

HUAYU EXPRESSWAY GROUP LIMITED

華昱高速集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號:1823



二零一零年中期報告

目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	3-5
企業管治及其他資料	6-8
獨立審閱報告	9
綜合收益表	10
綜合全面收益表	11
綜合資產負債表	12-13
綜合權益變動表	14
簡明綜合現金流量表	15
未經審核中期財務報告附註	16-32

公司資料

董事會

執行董事

陳陽南 (主席)
麥慶泉 (行政總裁)
陳開樹
符捷頻
陳氏勇
張博慶
岳峰
毛惠

獨立非執行董事

孫小年
朱健宏
胡列格

董事委員會

審核委員會

朱健宏 (主席)
胡列格
孫小年

提名委員會

孫小年 (主席)
胡列格
符捷頻

薪酬委員會

胡列格 (主席)
朱健宏
陳開樹

公司秘書

冼家敏 HKICPA, FCCA

授權代表

陳陽南
冼家敏

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KYI-1111
Cayman Islands

中國總辦事處

中國
湖南省
長沙市
王府花園一棟
17樓A室

香港主要營業地點

香港
上環
信德中心
西翼18樓1802室

開曼群島股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman
KYI-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港法律顧問

奧睿律師事務所

主要往來銀行

中國招商銀行
中國建設銀行股份有限公司

合規顧問

瑞穗證券亞洲有限公司

公司網站

www.huayu.com.hk

股份代號

1823

管理層討論與分析

財務回顧

營業額及施工服務成本

本集團營業額指特許經營權協議(定義見日期為二零零九年十二月十一日之招股章程)下來自施工工程及項目管理的收入，而施工期內概無實質已變現／可變現現金流入。因此，本集團所錄得營業額並非現金收入。截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額約169,000,000港元，為上年度同期營業額約24,000,000港元的7倍以上。隨岳高速公路(湖南段)的重大建設項目增加後，本集團對該項目投入更多的投資與努力。截至二零一零年六月三十日，對該項目的總投資約達603,920,000港元。

所得稅優惠及期內虧損

本集團就隨岳高速公路(湖南段)作出進一步發展，為我們帶來更多開支。然而，於二零一零年六月三十日，本集團仍未展開收費公路運營。因此，我們於截至二零一零年六月三十日止六個月的虧損由上年度同期約2,600,000港元增加約126%至約5,900,000港元。再者，由於截至二零一零年六月三十日止六個月錄得較大除稅前虧損，故本集團錄得來自無形資產服務特許專營權安排的暫時差異的遞延稅項抵免。

流動資金及財務資源

於截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團透過本公司內部資源及長期有抵押銀行貸款撥資經營及資本支出。於二零一零年六月三十日，本集團提取的銀行貸款總額為344,000,000港元，現金及現金等值項目總額(包括銀行存款及手頭現金)約為387,000,000港元。

本集團奉行審慎的資金管理政策，並擁有穩健的流動資金狀況及具備足夠的銀行備用融資額度，以應付日常營運及資金需要。於二零一零年六月三十日，本集團來自招商銀行的可動用備用銀行信貸總額約達917,000,000港元(人民幣800,000,000元)，其中未償還銀行貸款約為344,000,000港元。未償還銀行貸款對本公司權益股東應佔權益比率約為55%。

於本期間，本集團未訂立任何利率掉期安排以對沖利率風險。

管理層討論與分析

僱員及薪酬

於二零一零年六月三十日，本集團於中國及香港聘用總共53名僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團就僱員薪酬作出的總開支約為4,050,000港元。

本集團的薪酬政策按個別僱員的表現釐定，並定期審閱。除公積金計劃(香港僱員受強制性公積金計劃條例的條文所限)或國家管理的退休金計劃(就中國僱員而言)及醫療保險外，根據個別表現評估，僱員亦可獲酌情花紅及僱員購股權。

外匯風險

本集團主要在中國境內經營，大部分交易均以人民幣結算。本集團有部份現金及銀行存款以港元計值。

於截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖匯率波動風險。外幣兌換人民幣的任何重大匯率波動可能會對本集團造成重大不利財務影響。管理層將繼續監察其外幣風險，並將考慮適當行動，包括但不限於在有需要時作出對沖。

資產抵押

來自中國招商銀行的銀行融資人民幣11億元(二零零九年：人民幣11億元)乃以隨岳高速公路(湖南段)的收費權(收費公路開始營運時)作抵押。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一零年六月三十日止六個月的中期股息(二零零九年：無)。



管理層討論與分析

業務回顧

隨岳高速公路(湖南段)

隨岳高速公路(湖南段)為雙向六車道高速公路，計劃全長約為24.08公里，自位於道仁磯鎮的荊岳長江公路大橋南端起，至岳陽市昆山，並通過岳陽聯絡線連接現有的京港澳高速公路，下通廣東省、香港及澳門。隨岳高速公路現正施工中，計劃於二零一一年年底前建成。根據特許權協議，本集團將於隨岳高速公路(湖南段)竣工通車後經營隨岳高速公路(湖南段)，而本集團將取得自完工日期起計為期27年的特許權期限的經營權。

於截至二零一零年六月三十日止六個月，該項目的施工處於較快發展階段。截至二零一零年六月三十日，整個徵地拆遷過程已經完成。路基工程已完成約69%，而立交橋的橋臺工程接近完工。

二零一零年下半年，將進行餘下工程的招標程序，包括道路綠化、電機工程及建設工程。

未來計劃及前景

本集團現時從事隨岳高速公路(湖南段)的建設工程。預期將於二零一一年底完工，而隨岳高速公路(湖南段)預期於二零一二年開始營運，同時開始收費。

根據該策略，本集團會在合適機會出現時爭取中國其他基建項目。除開發新的基建項目外，只要在商業上可行，我們亦會考慮從其他開發商或政府收購已停工或半開發的基建項目，以及正在經營中的基建項目。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一零年六月三十日，本公司的董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所載本公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目(普通股)	百分比
陳陽南先生(附註1)	於受控股法團的權益	300,000,000	72.71%

附註1： 陳陽南先生被視為擁有Velocity International Limited所持300,000,000股本公司股份，因該公司由陳陽南先生控制。

除上文所述者外，於二零一零年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等的任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉而根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所。

於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使任何本公司董事或最高行政人員(包括彼等的配偶及未滿十八歲的子女)可獲得本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零零九年十一月三十日採納購股權計劃，旨在激勵合資格人士盡量提升其對本集團的未來貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係。

購股權計劃的主要條款及條件於招股章程附錄七「購股權計劃」一節中概述。

企業管治及其他資料

自購股權計劃於二零零九年十一月三十日生效起，本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

除上文所述者外，於本期間任何時間，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事可藉著收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一零年六月三十日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士(本公司董事及最高行政人員以外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益如下：

股東名稱	於所持普通股的好倉	佔全部已發行 股份百分比
Velocity International Limited(附註1)	300,000,000	72.71%

附註1：Velocity International Limited的全部已發行股本由本公司主席兼執行董事陳陽南先生擁有。

購買、出售或贖回本公司證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一零年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

遵守企業管治常規守則

董事會認為，本公司於截至二零一零年六月三十日止六個月期間已遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則的守則條文。

企業管治及其他資料

審核委員會

本公司已成立審核委員會，審核委員會須向董事會負責，而其主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制措施。審核委員會由三名本公司獨立非執行董事朱健宏先生、孫小年先生及胡列格先生組成。朱健宏先生為本公司審核委員會主席。審核委員會主席具備專業資格及財務事宜經驗，符合上市規則規定。

本公司的審核委員會已與集團的外聘核數師畢馬威會計師事務所會面及討論，並審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的業績。審核委員會認為本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的綜合業績符合相關會計準則、規則及條例，並已正式作出適當披露。

審閱中期報告

截至二零一零年六月三十日止六個月之中期財務報告乃未經審核，但已經由本公司審核委員會及核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)審閱。

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十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」)作為進行證券交易的標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認於回顧期間彼等已遵守本公司採納標準守則所載的規定標準。

代表董事會
華昱高速集團有限公司
主席
陳陽南

香港，二零一零年八月二十七日

獨立審閱報告



致華昱高速集團有限公司董事會的獨立審閱報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第10至32頁華昱高速集團有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零一零年六月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和按香港會計師公會所頒佈的《香港會計準則》(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務報告提出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一零年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一零年八月二十七日

綜合收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月 — 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	3	169,273	23,988
施工服務成本		(165,549)	(23,460)
毛利		3,724	528
其他收入	4	973	39
其他虧損淨額	4	(225)	—
行政開支		(10,469)	(3,664)
除稅前虧損	5	(5,997)	(3,097)
所得稅抵免	6	96	487
期內虧損		(5,901)	(2,610)
應佔：			
本公司權益股東		(5,564)	(2,424)
非控股權益		(337)	(186)
期內虧損		(5,901)	(2,610)
每股虧損(港元)			
基本及攤薄	7	(0.0137)	(0.0081)

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

綜合全面收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月 — 未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
期內虧損	(5,901)	(2,610)
期內其他全面收益：		
換算香港境外附屬公司財務報表所產生的匯兌差額 (扣除零稅項)	2,667	488
期內全面收益總額	(3,234)	(2,122)
應佔：		
本公司權益股東	(3,164)	(1,985)
非控股權益	(70)	(137)
期內全面收益總額	(3,234)	(2,122)

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

綜合資產負債表

於二零一零年六月三十日 — 未經審核

	附註	於二零一零年 六月三十日 千港元	於二零零九年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、機械及設備	8	1,589	1,716
無形資產 — 服務特許權安排	9	603,922	414,793
預付款項	10	93,353	77,846
遞延稅項資產		2,217	2,086
		701,081	496,441
流動資產			
預付款項及其他應收款項		552	597
現金及現金等值項目	11	386,794	544,249
		387,346	544,846
流動負債			
預提費用及其他應付款項	12	90,075	58,056
應付關連公司款項		290	536
		90,365	58,592
流動資產淨額		296,981	486,254
資產總值減流動負債		998,062	982,695
非流動負債			
長期有抵押銀行貸款	13	343,800	340,830
資產淨值		654,262	641,865

綜合資產負債表

於二零二零年六月三十日 - 未經審核

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零零九年 十二月三十一日 千港元
資本及儲備	14		
股本		4,126	4,000
儲備		619,340	606,999
本公司權益股東應佔權益總額		623,466	610,999
非控股權益		30,796	30,866
權益總額		654,262	641,865

於二零二零年八月二十七日由董事會批准及授權刊發。

陳陽南
董事

麥慶泉
董事

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

綜合權益變動表

截至二零一零年六月三十日止六個月 — 未經審核

	本公司權益股東應佔						非控股 權益	總額
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	總額		
	附註14(a) 千港元	附註14(b)(i) 千港元	附註14(b)(ii) 千港元	附註14(b)(iii) 千港元	千港元	千港元		
於二零一零年一月一日的結餘	4,000	114,539	502,784	7,264	(17,588)	610,999	30,866	641,865
截至二零一零年六月三十日 止六個月權益變動：								
因配售發行股份，扣除發行成本	126	15,505	-	-	-	15,631	-	15,631
期內全面收益總額	-	-	-	2,400	(5,564)	(3,164)	(70)	(3,234)
於二零一零年六月三十日的結餘	4,126	130,044	502,784	9,664	(23,152)	623,466	30,796	654,262
於二零零九年一月一日的結餘	-	-	94,863	7,056	(3,203)	98,716	10,940	109,656
截至二零零九年六月三十日 止六個月權益變動：								
注資	-	-	102,078	-	-	102,078	11,342	113,420
因重組而產生	-	-	(204,545)	-	-	(204,545)	-	(204,545)
期內全面收益總額	-	-	-	439	(2,424)	(1,985)	(137)	(2,122)
於二零零九年六月三十日 及二零零九年七月一日的結餘	-	-	(7,604)	7,495	(5,627)	(5,736)	22,145	16,409
截至二零零九年十二月三十一日 止六個月權益變動：								
注資	-	-	82,100	-	-	82,100	9,122	91,222
因重組而產生	3,000	-	428,288	-	-	431,288	-	431,288
根據配售及公開發售而發行股份， 扣除發行成本	1,000	114,539	-	-	-	115,539	-	115,539
期內全面收益總額	-	-	-	(231)	(11,961)	(12,192)	(401)	(12,593)
於二零零九年十二月三十一日的結餘	4,000	114,539	502,784	7,264	(17,588)	610,999	30,866	641,865

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一零年六月三十日止六個月 – 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
經營產生／(動用)的現金		52,002	(721)
已繳稅項		-	-
經營活動產生／(動用)的現金淨額		52,002	(721)
投資活動動用的現金淨額		(225,088)	(148,587)
融資活動產生的現金淨額		15,631	294,939
現金及現金等值項目的(減少)／增加淨額		(157,455)	145,631
一月一日的現金及現金等值項目		544,249	3,886
外匯匯率變動的影響		-	8
六月三十日的現金及現金等值項目	11	386,794	149,525

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

1 呈列及編製基準

(a) 一般資料

華昱高速集團有限公司(「本公司」)於二零零九年四月二十一日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為豁免有限責任公司。截至二零一零年六月三十日止六個月的中期財務報告包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事高速公路建設、營運及管理。

根據於重組(「重組」)，本公司收購受共同控制實體的股權並成為現時組成本集團各附屬公司的控股公司，為本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市作準備。重組詳情載於本公司日期為二零零九年十二月十一日的招股章程(「招股章程」)。

本公司股份於二零零九年十二月二十三日在聯交所上市。

(b) 編制基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文規定編製並符合香港會計師公會所採用的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。本中期財務報表於二零一零年八月二十七日獲授權刊發。

除將反映於二零一零年年度財務報表的會計政策變動外，本集團編製本中期財務報告所採用的會計政策與編製二零零九年度之財務報表所採用者一致。會計政策變動詳載於附註2。

按照香港會計準則第34號編製中期報告，需要管理層作出判斷、估計及假設。此舉會影響政策的應用及按截至報告日期止基準呈報的資產與負債，收入與支出的金額。其實際結果可能有別於該等估計。

編製本中期財務報告時由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不明確數據的估計所作出的重要判斷與二零零九年度年度財務報表所用者的相同。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

1 呈列及編製基準 (續)

(b) 編制基準 (續)

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選取的附註解釋。附註包括對了解本集團自二零零九年度財務狀況及表現的變動屬重要的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照香港財務報告準則編製全套財務報表規定的所有資料。

本中期財務報告乃未經審核，但畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」作出審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告書載於第9頁。

包括在本中期財務報告中有關截至二零零九年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成該財務年度本公司的法定財務報表，但該等財務資料均摘取自該等財務報表。截至二零零九年十二月三十一日止年度的法定財務報表於公司的註冊辦事處可供索閱。核數師已於二零一零年四月二十三日的報告中，表示對該等財務報表無保留意見。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈兩項經修訂的香港財務報告準則、多項香港財務報告準則的修訂及一項新的詮釋，於本集團及本公司當前會計期間首次生效。其中，以下變動與本集團的財務報表相關：

- 香港財務報告準則第3號(二零零八年修訂)「業務合併」
- 香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」的修訂本
- 香港財務報告準則第5號「持有待售及終止經營業務之非流動資產 — 計劃出售附屬公司之控制權益」的修訂本
- 香港會計準則第28號之往後修訂「於聯營公司的投資」及香港會計準則第31號「於合營公司的權益」
- 香港財務報告準則的改進(二零零九年)

本集團並無應用本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

2 會計政策變動 (續)

該等改進已導致會計政策變動，但未有對本期間或比較期間帶來重大影響，原因如下：

- 對香港財務報告準則第3號、香港會計準則第27號及香港財務報告準則第5號的大部份修訂尚未對本集團的財務報表構成重大影響，因為該等變動將於本集團訂立有關交易(例如，業務合併或出售附屬公司)時首次生效且無需重列該等先前交易所錄得的數額。
- 香港財務報告準則第3號(修訂)(有關確認被收購方的遞延稅項資產)及香港會計準則第27號(修訂)(有關將超出股本權益的虧損分配至非控股權益(前稱少數股東權益))概不構成任何重大影響，因為這些修訂沒有要求重列以往期間所錄得的數額，且本期間並無產生有關遞延稅項資產或虧損。

有關該等會計政策變動的進一步詳情如下：

- 於採納香港財務報告準則第3號(二零零八年修訂)後，於二零一零年一月一日或以後進行的所有業務合併將根據香港財務報告準則第3號(二零零八年修訂)所載的新規定及詳細指引予以確認，其中包括以下會計政策變動：
- 本集團因業務合併產生的交易成本，如中介人佣金、法律費用、盡職審查費及其他專業及顧問費，將於產生時支銷，而先前該等費用均列作業務合併成本的一部分，因此影響了已確認商譽的金額。
- 本集團如在獲得控制權之前持有被收購公司的權益，該等權益將視作猶如按獲得控制權日期的公平值出售及重新收購。以往，會應用累進法，據此商譽猶如於每個收購階段累積計算。
- 或然代價將按收購日期的公平值計量。任何其後計量該或然代價的變動將於損益中確認，但如於收購日期起12個月內，該等變動乃因獲得有關於收購日期所存在事實及情況的額外資料而產生，則將會確認為業務合併成本的調整。以往，或然代價僅當很可能支付或然代價且能可靠計量時方會於收購日期確認。所有其後計量或然代價的變動及其結算變動，以往確認為業務合併成本的調整，因此影響了所確認商譽的金額。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

2 會計政策變動(續)

- 倘於收購日期被收購公司有累積稅項虧損或其他暫時可扣減差額，且未有符合遞延稅項資產的確認標準，則其後該等資產將於損益賬內確認，而非像以往確認為商譽的調整。
- 本集團現有政策乃按非控股權益分佔受投資公司可識別資產淨值的比例，計量於受投資公司的非控股權益(前稱「少數股東權益」)，除此之外，日後本集團可選擇按逐項交易基準以公平值計量非控股權益。

根據香港財務報告準則第3號(二零零八年修訂)的過渡條文，該等新訂會計政策將應用於本期間或未來期間的任何業務合併。有關確認遞延稅項資產變動的新政策亦將應用於以往業務合併中所取得的累積稅項虧損及其他暫時可扣減差額。如收購日期為於該修訂準則開始應用前該業務合併所產生的資產及負債的賬面值未有作出調整。

於採納香港會計準則第27號(二零零八年修訂本)後，自二零一零年一月一日起應用以下政策變動：

- 倘本集團收購非全資附屬公司的額外權益，該交易將列作與權益股東(非控股權益)(以其作為所有人的身份)的交易，因此並無商譽將會因該等交易而予以確認。同樣地，倘集團出售其於附屬公司的部分權益但仍保留控制權，則該交易亦將列作與權益股東(非控股權益)(以其作為所有人的身份)的交易，因此並無損益將會因該等交易而予以確認。以往，本集團將該等交易分別視作累進交易及部分出售。
- 倘本集團失去附屬公司的控制權，該交易將列作出售該附屬公司的全部權益，而本集團保留的任何餘下權益按公平值確認。此外，於採納香港財務報告準則第5號的修訂本後，倘於結算日本集團有意出售附屬公司的控股權益，則於該附屬公司的全部權益將分類為持作出售(假設符合香港財務報告準則第5號的持作出售標準)，而不論本集團將保留的權益水平。以往，該等交易視作部分出售。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

2 會計政策變動 (續)

根據香港會計準則第27號的過渡條文，該等新會計政策將應用於本期間或未來期間的交易，因此以往期間未予重列。

- 為與上述香港財務報告準則第3號及香港會計準則第27號的修訂本一致，及因應香港會計準則第28號「於聯營公司的投資」及香港會計準則第31號「於合營公司的權益」的修訂本，自二零一零年一月一日起應用以下政策：
 - 倘本集團於緊接獲得重大影響力或共同控制之前持有被收購公司的權益，則該等權益將視作猶如按獲得重大影響力或共同控制日期的公平值出售及重新收購。以往，會應用累進法，據此商譽猶如於每個收購階段累積計算。
 - 倘本集團失去重大影響力或共同控制，該交易將列作出售該被收購公司的全部權益，而任何餘下權益按公平值確認(猶如重新收購)。以往，該等交易視作部分出售。

為符合香港財務報告準則第3號及香港會計準則第27號的過渡條文，該等新會計政策將預先應用予本期間或未來期間的交易，因此以往期間未予重列。

其他與本集團財務報表有關的會計政策變動如下：

- 於採納香港會計準則第27號(修訂本)後，自二零一零年一月一日起，非全資附屬公司產生的任何虧損將按於該實體所佔的權益比例，於控股權益與非控股權益之間分配，即使因而會導致於綜合權益內非控股權益所佔者出現虧絀結餘。以往，倘虧損分配至非控股權益導致虧絀結餘，該等虧損僅當非控股權益有約束力責任彌補該等虧損時方會分配至非控股權益。根據香港會計準則第27號的過渡條文，該新會計政策會於往後應用，因此以往期間未予重列。

3 營業額

本集團的主要業務為建設、營運及管理一條位於中國的高速公路。於本期間，該高速公路正在施工中，尚未開始運營。本期間內的營業額是服務特許權安排下的施工工程及項目管理服務所帶來的收入。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

4 其他收入及其他虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千元	二零零九年 千元
其他收入		
銀行存款的利息收益	936	39
其他	37	—
	973	39
其他虧損淨額		
外匯虧損淨額	(225)	—

5 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千元	二零零九年 千元
(a) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	4,015	1,636
定額供款退休計劃的供款	35	67
	4,050	1,703

根據中國相關勞動規則及法規，本集團之中國附屬公司湖南道岳高速公路實業有限公司參與由地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃（「計劃」），據此，中國附屬公司須按市政府每年宣佈的固定比率對計劃作出供款。市政府對應付退休僱員的全部退休金計劃責任負責。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受托人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高為每月相關收入的20,000元。計劃供款即時歸屬。

除上述供款外，本集團就與上述計劃有關的退休金福利的款項而言並無其他重大責任。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

5 除稅前虧損 (續)

除稅前虧損已扣除：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千元	二零零九年 千元
(b) 其他項目：		
核數師酬金	471	11
折舊	208	196
有關辦公場地的經營租賃費	516	480

6 綜合收益表內的所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千元	二零零九年 千元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(96)	(487)

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，本集團於開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於截至二零一零年及二零零九年六月三十日止期間內並無獲得須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故本集團並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國所得稅規則及法規，於中國的附屬公司須就應課稅溢利按25%(二零零九年：25%)的稅率繳納中國企業所得稅。由於本集團於截至二零一零年及二零零九年六月三十日止期間內並無須繳納中國企業所得稅的應課稅溢利，故並無就中國所得稅計提撥備。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

7 每股虧損

(a) 每股虧損

每股虧損的計算乃以中期期間本公司普通權益股東應佔綜合虧損5,564,000港元(截至二零零九年六月三十日止六個月：2,424,000港元)及已發行加權平均股份數目406,790,000(二零零九年：300,000,000)股為準。截至二零零九年六月三十日止期間的已發行股份加權平均數乃假設已發行普通股為300,000,000股而釐定，猶如於本公司成為本集團控股公司當日已發行的股份於整個期間已經發行。

(b) 每股攤薄虧損

二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月無潛在具有攤薄影響的普通股，故每股攤銷虧損等於每股基本虧損。

8 物業、機械及設備

	於二零一零年 六月三十日 千元	於二零零九年 六月三十日 千元
賬面淨值，於一月一日	1,716	1,968
增添	68	127
出售(賬面值淨額)	-	-
期內折舊費	(208)	(196)
匯兌差額	13	4
賬面淨值，於六月三十日	1,589	1,903

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

9 無形資產 — 服務特許權安排

	於二零一零年 六月三十日 千元	於二零零九年 六月三十日 千元
成本：		
於一月一日	414,793	90,373
增添	184,537	135,083
匯兌調整	4,592	767
	603,922	226,223

於二零零四年十月二十三日，深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司(一間由控股股東控制的公司)與湖南省交通運輸廳訂立一份特許專營權協議(「首份特許經營權協議」)，據此，深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司獲授予獨家權利，建設、營運及管理隨州至岳陽高速公路湖南段(由湖南省道仁磯鎮至湖南省岳陽昆山)(「隨岳高速公路湖南段」)，並於25年的營運期間(不含施工期)內，向途經隨岳高速公路湖南段的車輛收取通行費。

首份特許經營權協議規定，深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司須成立一家項目公司，而該項目公司具備深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司於首份特許經營權協議項下的相同權利及責任。湖南道岳高速公路實業有限公司(「道岳」)(即該項目公司)在二零零六年十二月二十二日成立。

於二零零九年十一月二十四日，首份特許經營權協議已予終止，並以由道岳與湖南省交通運輸廳訂立的特許經營權協議取代。根據特許經營權協議，道岳獲授予獨家權利，以建設、經營及管理隨岳高速公路湖南段，專營期已延長至27年(不含施工期)。本集團運營隨岳高速公路湖南段及在當地收取通行費的權利已予抵押，以取得銀行貸款。

服務特許權安排不連續約選擇權。營運期間結束後，所有資產將轉交湖南省政府機關。

期內，本集團錄得收入約169,273,000元(二零零九年六月三十日：23,988,000元)，即所提供施工工程(不含土地徵收成本)及項目管理服務的公平值，同等金額確認為無形資產 — 服務特許權安排。

本集團於期內已確認土地徵收成本15,264,000元(二零零九年六月三十日：111,095,000元)為無形資產 — 服務特許權安排。

由於截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日止期間隨岳高速公路湖南段尚未可使用，故概無於損益確認攤銷。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

10 預付款項

於二零一零年六月三十日，本集團就隨岳高速公路(湖南段)的建設向獨立分包商支付預付款項93,353,000元(二零零九年十二月三十一日：77,846,000元)。

11 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括：

	於二零一零年 六月三十日 千元	於二零零九年 十二月三十一日 千元
銀行存款	300,664	205,001
銀行及手頭現金	86,130	339,248
	386,794	544,249

於二零一零年六月三十日，手頭現金及存於中國的銀行的現金(已計入上述現金及現金等值項目)為人民幣37,695,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣147,069,000元)。在國內匯出資金須受中國政府的外匯管制所限。

12 預提費用及其他應付款項

於二零一零年六月三十日，預提費用及其他應付款項包括支付獨立承建商的合約擔保訂金及合約保留訂金分別33,270,000元及32,299,000元(二零零九年十二月三十一日：30,021,000元及17,079,000元)，將於超過一年後清償。其餘預提費用及其他應付款項將於一年內清償。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

13 長期有抵押銀行貸款

於二零一零年六月三十日，長期有抵押銀行貸款的還款期如下：

	於二零一零年 六月三十日 千元	於二零零九年 十二月三十一日 千元
兩年後但五年內	68,760	34,083
五年後	275,040	306,747
	343,800	340,830

於六月三十日的可供動用的銀行信貸額及其動用情況如下：

	於二零一零年 六月三十日 千元	於二零零九年 十二月三十一日 千元
可動用信貸額	916,800	908,880
已動用金額	343,800	340,830

本集團運營隨岳高速公路湖南段及在當地收取通行費的權利已予抵押，以取得銀行貸款。

本集團的銀行貸款須受若干財務契諾所規限。根據該協議，本集團的中國附屬公司道岳須將總投資額中不少於35%投資隨岳高速公路湖南段，並於還款年度二零一三年至二零二七年期間將現金水平維持在年度貸款及利息還款的130%，而於宣派任何現金股息或紅利前須先徵求銀行批准。若道岳違反此等契諾，已被提取的信貸額將須應要求償還。本集團定期監察遵守此等契諾的情況。截至二零一零年六月三十日止六個月的借貸成本18,550,000元(二零零九年六月三十日：895,000元)已按每年5.346%(二零零九年六月三十日：5.346%)的浮動利率資本化為無形資產－服務特許權安排。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

14 資本、儲備及股息

(a) 股本

	於二零一零年六月三十日		於二零零九年十二月三十一日	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定：				
每股面值0.01港元的普通股	10,000,000	100,000	10,000,000	100,000

本公司於二零零九年四月二十一日註冊成立，法定股本380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於二零零九年十一月三十日舉行的股東大會上，本公司的法定股本透過新設額外9,962,000,000股每股面值0.01元的普通股(在所有方面與本公司現有普通股享有同等權益)由380,000元增至100,000,000元。

	於二零一零年六月三十日		於二零零九年十二月三十一日	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
普通股，已發行並已繳足：				
於註冊成立所發行股份(附註(i))	1	—	1	—
於重組時發行新股(附註(ii)) 為配售及公開發售發行股份 (附註(iii))	299,999,999	2,999	299,999,999	2,999
股份配售及認購(附註(iv))	100,000,000	1,000	100,000,000	1,000
	12,608,000	126	—	—
	412,608,000	4,126	400,000,000	4,000

普通股持有人有權獲得不時宣派的股息，並有權於本公司的大會上就每股股份投一票。就本公司其餘資產而言，所有普通股均享有同等地位。

附註：

- (i) 本公司於二零零九年四月二十一日註冊成立，法定股本380,000元，分為38,000,000股每股面值0.01元的股份。同日，本公司發行1股每股面值0.01元的股份。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

14 資本、儲備及股息 (續)

(a) 股本 (續)

附註：(續)

- (ii) 於二零零九年十一月三十日，本公司與Velocity International Limited (「Velocity」) 訂立一項股份轉讓協議，據此，Velocity (受本公司的控權股東控制的實體) 同意轉讓於高明有限公司 (「高明」) (受本公司的控權股東控制的實體) 的全部已發行股本予本公司，代價為本公司向Velocity發行299,999,999股股份。所述股份掉期協議完成後，本公司持有高明的全部已發行股本，高明亦成為本公司的附屬公司。
- (iii) 於二零零九年十二月二十三日，100,000,000股普通股已予發行並於本公司股份於聯交所上市後即按每股發行價1.28元認購。所得款項淨額115,539,000元 (抵銷上市開支12,461,000元後) 中1,000,000元及114,539,000元已分別計入股本及股份溢價賬。
- (iv) 於二零一零年一月十九日，12,608,000股普通股已予發行並根據超額配股權按每股發行價1.28元認購。所得款項淨額15,631,000元 (抵銷發行開支507,000元後) 中126,000元及15,505,000元已分別計入股本及股份溢價賬。

(b) 儲備

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司的股份面值與發行本公司股份所收取所得款項之間的差額。根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可供分派予本公司的股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須能夠償付一般業務過程中到期應付的債務。

(ii) 其他儲備

於二零零九年四月十三日，好兆有限公司 (「好兆」) 從深圳華昱投資開發 (集團) 股份有限公司收購道岳的90%股權。所收購道岳股份的歷史賬面值與好兆所付收購代價的差額已於「其他儲備」入賬。

於二零零九年十一月三十日，本公司向高明股東發行299,999,999股每股面值0.01港元的普通股以收購高明的100%股權。根據是次重組，本公司成為現時組成本集團的所有公司的控股公司。

於二零零九年十二月七日，本集團的最終控股股東將應收集團公司的應收結餘513,388,000港元轉授予本公司。轉授應收結餘與本公司就此所發行股份的面值之間的差額已於「其他儲備」入賬。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

14 資本、儲備及股息 (續)

(b) 儲備 (續)

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算中國業務的財務報表而產生的外匯差額。

(c) 股息

本公司自註冊成立以來從未宣派或派付股息。

15 承擔

(a) 經營租賃承擔

於二零一零年六月三十日，根據不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項總額須於下列期間內償還：

	於二零一零年 六月三十日 千元	於二零零九年 十二月三十一日 千元
一年內	406	800
一年後但於五年內	145	145
	551	945

本集團為經營租賃下多個物業的承租人。該等租約一般初步為期一至三年，並於期限屆滿後擁有續約選擇權，且屆時所有條款均可重新商定。租賃均不包括或然租金。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

15 承擔 (續)

(b) 資本承擔

於二零一零年六月三十日，並無於綜合財務報表中作出撥備的尚未支付資本承擔如下：

	於二零一零年 六月三十日 千元	於二零零九年 十二月三十一日 千元
已訂約	816,960	624,098
已授權但未訂約	552,892	890,423

資本承擔指隨岳高速公路湖南段的施工成本。

16 重大關連方交易

除本中期財務報告所披露的關連方資料外，本集團已訂立下列重大關連方交易。

(a) 期內，董事認為下列人士及公司乃本集團的關連方：

關連方名稱	關係
陳陽南先生	本公司的控股股東
深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司	由本公司的控股股東持控
深圳市永安然工程建設有限公司	由本公司的控股股東持控

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

16 重大關連方交易 (續)

(b) 本集團與上述關連方於期內的重重大交易詳情如下：

非經常交易	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千元	二零零九年 千元
來自本公司控股股東的短期墊款	-	211,534
一家關連公司代本集團支付的開支	290	-

(c) 與關連方的往來結餘

於結算日，本集團與關連方的往來結餘如下：

應付關連公司的款項	於二零一零年 六月三十日 千元	於二零零九年 十二月三十一日 千元
	— 深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司	(290)

與關連方的結餘指借予／來自本集團關連方的短期墊款。該等短期墊款無抵押及免息。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

16 重大關連方交易 (續)

(d) 主要管理人員酬金

本集團的主要管理人員酬金(包括支付予本公司董事的款項)如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千元	二零零九年 千元
基本薪金、津貼及其他實物福利	7,671	1,273
退休福利計劃供款	99	16
酌情花紅	—	—
	7,770	1,289

酬金總額已計入「員工成本」內(見附註5(a))。