

此乃要件 請即處理

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

閣下如對本通函任何內容或將採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。閣下如已售出或轉讓名下所有的英達公路再生科技(集團)有限公司股份，應立即將本通函及隨附代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。



## 英達公路再生科技(集團)有限公司

Freotech Road Recycling Technology (Holdings) Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6888)

### 非常重大收購事項 有關南京土地開發的 建築合約 及 股東特別大會通告

董事會函件載於本通函第4至15頁。謹訂於二零二一年十二月十六日(星期四)下午三時正假座香港中環皇后大道中99號中環中心59樓5906-5912室舉行股東特別大會，召開大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。股東特別大會適用的代表委任表格亦已隨附。無論股東能否出席股東特別大會，務請按隨附的代表委任表格上所印列的指示填妥該表格，並盡快交回本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，惟在任何情況下，該表格最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前48小時交回。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會(或其任何續會)並於會上投票。

#### 股東特別大會的預防措施

為防止新型冠狀病毒疫情的傳播，並保障股東的健康及安全，本公司將於股東特別大會上實施以下預防措施：

1. 強制體溫檢查及健康申報；
2. 必須佩戴外科口罩；及
3. 將不提供茶點。

任何不遵守預防措施的人士將會被拒絕進入股東特別大會會場。

二零二一年十一月二十六日

# 目 錄

	頁次
股東特別大會的預防措施.....	1
釋義.....	2
董事會函件.....	4
附錄一 — 本集團的財務資料.....	I-1
附錄二 — 管理層討論及分析.....	II-1
附錄三 — 一般資料.....	III-1
股東特別大會通告.....	EGM-1

## 股東特別大會的預防措施

鑒於新型冠狀病毒疫情仍然持續，以及近期預防及控制疫情傳播的要求，本公司將在股東特別大會上實施以下預防措施，以保護與會股東、員工及其他持份者免受感染風險：

- (i) 各與會股東、受委代表及其他與會人士將在股東特別大會會場入口處接受強制體溫檢查。任何發現患有發燒的人士或有其他不適者，將被拒絕進入股東特別大會會場，或被要求離開股東特別大會會場。
- (ii) 所有與會人士於任何時候均須在股東特別大會會場佩戴外科口罩，並與其他與會人士保持安全距離。
- (iii) 將不會提供茶點。

在適用法律允許的範圍內，為確保與會人士於股東特別大會上的安全，本公司保留拒絕任何人進入股東特別大會會場或要求任何人離開股東特別大會會場的權利。

為了所有持份者的健康與安全起見，並因應近期預防及控制新型冠狀病毒疫情的指引，謹此提醒股東，無需就行使投票權而親身出席股東特別大會。作為替代方案，股東可按照印列的指示填妥代表委任表格，以委任股東特別大會主席為受委代表出席股東特別大會並就股東特別大會上的相關決議案投票，以代替其親身出席股東特別大會或任何續會。

## 釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	英達公路再生科技(集團)有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：6888)
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「建築工程」	指	建築合約項下擬進行的建築工程，包括樁地基、土木工程及水電安裝
「建築合約」	指	英達南京與承包商就建築工程訂立日期為二零二一年十月十五日的合約
「承包商」	指	通州建總集團有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將舉行的股東特別大會，以考慮及批准(其中包括)建築合約及建築合約項下擬進行之交易
「英達南京」	指	英達生態科技發展(南京)有限公司(前稱英達置業(南京)有限公司)，本公司的間接全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「該土地」	指	位於中國南京市建鄴區江心洲04-05及04-06號地塊的土地

## 釋 義

「最後實際可行日期」	指	二零二一年十一月二十三日，即本通函付印前就確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「百分比率」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、台灣及中華人民共和國澳門特別行政區
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

就本通函而言，人民幣兌港元已按1.2074港元兌人民幣1元的匯率進行兌換，僅供說明用途。並不表示任何港元可能已按或可按該匯率進行兌換，或甚至不能進行兌換。



**英達公路再生科技(集團)有限公司**

Freetech Road Recycling Technology (Holdings) Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6888)

執行董事：

施偉斌先生(主席兼行政總裁)

陳啟景先生

非執行董事：

施韻雅女士

周紀昌先生

唐偉章教授

曾淵滄博士

獨立非執行董事：

楊琛女士

鄧觀瑤先生

劉正光博士

敬啟者：

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

集團總部及香港主要營業地點：

香港灣仔

告士打道178號

華懋世紀廣場29樓

**非常重大收購事項  
有關南京土地開發的  
建築合約  
及  
股東特別大會通告**

**1. 緒言**

謹此提述本公司日期為二零二一年十月十五日內容有關建築合約的公告。

於二零二一年十月十五日，英達南京與承包商訂立建築合約，據此，英達南京已就該土地的建築工程委聘承包商，合約金額為人民幣279,906,287元(相當於約337,970,047港元)。

## 董事會函件

本通函旨在向閣下提供(其中包括)有關建築工程的進一步資料,包括(a)建築合約的相關條款;(b)本集團的財務資料;及(c)上市規則項下規定的其他資料。

### 2. 建築合約

於二零二一年十月十五日,英達南京與承包商訂立建築合約,據此,英達南京已就該土地的建築工程委聘承包商,合約金額為人民幣279,906,287元(相當於約337,970,047港元)。建築合約的主要條款概要如下:

日期 : 二零二一年十月十五日

訂約方 : (1) 英達南京  
(2) 承包商

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信,承包商及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

標的事宜 : 根據建築合約,英達南京已就該土地的建築工程委聘承包商,包括:(1)土木工程(樁地基、鋼結構工程、排水工程等);及(2)安裝工程(水電煤安裝、消防設備安裝、暖通空調安裝)。

合約金額 : 人民幣279,906,287元(相當於約337,970,047港元),包括下列各項:

	人民幣
樁地基建築	12,892,282
基坑支護建築	21,534,717
土石方開挖建築	24,601,088
樓宇建築	212,825,175
室外建築	<u>8,053,025</u>
總計	<u><u>279,906,287</u></u>

## 董事會函件

本公司擬以銀行融資及其內部資源分別撥付合約金額的80%及20%。英達南京正與5間銀行就取得銀行融資進行磋商，原因為申請銀行融資須取得施工許可，而英達南京直到最近才向相關政府部門提交施工許可申請，故於最後實際可行日期尚未取得施工許可。有關銀行融資的條款(包括貸款金額、貸款到期日及利率)的詳情將待銀行在審閱施工許可及英達南京提交的其他申請材料後批出銀行融資時才可得知。

合約金額由英達南京以招標方式釐定。英達南京已自招標接獲9份投標書。於接獲投標書後，英達南京透過考慮多項因素對競投人進行全面評估。相關競投人必須證明其有能力根據施工計劃完成建築工程並提供優質建築服務。英達南京的評標團隊(由本集團行政總裁施偉斌先生帶領)已考慮相關競投人的商業條款(建議合約金額及支付條款)、技術經驗、專業資格、業務聲譽、項目管理能力及財務背景，並為各名競投人打分。得分最高的2名競投人及建議合約金額最低的3名競投人獲邀與評標團隊進行面談。於面談後，3名競投人獲選進入最終環節。

## 董事會函件

英達南京選擇承包商的原因為承包商的信譽良好，擁有1,560名技術員工(當中985名為合資格工程師)，且在完成大型項目方面饒富經驗，擁有超過70年的建築經驗。承包商每年的建築產量約為5千萬平方米，且每年所得收益達約人民幣468億元。承包商亦為建議合約金額最低的3名競投人之一，並提供優惠的付款條款，讓英達南京於建築工程大致完成並通過英達南京的驗收檢查後方支付合約金額。承包商在與評標團隊面談時表現出色，展現彼等在完成建築工程方面的知識及能力。

董事會認為，由於英達南京在參考不同因素(包括經驗、資格及定價)後已對相關競投人作出全面評估，故基於上述甄選程序而言合約金額屬公平合理。

### 支付條款

： 合約金額須按下列方式支付：

- (a) 於完成樁地基及基坑支護工程並通過其特別驗收檢查取得證書後，此階段合約金額的80%(約為人民幣27,541,599元)須於通過流程審核核實及簽署後28日內(二零二二年三月前後)支付。
- (b) 於地庫樓層工程竣工並通過及驗收建築程序後，此階段合約金額的最多80%(約為人民幣100,144,024元)須於通過流程審核核實及簽署後30日(二零二二年十二月前後)支付。
- (c) 於達致地庫的正負零標準(吊機預留開口及施工通道等除外)後，此階段合約金額的最多80%(約為人民幣19,680,870元)，須於通過流程審核核實及簽署後30日(二零二三年一月前後)支付。

## 董事會函件

- (d) 就所有個別樓宇的主要結構平頂並通過驗收後，此階段合約金額的最多80%（約為人民幣70,116,116元），須於通過流程審核核實及簽署30日後（二零二三年六月前後）支付。
- (e) 於樓宇安裝工程完成並通過驗收後，此階段合約金額的最多80%（約為人民幣6,442,420元），須於通過流程審核核實及簽署30日後（二零二三年八月前後）支付。
- (f) 於管理建設部門完成民防及消防檢查以及竣工驗收後，合約總額的10%（約為人民幣27,990,629元）須於通過流程審核核實及簽署30日後（二零二三年十月前後）支付。
- (g) 於竣工驗收備案完成後，承包商須提供所需的竣工結算資料，而竣工結算須經最終批准審核。於取得竣工驗收表格及承包商已向市級城市建設檔案（或相關主管部門）交付竣工驗收資料後，須於二零二三年十一月前後支付最多95%的經審核結算價約人民幣13,995,314元。

## 董事會函件

- (h) 經審核結算價的5%將被視為質量保證金。在整體建築竣工驗收並無質量問題或履行建築質量保證下協定的質量保證責任的情況下，有關質量保證金的50%（約為人民幣6,997,657元）須於兩年後（二零二六年一月前後）支付。餘下50%的質量保證金（約人民幣6,997,657元）須於竣工五年後（二零二九年一月前後）或根據建築及防水質量保證完成履行質量保證責任後並無建築及防水質量問題的情況下支付。

- 履約保證金** : 承建商須購買相當於合約金額10%的銀行擔保履約保證金。
- 預期建築工程的竣工日期** : 預期建築工程將於二零二三年十一月竣工。
- 建築合約的效力** : 建築合約將待股東於股東特別大會上批准建築合約後生效。
- 爭議解決機制** : 倘因英達南京的原因導致於建議開工日期前7天未能獲發開工令，或倘因英達南京違反其於建築合約項下的責任導致建築工程暫停，則建築工程須予相應延遲，惟此情況不得視為違反建築合約。

倘建築工程已暫停180天而英達南京尚未糾正其違約事項導致承包商未能履行其於建築合約項下的責任，則承包商可終止建築合約。

## 董事會函件

倘承包商違反其於建築合約項下的責任導致建築工程延遲，則該情況須視為承包商違約，且承包商須每日向英達南京支付人民幣10,000元(罰金最高不超過合約金額的2%)，及承包商須承擔英達南京蒙受的虧損。

倘承包商未能根據建築合約就建築工程提供足夠人力及設備，則承包商須向英達南京支付罰金(合約金額的2%)，而倘有關違約導致建築工程延遲，則承包商須每日向英達南京支付人民幣10,000元，並須承擔英達南京蒙受的虧損。

倘建築工程未能符合相關國家建築標準及規定，則承包商須進行補救，並向英達南京支付合約金額的10%作為損害賠償，並須承擔英達南京蒙受的虧損。倘違約導致建築工程延遲，承包商須每日向英達南京支付人民幣10,000元，並須承擔英達南京蒙受的虧損。倘承包商未能符合適用法律及法例的規定，並拒絕遵從英達南京的管理，則除就各項違規事項支付人民幣5,000元外，英達南京可終止建築合約，而承包商須承擔英達南京蒙受的虧損。

倘承包商未能符合建築合約所規定有關建築工程的要求及標準，則承包商須向英達南京支付合約金額的1%，且若違約屬嚴重，則英達南京可剔除承包商。

## 董事會函件

倘承包商在未經英達南京的同意下購買設備及材料，或未能根據建築合約購買設備及材料，則承包商可交換有關材料或設備，而英達南京可就各項違規事項自合約金額中扣除人民幣30,000元，且承包商須承擔有關損失。倘承包商在未經英達南京的同意下使用建築材料，則承包商須向英達南京支付有關建築材料成本的5倍作為補償。

倘發生任何意外，承包商須負責向相關政府部門支付任何罰金，並向英達南京支付人民幣50,000元作為賠償；倘發生任何意外導致損傷及亡故，承包商須承擔罰金，並向英達南京支付人民幣100,000元作為賠償，並承擔一切損害賠償。英達南京有權終止建築合約。建築工程不得因意外而延遲。

倘承包商未能達成有關質量、進度及標準的任何目標，且並無糾正違約事項，英達南京可自合約金額中扣除人民幣5,000元作為賠償，並要求更換建築工程的管理人員。倘建築工程未能達到建築合約中的安全及建築要求，承包商須進行糾正，而倘其未能糾正，承包商須就各項違約事項支付人民幣5,000元。

倘承包商未能履行其於建築合約項下的責任並影響建築工程的進度，英達南京可自行酌情委聘其他承包商完成相關建築工程，而所產生的相關成本的兩倍將自應付予承包商的合約金額中扣除，或倘合約金額未能涵蓋相關成本，則承包商須承擔餘額。倘承包商未能履行其於建築合約項下的責任，英達南京可終止建築合約，將不會支付合約金額並沒收履約保證金。

## 董事會函件

倘承包商暫停建築工程或違反建築合約，英達南京可選擇終止建築合約或要求承包商恢復建築工程：(i)倘承包商於兩次接獲英達南京發出的通知後仍未恢復建築工程，英達南京可終止建築合約且並不會支付合約金額；或(ii)倘英達南京選擇終止建築合約，則承包商須於終止建築合約後7天內向英達南京返還建築地盤，而就已完工的部分建築工程而言，英達南京僅須支付相關合約金額的70%。承包商須承擔英達南京蒙受的虧損。

於建築工程及質量保證期間，倘出現任何質量或安全問題而對建築工程產生重大不利影響，則承包商須支付人民幣50,000元作為賠償。

倘因承包商的緣故而未能如期提交技術文件，則承包商須就延誤每日向英達南京支付人民幣5,000元。

### 3. 有關訂約方的資料

本公司主要於中國從事製造及銷售道路養護設備以及提供道路養護服務。

英達南京為本公司的全資附屬公司，主要從事房地產開發、銷售道路養護設備以及提供道路養護服務。

承包商為一間於中國成立的有限公司。其主要業務為樓宇建築項目總承包。承包商由承包商公會(持有承包商超過200名僱員的股份)、江蘇瀚天投資有限公司(「瀚天投資」，由張曉華先生持有約41.78%權益，而其餘股東各自持有瀚天投資少於5%股權)及吳俊先生分別擁有約57.27%、約40.93%及約1.8%權益。

#### 4. 建築工程的理由及裨益

茲提述本公司日期為二零一六年十二月三十日的公告。於二零一六年十二月三十日，英達南京向南京市國土資源局收購該土地，代價約為人民幣140,050,000元，以發展本集團的全球技術研發中心基地。該土地的收購於二零一七年六月完成，且本公司自此開始擬備該土地的發展計劃。本公司已於二零一九年向地方機關申請建設工程規劃許可證，惟於二零二零年十二月方獲發建設工程規劃許可證。本公司於二零二一年初前後恢復發展計劃，並於二零二一年十月訂立建築合約。

根據發展計劃，總建築面積約25,696平方米的兩幢主要辦公樓(「**主要樓宇**」)及總建築面積約17,055平方米的十七幢小型辦公樓(「**辦公樓**」)將根據建築合約發展。

部分主要樓宇將用作本集團全球研發中心的基地(約1,000平方米)及辦公室。本集團目前研發能力為負責路面養護機械設計、新養護程序及材料研發。超過40名專業人員擁有機械及土木工程背景。本集團每年能夠申請約20個新專利。為加強本集團產品與業務整合，本集團已開始研發路面檢測設備、人工智能路面識別及判別系統，以及全國路面數據分析及平台。現有工廠不適合進行亦不能夠支持本集團的新研發活動。然而，江心洲是位於南京市區內旨在展現南京未來的生態科技島，其願景乃成為發展及實踐創新科技的中心，相關範疇包括資訊科技服務業、生態環保服務與都市型服務業。透過在該土地設立新研發中心，本集團預期此舉將在吸引軟件開發、計算機科學及數據分析領域的專業人士加入本集團方面產生積極影響。因此，建築工程將提高本集團的研發能力，並讓本集團節省租金開支，從而預期將對本集團的表現帶來積極影響。

由於本集團將僅動用部分主要樓宇作為其新研發中心及辦公室，本集團擬(i)向第三方出租主要樓宇的剩餘辦公空間，以為本集團帶來額外經常性收入來源；及(ii)向第三方出售辦公樓，以償還有關建築工程的銀行貸款，並為本集團取得溢利(如有)。倘建築工程將如期進行，本集團擬於二零二二年第二季度前預售辦公樓。於最後實際可行日期，本公司尚未物色出租及預售及／或就此達成任何協議。

## 董事會函件

本公司僅擬透過建築工程開發該土地，並出租及銷售部分主要樓宇及辦公樓，以為本集團帶來額外收入來源。本公司目前並無任何縮減或出售現有業務的意向、安排、協議、諒解或磋商(不論達成與否)。

鑒於上述者，承包商的甄選程序及建築合約的條款(包括合約金額)，董事會認為建築工程乃按正常商業條款進行，其條款屬公平合理，且有關交易符合本公司及股東的整體利益。

### 5. 上市規則的涵義

由於根據上市規則第14.07條計算有關建築工程的其中一項適用百分比率超過100%，根據上市規則第14章，建築工程構成本公司的非常重大收購事項，因此須遵守上市規則第14章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。

### 6. 股東特別大會

股東特別大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。

本公司將於二零二一年十二月十六日(星期四)下午三時正假座香港中環皇后大道中99號中環中心59樓5906-5912室舉行股東特別大會，將於會上向股東提呈決議案以供考慮及酌情批准(其中包括)建築合約及其項下擬進行的交易。

倘任何股東於建築合約中擁有重大權益，則該名股東及其聯繫人將須就批准建築合約項下相關交易的相關決議案放棄投票。據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東須就將於股東特別大會上就建築合約及其項下擬進行的交易提呈的決議案放棄投票。

根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會的任何表決將以投票表決形式進行。股東特別大會主席須就將於股東特別大會上提呈的決議案以投票表決形式進行。於股東特別大會結束後，投票表決結果將刊登於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.freetech-holdings.hk。

本公司將於二零二一年十二月十三日(星期一)至二零二一年十二月十六日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理本公司股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零二一年十二月十日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

## 董事會函件

隨函附奉股東特別大會適用的代表委任表格。代表委任表格亦可於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.freetech-holdings.hk下載。無論閣下是否有意出席股東特別大會，閣下須根據隨附的代表委任表格印列的指示填妥該表格，並盡快交回本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓，惟在任何情況下不遲於股東特別大會(或其任何續會)的指定舉行時間前48小時交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會(或其任何續會)並於會上投票。

### 7. 推薦建議

董事會認為建築工程屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。因此，董事會將建議股東於股東特別大會上投票贊成批准建築合約及其項下擬進行的交易的決議案。

### 8. 一般事項

閣下亦謹請垂注本通函附錄所載的額外資料。

此 致

列位股東 台照

代表董事會  
英達公路再生科技(集團)有限公司  
主席  
施偉斌  
謹啟

二零二一年十一月二十六日

## 1. 本集團的財務資料

本集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年的經審核綜合財務報表，連同隨附附註已分別披露於本公司截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的年報(第44至152頁)、截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的年報(第44至164頁)及截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的年報(第46至160頁)，以及本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表(第20至46頁)。該等綜合財務報表已以引述方式載入本通函。

上述本公司的年報及中期報告於本公司網站[www.freetech-holdings.hk](http://www.freetech-holdings.hk)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)可供查閱。

## 2. 營運資金充足性

於作出適當及審慎查詢後及基於董事現時可得的資料，經計及建築合約及其項下擬進行的交易的影響、本集團可得的財務資源、日後經營產生的現金、本集團的現有現金及銀行結餘及可用信貸融資，董事信納，本集團擁有充足的營運資金，可滿足其目前(即自本通函刊發日期起計至少12個月)的需求。

## 3. 債務聲明

於二零二一年九月三十日(即本通函付印前就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團的債務包括以下各項：

### (1) 有抵押銀行借款

本集團有銀行借款96,592,000港元，其以本公司及本集團旗下附屬公司提供的公司擔保作抵押。有抵押銀行融資約97,799,000港元，當中96,592,000港元已於二零二一年九月三十日獲動用。

### (2) 應付關聯方款項

本集團有應付非控股股東款項28,015,000港元，其為無抵押及無擔保款項。

### (3) 租賃負債

本集團租賃多項物業，作辦公室及倉庫用途。該等租賃負債按租賃期內尚未支付的租賃付款的淨現值計量。於二零二一年九月三十日，租賃負債約為1,839,000港元，當中約1,809,000港元於一年內到期，約30,000港元於一年後但兩年內到期。

除上文所述及集團內公司間負債及於日常業務過程中的一般貿易應付款項外，於二零二一年九月三十日營業時間結束時，本集團並無任何已發行或尚未贖回，或已授權或以其他方式增設但未發行的債務證券、或任何定期貸款、其他借款或借款性質的債務，包括銀行透支、貸款、承兌負債(一般商業票據除外)、承兌信貸、租購承擔、按揭或押記、重大或然負債或尚未償還擔保。

## 4. 本集團的財務及貿易前景

隨著中國政府「十四五」規劃加快建立以低碳綠色循環發展為特徵的經濟體制，本集團將繼續抓住市場機遇。二零二一年上半年，中國經濟增長12.7%，該世界第二大經濟體正在從冠狀病毒大流行的影響中恢復過來，並呈現強勁的增長勢頭。借此契機，本集團會集中整合資源、調整組織架構，努力完善、發展現有業務和渠道。本集團著眼於道路養護行業整個碳排放產業鏈，將循環工藝技術前移，不再僅僅聚焦於破損道路養護、處治，而更側重於道路前期數據收集、整理、分析，與一系列知名高校合作，以區縣為基礎單元，推進、制定更為有效、精細的區域道路養護整體解決方案。既節約區縣級地方政府的道路養護成本，也更有利於道路養護行業的碳排放大幅減少，助力「碳達峰」、「碳減排」的目標實現。憑藉我們的專利「就地熱再生」循環工藝技術和其他新產品，本集團將於中國日益增長的瀝青路面養護(「瀝青路面養護」)需求和有利的環境中獲益，尤其是在使用循環工藝技術的領域。

此外，中國最近在南京爆發的COVID-19疫情，對本集團在中國的經營環境帶來了更多的不確定性。就本集團的業務而言，到目前為止，該疫情已經造成營運延誤。本集團已經採取了應急措施，以減少疫情帶來的影響。然而，現階段情況尚不穩定，而本集團管理層對本集團於二零二一年的營運保持審慎樂觀。

首先，於二零二零年十二月三十一日，中國高速公路的總里數為世界第一，而公路的總里數為世界第二。中國瀝青路面養護行業整體仍維持可持續增長以及再生技術(包括本集團的「就地熱再生」技術)的現有普及率仍極低，且具有巨大擴張潛力。其次，本集團已成功開發部分中國南方市場，從而使本集團可於

淡季開展瀝青路面養護服務。第三，繼本公司向大韓民國的一名客戶出售機組化系列設備以及向澳門、馬來西亞和台灣的客戶出售標準系列設備後，本公司將繼續探尋海外的商機，及與其他公司(例如部分上市公司及大型或國有企業)進行戰略合作。第四，本集團將繼續利用其國有合作夥伴的海外渠道探索海外商機。本集團正努力促進其在沿「一帶一路」國家及亞洲四小龍的海外商機。有鑒於此，本集團將充分受益於政府政策及環境保護行業的良好發展前景。

作為瀝青路面養護行業「就地熱再生」技術的龍頭服務商，以及覆蓋公路養護「檢測、規劃、設備及施工」的一站式服務商，本集團繼續利用其競爭優勢，實施利好政策，實現業務的穩健增長。本集團旨在透過以下方式繼續加強其市場地位、進入新市場及擴大現有市場份額：

1. 將增加市場滲透率，尤其是在目前「就地熱再生」技術使用情況相對有限的城市；
2. 針對將舉辦重大活動的城市，取得及完成高知名度項目；
3. 將豐富其產品種類及開發道路行業新產品；
4. 將繼續投資於測試及策劃部門，投入更多設備及人手，以加強一站式解決方案及創造新的收入來源(即公路醫生顧問服務)；
5. 將進一步優化工藝和技術，降低施工成本；
6. 將掌握國有企業改革機會，收購更多高速公路系統內部的養護公司；及
7. 借助合作國企的海外渠道擴展瀝青路面養護設備與服務的國際市場。

展望未來，本集團依然對其業務前景感到樂觀。本集團致力堅持其發展理念「善用科技，共創多贏」，為其股東提供更高回報。

## 5. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉，本集團的財務或貿易狀況自二零二零年十二月三十一日(即本集團最近期刊發的經審核財務報表的結算日)以來並無任何重大不利變動。

## 6. 建築工程對本公司的盈利以及資產及負債的影響

建築合約的應付代價將以本集團內部資源及外部融資按現金方式支付。於建築合約完成後，在不計及本集團投資物業任何升值的情況下，預期本集團的投資物業及存貨總額將大致按建築合約總代價的相同金額增加。因此，由於投資物業及存貨總額增加將被銀行結餘及現金的減少所抵銷，故此預期本集團的資產淨值將維持不變。除投資物業的重估影響外，本集團預期建築合約對本集團的盈利不會產生任何直接重大影響。

## 1. 本集團的管理層討論及分析

下文載列本集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零二一年六月三十日止六個月期間的管理層討論及分析，其乃摘錄自本公司於二零一八年、二零一九年及二零二零年年報以及本公司於二零二一年的中期報告：

### (1) 截至二零一八年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

二零一八年是中國全面貫徹十九大各項原則的開局之年，亦是「國家十三五規劃」實施的關鍵之年。部分環境保護相關重要政策文件已於二零一八年生效，例如「環境保護稅法改革規劃」及「關於全面加強生態環境保護堅決打好污染防治攻堅戰的意見」，這是加快生態文明體系改革及推動綠色發展的重要之舉。當本年度本集團的非全資附屬公司天津市高速公路養護有限公司（「天津高速公路養護」）開展更多市政道路養護項目時，其導致非「就地熱再生」項目的收益增加。由於臨近二零一八年年末的霧霾污染問題導致「就地熱再生」項目總服務區域減少及中國地方政府生態環保局禁止進行包括道路養護工程在內的基建工程，且瀝青路面養護服務若干項目推遲至二零一九年。整體而言，瀝青路面養護服務分部錄得的收益增加。此外，瀝青路面養護設備分部亦錄得收益增加，乃由於全新的瀝青路面養護產品（即安全緩衝車）於二零一七年底投放市場，於香港、馬來西亞及台灣出售的標準系列設備數量增加。儘管收益錄得增長，鑒於中國當局於二零一八年繼續實施去槓桿化計劃及中國地方政府現金流緊絀，阻礙本集團若干長期未償還的貿易應收款項及合約資產的回收，本公司管理層已審慎確認貿易應收款項及合約資產的重大減值。另一方面，由於本公司若干附屬公司及本集團若干合營公司業績表現不理想，因此於二零一七年而非二零一八年就該等附屬公司及合營公司的物業、廠房及設備確認重大減值虧損。

於二零一八年，本集團的營運收益約為522.4百萬港元，較二零一七年上升約9.9%。由於就貿易應收款項及合約資產確認減值減少，而於二零一八年就物業、廠房及設備確認的減值虧損較二零一七年大幅減

少，故本公司擁有人應佔虧損總額約139.1百萬港元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損總額約265.0百萬港元減少約47.5%。於二零一八年十二月三十一日，由於本集團擁有手頭現金合共約192.4百萬港元，因此維持穩健的財務狀況。

### 瀝青路面養護服務

於回顧年度內，我們仍是中國市場使用「就地熱再生」技術提供瀝青路面養護服務的領先服務供應商。天津高速公路養護所貢獻涉及傳統瀝青路面養護方法的非「就地熱再生」項目的收益增加。然而，「就地熱再生」項目的服務總面積由二零一七年的3.9百萬平方米減少12.8%至二零一八年的3.4百萬平方米（主要由於臨近二零一八年年末霧霾污染問題及中國地方政府生態環保局禁止進行包括道路養護工程在內的基建工程）。此舉導致部分瀝青路面養護服務項目延遲至二零一九年。本集團的瀝青路面養護服務分部錄得收益約468.0百萬港元，較二零一七年增加8.4%。

### 瀝青路面養護設備

於回顧年度，我們瀝青路面養護設備分部產生收益54.4百萬港元，較二零一七年增加23.9%。此乃由於新瀝青路面養護產品（即安全緩衝車）於二零一七年年末投放市場及於香港、馬來西亞及台灣出售的標準系列設備數量增加。此外，維修及養護產生收益較二零一七年同期增加86.8%，主要由於向十逾年以前出售的標準設備提供升級服務（即更換新底盤或其他主要部件）。本公司管理層認為本集團仍能維持其作為中國市場瀝青路面養護設備供應商的領導地位。

### 研發

為維持本集團於瀝青路面養護行業採用「就地熱再生」技術方面的領導地位，本集團繼續投資於技術創新。

### 新專利

本集團持續努力並投入大量資源進行研發。截至二零一八年十二月三十一日，我們已註冊148項專利（二零一七年：131項），其中17項為發明專利（二零一七年：16項），113項為實用新型專利（二零一七年：98項）。

及18項為外觀設計專利(二零一七年：17項)，以及有18項待批專利申請，其中7項為發明專利、9項為實用新型專利及2項為外觀設計專利(二零一七年：27項待批專利申請，其中10項為發明專利、16項為實用新型專利及1項外觀設計專利)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的專利包括18項逾期專利，其中13項為實用新型專利及5項外觀設計專利。

於回顧年度，本集團持續加大研發投入，進一步加強研發能力，以便克服瀝青路面養護服務行業的若干技術限制。

於二零一七年，本集團開發了全新的產品安全緩衝車(TMA)。於回顧年度，我們增強了安全緩衝車的功能。安全緩衝車在作業車後面安裝碰撞緩衝器，以吸收來自碰撞車輛的力量，從而最大限度地降低傷害或傷亡風險，該安全緩衝車對工人及駕駛員的安全尤為重要。安全緩衝車不僅配備了安全設置，而且集合了能夠執行日常維護工作的其他功能以執行其他日常維護工作。中國目前擁有全球最大的道路網絡，因此，我們預計安全緩衝車將為我們的設備銷售業務分部帶來巨大的收益。

於回顧年度期間，中國正式公佈及實施「城市道路瀝青路面就地熱再生技術規範」(Technical Specifications for Urban Road Asphalt Pavement Hot-in-Place Recycling)國家標準，其由本集團起草及編輯。此舉證明本集團再次成為「就地熱再生」技術領域技術標準的領先制定者。本集團將根據此標準在城市道路市場發展其「就地熱再生」技術。

### 其他事項

憑借本集團強大的研發能力，本集團能透過使用再生技術，採用瀝青路面養護行業中最先進的技術，向客戶提供定制解決方案，並維持其於瀝青路面養護行業的競爭優勢及領導地位。

### 財務表現回顧

本集團有兩個主要業務分部：瀝青路面養護服務分部，在「公路醫生<sup>®</sup>」註冊商標下提供瀝青路面養護服務，修復受損瀝青路面；及瀝青路面養護設備分部，製造及銷售多種瀝青路面養護設備。

下文載列本集團於回顧年度內經營活動之詳情，並與二零一七年作出比較。

## 1. 收益

### a. 瀝青路面養護服務

二零一八年，此分部的收益較二零一七年錄得增加，乃由於天津高速公路養護所貢獻及涉及傳統瀝青路面養護法的非「就地熱再生」項目收益增加所致。由於天津高速公路養護於年內進行的市政道路養護工程增多，非「就地熱再生」項目的收益增加23.4%。「就地熱再生」項目服務總面積由二零一七年的3.9百萬平方米減少12.8%至二零一八年的3.4百萬平方米，主要由於臨近二零一八年末霧霾污染問題及中國當地政府生態環保局禁止進行包括道路養護工程在內的基建工程，其導致部分瀝青路面養護服務項目延遲至二零一九年。「就地熱再生」項目的毛利率由二零一七年的30.6%減少至二零一八年的23.6%，乃由於本集團對備受關注項目及新市場提供較低毛利率的營銷策略所致。

### b. 瀝青路面養護設備

瀝青路面養護設備分部於二零一八年之收益較二零一七年增加約23.9%。此增加乃由於二零一七年末向市場投放新產品(安全緩衝車)及於香港、馬來西亞及台灣出售的標準系列設備數量增加。維修及養護收益較二零一七年同期增加86.8%，主要由於除常規維修及保養所得收益外，增加向十年前出售的標準設備提供升級服務(即更換新底盤或其他主要部件)。

此分部的整體毛利率從二零一七年的約46.1%減少至二零一八年的約42.0%，原因為較高毛利率的標準系列設備所產生之收益減少。

## 2. 其他收益及虧損

回顧年度其他收益及虧損從二零一七年的約112.1百萬港元大幅減少約104.7百萬港元至二零一八年的約7.4百萬港元，主要由於以下淨影響：(i)確認出售物業、廠房及設備虧損增加；及(ii)由於本

公司若干附屬公司的業績表現不理想而於二零一七年就物業、廠房及設備確認重大減值虧損。

### 3. 減值虧損，扣除撥回

回顧年度的減值虧損減少約21.9百萬港元，由二零一七年約157.9百萬港元減少至二零一八年約136.0百萬港元，主要由於貿易應收款項及合約資產減值減少的影響。

### 4. 投資物業公平值變動

本集團的投資物業於二零一八年十二月三十一日由一名獨立物業估值師按公開市場基準進行重估。於回顧年度期間，投資物業公平值變動約由二零一七年的約42.4百萬港元減少約21.3百萬港元至二零一八年的約21.1百萬港元。

### 5. 銷售及分銷成本

回顧年度之銷售及分銷成本從二零一七年的約20.0百萬港元減少約11.0%或約2.2百萬港元至二零一八年的約17.8百萬港元，主要是由於實施成本控制後發生的差旅開支減少。

### 6. 行政開支

行政開支由二零一七年之約95.2百萬港元減少約17.6%或約16.8百萬港元至二零一八年之約78.4百萬港元，主要由於本公司若干附屬公司的業績表現不理想而於二零一七年就物業、廠房及設備確認大額減值虧損後的折舊開支減少。

### 7. 分佔合營公司溢利及虧損

本集團分佔合營公司虧損由二零一七年的約31.3百萬港元減少約27.1百萬港元至二零一八年的約4.2百萬港元，主要由於二零一七年若干合營公司的業績表現不理想而就該等合營公司的物業、廠房及設備確認減值虧損。

## 8. 融資成本

融資成本從二零一七年的約6.1百萬港元增加約1.3百萬港元至二零一八年的約7.4百萬港元，主要由於本集團的銀行借款利率提高。

## 9. 稅項

所得稅開支減少約2.7百萬港元，由二零一七年約15.8百萬港元減少至二零一八年約13.1百萬港元，主要由於投資物業公平值變動導致遞延稅項開支減少所致。

## 10. 虧損

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損為139.1百萬港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得本公司擁有人應佔虧損約265.0百萬港元，主要由於以下的淨影響：(i)本集團對著名的項目及新市場提供較低毛利率的營銷策略令「就地熱再生」項目的毛利率減少；(ii)貿易應收款項及合約資產減值減少；(iii)物業、廠房及設備確認減值虧損大幅減少；(iv)投資物業公平值變動減少；及(v)分佔合營公司虧損減少。

## 11. 財務狀況

於二零一八年十二月三十一日，本集團權益總額為約729.4百萬港元(二零一七年：978.8百萬港元)。本集團權益總額減少乃由於以下的淨影響：(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔虧損；(ii)外幣換算儲備變動，乃由於人民幣兌港元貶值，儘管本集團資產及負債以人民幣計值，但就呈列綜合財務報表而言，該等資產及負債換算成港元；及(iii)於二零一八年一月一日首次應用新會計準則的影響(有關影響的詳情，請參閱綜合財務報表附註2)。

本集團於二零一八年十二月三十一日的流動資產淨值為約239.7百萬港元(二零一七年：433.5百萬港元)。於二零一八年十二月三十一日的流動比率(流動資產金額除以流動負債金額)為1.5倍(二

零一七年十二月三十一日：1.9倍)。流動資產淨值及流動比率減少乃主要由於貿易應收款項確認減值及購買物業、廠房及設備以及償還銀行借貸導致現金及銀行存款結餘減少。

## 12. 流動資金及財務資源及資本架構

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金、定期存款、已抵押銀行存款及結構性銀行存款為約192.4百萬港元(二零一七年：260.6百萬港元)。該減少乃主要由於經營活動所使用之現金淨額、購買物業、廠房及設備及償還銀行借款的影響。於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行借款為123.0百萬港元(二零一七年：153.8百萬港元)。負債比率乃按銀行借款淨額(銀行借款總額減銀行結餘及現金、定期存款、已抵押銀行存款及透過損益按公平值列賬的金融資產)除以本公司擁有人應佔權益再乘以100%計算。由於本集團處於淨現金狀況，故負債比率並不適用。

儘管二零一八年中國政府持續推行去槓桿化活動以及中國地方政府現金流緊絀，導致拖累本集團若干長期未償還的貿易應收款項及合約資產的回收。因此，貿易應收款項及合約資產結餘於截至二零一八年十二月三十一日為850.4百萬港元(二零一七年：843.8百萬港元)。於最後實際可行日期，第三方客戶已結算貿易應收款項約為144.1百萬港元(人民幣126.5百萬元)。

儘管本集團並無就大部分應收款項收取任何抵押品，管理層認為並不存在可收回性問題，因為餘下應收款項的債務人為中國地方政府部門。本集團已設有信貸政策及內部監控程序以檢討及收取本集團之未償還貿易應收款項。為了降低嚴重依賴從中國地方政府獲取項目的風險及進一步分散整體信貸風險，本集團將拓展其客戶基礎。就獲本集團延長信貸期的客戶而言，本集團已制定相關政策，經考慮該等客戶的償還能力及與本集團的長期合作關係評估該等客戶的信貸風險。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動資金狀況仍堅實，本公司管理層相信這令本集團能夠依據其計劃擴展營運。本集團致力有效使用其財務資源及採取審慎的財務政策，以維持穩健的資本比率及支持其業務擴充需求。

### 13. 計息銀行借款

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有總債務123.0百萬港元(無抵押計息銀行借款)(二零一七年：153.8百萬港元)。

於二零一八年十二月三十一日，約24.4百萬港元(二零一七年：5.7百萬港元)銀行結餘已用作抵押以擔保向本集團授出的一般銀行融資。

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日計息銀行借款之到期情況為須於一年以內或按要求償還。

### 14. 首次公開發售(「首次公開發售」)籌集所得款項之用途

本集團自本公司首次公開發售收取所得款項淨額約687.0百萬港元(經扣除包銷費用及其他相關開支)。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，該等所得款項淨額以本公司於二零一三年六月十四日刊發之招股章程所載的方式應用。未動用所得款項淨額乃存入香港及中國的持牌銀行及認可金融機構，作為短期存款。

### 15. 重大收購及出售

除本年報所披露者外，於回顧年度內，並無重大收購或出售任何附屬公司、聯營公司或合營公司事項。

### 16. 資本承擔及或然負債

本集團於二零一八年十二月三十一日之資本承擔載於財務報表附註38。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 17. 財務風險管理

本集團的業務承受各種財務風險，例如利率風險、外幣風險及信貸風險。

本集團承受的市場利率波動風險主要與本集團以浮動利率計息之銀行借款有關。於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行借款的固定利率及浮動利率分別為18.5%及81.5%(二零一七年：88.3%及11.7%)。本集團並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。

本集團的大多數收益以人民幣收款，而其大多數支出以及資本開支亦均以人民幣計值。本集團的外幣風險敞口主要在於若干銀行存款及計息銀行借款(以相關集團實體的外幣計值)。於二零一八年十二月三十一日，若干定期存款、銀行結餘及現金、已抵押銀行

存款以及結構性銀行存款約178,237,000港元(二零一七年: 234,311,000港元)以人民幣計值,餘下結餘主要以港元計值。於二零一八年十二月三十一日,本集團以人民幣計值的銀行借款為123,012,000港元(相當於人民幣108,000,000元)(二零一七年: 153,754,000港元(相當於人民幣128,000,000元))。本集團並無對沖外幣風險。回顧年度之外幣換算儲備變動,乃由於人民幣兌港元貶值,儘管本集團資產及負債以人民幣計值,但就呈列綜合財務報表而言,該等資產及負債換算成港元。

本集團已實施政策,在接納新業務時評估信貸風險,限制其所承受來自個人客戶之信貸風險。

#### 18. 僱員及薪酬

於二零一八年十二月三十一日,本集團共聘用572名(二零一七年: 598名)全職僱員。本集團提供具競爭力之薪酬待遇以挽留僱員,包括酌情花紅計劃、醫療保險以及其他津貼及實物福利,並為香港僱員設立強積金計劃,以及為中國僱員設立國家管理退休福利計劃。

#### 19. 環保政策

本集團實施一系列措施,致力減少我們對環境造成的影響,具體措施包括採用其獨有的技術來修復受損瀝青路面,以及能夠使用100%再生破損路面材料。本集團以環保方式營運,以促進及實現可持續發展。本集團的環保政策及措施反映其致力將其營運中的環境影響降至最低。於回顧年度內,本集團遵守相關的環保規例及規則,並持有中國監管部門的一切必要許可及批文。

#### 20. 遵守相關法律及法規

本集團的業務營運由本公司在中國及香港的附屬公司進行。我們所營運的業務受中國法律及香港法例規管。於回顧年度內及截至本報告日期止,我們已遵守在中國及香港具有重大影響的相關法律及法規。

## 21. 與持份者的關係

本集團深知，僱員、客戶、供應商、研究夥伴、政府及其他公共機構對其持續發展至關重要。本集團致力與其僱員建立緊密關切的關係，為其客戶提供優質的服務及產品，並加強與其業務夥伴的合作。本集團為員工提供公平及安全的工作環境，促進員工多元化發展，並基於彼等的優點及表現提供具競爭力的薪酬及福利以及職業發展機會。本集團亦持續竭力為僱員提供充分的培訓及發展資源，以使彼等可了解市場及行業發展的最新動態，同時提升彼等在職位上的能力及表現，以期實現自我發展。

本集團深明，與客戶保持良好關係並提供能滿足客戶需求及要求的最高標準服務及產品很重要。本集團透過與客戶持續互動增強彼此的關係，以洞悉不斷變化的市場需求。本集團亦建立了處理客戶反饋及投訴的程序，確保能及時迅速解決客戶投訴。

本集團透過商務訪問、小組討論及研討會與供應商、研究夥伴、政府及其他公共機構保持良好的業務關係。本集團可藉著此等活動更好地了解持份者的看法，推動本集團的可持續發展。

## 22. 主要風險及不明朗因素

本集團所面臨的若干主要風險及不明朗因素可能影響其業務、經營業績及財務狀況，包括：

### (i) 於中國的行業風險

本集團的很大部份收益來自向中國地方政府銷售瀝青路面養護設備及提供瀝青路面養護服務。我們的瀝青路面養護設備及服務用於路面養護行業，而我們的業務發展依靠此行業在中國的持續增長。地方政府開支及商業投資的波動以及中國的通貨膨脹可能影響我們的收益及盈利能力。

倘若中國經濟不以預期速度增長或中國地方政府在道路養護工作方面的開支下降，可導致業務及養護活動低於預期。為了分散該風險，本集團將拓展其客戶基礎。

本集團將專注於管理附屬公司及合營公司目前未能令人滿意的業務表現，以抓住當前的商機。此外，本集團將委聘本地一些經驗豐富的瀝青路面養護服務供應商作為潛在合資夥伴。

(ii) 金融信貸風險

本集團面臨可能無法及時收取貿易應收款項，以及我們的部份客戶可能由於各種我們不能控制的原因而於到期日後延付未償清結餘的風險，例如地方政府資金延緩結清。由於上述原因，存在貿易應收款項之減值可能增加的信貸風險。為了將該風險降至最低，本集團會繼續提高及加強信貸控制及收款政策。

(iii) 環境及合規風險

中國政府對環保行業推行及採取低碳規定等更嚴格措施。本集團已採取環境合規政策及流程，以確保污染物及廢物的排放及其他活動符合相關法律及法規。由於對中國環境惡化的關注日益增加，為符合越加嚴格的法律及法規，本集團可能會產生額外成本以更新我們的環保設備，並採取更多措施及分配更多人員以確保符合該等法律及法規。

(2) 截至二零一九年十二月三十一日止年度

**業務回顧**

二零一九年是新中國成立70週年。這亦是中國政府關鍵的一年，中國政府堅定不移地繼續落實全國生態環境保護大會提出的要求，以防治污染。然而，由於中美貿易戰升級，及全球經濟增長放緩，中國經濟面臨較大下行壓力。為降低本集團營運現金流量風險，本集團已將若干「就地熱再生」路面養護項目延遲至該等項目的客戶資金正式到賬，瀝青路面養護服務分部的收益錄得下跌。此外，由於近幾年推出的新瀝青路面養護產品，以及在中國銷售的標準系列設備數量增加，我們的瀝青路面養護設備分部錄得收益增長。本集團亦於截至二零一九年

十二月三十一日止年度錄得貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥回，此乃由於李克強總理在二零一九年一月三十日召開的中華人民共和國國務院常務會議上強調地方政府優先償還對民營企業的逾期債務後，該等未償還結餘的回收情況在二零一九年大有改善。

於二零一九年，本集團的營運收益約為4.873億港元，較二零一八年減少約6.7%。由於撥回貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損，本公司擁有人應佔溢利總額約為4.2百萬港元，與截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損總額約1.391億港元相比，增加約103.0%。於二零一九年十二月三十一日，由於本集團擁有手頭現金合共約2.56億港元，且本集團營運現金流量由二零一八年約1.09千萬港元的現金流出大幅提升至二零一九年約1.121億港元的現金流入，因此維持穩健的財務狀況。

#### 瀝青路面養護服務

此分部於二零一九年的收益較二零一八年有所減少，此乃由於本集團為降低其營運現金流量風險，已將若干路面養護項目延遲至該等項目的客戶資金正式到賬，導致「就地熱再生」項目的收益減少。因此，「就地熱再生」項目服務總面積由二零一八年的3.4百萬平方米減少14.7%至二零一九年的2.9百萬平方米。

天津市高速公路養護所貢獻之非「就地熱再生」項目收益增加6.3%，此乃由於為應付二零二零年下半年的公路檢查而進行較多的路面養護項目。本集團瀝青路面養護服務分部錄得收益約4.153億港元，較二零一八年減少11.3%。儘管「就地熱再生」項目服務總面積減少，本集團仍然為中國瀝青路面養護行業使用「就地熱再生」技術的領先整合解決方案供應商。

#### 瀝青路面養護設備

於回顧年度內，本集團瀝青路面養護設備分部錄得收益7.2千萬港元，較二零一八年增加32.3%。該增加乃由於本集團的多元化產品範圍策略、近幾年推出市場的新產品貢獻較多收益以及在中國銷售的標準系列設備數量增加所致。

#### 研發

為維持本集團於瀝青路面養護行業採用「就地熱再生」技術方面的領導地位，本集團繼續投資於技術創新。

### 新專利

本集團持續努力並投入大量資源進行研發。截至二零一九年十二月三十一日，我們已註冊168項專利(二零一八年：148項)，其中18項為發明專利(二零一八年：17項)，127項為實用新型專利(二零一八年：113項)及23項為外觀設計專利(二零一八年：18項)，以及有24項待批專利申請，其中10項為發明專利、12項為實用新型專利及2項為外觀設計專利(二零一八年：18項待批專利申請，其中7項為發明專利、9項為實用新型專利及2項為外觀設計專利)。

於回顧年度內，本集團在研發領域持續加大投入，進一步增強研發能力，令其能夠克服瀝青路面養護服務行業的某些技術限制。本集團不僅持續改善其現有產品，如路面養護及安全緩衝車，亦多元化其於道路行業的產品範圍。於回顧年度內，已開發高性能清掃車及鏟雪車，並以不滿足於傳統國內設備的機場及公路的高端客戶為目標。本集團在其產品中嵌入自動及智能功能，減低成本及提供更優質服務。

地質聚合物注入路基修復技術以快捷耐久及最低限度腐蝕路面的方法修復路基。已開發出的新獨立業務線加入本集團設計的設備集成鑽井，混合及注入功能。此外，本集團已開發出半柔性路面材料及其應用工藝和設備。此種路面將瀝青路面的行駛舒適性和混泥土的優良剛度融為一體。憑藉該等設備，預期本集團應用於路基問題的「就地熱再生」技術的機會將加大。

### 其他事項

憑藉強大的研發能力，本集團可採用於瀝青路面養護行業中最先進的技術，為其客戶提供定制解決方案，並可透過再生技術維持其於瀝青路面養護行業的競爭優勢及領導地位。

### 財務表現回顧

本集團有兩個主要業務分部：瀝青路面養護服務分部，在「公路醫生<sup>®</sup>」註冊商標下提供瀝青路面養護服務，修復受損瀝青路面；及瀝青路面養護設備分部，製造及銷售多種瀝青路面養護設備。

下文載列本集團於回顧年度經營活動之詳情，並與二零一八年同期作出比較。

## 1. 收益

### a. 瀝青路面養護服務

二零一九年，此分部的收益較二零一八年錄得減少，乃由於「就地熱再生」項目收益減少所致，原因為本集團將若干道路養護項目推遲至該等項目的客戶資金正式到位，以減低本集團的營運現金流量風險。因此，「就地熱再生」項目服務總面積由二零一八年的3.4百萬平方米減少14.7%至二零一九年的2.9百萬平方米。天津市高速公路養護貢獻的非「就地熱再生」項目收益增加6.3%，乃由於為應對二零二零年下半年的道路檢查而進行的道路維護項目增加。「就地熱再生」項目的毛利率由二零一八年的23.6%增至二零一九年的28.4%，乃由於本集團於二零一八年對備受關注項目及新市場提供較低毛利率的營銷策略所致。

### b. 瀝青路面養護設備

瀝青路面養護設備分部收益於二零一九年較二零一八年增長約32.3%。此增加乃由於本集團採取的多樣化產品策略使得近年來於市場推出的新產品貢獻的收益增加以及於中國出售的標準系列設備數量增加。

此分部的整體毛利率從二零一八年的約42.0%增至二零一九年的約46.6%，原因為較高毛利率的標準系列設備所產生之收益增加。

## 2. 其他收益及虧損淨額

回顧年度其他收益及虧損淨額從二零一八年的約7.4百萬港元大幅減少約4.7百萬港元至二零一九年的約2.7百萬港元，主要由於以下淨影響：(i)確認出售物業、廠房及設備虧損減少；及(ii)由於本公司之一間附屬公司業績表現不理想，導致物業、廠房及設備於二零一九年確認減值虧損。

### 3. 金融資產減值虧損撥回／(撥備)

回顧年度金融資產之預期信貸虧損撥備撥回約2千萬港元，主要由於以下淨影響：(i)撥回貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備；及(ii)確認其他應收款項的預期信貸虧損撥備。於二零一八年，已確認約1.36億港元金融資產之預期信貸虧損撥備。

### 4. 投資物業公平值變動

本集團的投資物業於二零一九年十二月三十一日由一名獨立物業估值師按公開市場基準進行重估。於回顧年度內，建築及諮詢費乃自投資物業產生，本集團並無錄得投資物業的公平值變動。

### 5. 銷售及分銷成本

回顧年度之銷售及分銷成本從二零一八年的約1.78千萬港元增加約10.1%或約1.8百萬港元至二零一九年的約1.96千萬港元，主要是由於產生的市場推廣費用增加以推廣本集團的新產品系列。

### 6. 行政開支

行政開支由二零一八年之約7.84千萬港元減少約7.3%或約5.7百萬港元至二零一九年之約7.27千萬港元，主要由於行政人員減少而導致員工成本及員工宿舍租金成本減少。

### 7. 分佔合營公司虧損

本集團分佔合營公司虧損由二零一八年的約4.2百萬港元減少約0.9百萬港元至二零一九年的約3.3百萬港元，主要由於合營公司的若干道路養護項目推遲至二零二零年。

### 8. 融資成本

融資成本從二零一八年的約7.4百萬港元減少約1.2百萬港元至二零一九年的約6.2百萬港元，主要由於銀行借款減少。

## 9. 所得稅開支

所得稅開支減少約8.6百萬港元，由二零一八年約1.31千萬港元減少至二零一九年約4.5百萬港元，主要由於於二零一八年投資物業公平值變動導致遞延稅項開支。

## 10. 溢利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利為4.2百萬港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則錄得本公司擁有人應佔虧損約1.391億港元，主要由於以下的淨影響：(i) 本集團延遲若干道路養護項目導致「就地熱再生」項目收益減少；(ii) 瀝青路面養護設備收益增加，乃由於近年來向市場推出之新產品收益及於中國出售的標準系列設備數量增加；(iii) 撥回貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損；(iv) 確認其他應收款項的預期信貸虧損；及(v) 確認的出售物業、廠房及設備虧損減少。

## 11. 財務狀況

於二零一九年十二月三十一日，本集團權益總額為約7.29億港元(二零一八年：7.294億港元)。本集團權益總額減少乃由於以下的淨影響：(i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔溢利；及(ii) 外幣換算儲備變動，乃由於人民幣兌港元貶值，儘管本集團資產及負債以人民幣計值，但就呈列綜合財務報表而言，該等資產及負債換算成港元。

本集團於二零一九年十二月三十一日的流動資產淨值為約2.581億港元(二零一八年：2.397億港元)。於二零一九年十二月三十一日的流動比率(流動資產金額除以流動負債金額)為1.6倍(二零一八年十二月三十一日：1.5倍)。流動資產淨值及流動比率變動乃主要由於撥回金融資產的預期信貸虧損，以及於二零一九年大幅促進未償還貿易應收款項結餘的回收而使現金及銀行存款結餘增加。

## 12. 流動資金及財務資源及資本架構

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金、定期存款、已抵押銀行存款及透過損益按公平值列賬之金融資產為約2.56億港元(二零一八年：1.924億港元)。該增加乃主要由於經營活動所得現金淨額、購買物業、廠房及設備、新增投資物業及償還

銀行借款的影響。於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行借款為1.109億港元(二零一八年：1.23億港元)。負債比率乃按銀行借款淨額(銀行借款總額減銀行結餘及現金、定期存款、已抵押銀行存款及透過損益按公平值列賬的金融資產)除以本公司擁有人應佔權益再乘以100%計算。由於本集團處於淨現金狀況，故負債比率並不適用。

李克強總理在二零一九年一月三十日的國務院常務會議上明確要求地方政府要清償對民營企業的逾期債務。因此，於二零一九年，本集團對未償還貿易應收款項結餘的回收得到改善。此外，為降低本集團營運現金流量風險，本集團已將若干路面養護項目延遲至該等項目的客戶資金正式到賬。因此，貿易應收款項及合約資產結餘由二零一八年十二月三十一日的8.504億港元減少至二零一九年十二月三十一日的7.788億港元。於最後實際可行日期，第三方客戶已結算貿易應收款項約為1.423億港元(人民幣1.271億元)。

儘管本集團並無就大部分應收款項收取任何抵押品，管理層認為並不存在可收回性問題，因為餘下應收款項的債務人為中國地方政府部門。本集團已設有信貸政策及內部監控程序以檢討及收取本集團之未償還貿易應收款項。為了降低嚴重依賴從中國地方政府獲取項目的風險及進一步分散整體信貸風險，本集團將拓展其客戶基礎。就獲本集團延長信貸期的客戶而言，本集團已制定相關政策，經考慮該等客戶的償還能力及與本集團的長期合作關係評估該等客戶的信貸風險。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之流動資金狀況仍堅實，本公司管理層相信這令本集團能夠依據其計劃擴展營運。本集團致力有效使用其財務資源及採取審慎的財務政策，以維持穩健的資本比率及支持其業務擴充需求。

### 13. 計息銀行借款

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有總債務1.109億港元(二零一八年：1.23億港元)(無抵押計息銀行借款)。

於二零一九年十二月三十一日，約2.41千萬港元(二零一八年：2.44千萬港元)銀行結餘已用作抵押以擔保向本集團授出的一般銀行融資。

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日計息銀行借款之到期情況為須於一年以內或按要求償還。

#### 14. 首次公開發售籌集所得款項之用途

本集團自本公司首次公開發售收取所得款項淨額約6.87億港元(經扣除包銷費用及其他相關開支)。於截至二零一九年十二月三十一日止年度,該等所得款項淨額以本公司於二零一三年六月十四日刊發之招股章程所載的方式應用。未動用所得款項淨額乃存入香港及中國的持牌銀行及認可金融機構,作為短期存款。

#### 15. 重大收購及出售

於回顧年度內,並無重大收購或出售任何附屬公司、聯營公司或合營公司事項。

#### 16. 資本承擔及或然負債

本集團於二零一九年十二月三十一日之資本承擔載於財務報表附註40。於二零一九年十二月三十一日,本集團並無任何重大或然負債。

#### 17. 財務風險管理

本集團的業務承受各種財務風險,例如利率風險、外幣風險及信貸風險。

本集團承受的市場利率波動風險主要與本集團以浮動利率計息之銀行借款有關。於二零一九年十二月三十一日,本集團以固定利率計息及浮動利率計息銀行借款分別佔69.7%及30.3%(二零一八年:18.5%及81.5%)。本集團並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。

本集團的大多數收益以人民幣收款,而其大多數支出以及資本開支亦均以人民幣計值。本集團的外幣風險敞口主要在於若干銀行存款及計息銀行借款(以相關集團實體的外幣計值)。於二零一九年十二月三十一日,若干定期存款、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款以及透過損益按公平值列賬之金融資產約238,215,000港元(二零一八年:178,237,000港元)以人民幣計值,餘下結餘主要以港元計值。於二零一九年十二月三十一日,本集團以人民幣計值的銀行借款為110,880,000港元(相當於人民幣99,000,000元)(二零一八年:

123,012,000港元(相當於人民幣108,000,000元))。本集團並無對沖外幣風險。回顧年度之外幣換算儲備變動，乃由於人民幣兌港元升值，儘管本集團資產及負債以人民幣計值，但就呈列綜合財務報表而言，該等資產及負債換算成港元。

本集團已實施政策，在接納新業務時評估信貸風險，限制其所承受來自個人客戶之信貸風險。

#### 18. 僱員及薪酬

於二零一九年十二月三十一日，本集團共聘用550名(二零一八年：572名)全職僱員。本集團提供具競爭力之薪酬待遇以挽留僱員，包括酌情花紅計劃、醫療保險以及其他津貼及實物福利，並為香港僱員設立強積金計劃，以及為中國僱員設立國家管理退休福利計劃。

#### 19. 環保政策

本集團實施一系列措施，致力減少我們對環境造成的影響，具體措施包括採用其獨有的技術來修復受損瀝青路面，以及能夠使用100%再生破損路面材料。本集團以環保方式營運，以促進及實現可持續發展。本集團的環保政策及措施反映其致力將其營運中的環境影響降至最低。於回顧年度內，本集團遵守相關的環保規例及規則，並持有中國監管部門的一切必要許可及批文。

#### 20. 遵守相關法律及法規

本集團的業務營運由本公司在中國及香港的附屬公司進行。我們所營運的業務受中國法律及香港法例規管。於回顧年度內及截至本報告日期止，我們已遵守在中國及香港具有重大影響的相關法律及法規。

#### 21. 與持份者的關係

本集團認為，僱員、客戶、供應商、研究夥伴、政府及其他公共機構對其可持續發展至關重要。本集團致力與其僱員建立緊密關切的關係，為其客戶提供優質的服務及產品，並加強與其業務夥伴的合作。本集團為員工提供公平及安全的工作環境，促進員工多元

化發展，並基於彼等的優點及表現提供具競爭力的薪酬及福利以及職業發展機會。本集團亦持續竭力為僱員提供充分的培訓及發展資源，以使彼等可了解市場及行業發展的最新動態，同時提升彼等在職位上的能力及表現，以期實現自我發展。

本集團深明，與客戶保持良好關係並提供能滿足客戶需求及要求的最高標準服務及產品至關重要。本集團透過與客戶持續互動增強彼此的關係，以洞悉不斷變化的市場需求。本集團亦建立了處理客戶反饋及投訴的程序，確保能及時迅速解決客戶投訴。

本集團透過商務訪問、小組討論及研討會與供應商、研究夥伴、政府及其他公共機構保持良好的業務關係。本集團可藉著此等活動更好地了解持份者的看法，推動本集團的可持續發展。

## 22. 主要風險及不明朗因素

本集團所面臨的若干主要風險及不明朗因素可能影響其業務、經營業績及其財務狀況，包括：

### (i) 於中國的行業風險

本集團的很大部份收益來自向中國地方政府銷售瀝青路面養護設備及提供瀝青路面養護服務。我們的瀝青路面養護設備及服務用於路面養護行業，而我們的業務發展依靠此行業在中國的持續增長。地方政府開支及商業投資的波動以及中國的通貨膨脹可能影響我們的收益及盈利能力。

倘若中國經濟不以預期速度增長或中國地方政府在道路養護工作方面的開支下降，可導致業務及養護活動低於預期。為了分散該風險，本集團將拓展其客戶基礎。

本集團將專注於管理附屬公司及合營公司目前未能令人滿意的業務表現，以抓住當前的商機。此外，本集團將委聘本地一些經驗豐富的瀝青路面養護服務供應商作為潛在合資夥伴。

(ii) 金融信貸風險

本集團面臨可能無法及時收取貿易應收款項，以及我們的部份客戶可能由於各種我們不能控制的原因而於到期日後延付未償清結餘的風險，例如地方政府資金延緩結清。由於上述原因，存在貿易應收款項之減值撥備可能增加的信貸風險。為了將該風險降至最低，本集團會繼續提高及加強信貸控制及收款政策。

(iii) 環境及合規風險

中國政府對環保行業推行及採取低碳規定等更嚴格措施。本集團已採取環境合規政策及流程，以確保污染物及廢物的排放及其他活動符合相關法律及法規。由於對中國環境惡化的關注日益增加，為符合越加嚴格的法律及法規，本集團可能會產生額外成本以更新我們的環保設備，並採取更多措施及分配更多人員以確保符合該等法律及法規。

(3) 截至二零二零年十二月三十一日止年度

**業務回顧**

二零二零年是中國交通運輸部進行五年一次的大規模路檢，檢查公路養護工作質量及情況之年。這年亦為全面建成小康社會和「十三五規劃」的收官之年，是打贏污染防治攻堅戰的決勝之年。然而，二零二零年年初的新型冠狀病毒疫情對中國乃至世界經濟發展而言，都是一次影響重大且深遠的黑天鵝事件。中國多個省市政府從二零二零年一月開始實施緊急公共衛生措施，包括(其中包括)落實隔離令及出行限制。二零二零年第二季度逐漸解除了出行限制。由於中國政府採取有效措施以應對疫情，並通過開展穩定有序的疫情防控工作確保事態積極發展，於二零二零年下半年，社會生活與生產經營逐步恢復正常，呈穩健回暖趨勢。中國是世界上唯一一個實現正增長的主要經濟體。儘管新型冠狀病毒疫情爆發對本集團二零二零年上半年瀝青路面養護服務分部經營有所影響，但由於(i)二零二零年下半年中國經濟快速復甦；(ii)交通運輸部於二零二零年下半年進行道路檢測；及(iii)本集團已成功開

發部分中國南方市場，從而使本集團可於二零二零年第四季度開展瀝青路面養護服務(由於天氣嚴寒，第四季度先前為本集團瀝青路面養護服務分部的淡季)，本集團於二零二零年下半年「就地熱再生」項目服務總面積創歷史新高且瀝青路面養護服務分部錄得收益增長。由於新型冠狀病毒疫情爆發，地方政府及高速公路公司將資本投資推遲至二零二一年，因此，本集團瀝青路面養護設備分部錄得收益減少。本集團亦於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥回，此乃由於李克強總理在二零二零年一月八日召開的中華人民共和國國務院常務會議上強調地方政府優先償還對民營企業的逾期債務後，該等未償還結餘的回收情況在二零二零年持續改善。

於二零二零年，本集團的經營收益約為5.419億港元，較二零一九年增加約11.2%。由於(i)收益增加；(ii)撥回貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損；及(iii)銷售及分銷開支及行政開支減少，本公司擁有人應佔溢利總額(「純利」)約為3.16千萬港元，與截至二零一九年十二月三十一日止年度純利約4.2百萬港元相比，增加約663.2%。於二零二零年十二月三十一日，由於本集團擁有手頭現金合共約2.931億港元，且本集團經營現金流量維持二零二零年約5.45千萬港元的現金流入，因此維持穩健的財務狀況。

#### 瀝青路面養護服務

此分部於二零二零年的收益較二零一九年有所增加，此乃由於交通運輸部於二零二零年下半年對公路進行道路檢測，導致二零二零年「就地熱再生」項目服務總面積增加，且本集團已成功開發部分中國南方市場，從而使本集團可於二零二零年第四季度開展瀝青路面養護服務。因此，「就地熱再生」項目服務總面積由二零一九年的2.9百萬平方米增加41.4%至二零二零年的4.1百萬平方米。

非「就地熱再生」項目收益增加12.7%，原因是本集團新的道路養護技術所帶來的收入以及為應對二零二零年下半年的公路的道路檢查而開展較多的路面養護項目產生天津市高速公路養護所貢獻之收益。儘管新型冠狀病毒疫情爆發對本集團二零二零年上半年瀝青路面養護服務分部經營有所影響，但由於(i)二零二零年下半年中國經濟快速復甦；(ii)交通運輸部於二零二零年下半年進行道路檢測；及(iii)本集團已成

功開發部分中國南方市場，從而使本集團可於二零二零年第四季度開展瀝青路面養護服務，本集團於二零二零年下半年「就地熱再生」項目服務總面積創歷史新高。

本集團仍為中國瀝青路面養護行業使用「就地熱再生」技術的領先整合解決方案供應商。

### 瀝青路面養護設備

於回顧年度，本集團瀝青路面養護設備分部錄得收益5.71千萬港元，較二零一九年減少20.7%。該減少乃由於新型冠狀病毒疫情爆發，地方政府及高速公路公司將其資本投資推遲至二零二一年。

### 研發

為維持本集團於瀝青路面養護行業採用「就地熱再生」技術方面的領先地位，本集團繼續投資於技術創新。

### 新專利

本集團持續努力並投入大量資源進行研發。截至二零二零年十二月三十一日，我們已註冊189項專利(二零一九年：168項)，其中19項為發明專利(二零一九年：18項)、145項為實用新型專利(二零一九年：127項)及25項為外觀設計專利(二零一九年：23項)，以及有31項待批專利申請，其中17項為發明專利、13項為實用新型專利及1項為外觀設計專利(二零一九年：24項待批專利申請，其中10項為發明專利、12項為實用新型專利及2項為外觀設計專利)。

於回顧年度，本集團進一步豐富產品綫及提升其性能(如快速加熱的瀝青路面養護車輛以及市政車載衰減器)，從而提高我們於市場的競爭力。此外，本集團已開始研發遇險AI識別系統及自動操作模塊化系列，以降低成本並提供更高質的服務。

就清潔系列而言，本集團進一步豐富清潔系列，如特別適用於大體積垃圾的機械掃地機、供市政人行道清潔用的100%電動垃圾吸塵器等。此外，本集團亦開發客戶需求較大的如消毒系統、水循環系統等具有價值的新功能。

### 其他事項

憑藉強大的研發能力，本集團可採用於瀝青路面養護行業中最先進的技術，為其客戶提供定制解決方案，並可透過再生技術維持其於瀝青路面養護行業的競爭優勢及領先地位。

## 財務表現回顧

本集團有兩個主要業務分部：瀝青路面養護服務分部，即在「公路醫生<sup>®</sup>」註冊商標下提供瀝青路面養護服務，修復受損瀝青路面；及瀝青路面養護設備分部，即製造及銷售多種瀝青路面養護設備。

下文載列本集團於回顧年度經營活動之詳情，並與二零一九年同期作出比較。

### 1. 收益

#### a. 瀝青路面養護服務

此分部於二零二零年的收益較二零一九年有所增加，此乃由於交通運輸部於二零二零年下半年對公路進行道路檢測，導致二零二零年「就地熱再生」項目服務總面積增加且本集團已成功開發中國南方市場，從而使本集團可於二零二零年第四季度開展瀝青路面養護服務（由於天氣嚴寒，第四季度先前為本集團瀝青路面養護服務分部的淡季）。因此，「就地熱再生」項目服務總面積由二零一九年的2.9百萬平方米增加41.4%至二零二零年的4.1百萬平方米。「就地熱再生」項目收益增長低於服務總面積增長乃主要由於本集團為某些大型項目提供較低銷售價格的營銷策略。非「就地熱再生」項目收益增加12.7%，原因是本集團新的道路養護技術所帶來的收入以及為應對二零二零年下半年的公路檢查而開展較多的路面養護項目產生天津市高速公路養護所貢獻之收益。儘管新型冠狀病毒疫情爆發對本集團二零二零年上半年瀝青路面養護服務分部經營有所影響，但由於(i)二零二零年下半年中國經濟快速復甦；(ii)交通運輸部於二零二零年下半年進行道路檢測；及(iii)本集團已成功開發中國南方市場，從而使本集團可於二零二零年第四季度開展瀝青路面養護服務，本集團於二零二零年下半年「就地熱再生」項目服務總面積創歷史新高。

「就地熱再生」項目的毛利率由二零一九年的28.4%增至二零二零年的32.7%，乃由於收益金額增加。

#### b. 瀝青路面養護設備

瀝青路面養護設備分部收益於二零二零年較二零一九年減少約20.7%。該減少乃由於新型冠狀病毒疫情爆發，地方政府及高速公路公司將其資本投資推遲至二零二一年。

此分部的整體毛利率從二零一九年的約46.6%減少至二零二零年的約37.3%，原因為較高毛利率的標準系列設備所產生之收益減少。

#### 2. 其他收入

於回顧年度之其他收入由二零一九年的約7.8百萬港元增加約4.7百萬港元至二零二零年的約1.25千萬港元，主要由於定期存款產生的利息收入增加。

#### 3. 金融資產的減值虧損撥回

金融資產的減值虧損撥回由二零一九年的2.00千萬港元減少38.0%或約7.6百萬港元至二零二零年的約1.24千萬港元，主要由於(i)撥回貿易應收款項的預期信貸虧損撥備增加；(ii)確認合約資產的預期信貸虧損撥備；及(iii)確認其他應收款項的預期信貸虧損撥備減少的淨影響。

#### 4. 投資物業公平值變動

本集團的投資物業於二零二零年十二月三十一日由一名獨立物業估值師按收入資本化基準進行重估。於回顧年度，建築及諮詢費乃自投資物業產生，本集團並無錄得投資物業的公平值變動。

#### 5. 銷售及分銷成本

回顧年度之銷售及分銷成本從二零一九年的約1.96千萬港元減少約23.0%或約4.5百萬港元至二零二零年的約1.51千萬港元，主要是由於二零二零年上半年新型冠狀病毒疫情爆發以及實施出行限制導致出行、娛樂及推廣開支減少。

## 6. 行政開支

行政開支由二零一九年的約7.27千萬港元減少約11.4%或約8.3百萬港元至二零二零年的約6.44千萬港元，主要由於二零二零年上半年實施出行限制導致出行及汽車開支減少。

## 7. 研發成本

研發成本由二零一九年的1.25千萬港元增加約6.4百萬港元或約51.2%至二零二零年的1.89千萬港元，主要由於(i)多元化本集團在道路行業的產品範圍；及(ii)開發本集團產品中的自動化及智能化功能，以降低成本及提供更高質量的服務，從而產生更多成本。

## 8. 分佔合營公司溢利／(虧損)

本集團分佔合營公司溢利由二零一九年的分佔合營公司虧損約3.3百萬港元增加約4.4百萬港元至二零二零年的分佔合營公司溢利約1.1百萬港元，主要由於交通運輸部於二零二零年下半年對公路進行道路檢測致使合營公司開展更多的瀝青路面養護服務項目。

## 9. 融資成本

融資成本從二零一九年的約6.2百萬港元減少約1.4百萬港元至二零二零年的約4.8百萬港元，主要由於銀行借款減少。

## 10. 所得稅開支

所得稅開支由二零一九年約4.5百萬港元增加約1.0百萬港元至二零二零年約5.5百萬港元，主要由於二零二零年除稅前溢利增加。

## 11. 溢利

本公司擁有人應佔溢利由二零一九年的約4.2百萬港元增加約663.2%或約2.74千萬港元至二零二零年的約3.16千萬港元，主要由於以下各項的淨影響：(i)本集團新的道路養護技術帶來收益增長以及交通運輸部於二零二零年下半年對公路進行道路檢測，導致二零二零年「就地熱再生」項目服務總面積增加；(ii)本集團已成功開發部分中國南方市場，從而使本集團可於二零二零年第四季度開

展瀝青路面養護服務；(iii)瀝青路面養護設備收益減少，乃由於新型冠狀病毒疫情爆發，地方政府及高速公路公司將其資本投資推遲至二零二一年；(iv)撥回貿易應收款項的預期信貸虧損；(v)確認合約資產的預期信貸虧損；(vi)確認其他應收款項的預期信貸虧損；及(vii)銷售及分銷開支以及行政開支減少。

## 12. 財務狀況

於二零二零年十二月三十一日，本集團權益總額為約8.072億港元(二零一九年：7.290億港元)。本集團權益總額增加乃由於以下各項的淨影響：(i)截至二零二零年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔溢利；及(ii)外幣換算儲備變動，乃由於人民幣兌港元增值，儘管本集團資產及負債以人民幣計值，但就呈列綜合財務報表而言，該等資產及負債已換算成港元。

本集團於二零二零年十二月三十一日的流動資產淨值為約3.362億港元(二零一九年：2.581億港元)。於二零二零年十二月三十一日的流動比率(流動資產金額除以流動負債金額)為1.7倍(二零一九年十二月三十一日：1.6倍)。流動資產淨值及流動比率增加乃主要由於撥回金融資產的預期信貸虧損，以及於二零二零年促進未償還貿易應收款項結餘的回收而使現金及銀行存款結餘增加。

## 13. 流動資金及財務資源及資本架構

於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金、定期存款、已抵押銀行存款及透過損益按公平值列賬的金融資產為約2.931億港元(二零一九年：2.56億港元)。該增加乃主要由於經營活動所得現金淨額、購買物業、廠房及設備、新增投資物業及償還銀行借款的影響。於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行借款為1.000億港元(二零一九年：1.109億港元)。負債比率乃按銀行借款淨額(銀行借款總額減銀行結餘及現金、定期存款、已抵押銀行存款及透過損益按公平值列賬的金融資產)除以本公司擁有人應佔權益再乘以100%計算。由於本集團處於淨現金狀況，故負債比率並不適用。

李克強總理在二零二零年一月八日的國務院常務會議上明確要求地方政府要清償對民營企業的逾期債務。因此，於二零二零年，本集團對未償還貿易應收款項結餘的回收持續得到改善。根據過往經驗，第四季度開展項目因天氣寒冷而減少。然而，由於新型冠狀病毒疫情爆發，本集團已將若干路面養護項目於二零二零年第

四季度開展，且將於二零二一年上半年收回的貿易應收款項已到期。因此，貿易應收款項及合約資產結餘由二零一九年十二月三十一日的7.788億港元增加至二零二零年十二月三十一日的7.989億港元。於最後實際可行日期，第三方客戶已結算貿易應收款項約為2.434億港元(人民幣2.045億元)。

儘管本集團並無就大部分應收款項收取任何抵押品，管理層認為並不存在可收回性問題，因為餘下應收款項的債務人為中國地方政府部門。本集團已設有信貸政策及內部監控程序以檢討及收取本集團之未償還貿易應收款項。為了降低嚴重依賴從中國地方政府獲取項目的風險及進一步分散整體信貸風險，本集團將拓展其客戶基礎。就獲本集團延長信貸期的客戶而言，經計及其償還能力及與本集團的長期合作關係，本集團已制定相關政策，以評估該等客戶的信貸風險。

於二零二零年十二月三十一日，本集團之流動資金狀況仍堅實，本公司管理層相信這令本集團能夠依據其計劃擴展營運。本集團致力有效使用其財務資源及採取審慎的財務政策，以維持穩健的資本比率及支持其業務擴充需求。

#### 14. 計息銀行借款

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有總債務1.000億港元(無抵押計息銀行借款)(二零一九年：1.109億港元)。

於二零二零年十二月三十一日，約3.87千萬港元(二零一九年：2.41千萬港元)銀行結餘已用作抵押以擔保向本集團授出的一般銀行融資。

於二零一九年及二零二零年十二月三十一日計息銀行借款之到期情況為須於一年以內或按要求償還。

#### 15. 首次公開發售籌集所得款項之用途

本集團自本公司首次公開發售收取所得款項淨額約6.870億港元(經扣除包銷費用及其他相關開支)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，該等所得款項淨額以本公司於二零一三年六月十四日刊發之招股章程所載的方式應用。未動用所得款項淨額乃存入香港及中國的持牌銀行及認可金融機構，作為短期存款。

## 16. 重大收購及出售

於二零二零年十一月十六日，本集團已收購財匯有限公司集團（包括財匯有限公司及南京金財匯融資租賃有限公司）的全部股權，該集團先前為本集團擁有45%股權的合營公司。收購事項的購買代價以現金支付，約為7,201,000港元，須於登記股權變更後三個月內支付。連同收購事項前持有的45%股權，於收購事項後本集團於財匯的權益增至100%。該收購事項為本集團進入租賃設備行業提供機會並使本集團拓寬收益及收入來源。

除上文所披露者，於回顧年度，並無重大收購或出售任何附屬公司、聯營公司或合營公司事項。

## 17. 資本承擔及或然負債

本集團於二零二零年十二月三十一日之資本承擔載於財務報表附註38。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 18. 財務風險管理

本集團的業務承受各種財務風險，例如利率風險、外幣風險及信貸風險。

本集團承受的市場利率波動風險主要與本集團以浮動利率計息之銀行借款有關。於二零二零年十二月三十一日，本集團以固定利率計息銀行借款佔100%（二零一九年：本集團以固定利率計息及浮動利率計息銀行借款分別佔69.7%及30.3%）。本集團並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。

本集團的大多數收益以人民幣收款，而其大多數支出以及資本開支亦均以人民幣計值。本集團的外幣風險敞口主要在於若干銀行存款及計息銀行借款（以相關集團實體的外幣計值）。於二零二零年十二月三十一日，若干定期存款、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款以及透過損益按公平值列賬的金融資產約280,463,000港元（二零一九年：238,215,000港元）以人民幣計值，餘下結餘主要以港元計值。於二零二零年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行借款為99,960,000港元（相當於人民幣84,000,000元）（二零一九年：

110,880,000港元(相當於人民幣99,000,000元)。本集團並無對沖外幣風險。回顧年度之外幣換算儲備變動，乃由於人民幣兌港元升值，儘管本集團資產及負債以人民幣計值，但就呈列綜合財務報表而言，該等資產及負債換算成港元。

本集團已實施政策，在接納新業務時評估信貸風險，限制其所承受來自個人客戶之信貸風險。

#### 19. 僱員及薪酬

於二零二零年十二月三十一日，本集團共聘用499名(二零一九年：550名)全職僱員。本集團提供具競爭力之薪酬待遇以挽留僱員，包括酌情花紅計劃、醫療保險以及其他津貼及實物福利，並為香港僱員設立強積金計劃，以及為中國僱員設立國家管理退休福利計劃。

#### 20. 環保政策

本集團實施一系列措施，致力減少我們對環境造成的影響，具體措施包括採用其獨有的技術來修復受損瀝青路面，以及能夠使用100%再生破損路面材料。本集團以環保方式營運，以促進及實現可持續發展。本集團的環保政策及措施反映其致力將其營運中的環境影響降至最低。於回顧年度內，本集團遵守相關的環保規例及規則，並持有中國監管部門的一切必要許可及批文。

#### 21. 遵守相關法律及法規

本集團的業務營運由本公司在中國及香港的附屬公司進行。我們所營運的業務受中國法律及香港法例規管。於回顧年度內及截至本報告日期止，我們已遵守在中國及香港具有重大影響的相關法律及法規。

#### 22. 與持份者的關係

本集團認為，僱員、客戶、供應商、研究夥伴、政府及其他公共機構對其可持續發展至關重要。本集團致力與其僱員建立緊密關切的關係，為其客戶提供優質的服務及產品，並加強與其業務夥伴的合作。本集團為員工提供公平及安全的工作環境，促進員工多元化發展，並基於彼等的優點及表現提供具競爭力的薪酬及福利以

及職業發展機會。本集團亦持續竭力為僱員提供充分的培訓及發展資源，以使彼等可了解市場及行業發展的最新動態，同時提升彼等在職位上的能力及表現，以期實現自我發展。

本集團深明，與客戶保持良好關係並提供能滿足客戶需求及要求的最高標準服務及產品至關重要。本集團透過與客戶持續互動增強彼此的關係，以洞悉不斷變化的市場需求。本集團亦建立了處理客戶反饋及投訴的程序，確保能及時迅速解決客戶投訴。

本集團透過商務訪問、小組討論及研討會與供應商、研究夥伴、政府及其他公共機構保持良好的業務關係。本集團可藉著此等活動更好地了解持份者的看法，推動本集團的可持續發展。

### 23. 主要風險及不明朗因素

本集團所面臨的若干主要風險及不明朗因素可能影響其業務、經營業績及其財務狀況，包括：

#### (i) 於中國的行業風險

本集團的很大部份收益來自向中國地方政府銷售瀝青路面養護設備及提供瀝青路面養護服務。我們的瀝青路面養護設備及服務用於路面養護行業，而我們的業務發展依靠此行業在中國的持續增長。地方政府開支及商業投資的波動以及中國的通貨膨脹可能影響我們的收益及盈利能力。

倘若中國經濟不以預期速度增長或中國地方政府在道路養護工作方面的開支下降，可導致業務及養護活動低於預期。為了分散該風險，本集團將拓展其客戶基礎。

本集團將專注於管理附屬公司及合營公司目前未能令人滿意的業務表現，以抓住當前的商機。此外，本集團將委聘本地一些經驗豐富的瀝青路面養護服務供應商作為潛在合資夥伴。

(ii) 金融信貸風險

本集團面臨可能無法及時收取貿易應收款項，以及我們的部份客戶可能由於各種我們不能控制的原因而於到期日後延付未償清結餘的風險，例如地方政府資金延緩結清。由於上述原因，存在貿易應收款項之減值撥備可能增加的信貸風險。為了將該風險降至最低，本集團會繼續提高及加強信貸控制及收款政策。

(iii) 環境及合規風險

中國政府對環保行業推行及採取低碳規定等更嚴格措施。本集團已採取環境合規政策及流程，以確保污染物及廢物的排放及其他活動符合相關法律及法規。由於對中國環境惡化的關注日益增加，為符合越加嚴格的法律及法規，本集團可能會產生額外成本以更新我們的環保設備，並採取更多措施及分配更多人員以確保符合該等法律及法規。

(4) 截至二零二一年六月三十日止六個月期間

**業務回顧**

二零二一年是中國政府「十四五」規劃開局之年。中國政府亦史無前例地將「碳達峰」及「碳中和」納入全面建設生態文明的規劃，提倡加快建立具低碳綠色循環發展特色經濟體制的步伐。中國經濟正在逐步復甦，特別是通過積極倡導的低碳綠色經濟發展模式，成為拉動世界經濟增長的新引擎，對全球經濟格局產生了深遠影響。在此情況下，本集團的業務經營已逐步恢復正常，瀝青路面養護服務部門錄得收入增長。瀝青路面養護設備分部錄得收入略微下降。於截至二零二一年六月三十日止六個月期間（「本期間」），本集團亦錄得貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥回，此乃由於該等未償還結餘的回收情況持續改善。

於本期間，本集團的營運收益約為1.306億港元，較二零二零年同期增加約15.0%。本公司擁有人應佔溢利總額約為1.8百萬港元，與截至二

零二零年六月三十日止六個月期間之本公司擁有人應佔虧損總額約2.42千萬港元相比，增加約107.4%。

#### 瀝青路面養護服務

由於二零二零年初的新型冠狀病毒疫情及惡劣天氣、本集團「就地熱再生」項目的運營於二零二零年上半年受到影響。然而，於本期間，本集團「就地熱再生」項目的運營已逐步恢復正常，且收入較二零二零年同期增加26%。

此外，本集團非全資附屬公司天津市高速公路養護所貢獻之非「就地熱再生」項目收益較二零二零年同期增加16.0%。瀝青路面養護服務分部錄得收益約1.033億港元，較二零二零年同期增加20.7%。本集團仍為中國瀝青路面養護行業使用「就地熱再生」循環工藝的領先整合解決方案供應商。

#### 瀝青路面養護設備

本集團瀝青路面養護設備分部錄得收益2.74千萬港元，較二零二零年同期略微減少2.5%。

#### 研發

為維持本集團於瀝青路面養護行業採用「就地熱再生」技術方面的領導地位，本集團繼續將重點放在技術創新。

#### 新專利

於本期間，儘管本集團的營運收益增加，本集團繼續投入資源進行研發。於二零二一年六月三十日，其已註冊193項專利(於二零二零年十二月三十一日：189項)，其中20項為發明專利(於二零二零年十二月三十一日：19項)，148項為實用新型專利(於二零二零年十二月三十一日：145項)及25項為外觀設計專利(於二零二零年十二月三十一日：25項)。此外，其有24項待批專利申請(於二零二零年十二月三十一日：31項)，其中16項為發明專利及8項為實用新型專利(於二零二零年十二月三十一日：17項為發明專利、13項為實用新型專利及1項為外觀設計專利)。

於本期間，本集團在研發領域持續加大投入，進一步增強研發能力，令其能夠克服瀝青路面養護服務行業的某些技術限制。本集團已成功開發出一種全新的結構性高分子材料，具有自主擴張、抗拉强度高及

耐水性強等特點，用於修復地下結構，以填補空隙、密封漏水及防止裂縫擴大。灌漿過程簡單，與傳統的不必要的大面積挖掘相比縮短了所需的時間。

已經研究出一種溫拌添加劑，用於降低「就地熱再生」流程的運作溫度。這意味著其可減少加熱的燃料消耗，或降低耐熱材料的運作溫度，現今普遍用於公路及橋樑。

### 其他事項

憑藉強大的研發能力，本集團可採用於瀝青路面養護行業中最先進的技術，為其客戶提供定制解決方案，並可透過採用再生技術維持其於瀝青路面養護行業的競爭優勢及領導地位。

### 前景

請參閱本通函附錄一「4.本集團的財務及貿易前景」一節。

### 財務表現回顧

本集團有兩個主要業務分部：瀝青路面養護服務分部，在「公路醫生<sup>®</sup>」註冊商標下提供瀝青路面養護服務，修復受損瀝青路面，及瀝青路面養護設備分部，製造及銷售多種瀝青路面養護設備。

下文載列本集團於本期間經營活動之詳情，並與二零二零年同期作出比較。

#### 1. 收益

##### a. 瀝青路面養護服務

此分部的收益較二零二零年同期有所增加，乃由於二零二零年初爆發的COVID-19及惡劣天氣對本集團二零二零年上半年「就地熱再生」項目的營運造成影響。然而，「就地熱再生」項目的營運於本期間逐漸恢復正常。「就地熱再生」項目的收益增長高於服務總面積增長乃主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月期間的路面養護服務為低售價市場的項目。

於本期間內，非「就地熱再生」項目的收益約為5.28千萬港元，來自天津市高速公路養護，採用傳統瀝青路面養護方法。

「就地熱再生」項目的毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的-16.7%大幅改善至本期間的29.6%，主要由於：(1) 本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月期間為「就地熱再生」項目提供的路面養護服務主要為低售價市場的項目；及(2) 本期間「就地熱再生」項目的服務總面積增加。

#### b. 瀝青路面養護設備

本期間瀝青路面養護設備分部的收益較二零二零年同期輕微減少2.5%。瀝青路面養護設備的毛利率由二零一九年的46.6%減少至本期間的36.5%，乃由於銷售較低毛利率之標準系列所致。

### 2. 其他收入

其他收入由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的6.3百萬港元減少約1.0百萬港元至本期間的5.3百萬港元，主要由於已收利息收入減少。

### 3. 金融資產的減值虧損撥回

金融資產的預期信貸虧損撥備撥回由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的1.35千萬港元增加至本期間的2.78千萬港元，主要由於(i)貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備撥回增加，原因為該等未償還結餘的回收情況持續改善；及(ii)撥回其他應收款項的預期信貸虧損撥備的影響。

### 4. 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的9.1百萬港元增加0.5百萬港元至本期間的9.6百萬港元，主要由於本期間本集團的營運逐漸恢復正常。

### 5. 行政開支

行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的3.48千萬港元增加約1.2百萬港元至本期間的3.60千萬港元，主要由於本期間本集團的營運逐漸恢復正常，以及於二零二零年下半年通過收購本集團於一間合營公司的額外權益，本集團所收購之新附屬公司的財務業績綜合入賬至本集團的財務業績。

## 6. 研發成本

研發成本由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的9.9百萬港元減少約5.6百萬港元或約56.6%至本期間的4.3百萬港元，主要由於二零二零年上半年爆發COVID-19，本集團截至二零二零年六月三十日止六個月期間實施出行限制及進行更多研發活動。

## 7. 融資成本

融資成本由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的2.7百萬港元減少約0.3百萬港元或約11.1%至本期間的2.4百萬港元，主要由於銀行借款金額減少。

## 8. 分佔合營公司虧損

於本期間，本集團分佔合營公司虧損約2.0百萬港元，較二零二零年同期增加約0.1百萬港元。

## 9. 所得稅抵免／(開支)

所得稅開支由截至二零二零年六月三十日止六個月期間所得稅開支約2.7百萬港元減少約3.5百萬港元至本期間所得稅抵免約0.8百萬港元，乃主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度稅項超額撥備所致。

## 10. 溢利

本期間本公司擁有人應佔溢利為1.8百萬港元，而截至二零二零年六月三十日止六個月期間本公司擁有人應佔虧損約為2.42百萬港元，主要由於(i)瀝青路面養護服務分部收益增加；及(ii)確認貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥回增加的影響。

## 11. 流動資金及財務資源及資本架構

於二零二一年六月三十日，本集團之銀行結餘及現金、定期存款、已抵押銀行存款及透過損益按公平值列賬之金融資產約為2.735億港元(於二零二零年十二月三十一日：2.931億港元)。減少主要由於(1)經營活動產生的現金流量淨額；(2)收購附屬公司付款；及(3)償還銀行借款之淨影響所致。於二零二一年六月三十日，本集團之

銀行借款為9.00千萬港元(於二零二零年十二月三十一日：1.000億港元)。負債比率乃按銀行借款淨額(銀行借款總額減銀行結餘及現金、定期存款、已抵押銀行存款及透過損益按公平值列賬的金融資產)除以本公司擁有人應佔權益再乘以100%計算。由於本集團處於淨現金狀況，故負債比率並不適用。

在過去數年中國政府重申地方政府結付對民營企業的逾期債務的重要性後，於本期間，本集團對未償還貿易應收款項結餘的回收持續改善。此外，由於在本期間到期收回於二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項及合約資產結餘賬面總值之影響，該等結餘由截至二零二零年十二月三十一日的7.989億港元減少1.645億港元或約20.6%至截至二零二一年六月三十日的6.344億港元。合約資產結餘亦包括客戶保留的部分尚未逾期的保質金(5%至10%合約價，擬於保修期屆滿後支付)。於最後實際可行日期，客戶已隨後結算貿易應收款項3.79千萬港元(相等於約人民幣3.16千萬元)。

於二零二一年六月三十日，本集團之流動資金狀況仍然穩定，本集團致力有效使用其財務資源及採取審慎的財務政策，以維持穩健的資本比率及支持其業務擴充需要。

## 12. 計息銀行借款

於二零二一年六月三十日，本集團擁有總債務9.00千萬港元(無抵押計息銀行借款)(於二零二零年十二月三十一日：1.000億港元)。

於二零二一年六月三十日，約2.58千萬港元(於二零二零年十二月三十一日：3.87千萬港元)銀行結餘已用作抵押以擔保向本集團授出的一般銀行融資。

計息銀行借款之到期情況如下：

	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
須於一年以內或按要求償還	88,702	99,960
於第二年	1,245	—
	<u>89,947</u>	<u>99,960</u>

### 13. 首次公開發售籌集所得款項之用途

本集團自本公司首次公開發售收取所得款項淨額約6.870億港元(經扣除包銷費用及其他相關開支)。於截至二零二一年六月三十日止期間，該等所得款項淨額以本公司於二零一三年六月十四日刊發之招股章程所載的方式應用。未動用所得款項淨額已存入本集團開立之銀行賬戶作短期存款。

於二零二一年六月三十日，未動用所得款項淨額約7.97千萬港元尚未使用，原因為本集團尚未確定任何理想的合資夥伴以建立合營公司及擴張瀝青路面養護服務團隊，及任何適合收購的瀝青路面養護服務供應商以向本公司股東提供更高的回報。本集團將繼續物色適合的合資夥伴及/或瀝青路面養護服務供應商。

### 14. 投資物業

於二零二一年六月三十日，本集團之投資物業採用公平值模式計量，約為1.291億港元(於二零二零年十二月三十一日：2.628億港元)。於本期間，本集團管理層已決定於完成後出售投資物業總建築面積的40%。於二零二一年六月三十日，投資物業約1.365億港元已轉撥至存貨並按成本列賬。該投資物業位於中國南京市建鄴區江心洲04-05及04-06地塊，已於二零一六年十二月被本集團收購。投資物業建築工程將於二零二一年第四季度動工，預期將於二零二三年十月竣工。投資物業佔地面積約35,673平方米，容積率不超過1.2，而可售總建築面積不超過總建築面積的40%。投資物業將開發為本集團的全球技術研發中心。本集團擬將投資物業的部分辦公空間出租予第三方，為本集團帶來額外的收入來源。

### 15. 所持有重大投資、附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售以及重大投資或資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，於本期間概無持有其他重大投資，或進行有關任何附屬公司、聯營公司或合營公司的任何重大收購或出售。除本中期報告所披露者外，於本中期報告日期，並無董事會授權的其他重大投資或增添資本資產的具體計劃。

## 16. 資本承擔及或然負債

本集團之資本承擔載於該等簡明綜合中期未經審核財務報表附註20。

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 17. 財務風險管理

本集團的業務承受各種財務風險，例如利率風險、外幣風險及信貸風險。

本集團承受的市場利率波動風險主要與本集團以浮動利率計息之銀行借款有關。於二零二一年六月三十日，本集團100.0%（於二零二零年十二月三十一日：100.0%）的銀行借款以固定利率計息。本集團並無使用任何利率掉期對沖其利率風險。

本集團的大多數收益以人民幣收款，而其大多數支出以及資本開支亦均以人民幣計值。本集團的外幣風險敞口主要在於若干銀行存款及計息銀行借款（以相關集團實體的外幣計值）。於二零二一年六月三十日，若干定期存款、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款以及透過損益按公平值列賬的金融資產約259,738,000港元（於二零二零年十二月三十一日：280,463,000港元）以人民幣計值，餘下結餘主要以港元計值。於二零二一年六月三十日，本集團以人民幣計值的銀行借款為89,947,000港元（相當於人民幣74,886,000元）（於二零二零年十二月三十一日：99,960,000港元（相當於人民幣84,000,000元））。本集團並無對沖外幣風險。本期間之外幣換算儲備變動，乃由於人民幣兌港元升值，儘管本集團資產及負債以人民幣計值，但就呈列綜合財務報表而言，該等資產及負債換算成港元。

本集團已實施政策，在接納新業務時評估信貸風險，限制其所承受來自個人客戶之信貸風險。

## 18. 僱員及薪酬

於二零二一年六月三十日，本集團共聘用482名（於二零二零年十二月三十一日：499名）全職僱員。本集團提供具競爭力之薪酬待遇以挽留僱員，包括酌情花紅計劃、醫療保險以及其他津貼及實物福利，並為香港僱員設立強積金計劃，以及為中國僱員設立國家管理退休福利計劃。

## 1. 責任聲明

本通函(董事共同及個別對此負全責)載有遵照上市規則而提供有關本公司的資料。董事經作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，以及並無遺漏其他事項致使本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

## 2. 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司各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第XV部)的股份、相關股份或債權證中，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(包括根據證券及期貨條例該等條文任何該等董事及本公司最高行政人員被當作或視為持有的權益或淡倉)，或須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

### (A) 於本公司股份的好倉

董事姓名	持有的 股份數目	持有的 獎勵股份 數目	法團權益	總計	佔本公司 現有已 發行股本的 概約百分比
施偉斌先生(「施先生」)	13,000,000	—	529,688,260 <sup>(1)</sup>	542,688,260	50.30%
施韻雅女士(「施女士」)	—	2,200,000	29,640,000 <sup>(2)</sup>	31,840,000	2.95%
陳啟景先生	2,300,000	2,186,667	—	4,486,667	0.42%
曾淵滄博士	50,000	—	—	50,000	0.00%

附註：

- (1) 施先生是Freetech (Cayman) Ltd. (「英達開曼」)、Freetech (BVI) Limited (「Sze BVI」) 及英達科技有限公司(「英達科技」)全部已發行股本的實益擁有人，故被視為於英達開曼、Sze BVI及英達科技持有的合共529,688,260股股份中擁有權益。施先生是英達開曼、Sze BVI及英達科技的董事。

- (2) 施女士是Intelligent Executive Limited (「Intelligent Executive」)全部已發行股本的實益擁有人，故被視為於Intelligent Executive持有的29,640,000股股份中擁有權益。施女士是Intelligent Executive、英達開曼、Sze BVI及英達科技的董事。

### (B) 於本公司相聯法團股份中的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	持有的相聯法團股份數目	佔相聯法團現有已發行股本的百分比
施先生	英達開曼	實益擁有人	1,162,956	100%
施先生	Sze BVI	實益擁有人	1	100%
施先生	英達科技	實益擁有人	100	100%
施先生	Intelligent Executive	實益擁有人	10,000	100%

除上文披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

### 3. 主要股東及其他人士於本公司股本中的權益及淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於最後實際可行日期，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有本集團任何其他成員公司已發行具投票權股份的10%或以上權益：

股東名稱	身份／權益性質	持有的已發行普通股數目	佔已發行股本總數概約百分比
交通銀行信託有限公司	受託人	58,719,200	5.44%

附註：交通銀行信託有限公司為本公司股份獎勵計劃受託人，以信託形式持有股份。

#### 4. 董事於本集團資產及合約中的權益

於最後實際可行日期，概無董事自二零二零年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核財務報表的編製日期)起直至最後實際可行日期，於本集團任何成員公司所購買或出售或租賃或擬購買或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

概無董事於就本集團業務而言屬重大且於最後實際可行日期存續的任何合約或安排中擁有重大權益。

#### 5. 競爭利益

於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自的聯繫人擁有競爭利益，而就上市規則而言，倘彼等各自為本公司的控股股東，則須根據上市規則第8.10條作出披露。

#### 6. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團訂立本集團不可在一年內在免付賠償(法定賠償除外)情況下終止的服務合約。

#### 7. 重大合約

除建築合約外，於最後實際可行日期前兩年內，本集團任何成員公司並無訂立任何重大合約(即在本集團進行或擬進行的日常業務過程以外訂立的合約)。

#### 8. 重大訴訟

於最後實際可行日期，據董事所深知、盡悉及確信，本集團概無涉及任何重大訴訟或仲裁，並據董事所知，本集團任何成員公司概無任何尚未了結或受威脅提出或被針對提出的任何重大訴訟或索償。

#### 9. 其他事項

- (a) 本公司的註冊辦事處位於香港灣仔告士打道178號華懋世紀廣場29樓。
- (b) 本公司的公司秘書為林恩善先生。彼為香港會計師公會會員。
- (c) 本公司的股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，位於香港皇后大道東183號合和中心54樓。

(d) 本通函的中英文本如有歧義，概以英文本為準。

## 10. 展示文件

本附錄「7. 重大合約」中段落所述的重大合約將由本通函日期起計十四日內，於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.freetech-holdings.hk](http://www.freetech-holdings.hk))內刊登。

# 股東特別大會通告



## 英達公路再生科技(集團)有限公司

Freetech Road Recycling Technology ( Holdings ) Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6888)

### 股東特別大會通告

茲通告英達公路再生科技(集團)有限公司(「本公司」)謹訂於二零二一年十二月十六日(星期四)下午三時正假座香港中環皇后大道中99號中環中心59樓5906-5912室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，議程如下：

#### 普通決議案

「動議：

- (a) 批准、確認及追認英達生態科技發展(南京)有限公司與通州建總集團有限公司訂立日期為二零二一年十月十五日的合約(其註有「A」字樣之副本已提呈本大會，並由本大會主席簡簽以資識別)及其項下擬進行及與此有關的交易；及
- (b) 授權本公司任何一名董事為及代表本公司作出彼就本決議案可能認為必要或適宜的一切有關行動及事宜以及簽立一切有關文件。」

承董事會命  
英達公路再生科技(集團)有限公司  
主席  
施偉斌

香港，二零二一年十一月二十六日

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港灣仔  
告士打道178號  
華懋世紀廣場29樓

## 股東特別大會通告

附註：

1. 根據上市規則，大會上的所有決議案將以投票方式進行表決，投票結果將根據上市規則在聯交所及本公司之網站刊登。
2. 凡有權出席上述大會及於會上投票之任何本公司股東，均有權委任一名或多名代表代其出席及於以投票方式進行表決的情況下代其投票。受委代表毋須為本公司股東。如委派一名以上的代表，則須指明每名受委代表所代表的股份數目及類別。鑒於**新型冠狀病毒疫情爆發**，強烈建議股東委任股東特別大會主席代表其出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。
3. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)，或該等授權書或授權文件之經核證副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，方為有效。交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席大會或其任何續會及於會上投票，而在此情況下，委任代表文據將被視作已撤回論。
4. 為確定出席上述大會及於會上投票之資格，本公司將於二零二一年十二月十三日(星期一)至二零二一年十二月十六日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會及於會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須於二零二一年十二月十日(星期五)下午四時三十分前交回本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

於本通告日期，執行董事為施偉斌先生及陳啟景先生；非執行董事為施韻雅女士、周紀昌先生、唐偉章教授及曾淵滄博士；及獨立非執行董事為楊琛女士、鄧觀瑤先生及劉正光博士。