

(以港元為單位)

## 1. 一般資料

市區重建局(以下簡稱「本局」)是香港特別行政區政府(以下簡稱「政府」)根據《市區重建局條例》(香港法例第五百六十三章)成立的法定機構。本局及其附屬公司(以下簡稱「集團」)以往的主要職務是透過重建發展、樓宇復修、舊區活化及文物保育來促進香港的市區更新。根據於二零一一年二月二十四日公布的「市區重建策略」,集團會以重建發展和樓宇復修為其核心業務。

本局地址為香港皇后大道中一八三號中遠大廈二十六樓。

對本局獲得財政司司長批核的業務綱領及業務計劃內所載的新項目內的市區重建地段,政府原則上同意可以象徵式地價批予本局,但須由財政司司長確實考慮本局的需要而作出決定,以作為對本局部份的財務支持。

## 2. 主要會計政策

編製本合併財務報表之主要會計政策載於下文。除另有說明外,此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

### (a) 財務報表編製基準

本合併財務報表以歷史成本為計算基準,並就按公允價值透過損益記帳的投資的重估而作出修訂,並按照香港普遍採納之會計原則、香港會計師公會所頒布的所有適用之香港財務報告準則(包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)(「香港財務報告準則」),以及香港《公司條例》的披露規定編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇,或涉及對合併財務報表屬重大假定及估算的範疇,在附註4中披露。

### (b) 於本年度生效的相關準則、準則修訂及詮釋

香港會計師公會已頒布若干於集團本會計期間首次生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂。其中,下列進展與集團的財務報表相關:

- (i) 香港財務報告準則九:金融工具
- (ii) 香港財務報告準則十五:源自客戶合約的收入

集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (b) 於本年度生效的相關準則、準則修訂及詮釋(續)

集團在信貸虧損計量方面受香港財務報告準則九影響，以及在合約負債呈列方面受香港財務報告準則十五影響。有關香港財務報告準則九的會計政策變動詳情披露於附註2(h)及2(i)以及有關香港財務報告準則十五的會計政策變動披露於附註2(f)。根據所選擇之過渡方法，並未重列比較資料。當中並無累積影響需要對二零一八年四月一日之期初資產淨值結餘作出調整。

#### (i) 香港財務報告準則九：金融工具

香港財務報告準則九取代了香港會計準則三十九「金融工具：確認及計量」。此準則載列金融資產、金融負債及部分非金融項目合約買賣的確認及計量要求。

##### A. 金融資產及金融負債分類

香港財務報告準則九將金融資產分為三個主要類別：按攤銷成本計量、按公允價值透過其他綜合收益記帳(「按公允價值透過其他綜合收益記帳」)及按公允價值透過損益記帳(「按公允價值透過損益記帳」)。其取代香港會計準則三十九有關持有至到期的投資、貸款及應收帳款、可供出售金融資產及按公允價值透過損益記帳計量之金融資產的類別。香港財務報告準則九以管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵為金融資產的分類基準。

集團所有金融資產及負債的計量類別維持不變。於二零一八年四月一日，集團所有金融資產及金融負債之帳面值並未受到香港財務報告準則九初始應用的影響。

##### B. 信貸虧損

香港財務報告準則九以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則三十九的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求對金融資產的相關信貸風險持續計量，因此會較香港會計準則三十九的「已產生虧損」會計模式更早確認預期信貸虧損。

集團將新的預期信貸虧損模式應用於下列項目：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及銀行結餘、貿易應收帳款、按攤銷成本列帳的投資、計入預付款項、按金及其他應收帳款的金融資產、樓宇復修貸款及應收聯營發展項目款項)；及
- 租賃應收帳款。

關於集團信貸虧損會計處理方法之會計政策進一步詳情，參看附註2(h)。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (b) 於本年度生效的相關準則、準則修訂及詮釋(續)

#### (ii) 香港財務報告準則十五：源自客戶合約的收益

香港財務報告準則十五為確認源自客戶合約的收益及部分成本建立了一個綜合框架。香港財務報告準則十五取代涵蓋源自出售貨品及提供服務產生收益的香港會計準則十八「收益」，及訂明建築合約會計處理方法的香港會計準則十一「建築合約」。

為讓財務報表使用者能了解源自客戶合約的收益和現金流量的性質、金額、時間及不確定性，香港財務報告準則十五亦引入額外定性和定量的披露要求。

於二零一八年四月一日首次應用後，對集團財務狀況及財務業績並無重大影響。比較資料繼續根據香港會計準則十八呈報。

關於過往會計政策的性質及變動影響的進一步詳情載列如下：

#### a. 收益確認時間

過往，源自提供服務的收益隨時間確認，其中源自銷售貨品的收益通常於貨品擁有權的風險及回報已轉移至客戶時確認。

根據香港財務報告準則十五，當客戶取得合約中承諾商品或服務的控制權時確認收益。這可能在某一時間點或隨時間確認。香港財務報告準則十五確定了以下三種為承諾貨品或服務的控制權被視為隨時間被轉移的情況：

- A. 當實體履約時，客戶同時接收並消耗該實體提供的利益；
- B. 當實體履約時建造或改良了一項資產(如在製品)而該客戶控制該項被建造或改良之資產；
- C. 實體之履約行為並未建造一項可被實體有替代用途之資產，且實體對至今為止已完成之履約部份獲得客戶付款之可執行權利。

若合約條款和實體的活動並不屬於任何該三種情況，則根據香港財務報告準則十五，實體在某一時間點(即在控制權轉移時)就銷售該貨品或服務確認收益。擁有權的風險及回報的轉移僅為於釐定控制權轉移發生時考慮的其中一項指標。

採納香港財務報告準則十五對集團確認源自銷售物業的收益時並無重大影響。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (b) 於本年度生效的相關準則、準則修訂及詮釋(續)

#### (iii) 香港財務報告準則十五：源自客戶合約的收益(續)

##### b. 合約負債的呈列

根據香港財務報告準則十五，在集團確認相關收益前，當客戶支付不可退還代價或按合約規定客戶須支付不可退還代價且款項已到期時，該代價應確認為合約負債而非應付帳款。

由於採納香港財務報告準則十五，集團已於二零一八年四月一日作出附註17所載的重新分類調整，以反映該等呈列變動。

### (c) 尚未於本年度生效的準則、準則修訂及詮釋

截至本合併財務報表刊發日，香港會計師公會於截至二零一九年三月三十一日止年度已頒布但尚未生效，在本合併財務報表亦沒有採納的修訂、新訂準則及詮釋。其中包括以下可能與集團有關的修訂及新訂準則：

始於或其後的  
會計期間生效

香港財務報告準則十六：租賃

二零一九年一月一日

集團現正評估該等修訂、新準則及詮釋於首次應用期間的影響。截至目前為止，集團已確定香港財務報告準則十六的某些部分可能對合併財務報表造成影響，預期影響的進一步詳情討論如下。儘管評估已大致完成，惟首次採納該等準則時產生之實際影響可能有所不同，因為至今完成之評估乃根據集團現時可得資料作出，且於集團截至二零二零年三月三十一日止年度之財務報表首次應用該等準則前可能識別其他影響。集團亦可能變更其會計政策選擇(包括過渡選擇)，直至首次於財務報表應用該等準則。

#### 香港財務報告準則十六：租賃

根據附註2(j)所披露，集團現時將租賃分為融資租賃及營運租賃，並根據相關分類入帳。集團均有作為出租人及承租人的租賃。

在香港財務報告準則十六採納後，當集團為租賃的承租人時，將不再區分融資租賃與營運租賃。相反，集團會將所有超過十二個月的租賃按與現行融資租賃類似的會計處理方法處理。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (c) 尚未於本年度生效的準則、準則修訂及詮釋(續)

#### 香港財務報告準則十六：租賃(續)

香港財務報告準則十六將主要影響集團作為承租人對若干物業(現時分類為營運租賃)採用的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，同時影響租約期間於合併綜合收支表確認開支的時間。根據附註22(b)所披露，於二零一九年三月三十一日，集團日後於不可撤銷營運租賃下的最低租賃付款額為七千零八十一萬二千元。一經採納香港財務報告準則十六，預期部分該等款項需確認為租賃負債，並同時確認相應的使用權為資產。集團需要進行更詳細的分析，以在考慮實際運作的適用性及就於現時至香港財務報告準則十六採納期間訂立或終止的任何租賃及貼現影響作出調整後，釐定採納香港財務報告準則十六後因營運租賃承擔產生的新資產及負債的金額。

### (d) 合併帳目基準

合併財務報表包括本局及其所有附屬公司截至三月三十一日的財務報表。

附屬公司指集團擁有控制權的所有實體，當集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過對該實體的權力影響此等回報時，集團即控制該實體。

附屬公司在控制權轉移至集團之日起全面合併入帳。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入帳。

集團內所有公司間的交易，結餘及現金流量均於合併帳目內註銷。

在本局的財務狀況表內，於附屬公司之投資按成本扣除減值虧損準備列帳(參看附註2(h))。此等準備於損益內作支出入帳。

### (e) 收益確認

收益按集團預期可獲得承諾的代價金額(不包括代表第三方收取的金額)在貨品或服務的控制權轉移至客戶，或在承租人有權使用該資產時予以確認。

有關集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

- (i) 在日常業務中銷售待售已發展的物業產生之收入於法定轉讓完成時(當客戶於某一時間點有能力支配物業的使用並獲得該物業的幾乎所有剩餘利益時)確認。收益確認日期前就已出售物業所收到之按金及分期款項計入合約負債(參看附註2(f))。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (e) 收益確認(續)

- (ii) 集團於聯營發展項目所分得的盈餘，乃根據聯營發展協議的條款入帳，除非涉及發展中物業控制權尚未轉移。聯營發展項目在竣工前出售物業所收的款額會於貿易及其他應付帳款中入帳。
- (iii) 於聯營發展協議生效時，地產發展商有責任支付前期地價予集團。此前期地價於集團沒有重大事項需要履行時會被確認為收益。此收益通常於集團履行有關前期地價的責任，並不得退款或撤銷之後隨即入帳。
- (iv) 利息收入採用實際利息法按時間比例基準入帳。
- (v) 扣除給予租戶任何特惠後的租金收入於租約期內按直線分攤方式計算入帳。
- (vi) 當業主依照出售協議的條款完成物業出售，市區重建中介服務有限公司(「中介服務」)的收入方被確認。

### (f) 合約負債

合約負債於客戶在集團確認相關收益前支付不可退還的代價時確認(參看附註2(e))。當集團確認相關收益前擁有無條件收取不可退還代價之權利，亦將確認為合約負債。在這種情況下，相應的應收帳款也將被確認(參看附註2(i))。

### (g) 物業、機器及設備

建築物業包括安置樓宇、保育物業、保留物業及自用之商業樓宇。安置樓宇為本局所持有的物業，特意為受重建項目影響之住戶提供過渡性的安置，本局向獲安置的受影響住戶收取遠低於市值的租金，以協助被逼遷但未獲分配公共房屋之住戶。保育物業是指那些由集團所保存有歷史及建築價值的物業；保留物業是指集團為保存在項目重建前的文化特色而持有的重建物業，集團亦收取租金收入。

所有物業、機器及設備按歷史成本減累積折舊及減值虧損列帳(參看附註2(h))。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (g) 物業、機器及設備(續)

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的帳面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養費用在產生的財政期間內於損益中入帳。

列作融資租賃的租賃土地於土地權益可供原定用途使用時開始攤銷。

列作融資租賃的租賃土地之攤銷，以及其他資產之折舊及將其成本減去剩餘價值(如有)，按估計可使用年期以直線方式攤銷，其折舊率如下：

列作融資租賃的租賃土地	- 按租約剩餘年期攤銷
建築物業	- 五十年，或如年期在五十年以下，按租約剩餘年期攤銷
有租約物業修繕	- 辦公室：十年或可使用年期之較短者 非辦公室：如年期在五十年以下，按租約剩餘年期攤銷
機器及設備	- 十年
車輛	- 四年
傢俬及辦公室設備	- 三至五年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行檢討，及在適當時調整。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，其帳面值即時減至可收回金額(參看附註2(h))。

出售的收益或虧損乃比較帳面值及淨出售收益釐定，並於損益中入帳。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (h) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具及租賃應收帳款之信貸虧損

##### A. 自二零一八年四月一日起適用的政策

集團就下列各項的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及銀行結餘、貿易應收帳款、按攤銷成本列帳的投資、計入預付款項、按金及其他應收帳款的金融資產、樓宇復修貸款及應收聯營發展項目款項); 及
- 租賃應收帳款。

按公允價值計量的金融資產(包括按公允價值透過損益記帳計量的投資)不受限於預期信貸虧損的評估。

#### 預期信貸虧損計量

預期信貸虧損是以概率加權估計信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金差額(即根據合約應付於集團的現金流量和集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值估算。

若貼現的影響重大，預期現金差額將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收帳款：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前的實際利率；
- 租賃應收帳款：用於計量租賃應收帳款的貼現率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為集團承受信貸風險的最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時，集團考慮合理及有理據而無需付出過多的成本或努力獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測等資料。



(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (h) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收帳款之信貸虧損(續)

##### A. 自二零一八年四月一日起適用的政策(續)

預期信貸虧損採用下列其中一個基準計量：

- 十二個月預期信貸虧損：預計在報告日期後十二個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 全期預期信貸虧損：預計信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收帳款及租賃應收帳款的虧損撥備一般乃以相等於全期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據集團過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估算，並按在報告日期債務人的特定因素及對當前和預測整體經濟狀況的評估進行調整。

至於其他金融工具，集團會以相等於十二個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以全期預期信貸虧損金額計量。

#### 信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，集團於報告日期評估的金融工具的違約風險與初始確認時評估的違約風險作比較。在進行該項重新評估時，集團認為，倘(i)借款人不大可能在集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向集團悉數支付其信貸責任；或(ii)金融資產已逾期90日，則發生違約事件。集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多的成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部的信貸評級(如有)實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預期變動對債務人履行其對集團責任的能力構成重大不利影響。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (h) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收帳款之信貸虧損(續)

##### A. 自二零一八年四月一日起適用的政策(續)

根據金融工具的性質，信貸風險顯著增加的評估按個別基準或整體基準進行。當評估以整體基準進行時，會按照金融工具的共同信貸風險特徵(例如逾期狀態及信貸風險評級)歸類。

預期信貸虧損在各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益中確認為減值收益或虧損。集團確認所有金融工具的減值收益或虧損時，會透過虧損撥備帳戶對其帳面價值進行相應調整。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期償還利息或本金；
- 借款人有可能申請破產或需要進行其他財務重組安排；
- 技術、市場、經濟或法律環境的重大變動對債務人構成不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

#### 撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會撤銷(部分或全部)金融資產或租賃應收帳款的帳面總值。該情況通常出現在集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (h) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具及租賃應收帳款之信貸虧損(續)

##### B. 於二零一八年四月一日前適用的政策

於二零一八年四月一日前，「已產生虧損」模式用於計量未分類為按公允價值透過損益記帳的金融資產(例如貿易及其他應收帳款、應收貸款及持有至到期的債券)的減值虧損。根據「已產生虧損」模式，僅在有客觀減值證據時方確認減值虧損。減值的客觀證據包括：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期償還利息或本金；
- 債務人有可能申請破產或需要進行其他財務重組安排；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大變動對債務人構成不利影響。

若任何上述有關證據存在，則按下列方式釐定及確認減值虧損：

- 就貿易及其他應收帳款及按攤銷成本列帳的其他金融資產而言，當貼現影響重大時，減值虧損乃根據資產的帳面值與估計未來現金流量的現值，貼現金融資產的原實際利率的差額計量。當金融資產具有類似風險特徵，如類似逾期情況且並無個別評估減值時，則整體進行該評估。以整體作減值評估的金融資產的未來現金流量乃基於與該整體組別擁有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗。

若減值虧損金額於往後期間減少，且該減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事件聯繫，則減值虧損會透過損益撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的帳面值超過若該資產於過往年度從未確認減值虧損情況下釐定的帳面值。

若按攤銷成本列帳的貿易應收帳款或其他應收帳款的收回被視為可疑而並非甚微，應以撥備帳記錄相關減值虧損。若集團確認收回的機會甚微，則視為不可收回金額會從該等資產的帳面總值中直接撇銷。之前於撥備帳扣除的款項在其後收回，則相關的撥備帳會被撥回。撥備帳的其他變動及之前直接撇銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (h) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (iii) 其他資產減值

資產會在當有事件出現或情況改變顯示帳面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之帳面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除出售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按可識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。資產若曾被減值，於每個報告日，減值回撥的可能性會被作出檢討。

### (i) 金融資產及負債

集團將其金融資產分為以下類別：按攤銷成本列帳、按公允價值透過損益記帳及按公允價值透過其他綜合收益記帳的金融資產。金融資產的分類乃基於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。管理層會在初始確認時釐定金融資產的分類。

集團有關債券投資的政策載列如下：

債券投資於集團承諾購買／出售該投資當日予以確認／終止確認。該等投資最初按公允價值加直接應佔交易成本列帳(不包括按公允價值透過損益記帳之投資，其交易成本直接於損益內確認)。有關集團如何釐定金融工具公允價值的方法之說明，參看附註12。該等投資其後按以下方式記帳，惟須視乎其分類而定。

#### (i) 自二零一八年四月一日起適用的政策

##### 股本投資以外的投資

集團持有的非股本投資分類為下列計量類別的其中一項：

- 攤銷成本 – 如所持投資是用於收取僅作支付本金及利息的合約現金流量。投資所得的利息收入採用實際利率法計算。
- 按公允價值透過其他綜合收益記帳(可劃轉) – 若投資的合約現金流量僅包含支付本金及利息，而持有投資的商業模式是以收回合約現金流量及以出售為目標。除於損益中確認預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及外匯收益及虧損外，公允價值的變動於其他綜合收益中確認。當投資終止確認時，於其他綜合收益中累積的金額自股本權益重新計入損益。
- 按公允價值透過損益記帳 – 若投資並不符合按攤銷成本或按公允價值透過其他綜合收益記帳(可劃轉)計量的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益中確認。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (i) 金融資產及負債(續)

#### (ii) 於二零一八年四月一日前適用的政策

集團將其金融資產分為以下類別：持有至到期的投資、按公允價值透過損益記帳的投資、貸款及應收款。分類乃視乎購入有關金融資產的目的。管理層會在初始確認時釐定金融資產的分類。

##### (i) 持有至到期的投資

集團有積極能力及意向持有至到期的債券分類為持有至到期的投資。持有至到期的投資按按攤銷成本減去減值虧損(如有)列帳。來自持有至到期投資的利息收入，於損益表內利用實際利息法確認為部份「其他淨收入」。

##### (ii) 按公允價值透過損益記帳的投資

按公允價值透過損益記帳的投資指於初始確認時以公允價值計量且其變動計入損益或持有作買賣用途的金融資產。在此類別的資產分類為流動資產。按公允價值透過損益記帳的投資其後按公允價值列帳。

來自「按公允價值透過損益記帳的投資」類別的公允價值變動所產生的盈虧，列入產生期間損益表內的「其他淨收入」中。來自按公允價值透過損益記帳的投資的利息收入，於損益表內利用實際利息法確認為部份「其他淨收入」。

##### (iii) 貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定其付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等款項在集團直接向債務人提供金錢、貨物或服務而無意將該應收款轉售時產生。此等款項包括在流動資產內，但若到期日由報告期末起計超過十二個月者，則分類為非流動資產。

購入及出售的金融資產在交易日確認 – 交易日指集團承諾購入或出售該資產之日。按公允價值透過損益記帳的投資，初步按公允價值確認，而交易成本則在損益表入帳。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。

金融負債按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。金融負債其後按攤銷成本列帳；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於借款期間內在損益中確認。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (j) 租賃

當租賃之條款實質上差不多將所有權的全部風險及回報轉移至承租人，則該租賃列作融資租賃。

如租賃所有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何特惠措施後)於租賃期內以直線方式分攤計入損益內，已資本化於發展中物業就重建項目內的某些政府部門提供辦公室的成本除外。

### (k) 發展中物業

發展中物業乃指由集團所支付於重建物業之全部成本，主要包括收購成本、發展成本、借貸成本、安置單位之成本(參看附註2(m))及其他與發展計劃有關之直接成本，再扣減減值虧損準備(參看附註2(h))。保育物業及保留物業則於物業完成時，以其成本轉入物業、機器及設備。

出售發展中物業時，物業之有關成本將按適當基準攤分保留部份及出售部份。

於聯營發展協議生效時，出售部份之有關成本將計入損益中的「直接成本」。

### (l) 待售物業及待售發展中物業

於報告期末，待售物業及待售發展中物業按成本與可變現淨值兩者中的較低者列帳。

### (m) 香港房屋委員會及香港房屋協會提供安置單位的成本

香港房屋委員會及香港房屋協會同意向集團提供若干安置單位，而集團則會支付預留單位之費用(直至租戶遷進單位)，以及安置單位的分配成本。此等成本以發展中物業成本的部份入帳(參看附註2(k))。

### (n) 準備及或然事項

當集團因過往事件而產生法律或推定之現有責任，預期導致有損失經濟利益之責任承擔，而又能就該責任承擔數額作出可靠評估時，即會將準備入帳。除因已承擔的事件而產生的責任外，集團不會就未來營運虧損準備入帳。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出經濟利益的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍會將準備入帳。

(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (n) 準備及或然事項(續)

或然資產乃指因過往事件而可能擁有之資產，及其存在性只可於集團不能完全控制之一件或多件不能確定之未來事件出現或不出現時確定。

或然資產未予確認，惟於資源流入之可能性存在時披露於合併財務報表附註內。當資源流入可實質確定，資產將於確認。

或然負債乃指因過往事件而可能需要承擔之責任，及其存在性只可於集團不能完全控制之一件或多件不能確定之未來事件出現或不出現時確定。其亦可為因過往事件而須承擔之現有責任，惟因預計經濟利益流出的可能性不大或責任金額不能被可靠地計量而不予確認。

或然負債未予確認，惟披露於合併財務報表附註內。當預計經濟利益流出之機會率改變以致資源有可能流出，此時將予確認為撥備。

### (o) 當期及遞延所得稅

所得稅包括當期稅項以及遞延稅項資產與負債的變動。

當期稅項乃按本年度應課稅利潤計算的預期應付所得稅。應課稅利潤不包括屬於其他年度的應課稅收入及可減免的費用，亦不包括其他年度非應課稅收入及不可減免的費用，故與損益表所列的利潤不同。本集團的應付當期所得稅按報告期末已頒布或實質上已頒布之稅率計算。

遞延所得稅乃根據負債法按資產及負債的徵稅基礎與它們在合併財務報表內的帳面價值的暫時差異而全數撥備。遞延所得稅的計算按報告期末前已頒布或實質頒布之稅率及法例釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或遞延所得稅負債時適用。

遞延所得稅資產乃就可能將未來應課稅收入與可動用之暫時差異抵銷而確認。

### (p) 借貸成本

直接撥充收購、建造及製造一項資產(需要一段頗長時間方能達致其擬定用途或出售者)之借貸成本撥作資產成本的一部份。

其他借貸成本乃於所產生之期間計入損益表。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**2. 主要會計政策(續)****(q) 外幣換算****(i) 功能和列帳貨幣**

集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計算(「功能貨幣」)。合併財務報表以港元呈報，港元為集團列帳貨幣。

**(ii) 交易及結餘**

外幣交易採用交易日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益表入帳。

**(r) 聯營發展項目**

集團與地產發展商就重建項目達成的安排被視作聯營發展，並根據發展協議的條款入帳。集團由此等發展分得的收入乃按照附註2(e)(ii)及(iii)在損益中入帳。

就集團接收由聯營發展項目以資產形式所分得的物業，按達成協議時該等物業的公允價值列為非流動資產。如決定出售該等物業，則以此價值及可變現淨值之較低者列為流動資產。

**(s) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括現金及銀行結餘及原到期日為三個月或以下的銀行通知存款。

**(t) 僱員福利**

薪金及年假在集團僱員提供相關服務的年度內累計及作支出入帳。

集團營運有定額供款的退休保障計劃，集團以強制性或自願性方式向退休保障計劃管理人供款。供款在應付時確認為支出。

**(u) 關連人士**

(i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關連：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。



(以港元為單位)

## 2. 主要會計政策(續)

### (u) 關連人士(續)

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (1) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (2) 實體為本集團或與集團有關連的實體就僱員福利而設立的離職後福利計劃。
- (3) 實體受上述(i)所識別人士控制或共同控制。
- (4) 於上述(i)(1)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)之主要管理層成員。

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

## 3. 財務風險管理及金融工具的公允價值

### (a) 財務風險因素

集團的活動承受著多種的財務風險：現金流量利率風險、信貸風險、流動資金風險、價格風險及外匯風險。集團的整體風險管理計劃集中於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低其對集團財務表現的潛在不利影響。

#### (i) 現金流量利率風險

集團的現金流量利率風險來自銀行存款的利率波動。不過，集團的收入及營運現金流量實質不受市場利率的變動所影響。

#### (ii) 信貸風險

信貸風險是按照組合方式管理。信貸風險來自現金及銀行結餘、樓宇復修貸款和貿易及其他應收帳款。

按攤銷成本計量的投資及按公允價值透過損益記帳的投資的信貸風險有限，原因是發行人主要獲國際信用評級機構授予較高信用評級。

現金及銀行結餘只有有限度的信貸風險乃由於大部分資金存放於有信貸評級的銀行，其評級由Aa1至A3。資金亦非集中於個別銀行。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**3. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)****(a) 財務風險因素(續)****(ii) 信貸風險(續)**

樓宇復修貸款只有有限度的信貸風險乃由於集團有監控程序以確保有跟進行動追討逾期未付款項及貸款須以有關樓宇作抵押。

貿易應收帳款只有有限度的信貸風險乃由於已收取租戶的租金按金通常以現金支付。

其他應收帳款只有有限度的信貸風險乃由於當出現就印花稅條例第117章的退還情況，集團擁有取回退款的權利及有監控程序向政府申索買家印花稅及從價雙倍印花稅的退款。

集團按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量貿易應收帳款的虧損撥備，預期信貸虧損乃使用撥備矩陣進行估計。鑑於集團過往並無出現任何重大信貸虧損，因此，預期信貸虧損撥備並不重大。

*根據香港會計準則三十九之比較資料*

於二零一八年四月一日之前，僅於有客觀證據表明存在減值跡象時方會確認減值虧損(參見附註2(h)(i) – 於二零一八年四月一日前適用之政策)。於二零一八年三月三十一日，貿易應收帳款三百三十八萬八千元及樓宇復修的分期貸款十九萬九千元經已逾期但並無減值。此等款項涉及多個最近沒有壞帳記錄的租客／貸款人。

未被視作已減值的貿易應收帳款及樓宇復修貸款的帳齡分析如下：

	貿易應收帳款	樓宇復修貸款
	\$'000	\$'000
三個月以下	2,841	27
三至六個月	470	13
六至十二個月	41	22
一年以上	36	137
	<u>3,388</u>	<u>199</u>
於二零一八年三月三十一日之結餘	<u>3,388</u>	<u>199</u>

(以港元為單位)

### 3. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (iii) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金，和透過已承擔信貸融資備有資金。

管理層根據預期現金流量，監控集團的現金及銀行結餘的滾存預測。

下表顯示集團的財務負債，按照相關的到期組別，根據由報告期末日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量。由於貼現的影響不大，故此在十二個月內到期的結餘相等於其帳面值(已發行債券除外，當中包含利息成分)。

	2019	2018
	\$'000	\$'000
<b>一年以下</b>		
貿易及其他應付帳款	2,560,714	2,959,980
應付聯營發展項目款項	257,442	436,973
已發行債券	1,061,265	65,772
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>一至三年</b>		
貿易及其他應付帳款	42,000	299,200
已發行債券	777,507	1,806,550
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>三至五年</b>		
貿易及其他應付帳款	10,600	7,300
已發行債券	653,168	364,462
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>五年以上</b>		
貿易及其他應付帳款	359,700	369,500
已發行債券	538,447	859,375
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

##### (iv) 價格風險

價格風險由相關按公允價值透過損益記帳的投資之未來價格有關之不確定因素而產生。

##### 模擬價格風險

於二零一八年三月三十一日，若有報價的投資的相關市場價格增加／減少百分之一而其他各項不定因素維持不變，來自按公允價值透過損益記帳的投資之公允價值之變動將會導致集團的盈餘增加／減少約四百七十八萬元。集團所有按公允價值透過損益記帳的投資於截至二零一九年三月三十一日止年度均已出售。

(以港元為單位)

### 3. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (v) 外匯風險

集團持有若干現金及銀行結餘及投資乃以美元為單位，承受著外匯風險。當美元兌換港元的匯率出現波動時，有關以美元為單位的現金及銀行結餘及投資的價值在兌換成港元後亦會有差異。

##### 模擬外匯風險

由於集團現時認為港元兌美元的匯率波動不大，以美元結算的現金及銀行結餘與投資的匯兌收益／虧損不會對集團的盈餘造成重大影響。

#### (b) 資本風險管理

集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，透過重建發展、樓宇復修、舊區活化及文物保育來促進香港的市區更新。

集團的營運資金主要來自政府注資、累積盈餘及已發行債券。集團亦維持已承擔信貸融資以確保備有資金應付需要。

#### (c) 公允價值計量

##### (i) 按公允價值計量之金融資產及負債

集團於財務報告結算日以經常性基準計算集團金融工具的公允價值，並根據香港財務報告準則十三「公允價值計量」所界定，分為三個公允價值等級及詳載於附註12。

##### (ii) 以非公允價值列報之金融資產及負債

集團的財務資產包括應收聯營發展項目款項、現金及銀行結餘、按攤銷成本計量的投資及貿易及其他應收帳款；財務負債包括應付聯營發展項目款項及貿易及其他應付帳款。其帳面值接近其公允價值。

集團的樓宇復修貸款及已發行債券，由於貼現的影響不大，其帳面值接近其公允價值。

(以港元為單位)

#### 4. 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的帳面值有重大調整的估計及假設討論如下。

##### 物業減值及已承擔的項目的準備

根據會計政策(附註2(h))，若事件出現或情況改變顯示資產可能減值，物業減值估計將於每年或更頻密進行。

根據會計政策(附註2(n))，當集團因過往及已承擔的事件而產生法律或推定之責任，即會將準備入帳。當已承擔項目的估計價值低於估計的發展及項目相關成本，即會將準備入帳。

物業及已承擔的項目的準備之估價是根據香港測量師學會所採納的「市場價值」基礎估算。估價每年由屬香港測量師學會合資格會員之內部測量師估算。集團的管理層考慮多方面的資料包括：(i)不同性質、狀況或地點的物業在活躍市場的當時價格，經調整以反映此等差別；(ii)相類似物業在較不活躍市場的近期價格，附帶調整以反映該等價格出現的交易日期後經濟狀況的任何變動；(iii)與投得項目的地產發展商的預期安排；(iv)估計發展及相關成本及其分配；及(v)參考最優惠利率用作地價評估之貼現率。

##### 模擬物業減值及已承擔的項目的準備

於二零一九年三月三十一日，若相關項目預期可收取的前期地價的估計增加／減少百分之五而其他各項不定因素維持不變，來自物業減值及已承擔的項目的準備之變動將會導致年內集團的盈餘增加／減少約五千七百六十萬元／六千六百七十萬元(二零一七／一八年：四億八十萬元／五億四千七百萬元)。

物業的最終減值，以及最終由已承擔的項目所引致的虧損會受實際對現的價值、物業發展及相關成本及與地產發展商的最終安排所影響。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**5. 淨收益及其他收入****(a) 收益****(i) 收益分類**

來自客戶簽訂合約收益之主要產品或服務項目分類如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
<b>非根據香港財務報告準則十五範圍之收益</b>		
– 地產發展商前期地價	2,833,400	12,582,531
– 聯營發展項目所分得的盈餘	444,877	1,128,160
<b>根據香港財務報告準則十五範圍之客戶簽訂合約收益</b>		
– 出售物業	144,363	157,217
	<u>3,422,640</u>	<u>13,867,908</u>

**(ii) 於報告日預期於未來確認來自現有客戶之合約收益**

於二零一九年三月三十一日，預期未來將於綜合全面收益表中確認的，來自就集團尚未移交控制權的待售發展中物業而訂立的竣工前預售合約的累積總收益為四百一十三萬五千元，將於預售物業分配予客戶時確認。集團將於未來根據對物業擁有權的控制權已轉予客戶（預計將於未來12個月內發生）之基準確認預期收益。

**(b) 其他淨收入**

年內入帳的其他淨收入為：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
利息收入	435,724	319,899
租金收入	100,213	92,953
雜項收入	2,532	3,573
按公允價值透過損益記帳的投資之淨收益／(虧損)	1,778	(2,511)
物業、廠房及設備撇銷	(5,672)	–
出售物業、機器及設備之收益	–	40
淨外匯收益	1,832	37,081
	<u>536,407</u>	<u>451,035</u>

(以港元為單位)

## 6. 除所得稅前營運盈餘

除所得稅前營運盈餘已扣除／(計入)下列項目：

### (a) 直接成本包括：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
聯營發展項目的物業成本	1,596,191	2,015,257
已售物業成本	<u>73,496</u>	<u>94,065</u>

### (b) 行政費用包括：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
員工成本*(不包括董事酬金)	359,715	343,288
辦公室租金的營運租賃費用	<u>17,127</u>	<u>17,270</u>

\* 包括薪金及其他福利共三億三千五百四十四萬七千元(二零一七／一八年：三億一千九百九十五萬七千元)及公積金計劃供款二千四百二十六萬八千元(二零一七／一八年：二千三百三十三萬一千元)。

### (c) 其他支出包括：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
復修及改造支出	73,064	61,565
活化及保育支出	2,413	5,344
地方營造支出	9,440	-
保育物業、保留物業及安置單位支出	58,290	49,695
折舊	73,118	56,128
核數師酬金		
- 核數服務	467	440
- 非核數服務	<u>1,479</u>	<u>365</u>

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**6. 除所得稅前營運盈餘(續)**

除所得稅前營運盈餘已扣除／(計入)下列項目：(續)

**(d) 物業減值**

	2019	2018
	\$'000	\$'000
物業、機器及設備減值準備撥回	(41,491)	(15,467)
發展中物業減值準備撥回	(799,835)	(510,100)
	<u>(841,326)</u>	<u>(525,567)</u>

**(e) 其他項目**

	2019	2018
	\$'000	\$'000
已發行債券的利息支出	65,840	67,956
減：資本化利息支出#	(65,840)	(67,956)
	<u>-</u>	<u>-</u>

# 被資本化之借貸成本以年息率百分之一點六四至三點八五計算(二零一七／一八年：年息率百分之一點五至三點八五)。



(以港元為單位)

**6. 除所得稅前營運盈餘(續)**

除所得稅前營運盈餘已扣除／(計入)下列項目：(續)

**(f) 本年度已付或應付行政總監、執行董事及高級管理人員酬金**

	2019					
	袍金	薪金	公積金 計劃供款	小計	浮薪	總額
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
行政總監						
– 韋志成	–	4,042	18	4,060	1,212	5,272
執行董事						
– 鄭啟華#	–	2,484	–	2,484	617	3,101
– 呂守信##	–	715	4	719	179	898
– 馬昭智	–	3,142	18	3,160	785	3,945
九名高級管理職員及一名 前任高級管理職員	–	19,540	2,086	21,626	5,493	27,119
合計**	–	29,923	2,126	32,049	8,286	40,335
	2018					
	袍金	薪金	公積金 計劃供款	小計	浮薪	總額
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
行政總監						
– 韋志成	–	4,042	18	4,060	1,212	5,272
執行董事						
– 鄭啟華	–	3,295	15	3,310	822	4,132
– 馬昭智	–	3,097	18	3,115	774	3,889
七名高級管理職員及一名 前任高級管理職員	–	19,910	1,813	21,723	5,357	27,080
合計**	–	30,344	1,864	32,208	8,165	40,373

\*\* 不包括代替假期補償，總數為四十萬六千元(二零一七／一八年：五十萬八千元)。

# 該執行董事於二零一八年十二月三十一日退任。

## 該執行董事自二零一九年一月一日起履職。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**6. 除所得稅前營運盈餘(續)**

除所得稅前營運盈餘已扣除／(計入)下列項目：(續)

**(f) 本年度已付或應付行政總監、執行董事及高級管理人員酬金(續)**

	2019	2018
上述人士的薪酬在以下範圍：		
	人數	人數
\$500,000至\$1,000,000	3	—
\$1,000,001至\$1,500,000	2	—
\$1,500,001至\$2,000,000	—	1
\$3,000,001至\$3,500,000	2	2
\$3,500,001至\$4,000,000	5	5
\$4,000,001至\$4,500,000	1	2
\$5,000,001至\$5,500,000	1	1
總額	<u>14</u>	<u>11</u>

沒有就終止董事服務(不管以董事身份或是在擔任董事期間以任何其他身分)而提供款項或福利。亦沒有就由第三方就某人士作為董事或在擔任董事期間以任何其他身份提供服務而提供或應收的對價。

沒有向董事發放貸款及準貸款。

本局於結算日或本年度任何時間內，並無有關集團業務的重大交易、安排或合約，可令本局的董事獲得直接或間接的重大權益。

(以港元為單位)

## 6. 除所得稅前營運盈餘(續)

除所得稅前營運盈餘已扣除／(計入)下列項目：(續)

### (g) 其他董事會成員

董事會主席及非執行董事之袍金(不包括並無權利收取任何袍金的政府公職人員)如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
<b>主席</b>		
蘇慶和先生，SBS，JP	100	100
<b>非執行董事(非公職人員)</b>		
歐陽杞浚先生	65	22
陳家珮女士	65	65
蔣麗芸議員，SBS，JP	65	65
周光暉先生，JP	65	65
何海明先生	65	65
許智文教授，MH	65	65
林智遠先生	65	65
李國麟議員，SBS，JP	65	65
李嘉樂博士	65	65
李律仁先生，JP	65	65
陸觀豪先生，BBS，JP	65	65
馬錦華先生，JP	65	65
麥美娟議員，BBS，JP	65	65
麥萃才博士(任期至二零一七年十一月三十日止)	—	43
潘永祥博士，JP	65	65
鄧智輝先生	65	65
黃吳潔華女士	65	65
黃遠輝先生，SBS，JP	65	65
黃奕鑑先生，MH，JP	65	65
胡志偉議員，MH	65	65
	1,335	1,335

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**6. 除所得稅前營運盈餘(續)**

除所得稅前營運盈餘已扣除／(計入)下列項目：(續)

**(h) 五名最高薪人士**

	2019	2018
	\$'000	\$'000
截至二零一九年三月三十一日止年度內集團最高薪五名人士包括行政總監、執行董事及兩名高級管理職員。		
五位最高薪人士於本年度的薪酬總數如下：		
固定－薪金	16,050	16,579
－公積金計劃供款	1,075	470
小計	17,125	17,049
浮薪	4,357	4,400
合計**	<u>21,482</u>	<u>21,449</u>

上述人士的薪酬在以下範圍：

	人數	人數
\$3,500,001至\$4,000,000	3	2
\$4,000,001至\$4,500,000	1	2
\$5,000,001至\$5,500,000	1	1
總額	<u>5</u>	<u>5</u>

\*\* 截至二零一九年三月三十一日止年度，不包括代替假期補償金二十五萬四千元(二零一七／一八年：三十二萬五千元)。

**7. 所得稅**

- (a) 根據《市區重建局條例》第十九條，本局獲豁免繳交《稅務條例》(香港法例第一百一十二章)下的徵稅。

由於本年度內集團的附屬公司並無估計應課稅盈利，故未有提撥有關之香港利得稅準備(二零一七／一八年：無)。

- (b) 於二零一九年三月三十一日，集團之附屬公司有由稅務虧損引致之未確認可扣減的暫時差異三千一百六十萬七千元(二零一八年三月三十一日：二千八百四十八萬三千元)，可轉撥以抵銷未來應評稅收入。這些稅務虧損並無失效日期。

(以港元為單位)

**8. 物業、機器及設備**

	其他物業、機器及設備						總額
	保留物業*	保育物業	土地及 建築物業	有租約 物業修繕	機器及 設備	傢具、工具 及車輛	
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
<b>於二零一七年</b>							
<b>三月三十一日</b>							
成本	958,881	1,552,003	661,588	73,849	52,216	28,247	3,326,784
累積折舊	(625)	(137,770)	(310,785)	(48,989)	(45,768)	(22,903)	(566,840)
累積減值	-	(272,115)	-	-	-	-	(272,115)
帳面淨值	<u>958,256</u>	<u>1,142,118</u>	<u>350,803</u>	<u>24,860</u>	<u>6,448</u>	<u>5,344</u>	<u>2,487,829</u>
<b>截至二零一八年</b>							
<b>三月三十一日止年度</b>							
期初帳面淨值	958,256	1,142,118	350,803	24,860	6,448	5,344	2,487,829
增添	-	270	-	34,993	13,856	7,414	56,533
出售	-	-	-	-	-	(5)	(5)
折舊	(8,082)	(25,116)	(10,220)	(6,370)	(2,980)	(3,360)	(56,128)
減值撥備撥回／(撥備)	-	16,684	(1,217)	-	-	-	15,467
期終帳面淨值	<u>950,174</u>	<u>1,133,956</u>	<u>339,366</u>	<u>53,483</u>	<u>17,324</u>	<u>9,393</u>	<u>2,503,696</u>
<b>於二零一八年</b>							
<b>三月三十一日</b>							
成本	958,881	1,552,273	661,588	95,380	60,831	34,013	3,362,966
累積折舊	(8,707)	(162,886)	(321,005)	(41,897)	(43,507)	(24,620)	(602,622)
累積減值	-	(255,431)	(1,217)	-	-	-	(256,648)
帳面淨值	<u>950,174</u>	<u>1,133,956</u>	<u>339,366</u>	<u>53,483</u>	<u>17,324</u>	<u>9,393</u>	<u>2,503,696</u>
<b>截至二零一九年</b>							
<b>三月三十一日止年度</b>							
期初帳面淨值	950,174	1,133,956	339,366	53,483	17,324	9,393	2,503,696
增添	1,289	3,879	-	41,631	1,926	7,536	56,261
撇銷	-	-	-	-	-	(5,672)	(5,672)
折舊	(21,254)	(25,900)	(10,190)	(7,760)	(3,452)	(4,562)	(73,118)
減值撥備撥回／(撥備)	-	41,871	(380)	-	-	-	41,491
期終帳面淨值	<u>930,209</u>	<u>1,153,806</u>	<u>328,796</u>	<u>87,354</u>	<u>15,798</u>	<u>6,695</u>	<u>2,522,658</u>
<b>於二零一九年</b>							
<b>三月三十一日</b>							
成本	960,170	1,556,152	661,588	136,846	62,630	18,766	3,396,152
累積折舊	(29,961)	(188,786)	(331,195)	(49,492)	(46,832)	(12,071)	(658,337)
累積減值	-	(213,560)	(1,597)	-	-	-	(215,157)
帳面淨值	<u>930,209</u>	<u>1,153,806</u>	<u>328,796</u>	<u>87,354</u>	<u>15,798</u>	<u>6,695</u>	<u>2,522,658</u>

集團的土地及建築物業主要包括為安置受重建項目影響之住戶的安置樓宇及自用的商業樓宇。

\* 於二零一九年三月三十一日，集團就保留物業收取租金收入，其公允價值為二十億一千七百五十萬元(二零一八年三月三十一日：十九億八千七百五十萬元)。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**9. 發展中物業**

於二零一九年三月三十一日，發展中物業分析如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
成本，包括自置居所津貼(附註(i))		
於四月一日	25,769,250	19,087,066
加：本年度增加	5,628,405	9,546,641
減：計入本年度損益	(1,788,898)	(2,864,457)
於三月三十一日*	29,608,757	25,769,250
於三月三十一日的減值準備	(1,180,465)	(1,980,300)
於三月三十一日之結餘	<u>28,428,292</u>	<u>23,788,950</u>

\* 數額包括資本化的累積利息及其他借貸成本共三億一千七百八十九萬二千元(二零一八年三月三十一日：二億七千八百四十一萬八千元)。

於二零一九年三月三十一日，發展中物業分析如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
非流動部分	25,930,743	23,788,950
流動部分(發展待售)	2,497,549	-
	<u>28,428,292</u>	<u>23,788,950</u>

附註：

- (i) 二零零一年三月，立法會財務委員會審議多項政府的建議，其中通過了修改受政府收回土地影響的住宅業主所得的自置居所津貼與業主及自住業主所得的額外津貼的計算基礎。本局須按相關的政策，在收購/收回物業時，支付自置居所津貼及額外津貼。在遷出其中住客時，本局按上述原則運作，因此本局的重建項目成本高昂。

對住宅物業而言，自置居所津貼的評估是按一位於就特色及便捷而然的類似地區，有相當品質，樓齡為七年位於中層及座向一般，並非向南或向西及無海景的假設重置單位。給予自住業主的自置居所津貼為假設單位與收回單位於收購日公開市值的差額。除自置居所津貼外，業主同時會得到以市值估價的金額。

於二零一九年三月三十一日，集團正進行收購、收地以及自行發展項目建築成本之估計現金流出量共九十一億元(二零一八年三月三十一日：一百七十一億元)，但並未計算項目將來的收入。

- (ii) 集團推出「樓換樓」計劃，給予由二零一一年二月二十四日起受集團重建項目影響的住宅自住業主，作為現金補償的另一選擇。自住業主選擇「樓換樓」計劃，若其選擇的新單位市價高於舊單位的現金補償，則需補回差額。他們可選擇購買在原址重建的單位中較低樓層的單位，或本集團在啟德發展項目「煥然壹居」的樓換樓單位。

(以港元為單位)

## 10. 樓宇復修貸款

於二零一九年三月三十一日，樓宇復修貸款分析如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
非流動部分	8,496	10,908
流動部分	5,016	7,389
	<u>13,512</u>	<u>18,297</u>

樓宇復修貸款是免息的，未履行債務除外。過期款項需償付的利息將根據香港上海匯豐銀行有限公司所報的最優惠貸款利率計算。本局保留對二萬五千零一元至十萬元的貸款須以樓宇作抵押之權利。所有非流動部分的樓宇復修貸款會於報告期末之五年內期滿。

集團的最高信貸風險承擔為樓宇復修貸款的帳面值。

## 11. 貿易及其他應收帳款

### (a) 其他應收帳款

非流動資產中的其他應收帳款代表當出現就印花稅條例第117章的退還情況，集團將會向政府申索的買家印花稅及從價雙倍印花稅的退款。

### (b) 貿易及其他應收帳款

於二零一九年三月三十一日，貿易及其他應收帳款為流動性質，分析如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
貿易應收帳款及預付款項	35,492	36,411
應收利息	250,262	131,019
其他應收帳款及按金	25,648	33,780
	<u>311,402</u>	<u>201,210</u>

所有貿易及其他應收帳款預期於一年內收回。

集團的最高信貸風險承擔為貿易及其他應收帳款的帳面值。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**12. 投資**

於二零一九年三月三十一日，債券投資分析如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
非流動部分		
– 按攤銷成本計量的投資(二零一八年：持有至到期的投資)	1,253,000	2,761,306
流動部分		
– 按攤銷成本計量的投資(二零一八年：持有至到期的投資)	3,158,065	1,746,547
– 按公允價值透過損益記帳的投資	–	477,958
	<u>3,158,065</u>	<u>2,224,505</u>

於二零一九年三月三十一日，集團持有的債券屬於優質企業及政府債券。

下表列出集團於二零一九年三月三十一日按公允價值計算的資產。不同公允價值等級的集團投資定義如下：

- 第一級估值：相同資產或負債於活躍市場未經調整之報價。並未對有關投資的報價作出調整。
- 第二級估值：市場交易的投資沒有被視為活躍，但可以市場價格報價、證券商報價或有可觀察參數支持的其他定價來源估值。
- 第三級估值：資產或負債並非依據可觀察市場數據輸入(即非可觀察輸入)。

	第一級		第二級		總額	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
債券	–	439,999	–	37,959	–	477,958

截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度，第一級與第二級之間概無結轉。



(以港元為單位)

**13. 現金及銀行結餘**

	2019	2018
	\$'000	\$'000
銀行存款		
原到期日為三個月或以下	749,085	4,197,146
原到期日為三個月以上	12,895,590	11,762,863
	13,644,675	15,960,009
減：代聯營發展項目託管款項	(3,592)	(3,540)
	13,641,083	15,956,469
銀行存款及現金	55,044	279,179
減：代聯營發展項目託管款項	(2)	(2)
	55,042	279,177
	<u>13,696,125</u>	<u>16,235,646</u>
最高信貸風險承擔	<u>13,696,110</u>	<u>16,235,631</u>
指：		
非流動部分		
－ 銀行存款	<u>2,562,000</u>	-
流動部分		
－ 銀行存款及現金	55,042	279,177
－ 銀行存款	11,079,083	15,956,469
	<u>11,134,125</u>	<u>16,235,646</u>

於二零一九年三月三十一日，除了一筆二十四億六千七百五十九萬五千元(二零一八年三月三十一日：二十六億六千五百八十四萬二千元)的款額以美元結算外，其他現金及銀行結餘均以港元結算。

銀行定期存款的平均實際利率為每年百分之二點四一(二零一七／一八年：每年百分之一點五九)。這些存款的平均到期日為二百日(二零一七／一八年：一百四十八日)。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**13. 現金及銀行結餘(續)**

以港元及美元計值的現金及銀行結餘，並存放在銀行的信貸質素，可參考外部信貸評級並分析如下：

評級(穆迪)	2019	2018
	\$'000	\$'000
Aa1 – Aa3	3,124,084	5,563,960
A1 – A3	10,548,417	10,472,217
其他	23,609	199,454
	<u>13,696,110</u>	<u>16,235,631</u>

融資活動產生之負債對帳：

下表詳述集團融資活動之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債及現金流量或未來現金流量之負債已經或將於集團合併現金流量表分類為融資活動產生之現金流量。

	已發行債券	
	2019	2018
	\$'000	\$'000
於四月一日	2,790,706	3,287,949
融資現金流量之變動：		
– 債券贖回	–	(500,000)
其他變動：		
– 債券發行成本攤銷	2,631	2,757
於三月三十一日的結餘	<u>2,793,337</u>	<u>2,790,706</u>

(以港元為單位)

#### 14. 待售物業

集團的待售物業位於香港，其帳面值分析如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
長期租賃	7,196	7,196
中期租賃	771,510	845,006
	<u>778,706</u>	<u>852,202</u>

#### 15. 聯營發展項目結餘

	2019	2018
	\$'000	\$'000
應收聯營發展項目款項	62,168	67,789
應付聯營發展項目款項	(257,442)	(436,973)
	<u>(195,274)</u>	<u>(369,184)</u>

所有應收／(付)聯營發展項目款項預期可於一年內收回／清付。

於二零一九年三月三十一日，集團持有下列進展中的聯營發展項目。

項目名稱／地點	土地用途	總樓面面積 (平方米)	實際竣工日期 (年份)	預計竣工日期 (年份)
尚翹峰／壹環(灣仔)	商業／住宅	62,310	2006 (地盤A與B) 2013 (地盤C)	-
* 萬景峯／荃新天地(荃灣)	商業／住宅	137,885	2007	-
* 御凱／荃新天地二期(荃灣)	商業／住宅	44,404	2008	-

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**15. 聯營發展項目結餘(續)**

項目名稱／地點	土地用途	總樓面面積 (平方米)	實際竣工日期 (年份)	預計竣工日期 (年份)
* 海峯(深水埗)	商業／住宅	12,708	2009	—
形品•星寓(大角嘴)	商業／住宅	19,735	2011	—
* 奧柏•御峯(大角嘴)	商業／住宅	21,402	2013	—
麥花臣匯(旺角)	商業／場館及青年中心／ 住宅	24,767	2013	—
觀月•樺峯(觀塘)	住宅	27,830	2014	—
奧朗•御峯(大角嘴)	商業／住宅	4,843	2014	—
丰滙(深水埗)	商業／住宅	30,300	2015	—
* 禧匯(灣仔)	商業／住宅	83,898	2015	—
喜點(馬頭角)	商業／住宅	6,944	2016	—
星鑽(西營盤)	商業／住宅	17,767	2016	—
* SKYPARK(旺角)	商業／住宅	22,301	2017	—
津匯(土瓜灣)	商業／住宅	8,378	2018	—
尚都(深水埗)	商業／住宅	7,159	2018	—

(以港元為單位)

**15. 聯營發展項目結餘(續)**

項目名稱／地點	土地用途	總樓面面積 (平方米)	實際竣工日期 (年份)	預計竣工日期 (年份)
炮仗街93號(馬頭角)	商業／住宅	10,345	2018	-
喜遇(深水埗)	商業／住宅	5,030	2018	-
晏架街／福全街(大角嘴)	酒店	6,529	-	2019
My Central(上環)	商業／住宅	18,240	-	2019
傲凱(深水埗)	商業／住宅	3,640	-	2019
Downtown 38(馬頭角)	商業／住宅	9,783	-	2019
海壇街205至211A號 (深水埗)	商業／住宅	3,600	-	2020
逸理(西灣河)	住宅	5,680	-	2020
海壇街／桂林街／北河街 (深水埗)	商業／住宅	58,899	-	2020
一號九龍道(深水埗)	商業／住宅	4,884	-	2020
福澤街／利得街(大角嘴)	商業／住宅	5,733	-	2021
臻尚(馬頭角)	商業／住宅	12,456	-	2021

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**15. 聯營發展項目結餘(續)**

項目名稱／地點	土地用途	總樓面面積 (平方米)	實際竣工日期 (年份)	預計竣工日期 (年份)
凱滙(觀塘)	商業／住宅	179,248	—	2021
利•晴灣23(大角嘴)	商業／住宅	6,594	—	2021
新填地街／山東街 (油麻地)	商業／住宅	12,510	—	2022
卑利街／嘉咸街-地盤A (上環)	商業／場館及青年中心／ 住宅	9,583	—	2022
卑利街／嘉咸街-地盤C (上環)	商業／辦公室／酒店	41,585	—	2023
@ 通州街／桂林街(深水埗)	商業／住宅	13,410	—	2023
@ 青山道／元州街(深水埗)	商業／住宅	14,841	—	2023

\* 由集團及物業發展商持有項目之商業部份，正出租並有待出售

@ 年內獲批項目

集團可按聯營發展協議條款所定收取回報。

就某些項目的商業部份，集團與有關發展商達成增補協議，把商業部份延至領得入伙紙後數年才出售。本集團分得商業部份出售前的淨營運收入之某個百分比並於本年度入帳作盈餘，並將以同一個比例分得出售收入。集團會將出售商業部份所分得的盈餘，於出售後，為聯營發展項目盈餘入帳。

(以港元為單位)

## 16. 資金

於二零零二年六月二十一日，立法會財務委員會通過注資一百億元予本局的承擔。政府由二零零二／零三年至二零零六／零七年分五個財政年度注資於本局，於二零一九年三月三十一日，本局已收取五筆各二十億元，即全數一百億元的注資。

## 17. 貿易及其他應付帳款

貿易及其他應付帳款分析如下：

	附註	2019年 3月31日 \$'000	2018年 4月1日 \$'000	2018年 3月31日 \$'000
合約負債	(i)及(ii)	1,241	6,660	–
貿易應付帳款		86,184	85,962	85,962
租金及其他按金存款		49,689	244,335	250,995
聯營發展項目出售物業所收的款額		545,500	–	–
其他應付帳款		11,206	11,138	11,138
應計費用		2,825,935	3,287,885	3,287,885
		<u>3,519,755</u>	<u>3,635,980</u>	<u>3,635,980</u>

指：

	2019 \$'000	2018 \$'000
非流動部分	412,300	676,000
流動部分	<u>3,107,455</u>	<u>2,959,980</u>
	<u>3,519,755</u>	<u>3,635,980</u>

附註：

- (i) 集團已採用累積影響法初始應用香港財務報告準則十五，並調整於二零一八年四月一日的期初結餘。
- (ii) 於採納香港財務報告準則十五後，先前分類為租金及其他已收按金的物業銷售時向客戶收取的按金及分期付款現已重新分類為貿易及其他應付帳款項下的合約負債。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**17. 貿易及其他應付帳款(續)**

已確認合約負債來自物業發展活動。典型付款條件如下：

集團於客戶簽訂買賣協議時，會收到若干比例的合約價值作為客戶按金。於物業竣工並轉交予客戶之前，按金確認為合約負債。其餘的代價通常於將物業分配予客戶時支付。

**合約負債變動**

	\$'000
於二零一八年四月一日的結餘	6,660
計入期初合約負債於年內確認收益而導致的合約負債減少	(6,660)
因就於二零一九年三月三十一日仍在建物業收取遠期銷售按金及分期付款而導致的合約負債增加	1,241
	<u>1,241</u>
於二零一九年三月三十一日的結餘	<u><u>1,241</u></u>

**18. 已發行債券**

於二零一九年三月三十一日，集團根據中期債券發行計劃發行以下的固定利率票據。

	2019	2018
	\$'000	\$'000
<b>非流動部分</b>		
於二零一九年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之一點七五	-	500,000
於二零二零年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之一點六五	-	500,000
於二零二零年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之一點六四	300,000	300,000
於二零二一年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之二點九二	400,000	400,000
於二零二三年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之二點一八	300,000	300,000
於二零二三年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之二點一五	300,000	300,000
於二零二六年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之三點八五	500,000	500,000
減：未攤銷債券發行成本	(6,189)	(9,294)
	<u>1,793,811</u>	<u>2,790,706</u>



(以港元為單位)

## 18. 已發行債券(續)

	2019	2018
	\$'000	\$'000
<b>流動部分</b>		
於二零一九年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之一點七五	500,000	-
於二零二零年到期的港元固定利率票據， 票面年息率為百分之一點六五	500,000	-
減：未攤銷債券發行成本	(474)	-
	<u>999,526</u>	<u>-</u>

## 19. 已承擔的項目準備

	2019	2018
	\$'000	\$'000
於四月一日之結餘	-	35,000
年內轉回	-	(35,000)
	<u>-</u>	<u>-</u>
於三月三十一日之結餘	<u>-</u>	<u>-</u>

此款額為已承擔的項目準備。已承擔的項目是指在年結前已進行收購的項目。準備款額的準備已在損益表入帳。

## 20. 用作中介服務之儲備

業主及買家對本局全資附屬公司市區重建中介服務有限公司所繳之費用原撥入一個儲備帳目以作其他中介項目之用。該項安排已於截至二零一九年三月三十一日止年度終止，儲備帳目餘額已相應轉撥至累積盈餘。

## 21. 公積金計劃

集團為合資格僱員設有定額供款的退休保障計劃。依照《強制性公積金計劃條例》，合資格的僱員均可通過獲強制性公積金豁免的「職業退休計劃」或強制性公積金，得享退休保障，包括僱主的自願供款。兩項計劃的資產均與集團的資產分開，並由獨立人士管理。集團的自願性供款通常為僱員月薪百分之五至百分之十(視僱員年資而定)。

集團於截至二零一九年三月三十一日止年度內為兩項計劃總共供款二千六百三十九萬四千元(二零一七/一八年：二千五百一十九萬五千元)，扣除沒收供款部份一百七十二萬六千元(二零一七/一八年：二百一十三萬一千元)，並已列於本年度集團損益內。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**22. 承擔****(a) 資本性承擔**

於二零一九年三月三十一日，有關物業、機器及設備的資本性承擔如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
有合約承擔而未有產生	43,688	2,403

**(b) 營運租賃承擔**

於二零一九年三月三十一日，按租用寫字樓的不可撤銷營運租賃，當中包括根據與政府達成的搬遷安排下，就一個重建項目內的某些政府部門提供辦公室的成本為三千四百九十九萬七千元（二零一八年三月三十一日：六千三百八十三萬七千元），而未來最少應付租金的支付情況如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
一年內	45,243	42,265
一年後五年內	25,569	45,417
	<u>70,812</u>	<u>87,682</u>

**(c) 營運租賃應收租金**

於二零一九年三月三十一日，按物業的不可撤銷營運租賃，但不包括集團及物業發展商共同發展項目的商業部份，未來最少應收租金情況如下：

	2019	2018
	\$'000	\$'000
一年內	36,901	32,298
一年後五年內	29,607	15,554
	<u>66,508</u>	<u>47,852</u>

(以港元為單位)

### 23. 重大關聯方交易

根據香港會計準則二十四(修訂)「關聯方披露」，集團與董事會成員及總監，以及與他們有關的人士、政府部門、代理機構或由政府控制的公司所進行的交易(以正常商業條款進行的交易除外)均視為關聯方交易。

本年度，本局付還政府地政總署為本局進行收回土地及清場工作所產生的六千二百六十萬二千元(二零一七／一八年：五千八百三十萬六千元)實際費用。於二零一九年三月三十一日，尚欠地政總署一筆五百二十四萬二千元(二零一八年三月三十一日：四百九十七萬元)有待結帳。該款項並無抵押、免息及按要求償還，並包括在貿易及其他應付帳款內。

於二零一一／一二年，本局向市區更新信託基金(「基金」)撥款五億元。年內，本局為基金提供價值一百七十三萬八千元(二零一七／一八年：一百三十五萬元)的行政及支援服務。

年內，本局收到基金所支付的二十七萬五千元作為租賃辦公室物業之費用(二零一七／一八年：二十八萬四千元)。

於二零一九年三月三十一日，基金剩餘款項為三億七千零三萬五千元(二零一八年三月三十一日：三億九千四百二十一萬三千元)。本局承諾於基金的結餘用畢後，為基金提供額外資金。

總監及董事會成員為本局之關鍵管理人員，而其報酬已載於附註6(f)及(g)。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**24. 本局財務狀況表**

根據香港《公司條例》的披露規定，本局於二零一九年三月三十一日的財務狀況表列如下：

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		2,522,658	2,503,696
發展中物業		25,916,143	23,774,350
附屬公司之權益	24(a)	-	-
向附屬公司貸款		14,600	14,600
樓宇復修貸款		8,496	10,908
預付款項		855,885	801,845
其他應收帳款		2,465,169	2,052,144
投資		1,253,000	2,761,306
銀行存款		2,562,000	-
		<u>35,597,951</u>	<u>31,918,849</u>
<b>流動資產</b>			
待售物業		778,706	852,202
發展中待售物業		2,497,549	-
應收聯營發展項目款項		62,168	67,789
樓宇復修貸款		5,016	7,389
貿易及其他應收帳款		311,340	201,155
投資		3,158,065	2,224,505
現金及銀行結餘		11,134,125	16,233,095
		<u>17,946,969</u>	<u>19,586,135</u>
<b>總資產</b>		<u><u>53,544,920</u></u>	<u><u>51,504,984</u></u>
<b>資金及儲備</b>			
資金		10,000,000	10,000,000
累積盈餘		36,974,448	34,641,893
	24(b)	<u>46,974,448</u>	<u>44,641,893</u>
<b>非流動負債</b>			
貿易及其他應付帳款		412,300	676,000
已發行債券		1,793,811	2,790,706
		<u>2,206,111</u>	<u>3,466,706</u>
<b>流動負債</b>			
應付聯營發展項目款項		257,442	436,973
貿易及其他應付帳款		3,107,393	2,959,412
已發行債券		999,526	-
		<u>4,364,361</u>	<u>3,396,385</u>
總資金、儲備及負債		<u><u>53,544,920</u></u>	<u><u>51,504,984</u></u>

(以港元為單位)

## 24. 本局財務狀況表(續)

### (a) 附屬公司之權益

	2019	2018
	\$'000	\$'000
非上市股份原值	1	1
應收附屬公司帳款(附註)	23,224	22,147
減：減值準備	(23,225)	(22,148)
	<u>          -</u>	<u>          -</u>

附註：

應收附屬公司帳款並無抵押、免息及無固定償還條款。此結餘預計將需要超過一年才得以收回。

下列為本局直接全資擁有，並在香港註冊成立之主要附屬公司：

名稱	數量	總股本
Opalman Limited	2	\$2
市區重建中介服務有限公司	1	\$10

市區重建中介服務有限公司為有興趣的業主提供中介服務，協助業主集合土地業權以便在市場中聯合出售或按現行市場機制及其他適用的法例處置。其他附屬公司僅作為信託公司，於若干聯營發展項目中持有物業。

## 財務報表附註

(以港元為單位)

**24. 本局財務狀況表(續)****(b) 資產淨值變動表**

	資金	累積盈餘	總額
	\$'000	\$'000	\$'000
於二零一七年四月一日之結餘	10,000,000	22,603,997	32,603,997
年度盈餘及總綜合收益	—	12,037,896	12,037,896
	<u>10,000,000</u>	<u>34,641,893</u>	<u>44,641,893</u>
於二零一八年三月三十一日之結餘	10,000,000	34,641,893	44,641,893
於二零一八年四月一日的結餘	10,000,000	34,641,893	44,641,893
年度盈餘及總綜合收益	—	2,332,555	2,332,555
	<u>10,000,000</u>	<u>36,974,448</u>	<u>46,974,448</u>
於二零一九年三月三十一日的結餘	<u>10,000,000</u>	<u>36,974,448</u>	<u>46,974,448</u>

**25. 帳目核准**

本財務報表已於二零一九年六月十一日經董事會核准。