

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完備性亦無發表聲明，並表明不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

HUAYU EXPRESSWAY GROUP LIMITED

華昱高速集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1823)

公 佈

截至二零一二年六月三十日止六個月

中期業績

財務摘要

- 截至二零一二年六月三十日止六個月（「期內」）營業額約為43,000,000港元，較上個年度同期減少約81.0%。
- 期內毛利約為20,900,000港元，較上個年度同期增加約321.1%。
- 期內本公司權益股東應佔虧損約為47,600,000港元。
- 期內每股基本及攤薄虧損為0.1154港元。

華昱高速集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同截至二零一一年同期的比較數字。截至二零一二年六月三十日止六個月之中期財務報告乃未經審核，但已經由本公司審核委員會及核數師畢馬威會計師事務所（執業會計師）審閱。

綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	3	42,996	225,802
成本		<u>(22,074)</u>	<u>(220,834)</u>
毛利		20,922	4,968
其他收入		72	238
其他虧損淨額		(3,671)	(215)
行政開支		(14,264)	(15,606)
減值虧損		<u>(13,609)</u>	<u>—</u>
營業虧損		(10,550)	(10,615)
財務費用		<u>(48,208)</u>	<u>—</u>
除稅前虧損	4	(58,758)	(10,615)
所得稅抵免	5	<u>6,453</u>	<u>208</u>
期內虧損		<u><u>(52,305)</u></u>	<u><u>(10,407)</u></u>
應佔：			
本公司權益股東		(47,599)	(10,340)
非控股權益		<u>(4,706)</u>	<u>(67)</u>
期內虧損		<u><u>(52,305)</u></u>	<u><u>(10,407)</u></u>
每股虧損（港仙）			
基本及攤薄	6	<u><u>(11.54)</u></u>	<u><u>(2.51)</u></u>

綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月－未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
期內虧損	(52,305)	(10,407)
期內其他全面收益：		
換算香港境外附屬公司財務報表所產生的匯兌差額	<u>(2,823)</u>	<u>13,454</u>
期內全面收益總額	<u>(55,128)</u>	<u>3,047</u>
應佔：		
本公司權益股東	(50,140)	1,768
非控股權益	<u>(4,988)</u>	<u>1,279</u>
期內全面收益總額	<u>(55,128)</u>	<u>3,047</u>

綜合財務狀況表
於二零一二年六月三十日－未經審核

	附註	於 二零一二年 六月三十日 千港元	於 二零一一年 十二月 三十一日 千港元
非流動資產			
物業、機械及設備		3,710	2,367
無形資產－服務特許權安排		1,938,201	1,936,165
遞延稅項資產		72,417	66,341
		<u>2,014,328</u>	<u>2,004,873</u>
流動資產			
預付款項及其他應收款項		66,527	13,226
銀行及手頭現金		35,759	168,223
		<u>102,286</u>	<u>181,449</u>
流動負債			
衍生金融工具		762	335
預提費用及其他應付款項	7	343,393	420,755
應付關聯公司款項		1,763	1,300
銀行貸款		599,514	584,712
		<u>945,432</u>	<u>1,007,102</u>
流動資產淨額		<u>(843,146)</u>	<u>(825,653)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,171,182</u>	<u>1,179,220</u>
非流動負債			
銀行貸款		671,005	629,085
應付本公司控股股東款項		42,853	37,683
		<u>713,858</u>	<u>666,768</u>
資產淨值		<u>457,324</u>	<u>512,452</u>
資本及儲備			
股本		4,126	4,126
儲備		404,685	454,825
本公司權益股東應佔權益總額		<u>408,811</u>	<u>458,951</u>
非控股權益		<u>48,513</u>	<u>53,501</u>
權益總額		<u>457,324</u>	<u>512,452</u>

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

1 呈列及編製基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文規定編製並符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）所採用的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。本中期財務報表於二零一二年八月二十九日獲授權刊發。

除將反映於二零一二年度財務報表的會計政策變動外，本集團編製本中期財務報告所採用的會計政策與編製二零一一年度之財務報表所採用者一致。會計政策變動詳載於附註2。

按照香港會計準則第34號編製中期報告，需要管理層作出判斷、估計及假設。此舉會影響政策的應用及按截至報告日期止基準呈報的資產與負債，收入與支出的金額。其實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選取的附註解釋。附註包括對了解本集團自二零一一年度財務狀況及表現的變動屬重要的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製全套財務報表規定的所有資料。

本中期財務報告乃未經審核，但畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」作出審閱。

包括在本中期財務報告中有關截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成該財務年度本公司的法定財務報表，但該等財務資料均摘取自該等財務報表。截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供索閱。核數師已於二零一二年三月二十九日的報告中，表示對該等財務報表無保留意見。

於二零一二年六月三十日，本集團之淨流動負債為843,146,000元，本公司董事經評估後認為本集團至少在未來十二個月仍能夠持續經營，並能在債務到期時償還有關款項，原因如下：

- i 本集團預計於未來十二個月能夠產生經營活動現金淨流入；
- ii 本集團基於現金流預測，預期於未來十二個月將遵守貸款合同規定之契諾及還款計劃，本集團須於要求時償還之長期貸款的貸款人將不會要求本集團提前歸還該等貸款598,287,000元；

- iii 於二零一二年六月三十日，本集團尚有未使用銀行貸款授信額度77,138,000元；
- iv 於二零一二年六月三十日，本集團的預提費用及其他應付款項中，應付獨立承建商的合約保留金70,378,000元及預收款項128,804,000元將分別於一年後清償或確認為收入；
- v 本公司的控股股東承諾，不會在未來十二個月要求本集團償還於二零一二年六月三十日之墊款42,853,000元。

因此，財務報表以持續經營基準編制。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則的修訂，於本集團及本公司當前會計期間首次生效。該等發展並無涉及本集團之財務報表，且本集團並無採用現時會計期間尚未生效之任何新準備或詮釋。

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華人民共和國（「中國」）的高速公路。

本期間內的營業額包括服務特許權安排下的施工工程及項目管理服務所帶來的收入及通行費收入。下列為於有本期間內已於營業額確認的各重大收入分類：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
有關服務特許權安排的工程收入	1,234	225,802
通行費收入	41,762	—
	<u>42,996</u>	<u>225,802</u>

4 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
(a) 財務費用：		
銀行貸款之利息	48,208	15,808
減：資本化至無形資產的利息費用*	—	(15,808)
	<u>48,208</u>	<u>—</u>

* 截至二零一一年六月三十日止期間之貸款費用資本化率為5.760 – 6.120%。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	8,517	7,275
定額供款退休計劃的供款	933	418
	<u>9,450</u>	<u>7,693</u>

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

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

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

截至六月三十日止六個月
二零一二年 二零一一年
千港元 千港元

(c) 其他項目：

折舊	406	266
攤銷	13,790	—
無形資產減值損失	13,609	—
辦公場地的經營租賃費用	743	579
	743	579

5 綜合收益表內的所得稅

截至六月三十日止六個月
二零一二年 二零一一年
千港元 千港元

遞延稅項

暫時差額的產生及撥回	(6,453)	(208)
------------	---------	-------

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的規則及法規，本集團於開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止期間內並無獲得須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故本集團並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國所得稅規則及法規，於中國的附屬公司須就應課稅溢利按25%（二零一一年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅。由於本集團於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止期間內並無須繳納中國企業所得稅的應課稅溢利，故並無就中國所得稅計提撥備。
- (iv) 期內確認的遞延稅項資產乃額外減值虧損及未動用稅損而引致。

6 每股虧損

(a) 每股虧損

每股虧損的計算乃以中期期間本公司普通權益股東應佔綜合虧損47,599,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：10,340,000元）及已發行加權平均股份數目412,608,000（二零一一年：412,608,000）股為準。

(b) 每股攤薄虧損

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月無潛在具有攤薄影響的普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

7 預提費用及其他應付款項

	於 二零一二年 六月三十日 千港元	於 二零一一年 十二月 三十一日 千港元
應付工程款項	197,874	261,078
預提費用	16,715	30,159
預收款項	128,804	129,518
	<u>343,393</u>	<u>420,755</u>

於二零一二年六月三十日，預提費用及其他應付款項包括支付獨立承建商的合約擔保訂金及合約保留訂金為70,378,000元（二零一一年：110,831,000元），將於超過一年後清償。預收款項中預期將於一年後確認為收入的金額為94,456,000元（二零一一年：112,249,000元）。其餘預提費用及其他應付款項將於一年內清償。

股息

董事會不建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息（二零一一年：無）。

管理層討論與分析

財務回顧

營業額

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之營業額指服務特許權安排項下來自施工工程、項目管理服務及高速公路營運的收入。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額約43,000,000港元，較上年度同期營業額約225,800,000港元減少約81.0%。隨著隨岳高速公路（湖南段）（「高速公路」）於二零一一年十二月投入運營，本集團於期內之營業額主要來自高速公路之通行費收入，而去年同期的營業額則主要是施工工程及項目管理的收入。

成本及毛利

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團之成本及毛利分別約為22,100,000港元及20,900,000港元，而去年同期之成本及毛利則分別約為220,800,000港元及5,000,000港元。在高速公路投入運營後，本集團之成本主要為員工成本及高速公路特許經營權的攤銷，與去年同期相比下降90.0%，而毛利上升321.1%。

減值虧損

高速公路於二零一一年十二月投入運營。國務院於二零一二年八月二日頒佈《重大節日免小型客車通行費實施方案》（「節日免通行費方案」）。根據節日免通行費方案，7座以下（含）小型客車可於重大法定節假日期間免費通行若干收費道路。本集團已評估該方案對高速公路通行費收入之影響，並估計通行費收入將因實行節日免通行費方案而每年減少約2%。因此，截至二零一二年六月三十日止六個月，已確認與高速公路有關之無形資產－服務特許權安排減值虧損約13,600,000港元。

財務費用

在高速公路投入運營後，借貸成本根據本集團會計政策於其產生期間支銷。截至二零一二年六月三十日止六個月，已支銷約48,200,000港元財務費用，而去年同期產生之所有財務費用則於無形資產－服務特許權安排之成本項下撥充資本。

流動資金及財務資源

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團透過本公司內部資源及長期銀行貸款撥資經營及資本支出。於二零一二年六月三十日，本集團已提取的銀行貸款總額為1,270,500,000港元，現金及現金等值項目總額（包括銀行存款及手頭現金）約為35,800,000港元。

本集團奉行審慎的資金管理政策，並積極管理其流動資金狀況及具備足夠的銀行備用融資額度，以應付日常營運及任何未來發展的資金需要。於二零一二年六月三十日，本集團來自招商銀行的可動用備用銀行信貸總額約達人民幣11億元，主要用於隨岳高速公路（湖南段）的施工成本，包括未償還銀行貸款約1,270,500,000港元。未償還銀行貸款對本公司權益股東應佔權益比率約為310.8%（於二零一一年十二月三十一日：264.5%）。

於二零一二年六月三十日，本集團擁有浮動與固定利率掉期合約總金額為600,000,000港元（二零一一年十二月三十一日：600,000,000港元）。

僱員及薪酬

於二零一二年六月三十日，本集團於中國及香港聘用總共221名（於二零一一年十二月三十一日：200名）僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團就僱員薪酬作出的總開支約為9,500,000港元（二零一一年：7,700,000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。除公積金計劃（香港僱員受強制性公積金計劃條例的條文所限）或國家管理的退休金計劃（就中國僱員而言）及醫療保險外，根據個別表現評估，僱員亦可獲酌情花紅及僱員購股權。

外匯風險

本集團之功能貨幣為港幣。本集團內個別公司存在有限外匯風險，因為大部分交易以與營運相關之功能貨幣計值。然而，其主要附屬公司湖南道岳高速公路實業有限公司主要以人民幣進行交易，因此港幣兌人民幣之任何升值或貶值，將影響本集團之財務狀況，並會在匯兌儲備中反映。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖匯率波動風險。外幣兌換人民幣的任何重大匯率波動可能會對本集團造成重大不利財務影響。

資產抵押

來自中國招商銀行的銀行融資人民幣11億元乃以隨岳高速公路（湖南段）的收費權作抵押。

業務回顧

隨岳高速公路（湖南段）

高速公路於二零一一年十二月投入運營。根據湖南省交通廳與湖南道岳高速公路有限公司訂立日期為二零零九年十一月二十四日之特許權協議，本集團將經營高速公路達27年。於二零一二年六月三十日，高速公路總施工成本約2,240,000,000港元。

高速公路自投入運營以來，成績令人滿意。高速公路之每月平均車流量約為270,000輛次。高速公路所產生之每月平均通行費收入約為6,000,000港元。儘管高速公路之實際車流量較二零零九年所編制車流量諮詢報告所載之預測流量為低，但本集團仍看好高速公路之前景，因高速公路位於湖南省，而該省經濟正快速增長。

未來計劃及前景

於二零一一年四月十二日，本公司與陳陽南先生（本公司主席及主要股東）訂立購股協議，以收購Sumgreat Investments Limited全部已發行股本。然而，由於資本市場波動，於二零一二年四月三十日（即本公司與陳陽南先生議定之截止日期），購股協議之若干先決條件仍未獲達成，故此，該協議已失效及有關收購事項未獲進行。

儘管收購事項因市場波動未能完成，但並不會影響本集團之未來發展計劃及前景。

根據本集團的發展策略，本集團會在合適機會出現時爭取中國其他基建項目。除開發新的基建項目外，在商業上可行的情況下，我們亦會考慮從其他開發商或政府收購已停工或半開發的基建項目，以及正在經營中的基建項目。

購買、出售或贖回本公司證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

企業管治

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）就香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「原企管守則」）作出多項修訂，並易名為企業管治守則（「新企管守則」）。新企管守則於二零一二年四月一日生效。

本公司致力將企業管治維持高水平，符合股東利益。本公司已採納原企管守則所載之守則條文至二零一二年三月三十一日止，並採納由二零一二年四月一日起生效之新企管守則所載之守則條文。本公司(i)於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日遵守原企管守則所載之守則條文；及(ii)於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日遵守新企管守則所載之守則條文。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，審核委員會須向董事會負責，而其主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制措施。審核委員會由三名本公司獨立非執行董事朱健宏先生、孫小年先生及胡列格先生組成。朱健宏先生為本公司審核委員會主席。審核委員會主席具備專業資格及財務事宜經驗，符合上市規則規定。

本公司的審核委員會已與集團的外聘核數師畢馬威會計師事務所會面及討論，並審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的業績。審核委員會認為本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的綜合業績符合相關會計準則、規則及條例，並已正式作出適當披露。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為進行證券交易的標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認於回顧期間彼等已遵守本公司採納標準守則所載的規定標準。

刊登中期業績公告及寄發中期報告

本公告亦會刊登於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.huayu.com.hk)網站，而載有上市規則規定所有資料的本公司二零一二年中期報告將寄發予股東及分別刊登於本公司及聯交所各自的網站。

承董事會命
華昱高速集團有限公司
主席
陳陽南

香港，二零一二年八月二十九日

於本公告日期，董事會包括五名執行董事，分別為陳陽南先生、麥慶泉先生、符捷頻先生、陳民勇先生及毛惠女士；以及三名獨立非執行董事，分別為孫小年先生、朱健宏先生及胡列格先生。