

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)

截至二零一七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74,700,000港元，較去年同期減少約7.0%。
- 期內毛利約為48,100,000港元，較去年同期上升約8.4%。
- 期內本公司權益持有人應佔溢利約為3,400,000港元。
- 期內每股基本及攤薄溢利為0.82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」）截至二零一七年六月三十日止六個月（「期內」）的未經審核綜合中期業績，連同二零一六年同期的比較數字。截至二零一七年六月三十日止期間的中期財務報告並未經過審計，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「獨立審計師對中期財務資料的審閱」進行審閱，其不附修訂結論的審閱報告載列於將寄發給股東的中期報告內。

## 綜合損益表

截至二零一七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	
		二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	3	74,711	80,332
銷售成本		<u>(26,652)</u>	<u>(36,011)</u>
毛利		48,059	44,321
其他收入		6	221
其他收益淨額		847	357
行政開支		<u>(11,696)</u>	<u>(12,948)</u>
營業溢利		37,216	31,951
財務費用	4(a)	<u>(28,794)</u>	<u>(34,339)</u>
除稅前溢利／（虧損）	4	<u>8,422</u>	<u>(2,388)</u>
所得稅	5	<u>(4,132)</u>	<u>(1,597)</u>
期內溢利／（虧損）		<u>4,290</u>	<u>(3,985)</u>
應佔：			
本公司權益持有人		3,392	(4,132)
非控股股東權益		<u>898</u>	<u>147</u>
期內溢利／（虧損）		<u>4,290</u>	<u>(3,985)</u>
每股溢利／（虧損）（港仙）			
基本及攤薄	6	<u>0.82</u>	<u>(1.00)</u>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七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	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
期內溢利／（虧損）	4,290	(3,985)
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>2,879</u>	<u>(1,835)</u>
期內全面收益總額	<u>7,169</u>	<u>(5,820)</u>
應佔：		
本公司權益持有人	5,990	(5,787)
非控股股東權益	<u>1,179</u>	<u>(33)</u>
期內全面收益總額	<u>7,169</u>	<u>(5,820)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日－未經審核

	附註	於 二零一七年 六月 三十日 千港元	於 二零一六年 十二月 三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		14,548	14,068
無形資產－服務特許權安排		1,345,295	1,269,848
遞延稅項資產		121,864	122,319
其他非流動資產	7	3,090	—
		<u>1,484,797</u>	<u>1,406,235</u>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	7	19,149	6,039
現金及現金等價物		59,786	10,806
		<u>78,935</u>	<u>16,845</u>
<b>流動負債</b>			
預提費用及其他應付款項	8	95,444	61,119
銀行貸款		77,003	69,121
		<u>172,447</u>	<u>130,240</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(93,512)</u>	<u>(113,395)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,391,285</u>	<u>1,292,840</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		1,060,024	1,068,618
應付本公司控股股東款項		115,678	109,028
應付一間關聯公司款項		199,957	106,737
		<u>1,375,659</u>	<u>1,284,383</u>
<b>資產淨值</b>		<u>15,626</u>	<u>8,457</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		4,126	4,126
儲備		1,662	(4,328)
<b>本公司權益持有人應佔權益總額</b>		<u>5,788</u>	<u>(202)</u>
<b>非控股股東權益</b>		<u>9,838</u>	<u>8,659</u>
<b>權益總額</b>		<u>15,626</u>	<u>8,457</u>

## 未經審核中期財務資料附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

### 1 編製基準

本中期財務資料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」。本中期財務資料於二零一七年八月三十一日獲授權刊發。

除預期將於二零一七年度財務報表內反映的會計政策變動外，編製本中期財務資料所採用的會計政策與編製二零一六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號的中期財務資料時，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。

本中期財務資料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二零一六年度財務報表以來財務狀況及表現的變動屬重要的事件和交易的說明。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。

收錄於中期財務報告中作為比較資料的有關截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的財務資料，並不構成本公司於該財務年度的法定財務報表，但乃摘取自該等財務報表。截至二零一六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。在日期為二零一七年三月三十日的核數師報告中，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。

截至二零一七年六月三十日，本集團的流動負債淨額為93,512,000港元，而累計虧損為669,964,000港元。本集團依賴銀行和控股股東的財務支持，亦依賴自往後營運產生足夠現金流以支付其經營成本及應付其財務承擔的能力。這些情況顯示存在重大不確定性，或會對本集團繼續按持續經營基準營運的能力構成重大疑問。

董事經評估後，認為本集團於報告期末起計未來至少十二個月能夠繼續按持續經營基準經營業務，以及於債務到期時履行其責任，原因如下：

- i 本集團預期於未來十二個月能夠繼續產生正數的經營現金流；
- ii 本公司控股股東已承諾，除非本集團從其他來源獲得資金並且能夠履行當時一切還款責任，否則不會於二零一八年十二月三十一日之前要求償還截至二零一七年六月三十日的墊款115,678,000港元及應付一名關聯方的墊款199,957,000港元；及
- iii 控股股東確認擬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個月期間本集團的持續營運。就此，一間受控股股東控制的關聯公司已於二零一七年八月向本集團墊款人民幣33,000,000元。控股股東已承諾，直至本集團從其他來源獲得資金並且能夠履行一切還款責任為止，不會要求償還該筆墊款。

因此，本中期財務資料以持續經營基準編製。本中期財務資料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任何調整。

## 2 會計政策的變動

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。該等發展對本集團於本中期財務資料內已編製或呈報的本期或過往期間業績和財務狀況並無重大影響。

本集團並無採用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

## 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	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
通行費收入	66,303	60,691
租金收入	8,408	19,641
	<u>74,711</u>	<u>80,332</u>

#### 4 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
(a) 財務費用：		
銀行貸款的利息	<u>28,794</u>	<u>34,339</u>
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	8,537	7,305
定額供款退休計劃的供款	<u>1,497</u>	<u>1,700</u>
	<u>10,034</u>	<u>9,005</u>
(c) 其他項目：		
折舊	1,395	2,909
攤銷	16,280	24,579
辦公場地租金的經營租賃費用	<u>587</u>	<u>107</u>

#### 5 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	<u>(4,132)</u>	<u>(1,597)</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) 由於本集團於截至二零一七年及二零一六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% (二零一六年：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 每股溢利／（虧損）

### (a) 每股溢利／（虧損）

每股基本溢利／（虧損）乃根據期內本公司普通權益持有人應佔綜合溢利3,392,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：虧損4,132,000港元）及於中期期間已發行股份的加權平均數412,608,000股（二零一六年：412,608,000股）而計算。

### (b) 每股攤薄溢利／（虧損）

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月並無具有潛在攤薄影響的普通股，故每股攤薄溢利／（虧損）等於每股基本溢利／（虧損）。

## 7 貿易及其他應收款項

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
一個月內	12,002	4,427
超過一個月	8,771	-
減：其他非流動資產	(3,090)	-
貿易應收款項	17,683	4,427
預付款項	580	770
其他應收款項	886	842
	<u>19,149</u>	<u>6,039</u>

## 8 預提費用及其他應付款項

	於二零一七年 六月三十日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元
應付工程款項	73,510	47,179
預收款項	9,872	-
預提費用	12,062	13,940
	<u>95,444</u>	<u>61,119</u>

於二零一七年六月三十日，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16,100,000港元（二零一六年：20,849,000港元）、應付工程款項57,410,000港元（二零一六年：26,330,000港元）及預收款項9,872,000港元（二零一六年：零）。於二零一七年六月三十日，預期所有預提費用及其他應付款項均會於一年內償付或確認為收入（二零一六年：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（二零一六年：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74,700,000港元，較去年同期約80,300,000港元下跌約7.0%。期內，自隨岳高速公路（湖南段）（「該高速公路」）收取的通行費收入約為66,300,000港元，較二零一六年同期約60,700,000港元上升9.2%。期內，圍繞着該高速公路的鄰近地區的高速公路網絡系統持續提升，為該高速公路帶來大量行車流量。該高速公路的每月平均行車量約為554,000輛次，錄得穩定的按年增幅。

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8,400,000港元。有關租金收入較二零一六年同期有所減少，主要由於新租金安排的條款有所改變所致。

#### 成本及毛利

本集團於期內的成本及毛利分別約為26,700,000港元及48,100,000港元，而去年同期的成本及毛利分別約為36,000,000港元及44,300,000港元。本集團產生的成本主要源自員工成本及該高速公路特許經營權的攤銷。由於有關未來行車量的會計估計及特許經營權的單位攤銷法於二零一六年有所改變，期內特許經營權的相應攤銷有所減少。因此，本集團的成本減少約26.0%，而期內毛利較去年同期上升約8.4%。

#### 其他收入

期內，本集團的其他收入約為6,000港元（二零一六年：221,000港元），主要為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847,000港元（二零一六年：357,000港元），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11,700,000港元，較二零一六年同期約12,900,000港元下跌約9.7%。本集團產生的行政開支主要源自薪金及工資。

## 財務費用

本集團於期內的財務費用約為28,800,000港元，較去年同期約34,300,000港元下跌約16.1%。期內，償還部分銀行貸款及中國減息致使財務費用有所減少。

## 本公司權益持有人應佔溢利

期內，本公司權益持有人應佔溢利約為3,400,000港元。二零一六年同期本公司權益持有人應佔虧損約為4,100,000港元。期內錄得溢利，主要由於該高速公路期內的通行費收入有所增加及特許經營權的攤銷成本大幅減少所致。

## 流動資金及財務資源

期內，本集團透過本公司內部資源、控股股東提供的貸款及長期銀行貸款撥資經營及資本支出。於二零一七年六月三十日，本集團已提取的銀行貸款總額約為1,137,000,000港元（於二零一六年十二月三十一日：1,137,700,000港元），現金及現金等價物總額（包括銀行存款及手頭現金）為59,800,000港元（於二零一六年十二月三十一日：10,800,000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。於二零一七年六月三十日，本集團來自招商銀行的銀行信貸總額為1,267,400,000港元，主要用於償付該高速公路的施工成本。未償還銀行貸款總額對權益總額的比率為72.77（於二零一六年十二月三十一日：134.53）。

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，並將考慮於有需要時候採取適當行動（包括但不限於進行對沖）。

## 僱員及薪酬

於二零一七年六月三十日，本集團於中國及香港聘用總共255名（於二零一六年十二月三十一日：272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10,000,000港元（二零一六年：9,000,000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）的條文所規限）或國家管理的退休金計劃（就中國僱員而言）及醫療保險外，根據對個人表現的評核，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。

於二零一七年六月三十日，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對本集團產生財務影響。本公司管理層將繼續監察本集團的外匯風險，並將考慮於有需要時候採取適當行動（包括但不限於進行對沖）。

## 資產抵押

於二零一七年六月三十日，來自招商銀行的銀行貸款1,137,000,000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）

鑒於該高速公路沿途地區的高速公路網絡系統有所提升，期內該高速公路的行車量由截至二零一六年六月三十日止六個月的每月約456,000輛次大幅增加至期內的每月約554,000輛次。因此，通行費收入總額上升約9.2%至期內約66,300,000港元。

然而，湖南省對車輛持續實施的特別交通管制，包括對負荷過重的貨車徵收較高通行費及對於交通違章行為加重罰款，對於按重量徵收通行費制度下每架車輛的平均通行費產生不利影響。此外，杭瑞高速（湖南段）新帶來的行車量主要為轎車，其每架車輛的通行費低於貨車通行費。每架車輛的平均通行費收入由截至二零一六年六月三十日止六個月約22.2港元下跌至期內約19.9港元。儘管存在前述情況，鑒於交通流量持續增長，管理層對該高速公路的未來前景極具信心。

此外，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巨額貢獻。

## 前景

該高速公路座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，為中國極具經濟潛力的高速公路之一。此外，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。隨着往後數年將與鄰近高速公路締結新的接駁路段，本公司管理層對該高速公路的前景充滿信心。

此外，於二零一六年年年底通車的杭瑞高速（湖南段）連接隨岳高速公路與湖南省的整個高速公路網絡，為該高速公路帶來新的行車流量。另外，與該高速公路南端連接形成延線路段的岳望高速預期將於二零一七年年年底通車，屆時將形成湖南省整段縱向交通峽道，為該高速公路帶來新的長途行車流量。預期上述兩條新建設的毗鄰高速公路將於往後數年為該高速公路帶來巨大的正面影響。

鑒於各董事在圓滿完成其他中國收費高速公路項目上的成功經驗，及彼等在中國所建立的關係網絡和聲譽，本集團將繼續善用並尋求與其整體業務策略一致的機遇，以獲取理想的投資回報作為目標。

此外，本集團可能會於合適機會出現時爭逐中國其他基建項目。除了開拓新的基建項目外，若在商業上有利可圖，我們亦可能考慮向其他發展商或政府收購已被放棄或已建成一部分的基建項目，以及已經投入營運的基建項目。另外，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商業領域。

## 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

本公司致力維持符合其股東利益的高水平企業管治。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

截至二零一七年六月三十日止期間的中期財務報告並未經過審計，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「獨立審計師對中期財務資料的審閱」進行審閱，其不附修訂結論的審閱報告載列於將寄發給股東的中期報告內。

畢馬威會計師事務所於其報告發表帶強調事項段的不附修訂結論。畢馬威會計師事務所的結論摘要載列如下：

### 「結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到有任何事項使我們相信於二零一七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。

### 有關持續經營的重大不確定性

我們在並非作出保留意見的情況下，謹請閣下關注中期財務報告附註1，其中顯示貴集團於二零一七年六月三十日的流動負債淨額為93,512,000港元及累計虧損為669,964,000港元。誠如中期財務報告附註1所解釋，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。

## 刊載中期業績公佈及寄發中期報告

本公佈亦會刊載於聯交所([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司([www.huayu.com.hk](http://www.huayu.com.hk))網站，而載有上市規則所規定全部資料的本公司二零一七年年中期報告將適時寄發予本公司股東及分別刊載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，二零一七年八月三十一日

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。