

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)

截至二零一六年六月三十日止六個月 中期業績公佈

財務摘要

- 期內收入約為80,300,000港元，較去年同期減少約17.7%。
- 期內毛利約為44,300,000港元，較去年同期減少約25.2%。
- 期內本公司權益持有人應佔虧損約為4,100,000港元。
- 期內每股基本及攤薄虧損為1.00港仙。

華昱高速集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一六年六月三十日止六個月（「期內」）的未經審核綜合中期業績，連同二零一五年同期的比較數字。期內的中期財務報告乃未經審核，但已經由本公司審核委員會（「審核委員會」）及本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所（執業會計師）審閱。

綜合損益表

截至二零一六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 二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入	3	80,332	97,645
銷售成本		<u>(36,011)</u>	<u>(38,413)</u>
毛利		44,321	59,232
其他收入		221	91
其他收益淨額		357	443
行政開支		<u>(12,948)</u>	<u>(11,749)</u>
營業溢利		31,951	48,017
財務費用		<u>(34,339)</u>	<u>(43,828)</u>
除稅前（虧損）／溢利	4	(2,388)	4,189
所得稅	5	<u>(1,597)</u>	<u>(1,180)</u>
期內（虧損）／溢利		<u><u>(3,985)</u></u>	<u><u>3,009</u></u>
應佔：			
本公司權益持有人		(4,132)	2,296
非控股股東權益		<u>147</u>	<u>713</u>
期內（虧損）／溢利		<u><u>(3,985)</u></u>	<u><u>3,009</u></u>
每股（虧損）／溢利（港仙）			
基本及攤薄	6	<u><u>(1.00)</u></u>	<u><u>0.56</u></u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六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	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
期內(虧損)／溢利	(3,985)	3,009
期內其他全面收益：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算所產生的匯兌差額：		
– 香港境外附屬公司財務報表	<u>(1,835)</u>	<u>131</u>
期內全面收益總額	<u>(5,820)</u>	<u>3,140</u>
應佔：		
本公司權益持有人	(5,787)	2,414
非控股股東權益	<u>(33)</u>	<u>726</u>
期內全面收益總額	<u>(5,820)</u>	<u>3,140</u>

綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日－未經審核

	附註	於 二零一六年 六月三十日 千港元	於 二零一五年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		12,226	15,393
無形資產－服務特許權安排		1,333,192	1,366,208
遞延稅項資產		134,808	139,131
		<u>1,480,226</u>	<u>1,520,732</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	7	5,066	4,533
已抵押銀行存款		–	14,395
現金及現金等價物		7,406	9,120
		<u>12,472</u>	<u>28,048</u>
流動負債			
預提費用及其他應付款項	8	72,439	120,007
應付一間關聯公司款項		–	14,329
銀行貸款		66,493	629,278
		<u>138,932</u>	<u>763,614</u>
流動負債淨額		<u>(126,460)</u>	<u>(735,566)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,353,766</u>	<u>785,166</u>
非流動負債			
銀行貸款		1,154,593	661,474
應付一間關聯公司款項		77,301	–
應付本公司控股股東款項		103,089	99,089
		<u>1,334,983</u>	<u>760,563</u>
資產淨值		<u>18,783</u>	<u>24,603</u>
資本及儲備			
股本		4,126	4,126
儲備		5,716	11,503
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>9,842</u>	<u>15,629</u>
非控股股東權益		<u>8,941</u>	<u>8,974</u>
權益總額		<u>18,783</u>	<u>24,603</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 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編製並符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。本中期財務報告於二零一六年八月二十六日獲授權刊發。

除預期將於二零一六年度財務報表內反映的會計政策變動外，編製本中期財務報告所採用的會計政策與編製二零一五年度的財務報表所採用者相同。會計政策變動詳情載於附註2。

在編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告時，管理層須作出會影響政策的應用和按年度至今基準呈報的資產與負債、收入與支出的金額的判斷、估計和假設。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二零一五年度財務報表以來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」）編製全套財務報表所規定的全部資料。

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「實體的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作為比較資料有關截至二零一五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，但乃摘取自該等財務報表。截至二零一五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。在日期為二零一六年三月三十一日的核數師報告中，核數師對該等財務報表作出無保留意見，惟載有一段強調事項，提醒存在著重大不確定性，可能對本集團繼續按持續經營基準經營業務的能力構成重大疑問。

截至二零一六年六月三十日止期間，本集團產生虧損淨額3,985,000港元。於二零一六年六月三十日，本集團的流動負債淨額為126,460,000港元及累計虧損為730,115,000港元。本集團依賴銀行及控股股東的財務支持以及從日後經營產生充足現金流量的能力，以應付其經營成本需要及履行其財務承擔。該等情況繼續顯示，存在可能對本集團繼續按持續經營基準經營業務的能力構成重大疑問的重大不確定性。

董事經評估後認為本集團能夠在未來至少十二個月繼續持續經營，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 本公司控股股東已承諾，於二零一八年十二月三十一日之前不會要求償還截至二零一六年六月三十日的墊款103,089,000港元及應付一名關聯方的墊款77,301,000港元，而且只會於本集團能夠履行當時一切還款責任的情況下才會提出有關要求；及
- iii 控股股東確認將於有需要時候向本集團提供足夠財務支持，以確保自報告期末起計至少12個月期間的持續營運。

因此，中期財務報表已按持續經營基準編製。中期財務報告並未包括本集團若未能按持續經營基準營運的情況下所會導致的任何調整。

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，這些修訂於本集團的本會計期間首次生效。其中，下列修訂與本集團有關：

- **香港會計準則第38號「可接受的攤銷方法的釐清」的修訂**

該等修訂對香港會計準則第38號引進並不適宜就無形資產採用收益為本的攤銷方法的可推翻前設。該項前設只可於無形資產的收入及其經濟利益消耗「有緊密關係」，或無形資產以計量收入的方式表述時，才可以予以推翻。該等修訂對本集團的中期財務報告並無影響，乃由於本集團按使用單位基準於估計使用期內攤銷無形資產－服務特許權安排，而這個並非收益為本的攤銷方法。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收入

本集團的主要業務為營運及管理一條位於中華人民共和國（「中國」）的高速公路。

期內的收入包括根據服務特許權安排經營高速公路以及服務區租賃所帶來的收入。期內已於收入確認的各項重大收入分類金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
通行費收入	60,691	76,741
租金收入	19,641	20,904
	<u>80,332</u>	<u>97,645</u>

4 除稅前（虧損）／溢利

除稅前（虧損）／溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
(a) 財務費用：		
銀行貸款的利息	<u>34,339</u>	<u>43,828</u>
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	7,305	10,984
定額供款退休計劃的供款	<u>1,700</u>	<u>1,470</u>
	<u>9,005</u>	<u>12,454</u>
(c) 其他項目：		
折舊	2,909	2,621
攤銷	24,579	26,106
辦公場地租金的經營租賃費用	<u>107</u>	<u>-</u>

5 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	<u>(1,597)</u>	<u>(1,180)</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) 由於本集團於截至二零一六年及二零一五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%（二零一五年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅。由於有關附屬公司運用了其自過往年度結轉的累計稅項虧損，故並無就中國企業所得稅作出撥備。

6 每股(虧損)/溢利

(a) 每股(虧損)/溢利

每股基本(虧損)/溢利的計算乃以期內本公司普通權益持有人應佔綜合虧損4,132,000港元(截至二零一五年六月三十日止六個月:溢利2,296,000港元)及於中期期間已發行股份的加權平均數412,608,000股(二零一五年:412,608,000股)為準。

(b) 每股攤薄(虧損)/溢利

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月並無具有潛在攤薄影響的普通股,故每股攤薄(虧損)/溢利等於每股基本(虧損)/溢利。

7 貿易及其他應收款項

	於二零一六年 六月三十日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
一個月內	1,581	1,042
超過一個月	63	84
貿易應收款項	1,644	1,126
預付款項	2,395	2,538
其他應收款項	1,027	869
	<u>5,066</u>	<u>4,533</u>

8 預提費用及其他應付款項

	於二零一六年 六月三十日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元
應付工程款項	62,358	78,366
預收款項	-	20,888
預提費用	10,081	20,753
	<u>72,439</u>	<u>120,007</u>

於二零一六年六月三十日,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24,705,000港元(二零一五年:36,763,000港元)、應付工程款項37,595,000港元(二零一五年:41,261,000港元)及預收款項零(二零一五年:20,888,000港元)。於二零一六年六月三十日,預期所有預提費用及其他應付款項均會於一年內償付(二零一五年:預期所有預提費用及其他應付款項將於一年內償付或確認為收入)。

中期股息

董事會議決不宣派期內的中期股息（二零一五年：無）。

管理層討論與分析

財務回顧

收入

期內，本集團錄得收入約80,300,000港元，較去年同期約97,600,000港元減少約17.7%。於期內，來自隨岳高速公路（湖南段）（「該高速公路」）的通行費收入約為60,700,000港元，較二零一五年同期約76,700,000港元減少20.9%。期內，該高速公路的每月平均行車量約為456,000輛次，錄得穩定的按年增幅。然而，由於湖南省近期實施針對車輛的交通管制（包括採取措施提高貨車超重部分的通行費及對於交通違章行為加重罰款），期內每架車輛的通行費大幅下降。

除了通行費收入，本集團來自該高速公路沿途服務區的租金收入約為19,600,000港元。本集團現正與承租人就續訂該高速公路內服務區的租務協議進行磋商。由於中國經濟形勢下滑，估計從該高速公路內服務區產生的租金收入將低於早前預測的金額。

成本及毛利

本集團於期內的成本及毛利分別約為36,000,000港元及44,300,000港元，而去年同期的成本及毛利則分別約為38,400,000港元及59,200,000港元。本集團的成本主要包括員工成本及該高速公路特許經營權的攤銷。由於無形資產－服務特許權安排的賬面值有所減少，期內特許經營權的攤銷相應減少。因此，本集團的成本減少約6.3%。由於收入減少，期內毛利較去年同期減少約25.2%。

其他收入

期內，本集團的其他收入約為221,000港元（二零一五年：91,000港元），主要為該高速公路沿途廣告牌的租金收益以及銀行存款的利息收益。

其他收入淨額

期內，本集團錄得其他收入淨額約357,000港元（二零一五年：443,000港元），其主要為已收賠償及匯兌差額。

行政開支

期內，本集團的行政開支約為12,900,000港元，較二零一五年同期約11,900,000港元上升約10.2%。大部分行政開支為薪金及工資。

財務費用

本集團於期內的財務費用約為34,300,000港元，較去年同期約43,800,000港元減少約21.7%。期內，本集團將一筆港元銀行貸款約603,000,000港元置換為人民幣銀行貸款，以降低貨幣風險。由於人民幣銀行貸款的利率低於港元銀行貸款，故期內利息開支大幅減少。此外，期內償還銀行貸款及中國減息亦有助財務費用減少。

本公司權益持有人應佔虧損

期內本公司權益持有人應佔虧損約為4,100,000港元。二零一五年同期本公司權益持有人應佔溢利約為2,300,000港元。期內錄得虧損，主要由於該高速公路的通行費收入有所減少所致。

流動資金及財務資源

期內，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。於二零一六年六月三十日，本集團已提取的銀行貸款總額約為1,221,100,000港元（於二零一五年十二月三十一日：1,290,800,000港元），現金及現金等價物總額（包括銀行存款及手頭現金）為7,400,000港元（於二零一五年十二月三十一日：9,100,000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。於二零一六年六月三十日，本集團來自招商銀行的銀行信貸總額為1,221,100,000港元，主要用於該高速公路的施工成本，其中未償還有抵押銀行貸款為1,221,100,000港元（於二零一五年十二月三十一日：1,290,800,000港元）。未償還銀行貸款總額對權益持有人應佔權益比率為124.07（於二零一五年十二月三十一日：82.59）。

本集團的借貸主要以浮動利率為基準。期內，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖利率風險。利率的任何重大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的利率風險，並將考慮於必要時採取適當行動（包括但不限於進行對沖）。

僱員及薪酬

於二零一六年六月三十日，本集團於中國及香港聘用總共241名（於二零一五年十二月三十一日：248名）僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。期內，本集團就僱員薪酬的總開支約為9,000,000港元（二零一五年：12,500,000港元）。

本集團的薪酬政策按個別僱員的表現釐定，並會定期檢討。除公積金計劃（香港僱員受《強制性公積金計劃條例》（香港法例第485章）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，根據個人表現的評核，僱員亦可獲酌情花紅及僱員購股權。

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。本集團有部分現金及銀行存款以港元計值。

於二零一六年六月三十日，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的外匯風險，並將考慮於必要時採取適當行動（包括但不限於進行對沖）。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，來自中國招商銀行的銀行貸款1,221,100,000港元乃以該高速公路的收費權作抵押。

業務回顧

隨岳高速公路（湖南段）

儘管中國經濟下滑及湖南省實施針對車輛的特別交通管制（包括採取措施提高貨車超重部分的通行費及對於交通違章行為加重罰款），平均行車量仍然由截至二零一五年六月三十日止期間的約每月403,000輛次上升約13.2%至期內的每月約456,000輛次。該高速公路四周的交通網絡有所提升，對該高速公路的行車量產生輕微的分流影響。由於超載重型車佔比下降，每輛汽車的平均通行費收入由截至二零一五年六月三十日止期間的約31.7港元下跌至期內的約22.2港元。因此，通行費收入總額下跌約20.9%至期內的約60,700,000港元。鑒於交通流量持續增長，本公司管理層成員深信通行費收入總額可於短期內重拾升軌。

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較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（湖南省）、鄂（湖北省）兩地主要幹道的重要部分。鑒於交通流量持續增長，本公司管理層成員對該高速公路的前景充滿信心。

憑著董事在完成其他中國收費高速公路項目的成功經驗，以及他們在中國業界所建立的關係和聲譽，本集團將繼續把握並尋求與本集團整體業務策略一致的機遇，旨在產生可觀的投資回報。

根據該策略，本集團於出現合適機會時可能從事中國其他基建項目。除開發新的基建項目外，只要在商業上可行，本集團亦會考慮從其他開發商或政府收購已停工或在建的基建項目，以及正在經營中的基建項目。此外，一旦遇上有利機會，本集團亦會考慮將業務拓展至其他前景秀麗的業務領域。

購買、出售或贖回本公司證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，以符合其股東利益。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（「企管守則」）所載的守則條文。期內，本公司已遵守企管守則所載的守則條文。

獨立審閱報告摘錄

下文乃摘錄自本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所對本集團期內中期財務資料的獨立審閱報告：

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一六年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

強調事項

我們在並無作出保留結論的情況下，謹請閣下關注中期財務報告附註1，其中顯示貴集團於截至二零一六年六月三十日六個月產生虧損淨額3,985,000港元，以及貴集團於二零一六年六月三十日的流動負債淨額為126,460,000港元及累計虧損為730,115,000港元。誠如中期財務報告附註1所述，中期財務報告按持續經營基準編製，此等編製基礎的有效性依賴於貴集團的往來銀行及控股股東提供持續支持，以及貴集團在未來經營過程中產生足夠的現金流量以應付貴集團的營運開支及其財務支出。此等情況連同中期財務報告附註1載列的其他事項，顯示存在着重大不確定性，可能對貴集團繼續按持續經營基準經營業務的能力嚴重存疑。

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」）作為其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期內已遵守本公司採納的標準守則內所載的規定標準。

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，符合上市規則的規定。

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，並已審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團期內的未經審核業績。審核委員會認為本集團期內的未經審核綜合業績符合相關會計準則、規則及規例，並已妥為作出適當披露。

刊登中期業績公佈及寄發中期報告

本公佈亦會刊登於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.huayu.com.hk)網站，而載有上市規則所規定全部資料的本公司二零一六年中期報告將適時寄發予本公司股東及分別刊登於本公司和聯交所各自的網站。

承董事會命
華昱高速集團有限公司
主席
陳陽南

香港，二零一六年八月二十六日

於本公佈刊發日期，董事會包括三名執行董事，分別為陳陽南先生、麥慶泉先生及符捷頻先生；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。