

# Zhongtian Construction (Hunan) Group Limited

## 中天建設(湖南)集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2433

# 年報

# 2022



# 目錄

公司資料	2
董事長致辭	4
管理層討論及分析	5
企業管治報告	17
董事會報告	28
董事及高級管理層履歷	44
獨立核數師報告	52
綜合損益及其他全面收益表	57
綜合財務狀況表	58
綜合權益變動表	60
綜合現金流量表	61
綜合財務報表附註	63
四年財務資料概要	112



## 董事

### 執行董事：

楊中杰先生(董事長)  
劉小紅先生(行政總裁)  
閔世雄先生  
沈強先生  
陳衛武先生

### 獨立非執行董事：

劉建龍博士  
鄧建華女士  
劉國輝先生

## 開曼群島註冊辦事處

71 Fort Street  
PO Box 500  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-1106  
Cayman Islands

## 香港主要營業地點

17樓E單元  
赫德道8號  
尖沙咀  
九龍  
香港

## 總部及中國主要營業地點

中國  
湖南省  
株洲市  
荷塘區  
新華路東1197號

## 公司網站

www.ztcon.com

## 公司秘書

陳潔明女士(執業會計師)

## 授權代表

陳潔明女士(執業會計師)  
楊中杰先生

## 審核委員會

劉國輝先生(主席)  
劉建龍博士  
鄧建華女士

## 薪酬委員會

鄧建華女士(主席)  
劉小紅先生  
劉國輝先生

## 提名委員會

楊中杰先生(主席)  
劉建龍博士  
鄧建華女士

## 審計師

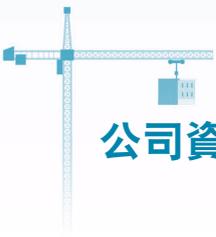
香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
中環  
干諾道中111號  
永安中心25樓

## 合規顧問

均富融資有限公司  
香港  
金鐘  
夏慤道18號7  
海富中心1座  
27樓2701室

## 有關香港法律的法律顧問

柯伍陳律師事務所  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場3座  
19樓



## 公司資料

### 開曼群島股份過戶登記總處

Appleby Global Services (Cayman) Limited  
71 Fort Street  
PO Box 500  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-1106  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

寶德隆證券登記有限公司  
香港  
北角  
電氣道148號  
21樓2103B室

### 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司株洲人民路支行  
中國  
湖南省  
株洲市七一路2號

### 股份代號

2433

致各位股東：

本人謹代表中天建設(湖南)集團有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(「**本集團**」)董事會(「**董事會**」)欣然提呈本集團截至2022年12月31日止年度的年度業績。

於本年度，本集團實現了利潤增長。這得益於我們始終致力於交付高質量建設項目，亦是我們重視成本管理及運營效率的結果。我們的團隊為取得這一成果而勤勉奉獻，我們為此感到自豪。

此外，本公司已於2023年3月30日在香港聯合交易所有限公司主板成功上市(「**上市**」)，這對我們而言是一個極具意義的里程碑。預計上市將為我們進一步拓展業務提供平台，我們將繼續為我們的股東提供長期價值而努力。

我們的成功亦證明了我們對可持續發展和社區參與的承諾。我們相信，可持續發展對我們的長期成功至關重要，我們堅持在所有業務中均優先考慮環境責任和社會影響。我們志在成為負責任的企業公民，並積極影響我們所運營的社區。

最後，感謝我們的股東、投資者及客戶對本集團的持續支持和信任。若無你們的支持與信任，我們無法取得成功，我們仍將致力於為所有利益相關者提供長期價值。

董事長

**楊中杰**

2023年4月28日



# 管理層討論及分析

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析

### 業務回顧

我們是湖南省一家有著逾40年經營歷史的總承包建築集團。截至2022年12月31日止年度（「**2022財年**」），我們的收入全部源自國內客戶。

目前，我們主要致力提供工程施工服務，涵蓋(i)民用建築工程服務，主要作為住宅、工業和商業建設項目的總承包商提供施工承包服務；(ii)市政工程服務，主要包括城市道路、教育機構、體育館及供水工程建設；(iii)地基基礎工程服務，包括地基基礎工程及土方工程；(iv)裝配式鋼結構工程服務；及(v)其他專業承包工程，包括建築裝修裝飾工程專業承包。我們在從項目採購、管理、施工到監督的整個建設過程中為客戶提供綜合建設服務。其次，我們亦從事提供工程機械及設備服務。

於2022財年，本集團的收入約為人民幣1,890.7百萬元，較截至2021年12月31日止年度（「**2021財年**」）約人民幣1,823.4百萬元增長約人民幣67.3百萬元或3.7%。我們的毛利由2021財年的約人民幣195.6百萬元增長至2022財年的約人民幣206.6百萬元，同比增長約5.6%。因此，我們的年內利潤由2021財年的約人民幣61.9百萬元增長至2022財年的約人民幣65.5百萬元。於2022財年，我們的毛利率和淨利率分別約為10.9%和3.5%。

### 財務回顧

#### 收入

##### 建築合同

於2022財年，建築合同產生的收入由2021財年的約人民幣1,814.1百萬元增長約人民幣67.3百萬元或3.7%至2022財年的約人民幣1,881.4百萬元。該增長主要由於市政工程建設產生的收入增長了約人民幣307.3百萬元或71.8%，部分分別被裝配式鋼結構工程以及基礎工程產生的收入減少約人民幣112.1百萬元或30.3%以及人民幣89.9百萬元或78.7%所抵銷。

##### 民用建築工程

於2022財年，民用建築工程產生的收入相對保持穩定，由2021財年的約人民幣885.3百萬元減少人民幣27.4百萬元或3.1%至2022財年的人民幣857.9百萬元，該減少主要由於2021財年至2022財年期間，海南力迅美倫科創園項目、茶陵縣人民醫院二期建設工程項目及遊樂和智能裝備研發生產基地建設一期項目產生的收入分別減少約人民幣44.4百萬元、人民幣51.5百萬元及人民幣47.6百萬元，原因是該等項目正進入最後開發階段。該等減少部分被新項目（即凱睿思(一期)項目）產生的收入增長所抵銷，該項目的合同總金額（不含增值稅）約為人民幣130.8百萬元，並於2022財年產生收入約人民幣105.2百萬元。

### 市政工程

市政工程產生的收入由2021財年的約人民幣427.7百萬元大幅增長約人民幣307.3百萬元或71.8%至2022財年的人民幣735.0百萬元，這主要由於(i)2022財年來自海口道路建設項目的收入約人民幣60.2百萬元；(ii)與2021年相比，由於大部分項目於2022財年完工，澱浦縣城北學校配套設施建設工程貢獻的收益增加約人民幣78.0百萬元；(iii)於2022年，新項目(即玉瓷路項目)貢獻的收入增加約人民幣32.7百萬元；(iv)另一個市政工程項目(涉及湖南省的一個教育機構)的收入增加了約人民幣39.7百萬元，乃由於該項目於2022財年恢復並竣工，以及客戶委聘的額外工程變更指令約人民幣30.0百萬元；及(v)三亞市三環路項目貢獻的收入增加約人民幣83.4百萬元，乃由於工地清理已完成及項目已恢復，以及客戶於2022財年委聘的額外工程變更指令約人民幣90.0百萬元所致。

### 地基基礎工程

地基基礎工程的收入由2021財年的約人民幣114.2百萬元減少約89.9百萬元或78.7%至2022財年的約人民幣24.3百萬元，主要由於(i)於2021財年開始並基本完成長沙振業城五期場平土石方工程項目，且於2021財年確認收入約人民幣33.7百萬元，而於2022財年並無確認收入；(ii)株洲羅莎烘焙文創園地塊三通一平及附屬工程項目貢獻的收入較2021財年減少約人民幣4.8百萬元；及(iii)另一個於2021財年已基本完成的地基基礎工程項目減少，其於2021財年確認收入約人民幣28.8百萬元，而於2022財年並無確認收入。

### 裝配式鋼結構工程

於2022財年，裝配式鋼結構工程產生的收入由2021財年的約人民幣369.8百萬元減少至2022財年的約人民幣257.7百萬元，主要由於中天•麓台項目於2021財年已完成大部分建設工程，並進入後期建設階段，產生的收入較2021財年減少約人民幣74.6百萬元，以及轉向架城軌構架整合升級項目於2022財年接近完成，導致收入較2021財年減少約人民幣32.7百萬元。

### 其他專業承包工程

於2022財年，其他專業承包工程的收入由2021財年的約人民幣17.2百萬元減少至2022財年的約人民幣6.5百萬元，乃由於大量項目於2021財年完工，且於2022財年，該分部只有一個新項目開始施工，產生的收入約為人民幣1.6百萬元。

### 提供工程機械及設備服務

於2022財年，該分部產生的收入維持相對穩定，約為人民幣9.2百萬元，而2021財年則約為人民幣9.3百萬元。

## 管理層討論及分析

### 銷售成本

	2021財年		2022財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料成本	642,700	39.5	<b>715,675</b>	<b>42.5</b>
勞動力成本	9,652	0.6	<b>7,141</b>	<b>0.4</b>
勞務分包成本	520,137	32.0	<b>447,934</b>	<b>26.6</b>
工程分包成本	124,295	7.6	<b>272,414</b>	<b>16.2</b>
機械設備租賃成本	244,010	15.0	<b>157,274</b>	<b>9.3</b>
其他項目成本	86,943	5.3	<b>83,663</b>	<b>5.0</b>
總計	1,627,737	100.0	<b>1,684,101</b>	<b>100.0</b>

原材料成本由2021財年的約人民幣1,627.7百萬元增長至2022財年的約人民幣1,684.1百萬元，增幅3.5%，與收入增長約3.7%相符。在銷售成本項目中，原材料成本由2021財年至2022財年增長約11.4%，主要由於建築合同收入增加以及大量項目的主要工程（如凱睿思（一期）項目、中源國盛廣場（一期）項目和中源國盛廣場（二期）項目）於施工的最後階段需要更多原材料，因此，2022財年產生的原材料成本高於2021財年。

另一方面，2022財年總勞動力成本及勞務分包成本較2021財年減少約14.1%，主要由於大量項目（如中源國盛廣場（一期）項目）的主要工程所需的原材料較多而所需的勞動力較少，因此2022財年產生的勞務分包成本低於2021財年。

工程分包成本由2021財年的約人民幣124.3百萬元增長至2022財年的約人民幣272.4百萬元，主要由於動用更多建築分包商進行我們施工過程中的非主要部分及若干已完成其主要建設部分的項目的其他配套建設服務，如金城國際學校項目和澱浦縣城北學校配套設施建設工程項目，其於2022財年要求電梯安裝及其他配套建設服務。

於2022財年，機械設備的租賃成本較2021財年減少約35.5%，主要由於2022財年地基基礎工程建築產生的收入減少約78.7%，而我們使用自有建築機械及設備進行建築工程。

### 毛利及毛利率

	2021財年		2022財年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
建築合同				
— 民用建築工程	95,433	10.8	<b>92,500</b>	<b>10.8</b>
— 市政工程	42,027	9.8	<b>76,415</b>	<b>10.4</b>
— 地基基礎工程	7,782	6.8	<b>1,574</b>	<b>6.5</b>
— 裝配式鋼結構工程	45,293	12.2	<b>30,951</b>	<b>12.0</b>
— 其他專業承包工程	2,362	13.8	<b>1,854</b>	<b>28.6</b>
小計	192,897	10.6	<b>203,294</b>	<b>10.8</b>
提供工程機械及設備服務	2,750	29.7	<b>3,265</b>	<b>35.3</b>
	195,647	10.7	<b>206,559</b>	<b>10.9</b>

於2022財年，民用建築工程的毛利率較2021財年維持相對穩定，市政工程的毛利率由2021財年的約9.8%增長約0.6%至2022財年的約10.4%，主要由於相比2021財年，我們於2022財年自金城國際學校項目確認大部分收入，錄得較高的毛利率，乃由於與2021財年從事的其他類型市政工程相比，其建築複雜性及要求相對較高，以及於海口的道路建設錄得較高的毛利率，乃由於相關客戶要求緊迫的施工時間表。

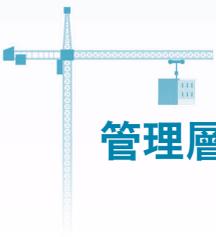
於2022財年，地基基礎工程的毛利率維持相對穩定，較2021財年的約6.8%略微下降至約6.5%，乃由於2022財年，地基基礎工程的收入主要來自毛利率約為6.2%的茶陵創業園項目，而於2021財年，長沙振業城五期場平土石方工程項目貢獻了較高的毛利率，由於時間表緊迫，毛利率約為12.5%。

### 其他收入及其他收益

其他收入及收益於2022財年較2021財年減少約人民幣0.6百萬元，主要由於政府補助由約人民幣1.4百萬元一次性減少至約人民幣0.2百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括研發開支、薪金及其他福利、折舊及攤銷、維修及維護開支、辦公及行政開支以及其他開支。於2022財年，我們的行政開支保持相對穩定，由約人民幣116.5百萬元小幅增長至約人民幣117.5百萬元，這主要由於研發開支增長約人民幣5.1百萬元，且部分被2022財年僱員的酌情花紅有所減少所致的薪金及其他福利減少所抵銷。



## 管理層討論及分析

### 上市開支

上市開支指就上市產生的專業服務費。於2021財年及2022財年，我們產生的上市開支分別約為人民幣4.5百萬元及人民幣6.2百萬元。

### 金融及合約資產減值淨額

我們的金融及合約資產減值淨額指我們的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的預期信貸虧損。我們於各年度末使用撥備矩陣計量預期信貸虧損以進行減值分析。於2021財年及2022財年，我們的金融及合約資產減值分別為人民幣0.5百萬元及人民幣2.5百萬元。

於2022財年，金融及合約資產減值虧損較2021財年增加約人民幣2.0百萬元或400%。於2022財年，根據獨立估值師的計算及為審慎起見，我們根據中國及房地產市場的整體市況將貿易應收款項及應收票據以及合約資產的平均預期信貸虧損率由2021年12月31日的0.97%增加至2022年12月31日的1.27%。

### 財務成本

我們於2022財年的財務成本與2021財年相比增加約人民幣3.9百萬元，這與於2022財年銀行及其他借款均有所增加一致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括企業所得稅及遞延稅項資產的變動。於2021財年及2022財年，我們的所得稅分別為人民幣10.1百萬元及人民幣8.2百萬元，我們同期的實際稅率分別為14.0%及11.2%。自2018年1月1日起及直至最後可行日期，我們的主要經營附屬公司湖南中天建設集團股份有限公司（「**中天建設**」）根據中國有關法律法規被認證為「**高新技術企業**」，並享有15%的優惠稅率待遇，低於25.0%的法定稅率。有關高新技術企業證書的優惠稅務待遇將於2024年9月17日到期，除非高新技術企業證書續期。

### 淨利潤

我們於2022財年的淨利潤較2021財年增加約人民幣3.6百萬元，主要歸因於毛利約人民幣10.9百萬元的增幅，部分被上市開支增加約人民幣1.7百萬元及財務成本增加約人民幣3.9百萬元以及金融及合約資產減值增加約人民幣2.0百萬元所抵銷。

## 財務狀況主要項目分析

### 流動資產淨值

下表載列本集團於所示日期的流動資產及負債的明細：

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
存貨	3,018	828
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	513,270	434,116
合約資產	1,216,095	1,127,150
應收關聯公司款項	6,475	8,318
應收股東款項	9,260	4,352
受限制銀行存款	18,429	17,599
現金及現金等價物	89,106	151,661
	<b>1,855,653</b>	<b>1,744,024</b>
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項及應付票據	1,166,117	803,363
計提費用及其他應付款項	302,800	420,745
合約負債	24,976	17,267
應付關聯公司款項	4,833	8,618
應付股東款項	14,046	5,806
應付董事款項	253	748
租賃負債	28	—
借款	66,895	136,705
應付所得稅	9,538	11,334
	<b>1,589,486</b>	<b>1,404,586</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>266,167</b>	<b>339,438</b>

流動資產淨值由2021年12月31日的約人民幣266.2百萬元增加至2022年12月31日的約人民幣339.4百萬元，主要由於2022財年產生的淨利潤約人民幣65.5百萬元，導致本集團的資產淨值及流動資產淨值增加。

### 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項包括(i)2021年及2022年12月31日的貿易應收款項及應收票據淨額分別約為人民幣445.4百萬元及人民幣354.7百萬元；及(ii)2021年及2022年12月31日的其他應收款項、預付款項及保證金淨額分別約為人民幣67.8百萬元及人民幣79.4百萬元。貿易應收款項及應收票據淨額減少20.4%，乃由於我們於2022財年投入更多精力自客戶收取貿易應收款項。其他應收款項、預付款項及保證金淨額增加乃由於預付款項由2021年12月31日的約人民幣18.5百萬元增加至2022年12月31日的約人民幣33.6百萬元。

## 管理層討論及分析

### 合約資產

合約資產由2021年12月31日的約人民幣1,216.1百萬元減少至2022年12月31日的人民幣1,127.2百萬元，主要由於我們努力跟進結算審核進度。我們已就結算審核採用內部控制政策，據此，本集團的成本及合約部門將指派僱員與項目管理團隊一同跟進已竣工項目的結算審核的進度，以減少尚未完成結算審核的已竣工項目數目以及縮短未來已竣工項目的結算週期。

### 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據由2021年12月31日的人民幣1,166.1百萬元減少至2022年12月31日的人民幣803.4百萬元，與2022財年的貿易應收款項及應收票據減少相一致，這也由於本集團於2022財年加快還款所致。

### 計提費用及其他應付款項

計提費用及其他應付款項由2021年12月31日的約人民幣302.8百萬元增加至2022年12月31日的人民幣420.7百萬元，主要由於2022年12月31日的其他應付稅項約人民幣310.3百萬元高於2021年12月31日的人民幣192.7百萬元，乃主要由於應付增值稅淨額增加所致。

### 債務

下表載列於各所示日期本集團的債務：

	於2021年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非即期</b>		
借款	—	3,425
	—	3,425
<b>即期</b>		
借款	66,895	136,705
應付關聯公司款項	4,833	8,618
應付股東款項	14,046	5,806
應付董事款項	253	748
租賃負債的即期部分	28	—
	86,055	151,877
	86,055	155,302

債務總額由2021年12月31日的約人民幣86.1百萬元增加至約人民幣155.3百萬元，主要由於我們籌得的借款（主要是銀行借款）由2021年12月31日的約人民幣66.9百萬元增加至2022年12月31日的約人民幣140.1百萬元。於2021年12月31日，鑒於我們維持了22.7%的較低資產負債比率，本公司董事（「董事」）認為，於2022財年，在平衡我們債務水平的同時，我們可以籌集更多銀行融資用作運營資金目的。

截至2021年及2022年12月31日，我們的借款以人民幣計值。

## 關鍵財務比率

	2021財年或 於2021年 12月31日	2022財年或 於2022年 12月31日
收入增長率	3.0%	<b>3.7%</b>
淨利潤增長率	24.8%	<b>5.8%</b>
毛利率 (附註1)	10.7%	<b>10.9%</b>
純利率 (附註2)	3.4%	<b>3.5%</b>
資產回報率 (附註3)	3.3%	<b>3.7%</b>
權益回報率 (附註4)	21.7%	<b>18.7%</b>
流動比率 (附註5)	1.2倍	<b>1.2倍</b>
速動比率 (附註6)	1.2倍	<b>1.2倍</b>
貿易應收款項及應收票據週轉天數 (附註7)	97.3	<b>78.7</b>
合約資產週轉天數 (附註8)	246.0	<b>228.0</b>
貿易應付款項及應付票據週轉天數 (附註9)	281.2	<b>213.4</b>
利息償付比率 (附註10)	21.3倍	<b>11.0倍</b>
淨債務權益比率 (附註11)	不適用 (附註13)	<b>不適用 (附註13)</b>
資產負債比率 (附註12)	22.7%	<b>39.0%</b>

附註：

1. 毛利率=毛利÷收入×100%
2. 純利率=年內利潤÷收入×100%
3. 資產回報率=年內利潤÷資產總值×100%
4. 權益回報率=年內利潤÷本公司擁有人應佔權益總額×100%
5. 流動比率=流動資產總值÷流動負債總額
6. 速動比率=(流動資產總值－存貨)÷流動負債總額
7. 平均貿易應收款項週轉天數乃基於相關年份的貿易應收款項及應收票據的期初餘額和期末餘額的平均值除以收入，再乘以相關年份的天數計算。
8. 平均合約資產週轉天數乃基於相關年份的合約資產的期初餘額和期末餘額的平均值除以收入，再乘以相關年份的天數計算。
9. 平均貿易應付款項及應付票據週轉天數乃基於相關年份的貿易應付款項及應付票據的期初餘額和期末餘額的平均值除以銷售成本，再乘以相關年份的天數計算。
10. 利息償付比率=除財務成本及所得稅開支前利潤÷財務成本
11. 淨債務權益比率=(計息債務總額(包括借款和租賃負債)，扣除現金及現金等價物)÷權益總額×100%
12. 資產負債比率=(計息債務總額(包括借款和租賃負債))÷權益總額×100%
13. 於2021年及2022年12月31日，淨債務權益比率並不適用本集團，原因是本集團於2021年及2022年12月31日錄得現金淨額。

## 管理層討論及分析

### 收入增長率

我們的收入由2021財年的約人民幣1,823.4百萬元小幅增長約人民幣67.3百萬元或3.7%至2022財年的約人民幣1,890.7百萬元。請參閱本報告「管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析 — 財務回顧 — 收入」一段，了解收入增長的原因。

### 淨利潤增長率

我們的利潤及全面收益總額由2021財年的約人民幣61.9百萬元增長約人民幣3.6百萬元或5.8%至2022財年的約人民幣65.5百萬元。請參閱本報告「管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析 — 財務回顧 — 淨利潤」一段，了解淨利潤增長的原因。

### 毛利率

我們的毛利率由2021財年的約10.7%小幅增長至2022財年的約10.9%。請參閱本報告「管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析 — 財務回顧 — 收入 — 毛利及毛利率」一段，了解毛利率的變動原因。

### 純利率

我們的純利率於2021財年及2022財年分別保持穩定為3.4%及3.5%，儘管毛利率有所改善，乃由於相比2021財年，於2022財年，毛利的增長部分被財務成本增長約人民幣3.9百萬元、金融及合約資產減值增加約人民幣2.0百萬元以及上市開支增加約人民幣1.7百萬元所抵銷。請參閱本報告「管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析 — 財務回顧」一段，了解純利率的變動原因。

### 資產回報率

我們的資產回報率由2021財年的3.3%小幅增長至2022財年的3.7%，主要由於淨利潤於2021財年至2022財年增長了5.8%。

### 權益回報率

儘管2022財年的淨利潤有所增長，但我們的權益回報率仍由2021財年的21.7%小幅減至2022財年的18.7%，乃主要由於我們的權益從2021年12月31日到2022年12月31日增長了22.6%。

### 流動比率

於2021年及2022年12月31日，我們的流動比率分別保持穩定為1.2，意味著我們的流動資產可以穩定覆蓋我們的流動負債，並且錄得流動資產淨值。

### 速動比率

於2021年及2022年12月31日，我們的速動比率分別保持穩定為1.2，意味著我們的流動資產可以穩定覆蓋我們的流動負債，並且錄得流動資產淨值。於2021年及2022年12月31日，由於我們的存貨佔流動資產總值的比例低於0.2%，因此存貨水平的變動對速動比率並無重大影響。

### 貿易應收款項及應收票據週轉天數

我們於2022財年的貿易應收款項及應收票據週轉天數較低，為78.7天，低於2021財年的97.3天，這是因為我們於2022財年更快地收到來自客戶的貿易應收款項還款。

### 合約資產週轉天數

我們的合約資產週轉天數由2021財年的246天小幅減少至2022財年的228.0天，乃主要由於我們努力跟進結算審核進度以及2022財年有更多合約資產開票並轉換為貿易應收款項。

### 貿易應付款項及應付票據週轉天數

我們的貿易應付款項及應付票據週轉天數由2021財年的281.2天減少至2022財年的213.4天，乃主要由於本集團於2022財年加快了還款速度。

### 利息償付比率

我們的利息償付比率由2021財年的21.3倍減少至2022財年的11.0倍，乃主要由於我們的借款由2021年12月31日的約人民幣66.9百萬元增長至2022年12月31日的人民幣140.1百萬元。

### 淨債務權益比率

於2021年及2022年12月31日，淨債務權益比率並不適用本集團，原因是本集團於2021年及2022年12月31日錄得現金淨額。

### 資產負債比率

我們的資產負債比率由2021年12月31日的約22.7%增長至2022年12月31日的39.0%，乃主要由於我們於2022財年籌集了更多銀行借款。於2021年12月31日，鑒於我們維持了22.7%的較低資產負債比率，我們的董事認為，於2022財年，在平衡我們債務水平的同時，我們可以籌集更多銀行融資用作運營資金目的。

### 流動資金、財務資源及資本架構

我們的營運資金來源主要來自營運產生的現金以及銀行及其他借款。上市後，我們的資金來源將結合內部產生的資金、銀行及其他借款以及全球發售所得款項淨額。於2022年12月31日，我們的現金及現金等價物約為人民幣151.7百萬元（2021年：人民幣89.1百萬元）。

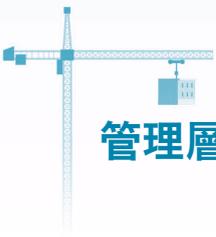
本公司股份於2023年3月30日在香港聯合交易所有限公司主板上市。自此，本公司的資本架構並無變動。於本報告日期，本公司的資本架構主要包括已發行股本及儲備。

### 資金及庫務政策

本集團維持審慎的融資及庫務政策。盈餘資金以現金存款形式存置於持牌銀行。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構可滿足其不時的資金需求。

### 持有重大投資、重大收購及處置

除本年報及本公司日期為2023年3月20日之招股章程（「招股章程」）所披露者外，本集團於年內並無持有任何重大投資，亦無進行任何重大收購及處置。



## 管理層討論及分析

### 資本承擔

於2022年12月31日，本集團就收購物業、廠房及設備擁有資本承擔約人民幣14.5百萬元（2021年：人民幣14.5百萬元）。

### 僱員及薪酬政策

於2022年12月31日，本集團於中國僱用338名僱員（2021年：359名僱員）。本集團於2022財年產生的員工成本總額約為人民幣36.3百萬元，而2021財年約為人民幣43.4百萬元。本集團僱員可根據其工作性質以固定薪金、每小時工資或按個別項目基準獲得薪酬。本集團為僱員採用一套評核制度，並於進行薪金檢討及釐定花紅金額時考慮個別僱員的評核結果。我們的僱員亦享有多項額外福利，包括交通津貼、健康津貼及有薪假期。本集團為僱員提供培訓，包括人力資源部門舉辦的入職培訓；在職培訓；及有時根據僱員的工作職能提供教育機會。本集團將不時為僱員舉辦研討會及活動，以便彼等緊跟市場趨勢。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，於本報告日期，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

### 或有負債

於2022年12月31日，正常業務過程中產生的若干針對本集團的訴訟及申索仍未了結，請參閱本報告綜合財務報表附註39。

### 匯率波動風險及相關對沖

本集團的資產、負債及交易以人民幣計值。於2022年12月31日，本集團並無訂立任何外匯合約以對沖匯率波動，且本集團並無任何以貨幣借款及其他對沖工具對沖的外幣投資。董事認為外匯風險對本集團的影響甚微。

### 資產抵押

於2022年12月31日，賬面值約人民幣7,539,000元（2021年：約人民幣4,852,000元）的若干廠房及機械及提供建築服務產生的若干貿易應收款項及應收票據約人民幣1,910,000元（2021年：約人民幣6,612,000元）已抵押作為本集團借款的擔保。

### 購買、出售或贖回本公司股份

由於我們於截至2022年12月31日止年度尚未於聯交所上市，該披露規定並不適用於我們。

## 上市所得款項用途

股份於2023年3月20日（「上市日期」）在聯交所主板上市。上市所得款項淨額約為84.1百萬港元，誠如招股章程所披露，將用於(i)為本集團手頭三個項目的前期開支提供資金；(ii)收購及／或更換本集團的建築機械及設備；(iii)為建立及營運技術中心提供資金；及(iv)營運資金及一般企業用途。

用途	所得款項淨額 之擬定用途 百萬港元	所得款項用途 之預期時間表
為我們手頭三個項目的前期開支提供資金	42.1	2023年12月之前
購置及／或更換本集團的工程機械及設備	16.8	2023年12月之前
為建立和運營專有技術中心提供資金	16.8	2024年12月之前
用於營運資金及一般公司用途	8.4	2023年6月
總計	84.1	

自上市日期起至本年報日期，本集團尚未動用任何上市所得款項淨額。董事預期上市所得款項淨額的擬定用途將不會有任何重大變動。

## 股息

本公司於2021財年及2022財年並無派付或宣派股息。

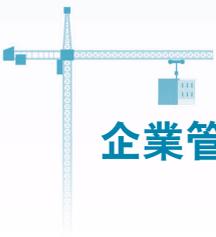
## 報告期後重大事項

除本報告綜合財務報表附註40所披露者外，董事於2022財年後並無注意到有關本集團業務或財務表現的重大事項。

## 未來計劃及前景

我們致力通過實施以下業務策略，實現可持續增長並繼續利用我們在競爭激烈的建築行業市場地位，以尋求提升股東的長期價值：

- 通過為我們未來項目的資本需求及現金流量提供資金來擴張業務，同時提高市場地位，以搶佔更多業務機遇；
- 投資工程機械及設備加強我們技術設備實力；
- 進一步加強我們的研發能力順應中國建築業的最新發展趨勢；及
- 把握中國EPC模式及綠色建築（包括裝配式建設方法）的最新發展趨勢所帶來的機遇。



# 企業管治報告

董事會謹此呈列本公司於2022財年的本企業管治報告。

## 企業管治常規

董事會致力達致高水平的企業管治，以保障股東利益。

董事深明在管理及內部程序方面實行良好企業管治以達致有效問責的重要性。由於我們尚未於截至2022年12月31日止年度在聯交所上市，因此於該期間內，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**」）不適用於我們。自上市日期起及直至本年報日期，本集團已採納並遵守企業管治守則作為其本身企業管治守則。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易之行為守則。本公司亦已就有關僱員（定義見上市規則）買賣本公司證券事宜設定指引，指引內容不比標準守則寬鬆。

由於本公司截至2022年12月31日尚未於聯交所上市，故上市規則項下有關董事須遵守之標準守則的相關規則於2022財年並不適用於本公司。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等自上市日期起及直至本年報日期一直遵守標準守則所載之規定交易準則。

## 董事會組成

董事會現時由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

### 執行董事：

楊中杰先生（*董事長*）  
劉小紅先生（*行政總裁*）  
閔世雄先生  
沈強先生  
陳衛武先生

### 獨立非執行董事：

劉建龍博士  
鄧建華女士  
劉國輝先生

董事的履歷資料載於本年報第44至51頁「董事及高級管理層履歷」一節。董事會成員之間的關係亦於同一章節披露。

自上市日期起，獨立非執行董事的比例滿足上市規則第3.10A、3.10(1)及(2)條規定上市發行人的獨立非執行董事佔董事會至少三分之一的比例。三名獨立非執行董事佔董事會人數超過三分之一，其中至少一名具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。憑藉執行董事及獨立非執行董事的不同經驗及本集團業務的性質，董事會認為董事具備本集團業務所需的均衡技能及經驗。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出的年度確認函，並認為根據上市規則所載的獨立性指引，獨立非執行董事屬獨立人士。根據提名委員會（「**提名委員會**」）的推薦建議，鑒於上述上市規則所載的獨立性指引，董事會認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。於本年報日期，概無獨立非執行董事已任職超過九年。

### 委任及重選董事

守則條文第B.2.2條指明，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

執行董事每人自己與本公司訂立服務協議，初步固定任期自上市日期起為三年。服務期限應在該初始期限屆滿後自動續期及延長一年，並在其後的每個連續一年期間屆滿時自動延長，除非任何一方在當時期限屆滿前至少提前三個月書面通知不予續期為止。獨立非執行董事每人自己與本公司訂立委任函，初步固定任期自上市日期起為期一年。服務期限應在該初始期限屆滿後自動續期和延長一年，並在其後的每個連續一年期間屆滿時自動延長，除非任何一方在當時期限屆滿前至少提前一個月書面通知不予續期為止。

根據組織章程細則，全體董事須至少每三年於股東週年大會（「**股東週年大會**」）上輪值退任及膺選連任一次。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事（「**董事**」）及任何由董事會委任以增加董事會成員的董事任期將直至其在獲任後本公司首屆股東大會為止，而任何獲董事會委任作為董事會新增成員的董事任期將直至其獲委任後的下屆股東週年大會為止，並可於該大會上膺選連任。

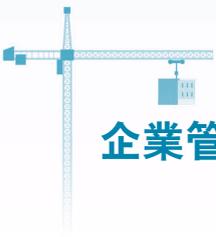
委任、重選及罷免董事的程序及過程載於本公司於2023年3月10日採納經不時修訂、補充或以其他方式修改的組織章程細則（「**組織章程細則**」）。提名委員會負責檢討董事會組成、監察董事委任、重選及繼任計劃。

### 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司，並監督本集團的業務、策略決策及表現，以及負責透過指導及監督本公司的事務推動其成功發展。董事會之董事以本公司利益作出客觀決定。

全體董事（包括獨立非執行董事）均為董事會帶來廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業性，使其有效率及有效地運作。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及高級管理層的服務及意見。董事可應要求在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。



## 企業管治報告

董事須向本公司披露彼等擔任其他職務的詳情，而董事會定期檢討各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突者)、財務資料、董事委任及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

### 確保向董事會提供充足獨立觀點的機制

董事會認為董事會獨立性對於良好企業管制至關重要。本公司已落實機制以確保董事會較強的獨立元素，該等機制概述如下：

#### 董事會組成

董事會努力確保委任至少三名獨立非執行董事，且董事會成員中至少三分之一為獨立非執行董事(或上市規則可能不時規定的更高門檻)。

除遵守上市規則對若干董事會委員會組成的規定外，獨立非執行董事將盡可能獲委任加入其他董事會委員會。

#### 獨立性評估

在提名及任命獨立非執行董事方面，提名委員會應嚴格遵守提名政策及上市規則所載的獨立性評估標準。

每位獨立非執行董事亦必須於其個人情況有變且有關變動可能對其獨立性構成嚴重影響時，盡快通知本公司。

提名委員會須每年參照上市規則規定的獨立性標準，評估所有獨立非執行董事的獨立性，以確保彼等能夠持續作出獨立判斷。

#### 決策

所有董事(包括獨立非執行董事)有權就董事會會議上討論的事項向管理層尋求進一步資料及文件。彼等亦可尋求本公司的公司秘書(「**公司秘書**」)協助及(於必要時)外部專業顧問的獨立意見，費用由本公司承擔。

所有董事(包括獨立非執行董事)不得就批准其自身或其任何緊密聯繫人士於當中擁有重大利益的任何合約或安排的任何董事會決議案投票或計入法定人數。

董事會已就上述機制的實施作出年度審查，並認為上述機制已獲充分執行。

## 董事之持續專業發展

為確保董事在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會做出貢獻，符合企業管治守則第C.1.4條的規定，本公司為董事安排及出資支持適合之持續專業發展項目，供學習及更新知識及技能。於上市前，所有董事已參加有關上市規則的內部培訓，形式為由本公司法律顧問舉辦的研討會，而相關培訓材料已派發予全體董事。培訓涵蓋的主題包括香港的披露義務、上市規則項下須予披露交易及關連交易的要求等。

## 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司特定方面的事務。本公司所有董事委員會的設立均訂有明確書面職權範圍。董事委員會的職權範圍刊載於本公司網站及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))，並可應要求供股東查閱。

各董事委員會的大部分成員為獨立非執行董事。

## 董事會會議及委員會會議

本公司擬定期舉行董事會會議，每年至少舉行四次會議。本公司將就所有定期董事會會議發出不少於十四日的通知，以向全體董事提供機會出席定期會議並將有關事項納入議程。

本公司於2022財年尚未於聯交所上市，並僅於2023年3月30日於聯交所上市。於2022財年，並無召開董事會會議，亦無召開股東大會或委員會會議。董事會會議、股東大會及委員會會議之出席記錄將根據上市規則於本公司後續年度報告中披露。

召開董事會會議的事先通知將於董事會會議前寄發予董事，當中載有將予討論的事宜。於會議上，董事將獲提供將予討論及批准的相關文件，以便董事作出知情決定。公司秘書將負責確保遵守董事會會議程序及保存董事會會議的會議記錄，該等會議記錄會送交董事作記錄，並於任何董事發出合理通知後在任何合理時間內供其查閱。

# 企業管治報告

## 審核委員會

我們已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3.3段。審核委員會由三名成員組成，即劉建龍博士、鄧建華女士連同我們的獨立非執行董事劉國輝先生（彼擁有適當的會計或相關財務管理專業知識，擔任委員會主席）。

審核委員會的主要職責為就委任、重新委任外聘核數師向董事會提供建議，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，根據適用標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效，監控本公司財務報表的真確度，檢討本公司財務控制、風險管理及內部監控系統，以及履行董事會不時指定的其他職責及責任。

董事會與審核委員會就委任外聘核數師方面並無意見不合。

## 薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及企業管治守則第E.1.2段。薪酬委員會由三名成員組成，即劉國輝先生、劉曉紅先生連同獨立非執行董事鄧建華女士（擔任委員會主席）。

薪酬委員會的主要職責為(i)就本公司董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提供建議；(ii)評估個別執行董事及高級管理層的表現，並就彼等的薪酬待遇提供推薦建議；及(iii)評估僱員福利安排並提供推薦建議。

本集團董事及五名最高薪酬人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註14。

根據企業管治守則的守則條文第E.1.5條，截至2022年12月31日止年度按薪酬範圍劃分支付予高級管理層成員（不包括董事）的薪酬載列如下：

薪酬範圍(人民幣元)	人數
零至人民幣1,000,000元	3

## 董事薪酬政策

高素質及努力不懈的員工是創造本集團成功的寶貴資產。為確保可吸引並保留人才，本集團董事薪酬政策的原則載於提供公平及具市場競爭力的薪酬待遇，以鼓勵表現文化及促進大成策略業務目標。因此，本集團董事薪酬政策旨在向董事提供具競爭力但並過度的薪酬待遇。

董事薪酬包括定額薪金或服務費及可變動薪酬（例如花紅及購股權），均與業務或規模相近似之公司看齊，並參考各種因素，例如當時市況、公司表現及董事的資歷、技能、經驗及教育背景。

董事薪酬每年作出檢討，並須經股東批准。

## 提名委員會

我們已成立提名委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則第B.3.1段。提名委員會由三名成員組成，即鄧建華女士、劉建龍博士，連同我們的董事會主席楊中杰先生（擔任委員會主席）。

提名委員會的主要職能為就委任及罷免董事以及繼任計劃事宜向董事會提供推薦建議。

於評估董事會組成時，提名委員會將考慮本公司於2023年3月10日採納的董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）所載的多個方面，包括但不限於性別、年齡、服務年期、文化及教育背景以及專業經驗。

於物色及甄選合適的董事候選人時，提名委員會將考慮候選人在資歷、才是、經驗、獨立性、年齡、文化、種族、性別多元化方面可為董事會帶來的潛在貢獻。提名委員會亦應確保董事會可獲得獨立意見及建議。

## 董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，據此，在評估及甄選任何董事候選人時，應考慮以下準則：

- **與董事會相輔相成的屬性**：考慮到董事會目前的架構、規模、多元化概況及技能矩陣以及董事會的需求，候選人應具備補充及擴展董事會整體技能、經驗及專業知識的屬性。
- **業務經驗及董事會專業知識及技能**：候選人應具備作出穩健商業判斷的能力，亦具備擔任董事職務的實際成就及經驗，包括對管理層的有效監督及指導。
- **可用情況**：候選人應能夠投入足夠時間及為本公司作出與其角色及董事會職責相稱的貢獻，包括投入足夠時間準備及參與會議、培訓及其他董事會或本公司相關活動。
- **激勵**：候選人應自我激勵，對本公司業務有強烈興趣。
- **誠信**：候選人應為具備誠信、誠實、良好聲譽及高專業地位的人士。
- **獨立性**：獨立非執行董事候選人須符合上市規則的獨立性規定。獨立非執行董事候選人須具有獨立性及判斷力，能夠代表本公司全體股東的最佳利益行事。

## 提名程序

本公司已實施以下董事提名程序：

### 委任新董事及替任董事

- 倘董事會決定需要額外或替任董事，其將利用多種渠道物色合適的董事候選人，包括董事、股東、管理層、本公司顧問及外部獵頭公司的推薦。
- 於編製及面試潛在候選人名單後，提名委員會將根據甄選標準及其認為適當的其他因素，篩選候選人，以供提名委員會及／或董事會考慮。董事會有最終權力決定合適的董事候選人。

### 重選董事及股東提名

- 倘退任董事符合資格並願意膺選連任，提名委員會及／或董事會應考慮並(如認為適當)推薦該退任董事於股東大會上膺選連任。根據上市規則，載有該退任董事所需資料的通函將於股東大會前寄發予股東。
- 本公司任何股東如欲提名他人於股東大會上參選董事，須於相關股東通函指定的遞交期間內向本公司的公司秘書遞交(a)候選人的書面提名；(b)該獲提名候選人表明其願意參選的書面確認；及(c)上市規則規定的該獲提名候選人的履歷詳情。有關建議候選人之詳情將透過補充通函寄發予全體股東以供參考。

## 董事會多元化政策

董事會深明並深信董事會成員多元化對提升其效率及達致高水平企業管治裨益良多。因此，本公司已採納董事會多元化政策，以確保董事會候選人將根據一系列多元化範疇為基準選出，包括但不限於性別、年齡、服務年期、文化及教育背景以及專業經驗。最終將按所選候選人的優點及可為董事會提供的貢獻而作委任決定。

本公司意識到維持董事會多元化，董事會中有適當水平的女性成員，該成員不得少於一名，即時生效，並可能於未來五年進一步增加。自上市日期起及於本年報日期，董事會由一名女性董事會成員組成，在此情況下，董事會認為已達致性別多元化。儘管本公司致力履行其董事會多元化政策，惟所有委任最終均以用人唯才為原則，並考慮合適候選人。

提名委員會將至少每年檢討董事會多元化政策的執行情況，並就任何建議變動向董事會提出建議，以供董事會檢討及批准，以確保其持續合適及有效。董事會及提名委員會已檢討董事會多元化政策的實施及成效，並認為董事會多元化政策及其實施屬充分及有效。

就招聘董事會潛在繼任人以達致董事會多元化(包括性別多元化)而言，董事會已編製一份候選人應具備的理想技能、經驗、資格、性別或觀點清單。倘董事會決定需要額外或替任董事，其將利用多種渠道物色合適的董事候選人，包括董事、股東、管理層、本公司顧問及外部獵頭公司的推薦。

## 員工多元化

於2022年12月31日，本公司員工(包括高級管理層)的性別比例(男性對女性)約為279：59。本公司認同性別多元化的重要性，並致力採取措施促進本公司所有層面(包括董事會)的性別多元化。

本集團嚴格遵守公平及合適的僱傭常規及勞工準則。本集團為求職者及僱員提供平等的就業及晉升機會，並禁止一切形式的性別、宗教、種族、殘疾或年齡歧視。董事會認為，於2022財年，本集團員工的性別多元化一直得到良好維持。因此，本集團在員工性別多元化方面的計劃是在可預見的未來維持性別多元化的平衡。

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則之守則條文第A.2.1條所載之職能。

董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及指引的情況、本公司遵守企業管治守則的情況以及於本企業管治報告中的披露。

## 董事就財務報表須承擔的責任

董事確認彼等編製本公司截至2022年12月31日止年度財務報表的責任。

董事並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

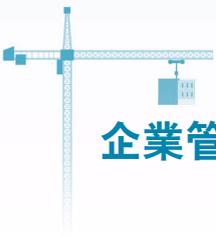
本公司獨立核數師有關其對財務報表的申報責任的聲明載於本年報第52至56頁的獨立核數師報告。

## 核數師酬金

就上市相關的核數及非核數服務已付／應付本公司外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司的酬金為1,630,000港元。

於2022財年，就香港立信德豪會計師事務所有限公司提供的服務(不包括上市相關服務)已付／應付的總費用載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣千元
核數服務	780



# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度。本集團並無設立獨立的內部審核部門；然而，本集團已制定程序以提供足夠資源及合資格人員履行內部審核部門的職責，包括每年檢討風險管理及內部監控的成效。本集團已委聘外部獨立內部監控顧問對本集團就上市的內部監控及風險管理系統進行檢討，並向審核委員會及董事會報告其結果。檢討範圍涵蓋整體管理監控、風險評估及管理、收益控制程序、採購、物業、廠房及設備以及人力資源管理。

根據所進行的檢討及程序，董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統屬有效及充足。然而，本集團的風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

## 公司秘書

本公司的公司秘書為陳潔明女士，其履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

主席兼執行董事楊忠杰先生為本公司與公司秘書之主要公司聯絡人。陳潔明女士已確認，彼於2022財年已根據上市規則第3.29條的規定接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜（包括選舉個別董事）於股東大會上提呈獨立決議案。於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，投票結果將於各股東大會結束後在本公司及聯交所網站刊載。

## 召開股東特別大會

根據組織章程細則第64條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票權）十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，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個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，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應由本公司向要求人作出償付。

## 向董事會作出查詢

就向本公司董事會作出任何查詢而言，股東可將書面查詢郵寄至本公司於香港的主要營業地點，收件人為本公司的公司秘書。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

為免生疑問，股東須將妥為簽署的書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）的正本存放於及寄發至本公司於香港的主要營業地點，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定予以披露。

股東亦可於本公司股東大會上向董事會作出查詢。

## 與股東及投資者溝通／投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本公司致力與股東保持持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東特別大會。

於股東週年大會（「**股東週年大會**」）上，董事（或彼等的代表（如適用））可與股東會面並回答彼等的查詢。本公司設有網站 [www.ztcon.com](http://www.ztcon.com) 作為與股東及投資者溝通的平台，可供公眾人士查閱本公司的財務資料及其他相關資料。

## 股東通訊政策

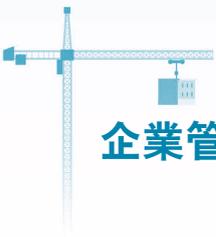
本公司已採納股東通訊政策，其詳情概述如下：

### 股東大會

- 本公司股東週年大會及其他股東大會為本公司與股東之間的主要溝通平台。本公司鼓勵股東親身出席股東大會，或倘彼等未能出席，則委任代表代其出席大會並於會上投票。
- 股東大會通告、相關通函及代表委任表格均於股東大會前的指定時間內，在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ztcon.com](http://www.ztcon.com))刊登，並郵寄予股東。
- 董事（尤其是董事委員會主席或其代表）、適當的高級行政人員及外聘核數師將出席股東大會回答股東的提問。
- 股東大會主席將根據細則建議以投票方式表決決議案（純粹與程序或行政事宜有關的決議案除外）。股東大會上將委任監票人進行點票，而投票結果將於股東大會結束後在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ztcon.com](http://www.ztcon.com))刊載。

### 企業通訊

- 本公司將（以郵寄或細則或上市規則允許的電子方式）向股東寄發本公司的公司通訊，包括年報、中期報告、股東大會通告、上市文件、通函及代表委任表格。
- 本公司鼓勵股東向本公司之香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司（「**香港股份過戶登記處**」）提供彼等之最新聯絡資料，以便及時有效溝通。



# 企業管治報告

## 公司網站

- 本公司網站([www.ztcon.com](http://www.ztcon.com))為股東提供有關本集團的公司資料。其亦提供有關本集團企業管治以及董事會及董事委員會的組成及職能的資料。
- 除「投資者關係」一節所載本公司之公司通訊於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊發後在切實可行情況下盡快刊發外，本公司不時刊發之新聞稿及通訊亦於本公司網站登載，以促進本公司、股東及投資人士之間之溝通。
- 本公司網站上的資料會定期更新。

## 與本公司的溝通

股東可向本公司董事及管理層提出問題、要求取得公開資料及提供意見及建議。有關問題、要求、意見及建議可透過郵寄至香港九龍尖沙咀赫德道8號17樓E單元。

股東可隨時要求索取本公司的公開資料。

本公司高度重視股東及相關持份者對本公司的意見及建議，並將透過上述方式邀請股東及相關持份者與本公司溝通。

董事會認為，自上市日期起及直至本年報日期實施的股東通訊政策屬充分及有效。

## 組織章程文件

本公司於2023年3月10日就上市採納經修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則。自上市日期起及直至本年報日期，本公司的組織章程文件並無變動。

本公司的經修訂及重列組織章程大綱及細則可於聯交所及本公司各自的網站查閱。

## 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至2022年12月31日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司是一家投資控股公司。本集團主要於中國從事工程總承包建設。於2022財年，本集團的主要業務並無重大變動。

## 主要營業地點

本公司於2020年3月27日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cayman Islands，KY1-1106，Grand Cayman，George Town，PO Box 500，71 Fort Street。本公司於香港的主要營業地點位於香港九龍尖沙咀赫德道8號17樓E單元，而本公司於中國的總部及主要營業地點位於中國湖南省株洲市荷塘區新華東路1197號。

## 公司重組及全球發售

本公司於2020年3月27日在開曼群島註冊成立。

為籌備上市，本集團進行重組（「**重組**」），其詳情載於招股章程「歷史、發展及重組 — 重組」一節。

本公司股份於2023年3月30日在聯交所主板上市。

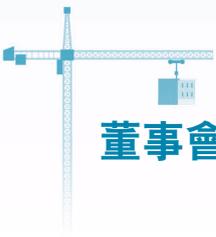
## 分部資料

本集團於2022財年按經營分部劃分的表現分析載於綜合財務報表附註6。

## 業績及股息

本集團於2022財年的業績載於第57頁的綜合損益及其他全面收益表。

董事會不建議就於2022財年派付末期股息。概無股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。



# 董事會報告

## 股息及股息政策

於考慮派付股息時，董事會致力在股東權益與審慎資金管理之間取得平衡。於決定是否建議派付股息及釐定股息金額時，董事會須考慮(其中包括)：

- a) 本集團的經營業績；
- b) 本集團之財務狀況；
- c) 本集團的盈利能力；
- d) 本集團的業務發展；
- e) 本集團之前景；
- f) 本集團的資本及債務水平；
- g) 本集團的營運資金；
- h) 本集團的資金需求；
- i) 業務營運、業務策略及未來發展需要的未來現金需求及可用性；
- j) 本集團貸款人可能對派付股息施加的任何限制；
- k) 整體市況及經濟前景；及
- l) 董事會認為適當的任何其他因素。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

應屆股東週年大會預定於2023年5月25日舉行(「**2023年股東週年大會**」)。為釐定出席2023年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2023年5月19日至2023年5月25日(包含首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同有關股票及已填妥之過戶表格須於2023年5月18日下午四時三十分前一併送達本公司之香港股份過戶登記處，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B，以辦理登記手續。

## 業務回顧

本集團於2022財年的業務回顧載於本年報第5至16頁「管理層討論及分析」各節。

## 遵守相關法律及法規

就董事會所知，本集團已遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。於2022財年，本集團並無重大違反或不遵守適用法律及法規。

## 與供應商、客戶及其他持份者的關係

本集團明白與其供應商、客戶及其他持份者維持良好關係對達成其即時及長遠目標的重要性。於2022財年，本集團與其供應商、客戶及／或持份者之間並無嚴重及重大糾紛。

## 物業、廠房及設備

本集團於2022財年的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

## 銀行借款

本集團於2022財年的銀行借款變動詳情載於綜合財務報表附註26。

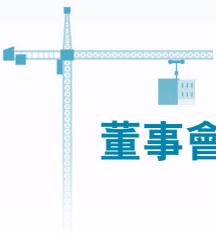
## 股本

本公司於2022財年的股本變動詳情載於綜合財務報表附註27。

## 儲備

本公司與本集團於2022財年的儲備變動詳情分別載於第60頁及綜合權益變動表。

截至2022年12月31日，本公司並無儲備可供分派。



# 董事會報告

## 董事

本公司於2022財年及直至本年報日期的董事如下：

### 執行董事：

楊中杰先生(董事長)  
劉小紅先生(行政總裁)  
閔世雄先生  
沈強先生  
陳衛武先生

### 獨立非執行董事：

劉建龍博士(於2023年3月10日獲委任)  
鄧建華女士(於2023年3月10日獲委任)  
劉國輝先生(於2023年3月10日獲委任)

董事履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。有關董事酬金的資料載於綜合財務報表附註14。

## 獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度書面確認，本公司認為，所有獨立非執行董事均具獨立性。

## 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，初步固定任期自上市日期起計為期三年。服務任期須於該初步任期屆滿時及其後每一年的接續任期屆滿時自動重續及延長一年，除非其中一方於當時現有任期屆滿前發出至少三個月的不續期書面通知予以終止。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初步固定任期自上市日期起計為期一年。服務任期須於該初步任期屆滿時及其後每一年的接續任期屆滿時自動重續及延長一年，除非其中一方於當時現有任期屆滿前發出至少一個月不續期書面通知予以終止。

## 董事退任及膺選連任

根據組織章程細則第112條，各董事將任職至應屆股東週年大會及屆時將合資格重選。建議於應屆股東週年大會上膺選連任的董事與本集團任何成員公司概無訂立如不作出賠償(法定賠償除外)則不能於一年內由僱主終止的服務合約。

## 酬金政策

為吸引及挽留優秀員工及使本集團內運作暢順，本集團提供具競爭力的薪酬待遇（經參考市況及個人資歷、職位、年資及經驗）及多項內部培訓課程。購股權亦可授予合資格僱員。薪酬待遇會定期檢討。

薪酬委員會負責經考慮市場競爭力、個人表現及成就後，就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提出建議。本公司已於2023年3月10日有條件採納購股權計劃（「**購股權計劃**」），作為對董事及相關合資格參與者的獎勵，有關詳情載於招股章程附錄五「D.購股權計劃」一段。

## 董事於合同之重大權益

除本年報所披露者外，於截至2022年21月31日止年度任何時間，概無本公司或其任何附屬公司為訂約方而董事或與董事關連的實體直接或間接擁有重大權益的與本集團業務有關的重大交易、安排及合同。

## 競爭權益

於2022財年，董事、本公司的控股股東、湖南中天控股集團股份有限公司（「**中天控股**」）及彼等各自的緊密聯繫人概無任何業務或權益為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭，彼等與本集團亦無任何其他利益衝突。

本公司控股股東（定義見上市規則）ZT (A)Limited（「**ZT (A)**」）與中天控股（統稱「**契諾人**」）於2023年3月17日訂立以本公司為受益人的不競爭契據，內容有關契諾人以本公司為受益人作出的若干不競爭承諾。此不競爭契據的詳情已於招股章程「與控股股東的關係」一節中披露。

## 持續關連交易

中天控股為一間於中國成立的有限公司，並為一間投資控股公司。緊接為籌備上市而進行重組前，中天控股為持有中天建設約74.97%股本的控股公司。ZT (A)股東之股權與緊接重組前彼等各自於中天控股之股權成比例。為確保我們於上市後與中天控股及其聯繫人訂立交易時考慮股東的整體利益，我們自願將中天控股及其聯繫人視為我們的關連人士（包括以下實體），並自上市起遵守上市規則第14A章：

- 湖南中天恒基房地產開發有限公司（「**湖南恒基地產**」）為一家於中國成立的有限公司，主要從事房地產開發，由中天控股持有約85.82%的股權。
- 株州武廣新里程投資發展有限責任公司（「**武廣投資**」）為一家於中國成立的有限公司，主要從事房地產開發，由湖南恒基地產全資擁有。

## 董事會報告

- 湖南方格智能節能科技股份有限公司（「**方格智能**」）為一家於中國成立的股份有限公司，主要從事提供輔助建築服務及計算機軟件，由中天控股持有70.00%的股權。
- 湖南中天杭蕭鋼構科技股份有限公司（「**杭蕭科技**」）為一家於中國成立的股份有限公司，主要從事鋼結構設計及製造，由中天控股持有68.29%的股權。

以下交易自上市日期起構成本集團的持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定：

### 1. 根據建築服務框架協議提供建築服務

2023年3月10日，中天建設與湖南恒基地產、武廣投資及杭蕭科技分別訂立建築服務框架協議（統稱「**建築服務框架協議**」），根據該等協議，中天建設同意向湖南恒基地產、武廣投資及杭蕭科技提供一般樓宇建築服務及裝修裝飾建築服務。建築服務框架協議的期限自上市日期起至2025年12月31日止。中天建設將與湖南恒基地產、武廣投資或杭蕭科技（視情況而定）單獨簽訂建築合同，當中將根據建築服務框架協議的原則及條款於所有重大方面詳細說明並記錄將予實施的具體項目的條款及規定。

截至2023年12月31日止年度（「**2023財年**」）、2024年12月31日止年度（「**2024財年**」）及2025年12月31日止年度（「**2025財年**」）各年，湖南恒基地產、武廣投資及杭蕭科技就建築服務框架協議項下建築服務應付的建築服務費的年度上限載列如下：

	2023財年 人民幣千元	2024財年 人民幣千元	2025財年 人民幣千元
湖南恒基地產	50,000	30,000	50,000
武廣投資	330,000	330,000	330,000
杭蕭科技	10,500	6,000	6,000
總計	390,500	366,000	386,000

### 2. 根據採購框架協議採購原材料及服務

於2023年3月10日，中天建設與方格智能及杭蕭科技分別訂立採購框架協議（統稱「**採購框架協議**」），根據該等協議，(i)方格智能同意向中天建設提供有關保溫、監控系統及智能系統安裝等的輔助建築服務；及(ii)杭蕭科技同意向中天建設提供裝配式鋼結構產品及裝配式鋼結構產品加工服務。採購框架協議的期限自上市日期起至2025年12月31日止。中天建設將與方格智能或杭蕭科技（視情況而定）單獨簽訂合同，當中將根據採購框架協議的原則及條款於所有重大方面詳細說明並記錄將予實施的具體採購交易的條款及規定。

於2023財年、2024財年及2025財年各年，採購框架協議項下自方格智能及杭蕭科技採購原材料及服務的年度上限載列如下：

	2023財年 人民幣千元	2024財年 人民幣千元	2025財年 人民幣千元
方格智能	10,000	10,000	10,000
杭蕭科技	150,000	150,000	150,000
總計	160,000	160,000	160,000

由於本公司於2023年3月30日上市，上述持續關連交易僅於上市日期開始。本公司將根據上市規則於其後的年報遵守申報及年度審閱規定。

我們已向聯交所申請，且聯交所已批准我們豁免嚴格遵守上市規則中有關(i)建築服務框架協議及(ii)採購框架協議項下持續關連交易的公告及獨立股東批准規定，但前提條件是截至2025年12月31日止三個年度各年，(i)建築服務框架協議及(ii)採購框架協議各自的總額不得超過各自的年度上限。

有關上述持續關連交易的詳情，請參閱招股章程「關連交易」一節。

## 於上市前訂立否則將構成關連交易的交易

株洲普惠商業管理股份有限公司（「**普惠商業**」）為一家於中國成立的股份有限公司，由中天控股持有約74.97%的股權。我們與普惠商業訂立了若干租賃協議（「**租賃協議**」）。與普惠商業之間的該等交易乃於上市前訂立，根據香港財務報告準則第16號的規定，屬於一次性交易。倘該等交易於上市後訂立，則將構成本集團的關連交易。該等交易的詳情載於下文，以便潛在投資者了解，本公司於上市前已進行交易，如本公司於相關交易的時間在聯交所上市，則該等交易將被視為關連交易。

租賃協議日期	物業地址	協議雙方	現行租賃協議 下的建築面積 (平方米)	每年租金 總額 (人民幣元)	期限	物業 用途
1. (a) 2021年12月18日	中國湖南省株洲市 荷塘區新華東路1197號東方明園10棟	房東： 普惠商業	78.54	45,240	(a) 2022年1月1日至 2022年12月31日	辦公室
(b) 2022年11月20日	一樓辦公區	租戶： 中天建設			(b) 2023年1月1日至 2023年12月31日	

## 董事會報告

租賃協議日期	物業地址	協議雙方	現行租賃協議 下的建築面積 (平方米)	每年租金 總額 (人民幣元)	期限	物業 用途
2. (a) 2021年12月18日 (b) 2022年11月20日	中國湖南省株洲市 荷塘區新華東路1197號東方明園10棟 二樓部分區域	<b>房東：</b> 普惠商業 <b>租戶：</b> 中天建設	37.29	8,052	(a) 2022年1月1日至 2022年12月31日 (b) 2023年1月1日至 2023年12月31日	辦公室
3. (a) 2021年12月18日 (b) 2022年11月20日	中國湖南省株洲市 荷塘區新華東路1197號東方明園10棟 二樓部分區域	<b>房東：</b> 普惠商業 <b>租戶：</b> 中天建設	72.64	15,696	(a) 2022年1月1日至 2022年12月31日 (b) 2023年1月1日至 2023年12月31日	辦公室
4. (a) 2021年12月18日 (b) 2022年11月20日	中國湖南省株洲市 荷塘區新華東路1197號東方明園10棟 二樓部分區域	<b>房東：</b> 普惠商業 <b>租戶：</b> 中天建設	197.69	42,696	(a) 2022年1月1日至 2022年12月31日 (b) 2023年1月1日至 2023年12月31日	辦公室
5. (a) 2021年12月18日 (b) 2022年11月20日	中國湖南省株洲市 荷塘區新華東路1197號東方明園10棟 二樓部分區域	<b>房東：</b> 普惠商業 <b>租戶：</b> 湖南中天建 築安全科技 有限公司	200	43,200	(a) 2022年1月1日至 2022年12月31日 (b) 2023年1月1日至 2023年12月31日	辦公室
6. (a) 2021年12月18日 (b) 2022年11月20日	中國湖南省株洲市 荷塘區新華東路1197號東方明園10棟 二樓部分區域及 三樓辦公區	<b>房東：</b> 普惠商業 <b>租戶：</b> 中天建設	1,372.78	296,520	(a) 2022年1月1日至 2022年12月31日 (b) 2023年1月1日至 2023年12月31日	辦公室

由於物業租賃乃於12個月內訂立，且房東均為普惠商業，根據上市規則第14.22及14A.81條，租賃協議項下擬進行的交易須合併計算。由於就上市規則第14A章目的計算的物業使用權總值的各項相關百分比率均低於5%，且使用權總值低於3.0百萬港元，因此，倘本公司於相關交易的時間在聯交所上市，相關交易將構成上市規則第14A.76條項下符合最低豁免水平的關連交易，並完全豁免遵守上市規則第14A章下申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准之規定。

## 關聯方交易

於2022財年的關聯方交易於本年報的綜合財務報表附註34披露。由於本公司於2023年3月30日上市，故於2022財年該等關聯方交易於2022財年概無構成上市規則項下的關連交易或持續關連交易。

## 管理合約

於2022財年，本公司並無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合約以管理或執行本集團全部或任何主要部分的業務。

## 購股權計劃

本公司股東於2023年3月10日（「採納日期」）通過書面決議案有條件採納購股權計劃。自上市日期起及直至本報告日期，概無購股權根據該計劃獲授出、同意授出、行使、註銷或失效。為符合自2023年1月1日起生效的經修訂上市規則第17章，購股權計劃條款概要載列如下：

### 1) 目的

購股權計劃旨在使本集團可向合資格參與者授出購股權，作為其對本集團作出貢獻的獎勵或回報，及／或使本集團招攬及挽留高質素僱員及吸引對本集團具價值的人才。

### 2) 合資格參與者

按照購股權計劃的條文，董事會有權於採納計劃當日起十年期間內隨時及不時向任何屬於以下類別的人士作出要約：

- (i) 本集團任何董事及僱員（包括根據購股權計劃獲授購股權作為與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的獎勵的人士）（「僱員參與者」）；
- (ii) 本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事及僱員；及
- (iii) 於日常及一般業務過程中持續或經常向本集團提供符合本集團長期增長利益的服務的人士，其中可能包括以獨立承包商身份為本集團成員公司工作的人士，其服務的連續性及頻率與僱員相若（「服務供應商」），但不包括(i)就集資、合併或收購提供顧問服務的配售代理或財務顧問及(ii)提供保證或需要公正客觀履行其服務的核數師或估值師等專業服務供應商。

### 3) 股份數目上限

根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃及股份獎勵計劃將予授出的所有購股權可予配發及發行的股份總數，合共不得超過股份首次於聯交所開始買賣時已發行股份總數的10%，即48,000,000股股份（「**計劃授權限額**」），除非本公司根據購股權計劃的條款取得股東批准。就計算計劃授權限額而言，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃或股份獎勵計劃的條款註銷或失效的購股權將被視為已動用。

在計劃授權限額的規限下，就根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃及股份獎勵計劃向服務供應商授出的所有購股權而可能配發及發行的股份總數，不得超過計劃授權限額，且合共不得超過股份首次於聯交所開始買賣時已發行股份總數的百分之一(1)，即4,800,000股股份（「**服務供應商分項限額**」），除非本公司根據購股權計劃的條款取得股東批准。

於上市日期及本報告日期，本公司並無授出任何購股權，而根據購股權計劃可供授出的尚未行使購股權數目為48,000,000份購股權，可供認購股份，佔本公司已發行股本約10%，其中根據服務供應商分項限額可供授出的尚未行使購股權數目為4,800,000份購股權，可供認購股份，佔本公司已發行股本約1%。

### 4) 每名參與者限額

於截至有關授出日期(包括該日)止任何12個月期間，因根據購股權計劃可能授出的任何購股權及根據本集團任何其他購股權計劃及股份獎勵計劃可能授出的任何購股權或獎勵(包括已行使或尚未行使的購股權，但不包括根據計劃條款已失效的任何購股權及獎勵)獲行使而向各承授人發行及可能須予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%（「**1%個人限額**」）。倘根據購股權計劃向承授人進一步授出購股權將導致於直至有關進一步授出日期(包括該日)止12個月期間因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃及股份獎勵計劃向有關人士授出及建議授出的所有購股權及獎勵(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權，惟不包括根據計劃條款已失效的任何購股權及獎勵)而發行及將予發行的股份超過1%個人限額，則有關進一步授出須經股東於股東大會上另行批准，而有關承授人及其緊密聯繫人(或倘參與者為關連人士，則為其聯繫人)須放棄投票。將進一步授出該承授人的購股權數目及條款須於股東批准前釐定。就任何將予進一步授出的購股權而言，就計算認購價而言，建議有關進一步授出的董事會會議日期應被視為授出日期。

### 5) 購股權行使

購股權可於董事予以確定及向有關承授人通知的期間內任何時間根據購股權計劃的條款行使，惟無論如何不得超過該購股權要約日期起計十(10)年。

## 6) 歸屬期及表現目標

購股權之歸屬期將由董事會釐定，惟於任何情況下不得少於十二(12)個月。在下列情況下，董事會可酌情向僱員參與者授出較短歸屬期：

- (i) 向新加入者授出「提前贖回」購股權，以取代彼等離開前僱主時被沒收的股份獎勵；
- (ii) 向因身故或殘疾或發生任何無法控制事件而終止僱傭的僱員參與者授出購股權；
- (iii) 授出以表現為基礎的歸屬條件購股權，以取代以時間為基礎的歸屬標準；
- (iv) 因行政及合規原因而於一年內分批授出購股權；
- (v) 授出混合或加速歸屬時間表的購股權，如購股權可於12個月期間平均歸屬；及
- (vi) 授出總歸屬及持有期超過12個月的購股權。

董事會可在其認為適當的情況下，釐定及設定在向承授人提出的要約中述明將於行使向承授人授出的購股權前達致的任何表現目標。該等表現目標可能包括：(i)特定承授人於財政年度內產生的收益或業務總額；(ii)本集團收益較上一財政年度的年度增長；或(iii)董事會認為與承授人相關的任何可計量表現基準。

## 7) 接納購股權及接納時所付款項

根據購股權計劃授出之購股權於向合資格人士授出購股權當日起計最多21日期間內可供接納。於接納購股權時，合資格人士須向本公司支付1港元作為授出代價。

## 8) 認購價

任何購股權的認購價可由董事酌情根據下文第(s)段作出任何調整，惟其不得低於以下最高者：(i)於要約日期，聯交所的每日報價表載列以一手或多手買賣的我們的股份收市價；(ii)緊接要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表載列股份平均收市價；及(iii)股份面值。

## 9) 計劃的剩餘年期

購股權計劃將自採納日期(將為2033年3月9日)起計10年期間內維持有效及生效，其後不得進一步授出購股權。

# 董事會報告

## 稅項寬免

本公司並不知悉股東因持有股份而可獲得的任何稅項寬免。如股東不確定購買、持有、處置、交易或行使與股份有關的任何權利之稅務影響，建議彼等諮詢其專業顧問。

## 足夠公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及就董事所深知，自上市日期起直至本年報日期止，公眾一直持有本公司已發行股份總額中至少25%（聯交所批准及上市規則准許的規定最低公眾持股百分比）。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

由於本公司於2022年12月31日尚未於聯交所上市，故於2022年12月31日，證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第352條並不適用於本公司董事或主要行政人員。

於本年報日期，董事及本公司主要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、相關股份及債權證中，擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部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有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或(ii)須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所指的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)須根據上市規則附錄十所載的標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (i) 於股份的權益

#### 董事／

主要行政人員姓名	身份／直接或間接持有的權益性質	相關公司	股份數目（附註1）	股權概約百分比
楊中杰先生（「楊先生」）	受控法團權益／配偶權益（附註2）	ZT (E) Limited（「ZT (E)」）	13,164,000 (L)	2.74%
劉小紅先生（「劉先生」）	受控法團權益（附註3）	ZT (F) Limited（「ZT (F)」）	3,376,000 (L)	0.70%
陳衛武先生（「陳先生」）	受控法團權益／配偶權益（附註4）	ZT (H) Limited（「ZT (H)」）	1,770,000 (L)	0.37%
沈強先生（「沈先生」）	受控法團權益（附註5）	ZT (I) Limited（「ZT (I)」）	1,314,000 (L)	0.27%
閔世雄先生（「閔先生」）	受控法團權益（附註6）	ZT (K) Limited（「ZT (K)」）	812,000 (L)	0.17%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於該等股份的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- (2) ZT (E)由楊先生和甘映華女士分別持有約77.93%及22.07%的權益。甘映華女士為楊先生的配偶。根據證券及期貨條例，楊先生被視為於甘映華女士持有的所有股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，楊先生被視為於ZT (E)持有的股份中擁有100%的權益。
- (3) ZT (F)由劉先生全資擁有。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於ZT (F)持有的全部股份中擁有權益。
- (4) ZT (H)由陳先生和楊中華女士分別持有約94.97%及5.03%的權益。楊中華女士為陳先生的配偶。根據證券及期貨條例，陳先生被視為於楊中華女士持有的所有股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，陳先生被視為於ZT (H)持有的股份中擁有100%的權益。
- (5) ZT (I)由沈先生全資擁有。根據證券及期貨條例，沈先生被視為於ZT (I)持有的全部股份中擁有權益。
- (6) ZT (K)由閔先生全資擁有。根據證券及期貨條例，閔先生被視為於ZT (K)持有的全部股份中擁有權益。

## (ii) 於本公司相關法團的權益

董事／主要 行政人員姓名	相關法團名稱	身份／直接或間接持有的權益性質	於相關法團 股份數目／注資額 (附註1)	相關法團 股份／股權 概約百分比
楊先生	ZT (A)(附註2)	實益擁有人／配偶權益(附註3)	21,831 (L)	29.12%
劉先生	ZT (A)(附註2)	實益擁有人	4,621 (L)	6.16%
陳先生	ZT (A)(附註2)	實益擁有人	2,195 (L)	2.93%
閔先生	ZT (A)(附註2)	實益擁有人／配偶權益(附註4)	1,253 (L)	1.67%
沈先生	ZT (A)(附註2)	實益擁有人	985 (L)	1.31%
楊先生	中天建設(附註5)	實益擁有人	108,049 (L)	0.17%
劉先生	中天建設(附註5)	實益擁有人	35,550 (L)	0.06%
陳先生	中天建設(附註5)	實益擁有人	17,681 (L)	0.03%
沈先生	中天建設(附註5)	實益擁有人	13,834 (L)	0.02%
閔先生	中天建設(附註5)	實益擁有人	8,554 (L)	0.01%
閔先生	株洲凱大起重設備安裝工程有限 公司(「凱大設備」)(附註6)	實益擁有人	人民幣76,000元 (L)	1.17%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於該等股份的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- (2) 緊隨資本化發行及全球發售完成後，ZT (A)將擁有本公司55.62%的權益(不計及超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可能配發及發行的任何股份)。根據證券及期貨條例，ZT (A)為本公司的相關法團。
- (3) 楊先生及甘映華女士分別擁有ZT (A) 約25.24%及3.88%的權益。甘映華女士為楊先生的配偶。根據證券及期貨條例，楊先生被視為於甘映華女士持有的全部股份中擁有權益。
- (4) 閔先生及楊冰泉女士分別擁有ZT (A) 約1.30%及0.37%的權益。楊冰泉女士為閔先生的配偶。根據證券及期貨條例，閔先生被視為於楊冰泉女士持有的全部股份中擁有權益。
- (5) 中天建設由杭蕭材料擁有約99.5%的權益，而杭蕭材料由兆麟貿易擁有約99.99%的權益，兆麟貿易為本公司的間接全資附屬公司。根據證券及期貨條例，中天建設為本公司的相關法團。
- (6) 凱大設備由中天建設擁有約56.99%的權益。根據證券及期貨條例，凱大設備為本公司的相關法團。

除上文所披露者外，於本年報日期，概無董事及本公司主要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、相關股份及債權證中擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部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有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益或淡倉)，或(ii)須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所指的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 主要股東於股份的權益及淡倉

由於本公司於2022年12月31日尚未在聯交所上市，於2022年12月31日，證券及期貨條例第XV部第2及3分部以及證券及期貨條例第352條不適用於本公司主要股東及其他人士。

就董事所知，於本年報日期，下列人士(並非董事或本公司主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露之權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	權益百分比
ZT (A) (附註2)	實益擁有人	266,965,000 (L)	55.62%
ZT (M) Limited (「ZT (M)」) (附註3)	實益擁有人	27,814,000 (L)	5.79%

附註：

1. 字母「L」指該人士／公司於股份中的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。

- ZT (A)由79名個人股東擁有，包括12名為本集團董事或高級管理層成員的個人或彼等聯繫人持有約49.04%及67名作為獨立第三方的個人(包括我們的僱員)持有約50.96%，該等個人股東連同彼等各自之緊密聯繫人概無控制ZT (A)股東大會三分之一或以上投票權。
- ZT (M)由25名獨立第三方(包括我們的僱員及前僱員)擁有(獨立第三方各自持有約0.04%至20.42%的股權)，該等個人股東連同彼等各自之緊密聯繫人概無控制ZT (M)股東大會三分之一或以上投票權。

除上文所披露者外，於本年報日期，董事並不知悉任何其他人士於本公司股份、相關股份或債權證中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的任何權益或淡倉，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊內的任何權益或淡倉。

### 購買股份或債權證的安排

除上文所披露的股權外，於2022財年，本公司及其任何附屬公司概無訂立使任何本公司董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益的安排。

### 主要客戶及供應商

於截至2022年12月31日止年度，本集團五大客戶合共及最大單一客戶佔本集團總收益分別約為37.0% (2021年：46.4%)及14.0% (2021年：20.2%)。

於截至2022年12月31日止年度，本集團五大供應商合共及最大單一供應商佔本集團總購買額分別約為21.9% (2021年：29.2%)及6.1% (2021年：9.7%)。

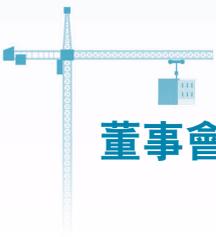
湖南恒基地產、杭蕭科技及方格智能由中天控股擁有85.82%、68.29%及70.00%，武廣投資由湖南恒基地產全資擁有。緊接重組前，本公司控股股東ZT (A)由中天控股的同一組股東按其於中天控股各自的持股比例(約整)持有。湖南恒基地產、武廣投資、杭蕭科技及方格智能均視為本公司的關連人士。有關我們與湖南恒基地產、武廣投資、杭蕭科技及方格智能的關係及交易之詳情，請參閱本年度報告「持續關連交易」一節。就董事所深知，除ZT (A)的股東於湖南恒基地產、武廣投資、杭蕭科技及方格智能的間接權益外，於截至2022年12月31日止年度，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或擁有本公司5%以上已發行股本的任何本公司股東於本集團任何五大客戶及五大供應商中擁有任何權益。

### 優先購買權

章程細則及開曼群島法例並無規定本公司須按持股比例向現有股東發售新股份的優先購買權的規定。

### 購買、出售或贖回本公司證券

本公司及其任何附屬公司自上市日期起概無購買、出售或贖回任何本公司證券。



## 董事會報告

### 獲批准的彌償條文

各董事均有權因其作為董事而於獲判勝訴或獲判無罪的民事或刑事訴訟中進行辯護所產生或蒙受的一切損失或負債，自本公司資產中獲得彌償。

### 企業管治

本公司企業管治常規詳情載於本年報第17至27頁的企業管治報告。

### 核數師

本集團2022財年的綜合財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，香港立信德豪會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會上退任，惟符合資格並願意接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘其為本公司核數師。

代表董事會

董事長

**楊中杰先生**

### 董事

#### 執行董事

**楊中杰先生(原名楊忠杰)**，54歲，於2020年3月27日獲委任為董事並於2020年4月3日調任執行董事。彼亦為董事長，主要負責本集團整體管理及業務戰略制訂。彼亦為本公司四家附屬公司(即Head Sage Limited、中天控股(香港)有限公司、株洲兆麟貿易有限公司及中天建設)的董事。

彼為提名委員會主席。

楊先生於建築行業擁有逾25年經驗且已在本集團從事管理工作逾15年。楊先生於1990年7月加入本集團。自1990年7月至2001年8月，彼於中天建設擔任若干職務，其中包括(i)辦公室秘書(負責辦公室行政事務)；(ii)副主任(負責監察文件發佈及行政事務)；(iii)生產管理經理(負責監察生產管理部門運營)；及(iv)總經濟師(負責監察運營、投標及合同管理)。

楊先生於2004年3月再度加入本集團，擔任中天建設董事長。自2004年3月至2013年1月，楊先生亦擔任中天建設的總經理，負責監督中天建設日常管理工作。有關楊先生在本集團成員公司任職董事的詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

楊先生於2003年12月畢業於西南交通大學，獲工商管理專業碩士學位。自2015年7月至2016年7月，楊先生為美國舊金山州立大學的訪問學者。楊先生於2020年6月畢業於中南大學，獲土木工程規劃與管理博士學位。楊先生於2008年4月獲中華人民共和國住房和城鄉建設部(「**住建部**」)授予註冊一級建造師資格，於2008年9月獲湖南省人事廳授予高級經濟師資格，並於2021年12月獲湖南省人力資源和社會保障廳授予正高級經濟師資格。

楊先生獲株洲市經濟委員會及株洲市企業家協會授予「二零零五年度株洲市優秀企業家」稱號。

楊先生為執行董事陳先生的妻舅。

除上文所披露者外，彼於過去三年並無於任何其他上市公司擔任董事職務。



## 董事及高級管理層履歷

**劉小紅先生**，48歲，於2020年4月3日獲委任為執行董事。彼主要負責監督本集團運營。劉先生為本集團行政總裁兼中天建設總經理。彼亦為本公司一家附屬公司(即中天建設)的董事。彼為薪酬委員會成員。

劉先生於建築行業擁有逾25年經驗。劉先生於1994年7月加入本集團。彼於中天建設(i)自1994年7月至1999年2月，擔任技術員及施工員(負責處理建設項目技術事務及項目現場管理)；及(ii)自1999年3月至2004年2月，擔任技術經理(負責協調建設項目技術作業)、工程處副主管(負責監察項目建設管理)、質量控制經理(負責項目質量管理及安全檢查)及項目經理(負責項目管理)等職務。彼於2004年3月晉升為市場運營主管，並於2008年4月進一步晉升為副總經理。其後劉先生於2010年1月晉升為董事兼常務副總經理，負責監督中天建設的整體管理及運營。彼自2013年2月至今擔任中天建設副董事長兼總經理。

劉先生於1994年7月取得湖南省建築學校(現稱湖南城建職業技術學院)工業與民用建築專業文憑。劉先生通過遠程學習方式於武漢理工大學修讀土木工程專業並於2014年1月畢業。劉先生於2011年1月獲住建部授予註冊一級建造師資格。劉先生亦於1999年12月及2011年12月分別獲湖南省人力資源和社會保障廳授予工程師及高級工程師資格。

劉先生於2013年3月被株洲住建局評為「2012年度建設工程質量安全管理工作先進個人」，於2018年2月獲株洲市建築業協會授予「二零一七年度株洲市建築業優秀企業家」稱號，於2018年12月獲株洲市企業家協會及株洲市企業聯合會授予「株洲市優秀企業家」稱號。劉先生獲株洲市建築業協會授予「(二零一九年度)株洲市建築業優秀企業經理」稱號。

除上文所披露者外，彼於過去三年並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

**閔世雄先生**，50歲，於2020年4月3日獲委任為執行董事。彼主要負責監督本集團運營。閔先生為中天建設副總經理。彼亦為我們兩家附屬公司(即中天建設及凱大設備)的董事。

閔先生於建築行業擁有逾20年經驗。閔先生於1995年6月加入本集團。自1995年6月至2004年3月，彼於中天建設擔任多個職務，其中包括施工員(負責項目現場管理)；及工程部技術員(負責技術指導及建設項目管理)。自2004年3月至2013年2月，彼擔任中天建設項目經理(負責監察建設項目管理)。彼於2013年2月晉升為副總經理，負責監管質量及安全部門，其後於2016年5月晉升為中天建設董事。自2013年2月至2019年5月，閔先生擔任湖南中天建築安全科技有限公司董事。自2013年2月至今，閔先生擔任凱大設備董事。

## 董事及高級管理層履歷

閔先生於1995年7月畢業於株洲工學院(現稱為湖南工業大學)，主修城鎮建設專業。

閔先生於2008年4月獲住建部授予一級建造師資格。閔先生亦於2015年12月獲湖南省人力資源和社會保障廳授予高級工程師資格。

於2013年6月，閔先生管理的建設項目獲湖南省建築業協會頒發的湖南省優質工程獎。

除上文所披露者外，彼於過去三年並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

**沈强先生**，49歲，於2020年4月3日獲委任為執行董事。彼主要負責監督本集團的運營及成本控制。沈先生為中天建設副總經理。彼亦為我們一家附屬公司(即中天建設)的董事。

沈先生於建築行業財務管理擁有逾20年經驗。於加入本集團前，自1995年7月至2008年5月，彼於中鐵株洲橋樑有限公司(主要從事鐵路專用軌道鋪設及橋樑裝配)任職，離職前擔任分公司財務部主管，負責監察分公司財務管理。沈先生於2008年6月加入本集團，擔任中天建設財務人員，負責多間分公司的財務管理。沈先生於2013年2月晉升為財務部主管，負責監察財務部門運作。其後彼於2016年2月獲晉升擔任總會計師，負責監督整體財務運作。沈先生曾於2016年5月至2022年8月擔任中天建設財務總監。彼自2022年8月至今擔任中天建設副總經理。

沈先生於1995年7月畢業於湖南廣播電視大學，主修財務會計與計算機專業，於國家開放大學修讀會計專業，並於2016年1月畢業。沈先生於2006年5月獲中華人民共和國財政部中級會計師資格，並於2016年12月獲湖南省人力資源和社會保障廳授予高級會計師資格。

除上文所披露者外，彼於過去三年並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

**陳衛武先生**，48歲，於2020年4月3日獲委任為執行董事。彼主要負責監督本集團運營。彼亦為我們一家附屬公司(即中天建設)的董事。

陳先生於建築行業擁有逾25年經驗。陳先生於1993年6月加入中天建設擔任項目經理，負責建設項目管理。彼於2016年5月晉升為分公司經理，負責監察分公司的管理。陳先生於2018年9月被湖南省財政廳任命為湖南省政府採購評審專家庫專家，並於2019年1月被湖南省人民政府任命為湖南省綜合評審專家，涉及施工和市政工程等多個領域。陳先生於2019年7月獲湖南省住房和城鄉建設廳聘任為湖南省建築施工安全技術專家庫專家。



## 董事及高級管理層履歷

陳先生於2006年7月畢業於湖南工業大學，修讀土木工程專業。彼通過遠程學習方式於2015年6月取得湖南大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼於2008年4月獲住建部授予一級建造師資格。彼分別於2001年12月及2016年12月獲湖南省人力資源和社會保障廳授予工程師及高級工程師資格。

自2008年至2019年，陳先生管理的多個建設項目獲湖南省建築業協會頒發的湖南省優質工程獎。於2017年12月陳先生管理的一個建設項目獲芙蓉獎，為湖南省建築業協會頒發的湖南省建築質量最高獎項。

陳先生為執行董事兼董事長楊先生的妹夫。

除上文所披露者外，彼於過去三年並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

### 獨立非執行董事

**劉建龍博士**，49歲，於2023年3月10日獲委任為獨立非執行董事。彼為審核委員會及提名委員會成員。

劉博士於建築行業擁有逾15年經驗。彼自2002年9月起在湖南工業大學任教，2015年12月被湖南省人力資源和社會保障廳聘為土木工程教授。劉博士於2019年9月獲浙江奧錚管業有限公司委任為裝配式銅管顧問。劉博士於2018年9月被湖南省財政廳任命為湖南省政府採購評審專家庫專家，2019年1月被湖南省人民政府任命為通風、空調等多個領域的湖南省綜合評標專家庫評標專家。劉博士亦在建築業相關機構擔任多項職務，包括株洲市建設科技與建築節能協會秘書長及湖南工業大學建築節能與綠色建築研究所主任。

劉博士於1998年6月畢業於武漢冶金科技大學(現稱武漢科技大學)，獲得安全工程專業學士學位。彼分別於2001年7月及2008年3月獲得湖南大學供熱、供燃氣、通風及空調工程碩士學位及博士學位。

劉博士於2010年7月獲國家安全生產監督管理總局授予註冊安全工程師資格。彼於2012年12月獲中國職工教育和職業培訓協會授予高級節能評估師資格。劉博士於2015年1月獲住建部授予註冊公用設備工程師(暖通空調)資格。

劉博士從事建築技術及室內質量管理等領域的研發，獲得眾多獎項，包括於2007年1月獲華夏建設科學技術獎勵委員會授予2006年度華夏建設科學技術獎勵證書三等獎，以嘉獎其對推動建築行業科技發展作出的貢獻。

除上文所披露者外，彼於過去三年並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

## 董事及高級管理層履歷

**鄧建華女士**，55歲，於2023年3月10日獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席，並為審核委員會及提名委員會成員。

鄧女士擁有逾30年的審計會計經驗。1991年7月至2007年4月，鄧女士於天健會計師事務所擔任多個職位，包括高級項目經理、審計部副主任及合夥人，負責IPO項目和上市公司的審計工作。鄧女士於2007年5月加入中審華會計師事務所（特殊普通合夥），擔任總部合夥人、湖南省分所副所長，負責IPO項目和上市公司的審計工作。自2019年1月至2022年1月，鄧女士獲株洲市人民政府國有資產監督管理委員會委任為株洲市水務投資集團有限公司及株洲市公共交通責任公司外部監事。於2019年7月，彼被任命為湖南農業大學專業會計碩士專業學位研究生校外指導教師。自2020年11月至2022年3月，鄧女士一直擔任株洲千金藥業股份有限公司（於上海證券交易所上市（證券代碼：600479））的獨立董事。

鄧女士於1991年7月畢業於湖南財經學院（現稱為湖南大學），獲會計專業學士學位。鄧女士於2000年4月獲中國註冊會計師協會授予註冊會計師資格。2006年12月獲湖南省人事廳授予高級會計師資格。

除上文所披露者外，彼於過去三年並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

**劉國輝先生**，50歲，於2023年3月10日獲委任為獨立非執行董事。彼為審核委員會主席並為薪酬委員會成員。

劉先生在審計、會計、財務顧問和公司治理方面擁有逾20年經驗。自1996年9月至1997年11月，彼在天職香港（前稱Glass Radcliffe Chan & Wee Certified Public Accountants）擔任審計師，主要負責法定審計工作。劉先生自1997年12月至1999年4月在羅兵咸永道有限公司任職，主要負責法定審計、內部控制審查和企業上市審計。劉先生自1999年10月至2011年6月在畢馬威工作，彼最後職位是經理，主要負責財務盡職調查、企業重組和清算、企業收購分析、金融建模和財務諮詢服務。劉先生曾為以下上市公司的董事／高級管理層：

期間	公司	職位	職責
2011年7月至 2016年6月	中國城市軌道交通科技控股有限公司（現為京投軌道交通科技控股有限公司），一家於聯交所上市的公司（股份代號：1522）	副總經理、財務總監及 公司秘書	主要負責公司上市、財務、公司 秘書及合規事宜

## 董事及高級管理層履歷

期間	公司	職位	職責
2016年7月至 2019年10月及 2018年5月至 2019年10月	國際友聯融資租賃有限公司，一 家於聯交所上市的公司(股份 代號：1563)	財務總監兼公司秘書	主要負責公司財務以及與公司治 理、合規及投資者關係有關的 事宜
2017年9月至 2020年7月	今海國際集團控股有限公司(前稱 Kakiko Group Limited)，一家 於聯交所上市的公司(股份代 號：2225)	獨立非執行董事	向董事會提供獨立建議
2018年1月至 最後可行日期	豐展控股有限公司(前稱達飛控 股有限公司及旭通控股有限公 司)，一家於聯交所上市的公司 (股份代號：1826)	獨立非執行董事	向董事會提供獨立建議
2020年2月至 最後可行日期	稀美資源控股有限公司，一家於 聯交所上市的公司(股份代號： 9936)	獨立非執行董事	向董事會提供獨立建
於2020年12月至 最後可行日期	宋都服務集團有限公司，一間於 聯交所上市的公司(股份代號： 9608)	獨立非執行董事	向董事會提供獨立建議

劉先生於1996年7月在香港樹仁學院(現稱為香港樹仁大學)取得會計榮譽文憑。彼於2004年6月取得香港會計師公會頒發的香港會計師公會破產管理文憑。彼其後於2014年11月獲得香港浸會大學公司管治與董事學理學碩士學位(優異)。

劉先生自2003年7月及2007年12月起分別成為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員。彼亦自2014年4月起成為Beta Gamma Sigma香港浸會大學分會會員。

除上文所披露者外，彼於過去三年並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

### 高級管理層

**陳培潤先生**，57歲，為中天建設副總經理，負責本集團研發及質量管理。

陳先生於建築行業擁有逾30年經驗。在加入本集團前，彼自1987年7月至1990年11月擔任株洲市內燃機配件廠（一家主要從事內燃機配件生產的公司，現稱為株洲湘火炬機械製造有限責任公司）的技術員，負責生產技術事宜。陳先生於1990年12月加入中天建設，並於2016年5月晉升為副總經理。

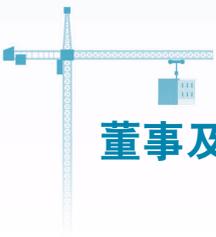
陳先生於1987年8月取得株洲冶金工業學校（現稱為湖南工業大學）工業與民用建築專業學歷，於1994年12月在西安建築科技大學修讀建築及土木工程專業，並於湘潭大學修讀土木工程專業，2010年6月畢業。

**周平先生**，48歲，為中天建設副總經理兼董事會秘書，負責本集團行政及人力資源事務。

周先生擁有逾15年商業管理經驗。在加入本集團之前，周先生曾任職於不同行業的多個公司，包括(i)自2001年10月至2003年8月擔任湖南省汨羅市天美傢俬廠的總經理助理，負責處理行政及後勤事宜；(ii)自2005年8月至2006年3月擔任株洲新亞廣客隆超級市場的行政經理，負責管理行政及人力資源；及(iii)自2006年4月至2008年3月擔任株洲湘銀房地產開發有限公司（現稱為湘銀房地產股份有限公司）的項目主任，負責項目管理及協調。自2008年4月至2011年1月，周先生擔任湖南恒基地產項目部經理，負責項目管理及協調。

彼於2011年2月加入中天控股擔任投資部副經理，其後彼獲晉升，至2016年1月期間擔任投資部經理，負責行業信息收集及投資項目可行性分析。彼於2016年2月加入本集團擔任中天建設董事會秘書，負責協調和組織股東大會、董事會會議及高級管理層會議。周先生自2018年1月至今亦擔任中天建設副總經理。

周先生於2001年6月畢業於中南大學，獲分析化學專業碩士學位，並於2005年6月獲吉林大學工商管理碩士學位。



## 董事及高級管理層履歷

**龍必文先生**，41歲，中天建設財務總監，負責監督中天建設之整體財務管理。

龍先生於會計及財務管理方面擁有逾15年經驗。彼於2006年7月加入本集團擔任會計師，自此一直於財務部工作。

於2016年5月，彼獲晉升為財務部經理。於2022年1月，龍先生晉升為副總會計師。自2022年8月起，彼已擔任中天建設財務總監。

龍先生於2006年6月畢業於湖南農業大學會計專業，取得管理學士學位。於2010年5月，龍先生獲中華人民共和國財政部及湖南省人力資源和社會保障廳認定為中級會計師。於2020年2月，彼亦獲湖南省住房和城鄉建設廳認定為中華人民共和國二級建造師。於2021年12月，龍先生獲湖南省人力資源和社會保障廳認可為高級會計師。

除上文所披露者外，高級管理人員各自於過去三年並無於其證券於香港或海外任何證券市場上市的任何公眾公司擔任任何董事職務。

### 公司秘書

**陳潔明女士**，37歲，於2020年4月3日獲委任為公司秘書。

陳女士擁有逾9年的審計會計經驗。自2011年1月至2012年7月，陳女士就職於信永中和(香港)會計師事務所有限公司，其最後職位為中級會計師。自2012年8月至2018年6月，陳女士就職於嘉里建設有限公司(一家聯交所上市公司(股份代號：0683))，其最後職位為高級內部審計師。於2018年7月，陳女士加入宏遠會計師事務所有限公司(一家專業會計師事務所)，擔任審計師。

陳女士於2008年10月畢業於香港理工大學，獲會計學工商管理學士學位。自2013年1月起，彼成為了香港會計師公會會員。

陳潔明女士根據本公司與外部服務供應商簽訂的聘書，由我們聘用的外部服務供應商任命擔任本公司秘書。彼在該外部服務供應商的其他員工的協助下，為本公司提供公司秘書服務。

## 致中天建設(湖南)集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 綜合財務報表審核報告

#### 意見

吾等已審核第57至111頁所載中天建設(湖南)集團有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其附屬公司(以下統稱「**貴集團**」)的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於2022年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及包括主要會計政策概要在内的綜合財務報表附註。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於2022年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

#### 意見基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則(「**香港審核準則**」)進行審核工作。根據該等準則，吾等的責任於本報告「核數師對審核綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會「專業會計師道德守則」(「**守則**」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

#### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

#### 確認建築合同收入

請參閱重大會計政策附註4.5及綜合財務報表附註7。

截至2022年12月31日止年度，建築合同收入為人民幣1,881,417,000元。 貴集團已參考 貴集團為完成履約責任而付出的努力或投入(相對於預期為完成履約責任的總投入)，隨時間確認建築合同收入。

建築合同收入乃根據個別建築合同的完成百分比確認，而完成百分比乃參照迄今發生的合同成本佔估計合同總成本的比例來衡量。吾等將建築合同收入確定為關鍵審計事項，因其數額就綜合財務報表整體而言屬重大。

# 獨立核數師報告

## 吾等之應對：

吾等就管理層確認建築合同收入執行審計程序，包括：

- 了解管理層的內部控制及評估程序，通過考慮估計不確定性的程度及其他固有風險因素的水平（如假設的主觀性及對管理層偏見或欺詐的敏感性）評估重大錯誤陳述的固有風險；
- 了解、評估及驗證建築合同收入確認的關鍵控制；
- 抽樣檢查與客戶簽訂的合同和往來，以獲取合同金額和條款的審計證據，並檢討財政期間任何特定或特別履約責任及條件的合同；
- 測試於報告期末產生的總成本，並透過檢查支持該等成本的相關文件（包括材料成本、分包商成本的收貨單及發票）進行抽樣截止測試；
- 透過比較預算成本中的關鍵部分及證明文件，包括但不限於供應商和分包商的報價單，檢查項目經理編制的建築合同預算成本；
- 根據最新預算成本及所產生的實際成本總額測試完工百分比的計算；及
- 測試合同收入及成本計算的數學準確性。

## 貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損

請參閱重大會計政策附註4.12(b)及綜合財務報表附註18、附註19及附註37(b)有關貿易應收款項及合同資產減值的披露。

於2022年12月31日，貴集團的貿易應收款項及合同資產總額分別約為人民幣363,027,000元及人民幣1,137,691,000元，減值撥備分別約為人民幣8,654,000元及人民幣10,541,000元。

貿易應收款項及合同資產的減值評估乃根據香港財務報告準則第9號金融工具規定的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模式估計。貿易應收款項及合同資產的虧損撥備乃按全期預期信貸虧損計量，而全期預期信貸虧損乃因貿易應收款項預期年內所有可能發生的違約事件而產生。該等應收款項的減值評估屬主觀範疇，原因是需要運用管理層的判斷。於考慮該等應收款項的信貸狀況（包括拖欠或延遲付款、過往結算記錄及賬齡分析）時會運用判斷。管理層亦考慮債務人特定的前瞻性因素及經濟環境。

由於預期信貸虧損模式下的貿易應收款項及合同資產減值評估涉及使用重大管理層判斷及估計，故吾等專注於此範疇。

## 吾等之應對：

吾等就管理層對貿易應收款項及合同資產的減值評估執行審計程序，包括：

- 了解管理層如何估計減值，包括透過抽樣評估客戶背景資料、客戶於本年度和報告期結束後的付款記錄等可用資料，對管理層的判斷及客戶的信用度進行評估；
- 對管理層聘請的評估預期信貸虧損計量的外部估值師的能力、經驗及客觀性進行評估；
- 通過了解 貴集團採用的方法，評估該等應收款項的預期信貸虧損計量；
- 抽樣核對貿易應收款項的賬齡分析至原始文件；
- 委聘外部獨立估值專家（吾等已評估其勝任能力、能力及客觀性）協助吾等評估預期信貸虧損的計算；
- 審閱預期信貸虧損模式中使用賬齡組合、歷史結算模式、歷史違約率、預測經濟狀況及其他前瞻性資料的合理性；及
- 檢查預期信貸虧損模式中使用的輸入數據的準確性和相關性。

## 年報中的其他信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括刊載於本公司年報內的信息，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他信息存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行其於此方面的責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。根據吾等的委聘條款，吾等僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督和執行集團審核工作。吾等對審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括吾等在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與董事溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

### 香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

尹子斌

執業證書編號：P05804

香港，2023年4月28日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>收入</b>	7	<b>1,890,660</b>	1,823,384
銷售成本		<b>(1,684,101)</b>	(1,627,737)
<b>毛利</b>		<b>206,559</b>	195,647
其他收入及其他收益淨額	8	<b>850</b>	1,456
行政開支		<b>(117,546)</b>	(116,526)
上市開支		<b>(6,181)</b>	(4,513)
金融及合約資產減值淨額		<b>(2,543)</b>	(500)
財務成本	9	<b>(7,408)</b>	(3,549)
<b>除稅前溢利</b>	10	<b>73,731</b>	72,015
所得稅開支	11	<b>(8,243)</b>	(10,112)
<b>年內溢利及全面收益總額</b>		<b>65,488</b>	61,903
<b>以下各項應佔年內溢利及全面收益總額</b>			
本公司擁有人		<b>64,471</b>	60,570
非控股權益		<b>1,017</b>	1,333
		<b>65,488</b>	61,903
<b>本公司擁有人應佔每股盈利</b>			
基本及攤薄(以每股人民幣分列示)	13	<b>17.91</b>	16.83

# 綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	19,566	24,156
遞延稅項資產	16	4,107	3,797
無形資產		45	48
		<b>23,718</b>	28,001
<b>流動資產</b>			
存貨	17	828	3,018
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	18	434,116	513,270
合約資產	19	1,127,150	1,216,095
應收關聯公司款項	20	8,318	6,475
應收股東款項	20	4,352	9,260
受限制銀行存款	21	17,599	18,429
現金及現金等價物	22	151,661	89,106
		<b>1,744,024</b>	1,855,653
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	23	803,363	1,166,117
計提費用及其他應付款項	24	420,745	302,800
合約負債	19	17,267	24,976
應付關聯公司款項	20	8,618	4,833
應付股東款項	20	5,806	14,046
應付董事款項	20	748	253
租賃負債	25	—	28
借款	26	136,705	66,895
應付所得稅		11,334	9,538
		<b>1,404,586</b>	1,589,486
<b>流動資產淨值</b>		<b>339,438</b>	266,167
<b>總資產減流動負債</b>		<b>363,156</b>	294,168
<b>非流動負債</b>			
借款	26	3,425	—
		<b>3,425</b>	—
<b>資產淨值</b>		<b>359,731</b>	294,168

# 綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	27	1	1
儲備	28	<b>349,807</b>	285,261
		<b>349,808</b>	285,262
<b>非控股權益</b>	29	<b>9,923</b>	8,906
<b>權益總額</b>		<b>359,731</b>	294,168

綜合財務報表已於2023年4月28日獲本公司董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

---

楊中杰  
執行董事

---

劉小紅  
執行董事

## 綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	股本	其他儲備	法定 特別儲備	法定儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28(a))	人民幣千元 (附註28(b))	人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2021年1月1日的結餘</b>	1	79,673	549	16,011	128,380	224,614	7,573	232,187
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	60,570	60,570	1,333	61,903
轉撥至法定儲備	—	—	—	6,218	(6,218)	—	—	—
轉撥至特別儲備	—	—	37,612	—	—	37,612	—	37,612
使用特別儲備	—	—	(37,534)	—	—	(37,534)	—	(37,534)
<b>於2022年1月1日的結餘</b>	<b>1</b>	<b>79,673</b>	<b>627</b>	<b>22,229</b>	<b>182,732</b>	<b>285,262</b>	<b>8,906</b>	<b>294,168</b>
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	64,471	64,471	1,017	65,488
轉撥至法定儲備	—	—	—	6,508	(6,508)	—	—	—
轉撥至特別儲備	—	—	36,287	—	—	36,287	—	36,287
使用特別儲備	—	—	(36,212)	—	—	(36,212)	—	(36,212)
<b>於2022年12月31日的結餘</b>	<b>1</b>	<b>79,673</b>	<b>702</b>	<b>28,737</b>	<b>240,695</b>	<b>349,808</b>	<b>9,923</b>	<b>359,731</b>

# 綜合現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>		
除稅前溢利	<b>73,731</b>	72,015
經調整：		
物業、廠房及設備折舊	<b>5,441</b>	6,546
無形資產攤銷	<b>3</b>	3
財務成本	<b>7,408</b>	3,549
利息收入	<b>(502)</b>	(222)
出售物業、廠房及設備虧損	<b>—</b>	200
金融及合約資產減值淨額	<b>2,543</b>	500
營運資金變動前的經營溢利	<b>88,624</b>	82,591
存貨減少	<b>2,190</b>	255
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減少	<b>78,199</b>	79,872
合約資產減少	<b>86,525</b>	9,699
貿易應付款項及應付票據減少	<b>(362,754)</b>	(175,561)
計提費用及其他應付款項增加	<b>118,020</b>	49,889
合約負債減少	<b>(7,709)</b>	(12,202)
應收關聯公司款項增加	<b>(1,856)</b>	(2,860)
應收股東款項減少	<b>5,753</b>	1,533
受限制銀行存款減少	<b>830</b>	7,727
經營所得現金	<b>7,822</b>	40,943
已付所得稅	<b>(6,757)</b>	(9,350)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>1,065</b>	31,593

# 綜合現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(481)	(5,569)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	167
已收利息	502	222
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>21</b>	<b>(5,180)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>		
新增借款所得款項	139,393	60,058
償還借款	(66,158)	(58,783)
已付利息	(7,408)	(3,549)
償還租賃負債	(398)	(467)
向關聯公司還款	3,785	4,247
向股東還款	(8,240)	(14,034)
董事墊款／(向董事還款)	495	(1,617)
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>61,469</b>	<b>(14,145)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨值</b>	<b>62,555</b>	<b>12,268</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>89,106</b>	<b>76,838</b>
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>151,661</b>	<b>89,106</b>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

中天建設(湖南)集團有限公司(「**本公司**」)於2020年3月27日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處地址為71 Fort Street, P.O. Box 500, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於中華人民共和國(「**中國**」)。

本公司為一家投資控股公司，與其附屬公司(統稱為「**本集團**」)主要在中國從事提供建築服務。

董事認為，於本報告日期，最終控股公司為ZT (A)Limited(一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司)。

## 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋(下文統稱「**香港財務報告準則**」)編製。此外，綜合財務報表亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司上市規則(「**上市規則**」)的適用披露規定。

香港會計師公會已頒佈多項與本集團相關並於報告期內生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製及呈列報告期間的綜合財務報表而言，本集團已採納於報告期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則，並於整個報告期間貫徹應用該等準則。

## 3. 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則

以下為已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則(可能與綜合財務報表有關)，且本集團並無提前採納。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務公告第2號之修訂	會計政策披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號之修訂	會計估計釋義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號之修訂	源自單一交易的資產及負債的相關遞延稅項 <sup>2</sup>
香港詮釋第5號(修訂本)	財務報表之呈列 — 借款人對載有按要求償還條文的定期貸款的分類 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第16號之修訂	出售及回租之租賃負債 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號 (包括2020年10月及2022年2月 香港財務報告準則第17號之修訂)	保險合約及相關修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團管理層預期於未來期間應用該等新訂／經修訂香港財務報告準則將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

## 4. 重大會計政策

### 4.1 計量基準

綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

謹請注意，編製綜合財務報表時已運用會計估計及假設。儘管該等估計乃根據管理層對目前事件及行動之深知及判斷作出，惟實際結果最終可能與有關估計不同。涉及更高層次判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對綜合財務報表屬重大的範疇於附註5披露。

### 4.2 功能及呈列貨幣

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為本公司的功能貨幣。

### 4.3 綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本集團旗下由本公司（其附屬公司）所控制實體於報告期間的財務報表。本公司在以下情況時取得控制權：

- 對被投資者行使權力；
- 參與被投資者的業務獲得可變回報的風險或權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本集團會重估是否仍然控制被投資方。

本集團取得附屬公司的控制權，便將該附屬公司綜合入賬；當本集團失去附屬公司的控制權，便停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，年內收購或出售附屬公司的收入及支出會於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團對該附屬公司的控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各項目歸屬於本公司擁有人以及非控股權益。附屬公司的全面收益總額亦歸屬於本公司擁有人以及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧損結餘。

# 綜合財務報表附註

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.3 綜合基準(續)

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間的交易及其結餘及未變現收益於綜合入賬時悉數對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非有關交易於轉讓資產時有證據顯示減值。附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以確保與本集團所採納的政策一致。

### 4.4 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權之被投資方。倘具備以下全部三項要素，本公司即對被投資方擁有控制權：對被投資方擁有權力、就被投資方可變回報承受風險或享有權利，及其行使權力影響有關可變回報的能力。倘有事實及情況顯示任何該等控制權要素可能有變，將會重新評估有關控制權。

### 4.5 收益確認

來自客戶合同的收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價，不包括代表第三方收取的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

視乎合同條款及合同適用的法律，貨品或服務的控制權可在一段時間或某一時間點轉讓。倘本集團在履約過程中符合下列條件，則貨品或服務的控制權可在一段時間轉讓：

- 提供客戶同時收取並消耗的所有利益；
- 本集團履約時創造或提升客戶所控制的資產；或
- 並無創造對本集團而言具有其他用途的資產，而本集團擁有可強制執行權利收取至今已完成履約部分的款項。

倘貨品或服務的控制權在一段時間轉讓，則收益於合同期間經參考完成履行該履約責任的進度確認。否則，收益於客戶獲得貨品或服務控制權的某一時間點確認。

#### 4. 重大會計政策(續)

##### 4.5 收益確認(續)

倘合同包含融資部分，就為轉讓貨品或服務予客戶融資向客戶提供重大利益一年以上，則收益按應收款項金額並按本集團與客戶在合同訂立時於個別融資交易內反映的貼現率貼現的現值計量。倘合同載有為本集團提供重大融資利益的融資部分，則收益根據有關合同確認，包括根據實際利息法合同負債附有的利息開支。就付款與轉讓承諾貨品或服務的期間為一年或以下的合同而言，本集團使用香港財務報告準則第15號的實際權宜方法，即交易價格不會就重大融資部分的影響作出調整。

##### (i) 建築服務

本集團從事提供民用建築、市政工程、地基基礎工程、裝配式鋼結構及其他專業工程的建築服務。本集團的履約創造或提升客戶於資產創造或提升時控制的資產或在建工程，本集團因此履行履約義務並參考迄今已產生的合同成本佔估計合同成本總額的比例隨時間確認收入，而合同成本及合同進度與合同有密切關係。發票根據合同條款開具，通常於開具當日支付。未開具發票的金額作為合同資產列示。

當合同中的履約責任的結果能夠合理計量時，合同收益和相關的成本會隨著時間的推移根據截至報告期末各自合同的進度確認。完全滿足合同履約責任的進展參照到目前為止所產生的合同成本佔估計合同成本總額的比例釐定。

當合同履約責任的結果無法合理計量，收益僅在預計將收回的合同成本的範圍內確認。

合同修改(如更改訂單)在客戶批准時予以確認。通常，對合同的修改不作為單獨的合同進行會計處理。合同修改被視為現有合同的一部分，因此構成在合同修改之日部分履行的單一履約責任的一部分。合同修改對交易價格及計量完成履約責任進度的影響於合同修改(即對收益的調整乃於累積追趕的基礎上進行)日期確認為對收益的調整(作為收益的增加或減少)。對於尚未商定價格變動的批准修改和其他債權，乃按照與可變代價相關的要求進行會計處理，即在確認的收益金額很可能不會發生重大逆轉的情況下計入交易價格。

如果在任何時候完成合同的成本估計超過合同下的代價餘額，則按照附註4.20中所載有償合同的會計政策確認撥備。

# 綜合財務報表附註

## 4. 重大會計政策 (續)

### 4.5 收益確認 (續)

#### (ii) 其他收入

利息收入就未償還本金按適用利率以時間基準累計。

#### (iii) 合同資產及合同負債

合同資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。當(i)本集團根據相關服務合同完成建築工程但尚未獲建築師、測量師或客戶委任的其他代表核證；或(ii)客戶保留質保金以確保妥善履約時，則確認合同資產。合同資產就預期信貸虧損根據附註4.12(b)所載政策進行評估。合同資產虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。合同資產的預期信貸虧損乃使用基於本集團過往信貸虧損經驗作出的撥備矩陣估算，並根據客戶特定因素及於報告日期對當前及預測一般經濟狀況的評估予以調整。先前確認為合同資產的任何金額在達到進度指標時重新分類為貿易應收款項。倘代價(包括已收客戶墊款)超過根據投入法迄今確認的收益，則本集團就差額確認合同負債。

合同負債指本集團因已自客戶收取代價(或應收代價金額)，而須轉讓服務予客戶的義務。

合同相關的合同資產及合同負債按淨額基準入賬及呈列。

#### (iv) 合同成本

本集團在該等成本符合下列所有條件時，方從履行合同所產生的成本中確認一項資產：

- (a) 成本直接與合同或實體可以明確識別的預期合同有關；
- (b) 成本產生或增加將用於滿足(或繼續履行)未來履約責任的實體資源；及
- (c) 預計成本將會收回。

已確認資產其後應按與成本有關轉移至客戶的貨品或服務相一致的系統基準攤銷至損益。該資產需要進行減值評估。

4. 重大會計政策(續)

4.6 物業、廠房及設備

下文所述持作生產或提供服務，或作行政用途的物業、廠房及設備乃以成本減後續累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

物業、廠房及設備的成本包括其購買價格及採購該等項目直接應佔的成本。

僅當與項目相關的未來經濟利益很可能會流入本集團，且能夠可靠計量項目的成本時，其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。重置部分的賬面值不作確認。所有其他維修及保養等成本於其產生的財務期間在損益中確認為開支。

物業、廠房及設備採用直綫法按估計可使用年期計提折舊以撇銷其成本(經扣除估計剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。可使用年期如下：

使用權資產	租賃期
廠房及機器	8至10年
汽車	5年
傢俬、固定裝置及辦公設備	3年
租賃裝修	租賃期或5年(以較短者為準)
工具	3至5年

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會實時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損按出售所得款項淨額與其賬面值的差額釐定，並於出售時於損益內確認。

4.7 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本及可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至現有地點及達致現有狀況所需的其他成本。成本採用先進先出法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及進行銷售必要的估計成本。

# 綜合財務報表附註

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.8 租賃

所有租賃須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟存在會計政策選擇，實體可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃；及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產及於開始日期租賃期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

#### 作為承租人的會計處理

##### 使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)租賃負債的初步計量金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收取的租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人在租賃條款及條件規定的情況下拆除及移除相關資產時將產生的估計成本，惟該等成本乃因生產存貨而產生者除外。本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。就符合投資物業定義的使用權資產而言，其按折舊成本列賬。使用權資產按估計可使用年期或租賃期(以較短者為準)以直線法折舊。

本集團根據香港會計準則第40號入賬為租賃或資本增值目的而持有的租賃土地及樓宇，並按成本減累計折舊列賬。除上述使用權資產外，本集團亦已根據租賃協議租賃多項物業，而本集團對有關租賃作出判斷，並確定其為持作自用的租賃土地及樓宇以外的個別資產類別。因此，租賃協議項下物業所產生的使用權資產按折舊成本列賬。

##### 租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付的租賃付款的現值確認。租賃付款將採用租賃暗含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用承租人的增量借貸利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)初步按開始日期的指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

#### 4. 重大會計政策(續)

##### 4.8 租賃(續)

###### 作為承租人的會計處理(續)

###### 使用權資產(續)

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

###### 作為出租人的會計處理

本集團已將其投資物業租賃予多名租戶。經營租賃租金收入於相關租約期間按直線法於損益確認。商討及安排經營租賃時產生的起始直接成本加入租賃資產的賬面值，並於租約期間按直線法確認為開支。

##### 4.9 無形資產及研發成本

###### 無形資產

具有確定可使用年期20年的技術發明專利的無形資產已獲收購並按成本初步確認。有限使用年期基於專利證書規定的期間。初始確認後，專利乃按成本減任何後續累計攤銷及累計減值虧損列賬。無形資產減值測試詳情載於附註4.10。

###### 研究及開發成本

與研究活動有關的成本於產生時計入損益支銷。開發活動直接應佔的成本確認為無形資產，惟須符合以下確認規定：

- (i) 展示潛在產品內部使用或出售的技術可行性；
- (ii) 有足夠技術、財政及其他資源可供完成；
- (iii) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (iv) 本集團使用或出售無形資產的能力得到證明；
- (v) 該無形資產將透過內部使用或出售產生可能的經濟利益；及
- (vi) 歸屬於該無形資產的支出能夠可靠地計量。

資本化開發成本於本集團預期可從使用或出售所開發產品中獲益的期間內攤銷。

不符合上述標準的開發開支及內部項目研究階段的開支於產生時支銷。

# 綜合財務報表附註

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.10 其他資產減值

於各報告期末，本集團檢討以下資產的賬面值以決定有否蹟象顯示該等資產出現減值虧損或之前確認的減值虧損不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 投資物業；
- 於附屬公司的投資；及
- 無形資產。

如有任何該等蹟象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

資產的可收回金額為其公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映當時市場所評估的貨幣時間值及該資產特定風險的除稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產未能產生大致獨立於其他資產的現金流入，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)釐定可收回金額。

當資產或其所屬的現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會按比例分配，以減低該現金產生單位(或一組單位)內資產的賬面值，但資產賬面值將不會減少至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)或使用價值(如可確定)。

倘用於釐定可收回金額的估計出現任何有利變動，有關減值虧損則會撥回。減值虧損撥回後的資產賬面值不能超逾決定該資產於以往年度從來未確認減值虧損情況下的賬面值。減值虧損的撥回於確認撥回的年度計入損益內。

### 4.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金，以及隨時可轉換為已知現金金額及承受不重大價值變動風險，且原到期日為三個月或以內的短期高流通性的投資。

#### 4. 重大會計政策(續)

##### 4.12 金融工具

###### (a) 金融資產

金融資產(並無重大融資部分的貿易應收款項除外)初步按公平值加上(就並非以公平值計入損益的項目)其收購或發行直接應佔的交易成本計量。並無重大融資部分的貿易應收款項初步按交易價格計量。

金融資產的所有常規買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。常規買賣是指於規定或市場慣例通常設定的期間內交付資產的金融資產買賣。

釐定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金和利息時，應予以整體考慮。

###### 債務工具

債務工具的後續計量視乎本集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵而定。本集團將其債務工具分為三個計量類別：

**攤銷成本：**倘為收回合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、外匯盈虧及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。

**按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)：**為收取合同現金流量並為出售金融資產而持有的資產，且該資產的現金流量僅由本金和利息構成，該資產按公平值計入其他全面收益計量。按公平值計入其他全面收益的債務投資其後按公平值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌盈虧及減值於損益中確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益中確認。於終止確認時，於其他全面收益中累計的收益及虧損重新分類至損益。

**按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)：**按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初步確認時指定按公平值計入損益的金融資產，或強制要求按公平值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類，但於初步確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值計入損益。

# 綜合財務報表附註

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.12 金融工具(續)

#### (a) 金融資產(續)

##### 權益工具

於初步確認並非持作買賣的權益投資時，本集團可以不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公平值的後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。按公平值計入其他全面收益的權益投資按公平值計量。除非股息收入明確表示收回部分投資成本，否則股息收入於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認，且不會重新分類至損益。所有其他權益工具乃分類為按公平值計入損益，據此，公平值變動、股息及利息收入則於損益確認。

#### (b) 金融資產減值虧損

本集團就貿易應收款項、合約資產、按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收益的債券投資的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認虧損撥備。預期信貸虧損將採用以下基準計量：(1)12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：指金融工具的預計年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合同期限。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按根據合同應付本集團的所有合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率相近的利率貼現。

本集團使用香港財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備，並已根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

本集團採用的預期信貸虧損率乃經考慮(其中包括)本集團在清償所結欠債務的合約工程中，對出售或拍賣相關物業項目所得款項具有優先補償權，且本公司已評估應收賬款相關物業的市值後釐定。上述各年度的預期信貸虧損率指各賬齡組別相關信貸虧損率的平均值，乃根據多項參數釐定，包括(i)採用自計量日期起計兩至五年內的過往信貸虧損率的分析；(ii)對相關物業價值應用30%的折讓，以達致對本集團根據優先補償可收回的所得款項的保守估計；(iii)與貿易應收款項及合約資產對應的相關物業的評估市值，以及根據保守估計從未償還合約資產及應收賬款結餘收回的任何潛在所得款項差額；及(iv)根據違約率與宏觀經濟因素(指示性整體市況)之間的相關性作出的前瞻性調整。

#### 4. 重大會計政策 (續)

##### 4.12 金融工具 (續)

##### (b) 金融資產減值虧損 (續)

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃根據12個月預期信貸虧損計算。然而，倘信貸風險自產生以來顯著增加，則撥備將根據全期預期信貸虧損計算。

當釐定金融資產的信貸風險自初步確認以來是否有大幅增加及於估計預期信貸虧損時，本集團考慮相關且無需付出過多成本或努力便可取得的合理及有根據資料。此包括根據本集團的過往經驗及已知信貸評估作出的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

不論上述評估結果如何，本集團假定於合同付款逾期超過60天時，金融資產的信貸風險自首次確認以來已大幅增加，原因是延遲付款乃由於交易對手方的行政疏忽而非財務困難，且過往資料表明，僅於付款逾期超過60天時，信貸風險方會大幅增加。

信貸風險大幅增加的評估乃按個別基準或共同基準進行，視乎金融工具的性質而定。倘按共同基準進行評估，金融工具將按共同信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

當發生對金融資產估計未來現金流量有不利影響之一個或多個事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事項的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- 基於與借款人財務困難有關的經濟或合同理由，借款人之一名或多名借貸人給與借款人在其他情況下不會考慮的優惠；
- 借款人有可能進入破產程序或進行其他財務重組；或
- 違反合同，如拖欠或逾期事件。

此外，本集團認為當對手方違反財務契據；或內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人(包括本集團)全額還款(不考慮本集團持有的任何抵押品)時構成違約事件。不論上文所述，本集團認為倘金融資產已逾期超過90天，則違約已經發生，惟本集團擁有合理有據資料顯示一項更滯後的違約標準更為合適，則另作別論。

信貸減值金融資產的利息收入乃根據金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。對於非信貸減值金融資產而言，利息收入根據賬面總值計算。

# 綜合財務報表附註

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.12 金融工具(續)

#### (b) 金融資產減值虧損(續)

本集團於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，其賬面值的相應調整透過虧損撥備賬確認。倘有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難，且並無可能實際收回時(例如當對手方已清算或進入破產程序)，本集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，並在適當情況下考慮法律意見。任何收回的金額於損益確認。

#### (c) 金融負債

本集團視乎負債產生的目的將其金融負債分類。按攤銷成本計量的金融負債初步按公平值減所產生的直接應佔成本計量。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債(包括貿易應付款項及應付票據、計提費用及其他應付款項、借款、應付關聯公司/股東/董事款項)初步按公平值確認(扣除所產生的交易成本)及其後採用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益中確認。

收益或虧損於終止確認負債時及透過攤銷過程於損益中確認。

##### 借款

借款最初乃按公平值(扣除已產生的直接應佔交易成本)確認。借款其後以攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額以實際利率法於借款期間在損益內確認。

除非本集團擁有無條件權利將負債的結算遞延至報告日期後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

##### 租賃負債

租賃負債按現值減租賃還款計量(見附註4.11)。

#### (d) 實際利率法

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於往績記錄期間內分配利息收入或利息支出的方法。實際利率為金融資產或負債於預計年期或於較短時間(如適用)內準確貼現估計未來現金收入或付款的利率。

#### (e) 權益工具

本公司發行的權益工具乃按已收所得款項減直接發行成本後入賬。

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.12 金融工具(續)

#### (f) 終止確認

當有關金融資產的未來現金流量的合同權利屆滿，或當金融資產已經轉讓且轉讓符合香港財務報告準則第9號規定的終止確認準則，則本集團終止確認該金融資產。

倘有關合同規定的責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被終止確認。

### 4.13 外幣兌換

集團實體以其功能貨幣以外的貨幣進行的交易，以進行交易時的匯率入賬。外幣貨幣資產及負債則以報告期末的匯率換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間在損益內確認。

合併賬目時，海外業務的收支項目以年內平均匯率換算為人民幣，除非期內匯率大幅波動，則按進行交易時的匯率換算。所有海外業務的資產及負債均以報告期末的適用匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益內累計入賬為外匯儲備。於換算構成本集團於所涉海外業務的部分投資淨額的長期貨幣項目時，在集團實體獨立財務報表的損益內確認的匯兌差額則重新分類至其他全面收益，並於權益內累計入賬為外匯儲備。

### 4.14 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項基於毋須就所得稅課稅或不可扣減所得稅的項目作出調整的日常業務溢利或虧損，按報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項按作財務報告的資產與負債賬面值，與就稅務所用相應數值的暫時差額確認。通常會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產於存在可動用可扣稅暫時差額抵銷的應課稅溢利的情況下確認。遞延稅項按適用於資產或負債的賬面值獲變現或結算的預期方式及於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計量。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差額的撥回，以及暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。

# 綜合財務報表附註

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.14 所得稅(續)

所得稅於損益確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關，則該等稅項亦於其他全面收益確認，或當其與直接於權益確認的項目有關，則該等稅項亦直接於權益確認。

### 4.15 僱員福利

#### (a) 界定供款退休計劃

根據中國政府的相關規例，本集團參與由地方市級政府運作的中央退休金計劃(「計劃」)，據此，本集團須按僱員基本薪金的若干百分比向計劃作出供款，以提供退休福利的資金。地方市級政府承諾承擔本集團所有現有及未來退休僱員的退休福利責任，本集團就有關計劃的唯一責任是根據計劃持續作出所需供款。計劃的供款於產生時在損益中扣除。該計劃並無規定，已沒收的供款可用於減少未來供款。

#### (b) 短期僱員福利

短期僱員福利是指預計在僱員提供相關服務的年度報告期末後十二個月以前將全數結付的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度確認。

#### (c) 離職福利

離職福利於以下日期的較早者確認：本集團不再撤回提供該等福利的日期及本集團確認涉及支付離職福利的重組成本的日期。

### 4.16 分部報告

本集團根據定期向執行董事報告以供彼等就本集團業務組成部分的資源分配作出決定及檢討該等組成部分表現的內部財務資料，識別經營分部及編製分部資料。內部財務資料中向執行董事報告的業務組成部分按本集團服務項目釐定。

就評估分部表現及分部之間的資源分配而言，董事根據香港財務報告準則在財務報表中計量的損益總額評估分部損益。

就呈列本集團來自外部客戶的收益及本集團非流動資產的地域位置而言，業務註冊國家乃參考本集團大部分附屬公司經營所在的國家釐定。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 4.17 撥備及或有負債

撥備乃於本集團因過往事件而產生現有責任(法定或推定)，且經濟利益有可能流出以結清責任，並就責任金額作出可靠估計時確認。倘貨幣的時間價值屬重大，則撥備按結清責任預計開支的現值列賬。

倘須經濟利益流出的可能性不大，或無法可靠估計有關金額，有關責任則披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性極低除外。當可能發生的責任存在與否由一項或多項不完全於本集團控制範圍內的未來不確定事件發生與否所決定，此等責任亦披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性極低除外。

#### 有償合同

當本集團為達成合同責任所產生的不可避免成本超逾預期自該合同收取的經濟利益，即視為存在有償合同。有償合同撥備按終止合同的預期成本及繼續合同的成本淨額兩者的較低者的現值計量。

### 4.18 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(須耗用較長時間方可作擬定用途或銷售)直接產生的借貸成本均撥充資本，作為該等資產成本的一部分，直至該等資產大部分可作其擬定用途或出售時間為止。特定借貸撥作合資格資產支出前暫時用作投資所賺取的收入須自合資格資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間於損益內確認。

### 4.19 政府補助

政府補助於合理確定本集團將符合所附帶的條件及將獲發補助前不予確認。

用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供實時資助(而無未來相關成本)的應收政府補助，乃於應收期間於損益確認。

### 4.20 財務擔保發放

財務擔保合同於發出擔保時確認為金融負債。該負債初步按公平值計量，其後按以下較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號金融工具項下的預期信貸虧損模式釐定的金額；及
- 初步確認的金額減(如適用)根據香港財務報告準則第15號客戶合約收入的原則確認的累計收入金額。

財務擔保的公平值乃根據債務工具項下規定的合同付款與在並無擔保下將須作出的付款之間的現金流量差額的現值，或就承擔責任而可能須付予第三方的估計金額釐定。

# 綜合財務報表附註

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.20 財務擔保發放(續)

如與附屬公司的貸款或其他應付款項有關的擔保是以免償方式提供，公平值入賬為出資並確認為投資成本的一部分。

### 4.21 關聯方

就綜合財務報表而言，倘某一方屬以下任何一項，則被視為與本集團有關聯：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業(或另一家實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) (a)(i)中所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 實體或其所屬集團任何成員公司為本集團或本公司母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家屬成員指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該名人士的配偶或家庭伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士的配偶或家庭伴侶的受養人

## 5. 重大會計估計及判斷

本集團根據過往經驗及其他因素，包括預期日後在合理情況下相信會出現的事件，對所作的估計和判斷持續進行評估。

本集團就未來作出估計和判斷，按定義所得出的會計估計難免偏離實際結果。對下一財政年度的資產及負債賬面值有重大調整的重大風險的估計及判斷討論如下：

### 金融及合約資產減值

計量按攤銷成本計量的金融資產及合約資產的預期信貸虧損撥備，要求使用對未來經濟狀況及信貸行為（如客戶違約及引致虧損的可能性）的重大假設。在應用計量預期信貸虧損的會計規定時亦須作出多項重大判斷（包括確定信貸風險顯著上升的標準）。有關計量預期信貸虧損所使用的判斷及假設詳情載於綜合財務報表附註4.12(b)及附註37(b)。此等估計及假設的變動可能會導致預期信貸虧損將予確認的時間及數額出現重大變動。

### 提供建築服務產生的收入

建築合同收入乃根據個別建築合同的完成百分比確認，經參考迄今已產生的合同成本佔估計合同成本總額的比例計量。合約資產／合約負債乃根據已產生的合同成本、工程進度款單、任何可預見虧損及已確認溢利（亦依賴估計合同成本）釐定。確認合同收入及合約資產／合約負債須管理層作出重大判斷及涉及估計不確定性。個別合同的估計合同成本（主要包括分包費用、材料及項目員工成本）由合同預算支持，合同預算由本公司董事制定。為確保估計合同成本總額為準確及最新從而可靠估計合同收入，管理層定期審閱合同預算、迄今已產生的成本及完工成本，尤其是於超支的情況，及於必要時修訂估計合同成本。確認變動及申索亦須管理層作出估計及判斷。儘管管理層在該等建築合同進展期間定期審閱及修訂合同預算，實際合同成本及達致的毛利率可能高於或低於估計，這將會影響於綜合財務報表中已確認的收入及毛利。

### 完成建築合同的預算成本總額與成本估計

建築合同的預算成本總額包括(i)原料及加工費用以及項目員工成本；(ii)分包成本；及(iii)可變及固定建設經常開支。估計建築合同的預算成本總額時，管理層會參考多項因素，例如(i)最新產生的成本；(ii)分包商及供應商的現時報價；(iii)分包商及供應商協議的短期報價；及(iv)董事對有關原料及加工費用、項目員工成本及其他成本的專業估計。

### 即期稅項及遞延稅項估計

決定稅項撥備金額及支付相關稅項時間時須作出重大判斷。當最終稅務結果與最初記錄的金額不同時，有關差額將對作出決定期間的所得稅及遞延稅項撥備構成影響。

# 綜合財務報表附註

## 6. 分部資料

### (a) 經營分部資料

本集團根據定期向本集團執行董事報告以供彼等就本集團業務組成部分的資源分配作出決定及檢討該等組成部分表現的內部財務資料，識別其經營分部及編製分部資料。

管理層已基於由主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）審閱的報告釐定經營分部。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，其獲確定為本公司的執行董事。

本集團主要在中國從事提供建築服務。管理層將業務的經營業績作為一個經營分部進行審閱，以決定是否分配資源。因此，本公司主要經營決策者認為僅有一個分部用於制定戰略決策。

本集團的主要經營實體位於中國。因此，本集團於報告期間的所有收入均於中國產生。

於2022年及2021年12月31日，所有非流動資產均位於中國。

### (b) 有關主要客戶的資料

於報告期間自主要客戶產生的收入各自佔本集團收入的10%或以上的情況如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中天控股集團	265,507	367,739

## 7. 收益

收益指建築合同及為建築項目提供工程機械及設備產生的收益。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>建築合同產生的收益</b>		
民用建築工程	857,897	885,259
市政工程	735,037	427,745
地基基礎工程	24,325	114,195
裝配式鋼結構工程	257,670	369,761
其他專業承包工程	6,488	17,170
<b>提供工程機械及設備服務收入</b>	<b>9,243</b>	9,254
	<b>1,890,660</b>	1,823,384

7. 收益 (續)

收入確認時間：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
— 在一段時間轉撥	<b>1,890,660</b>	1,823,384

下表提供有關自客戶產生的收入的地理區域資料：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
湖南	<b>1,256,937</b>	1,461,263
海南	<b>569,529</b>	306,886
其他	<b>64,194</b>	55,235
	<b>1,890,660</b>	1,823,384

下表提供有關與客戶合同產生的貿易應收款項、合同資產及合約負債的資料。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項(附註18)	<b>354,373</b>	444,386
合同資產(附註19(a))	<b>1,127,150</b>	1,216,095
合同負債(附註19(b))	<b>17,267</b>	24,976

合同資產主要與本集團就報告日期已完工工程並就提供建築服務相關的收入收取代價的權利有關。先前確認為合同資產的任何金額於其成為無條件且達到進度指標時重新分類為貿易應收款項。

合同負債主要與自客戶收取的預付代價有關。

(i) 於報告期間期初就合同負債確認的收益

下表列示於報告期間就結轉合同負債確認的收益金額：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年內確認的收益	<b>12,789</b>	20,830

## 綜合財務報表附註

### 7. 收益 (續)

#### (ii) 分配至剩餘履約責任的交易價格

下表列示於報告期間未達成履約責任的金額。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
部分未達成履約責任	<b>968,450</b>	1,351,916

於2022年12月31日，未達成履約責任分別約為人民幣1,304,590,000元(2021年：約人民幣776,881,000元)，即完全未履行的收入合約。該等金額指日後預期自長期建築合同確認的收入。本集團將於工程竣工時確認未來預期收入，預計工程將於未來1至23個月內完工。

### 8. 其他收入及其他收益淨額

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行存款利息收入	<b>502</b>	222
政府補助(附註)	<b>211</b>	1,435
出售物業、廠房及設備的虧損	—	(200)
其他	<b>137</b>	(1)
	<b>850</b>	1,456

附註：

該等金額為激勵本集團發展的補助，當中的權利為無條件且屬於一次性。

### 9. 財務成本

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
租賃負債利息開支	<b>5</b>	6
借款利息開支	<b>7,403</b>	3,543
	<b>7,408</b>	3,549

## 10. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下各項後釐定：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
存貨成本	715,675	642,700
核數師酬金	19	98
自有物業、廠房及設備折舊	5,043	6,041
使用權資產折舊	398	505
無形資產攤銷	3	3
研發成本	61,821	56,726
短期租賃開支		
— 辦公室物業	59	67
— 機械和設備	143,595	199,353
員工成本(包括董事酬金(附註14))：		
— 薪金及工資	30,098	39,224
— 退休計劃供款	6,164	4,193
上市開支	6,181	4,513

## 11. 所得稅開支

報告期間的中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)撥備根據適用於在中國經營的附屬公司的有關所得稅法例及規例計算所得的估計應課稅溢利作出。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>中國企業所得稅</b>		
本年度	8,553	10,179
遞延稅項(附註16)	(310)	(67)
	<b>8,243</b>	10,112

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，截至2022年12月31日止年度(2021年：同期)，本集團的稅率為25%，以下附屬公司除外：

本公司的一家附屬公司在中國獲認證為高新技術企業，並於截至2022年12月31日止年度(2021年：同期)享有15%的企業所得稅優惠稅率。

截至2022年12月31日止年度(2021年：同期)，本公司的兩家附屬公司符合微小企業資格，有權享受優惠稅率。

## 綜合財務報表附註

### 11. 所得稅開支(續)

報告期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前溢利對賬如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>73,731</b>	72,015
按適用於有關稅收司法權區溢利的稅率計算的稅項	<b>18,433</b>	18,004
不可扣減項目的稅項影響	<b>1,720</b>	712
額外扣除研發成本的影響	<b>(2,243)</b>	(1,854)
優惠稅率的稅收影響	<b>(9,667)</b>	(6,750)
所得稅開支	<b>8,243</b>	10,112

### 12. 股息

本公司於兩年內並無派付或宣派股息。

### 13. 每股盈利

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2022年	2021年
本公司擁有人應佔年內溢利及全面收益總額(人民幣千元)	<b>64,471</b>	60,570
已發行股份加權平均數(附註)	<b>360,000,000</b>	360,000,000
每股基本盈利(人民幣分)	<b>17.91</b>	16.83

附註：

截至2022年及2021年12月31日止年度的普通股加權平均數360,000,000股(即緊隨附註40(b)詳述的資本化發行於2023年3月完成後的已發行普通股數目)被視為於截至2022年及2021年12月31日止年度(緊接本公司新普通股配售完成前)已發行。

由於2022年12月31日並無發行在外的潛在攤薄普通股(2021年：相同)，所呈列之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

14. 董事酬金及五位最高薪人士

(a) 董事酬金

於報告期間董事酬金的詳情如下：

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	津貼及 其他福利 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2022年12月31日止年度</b>					
<i>執行董事</i>					
楊中杰	—	149	—	52	201
劉小紅	—	86	57	50	193
閔世雄	—	79	53	46	178
沈強	—	69	46	39	154
陳衛武	—	72	48	46	166
	—	455	204	233	892
<i>非執行董事</i>					
劉建龍(附註)	—	—	—	—	—
鄧建華(附註)	—	—	—	—	—
劉國輝(附註)	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>截至2021年12月31日止年度</b>					
<i>執行董事</i>					
楊中杰	—	149	—	36	185
劉小紅	—	86	57	34	177
閔世雄	—	79	54	32	165
沈強	—	69	45	27	141
陳衛武	—	132	—	17	149
	—	515	156	146	817
<i>非執行董事</i>					
劉建龍(附註)	—	—	—	—	—
鄧建華(附註)	—	—	—	—	—
劉國輝(附註)	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—

附註：自2023年3月10日起委任為非執行董事。

## 綜合財務報表附註

### 14. 董事酬金及五位最高薪人士

#### (b) 五位最高薪人士

於報告期間本集團五位最高薪人士的分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
董事	4	4
最高薪非董事人士	1	1

於報告期間，上述最高薪非董事人士的薪酬詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金及其他酬金	71	69
酌情花紅	57	46
退休計劃供款	26	39
	<b>154</b>	154

酬金介乎以下區間的最高薪非董事人士人數：

	2022年 人數	2021年 人數
零至1,000,000港元	1	1

於報告期間，本集團概無向任何董事或五位最高薪人士任何一人支付酬金，作為邀請加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為辭去職位的補償。於報告期間，概無董事放棄或同意放棄收取任何酬金的安排。

15. 物業、廠房及設備

	使用權資產 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 固定裝置及 辦公設備 人民幣千元	工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於2021年1月1日	2,917	36,939	6,207	816	10,962	57,841
添置	—	5,259	—	41	269	5,569
處置	—	(900)	—	—	(583)	(1,483)
於2021年12月31日及2022年1月1日	<b>2,917</b>	<b>41,298</b>	<b>6,207</b>	<b>857</b>	<b>10,648</b>	<b>61,927</b>
添置	<b>370</b>	<b>247</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>234</b>	<b>851</b>
於2022年12月31日	<b>3,287</b>	<b>41,545</b>	<b>6,207</b>	<b>857</b>	<b>10,882</b>	<b>62,778</b>
<b>累計折舊</b>						
於2021年1月1日	(2,384)	(20,027)	(3,954)	(561)	(5,415)	(32,341)
本年計提	(505)	(3,600)	(797)	(134)	(1,510)	(6,546)
處置	—	873	—	—	243	1,116
於2021年12月31日及2022年1月1日	<b>(2,889)</b>	<b>(22,754)</b>	<b>(4,751)</b>	<b>(695)</b>	<b>(6,682)</b>	<b>(37,771)</b>
本年計提	<b>(398)</b>	<b>(3,592)</b>	<b>(788)</b>	<b>(93)</b>	<b>(570)</b>	<b>(5,441)</b>
於2022年12月31日	<b>(3,287)</b>	<b>(26,346)</b>	<b>(5,539)</b>	<b>(788)</b>	<b>(7,252)</b>	<b>(43,212)</b>
<b>賬面淨值</b>						
於2022年12月31日	<b>—</b>	<b>15,199</b>	<b>668</b>	<b>69</b>	<b>3,630</b>	<b>19,566</b>
於2021年12月31日	28	18,544	1,456	162	3,966	24,156

上述物業、廠房及設備於計及其估計剩餘價值後按直線法於估計使用年期或租賃期折舊。

於2022年12月31日，賬面值約人民幣7,539,000元（2021年：約人民幣4,852,000元）的若干廠房及機器已抵押作本集團借款的抵押物（附註26）。

## 綜合財務報表附註

### 15. 物業、廠房及設備(續)

使用權資產於各報告期末的賬面值及使用權資產按類別劃分的折舊載列如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
賬面值		
— 租作自用的其他物業	—	28
	<hr/>	<hr/>
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
折舊開支		
— 租作自用的其他物業	(398)	(505)
	<hr/>	<hr/>

### 16. 遞延稅項資產

於報告期間確認的遞延稅項資產及其變動如下：

	金融及合同資產 減值虧損 人民幣千元
於2021年1月1日	3,730
年內計入(附註11)	67
	<hr/>
於2021年12月31日及2022年1月1日	3,797
年內計入(附註11)	310
	<hr/>
於2022年12月31日	4,107
	<hr/>

### 17. 存貨

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
原材料	826	3,015
消耗品	2	3
	<hr/>	<hr/>
	828	3,018
	<hr/>	<hr/>

18. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 關聯方	21,794	36,060
— 第三方	341,233	416,661
	<b>363,027</b>	452,721
應收票據	300	1,050
減值撥備		
— 貿易應收款項	(8,654)	(8,335)
— 應收票據	(3)	(7)
	<b>(8,657)</b>	(8,342)
貿易應收款項及應收票據淨額	<b>354,670</b>	445,429
保證金及其他應收款項	53,092	56,001
預付款項	33,608	18,453
保證金及其他應收款項的減值撥備	(7,254)	(6,613)
	<b>79,446</b>	67,841
其他應收款項、預付款項及保證金淨額	<b>79,446</b>	67,841
	<b>434,116</b>	513,270

截至各報告期末，計入貿易應收款項的應收款項(扣除減值虧損)基於發票日期的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項，賬齡為		
0至90天	180,116	216,064
91至180天	17,477	59,846
181至365天	66,231	61,334
1至2年	70,153	65,467
2至3年	3,729	15,816
超過3年	16,667	25,859
	<b>354,373</b>	444,386

## 綜合財務報表附註

### 18. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)

截至各報告期末，計入貿易應收款項的應收款項(扣除減值虧損)基於到期日的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項，賬齡為		
尚未到期	234,063	211,004
0至90天	18,225	60,927
91至180天	15,936	74,906
181至365天	49,773	77,400
1至2年	17,674	2,184
2至3年	2,035	953
超過3年	16,667	17,012
	<b>354,373</b>	<b>444,386</b>

本集團根據附註4.12(b)所載的會計政策確認減值虧損。貿易應收款項通常自開具發票日期起10至90天內到期。

有關本集團的信貸政策及貿易應收款項、應收票據及其他應收款項產生的信貸風險分析的進一步詳情載於附註37(b)。

於2022年12月31日，提供建築服務產生的若干貿易應收款項及應收票據約人民幣1,910,000元(2021年：約人民幣6,612,000元)已抵押作為本集團借款的抵押物(附註26)。

### 19. 合約資產及合約負債

#### (a) 合約資產

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
自建築服務產生的合約資產：		
— 關聯方	130,781	140,237
— 第三方	1,006,910	1,083,979
	<b>1,137,691</b>	<b>1,224,216</b>
減：虧損撥備準備	<b>(10,541)</b>	<b>(8,121)</b>
	<b>1,127,150</b>	<b>1,216,095</b>

19. 合約資產及合約負債(續)

(a) 合約資產(續)

合約資產變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初	1,224,216	1,233,915
年內新合約資產	1,331,576	714,640
年內確認為貿易應收款項的金額	<b>(1,418,101)</b>	(724,339)
於年末	<b>1,137,691</b>	1,224,216
減：虧損撥備準備	<b>(10,541)</b>	(8,121)
	<b>1,127,150</b>	1,216,095

本集團的建築合同包括在工期內一旦進度指標達標，要求分階段付款的付款時間表。此外，本集團通常同意就3%至5%的合同金額設置2個月至2年的保留期，該金額計入合約資產內直至保留期結束為止，原因是本集團獲得此最終款項的權利於本集團工程完滿通過檢測後方可作實。概無合同含有重大融資成分。

於各報告期間，合約資產收回或結算的預期時間如下：

應收質保金：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年內到期	28,533	12,038
一年後到期	<b>80,156</b>	36,442
	<b>108,689</b>	48,480

於2022年12月31日，剩餘合約資產人民幣1,018,461,000元(2021年：人民幣1,167,615,000元)預期通常於日後服務完成且客戶驗收後的2年內結清。

有關本集團的信貸政策及因合約資產引致的信貸風險分析的進一步詳情載於附註37(b)。

## 綜合財務報表附註

### 19. 合約資產及合約負債(續)

#### (b) 合約負債

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
自建築服務產生的合約負債：		
— 關聯方	—	166
— 第三方	17,267	24,810
	<b>17,267</b>	<b>24,976</b>

當進度指標付款與本集團對完工階段的評估產生差異時，即產生合約負債。

合約負債變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	24,976	37,178
年內確認為收入的金額	(40,018)	(20,830)
因在建築活動前開具發票導致新的合約負債	32,309	8,628
	<b>17,267</b>	<b>24,976</b>

### 20. 應收／(應付)關聯公司／股東／董事款項

#### (a) 應付董事款項

應付董事款項詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
劉小紅	735	240
閔世雄	13	13
	<b>748</b>	<b>253</b>

於2022年12月31日，應付董事款項均為無抵押、免息且按要求償還。

應付董事的款項並非貿易相關款項，結餘將於上市前或上市後悉數結清。

**20. 應收／(應付)關聯公司／股東／董事款項(續)**

**(b) 應收／(應付)關聯公司／股東款項**

於2022年12月31日，應收／(應付)關聯公司／股東款項為無抵押、免息且按要求償還。

應收／(應付)關聯公司／股東的款項並非貿易相關款項，結餘將於上市前悉數結清。

有關本集團的信貸政策及因應收關聯公司／股東款項引致的信貸風險分析的進一步詳情載於附註37(b)。

**21. 受限制銀行存款**

由於正在進行的法律案件，法院判令限制銀行存款用於建設項目的保證金以及存放於中國的銀行的保證金用作本集團應付票據及貸款的抵押物。

**22. 現金及現金等價物**

本集團的現金及現金等價物包括按每日銀行存款利率計息的浮息銀行存款以及按現行市場利率計息的短期銀行存款。董事認為於各報告期末，存款的賬面值接近其公平值。

於報告期末，本集團的所有銀行及手頭現金按人民幣計值，並存放於中國。人民幣並非可自由兌換的貨幣。根據中國的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團及本公司獲批准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

**23. 貿易應付款項及應付票據**

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	767,508	1,106,920
— 關聯方	20,855	37,797
	<b>788,363</b>	1,144,717
貿易應付款項(附註26)	15,000	21,400
	<b>803,363</b>	1,166,117

## 綜合財務報表附註

### 23. 貿易應付款項及應付票據(續)

自開票日期起，本集團的貿易供應商通常授出長達3個月的信貸期。於各報告期末，基於通常與發票日期相同的服務及貨品收據日期，本集團的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
0至90天	223,588	293,430
91至180天	116,288	147,400
181至365天	252,924	169,043
1至2年	92,018	420,920
超過2年	103,545	113,924
	<b>788,363</b>	<b>1,144,717</b>

### 24. 計提費用及其他應付款項

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已收保證金	13,148	12,008
其他應付款項	92,517	93,120
其他應付稅項	310,343	192,729
計提費用	4,737	4,943
	<b>420,745</b>	<b>302,800</b>

### 25. 租賃負債

本集團租賃物業經營其業務。該等租賃的固定期限一般為1至15年。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的付款及條件。租賃協議並無施加任何契約，惟租賃資產不得用作借貸擔保。

本集團亦租賃期限少於一年的物業。該等租賃為短期租賃，且本集團選擇不確認該等租賃的使用權資產及租賃負債。

本集團租賃的未來租賃付款的現值分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期	—	28

25. 租賃負債(續)

本集團租賃負債的變動分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初	28	495
新增租賃	370	—
利息開支	5	6
租賃付款的利息部分	(5)	(6)
租賃付款的本金部分	(398)	(467)
	<hr/>	<hr/>
於年末	—	28
	<hr/>	<hr/>

截至2022年12月31日止年度，租賃負債本金部分的現金流出總額為人民幣398,000元(2021年：人民幣467,000元)。

本集團租賃(短期租賃除外)的未來租賃付款的償還計劃如下：

	最低租賃付款 人民幣千元	利息 人民幣千元	現值 人民幣千元
<b>於2022年12月31日</b>			
— 1年內	—	—	—
— 1至2年(含首尾兩年)	—	—	—
— 3至5年(含首尾兩年)	—	—	—
— 5年以上	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>於2021年12月31日</b>			
— 1年內	31	(3)	28
— 1至2年(含首尾兩年)	—	—	—
— 3至5年(含首尾兩年)	—	—	—
— 5年以上	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	31	(3)	28
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## 綜合財務報表附註

### 26. 借款

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>流動</b>		
— 銀行借款，有抵押／擔保	135,560 <sup>2</sup>	62,550 <sup>1</sup>
— 銀行借款，無抵押	—	508
— 其他借款，有抵押	1,145	3,837
	<b>136,705</b>	<b>66,895</b>
<b>非流動</b>		
— 銀行借款，有抵押	1,885 <sup>2</sup>	—
— 其他借款，有抵押	1,540	—
	<b>3,425</b>	<b>—</b>
	<b>140,130</b>	<b>66,895</b>

銀行借款償還如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	135,560	63,058
1至2年	10	—
2至5年	1,875	—

其他借款償還如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	1,145	3,837
1至2年	1,145	—
2至5年	395	—

26. 借款(續)

本集團借款的利率詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
定息借款	90,130	16,895
浮息借款	50,000	50,000
	<b>140,130</b>	<b>66,895</b>
年利率範圍	<b>3.7%–8.6%</b>	4.2%–14.0%

借款由以下資產作抵押：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	7,539	4,852
貿易應收款項及應收票據(附註18)	1,910	6,612
	<b>9,449</b>	<b>11,464</b>

- 於2021年12月31日，本集團本金為人民幣50,000,000元的銀行借款、人民幣21,400,000元的應付票據(附註23)由關聯公司的物業擔保；本金為人民幣6,550,000元的銀行貸款由本公司的一名董事及其配偶擔保；本金為人民幣3,000,000元的銀行貸款由獨立第三方(即一家擔保公司)提供擔保，並由一間附屬公司的三名董事及其配偶提供反擔保；人民幣1,000,000元的銀行貸款由獨立第三方(即一家擔保公司)提供擔保，並由一間附屬公司的四名董事及其配偶提供反擔保；及銀行貸款人民幣2,000,000元以本集團物業擔保。
- 於2022年12月31日，本集團本金額為人民幣50,000,000元的銀行借款、人民幣15,000,000元的應付票據(附註23)及以本集團建設項目的若干客戶為受益人的總值為人民幣2,459,000元的履約保證金由關聯公司的物業擔保；本金額為人民幣6,550,000元的銀行貸款由本公司的一名董事及其配偶擔保；本金額為人民幣2,000,000元的銀行貸款由獨立第三方(即一家擔保公司)提供擔保，並由一間附屬公司的一名董事及其配偶提供反擔保；本金額為人民幣2,000,000元的銀行貸款以本集團物業擔保；本金額為人民幣60,000,000元的銀行貸款以關聯公司的物業及一家關聯公司的股票擔保，由關聯公司、本公司一名董事及其配偶擔保；本金額為人民幣8,000,000元的銀行貸款以關聯公司物業擔保，由一家關聯公司擔保，由本公司一名董事及其配偶擔保；本金額為人民幣1,895,000元的銀行貸款以銀行存款擔保；及本金額為人民幣7,000,000元的銀行貸款以貿易應收款項擔保，由一家關聯公司、一家附屬公司的四名董事及本公司的一名董事及其配偶擔保。上述證券和擔保將於上市前或上市時解除。

## 綜合財務報表附註

### 27. 股本

本公司於2020年3月27日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本380,000港元，分為38,000,000股每股0.01港元的股份，並發行101,100股每股0.01港元的股份。

### 28. 儲備

截至2022年12月31日止年度，本集團的儲備及其變動於綜合權益變動表分別呈列。

#### (a) 其他儲備

本集團的其他儲備指，於完成重組前，本集團現時旗下公司的當時控股公司的已發行股本，以及本集團現時旗下若干附屬公司權益持有人的注資。

#### (b) 法定特別儲備

截至2022年12月31日止年度，本集團於編製綜合財務報表時按照中國相關政府機關發出的指示規定將若干金額的保留盈利分別劃撥至特別儲備基金，作安全生產開支用途。於安全生產開支產生時，本集團將有關開支計入損益表，並同時動用該等特別儲備基金，將之撥回至保留盈利，直至該特別儲備獲悉數動用為止。

#### (c) 法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》及於中國成立的附屬公司的組織章程細則，本集團須將除稅後純利的10%撥作法定盈餘儲備，此乃根據中國一般公認會計原則釐定，直至儲備結餘達到其註冊資本50%為止。受相關中國法規及本集團組織章程細則所載若干限制的規限，法定盈餘儲備可用於抵銷虧損或轉換為增加股本，但轉換後結餘不得少於本集團註冊資本的25%。儲備不得用作其設立目的以外的其他用途，亦不得作為現金股息分派。

### 29. 非控股權益

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初	8,906	7,573
年內溢利	1,017	1,333
於年末	9,923	8,906

30. 綜合現金流量表附註

融資活動產生負債的對賬

下表列示本集團融資活動產生的負債變動詳情。融資活動所產生的負債指於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動所產生的每筆現金流量或未來現金流量的負債。

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付關聯		總計 人民幣千元	
			公司款項 人民幣千元	應付股東款項 人民幣千元		
於2022年1月1日	66,895	28	4,833	14,046	253	86,055
<b>現金流量變動：</b>						
新增借款的所得款項	139,393	—	—	—	—	139,393
償還借款	(66,158)	—	—	—	—	(66,158)
已付利息	(7,403)	(5)	—	—	—	(7,408)
償還租賃負債	—	(398)	—	—	—	(398)
向關聯公司墊款	—	—	3,785	—	—	3,785
向股東還款	—	—	—	(8,240)	—	(8,240)
向董事還款	—	—	—	—	495	495
融資現金流量變動總額	65,832	(403)	3,785	(8,240)	495	61,469
<b>其他變動：</b>						
利息開支	7,403	5	—	—	—	7,408
新增租賃	—	370	—	—	—	370
其他變動總額	7,403	375	—	—	—	7,778
於2022年12月31日	140,130	—	8,618	5,806	748	155,302

## 綜合財務報表附註

### 30. 綜合現金流量表附註(續)

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付關聯 公司款項 人民幣千元	應付股東款項 人民幣千元	應付董事款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	65,620	495	586	28,080	1,870	96,651
<b>現金流量變動：</b>						
新增借款所得款項	60,058	—	—	—	—	60,058
償還借款	(58,783)	—	—	—	—	(58,783)
已付利息	(3,543)	(6)	—	—	—	(3,549)
償還租賃負債	—	(467)	—	—	—	(467)
向關聯公司墊款	—	—	4,247	—	—	4,247
向股東還款	—	—	—	(14,034)	—	(14,034)
向董事還款	—	—	—	—	(1,617)	(1,617)
融資現金流量變動總額	(2,268)	(473)	4,247	(14,034)	(1,617)	(14,145)
<b>其他變動：</b>						
利息開支	3,543	6	—	—	—	3,549
其他變動總額	3,543	6	—	—	—	3,549
於2021年12月31日	66,895	28	4,833	14,046	253	86,055

### 31. 資本承擔

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備的承擔： 已訂約但未撥備	14,542	14,542

32. 本公司財務狀況表

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資		—*	—*
<b>流動資產</b>			
應收股東款項	20	1	1
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項		—*	—*
<b>流動資產淨值</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>資產淨值</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>權益</b>			
股本	27	1	1
<b>總權益</b>		<b>1</b>	<b>1</b>

\* 金額少於人民幣1,000元。

## 綜合財務報表附註

### 33. 本公司主要附屬公司之詳情

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

附屬公司名稱 <sup>a</sup>	附註	註冊成立／成立及 經營日期及地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司應佔 實際股權比例	主要業務
直接持有的權益					
Head Sage Limited (「 <b>Head Sage</b> 」)	(1)	2019年12月23日， 英屬維爾京群島	1美元	100.00%	投資控股
間接持有的權益					
中天控股(香港)有限公司 (「 <b>中天香港</b> 」)	(2)	2020年4月6日， 香港	1港元	100.00%	投資控股
株洲兆麟貿易有限公司 (「 <b>兆麟貿易</b> 」)	(1)	2020年4月21日， 中國	註冊資本10,000,000 港元	100.00%	投資控股
株洲集採商貿有限公司 <sup>a</sup> (「 <b>集採商貿</b> 」) <sup>#</sup>	(1)	2018年7月9日， 中國	註冊資本人民幣 10,000,000元	100.00%	投資控股
株洲杭蕭材料貿易有限公司 <sup>a</sup> (「 <b>杭蕭材料</b> 」) <sup>#</sup>	(1)	2019年7月31日， 中國	註冊資本人民幣 1,000,000元	100.00%	投資控股
湖南中天建設集團股份有限 公司 <sup>a</sup> (「 <b>中天建設</b> 」) <sup>#</sup>	(3)	1979年3月1日， 中國	註冊資本人民幣 61,600,000元	99.50%	提供施工承包業務
湖南中天建築安全科技有限 公司 <sup>a</sup> (前稱為「株洲永安 建設勞務有限公司」) (「 <b>中天建築</b> 」) <sup>#</sup>	(3)	2006年3月13日， 中國	註冊資本人民幣 5,000,000元	61.09%	建築項目分包
株洲凱大起重設備安裝工程 有限公司 <sup>a</sup> (「 <b>凱大設備</b> 」) <sup>#</sup>	(3)	2004年4月28日， 中國	註冊資本人民幣 6,500,000元	56.70%	安裝建築升降設備、 翻修工程及租賃工程機械、 管架及緊固件
湖南中天杭蕭鋼構建設有限 公司 <sup>a</sup> (「 <b>中天鋼構建設</b> 」) <sup>#</sup>	(1)	2021年10月22日， 中國	註冊資本人民幣 35,000,000元	99.50%	從事鋼結構建設業務

<sup>#</sup> 於英文版本內所有在中國成立的附屬公司的英文譯名僅供參考。

<sup>\*</sup> 該附屬公司為股份有限公司。

<sup>^</sup> 該等實體於中國以境內有限公司形式成立。

### 34. 關聯方交易

(a) 於報告期間，本集團與關聯公司訂立以下關聯方交易：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
向一家關聯公司支付／計提的租金開支	431	443
自關聯公司購買材料	70,687	92,270
自關聯公司獲取的建築服務收入	265,510	367,739
向關聯公司支付的分包服務費	6,571	642

於報告期間內實施的關聯方交易條款乃經本集團與關聯公司共同協定。

### (b) 本集團主要管理人員的薪酬

於報告期間，本集團主要管理人員的薪酬指綜合財務報表附註14(a)所披露的董事薪酬。

### 35. 資本管理政策及程序

本集團管理資本以確保本集團各實體可持續經營，並透過優化債務及股本結餘為股東帶來最大回報。

本集團的資本架構分別包括扣除現金及現金等價物的淨債務以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留盈利）。

董事按持續基準審閱資本架構，並會考慮資本成本及與資本相關的風險。如有需要，本集團將透過支付股息、發行新股份及股份購回以及發行新債或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

管理層將權益總額視為資本。於2022年12月31日，資本金額為人民幣359,731,000元（2021年：約人民幣294,168,000元），管理層經考慮預測資本開支及預測戰略投資機會後，認為資本金額的水平最佳。

## 綜合財務報表附註

### 36. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

下表載列金融資產及負債的賬面值：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
<i>按攤銷成本計量的金融資產：</i>		
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	400,508	494,817
應收關聯公司款項	8,318	6,475
應收股東款項	4,352	9,260
受限制銀行存款	17,599	18,429
現金及現金等價物	151,661	89,106
	<b>582,438</b>	618,087
<b>金融負債</b>		
<i>按攤銷成本計量的金融負債</i>		
貿易應付款項及應付票據	803,363	1,166,117
計提費用及其他應付款項	110,402	110,071
應付關聯公司款項	8,618	4,833
應付股東款項	5,806	14,046
應付董事款項	748	253
租賃負債	—	28
借款	140,130	66,895
	<b>1,069,067</b>	1,362,243

### 37. 財務風險管理目的及政策

本集團於日常業務過程中由金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團限制此等風險的財務管理政策及慣例於下文闡述。本集團一般採取保守策略管理風險。本集團並無採用任何衍生工具及其他工具對沖風險，亦無持有或發行作交易用途的衍生金融工具。

#### (a) 利率風險

利率風險乃關於因市場利率變動而導致金融工具公平值或現金流量出現波動的風險。本集團承受的利率風險主要來自借款。若干借款以浮息安排，致使本集團須承受現金流量利率風險。於各報告期末，尚未償還借款的利率及償還期限於附註26披露。

目前，本集團並無利率對沖政策。然而，管理層會監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

37. 財務風險管理目的及政策(續)

(a) 利率風險(續)

下表闡述自各報告期初起計，報告期間的純利及保留盈利對出現+50個基點及-50個基點利率變動的敏感度，此乃根據本集團於各報告期末持有的借款計算。所有其他變量維持不變。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
倘利率上升50個基點 年內純利及保留盈利將減少：	(701)	(334)
倘利率下跌50個基點 年內純利及保留盈利將增加：	701	334

本集團已遵循利率風險的管理政策，該等政策被認為有效。

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及合同資產。管理層已設立信貸政策，而所承擔的該等信貸風險獲持續監控。

就貿易及其他應收款項以及合同資產而言，本集團對所有客戶均會進行個別信貸評估。該等評估針對客戶過往償還到期款項的記錄及現時的還款能力，並會參考有關客戶資料及客戶經營業務的經濟環境。本集團會對貿易客戶的財務狀況進行持續信貸評估，並(如適用)購買信貸擔保保險。貿易應收款項自開具發票日期到期。一般而言，本集團並無向客戶取得抵押物。

本集團承受之信貸風險主要受每個客戶之個別特性所影響。客戶所從事的行業及所在國家出現違約風險亦影響信貸風險，但程度較微小。於2022年12月31日，本集團應收其建築業務分部的最大客戶及五大客戶的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及合同資產分別佔5.6%(2021年：14.8%)及23.6%(2021年：26.7%)。

(i) 貿易應收款項及應收票據／合同資產

本集團按相當於全期預期信貸虧損的金額(乃用撥備矩陣計算)計量貿易應收款項、應收票據及資產的虧損撥備。因本集團的過往信貸虧損經驗沒有顯示不同客戶基礎有重大差異的虧損形態，故按逾期狀態計算的虧損撥備沒有在本集團不同客戶群間進一步區分。

## 綜合財務報表附註

### 37. 財務風險管理目的及政策(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (i) 貿易應收款項及應收票據／合同資產(續)

下表提供有關本集團於各報告期末就貿易應收款項及應收票據以及合同資產面臨的信貸風險及預期信貸虧損資料：

	即期	1至90天	91至180天	181至365天	1至2年	超過2至3年	超過3年	總計
<b>於2022年12月31日</b>								
預期虧損率(%)	0.93%	0.93%	4.50%	5.41%	6.59%	7.19%	7.19%	
賬面總值(人民幣千元)	1,374,243	18,395	16,687	52,620	18,921	2,193	17,959	1,501,018
虧損撥備(人民幣千元)	12,733	170	751	2,847	1,247	158	1,292	19,198
<b>於2021年12月31日</b>								
預期虧損率(%)	0.66%	0.66%	3.16%	3.75%	4.46%	4.99%	5.03%	
賬面總值(人民幣千元)	1,437,679	61,334	77,353	80,419	2,286	1,003	17,913	1,677,987
虧損撥備(人民幣千元)	9,537	407	2,447	3,019	102	50	901	16,463

預期虧損率乃基於過去3年的實際虧損經驗而釐定。該等虧損率會作出調整，以反映收集過往數據的報告期間內經濟狀況、現行狀況及本集團認為應收款項預期年內經濟狀況之間的差異。

貿易應收款項及應收票據減值的虧損撥備變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	8,342	8,789
虧損撥備準備／(撥回)	315	(447)
於12月31日	8,657	8,342

於報告期間，貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動主要產生自以下方面：

- 截至2021年12月31日止年度，逾期貿易應收款項及應收票據的減少導致虧損撥備減少人民幣477,000元；及
- 截至2022年12月31日止年度，逾期貿易應收款項及應收票據的增加導致虧損撥備增加人民幣315,000元。

37. 財務風險管理目的及政策(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 貿易應收款項及應收票據／合同資產(續)

合同資產減值虧損撥備變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	8,121	6,760
虧損撥備準備	2,420	1,361
	<hr/>	<hr/>
於12月31日	10,541	8,121

於報告期間，合同資產減值虧損撥備變動乃主要由於產生新增合同資產(扣除已結算者)，導致截至2022年12月31日止年度的虧損撥備增加人民幣2,420,000元(2021年：人民幣1,361,000元)。

(ii) 保證金及其他應收款項／應收關聯公司／股東款項

就保證金及其他應收款項，以及應收關聯公司／股東款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號規定的一般方法，對保證金及其他應收款項以及應收關聯公司／股東款項按相當於12個月的預期信貸虧損金額計量虧損撥備。為衡量預期信貸虧損，保證金及其他應收款項以及應收關聯公司／股東款項根據共同的信貸風險特徵進行分組，預期信貸虧損根據歷史信貸虧損經驗進行估計，並根據債務人的具體因素和一般經濟條件進行調整。

於各報告期末，所有保證金及其他應收款項以及應收關聯公司／股東款項按相當於12個月的預期信貸虧損金額計量。下表提供有關本集團就保證金及其他應收款項以及應收關聯公司／股東款項面臨的信貸風險及預期信貸虧損資料：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
賬面總值		
— 保證金及其他應收款項	53,092	56,001
— 應收關聯公司款項	8,354	6,498
— 應收股東款項	5,491	11,245
	<hr/>	<hr/>
	66,937	73,744
	<hr/>	<hr/>
虧損撥備		
— 保證金及其他應收款項	7,254	6,613
— 應收關聯公司款項	36	23
— 應收股東款項	1,139	1,985
	<hr/>	<hr/>
	8,429	8,621

## 綜合財務報表附註

### 37. 財務風險管理目的及政策(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 保證金及其他應收款項／應收關聯公司／股東款項(續)

於報告期間，保證金及其他應收款項以及應收關聯公司／股東款項減值的虧損撥備賬的變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	8,621	9,035
虧損撥備準備	(192)	(414)
於12月31日	8,429	8,621

於報告期間，保證金及其他應收款項以及應收關聯公司／股東款項減值虧損撥備的變動乃主要產生自以下方面：

- 截至2021年12月31日止年度，保證金及其他應收款項以及應收關聯公司款項期末結餘的減少導致虧損撥備減少人民幣414,000元；及
- 截至2022年12月31日止年度，保證金及其他應收款項以及應收關聯公司／股東款項期末結餘的減少導致虧損撥備減少人民幣192,000元。

就本集團的現金及現金等價物以及受限制銀行存款而言，由於對手方為高信貸評級或聲譽良好的金融機構，董事認為該等結餘的違約可能性較低。

#### (c) 流動資金風險

董事承擔流動資金風險管理的最終責任，彼等已建立適當的流動資金風險管理框架，以管理本集團的短期、中期及長期資金以及流動資金管理規定。本集團維持足夠的儲備，以管理流動資金風險。

37. 財務風險管理目的及政策(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表詳列本集團非衍生金融負債的剩餘合同到期日。該表根據本集團最早可被要求還款當日的金融負債未貼現現金流量擬備，包括利息及本金現金流量。倘按浮動利率計息，則未貼現金額按各報告期末的當期利率計算。

	賬面值 人民幣千元	未貼現合同 現金流量總額 人民幣千元	1年內 或按要求 人民幣千元	1年以上 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元
於2022年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	803,363	803,363	803,363	—	—	—
計提費用及其他應付款項	110,402	110,402	110,402	—	—	—
應付關聯公司款項	8,618	8,618	8,618	—	—	—
應付股東款項	5,806	5,806	5,806	—	—	—
應付董事款項	748	748	748	—	—	—
借款	140,130	147,981	144,218	1,383	2,380	—
租賃負債	—	—	—	—	—	—
	<b>1,069,067</b>	<b>1,076,918</b>	<b>1,073,155</b>	<b>1,383</b>	<b>2,380</b>	<b>—</b>
已發出財務擔保						
— 最高未償還擔保金額(附註38)	—	77,424	12,200	12,763	52,461	—
於2021年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	1,166,117	1,166,117	1,166,117	—	—	—
計提費用及其他應付款項	110,071	110,071	110,071	—	—	—
應付關聯公司款項	4,833	4,833	4,833	—	—	—
應付股東款項	14,046	14,046	14,046	—	—	—
應付董事款項	253	253	253	—	—	—
借款	66,895	67,737	67,737	—	—	—
租賃負債	28	31	31	—	—	—
	<b>1,362,243</b>	<b>1,363,088</b>	<b>1,363,088</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
已發出財務擔保						
— 最高未償還擔保金額(附註38)	—	85,455	8,031	12,200	65,224	—

## 綜合財務報表附註

### 38. 財務擔保

於2022年12月31日，本集團為一家前聯營公司提供擔保，該聯營公司於出售後成為本集團的關聯公司，該擔保乃與該關聯公司最高金額為人民幣84,200,000元的銀行授信有關（2021年：人民幣84,200,000元）。於2022年12月31日，根據擔保提取的銀行貸款未償還金額約為人民幣68,500,000元（2021年：約人民幣73,000,000元）。董事認為並無可能根據擔保向本集團提出索償。本集團並無就財務擔保確認任何遞延收入或預期信貸虧損的虧損撥備，因為其公平值及預期信貸虧損金額被視為並不重大。

### 39. 法律訴訟

本集團於日常業務過程中遭提出若干訴訟及索償，且於報告期間末尚未解決。根據中國律師的法律意見，董事認為，該等訴訟及索償可能產生的相關工程應付款項已計提撥備，並於本集團綜合財務報表中確認。

### 40. 報告期間結束後的事項

- (a) 於2023年3月10日，股東進一步議決透過增設額外4,962,000,000股新股份，將法定股本增加至50,000,000港元，分為5,000,000,000股每股面值0.01港元的股份，每股股份在所有方面與當時已發行股份享有同等地位。
- (b) 根據股東於2023年3月28日通過的另一項決議案，待本公司股份溢價賬因全球發售而錄得進賬後，董事獲授權透過將本公司股份溢價賬的進賬額3,598,989港元（相當於約人民幣2,518,000元）撥充資本（「資本化發行」），向於2023年3月10日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股份持有人按彼等的持股比例按面值配發及發行合共359,898,900股入賬列作繳足的股份。所配發及發行的股份在各方面與現有已發行股份享有同等地位。
- (c) 於2023年3月30日，本公司透過首次公開發售股份按每股1.18港元發行120,000,000股股份，並籌得現金所得款項總額約141,600,000港元（相當於約人民幣123,890,000元）（扣除上市開支前）。本公司股份於2022年3月30日在主板上市。

### 41. 財務報表之核准

截至2022年12月31日止年度之財務報表於2023年4月28日獲董事核准並授權發佈。

## 四年財務資料概要

本集團過去四個財政年度之綜合業績以及資產及負債概要(摘錄自經審核財務報表)載列如下。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

### 綜合業績

	2022財年 人民幣千元	2021財年 人民幣千元	2020財年 人民幣千元	2019財年 人民幣千元
收入	1,890,660	1,823,384	1,769,900	1,821,916
毛利	206,559	195,647	189,114	183,443
本年度溢利及全面收益總額	65,488	61,903	49,599	50,860
以下各方應佔年內/期內溢利及 全面收益總額：				
本公司擁有人	64,471	60,570	48,533	49,778
非控股權益	1,017	1,333	1,066	1,082
	65,488	61,903	49,599	50,860

### 綜合資產、負債及權益

	於12月31日			
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>				
非流動資產	23,718	28,001	29,281	35,295
流動資產	1,744,024	1,855,653	1,940,111	1,830,814
流動負債	1,404,586	1,589,486	1,737,177	1,685,707
非流動負債	3,425	—	28	657
<b>權益</b>				
本公司擁有人應佔權益	349,808	285,262	224,614	173,261
非控股權益	9,923	8,906	7,573	6,484
<b>權益總額</b>	<b>359,731</b>	294,168	232,187	179,745