



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



目錄

公司資料	2
財務概要	3
主席報告	4
管理層討論與分析	5
企業管治報告	9
董事及高級管理層	14
董事會報告書	16
獨立核數師報告	22
綜合收益表	24
綜合全面收益表	25
綜合財務狀況表	26
財務狀況表	27
綜合權益變動表	28
綜合現金流量表	30
財務報表附註	31

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
陳民勇
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
KY1-1111
Cayman Islands

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總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman
KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

公司網站

www.huayu.com.hk

股份代號

1823

財務概要

截至十二月三十一日止年度

業績	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	537,631	205,538	10,080	5,573	1,874
除稅前虧損	(11,321)	(15,687)	(3,221)	(834)	(791)
所得稅(開支)/抵免	(314)	740	831	168	271
年度虧損	(11,635)	(14,947)	(2,390)	(666)	(520)
應佔：					
本公司股東權益	(12,069)	(14,385)	(2,140)	(588)	(465)
非控股股東權益	434	(562)	(250)	(78)	(55)
	(11,635)	(14,947)	(2,390)	(666)	(520)

於十二月三十一日

資產及負債	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產總值	1,253,597	1,041,287	137,954	59,017	52,119
負債總額	(557,377)	(399,422)	(28,298)	(6,691)	(2,852)
	696,220	641,865	109,656	52,326	49,267
應佔：					
本公司股東權益	628,348	610,999	98,716	47,107	44,342
非控股股東權益	67,872	30,866	10,940	5,219	4,925
	696,220	641,865	109,656	52,326	49,267

主席報告

本人謹代表華昱高速集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)同寅，欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度報告。

對中國及本集團，二零一零年都是一個好年頭。中國是二零一零年全球經濟增長最大的國家之一。得益於中國政府為改善基礎設施及推動內需而實施的一貫經濟政策，中國於二零一零年維持國內生產總值高速增長。因此，由於在經濟高速增長及投資、國內貿易及家庭消費大幅增長，中國收費公路整體車流量於年內大幅增長。我們預期整個收費公路行業將於來年繼續有滿意表現。

於二零一零年，我們主要繼續全力建設隨岳高速公路(湖南段)。於二零一零年十二月三十一日，該項目的總投資額約為1,007,300,000港元。所有施工工程正按計劃進行，預期將於二零一一年底前竣工。自二零一二年初將會開始收取通行費。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。本集團將於竣工通車後根據特許權協議經營該高速公路，特許權期限由竣工日期起為期27年。

雖然本集團現時只有一項高速公路項目，但我們的前景並不限於該項目。根據我們的策略，我們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。

本人希望藉此機會，謹代表董事會對於我們管理層及員工的竭誠盡責，以及對於股東的支持信任，致以由衷謝忱。

主席
陳陽南

香港，二零一一年三月二十四日

管理層討論與分析

得益於中國政府為改善基礎設施及推動內需而實施的一貫經濟政策，中國於二零二零年維持國內生產總值高速增長。收費公路行業亦受益於該等經濟增長。

財務回顧

營業額及施工服務成本

本集團主要從事建設、營運及管理位於中國湖南的隨岳高速公路(湖南段)。於年內，該高速公路正在施工中，尚未開始運營。本年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，施工期間內概無實際上已實現／可實現的現金流量。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約537,600,000港元，約等於截至二零零九年十二月三十一日止年度約205,500,000港元的2.6倍。營業額增加主要是由於本集團於年內增加投資及努力建設高速公路。於二零二零年十二月三十一日，高速公路項目投資總額約為1,007,300,000港元(二零零九年：414,800,000港元)。

其他收入及虧損淨額

本集團錄得其他收入及虧損淨額分別約1,900,000港元及1,000,000港元(二零零九年：600,000港元及零港元)。本集團的其他收入主要為銀行存款的利息收入。其他收入增加主要由於收到首次公開招股的所得款項及主要股東於二零零九年未注資，使存入銀行的現金增加所致。其他虧損淨額為本年度產生的匯兌虧損。

行政開支

行政開支由截至二零零九年十二月三十一日止年度約20,800,000港元增加16%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約24,200,000港元。自本公司股份於二零零九年末在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市以來，本集團於年內已產生更多法律諮詢費、審計費及其他有關開支。

年度虧損

由於本集團隨岳高速公路(湖南段)項目取得進展，本集團於年內自根據服務特許權安排進行的施工工程及項目管理服務取得的收益增加。於年內，本集團仍未展開收費公路運營。因此，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的虧損由截至二零零九年十二月三十一日止年度約14,900,000港元減少22%至約11,600,000港元。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團透過本公司資金及長期有抵押銀行貸款撥資經營及資本支出。於二零一零年十二月三十一日，本集團提取的銀行貸款總額約為448,200,000港元(二零零九年：340,800,000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157,200,000港元(二零零九年：544,200,000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，以應付日常營運及未來發展的資金需要。於二零一零年十二月三十一日，本集團來自招商銀行的可動用備用銀行信貸總額達人民幣720,000,000元，其中未償還長期有抵押銀行貸款為448,200,000港元(二零零九年：340,800,000港元)(相等於人民幣380,000,000元(二零零九年：人民幣300,000,000元))。未償還長期有抵押銀行貸款對權益持有人應佔權益比率為71.3%(二零零九年：55.8%)。

於二零一零年十二月三十一日，長期有抵押銀行貸款須償還如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
2年後但於5年內	70,770	34,083
5年後	377,440	306,747
	448,210	340,830

於本年度，本集團未訂立任何利率掉期安排以對沖利率風險。

首次配售及公開發售所得款項淨額的用途

本公司股份已於二零零九年十二月二十三日在聯交所主板上市，首次配售及公開發售所得款項淨額約為115,540,000港元(已扣除上市費用)。截至二零一零年十二月三十一日，所有所得款項均用作隨岳高速公路(湖南段)的開發成本(如招股章程所述)。

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。

於二零一零年十二月三十一日，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財務影響。管理層將繼續監察外匯風險並將考慮於必要時採取適當行動(包括但不限於對沖)。

管理層討論與分析

資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，來自中國招商銀行的銀行融資1,100,000,000元人民幣乃以隨岳高速公路(湖南段)的收費權(於開始收費公路營運)作抵押。

資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，並無於綜合財務資料中作出撥備的尚未支付資本承擔如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
已訂約	527,119	624,098
已授權但未訂約	566,909	890,423

資本承擔指隨岳高速公路(湖南段)的施工成本。

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)，而本集團將取得為期27年的特許權期限(不計施工期)。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，該項目的施工處於較快發展階段。於二零一零年十二月三十一日，於該項目投資總額約為1,007,300,000港元(二零零九年：414,800,000港元)。

僱員及薪酬

於二零一零年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘用總共51名(二零零九年：46名)僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團就僱員薪酬作出的總開支約為13,800,000港元(二零零九年：6,900,000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。

管理層討論與分析

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。截至二零二零年十二月三十一日止，概無購股權根據購股權計劃獲授出。

前景

隨岳高速公路(湖南段)為中國最好的高速公路之一，具有高經濟潛力。該公路策略性地座落於湖南省，該省為中國經濟快速增長的省份之一。另外，隨岳高速公路湖南段將成為貫通湖南、湖北兩省的隨岳高速公路不可或缺的一部份。當隨岳高速公路(湖南段)建成通車後，武漢荊州地區與湖南省岳陽市之間現時受到限制的貿易，其龐大的經濟潛力將會得到實現，從而為隨岳高速公路(湖南段)帶來大量車流。

此外，隨岳高速公路(湖南段)將與中國主要高速公路網絡及湖南省各支線相連。隨岳高速公路湖南段會因其連接現有及日後的公路及高速公路網而受惠，因為高速公路用量乃視乎其通達程度而定，而其通達程度則與潛在車流量的起點及終點有關。

短期而言，中國整體經濟的持續增長及擁有與使用車輛數量的相關增長，將帶動湖南省內交通需求上升。這前提下，預期隨岳高速公路(湖南段)的交通流量將呈現持續而不斷增長的態勢。

憑著本公司各董事(「董事」)在建設及營運其他中國收費高速公路項目的成功經驗，以及他們在業界所建立的關係及聲譽，本集團將繼續善用並尋求與本集團整體業務策略一致的機遇，從而產生良好的投資回報。

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。

企業管治報告

董事會致力保持良好企業管治常規，因而已檢討本公司的企業管治政策，並採納及改進已於本報告內詳述的多項手續及存檔文件。

董事會已採納上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「守則」）的所有守則條文。本公司已於回顧年度內應用守則原則及遵守守則規定。

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」）作為董事進行證券交易的標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認彼等於年內已遵守標準守則所載的規定標準。

董事會

本集團整體業務由董事會負責管理。主要職責包括制訂本集團的整體策略及政策、訂立業績目標、評估業務表現及監察管理層的表現。

於二零二零年十二月三十一日，董事會包括八名執行董事以及三名獨立非執行董事。各董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

企業管治報告

於回顧年度召開的董事會及董事委員會會議出席詳情概述如下：

	董事會會議 附註	審核委員會 附註	薪酬委員會 附註	提名委員會 附註
執行董事				
陳陽南	4/4	不適用	不適用	不適用
麥慶泉	4/4	不適用	不適用	不適用
陳開樹	4/4	不適用	1/1	不適用
符捷頻	4/4	不適用	不適用	1/1
陳民勇	4/4	不適用	不適用	不適用
張博慶	4/4	不適用	不適用	不適用
岳峰	4/4	不適用	不適用	不適用
毛惠	4/4	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事				
孫小年	4/4	2/2	不適用	1/1
朱健宏	4/4	2/2	1/1	不適用
胡列格	4/4	2/2	1/1	1/1

附註：出席會議次數／召開會議次數

董事會的成員各有所長，而董事對於本集團所從事業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及專門技術。執行董事及獨立非執行董事為本公司帶來不同的經驗及專門技術。董事會依據上市規則所載規定判斷獨立非執行董事是否具獨立性。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

主席及行政總裁的角色

董事會已清楚界定並批准董事會主席與行政總裁各自的職責。董事會主席陳陽南先生領導董事會制定本公司策略及達成目標。彼負責組織董事會的事務、確保其效率及制定其日常事務，但不會參與本集團的日常事務。

行政總裁麥慶泉先生直接掌管本集團的日常運作，並需就本集團的財務及營運表現向董事會負責。

企業管治報告

董事委任、重選及罷免

各董事(包括執行董事及獨立非執行董事)已與本公司訂立服務合約，初步為期三年，惟可根據服務合約的條文或其中一方向對方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

根據本公司組織章程細則，於每次股東周年大會，當時三分之一的董事將輪值退任，但各董事須至少每三年一次在股東大會上輪值退任。

董事委員會

作為優良企業管治常規的重要構成部分，董事會已成立以下董事委員會，以監察本集團特定範疇的事務。各委員會的成員皆由獲邀加入委員會的獨立非執行董事組成。該等委員會受各自的職權範圍書所管轄，職權範圍書經董事會核准。

審核委員會

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，並以書面訂明其職權範圍，以符合上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治常規守則第C3段。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事朱健宏先生、胡列格先生及孫小年先生組成。朱健宏先生為委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規。

審核委員會的主要職責包括就委聘、續聘及辭退外部核數師等事宜向董事會作出推薦建議；審閱財務報表及有關財務報告的重大財務報告判斷；監控本公司的內部監控。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並以書面訂明其職權範圍，以符合上市規則附錄十四所載企業管治常規守則第B1段。薪酬委員會由胡列格先生、朱健宏先生及陳開樹先生三名成員組成。胡列格先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責包括就全體董事及高級管理層人員的本公司薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議；審閱及批准以表現釐訂的薪酬；確保本集團董事概無參與釐訂本身的薪酬。

本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資質及能力而釐定。

董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及投入本公司的時間，以及可資比較的市場統計資料後，由薪酬委員會建議。各執行董事均可享底薪，底薪會按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌定花紅，花紅總額不得超逾本集團於有關財政年度除稅後經審核綜合純利的10%，並須經薪酬委員會審批。

提名委員會

本公司已成立提名委員會（「提名委員會」）並以書面訂明其職權範圍，以符合守則。提名委員會由孫小年先生、胡列格先生及符捷頻先生三名成員組成，孫小年先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為就提名為董事以填補董事會空缺的人選向董事會作出推薦建議。本公司現時有若干挑選及推薦董事的準則，包括專業知識、技能及業界經驗、個人品格，以及分配足夠時間處理本公司事務的承諾。獲提名參選或於股東大會上重選的候選董事均由股東以投票方式表決。

董事對財務報表的責任

董事知悉有責任編製本集團於各財政年度的財務報表，以真實而公允地呈列本集團的現有狀況。然而，上述報表須與「獨立核數師報告書」一節內本集團核數師確認其報告責任有所不同，但兩者應一併閱讀。

企業管治報告

核數師薪酬

截至二零二零年十二月三十一日止年度，就本集團核數師畢馬威會計師事務所提供的服務已付或應付薪酬如下：

	千港元
審計及審閱服務	1,600
其他服務	1,800
總計	3,400

內部監控

董事會知悉其責任在於確保維持健全有效的內部監控制度，以保障本集團資產及股東利益。董事會已建立其內部監控系統及風險管理，亦負責檢討及維護適當內部監控系統以保障股東的權益及本公司的資產。

與股東的聯繫

董事會深明與本公司股東及投資者保持明確、及時和有效的聯繫的重要性。董事會亦深知與投資者的有效溝通，乃建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵。因此，本集團致力於保持高透明度，確保本公司投資者及股東通過刊發年報、中期報告、公佈及通函，得到準確、清晰、完整而及時的本集團資料。本公司亦在公司網站www.huayu.com.hk刊登全部企業通訊。董事會與機構投資者及分析員不時保持定期溝通，讓彼等得悉本集團的策略、營運、管理及計劃。董事及各委員會成員均將出席本公司股東周年大會及解答問題。股東大會上，各項重要議案須以獨立決議案方式提呈。

本公司股東大會主席會於舉手表決一項決議案之前解釋要求及進行投票的程序。投票的結果將於大會上宣佈，並將分別在聯交所及本公司的網站上公佈。

股東可將書面要求發送至本公司在香港的通信地址，藉此向董事會提交其建議或質詢。

董事及高級管理層

執行董事

陳陽南先生，55歲，本公司執行董事兼主席。陳先生為本集團創立人並於二零零九年四月被委任為執行董事。彼負責本集團的整體管理、發展及計劃。彼亦負責對未來可能進行的其他基建項目投資機會進行評估及分析。陳先生畢業於中山大學。陳先生於高速公路開發、經營及管理方面擁有逾13年的經驗。

麥慶泉先生，61歲，本公司執行董事兼行政總裁。彼於二零零九年五月加入本集團。麥先生負責相關中國政府機構與本公司之間的交流及協調。彼亦負責監督本集團的基礎建設項目。麥先生於湖南師範大學畢業。麥先生於中國高速公路項目投資、建設及經營方面擁有逾6年的經驗。

陳開樹先生，49歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。陳先生負責本集團高速公路項目的道路綠化、水土保持及環境保護工作。彼畢業於北京林學院(現為北京林業大學的一部份)園林系園林專業。彼於綠化及環境保護方面擁有合共逾17年的經驗。

符捷頻先生，43歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。符先生負責項目投資分析、協商及投資資金經營。符先生畢業於中山大學，於一九八九年獲無線電電子學系電子學與信息系統學士學位。彼於中國高速公路開發、經營及管理方面擁有逾13年的經驗。

陳民勇先生，41歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。陳先生負責本集團高速公路項目的項目發展及收費系統的建立。彼亦將負責監督本集團收費公路於開始經營後通行費繳納管理系統的運行。彼畢業於重慶建築工程學院(現為重慶大學的一部份)，獲工學學士學位，主修建築材料及製品。於二零零一年，彼於長沙交通學院完成研究生課程，主修交通運輸與管理。陳先生於高速公路項目經營及管理方面擁有合共逾10年的經驗。

張博慶先生，46歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。張先生於本集團高速公路項目中負責現場管理及項目協調。於一九九三年，彼畢業於西南交通大學碩士學位研究生培訓計劃，主修橋樑與隧道工程。張先生獲廣東省人事廳認可為高級土木工程師並於道路建設項目現場管理方面擁有逾9年的經驗。

岳峰先生，67歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。岳先生負責有關相關政府機構及與道路設計相關的第三方的聯絡工作。彼畢業於遼寧交通學院汽車技術使用與修理系。岳先生乃高級工程師(獲深圳市交通工程技術人員高級專業技術資格評審委員會頒發資格)。彼亦曾任深圳市交通局副局长級巡視員，負責交通及道路規劃諮詢、深圳市交通建設工程專家組組長及深圳市公路協會會長。

毛惠女士，34歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事兼本集團財務總監。毛女士負責本集團的融資、內外協調及公共關係。彼畢業於湖南財經學院，獲經濟學士學位(財政會計系會計學)。並於湖南大學獲會計學學科管理學碩士學位。毛女士於財務管理方面擁有逾11年經驗。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

孫小年先生，46歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼於吉林工業大學(現為吉林大學的一部份)獲汽車系汽運碩士學位，並於同濟大學獲交通運輸規劃與管理博士學位。彼乃教授級高級工程師(於二零零三年獲廣東省人事廳頒發資格)及註冊諮詢工程師(投資)(獲中華人民共和國人事部頒發資格)。目前，彼為中國交通運輸部科學研究院工程師及技術顧問中心主任。

朱健宏先生，46歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼取得香港大學工商管理碩士學位。朱先生為香港會計師公會執業會計師、特許公認會計師公會會員、香港公司秘書公會資深會員及英國皇家特許公司秘書及行政人員公會附屬會員。現時，朱先生於中民控股有限公司、晉盈控股有限公司及宇陽控股(集團)有限公司擔任董事。這些公司均於香港聯合交易所主板上市。

胡列格先生，57歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼畢業於長沙交通學院，專修數學力學，並於長沙鐵道學院(現為中南大學的一部份)修畢概率論與數理統計深造課程。胡先生曾擔任長沙理工大學交通運輸學院院長。現時，胡先生為湖南省促進物流業發展專家委員會理事。

高級管理層

甘先會先生，41歲，於二零零八年加入本集團，為合約預算總監。甘先生負責監控合約預算及組織招標邀請。彼畢業於西安冶金建築學院(現稱西安建築科技大學)，取得工學學士學位，主修工業與民用建築事業。甘先生擁有逾11年的建築項目管理經驗。

陳景安先生，62歲，於二零零八年加入本集團，為總工程師。陳先生負責道路建設的設計及技術管理。彼為高級工程師，專於鐵道工程。彼於中國高速公路項目設計及技術管理方面擁有逾13年經驗。

劉丹宜女士，50歲，於二零零七年加入本集團，為行政人事總經理。彼負責本集團的行政管理、人事管理及後勤管理。劉女士取得上海交通大學工學碩士學位。彼於行政及人事方面擁有逾22年的經驗。

董事會報告書

董事會謹提呈本年度報告連同截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合財務報表。

註冊辦事處及香港主要營業地點

華昱高速集團有限公司(「本公司」)是在開曼群島註冊成立的公司，其註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, Cayman Islands，而其香港主要營業地點為香港上環信德中心西翼18樓1802室。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註13。

主要客戶及供應商

由於目前隨岳高速公路(湖南段)項目仍在施工而本集團仍未開始收費公路營運，故本公司及其附屬公司(「本集團」)並無客戶資料。由於日常業務過程中並無重大採購，故沒有就本集團供應商的資料作進一步披露。

財務報表

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的虧損與本公司及本集團於該日的財務狀況載於第24頁至第70頁的綜合財務報表。

儲備

本公司由註冊成立日期至二零一零年十二月三十一日之儲備變動詳情載於綜合財務報表附註19。

股東應佔虧損11,635,000港元(二零零九年：14,947,000港元)已撥入儲備。其他儲備變動資料載於綜合權益變動表。

截至二零一零年十二月三十一日止年度概無宣派或派付股息(二零零九年：無)。

慈善捐款

截至二零一零年十二月三十一日止年度內本集團概無慈善捐款(二零零九年：無)。

董事會報告書

固定資產

固定資產於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註11。

股本

本公司股本於註冊成立日期至二零二零年十二月三十一日的變動詳情載於綜合財務報表附註19。股份乃於本財政年度本公司註冊成立、重組及完成配售及公開發售時發行。

上市日期起至二零二零年十二月三十一日，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

優先購股權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例並無涉及優先購股權的條文規定，致使本公司必須按比例向現有股東提呈新股以供認購。

董事

本財政年度內及截至本年報日期的董事為：

執行董事

陳陽南先生
麥慶泉先生
陳開樹先生
符捷頻先生
陳民勇先生
張博慶先生
岳峰先生
毛惠女士

獨立非執行董事

孫小年先生
朱健宏先生
胡列格先生

根據本公司的組織章程細則第83條，由董事會委任以填補臨時空缺或作為新增董事的任何董事，將擔任該職務直至本公司下屆股東週年大會。

董事會報告書

依照本公司的組織章程細則第84及85條，陳民勇先生、張博慶先生、岳峰先生及毛惠女士將於下屆股東周年大會輪流退職，並符合資格且願意膺選連任。

董事會內各執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立服務合同，由任期開始時起初步為期三年，其後可由任何一方發出三個月之事先書面通知而終止。

建議於應屆股東周年大會上膺選連任的董事並無訂有本公司或其任何附屬公司可於一年內不作賠償（一般法定責任除外）而終止的未屆滿服務合約。

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

於二零二零年十二月三十一日，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)	於受控股法團的權益	300,000,000	72.71%

附註：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，於二零二零年十二月三十一日，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。

董事會報告書

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對本集團的未來有最大貢獻，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。

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

除上文所述者外，於本年度任何時間，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

於二零二零年十二月三十一日，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)	300,000,000	72.71%

附註：Velocity International Limited的全部已發行股本由本公司執行董事兼主席陳陽南先生擁有。

充足的公眾持股量

於本年報刊發日期，根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司於上市日期至二零二零年十二月三十一日期間一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量（即不低於本公司已發行股份的25%）。

董事會報告書

董事於合約的權益

於年結日或本年度任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無訂立任何重大合約，且本公司各董事亦無於當中擁有重大利益。

銀行貸款

有關本集團於二零一零年十二月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情，載於財務報表附註17。

財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績及資產負債摘要，載於本年報第3頁。

退休計劃

本集團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，相關收入每月之上限為20,000港元。計劃供款即時歸屬。

於中華人民共和國的附屬公司僱員均參與由有關當局設立的退休計劃。附屬公司須按僱員薪金某個百分比向該等計劃供款以支付福利。本集團對該等計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團對退休計劃的總供款532,000港元（二零零九年：612,000港元）自收益表中扣除。

獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會報告書

企業管治常規守則

本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度已遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(「守則」)的所有守則條文。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則。經本公司作出查詢後，本公司全體董事均已確認，彼等已於截至二零二零年十二月三十一日止年度內遵守標準守則所載的規定準則。

審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核年度綜合財務報表。

核數師

畢馬威會計師事務所任滿告退，惟符合資格並膺選續聘。本公司將於應屆股東周年大會上提呈續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

陳陽南

香港，二零一一年三月二十四日

獨立核數師報告



致華昱高速集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第24頁至第70頁的華昱高速集團有限公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一零年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註資料。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》的規定及香港《公司條例》的披露要求而編製並真實而公允的列報該等財務報表，以及維護董事認為必要的內部控制，以確保財務報表的列報不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報。

核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果，對綜合財務報表提出意見。我們僅向整體股東報告。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法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯報。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師會考慮與該公司編製真實而公允的綜合財務報表相關的內部控制，以便設計適當的審核程序，但此並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，上述綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》真實和公允地反映貴公司及貴集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況和貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥善編製。

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

二零一一年三月二十四日

綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	4	537,631	205,538
施工服務成本		(525,803)	(201,016)
毛利		11,828	4,522
其他收入	5	1,944	586
其他虧損淨額	5	(955)	-
行政開支		(24,158)	(20,795)
營業虧損		(11,341)	(15,687)
補貼收入		20	-
除稅前虧損	6	(11,321)	(15,687)
所得稅(費用)/抵免	7(a)	(314)	740
年度虧損		(11,635)	(14,947)
應佔：			
本公司權益持有人		(12,069)	(14,385)
非控股股東權益		434	(562)
年度虧損		(11,635)	(14,947)
每股虧損(港仙)			
基本及攤薄	10	(2.93)	(4.76)

於第31頁至第70頁的附註為本財務報表一部份。

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
年度虧損	(11,635)	(14,947)
年度其他全面收益		
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)	15,324	232
年度全面收益總額	3,689	(14,715)
應佔：		
本公司權益持有人	1,718	(14,177)
非控股股東權益	1,971	(538)
年度全面收益總額	3,689	(14,715)

於第31頁至第70頁的附註為本財務報表一部份。

綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,845	1,716
無形資產 – 服務特許權安排	12	1,007,258	414,793
預付款項	14	–	77,846
遞延稅項資產	18	1,967	2,086
		1,011,070	496,441
流動資產			
預付款項及其他應收款項	14	85,301	597
現金及現金等價物	15(a)	157,226	544,249
		242,527	544,846
流動負債			
預提費用及其他應付款項	16	108,743	58,056
應付關聯公司款項	22(c)	424	536
		109,167	58,592
流動資產淨額			
		133,360	486,254
資產總值減流動負債			
		1,144,430	982,695
非流動負債			
長期有抵押銀行貸款	17	448,210	340,830
資產淨值			
		696,220	641,865
資本及儲備			
股本	19	4,126	4,000
儲備		624,222	606,999
本公司權益持有人應佔權益總額			
		628,348	610,999
非控股股東權益		67,872	30,866
權益總額			
		696,220	641,865

於二零一一年三月二十四日經由董事會批准及授權發表。

陳陽南先生
董事

麥慶泉先生
董事

於第31頁至第70頁的附註為本財務報表一部份。

財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
非流動資產			
於附屬公司的權益	13	513,388	513,388
流動資產			
預付款項及其他應收款項	14	150	150
應收附屬公司款項		109,113	–
現金及現金等價物	15(a)	7,441	120,560
		116,704	120,710
流動負債			
應付附屬公司款項		2,672	8,559
預提費用及其他應付款項	16	1,500	6,606
		4,172	15,165
流動資產淨值		112,532	105,545
資產總值		625,920	618,933
資本及儲備			
股本	19	4,126	4,000
儲備		621,794	614,933
權益總額		625,920	618,933

於二零一一年三月二十四日經由董事會批准及授權發表。

陳陽南先生
董事

麥慶泉先生
董事

於第31頁至第70頁的附註為本財務報表一部份。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應占權益						非控股	
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	總額	股東權益	總額
	附註 千港元 (附註19(c))	千港元 (附註19(d)(i))	千港元 (附註19(d)(ii))	千港元 (附註19(d)(iii))	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二零年一月一日	4,000	114,539	502,784	7,264	(17,588)	610,999	30,866	641,865
於二零二零年權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	(12,069)	(12,069)	434	(11,635)
其他全面收益								
- 匯兌差額	-	-	-	13,787	-	13,787	1,537	15,324
年度全面收益總額	-	-	-	13,787	(12,069)	1,718	1,971	3,689
非控股股東向附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	35,035	35,035
根據配售發行股份 (扣除發行成本)	126	15,505	-	-	-	15,631	-	15,631
於二零二零年十二月三十一日	4,126	130,044	502,784	21,051	(29,657)	628,348	67,872	696,220

於第31頁至第70頁的附註為本財務報表一部份。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應占權益						非控股	
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	總額	股東權益	總額
	附註 千港元 (附註19(c))	千港元 (附註19(d)(i))	千港元 (附註19(d)(ii))	千港元 (附註19(d)(iii))	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二零年一月一日	-	-	94,863	7,056	(3,203)	98,716	10,940	109,656
於二零二零年權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	(14,385)	(14,385)	(562)	(14,947)
其他全面收益								
- 匯兌差額	-	-	-	208	-	208	24	232
年度全面收益總額	-	-	-	208	(14,385)	(14,177)	(538)	(14,715)
向附屬公司注資	-	-	184,178	-	-	184,178	20,464	204,642
因重組而產生	3,000	-	223,743	-	-	226,743	-	226,743
配售及公开发售發行股份 (扣除發行成本)	1,000	114,539	-	-	-	115,539	-	115,539
於二零二零年十二月三十一日	4,000	114,539	502,784	7,264	(17,588)	610,999	30,866	641,865

於第31頁至第70頁的附註為本財務報表一部份。

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
經營活動動用的現金淨額	15(b)	(25,477)	(8,711)
投資活動			
購入物業、廠房及設備付款		(492)	(149)
購入無形資產付款		(505,954)	(301,218)
預付款項增加		–	(48,844)
已收利息		1,926	526
投資活動動用的現金淨額		(504,520)	(349,685)
融資活動			
關聯公司歸還款項		–	10,999
借入長期有抵押銀行貸款		91,672	340,830
重組而產生的款項		–	226,743
本公司控股股東的出資		–	184,178
非控股股東的出資		35,035	20,464
發行股本所得款項(扣除發行費用)		15,631	115,539
融資活動產生的現金淨額		142,338	898,753
現金及現金等值項目的(減少)/增加淨額		(387,659)	540,357
年初的現金及現金等價物		544,249	3,886
外匯匯率變動的影響		636	6
年終的現金及現金等價物	15	157,226	544,249

於第31頁至第70頁的附註為本財務報表一部份。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 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，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「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。

按照一項重組安排(「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，並在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。該項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。

本公司股份於二零零九年十二月二十三日在聯交所上市。

本集團被視為共同控制下重組產生的持續經營實體，並按合併會計基準入賬。本集團綜合財務報表已予編製，猶如目前的集團架構於兩個呈列年度或自集團內公司註冊成立或成立日期以來已一直存在，而非由本公司根據重組成為本集團控股公司之日起計。所有重大集團內交易及結餘已於合併賬目時對銷。董事認為，按此基準編製的綜合財務報表公允的呈列了本集團整體的經營業績及財務狀況。

2 主要會計政策

(A) 合規聲明

本財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製，其為統稱並包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定。本財務資料亦有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策簡列如下。

香港會計師公會頒佈了若干新訂及經修訂之香港財務報告準則，有關準則自本集團及本公司的本會計期間開始生效或可供提前採用。於本期間及過往會計期間，由於初次運用上述與本集團有關之新訂及經修訂香港財務報告準則而導致會計政策變動之影響已反映於財務報表中。其資料載於財務報表附註3內。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(B) 編制財務報表之基準

截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由本公司及其附屬公司組成。

編製財務資料時所用的計量基準是歷史成本基準。

管理層在編製符合香港財務報告準則的財務報表時，須作出對會計政策的應用和對資產、負債、收益和支出的申報金額造成影響的判斷、估計和假設。若該等賬面值未能直接從其他資料來源清楚得知，管理層的估計和相關假設是根據過往經驗和因應當時情況認為合理的各種其他因素為基礎，而所得結果構成管理層判斷資產和負債的賬面價值依據。實際結果可能與該等估計有差異。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘若該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則所作判斷而對財務報表及估計不確定性主要來源有重大影響者於附註24討論。

(C) 附屬公司及非控股股東權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。控制是指本集團有權支配一間實體的財務和經營政策，並藉此從其業務中取得利益。在評估控制存在與否時，需要考慮目前可行使的潛在表決權。

從擁有控制開始日期起至控制終止日期止，於一間附屬公司的投資計入綜合財務報表內。集團內部往來的結餘和交易，以及集團內部交易所產生的任何未變現溢利，會在編製財務報表時全數抵銷。集團內部交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但只限於沒有證據顯示已出現減值跡象的情況下。

非控股股東權益(前稱「少數股東權益」)指並非由本公司直接或間接擁有之附屬公司權益，而本集團未有就此與該權益持有人達成任何附加協議，使本集團作為一個整體須對這些權益承擔符合金融負債定義的合約責任。對於每筆企業合併，集團可以選擇以公允價值或者以其在子公司可辨認淨資產的所佔比例確認非控股股東權益。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(C) 附屬公司及非控股股東權益 (續)

非控股股東權益會在綜合財務狀況表之權益項目中，與本公司股東之應佔權益分開呈報。而非控股股東權益所佔集團業績之權益則會在綜合收益表及綜合全面收益表中列作為本公司非控股股東權益與本公司股東之間的年內損益總額及全面收入總額分配。非控股股東權益持有人的貸款及其他有關該等持有人的合約責任，於綜合財務狀況表根據附註2(i)及(j)(視乎負債性質而定)列為金融負債。

本公司之附屬公司權益變動(不會導致失去控制權)計作股權交易，而控股及非控股股東權益之金額將於綜合權益內作出調整，以反映相關權益之變動，惟不會對商譽作出調整，亦不會確認任何損益。

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資按成本值減去任何減值虧損(載於附註2(g))列賬；惟如有關投資已被列作待售投資或成為持有待售的出售組合的一部分則除外。

(D) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(g))於財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法在以下估計可使用年期內沖銷其成本(已扣除估計剩餘價值(如有))計算：

- 汽車	5年
- 傢俬及裝置	5年

資產可使用年期及剩餘價值(如有)均每年進行審核。

物業、廠房及設備項目報廢或出售所產生的損益為出售所得款項估計淨額與項目賬面值之間的差額，於報廢或出售日期在損益中確認。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(E) 無形資產 – 服務特許權安排

本集團與地方政府當局訂立服務特許權安排，參與中國一條高速公路的施工、運營及管理。本集團為授權當局進行一條高速公路的施工，以換取相關高速公路的運營權利，以及向該特許經營權的基礎設施用戶徵收通行費。

倘本集團於特許權安排獲賦予向特許經營權的基礎設施用戶徵收通行費，其經營權利則可確認為無形資產。授出特許權者並無就所產生的可收回施工成本提供約定擔保。作為於服務特許權安排中提供施工工程及項目管理服務而獲取代價的無形資產，按初次確認時的公允價值計算。於初次確認後，無形資產按成本減累積攤銷及任何減值虧損計算(見附註2(g))。

與服務特許權安排相連而產生的徵地成本已根據服務特許權安排的要求確認為無形資產。

期後開支只會在致使相關特定資產的未來經濟效益增加時才會資本化。所有其他支出均在產生時於損益中確認。

攤銷乃按估計可使用年限(即自可供使用直至特許權結束期間)以車流量法計算撇銷服務特許權安排產生的無形資產成本。倘服務特許權安排產生的無形資產包括的某項基礎設施資產的獲益期限與特許權期間不同，其將會被單獨攤銷。

本集團每年將審閱攤銷的期間及方法。

(F) 經營租賃支出

如果租賃不會使所有權的絕大部分風險和回報轉移至本集團，則劃歸為經營租賃；如本集團是以營運租賃資產的使用權，則根據租賃作出的付款在租期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益中列支；惟其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式除外。租賃所涉及的獎勵均在損益中確認為淨租賃款項總額的組成部分。或然租金將於產生的會計期間計入損益。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(G) 資產減值

(i) 應收款項減值

本集團於各報告期末審閱已按成本或攤銷成本列賬的應收款項，以確定有否出現減值的客觀證據。倘有任何該等證據存在，任何減值虧損按資產的賬面值與估計未來現金流量現值的差額衡量，如貼現影響屬重大，則按其原來實際利率(即初始確認該等資產時計算的實際利率)貼現計量。客觀的減值證據包括對於資產的估計現金流量有影響的事項，例如債務人的重大財務困難。

如果減值虧損在其後的期間減少，則應轉回減值虧損。

(ii) 其他資產減值

本集團於各報告期末審閱內部和外來的信息來源，以識別下列資產是否有可能出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損是否已不再存在或可能有所減少：

- 物業、廠房及設備；
- 於附屬公司的投資；
- 無形資產 – 服務特許權安排。

倘出現任何減值跡象，便會對資產的可收回金額作出估計。

- 可收回金額的計算

資產的可收回金額是其公允價值減銷售成本與使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按可反映當時市場對貨幣時間值及該資產特定風險的評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘若資產並無產生大量獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能夠獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(G) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產減值 (續)

– 減值虧損的確認

當資產之賬面值或其所屬之現金產生單位超過可收回金額時，須於利潤表內確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損首先分配，用以減低現金產生單位(單位組別)所獲分配之任何商譽之賬面值，其後用以按比例減低該單位(單位組別)其他資產之賬面值，惟某資產之賬面值不會減至低於其個別公允值減出售成本或使用價值(倘可確定)。

– 減值虧損的撥回

倘若用作釐定可收回金額的估算出現有利變動，則有關的減值虧損會被撥回。所撥回的減值虧損，以假設於以往期間並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回期間計入損益中。

(H) 應收款項

應收款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本減去呆賬減值撥備入賬(見附註2(g))；惟倘應收款項為給予關聯人士的無任何固定還款期的免息貸款，或其貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項會按成本減去呆賬減值虧損撥備入賬(見附註2(g))。

(I) 計息借貸

計息借貸初步按公允價值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借貸按攤銷成本入賬，最初確認金額與贖回價值之間任何差額，連同任何應付利息及費用，會於借貸期間以實際利息法於損益中確認。

(J) 應付款項

應付款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本入賬；但如貼現影響並不重大，則按成本入賬。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(K) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及在沒有涉及重大價值變動的風險下可以隨時轉算為已知數額的現金，並在購入後三個月內到期的短期和高流通性的投資。

(L) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃的供款及非貨幣福利的成本，均在僱員提供相關服務的期間內累計。若有關的付款延遲及其影響重大，則該數額以現值列賬。

(M) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項和遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均在損益中確認，但倘與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關，則彼等分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項是按年內應課稅收益，根據在結算日已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付所得稅，以及對過往期間應付所得稅的任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可扣稅和應課稅暫時差額產生。暫時差額是指資產與負債在財務報表上的賬面值與其計稅基礎的差額。遞延稅項資產亦可由未使用的可抵扣稅項虧損和未使用稅項抵免所產生。

除於初步確認資產及負債時所產生的差額外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(只限於有可能得以用作抵扣未來可能取得的應課稅溢利的部分)均予以確認。支持確認由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因轉回現有應課稅暫時差額而產生的金額，惟這些差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期在預計轉回可抵扣暫時差額的同一期間轉回，或在遞延稅項資產所產生的可抵扣稅項虧損可承前或結轉的期間內轉回。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(M) 所得稅 (續)

在判斷現有應課稅暫時差額是否足以支持確認因未動用可抵扣稅項虧損及稅款減免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則，即如該等差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期在可抵扣稅項虧損或稅款減免可被動用的同一期間內轉回的情況下，始會計入有關差額。

已確認的遞延稅項金額按照各資產及負債項目賬面值的預期變現或償還方式，根據在報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末予以審閱。倘預計不再可能獲得足夠的應課稅溢利用以抵扣相關稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低。如日後又可能取得足夠的應課稅溢利，該削減金額便會被撥回。

即期及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列及不予抵銷。倘本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合以下額外條件，才可以即期及遞延稅項資產分別抵銷即期及遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本集團擬按淨值基準結算或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘其與相同稅務機構就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 相同應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體。這些實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨值基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(N) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任時，可能須就清償責任而需要付出經濟利益，則在可以作出可靠的估計時，便會就未能確定時間或數額的負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計履行責任所需支出的現值計列撥備。

倘經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，便有需要將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低則除外。倘本集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露該責任為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低則除外。

(O) 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值衡量。倘經濟利益可能流入本集團，而收入及成本(如適用)能夠可靠計算時，下列各項收入會在損益中確認：

(i) 服務特許權安排項下施工工程及項目管理服務產生的收入

倘施工合同及完成階段有關的總收益及開支能可靠釐定，服務特許權安排項下施工工程及項目管理服務產生的收入按已收或應收代價的公允價值計算。完工比例乃參考直至結算日所累計的施工成本及項目管理費用佔各合同估計成本總額的百分比而釐定。

(ii) 利息收益

銀行存款的利息收益於產生時採用實際利息法確認。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(P) 外幣換算

年內的外幣交易已按交易日的匯率換算為有關實體的功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債已按結算日的匯率換算為有關實體的功能貨幣。匯兌盈虧已於損益中確認。

外國經營業務業績按交易當日的匯率換算為本集團的呈報貨幣。財務狀況表項目已按結算日的匯率換算為本集團的呈報貨幣。所導致的匯兌差額已於分別確認為其他全面收益及在權益中的匯兌儲備內累積。

(Q) 借貸成本

凡直接與購置、建造或生產某項資產，該資產須一段長時間方可撥作其既定用途或銷售，所分佔的借貸成本，均資本化為該項資產的一部份成本。其他借貸成本則於產生期內支銷。

當符合規定資產支出產生，借款成本產生，且對資產作出準備以作擬定用途或銷售所必須之活動正在進行中時，借款費用作為該項符合規定資產之部份成本之資本化才會開始。當絕大部份對符合規定資產活動作出準備以作擬定用途或銷售所必須之活動中斷或完成，即暫停或終止借款成本資本化。

(R) 關聯方

就財務報表而言，如果符合任何下列一項，則被視為本集團的關聯方：

- (i) 該方能夠透過一間或多間中介機構直接或間接控制本集團，或能對本集團的財務和經營決策行使重大影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團及該方受共同控制；

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(R) 關聯方 (續)

- (iii) 該方乃本集團的聯營公司或本集團(若屬合營企業)的合營方；
- (iv) 該方乃本集團或本集團母公司的主要管理人員，或該名人員的近親，或受該人士控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方乃(i)所述的另一方的關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該另一方是為本集團或作為本集團關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

與個人關係密切的家庭成員是指與實體交易時預期可能會影響該名個人或受其影響的家庭成員。

(S) 分部報告

經營分部及財務資料所呈列各分部的金額，乃從為向本集團各項業務及地理位置分配資源及評估其業績而定期向本集團最高行政管理層提供的財務報表當中識別出來。

個別重要的經營分部不會合計以供財務報告之用，但如該等經營分部的產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分部如果符合以上大部分條件，則可以合計為一個報告分部。

本集團經營單一業務分部，即中國高速公路的建設、經營及管理。因此，並無呈列業務分部分析。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

3 會計政策的修訂

香港會計師公會發佈了兩項新財務報告準則，多項經修改的香港財務報告準則和兩項新訂詮釋，這些準則及詮釋在本集團和本公司的本會計期間開始生效。以上發展與本集團財務報告相關的影響列示如下：

- 《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號之修訂 – 「綜合及獨立財務報表」
- 《香港財務報告準則》之改進(二零零九年)

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

其他修訂條文導致會計政策出現變動，惟該等會計政策變動並無對本期間或比較期間構成任何重大影響，原因如下：

- 《香港財務報告準則》第3號及《香港會計準則》第27號的大部份修訂對本集團財務報表並無重大影響。因為該等變動將於本集團訂立相關交易(如，一項業務合併)時方會首次生效，且毋需就先前已進行之有關交易重報記錄金額。
- 《香港財務報告準則》第3號之修訂(關於確認被收購公司之遞延稅項資產)及《香港會計準則》第27號之修訂(關於分配超出非控股股東權益(前稱「少數股東權益」)股權之虧損)並無構成任何重大影響，原因是毋需重報過往期間之記錄金額及本期間並無產生有關遞延稅項資產或虧損。

4 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。於本年度，該高速公路正在施工中，尚未開始運營。本年度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。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

5 其他收入和虧損淨額

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
其他收入		
銀行存款的利息收益	1,926	526
其他	18	60
	1,944	586
其他虧損淨額		
匯兌損失	955	—

6 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
(a) 財務費用：		
須於五年內全數償還的銀行貸款之利息	3,607	1,205
須於五年以上償還的銀行貸款之利息	16,344	8,479
	19,951	9,684
減：資本化至無形資產的利息費用*	(19,951)	(9,684)
	—	—

* 本年貸款費用資本化率為5.346 — 5.760% (二零零九年：5.346%)。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

6 除稅前虧損 (續)

除稅前虧損已扣除 (續) :

	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	13,271	6,279
定額供款退休計劃的供款	532	612
	13,803	6,891

根據中國相關勞動規則及法規，中國附屬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港元。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。

	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
(c) 其他項目：		
核數師酬金		
– 審計及審閱服務	1,600	1,117
– 其他服務	1,800	–
顧問費用	–	57
折舊	429	403
辦公場地的經營租賃費用	1,029	861

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

7 綜合收益表內的所得稅

(A) 綜合收益表內的稅項指：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回(附註18)	314	(740)

- (i) 根據開曼群島及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(「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十二月三十一日止年度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。由於本集團的附屬公司於截至二零一零年止年度內持續虧損，故並無就中國所得稅計提撥備。

(B) 按適用稅率計算的所得稅費用／(抵免)與除稅前虧損的對賬如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前虧損	(11,321)	(15,687)
按所在稅務司法權區適用虧損稅率		
計算除稅前虧損的名義稅項	(272)	(1,190)
尚未確認稅務虧損的稅項影響	600	451
無須課稅收益的稅項影響	(14)	(1)
所得稅費用／(抵免)	314	(740)

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

8 董事酬金

根據香港公司條例第161條，董事酬金詳情載列如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	基本薪金、 津貼及其他 實物福利 千港元	退休福利 計畫供款 千港元	酌情花紅 千港元	總額 千港元
執行董事					
陳陽南先生	1,104	491	30	45	1,670
麥慶泉先生	828	414	—	38	1,280
陳開樹先生	552	407	—	38	997
符捷頻先生	552	346	53	34	985
陳民勇先生	414	147	52	15	628
張博慶先生	414	133	21	13	581
岳峰先生	414	—	—	—	414
毛惠女士	414	123	34	14	585
獨立非執行董事					
孫小年先生	57	—	—	—	57
朱健宏先生	138	—	—	—	138
胡列格先生	57	—	—	—	57
總額	4,944	2,061	190	197	7,392

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

8 董事酬金 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	基本薪金、 津貼及其他 實物福利 千港元	退休福利 計畫供款 千港元	酌情花紅 千港元	總額 千港元
執行董事					
陳陽南先生	91	468	29	54	642
麥慶泉先生	68	397	–	45	510
陳開樹先生	79	390	–	44	513
符捷頻先生	45	316	52	36	449
陳民勇先生	34	141	46	16	237
張博慶先生	34	131	21	14	200
岳峰先生	34	–	–	–	34
毛惠女士	34	115	34	12	195
獨立非執行董事					
孫小年先生	5	–	–	–	5
朱健宏先生	11	–	–	–	11
胡列格先生	5	–	–	–	5
總額	440	1,958	182	221	2,801

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

9 最高酬金人士

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，五名最高酬金人士中有四名(二零零九年：三名)是本公司的董事，其薪酬於上文附註8中披露。

餘下一名(二零零九年：兩名)人士的酬金總額如下：

	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
薪金及其他酬金	948	1,481
退休福利計畫供款	12	16
酌情花紅	80	140
	1,040	1,637

一名(二零零九年：兩名)最高酬金人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二零年	二零零九年
零港元至1,500,000港元	1	2

10 每股虧損

(A) 每股虧損

	二零二零年 千股	二零零九年 千股
於一月一日已發行之普通股	400,000	–
重組發行的股份(附註19(c)(ii))	–	300,000
配售及公開發行之股份	11,986	2,466
於十二月三十一日之加權平均股數	411,986	302,466

每股虧損的計算乃以本公司普通權益持有人應佔綜合虧損12,069,000港元(二零零九年：14,385,000港元)及已發行股份的加權平均股數411,986,000股為基準(二零零九年：302,466,000股)。

(B) 每股攤薄虧損

年內無潛在具有攤薄影響的普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

11 物業、廠房及設備

	本集團		
	汽車 千港元	傢俬及裝置 千港元	總計 千港元
成本：			
於二零零九年一月一日	1,904	253	2,157
增添	122	27	149
匯兌調整	3	-	3
於二零零九年十二月三十一日	2,029	280	2,309
於二零一零年一月一日	2,029	280	2,309
增添	423	69	492
匯兌調整	89	11	100
於二零一零年十二月三十一日	2,541	360	2,901
累計折舊：			
於二零零九年一月一日	144	45	189
年度折舊	355	48	403
匯兌調整	1	-	1
於二零零九年十二月三十一日	500	93	593
於二零一零年一月一日	500	93	593
年度折舊	373	56	429
匯兌調整	29	5	34
於二零一零年十二月三十一日	902	154	1,056
賬面淨值：			
於二零一零年十二月三十一日	1,639	206	1,845
於二零零九年十二月三十一日	1,529	187	1,716

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

12 無形資產 – 服務特許權安排

	本集團	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
成本：		
於一月一日	414,793	90,373
增添	562,331	323,739
匯兌調整	30,134	681
於十二月三十一日	1,007,258	414,793

該服務特許權安排為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。

年內，本集團錄得收入約537,631,000港元(二零零九年：205,538,000港元)，即所提供施工工程及項目管理服務的公允價值(不包括土地徵收成本)，同等金額確認為無形資產－服務特許權安排。

根據附註2(e)所載會計政策，本集團於年內已確認土地徵收成本24,700,000港元(二零零九年：118,201,000港元)為無形資產－服務特許權安排。

根據附註2(e)所列的會計政策，由於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度內隨岳高速公路湖南段尚未可使用，故概無於損益確認攤銷。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

13 於附屬公司權益

	本公司	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
非上市權益，按成本	513,388	513,388

於二零一零年十二月三十一日附屬公司詳情如下。除另行說明外，所持有的股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足/ 註冊資本	應佔權益		主要業務
			直接	間接	
高明控股有限公司 (「高明」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零三年三月十八日	1美元/ 50,000美元	100%	-	投資控股
好兆有限公司 (「好兆」)	香港 二零零八年十二月十九日	1美元/ 10,000港元	-	100%	投資控股
暉雋有限公司 (「暉雋」)	香港 二零零三年十月十日	1港元/ 1港元	-	100%	向本集團 提供行政服務
湖南道岳高速公路 實業有限公司	中國 二零零六年 十二月二十二日	580,440,000人民幣/ 600,950,000人民幣	-	90%	中國高速公路 的興建、經營 及管理

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

14 預付款項及其他應收款項

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。

	本集團		本公司	
	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
非流動資產				
預付款項	-	77,846	-	-
流動資產				
預付款項	84,682	-	-	-
其他應收款項	619	597	150	150
	85,301	597	150	150

15 現金及現金等價物

(A) 現金及現金等價物包括:

	本集團		本公司	
	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
銀行定額存款	10,346	205,001	-	-
銀行存款及現金	146,880	339,248	7,441	120,560
於財務狀況表 及綜合現金流量表內 的現金及現金等值項目	157,226	544,249	7,441	120,560

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

15 現金及現金等價物 (續)

(B) 除稅前虧損與經營活動所用現金對賬：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前虧損	(11,321)	(15,687)
調整項目：		
– 折舊	429	403
– 利息收益	(1,926)	(526)
– 外匯(收益)	–	(464)
– 服務特許權安排下的施工工程 及項目管理服務產生的溢利	(11,828)	(4,522)
營運資金變動：		
預付款項及其他應收款項(增加)	(12)	(212)
預提費用及其他應付款項(減少)/增加	(707)	12,110
應付關聯公司款項(減少)/增加	(112)	536
應付本公司控股股東款項(減少)	–	(349)
經營活動所用現金淨額	(25,477)	(8,711)

16 預提費用及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
應付工程款項	99,170	47,100	–	–
預提費用	9,573	10,956	1,500	6,606
	108,743	58,056	1,500	6,606

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

17 長期有抵押銀行貸款

於十二月三十一日，長期有抵押銀行貸款的還款期如下：

	本集團	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
兩年後但五年內	70,770	34,083
五年後	377,440	306,747
	448,210	340,830

於十二月三十一日的可供動用的銀行信貸額及其動用情況如下：

	本集團	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
可動用信貸額	849,240	908,880
已動用金額	448,210	340,830
銀行信貸額度	1,297,450	1,297,710

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。若本集團違反此等契諾，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。本集團管理流動資金風險的其他詳情載於附註20(b)。

根據附註2(q)所載的會計政策，截至二零一零年十二月三十一日止年度的借貸成本19,951,000港元(二零零九年：9,684,000港元)已按每年5.346-5.760%(二零零九年：5.346%)的浮動利率資本化為無形資產－服務特許權安排。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

18 綜合財務狀況表內的所得稅

(A) 已確認的遞延稅項資產：

	無形資產 – 服務特許權安排 的臨時差額 千港元
<i>遞延稅項產生至：</i>	
於二零零九年一月一日	1,341
計入損益(附註7(a))	740
匯兌調整	5
於二零零九年十二月三十一日	2,086
於二零一零年一月一日	2,086
計入損益(附註7(a))	(314)
匯兌調整	195
於二零一零年十二月三十一日	1,967

(B) 尚未確認的遞延稅項資產：

根據附註2(m)所載的會計政策，由於沒有確實證據表明未來期間可以獲得足夠應課稅溢利用抵扣該等虧損，故本集團並無就累計稅項虧損6,499,000港元(二零零九年：2,863,000港元)確認遞延稅項資產。在現行稅務法律下，該等稅項虧損不會到期。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息

(A) 本公司權益部份變動

本集團綜合權益各組成部分的期初及期終結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。年初至年結日之間本公司個別權益組成部分的變動載列如下：

本公司

	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於註冊成立日期	-	-	-	-	-
因重組產生(附註19(c)(ii))	3,000	-	510,388	-	513,388
根據配售及公开发售的股份 發行，扣除發行成本 (附註19(c)(iii))	1,000	114,539	-	-	115,539
期間全面收益總額	-	-	-	(9,994)	(9,994)
於二零零九年十二月三十一日及 於二零一零年一月一日	4,000	114,539	510,388	(9,994)	618,933
根據配售及公开发售的股份發行， 扣除發行成本(附註19(c)(iv))	126	15,505	-	-	15,631
期間全面收益總額	-	-	-	(8,644)	(8,644)
於二零一零年十二月三十一日	4,126	130,044	510,388	(18,638)	625,920

(B) 股息

自本公司註冊成立日起未宣派任何現金股利或紅利。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(C) 股本

	二零二零年		二零零九年	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
法定： 於註冊成立日期每股面值0.01港元 的普通股	10,000,000,000	100,000	10,000,000,000	100,000
普通股，已發行并已繳足：				
於一月一日	400,000,000	4,000	-	-
於註冊成立所發行股份(附註(i))	-	-	1	-
於重組時發行新股(附註(ii))	-	-	299,999,999	3,000
為配售及公開發售發行股份(附註(iii))	-	-	100,000,000	1,000
配售發行股份(附註(iv))	12,608,000	126	-	-
於十二月三十一日	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港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。同日，本公司發行1股每股面值0.01港元的股份。
- (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 (由本公司控股股東持控) 同意轉讓於高明 (由本公司控股股東持控) 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。所述股份交換協議完成後，本公司持有高明的全部已發行股本。
- (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港元認購。所得款項淨額115,539,000港元 (抵銷上市開支12,461,000港元後) 中1,000,000港元及114,539,000港元已分別計入股本及股份溢價賬。
- (iv) 於二零二零年一月十九日，12,608,000股普通股由於行使超額發售權以每股按發行價1.28港元發行。所得款項淨額15,631,000港元 (抵銷上市開支507,000港元後) 中126,000港元及15,505,000港元已分別計入股本及股份溢價賬。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(D) 儲備性質及用途

(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3,000,000港元之間的差額已於「其他儲備」入賬。

(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。儲備已根據附註2(p)所載的財務政策處理。

(iv) 可分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，可分派予本公司權益持有人的儲備總金額為111,406,000港元(二零零九年：104,545,000港元)。本集團的長期有抵押銀行貸款受制於金融契諾，而本集團的中國附屬公司道岳於二零一三至二零二七還款年度宣派任何現金股息或花紅均須取得銀行事先批准。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(E) 資本管理

本集團管理資本的首要任務乃保證本集團持續經營的能力，從而通過依照風險水平釐定產品及服務價格，及獲得成本合理的融資，為股東持續提供回報及為其他利益關涉者帶來利益。

本集團積極及定期對資本架構開展檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨之較高借貸水平與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

和同業慣例一致，本集團以權益負債比率作為監控資本的基準。就此而言，負債被界定為總負債(包括預提費用及其他應付款項、應付關聯公司的款項)。權益由權益的所有部份組成。

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，本集團的負債權益比率如下：

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
流動負債：			
預提費用及其他應付款項	16	108,743	58,056
應付關聯公司的款項	22	424	536
		109,167	58,592
非流動負債：			
長期有抵押銀行貸款	17	448,210	340,830
總負債		557,377	399,422
總資產		696,220	641,865
負債權益比率		80%	62%

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值

本附註呈列有關本集團承受信貸、流動資金、利率、業務風險的資料，以及本集團衡量並管理該等風險的目標、政策及過程。

(A) 信貸風險

信貸風險乃倘一項金融工具的交易對手未能履行其合約責任，本集團將遭受財務虧損的風險，並主要由本集團預付款項及其他應收款項以及銀行存款產生。

本集團承受的信貸風險主要受高速公路建設的各分承建商的個別特點的影響。本集團對全部分承建商進行信用評估。該等評估集中於分承建商過往施工工程表現及目前完成合約的能力，並考慮承建商的財務報表以及分承建商經營的經濟環境。本集團並未就預付款項及其他應收款項持有任何抵押品。於二零二零年十二月三十一日於預提費用及其他應付款項確認的合約擔保訂金12,776,000港元及合同保留訂金46,864,000港元(二零零九年：30,021,000港元及17,079,000港元)已獲獨立分承建商支付。本集團已持續監控建設進程。

(B) 流動資金風險

本集團的個別營運實體負責各自的現金管理，包括盈餘現金的短期投資及籌集貸款滿足預期中的現金要求。本集團的政策乃持續監控其目前及預期流動資金要求以確認其維持足夠現金儲備，並獲主要金融機構承諾提供充裕的備用資金從而應付其短期及長期的流動資金需求。

下表顯示於報告期末本集團金融負債的餘下訂約到期時間，此為根據訂約未貼現現金流(包括使用訂約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據於結算日的利率)及本集團可被要求償還的最早日期計算：

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(B) 流動資金風險 (續)

本集團

	已訂約未貼現現金流量總額					賬面值 千港元
	於一年內 或應要求時 千港元	多於一年 但少於兩年 千港元	多於兩年 但少於五年 千港元	多於五年 千港元	總計 千港元	
	二零一零年					
預提費用及其他應付款項	49,103	–	59,640	–	108,743	108,743
應付非控股股東的款項	424	–	–	–	424	424
長期有抵押銀行貸款	–	–	86,007	550,628	636,635	448,210
	49,527	–	145,647	550,628	745,802	557,377

	已訂約未貼現現金流量總額					賬面值 千港元
	於一年內 或應要求時 千港元	多於一年 但少於兩年 千港元	多於兩年 但少於五年 千港元	多於五年 千港元	總計 千港元	
	二零零九年					
預提費用及其他應付款項	10,956	–	47,100	–	58,056	58,056
應付非控股股東的款項	536	–	–	–	536	536
長期有抵押銀行貸款	–	–	42,708	447,339	490,047	340,830
	11,492	–	89,808	447,339	548,639	399,422

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(B) 流動資金風險 (續)

本公司

	二零一零年					賬面值 千港元
	於一年內 或應要求時 千港元	多於一年 但少於兩年 千港元	多於兩年 但少於五年 千港元	多於五年 千港元	總計 千港元	
	預提費用及其他應付款項	1,500	-	-	-	

	二零零九年					賬面值 千港元
	於一年內 或應要求時 千港元	多於一年 但少於兩年 千港元	多於兩年 但少於五年 千港元	多於五年 千港元	總計 千港元	
	預提費用及其他應付款項	6,606	-	-	-	

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(C) 利率風險

(i) 利率詳情

本集團的利率風險主要來自銀行存款及浮動利率發放的長期銀行貸款，使本集團面臨現金流量利率風險。本集團管理利率風險的政策是確保在出現重大利率變動時不會承受過高風險。本集團並無就按公允價值計入損益中的任何定息金融負債列賬，亦無使用衍生金融工具對沖其債務責任。下表詳列於報告期末本集團的利率詳情：

	本集團			
	二零二零年		二零零九年	
	實際利率 %	金額 千港元	實際利率 %	金額 千港元
浮動利率工具：				
銀行現金	0.550	157,224	0.190	544,134
長期有抵押銀行貸款	5.760	(448,210)	5.346	(340,830)
		(290,986)		203,304
	本公司			
	二零二零年		二零零九年	
	實際利率 %	金額 千港元	實際利率 %	金額 千港元
浮動利率工具：				
銀行現金	2.7729	7,441	0.0007	120,560

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(C) 利率風險 (續)

(ii) 敏感度分析

於二零二零年十二月三十一日，倘利率上升／下降100個基點，而其他變數保持不變，估計本集團年度虧損及累積虧損將分別減少／增加約1,572,240港元(二零零九年：5,441,340港元)。

由於本集團現招致的所有借貸成本資本化為建設隨岳高速公路成本的一部分，故任何利率波動不會對本集團的虧損或累計虧損產生任何影響。

上述敏感度乃假設於報告期末發生了利率變動並導致當日存在的金融工具承受利率風險而釐定。上升或下降100個基點乃管理層對直至下一個年度報告期末期間可能的合理利率變動的評估。分析乃按二零零九年相同基準進行。

(D) 業務風險

通行費收費表乃由有關的省物價局制訂。本集團未來收入將依賴於中國政府釐定的收費表。該收費表的調整將對本集團未來收入及營運業績構成重大影響。

(E) 外匯風險

由於本集團內部個別公司大部分交易均以與彼等營運有關的功能貨幣屬相同的貨幣計值，故彼等的外匯風險並不重大。然而，由於主要附屬公司道岳主要以人民幣進行交易，故任何港元兌人民幣的升值或貶值將對本集團的財務狀況構成影響並於匯兌儲備內反映。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(F) 公允價值

根據條款及平均還款期相若的銀行貸款現行借貸利率計算，銀行貸款之賬面值與其公允價值相若。

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日應付關聯公司的款項並無固定還款期。鑒於該等條款，故披露彼等的公允價值並無意義。

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，所有其他金融資產及負債均按與彼等公允價值無重大差異的金額列賬。

根據服務特許權安排的施工工程及項目管理服務賺取的收入按已收或應收代價的公允價值計算。各公允價值乃參考提供根據服務特許權安排的服務的成本加估計溢利率估計。

21 承擔

(A) 經營租賃承擔

於十二月三十一日，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：

	本集團		本公司	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	936	800	745	676
一年後但於五年內	476	145	476	145
	1,412	945	1,221	821

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。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

21 承擔 (續)

(B) 資本承擔

於十二月三十一日，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：

	本集團	
	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
已訂約	527,119	624,098
已授權但未訂約	566,909	890,423

資本承擔指隨岳高速公路湖南段的施工成本。

22 重大關聯方交易

(A) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事認為下列公司乃本集團的關聯方：

關聯方名稱	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)有限公司	由本公司的控股股東持控

(B) 本集團與上述關聯方於年內之重大交易詳情如下：

	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
非經常交易		
借予關聯公司的短期墊款：		
– 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	–	67,708
一家關聯公司代本集團支付的開支	571	536
本公司控股股東轉讓予本公司的應收結餘	–	513,388

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

22 重大關聯方交易 (續)

(C) 與關聯方的往來結餘

於報告期末，本集團與關聯方的往來結餘如下：

	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
應付關聯公司的款項		
– 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	(424)	(536)

與關聯方的結餘指來自本集團關聯方的短期墊款。該等短期墊款無抵押及免息。

(D) 主要管理人員酬金

本集團的主要管理人員酬金(包括附註8所披露支付予本公司董事的款項及附註9所披露支付予若干最高薪酬僱員的款項)如下：

	二零二零年 千港元	二零零九年 千港元
短期僱員福利	7,392	2,801

酬金總額已計入「員工成本」內(見附註6(b))。

23 母公司及最終控股公司

截至二零二零年十二月三十一日，董事認為本集團的母公司及最終控股公司為Velocity International Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。該實體并未編制可供公眾查閱的財務報表。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

24 重大會計估計及判斷

不確定性估計之主要來源

管理層會根據過往經驗及其他因素持續對該等估計及判斷作出評估，並包括在有關情況下作出認為合理的未來事件預測。

審閱財務報表時須考慮主要會計政策的選用、影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素以及呈報業績對狀況及假設變動的敏感程度。主要會計政策載於附註2。本集團相信下列主要會計政策涉及編製財務報表時使用的最重要的判斷及估計。

(a) 減值

倘情況顯示物業、廠房及設備及無形資產的賬面值可能無法收回時，該資產會被視為「已被減值」而可能在損益中確認減值虧損。該等資產的賬面值將予定期覆核，以評估可收回金額是否已減少至低於賬面值。當有事件或變動顯示該等資產的記錄賬面值可能無法收回時，該等資產會作減值測試。在發生減值時，賬面值會減至可收回金額。

可收回金額為公允價值減銷售成本或使用價值之較高者。在釐定使用價值時，該資產產生的預期現金流量會被貼現至其現值，而此需要就未來的通行費收入及營運成本金額作重大判斷。本集團利用所有現有資料釐定可收回金額的合理概約金額，包括基於未來的通行費收入及營運成本金額及貼現率的合理及有依據的假設及預測而作出的估計。

(b) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備按資產的估計可用期限經計及其估計剩餘價值後以直線法折舊。無形資產－服務特許權安排按特許經營權期限內以車流量法攤銷。本集團定期審閱資產的估計可用期限，以釐定於任何報告期間內應記錄的折舊開支及攤銷費用。可用期限乃根據類似資產的行業慣例而作出。

倘與過往估計存在重大變動，未來期間的折舊開支及攤銷費用將予調整。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

24 重大會計估計及判斷 (續)

不確定性估計之主要來源 (續)

(c) 確認有關服務特許權安排的施工收入

根據香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號「服務特許權安排」，服務特許權安排下所提供的施工工程及項目管理的收益及開支已根據香港會計準則第11號「施工合同」按完工百分比法確認。本集團所提供的施工工程及項目管理服務產生的收入按已收或應收代價的公允價值計算。

由於服務特許權安排下的基礎設施在施工期內概無實際上已實現／可實現的現金流量，為確定報告期間須予確認的施工收入，本公司董事就各項金額的預測乃參考本集團(並無計及獲授有關收費道路營運權及收取未來通行費收入的權利)於有關期間就隨岳高速公路湖南段提供的項目管理服務條款中的管理服務費而作出。

本公司董事對服務特許權安排下的公路建設作出類推，假設本集團為收費公路建設提供了項目管理服務。

因此，各服務特許權安排下的施工收入以該收費公路的預期總施工成本加上按成本的某個百分比計算的管理費確認。

在確定總施工成本時，董事參考可用資料作出估計，如預算項目成本、已產生／結算的實際成本及獨立人士的證據，如已簽訂的施工合同及有關附件、所作出的有關變更通知及有關施工及設計計劃。確定管理費金額時，董事參考了本集團所進行的管理施工合同在確定管理費時的慣例，依據佔該項目的預算成本的百分比推算。實際總成本或收入可能會比報告期末所估計較高或較低(作為對報告期末所列賬金額之調整)，從而可能影響未來幾年確認的收入及溢利。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

25 於截至二零二零年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

直至該等財務報表發行日期為止，香港會計師公會已發行下列若干尚未於截至二零二零年十二月三十一日止會計期間生效，且尚未於該等財務報表採納之修訂、新準則及詮釋。可能與本集團相關的修訂、詮釋及準則如下：

	在以下日期 或之後開始的 會計期間生效
經修訂《香港會計準則》第24號—「關聯方披露」	二零一一年一月一日
《香港財務報告準則》第9號—「金融工具」	二零一三年一月一日
《香港財務報告準則》之改進(二零二零年)	二零二零年七月一日或 二零一一年一月一日
《香港會計準則》第12號之修訂—「所得稅」	二零一二年一月一日

本集團現正評估該等修訂對初始應用期間的影響。到目前為止，本集團認為採納該等修訂對本集團的經營業績及財務狀況不會造成重大影響。