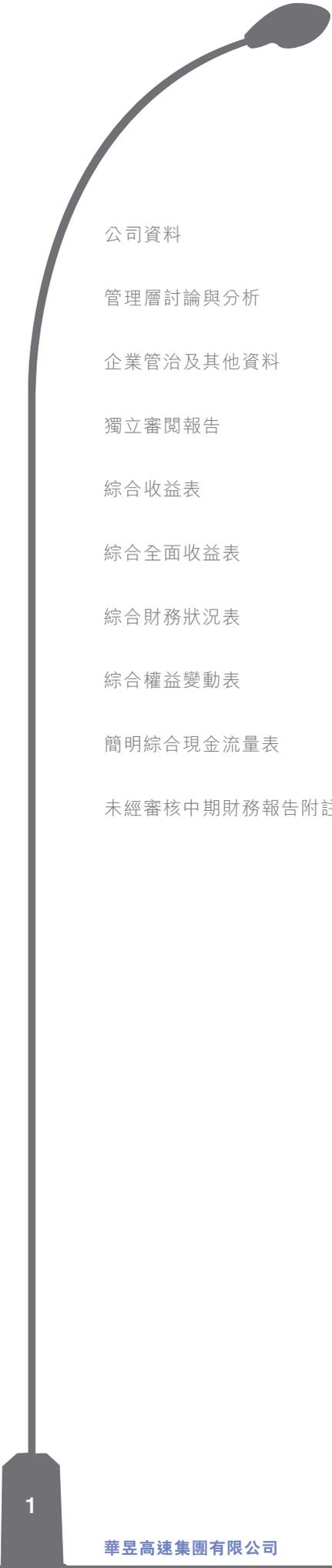


2011  
中期報告



**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
管理層討論與分析	3
企業管治及其他資料	6
獨立審閱報告	10
綜合收益表	11
綜合全面收益表	12
綜合財務狀況表	13
綜合權益變動表	15
簡明綜合現金流量表	16
未經審核中期財務報告附註	17

# 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  
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

## 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項下來自施工工程及項目管理的收入。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額約225,802,000港元，較上年度同期營業額約169,300,000港元上升約33.4%。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。截至二零一一年六月三十日，對該項目的總投資約達1,258,876,000港元。

於期內，高速公路仍在建設中，尚未開始營運。於施工階段內，並無實際上已變現／可變現的現金流入。因此，本集團錄得的營業額並非現金收入。

### 所得稅優惠及期內虧損

本集團就隨岳高速公路(湖南段)作出進一步發展使我們發生更多開支。然而，於二零一一年六月三十日，本集團仍未展開收費公路運營。因此，我們於截至二零一一年六月三十日止六個月的虧損由上年度同期約5,900,000港元增加76.4%至約10,400,000港元。

### 流動資金及財務資源

於截至二零一一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銀行貸款撥資經營及資本支出。於二零一一年六月三十日，本集團已提取的銀行貸款總額為565,400,000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81,400,000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。於二零一一年六月三十日，本集團來自招商銀行的可動用備用銀行信貸總額約達人民幣11.0億元，主要用於隨岳高速公路(湖南段)的施工成本，其中未償還銀行貸款約為565,400,000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89.7%(於二零一零年十二月三十一日：71.3%)。

於本期間，本集團並無訂立任何利率掉期安排以對沖利率風險。

### 僱員及薪酬

於二零一一年六月三十日，本集團於中國及香港聘用總共53名(二零一零年：53名)僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零一一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7,693,000港元(二零一零年：4,100,000港元)。

# 管理層 討論與分析

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。

於截至二零一一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。

## 資產抵押

來自中國招商銀行的銀行融資人民幣11億元乃以隨岳高速公路（湖南段）的收費權（當本集團獲得該權利時）作抵押。

## 中期股息

董事會不建議派付截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息（二零一零年：無）。

## 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，連接位於道仁磯鎮的荊岳長江公路大橋南端至岳陽市昆山，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，計劃於本年年底前建成。根據特許權協議，本集團將於隨岳高速公路（湖南段）竣工通車後經營該段公路，而本集團將取得自完工日期起計為期27年的經營權。

於截至二零一一年六月三十日止六個月，該項目的施工處於較快發展階段。按照施工計劃及現行狀況，本集團有信心該段公路將會於本年年底前完工，並於二零一二年開展營運。

# 管理層 討論與分析

## 未來計劃及前景

於二零一一年四月十二日，本公司與陳陽南先生（本公司主席及主要股東）訂立購股協議，以收購Sumgreat Investments Limited全部已發行股本。收購事項的代價為10億港元，將悉數以按發行價每股1.28港元配發及發行780,000,000股普通股的方式支付。

Sumgreat Investments Limited及其附屬公司（「目標集團」）目前有兩個基建項目，分別為水官高速公路及水官高速公路延長線，兩者均已投入營運及創收。目標集團又就提供有關沙荷路項目及橫坪路項目的管理服務收取管理費。因此，預期收購事項將能使本公司從中取得即時實質盈利及現金流貢獻。此外，現預期目標集團另外兩個施工中基建項目（分別為深圳清平高速公路及深圳東部過境高速公路）將分別於二零一三年及二零一四年投入營運，並將為本集團貢獻額外現金流。

為達成購股協議的其中一項條件，本公司董事會亦於二零一一年四月十二日公佈，本公司擬按每股配售股份約1.28港元的價格，發行並向獨立第三方配售約780,000,000股新股份。

於二零一一年七月十五日舉行的股東特別大會上，有關購股協議及配售股份特別授權的決議案均獲本公司股東批准。本集團現正處理收購事項的其他條件，預期收購事項將會很快完成。

根據本集團的發展策略，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，在商業上可行的情況下，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

於二零一一年六月三十日，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／主要行政人員姓名	權益性質	證券類別及數目 <sup>(1)</sup>	於該法團權益的 概約百分比
陳陽南	於受控股法團的權益 <sup>(2)</sup> 及實益擁有人	L 1,080,000,000	261.75%

附註：

1. 字母「L」表示有關人士擁有該等股份的好倉。
2. 陳先生為執行董事兼董事會主席，於最後實際可行日期被視為持有Velocity International Limited 300,000,000股股份的權益。

除上文所述者外，於二零一一年六月三十日，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。

# 企業管治及 其他資料

## 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。

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

於二零一一年六月三十日，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：

董事／主要行政人員姓名	權益性質	證券類別及數目 <sup>(1)</sup>	於該法團權益的 概約百分比
Velocity International Limited	實益擁有人	L 300,000,000	72.71%
陳陽南	受控法團權益 <sup>(2)</sup> 及實益擁有人	L 1,080,000,000	261.75%

附註：

1. 字母「L」表示有關人士擁有該等股份的好倉。
2. 陳先生為執行董事兼董事會主席，於最後實際可行日期被視為持有Velocity International Limited 300,000,000股股份的權益。

# 企業管治及 其他資料

## 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二零一一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，本公司於截至二零一一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。

## 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，以及本集團截至二零一一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二零一一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

截至二零一一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。



# 企業管治及 其他資料

## 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，二零一一年八月十五日

# 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11至28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二零一一年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合收益表、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，使我們相信於二零一一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

二零一一年八月十五日

# 綜合 收益表

截至二零一一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	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	3	225,802	169,273
施工服務成本		(220,834)	(165,549)
毛利		4,968	3,724
其他收入	4	238	973
其他虧損淨額	4	(215)	(225)
行政開支		(15,606)	(10,469)
除稅前虧損	5	(10,615)	(5,997)
所得稅抵免	6	208	96
期內虧損		(10,407)	(5,901)
應佔：			
本公司權益股東		(10,340)	(5,564)
非控股權益		(67)	(337)
期內虧損		(10,407)	(5,901)
每股虧損(港元)			
基本及攤薄	7	(0.0251)	(0.0137)

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

# 綜合 全面收益表

截至二零一一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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
期內虧損	(10,407)	(5,901)
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	13,454	2,667
期內全面收益總額	3,047	(3,234)
應佔：		
本公司權益股東	1,768	(3,164)
非控股權益	1,279	(70)
期內全面收益總額	3,047	(3,234)

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

# 綜合 財務狀況表

於二零一一年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一一年 六月三十日 千港元	於二零一零年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機械及設備	8	1,637	1,845
無形資產 — 服務特許權安排	9	1,258,876	1,007,258
遞延稅項資產		2,218	1,967
		<b>1,262,731</b>	1,011,070
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項	10	103,674	85,301
現金及現金等值項目	11	81,359	157,226
		<b>185,033</b>	242,527
<b>流動負債</b>			
預提費用及其他應付款項	12	182,417	108,743
應付關聯公司款項		717	424
		<b>183,134</b>	109,167
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,899</b>	133,360
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,264,630</b>	1,144,430
<b>非流動負債</b>			
長期有抵押銀行貸款	13	565,363	448,210
<b>資產淨值</b>		<b>699,267</b>	696,220

# 綜合 財務狀況表

於二零一一年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一一年 六月三十日 千港元	於二零一零年 十二月三十一日 千港元
資本及儲備	14		
股本		4,126	4,126
儲備		625,990	624,222
本公司權益股東應佔權益總額		630,116	628,348
非控股權益		69,151	67,872
權益總額		699,267	696,220

於二零一一年八月十五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

截至二零一一年六月三十日止六個月一未經審核

	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)	附註14(b)(i)	附註14(b)(ii)	附註14(b)(iii)					
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	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 及二零一零年七月一日的結餘	4,126	130,044	502,784	9,664	(23,152)	623,466	30,796	654,262	
截至二零一零年十二月三十一日 止六個月權益變動：									
非控股股東向附屬公司注資	—	—	—	—	—	—	35,035	35,035	
期內全面收益總額	—	—	—	11,387	(6,505)	4,882	2,041	6,923	
於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日的結餘	4,126	130,044	502,784	21,051	(29,657)	628,348	67,872	696,220	
截至二零一一年六月三十日 止六個月權益變動：									
期內全面收益總額	—	—	—	11,728	(9,924)	1,768	1,279	3,047	
於二零一一年六月三十日的結餘	4,126	130,044	502,784	32,779	(39,581)	630,116	69,151	699,267	

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

截至二零一一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	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經營產生的現金		77,455	52,002
已繳稅項		—	—
經營活動產生的現金淨額		77,455	52,002
投資活動動用的現金淨額		(261,891)	(225,088)
融資活動產生的現金淨額		106,665	15,631
現金及現金等值項目的減少淨額		(77,771)	(157,455)
一月一日的現金及現金等值項目		157,226	544,249
外匯匯率變動的影響		1,904	—
六月三十日的現金及現金等值項目	11	81,359	386,794

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 1 呈列及編製基準

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」。本中期財務報表於二零一一年八月十五日獲授權刊發。

除將反映於二零一一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二零一零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。

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二零一零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10頁。

包括在本中期財務報告中有關截至二零一零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。截至二零一零年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供索閱。核數師已於二零一一年三月二十四日的報告中，表示對該等財務報表無保留意見。

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈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：

- 香港會計準則第24號(二零零九年修訂)，*關聯方的披露*
- 香港財務報告準則的改進(二零一零年)

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。

相關的變動主要涉及就適用於本集團的財務報表的相關披露資料作出澄清。該等變動並未對本中期報告的內容產生重大影響。

## 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。

## 4 其他收入及其他虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他收入		
銀行存款的利息收益	238	936
其他	—	37
	238	973
其他虧損淨額		
外匯虧損淨額	(215)	(225)

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
(a) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	7,275	4,015
定額供款退休計劃的供款	418	35
	<b>7,693</b>	4,050

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託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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
(b) 其他項目：		
折舊	266	208
有關辦公場地的經營租賃費	579	516

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 6 綜合收益表內的所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(208)	(96)

- (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) 由於本集團於截至二零一一年及二零一零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%(二零一零年：25%)的稅率繳納中國企業所得稅。由於本集團於截至二零一一年及二零一零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。

## 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10,340,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：5,564,000港元)及已發行加權平均股份數目412,608,000(二零一零年：406,790,000)股為準。

### (B) 每股攤薄虧損

二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月無潛在具有攤薄影響的普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 8 物業、機械及設備

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 六月三十日 千元
賬面淨值，於一月一日	1,845	1,716
增添	26	68
期內折舊費	(266)	(208)
匯兌差額	32	13
賬面淨值，於六月三十日	1,637	1,589

## 9 無形資產 — 服務特許權安排

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 六月三十日 千元
成本：		
於一月一日	1,007,258	414,793
增添	227,976	184,537
匯兌調整	23,642	4,592
於六月三十日	1,258,876	603,922

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。

期內，本集團錄得收入約225,802,000元(二零一零年六月三十日：169,273,000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2,174,000元(二零一零年六月三十日：15,264,000元)為無形資產 — 服務特許權安排。

由於截至二零一一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。

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 10 預付款項及其他應收款項

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
預付款項	98,089	84,682
其他應收款項	5,585	619
	<b>103,674</b>	85,301

## 11 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括：

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
銀行存款	10,381	10,346
銀行及手頭現金	70,978	146,880
	<b>81,359</b>	157,226

於二零一一年六月三十日，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57,114,025元(二零一零年十二月三十一日：人民幣117,507,816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

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
應付工程款項	85,218	99,170
預提費用	6,981	9,573
預收款項	90,218	—
	<b>182,417</b>	108,743

於二零一一年六月三十日，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為58,378,000港元，將於超過一年後清償。預收款項中預期將於一年後確認為收入的金額為69,167,000港元。其餘預提費用及其他應付款項將於一年內清償。

# 未經審核財務報表附註

(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

於二零一一年六月三十日，長期有抵押銀行貸款的還款期如下：

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
一年後但兩年內	12,029	—
兩年後但五年內	108,261	70,770
五年後	445,073	377,440
	<b>565,363</b>	448,210

於二零一一年六月三十日及二零一零年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：

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
可動用信貸額	757,827	849,240
已動用金額	565,363	448,210
信貸額	<b>1,323,190</b>	1,297,450

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湖南道岳高速公路實業有限公司（「湖南道岳」）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。截至二零一一年六月三十日止六個月的借貸成本15,808,103元（二零一零年六月三十日：18,550,000元）已按每年5.760-6.120%（二零一零年六月三十日：5.346%）的浮動利率資本化為無形資產——服務特許權安排。

# 未經審核財務報表附註

(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

	於二零一一年六月三十日		於二零一零年十二月三十一日	
	股份數目	千港元	股份數目	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	412,608,000	4,126	400,000,000	4,000
股份配售及認購(附註)	—	—	12,608,000	126
於二零一一年六月三十日／ 二零一零年十二月三十一日	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。

附註：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本公司首次公開發售之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。

# 未經審核財務報表附註

(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)

#### (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。所收購道岳股權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。

另，根據本集團上市前的重組，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。

### (C) 股息

董事會不建議派發截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息(二零一零年：無)。

## 15 承擔

### (A) 經營租賃承擔

於二零一一年六月三十日，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：

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
一年內	581	936
一年後但於五年內	476	476
	<b>1,057</b>	1,412

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。

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 15 承擔(續)

### (B) 資本承擔

於二零一一年六月三十日，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：

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
已訂約	258,741	527,119
已授權但未訂約	479,290	566,909
收購子公司*	1,000,000	—

資本承擔指隨岳高速公路湖南段的施工成本及收購附屬公司的承擔。

\* 這項收購將通過以每股1.28港元的發行價發行780,000,000股普通股來結算。該交易需要在二零一一年七月十五日舉行的股東特別大會上獲股東批准(詳細見附註17)。

## 16 重大關聯方交易

除本中期財務報告所披露的關聯方資料外，本集團已訂立下列重大關聯方交易。

### (A) 期內，董事認為下列人士及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

\*\* 深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司名字於二零一零年十二月九日更改為深圳華昱投資開發(集團)有限公司。

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 16 重大關聯方交易 (續)

(B) 本集團與上述關聯方於期內的重重大交易詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一家關聯公司代本集團支付的開支	(280)	(290)

## (C) 與關聯方的往來結餘

於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日，本集團與關聯方的往來結餘如下：

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
應付關聯公司的款項		
— 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	(717)	(424)

與關聯方的往來結餘指借予／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。

# 未經審核財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

## 16 重大關聯方交易 (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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
基本薪金、津貼及其他實物福利	3,968	7,671
退休福利計劃供款	69	99
	<b>4,037</b>	7,770

酬金總額已計入「員工成本」內(見附註5(a))。

## 17 結算日後事項

於二零一一年四月十二日，本公司與陳陽南先生訂立購股協議，以購買Sumgreat Investments Limited(一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司)全部已發行股本(「收購事項」)。收購事項的代價為1,000,000,000港元，將悉數以按發行價每股1.28港元配發及發行780,000,000股普通股的方式支付。

於二零一一年四月十二日，本公司董事會亦宣佈，為達成購股協議其中一項條件，本公司擬按配售價每股配售股份約1.28港元向獨立第三方發行及配發約780,000,000股新股份。

於二零一一年七月十五日舉行之股東特別大會，股東批准收購事項及發行股份。