



HUAYU EXPRESSWAY GROUP LIMITED
華昱高速集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：1823

年報 2013

目錄

公司資料	2
財務概要	3
主席報告	4
管理層討論與分析	5
企業管治報告	10
董事及高級管理層	20
董事會報告書	23
獨立核數師報告	30
綜合損益表	32
綜合損益及其他全面收益表	33
綜合財務狀況表	34
財務狀況表	36
綜合權益變動表	38
綜合現金流量表	39
財務報表附註	40

董事會

執行董事

陳陽南 (主席)
麥慶泉 (行政總裁)
符捷頻
陳民勇
毛惠 (於二零一三年六月四日辭任)

獨立非執行董事

孫小年
朱健宏
胡列格

董事委員會

審核委員會

朱健宏 (主席)
胡列格
孫小年

提名委員會

孫小年 (主席)
胡列格
符捷頻

薪酬委員會

胡列格 (主席)
朱健宏
符捷頻

公司秘書

冼家敏 HKICPA, FCCA

授權代表

陳陽南
冼家敏

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

中國總部

中國
湖南省
長沙市
王府花園
一棟17層A室

香港主要營業地點

香港
上環
信德中心
招商局大廈
9樓919室

開曼群島股份過戶登記總處

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

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

香港法律顧問

奧睿律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈
43樓

主要往來銀行

招商銀行
中國建設銀行股份有限公司
永隆銀行

公司網站

www.huayu.com.hk

股份代號

1823

財務概要

截至十二月三十一日止年度

業績	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	167,758	138,908	1,124,650	537,631	205,538
除稅前溢利／(虧損)	9,878	(369,420)	(282,212)	(11,321)	(15,687)
所得稅利益／(開支)	(1,737)	83,202	64,388	(314)	740
年度溢利／(虧損)	8,141	(286,218)	(217,824)	(11,635)	(14,947)
應佔：					
本公司股東權益	6,362	(258,726)	(197,800)	(12,069)	(14,385)
非控股股東權益	1,779	(27,492)	(20,024)	434	(562)
	8,141	(286,218)	(217,824)	(11,635)	(14,947)

於十二月三十一日

資產及負債	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
資產總值	1,903,911	1,892,914	2,186,322	1,253,597	1,041,287
負債總額	(1,661,320)	(1,666,911)	(1,673,870)	(557,377)	(399,422)
	242,591	226,003	512,452	696,220	641,865
應佔：					
本公司股東權益	213,984	200,017	458,951	628,348	610,999
非控股股東權益	28,607	25,986	53,501	67,872	30,866
	242,591	226,003	512,452	696,220	641,865

本人謹代表華昱高速集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）同寅，欣然呈報本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度報告。

二零一三年，中國政府採取穩定的宏觀經濟政策及創新的財政緊縮措施，並以實現穩定增長為首要任務，幫助中國經濟實現了整體穩定及健康發展。本人欣然向各位報告，本集團的財務業績於本年度顯著改善，本公司股東應佔利潤約為6,400,000港元。這是本集團開始營運以來的首個盈利年度。

隨岳高速公路（湖南段）（「該高速公路」）的行車量於二零一三年顯著增加。通行費收入約為122,300,000港元，較二零一二年增長36.3%。每月平均行車量約為297,000輛次，其中大約50%為重型車。此外，本集團亦從該高速公路沿途的服務站收取租金，截至二零一三年十二月三十一日止年度之租金收入總額約為45,500,000港元。

鑑於中國經濟穩步增長，以及全球金融環境逐漸改善，本集團對該高速公路的前景充滿信心。延續此增長趨勢，近期本集團將能夠在扣除利息費用後取得正的經營性現金流量，這將持續改善本集團財務狀況。

儘管本集團目前僅營運一項高速公路項目，但我們的展望遠不限於此。根據本集團的策略，我們會在合適機會出現時爭取其他中國基建項目。除發展新基建項目外，若在商業上可行，我們亦可能考慮從其他發展商或政府收購被棄置或開發中的基建項目，以及營運中的基建項目。此外，一旦有利機會出現，我們亦會考慮將業務拓展至其他收費公路相關領域。

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

主席
陳陽南

香港，二零一四年三月二十八日

管理層討論與分析

二零一三年是本集團自營運以來的首個獲利年度，對此我們深受鼓舞。隨著中國經濟穩步增長，該高速公路的行車量及通行費收入於年內顯著增加。

營業額

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約167,800,000港元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的約138,900,000港元增加20.8%。營業額上升主要是由於該高速公路之通行費收入及來自沿途服務區的租金收入有所增加。本年度通行費收入總額約為122,300,000港元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的約89,700,000港元增加36.3%。該高速公路的每月平均行車量約為297,000輛次，其中超過50%為重型車。此外，本年度來自該高速公路沿途服務區的租金收入為本集團營業額帶來重大貢獻，從截至二零一二年十二月三十一日止年度的16,200,000港元增至本年度的約45,500,000港元。該增加主要是由於本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度下半年方開始收取租金收入。

毛利

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得毛利率65.6%，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則約為43.6%。毛利率改善主要由於年內本集團之營業額組成變動。自從該高速公路建築工程竣工以來，本集團本年度再無施工收入，施工收入僅錄得名義毛利率約2.2%。

其他收入及其他收益／（虧損）淨額

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入及其他收益淨額分別約600,000港元及18,300,000港元，而截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團錄得其他收入約400,000港元及其他虧損淨額約1,300,000港元。本集團之其他收入主要包括該高速公路沿途廣告牌所產生之租金收益及銀行存款之利息收益。其他收益／（虧損）淨額指匯兌收益及衍生金融工具到期所產生之虧損。

本集團使用利率掉期將浮動利率轉換為固定利率，以對沖本集團部份相關風險。根據掉期協議，本集團已就名義合約金額600,000,000港元按0.68厘的固定掉期利率支付利息，以換取以相等金額按於還款時適用的三個月香港銀行同業拆息計算的浮動利率計息的金額。該利率掉期協議已於二零一三年十一月到期，所產生之虧損約1,600,000港元經已確認。

行政開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度的行政開支約為28,300,000港元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度下跌9.2%。開支有所下降的原因，主要是該高速公路建築工程竣工後本集團採取的成本節約措施，尤其是建造及施工主管有所減少。此外，於二零一二年四月停止對Sumgreat Investments Limited全部已發行股本的建議收購後，專業費用亦大幅下降。

無形資產之減值虧損

本集團已評估包含該高速公路之現金產生單位之可收回金額。由於該高速公路行車量之增長率與二零一三年三月的估計保持一致，故本集團認為並無必要進一步撇減與該高速公路相關的無形資產—服務特許權安排於二零一三年十二月三十一日之賬面值（二零一二年：303,300,000港元）。

財務費用

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為90,800,000港元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的約94,500,000港元減少3.9%。小幅下跌的主要原因是銀行貸款實際利率波動所致。

年度利潤／（虧損）

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於通行費收入大幅增長，加上無需就無形資產作進一步減值虧損撥備，本集團錄得利潤約8,100,000港元，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則錄得約286,200,000港元之年度虧損。

流動資金及財務資源

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團透過本公司資金、長期有抵押銀行貸款及來自控股股東之免息貸款撥資經營及資本支出。於二零一三年十二月三十一日，本集團提取的銀行貸款總額約為1,362,100,000港元（二零一二年：1,336,600,000港元），現金及現金等值項目總額（包括銀行存款及現金）約為21,100,000港元（二零一二年：21,800,000港元）。

本集團一直奉行審慎的資金管理政策及積極管理其流動資金狀況，並具備足夠的銀行備用融資額度，以應付日常營運及未來發展的資金需要。於二零一三年十二月三十一日，本集團來自招商銀行及永隆銀行有限公司的可動用備用銀行信貸總額達1,399,100,000港元，主要為該高速公路之建築成本，其中未償還有抵押銀行貸款為1,362,100,000港元（二零一二年：1,336,600,000港元）。未償還銀行貸款對權益持有人應佔權益比率為636.5%（二零一二年：668.3%）。

管理層討論與分析

於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款須償還如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
1年內	608,171	601,578
1年後但於2年內	21,020	24,666
2年後但於5年內	105,101	147,996
5年後	627,792	562,385
	1,362,084	1,336,625

本集團之借貸主要以浮動利率為基準。於二零一三年，本集團使用利率掉期將浮動利率轉換為固定利率以對沖本集團部份相關利率波動風險。於二零一三年十一月，利率掉期協議已到期。於二零一三年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖利率風險。

外匯風險

本集團主要在中國境內經營，大部分交易均以人民幣結算。本集團有部份現金、銀行存款及貸款以港元計值。

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖外匯風險。外幣兌換人民幣的任何重大匯率波動可能會對本集團造成財務影響。本公司管理層將繼續監察本集團之外匯風險並將考慮於必要時採取適當行動（包括但不限於對沖）。

資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，來自招商銀行及永隆銀行有限公司的銀行貸款1,362,100,000港元乃以高速公路的收費權作抵押。

資本承擔

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無尚未償還之重大資本承擔。

業務回顧

隨岳高速公路（湖南段）

該高速公路於二零一一年年底通車，二零一三年是該高速公路投入營運的第二個完整年度，其業績令人鼓舞。本年度每月平均行車量達到297,000架次，每月平均通行費收入約為10,000,000港元。此外，來自該高速公路沿途服務站的租金收入為本集團營業額帶來重大貢獻。

僱員及薪酬

於二零一三年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘用總共246名（二零一二年：221名）僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團就僱員薪酬作出的總開支約為21,400,000港元（二零一二年：20,800,000港元）。

本集團的薪酬政策按個別僱員的表現釐定，並定期審閱。除強積金計劃（就香港僱員而言，根據強制性公積金計劃條例的條文參與）或該計劃（就中國僱員而言）及醫療保險外，根據個別表現評估，僱員亦可獲酌情花紅及僱員購股權。

本公司於二零零九年十一月三十日採納購股權計劃，旨在激勵合資格人士盡量提升其對本集團的未來貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係。於二零一三年十二月三十一日，概無購股權根據購股權計劃獲授出。

管理層討論與分析

前景

該高速公路為中國極具經濟潛力的高速公路之一，坐落於中國經濟增長最快省份之一的湖南省，擁有重要的戰略性地位。另外，該高速公路將成為湘、鄂兩地主要幹道的重要部份。隨著中國經濟穩定、穩步增長，本公司管理層對該高速公路的前景充滿信心。

憑藉各董事在建設及營運其他中國收費高速公路項目上的成功經驗，及彼等在業界所建立的關係網絡及聲譽，本集團將繼續善用並尋求與其整體業務策略一致的機遇，旨在創造令人滿意的投資回報。

根據此策略，本集團會在合適機會出現時爭取其他中國基建項目。除發展新基建項目外，若在商業上可行，本集團亦可能考慮從其他發展商或政府收購被棄置或開發中的基建項目，以及營運中的基建項目。此外，一旦有利機會出現，本集團亦會考慮將業務拓展至其他收費公路相關領域。

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

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）作為自身的企業管治守則。截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事認為，本公司一直遵守企業管治守則載列的所有守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認彼等於截至二零一三年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

董事會

本集團整體業務由董事會負責管理。主要職責包括制訂本集團的整體策略及政策、訂立業績目標、評估業務表現及監察管理層的表現。本公司之日常管理、行政及運作均已委派本公司高級管理層負責，並會對彼等所獲指派之職能進行定期檢討。高級管理層在訂立任何重大交易前，必須獲得董事會批准。

於二零一三年十二月三十一日，董事會包括四名執行董事以及三名獨立非執行董事。各董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

企業管治報告

於回顧年度召開的董事會、董事委員會會議及股東大會出席詳情概述如下：

	董事會 附註	股東大會 附註	審核委員會 附註	薪酬委員會 附註	提名委員會 附註
執行董事					
陳陽南	4/4	0/1	不適用	不適用	不適用
麥慶泉	4/4	0/1	不適用	不適用	不適用
符捷頻	4/4	0/1	不適用	1/1	1/1
陳民勇	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
孫小年	4/4	0/1	2/2	不適用	1/1
朱健宏	4/4	0/1	2/2	1/1	不適用
胡列格	4/4	0/1	2/2	1/1	1/1

附註：出席會議次數／召開會議次數

董事會的成員各有所長，而董事對於本集團所從事業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及專門技術。執行董事及獨立非執行董事為本公司帶來不同的經驗及專門技術。董事會依據上市規則所載規定判斷獨立非執行董事是否具獨立性。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。根據上市規則第3.10條，最少有一名獨立非執行董事（朱健宏先生）具備適當專業資格，或具備適當之會計或相關財務管理專長。

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

主席及行政總裁的角色

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

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

董事委任、重選及罷免

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

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

委任董事的條款

各董事（包括執行董事及獨立非執行董事）與本公司訂立服務合約，年期由二零零九年十二月二十三日起為期三年，於到期時可予重續。概無董事訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內不作賠償（一般法定責任除外）而終止的未屆滿服務合約。

董事及高級職員的投保安排

本公司已就其董事及高級職員可能面對的法律行動作出適當的投保安排。

持續專業培訓

根據企業管治守則，所有董事均應參加持續專業培訓以提高及更新其知識與技能。此舉確保彼等及時對董事會作出相關貢獻。董事已得悉企業管治守則之守則條文A.6.5項下有關持續專業發展之規定。根據本公司所保留之記錄，現任董事曾於截至二零一三年十二月三十一日止年度按照企業管治守則內有關持續專業發展之規定接受下列培訓，主要有關上市公司董事之角色、職能及職責：

已進行之 培訓活動

執行董事

陳陽南先生	A
麥慶泉先生	A
符捷頻先生	A
陳民勇先生	A

獨立非執行董事

孫小年先生	A
朱健宏先生	A及B
胡列格先生	A

附註：

A: 出席簡報會及／或講座

B: 閱讀講座資料及有關上市規則及其他適用監管規定最新發展之最新資料

董事會成員多元化政策

根據於二零一三年九月一日生效的有關董事會成員多元化的企業管治守則新守則條文，本集團於二零一三年八月二十八日採納新的董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）。董事會成員多元化政策確保本公司提名委員會（「提名委員會」）根據候選人的條件提名及委任候選人，同時擁有提升董事會效率所必需的各方面之適當技能與經驗，以維持高標準的企業管治。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗。

公司秘書

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

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

董事委員會

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

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）乃按照企業管治守則的規定於二零零九年五月二十一日成立，並備有書面職權範圍。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事朱健宏先生、胡列格先生及孫小年先生組成。朱健宏先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規。

企業管治報告

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，並且審閱了中期及年度業績以及中期及年度報告；與外部核數師一併舉行會議，確保本集團採納適當的會計原則及常規；並協助董事會履行其維持有效內部監控系統的職責。

薪酬委員會

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

薪酬委員會的主要職責為就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就制定薪酬政策設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議；透過參照董事會所訂企業方針及目標，檢討及批准管理層的薪酬建議；就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額；就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、集團內其他成員的僱傭條件；檢討及批准向執行董事及高級管理層支付有關喪失或終止職務或委任的賠償，以確保該等賠償按合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平，不會過多；確保並無董事或任何其他人士自行決定其薪酬。本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資質及能力而釐定。董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及投入本公司的時間，以及可資比較的市場統計資料後，由薪酬委員會建議。各執行董事均可享底薪，底薪會按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌定花紅，花紅總額不得超逾本集團於有關財政年度經審核綜合純利的10%，並須經薪酬委員會審批。薪酬委員會已舉行一次會議，審閱及批准截至二零一三年十二月三十一日止年度有關本集團董事及高級管理層之薪酬待遇。

提名委員會

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

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

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行一次會議，於應屆股東週年大會上提名董事會成員退任重選，以檢討董事會架構、規模及組成。

董事及高級管理層薪酬

截至二零一三年十二月三十一日止年度高級管理層之薪酬組別如下：

薪酬組別	人數
零港元至1,000,000港元	4

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

董事對財務報表的責任

董事知悉其有責任編製本集團於各財政年度的財務報表，以真實而公允地呈列本集團的現有狀況。然而，上述聲明與「獨立核數師報告」一節內的獨立核數師報告（當中確認本集團核數師的報告責任）有所不同，但兩者應一併閱讀。

企業管治報告

核數師薪酬

截至二零一三年十二月三十一日止年度，就本集團核數師畢馬威會計師事務所提供的服務已付或應付薪酬如下：

	千港元
審計及審閱服務	2,084
其他服務	-
總計	2,084

內部監控

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

年內，董事會已經對本公司之內部監控系統進行檢討並認為該系統被有效地執行。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會曾經檢討本集團內部監控系統的成效。該檢討包含全部重大監控，包括財務、營運及法規監控及風險管理功能。董事會亦曾經考慮本集團會計及財務匯報職能的資源充裕程度及員工的資質及經驗，以及其培訓課程及預算。

與股東的聯繫及股東權利

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

投票表決

在本公司股東大會上提呈表決的決議案（會議程序及行政事宜除外），將會按股數投票的方式進行。於每次股東大會開始時，將會向股東說明投票表決的程序，亦會回答股東提出與投票程序有關的問題。投票結果將於大會上宣佈，並將分別在聯交所及本公司的網站上公佈。

應股東的請求召開股東特別大會

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

將建議提呈予股東大會的程序

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

企業管治報告

將股東的查詢送達董事會的程序

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

公司秘書

華昱高速集團有限公司

香港上環信德中心招商局大廈9樓919室

電郵：kenneth.sin@huayu.com.hk

電話：+852 2559 1210

傳真：+852 2559 1026

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

組織章程文件

於二零一三年十二月三十一日，本集團確認本公司之組織章程大綱及細則概無任何變動。

執行董事

陳陽南先生，58歲，本公司執行董事兼董事會主席。陳先生為本集團創立人並於二零零九年四月被委任為執行董事。彼負責本集團的整體管理、發展及計劃。彼亦負責對未來可能進行的其他基建項目投資機會進行評估及分析。陳先生畢業於中山大學。陳先生於高速公路開發、經營及管理方面擁有逾16年的經驗。

麥慶泉先生，64歲，本公司執行董事兼行政總裁。彼於二零零九年五月加入本集團。麥先生負責相關中國政府機構與本公司之間的交流及協調。彼亦負責監督本集團的基礎建設項目。麥先生於湖南師範大學畢業。麥先生於中國高速公路項目投資、建設及經營方面擁有逾9年的經驗。

符捷頻先生，46歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。符先生負責項目投資分析、協商及投資資金經營。符先生畢業於中山大學，於一九八九年獲無線電電子學系電子學與信息系統學士學位。彼於中國高速公路開發、經營及管理方面擁有逾16年的經驗。

陳民勇先生，44歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。陳先生負責本集團高速公路項目的項目發展及收費系統的建立。彼亦將負責監督本集團收費公路於開始經營後通行費繳納管理系統的運行。彼畢業於重慶建築工程學院（現為重慶大學的一部份），獲工學學士學位，主修建築材料及製品。於二零零一年，彼於長沙交通學院完成研究生課程，主修交通運輸與管理。陳先生於高速公路項目經營及管理方面擁有合共逾15年的經驗。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

孫小年先生，49歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼於吉林工業大學（現為吉林大學的一部份）獲汽車系汽運碩士學位，並於同濟大學獲交通運輸規劃與管理博士學位。彼乃教授級高級工程師（於二零零三年獲廣東省人事廳頒發資格）及註冊諮詢工程師（投資）（獲中華人民共和國人事部頒發資格）。目前，彼為中國交通運輸部科學研究院副總工程師及技術顧問中心主任。

朱健宏先生，49歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼取得香港大學工商管理碩士學位。朱先生為香港會計師公會執業會計師、特許公認會計師公會會員、香港公司秘書公會資深會員及英國皇家特許公司秘書及行政人員公會附屬會員。現時，朱先生於中民控股有限公司、飛克國際控股有限公司、中國車輛零部件科技控股有限公司及宇陽控股（集團）有限公司擔任董事。這些公司均於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。此外，朱先生亦為聯交所創業板上市公司電訊首科控股有限公司及EDS Wellness Holdings Limited的董事。

胡列格先生，60歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼畢業於長沙交通學院，專修數學力學，並於長沙鐵道學院（現為中南大學的一部份）修畢概率論與數理統計深造課程。胡先生曾擔任長沙理工大學交通運輸學院院長。現時，胡先生為湖南省促進物流業發展專家委員會理事。

高級管理層

甘先會先生，44歲，於二零零八年加入本集團，為合約預算總監。甘先生負責監控合約預算及組織招標邀請。彼畢業於西安冶金建築學院（現稱西安建築科技大學），取得工學學士學位，主修工業與民用建築事業。甘先生擁有逾14年的建築項目管理經驗。

陳景安先生，65歲，於二零零八年加入本集團，為總工程師。陳先生負責道路建設的設計及技術管理。彼為高級工程師，專於鐵道工程。彼於中國高速公路項目設計及技術管理方面擁有逾16年經驗。

劉丹宜女士，53歲，於二零零七年加入本集團，為行政人事總經理。彼負責本集團的行政管理、人事管理及後勤管理。劉女士取得上海交通大學工學碩士學位。彼於行政及人事方面擁有逾25年的經驗。

公司秘書

冼家敏先生，46歲，於二零零九年七月三日獲委任為本公司之公司秘書。冼先生在私人及上市公司的審計、會計及財務管理方面積逾21年專業經驗。彼於一九九六年一月成為香港會計師公會的會員，於一九九七年七月成為英國特許公認會計師公會資深會員，以及於二零零零年十二月成為澳洲執業會計師公會的執業會計師。冼先生於一九八九年十二月獲取香港大學社會科學學士學位，並於一九九三年十一月獲取英國斯特萊斯克萊德大學(University of Strathclyde)金融學碩士學位，以及於一九九八年六月獲取澳洲科庭科技大學(Curtin University of Technology)會計學碩士學位。

董事會報告書

董事會謹提呈本年度報告連同截至二零一三年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

註冊辦事處及香港主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立，其註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, Cayman Islands，而其香港主要營業地點為香港上環信德中心招商局大廈 9樓919室。

主要業務

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

主要客戶及供應商

由於該高速公路乃對公眾開放，故本集團並無截至二零一三年十二月三十一日止年度之主要客戶資料可予披露。由於日常業務過程中通常並無重大採購，故沒有就本集團主要供應商的資料作進一步披露。

財務報表

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的虧損與本公司及本集團於該日的財務狀況載於第32頁至第96頁的綜合財務報表。

儲備

本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於綜合財務報表附註19。

本公司股東應佔溢利8,141,000港元（二零一二年：286,218,000港元）已撥入儲備。其他儲備變動資料載於綜合權益變動表。

截至二零一三年十二月三十一日止年度概無宣派或派付股息（二零一二年：零港元）。

慈善捐款

截至二零一三年十二月三十一日止年度內本集團概無作出慈善捐款(二零一二年:零港元)。

固定資產

固定資產於截至二零一三年十二月三十一日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註10。

股本

本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註19。

上市日期起至二零一三年十二月三十一日,本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

優先購股權

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

董事

本財政年度內及截至本年報日期的董事為:

執行董事

陳陽南先生
麥慶泉先生
符捷頻先生
陳民勇先生
毛惠女士(於二零一三年六月四日辭任)

獨立非執行董事

孫小年先生
朱健宏先生
胡列格先生

董事會報告書

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

依照細則第84及85條，孫小年先生、朱健宏先生及胡列格先生將於下屆股東週年大會輪流退任，並符合資格且願意膺選連任。

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

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

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，本公司的董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括董事及最高行政人員根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目 (普通股)	百分比
陳陽南先生(附註)	於受控制法團的權益	300,000,000	72.71%

附註：陳陽南先生被視為於Velocity International Limited所持300,000,000股本公司股份中擁有權益，因該公司由陳陽南先生控制。

除上文所述者外，於二零一三年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等的任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉而根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所。

於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使任何本公司董事及最高行政人員（包括彼等的配偶及未滿十八歲的子女）可獲得本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零零九年十一月三十日採納購股權計劃，旨在激勵合資格人士對本集團的未來作出最大貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係。

購股權計劃的主要條款及條件於招股章程附錄七「購股權計劃」一節中概述。

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

除上文所述者外，於本年度任何時間，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事可藉著收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

董事會報告書

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本的任何股份面值10%或以上的權益如下：

股東名稱	於所持普通股的好倉	佔全部已發行股份百分比
Velocity International Limited (附註)	300,000,000	72.71%

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

足夠的公眾持股量

於本報告日期，根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度一直維持香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所規定的足夠公眾持股量（即不低於本公司已發行股份的25%）。

董事於合約的權益

於年結日或本年度任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無訂立本公司董事於當中擁有重大利益的重大合約。

銀行貸款

有關本集團於二零一三年十二月三十一日的銀行貸款詳情載於財務報表附註17。

財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績及資產負債摘要載於本年報第3頁。

退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員營運一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受托人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，相關收入每月之上限為25,000港元。計劃供款即時歸屬。

於中華人民共和國的附屬公司僱員均參與由地方政府部門營運的退休計劃。附屬公司須按僱員薪金某個百分比向該等計劃供款以支付福利。本集團對該等計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團對退休計劃的總供款2,832,000港元（二零一二年：2,408,000港元）自收益表中扣除。

獨立非執行董事的獨立性確認書

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

企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則為其企業管治守則。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事認為本公司已於截至二零一三年十二月三十一日止年度遵守企業管治守則所載之全部守則條文。

董事會報告書

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。經本公司作出查詢後，本公司全體董事均已確認，彼等已於截至二零一三年十二月三十一日止年度內遵守標準守則所載的規定準則。

審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核年度綜合財務報表。

核數師

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

承董事會命

主席

陳陽南

香港，二零一四年三月二十八日



致華昱高速集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第32至96頁的華昱高速集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(全體稱為「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編制及真實而公允地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編制及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們僅向整體股東報告。除此以外,我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

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

獨立核數師報告

審核涉及執行程式以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核證據。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編制及真實而公允地列報財綜合務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴集團和 貴公司於二零一三年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度 貴集團的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編制。

強調事項

我們在並無作出保留意見之情況下，謹請關注綜合財務報表附註1(b)，其中顯示於二零一三年十二月三十一日 貴集團之流動負債超過其流動資產798,334,000港元。如綜合財務報表附註1(b)所述，綜合財務報表以持續經營基準編製，此等編製基準的有效性依賴於 貴集團的融資銀行和控股股東提供持續支持，以及 貴集團在經營過程中產生足夠的經營性現金流以滿足營運開支和財務支出。此等事項連同綜合財務報表附註1(b)載列之其他事項，顯示存在重大不確定性，可致 貴集團按持續經營之能力嚴重存疑。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一四年三月二十八日

綜合損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	3	167,758	138,908
銷售成本		(57,723)	(78,404)
毛利		110,035	60,504
其他收入	4	604	403
其他收益／(虧損)淨額	4	18,295	(1,321)
行政開支		(28,298)	(31,173)
無形資產減值損失	11	—	(303,345)
營業溢利／(虧損)		100,636	(274,932)
財務費用	5(a)	(90,758)	(94,488)
除稅前溢利／(虧損)	5	9,878	(369,420)
所得稅	6(a)	(1,737)	83,202
年度溢利／(虧損)		8,141	(286,218)
應佔：			
本公司權益持有人		6,362	(258,726)
非控股股東權益		1,779	(27,492)
年度溢利／(虧損)		8,141	(286,218)
每股溢利／(虧損)(港仙)			
基本及攤薄	9	1.54	(62.71)

於第40頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年度溢利／(虧損)	8,141	(286,218)
年度其他綜合收益		
其后可重新分類至損益的項目：		
換算產生的匯兌差額：		
香港境外附屬公司財務報表	8,447	(231)
年度全面收益總額	16,588	(286,449)
應佔：		
本公司權益持有人	13,967	(258,934)
非控股股東權益	2,621	(27,515)
年度全面收益總額	16,588	(286,449)

於第40頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	24,273	28,765
無形資產服務特許權安排	11	1,696,673	1,680,888
遞延稅項資產	18	152,471	149,556
		1,873,417	1,859,209
流動資產			
預付款項及其他應收款項	13	9,352	11,896
銀行存款及現金	14(a)	21,142	21,809
		30,494	33,705
流動負債			
衍生金融工具	15	—	1,966
預提費用及其他應付款項	16	204,653	259,657
應付關聯公司款項	23(c)	16,004	2,306
銀行貸款	17	608,171	601,578
		828,828	865,507
流動負債淨額		(798,334)	(831,802)
資產總值減流動負債		1,075,083	1,027,407
非流動負債			
銀行貸款	17	753,913	735,047
應付本公司控股股東款項	23(c)	78,579	66,357
		832,492	801,404
資產淨值		242,591	226,003

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
資本及儲備	19		
股本		4,126	4,126
儲備		209,858	195,891
本公司權益持有人應佔權益總額		213,984	200,017
非控股股東權益		28,607	25,986
權益總額		242,591	226,003

於二零一四年三月二十八日經由董事會批准及授權發表。

陳陽南
董事

麥慶泉
董事

於第40頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產			
於附屬公司的權益	12	122,692	122,692
流動資產			
應收附屬公司款項		121,346	125,817
現金及現金等價物	14(a)	2,069	827
		123,415	126,644
流動負債			
應付附屬公司款項		2,672	2,672
預提費用及其他應付款項	16	3,350	3,342
		6,022	6,014
流動資產淨額		117,393	120,630
資產總值減流動負債		240,085	243,322
非流動負債			
應付本公司控股股東款項	23(c)	30,760	28,517
資產淨值		209,325	214,805

財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
資本及儲備	19		
股本		4,126	4,126
儲備		205,199	210,679
權益總額		209,325	214,805

於二零一四年三月二十八日經由董事會批准及授權發表。

陳陽南
董事

麥慶泉
董事

於第40頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益持有人應占權益				累計虧損 千港元	總額 千港元	非控股 股東權益 千港元	總額 千港元
	股本 千港元 (附註19(c))	股份溢價 千港元 (附註19(d)(i))	其他儲備 千港元 (附註19(d)(ii))	匯兌儲備 千港元 (附註19(d)(iii))				
於二零一三年一月一日	4,126	130,044	502,784	49,246	(486,183)	200,017	25,986	226,003
於二零一三年權益變動：								
年度溢利	-	-	-	-	6,362	6,362	1,779	8,141
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
-匯兌差額	-	-	-	7,605	-	7,605	842	8,447
年度全面收益總額	-	-	-	7,605	6,362	13,967	2,621	16,588
於二零一三年十二月三十一日	4,126	130,044	502,784	56,851	(479,821)	213,984	28,607	242,591
於二零一二年一月一日	4,126	130,044	502,784	49,454	(227,457)	458,951	53,501	512,452
於二零一二年權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	(258,726)	(258,726)	(27,492)	(286,218)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
-匯兌差額	-	-	-	(208)	-	(208)	(23)	(231)
年度全面收益總額	-	-	-	(208)	(258,726)	(258,934)	(27,515)	(286,449)
於二零一二年十二月三十一日	4,126	130,044	502,784	49,246	(486,183)	200,017	25,986	226,003

於第40頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
經營活動產生的現金淨額	14(b)	82,922	46,212
投資活動			
購入物業、廠房及設備付款		(429)	(31,987)
購建無形資產付款		(9,743)	(218,478)
已收利息		84	92
投資活動動用的現金淨額		(10,088)	(250,373)
融資活動			
借入銀行貸款		—	117,913
收到受限使用的現金		8,762	—
償還債務支付的現金		(2,813)	—
本公司控股股東墊付款項		12,222	28,674
利息支出		(84,332)	(88,808)
融資活動(使用)/產生的現金淨額		(66,161)	57,779
現金及現金等值項目的增加/(減少)淨額		6,673	(146,382)
年初的現金及現金等價物		13,176	159,588
外匯匯率變動的影響		1,293	(30)
年終的現金及現金等價物	14(a)	21,142	13,176

於第40頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

1 主要會計政策

(A) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用之香港財務報告準則（總體包括香港會計師公會頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編制。此財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。本集團採納之主要會計政策之概要在下文列載。

香港會計師公會已頒佈了多項新訂及經修訂的香港財務報告準則，這些準則由本集團的現時會計期間生效或可自願提前採用。與本集團在呈示期間的財務報表相關之新訂和經修訂的香港財務報告準則的資訊列載於附註1(c)。

(B) 編制財務報表之基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由本集團組成。

除衍生金融工具（見附註1(e)）外，編製財務資料時所用的計量基準是歷史成本法。

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

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

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(B) 編制財務報表之基準 (續)

於二零一三年十二月三十一日，本集團之淨流動負債為798,334,000港元，本集團依賴於銀行及控股股東的資金支持，以及未來年度經營產生足夠的現金的能力，以支付其經營成本及應付其財務承擔。這些情況表明，可能導致集團持續經營能力存在重大不確定性。

本公司董事經評估后認為本集團在至少十二個月內仍能夠持續經營，並能在債務到期時償還有關款項，原因如下：

- i 本集團預計於截至二零一四年十二月三十一日止之年度能夠產生經營活動現金淨流入；
- ii 流動負債中為數594,157,000港元乃於二零一六年到期的銀行貸款，該等貸款附帶須於要求時償還條款。本集團已獲得合約權利，可於應銀行要求償還該貸款時，提取另一間銀行提供的長期有抵押銀行貸款授信；
- iii 預收款項66,775,000港元乃指承租人預先支付之經營租賃租金，預期將確認為收入，而不會退回；
- iv 本公司的控股股東承諾不會於未來十二個月內要求償還其向本集團代墊的78,579,000港元；及
- v 本集團正在申請額外銀行貸款，而控股股東已確認將為本公司提供所需之充足財務支持，以保證其於二零一三年十二月三十一日起至少未來十二個月期間之持續經營。

因此，財務報表以持續經營基準編制。

1 主要會計政策 (續)

(C) 會計政策的修訂

香港會計師公會發布了一系列香港財務報告準則和修訂，這些準則及修訂在本集團和本公司的本會計期間開始生效。與本集團財務報告相關的發展如下：

《香港會計準則》第1號修訂－「財務報告的列報－其他全面收益項目的列報」

《香港財務報告準則》第10號－「綜合財務報表」

《香港財務報告準則》第12號－「於其他實體所佔權益的披露」

《香港財務報告準則》第13號－「公允價值計量」

《香港財務報告準則》第7號修訂－「披露－金融資產與金融負債的抵銷」

本集團並無採納任何於本會計期間並未生效的新準則或詮釋。下文論述本集團採納其他新訂或經修訂《香港財務報告準則》的影響：

《香港會計準則》第1號修訂－「財務報告的列報－其他全面收益項目的列報」

這項修訂規定，在符合若干條件的情況下，實體須將可能於日後需要重新分類為損益的其他全面收益項目與永不需要重新分類為損益的其他全面收益項目分開列報。因此，在本財務報表的綜合損益及其他全面收益表列報其他收益的方式已作出相應修訂。

此外，本集團已在本財務報表中採用這項修訂所引入的全新會計科目名稱「損益表」及「損益及其他全面收益表」。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(C) 會計政策的修訂 (續)

《香港財務報告準則》第10號－「綜合財務報表」

《香港財務報告準則》第10號取代有關編制綜合財務報表的《香港會計準則》第27號－「合併財務報表和單獨財務報表」以及香港(常設詮釋委員會)解釋公告第12號－「合併－特殊目的實體」的規定。這項準則引入單一控制權模式，以釐定被投資公司應否予以合併處理，這主要視乎有關實體是否有權控制被投資公司、對參與被投資公司業務所得可變動回報的風險承擔或權利，以及能否運用權力影響該等回報金額等因素。

採用是項準則不會改變本集團就截至二零一三年一月一日為止參與其他實體業務所達致的任何有關控制權方面的結論。

《香港財務報告準則》第12號－「於其他實體所佔權益的披露」

《香港財務報告準則》第12號將實體於附屬公司、合營安排、聯營公司和非合併計算結構實體所享有的權益的所有相關披露規定合併為單一準則。該準則規定的披露範圍普遍較各項準則過往所規定者更為全面。

《香港財務報告準則》第13號－「公允價值計量」

《香港財務報告準則》第13號以單一公允價值計量指引取代目前個別《香港財務報告準則》的有關指引。《香港財務報告準則》第13號也就金融工具和非金融工具的公允價值計量制訂全面的披露規定。

採納《香港財務報告準則》第13號不會對本集團資產和負債的公允價值計量構成任何重大影響。

1 主要會計政策 (續)

(C) 會計政策的修訂 (續)

《香港財務報告準則》第7號修訂 – 「披露 – 金融資產與金融負債的抵銷」

有關修訂就金融資產與金融負債的抵銷引入新披露規定。該等新披露規定適用於根據《香港會計準則》第32號 – 「金融工具：列報」抵銷的所有已確認金融工具，也適用於受限於涵蓋類似金融工具和交易並可強制執行的總淨額結算安排或類似協議的已確認金融工具，不論該等金融工具是否根據《香港會計準則》第32號抵銷。由於本集團在呈報期間並無抵銷金融工具，也沒有訂立受到《香港財務報告準則》第7號的披露規定所約束的總淨額結算安排或類似協議，因此採納上述修訂對本財務報表沒有任何影響。

(D) 附屬公司及非控股權益

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

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

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

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(D) 附屬公司及非控股權益 (續)

非控股股東權益會在綜合財務狀況表之權益項目中，與本公司股東之應佔權益分開呈報。而非控股股東權益所佔集團業績之權益則會在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表中列作為本公司非控股股東權益與本公司股東之間的年內損益總額及全面收入總額分配。非控股股東權益持有人之貸款及其他有關該等持有人之合約責任，於綜合財務狀況表根據附註1(k)或(l) (視乎負債性質而定)列為金融負債。

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

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資按成本值減去任何減值虧損 (載於附註1(i)) 列賬；惟如有關投資已被列作待售投資或成為持有待售的出售組合的一部分則除外。

(E) 衍生金融工具

衍生金融工具的初始價值按合約訂立之日之公允價值確認，其後按每個報告期末的公允價值重新計量。衍生金融工具公允價值重新計量的變化於損益中確認。

(F) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損 (見附註1(i)) 於財務狀況表列賬。

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

1 主要會計政策 (續)

(F) 物業、廠房及設備 (續)

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

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

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

(G) 無形資產—服務特許權安排

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

倘本集團於特許權安排獲賦予向特許經營權的基建設施用戶徵收通行費，其經營權利則可確認為無形資產。授出特許權者並無就所產生的可收回施工成本提供約定擔保。作為於服務特許權安排中提供施工工程及項目管理服務而獲取代價的無形資產，按初次確認時的公允價值計算。於初次確認後，無形資產按成本減累積攤銷及任何減值虧損計算(見附註1(i))。

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

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

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(G) 無形資產－服務特許權安排 (續)

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

本集團每年將審閱攤銷的期間及方法。

(H) 經營租賃支出

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

(I) 資產減值

(i) 應收款項減值

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

1 主要會計政策 (續)

(I) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產減值

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

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

倘出現任何減值跡象，便會對資產的可收回金額作出估計。此外，對於尚未達到使用狀態的無形資產，不論是否有減值跡象出現，每年對其可收回金額進行估計。

— 可收回金額的計算

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

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(I) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產減值 (續)

— 減值虧損的確認

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

— 減值虧損的撥回

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

(J) 應收款項

應收款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本減去呆賬減值撥備入賬（見附註1(i)）；惟倘應收款項為給予關聯人士的無任何固定還款期的免息貸款，或其貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項會按成本減去呆賬減值虧損撥備入賬（見附註1(i)）。

(K) 計息借貸

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

1 主要會計政策 (續)

(L) 應付款項

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

(M) 現金及現金等價物

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

(N) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

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

(ii) 離職福利

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

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(O) 所得稅

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

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

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

除於初步確認資產及負債時所產生的差額外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（只限於有可能得以用作抵扣未來可能取得的應課稅溢利的部分）均予以確認。支持確認由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因轉回現有應課稅暫時差額而產生的金額，惟這些差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期在預計轉回可抵扣暫時差額的同一期間轉回，或在遞延稅項資產所產生的可抵扣稅項虧損。可承前或結轉的期間內轉回。在判斷現有應課稅暫時差額是否足以支持確認因未動用可抵扣稅項虧損及稅款減免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則，即如該等差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期在可抵扣稅項虧損或稅款減免可被動用的同一期間內轉回的情況下，始會計入有關差額。

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

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

1 主要會計政策 (續)

(O) 所得稅 (續)

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

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

(P) 撥備及或然負債

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

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

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(Q) 收入確認

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

(i) 服務特許權安排項下施工工程及項目管理服務產生的收入

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

(ii) 通行費收入

經營收費公路所得的通行費收入按收款基準減營業稅及附加費確認。

(iii) 經營租賃的租金收入

惟倘有另一種基準更能代表租賃資產於租賃期間內所產生的收益模式，經營租賃項下的應收租金收入於租賃期間內分期以等額確認為利潤或虧損。

租賃所涉及的激勵措施作為應收租賃款項淨額的一個組成部分確認為利潤或虧損。或然租金在獲取該租金的會計期間內確認為收入。

(iv) 利息收益

銀行存款的利息收益於產生時採用實際利息法確認。

1 主要會計政策 (續)

(R) 外幣換算

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

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

(S) 借貸成本

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

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

(T) 關聯方

(a) 符合以下條件之一的人士將被視為本集團的關聯人士：

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

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(T) 關聯方 (續)

- (b) 符合以下條件之一的實體被視為本集團的關聯方：
- (i) 該實體與本集團為同一集團成員 (意為母公司，聯營公司，附屬公司相互關聯)；
 - (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營公司 (或一方為另一實體所屬集團的聯營公司或合營公司)；
 - (iii) 雙方為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一方為某第三方的合營公司，另一方為第三方聯營公司；
 - (v) 該方為一雇員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的雇員或本集團任何關聯人士；
 - (vi) 該實體被(a)項定義的人士控制或共同控制；
 - (vii) 在(a)(i)項定義的人士對該實體的財務及經營決策發揮重大影響，或該人士為該方 (或該方母公司) 的主要管理人員。

直系家庭成員指的是預計能影響 (或被影響) 該人士與該實體交易的人士。

(U) 分部報告

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

1 主要會計政策 (續)

(U) 分部報告 (續)

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

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

2 重大會計估計及判斷

附註20載有與金融工具公允價值有關之假設資料。其他主要估計不確定因素如下：

(A) 確認有關服務特許權安排的施工收入

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

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

本公司董事對服務特許權安排下的公路建設作出類推，假設本集團為收費公路建設提供了項目管理服務。因此，各服務特許權安排下的施工收入以該收費公路的預期總施工成本加上按成本的某個百分比計算的管理費確認。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

2 重大會計估計及判斷(續)

(A) 確認有關服務特許權安排的施工收入(續)

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

(B) 減值

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

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

2 重大會計估計及判斷 (續)

(C) 無形資產-服務特許權安排之攤銷

本集團採用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號「服務特許權安排」，確認服務特許權安排下的無形資產並計提攤銷。

無形資產-服務特許權安排之攤銷按車流量法計提。如總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，特許經營無形資產的賬面值需要作出相應調整。

本公司董事對預計車流量進行定期評估，並根據更新后的總預計交通流量調整未來每單位車流量的攤銷額。

3 營業額

本集團的主要業務為建設、營運及管理一條位於中國的高速公路。

本年度內的營業額包括根據服務特許權安排經營高速公路及服務區租賃所帶來的收入。年內確認為營業額之各項重大收入類別金額如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
有關服務特許權安排的工程收入	—	32,966
通行費收入	122,258	89,694
租金收入	45,500	16,248
	167,758	138,908

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

4 其他收入及其他(收益)/虧損淨額

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
其他收入		
廣告牌租金收入	520	311
銀行存款的利息收益	84	92
	604	403
其他(收益)/虧損淨額		
匯兌收益	19,386	37
衍生金融工具公允價值變動	—	(1,631)
衍生金融工具到期之虧損	(1,567)	—
其他	476	273
	18,295	(1,321)

5 除稅前溢利/(虧損)

除稅前溢利/(虧損)已扣除：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
(a) 財務費用：		
須於五年內全數償還的銀行貸款之利息	51,847	55,777
須於五年以上償還的銀行貸款之利息	38,911	38,711
銀行貸款利息總額	90,758	94,488

* 截止二零一三年十二月三十一日止年度，並無借貸成本資本化(二零一二年：無)。

5 除税前溢利／(虧損) (續)

除税前溢利／(虧損)已扣除：(續)

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	18,525	18,378
定額供款退休計劃的供款	2,832	2,408
	21,357	20,786

根據中國相關勞動規則及法規，中國附屬公司參與由地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃（「計劃」），據此，中國附屬公司須按市政府每年宣佈的固定比率對計劃作出供款。市政府對應付退休僱員的全部退休金計劃責任負責。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受托人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高為每月相關收入的25,000港元（二零一二年六月前為20,000港元）。計劃供款即時歸屬。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

5 除稅前溢利／(虧損) (續)

除稅前溢利／(虧損)已扣除：(續)

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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
(c) 其他項目：		
核數師酬金		
-審計及審閱服務	2,084	1,850
折舊(附註10)	5,410	5,390
攤銷(附註11)	36,238	28,857
無形資產減值損失(附註11)	-	303,345
辦公場地的經營租賃費用	925	1,429

6 收益表內的所得稅

(A) 綜合收益表內的稅項指：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回(附註18)	1,737	(83,202)

6 收益表內的所得稅 (續)

(A) 綜合收益表內的稅項指：(續)

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團於開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）毋須繳納任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度內並無獲得須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故本集團並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國所得稅法，本公司於中國的附屬公司須就應課稅溢利按25%（二零一二年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅。由於本集團的附屬公司使用了其自過往年度結轉之累計稅項虧損，故並無就中國企業所得稅計提撥備。遞延稅項之撥回及產生乃與無形資產－服務特許權安排確認之減值撥備及工程利潤有關。

(B) 按適用稅率計算的所得稅收益與除稅前溢利／（虧損）的對賬如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前溢利／（虧損）	9,878	(369,420)
按所在稅務司法權區適用虧損稅率計算		
除稅前溢利／虧損的名義稅項	4,195	(90,202)
未確認暫時差額的稅項影響	687	7,000
扣除過往年度結轉的稅項虧損	(3,145)	-
所得稅	1,737	(83,202)

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

7 董事酬金

根據香港公司條例第161條，董事酬金詳情載列如下：

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	基本薪金、 津貼及其他 實物福利 千港元	退休福利 計畫供款 千港元	酌情花紅 千港元	總額 千港元
<i>執行董事</i>					
陳陽南先生	1,211	987	22	165	2,385
麥慶泉先生	909	863	—	148	1,920
符捷頻先生	606	637	87	106	1,436
陳民勇先生	454	212	88	35	789
毛惠女士	192	—	—	—	192
<i>獨立非執行董事</i>					
孫小年先生	63	—	—	—	63
朱健宏先生	152	—	—	—	152
胡列格先生	63	—	—	—	63
總額	3,650	2,699	197	454	7,000

7 董事酬金 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	基本薪金、 津貼及其他 實物福利 千港元	退休福利 計畫供款 千港元	酌情花紅 千港元	總額 千港元
<i>執行董事</i>					
陳陽南先生	1,180	970	22	162	2,334
麥慶泉先生	885	875	-	73	1,833
陳開樹先生	49	688	-	70	807
符捷頻先生	590	626	76	104	1,396
陳民勇先生	443	208	74	35	760
張博慶先生	37	188	61	34	320
岳峰先生	37	-	-	-	37
毛惠女士	443	195	22	19	679
<i>獨立非執行董事</i>					
孫小年先生	61	-	-	-	61
朱健宏先生	148	-	-	-	148
胡列格先生	61	-	-	-	61
總額	3,934	3,750	255	497	8,436

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

8 最高酬金人士

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，五名最高酬金人士中有四名(二零一二年：四名)是本公司的董事，其薪酬於上文附註7中披露。

餘下一名(二零一二年：一名)人士的酬金總額如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
薪金及其他酬金	960	960
酌情花紅	80	80
退休福利計畫供款	14	14
	1,054	1,054

一名(二零一二年：一名)最高酬金人士的酬金介乎以下範圍：

	二零一三年 人數	二零一二年 人數
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1

9 每股溢利／(虧損)

(A) 每股溢利／(虧損)

	二零一三年 千港元	二零一二年 '000
於一月一日已發行之普通股	412,608	412,608
於十二月三十一日之加權平均股數	412,608	412,608

每股溢利的計算乃以本公司普通權益股東應佔綜合溢利6,362,000港元(二零一二年：虧損258,726,000港元)及已發行股份的加權平均股數412,608,000股為基準(二零一二年：412,608,000股)。

(B) 每股攤薄溢利／(虧損)

年內無潛在具有攤薄影響的普通股，故每股攤薄溢利／(虧損)等於每股基本溢利／(虧損)。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

10 物業、廠房及設備

本集團：

	收費站及 附屬設施 千港元	其他機器及 設備 千港元	汽車 千港元	傢俬及 裝置 千港元	總計 千港元
成本：					
於二零一二年一月一日	-	-	3,607	419	4,026
增添	25,992	1,703	363	3,930	31,988
出售	-	-	(450)	-	(450)
匯兌調整	82	5	(1)	12	98
於二零一二年十二月三十一日	26,074	1,708	3,519	4,361	35,662
於二零一三年一月一日	26,074	1,708	3,519	4,361	35,662
增添	-	-	328	101	429
處置	-	-	-	(396)	(396)
匯兌調整	816	53	113	133	1,115
於二零一三年十二月三十一日	26,890	1,761	3,960	4,199	36,810
累計折舊：					
於二零一二年一月一日	-	-	1,429	230	1,659
年度折舊	3,782	207	623	778	5,390
處置時撥回	-	-	(170)	-	(170)
匯兌調整	12	1	3	2	18
於二零一二年十二月三十一日	3,794	208	1,885	1,010	6,897
於二零一三年一月一日	3,794	208	1,885	1,010	6,897
年度折舊	3,851	312	547	700	5,410
處置時撥回	-	-	-	(71)	(71)
匯兌調整	181	11	67	42	301
於二零一三年十二月三十一日	7,826	531	2,499	1,681	12,537
賬面淨值：					
於二零一三年十二月三十一日	19,064	1,230	1,461	2,518	24,273
於二零一二年十二月三十一日	22,280	1,500	1,634	3,351	28,765

11 無形資產－服務特許權安排

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<i>成本：</i>		
於一月一日	2,288,894	2,211,923
增添	—	77,086
匯兌調整	71,638	(115)
於十二月三十一日	2,360,532	2,288,894
<i>累計攤銷：</i>		
於一月一日	29,242	294
年度攤銷	36,238	28,857
匯兌調整	1,500	91
於十二月三十一日	66,980	29,242
<i>資產減值撥備：</i>		
於一月一日	578,764	275,464
增添	—	303,345
匯兌調整	18,115	(45)
於十二月三十一日	596,879	578,764
<i>賬面淨值：</i>		
於十二月三十一日	1,696,673	1,680,888

無形資產－服務特許權安排代表本集團所擁有的對隨岳高速公路湖南段進行營運並收取通行費的權利。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

11 無形資產－服務特許權安排(續)

根據附註1(g)所列的會計政策，無形資產-服務特許權安排攤銷乃按估計可使用年限(即自可供使用直至特許權結束期間)以車流量法計算，並計入損益。

資產減值損失

以前年度確認的資產減值損失為無形資產-服務特許權安排於二零一二年十二月三十一日之賬面價值與可收回金額孰高者。於二零一三年十二月三十一日，管理層根據市場因素變更及高速公路的實際運營情況更新了估值。二零一三年未進一步計提減值。

上述可收回金額為現金產生單位的使用價值，由截至特許經營權結束日止期間的預期自由現金流量，及13.5%的稅后折現率(等價於15.8%的稅前折現率)(二零一二年：12.5%的稅后折現率(等價於14.2%的稅前折現率)計算得出)。

資產減值損失全額計入無形資產－服務特許權。

計算使用價值所使用的關鍵假設如下：

	二零一三年	二零一二年
剩餘特許經營期限	25年	26年
特許經營期限內通行費收入平均年增長率	5.0%	8.9%
折現率	13.5%	12.5%

折現率

上述稅後折現率為使用資本資產定價模型估計得出，其影響因素包括行業平均參數和現金產生單位的特殊風險。

11 無形資產－服務特許權安排 (續)

特許經營期限內通行費收入平均增長率

通行費收入增長率由預計的交通流量增長率確定。交通流量的增長是由中部地區的預期GDP增長率的上升導致的。

假設變動的敏感性分析

根據估值的結果，無形資產－服務特許權安排的可收回金額接近其賬面價值。因此，任何關鍵假設的不利變動均會導致進一步的減值。董事對折現率和通行費收入進行了敏感性分析如下。

於二零一三年十二月三十一日，倘折現率上升／下降1%，而其他變數保持不變，估計本集團無形資產的公允價值將減少／增加約37,912,000元／52,077,000元。

於二零一三年十二月三十一日，倘通行費收入上升／下降5%，而其他變數保持不變，估計本集團無形資產的公允價值將增加／減少約62,951,000元／55,882,000元。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

12 於附屬公司權益

	本公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非上市權益，按成本	513,388	513,388
減：減值撥備	(390,696)	(390,696)
	122,692	122,692

減值損失是由於該公司之附屬公司湖南道岳高速公路實業有限公司的虧損及計提減值撥備導致。

於二零一三年十二月三十一日附屬公司詳情如下。除另行說明外，所持有的股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足/ 註冊資本	應佔權益		主要業務
			直接	間接	
高明控股有限公司(「高明」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零三年三月十八日	1美元/ 50,000美元	100%	-	投資控股
好兆有限公司(「好兆」)	香港 二零零八年十二月十九日	1港元/ 10,000港元	-	100%	投資控股
暉雋有限公司(「暉雋」)	香港 二零零三年十月十日	1港元/ 1港元	-	100%	向本集團提供行政服務
湖南道岳高速公路實業有限公司 (「道岳」)	中國 二零零六年十二月二十二日	600,950,000人民幣 /600,950,000人民幣	-	90%	中國高速公路的興建、經營及 管理
深圳華昱凱天貿易發展有限公司	中國 二零一三年一月二十五日	2,000,000港元 /2,000,000港元	-	100%	建築材料進出口及 相關輔助服務

12 於附屬公司權益 (續)

有關湖南道岳高速實業有限公司，集團唯一一家有重大非控制股權的子公司的財務情況列示如下。下列均為內部抵消前的數據。

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非控股權益比例	10%	10%
流動資產	24,708	29,598
非流動資產	1,873,418	1,859,202
流動負債	(858,143)	(893,895)
非流動負債	(753,914)	(735,047)
資產淨值	286,069	259,858
非控股權益賬面金額	28,607	25,986
營業額	167,758	138,908
本年溢利／(虧損)	17,791	(274,924)
綜合收益總額	26,211	(275,157)
非控股權益的溢利／(虧損)應佔	1,779	(27,492)
經營活動的現金流量	93,240	57,851
投資活動的現金流量	(9,365)	(250,062)
融資活動的現金流量	(78,407)	45,835

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

13 預付款項及其他應收款項

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
預付款項	8,447	11,091
其他應收款項	905	805
	9,352	11,896

14 銀行存款及現金

(A) 銀行存款及現金包括：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
現金及現金等價物 - 銀行存款及現金	21,142	13,176	2,069	827
三個月以上到期的使用受限的 銀行存款	-	8,633	-	-
	21,142	21,809	2,069	827

14 銀行存款及現金 (續)

(B) 除稅前溢利／(虧損)與經營活動所用現金對賬：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前溢利／(虧損)	9,878	(369,420)
調整項目：		
-折舊	5,410	5,390
-攤銷	36,238	28,857
-資產減值撥備	-	303,345
-衍生金融工具到期之虧損	(1,567)	-
-衍生金融工具公允價值變動	-	1,631
-財務費用	90,758	94,488
-利息收益	(84)	(92)
-匯兌收益	(19,386)	(37)
-服務特許權安排下的施工工程及 項目管理服務產生的溢利	-	(725)
營運資金變動：		
預付款項及其他應收款項減少／(增加)	2,906	(3,633)
預提費用及其他應付款項減少	(54,641)	(14,596)
應付關聯公司款項增加	13,410	1,004
經營活動產生現金淨額	82,922	46,212

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

15 衍生金融工具

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
利率掉期協議	—	1,966

於二零一二年十二月三十一日，本集團持有一份與銀行簽訂的利率掉期協議，以對沖浮動利率銀行貸款所產生的風險。根據掉期協議，本集團已就名義合約金額600,000,000港元按0.68%的固定掉期利率支付利息，以換取以相等金額按於還款時適用的三個月香港銀行同業拆息計算的浮動利率計息的金額。該利率掉期協議已於二零一三年十一月到期。

16 預提費用及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應付工程款項	121,938	132,931	—	—
預收款項	66,775	112,230	—	—
預提費用	15,940	14,496	3,350	3,342
	204,653	259,657	3,350	3,342

於二零一三年十二月三十一日，預提費用及其他應付款項包括應付獨立承建商的合約保留定金71,834,000港元（二零一二年：74,945,000港元）、應付工程款49,739,000港元（二零一二年：56,781,000港元）及已收預付款項66,775,000港元（二零一二年：112,230,000港元）。預收款項中預期將於一年後確認為收入的金額為22,258,000港元（二零一二年：77,698,000港元）。其餘的預提費用及其他應付款將會在一年以內結算。

17 銀行貸款

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<i>流動負債</i>		
一年內到期之長期抵押銀行貸款	14,014	12,333
須於要求時償還之銀行貸款	594,157	589,245
	608,171	601,578
<i>非流動負債</i>		
長期有抵押銀行貸款	753,913	735,047
	1,362,084	1,336,625

於十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	608,171	601,578
一年后但兩年內	21,020	24,666
兩年后但五年內	105,101	147,996
五年后	627,792	562,385
	1,362,084	1,336,625

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

17 銀行貸款 (續)

於十二月三十一日的可供動用的銀行信貸額及其動用情況如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
授信額度總額	1,399,090	1,356,850
已動用授信額度	(1,370,771)	(1,347,501)
可動用授信額度	—	9,349

於二零一三年十二月三十一日，本公司由於提款期限已過無可動用授信額度。

本集團運營隨岳高速公路湖南段及在當地收取通行費的權利已予抵押，以取得銀行貸款。

須於要求時償還之銀行貸款將於二零一六年到期，但其受於要求時償還之條款規限。

本集團的銀行貸款須受若干財務契諾所規限。本集團定期監察遵守此等契諾、遵守還款計劃時間表，鑒於本集團能夠持續達到規定要求，本集團認為銀行提前收回該項貸款的可能性很低。本集團管理流動資金風險的其他詳情載於附註20(b)。於二零一三年十二月三十一日，本集團並無違反任何有關銀行貸款之契諾（二零一二年：無）。

根據附註1(s)所載的會計政策，截至二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止年度無借貸成本資本化為無形資產—服務特許權安排。

18 綜合財務狀況表內的所得稅

(A) 已確認的遞延稅項資產及負債：

於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產／負債部份及其於年內之變動如下：

	無形資產－ 服務特許權安排 的臨時差額 千港元
<i>遞延稅項產生至：</i>	
於二零一二年一月一日	66,341
計入損益(附註6(a))	83,202
匯兌調整	13
於二零一二年十二月三十一日	149,556
於二零一三年一月一日	149,556
計入損益(附註6(a))	(1,737)
匯兌調整	4,652
於二零一三年十二月三十一日	152,471

(B) 尚未確認的遞延稅項資產：

根據附註1(o)所載的會計政策，由於沒有確實證據表明未來期間可以獲得足夠應課稅溢利用抵扣該等虧損，故本集團並無就累計稅項虧損19,158,000港元(二零一二年：47,543,000港元)確認遞延稅項資產。

於二零一三年十二月三十一日，根據香港現行稅法，19,158,000港元之稅務虧損無到期日限制。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息

(A) 本公司權益部份變動

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

本公司	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一二年一月一日	4,126	130,044	510,388	(217,769)	426,789
二零一二年權益變動：					
期間全面收益總額	-	-	-	(211,984)	(211,984)
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	4,126	130,044	510,388	(429,753)	214,805
二零一三年權益變動：					
期間全面收益總額	-	-	-	(5,480)	(5,480)
於二零一三年十二月三十一日	4,126	130,044	510,388	(435,233)	209,325

(B) 股息

自本公司註冊成立日起未宣派任何現金股利或紅利。

19 資本、儲備及股息 (續)

(C) 股本

	二零一三年		二零一二年	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
法定： 於註冊成立日期每股面值0.01港元的 普通股	10,000,000,000	100,000	10,000,000,000	100,000
普通股，已發行並已繳足： 於一月一日及十二月三十一日	412,680,000	4,126	412,608,000	4,126

普通股持有人有權獲得不時宣派的股息，並有權於本公司的大會上就每股股份投一票。就本公司其餘資產而言，所有普通股均享有同等地位。

(D) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司的股份面值與發行本公司股份所收取所得款項之間的差額。根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可供分派予本公司的股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須能夠償付一般業務過程中到期應付的債務。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(D) 儲備性質及用途 (續)

(ii) 其他儲備

於二零零九年四月十三日，本公司從深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司收購道岳的90%股權。所收購股權的歷史賬面價值與好兆所付收購代價的差額已於「其他儲備」入賬。

另，根據本集團上市前的重組，本集團的最終控股股東將應收集團公司的應收結餘513,388,000港元轉授予本公司。轉授應收結餘與本公司就此所發行股份的面值3,000,000港元之間的差額已於「其他儲備」入賬。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算中國業務的財務報表而產生的外匯差額。儲備已根據附註1(r)所載的財務政策處理。

(iv) 可分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，本公司無可分派予權益股東的儲備(二零一二年：零)。本集團的長期有抵押銀行貸款受制於財務契諾，而本集團的中國附屬公司道岳於二零一三至二零二七還款年度宣派任何現金股息或花紅均須取得銀行事先批准。

(E) 資本管理

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

19 資本、儲備及股息 (續)

(E) 資本管理 (續)

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

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

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團的負債權益比率如下：

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
流動負債：			
預提費用及其他應付款項	16	204,653	259,657
應付關聯公司的款項	23(c)	16,004	2,306
銀行貸款	17	608,171	601,578
		828,828	863,541
非流動負債：			
應付本公司控股股東款項	23(c)	78,579	66,357
銀行貸款		753,913	735,047
		832,492	801,404
總負債		1,661,320	1,664,945
權益總額		242,591	226,003
負債權益比率		685%	737%

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值

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

(A) 信貸風險

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

鑒於本集團的業務性質，本集團無來源於客戶的重大信用集中風險。

(B) 流動資金風險

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

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

就須於要求時償還之銀行貸款而言，分析顯示其於合約還款安排之現金流量影響，以及獨立顯示倘貸款人發起無條件權利即時催繳貸款時對現金流量的影響。

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(B) 流動資金風險 (續)

附注1(b)闡明了管理層如何管理集團流動性需求使其於到期時履行債務的計劃。

本集團

	按合同要求未貼現現金流量總額						賬面值 千港元
	應要求時 千港元	於一年內 千港元	多於一年 但少於兩年 千港元	多於兩年 但少於五年 千港元	多於五年 千港元	總計 千港元	
二零一三年							
預提費用及其他應付款項	–	137,878	–	–	–	137,878	137,878
應付關聯公司的款項	–	16,004	–	–	–	16,004	16,004
須於要求時償還之銀行貸款	–	18,463	18,463	614,214	–	651,140	594,157
應付本公司控股股東的款項	–	–	–	78,579	–	78,579	78,579
其他銀行貸款	–	61,144	67,043	232,313	814,784	1,175,284	767,927
	–	233,489	85,506	925,106	814,784	2,058,885	1,594,545
須於要求時償還之銀行貸款的 現金流量披露調整	600,000	(18,463)	(18,463)	(614,214)	–	(51,140)	
	600,000	215,026	67,043	310,892	814,784	2,007,745	

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值(續)

(B) 流動資金風險(續)

本集團(續)

	按合同要求未貼現現金流量總額						賬面值 千港元
	應要求時 千港元	於一年內 千港元	多於一年 但少於兩年 千港元	多於兩年 但少於五年 千港元	多於五年 千港元	總計 千港元	
二零一二年							
預提費用及其他應付款項	-	147,427	-	-	-	147,427	147,427
應付關聯公司的款項	-	2,306	-	-	-	2,306	2,306
須於要求時償還之銀行貸款	-	617,812	-	-	-	619,169	589,245
應付本公司控股股東的款項	-	58,628	70,147	271,906	684,982	1,085,663	747,380
其他銀行貸款	-	1,357	-	-	-	1,357	1,966
利率掉期協議(淨額結算)	-	617,812	-	-	-	619,169	589,245
	-	827,530	70,147	338,263	684,982	1,920,922	1,544,681
須於要求時償還之銀行貸款的 現金流量披露調整	600,000	(617,812)	-	-	-	(17,812)	
	600,000	209,718	70,147	338,263	684,982	1,903,110	

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(B) 流動資金風險 (續)

本公司

	按合同要求未貼現現金流量總額					賬面值 千港元
	於一年內 千港元	多於一年 但少於兩年 千港元	多於兩年 但少於五年 千港元	多於五年 千港元	總計 千港元	
二零一三年						
預提費用及其他應付款項	3,350	-	-	-	3,350	3,350
已發出財務擔保： 最高擔保金額 (附註22)	1,367,927	-	-	-	1,367,927	-

	按合同要求未貼現現金流量總額					賬面值 千港元
	於一年內 千港元	多於一年 但少於兩年 千港元	多於兩年 但少於五年 千港元	多於五年 千港元	總計 千港元	
二零一二年						
預提費用及其他應付款項	2,269	-	-	-	2,269	2,269
已發出財務擔保： 最高擔保金額 (附註22)	1,347,380	-	-	-	1,347,380	-

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(C) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行存款及浮動利率發放的長期銀行貸款，使本集團面臨現金流量利率風險。本集團管理利率風險的政策是確保在出現重大利率變動時不會承受過高風險。

本集團並無以公允價值計量且其變動計入損益的固定利率金融工具。本集團使用利率掉期工具對沖浮動利率債務風險。本集團所管理的利率詳情如下：

(i) 利率詳情

下表為本集團於報告期末相關銀行貸款的利率風險資料。

	本集團			
	二零一三年		二零一二年	
	實際利率 %	金額 千港元	實際利率 %	金額 千港元
固定利率工具：				
須於要求時償還之銀行貸款	7.3608	(594,157)	7.483	(589,245)
		(594,157)		(589,245)
浮動利率工具：				
銀行現金	0.399	21,142	0.102	21,217
銀行貸款	6.433	(767,927)	5.974	(747,380)
		(746,785)		(726,163)
借款淨額		(1,340,942)		(1,315,408)
固定利率借款佔 借款淨額之比例		44.8%		44.8%

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(C) 利率風險 (續)

(i) 利率詳情 (續)

	本公司			
	二零一三年		二零一二年	
	實際利率 %	金額 千港元	實際利率 %	金額 千港元
浮動利率工具：				
銀行現金	0.0047	2,069	0.0145	827

(ii) 敏感性分析

於二零一三年十二月三十一日，倘利率上升／下降25個基點，而其他變數保持不變，估計本集團年度虧損及累積虧損將分別增加／減少約1,400,000港元（二零一二年：1,362,000港元）。

上述敏感性分析中的稅後溢利及保留溢利的影響是假設在報告期末利率發生變動，按照新利率重新計量後的影響。對於報告期末持有的、使本集團面臨現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具，上述敏感性分析中的稅後溢利及保留溢利影響是上述利率變動對按年度估算的利息費用或收入的影響。二零一二年的分析基於同樣的假設和方法。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(D) 外匯風險

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

於二零一三年十二月三十一日，本集團的外匯風險主要來自道嶽的港元銀行借款，賬面價值為594,157,000港元（二零一二年十二月三十一日：589,245,000港元）。

於二零一三年十二月三十一日，如人民幣對港元升值／（貶值）1%，會使所有者權益和淨利潤增加／（減少）4,455,000港元（二零一二年十二月三十一日：4,384,000港元）。此影響按資產負債表日即期匯率折算為港元列示。二零一二年的分析基於同樣的假設和方法。

(E) 公允價值

公允價值層級

下表呈列於報告期末以經常性準則按公允值計量的金融工具賬面值，並按《香港財務報告準則》第13號「公允價值計量」，公允值計量所界定分類為三個公允值級別。本集團參照以下估值方法所採用的輸入值的可觀察程度和重要性，從而厘定公允價值計量數值所應歸屬的層級：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入值（即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價）來計量公允價值。
- 第二層級估值：使用第二層級輸入值（即未達第一層級的可觀察輸入值），並捨棄重大不可觀察輸入值來計量公允價值。不可觀察輸入值是指欠缺市場資料的輸入值。
- 第三層級估值：採用重大不可觀察輸入值來計量公允價值。

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(E) 公允價值 (續)

公允價值層級 (續)

	本集團	
	二零一三年 千港元 第二層級	二零一二年 千港元 第二層級
集團		
經常性公允價值計量		
衍生金融工具：		
利率掉期協議	—	1,966

利率掉期合同的公允價值是本集團於報告期末終止掉期時所應收或應付的估計數額，並已計及當時利率和掉期合同交易對手當時的信譽。

銀行貸款的賬面價值根據現時同期借款利率及到期日折現得出，能夠合理反映其公允價值。

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，應付關聯公司及本公司控股股東的款項並無固定還款期。鑒於該等條款，故披露彼等的公允價值並無意義。

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，所有其他金融資產及負債均按與彼等公允價值無重大差異的金額列賬。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

21 承擔

經營租賃承擔

作為承租人租賃

於二零一三年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項總額須於下列期間內償還：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	-	802	-	802
一年後但於五年內	-	-	-	-
	-	802	-	802

本集團為經營租賃下多個物業的承租人。該等租約一般初步為期一至三年，並於期限屆滿後擁有續約選擇權，且屆時所有條款均可重新商定。上述租賃均不包括或然租金。

21 承擔 (續)

經營租賃承擔 (續)

作為出租人租賃

本集團根據經營租賃出租其服務區和廣告牌，租賃期限分別為三年及五年。於二零一三年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項總額可於下列期間內收到：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	35,633	1,085
一年後但五年內	11,790	46,131
	47,423	47,216

於二零一三年十二月三十一日止年度，本集團於綜合利潤表中營業額和其他收入確認之租金收入分別為45,500,000港元（附註3）及520,000港元（附註4）（二零一二年：16,248,000港元及311,000港元）。

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

22 或然負債

已有財務擔保

在報告期末，本公司有如下擔保：

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

在報告期末，董事會認為不存在本公司就以上擔保遭受擔保索賠的可能性。在報告期末，本公司就以上擔保可能承擔的最高債務為附屬公司支取的授信額1,367,927,000港元（二零一二年：1,347,380,000港元）。

因以上擔保的公允值無法依據可靠的可觀察市場數據計量，故本公司並未就以上擔保確認任何遞延收益。

23 重大關聯方交易

- (A) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事認為下列公司乃本集團的關聯方：

關聯方名稱	關係
陳陽南先生	本公司的控股股東
深圳華昱投資開發(集團)有限公司	由本公司的控股股東持控

23 重大關聯方交易 (續)

(B) 本集團與上述關聯方於年內之重大交易詳情如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<i>非經常交易</i>				
關聯公司代本集團支付的開支				
- 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	892	1,004	-	-
本集團從關聯公司借入的款項				
- 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	31,293	-	-	-
本集團償還關聯公司的款項				
- 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	18,776	-	-	-
本公司控股股東代本集團支付的款項	12,292	28,674	-	16,403
本集團為本公司控股股東支付的開支	20	-	-	-

財務報表附註

(除另有注明外，所有金額以港幣列示)

23 重大關聯方交易 (續)

(C) 與關聯方的往來結餘

於報告期末，本集團與關聯方的往來結餘如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應付關聯方的款項				
- 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	(16,004)	(2,306)	-	-
應付本公司控股股東的款項	(78,579)	(66,357)	(30,760)	(28,517)
	(94,583)	(68,663)	(30,760)	(28,517)

與關聯方的結餘指來自本集團關聯方的短期墊款。該等短期墊款無抵押及免息。

(D) 主要管理人員酬金

本集團的主要管理人員酬金(包括附註7所披露支付予本公司董事的款項及附註8所披露支付予若干最高薪酬僱員的款項)如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
短期僱員福利	8,054	9,490

酬金總額已計入「員工成本」內(見附註5(b))。

23 重大關聯方交易 (續)

(E) 與關連交易相關之上市規則的適用性

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

24 母公司及最終控股公司

於二零一三年十二月三十一日，董事認為本集團的母公司及最終控股公司為Velocity International Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。該實體並未編制可供公眾查閱的財務報表。

25 截至二零一三年十二月三十一日止年度會計期間已發出但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之潛在影響

直至該等財務報表發行日期為止，香港會計師公會已發行下列若干尚未於截至二零一三年十二月三十一日止會計期間生效，且尚未於該等財務報表採納之修訂、新準則及詮釋。可能與本集團相關的修訂、詮釋及準則如下：

	在以下日期 或之後開始的 會計期間生效
《香港會計準則》第32號修訂— <i>抵銷金融資產與金融負債</i>	二零一四年一月一日
《香港會計準則》第39號之修訂— <i>衍生工具之更替及對沖會計之延續</i>	二零一四年一月一日
《香港財務報告準則》第9號— <i>金融工具</i>	二零一五年一月一日

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