

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之內容概不負責，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之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)

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度業績公告

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(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零一一年十二月三十一日止上一個年度的比較數字如下：

#### 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	4	138,908	1,124,650
銷售成本		<u>(78,404)</u>	<u>(1,099,807)</u>
毛利		60,504	24,843
其他收入	5	403	342
其他虧損淨額	5	(1,321)	(374)
行政開支		(31,173)	(31,239)
無形資產減值損失		<u>(303,345)</u>	<u>(275,464)</u>
營業虧損		(274,932)	(281,892)
財務費用		<u>(94,488)</u>	<u>(320)</u>
除稅前虧損	6	(369,420)	(282,212)
所得稅	7	<u>83,202</u>	<u>64,388</u>
年度虧損		<u>(286,218)</u>	<u>(217,824)</u>
應佔：			
本公司權益持有人		(258,726)	(197,800)
非控股股東權益		<u>(27,492)</u>	<u>(20,024)</u>
年度虧損		<u>(286,218)</u>	<u>(217,824)</u>
每股虧損(港仙)			
基本及攤薄	9	<u>(62.71)</u>	<u>(47.94)</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年度虧損	(286,218)	(217,824)
年度其他全面收益		
換算香港境外附屬公司財務報表所產生的匯兌差額 (扣除零稅項)	<u>(231)</u>	<u>31,526</u>
年度全面收益總額	<u><b>(286,449)</b></u>	<u><b>(186,298)</b></u>
應佔：		
本公司權益持有人	(258,934)	(169,397)
非控股股東權益	<u>(27,515)</u>	<u>(16,901)</u>
年度全面收益總額	<u><b>(286,449)</b></u>	<u><b>(186,298)</b></u>

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		28,765	2,367
無形資產－服務特許權安排		1,680,888	1,936,165
遞延稅項資產		149,556	66,341
		<u>1,859,209</u>	<u>2,004,873</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項	10	11,896	13,226
銀行存款及現金		21,809	168,223
		<u>33,705</u>	<u>181,449</u>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具		1,966	335
預提費用及其他應付款項	11	259,657	420,755
應付關聯公司款項		2,306	1,300
銀行貸款		601,578	584,712
		<u>865,507</u>	<u>1,007,102</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(831,802)</u>	<u>(825,653)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,027,407</u>	<u>1,179,220</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		735,047	629,085
應付本公司控股股東款項		66,357	37,683
		<u>801,404</u>	<u>666,768</u>
<b>資產淨值</b>		<u>226,003</u>	<u>512,452</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		4,126	4,126
儲備		195,891	454,825
<b>本公司權益持有人應佔權益總額</b>		<u>200,017</u>	<u>458,951</u>
非控股股東權益		25,986	53,501
<b>權益總額</b>		<u>226,003</u>	<u>512,452</u>

# 財務報表附註

(除另有指明外以港元列示)

## 1. 一般資料

華昱高速集團有限公司(「本公司」)於二零零九年四月二十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例,經綜合及修訂)在開曼群島注冊成立為豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事高速公路建設、營運及管理。

## 2. 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製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。

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,這些準則由本集團及本公司的現時會計期間生效或可自願提前採用。首次應用該等與本集團有關的香港財務報告準則所引致當前及過往會計期間的會計政策變動,已反映於此等財務報表內,有關資料載於附註3。

(b) 編製基準

截至二零一二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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之淨流動負債為831,802,000港元，本公司董事經評估後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 本集團預計於截至二零一三年十二月三十一日之年度能夠產生經營活動現金淨流入；
- ii 本集團已獲得合約權利，於一筆為數589,245,000港元之銀行貸款在二零一三到期或應銀行要求償還時，獲取一項598,594,000港元的長期有抵押銀行貸款授信。根據現金流量預測，本集團預期於二零一三年可遵守其餘的借款的還款計劃。此外，本集團預期可遵守銀行契諾，故預期不會引發即時付款要求；
- iii 於二零一二年十二月三十一日，本集團之應付工程款項包括合約保留定金74,945,000港元。於二零一二年十二月三十一日後，本集團與若干承建商訂立協議，延長總額為74,945,000港元之支付日期至二零一四年；
- iv 預收款項112,230,000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；
- v 於二零一二年十二月三十一日後，本公司控股股東向本集團貸款人民幣15,000,000元（相當於18,750,000港元），並承諾待本集團能應付所有還款義務後方會要求償還款項；及
- vi 本集團正在申請額外長期銀行貸款額度，以支付額外產生之工程費用。

因此，財務報表以持續經營基準編製。

### (c) 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。

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。

### 3. 會計政策變動

香港會計師公會發佈了一系列經修改的香港財務報告準則，這些準則及詮釋在本集團和本公司的本會計期間開始生效。概無任何該等修改與本集團的財務報表相關，本集團並無採用現時會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

### 4. 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服務特許權安排下的施工工程、項目管理服務及經營高速公路以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	32,966	1,123,981
通行費收入	89,694	669
租金收入	16,248	—
	<u>138,908</u>	<u>1,124,650</u>

## 5. 其他收入和虧損淨額

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
其他收入		
廣告牌租金收入	311	—
銀行存款的利息收益	92	342
	<u>403</u>	<u>342</u>
其他虧損淨額		
匯兌(收益)/損失	(37)	39
衍生金融工具公允價值變動	1,631	335
其他	(273)	—
	<u>1,321</u>	<u>374</u>

## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	二零一二年 千港元	二零一一年 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	55,777	9,034
須於五年以上償還的銀行貸款之利息	38,711	29,878
	<u>94,488</u>	<u>38,912</u>
銀行貸款利息總額	94,488	38,912
減：資本化至無形資產的利息費用*	—	(38,592)
	<u>94,488</u>	<u>320</u>

\* 截至二零一二年十二月三十一日止年度，並無借貸成本資本化(二零一一年：借貸成本按每年5.760%至6.685%的比率予以資本化)。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	18,378	15,025
定額供款退休計劃的供款	2,408	564
	<u>20,786</u>	<u>15,589</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25,000港元（二零一二年六月之前為20,000港元）。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。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(c) 其他項目：		
核數師酬金		
— 審計及審閱服務	1,850	1,800
— 其他服務	—	1,528
折舊	5,390	543
攤銷	28,857	288
無形資產減值損失	303,345	275,464
辦公場地的經營租賃費用	1,429	1,117
	<u>1,429</u>	<u>1,117</u>

## 7. 綜合收益表內的所得稅

(a) 綜合收益表內的稅項指：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	<u>(83,202)</u>	<u>(64,388)</u>

- (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) 根據中華人民共和國（「中國」）所得稅法，企業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。由於本集團的附屬公司持續虧損，故並無就中國所得稅計提撥備。遞延稅項乃因無形資產—服務特許權安排之減值損失及工程利潤而產生。



(b) 按適用稅率計算的所得稅收益與會計虧損的對賬如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前虧損	<u>(369,420)</u>	<u>(282,212)</u>
按所在稅務司法權區適用虧損稅率計算		
除稅前虧損的名義稅項	(90,202)	(66,878)
未確認暫時差額的稅項影響	7,000	2,498
無須課稅收益的稅項影響	—	(8)
所得稅收益	<u>(83,202)</u>	<u>(64,388)</u>

## 8. 股息

自本公司註冊成立日起未宣告或派付任何現金股息。

## 9. 每股虧損

### (a) 每股虧損

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日已發行之普通股	<u>412,608</u>	<u>412,608</u>
於十二月三十一日之加權平均股數	<u>412,608</u>	<u>412,608</u>

每股虧損的計算乃以年內本公司普通權益股東應佔綜合虧損258,726,000港元(二零一一年：197,800,000港元)及已發行股份的加權平均股數412,608,000股為基準(二零一一年：412,608,000股)。

### (b) 每股攤薄虧損

年內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。

## 10. 預付款項及其他應收款項

所有預付款項及其他應收款項預期將於一年內收回。

## 11. 預提費用及其他應付款項

於二零一二年十二月三十一日，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74,945,000港元(二零一一年：110,831,000港元)、應付工程費用56,781,000港元(二零一一年：無)及已收預付款項112,230,000港元(二零一一年：129,518,000港元)。於二零一二年十二月三十一日後，本集團與若干承建商訂立協議，延長總額為74,945,000港元之支付日期至二零一四年。預收款項中預期將於一年後確認為收入的金額為77,698,000港元(二零一一年：112,249,000港元)。其餘的預提費用及其他應付款將會在一年以內結算。

## 管理層討論與分析

二零一二年乃本集團全年經營隨岳高速公路（湖南段）（「該高速公路」）之首年。本集團於二零一一年十二月開始經營該高速公路，並自該高速公路開始營運以來產生通行費收入。

二零一二年，受歐元區主權債務危機的影響，全球經濟低迷。雖然中國國內經濟仍呈現上升趨勢，惟增長已有所放緩。國內生產總值及進出口總額之增長率雙雙下跌。受此影響，收費高速公路項目之自然增長全面收縮。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約138,900,000港元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約1,124,700,000港元下降87.6%。營業額減少主要是由於主要高速公路建設工程於接近二零一一年末時竣工。於本集團二零一二年之營業額中，施工收入僅為約33,000,000港元，僅佔二零一一年的施工收入約2.9%。就該高速公路營運方面，本集團來自該高速公路之通行費收入約為89,700,000港元。此外，本集團高速公路沿途服務站產生之租金收入約為16,200,000港元。

### 毛利

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得毛利率約43.6%，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則約為2.2%。增長主要由於年內本集團之營業額組成變動，由施工收入（名義毛利率僅約為2.2%）轉為通行費收入。

### 其他收入及其他虧損淨額

本集團錄得其他收入及其他虧損淨額分別約400,000港元及1,300,000港元（二零一一年：300,000港元及400,000港元）。本集團之其他收入主要為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。其他虧損淨額指匯兌差額及衍生金融工具之公允價值變動。

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。於二零一二年十二月三十一日，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：600,000,000港元）。於二零一二年十二月三十一日，此衍生金融工具之公允價值變動為約1,600,000港元。

## 行政開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度的行政開支約為31,200,000港元，與截至二零一一年十二月三十一日止年度相近。由於開始經營高速公路，大部分行政開支乃關於收費道路經營業務，而計入去年行政開支的項目則是關於收購Sumgreat Investments Limited全部已發行股本所招致的專業費用。由於資本市場波動，以致未能達成買賣協議之若干先決條件，故已終止該建議收購。

## 無形資產之減值虧損

於二零一二年工程完工階段期間，分包商就已就完成工程之改動及所用材料之價格補償費提出新申索，令高速公路之工程成本較於二零一一年十二月三十一日之原有估計增加77,100,000港元。另一方面，經一整年營運後，董事得悉二零一二年之實際行車量較二零一二年三月預計之行車量少。此乃主要基於以下兩項因素：

1. 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》（「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。根據由二零一二年八月二日首次引入該政策至二零一二年十二月三十一日期間之實際行車量，本集團已評估該政策對高速公路通行費之影響，並估計每年通行費將因為實行節日免通行費方案而減少約3.3%。
2. 歐元區經濟環境向下，導致中國經濟增長率放緩。二零一二年實際行車量比二零一二年三月之預測低22%。二零一二年實際行車量減少，不只影響二零一三年預測，亦影響二零一二年作為預計基準年起餘下二十六年之高速公路特許經營權期限內行車量預測。根據估值師於二零一三年三月進行之經修訂預測，預期行車量將較二零一二年三月所進行之預計數字減少11.7%。

本集團已評估包含高速公路之現金產生單位之可收回金額。儘管行車量之增長率將有溫和增長，然而並不足以填補首年行車量減少所帶來之影響。因此，無形資產－服務特許權之賬面值已撇減303,300,000港元（二零一一年：275,400,000港元），並計入綜合收益表。

計算使用價值所使用的關鍵假設如下：

	二零一二年	二零一一年
特許經營期限	27年	27年
特許經營期限內通行費收入平均年增長率	8.9%	8.4%
折現率	12.5%	12%

### 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。

### 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及通行費率的增長確定。於特許經營期內，預計的交通流量年增長率為5.2%（二零一一年：4.9%）。預計的通行費率每五年增長15%（二零一一年：15%）。實際通行費率的調整需經有關的省物價局批准。

### 假設變動的敏感性分析

無形資產－服務特許權在計提減值後，其可收回金額等於賬面值。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。

#### 折現率增長或減少1%

	11.5%	12.5%	13.5%
資產減值損失 (港元)	187,494,000	303,345,000	397,169,000

#### 通行費收入增長或減少5%

	減少5%	當前假設	增長5%
資產減值損失 (港元)	388,741,000	303,345,000	217,026,000

### 財務費用

截至二零一二年十二月三十一日止年度，財務費用約為94,500,000港元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度僅約為300,000港元。根據本集團會計政策，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。因此，所有有關高速公路建設之財務費用均於先前會計期間資本化，惟於高速公路自二零一一年十二月開始營運後，所有產生之財務費用乃全數於本集團之綜合收益表列為開支。

## 年度虧損

由於本集團於年內產生無形資產之減值虧損及終止資本化借貸成本，故截至二零一二年十二月三十一日止年度之虧損由截至二零一一年十二月三十一日止年度約217,800,000港元增加至約286,200,000港元。

## 流動資金及財務資源

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團透過本公司資金及長期有抵押銀行貸款撥資經營及資本支出。於二零一二年十二月三十一日，本集團提取的銀行貸款總額約為1,336,600,000港元（二零一一年：1,213,800,000港元），現金及現金等值項目總額（包括銀行存款及現金）約為21,800,000港元（二零一一年：168,200,000港元）。

本集團奉行審慎的資金管理政策，並擁有穩健的流動資金狀況及具備足夠的銀行備用融資額度，以應付日常營運及未來發展的資金需要。於二零一二年十二月三十一日，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1,356,900,000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1,336,600,000港元（二零一一年：1,213,800,000港元）（相等於人民幣1,083,800,000元（二零一一年：人民幣984,000,000元））。未償還銀行貸款對權益持有人應佔權益比率為668.3%（二零一一年：264.4%）。

於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款須償還如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
1年內	601,578	—
1年後但於2年內	24,666	597,047
2年後但於5年內	147,996	111,015
5年後	562,385	505,735
	<u>1,336,625</u>	<u>1,213,797</u>

本集團之借貸主要以浮動利率為基準。於二零一二年，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。於二零一二年十二月三十一日，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：600,000,000港元）。

## 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。本集團有部份現金及銀行存款以港元計值。

於二零一二年十二月三十一日，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

於二零一二年十二月三十一日，來自中國招商銀行及永隆銀行有限公司的銀行融資1,356,900,000港元乃以高速公路的收費權作抵押。

## 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，並無於本公司財務報表中作出撥備的尚未支付資本承擔如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已訂約	—	92,765

二零一一年度資本承擔指高速公路的施工成本。

## 業務回顧

### 隨岳高速公路（湖南段）

高速公路為雙向六車道高速公路，全長約為24.08公里，自位於道仁磯鎮的荊岳長江公路大橋南端起，至岳陽市昆山，並通過岳陽聯絡線連接京港澳高速公路，下通廣東省、香港及澳門。

二零一二年度為本集團全年經營該高速公路的首年。截至二零一二年十二月三十一日止年度之通行費收入總額約為89,700,000港元。雖然較先前之預期數字為低，但管理層對其尤其是於外部不利的經濟環境下的業績仍感到滿意。

### 建議收購Sumgreat Investments Limited全部已發行股本

於二零一一年四月十二日，本集團簽訂一份由陳陽南先生（作為賣方）與本公司（作為買方）訂立之股份購買協議（經雙方訂立分別日期為二零一一年九月三十日及二零一一年十一月十二日訂立之第一份補充協議及第二份補充協議所補充，收購Sumgreat Investments Limited及其附屬公司的全部股權。Sumgreat Investments Limited及其附屬公司主要從事高速公路項目的施工、經營及管理。於訂立股份購買協議時，其有兩個基礎項目，分別為水官高速公路及水官高速公路延長線已運營及產生收益。彼亦為沙河公路項目及橫坪公路項目提供項目管理而產生收入。此外，另有兩個基礎項目已在建，分別為深圳清平高速公路及深圳東部高速公路。

本集團認為收購將使本集團從中獲得大量即時盈利及現金流量。另外，收購亦符合本集團之業務策略，透過收購或把握新機會在中國從事其他基礎項目。收購亦將增強本集團競爭力及進一步提高本集團於業內之名聲，並且改善其總體財務表現。

如本公司於二零一二年五月二日之公佈所述，由於資本市場波動，買賣協議之若干先決條件（包括建議配售本公司股本中每股面值0.01港元之最多780,000,000股新普通股）仍未獲達成。於二零一二年四月三十日截止日期結束後，該項收購並未完成。

上述收購事項之進一步詳情請見本公司日期為二零一一年四月十二日、二零一一年九月三十日、二零一一年十一月十四日及二零一二年五月二日之公佈及本公司日期為二零一一年六月二十四日之通函。

## 僱員及薪酬

於二零一二年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘用總共221名（二零一一年：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20,800,000港元（二零一一年：15,600,000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。

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。截至二零一二年十二月三十一日止，概無購股權根據購股權計劃獲授出。

## 前景

該高速公路為中國極具經濟潛力的高速公路之一。該公路策略性地座落於湖南省，該省為中國經濟快速增長的省份之一。另外，高速公路將成為貫通湖南、湖北兩省的高速公路不可或缺的一部份。當高速公路於二零一一年十二月建成及投入運營後，本公司相信，武漢荊州地區與湖南省岳陽市之間現時受到限制的貿易活動將增加，從而為高速公路帶來大量車流。儘管外部經濟因素及政府政策對收費道路運營不利，鑒於近期中國國民生產總值於二零一二年第四季反彈，管理層對該高速公路長期前景仍持樂觀態度。隨著全球（尤其是美國）經濟改善，本公司管理層對中國經濟及高速公路的前景充滿信心。

憑著本公司各董事（「董事」）在建設及營運其他中國收費高速公路項目的成功經驗，以及他們在業界所建立的關係及聲譽，本集團將繼續善用並尋求與本集團整體業務策略一致的機遇，旨在產生良好的投資回報。

根據該策略，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，只要在商業上可行，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。

## 足夠的公眾持股量

於本公告日期，根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量（即不低於本公司發行股份的25%）。

## 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十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

## 企業管治常規守則

香港聯合交易所有限公司已對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常規守則（「舊守則」）作出多項修訂，並將其更名為企業管治守則（「新守則」）。新守則於二零一二年四月一日生效。

本公司已採納上市規則附錄十四載列的新守則作為自身的企業管治守則。截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事認為，本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間一直遵守舊守則載列的所有守則條文，並於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間一直遵守新守則載列的所有守則條文。

董事致力維持本公司的企業管治，以確保具備正式及具透明度的程序，從而保障及盡量提升本公司股東的權益。

## 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，而全體董事已確認截至二零一二年十二月二十三日止年度，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。

## 獨立核數師報告摘錄

下文為本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所之獨立核數師報告摘要：

### 「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 貴公司於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及截止該日止年度 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)，其中顯示於二零一二年十二月三十一日 貴集團之流動負債超過其流動資產831,802,000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制，此等編制基準的有效性依賴於 貴集團的融資銀行提供持續支持，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。」

## 審核委員會對全年業績的審閱

本公司已遵照上市規則第3.21條並根據新守則成立審核委員會，並制定書面職權範圍。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及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本公司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十二月三十一日止年度的業績。審核委員會認為本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度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。

## 股息

董事會不建議宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度任何股息。

## 股東週年大會及暫停股東登記

本公司將於二零一三年五月二十八日在香港舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候寄發予本公司股東。本公司將於二零一三年五月二十七日至二零一三年五月二十八日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續，期間概不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東週年大會及在會上投票，股東必須於二零一三年五月二十四日下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓）辦理登記。

## 刊登二零一二年年度業績公告及年度報告

本公告亦會刊登於本公司(www.huayu.com.hk)及聯交所(www.hkexnews.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年度報告將寄發予本公司股東及分別刊登於本公司及聯交所各自的網站。

### 致謝

本人希望藉此機會，代表本公司對於本集團管理層及員工的竭誠盡責、勤勉投入，以及對於股東、供應商及銀行方面的不斷支持，致以由衷謝忱。

代表董事會  
華昱高速集團有限公司  
主席  
陳陽南

香港，二零一三年三月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為陳陽南先生、麥慶泉先生、符捷頻先生、陳民勇先生及毛惠女士；以及本公司獨立非執行董事為孫小年先生、朱健宏先生及胡列格先生。