

董事會報告

本公司之董事會(「董事會」)現提呈董事會報告連同本集團截至二零二三年六月三十日止年度之經審核財務報表(「財務報表」)。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股及管理。於本年度內，對本集團業績或資產有重大影響之附屬公司之主要業務包括自營投資、物業發展及投資、酒店及休閒業務。於本年度內，對本集團業績有重大影響之聯營公司之主要業務包括商業銀行業務、伊斯蘭銀行服務、保險及伊斯蘭保險業務、投資銀行、期貨及股票經紀以及資產管理業務。

於本年度內，本公司及其主要附屬公司之主要業務和業務地區分析載於財務報表附註17。

業務回顧

對本集團業務的中肯審視、年內業績的討論及分析、財務關鍵表現指標、面對主要風險及不確定性因素的描述、自本財政年度終結後發生並對本集團有重大影響的事件之詳情(如有)，以及本集團業務未來可能發展的展望已於年報全文中提述，尤其於年報中的財務摘要、主席報告書、管理層討論及分析，以及財務報表附註的分類報告和財務風險管理和公平價值的部分。本年報的企業管治報告內，以及於本公司網站www.guoco.com登載的環境、社會和管治報告，提供對本集團有重大影響的有關法律和法規的遵守情況，對本集團與相關持份者重要關係的論述，以及本集團的環境政策和表現。所有此類討論均構成本報告的一部分。

附屬公司

本公司之主要附屬公司之有關資料列於財務報表附註17。

財務報表

本集團截至二零二三年六月三十日止年度之綜合淨溢利及本公司與本集團於該日之財務狀況載列於第69至173頁之財務報表內。

股息

於二零二三年三月二十三日，本公司派發中期股息每股0.50港元(二零二二年：每股0.50港元)，合共162,331,000港元(二零二二年：162,989,000港元)。董事建議於二零二三年十二月五日(星期二)就截至二零二三年六月三十日止年度派付末期股息每股2.50港元(二零二二年：每股1.50港元)，合共822,631,000港元(二零二二年：493,579,000港元)予於二零二三年十一月二十三(星期四)(即釐定股東享有建議末期股息之記錄日期)所有登記在本公司股東名冊內之股份持有人。

主要客戶和供應商

於本年度內，本集團之五位最大客戶佔本集團之營業總額30%以下及本集團之五位最大供應商佔本集團之購貨總額30%以下。

慈善捐款

本集團於本年度內之慈善捐款額共828,000美元(二零二二年：620,000美元)。

股本

本公司於本年度內並無發行任何新股份。本公司之股本變動詳情載於財務報表附註35。

儲備

本公司及本集團於本年度之儲備變動載於財務報表附註35。

股票掛鈎協議

除本報告所披露的本公司二零一二年股份認購權計劃及二零二二年行政人員股份計劃外，本公司於年度內概無訂立將會或可能導致本公司發行股份之與股份掛鈎之協議，或須本公司訂立將會或可能導致本公司發行股份之協議，而於年底亦無存續上述協議。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二三年六月三十日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

物業

本集團之主要發展中物業、持作銷售用途及投資用途之物業之詳情列於第174至176頁。

優先認購權

根據本公司之公司細則(「公司細則」)或百慕達法律，並無有關優先認購權之條文。

董事會報告

董事

於本年度及直至本報告日期之董事如下：

郭令海－執行主席

周祥安－集團財務總監

郭令山*

David M. NORMAN**

黃嘉純，銀紫荊星章，太平紳士**

Paul J. BROUGH**

* 非執行董事

** 獨立非執行董事

按照公司細則第99條及本公司企業管治守則(「企業管治守則」)第B.2.2條，郭令海先生及黃嘉純先生，銀紫荊星章，太平紳士將於本公司即將於二零二三年十一月十六日舉行之股東週年大會(「二零二三年股東週年大會」)輪值退任。兩位均符合資格，並願意於二零二三年股東週年大會上膺選連任。

董事服務合約

於二零二三年股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何不得在一年內於毋須作出賠償下(法定賠償除外)將其終止之服務合約。

董事於交易、安排或合約中之重大權益

持續關連交易及有關連人士之重大交易詳情分別載於此董事會報告及財務報表附註42。除披露者外，於截至二零二三年六月三十日止年度內任何時間或年結日，本公司或其附屬企業概無訂立任何與本公司董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益而與對本集團業務而言屬重大之其他交易、安排或合約。

管理合約

截至二零二三年六月三十日止年度，除僱傭合約外，本公司並無簽訂或存在任何有關本公司業務全部或任何重大部分的管理及行政事宜之合約。

董事的彌償保證

根據公司細則，本公司的每位董事就執行其職務或其他有關其職務可能招致或蒙受的一切損失或債務，均有權獲得以本公司資產作出彌償保證。本公司設有董事及高級人員責任保險，適當保障對董事提出的任何訴訟。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，根據上市規則，本公司按照證券及期貨條例第352條規定而須備存之登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須通知本公司及香港聯合交易所(「聯交所」)，本公司各董事所持有本公司或其相聯法團(根據證券及期貨條例第XV部之定義)之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下。

(A) 本公司

董事	普通股股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	3,800,775	3,800,775	1.16%
郭令山	209,120	209,120	0.06%
David M. NORMAN	4,000	4,000	0.00%

(B) 相聯法團

(a) GuoLine Capital Assets Limited

董事	普通股股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	841,000	841,000	2.62%
郭令山	321,790	321,790	1.00%

董事會報告

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(B) 相聯法團(續)

(b) 國浩房地產有限公司

董事	普通股股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	35,290,914	35,290,914	2.98%

(c) 豐隆金融集團有限公司(「豐隆金融集團」)

董事	*股份／相關股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	2,526,000	2,526,000	0.22%
周祥安	93,842	93,842	0.00% 附註
郭令山	654,000	654,000	0.06%

* 除附註另有註明者外，指普通股

附註：

93,842股股份／相關股份之權益總額包括62,562股豐隆金融集團普通股及將於二零二三年十一月二十四日歸屬之31,280股豐隆金融集團相關股份之獎勵股份。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉(續)

(B) 相聯法團(續)

(d) GuocoLand (Malaysia) Berhad

董事	普通股股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	226,800	226,800	0.03%

(e) The Rank Group Plc

董事	普通股股份數目 (好倉)		佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	權益總額	
郭令海	1,026,209	1,026,209	0.26%
郭令山	56,461	56,461	0.01%

(f) 南順(香港)有限公司

董事	普通股股份數目 (好倉)			佔已發行 股份總數之 概約百分比
	個人權益	家族權益	權益總額	
郭令海	2,300,000	-	2,300,000	0.95%
黃嘉純，銀紫荊星章，太平紳士	-	150,000	150,000	0.06%

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，概無本公司董事於本公司或其任何相聯法團(根據證券及期貨條例第XV部之定義)之股份、相關股份及債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定而須備存之登記冊內，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

股份計劃

二零一二年行政人員股份認購權計劃(「二零一二年股份認購權計劃」)

本公司股東(「股東」)於二零一二年十一月十四日(「股份認購權計劃批准日期」)舉行之股東特別大會上批准通過二零一二年股份認購權計劃，並於二零一二年十一月十六日生效(「股份認購權計劃生效日期」)，以不時向本公司或其任何附屬公司之行政人員或董事(「股份認購權計劃合資格行政人員」)授出涉及本公司之新發行及／或現有股份之認購權。二零一二年股份認購權計劃給予股份認購權計劃合資格行政人員機會參與本公司股權，及使本公司之長遠利益與股東一致。

一信託(「股份認購權計劃信託」)已成立以不時購入及持有本公司現有股份，從而履行二零一二年股份認購權計劃授出之認購權之行使。本公司的一間全資附屬公司作為信託人負責管理股份認購權計劃信託。

行使根據二零一二年股份認購權計劃而授出之所有股份認購權而可能發行的本公司新股份數目合共不得超過於股份認購權計劃批准日期本公司已發行股本之10%(即32,905,137股)，相當於本報告日期本公司已發行股份總額10%。就一位股份認購權計劃合資格行政人員行使截至最近授出日期止任何十二個月期間，已授出及將予授出之認購權之已發行及將予發行股份之總額，最多不得超過於任何授出日期本公司已發行股本之1%。

於任何股份認購權獲行使時每股股份應付之認購權價格，由董事會薪酬委員會(「酬委會」)於授出股份認購權時釐定。該價值將不會低於下列的最高者：(a)於緊接授出該股份認購權之日前五個營業日於聯交所發出之每日報價表所示之股份平均收市價；(b)於授出該股份認購權之日於聯交所發出之每日報價表所示之股份收市價；及(c)股份之面值。

由授出日期(包括該日)起計三十日內，接納股份認購權須支付名義代價1港元。股份認購權之行使期限為於授出日期起至授出該認購權之日起計滿第十週年之日止期間，酬委會亦可按其酌情權允許的一個較長期間。

二零一二年股份認購權計劃之有效期由股份認購權計劃生效日期起計為期十年。二零一二年股份認購權計劃已於二零二二年十一月十五日期滿。

自採納二零一二年股份認購權計劃起直至期滿日(即二零二二年十一月十五日)，概無根據二零一二年股份認購權計劃向任何股份認購權合資格行政人員授出認購權。

股份計劃(續)

二零二二年行政人員股份計劃(「二零二二年股份計劃」)

股東於二零二二年十一月八日(「股份計劃批准日期」)舉行之股東週年大會上批准通過二零二二年股份計劃，並於二零二二年十一月十日生效(「股份計劃生效日期」)，以不時向本公司或其任何附屬公司之行政人員或董事(「股份計劃合資格行政人員」)授出涉及本公司之新發行及／或現有股份之認購權及／或無償股份，以代替已於二零二二年十一月十五日期滿之二零一二年股份認購權計劃。

二零二二年股份計劃旨在(i)使股份計劃合資格行政人員之長遠利益與股東一致，並鼓勵股份計劃合資格行政人員對彼等所管理業務之表現承擔更大責任；(ii)推動股份計劃合資格行政人員實踐策略業務目標；(iii)獎勵股份計劃合資格行政人員，使其在本集團的成就擁有股本權益；及(iv)使整體薪酬待遇更具競爭力，以招攬、挽留及激勵高質素的行政人員。

一信託(「股份計劃信託」)已成立以不時購入及持有本公司現有股份，從而履行二零二二年股份計劃可能授出之認購權之行使及授予股份之歸屬。本公司的一間全資附屬公司作為信託人負責管理股份計劃信託。

根據二零二二年股份計劃授出之認購權的行使及授予股份的歸屬而可能發行的本公司新股份數目合共不得超過於股份計劃批准日期本公司已發行股本之10%(即32,905,137股)，相當於於二零二三年六月三十日及本報告日期本公司已發行股份總額10%。就一位股份計劃合資格行政人員行使截至最近授出日期止任何十二個月期間，已授出及將予授出之認購權，以及已歸屬及將予歸屬之授予股份之已發行及將予發行股份之總額，最多不得超過於任何授出日期本公司已發行股本之1%。

除非二零二二年股份計劃另有明確規定，否則向股份計劃合資格行政人員授出認購權及／或授予股份僅可在其於本集團任職或擔任董事期間行使及歸屬，以及其認購權及／或授予股份的歸屬期不得少於自授出日期起計十二個月。

酬委會可酌情釐定認購權行使價，惟就此既定的行使價須至少為下列的較高者：(a)股份於有關認購權授出日期(須為營業日)在聯交所日報表所載的收市價；(b)股份於緊接有關認購權授出日期前五個營業日在聯交所日報表所載的平均收市價；及(c)股份之面值。

根據二零二二年股份計劃向股份計劃合資格行政人員授出的認購權及／或授予股份，獲授予人須於授出日期起三十(30)天內(或酬委會全權酌情釐定允許的較長期限)以書面接納通知之方式及酬委會可能指定之形式接納，並隨附支付1港元作為代價。認購權行使期不得超過認購權授出期起計十(10)年。

二零二二年股份計劃之有效期由股份計劃生效日期起計為期十年。二零二二年股份計劃將維持有效至二零三二年十一月九日為止。

自採納二零二二年股份計劃起直至二零二三年六月三十日，概無根據二零二二年股份計劃向任何合資格股份計劃行政人員授出認購權或無償股份。

董事會報告

股份計劃(續)

其他

本公司最終控股公司GuoLine Capital Assets Limited的若干其他附屬公司在年末或年內任何時間維持有效的股份計劃或安排，根據該計劃或安排，本公司合資格董事可獲授無償股份或認購權以收購有關公司之股份。

除上述以外，於本年度內，本公司、其母公司、附屬企業或母公司的附屬企業在任何時候概無成為任何安排之訂約方，以致本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債券獲得利益。

主要股東之權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，按證券及期貨條例第336條本公司備存之登記冊所記錄，下列人士持有本公司已發行股本5%或以上之股份及相關股份之權益或淡倉：

股東	身份	股份／ 相關股份數目	附註	佔本公司 已發行股本之 概約百分比
郭令燦	個人權益	1,056,325 (好倉)	1	
	受控制公司之權益	249,225,792 (好倉)		
	權益總額	250,282,117		76.06%
GuoLine Capital Assets Limited (「GCAL」)	受控制公司之權益	248,625,792 (好倉)	2及3	75.55%
Hong Leong Investment Holdings Pte. Ltd. (「HLInv」)	受控制公司之權益	248,625,792 (好倉)	3及4	75.55%
Davos Investment Holdings Private Limited (「Davos」)	受控制公司之權益	248,625,792 (好倉)	3及5	75.55%
Kwek Leng Kee (「KLK」)	受控制公司之權益	248,625,792 (好倉)	3及6	75.55%
Elliott Investment Management GP LLC (「EIM」)	投資經理	31,998,716 (好倉)	7	9.72%
Elliott International Special GP, LLC (「EIS」)	受控制公司之權益	21,759,127 (好倉)	8	6.61%
First Eagle Investment Management, LLC (「FEIM」)	投資經理	26,238,046 (好倉)	9	7.97%

主要股東之權益及淡倉(續)

附註：

- 郭令燦先生持有受控制公司之權益包括242,008,117股本公司普通股及其他非上市以現金交收衍生工具之8,274,000股相關股份，並由下列公司直接持有：

	股份／相關股份數目
GuoLine Overseas Limited (「GOL」)	236,524,930
GuoLine (Singapore) Pte Ltd (「GSL」)	8,274,000
Asian Financial Common Wealth (PTC) Limited (「AFCW」)	3,826,862
Robusto Ltd (「RL」)	1,056,325
Chaghese Limited (「CL」)	600,000

AFCW由國浩管理有限公司全資擁有，而本公司則全資擁有國浩管理有限公司。GOL擁有本公司71.88%權益。GCAL全資擁有GOL及GSL，郭令燦先生擁有GCAL 49.11%權益。郭令燦先生亦全資擁有RL及CL。

- GCAL之權益包括240,351,792股本公司普通股及其他非上市以現金交收衍生工具之8,274,000股相關股份，並由以上附註1列出之GOL、GSL及AFCW直接持有。
- GCAL、HLInvnt、Davos及KLK之權益重複計算。
- HLInvnt透過其於GCAL之34.49%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
- Davos透過其於HLInvnt之33.59%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
- KLK透過其於Davos之41.92%控股權益被視為於該等權益中持有權益。
- EIM被視為於該等權益中持有權益，該等權益包括Elliott International, L.P.(「EILP」)持有之21,759,127股股份及The Liverpool Limited Partnership持有之10,239,589股股份。EIM100%控制Elliott Investment Management L.P.，對所有該等股份具有投資酌處權。
- EIS被視為於該等權益中持有權益，該等權益包括EILP持有之21,759,127股股份。Hambleton, Inc. 100%控制EILP，而EIS就此目的而言控制Hambleton, Inc.。
- FEIM被視為於該等權益中持有權益，該等權益由其控制之不同管理賬戶及基金持有。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，本公司並無獲任何人士知會，擁有根據證券及期貨條例第XV部須予披露或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條而須備存之登記冊內，5%或以上本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

董事會報告

合約權益及關連交易

持續關連交易

服務主協議

本公司(連同其附屬公司,「本集團」)分別與GuoLine Group Management Co. Limited(「GGMC」)及HL Management Co Sdn Bhd(「HLMC」)訂立以下日期為二零二零年七月三日之服務主協議(統稱「該等服務主協議」),藉以為本集團提供於該等服務主協議列明的管理服務(「該等服務」):

1. 本公司與GGMC訂立之服務主協議(「GGMC協議」),藉以向本集團之附屬公司(於馬來西亞成立,常駐或有主要營業地點之附屬公司除外)提供該等服務(「指定之附屬公司」);及
2. 本公司與HLMC訂立之服務主協議(「HLMC協議」),藉以向本公司於馬來西亞成立,常駐或有主要營業地點之附屬公司提供該等服務(「馬來西亞附屬公司」),

(GGMC及HLMC或由訂約方不時協定之其他豐隆集團公司統稱「服務提供者」;本公司、指定之附屬公司及馬來西亞附屬公司則統稱「服務使用者」)。

該等服務主協議之年期由二零二零年七月一日至二零二三年六月三十日為止三個財政年度。該等服務協議下應付之費用包括:

1. 服務使用者及相關服務提供者不時協定之月費(「月費」),現時協定為約每月611,000港元;及
2. 年費,相等於服務使用者在有關財政年度之經審核損益表上所示之稅前年度溢利之3%(「年費」)。年費亦可能作出適當調整(例如為避免重複計算溢利)(如有)。

每年費用總額為月費、年費及本集團就相若該等服務已付或應付予任何豐隆集團公司之任何費用總額之總和,費用總額於截至二零二三年六月三十日止三個財政年度各年之年度上限為4.13億港元。

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

服務主協議(續)

於本公司日期為二零二零年七月三日有關該等服務主協議之公告日期(「二零二零年七月公告」)，GGMC (GuoLine Capital Assets Limited(「GCAL」)之全資附屬公司)及HLMC為國浩當時的最終控股公司及主要股東Hong Leong Company (Malaysia) Berhad (「HLCM」)的全資間接附屬公司，因此，根據上市規則GGMC及HLMC為國浩關連人士的聯繫人(定義見上市規則)。於二零二一年四月十六日，隨著內部架構整頓完成(「內部整頓」)，GCAL取代HLCM成為本公司之最終控股公司及主要股東。郭令燦先生被視為GCAL及HLMC之控股股東，其同時亦被視為國浩之控股股東，因此GGMC及HLMC根據上市規則依然屬國浩之關連人士的聯繫人。根據上市規則第14A章，該等服務主協議項下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易，並已遵從有關披露規定。

本公司獨立非執行董事已檢討本年度之該等服務主協議的交易，並確認：

- a. 該等服務主協議於本年度訂立之交易：
 - 屬本集團一般及日常業務；
 - 按照正常商業條款進行；及
 - 乃根據有關交易協議之條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東整體利益。
- b. 本集團於本年度就該等服務主協議各自已付及應付之服務費用總額如下：

	本集團已付及 應付服務費用 千港元
GGMC協議	96,037
HLMC協議	3,484
總計：	99,521
	(<4.13億港元)

於本年度，本集團就該等服務主協議已付及應付之服務費用合共約為9,950萬港元，並不超過本公司於二零二零年七月公告所披露之年度上限4.13億港元。

董事會報告

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

銀行交易

本集團一直不時及可能於日後與豐隆金融集團旗下之領牌金融機構(包括Hong Leong Asset Management Berhad、豐隆銀行有限公司、豐隆伊斯蘭銀行有限公司、Hong Leong Bank Vietnam Limited、Hong Leong Bank (Cambodia) PLC及豐隆投資銀行有限公司(個別及統稱「豐隆金融機構」)進行(其中包括)下列交易：

1. 本集團向豐隆金融機構存放的存款；及
2. 本集團購買及／或認購豐隆金融機構發行之債務證券及投資產品，

(統稱「銀行交易」)。

作為自營投資及財資運作的一部份，本集團不時於全球多家金融機構存放存款及購買及／或認購由金融機構及其他公司發行之定息、債務證券及投資產品。銀行交易為本集團一般及日常業務。財資功能涉及現金流量及現金資源管理，本集團透過多間金融機構進行有關功能。

於截至二零二四年六月三十日止之三個財政年度的任何時間，銀行交易的總額結餘將受限於上限1.81億美元或其他貨幣之相等金額。

由於豐隆金融機構乃HLCM之間接附屬公司，而郭令燦先生被視為其控股股東，彼亦同時被視為國浩之控股股東，因此豐隆金融機構屬本公司之關連人士的聯繫人。根據上市規則第14A章，銀行交易已構成本公司之持續關連交易，並已遵從有關披露規定。

於本年度的任何時間，本集團不時訂立存款交易，當中涉及以豐隆金融機構為接受存款銀行以存入存款(包括多種貨幣之儲蓄、往來及其他存款)(「存款交易」)。存款交易根據各項交易進行時之有關市場利率進行，跟本集團與其他非關連金融機構進行交易時所用者大致相同。於本年度，本集團將多種貨幣之儲蓄及定期存款存入豐隆金融機構之年利率為零至5.59厘，定期存款之存款期介乎隔夜至三個月。

於二零二三年六月三十日，本集團存放於豐隆金融機構之存款結餘約為3,520萬美元。

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

銀行交易(續)

本公司獨立非執行董事已檢討本年度之銀行交易，並確認：

- a. 於本年度，本集團並無認購或購入由豐隆金融機構發行之債務證券及投資產品；
- b. 於本年度，本集團(i)存入豐隆金融機構之未提取存款結餘；及(ii)本集團已購入及／或認購由豐隆金融機構發行之債券及投資產品之最大相關總額約為3,520萬美元，並不超出本公司於二零二一年七月二日刊發之公告所披露數額上限1.81億美元或其他貨幣之相等金額；及
- c. 進行存款交易乃：
 - 屬本集團一般及日常業務；
 - 屬按照一般或更佳商業條款進行；及
 - 乃根據有關交易文件之條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東整體利益。

投資管理及諮詢協議

投資管理協議

Asia Fountain Assets Limited (「AFAL」，本公司之間接全資附屬公司)與GuoLine Advisory Pte. Ltd. (「GAPL」)訂立一份日期為二零二二年十一月一日的投資管理協議(「投資管理協議」)，就AFAL所有投資資產(包括資金和其他投資產品)和由此產生的收益和股息收入，惟在投資管理協議項下被AFAL指定為不構成GAPL授權一部分的資產除外(「IMA投資組合」)，由GAPL向AFAL提供全權委託基金管理服務，年期由二零二二年十一月一日起至二零二五年十月三十一日止(包括首尾兩日)。

投資管理協議項下應付的服務費用包括：

1. 按月於期末支付的管理費(「管理費」)，金額將根據GAPL管理的IMA投資組合於曆月最後一天之資產淨值乘以0.5%年利率計算；及
2. 按年於期末支付的表現費(「表現費」)，金額按超額回報乘以最高10%年利率計算。超額回報乃是指IMA投資組合在相關的期間／年度內與參考回報之差額。參考回報則按未來一年展望之三個月美國國債無風險利率另加4%計算。

董事會報告

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

投資管理及諮詢協議(續)

投資諮詢及管理協議

國浩管理有限公司(「國浩管理」，本公司之直接全資附屬公司)與GAPL訂立一份日期為二零二二年十一月一日的投資諮詢及管理協議(「投資諮詢及管理協議」)，就國浩管理，Asia Fountain Investment Company Limited(本公司之間接全資附屬公司)及本公司其他有關全資附屬公司(統稱「服務接受方」)在任何時間的所有投資資產，惟服務接受方指定為不構成GAPL授權的一部分之資產除外，提供投資諮詢、管理以及相關服務，年期由二零二二年十一月一日起至二零二五年十月三十一日止(包括首尾兩日)。

GAPL將每月收取諮詢費(「諮詢費」)，金額按GAPL投資團隊的員工成本的約定分配以及雙方共同協定的任何其他相關成本，再以10%加成計算。

於相關期間／財政年度，總費用(「總費用」，即投資管理協議及投資諮詢及管理協議(統稱「投資管理及諮詢協議」)項下須支付予GAPL的管理費、表現費及諮詢費之總和)須遵守以下各年度上限(「年度上限」)：

	年度上限 百萬港元
自二零二二年十一月一日至二零二三年六月三十日	69
截至二零二四年六月三十日止年度	122
截至二零二五年六月三十日止年度	154
自二零二五年七月一日至二零二五年十月三十一日	55

GAPL為國浩股本資產有限公司(「國浩股本資產」)和GGMC擁有的50:50合資公司。國浩股本資產是本公司之直接全資附屬公司。GGMC是GCAL(本公司之最終控股公司及主要股東)之直接全資附屬公司；因此，根據上市規則第14A章之定義，GAPL為本公司關連人士的聯繫人。在上市規則下，投資管理及諮詢協議項下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易，並已遵從有關披露規定。

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

投資管理及諮詢協議(續)

本公司獨立非執行董事已檢討本年度之上述交易，並確認：

- a. 由二零二二年十一月一日起至二零二三年六月三十日期間(「期間」)，投資管理及諮詢協議項下訂立之交易：
 - 屬本集團一般及日常業務；
 - 按照正常商業條款進行；及
 - 乃根據有關交易協議之條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東整體利益。
- b. 本集團依各協議於期間向GAPL支付及應付的總費用如下：

	已付及應付予 GAPL之服務費用 千港元
投資管理協議	36,493
投資諮詢及管理協議	1,587
總額：	38,080
	(<6,900萬港元)

於期間，本集團依各投資管理及諮詢協議已付及應付予GAPL之總費用合共約為3,800萬港元，並不超過本公司於二零二二年十一月一日發出之公告所披露之年度上限6,900萬港元。

董事會報告

合約權益及關連交易(續)

持續關連交易(續)

核數師之審閱

根據上市規則第14A.56條，本公司之核數師已獲委聘根據由香港會計師公會發佈之香港核證委聘準則第3000號(修訂)「歷史財務資料進行審核或審閱以外的核證委聘」以及參照實務說明第740號(修訂)「根據香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」而就上述本集團之持續關連交易作出匯報。核數師已根據上市規則第14A.56條就本集團於本年報第56至61頁披露的持續關連交易發出無保留意見函件，當中載有其核證結果及結論。本公司已將該核數師函件副本呈交聯交所。

董事於競爭業務之權益

郭令海先生及郭令山先生為HLCM之董事及股東。HLCM為投資控股公司，其附屬公司業務當中包括金融服務以及製造及分銷業務。

郭令海先生及郭令山先生為GCAL之股東，郭令海先生亦為GCAL之董事。GCAL為投資控股公司，其附屬公司業務當中包括自營投資以及製造及消費品分銷業務。

根據上市規則第8.10條，二零二三年六月三十日止年度期間，上述董事被視為於本集團業務外持有其他業務權益，該等業務直接或間接可能與本集團之業務競爭。

董事資料變動

截至二零二三年六月三十日止年度，除本年報所披露者外，概無有關任何董事的任何資料變動須根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段規定予以披露。

公眾持股量之足夠性

根據本公司從公眾途徑取得之資料及據董事所知，本公司於本報告日期維持足夠之公眾持股量。

核數師

一項擬重新委任畢馬威會計師事務所為本公司之核數師之決議案，將於即將舉行之股東週年大會上提出。

承董事會命

執行董事及集團財務總監

周祥安

香港，二零二三年九月二十日