

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China New City Commercial Development Limited

中國新城市商業發展有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1321)

截至2021年12月31日止年度之年度業績公告

財務摘要

	截至12月31日止年度		變動
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
收入	871,066	700,370	+24.4%
毛利	216,497	170,155	+27.2%
本年度(虧損)／利潤	(302,815)	25,081	不適用
母公司擁有人應佔(虧損)／利潤	(295,136)	44,429	不適用
母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)／			
盈利			
—基本	人民幣(14.7)分	人民幣2.2分	
—攤薄	人民幣(14.7)分	人民幣2.2分	
	於12月31日		變動
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
總資產	15,504,840	15,175,856	+2.2%
淨資產	5,733,595	6,077,418	-5.7%
每股資產淨值	人民幣 2.85 元	人民幣3.02元	-5.6%

中國新城市商業發展有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2021年12月31日止年度之綜合年度業績，連同截至2020年12月31日止相應年度的比較數字，而有關年度業績已由本公司審核委員會審閱及經本公司核數師同意。

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	4	871,066	700,370
銷售成本		<u>(654,569)</u>	<u>(530,215)</u>
毛利		216,497	170,155
其他收入及收益淨額	4	374,689	186,665
銷售及分銷開支		(182,698)	(164,303)
行政開支		(249,476)	(201,024)
其他開支		(151,826)	(43,288)
財務費用	5	(223,094)	(219,197)
分佔一間合營企業之虧損		(805)	–
轉撥至投資物業之公允價值收益		–	356,806
投資物業的公允價值變動		<u>(60,311)</u>	<u>23,030</u>
除稅前(虧損)／利潤	6	(277,024)	108,844
所得稅開支	7	<u>(25,791)</u>	<u>(83,763)</u>
本年度(虧損)／利潤		<u><u>(302,815)</u></u>	<u><u>25,081</u></u>
以下應佔：			
母公司擁有人		(295,136)	44,429
非控股權益		<u>(7,679)</u>	<u>(19,348)</u>
		<u><u>(302,815)</u></u>	<u><u>25,081</u></u>
母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)／盈利	8		
基本		<u>人民幣(14.7分)</u>	<u>人民幣2.2分</u>
攤薄		<u>人民幣(14.7分)</u>	<u>人民幣2.2分</u>

綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
本年度(虧損)／利潤	<u>(302,815)</u>	<u>25,081</u>
其他全面(虧損)／收益		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(1,778)</u>	<u>(14,755)</u>
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(1,778)</u>	<u>(14,755)</u>
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：		
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資：		
公允價值變動	(65,480)	17,200
所得稅影響	<u>16,370</u>	<u>(4,300)</u>
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益淨額	<u>(49,110)</u>	<u>12,900</u>
本年度全面(虧損)／收益總額	<u>(353,703)</u>	<u>23,226</u>
以下應佔：		
母公司擁有人	(346,024)	42,574
非控股權益	<u>(7,679)</u>	<u>(19,348)</u>
	<u>(353,703)</u>	<u>23,226</u>

綜合財務狀況表

2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		2,402,079	2,483,582
投資物業		5,245,954	5,359,845
開發中物業		1,065,488	955,398
使用權資產		140,850	318,126
商譽		–	98,995
其他無形資產		30,787	32,522
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資		335,050	392,590
長期預付款		283,138	338,761
於合營企業的投資		32,441	–
遞延稅項資產		23,826	11,889
受限制現金		12,000	–
		<u>9,571,613</u>	<u>9,991,708</u>
流動資產			
持作銷售已竣工物業		1,087,065	1,255,130
開發中物業		1,821,537	1,153,750
存貨		35,333	24,631
應收貿易賬款	10	41,246	37,636
預付款項、其他應收款項及其他資產		382,358	539,276
應收關聯公司款項		585,040	1,009,969
按公允價值計入損益之金融資產		68	113
受限制現金		332,965	114,776
現金及現金等價物		1,603,069	994,112
分類為持作銷售之投資物業		44,546	54,755
		<u>5,933,227</u>	<u>5,184,148</u>
總流動資產			
流動負債			
應付貿易賬款	11	480,901	532,399
其他應付款項及應計費用		309,808	289,684
合約負債		2,063,292	393,694
應付關聯公司款項		818,234	605,910
計息銀行及其他借款		1,527,310	665,555
租賃負債		29,100	35,061
應付稅項		430,804	549,082
		<u>5,659,449</u>	<u>3,071,385</u>
總流動負債			
流動資產淨額		<u>273,778</u>	<u>2,112,763</u>
總資產減流動負債		<u>9,845,391</u>	<u>12,104,471</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行及其他借款	3,107,940	4,803,094
遞延稅項負債	865,211	907,819
租賃負債	<u>138,645</u>	<u>316,140</u>
 總非流動負債	 <u>4,111,796</u>	 <u>6,027,053</u>
 淨資產	 <u>5,733,595</u>	 <u>6,077,418</u>
 權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	160,220	160,220
儲備	<u>5,339,922</u>	<u>5,674,558</u>
	5,500,142	5,834,778
 非控股權益	 <u>233,453</u>	 <u>242,640</u>
 總權益	 <u>5,733,595</u>	 <u>6,077,418</u>

綜合財務報表附註

1. 公司及集團資料

中國新城市商業發展有限公司(「**本公司**」)於2013年7月2日在開曼群島根據開曼群島公司法(修訂版)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於2014年7月10日於香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)主板獨立上市(股份代號「1321」)並自市場籌資608,000,000港元。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)為眾安集團有限公司(「**眾安**」)及其附屬公司(「**眾安集團**」)的成員公司。眾安(其股份已自2007年11月起在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市)為眾安集團的控股公司。

本集團主要從事商用物業開發、租賃及酒店營運。

本公司董事(「**董事**」)認為,本公司的最終控股公司為全好管理有限公司(一家於2007年5月3日在英屬維爾京群島註冊成立的公司)。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

本財務報表按照國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製,而國際財務報告準則包括由國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)批准的準則及詮釋、國際會計準則委員會批准的國際會計準則及常設詮釋委員會詮釋以及香港公司條例之披露規定。除投資物業、分類為持作銷售之投資物業、指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資及按公允價值計入損益之金融資產按公允價值計量外,財務報表乃按照歷史成本原則編製。除有特別註明外,本財務報表以人民幣(「**人民幣**」)列報,且所有數值均調整至最近的千元單位。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及
國際財務報告準則第16號修訂本
國際財務報告準則第16號修訂本

利率基準改革—第2階段

*2021年6月30日之後的2019冠狀病毒病相關租金
減免*

經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於該等財務報表應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂本	概念框架之提述 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際財務報告準則第17號之修訂本	保險合約 ^{2,4}
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號	會計政策之披露 ²
國際會計準則第1號之修訂本	負債分類為即期或非即期 ²
國際會計準則第8號之修訂本	會計估計之定義 ²
國際會計準則第12號之修訂本	單一交易產生有關資產及負債的遞延稅項 ¹
國際會計準則第16號之修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項 ¹
國際會計準則第37號之修訂本	有價合約—履行合約的成本 ¹
國際財務報告準則2018年至2020年的年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附之範例及國際會計準則第41號之修訂本 ¹

¹ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

⁴ 由於2020年10月刊發國際財務報告準則第17號之修訂本，國際財務報告準則第4號已修訂以延長臨時豁免，允許保險人於2023年1月1日前開始的年度期間採用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號。

本集團正評估此等新訂及經修訂國際財務報告準則於首次採納之影響。迄今為止，本集團認為此等新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團經營業績及財務狀況產生重大影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據業務所產生收入設立業務單位，並有如下四個可報告經營分部：

- (a) 商用物業開發分部，在中國內地和日本開發及銷售商用物業；
- (b) 物業租賃分部，在中國內地租賃投資物業；
- (c) 酒店營運分部，擁有及經營酒店；及
- (d) 「其他」分部包括本集團的物業管理服務業務、本集團的項目管理業務及本集團涉及的其他業務。於2021年2月3日，本集團已與眾安集團訂立股權轉讓協議，以收購浙江潤洲物業服務有限公司、餘姚眾力物業管理有限公司及杭州眾宏物業服務有限公司（該等公司均從事商用物業管理業務）的全部股權，總代價為人民幣104,650,000元（相等於約125,580,000港元）（「轉讓事項」）。轉讓事項已於2021年4月13日全部完成。自轉讓事項完成起，本集團已不再從事商用物業管理業務。

管理層會單獨監察本集團各經營分部業績以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現根據可報告分部利潤／虧損（以來自持續經營業務之經調整除稅前利潤／虧損計量）予以評估。來自持續經營業務之經調整除稅前利潤／虧損與本集團來自持續經營業務之除稅前利潤一貫計量，惟利息收入及融資成本均不計入該計量內。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、質押存款、現金及現金等價物及其他未分配總辦事處及企業資產，原因是該等資產按組合基準管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應繳稅項、遞延稅項負債及其他未分配總辦事處及企業負債，原因是該等負債按組合基準管理。

分部間銷售及轉讓參照根據當時通行市價向第三方作出的銷售所採用的售價進行交易。

截至2021年12月31日止年度	商用物業開發 人民幣千元	物業租賃 人民幣千元	酒店營運 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入					
對外部客戶銷售	410,180	122,282	173,177	165,427	871,066
分部間銷售	—	23,855	—	5,180	29,035
	<u>410,180</u>	<u>146,137</u>	<u>173,177</u>	<u>170,607</u>	<u>900,101</u>
調節：					
分部間銷售對銷					(29,035)
經營業務收入					<u>871,066</u>
分部業績	141,222	3,398	(71,084)	(240,971)	(167,435)
調節：					
利息收入					113,505
財務費用					(223,094)
除稅前虧損					<u>(277,024)</u>
分部資產	6,498,012	5,305,729	2,006,166	818,383	14,628,290
調節：					
分部間應收款項對銷					(1,168,314)
企業及其他未分配資產					2,044,864
總資產					<u>15,504,840</u>
分部負債	2,765,220	106,448	1,134,504	1,374,375	5,380,547
調節：					
分部間應付款項對銷					(1,168,313)
企業及其他未分配負債					5,559,011
總負債					<u>9,771,245</u>
其他分部資料：					
分佔一間合營企業之虧損	—	—	—	805	805
於損益表內確認的減值虧損	—	—	—	110,431	110,431
折舊及攤銷	3,820	1,344	69,667	87,444	162,275
於一間合營企業的投資	—	—	—	32,441	32,441
資本開支	45,872	112	20,985	51,972	118,941

截至2020年12月31日止年度	商用物業開發 人民幣千元	物業租賃 人民幣千元	酒店營運 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入					
對外部客戶銷售	248,942	144,845	182,516	124,067	700,370
分部間銷售	—	24,378	—	1,561	25,939
	248,942	169,223	182,516	125,628	726,309
調節：					
分部間銷售對銷					(25,939)
經營業務收入					<u>700,370</u>
分部業績	48,538	370,912	(70,030)	(118,182)	231,238
調節：					
利息收入					96,803
財務費用					(219,197)
除稅前利潤					<u>108,844</u>
分部資產	5,554,621	5,437,682	2,301,507	1,533,252	14,827,242
調節：					
分部間應收款項對銷					(845,167)
企業及其他未分配資產					1,193,781
總資產					<u>15,175,856</u>
分部負債	929,762	59,443	774,721	1,548,601	3,312,327
調節：					
分部間應付款項對銷					(845,167)
企業及其他未分配負債					6,631,078
總負債					<u>9,098,438</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷	6,112	2,884	70,488	62,653	142,137
資本開支	3,096	948	10,402	47,860	62,306

地區資料

(a) 來自外部客戶之收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中國內地	836,569	666,418
其他	34,497	33,952
	<u>871,066</u>	<u>700,370</u>

上述收益資料乃基於客戶之位置。

(b) 非流動資產

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中國內地	9,048,833	9,321,900
日本	86,249	91,780
其他	77,655	173,549
	<u>9,212,737</u>	<u>9,587,229</u>

上述非流動資產資料乃基於資產之位置，且不包括指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資及遞延稅項資產。

關於主要客戶的資料

並無對某單一客戶或處於共同控制下的客戶組別的銷售額佔本集團截至2021年及2020年12月31日止年度收入的10%或以上。

4. 收入、其他收入及收益淨額

收入的分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
客戶合約收入	748,784	555,525
其他來源收入		
來自投資物業經營租賃之總租金收入	<u>122,282</u>	<u>144,845</u>
	<u>871,066</u>	<u>700,370</u>

客戶合約收入

(i) 分拆收入資料

截至2021年12月31日止年度

分部	商業 物業發展 人民幣千元	酒店經營 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務類型				
物業銷售	410,180	-	-	410,180
酒店經營服務	-	173,177	-	173,177
其他服務	-	-	165,427	165,427
客戶合約收入總額	<u>410,180</u>	<u>173,177</u>	<u>165,427</u>	<u>748,784</u>
收益確認時間				
某一時間點	410,180	173,177	-	583,357
一段時間	-	-	165,427	165,427
客戶合約收入總額	<u>410,180</u>	<u>173,177</u>	<u>165,427</u>	<u>748,784</u>

截至2020年12月31日止年度

分部	商業			總計 人民幣千元
	物業發展 人民幣千元	酒店經營 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	
貨品或服務類型				
物業銷售	248,942	–	–	248,942
酒店經營服務	–	182,516	–	182,516
其他服務	–	–	124,067	124,067
客戶合約收入總額	<u>248,942</u>	<u>182,516</u>	<u>124,067</u>	<u>555,525</u>
收益確認時間				
某一時間點	248,942	182,516	–	431,458
一段時間	–	–	124,067	124,067
客戶合約收入總額	<u>248,942</u>	<u>182,516</u>	<u>124,067</u>	<u>555,525</u>

於報告期初確認並計入合約負債之物業銷售收入為人民幣205,232,000元（2020年：人民幣351,821,000元）。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
其他收入		
補貼收入*	16,217	3,232
利息收入	113,505	96,803
其他	93,887	1,530
	<u>223,609</u>	<u>101,565</u>
收益		
出售附屬公司收益	56,515	84,937
按公允價值計入損益之金融資產之公允價值變動	–	163
出售使用權資產的收益	25,823	–
出售物業及設備項目的收益	14,427	–
按公允價值計入其他全面收益的股本投資的股息收入	54,315	–
	<u>374,689</u>	<u>186,665</u>

* 概無有關該等補貼的未達成條件或或然事件。

5. 財務費用

本集團的財務費用分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	340,718	386,653
租賃負債利息	9,266	14,735
並非按公允價值計入損益的金融負債利息開支總額	349,984	401,388
減：資本化開發中物業的利息	(126,890)	(182,191)
	<u>223,094</u>	<u>219,197</u>

6. 除稅前(虧損)/利潤

本集團除稅前(虧損)/利潤經扣除/(計入)下列各項：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已出售物業成本	335,844	231,513
物業及設備折舊	110,719	98,695
使用權資產折舊	49,821	41,707
其他無形資產攤銷	1,735	1,735
並無計入租賃負債計量之租賃付款	20,585	24,065
核數師酬金	2,100	2,000
員工成本(包括董事及主要行政人員酬金)：		
—工資及其他員工成本	150,822	150,129
—退休金計劃供款	21,839	9,973
匯兌差額，淨值	557	1,465
直接經營開支(包括投資物業產生的維修及修理)	4,681	4,337
以權益結算之購股權開支	11,388	10,373
出售投資物業之虧損	3,977	36,153
出售附屬公司之收益	(56,515)	(84,937)
出售使用權資產的收益	(25,823)	—
出售物業及設備項目的收益	(14,427)	—
按公允價值計入其他全面收益的股本投資的股息收入	(54,315)	—
公允價值虧損/(收益)，淨值：		
轉撥至投資物業的變動	—	(356,806)
投資物業公允價值的變動	60,311	(23,030)
按公允價值計入損益之金融資產之公允價值變動	42	(163)
商譽減值*	98,995	—
物業及設備的減值撥備*	11,436	—

* 計入綜合損益表的「其他開支」

7. 所得稅開支

本集團於香港及英國註冊成立的附屬公司於年內均無於香港及英國產生任何即期應課稅利潤，故此毋須繳納所得稅（2020年：無）。

中國所得稅已就本集團在中國內地的附屬公司的應課稅利潤按25%（2020年：25%）的適用所得稅稅率作出撥備。

土地增值稅按土地增值（即出售物業所得款項減可扣減支出（包括土地成本、借款成本及其他物業發展支出））以累進稅率30%至60%徵收。本集團已根據中國有關稅務法律法規，估計、作出及在稅項內計入土地增值稅撥備。在以現金實際結算土地增值稅負債之前，土地增值稅負債須由稅務當局最終審議／核准。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期稅項—中國年內企業所得稅	52,771	99,454
即期稅項—中國年內土地增值稅	11,195	24,150
遞延稅項	<u>(38,175)</u>	<u>(39,841)</u>
年內稅項開支總額	<u>25,791</u>	<u>83,763</u>

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股（虧損）／盈利

每股基本虧損是根據母公司普通股權益持有人應佔年內虧損人民幣295,136,000元（2020年利潤：人民幣44,429,000元），以及年內已發行股份的普通股的加權平均數2,010,768,000股（2020年：2,011,100,932股）計算，已予調整以反映年內已發行的權利。

於截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

9. 股息

董事會不建議派發截至2021年12月31日止年度末期股息（2020年：無）。

10. 應收貿易賬款

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸，惟新客戶一般需要預付款項。信貸期一般為一個月，而主要客戶則最多可延長至三個月。每名客戶均設有最高信貸限額。本集團致力於持續嚴格監控其未償還應收款項以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於上述理由及本集團應收貿易賬款與多名不同客戶有關，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。應收貿易賬款之結餘為免息及無抵押。

於報告期末，貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
六個月內	40,902	37,253
超過六個月但一年內	344	383
	<u>41,246</u>	<u>37,636</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組（即客戶類別及評級以及其他信貸保險形式）的逾期天數計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事件、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。就銷售商業物業、經營租賃項下之租金及提供物業管理服務、酒店經營業務及本集團其他業務而言，管理層已評估貿易應收賬款於2021年及2020年12月31日的預期信貸虧損率為最低。本公司董事認為，本集團的貿易應收賬款與大量近期並無違約歷史的不同客戶有關及經考慮歷史記錄及前瞻性資料，認為結餘可悉數收回。

11. 應付貿易賬款

本集團應付貿易賬款於報告期末按付款到期日計算的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
六個月內	435,333	453,256
超過六個月但一年內	31,977	57,488
超過一年	13,591	21,655
	<u>480,901</u>	<u>532,399</u>

應付貿易賬款乃無抵押、免息及一般按建築進度支付。

12. 承擔

於報告期末，本集團就物業開發支出的承擔如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 開發中物業	<u>1,330,123</u>	<u>1,001,730</u>

13. 或然負債

(a) 銀行提供之按揭貸款

本集團就若干銀行向本集團物業的買家授出的按揭信貸出具擔保。根據擔保安排條款，倘買家未能償還按揭款項，本集團有責任向銀行償還買家結欠的餘下按揭貸款及任何應計利息及罰款。本集團其後有權接收相關物業的合法所有權。本集團的擔保期由授出相關按揭貸款日期起至個別買家訂立抵押協議後止。

於報告期間，本集團並無就本集團物業的買家獲授予的按揭信貸所提供的擔保而產生任何重大虧損。董事認為，倘出現未能還款的情況，相關物業的可變現淨值足以償還餘下的按揭貸款及任何應計利息及罰款，因此並無就該等擔保作出撥備。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
就以下項目給予銀行的擔保：		
本集團物業買家獲授按揭貸款	<u>316,410</u>	<u>46,656</u>

(b) 訴訟產生之索償

於2019年1月7日，本公司向杭州東方文化園旅業集團有限公司（「賣方」）配發及發行178,280,000股股份，用以根據2018年7月20日公告的股權轉讓協議收購浙江新農都實業有限公司（「新農都」）的22.65%股權（「交易」）。然而，賣方已向本公司提起訴訟，要求取消交易。本公司一審判決敗訴並已向高等法院提起上訴。目前，訴訟仍在進行。根據本集團法律顧問的意見，董事認為，彼等能夠在向高等法院提起上訴時對該指控進行有效抗辯且尚未就訴訟產生的索賠作出撥備，惟相關法律及其他成本除外。

管理層討論與分析

回顧2021

2021年，中國房地產市場經歷了從上半年高熱到下半年深度調整的轉變，全年規模仍保持較高水平。前三季度，房地產市場調控政策不斷完善升級，政策效果亦較為明顯。

樓市「雙向」調節模式或貫穿全年，部分房價韌性較強的城市，若市場出現明顯升溫，調控政策亦將迅速跟進，建立二手房成交參考價格發布機制、收緊信貸等政策均為有效工具；而部分房地產市場調整壓力較大的城市，亦將適度調整政策穩定市場預期。

2021年，本集團的收入錄得增加，且資本結構得以優化。年內，本集團收入約為人民幣871,066,000元，同比增加約24.3%；毛利約為人民幣216,497,000元，同比增加約27.2%；本公司擁有人應佔虧損約為人民幣295,136,000元。截至2021年底，本集團總權益約為人民幣5,733,595,000元，較2020年底略微減少約5.7%；現金賬面值約為人民幣1,948,034,000元。年內，本集團的現金狀況及資產負債率均有改善。「三道紅線」比例已全部達致滿意水平。

展望2022

宏觀經濟方面，2022年，我國經濟或延續穩步恢復態勢，但國內外環境中不穩定不確定因素增多，我國經濟仍面臨新的挑戰和下行壓力。預計「維護房地產市場的健康發展，維護住房消費者的合法權益」將得到更好地貫徹落實，各地保交付政策或將進一步完善，預售資金監管嚴中微調的可能性更大，在保交樓與提高企業資金使用效率方面尋求新的平衡。

整體來看，預計房地產行業調控總基調將保持不變，金融監管力度不會放鬆，企業端「三道紅線」、銀行端「兩條紅線」、土地「兩集中」等政策仍將繼續執行。當前房地產市場已步入調整通道，行業收並購將增加。在此背景下，2022年房企更需順勢而為，控規模、調節奏：加速銷售回款，緊盯融資窗口期，確保現金流安全；量入為出，優化城市佈局，聚焦主流城市；提升產品力和服務力，提高品牌競爭力。此外，在行業調整階段，或將迎來新的發展機遇，民企或可尋求與國企合作機會，更好地拓展發展空間。

主要項目發展進度

浙江省杭州市

明彩城

位於杭州市蕭山區新街村，由精裝loft公寓、大平層公寓及商鋪組成，總佔地面積約為26,087平方米，總建築面積約為78,261平方米，作商業用途。該項目於2020年第三季度開工，並於2020年第四季度啟動預售。預計與2022年竣工。於回顧年度，該項目預售符合預期。

國際辦公中心(IOC)

位於杭州蕭山區錢江世紀城的大型商業綜合體，包括服務式住宅、商場及辦公室。項目A地塊總佔地面積為92,610平方米，預計總建築面積為798,795平方米。該項目分三期建設(A1地塊、A2地塊及A3地塊)，其中A3地塊已經於2015年竣工，包括服務式公寓、商鋪及地下停車場，總建築面積約為327,996平方米。A2地塊已於2019年開工，總建築面積約為263,555平方米，並於2020年第三季度啟動預售，預計與2022年竣工。於回顧年度，該項目預售符合預期。

北幹項目

位於杭州市蕭山區北幹科創園地塊，由大平層及商鋪組成，總佔地面積約12,819平方米，總建築面積約44,867平方米，作商業用途。該項目於2021年第四季度開工，預期於2022年第二季度啟動預售，於2024年竣工。

慈溪新城市

位於浙江省慈溪市的商業地產項目。商業一期，總建築面積約28,158平方米，於2019年7月開工，並於2020年第三季度啟動預售，2021年已竣工。商業二期，總建築面積約72,000平方米，於2021年第二季度開工，預期於2023年竣工。

銷售回顧

於截至2021年12月31日止年度(「本年度」)內，出售及交付物業之已確認銷售金額約為人民幣410,180,000元(2020年：約為人民幣248,942,000元)。已確認的已交付物業總建築面積約為26,994平方米。

	2021年 (人民幣 百萬元)	2020年 (人民幣 百萬元)
朝陽銀座	0.8	19.8
慈溪新城市	112.1	—
國際辦公中心A3	190.4	43.9
西溪曼哈頓	13.7	—
西溪新城市	23.7	48.0
餘姚眾安時代廣場一期	4.4	37.8
餘姚眾安時代廣場二期	61.4	86.6
其他項目	3.7	12.8
	<u>410.2</u>	<u>248.9</u>

2021年的合同銷售

本年度本集團的合同銷售面積約為105,453平方米(2020年：約60,936平方米)，及本年度合同銷售收入約為人民幣2,650,800,000元(2020年：約人民幣1,242,900,000元)，主要項目的合同銷售詳情如下：

項目	地區	合同銷售面積 (平方米)	合同銷售收入 (人民幣 百萬元)
慈溪新城市	慈溪	2,432	26.1
明彩城	杭州	4,417	127.7
國際辦公中心A2	杭州	35,161	1,740.1
國際辦公中心A3	杭州	5,963	194.2
西溪新城市	杭州	927	30.1
新農都	杭州	43,931	440.8
眾安時代廣場一期	餘姚	206	1.4
眾安時代廣場二期	餘姚	11,190	72.9
其他(商業)	杭州	1,226	17.5
		<u>105,453</u>	<u>2,650.8</u>

酒店營運

本集團現有四間酒店，即杭州蕭山假日酒店、杭州千島湖伯瑞特度假酒店、寧波伯瑞特酒店及淮北伯瑞特酒店。於本年度內，本集團酒店營運錄得收入約人民幣173,177,000元（2020年：約人民幣182,516,000元），減少約5.1%，酒店入住率約達40%（2020年：約43%）。

租賃業務

本集團的租金收入，主要來自恒隆廣場、國際辦公中心及眾安時代廣場，包括寫字樓和購物商場。於本年度內，來自租賃業務之總收入約人民幣122,282,000元，較上年減少約人民幣22,563,000元（2020年：約人民幣144,845,000元）。減少乃由於裝修恒隆廣場所致，而出租物業之平均出租率（按總出租面積除以總可租面積計算）則約達87%（2020年：約94%）。

土地儲備

截至2021年12月31日，本集團持作發展及／或銷售的土地儲備之總建築面積約為4,069,165平方米。

收入

本集團於本年度錄得綜合收入約為人民幣871,066,000元，較2020年增加約人民幣170,696,000元或24.4%。增加乃主要由於物業銷售增加所致。

於本年度內，物業銷售收入增加至約人民幣410,180,000元，較2020年增加約人民幣161,238,000元或64.8%。有關增加乃主要由於2021年Covid-19疫情於中國大陸的影響已消退，令房地產銷售增加所致。

於本年度內，物業租賃收入約為人民幣122,282,000元，較2020年減少約人民幣22,563,000元或15.6%。有關減少乃由於本年度裝修恒隆廣場涉及商戶豁免、搬遷及關閉商店等，令出租物業之平均出租率下跌所致。

於本年度內，酒店營運收入約為人民幣173,177,000元，較2020年減少約人民幣9,339,000元或5.1%。有關溫和減少乃主要由於酒店入住率輕微下跌所致。

其他收入包括物業管理服務業務、商業項目管理業務及其他服務人民幣165,427,000元，較2020年增加約人民幣41,360,000元或33.3%。

毛利

於本年度內，本集團的毛利約為人民幣216,497,000元，較2020年增加約人民幣46,342,000元或27.2%。毛利率為24.9%，與2020年的毛利率24.3%比較並無重大變化。

其他收入及收益淨額

於本年度內，其他收入及收益淨額約為人民幣374,689,000元，較2020年實質增加約人民幣188,024,000元或100.7%。增加乃主要由於收訖法律案件的賠償收入、利息收入增加、出售附屬公司的收益、出售使用權資產的收益以及股權投資的股息收入所致。

銷售及分銷開支

於本年度內，銷售及分銷開支約為人民幣182,698,000元，較2020年增加約人民幣18,395,000元或11.2%。有關增加乃主要由於本年度預售物業的廣告及推廣活動較2020年增加所致。

行政開支

於本年度內，行政開支約為人民幣249,476,000元，較2020年增加約人民幣48,452,000元或24.1%。有關增加主要由於為已開展新項目增聘行政員工所致。

其他開支

於本年度內，其他開支約為人民幣151,826,000元，主要為親子家庭俱樂部Maggie & Rose的業務重新估值產生的商譽減值人民幣98,995,000元以及物業及設備的減值撥備人民幣11,436,000元。

財務費用

於本年度內，本集團之財務費用約為人民幣223,094,000元，較2020年增加約人民幣3,897,000元或1.8%。有關增加主要由於本年度的銀行貸款利息減少及已竣工物業的其他商業借貸資本化所致。

本年度虧損

於本年度內，本集團應佔虧損約為人民幣302,815,000元，而2020年則為淨溢利約人民幣25,081,000元，本年度的有關虧損主要由於本集團於2020年錄得轉撥至投資物業之公允價值收益約人民幣356,806,000元，而2021年度則並無錄得有關收益所致。

資本開支

本集團的資本開支需要主要與添置物業及設備有關。於本年度內，本集團於物業及設備耗用約人民幣118,941,000元。

重大投資

於本年度內，本集團並無持有任何重大投資。

出售附屬公司

於2021年2月3日，本集團已與眾安集團訂立買賣協議，以有條件同意按總代價人民幣104,650,000元（相當於約125,580,000港元）出售商業物業管理業務的全部業務（「轉讓事項」）。

由於眾安集團為本集團的控股股東，故眾安集團為本集團的關連人士。由於建議轉讓的一項或多項相關百分比率（定義見上市規則）超過5%，根據上市規則，建議轉讓構成本集團的非豁免關連交易，須遵守上市規則第14A章項下報告、公告及獨立股東批准的規定。本公司已於2021年3月24日舉行股東特別大會以批准建議轉讓。建議轉讓已於2021年4月13日完成。

資本結構

於2021年12月31日，本集團的現金及現金等價物及受限制現金總額約為人民幣1,948,034,000元（於2020年12月31日：約人民幣1,108,888,000元）。於2021年12月31日的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為1.05（於2020年12月31日：1.69）。

於2021年12月31日，本集團須於一年期內償還及一年後償還的銀行貸款及其他借款分別為約人民幣1,527,310,000元及約人民幣3,107,940,000元（於2020年12月31日：分別為約人民幣665,555,000元及約人民幣4,803,094,000元）。除若干按固定利率計息之銀行及其他借款約人民幣2,384,950,000元（於2020年12月31日：約人民幣854,120,000元）外，所有銀行貸款按浮動利率計息。

於2021年12月31日，本集團之資本負債比率為42%（於2020年12月31日：49%），有關比率按債務淨額除以資本加債務淨額計算。債務淨額包括計息銀行及其他借款、應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用以及租賃負債，減現金及現金等價物。資本為母公司擁有人應佔權益。

資產抵押

於2021年12月31日，本集團銀行借款及其他借款約為人民幣4,635,250,000元（於2020年12月31日：約人民幣5,468,649,000元）由本集團以下資產質押作抵押：

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
物業及設備	1,185,489	1,236,965
投資物業	2,681,570	3,185,130
開發中物業	485,411	485,411
持作銷售已竣工物業	678,740	913,191
受限制現金	64,109	40,572
	5,095,319	5,861,269

庫務政策

由於本集團主要在中國經營業務，而收入、經營成本及借款主要以人民幣計值，故本集團所承擔之匯率波動風險甚微。本集團借款利率為浮動及固定。利率向上波動將增加借款成本。

本集團在現金及財務管理方面採取審慎庫務政策。現金通常會存作短期存款，大部份以人民幣為單位。本集團於本年度並無使用任何金融工具作對沖用途。

擔保及或有負債

於2021年12月31日，本集團或有負債約為人民幣316,410,000元（2020年：約人民幣46,656,000元），主要為本集團就若干銀行向本集團物業的買家授出的按揭貸款出具的擔保。

資本承擔

於2021年12月31日，本集團物業開發開支資本承擔約為人民幣1,330,123,000元（2020年：約人民幣1,001,730,000元）。預計本集團將由其自有資金及銀行貸款撥付相關資本承擔。

人力資源及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團僱用員工1,630人（2020年：1,729人）。員工薪酬政策是參照當地市場薪資行情，結合行業的整體薪資狀況、通脹水平、企業經營效益以及員工的績效等多方面因素而確定。本集團對僱員的表現每年作出一次評核，結果用於每年薪金審查及晉陞評估。本集團的員工均會獲考慮根據若干表現條件及評核結果而獲發年度花紅。本集團亦向員工提供持續教育和培訓計劃，提升員工的技能和知識，保持及提高公司人才競爭力。

策略

管理層已經制定良好的戰略用以克服上述挑戰，解決本集團面臨的不確定性，包括制定有效的市場推廣策略及計劃及提高產品及服務質素來鞏固我們的品牌。本集團將會加大精力於制定新政策、指引、系統及程序來有效促成成本管理、風險管理、內部控制及可持續的環境管理，提高公司管理水平及企業管治水平。在增長策略上，本集團將致力物色具備未來發展及盈利能力的可收購項目，提高資產回報率。本集團更會注重投資者關係管理，繼續以新聞發佈會、路演、媒體考察團及一對一分析師或投資者會面等等的方式，將本集團的經營理念、業務現狀及未來發展策略以及其他資料的訊息，清楚轉達給各個持份者，爭取各個持份者的認可和支持，並獲取更多業務發展的資源，實現股東價值最大化。

與僱員、客戶及供應商的關係

僱員、客戶及供應商是影響我們業務持續發展的主要持份者。這些持份者的參與不但有助我們理解業務上可能存在的風險和機遇，同時也幫助我們在真實市場情況下減輕風險和抓緊機會。

本集團相信我們的人才是本集團的成功及市場競爭優勢的關鍵因素。因此，我們已於2015年5月20日採納購股權計劃，以激勵及獎勵為本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者。

顧客滿意，對我們的服務和產品盈利能力產生深遠的影響。我們專業的銷售團隊與客戶及潛在客戶不斷的溝通，發現及創造客戶需要並協助客戶在知情的基礎上作出決策。把握市場走勢對本集團及時調整我們的經營策略以滿足市場需求非常重要。

報告年度後事件

董事並無知悉已於2021年12月31日後及直至本公告日期發生並須作出披露之任何重大事件。

環境政策及績效

作為負責任的企業，本集團致力保護我們運營所在的地區環境，並確保一貫符合政府設置的環保標準。

我們在項目的不同階段密切監控，以確保施工過程符合環保和安全的法律法規。本集團努力管理其項目運營，通過與供應商和承包商合作，確保彼等知悉環保的重要性，防止污染及減少浪費。我們亦鼓勵所有員工提高環保意識。

末期股息

董事會不建議派發任何截至2021年12月31日止年度末期股息（2020年：無）。

股東週年大會

本公司將於2022年6月9日（星期四）舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。股東週年大會通告將在上市規則規定的指定時間內以指定方式刊載於本公司網站(www.chinanewcity.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)，及向本公司股東寄發。

安永會計師事務所之工作範圍

本年度業績公告所載截至2021年12月31日止年度之上述數字已得到本公司核數師安永會計師事務所（註冊會計師）（「安永」）的同意，該等數字與本集團截至2021年12月31日止年度綜合財務報表所載數額一致。安永就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則作出的核證聘用，故此安永概不就本公告發表任何保證。

審核委員會

本公司審核委員會（由全體獨立非執行董事組成）已審閱本集團本年度之綜合年度業績，並與本集團管理層審閱本集團採納的會計準則及慣例，且與彼等討論內部控制及財務報告等事宜。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本年度內，本公司並無於聯交所購回任何股份（2020年相應年度：2,480,000股股份）。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載的規定準則。

本公司已向所有董事作出特定查詢，且所有董事已確認，於回顧年度及直至本公告日期，彼等已遵守標準守則所載的規定準則。

遵守企業管治守則

董事會已採納上市規則附錄十四企業管治守則（「企業管治守則」）所載之守則條文。董事會已審閱本公司企業管治常規，確信本公司於本年度內及直至本公告日期已遵守企業管治守則所載守則條文。

於本公司及聯交所網站刊登全年業績公告及年報

本公告刊登於本公司網站(www.chinanewcity.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本年度內，本公司年報載有上市規則所規定之相關資料，將於適當時候寄發予本公司股東及於上述網站刊登。

暫停辦理股份登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2022年6月6日（星期一）至2022年6月9日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理本公司任何股份過戶登記。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2022年6月2日（星期四）下午四時三十分前送交本公司在香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

承董事會命

China New City Commercial Development Limited

中國新城市商業發展有限公司

主席

施中安

中國，2022年3月24日

於本公告日期，董事會包括執行董事施南路先生、劉波先生及唐怡燕女士；非執行董事施中安先生及唐岷先生；以及獨立非執行董事吳士元先生、須成發先生及嚴振亮先生。