

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，概不對因本公告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。



THE CROSS-HARBOUR (HOLDINGS) LIMITED

港通控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：32)

二零一二年年度業績公告

港通控股有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績。有關業績已由本公司審核委員會審閱。

集團業績

截至二零一二年十二月三十一日止年度之股東應佔本集團溢利為港幣403.8百萬元，二零一一年則為港幣238.5百萬元。業績有所改善乃主要由於是年度隧道營運及經營駕駛學院之盈利貢獻增長所致。每股盈利為港幣1.08元，而去年則為港幣0.65元。

股息

本年度之第一季、第二季及第三季每季之中期股息每股港幣0.06元（二零一一年：每股港幣0.06元）已分別於二零一二年七月五日、二零一二年九月二十一日及二零一二年十二月三十一日派發。董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息每股港幣0.12元（二零一一年：每股港幣0.12元），連同已派發之中期股息，全年度共派息每股港幣0.30元（二零一一年：每股港幣0.30元），派息總額約為港幣111.8百萬元（二零一一年：港幣111.8百萬元）。擬派之末期股息股息單將於二零一三年六月五日（星期三）寄予於二零一三年五月二十九日（星期三）名列登記冊之股東（惟須待股東批准後，方可作實）。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零一三年五月二十七日（星期一）至二零一三年五月二十九日（星期三）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股東登記及股份過戶手續。為獲派末期股息，所有人士須於二零一三年五月二十四日（星期五）下午四時三十分前將過戶文件連同有關股票一併送達本公司過戶登記處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），以辦理登記手續。

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 港幣千元	二零一一年 港幣千元
營業額	3	283,941	247,406
其他收入	4	765	755
其他虧損淨額	4	(10,865)	(112,026)
直接成本及營業費用		(115,779)	(110,585)
銷售及推銷費用		(19,347)	(13,613)
行政及公司費用		(76,215)	(68,465)
營業溢利/(虧損)		62,500	(56,528)
融資成本	5(a)	(1,517)	(5,934)
所佔聯營公司溢利減虧損		395,138	321,154
所佔合營公司溢利		12,371	11,499
除稅前溢利	5	468,492	270,191
所得稅	6(a)	(23,981)	(11,068)
本年度溢利		444,511	259,123
歸屬：			
本公司權益股東		403,825	238,515
非控股股東權益		40,686	20,608
本年度溢利		444,511	259,123
每股盈利	7		
基本		港幣1.08元	港幣0.65元
攤薄		港幣1.08元	港幣0.64元

就本公司權益股東應佔本年度溢利須派付之股息詳情編列於附註10。

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 港幣千元	二零一一年 港幣千元
本年度溢利	444,511	259,123
本年度之其他全面收益 (除稅及經作出重新分類調整)		
可供出售證券：		
公平價值儲備變動淨額	116,093	(124,232)
攤佔聯營公司及合營公司之其他全面收益：		
— 現金流量對沖：		
對沖儲備變動淨額	1,706	9,982
— 換算海外附屬及合營公司財務報表 產生之匯兌差額	-	248
	117,799	(114,002)
本年度之全面收益總額	562,310	145,121
歸屬：		
本公司權益股東	521,624	124,439
非控股股東權益	40,686	20,682
本年度之全面收益總額	562,310	145,121

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年		二零一一年	
		港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
非流動資產					
固定資產					
—物業、廠房及設備			143,525		131,014
—持作自用租賃土地之權益			<u>25,161</u>		<u>25,890</u>
			168,686		156,904
聯營公司權益			2,282,586		1,974,833
合營公司權益			46,697		49,326
可供出售證券			508,284		326,562
遞延稅項資產			<u>2,830</u>		<u>3,060</u>
			3,009,083		2,510,685
流動資產					
持作買賣證券		172,258		235,413	
存貨		1,179		1,023	
應收貿易賬項及其他賬項	8	16,363		16,404	
銀行存款及現金		<u>707,067</u>		<u>806,355</u>	
		896,867		1,059,195	
流動負債					
應付貿易賬項及其他賬項	9	62,215		43,947	
預先收取之駕駛課程收入		116,987		103,820	
銀行貸款		-		156,250	
應付稅項		18,038		10,262	
應付中期股息		<u>2,240</u>		<u>2,296</u>	
		199,480		316,575	
流動資產淨值			<u>697,387</u>		<u>742,620</u>

	二零一二年		二零一一年	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
總資產減流動負債		3,706,470		3,253,305
非流動負債				
聯營公司貸款		184,228		162,070
遞延稅項負債		279		531
		<u>184,507</u>		<u>162,601</u>
資產淨值		3,521,963		3,090,704
資本及儲備				
股本		372,688		372,688
儲備		3,048,988		2,639,170
本公司權益股東應佔權益總額		3,421,676		3,011,858
非控股股東權益		100,287		78,846
權益總額		3,521,963		3,090,704

財務報表附註

1 主要會計政策

遵例聲明

本財務報表乃按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「財務報告準則」，該詞語一併包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港《公司條例》之規定編製。本財務報表亦符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之披露規定。

會計師公會已頒佈若干全新及經修訂財務報告準則，已於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採用。附註2提供已在本財務報表反映，與本集團當前及之前會計期間有關，因初步應用該等發展而導致之任何會計政策變動之資料。

2 會計政策之變動

會計師公會已頒佈若干財務報告準則修訂，並於本集團及本公司本會計期間首次生效。其中對財務報告準則第7號「*金融工具：披露 - 金融資產轉移*」之修訂與本集團財務報表有關。

本集團並無採納任何於本會計期間並未生效之新準則或詮釋。

財務報告準則第7號之修訂要求財務報告內對以往期間已轉移之金融資產作出部分披露，此要求包括未終止確認及已被終止確認但仍以任何形式持續參與之已轉移金融資產。然而，於首年採納時，實體不須提供比較期間之披露。本集團於以往期間或本期間均無任何金融資產之重大轉移，以致須根據有關修訂在本會計期間作出披露。

3 分部報告

本集團按部門管理其業務，部門乃透過業務系列（產品及服務）與地域兩者之融合加以組織。在按與向本集團最高層管理人員內部報告資料以便進行資源分配及表現評估之方法一致之方式，本集團已呈列下列可報告分部。本集團並無合併營運分部以構成下列可報告分部。

- 經營駕駛學校： 此分部投資在多間經營三個駕駛訓練中心之附屬公司。
- 經營隧道： 此分部投資在多間根據專營權經營西區海底隧道與大老山隧道之聯營公司。
- 經營道路電子收費設施： 此分部投資在一間經營道路電子收費系統及提供汽車通訊系統服務之合營公司。
- 財務： 此分部經營投資及財務業務並收取股息收入與利息收入。
- 其他： 此分部主要經營固定資產之租賃業務。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及調配分部間資源，本集團最高層管理人員乃按下列基準監控各可報告分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括一切有形、無形資產及流動與非流動資產，惟其他企業資產除外。分部負債包括由各分部直接管理之銷售業務應佔之貿易債權人及個別分部之應計款項及銀行借款、應付股息及應繳稅項，惟其他企業負債除外。

收入及支出乃參照各可報告分部帶來之銷售及該等分部引起或因該等分部應佔資產之折舊或攤銷而另行導致之支出分配至各可報告分部。

向本集團最高層管理人員提供以便進行資源分配及分部表現評估之本集團可報告分部資料載於下文。

(i) 截至二零一二年十二月三十一日止年度

	經營駕駛 學校 二零一二年 港幣千元	經營隧道 二零一二年 港幣千元	經營 道路電子 收費設施 二零一二年 港幣千元	財務 二零一二年 港幣千元	其他 二零一二年 港幣千元	綜合 二零一二年 港幣千元
來自集團外						
客戶之收入	236,185	2,500	13,800	2,843	1,276	256,604
利息收入	3,486	—	1	23,850	—	27,337
分部間之收入	—	—	—	—	11,155	11,155
可報告分部收入	239,671	2,500	13,801	26,693	12,431	295,096
可報告分部 除稅前溢利	134,841	397,638	25,959	(23,801)	(7,759)	526,878
銀行存款之利息收入	3,486	—	1	4,855	—	8,342
利息支出	—	—	—	(1,517)	—	(1,517)
折舊	(4,409)	—	—	—	(13,991)	(18,400)
所佔聯營公司 溢利減虧損	—	395,138	—	—	—	395,138
所佔合營公司溢利	—	—	12,371	—	—	12,371
所得稅	(21,946)	—	(2,035)	—	—	(23,981)
可報告分部資產	419,471	2,282,586	72,044	1,004,041	127,404	3,905,546
於合營公司之權益	—	—	46,697	—	—	46,697
於聯營公司之權益	—	2,282,586	—	—	—	2,282,586
增購非流動 分部資產	2,197	—	—	—	124,405	126,602
可報告分部負債	156,022	184,228	1,204	9,054	397	350,905

(ii) 截至二零一一年十二月三十一日止年度

	經營駕駛 學校 二零一一年 港幣千元	經營隧道 二零一一年 港幣千元	經營 道路電子 收費設施 二零一一年 港幣千元	財務 二零一一年 港幣千元	其他 二零一一年 港幣千元	綜合 二零一一年 港幣千元
來自集團外						
客戶之收入	193,195	2,500	13,800	3,725	1,041	214,261
利息收入	1,992	—	1	31,152	—	33,145
分部間之收入	—	—	—	—	12,082	12,082
可報告分部收入	195,187	2,500	13,801	34,877	13,123	259,488
可報告分部 除稅前溢利	55,856	323,654	25,093	(90,572)	(3,785)	310,246
銀行存款之利息收入	1,992	—	1	4,503	—	6,496
利息支出	—	—	—	(5,934)	—	(5,934)
折舊	(6,818)	—	—	—	(10,377)	(17,195)
所佔聯營公司 溢利減虧損	—	321,154	—	—	—	321,154
所佔合營公司溢利	—	—	11,499	—	—	11,499
所得稅	(9,012)	—	(2,044)	(10)	(2)	(11,068)
可報告分部資產	326,998	1,974,833	64,660	1,115,209	87,695	3,569,395
於合營公司之權益	—	—	49,326	—	—	49,326
於聯營公司之權益	—	1,974,833	—	—	—	1,974,833
增購非流動 分部資產	20,888	—	—	—	704	21,592
可報告分部負債	127,644	162,440	1,195	165,550	122	456,951

(b) 可報告分部收入、溢利或虧損、資產及負債之調節

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
收入		
可報告分部收入	295,096	259,488
撇除分部間收入	<u>(11,155)</u>	<u>(12,082)</u>
綜合營業額	<u>283,941</u>	<u>247,406</u>
溢利		
來自本集團外來客戶所得之可報告分部溢利	526,878	310,246
其他收入	765	755
未分配總公司及企業收入及支出	<u>(59,151)</u>	<u>(40,810)</u>
綜合除稅前溢利	<u>468,492</u>	<u>270,191</u>
資產		
可報告分部資產	3,905,546	3,569,395
未分配總公司及企業資產	<u>404</u>	<u>485</u>
綜合資產總值	<u>3,905,950</u>	<u>3,569,880</u>
負債		
可報告分部負債	350,905	456,951
未分配總公司及企業負債	<u>33,082</u>	<u>22,225</u>
綜合負債總值	<u>383,987</u>	<u>479,176</u>

(c) 地區資料

由於本集團主要在一個地區－香港經營業務，因此並無就本集團之地區資料披露額外資料。

4 其他收入及其他虧損淨額

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
其他收入		
貸款予聯營公司所得利息	<u>765</u>	<u>755</u>
其他虧損淨額		
持作買賣證券之已實現及未變現收益/(虧損)淨額	21,866	(47,576)
可供出售投資：由權益轉撥		
— 因出售	1,411	—
— 因減值	(72,313)	(71,697)
應付貿易賬項及其他賬項之撥回	—	6,933
出售固定資產收益淨額	<u>38,171</u>	<u>314</u>
	<u>(10,865)</u>	<u>(112,026)</u>

5 除稅前溢利

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
除稅前溢利已扣除：		
(a) 融資成本		
須於五年內全數償還之銀行貸款利息	997	5,187
其他借貸成本	<u>520</u>	<u>747</u>
	<u>1,517</u>	<u>5,934</u>
(b) 其他項目		
折舊	18,400	17,195
核數師酬金		
— 法定核數服務	1,939	1,867
— 其他服務	565	324
營運租約費用—土地及樓宇	14,292	12,128
界定供款退休計劃之供款	4,350	4,452
薪酬、工資及其他福利（董事酬金除外）	105,747	101,356
使用存貨成本值	<u>7,228</u>	<u>9,254</u>
及已計入：		
上市證券投資股息收入	2,356	3,659
上市證券投資利息收入	18,995	23,829
其他利息收入	8,342	9,316
外匯收益淨額	<u>750</u>	<u>288</u>

6 綜合收益表內之所得稅

(a) 綜合收益表內之稅項代表：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅		
本年度準備	24,065	10,741
以往年度超額	(62)	(4)
	<u>24,003</u>	<u>10,737</u>
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異	(22)	331
	<u>(22)</u>	<u>331</u>
	<u>23,981</u>	<u>11,068</u>

二零一二之香港利得稅準備乃根據本年度之估計應課稅溢利按16.5% (二零一一年: 16.5%) 之稅率計算。

(b) 會計利潤按適用稅率與稅項支出調節：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
除稅前溢利	<u>468,492</u>	<u>270,191</u>
按16.5%(二零一一年: 16.5%)之稅率計算之除稅前溢利之名義稅項	77,301	44,582
不可扣減支出之稅務影響	22,036	17,617
非應課稅收入之稅務影響	(78,313)	(60,630)
未確認本年度稅務虧損之稅務影響	3,019	9,503
以往年度超額	(62)	(4)
實際稅項支出	<u>23,981</u>	<u>11,068</u>

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利港幣403,825,000元（二零一一年：港幣238,515,000元）及是年內已發行普通股加權平均數372,688,000股（二零一一年：366,113,000股）計算如下：

普通股加權平均數

	二零一二年 千股	二零一一年 千股
於一月一日之普通股平均數	372,688	353,488
認股期權計劃被行駛之影響	-	12,625
	<u>372,688</u>	<u>366,113</u>
於十二月三十一日之 普通股加權平均數	<u>372,688</u>	<u>366,113</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利港幣403,825,000元（二零一一年：港幣238,515,000元）及普通股之加權平均數372,688,000股（二零一一年：370,299,000股）計算如下：

(i) 本公司普通股權益股東應佔溢利

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
普通股權益股東應佔溢利	<u>403,825</u>	<u>238,515</u>

(ii) 普通股加權平均數（攤薄）

	二零一二年 千股	二零一一年 千股
於十二月三十一日之普通股加權平均數	372,688	366,113
視作根據本公司認股期權計劃以 零代價發行股份之影響	-	4,186
	<u>372,688</u>	<u>370,299</u>
於十二月三十一日之 普通股加權平均數（攤薄）	<u>372,688</u>	<u>370,299</u>

8 應收貿易賬項及其他賬項

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
應收貿易賬項	4,727	3,859
其他賬項	2,369	3,029
	<u>7,096</u>	<u>6,888</u>
訂金及預付款項	9,267	9,516
	<u>16,363</u>	<u>16,404</u>

預期可於一年後收回或確認為支出之本集團之訂金及預付款項為港幣1,245,000元（二零一一年：港幣1,320,000元）。除上述者外，預期所有應收貿易賬項及其他賬項可於一年內收回或確認為支出。

賬齡分析

茲將應收貿易賬項及其他賬項內所載，於結算日之應收貿易賬項及其賬齡(根據銷售單據日期)之分析列述如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
即期	1,657	1,896
逾期少於一個月	1,191	1,085
逾期一至三個月	1,494	595
逾期三個月以上但少於十二個月	385	283
	<u>3,070</u>	<u>1,963</u>
逾期金額	4,727	3,859

就應收貿易賬項及其他賬項而言，凡要求授出若干金額以上信貸之客戶均須接受信貸評估。評估集中在客戶過往於賬項到期時之還款紀錄及目前之還款能力，並考慮客戶之特定資料以至客戶所營運之經濟環境。有關應收賬項於發單日期起計一個月內到期支付，額外信貸可能於適當時授予個別客戶。在一般情況下，本集團不向客戶收取抵押品。

9 應付貿易賬項及其他賬項

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
應付貿易賬項	2,634	1,825
其他賬項及應計費用	59,581	41,752
應付聯營公司款項	-	370
	<u>62,215</u>	<u>43,947</u>

預期所有應付貿易賬項及其他賬項可於一年內清償或確認為收入或須於通知時償還。

茲將應付貿易賬項及其他賬項內所載，於結算日之應付貿易賬項及其賬齡(根據銷售單據之日期)分析列述如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
一個月內	1,109	728
一個月後但三個月內	295	343
三個月後但六個月內	1,230	754
	<u>2,634</u>	<u>1,825</u>

10 股息

(a) 本年度應付本公司權益股東之股息：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
已宣派之中期股息每股港幣0.18元 (二零一一年：每股港幣0.18元)	67,084	67,084
在結算日後擬派之末期股息每股港幣0.12元 (二零一一年：每股港幣0.12元)	44,722	44,722
	<u>111,806</u>	<u>111,806</u>

在結算日後擬派之末期股息，並無在結算日確認為負債。

(b) 本年度內批准及派發之上一財政年度應付本公司權益股東之股息：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
在本年度內批准及派發之上一財政年度 末期股息每股港幣0.12元 (二零一一年：每股港幣0.12元)	<u>44,722</u>	<u>44,722</u>

業務回顧及展望

飽受經濟衰退打擊之歐元區，其債務危機仍為二零一二年全球經濟之最大威脅。美國於九月推出第三輪量化寬鬆政策引致全球資金泛濫，不但觸發大量跨境資金，亦導致經濟基調較為穩健之地區，其通脹及資產市場過熱之風險擴大。中國在經歷七個季度經濟放緩後，終於在年末最後一季扭轉跌勢，以全年國內生產總值增長回升至7.8%作結。面對持續不景氣之外圍形勢，本港出口增長仍然停滯。訪港旅客消費變得審慎，導致與旅遊業相關之行業表現疲弱。然而，在全球經濟表現不濟之情況下，香港仍能錄得1.4%之本地生產總值增長，主要來自正開始復甦之本地需求。理想之就業前景，及因受惠於超低利率而飆升並超越九七年高峰期之樓價，均為增長關鍵動力之個人消費帶來正面之財富效應。此外，本港股票市場交投亦因下半年度市場氣氛轉好而趨活躍。

展望二零一三年，環球經濟前景仍然充滿挑戰，緊縮措施及歐元區經濟基調疲弱之陰霾持續。然而，隨着美國財政懸崖之不明朗因素逐漸消散，整體投資氣候預期在持續寬鬆之貨幣政策下會有所改善。而在另一邊之亞洲，經濟復甦預期更迅速及更具動力。鑑於全球經濟增長緩慢，來年香港經濟復甦將端賴中國經濟回穩，而有關當局已下達於二零二零年前國內生產總值倍增之指令，意味往後之年度增長將須達至9%。中國城市化政策之下一階段預期為一個促進投資增長及刺激內需之全面性策略，然而，由於出口增長緩和，預期人民幣兌美元之匯價將不跌反升。本地資本性開支基於大型基建及私人樓宇興建項目不斷推出下仍然強勁，並帶來可持續之復甦勢頭。預計是年度生產總值增長為3%至4%，失業率將徐徐上升但仍處於4%以下，而由食品及房產價格帶動之通脹亦正見底回升。

經營道路電子收費設施

快易通有限公司（「快易通」）（由本公司擁有70%權益之附屬公司駕易通有限公司擁有其50%股權）提供之電子收費設施覆蓋香港十一條不同收費道路及隧道，目前營運中之自動收費行車線為五十三條。雖然市場已趨飽和，但由於營銷策略積極進取，二零一二年之用戶數目再次錄得溫和增長。

在「全球定位系統」服務方面，隨着於二零一一年推出之「道路貨物資料系統」及「貨車智能訊息服務」平台結合發揮之相互作用，用戶數目於回顧年度內顯著增加，而該上升勢頭預期可持續於未來數年。此外，繼去年在湛江市成功推出服務平台後，快易通亦在國內「全球定位系統」市場有較大進步。然而，擴大市場滲透率仍為首要目標，故快易通將繼續致力於國內開拓新商機。

透過被委任承造香港島及九龍區之「行車時間顯示系統」（已分別於二零零九年及二零一零年啟用），快易通在過去數年間已充份展示其在智能交通系統業務方面之科技實力。此外，在二零一零年更獲授予建造由新界區往九龍方向之「行車速度屏」（「速度屏」），工程於二零一二年底竣工，並已在二零一三年一月正式投入服務，該系統在高流量之主要幹道分叉點設置五組行車速度屏，每組速度屏包括車速展示及行車時間顯示儀，為駕駛人士提供實時交通資訊並估算行車時間。

以協助其選擇合適之行車路線。在完成速度屏後，快易通已成功推出三個行車時間顯示系統。憑藉其專業知識及在此方面之競爭優勢，快易通已為日後爭取潛力龐大之智能交通系統市場作好準備。

經營駕駛學校

Alpha Hero集團（「AH集團」，擁有70%權益）之業績於回顧年度有明顯增長，主要由於駕駛訓練行業表現轉好，報讀課程人數比對去年有可喜增幅，此從客戶消費增加可見一斑。然而，由於入行門檻低，吸引更多非指定駕駛訓練學校經營者及私人駕駛教練加入而令競爭更趨白熱化，來年之經營環境將更困難重重。

對於選擇場內駕駛訓練之新學員，除駕駛教練之專業水平和實力外，一間駕駛學校所處位置及其地形結構亦為其主要考慮因素。鑑於鴨脷洲訓練中心之地形限制，AH集團將繼續致力發展多元化產品，諸如設計更多為改善駕駛技巧之嶄新技術訓練，藉以挽留對服務質素有高要求之顧客，並保持其在駕駛學校行業之品牌形象。駕駛訓練行業當前之營商環境依然良好，惟競爭仍激烈；再者，集團業績將繼續受店舖租金飆升及勞工短缺所影響。

經營隧道

(I) 香港西區隧道有限公司（「西隧公司」） — 佔有50%權益

西隧公司於二零一二年之表現令人鼓舞。雖然本地經濟增長下滑，西區海底隧道（「西隧」）之流量比對去年不但再次錄得6%增長(其中逾50%乃來自私家車及的士流量顯著上升)，同時更優於同年總體過海流量之輕微增幅。西隧之市場佔有率繼續有所改善，並佔總體過海流量約四分之一。西隧於二零一二年之每日平均通車量上升至60,452架次，並於十二月份再創下自開放通車以來單日通車量79,341架次之新高記錄。在財政方面，鑑於盈餘現金之存款利率偏低，西隧公司已於十二月份提早償還全數銀團貸款餘額。

過去數年之現金流雖已大為改善，但於餘下之專營權期內提升收益仍為西隧公司之最主要任務。就此，西隧公司已於二零一三年一月一日起第六度提高隧道收費。然而，實際收費仍較二零一二年七月刊憲者為低。除延長給予非載客的士及貨車之深宵優惠外，多項諸如派發汽油優惠券、汽車護理券及隧道券等推廣仍會繼續，此舉不但用以刺激流量，亦可加強增值服務，從而最終提升企業形象。展望未來，我們預期西隧公司來年之收入增長在實施新收費後仍然穩固。

長遠而言，待中環灣仔繞道落成，中環交通擠塞情況得以紓緩後，往來西隧之道路交通應可大為改善，再加上跨境交通量增加（尤其在二零一六年港珠澳大橋落成後），西隧之使用量將可獲進一步提升。另一方面，預期於二零一四年落成通車之港鐵西港島線或會對過海交通需求帶來負面影響。

(II) 大老山隧道有限公司（「大隧公司」） — 佔有39.5%權益

雖然經濟表現欠佳，大老山隧道（「大隧」）之通車量卻見稍為回升，並已反彈至其第五度提高隧道收費前及八號幹線於二零零八年開放通車前之水平。大隧之每日平均通車量大幅上升至55,768架次，較去年增加5%。於新財政年度，營運利潤將難免受到通脹及加薪壓力帶來之負面影響；然而，大隧公司承諾維持優質及可靠服務，為隧道使用者提高效率及安全。此外，隨着其他隧道對大隧市場佔有率之威脅於過去數年間已逐漸減退，我們預期大隧公司在專營權餘下之年期內仍繼續為本集團帶來可持續之回報。

年度業績評議

(I) 二零一二年業績回顧

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之股東應佔溢利為港幣403.8百萬元，較二零一一年之港幣238.5百萬元增加69.3%。每股盈利為港幣1.08元，而上年度則為港幣0.65元。是年度集團溢利回升主要因為隧道營運及經營駕駛學院之盈利貢獻顯著增加，並抵銷財務分部因證券投資之公平價值變動錄得虧損而表現。

是年度本集團營業額為港幣283.9百萬元，較二零一零年之港幣247.4百萬元增加港幣36.5百萬元，增幅為14.8%。營業額增加乃由於駕駛學院營業額上升所致。

經營駕駛學校之分部錄得營業額增加22.3%至港幣236.2百萬元。雖然駕駛課程之需求下降，但總體課程收入比對去年仍有所增加，此乃由於平均時收上升及電單車訓練課程收入錄得增長兩者所致。此外，因管理層決定重組銷售點商舖物業，而於回顧年度內出售若干物業並錄得港幣36.1百萬元之收益。未計入出售固定資產收益之稅前溢利較上年度錄得之港幣55.9百萬元增加76.6%。

本集團所佔聯營公司溢利較二零一一年所佔之港幣321.2百萬元顯著上升23.0%至港幣395.1百萬元，乃由於香港西區隧道有限公司（「西隧公司」）及大老山隧道有限公司（「大隧公司」）之業績有所增長所致。比對去年，西隧公司盈利貢獻增加乃源自隧道費收入增加5.7%、融資費用於回顧年度因尚未償還之銀行貸款餘額下降而減少，及是年度之利得稅準備較去年（曾額外撥出遞延稅項準備）減少所致。由於通車量上升，大隧公司亦錄得5.3%之隧道費收入增長。計入於二零零八年收購完成日西隧公司及大隧公司之公平價值超逾賬面淨值之攤銷後，西隧公司及大隧公司於是年度之溢利貢獻分別為港幣344.4百萬元（上年度為港幣272.5百萬元）及港幣50.6百萬元（上年度為港幣48.5百萬元）。

是年度本集團應佔合營公司快易通有限公司之溢利為港幣12.4百萬元，上年度則為港幣11.5百萬元，增幅為7.8%，乃來自項目收入及行政費收入兩者之增加。

於回顧年度期間，本集團已全數償還餘下之銀行貸款，故是年度產生之融資費用由二零一一年之港幣5.9百萬元下降至港幣1.5百萬元，減幅為74.6% (港幣4.4百萬元)。該銀行貸款為浮動利率貸款，利率乃根據香港銀行同業拆息率另加預定息差計算。

比對二零一一年港幣47.6百萬元之財務投資虧損，本集團於回顧年度錄得關於持作買賣證券之已實現及未變現之收益淨額為港幣21.9百萬元。因重估若干可供出售證券而引起之重估虧絀總額為港幣72.3百萬元 (上年度為港幣71.7百萬元)，基於該等證券於二零一二年十二月三十一日出現減值虧損，該虧絀額已由投資重估儲備撥往綜合收益表。

(II) 投資

於二零一二年十二月三十一日，本集團持有總公平價值為港幣680.5百萬元 (二零一一年十二月三十一日：港幣562.0百萬元) 之上市證券及非上市證券投資之投資組合。投資組合結餘 (就公平價值變動及投資重估儲備變動作出調整前) 增加乃主要來自於回顧年度內購入之港幣175.3百萬元上市證券及非上市證券投資所致。部份證券已抵押予一間金融機構，以取得給予本集團關於買賣證券及衍生金融工具交易之保證金及證券信貸。本集團於二零一二年之股息收入為港幣21.4百萬元。

(III) 流動資金及財政資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及存款為港幣707.1百萬元。可供使用之銀行信貸足以應付營運資金及資本性支出方面之可預見資金需要。由於在回顧年度期間已全數償還餘下之銀行貸款，本集團於二零一二年十二月三十一日並無負債 (二零一一年十二月三十一日：港幣156.3百萬元)。除本集團持作買賣及可供出售之證券投資及銀行存款乃以美元以外之貨幣計值外，本集團之主要收入來源、主要資產及借款均以港元計值。

(IV) 僱員

本集團旗下僱員為493人，員工薪酬乃按工作性質和市況而釐定，並於年度增薪評估內設有表現評估部份，以推動及獎勵個人工作表現。除公積金計劃及醫療保險外，董事會亦視乎本集團之財政業績發放酌情花紅及授出僱員認股期權。是年度之職工成本總額為港幣110.1百萬元。本公司並設有認股期權計劃。

(V) 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本公司就所獲之一般銀行信貸共港幣50百萬元（二零一一年：港幣50百萬元）向一間銀行發出一份承諾書。獲授之銀行信貸亦由本集團所持有之若干上市證券投資及其在若干附屬公司之股權作負抵押。於二零一二年十二月三十一日，本公司仍未動用該等信貸。

於二零一一年十二月三十一日，本公司代附屬公司就港幣250百萬元之銀行貸款提供之擔保涉及或然負債。有關銀行貸款已於年內全數清償。

企業管治

於本年報所涵蓋之會計期間內，本公司一直遵守載列於香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四於截至二零一二年三月三十一日止期間之《企業管治常規守則》及由二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間之《企業管治守則》（與《企業管治常規守則》統稱《企業管治守則》）之守則條文，惟下述偏離情況除外。

本公司並無正式之董事委任書（董事總經理除外）載列彼等獲委任之主要條款及條件，因此偏離《企業管治守則》第 D.1.4 條。然而，每名董事（包括有指定任期者）仍應最少每三年輪流退任一次。而股東（於發出召開有關股東大會通知之同時）獲發一份通函，其內載有一切按《上市規則》第 13.51(2)條規定披露之資料以及其他所需之資料，以供股東參閱，使他們在投票贊成或反對批准重選每名於該大會上獲得重選之退任董事之普通決議案時，能作出明智之決定。

董事之證券交易

本公司已採納一項董事進行證券交易之守則（「《證券守則》」）（當中包括不時修訂之《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）），其規定標準最少與《標準守則》相等。

所有董事均已確認彼等於年內一直遵守《標準守則》及《證券守則》所訂之標準。

購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於年內並無購買、出售或贖回任何本公司股份。

承董事會命
董事總經理
楊顯中

香港，二零一三年三月二十六日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事張松橋、楊顯中、袁永誠、黃志強、梁偉輝及董慧蘭以及獨立非執行董事吳國富、陸宇經及梁宇銘。