

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，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份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。



ROAD KING INFRASTRUCTURE LIMITED

路勁基建有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1098)

截至二零零八年十二月三十一日止年度 業績公佈

業績

路勁基建有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈，本公司及其附屬公司(「集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合收益表，及集團於二零零八年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表如下：

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------|----|--------------|--------------|
| 收入 | 2 | 4,630,672 | 2,407,770 |
| 銷售成本 | | (4,110,060) | (1,741,789) |
| 毛利 | | 520,612 | 665,981 |
| 利息收入 | | 19,972 | 96,189 |
| 其他收入 | | 373,008 | 420,886 |
| 銷售費用 | | (112,784) | (91,506) |
| 經營費用 | | (510,385) | (371,302) |
| 分佔合作／合資企業溢利 | 4 | 909,759 | 577,107 |
| 分佔聯營公司溢利 | | — | 12,267 |
| 財務費用 | 5 | (156,855) | (100,670) |
| 稅前溢利 | 6 | 1,043,327 | 1,208,952 |
| 所得稅支出 | 7 | (366,693) | (342,811) |
| 年度溢利 | | 676,634 | 866,141 |
| 可分為： | | | |
| 本公司股東 | | 656,429 | 851,067 |
| 少數股東權益 | | 20,205 | 15,074 |
| | | 676,634 | 866,141 |
| 已付股息 | 8 | 248,286 | 372,698 |
| 每股盈利 | 9 | | |
| — 基本 | | 港幣0.87元 | 港幣1.16元 |
| — 攤薄後 | | 港幣0.87元 | 港幣1.14元 |

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--------------|----|-------------------|-------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | | 57,346 | 103,881 |
| 預付土地租金 | | 33,293 | 49,912 |
| 投資物業 | | 143,851 | — |
| 合作／合資企業權益 | | 5,289,683 | 5,170,093 |
| 給予合資企業之貸款 | | — | 81,196 |
| 給予關連公司之貸款 | | 54,700 | 54,700 |
| 遞延稅項資產 | | 40,700 | 81,862 |
| 長期應收賬款 | | 576,359 | 433,132 |
| 可供出售的投資 | 10 | 632,787 | 592,821 |
| | | <u>6,828,719</u> | <u>6,567,597</u> |
| 流動資產 | | | |
| 物業存貨 | | 12,029,250 | 10,379,463 |
| 預付租賃土地款 | | 107,865 | 1,393,210 |
| 預付土地租金 | | 938 | 1,365 |
| 給予合資企業之貸款 | | 70,787 | — |
| 應收賬款、按金及預付款項 | | 686,063 | 769,764 |
| 預付所得稅 | | 225,699 | 226,432 |
| 已抵押銀行存款 | | 163,723 | 231,583 |
| 銀行結存及現金 | | 796,098 | 1,858,941 |
| | | <u>14,080,423</u> | <u>14,860,758</u> |
| 資產總額 | | <u>20,909,142</u> | <u>21,428,355</u> |

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 權益及負債 | | |
| 本公司股東應佔權益 | | |
| 股本 | 73,893 | 75,265 |
| 儲備 | 9,295,568 | 8,397,151 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 9,369,461 | 8,472,416 |
| 少數股東權益 | 164,141 | 151,527 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 權益總額 | 9,533,602 | 8,623,943 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 非流動負債 | | |
| 銀行及其他貸款(於一年後到期) | 5,737,728 | 6,114,771 |
| 遞延稅項負債 | 147,998 | 69,155 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 5,885,726 | 6,183,926 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 流動負債 | | |
| 應付賬款及應計費用 | 1,756,811 | 1,663,877 |
| 來自預售物業之按金 | 2,095,694 | 4,127,823 |
| 應付所得稅 | 212,424 | 219,839 |
| 銀行及其他貸款(於一年內到期) | 1,424,885 | 608,947 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 5,489,814 | 6,620,486 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 權益及負債總額 | 20,909,142 | 21,428,355 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

附註：

1. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，集團已應用所有香港會計師公會頒佈而涉及其營運之新訂和經修訂準則、修訂本及詮釋（「新香港財務報告準則」），並於其二零零八年一月一日或之後開始之會計期間生效。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新香港財務報告準則不會對集團於本期間或先前會計期間之業績及財務狀況造成重大影響，因此毋須對先前會計期間作出調整。

集團並無提前採納已頒佈但尚未生效之新香港財務報告準則。採納因香港財務報告準則之改進而對香港會計準則第40號「投資物業」的修訂本，或會影響集團日後用作投資物業的在建或發展中物業的會計政策。香港會計準則第40號修訂本將該類物業劃入香港會計準則第40號的範圍，因此根據集團會計政策須按公允值入賬。該類物業現時根據香港會計準則第16號「物業、機器及設備」以成本減去減值的方式入賬。集團預期將會採納該修訂本，並於二零零九年一月一日或之後開始之財政年度生效。

本公司董事（「董事」）預期採納其他新香港財務報告準則不會對集團之業績及財務狀況造成重大影響。

2. 收入

集團之年度收入分析如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 集團收入 | | |
| 作銷售用途之已落成物業銷售收入 | 4,630,672 | 2,407,770 |
| 分佔基建合作企業之路費收入 | 1,698,633 | 1,281,524 |
| 集團收入及分佔基建合作企業之收入 | 6,329,305 | 3,689,294 |

3. 分部資料

業務根據集團報告之基本分部資料如下：

| | | |
|-------|---|----------------------|
| 收費公路 | — | 透過基建合作企業發展、經營及管理收費公路 |
| 房地產發展 | — | 發展及銷售物業 |

集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之收入及溢利，按其主要業務之分析如下：

| | 收費公路 千港元 | 房地產發展 千港元 | 未歸類 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------|-------------|--------------|------------|-----------|
| 二零零八年 | | | | |
| 收入 | — | 4,630,672 | — | 4,630,672 |
| 分部業績 | (18,649) | (10,359) | — | (29,008) |
| 出售基建合作企業權益之收益 | 10,272 | — | — | 10,272 |
| 利息收入 | — | — | 19,972 | 19,972 |
| 企業收入 | — | — | 335,561 | 335,561 |
| 企業費用 | — | — | (46,374) | (46,374) |
| 分佔合作／合資企業溢利 | 899,617 | 10,142 | — | 909,759 |
| 財務費用 | — | — | (156,855) | (156,855) |
| 稅前溢利 | | | | 1,043,327 |
| 所得稅支出 | | | | (366,693) |
| 年度溢利 | | | | 676,634 |
| 二零零七年 | | | | |
| 收入 | — | 2,407,770 | — | 2,407,770 |
| 分部業績 | (17,597) | 441,909 | — | 424,312 |
| 出售基建合作企業權益之收益 | 11,130 | — | — | 11,130 |
| 利息收入 | — | — | 96,189 | 96,189 |
| 企業收入 | — | — | 367,792 | 367,792 |
| 企業費用 | — | — | (179,175) | (179,175) |
| 分佔合作／合資企業溢利 | 574,835 | 2,272 | — | 577,107 |
| 分佔聯營公司溢利 | — | 12,267 | — | 12,267 |
| 財務費用 | — | — | (100,670) | (100,670) |
| 稅前溢利 | | | | 1,208,952 |
| 所得稅支出 | | | | (342,811) |
| 年度溢利 | | | | 866,141 |

4. 分佔合作／合資企業溢利

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 分佔攤銷及稅前基建合作企業收購後之溢利 | 1,220,488 | 931,084 |
| 減：收費公路經營權攤銷 | (208,821) | (201,756) |
| 本年度稅項 | (100,050) | (70,093) |
| 遞延稅項 | (12,000) | (84,400) |
| | <u>899,617</u> | <u>574,835</u> |
| 分佔其他合資企業收購後之溢利 | 10,142 | 2,272 |
| | <u>909,759</u> | <u>577,107</u> |

本年度稅項數額指應佔中國基建合作企業之中華人民共和國（「中國」）所得稅。

遞延稅項之撥備是收費公路經營權的賬面價值及用於計算中國基建合作企業之應稅收益的相關稅基所產生的暫時性差異。於二零零七年十二月三十一日，仍享有優惠稅率15%或以下之基建合作企業，其稅率將由二零零八年一月一日起於5年內逐步遞增至25%。

5. 財務費用

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 利息： | | |
| 須於五年內全數償還之借款 | 319,882 | 311,430 |
| 須於五年後全數償還之借款 | 122,468 | 73,851 |
| | <u>442,350</u> | <u>385,281</u> |
| 借款成本總額 | 27,254 | 29,649 |
| 其他財務費用 | <u>469,604</u> | <u>414,930</u> |
| 減：撥充作銷售用途之發展中物業成本 | (312,749) | (314,260) |
| | <u>156,855</u> | <u>100,670</u> |

本年度資本化之借款成本，每年按認可資產開支5.71%（二零零七年：6.76%）的平均資本化比率計算。

6. 稅前溢利

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 稅前溢利已扣除下列： | | |
| 物業、機器及設備之折舊 | 15,021 | 5,824 |
| 減：撥充作銷售用途之發展中物業成本 | (1,063) | (1,720) |
| | <u>13,958</u> | <u>4,104</u> |
| 租用土地、物業及機器之經營租約租金 | 22,725 | 4,293 |
| 減：撥充作銷售用途之發展中物業成本 | (817) | (888) |
| | <u>21,908</u> | <u>3,405</u> |
| 預付土地租金之攤銷 | 1,461 | 1,365 |
| 減：撥充作物業、機器及設備 | (1,461) | (1,365) |
| | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 員工成本 | 178,422 | 116,145 |
| 以股份為基準的付款 | — | 31,508 |
| 公積金供款計劃(扣除已沒收的供款港幣343,000元 (二零零七年：港幣335,000元)) | 24,635 | 15,140 |
| 減：撥充作銷售用途之發展中物業成本 | (52,278) | (23,477) |
| | <u>150,779</u> | <u>139,316</u> |
| 總員工成本(不包括董事酬金) | | |
| 核數師酬金 | 5,327 | 3,974 |
| 出售物業、機器及設備之損失 | 1,017 | 251 |
| 已確認為銷售成本之物業存貨 | 4,110,060 | 1,741,789 |
| 分佔聯營公司稅項 | — | 21,742 |
| 及計入下列項目： | | |
| 銀行利息收入 | 15,320 | 40,454 |
| 出售基建合作企業權益之收益 | 10,272 | 11,130 |
| 淨滙兌收益(計入其他收入內) | 335,384 | 358,675 |
| | <u><u>335,384</u></u> | <u><u>358,675</u></u> |

7. 所得稅支出

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| 本年度稅項： | | |
| 中國企業所得稅 | 128,034 | 150,727 |
| 中國土地增值稅（「土地增值稅」） | 115,124 | 107,299 |
| | <u>243,158</u> | <u>258,026</u> |
| 遞延稅項： | | |
| 本年度稅項 | 123,535 | 80,021 |
| 稅率變動 | — | 4,764 |
| | <u>123,535</u> | <u>84,785</u> |
| | <u><u>366,693</u></u> | <u><u>342,811</u></u> |

因沒有來自香港的應課稅利潤，故並無為香港利得稅作出撥備。

附屬公司的中國所得稅按稅率25%（二零零七年：33%）計算。

土地增值稅乃按相關中國稅務法律及法規所載之規定而估計及作出撥備。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」），並自二零零八年一月一日起生效。根據新稅法，內資及外資企業均須按統一所得稅率25%繳稅。原有之《中華人民共和國外商投資企業稅法》及《中華人民共和國企業所得稅暫行規定》已同時廢除。新稅法之詳細規定、有關適用所得稅率之具體條文、應課稅收入之計算方法以及特定稅項優惠及其二零零七年與往後期間之過渡條文已於二零零七年十二月頒佈。遞延稅項結餘於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，已就預期變賣資產或清償負債之相關期間之適用稅率作出調整。

根據財務部、國家稅務總局聯合發佈財稅[2008]第1號通知，自二零零八年一月一日開始起，外商需就持有的外商投資企業產生的溢利所分配之收益根據新稅法第3章及第27章以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第91章繳納中國企業所得稅。而二零零八年一月一日前的外商投資企業溢利分配則豁免。因此，就附屬公司及合作企業未分配盈利應繳納之遞延稅項負債為港幣46,000,000元，已計入本年度之綜合收益表內。

8. 已付股息

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|--|----------------|----------------|
| 派付二零零七年末期股息每股港幣0.28元 (二零零七年派付二零零六年：港幣0.26元) | 210,752 | 192,790 |
| 派付二零零八年中中期股息每股港幣0.05元 (二零零七年：港幣0.24元) | 37,534 | 179,908 |
| | <u>248,286</u> | <u>372,698</u> |

董事會建議派付二零零八年末期股息每股港幣0.20元，合共約港幣148,000,000元。此股息有待即將舉行之股東週年大會上批准，且並無於此綜合財務報表內列為負債。此數額將於截至二零零九年十二月三十一日止年度列為儲備分配入賬。

建議派付之末期股息乃按於二零零九年三月三十一日已發行股份738,926,566股之基準計算。

9. 每股盈利

用於計算每股基本及攤薄後盈利之本公司股東應佔溢利資料詳列如下：

| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 計算每股基本及攤薄後盈利之本公司股東應佔溢利 | <u>656,429</u> | <u>851,067</u> |
| | 二零零八年 股份數目 | 二零零七年 股份數目 |
| 用於計算每股基本盈利之普通股加權平均股數 | 750,694,000 | 736,404,000 |
| 攤薄可能對普通股之影響： | | |
| 認股權 | <u>662,000</u> | <u>8,597,000</u> |
| 用於計算每股攤薄後盈利之普通股加權平均股數 | <u>751,356,000</u> | <u>745,001,000</u> |

10. 可供出售的投資

於二零零七年五月二十六日，順馳地產控股有限公司（「順馳地產」）之全資附屬公司天津順馳濱海不動產投資管理有限公司與Sunco Real Estate Investment Limited（「Sunco Real Estate」）之若干附屬公司作為賣方訂立買賣協議，按總現金代價人民幣563,180,000元（相當於港幣632,787,000元）收購天津順馳新地置業有限公司及天津順馳融信置地有限公司（統稱「天津公司」）全部股本權益。於集團收購順馳地產前，Sunco Real Estate是由順馳地產前主要股東孫宏斌先生（「孫先生」）所控制。集團於二零零七年七月二十七日完成收購順馳地產額外39.46%權益後，順馳地產成為本公司之間接附屬公司，而在沒有下述情況下，天津公司亦會成為本公司之間接附屬公司。

集團之中國法律顧問已確認，有關集團收購天津公司之法律程序已完成，收購可根據中國有關法律依法執行。然而，儘管天津公司之董事會由集團委任，惟集團未能取得天津公司之實際控制權，原因為天津公司前管理層拒絕讓集團代表進入天津公司之辦事處，亦無交出天津公司之公司公章、賬簿及記錄及其他相關文件。

集團已實行若干預防措施以保存天津公司之資產，包括但不限於：(i)向前管理層發出警告信，防止彼等採取任何有損天津公司之行動；(ii)在天津當地報章刊登通告，提醒公眾人士於與天津公司訂立任何交易時須份外審慎行事；及(iii)向天津相關之銀行發出信函，提醒各銀行與天津公司之客戶訂立任何物業按揭交易及與天津公司訂立其他銀行交易時須份外審慎行事。

因集團現尚未對天津公司的營運及財務政策方案有效行使控制權或施展影響力，故此，於每個結算日，集團只將天津公司列作可供出售的投資處理而未能將其納入為子公司或聯營公司。因此，天津公司之財務報表並無綜合計入集團之綜合財務報表。而由於該等投資為非上市公司股本股份，其公允值估計範圍差異極大，董事認為無法可靠計量公允值，故天津公司之投資於二零零八年及二零零七年十二月三十一日按成本扣除減值列賬。根據天津公司之投資減值檢討，董事認為毋須對於天津公司之投資成本作出任何減值。

集團已經於二零零七年十月於天津市南開區人民法院採取法律訴訟，以強制執行其於天津公司的權利及恢復控制權。然而，由於該等法律訴訟因與天津政府當局正在調查之案件有交叉，在沒有具體說明情況下，於二零零八年對天津公司前管理層之訴訟暫已被中止。

本公司於二零零九年一月接獲通知，天津政府當局已正式撤銷一項刑事控告之調查。根據集團中國法律顧問的意見，集團很大機會可解除中止法律訴訟，令集團對天津公司前管理層的法律訴訟得以延續進行。按照集團中國法律顧問的意見，董事堅信法庭裁決有利本集團，因此集團於可見將來可取得天津公司的有效控制權。集團會繼續竭盡所能，循法律途徑取回對天津公司的實際控制權。

審核意見

就上述附註10所述事項，對截至二零零八年十二月三十一日止年度的集團綜合財務報表，核數師報告內的意見段已經修訂，其節錄如下：

「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平地反映 貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度 貴集團的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

雖然並沒有出具保留意見，我們提呈注意綜合財務報表第23項及第38項附註。按第23項附註所述，儘管天津順馳新地置業有限公司及天津順馳融信置地有限公司(統稱「天津公司」)之董事會由 貴集團委任，惟 貴集團仍未能取得天津公司之實際控制權，因此， 貴集團尚未將天津公司納入為子公司。 貴集團已向天津公司前管理層提出法律訴訟以獲得該等公司控制權。然而，由於該等法律訴訟因與天津當局正在調查之案件有交叉，在沒有具體說明情況下，對天津公司前管理層的該等上訴暫已被中止。 貴公司於二零零九年一月接獲天津政府之通知，當局已完成其調查。根據 貴集團之中華人民共和國(「中國」)法律顧問的意見， 貴集團很大機會可解除中止該法律訴訟，令 貴集團可繼續對天津公司前管理層提出的訴訟得以延續進行。按照 貴集團中國法律顧問的意見，董事堅信，法庭裁決將對 貴集團有利，因此， 貴集團將於可預見的未來取得天津公司的有效控制權。按附註23所述，根據天津公司之投資減值檢討，

公司董事認為，毋須對於天津公司之投資成本作出任何減值。然而，由於法院重開審訊的時間及訴訟的最終結果無法確定，下述者將受到不確定性的因素影響：

- 因 貴集團未能控制天津公司或變賣天津公司的物業，從而影響 貴集團於二零零八年十二月三十一日於該等公司的總額達港幣632,787,000元之投資的可收回性；及
- 按附註38所述，若天津公司於二零零九年六月到期日之前未能償還及天津公司抵押的物業不足以彌補於二零零八年十二月三十一日由 貴集團擔保的港幣337,079,000元之貸款，銀行將要求集團償還。

除為該項擔保於開始有效日的公允值撥備港幣22,000,000元及於二零零八年七月之信貸額度續期日之公允值撥備港幣20,337,000元外，並沒其他債務或減值撥備反映在此綜合財務報表內。」

在本公佈的「10. 可供出售的投資」及「或然負債」內已撮要上述意見段內所提及之綜合財務報表附註第23及38項的內容。

股息

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.20元（二零零七年：港幣0.28元）予二零零九年五月二十一日星期四登記在本公司股東名冊之股東。待股東在即將舉行的股東週年大會上批准後，末期股息預期將於二零零九年六月十五日星期一或之前派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零九年五月十八日星期一至二零零九年五月二十一日星期四（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份轉讓以確定擁有建議末期股息之股東。為符合獲派建議末期股息資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零零九年五月十五日星期五下午四時前送達本公司於香港之股份過戶登記分處—卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，辦理過戶登記手續。

業務回顧

二零零八年股東應佔集團溢利為港幣6.56億元或每股港幣0.87元。受限於市場的大環境，集團的房地產業務經歷了艱難的一年。縱然如此，集團收費公路業務在二零零八年保持良好增長，並繼續為集團提供穩定的收入來源。

收費公路業務

二零零八年集團收費公路的總車流量為1.24億架次，總路費收入為人民幣25.45億元，比二零零七年上升10%。收費公路現金流入達港幣10.83億元。

二零零八年集團高速公路的總收入較二零零七年上升29%，高速公路路費收入佔集團收費公路項目總量的79%。

二零零八年集團出售位於廣東省的羅沖公路的權益，此項出售符合集團減少現時一、二級公路項目組合的策略。

房地產業務

因首次合併順馳地產集團的全年度業績，集團房地產按交付入賬所產生之收入由二零零七年港幣24.08億元增加至二零零八年港幣46.31億元。二零零八年訂約銷售及預售面積合共338,000平方米。

二零零八年對中國房地產發展商是艱苦的一年。根據中國住房和城鄉建設部，二零零八年房地產行業總銷售估計比二零零七年下跌超過20%。二零零八年集團房地產業務也受到不利的市場環境影響錄得虧損，但集團穩健的經營理念保證了集團於二零零八年初就依市場變化及時調整了開工量和工程進度，並停止新項目的投資，同時利用此時機採取措施優化了集團的管理團隊，加強管理制度的執行，提高產品以及管理服務的水平，為集團房地產業務的健康發展打下了更堅固的基礎。

有關順馳地產的爭議

國內的訴訟

集團還未取回兩家天津公司的控制權，而集團對獲得天津公司的有效控制權的訴訟在二零零八年年初被天津市南開區人民法院以此起訴與天津機關正在調查的案件有交叉，在沒有具體說明情況下中止至今。然而，雖然訴訟程序仍未恢復，天津市政府已回應集團之要求，商討如何幫助集團解決此項爭議。本公司於二零零九年一月接獲通知，天津政府當局已正式撤銷一項刑事控告之調查。根據集團之中國法律顧問的意見，集團可解除中止該法律訴訟，繼續對原天津公司管理層提出訴訟，從而取得天津公司的有效控制權。董事會相信現階段的進展有助集團取回兩家天津公司的控制權。集團會在適當的時候作進一步的公佈。

香港的訴訟

集團向順馳中國控股有限公司、Sunco Management Holdings Limited (此兩家公司皆由孫先生實質擁有) 及孫先生索償之法律程序在二零零七年十月起開始，現正根據現有資料進行檢視文件及準備證人供詞之法律程序。集團會繼續為維護本公司及股東整體之利益推動上述訴訟，並會在適當的時候作進一步的公佈。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，股東權益增至港幣93.69億元(二零零七年十二月三十一日：港幣84.72億元)，主要來自年內賺取的盈利。本公司股東應佔資產淨值增至每股港幣12.7元(二零零七年十二月三十一日：港幣11.3元)。

於二零零八年十二月三十一日，集團的總資產值港幣209.09億元(二零零七年十二月三十一日：港幣214.28億元)，銀行結餘及現金(包括已抵押銀行存款)為港幣9.6億元(二零零七年十二月三十一日：港幣20.91億元)，其中約83.9%為人民幣存款，3.6%為美元，餘下12.5%為港元。

融資活動

為發展房地產項目，集團在二零零八年在國內及香港實際提取多個項目貸款及短期貸款，分別為人民幣3.06億元及港幣3.87億元。

債務及資本負債

集團的資本負債比率由二零零七年年底的79%稍微改進至二零零八年十二月三十一日的76%。利息償付比率為9.7倍(二零零七年：16.4倍)。

於二零零八年十二月三十一日，集團借貸總額為港幣71.63億元(二零零七年：港幣67.24億元)。集團借貸總額的到期狀況如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零零八年 港幣百萬元 | 二零零七年 港幣百萬元 |
| 須於以下期間償還： | | |
| 一年內 | 1,425 | 609 |
| 一年後但兩年內 | 648 | 602 |
| 兩年後但五年內 | 3,559 | 4,008 |
| 五年後 | 1,531 | 1,505 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 借貸總額 | 7,163 | 6,724 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

集團的借貸主要以美元為主。除於二零一一年到期按6.25厘計息的2億美元定息保證票據及於二零一四年到期按7.625厘計息的2億美元定息優先票據外，集團的借貸均以浮息為基準。

財政及庫務政策

集團持續採納審慎的財政及庫務政策。集團所有財政及庫務活動皆集中處理及控制。集團將於整體仔細考慮融資風險、利率風險及匯率風險後執行相關政策。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，銀行結餘港幣1.64億元(二零零七年十二月三十一日：港幣2.32億元)已向銀行抵押作為授予集團房地產項目買家的按揭信貸擔保。除此等已抵押存款外，另價值約港幣20.74億元(二零零七年十二月三十一日：港幣13.57億元)以及若干附屬公司的權益已抵押作為授予相關項目的若干信貸擔保。

滙兌波動風險

集團借貸主要以美元為主，惟現金流主要源自以人民幣為主的項目收入。因此，人民幣升值對集團二零零八年業績貢獻了港幣3.35億元的淨滙兌收益。除上述者外，集團並無重大滙兌波動風險。

利率風險

隨著全球金融危機，二零零八年人民幣和美元借貸利率都顯著降低，以支持疲弱的經濟。人民幣一年期基準貸款利率由二零零八年一月一日的747點子下降至二零零八年十二月三十一日的531點子，而同期倫敦銀行同業拆放利率由419點子下跌至200點子。

由於集團借貸以人民幣及美元為主，利息開支因利率下調影響而受惠。集團沒有進行任何對沖安排。董事認為中國及美國政府實施的貨幣政策將持續對集團業績及營運構成重大影響。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，集團就小業主購買集團物業及為集團未有合併的兩家子公司在金融機構的若干貸款分別提供擔保人民幣27.55億元及人民幣3億元。集團就小業主購買集團物業提供的擔保將於小業主向銀行抵押彼等的房地產權證作為獲授按揭貸款的擔保時解除。未有合併的兩家子公司以它們包括土地及作銷售用途的發展中物業作為貸款的抵押。

僱員

除合作／合資企業的員工外，集團於二零零八年十二月三十一日的員工總數為1,105名。員工開支港幣1.51億元(不包括董事酬金及資本化金額)。僱員薪酬乃按彼等的表現及對集團的貢獻而定。其他僱員福利包括但不限於公積金、保險、醫療保障及培訓計劃以及認股權計劃。集團於二零零八年沒有授出任何認股權。

展望

二零零九年集團收費公路業務會繼續提升現有組合的價值，不排除減持一、二級公路項目。集團預計收費公路項目會繼續受惠於相關地區的經濟發展，為集團提供現金及利潤來源。但由於受國內統一所得稅及一些高速公路項目的稅務優惠期結束影響，收費公路業務的有效稅率將在二零零九年增加。另外，集團在二零零九年將收回所有轄下河北省的兩條高速公路項目的投資本金，相關合作伙伴在其後數年將根據合作協議獲得優先分成。因此，這兩項高速公路項目對集團未來的貢獻及收費公路業務的表現將會出現一定程度的調整。

中國政府雖然已改變宏觀調控措施的方向及對房地產市場推出各項的支持措施，但預計二零零九年國內經濟仍將受到全球金融危機帶來的衝擊，集團仍需面對艱難和具挑戰的一年。因此集團將會集中提升現有投資組合的價值及鞏固集團在國內主要城市的市場地位。集團同時會繼續努力維持充足的現金以應付仍未明朗的金融危機。

項目投資方面，集團仍會繼續物色及保留具有潛質的新項目，並建立相應關係。新項目只有在符合集團回報、現金流及資金需求的條件下，集團才會考慮作進一步的行動。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）以總代價港幣43,756,690元購回總共13,760,000股股份。有關購回資料如下：

| 購回月份 | 購回股份總數 | 每股價格 | | 總代價 港元 |
|----------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| | | 最高 港元 | 最低 港元 | |
| 二零零八年八月 | 626,000 | 6.16 | 5.85 | 3,745,430 |
| 二零零八年九月 | 2,862,000 | 6.28 | 4.26 | 15,549,850 |
| 二零零八年十月 | 8,454,000 | 4.30 | 1.65 | 20,310,050 |
| 二零零八年十一月 | 1,818,000 | 2.60 | 1.96 | 4,151,360 |
| | <u>13,760,000</u> | | | <u>43,756,690</u> |

所有購回股份已被註銷。

除上述外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

企業管治

本公司致力執行良好的企業管治常規守則及程序。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，除偏離守則條文第A.4.1條外，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「守則」）守則條文。本公司非執行董事並無特定任期，但須根據本公司的章程細則第87條，在本公司的股東週年大會上輪流退任及重選。本公司認為此企業管治常規並不遜於守則所載的規定。

財務報表之審閱

審核委員會已連同外聘核數師審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表及其所採用之會計原則及實務準則。

股東週年大會

本公司謹訂於二零零九年五月二十一日星期四下午二時三十分假座香港九龍尖沙咀廣東道三號海港城馬哥孛羅香港酒店六樓翡翠廳舉行股東週年大會。股東週年大會之通告將根據上市規則之要求刊登及送交予各股東。

年度業績及年報之公佈

本業績公佈已於本公司網頁(www.roadking.com.hk)及聯交所網頁(www.hkexnews.hk)上登載。載有上市規則要求之所有有關資料的年報，亦將於適當時候在上述網頁上登載。

致謝

董事會謹借此機會向集團的股東、商業夥伴和忠誠勤奮的同事們致以衷心感謝。

承董事會命
路勁基建有限公司
主席
單偉豹

香港，二零零九年四月二日

於本公佈日期，董事會包括執行董事單偉豹先生、高毓炳先生、陳錦雄先生、方兆良先生及單偉彪先生，非執行董事胡愛民先生及張宜均先生，以及獨立非執行董事周少琪先生、劉世鏞先生、周明權博士及蔡國雄先生。

* 僅供識別