

SUNAC 融創中國

ANNUAL  
REPORT

# 2023 年度報告

融創中國控股有限公司

SUNAC CHINA HOLDINGS LIMITED

STOCK CODE 股份代號: 01918.HK

sunac



Sunac China Holdings Limited (the “Company” and, together with its subsidiaries, the “Group”) is a company incorporated in the Cayman Islands with limited liability, whose shares are listed on the Main Board of The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the “Stock Exchange”) from 2010. With the brand philosophy of “passion for perfection”, the Group is committed to providing wonderful living environment and services for Chinese families through high-quality products and services and integration of high-quality resources. With a focus on its core business of real estate, the Group implements its strategic layout in real estate development, property management, ice & snow operation management, cultural tourism, culture and other business segments. After more than 20 years of development, the Group has become a leading enterprise in China’s real estate industry, a leading ice & snow industry operator and a leading cultural tourism industry operator and property owner in China, with nationwide leading capabilities in comprehensive urban development and integrated industrial operation.

融創中國控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）是一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於2010年在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本集團以「至臻•致遠」為品牌理念，致力於通過高品質的產品與服務，整合優質資源，為中國家庭提供美好生活場景與服務。本集團以地產為核心主業，佈局房地產開發、物業管理、冰雪運營管理、文旅、文化等業務板塊。經過20多年發展，本集團已是中國房地產行業的頭部企業及中國領先的冰雪產業運營服務商、文旅產業運營商和物業持有者，具備全國領先的綜合城市開發與產業整合運營能力。



Relying on its high-quality land bank with an advantageous layout and leading product development capabilities, the Group's real estate development business is mainly located in the Yangtze River Delta, Bohai Rim, South China, Central regions and Western regions, and is divided into 9 major regions for management, namely the Beijing region (including Beijing, Ji'nan and Qingdao, etc.), North China region (including Tianjin and Shenyang, etc.), Shanghai region (including Shanghai, Nanjing and Suzhou, etc.), Southeastern China region (including Hangzhou, Fuzhou and Hefei, etc.), Central China region (including Wuhan, Changsha and Nanchang, etc.), South China region (including Guangzhou, Shenzhen and Sanya, etc.), Northwestern China region (including Xi'an and Taiyuan, etc.), Cheng Yu region (including Chongqing and Chengdu, etc.) and Yun Gui region (including Kunming and Guiyang, etc.).

本集團依托優勢佈局的高質量土地儲備以及領先的產品能力，房地產開發業務主要佈局於長三角、環渤海、華南、中部和西部地區，並劃分為九大區域進行管理，即北京區域（含北京、濟南及青島等城市）、華北區域（含天津及沈陽等城市）、上海區域（含上海、南京及蘇州等城市）、東南區域（含杭州、福州及合肥等城市）、華中區域（含武漢、長沙及南昌等城市）、華南區域（含廣州、深圳及三亞等城市）、西北區域（含西安及太原等城市）、成渝區域（含重慶及成都等城市）及雲貴區域（含昆明及貴陽等城市）。

SUNAC  
CHINA  
HOLDINGS  
LIMITED

# 目 錄

2 /	公司資料	45 /	董事會報告
4 /	財務概要	79 /	獨立核數師報告
5 /	主席報告	82 /	綜合資產負債表
7 /	管理層討論與分析	84 /	綜合全面收益表
14 /	業務摘要	85 /	綜合權益變動表
17 /	董事及高級管理層履歷	87 /	綜合現金流量表
25 /	企業管治報告	89 /	綜合財務報表附註
44 /	投資者關係報告		

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

孫宏斌先生(主席)  
汪孟德先生(行政總裁)  
荊宏先生  
田強先生  
黃書平先生  
孫喆一先生  
遲迅先生(於2023年4月13日起辭任)  
商羽先生(於2023年4月13日起辭任)

### 非執行董事

林懷漢先生(於2023年11月20日起獲委任)

### 獨立非執行董事

潘昭國先生  
竺稼先生  
馬立山先生  
袁志剛先生

## 首席財務官兼公司秘書

高曦先生

## 授權代表

汪孟德先生  
高曦先生

## 審核委員會

潘昭國先生(主席)  
竺稼先生  
馬立山先生  
袁志剛先生

## 提名委員會

孫宏斌先生(主席)  
潘昭國先生  
馬立山先生  
袁志剛先生

## 薪酬委員會

竺稼先生(主席)  
孫宏斌先生  
潘昭國先生  
馬立山先生  
袁志剛先生

## 環境、社會及管治委員會

汪孟德先生(主席)  
潘昭國先生  
竺稼先生  
馬立山先生  
袁志剛先生

## 香港主要營業地點

2023年11月17日之前：  
香港上環德輔道中322號  
西區電訊大廈15樓1517室

2023年11月17日之後：  
香港北角電氣道183號  
友邦廣場43樓10室

## 中國總部及主要營業地點

### 北京辦公區

中國北京市朝陽區  
融科望京中心B座26F

### 天津辦公區

中國天津市南開區紅旗路278號  
融創中心東區1號樓

## 公司資料

### 開曼群島註冊辦事處

One Nexus Way Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-9005  
Cayman Islands

### 主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited  
Suite 3204, Unit 2A  
Block 3, Building D  
P.O. Box 1586  
Gardenia Court Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-1100 Cayman Islands

### 香港證券登記處

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

### 法律顧問

香港法律：  
盛德律師事務所

### 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師

### 主要往來銀行

中國工商銀行  
中國銀行  
中國建設銀行  
交通銀行  
中信銀行  
中國民生銀行  
浦發銀行  
招商銀行  
浙商銀行  
興業銀行  
中國光大銀行  
渤海銀行

### 股份代號

香港聯交所：01918

### 本公司網址

[www.sunac.com.cn](http://www.sunac.com.cn)

# 財務概要

## 綜合業績

人民幣億元

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
收入	1,542.3	967.5	1,983.9	2,305.9	1,693.2
(毛虧)/毛利	(25.0)	(8.2)	(17.9)	484.0	414.1
年內(虧損)/溢利	(104.1)	(298.9)	(420.0)	395.5	281.6
本公司擁有人應佔 (虧損)/溢利	(79.7)	(276.7)	(382.6)	356.4	260.3
本公司擁有人應佔每股 基本(虧損)/盈利 (人民幣元)	(1.43)	(5.16)	(8.27)	7.82	5.99
現金及現金等價物 (包括受限制現金)	246.2	375.4	692.0	1,326.5	1,257.3
每股股息(人民幣元)	-	-	-	1.650	1.232
股息	-	-	-	76.9	57.3

## 綜合財務狀況

人民幣億元

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
資產總額	9,778.5	10,901.7	11,765.5	11,084.0	9,606.5
負債總額	8,940.6	10,037.7	10,518.8	9,305.7	8,465.5
權益總額	837.9	864.0	1,246.7	1,778.3	1,141.0



# 主席報告

尊敬的各位股東及投資者：

2023年以來，房地產市場持續下行，政府持續調整優化房地產調控政策並密集推出支持性政策，穩定市場預期，致力於推動房地產市場穩定健康發展，構建房地產發展新模式。本集團在政策的支持下繼續全力以赴落實保交樓、盤活資產及化解債務風險等各項工作，並取得了顯著的進展。

2023年，對2022年完成整體展期的境內公司債，本集團按約定完成兩次兌付，保證了境內公開市場的穩定；2023年本集團正式完成境外公開市場債務重組，重組的成功減輕了本公司未來兩年的償債壓力，超45億美元降槓桿方案也極大的優化了本公司的資本結構，增厚了淨資產。本集團大部分項目層面貸款保持正常存續，對於部分由於市場下滑造成需要展期的融資，本集團持續與金融機構積極溝通推動化解方案；同時也將積極推動存量融資成本的下降，降低利息負擔。本集團繼續推進和資產管理公司的合作，為優質項目引入資金支持，盤活資產，2023年成功落地了包括上海董家渡、上海亞龍、武漢桃花源等項目，目前仍有若干項目在持續推進之中。由於房地產市場持續下行，調整深度和時間都超出預期，2024年本公司將繼續就當前存在的債務問題和潛在債務壓力積極和債權人溝通，尋求展期和整體化解方案，努力保持債務基本界面的穩定；同時，也將推動存量融資成本的下降作為重點工作。2024年本集團將持續深化與核心金融機構的總對總溝通合作，尋求靈活多樣的解決方案進行債務風險化解及資產盤活；同時，也將密切跟進行業新的融資支持政策，積極推進承接新政策支持債務風險化解、保交樓和資產盤活。

本集團始終將保交樓作為運營的首要目標，積極響應政府保交樓要求，主動落實好主體責任，積極申請保交樓專項借款、配套融資等資源，以支持物業項目的開發建設及順利竣工交付。2023年，本集團在不懈的努力下，在101個城市完成約31萬戶房屋交付任務；2024年本集團將繼續積極承接保交樓支持政策，多措並舉，全力以赴，爭取完成超過20萬戶交付目標。

# 主席報告

2023年，本集團收入約為人民幣1,542.3億元，較去年增長約59.4%，毛虧約為人民幣25.0億元，虧損較去年增加約204.9%。由於2023年本集團完成境外債務重組錄得其他業務收益所致，本公司擁有人應佔虧損約為人民幣79.7億元，虧損較去年大幅減少約71.2%。由於市場持續下行，本集團出於審慎性原則，連續3年計提各項減值累計超過人民幣850億元後，2023年底本集團歸母淨資產仍達人民幣624.3億元，顯示本公司資產基本盤穩固。

2023年底，本集團連同其合營公司及聯營公司的總土地儲備約為1.54億平方米(權益土地儲備約為1.02億平方米)，總土地儲備貨值預計約為人民幣1.7萬億元(權益土地儲備貨值預計約為人民幣1.13萬億元)，其中未售土地儲備約為1.1億平方米(權益土地儲備約為0.73億平方米)，未售土地儲備貨值約人民幣1.23萬億元(權益土地儲備貨值預計約為人民幣0.81萬億元)，充足高質量的土地儲備是支持本集團逐步恢復正常運營的堅實基礎。

2023年，本集團的物業管理板塊融創服務控股有限公司(「融創服務」，股份代號：01516.HK)經營業績穩中向好，經營質量顯著提升。2023年，融創服務實現收入約人民幣70.1億元，毛利約人民幣16.7億元，融創服務核心淨利潤約人民幣7.93億元，同比增長約3%。全年經營性淨現金流入約為人民幣8.62億，實現覆蓋核心淨利潤1.1倍，賬面現金餘額達約人民幣44.4億元。收入結構中，非關聯方業務收入同比增長10%至約人民幣64.4億元，收入佔比約92%。截至2023年底，融創服務業務聚焦一二線核心城市，合約建築面積約為3.74億平方米，在管建築面積約為2.73億平方米。

2023年，本集團文旅板塊的樂園、商業、酒店及冰雪業務經營業績穩步提升。2023年，文旅板塊實現收入約人民幣59.1億元，較去年增長約29.9%，管理利潤約為人民幣8.6億元，較去年的虧損7.1億大幅增加了人民幣15.7億元。文旅板塊經營業績快速增長，收入、利潤均創歷史新高。

展望未來，2024年預計中央政府將採取更加積極的貨幣政策和財政政策穩定宏觀經濟發展，同時也在持續出台支持房地產行業健康發展的政策，雖然短期內房地產行業仍面臨較大的壓力和挑戰，但相信在政策支持下隨著整體經濟的向好和市場信心的不斷累積，房地產市場長期供求將回歸均衡、市場將逐步恢復穩定。我們將堅定長期信心，保持足夠的耐心和定力，做長時間的安排和準備，在各方的幫助和支持下，繼續穩步推進保交樓、化解債務風險和資產盤活等各項工作，積極應對及有序解決問題，逐步穩步推進使本公司回到健康發展的軌道上。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 1 收入

截至2023年12月31日止年度，本集團大多數收入來自銷售住宅及商業物業業務，其他收入來自文旅城建設及運營、物業管理及其他業務。

於2023年12月31日，本集團房地產物業開發業務主要佈局於長三角、環渤海、華南、中部和西部地區城市，並劃分為十大區域進行管理，即北京區域(含北京、濟南及青島等城市)、華北區域(含天津及瀋陽等城市)、上海區域(含上海、南京及蘇州等城市)、東南區域(含杭州、福州及合肥等城市)、華中區域(含武漢、長沙及南昌等城市)、華南區域(含廣州及海南省等)、西北區域(含西安及太原等城市)、成渝區域(含重慶及成都等城市)、雲貴區域(含昆明及貴陽等城市)及環球融創(含四川、雲南及湖南地區等環融項目)。

截至2023年12月31日止年度，本集團的收入總額約為人民幣1,542.3億元，較截至2022年12月31日止年度的收入總額約人民幣967.5億元增加59.4%。

截至2023年12月31日止年度，本集團連同其合營公司及聯營公司的收入合計約為人民幣3,293.8億元，較截至2022年12月31日止年度的約人民幣2,655.4億元增加約人民幣638.4億元(約24.0%)，其中本公司擁有人應佔約人民幣2,066.1億元，較截至2022年12月31日止年度的約人民幣1,594.9億元增加約人民幣471.2億元(約29.5%)。

下表載列有關收入的若干資料：

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	人民幣億元	%	人民幣億元	%
物業銷售收入	1,404.7	91.1%	828.4	85.6%
文旅城建設及運營收入	59.1	3.8%	47.7	4.9%
物業管理收入	66.0	4.3%	62.6	6.5%
其他業務收入	12.5	0.8%	28.8	3.0%
合計	1,542.3	100.0%	967.5	100.0%
年內已交付總建築面積 (萬平方米)	1,278.2		809.6	

於截至2023年12月31日止年度，物業銷售收入較截至2022年12月31日止年度增加約人民幣576.3億元(約69.6%)，物業交付總面積較截至2022年12月31日止年度增加468.6萬平方米(約57.9%)，物業銷售收入增長與交付面積增加的趨勢基本一致。

## 2 銷售成本

銷售成本主要包括本集團已售物業在物業開發過程中直接發生的成本。

於截至2023年12月31日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣1,567.3億元，較截至2022年12月31日止年度的銷售成本約人民幣975.7億元增加約人民幣591.6億元(約60.6%)。銷售成本的增加主要由於物業交付面積增加所致。

## 3 毛虧

於截至2023年12月31日止年度，本集團的毛虧約為人民幣25.0億元，較截至2022年12月31日止年度的毛虧約人民幣8.2億元增加約人民幣16.8億元。毛虧的增加主要由於本集團於本年度計提的物業減值撥備有所上升所致。

於截至2023年12月31日止年度，本集團的毛利率約為-1.6%，較截至2022年12月31日止年度的毛利率約-0.8%有所降低。

於截至2023年12月31日止年度，本集團業務合併收益對應的收購物業評估增值調整導致本年度的毛利減少了約人民幣52.5億元。剔除該等公允價值調整，物業和存貨減值撥備對毛利的影響，本集團於截至2023年12月31日止年度的毛利約為人民幣105.3億元，毛利率約為6.8%。

於截至2023年12月31日止年度，本集團連同其合營公司及聯營公司的毛利合計約為人民幣150.9億元，毛利率約為4.6%，其中本公司擁有人應佔毛利約人民幣59.0億元。於截至2022年12月31日止年度，本集團連同其合營公司及聯營公司的毛利合計約為人民幣190.1億元，毛利率約為7.2%，其中本公司擁有人應佔毛利約人民幣79.3億元。

## 4 銷售及市場推廣成本及行政開支

本集團的銷售及市場推廣成本由截至2022年12月31日止年度的約人民幣57.9億元減少約15.9%至截至2023年12月31日止年度的約人民幣48.7億元。銷售及市場推廣成本減少與本集團截至2023年12月31日止年度的合同銷售金額減少的趨勢一致。

本集團的行政開支由截至2022年12月31日止年度的約人民幣69.8億元減少約人民幣14.9億元至截至2023年12月31日止年度的約人民幣54.9億元。

## 管理層討論與分析

### 5 其他收入及收益

於截至2023年12月31日止年度，本集團確認的其他收入及收益約為人民幣385.3億元，主要包括境外債重組收益約人民幣315.1億元，出售附屬公司、合營公司及聯營公司收益約人民幣22.2億元，向合營及聯營公司等收取的資金佔用費收入約人民幣15.2億元及衍生金融工具公允價值變動收益約人民幣13.0億元，較截至2022年12月31日止年度的其他收入及收益約人民幣57.9億元增加約人民幣327.4億元，主要來自於境外債務的重組收益。

### 6 其他開支及虧損

於截至2023年12月31日止年度，本集團確認的其他開支及虧損約為人民幣250.7億元，主要包括對長期資產計提減值撥備約人民幣123.8億元，投資物業公允價值變動淨損失約人民幣39.5億元，出售附屬公司、合營公司及聯營公司虧損約人民幣32.8億元，計提訴訟撥備約人民幣23.1億元，按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產公允價值變動淨損失約人民幣14.3億元及各類資產出售虧損約人民幣9.3億元，較截至2022年12月31日止年度的約人民幣117.6億元增加約人民幣133.1億元，主要由於計提長期資產減值撥備及投資物業公允價值變動淨損失導致。長期資產減值及投資物業公允價值變動淨損失詳情載於本公司綜合財務報表附註7和8。

### 7 金融資產虧損淨額

於截至2023年12月31日止年度，本集團對應收關聯公司款項、應收非控股權益等其他應收款項計提預期信用損失撥備約人民幣25.2億元，較2022年12月31日止年度的約人民幣24.7億元增加約人民幣0.5億元。

### 8 經營虧損

鑒於上文所分析部分，本集團的經營虧損由截至2022年12月31日止年度的約人民幣220.3億元減少約人民幣201.0億元至截至2023年12月31日止年度的經營虧損約人民幣19.3億元，此乃主要由於：

- (i) 毛虧增加約人民幣16.8億元；
- (ii) 銷售及市場推廣成本及行政開支減少約人民幣24.1億元；
- (iii) 計提金融資產預期信用損失撥備增加約人民幣0.5億元；及
- (iv) 其他收入及收益增加約人民幣327.4億元以及其他開支及虧損增加約人民幣133.1億元。



## 9 財務收入及成本

本集團的財務成本由截至2022年12月31日止年度的約人民幣127.8億元減少約人民幣64.8億元至截至2023年12月31日止年度的約人民幣63.0億元，同時財務收入由截至2022年12月31日止年度的約人民幣7.8億元減少約人民幣5.4億元至截至2023年12月31日止年度的約人民幣2.4億元，此乃主要由於：(i)相比截至2022年12月31日止年度，本集團物業開發項目施工建設面積有所增加，導致資本化利息佔總利息成本的比例有所上升，因此費用化利息由截至2022年12月31日止年度的約人民幣59.4億元減少約人民幣9.9億元至截至2023年12月31日止年度的約人民幣49.5億元；以及(ii)由於匯率波動的趨勢變化，本集團的匯兌損益由截至2022年12月31日止年度的匯兌淨損失約人民幣68.5億元減少約人民幣55.0億元至截至2023年12月31日止年度的匯兌淨損失約人民幣13.5億元。

## 10 按權益法入賬的投資的應佔除稅後溢利淨額

本集團確認的按權益法入賬的投資的應佔除稅後溢利淨額由截至2022年12月31日止年度的約人民幣27.3億元增加約人民幣1.3億元至截至2023年12月31日止年度的約人民幣28.6億元，變動不大。

## 11 虧損

本公司擁有人應佔本集團的虧損由截至2022年12月31日止年度的約人民幣276.7億元減少約人民幣197.0億元至截至2023年12月31日止年度的虧損約人民幣79.7億元。

下表列示本公司擁有人及非控股權益分別於所示年度的應佔虧損：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣億元	2022年 人民幣億元
年內虧損	104.1	298.9
應佔：		
本公司擁有人	79.7	276.7
非控股權益	24.4	22.2
	104.1	298.9

# 管理層討論與分析

## 12 現金狀況

本集團經營所在行業屬資本密集型行業，本集團資金需求與應付營運所需資金、撥付發展新物業項目及償還債務有關，其資金主要來源於預售及出售物業所得款項，其次來源於股東注資、股份發行及貸款。

本集團的現金餘額(包括受限制現金)由2022年12月31日的約人民幣375.4億元減少至2023年12月31日的約人民幣246.2億元，其中非受限制現金由2022年12月31日的約人民幣116.0億元減少至2023年12月31日的約人民幣70.6億元。

非受限制現金的減少乃主要由於：

- (i) 經營業務的現金流出淨額約人民幣157.9億元；
- (ii) 投資業務的現金流入淨額約人民幣27.4億元；及
- (iii) 融資業務的現金流入淨額約人民幣84.8億元。

目前本集團積極開展相關風險化解工作，持續專注於物業項目的竣工交付及銷售業績的提升，保證本集團的業務穩定及可持續運營。

## 13 借貸及抵押品

於2023年12月31日，本集團的借貸總額約為人民幣2,778.3億元，較2022年12月31日的約人民幣2,984.2億元減少約人民幣205.9億元。本集團的借貸總額中約人民幣2,735.4億元(於2022年12月31日：約人民幣2,784.4億元)，乃由本集團的受限制現金、發展中物業、持作出售的竣工物業等(合計約為人民幣4,140.3億元(於2022年12月31日：約人民幣2,318.5億元))及本集團若干附屬公司的股權或處置收益權作出抵押或共同抵押。

於2023年12月31日，本集團連同其合營公司及聯營公司的借貸總額約人民幣3,785.1億元，較2022年12月31日的約人民幣4,042.5億元減少約人民幣257.4億元，其中向合營公司及聯營公司借貸總額約人民幣1,006.8億元，較2022年12月31日的約人民幣1,058.3億元減少約人民幣51.5億元。

## 14 資本負債比率

資本負債比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按借貸總額(包括即期及長期借貸)和租賃負債減現金餘額(包括受限制現金)計算。資本總額按權益總額加債務淨額計算。於2023年12月31日，本集團的資本負債比率約為75.2%，較於2022年12月31日的約75.2%無重大變動。

本集團將積極應對債務現狀，釋放經營現金流，以改善資本負債比率。

## 15 利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團收入及經營現金流量幾乎不受市場利率變動的影響。

本集團的利率風險來自長期借貸。長期借貸包括浮息借貸及定期借貸，其中浮息借貸使本集團承受現金流量利率風險，由所持有的浮息現金部分抵消，而定息借貸使本集團承受公允價值利率風險。

下表載列本集團承受的利率風險。表內包括按到期日劃分的以賬面值入賬的負債。

	於2023年 12月31日 人民幣億元	於2022年 12月31日 人民幣億元
<b>浮息</b>		
不足12個月	462.7	567.7
1至5年	123.5	41.3
5年以上	26.1	-
小計	612.3	609.0
<b>定息</b>		
不足12個月	1,349.3	1,967.1
1至5年	707.5	372.2
5年以上	109.2	35.9
小計	2,166.0	2,375.2
合計	2,778.3	2,984.2

本集團會繼續關注利率風險並對其進行監控。



# 管理層討論與分析

## 16 外匯風險

由於本集團絕大部分的營運實體均位於中國，故本集團主要以人民幣經營其業務。由於本集團的若干銀行存款、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融工具、優先票據、可轉換債券及其他借款以美元或港元計值，故本集團面臨外匯風險。於截至2023年12月31日止年度，隨着市場匯率波動，本集團錄得匯兌虧損約人民幣13.5億元，本集團的營運現金流及流動資金並未受到匯率波動的重大影響。本集團將持續密切監察匯率波動情況，積極採取相應措施盡可能降低外匯風險。

## 17 或然負債

### (a) 按揭融資的擔保

本集團就物業的若干買家的按揭貸款向銀行提供擔保，以確保該等買家履行償還按揭貸款的責任。於2023年12月31日，該等擔保金額約為人民幣799.8億元，而於2022年12月31日的金額約為人民幣1,020.9億元。該等擔保按下列較早者終止：(i) 不動產權證書移交至買家，此證一般在物業交付日期後平均六個月內移交；或(ii) 物業買家清償按揭貸款時。本集團的擔保期自授出按揭日期起計。

### (b) 訴訟

直至本報告日期，若干交易方已對本集團提起訴訟，以解決未償還借貸、未付工程款及日常運營應付款項以及項目延期交付等事項。其中，單筆金額超過人民幣5,000萬元的訴訟約330宗，起訴金額合計約人民幣1,250億元，主要為未償還借貸及未付工程款等。董事已評估訴訟事項對截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表之影響並已計入本集團綜合財務報表撥備項。本集團亦積極與相關債權人協商及尋求解決該等訴訟的各種措施。

## 業務摘要

### 土地儲備概覽

於2023年12月31日，本集團連同其合營公司及聯營公司的總土地儲備面積約為1.54億平方米，權益土地儲備面積約為1.02億平方米，按城市分佈的情況如下表：

城市圈	城市	權益土地儲備 萬平方米	總土地儲備 萬平方米
長三角	杭州	206.79	381.06
	溫州	201.30	241.37
	上海	181.29	244.35
	徐州	141.60	161.10
	無錫	132.13	212.78
	紹興	107.63	201.73
	海鹽	69.64	69.64
	寧波	66.08	112.16
	南通	64.65	101.87
	常州	63.54	101.54
	蘇州	61.72	109.26
	合肥	52.75	68.86
	其他	259.17	591.46
	小計	1,608.29	2,597.18

## 業務摘要

城市圈	城市	權益土地儲備 萬平方米	總土地儲備 萬平方米
環渤海	青島	654.20	827.48
	天津	568.32	616.50
	太原	193.11	292.10
	哈爾濱	183.77	201.39
	大連	151.26	152.00
	濟南	142.73	199.83
	瀋陽	105.00	191.30
	北京	97.71	146.70
	煙臺	87.70	136.61
	唐山	87.36	107.06
	廊坊	76.48	88.41
	其他	190.53	241.26
		<b>小計</b>	<b>2,538.17</b>
華南	江門	204.79	219.79
	清遠	136.31	145.40
	廣州	108.07	234.66
	海南省	104.00	124.30
	中山	74.89	75.48
	惠州	70.09	73.63
	肇慶	63.90	63.90
	珠海	55.66	55.66
	其他	236.54	434.99
	<b>小計</b>	<b>1,054.25</b>	<b>1,427.81</b>

城市圈	城市	權益土地儲備 萬平方米	總土地儲備 萬平方米
西部地區	重慶	794.06	1,258.42
	眉山	721.24	1,053.27
	西雙版納	246.67	285.83
	西安	244.39	406.20
	成都	218.67	289.67
	貴陽	197.63	333.81
	昆明	186.05	344.62
	桂林	162.39	277.09
	大理	123.51	205.86
	南寧	122.35	256.28
	銀川	82.55	93.28
	柳州	80.92	182.15
	北海	55.41	137.34
	其他	383.11	791.03
	<b>小計</b>	<b>3,618.95</b>	<b>5,914.85</b>
中部地區	武漢	590.48	1,055.99
	鄭州	265.16	451.94
	長沙	167.61	221.29
	新鄉	121.26	121.26
	咸寧	56.93	81.33
	其他	176.87	339.07
	<b>小計</b>	<b>1,378.31</b>	<b>2,270.88</b>
	<b>合計</b>	<b>10,197.97</b>	<b>15,411.36</b>

## 董事及高級管理層履歷

截至本年報刊發前的最後實際可行日期，本公司董事(「董事」)及高級管理層最新履歷情況如下：

### 執行董事

**孫宏斌先生**，61歲，本集團創始人、本公司董事會(「董事會」)主席、執行董事、提名委員會主席兼薪酬委員會委員。孫宏斌先生於1994年開始創建房地產企業，在中國房地產行業擁有三十年豐富經驗。孫宏斌先生於1985年取得清華大學工程學碩士學位，亦於2000年完成美國哈佛商學院的高級管理課程。孫宏斌先生為本公司執行董事、本集團副總裁、北京區域總裁兼文化集團總裁孫喆一先生之父。

**汪孟德先生(「汪先生」)**，53歲，本公司執行董事、本集團行政總裁及本公司環境、社會及管治委員會主席。汪先生亦為融創服務董事會主席兼非執行董事。汪先生在中國房地產行業擁有二十逾年經驗。汪先生於2006年加入本集團，自此之後擔任本集團的首席財務官及副總裁。汪先生分別自2011年起和2015年9月起擔任本集團的執行總裁和行政總裁。汪先生自2020年8月4日起擔任融創服務的董事會主席兼非執行董事。在加入本集團之前，汪先生於2003年至2005年擔任順馳中國控股有限公司(「順馳中國」)華東地區總經理，於2005年至2006年擔任順馳中國運營總監及財務總監，該公司從事中國房地產發展業務。汪先生於1997年畢業於南開大學審計專業，獲學士學位。

**荊宏先生(「荊先生」)**，62歲，本公司執行董事、本集團執行總裁兼北京區域董事長。荊先生於房地產發展方面擁有豐富經驗。荊先生於2007年1月加入本集團，自此以後擔任北京融創恒基地產有限公司總經理，負責公司全面營運。在加入本集團之前，荊先生於2002年10月至2006年在順馳中國擔任副總裁。荊先生於1984年畢業於北京交通大學(原稱北方交通大學)，獲工程學學士學位。

**田強先生(「田先生」)**，47歲，本公司執行董事、本集團執行總裁兼上海區域總裁，主要負責上海區域全面經營管理工作。田先生自2007年加入本集團，擔任天津翔馳投資有限公司的副總經理。於2007年，田先生出任無錫融創地產有限公司總經理。田先生自2012年起擔任本集團上海區域公司總經理，自2015年起擔任本集團執行總裁。在加入本集團之前，田先生於2002年至2007年期間在順馳中國擔任銷售經理、銷售副總經理及總經理。田先生於1999年畢業於天津城建大學(原稱天津城市建設學院)管理工程系，獲工學學士學位。

**黃書平先生**(「黃先生」)，43歲，本公司執行董事、本集團執行總裁兼華南區域總裁，主要負責華南區域全面經營管理工作。黃先生自2007年加入本集團，前後擔任過資本運作中心總監及總經理、財務管理部副總經理及行政總裁助理。黃先生於2011年至2015年擔任本集團副總裁，自2012年至2015年擔任本集團首席財務官及公司秘書，自2015年起擔任本集團執行總裁。在加入本集團之前，黃先生於2005年至2007年，擔任順馳中國總裁助理(負責資本管理)。黃先生於2003年畢業於廈門大學，獲經濟學學士學位，於2004年取得利物浦大學金融碩士學位。

**孫喆一先生**，34歲，本公司執行董事、本集團副總裁、北京區域總裁兼文化集團總裁，主要負責北京區域及文化集團全面經營管理工作。孫喆一先生於2014年加入本集團曾在集團總部及不同區域公司擔任與資本市場、土地獲取及項目運營相關的不同職務。在加入本集團之前，孫喆一先生曾於雪湖資本有限合夥及昌榮傳播股份有限公司任職。孫喆一先生於2011年畢業於波士頓學院，取得工商管理及歷史雙學士學位。孫喆一先生是本公司董事會主席兼執行董事孫宏斌先生之子。

## 非執行董事

**林懷漢先生**(「林先生」)，70歲，本公司非執行董事。林先生為英格蘭及韋爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。彼畢業於英格蘭紐卡素大學並獲文學士(榮譽)學位。林先生於專業會計、商人銀行及投資銀行及金融服務方面擁有逾40年的經驗，並曾於多間國際銀行及金融機構擔任高級管理層職位。林先生為華富建業企業融資有限公司根據證券及期貨條例第1類及第6類受規管活動之負責人及華富建業證券有限公司根據證券及期貨條例第1類及第4類受規管活動之持牌代表。彼現時擔任華富建業國際金融有限公司(股份代號：952)之執行董事及彩星玩具有限公司(股份代號：869)、太平洋網絡有限公司(股份代號：543)及Far East Consortium International Limited(遠東發展有限公司)(股份代號：035)之獨立非執行董事，上述公司各自股份於聯交所主板上市。於2013年6月至2022年1月期間，林先生擔任雲頂香港有限公司(清盤中，先前股份代號：678，「雲頂香港」)之獨立非執行董事。林先生自2023年11月20日獲委任為本公司非執行董事。

## 董事及高級管理層履歷

### 獨立非執行董事

潘昭國先生(「潘先生」)，61歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會主席兼提名委員會、薪酬委員會及環境、社會及管治委員會委員。潘先生於上市企業財務、管治及管理方面擁有多年經驗。潘先生負責監督董事會並向其提供獨立意見。潘先生為華寶國際控股有限公司(其股份於聯交所主板上市)(股份代號：336)的執行董事、副總裁兼公司秘書，並分別在奧克斯國際控股有限公司(股份代號：2080)、三一重裝國際控股有限公司(股份代號：631)、綠城服務集團有限公司(股份代號：2869)、金川集團國際資源有限公司(股份代號：2362)及中國同輻股份有限公司(股份代號：1763)擔任獨立非執行董事(該等公司的股份均於聯交所主板上市)。潘先生分別於2011年4月至2023年9月在遠大中國控股有限公司(股份代號：2789)，於2011年9月至2023年6月在重慶長安民生物流股份有限公司(股份代號：1292)，於2017年6月至2021年12月在宏華集團有限公司(股份代號：196)，及於2017年6月至2023年6月在亮礦能源集團股份有限公司(股份代號：1171)擔任獨立非執行董事，前述公司均在聯交所主板上市。潘先生為澳洲會計師公會資深註冊會計師、英國特許公司治理公會、香港公司治理公會、香港證券及投資學會的資深會員及加拿大礦業、冶金及石油協會會員。潘先生擁有國際會計學碩士學位、法律學研究生文憑、法律學士學位和商業學學士學位。潘先生自2011年6月起擔任本公司獨立非執行董事。

竺稼先生(「竺先生」)，61歲，本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會及環境、社會及管治委員會委員。竺先生現任職貝恩投資私募股權(亞洲)有限責任公司(「貝恩投資」)合夥人。竺先生在跨境合併收購事宜，以至涉及中國公司的國際融資交易方面具有深厚廣泛的經驗。於2006年加盟貝恩投資前，竺先生為Morgan Stanley Asia Limited中國業務的行政總裁。竺先生目前擔任美國納斯達克證券交易所上市的秦淮數據集團的董事。竺先生曾於2006年11月至2013年5月在中視金橋國際傳媒控股有限公司(股份代號：623)、於2009年8月至2015年1月在國美電器控股有限公司(現稱國美零售)(股份代號：493)及於2011年8月至2020年6月在白馬戶外媒體有限公司(股份代號：100)分別擔任非執行董事，及於2010年7月至2023年6月在紛美包裝有限公司(股份代號：468)先後擔任非執行董事和獨立非執行董事(該等公司的股份均於聯交所主板上市)。竺先生獲得美國康奈爾大學法學博士學位、中國南京大學文學碩士學位及鄭州大學文學學士學位。竺先生是美國康奈爾大學校董及康奈爾中國顧問理事會主席。竺先生於2009年9月30日起一直擔任本公司非執行董事，至2016年11月24日起調任為獨立非執行董事。



馬立山先生(「馬先生」)，72歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及環境、社會及管治委員會委員。馬先生於1975年畢業於北京外國語學院。馬先生先後在中糧集團有限公司旗下的長城葡萄酒、福臨門食用油等若干大型中外合資企業出任董事長及總經理等職位。馬先生自1996年1月於中國食品有限公司(股份代號：506)任執行董事，於1997年5月至2003年6月馬先生出任中國食品有限公司的執行董事、總經理。於2000年，馬先生被委任為中糧集團有限公司副總裁。馬先生於2008年6月7日至2009年1月16日亦為股份於聯交所主板上市的易生活控股有限公司(原稱神州資源集團有限公司)(股份代號：223)的執行董事，於2010年9月至2012年8月亦為股份於聯交所主板上市的信銘生命科技集團有限公司(原稱昊天發展集團有限公司)(股份代號：474)執行董事、主席兼行政總裁。馬先生於2008年5月至2021年12月為股份於聯交所主板上市的銀基集團控股有限公司(股份代號：886，其股份已於2023年11月退市)獨立非執行董事，於2021年12月30日由獨立非執行董事轉任非執行董事。馬先生於2016年3月至今為股份於聯交所主板上市的上置集團有限公司(股份代號：1207)獨立非執行董事，2016年6月至今為股份於聯交所主板上市的築友智造科技集團有限公司(原稱中民築友科技集團有限公司)(股份代號：726)獨立非執行董事，2016年8月至今為股份於聯交所主板上市的華融國際金融控股有限公司(股份代號：993)獨立非執行董事。馬先生自2009年8月起擔任本公司獨立非執行董事。

袁志剛先生(「袁先生」)，66歲，本公司獨立非執行董事、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及環境、社會及管治委員會委員。袁先生於1993年畢業於法國社會科學高等研究院(EHESS)，取得經濟學博士學位。袁先生現為復旦大學經濟學院教授，長期擔任上海市、福建省及廣西壯族自治區多地政府決策諮詢專家。袁先生在中國宏觀經濟運行、金融體制改革、人民幣國際化、房地產等宏觀熱點問題上具有深入的研究及廣泛的影響力。袁先生現擔任上海國泰君安證券資產管理有限公司獨立董事，上海國利貨幣經紀有限公司獨立董事。袁先生曾於2004年至2015年擔任復旦大學經濟學院院長、於2010年5月至2017年4月擔任上海銀行股份有限公司(「上海銀行」)(其股份於上海證券交易所主板上市)(股份代號：601229)獨立董事、於2011年4月至2017年4月擔任寧波富達股份有限公司(其股份於上海證券交易所主板上市)(股份代號：600724)獨立董事、於2012年1月至2018年10月擔任交銀施羅德基金管理有限公司獨立非執行董事、於2014年5月至2021年1月擔任中建投信託股份有限公司獨立董事、於2016年6月至2023年1月擔任上海浦東發展銀行股份有限公司(其股份於上海證券交易所主板上市)(股份代號：600000)獨立董事，及於2017年6月至2023年7月擔任上海銀行外部監事。袁先生自2020年10月22日起擔任本公司獨立非執行董事。



## 董事及高級管理層履歷

### 高級管理層

**馬志霞女士**(「馬女士」)，51歲，本集團首席運營官、執行總裁兼地產經營運營中心總經理，統籌管理集團地產板塊業務運營工作。馬女士自2003年加入本集團，於2003年至2005年擔任天津融創置地有限公司(現稱融創房地產集團有限公司)總經理，於2005年至2015年擔任本集團副總裁，於2015年起擔任本集團執行總裁兼首席運營官。在加入本集團之前，馬女士於1998年加入順馳中國，並於2000年至2003年任順馳中國附屬公司天津順馳建設有限公司副總經理。馬女士於1995年畢業於南開大學，獲經濟學學士學位。

**王鵬先生**，43歲，本集團執行總裁兼東南區域總裁，主要負責東南區域全面經營管理工作。王鵬先生自2004年加入本集團，於2004年至2008年擔任本集團法務經理，於2009年至2011年擔任天津融創商業管理公司兼天津融創物業管理有限公司總經理，於2012年曾任天津融創置地的項目總經理，於2013年起擔任本集團杭州公司總經理，於2015年至2016年擔任本集團副總裁，於2016年起擔任本集團執行總裁。王鵬先生於2003年畢業於天津工業大學，獲法學學士學位。

**高曦先生**(「高先生」)，43歲，本集團首席財務官、副總裁、公司秘書兼資本與融資中心總經理，主要負責融資、上市合規、股權管理、投資者關係及企業管治相關事宜。高先生亦為融創服務的非執行董事。高先生於2007年12月加入本集團，自此之後在本集團資本運作中心、財務管理部和融資管理部擔任多個職務。高先生於2011年起曾先後擔任本集團資本管理部經理、總監及總經理，於2015年起擔任公司秘書，於2019年起兼任本集團首席財務官，於2020年8月4日起擔任融創服務的非執行董事。高先生於2008年7月畢業於中國山西財經大學並取得數量經濟學碩士學位。

王迎佳先生，53歲，本集團執行總裁兼華中區域總裁，主要負責華中區域全面經營管理工作。王迎佳先生自2004年加入本集團。王迎佳先生自2012年起先後擔任本集團發展部總監、總經理，於2015年起擔任本集團華中區域公司總裁，於2016年起前後擔任本集團副總裁、執行總裁。王迎佳先生在中國房地產行業積累了多年的豐富經驗。王迎佳先生於2004年畢業於南開大學，獲管理學碩士學位。

張強先生，50歲，本集團副總裁兼成渝區域總裁，主要負責成渝區域全面經營管理工作。張強先生於2003年加入本集團，於2014年至2023年擔任上海區域副總裁兼蘇州公司總經理，於2023年3月至今擔任本集團副總裁兼成渝區域總裁。加入本集團之前，張強先生於1999年至2002年期間在順馳中國擔任營銷負責人，有豐富的團隊管理及營銷管理經驗。張強先生於1997年畢業於天津大學化工系，獲學士學位。

路鵬先生(「路先生」)，48歲，本集團執行總裁兼熱雪奇蹟公司總經理，主要負責熱雪奇蹟公司全面經營管理工作。路先生亦為融創服務的非執行董事。路先生於2003年加入本集團，期間先後擔任融創置地副總經理、重慶奧林匹克花園置業總經理、重慶亞太商谷項目總經理、天津海河大觀項目總經理和天津泰達項目總經理、本集團產品中心及投資發展中心總經理等。路先生先後負責打造標桿住宅項目、構建融創產品體系、投資與併購、拓展產業發展佈局等核心業務領域。路先生自2018年以來致力於文旅行業發展，主持操盤多項大型綜合類文旅項目，具有豐富的管理經驗。路先生於1999年畢業於天津大學材料學院。

朱祖星先生(「朱先生」)，51歲，本集團副總裁兼西北區域總裁，主要負責西北區域全面經營管理工作。朱先生於2003年加入本集團，於2012年至2015年擔任華北區域研發設計中心總經理，於2015年至2020年擔任華北區域西安公司總經理，於2020年至2022年任華北區域副總裁，於2022年2月至今擔任本集團副總裁兼西北區域總裁。在加入本集團之前，朱先生於設計院工作八年，具有豐富的產品設計及項目管理經驗。朱先生1995年畢業於合肥工業大學建築工程專業，獲學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

時宇先生(「時先生」)，47歲，本集團高級副總裁兼雲貴區域總裁，主要負責雲貴區域全面經營管理工作。時先生於2016年加入本集團，曾負責本集團數字科技、產品研發、質量管理、客戶關係管理的工作。時先生於2016年10月起擔任本集團副總裁，於2019年6月起擔任本集團高級副總裁，於2022年10月起，兼任雲貴區域總裁。在加入本集團之前，時先生於萬科集團任職超過13年，有豐富的項目設計操作、施工管理經驗。時先生於2003年畢業於天津大學電力系統及其自動化專業，獲碩士學位。

張曉輝先生，46歲，本集團副總裁兼華北區域總裁，主要負責華北區域全面經營管理工作。張曉輝先生於2007年加入本集團，於2014年至2015年擔任本集團合資公司天津泰達城市開發公司總經理，於2016年至2024年2月先後擔任華北區域投資發展中心總經理以及副總裁，於2024年3月至今擔任本集團副總裁兼華北區域總裁。在加入本集團之前，張曉輝先生於2003年加入順馳中國，有豐富的房地產投資運營及團隊管理經驗。張曉輝先生於2001年畢業於北京理工大學，獲工學學士學位。

### 董事資料變動

於2023年1月1日起，竺稼先生由貝恩投資的董事總經理升任合夥人。

於2023年1月20日起，袁志剛先生已辭任上海浦東發展銀行股份有限公司獨立董事一職。

於2023年4月13日起，遲迅先生及商羽先生已辭任本公司執行董事。

於2023年6月27日起，竺稼先生已退任紛美包裝有限公司(一家股份於聯交所上市的公司，股份代號：468.HK)獨立非執行董事一職。

於2023年6月30日起，潘昭國先生已獲委任為中國同輻股份有限公司獨立非執行董事一職，並已退任堯礦能源集團股份有限公司(一家股份於聯交所上市的公司，股份代號：01171.HK)及重慶長安民生物流股份有限公司(一家股份於聯交所上市的公司，股份代號：01292.HK)獨立非執行董事一職。

於2023年7月27日起，袁志剛先生已辭任上海銀行股份有限公司(其股份於上海證券交易所主板上市)(股份代號：601229)外部監事一職。

於2023年9月9日起，潘昭國先生已辭任遠大中國控股有限公司(一家股份於聯交所上市的公司，股份代號：02789.HK)獨立非執行董事一職。

自刊發本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告以來，除本年報已披露事項外，概無董事資料須根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.51(B)(1)條予以披露。

# 企業管治報告

董事會知悉向股東提高企業透明度、嚴謹的風險控制以及問責的重要性並致力達到高標準的公司管治水平。董事會確信高標準、高效率的企業管治常規將帶領本公司取得更好業績，並為股東帶來長期價值。

## 企業管治常規

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易的指引。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至2023年12月31日止年度，有關彼等的證券買賣(如有)已遵守標準守則所載的規定準則。

### 企業管治

本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其自身的企業管治守則並於截至2023年12月31日止年度，已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

董事會知悉良好企業管治的重要性及其所帶來的益處，並已採納企業管治及披露常規，致力提高管治透明度及加強問責水平。董事會定期討論本集團經營策略及業績表現，並與本公司相關高級管理層定期出席有關上市規則和其他法規要求的培訓。本公司已建立集團內部匯報制度以監控本公司營運和業務發展的情況。

於回顧年度內，本公司審核委員會執行企業管治守則條文A.2.1所規定的企業管治職能，包括：(i)制定及檢討本公司有關企業管治的政策及常規；(ii)檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監察本公司在法律及監管規定方面的政策及實務；(iv)制定、審查和監督適用於員工和董事的行為準則和合規手冊；及(v)檢討本公司是否遵守企業管治報告中的守則及披露。

董事會亦已建立機制，以確保董事會可獲得獨立觀點和意見，包括向董事提供足夠資源以履行其職責，並在必要時尋求獨立專業意見以履行其職責，相關費用由本公司承擔。董事會將根據企業管治守則第B.1.4條守則規定，每年審核該機制的實施及有效性。

## 董事培訓

為確保各董事更好地掌握本公司的經營策略及業務活動以履行董事職責，本公司會安排適當的培訓，包括董事的持續培訓及專業發展計劃，並就此提供資金。此外，本公司也會為新獲委任董事於其正式委任前安排入職培訓，以確保其適當掌握本集團的業務及運營情況，並完全知悉其作為新獲委任董事根據上市規則及相關監管規定的責任及義務。回顧本年度，所有董事連同本公司相關高級管理層均已參加本公司安排的適當入職及／或定期培訓。

各董事所接受之培訓記錄由本公司的公司秘書更新及保管。

截至2023年12月31日止年度，各董事所接受之培訓概述如下：

董事姓名	閱讀有關上市規則及其他適用監管規定最新發展之材料及更新	出席關於本集團業務／上市規則及收購守則／董事職責的會議情況
孫宏斌先生(主席)	✓	✓
汪孟德先生(行政總裁)	✓	✓
荊宏先生	✓	✓
田強先生	✓	✓
黃書平先生	✓	✓
孫喆一先生	✓	✓
遲迅先生(於2023年4月13日起辭任)	✓	✓
商羽先生(於2023年4月13日起辭任)	✓	✓
林懷漢先生(於2023年11月20日起獲委任)	✓	✓
潘昭國先生	✓	✓
竺稼先生	✓	✓
馬立山先生	✓	✓
袁志剛先生	✓	✓

# 企業管治報告

## 董事會

董事會目前由六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。董事會承擔領導及監控本公司的責任，負責監管及審批本公司戰略性發展目標、經營中的重大決策及財務表現。董事會已向管理層授出權力及責任，根據董事會的指示負責本公司的日常經營及業務管理。董事會亦已成立多個董事委員會，並將各種職責分派至各董事委員會，包括本公司審核委員會(「審核委員會」)、提名委員會(「提名委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)以及環境、社會及管治委員會(「ESG委員會」)(統稱「董事委員會」)。董事委員會均按其各自的職權範圍履行其特定的職務。

### 董事會組成

#### 執行董事

孫宏斌先生(主席)

汪孟德先生(行政總裁)

荊宏先生

田強先生

黃書平先生

孫喆一先生

遲迅先生(於2023年4月13日起辭任)

商羽先生(於2023年4月13日起辭任)

#### 非執行董事

林懷漢先生(於2023年11月20日起獲委任)

#### 獨立非執行董事

潘昭國先生

竺稼先生

馬立山先生

袁志剛先生

各董事的履歷資料分別載於本年報第17至23頁，董事會成員在中國內地及香港的企業財務及管理方面擁有豐富經驗，使本集團能夠良好地進行企業管治並達至標準，從而為本公司股東帶來長遠利益。除孫喆一先生為本公司董事會主席兼執行董事孫宏斌先生之子外，其他任何董事會成員之間並無任何關聯(包括財務、業務、家族或其他重大關聯)。



截至2023年12月31日止年度，董事會已遵守上市規則第3.10條及第3.10A條有關(i)至少委任三名獨立非執行董事；(ii)獨立非執行董事佔董事會組成的三分之一；及(iii)至少一名獨立非執行董事擁有適當資質或會計或相關財務管理專業知識的規定，其中本公司獨立非執行董事潘昭國先生在會計及財務管理方面擁有適當專業知識。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出的年度獨立性確認書，董事會已根據上市規則評估全體獨立非執行董事的獨立性並確認彼等均為獨立人士。

全體董事(包括獨立非執行董事)均須根據上市規則及本公司的組織章程細則在本公司股東週年大會上輪流退任。

### 主席及行政總裁

本公司已根據企業管治規則C.2.1對本公司主席及行政總裁職責加以區分，本公司主席及行政總裁分別由孫宏斌先生及汪孟德先生擔任。

本公司主席孫宏斌先生負責(i)釐定本集團戰略方向；(ii)領導董事會；(iii)促進獨立非執行董事對董事會做出有效貢獻；(iv)確保建立良好企業管治常規及程序；及(v)確保董事會、本公司管理層及本公司股東間的有效溝通。

本公司行政總裁汪孟德先生負責(i)領導公司團隊實行董事會制定的戰略及計劃；及(ii)組織及管理本集團整體業務經營。

董事會將會定期審閱角色區分的有效性，以確保其適合本集團的現行情況。



# 企業管治報告

## 董事會會議及股東週年大會

截至2023年12月31日止年度，董事會已召開四次定期及不定期會議，討論本集團的企業策略、業務規劃、業績工作進展、境外債務重組方案及進展及其他重大事件。此外，本公司已召開關於截至2022年12月31日止年度財務報表的股東週年大會及就本公司境外債務重組下擬進行的交易召開了一次股東特別大會。已召開的董事會會議及股東週年大會的出席詳情載列如下：

董事姓名	實際出席次數／ 應出席會議次數		董事會會議
	股東週年大會	股東特別大會	
<b>執行董事</b>			
孫宏斌先生(主席)	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	4/4
汪孟德先生(行政總裁)	1/1	1/1	4/4
荊宏先生	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	4/4
田強先生	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	4/4
黃書平先生	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	4/4
孫喆一先生	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	4/4
遲迅先生(於2023年4月13日起辭任)	1/1 <sup>1</sup>	不適用	4/4
商羽先生(於2023年4月13日起辭任)	1/1 <sup>1</sup>	不適用	3/4
<b>非執行董事</b>			
林懷漢先生(於2023年11月20日起獲委任)	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>			
潘昭國先生	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	4/4
竺稼先生	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	4/4
馬立山先生	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	3/4
袁志剛先生	1/1 <sup>1</sup>	1/1 <sup>1</sup>	4/4

註1： 通過電話線上出席股東大會。

## 董事委員會

本公司已成立審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及ESG委員會。各董事委員會均訂有明確的書面職權範圍，清楚界定其權力及職責。董事委員會主席將於每次董事委員會會議後向董事會匯報彼等的發現並提供推薦建議。

### 審核委員會

審核委員會主要負責審核本公司內部控制政策及程序的完整性、檢討本公司風險管理及內部監控系統的有效性，及審核本集團財務報表。審核委員會亦履行企業管治守則守則條文A.2.1規定的企業管治功能。審核委員會的職權範圍已載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.sunac.com.cn](http://www.sunac.com.cn))，以供查閱。

審核委員會現時由四名獨立非執行董事潘昭國先生、竺稼先生、馬立山先生及袁志剛先生組成。潘昭國先生為審核委員會主席。

截至2023年12月31日止年度，審核委員會共召開五次會議。以下是各成員年內出席會議情況：

成員姓名	實際出席次數／ 應出席會議次數
潘昭國先生(主席)	5/5
竺稼先生	5/5
馬立山先生	4/5
袁志剛先生	5/5

審核委員會已審閱截至2023年12月31日止年度本公司核數師酬金，並向董事會建議續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司截至2024年12月31日止年度的核數師，惟須經股東於預期於2024年6月30日或之前舉行的應屆股東週年大會上批准，方可作實。

審核委員會於2023年進行的工作主要包括：

- (i) 審閱本集團截至2023年6月30日止六個月期間中期綜合財務報表及截至2022年12月31日止年度綜合財務報表；
- (ii) 審查了本公司與外聘核數師的關係，與公司外聘核數師就其任務，包括其審計的性質和範圍及報告義務進行了討論，並審查了外聘核數師的聘用條款和報酬；
- (iii) 審閱2023年的現金流及監控本集團的整體財務狀況；
- (iv) 檢討本集團風險管理及內部監控系統的適當性及成效性，並就改進本集團內部監控、信貸控制及風險管理向董事會作出建議；
- (v) 檢討及監控本集團內部審計的成效性；
- (vi) 審閱相關的公認會計原則的採納情況，並向董事會就採納會計政策作出建議；
- (vii) 在執行董事及高級管理層不在場的情況下會見外聘核數師，以討論與審核有關的事宜；及
- (viii) 履行企業管治守則條文A.2.1所訂明的企業管治職責。

# 企業管治報告

## 提名委員會

提名委員會主要負責審閱董事會架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，並就委任或重新委任董事向董事會提供推薦建議，物色及提名合適人選出任本公司董事會成員，以及制定及審閱有關董事會多元化政策及董事提名政策。提名委員會的職權範圍已載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.sunac.com.cn](http://www.sunac.com.cn))，以供查閱。

提名委員會現時由一名執行董事孫宏斌先生以及三名獨立非執行董事潘昭國先生、馬立山先生及袁志剛先生組成。孫宏斌先生為提名委員會主席。

截至2023年12月31日止年度，提名委員會舉行兩次會議。以下是各成員年內出席會議情況：

成員姓名	實際出席次數／ 應出席會議次數
孫宏斌先生(主席)	2/2
潘昭國先生	2/2
馬立山先生	1/2
袁志剛先生	2/2

提名委員會於2023年進行的工作主要包括：

- (i) 審閱董事會架構、規模及組成；
- (ii) 評估審核獨立非執行董事的獨立性；
- (iii) 審閱本公司提名政策並就董事委任與繼任向董事會提供建議；及
- (iv) 複核並評估2023年度董事會成員多元化政策的實施情況。

## 提名政策

提名委員會已審閱有關提名、委任新董事及重新委任現有董事的本公司提名政策(「提名政策」)。

## 甄選準則

就委任董事會候選人或重新委任董事會現有成員作出建議時，提名委員會要考慮包括但不限於以下各項因素以評估建議人選是否合適：

- (i) 誠信；
- (ii) 於房地產、物業管理服務、文旅及文化等行業及其他相關行業的成就、經驗及聲譽；
- (iii) 承諾就本公司的業務投入足夠時間及關注；
- (iv) 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技術、知識以及行業與地區經驗；
- (v) 有能力協助及支持管理層，並對本公司作出重要貢獻；
- (vi) 符合載列於上市規則第3.13條對委任獨立非執行董事所規定的獨立性準則；及
- (vii) 提名委員會或董事會不時決定的任何其他相關因素。

無論是委任任何董事會候選人或重新委任董事會任何現有成員，均須根據本公司的組織章程細則及其他適用規則和規例進行。

## 提名程序

提名委員會秘書組織召開會議，並邀請董事會成員提名的候選人(如有)參加會議及提請提名委員會考慮。提名委員會亦可提名候選人供其考慮。

對於委任任何董事會候選人，提名委員會應對有關人士進行充分的盡職調查，並提出建議，供董事會審議和批准。

對於重新委任董事會任何現有成員，提名委員會須提交建議供董事會考慮及作出推薦，讓候選人可於股東大會上膺選連任。

對推薦候選人於股東大會上參選的所有事宜，董事會擁有最終決定權。

# 企業管治報告

## 董事會多元化政策

提名委員會已審核並推薦董事會採納董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，及董事會已在2015年8月25日舉行的董事會會議上採納上述政策以評估董事會組成。在審閱董事會組成時，提名委員會將考慮董事會多元化政策所載各個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技術、知識以及行業與地區經驗。提名委員會將在必要時討論及議定達致董事會多元化的可衡量目標，並推薦董事會採納。在物色及挑選董事人選時，提名委員會在向董事會推薦前將考慮人選的品格、資格、經驗、獨立性及對公司策略構成必要補充的其他有關標準並達致董事會多元化。根據提名委員會對截至2023年12月31日止年度的審核，提名委員會認為，這些可衡量的目標已經圓滿實施，董事會對公司的公司治理和業務發展需求提供足夠的多元化支持。

目前，所有董事會成員均為男性。為了實現董事會層面的性別多樣性，董事會將提議在即將召開的本公司股東周年大會上任命一名女性董事會成員。

董事會將根據企業管治守則第B.1.3條守則規定，每年審核董事會多元化政策的實施及有效性。

## 員工多元化

在僱用方面，本集團不分公民身份、國籍、種族、性別、宗教信仰及文化背景，堅持公平、平等對待的原則，且不對性別、民族、國籍及地區施加任何限制性要求。

於2023年12月31日，本集團員工(包括高級管理層)的性別比例如下：

性別	人數	佔僱員總數百分比
男性僱員	23,341	59.5%
女性僱員	15,887	40.5%
合計	39,228	100%

本集團於其工作場所內全面鼓勵性別多元化。為實現員工層面的多元化，本集團已採取適當的招聘及甄選措施，以便考慮多元化的候選人。本集團亦建立人才管理及培訓計劃、提供職業發展指導及晉升機會，以培養廣泛而多元化及經驗豐富的僱員隊伍。

## 薪酬委員會

薪酬委員會主要負責就所有董事及高級管理層的薪酬政策與架構向董事會提供建議，及審閱及／或批准上市規則第17章所述有關股份計劃的事宜。薪酬委員會的職權範圍已載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sunac.com.cn)，以供查閱。

薪酬委員會現時由一名執行董事孫宏斌先生以及四名獨立非執行董事竺稼先生、潘昭國先生、馬立山先生及袁志剛先生組成。竺稼先生為薪酬委員會主席。

截至2023年12月31日止年度，薪酬委員會舉行兩次會議。以下是各成員年內出席會議情況：

成員姓名	實際出席次數／ 應出席會議次數
竺稼先生(主席)	2/2
孫宏斌先生	2/2
潘昭國先生	2/2
馬立山先生	1/2
袁志剛先生	2/2

薪酬委員會已採納此薪酬批准模式：檢討管理層提出有關個別董事及高級管理層的薪酬建議之後，向董事會提出建議。董事會擁有批准經薪酬委員會提出的建議的最終權力。

薪酬委員會於2023年進行的工作主要包括檢討及向董事會建議董事及高級管理層截至2023年12月31日止年度的薪酬待遇及架構，2024年的薪酬政策，以及董事及高級管理層的服務合約條款。由於截至2023年12月31日止年度，本公司並無根據購股權或股份激勵計劃(詳情載於董事會報告)授出任何購股權或激勵，因此截至2023年12月31日止年度，薪酬委員會並未審閱及／或批准與上市規則第17章項下的股份計劃有關的任何事宜。

## 董事薪酬政策

本公司已制定董事薪酬政策，釐定董事的薪酬待遇，以確保有適當的薪酬水平，吸引及挽留經驗豐富的高素質人才，監督本集團的業務及發展。

董事的薪酬至少每年檢討一次，並參考董事的技能及知識、其工作職責及參與本集團事務的程度、公司表現、個人表現及當時的市場狀況釐定。薪酬包括董事袍金、薪金、酌情花紅、購股權開支、股份激勵開支、僱員供款退休福利計劃及其他福利。

# 企業管治報告

## ESG委員會

ESG委員會主要負責支持及協助董事會對於環境、社會及管治事宜的管理。ESG委員會的職權範圍由董事會於2020年12月28日採納，詳情請參閱本公司於2024年4月26日刊發的「2023年度環境、社會及管治報告」。

ESG委員會現時由一名執行董事汪孟德先生以及四名獨立非執行董事潘昭國先生、竺稼先生、馬立山先生及袁志剛先生組成。汪孟德先生為ESG委員會主席。

截至2023年12月31日止年度，ESG委員會舉行一次會議。以下是各成員年內出席會議情況：

成員姓名	實際出席次數／ 應出席會議次數
汪孟德先生(主席)	1/1
潘昭國先生	1/1
竺稼先生	1/1
馬立山先生	0/1
袁志剛先生	1/1

## 應付高級管理層成員之年度酬金

截至2023年12月31日止年度按範圍劃分之高級管理層成員之年度酬金<sup>1</sup>如下：

酬金範圍(人民幣)	人數
500,000–1,000,000	5
1,000,001–2,100,000	4

註1：此節提及的年度酬金含薪金、酌情花紅、僱員供款退休福利計劃及其他福利。



## 核數師酬金

於截至2023年12月31日止年度，就審核服務及非審核服務而已付或應付予本集團核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司的酬金分別為人民幣1,784萬元及人民幣16萬元。

## 問責及審核

董事知悉彼等有責任編製本集團截至2023年12月31日止年度的財務報表所載的一切資料及陳述，並真實公平地反映本集團業務狀況以及年內的經營業績及現金流量情況。董事認為綜合財務報表已遵照所有適用會計準則及規定，並反映根據董事會及管理層的最佳估計、合理知情及審慎判斷後所得的數額，董事已按照持續經營基準編製本集團的綜合財務報表。

本集團核數師就其對本集團綜合財務報表的呈報責任的聲明載於本年報第79至81頁的「獨立核數師報告」一節。

## 持續經營及緩解措施

由於本年報第79至81頁「獨立核數師報告」[無法作出意見的基礎 - 有關持續經營的多項不明朗因素]一節所述事項，本公司獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司(「核數師」)並未對本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表作出意見。

本公司管理層已審慎考慮本集團自2023年12月31日起未來十八個月預計現金流量預測，並充分考慮了導致對持續經營能力產生重大疑慮的事項，本集團目前針對當前的債務問題及潛在的債務壓力已制定及正在推進多項計劃和措施，以緩解資金流動性壓力，詳情載於本年報所載綜合財務報表附註2.1(iii)。董事認為，鑒於本公司於2023年境外債務重組的成功經驗及其他相關計劃和措施的有序實施，本集團將可為其經營活動提供足夠資金並履行於2023年12月31日起未來十八個月內到期的財務責任。因此，董事(包含審核委員會)認為按照持續經營基準編製截至2023年12月31日的綜合財務報表是適當的。

董事會已與本集團管理層討論持續經營問題，並誠摯信納鑑於有關債務解決方案和措施正在有序實施，按照持續經營基準編製綜合財務報表是適當的。



## 企業管治報告

關於上一年本公司採取的相關計劃及措施，自公佈2022年12月31日止年度業績至今具體執行情況及取得的進展如下：

① 境內公開市場債務：

本公司已於2022年12月完成境內公司債券展期，並且於2023年內按展期方案完成2次本息支付合計約為人民幣6.3億元。

② 境外債務：

正如本公司於2023年3月28日至2023年11月20日期間針對境外債務重組重大進展刊發的公告所披露，於2023年9月18日境外債務重組計劃獲相關計劃債權人批准，於2023年10月5日，計劃已根據香港特別行政區高等法院作出的指令獲得批准。2023年11月20日，本公司各項重組條件已獲滿足，重組於同日生效。境外債務重組的成功削減了本公司超過45億美元的債務，且減輕了本公司未來2年的償債壓力。

③ 境內其他貸款：

本集團持續與境內其他貸款人積極磋商借款展期事宜，已達成展期的貸款本金金額從約人民幣181.7億元(截至2023年3月)增加至約人民幣372.8億元(截至2024年3月)。

④ 新增融資：

本集團積極通過多種渠道尋求新增融資或額外資金流入，包括但不限於：資產管理公司或金融機構新增融資、保交樓專項借款及配套借款、合作方業務合作及資產處置等。其中，本集團持續推進與資產管理公司的合作，2023年成功落地了包括上海董家渡、上海亞龍及武漢桃花源等項目，為優質項目引入資金支持約人民幣135億元；本集團獲批復的政府保交樓專項借款金額從人民幣110億元(截至2023年3月)增加至人民幣206億元(截至2024年3月)；及本集團2023年內完成了若干資產的處置以解決該資產相關的債務問題，詳情請參閱本公司根據上市規則相關要求對前述交易刊發的公告。

⑤ 清盤呈請：

於2022年9月8日，本公司收到一名境外債權人陳淮軍向高等法院提出的對本公司的清盤呈請(「呈請」)，內容有關本公司未償還其持有的優先票據，涉及本金2,200萬美元及應計利息。經本公司與陳淮軍多次積極溝通最終達成和解，於2023年6月13日，高等法院頒令撤銷呈請，針對本公司的清盤程序已被終止。

審核委員會已與董事會及本集團管理層討論持續經營問題，鑑於有關債務解決方案和措施正在有序實施，同意本集團管理層及董事會對本公司採用的會計處理方式採取的立場。

審核委員會亦與核數師討論並理解核數師對本集團管理層能否成功實施其計劃和措施存在不確定性的擔憂。董事會、本集團管理層及審核委員會對核數師就持續經營問題採取的立場並無意見分歧。

本集團與持續經營有關的重大不確定性及緩解措施之情況載於本集團綜合財務報表附註2.1(iii)。

## 風險管理及內部監控

本公司持續開展高效、獨立的內部監控工作，在企業管治、風險管控方面，採用最佳慣例與行業標準相結合的方式，優化治理環境，提高監控水平，善用高級管理層在行業中的經驗，突出業務專長，建立標準化的內控監督體系，以此推動公司運營管理，保證資產質量，維護股東利益。

### 風險管理及內部監控責任

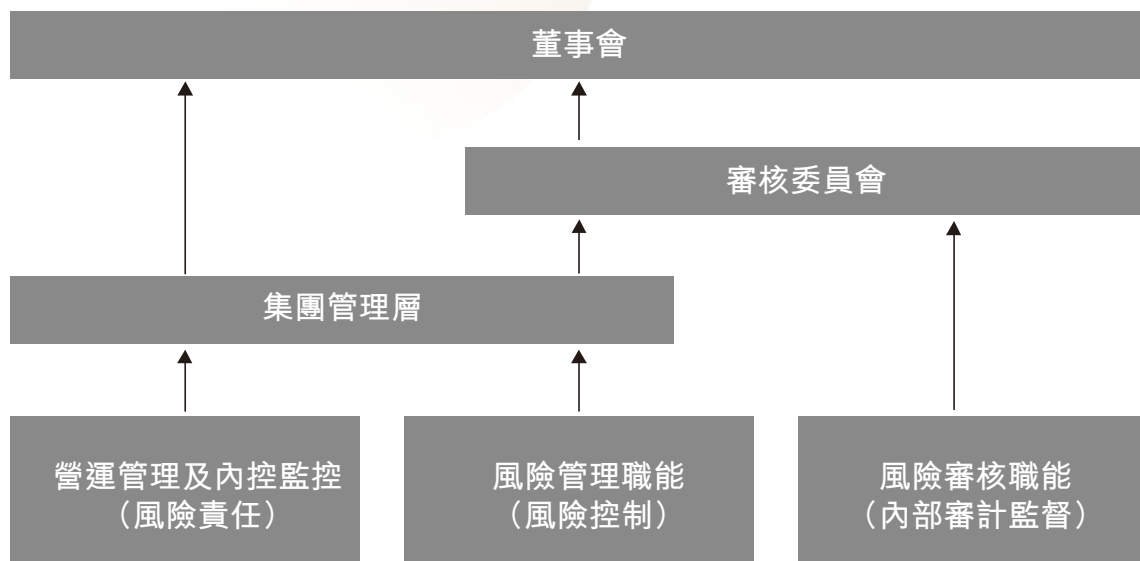
董事會作為本公司風險管理及內部監控的責任主體，一直致力於維持風險管理及內部監控系統的發展與升級，以滿足公司整體戰略目標的要求。董事會應監督風險管理及內部監控系統的設計、執行及監察管理，而管理層應向董事會確認該等系統有效性。本公司建立了董事會主導，管理層負責協助董事會完成各業務體系的風險要素的識別與評估，執行本公司的政策和程序，參與設計和運行符合公司管理要求的內部監控措施，為公司業務開展提供可靠保證，以防止出現重大經營風險與損失。然而，風險管理及內部監控系統在防範重大失真陳述或損失方面只能作出合理而非絕對的保證，其訂立旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險。

# 企業管治報告

## 公司風險管理結構

公司建立了權責清晰、職能完備的審計內控體系，審計監察部門受董事會、審核委員會委派，完成全年各項審計工作，並對公司風險管理及內部監控系統的成效性提出改善性建議，每半年向董事會、審核委員會進行專題彙報。

公司風險管理結構如下：



## 風險管理程序

本公司依據集團內部審計制度對主要業務風險進行識別、評估、處理，審計監察部門為本公司制定風險評估標準，評估可能影響實現業務目標的主要風險，並根據風險的重要性水平，確定內部審計範圍和內容。業務單位同時對現有監控措施和管理方法進行評估，對經營管理中存在的潛在風險制定處理方案。

審計監察部門根據本公司業務開展情況，通過常規審計、專項審計、舉報調查審計等方式，對經營管理中的主要業務環節進行審計監督，對審計發現的各項風險事項要求業務單位進行整改，並對整改情況和措施進行跟蹤，確保各項風險事項得到有效控制，並定期組織公司業務單位進行培訓，分享內控經驗與風險資訊，提升公司風險管理水平。

## 風險管理及內部監控檢討

董事會每年檢討本集團在上一個財政年度風險管理及內部監控系統的有效性，並通過內、外部專業人員與機構對本集團的風險管理及內部監控體系和流程做出評估與建議。

年度檢討已就截至2023年12月31日止年度審議了(其中包括)(i)會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠；(ii)管理層持續監察風險、內部監控系統以及其內部審核功能工作的範圍及質量；(iii)風險管理與內部監控系統(包括董事會或審核委員會(視情況而定)監察結果的程度及頻率)是否健全有效；及(iv)本集團的規定和主要業務流程能否適應經營管理的要求和公司快速發展的需要。董事會亦對本公司各項內幕消息的處理和發佈程序的及時性、有效性和規範性以及本公司財務報告及上市規則合規的有效性進行了充分評估。年度審核結果基本滿意。

報告期內，本集團審計監察部門通過對經營管理中關鍵業務節點的審核和檢查，發現集團在對區域項目公司管理上，部分業務操作存在尚需改進的地方。對於年度審計發現的風險和問題，本集團管理層要求各區域項目公司提交了審計整改報告。在針對風險因素推行相應管控措施方面，已修訂和完善了本集團的管理規則，優化調整了業務運作流程，並就加強內部監控措施的有效性進行了重新驗證，藉以實現優化風險管理和內部監控流程的管理目標。

董事會通過對本公司各項內部監控工作結果的總結與評價，確認管理層在本公司各項風險管理工作及內部監控系統的執行有效，運行有序。董事會認為本公司之風險管理及內部監控系統屬有效及充足。

本公司將進一步完善風險管理及內部監控措施，不斷優化經營管理環境，保證本公司運營高效合規，確保公司資金、資產安全可靠，加強合規風控體系建設，促進實現本公司發展戰略。

# 企業管治報告

## 資料披露

本公司根據上市規則及其他適用法例披露資料，及根據有關法律法規向公眾公佈定期報告及公告。本集團盡力確保準時披露資料，並保證有關資料的公正及準確，務求使股東、投資者、利益相關方及公眾能作出合理知情決定。

## 與股東的溝通

本公司致力尋求與股東開展積極對話，並及時向股東、投資者及其他權益持有人披露本公司重大發展資料。本公司的股東週年大會（「股東週年大會」）為股東與董事會提供一個有效的溝通平台。股東週年大會通告連同會議資料均於召開股東週年大會前至少21個足日寄發予股東。股東大會上就各重大事項分別提呈決議案，包括選舉個別董事，以供股東考慮及投票，是保障股東權益及權利的措施之一。此外，本公司將股東週年大會視為重要事件，而各董事、每個董事會委員會的主席及委員、高級管理層及外聘核數師均盡力出席本公司股東週年大會，以回應股東問題。股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決。投票結果將於相關股東大會舉行同日在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.sunac.com.cn](http://www.sunac.com.cn))以公告形式刊載。

根據如上所述，批准截至2022年12月31日止年度財務報表的股東週年大會由本公司執行董事、本集團行政總裁兼本公司ESG委員會主席汪孟德先生主持召開，本集團首席財務官、副總裁、公司秘書兼資本與融資中心總經理高曦先生亦現場出席會議。本集團創始人、本公司董事會主席、執行董事、提名委員會主席兼薪酬委員會委員孫宏斌先生、本公司其他執行董事與獨立非執行董事及本公司外聘核數師代表通過電話線上出席了股東週年大會。

為促進有效之溝通，本公司亦設有網站([www.sunac.com.cn](http://www.sunac.com.cn))，刊登有關其業務運營及發展之最新資料及更新材料、企業管治常規、投資者關係團隊之聯絡資料及其他資料，以供公眾人士閱覽。

本公司已審閱與股東溝通有關的措施的實施及有效性，認為該等措施有效。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會的程序

根據本公司組織章程細則第58條，任何一位或一位以上股東於遞呈要求日期持有不少於十分之一的本公司已繳足股本並擁有投票權的股份，有權向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內，董事會未召開大會，則遞呈要求人士可以相同方式自行召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支應由本公司向要求人償付。

### 於股東大會上提呈決議案的程序

開曼群島公司法並無規定允許股東於股東大會上提呈新的決議案。然而，擬提呈決議案的股東可按本公司組織章程細則第58條，要求召開股東特別大會並於會上提呈決議案。第58條的要求及程序載列於上文。

### 股東向董事會提出查詢的程序

股東可隨時透過以下聯繫資料向董事會寄發書面問題及關注：

融創中國控股有限公司  
中國天津市南開區紅旗路278號  
融創中心東區1號樓  
郵箱：ir@sunac.com.cn

## 公司秘書

截至本報告日期，高曦先生為本集團的首席財務官、副總裁、公司秘書兼資本與融資中心總經理。遵照上市規則第3.29條的規定，於截至2023年12月31日止年度，高曦先生已接受不少於15個小時的相關專業培訓。



# 企業管治報告

## 章程文件

於2023年2月7日，經本公司股東大會審議通過，第二次修訂及重述原有組織章程細則，以使現有組織章程細則與開曼群島適用法例保持一致，以反映並符合上市規則的修訂項下之規定(包括上市規則當時的附錄三(現為附錄A1)所載的核心股東保障標準)及納入若干輕微修訂。有關修訂及重述詳情請參閱本公司日期為2022年12月22日的公告及通函，以及2023年2月7日的公告。

## 投資者關係報告

本公司投資者關係工作旨在確保股東及投資者均可及時取得全面的本公司資料，增進及加深投資者對公司的了解和認同，提高企業透明度和市場對公司的信心，一方面可使公司股東在知情的情況下行使權力，另一方面也可讓股東及投資者與公司保持通暢的溝通，建立長期、穩定的良性關係。

本公司投資者關係團隊制定了嚴謹高效的投資者關係工作制度，確保在符合上市規則條件下，通過刊發月度簡報、公告及年度報告等信息及時、準確地向資本市場傳達公司最新的銷售情況、重要交易及業務運營等相關資料，並通過電話及見面會議、電郵、公司網站等多種渠道與資本市場保持密切聯繫。

2023年，本公司通過線下交流、線上電話和視頻會議的形式與投資者保持了緊密的溝通。未來，公司投資者關係團隊將致力於更加完善與資本市場高效的溝通機制，與更多的投資者保持長期有效的溝通，加強資本市場對公司的瞭解與認可，並使公司能夠及時瞭解到資本市場對於公司經營的期望，為股東創造長期價值。

# 董事會報告

董事會欣然提呈其報告連同本集團截至2023年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本集團主要在中國從事物業開發、文旅城建設及運營以及物業管理服務等業務。本集團於本年度主要業務所得收益及經營業績分析載於本集團綜合財務報表附註6。

## 業績

本集團截至2023年12月31日止年度業績載於第84頁的本集團綜合全面收益表。

## 土地儲備

本集團土地儲備詳情載於本年報「業務摘要」一節。

## 重大投資、收購及出售事項

本集團截至2023年12月31日止年度重大的附屬公司、合營公司及聯營公司的合作及處置事項如下：

### 1. 附有回購權的深圳融華51%股權出售事項

於2023年1月3日，深圳融創文旅產業發展集團有限公司（「深圳融創文旅」，本公司的間接全資附屬公司）、珠海華發房地產開發有限公司（「珠海華發」）與深圳融華置地投資有限公司（「深圳融華」）訂立協議，據此深圳融創文旅同意出售，而珠海華發同意收購深圳融華的51%股權及債權，總代價約為人民幣35.8億元。根據協議約定，於2025年11月23日前，深圳融創文旅有權選擇回購深圳融華的51%股權及債權。詳情請參閱本公司日期為2023年1月3日的公告。

### 2. 天津綠城全運村的重組安排

於2023年5月25日，融創華北發展集團有限公司（「融創華北」，本公司間接全資附屬公司）與綠城房地產集團有限公司（「綠城房地產」）、中航信託股份有限公司（「中航信託」）及天津綠城全運村建設開發有限公司（「天津綠城全運村」）訂立協議，據此，融創華北同意通過重組安排受讓綠城房地產持有的天津綠城全運村51%股權，代價約為人民幣14.86億元，該代價由現有債權債務進行沖抵，無實際現金支付。交易完成後，融創華北持有天津綠城全運村99.608%的股權，天津綠城全運村已成為本公司的間接附屬公司。詳情請參閱本公司日期為2023年5月29日的公告。

### 3. 與新興集團的交易事項

於2023年6月30日，本集團與新興際華資產經營管理有限公司及新興重工集團有限公司(統稱為「新興集團」)簽訂協議，據此，新興集團將向本集團轉讓其持有的肇慶市興融房地產開發有限公司(「肇慶興融」)45%權益，代價為人民幣5.1141億元。交易事項的應付代價以本集團及肇慶興融的若干資產及應收新興集團的債權支付或抵消，解決本集團與新興集團合作開發項目以來的債權債務問題。交易完成後，本集團擁有肇慶興融100%權益，肇慶興融將成為本公司的間接全資附屬公司。詳情請參閱本公司日期為2023年7月3日及7月25日的公告。

### 4. 向首開股份轉讓寧德融熙的股權

於2023年8月10日，本集團、中航信託及北京首都開發股份有限公司(「首開股份」)簽訂協議，據此，將向首開股份轉讓本公司全資附屬公司寧德融熙置業有限公司(「寧德融熙」)合計67%的股權及中航信託對寧德融熙享有的金額為人民幣14,021,443.57元的債權，代價合計為人民幣8億元。交易完成後，本集團持有寧德融熙33%的權益。寧德融熙已成為本集團的聯營公司。詳情請參閱本公司日期為2023年8月10日的公告。

### 5. 與榮豐公司的出售事項

於2023年7月7日，本集團與榮豐(上海)酒店管理有限公司(「榮豐公司」)訂立協議，以向榮豐公司或其指定人士出售杭州融鑫翰置業有限公司(「臻華府項目公司」，本集團全資附屬公司)的100%股權，代價為人民幣2億元。臻華府項目公司主要從事開發杭州市臻華府4號樓自持住宅以及81個地下停車位。於2023年8月17日，本集團與榮豐公司訂立買賣協議，以向榮豐公司或其指定人士出售望金沙酒店項目的100%權益，代價約為人民幣3億元。望金沙酒店項目由杭州元融坤房地產開發有限公司(本集團全資附屬公司)進行開發建設。於2023年8月17日，本集團與榮豐公司訂立協議，以向榮豐公司或其指定人士出售安徽融源泰置業有限公司(「安徽融源泰」)的100%股權，代價為人民幣7.3億元。安徽融源泰為本集團全資附屬公司，主要從事開發及建設合肥秀場酒店綜合體項目。交易完成後，本集團已不再控制望金沙酒店項目，且臻華府項目公司及安徽融源泰已不再為本集團附屬公司。詳情請參閱本公司日期為2023年8月17日的公告。

## 董事會報告

### 6. 與杭州金翰的交易

於2023年9月15日，(a)海南融創基業房地產有限公司(「海南融創」，本公司之間接全資附屬公司)，(b)杭州金翰控股集團有限公司(「杭州金翰」)，(c)平台公司(杭州禾明投資有限公司、杭州融悅投資有限公司及浙江悅成投資有限公司的合稱)及(d)項目公司(項目公司一與項目公司二的合稱，定義見下文)訂立了股權轉讓框架協議。根據股權轉讓框架協議，各方通過股權轉讓等方式，實現本集團通過瓊海華悅實業有限公司(「項目公司一」)及杭州金翰通過海南和融房地產開發有限公司(「項目公司二」)分別獨立開發目標項目相應的地塊。經考慮本集團、杭州金翰、平台公司及項目公司之間的股權差額款及債權債務沖抵後，最終杭州金翰應向海南融創支付差額款項為人民幣1,723萬元。詳情請參閱本公司日期為2023年9月15日的公告。

### 7. 上海亞龍項目的重組安排

於2023年11月15日，上海亞龍古城房地產開發有限公司(「上海亞龍」，本公司的合營公司，作為借款人)與上海灝瓏企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海灝瓏」，作為貸款人)訂立借款合同，上海灝瓏向上海亞龍提供總額不超過人民幣34.8億元借款，期限不超過3年，其中最後1年為寬限期(但需經上海灝瓏書面同意)，用於上海亞龍項目的開發建設(「華融借款」)。於2023年11月21日，融創房地產集團有限公司(「融創房地產」，本公司全資附屬公司)就借款合同與上海灝瓏簽訂借款保證合同，據此，融創房地產同意向上海亞龍提供對應本金額不超過人民幣17.4億元的連帶責任保證擔保，期限為借款合同項下債務履行期限屆滿之日起3年。詳情請參閱本公司日期為2023年11月21日的公告。

為了釐清及解決上海亞龍項目現有債務問題以滿足華融借款的合作前提條件，於2023年11月27日，上海顥軒企業管理有限公司(「上海顥軒」，本公司非全資附屬公司)、上海融創房地產開發集團有限公司(「上海融創」，本公司之間接全資附屬公司)、杭州西奧電梯有限公司(「杭州西奧」)訂立協議，據此，杭州西奧同意通過重組安排受讓浙江啟隆實業有限公司(其間接持有上海亞龍項目)的15.625%股權及債權。代價約為人民幣25億元，其中約人民幣24億元將由現有債權債務進行沖抵，剩餘約人民幣1億元將由杭州西奧代上海顥軒償還欠付新湖中寶股份有限公司的債務。詳情請參閱本公司日期為2023年11月27日的公告。

除上文所披露者外，截至2023年12月31日止年度期間，本集團並未進行任何其他重大的附屬公司、合營公司及聯營公司的投資、收購或出售事項。

## 合約安排

### 緒言

於截至2023年12月31日財政年度內及截至2023年12月31日，本集團通過融創房地產集團有限公司(「融創房地產」，本公司全資附屬公司)訂立的合約安排(「合約安排」)所持有的目標股份詳情如下：

1. 樂視影業(北京)有限公司(「樂視影業」或「目標公司一」)42.81%的股權(「目標股份一」)；
2. 北京夢之城文化有限公司(「夢之城」或「目標公司二」)78.85%的股權(「目標股份二」)；
3. 上海倍視文化傳媒有限公司(「上海倍視」或「目標公司三」)72%的股權(「目標股份三」)；
4. 上海萌揚文化有限公司(「上海萌揚」或「目標公司四」)35%的股權(「目標股份四」)；
5. 上海荳創影視文化傳媒有限公司(「上海荳創」或「目標公司五」)28.95%的股權(「目標股份五」)(前述持股比例於2022年6月24日由55%變為28.95%)；
6. 融創科幻影業(成都)有限公司(「融幻影業」或「目標公司六」)60%的股權(「目標股份六」)；
7. 北京臻視未來傳媒有限公司(「臻視未來」或「目標公司七」)100%的股權(「目標股份七」)；及
8. 融創未來影視文化傳媒(北京)有限公司(「融創影視」或「目標公司八」)100%的股權(「目標股份八」)；
9. 深圳融創千萬間文化傳播有限公司(「千萬間」或「目標公司九」，與目標公司一至八合稱為「目標公司」)100%的股權(「目標股份九」，與目標股份一至八合稱為「目標股份」)。



# 董事會報告

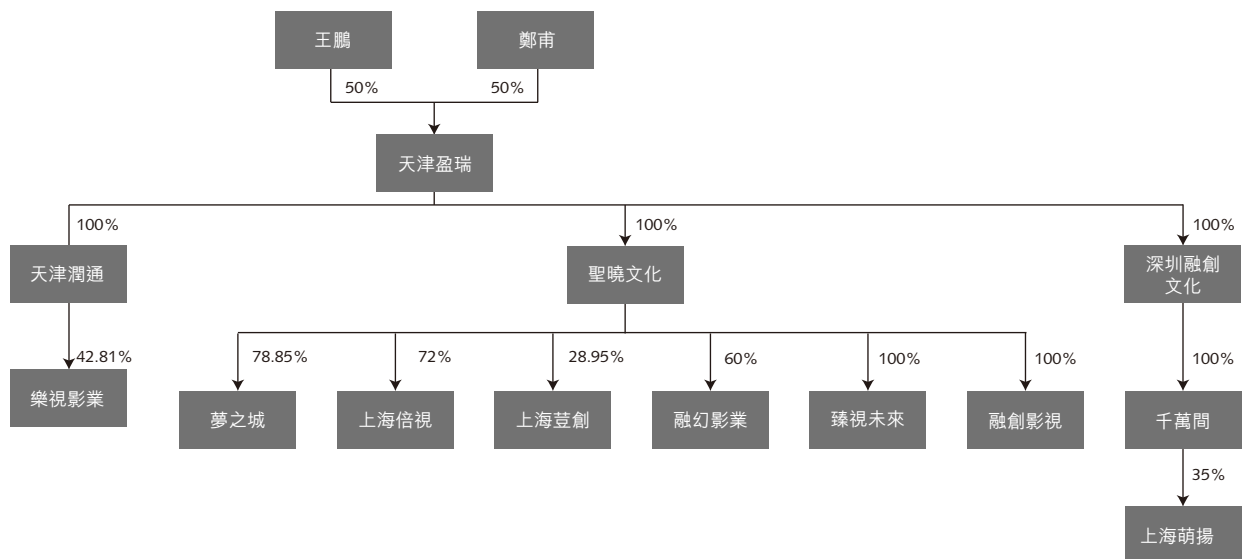
## 目標控股公司及天津盈瑞

於截至2023年12月31日財政年度內及截至2023年12月31日，目標股份由以下公司(「目標控股公司」)直接持有：

1. 聖曉文化娛樂(北京)有限公司(「聖曉文化」)(曾用名：融創未來文化娛樂(北京)有限公司)，一家於中國成立的有限公司；
2. 深圳融創文化集團有限公司(「深圳融創文化」)，一家於中國成立的有限公司；及
3. 天津潤通企業管理有限公司(「天津潤通」)，一家於中國成立的有限公司。

以上各目標控股公司為天津盈瑞匯鑫企業管理有限公司(「天津盈瑞」)的全資附屬公司。天津盈瑞為一家於中國成立的有限公司，由本公司高級管理層王鵬先生(「王先生」)與鄭甫先生(「鄭先生」)，連同王先生為「登記股東」分別擁有50%的權益。

於2023年12月31日，合約安排的主要股權架構如下：



註：

1. 千萬間為一家在中國成立的有限公司，其為深圳融創文化的全資附屬公司。於2023年11月25日，上海萌揚35%的股權從由聖曉文化持有變更為由千萬間持有。

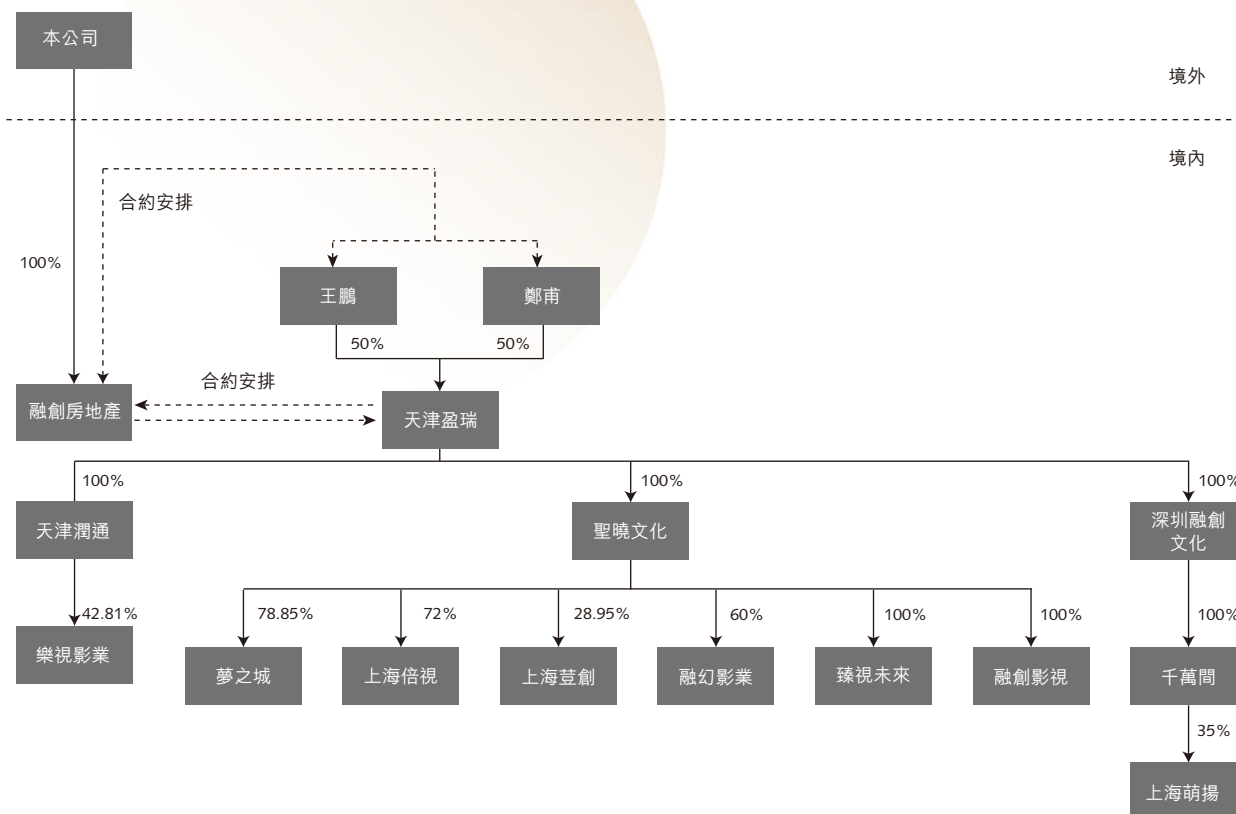
根據適用中國法律及法規，樂視影業、夢之城、上海倍視、上海萌揚、上海荳創、融幻影業、臻視未來及融創影視現有業務及未來擬開展的業務中有部分業務存在外資准入限制，對於屬於《外商投資指導目錄》中禁止外商投資的領域，外國投資者或其在中國境內設立的外商投資企業均不得投資。因此，本集團透過融創房地產訂立的合約安排進行投資，包括：

- (i) 融創房地產與天津盈瑞訂立獨家技術諮詢及服務協議（「獨家技術諮詢及服務協議」）；
- (ii) 融創房地產、天津盈瑞及登記股東訂立的委託協議（「委託協議」）；
- (iii) 融創房地產、天津盈瑞及登記股東訂立的獨家購股權協議（「獨家購股權協議」）；
- (iv) 與各登記股東作為借款人訂立的借款協議（「借款協議」）；
- (v) 融創房地產與登記股東訂立的股權質押協議（「股權質押協議」）；及
- (vi) 各登記股東配偶的確認函。

本公司的中國法律顧問北京金誠同達律師事務所（「中國法律顧問」）認為，除下文「與投資事項有關的風險－合約安排的若干條款根據中國法律或會無法執行」一段所載的合約安排的若干條款外，根據中國法律及法規的條款及條文，融創房地產訂立的合約安排對各協議各訂約方具有法律約束力，可予執行。因此，董事相信除所披露者外，根據相關中國法律及法規，合約安排可予執行，且合約安排提供一項保障融創房地產取得相關目標股份經濟利益的機制。

# 董事會報告

以下簡圖說明於最後實際可行日期根據合約安排流向融創房地產的目標股份經濟利益：



## (i) 獨家技術諮詢及服務協議

融創房地產及天津盈瑞已訂立獨家技術諮詢及服務協議，據此，天津盈瑞同意委聘融創房地產作為其獨家諮詢及服務供應商。因此，融創房地產將就(其中包括)下列方面向天津盈瑞提供建議及推薦意見：(1)有關天津盈瑞管理及經營的諮詢服務；(2)有關市場研究及營銷策略的諮詢服務；(3)有關處理器維護及網絡平台運營策略的技術諮詢服務；(4)有關軟件產品研發及系統維護的服務；(5)向天津盈瑞出租電腦及其他運營設備；(6)有關品牌推廣及管理的服務；(7)授權天津盈瑞在其業務過程中按非獨家基準使用融創房地產的所有知識產權；及(8)提供人力資源支持及相關技術人員。

根據獨家技術諮詢及服務協議，天津盈瑞將向融創房地產支付服務費，在符合中國法律法規規定的前提下，金額相等於在彌補以前年度虧損(如需要)、扣除業務經營所需的必要成本、開支及税金等之後，天津盈瑞的所得收入(且包括天津盈瑞從其投資對象獲得的紅利、股息分配或其他任何收益或利益)，而融創房地產將有權根據實際服務範圍並參考天津盈瑞的經營狀況及擴張需要調整服務費水平。天津盈瑞將同意每季支付服務費。

獨家技術諮詢及服務協議初步為期十年，自協議日期起計，而於協議屆滿後，協議年期將自動另行延長十年，惟融創房地產於屆滿日期前90日通知天津盈瑞其將不延長年期則除外。此外，協議可(1)由融創房地產通過發出30日事先終止通知；或(2)於融創房地產根據獨家購股權協議收購天津盈瑞的全部股權及／或所有資產後予以終止。天津盈瑞並無合約權利終止獨家技術諮詢及服務協議。

## (ii) 委託協議

融創房地產、天津盈瑞及登記股東已訂立委託協議，據此，登記股東同意訂立委託書不可撤銷地授權融創房地產指定的中國公民(須為融創房地產直接或間接股東的董事及其繼任人(惟登記股東除外)及不得為登記股東的聯繫人(定義見上市規則)) (「指定人士」)行使彼等作為天津盈瑞股東的所有權利及權力。指定人士將就與天津盈瑞有關的所有事宜代表登記股東行事，以及在適用中國法律允許的情況下，行使彼等各自作為天津盈瑞股東的所有權利，包括(1)出席股東大會的權利；(2)在股東大會上就股東事宜(包括但不限於委任或免職天津盈瑞的董事、監事及高級管理層及天津盈瑞清盤)行使表決權的權利；(3)簽署股東大會會議記錄或決議案或其他法律文件的權利；(4)指示天津盈瑞董事或法人代表按照彼等的所有指示行事的權利；(5)向相關政府部門或監管機構提交文件的權利；(6)決定轉讓或以其他方式處置登記股東於天津盈瑞股權的權利；及(7)適用中國法律、法規及規例和天津盈瑞組織章程細則規定的其他股東權利。

委託協議無固定年期，自協議日期起計，直至其(1)由融創房地產通過發出30日事先終止通知；或(2)於融創房地產根據獨家購股權協議收購天津盈瑞的全部股權及／或所有資產後予以終止。登記股東、天津盈瑞並無合約權利終止委託協議。

## 董事會報告

### (iii) 獨家購股權協議

融創房地產、天津盈瑞及登記股東已訂立獨家購股權協議，據此，登記股東及／或天津盈瑞不可撤銷地向融創房地產或融創房地產指定人士授出獨家購股權，在中國法律法規允許的情況下，按中國法律法規允許的最低購買價購買彼等於天津盈瑞的全部或部分股權。此外，根據獨家購股權協議，登記股東及天津盈瑞不可撤銷地向融創房地產或融創房地產指定人士授出獨家購股權，在中國法律法規允許的情況下，按每份購股權的賬面淨值或中國法律法規允許的最低購買價(以較低者為準)收購天津盈瑞的全部或部分資產(包括但不限於目標控股公司的全部股權)。融創房地產可隨時行使該等購股權，直至其或其指定人士已收購天津盈瑞全部股權或資產或通過發出30日事先通知單方面終止獨家購股權協議，惟須遵守適用中國法律法規。

獨家購股權協議無固定年期，自協議日期起計，直至其(1)由融創房地產通過發出30日事先終止通知；或(2)於融創房地產或其指定人士根據獨家購股權協議收購天津盈瑞的全部股權或所有資產後予以終止。天津盈瑞、登記股東並無合約權利終止獨家購股權協議。

### (iv) 借款協議

融創房地產已與各名登記股東分別訂立借款協議，據此，融創房地產將向各名登記股東提供人民幣5,000,000元的無息借款以向天津盈瑞注資。根據借款協議的條款，借款將為期五年，自協議日期起計，而於協議屆滿後，協議年期將自動另行延長五年。於借款協議年期內，融創房地產可於借款協議內所載的若干事項發生後要求立即償還，包括登記股東從融創房地產或其聯屬公司職務上辭任或遭罷免、登記股東身故、登記股東刑事犯罪及融創房地產行使獨家購股權協議項下的權利。借款到期時，登記股東僅可通過下列方式償還借款：(1)在中國法律法規允許的情況下，按照融創房地產的要求向融創房地產或融創房地產指定人士轉讓其於天津盈瑞的權益，或(2)於融創房地產行使獨家購股權協議項下的權利收購天津盈瑞的資產後，利用登記股東自天津盈瑞取得的股息或其他分派。

登記股東於借款協議項下的責任以根據相關股權質押協議以融創房地產為受益人的登記股東於天津盈瑞所持全部股權之質押為擔保。

**(v) 股權質押協議**

融創房地產及登記股東已訂立股權質押協議，據此，登記股東將向融創房地產質押彼等各自於天津盈瑞的所有股權，以擔保合約安排項下所有彼等之責任及天津盈瑞及目標控股公司之責任的履行。根據協議，倘任何登記股東及／或天津盈瑞及／或目標控股公司違反合約安排項下的任何責任，融創房地產(作為承質押人)有權要求登記股東轉讓全部或部分質押股權予融創房地產及／或融創房地產所指定的任何實體或人士。此外，根據股權質押協議，登記股東各自向融創房地產承諾，(其中包括)不會轉讓其各自於天津盈瑞股權的權益，亦不會在未經融創房地產事先書面同意下就此設立任何質押。

股權質押協議無固定年期，自協議日期起計，直至(1)合約安排項下的所有相關責任已告達成；(2)合約安排項下的所有相關債務已經結清；或(3)其由融創房地產通過發出30日事先終止通知予以終止。登記股東及天津盈瑞(視情況而定)並無合約權利終止股權質押協議。

**(vi) 各登記股東配偶的確認函**

各登記股東的配偶無條件並不可撤銷地同意並確認有關登記股東所簽署的合約安排項下的交易文件，並同意按照該等文件的規定處置有關登記股東持有的天津盈瑞的股權。各登記股東的配偶同時無條件和不可撤銷地同意該股權及與該股權相關的所有權益並非其與有關登記股東的夫妻共有財產，該股權及與該股權相關的所有權益屬於有關登記股東個人財產，可以按照有關交易文件的規定質押、出售或以其他方式處置，而並不需要有關配偶的同意。各登記股東的配偶承諾在任何情況下均不就該股權及與該股權相關的所有權益主張任何權利、權益或提出任何索賠或權利主張。



## 董事會報告

### 解決可能因合約安排產生的爭議的方式

根據合約安排，訂約方之間因合約安排的詮釋及實施所產生的任何爭議應首先透過協商方式解決。倘協商無效，任何訂約方均可將上述爭議提交中國國際經濟貿易仲裁委員會（「貿仲委」），以根據貿仲委的仲裁規則透過仲裁解決有關爭議。仲裁裁決將為最終定論且對所有相關訂約方均具約束力。

本公司的中國法律顧問確認，上述載於合約安排的建議爭議解決條文符合中國法律，具法定效力且對相關簽署人具約束力。然而，本公司的中國法律顧問亦認為，合約安排相關協議中載列香港及開曼群島法院獲賦予權利在仲裁庭成立前授出臨時補救措施以支持仲裁的條文或不能根據中國法律予以強制執行，請參閱下文「與投資事項有關的風險 - 合約安排的若干條款根據中國法律或會無法執行」一段。

### 天津盈瑞及目標控股公司業務活動以及其對本集團的重要性

天津盈瑞及目標控股公司為就合約安排而於中國成立的合約實體（「合約實體」），由王先生及鄭先生分別擁有50%的權益。於2023年12月31日及截至本報告刊發的最後實際可行日期，合約實體主要從事持有目標公司股權。除樂視影業、夢之城、上海倍視、臻視未來、融創影視及融幻影業為本公司的間接附屬公司外，對上海萌揚及上海荳創的投資按權益法入賬，且其經營業績以及資產及負債不會合併入本集團綜合財務報表。同時，合約實體入賬為本公司附屬公司，且其經營業績以及資產及負債合併入本集團綜合財務報表。

下表載列合約實體截至2023年12月31日止年度的收入及年內虧損以及合約實體於2023年12月31日的資產總值及負債總額：

	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣億元	對本集團貢獻的 概約百分比 %
收入	3.03	0.2
年內虧損	2.48	2.4
<hr/>		
	於2023年 12月31日 人民幣億元	對本集團貢獻的 概約百分比 %
資產總值	23.23	0.2
負債總額	44.47	0.5

### 與投資事項有關的風險及本公司採取的減輕影響行動

倘中國政府發現本集團對於目標公司的投資(「投資事項」)的架構不符合適用的中國法律及法規，或倘該等法規或其詮釋於未來出現更改，投資事項可能會遭受嚴重後果，包括合約安排成為無效及融創房地產放棄於目標股份的權益。

目標公司現有業務及未來擬開展的業務中有部分業務存在外資准入限制，具體如下：

就樂視影業、夢之城、上海倍視、上海萌揚、上海荳創、融幻影業、臻視未來及融創影視而言，目前開展的主要業務中，電影發行、廣播電視節目製作經營業務、電影製作、從事互聯網文化活動均屬於《外商投資指導目錄》中的禁止類外商投資產業。

## 董事會報告

根據《關於外國投資者併購境內企業的規定》第四條的規定，對於《外商投資指導目錄》禁止外國投資者經營的產業，外國投資者不得併購從事該等產業的企業。根據《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》第三條的規定，外商投資企業境內投資比照執行《指導外商投資方向暫行規定》和《外商投資指導目錄》的規定，外商投資企業不得在禁止外商投資的領域投資。

綜上所述，本次交易所涉及的目標公司現有業務及未來擬開展的業務中有部分業務存在外資准入限制，而對於屬於《外商投資指導目錄》中禁止外商投資的領域，外國投資者或其在中國境內設立的外商投資企業均不得投資。因此，本集團將透過合約安排投資該等業務。儘管本集團於目標控股公司並無任何股權，本集團可透過融創房地產來透過與天津盈瑞及／或目標控股公司及／或登記股東的合約安排取得相關目標股份的幾乎全部經濟利益。

本公司的中國法律顧問認為(i)上述安排不會違反現行中國法律及法規；(ii)合約安排項下的協議均已合法簽署、遞交，並對簽約各方具有法律約束力，合約安排項下的協議的簽署和履行不違反現行中國法律法規及簽約各方的公司章程。除股權質押協議項下的股權質押之外，合約安排項下的各協議的簽署及生效無需取得中國政府部門的批准、許可或辦理其他法律手續。在依法完成股權質押的工商登記之後，股權質押協議項下之股權質押將具有法律效力；(iii)除有關香港及開曼群島法院有權於仲裁庭組成前授出臨時救濟以待仲裁結果裁定(參見下文「合約安排的若干條款根據中國法律或會無法執行」分段)的若干合約安排條款外，天津盈瑞訂立的合約安排有效及具有法律約束力，及不會導致任何違反現行中國法律及法規；及(iv)天津盈瑞訂立的合約安排不存在中國合同法第52條項下無效的任何情形(包括但不限於「以合法形式掩蓋非法目的」)，在現行有效的中國法律法規體系下，不會被視為無效。然而，本公司不能保證中國政府部門日後的意見與本公司的中國法律顧問的意見一致或相似，而且中國政府部門日後有可能採用新法律法規，可能使合約安排無效。

倘中國政府或司法機關認定任何相關目標公司、天津盈瑞及目標控股公司或合約安排不符合適用法律及法規，其在處置該不合規事項時可能擁有很大酌情權，包括：

- (i) 要求合約安排無效；
- (ii) 對合約安排項下營運產生的所得款項徵收罰金及／或進行沒收；
- (iii) 撤銷目標控股公司、天津盈瑞、目標公司及／或融創房地產的營業執照或經營許可；
- (iv) 終止目標公司、天津盈瑞及／或目標控股公司及／或融創房地產的業務營運或對其實施限制或嚴苛條件；
- (v) 實施相關目標公司及／或天津盈瑞及／或目標控股公司未必能遵守或滿足的條件或規定；
- (vi) 要求相關目標公司及／或天津盈瑞及／或目標控股公司進行耗資巨大的破壞性重組；及
- (vii) 採取其他可能損害或甚至關停業務的監管或執法行動。

施加任何上述後果均可能對相關目標公司或天津盈瑞或目標控股公司開展業務的能力造成重大不利影響。此外，倘施加任何該等後果導致融創房地產失去取得相關目標股份產生的經濟利益的權利，相關目標公司的財務業績以及本集團於相關目標公司的投資事項或會受到不利影響。

融創房地產依賴合約安排取得相關目標股份的經濟利益，這未必如直接擁有者取得的經濟利益一般有效。

因中國對外商投資目標公司開展的業務設有法律限制(如上文所述)，本集團透過融創房地產來透過合約安排而非股權取得相關目標股份的經濟利益。

然而，在取得相關目標股份的經濟利益方面，合約安排未必如股權一般有效。例如，天津盈瑞及／或目標控股公司及／或登記股東可能違反或未能履行合約安排項下責任。倘融創房地產擁有天津盈瑞及／或目標控股公司及／或目標公司的直接所有權，融創房地產可行使其作為股東的權利以變更其董事會，從而可能實現管理及營運水平的變動，惟須受任何適用授信責任所規限。根據合約安排，融創房地產將須依賴其於合約安排項下權利來實現該等變動，或根據合約安排指定天津盈瑞及／或目標控股公司的新股東。

## 董事會報告

倘天津盈瑞及／或目標控股公司及／或登記股東違反其於合約安排項下責任或倘融創房地產因任何原因損失其於相關目標股份所得的經濟利益，融創房地產將須根據合約安排的條款對彼等提出申索。合約安排受中國法律管治，倘該等安排出現任何爭議，該等爭議將提交貿仲委仲裁，其裁決為終定論及具有約束力。此外，天津盈瑞及／或目標控股公司股東的個人責任亦或會視乎彼等於天津盈瑞及／或目標控股公司所持股權而進行法院保全措施或強制執行。中國的法律框架及體系(尤其有關仲裁程序者)不如香港或美利堅合眾國等其他司法權區成熟。因此，在中國透過仲裁、訴訟及其他法律程序執行法律權利相關方面仍存在重大不確定性，這或會限制融創房地產執行合約安排及取得相關目標股份的經濟利益的能力。倘天津盈瑞及／或目標控股公司及／或登記股東未能履行其各自於合約安排項下的責任，及融創房地產未能執行合約安排，或執行合約安排的程序遭遇重大延誤或其他障礙，本集團於相關目標公司的投資事項亦可能受到重大不利影響。

合約安排的若干條款根據中國法律或會無法執行。

合約安排規定在中國根據貿仲委的仲裁規則以仲裁方式解決爭議。合約安排載有條文，大意为仲裁機關或會對天津盈瑞及／或目標控股公司的股份及／或資產授出救濟、禁令救濟及／或令天津盈瑞及／或目標控股公司清盤。此外，合約安排載有條文，大意为香港及開曼群島法院於仲裁庭組成前有權授出臨時救濟，以待仲裁結果裁定。

然而，本公司的中國法律顧問已告知，合約安排所載上述條文未必可以執行。根據中國法律，倘出現爭議，仲裁機關無權授出任何禁令救濟或臨時或最終清盤令以保全天津盈瑞及／或目標控股公司的資產或任何股權。因此，雖然合約安排載有相關合約條文，但是該等救濟未必可用於融創房地產。中國法律容許仲裁機關裁定以受損害方為受益人轉讓天津盈瑞及／或目標控股公司的資產或股權。倘該不遵守該裁定，可向法院尋求強制執行措施。然而，在釐定是否採取強制執行措施時，法院未必會支持仲裁機關的裁定。根據中國法律，中國司法機關法院一般不會對天津盈瑞及／或目標控股公司授出禁令救濟或清盤令作為臨時救濟來以受損害方為受益人保全資產或股份。本公司的中國法律顧問亦認為，即使合約安排規定香港及開曼群島法院可授出及／或實施臨時救濟或支持裁決，該等臨時救濟(即使香港或開曼群島法院以受損害方為受益人如此授出)未必獲中國法院認可或執行。因此，倘天津盈瑞及／或目標控股公司及／或登記股東違反任何合約安排，融創房地產未必能及時取得充分救濟，及其於相關目標股份中的經濟利益可能會受到重大不利影響。

合約安排有可能因合併調整等因素，或因合約安排結構發生變動等，導致本集團整體未來稅負增加，本集團將持續密切關注。

## 本公司採取的減輕影響行動

鑒於上文所載風險，故本公司將會與其外聘法律顧問及顧問以及登記股東緊密合作以監察中國法律法規監管環境及發展以減輕合約安排相關風險。

此外，本集團有意於移除或放寬有關目標公司業務的外資擁有限制時解除或部分解除合約安排，惟以根據當時適用法律及本集團現行情況下本公司進行屬合理可行或明智。然而，於本報告刊發前的最後實際可行日期，有關外資擁有限制於中國仍然存續，因而合約安排於本報告刊發前的最後實際可行日期仍舊存續。

## 物業、廠房及設備

截至2023年12月31日止年度，本集團物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註7。

## 借貸

截至2023年12月31日止年度，本集團借貸詳情載於綜合財務報表附註24。

## 儲備

截至2023年12月31日止年度，本集團儲備變動詳情載於綜合財務報表附註22。

## 財務概要

本集團截至2023年12月31日止年度的財務概要載於本年報第4頁。



# 董事會報告

## 股息政策及末期股息

### 股息政策

本公司股息政策(「股息政策」)的主要目標是在本集團利潤的支持下，為股東提供持續及穩定的股息，同時確保留存足夠的財務資源以支持本集團的業務增長。根據相關法律、法規及本公司的章程，本公司可於股東大會以任何貨幣向本公司股東宣派股息，惟股息不得超過董事會建議宣派的金額。在決定是否建議向股東支付股息時，董事會將考慮以下因素：

- (i) 行業環境和可能對公司業務或財務產生影響的內部或外部因素；
- (ii) 公司的財務狀況、經營業績及公司的未來發展前景及計劃；
- (iii) 法定、監管或合約的限制；
- (iv) 股東利益；及
- (v) 董事會認為合適及相關的任何其他因素。

董事會將持續檢討、不時修訂及更新股息政策。股息政策概不構成本公司將派付任何特定金額股息之具法律約束力之承諾，也不會以任何方式令本公司有責任於任何時間或不時宣派股息。

### 末期股息

董事會不建議宣派截至2023年12月31日止年度的末期股息(2022年度：無)。

本公司股東概無訂立任何放棄或同意放棄任何股息的安排。

## 主要客戶及供貨商

截至2023年12月31日止年度，來自本集團最大客戶之收益佔本年度收入總額約0.3%，而來自本集團五大客戶之收入佔本集團年度收入1.1%。

截至2023年12月31日止年度，來自本集團最大供貨商之採購額佔本年度總採購額約9.3%，而來自本集團五大供貨商之採購額佔本集團年度採購額14.5%。

就董事會所知，各董事、彼等之緊密聯繫人及就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%之任何股東概無於該等主要客戶及供貨商中擁有任何權益。

## 股票掛鈎協議

除本董事會報告「購股權計劃」一節所載的首次公開發售前購股權計劃、2011年購股權計劃及2014年購股權計劃，及本公司就境外債務重組發行的可轉換債券(詳情載於本集團綜合財務報表附註24A)外，截至2023年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

除本董事會報告「股份激勵計劃」一節披露之外，截至2023年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。本公司於截至2023年12月31日止年度的股本變動詳情載於本集團綜合財務報表附註20。

## 清盤呈請撤銷

於2022年9月8日，本公司收到陳淮軍向香港特別行政區高等法院(「高等法院」)提出的對本公司的清盤呈請(「呈請」)，內容有關本公司未償還其持有的優先票據，涉及本金2,200萬美元及應計利息。於2023年6月13日，高等法院頒令撤銷呈請，針對本公司的清盤程序已被終止。

## 完成境外債務重組

於2023年3月28日，本公司與境外債權人小組就境外債務重組條款訂立重組支持協議。於2023年9月18日召開的有關境外債務重組的計劃債權人的會議(「計劃會議」)上，出席計劃會議並進行投票的計劃債權中，佔計劃債權金額98.3%及佔人數99.75%的計劃債權人投票贊成計劃。於2023年10月5日，計劃已根據高等法院作出的指令獲得批准。2023年11月20日，本公司各項重組條件已獲滿足，重組於同日生效。

境外債務重組涉及全面解除本公司約102億美元的現有債務，以換取發行新票據、可轉換債券、強制性可轉換債券以及轉讓若干融創服務現有股份。此外，現有4.50億美元的股東貸款已獲解除，並已發行4.50億美元的股東強制可轉換債券。境外債務重組的進一步詳情載於本公司日期為2023年3月28日至2023年11月20日期間本公司的公告及通函，及本集團綜合財務報表附註24A。

# 董事會報告

## 期後事項

### 1. 目標公司的重組合作事項

於2024年2月8日，融創房地產集團有限公司、環球融創會展文旅集團有限公司、成都銘麓企業管理諮詢有限公司(合稱「融創方」)與國投中電(咸陽)科技園有限公司(「國投中電」)及相關方訂立協議，據此，國投中電同意通過重組合作事項受讓四川三岔湖長島國際旅遊度假中心有限公司(「目標公司」)的70%權益及債權，總代價約為人民幣39.74億元，包括(i)目標公司70%的權益代價(人民幣約31.29億元)；以及(ii)融創方對目標公司、重慶渝錦鴻企業管理合夥企業(有限合夥)享有的債權的債權代價(人民幣約8.45億元)。緊接重組合作事項完成後，目標公司將不再作為本公司的附屬公司。詳情請參閱本公司日期為2024年2月9日的公告。

### 2. 石家莊中央商務區項目出售事項

於2024年3月18日，石家莊和雅房地產開發有限公司(「石家莊和雅」，本公司間接全資附屬公司)、石家莊正太建設發展有限公司(「合作方」)及石家莊市中央商務區開發有限公司(「中央商務區」)訂立協議，據此，合作方同意受讓中央商務區的80%權益，代價約為人民幣8.14億元。代價中約人民幣1.48億元由本集團欠付合作方的債務沖抵，剩餘約人民幣6.66億元(受限於調整)由合作方以現金支付。該現金代價由本集團主要用於石家莊市的項目施工建設及保交樓。詳情請參閱本公司日期為2024年3月18日的公告。

根據獨立專業評估師採用資產基礎法編制的評估報告，中央商務區80%股權截至2023年12月31日的估值約為人民幣8.14億元。基於資產總額約人民幣48.3億元(其中主要可識別資產為存貨，約佔總資產的91%)、負債總額約人民幣40.4億元(其中主要可識別負債為合同負債，約佔總負債的87%)計算，中央商務區的淨資產帳面價值約為人民幣7.93億元。經調整若干物業預售利潤及存貨增值後，中央商務區的公允價值約為人民幣10.18億元。鑒於出售目標為中央商務區80%的股權，因此，截至2023年12月31日，中央商務區80%股權的評估價值約為人民幣8.14億元。

## 董事及董事服務合約

截至2023年12月31日止年度及截至本報告日期，本公司董事載列如下：

### 執行董事

孫宏斌先生(主席)

汪孟德先生(行政總裁)

荊宏先生

田強先生

黃書平先生

孫喆一先生

遲迅先生(於2023年4月13日起辭任)

商羽先生(於2023年4月13日起辭任)

### 非執行董事

林懷漢先生(於2023年11月20日獲委任)

### 獨立非執行董事

潘昭國先生

竺稼先生

馬立山先生

袁志剛先生

董事及高級管理層之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

根據本公司組織章程細則第84(1)條及第84(2)條，本公司將安排不少於1/3的董事於股東週年大會上輪席告退。本公司提名委員會將參考本年報「企業管治報告」中「提名委員會」所載的提名政策及董事會多元化政策審閱及建議重選輪席退任董事。

# 董事會報告

## 董事服務合同詳情

### 執行董事

每名執行董事已與本公司訂立服務合同，為期三年。任何一方有權於任期內隨時提前不少於三個月發出書面通知終止合同。

每名執行董事有權收取由董事會酌情釐定的薪金及花紅、津貼及實物福利，以及根據相關中國法律及法規提供的社會福利。截至2023年12月31日止年度期間在任的八名執行董事的總年度薪金為人民幣1,116.1萬元。

### 非執行董事

非執行董事已與本公司訂立委任書，為期兩年。根據委任書應付現任非執行董事的年度袍金為40萬港元。

### 獨立非執行董事

每名獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，為期兩年。根據委任書應付四名現任獨立非執行董事的總年度袍金為170萬港元。

概無董事與本公司訂立特定服務合約，該合約規定本公司一年內終止委任需支付任何賠償(法定賠償除外)。

## 獨立非執行董事之獨立性確認函

本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，本公司認為各位獨立非執行董事：潘昭國先生、竺稼先生、馬立山先生及袁志剛先生仍屬獨立人士。

## 董事及五名最高薪酬人士酬金

截至2023年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士無本公司董事，均為融創服務之人士，其薪酬如下：

	截至 2023年12月31日 止年度 人民幣千元
薪金	7,112
酌情花紅	4,273
股份激勵開支	6,399
僱員供款退休福利計劃及其他福利	788

概無董事放棄或同意放棄截至2023年12月31日止年度薪酬。

截至2023年12月31日止年度按範圍劃分之上述五名最高薪酬人士之年度酬金如下：

酬金範圍(人民幣)	人數
2,000,001-2,500,000	2
2,500,001-3,000,000	1
3,500,001-4,000,000	1
7,000,001-7,500,000	1

## 董事在重大交易、安排或合約中的重大權益

除本報告「關連交易」一節所披露者外，於年末或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立與本集團業務有關且董事或其關連實體直接或間接於其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同。

## 董事於競爭業務中的權益

於2023年12月31日，除本集團業務外，概無本公司董事擁有與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務權益。

## 管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司業務整體或任何重要部分的管理或行政的合約。



# 董事會報告

## 購買股份或債券的安排

除「購股權計劃」及「股份激勵計劃」兩節所披露者外，年內概無向本公司董事或彼等各自配偶或未滿18歲子女授出可通過購買本公司股份或債券而獲益的權利，彼等亦無行使相關權利。本公司、其控股公司、任何附屬公司或同系附屬公司亦概無訂立任何安排致使董事可獲得任何前述法人團體的有關權利。

## 控股股東遵守不競爭承諾

孫宏斌先生及融創國際投資控股有限公司（「融創國際」）（「承諾人」）已訂立日期為2010年9月9日及以本公司為受益人的不競爭契據（「契據」），據此，各承諾人向本公司（涵蓋本集團全部成員公司）承諾，彼不會且將致力促使其聯繫人將不會直接或間接擁有、從事或以其他形式涉及（不論是為盈利、回報或其他利益）與或可能與本集團不時經營的業務（「業務」）（不論是作為股東、董事、行政人員、合夥人、代理、借款人、僱員、顧問或其他身份，或採取任何干擾或妨礙或可能干擾或妨礙業務的行動（包括但不限於）游說任何集團成員公司的任何客戶、供貨商或僱員）產生競爭的業務（「受限制業務」），惟不得限制任何承諾人及／或其聯繫人持有或擁有不超過Sunco Property Holdings Company Limited的5.26%權益或重慶亞太商谷物業管理有限公司45%的股權（「重慶亞太商谷物業管理權益」）或其他任何進行或從事任何受限制業務的公司（「有關公司」）的股份或其他證券，惟前提是該等股份或證券在證券交易所上市及承諾人及／或其聯繫人所持有的股份總數合共不超過有關公司已發行股本5%，以及：

- (i) 存在某持有人（連同（如適用）其聯繫人）於任何時候持有的有關公司股權，較承諾人及／或其聯繫人持有的股權更多；及
- (ii) 承諾人於有關公司董事會的代表人數並非與其於有關公司的股權明顯不成比例。

承諾人進一步承諾：

- (i) 不會直接或間接委任有關公司的任何執行董事；及
- (ii) 倘孫宏斌先生通過天津盈鑫信恒投資諮詢有限公司（現稱為「天津盈鑫信恒企業管理有限公司」）決定出售重慶亞太商谷物業管理權益或彼及／或其聯繫人獲得有關業務的任何業務投資或其他業務機會（各為「業務機會」），彼須適時及遵循所有應用法例及法規首先將任何該等業務機會轉介予本公司，並於七日內向本公司發出有關該等業務機會的書面通知，以供本公司識別目標公司（如有涉及）及業務機會的性質、投資或收購成本並瞭解所有合理所需資料的詳情，以考慮是否把握業務機會。

契據將於最早發生以下情況時終止：(i)承諾人及／或其聯繫人不再持有本公司全部已發行股本合共30%或以上，或不再作為本公司的控股股東；或(ii)本公司的股份不再於聯交所上市及買賣(本公司股份基於任何原因在聯交所暫停買賣除外)。

截至2023年12月31日止年度，獨立非執行董事已檢討承諾人有否遵守其不競爭承諾，尤其是有關契據所涵蓋業務機會的優先權。就此而言，承諾人已向獨立非執行董事提供所有所需數據，包括(但不限於)構成業務機會的任何建議投資詳情，以供彼等審閱。

截至本報告日期，孫宏斌先生不再持有重慶亞太商谷物業管理有限公司任何權益。

各承諾人已承諾提供所需的全部資料以供：(i)獨立非執行董事對於彼遵守契據情況進行年度審閱；及(ii)契據的執行。各承諾人已於本年報就遵守契據每年作出聲明披露。

## 關連方交易

截至2023年12月31日止年度，若干董事及彼等之親屬與若干董事及／或彼等之親屬所控制之公司，與本集團訂立的交易載於本集團綜合財務報表附註42(關連方交易)。該等關連方交易不構成上市規則第14A章所界定的本公司須予披露關連交易，也不構成上市規則14A.73界定的未能完全豁免的關連交易。

## 關連交易

於2023年11月20日，根據日期為2023年11月20日的本公司與本公司控股股東融創國際投資控股有限公司(「控股股東」)簽署的認購協議條款，本公司向控股股東發行本金額450,000,000美元的零息可轉換債券，控股股東向本集團提供的450,000,000美元貸款已被視為由本公司不可撤銷地償還(「控股股東債券發行」)。

根據上市規則第14A章，控股股東為本公司的關連人士。因此，控股股東債券發行構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。控股股東債券發行及其項下擬進行的交易已經於本公司於2023年6月30日舉行的股東特別大會獲得本公司的獨立股東批准。

有關控股股東債券發行的進一步詳情載於本公司日期為2023年6月13日及2023年11月20日的公告及本公司日期為2023年6月13日的通函。

# 董事會報告

## 購股權計劃

本公司共採納了三次購股權計劃，概述如下：

- (i) 本公司於2010年9月9日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，且已於本公司全球發售前向董事及僱員授出合計5,108萬股購股權，約佔緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數的1.67%。本公司上市後，不再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。
- (ii) 本公司於2011年4月29日採納首次公開發售後購股權計劃(「2011年購股權計劃」)，並對2011年購股權計劃建議若干修訂，該等修訂於2014年3月17日獲批准及採納。2011年購股權計劃期限由採納日期(2011年4月29日)起計六年，已於2017年4月28日屆滿，此期間本公司向董事及僱員授出合計9,990萬股購股權，約佔2011年購股權計劃採納日期已發行股份總數的3.33%；及
- (iii) 本公司於2014年5月19日採納新購股權計劃(「2014年購股權計劃」)，期限由採納日期(2014年5月19日)起計五年，已於2019年5月18日屆滿，此期間本公司向董事及僱員授出合計約16,637萬股購股權，約佔2014年購股權計劃採納日期已發行股份總數的5%。

截至2023年12月31日，首次公開發售前購股權計劃、2011年購股權計劃及2014年購股權計劃的期限均已屆滿且沒有到期可以行使但尚未行使的購股權。購股權計劃旨在激勵本集團的董事、管理層及僱員為股東的利益努力提高本公司及其股份價值，以吸引及挽留對本集團成長及發展有益或可能有利的優秀合作夥伴。

截至2023年12月31日止年度，根據本公司所有購股權計劃授出購股權而可發行的新股份為零。因此，於截至2023年12月31日止年度可根據本公司所有購股權計劃授出的購股權而發行的新股份數目除以該年度已發行的股份的加權平均數亦為零。

## 股份激勵計劃

董事會於2018年5月8日(「採納日期」)決議採納一份股份激勵計劃(「股份激勵計劃」)，以：

- (i) 為激勵本集團僱員對本公司未來長期發展繼續作出更大貢獻；及
- (ii) 吸引及挽留對本集團成長及發展有益的優秀僱員。

董事會可不時根據股份激勵計劃規則選定僱員參與股份激勵計劃，並釐定將予激勵的股份數目。

根據股份激勵計劃，本公司將根據整體薪酬激勵規劃委託受託人從公開市場購入本公司股份，並以信託形式代相關選定僱員持有，直至該等股份按股份激勵計劃規則歸屬予相關選定僱員為止。

除非經董事會決定提早終止，否則股份激勵計劃自採納日期起十年內有效。於本報告日期，股份激勵計劃的剩餘期限約為四年。

受託人可購買的最高股份數目累計不得超過本公司於採納日期已發行股份總數的5%，即220,113,960股。

自採納日期起至2019年6月30日止期間，股份激勵計劃的受託人根據股份激勵計劃規則及信託契約條款於公開市場累計購買合共9,465.3萬股股份，總代價約為25.7億港元。2019年6月30日後及截至2023年12月31日止年度，股份激勵計劃受託人未購入任何股份。

因此，截至2023年12月31日，受託人就股份激勵計劃之目的可於公開市場進一步購買的股份數目為125,460,960股，佔本報告日期已發行股份約1.49%。

股份激勵計劃未規定最短歸屬期。待選定僱員符合董事會於授出激勵時所指定的所有歸屬條件，並因而有權享有獲激勵的股份時，受託人須將有關已歸屬股份無償轉讓予該選定僱員。

根據股份激勵計劃，由採納日期起至2023年12月31日，累計初始授予選定員工5,750.5萬股激勵股份(未剔除因個別選定員工離職而失效的授予激勵股份數目)，其中2023年末授予激勵股份(2022年末授予激勵股份)。

於截至2023年12月31日止年度期初及期末，根據股份激勵計劃可供授出的激勵數目分別為164,795,460股和165,013,460股，分別約佔截至本報告日期已發行股份的1.96%和1.97%。

## 董事會報告

以下載列截至2023年12月31日止年度根據股份激勵計劃授出或將予授出的激勵詳情。

承授人姓名	於2019年	於2020年	於2021年	授出 數目合計 <sup>1</sup>	截至2023年	截至2023年	截至2023年	截至2023年	於2023年 12月31日 尚未歸屬數目	
	4月1日 授出數目	4月1日 授出數目	4月1日 授出數目		於2023年 1月1日 尚未歸屬數目	12月31日 止年度 授出數目	12月31日 止年度 歸屬數目	12月31日 止年度 已註銷數目		12月31日 止年度 已失效數目
<b>董事</b>										
孫宏斌先生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
汪孟德先生	1,000,000	800,000	900,000	2,700,000	1,860,000	-	-	-	1,860,000	
荊宏先生	1,000,000	800,000	650,000	2,450,000	1,610,000	-	-	-	1,610,000	
田強先生	900,000	800,000	650,000	2,350,000	1,570,000	-	-	-	1,570,000	
黃書平先生	500,000	500,000	400,000	1,400,000	950,000	-	-	-	950,000	
孫茁一先生	300,000	270,000	300,000	870,000	609,000	-	-	-	609,000	
遲迅先生 <sup>2</sup>	900,000	800,000	650,000	2,350,000	1,570,000	-	-	-	1,570,000	
商羽先生 <sup>2</sup>	900,000	1,000,000	900,000	2,800,000	1,960,000	-	-	-	1,960,000	
<b>高級管理層及僱員</b>	<b>15,540,000</b>	<b>14,805,000</b>	<b>12,240,000</b>	<b>42,585,000</b>	<b>26,861,000</b>	-	-	-	<b>218,000</b>	<b>26,643,000</b>
<b>本集團所有僱員</b>	<b>21,040,000</b>	<b>19,775,000</b>	<b>16,690,000</b>	<b>57,505,000</b>	<b>36,990,000</b>	-	-	-	<b>218,000</b>	<b>36,772,000</b>
<b>五名最高薪酬人士<sup>3</sup></b>	<b>620,000</b>	<b>680,000</b>	<b>10,000</b>	<b>1,310,000</b>	<b>734,000</b>	-	-	-	-	<b>734,000</b>

註：

- 全部已授予激勵股份原擬定將分三年歸屬，於本公司激勵股份授予日期第一個、第二個及第三個週年日前一天分別歸屬30%、30%及40%。考慮到目前行業情況及本公司經營情況，董事會已決議暫停歸屬於2019年至2021年授予董事及員工的激勵股份。
- 該董事已於2023年4月13日起辭任。
- 2023年度五名最高薪酬人士均為融創服務之人士。

根據本公司股份激勵計劃條款，本公司不會就根據股份激勵計劃授出激勵而發行新股份。因此，於截至2023年12月31日止年度可根據本公司所有股份激勵計劃授出激勵而可發行的新股份數目除以該年度已發行股份的加權平均數並不適用。

## 董事及主要行政人員的權益

於2023年12月31日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊中登記；或根據上市規則附錄C3所載標準守則規定須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (i) 於本公司股份的權益(好倉)

董事姓名	權益性質	本公司普通股數目	佔本公司權益的 概約百分比 <sup>2</sup>
孫宏斌先生	受控法團的權益 <sup>1</sup>	2,496,348,878	29.73%
	實益擁有人	19,930,000	0.24%
汪孟德先生	實益擁有人	17,177,000	0.20%
荊宏先生	實益擁有人	10,896,000	0.13%
	配偶權益	609,000	0.01%
田強先生	實益擁有人	6,982,000	0.08%
黃書平先生	實益擁有人	5,400,000	0.06%
孫喆一先生	實益擁有人	261,000	0.003%

註：

- 2,496,348,878股股份中的2,447,642,878股股份由融創國際投資控股有限公司(「融創國際」)所持有，其餘48,706,000股股份由天津標的企業管理有限公司(「天津標的」)所持有。融創國際全部已發行股份由孫氏家族信託所持有，其中70%股份由新家族信託(「新家族信託」)持有，剩餘30%股份由兩個原家族信託持有。新家族信託於2018年12月設立，孫宏斌先生為設立人，South Dakota Trust Company LLC為新家族信託的受託人，受益人為孫宏斌先生及其若干家族成員。兩個原家族信託分別於2018年5月和6月設立，受益人為孫宏斌先生的家族成員。天津標的全部股份由孫宏斌先生所持有。根據證券及期貨條例，孫宏斌先生被視為擁有前述所有股份的權益。
- 按2023年12月31日已發行8,396,010,376股股份的基準計算。



## 董事會報告

### (ii) 於本公司相關股份的權益(好倉)

董事姓名	根據股份激勵計劃		佔本公司權益的 概約百分比 <sup>1</sup>
	授予的尚未歸屬 股份數目		
汪孟德先生	1,860,000		0.02%
荊宏先生	1,610,000		0.02%
田強先生	1,570,000		0.02%
黃書平先生	950,000		0.01%
孫喆一先生	609,000		0.01%

註：

- 按2023年12月31日已發行8,396,010,376股股份的基準計算。

### (iii) 於本公司相聯法團－融創服務股份及相關股份的權益(好倉)

董事姓名	權益性質	根據融創服務 股份獎勵計劃			合計	佔相聯法團 權益的 概約百分比 <sup>2</sup>
		融創服務 普通股數目	授予的 尚未歸屬 股份數目 <sup>3</sup>			
孫宏斌先生	受控法團的權益 <sup>1</sup>	1,588,787,872	-	1,588,787,872	51.97%	
	實益擁有人	1,191,472	275,000	1,466,472	0.05%	
汪孟德先生	實益擁有人	1,932,734	225,000	2,157,734	0.07%	
荊宏先生	實益擁有人	736,051	137,500	873,551	0.03%	
	配偶權益	1,019,594	-	1,019,594	0.03%	
田強先生	實益擁有人	1,750,321	100,000	1,850,321	0.06%	
黃書平先生	實益擁有人	1,764,092	100,000	1,864,092	0.06%	
孫喆一先生	實益擁有人	77,895	25,000	102,895	0.003%	

註：

- 1,588,787,872股融創服務股份中：
  - 1,090,644,516股融創服務股份由融創服務投資有限公司(「融創服務投資」)所持有；
  - 430,854,750股融創服務股份由融享私人信託有限公司(「融享」)所持有；
  - 65,721,489股融創服務股份由融創國際所持有；及
  - 1,567,117股融創服務股份由天津標的所持有。

融創服務投資由融創中國全資持有。融享由融創中國全資持有，融享於2021年6月11日採納一份融創服務股份的股份激勵計劃並作為該股份激勵計劃的受託人。根據證券及期貨條例，融創中國被視為於融創服務投資及融享持有的融創服務股份中擁有權益，孫宏斌先生被視為通過融創中國、融創國際及天津標的於該1,588,787,872股融創服務股份中擁有權益。
- 按2023年12月31日融創服務已發行3,056,844,000股股份的基準計算。
- 目前有關董事就該等融創服務股份享有分紅權，但不享有投票權，投票權由融享持有。投票權在該等融創服務股份歸屬後由董事享有。

除本年報所披露者外，截至2023年12月31日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有須於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊中登記或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 主要股東的權益(好倉)

據本公司所知，於2023年12月31日，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份中擁有5%或以上權益(誠如本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所載)：

股東名稱	權益性質/身份	股份數目	佔本公司權益的 概約百分比 <sup>2</sup>
融創國際	實益擁有人 <sup>1</sup>	2,447,642,878	29.15%
South Dakota Trust Company LLC	信託受託人 <sup>1</sup>	2,447,642,878	29.15%

註：

- 該等2,447,642,878股股份由融創國際持有，融創國際70%已發行股份由Sunac Holdings LLC持有，Sunac Holdings LLC全部已發行股份由孫宏斌先生新家族信託持有，South Dakota Trust Company LLC為孫宏斌新家族信託的受託人。孫宏斌先生作為設立人設立了新家族信託，孫宏斌先生及其若干家族成員為新家族信託的受益人。根據證券及期貨條例，South Dakota Trust Company LLC被視為擁有融創國際所持2,447,642,878股股份的權益。
- 按2023年12月31日已發行8,396,010,376股股份的基準計算。

除本年報所披露者外，截至2023年12月31日，本公司並未獲知任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有須於本公司根據證券及期貨條例第336條存置登記冊中登記的權益或淡倉。

# 董事會報告

## 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島(即本公司註冊成立所在司法權區)法律並無有關優先購買權的任何規定，規限本公司須向現有股東按持股比例配售新股。

## 公司企業管治

本公司採用的主要公司管治規則載於本年報企業管治報告內。

## 業務審視

有關本集團年內業務的審視、對未來業務發展的論述及本集團可能面對的業務風險及不明朗因素的描述，載於本年報第5至6頁的「主席報告」。此外，於本年報第7至13頁的「管理層討論與分析」闡述了本集團的主要財務表現指標分析及所面對的利率風險、外匯風險，而綜合財務報表附註3闡述了本集團的財務風險管理目標及政策。綜合財務報表附註44載述截至2023年12月31日止財政年度結束以來所發生並對本集團有影響的重大事件。本集團五年的財務概要載於第4頁。有關本集團環境政策及表現，遵守有重大影響的有關法律及規則的情況，以及與僱員、客戶、供應商及主要持份者關係的討論，均載於以下「環境保護」、「遵守法律及法規」、「與權益持有人的關係」及本年報第44頁的「投資者關係報告」，以及本公司於2024年4月26日刊發的「2023年度環境、社會及管治報告」。

## 環境保護

本公司一直以來都將環境保護視為工作重點之一。本公司在業務營運中嚴格遵守國家及地方環境保護法律法規要求，審慎利用資源，使用可持續及環保材料，並盡最大努力減少廢棄物產生，以達到保護環境的承諾。本集團亦已根據聯交所的《環境、社會及管治報告指引》及GRI標準指引(全球報告倡議組織訂下的國際標準)，完成了內部管理系統的更新及《融創環境政策》等一系列管理制度及政策的制定，加強了本集團對環境保護的管控。

本集團將不時檢討環保工作，並將考慮在本集團之業務營運中實施進一步環保之措施及慣例，加強環境之可持續性。

## 遵守法律及法規

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。董事會已委派審核委員會監察有關本集團遵守法律及監管規定之政策及常規，並定期審閱該等政策。相關員工及相關經營單位會不時獲知適用法律、規則及法規之任何變動。

就本公司所知悉，本集團已就其經營業務遵守相關監管機構頒佈的相關規則及法規，並持有經營其業務所需的相關牌照。本集團管理層努力確保業務經營遵守適用法律及法規。

## 與權益持有人的關係

本集團深知僱員、客戶及業務夥伴對可持續發展而言至關重要。本集團致力與僱員建立緊密及關愛的關係，為客戶提供有質量的服務，並提升與業務夥伴的合作。

本公司為員工提供公平及安全的工作環境，提倡多元化，並根據彼等的價值及表現提供具有競爭力的薪酬、福利及事業發展機會。本集團持續為僱員提供足夠的培訓及發展資源，致使彼等知悉市場及行業最新趨勢，同時提升其表現及在其崗位上實現自我價值。

本集團深知與客戶維持良好關係的重要性，並提供可滿足客戶所需及要求的產品。本集團通過不斷與客戶交流，知悉市場對產品要求的轉變，令本集團可主動作出回應，從而優化客戶關係。本集團亦已制定處理客戶投訴的程序，確保客戶投訴得以儘快處理。

本集團致力與作為長期業務夥伴的供應商及承包商建立穩健的關係，以確保本集團業務的穩定性。本公司通過不斷積極地與供應商及承包商溝通，確保交付過程準時及順利。

# 董事會報告

## 僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團共有39,228名僱員(於2022年12月31日：45,198名)。於截至2023年12月31日止年度，本集團的員工成本約為人民幣71.1億元(2022年：人民幣90.8億元)。

本集團僱員薪酬政策乃參考當地市場的薪酬標準、行業的整體薪酬標準、通脹水平、企業運營效率及僱員表現等因素而釐定。本集團每年對僱員進行兩次業績考核，考核結果用作年度薪金及晉升的評估。本集團根據中國有關法規為中國內地僱員繳納社會保險，本集團亦為香港員工設有保險及強制性公積金計劃，本集團亦根據海外當地法規為海外員工(如有)設有社會保險或者其他退休計劃。於2023年12月31日，並無已沒收供款可用作削減本集團未來年度應付的供款。

為吸納及挽留優秀人才，本公司於2010年9月9日採納首次公開發售前購股權計劃，於2011年4月29日採納2011年購股權計劃，以及於2014年5月19日採納2014年購股權計劃，並根據該等計劃授予合資格人士(包括本集團僱員)可認購本公司股份的購股權，計劃詳情在本年報第69頁披露。此外，本公司於2018年5月8日採納股份激勵計劃，並根據股份激勵計劃規則及信託契約條款歸屬予選定僱員，詳情在本年報第70至71頁披露。本集團亦為僱員提供持續學習及培訓計劃，以提升彼等的技能及知識，藉此維持競爭力。本集團於截至2023年12月31日止年度在招聘員工方面並無遇到重大困難。

董事的薪金首先由薪酬委員會經考慮董事的技能、知識、參與本集團事務的程度及各董事表現，同時參考本集團的盈利能力、業內薪酬標準及當時市況進行檢討，然後提交董事會審批。

## 獲准許的彌償條文

根據本公司章程細則，本公司每名董事或其他主要職員在其執行職責或在其他方面與此有關之情況下可能蒙受或產生之本公司所有損失或責任，有權獲得從本公司之資產中撥付彌償。本公司多年來均有安排董事及高級職員責任保險，以就本集團董事及高級職員可能需要承擔任何因本集團業務而產生之潛在責任而向彼等提供彌償保證。

## 足夠公眾持股量

根據上市規則第8.08條規定，尋求上市的證券須有公開市場且發行人的上市證券須維持足夠公眾持股量。該規定通常表示在任何時間發行人的已發行股份總數中最少25%必須由公眾持有。

基於本公司所獲公開資料及就董事所知，於本報告日期前的最後實際可行日期，本公司維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

## 核數師

截至2023年12月31日止年度之綜合財務報表由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。本公司將於應屆股東週年大會提議續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案。

代表董事會  
融創中國控股有限公司  
主席  
孫宏斌  
香港，2024年3月27日



# 獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax : +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

融創中國控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 無法作出意見

本核數師受聘審核列載於第82至217頁的融創中國控股有限公司(「貴公司」)，及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於2023年12月31日的綜合資產負債表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表之附註，包括重大會計政策資料。

因為本報告中無法作出意見的基礎段內所述有關持續經營的多項不確定因素及其之間可能產生相互影響而對綜合財務報表所產生累計影響，我們不對綜合財務報表作出任何意見。在所有其他方面，我們認為該等綜合財務報表已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 無法作出意見的基礎

### 有關持續經營的多項不明朗因素

誠如綜合財務報表附註2.1(iii)所述，截至2023年12月31日止年度，貴集團淨虧損約人民幣104.1億元，於2023年12月31日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣207.4億元。於2023年12月31日，貴集團流動和非流動借貸分別約為人民幣1,812.0億元和人民幣966.3億元，而貴集團的現金餘額(包括現金及現金等價物及受限制現金)約為人民幣246.2億元。於2023年12月31日，貴集團到期未償付借貸約為人民幣1,090.6億元，導致借貸約人民幣416.4億元可能被要求提前還款。截至本報告日期，貴集團到期未償付借貸本金約為人民幣1,167.1億元，並導致借貸本金約人民幣435.5億元可能被要求提前還款。此外，如綜合財務報表附註36(B)所述，貴集團因各種原因涉及不同訴訟及仲裁案件。

然而，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。貴公司已採取多項計劃及措施，以改善貴集團的流動資金及財務狀況，出具債務解決方案，載於綜合財務報表附註2.1(iii)。綜合財務報表是在持續經營的基礎上編製的，其有效性取決於這些計劃及措施的成功落實，而這些計劃及措施受到多種不確定性的影響，包括(i)是否能夠籌集足夠資金償還境內外公開債務，若無法籌集足夠資金，是否能與債券持有人達成新的解決方案；(ii)是否可成功與其餘貸款人就展期進行磋商或延期償還貴集團若干借貸；及(iii)是否可執行銷售策略，保資產價值，提升未來銷售業務穩定性。

自去年至今，中國內地房地產市場調整的時間及深度均超之前預期，整體銷售持續低迷，融資端也尚未改善。貴集團銷售企穩回暖及獲得銀行及貴集團貸款人提供的持續支持存在不確定性，因此貴集團能否實施上述計劃及措施仍存在重大不確定性。

上述情況表明存在重大不確定性，可能對貴集團持續經營的能力產生重大疑慮。

由於多項不確定因素及其之間可能產生相互影響而對綜合財務報表所產生累積影響，我們對於就有關編製綜合財務報表的持續經營基準無法作出審計意見。如果貴集團未能達到綜合財務報表2.1(iii)所述計劃及措施所產生的預期效果，則可能無法持續經營，並須作出調整將貴集團資產的賬面值減至可變現淨額，計提可能產生的任何進一步負債，並將非流動資產和非流動負債分別重新分類為流動資產和流動負債。這些調整的影響尚未反映在綜合財務報表中。

我們對於截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表就有關編製綜合財務報表的持續經營基準無法作出審計意見。2022年12月31日的結餘及截至該日止年度金額列於截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表的比較數字。

## 董事對綜合財務報表承擔的責任

貴公司的董事須負責根據香港會計師公會所頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公允的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事亦負責監督 貴集團的財務報告流程。審核委員會則須協助董事履行該職責。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的責任是根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》對綜合財務報表執行審計，對整體股東出具核數師報告，除此以外本報告並無其他用途。我們不會就本報告之內容向任何人士承擔或負上任何責任。

然而，由於無法作出意見的基礎段所述的有關持續經營的多項不確定因素及其之間可能相互影響及對綜合財務報表產生累積影響，我們未能就綜合財務報表作出意見。

我們獨立於 貴集團及已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則中其他道德要求。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

游淑婉

執業證書編號：P06095

香港，2024年3月27日

# 綜合資產負債表

於12月31日

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	65,613,235	80,423,788
投資物業	8	22,098,863	27,048,652
使用權資產	9	13,925,833	14,935,066
無形資產	10	2,949,617	4,095,373
遞延稅項資產	12	33,482,587	33,401,631
按權益法入賬的投資	11	69,251,089	75,702,996
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13	11,397,419	13,006,130
其他應收款項	16	50,758	61,171
預付款	17	530,887	2,283,415
其他非流動資產		50,000	-
		<b>219,350,288</b>	<b>250,958,222</b>
<b>流動資產</b>			
發展中物業	14	477,359,149	587,120,002
持作出售的竣工物業	15	99,222,220	53,915,786
存貨		567,532	990,898
貿易及其他應收款項	16	52,818,525	59,441,113
合同成本	6	4,812,288	6,298,764
應收關聯公司款項	42(D)	70,393,635	63,422,584
預付款	17	15,021,667	15,877,428
預付所得稅		13,057,567	13,491,155
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13	628,210	1,109,845
受限制現金	18	17,566,748	25,940,546
現金及現金等價物	19	7,056,374	11,601,128
		<b>758,503,915</b>	<b>839,209,249</b>
<b>資產總額</b>		<b>977,854,203</b>	<b>1,090,167,471</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	20	734,205	466,030
其他儲備	22	42,893,656	30,354,373
保留盈餘		18,801,056	27,648,059
		<b>62,428,917</b>	<b>58,468,462</b>
非控股權益		21,356,948	27,934,375
<b>權益總額</b>		<b>83,785,865</b>	<b>86,402,837</b>

## 綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	24	96,633,862	44,943,017
衍生金融工具	25	2,108,145	-
租賃負債	9	430,313	516,050
遞延稅項負債	12	15,594,359	22,959,345
其他應付款項	23	55,624	67,950
		<b>114,822,303</b>	<b>68,486,362</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	23	281,957,998	256,967,051
合同負債	6	194,809,944	318,845,924
應付關聯公司款項	42(D)	46,758,490	42,876,511
當期所得稅負債		70,888,803	61,789,903
借貸	24	181,199,711	253,476,200
租賃負債	9	141,306	130,608
撥備	26	3,489,783	1,192,075
		<b>779,246,035</b>	<b>935,278,272</b>
<b>負債總額</b>		<b>894,068,338</b>	<b>1,003,764,634</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>977,854,203</b>	<b>1,090,167,471</b>

上述綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第82至217頁的財務報表已於2024年3月27日獲董事會批准，並由以下代表簽署。

孫宏斌  
董事

汪孟德  
董事

## 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	6	154,230,892	96,751,764
銷售成本	27	(156,733,635)	(97,570,939)
<b>毛虧</b>		<b>(2,502,743)</b>	(819,175)
其他收入及收益	29	38,533,459	5,787,747
銷售及市場推廣成本	27	(4,871,869)	(5,790,188)
行政開支	27	(5,494,204)	(6,982,670)
其他開支及虧損	30	(25,073,652)	(11,758,191)
金融資產減值虧損淨額	27	(2,524,972)	(2,470,295)
<b>經營虧損</b>		<b>(1,933,981)</b>	(22,032,772)
財務收入	31	239,153	781,485
財務成本	31	(6,299,861)	(12,784,216)
財務成本淨額	31	(6,060,708)	(12,002,731)
按權益法入賬的應佔聯營公司及合營公司除稅後溢利淨額	11	2,860,769	2,731,900
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(5,133,920)</b>	(31,303,603)
所得稅(開支)/抵免	32	(5,277,570)	1,411,624
<b>年內虧損以及綜合虧損總額</b>		<b>(10,411,490)</b>	(29,891,979)
<b>下列各項應佔的綜合虧損總額</b>			
- 本公司擁有人		(7,968,963)	(27,669,007)
- 非控股權益		(2,442,527)	(2,222,972)
		(10,411,490)	(29,891,979)
<b>本公司擁有人應佔每股虧損(以每股人民幣元列示)</b>	33		
- 基本		(1.43)	(5.16)
- 攤薄		(1.43)	(5.16)

上述綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。



## 綜合權益變動表

附註	本公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
	股本	其他儲備	保留盈餘	總計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2022年1月1日的結餘	429,113	25,977,044	56,063,172	82,469,329	42,204,917	124,674,246	
全面虧損總額	-	-	(27,669,007)	(27,669,007)	(2,222,972)	(29,891,979)	
於權益直接確認與擁有人的交易							
非控股權益出資	-	-	-	-	7,016	7,016	
出售附屬公司	-	-	-	-	(6,081,038)	(6,081,038)	
與非控股權益的交易	-	(291,164)	-	(291,164)	(4,189,173)	(4,480,337)	
非控股權益股息	-	-	-	-	(1,784,375)	(1,784,375)	
控股股東注資	-	123,542	-	123,542	-	123,542	
股份激勵計劃：							
- 僱員服務價值	22	-	173,586	173,586	-	173,586	
配售新股份所得款項	20,22	36,917	3,625,259	3,662,176	-	3,662,176	
法定儲備	22	-	746,106	(746,106)	-	-	
		36,917	4,377,329	(746,106)	3,668,140	(12,047,570)	(8,379,430)
於2022年12月31日的結餘	466,030	30,354,373	27,648,059	58,468,462	27,934,375	86,402,837	

附註	本公司擁有人應佔					
	股本	其他儲備	保留盈餘	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	466,030	30,354,373	27,648,059	58,468,462	27,934,375	86,402,837
全面虧損總額	-	-	(7,968,963)	(7,968,963)	(2,442,527)	(10,411,490)
於權益直接確認與擁有人的交易						
通過收購附屬公司收購資產及負債	-	-	-	-	108,048	108,048
與非控股權益的交易	39	3,906,594	-	3,906,594	85,193	3,991,787
非控股權益出資	-	-	-	-	1,411	1,411
出售附屬公司	41(B)	-	-	-	(2,061,864)	(2,061,864)
非控股權益股息	-	-	-	-	(1,268,378)	(1,268,378)
非控股權益減資	-	-	-	-	(999,310)	(999,310)
於兌換可轉換債券、強制可轉換債券及股東強制可轉換債券後發行的股份	20,22	268,175	7,595,705	-	7,863,880	-
控股股東注資	-	-	120,477	-	120,477	-
股份激勵計劃：						
- 僱員服務價值	22	-	38,467	-	38,467	-
法定儲備	22	-	878,040	(878,040)	-	-
		268,175	12,539,283	(878,040)	11,929,418	(4,134,900)
於2023年12月31日的結餘		734,205	42,893,656	18,801,056	62,428,917	21,356,948
						83,785,865

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

## 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營活動(所用)/所得現金	34	(14,370,043)	21,678,365
已付所得稅		(1,415,679)	(940,418)
<b>經營活動(所用)/所得現金</b>		<b>(15,785,722)</b>	<b>20,737,947</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
出售附屬公司的現金流入淨額	41	236,412	649,560
合營公司及聯營公司的出售及減資所得款項		262,244	1,554,460
股權交易之收到退回/(已付)代價		551,752	(572,307)
就潛在股權交易收取的現金墊款		-	446,580
於合營公司及聯營公司的投資		(32,500)	(672,623)
自合營公司及聯營公司收取的股息		187,239	258,555
貸款予合營公司及聯營公司		(237,774)	(2,381,989)
自合營公司及聯營公司收取的貸款還款		1,308,223	8,609,799
收購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款		(2,401,000)	(2,988,062)
贖回按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收取的所得款項		3,086,826	3,286,682
購置物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產及投資物業		(860,244)	(3,759,417)
出售物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產及投資物業的所得款項		396,290	512,713
已收利息		294,406	605,708
其他		(53,647)	15,789
<b>投資活動所得現金淨額</b>		<b>2,738,227</b>	<b>5,565,448</b>

## 截至12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>融資活動現金流量</b>			
發行普通股所得款項		-	3,662,176
借貸所得款項		<b>24,199,924</b>	27,099,164
償還借貸		<b>(10,590,399)</b>	(55,219,301)
衍生金融工具已付款項		-	(24,111)
非控股權益減資的付款		<b>(150,000)</b>	-
已付非控股權益的股息或視作分派		<b>(814,157)</b>	(657,095)
來自非控股權益及權益投資夥伴的貸款		<b>578,338</b>	2,867,728
向非控股權益及權益投資夥伴償還貸款		<b>(998,857)</b>	(4,154,236)
與非控股權益交易的付款		-	(124,240)
已收借貸的保證金		<b>2,706,229</b>	12,390,490
非控股權益出資		<b>120</b>	7,016
租賃付款額本金部分		<b>(101,110)</b>	(152,617)
已付利息		<b>(5,837,587)</b>	(14,806,704)
境外債務重組已付成本		<b>(511,210)</b>	-
<b>融資活動所得/(所用)現金淨額</b>		<b>8,481,291</b>	(29,111,730)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(4,566,204)</b>	(2,808,335)
年初現金及現金等價物		<b>11,601,128</b>	14,344,001
匯率差異的影響		<b>21,450</b>	65,462
<b>年末現金及現金等價物</b>	19	<b>7,056,374</b>	11,601,128

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 1 一般資料

融創中國控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事物業開發及投資、文旅城建設及運營、物業管理服務以及其他業務。

本公司為一家在開曼群島註冊成立的有限公司。註冊辦事處位於One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。

本公司股份已在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有說明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)為單位呈列。

## 2 會計政策概要

本附註提供編製該等綜合財務報表時所採納的若干會計政策清單。除另有所指外，該等政策於所有呈列年度一直貫徹應用。財務報表乃為本集團(由本公司及其附屬公司組成)編製。

### 2.1 編製基準

#### (i) 遵守香港財務報告準則及香港公司條例

本公司綜合財務報表按照香港財務報告準則及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。

#### (ii) 歷史成本法

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融工具及以公允價值計量的投資物業除外。

#### (iii) 持續經營基準

截至2023年12月31日止年度，本集團淨虧損約為人民幣104.1億元，於2023年12月31日，本集團的流動負債淨額約為人民幣207.4億元。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iii) 持續經營基準(續)

於2023年12月31日，本集團流動和非流動借貸分別約為人民幣1,812.0億元和人民幣966.3億元，而本集團的現金餘額(包括現金及現金等價物及受限制現金)約為人民幣246.2億元。於2023年12月31日，本集團到期未償付借貸約為人民幣1,090.6億元，導致借貸約人民幣416.4億元可能被要求提前還款。截至本綜合財務報表獲批准日期，本集團到期未償付借貸本金約為人民幣1,167.1億元，並導致借貸本金約人民幣435.5億元可能被要求提前還款。此外，本集團因多種原因涉及不同訴訟及仲裁案件。

上述情況顯示存在重大不確定因素，且鑒於當前房地產市場持續下行的時間及深度均超過之前預期，可能對本集團持續經營的能力構成重大疑慮。

鑒於上述情況，董事已審慎考慮本集團自2023年12月31日起未來十八個月的預計現金流量預測，並充分考慮了導致對持續經營能力產生重大疑慮的事項，據此積極出具債務解決方案，緩解資金流動性壓力。本集團已針對各項因素持續實施以下計劃和措施：

- 於2022年12月30日，本集團全資附屬公司融創房地產有限公司(「融創房地產」)已完成境內公司債券展期，期限3至4年，利率不變；
- 本公司境外債務重組計劃獲出席會議並投票的相關債務金額約98.3%的債權人批准，並已完成所需的境外法庭程序，所有重組條件於2023年11月20日或之前完成，重組自2023年11月20日生效。債權人全面解除及免除本公司現有債務以換取發行新票據、可轉換債券、強制可轉換債券及轉讓現有融創服務控股有限公司(「融創服務」，股份代號：01516.HK)股份。據此，本公司境外債務重組計劃已成功完成；



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iii) 持續經營基準(續)

- 本集團已與其他貸款人積極磋商借貸展期事宜，並直至本綜合財務報表獲批准日期已達成貸款展期約人民幣372.8億元；因貸款人分散且市場狀況不斷變化，仍需時間逐一確定展期方案。董事相信，鑒於市場情況、已完成的成功展期案例、本集團的信貸歷史及與相關貸款人的長期合作關係，本集團將能夠逐步完成對相關餘下借款展期協議的簽署；
- 本集團積極通過多種渠道尋求新增融資或額外資金流入，包括但不限於：來自資產管理公司或金融機構新增融資、保交樓專項借貸及配套借貸、合作方業務合作、資產處置等；直至本綜合財務報表獲批准日期，本集團已致力達成若干業務合作，在以上方面均已有一些項目取得新增融資或額外資金流入。近期相關政府部門出具《關於建立城市房地產融資協調機制的通知》，幫助房企、金融機構實現精準有效對接；本集團將繼續尋求新增融資或額外資金；
- 本集團積極與債權人溝通，解決境內未決訴訟，直至本綜合財務報表獲批准日期，本集團已完成與若干債權人的解決方案。本集團有信心能繼續達成友好解決方案以應對在現階段尚未有明確結果的訴訟；
- 本集團已將組織架構調整得更扁平化，減少管理層級，提升管理效率，並有效控制成本及開支；及

## 2 會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iii) 持續經營基準(續)

- 本集團將始終積極承擔主體責任，響應政府保交付號召，繼續全力以赴完成保交付工作。政府持續調整優化房地產調控政策並推出支持性政策，穩定市場預期，儘管市場整體仍處在底部，但中長期房地產市場必將企穩回暖，本集團將積極調整銷售策略以適應市場變化，保資產價值，提升本集團的經營安全性及可持續經營能力。

董事已審核管理層編製的本集團涵蓋自2023年12月31日起至少十八個月期間的現金流量預測。董事認為，鑒於上述計劃和措施，本集團將可為其經營活動提供足夠資金並履行於2023年12月31日起未來十八個月內到期的財務責任。因此，董事認為按照持續經營基礎編製截至2023年12月31日的綜合財務報表是適當的。

管理層制定了多項計劃，採取了多項措施，但本集團能否持續經營仍取決於：

- (i) 是否能夠籌集足夠資金償還境內外公開債務，若無法籌集足夠資金，是否能夠與債券持有人達成新的解決方案；
- (ii) 是否可成功與其餘貸款人就展期進行磋商或延期償還本集團若干借貸；
- (iii) 是否可執行銷售策略，保資產價值，提升未來銷售業務穩定性。

自去年至今，中國內地房地產市場調整的時間及深度均超之前預期，整體銷售持續低迷，融資端也尚未改善。本集團銷售企穩回暖及獲得銀行及本集團貸款人提供的持續支持存在不確定性，因此本集團能否實施上述計劃及措施仍存在重大不確定性。

倘本集團未能達成上述計劃及措施，且無法持續經營，則必須作出調整，即將本集團資產的賬面值減至可收回金額，計提可能產生的任何進一步負債，並將非流動資產和非流動負債分別重分類至流動資產和流動負債。這些調整的影響還未在綜合財務報表中予以反映。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iv) 本集團採納新訂及經修訂的準則

本集團於2023年1月1日開始的年度報告期間首次應用下列新訂準則及修訂本：

- 保險合同 - 香港財務報告準則第17號；
- 會計政策的披露 - 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號修訂本；
- 會計估計的定義 - 香港會計準則第8號修訂本；
- 與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 - 香港會計準則第12號修訂本；及
- 國際稅制改革 - 支柱二示範規則 - 香港會計準則第12號修訂本。

除下述情況外，以上所列新訂及經修訂的準則對先前期間確認的金額並無任何重大影響，預期亦不會對當前或未來期間造成重大影響。

#### **應用香港會計準則第12號(修訂本)「與單一交易所產生之資產及負債相關之遞延稅項」之影響**

本集團於本年度首次應用該修訂本。經修訂之香港財務報告準則縮小了香港會計準則第12號「所得稅」(「香港會計準則第12號」)第15段和第24段遞延稅務負債及遞延稅務資產的確認免稅範圍，使其於初始確認時不再適用交易時產生相等的應課稅和可抵稅的暫時性差額。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iv) 本集團採納新訂及經修訂的準則(續)

##### *應用香港會計準則第12號(修訂本)「與單一交易所產生之資產及負債相關之遞延稅項」之影響(續)*

根據過渡規定：

- (i) 本集團對2022年1月1日及其後進行之租賃交易追溯應用新會計政策；
- (ii) 本集團並於2022年1月1日確認與租賃負債與使用權資產相關之遞延稅項資產(在應課稅溢利足以用作抵銷可抵稅暫時性差額的限度內)及對所有可抵稅和應課稅暫時差額予以確認為遞延稅項負債。

應用該修訂對集團的財務狀況及表現並無重大影響，除了集團於綜合財務報表的相關附註按總額確認相關遞延稅項資產及遞延稅項負債，但對較早期間呈報的保留盈利及各項財務分項項目沒有影響。

##### *應用香港會計準則第1號(修訂本)及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)「會計政策之披露」之影響*

集團於本年度首次應用該修訂本。香港會計準則第1號財務報表呈列，以「重大會計政策資料」取代所有「主要會計政策」一詞。倘會計政策資料與一個實體之財務報表所載的其他資料一併考慮時，可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則會計政策資料為重大。

該等修訂本亦澄清，會計政策資料可因相關交易的性質、其他事件或條件而屬重大，即使金額並不重大。然而，並非所有與重大交易、其他事件或條件有關的會計政策資料本身均屬重大。倘實體選擇披露非重大會計政策資料，則該等資料不得掩蓋重大會計政策資料。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (v) 並未採納的新訂準則及詮釋

部份已頒佈的新訂會計準則、會計準則修訂本及詮釋無須於截至2023年12月31日止的報告期間強制採納，因此本集團未提早採納此等新訂準則、修訂本及詮釋。預計該等準則、修訂本或詮釋不會於當前或未來報告期間及在可預見的未來交易中對實體造成重大影響。

於下列日期或之後  
開始的財政年度生效

負債分類為流動或非流動 - 香港會計準則第1號	2024年1月1日
呈列財務報表 - 借款人對於載有按要求還款條款的有期貨款 的分類 - 香港詮釋第5號(2020年)	2024年1月1日
售後租回的租賃負債 - 香港財務報告準則第16號修訂本	2024年1月1日
附帶契諾的非流動負債 - 香港會計準則第1號修訂本	2024年1月1日
供應商融資安排 - 香港會計準則第7號及香港財務報告準則 第7號修訂本	2024年1月1日
缺乏可兌換性 - 香港會計準則第21號修訂本	2025年1月1日
投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或投入資產 - 香港 財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	待定

### 2.2 合併原則及權益會計處理

#### (i) 附屬公司

附屬公司指本集團有控制權的所有實體。本集團可控制一實體當通過參予該實體從而享有不同回報的權利或風險及運用其對實體活動的主導權以影響回報金額。附屬公司在控制權轉移至本集團當日開始全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止日起從綜合賬內剔除。

集團旗下公司間的交易、結存及交易的未變現收益均予抵銷。除非交易可證明所轉讓資產出現減值，未變現虧損亦予抵銷。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.2 合併原則及權益會計處理(續)

#### (i) 附屬公司(續)

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合全面收益表、權益變動表及綜合資產負債表中單獨呈列。

#### (ii) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響但無控制權或共同控制權的所有實體，本集團一般持有其20%至50%的投票權。於聯營公司的投資初步按成本確認後，乃以權益會計法入賬(見下文(iv))。

#### (iii) 合營安排

本集團已對所有合營安排應用香港財務報告準則第11號合營安排。根據香港財務報告準則第11號，於合營安投資分類為合營業務或合營公司。該分類乃根據各投資方的合約權利及責任作分類，而非合營安排的法律架構。經評估其合營安排的性質後，本集團釐定該等合營安排為合營公司。於合營公司的權益初步於綜合資產負債表按成本確認後，乃以權益會計法入賬(見下文(iv))。

#### (iv) 權益會計法

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後進行調整以於綜合損益確認本集團應佔被投資方收購後溢利或虧損並於其他全面收入確認本集團應佔被投資方其他全面收入的變動。本集團於聯營公司及合營公司的投資包括收購時識別的商譽。於收購權益入賬投資中的擁有權權益後，權益入賬投資的成本與本集團應佔權益入賬投資的可識別資產及負債公允淨值之間的任何差額均入賬列作商譽。已收或應收聯營公司及合營公司的股息確認為投資賬面值扣減。

本集團與其聯營公司及合營公司之間交易的未變現收益按本集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非該交易顯示已轉讓資產有減值跡象。

權益入賬投資的賬面值根據附註2.7所述政策進行減值測試。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.2 合併原則及權益會計處理(續)

#### (v) 擁有權權益變動

本集團將不導致喪失控制權的非控股權益交易視作與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益賬面值的調整，以反映其於附屬公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本公司擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而停止綜合入賬或按權益入賬一項投資時，於實體的任何保留權益重新按公允價值計量，而賬面值變動於綜合損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益而言，該公允價值為初始賬面值。

### 2.3 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團的各實體財務報表計入的項目，均以功能貨幣計量。綜合財務報表以人民幣呈列，人民幣乃本公司的功能貨幣及呈列貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年底匯率兌換以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧，一般於綜合損益內確認。

與借貸及現金及現金等價物有關的匯兌盈虧在綜合損益表內的「財務成本淨額」中呈列。所有其他匯兌盈虧按淨額基準在綜合損益表內的其他收益或其他虧損中呈列。

以公允價值計量並以外幣為單位的非貨幣性項目採用公允價值確定日期的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額呈報為公允價值損益的一部分。例如，按公允價值計量且其變動計入損益的權益等非貨幣性資產及負債的換算差額於綜合損益內確認為公允價值損益的一部分。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.3 外幣換算(續)

#### (iii) 集團公司

倘海外業務(全部均非採用嚴重通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況會按下列方法換算為呈列貨幣：

- 每份資產負債表內呈列的資產與負債按該結算日的收市匯率換算
- 每份損益表及全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非該值並非反映交易日期當日匯率累計影響的合理約數，在該情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)，及
- 所產生的所有匯兌差額乃確認於其他全面收入。

於綜合賬目時，換算海外實體任何投資淨額以及指定為該等投資的對沖項目的借貸及其他金融工具產生的匯兌差額於其他全面收入內確認。於出售海外業務或償還組成投資淨額一部分的任何借貸時，相關匯兌差額重新分類至綜合損益，作為出售損益的一部分。

因收購海外業務而產生的商譽及公允價值調整，均視作為該海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

### 2.4 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊入賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當與項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，方會將該項目其後產生的成本計入該項資產的賬面值內或確認為獨立資產(如適當)。呈列為獨立資產的任何部分的賬面值於重置時終止確認。其他所有維修及保養乃於其產生的報告期間內自綜合損益扣除。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.4 物業、廠房及設備(續)

折舊乃使用直線法計算，以於其估計可使用年期內，或倘為租賃物業裝修則於以下較短租期內分配其成本(扣除其剩餘價值)：

樓宇及設備	5 - 40年
汽車	3 - 10年
傢俬及辦公室設備	3 - 10年
租賃物業裝修	5年或租賃期間(以較短者為準)

於各報告期末均會檢討資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額。

出售盈虧乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並計入綜合損益。

### 2.5 投資物業

投資物業主要包括本集團為獲得長期租金收益或資本增值或為兩者兼得而持有但不佔用的永久業權辦公室樓宇、購物商場及商業物業。其亦包括正建設或開發供未來使用的投資物業。當符合界定為投資物業的餘下部分，以經營租賃持有的土地被分類及列賬為投資物業。投資物業初步按成本計量，包括相關的交易成本及(如適用)借貸成本。

於初步確認後，投資物業乃按公允價值列賬。公允價值乃按活躍市價計算，並於必要時就該項特定資產的性質、位置或條件的任何差異作出調整。倘無法獲得該等資料，則本集團會使用可替代估值法，如較不活躍市場的近期價格或經折現現金流量預測。

投資物業的公允價值反映(其中包括)現時租約租金收入及將來租約租金收入按目前市況的假設。

公允價值變動於綜合損益中呈列為其他收入或其他開支的一部分。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.6 無形資產

#### (i) 商譽

收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不會攤銷，但每年作減值測試，倘有事件或情況變化顯示商譽可能減值，則會更頻密地進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售一家實體的收益及虧損包括有關出售實體的商譽賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。預期將因產生商譽的業務合併而受益的該等現金產生單位或現金產生單位組別獲分配商譽。各單位或單位組別為就內部管理目的而監察商譽的最低層次，即經營分部。

#### (ii) 商標及品牌

商標乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬，並以直線法按於預期可使用年期與合約規定的可使用年期兩者的較短者計算攤銷。

於業務合併中收購的品牌於收購日期按公允價值確認。品牌具有有限可使用年期，其後按成本減累計攤銷列賬。攤銷於預期可使用年期(5至20年)內使用直線法計算。

#### (iii) 軟件

收購的電腦軟件程序根據收購和使用特定軟件所產生的成本撥充資本。該等成本按直線法在3至10年的估計可使用年期內攤銷。

#### (iv) 客戶關係

獨立收購的客戶關係按歷史成本列賬。在業務合併中收購的客戶關係按於收購日期的公允價值初始確認。該等客戶關係具有有限之可使用年期，且其後按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按預期可使用年期(即5至8年)以直線法計算。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.7 非金融資產減值

具有無限可使用年期的商譽及無形資產毋須攤銷，但每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時，進行更頻密減值測試。其他資產於有事件出現或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。就資產賬面值超出其可收回金額的金額確認減值虧損。可收回金額為資產的公允價值扣除出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估減值時，資產將按可獨立識別的現金流入的最低層次分組，該現金流入與其他資產或資產組合(現金產生單位)的現金流入很大程度上獨立開來。出現減值的非金融資產(商譽除外)會於各報告期末就撥回減值的可能性進行檢討。

### 2.8 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量者(計入其他全面收入或計入綜合損益)，及
- 按攤銷成本計量者。

有關分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的資產而言，其收益及虧損將於綜合損益或其他全面收入列賬。就未持作買賣的權益工具投資而言，此將取決於本集團是否不可撤銷地選擇於初始確認時列作按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益工具投資。

當且僅當其管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才會對債務投資進行重新分類。

#### (ii) 確認及取消確認

定期買賣的金融資產在交易日(本集團承諾買賣該資產的日期)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，即取消確認金融資產。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.8 投資及其他金融資產(續)

#### (iii) 計量

初步確認時，本集團按金融資產的公允價值(倘為並非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)加直接歸屬於該金融資產收購的交易成本計量。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於綜合損益支銷。

在釐定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付的本金及利息時，會從整體上加以考慮。

#### 債務工具

債務工具其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及該等資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分為兩種計量類別：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量的資產，倘該等現金流量僅指支付的本金及利息，則按攤銷成本計量。從該等金融資產所得利息收入使用實際利率法計入財務收入。因終止確認產生的任何收益或虧損直接於綜合損益確認並與匯兌盈虧於其他收益／(虧損)中一併呈列。減值虧損於綜合損益表呈列為單獨項目。
- 按公允價值計量且其變動計入損益：未滿足按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的標準的資產乃按公允價值計量且其變動計入損益。其後按公允價值計量且其變動計入損益的債務投資的收益或虧損於其產生期間於綜合損益內確認並於其他收益／(虧損)中按淨額呈列。

#### 權益工具

本集團其後按公允價值計量所有權益投資。當本集團有權收取股息付款時，該等投資的股息繼續於綜合損益內確認為其他收入。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動於綜合損益表確認為其他收益／(虧損)(按適用情況)。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.8 投資及其他金融資產(續)

#### (iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本及按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務工具有關的預期信貸虧損。應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就貿易應收款項而言，本集團應用香港財務報告準則第9號批准的簡化方法，其規定初始確認應收款項時予以確認的預計終生年期虧損。

### 2.9 財務擔保合約

財務擔保合約於出具擔保時確認為金融負債。有關負債初步按公允價值計量，其後則按根據以下兩者中的較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號金融工具預期信貸虧損模式釐定的金額，及
- 首次確認金額減根據香港財務報告準則第15號客戶合約收益的原則確認的累計收入金額(如適用)。

財務擔保的公允價值釐定為債務工具項下的合約付款與在並無擔保下將須作出的付款之間的淨現金流量的差額的現值，或就承擔責任而可能須付予第三方的估計金額。

如與合營企業或聯營公司的貸款或其他應付款項有關的擔保是以免償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為投資成本部分。

### 2.10 衍生工具及對沖活動

衍生工具初始按簽訂衍生工具合約當日的公允價值確認，其後在各報告期末按公允價值重新計量。公允價值其後變動的會計處理取決於該衍生工具是否被指定為對沖工具，如被指定為對沖工具，則取決於其所對沖項目的性質。本集團訂立若干不符合對沖會計處理的衍生工具。任何不符合對沖會計處理的衍生工具的公允價值變動直接於綜合損益確認，並計入其他收入或其他開支。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.11 發展中物業

發展中物業乃按成本與可變現淨值之間較低者入賬。可變現淨值計及最終預期為可予變現的價格，減適用的可變動銷售開支及預期竣工成本。

物業的開發成本包括建築成本、土地使用權成本、資本化借貸成本以及在發展期間產生的專業費用。在竣工時，物業轉為持作出售的竣工物業。

### 2.12 持作出售的竣工物業

於綜合資產負債表日期仍未出售的竣工物業乃按成本與可變現淨值之間較低者入賬。

成本包括未出售物業應佔的開發成本。

可變現淨值乃參考在正常業務過程中出售物業的銷售所得款項，減適用可變動銷售開支釐定，或由管理層根據現時市場條件估計而釐定。

### 2.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本(即採購成本)按加權平均基準釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。

### 2.14 貿易應收款項

貿易應收款項乃就日常業務過程中出售物業或履行服務而應收客戶的款項。倘預期於一年或少於一年(或倘時間較長，則於業務的正常運營週期內)追收貿易應收款項，則該等款項會分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項按公允價值確認時，初步會以無條件代價金額確認，除非其包含重大融資組成部分。本集團持有貿易應收款項，旨在收回合約現金流量，因此其後利用實際利率法按攤銷成本計量貿易應收款項。有關本集團貿易應收款項的會計處理的進一步資料，請參閱附註16，以及有關本集團減值政策的說明，請參閱附註2.8。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.15 現金及現金等價物

就於現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構通知存款、到期日為三個月或以內且隨時可轉換為確定金額現金及價值變動風險不重大的其他短期高流動投資。

### 2.16 股本及持作僱員股份計劃的股份

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為所得款項的減項(扣除稅項)。

### 2.17 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前提供予本集團的貨品及服務的尚未支付負債。倘應付款項的支付日期在一年或以內(或倘時間較長，則於業務的正常運營週期內)，則貿易及其他應付款項呈列為流動負債，否則呈列為非流動負債。貿易及其他應付款項初步以公允價值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.18 包含債務及衍生工具部分的可轉換債券

倘換股權將以固定金額的現金或其他金融資產交換本集團固定數目自有股本工具以外方式結算，即屬換股權衍生工具。初始確認時，衍生金融工具部分按公允價值計量，並呈列為衍生金融工具的一部分(附註25)。可轉換債券的公允價值超出生生部分初始確認金額的差額，確認為主要負債部分。任何直接應佔之交易成本按其初步賬面值之比例分配予主要負債部分及衍生部分。與主要負債部分相關的交易成本部分初始確認為負債的一部分。與衍生部分相關的部分則在損益中即時確認。衍生部分其後根據附註25重新計量。主要負債部分其後使用實際利率法以攤銷成本列賬。倘債券的初始條款允許持有人在到期前的任何時間轉換債券，而債券隨後由持有人選擇提前轉換，則主要負債的賬面值(於轉換日)連同衍生負債的賬面值(在緊接轉換前按公允價值重新計量)將轉讓予權益，結算時不確認損益。如果債券被贖回，已付金額與兩個部分賬面值之間的任何差額均於損益中確認。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.19 終止確認或修改金融負債

本集團僅會於本集團的責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於綜合損益確認。除因本集團採用實際權宜方法釐定合約現金流量的基準變動外。倘金融負債的合約條款被修改，本集團會於計及所有相關事實及情況(包括定性因素)後評估經修訂條款是否導致對原有條款有重大修改。倘定性評估並無定論，倘新條款項下現金流折現現值(包括任何已付費用扣除任何已收費用及使用原有實際利率折現)與原有金融負債的餘下現金流的折現現值有最少百分之十的差別，則本集團視條款有重大差別。據此，有關條款修改列作終止確認，產生之任何成本或費用確認為終止確認的部份損益。倘有關差異低於百分之十，則交換或修改視為非重大修改。就不會導致終止確認的金融負債非重大修改，相關金融負債的賬面值將按金融負債原有實際利率貼現的經修改合約現金流現值計算。所產生交易成本或費用調整至經修改金融負債的賬面值及於餘下期間攤銷。任何金融負債賬面值的調整於修改日期在綜合損益確認。

### 2.20 借貸

借貸初步按公允價值扣除所產生的交易成本予以確認。借貸其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額使用實際利息法於借貸期間在綜合損益內確認。在貸款很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時借貸從綜合資產負債表中剔除。已償清或轉移給另一方的金融負債的賬面值與已支付代價(包括任何已轉移的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，在損益確認為其他收入或財務成本。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期後至少12個月，否則借貸將被劃分為流動負債。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.21 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借貸成本，在完成及準備該資產以作其預定用途或銷售所必要的期間內予以資本化。合資格資產指必須經一段長時間準備以作其預定用途或銷售的資產。

其他借貸成本在產生期內支銷。

借貸成本包括利息開支及外幣借貸所產生而被視為利息成本調整的匯兌差額。作為利息成本調整的匯兌盈虧包括倘實體以其功能貨幣借入資金將產生的借貸成本，與外幣借貸實際產生的借貸成本之間的利率差異。該等金額乃根據以實體功能貨幣計值的類似借貸的利率進行估計。

當建造合資格資產需要超過一個會計期間時，則需要決定每個年度期間符合資本化條件的匯兌差額，惟僅限於功能貨幣借貸的假設利息金額與外幣借貸產生的實際利息之間差異。

過往年度並不符合資本化條件的匯兌差額不可於隨後年度予以資本化。

### 2.22 當期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支或抵免指就本期間應課稅收入按各司法權區的適用所得稅稅率支付的稅項(就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動作出調整)。

#### 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司及附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.22 當期及遞延所得稅(續)

#### 遞延所得稅

遞延所得稅乃採用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的暫時差額悉數計提撥備。然而，若遞延稅項負債因商譽的初步確認而產生，則不予確認。若遞延所得稅因於一項交易(業務合併除外)中初步確認資產或負債而產生，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，且不會產生等額的應課稅及可扣減暫時差額，則亦不予入賬。遞延所得稅乃按報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用的稅率(及稅法)計算。

有關按公允價值計量的投資物業的遞延稅項負債乃假設該物業將透過出售完全收回釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可利用該等暫時差異及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差異很可能不會於可見將來撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘若存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，及倘遞延稅項結餘與同一稅務機構相關，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.23 僱員福利

#### (i) 短期責任

就僱員直至報告期末的服務確認的工資及薪金負債(預期在僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結算者)按結算有關負債的預期金額計量。負債於綜合資產負債表內呈列為即期僱員福利責任。

僱員應享年假權利乃於其應計予僱員時確認。僱員假期乃按直至截至綜合資產負債表日期止因僱員提供服務而產生的估計年假計提撥備。僱員應享病假及分娩假期權利，僅於支取假期時方予確認。

#### (ii) 退休福利

本集團僅實施設定提存計劃。根據中國規則及法規，本集團的中國僱員須參加中國有關省市政府管理的多項界定供款退休福利計劃，據此，本集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來中國僱員退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須就其僱員承擔其他退休金付款或其他退休後福利的責任。該等計劃的資產與本集團其他資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。本集團向界定供款計劃所作的供款於發生時確認為開支，不會以沒收自該等於供款悉數歸屬前離開計劃之僱員之供款扣減。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.24 以股份為基礎的付款

僱員透過本公司購股權計劃及僱員股份激勵計劃獲提供以股份為基礎補償福利，有關該等計劃的資料載於附註21。

#### (i) 僱員購股權

根據本公司僱員購股權計劃授出的購股權的公允價值確認為僱員福利開支，增加額相應計入權益。列作開支的總金額，乃參照已授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現情況(如一間實體的股份價格)
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及該實體僱員於指定期間留任)的影響，及
- 包括任何非歸屬條件(如留任僱員或持有股份一段特定期間的規定)的影響。

開支總額於歸屬期間(達成所有規定歸屬條件的期間)確認。於各期間末，實體會根據非市場歸屬及服務條件修改其估計預期可予歸屬的購股權的數目。修改原有估計數字(如有)的影響則於綜合損益確認，並對權益作相應調整。

此外，在若干情況下，僱員可於授出日期前提供服務，因此，乃就服務開始期間至授出日期期間確認開支目的估算授出日期公允價值。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。當購股權獲行使時，所獲所得款(扣除任何直接應佔的交易成本)均列入股本(及股份溢價)。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.24 以股份為基礎的付款(續)

#### (ii) 僱員股份激勵計劃

根據僱員股份激勵計劃，本公司將根據整體薪酬激勵計劃委託受託人從公開市場購入現有普通股。受託人將以信託形式代相關選定僱員持有，直至該等股份按計劃規則歸屬予相關選定僱員為止(見附註2.16)。

根據僱員股份激勵計劃無償授予選定僱員的股份的公允價值於相關服務期間及股份歸屬期間確認為開支。公允價值乃於股份的授出日期計量並於權益內確認為以股份為基礎的付款儲備。預期歸屬的股份數目將根據非市場歸屬條件估計。有關估計於各報告期末修訂，而相關調整則於綜合損益及以股份為基礎的付款儲備中確認。

倘股份因僱員未能達成服務條件而被沒收，先前就該等股份確認的任何開支則於沒收生效當日撥回。

### 2.25 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務，很可能需要有資源的流出以結算義務及金額可予可靠估計時，當就法律索償、虧損合約及妥善履行責任作出撥備。未來經營虧損毋須確認撥備。

倘存在多項相若責任時，履行該等責任是否需要資源流出須考慮整體責任的類別。即使同一類別之任何一項責任導致資源流出可能性極低，亦須確認撥備。

撥備乃於報告期末按管理層對清償當前責任所需開支的最佳估計的現值計量。釐定現值使用的貼現率為反映市場當時對貨幣時間價值及該責任特定風險的評估的稅前利率。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.26 收入確認

#### (i) 出售物業

本集團開發及銷售住宅及商業物業。收入於物業的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約的條款及適用於合約的法律，資產的控制權可於一段時間內或於某一時點轉移。倘本集團在履約時並無產生對本集團有替代用途的資產且本集團可強制執行其權利以收回迄今已完成履約部分的款項，則資產的控制權在一段時間內轉移。

倘資產的控制權在一段時間內轉移，收入確認會按合約期間已完成履約責任的進度進行。否則，收入會在客戶獲得資產控制權的該時點確認。

完成履約責任的進度的計量是基於本集團為完成履約責任而產生的支出或投入，並參考截至報告期間末產生的合約成本佔各項合約估計總成本的比例。

對於在某一時點轉移物業控制權的物業開發及銷售合約，收入於客戶獲得實物所有權或已完工物業的法定所有權且本集團已獲得現時收款權時確認。

收入按合約下的已收或應收交易價計量。

向客戶累計收取的款項超過計入綜合損益的累計確認收入的差額確認為合約負債。合約負債於本集團達成其履約責任時確認為收入。對於客戶支付款項與承諾的物業所有權轉移之間的期限超過一年的合約，承諾代價因包含重大融資成分的影響而進行調整。

獲取合約直接應佔的銷售佣金及其他成本(倘可收回)將資本化為合約成本。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.26 收入確認(續)

#### (ii) 物業管理服務收入

物業管理服務收入於提供服務的會計期間確認。就物業管理服務而言，本集團每月為提供的服務開出固定金額賬單，並將本集團有權開立發票且與已完成的履約價值直接匹配的金額確認為收入。物業管理服務通常可於提供服務後及時開單。

#### (iii) 租金收入

投資物業的租金收入按直線法在租賃期內於綜合損益表中確認。

#### (iv) 酒店業務

房租、飲食銷售及其他配套服務所得的酒店收入於提供服務時確認。

#### (v) 主題公園業務

主題公園預售門票所得的收入於使用門票時確認。自年票或月票銷售所得的收入於年票或月票可供使用期間按比例確認。

#### (vi) 裝配及裝飾服務

裝配及裝飾服務的所得收入於提供服務的會計期間確認。

#### (vii) 電影及電視影集製作及發行

發行自製電影的收入於製作完成、電影已發行並於電影院線或電視廣播網絡上映以及金額能可靠計量時(通常指當電影院線或電視廣播網絡向實體確認其於票房收入及利潤中的份額時)確認。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.26 收入確認(續)

#### (viii) 電影特效服務

電影特效服務的合同收入根據投入法計量的已完成履約義務的服務進度在一段時間內確認。

完成履約責任的進度的計量是基於本公司為完成履約責任而產生的支出或投入，並參考截至報告期間末產生的合約成本佔各項合約估計總成本的比例。

### 2.27 股息收入

自按公允價值計量且其變動計入損益及按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產收取的股息。股息於收取付款的權利確立時於綜合損益確認為其他收入，即使以收購前溢利支付仍適用，除非股息明確指收回部分投資成本。在此情況下，倘股息與按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的投資有關，則於其他全面收入確認。然而，投資可能需相應進行減值測試。

### 2.28 租賃

本集團在租賃資產可供其使用的當日將租賃確認為使用權資產及相應的負債。

合約可能同時包含租賃組成部分和非租賃組成部分。本集團基於各租賃組成部分與非租賃組成部分的單獨價格相對比例分攤合約對價。不過，對於本集團作為承租人的房地產租賃，本集團已選擇不拆分租賃組成部分與非租賃組成部分，而是將其作為一項單一的租賃組成部分進行會計處理。

每份合約的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟出租人持有的租賃資產中的抵押權益除外。租賃資產不得用作借貸抵押。

租賃產生的資產和負債按現值進行初始計量。

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額也納入負債的計量中。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 2 會計政策概要(續)

### 2.28 租賃(續)

租賃付款額按租賃內含利率折現。本集團的租賃內含利率通常無法直接確定，在此情況下，應採用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情况下，以個別承租人近期收到的第三方融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到第三方融資後的變化；
- 採用以無風險利率為起點的累加法，並按照租賃的信用風險(近期並無第三方融資)進行調整；並
- 針對租賃做出特定調整，如租賃期、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人可獲得可隨時觀察到的攤銷貸款利率(通過近期融資或市場數據)且其付款情況與租賃類似，則本集團實體以該利率為起點以釐定增量借款利率。

租賃付款額在本金和融資費用之間進行分攤。融資費用在租賃期內計入綜合損益，以按照固定的週期性利率對各期間負債餘額計算利息。

使用權資產按成本計量，包括：

- 租賃負債的初始計量金額
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額扣除收到的租賃激勵；
- 初始直接費用；及
- 復原成本。

使用權資產一般按照直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的一個期間內計提折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用壽命內予以折舊。

## 2 會計政策概要(續)

### 2.28 租賃(續)

自2019年1月1日首次採納香港財務報告準則第16號起，土地使用權重分類至使用權資產。中國的所有土地均為國有，故並無個人土地所有權。本集團購買權利以使用若干地塊，且就該等權利支付的地價列作土地使用權。持作開發供出售的土地使用權作為存貨，並按成本值與可變現淨值兩者的較低者列賬。持作自用的土地使用權按成本列賬並於40年固定可使用年期以直線法攤銷。

與短期設備和車輛租賃及所有低價值資產租賃相關的付款額按直線法確認為費用，計入綜合損益。短期租賃是指租賃期為12個月或者小於12個月且並無購買選擇權的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公家具。

本集團作為出租人收到的經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入(附註9)。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入標的資產的賬面金額，並在租賃期內按照與租賃收入相同的基礎確認為費用。租賃資產按其性質在資產負債表中列示。本集團採用了新的租賃準則，因而無需對作為出租人持有的資產的會計處理做出任何調整。

### 2.29 利息收入

產生自按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益/(虧損)淨額。

採用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產的利息收入，作為其他收入的一部分於綜合損益表確認。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的財務收入。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面總額計算得出，惟後續發生信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，其利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面淨額(經扣除虧損撥備)得出。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 3 財務風險管理

本集團的業務承受多項財務風險：市場風險（包括外匯風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃著眼於金融市場中不可預測的情況，並尋求方法盡量降低對本集團財務業績可能構成的不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險敞口。

本集團風險管理主要由中央司庫部（本集團司庫）按照董事會批准的政策實施控制。本集團司庫透過與本集團營運單位的緊密合作，負責確定、評估和對沖財務風險。董事會已就整體風險管理訂定明文原則，亦就若干特定範疇訂出政策，例如外匯風險、利率風險、信貸風險、使用衍生金融工具及非衍生金融工具及盈餘流動資金投資。

### 3.1 財務風險因素

#### (A) 市場風險

##### (i) 外匯風險

由於全部經營實體均位於中國，本集團日常業務活動主要以人民幣進行。於2023年12月31日的外幣結餘主要為以美元及港元計值的銀行存款、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融工具及借貸等。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (A) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

本集團以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
資產		
美元	331,465	468,250
港元	221,812	210,457
	553,277	678,707
負債		
美元	39,806,618	79,684,032
港元	1,678,310	1,616,088
	41,484,928	81,300,120

於綜合虧損確認的匯兌虧損淨額總額如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
計入財務開支的外幣借貸匯兌虧損	1,352,039	6,847,848
年內除所得稅前虧損內已確認的外匯虧損總淨額	1,352,039	6,847,848

於2023年12月31日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%而所有其他變數保持不變，年內除稅後虧損將減少／增加人民幣69百萬元(2022年：人民幣67百萬元)。

於2023年12月31日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%而所有其他變數保持不變，年內除稅後虧損將減少／增加人民幣18.8億元(2022年：人民幣37.7億元)。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (A) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的主要利率風險來自長期借貸、租賃負債及應收關聯公司款項計息部分。浮息借貸使本集團承受現金流量利率風險，由所持有的浮息現金部分抵消。本集團就定息借貸及應收關聯公司款項則承受公允價值利率風險。於2023年，本集團借貸以人民幣、美元及港元計值(2022年：人民幣、美元及港元)。

下表載列本集團承受的利率風險。表內包括按到期日劃分的以賬面值入賬的資產及負債。

人民幣百萬元	浮息				定息				合計
	不足1年	1至5年	5年以上	小計	不足1年	1至5年	5年以上	小計	
於2023年 12月31日									
應收關聯公司款項	-	-	-	-	10,905	-	-	10,905	10,905
借貸	46,270	12,351	2,607	61,228	134,930	70,755	10,921	216,606	277,834
租賃負債	-	-	-	-	141	265	166	572	572

於2022年

12月31日									
應收關聯公司款項	-	-	-	-	16,486	-	-	16,486	16,486
借貸	56,765	4,127	-	60,892	196,711	37,225	3,591	237,527	298,419
租賃負債	-	-	-	-	131	332	184	647	647

於2023年12月31日，倘借貸的利率上升/下降100個基點而所有其他變數保持不變，則年內除稅後虧損將增加/減少人民幣86.33百萬元(2022年：人民幣105.16百萬元)及年內的資本化利息將增加/減少人民幣560.10百萬元(2022年：人民幣479.67百萬元)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (A) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險(續)

本集團的管理層團隊集中審批運營實體訂立的所有貸款，並設定一個基準利率，各實體管理層團隊在獲得本集團管理層的中央批准之前能夠與其當地貸款人在此範圍內就貸款進行談判。基準利率由本集團管理層團隊每年進行重新評估。

本集團亦會考慮再融資、更新現有倉位及替代融資對利率風險進行每月分析。

##### (iii) 價格風險

本集團承受的股本證券價格風險來自本集團所持於綜合資產負債表分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註13)的投資。本集團於各報告期監察該等股本證券的價格變動以管控價格風險。

本集團的若干權益投資與聯交所買賣的股本證券有關。於2023年12月31日，倘證券價格增加/減少5%且所有其他變量維持不變，則年內除稅後虧損將減少/增加人民幣0.36百萬元(2022年：人民幣0.84百萬元)。

##### (B) 信貸風險

##### (i) 風險管理

本集團的信貸風險並無出現重大集中情況，且其信貸風險分散至大量對手方及買家。本集團就金融資產所承受的信貸風險的最高限額為計入綜合資產負債表的現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項、應收關聯公司款項、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及提供予關聯方的財務擔保及按揭融資擔保的總結餘。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (B) 信貸風險(續)

##### (i) 風險管理(續)

現金交易限於高信貸質素的銀行。本集團已實施政策確保向具有適當財務實力以及可支付適當百分比首付的客戶銷售物業。信貸一般提供予具有充分財務實力的客戶。我們亦設有持續監控程序以確保按計劃收取應收款項及就收回逾期債務(倘有)採取跟進行動。

本集團的若干客戶已就其購置物業而安排銀行融資。本集團通常就該等客戶的還款責任提供擔保，擔保期限通常至該等客戶獲得合法的物業所有權證為止。此等擔保之詳細披露載於附註36(A)。

##### (ii) 金融資產減值

本集團主要有四類須遵守預期信用虧損模式的金融資產：

- 於日常業務過程中出售的物業或提供服務的貿易應收款項
- 其他應收款項(不包括第三方貸款)
- 關聯方及第三方貸款

儘管現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (B) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

###### 貿易應收款項

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用虧損，就貿易應收款項使用整個存續期內的預期虧損撥備。

預期虧損比率分別基於2023年或2022年12月31日前5年期間的銷售付款情況以及期間相關歷史信用虧損計算。歷史虧損比率經調整以反映有關影響客戶結算應收款項之能力的宏觀因素的現有或前瞻性資料。

基於此，於2023年12月31日及2022年12月31日，就貿易應收款項釐定的虧損撥備如下：

2023年12月31日	即期 人民幣千元	超過90天 人民幣千元	超過180天 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	合計 人民幣千元
預期虧損比率	8.50%	8.24%	8.18%	32.98%	18.92%
賬面總值	989,181	411,680	982,214	1,796,543	4,179,618
虧損撥備	84,078	33,909	80,390	592,579	790,956

2022年12月31日	即期 人民幣千元	超過90天 人民幣千元	超過180天 人民幣千元	超過1年 人民幣千元	合計 人民幣千元
預期虧損比率	3.78%	5.29%	7.60%	15.72%	8.18%
賬面總值	1,954,481	333,652	405,619	1,299,041	3,992,793
虧損撥備	73,958	17,665	30,839	204,180	326,642

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (B) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

###### 其他應收款項(不包括第三方貸款)

其他應收款項(不包括第三方貸款)(如擔保及按金)被認為具有較低信用風險，而於期內確認的虧損撥備因此以12個月預期虧損為限。管理層認為，當金融工具違約風險較低而發行人具備強大實力能夠履行近期合同現金流量責任時乃屬「低信用風險」。計算預期信用虧損率時，本集團考慮其他應收款項(不包括第三方貸款)的歷史損失率並就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。基於此，於2023年12月31日，其他應收款項(不包括第三方貸款)虧損撥備為人民幣347百萬元(2022年：人民幣399百萬元)。

###### 關聯方及第三方貸款

本集團於初步確認資產時考慮違約的可能性，並於各報告期內持續評估信用風險有否大幅增加本集團對比資產於報告日期及於初步確認日期的違約風險，以評估信用風險有否大幅增加。本集團會考慮所得合理及有理據支持的前瞻性資料。尤其使用下列資料：

- 內部信用評級
- 外部信用評級(如可獲取)
- 預期將引致借款人履約能力發生重大變化的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大變動
- 借款人經營業績的實際或預期重大變動
- 同一借款人的其他金融工具的信用風險大幅增加
- 支持有關責任的抵押品價值或第三方擔保或信用增強工具的質素發生重大變化
- 借款人預期表現及行為的重大變化，包括同一組借款人付款狀況變化及借款人的經營業績變化。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (B) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

###### 關聯方及第三方貸款(續)

宏觀經濟資料(如市場利率或增長率)已作為內部評級模型的一部分。

儘管有上述分析，倘涉及合同付款的債務人逾期超過30日，則假定信用風險大幅增加。

當對手方於合同款項到期後90天內仍未付款時，金融資產出現違約。

金融資產於合理預期不可收回時核銷，例如債務人無法與本公司達成還款計劃。倘貸款或應收款項核銷，則本集團繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。倘得以收回款項，則於綜合損益確認。

本集團按信貸風險將貸款分為四類，並就每個類別確定如何釐定貸款虧損撥備。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (B) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

本集團預期信用虧損模型所依據的假設概述如下：

類別	本集團的類別定義	預期信用虧損撥備的確認基準
正常	客戶違約風險較低且具備強大實力應付合同現金流量需求	12個月預期虧損。對於預期於12個月內到期的資產，預期虧損按預計壽命計量
不良	貸款的信用風險顯著增加；若利息及／或本金逾期30天以上則推定信用風險顯著增加	整個存續期內預期虧損
不良	利息及／或本金逾期90天以上	整個存續期內預期虧損
核銷	不存在收回款項的合理預期	核銷資產

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (B) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

於貸款期限內，本集團通過及時就預期信用虧損適當計提撥備以入賬信用風險。計算預期信用虧損率時，本集團考慮各類貸款的歷史虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於2023年12月31日，本集團的關聯方及第三方貸款信用虧損撥備如下：

本公司的 內部信用評級	預期信用 虧損率	預期信用虧損撥備 的確認基準	違約賬面 總值估計 人民幣千元	賬面值(扣除 減值撥備) 人民幣千元	利息收益的 計算基準
正常	16.31%	12個月預期虧損	50,048,123	41,882,956	賬面總值
不良	74.50%	整個存續期內預期虧損	3,365,819	858,357	攤銷成本賬面值 (扣除信用撥備)



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (B) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

於12月31日的貿易及其他應收款項及應收關聯公司款項的虧損撥備與年初虧損撥備對賬如下：

	貿易及其他應收款項		應收關聯公司款項	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於1月1日的年初虧損撥備	4,963,460	5,124,037	4,841,777	2,461,747
年內於綜合損益確認的虧損撥備增加	1,206,251	96,495	1,335,823	2,380,030
年內作為不可收回的應收款項核銷	(536,571)	(208,265)	-	-
已撥回未動用金額	-	(48,807)	-	-
於12月31日的年末虧損撥備	5,633,140	4,963,460	6,177,600	4,841,777

貿易及其他應收款項以及應收關聯公司款項於合理預期不可收回時核銷。合理預期不可收回的跡象為(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃。倘貸款或應收款項核銷，則本集團繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。倘得以收回款項，則於綜合損益確認。

貿易及其他應收款項以及應收關聯公司款項的減值虧損按減值虧損淨額於經營溢利列賬。後續收回的已核銷款項計入原先所屬的項目。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (B) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

年內，就減值金融資產於綜合損益確認下列減值虧損或撥回：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
減值虧損		
貿易及其他應收款項以及應收關聯公司款項的 虧損撥備變動	2,542,074	2,427,718
財務擔保的預期信用損失(轉回)/撥備	(17,102)	42,577
金融資產減值虧損淨額	2,524,972	2,470,295

上述減值虧損中，人民幣464.31百萬元(2022年：人民幣96.50百萬元)乃與客戶合同的應收款項有關。

##### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

本集團亦承受按公允價值計量且其變動計入損益的債務投資的信用風險。於報告期末的最高風險為該等投資的賬面值(2023年：人民幣14.6億元；2022年：人民幣19.1億元)。

##### 財務擔保

財務擔保合同的虧損撥備根據與貸款予關聯方及第三方相同的政策釐定。對於有關若干本集團物業單位買家獲授的按揭融資擔保，倘買家違約，則本集團可保留買家的按金並將物業出售以收回任何由本集團支付予銀行的款項。除非售價下降超過已收取的買家保證金，否則本集團可能不會在銷售此類物業時承受損失。因此，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅減低。

在此基礎上，於2022年12月31日的財務擔保虧損撥備為人民幣109.13百萬元，而於2023年12月31日減少至人民幣92.03百萬元。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (C) 流動資金風險

本集團管理層旨在維持充足的現金及現金等價物，包括預售物業所得款項、短期及長期借款及其他措施，以滿足其建設、投資及其他承諾。

倘經濟環境出現重大不利變動，本集團有多項替代計劃以減低對預期現金流量的潛在影響。詳情請參閱綜合財務報表附註(2)(iii)。

下表分析本集團非衍生金融負債及衍生金融負債於報告日期的餘下合約到期日(基於合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款))及本集團可能須支付的最早日期。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (C) 流動資金風險(續)

表內披露的金額為未貼現現金流量。因貼現的影響不大，於十二個月內到期的結餘與其賬面結餘相等。

人民幣百萬元	不足1年	1至2年	2至5年	5年以上	合計
<b>於2023年</b>					
<b>12月31日</b>					
借貸及利息付款	194,703	42,736	68,945	26,098	332,482
貿易及其他應付款項 (附註23)	269,361	42	14	-	269,417
應付關聯公司款項 (附註42(D))	46,758	-	-	-	46,758
財務擔保合同(附註36(A))	96,612	9,210	6,353	201	112,376
租賃負債	156	99	234	266	755
<b>於2022年</b>					
<b>12月31日</b>					
借貸及利息付款	276,377	25,266	28,817	6,945	337,405
貿易及其他應付款項 (附註23)	247,620	40	25	3	247,688
應付關聯公司款項 (附註42(D))	42,877	-	-	-	42,877
財務擔保合同(附註36(A))	119,283	12,747	1,550	35	133,615
租賃負債	155	150	287	327	919

附註：

- 借貸的利息付款乃按於2023年及2022年12月31日所持的借貸計算並不計及未來借貸。浮動利率於2023年及2022年12月31日分別透過使用即期利率估計。
- 此分析的貿易及其他應付款項並不包括應付稅項及應付工資及福利。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.2 資本管理

本集團的資金管理目標是

- 保障本集團按持續經營基準繼續營運的能力，以持續為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，及
- 維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予權益持有人的股息金額、向權益持有人發還資本、發行新股或出售資產以減少債務。

與業內其他企業一樣，本集團按資產負債比率對資本進行監控。資產負債比率以債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按借貸總額(包括綜合資產負債表中顯示的即期及非即期借貸)及租賃負債減現金及現金等價物(包括受限制現金)計算。資本總額按權益總額加債務淨額計算。

本集團於2023年及2022年12月31日的資產負債比率如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
借貸總額(附註24)	277,833,573	298,419,217
租賃負債(附註9)	571,619	646,658
減：受限制現金(附註18) 現金及現金等價物(附註19)	(17,566,748) (7,056,374)	(25,940,546) (11,601,128)
債務淨額	253,782,070	261,524,201
資本總額	337,567,935	347,927,038
資產負債比率	75.18%	75.17%

於2023年12月31日，本集團須遵守若干資產負債比率作為若干借款的財務契諾。

## 4 公允價值估計

### (A) 金融資產及負債

#### (i) 公允價值架構

本節闡述釐定於綜合財務報表內按公允價值確認及計量的金融工具之公允價值時所作出的判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，本集團已根據會計準則將其金融工具分為三層。各層級之說明如下表所示。

經常性公允價值計量

於2023年12月31日	附註	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融資產</b>					
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	13	8,663	-	12,016,966	12,025,629
<b>金融資產</b>					
衍生金融工具	25	-	-	2,108,145	2,108,145

經常性公允價值計量

於2022年12月31日	附註	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融資產</b>					
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	13	20,023	8,908	14,087,044	14,115,975



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 4 公允價值估計(續)

### (A) 金融資產及負債(續)

#### (i) 公允價值架構(續)

截至2023年12月31日止年度，期內經常性公允價值計量的第1層、第2層及第3層之間並無轉移。

**第1層：**在活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具、貿易及可供出售證券)的公允價值按報告期末的市場報價列賬。本集團持有的金融資產所用的市場報價為當時買盤價。該等工具列入第1層。

**第2層：**並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允價值採用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體的特定估計。倘計算工具公允價值所需全部重大輸入數據均為可觀察數據，則該工具列入第2層。

**第3層：**如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據得出，則該工具列入第3層。非上市股本證券即屬此情況。

## 4 公允價值估計(續)

### (A) 金融資產及負債(續)

#### (ii) 釐定公允價值所用估值技術

進行金融工具估值所用具體估值技術包括：

- 對類似工具使用市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據主要包括對預期未來現金流量及貼現率的假設；
- 市場法、股權價值分配模型、期權定價模型及折現現金流模型，運用可觀察及不可觀察輸入數據包括無風險利率、預期波動率、缺乏市場流通性的貼現率、貼現率、市場倍率等；
- 貨幣及利率衍生合同、領式期權合同及總回報掉期合同－期權定價模式及該等合同所載估計未來溢價付款之現值；及
- 可轉換債券、強制可轉換債券及股東強制可轉換債券(合稱可轉換債券)合同內含的期權－期權定價模型或者蒙特卡羅模型，以及顯著影響期權價值的因素包括可轉換債券期權的條款及條件、預期波動率等。

分類為第2層的金融工具包括與若干商業銀行訂立的貨幣衍生合同、領式期權合同、總回報掉期合同及利率掉期衍生合同及公司債券合同內含的期權。

於2023年及2022年12月31日，本集團的第3層工具包括按公允價值計量且其變動計入損益的股本投資、債務工具及可轉換債券內含的期權。就於非上市股本證券及債務工具的投資而言，由於該等工具並非於活躍市場內交易，故彼等的公允價值通過使用多項適用估值技術(包括市場法等)釐定。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 4 公允價值估計(續)

### (A) 金融資產及負債(續)

- (iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第3層)及估值輸入數據以及與公允價值的關係

下表列示截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度第3層項目的變動：

	按公允價值計量且其變動計入			衍生金融 工具 人民幣千元
	損益的金融資產		合計	
	股權投資 人民幣千元	債務工具 人民幣千元	合計 人民幣千元	
2022年1月1日年初結餘	12,641,361	1,855,222	14,496,583	-
收購	-	2,975,633	2,975,633	-
出售	(821,777)	(2,948,907)	(3,770,684)	-
於損益確認的收益	359,715	25,797	385,512	-
<b>2022年12月31日</b>				
年末結餘	12,179,299	1,907,745	14,087,044	-
收購	-	2,401,000	2,401,000	-
出售	(212,258)	(2,876,568)	(3,088,826)	-
境外債務重組影響(附註24(A))	-	-	-	(10,995,642)
可轉換債券所附期權之轉換 (附註24(A))	-	-	-	7,588,175
於損益確認的(虧損)/收益	(1,414,395)	32,143	(1,382,252)	1,299,322
<b>2023年12月31日</b>				
年末結餘	10,552,646	1,464,320	12,016,966	(2,108,145)

\* 包括於報告期末持有結餘應佔之於損益確認的未變現收益/(虧損)

2023年	(1,419,372)	3,353	(1,416,019)	1,299,322
2022年	948,188	(166,452)	781,736	-

## 4 公允價值估計(續)

### (A) 金融資產及負債(續)

#### (iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第3層)及估值輸入數據以及與公允價值的關係(續)

下表概述有關經常性公允價值計量第3層所用重大不可觀察輸入數據的量化資料。所採納的估值技術載於上文第(ii)項。

描述	公允價值		估值方法	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據的範圍	
	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元			2023年	2022年
權益工具	10,552,646	12,179,299	市場法、股權價值分配模型、期權定價模型及折現現金流模型	缺乏市場流動性的貼現率  預期波動率 貼現率	20.0%-23.0%  38.6%-69.4% 40.4%	10.0%-30.0%  49.1%-85.8% 13.0%
其他金融工具	1,464,320	1,907,745	折現現金流模型	貼現率	3.5%-4.2%	3.7%-4.3%
衍生金融工具	(2,108,145)	-	期權定價模型及蒙特卡羅模型	預期波動率  貼現率	63.4%  3.9%	不適用  不適用

不可觀察輸入數據與公允價值的關係如下：

- 貼現率越高，公允價值越低；
- 缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低；
- 預期波動率越高，公允價值越低。

為進行財務申報，管理層對金融工具進行估值。不可觀察輸入數據(包括缺乏市場流通性的貼現率、預期波動率及貼現率)由獨立估值師基於貨幣時間價值及資產特有風險的當前市場估計予以評估。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 4 公允價值估計(續)

### (A) 金融資產及負債(續)

#### (iv) 其他金融工具的公允價值(未確認)

本集團亦有多項金融工具並非於綜合資產負債表按公允價值計量。其中大部分工具的公允價值與其賬面值之間並無顯著差異，是由於應收／應付利息乃與當前市場利率相近或有關工具屬短期性質。於2023年12月31日，已就下述工具識別重大差異：

	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
非即期借貸：		
- 優先票據(附註24)	25,626,047	3,495,061
- 公司債券(附註24)	10,529,042	2,470,844
- 非公開發行境內公司債券(附註24)	4,085,366	1,291,493
- 可轉換債券(附註24)	1,348,366	454,032

### (B) 非金融資產及負債

#### (i) 公允價值架構

本節闡述釐定於綜合財務報表內按公允價值確認及計量的非金融資產之公允價值時所作出的判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，本集團已根據會計準則將其非金融資產及負債分為三層。各層級之說明於附註4(A)提供。

於2023年12月31日	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	合計 人民幣千元
投資物業(附註8)	-	-	22,098,863	22,098,863

於2022年12月31日	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	合計 人民幣千元
投資物業(附註8)	-	-	27,048,652	27,048,652

## 4 公允價值估計(續)

### (B) 非金融資產及負債(續)

#### (i) 公允價值架構(續)

本集團的政策是於報告期末確認公允價值層級間的轉移。

截至2023年12月31日止年度，概無重新分類的非金融資產及非金融負債及經常性公允價值計量的不同層級間並無轉移。

#### (ii) 釐定第3層公允價值所用估值技術

於各報告期末，本集團管理層會更新其對投資物業公允價值的評估，並計及最新的獨立估值。管理層根據一系列合理的公允價值估計來釐定物業價值。

公允價值最好的證據就是活躍市場類似物業的當前價格。倘該等資料不可得，管理層會根據以下估值技術釐定公允價值：

- 收入資本化法 - 來自現有租約的資本化收入及復歸租約之潛力，不可觀察輸入數據主要包括資本化率及市場租金價格；
- 餘值估價法 - 用於評估開發中的投資物業價值，基於物業將根據最新開發計劃進行開發及竣工的假設確定物業市值。被估物業的殘餘價值為市值減預計竣工成本及開發商利潤，以反映部分竣工開發項目的總價值。

#### (iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第3層)及估值輸入數據以及與公允價值的關係

有關截至2023年及2022年12月31日止年度與投資物業相關的第3層項目變動的進一步資料，請參閱附註8。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 4 公允價值估計(續)

### (B) 非金融資產及負債(續)

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第3層)及估值輸入數據以及與公允價值的關係(續)

下表概述有關經常性公允價值計量第3層所用重大不可觀察輸入數據的量化資料。所採納的估值技術載於上文第(ii)項。

描述	公允價值		估值方法	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據的範圍	
	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元			2023年	2022年
辦公室樓宇及商業物業	1,305,863	1,658,173	收入資本化法	現行市場租金；  資本化率	每月每單位 人民幣76元至 人民幣205元 資本化率： 4%-6.25%	每月每單位 人民幣115元至 人民幣232元 資本化率： 4%-6.25%
購物中心	20,285,000	24,823,000	收入資本化法	現行市場租金；  資本化率	每月每單位 人民幣16元至 人民幣285元 資本化率：4%-7%	每月每單位 人民幣52元至 人民幣245元 資本化率：4%-7%
在建工程	508,000	567,479	殘值法； 收入資本化法	現行市場租金；  資本化率；  開發商利潤率	每月每單位 人民幣95元 資本化率： 4.5%-6% 開發商利潤率：10%	每月每單位 人民幣95元 資本化率： 4.5%-6% 開發商利潤率：10%

## 4 公允價值估計(續)

### (B) 非金融資產及負債(續)

#### (iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第3層)及估值輸入數據以及與公允價值的關係(續)

不可觀察輸入數據與公允價值的關係如下：

- 市場租金價格越高，公允價值越高；
- 資本化率越高，公允價值越低；
- 開發商利潤率越高，公允價值越低。

#### (iv) 估值程序

於2023年12月31日，管理層獲得對投資物業(包括辦公室樓宇、購物中心及商業物業)的獨立估值。由戴德梁行有限公司對該等樓宇進行獨立估值。

本集團使用之主要第3層輸入數據乃由以下各項得出及評估如下：

辦公室樓宇、購物中心及商業物業－市場租金價格及資本化率由獨立估值師或管理層基於可資比較交易及行業數據進行估計；

在建工程－開發商利潤率按2023年12月31日的市況估計。預計竣工成本與本集團內部根據管理層的經驗和對市場狀況的了解制定的預算一致。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 5 重要會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，該等會計估計正如其定義很少會與有關實際結果相符。管理層於應用本集團的會計政策時亦需作出判斷。

估計及判斷會持續進行評估，並根據過往經驗及其他因素(包括對實體有財務影響且認為在有關情況下屬合理的未來事件預期)。

### (A) 中國企業所得稅及遞延稅項

本集團於中國營運的附屬公司須繳付中國所得稅。於釐定中國附屬公司所得稅及未匯返盈利的預扣稅的撥備時須作出重大判斷。於日常業務過程中有多項最終釐定金額屬不明確的交易及計算。倘該等事項的最終稅務結果(包括中國附屬公司股息政策變動的影響)與初步入賬的金額不同，則該等差額將影響作出該釐定期間的當期及遞延稅項資產及負債。

倘管理層認為有可能動用日後應課稅溢利以抵銷暫時差額或稅項虧損，則確認有關若干暫時差額及稅項虧損的遞延稅項資產。實際動用結果或會有異。

### (B) 中國土地增值稅(「土地增值稅」)

土地增值稅的實施及結算在中國各城市不同的稅務司法權區均有所不同，於釐定土地增值及其相關稅項的金額時須作出重大判斷。本集團根據管理層按其對不同稅務機關對稅務規則詮釋的理解作出的最佳估計，確認此等土地增值稅。最終稅務結果可能有別於初步入賬的金額，而有關差額將影響與地方稅務機關確定該等稅項年度的所得稅及遞延所得稅撥備。

### (C) 發展中物業及持作出售的竣工物業的估計可變現淨值

本集團根據發展中物業及持作出售的竣工物業的可變現淨值，並計及根據過往經驗釐定的可變銷售費用、竣工成本及根據現行市況的預計銷售價格以評估此等物業的賬面值。倘有事件或情況變動顯示賬面值不能變現，則作出撥備。有關評估須運用判斷及估計。

## 5 重要會計估計及判斷(續)

### (D) 投資物業的公允價值

本集團根據獨立專業合資格估值師釐定的估值評估其投資物業的公允價值。評估投資物業的公允價值時須作出大量判斷及假設。有關判斷及假設的詳情已披露於附註4(B)。

### (E) 投資減值

當投資面臨減值，本集團根據會計政策對資產進行減值測試。倘出現事件或情況發生變化而可能導致投資賬面值超出其可收回金額，本集團會對投資進行減值檢討。投資的可收回金額按現金產生單位的公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者釐定，當中需要使用假設。公允價值減出售成本估計主要來自公開市場資料。使用價值評估中所用估計未來現金流量乃基於假設因素，如售價、銷量、毛利率及貼現率。有關評估須運用判斷及估計。

### (F) 金融資產的預期信用虧損

金融資產的預期信用虧損基於有關違約風險及預期虧損率的假設釐定。本集團於各報告期末基於過往記錄、現時市況及前瞻性估計，運用判斷作出該等假設並選定用於計算減值的輸入數據。關鍵假設及所用輸入數據的詳情披露於附註3.1(B)所載表格。

### (G) 收入確認

本集團已確認出售持作出售物業的收入(誠如附註2.26所披露)。當本集團的履約並無創造一項可被本集團用作替代用途之資產，並且本集團具有就迄今為止已完成之履約部分獲得客戶付款之可執行權利，則隨時間確認收入；否則當買方取得竣工物業的控制權時於某個時間點確認收入。該等物業因合同限制之故對本集團而言一般並無替代用途。然而，本集團是否有獲得付款之可執行權利並因此隨時間確認相關合同收入，取決於每項合同條款及適用於該合同的相關法律。為評估獲得付款權利的可執行性，本集團在必要時審查其合同條款、當地有關法律、當地監管機構的意見並獲得了法律建議，且須作出大量判斷。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 5 重要會計估計及判斷(續)

### (G) 收入確認(續)

如附註36(A)所披露，本集團就若干銀行為本集團物業的若干買家提供按揭貸款安排而授出的按揭融資提供擔保。當相關物業所有權證由買家抵押予銀行時，相關擔保將屆滿。買家於交付物業時須根據相關中國法規繳清合同款項總額的若干百分比金額，方可獲授按揭貸款。本公司董事認為，買家實額繳付該款項可充分證明買家已承諾履行銀行貸款相關合同責任。此外，基於過往經驗，概無獲授按揭融資的買家出現重大違約而導致須提供銀行擔保。因此，董事認為物業的控制權已轉讓予買家。

### (H) 商譽減值估計

本集團每年測試商譽有否減值。現金產生單位的可回收金額按使用價值計算法釐定，且需要運用假設。計算時使用涵蓋合理預測期內基於管理層財務估計確定的預測現金流量。

超過預測期的現金流量根據附註10所述估計增長率推斷。該等增長率與管理層對各現金產生單位經營所在行業的特定市場發展預期一致。

減值費用、關鍵假設及關鍵假設可能變動的影響披露於附註10。

### (I) 估計按公允價值計量且其變動計入損益的若干金融資產、於境外債務重組日期確認的衍生金融工具及金融工具的公允價值

並非於活躍市場買賣之金融工具乃使用估值技術釐定其公允價值。本集團憑藉其判斷選擇不同方法並主要根據各報告期末出現的市況而作出假設。所用的關鍵假設及該等假設的變動之影響的詳情見附註4(A)及附註24(A)。

### (J) 物業、廠房及設備及土地使用權的估計可收回淨值

於各報告期末，本集團評估其物業、廠房及設備及土地使用權的減值跡象，並在存在任何減值跡象時估計有關資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按公允價值減出售成本及其使用價值兩者中的較高者釐定，當中需要使用假設。公允價值減出售成本估計主要來自公開市場資料。使用價值評估中所用估計未來現金流量乃基於假設因素，如售價、銷量、毛利率及貼現率。有關評估須運用判斷及估計。減值費用及關鍵假設的詳情披露於附註7。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 6 分部資料

經營分部乃以與提交予主要經營決策者的內部報告一致的方式呈報。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，並被指定為本公司執行董事，負責作出戰略決策。

本公司執行董事審閱本集團內部報告以評估業績及分配本集團資源。本公司執行董事根據此等報告釐定經營分部。

本公司執行董事評估本集團業績，有關業績按以下業務分部劃分：

- 物業開發
- 文旅城建設及運營
- 物業管理
- 其他所有分部

其他分部主要包括裝配及裝飾服務、影視文化投資以及辦公室樓宇租賃。該等業務的業績計入「其他所有分部」一列。

上述可呈報分部的表現基於除折舊及攤銷、財務成本及所得稅開支前的溢利(釐定為分部業績)計量而評估。分部業績不包括集中管理的境外重組收益、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及衍生金融工具的公允價值變動及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的處置收益或虧損。

分部資產主要包括除遞延稅項資產、預付所得稅、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產外的所有資產。分部負債主要包括除衍生金融工具、遞延稅項負債及當期稅項負債外的所有負債。

本集團收入主要來自於中國市場，且本集團超過90%的非流動資產位於中國。因此並無呈列地理資料。

本集團擁有大量客戶，概無單一客戶貢獻本集團收入的10%或以上。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 6 分部資料(續)

分部業績如下：

	截至2023年12月31日止年度				
	物業開發 人民幣千元	文旅城 建設及運營 人民幣千元	物業管理 人民幣千元	其他 所有分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入總額	140,465,511	5,915,164	7,009,517	3,081,738	156,471,930
於某個時間點確認	133,724,964	2,787,723	274,306	344,490	137,131,483
隨著時間確認	6,740,547	3,127,441	6,735,211	2,737,248	19,340,447
分部間收入	-	-	(408,996)	(1,832,042)	(2,241,038)
外部客戶收入	140,465,511	5,915,164	6,600,521	1,249,696	154,230,892
分部(毛虧)/毛利	(3,842,638)	3,123,875	1,738,427	(694,998)	324,666
金融資產(減值虧損淨額)/ 減值虧損撥回	(2,283,448)	-	(300,847)	59,323	(2,524,972)
投資物業的公允價值虧損淨額	-	(3,895,516)	(14,847)	(36,509)	(3,946,872)
利息收入	1,496,193	-	27,110	-	1,523,303
財務收入	176,874	-	62,279	-	239,153
按權益法入賬的應佔聯營公司 及合營公司的除稅後溢利/ (虧損)淨額	2,943,636	(1,915)	5,319	(86,271)	2,860,769
分部業績	(11,383,216)	(14,753,345)	674,572	(1,196,597)	(26,658,586)
其他資料					
資本開支	884,379	3,521,583	114,007	22,157	4,542,126

	於2023年12月31日				
	物業開發 人民幣千元	文旅城 建設及運營 人民幣千元	物業管理 人民幣千元	其他 所有分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產總額	770,603,091	93,350,588	12,998,348	42,336,393	919,288,420
按權益法入賬的投資	66,069,976	1,315,616	56,683	1,808,814	69,251,089
分部負債總額	756,194,324	23,866,852	4,904,335	20,511,520	805,477,031



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 6 分部資料(續)

可呈報分部業績與虧損總額之對賬如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
分部業績總額	(26,658,586)	(15,498,221)
折舊及攤銷	(3,584,039)	(3,189,150)
財務成本	(6,299,861)	(12,784,216)
其他收入及收益	32,835,946	354,870
其他開支及虧損	(1,427,380)	(186,886)
所得稅(開支)/抵免	(5,277,570)	1,411,624
<b>年內虧損</b>	<b>(10,411,490)</b>	<b>(29,891,979)</b>

可呈報分部之資產及負債與資產及負債總額之對賬如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
分部資產總額	919,288,420	1,029,158,710
遞延稅項資產	33,482,587	33,401,631
其他資產	25,083,196	27,607,130
<b>資產總額</b>	<b>977,854,203</b>	<b>1,090,167,471</b>
分部負債總額	805,477,031	919,015,386
遞延稅項負債	15,594,359	22,959,345
其他負債	72,996,948	61,789,903
<b>負債總額</b>	<b>894,068,338</b>	<b>1,003,764,634</b>

## 6 分部資料(續)

### 與客戶合同有關的資產及負債

本集團已確認以下與客戶合同有關的資產及負債：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
合同負債	194,809,944	318,845,924

本集團於2023年及2022年12月31日並無重大合同資產。

#### (i) 合同負債的重大變動

於2023年12月31日，合同負債主要包括物業銷售所收取的款項，通常於履行合同前預先收取。合同負債減少主要由於年內物業交付予客戶時於損益內確認物業銷售收入所致。

#### (ii) 有關合同負債的已確認收益

收益合共約人民幣1,300.9億元於本報告期內確認，計入年初合同負債餘額。

#### (iii) 未履行銷售合同

截至2023年12月31日，管理層預期分配至未完成履約責任的合同金額人民幣1,397.3億元，將於2024年之報告期內確認為收益，以及合同金額人民幣860.4億元將於2024年之報告期內或之後確認為收益。

#### (iv) 從獲取合同成本確認的資產

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
合同成本	4,812,288	6,298,764

除上述所披露之合同餘額外，本集團亦已於綜合資產負債表將獲取合同直接應佔銷售佣金確認為合同成本。該等資產將作為銷售開支進行攤銷，與相關收益確認相符。年內，銷售佣金共計人民幣9.4億元確認為合同成本，且人民幣24.2億元已於本報告期內攤銷。管理層預期，大部分合同成本將於下一個報告期內予以確認。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 7 物業、廠房及設備

附註	樓宇及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及 辦公室設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>						
成本	87,206,292	289,219	857,930	772,194	11,981,092	101,106,727
累計折舊及減值	(13,082,354)	(95,369)	(409,294)	(298,205)	-	(13,885,222)
賬面淨值	74,123,938	193,850	448,636	473,989	11,981,092	87,221,505
<b>截至2022年 12月31日止年度</b>						
於2022年1月1日	74,123,938	193,850	448,636	473,989	11,981,092	87,221,505
添置	52,126	5,528	29,309	65,696	1,997,523	2,150,182
轉撥	1,079,180	-	-	-	(1,079,180)	-
轉撥至持作出售的竣工物業	(174,473)	-	-	-	-	(174,473)
轉撥至投資物業	8 (1,440)	-	-	-	-	(1,440)
出售附屬公司	(4,765,359)	(2,347)	(5,383)	(2,275)	(407,488)	(5,182,852)
出售	(1,232,890)	(8,481)	(9,347)	(4,916)	(542)	(1,256,176)
折舊費用	(2,050,944)	(34,025)	(99,558)	(148,431)	-	(2,332,958)
於2022年 12月31日	67,030,138	154,525	363,657	384,063	12,491,405	80,423,788
<b>於2022年 12月31日</b>						
成本	81,731,949	246,349	848,457	822,199	12,491,405	96,140,359
累計折舊及減值	(14,701,811)	(91,824)	(484,800)	(438,136)	-	(15,716,571)
賬面淨值	67,030,138	154,525	363,657	384,063	12,491,405	80,423,788
<b>截至2023年 12月31日止年度</b>						
於2023年1月1日	67,030,138	154,525	363,657	384,063	12,491,405	80,423,788
添置	71,643	17,820	56,609	10,889	3,808,781	3,965,742
轉撥	3,147,226	-	-	51,556	(3,198,782)	-
出售附屬公司	41(B) (2,559,761)	(402)	(2,947)	-	(567,796)	(3,130,906)
出售	(631,798)	(96,084)	(12,906)	(13,658)	(385,230)	(1,139,676)
折舊費用	(2,721,089)	(29,123)	(76,162)	(76,722)	-	(2,903,096)
減值變動	30,(III) (10,258,799)	-	-	-	(1,343,818)	(11,602,617)
於2023年 12月31日	54,077,560	46,736	328,251	356,128	10,804,560	65,613,235
<b>於2023年 12月31日</b>						
成本	80,113,993	131,667	863,177	864,837	10,927,964	92,901,638
累計折舊及減值	(26,036,433)	(84,931)	(534,926)	(508,709)	(123,404)	(27,288,403)
賬面淨值	54,077,560	46,736	328,251	356,128	10,804,560	65,613,235

## 7 物業、廠房及設備(續)

折舊開支人民幣2,403百萬元、人民幣452百萬元及人民幣48百萬元(2022年：人民幣1,853百萬元、人民幣414百萬元及人民幣66百萬元)已分別計入「銷售成本」、「行政開支」及「銷售及市場推廣成本」。

### (I) 抵質押非流動資產

有關本集團抵質押非流動資產的資料，請參閱附註37。

### (II) 合約責任

有關購置、建造或開發樓宇的合約責任披露，請參閱附註35(A)。

### (III) 物業、廠房及設備及土地使用權減值

於2023年12月31日，由於經濟狀況惡化，本集團管理層識別出文旅城建設及運營分部現金產生單位的減值跡象，並對現金產生單位的非流動資產進行減值檢討，主要針對物業、廠房及設備以及土地使用權(附註9)。該等資產歸屬的現金產生單位的可收回金額按公允價值減銷售成本與其使用價值中的較高者釐定。

用於估計若干資產的公允價值的估值模型考慮類似條件的類似資產能夠可靠取得的近期交易價格，如適用。這些資產的可收回金額所依據的公允價值為公允價值層級的第3級計量。主要假設包括每平方米土地月均價格(從人民幣518元/平方米到人民幣1,141/平方米不等)。對於個別現金產生單元的使用價值計算方法使用基於管理層批准的覆蓋10年的財務預測的現金流量預測。

使用價值計算方法於10年預測期間使用的主要假設如下：

假設	文旅城建設及 運營分部之 現金產生單位
<b>2023年</b>	
收入增長率	5.7%-33.1%
息稅折舊攤銷前利潤率	21.0%-58.2%
稅前折現率	10.9%-11.7%
<b>2022年</b>	
收入增長率	4.4%-52.1%
息稅折舊攤銷前利潤率	19.4%-54.6%
稅前折現率	10.2%-11.1%



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 7 物業、廠房及設備(續)

### (III) 物業、廠房及設備及土地使用權減值(續)

管理層基於過往表現及其對市場發展的預望釐定預算收入增長率及利潤率。貼現率使用除稅前貼現率及反映相關現金產生單位的特有風險。超過預測期的現金流量使用2%的增長率(2022年:3.0%)推斷,該增長率未超出現金產生單位經營所在行業的長期平均增長率。

於2023年12月31日,已減值現金產生單位的可收回金額合共為人民幣231.1億元,因此,減值虧損人民幣101.8億元確認於截至2023年12月31日止年度的「其他開支及虧損」中。此外,截至2023年12月31日止年度,本集團對其他物業、廠房及設備進一步計提減值虧損人民幣14.2億元。這些物業、廠房及設備的大多數已於截至2023年12月31日止年度處置。

## 8 投資物業

按公允價值計量的辦公室樓宇、購物商場及商業物業:

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於1月1日		27,048,652	30,619,994
添置		83	25,417
轉撥至物業、廠房及設備	7	-	1,440
公允價值變動	30	(3,946,872)	(583,199)
出售		(1,003,000)	(3,015,000)
於12月31日		22,098,863	27,048,652

## 8 投資物業(續)

本集團投資物業為位於中國的辦公室樓宇、購物商場及商業物業。

有關投資物業的公允價值計量所採用的估值技術及重大輸入數據，請參閱附註4(B)。

### (I) 於綜合損益確認的投資物業金額

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
租金收入	893,181	1,136,918
產生租金收入的物業的直接經營開支	(451,724)	(720,903)
於其他虧損確認的公允價值變動	(3,946,872)	(583,199)

### (II) 抵質押非流動資產

有關本集團抵質押非流動資產的資料，請參閱附註37。

### (III) 合約責任

有關購置、建造或開發投資物業的合約責任披露，請參閱附註35(A)。

### (IV) 租賃安排

投資物業根據經營租賃租予租戶，租金每月支付。概無基於指數或利率的重大可變租賃付款。

儘管本集團於當前租賃結束時面臨剩餘價值變化，但本集團一般會訂立新的經營租約，因此有關租賃結束時剩餘價值不會立即減少。有關日後剩餘價值的預期通過物業公允價值體現。

投資物業租約的最低應收租賃付款如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	681,811	804,753
超過1年但不超過5年	1,478,349	1,477,597
超過5年	838,468	1,065,318
	2,998,628	3,347,668

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 9 租賃

本附註提供租賃相關資料(本集團作為承租人)。

### (I) 於綜合資產負債表確認的金額

綜合資產負債表呈列以下與租賃有關的金額：

	土地使用權 人民幣千元	物業 人民幣千元	汽車 人民幣千元	使用權 資產總額 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>				
成本	16,023,798	1,171,898	40,110	17,235,806
累計折舊	(1,549,768)	(728,789)	(22,183)	(2,300,740)
賬面淨值	14,474,030	443,109	17,927	14,935,066
<b>截至2023年 12月31日止年度</b>				
於2023年1月1日	14,474,030	443,109	17,927	14,935,066
添置	480,925	69,562	4,123	554,610
出售附屬公司(附註41(B))	(720,092)	-	-	(720,092)
出售	(324,308)	(45,781)	(1,833)	(371,922)
折舊費用	(326,251)	(136,895)	(8,683)	(471,829)
2023年12月31日	13,584,304	329,995	11,534	13,925,833
<b>於2023年12月31日</b>				
成本	15,350,363	1,177,939	39,793	16,568,095
累計折舊	(1,766,059)	(847,944)	(28,259)	(2,642,262)
賬面淨值	13,584,304	329,995	11,534	13,925,833

## 9 租賃(續)

### (I) 於綜合資產負債表確認的金額(續)

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
租賃負債		
即期	141,306	130,608
非即期	430,313	516,050
租賃負債總額	571,619	646,658

折舊開支人民幣3.5億元及人民幣1.2億元(2022年：人民幣4.4億元及人民幣1.6億元)已分別計入「銷售成本」及「行政開支」。

### (II) 於綜合損益表確認的金額

綜合損益表呈列以下與租賃有關的金額：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
土地使用權	326,251	401,283
物業	136,895	193,216
汽車	8,683	6,795
使用權資產之折舊費用總額	471,829	601,294
利息開支(計入財務成本)	50,896	56,936
短期租賃相關開支(計入銷售成本及行政開支)	85,999	81,693
不列示為短期租賃的低價值資產租賃相關開支(計入行政開支)	1,926	4,128

於2023年，租賃現金流出總額為人民幣2.4億元(2022年：人民幣3.0億元)。

### (III) 本集團的租賃業務及其會計處理

本集團從中國大陸政府取得了40年產權的土地使用權。除此之外，本集團租有多處辦公室及多輛汽車。租賃合約一般為1-15年的固定期限。

每份合約的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，但租賃資產不得用作借款抵押。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 10 無形資產

	附註	商譽(A) 人民幣千元	客戶關係 及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>				
成本		8,639,689	2,758,424	11,398,113
累計攤銷及減值		(5,243,073)	(1,450,785)	(6,693,858)
賬面淨值		3,396,616	1,307,639	4,704,255
<b>截至2022年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值		3,396,616	1,307,639	4,704,255
添置		–	118,415	118,415
出售附屬公司		–	(232)	(232)
攤銷費用		–	(254,898)	(254,898)
減值費用	30	(472,167)	–	(472,167)
期末賬面淨值		2,924,449	1,170,924	4,095,373
<b>於2022年12月31日</b>				
成本		8,639,689	2,876,607	11,516,296
累計攤銷及減值		(5,715,240)	(1,705,683)	(7,420,923)
賬面淨值		2,924,449	1,170,924	4,095,373
<b>截至2023年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值		2,924,449	1,170,924	4,095,373
添置		–	95,376	95,376
出售附屬公司	41(B)	(1,427)	(248,881)	(250,308)
攤銷費用		–	(209,114)	(209,114)
減值費用	30	(772,399)	(6,653)	(779,052)
出售		–	(2,658)	(2,658)
期末賬面淨值		2,150,623	798,994	2,949,617
<b>於2023年12月31日</b>				
成本		8,638,262	2,705,940	11,344,202
累計攤銷及減值		(6,487,639)	(1,906,946)	(8,394,585)
賬面淨值		2,150,623	798,994	2,949,617

攤銷開支人民幣68百萬元、人民幣137百萬元及人民幣4百萬元(2022年：人民幣89百萬元、人民幣160百萬元及人民幣6百萬元)已分別計入「銷售成本」、「行政開支」及「銷售及市場推廣成本」。

## 10 無形資產(續)

### (A) 商譽減值測試

商譽產生自業務合併，並分配至預期將受益於合併協同效應的各項目或各項目組別。各項目確認為現金產生單位，且現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額乃根據使用價值法釐定。

商譽分配的分部概覽載於下文。

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
物業管理(i)	1,248,456	1,721,146
物業開發(ii)	396,857	396,857
其他所有分部(iii)	505,310	806,446
	<b>2,150,623</b>	<b>2,924,449</b>

- (i) 物業管理的商譽主要包括收購浙江開元物業管理股份有限公司(「開元物業管理」)及其附屬公司(統稱「開元物業管理集團」)以及彰泰服務集團有限公司(「彰泰服務」)而產生的商譽。管理層將開元物業管理集團及彰泰服務視為兩個獨立的現金產生單位組別，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (ii) 物業開發分部中分配的商譽自若干物業開發項目的業務合併產生。單個物業開發項目確認為現金產生單位。管理層按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (iii) 其他所有分部商譽主要包括收購樂視影業(北京)有限公司(「樂視影業」)、倍視傳媒科技集團有限公司及上海倍視文化傳媒有限公司(合稱「倍視文化」)及北京夢之城文化有限公司而產生的商譽。管理層按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (iv) 下表載列該等獲分配重大商譽的現金產生單位所採用的關鍵假設：

假設	開元物業管理	彰泰服務
<b>2023年</b>		
收入年增長率	(9.4%)-3.4%	2.3%-15.4%
利潤率	6.9%-8.7%	13.2%-13.7%
永續增長率	2.0%	2.0%
稅前貼現率	20.0%	18.2%
<b>2022年</b>		
收入年增長率	9.3%-13.6%	2.8%-19.1%
利潤率	7.5%-7.8%	18.4%-18.8%
永續增長率	2.0%	2.0%
稅前貼現率	19.5%	18.3%



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 10 無形資產(續)

### (A) 商譽減值測試(續)

管理層已釐定分配至上述各項關鍵假設的價值如下：

收入年增長率 五年預測期內的平均年增長率乃基於過往表現及管理層對市場發展的預期。

利潤率 利潤率乃基於過往表現及管理層對未來的預期。

永續增長率 該比率乃用於推斷預算期以外現金流量的加權平均增長率。該比率為現金產生單位經營所在相關行業的長期平均增長率。

稅前貼現率 反映與相關行業及其經營所在地區有關的特有風險。

除被分配至開元物業管理集團及彰泰服務之商譽外，概無與商譽的總賬面值相比其商譽的賬面值屬重大的個別現金產生單位。用於釐定各其餘現金產生單位可收回金額的關鍵假設包括未來單位售價、收入增長率、利潤率、永續增長率、完成項目開發的估計未來成本及除稅前貼現率。於2023年12月31日，分析經營實體各現金產生單位時使用的除稅前貼現率介乎15.0%至23.7%。

於2023年12月31日，根據倍視文化管理層就可收回金額的估計，可收回金額低於現金產生單位的賬面值，及導致於截至2023年12月31日止年度產生人民幣3.0億元的商譽減值費用。倍視文化產生減值撥備乃由於預期盈利能力於不斷變化的市場環境中惡化。

截至2023年12月31日止年度，由於項目擴張速度低於預期，且管理層亦決定撤出開元物業管理集團的若干物業管理項目，因為該等公司的利潤率及物業管理費回款情況低於預期，導致開元物業管理集團於2023年12月31日的使用價值下降。

於2023年12月31日，根據管理層在獨立評估師的協助下對開元物業管理集團的可收回金額(根據其使用價值計算)的估計，本集團就開元物業管理集團確認商譽減值約人民幣4.7億元，導致開元物業管理集團商譽的賬面淨值減少約至人民幣5.5億元。

## 10 無形資產(續)

### (A) 商譽減值測試(續)

於2023年12月31日，基於使用價值計算的可收回金額約為人民幣8.9億元，較被測試的彰泰服務現金產生單位的賬面價值(包括商譽)超出約為人民幣47.47百萬元。

就彰泰服務而言，倘截至2023年12月31日使用價值計算所用收入年增長率比管理層估計低5%，則可收回金額比其賬面價值多約人民幣36.92百萬元。倘截至2023年12月31日預期稅前貼現率比管理層估計高5%，則計算得出的可收回金額比其賬面價值多約人民幣10.40百萬元。倘截至2023年12月31日使用價值計算所用利潤率比管理層估計低5%，則可收回金額比其賬面價值多約人民幣15.00百萬元。

董事及管理層已考慮及評估其他關鍵假設可能合理發生的變動，並無發現任何可能導致本集團商譽出現重大減值的情況。

## 11 按權益法入賬的投資

於綜合資產負債表確認的金額如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
合營公司	53,400,856	58,327,840
聯營公司	15,850,233	17,375,156
	<b>69,251,089</b>	75,702,996

於全面收入表內確認按權益法入賬的應佔投資溢利/(虧損)如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應佔合營公司溢利，淨額	1,870,950	2,768,521
應佔聯營公司溢利/(虧損)，淨額	989,819	(36,621)
	<b>2,860,769</b>	2,731,900

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 11 按權益法入賬的投資(續)

### 11.1 於合營公司的投資

於合營公司的權益投資變動分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年初	58,327,840	61,603,834
增加：		
– 於合營公司新增投資	940,530	1,044,791
– 附屬公司轉變為合營公司	1,531,463	414,125
減少：		
– 合營公司的出售及減資(c)	(6,917,869)	(3,636,419)
– 資產收購交易的影響	(372,935)	(1,871,038)
應佔合營公司溢利淨額	1,870,950	2,768,521
來自合營公司的股息(b)	(1,979,123)	(1,995,974)
年末	53,400,856	58,327,840

附註：

- (a) 所有合營公司均為非上市公司。除一家名為碩通投資有限公司的合營公司乃於香港註冊成立外，而本集團其餘所有合營公司於中國註冊成立。
- (b) 連同來自聯營公司的人民幣7.6億元股息(附註11.2)，其中重大金額透過抵銷應付相關交易方的款項結算。
- (c) 就出售合營企業及聯營公司而言(附註11.2)，截至2023年12月31日止年度，本集團錄得現金流入人民幣2.6億元，其餘大部分代價透過與相關交易方的餘額抵銷結算。

(i) 下表列示本集團於2023年及2022年12月31日的主要合營公司：

合營公司名稱	註冊資本 (人民幣百萬元)	擁有權權益百分比		主營業務
		2023年 12月31日	2022年 12月31日	
杭州信達奧體置業有限公司	1,000	40%	50%	房地產發展
雲南實力融創文化旅遊開發 有限公司	100	60%	60%	房地產發展
山西通建融創房地產開發有限公司	60	49%	49%	房地產發展
成都地潤置業發展有限公司	400	51%	51%	房地產發展
貴州宏德置業有限公司	500	55%	55%	房地產發展

本集團對相關業務決定的控制需要根據合營公司章程細則與其他股權投資夥伴取得一致同意。

上述實體的股本僅由本集團直接持有的普通股組成。成立或註冊國家亦是其主要營業地點，擁有權權益的比例與持有的投票權比例相同。

## 11 按權益法入賬的投資(續)

### 11.1 於合營公司的投資(續)

#### (ii) 有關合營公司的承擔

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
承擔 - 合營公司		
為合營公司資本承擔提供資金的承擔	4,213,799	8,444,702

#### (iii) 重大合營公司的財務資料概要

以下載列重大合營公司的財務資料概要。

	合營公司 - A	
	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
資產負債表概要		
流動資產		
現金及現金等價物	1,147,671	774,491
其他流動資產	3,822,328	7,632,452
流動資產總額	4,969,999	8,406,943
非流動資產	156,557	11,955
流動負債		
金融負債(不包括貿易應付款項)	1,240,000	1,750,000
其他流動負債	2,366,299	4,143,467
流動負債總額	3,606,299	5,893,467
資產淨值	1,520,257	2,525,431

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 11 按權益法入賬的投資(續)

### 11.1 於合營公司的投資(續)

#### (iii) 重大合營公司的財務資料概要(續)

	合營公司 - A	
	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
與賬面值的對賬：		
1月1日年初資產淨值	2,525,431	2,105,540
年內(虧損)/溢利	(285,174)	1,469,891
已宣告股息	(720,000)	(1,050,000)
年末資產淨值	1,520,257	2,525,431
本集團應佔%	40%	50%
賬面值	608,103	1,262,716
收入	3,623,139	11,268,404
所得稅開支	(125,883)	(1,037,242)
年內(虧損)/溢利	(285,174)	1,469,891
來自合營公司的股息	288,000	525,000

以上資料反映在合營公司財務報表內呈列的數額(並非本公司享有此等數額的份額)，並經就本集團與合營公司之間會計政策的差異作出調整。

## 11 按權益法入賬的投資(續)

### 11.1 於合營公司的投資(續)

(iv) 單獨並不屬重大的合營公司的資料合計：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
本集團於該等合營公司的權益的總賬面值	52,792,753	57,065,124
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本集團應佔除稅後溢利淨額	2,013,537	2,033,575
本集團應佔全面收入總額	2,013,537	2,033,575

### 11.2 於聯營公司的投資

於聯營公司的權益投資變動分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年初	17,375,156	17,951,336
增加：		
－ 於聯營公司新增投資	－	899,499
－ 附屬公司轉變為聯營公司	429,000	1,664,758
減少：		
－ 聯營公司的出售	(746,555)	(2,009,238)
－ 資產收購交易的影響	(1,434,506)	－
應佔聯營公司溢利/(虧損)淨額	989,819	(36,621)
來自聯營公司的股息	(762,681)	(1,094,578)
年末	15,850,233	17,375,156

附註：

(a) 於2023年12月31日，本集團所有聯營公司均於中國成立且為非上市公司。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 11 按權益法入賬的投資(續)

### 11.2 於聯營公司的投資(續)

(i) 於2023年及2022年12月31日，本集團於以下主要聯營公司擁有權益：

聯營公司名稱	註冊資本 (人民幣百萬元)	擁有權權益百分比		主營業務
		2023年 12月31日	2022年 12月31日	
武漢融城開創投資發展有限公司	10	50%	50%	房地產發展
青島東方影都產業控股集團有限公司	10	49%	49%	影都運營
北京創貿恒盈企業管理諮詢有限公司	1,400	49%	49%	房地產發展
武漢新城國際博覽中心有限公司	500	30%	30%	房地產發展
天津保利融創投資有限公司	2,000	49%	49%	房地產發展

上述實體的股本僅由本集團直接持有的普通股組成。成立或註冊國家亦是其主要營業地點，擁有權權益的比例與持有的投票權比例相同。



## 11 按權益法入賬的投資(續)

### 11.2 於聯營公司的投資(續)

#### (ii) 重大聯營公司的財務資料概要

以下載列重大聯營公司的財務資料概要。

	聯營公司 - A	
	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>資產及負債概要</b>		
流動資產	13,133,290	10,191,154
非流動資產	78,398	70,510
流動負債	8,125,899	5,445,081
非流動負債	760,422	467,500
聯營公司股權持有人應佔權益	4,325,367	4,349,083

	聯營公司 - A	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>損益及其他全面收入概要</b>		
收入	-	5,046
聯營公司股權持有人應佔虧損淨額	(23,717)	(97,719)
聯營公司股權持有人應佔全面虧損總額	(23,717)	(97,719)

以上資料反映在聯營公司財務報表內呈列的數額(並非本公司享有此等數額的份額)，並經就本集團與聯營公司之間會計政策的差異作出調整。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 11 按權益法入賬的投資(續)

### 11.2 於聯營公司的投資(續)

#### (iii) 財務資料概要的對賬

所呈列的上述財務資料與本集團於聯營公司權益的賬面值的對賬：

	聯營公司 - A	
	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
聯營公司股權持有人應佔權益	4,325,367	4,349,083
本集團應佔股權	50%	50%
於聯營公司權益	2,162,684	2,174,542
賬面值	2,162,684	2,174,542

單獨並不屬重大的聯營公司的資料合計：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
本集團於該等聯營公司的權益的總賬面值	13,687,550	15,200,614

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本集團應佔除稅後溢利淨額	1,001,678	12,239
本集團應佔全面收入總額	1,001,678	12,239

## 12 遞延所得稅

### (I) 遞延稅項資產

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
遞延稅項資產：	<b>42,405,924</b>	39,848,585
– 將於12個月內收回	<b>4,270,862</b>	3,936,162
– 將於超過12個月後收回	<b>38,135,062</b>	35,912,423
根據抵銷撥備抵銷遞延稅項負債	<b>(8,923,337)</b>	(6,446,954)
遞延稅項資產淨額	<b>33,482,587</b>	33,401,631

年內遞延稅項資產的變動(未計及於同一稅收管轄區內的結餘抵銷)如下：

變動	未付土地 增值稅 人民幣千元	可扣減 稅項虧損 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元	作稅項用途 的應計開支 人民幣千元	公允 價值變動 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	6,691,485	14,460,026	9,355,805	458,073	543,629	-	31,509,018
採納香港會計準則第12號修訂本 (附註2.1(iv))	-	-	-	-	-	183,287	183,287
於2022年1月1日(經重列)	6,691,485	14,460,026	9,355,805	458,073	543,629	183,287	31,692,305
計入/(扣自)綜合損益	858,662	6,715,295	505,328	(24,500)	138,565	(21,622)	8,171,728
通過收購附屬公司收購資產及負債	8,381	157,065	-	-	-	-	165,446
出售附屬公司	-	(180,894)	-	-	-	-	(180,894)
於2022年12月31日 (經重列)	7,558,528	21,151,492	9,861,133	433,573	682,194	161,665	39,848,585
於2023年1月1日(經重列)	7,558,528	21,151,492	9,861,133	433,573	682,194	161,665	39,848,585
計入/(扣自)綜合損益	1,399,662	(1,890,383)	1,409,452	877,475	874,586	(18,760)	2,652,032
通過收購附屬公司收購資產及負債	-	213,664	-	-	-	-	213,664
出售附屬公司(附註41(B))	-	(305,608)	(2,749)	-	-	-	(308,357)
於2023年12月31日	8,958,190	19,169,165	11,267,836	1,311,048	1,556,780	142,905	42,405,924

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 12 遞延所得稅(續)

### (II) 遞延稅項負債

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
遞延稅項負債：	<b>24,517,696</b>	29,406,299
– 將於12個月內結算	<b>6,331,244</b>	8,202,490
– 將於超過12個月後結算	<b>18,186,452</b>	21,203,809
根據抵銷撥備抵銷遞延稅項負債	<b>(8,923,337)</b>	(6,446,954)
遞延稅項負債淨額	<b>15,594,359</b>	22,959,345

## 12 遞延所得稅(續)

### (II) 遞延稅項負債(續)

年內遞延稅項負債的變動(未計及於同一稅收管轄區結餘內的抵銷)如下：

變動	遞延土地 增值稅		遞延企業所得稅						總計
	收購事項 公允價值 盈餘	收購事項 公允價值 盈餘	公允價值 變動	預付土地 增值稅	中國實體 可分配溢利 股息稅項	使用 權資產	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2022年1月1日	13,612,059	10,922,067	894,847	2,306,152	1,635,791	-	1,609,897	30,980,813	
採納香港會計準則第12號 修訂本(附註2.1(iv))	-	-	-	-	-	183,287	-	183,287	
於2022年1月1日 (經重列)	13,612,059	10,922,067	894,847	2,306,152	1,635,791	183,287	1,609,897	31,164,100	
(計入)/扣自綜合損益	-	(318,983)	(151,145)	199,683	(348,638)	(21,622)	(35,206)	(675,911)	
轉撥至應付稅項	(1,238,259)	-	-	-	-	-	-	(1,238,259)	
通過收購附屬公司收購資產 及負債	-	120,045	-	39,300	-	-	-	159,345	
出售附屬公司	-	-	-	(2,976)	-	-	-	(2,976)	
於2022年12月31日 (經重列)	12,373,800	10,723,129	743,702	2,542,159	1,287,153	161,665	1,574,691	29,406,299	
於2023年1月1日 (經重列)	12,373,800	10,723,129	743,702	2,542,159	1,287,153	161,665	1,574,691	29,406,299	
(計入)/扣自綜合損益	-	(1,341,662)	(379,354)	129,327	(640,113)	(62,165)	(371,566)	(2,665,533)	
轉撥至應付稅項	(2,188,794)	-	-	-	(67,159)	-	-	(2,255,953)	
通過收購附屬公司收購資產 及負債	-	-	-	81,807	-	-	-	81,807	
出售附屬公司(附註41(B))	-	-	-	(48,871)	-	-	(53)	(48,924)	
於2023年12月31日	10,185,006	9,381,467	364,348	2,704,422	579,881	99,500	1,203,072	24,517,696	

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 13 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
上市股本證券	8,663	20,023
非上市股本證券	10,552,646	12,188,207
債券	1,464,320	1,907,745
	<b>12,025,629</b>	<b>14,115,975</b>

有關用於釐定按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值的方法及假設的資料，請參閱綜合財務報表附註4(A)。

### (A) 於綜合損益確認的款項

年內，下述收益／(虧損)於綜合損益確認：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值(虧損)／收益	(1,427,380)	354,870
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 收益／(虧損)	24,858	(108,903)
來自按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息	-	15,789

## 14 發展中物業

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
包括：		
土地使用權成本	300,515,835	370,777,630
建築成本及資本化開支	111,775,546	151,046,618
資本化財務成本	97,807,424	93,920,188
	<b>510,098,805</b>	615,744,436
減：可變現淨值虧損撥備	<b>(32,739,656)</b>	(28,624,434)
	<b>477,359,149</b>	587,120,002
包括：將於12個月內竣工	<b>153,759,986</b>	202,609,432
將於12個月後竣工	<b>323,599,163</b>	384,510,570
	<b>477,359,149</b>	587,120,002

發展中物業均位於中國。

從去年結轉的履約成本人民幣980.5億元於本報告期間確認為貨品銷售成本。

於2023年12月31日，發展中物業中包括履約成本人民幣1,203.2億元。

截至2023年12月31日止年度，發展中物業之撇銷為人民幣46.4億元。該等金額計入綜合全面收益表中的銷售成本。

有關本集團抵質押流動資產的資料，請參閱附註37。



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 15 持作出售的竣工物業

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
持作出售的竣工物業	114,411,421	65,705,202
減：可變現淨值虧損撥備	(15,189,201)	(11,789,416)
	<b>99,222,220</b>	<b>53,915,786</b>

持作出售的竣工物業均位於中國。

從去年結轉的履約成本人民幣142.8億元於本報告期間確認為貨品銷售成本。

於2023年12月31日，持作出售的竣工物業包括履約成本人民幣522.0億元。

撇銷至持作出售的竣工物業為人民幣68.8億元。該等金額計入綜合全面收益表中的銷售成本。

有關本集團抵質押流動資產的資料，請參閱附註37。

## 16 貿易及其他應收款項

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
非即期－		
其他應收款項(iii)	53,223	65,433
減：虧損撥備(v)	(2,465)	(4,262)
	50,758	61,171
即期－		
客戶合同貿易應收款項(i)	4,179,618	3,992,793
應收非控股權益及其關聯方款項(ii)	25,821,874	29,729,420
應收票據	49,718	48,532
應收按金	6,105,497	7,372,925
其他應收款項(iii)	22,292,493	23,260,903
	58,449,200	64,404,573
減：虧損撥備(v)	(5,630,675)	(4,963,460)
	52,818,525	59,441,113

於2023年及2022年12月31日，本集團貿易及其他應收款項賬面值均以人民幣計值。

附註：

- (i) 貿易應收款項主要源自物業銷售及物業管理服務。有關物業銷售的對價由客戶根據物業銷售合約協定的信貸條款支付。物業管理服務收入乃根據相關物業服務協議的條款收取並於提供服務時到期應付。基於貨品交付日期及提供服務日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
90天以內	989,181	1,954,481
91至180天	411,680	333,652
181至365天	982,214	405,619
365天以上	1,796,543	1,299,041
	4,179,618	3,992,793

- (ii) 應收非控股權益及其關聯方款項為無抵押、免息及無固定償還期限。
- (iii) 其他應收款項主要包括出售股權產生的應收款項、獲取土地使用權墊付現金、代表客戶付款、應收利息及應收股權投資夥伴款項及應收利息。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 16 貿易及其他應收款項(續)

附註：(續)

(iv) 貿易及其他應收款項的公允價值

由於流動應收款屬短期性質，其賬面值與其公允價值相若。對於非流動應收款，公允價值與其賬面值差異不大。

(v) 減值及風險敞口

貿易應收款項

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，根據所有貿易應收款項存續期預期損失確認虧損撥備。於2023年12月31日，已就貿易應收款項總額作出撥備人民幣7.9億元(2022年：3.3億元)(附註3.1(B))。

其他應收款項

所有其他應收款項(除向第三方提供貸款)均被認為具有較低信貸風險，因此期內確認的虧損撥備以12個月預期虧損為限。附註3.1(B)載列有關撥備計算方法的詳情。

有關本集團的信貸風險、外匯風險及利率風險敞口的資料，請參閱附註3.1。

## 17 預付款

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
非即期－		
股權交易的預付款	490,999	2,227,644
購置物業、廠房及設備的預付款	39,888	55,771
	530,887	2,283,415
即期－		
獲取土地使用權的預付款	6,032,386	6,622,671
預付增值稅及其他徵稅	5,923,545	6,153,693
建造成本預付款	1,489,733	1,437,815
其他	1,576,003	1,663,249
	15,021,667	15,877,428

## 18 受限制現金

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
預售物業所得受限制現金(i)	10,767,475	16,813,330
保交樓專項借款所得受限制現金(ii)	3,073,608	4,727,620
銀行貸款擔保按金	1,056,474	2,165,188
按揭擔保按金	344,096	313,219
銀行承兌擔保按金	-	103,726
其他	2,325,095	1,817,463
	<b>17,566,748</b>	<b>25,940,546</b>

附註：

- (i) 在本集團的若干附屬公司中，預售物業所得款項的一部分根據市政規定存為擔保銀行存款，並根據項目開發若干進度里程碑解除。該存款可於獲得相關政府部門批准時用以支付相關物業項目的建造成本及其他到期債務。
- (ii) 本集團若干附屬公司已獲得地方政府審批，取得專項借款以支持物業的竣工交付，所得需專項用於支付物業開發項目完工的相關成本。

## 19 現金及現金等價物

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
手頭現金及活期存款：		
以人民幣計值	6,942,429	11,569,662
以美元計值	11,884	16,780
以港元計值	101,697	13,751
以新加坡元計值	364	935
	<b>7,056,374</b>	<b>11,601,128</b>

以人民幣計值的結餘兌換為外幣及將該等以外幣計值的銀行結餘及現金匯出中國受有關外匯管制的限制規則及規例所規限。

本集團按浮動銀行存款利率賺取銀行現金利息，本集團並無銀行透支。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 20 股本

	普通股數目 (千股)	股本 千港元	相等於 人民幣千元
法定：			
於2022年1月1日及 2022年12月31日，每股0.1港元	10,000,000	1,000,000	
增加(i)	5,000,000	500,000	
於2023年12月31日，每股0.1港元	15,000,000	1,500,000	
已發行及悉數繳足：			
於2022年1月1日	4,996,884	499,690	429,113
配售新股份所得款項(ii)	452,000	45,200	36,917
於2022年12月31日	5,448,884	544,890	466,030
轉換可轉換債券後發行的股份(附註24(A))	2,947,126	294,713	268,175
於2023年12月31日	<b>8,396,010</b>	<b>839,603</b>	<b>734,205</b>

附註：

- (i) 根據日期為2023年6月30日的股東特別大會，法定普通股股份數目由10,000,000,000股增至15,000,000,000股。
- (ii) 於2022年1月22日，本公司訂立一份配售及認購協議，以每股10.00港元發行452,000,000股配售股份。該配售所得款項淨額經扣除相關費用約為44.8億港元(相當於約人民幣36.6億元)。

## 21 以股份為基礎的付款

### (A) 購股權計劃

本公司分別於2011年4月29日採納首次公開發售後購股權計劃(「2011年購股權計劃」)及於2014年5月19日採納新購股權計劃(「2014年購股權計劃」)。

#### (i) 2011年購股權計劃

2011年購股權計劃經全體股東於本公司在2011年4月29日(「2011年購股權計劃採納日期」)舉行的股東週年大會上批准及採納。於2014年12月31日，所有購股權均已根據2011年購股權計劃授出。購股權毋須於一份購股權獲行使前符合僱員的表現目標方有效。一經歸屬後，2011年購股權將於2011年購股權計劃採納日期或2011年購股權計劃採納日期的最近週年日起計六年期間內可獲行使。

## 21 以股份為基礎的付款(續)

### (A) 購股權計劃(續)

#### (ii) 2014年購股權計劃

2014年購股權計劃已經本公司股東於2014年5月19日(「2014年購股權計劃採納日期」)舉行的股東週年大會上批准及採納。可授出的購股權(「2014年購股權」)涉及的最高股份數目不應超過166,374,246股，即2014年購股權計劃採納日期的已發行股份總數的5%。購股權將於2014年購股權計劃採納日期起計三年內的授出期間授出。該等購股權將按下列時間表歸屬：於授出當日歸屬30%，於2014年購股權計劃採納日期第一個週年日歸屬30%及於第二個週年日歸屬40%。購股權毋須於一份購股權獲行使前符合僱員的表現目標方有效。每次授出購股權的認購價應至少高於(a)於授出日期聯交所每日報價表所報的股份收市價；(b)於緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(c)本公司的股份面值。一經歸屬後，2014年購股權將於2014年購股權計劃採納日期或2014年購股權計劃採納日期的最近週年日起計五年期限內可獲行使。

截至2023年12月31日止年度概無有關於綜合損益內確認的授予董事及僱員的購股權的開支(2022年：零)。

本集團無法律或推定義務以現金回購或支付上述所有購股權。

於2022年及2023年12月31日，概無2014年購股權計劃可獲行使

### (B) 股份激勵計劃

本公司董事會已於2018年5月8日批准股份激勵計劃，可據此向合資格僱員授出股份，現金代價為零(「股份激勵計劃」)。根據有關股份激勵計劃的規則，本公司根據股份激勵計劃委託受託人從公開市場購入現有普通股。委託人將以信託形式代相關選定僱員持有相關股份，直至該等股份按計劃規則歸屬予選定僱員為止。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 21 以股份為基礎的付款(續)

### (B) 股份激勵計劃(續)

下表呈列委託人持有的股份因根據股份激勵計劃發行股票而變動的情況。向僱員發行的股份按先入先出原則確認。

詳情	股份數目 (千股)	千港元	相等於 人民幣千元
於2022年1月1日、2022年及 2023年12月31日的結餘	76,325	1,984,646	1,742,047

於授出日期的公允價值的估算方式為本公司股份當日的市價減合資格僱員於等待期內不會就其權益獲取的預期股息的現值。

下表列示於報告期期初及期末的已授出且尚未行使的股份：

	獎勵股份數目 (千股)	
	2023年	2022年
於1月1日	18,262	18,933
年內沒收	(218)	(671)
於12月31日	18,044	18,262

就於2022年3月31日或之後未歸屬及將歸屬的若干激勵股份而言，本公司董事會決議於截至2022年及2023年12月31日止年度延長該等未歸屬激勵股份的歸屬期，本集團於2022年及2023年並無受到重大財務影響。



## 21 以股份為基礎的付款(續)

### (C) 一間附屬公司之股份激勵計劃

於2021年6月11日，本集團全資附屬公司融享私人信託有限公司(「融享」)的唯一董事決議採納股份激勵計劃(「融創服務股份激勵計劃」)，以認可若干合資格僱員為融創服務作出的貢獻並給予激勵，以挽留彼等為本集團的持續發展而奮鬥。於2021年6月11日，融享就融創服務股份激勵計劃以信託形式持有462,000,000股股份，佔融創服務已發行股份的14.89%。

根據融創服務股份激勵計劃的相關規則，本公司委任融享為信託的受託人及融享將以信託形式代相關選定僱員持有相關股份，直至該等股份按計劃規則歸屬並轉讓至相關選定僱員為止。

截至2023年12月31日止年度，融創服務股份激勵計劃有關的13,872,000股股份已向本集團的合資格僱員授出，現金代價為零。截至2023年12月31日止年度，於損益內確認的授予僱員的融創服務股份激勵計劃的開支總額為人民幣19.70百萬元。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 22 儲備

	附註	購股權			合計 人民幣千元
		股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	其他 人民幣千元	
<b>截至2022年12月31日止年度</b>					
於2022年1月1日		3,856,592	2,408,781	19,711,671	25,977,044
與非控股權益的交易		-	-	(291,164)	(291,164)
控股股東注資		-	-	123,542	123,542
股份激勵計劃					
- 僱員服務價值	28	-	173,586	-	173,586
配售新股份所得款項	20(i)	3,625,259	-	-	3,625,259
法定儲備	(i)	-	-	746,106	746,106
<hr/>					
於2022年12月31日		7,481,851	2,582,367	20,290,155	30,354,373
<hr/>					
<b>截至2023年12月31日止年度</b>					
於2023年1月1日		7,481,851	2,582,367	20,290,155	30,354,373
與非控股權益的交易	39	-	-	3,906,594	3,906,594
控股股東注資		-	-	120,477	120,477
股份激勵計劃					
- 僱員服務價值	28	-	38,467	-	38,467
轉換可轉換債券後發行的股份	24(A)	7,595,705	-	-	7,595,705
法定儲備	(i)	-	-	878,040	878,040
<hr/>					
於2023年12月31日		15,077,556	2,620,834	25,195,266	42,893,656

## 22 儲備(續)

### (I) 法定儲備

根據中國有關政府法規及現時組成本集團的中國公司的組織章程細則條文，根據中國會計法規編製的賬目所列示純利的10%須撥至法定儲備，直至該儲備達致註冊資本的50%。法定儲備的撥款須於分派股息予權益持有人之前作出。本儲備僅能用於彌補虧損、擴充實體生產運營或增加實體資本。於權益持有人的一項決議案獲批准後，實體可將本儲備轉換為股本，惟未予轉換的儲備金額須不少於註冊資本的25%。

由本集團的中國境外實體直接擁有的本集團中國實體須遵照有關於中國成立的外商投資企業的相關規則及法規及此等公司的組織章程細則，於抵銷過往年度的累計虧損後及向投資者作出溢利分派前自純利撥款至儲備基金及職工的花紅及福利基金。將撥至上述基金的溢利的比例僅由現時組成本集團的中國實體的董事會釐定。就中國的外商獨資企業而言，每年溢利不少於10%撥至儲備基金乃屬強制。倘基金的累計法定儲備結餘達致基金註冊資本的50%，則不再撥款至法定儲備。

## 23 貿易及其他應付款項

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
非即期－		
其他應付款項(iv)	55,624	67,950
即期－		
貿易應付款項(i)	109,523,789	91,868,352
應付票據(v)	25,791,750	30,427,842
應付非控股權益及其關聯方款項(ii)	24,505,637	27,628,868
應付利息	23,278,904	13,296,068
其他應付稅項	11,378,425	7,892,560
收購權益投資的應付代價	11,325,663	11,413,930
非控股股東的認沽期權產生的應付代價(iii)	1,354,701	1,305,001
工資及應付福利	1,218,486	1,454,061
其他應付款項(iv)	73,580,643	71,680,369
	<b>281,957,998</b>	256,967,051

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 23 貿易及其他應付款項(續)

附註：

- (i) 於2023年12月31日，貿易應付款項的賬齡分析乃根據負債確認日期按累計基準作出。本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
90天以內	28,364,386	36,497,276
91至180天	8,137,013	8,403,980
181至365天	17,501,182	16,511,770
365天以上	55,521,208	30,455,326
	<b>109,523,789</b>	<b>91,868,352</b>

- (ii) 應付非控股權益及其關聯方款項為無抵押且無固定償還日期。
- (iii) 本集團向若干附屬公司的非控股股東提供若干認沽期權，非控股股東有權隨時向本集團出售其於相關附屬公司持有的餘下股權。金融負債乃行使認沽期權時收購餘下股權的贖回金額的現值，已確認並計入其他應付款項。
- (iv) 於2023年12月31日，其他應付款項主要包括物業預售相關的增值稅人民幣109.7億元(2022年12月31日：人民幣179.8億元)。應付餘額主要包括客戶按金、潛在股權投資項目墊付現金以及應付股權投資夥伴款項、代收客戶契稅及維修基金。
- (v) 於2023年12月31日，本集團已逾期未支付的票據為人民幣257.9億元。

## 24 借貸

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非即期</b>		
<b>有抵押</b>		
- 銀行及其他機構借貸	225,954,040	203,213,820
- 優先票據(A)	25,626,047	53,531,981
- 公司債券(B)	10,529,042	10,896,803
- 非公開發行境內公司債券(C)	4,085,366	3,191,882
- 可轉換債券(A)	1,348,366	-
	<b>267,542,861</b>	<b>270,834,486</b>
<b>無抵押</b>		
- 銀行及其他機構借貸	2,884,350	15,996,152
- 非公開發行境內公司債券(C)	-	971,580
	<b>2,884,350</b>	<b>16,967,732</b>
<b>減：非即期借貸的即期部分(D)</b>	<b>270,427,211 (173,793,349)</b>	<b>287,802,218 (242,859,201)</b>
	<b>96,633,862</b>	<b>44,943,017</b>
<b>即期</b>		
<b>有抵押</b>		
- 銀行及其他機構借貸	5,994,828	7,601,521
<b>無抵押</b>		
- 銀行及其他機構借貸	1,411,534	3,015,478
	<b>7,406,362</b>	<b>10,616,999</b>
<b>非即期借貸的即期部分(D)</b>	<b>173,793,349</b>	<b>242,859,201</b>
	<b>181,199,711</b>	<b>253,476,200</b>
<b>借貸總額</b>	<b>277,833,573</b>	<b>298,419,217</b>

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 24 借貸(續)

### (A) 境外債務重組

自2023年11月20日起，根據境外債務重組，境外債權人全面解除本公司約102億美元的現有債務，以換取發行新票據、可轉換債券、強制可轉換債券及轉讓現有融創服務股份14.7%。此外，現有4.50億美元的股東貸款已獲解除，並已發行4.50億美元的股東強制可轉換債券。就轉讓現有的14.7%融創服務股份而言，其並無導致失去對融創服務的控制權，而融創服務繼續為本集團的附屬公司並於本集團的綜合財務報表內綜合入賬。

下表概述可轉換債券及優先票據的主要條款。

描述	本金金額 百萬美元	主要換股特徵	票息率	到期日
可轉換債券	1,000.00	自2023年11月20日起計首12個月內可轉換債券，換股價為每股20港元	每年1%	2032年9月30日
強制可轉換債券	2,750.00	前期轉換：自2023年11月20日起計10個營業日內及於2023年11月20日後的六個月內按每股6港元轉換 週年轉換：於發行日期第二個週年日、第三個週年日及第四個週年日後10個營業日內按90個交易日的成交量加權平均價格不低於每股股份4港元轉換。	不適用	2028年9月30日
股東強制可轉換債券	450.00	股東可轉換債券的比例須強制轉換為本公司的普通股，與該等強制可轉換債券兌換前強制可轉換債券本金額與強制可轉換債券本金總額的比例相同或相若。將予轉換的股東可轉換債券兌換的轉換價，與就有關強制可轉換債券的相關轉換適用的強制可轉換債券轉換價格相同。	不適用	2028年9月30日
優先票據(附註)	5,704.64			
包括				
- A組	500.00	不適用	每年 5.00%/6.00%	2025/2026年9月30日
- B組	500.00	不適用	每年 5.25%/6.25%	2026/2027年9月30日
- C組	1,000.00	不適用	每年5.50%	2027年9月30日
- D組	1,500.00	不適用	每年5.75%	2028年9月30日
- E組	1,500.00	不適用	每年6.00%	2029年9月30日
- F組	704.64	不適用	每年6.25%	2030年9月30日

## 24 借貸(續)

### (A) 境外債務重組(續)

附註：

若本公司選擇延長A組及B組優先票據的到期日，則A組及B組自原到期日期(但不包括該日)起的年利率分別為6.00%和6.25%。

優先票據的利息應每半年支付一次，全部以現金支付(該利息稱為「現金利息」)。倘本公司於9月30日(「起息日」)後第一個12個月期間選擇以實物支付全部或部分利息(該利息稱為「實物利息」)，以替代現金利息，則自起息日或最近一個利息支付日期起至現金利息或實物利息已被支付或已被妥為提供的期間(計息期)，該實物利息在利息計算基數上按照比原年利率高1個百分點的利率進行計息並在利息支付之日支付，且計息期應計的實物利息金額將增加至新票據的本金額中。

倘本公司於起息日後第二個12個月期間選擇以實物利息支付全部或部分利息，以替代現金利息。本公司應在利息計算基數上按照至少2%的年利率支付現金利息，其餘應計未付利息以實物利息支付，本公司應自起息日或最近一個利息支付日期起至現金利息或實物利息已被支付或已被妥為提供的期間(計息期)，該實物利息在利息計算基數上按照比原年利率高1個百分點的利率(減去以現金利息支付的比率)進行計息並在利息支付之日支付，且計息期應計的實物利息金額將增加至新票據的本金額中。

自起息日起24個月後，本公司將僅以現金支付優先票據的應計利息。

自起息日起至起息日起計第三個週年日止(不包括該日)，可轉換債券將按年利率1%計實物利息。自起息日起及至起息日起計第三個週年日起止，但不包括到期日(除非提前贖回、購回或轉換)，可轉換債券將(i)按年利率1%計實物利息，另加(ii)按年利率1%計現金利息，須於每半年支付一次。

境外債務重組根據相關會計準則被視為重大修改。因此，現有債務分別約102億美元及4.50億美元已全數終止確認。以下新金融負債於境外重組生效日期(即2023年11月20日)按公允價值確認：

- (1) 10億美元可轉換債券－債務部分及衍生部分的公允價值分別為224.6百萬美元及6.6百萬美元；
- (2) 27億美元強制可轉換債券－總額為13億美元的衍生工具部分的公允價值；
- (3) 4.50億美元股東強制可轉換債券－金額為216.7百萬美元的衍生工具部分的公允價值；及
- (4) 57億美元A組至F組的新優先票據，總公允價值為35億美元。

這些已確認的工具的公允價值屬於公允價值層級的第3層。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 24 借貸(續)

### (A) 境外債務重組(續)

下表概述於境外債務重組日期，於境外債務重組中確認的金融工具公允價值計量中採納的估值方法及使用重大不可觀察輸入數據的量化信息。

描述	於修改日期的公允價值 百萬美元	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	重大不可 觀察輸入 數據區間
可轉換債券 包括：	231.25	期權定價模型及 折現現金流模型	預期波動率 貼現率(風險)	57.52% 20.79%
- 債務部分	224.61		無風險利率(無風險)	4.58%
- 衍生部分	6.64			
強制可轉換債券	1,324.93	蒙特卡羅模型	預期波動率 貼現率	63.86% 4.50%
股東強制可轉換 債券	216.72	蒙特卡羅模型	預期波動率 貼現率	63.86% 4.50%
新優先票據	3,546.41	折現現金流模型	貼現率	介乎16.17% 至20.45%

不可觀察輸入數據與公允價值的關係如下：

- 貼現率越高，公允價值越低；
- 預期波幅越高，公允價值越低。

董事認為，本公司就新優先票據的若干利息付款行使的延長期期權的公允價值對本集團而言並不重大，因此無予以確認。

由於上述原因，境外債務重組產生的收益人民幣315億元於綜合損益表的「其他收入及收益」中確認(附註29)，而本集團擁有人及非控股權益持有人應佔其他儲備增加(附註39)於截至2023年12月31日止年度之綜合權益變動表中確認。

於初始確認後，可轉換債券之債務部分及新優先票據之賬面值按攤銷成本計量；及可轉換債券之衍生部分、強制可轉換債券及股東強制可轉換債券之賬面值按公允價值計量。

## 24 借貸(續)

### (A) 境外債務重組(續)

截至2023年12月31日止年度，可轉換債券及強制可轉換債券分別有17.2%及69.2%之持有人已行使債券隨附之選擇權，以將相關債券兌換為本公司2,542,107,471股普通股。此外，股東強制可轉換債券各自之部分已轉換為本公司405,018,994股普通股。董事認為，可轉換債券之衍生部分、強制可轉換債券及股東強制可轉換債券於轉換日期之公允價值與離岸債務重組生效日期之公允價值相若，因此重新計量損益對本集團而言並不重大。因此，本集團的股本及其他儲備分別增加人民幣2.7億元及人民幣76.0億元，而該等債券的金融負債金額已終止確認。截至2023年12月31日止年度並無確認任何收益或虧損。

於2023年12月31日，發行在外中期票據和可轉換債券的詳情列載如下：

	按攤銷 成本計算的 賬面金額 人民幣百萬元	發行 在外的本金及 利息金額 美元百萬元	剩餘年期
中期票據：包括	25,626.05	5,800.54	
- A組	2,813.40	507.50	1.8/2.8年
- B組	2,554.69	507.81	2.8/3.8年
- C組	5,112.94	1,016.25	3.8年
- D組	6,650.69	1,525.31	4.8年
- E組	6,009.25	1,526.25	5.8年
- F組	2,485.08	717.42	6.8年
可轉換債券	1,348.37	830.29	8.8年

於2023年12月31日，本公司按公允價值重新計量可轉換債券、強制可轉換債券及股東強制可轉換債券之餘下衍生部分。因此，本集團於截至2023年12月31日止年度在「其他收入及收益」中確認衍生金融工具公允價值變動人民幣13.0億元(附註29)。公允價值評估中使用的估值技術和重要輸入值請參考附註4(A)。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 24 借貸(續)

### (B) 公司債券

融創房地產於上海證券交易所及深圳證券交易所發行公司債券(「公司債券」)。發行在外的公司債券詳情載列如下：

發行日期	本金及 擴展利息 人民幣千元	利率	年期
2016年8月16日	805,448	6.80%	9.3年
2020年4月1日	2,975,744	4.78%	5.7年
2020年5月27日	3,155,184	5.60%	6.5年
2021年1月19日	1,573,619	6.80%	5.9年
2021年4月2日	2,019,047	7.00%	5.7年
	10,529,042		

### (C) 非公開發行境內公司債券

融創房地產於上海證券交易所及深圳證券交易所非公開發行境內公司債券(「非公開發行債券」)。發行在外的非公開發行債券詳情列示如下：

發行日期	本金及 擴展利息 人民幣千元	利率	年期
2016年1月22日	25,299	6.80%	10.9年
2016年6月13日	1,444,609	7.00%	9.5年
2020年6月10日	1,000,000	6.50%	6.0年
2020年9月11日	1,325,252	6.48%	5.3年
2021年6月29日	290,206	7.00%	5.5年
	4,085,366		

## 24 借貸(續)

### (D) 短期借貸

於2023年12月31日，本集團到期未償付借貸約為人民幣1,090.6億元，導致非流動借貸約人民幣328.6億元可能被要求提前還款。於2023年12月31日，該等借貸已相應重新分類為流動負債。此外，已分類為流動借貸的非即期借貸的即期部分約人民幣87.8億元可能被要求提前還款。

截至本綜合財務報表獲批准日期，儘管本集團已成功重續若干即期及非即期借貸人民幣372.8億元，本集團到期未償付借貸本金合共為人民幣1,167.1億元，並導致借貸本金合共人民幣435.5億元可能被要求提前還款。

### (E) 長期借貸

(i) 本集團於2023年12月31日的長期借貸到期日如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
1至2年	37,846,781	19,138,673
2至5年	45,259,040	22,213,463
5年以上	13,528,041	3,590,881
	<b>96,633,862</b>	44,943,017

截至2023年12月31日止年度的加權平均利率為每年7.55% (2022年：7.62%)。

(ii) 金融負債的公允價值並非根據經常性基準以公允價值計量。所需的公允價值披露詳情如下。

銀行及其他機構借貸的賬面值約為其公允價值。於2023年12月31日，優先票據、公司債券、非公開發行債券及可轉換債券的公允價值分別為人民幣35.0億元、人民幣24.7億元、人民幣12.9億元及人民幣4.5億元，此乃按於綜合結算日交易的優先票據及債券的市價計算。優先票據及可轉換債券的公允價值屬公允價值層級的第1級，公司債券及非公開發行債券屬公允價值層級的第2級。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 24 借貸(續)

### (E) 長期借貸(續)

(iii) 本集團以浮動利率計息的借貸承受利率變動的風險及合約重新定價日期如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
6個月或以下	13,887,987	18,360,028
7至12個月	27,038,975	28,854,519
12個月以上	20,300,694	13,677,341
	<b>61,227,656</b>	60,891,888

(iv) 於2023年12月31日，本集團的借貸為人民幣2,735.4億元(2022年：人民幣2,784.4億元)乃分別由本集團的若干流動資產、非流動資產及若干附屬公司的股權或處置收益抵押或共同抵押。有關抵質押資產的詳細資料，請參閱附註37。

(v) 本集團的借貸賬面值以下列貨幣列值：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
人民幣	240,437,396	221,989,882
美元	35,717,867	74,813,247
港元	1,678,310	1,616,088
	<b>277,833,573</b>	298,419,217

## 25 衍生金融工具

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
金融負債		
強制可轉換債券(附註24(A))	1,813,012	-
股東強制可轉換債券(附註24(A))	295,133	-
	<b>2,108,145</b>	<b>-</b>

衍生項目初步按衍生合約訂立日期的公允價值確認，隨後按其公允價值重新計量。公允價值的變動即時確認為綜合損益。有關釐定衍生工具公允價值所用方法及假設的資料，請參閱綜合財務報表附註4(A)。

於2023年12月31日，強制可轉換債券和股東強制可轉換債券的本金餘額分別為美元8.5億元和美元1.4億元。

## 26 撥備

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
訴訟撥備(附註36(B))	3,397,757	1,082,947
對提供予合營公司及聯營公司財務擔保的撥備(i)	84,632	58,802
就抵押進行財務擔保的撥備(i)	7,394	50,326
	<b>3,489,783</b>	<b>1,192,075</b>

(i) 有關財務擔保撥備計算的詳情載於附註3.1(B)。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 27 按性質分析的開支

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已售物業成本	132,544,336	72,209,201
增值稅相關徵費	288,291	896,767
人工成本(附註28)	5,917,553	6,017,696
物業減值虧損淨額	11,519,476	11,905,530
折舊及攤銷(i)	3,584,039	3,189,150
廣告及推廣成本	3,340,940	3,056,373
金融資產減值虧損淨額(附註3.1(B))	2,524,972	2,470,295
專業服務開支	371,976	618,758
核數師酬金(ii)		
– 審核服務	21,690	21,690
– 非審核服務	160	160

- (i) 截至2023年12月31日止年度計入「銷售成本」的折舊及攤銷開支為人民幣28.3億元(截至2022年12月31日止年度：人民幣23.8億元)。
- (ii) 截至2023年12月31日止年度，就審核服務及非審核服務已付/應付香港立信德豪會計師事務所有限公司的核數師酬金分別為人民幣17.84百萬元和人民幣160,000元。

## 28 僱員福利開支

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
工資及薪金	4,767,594	4,806,825
退休金成本	921,204	812,555
員工福利	190,288	224,730
授予董事及僱員的股份激勵(附註22)	38,467	173,586
	5,917,553	6,017,696

截至2023年12月31日止年度，本集團五位最高薪酬人士無本公司董事，均為融創服務之人士，其薪酬如下：

	2023年 人民幣千元
工資及薪金	7,112
酌情花紅	4,273
社保開支、住房福利及其他僱員福利	788
股份獎勵開支	6,399
	18,572



## 29 其他收入及收益

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
境外債務重組收益	31,511,766	-
出售附屬公司收益	1,605,570	534,781
利息收入(i)	1,523,303	2,829,342
衍生金融工具公允價值收益淨額	1,299,322	-
出售合營公司及聯營公司收益	617,249	466,278
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益淨額	24,858	-
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產公允價值變動收益淨額	-	354,870
其他	1,951,391	1,602,476
	<b>38,533,459</b>	<b>5,787,747</b>

(i) 利息收入的詳情如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
來自關聯公司的利息收入(附註42)	1,452,655	2,626,231
其他利息收入	70,648	203,111
	<b>1,523,303</b>	<b>2,829,342</b>

## 30 其他開支及虧損

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
物業、廠房及設備的減值撥備	11,602,617	-
投資物業公允價值虧損淨額(附註8)	3,946,872	583,199
訴訟撥備	2,314,810	913,731
出售合營公司及聯營公司虧損	2,058,293	4,161,174
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值虧損淨額	1,427,380	-
出售附屬公司虧損	1,220,115	3,963,282
出售物業、廠房及設備，投資物業、使用權資產及無形資產的虧損	929,341	861,371
商譽及其他無形資產減值撥備	779,052	472,167
捐贈	23,510	16,546
項目拆除損失	-	126,261
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之虧損	-	108,903
衍生金融工具虧損	-	77,983
其他	771,662	473,574
	<b>25,073,652</b>	<b>11,758,191</b>

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 31 財務收入及成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
財務成本：		
利息開支	25,890,731	24,784,091
租賃負債利息開支	50,896	56,936
減：資本化財務成本	(20,993,805)	(18,904,659)
	4,947,822	5,936,368
匯兌虧損淨額	1,352,039	6,847,848
	6,299,861	12,784,216
財務收入：		
銀行存款利息收入	(239,153)	(781,485)
	6,060,708	12,002,731

2023年用於釐定符合資本化條件的利息支出的年資本化率為7.24%（2022年：7.54%）。

## 32 所得稅開支／（抵免）

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
企業所得稅		
－ 當期所得稅	5,899,927	4,851,022
－ 遞延所得稅	(5,317,565)	(8,847,639)
	582,362	(3,996,617)
土地增值稅	4,695,208	2,584,993
	5,277,570	(1,411,624)

## 32 所得稅開支／(抵免)(續)

### (A) 企業所得稅

本集團除稅前虧損的稅項與使用綜合實體虧損適用的加權平均稅率得出的理論金額有所差異，具體如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(5,133,920)	(31,303,603)
按中國稅率25%(2022年：25%)計算的所得稅	(1,283,480)	(7,825,901)
境外債務重組收益影響	(7,877,941)	-
海外稅率差額	1,251,238	2,301,931
稅率變動差額	(31,022)	(47,054)
土地增值稅	(1,173,802)	(646,248)
計算應課稅收入時不可扣稅金額的稅務影響：		
- 業務招待費	16,251	18,590
- 員工福利	133,125	18,588
- 罰金	1,124	1,155
- 其他	1,548,086	751,878
按權益法入賬的應佔投資溢利的股份影響	(715,192)	(682,975)
未確認遞延稅項資產的稅項暫時差額	3,598,639	1,857,178
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	1,559,914	771,892
動用並無確認遞延稅項資產的稅項虧損	(118,185)	(176,365)
核銷過往年度確認遞延所得稅資產的稅項時間差異	4,313,720	24,120
中國附屬公司可分派溢利的股息稅	(640,113)	(363,406)
	<b>582,362</b>	<b>(3,996,617)</b>

年內估計應課稅溢利已按16.5%(2022年：16.5%)的稅率計提香港利得稅撥備。海外利得稅乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家或地區的現行稅率計算。

根據開曼群島及英屬維京群島(「英屬維京群島」)的適用規則及規例，本公司及本集團的英屬維京群島附屬公司在該等司法權區毋須繳納任何所得稅。

所得稅開支／(抵免)基於管理層對整個財政年度預計加權平均年度所得稅率的估計確認。截至2023年12月31日止年度採用的估計平均年度稅率為25%(2022年：25%)。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 32 所得稅開支／(抵免)(續)

### (A) 企業所得稅(續)

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外資企業向外國投資者宣派的股息將被徵收10%預扣所得稅。因此，本集團須就於中國成立的附屬公司自2008年1月1日以來賺取的盈利所派付的股息繳付預扣稅。

### (B) 稅項虧損

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
未確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損	11,855,239	6,493,896
潛在稅項利益	2,963,810	1,623,474

根據中國稅法及法規，倘稅項虧損結轉的有關收益有可能透過可抵扣期間應課稅溢利變現，則可確認為遞延稅項資產。由於本集團估計相關附屬公司於未來可抵扣期間將無充足稅項收入以動用可抵扣稅項溢利，因此，本集團並未就累計虧損人民幣11,855百萬元(2022年：人民幣6,494百萬元)確認遞延稅項資產人民幣2,964百萬元(2022年：人民幣1,623百萬元)。該等累計虧損中，於2023年12月31日，金額人民幣152百萬元、人民幣98百萬元、人民幣2,407百萬元、人民幣2,958百萬元及人民幣6,240百萬元將分別於2023年、2024年、2025年、2026年、2027年及2028年到期。

### (C) 未確認暫時差額

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
未確認遞延稅項資產的暫時差額	47,987,341	33,592,786
未確認遞延稅項資產	11,996,835	8,398,196

截至2023年12月31日，本集團擁有可扣減暫時差額人民幣479.9億元(2022年：人民幣335.9億元)，對此由於不大可能有可用作抵銷可扣減暫時差額的應課稅溢利，故並未確認任何遞延稅項資產。

## 32 所得稅開支／(抵免)(續)

### (D) 土地增值稅

中國土地增值稅以銷售物業所得款項減去可扣除開支(包括土地使用權租賃費用及所有物業開發開支)的土地增值按介乎30%至60%的累進稅率徵收，並於綜合收益表內列作所得稅開支。

## 33 每股虧損

### (A) 基本

每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損，除以本年度已發行普通股的加權平均數計算，不包括為股份激勵計劃而購入的股份(附註21)。

	2023年	2022年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(7,968,963)	(27,669,007)
已發行普通股的加權平均數(千股)	5,651,547	5,434,024
就股份激勵計劃回購股份調整(千股)	(76,325)	(76,325)
計算每股基本虧損的普通股加權平均數(千股)	5,575,222	5,357,699

### (B) 攤薄

截至2023年及2022年12月31日止年度，每股攤薄虧損與每股基本虧損一致，乃由於購股權及激勵股份導致的潛在普通股轉換為普通股不會增加每股虧損而不被視為具攤薄性。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 34 現金流量資料

### (A) 經營活動(所用)/所得現金

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除所得稅前虧損		(5,133,920)	(31,303,603)
就下列各項作出調整：			
- 財務成本		26,693,636	31,009,087
- 境外債務重組收益	29	(31,511,766)	-
- 利息收入	29	(1,523,303)	(2,829,342)
- 衍生金融工具公允價值(收益)/虧損淨額	29, 30	(1,299,322)	77,983
- 出售附屬公司(收益)/虧損淨額	29, 30	(385,455)	3,428,501
- 出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的(收益)/虧損淨額	29, 30	(24,858)	108,903
- 物業、廠房及設備減值撥備	30	11,602,617	-
- 投資物業公允價值虧損淨額	30	3,946,872	583,199
- 訴訟撥備	30	2,314,810	913,731
- 出售合營公司及聯營公司的虧損淨額	29, 30	1,441,044	3,694,896
- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值虧損/(收益)淨額	29, 30	1,427,380	(354,870)
- 出售物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及其他無形資產的虧損	30	929,341	861,371
- 商譽及其他無形資產減值撥備	27	779,052	472,167
- 金融資產減值虧損淨額		2,524,972	2,470,295
- 折舊		3,374,925	2,934,252
- 無形資產攤銷		209,114	254,898
- 僱員服務價值	28	38,467	173,586
- 應佔合營公司及聯營公司溢利，淨額	11	(2,860,769)	(2,731,900)
- 來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息		-	(15,789)
營運資金變動：			
- 受限制現金		5,990,939	17,524,571
- 發展中物業及持作出售的竣工物業淨額		69,305,085	20,313,008
- 存貨		423,366	(133,586)
- 貿易及其他應收款項及預付款		2,079,327	2,148,335
- 合同成本		2,039,931	224,444
- 合同負債		(134,949,740)	(24,699,303)
- 貿易及其他應付款項		26,526,859	(3,486,083)
- 應付/收關聯公司款項淨額		1,671,353	39,614
經營活動(所用)/所得現金		(14,370,043)	21,678,365



## 34 現金流量資料(續)

### (B) 非現金交易

除在綜合財務報表中其他部分披露外，主要非現金活動包括：

- 境外債務重組(附註24(A))
- 以本集團的持作出售的竣工物業與部分供應商進行結算金額約為人民幣113.8億元。

### (C) 債務淨額對賬

本節載列債務淨額分析及所呈列各期間債務淨額變動。

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
現金及現金等價物	19	7,056,374	11,601,128
借貸－於一年內償還	24	(181,199,711)	(253,476,200)
借貸－於一年後償還	24	(96,633,862)	(44,943,017)
租賃負債	9	(571,619)	(646,658)
債務淨額		(271,348,818)	(287,464,747)
現金及現金等價物	19	7,056,374	11,601,128
債務總額－固定利率	3	(217,177,536)	(238,173,987)
債務總額－浮動利率	3	(61,227,656)	(60,891,888)
債務淨額		(271,348,818)	(287,464,747)



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 34 現金流量資料(續)

### (C) 債務淨額對賬(續)

	其他資產		融資活動產生的負債			
	現金	於一年內 到期借貸	於一年後 到期借貸	租賃	小計	合計
於2022年1月1日的						
債務淨額	14,344,001	(235,147,248)	(86,557,898)	(733,147)	(322,438,293)	(308,094,292)
現金流量	(3,457,895)	(19,998,357)	47,022,625	152,617	27,176,885	23,718,990
出售附屬公司引起的變動	649,560	1,669,405	1,240,305	-	2,909,710	3,559,270
收購租賃	-	-	-	(66,128)	(66,128)	(66,128)
外匯調整	65,462	-	(6,648,049)	-	(6,648,049)	(6,582,587)
於2022年12月31日的						
債務淨額	11,601,128	(253,476,200)	(44,943,017)	(646,658)	(299,065,875)	(287,464,747)
現金流量	(4,802,616)	7,221,453	(26,529,484)	101,110	(19,206,921)	(24,009,537)
出售附屬公司引起的變動 (附註41)	236,412	2,720,140	1,023,380	-	3,743,520	3,979,932
境外債務重組影響 (附註24(A))	-	62,334,896	(24,731,812)	-	37,603,084	37,603,084
收購租賃	-	-	-	(73,685)	(73,685)	(73,685)
出售租賃	-	-	-	47,614	47,614	47,614
外匯調整	21,450	-	(1,452,929)	-	(1,452,929)	(1,431,479)
於2023年12月31日的						
債務淨額	7,056,374	(181,199,711)	(96,633,862)	(571,619)	(278,405,192)	(271,348,818)

## 35 承擔

(A) 於綜合資產負債表日期，尚未產生的物業開發支出如下

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備		
– 發展中物業及持作出售的竣工物業	149,486,540	175,969,065
– 物業、廠房及設備	7,294,107	8,472,346
– 投資物業	658,045	660,288
– 使用權資產	83,421	268,991
	157,522,113	185,370,690

(B) 股權投資

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備	574,766	772,273

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 36 或然負債

### (A) 財務擔保

本集團按揭融資的財務擔保的或然負債如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
有關若干本集團物業單位買家獲授按揭融資的擔保	<b>79,981,823</b>	102,094,067

本集團已為本集團物業單位若干買家安排銀行融資，並就買家的還款責任提供擔保。該等擔保按下列較早者終止：(i)房地產所有權證移交至買家，此證一般在物業交付日期後平均六個月內移交；或(ii)物業買家清償按揭貸款時。

根據擔保條款，在該等買家拖欠按揭還款時，本集團須負責向銀行償還買家拖欠的按揭本金連同應計利息及罰金，而本集團有權接收相關物業的法定業權及所有權。本集團的擔保期由授出按揭日期起開始。董事認為買家拖欠付款的可能性極小。

此外，本集團已聯同股權投資夥伴按於若干合營公司及聯營公司的股權比例就該等公司的借貸作出人民幣323.9億元(2022年：人民幣315.2億元)的擔保。

### (B) 訴訟

直至綜合財務報表獲批准日期，若干交易方已對本集團提起訴訟，以解決未償還借貸、未付工程款及日常運營應付款項，個別項目延期交付等事項。其中，個人金額超過人民幣5,000萬元的約330宗個案，合計金額約為人民幣1,250億元，主要包括未償還借款及未償還建築應付款項。董事已評估上述訴訟事項對截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表之影響並已計入本集團綜合財務報表撥備項。本集團亦積極與相關債權人協商及尋求解決該等訴訟的各種措施。

## 37 抵質押資產

就流動及非流動借款抵質押資產的賬面值如下：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>流動 -</b>		
發展中物業	263,342,723	142,187,739
持作出售的竣工物業	54,679,857	13,588,761
受限制現金	-	551,000
<b>抵質押流動資產總額</b>	<b>318,022,580</b>	156,327,500
<b>非流動 -</b>		
物業、廠房及設備	54,379,848	37,315,627
投資物業	21,707,461	22,387,226
使用權資產	10,361,235	5,300,981
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	9,558,755	10,523,016
<b>抵質押非流動資產總額</b>	<b>96,007,299</b>	75,526,850

於2023年12月31日，本集團被查封的資產合計人民幣1,109.6億元，其中部分資產涉及抵押。

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 38 金融工具(按類別)

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融資產		
- 貿易及其他應收款項	52,869,283	59,502,284
- 受限制現金	17,566,748	25,940,546
- 現金及現金等價物	7,056,374	11,601,128
- 應收關聯公司款項	70,393,635	63,422,584
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	12,025,629	14,115,975
	<b>159,911,669</b>	174,582,517
按攤銷成本列賬的金融負債		
- 借貸	277,833,573	298,419,217
- 應付關聯公司款項	46,758,490	42,876,511
- 貿易及其他應付款項	269,416,711	247,688,380
- 租賃負債	571,619	646,658
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		
- 衍生金融工具	2,108,145	-
	<b>596,688,538</b>	589,630,766

附註：此分析的貿易及其他應付款項並不包括應付稅項及應付工資及福利。

附註3討論了本集團承受的與金融工具相關的各種風險。於報告期末承受的最大信貸風險為上述各類金融資產的賬面值。

### 39 與非控股權益的交易

根據附註24(A)所述境外債務重組，本公司境外債權人解除了本公司部分現有債務，以交換本集團現有的14.7%融創服務股份，導致本集團非控股權益增加人民幣11.8億元，本公司擁有人應佔其他儲備淨額增加人民幣43.2億元。

除上述交易外，本集團已透過與非控股權益進行的若干交易收購其非全資擁有附屬公司的額外股權並向其非控股股東出售部分股權，導致非控股權益淨減少人民幣11.0億元及本公司擁有人應佔資產淨值淨減少人民幣4.1億元。總代價淨額為人民幣15.1億元。

### 40 收購資產

本集團於截至2023年12月31日止年度向第三方收購多家房地產開發公司的股權，總代價為人民幣38.0億元。基本上所有對價通過抵銷相關與交易對手的應付金額結算。該等交易完成後，該等實體成為本集團的附屬公司。本集團選擇採用集中測試以單獨評估上述收購交易。由於所收購總資產的公允價值幾乎均集中在發展中物業及持作出售的竣工物業，因此符合集中測試的要求，該等收購交易已作為資產收購入賬。

### 41 出售附屬公司

(A) 出售所產生財務影響概述如下：

	合計 人民幣千元
已收或應收現金代價	1,082,162
所出售商譽	(1,427)
本集團於出售時點持有的餘下股權的公允價值	1,960,463
減：被出售附屬公司的賬面值	(2,655,743)
出售附屬公司收益淨額	385,455

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 41 出售附屬公司(續)

(B) 本集團於出售日期擁有的股權賬面值概述如下：

	合計 人民幣千元
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	3,130,906
使用權資產	720,092
無形資產	248,881
按權益法入賬的投資	811,653
遞延稅項資產	308,357
<b>流動資產</b>	
發展中物業	14,103,860
持作出售的竣工物業	1,196,481
存貨	16,375
受限制現金	513,482
現金及現金等價物	115,849
其他流動資產	5,286,560
<b>非流動負債</b>	
借貸	(1,023,380)
遞延稅項負債	(48,924)
<b>流動負債</b>	
借貸	(2,720,140)
其他流動負債	(17,942,445)
<b>資產淨值</b>	
減：非控股權益	(2,061,864)
<hr/>	
本集團所有權益的賬面值	2,655,743



## 41 出售附屬公司(續)

(C) 上述交易中出售所產生現金影響概述如下：

	合計 人民幣千元
截至2023年12月31日已收現金代價	352,261
已出售附屬公司現金	(115,849)
淨現金影響	236,412

(D) 截至2023年12月31日止年度，本集團出售一家附屬公司54%的權益，主要從事物業開發。該出售導致本集團失去對該實體的控制權。因此，截至出售日期，人民幣5.8億元的淨資產(主要包括發展中物業及持作出售的竣工物業總額人民幣43.4億元及合同負債人民幣30.3億元)及人民幣14.8億元的非控股權益取消確認。截至2023年12月31日止年度，出售實體的收益為人民幣9.0億元。

截至2023年12月31日止年度，本集團出售一家附屬公司35.7%的權益，主要從事文旅資產運營，截至2023年12月31日止年度代價為人民幣1.2億元。該出售導致本集團失去對該實體的控制權，本集團自彼時持有該實體34.3%餘下權益作為對合營公司的投資。因此，截至出售日期，人民幣15.3億元的淨資產(主要包括物業、廠房及設備及使用權資產)及人民幣13.0億元的於一間合營公司的投資獲確認。截至2023年12月31日止年度，出售實體的虧損為人民幣1.0億元。

除上文外，截至2023年12月31日止年度，本集團並無個別重大出售。

## 42 關連方交易

(A) 關連方名稱及與關連方的關係

名稱／姓名	與本公司的關係
融創國際投資控股有限公司 (「融創國際」)	本公司直接控股股東
孫宏斌先生	本公司最終控股人士及本公司董事會主席

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 42 關連方交易(續)

### (B) 關連方交易

除於綜合財務報表其他章節披露的關連方資料外，本集團擁有以下重大交易，由本集團與關連方於日常業務過程中訂立：

#### (i) (支付予)/已收關連方的現金

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
支付予合營公司及聯營公司的現金	(5,674,818)	(46,044,311)
來自合營公司及聯營公司的已收現金	7,958,446	52,166,705
	<b>2,283,628</b>	6,122,394

#### (ii) 提供服務及利息收入

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
交易性質		
合營公司：		
- 利息收入	1,073,306	2,192,347
聯營公司		
- 利息收入	379,349	433,884

利息收入乃根據未收款項於附註42(D)規定之利率計算。

除上述交易外，本集團向關聯公司提供的物業管理服務及裝配及裝飾服務收入按各自合約的費率收取。

## 42 關連方交易(續)

### (C) 主要管理層的薪酬

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及其他短期福利	15,651	27,322
股份激勵計劃	6,938	62,571
	<b>22,589</b>	<b>89,893</b>

### (D) 關連方結餘

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
	應收合營公司款項	
– 免息款項	53,306,044	39,888,120
– 計息款項	9,058,814	15,058,697
– 應收利息	4,597,965	3,714,672
– 貿易應收款項	2,011,882	4,863,362
	<b>68,974,705</b>	<b>63,524,851</b>
減：虧損撥備(附註3.1(B))	<b>(5,637,749)</b>	<b>(4,505,618)</b>
	<b>63,336,956</b>	<b>59,019,233</b>
應收聯營公司款項		
– 免息款項	3,583,081	1,062,935
– 計息款項	2,784,234	2,686,223
– 應收利息	1,185,183	815,646
– 貿易應收款項	44,032	174,706
	<b>7,596,530</b>	<b>4,739,510</b>
減：虧損撥備(附註3.1(B))	<b>(539,851)</b>	<b>(336,159)</b>
	<b>7,056,679</b>	<b>4,403,351</b>
應付合營公司款項	39,345,890	33,217,022
應付聯營公司款項	7,217,600	6,331,787
應付直接控股股東及主要管理層款項	195,000	3,327,702
	<b>46,758,490</b>	<b>42,876,511</b>
股東強制可轉換債券(附註24(A)和附註25)	295,133	–

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 42 關連方交易(續)

### (D) 關連方結餘(續)

絕大多數應收合營公司及聯營公司款項並無固定償還日期。於截至2023年12月31日止年度，按3.75%至14.00%年利率(2022年：2%至14%)計息。

應付合營公司及聯營公司款項乃無抵押、免息及按要求償還。

來自主要管理層的貸款為無抵押、免息及須按要求償還。

## 43 股息

2023年並未派付股息。截至2023年12月31日止年度，並無建議宣派任何末期股息。

## 44 結算日後事項

### (A) 目標公司的重組合作事項

於2024年2月8日，融創房地產、環球融創會展文旅集團有限公司、成都銘簾企業管理諮詢有限公司(統稱「融創方」)、國投中電(咸陽)科技園有限公司(「國投中電」)及相關方訂立協議，據此，國投中電同意通過重組合作事項受讓四川三岔湖長島國際旅遊度假中心有限公司(「目標公司」，本公司之附屬公司)的70%權益及債權，總代價約為人民幣39.7億元。上述交易完成後，本集團不再控制目標公司，其業績並未計入本集團的綜合財務報表。

### (B) 石家莊中央商務區項目出售事項

於2024年3月18日，石家莊和雅房地產開發有限公司(「石家莊和雅」，本公司之一間全資附屬公司)，石家莊正太建設發展有限公司(「合作方」)及石家莊市中央商務區開發有限公司(「中央商務區」，本集團之一間合營企業)訂立協議，據此，合作方同意受讓中央商務區的80%權益，代價為人民幣8.14億元(受限於調整)。緊隨出售完成後，中央商務區將不再為本集團之合營企業。

## 45 本公司的資產負債表及儲備變動

	附註	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司投資		25,723,961	25,723,961
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項		63,602,379	60,396,652
其他應收款項		775	910
受限制現金		-	2,808
現金及現金等價物		85,898	70,408
		63,689,052	60,470,778
<b>資產總額</b>		<b>89,413,013</b>	<b>86,194,739</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	20	734,205	466,030
其他儲備	(A)	19,020,768	11,406,294
保留盈餘/(累計虧損)	(A)	24,431,836	(8,529,264)
<b>權益總額</b>		<b>44,186,809</b>	<b>3,343,060</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具	25	2,108,145	-
借貸		27,677,106	-
		29,785,251	-
<b>流動負債</b>		<b>1,392,358</b>	<b>65,646,895</b>
借貸		190,781	4,678,404
其他應付款項		13,857,814	12,526,380
應付附屬公司款項		15,440,953	82,851,679
<b>負債總額</b>		<b>45,226,204</b>	<b>82,851,679</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>89,413,013</b>	<b>86,194,739</b>

本公司資產負債表已於2024年3月27日由董事會批准並由以下代表簽署。

孫宏斌  
董事

汪孟德  
董事

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 45 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

### (A) 本公司的儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈餘/(累 計虧損) 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2022年12月31日止年度</b>					
於2022年1月1日	3,856,592	2,375,092	1,416,348	(1,481,838)	6,166,194
年內虧損	-	-	-	(7,047,426)	(7,047,426)
僱員購股權計劃：					
- 僱員服務價值	-	133,003	-	-	133,003
配售新股份所得款項	3,625,259	-	-	-	3,625,259
<b>於2022年12月31日</b>	<b>7,481,851</b>	<b>2,508,095</b>	<b>1,416,348</b>	<b>(8,529,264)</b>	<b>2,877,030</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>					
於2023年1月1日	7,481,851	2,508,095	1,416,348	(8,529,264)	2,877,030
年內溢利	-	-	-	32,961,100	32,961,100
僱員購股權計劃：					
- 僱員服務價值	-	18,769	-	-	18,769
轉換可轉換債券後發行之股份	7,595,705	-	-	-	7,595,705
<b>於2023年12月31日</b>	<b>15,077,556</b>	<b>2,526,864</b>	<b>1,416,348</b>	<b>24,431,836</b>	<b>43,452,604</b>

## 46 董事福利及權益

董事及高級管理層酬金載列如下：

董事姓名	僱員					
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	股份激勵 開支(i) 人民幣千元	供款退休 福利計劃 人民幣千元	其他福利 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度：</b>						
董事：						
孫宏斌	-	340	-	-	-	-
汪孟德	-	443	-	1,055	44	55
荊宏	-	673	-	762	63	94
田強	-	876	-	762	162	180
黃書平	-	686	-	469	46	77
孫喆一	-	1,576	-	352	68	88
遲迅(於2023年4月13日起辭任)	-	100	-	-	42	85
商羽(於2023年4月13日起辭任)	-	143	-	-	48	58
潘昭國	405	-	-	-	-	-
竺稼	405	-	-	-	-	-
馬立山	360	-	-	-	-	-
袁志剛	360	-	-	-	-	-
林懷漢(於2023年11月20日獲委任)	41	-	-	-	-	-
<b>截至2022年12月31日止年度：</b>						
董事：						
孫宏斌	-	240	-	-	-	-
汪孟德	-	498	-	7,063	39	52
荊宏	-	555	-	5,418	59	92
田強	-	1,331	-	5,417	139	163
遲迅(於2023年4月13日起辭任)	-	1,072	-	5,417	77	134
商羽(於2023年4月13日起辭任)	-	469	-	7,348	91	96
黃書平	-	696	-	3,345	39	72
孫喆一	-	2,409	-	2,359	63	86
潘昭國	387	-	-	-	-	-
竺稼	387	-	-	-	-	-
馬立山	344	-	-	-	-	-
袁志剛	344	-	-	-	-	-

(i) 截至2023年12月31日，累計977萬股激勵股份已授予五名執行董事，其中111萬股激勵股份(佔11%)已於2020年3月31日解除鎖定，206萬股激勵股份(佔21%)已於2021年3月31日解除鎖定，及餘下660萬股激勵股份(佔68%)將於2023年之後解除鎖定。



# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 46 董事福利及權益(續)

截至2023年及2022年12月31日止年度，本集團概無向董事或最高行政人員提供住房津貼、董事離職補償、其他福利的預計貨幣價值、就擔任董事支付或應收的酬金以及董事管理本公司事務或其附屬公司事務而支付或應收其他服務的酬金。

於年末或年內任何時間，本公司並無訂立任何涉及本集團之業務而本公司之董事直接或間接於其中擁有重大權益之重要交易、安排或合約。

## 47 附屬公司

本集團於2023年12月31日之主要附屬公司載列如下。除非另有所指，否則其擁有僅包括本集團直接持有之普通股之股本及所持擁有權權益比例等於本集團持有之投票權。註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點。董事認為，完整載列所有附屬公司詳情所佔用之篇幅將過於冗長，故下表僅載列於2023年12月31日對本集團業績或資產有主要影響之附屬公司詳情。

名稱	註冊成立/ 收購日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本面值	持有股權				主要業務及經營地點
			2023年 12月31日		2022年 12月31日		
			直接	間接	直接	間接	
於英屬處女群島註冊成立的 有限公司：							
聚金不動產投資控股有限公司	2007年 9月6日	1美元	100%	-	100%	-	於英屬處女群島進行 投資控股
鼎晟不動產投資控股有限公司	2007年 9月6日	1美元	100%	-	100%	-	於英屬處女群島進行 投資控股
卓越不動產投資控股有限公司	2007年 9月13日	1美元	100%	-	100%	-	於英屬處女群島進行 投資控股
優勢有限公司	2013年 7月17日	15.6港元	-	100%	-	100%	於英屬處女群島進行 投資控股

## 47 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 收購日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本面值	持有股權		主要業務及經營地點		
			2023年 12月31日		2022年 12月31日		
			直接	間接	直接	間接	
<b>於香港註冊成立的有限公司：</b>							
領泰(香港)投資有限公司	2018年 6月19日	333.33百萬美元	-	100%	-	55%	於香港進行投資控股
創盛(香港)投資有限公司	2019年 8月1日	210.21百萬美元	-	100%	-	100%	於香港進行投資控股
<b>於中國註冊成立的有限責任公司：</b>							
上海新富港房地產發展有限公司**	2013年 7月17日	人民幣2,500百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
無錫融創城投資有限公司	2017年 11月10日	人民幣4,212百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
上海融創房地產開發集團有限公司	2014年 12月18日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行投資控股
上海驥遠投資控股有限公司	2016年 5月3日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行投資控股
合肥萬達城投資有限公司	2017年 8月3日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
融創鑫恆投資集團有限公司	2013年 8月27日	人民幣1,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行投資控股
東方影都融創投資有限公司	2017年 11月10日	人民幣3,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
青島融創遊艇產業投資有限公司	2017年 11月10日	人民幣1,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
濟南萬達城建設有限公司	2017年 11月10日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
北京融創建設房地產集團有限公司	2010年 8月16日	人民幣1,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行投資控股
青島嘉凱城房地產開發有限公司	2016年 12月31日	人民幣1,623百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
南昌萬達城投資有限公司	2017年 8月4日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
融創房地產集團有限公司	2003年 1月31日	人民幣15,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行投資控股

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 47 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 收購日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本面值	持有股權		主要業務及經營地點		
			2023年 12月31日		2022年 12月31日		
			直接	間接	直接	間接	
<b>於中國註冊成立的有限責任公司:(續)</b>							
哈爾濱萬達城投資有限公司	2017年 8月2日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
融創華北發展集團有限公司	2003年 2月25日	人民幣222百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行投資控股
鄭州市融創美盛房地產開發有限公司	2016年 3月17日	人民幣820百萬元	-	70%	-	70%	於中國內地進行房地產發展
天津融耀置業發展有限公司	2013年 3月7日	人民幣500百萬元	-	54%	-	54%	於中國內地進行房地產發展
廣州萬達文化旅遊城投資有限公司	2017年 8月31日	人民幣8,163百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
深圳融創房地產集團有限公司	2015年 3月9日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行投資控股
重慶萬達城投資有限公司	2018年 3月30日	人民幣3,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
成都國嘉志得置業有限公司**	2015年 10月22日	人民幣1,375百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
成都融創文旅城投資有限公司	2017年 9月5日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
昆明融創城投資有限公司	2017年 11月10日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
桂林融創城投資有限公司	2017年 8月28日	人民幣1,500百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
西雙版納國際旅遊度假區開發有限公司	2017年 8月4日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
哈爾濱銘晟商業管理有限公司	2017年 8月21日	人民幣1,200百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行文化及旅遊城建設及經營
融創(深圳)文化旅遊運營管理有限公司	2018年 10月25日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行文化及旅遊城建設及經營
天津融創元浩置業有限公司	2016年 2月25日	人民幣100百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展

## 47 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 收購日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本面值	持有股權		主要業務及經營地點		
			2023年 12月31日		2022年 12月31日		
			直接	間接	直接	間接	
<b>於中國註冊成立的有限責任公司:(續)</b>							
天津融創其澳置業有限公司**	2019年 5月21日	人民幣2,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
大連連連房地產開發有限公司*	2019年 6月12日	人民幣2,682百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
泛海建設控股有限公司	2019年 3月15日	人民幣9,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
融創西南房地產開發(集團)有限公司	2003年 4月24日	人民幣1,000百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行投資控股
貴陽觀山湖大數據科技產業園建設有限公司	2017年 5月11日	人民幣1,410百萬元	-	51%	-	51%	於中國內地進行房地產發展
武漢星海原投房地產開發有限公司	2016年 2月2日	人民幣200百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
環球融創會展文旅集團有限公司	2019年 12月19日	人民幣604百萬元	-	70%	-	70%	於中國內地進行房地產發展
成都時代環球實業有限公司	2019年 12月19日	人民幣100百萬元	-	70%	-	70%	於中國內地進行房地產發展
大連融創顯騰房地產開發有限公司	2017年 12月6日	人民幣903百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
天津融創匯凱資產管理有限公司	2015年 10月19日	人民幣50百萬元	80%	20%	80%	20%	於中國內地進行房地產發展
天津星耀投資有限公司	2021年 7月1日	人民幣3,490百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
河南中之祥置業有限公司	2021年 5月26日	人民幣100百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
貴州融創東裕房地產開發有限公司	2021年 9月9日	人民幣30百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
廣西彰泰融創投資集團有限公司	2021年 4月26日	人民幣4,000百萬元	-	24%	-	24%	於中國內地進行房地產發展
武漢會昌置業投資有限公司	2021年 3月4日	人民幣20百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
上海民投置業有限公司	2020年 12月22日	人民幣5百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 47 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 收購日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本面值	持有股權				主要業務及經營地點
			2023年 12月31日		2022年 12月31日		
			直接	間接	直接	間接	
於中國註冊成立的有限責任公司:(續)							
張家口融創泰合房地產開發有限公司	2021年 6月1日	人民幣20百萬元	-	78%	-	78%	於中國內地進行房地產發展
山西融創恒基置業有限公司	2021年 7月1日	人民幣10百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
山西融創基業房地產開發有限公司	2021年 7月1日	人民幣70百萬元	-	70%	-	70%	於中國內地進行房地產發展
青島融創邦晟投資有限公司**	2021年 7月1日	183百萬美元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
青島融創建晟投資有限公司**	2021年 7月1日	484百萬美元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
武漢融景臻遠房地產開發有限公司	2021年 12月31日	人民幣1百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
武漢融璟房地產開發有限公司	2021年 12月31日	972百萬美元	-	100%	-	100%	於中國內地進行房地產發展
成都融創娛雪文化旅遊發展有限公司	2020年 10月27日	人民幣10百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地的投資及營運 文化及旅遊項目
廣州熱雪奇蹟旅遊發展有限公司	2023年 8月28日	人民幣1百萬元	-	100%	-	100%	於中國內地的投資及營運 文化及旅遊項目

\* 根據中國法律註冊為外商獨資企業

\*\* 根據中國法律註冊為中外合資企業

於2023年12月31日，本公司董事認為並無附屬公司擁有本集團重大的非控股權益。



<http://www.sunac.com.cn/>