

財務報表附註

1. 編製基準

(a) 遵例聲明

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

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，該等香港財務報告準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可供提早採納。開始應用這些與本集團有關的新訂及經修訂財務報告準則所引致現時和以往會計期間的會計政策變動已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註4。

(b) 財務報表編製基準

截至二零一七年六月三十日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於聯營公司及合營企業之權益。

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

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

各項估計和相關假設乃按持續基準審閱。如果會計估計之修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

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

(c) 港元款額

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

2. 重要會計政策

(a) 收益確認

收入以已收或應收代價之公平價值計量。經濟效益可能流入本集團，而收益及成本(如適用)能可靠地計算時，收益會以下列方法於損益賬中確認：

- (i) 利息收入
 - 利息收入按實際利率法累計確認。
- (ii) 股息
 - 非上市投資之股息收入在確立股東收取款項之權利時確認。
 - 上市投資之股息收入在此等投資之股價轉為除息股價時確認。
- (iii) 預售物業收益在物業發展完成時於財務報表確認。可預見之虧損會於虧損被確定之年度作出撥備。
- (iv) 出售其他物業所得收益乃在所有出售條件絕大部份已達成及擁有權所附帶之風險及報酬均已轉移至買家時予確認。
- (v) 經營租約項下應收之租金收入乃於租賃期內，以等額在損益賬中確認。
- (vi) 特許權收入按有關合約內容累計確認。
- (vii) 有關證券買賣之佣金及經紀收入按交易日期基準於有關交易獲執行時確認。
- (viii) 賭場收益乃扣除博彩稅前之博彩收益。
- (ix) 酒店營運收入在提供服務時在損益賬中累計確認。來自酒店營運的收入包括房間出租、銷售食品和飲料的收入、提供洗衣服務和其他雜項收入。

2. 重要會計政策(續)

(b) 投資

(i) 債務及股票證券投資

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

債務及股票證券投資按公平價值(即交易價格)初始列賬，惟確定初始確認之公平價值與交易價格有別，且公平價值以相同資產或負債在活躍市場報價為依據，或根據僅使用從可觀察市場數據之估值技術計算得出除外。成本包括應佔交易成本，惟下列以其他方式顯示者除外。該等投資其後視乎分類入賬作下列各項：

持作買賣證券之投資分類為流動資產。任何相關交易成本於產生時在損益賬中確認。本集團會在每個報告期終日重新計量公平價值，由此產生之任何收益或虧損均在損益賬中確認。從該等投資賺取之任何股息或利息收入並不包括在損益賬中確認之淨收益或虧損，而是根據政策附註2(a)(i)及2(a)(ii)中載列而確認。

本集團及／或本公司有明確能力及意願持有至到期的有期債務證券，分類為持至到期證券。持至到期證券以攤銷成本減去減值虧損列賬(見附註2(k)(i))。

不屬於上述任何類別的證券投資分類為可供出售金融資產。於各報告期終日將重新計量公平價值，而所產生之損益會直接於其他全面收益並於權益中之公平價值儲備獨立累計確認。惟以下情況例外：相同工具在活躍市場並無報價且其公平價值不能可靠計量之股票證券投資，乃按成本減減值虧損於財務狀況表確認(見附註2(k)(i))。股票證券所得之股息收入及採用實際利息法計算之債務證券所得之利息收入會按附註2(a)(ii)及2(a)(i)分別所載政策於損益賬中確認。債務證券攤銷成本變動所產生滙兌收益及虧損亦於損益賬中確認。

當投資終止或減值(見附註2(k)(i))，權益中的已確認累計收益或虧損將重新分類至損益賬。本集團在承諾購入／出售投資或投資到期當日確認／終止確認有關投資。

金融工具的公平價值是於報告期終日根據其市場報價但未減除將來的估計出售成本計算。金融資產按買入價作價而金融負債則按賣出價作價。

如未能取得公眾可得之最新成交價或認可交易所之市場報價，或從經紀／交易員獲得屬於非通過交易所買賣的金融工具市場報價，或若其市場並不活躍，此工具的公平價值按估值模式估值而該估值模式可根據市場實際交易提供可靠的估計價格。

2. 重要會計政策(續)

(b) 投資(續)

(i) 債務及股票證券投資(續)

當採用現金流折讓價格模式，估計將來現金流按管理層的最佳估計及採用的貼現率是在報告期終日適用於相近工具條款的市場利率。當採用其他價格模式時，輸入的資料是以報告期終日的市場價格資料為基準。

如金融資產和金融負債具法定權利抵銷確認金額及計劃以淨額結算，或可同時變賣資產以償還負債，金融資產和金融負債則可互相抵銷，而在財務狀況表內以淨額列示。

(ii) 附屬公司及非控制權益

附屬公司

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

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

2. 重要會計政策(續)

(b) 投資(續)

(ii) 附屬公司及非控制權益(續)

非控制權益

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

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

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

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

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

2. 重要會計政策(續)

(b) 投資(續)

(iii) 聯營公司及合營企業

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

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

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

當本集團對聯營公司或合營企業應佔之虧損額超逾其應佔權益時，本集團應佔權益會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代被投資方作出付款則除外。就此而言，本集團應佔權益是以按照權益法計算投資之賬面金額，以及實質上構成集團在聯營公司或合營企業投資淨額一部份之長期權益為準。

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

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

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

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

2. 重要會計政策(續)

(c) 衍生金融工具及對沖活動

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

(i) 現金流量對沖

如某項衍生金融工具已指定用作對沖已確認資產或負債、或可能發生的預期交易、或已承諾未來交易的外幣風險的現金流量變動的對沖，按公平值重新計量衍生金融工具時產生的任何收益或虧損的有效對沖部分會在其他全面收益確認，並於權益中的對沖儲備分開累計確認。當中任何收益或虧損的無效對沖部分則即時在損益賬中確認。

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

如對沖的預期交易其後確認為金融資產或金融負債，於所收購資產或所承擔負債對損益賬造成影響時，相關的收益或虧損會由權益重新分類為損益賬(例如利息收入或支出的確認)。

上述兩項會計政策以外的現金流量對沖，相關的對沖收益或虧損會在相同期間或當所預期交易對損益賬造成影響時，由權益重新分類為損益賬。

當對沖工具到期或被出售、終止或行使，或本集團撤銷了指定的對沖關係但仍然預計所對沖的預期交易會進行時，截至當時為止的累計收益或虧損會保留在權益中直至交易進行，並按照上述會計政策確認。如預計所對沖的交易不會進行，累計未變現收益或虧損便會即時由權益重新分類為損益賬。

(ii) 海外經營業務投資淨額對沖

對於用作對海外經營業務投資淨額的對沖並已確定為有效對沖的工具，其按公平值重新計量時產生的收益或虧損部分會在其他全面收益確認，並於權益中的滙兌儲備分開累計確認，直至出售該海外經營業務時為止；屆時，累計收益或虧損會由權益重新分類為損益賬。當中的無效部分則即時在損益賬中確認。在報告日期，集團並無擁有任何對沖投資海外附屬公司的對沖工具。

2. 重要會計政策(續)

(d) 商譽

商譽指以下項(i)超出項(ii)之差額：

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

倘項(ii)金額超出項(i)金額，差額即時於損益賬內確認為議價購買收益。

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

於年內出售現金產生單位時，應佔商譽部份將撥入出售盈虧中計算。

(e) 無形資產

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

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

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

2. 重要會計政策(續)

(f) 其他物業、廠房及設備及折舊

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

(g) 投資物業

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

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

如本集團以經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或為資本增值，有關之權益會按每項物業之基準作投資物業分類。被分類為投資物業之任何物業權益之入賬方式與以融資租賃(見附註2(h))持有之權益一樣，而其適用之會計政策與以融資租賃出租之其它投資物業相同。租賃付款之入賬方式載列於附註2(h)。

2. 重要會計政策(續)

(h) 租賃資產

倘本集團把一項安排(包括一項或一連串交易)確定為於協定期間轉讓一項或多項特定資產之使用權以換取一筆或多筆款項，則有關安排屬於或包含租賃。有關決定乃按安排之性質作出評估，而不管這項安排是否涉及租賃的法律形式。

(i) 租予本集團資產之分類

對於本集團以租賃持有之資產，如租賃使所有權之絕大部份風險和回報轉移至本集團，有關之資產會分類為以融資租賃持有；如租賃不會使所有權之絕大部份風險和回報轉移至本集團，則分類為經營租賃。下列情況則除外：

- 以經營租賃持有但在其它方面均符合投資物業定義之物業，會按照每項物業之基準作投資物業分類。如分類為投資物業，其入賬方式會與以融資租賃(見附註2(g))持有相同；及
- 以經營租賃持有作自用之土地，但無法在租賃開始時將其公平價值與建於其上之建築物之公平價值可靠地分開計量時，以融資租賃持有方式入賬(能清晰地以經營租賃持有之建築物則除外)。就此而言，租賃之開始時間是指本集團首次訂立租賃時，或自前承租人接收建築物時。

(ii) 以融資租賃方式獲得之資產

如本集團以融資租賃獲得資產之使用權，會將相當於租賃資產公平價值或最低租賃付款額之現值(如為較低之數額)列入固定資產及相關負債，扣除融資費用，並列作融資租賃承擔。折舊是在相關之租賃期或(如本集團可能取得資產之所有權)資產之可用期限內沖銷資產成本或估值之比率計提；有關之資產可用期限載列於附註2(f)。減值虧損按照附註2(k)(ii)所載之會計政策入賬。租金所包含的融資費用將於租賃期間計入損益賬，使各會計期間對承擔結餘以相若的比率扣減。或然租金於產生的會計期內計入損益賬內。

(iii) 經營租賃開支

本集團根據經營租賃使用資產時，按照租約所支付之款項於租賃期所轄會計期間按等額分期計入損益賬中，若另一方法更能反映該租賃資產所產生之效益模式則除外。租賃獎勵在損益賬中被確認為淨租賃支付款項之組成部份。或然租金於產生會計期內計入損益賬中。

購入根據經營租賃持有物業之成本乃於租賃期間按以直線法攤銷，惟物業被分類為投資物業(見附註2(g))或持作銷售用途(見附註2(i))則除外。

2. 重要會計政策(續)

(i) 持作銷售用途之物業

持作銷售用途之物業在綜合財務狀況表內按原值及可變現淨值之較低者列賬。可變現淨值乃物業估計售價減銷售所產生之成本。

(j) 發展中物業

發展中物業以成本及估計可變現淨值中較低者，扣除按進程開發賬單後列賬。發展中物業成本值包括地價、有關收購費用、發展費用、借貸成本及其他有關費用。

(k) 資產減值

(i) 債務及股票證券及其他應收款項之減值

本集團在每個報告期終日審閱已按原值或攤銷成本入賬之債務及股票證券投資和其它流動與非流動應收款項或已分類為可供出售金融資產，以確定是否有客觀之減值證據。減值的客觀證據包括當本集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人造成不利影響；以及
- 股本工具投資的公平價值大幅或長期下跌至低於其成本值。

如有任何此類證據存在，任何減值虧損按以下方式釐定及確認：

- 就聯營公司，合營企業之投資於合併財務報表中按權益法(見附註2(b)(iii))，減值虧損以比較投資按照附註2(k)(ii)得出可回收金額與賬面值予以計量。若用於按照附註2(k)(ii)釐定可回收金額之估計出現可觀轉變，則可撥回減值虧損。
- 就以成本列賬並無市場報價之股票證券而言，減值虧損是以金融資產之賬面金額與預計未來現金流量按同類金融資產於當時市場之回報率貼現(如果貼現會造成重大之影響)之間之差額計量。股票證券之減值虧損不會被轉回。

2. 重要會計政策(續)

(k) 資產減值(續)

(i) 債務及股票證券及其他應收款項之減值(續)

- 就以攤銷成本列賬的貿易及其他流動應收賬款及金融資產而言，減值虧損以資產之賬面金額與預計未來現金流量現值按金融資產原有實際利率(即在初始確認有關資產時計算之實際利率)貼現(如果貼現會造成重大之影響)之間之差額計量。如列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未個別地被評估為減值，則有關的評估會整體進行。共同評估減值的財務資產的未來現金流量是根據與該共同組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損情況計算。

如減值虧損於往後期間減少，且客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，減值虧損則透過損益賬撥回。減值虧損撥回後資產的賬面金額不能超逾其在過往年度並無確認任何減值虧損而應已釐定之數額。

- 就可供出售金融資產而言，已在公平價值儲備中確認並重新歸類至損益賬中。在損益賬中確認的累計虧損是以購買成本(扣除任何本金償還和攤銷額)與當時公平價值之間的差額並減去以往就該資產在損益賬中確認的任何減值虧損後計算。

可供出售股票證券於損益賬中確認的減值虧損不會透過損益賬轉回。這些資產公平價值其後的任何增額會在其他全面收益中確認。

假若可供出售債務證券期後增加之公平價值可以客觀地聯繫到該事項是在減值虧損被確認後才發生，該減值虧損便可被轉回。減值虧損在該情況下轉回，並在損益賬中確認。

除因已計入貿易及其他應收賬項之貿易應收賬項而確認的減值虧損外(該應收賬款的可收回性被視為可疑，但並非完全沒有可能收回)，其他減值虧損會直接撇銷相應的資產。在這種情況下，呆賬的減值虧損會採用準備賬來記錄。當本集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的數額便會直接撇銷貿易應收賬項，與該債務有關而在準備賬內持有的任何數額也會轉回。其後收回早前計入準備賬的數額會在準備賬轉回。準備賬的其他變動和其後收回早前直接撇銷的數額均在損益賬中確認。

2. 重要會計政策(續)

(k) 資產減值(續)

(ii) 其他資產之減值

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

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

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

— 計算可回收款額

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

— 確認減值虧損

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

— 轉回減值虧損

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

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

2. 重要會計政策(續)

(l) 計息借貸

計息借貸按公平價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，計息借貸以攤銷成本列賬，而成本與贖回價值之間之任何差額按實際利率法連同任何利息及應付費用在借貸期間計入損益賬內。

(m) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款以初始公平價值列賬，其後按實際利率法以攤銷成本減呆賬之減值虧損(見附註2(k)(i))列賬。如應收賬款為給有關連人士之免息及無固定還款期貸款或貼現之影響並不重大，則以成本減呆賬之減值虧損列賬。

(n) 貿易及其他應付賬款

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

(o) 現金及等同現金項目

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

(p) 所得稅

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

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

2. 重要會計政策(續)

(p) 所得稅(續)

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

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

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

當投資物業根據附註2(g)所載按公平價值列賬，除該物業是需折舊的及以一商業模式持有，而其目的是要透過時間使用而並非出售該物業以獲取隱含於該物業之重大經濟利益，確認遞延稅項的金額按該物業於報告日假設以賬面值出售的稅率計算。在其他情況下，遞延稅項之金額是按照資產和負債賬面值的預期實現或清償方式，根據於報告期終日已立例制定或實質上已立例制定的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不會貼現。

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

由派發股息引起的額外所得稅在有關股息的支付責任獲確立時確認。

2. 重要會計政策(續)

(p) 所得稅(續)

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

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

(q) 外幣換算

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

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

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

出售海外業務時，有關該海外業務的累積滙兌差額重新歸類至損益賬中乃確認為出售盈虧。

2. 重要會計政策(續)

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃之供款

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

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

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

(ii) 定額福利退休計劃之責任

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

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

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

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

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

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

2. 重要會計政策(續)

(r) 僱員福利(續)

(iii) 股權支付

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

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

(s) 借貸成本

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

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

2. 重要會計政策(續)

(t) 已發出之財務擔保、撥備與或有負債

(i) 已發出之財務擔保

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)就擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債項工具之條款於到期時付款而蒙受之損失，而向持有人支付特定款項之合約。

倘本集團發出財務擔保，該擔保之公平價值初始確認為貿易及其他應付賬款內之遞延收入。已發出財務擔保於發出時之公平價值，乃經參考在同類服務之公平交易所徵收費用釐定(倘可取得相關資料)，或經參考利率差價(即將貸款人對所發出擔保實際利率，與在並取得擔保之情況下貸款人將徵收之估計利率比較)而估計(倘可作出有關資料之可靠估計)。倘有關代價尚未收取或應予收取，則於初始確認任何遞延收入時，在損益賬中確認即時開支。

初始確認為遞延收入之擔保款額按擔保年期於損益賬中攤銷為已發出之財務擔保收入。此外，於倘(i)擔保持有人有可能根據擔保要求本集團履行擔保；及(ii)本集團之被申索金額預期超過現時有關該擔保貿易及其他應付賬款確認之金額(即初始確認之金額，扣除累計攤銷)，則撥備根據附註2(t)(iii)確認。

(ii) 因業務合併而承擔或有負債

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

(iii) 其他撥備與或有負債

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

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

2. 重要會計政策(續)

(t) 已發出之財務擔保、撥備與或有負債(續)

(iv) 有償合約

本集團是數份租賃物業合約的訂約方。就現時空置物業的租約，而且租約項下的必要成本超逾潛在分租安排預期會產生的經濟利益，均已作出撥備。若租約經減值測試顯示，物業及其相聯經營業務產生的估計折現現金流量(在確認減值費用後)，不足以抵銷必要租賃成本，則亦須作出撥備。因此，有關租約亦視作有償。

(u) 有關連人士

(i) 個人，或與該個人關係密切的家庭成員與本集團有關連，如果該個人：

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

(ii) 如果符合以下任何條件，則某實體與本集團有關連：

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

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

2. 重要會計政策(續)

(v) 分類報告

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

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

3. 會計估計及判斷

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

(a) 投資物業(附註14)

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

(b) 資產減值

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

(c) 發展中物業(附註21)

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

3. 會計估計及判斷(續)

(d) 所得稅(附註8及31)

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

(e) 定額福利退休計劃所承擔之責任(附註34)

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

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

4. 會計政策的修訂

本集團已採納所有由香港會計師公會頒佈於本集團的現行會計期間必需應用之新訂及經修訂香港財務報告準則(該詞彙包括香港會計準則及詮釋)。採納與本集團有關的新準則、準則修訂本及詮釋對本集團的業績及財務狀況並無構成重大影響。

本集團並無應用於截至二零一七年六月三十日止年度未生效之任何新準則或詮釋(見附註42)。

5. 營業額及收益

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

各項重要類別之營業額及收益數額分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
出售物業之收益	367,655	612,735
酒店及休閒之收益	1,242,101	1,427,701
利息收入	30,803	30,761
股息收入	84,766	127,815
物業之租金收入	52,901	17,243
證券佣金及經紀費	–	2,213
其他	10,280	5,961
收益	1,788,506	2,224,429
出售證券投資之所得款項	1,186,434	208,579
營業額	2,974,940	2,433,008

6. 其他收益及收入淨額

(a) 其他收益

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
分租收入	5,256	5,788
巴斯海峽石油及燃氣特許權	24,569	20,726
酒店管理費	201	863
酒店管理合約終止費	–	12,517
沒收物業銷售訂金之收入	471	188
其他	1,850	1,360
	32,347	41,442

6. 其他收益及收入淨額(續)

(b) 其他收入淨額

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
交易金融資產之已變現及未變現淨收益／(虧損)	449,294	(168,618)
衍生金融工具之已變現及未變現淨(虧損)／收益	(11,208)	1,955
出售可供出售金融資產之已變現淨收益	1,712	–
外匯合約之淨收益	25,476	20,757
其他滙兌收益／(虧損)	25,988	(12,620)
出售物業、廠房及設備之淨(虧損)／收益	(739)	14,113
出售無形資產之淨虧損	–	(32)
出售附屬公司及聯營公司之淨收益	–	425,336
可供出售金融資產之減值虧損	(7,711)	–
其他收入	3,813	7,946
	486,625	288,837

7. 年度除稅前溢利

年度除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

(a) 融資成本

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
銀行貸款及其他借貸利息	145,376	161,540
其他借貸成本	9,256	11,403
借貸成本總額	154,632	172,943
減：已資本化之借貸成本計入：		
— 發展中物業	(32,074)	(26,069)
— 投資物業	(8,665)	(43,168)
— 其他物業、廠房及設備	(6,364)	(5,608)
已資本化之借貸成本總額(附註)	(47,103)	(74,845)
	107,529	98,098

附註：該借貸成本是按年利率1.37厘至4.99厘資本化(二零一六年：1.91厘至8.00厘)。

7. 年度除稅前溢利(續)

(b) 員工成本

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
薪金、工資及其他福利	416,264	457,572
定額供款退休計劃之供款	11,452	12,336
有關定額福利退休計劃之已確認支出	220	677
於權益結算之股權支付(撥回)/費用	(1,117)	2,295
	426,819	472,880

(c) 其他項目

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
折舊	72,235	87,503
減值虧損確認/(撥回)		
– 其他物業、廠房及設備	8,871	2,109
– 無形資產	(2,162)	(2,091)
– 發展中物業	–	(1,430)
– 持作銷售用途之物業	3,485	3,682
攤銷		
– 博彩牌照及品牌	1,482	1,413
– 巴斯海峽石油及燃氣特許權	3,239	3,123
– 其他無形資產	10,631	11,802
經營租賃支出		
– 物業	60,562	74,474
– 其他	6,000	8,128
核數師酬金		
– 核數服務	1,927	2,053
– 稅項服務	185	198
– 其他服務	345	277
捐款	876	1,023
投資物業之總租金收入(附註5)	(52,901)	(17,243)
減：直接開支	14,537	4,725
租金收入淨額	(38,364)	(12,518)
應佔聯營公司及合營企業之(溢利)/虧損		
– 聯營公司	(120,640)	(84,452)
– 合營企業	146	999
	(120,494)	(83,453)

8. 稅項開支

(a) 於綜合收益表之稅項開支為：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
本期稅項 — 香港利得稅		
本年度撥備	327	299
往年度(超額)/不足撥備	(3)	76
	324	375
本期稅項 — 海外		
本年度撥備	102,412	182,416
往年度超額撥備	(3,941)	(5,517)
	98,471	176,899
遞延稅項		
暫時性差異產生及轉回	(7,107)	(46,333)
就稅項虧損動用遞延稅項資產	1,420	1,394
稅率變動對遞延稅項餘額之影響	(2,425)	(4,892)
	(8,112)	(49,831)
	90,683	127,443

香港利得稅撥備乃根據截至二零一七年六月三十日止年度之估計應課稅溢利按16.5%(二零一六年：16.5%)之稅率計算提撥準備。海外附屬公司之稅項計算方法乃同樣根據有關國家現行適用之稅率計算。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算之會計溢利之對賬：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
年度除稅前溢利	1,041,956	757,924
按有關國家適用利得稅稅率計算除稅前溢利之名義稅項	193,116	143,797
不可扣減支出之稅項影響	34,062	57,090
非應課稅收入之稅項影響	(135,304)	(62,525)
未確認之未動用稅項虧損之稅項影響	6,481	13,328
動用前期未確認稅項虧損之稅項影響	(4,258)	(1,670)
不計入以往年度暫時性差異撥回	423	(11,858)
稅率變動對遞延稅項結餘之稅項影響	(2,425)	(4,892)
往年度超額撥備	(3,944)	(5,441)
其他	2,532	(386)
稅項	90,683	127,443

8. 稅項開支(續)

(c) 關於其他全面收益成份之稅項效果：

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止年度，關於其他全面收益成份之淨稅項效果於披露並不重大。

(d) 於綜合財務狀況表之稅項為：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
香港利得稅	307	36,039
海外稅項	82,944	78,359
應付稅項	83,251	114,398
預期於一年後繳納之應付稅項數額	-	-

9. 董事酬金

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

姓名	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物利益 ⁽¹⁾ 千美元	酌情花紅 千美元	退休金供款 千美元	酬金總額 千美元
二零一七年					
郭令燦 ⁽²⁾	— ⁽⁴⁾	-	-	-	-
郭令海	— ⁽⁴⁾	1,582	3,365	137	5,084
鄧漢昌 ⁽³⁾	— ⁽⁴⁾	911	-	61	972
郭令山*	— ⁽⁴⁾	-	-	-	-
陳林興*	41	-	-	-	41
司徒復可**	59	-	-	-	59
薛樂德**	62	-	-	-	62
David Michael Norman**	53	-	-	-	53
	215	2,493	3,365	198	6,271
二零一六年					
郭令燦*	— ⁽⁴⁾	-	-	-	-
郭令海	— ⁽⁴⁾	1,582	5,223	131	6,936
郭令山*	— ⁽⁴⁾	-	-	-	-
陳林興*	68	19	128	-	215
司徒復可**	54	-	-	-	54
薛樂德**	57	-	-	-	57
David Michael Norman**	48	-	-	-	48
	227	1,601	5,351	131	7,310

9. 董事酬金(續)

附註：

- * 非執行董事
- ** 獨立非執行董事
- (1) 實物利益包括保險費用及汽車費用
- (2) 於二零一六年九月一日卸任其職位
- (3) 於二零一六年九月一日獲委任為董事及總裁兼行政總裁
- (4) 概無董事袍金已支付予本公司或其相關法團聘用的任何受薪董事

10. 五位獲得最高收入人士之酬金

在本集團獲得酬金最高的五名人士中，有一名(二零一六年：一名)乃本公司之董事，而其酬金已於附註9中披露，其他四名(二零一六年：四名)人士之酬金如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
薪金、津貼及實物利益	3,015	2,958
酌情花紅	3,587	2,094
退休金供款	72	246
失去職位的損失賠償	–	442
	6,674	5,740

酬金在下列範圍內之人數如下：

美元	二零一七年 人數	二零一六年 人數
1,100,001 – 1,150,000	1	–
1,150,001 – 1,200,000	1	–
1,200,001 – 1,250,000	–	1
1,350,001 – 1,400,000	–	2
1,400,001 – 1,450,000	1	–
1,750,001 – 1,800,000	–	1
2,500,001 – 3,000,000	1	–
	4	4

11. 股息

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
就本年度應付／已付之股息：		
— 中期股息每股普通股1.00港元(二零一六年：1.00港元)	41,849	41,919
— 宣派末期股息每股普通股3.00港元(二零一六年：3.00港元)	126,472	127,225
	168,321	169,144
就往年度已付之股息：		
— 末期股息每股普通股3.00港元(二零一六年：3.00港元)	125,730	125,812

截至二零一七年六月三十日止年度擬派發末期股息為126,472,000美元(二零一六年：127,225,000美元)，乃按於二零一七年六月三十日已發行之329,051,373股普通股(二零一六年：329,051,373股普通股)計算。

於報告期終日後擬派發之末期股息於報告期終日尚未在賬上確認為一項負債。

12. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利784,639,000美元(二零一六年：397,967,000美元)及年內已發行之普通股之加權平均數325,024,511股(二零一六年：325,024,511股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

年內並無尚未發行之潛在攤薄普通股，因此截至二零一七年及二零一六年六月三十日止年度之每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

13. 分類報告

如下文所示，本集團有五個呈報分類，乃本集團之策略業務單位，由本集團最高執行管理層以貫徹內部呈報資料之方式劃分。策略業務單位從事不同業務活動，提供不同產品及服務，並獨立管理。下文概述各分類之營運：

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

經營分類之會計政策與附註2所載之重要會計政策相同。表現以除稅前經營溢利或虧損作為評估基準。集團內公司間交易之定價按公平交易基準釐定。本集團用於確定呈報分類之溢利或虧損計算方法跟二零一五／一六年財政年度並無改變。

以下為有關本集團之本年度分類呈報資料：

13. 分類報告 (續)

(a) 呈報分類收益及損益賬、資產及負債

分類收益及損益賬

	自營投資 千美元	物業發展 及投資 千美元	酒店及休閒 千美元	金融服務 千美元	石油及燃氣 千美元	總額 千美元
截至二零一七年六月三十日止年度 營業額	1,281,838	447,808	1,245,294	-	-	2,974,940
對外客戶之收益	95,404	447,808	1,245,294	-	-	1,788,506
分類間收益	1,648	228	-	-	-	1,876
呈報分類收益	97,052	448,036	1,245,294	-	-	1,790,382
經營溢利	522,701	110,809	161,670	-	20,727	815,907
融資成本	(38,249)	(51,066)	(19,669)	-	-	(108,984)
投資物業估值盈餘	-	214,539	-	-	-	214,539
應佔聯營公司及合營企業之溢利	-	31,699	-	88,795	-	120,494
除稅前溢利	484,452	305,981	142,001	88,795	20,727	1,041,956
截至二零一六年六月三十日止年度 營業額	349,392	650,377	1,428,992	4,247	-	2,433,008
對外客戶之收益	140,813	650,377	1,428,992	4,247	-	2,224,429
分類間收益	4,400	902	-	514	-	5,816
呈報分類收益	145,213	651,279	1,428,992	4,761	-	2,230,245
經營(虧損)/溢利	(45,289)	564,947	200,619	22,535	17,051	759,863
融資成本	(36,175)	(41,746)	(21,580)	(690)	-	(100,191)
投資物業估值盈餘	-	14,799	-	-	-	14,799
應佔聯營公司及合營企業之溢利	-	170	-	83,283	-	83,453
除稅前(虧損)/溢利	(81,464)	538,170	179,039	105,128	17,051	757,924

13. 分類報告(續)

(a) 呈報分類收益及損益賬、資產及負債(續)

分類資產及負債

	自營投資 千美元	物業發展 及投資 千美元	酒店及休閒 千美元	金融服務 千美元	石油及 燃氣 千美元	總額 千美元
於二零一七年六月三十日						
呈報分類資產	5,123,082	7,015,932	3,051,242	-	75,920	15,266,176
聯營公司及合營企業權益	-	261,363	-	955,842	-	1,217,205
總資產	5,123,082	7,277,295	3,051,242	955,842	75,920	16,483,381
呈報分類負債	1,301,242	4,246,320	1,029,925	-	-	6,577,487
於二零一六年六月三十日						
呈報分類資產	4,529,205	6,057,857	3,023,154	-	76,766	13,686,982
聯營公司及合營企業權益	-	82,376	-	940,012	-	1,022,388
總資產	4,529,205	6,140,233	3,023,154	940,012	76,766	14,709,370
呈報分類負債	1,301,913	3,272,540	1,054,276	-	-	5,628,729

其他資料

二零一七年						
利息收入	14,262	17,067	929	-	-	32,258
折舊及攤銷	146	3,302	80,900	-	3,239	87,587
添置到非流動分類資產	199	72,973	148,253	-	-	221,425
二零一六年						
利息收入	14,940	14,589	1,291	2,034	-	32,854
折舊及攤銷	293	5,596	94,523	306	3,123	103,841
添置到非流動分類資產	44	182,451	129,781	50	-	312,326

主要客戶

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止年度內，並沒有主要客戶的銷售總額多於集團總收益的10%。

13. 分類報告(續)

(b) 呈報分類收益，融資成本及利息收入的對賬

收益

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
呈報分類收益	1,790,382	2,230,245
抵銷分類間收益	(1,876)	(5,816)
綜合收益(附註5)	1,788,506	2,224,429

融資成本

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
呈報融資成本	108,984	100,191
抵銷分類間融資成本	(1,455)	(2,093)
綜合融資成本(附註7(a))	107,529	98,098

利息收入

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
呈報利息收入	32,258	32,854
抵銷分類間利息收入	(1,455)	(2,093)
綜合利息收入(附註5)	30,803	30,761

(c) 地域分類

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

13. 分類報告(續)

(c) 地域分類(續)

	對外客戶之收益		經營溢利/(虧損)	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
中華人民共和國				
– 香港	98,844	146,686	464,528	(60,791)
– 中國內地	26,963	195,997	4,607	439,312
英國及歐洲大陸	1,216,037	1,401,278	145,297	180,585
新加坡	372,078	373,564	(附註) 49,196	59,326
澳大拉西亞及其他	74,584	106,904	43,295	41,240
	1,788,506	2,224,429	706,923	659,672

	資產總額		特定非流動資產	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
中華人民共和國				
– 香港	5,406,891	4,578,248	131,889	100,600
– 中國內地	2,111,631	1,375,184	143,864	156,138
英國及歐洲大陸	2,547,324	2,619,118	2,283,813	2,399,324
新加坡	4,382,981	4,139,567	2,452,797	2,002,631
澳大拉西亞及其他	2,034,554	1,997,253	1,371,931	1,321,379
	16,483,381	14,709,370	6,384,294	5,980,072

附註：

本集團之財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則編制而成並在集團層面上，確認出售物業之收益來自竣工後之發展項目。

附屬公司，國浩房地產有限公司(「國浩房地產」)已採納新加坡財務報告準則詮釋第115號-房地產施工協議及針對新加坡發展中物業銷售發出之隨附執行指引。因此，國浩房地產繼續就新加坡分階段付款計劃項下之住宅項目採納按完工百分比方法確認收益。就新加坡遞延付款計劃項下之住宅項目，以及海外項目而言，乃根據竣工施工法計入其收益及開支。

因此，國浩房地產於新加坡之本年度經營溢利5,610萬美元(二零一六年：1,780萬美元)已於綜合財務報表中遞延確認。本集團於本年度未確認國浩房地產過往年度遞延之經營溢利(二零一六年：零)。直至二零一七年六月三十日為止，國浩房地產於新加坡之累計經營溢利總額7,600萬美元(二零一六年：1,990萬美元)已遞延確認，並會於其後年間相關發展項目竣工後，本集團才會確認。

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備

	投資物業 千美元	租賃土地及 樓宇之權益 千美元	永久業權 土地及樓宇 千美元	傢俬、裝置 及設備 千美元	其他物業、 廠房及設備 千美元	總額 千美元
成本或估值						
於二零一五年七月一日	1,897,367	1,234,416	517,380	1,288,948	3,040,744	4,938,111
添置	181,849	48,866	20,861	60,750	130,477	312,326
轉撥前重估盈餘	–	42,648	–	–	42,648	42,648
減：抵銷累積折舊	–	(3,464)	–	–	(3,464)	(3,464)
種類間轉移	50,070	(50,070)	–	–	(50,070)	–
轉撥從：						
– 發展中物業	–	–	–	176	176	176
– 貿易及其他應收賬款	–	–	–	275	275	275
出售及撤銷	(16,025)	(12,906)	(6,759)	(16,857)	(36,522)	(52,547)
出售附屬公司	–	(1,203)	–	(4,171)	(5,374)	(5,374)
公平價值調整	14,799	–	–	–	–	14,799
重新分類	–	37,752	3,585	(41,337)	–	–
滙兌調整	(18,443)	(146,021)	(69,453)	(161,990)	(377,464)	(395,907)
於二零一六年六月三十日	2,109,617	1,150,018	465,614	1,125,794	2,741,426	4,851,043
相當於：						
成本	–	1,150,018	465,614	1,125,794	2,741,426	2,741,426
估值－二零一六年	2,109,617	–	–	–	–	2,109,617
	2,109,617	1,150,018	465,614	1,125,794	2,741,426	4,851,043
於二零一六年七月一日	2,109,617	1,150,018	465,614	1,125,794	2,741,426	4,851,043
添置	66,353	52,421	45,683	56,968	155,072	221,425
轉撥到持作銷售用途之資產 (附註27)	–	(9,099)	–	(11,197)	(20,296)	(20,296)
出售及撤銷	–	(16,390)	(1,467)	(179,760)	(197,617)	(197,617)
公平價值調整	214,539	–	–	–	–	214,539
滙兌調整	(41,237)	(37,546)	(16,144)	(35,786)	(89,476)	(130,713)
於二零一七年六月三十日	2,349,272	1,139,404	493,686	956,019	2,589,109	4,938,381
相當於：						
成本	–	1,139,404	493,686	956,019	2,589,109	2,589,109
估值－二零一七年	2,349,272	–	–	–	–	2,349,272
	2,349,272	1,139,404	493,686	956,019	2,589,109	4,938,381

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

	投資物業 千美元	租賃土地及 樓宇之權益 千美元	永久業權 土地及樓宇 千美元	傢俬、裝置 及設備 千美元	其他物業、 廠房及設備 千美元	總額 千美元
累積折舊及減值虧損						
於二零一五年七月一日	–	166,467	42,709	953,841	1,163,017	1,163,017
本年折舊	–	15,725	2,754	69,024	87,503	87,503
出售及撤銷撥回	–	(12,849)	(4,787)	(15,567)	(33,203)	(33,203)
出售附屬公司撥回	–	(1,064)	–	(3,769)	(4,833)	(4,833)
重估抵銷	–	(3,464)	–	–	(3,464)	(3,464)
減值虧損確認	–	41	–	2,068	2,109	2,109
重新分類	–	48,113	16,864	(64,977)	–	–
滙兌調整	–	(28,925)	(8,178)	(120,122)	(157,225)	(157,225)
於二零一六年六月三十日	–	184,044	49,362	820,498	1,053,904	1,053,904
於二零一六年七月一日	–	184,044	49,362	820,498	1,053,904	1,053,904
本年折舊	–	14,394	2,462	55,379	72,235	72,235
出售及撤銷撥回	–	(14,969)	(1,443)	(174,212)	(190,624)	(190,624)
轉撥至持作銷售用途之資產 (附註27)	–	(1,760)	–	(9,755)	(11,515)	(11,515)
減值虧損確認	–	751	–	8,120	8,871	8,871
滙兌調整	–	(6,269)	(1,605)	(24,249)	(32,123)	(32,123)
於二零一七年六月三十日	–	176,191	48,776	675,781	900,748	900,748
賬面金額						
於二零一七年六月三十日	2,349,272	963,213	444,910	280,238	1,688,361	4,037,633
於二零一六年六月三十日	2,109,617	965,974	416,252	305,296	1,687,522	3,797,139

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

(a) 物業之賬面值分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
在香港：		
— 租賃期限尚餘十年至五十年	131,603	100,359
— 租賃期限尚餘十年以下	14	25
在香港以外地區：		
— 永久業權	908,553	872,191
— 租賃期限尚餘五十年以上	2,531,317	2,314,307
— 租賃期限尚餘十年至五十年	163,778	181,035
— 租賃期限尚餘十年以下	22,130	23,926
	3,757,395	3,491,843

(b) 若干本集團賬面總值22.881億美元(二零一六年：20.008億美元)之物業已為銀行貸款和按揭債券股份作出抵押。

(c) 投資物業包括：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
已完成之投資物業	2,349,272	641,503
發展中之投資物業	—	1,468,114
	2,349,272	2,109,617

(d) 本集團根據經營租賃出租投資物業。租約一般初步為期一至五年。本集團持作經營租賃用途之投資物業之總賬面金額為23.493億美元(二零一六年：5.137億美元)。

(e) 所有持作經營租賃用途並符合投資物業定義之物業歸類為投資物業。

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

(f) 物業之公平價值計量

(i) 公平價值級別

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

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

	二零一七年				二零一六年			
	第一級別 千美元	第二級別 千美元	第三級別 千美元	總額 千美元	第一級別 千美元	第二級別 千美元	第三級別 千美元	總額 千美元
經常性公平價值計量								
投資物業	-	131,603	2,217,669	2,349,272	-	100,359	2,009,258	2,109,617

截至二零一七年六月三十日止年度，第一級別與第二級別項目之間沒有轉移，或轉入或轉出第三級別(二零一六年：無)。集團的政策是在發生轉移的報告期終日，確認公平價值級別之間轉移。

集團之所有投資物業於二零一七年六月三十日進行估值。估值乃由獨立第三方物業測量師行(國富浩華(香港)諮詢評估有限公司、世邦魏理仕、Rahim & Co及第一太平戴維斯)進行，該等估價師行具有適當獲認可之專業資格，且對被估值物業之位置及種類有近期經驗。為達致公開市場價值，估價師已考慮的估值方法包括直接比較法、現金流量折現法及剩餘土地法。於釐定估值結果時已考慮到該等物業各自所含之特定風險。管理層已於各年度報告日進行估值時之估值假設及估值結果就與估價師進行討論。

(ii) 第二級別公平價值計量所用之估值技術

第二級別投資物業之公平價值採用市場比較法釐定，其經參考可資比較物業使用公開可得之市場數據按每平方呎價格基準計算之近期售價。

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

(f) 物業之公平價值計量(續)

(iii) 有關第三級別公平價值計量之資料

投資物業類型	估值方法	重大的不可觀察 所得輸入數據	重大的不可觀察 所得輸入數據及 公平價值計量之間的關係
商用物業	—直接比較法	—銷售價格(每平方呎) 292美元至2,560美元 (二零一六年: 245美元 至1,984美元)	銷售價格增加, 估計公平價值增加
	—現金流量折現法	—貼現率6.5% (二零一六年: 6.5%)	貼現率及最終回報率減少, 估計公平價值增加
		—最終回報率3.5% (二零一六年: 3.5%)	
—收益資本化法	—資本化率3.5%至6.3% (二零一六年: 不適用)	資本化率減少, 估計公平價值增加	
永久業權土地—復歸權益	—直接比較法	—土地銷售價格(每平方呎) 82美元至406美元 (二零一六年: 75美元 至376美元)	土地之銷售價格及發展項目總價值增加, 估計公平價值增加
	—剩餘土地法	—發展項目總價值(每平方呎) 1,888美元 (二零一六年: 1,853美元)	
發展中之商用物業	—剩餘土地法	—發展項目總價值(每平方呎) 不適用於二零一七年 (二零一六年: 1,764美元 至1,964美元)	發展項目總價值增加, 估計公平價值增加

14. 投資物業及其他物業、廠房及設備(續)

(f) 物業之公平價值計量(續)

(iii) 有關第三級別公平價值計量之資料(續)

第三級公平價值計量的期內餘額變動情況如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
投資物業：		
於七月一日	2,009,258	1,847,702
添置	66,342	181,849
出售	—	(16,025)
公平價值調整	182,556	14,129
滙兌調整	(40,487)	(18,397)
於六月三十日	2,217,669	2,009,258

投資物業之公平價值調整於綜合收益表之「投資物業估值盈餘」項目內確認。

投資物業之滙兌調整於其他全面收益之「滙兌儲備」內確認。

15. 無形資產

	賭場牌照 及品牌 千美元	巴斯海峽石油 及燃氣特許權 千美元	其他 千美元	總額 千美元
成本				
於二零一五年七月一日	1,099,801	109,833	77,263	1,286,897
添置	135	–	19,477	19,612
出售	(29)	–	(766)	(795)
出售附屬公司	–	–	(335)	(335)
滙兌調整	(149,105)	31,010	(10,898)	(128,993)
於二零一六年六月三十日	950,802	140,843	84,741	1,176,386
於二零一六年七月一日	950,802	140,843	84,741	1,176,386
添置	–	–	18,097	18,097
出售	–	–	(30,865)	(30,865)
滙兌調整	(31,421)	4,505	(3,336)	(30,252)
於二零一七年六月三十日	919,381	145,348	68,637	1,133,366
累積攤銷及減值虧損				
於二零一五年七月一日	48,351	27,299	45,111	120,761
本年攤銷	1,413	3,123	11,802	16,338
出售撥回	–	–	(763)	(763)
出售附屬公司撥回	–	–	(128)	(128)
減值虧損撥回	(2,091)	–	–	(2,091)
滙兌調整	(1,269)	33,655	(7,320)	25,066
於二零一六年六月三十日	46,404	64,077	48,702	159,183
於二零一六年七月一日	46,404	64,077	48,702	159,183
本年攤銷	1,482	3,239	10,631	15,352
減值虧損(撥回)/確認	(2,231)	–	69	(2,162)
出售	–	–	(30,856)	(30,856)
滙兌調整	710	2,111	(2,232)	589
於二零一七年六月三十日	46,365	69,427	26,314	142,106
賬面淨值				
於二零一七年六月三十日	873,016	75,921	42,323	991,260
於二零一六年六月三十日	904,398	76,766	36,039	1,017,203

15. 無形資產(續)

巴斯海峽石油及燃氣特許權指本集團於澳洲的巴斯海峽石油及燃氣產量由GL Limited(「GL」)擁有之權益。其按原值減累積攤銷及減值虧損列值。原值按直線法基準攤銷，致令本年度攤銷開支計入綜合收益表的行政及其他經營開支項下，按估計使用年期30年撇銷原值至二零四零年。

本集團將所收購的賭場及其他博彩業牌照及專營權資本化。管理層相信，除比利時的兩個賭場專營權外，該等牌照均沒有指定限期，理由是有關牌照預計帶來淨現金流入的期間並無可預見的限期，而每張牌照除所進駐的物業外，牌照自身也具有價值。每張牌照會每年就減值進行審閱。就於比利時的兩個賭場專營權，其賬面值按專營權預計可使用年期(9年)予以攤銷。

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

經計及現行及預計市況及預計可變現金額，於報告期終日，GL董事已對GL賭場牌照及品牌之可變現金額作出估計。

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

可使用價值計算的主要假設如下：

	Rank之 賭場牌照及品牌		GL之巴斯海峽石油 及燃氣特許權	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
長期增長率	2%	2%	2%	2%
貼現率	11%-12%	10%-12%	10%	10%

就Rank之賭場牌照及品牌而言，計算可使用價值之主要假設為客戶進場次數、客戶每次光顧之消費淨贏率、賭場稅、博彩機徵稅、bingo徵稅及貼現率。就GL之巴斯海峽石油及燃氣特許權而言，計算使用價值之主要假設為石油及燃氣產量、石油及燃氣價格、滙率及整體通脹。所用之長遠增長率與行業報告所載之預測一致。所用之貼現率為除稅前，反映與相關經營分部有關之特定風險。

截至二零一七年六月三十日止年度，根據減值測試結果，本集團撥回有關酒店及休閒分類的過往減值虧損2,231,000美元(二零一六年：2,091,000美元)，因商業環境改善致場所表現有所增加。

16. 附屬公司權益

(a) 在香港註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及 實收普通股本	應佔百分率		主要業務
		公司	集團	
Asia Fountain Investment Company Limited	2股(20港元)	—	100	投資交易
BIL (Far East Holdings) Limited	635,855,324股 (1,941,730,353港元)	—	68	投資控股
GLL EWI (HK) Limited	10股(10港元)	—	65	投資控股
國浩股本資產有限公司	23,000,000股(23,000,000港元)	100	100	投資控股
國盛資產中國有限公司	1股(1港元)	—	65	投資控股
國盛長風中國有限公司	1股(1港元)	—	65	投資控股
國浩管理有限公司	2,000,000,000股 (2,000,000,000港元)	100	100	提供一般管理服務
國浩投資(中國)有限公司	10,000,000股(10,000,000港元)	100	100	投資控股

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及 實收普通股本	應佔百分率		主要業務
		公司	集團	
TPC Commercial Pte Ltd (前稱Belmeth Pte Ltd)	237,000,000股 (237,000,000新加坡元)	—	52	投資控股
GGL Asset Management (Singapore) Pte Ltd	100股(100新加坡元)	—	85	另類資產管理
GL Management Pte Ltd	2股(2新加坡元)	—	68	管理公司
GLL Chengdu Pte Ltd	2股(2新加坡元)	—	65	投資控股
GLL IHT Pte Ltd	10,000,000股 (10,083,000新加坡元)	—	65	提供金融及財資服務

16. 附屬公司權益(續)

(b) 在新加坡註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	已發行及 實收普通股本	應佔百分率 公司	集團	主要業務
GLL Land Pte Ltd	70,000,000股 (70,000,000新加坡元)	—	65	持有出租物業
GLL (Malaysia) Pte Ltd	58,000,000股 (58,000,000新加坡元)	—	65	投資控股
Goodwood Residence Development Pte Ltd	34,300,000股 (34,300,000新加坡元)	—	65	物業發展
Guoco Assets Pte Ltd	2股(2新加坡元)	100	100	投資控股
國浩房地產有限公司	1,183,373,276股 (1,926,053,441新加坡元)	—	65	投資控股
GuocoLand Assets Pte Ltd	20,000,000股 (20,000,000新加坡元)	100	100	投資控股
GuocoLand Property Management Pte Ltd	60,000,000股 (60,000,000新加坡元)	—	65	物業管理、市場推廣及保養 服務
GuocoLand (Singapore) Pte Ltd	195,000,000股 (195,000,000新加坡元)	—	65	投資控股
GuocoLand Vietnam (S) Pte Ltd	1股(1新加坡元)	—	65	投資控股
TPC Hotel Pte Ltd(前稱Guston Pte Ltd)	10,000,000股 (10,000,000新加坡元)	—	52	投資控股
Leedon Residence Development Pte Ltd	158,000,000股 (158,000,000新加坡元)	—	65	物業發展
Martin Modern Pte Ltd (前稱First Bedok Land Pte Ltd)	162,000,000股 (162,000,000新加坡元)	—	65	物業發展
Wallich Residence Pte Ltd (前稱Perfect Eagle Pte Ltd)	30,000,000股 (30,000,000新加坡元)	—	52	物業發展
Sims Urban Oasis Pte Ltd	64,560,000股 (64,560,000新加坡元)	—	65	物業發展

16. 附屬公司權益(續)

(c) 在馬來西亞註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及 實收普通股本	應佔百分率		主要業務
		公司	集團	
Continental Estates Sdn. Bhd. (「Continental Estates」)	50,600,000股每股面值 1馬來西亞元	—	30	物業發展及經營棕櫚樹區
Damansara City Sdn. Bhd.	20,100,000股每股面值 1馬來西亞元	—	44	物業發展及物業投資
DC Hotel Sdn. Bhd.	2,500,002股每股面值1馬來西亞元	—	44	酒店業務
DC Offices Sdn. Bhd.	2,500,002股每股面值1馬來西亞元	—	44	物業投資
DC Parking Sdn. Bhd.	2,500,002股每股面值1馬來西亞元	—	44	停車場業務及物業投資
DC Town Square Sdn. Bhd.	2,500,002股每股面值1馬來西亞元	—	44	物業投資
GLM Alam Damai Sdn. Bhd.	2,500,000股每股面值1馬來西亞元	—	44	物業投資及物業發展
Guoco Assets Sdn. Bhd.	250,000股「A股」每股面值 1馬來西亞元，300,000股「B」股 每股面值1馬來西亞元及 5,815股優先股每股面值 1馬來西亞元	45	100	投資控股
GuocoLand (Malaysia) Berhad	700,458,518股每股面值0.5馬來西 亞元	—	44	投資控股及提供管理服務
GLM Oval Sdn. Bhd. (前稱Hong Leong Real Estate Management Sdn. Bhd.)	3,000,000股每股面值1馬來西亞元	—	44	物業投資及交易
JB Parade Sdn. Bhd.	40,000,000股每股面值 1馬來西亞元	—	35	投資控股及酒店業務
PD Resort Sdn. Bhd.	100,016,800股每股面值 1馬來西亞元	—	51	物業投資、發展及酒店業 務
Titan Debut Sdn. Bhd.	3,000,000股每股面值1馬來西亞元	—	44	物業收購、增值及轉售
Tujuan Optima Sdn. Bhd.	2股每股面值2馬來西亞元	—	44	物業發展

16. 附屬公司權益(續)

(d) 在英國註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	已發行及 實收普通股本	應佔百分率		主要業務
		公司	集團	
Clermont Leisure (UK) Limited	55,000,000股每股面值1英鎊	—	68	博彩
Grosvenor Casinos Limited	39,000,000股每股面值1英鎊	—	52	賭場
Grosvenor Casinos (GC) Limited	10,000股每股面值0.01英鎊	—	52	賭場
GLH Hotel Holdings Limited	2股每股面值1英鎊	—	68	投資控股
GLH Hotels Limited	310,545,212股每股面值0.26英鎊	—	68	在英國擁有及經營酒店
Mecca Bingo Limited	950,000股每股面值1英鎊及50,000股「A」股每股面值1英鎊	—	52	社交及bingo會所
Rank Digital Limited	100,000股「A」股每股面值1英鎊及500,000股「B」股每股面值1英鎊	—	52	互動博彩支援服務
Rank Gaming Group Limited	100股每股面值1英鎊	—	52	中介控股公司
Rank Group Finance Plc	200,000,000股每股面值1英鎊	—	52	資金業務
Rank Group Gaming Division Limited	944,469股每股面值1英鎊及55,531股「A」股每股面值1英鎊	—	52	中介控股及提供共用服務
Rank Leisure Limited	1股每股面值1英鎊	—	52	位於Mecca Bingo及Grosvenor賭場之成人博彩中心
Rank Leisure Holdings Limited	1,000,000股每股面值1英鎊及1,799股優先股每股面值1美元	—	52	中介控股及企業活動
Rank Nemo (Twenty-Five) Limited	1股每股面值1英鎊	—	52	中介控股公司
Rank Overseas Holdings Limited	1,000,000股每股面值1英鎊	—	52	中介控股公司
The Gaming Group Limited	1股每股面值1英鎊	—	52	賭場
The Rank Group Plc	390,683,521股每股面值13% 英國便士	—	52	博彩業務之投資控股

16. 附屬公司權益(續)

(e) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營業務之國家	已發行及 實收普通股本	應佔百分率		主要業務
			公司	集團	
Asian Financial Common Wealth (PTC) Limited (附註(iii))	英屬維爾京群島	1股每股面值1美元	—	100	提供信託服務
北京江盛房地產開發有限公司 (附註(i)及(vii))	中華人民共和國	人民幣250,000,000元 (附註(ii))	—	65	物業發展
BIL Australia Pty Limited	澳洲	1股每股面值1澳元	—	68	投資控股
BIL NZ Treasury Limited	新西蘭	200,100股每股面值1,000新西蘭元	—	68	投資控股
重慶渝中新浩郡房地產開發有限公司 (附註(i)及(vii))	中華人民共和國	人民幣2,329,776,000 (附註(ii))	—	49	物業發展
Clermont Leisure International Limited	澤西島	2股每股面值1英鎊	—	68	投資控股
Dynamic Talent Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	融資活動
Fresco Resources Limited (附註(iii))	英屬維爾京群島	1股每股面值1美元	100	100	融資活動
GA Investment Limited	納閩島	200,000股每股面值1美元	100	100	投資控股
GGAM Holdings Limited	開曼群島	1股每股面值1港元	100	100	投資控股
GL Limited	百慕達	1,368,063,633股每股面值0.2美元	—	68	酒店及物業管理
Great Insight Limited (附註(iii))	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	融資活動
Guoco Assets (Philippines), Inc.	菲律賓	1,210,000股每股面值100披索	—	100	投資控股
Guoco Securities (Bermuda) Limited	百慕達	120,000股每股面值0.1美元	100	100	投資控股
GuocoLand Binh Duong Property Co., Ltd	越南	288,245,178,769越南盾 (附註(ii))	—	65	物業發展

16. 附屬公司權益(續)

(e) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立及 經營業務之國家	已發行及 實收普通股本	應佔百分率		主要業務
			公司	集團	
GuocoLand (China) Limited	百慕達	20,000,000股每股面值 1美元	—	65	投資控股
GuocoLeisure Assets Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	投資控股
GLH Hotels Group Limited (附註(v))	百慕達	1股每股面值1美元	—	68	投資控股
國盛投資有限公司(附註(i)及(vi))	中華人民共和國	392,000,000美元 (附註(ii))	—	65	投資控股
Hong Way Holdings, Inc.	菲律賓	100,000股每股面值1披索	—	100	投資控股
Ma Sing Investments Limited (附註(v))	英屬維爾京群島	1股每股面值1美元	—	68	投資控股
Molokai Properties Limited	美國	100股每股面值2美元	—	68	投資控股
Oceanease Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	—	100	投資交易
Rank Assets Limited	開曼群島	1股每股面值1美元	100	100	投資控股
Rank Digital Gaming (Alderney) Limited	奧爾德尼	1股每股面值1英鎊	—	52	互動博彩
Rank Digital Services (Gibraltar) Limited	直布羅陀	1,000股每股面值1英鎊	—	52	互動博彩支援服務
Rank Holding España SA	西班牙	150,000股每股面值26.02 歐羅	—	52	中介控股公司
Rank Digital España SA (前稱Rank Malta Operations Plc)	西班牙	1,500股每股面值1歐羅	—	52	互動博彩
上海新浩隆房地產開發有限公司 (附註(i)及(vi))	中華人民共和國	126,000,000美元 (附註(ii))	—	65	物業發展

16. 附屬公司權益(續)

(e) 在其他國家註冊成立及經營業務之主要附屬公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立及 經營業務之國家	已發行及 實收普通股本	應佔百分率		主要業務
			公司	集團	
上海新浩嘉房地產開發有限公司 (附註(i)及(vi))	中華人民共和國	人民幣3,150,000,000元 (附註(ii))	—	83	物業發展
Supreme Goal Investments Limited (附註(iii))	英屬維爾京群島	1股每股面值1美元	100	100	物業投資
Tabua Investments Limited	斐濟	2股每股面值1斐濟元	—	68	投資控股
天津中新名仕房地產開發有限公司 (附註(i)及(vi))	中華人民共和國	人民幣510,000,000元 (附註(ii))	—	65	物業發展

附註：

- (i) 這些公司財政年度為每年十二月三十一日。
- (ii) 此乃已注入該公司之資金，此公司有規定之合營期限。
- (iii) 這些公司在香港經營業務。
- (iv) 這些公司在澳洲經營業務。
- (v) 這些公司在英國經營業務。
- (vi) 這些公司為外資企業。
- (vii) 這公司為中外股本合營企業。

16. 附屬公司權益(續)

(f) 重大非控制權益

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

	國浩房地產		GL		Rank		無形公司		總額	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於報告期終日之非控制權益百分比	35%	35%	32%	33%	48%	48%				
非流動資產	3,185,704	2,718,566	1,103,735	1,167,293	1,257,908	1,316,405				
流動資產	3,247,175	3,118,223	329,914	286,935	148,092	144,955				
非流動負債	(1,901,764)	(1,446,313)	(274,190)	(284,495)	(136,219)	(207,107)				
流動負債	(1,809,946)	(1,856,409)	(90,585)	(99,506)	(283,164)	(281,371)				
淨資產	2,721,169	2,534,067	1,068,874	1,070,227	986,617	972,882				
非控制權益賬面值	1,169,062	1,042,181	342,800	346,159	460,009	452,754	(34)	-	1,971,837	1,841,094
收益	461,226	666,309	322,803	367,184	898,298	1,043,453				
年度溢利	209,660	421,439	49,000	67,627	79,924	109,942				
全面收益總額	253,614	290,670	19,372	(80,043)	82,146	116,590				
分配予非控制權益之溢利	112,475	157,474	15,857	22,318	38,336	52,722	(34)	-	166,634	232,514
支付非控制權益之股息	23,147	13,815	6,286	6,065	16,023	14,653	-	-	45,456	34,533
淨現金(用於)/來自：										
— 經營業務	(409,906)	395,520	69,884	95,294	125,184	112,815				
— 投資活動	(153,554)	1,451,396	(11,154)	(18,819)	(54,269)	(61,358)				
— 融資活動	333,713	(1,087,078)	(33,186)	(28,964)	(47,328)	(95,207)				
現金及等同現金項目 (減少)/增加淨額	(229,747)	759,838	25,544	47,511	23,587	(43,750)				

17. 聯營公司及合營企業權益

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
應佔聯營公司之淨資產	1,032,654	1,019,314
商譽	14,433	14,524
應收聯營公司賬款	-	20
	1,047,087	1,033,858
減：減值虧損	(37,462)	(37,462)
聯營公司權益	1,009,625	996,396
應佔合營企業之淨資產	207,580	25,992
應收合營企業賬款	-	-
合營企業權益	207,580	25,992
	1,217,205	1,022,388

聯營公司及合營企業的上市投資於二零一七年六月三十日之市值分別為11.559億美元(二零一六年：10.783億美元)及1.69億美元(二零一六年：零)。

主要聯營公司及合營企業之具體情況如下：

公司名稱	註冊成立及 經營業務之國家	已發行及 實收普通股本	集團應佔 實際百分率	主要業務
聯營公司				
豐隆金融集團有限公司(「豐隆金融」)	馬來西亞	1,147,516,890股每股面值 1馬來西亞元	25	金融服務(附註1)
Tower Real Estate Investment Trust (「Tower REIT」)	馬來西亞	280,500,000股每股面值 1.0173馬來西亞元	10	投資房地產及房地產相關資產 (附註2)
Vintage Heights Sdn. Bhd. (「Vintage Heights」)	馬來西亞	140,000,000股每股面值 1馬來西亞元	21	物業發展及經營棕櫚樹區
合營企業				
EcoWorld International Berhad (「EWI」)	馬來西亞	2,400,000,000股 (2,592,451,000馬來西亞元)	18	物業發展(附註3)

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

附註2： Tower REIT於馬來西亞證券交易所上市。其投資組合包括兩幢位於吉隆坡策略性優越地點之商業大廈。

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

所有聯營公司及合營企業以權益法記入綜合財務報表。

17. 聯營公司及合營企業權益(續)

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

	豐隆金融		Tower REIT		Vintage Heights		總額	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
非流動資產	不適用	不適用	131,467	136,586	49,532	67,172		
流動資產	不適用	不適用	2,224	2,302	13,738	4,293		
總資產	50,989,673	52,207,499	133,691	138,888	63,270	71,465		
非流動負債	不適用	不適用	(1,786)	(24)	-	(14,921)		
流動負債	不適用	不適用	(3,722)	(5,205)	(10,652)	(1,029)		
總負債	(45,160,363)	(46,458,484)	(5,508)	(5,229)	(10,652)	(15,950)		
非控制權益	(1,961,594)	(1,943,699)	-	-	-	-		
淨資產	3,867,716	3,805,316	128,183	133,659	52,618	55,515		
集團應佔淨資產	981,212	965,382	27,765	28,950	23,677	24,982		
商譽	12,092	12,092	-	-	2,341	2,432		
應收聯營公司賬款	-	-	-	-	-	20		
減值虧損	(37,462)	(37,462)	-	-	-	-		
集團賬面值	955,842	940,012	27,765	28,950	26,018	27,434		
收益	1,467,276	1,557,824	8,201	9,540	89,814	1,426		
年度溢利/(虧損)	350,010	328,282	4,058	7,159	68,813	(847)		
其他全面收益	45,897	19,407	(2,344)	(11,571)	(1,087)	(5,418)		
全面收益總額	395,907	347,689	1,714	(4,412)	67,726	(6,265)		
年初在聯營公司權益賬面值	940,012	856,145	28,950	30,980	27,434	30,344		
集團應佔全面收益總額	100,659	88,206	879	(956)	30,966	(2,819)		
認購供股(附註39(d))	-	69,163	-	-	-	-		
年內已收股息收入	(25,697)	(25,970)	(979)	(1,013)	(31,321)	-		
聯營公司還款	-	-	-	-	(20)	-		
滙兌調整	(59,132)	(47,532)	(1,085)	(61)	(1,041)	(91)		
年末在聯營公司權益賬面值	955,842	940,012	27,765	28,950	26,018	27,434	1,009,625	996,396

17. 聯營公司及合營企業權益(續)

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

	EWI		其他無形 合營企業		總額	
	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
非流動資產	225,705	-				
流動資產	320,896	-				
總資產	546,601	-				
非流動負債	(444)	-				
流動負債	(15,194)	-				
總負債	(15,638)	-				
非控制權益	(1,639)	-				
淨資產	529,324	-				
集團應佔淨資產	142,918	-				
商譽	38,804	-				
集團賬面值	181,722	-	25,858	25,992	207,580	25,992
虧損及全面收益總額	(3,874)	-				
集團應佔全面收益總額	(1,046)	-	900	(999)	(146)	(999)
年初投資公司權益賬面值	-	-	25,992	29,650	25,992	29,650
增加	139,330	-	-	-	139,330	-
商譽	38,804	-	-	-	38,804	-
集團應佔溢利	(1,046)	-	900	(999)	(146)	(999)
合營企業淨還款	-	-	-	(23)	-	(23)
滙兌調整	4,634	-	(1,034)	(2,636)	3,600	(2,636)
年末在投資公司權益賬面值	181,722	-	25,858	25,992	207,580	25,992

18. 與非控制權益之交易

截至二零一七年六月三十日止財政年度內，本集團以現金230萬美元收購了GL額外0.3%股權，擁有權由67.3%增加至67.6%。本集團確認減少320萬美元非控制權益及增加90萬美元本公司股東應佔總權益。

截至二零一六年六月三十日止財政年度內，本集團以現金580萬美元收購了GL額外0.7%股權，擁有權由66.6%增加至67.3%。本集團確認減少810萬美元非控制權益及增加230萬美元本公司股東應佔總權益。

以下概述就本集團對GL擁有權之影響：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於七月一日集團擁有權	724,068	784,337
增加集團擁有權之影響	3,170	8,098
應佔全面收益總額	(1,164)	(68,367)
於六月三十日擁有權	726,074	724,068

19. 可供出售金融資產

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
股票證券		
上市(按市場價值)		
— 香港	1,797,966	1,569,756
— 香港以外	368	447
非上市	24,451	34,154
	1,822,785	1,604,357
會籍及其他債券	309	310
合夥企業投資	29,700	25,400
	1,852,794	1,630,067

於二零一七年六月三十日，一項非上市可供出售金融資產按成本計量，乃由於本公司董事認為其公平價值不能可靠計量。減值虧損確認為按目前市場對類似金融資產的回報率貼現之估計未來現金流量賬面值及現值之間的差額。

20. 商譽

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
成本：		
於七月一日	143,342	166,330
滙兌調整	(5,146)	(22,988)
於六月三十日	138,196	143,342

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

可使用價值計算的主要假設如下：

	國浩房地產		Rank	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
長期增長率	4%	4%	2%	2%
貼現率	7%	8%	8%	9%

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

於二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日進行之測試結果顯示毋須作出減值虧損。

21. 發展中物業

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
成本	3,253,581	2,057,149
減：減值虧損	(4,855)	(5,044)
已收及應收之按進程開發賬單	(940,756)	(349,888)
轉撥至持作銷售用途之物業	(9,246)	(115,589)
轉撥至其他物業、廠房及設備	-	(176)
	2,298,724	1,586,452

發展中物業之賬面值已根據其估計售價遞減。

本集團若干原賬面總值18.898億美元(二零一六年：16.482億美元)之發展中物業已抵押以取得銀行貸款及按揭債券股份。

22. 持作銷售用途之物業

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於七月一日	758,000	1,019,897
添置	5,881	10,947
從發展中物業轉撥	9,246	115,589
出售	(268,898)	(371,090)
減值虧損確認	(3,485)	(3,682)
	500,744	771,661
滙兌調整	(19,316)	(13,661)
於六月三十日	481,428	758,000

23. 土地按金

土地按金3.391億美元乃關於於年內就收購中華人民共和國重慶市渝中區四幅地塊所作出之分階段付款。於二零一七年六月三十日，本集團並未從重慶市國土資源管理局取得土地之所有權。

24. 貿易及其他應收賬款

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
貿易應收款項	115,246	64,690
已完成的發展中物業尚未開立賬單之銷售代價應收賬款	30,710	134,651
其他應收賬款，按金及預付款項	149,447	267,297
衍生金融工具(按公平價值)	12,133	48,437
應收利息	9,240	2,811
	316,776	517,886

計入本集團貿易及其他應收賬款中包括1,310萬美元(二零一六年：1,210萬美元)預期超過一年後收回。

(a) 賬齡分析

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

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一個月以內	85,191	52,232
一至三個月	24,724	9,277
超過三個月	5,331	3,181
	115,246	64,690

(b) 貿易應收賬項的減值

貿易應收賬項的減值虧損是在準備賬內列賬；除非本集團認為收回有關數額的可能性極低時，則減值虧損會直接在貿易應收賬項內撇銷。

於二零一七年及二零一六年六月三十日的呆壞賬準備結餘和變動並不重大。

24. 貿易及其他應收賬款(續)

(c) 未被減值的貿易應收賬項

不存在個別或整體減值問題的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
沒有逾期或沒有減值	102,764	41,773
逾期少於一個月內	8,490	16,652
逾期一至三個月內	2,616	4,513
逾期超過三個月	1,376	1,752
	12,482	22,917
	115,246	64,690

概無逾期未付或減值之應收款項乃與眾多客戶有關，彼等在近期並無違約之記錄。

逾期末付但並無減值之應收款項乃與一些獨立客戶有關，該等客戶與集團有良好的往績記錄。根據過往經驗，管理層認為該等結餘並無需要作出減值撥備，皆因認為結餘依然可以全數收回。本集團並沒有就應收賬項持有抵押品。

25. 交易金融資產

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
債務證券		
上市(按市值)		
— 在香港	8,206	8,263
— 在香港以外	15,024	15,164
	23,230	23,427
股票證券		
上市(按市值)		
— 在香港	635,845	485,665
— 在香港以外	823,244	1,230,150
	1,459,089	1,715,815
	1,482,319	1,739,242

26. 現金及短期資金

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
銀行定期存款	2,716,888	1,931,057
銀行存款及現金	511,739	514,602
綜合財務狀況表之現金及短期資金	3,228,627	2,445,659
定期存款到期超過三個月	(1,039,516)	–
現金抵押品(附註)	(9,120)	–
綜合現金流量表內之現金及等同現金項目	2,179,991	2,445,659

附註：於二零一七年六月三十日現金抵押品為910萬美元存款已抵押予新加坡財務機構以取得銀行貸款。

27. 持作銷售用途之資產

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
其他物業、廠房及設備	8,781	–

於二零一七年二月二十三日，由於倫敦就未來建設的高速鐵路線路進行土地收購，我們的Thistle品牌酒店之一獲接一份強制收購令。於二零一七年七月二十一日發佈之一般歸屬聲明，給予當地政府權力接管物業並於二零一七年十月撤出之通知。於二零一七年六月三十日，酒店資產於一般歸屬聲明發佈後重新分類為持作銷售用途之資產。

28. 貿易及其他應付賬款

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
貿易應付款項	80,077	191,804
其他應付賬款及應計經營支出	1,235,080	499,660
衍生金融工具(按公平價值)	34,262	75,755
應付同系附屬公司款項	21,333	18,825
應付聯營公司款項	32	54
	1,370,784	786,098

計入貿易及其他應付賬款中包括8,730萬美元(二零一六年：1.094億美元)預期超過一年後支付。

(a) 賬齡分析

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

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一個月以內	70,579	184,726
一至三個月	5,989	2,477
超過三個月	3,509	4,601
	80,077	191,804

(b) 其他應付賬款及應計經營支出

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
應計經營支出	293,624	263,535
應付房地產稅	2,652	3,768
社會福利、博彩及其他稅項	80,519	45,322
應付利息	26,003	26,556
已收按金	58,568	23,343
收購附屬公司產生超過市值租金之預計款項	45,065	59,086
物業進度付款	31	6,521
已收取預售按金	654,565	-
其他	74,053	71,529
	1,235,080	499,660

(c) 應付同系附屬公司及聯營公司之款項為無抵押，免息以及無固定還款期。

29. 銀行貸款及其他借貸

	二零一七年			二零一六年		
	流動部份 千美元	非流動部份 千美元	總額 千美元	流動部份 千美元	非流動部份 千美元	總額 千美元
銀行貸款						
— 有抵押	1,154,966	858,568	2,013,534	1,214,917	599,368	1,814,285
— 無抵押	477,642	726,711	1,204,353	389,182	916,554	1,305,736
	1,632,608	1,585,279	3,217,887	1,604,099	1,515,922	3,120,021
其他貸款						
— 有抵押	40,000	—	40,000	71,988	—	71,988
— 無抵押	1,819	9,088	10,907	1,433	10,737	12,170
	41,819	9,088	50,907	73,421	10,737	84,158
無抵押中期票據及債券	674,762	742,674	1,417,436	211,011	953,895	1,164,906
有抵押按揭債券股份	—	74,412	74,412	—	77,667	77,667
	2,349,189	2,411,453	4,760,642	1,888,531	2,558,221	4,446,752

本集團之銀行貸款及其他借貸之還款期如下：

	二零一七年				二零一六年			
	銀行貸款 千美元	按揭債券 股份 千美元	其他借貸 千美元	總額 千美元	銀行貸款 千美元	按揭債券 股份 千美元	其他借貸 千美元	總額 千美元
一年內或即時	1,632,608	—	716,581	2,349,189	1,604,099	—	284,432	1,888,531
一年後至兩年內	554,010	—	146,805	700,815	776,245	—	679,060	1,455,305
兩年後至五年內	950,465	74,412	602,456	1,627,333	651,127	—	281,021	932,148
五年後	80,804	—	2,501	83,305	88,550	77,667	4,551	170,768
	1,585,279	74,412	751,762	2,411,453	1,515,922	77,667	964,632	2,558,221
	3,217,887	74,412	1,468,343	4,760,642	3,120,021	77,667	1,249,064	4,446,752

29. 銀行貸款及其他借貸(續)

附註：

銀行貸款及按揭債券股份之抵押如下：

- 投資物業作出之法定按揭賬面總值為18.048億美元(二零一六年：15.959億美元)(附註14)；
- 發展中物業作出之法定按揭賬面總值為18.898億美元(二零一六年：16.482億美元)(附註21)；
- 其他物業、廠房及設備作出之法定按揭賬面總值為4.833億美元(二零一六年：4.049億美元)(附註14)；及
- 若干交易金融資產賬面總值為2.852億美元(二零一六年：4.118億美元)(附註25)。

30. 撥備及其他負債

	退休金 千美元	物業租賃 千美元	其他 千美元	總額 千美元
於二零一五年七月一日	(870)	74,533	12,731	86,394
於年內作出撥備	11,754	3,567	1,429	16,750
於年內結付或動用的款項	(5,425)	(7,408)	(4,344)	(17,177)
滙兌調整	191	(10,857)	(1,223)	(11,889)
於二零一六年六月三十日	5,650	59,835	8,593	74,078
於二零一六年六月三十日之撥備及 其他負債披露為：				
流動負債	–	9,521	3,779	13,300
非流動負債	8,280	50,314	4,814	63,408
非流動資產	(2,630)	–	–	(2,630)
	5,650	59,835	8,593	74,078
於二零一六年七月一日	5,650	59,835	8,593	74,078
於年內作出撥備／(撥回)	6,460	(16,075)	12,823	3,208
於年內結付或動用的款項	(4,425)	(9,192)	(9,153)	(22,770)
滙兌調整	56	(2,726)	(60)	(2,730)
於二零一七年六月三十日	7,741	31,842	12,203	51,786
於二零一七年六月三十日之撥備及 其他負債披露為：				
流動負債	–	6,234	7,063	13,297
非流動負債	8,327	25,608	5,140	39,075
非流動資產	(586)	–	–	(586)
	7,741	31,842	12,203	51,786

31. 遞延稅項

(a) 已確認遞延稅項資產及負債

於綜合財務狀況表內已確認之遞延稅項(資產)/負債項目及年內之變動如下：

遞延稅項產生自：	折舊 免稅額超出		發展中 物業之 時間差異	重估 金融負債	重估資產	稅項虧損	其他	總額
	有關折舊 千美元	物業重估 千美元						
於二零一五年七月一日	(18,973)	33,310	4,477	(895)	-	(9,721)	60,136	68,334
於綜合收益表扣除/(計入)	185	(3,810)	(32,641)	105	-	(6,024)	(7,646)	(49,831)
於其他全面收益計入	-	-	(1,199)	(1,934)	-	-	(1,320)	(4,453)
出售附屬公司撥回	(58)	(1,129)	(6,668)	-	-	-	(6)	(7,861)
	(18,846)	28,371	(36,031)	(2,724)	-	(15,745)	51,164	6,189
滙兌調整	2,708	(3,293)	793	119	-	882	(7,626)	(6,417)
於二零一六年六月三十日	(16,138)	25,078	(35,238)	(2,605)	-	(14,863)	43,538	(228)
於二零一六年七月一日	(16,138)	25,078	(35,238)	(2,605)	-	(14,863)	43,538	(228)
於綜合收益表(計入)/扣除	(67)	(1,942)	(39,224)	126	20,270	2,181	10,544	(8,112)
於其他全面收益(計入)/扣除	-	-	(35)	475	-	-	(598)	(158)
	(16,205)	23,136	(74,497)	(2,004)	20,270	(12,682)	53,484	(8,498)
滙兌調整	521	(823)	(557)	109	52	1,324	(1,469)	(843)
於二零一七年六月三十日	(15,684)	22,313	(75,054)	(1,895)	20,322	(11,358)	52,015	(9,341)

31. 遞延稅項(續)

(a) 已確認遞延稅項資產及負債(續)

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於綜合財務狀況表內已確認之遞延稅項淨資產	(89,937)	(49,362)
於綜合財務狀況表內已確認之遞延稅項淨負債	80,596	49,134
	(9,341)	(228)

(b) 未確認遞延稅項資產

有關以下項目之遞延稅項資產並無確認：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
可扣減之暫時性差異	52,594	52,145
稅項虧損	1,755,156	1,803,866
	1,807,750	1,856,011

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

(c) 未確認遞延稅項負債

於二零一七年六月三十日，與附屬公司之未分派溢利有關之暫時性差異為2.674億美元(二零一六年：2.809億美元)。由於本集團控制該等附屬公司之派息政策及經決定該等溢利可能不會於短期內分派，因此並無確認與分派該等保留溢利時而產生之稅項有關之遞延稅項負債為2,670萬美元(二零一六年：2,810萬美元)。

32. 股本及儲備

(a) 權益部份之變動

就本公司權益個別成份由年初至年末之變化詳情如下：

	股本 千美元	股份溢價 千美元	保留溢利 千美元	權益總額 千美元
公司				
於二零一五年七月一日	164,526	10,493	3,550,464	3,725,483
就往年度已付末期股息	—	—	(127,372)	(127,372)
就本年度已付中期股息	—	—	(42,435)	(42,435)
年度其他全面收益總額				
— 年度溢利	—	—	176,024	176,024
於二零一六年六月三十日	164,526	10,493	3,556,681	3,731,700
於二零一六年七月一日	164,526	10,493	3,556,681	3,731,700
就往年度已付末期股息	—	—	(127,288)	(127,288)
就本年度已付中期股息	—	—	(42,365)	(42,365)
年度其他全面收益總額				
— 年度溢利	—	—	196,561	196,561
於二零一七年六月三十日	164,526	10,493	3,583,589	3,758,608

(b) 儲備之本質及用途

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

32. 股本及儲備(續)

(b) 儲備之本質及用途(續)

(iii) 繳入盈餘的運用，受百慕達「一九八一年公司法」第五十四條所管控。

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

(a) 派發後會或將會使公司無法償還到期負債；或

(b) 其可變現資產值將會少於負債及已發行股本及股份溢價賬之總額。

(iv) 行政人員股份認購權方案儲備包括為滿足根據股份認購權方案將授予合資格僱員之股份認購權之行使，而購入本公司已發行股份之購買代價。

(v) 股份認購權儲備包括發行認購權所得之僱員服務累計值。

(vi) 滙兌儲備包括：

(a) 換算海外附屬公司及聯營公司(其功能貨幣有別於本公司之功能貨幣)之財務報表所產生之外滙差額。

(b) 組成本集團海外附屬公司及聯營公司投資淨額一部份之貨幣性項目之滙兌差額。

(vii) 公平價值儲備包括可供出售之金融資產公平價值變動所產生之未變現收益或虧損。

(viii) 對沖儲備包括與尚未進行的對沖交易有關的現金流量對沖工具的公平價值的累計變動淨額的有效部分。

(ix) 重估儲備包括收購附屬公司之其他物業、廠房及設備及發展中物業之公平價值增加。

(x) 本公司於二零一七年六月三十日之可分配儲備為3,554,154,000美元(二零一六年：3,527,297,000美元)。

32. 股本及儲備(續)

(c) 股本

	二零一七年		二零一六年	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
法定：				
普通股每股面值0.50美元	1,000,000	500,000	1,000,000	500,000
已發行及實收：				
於七月一日及六月三十日	329,051	164,526	329,051	164,526

附註：於二零一七年六月三十日，本集團已購入4,026,862股普通股(二零一六年：4,026,862股普通股)，以滿足將授予合資格僱員之股份認購權之行使，作為行政人員股份認購權方案之儲備。

33. 綜合現金流量表附註

(a) 出售附屬公司

於二零一五年八月二十日，本集團就北京東直門項目出售其於附屬公司(包括Vantage Beauty Limited、Vantage Beauty (HK) Limited、海南京灝實業有限公司及北京城建東華房地產開發有限責任公司)的投資，銷售代價淨額為人民幣105億元(約17億美元)。此外，於二零一六年六月三十日，本集團完成出售其於一間附屬公司DC Tower Sdn Bhd的投資。

於二零一六年二月十六日，本集團出售其於附屬公司(國浩資本有限公司、國浩資本期貨有限公司及國浩資本金業有限公司)的投資，該等公司經營本集團的證券經紀業務，總銷售代價為4.15億港元(約5,330萬美元)。

33. 綜合現金流量表附註(續)

(a) 出售附屬公司(續)

其現金流和已出售淨資產概要如下：

	二零一六年 千美元
已出售淨資產：	
投資物業	129,173
其他物業、廠房及設備	541
可供出售金融資產	258
發展中物業	1,410,744
無形資產	207
貿易及其他應收賬款	159,261
現金及短期資金	27,050
貿易及其他應付賬款	(140,886)
銀行貸款及其他借貸	(142,335)
遞延稅項負債	(9,923)
非控制權益	(816)
	1,433,274
繳入盈餘變現	262
滙兌儲備變現	(55,516)
公平價值儲備變現	(545)
出售成本	3,341
出售附屬公司之淨收益／(虧損)	425,336
總代價	1,806,152
減：未收取銷售代價	(96,907)
減：已出售附屬公司現金	(27,050)
減：已支付出售成本	(1,619)
就出售附屬公司之現金及等同現金項目之淨流入	1,680,576

(b) 一間附屬公司贖回永久證券

於二零一三年五月二十七日，國浩房地產之一間全資附屬公司發行優先永久證券(「永久證券」)，本金總額為2億新加坡元(約1.584億美元)，其中本公司透過一間全資附屬公司認購6,500萬新加坡元(約5,150萬美元)。所產生之交易成本為數150萬新加坡元(約120萬美元)於權益確認，從所得款項扣除。

永久證券由二零一三年五月二十七日至二零一六年五月二十六日按年利率4.7厘作出分派。分派率已於二零一六年五月二十七日按照永久證券之相關條款及條件重訂。分派為累計，及由國浩房地產選擇每半年支付。

永久證券並無固定到期日，可按國浩房地產選擇於二零一六年五月二十七日或以後按本金額連同任何未付分派贖回。

永久證券已於二零一六年五月二十七日獲悉數贖回。

34. 僱員退休福利

(a) 定額福利退休計劃

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

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

計劃根據信託人與本公司附屬公司協定之供款時間表於獨立精算師採用推算單位積分法每三年一次進行的各精算估值完後由本集團附屬公司的供款集資。英國計劃的最新獨立精算估值於二零一四年五月一日由Aon Hewitt Limited之合資格員工(為英國精算學會會員)編製。新西蘭計劃的最新獨立精算估值於二零一五年三月三十一日由MCA NZ Limited之合資格員工(為新西蘭精算學會會員)編製。精算估值顯示，由信託人所持有之計劃資產足以應付98.3%(二零一六年：99.5%)本集團於該等定額福利退休計劃項下的合併責任。

於綜合財務狀況表確認之金額如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
供款責任之現值	130,796	129,192
減：計劃內資產之公平價值	(128,547)	(128,551)
供款計劃淨(盈餘)/責任之現值	2,249	641
未供款責任之現值	5,492	5,009
綜合財務狀況表之淨(資產)/負債	7,741	5,650

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

(i) 定額福利責任之現值變動如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於七月一日	129,192	138,984
現行服務成本	279	306
利息成本	3,662	4,919
精算虧損	7,806	9,861
已付福利	(5,846)	(4,962)
滙兌差額	(4,297)	(19,916)
於六月三十日	130,796	129,192

34. 僱員退休福利(續)

(a) 定額福利退休計劃(續)

(ii) 計劃內資產之公平價值變動如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於七月一日	(128,551)	(145,814)
集團供款	(4,353)	(5,213)
已付福利	5,846	4,962
精算收益	(6,012)	(3,461)
滙兌差額	4,523	20,975
於六月三十日	(128,547)	(128,551)

(iii) 於綜合財務狀況表內已確認之定額福利退休計劃淨(資產)/負債變動如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
於七月一日	641	(6,830)
已付供款	(4,353)	(5,213)
於其他全面收益內確認之支出	5,735	11,625
滙兌差額	226	1,059
於六月三十日	2,249	641

(iv) 於綜合收益表及綜合全面收益表內確認之支出/(收入)如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
現行服務成本	279	306
責任的淨利息(收入)/支出	(59)	2
已確認精算虧損淨值	6,240	11,317
	6,460	11,625

34. 僱員退休福利(續)

(a) 定額福利退休計劃(續)

(v) 計劃內資產包含：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
股票／多元化增長基金	68,490	66,850
債券	59,690	60,974
現金	367	727
	128,547	128,551

(vi) 於報告期終日所採用之主要精算假設(以加權平均數呈列)如下：

	二零一七年	二零一六年
貼現率	2.65%至 4.00%	3.05%至 4.00%
支付退休金之升幅率		
— 商品零售價格指數最高每年5%	3.05%	2.80%
— 消費物價指數最高每年3%	1.85%	1.70%
— 消費物價指數最高每年2.5%	1.70%	1.55%
加薪率	3.70%	3.35%

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

	增加 千美元	減少 千美元
二零一七年		
貼現率(1%變動)	(20,994)	20,994
支付退休金之升幅率(1%變動)	5,624	(5,624)
加薪率(1%變動)	130	(130)
未來死亡率(1%變動)	(4,692)	4,692
二零一六年		
貼現率(1%變動)	(20,733)	20,762
支付退休金之升幅率(1%變動)	5,571	(5,571)
加薪率(1%變動)	179	(179)
未來死亡率(1%變動)	(6,911)	6,220

儘管這項分析並無計及預期根據計劃全面分派的現金流量，但已因應對所示假設的敏感度提供約數。

34. 僱員退休福利(續)

(a) 定額福利退休計劃(續)

其他退休計劃承擔

Rank為Rank之三位前行政人員有不附設資金的退休計劃承擔。於二零一七年六月三十日，Rank之承擔為550萬美元(二零一六年：500萬美元)。於本年度內，Rank支付退休金額70萬美元(二零一六年：10萬美元)。由於年內作出假設有所改變(於以下列出)，承擔中之精算虧損(除稅後)為70萬美元(二零一六年：10萬美元)。

用於確定責任之假設：

	二零一七年	二零一六年
全年貼現率	2.6%	2.8%
全年退休金增長	3.3%	2.9%

此假設利用S1死亡率表以每年改善預期壽命1.5%來計算。

(b) 定額供款退休計劃

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

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

年內，本集團就僱員退休計劃產生的成本為11,672,000美元(二零一六年：13,013,000美元)，而沒收的供款為3,009美元(二零一六年：3,800美元)用以減少本年度的供款。

35. 財務風險管理及公平價值

集團在一般業務過程中會產生由信貸、流動資金、利率及外匯等波動帶來的風險，本集團需承擔投資其他實體之股票所產生的股票價格風險。

集團根據以下所述的財務管理政策及常規管理該等風險：

(a) 信貸風險

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

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

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

最大信貸風險(在沒有考慮所持有之抵押品)來自財務狀況表內各金融資產的賬面值(但扣除任何減值撥備)，包括衍生金融工具。

(b) 流動資金風險

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

35. 財務風險管理及公平價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表詳載了本集團的非衍生及衍生金融負債於報告期終日以合約未貼現現金流量(包括用合約利率所計算之利息付款, 或若浮動利率, 按報告期終日當時之利率計算)及本集團可能需要付款的最早日期為準的剩餘合約到期情況:

	二零一七年 合約的未貼現現金流量						二零一六年 合約的未貼現現金流量					
	一年內 或即時	一年後 但少於二年	二年後 但少於五年	五年後	總額	於 二零一七年 六月三十日 之賬面金額	一年內 或即時	一年後 但少於二年	二年後 但少於五年	五年後	總額	於 二零一六年 六月三十日 之賬面金額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
非衍生金融負債												
銀行貸款及其他貸款	(1,738,866)	(585,893)	(993,659)	(84,172)	(3,402,590)	(3,268,794)	(1,744,517)	(792,758)	(695,889)	(99,399)	(3,332,563)	(3,204,179)
無抵押中期票據及債券	(746,484)	(171,958)	(527,801)	(126,457)	(1,572,700)	(1,417,436)	(259,935)	(731,874)	(290,582)	-	(1,282,391)	(1,164,906)
有抵押按揭債券股份	(5,662)	(5,662)	(88,906)	-	(100,230)	(74,412)	(5,877)	(5,877)	(17,632)	(80,530)	(109,916)	(77,667)
貿易及其他應付賬項	(466,168)	(42,728)	(27,143)	(23,138)	(559,177)	(553,721)	(623,198)	(23,011)	(20,175)	(47,273)	(713,657)	(701,329)
	(2,957,180)	(806,241)	(1,637,509)	(233,767)	(5,634,697)	(5,314,363)	(2,633,527)	(1,553,520)	(1,024,278)	(227,202)	(5,438,527)	(5,148,081)
衍生金融負債												
淨衍生結算:												
利率掉期	(7,950)	(7,935)	(12,428)	-	(28,313)		(3,008)	(2,986)	(4,308)	-	(10,302)	
總衍生結算:												
外匯遠期合約												
一流出	(1,208,979)	-	-	-	(1,208,979)		(5,666,809)	-	-	-	(5,666,809)	
一流入	1,200,193	-	-	-	1,200,193		5,604,181	-	-	-	5,604,181	
貨幣期權合約												
一流出	-	-	-	-	-		(50,239)	-	-	-	(50,239)	
一流入	-	-	-	-	-		50,000	-	-	-	50,000	
	(16,736)	(7,935)	(12,428)	-	(37,099)		(65,875)	(2,986)	(4,308)	-	(73,169)	

35. 財務風險管理及公平價值(續)

(c) 利率風險

本集團之利率倉盤源自財資活動及借貸。本集團管理其利率風險透過全力減少集團之整體負債成本及利率變動之風險。本集團在適當時採用利率掉期管理其利率風險。於二零一七年六月三十日，本集團之未到期利率掉期名義金額為3.45億美元(二零一六年：2.766億美元)。

(i) 利率剖析

下表詳列集團之附息金融資產及計息金融負債於報告期終日的利率剖析。

	二零一七年		二零一六年	
	實際利率	千美元	實際利率	千美元
浮動利率金融負債				
銀行貸款及其他借貸	0.98%至4.75%	(3,087,264)	0.91%至7.70%	(2,943,909)
		(3,087,264)		(2,943,909)

固定利率金融資產/(負債)				
銀行存款	0.001%至5.20%	2,716,888	0.001%至5.20%	1,931,057
債務證券	2.25%至2.50%	23,230	2.25%至2.50%	23,427
銀行貸款及其他借貸	3.07%至7.88%	(1,673,378)	2.68%至7.88%	(1,502,843)
		1,066,740		451,641
		(2,020,524)		(2,492,268)
總額		(2,020,524)		(2,492,268)

35. 財務風險管理及公平價值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 敏感度分析

於二零一七年六月三十日，集團中各外幣(主要以美元、英鎊、港元及新加坡元)整體利率每增加／減少25至117點子(二零一六年：25至75點子)(所有其他可變因素維持不變)估計會導致本集團的溢利和總權益減少／增加約470萬美元(二零一六年：減少／增加810萬美元)。這已計入二零一七年六月三十日附息銀行存款及計息銀行貸款及其他借貸的影響。

上文之敏感度分析表示若假設利率於報告期終日發生轉變對本集團溢利及總權益之即時變動，並適用於重新計量本集團於報告期終日持有面對公平值利率風險之金融工具。就本集團於報告期終日持有浮動利率非衍生金融工具產生之現金流量利率風險，本集團溢利及總權益之影響以利息支出或利率轉變所得收入作為年度化影響予以估計。分析是以與二零一六年相同之基準進行。

(d) 外匯風險

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

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

35. 財務風險管理及公平價值(續)

(d) 外匯風險(續)

(i) 外匯風險承擔

下表詳載了本集團於報告期終日因並非以個別公司之相關功能貨幣為本位的已確認資產或負債而產生的外匯風險承擔。由換算海外業務之財務報表至本集團之呈列貨幣之差額及由集團內公司往來之餘款(惟性質屬於附屬公司權益)引起之風險，並不包括在內。

	二零一七年					二零一六年				
	日元 千元	人民幣 千元	英鎊 千元	馬來西亞元 千元	新加坡元 千元	日元 千元	人民幣 千元	英鎊 千元	馬來西亞元 千元	新加坡元 千元
可供出售金融資產	-	-	-	1,581	-	-	-	-	1,802	-
貿易及其他應收賬款	561,128	276,763	2,003	259	664	14	3,641	1	114	7
交易金融資產	17,517,476	-	285,349	133,159	112,782	38,274,824	-	310,224	115,549	103,290
現金及短期資金	14,361,338	3,968,373	14,568	3,663	710	29,130,065	1,822,159	2,758	1,955	100
貿易及其他應付賬款	(1,902)	(5,745,668)	-	(2)	(18)	(4,360)	(700,745)	(17)	(2)	(15,479)
銀行貸款及其他借貸	(20,000,000)	-	-	-	-	(20,000,000)	(176,945)	-	-	-
已確認資產及負債產生的 風險總額	12,438,040	(1,500,532)	301,920	138,660	114,138	47,400,543	948,110	312,966	119,418	87,918
按公平價值計入損益之 外匯遠期合約的名義數額	(7,686,043)	(745,472)	(257,449)	(205,000)	(100,118)	(53,930,816)	(395,695)	(305,279)	(160,564)	(475,197)
整體風險淨額	4,751,997	(2,246,004)	44,471	(66,340)	14,020	(6,530,273)	552,415	7,687	(41,146)	(387,279)

35. 財務風險管理及公平價值(續)

(d) 外匯風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表載列若本集團於報告期終日面對重大風險之外幣匯率，於該日期的假設轉變對本集團溢利及總權益之即時變動，假設所有其他風險變數保持不變。

	二零一七年			二零一六年		
	匯率上升	於溢利影響 千美元	於其他權益 部份影響 千美元	匯率上升	於溢利影響 千美元	於其他權益 部份影響 千美元
日元	2%	516	-	5%	(4,428)	-
人民幣	3%	(8,387)	-	2%	1,851	-
英鎊	2%	1,275	-	2%	215	-
馬來西亞元	1%	(168)	4	3%	(332)	13
新加坡元	2%	533	-	1%	(139)	-

上表所載之分析結果乃代表在本集團各個別公司對其溢利及總權益之影響總和，以其功能貨幣用報告期終日之匯率折算為美元作呈列用途。

敏感度分析假設外幣匯率轉變已適用於重新計量本集團持有而本集團於報告期終日面對外幣匯率風險之金融工具。分析是以與二零一六年相同之基準進行。

(e) 股票價格風險

本集團需要承擔分類為交易證券(見附註25)及可供出售股票證券(見附註19)之股票投資所產生之股票價格風險。

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

於二零一七年六月三十日，本集團的環球上市交易證券及可供出售股票證券的市值每增加/減少5%至20%(二零一六年：5%至15%)(所有其他可變因素維持不變)，估計分別會導致本集團的溢利及總權益增加/減少2.289億美元(二零一六年：1.903億美元)及3.254億美元(二零一六年：2.355億美元)。假設可供出售投資一概沒有因為有關風險變數而被視為已減值。分析是以與二零一六年相同之基準進行。

35. 財務風險管理及公平價值(續)

(f) 公平價值計量

(i) 按公平價值計量的金融資產及負債

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

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

	二零一七年				二零一六年			
	第一級別 千美元	第二級別 千美元	第三級別 千美元	總額 千美元	第一級別 千美元	第二級別 千美元	第三級別 千美元	總額 千美元
經常性公平價值計量								
資產								
可供出售金融資產：								
— 上市	1,798,334	-	-	1,798,334	1,570,203	-	-	1,570,203
— 非上市	-	29,700	24,760	54,460	-	25,400	34,464	59,864
交易金融資產：								
— 上市	1,459,089	23,230	-	1,482,319	1,715,815	23,427	-	1,739,242
衍生金融工具：								
— 利率掉期	-	28	-	28	-	62	-	62
— 外匯遠期合約	-	11,458	-	11,458	-	46,670	-	46,670
— 證券期權合約	-	637	-	637	-	1,705	-	1,705
— 貨幣期權合約	-	10	-	10	-	-	-	-
	3,257,423	65,063	24,760	3,347,246	3,286,018	97,264	34,464	3,417,746
負債								
衍生金融工具：								
— 利率掉期	-	8,128	-	8,128	-	10,923	-	10,923
— 外匯遠期合約	-	13,961	-	13,961	-	64,815	-	64,815
— 證券期權合約	-	12,173	-	12,173	-	17	-	17
	-	34,262	-	34,262	-	75,755	-	75,755

35. 財務風險管理及公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產及負債(續)

截至二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日止年度，沒有第一級別與第二級別項目之間轉移，或轉入或轉出第三級別。本集團的政策是在轉移發生後的報告期終日，確認公平價值級別之間轉移。

估值技術及第二級別公平價值計量採用之輸入數據

外匯遠期合約的公平價值以莊家或其他市場參與者以可觀察輸入數據所支持的報價來釐定，其中包括即期及遠期匯率。其他衍生金融工具的公平價值根據本集團若於報告期終日在計入現行可觀察輸入數據後，終止該等合約時應收或應付獨立第三方的金額釐定。第二級別的非上市可供出售金融資產的公平價值乃採用根據資產淨值法作出的估值技術，其中考慮到非上市可供出售金融資產持有的相關資產及負債的公平價值。非上市可供出售金融資產持有的資產包括在活躍市場上以市場收市價報告的公開買賣投資。

有關第三級別公平價值計量之資料

按公平價值計量之其他非上市可供出售金融資產乃分類為第三級別公平價值架構以內。公平價值乃採用估值技術或根據資產淨值法作出釐定，其中考慮到投資基金持有的相關資產及負債的公平價值。

35. 財務風險管理及公平價值(續)

(f) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值計量的金融資產及負債(續)

以下為年內根據第三級別以公平價值計量之結餘的變動：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
非上市可供出售金融資產：		
於七月一日	34,464	18,034
用於購買付款	2,265	17,009
出售	(2,568)	–
年內已確認於其他全面收益之未變現淨虧損	(1,289)	(8)
減值虧損	(7,711)	–
贖回成本	(249)	(284)
出售附屬公司	–	(259)
滙兌調整	(152)	(28)
於六月三十日	24,760	34,464
因出售而導致綜合其他全面收益重新分類至年度總收益或虧損	167	–

因出售非上市可供出售金融資產而所得之收益或虧損列於綜合收益表之其他收入淨額內。在重新計量非上市可供出售金融資產所得之未變現淨收益或虧損於其他全面收益中之公平價值儲備內確認。

(ii) 非以公平價值列賬的金融資產及負債之公平價值

除按揭債券股份外，以成本或攤銷成本列賬之金融工具於二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日其賬面值與公平價值並無重大不同。

按揭債券股份按初始確認及其後每年之公平價值計量以於各年度報告日作披露。公平價值按未來本金及利息現金流量之現值計算，按報告日之政府債券孳息曲線加上足夠的信貸息差貼現。按揭債券股份於二零一七年六月三十日之公平價值估計為8,900萬美元(二零一六年：9,800萬美元)，並已列作第二級別公平價值架構以內。於報告日用於折現估計現金流量之利率為2.25%(二零一六年：2.25%)。

(g) 涉及抵銷、可強制性執行的總淨額結算安排及類似協議之金融資產及負債

本集團根據國際掉期與衍生工具協會(「ISDA」)主協議訂立衍生工具交易，在若干情況下提供抵銷機制。於二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日，本集團及交易對方尚未行使其權利以抵銷金融工具，而衍生工具乃按總額結算。

36. 資本管理

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

本集團積極及定期檢討和管理其資本架構，以在維持較高借貸水平下可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況的優點和安全之間取得平衡，並因應經濟狀況的變動，對資本架構作出調整。

本集團在計入未來財務義務和承擔後，透過審閱權益對債務比率及現金流量需求來監察其資本架構。就此，本集團界定權益對債務比率為本公司股東應佔總權益對淨負債之比率。淨負債包括總貸款扣除現金及短期資金及交易金融資產。

於報告期終日的權益對債務比率如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
銀行貸款	3,217,887	3,120,021
按揭債券股份	74,412	77,667
其他借貸	1,468,343	1,249,064
總借貸	4,760,642	4,446,752
減：現金及短期資金	(3,228,627)	(2,445,659)
交易金融資產	(1,482,319)	(1,739,242)
淨債務	49,696	261,851
本公司股東應佔總權益	7,934,057	7,239,547
權益對債務比率	99 : 1	97 : 3

37. 承擔

(a) 經營租賃安排

(i) 作為租戶

於報告期終日，根據不可註銷經營租賃支付之未來最低租金總額如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一年內	141,419	119,039
一年後至五年內	487,941	467,020
五年後	1,180,823	1,217,589
	1,810,183	1,803,648

本集團根據經營租賃租用多項物業、廠房及設備。有關租賃一般為期1年至23年，並有權於屆滿日後續約。大部份租賃協議規定須就租賃款項進行定期審閱。

(ii) 作為業主

於報告期終日，根據不可註銷經營租賃收取之未來最低租金總額如下：

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
一年內	67,449	28,233
一年後至五年內	232,368	143,954
五年後	29,177	32,658
	328,994	204,845

(b) 於報告期終日未有在財務報表內預提撥備之未到期資本承擔

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
已授權及訂約	30,488	6,969
已授權但未有訂約	278,794	25,883
	309,282	32,852

本集團已簽訂發展開支而未有在財務報表內預提撥備的資本承擔為1.296億美元(二零一六年：3.512億美元)；購買土地為2.147億美元(二零一六年：零)。

(c) 於二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日，日常業務中亦有外匯合約之承擔。

38. 或有負債

(a) 國浩房地產

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

(b) Rank

物業租約

與於二零零六年以2.11億英鎊(約2.74億美元)售後並租回同時，Rank轉讓予第三方其於四十四項物業租賃之權利及義務但不包括合法所有權。倘第三方失責，Rank仍須承擔潛在責任。倘發生失責，則Rank可向兩名擔保人提出追索。現時理解於原本轉讓之四十四份租約中，八份尚未到期或解除。此八份租約之期限由二十一個月至九十六年不等，而現時年租金責任(扣除分租收入後)約為80萬英鎊(約110萬美元)。

於二零一四年期間，Rank就第三方及其中一名擔保人之財務狀況變動得知若干資料。然而，截至目前為止，Rank尚未就已轉讓之租約獲知會任何失責或意圖失責。

39. 有關連人士之重大交易

(a) 銀行交易

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

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

年內有關該等交易之利息收入之資料，以及於報告期終日之結餘，載列如下：

(i) 截至六月三十日止年度之收入

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
利息收入	1,361	1,010

39. 有關連人士之重大交易(續)

(a) 銀行交易(續)

(ii) 於六月三十日之結餘

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
現金及短期資金	31,201	67,645

(b) 管理費

於二零一四年七月二日，本公司與HLCM之附屬公司GOMC Limited (「GOMC」)及GuoLine Group Management Co. Limited (「GGMC」)就由GOMC或GGMC向本公司及／或其附屬公司(不包括於馬來西亞不時註冊成立、常駐或設立主要營業地點之該等附屬公司(「馬來西亞附屬公司」))提供管理服務，續約一項服務總協議，由二零一四年七月一日起計至二零一七年六月三十日，為期三年。截至二零一七年六月三十日止年度，向GOMC及GGMC已付或撥備之管理費總額分別為5,425,000美元(二零一六年：715,000美元)及16,744,000美元(二零一六年：18,104,000美元)。

於二零一四年七月二日，本公司與HLCM之附屬公司HL Management Co Sdn Bhd (「HLMC」)就向本公司之馬來西亞附屬公司提供管理服務，續約一項服務總協議，由二零一四年七月一日起計至二零一七年六月三十日，為期三年。截至二零一七年六月三十日止年度，向HLMC已付或撥備之管理費總額為86,000美元(二零一六年：1,366,000美元)。

(c) 主要管理人員資料

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

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
短期僱員福利	6,271	7,310

薪酬總額已計入「員工成本」內(見附註7(b))。

(d) 認購豐隆金融供股

於二零一五年十一月，豐隆金融(本公司擁有25.37%之聯營公司，其股份在馬來西亞證券交易所上市)進行豐隆金融新股份的可棄權供股，以籌集約11億馬來西亞元(約2.729億美元)之款項。Guoco Assets Sdn Bhd(本公司之全資附屬公司，於豐隆金融持有25.37%已發行股本總額)已認購其約2.788億馬來西亞元(約6,920萬美元)供股之配額。

(e) 有關關連交易之上市規則之適用性

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

40. 公司層面的財務狀況表

	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
非流動資產		
附屬公司權益	2,780,354	3,014,017
可供出售金融資產	203	203
	2,780,557	3,014,220
流動資產		
貿易及其他應收賬款	7,279	2,766
現金及短期資金	1,633,723	944,861
	1,641,002	947,627
流動負債		
應付附屬公司賬款	656,704	217,848
貿易及其他應付賬款	6,247	12,299
	662,951	230,147
淨流動資產	978,051	717,480
淨資產	3,758,608	3,731,700
股本及儲備		
股本(附註32)	164,526	164,526
儲備(附註32)	3,594,082	3,567,174
總權益	3,758,608	3,731,700

經由董事會於二零一七年八月二十九日通過及授權刊發

董事

郭令海

陳林興

41. 母公司及最終控股公司

董事認為，於二零一七年六月三十日之母公司為於百慕達註冊成立之GuoLine Overseas Limited及最終控股公司為於馬來西亞註冊成立之Hong Leong Company (Malaysia) Berhad。該等實體並無公開發佈之財務報表。

42. 截至二零一七年六月三十日止會計年度已頒佈但尚未生效之修訂本、新準則及註釋之可能影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈一些尚未於截至二零一七年六月三十日止會計年度生效及尚未於本財務報表中採用之修訂本、新準則及註釋，包含以下可能與本集團有關。

	下列日期或以後 之會計期間生效
香港會計準則第7號修訂本 — 披露倡議	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號修訂本 — 已確認遞延稅項資產之未變現虧損	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第2號修訂本 — 以股份支付交易之分類及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第4號修訂本 — 香港財務報告準則第9號金融工具 與香港財務報告準則第4號保險合同之一併應用	二零一八年一月一日
香港會計準則第40號修訂本 — 投資物業轉讓	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號，來自合約客戶之收益	二零一八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號 — 外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號，租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本 — 投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售或投入	不適用 ⁽ⁱ⁾

(i) 香港會計師公會已將原本生效日期由二零一六年一月一日推遲，並表示將在稍後決定新的生效日期。

集團並無應用於現行會計期間未生效之任何新準則或詮釋。集團正評估該等修訂本、新準則及新註釋於預期期間首次應用時的影響。除了香港財務報告準則第9號「金融工具」、香港財務報告準則第15號「來自合約客戶之收益」及香港財務報告準則第16號「租賃」，至今所得結論是若採納該等修訂對本集團的業績及財務狀況不大可能構成重大影響。

由於香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號生效時將分別改變本集團應用在金融工具、收益及租賃會計中現有的會計準則及指引，故該等準則預期與本集團相關。本集團當前正評估採納該等新準則對其財務報表的潛在影響，且無計劃提前應用該等準則。