
白選奎先生	4/4	1/1
白武魁先生	4/4	1/1
白國華先生	4/4	1/1
董世光先生	4/4	1/1
田華先生	4/4	1/1
裘永清先生	4/4	1/1
高建華女士(於二零二一年二月十六日獲委任)	4/4	1/1

董事會主席於報告期內亦與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

### 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身有關董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認彼等於報告期內一直遵守標準守則。

# 企業管治報告

## 董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體戰略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、任命董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，及鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運乃授權本公司高級管理層負責。董事會會就本公司高級管理層所獲授予的職能及職責進行定期檢討。

## 企業管治職能

董事會知悉企業管治乃全體董事的共同責任。董事會已授予審核委員會協助履行企業管治職責，包括：

- [i] 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- [ii] 檢討及監察董事及高級管理人員培訓及持續專業發展；
- [iii] 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- [iv] 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- [v] 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告內的披露。

於報告期內，審核委員會已履行上述企業管治職責，並已向董事會作出匯報。

## 董事會委員會

### 提名委員會

提名委員會現由三名委員組成，包括一名執行董事白選奎先生(主席)以及兩名獨立非執行董事裘永清先生及高建華女士。因此，大部分成員均為獨立非執行董事。提名委員會的主要職責包括：

- [i] 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗及多樣的觀點與角度方面)；並就任何為配合公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- [ii] 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- [iii] 就董事委任或重新委任及董事繼任計劃向董事會提出建議；及
- [iv] 評核獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會將按標準評估候選人或現任候選人，如誠信、經驗、技能及投入時間和精力以履行職責及責任的能力。

提名委員會的職權範圍已上載於聯交所及本公司網站。

為提升董事會的效益及企業管治水準，董事會應保持執行與非執行董事(包括獨立非執行董事)的均衡組合，使董事會高度獨立而可有效發揮獨立的判斷能力。提名委員會於報告期內舉行一次會議。各提名委員會成員出席該等會議的記錄載於下表：

委員會成員	於任何出席會議次數／於任內舉行會議次數
白選奎先生	1/1
裘永清先生	1/1
高建華女士	1/1

# 企業管治報告

於報告期內，提名委員會已檢討董事會的架構、人數及組成，就董事重新委任向董事會提出建議，以及評核獨立非執行董事的獨立性。

本公司已採納董事會成員多元化政策並制定可計量目標。提名委員會評估董事會成員在技巧、經驗及多樣的觀點與角度的平衡和結合。在甄選候選人時，將從多樣的觀點與角度出發，包括但不限於考慮年齡、文化及教育背景、專業及行業經驗、技巧、知識、種族、對本公司業務具有不可缺的其他素質，以致候選人能為董事會帶來的優勢及貢獻。董事會將不時檢討該等可計量目標，確保其是否合適及確認達致該等目標的進度。

## 薪酬委員會

薪酬委員會現由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事田華先生(主席)及高建華女士以及一名執行董事白選奎先生。因此，大部分成員均為獨立非執行董事。薪酬委員會的主要職責包括：

- [i] 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程式制定薪酬政策，向本公司董事會提出建議；
- [ii] 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。此應包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- [iii] 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- [iv] 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定彼等的薪酬；及
- [v] 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件。

薪酬委員會的職權範圍已上載於聯交所及本公司網站。

薪酬委員會於報告期內舉行會議一次。各薪酬委員會成員出席該等會議的記錄載於下表：

委員會成員	於任何出席會議次數／於任內舉行會議次數
田華先生	1/1
高建華女士	1/1
白選奎先生	1/1

# 企業管治報告

薪酬委員會於報告期內已檢討本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，以及檢討個別董事及高級管理人員的薪酬並向董事會提出建議。

## 審核委員會

審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，包括田華先生(主席)、裘永清先生及高建華女士。

審核委員會的主要職責包括：

- [i] 監察及審閱財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及季度報告(若擬刊發)，並審閱當中所載有關財務申報的重大意見，以及，並於向董事會提交有關檔前，考慮內部審核部門或外聘核數師所提出的任何重大或不尋常項目；
- [ii] 根據核數師履行的工作、彼等的收費以及委聘條款檢討與外聘核數師的關係，並就委聘、續聘及撤換外聘核數師向董事會提出推薦建議；及
- [iii] 檢討本公司財務申報制度、內部監控制度及風險管理制度及相關程式的充足性及有效性，包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及預算是否充足。

審核委員會的職權範圍已上載於聯交所及本公司網站。

審核委員會於報告期內共舉行兩次會議。各審核委員會成員出席該等會議的記錄載於下表：

委員會成員	於任何出席會議次數／於任內舉行會議次數
田華先生	2/2
裘永清先生	2/2
高建華女士	2/2

於報告期內，審核委員會審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績、本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績、財務申報系統、合規程序、內部監控(包括本公司在會計

# 企業管治報告

及財務申報職能方面的資源、員工資歷和經驗、培訓課程及預算是否充足)、風險管理系統及過程。董事會並無偏離審核委員會就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師方面提出的任何建議。

審核委員會亦與管理層就本集團採納的會計原則及政策以及截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表進行審閱。

## 董事及五名最高薪人士的薪酬

董事及五名最高薪僱員於報告期內的薪酬詳情，已分別載於綜合財務報表附註8及附註9。

## 高級管理層薪酬

本集團於本年度的高級管理層薪酬金額介乎以下範圍：

	人數
300,000港元或以下	3
300,001港元至400,000港元	1

## 董事於編製財務報表之責任

董事確認彼等就編製截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表之責任，並真實、公平反映本集團的事務狀況及其經營業績。

管理層已向董事會提供充分之說明及足夠之資料，以供董事會在提交給彼等批准之財務及其他資料之前，做出有根據之評審。

除本年度報告中「管理層討論及分析」一節及綜合財務報表附註2.1所披露者外，董事會並不知悉可能會嚴重影響本集團持續經營能力的任何重大不明朗事項或因素。

有關本集團在持續經營基礎上的能力的多種不確定性的細節，請參閱本年報「管理層討論及分析」一節以及綜合財務報表附註2.1。

本公司核數師對本公司綜合財務報表的申報責任之聲明載於本年報第97頁的獨立核數師報告。

## 風險管理及內部監控

董事會確認彼等就監控本集團的風險管理及內部監控系統之責任，並確保風險管理及內部監控系統維持適度有效。董事會亦應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關係統是否有效的確認。董事會認為該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會對風險管理及內部監控系統負責，並就風險管理及內部監控系統之有效性於每年度進行至少一次檢討。本公司亦設立內部監控部門，於監察本公司風險管理及內部監控方面扮演重要角色。董事會持續透過審核委員會審閱風險管理及內部監控系統之有效性，包括財務、運營、合規、風險識別及評估以及風險應對措施的實施等監控程式。審閱程序包括：

- (一) 內部監控部門評估有關係統；
- (二) 管理層確保維持有效之風險管理及內部監控系統；及
- (三) 外聘核數師進行法定審核時發現內部監控問題。

管理層及內部監控部門在董事會的支援下負責風險管理及內部監控的設計、實施及監察，以及向董事會及審核委員會作出報告。

報告期內，管理層及內部監控部門定期向董事會及審核委員會匯報有關內部監控是否足夠及有效，包括但不限於指出監控程序的失誤或重大弱點。

本集團用作識別、評估及管理本集團重大風險的主要過程如下：

- (一) 董事會及審核委員會設定風險評估目標；
- (二) 內部監控部門識別可能影響公司正常運營的風險，以及分析及評估該等風險；

## 企業管治報告

(三) 管理層及內部監控各部門評估現行監控是否充足，擬定並採取降低風險的計劃；

(四) 管理層監察降低風險的工作；及

(五) 定期向董事會及審核委員會匯報。

本公司已採納多項政策及程序，以評估風險管理及內部監控系統的成效，要求管理層定期向董事會就該系統之有效性提供確認，包括董事會已制定一項舉報程序，僱員、客戶、供應商及其他合作夥伴能夠對本集團的任何實際或疑似不當行為作出舉報，從而使有關事宜可按適當及透明的方式作出迅速調查及處理。

本公司嚴格監管內幕消息的處理及發佈，以確保適當批准披露該等消息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈該等消息。

報告期內，管理層及內部監控部門已對本集團可能面對的特殊風險進行了廣泛的評估，並審閱了本集團風險管理及內部監控系統的有效性。董事會及審核委員會均未發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需加以關注的事項，亦認為風險管理及內部監控系統整體而言充足並有效，包括認為在會計及財務匯報職能方面資源充足，員工擁有適當的資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及預算充足。

### 不競爭承諾

本公司的控股股東白選奎先生、白國華先生、程桂蓮女士、White Dynasty Holdings Limited及White Empire (PTC) Limited已以書面方式向本公司確認彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守不競爭契據的承諾。

獨立非執行董事亦已經審閱上述控股股東於報告期內遵守不競爭契據內承諾的情況。獨立非執行董事已經確認無任何本公司控股股東違反彼等於不競爭契據內所作的承諾。

## 核數師酬金

本公司截至二零二一年十二月三十一止年度應付予外聘核數師安永會計事務所的審計服務費用為人民幣2.15百萬元，無非審計服務費用。

## 公司秘書

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法律，報告期內，本公司委聘方圓企業服務(公司秘書服務提供商)副總監吳詠珊女士擔任本公司的公司秘書，其與本公司的主要聯絡人為執行董事白國華先生。

吳詠珊女士於報告期內已參加不少於15小時的相關專業培訓，並符合上市規則第3.29條的規定。

## 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露本公司資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。董事會主席、各董事會委員會主席將出席股東週年大會，並解答股東提問。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策以及核數師的獨立性等問題。

為促進有效的溝通，本公司已採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東的相互關係及溝通，並設有網站([www.chen-xing.cn](http://www.chen-xing.cn))。本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士參閱。

## 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項問題(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於股東大會舉行後及時於聯交所及本公司網站刊登。

# 企業管治報告

## 召開股東特別大會及提呈議案

根據章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩[2]個月內舉行。若遞呈後二十一[21]日內，董事會未有開展召開該大會之程序，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會之缺失而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人作出償付。有關股東召開股東特別大會程序詳情，請參閱已上載於本公司網站的「股東召開股東大會的程序」。

章程細則及開曼群島法律均沒有列明股東在股東週年大會上提出議案或決議的程序，若股東希望提出提案或決議，可以根據本公司「股東召開股東大會的程序」。

有關股東提名董事程序詳情，請參閱已上載於本公司網站的「股東提名董事人選的程序」。

## 向董事會提出查詢

股東可以電郵方式寄至本公司電郵[cxfz@chen-xing.cn]或以郵寄方式寄至本公司香港主要營業地點(香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓)向董事會作出有關本公司的查詢。

## 組織章程大綱及細則修訂

本公司於報告期內並無對組織章程大綱及細則作出任何修訂。

# 環境、社會及管治報告

## 關於本報告

辰興發展控股有限公司(下稱「辰興發展」或「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「我們」)，欣然發佈環境、社會及管治報告(下稱「ESG報告」或「本報告」)，概述我們履行企業社會責任所秉持的原則及可持續發展理念，並闡述我們對社會責任的願景和實踐。董事會已審閱及批准本報告。

## 報告標準

本報告遵循香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發佈的證券上市規則附錄二十七—《環境、社會及管治報告指引》(「《指引》」)編製，涵蓋的內容已符合《指引》中「不遵守就解釋」的條文及四項報告原則(重要性、量化、平衡及一致性)的要求。本報告的最後一章有參考本報告內容編製的《指引》索引，以便讀者快速查詢。

---

重要性	我們已識別及於報告中披露重要ESG議題的過程及準則。我們亦已識別及於報告中披露重要持份者，持份者參與的過程及結果。
量化	我們已披露有關匯報關鍵績效指標所用的統計標準、方法、假設及／或計算工具，以及轉換因素的來源。
平衡	本報告不偏不倚地呈報本集團報告期內的表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。
一致性	我們於本報告中使用一致的統計披露方法。如統計方法或關鍵績效指標有任何變更或有任何其他影響有意義比較的相關因素，我們會在ESG報告中清楚說明。

---

# 環境、社會及管治報告

## 報告範圍

本報告闡述本集團於二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日(下稱「本年度」或「報告期」)內與核心業務有關的可持續發展的政策、措施及關鍵績效指標。除特別註明外，本報告涵蓋本集團於本年度的年報覆蓋範圍，而環境關鍵績效指標的收集則包括本集團位於山西省晉中市的總部辦公樓及太原市附屬項目。

## 報告語言

本報告以繁體中文和英文兩個語言版本發佈。如有歧義，請以繁體中文版本為準。

## 報告批准

本報告經管理層確認後，於2022年3月31日獲董事會通過。

## 報告反饋

我們非常重視您對此報告的看法，若閣下有任何查詢或建議，歡迎通過電郵作出聯繫：[cx fz@chen-xing.cn](mailto:cx fz@chen-xing.cn)。

## 獎項與榮譽

辰興發展圍繞「健康生活服務商」品牌願景的發展方向，不斷增強自身核心競爭力，逐步從單一的傳統地產開發商轉入多元化業態佈局的泛產業地產模式，努力以更高品質的產品和服務實現跨越式發展。

本年度，辰興發展榮膺多項業界殊榮，在產品升級、業務擴展、服務優化等多方面均取得了長足性發展。我們緊貼時代發展，以創新精神深耕重點區域及產品，依據不同項目定位，大力邁進產業結構升級，為本集團的項目朝著由房子、院子、公寓、藝術品四個階段的迭代升華。

# 環境、社會及管治報告

獎項與榮譽	頒獎機構
入圍「2021中國房地產開發企業綜合實力TOP500」	中國房地產開發企業綜合實力TOP500
2021年經濟工作「卓越貢獻獎」	中共綿陽科技城新區工作委員會 綿陽科技城新區管理委員會
綿陽房地產行業年度總評一「2021年值得期待樓盤」 項目：綿陽一金湖庭院	綿陽市房地產業協會
2021年度人文典範樓盤獎 項目：辰興·頤郡	第十四屆山西地產年度盛典



# 環境、社會及管治報告

## 可持續發展策略

### 董事會聲明

本集團深信一個穩健的可持續發展管治架構對我們的企業發展至關重要。董事會對監督本集團的ESG事宜及負有最終責任，對ESG整體方向、目標、表現、重要性評估、ESG議題優次排列及管理ESG事宜進行審閱，並定期檢討環境目標的進度及確定環境目標的設定。我們已成立ESG管治架構及ESG工作小組，致力將ESG考慮納入我們的日常運營，實踐可持續管治。

### 可持續發展管治

本集團視可持續發展為集團發展重要戰略，為實施穩健的ESG管治以增強本集團的可持續發展表現，本集團設立了健全的ESG管治架構，實行三級工作機制，構成決策層、組織層和執行層。我們已成立由高級管理層領導的ESG工作小組，並獲董事會授權履行其職責，協助董事會有關本集團的ESG的管理方針、策略及目標的ESG工作，以發揮ESG治理的成效。

#### 決策層：董事會

- 對ESG策略及匯報承擔全部責任
- 議決和審批本集團ESG策略、ESG重要議題及ESG風險管理

#### 組織層：ESG工作小組

- 定期向董事會及高級管理層匯報ESG相關事宜及進展
- 制定本集團ESG策略，供董事會審批，並推動有關執行工作
- 持續追蹤及審視ESG相關表現及目標進度，確保各項ESG事宜均獲得妥善管理及落實

#### 執行層：與ESG相關的部門

- 收集及上報ESG內部政策、制度及ESG相關的績效指標
- 定期向ESG工作小組匯報

# 環境、社會及管治報告

## 持份者溝通

本集團重視各持份者的意見，致力為各持份者創造價值。本年度，我們的主要持份者包括客戶、員工、股東／投資者、業務夥伴、監管機構、供應商、傳媒、社區／非政府團體。我們持續與不同持份者溝通和交流，透過以下溝通渠道了解他們關心的領域，並作為我們制定短期及長期可持續發展策略的參考。

持份者	溝通渠道
客戶	<ul style="list-style-type: none"><li>• 客戶服務中心</li><li>• 網上服務平台</li><li>• 客戶滿意度調查和意見表</li><li>• 日常營運／交流</li><li>• 客戶關係經理探訪</li><li>• 電話</li><li>• 郵箱</li></ul>
員工	<ul style="list-style-type: none"><li>• 工作表現晤談</li><li>• 工會會員代表大會</li><li>• 特別諮詢委員會／專題討論小組</li><li>• 會議面談</li><li>• 員工內部網絡</li></ul>
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none"><li>• 股東週年大會與其他股東大會</li><li>• 中期報告與年報</li><li>• 高級管理人員／投資者會議</li><li>• 企業通訊</li><li>• 業績公佈</li><li>• 投資者會議</li></ul>
業務夥伴	<ul style="list-style-type: none"><li>• 會議</li><li>• 策略性合作項目</li><li>• 報告</li><li>• 探訪</li></ul>
監管機構	<ul style="list-style-type: none"><li>• 合規報告</li><li>• 對公眾諮詢的書面回應</li><li>• 會議</li></ul>

# 環境、社會及管治報告

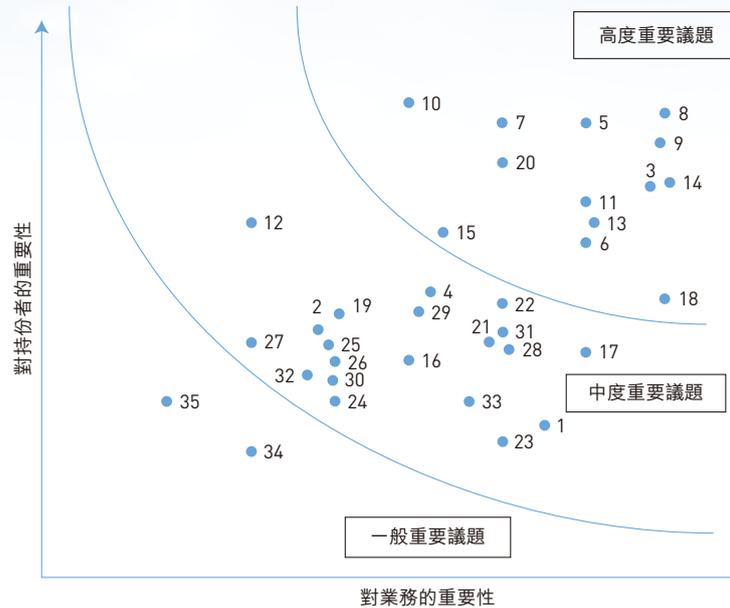
持份者	溝通渠道
供應商	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商管理程序</li><li>• 供應商／分包商評估制度</li><li>• 會議</li><li>• 實地視察</li></ul>
傳媒	<ul style="list-style-type: none"><li>• 新聞稿／新聞發佈會</li><li>• 業績公佈</li><li>• 傳媒聚會</li></ul>
社區／非政府組織	<ul style="list-style-type: none"><li>• 社區活動</li></ul>
公眾	<ul style="list-style-type: none"><li>• 捐獻</li><li>• 研討會／講座／工作坊</li><li>• 會議</li></ul>

## 重要性評估

由於本集團的策略方向及營運的業務發展於本年度沒有重大變化，綜合考慮各項ESG議題對持份者的相互重要性及影響，本報告沿用2020年的重要性議題結果所識別的35個與本集團業務相關的ESG議題，以及沿用上年度歸納的13個高度重要的議題、20個中度重要議題及2個一般重要議題，於本報告內作重點披露。ESG工作小組及管理層確認2020年度的結果仍然適用於本年度的情況。

# 環境、社會及管治報告

辰興發展重要性矩陣



- |              |                   |
|--------------|-------------------|
| 1 經濟表現       | 19 員工多元化、不歧視和平等機會 |
| 2 市場競爭力      | 20 防止聘用童工和強迫勞動    |
| 3 遵守法律法規     | 21 員工培訓與發展        |
| 4 負責任採購      | 22 員工職業操守         |
| 5 質量控制       | 23 能源效益           |
| 6 技術開發與應用    | 24 溫室氣體排放         |
| 7 客戶的健康與安全   | 25 用水效益           |
| 8 服務承諾       | 26 廢氣排放           |
| 9 保護客戶隱私     | 27 廢水排放及處理        |
| 10 顧客滿意度     | 28 廢棄物處理          |
| 11 反貪腐       | 29 材料的使用          |
| 12 舉報機制      | 30 氣候變化           |
| 13 投訴處理和回應機制 | 31 員工的環保意識        |
| 14 知識產權保護    | 32 生物多樣性          |
| 15 產品標籤      | 33 綠色建築           |
| 16 僱傭權利      | 34 關注社區           |
| 17 勞資關係      | 35 社區投資和參與        |
| 18 職業健康和安    |                   |

# 環境、社會及管治報告

## 誠信經營

辰興發展致力成為國內一流的健康生活服務商，秉承「以誠信創品牌，以品牌增效益」的核心價值觀經營業務。我們通過建立完善的內部控制系統，確保整個業務運營的合規性，以不斷提高品牌價值。就所提供產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法方面，報告期內，本集團沒有違反相關法律及法規而對本集團造成重大影響的情況。

## 優質產品服務

我們在項目開發方面致力為客戶提供精緻、精細、精密的施工質量。因此，本集團全面實施「樣板引路」制度，我們要求在工程開工前，需按規範要求製作樣板，該樣板需經各方驗收達標後才得以大面積鋪開，鋪開後的工程不得低於該樣板的標準，最終確保將項目建造成用戶滿意的精品工程。

另外，本集團亦已建立工程建設進度管理體系，確保每個工程建設項目開展前已制定進度計劃，以有效控制工程建設有序地進行。我們在保證工程質量的同時，亦盡可能縮短建設週期。因此，我們與工程監督管理單位簽訂《建設工程委託監理合同》，要求工程監督管理單位在施工階段需依據合同規定按時進駐施工現場。

本集團嚴格執行國家標準規定的檢查驗收要求，並制定了《工程施工質量標準及施工驗收辦法》，規範有關質量控制、材料檢驗、設備驗收，監控工程施工的質量。在項目分期建設完成後，我們會及時對分期建設的工程施工質量及管理情況進行總結，編寫總結報告，作為下期工程建設或下個建設項目的個案參考，以不斷提高管理水平和施工工程質量。

我們高度重視客戶的意見，致力為客戶帶來高水平的產品和服務體驗。在項目工程完工後，本集團的客戶服務部、工程部、監理公司、施工承包商、物業管理公司等會陪同業主到現場進行驗收。如有售後整修的需要，我們會根據《保修期內房屋維修管理作業指導書》的指示，對驗收所發現的問題安排跟進處理。在項目工程交付使用一年後，客戶服務部門會對住戶進行回訪，就住宅的工程質量、使用功能等情況作一次問卷調查，確保工程類產品及服務的質素。

## 環境、社會及管治報告

為提高項目的日常管理，我們加強物業服務中心與客戶的聯繫，制定了《物業服務中心接待來訪投訴和定期回訪制度》，通過不同的渠道收集客戶的意見。我們積極處理住戶的投訴及意見，物業服務中心的接待人員會及時進行調查、核實、記錄，並向相關責任部門反饋處理結果。我們亦特派專員定期進行回訪，以確保妥善處理客戶的投訴，並持續改進我們的服務。

於報告期內，本集團並沒有因安全理由而拒絕驗收的項目，也沒有接獲客戶對服務的投訴，其中客戶服務好評度更高達百分之九十二。

### 安全生產管理

本集團以「安全第一，預防為主」為方針，嚴格遵循《中華人民共和國安全生產法》等法律法規，我們已展開安全管理計劃，識別可潛在的危險源辨識及對其風險進行評價。我們亦已制定職業健康安全目標、項目安全生產管理制度和職工安全教育培訓制度。

本集團遵循合規及安全的生產原則，均已為各項工程項目取得工程施工許可證。我們做好常規安全管理工作，在現場周圍可能進入的地點以及有潛在危險的地方設置警告牌，提醒廣大職工時刻注意預防安全事故。施工班組每天開展班前安全活動及檢查勞保用品。我們亦安排安全人員負責施工現場安全巡查並做日檢記錄，指導督促項目安全管理工作並提供相關支持保障。此外，我們亦已制定《項目現場安全應急預案》，落實各單位的安全生產責任制，確保事故發生時能夠採取及時的應對措施，避免人員傷亡。

## 環境、社會及管治報告

本集團遵照《中華人民共和國消防法》和地區有關規定，加強施工現場的消防管理，消除火災隱患。我們已建立健全的消防管理組織機構，組織消防領導小組及消防救援隊，負責日常消防工作及執行當地消防監督機關備案。我們推廣「消防安全工作環境」的概念，實施「工程現場消防安全計劃」，規範與明火作業有關的工作、易燃物資的存放，以及消防器材的配備。

### 保障信息安全

本集團致力全面維護業務信息的完整性，嚴格遵守中華人民共和國《計算機信息系統安全保護條例》、《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》、《互聯網安全保護技術措施規定》、《互聯網交互式服務安全保護要求》、《互聯網服務安全評估基本程序及要求》等有關信息安全的法律法規。

為有效管理信息安全工作，我們已制定《信息化管理制度》及《營銷部檔案管理制度》，規範機房管理、計算器及網絡設備管理、信息管理、網絡安全管理、計算器操作人員在信息處理的守則。我們亦落實權限管理，設置在信息系統中檔案管理人員的職責和訪問權限，包括機房管理、計算器及網絡設備管理、信息管理、網絡安全管理、計算器操作人員等。我們已在《員工手冊》中列明全體員工對本集團的商業秘密及客戶資料的保密責任，視員工信息保密為基本的職業操守。為防範信息外洩，我們亦通過建立防火牆保護公司計算機，以及與第三方公司簽署保密協議，要求第三方公司定期進行信息安全檢查及進行嚴密的檔案安全管理。

我們嚴格管理業務信息的披露，遵守《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國專利法實施細則》、《中華人民共和國商標法》及《中華人民共和國著作權法》、《房地產廣告發佈規定》等相關規定。為維護品牌誠信，本集團拒絕一切使用虛假及誤導性商品說明以欺騙客戶的行為。

## 環境、社會及管治報告

我們謹慎處理有關廣告的事宜，並已制定《廣告發佈管理辦法》，規範各類營銷推廣的審批程序，確保在廣告中向大眾傳遞完整、真實及準確的信息。

此外，我們致力維護本集團的商標權和業務夥伴的專利權、商標權、著作權等知識產權，要求員工不得侵犯他人知識產權，如發現有任何違規情況，本集團將視乎情況處責。我們致力維護本集團合法權益，如發現任何侵權行為，本集團會先尋求協商解決，並保留法律追究權利。

### 反腐倡廉營運

本集團廉正行事，高度重視品牌誠信及商業道德，嚴格遵守《中華人民共和國監察法》、《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國刑法》及《中華人民共和國反洗錢法》等與廉潔運營相關的法律法規，全面展開反腐倡廉工作。

為防範貪污腐敗風險，我們已制定《廉政公約》和《廉政協議書》，要求與員工及第三方公司簽訂相關規條，嚴禁一切違反商業道德的行為，如收受饋贈、賄賂或各種形式的款項或禮品，亦嚴禁在採購及招標過程中向本集團各業務相關單位介紹其親友從事與本集團業務相關的設備供應、工程轉包等經濟活動。為提高本集團的廉潔風氣，我們加強內部控制，已於本年度向董事及員工展開廉政監督和職業道德教育。

為監察本集團的廉潔建設，我們鼓勵員工及與本集團有業務往來的人士透過電子郵箱、電話、來函等渠道舉報本集團內可能存在的貪污舞弊行為，以及時發現並糾正各種不當行為。如有任何違規事件，我們將嚴肅處置。於報告期內，本集團並不知悉任何涉及本集團或員工有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的情況訴訟案件。

於報告期間，本集團未發生有關貪污的訴訟案件，亦未違反對集團運營有重大影響的相關法律法規。

# 環境、社會及管治報告

## 供應鏈管理

本集團深明可持續的供應鏈與業務平穩健康發展息息相關，本集團高度重視供應商管理，以管理供應鏈方面的環境和社會風險，嚴格遵守《中華人民共和國招標投標法》、《中華人民共和國招標投標法實施條例》等法律法規。

我們已制定規範化的招標流程，以公平、公正及具透明度的原則選擇供應商。在選擇供應商時，我們了解其業務性質和基本運營情況，並審查其在環境保護、勞工管理、職業安全及健康等範疇的合規性及表現。我們要求所有供應商均須遵守營運當地的法律法規。在環境方面，我們要求供應商應致力保護環境及減少業務運營對環境的影響，鼓勵其實行綠色採購。在社會方面，我們要求供應商嚴禁聘請低於法定工作年齡的勞工；不得有任何形式的貪污賄賂等不道德行為，同時亦需為其員工提供一個健康及安全的工作環境予其員工。

為有效監察供應商的表現，本集團會定期進行跟蹤評價。我們對物料供應商進行質量檢測或現場檢測，對監理公司的管理水平、監理工程師質素、工作情況等作出評價。本集團會為供應商是否取得合資格的《ISO9001質量管理體系》等認證、是否於類似項目擁有豐富經驗、其按法規的要求履行責任的能力等項目進行評分，確認供應商於產品質量、環境保護、職業安全及健康等範疇的投入及表現。我們亦持續關注供應商的可持續發展績效及其履行社會責任的情況，以確保所選擇的供應商符合各項業務，以及肩負社會、環保責任，與本集團共同推動可持續供應鏈。

本年度，我們有22家位於山西的主要供應商，為我們提供建築部品類、機電類、精裝修類的產品及服務。

## 以人為本

本集團重視每一位員工的付出，深明員工對於維持業務平穩健康發展的重要性。我們積極推行「以人為本」的人力資源管理體系，為員工構建一個可成就個人發展的機會和工作環境，共同進步。

# 環境、社會及管治報告

## 尊重員工權益

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《禁止使用童工的規定》等有關勞動及僱傭的法律法規。我們已制定健全的人力資源管理制度，在員工招聘、晉升及福利待遇上需獲公平對待，嚴禁任何因性別、年齡、民族和文化背景等歧視，為員工營造多元平等、無騷擾或歧視、和諧包容的工作氛圍。

我們已制定規範化的招聘流程，並以公平、公正、公開的方式進行應徵者考核、背景調查及審批申請等程序。我們以應徵者的學歷、工作經驗、技能、作為招聘考核的主要考慮，拒絕任何歧視。我們嚴禁僱用童工，在招聘錄用過程中嚴格查核新入職員工的身份。同時本集團亦實行標準工時制，規定所有員工每天的工作時數不多於八小時及每星期不多於四十小時，以杜絕強制勞工或剝削的情況發生。如有任何違規事件，我們將嚴肅處置。

在員工離職管理方面，我們尊重員工的去留，了解其提出離職要求的原因，並按照《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》中的相關規定解除僱傭關係，防止不公平或不合理的事件發生。

於報告期內，本集團並沒有發生有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期平等機會、多元化、反歧視、其他待遇及福利、僱傭、聘用童工或強制勞工的違規個案。

## 維護員工福祉

本集團將員工視為我們最大的資產，為吸引、激勵與留住優秀人才，我們提供具吸引力及競爭力的薪資條件和福利。我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及其他運營所在地有關規定，制定了《辰興發展薪酬體系設計方案》及《員工福利制度》，為員工提供符合公平且具有競爭力的員工薪酬及福利待遇條件。

## 環境、社會及管治報告

薪酬方面，員工的薪酬由基本工資、考核工資、績效工資及工齡工資組成。為嘉許員工的貢獻，我們會因應員工在本集團服務的時間發放工齡工資，並參考員工績效考核結果向員工發放考核工資及績效工資，確保員工獲得合理的報酬。假期方面，我們員工除了法定節假日外，更可享受有年休假、婚假、喪假、產假、病假、工傷假等假期。福利方面，本集團遵循中國國家政策規定，為符合條件的員工統一繳納基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、大額醫療保險、工傷保險、生育保險及住房公積金等。我們亦全方位照僱員工的需要，按情況向員工發放獨生子女費、高溫津貼、烤火津貼、中秋節及春節津貼及其他福利費。

### 職業健康與安全

我們將員工的健康及安全放在首位，致力為員工提供安全、健康及有保障的工作環境。我們嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國消防法》、《工作場所職業衛生監督管理規定》、《工傷保險條例》等相關法律法規，致力為員工提供健康安全的工作環境。於報告期內，本集團沒有收到任何關於違反健康安全相關法律的投訴及訴訟，過去三年亦沒有發生因工亡故的個案。

我們向所有參與施工建設人員灌輸「安全第一，預防為主，綜合治理」的安全理念，採取召開現場安全教育大會、集中授課、播放幻燈片、張掛宣傳圖片、考核測試等形式的安全教育培訓。我們亦對新進場的工人實行上崗前的三級安全教育、特種作業人員上崗培訓，加強其安全防範能力。我們已制定《建築施工安全檢查標準》及《各工種安全操作規程》等文件，規範安全教育培訓的內容，包括建築施工安全小常識、用電安全知識、應急救援、特種作業人員的上崗培訓等。

另外，我們實施《施工過程環保和職業健康安全控制要求》，確保職業安全管理工作在業務運營各環節貫徹落實。此外，本集團關注員工健康，於本年度本集團已為總部辦公室的員工組織身體檢查活動，協助員工識別並應對各種意外風險，我們亦於本年度組織晉中區域青年員工開展登山活動，為員工提倡健康的生活氛圍。

## 環境、社會及管治報告



### 案例：疫情防控

我們密切關注新冠疫情的最新發展，嚴格遵守中國國務院的疫情防控決策部署，做好疫情防控工作。

我們積極探索疫情常態化的業務發展及公司運營模式。為降低感染風險，我們安排員工彈性上下班，採用電話、網絡視頻等靈活方式進行工作會議，以及支持受疫情影響的員工開展遠程辦公。我們加強辦公場地安排清潔及消毒，嚴格管控辦公場地的人員出入，並恒常監測複崗員工的體溫，以保障員工健康。同時，我們亦體貼需要堅守工作崗位及項目的一線工作人員的需要，向其配備足夠的口罩、消毒噴霧、洗手液等防疫物資，減輕員工對防疫物資短缺的顧慮。

### 培訓及發展

優秀人才是推動本集團長期穩定發展的根本。我們關注員工在企業內部的發展與成長，已建立健全的員工培訓體系及順暢的人才晉升發展階梯，促進員工與本集團之的共同發展，並提升本集團的核心競爭力。

## 環境、社會及管治報告

本集團透過企業微信應用程序的會議功能，以網上形式向員工進行培訓工作。我們已根據業務發展的需要和目標，制定年度員工培訓計劃，以及多元化的培訓內容，涵蓋消防安全培訓、計算器技能培訓、高管經驗分享、企業文化培訓等，以提高員工的工作技能和職業發展能力等綜合素質。



計算機技能培訓

我們珍視員工的貢獻，因此，我們已制定了《辰興發展員工晉升競聘管理辦法》，實施完善的績效管理制度，評估員工的個人素質能力，以及在工作中取得的成績，作為晉升的依據。如有職位需求時，我們會考先考慮內部晉升，為員工開闢縱向晉升以外的職業發展通道。此外，我們亦尊重員工的職業發展意向，鼓勵根據自身的專業知識及工作技能，適時調整至不同的職業發展通道謀求發展，為員工提供一個盡展所長的平台。

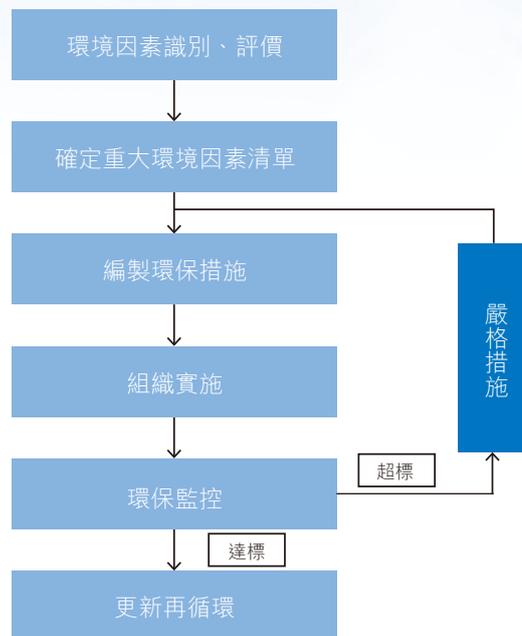
# 環境、社會及管治報告

## 環境管理

本集團秉持「建築與綠色共生，發展和生態諧調」的理念，積極承擔環境責任，持續識別及管理業務運營對資源應用及環境造成的影響，致力提升自身綠色運營水平。我們嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《建設項目環境保護管理條例》等法律法規。於報告期內，本集團並沒有違反任何有關環境保護的法例或造成影響環境及自然資源的重大事故，亦沒有接到任何涉及環境範疇的處罰及訴訟通知。

我們已建立穩健的環境管理體系及設立了環境保護管理領導小組，規範開發項目的環境評估和工程竣工的環保驗收等工作，並識別對環境有潛在影響的開發建設項目的環境因素。為監控開發建設項目的環境質量，我們已制定環境管理目標，以及《建設項目環境保護管理制度》及《工程現場文明標化管理規定》等制度文件，將環境管理流程規範化，確保環境管理工作有序地開展。我們已於施工現場建立了環境保護、環境衛生管理和檢查制度，並安排專人負責檢查及記錄，我們加強對施工現場作業人員對環境保護、環境衛生等有關法律、法規的內容的教育培訓、考核。

## 環境、社會及管治報告



環境管理流程

### 綠色建築

本集團發揮物業開發行業優勢，用專業不斷探索綠色建築的低碳發展，致力打造綠色物業，與業戶攜手建立可持續發展的綠色空間。我們編製了《綠色建築項目的設計概念小冊子》，為綠色建築設計提供行業標準作為參考依據，涵蓋採光、照明、節能、節水、選址等方面，實現人與自然和諧共生的高質量建築。我們在各建築項目選用高效保溫材料及設備，並盡可能採用融合自然的設計，如採用自然光、廣泛應用植被，以及採用太陽能熱水系統等，提高能源使用效益以管理溫室氣體排放。

# 環境、社會及管治報告

## 案例一「晉中經濟技術開發區南北六堡社區城中村改造啓動區」

### 對自然環境的影響

- 項目已進行《場址檢測報告》和《環境影響評價報告》，工程建築場地內無洪澇、泥石流及含氫土壤的威脅

### 節能減排

- 採用低溫輻射地板採暖系統
- 按不同功能場所(如住宅、商業網點)的配電系統設置獨立電錶，針對動力、照明等各部分能耗進行獨立分項計算
- 加強項目的照明系統管理，按照不同房間或場所制定照明密度的標準值、目標值、現行值

### 節約用水

- 生活熱水採用太陽能熱水系統
- 採用分區供水，減壓限流，限制各用水點供水壓力
- 執行噴灌、微灌等高效節水的綠化灌溉方式
- 水錶按照使用用途和管網漏損檢測要求設置，公共建築、景觀、灌溉不同用途和不同付費單位的供水設置水錶。住宅建築每個居住單元設置水錶
- 採用雨污分流系統，生活污水排入室外污水管網經化糞池處理後排入市政污水管網。地面雨水採用綠地入滲和滲水地面方式，將多餘部分排入市政雨水管網；屋面雨水將採集回收利用

### 節材利用

- 項目拒絕採用國家和地區禁止和限制使用的建築材料和製品

# 環境、社會及管治報告

## 施工環境管理

本集團嚴格遵守《污水綜合排放標準》、《建築施工場界噪聲測量方法》、《太原市重污染天氣應急預案》等與施工揚塵污染、污水排放、噪音管理、建築垃圾有關規定。我們已制定按照《綠色施工導則》要求在施工過程實現節能、節水、節材和環境保護，詳細舉措如下：

### 空氣質素管理

#### 建設揚塵

為減少在建設項目期間釋出粉塵：

- 採用新技術—「新型三防一阻燃防塵布」，取代傳統綠網覆蓋建築材料
- 於木工作業時採用新設備—「一體化木材加工機」
- 在密閉空間內進行鋼結構除銹

為防止風吹揚塵：

- 我們要求承包商確保施工現場的水泥庫保持封閉，以袋或桶存放粉質建築材料，並加以覆蓋，或設置圍欄或工作棚堆

為控制揚塵擴散：

- 承包商會適時清理施工現場，並特派專員工定時在施工現場的粉質材料表面上灑水，控制揚塵擴散

#### 運輸揚塵

為減少運輸揚塵：

- 我們在施工現場的可綠化區栽種植物，定期對道路灑水，並要求進出施工現場的車輛加蓋篷布
- 我們加強對所用車輛的維修保養工作，確保其性能，並使用高效能的燃料，減少車輛的尾氣排放

## 環境、社會及管治報告

### 施工現場污水

廁所污水	<ul style="list-style-type: none"><li>• 廁所污水進入化糞池沉澱後，再排入現場污水管網；項目環保管理員負責與當地環衛部門聯絡，定期對化糞池進行清理</li></ul>
沖洗污水	<ul style="list-style-type: none"><li>• 沖洗車輛的水收集到沉澱池內沉澱，沉澱後的水進行現場灑水降塵等工作</li></ul>

### 噪音振動控制

- 要求承包商承擔噪音管理的責任
- 凡在居民密集區進行強噪聲施工作業時，要嚴格控制施工作業時間
- 使用低噪音、低振動的機具，採取隔音與隔振措施
- 在施工場界對噪音進行實時監測與控制

### 建築垃圾控制

稀料類垃圾	<ul style="list-style-type: none"><li>• 採用桶類容器存放，並遵照當地有關規定及時清運出場</li></ul>
高空垃圾	<ul style="list-style-type: none"><li>• 採用移動式密封垃圾桶存放，嚴禁將有毒有害物質用於回填</li></ul>

## 綠色辦公

為進一步減輕本集團營運對環境產生的潛在影響，我們加強辦公室綠色營運，全面管理能源、水資源、廢物及溫室氣體排放等範疇，於本年度立初步的方向性目標。

# 環境、社會及管治報告

環境範疇	目標
溫室氣體排放	根據集團的節約能源措施，積極落實執行，未來將在運營水平相若的情況下比2020年維持或逐步減少溫室氣體排放的密度。
能源使用效益	根據集團的節約能源措施，積極落實執行，未來將在運營水平相若的情況下比2019年維持或逐步減少耗電密度。
用水效益	根據集團的節約用水措施，積極落實執行，未來將在運營水平相若的情況下比2019年維持或逐步減少耗水密度。
減少廢棄物	根據集團的節約用材措施，積極落實執行，未來將在運營水平相若的情況下比2018年維持或逐步減少廢棄物產生密度。

## 節能減排

本集團深明建築物在建造和運行過程中消耗的自然資源和能源是溫室氣體排放的主要來源之一，除了在綠色建築方面提高能源使用效益外<sup>1</sup>，我們亦積極在綠色辦公方面實行節能降耗的措施，以優化辦公室的能耗使用。

本集團考慮實際照明需求，已於辦公室劃分成多個不同的照明區域，安裝可獨立控制的照明開關，並在非經常使用的區域安裝動態感應燈，以減省高於需求亮度位置的燈具數目。為提高辦公室的能源效益，我們採用具有可變速驅動器的水冷式空調系統，根據實際需求調節控制辦公區域的空調溫度，並定期清潔照明裝置及冷氣系統的過濾網，預防不必要的能源浪費。

<sup>1</sup> 詳細措施請參閱「環境管理—綠色建築」章節的案例分享。

## 環境、社會及管治報告

於報告期內，本集團位於山西省晉中市的總部辦公樓及太原市附屬項目，在運營過程中的總耗電量為3,129.00兆瓦時，而耗電的強度則為每平方米0.32兆瓦時，較上年度減少逾百分之三十四<sup>2</sup>。

除了持續監控業務運營過程中的電力使用外，本集團根據世界資源研究所與世界可持續發展工商理事會開發的《溫室氣體盤查議定書》及國際標準化組織訂定的ISO14064-1，為本集團在山西省晉中市的總部辦公樓及太原市附屬項目，進行溫室氣體盤查。報告期內，溫室氣體排放概要如下：

溫室氣體排放表現 <sup>3</sup>	單位	2021年度
範圍1 直接溫室氣體排放	公噸二氧化碳當量	165.99
範圍2 間接溫室氣體排放	公噸二氧化碳當量	1,909.00
溫室氣體排放總量	公噸二氧化碳當量	2,074.99
溫室氣體排放強度	公噸二氧化碳當量／平方米	0.21

**範圍1：**本集團擁有及控制的來源所產生的直接溫室氣體排放及減除。

**範圍2：**發電、供熱和製冷或者本集團向外購買的蒸汽所間接引致的溫室氣體排放。

### 惜水辦公

本集團珍惜用水，持續監察在業務運營過程中的耗水量。我們會定期檢查水錶讀數及進行水管滲漏測試，以適時安排維修工作，避免因滲漏而造成浪費。我們亦倡導惜水文化，在洗手間內張貼節約用水的標示，提醒員工關緊水龍頭，並善用感應式的水龍頭和雙制式沖水馬桶。

本年度，本集團位於山西省晉中市的總部辦公樓及太原市附屬項目在運營過程中的污水來源為生活污水，在求取適用水源過程中沒有發現任何問題，其中用水總量為37,268.00立方米，而用水強度則為每平方米3.79立方米，較上年度減少逾百分之三十三<sup>2</sup>。

<sup>2</sup> 由於總部所在地有兩項目施工地於2021年7月暫停施工，以及太原公司所在地一項目建築工程於本年度完工。

<sup>3</sup> 以聯交所附錄二《環境關鍵績效指標匯報指引》內的排放系數計算

# 環境、社會及管治報告

## 減廢辦公

本集團提倡源頭減廢，鼓勵員工減少使用一次性或不可回收的產品，以及重複使用信封及活頁夾夾等辦公室文儀用品。我們亦採用電子辦公系統取代以紙張記錄為主的辦公室行政系統，不時點算物資的存貨量及評估耗用量，以避免過量添置而造成浪費的情況。本年度，本集團位於山西省晉中市的總部辦公樓及太原市附屬項目，已實施廢棄物處置管理，其中無害廢棄物總量為36.00公噸，而無害廢棄物產生的強度為每平方米3.66千克；我們的有害廢棄物主要為廢棄電子設備，包括6台計算機及175件廢舊墨盒／廢舊碳粉盒，我們與電子公司合作，會回收廢舊電腦及其他電子廢物並交由電子公司作循環利用。

## 應對氣候變化

本集團密切監察氣候變化對我們業務及營運的潛在影響，並致力管理可能影響本集團業務活動的潛在氣候相關風險。隨著氣候變化帶來的颱風、暴雨及極端寒冷或酷熱等極端天氣情況的頻率日益增加，將對本集團業務帶來急性及慢性的實體風險。我們嚴格遵守政府發佈的相關極端天氣指引，制定《特殊天氣安全管理》，亦已針對太原地區的氣候現狀，制定季節性安全施工措施，可區分為冬期、雨期及高溫季節，因應氣候變化實施靈活的工作安排。

我們深明慢性的實體風險更影響我們居住環境的宜居性，本集團作為國內頂尖的健康生活服務商，致力照顧業戶的生活質素。因此，我們會在項目選址前進行評估，防止在高風險地段開發項目，預防極端炎熱天氣或極端寒冷天氣降低對業戶的舒適感，以及抵禦極端氣候的襲擊。

在極端氣候的威脅下，節能建築的需求將會大幅提升，為我們的業務可能帶來政策法規風險，更嚴格規範建築能源守則。我們密切關注有關政策、規例和建築標準的修訂，並在設計樓宇時採納最佳實務常規及參照最新指引，加強應對氣候變化能力。同時，我們亦已識別氣候變化所帶來的技術風險，我們將可持續發展納入主要的裝修工程及新發展項目，支持低碳並盡可能加入各種具備氣候抗禦力元素的建築物料或節能設計，有助緩和氣候暖化。

## 和諧社會

本集團始終秉持「誠信仁愛、厚德載物、感恩回饋」的發展理念，在業務穩健發展的同時亦不遺餘力地參與社會公益活動，積極回饋社會。我們通過與慈善團體及非政府組織合作，參與及投資於當地社會。於本年度，本集團展開疫情捐贈、關愛兒童、凝聚社區等活動，共投放資源約人民幣33萬元。

### 案例：凝心聚力，抗擊疫情

- 本集團發揮守望相助的精神，心繫社會，於本年度向西雙版納旅遊度假區委員會捐贈物資，助力當地疫情防控工作，共渡時艱。



## 環境、社會及管治報告

### 案例：仁愛由心，播種希望

- 本年度，本集團旗下一「辰興•頤郡」項目組織了「仁愛由心，播種希望」的公益活動，邀請頤郡小區業主將自家的衣服、書籍、玩具等進行捐贈，傳播愛心。此次活動共收到十餘批次物品，送往祁縣孔媽媽愛心站。



### 案例：闔家團圓夜•月圓在優山

- 本年度，本集團旗下一「辰興•優山美郡」項目組織了「闔家團圓夜，月圓在優山」的社區活動，邀請優山美郡小區業主參與元宵手作活動及遊戲，體驗傳統佳節的儀式感，連繫社區的人民情懷。



# 環境、社會及管治報告

## 附錄一：可持續發展數據摘要

環境範疇 <sup>4</sup>	單位	2021年度
<b>排放物<sup>5</sup></b>		
氮氧化物	千克	565.50
硫氧化物	千克	0.82
顆粒物	千克	45.91
<b>溫室氣體排放<sup>3</sup></b>		
直接溫室氣體排放(範圍1)	公噸二氧化碳當量	165.99
間接溫室氣體排放(範圍2)	公噸二氧化碳當量	1,909.00
溫室氣體排放總量(範圍1及2)	公噸二氧化碳當量	2,074.99
溫室氣體排放強度	公噸二氧化碳當量/平方米	0.21
<b>能源消耗</b>		
外購電力耗用量	兆瓦時	3,129.00
外購電力耗用強度(每平方米)	兆瓦時/平方米	0.32
天然氣耗用量	立方米	8,550.00
柴油耗用量	公升	8,827.00
汽油耗用量	公升	45,842.00
<b>水源耗用</b>		
總耗水量	立方米	37,268.00
水源耗用強度(每平方米)	立方米/平方米	3.79
<b>紙張消耗</b>		
總用紙量	千克	1,937.19
用紙強度(每名員工)	千克/人	13.09
<b>廢棄物產生</b>		
無害廢棄物產生總量	公噸	36.00
無害廢棄物產生強度(每平方米)	千克/平方米	3.66
有害廢棄物產生量(電腦)	台	6
有害廢棄物產生量(墨盒、碳粉盒)	件	175

<sup>4</sup> 環境範疇的關鍵績效指標包括：本集團位於山西省晉中市的總部辦公樓及太原市附屬項目

<sup>5</sup> 數據按名下車輛燃料使用量估算所得，以聯交所附錄二《環境關鍵績效指標匯報指引》內的排放系數計算

## 環境、社會及管治報告

社會範疇	單位	2021年度
<b>全體員工總數</b>	人數	293
<b>員工總數(按性別劃分)</b>		
女性員工	人數	124
男性員工	人數	169
<b>員工總數(按員工類型劃分<sup>6</sup>)</b>		
全職初級員工	人數	243
全職中級管理層	人數	34
全職高級管理層	人數	16
<b>員工總數(按年齡組別劃分)</b>		
30歲以下員工	人數	66
30-50歲員工	人數	172
50歲以上員工	人數	55
<b>員工總數(按地區劃分<sup>7</sup>)</b>		
華北區域	人數	214
華東區域	人數	8
西北區域	人數	23
南方區域	人數	48
<b>流失率<sup>8</sup></b>		
員工總流失率	%	5.18%
<b>員工流失率<sup>8</sup>(按性別劃分)</b>		
女性員工	%	4.62%
男性員工	%	5.59%
<b>員工流失率<sup>8</sup>(按年齡組別劃分)</b>		
30歲以下	%	5.71%
30-50歲	%	4.97%
50歲以上	%	3.51%
<b>員工流失率<sup>8</sup>(按地區劃分<sup>7</sup>)<sup>9</sup></b>		
華北區域	%	13.01%
西北區域	%	4.17%

<sup>6</sup> 本集團於報告期內沒有聘用兼職員工。

<sup>7</sup> 以實際工作地區計算

<sup>8</sup> 計算方法：(2020年末員工人數-2021年末員工人數)÷2020年末員工人數

<sup>9</sup> 本年度本集團沒有於華東區域及南方區域工作的員工離職

## 環境、社會及管治報告

社會範疇	單位	2021年度
<b>受訓員工百分比<sup>10</sup>(以性別劃分)</b>		
女性員工	%	41.47%
男性員工	%	58.53%
<b>受訓員工百分比<sup>10</sup>(按員工類型劃分<sup>6</sup>)</b>		
全職初級員工	%	80.62%
全職中級管理層	%	13.18%
全職高級管理層	%	6.20%
<b>平均培訓時數(以性別劃分)</b>		
女性員工	小時	33.90
男性員工	小時	32.20
<b>平均培訓時數(按員工類型劃分<sup>6</sup>)</b>		
全職初級員工	小時	36.00
全職中級管理層	小時	24.00
全職高級管理層	小時	12.00
<b>職業健康和 safety</b>		
過去三年(包括滙報年度)每年因工亡故的人數	人數	0
過去三年(包括滙報年度)每年因工亡故的比率	%	0
因工傷損失工作日數	天	0
<b>勞工標準</b>		
發現童工數目	宗	0
發現強制勞工數目	宗	0
<b>反貪污</b>		
對本集團或員工提出並已審結的貪污訴訟案件數目	宗	0

<sup>10</sup> 計算方法：該類別受訓員工人數 ÷ 受訓員工總人數 × 100%

# 環境、社會及管治報告

## 附錄二：聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引

指標內容		相關章節
<b>A. 環境範疇</b>		
A1：排放物	一般披露 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	環境管理
A1.1	排放物種類及相關排放數據。	環境管理 — 綠色辦公 附錄一：可持續發展數據摘要
A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)、密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理 — 綠色辦公 附錄一：可持續發展數據摘要
A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理 — 綠色辦公 附錄一：可持續發展數據摘要
A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理 — 綠色辦公 附錄一：可持續發展數據摘要
A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境管理 — 綠色辦公

## 環境、社會及管治報告

指標內容		相關章節
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境管理 — 綠色辦公
A2：資源使用	一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。
A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理 — 綠色辦公 附錄一：可持續發展數據摘要
A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境管理 — 綠色辦公 附錄一：可持續發展數據摘要
A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境管理 — 綠色辦公
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	環境管理 — 綠色辦公
A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	不適用，本集團業務不涉及包裝材料。

## 環境、社會及管治報告

指標內容		相關章節	
A3：環境及天然資源	一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境管理
	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境管理
A4：氣候變化	一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	環境管理 — 應對氣候變化
	A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	環境管理 — 應對氣候變化
<b>B. 社會範疇</b>			
B1：僱傭	一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視	以人為本 — 尊重員工權益
		以及其他待遇及福利的：(a)政策；及 (b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例	以人為本 — 維護員工福祉

## 環境、社會及管治報告

指標內容		相關章節
	B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的員工總數。 附錄一：可持續發展數據摘要
	B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的員工流失比率。 附錄一：可持續發展數據摘要
B2：健康與安全	一般披露	有關提供安全工作環境及保障員工避免職業性危害的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 以人為本 — 職業健康與安全
	B2.1	過去三年(包括滙報年度)每年因工亡故的人數及比率。 附錄一：可持續發展數據摘要
	B2.2	因工傷損失工作日數。 附錄一：可持續發展數據摘要
	B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。 誠信經營 — 安全生產管理 以人為本 — 職業健康與安全
B3：發展及培訓	一般披露	有關提升員工履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 以人為本 — 培訓及發展

## 環境、社會及管治報告

指標內容		相關章節
B3.1	按性別及員工類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓員工百分比。	附錄一：可持續發展數據摘要
B3.2	按性別及員工類別劃分，每名員工完成受訓的平均時數。	附錄一：可持續發展數據摘要
B4：勞工準則	一般披露	有關防止童工或強制勞工的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	以人為本 — 尊重員工權益
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	以人為本 — 尊重員工權益
B5：供應鏈管理	一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。
B5.1	按地區劃分的供應商數目。	誠信經營 — 供應鏈管理
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	誠信經營 — 供應鏈管理
B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	誠信經營 — 供應鏈管理

## 環境、社會及管治報告

指標內容		相關章節
B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	誠信經營 — 供應鏈管理
B6：產品責任	一般披露	
	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	誠信經營 — 優質產品服務 誠信經營 — 安全生產管理 誠信經營 — 保障信息安全
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	誠信經營 — 優質產品服務
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	誠信經營 — 優質產品服務
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	誠信經營 — 保障信息安全
B6.4	描述品質檢定過程及產品回收程序。	誠信經營 — 優質產品服務
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	誠信經營 — 保障信息安全

## 環境、社會及管治報告

指標內容		相關章節
B7：反貪污	一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。
	B7.1	於滙報期內對發行人或其員工提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。
	B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。
	B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。
B8：社區投資	一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。
	B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。
	B8.2	在專注範疇所動用資源。

# 獨立核數師報告



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致辰興發展控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 不表示意見

我們已審核於第98至200頁所載辰興發展控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況報表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，其中包括主要會計政策概要。

我們不就 貴集團的綜合財務報表發表意見。由於本報告不表示意見之基準一節所述多種不確定因素的潛在相互作用及其對綜合財務報表的可能累積影響，我們未能就綜合財務報表達致意見。就所有其他方面而言，我們認為綜合財務報表已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 不表示意見之基準

### 有關持續經營之重大不確定因素

誠如綜合財務報表附註2.1所載，於截至二零二一年十二月三十一日止年度， 貴集團錄得負數經營現金流淨額人民幣508,016,000元。 貴集團的銀行及其他借款總額為人民幣3,140,378,000元，其中人民幣2,386,114,000元須於未來十二個月內償還，而其於二零二一年十二月三十一日的現金及現金等價物為人民幣240,373,000元。該等條件連同綜合財務報表附註2.1所載其他事項顯示，存在重大不確定因素，可能令人對 貴集團持續經營的能力產生重大懷疑。

# 獨立核數師報告

## 不表示意見之基準(續)

### 有關持續經營之重大不確定因素(續)

貴公司董事已經採取措施改善 貴集團的流動性及財務狀況，詳見綜合財務報表附註2.1。按持續經營假設編製綜合財務報表的有效性取決於該等措施的結果，而該等措施存在多個不確定因素，包括(i)成功與 貴集團現有貸款人協商，以尋求續期或延期償還 貴集團的銀行及其他借款；(ii)成功實施 貴集團的業務戰略計劃包括加快物業銷售及成本控制措施，以改善 貴集團的營運資金及現金流狀況；(iii)成功出售本集團某些非核心業務的商業物業，以在需要時產生更多的現金流入；及(iv)成功獲得更多新融資來源。

倘若 貴集團未能實施上述計劃及措施，則可能無法持續經營，並須作出調整，將 貴集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，為將來可能產生的任何負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債(如適用)。該等調整的影響並未反映在綜合財務報表中。

## 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責遵照香港會計師公會(「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規定，編製真實公平的綜合財務報表，並負責董事認為必要之內部監控，確保綜合財務報表編製並無因欺詐或錯誤所引致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時， 貴公司董事負責評估 貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露持續經營方面的相關事項，以及使用持續經營基準編製綜合財務報表，除非 貴公司董事擬清算 貴集團或中止經營，或除此之外別無可行之選擇。

貴公司董事由審核委員會協助履行監督貴 集團財務申報流程的責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師對綜合財務報表審核的責任

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核 貴集團的綜合財務報表並發出核數師報告。吾等的報告僅向閣下(作為一個團體)擬備，而不作任何其他用途。吾等概不就本報告內容向任何其他人士承擔或負上責任。然而，由於本報告不表示意見之基準一節所述的事項，我們未能就綜合財務報表達致意見。

吾等根據香港會計師公會的專業會計師道德守則獨立於 貴集團，且吾等已根據守則履行吾等的其他道德責任。

本獨立核數師報告相關審核的項目合夥人為許芸儀。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二二年三月三十一日

# 綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	5	<b>1,568,596</b>	1,207,502
銷售成本		<b>(1,108,092)</b>	(743,629)
毛利		<b>460,504</b>	463,873
其他收入及收益	5	<b>27,391</b>	93,015
銷售及分銷開支		<b>(59,986)</b>	(50,932)
行政開支		<b>(64,140)</b>	(67,865)
其他開支		<b>(46,634)</b>	(22,165)
融資成本	6	<b>(32,092)</b>	(3,806)
應佔溢利及虧損：			
合營公司		<b>1,148</b>	1,453
聯營公司		—	(128)
除稅前溢利	7	<b>286,191</b>	413,445
所得稅開支	10	<b>(172,693)</b>	(177,344)
年內溢利		<b>113,498</b>	236,101
下列各項應佔：			
母公司擁有人		<b>78,723</b>	206,738
非控股權益		<b>34,775</b>	29,363
		<b>113,498</b>	236,101
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	12	<b>人民幣0.13元</b>	人民幣0.34元

# 綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利	113,498	236,101
其他全面收入		
將於其後期間有可能重新分類至損益的其他全面收入：		
換算境外業務產生的匯兌差額	(1,412)	(3,259)
將於其後期間有可能重新分類至損益的其他全面收入淨額	(1,412)	(3,259)
將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收入：		
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資：		
公平值變動	(10,303)	1,603
所得稅影響	2,576	(401)
將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收入淨額	(7,727)	1,202
	(7,727)	1,202
年內其他全面收入，扣除稅項	(9,139)	(2,057)
年內全面收入總額	104,359	234,044
下列各項應佔：		
母公司擁有人	69,584	204,681
非控股權益	34,775	29,363
	104,359	234,044

# 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	67,862	78,051
投資物業	14	133,000	138,000
使用權資產	16(a)	1,239	1,735
開發中物業	15	133,552	253,101
無形資產	17	48	111
於合營公司之投資	18	3,994	2,846
指定按公平值計入其他全面收益 的股本投資	19	54,198	64,501
定期存款	24	10,550	—
遞延稅項資產	29	225,769	224,166
非流動資產總值		630,212	762,511
<b>流動資產</b>			
開發中物業	15	9,783,856	8,875,146
持作出售的已竣工物業	21	821,338	931,224
存貨	20	20,186	31,916
貿易應收款項	22	3,953	4,319
預付款項、其他應收款項 及其他資產	23	864,512	1,429,486
可收回稅項		71,363	93,182
已抵押存款	24	12,583	20,652
受限制現金	24	159,701	1,033
現金及現金等價物	24	240,373	534,101
流動資產總值		11,977,865	11,921,059
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	25	1,236,669	1,210,518
其他應付款項及應計費用	26	2,246,366	1,841,889
合約負債	27	4,025,605	5,125,592
計息銀行及其他借款	28	2,386,114	2,034,122
應付稅項	10	217,012	131,288
流動負債總額		10,111,766	10,343,409
流動資產淨值		1,866,099	1,577,650
總資產減流動負債		2,496,311	2,340,161

# 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	28	<b>754,264</b>	706,737
遞延稅項負債	29	<b>28,087</b>	23,823
非流動負債總額		<b>782,351</b>	730,560
資產淨值		<b>1,713,960</b>	1,609,601
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	<b>4,855</b>	4,855
儲備	31	<b>1,515,572</b>	1,445,988
非控股權益		<b>1,520,427</b>	1,450,843
		<b>193,533</b>	158,758
權益總額		<b>1,713,960</b>	1,609,601

白選奎  
董事

白武魁  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔										權益總額	
	股本	股份溢價賬	資本儲備	法定盈餘 公積金	資產重估 儲備	指定 按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產 公平值儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利	總計	非控股權益		
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	4,855	344,141	102,552	128,489	23,331	(69,554)	17,116	695,232	1,246,162	128,423	1,374,585	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	206,738	206,738	29,363	236,101	
年內其他全面收入：												
指定按公平值計入其他 全面收益的股本 投資公平值變動， 扣除稅項	—	—	—	—	—	1,202	—	—	1,202	—	1,202	
換算境外業務產生的 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(3,259)	—	(3,259)	—	(3,259)	
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	1,202	(3,259)	206,738	204,681	29,363	234,044	
出售一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	972	972	
轉撥至法定儲備	—	—	—	36,398	—	—	—	(36,398)	—	—	—	
於二零二零年 十二月三十一日	4,855	344,141*	102,552*	164,887*	23,331*	(68,352)*	13,857*	865,572*	1,450,843	158,758	1,609,601	

# 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔											
								指定			非控股權益	權益總額
								按公平值	計入其他			
								全面收益的				
股本	股份溢價賬	資本儲備	法定盈餘	資產重估	金融資產	匯兌波動	儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
(附註30)	(附註30)											
於二零二一年一月一日	4,855	344,141	102,552	164,887	23,331	(68,352)	13,857	865,572	1,450,843	158,758	1,609,601	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	78,723	78,723	34,775	113,498	
年內其他全面收入：												
指定按公平值計入其他												
全面收益的股本												
投資公平值變動，												
扣除稅項	—	—	—	—	—	(7,727)	—	—	(7,727)	—	(7,727)	
換算境外業務產生的												
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(1,412)	—	(1,412)	—	(1,412)	
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	(7,727)	(1,412)	78,723	69,584	34,775	104,359	
轉撥至法定儲備	—	—	—	7,917	—	—	—	(7,917)	—	—	—	
於二零二一年												
十二月三十一日	4,855	344,141*	102,552*	172,804*	23,331*	(76,079)*	12,445*	936,378*	1,520,427	193,533	1,713,960	

\* 該等儲備賬戶包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,515,572,000元(二零二零年：人民幣1,445,988,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>286,191</b>	413,445
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	13	<b>11,933</b>	11,058
無形資產攤銷	17	<b>63</b>	83
使用權資產折舊	16(a)	<b>496</b>	1,194
按公平值計入損益的金融資產所得其他利息收入		—	(1,313)
融資成本	6	<b>32,092</b>	3,766
出售物業、廠房及設備項目之收益		—	(23)
投資物業公平值變動	14	<b>5,000</b>	3,000
分佔合營公司及聯營公司之損益		<b>(1,148)</b>	(1,325)
利息收入		<b>(10,504)</b>	(16,294)
出售一間附屬公司之收益		—	(2,917)
出售一間聯營公司之收益		—	(46,498)
按公平值計入其他全面收益的股本投資所得股息收入		—	(4,396)
		<b>324,123</b>	359,780
開發中物業(增加)/減少		<b>8,276</b>	84,576
持作出售已竣工物業減少/(增加)		<b>109,886</b>	(519,241)
存貨減少/(增加)		<b>11,730</b>	(15,355)
貿易應收款項減少		<b>366</b>	1,360
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少/(增加)		<b>36,530</b>	(309,287)
已抵押存款減少		<b>8,069</b>	47,605
受限制現金增加		<b>(158,668)</b>	(1,033)
貿易應付款項及應付票據增加		<b>26,151</b>	174,096
合約負債減少		<b>(1,099,987)</b>	(210,142)
其他應付款項及應計費用增加		<b>285,421</b>	9,515
經營所用現金		<b>(448,103)</b>	(378,126)
已付稅項		<b>(59,913)</b>	(28,165)
經營活動所用現金流量淨額		<b>(508,016)</b>	(406,291)

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		<b>(1,805)</b>	(15,172)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		<b>61</b>	291
購買無形資產		—	(31)
購買按公平值計入損益的金融資產		—	(176,000)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		—	177,500
按公平值計入損益的金融資產所得收入		—	1,313
已收利息		<b>10,504</b>	27,597
已抵押定期存款增加		<b>(10,550)</b>	—
償還聯營公司貸款		—	94,973
出售一間聯營公司		—	15,800
出售一間附屬公司		—	(1)
按公平值計入其他全面收益的股本投資 所得股息收入		—	4,396
投資活動所得現金流量淨額		<b>(1,790)</b>	130,666
<b>融資活動所得現金流量</b>			
租賃付款之本金部分	34(a)	<b>(600)</b>	(1,085)
新增銀行及其他貸款		<b>700,106</b>	395,250
償還銀行及其他貸款		<b>(186,651)</b>	(469,340)
已付股息		<b>(295,362)</b>	(219,082)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		<b>217,493</b>	(294,257)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>534,101</b>	1,107,248
外匯匯率變動影響淨額		<b>(1,415)</b>	(3,265)
年末現金及現金等價物	24	<b>240,373</b>	534,101

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

本公司為一家於二零一四年十一月三日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

年內，本集團從事物業開發業務。

董事認為，本集團的最終控股股東為白選奎先生及白國華先生。

### 有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 登記及業務地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要活動
			直接	間接	
辰興投資有限公司	英屬處女群島	10,000美元	100%	—	投資控股
辰興國際控股有限公司	香港	100港元	—	100%	投資控股
晉中辰興匯科貿有限公司*	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 105,000,000元	—	100%	投資控股
辰興房地產發展有限公司 （「辰興」）**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 204,000,000元	—	100%	物業開發 及銷售
四川辰興房地產發展有限公司 （「辰興四川」）**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 119,200,000元	—	83.89%	物業開發 及銷售
晉中開發區房地產開發 有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 100,000,000元	—	51%	物業開發 及銷售

## 1. 公司及集團資料(續)

### 有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：(續)

名稱	註冊成立／ 登記及業務地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要活動
			直接	間接	
五指山辰興房地產開發 有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 90,280,000元	—	100%	物業開發 及銷售
海南德高投資有限公司 (「海南德高」)**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 10,000,000元	—	100%	物業開發 及銷售
海南友升宏拓房地產開發 有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 10,000,000元	—	100%	物業開發 及銷售
山西辰興致達貿易有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 10,000,000元	—	100%	建築材料銷售
山西辰興致誠建築工程 有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 50,000,000元	—	100%	物業建設
晉中辰興頤郡房地產開發 有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 100,000,000元	—	100%	物業開發 及銷售
晉中辰興時光之城房地產開發 有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 50,000,000元	—	100%	物業開發 及銷售
太原市辰雅房地產開發 有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 10,000,000元	—	100%	物業開發 及銷售
晉中熙雅房地產開發有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 74,630,000元	—	67%	物業開發 及銷售
山西昌興致誠建築工程 有限公司**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 50,000,000元	—	80%	物業建設

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：(續)

名稱	註冊成立／ 登記及業務地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要活動
			直接	間接	
西雙版納景緣投資開發 有限公司(「景緣」)**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 290,314,400元	—	100%	物業開發 及銷售
北京辰興房地產經紀有限公司 (「房地產經紀公司」)**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 100,000元	—	100%	房地產經紀 及展覽
綿陽辰興雅致房地產發展 有限公司(「雅致」)**	中華人民共和國／ 中國內地	人民幣 50,000,000元	—	100%	物業開發 及銷售

\* 該實體根據中華人民共和國(「中國」)法律登記為外商獨資企業。

\*\* 該等實體根據中國法律成立為有限責任企業。

董事認為，上表所列之本公司附屬公司主要影響本集團年內業績或組成資產淨值之重大部分。  
董事認為，提供其他附屬公司詳情將導致資料過於冗長。

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及《香港公司條例》披露規定而編製。該等財務報表乃按歷史成本法編製，惟以公平值計量的投資物業、財富管理產品及股本投資除外。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有指明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

### 持續經營基準

於截至二零二一年十二月三十一日上年度，本集團錄得負數經營現金流淨額為人民幣508,016,000元。本集團的銀行及其他借款總額為人民幣3,140,378,000元，其中人民幣2,386,114,000元須於未來十二個月內償還，而其於二零二一年十二月三十一日的現金及現金等價物為人民幣240,373,000元。

上述情況顯示存在重大不確定因素可能令人對本集團持續經營的能力產生重大懷疑。鑒於該等情況，本公司董事已經採取多項計劃及措施改善本集團的流動性及財務狀況，包括：

- (i) 本集團一直在與本集團的現有貸款人積極協商，以解決本金總額為人民幣2,386百萬元的銀行及其他借款，這些借款將在二零二一年十二月三十一日的未來十二個月內到期償還。該銀行及其他借款主要包括晉中銀行的貸款，未償還本金總額為人民幣1,550百萬元，於二零二二年六月及七月到期，以及晉商銀行的貸款，未償還本金總額為人民幣565.0百萬元，於二零二二年六月、七月及十一月到期。根據本集團、晉中銀行及晉商銀行以及其他現有貸款人就將於二零二一年十二月三十一日在未來十二個月內到期的銀行和其他借款進行的深入協商，董事有信心現有銀行信貸將在其各自的到期日之前得到延長。在二零二一年十二月三十一日之後，截至本報告日期，本集團已經獲得人民幣19,300,000元的貸款延期。
- (ii) 本集團管理層已編製一業務策略計劃，主要集中在加快發展中物業和已完成項目的預售和銷售，以產生額外的經營現金流入，並加大力度催收貿易應收賬款，以提高應收賬款的周轉天數，以及實施成本控制措施。
- (iii) 如有需要，本集團將考慮出售本集團若干非核心業務的商業物業，以產生更多現金流入；及

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.1 編製基準(續)

### 持續經營基準(續)

(iv) 本集團正積極與幾家金融機構協商，以合理的成本獲得新的貸款和借款，並將繼續尋求其他的融資和借款，以資助解決其現有的財務責任和未來的經營和資本支出。

本公司董事會認為，經考慮上述計劃及措施，本集團將有足夠營運資金滿足自二零二一年十二月三十一日的未來十二個月的營運需要及履行到期的財務責任。因此，董事認為以持續經營基準編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃適當之做法。

儘管如上文所述，本集團管理層能否實施上述計劃及措施仍存在重大不確定因素。本集團能否持續經營將取決於本集團通過下列措施產生足夠融資及經營現金流的能力：

- (i) 成功地與本集團的現有貸款人進行協商，以尋求續期或延期償還本集團的銀行及其他借款；
- (ii) 成功實施本集團的業務戰略計劃，包括加快銷售物業及成本控制措施，以改善本集團的營運資金和現金流狀況；
- (iii) 成功出售本集團某些非核心業務的商業物業，以在需要時產生更多現金流入；及
- (iv) 在需要時成功獲得更多新的融資來源。

倘若本集團無法持續經營，則須作出調整，將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，以為將來可能產生的負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映在綜合財務報表中。

### 綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力透過其對被投資方的權力而影響有關回報，則本集團對該實體擁有控制權(即現時賦予本集團指導被投資方相關活動的能力)。

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合入賬基準(續)

#### 綜合入賬基準(續)

倘本公司直接或間接擁有的被投資方投票權或類似權利不佔多數，則評估本公司對被投資方是否擁有權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權擁有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃採用與本公司所採用者相同的會計政策就同一報告期間編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，直至控制權喪失當日。

損益及其他全面收入的各組成部分由本集團母公司擁有人及非控股權益分佔(儘管此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘)。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司間交易有關的現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘發生可表明上述三大控制權要素中有一項或多項要素出現變動之事實及情形，則本集團會重新評估其是否仍對被投資方擁有控制權。在並無喪失控制權的情況下，附屬公司擁有權權益的變動入賬列為權益交易。

喪失對某一附屬公司的控制權時，本集團會終止確認以下各項：(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)於權益內錄得的累計換算差額；而確認以下各項：(i)所收取代價的公平值；(ii)所保留任何投資的公平值；及(iii)因此出現的任何損益盈餘或虧絀。本集團分佔之前於其他全面收入確認的部分則重新分類至損益或保留溢利(視情況而定)，所依據基準與本集團直接出售相關資產或負債時所須遵循者相同。



## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團於該等財務報表內並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資公司之間資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合同 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號(修訂本)	保險合同 <sup>2,5</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>2,4</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>3</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約的成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之範例及香港會計準則第41號(修訂本) <sup>1</sup>

1 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

2 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

3 有待釐定強制生效日期，但可提前採納

4 作為香港會計準則第1號(修訂本)的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報—借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於二零二零年十月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

5 作為於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號(修訂本)的結果，於二零二三年一月一日之前開始的年度期間，香港財務報告準則第4號已作出修訂，以延長允許保險人應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

有關預期適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料敘述如下。

香港財務報告準則第3號(修訂本)旨在以二零一八年六月頒佈的引用財務報告概念框架取代引用先前財務報表編製及呈列框架，而無需大幅度改變其規定。該修訂本亦就香港財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容之確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號，而非概念框架。此外，該修訂本澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年一月一日起提前採納該修訂本。由於該修訂本提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該修訂本的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司及合資公司之間資產出售或注資兩者規定的不一致性。該修訂本規定，當投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須悉數確認下游交易導致的收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合資公司的權益為限。該修訂本按不予追溯之基準應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除以往對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)的強制生效日期，新的強制生效日期將於聯營公司及合資公司會計審閱完成後釐定。然而，該修訂本目前可供採納。

香港會計準則第1號(修訂本)將負債分類為流動或非流動澄清劃分負債為流動或非流動的規定。該修訂本載明，倘實體推遲清償負債的權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，其有權於報告期末推遲清償負債。負債的分類不受實體行使其權利延遲清償負債的可能性的影響。該修訂本亦澄清被認為清償負債的情況。該修訂本自二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用。允許提早採納。預期該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號(修訂本)會計政策披露要求實體披露重要會計政策信息，而非重大會計政策。如果會計政策信息與實體財務報表中包含的其他信息一起考慮時，可以合理預期該等信息會影響一般目的財務報表的主要使用者根據該等財務報表做出的決策，則該等信息屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)為如何應用會計政策披露的重大性概念提供指引。香港會計準則第1號(修訂本)於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提前應用。由於香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)中提供的指引為非強制性，該修訂本的生效日期為不必要。本集團目前正在評估該修訂本對本集團會計政策披露的影響。預期該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第8號(修訂本)澄清會計估計變更與會計政策變更之間的區別。會計估計是指財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該修訂本亦闡明實體如何使用計量技術及輸入數據來制定會計估計。該修訂本於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並適用於該期開始時或之後發生的會計政策變更及會計估計變更。允許提前應用。預期該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第12號(修訂本)縮小了初始確認例外的範圍，使其不再適用於產生同等應納稅及可抵扣暫時性差異的交易，如租賃及停用責任。因此，實體需要為該等交易產生的暫時性差異確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。該修訂本於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並適用於在所呈列的最早比較期開始時與租賃及停用責任相關的交易，相關的累積影響確認為對保留溢利或權益其他部分(視情況而定)當日期初結餘的調整。此外，該修訂本應提前應用於除租賃及停用責任外的交易。允許提前應用。預期該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第16號(修訂本)禁止實體從物業、廠房及設備成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得。相反，實體須將出售任何有關項目的所得款項及成本計入損益。該修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並僅對實體首次應用有關修訂的財務資料呈列的最早期間開始時或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用。允許提早採納。預期該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第37號(修訂本)澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。該修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體首次應用有關修訂的年度報告期間開始時實體尚未履行其全部責任的合約。允許提早採納。初步應用修訂的任何累積影響應於初始應用日期確認為期初權益的調整，且毋須重列比較資料。預期該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之範例及香港會計準則第41號(修訂本)。預計適用於本集團的修訂本詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂應用於實體首次應用有關修訂的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

- 香港財務報告準則第16號租賃：刪除香港財務報告準則第16號隨附之範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於採用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

## 2.4 主要會計政策概要

### 於合營公司的投資

合營公司為一類合營安排，據此對安排有共同控制權的各方對合營公司的淨資產有控制權。共同控制權為合約協定對安排享有控制權，這僅在對相關活動的決定須享有控制權的各方一致同意時方會存在。

本集團於合營公司的投資以權益會計法在綜合財務狀況表呈列於本集團分佔的淨資產並減去任何減值虧損。

本集團分佔的合營公司收購後業績及其他全面收入分別於綜合損益表及綜合其他全面收益表入賬。此外，當存在直接於合營公司權益確認的變動時，本集團於綜合權益變動表確認確認其分佔的任何變動(如適用)。因本集團與其聯營公司或合營公司之間的交易產生的未變現收益及虧損對銷，以本集團於聯營公司或合營公司的投資為限，惟未變現虧損提供已轉讓資產的減值證據則除外。因收購聯營公司或合營公司產生的商譽入賬列為本集團於聯營公司或合營公司投資的一部分。

倘於聯營公司的投資成為在合營公司的投資或相反，則保留的權益不會重新計量。投資項目反而會繼續以權益法入賬。於所有其他情況下，在喪失對合營公司共同控制權的重大影響力後，本集團按公平值計量及確認任何保留投資。喪失重大影響力或共同控制權後合營公司的賬面值與保留投資的公平值及出售所得款項之間的差額於損益表中確認。

倘於聯營公司或合營公司的投資分類為持作出售，則其根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務入賬。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公平值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓資產、本集團所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權於收購日期的公平值總和。就各業務合併而言，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一系列活動及資產包括可對產出能力有重大貢獻的投入及實質性進程時，本集團確定其收購一項業務。

本集團收購業務時根據合約條款、收購日期的經濟狀況及相關條件所作適當分類及指定用途評估所接收金融資產及負債，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，則先前所持股權按收購日期公平值重新計量，所得收益或虧損於損益中確認。

收購方所轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。分類為一項資產或負債的或然代價按公平值計量，公平值變動於損益內確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算在權益中入賬。

商譽初始按成本計量，即所轉讓代價、已確認非控股權益數額以及本集團先前所持被收購方股權的公平值總和超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。倘該代價及其他項目總和低於所收購資產的公平值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，如發生事件或情況轉變而顯示賬面值可能減值，則會更頻繁測試。本集團就於十二月三十一日的商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併所得的商譽自收購當日起分配至本集團的各個現金產生單位或各組預期會於合併協同效應中受惠的現金產生單位，而不論本集團其他資產或負債有否指定撥往該等單位或單位組別。

減值通過評估商譽所屬的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)及所出售單位的業務一部分，則於釐定出售業務的盈虧時，有關所出售業務的商譽將計入業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相關價值及所保留的現金產生單位部分而計算。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量投資物業、理財產品及股本投資。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或在沒有主要市場情況下，最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃按市場參與者(假設其會以最佳經濟利益行事)於資產或負債定價時所用的假設計量。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 公平值計量(續)

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

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

所有於財務報表計量或披露公平值的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據按以下公平值等級分類：

第一級 — 基於同類資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)

第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法

第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

### 非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就資產(不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產及投資物業)進行年度減值測試，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減銷售成本(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。於測試現金產出單位減值時，公司資產(如總部大樓)賬面值的一部分分配給個別現金產出單位，前提是在合理及一致的基礎上進行分配，否則應分配給最小的現金產出單位。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 非金融資產減值(續)

減值虧損僅於資產的賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場評估的貨幣時間價值及資產特定風險的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間內在損益表中與已減值資產功能一致的支出類別內扣除。

於各報告期末須評估有否跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或已減少。如有該跡象存在，則會估計可收回金額。過往確認的資產(商譽除外)減值虧損，僅會於用以釐定該資產可收回金額的估計改變時撥回，惟撥回後的金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回之減值虧損乃於產生期間計入損益。

### 關聯方

倘出現以下情況，則將一方視為本集團的關聯方：

(a) 該方為個人或與其關係密切的家庭成員，且該人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 可對本集團施加重大影響力；或
- (iii) 為本集團或其母公司的主要管理人員；

或

(b) 該方為一實體，且下列任何情況適用：

- (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或為該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關聯方(續)

- (b) 該方為一實體，且下列任何情況適用：(續)
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司及另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)項所述的人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理層人員服務。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當一項物業、廠房及設備重新分類為持作出售或當其為組成分類為持作出售的處置組合的一部分時，其毋須折舊並根據香港財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何將資產達至現有運作狀況及運往現址作擬定用途的任何直接應佔成本。

在物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修及保養，一般於產生期間在損益表中扣除。在符合確認條件的情況下，主要檢查的支出會於資產賬面值中資本化為置換。倘物業、廠房及設備的主要部分須不時重置，則本集團會將有關部分確認為獨立資產，具有特定可使用年期並相應予以折舊。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

每項物業、廠房及設備項目乃按直線法就其估計可使用年期撇銷成本至其餘值以計算折舊，就此採用的主要年率如下：

樓宇	1.90%–19.00%
汽車	9.50%–19.40%
機器	9.50%–19.40%
辦公設備	9.50%–32.33%
租賃物業裝修	20.00%–33.33%

若物業、廠房及設備項目任何部分的可使用年期不同，則該項目成本將合理分配至各部分，而各部分將分開計算折舊。餘值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及作出適當的調整。

包括已初始確認任何重要部分的物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後使用或出售該項目不會產生經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表內確認的任何出售或報廢損益，乃按出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額計算。

### 投資物業

投資物業指為賺取租金收益及／或資本增值而持有的樓宇權益(包括符合投資物業定義的持作使用權資產之租賃物業)，但不包括用作生產或供應貨品或提供服務或行政管理用途者或在日常業務過程中出售的土地及樓宇權益。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。初始確認後，投資物業以公平值列賬，以反映報告期末的市況。

投資物業公平值變動產生的損益於其產生年度之損益表中入賬。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資物業(續)

因投資物業報廢或出售而產生的任何損益於報廢或出售年度的損益表內確認。

倘本集團所佔用的物業(作為擁有人所佔用的物業)變成投資物業，本集團會根據用途出現變動當日「物業、廠房及設備以及折舊」所述政策對自有物業進行入賬處理，以及根據「使用權資產」所述政策對持作使用權資產之物業進行入賬處理，而於該日期物業賬面值與公平值之間的差額則根據香港會計準則第16號物業、廠房及設備入賬列為重估。就將持作出售的已竣工物業轉至投資物業而言，物業於該日的公平值與其先前賬面值之間的任何差額於損益表確認。

於且僅於物業用途改變時，本集團釐定是否將持作出售的已竣工物業轉至投資物業，會以以下標準為依據：(a)本集團已編製業務計劃反映由物業所產生的未來租賃收入，並獲租賃空間需求的證據支持；(b)本集團能證實其具備持有及管理投資物業的資源(包括必要融資或資本)；(c)法律允許用途改變；(d)倘物業須就用途改變作進一步發展，而發展已開始；及(e)一項董事會決議案批准改變用途。

### 開發中物業

開發中物業均計劃在竣工後持作出售。在竣工後，該等物業會轉列為持作出售已竣工物業。開發中物業乃按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬，包括土地成本、建築成本、借貸成本、專業費用及該物業在發展期間直接應佔的其他成本。

開發中物業列為流動資產，除非其不會在正常經營週期內變現。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 持作出售的已竣工物業

持作出售已竣工物業按成本及可變現淨值兩者的較低者於財務狀況表列賬。成本按待售物業應佔土地及樓宇總成本的比例釐定。可變現淨值已計及最終預期將予變現的價格，並減去銷售物業所產生的估計成本。

### 物業開發成本分配

土地成本根據彼等各自佔可出售總建築面積的可出售建築面積(「**建築面積**」)分配至各單位。有關單位的建設成本予以具體識別及分配。與土地成本相若，一般建設成本已根據可出售建築面積予以分配。

### 無形資產(不包括商譽)

單獨取得的無形資產在首次確認時按成本計量。業務合併中取得的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示該無形資產可能減值時估計減值金額。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

### 租賃

訂立合約時，本集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合約為租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

除短期租賃及低價值資產的租賃外，本集團就所有租賃採用單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認，即相關資產可供使用的日期。使用權資產按成本計量，扣除任何累計折舊及減值虧損，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，產生的初始直接成本、以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去已收到的任何租賃優惠。使用權資產於租賃期及資產之估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法計提折舊，詳情如下：

租賃土地	40年
樓宇	1.25至3年

倘租賃資產之所有權於租賃期結束時轉移至本集團或相關成本反映購買選擇權之行使，則使用資產之估計可使用年期計算折舊。

使用權資產與持作開發中物業之租賃土地權益相關時，其後根據本集團「開發中物業」之政策按成本及可變現淨值中較低者計量。

##### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期在剩餘價值擔保中將支付之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租賃期反映了本集團行使租賃終止選擇權，則須就終止租賃支付之罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (b) 租賃負債(續)

於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含之利率不易釐定，本集團則於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息增加及就所付之租賃付款減少。此外，倘出現修改、指數或比率變動所產生之未來租賃付款變動、租賃期變動、租賃付款變動(例如指數或比率變動導致未來租賃付款變動)或購買相關資產之評估更改，租賃負債之賬面值將重新計量。

本集團之租賃負債列入計息銀行及其他借款。

##### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於機器及設備之短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃。

短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

#### 本集團作為出租人

在作為出租人訂立租賃(或修訂租賃)時，本集團將各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分，本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。租金收入於租期內按直線法列賬，並根據其經營性質計入損益表之收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃歸類為融資租賃。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認與計量

金融資產於首次確認時獲分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無含有重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分之貿易應收款項外，本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無含有重大融資成分且本集團已應用可行權宜方法之貿易應收款項根據下文「收益確認」所述政策，按依照香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產產生的現金流量應純粹為支付本金及未償還的本金產生的利息(「純粹為支付本金及利息」)。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按公平值計入損益分類及計量，而無論屬何業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本分類及計量，而於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產按公平值計入其他全面收益分類及計量。並非於上述業務模式中持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有金融資產的一般買賣概於交易日(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

#### **按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)**

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

#### **按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)**

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益。

#### **指定按公平值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)**

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團，而且股息的金額能夠可靠計量，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益的股本工具不受減值評估影響。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 首次確認與計量(續)

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的衍生金融工具及權益投資。分類為按公平值計入損益的金融資產下的權益投資股息在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入。與股息相關的經濟利益很可能流入本集團，而且股息的金額能夠可靠計量。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下列情況下將終止確認(即自本集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已失效；或
- 本集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔根據「過手」安排而在無重大延誤下將已收取現金流量悉數支付予第三方的責任；且(a)本集團已基本轉讓資產的所有風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已經訂立過手安排，則須評估是否及在何種程度上保留該資產所有權的風險及回報。倘並無轉讓或保留資產大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦將確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映本集團保留權利及責任的基準計量。

持續參與指本集團就已轉讓資產作出的保證，已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值與本集團或須償還的代價數額上限兩者的較低者計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值

本集團對並非按公平值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應收的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押物的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自首次確認概無重大增加的信貸風險，預期信貸虧損乃是為於未來12個月內可能來自違約事件的預期信貸虧損(12個月預期信貸虧損)而提計。對於該等自首次確認後顯著增加的信貸風險，必須為預期於剩餘年期產生的信貸虧損作出虧損撥備，無須考慮違約事件發生的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升。於評估時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及具支持性的資料，包括過往經驗及無須花費不必要成本或努力獲取的前瞻性資料。

就按公平值計入其他全面收益的債務投資而言，本集團應用低信貸風險簡化方式。於各報告日期，本集團使用所有無需付出不必要成本或努力而可得到的合理及可支持資料，以評估債務投資是否被視為具低信貸風險。於作出評估時，本集團會重新評估債務投資的外部信貸評級。此外，本集團認為當合約付款逾期超過30天時，則信貸風險已顯著增加。

本集團認為，當合約繳款逾期超過90天，該金融資產屬違約。然而，於若干情況，當內部或外來資料顯示本集團不大可能於考慮本集團所持的任何信貸提升措施前全數收到尚未償還合約款項時，本集團亦可能認為一項金融資產已屬違約。當概無合理預期可回收合約現金流量時，一項金融資產即被撇銷。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 一般方法(續)

按攤銷成本計量的金融資產應以一般方法減值及根據以下預期信貸虧損的計量階段分類，除合約資產須應用以下詳述之簡化方法。

第一階段 — 自初始確認以來信貸風險未有顯著上升的金融工具及該等按相當於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損減值的金融工具

第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著上升惟不屬於未作信貸減值的金融資產之金融工具及該等按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損減值的金融工具

第三階段 — 於報告日期已作信貸減值的金融資產(惟不是已購買或源頭信貸減值)及該等按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損減值的金融資產

#### 簡化方法

就並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並不記錄信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就含有重大融資成分的貿易應收款項及租賃應收款項而言，本集團於計算上文政策所述的預期信貸虧損時選擇採用簡化方法的會計政策。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債

#### 首次確認與計量

金融負債於首次確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或作為有效對沖的指定衍生工具(如適用)。

首次確認時，所有金融負債均按公平值確認，如屬貸款及借款及其他應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借款。

#### 其後計量

貸款及借款的其後計量如下：

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

首次確認後，計息貸款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響並不重大，於此情況下，則按成本列賬。倘負債被終止確認，則收益及虧損在損益表透過實際利率攤銷程式確認。

計算攤銷成本時會考慮收購的任何折讓或溢價以及構成實際利率整體部分的費用或成本。實際利率攤銷乃計入損益表的融資成本。

#### 財務擔保合約

本集團作出之財務擔保合約即要求發行人作出特定付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具之條款償還到期款項而招致損失之合約。財務擔保合約初步按其公平值確認為一項負債，並就作出該擔保直接產生之交易成本作出調整。於初始確認後，本集團按(i)根據「金融資產減值」政策下釐定的預期信貸虧損撥備；及(ii)初始確認之金額減(如適用)累計確認收入金額(以較高者為準)計量財務擔保合約。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

當負債義務被解除、取消或屆滿，該金融負債會予終止確認。

倘由同一貸款人更換以重大不同條款代替的現有金融負債，或現有負債條款經重大修改，則有關轉換或修訂被視作終止確認原來負債，並確認新負債，有關賬面值的差異於損益表確認。

### 金融工具的抵銷

在現時存在可依法行使合法權利以抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債的情況下，則金融資產與金融負債方可互相抵銷，並於財務狀況表呈報淨額。

### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按先進先出基準釐定。如屬在製品及製成品，成本則包括直接物料費用、直接工資及適當比例的製造經常成本。可變現淨值按估計售價減任何估計完成及售出產生的成本計算。

### 現金及現金等價物

對於綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，所面對的價值變動風險不大，以及在需要時的短期到期日一般為三個月內並構成本集團現金管理的組成部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行存款。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 撥備

倘若因過往事件產生法定或推定現有責任及日後可能需要有資源流出以履行責任，則確認撥備，但必須能可靠估計有關責任涉及的金額。

倘若貼現的影響重大，則已確認的撥備金額為預期履行責任所需的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值金額增加，計入損益表的財務成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅不會在損益確認，而會在其他全面收入或直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債以在報告期末已頒佈的或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎，根據本集團經營所在國家的現行法律詮釋及常規，按預期將獲稅務機關退回或向稅務機關支付的款項計算。

遞延稅項按負債法就於報告期末資產及負債的稅基及其作財務報告用途的賬面值的所有暫時差額作出撥備。

除以下情況外，所有應課稅暫時差額均被確認為遞延稅項負債：

- 當涉及可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的產生是由於並非業務合併交易中首次確認的資產或負債且於交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 有關從附屬公司的投資中產生的應課稅暫時差額，當撥回暫時性差異的時間是可受控制而暫時差額於可預見將來可能不會撥回。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認。倘有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可用以扣減應課稅溢利，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項資產與非業務合併的交易中首次確認資產或負債時產生的可扣稅暫時差額有關，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 對於與投資附屬公司有關的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額會在可見將來撥回且有可用以抵銷暫時差額的應課稅溢利時確認。

遞延稅項資產的賬面價值於各報告期間末檢討，倘不再可能有足夠應課稅溢利以允許運用全部或部分遞延稅項資產，則相應調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期間末重新評估，如可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相關的金額。

遞延稅項資產及負債以預期當資產變現或負債清償時的適用稅率計量，並根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)為基準。

僅當本集團有可合法執行的權利，將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 政府補助

倘有合理把握可獲得政府補助及符合所有附帶條件，政府補助乃按其公平值確認。當補助涉及開支項目，則以系統基準將補助在將擬作補償的成本列支的期間內確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值會計入遞延收入賬項並於相關資產預期的可使用年期內每年等額分期轉撥損益或於資產賬面值扣除並以經扣減折舊支出的方式轉撥損益。

### 收益確認

#### 來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收益乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉讓商品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益回撥。

當合約中包含融資成分，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合同開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利息法在合約負債上加算的利息。就客戶付款至轉讓承諾商品或者服務的期限為一年或者更短的合約而言，交易價格採用香港財務報告準則第15號中可行權宜方法，不會對重大融資部分的影響作出調整。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收益確認(續)

#### 來自客戶合約的收入(續)

##### (a) 物業銷售

物業銷售收益應於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於交付物業時確認。

##### (b) 建築材料銷售

建築材料銷售收益於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於交付建築材料時確認。

##### (c) 建設服務

來自提供建設服務的收益乃隨時間確認，並使用輸入法計量完全達成服務的進度，因為本集團的服務創造或增強客戶在資產創建或增強時控制的資產。輸入法根據產生的實際成本佔達成建設服務估計總成本的比例確認收益。

##### (d) 提供房地產經紀服務

提供經紀服務之收益按計劃期間使用直線法確認，原因是客戶同時接受及使用本集團提供的利益。

#### 其他來源的收益

租金收入已按時間比例於租賃期間獲確認。並非依賴於指數或比率的可變租賃付款於產生之會計期間確認為收入。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收益確認(續)

#### 其他收益

利息收入按實際基準以有效利息法獲確認，透過應用於金融工具的預期期限或較短期間(如適用) 其已估算未來現金流量的利率準確變現至金融資產的賬面值。

股息收入於股東收取付款的權利確立，股息相關經濟利益很可能流入本集團，且股息金額能夠可靠計量時確認。

### 合約成本

與其他存貨、物業、廠房及設備及無形資產的成本不同，當符合以下所有標準時，履行客戶合約涉及之成本將會資本化。

- (a) 有關成本與企業可明確識別之合約或預期訂立之合約有直接關係。
- (b) 有關成本令企業將用於履行(或持續履行)日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

已資本化合約成本按與向客戶轉讓資產相關貨品或服務一致的系統基準攤銷並計入損益表，其他合約成本於產生時確認為開支。

### 合約負債

倘客戶於本集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即相關貨品或服務的控制權轉移給客戶)時確認為收益。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 僱員福利

#### 退休金計劃

本集團在中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須就中央退休金計劃作出供款，金額為其工資成本的特定百分比。根據中央退休金計劃的規則，供款於應付時在損益表扣除。

由於本集團只在中國經營業務，因此本集團參與中國法律所界定的國家退休金計劃。根據中國現行法規(「中國退休金計劃」)，本集團內於中國內地設立及營運的附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。本集團對中國退休金計劃的僱主供款於供款作出後全數歸屬僱員，因此僱員退出計劃時不會產生失去供款的情況。

### 借貸成本

倘借貸成本直接屬於收購、興建或生產合資格資產(即須經一大段時間準備方可作擬定用途或銷售的資產)，則撥充資本作為該等資產成本的一部分。當有關資產大致可作擬定用途或銷售時，即終止將該等借貸成本撥充資本。將待用於合資格資產的特定借款進行臨時投資所賺取的投資收入，則從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於其產生期間支銷。借貸成本包括實體因借取資金而產生的利息及其他成本。

若已借取非特定用途借款以取得合資格資產，則對個別資產開支採用介乎5.23%至15.00%的資本化率。

### 股息

末期股息於股東大會獲股東批准時，則確認為負債。建議末期股息於財務報表的附註披露。

由於本公司組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，故中期股息的建議及宣派乃同步進行。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣

該等財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)列報，原因是本集團的主要業務經營乃在中國內地開展。本集團每個實體均自行決定其功能貨幣，而每個實體的財務報表所包含的項目均採用該功能貨幣計量。本集團旗下實體所記錄的外幣交易最初以交易當日的各功能貨幣匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算。結付或換算貨幣項目所產生之差異於損益表內確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按最初交易當日的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目交易所產生的收益或虧損與確認該項目公平值變動的盈虧的處理方法一致(即於其他全面收入或損益中確認公平值盈虧的項目的換算差額，亦分別於其他全面收入或損益中確認)。

為了確定涉及預付代價及終止非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為本集團初始確認因支付或收到預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的日期。倘於確認相關項目之前有多個付款或收據，則應以這種方式確定每筆預付代價付款或收據的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，而其損益及其他全面收益表則按交易日期接近的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收入內確認，並於匯兌波動儲備內累計。出售境外業務時，有關該境外業務的其他全面收入之部分乃於損益表內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按產生當日現行的匯率換算為人民幣。海外附屬公司年內經常產生的現金流量則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 3. 主要會計判斷及估計

管理層編製本集團的財務報表時須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設對所呈報收益、開支、資產及負債的金額以及其隨附披露及或然負債披露會產生影響。由於該等假設及估計存在不確定因素，因此可能導致須於未來對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

### 判斷

應用本集團的會計政策時，管理層作出下列對已在財務報表中確認的金額影響最為重大的判斷（涉及估計的判斷除外）：

#### 物業租賃分類—本集團作為出租人

本集團已就其投資物業組合訂立商業物業租賃。基於對安排的條款及條件的評估，如租期不構成商業物業之經濟壽命的主要部分且最低租賃付款現值不等於商業物業之絕大部分公平值，本集團已決定保留於經營租賃租出的該等物業所有權的絕大部分重大風險及回報，並將該等合約作為經營租賃列賬。

#### 投資物業與自用物業的分類

本集團釐定一項物業是否符合一項投資物業的資格，並已制定作出該判斷的標準。投資物業乃為賺取租金或資本增值或兩者兼而有之而持有的物業。因此，本集團考慮一項物業是否產生現金流量在很大程度上獨立於本集團所持有的其他資產。部分物業包括持作賺取租金或資本增值的部分及持作用於生產或供應貨品或服務或作行政用途的部分。倘該等部分能被獨立出售或按融資租賃獨立租出，則本集團將該等部分分開列賬。倘該等部分不能被獨立出售，則僅於用作生產或供應貨品或服務或作行政用途的部分極小時，該物業方為投資物業。將按個別物業基準作出判斷，以釐定配套服務的重要程度是否足以令該物業不能符合作為投資物業的資格。

## 3. 主要會計判斷及估計(續)

### 估計不確定因素

以下為有關未來的主要假設以及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，該等假設及估計均存有重大風險可導致下一個財政年度的資產及負債的賬面值須作出重大調整。

#### 貿易應收款項以及其他應收款項預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。本集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境預期將於未來一年惡化，導致製造分部違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及預測經濟環境相當敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項及其他應收款項預期信貸虧損的資料已分別於財務報表附註22及附註23披露。

#### 投資物業公平值估計

投資物業按獨立專業估值師對其評估市值重估。該等估值乃基於若干假設，而該等假設受不明朗因素影響，並可能與實際結果有大幅偏差。在作出估計時，本集團考慮活躍市場類似物業的現價，並採用主要依據報告期末市況而作出的假設。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 3. 主要會計判斷及估計(續)

### 估計不確定因素(續)

#### 投資物業公平值估計(續)

倘活躍市場上並無類似物業的現價，則本集團會考慮根據未來現金流量所作可靠估計而預測的貼現現金流量，此項預測源自任何現有租約與其他合約的條款及(指在可能情況下)外在因素(如地點及狀況相同的類似物業的目前市場租值)，並採用足以反映當時無法肯定有關現金流量金額及時間的貼現率計算。

本集團估計公平值的主要假設包括與地區及狀況相同的同類物業的現行市場租金、適當的折讓率及預期的未來市場租金有關的假設。投資物業於二零二一年十二月三十一日的賬面值為人民幣133,000,000元(二零二零年：人民幣138,000,000元)。

#### 開發中物業及持作出售的已竣工物業的可變現淨值

本集團開發中物業及持作出售的已竣工物業按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。本集團根據其過往經驗及目標物業的性質，基於現行市況及參考本集團或相同地區其他發展商於正常業務過程中出售物業之最新售價，估計售價、開發中物業完工成本及銷售物業將產生的成本。

倘完工成本增加或銷售淨值減少，則可變現淨值會減少，並可能因而導致須就開發中物業及持作出售的已竣工物業作出撥備。有關撥備須運用判斷及估計。在預期與原有估計有差異時，將於該估計有改變的期間對物業的賬面值及撥備作出相應調整。倘預期有別於原估計，則有關物業於估計發生變動期間的賬面值及撥備將作相應調整。開發中物業及持作出售的已竣工物業於二零二一年十二月三十一日的賬面值分別為人民幣9,917,408,000元(二零二零年：人民幣9,128,247,000元)及人民幣821,338,000元(二零二零年：人民幣931,224,000元)。

#### 中國土地增值稅(「土地增值稅」)

本集團須繳納中國土地增值稅。土地增值稅撥備根據管理層對中國相關稅務法律及法規所載規定的理解所作最佳估計計提。實際的土地增值稅負債須待物業開發項目竣工後由稅務機關釐定。本集團尚未就其所有物業開發項目與稅務機關最終確定土地增值稅的計算及付款。最終結果可能與初步入賬的金額不同，而差額會影響差額變現期間的土地增值稅開支及相關撥備。

### 3. 主要會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 遞延稅項資產

如有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可用以扣減應課稅溢利，則遞延稅務資產就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉進行確認。在釐定可予確認的遞延稅項資產時，管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間及程度，以及未來稅項規劃戰略作出重大判斷。於二零二一年十二月三十一日，與已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產的賬面值為人民幣2,318,000元(二零二零年：人民幣3,396,000元)。於二零二一年十二月三十一日的未確認稅務虧損為人民幣70,372,000元(二零二零年：人民幣63,968,000元)。進一步詳情載於財務報表附註29。

##### 非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(開發中物業及持作出售的已竣工物業除外)有否任何減值跡象。非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。於二零二一年十二月三十一日，本公司的市值低於本集團的資產淨值，顯示非金融資產出現減值。倘資產的賬面值或現金產生單位超逾其可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值的較高者)，則視為已減值。公平值減出售成本的計算按活躍市場上類似非金融資產的現價，並使用主要基於報告期末存在的市場狀況制定的假設進行。倘活躍市場上並無類似非金融資產的現價，則本集團會估計非金融資產的未來現金流量並選取適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。

公平值減出售成本的計算中使用的主要假設包括相同地點及狀況之類似物業的當前市場租金、適當的貼現率及預期的未來市場租金。倘預期與原估計存在差異，則於估計變動期間對該等非金融資產的賬面值及撥備作相應調整。於二零二一年十二月三十一日，長期非金融資產(非流動資產中之在建物業除外)之賬面值為人民幣69,149,000元(二零二零年：人民幣79,897,000元)。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 3. 主要會計判斷及估計(續)

### 估計不確定因素(續)

#### 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮多項因素，例如因生產變動或改進或市場對有關資產提供的產品或服務的需求改變而產生的技術性或商業性過時、資產預期用途、預期自然損耗、資產維修及保養以及使用資產的法律或類似限制。資產可使用年期的估計乃根據本集團對於類似用途的類似資產的經驗作出。

倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與先前估計不同，則增加折舊。可使用年期及剩餘價值於各財政年度結算日根據情況變化進行檢討。

## 4. 經營分部資料

基於管理需要，本集團並未按其產品及服務組成業務單位，而僅有一個可呈報經營分部。管理層整體監督本集團經營分部的經營業績，以就資源分配和表現評估作出決策。

由於本集團來自外部客戶的收益僅源自其在中國內地的業務經營，且本集團並無非流動資產位於中國內地以外，故並無呈列地區分部資料。

由於報告期間並無來自任何單一客戶之銷售收入個別佔本集團總收益的10%或以上，故並無呈列主要客戶資料。

## 5. 收益、其他收入及收益

收益的分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶合約收益	1,566,347	1,203,140
其他來源之收益		
投資物業經營租賃產生之租金收入總額：		
其他租賃付款，包括固定付款	2,249	4,362
	1,568,596	1,207,502

### 客戶合約收益

#### (a) 收益資料分析

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貨品類型		
物業銷售	1,565,021	1,180,816
建築材料銷售	1,326	22,324
客戶合約收益總額	1,566,347	1,203,140
收益確認時間		
於特定時間點轉移的貨品	1,566,347	1,203,140
客戶合約收益總額	1,566,347	1,203,140

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 5. 收益、其他收入及收益(續)

### 客戶合約收益(續)

#### (a) 收益資料分析(續)

下表顯示於當前報告期確認之收益金額，該等金額已計入報告期開始時之合約負債，乃就過往期間達成之履約義務予以確認：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計入報告期開始時之合約負債之已確認收益： 物業銷售	1,474,376	1,182,662

#### (b) 履約義務

有關本集團履約義務之概要如下：

##### 物業銷售

履約義務於交付物業時達成，一般要求作出墊款。

##### 建築材料銷售

履約義務於交付建築材料時達成，一般要求在交付後30天內作出付款，新客戶一般要求作出墊付。

於十二月三十一日，分配至餘下履約義務(未履行或已部份履行)之交易價如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預期將確認為收益之金額：		
一年內	1,278,162	5,146,718
一年後	3,205,160	193,615
	4,483,322	5,340,333

## 5. 收益、其他收入及收益(續)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	<b>3,815</b>	6,499
向一間聯營公司提供之貸款所得利息收入	<b>1,605</b>	8,716
來自第三方之其他利息收入	<b>5,089</b>	1,079
按公平值計入損益的金融資產所得其他利息收入	—	1,313
按公平值計入其他全面收益的股本投資所得股息收入	—	4,396
租金收入總額	<b>9,642</b>	9,931
賠償收入	—	10,620
其他	<b>7,240</b>	1,023
	<b>27,391</b>	43,577
<b>收益</b>		
出售物業、廠房及設備項目之收益	—	23
出售一間附屬公司之收益	—	2,917
出售一間聯營公司之收益	—	46,498
	—	49,438
	<b>27,391</b>	93,015

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行貸款利息	301,085	219,507
租賃負債利息	—	40
並非按公平值計入損益的金融負債利息開支總額	301,085	219,547
減：資本化利息	(268,993)	(215,741)
	32,092	3,806

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已售物業成本		1,107,332	723,492
已售建築材料成本		760	20,137
物業、廠房及設備折舊	13	11,933	11,058
使用權資產折舊	16(c)	496	1,194
無形資產攤銷*	17	63	83
不計入租賃負債計量之租賃付款	16(c)	460	202
核數師酬金		2,150	2,150
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員酬金 (附註8)**：			
工資及薪金		25,580	21,197
員工福利開支		3,788	3,689
退休金計劃供款		2,665	135
		<b>32,033</b>	25,021
貿易應收款項減值	22	1,203	252
其他應收款項(減值撥回)／減值	23	(427)	4,929
投資物業公平值變動	14	5,000	3,000
出售物業、廠房及設備項目之收益		—	(23)
出售一間附屬公司之收益		—	(2,917)
出售一間聯營公司之收益		—	(46,498)
按公平值計入其他全面收益的股本投資所得股息 收入		—	(4,396)
外匯虧損，淨額		2,334	6,124
銀行利息收入		(3,815)	(6,499)
向一間聯營公司提供之貸款所得利息收入		(1,605)	(8,716)
來自第三方之其他利息收入		(5,089)	(1,079)
按公平值計入損益的金融資產所得其他利息收入		—	(1,313)
持作出售的已竣工物業減值	21	2,212	5,440

\* 本年度無形資產攤銷計入綜合損益表之「行政開支」內。

\*\* 本集團並無作為僱主可用的沒收供款，以減少現有供款水平。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 8. 董事及主要行政人員薪酬

根據上市規則、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露的董事及主要行政人員薪酬載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金	113	187
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物福利	1,415	1,346
表現相關花紅	—	627
退休金計劃供款	83	77
	1,498	2,050
	1,611	2,237

### (a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
顧炯先生*	—	107
高建華女士	33	—
田華先生	40	40
裘永清先生	40	40
	113	187

\* 顧炯先生於二零二零年十一月辭任獨立非執行董事。

年內概無應付獨立非執行董事的其他薪酬(二零二零年：無)。

## 8. 董事及主要行政人員薪酬(續)

### (b) 執行董事及主要行政人員

	薪金、 津貼及 袍金		表現 相關花紅	退休金 計劃供款	薪酬總額 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>二零二一年</b>					
<b>執行董事：</b>					
白選奎先生	—	515	—	—	515
白武魁先生	—	510	—	31	541
董世光先生	—	129	—	21	150
白國華先生	—	261	—	31	292
	—	1,415	—	83	1,498
<b>二零二零年</b>					
<b>執行董事：</b>					
白選奎先生	—	506	144	—	650
白武魁先生	—	500	234	28	762
董世光先生	—	82	48	21	151
白國華先生	—	258	201	28	487
	—	1,346	627	77	2,050

白武魁先生為本集團行政總裁兼執行董事。

年內概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

年內概無董事收取任何酬金，作為加盟本集團或加盟本集團後的獎勵或離職的補償(二零二零年：無)。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 9. 五名最高薪酬僱員

年內的五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零二零年：三名董事)，其薪酬詳情載於上文附註8。年內其餘兩名(二零二零年：兩名)既非本公司董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	347	650
表現相關花紅	—	162
退休金計劃供款	56	56
	403	868

薪酬介於以下範圍的非董事最高薪酬僱員的人數如下：

	員工人數	
	二零二一年	二零二零年
零至1,000,000港元	2	2

五名最高薪酬僱員年內概無從本集團收取任何酬金，作為加盟本集團或加盟本集團後的獎勵或離職的補償(二零二零年：無)。

## 10. 所得稅

本集團須就在本集團成員公司成立及經營所在司法權區產生或來自該等司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團在開曼群島及英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。

根據相關香港特別行政區稅務法律，年內，香港利得稅已就產生自香港的估計應課稅溢利乃根據16.5%的稅率(二零二零年：16.5%)計提。年內，由於本集團概無產生自香港的任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零二零年：零)。

## 10. 所得稅(續)

中國內地即期所得稅乃根據本集團若干中國附屬公司應課稅溢利按法定稅率25%計提撥備，而該稅率乃根據於二零零八年一月一日批准並生效的中國企業所得稅法釐定。

根據自一九九四年一月一日起生效的中國土地增值稅(「土地增值稅」)暫行條例及自一九九五年一月二十七日起生效的中國土地增值稅暫行條例實施細則的規定，在中國內地出售或轉讓國有土地租賃權益、樓宇及其附帶設施產生的所有收入，須按介乎增值價值30%至60%的累進稅率繳納土地增值稅，若增值價值不超過全部可扣稅項目總和的20%，則普通住宅物業的物業銷售可豁免繳納土地增值稅。

本集團已根據相關中國稅務法律及法規所載規定，估計、作出及在稅項內計入土地增值稅撥備。實際土地增值稅負債須待物業開發項目完工後由稅務機關釐定，而稅務機關可能不同意本集團計算土地增值稅撥備的基準。

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項：		
所得稅開支	90,604	101,764
土地增值稅	76,853	63,619
遞延稅項(附註29)	5,236	11,961
年內稅項開支總額	172,693	177,344

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 10. 所得稅(續)

按法定稅率計算的除稅前溢利的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之間的對賬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	286,191	413,445
按法定稅率計算的稅項	72,439	103,779
土地增值稅撥備	76,853	63,619
土地增值稅撥備的稅務影響	(19,213)	(15,905)
就本集團中國附屬公司可分派溢利 按10%計算的預扣稅的影響	4,329	10,986
不可扣稅開支	36,971	10,429
無須繳稅收益	(287)	(1,359)
未確認稅項虧損	1,601	5,795
按本集團實際稅率計算的稅項開支	172,693	177,344

綜合財務狀況表內的應付稅項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付稅項		
— 中國企業所得稅	134,442	97,650
— 中國土地增值稅	82,570	33,638
	217,012	131,288

## 11. 股息

董事議決不宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：無)。

## 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額的計算方式以母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數600,000,000股(二零二零年：600,000,000股)為基礎(經調整以反映年內的供股)。

每股基本盈利的計算乃基於：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	<b>78,723</b>	206,738

	股份數目	
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
股份		
計算每股基本盈利的年內已發行加權平均普通股數目	<b>600,000</b>	600,000

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何已發行之潛在攤薄普通股。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇	汽車	機械	辦公設備	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二一年十二月三十一日						
於二零二零年十二月三十一日：						
成本	82,783	35,677	1,366	22,856	3,076	145,758
累計折舊	(26,402)	(22,166)	(680)	(17,419)	(1,040)	(67,707)
賬面淨值	56,381	13,511	686	5,437	2,036	78,051
於二零二一年一月一日，						
扣除累計折舊	56,381	13,511	686	5,437	2,036	78,051
添置	—	831	62	712	200	1,805
出售	—	(39)	(18)	(4)	—	(61)
年內計提的折舊	(4,500)	(3,856)	(208)	(2,280)	(1,089)	(11,933)
於二零二一年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	51,881	10,447	522	3,865	1,147	67,862
於二零二一年十二月三十一日：						
成本	82,783	35,479	1,394	23,562	3,276	146,494
累計折舊	(30,902)	(25,032)	(872)	(19,697)	(2,129)	(78,632)
賬面淨值	51,881	10,447	522	3,865	1,147	67,862

### 13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇	汽車	機械	辦公設備	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二零年十二月三十一日						
於二零二零年一月一日						
成本	75,713	34,408	1,363	19,538	1,377	132,399
累計折舊	(22,028)	(19,708)	(713)	(15,463)	(253)	(58,165)
賬面淨值	53,685	14,700	650	4,075	1,124	74,234
於二零二零年一月一日，						
扣除累計折舊	53,685	14,700	650	4,075	1,124	74,234
添置	7,070	2,830	211	3,362	1,699	15,172
出售	—	(257)	(11)	—	—	(268)
出售一間附屬公司	—	—	—	(29)	—	(29)
年內計提的折舊	(4,374)	(3,762)	(164)	(1,971)	(787)	(11,058)
於二零二零年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	56,381	13,511	686	5,437	2,036	78,051
於二零二零年十二月三十一日：						
成本	82,783	35,677	1,366	22,856	3,076	145,758
累計折舊	(26,402)	(22,166)	(680)	(17,419)	(1040)	(67,707)
賬面淨值	56,381	13,511	686	5,437	2,036	78,051

於二零二一年十二月三十一日，本集團若干樓宇賬面淨值約為人民幣29,995,657元(二零二零年：人民幣33,207,000元)已予抵押，以得到給予本集團的銀行貸款(附註28)。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 14. 投資物業

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	138,000	141,000
公平值調整淨虧損	(5,000)	(3,000)
於十二月三十一日的賬面值	133,000	138,000

本集團的投資物業包括於中國的三項商業物業。本公司董事已決定按各物業之性質、特性及風險將投資物業分為兩類資產，即零售及辦公。本集團的投資物業於二零二一年十二月三十一日根據獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司(「戴德梁行」)所作估值進行重估，價值為人民幣133,000,000元(二零二零年：人民幣138,000,000元)。

投資物業根據經營租賃租賃予第三方，進一步詳細摘要載於財務報告附註16。

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣133,000,000元(二零二零年：人民幣138,000,000元)投資物業已予質押，以擔保授予本集團的銀行貸款(附註28)。

## 14. 投資物業(續)

### 公平值等級

下表闡述本集團投資物業的公平值計量等級：

	二零二一年十二月三十一日採用 以下各項計量的公平值			
	活躍市場的 報價 (第一級)	重要可觀察 輸入數據 (第二級)	重要不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量：				
零售物業			92,000	92,000
辦公物業	—	—	41,000	41,000
	—	—	133,000	133,000

	二零二零年十二月三十一日採用 以下各項計量的公平值			
	活躍市場的 報價 (第一級)	重要可觀察 輸入數據 (第二級)	重要不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量：				
零售物業	—	—	94,000	94,000
辦公物業	—	—	44,000	44,000
	—	—	138,000	138,000

年內，第一級與第二級之間的公平值計量並無轉撥，亦無第三級轉入或轉出(二零二零年：零)。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 14. 投資物業(續)

### 公平值等級(續)

分類至公平值層級第三級的公平值計量對賬：

	零售物業 人民幣千元	辦公物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日的賬面值	96,000	45,000	141,000
於損益表內其他開支確認的 公平值調整虧損淨額	(2,000)	(1,000)	(3,000)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日的賬面值	94,000	44,000	138,000
於損益表內其他開支確認的 公平值調整虧損淨額	(2,000)	(3,000)	(5,000)
於二零二一年十二月三十一日的賬面值	92,000	41,000	133,000

以下所載為所用估值技術及投資物業估值主要輸入數據的概要：

投資物業	估值技術	重要不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據的範圍	
			二零二一年	二零二零年
零售物業	收入法	當時市場租金	人民幣24元至 人民幣123元	人民幣24元至 人民幣121元
		收益率	7%	7%
辦公物業	收入法	當時市場租金	人民幣80元至 人民幣123元	人民幣79元至 人民幣122元
		收益率	7%	7%

當時市場租金乃根據有關物業及其他可資比較物業內的近期租賃交易的觀點進行估計。估計租賃價值單獨大幅增加(減少)將引致投資物業的公平值大幅增加(減少)。收益率單獨大幅增加(減少)將引致投資物業的公平值大幅減少(增加)。一般而言，就估計租賃價值所作假設的變動會導致收益率出現反向變動。

## 15. 開發中物業

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	9,128,247	8,997,082
添置	1,789,579	1,379,338
轉至持作出售已竣工物業(附註21)	(1,000,418)	(1,248,173)
於十二月三十一日的賬面值	9,917,408	9,128,247
減：即期部分	(9,783,856)	(8,875,146)
非即期部分	133,552	253,101

開發中物業預期於下列時間收回：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	3,704,852	5,180,984
一年以後	6,212,556	3,947,263
	9,917,408	9,128,247

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面值約為人民幣1,355,993,000元(二零二零年：人民幣621,233,000元)的若干開發中物業已予質押，以擔保授予本集團的銀行貸款(附註28)。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 16. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團有用於其業務營運的物業、機器及其他設備多個項目的租賃合約。已提前作出一次性付款以租用租賃土地，租期為40年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。樓宇租賃的租期通常為1.25至5年，機器以及其他設備的租期通常為12個月或以下及／或個別的價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

#### (a) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,329	1,600	2,929
折舊開支	(45)	(1,149)	(1,194)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	<b>1,284</b>	<b>451</b>	<b>1,735</b>
折舊開支	<b>(45)</b>	<b>(451)</b>	<b>(496)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>1,239</b>	—	<b>1,239</b>

## 16. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (b) 租賃負債

年內租賃負債(計入計息銀行及其他借款)的賬面值及變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	480	1,565
一項租賃之不可撤銷期變動 產生的租期修訂	120	—
年內已確認利息增幅	—	40
付款	(600)	(1,125)
於十二月三十一日的賬面值	—	480
分析為： 即期部分	—	480

租賃負債之年期分析於財務報表附註34披露。

#### (c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃負債利息	—	40
使用權資產折舊	496	1,194
與低價值資產租賃有關的開支(計入行政開支)	460	202
損益中確認款項總額	956	1,436

#### (d) 租賃的現金流出總額於財務報表附註34(b)披露。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 16. 租賃(續)

### 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註14)、辦公樓宇及持作出售的已竣工物業。租賃條款通常要求租戶支付保證金。本年度本集團的已確認租金收入為人民幣11,891,000元(二零二零年：人民幣14,293,000元)，詳情載於財務報表附註5。

於二零二一年十二月三十一日，日後本集團根據與其租戶之不可撤銷經營租賃的應收未貼現最低租賃付款如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	1,986	7,455
一年後但兩年內	844	5,213
兩年後但三年內	848	4,038
三年後但四年內	853	3,332
四年後但五年內	857	918
五年後	14	66
	5,402	21,022

## 17. 無形資產

	軟件 人民幣千元
<b>二零二一年十二月三十一日</b>	
成本於二零二一年一月一日，扣除累計攤銷 年內攤銷撥備	111 (63)
於二零二一年十二月三十一日	48
於二零二一年十二月三十一日：	
成本	1,993
累計攤銷	(1,945)
賬面淨值	48
<b>二零二零年十二月三十一日</b>	
成本於二零二零年一月一日，扣除累計攤銷 添置 年內攤銷撥備	163 31 (83)
於二零二零年十二月三十一日	111
於二零二零年十二月三十一日：	
成本	1,993
累計攤銷	(1,882)
賬面淨值	111

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 18. 於合營公司之投資

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應佔淨資產	3,994	2,846

本集團與合營公司的貿易應收款項結餘於財務報表附註23披露。

本集團合營公司的詳情載列如下：

公司	註冊成立／ 登記及 業務地點	已發行／ 註冊股本的面值	本集團 應佔擁有權 權益百分比	主要活動
山西綠城物業服務有限公司 （「山西綠城物業」）	中國／ 中國內地	人民幣 6,000,000元	49	物業管理
深圳市潤辰興華實業發展 合夥企業（有限合夥） （「潤辰興華」）	中國／ 中國內地	人民幣 500,000,000元	50.1	投資諮詢

以上投資由本公司的間接全資附屬公司持有。

董事認為，合營公司對本集團而言並不重大。合營公司採用權益法，其股份沒有市場報價。

下表載列本集團合營公司的財務資料總和（個別而言，均非重大）：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應佔合營公司年內溢利	1,148	1,453
應佔合營公司全面收入總額	1,148	1,453
本集團於合營公司投資的賬面值總和	3,994	2,846

## 19. 指定按公平值計入其他全面收益的股本投資

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
上市股本投資，按公平值	54,198	64,501

上述股本投資已不可撤銷地指定為按公平值計入其他全面收益，原因是本集團認為該等投資屬戰略性質。

## 20. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	20,167	31,897
低值易耗品	19	19
	20,186	31,916

## 21. 持作出售的已竣工物業

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	931,224	411,983
轉撥自開發中物業(附註15)	1,000,418	1,248,173
轉撥至已售物業成本	(1,108,092)	(723,492)
年內減值	(2,212)	(5,440)
於十二月三十一日的賬面值	821,338	931,224

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面值約為人民幣67,303,000元(二零二零年：人民幣87,220,000元)的若干持作出售的已竣工物業已予質押，以擔保授予本集團的銀行貸款(附註28)。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 22. 貿易應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	5,689	4,852
減值	(1,736)	(533)
	<b>3,953</b>	4,319

本集團與其客戶之貿易條款主要為賒銷。信貸期通常為一個月至一年。本集團為每位客戶設定最高信貸限額。本集團一直嚴密監控其未償還應收款項。高層管理人員會定期審查逾期未清付之結餘。本集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他加強信貸措施。貿易應收款項為不計息。

貿易應收款項於報告期末之賬齡分析(按發票日期呈列及扣除虧損撥備)如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
3個月內	17	502
3至6個月	1	3,392
超過6個月	3,935	425
	<b>3,953</b>	4,319

貿易應收款項減值虧損撥備之變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	533	281
減值虧損(附註7)	1,203	252
於年末	<b>1,736</b>	533

減值分析於各報告日期進行，當中使用撥備矩陣來計量預期信貸虧損。撥備率乃基於將具相似虧損模式之各個客戶分部進行分組之逾期天數計算。該計算反映概率加權結果、金錢之時間價值以及於過當前狀況及對未來經濟狀況預測之報告日期可獲得的合理及支持性資料。經評估，於二零二一年十二月三十一日所用虧損比率屬微不足道。

## 23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預付款項		92,442	58,643
預付土地使用權款項		—	528,444
按金及其他應收款項		469,941	530,880
應收關聯方款項		30,164	26,793
應收合營公司款項		—	246
爭取合約之成本	(a)	58,153	73,499
其他可收回稅項		230,460	228,056
		881,160	1,446,561
減值撥備		(16,648)	(17,075)
		864,512	1,429,486

附註：

- (a) 爭取合約之成本初步就銷售竣工物業所賺取之收入予以確認。就銷售竣工物業而言，爭取合約之成本包括銷售佣金及印花稅。倘相關物業銷售之收入獲確認，已確認為爭取合約之成本之金額即支銷為銷售及分銷開支以及行政開支。於二零二一年爭取合約之成本增加，乃因為年底之持續銷售物業增加。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，虧損撥備經評估為極小。

預期收回或結付爭取合約的成本於十二月三十一日之時間如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	58,153	73,499

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 23. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

其他應收款項減值虧損撥備的變動載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	17,075	12,146
減值虧損(附註7)	(427)	4,929
於年末	16,648	17,075

按金及其他應收款項主要指供應商及政府之按金。預期信貸虧損乃使用參考本集團過往虧損記錄之虧損率法予以估計。虧損率之調整乃反映現時狀況及對未來經濟狀況之預測(如適用)。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日使用之虧損率經評估為極小。

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約歷史及逾期金額的應收款項有關。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，虧損撥備經評估為極小。

## 24. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行結餘總額(包括已抵押存款)	<b>423,207</b>	555,786
減：取得時原本到期日為一年之已抵押定期存款	<b>(12,583)</b>	(20,652)
取得時原本到期日為三年之已抵押定期存款	<b>(10,550)</b>	—
為購房者抵押貸款作擔保的受限制現金	<b>(159,701)</b>	(1,033)
現金及現金等價物	<b>240,373</b>	534,101

於二零二一年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣305,594,000元（二零二零年：人民幣385,188,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘存於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

根據中國相關法規，本集團若干房地產開發公司須將若干金額現金存入指定銀行戶口作指定用途。銀行存款人民幣159,701,000元已抵押作為購房者抵押貸款的擔保。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 25. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，貿易應付款項及應付票據基於付款到期日的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
1年以內	270,091	469,822
1至2年	318,041	213,607
2至3年	165,392	385,995
3至4年	372,405	12,858
4至5年	4,570	74,321
5年以上	106,170	53,915
	<b>1,236,669</b>	1,210,518

貿易應付款項為無抵押及免息，一般根據工程進度結算。

## 26. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付工資及福利		13,936	10,614
應付政府部門款項		1,501	2,374
銷售物業按金		23,595	4,587
建築按金		2,942	2,893
應付銷售佣金		5,474	5,561
應付第三方款項	(a)	133,397	115,973
應付關聯方款項		114,391	935
應付一位董事款項		85	87
承租人預付費用		4,103	4,799
應付利息		12,439	6,716
政府墊款			
— 龍田項目一期	(b)	1,646,466	1,667,450
— 北六堡項目	(c)	3,914	3,914
應付稅項(企業所得稅除外)		284,123	15,986
		<b>2,246,366</b>	1,841,889

附註：

- (a) 其他應付款項乃無擔保、免息及須按要求償還。
- (b) 指從晉中經濟技術開發區管理委員會及財務委員會所得的付款，作為建設龍田項目一期的開發成本，該付款將支付予供應商。
- (c) 指從晉中經濟技術開發區財務委員會所得的付款，作為建設北六堡項目的開發成本，該付款將支付予供應商。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 27. 合約負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
合約負債	4,025,605	5,125,592

合約負債之詳情如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售物業	4,025,605	5,125,592
合約負債總額	4,025,605	5,125,592

合約負債包含本集團預售物業而向客戶收取的銷售進款及為交付建築材料而收取的短期預付款項。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 28. 計息銀行及其他借款

	二零二一年			二零二零年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
<b>即期</b>						
租賃負債(附註16(b))	—	—	—	4.75	二零二一年	480
銀行貸款—有抵押	4.15-7.44	二零二二年	65,300	—	—	—
長期銀行貸款						
即期部分—有抵押	6.18-15.00	二零二二年	2,320,814	6.18-15.00	二零二一年	2,033,642
			<b>2,386,114</b>			<b>2,034,122</b>
<b>非即期</b>						
銀行貸款—有抵押	6.80-8.65	二零二二年至 二零二五年	754,264	6.80-8.65	二零二二年至 二零二五年	706,737
			<b>754,264</b>			<b>706,737</b>
			<b>3,140,378</b>			<b>2,740,859</b>

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
於一年內或要求時	<b>2,386,114</b>	2,033,642
第二年	<b>425,320</b>	409,583
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>328,944</b>	297,154
	<b>3,140,378</b>	<b>2,740,379</b>
其他應付借款：		
於一年內或要求時	—	480
第二年	—	—
	—	480

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 28. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

本集團的銀行貸款由下列各項擔保：

- (i) 本集團發展中物業的按揭，於報告期末賬面淨值約為人民幣1,355,993,000元(二零二零年：人民幣621,233,000元)(附註15)；
- (ii) 本集團持有待售物業的按揭，報告期末賬面淨值約為人民幣67,303,000元(二零二零年：人民幣87,220,000元)(附註21)；
- (iii) 本集團投資物業的按揭，於報告期末賬面淨值約為人民幣133,000,000元(二零二零年：人民幣138,000,000元)(附註14)；
- (iv) 本集團樓宇的按揭，於報告期末賬面淨值約為人民幣29,996,000元(2020年：人民幣33,207,000元)(附註13)；及
- (v) 本公司、本集團附屬公司、本公司董事及本公司控股股東提供的擔保。

## 29. 遞延稅項

於年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

### 遞延稅項負債

	投資物業 產生的		預扣稅	物業重估	應計土地	獲取合約	總計
	使用權資產	公平值調整		收益	增值稅	的成本	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	400	20,165	12,837	7,777	24,733	17,801	83,713
年內於損益表支銷/(入賬)的 遞延稅項(附註10)	(287)	(750)	10,986	—	(12,678)	573	(2,156)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日的 遞延稅項負債總額	113	19,415	23,823	7,777	12,055	18,374	81,557
年內於損益表支銷/(入賬)的 遞延稅項(附註10)	(113)	(1,250)	4,264	—	(16,996)	(3,835)	(17,930)
於二零二一年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額	—	18,165	28,087	7,777	(4,941)	14,539	63,627

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 29. 遞延稅項(續)

於年內遞延稅項負債及資產的變動如下：(續)

### 遞延稅項資產

	按公平值計入		其他全面收益		集團內公司間				貿易應收款項	總計
			的股本投資公	合約負債的	交易應佔的未		持作出售物業	及其他應收款		
	租賃負債	平值調整	未實現收入	稅項虧損	應計工資	變現溢利	減值	減速稅務折舊	項減值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	391	23,185	256,503	1,349	1,236	12,576	135	429	613	296,417
年內於其他全面收益入賬的遞延稅項	—	(401)	—	—	—	—	—	—	—	(401)
年內於損益表入賬/(支銷)的										
遞延稅項(附註10)	(271)	—	(30,284)	2,047	(127)	11,742	1,543	(62)	1,295	(14,117)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日的										
遞延稅項資產總額	120	22,784	226,220	3,396	1,109	24,318	1,678	367	1,908	281,900
年內於其他全面收益支銷的遞延稅項	—	2,576	—	—	—	—	—	—	—	2,576
年內於損益表入賬的遞延稅項(附註10)	(120)	—	(22,284)	(1,078)	10	(441)	553	—	194	(23,166)
於二零二一年十二月三十一日的										
遞延稅項資產總額	—	25,360	203,935	2,318	1,119	23,877	2,231	367	2,102	261,309

## 29. 遞延稅項(續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為就財務報告而對本集團的遞延稅項結餘的分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	225,769	224,166
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	28,087	23,823

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
稅項虧損	70,372	63,968

上述稅項虧損可無限期供抵銷產生虧損公司的日後應課稅溢利。因為認為不大可能出現可供動用上述項目的應課稅溢利，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國內地設立的外商獨資企業須就其向外國投資者宣派的股息繳納10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區訂有稅務協定／安排及外國投資者為股息的實益擁有人，則可按較低的預扣稅稅率納稅。因此，本集團須就於中國內地設立的外商投資附屬公司就二零零八年一月一日後產生的盈利所派發的股息繳納預扣稅。本集團適用稅率為10%。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 29. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債乃按截至二零二一年十二月三十一日止年度中國內地成立的附屬公司可分派盈利分派的估計股息確認。董事認為，該等中國內地成立的附屬公司不大可能在可預見的未來分派餘下盈利。於二零二一年十二月三十一日，與投資於在中國內地設立且並無確認遞延稅項負債的附屬公司有關的暫時性差異總金額約為人民幣729,606,000元(二零二零年：人民幣687,873,000元)。

本公司向其股東派付股息時不會受到所得稅影響。

## 30. 股本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：		
1,000,000,000股(二零二零年：1,000,000,000股) 每股面值0.01港元之普通股	10,000	10,000

	二零二一年 千港元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 千港元	二零二零年 人民幣千元
已發行及繳足：				
599,999,989股(二零二零年： 599,999,989股)每股面值0.01港元之 普通股	6,000	4,855	6,000	4,855

本公司股本及股份溢價變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日、 二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日	599,999,989	4,855	344,141	348,996

## 31. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動情況於財務報表第102至第103頁的綜合權益變動表中呈列。

### 法定盈餘公積金

根據中國公司法，在中國註冊為國內企業的本集團若干附屬公司須將其稅後溢利（按照相關的中國會計準則釐定）的10%撥至其法定盈餘公積金，直至公積金達到其註冊資本的50%。在遵守中國公司法所載的若干限制事項的前提下，部分法定盈餘公積金可轉增股本，惟資本化後的餘額不得低於註冊資本的25%。

### 資本儲備

本集團的資本儲備相當於本公司註冊成立前組成本集團的公司的繳足股本總額。

於二零一三年九月十二日，四川長興實業(集團)有限公司(「四川長興」)於辰興四川額外注資人民幣139,200,000元。於注資完成後，本集團於辰興四川的股權由100%下跌至83.89%。注資額人民幣139,200,000元(扣除稅項人民幣1,375,000元)與四川長興分佔的辰興四川資產淨值之間的差額已記錄為資本儲備。

於二零一四年十二月二十四日及作為重組的一部分，本集團從辰興股東收購了辰興，現金代價為人民幣203,809,000元，於二零一五年一月繳足。

## 32. 資產抵押

由本集團的資產作抵押的本集團銀行貸款的詳情，載於財務報表的附註28。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 33. 承擔

(a) 本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業開發活動	2,086,256	2,987,027
應付合營公司之出資	252,950	252,950
	<b>2,339,206</b>	<b>3,239,977</b>

## 34. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動所產生之負債變動

### 二零二一年

	租賃負債 人民幣千元	計息銀行及 其他借款 人民幣千元
於二零二一年一月一日	480	2,740,379
融資現金流量之變動	(600)	504,999
租賃條款修訂	120	—
於二零二一年十二月三十一日	—	3,245,378

### 二零二零年

	租賃負債 人民幣千元	計息銀行及 其他借款 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,565	2,814,469
融資現金流量之變動	(1,085)	(74,090)
利息開支	40	—
分類為經營現金流量之已付利息	(40)	—
於二零二零年十二月三十一日	480	2,740,379

### 34. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 租賃之現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動內	460	242
融資活動內	600	1,085

### 35. 或然負債

於報告期末，並未於財務報表中計提撥備的或然負債如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就向本集團物業買家授出的按揭融資向銀行作出的擔保	1,979,500	2,477,533

本集團為若干銀行向本集團持作出售的已竣工物業的買家授出的按揭融資提供擔保。根據擔保安排的條款，一旦買家出現拖欠按揭付款的情況，本集團負責償還違約買家欠付有關銀行的未付按揭貸款連同任何應計利息及罰款。本集團屆時將有權接管有關物業的法定業權。本集團的擔保期自授出相關按揭貸款之日起，直至執行個人買家的抵押品協議結束。

本集團於報告期並無因就向本集團持作出售的已竣工物業的買家授出的按揭融資提供擔保而招致任何重大損失。董事認為，一旦出現拖欠付款的情況，有關物業的可變現淨值將足夠償還未付按揭貸款連同任何應計利息及罰款，因而並無就擔保計提任何撥備。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 36. 關聯方交易

本集團的主要關聯方的詳情如下：

姓名／名稱	關係
白選奎先生	董事、最終控股股東
白武魁先生	董事、最終控股股東
白國華先生	董事、最終控股股東
焦悟理先生	實體關鍵管理人員
山西萬佳物業服務有限公司(「山西萬佳」)	白選奎先生女兒控制的公司
山西萬眾熱力有限公司(「山西萬眾」)	白選奎先生女兒控制的公司
上海暄宇投資管理中心(有限合夥)(「上海暄宇」)	白選奎先生控制的公司
西安雅居樂企業管理諮詢有限公司(「西安雅居樂」)	附屬公司的股東
山西綠城物業	合營公司
雲辰置業	聯營公司(於二零二零年十月三十日前)
白麗華女士	白選奎先生女兒

## 36. 關聯方交易(續)

(a) 除於財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行以下交易：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利息收入來自： 雲辰置業	—	8,716
利息支出：		
山西萬眾	1,200	—
上海暄宇	2,367	—
	3,567	—
貸款來自：		
山西萬佳	11,230	—
山西萬眾	40,000	—
上海暄宇	60,000	—
	111,230	—
營運支持資金予： 西安雅居樂	—	19,800
物業管理服務來自：		
山西綠城物業	2,428	4,935
山西萬眾	—	6,123
山西萬佳	806	771
	3,234	11,829
支付許可權費予： 西安雅居樂	179	197
租賃來自： 白麗華女士	—	474

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 36. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的其他交易：

白選奎先生於報告期末就不超過人民幣1,853,340,000元(二零二零年：人民幣1,700,550,000元)的本集團若干銀行貸款作出擔保(附註28)。

白武魁先生於報告期末就不超過人民幣19,000,000元(二零二零年：無)的本集團若干銀行貸款作出擔保(附註28)。

焦悟理先生於報告期末就不超過人民幣9,600,000元(二零二零年：無)的本集團若干銀行貸款作出擔保(附註28)。

(c) 與關聯方的未結餘額：

本集團與其合營公司、關聯方及一名董事於報告期末的未結餘額詳情於財務報表附註23及26披露。結餘為無擔保、不計息且並無固定還款期。

(d) 本集團主要管理人員的薪酬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期僱員福利	1,967	3,079
養老金計劃供款	171	188
已向主要管理人員支付的薪酬總額	2,138	3,267

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

### 37. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

二零二一年

#### 金融資產

	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產	按攤銷成本 入賬的 金融資產	總計
	股本投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	450,977	450,977
按公平值計入其他全面收益的 股本投資	54,198	—	54,198
貿易應收款項	—	3,953	3,953
已抵押存款	—	12,583	12,583
定期存款	—	10,550	10,550
受限制現金	—	159,701	159,701
現金及現金等價物	—	240,373	240,373
	54,198	878,137	932,335

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 37. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二一年

### 金融負債

	按攤銷成本 入賬的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及票據	1,236,669
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	293,825
計息銀行及其他借款	3,140,378
	<b>4,670,872</b>

二零二零年

### 金融資產

	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產	按攤銷成本 入賬的 金融資產	總計
	股本投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	—	540,844	540,844
按公平值計入其他全面收益的股本投資	64,501	—	64,501
貿易應收款項	—	4,319	4,319
已抵押存款	—	20,652	20,652
受限制現金	—	1,033	1,033
現金及現金等價物	—	534,101	534,101
	<b>64,501</b>	<b>1,100,949</b>	<b>1,165,450</b>

### 37. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二零年

#### 金融負債

	按攤銷成本 入賬的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及票據	1,210,518
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	134,539
計息銀行及其他借款	2,740,859
	<hr/>
	4,085,916

### 38. 金融工具公平值及公平值等級

管理層已評估，現金及現金等價物、已抵押存款、受限制現金、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款的即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

以財務經理為首的本集團企業融資團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。企業融資團隊直接向董事會報告。於各報告日期，企業融資團隊分析金融工具的價值變動並釐定估值中所用的主要參數。估值由財務總監審核及批准。估值過程及結果與董事會一年討論兩次，以進行中期及年度財務申報。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 38. 金融工具公平值及公平值等級(續)

金融資產及負債之公平值計入自願雙方可於當前交易(脅迫或清盤銷售除外)中交換該工具所需之金額。估計公平值使用以下方法及假設。

上市股本投資的公平值基於市場報價。董事認為，因估值技術而產生的估計公平值(計入綜合財務狀況表)以及相關公平值變動(計入其他全面收益)均屬合理，亦為報告期末的最恰當值。

管理層已評估，計息銀行及其他借款的非即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等借款乃本集團與一家獨立第三方金融機構根據現行市場利率所作出。

### 公平值等級

下表闡述本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於二零二一年十二月三十一日

	採用以下各項計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場的 報價 (第一級) 人民幣千元	重要 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面收益的 股本投資	54,198	—	—	54,198

### 38. 金融工具公平值及公平值等級(續)

#### 公平值等級(續)

下表闡述本集團金融工具公平值計量等級：(續)

按公平值計量的資產：(續)

於二零二零年十二月三十一日

	採用以下各項計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場的 報價 (第一級) 人民幣千元	重要 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重要 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面收益的 股本投資	64,501	—	—	64,501

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

於年內，金融資產及金融負債的公平值計量均無出現第一級與第二級之間的轉移，亦無轉入或轉出第三級(二零二零年：無)。

### 39. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具主要包括現金及銀行結餘、已抵押存款、貿易應收款項及貿易應付款項，均直接產生自其業務經營。本集團擁有計息銀行及其他借款、其他應收款項及其他應付款項等其他金融資產及負債。該等金融工具的主要目的在於為本集團的業務經營提供資金。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 39. 財務風險管理目標及政策(續)

本集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。一般情況下，本集團對於風險管理會採取保守的戰略。為將本集團所面對的風險保持在最低水平，本集團不會使用以對衝為目的的衍生工具或其他工具。本集團不會持有或發行以交易為目的的衍生金融工具。財務總監會審閱及通過管理該等各類風險的政策，有關政策概述如下：

### 利率風險

本集團因市場利率變動而須面對的風險主要與本集團的計息銀行及其他借款(載於附註28)有關。本集團不會使用衍生金融工具來對沖利率風險。本集團使用可變利率的銀行借款管理其利息成本。

下表載列在所有其他可變因素維持不變的情況下，本集團的除稅前溢利對人民幣利率的合理可能變動的敏感度(透過對浮息借貸的影響)。

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
<b>二零二一年</b>		
人民幣	0.5%	(22,245)
人民幣	(0.5%)	22,245
<b>二零二零年</b>		
人民幣	0.5	(18,259)
人民幣	(0.5)	18,259

### 39. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 外幣風險

外幣風險是受外匯匯率變化而產生虧損的風險。人民幣與本集團營運所用的其他貨幣之間的匯率浮動或會影響本集團的財務狀況及經營業績。本集團努力通過最小化其外匯狀況淨額來限制其面臨的外幣風險。

下表載列於報告期末在所有其他可變因素維持不變的情況下，本集團的除稅前溢利的港元匯率合理可能變動的敏感度(乃由於貨幣資產及負債的公平值變動所致)。

	港元匯率增加／(減少) %	除稅前溢利增加／(減少) 人民幣千元
<b>二零二一年</b>		
倘人民幣兌港元貶值	5	5,643
倘人民幣兌港元升值	(5)	(5,643)
<b>二零二零年</b>		
倘人民幣兌港元貶值	5	7,202
倘人民幣兌港元升值	(5)	(7,202)

#### 信貸風險

信用風險是指由於交易方沒有能力或不願意履行其合同義務而導致的損失風險。

鑒於本集團有大量客戶，因此沒有集中的信用風險。於報告期內，本集團並無記錄任何重大的壞賬損失。

本集團的其他金融資產主要包括已抵押存款及其他應收款項，其信用風險來自交易方的違約，最大的風險等於該等工具的賬面值金額。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 39. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

本集團的目標在於透過使用計息銀行借款、租賃負債及其他借款保持資金持續性與靈活性兩者之間的平衡。本集團持續密切監控現金流量。

本集團的金融負債於報告期末的到期情況(按合約未貼現付款分類)如下：

二零二一年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借款(不包括租賃負債)	—	145,526	2,353,491	851,167	3,350,184
貿易應付款項及應付票據	1,236,669	—	—	—	1,236,669
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	293,825	—	—	—	293,825
	1,530,494	145,526	2,353,491	851,167	4,880,678
已發出的金融擔保：					
已擔保的最大金額(附註35)	1,979,500	—	—	—	1,979,500

### 39. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

二零二零年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借款(不包括租賃負債)	—	238,736	1,940,276	775,178	2,954,190
貿易應付款項及應付票據	1,210,518	—	—	—	1,210,518
租賃負債	—	480	—	—	480
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	134,539	—	—	—	134,539
	1,345,057	239,216	1,940,276	775,178	4,299,727
已發出的金融擔保：					
已擔保的最大金額(附註35)	2,477,533	—	—	—	2,477,533

計入上述金融擔保合約的金額為擔保的交易對手作出索賠時本集團根據安排可能須支付用作償還全數擔保金額的最高金額。基於報告期末的預期，本集團認為有可能須根據安排支付相關款項。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 39. 財務風險管理目標及政策 (續)

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標旨在保障本集團持續經營能力及保持優良的信貨評級及穩健的資本比率，以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團管理其資本結構(包括權益總額)以及根據經濟狀況轉變作出調整。本集團可能透過調整向股東派發的股息、向股東退還資本或發行新股份以保持或調整資本結構。本集團不受任何外部施加的資本要求所制約。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策及程序概無變動。

本集團採用資產負債比率監察資本，資產負債比率為債務總額除以權益總額。債務總額包括計息銀行及其他借款。於各報告期末的資本負債比率如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	3,140,378	2,740,859
債務總額	3,140,378	2,740,859
權益總額	1,713,960	1,609,601
資本負債比率	183.22%	170.28%

## 40. 報告期後事項

於批准財務報表日期，本集團於報告期後並無須予披露的事項。

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 41. 本公司的財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	818	842
<b>流動資產</b>		
應收一家附屬公司款項	329,222	330,818
現金及現金等價物	29,189	33,384
流動資產總值	358,411	364,202
<b>流動負債</b>		
應付一名董事款項	3	3
應付附屬公司款項	14,614	14,686
流動負債總額	14,617	14,689
流動資產淨值	343,794	349,513
總資產減流動負債	344,612	350,355
資產淨值	344,612	350,355
<b>權益</b>		
股本	4,855	4,855
儲備(附註)	339,757	345,500
權益總額	344,612	350,355

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 41. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備的概要如下：

	股份溢價賬 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	344,141	18,160	(6,176)	356,125
年內全面虧損總額	—	—	(2,052)	(2,052)
換算境外業務產生的匯兌差額	—	(8,573)	—	(8,573)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	344,141	9,587	(8,228)	345,500
年內全面虧損總額	—	—	(1,971)	(1,971)
換算境外業務產生的匯兌差額	—	(3,772)	—	(3,772)
於二零二一年十二月三十一日	<b>344,141</b>	<b>5,815</b>	<b>(10,199)</b>	<b>339,757</b>

## 42. 批准財務報表

本財務報表於二零二二年三月三十一日獲董事會批准及授權發出。

# 五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	<b>1,568,596</b>	1,207,502	1,307,084	1,064,690	1,076,685
銷售成本	<b>(1,108,092)</b>	(743,629)	(955,554)	(697,999)	(700,354)
毛利	<b>460,504</b>	463,873	351,530	366,691	376,331
其他收入及收益	<b>27,391</b>	93,015	39,845	35,110	25,673
銷售及分銷開支	<b>(59,986)</b>	(50,932)	(77,560)	(55,063)	(46,611)
行政開支	<b>(64,140)</b>	(67,865)	(82,219)	(73,395)	(45,190)
其他開支	<b>(46,634)</b>	(22,165)	(6,957)	(26,633)	(7,356)
融資成本	<b>(32,092)</b>	(3,806)	(22,168)	(19,679)	(6,806)
應佔溢利及虧損：					
合營公司	<b>1,148</b>	1,453	1,198	(295)	—
聯營公司	—	(128)	(10)	(10)	—
除稅前溢利	<b>286,191</b>	413,445	203,659	226,726	296,041
所得稅開支	<b>(172,693)</b>	(177,344)	(88,666)	(95,540)	(116,473)
年內溢利	<b>113,498</b>	236,101	114,993	131,186	179,568
下列各項應佔：					
母公司擁有人	<b>78,723</b>	206,738	106,028	124,889	170,519
非控股權益	<b>34,775</b>	29,363	8,965	6,297	9,049
	<b>113,498</b>	236,101	114,993	131,186	179,568

## 五年財務摘要

	於十二月三十一日				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
總資產	<b>12,608,077</b>	12,683,570	12,440,981	8,998,712	6,974,329
總負債	<b>10,894,117</b>	(11,073,969)	(11,066,396)	(7,800,885)	(5,866,625)
非控股權益	<b>(193,533)</b>	(158,758)	(128,423)	(118,858)	(88,583)
	<b>1,520,427</b>	1,450,843	1,246,162	1,078,969	1,019,121



**CHEN XING**