

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依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)

#### 截至二零零九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」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零零八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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	4	205,538	10,080
施工服務成本		(201,016)	(9,858)
<b>毛利</b>		<b>4,522</b>	222
其他收入	5	586	126
行政開支		(20,795)	(3,569)
<b>除稅前虧損</b>	6	<b>(15,687)</b>	(3,221)
所得稅抵免	7	740	831
<b>年度虧損</b>		<b>(14,947)</b>	(2,390)
<b>應佔：</b>			
本公司權益股東		(14,385)	(2,140)
少數股東權益		(562)	(250)
<b>年度虧損</b>		<b>(14,947)</b>	(2,390)
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄(港仙)	9	(4.76)	(0.71)

## 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年度虧損	(14,947)	(2,390)
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>232</u>	<u>3,982</u>
年度全面收益總額	<u>(14,715)</u>	<u>1,592</u>
應佔：		
本公司權益股東	(14,177)	1,445
少數股東權益	<u>(538)</u>	<u>147</u>
年度全面收益總額	<u>(14,715)</u>	<u>1,592</u>

## 綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機械及設備		1,716	1,968
無形資產 — 服務特許權安排		414,793	90,373
預付款項		77,846	29,002
遞延稅項資產		2,086	1,341
		<u>496,441</u>	<u>122,684</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項	10	597	385
應收關連公司款項		—	10,999
現金及現金等值項目		544,249	3,886
		<u>544,846</u>	<u>15,270</u>
<b>流動負債</b>			
預提費用及其他應付款項	11	58,056	27,949
應付關連公司款項		536	—
應付本公司控股股東款項		—	349
		<u>58,592</u>	<u>28,298</u>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<u>486,254</u>	<u>(13,028)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>982,695</u>	<u>109,656</u>
<b>非流動負債</b>			
長期有抵押銀行貸款		340,830	—
<b>資產淨值</b>		<u>641,865</u>	<u>109,656</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		4,000	—
儲備		606,999	98,716
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<u>610,999</u>	<u>98,716</u>
少數股東權益		30,866	10,940
<b>權益總額</b>		<u>641,865</u>	<u>109,656</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)在開曼群島註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。

根據於重組(「重組」)，本公司收購受共同控制實體的股權並成為現時組成本集團各附屬公司的控股公司，為本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市作準備。重組詳情載於本公司日期為二零零九年十二月十一日的招股章程(「招股章程」)。

本公司股份於二零零九年十二月二十三日在聯交所上市。

## 2. 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本業績公告中的年度業績並不構成本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。

本財務資料已根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，其為統稱並包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定。本財務資料亦有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

### (b) 編製基準

本集團被視為共同控制下重組產生的持續經營實體，並按合併會計基準入賬。本集團綜合財務報表已予編製，猶如目前的集團架構於兩個呈列年度或自集團公司各有關註冊成立或成立日期以來已一直存在，而非由本公司根據重組成為本集團控股公司之日起計。所有重大集團內交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務資料由本公司及其附屬公司組成。

編製財務資料時所用的計量基準是歷史成本基準。

管理層在編製符合香港財務報告準則的財務資料時，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。該等估計和相關假設是根據過往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各種其他因素為基礎，而所得結果成為了管理層在無法從其他渠道獲得資產和負債的賬面價值時作出判斷的依據。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。

### 3. 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。

### 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。於本年度，該高速公路正在施工中，尚未開始運營。本年度內的營業額是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。

### 5. 其他收入

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行存款的利息收益	526	98
其他	60	28
	<u>586</u>	<u>126</u>

### 6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
(a) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	6,279	126
定額供款退休計劃的供款	612	25
	<u>6,891</u>	<u>151</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托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。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
(b) 其他項目：		
核數師酬金	1,117	9
顧問費用	57	132
折舊	403	146
有關辦公場地的經營租賃費用	<u>861</u>	<u>358</u>

## 7. 綜合收益表內的所得稅

(a) 綜合收益表內的稅項指：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回	<u>(740)</u>	<u>(831)</u>

- (i) 根據開曼群島及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（「英屬處女群島」）毋須繳納任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於截至二零零九年及二零零八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%（二零零八年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅。由於本集團於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度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。

(b) 按適用稅率計算的所得稅與除稅前虧損的對賬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前虧損	<u>(15,687)</u>	<u>(3,221)</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	(1,190)	(815)
尚未確認暫時差額的稅項影響	451	20
無須課稅收益的稅項影響	(1)	—
其他	<u>—</u>	<u>(36)</u>
所得稅抵免	<u>(740)</u>	<u>(831)</u>

## 8. 股息

本公司自註冊成立以來從未宣派或派付股息。

## 9. 每股虧損

### (a) 每股虧損

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14,385,000港元及已發行加權平均股份數目302,466,000股為準，計算如下：

	二零零九年 千港元
於註冊成立時發行股份	—
於重組後時發行股份	300,000
於二零零九年十二月二十三日就配售及 公開發售發行股份	<u>2,466</u>
	<u>302,466</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股虧損的計算乃以本公司普通權益股東應佔綜合虧損2,140,000港元及已發行股份300,000,000股為基準（猶如該等股份於整個年度內均發行在外）。

### (b) 每股攤薄虧損

年內無潛在具有攤薄影響的普通股，故每股攤銷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

於二零零九年十二月三十一日，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分別30,021,000港元及17,079,000港元(二零零八年：27,895,000港元及無)，將於超過一年後清償。其餘預提費用及其他應付款項將於一年內清償。

## 管理層討論與分析

百年一遇的金融危機，使二零零九年全球經濟環境發生了巨大的變化。隨著中國政府採取果斷有效措施拉動基建及鼓動內需，中國得以維持高GDP增長。本公司亦受惠於有關經濟政策。

## 財務回顧

### 營業額及施工服務成本

本集團營業額指特許經營權協議下來自施工工程及項目管理的收入，而施工期內概無實質已變現／可變現現金流入。因此，本集團所錄得營業額不應被詮釋為現金收入。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約205,540,000港元，為截至二零零八年十二月三十一日止年度營業額約10,080,000港元的約1,940%。重大建設項目隨岳高速公路(湖南段)動工後，本集團對該項目投入更多的投資與努力。截至二零零九年十二月三十一日，對該項目的總投資約達414,790,000港元。

### 其他收入

本集團分別於截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得主要來自銀行存款的利息收益之其他收入約586,000港元及126,000港元。其他收入增加主要由於本公司中國附屬公司繳足股本增加而使本集團的存入銀行的現金增加所致。

### 行政開支

行政開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度約3,570,000港元增加約483%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約20,800,000港元。此乃主要由於本集團於二零零九年按較快階段發展隨岳高速公路(湖南段)、就項目投入更多資源，以及我們的顧問費用、辦公室開支、租金等於二零零九年大幅增加所致。

### 所得稅抵免及年度虧損

本集團就隨岳高速公路(湖南段)作出進一步發展，為我們帶來更多開支。然而，於二零零九年，本集團仍未展開收費公路運營。因此，我們於截至二零零九年十二月三十一日止年度的虧損由截至二零零八年十二月三十一日止年度約2,390,000港元增加約526%至約14,950,000港元。另外，由於截至二零零九年十二月三十一日止年度的除稅前虧損增加，故本集團錄得源自無形資產—服務特許權安排所產生臨時差額的遞延稅項抵免。



## 流動資金及財務資源

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團透過本公司股東出資及長期有抵押銀行貸款撥資經營及資本支出。於首次配售及公開發售前控股股東出資約513,390,000港元，首次配售及公開發售發行新股份募集的所得款項淨額約為115,540,000港元。於二零零九年十二月三十一日，本集團提取的銀行貸款總額為340,830,000港元，現金及現金等值項目總額(包括銀行存款及手頭現金)為544,250,000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。於二零零九年十二月三十一日，本集團來自招商銀行的可動用備用銀行信貸總額達人民幣8.8億元，其中未償還長期有抵押銀行貸款為340,830,000港元(相等於人民幣3億元)。未償還長期有抵押銀行貸款對權益持有人應佔權益比率為55.78%(二零零八年：無)。

於二零零九年十二月三十一日，長期有抵押銀行貸款須償還如下：

	二零零九年 千元	二零零八年 千元
2年後但於5年內	34,083	—
5年後	306,747	—
	<u>340,830</u>	<u>—</u>

於本年度，本集團未訂立任何利率掉期安排以對沖利率風險。

### 首次配售及公開發售所得款項淨額的用途

本公司股份已於二零零九年十二月二十三日在香港聯交所主板上市，首次配售及公開發售所得款項淨額約為115,540,000港元(已扣除上市費用)。截至二零零九年十二月三十一日，所有所得款項均存入銀行短期存款賬戶內且尚未動用。

本集團擬繼續以招股章程所列表方式撥用所得款項淨額。

### 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。

於二零零九年十二月三十一日，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。管理層將繼續監察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

於二零零九年十二月三十一日，來自中國招商銀行的銀行融資1,100,000,000元人民幣乃以隨岳高速公路(湖南段)的收費權(於開始收費公路營運)作抵押。

## 資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，並無於綜合財務資料中作出撥備的尚未支付資本承擔如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已訂約	624,098	636,005
已授權但未訂約	890,423	1,189,716

資本承擔指隨岳高速公路(湖南段)的施工成本。

## 業務回顧

### 隨岳高速公路(湖南段)

隨岳高速公路(湖南段)為雙向六車道高速公路，計劃全長約為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現有的京港澳高速公路，下通廣東省、香港及澳門。隨岳高速公路現正施工中，計劃於二零一一年年底前建成。根據特許權協議，本集團將於隨岳高速公路(湖南段)竣工通車後經營隨岳高速公路(湖南段)，而本集團將取得為期27年的特許權期限(不計施工期)。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，該項目的施工處於較快發展階段。於二零零九年十二月三十一日，於該項目投資總額約為414,790,000港元(二零零八年：90,370,000港元)。

### 僱員及薪酬

於二零零九年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘用總共46名(二零零八年：30名)僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零零九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6,890,000港元(二零零八年：150,000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。

## 前景

隨岳高速公路(湖南段)為中國最好的高速公路之一，具有高經濟潛力。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，隨岳高速公路湖南段將成為貫通湖南、湖北兩省的隨岳高速公路不可或缺的一部份。當隨岳高速公路(湖南段)建成通車後，武漢荊州地區與湖南省岳陽市之間現時受到限制的貿易，其龐大的經濟潛力將會得到實現，從而為隨岳高速公路(湖南段)帶來大量車流。

此外，隨岳高速公路(湖南段)將與中國主要高速公路網絡及湖南省各支線相連。隨岳高速公路湖南段會因其連接現有及日後的公路及高速公路網而受惠，因為高速公路用量乃視乎其通達程度而定，而其通達程度則與潛在車流量的起點及終點有關。

短期而言，中國整體經濟的持續增長及擁有與使用車輛數量的相關增長，將帶動湖南省內交通需求上升。這前提下，預期隨岳高速公路(湖南段)的交通流量將呈現持續增長的態勢。

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，從而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，本公司於上市日期至二零零九年十二月三十一日期間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自上市日期至二零零九年十二月三十一日期間內概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

## 企業管治常規守則

由於公司於二零零九年十二月二十三日始於聯交所主板上市，故其於截至二零零九年十二月三十一日止年度大部分時間為一家私人公司。自公司上市後，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）的所有守則條文，惟公司於二零零九年十二月二十三日始於聯交所上市，故於截至二零零九年十二月三十一日止度，公司並無舉行審核委員會會議，而此與企業管治守則的守則條文第C3.3(e)(i)條有所偏離。公司的首次審核委員會會議已於回顧年度後的二零一零年四月二十一日舉行。公司將來每年會舉行最少一次審核委員會會議，以遵守守則的相關守則條文。

## 遵守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，而全體董事已確認自二零零九年十二月二十三日上市日期至二零零九年十二月三十一日，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。

## 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，根據董事於二零零九年十一月三十日通過的一項決議案成立審核委員會。

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，以及本集團截至二零零九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二零零九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

董事會不建議在應屆股東週年大會上宣派截至二零零九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

本公司將於二零一零年六月二十九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股東。本公司將於二零一零年六月二十八日星期三至二零一零年五六月二十九日（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，股東必須於二零一零年六月二十五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。

## 刊登二零零九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](http://www.huayu.com.hk)) 及聯交所 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 網站，而載有上市規則規定所有資料的本公司二零零九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，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、客戶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，二零一零年四月二十三日

於本公告日期，董事會包括八名執行董事，分別為陳陽南先生、麥慶泉先生、陳開樹先生、符捷頻先生、陳民勇先生、張博慶先生、岳峰先生及毛惠女士；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。