

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容引致的任何損失承擔任何責任。



(股份代號：00173)

## 品精質優 續創豐年

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度之 全年業績公佈

#### 全年業績摘要

K. Wah International Holdings Limited 嘉華國際集團有限公司（「**本公司**」）董事會（「**董事會**」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「**本集團**」）之綜合全年業績如下：

- 本集團營業額為港幣 4,720,000,000 元，在包括合營企業及聯營公司後，本集團應佔營業總額為港幣 6,436,000,000 元。
- 本集團已簽約之應佔銷售創新高，達港幣 13,500,000,000 元，其中港幣 8,500,000,000 元預計於二零一六年及二零一七年確認入賬。
- 本集團核心盈利上升 95% 至港幣 1,317,000,000 元。本公司權益持有者應佔溢利為港幣 1,367,000,000 元。
- 每股盈利為 48.13 港仙及全年股息 (包括末期股息每股 12 港仙) 為每股 17 港仙。
- 於二零一五年十二月三十一日，每股資產淨值為港幣 7.69 元及現金及銀行存款合共為港幣 4,337,000,000 元。
- 在二零一五年，本集團以吸引的融資條款，進一步募集 33 億港元之銀團貸款，加強融資能力。
- 在二零一五年，本集團以港幣 3,030,000,000 元地價成功購入一個位於大埔毗連於現有合營項目之新地塊，並將繼續穩健有序地尋求機會增添土地儲備。

綜合損益表  
截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
營業額	3	4,720,487	2,393,967
銷售成本		(1,679,851)	(984,946)
毛利		<u>3,040,636</u>	<u>1,409,021</u>
其他營運收入		166,821	288,536
其他淨收益/(虧損)		163,228	(11,671)
其他營運費用		(352,361)	(172,099)
行政費用		(446,029)	(442,473)
轉撥發展物業至投資物業之公平值收益	4	-	1,358,197
投資物業之公平值變動		113,528	143,253
財務費用	5	(61,930)	(21,799)
合營企業之應佔溢利		76,286	167,540
聯營公司之應佔溢利/(虧損)		115,166	(11,212)
除稅前溢利	6	<u>2,815,345</u>	<u>2,707,293</u>
稅項支出	7	(1,368,223)	(815,250)
本年度溢利		<u>1,447,122</u>	<u>1,892,043</u>
應佔:			
本公司權益持有者		1,366,754	1,829,960
非控制性權益		80,368	62,083
		<u>1,447,122</u>	<u>1,892,043</u>
每股盈利	8	港仙	港仙
基本		48.13	65.69
攤薄		<u>48.06</u>	<u>65.45</u>

綜合全面收益表  
截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
本年度溢利	<u>1,447,122</u>	<u>1,892,043</u>
其他全面虧損:		
或會重新分類為損益之項目:		
非流動投資之公平值變動	(3,127,818)	(4,192,088)
來自換算之匯兌差額	(1,212,769)	(59,192)
因附屬公司權益減少而在損益內確認之匯兌儲備	<u>(198,606)</u>	<u>-</u>
本年度其他全面虧損	<u>(4,539,193)</u>	<u>(4,251,280)</u>
本年度總全面虧損	<u><b>(3,092,071)</b></u>	<u><b>(2,359,237)</b></u>
應佔總全面(虧損)/收益:		
本公司權益持有者	(3,090,610)	(2,417,722)
非控制性權益	<u>(1,461)</u>	<u>58,485</u>
	<u><b>(3,092,071)</b></u>	<u><b>(2,359,237)</b></u>

綜合資產負債表  
二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		500,680	553,866
投資物業		7,829,881	8,127,845
租賃土地及土地使用權		15,904	17,555
合營企業		837,530	2,477,823
聯營公司		510,218	974,675
非流動投資		3,972,735	7,100,553
遞延稅項資產		100,048	36,455
衍生金融工具		846	2,644
其他非流動資產		85,613	41,886
		<b>13,853,455</b>	<b>19,333,302</b>
<b>流動資產</b>			
發展物業		26,395,780	22,547,104
存貨		2,680	2,790
應收一合營企業		-	228,260
應收聯營公司		165,150	788,782
應收賬款及預付款	10	1,611,519	1,118,335
可收回稅項		198,018	112,763
現金及銀行存款		4,337,042	6,038,760
		<b>32,710,189</b>	<b>30,836,794</b>
<b>總資產</b>		<b>46,563,644</b>	<b>50,170,096</b>
<b>權益</b>			
股本		283,959	278,715
儲備		21,541,214	24,866,467
股東權益		<b>21,825,173</b>	<b>25,145,182</b>
非控制性權益		1,511,587	1,545,781
<b>總權益</b>		<b>23,336,760</b>	<b>26,690,963</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		9,418,226	13,244,026
擔保票據		2,706,597	2,703,597
衍生金融工具		17,302	2,911
遞延稅項負債		1,645,558	1,626,042
		<b>13,787,683</b>	<b>17,576,576</b>
<b>流動負債</b>			
應付合營企業		238,970	1,789,263
應付一聯營公司		31,768	27,085
應付賬款及應計費用	11	1,432,662	1,255,745
預售按金		5,404,066	95,869
借貸之現期部份		459,791	1,824,578
應付稅項		1,871,944	910,017
		<b>9,439,201</b>	<b>5,902,557</b>
<b>總負債</b>		<b>23,226,884</b>	<b>23,479,133</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>46,563,644</b>	<b>50,170,096</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>23,270,988</b>	<b>24,934,237</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>37,124,443</b>	<b>44,267,539</b>

## 附註

### 1. 編製基準

此綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「財務準則」）而編製，採用歷史成本會計法，並就投資物業、非流動投資及衍生金融工具之重估作出修訂，按公平值列賬。

除以下所列外，編製此財務報表所應用之會計政策及計算方法，與截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務報表所用者貫徹一致。

#### 採納經修改財務準則

在二零一五年，本集團採納下列與其業務相關之準則修訂。

會計準則 19（修訂） 設定受益計劃: 僱員福利 - 職工供款

財務準則之年度改進 2010 - 2012 年週期

會計準則 16（修訂） 物業、機器及設備

會計準則 24（修訂） 關聯方披露

會計準則 38（修訂） 無形資產

財務準則 2（修訂） 以股份支付之款項

財務準則 8（修訂） 經營分部

財務準則之年度改進 2011 - 2013 年週期

會計準則 40（修訂） 投資物業

財務準則 3（修訂） 業務合併

財務準則 13（修訂） 公平值計量

本集團已評估上述準則修訂之影響，認為無論對本集團之業績及財務狀況或會計政策及綜合財務報表的呈報，均無任何重大影響及改變。

#### 尚未生效之新準則及對現有準則之修訂

於會計年度開始

或以後生效

會計準則 1（修訂） 呈列財務報表 - 披露計劃 二零一六年一月一日

會計準則 16 及會計準則 38（修訂） 物業、機器及設備及無形資產 - 折舊和攤銷的可接受方法的澄清 二零一六年一月一日

會計準則 27（修訂） 獨立財務報表中使用權益法 二零一六年一月一日

財務準則 9 金融工具 二零一八年一月一日

財務準則 10、財務準則 12 及會計準則 28（修訂） 投資實體 - 應用合併的例外規定 二零一六年一月一日

財務準則 11（修訂） 合營安排 - 收購共同經營權益的會計法 二零一六年一月一日

財務準則 14 監管遞延賬目 二零一六年一月一日

財務準則 15 客戶合同收入 二零一八年一月一日

財務準則之年度改進 2012 - 2014 年週期 二零一六年一月一日

## 1. 編製基準（續）

本集團目前仍未能確定上述新準則及準則之修訂於採納後會否對本集團之會計政策及綜合財務報表的呈報帶來重大改變。

此外，新香港《公司條例》（第622章）第9部「賬目和審計」的規定已於本財政年度生效，因此合併財務報表內的呈列和披露資訊受到影響。

## 2. 分部資料

本集團主要在香港、中國內地及新加坡從事物業發展及投資。根據本集團交予負責分配資源、評估營運分部表現及作出策略性決定之主要決策者之內部財務報告，業務分部包括物業發展及物業投資。本集團以董事會為主要決策者。

分部表現是扣除利息、稅項、折舊、攤銷及若干項目前之盈利（「經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」）。若干項目包括其他營運收入/費用、其他淨虧損/收益、轉撥發展物業至投資物業之公平值收益及投資物業之公平值變動。「經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」不包括合營企業及聯營公司之應佔業績。業務分部之間沒有任何銷售或貿易交易。其他代表企業活動之費用，包括中央庫務管理、酒店營運及行政職能。

分部資產主要包括物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權、遞延稅項資產、其他非流動資產、發展及投資物業、應收賬款及預付款、可收回稅項、現金及銀行存款及其他資產主要包括非流動投資、衍生金融工具、酒店物業、存貨及其他非營運之中央資產。分部負債主要包括應付賬款及應計費用、預售按金、應付合營企業及一聯營公司、借貸、擔保票據、衍生金融工具、應付稅項及遞延稅項負債。其他負債包括非業務分部營運所產生之負債。

## 2. 分部資料 (續)

	物業發展			物業投資	其他	總額
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	其他 港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>						
營業額	920	4,262,982	-	351,081	105,504	4,720,487
經調整除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利	17,543	2,519,652	(3,169)	324,875	(221,357)	2,637,544
其他淨收入及支出/淨收益						(22,312)
折舊及攤銷						(42,937)
投資物業之公平值變動				113,528		113,528
財務費用						(61,930)
合營企業之應佔溢利/(虧損)	76,536	(250)				76,286
聯營公司之應佔溢利	115,166					115,166
除稅前溢利						2,815,345
稅項支出						(1,368,223)
本年度溢利						1,447,122
<b>二零一五年十二月三十一日</b>						
分部資產	13,026,066	19,168,668	311,183	7,976,587	-	40,482,504
其他資產	-	-	-	-	4,568,242	4,568,242
合營企業	837,043	487	-	-	-	837,530
聯營公司	675,368	-	-	-	-	675,368
總資產	14,538,477	19,169,155	311,183	7,976,587	4,568,242	46,563,644
總負債	9,080,935	12,517,864	716	1,566,837	60,532	23,226,884
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>						
營業額	295,029	1,673,238	-	315,276	110,424	2,393,967
經調整除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利	180,478	733,808	(3,575)	290,996	(191,710)	1,009,997
其他淨收入及支出/淨虧損						104,766
折舊及攤銷						(43,449)
轉撥發展物業至投資物業之 公平值收益				1,358,197		1,358,197
投資物業之公平值變動				143,253		143,253
財務費用						(21,799)
合營企業之應佔溢利/(虧損)	169,935	(2,395)				167,540
聯營公司之應佔虧損	(11,212)					(11,212)
除稅前溢利						2,707,293
稅項支出						(815,250)
本年度溢利						1,892,043
<b>二零一四年十二月三十一日</b>						
分部資產	9,878,556	18,909,485	333,099	8,470,559	-	37,591,699
其他資產	-	-	-	-	8,108,857	8,108,857
合營企業	2,709,139	(3,056)	-	-	-	2,706,083
聯營公司	1,763,457	-	-	-	-	1,763,457
總資產	14,351,152	18,906,429	333,099	8,470,559	8,108,857	50,170,096
總負債	9,922,964	11,944,568	281	1,541,504	69,816	23,479,133

## 2. 分部資料 (續)

	物業發展			物業投資	其他	總額
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	其他 港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
非流動資產增加	-	5,125	115	-	11,207	16,447
截至二零一四年十二月三十一日止年度						
非流動資產增加	-	3,264	713	429,136	2,477	435,590

### 地區分部資料

本集團在三個 (二零一四年：三個) 主要地區從事業務，包括香港、中國內地及新加坡。

截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度之營業額及於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日之非流動資產總額(合營企業、聯營公司、非流動投資、遞延稅項資產、衍生金融工具及其他非流動資產除外)按地區分佈如下：

#### 營業額

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
香港	42,875	327,519
中國內地	4,677,612	2,066,448
新加坡	-	-
	<b>4,720,487</b>	<b>2,393,967</b>

#### 非流動資產

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
香港	1,236,953	1,257,365
中國內地	7,109,120	7,441,380
新加坡	392	521
	<b>8,346,465</b>	<b>8,699,266</b>

## 3. 營業額

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
物業銷售	4,263,902	1,968,267
租金收入	351,081	315,276
酒店營運	105,504	110,424
	<b>4,720,487</b>	<b>2,393,967</b>



#### 4. 轉撥發展物業至投資物業之公平值收益

此金額為上海尚臻由發展物業轉撥至投資物業之公平值收益，為貫徹本集團提高經常性收入之策略。

#### 5. 財務費用

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
利息支出		
銀行貸款、擔保票據、透支及其他	622,397	526,734
資本化為興建中物業成本	(560,467)	(504,935)
	<u>61,930</u>	<u>21,799</u>

#### 6. 除稅前溢利

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
除稅前溢利已計入：		
銀行利息	79,262	88,501
按揭貸款利息	467	151
股息收入	68,243	186,857
因附屬公司權益減少而在損益內確認之匯兌儲備	198,606	-
及已扣除：		
銷售物業成本	1,612,973	915,062
消耗/銷售存貨成本	22,359	23,243
銷售及推廣費用	326,415	131,408
折舊(資本化後)	42,808	43,318
租賃土地及土地使用權之攤銷	129	131
衍生金融工具之公平值虧損淨額	16,189	10,684
匯兌虧損淨額	18,698	1,105

#### 7. 稅項支出

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
本年度		
香港利得稅	3,659	6,845
中國內地		
- 所得稅	433,171	198,389
- 土地增值稅	931,329	191,492
海外稅項	126	32
往年度多撥備	(40,623)	(2,722)
遞延	40,561	421,214
	<u>1,368,223</u>	<u>815,250</u>

## 7. 稅項支出（續）

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利減承前可用之稅項虧損後依 16.5%（二零一四年：16.5%）稅率提撥。國內及海外稅項乃按國內及海外國家之現行稅率就本集團經營業務所產生之應課稅溢利作出撥備。

中國土地增值稅一般按土地價值的增值金額（即出售物業所得款項扣除包括土地使用權租金開支及所有房地產開發開支的可扣減開支）按介乎 30% 至 60% 不等的適用遞進稅率徵收。此等稅項已計入損益表中列作稅項支出。

本年度內沒有任何所得稅項計入其他全面收益表中。

## 8. 每股盈利

本年度之每股基本及攤薄盈利之計算如下：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
本公司權益持有者應佔溢利	<b>1,366,754</b>	<b>1,829,960</b>
	股份數目	
	二零一五年	二零一四年
用以計算每股基本盈利之股份加權平均數	<b>2,839,597,000</b>	2,785,931,000
具攤薄作用之潛在普通股之影響 - 認股權	<b>4,223,000</b>	9,910,000
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	<b>2,843,820,000</b>	<b>2,795,841,000</b>

## 9. 股息

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
中期股息以股代息（附現金選擇），每股港幣 5 仙（二零一四年：中期股息以股代息（附現金選擇），每股港幣 5 仙）	<b>140,181</b>	137,923
建議末期股息以股代息（附現金選擇），每股港幣 12 仙（二零一四年：末期股息以股代息（附現金選擇），每股港幣 10 仙）	<b>340,752</b>	278,715
	<b>480,933</b>	<b>416,638</b>
股息以現金支付，詳細資料如下：		
中期	<b>31,914</b>	18,037
末期	-	211,029
	<b>31,914</b>	<b>229,066</b>

## 9. 股息 (續)

董事會建議派發二零一五年之末期股息以股代息 (附現金選擇)，每股港幣 12 仙 (二零一四年: 末期股息以股代息 (附現金選擇)，每股港幣 10 仙)。該股息將於截至二零一六年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

## 10. 應收賬款及預付款

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
應收貿易賬款，扣除撥備	1,222,875	839,924
其他應收賬款，扣除撥備	196,413	191,001
應收非控制性權益之款項	8,833	9,380
土地預付款	-	9,706
預付款及其他按金	183,398	68,324
	<b>1,611,519</b>	<b>1,118,335</b>

應收貿易賬款主要來自物業銷售及租金之應收款項。物業銷售之應收款項乃根據買賣合約訂立之條款而償付。租金在每個租賃期開始或之前支付。

本集團之應收貿易賬款扣除呆壞賬撥備後依發票日期之賬齡分析如下:

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
一個月內	897,921	798,151
二至三個月	259,417	188
四至六個月	63,496	21,842
六個月以上	2,041	19,743
	<b>1,222,875</b>	<b>839,924</b>

## 11. 應付賬款及應計費用

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
應付貿易賬款	972,932	914,919
其他應付賬款	48,493	39,140
應付非控制性權益之款項	5,506	5,847
應計營運費用	274,610	173,720
已收租金及其他按金	131,121	122,119
	<b>1,432,662</b>	<b>1,255,745</b>

## 11. 應付賬款及應計費用（續）

本集團之應付貿易賬款依發票日期之賬齡分析如下：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
一個月內	821,538	910,032
二至三個月	133,348	3,305
四至六個月	366	946
六個月以上	17,680	636
	<b>972,932</b>	<b>914,919</b>

## 12. 擔保

於二零一五年十二月三十一日，本集團已向以下機構及人士作出擔保：

	二零一五年		二零一四年	
	現有 港幣千元	已動用 港幣千元	現有 港幣千元	已動用 港幣千元
向銀行及財務機構之貸款額				
出具擔保：				
- 合營企業	117,000	117,000	117,000	117,000
- 聯營公司	-	-	1,000,000	440,400
- 物業買家	563,965	563,965	123,332	123,332
	<b>680,965</b>	<b>680,965</b>	<b>1,240,332</b>	<b>680,732</b>

本集團就安排予本集團物業的若干買家的按揭貸款所獲授若干銀行的按揭融資提供擔保。根據擔保條款，若該等買家拖欠按揭付款，本集團有責任向銀行償還違約買家未償還的按揭本金，連同所產生的利息和罰款，而本集團擁有該抵押物業的法律業權。該等擔保於發出相關房地產權證時終止。

除上述以外，本公司就一集團佔有權益之公司與香港特別行政區政府之履行合約承擔，向香港特別行政區政府出具擔保。

## 管理層之討論及分析

### 業務回顧

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之營業額為港幣4,720,000,000元，主要來自物業銷售如上海嘉天匯、嘉怡水岸、廣州嘉都匯以及上海嘉華中心的租金收入。本集團二零一五年應佔營業額（包括本集團的營業額及港幣1,716,000,000元之合營企業及聯營公司的應佔營業額）為港幣6,436,000,000元，較上年度增長約129%。

本集團二零一五年的已簽約之應佔銷售（即本集團已簽約之銷售及來自合營企業及聯營公司之應佔已簽約銷售）為港幣13,500,000,000元。主要來自上海之嘉天匯、嘉怡水岸、嘉御庭第二期、廣州嘉都匯、嘉匯城第二及第三期、香港嘉悅及合營項目。本集團上述之應佔銷售當中約港幣5,000,000,000元已在二零一五年確認入賬。餘下之港幣8,500,000,000元預計將於二零一六及二零一七年確認入賬。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司權益持有者應佔溢利為港幣1,367,000,000元，而本集團核心盈利（扣除投資物業之公平值收益）為港幣1,317,000,000元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度之本公司權益持有者應佔總全面虧損為港幣3,091,000,000元。總全面虧損主要由於非流動投資即銀河娛樂集團有限公司約 3.8% 權益的公平值（按二零一五年十二月三十一日價格每股港幣24.5元（二零一四年十二月三十一日：每股港幣43.7元）計算）下降了港幣3,128,000,000元。

### 物業發展及投資

#### 香港

市場累積對中小型單位的剛性需求，推動二零一五年上半年用家市場價量齊升。然而，股市波動、美國加息及經濟前景不明等因素，令下半年市場氣氛逆轉。

本集團把握市況暢旺的時機，於二零一五年上半年推出將軍澳嘉悅及帝景灣預售。獲得市場熱烈反應，瞬間售出逾九成住宅單位。我們的合營項目逸瓏灣一期亦於二零一五年六月取得入伙紙，因此先前的預售收益可一併於二零一五年上半年確認入賬。本集團其他合營項目，湓玥·天賦海灣及天賦海灣等，亦繼續於年內錄得銷售。

本集團於九月成功投得一幅位於大埔的土地，地價總額為港幣 3,030,000,000 元。

本集團年內租賃業務表現保持穩定。灣仔優質餐廳及購物商場 J SENSES 繼續保持百分百出租率，帶來滿意的租金收入。

於年內，香港大部分之物業發展項目正在興建或發展中，工程正在如期進行。

#### (甲) 目前主要發展物業

##### (i) 將軍澳嘉悅 (佔100%權益)

此優質住宅項目總樓面面積約 28,000 平方米，提供 372 個中小型單位。項目於二零一五年三月推出預售，市場反應甚佳，住宅單位已接近售罄。目前正在進行上蓋工程，預期於二零一六年年底前落成。

##### (ii) 將軍澳帝景灣 (佔40%權益)

此優質住宅項目由本集團與另一發展商共同發展。總樓面面積約45,000平方米，提供 536個單位。項目於二零一五年六月推出預售，住宅單位已接近售罄。目前正在進行上蓋工程，預期於二零一六年年底前落成。

##### (iii) 元朗朗屏8號 (佔60%權益)

此優質住宅項目由本集團與另一發展商共同發展，總樓面面積約49,000平方米，提供 912個單位。項目已於二零一六年三月推出預售。目前正在進行上蓋工程，預期於二零一八年落成。

##### (iv) 新九龍內地段6526號，啟德發展區第11區2號 (佔100%權益)

此地位於啟德發展區中心地帶，鄰近將落成的沙中線之啟德站，總樓面面積約51,000平方米。目前正在進行地基工程，預期於二零一八年內落成。

##### (v) 司徒拔道肇輝臺6號 (佔100%權益)

該尊貴低密度豪華住宅項目，總樓面面積約8,100平方米，該建築樓高12層，由24個豪華單位組成。並且，該項目附設尊貴會所及游泳池。項目已經竣工，並已售出近四成住宅單位。

##### (vi) 香港仔深灣9號 (佔35%權益)

深灣9號是一個總樓面面積約69,300平方米，提供411個單位的豪華住宅發展項目。由本集團與其他發展商合作發展，並由本集團擔任牽頭伙伴及項目經理。項目發展已經完成，並已售出逾九成半之住宅單位。

(vii) 大埔天賦海灣 (佔15%權益)

此豪華住宅項目總樓面面積約78,400平方米，提供482個單位，由本集團與其他發展商共同發展。項目發展已經完成，並已售出逾八成半之住宅單位。

(viii) 大埔溢玥·天賦海灣 (佔25%權益)

此豪華住宅項目由本集團與其他發展商合作發展，總樓面面積約83,600平方米，提供548個單位。項目發展已經完成，並已售出逾九成之住宅單位。

(ix) 大埔逸瓏灣一期 (佔15%權益)

此豪華住宅項目由本集團與其他發展商合作發展，總樓面面積約67,000平方米，提供546個單位。項目於二零一四年推出預售，並於二零一五年六月取得入伙紙後，至此項目發展已經完成，目前已售出逾九成之住宅單位。

(x) 九龍嘉林邊道2號 (佔100%權益)

本集團計劃將此幅土地發展為優質住宅項目，總樓面面積約3,200平方米。項目地基工程已經完成，目前計劃於二零一八年竣工。

(xi) 香港半山寶珊道30號 (佔50%權益)

此豪華住宅項目由本集團與其他發展商合作發展，總樓面面積約3,700平方米，目前正在進行籌劃及設計工作。

(xii) 大埔市地段第226號 (佔100%權益)

此為最近購入的土地，總樓面面積約61,600平方米，鄰近本集團合營項目天賦海灣、溢玥·天賦海灣及逸瓏灣一期，此地段位處日漸成熟的社區，發展潛力龐大。項目籌劃及設計工作即將展開。

## (乙) 其他香港物業

灣仔莊士敦道J SENSES (佔100%權益)

J SENSES為優質餐廳及購物商場，位於香港島中心地帶，總樓面面積約3,400平方米。目前商舖已全部租出，持續為本集團帶來穩定租金收入。

## 中國內地

於二零一五年，中國內地房地產市場整體維持發展勢頭，當局放寬首期付款條件、供求形勢趨向均衡等因素，對一線城市的房地產成交價量產生積極效應，但二、三線城市之受惠則稍遜。

本年度內，本集團繼續推售上海嘉天匯、嘉御庭、嘉怡水岸、廣州嘉匯城及江門嘉峰匯的餘下單位。我們亦於年內推售三個新項目，即上海嘉御庭第二期、廣州嘉匯城第二、三期及嘉都匯。三個項目均獲市場良好反應，銷情理想。鑒於嘉都匯項目已經完成，預售收益已於二零一五年確認入賬。

本集團的主要投資物業上海嘉華中心，年內出租率逾 90%，表現令人滿意。

## (甲) 目前主要發展物業

### 上海及南京

#### (i) 嘉天匯，靜安區新開路 (佔100%權益)

此豪華住宅項目位於靜安區高尚地段，鄰近南京西路的繁盛中央零售及商業區，總樓面面積約100,000平方米，提供273個住宅單位，以及113個命名為尚臻的服務式公寓。嘉天匯於二零一四年九月起開售，市場反應理想，帶來令人滿意的銷售量及售價。該項目已經竣工，並已售出逾六成半之住宅單位。

#### (ii) 嘉御庭，徐匯區建國西路 (佔100%權益)

此獨特的豪華住宅項目位於上海傳統高尚住宅區地段，總樓面面積約140,000平方米，薈萃14座豪華住宅及高級商業設施。其中第一期項目樓面面積約36,000平方米已竣工，並已售出逾九成半之單位。第二期項目樓面面積約35,000平方米，於二零一五年五月推出預售，市場反應理想，並已售出逾七成之單位。餘下樓面面積約69,000平方米，其中約26,000平方米之樓面面積將保留為服務式公寓。發展項目預計於二零一七年竣工。

#### (iii) 嘉怡水岸，閔行區 (佔100%權益)

此項目位於閔行區吳涇鎮，發展為綜合住宅及商業項目，總樓面面積約172,000平方米，提供1,504個單位。此項目已經竣工，並已售出約九成半之單位。

#### (iv) 嘉濤灣，青浦區 (佔100%權益)

此項目位於青浦區朱家角鎮，為低密度住宅發展項目，薈萃購物設施，總樓面面積約71,000平方米，提供256個單位。項目已於二零一四年竣工，將於適當的時機開售。



*(v) 浦東區浦興地段19-04號 (佔100%權益)*

此項目位於浦東區浦興，總樓面面積約31,000平方米，座落於發展完善的住宅區地段，往返浦東中央商業區交通便利。目前正在進行上蓋工程，預計於二零一七年竣工。

*(vi) 浦東區滌坊新村街道地段7-7號E18單元 (佔100%權益)*

此項目於浦東區黃浦江臨江地段，地處陸家嘴金融中心與世博企業總部會展商業區之間的核心位置，提供總樓面面積約14,200平方米。目前正在進行籌劃及設計工作，預計於二零一九年竣工。

*(vii) 南京棲霞區邁皋橋地段G68號 (佔100%權益)*

此項目位於發展成熟之社區內，各類配套設施完善，而且位置居高臨下，可鳥瞰遼闊景色。項目總樓面面積約142,800平方米。目前正在進行地基工程，預計於二零一七年竣工。

## **廣州及東莞**

*(viii) 花都區迎賓大道花都嘉華廣場 (佔100%權益)*

此項目鄰近新白雲國際機場，總樓面面積約225,000平方米，為綜合發展項目，將建設酒店、寫字樓及優質住宅大廈。第一期發展總樓面面積約45,000平方米已經竣工，包括酒店及寫字樓。第二期即嘉都匯住宅項目，總樓面面積約99,000平方米，已於二零一五年三月推出預售，市場反應甚佳，已售出逾六成半之住宅單位，而建築工程亦於同年竣工，現正進行最後一期之籌劃工作。

*(ix) 嘉爵園，花都區建設北路 (佔100%權益)*

此住宅發展項目位於花都區的商業地段，距離新白雲國際機場約20分鐘車程，總樓面面積約46,000平方米。項目工程已經竣工，並已售出逾半之住宅單位。

*(x) 嘉匯城，廣州市花都區新華鎮 (佔99%權益)*

嘉匯城與白雲區僅一線之隔，盡享日漸完善的新建交通網絡之利。此項目之總樓面面積約為 793,000 平方米，將分階段發展。第一期之樓面面積約為 77,000 平方米，提供共 564 個單位，已經完成施工，並售出逾八成之住宅單位。第二、三期總樓面面積約為 115,000 平方米，目前正在施工中，擬定於二零一六年竣工。項目於二零一五年上半年推出預售，目前已售出逾五成之住宅單位。第四期之總樓面面積約為 34,000 平方米，目前正在施工中，擬定於二零一八年竣工。

*(xi) 星際灣第一、二期，東莞石龍鎮（佔100%權益）*

此項目位於石龍鎮西湖區，總樓面面積約202,000平方米。面向景緻遼闊的河流，新建東莞站信步即至。項目於二零一四年十一月推出預售，目前已售出約四成之住宅單位。項目現正進行上蓋工程，預計於二零一六年竣工。

*(xii) 星際灣第三期，東莞石龍鎮（佔100%權益）*

此項目位於東莞石龍鎮西湖中路，總樓面面積34,210平方米，目前正在施工中，擬定於二零一七年竣工。本集團計劃將此幅土地與上文(xii)所述毗鄰土地合併發展成大型商住項目。

## **(乙) 投資物業**

*(i) 上海嘉華中心，上海淮海中路（佔69.6%實際權益）*

此旗艦投資物業總樓面面積約72,000平方米，二零一五年全年繼續維持理想的出租率，為集團帶來可觀的租金收入。

*(ii) 尚臻，靜安區新開路（佔100%權益）*

本集團致力為追求高端時尚生活的客戶締造尊貴的居住生活環境。尚臻為本集團上海首個服務式公寓項目，位於本集團旗下臻罕名邸「嘉天匯」內，總樓面面積約29,000平方米，提供由五星級的管理服務，以至溫馨舒適的室內佈置及頂尖時尚的家居配套。尚臻提供共113個單位，主要包括三房單位、複式單位及頂層大宅。

## **於銀河娛樂集團有限公司（「銀河娛樂」）的投資**

本集團繼續持有銀河娛樂162,000,000股股份或約3.8%權益的非流動投資，以公平值列賬。於二零一五年十二月三十一日，銀河娛樂之股價為每股港幣24.5元，相對於二零一四年十二月三十一日之股價為每股港幣43.7元。公平值減幅約港幣3,128,000,000元，已直接計入儲備中。

## **展望與策略**

### **全球及亞洲經濟**

美國經濟持續增長，二零一六年美國國內生產總值增長共識預測約為2.3%。自二零一五年十二月美國開始加息後，預計其加息將陸續有來，但調升步伐將視乎全球經濟發展和金融、商品市場波幅而定。另一方面，歐元區的復甦之路依然荊棘滿途，而英國會否脫離歐盟，將令二零一六年更添不確定因素。

中國內地已進入經濟增長放緩但較能持續的「新常態」，二零一五年國內生產總值增長約7%，政府預測二零一六年增長約為6.5-7%。香港特區方面，隨著本地貿易、旅遊及零售業等，於二零一六年均繼續面臨挑戰，而香港二零一六年本地生產總值增長的共識預測為1-2%，較二零一五年約2.4%有所放緩。

## 香港及中國內地物業市場

二零一五年上半年，香港住宅市場對細價樓的需求持續不斷，令細價樓成交價跑贏大市。整體住宅樓價於二零一五年首三季有約10%增長，然而自第三季以來，股市及人民幣匯率均呈波動，美國亦於二零一五年十二月宣佈加息，多種影響之下，整體樓價全年僅錄得些微增長。

總括而言，中國內地的住宅房地產市場總體保持發展勢頭，一線城市因為基本因素穩健，加上政策支持，表現尤其突出。於二零一五年，上海一手住宅市場樓價飆升近20%、售出總樓面面積增長逾50%。佳績主要受惠於政府政策，譬如二零一五年三月三十日公佈降低首期付款，以及年內通過五次降息降準放寬銀根。

預期二零一六年政府政策將以住宅市場去庫存化為主要目標，但相信有關措施對一線城市影響不大，包括我們經營所在的上海和廣州。當局於二零一六年首兩個月陸續公佈放寬首期付款和減稅等有利政策，將於年內為中國內地住宅房地產市場提供有力支撐。

## 項目銷售與進度

### 香港

香港方面，本集團最近已獲得朗屏8號項目之預售許可證，此項目鄰近港鐵朗屏站，本集團擁有60%權益。預售已於二零一六年三月展開，而銷售收益預計將於二零一八年確認入賬。

於二零一六年，我們將繼續推售旗下Chantilly及嘉悅，以及深灣9號、天賦海灣、濶玥·天賦海灣、逸瓏灣一期及帝景灣等合營項目的餘下單位。

視乎項目進度而定，本集團亦計劃於二零一六年底或二零一七年初推出啟德項目。該項目則將直至二零一八年才會確認入賬。

### 長江三角洲

上海方面，我們將繼續推售嘉天匯、嘉御庭第二期及嘉怡水岸的餘下單位。視乎項目進度而定，我們將於二零一六年下半年推出上海浦東浦興項目、上海嘉御庭第三期及南京邁皋橋項目。預計上述預售項目及嘉御庭第二期的銷售收益，將直至二零一七年才會確認入賬。

## 珠江三角洲

廣州方面，我們將繼續推售廣州嘉爵園、嘉都匯、嘉匯城第一、二、三期及東莞星際灣第一、二期的餘下可售單位。視乎項目進度而定，我們亦計劃於二零一六年下半年推出嘉匯城第四期及星際灣第三期，其銷售收益將直至二零一七年才會確認入賬。

## 補充土地儲備

於二零一五年九月，我們成功投得香港大埔市地段第226號土地，地價總額為港幣3,030,000,000元。我們將繼續秉承審慎有序的原則，補充土地儲備，以確保投得的土地為穩健的投資。

## 經常性收入

我們的一貫策略是提升集團經常性收入，以降低盈利波幅、支撐每年之股東派息。

上海尚臻服務式公寓（嘉天匯第三座）於二零一五年投入營運。此項目使我們物業組合的總樓面面積由約100,000平方米，增至約130,000平方米，錄得近30%的升幅。

另一位於上海黃金地段豪華住宅項目嘉御庭其中約26,000平方米，亦將於二零一七年轉為服務式公寓。我們計劃於未來兩年內，將經常性收入物業組合的總樓面面積增至約200,000平方米。

最後，持有銀河娛樂集團有限公司3.8%權益所帶來的股息收入，將進一步提升我們的經常性收入。

## 結論

預期全球經濟今年將繼續面對不少挑戰。整體經濟活動預期繼續放緩，而且金融、貨幣和商品市場的波動性亦無退減跡象。儘管香港樓市目前正在調整之中，而中國內地的國內生產總值預測亦已調低，但基於香港樓市的基本需求依然旺盛，而內地市場仍得到近日公佈的政府政策支持，因此本集團將按照上述計劃推售新項目。我們亦將適時把握補充土地儲備的機遇，尤其注重在香港和上海購入土地。

## 財務回顧

### 財務狀況

於本年度本集團之財務狀況持續穩健。於二零一五年十二月三十一日，資金運用之總額（即總權益、借貸總額及擔保票據）為港幣36,000,000,000元（二零一四年：港幣44,000,000,000元）。年內，若干以股代息所發行之股本令本公司之已發行股份數目於二零一五年十二月三十一日增加至2,839,597,270股（二零一四年：2,787,154,270股）。

## 本集團流動資金、財務資源及負債比率

本集團以短至中期形式監測其流動資金需求，並會按需要重新安排貸款。於二零一五年十二月三十一日，本集團之銀行借貸及擔保票據為港幣12,585,000,000元，還款期限最長為六年，其中約4%須於一年內償還，餘下96%的還款期為超於一年至六年。本集團於回顧年度的平均利率約為2.8%。

再者，本集團之未提取之已承諾貸款額度為港幣13,696,000,000元，包括港幣8,300,000,000元用作營運資金及港幣5,396,000,000元用作項目貸款之用途。

於二零一五年十二月三十一日，現金及銀行存款為港幣4,337,000,000元，其中約66%以人民幣持有。

負債比率（借款總額及擔保票據減除現金及銀行存款與總權益相比）方面，於二零一五年十二月三十一日保持35%之良好水平（二零一四年：44%）。

於二零一五年三月，本集團成功以吸引的融資條款與多間銀行安排33億港元之銀團貸款。部分款項用作再融資，餘款用作一般營運用途，以提升集團的流動資金。

## 庫務政策

本集團繼續採用保守政策管理外匯以將風險減至最低。本集團在認為適當的時候，利用遠期外匯合約以減低外匯風險。本集團亦在適當的情況下，利用利率互換合同避免利率大幅波動而對本集團營運造成影響。

本集團於二零一五年十二月三十一日的銀行貸款及擔保票據為港幣12,585,000,000元，對沖後，約93%以港幣計值，餘款以人民幣計值。此等借款和票據約72%按浮動利率計息，其餘(含對沖後部份)按固定利率計息。中國央行於二零一五年八月決定改革美元兌人民幣匯率釐定機制，導致人民幣波幅擴大。上述波幅的影響，主要反映於本集團人民幣計值資產淨值和經營業績，由人民幣換算為本集團報告貨幣港幣時的變動。

截至二零一五年十二月三十一日止，於結算日將相關淨資產換算為港幣，產生的年度匯兌虧損港幣1,200,000,000元記賬於匯兌儲備。於二零一五年，約港幣1,900,000,000元集團公司內部借貸已償還並將資金由內地轉至香港，因而約港幣154,000,000元的累計匯兌收益由匯兌儲備轉結至綜合損益表中。

## 本集團資產之抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團若干附屬公司抵押資產（包括投資物業、發展物業、租賃土地、土地使用權及建築物）合共賬面值為港幣12,078,000,000元（二零一四年：港幣20,028,000,000元）給予銀行作為本集團借貸之擔保。

## 擔保

於二零一五年十二月三十一日，本公司已就若干附屬公司、合營企業及聯營公司分別取得港幣21,039,000,000元（二零一四年：港幣23,346,000,000元），港幣117,000,000元（二零一四年：港幣117,000,000元）及港幣無（二零一四年：港幣1,000,000,000元）之信貸額，向銀行及財務機構出具擔保，其中已動用之信貸額分別為港幣8,902,000,000元（二零一四年：港幣12,938,000,000元），港幣117,000,000元（二零一四年：港幣117,000,000元）及港幣無（二零一四年：港幣440,000,000元）。

再者，若干附屬公司就本集團物業的若干買家的按揭貸款所獲授銀行的按揭融資提供擔保，金額為港幣564,000,000元（二零一四年：港幣123,000,000元）。

本公司就一本集團佔有權益之公司與香港特別行政區政府之履行合約承擔，向香港特別行政區政府作出擔保。

## 僱員及薪酬政策

本集團相信公司的業務得以長遠發展及成功，關鍵在於我們僱員的素質、工作表現及承擔。本集團的薪酬制度旨在提供具競爭力的薪酬水平以吸引、挽留及激勵潛質優秀及能幹之僱員。在已設立的績效管理系統和結果導向獎賞計劃下，本集團相信僱員現時之薪酬福利，在同儕中是公平、合理及具市場競爭力的。

本集團已為其行政人員及僱員設立一項認股權計劃，藉此提供具競爭力的薪酬及長期挽留優秀人才。該計劃在獲得股東批准後於一九八九年開始推行。本集團著重僱員培訓及發展的機會，並視之為人力資源策略中的重要元素。為達致業務可持續發展及滿足員工之培訓需求，本集團每年均透過內部及外部資源，舉辦培訓及發展課程。

## 可持續發展

我們秉承本集團的使命和價值觀，在可持續發展的原則下，致力減低日常營運對環境的影響；並努力提升工作環境的安全和舒適度，及為市場提供高質素的居所。

僱員的福利及發展前景乃企業持續發展和成功的關鍵，因此我們致力營造團結和諧及有利

於業務運作的工作氣氛，銳意培育及挽留優秀人才，以應付未來發展的需要。

本集團深諳建立能幹的專業團隊能為業務創優增值的道理。我們透過各項僱員培訓及發展活動，銳意培育出高瞻遠矚、實力雄厚的人力資本，務求持續為客戶提供高質素的產品和服務，在日新月異、競爭激烈的市場中脫穎而出。

僱員的健康及安全是本集團最關注的事項。為全面保障僱員、承辦商及其他受我們業務影響人士的安全。本集團不僅符合基本的法定安全標準，更進一步全面貫徹健康、安全的業務運作，以員工福祉為大前提，強調在膳食營養、體能活動以至壓力管理的重要性。

我們致力優化旗下物業的可持續發展，包括在物業中嘗試應用可持續發展建材和技術。其中一例為屢獲殊榮的豪華住宅發展項目深灣9號，項目於二零一四年三月獲得香港綠色建築議會綠建環評新建建築1.1版的最終鉑金級認證。

本集團秉承追求卓越的使命，以提供優質產品和服務為宗旨。我們盡心盡意了解客戶的需求，並全力以赴滿足他們的需要及期望。為延續這個服務承諾，我們的產品皆達致最高健康及安全水平，並在所有廣告資料中貫徹透明開放的原則。

堅守企業公民責任是本集團的一貫承諾。我們渴望為業務所及的每個社區發放正能量，透過不同渠道參與社區活動、貢獻社群。只有社會繁榮，我們的企業才能興盛，因此我們與社區夥伴合作無間，期望能夠對社區的可持續發展發揮重大影響力，貫注源源不息的生命力。

樂善好施、積極助人和服務社群的精神，植根於我們每位成員的心中。我們一方面對有需要的團體作出資助，一方面派出義工隊支持文藝、環保和社區工作等不同範疇的社區計劃。

提高透明度、維持有效雙向溝通乃本集團對投資者的承諾。公司積極籌劃新聞發佈會、項目考察、路演及投資者簡報會等活動，並參與大型投資者會議及一對一會議，與投資者保持緊密聯繫，同時於公司網站上適時發佈最新資訊。

## 企業管治

本公司董事會及管理層堅守良好的企業管治原則，以求達至增加長期股東價值的目標。董事會全體成員負責發展及確保遵守「企業管治政策」及「股東溝通政策」，為本公司於企業管治原則的應用方面提供指引。本公司將繼續致力維持高水平之企業管治，以提高公司之透明度及問責性。

回顧本年度，本公司已遵守當時載列於香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十四之企業管治守則條文（「**守則條文**」），惟有關偏離

(i) 主席及董事總經理之角色未有按照守則條文第A.2.1條作出區分；及(ii) 主席與董事總經理未按照守則條文第A.4.2條作輪流退任。

董事會認為載於本公司二零一四年年報之企業管治報告書內「遵守上市規則附錄十四」一節及於二零一五年中期報告「企業管治」一節之中提及處理該等偏離之理據依然成立。本公司之企業管治守則詳細資料將刊載於本公司二零一五年年報之企業管治報告書內。董事會將繼續檢討有關事項，並於適當時候對該等偏離採取補救措施。

### 董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納載於上市規則「附錄十」之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，所有董事均已遵守載列於標準守則之規定。

### 審閱全年業績

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績，已經由本公司之審核委員會審閱。本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所已對本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之初步業績公佈所載之金額，與本集團之年度綜合財務報表所載之金額作出比對及確認相符。就此而言，羅兵咸永道會計師事務所之工作並不構成香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘。

### 購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其附屬公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度內並無購入、出售或贖回任何本公司之上市證券。

### 末期股息

董事會議決於二零一六年五月三十日召開之股東週年大會（「**二零一六年年會**」）上，建議於二零一六年七月十三日向名列於二零一六年六月十日日本公司股東名冊內之股東派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息，以股代息（附現金選擇），每股港幣 12 仙，合共港幣 340,752,000 元（二零一四年：末期股息以股代息（附現金選擇）每股港幣 10 仙，合共港幣 278,715,000 元）。在計入中期股息以股代息（附現金選擇）每股港幣 5 仙後（二零一四年：中期股息以股代息（附現金選擇）每股港幣 5 仙），截至二零一五年十二月三十一日止年度派發之股息總額為每股港幣 17 仙（二零一四年總額：港幣 15 仙）。

派發末期股息須待於即將召開之二零一六年年會上獲普通決議案通過，及經香港聯交所批准將予發行作為股息之股份上市及掛牌買賣，方可作實。預期有關該等股份之股票及股息單將於二零一六年七月十三日郵寄予本公司股東。本公司將於稍後寄予股東一份載有以股代息建議詳情之通函。



## 暫停辦理股份過戶登記手續

### 出席二零一六年年會並於會上表決之權利

本公司將於二零一六年五月二十五日至二零一六年五月三十日期間（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席二零一六年年會並於會上投票的股東資格，務請閣下於二零一六年五月二十四日下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關股票送達本公司於香港之股份過戶登記分處「香港中央證券登記有限公司」，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓，1712 - 1716 室，辦理過戶登記手續。

### 獲取末期股息之權利

本公司將於二零一六年六月七日至二零一六年六月十日期間（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有收取擬派發末期股息的權利，務請閣下於二零一六年六月六日下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關股票送達本公司於香港之股份過戶登記分處「香港中央證券登記有限公司」，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓，1712 - 1716 室，辦理過戶登記手續。

### 刊載進一步資料

本公告將分別刊載於本公司網站（[www.kwih.com](http://www.kwih.com)）及香港交易及結算所有限公司（「**香港交易所**」）網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）。二零一五年年報載有上市規則之所有適用資料，將於二零一六年四月下旬寄發予股東，並分別刊載於本公司及香港交易所網站。

### 董事

於本公告日期，執行董事為呂志和博士（主席兼董事總經理）、呂耀東先生、鄧呂慧瑜女士及呂耀華先生；非執行董事為鄭慕智博士；而獨立非執行董事為陳有慶博士、葉樹林博士、歐文柱先生及黃桂林先生。

承董事會命  
K. Wah International Holdings Limited  
嘉華國際集團有限公司  
公司秘書  
李慧君

香港，二零一六年三月二十三日