

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

2015
年報

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	10
董事及高級管理層	20
董事會報告書	22
獨立核數師報告	33
綜合損益表	35
綜合損益及其他全面收益表	36
綜合財務狀況表	37
綜合權益變動表	39
綜合現金流量表	40
財務報表附註	41

董事會

執行董事

陳陽南 (主席)
麥慶泉 (行政總裁)
符捷頻

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
符捷頻

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

中國總部

中國
湖南省
長沙市
王府花園
一棟17層A室

香港主要營業地點

香港
金鐘道89號
力寶中心
一座12樓
1205室

開曼群島股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4/F Royal Bank House,
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman
KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

核數師

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

香港法律顧問

奧睿律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈
43樓

主要往來銀行

招商銀行
中國建設銀行股份有限公司
永隆銀行

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	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入	180,624	184,324	167,758	138,908	1,124,650
除稅前(虧損)/溢利	(197,423)	570	9,878	(369,420)	(282,212)
所得稅	(2,085)	(2,068)	(1,737)	83,202	64,388
年度(虧損)/溢利	(199,508)	(1,498)	8,141	(286,218)	(217,824)
應佔：					
本公司權益持有人	(180,707)	(2,351)	6,362	(258,726)	(197,800)
非控股股東權益	(18,801)	853	1,779	(27,492)	(20,024)
	(199,508)	(1,498)	8,141	(286,218)	(217,824)

於十二月三十一日

資產及負債	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
資產總值	1,548,780	1,847,026	1,903,911	1,892,914	2,186,322
負債總額	(1,524,177)	(1,606,873)	(1,661,320)	(1,666,911)	(1,673,870)
	24,603	240,153	242,591	226,003	512,452
應佔：					
本公司權益持有人	15,629	210,786	213,984	200,017	458,951
非控股股東權益	8,974	29,367	28,607	25,986	53,501
	24,603	240,153	242,591	226,003	512,452

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（「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度報告。

於二零一五年，中國經濟環境低迷令本集團面對重重挑戰。本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的收入減少2.0%至約180,600,000港元。鑒於人民幣兌港元貶值，本集團錄得匯兌虧損約38,600,000港元。此外，由於湖南省實施汽車交通管制，本集團重新評估收入預測，並於財務報表內記入減值虧損約158,000,000港元。因此，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得年度虧損199,500,000港元。考慮到近期人民幣兌港元匯價的波動情況，於二零一五年十二月三十一日後，我們已採取重大行動以降低外匯風險。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，隨岳高速公路（湖南段）（「該高速公路」）的行車量錄得輕微增長。每月平均行車量由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約347,000輛次增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的389,000輛次，其中大約49為重型車輛。通行費收入約為139,500,000港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度下跌約2.2%。該高速公路四周的交通網絡有所提升，對該高速公路的行車量產生輕微的分流影響。每輛汽車的平均通行費收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約34.2港元下跌至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約29.9港元。年內，本集團經營活動產生的現金淨額約為134,500,000港元。

儘管近期中國經濟增長放緩，我們對中國，尤其是湖南省的未來經濟表現仍然充滿信心。我們對該高速公路的前景頗為樂觀。

儘管本集團目前僅營運一個高速公路項目，但我們的願景遠不限於此。根據本集團的策略，我們會在合適機會出現時爭取其他中國基建項目。除發展新基建項目外，若在商業上可行，我們亦可能考慮從其他發展商或政府收購被放棄或開發中的基建項目，以及營運中的基建項目。此外，一旦有利機會出現，我們亦會考慮將業務拓展至其他前景秀麗的業務領域。

主席
陳陽南

香港，二零一六年三月三十一日

管理層討論與分析

截至二零一五年十二月三十一日止年度，該高速公路的車量及通行費收入保持穩定。由於錄得特殊的無形資產減值虧損及匯兌虧損，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生虧損約199,500,000港元。

收入

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約180,600,000港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的約184,300,000港元減少2.0%。該高速公路的通行費收入總額約為139,500,000港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的約142,600,000港元減少2.2%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，該高速公路的每月平均行車量約為389,000輛次，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的每月約347,000輛次增加12.1%，其中約49%為重型車。每架車輛的平均通行費由截至二零一四年十二月三十一日止年度的每架車輛約34.2港元下跌約12.6%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的每架車輛約29.9港元。來自該高速公路沿途服務區的租金收入約為41,100,000港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的約41,700,000港元下跌1.4%。

毛利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利106,500,000港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約118,100,000港元下跌9.8%。毛利下跌主要由於該高速公路的員工成本增加及無形資產－服務特許權安排的攤銷所致。截至二零一五年十二月三十一日止年度的毛利率約為58.9%，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則為64.0%。

其他收入及其他虧損淨額

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入及其他虧損淨額分別約600,000港元及37,600,000港元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度的其他收入及其他虧損淨額分別約為700,000港元及1,100,000港元。本集團的其他收入主要為高速公路沿途廣告牌的租金收益以及銀行存款的利息收益。其他虧損淨額主要由於年末一間中國附屬公司將一筆港元銀行貸款換算為人民幣，致使其賬目錄得匯兌虧損所致。由於人民幣兌港元持續貶值，為降低本集團承擔的貨幣風險，該貸款其後於二零一六年二月被取代為一筆人民幣長期銀行貸款。

行政開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度的行政開支約為24,100,000港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度減少7.3%。開支有所下降主要由於推行成本節約措施所致，例如削減中階管理層的員工數目。

無形資產－服務特許權安排的減值虧損

本集團與地方政府當局已訂立服務特許權安排，參與該高速公路的施工、運營及管理。根據本集團的會計政策，於各報告期末均會審閱資料的內部及外部來源，以確定資產是否出現減值跡象。截至二零一五年十二月三十一日止年度，該高速公路的實際通行費收入較早前於二零一五年三月所預測的金額低出約5.1%，主要由於湖南省有關汽車交通管制（包括採取措施提高貨車超重部分的通行費，以及對於交通違章行為加重罰款）帶來的影響所致。此外，本集團現正與承租人就續訂該高速公路內服務區的租務協議進行磋商。現估計從該高速公路內服務區產生的租金收入將低於早前於二零一五年三月所預測的金額，主要由於中國經濟環境轉差所致。因此，年內錄得減值虧損約158,000,000港元，約佔該高速公路總成本的7.1%。

財務費用

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為84,800,000港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的約91,100,000港元減少6.9%。有關費用下跌的主要原因是銀行貸款的實際利率波動所致。

年度虧損

由於人民幣兌港元貶值令本集團產生巨額的匯兌虧損約38,600,000港元，加上無形資產的減值虧損約158,000,000港元，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得虧損約199,500,000港元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度約為1,500,000港元。

流動資金及財務資源

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團透過本公司資金、長期有抵押銀行貸款及控股股東的免息貸款撥資經營所須資金及資本支出。於二零一五年十二月三十一日，本集團提取的銀行貸款總額約為1,290,800,000港元（二零一四年：1,355,800,000港元）、應付本公司控股股東款項為99,100,000港元（二零一四年：87,600,000港元），而現金及現金等值項目總額（包括銀行存款及現金）約為9,100,000港元（二零一四年：14,100,000港元）。

管理層討論與分析

本集團一直奉行審慎的資金管理政策及積極管理其流動資金狀況，並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。於二零一五年十二月三十一日，本集團來自招商銀行及永隆銀行有限公司的可動用銀行信貸總額達1,313,000,000港元，主要用作應付該高速公路的建築成本，其中未償還有抵押銀行貸款為1,290,800,000港元（二零一四年：1,355,800,000港元）。未償還銀行貸款對權益持有人應佔權益比率為8,259.0%（二零一四年：643.2%）。

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款須償還如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
1年內或應要求	629,278	625,408
1年後但於2年內	32,877	27,932
2年後但於5年內	138,084	125,695
5年後	490,513	576,789
	1,290,752	1,355,824

本集團的借貸主要以浮動利率為基準。於二零一五年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖利率風險。

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。本集團有部分現金及銀行存款以港元計值。

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖外匯風險。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。本公司管理層將繼續監察本集團的外匯風險並將考慮於有需要時候採取適當行動（包括但不限於進行對沖）。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團產生匯兌虧損約37,600,000港元，乃指年末一間中國附屬公司將一筆港元銀行貸款換算為人民幣，致使其賬目錄得虧損。由於人民幣兌港元持續貶值，為降低本集團承擔的貨幣風險，該貸款其後於二零一六年二月被取代為一筆人民幣銀行貸款。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，來自招商銀行及永隆銀行有限公司的銀行貸款1,290,800,000港元乃以該高速公路的收費權作抵押。

資本承擔

於二零一五年十二月三十一日，本公司並無尚未償還的重大資本承擔。

業務回顧

隨岳高速公路（湖南段）

儘管中國經濟下滑及湖南省實施針對車輛的特別交通管制，包括採取措施提高貨車超重部分的通行費及對於交通違章行為加重罰款，平均行車量仍然由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約每月347,000輛次上升約12.1%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的每月389,000輛次。該高速公路四周的交通網絡有所提升，對該高速公路的行車量產生輕微的分流影響。由於超載重型車佔比下降，每輛汽車的平均通行費收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約34.2港元下跌至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約29.9港元。因此，通行費收入總額輕微下跌約2.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的139,500,000港元。該高速公路的整體業績表現令人滿意。此外，來自該高速公路沿途服務站的租金收入為本集團收入帶來重大貢獻。

僱員及薪酬

於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘用總共248名（二零一四年：246名）僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零一五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23,900,000港元（二零一四年：19,500,000港元）。有關開支增加主要由於該高速公路營運員工的基本薪酬增加所致。

本集團的薪酬政策按個別僱員的表現釐定，並定期審閱。除強積金計劃（就香港僱員而言，根據強制性公積金計劃條例的條文參與）或該計劃（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業績表現、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業績表現、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係。截至二零一五年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出購股權。

前景

該高速公路為中國極具經濟潛力的高速公路之一，坐落於中國經濟增長最快省份之一的湖南省，擁有重要的戰略性地位。另外，該高速公路將成為湘、鄂兩地主要幹道的重要部分。鑒於湖南省於二零一五年的國內生產總值增長高達8.6%，本公司管理層對該高速公路的前景充滿信心。

憑藉各董事在圓滿完成其他中國收費高速公路項目上的成功經驗，及彼等在業界所建立的關係網絡及聲譽，本集團將繼續善用並尋求與其整體業務策略一致的機遇，旨在獲取滿意的投資回報。

根據此項策略，本集團可能會在合適機會出現時爭取其他中國基建項目。除發展新的基建項目外，若在商業上可行，我們亦可能考慮向其他發展商或政府收購已被放棄或興建中的基建項目，以及已經投入營運的基建項目。此外，一旦遇上有利機會，本集團亦會考慮將業務拓展至其他前景秀麗的業務領域。

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程序及存檔文件。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）作為自身的企業管治守則。截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事認為本公司一直遵守企業管治守則載列的所有守則條文。

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行為守則。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截至二零一五年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

董事會

本集團業務由董事會負責整體管理。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。本公司的日常管理、行政及運作均已委派本公司高級管理層負責，並會對彼等所獲指派的職能進行定期檢討。高級管理層在訂立任何重大交易前，必須獲得董事會批准。

於二零一五年十二月三十一日，董事會包括三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、董事委員會會議及股東大會出席詳情概述如下：

	董事會 附註	股東大會 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	0/1	不適用	不適用	不適用
麥慶泉	4/4	0/1	不適用	不適用	不適用
符捷頻	4/4	1/1	不適用	1/1	1/1
獨立非執行董事					
孫小年	4/4	0/1	2/2	不適用	1/1
朱健宏	4/4	0/1	2/2	1/1	不適用
胡列格	4/4	0/1	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。根據上市規則第3.10條，最少有一名獨立非執行董事（朱健宏先生）具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。

董事會已制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規，當中包括檢討及監管董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；本公司政策及常規是否符合法律及監管規定；制訂、檢討及監察適用於本公司員工及董事的行為守則；及檢討本公司是否遵守守則，並於企業管治報告中披露。

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（「主席」）與本公司行政總裁（「行政總裁」）各自的職責。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議事日程，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。

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（「細則」），於每次股東週年大會，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。

董事的委任年期

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，年期由二零零九年十二月二十三日起為期三年，於到期時可予重續。概無董事訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內不作賠償（法定責任除外）而終止的未屆滿服務合約。

董事及高級職員的投保安排

本公司已就其董事及高級職員可能面對的法律行動作出適當的投保安排。

企業管治報告

持續專業發展

根據企業管治守則，所有董事均應參加持續專業培訓以提高及重溫其知識與技能。此舉確保彼等對董事會作出知情和相關貢獻。董事已得悉企業管治守則的守則條文A.6.5項下有關於持續專業發展的規定。根據本公司所保留的記錄，現任董事曾於截至二零一五年十二月三十一日止年度按照企業管治守則內有關於持續專業發展的規定接受下列培訓，主要有關上市公司董事的角色、職能及職責：

已進行的 培訓活動

執行董事

陳陽南先生	A
麥慶泉先生	A
符捷頻先生	A

獨立非執行董事

孫小年先生	A
朱健宏先生	A及B
胡列格先生	A

附註：

A： 出席簡報會及／或講座

B： 閱讀講座資料及有關上市規則及其他適用監管規定最新發展的資料

董事會成員多元化政策

根據有關董事會成員多元化的企業管治守則，董事會於二零一三年八月二十八日採納董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）。董事會成員多元化政策確保本公司提名委員會（「提名委員會」）根據候選人的條件提名及委任候選人，同時擁有提升董事會效率所必需的各方面的適當技能與經驗，以維持高水平的企業管治。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗。

公司秘書

本公司的公司秘書（「公司秘書」）冼家敏先生向主席匯報。其詳細履歷載於年報「董事及高級管理人員」一節。冼先生已獲悉上市規則第3.29條的規定，彼亦確認已於財政年度內接受不少於15小時的相關專業培訓。

公司秘書姓名	企業管治／法例、規則及 法規的最新資料		會計／財務／管理或 其他專業技能	
	閱讀資料	出席講座／ 簡報會	閱讀資料	出席講座／ 簡報會
冼家敏先生	✓	✓	✓	✓

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。各委員會的成員皆為獲邀加入委員會的獨立非執行董事。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

本公司審核委員會（「審核委員會」）乃按照企業管治守則的規定於二零零九年五月二十一日成立，並備有書面職權範圍。審核委員會由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。朱健宏先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一五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。

企業管治報告

審核委員會的主要職責為就外聘核數師的委任、續聘及罷免向董事會作出建議，以及批准外聘核數師的薪酬與聘用條款，以及有關該核數師的辭任或罷免的任何問題；就外聘核數師的獨立性、客觀性及按照適用標準施行審核程序的有效性，進行審議及監察；在開始審核之前，與外聘核數師討論審核與申報責任的性質與範圍；制訂與執行有關委任外聘核數師提供非審核服務的政策，就須採取行動或作出改善的任何事項向董事會匯報、指出並提出建議；監察本公司的財務報表、年度報告、賬目及半年度報告的完整性；並檢討報表、報告及賬目所載有關財務匯報的重大判斷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，並且審閱了中期及年度業績以及中期及年度報告；與外部核數師會面，確保本集團採納適當的會計原則及常規；並協助董事會履行其維持有效內部監控系統的職責。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）乃按照企業管治守則的規定於二零零九年五月二十一日成立，並備有書面職權範圍。於報告期間，薪酬委員會由三名成員，即胡列格先生、朱健宏先生及符捷頻先生組成。獨立非執行董事胡列格先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就制定薪酬政策設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議；透過參照董事會所訂企業方針及目標，檢討及批准管理層的薪酬建議；就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額，向董事會提出建議；就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、集團內其他成員的僱傭條件；檢討及批准向執行董事及高級管理層支付有關喪失或終止職務或委任的賠償，以確保該等賠償按合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平，不會過多；確保並無董事或任何其聯繫人士自行決定其薪酬。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情花紅，花紅總額不得超逾本集團於有關財政年度經審核綜合純利的10%，並須經薪酬委員會審批。薪酬委員會已舉行一次會議，審閱及批准截至二零一五年十二月三十一日止年度有關本集團董事及高級管理層的薪酬待遇。

提名委員會

本公司提名委員會乃按照企業管治守則的規定於二零零九年五月二十一日成立，並備有書面職權範圍。於報告期間，提名委員會由三名成員，即孫小年先生、胡列格先生及符捷頻先生組成。獨立非執行董事孫小年先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合企業的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選或提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；及就董事委任或連任，以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。提名委員會亦須負責每年檢討董事會成員多元化政策，以確保董事會持續保持高效。於物色適合的合資格候選人成為董事會成員時，亦會考慮董事會成員多元化政策。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行一次會議，以提名董事會成員於應屆股東週年大會上退任及膺選連任，以檢討董事會架構、規模及組成。

董事及高級管理層薪酬

截至二零一五年十二月三十一日止年度高級管理層的薪酬組別如下：

薪酬組別	人數
零至1,000,000港元	1

根據上市規則附錄16須就董事酬金以及五名最高薪僱員披露的進一步詳情，分別載於財務報表附註7及8。

董事對財務報表的責任

董事知悉其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，上述聲明與「獨立核數師報告」一節內的獨立核數師報告（當中確認本集團核數師的報告責任）有所不同，但兩者應一併閱讀。

企業管治報告

核數師薪酬

截至二零一五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	2,160
其他服務	-
總計	2,160

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及風險管理系統，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。

年內，董事會已經對本公司的內部監控系統進行檢討，並認為該系統被有效地執行。截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事會曾經檢討本集團內部監控系統的成效。該檢討包含全部重大監控，包括財務、營運及法規監控及風險管理功能。董事會亦曾經考慮本集團會計及財務匯報職能的資源充裕程度及員工的資質及經驗，以及其培訓課程及預算。

與股東的聯繫及股東權利

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。董事及各董事委員會成員均將出席本公司股東週年大會及解答問題。股東大會上，各項重要議案須以獨立決議案方式提呈。

投票表決

在本公司股東大會上提呈表決的決議案（會議程序及行政事宜除外），將會按股數投票的方式進行。於每次股東大會開始時，將會向股東說明投票表決的程序，亦會回答股東提出與投票程序有關的問題。投票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。

應股東的要求召開股東特別大會

根據細則第57條，股東週年大會以外的各個股東大會均稱為股東特別大會。董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一位或多位於遞呈要求日期持有不少於本公司實繳資本（附有於本公司股東大會表決權利）十分之一的股東，於任何時候有權透過向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支須由本公司向要求人作出償付。

將建議提呈予股東大會的程序

有意於本公司股東大會上提呈建議的任何股東須於股東大會日期前不少於7天，透過公司秘書以書面方式向董事會提交建議，以供董事會考慮，公司秘書聯絡資料載於下文「將股東的查詢送達董事會的程序」一段。

企業管治報告

將股東的查詢送達董事會的程序

股東可隨時以書面形式經公司秘書轉交彼等的查詢及關注事項予董事會，公司秘書的聯絡詳情如下：

公司秘書

華昱高速集團有限公司

香港金鐘道89號力寶中心一座12樓1205室

電郵：kenneth.sin@huayu.com.hk

電話：+852 2559 1210

傳真：+852 2559 1026

公司秘書將轉交股東的查詢及關注事項予董事會及／或本公司的相關董事委員會（若適當），以便回覆查詢。

組織章程文件

於二零一五年十二月三十一日，本集團確認本公司的組織章程大綱及細則概無任何變動。

執行董事

陳陽南先生，60歲，本公司執行董事兼董事會主席。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18年的經驗。

麥慶泉先生，66歲，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10年的經驗。

符捷頻先生，48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17年的經驗。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

孫小年先生，51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分）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副總工程師及技術顧問中心主任。

朱健宏先生，51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、中國首控集團有限公司、保發集團國際控股有限公司、飛克國際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有限公司（「聯交所」）主板上市。此外，朱先生亦為聯交所創業板上市公司電訊首科控股有限公司、航空互聯集團有限公司及麥迪森酒業控股有限公司的董事。

胡列格先生，62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分）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。

公司秘書

冼家敏先生，48歲，於二零零九年七月三日獲委任為本公司的公司秘書。冼先生在私人及上市公司的審計、會計及財務管理方面積逾23年專業經驗。彼於一九九六年一月成為香港會計師公會的會員，於一九九七年七月成為英國特許公認會計師公會資深會員，以及於二零零零年十二月成為澳洲執業會計師公會的執業會計師。冼先生於一九八九年十二月獲取香港大學社會科學學士學位，並於一九九三年十一月獲取英國斯特萊斯克萊德大學(University of Strathclyde)金融學碩士學位，以及於一九九八年六月獲取澳洲科庭科技大學(Curtin University of Technology)會計學碩士學位。

董事會謹提呈本年度報告連同截至二零一五年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

對務回顧

一般資料

有關本集團的業務回顧，請參閱本報告第5至9頁「管理層討論與分析」一節。該討論構成本董事會報告書的一部分。

本集團面對的主要風險及不確定因素

以下列出本集團面對的主要風險及不確定因素。此處未能詳錄所有因素，而且除下列主要範疇外，亦可能存在其他風險及不確定因素。此外，本年報不對任何人士就投資本公司證券作出任何建議或意見。投資者在投資本公司證券之前，應自行判斷或諮詢投資顧問的意見。

省政府運輸相關政策的變化

本集團的營運，很容易受中國政府有關運輸行業各環節的政策變動所影響，例如運輸網絡、交通法規、牌照及通行費制度等。這些變化可能對本集團的收入或經營業績造成不利影響。董事將密切監察適用及相關政府政策，並因應任何政策變化而採取即時合適行動，以減低對基建項目及本集團的影響。

收入極為視乎車流量而定，或會受競爭性公路及橋樑以及其他運輸方式所影響

收取通行費所產生的收入十分視乎車流量而定。車流量直接及間接受多項因素影響，包括有關公路與當地及國家高速公路網絡內其他部分的聯繫。概不保證高速公路系統及網絡的未來變化不會對高速公路的車流量產生不利影響。亦不保證以後不會興建或引入其他道路或運輸方式，並證實可取代本集團現有高速公路項目。在此情況下，本集團的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

儘管上文所述，董事相信，中國經濟增長的上升勢頭將於可見未來延續。有見此增長，尤其是湖南區，董事預期收費公路項目的收入於來年將繼續增加。

董事會報告書

流動負債淨額狀況可能對業務營運產生不利影響

於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為735,566,000港元。本集團依賴銀行及控股股東的財務支持以及從日後經營產生充足現金流量的能力，以應付其經營成本需要及履行其財務承擔。該等情況繼續顯示，存在可能對本集團繼續持續經營的能力構成重大疑問的重大不確定性。

董事經評估後認為本集團能夠在未來至少十二個月繼續持續經營，並有能力在債務到期時償還有關款項。然而，我們無法向閣下保證我們今後能夠維持流動資產淨額狀況及流動負債淨額狀況不會對我們的業務營運產生不利影響。

全球經濟狀況及因素可能對巨額借貸及財務表現產生影響

本集團有為融資項目成本所借入的銀行貸款產生的龐大債務承擔。於二零一五年十二月三十一日，本集團的借貸總額約為1,290,800,000港元，而我們的資產負債比率（負債總額除以權益的比率）為6,195.1%。

所有現有未償還借款均按可變利率條款計息，而利率將根據利率的市場變化予以調整。本集團的政策並非對沖利率的變動。利率的任何大幅上升皆可能對本集團的盈利造成重大不利影響。本集團的利率風險主要與銀行存款及長期銀行貸款有關。於結算日出現的利率變動將影響利息成本及收益的金額。

過往表現及前瞻性陳述

本集團在本年報所載的業務表現及營運業績為歷史數據，過往表現並不保證日後表現。本年報或載有前瞻性陳述及意見而當中涉及風險及不確定因素。實際業績可能與該等前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。本集團、董事、僱員及代理均不承擔由於任何前瞻性陳述或意見不能實現或不正確而引致的任何責任。

財務資源

於二零一五年十二月三十一日，未償還已抵押銀行貸款總額為1,290,800,000港元。到期狀況的詳情可見於本報告第6頁「管理層討論與分析－流動資金及財務資源」一節。

於二零一五年十二月三十一日後，本集團已從長期融資額度提取589,600,000港元並已償還即期銀行貸款603,000,000港元。該等新造銀行貸款須於二零一六年至二零二七年償還，其中10,700,000港元、25,600,000港元及40,900,000港元將於二零一六年五月、二零一六年十一月及二零一七年到期。該等銀行融資額度所須遵守的財務約章與現有銀行貸款相同。該等新造銀行貸款有效地重組本集團借款的到期狀況，從而跟未來收入預測相配對。

此外，董事一直與中國一間商業銀行積極商討透過新的銀行融資額度進行籌資。該項新融資額度將進一步增強本集團的財務資源。

年結後事項

除本年報所披露者外，自回顧財務年度年結日（即二零一五年十二月三十一日）起，概無發生影響本集團的重大事件。

主要財務表現指標的分析

有關反映本集團業務表現的主要財務表現指標詳情，請參閱本年報第5至9頁「管理層表現與分析」。該討論構成本董事會報告書的一部分。

環保政策及履行

本集團不斷更新適用的相關環保法律法規的規定，確保已經遵從相關規定。本集團並無於其營運過程中製造重大廢料，亦無排放重大數量的污染物。回顧年度內，本集團在所有重大方面均已遵守適用的相關環保法律法規，包括許可證的規定。

遵守法律及法規

本集團不斷更新彼於多個國家（尤其是中國及香港）適用的相關法律法規，確保已經遵從相關規定。本集團絕大部分資產位於中國，而本集團的收入主要來自於中國的營運。回顧年度內，本集團在所有重大方面均已遵守彼於多個國家適用的相關法律法規。

董事會報告書

關於本集團主要關連者的報告

僱員

本集團提供全面的員工設施及附加福利，以吸引、挽留及激勵僱員。自創立業務以來，主要人員一直為管理團隊的一部分。回顧年度內，本集團認為與僱員的關係良好及員工離職率介乎可接受水平。

建設承包商

本集團的建設承包商主要包括該高速公路建設和建築的承包商。所有該等承包商已與本集團建立緊密和長遠的關係。回顧年度內，本集團認為其與建設承包商關係良好、穩定。

註冊辦事處及香港主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立，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金鐘道89號力寶中心一座12樓1205室。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註12。

主要客戶及供應商

由於該高速公路乃對公眾開放，故本集團並無截至二零一五年十二月三十一日止年度的主要客戶資料可予披露。由於日常業務過程中通常並無重大採購，故沒有就本集團供應商的資料作進一步披露。

財務報表

本集團截至二零一五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35至86頁的綜合財務報表。

儲備

本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於綜合財務報表附註19。

本公司股東應佔虧損180,707,000港元(二零一四年:2,351,000港元)已撥入儲備。其他儲備變動資料載於綜合權益變動表。

截至二零一五年十二月三十一日止年度概無宣派或派付股息(二零一四年:零港元)。

慈善捐款

截至二零一五年十二月三十一日止年度內本集團概無作出慈善捐款(二零一四年:零港元)。

固定資產

固定資產於截至二零一五年十二月三十一日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註10。

股本

本公司股本於截至二零一五年十二月三十一日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註19。

上市日期起至二零一五年十二月三十一日,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

細則或開曼群島法例並無涉及優先購股權的條文規定,致使本公司須按比例向現有股東提呈新股以供認購。

董事會報告書

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
符捷頻先生

獨立非執行董事

孫小年先生
朱健宏先生
胡列格先生

根據細則第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。

依照細則第84及85條，陳陽南先生及孫小年先生將於應屆股東週年大會輪值退任，並符合資格且願意膺選連任。

各執行及獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，任期由二零零九年十二月二十三日起初步為期三年，其後可由任何一方發出三個月的事先書面通知而終止。

建議於應屆股東週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

於二零一五年十二月三十一日，本公司的董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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及淡倉（包括董事及最高行政人員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及淡倉，或根據上市規則所載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)	於受控制法團的權益	300,000,000	72.71%

附註：陳陽南先生為執行董事兼董事會主席，被視為擁有Velocity International Limited所持300,000,000股本公司股份的權益，因該公司由陳陽南先生控制。於二零一五年六月十六日，Velocity International Limited已向Integrated Capital (Asia) Limited質押本公司已發行股本中的300,000,000股股份，作為Velocity International Limited獲提供一筆定期貸款融資的抵押。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一五年六月十七日的公佈。

除上文所述者外，於二零一五年十二月三十一日，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，使任何本公司董事及最高行政人員（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作出最大貢獻，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。

根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將授出的所有購股權獲行使後可發行的本公司股份（「股份」）最高數目，合共不得超過二零零九年十二月二十三日（即股份於聯交所主板上市日期（「上市日期」））已發行股份的10%，即40,000,000股股份。倘於任何12個月期間內向購股權計劃的任何參與者所授出及將予授出的購股權獲行使後已發行及將予發行的股份總數，超出本公司不時已發行股份的1%，則不得向該名人士授出購股權。

購股權可根據購股權計劃的條款於董事會釐定的期間內任何時間行使，惟不得超過授出日期起計10年。概無規定在行使購股權前須持有購股權的最短期限。購股權計劃的參與者於要約日期後30日或之前接納授出後，須向本公司支付1.0港元。購股權的行使價由董事會全權酌情釐定且不得低於以下三者中的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 股份於要約日期於聯交所每日報價表所列的收市價；及
- (c) 股份於緊接要約日期前五個營業日於聯交所每日報價表所列的平均收市價。

購股權計劃於上市日期起計10年內有效及生效，其後不會授出或提呈其他購股權，但購股權計劃的條文在所有其他方面仍然有效及生效。於購股權計劃屆滿前已授出但尚未行使的所有購股權仍然有效並可根據購股權計劃及在其規限下予以行使。

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。

根據購股權計劃可予發行的股份總數為40,000,000股，相當於本公司於本年報刊發日期已發行股本約9.69%。

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

於二零一五年十二月三十一日，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除外）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其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本的任何股份面值10%或以上的權益如下：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	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)	實益擁有人	300,000,000	72.71%
Integrated Capital (Asia) Limited (附註2)	於股份中擁有抵押權益的人士	300,000,000	72.71%
Yam Tak Cheung (附註2)	受控法團的權益	300,000,000	72.71%

附註：

- Velocity International Limited的全部已發行股本由執行董事兼董事會主席陳陽南先生擁有。
- 於二零一五年六月十六日，Velocity International Limited已向Integrated Capital (Asia) Limited（由Yam Tak Cheung先生全資擁有）質押本公司已發行股本中的300,000,000股股份，作為Velocity International Limited獲提供一筆定期貸款融資的抵押，有關詳情載於本公司日期為二零一五年六月十七日的公佈。

董事會報告書

足夠的公眾持股量

於本公告日期，根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直維持香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所規定的公眾持股量（即不低於本公司已發行股份的25%）。

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本公司董事於當中擁有重大權益的重大合約。

銀行貸款

有關本集團於二零一五年十二月三十一日的銀行貸款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受聘僱員營運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，相關收入每月的上限為30,000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地方政府部門營運的退休計劃。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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團對退休計劃的總供款3,141,000港元（二零一四年：2,329,000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。

企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則為其企業管治守則。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事認為本公司已遵守企業管治守則所載的全部守則條文。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。經本公司作出查詢後，本公司全體董事均已確認，彼等已於截至二零一五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二零一五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週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，二零一六年三月三十一日

獨立核數師報告



致華昱高速集團有限公司股東的獨立核數師報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第35至86頁的華昱高速集團有限公司(「貴公司」)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二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合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及香港《公司條例》的披露規定以及按董事認為屬必須的內部控制,編製及真實而公允地列報綜合財務報表,以使綜合財務報表不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的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們僅向整體股東報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,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《香港核數準則》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誤陳述。

審核涉及執行情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綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但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合適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。

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的財務表現和現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

強調事項

我們在並無作出保留意見的情況下，謹請關注綜合財務報表附註1(b)，其中顯示截至二零一五年十二月三十一日止年度 貴集團產生虧損淨額199,508,000港元，以及於二零一五年十二月三十一日 貴集團的流動負債淨額及累計虧損分別為735,566,000港元及662,879,000港元。誠如綜合財務報表附註1(b)所解釋，綜合財務報表已按持續經營基準編製，該基準的有效性依賴於銀行和控股股東提供持續支持及 貴集團往後營運能否產生足夠現金流量以支持 貴集團的營運成本和應付其財務承擔。該等情況連同綜合財務報表附註1(b)載列的其他事項，顯示存在重大不確定性，或會對本集團繼續按持續經營基準營運的能力構成重大疑問。

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
二零一六年三月三十一日

綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收入	3	180,624	184,324
銷售成本		(74,156)	(66,267)
毛利		106,468	118,057
其他收入	4	568	700
其他虧損淨額	4	(37,550)	(1,053)
行政開支		(24,120)	(26,046)
無形資產－服務特許權安排的減值虧損	11	(157,988)	–
營業(虧損)/溢利		(112,622)	91,658
財務費用	5(a)	(84,801)	(91,088)
除稅前(虧損)/溢利	5	(197,423)	570
所得稅	6(a)	(2,085)	(2,068)
年度虧損		(199,508)	(1,498)
應佔：			
本公司權益持有人		(180,707)	(2,351)
非控股股東權益		(18,801)	853
年度虧損		(199,508)	(1,498)
每股虧損(港仙)			
基本及攤薄	9	(43.80)	(0.57)

於第41至86頁的附註為本財務報表一部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年度虧損	(199,508)	(1,498)
年度其他全面收益		
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算產生的匯兌差額：		
— 香港境外附屬公司財務報表	(16,042)	(940)
年度全面收益總額	(215,550)	(2,438)
應佔：		
本公司權益持有人	(195,157)	(3,198)
非控股股東權益	(20,393)	760
年度全面收益總額	(215,550)	(2,438)

於第41至86頁的附註為本財務報表一部分。

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	15,393	19,117
無形資產—服務特許權安排	11	1,366,208	1,647,557
遞延稅項資產	18	139,131	149,880
		1,520,732	1,816,554
流動資產			
預付款項及其他應收款項	13	4,533	16,343
已抵押銀行存款	14	14,395	—
銀行存款及現金	15(a)	9,120	14,129
		28,048	30,472
流動負債			
預提費用及其他應付款項	16	120,007	144,727
應付一間關聯公司款項	23(c)	14,329	18,743
銀行貸款	17	629,278	625,408
		763,614	788,878
流動負債淨額		(735,566)	(758,406)
資產總值減流動負債		785,166	1,058,148
非流動負債			
銀行貸款	17	661,474	730,416
應付本公司控股股東款項	23(c)	99,089	87,579
		760,563	817,995
資產淨值		24,603	240,153

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資本及儲備	19		
股本		4,126	4,126
儲備		11,503	206,660
本公司權益持有人應佔權益總額		15,629	210,786
非控股股東權益		8,974	29,367
權益總額		24,603	240,153

於二零一六年三月三十一日經由董事會批准及授權發表。

陳陽南
主席

麥慶泉
行政總裁兼執行董事

於第41至86頁的附註為本財務報表一部分。

綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔						非控股 股東權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元 (附註19(c))	股份溢價 千港元 (附註19(d)(i))	其他儲備 千港元 (附註19(d)(ii))	匯兌儲備 千港元 (附註19(d)(iii))	累計虧損 千港元	總額 千港元		
於二零一五年一月一日結餘	4,126	130,044	502,784	56,004	(482,172)	210,786	29,367	240,153
二零一五年權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	(180,707)	(180,707)	(18,801)	(199,508)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
— 匯兌差額	-	-	-	(14,450)	-	(14,450)	(1,592)	(16,042)
年度全面收益總額	-	-	-	(14,450)	(180,707)	(195,157)	(20,393)	(215,550)
於二零一五年十二月三十一日結餘	4,126	130,044	502,784	41,554	(662,879)	15,629	8,974	24,603
於二零一四年一月一日結餘	4,126	130,044	502,784	56,851	(479,821)	213,984	28,607	242,591
二零一四年權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	(2,351)	(2,351)	853	(1,498)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
— 匯兌差額	-	-	-	(847)	-	(847)	(93)	(940)
年度全面收益總額	-	-	-	(847)	(2,351)	(3,198)	760	(2,438)
於二零一四年十二月三十一日結餘	4,126	130,044	502,784	56,004	(482,172)	210,786	29,367	240,153

於第41至86頁的附註為本財務報表一部分。

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營活動產生的現金淨額	15(b) 134,452	94,961
投資活動		
購入物業、廠房及設備付款	(790)	(158)
購置無形資產付款	(28,488)	(17,563)
出售固定資產所得款項	101	-
已收利息	37	57
投資活動所用的現金淨額	(29,140)	(17,664)
融資活動		
已抵押銀行存款增加	(14,395)	-
償還銀行貸款	(20,793)	(13,889)
應付本公司控股股東款項增加	11,510	9,000
已付借貸成本	(88,278)	(78,780)
融資活動所用的現金淨額	(111,956)	(83,669)
現金及現金等值項目的減少淨額	(6,644)	(6,372)
一月一日的現金及現金等價物	14,129	21,142
外匯匯率變動的影響	1,635	(641)
十二月三十一日的現金及現金等價物	15(a) 9,120	14,129

於第41至86頁的附註為本財務報表一部分。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策

(A) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則（總體包括香港會計師公會頒佈之所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港普遍採納的會計原則及香港《公司條例》的披露規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。下文載列本集團所採納主要會計政策的概要。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，這些準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可提前採用。首次應用該等與本集團有關的修訂所引致本會計期間及過往會計期間的會計政策變動，已反映於該等財務報表內。

(B) 編製財務報表的基準

截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由本集團組成。

編製財務報表時所採用的計量基準是歷史成本法。

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時所作出，且對財務報表有重要影響的判斷，以及估計不明朗因素的主要來源於附註2討論。

1 主要會計政策 (續)

(B) 編製財務報表的基準 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損淨額199,508,000港元。截至二零一五年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為735,566,000港元，而累計虧損為662,879,000港元。本集團依賴銀行和控股股東的財務支持，亦依賴自往後營運產生足夠現金流以支付其經營成本及應付其財務承擔的能力。然而，如附註11所述，本集團預計未來通行費收入及租金收入將會下降。這些情況顯示存在重大不確定性，或會對本集團繼續按持續經營基準營運的能力構成重大疑問。

董事經評估後，認為本集團於報告期末起計未來至少十二個月能夠繼續按持續經營基準經營業務，以及於債務到期時履行其責任，原因如下：

- i. 誠如附註11所述，即使未來收入減少，本集團預期於未來十二個月能夠繼續產生正數的經營現金流；
- ii. 於二零一五年十二月三十一日後，本集團已從長期融資額度提取人民幣494,000,000元（相當於589,638,000港元）並已償還即期銀行貸款602,977,000港元。該等新造銀行貸款須於二零一六年至二零二七年償還，其中人民幣8,972,000元（相當於10,709,000港元）、人民幣21,466,000元（相當於25,621,000港元）及人民幣34,287,000元（相當於40,925,000港元）將於二零一六年五月、二零一六年十一月及二零一七年期到。該等銀行融資額度須遵守與附註17相同的財務約章；
- iii. 計入流動負債中的預收款項20,888,000港元指承租人預先支付的經營租賃租金，預期將確認為收入，而不會退回；
- iv. 本公司控股股東已承諾，於二零一八年十二月三十一日之前不會要求償還截至二零一五年十二月三十一日的墊款99,089,000港元，而且只會於本集團能夠履行當時一切還款責任的情況下才會提出；
- v. 董事一直與中國一間商業銀行積極商討透過新的銀行融資額度進行籌資，有關籌資商討尚未有定案；及
- vi. 控股股東確認將於有需要時候向本集團提供足夠財務支持，確保自報告期末起計至少12個月期間的持續營運。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(B) 編製財務報表的基準 (續)

因此，財務報表以持續經營基準編製。財務報表並未包括本集團若未能按持續經營基準營運的情況下所會導致任何調整。

(C) 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈下列香港財務報告準則的修訂，這些修訂在本集團的本會計期間開始生效：

- 《香港會計準則》第19號修訂，*僱員福利：界定福利計劃：僱員供款*
- 《香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進》
- 《香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進》

以上各項的發展對本集團本期或前期已編製或呈報的業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

(D) 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，需要考慮目前由本集團及其他各方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，交易及現金流，以及集團內部交易所產生的任何未變現溢利，會在編製綜合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。

非控股股東權益指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益，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，本集團可以選擇以公允價值或者以非控股股東權益在附屬公司可辨認淨資產的所佔比例確認非控制股東權益。

1 主要會計政策 (續)

(D) 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的權益項目中，與本公司股東的應佔權益分開呈報。而非控股股東權益所佔集團業績的權益則會在綜合損益表及綜合損益及其他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1(j)或(k) (視乎負債性質而定)列為金融負債。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本值減去任何減值虧損 (載於附註1(h))列賬。

(E) 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1(h))於財務狀況表列賬。

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，於報廢或出售日在損益中確認。

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內沖銷其成本 (已扣除估計剩餘價值 (如有)計算)：

— 收費站及附屬設施	5 – 10年
— 其他機器及設備	5年
— 汽車	5年
— 傢俬及裝置	5年

當物業、廠房及設備的一些部件有不同的使用年份時，該物業、廠房、設備的成本將以合理的基礎在各部件中分配，各部件都將單獨的計提折舊。資產的使用年限及殘值 (如有)，都將每年複審。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(F) 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建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建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1(h)）。

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。

(G) 經營租賃支出

如本集團是以營運租賃持有資產的使用權，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。

1 主要會計政策 (續)

(H) 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。減值的客觀證據包括本集團獲知有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人的嚴重財務困難；
- 違約，如不支付或拖欠利息或本金；
- 債務人可能陷入破產或其他財務重組；及
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變化而對債務人造成不利影響；

倘有任何該等證據存在，按以下方式釐定及確認減值虧損：

- 就按攤銷成本列賬的應收款項而言，減值虧損以資產的賬面值與該金融資產以初始實際利率（即於初步確認該等資產時計算的實際利率）折現（如折現的影響重大）的估計未來現金流量現值之間的差額計量。倘該等金融資產具有類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則進行集體評估。集體評估減值的金融資產的未來現金流量乃以信貸風險特徵與該集體組別類似之資產的過往虧損經驗為依據。

倘於往後期間，減值虧損數額減少，而該減少與確認減值虧損後發生的事件具有客觀關連，則透過損益撥回減值虧損。減值虧損撥回後不得導致資產賬面值超出過往年度在無確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(H) 資產減值 (續)

(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、機械及設備；
- 無形資產—服務特許權安排；及
- 列示於本公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

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折現率，將估計未來現金流量折現至其現值。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。

— 減值虧損的確認

當資產的賬面值或其所屬的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的減值虧損首先分配，用以減低現金產生單位（單位組別）所獲分配的任何商譽的賬面值，其後用以按比例減低該單位（單位組別）其他資產的賬面值，惟某資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減處置成本或使用價值（倘可確定）。

1 主要會計政策 (續)

(H) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產減值 (續)

— 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。

(I) 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1(h)）；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，或其折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。

(J) 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。

(K) 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；但如折現影響並不重大，則按成本入賬。

(L) 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。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(M) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本均在僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大的貨幣時間價值，則上述數額須按現值列賬。

(ii) 離職福利

辭退福利會在本集團不再能夠撤回所提供的辭退福利或確認涉及辭退福利付款的重組成本(以較早者為準)時確認。

(N) 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，根據在報告期末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。

1 主要會計政策 (續)

(N) 所得稅 (續)

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。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折現。

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（本公司或）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，本公司或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

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(O) 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。

(P) 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) 通行費收入

經營收費公路所得的通行費收入按收款基準減營業稅及附加費確認。

(ii) 經營租賃的租金收入

惟倘有另一種基準更能代表租賃資產於租賃期間內所產生的收益模式，經營租賃項下的應收租金收入於租賃期間內分期以等額確認為利潤或虧損。租賃所涉及的激勵措施作為應收租賃款項淨額的一個組成部分確認為利潤或虧損。或然租金在獲取該租金的會計期間內確認為收入。

(iii) 利息收益

利息收益於產生時採用實際利息法確認。

1 主要會計政策 (續)

(Q) 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。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的匯率換算。

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。

(R) 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分成本。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的活動正在進行中時，借款費用作為該項符合規定資產之部分成本的資本化才會開始。當絕大部分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的活動中斷或完成，即暫停或終止借款成本資本化。

(S) 關聯方

(a) 符合以下條件之一的人士將被視為本集團的關聯人士：

- (i) 該人士有能力控制或共同控制本集團；
- (ii) 該人士能夠對本集團經營決策發揮重大影響；或
- (iii) 該人士為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(S) 關聯方 (續)

- (b) 符合以下條件之一的實體被視為本集團的關聯方：
- (i) 該實體與本集團為同一集團成員（意為母公司、聯營公司、附屬公司相互關聯）。
 - (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或一方為另一實體所屬集團的聯營公司或合營公司）。
 - (iii) 雙方為同一第三方的合營公司。
 - (iv) 一方為某第三方的合營公司，另一方為第三方聯營公司。
 - (v) 該方為一僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯人士。
 - (vi) 該實體被(a)項定義的人士控制或共同控制。
 - (vii) 在(a)(i)項定義的人士對該實體的財務及經營決策發揮重大影響，或該人士為該方（或該方母公司）的主要管理人員。
 - (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

直系家庭成員指的是預計能影響（或被影響）該人士與該實體交易的人士。

(T) 分部報告

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

1 主要會計政策 (續)

(T) 分部報告 (續)

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，即中華人民共和國（「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。

2 重大會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素（包括在當時情況下對未來事件的合理預期）進行持續評估。

關鍵會計政策的選擇、影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素以及所呈報業績對情況及假設變動的敏感度，均為審閱財務報表時所考慮的因素。主要會計政策載列於附註1。本集團相信，以下關鍵會計政策涉及編製財務報表時所使用的最重大判斷及估計。

(A) 無形資產－服務特許權安排的攤銷

本集團應用香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號及確認無形資產－服務特許權安排並計提其攤銷。

無形資產－服務特許權安排的攤銷於特許期內按使用單位法計提。如總預計交通流量與實際結果存在重大差異，無形資產－服務特許權安排的賬面值可能需要作出重大調整。

董事定期對總預計交通流量進行評估，並根據更新後的總預計交通流量調整未來的攤銷額。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

2 重大會計估計及判斷 (續)

(B) 減值

倘情況顯示物業、機械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的較高者。在釐定使用價值時，該資產產生的預期現金流量會被折現至其現值，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折現率的合理及有依據的假設及預測而作出的估計。

3 收入

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。

本年度內的收入包括根據服務特許權安排經營高速公路及服務區租賃所帶來的收入。年內確認為收入的各项重大收入類別金額如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
通行費收入	139,516	142,601
租金收入	41,108	41,723
	180,624	184,324

4 其他收入及虧損淨額

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
其他收入		
廣告牌租金收入	532	643
銀行存款的利息收益	36	57
	568	700
其他虧損淨額		
匯兌虧損	(38,625)	(2,162)
其他	1,075	1,109
	(37,550)	(1,053)

5 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
(a) 財務費用：		
銀行貸款的利息	84,801	91,088

* 截至二零一五年十二月三十一日止年度，並無借貸成本資本化(二零一四年：無)。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

5 除稅前(虧損)/溢利(續)

除稅前(虧損)/溢利已扣除：(續)

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	20,760	17,132
定額供款退休計劃的供款	3,141	2,329
	23,901	19,461

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營辦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，最高每月相關收入為30,000港元（二零一四年六月前為25,000港元）。計劃供款即時歸屬。

5 除稅前（虧損）／溢利（續）

除稅前（虧損）／溢利已扣除：（續）

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

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
(c) 其他項目：		
核數師酬金		
— 審計及審閱服務	2,160	2,063
折舊（附註10）	5,390	5,212
攤銷（附註11）	48,376	43,216
無形資產－服務特許權安排 的減值虧損（附註11）	157,988	—
辦公場地租金的經營租賃費用	107	372

6 綜合損益表內的所得稅

(A) 綜合損益表內的稅項指：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
遞延稅項		
暫時差額的撥回及產生（附註18）	2,085	2,068

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

6 綜合損益表內的所得稅 (續)

(A) 綜合損益表內的稅項指：(續)

- (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) 由於本集團於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度內並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故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，中國的附屬公司須就應課稅溢利按25% (二零一四年：25%) 的稅率繳納中國企業所得稅。由於該附屬公司就稅項而言錄得虧損，故並無作出中國企業所得稅撥備。暫時差額的撥回及產生乃與無形資產—服務特許權安排的減值撥備及工程利潤有關。

(B) 按適用稅率計算的所得稅抵免與會計(虧損)/溢利的對賬如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(197,423)	570
按所在稅務司法權區適用溢利稅率計算除稅前溢利的 名義稅項	(47,180)	1,990
未確認稅項虧損的稅項影響	9,737	659
未確認可扣稅暫時差額的稅項影響	39,497	—
不可扣稅開支的稅項影響	31	—
動用過往年度結轉的稅項虧損	—	(581)
所得稅	2,085	2,068

7 董事酬金

董事酬金披露如下：

	董事袍金 千港元	薪金、津貼及 實物福利 千港元	退休計劃供款 千港元	酌情花紅 千港元	二零一五年總額 千港元
<i>執行董事</i>					
陳陽南	1,178	164	—	—	1,342
麥慶泉	884	884	—	71	1,839
符捷頻	589	—	—	—	589
<i>獨立非執行董事</i>					
孫小年	61	—	—	—	61
朱健宏	147	—	—	—	147
胡列格	61	—	—	—	61
總額	2,920	1,048	—	71	4,039

	董事袍金 千港元	薪金、津貼及 實物福利 千港元	退休計劃供款 千港元	酌情花紅 千港元	二零一四年總額 千港元
<i>執行董事</i>					
陳陽南	1,204	1,012	—	84	2,300
麥慶泉	903	915	—	76	1,894
符捷頻	602	666	94	55	1,417
陳民勇(於二零一四年 五月二十三日辭任)	178	54	—	18	250
<i>獨立非執行董事</i>					
孫小年	63	—	—	—	63
朱健宏	150	—	—	—	150
胡列格	63	—	—	—	63
總額	3,163	2,647	94	233	6,137

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

8 最高酬金人士

五名最高酬金人士中有三名(二零一四年：四名)為董事，其薪酬於上文附註7披露。

餘下兩名(二零一四年：一名)人士的酬金總額如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
薪金及其他酬金	1,860	960
酌情花紅	80	80
退休計劃供款	36	18
	1,976	1,058

兩名(二零一四年：一名)最高酬金人士的酬金介乎以下範圍：

	二零一五年 人數	二零一四年 人數
零至1,000,000港元	1	–
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1

9 每股虧損

(A) 每股虧損

	二零一五年 千股	二零一四年 千股
於一月一日已發行的普通股	412,608	412,608
於十二月三十一日的加權平均普通股數目	412,608	412,608

每股虧損乃根據年內本公司普通權益持有人應佔綜合虧損180,707,000港元(二零一四年：2,351,000港元)及已發行股份的加權平均股數412,608,000股(二零一四年：412,608,000股)計算。

(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。

10 物業、廠房及設備

	收費站及 附屬設施 千港元	其他機器 及設備 千港元	汽車 千港元	傢俬及裝置 千港元	總計 千港元
<i>成本：</i>					
於二零一四年一月一日	26,890	1,761	3,960	4,199	36,810
增添	-	-	158	-	158
匯兌調整	(91)	(5)	(13)	(15)	(124)
於二零一四年十二月三十一日	26,799	1,756	4,105	4,184	36,844
於二零一五年一月一日	26,799	1,756	4,105	4,184	36,844
增添	2,583	-	149	-	2,732
出售	-	-	(606)	-	(606)
匯兌調整	(1,670)	(102)	(221)	(242)	(2,235)
於二零一五年十二月三十一日	27,712	1,654	3,427	3,942	36,735
<i>累計攤銷：</i>					
於二零一四年一月一日	7,826	531	2,499	1,681	12,537
年度攤銷	3,885	315	314	698	5,212
匯兌調整	(12)	-	(7)	(3)	(22)
於二零一四年十二月三十一日	11,699	846	2,806	2,376	17,727
於二零一五年一月一日	11,699	846	2,806	2,376	17,727
年度攤銷	4,061	310	343	676	5,390
處置時撥回	-	-	(545)	-	(545)
匯兌調整	(848)	(62)	(156)	(164)	(1,230)
於二零一五年十二月三十一日	14,912	1,094	2,448	2,888	21,342
<i>賬面淨值：</i>					
於二零一五年十二月三十一日	12,800	560	979	1,054	15,393
於二零一四年十二月三十一日	15,100	910	1,299	1,808	19,117

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

11 無形資產－服務特許權安排

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
成本：		
於一月一日	2,352,552	2,360,532
添置	20,045	–
匯兌調整	(138,153)	(7,980)
於十二月三十一日	2,234,444	2,352,552
累計攤銷：		
於一月一日	110,135	66,980
年度攤銷	48,376	43,216
匯兌調整	(8,397)	(61)
於十二月三十一日	150,114	110,135
減值虧損：		
於一月一日	594,860	596,879
年度減值虧損	157,988	–
匯兌調整	(34,726)	(2,019)
於十二月三十一日	718,122	594,860
賬面淨值：		
於十二月三十一日	1,366,208	1,647,557

服務特許權安排指本集團對隨岳高速公路(湖南段)(「該高速公路」)進行營運並收取通行費的權利。

根據附註1(f)所載的會計政策，無形資產－服務特許權安排的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)以行車流量法計算，並計入損益。

11 無形資產－服務特許權安排 (續)

減值虧損

於本財務年度，該高速公路的實際通行費收入低於早前於二零一五年三月預測的金額，主要由於湖南省有關汽車交通管制（包括採取措施提高貨車超重部分的通行費，以及對於交通違章行為加重罰款）帶來的影響所致。此外，本集團現正與承租人就續訂該高速公路內服務區的租務協議進行磋商。現估計從該高速公路內服務區產生的租金收入將低於早前於二零一五年三月所預測的金額，主要由於中國經濟環境轉差所致。

本集團已評估包含該高速公路之現金產生單位的可收回金額。因此，有關該高速公路的無形資產－服務特許權安排的賬面值已撇減157,988,000港元（二零一四年：無）（計入綜合收益表）。

現金產生單位的可收回金額乃根據截至特許經營權安排結束期間為止的預期自由現金流量，及稅後折現率14.1%（相等於稅前折現率為16.3%）（二零一四年：稅後折現率14.4%（相等於稅前折現率為17.0%））計算的使用價值而釐定。

減值虧損全額計入無形資產－服務特許權安排。

計算使用價值所使用的關鍵假設如下：

	二零一五年	二零一四年
經營期限	23年	24年
特許經營期限內通行費收入平均年增長率	5.0%	5.0%
折現率	14.1%	14.4%

折現率

折現率為使用資本資產定價模型估計得出的稅後計量基準，該定價模型的考慮基準包括行業平均參數和現金產生單位的特殊風險。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

11 無形資產－服務特許權安排 (續)

特許經營期限內通行費收入平均年增長率

通行費收入增長率乃董事根據交通勘查、過往行車數據、過往經濟指數及鄰近區域的預期收費網絡發展進行預測。

假設變動的敏感度

由於無形資產已削減至其可收回金額，故任何關鍵假設的不利變動均會導致進一步的減值。董事對折現率和通行費收入進行的敏感性分析如下。

於二零一五年十二月三十一日，倘折現率上升／下降1%，而所有其他變數保持不變，無形資產的使用價值將減少／增加約33,078,000港元／38,574,000港元。

於二零一五年十二月三十一日，倘通行費收入上升／下降5%，而所有其他變數保持不變，無形資產的使用價值將增加／減少約59,422,000港元／59,496,000港元。

12 於附屬公司權益

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非上市股份，按成本	513,388	513,388
加：向附屬公司墊款	107,897	—
減：減值虧損	(532,884)	(390,696)
	88,401	122,692

減值虧損是由於其中一間附屬公司湖南道岳高速公路實業有限公司的無形資產減值撥備導致。

於二零一五年十二月三十一日的附屬公司詳情如下。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 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港元/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 (「道岳」)*	中國 二零零六年十二月二十二日	人民幣600,950,000元/ 人民幣600,950,000元	—	90%	中國高速公路的興建、 經營及管理
深圳華昱凱天貿易發展有限公司*	中國 二零一三年一月二十五日	2,000,000港元/ 2,000,000港元	—	100%	建築材料進出口及 相關輔助服務

* 該等實體為在中國成立的外國投資企業。該等公司正式名稱為中文名稱，英文名稱僅供參考。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

12 於附屬公司權益 (續)

下表載列有關本集團擁有重大非控股股東權益的唯一附屬公司的資料。下列財務資料摘要為內部抵銷前的數額。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非控股股東權益百份比	10%	10%
流動資產	21,048	25,049
非流動資產	1,520,732	1,816,554
流動負債	(790,572)	(817,520)
非流動負債	(661,474)	(730,416)
資產淨值	89,735	293,667
非控股股東權益賬面金額	8,974	29,367
收入	180,624	184,324
本年度(虧損)/溢利	(188,010)	8,532
綜合收益總額	(203,933)	7,598
非控股股東權益應佔的(虧損)/溢利	(18,801)	853
經營活動的現金流量	141,518	103,452
投資活動的現金流量	(29,155)	(17,734)
融資活動的現金流量	(123,473)	(92,664)

13 預付款項及其他應收款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
預付款項	2,538	15,424
其他應收款項	1,995	919
	4,533	16,343

預期所有預付款項及其他應收款項將於一年內收回。

14 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款已予抵押，作為若干銀行貸款的抵押品(附註17)。已抵押銀行存款將於二零一六年獲解除。

15 銀行存款及現金

(A) 銀行存款及現金包括：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
現金及現金等價物		
— 銀行存款及現金	9,120	14,129

(B) 除稅前(虧損)/溢利與經營活動所得現金對賬：

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前(虧損)/溢利		(197,423)	570
調整項目：			
— 折舊	5(c)	5,390	5,212
— 攤銷	5(c)	48,376	43,216
— 財務費用	5(a)	84,801	91,088
— 利息收益	4	(36)	(57)
— 匯兌虧損	4	38,625	2,162
— 出售PPE的收益		(40)	—
— 無形資產的減值虧損			
— 服務特許權安排	5(c)	157,988	—
營運資金變動：			
預付款項及其他應收款項減少/(增加)		12	(7,269)
預提費用及其他應付款項增加/(減少)		220	(42,754)
應付關聯公司款項(減少)/增加		(3,461)	2,793
經營活動產生現金淨額		134,452	94,961

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

16 預提費用及其他應付款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
應付工程款項	78,366	103,402
預收款項	20,888	22,183
預提費用	20,753	19,142
	120,007	144,727

於二零一五年十二月三十一日，預提費用及其他應付款項包括應付獨立承建商的合約保留定金36,763,000港元（二零一四年：58,121,000港元）及應付工程款41,261,000港元（二零一四年：44,918,000港元）。預期所有預提費用及已收預收款項將於一年內償付或確認為收益。

17 銀行貸款

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<i>流動負債</i>		
一年內到期的長期抵押銀行貸款	26,301	20,949
須於要求時償還的銀行貸款	602,977	604,459
	629,278	625,408
<i>非流動負債</i>		
長期有抵押銀行貸款	661,474	730,416
	1,290,752	1,355,824

17 銀行貸款 (續)

於十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年內或於要求時	629,278	20,949
一年後但兩年內	32,877	632,391
兩年後但五年內	138,084	125,695
五年後	490,513	576,789
	1,290,752	1,355,824

於二零一五年十二月三十一日，並無未動用的銀行授信額度。

本集團運營該高速公路及在當地收取通行費的權利已予抵押，以取得長期銀行貸款。

按照預定的還款條款，須應要求償還的銀行貸款將於二零一六年到期及包含須應要求還款的條文。銀行貸款已於二零一五年十二月三十一日後償還。進一步詳情載於附註1(b)。

本集團的銀行貸款須受若干財務契諾所規限。本集團定期監察其遵守此等契諾的情況，以及遵照定期貸款的議定還款時間表，鑒於本集團能夠持續符合該等規定，故此認為銀行提出還款要求的可能性不大。本集團管理流動資金風險的其他詳情載於附註20(b)。於二零一五年十二月三十一日，本集團並無違反任何有關提取授信額度的契諾（二零一四年：無）。

根據附註1(r)所載的會計政策，截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度並無借貸成本資本化為無形資產－服務特許權安排。

財務報表附註

(除另有註明外，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及負債：

於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產／負債部分及其於年內的變動如下：

	無形資產－ 服務特許權安排 千港元
<i>遞延稅項產生自：</i>	
於二零一四年一月一日	152,471
計入損益(附註6(a))	(2,068)
匯兌調整	(523)
於二零一四年十二月三十一日	149,880
於二零一五年一月一日	149,880
計入損益(附註6(a))	(2,085)
匯兌調整	(8,664)
於二零一五年十二月三十一日	139,131

(B) 尚未確認的遞延稅項資產：

根據附註1(n)所載的會計政策，由於相關稅務司法權區及實體於未來期間應無應課稅溢利可用作抵扣暫時差額虧損，故本集團並無確認可扣稅暫時差額157,988,000港元(二零一四年：無)及累計稅項虧損81,184,000港元(二零一四年：40,797,000港元)的遞延稅項資產。

於二零一五年十二月三十一日，根據中國現行稅法，53,800,000港元(二零一四年：17,644,000港元)的稅務虧損將自產生日期起計五年內到期(如未使用)。

於二零一五年十二月三十一日，根據香港現行稅法，27,384,000港元(二零一四年：23,153,000港元)的稅務虧損無到期日限制。

19 資本、儲備及股息

(A) 本公司權益部分變動

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詳情載列如下：

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
於二零一四年一月一日結餘	4,126	130,044	510,388	(435,233)	209,325
二零一四年權益變動：					
年度全面收益總額	-	-	-	(6,030)	(6,030)
於二零一四年 十二月三十一日結餘	4,126	130,044	510,388	(441,263)	203,295
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日結餘	4,126	130,044	510,388	(441,263)	203,295
二零一五年權益變動：					
年度全面收益總額	-	-	-	(149,453)	(149,453)
於二零一五年 十二月三十一日結餘	4,126	130,044	510,388	(590,716)	53,842

(B) 股息

自本公司註冊成立日起未宣派或派付任何股息。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(C) 股本

	二零一五年		二零一四年	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
法定：				
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，已發行並已繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	412,608,000	4,126	412,608,000	4,126

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。

(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。

19 資本、儲備及股息 (續)

(D) 儲備性質及用途 (續)

(ii) 其他儲備

於二零零九年四月十三日，本公司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價值與本公司所付收購代價的差額已於「其他儲備」入賬。

此外，根據本集團首次公開發售前的重組，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。所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。該儲備已根據附註1(q)所載的會計政策處理。

(iv) 可分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，本公司無可分派予權益股東的儲備(二零一四年：無)。本集團的長期有抵押銀行貸款受財務契諾所規限，而本集團的中國附屬公司道岳於二零一四至二零二七還款年度宣派任何現金股息或紅利之前均須取得銀行事先批准。

(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服務定價，及獲得成本合理的融資，以為股東提供長遠回報及為其他利益關涉者帶來利益。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(E) 資本管理 (續)

本集團積極及定期對資本架構開展檢討及管理，以在帶來股東回報情況下可能伴隨的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。

本集團以權益負債比率作為監控資本的基準。就此而言，經調整淨負債被界定為總負債（包括預提費用及其他應付款項、應付關聯方的款項及銀行貸款）。權益由權益的所有部分組成。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團的負債權益比率如下：

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
流動負債：			
預提費用及其他應付款項	16	120,007	144,727
應付關聯公司的款項	23(c)	14,329	18,743
銀行貸款	17	629,278	625,408
		763,614	788,878
非流動負債：			
應付本公司控股股東款項	23(c)	99,089	87,579
銀行貸款	17	661,474	730,416
		760,563	817,995
總負債		1,524,177	1,606,873
權益總額		24,603	240,153
負債權益比率		6,195%	669%

20 財務風險管理

本集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金及利率風險。下文描述本集團承擔的該等風險及本集團管理該等風險時使用的財務風險管理政策和慣例。

(A) 信貸風險

本集團的信貸風險主要源自預付款項及其他應收款項，以及銀行存款及現金。管理層設有信貸政策及按持續基準監察該等信貸風險的承擔度。

鑒於本集團的業務性質，本集團並無源於客戶的重大信用集中風險。

(B) 流動資金風險

本集團的個別營運實體負責本身的現金管理，籌措貸款應付預期現金要求並於借貸高於若干預設權限程度時獲得本公司管理層審批。本集團的政策乃定期監察其流動資金需求以確保其維持足夠現金儲備、獲得主要金融機構承諾提供充裕的備用資金及獲得本公司控股股東支持以應付其短期及較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，乃根據訂約未折現現金流（包括使用訂約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據於報告期末的現行利率）以及本集團可能須償還款項的最早日計算。

就附有須應要求還款的條款，且銀行可全權行使該酌情權的定期貸款而言，有關分析顯示基於合約還款安排的現金流出，以及獨立顯示倘貸款人援引其無條件權利即時催繳貸款的情況下對現金流出時間性的影響。有關定期貸款已於二零一五年十二月三十一日後償還。進一步詳情載於附註1(b)。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理 (續)

(B) 流動資金風險 (續)

附註1(b)亦闡明了管理層如何管理集團流動性需求使其於到期時履行債務的計劃。

	合約性未折現現金流出								賬面值 千港元	
	應要求 千港元	3個月內 千港元	多於3個月但 少於6個月 千港元	多於6個月 但少於9個月 千港元	多於9個月 但少於1年 千港元	多於1年但 少於2年 千港元	多於2年但 少於5年 千港元	多於5年 千港元		總計 千港元
二零一五年										
預提費用及其他應付款項	-	8,811	-	22,577	67,731	-	-	-	99,119	99,119
應付關聯公司的款項	-	-	10,743	-	-	-	3,586	-	14,329	14,329
須於要求時償還的定期貸款：										
議定還款	-	-	-	-	615,002	-	-	-	615,002	602,977
應付本公司控股股東的款項	-	-	-	-	-	-	99,089	-	99,089	99,089
其他銀行貸款	-	-	31,724	-	24,364	61,193	211,729	562,027	891,037	687,775
	-	8,811	42,467	22,577	707,097	61,193	314,404	562,027	1,718,576	1,503,289
根據放貸人要求還款的權利披露對 定期貸款的現金流調整	600,000	-	-	-	(615,002)	-	-	-	(15,002)	
	600,000	8,811	42,467	22,577	92,095	61,193	314,404	562,027	1,703,574	

20 財務風險管理 (續)

(B) 流動資金風險 (續)

	合約性未折現現金流出								總計 千港元	賬面值 千港元
	應要求 千港元	3個月內 千港元	多於3個月但 少於6個月 千港元	多於6個月但 少於9個月 千港元	多於9個月但 少於1年 千港元	多於1年但 少於2年 千港元	多於2年但 少於5年 千港元	多於5年 千港元		
二零一四年										
預提費用及其他應付款項	-	65,434	22,844	22,844	11,422	-	-	-	122,544	122,544
應付關聯公司的款項	-	12,676	-	-	6,067	-	-	-	18,743	18,743
須於要求時償還的定期貸款：										
議定還款	-	4,622	4,622	4,622	4,623	614,942	-	-	633,431	604,459
應付本公司控股股東的款項	-	-	-	-	-	-	87,579	-	87,579	87,579
其他銀行貸款	-	-	33,053	-	33,764	72,388	245,148	726,021	1,110,374	751,365
	-	82,732	60,519	27,466	55,876	687,330	332,727	726,021	1,972,671	1,584,690
根據放貸人要求還款的權利披露	600,000	(4,622)	(4,622)	(4,622)	(4,623)	(614,942)	-	-	(33,431)	
	600,000	78,110	55,897	22,844	51,253	72,388	332,727	726,021	1,939,240	

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理 (續)

(C) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行存款及按浮動利率發放的銀行借貸，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。

本集團並無以公允價值計量且其變動計入損益的固定利率金融負債。受本集團監察的利率概況載列如下：

(i) 利率概況

下表為本集團於報告期末借貸的利率概況。

	二零一五年		二零一四年	
	實際利率 %	金額 千港元	實際利率 %	金額 千港元
固定利率工具： 須於要求時償還的銀行貸款	7.3153	(602,977)	7.3580	(604,459)
		(602,977)		(604,459)
浮動利率工具：				
銀行現金	0.315	9,120	0.327	14,129
長期有抵押銀行貸款	6.433	(687,775)	6.734	(751,365)
		(678,655)		(737,236)
總借款淨額		(1,281,632)		(1,341,695)
固定利率借貸佔總借貸 淨額的比例		47.0%		45.1%

20 財務風險管理 (續)

(C) 利率風險 (續)

(ii) 敏感性分析

於二零一五年十二月三十一日，倘利率整體上升／下降25個基點，而所有其他變數保持不變，估計本集團年度虧損及累計虧損將分別增加／減少約1,272,000港元（二零一四年：1,382,000港元）。

上列敏感性分析指出假設利率於報告期末發生變化，對本集團年度虧損（及累計虧損）的即時變動。就本集團持有的浮動利率非衍生工具所引致的現金流量利率風險而言，對本集團年度虧損（及累計虧損）的影響乃作為該項利率變化的年度化利息開支或收益影響而估計。二零一四年的分析基於相同基準而進行。

(D) 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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的外匯風險主要來自道岳的其中一筆港元銀行借款，賬面價值為602,977,000港元（二零一四年：604,459,000港元）。

於二零一五年十二月三十一日，假設人民幣兌港元升值／（貶值）1%，而所有其他變數保持不變，權益及純利將增加／減少4,522,000港元（二零一四年：4,533,000港元）。分析的結果乃併合按其功能貨幣計量的道岳除稅後溢利及權益的即時影響，並就呈列目的而按報告期末的匯率換算為港元。有關分析乃按二零一四年的相同基準而進行。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

21 承擔

經營租賃

作為出租人的租賃

本集團根據經營租賃出租其服務區和廣告牌，租賃期限分別為四年及三年。於二零一五年十二月三十一日，可於下列期間內收取不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項總額：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年內	681	10,779
一年後但五年內	1,224	159
	1,905	10,938

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團分別於綜合損益表中收益（附註3）及其他收入（附註4）確認租金收入41,108,000港元及532,000港元（二零一四年：41,723,000港元及643,000港元）。

作為承租人的租賃

本集團為根據經營租賃持有之多項物業的承租人。有關租賃一般初步為期一至兩年，並可選擇於租賃屆滿時續訂該等租賃，屆時須重新磋商所有條款。該等租賃概不包括或然租金。

本集團須於下列期間支付不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項總額：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年內	1,365	—
一年後但五年內	1,252	—
	2,617	—

22 或然負債

已發出的財務擔保

在報告期末，本公司已發出下列擔保：

- (a) 為一家非全資附屬公司的銀行貸款提供於二零一六年十月七日到期的單獨擔保；及
- (b) 為一家非全資附屬公司的於二零二七年五月八日到期的銀行授信提供的單獨擔保。

於報告期末，董事認為本公司就任何擔保遭提出索賠的可能性不大。於報告期末，本公司就已發出擔保可能承擔的最高負債為附屬公司借入的銀行貸款總額1,290,752,000港元（二零一四年：1,355,824,000港元）。

因以上擔保的公允價值無法依據可靠的可觀察市場數據計量及其並無交易價格，故本公司並未就以上擔保確認任何遞延收益。

23 重大關聯方交易

- (A) 於截至二零一五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 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	本公司的控股股東 由本公司的控股股東控制

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

23 重大關聯方交易 (續)

(B) 本集團與上述關聯方於年內的重重大交易詳情如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非經常交易		
關聯公司代本集團支付的開支		
— 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	272	275
從關聯公司借入的款項		
— 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	8,709	2,503
本集團償還關聯公司的款項		
— 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	12,442	—
本公司控股股東支付的款項	11,510	9,000

此外，本集團的香港辦事處自二零一四年五月至二零一五年十月的租金成本，乃由本公司控股股東所控制的一名關聯方承擔。

23 重大關聯方交易 (續)

(C) 與關聯方的結餘

於報告期末，本集團與關聯方的結餘如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
應付一間關聯公司的款項		
— 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	(14,329)	(18,743)
應付本公司控股股東的款項	(99,089)	(87,579)
	(113,418)	(106,322)

與關聯方的結餘指來自本集團關聯方的短期墊款。該等短期墊款乃無抵押及免息。

(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7所披露支付予本公司董事的款項及附註8所披露支付予若干最高薪酬僱員的款項)如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
短期僱員福利	6,015	7,195

酬金總額已計入「員工成本」內(見附註5(b))。

(E) 與關連交易相關的上市規則的適用性

根據上市規則第14A章，上文附註23(b)的關聯方交易構成關連交易或持續關連交易，但可豁免上市規則第14A章的披露要求。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

24 公司層面財務狀況表

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產			
於附屬公司的權益	12	88,401	122,692
流動資產			
應收附屬公司款項		—	114,449
現金及現金等價物		2,064	2,068
		2,064	116,517
流動負債			
應付附屬公司款項		2,672	2,672
預提費用及其他應付款項		3,191	2,482
		5,863	5,154
流動資產淨額		(3,799)	111,363
資產總值減流動負債		84,602	234,055
非流動負債			
應付本公司控股股東款項		30,760	30,760
資產淨值		53,842	203,295
資本及儲備	19		
股本		4,126	4,126
儲備		49,716	199,169
權益總額		53,842	203,295

於二零一六年三月三十一日經由董事會批准及授權發表。

陳陽南
主席

麥慶泉
行政總裁兼執行董事

25 直接及最終控股公司

於二零一五年十二月三十一日，董事認為本集團的直接母公司及最終控股方為Velocity International Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。該實體並無編製可供公眾查閱的財務報表。

26 截至二零一五年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

直至該等財務報表刊發日期為止，香港會計師公會已頒佈多項尚未於截至二零一五年十二月三十一日止年度生效，且尚未於該等財務報表採納的修訂及一項新詮釋。可能與本集團相關者如下：

	在以下日期 或之後開始的 會計期間生效
《香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進》	二零一六年一月一日
《香港會計準則》第1號修訂－「披露主動性」	二零一六年一月一日
《香港會計準則》第16號及《香港會計準則》第38號修訂 －「可接受的折舊及攤銷方法的釐清」	二零一六年一月一日
《香港財務報告準則第15號》－「來自客戶合約的收益」	二零一八年一月一日
《香港財務報告準則》第9號－「金融工具」	二零一八年一月一日

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綜合財務報表應不會造成重大影響。