

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。此報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信頭]

[草擬本]

致齊魯高速公路股份有限公司列位董事、中泰國際融資有限公司及中信建投(國際)融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就齊魯高速公路股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-66頁)，此等歷史財務資料包括於2015年、2016年及2017年12月31日的合併財務狀況表、貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日的財務狀況表，以及截至該等日期止各年度(「營業記錄期內」)的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4頁至I-66頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司於[編纂]就貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]而刊發的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準，真實而中肯地反映 貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日的財務狀況和貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日的合併財務狀況，以及 貴集團於營業記錄期內的合併財務表現及合併現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

股利

我們參考歷史財務資料附註11，該附註包含齊魯高速公路股份有限公司就營業記錄期內支付股利相關資料。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

I 貴集團歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團營業記錄期內的財務報表(歷史財務資料的基礎)(「**相關財務報表**」)經羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)列報，且所有數值已約整至最接近的千位數(「**人民幣千元**」)。

附錄一

會計師報告

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2015年	2016年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營				
收入	5	861,949	999,846	1,045,060
銷售成本	7	(382,531)	(297,496)	(292,850)
毛利		479,418	702,350	752,210
行政費用	7	(46,030)	(44,837)	(48,242)
其他收益 — 淨額	6	339	761	5,397
經營利潤		433,727	658,274	709,365
財務收益		1,549	1,689	4,596
財務費用		(98,448)	(70,681)	(47,428)
財務費用 — 淨額	9	(96,899)	(68,992)	(42,832)
除所得稅前利潤		336,828	589,282	666,533
所得稅費用	10	(84,557)	(147,479)	(167,661)
持續經營的年內利潤		252,271	441,803	498,872
終止經營				
終止經營的年內利潤	21	891	6,872	32,032
年內利潤及總綜合收益		253,162	448,675	530,904
利潤及總綜合收益歸屬於：				
— 貴公司所有者		250,296	443,226	528,152
— 非控制性權益		2,866	5,449	2,752
		253,162	448,675	530,904
歸屬於 貴公司所有者的利潤／(虧損)及總綜合收益來自於				
— 持續經營		252,271	441,803	498,872
— 終止經營		(1,975)	1,423	29,280
		250,296	443,226	528,152
年內持續經營及終止經營的每股收益歸屬於 貴公司所有者(每股按人民幣計)				
基本每股收益及稀釋每股收益				
— 持續經營	12	0.17	0.30	0.33
— 終止經營		—	—	0.02
		0.17	0.30	0.35
股利	11	244,393	128,000	282,769

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	12月31日		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
不動產、工廠及設備	13	240,109	158,037	138,822
投資性房地產	14	49,914	47,239	—
無形資產	15	3,148,384	2,991,724	2,873,700
遞延所得稅資產	27	294	763	299
其他應收款	18	10,000	6,000	3,422
		<u>3,448,701</u>	<u>3,203,763</u>	<u>3,016,243</u>
流動資產				
存貨	17	4,920	6,102	1,553
應收賬款及其他應收款	18	179,506	184,794	204,255
現金及現金等價物	19	55,613	367,549	415,835
		<u>240,039</u>	<u>558,445</u>	<u>621,643</u>
持有待售的非流動資產	20	—	69,117	—
總資產		<u><u>3,688,740</u></u>	<u><u>3,831,325</u></u>	<u><u>3,637,886</u></u>
權益及負債				
歸屬於 貴公司所有者的權益				
已發行資本／股本	22	1,480,500	1,500,000	1,500,000
資本儲備	23	—	361,316	361,316
其他儲備	23	62,664	35,650	89,939
留存收益	24	373,212	334,636	525,730
		<u>1,916,376</u>	<u>2,231,602</u>	<u>2,476,985</u>
非控制性權益		22,724	25,336	—
總權益		<u><u>1,939,100</u></u>	<u><u>2,256,938</u></u>	<u><u>2,476,985</u></u>
負債				
非流動負債				
借款	25	1,285,000	925,000	540,000
應付賬款及其他應付款	26	—	8,065	28,313
遞延所得稅負債	27	30,603	34,583	31,157
		<u>1,315,603</u>	<u>967,648</u>	<u>599,470</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款	26	137,235	129,935	158,046
當期所得稅負債		33,447	37,659	21,155
借款	25	230,000	375,000	285,000
預計負債	28	33,355	64,145	97,230
		<u>434,037</u>	<u>606,739</u>	<u>561,431</u>
總負債		<u><u>1,749,640</u></u>	<u><u>1,574,387</u></u>	<u><u>1,160,901</u></u>
總權益及負債		<u><u>3,688,740</u></u>	<u><u>3,831,325</u></u>	<u><u>3,637,886</u></u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	12月31日		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
子公司投資	16	18,653	18,653	8,008
不動產、工廠及設備	13	212,488	128,161	134,530
投資性房地產	14	49,914	47,239	—
無形資產	15	3,148,384	2,991,724	2,873,700
其他應收款	18	10,000	6,000	3,422
		<u>3,439,439</u>	<u>3,191,777</u>	<u>3,019,660</u>
流動資產				
存貨	17	433	744	1,553
應收賬款及其他應收款	18	171,179	166,718	203,533
現金及現金等價物	19	23,349	334,805	412,111
		<u>194,961</u>	<u>502,267</u>	<u>617,197</u>
持有待售的非流動資產	20	—	69,117	—
總資產		<u><u>3,634,400</u></u>	<u><u>3,763,161</u></u>	<u><u>3,636,857</u></u>
權益及負債				
權益				
已發行資本／股本	22	1,480,500	1,500,000	1,500,000
資本儲備	23	—	361,316	361,316
其他儲備	23	62,664	35,650	89,939
留存收益	24	363,046	320,850	526,678
總權益		<u>1,906,210</u>	<u>2,217,816</u>	<u>2,477,933</u>
負債				
非流動負債				
借款	25	1,285,000	925,000	540,000
其他應付款	26	—	—	28,313
遞延所得稅負債	27	30,603	34,583	31,157
		<u>1,315,603</u>	<u>959,583</u>	<u>599,470</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款	26	116,349	110,726	156,069
當期所得稅負債		32,883	35,891	21,155
借款	25	230,000	375,000	285,000
預計負債	28	33,355	64,145	97,230
		<u>412,587</u>	<u>585,762</u>	<u>559,454</u>
總負債		<u>1,728,190</u>	<u>1,545,345</u>	<u>1,158,924</u>
總權益及負債		<u><u>3,634,400</u></u>	<u><u>3,763,161</u></u>	<u><u>3,636,857</u></u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	歸屬於 貴公司所有者的權益						
	已發行資本	其他儲備	留存收益	總計	非控制性 權益	總計權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2015年1月1日							
結餘	1,480,500	44,653	385,320	1,910,473	21,383	1,931,856	
綜合收益							
年度利潤	—	—	250,296	250,296	2,866	253,162	
綜合總收益	—	—	250,296	250,296	2,866	253,162	
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易							
轉撥入儲備基金	—	18,011	(18,011)	—	—	—	
股利	—	—	(244,393)	(244,393)	(1,525)	(245,918)	
	—	18,011	(262,404)	(244,393)	(1,525)	(245,918)	
2015年12月31日							
結餘	1,480,500	62,664	373,212	1,916,376	22,724	1,939,100	
	歸屬於 貴公司所有者的權益						
	已發行 資本/股本	資本儲備	其他儲備	留存收益	總計	非控制性 權益	總計權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2016年1月1日結餘	1,480,500	—	62,664	373,212	1,916,376	22,724	1,939,100
綜合收益							
年度利潤	—	—	—	443,226	443,226	5,449	448,675
綜合總收益	—	—	—	443,226	443,226	5,449	448,675
與權益所有者以其所有者的身份進行的交易							
轉制為股份有限公司時 留存收益及其他							
儲備資本化	19,500	361,316	(62,664)	(318,152)	—	—	—
轉撥入法定儲備	—	—	35,650	(35,650)	—	—	—
股利	—	—	—	(128,000)	(128,000)	(2,837)	(130,837)
	19,500	361,316	(27,014)	(481,802)	(128,000)	(2,837)	(130,837)
2016年12月31日結餘	1,500,000	361,316	35,650	334,636	2,231,602	25,336	2,256,938

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	歸屬於 貴公司所有者的權益						
	股本	資本儲備	其他儲備	留存收益	總計	非控制性 權益	總計權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年1月1日結餘	1,500,000	361,316	35,650	334,636	2,231,602	25,336	2,256,938
綜合收益							
年度利潤	—	—	—	528,152	528,152	2,752	530,904
綜合總收益	—	—	—	528,152	528,152	2,752	530,904
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易							
轉撥入法定儲備	—	—	54,289	(54,289)	—	—	—
股利	—	—	—	(282,769)	(282,769)	—	(282,769)
出售子公司的影響							
(附註29(e))	—	—	—	—	—	(28,088)	(28,088)
	—	—	54,289	(337,058)	(282,769)	(28,088)	(310,857)
2017年12月31日結餘	1,500,000	361,316	89,939	525,730	2,476,985	—	2,476,985

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2015年	2016年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動的現金流量				
經營產生的現金	29(a)	638,061	897,254	875,644
已收利息		1,821	1,874	4,673
已付所得稅		(93,039)	(141,141)	(204,677)
經營活動產生的淨現金		<u>546,843</u>	<u>757,987</u>	<u>675,640</u>
投資活動的現金流量				
出售不動產、工廠及設備所得款	29(b)	135	242	112,107
— 持續經營		<u>135</u>	<u>242</u>	<u>5,018</u>
— 終止經營		—	—	<u>107,089</u>
出售投資性房地產所得款	29(b)	—	—	63,921
其他投資活動所得款項	29(f)	—	—	52,724
購買不動產、工廠及設備和無形資產		(41,284)	(18,668)	(36,899)
出售子公司(扣除出售的現金)	29(e)	—	—	(3,373)
投資活動(所用)/產生的淨現金		<u>(41,149)</u>	<u>(18,426)</u>	<u>188,480</u>
融資活動的現金流量				
借款所得款	29(d)	—	550,000	—
償還借款	29(d)	(235,000)	(765,000)	(475,000)
已付利息		(99,299)	(69,439)	(50,939)
向公司股東支付股利		(244,393)	(128,000)	(282,769)
向非控制性權益支付股利		—	(4,362)	—
已付[編纂]		—	[編纂]	[編纂]
融資活動所用淨現金		<u>(578,692)</u>	<u>(427,625)</u>	<u>(815,834)</u>
現金及現金等價物				
(減少)/增加淨額		(72,998)	311,936	48,286
年初現金及現金等價物		<u>128,611</u>	<u>55,613</u>	<u>367,549</u>
年末現金及現金等價物		<u><u>55,613</u></u>	<u><u>367,549</u></u>	<u><u>415,835</u></u>

II 歷史財務資料附註

1 一般資料及重組

1.1 一般資料

齊魯高速公路股份有限公司(前稱山東濟滄高速公路有限公司，「貴公司」)於2004年1月6日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司，於2016年12月6日根據中國公司法轉制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國山東省濟南市高新區經十東路7000號漢峪金融商務中心三區4號樓2301室。

貴公司註冊成立後的股東為山東省交通運輸廳公路局(「山東省公路局」)(前稱山東省交通廳公路局)、中遠海運(香港)有限公司(「香港中遠海運」)及神華國能山東建設集團有限公司(前稱國網能源山東建設集團有限公司，「山東建設」)。2015年12月，山東省公路局將所持貴公司全部股權轉讓予齊魯交通發展集團有限公司(「齊魯交通」)。

截至本報告日期，貴公司股東為齊魯交通、香港中遠海運及山東建設，分別持有貴公司51.90%、40.00%及8.10%股權。

根據貴公司與山東省交通運輸廳(「山東交通廳」)於2004年9月26日訂立的特許權協議(「特許權協議」)，貴公司於中國山東省從事濟滄高速公路的建設、養護、運營及管理業務，有權向使用濟滄高速公路的車輛收取通行費，自2004年9月26日至2034年9月25日為期30年。除收費公路業務外，貴公司子公司山東舜廣文化傳媒有限公司(「舜廣文化傳媒」)於2015年1月15日註冊成立，從事濟滄高速公路沿線戶外廣告製作及發行業務(收費公路業務和戶外廣告製作及發行業務統稱「上市業務」)。

貴公司亦設立子公司山東濟滄高速石化油氣管理有限公司(「濟滄石化油氣」)及山東濟滄高速服務有限公司(「濟滄服務」)，分別主要從事石化油氣銷售業務及提供服務區租賃及管理服務(「出售業務」)。貴公司已根據附註1.2所詳述重組售出該兩家子公司以及直接歸屬於出售業務的若干不動產、工廠及設備和投資性房地產(附註13(b)及14(c))。

由於在英文版本附註1提到的公司並無正式英文名稱，故所有英文名稱均為董事盡最大努力從中文名稱翻譯而來，惟僅供參考。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

1.2 重組

營業記錄期內及直至本報告日期，貴公司在下列子公司擁有直接或間接權益：

子公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及 繳足資本 人民幣元	貴集團應佔股權			本報告 日期	主要業務	附註
			12月31日					
			2015年	2016年	2017年			
直接擁有：								
濟荷石化油氣	中國，2007年12月25日	24,810,510	51%	51%	—	—	石化油氣銷售	(ii)、(iii)
濟荷服務	中國，2005年2月6日	6,000,000	100%	100%	—	—	服務區租賃及管理	(ii)、(iii)
間接／直接擁有：								
舜廣文化傳媒	中國，2015年1月15日	3,000,000	100%	100%	100%	100%	廣告製作及發行	(i)、(ii) (iv)

- (i) 2017年4月，濟荷服務將舜廣文化傳媒轉予貴公司，此後舜廣文化傳媒成為貴公司直接子公司。
- (ii) 濟荷石化油氣、濟荷服務及舜廣文化傳媒截至2015年12月31日止年度的財務報表由山東潤德有限責任會計師事務所審計。
- (iii) 濟荷石化油氣及濟荷服務截至2016年12月31日止年度的財務報表由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計。
- (iv) 舜廣文化傳媒截至2016年12月31日止年度的財務報表由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

為精簡貴集團的公司架構，籌備貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]([編纂])，貴公司已進行以下重組([重組])：

2017年4月，貴公司以總對價人民幣42,587,000元將所持兩家從事出售業務的子公司濟荷石化油氣及濟荷服務全部股權出售予齊魯交通的全資子公司齊魯交通服務開發集團有限公司([齊魯服務開發]) (前稱齊魯交通服務開發有限公司)，獲取收益人民幣5,909,000元，詳情載於附註29(e)。此外，貴公司以總對價人民幣158,924,000元將直接歸屬於出售業務的若干樓宇、設備及機械和投資性房地產出售予齊魯交通，獲取收益人民幣37,722,000元(附註29(b))，詳情載於附註13、附註14及附註21(b)。

因此，營業記錄期內出售業務的經營業績呈列為終止經營。

2 重要會計政策概要

編製該等歷史財務資料所用主要會計政策如下。除另有說明外，此等政策於所呈列的各年度貫徹應用。

2.1 編製基準

貴集團歷史財務資料根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

歷史財務資料按歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料須作出若干重要會計估計，亦需要管理層在應用貴集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜程度的範疇或相關假設及估計對歷史財務資料屬重要的範疇於附註4披露。

2.1.1 尚未採用的新訂準則及詮釋

截至本報告發出日期，貴集團並無提早採納香港會計師公會所頒佈但於營業記錄期內尚未生效的下列新訂準則、準則修訂本及詮釋：

		於下列日期或之後 開始的會計年度生效	附註
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的付款交易分類及計量	2018年1月1日	
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日	i
香港財務報告準則第15號(修訂本)	香港財務報告準則第15號之澄清	2018年1月1日	
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入	2018年1月1日	ii
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日	iii
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業 之間的資產出售或注資	日期待定	
香港會計準則第28號(修訂本)	聯營公司及合資企業投資	2018年1月1日	
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業	2018年1月1日	
香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號	外幣交易及預付對價	2018年1月1日	
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日	
香港財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日	
年度改進項目	2015 — 2017年週期的年度改進	2019年1月1日	

貴集團已開始評估該等新訂或經修訂準則及修訂本的影響，其中若干準則及修訂本與貴集團的業務相關。根據董事的初步評估，除下文所述者外，該等新訂或經修訂準則及修訂本生效預期不會對貴集團的財務表現及狀況有重大影響。

- (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」。香港財務報告準則第9號(2014年版本)「金融工具」完全替代香港會計準則第39號。香港財務報告準則第9號針對債務工具投資設定三個金融資產類別：按攤銷成本計量、按公允價值計入其他綜合收益(「其他綜合收益」)及按公允價值計入損益。上述類別按實體管理債務工具的業務模式及合約現金流量特徵劃分。權益工具投資通常按公允價值計量。然而，管理層可不可撤回地選擇於其他綜合收益呈列公允價值變動，前提是該工具並非持作買賣。若權益工具持作買賣，則公允價值變動於損益呈列。金融負債分為兩個類別：按攤銷成本計量及按公允價值計入損益。若非衍生金融負債指定按公允價值計入損益，則因負債本身信貸風險變化引致的公允價值變動於其他綜合收益確認，除非有關公允價值變動會導致損益會計錯配，在該情況下公允價值所有變動於損益確認。其後並無其他綜合收益金額重新計入損益。至於持作買賣的金融負債(包括衍生金融負債)，公允價值所有變動於合併綜合收益表呈列。

香港財務報告準則第9號為確認減值虧損引入新模式——預期信貸虧損模式，改變了香港會計準則第39號的已產生虧損模式。

香港財務報告準則第9號包含一套基於金融資產初始確認後信貸質素變動的「三階段」法。資產隨信貸質素變動而經歷該三個階段，不同階段決定實體對減值虧損的計量方法及實際利率法的應用方式。新規定意味著，在對未發生信貸減值並按攤銷成本列賬的金融資產進行初始確認時，須將12個月內的預期信貸虧損作為首日虧損在損益中確認。對於應收賬款，該首日虧損將等於整個生命週期的預期信貸虧損。倘信貸風險顯著增加，則採用整個生命週期而非12個月內的預期信貸虧損計量減值。香港財務報告準則第9號亦適用於所有對沖關係，惟利率風險的組合性公允價值對沖除外。

該準則於2018年1月1日或之後開始的會計期間生效。該新訂準則闡述金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並提出對沖會計處理的新規定及金融資產的新虧損模式。貴集團評估該準則對金融資產或金融負債的分類及計量之影響後並無發現任何重大影響。

貴集團並無對沖工具。該新減值模式要求基於預期信貸虧損而非僅基於香港會計準則第39號的已產生信貸虧損確認減值預計負債。過往信貸虧損並不重大。由於絕大部分應收款項來自政府部門山東省公路局(將於三個月內結清)，貴集團認為新模式的影響並不重大。

2018年1月1日或之後開始的財政年度須採用該準則。 貴集團將自2018年1月1日追溯採用新規定。2017年度的比較數字不會重列。

- (ii) 香港財務報告準則第15號取代過往收入準則香港會計準則第18號收入及香港會計準則第11號施工合約及收入確認的相關詮釋。香港財務報告準則第15號設立全面框架，透過五個步驟確定收入確認時間及金額：(1)識別客戶合約；(2)識別合約內個別履約責任；(3)釐定交易價格；(4)分配各履行責任的交易價格；及(5)完成履約責任時確認收入。核心原則為公司須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的金額，反映公司預期交換該等貨品或服務的應得對價。此準則從基於盈利處理的收入確認模式，轉向基於控制權轉讓的「資產負債」法。香港財務報告準則第15號就合約成本的資本化和許可安排規定具體指引，亦載列一整套有關實體與客戶所訂立合約性質、金額、時間及收入和現金流量不確定因素的披露要求。香港財務報告準則第15號於2018年1月1日或之後開始的年度生效，並可提早應用。

貴集團按五步法分析主要收入流，評估採用香港財務報告準則第15號的影響，預期除須增加披露外，不會有重大影響。

2018年1月1日或之後開始的財政年度必須應用香港財務報告準則第15號。 貴集團擬採用經修訂追溯法應用該準則，即採納的累計影響(如有)將於2018年1月1日的留存收益內確認，且比較數字不會重列。

- (iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」。香港財務報告準則第16號就租賃的會計處理提出新規定，日後不再允許承租人於資產負債表外確認若干租賃。相反，所有非當期租賃須以資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)形式確認，故各項租賃均列入 貴集團的合併財務狀況表。租期為十二個月以下的短期租賃及低價值資產租賃獲豁免遵守報告責任。因此，該新訂準則將導致合併財務狀況表的資產及金融負債增加。至於綜合收益表的財務表現影響，經營租賃費用將減少，而折舊及攤銷與利息費用將增加。

貴集團不擬於強制生效日期前採納該新訂準則。 貴集團作為承租人並無經營租賃，故預計採納香港財務報告準則第16號對 貴集團的財務報表不會有重大影響。

2.2 子公司

2.2.1 合併入賬

子公司為 貴集團控制的實體(包括結構性實體)。倘 貴集團須承擔或享有因參與實體活動而產生之可變回報的風險或權利，且有能力透過對實體之權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。子公司於控制權轉至 貴集團之日起合併入賬，於 貴集團失去控制權之日起終止合併入賬。

(a) 業務合併

貴集團以收購法入賬業務合併。收購子公司所轉讓對價乃所轉讓資產、欠付被收購方前擁有人的負債及 貴集團所發行股權的公允價值。所轉讓對價包括或然對價安排引致的任何資產或負債公允價值。於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債初步按收購日期的公允價值計量。

貴集團按逐項收購基準確認所持被收購方的非控制性權益。所持被收購方的非控制性權益乃現有所有權權益，可讓持有人按比例分佔實體清盤時的淨資產，按公允價值或現有所有權權益應佔被收購方可識別淨資產已確認金額的比例計量。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則要求以另一計量基準計量。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方原先所持被收購方股權於收購日期的賬面值按當日的公允價值重新計量，因此產生的盈虧於損益確認。

貴集團轉讓的或然對價按收購日期的公允價值確認。視為資產或負債之或然對價公允價值的後續變動根據香港會計準則第39號於損益確認。分類為權益之或然對價不予重新計量，後續結算於權益入賬。

所轉讓對價、所持被收購方非控制性權益金額及原先所持被收購方股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別淨資產公允價值的差額列賬為商譽。就廉價購買而言，倘所轉讓對價、已確認非控制性權益及原先所持權益總和低於所收購子公司淨資產公允價值，差額直接於收益表確認。

集團內公司間交易、餘額及集團公司交易的未變現收益均予對銷。除非交易提供已轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦予對銷。子公司呈報金額於必要時調整，以符合 貴集團會計政策。

(b) 不涉及控制權變動的子公司所有權權益變動

不會導致失去控制權的非控制性權益交易入賬列作權益交易，即與子公司所有者（以所有者身份）進行的交易。已付對價公允價值與收購應佔子公司淨資產賬面值的差額列入權益。向非控制性權益出售的盈虧亦列入權益。

(c) 出售子公司

當貴集團喪失控制權時，於實體的任何保留權益按喪失控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產之保留權益的公允價值為初始賬面值。此外，先前就該實體於其他綜合收益確認的任何金額按猶如貴集團已直接出售有關資產或負債入賬，即先前於其他綜合收益確認的金額按相關香港財務報告準則許可重新分類至損益或轉入另一類權益。

2.2.2 獨立財務資料

子公司投資按成本減減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。子公司業績由貴公司按已收及應收股利入賬。

倘子公司投資產生的股利超過子公司於宣派股利期間的總綜合收益或該等投資於獨立財務資料的賬面值超過投資對象淨資產（包括商譽）於歷史財務資料的賬面值，則於收到該等投資所得股利時須對該等投資作減值測試。

2.3 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者提供內部報告的方式一致。主要經營決策者為作出策略性決定的貴公司董事會，負責分配資源及評估經營分部表現。管理層根據該等報告釐定經營分部。

貴集團所有營運及資產均位於中國，故主要經營決策者僅從產品角度（而非地理位置角度）考量貴集團業務。

主要經營決策者於重組前評估以下經營業務分部表現：

- 高速公路業務；
- 廣告服務業務；
- 石油及天然氣業務；及
- 服務區業務。

重組後，石油及天然氣業務和服務區業務於營業記錄期內披露為終止經營。

鑑於廣告服務業務的收入及成本較高速公路業務而言微不足道，故主要經營決策者整體審閱 貴集團表現。

因此， 貴集團僅有一個單一可呈報經營分部，並無獨立的經營分部財務資料。

2.4 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備(在建工程除外)按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購有關項目的直接支出。

當與項目有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團且項目成本能可靠計量時，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。已更換部分的賬面值終止確認。所有其他維修及保養則在產生的財政期間計入收益表。

不動產、工廠及設備乃採用直線法計算折舊，在以下估計可使用年期分配成本(已計及其估計剩餘價值)：

	<u>估計可使用年期</u>
樓宇	20至40年
公路輔助設備	5至20年
機械	5至20年
汽車	6年
辦公室及其他設備	5至10年

於各報告期末會檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並適當調整。

若資產賬面值高於估計可收回金額，則即時撇減其賬面值至可收回金額(附註2.8)。

出售盈虧按所得款與賬面值之差額確定，於收益表「其他收益 — 淨額」確認。

2.5 在建工程

在建工程指設施建設及不動產、工廠及設備作擬定用途的準備工作直接產生的成本。在建工程按成本減累計減值虧損(如有)列賬。當建設/安裝工作完成且相關資產可作擬定用途時，在建工程會轉撥至相關類別的不動產、工廠及設備。在建工程於在建/安裝階段毋須計提折舊，相關建設/安裝工作完成且相關資產可作擬定用途後方會根據上述附註2.4所載政策開始折舊。

2.6 投資性房地產

投資性房地產乃為賺取長期租金或資本增值或兼顧兩者而持有且 貴集團並未佔用的不動產，主要包括樓宇，亦包括正在建設或開發以供未來用作投資性房地產的不動產。

投資性房地產初步按成本計量，包括相關交易成本及借款成本(如適用)。初始確認後， 貴集團使用成本法計量其投資性房地產。投資性房地產按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

投資性房地產乃採用直線法計算折舊，在以下估計可使用年期撇減各投資性房地產成本(已計及估計剩餘價值)：

	<u>估計可使用年期</u>
投資性房地產	27年

業主不再自用時由不動產、工廠及設備轉為投資性房地產，業主開始自用時則由投資性房地產轉為不動產、工廠及設備。

2.7 無形資產

服務特許經營安排

貴集團與當地政府部門(「**授權人**」)簽訂了合約性的服務安排，以參與多項收費公路基建的建設、發展、融資、經營及維護。根據此安排， 貴集團為授權人開展收費公路建造或改造工程，以換取有關公路的經營權，並可向收費公路服務使用者收取路費(「**服務特許經營**」)。根據香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號， 貴集團獲授權向公共服務使用者收費後，將服務特許經營的資產(包括收費公路及相關多項基建)於合併資產負債表列為「特許無形資產」。

特許無形資產按收費公路及相關多項基建的建設成本扣除累計攤銷及減值虧損後列賬。

特許無形資產以直線法在2007年9月28日(收費公路正式通車日)至2034年9月25日(特許期屆滿日)期間分攤成本計算攤銷。

若特許無形資產的賬面值高於估計可收回金額，則即時將賬面值撇減至可收回金額(附註2.8)。

特許期由授權人批准，因此 貴集團無權更新或終止特許期。特許期內， 貴集團須根據相關服務特許經營，保持特許無形資產在特定狀態。特許期屆滿時， 貴集團須將特許無形資產歸還授權人。特許期屆滿時， 貴集團不享有獲取任何資產的權利。

授權人擁有收費公路的重新定價權。

根據服務特許經營，貴集團承擔所管理的收費公路養護及路面重鋪的責任。詳情請參閱附註2.20。

2.8 非金融資產減值

若事件或環境改變顯示賬面值無法收回，則需攤銷資產須進行減值測試。倘資產的賬面值超過可收回金額，則就差額確認減值虧損。可收回金額為資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。評估減值時，資產按可單獨識別之現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。

2.9 持有待售的非流動資產及終止經營

倘非流動資產的賬面值大部分可通過銷售交易收回且該銷售可行性極高，則非流動資產分類為持有待售。非流動資產(下文所述若干資產除外)按賬面值與公允價值減銷售成本兩者中的較低者列賬。遞延稅項資產、自職工福利所得資產、金融資產(子公司及聯營公司投資除外)及分類為持有待售的投資性房地產將繼續按附註2所載其他政策計量。

終止經營屬於貴集團業務的一部分，其營運和現金流量可與貴集團其他業務明確區分，可為一項獨立的主要業務或一個主要營運地區，或建議出售一項獨立的主要業務或一個主要營運地區的協調計劃一部分，或僅為轉售而收購的子公司。

倘個別業務分類為終止經營，將在合併損益表以單一金額呈列，該金額包含終止經營的稅後利潤或虧損，以及屬於終止經營的資產或出售組合的公允價值減出售成本或在出售時確認的稅後盈利或虧損。

2.10 金融資產

2.10.1 分類

貴集團將金融資產劃分為貸款及應收款項，分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初始確認時確定金融資產的類別。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍市場上並無報價而具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。該等項目計入流動資產，惟已支付或預期於報告期末起計12個月後支付的款項除外，該等款項分類為非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括合併資產負債表中的「應收賬款及其他應收款」及「現金及現金等價物」(附註2.13及2.14)。

2.10.2 確認及計量

常規買賣的金融資產於交易日期(即 貴集團承諾買賣該資產的日期)確認。對於並非按公允價值計入損益的金融資產，有關投資初始按公允價值加交易成本確認。按公允價值計入損益的金融資產初始按公允價值確認，交易成本於收益表支銷。倘從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而 貴集團亦已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報時，會終止確認金融資產。貸款及應收款項其後按實際利率法以攤銷成本列賬。

「按公允價值計入損益的金融資產」的公允價值變動產生的收益或虧損於產生期間在收益表內呈列為「其他(虧損)/收益 — 淨額」。按公允價值計入損益的金融資產的股利收益於 貴集團確立收款權利時於收益表確認為其他收益。

2.11 金融資產減值

按攤銷成本列賬的資產

貴集團於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。僅在資產初始確認後發生一項或多項事件(「減值事件」)而形成減值的客觀證據並能夠可靠地估計該減值事件對一項或一組金融資產的估計未來現金流量的影響時，方會認定一項或一組金融資產出現減值並產生減值虧損。

減值證據可能包括顯示債務人或一組債務人面對重大財務困難、違約或拖欠利息或本金、彼等很可能破產或訂立其他財務重組的跡象，及顯示估計未來現金流量出現可計量減少(例如因拖欠款項或與違約有關經濟狀況的變動)的可觀察數據。

對於貸款及應收款項，虧損金額按資產賬面值與以該金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)之間的差額計算。資產賬面值會予以調減，虧損金額則在合併收益表確認。倘屬浮動利率貸款或持有至到期日投資，則用於計算減值虧損的貼現率為根據合約釐定的當前實際利率。在實際應用中， 貴集團可根據採用可觀察市價得出的工具公允價值計量減值。

後續期間，倘減值虧損金額減少，而該減少與確認減值後所發生的事件(如債務人信用評級上升)有客觀聯繫，則撥回以往確認的減值虧損並於合併收益表確認。

2.12 存貨

存貨主要包括收費道路維修與養護所需材料及零部件和轉售的石化、石油及汽油。存貨以成本與可變現淨值的較低者入賬。成本利用先進先出法釐定。可變現淨值按預期銷售所得款扣除估計銷售費用釐定。

2.13 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款為就收費道路運營、石化、石油和汽油業務及相關服務應收山東省交通廳或客戶款項。預期於一年或以內(或在日常經營週期內(如更長))收回的應收賬款及其他應收款分類為流動資產，否則歸為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.14 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。

2.15 股本

普通股列入權益類別。

發行新股份或購股權直接產生的增量成本在權益內列作所得款的扣減項(已扣稅)。

2.16 應付賬款

應付賬款指日常經營過程中採購供應商貨品或服務的付款責任。付款到期日為一年或以下(或在日常經營週期內(如更長))的應付賬款分類為流動負債，否則歸為非流動負債。

應付賬款初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 借款及借款成本

借款初始按公允價值並扣除產生之交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額使用實際利率法於借款期間在收益表確認。

在貸款很可能部分或全部提取的情況下，設立貸款融資所支付的費用確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用遞延至提取貸款為止。如無法證明該貸款很可能部分或全部提取，該費用計入資本作為流動資金服務的預付款，並於有關融資期間攤銷。

除非 貴集團可無條件將負債延長至報告期末後最少12個月清償，否則借款分類為流動負債。

收購、建設或生產合資格資產(即需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)直接產生的一般和特殊借款成本會計入該等資產的成本，直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。

所有其他借款成本於產生期間於損益確認。

2.18 當期及遞延所得稅

期內稅項支出包括當期及遞延稅項。除與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關者外，稅項於收益表內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅費用根據 貴公司的子公司和聯營公司營運及產生應課稅收益所在的國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定預計負債。

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅使用負債法按資產和負債的稅基與歷史財務資料之賬面值的暫時性差異確認。然而，若遞延稅項負債來自初始確認商譽，則不予確認；若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不記賬。遞延所得稅以於資產負債表日之前已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

僅於很可能出現未來應課稅利潤用以抵銷暫時性差異時，方會確認遞延所得稅資產。

外在差異

對於子公司、聯營公司和合營安排投資產生的應課稅暫時性差異，計提預計遞延所得稅負債，但不包括 貴集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言， 貴集團無法控制聯營公司的暫時性差異的轉回。只有當協議賦予 貴集團有能力控制可預見未來的暫時性差異的轉回時，與聯營公司的未分派利潤所產生應課稅暫時性差異有關的遞延稅項負債才不予確認。

僅於暫時性差異很可能在將來撥回，並有充足的應課稅利潤用以抵銷暫時性差異時，方會就子公司、聯營公司和合營安排投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產。

(c) 抵銷

當有法定執行權利將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意以淨額基準結算所得稅結餘時，則遞延所得稅資產與負債可互相抵銷。

2.19 職工福利

除非成本合資格資產資本化，否則職工福利確認為費用。

短期債務

工資及薪金負債預期將於期末後12個月內清償，其中僱員提供的相關服務將就彼等截至報告期末之服務確認，並按清償負債時預期將支付金額計量。有關負債於資產負債表呈列為當期職工福利責任。

設定提存計劃

貴集團各公司每月按僱員月薪的一定比例向中國設定提存計劃供款。貴集團向設定提存計劃的供款於產生時支銷。倘該計劃持有的資產不足以支付全體僱員於本期間及過往期間的福利，貴集團概無任何法律或推定責任支付額外供款。

2.20 預計負債

根據服務特許經營責任，貴集團在特許期須承擔所運營收費公路養護及路面重鋪的責任。當貴集團產生現有責任，履行責任很可能導致經濟利益流出，且金額能夠可靠計量時，貴集團確認養護及路面重鋪預計負債。

預計負債按履行相關現有責任時所需支出的最佳估計進行初始計量，並整體考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。

於各資產負債表日覆核預計負債的賬面值，再調整以反映當前的最佳估計。

2.21 收入確認

收入按營運收費公路、供應貨品、提供服務所收取或應收取對價和租金收益的公允價值計量。如下所述，當收入金額能可靠計量，未來經濟利益很可能流入實體，且貴集團的各項活動符合特定標準時，貴集團確認收入。

(a) 營運收費公路的收費收益

營運收費公路的收費收益於車輛通過高速公路且貴公司收取或有權收取付款時確認。

(b) 銷售貨品

貴集團經營加油站，銷售石化、石油、汽油及其他產品。石化、石油及汽油的銷售一般以現金或充值卡支付。銷售額於向客戶交付石化、石油、汽油及其他產品時確認。

(c) 服務收益

服務收益包括於提供服務的會計期間確認的廣告投放服務收益。

(d) 股利收益

股利收益在收取款項的權利確定時確認。

(e) 租金收益

經營租賃租金收益於租期內以直線法確認。

(f) 銀行存款利息收益

銀行存款利息收益採用實際利率法按時間比例確認。

2.22 租賃

擁有權的風險及回報絕大部分由出租人保留的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(已扣除自出租人收取的任何獎勵)於租期內以直線法於合併綜合收益表扣除。

根據經營租賃出租的資產按資產性質計入資產負債表。貴集團作為出租人的經營租賃收益在租期內以直線法於收益確認。

貴集團租賃若干不動產、工廠及設備。如貴集團大致上承受擁有權的所有風險和回報，則不動產、工廠及設備的租賃分類為融資租賃。融資租賃在租賃開始時，按租賃物業的公允價值或最低租金現值(以較低者為準)資本化。

每項租金均分攤為負債及融資費用。相應租賃責任在扣除融資費用後計入其他長期應付款。融資成本的利息部分於租期在損益表扣除，以計算出每期負債餘額的固定周期利率。根據融資租賃獲得的不動產、工廠及設備按資產的可使用年期或租期(以較短者為準)折舊。

2.23 股利分配

分派予貴公司股東的股利分別由貴公司董事與股東於2016年12月之前與之後批准，並在股利期間於貴集團及貴公司的財務資料確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團及貴公司業務面對多項財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。貴集團及貴公司的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預測性，旨在盡量減少對貴集團及貴公司財務表現的潛在不利影響。

風險管理由財務部門根據股東會批准的政策執行。董事會書面訂明整體風險管理原則及信貸風險與投資剩餘流動資金等特定領域政策。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團及貴公司主要於中國經營業務，人民幣為經營所在主要經濟環境的貨幣，因此外匯風險甚微。

(ii) 利率風險

貴集團及貴公司的現金流量利率風險主要涉及按中國人民銀行公佈的基準利率（或可適當調減）計息的浮息銀行借款。長期銀行借款的利率及期限於附註25披露。貴集團及貴公司的計息金融工具定量數據概要載於下文附註3.1(c)。

由於所有借款均為長期浮動利率貸款，故貴集團及貴公司面臨現金流量利率風險。貴集團及貴公司的政策是在考慮利率升降的情況下獲取最佳利率，管理利息成本。

利率風險敏感度分析

倘市場利率上浮50個基點，而所有其他變量均保持不變，則貴集團及貴公司截至2015年、2016年及2017年12月31日的淨利潤會分別減少約人民幣5,681,000元、人民幣4,875,000元及人民幣3,094,000元。倘市場利率整體下降同一比率，而所有其他變量均保持不變，則會對除所得稅前利潤造成等額但相反的影響。

附錄一

會計師報告

(b) 信貸風險

貴集團及貴公司的信貸風險主要來自應收款項。貴集團及貴公司金融資產的最高風險指應收賬款及其他應收款的賬面值。

營運收費公路的收費收益以現金及銀行卡結算，部分由山東交通廳代貴集團收取。由於應收收費收益預期於三個月內收回，故貴公司管理層預計該等應收款項不會產生任何虧損。詳情請參閱附註18。

除上述應收款項外，貴集團及貴公司概無有關特定單一交易方或一組具有類似特徵的交易方的其他重大集中信貸風險。

已錄入財務資料且已就任何虧損撥備上調的金融資產賬面值為貴集團及貴公司在不計及任何取得的抵押品價值的情況下所承受的最高信貸風險。

應收賬款及其他應收款信貸風險的詳情於附註18披露。

(c) 流動性風險

貴集團及貴公司通過維持充足現金及現金等價物控制流動性風險。

下表分析乃根據合併資產負債表與貴公司資產負債表日至合約到期日的剩餘期間將貴集團及貴公司的金融負債分類為相關到期日組別。下表披露的金額為訂約未折現現金流量。

貴集團	加權 平均利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年12月31日						
應付賬款及其他應付款 (不包括非金融負債)	—	92,445	—	—	—	92,445
借款		230,000	235,000	750,000	300,000	1,515,000
應付利息	4.46%	66,241	55,444	103,485	19,102	244,272
		<u>388,686</u>	<u>290,444</u>	<u>853,485</u>	<u>319,102</u>	<u>1,851,717</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團	加權 平均利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年12月31日						
應付賬款及其他應付款 (不包括非金融負債)	—	73,632	202	4,695	3,168	81,697
借款		375,000	385,000	540,000	—	1,300,000
應付利息	4.35%	49,905	33,495	32,561	—	115,961
		<u>498,537</u>	<u>418,697</u>	<u>577,256</u>	<u>3,168</u>	<u>1,497,658</u>

貴集團	加權 平均利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日						
應付賬款及其他應付款 (不包括非金融負債)	—	124,494	2,103	6,843	19,367	152,807
借款		285,000	295,000	245,000	—	825,000
應付利息	4.37%	33,261	19,718	12,843	—	65,822
		<u>442,755</u>	<u>316,821</u>	<u>264,686</u>	<u>19,367</u>	<u>1,043,629</u>

貴公司	加權 平均利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年12月31日						
應付賬款及其他應付款 (不包括非金融負債)	—	87,449	—	—	—	87,449
借款		230,000	235,000	750,000	300,000	1,515,000
應付利息	4.46%	66,241	55,444	103,485	19,102	244,272
		<u>383,690</u>	<u>290,444</u>	<u>853,485</u>	<u>319,102</u>	<u>1,846,721</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司	加權 平均利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年12月31日						
應付賬款及其他應付款 (不包括非金融負債)	—	71,388	—	—	—	71,388
借款		375,000	385,000	540,000	—	1,300,000
應付利息	4.35%	49,905	33,495	32,561	—	115,961
		<u>496,293</u>	<u>418,495</u>	<u>572,561</u>	<u>—</u>	<u>1,487,349</u>

貴公司	加權 平均利率	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日						
應付賬款及其他應付款 (不包括非金融負債)	—	123,672	2,103	6,843	19,367	151,985
借款		285,000	295,000	245,000	—	825,000
應付利息	4.37%	33,261	19,718	12,843	—	65,822
		<u>441,933</u>	<u>316,821</u>	<u>264,686</u>	<u>19,367</u>	<u>1,042,807</u>

3.2 資本風險管理

貴集團及 貴公司管理資本的目標是保障 貴集團及 貴公司能持續經營，為股東創造收益，並維持最佳資本架構以降低資本成本。

為維持或調整資本架構， 貴集團及 貴公司可能調整付予股東的股利金額、向股東退回資本、發行新股或出售資產以減少債務。

與同業一致， 貴集團及 貴公司基於負債比率監管資本。該比率按債務淨額除以總資本計算。債務淨額按借款總額(包括合併資產負債表及 貴公司資產負債表列示的「流動及非流動借款」)減現金及現金等價物計算。總資本按合併資產負債表及 貴公司資產負債表列示的「權益」加債務淨額計算。

貴集團及 貴公司的整體策略於財政年度維持不變。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2015年、2016年及2017年12月31日，負債比率如下：

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
借款總額(附註25)	1,515,000	1,300,000	825,000
減：現金及現金等價物(附註19)	(55,613)	(367,549)	(415,835)
淨負債	1,459,387	932,451	409,165
總權益	1,939,100	2,256,938	2,476,985
總資本	3,398,487	3,189,389	2,886,150
負債比率	42.94%	29.24%	14.18%
貴公司			
借款總額(附註25)	1,515,000	1,300,000	825,000
減：現金及現金等價物(附註19)	(23,349)	(334,805)	(412,111)
淨負債	1,491,651	965,195	412,889
總權益	1,906,210	2,217,816	2,477,933
總資本	3,397,861	3,183,011	2,890,822
負債比率	43.90%	30.32%	14.28%

負債比率降低主要是由於年內經營利潤增加。

3.3 公允價值估計

由於現金及現金等價物、應收賬款及其他即期應收款及應付款的年期較短，故該等金融工具的賬面值與公允價值相若。其他類別金融資產及負債的公允價值於歷史財務資料相關附註披露。

貴集團採用反映計量公允價值所用輸入參數之重要性的公允價值等級進行公允價值計量分類。公允價值等級分為以下級別：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)；
- 第一級所述報價以外的資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入參數(第二級)；及
- 資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入參數(不可觀察輸入參數)(第三級)。

4 關鍵會計估計及判斷

貴集團管理層基於過往經驗及其他因素(包括相信於所有情況均合理的未來事件預期)持續評估估計及判斷。

管理層對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計結果甚少與相關實際結果相同。下述估計及假設很可能導致下個財政年度資產與負債賬面值大幅調整：

(a) 養護責任預計負債

按附註2.7所述，貴集團根據服務特許經營負有合約責任，於特許期內及特許期屆滿時養護收費公路基建以維持指定服務能力。養護或修復基建(升級服務除外)責任確認及計量為預計負債。

董事已基於按資產負債表日收費公路實際狀況作出的養護估計計提資產負債表日的養護責任預計負債(附註28)。履行責任預計產生的支出基於貴集團根據服務特許經營運營收費公路的運營期間大修及路面重鋪活動頻率以及各項活動預計成本釐定。養護及路面重鋪的預計成本及相關活動需時需要董事依據貴集團的路面重鋪計劃及類似活動歷史成本作出估計。

(b) 估計不動產、工廠及設備的使用年期

貴集團管理層釐定不動產、工廠及設備的估計使用年期。相關估計乃基於有關實際使用年期的過往經驗。

倘使用年期有別於先前估計，管理層會修改折舊費用，或撤銷或撤減已棄用或售出的技術過時資產或非策略性資產。

(c) 估計遞延所得稅資產及所得稅

貴集團管理層基於已頒佈或實際已頒佈的稅率及稅法以及所知悉貴集團於預計可動用遞延稅項資產的未來數年內的利潤預測，釐定遞延稅項資產。管理層於資產負債表日前檢討假設及利潤預測。倘最終假設及利潤有別於管理層的現時估計，貴集團會入賬相關變動。

日常經營過程中若干交易及計算的最終稅項釐定並不明朗。倘該等事項的最終稅項結果有別於最初入賬金額，相關差額會影響釐定稅項年度的當期所得稅及遞延所得稅預計負債。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

5 收入

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
高速公路業務	861,511	997,161	1,041,617
廣告業務	438	2,685	3,443
	<u>861,949</u>	<u>999,846</u>	<u>1,045,060</u>

6 其他收益 — 淨額

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售不動產、工廠及設備的 (虧損)／收益	(449)	(372)	2,804
道路損壞賠償收入	585	1,203	1,403
捐贈	(96)	(124)	(39)
其他	299	54	1,229
	<u>339</u>	<u>761</u>	<u>5,397</u>

7 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷	178,138	182,369	181,158
— 特許無形資產(附註15)	166,366	170,266	170,377
— 不動產、工廠及設備(附註13(a))	11,772	12,103	10,781
職工福利費用(附註8)	55,347	57,381	65,272
其他稅金及附加	32,171	14,098	7,403
養護成本及預計負債(附註28)	145,069	71,601	71,686
水電費	3,204	3,253	2,829
車輛使用費	3,220	2,839	1,782
辦公及會議費用	780	940	969
核數師薪酬	30	600	250
物業服務費用	1,230	954	987
手續費	218	268	289
[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
其他	9,154	5,446	3,458
銷售成本及行政費用總額	<u>428,561</u>	<u>342,333</u>	<u>341,092</u>

銷售成本主要包括養護成本、歸屬於高速公路業務的特許無形資產和不動產、工廠及設備的折舊及攤銷、職工福利費用以及其他稅金及附加。

8 職工福利費用(包括董事酬金)

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及獎金	34,450	36,060	40,142
社會保障成本	6,653	7,128	7,328
退休金成本 — 設定提存計劃(附註a)	6,333	6,962	7,795
福利費用	<u>7,911</u>	<u>7,231</u>	<u>10,007</u>
	<u>55,347</u>	<u>57,381</u>	<u>65,272</u>

(a) 退休金成本 — 設定提存計劃

根據中國法規及規章規定，貴集團為中國僱員向國家發起的退休計劃供款。貴集團僱員按相關收入(包括工資、薪金及獎金)約8%每月向計劃供款，而貴集團按相關收入的18%至19%供款，惟受特定上限規限，且除供款外並無其他退休後福利實際付款責任。國家發起的退休計劃負責應付退休僱員的所有退休後福利責任。

除上述國家發起的設定提存退休金計劃外，自2012年11月起，貴集團運作一項額外僱員退休金計劃。全體僱員均有權獲得合共相當於上年薪金5%的額外退休金。除供款外，貴集團對該額外僱員退休金計劃並無其他責任。

附錄一

會計師報告

(b) 董事及行政總裁薪酬

各董事及行政總裁薪酬如下：

姓名	截至2015年12月31日止年度						
	董事酬金	工資及薪金	獎金	社會保障成本	退休金成本 — 設定 提存計劃	福利費用	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事長							
李剛先生(i)	—	260	243	44	51	47	645
執行董事							
彭暉先生(ii)	—	275	150	44	41	40	550
非執行董事							
冷平先生(iii)	—	—	—	—	—	—	—
王少臣先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
吳登義先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
李杰先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
王龍先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
蘇曉東先生(iii)	—	—	—	—	—	—	—
監事會主席							
孟慶惠先生(v)	—	—	—	—	—	—	—
監事							
劉立剛先生(vi)	—	—	—	—	—	—	—
吳永福先生(vii)	—	—	—	—	—	—	—
郝德紅先生(viii)	—	136	96	38	36	25	331
侯清紅女士(viii)	—	111	66	30	31	18	256
總計	—	782	555	156	159	130	1,782

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2016年12月31日止年度

姓名	退休金成本						總計
	董事酬金	工資及薪金	獎金	社會保障成本	— 設定 提存計劃	福利費用	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事長							
李剛先生(i)	—	259	265	48	62	42	676
執行董事							
彭暉先生(ii)	—	275	265	48	62	42	692
非執行董事							
冷平先生(iii)	—	—	—	—	—	—	—
王少臣先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
吳登義先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
李杰先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
王龍先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
蘇曉東先生(iii)	—	—	—	—	—	—	—
監事會主席							
孟慶惠先生(v)	—	—	—	—	—	—	—
監事							
劉立剛先生(vi)	—	—	—	—	—	—	—
吳永福先生(vii)	—	—	—	—	—	—	—
郝德紅先生(viii)	—	144	96	42	39	23	344
侯清紅女士(viii)	—	116	81	34	33	19	283
連勝國先生(ix)	—	—	—	—	—	—	—
總計	—	794	707	172	196	126	1,995

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

姓名	截至2017年12月31日止年度						
	董事酬金	工資及薪金	獎金	退休金成本		福利費用	總計
				社會保障成本	— 設定提存計劃		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事長							
李剛先生(i)	—	262	285	73	66	42	728
執行董事							
彭暉先生(ii)	—	272	285	73	66	42	738
非執行董事							
陳大龍先生(x)	—	—	—	—	—	—	—
冷平先生(iii)	—	—	—	—	—	—	—
王少臣先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
吳登義先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
李杰先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
王龍先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
蘇曉東先生(iii)	—	—	—	—	—	—	—
監事會主席							
孟昕女士(x)	—	—	—	—	—	—	—
孟慶惠先生(v)	—	—	—	—	—	—	—
監事							
劉立剛先生(vi)	—	—	—	—	—	—	—
吳永福先生(vii)	—	—	—	—	—	—	—
郝德紅先生(viii)	—	149	102	55	43	23	372
侯清紅女士(viii)	—	129	85	47	39	19	319
連勝國先生(ix)	—	152	101	55	44	23	375
總計	—	964	858	303	258	149	2,532

- (i) 李剛先生於2014年11月獲委任為 貴公司董事長兼執行董事。
- (ii) 彭暉先生於2011年10月獲委任為 貴公司執行董事。
- (iii) 蘇曉東先生於2012年9月獲委任為 貴公司非執行董事。冷平先生於2017年11月辭職。
- (iv) 王少臣先生、吳登義先生、李杰先生及王龍先生於2014年11月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 孟慶惠先生於2011年4月獲委任為 貴公司監事會主席，並於2017年11月辭職。
- (vi) 劉立剛先生於2014年11月獲委任為 貴公司股東代表監事。
- (vii) 吳永福先生於2011年4月獲委任為 貴公司股東代表監事。
- (viii) 郝德紅先生及侯清紅女士於2011年4月獲委任為 貴公司職工監事。

附錄一

會計師報告

(ix) 連勝國先生於2016年10月獲委任為 貴公司職工監事。

(x) 陳大龍先生於2017年12月獲委任為 貴公司執行董事。孟昕女士於2017年12月獲委任為 貴公司監事會主席。

付予董事的薪金通常指就該人士為管理 貴公司事務或其子公司業務所提供其他服務而支付或應付的酬金。

貴公司若干董事及監事未就向 貴集團提供服務收取報酬，但就彼等向關聯方提供的服務收取報酬。該等董事及監事認為，截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度，彼等向 貴集團提供服務的報酬金額甚微。

(c) 董事退休福利及離職福利

營業記錄期內，概無董事收取任何退休福利或離職福利。

(d) 向第三方支付對價獲取董事服務

營業記錄期內， 貴公司並無向任何第三方支付對價獲取董事服務。

(e) 有關向董事、相關董事控制企業及關連實體提供貸款、准貸款及其他交易的資料

截至2015年、2016年及2017年12月31日或於營業記錄期內任何時間， 貴集團與董事之間並無進行任何貸款、准貸款及其他交易，亦無以董事、相關董事控制企業及關連實體為受益人進行貸款、准貸款及其他交易。

(f) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

截至2015年、2016年及2017年12月31日或於營業記錄期內任何時間， 貴公司並無簽訂任何與 貴集團業務有關而 貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

(g) 五名最高薪酬人士

截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度， 貴集團五名最高薪酬人士分別包括兩名、兩名及兩名董事，彼等酬金詳情列示於附註8(b)之分析。營業記錄期內，應付其餘三名、三名及三名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及社會保障成本	843	857	914
退休金成本 — 設定提存計劃	141	171	181
獎金	621	645	676
福利費用	123	108	110
	<u>1,728</u>	<u>1,781</u>	<u>1,881</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

營業記錄期內薪酬介於以下範圍的最高薪酬非董事人士人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
薪酬範圍			
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

9 財務費用 — 淨額

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
財務費用			
銀行借款利息費用	(98,448)	(70,681)	(47,428)
財務收益			
銀行存款利息收入	1,549	1,689	4,596
財務費用 — 淨額	<u>(96,899)</u>	<u>(68,992)</u>	<u>(42,832)</u>

10 所得稅費用

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，貴集團須繳納中國企業所得稅，已按年度估計應課稅利潤的25%作出預計負債。

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
當期所得稅	97,324	143,499	171,386
遞延所得稅(附註27)	(12,767)	3,980	(3,725)
持續經營所得稅費用	<u>84,557</u>	<u>147,479</u>	<u>167,661</u>

貴集團除所得稅前利潤的所得稅與使用適用於合併實體利潤的加權平均所得稅稅率得出的理論金額的區別如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除所得稅前利潤(來自持續經營)	336,828	589,282	666,533
按國內適用所得稅稅率計算的稅項	84,207	147,321	166,633
不可扣稅的費用	350	158	1,028
所得稅費用(與持續經營有關)	<u>84,557</u>	<u>147,479</u>	<u>167,661</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

11 股利

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司已付股利	244,393	128,000	282,769

股利人民幣244,393,000元已於2015年4月10日經 貴公司董事會批准，並已於2015年7月獲派付。

股利人民幣128,000,000元已於2016年3月17日經 貴公司董事會批准，並已於2016年5月獲派付。

股利總額人民幣282,769,000元(每股人民幣0.18元)已於2017年6月15日經 貴公司股東批准，並已於2017年6月獲派付。

12 每股收益

基本每股收益按年度內歸屬於 貴公司所有者的合併利潤除以已發行普通股加權平均數計算。 貴公司並無可稀釋的潛在股份。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歸屬於 貴公司所有者的利潤			
— 持續經營	252,271	441,803	498,872
— 終止經營	(1,975)	1,423	29,280
	250,296	443,226	528,152
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,500,000	1,500,000	1,500,000
基本每股收益(每股按人民幣計)			
— 持續經營	0.17	0.30	0.33
— 終止經營	—	—	0.02
	0.17	0.30	0.35

附錄一

會計師報告

13 不動產、工廠及設備

貴集團	樓宇	輔助設備	機械	汽車	辦公室及 其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日							
成本	204,494	75,423	18,401	19,677	26,470	81	344,546
累計折舊	(28,457)	(21,241)	(7,087)	(12,437)	(11,481)	—	(80,703)
賬面淨值	<u>176,037</u>	<u>54,182</u>	<u>11,314</u>	<u>7,240</u>	<u>14,989</u>	<u>81</u>	<u>263,843</u>
截至2015年12月31日止年度							
年初賬面淨值	176,037	54,182	11,314	7,240	14,989	81	263,843
增加	131	—	361	180	680	5,399	6,751
完成時轉增	2,501	—	—	—	—	(2,501)	—
轉撥至投資性房地產	(10,808)	—	—	—	—	—	(10,808)
折舊費用	(7,407)	(4,154)	(1,639)	(1,926)	(4,022)	—	(19,148)
出售	—	(430)	—	(24)	(75)	—	(529)
年末賬面淨值	<u>160,454</u>	<u>49,598</u>	<u>10,036</u>	<u>5,470</u>	<u>11,572</u>	<u>2,979</u>	<u>240,109</u>
於2015年12月31日							
成本	192,660	72,431	18,762	19,578	26,762	2,979	333,172
累計折舊	(32,206)	(22,833)	(8,726)	(14,108)	(15,190)	—	(93,063)
賬面淨值	<u>160,454</u>	<u>49,598</u>	<u>10,036</u>	<u>5,470</u>	<u>11,572</u>	<u>2,979</u>	<u>240,109</u>
截至2016年12月31日止年度							
年初賬面淨值	160,454	49,598	10,036	5,470	11,572	2,979	240,109
增加	23	1,581	162	66	642	4,749	7,223
完成時轉增	3,885	—	—	—	3,628	(7,513)	—
轉撥至持有待售的非流動資產(附註20)	(67,312)	—	—	—	(1,805)	—	(69,117)
折舊費用	(6,301)	(4,065)	(1,689)	(1,787)	(4,160)	—	(18,002)
出售	(1,996)	(63)	(54)	(61)	(2)	—	(2,176)
年末賬面淨值	<u>88,753</u>	<u>47,051</u>	<u>8,455</u>	<u>3,688</u>	<u>9,875</u>	<u>215</u>	<u>158,037</u>
於2016年12月31日							
成本	117,961	73,457	18,806	18,211	26,526	215	255,176
累計折舊	(29,208)	(26,406)	(10,351)	(14,523)	(16,651)	—	(97,139)
賬面淨值	<u>88,753</u>	<u>47,051</u>	<u>8,455</u>	<u>3,688</u>	<u>9,875</u>	<u>215</u>	<u>158,037</u>
截至2017年12月31日止年度							
年初賬面淨值	88,753	47,051	8,455	3,688	9,875	215	158,037
增加	115,854	1,703	5,844	—	6,597	—	129,998
折舊費用	(2,959)	(4,272)	(1,681)	(1,056)	(2,801)	—	(12,769)
重組(附註b)							
包括：							
— 出售 貴公司所持出售業務相關資產 (附註b)	(38,142)	(36,489)	—	—	—	—	(74,631)
— 出售出售子公司的資產	(16,928)	—	(1,506)	(505)	(3,899)	(215)	(23,053)
出售其他不動產、工廠及設備	(32,753)	(3,738)	(126)	(395)	(1,748)	—	(38,760)
年末賬面淨值	<u>113,825</u>	<u>4,255</u>	<u>10,986</u>	<u>1,732</u>	<u>8,024</u>	<u>—</u>	<u>138,822</u>
於2017年12月31日							
成本	114,593	5,764	19,782	12,169	23,437	—	175,745
累計折舊	(768)	(1,509)	(8,796)	(10,437)	(15,413)	—	(36,923)
賬面淨值	<u>113,825</u>	<u>4,255</u>	<u>10,986</u>	<u>1,732</u>	<u>8,024</u>	<u>—</u>	<u>138,822</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(a) 於合併綜合收益表扣除的折舊費用如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
持續經營			
— 銷售成本	1,655	1,512	3,028
— 行政費用	10,117	10,591	7,753
終止經營			
— 銷售成本	5,943	4,404	1,351
— 分銷費用	1,004	1,066	499
— 行政費用	429	429	138
	<u>19,148</u>	<u>18,002</u>	<u>12,769</u>

(b) 根據重組，貴公司以對價人民幣98,614,000元出售若干不動產、工廠及設備，故錄得收益人民幣23,983,000元。對價已於2017年12月收取。

(c) 2015年、2016年及2017年12月31日，賬面值分別為約人民幣113,777,000元、人民幣111,158,000元及人民幣4,256,000元的不動產、工廠及設備為特許權協議的融資租賃資產。貴集團須於特許期結束時將該等資產歸還授權人。

(d) 2015年、2016年及2017年12月31日，未取得房屋所有權證的樓宇賬面值分別合共約人民幣106,311,000元、人民幣33,102,000元及人民幣95,766,000元。貴集團須於特許期結束時將該等資產歸還授權人。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司	辦公室及						總計
	樓宇	輔助設備	機械	汽車	其他設備	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日							
成本	173,446	63,772	16,261	16,827	24,111	—	294,417
累計折舊	(22,135)	(17,177)	(6,571)	(10,541)	(9,864)	—	(66,288)
賬面淨值	151,311	46,595	9,690	6,286	14,247	—	228,129
截至2015年12月31日止年度							
年初賬面淨值	151,311	46,595	9,690	6,286	14,247	—	228,129
增加	131	—	45	—	361	550	1,087
完成時轉增	550	—	—	—	—	(550)	—
折舊費用	(6,308)	(3,047)	(1,503)	(1,611)	(3,761)	—	(16,230)
出售	—	(429)	—	(8)	(61)	—	(498)
年末賬面淨值	145,684	43,119	8,232	4,667	10,786	—	212,488
於2015年12月31日							
成本	174,127	60,782	16,307	16,660	24,346	—	292,222
累計折舊	(28,443)	(17,663)	(8,075)	(11,993)	(13,560)	—	(79,734)
賬面淨值	145,684	43,119	8,232	4,667	10,786	—	212,488
截至2016年12月31日止年度							
年初賬面淨值	145,684	43,119	8,232	4,667	10,786	—	212,488
增加	—	714	161	—	573	783	2,231
完成時轉增	783	—	—	—	—	(783)	—
轉撥至持有待售的非流動資產	(67,312)	—	—	—	(1,805)	—	(69,117)
折舊費用	(5,631)	(2,939)	(1,502)	(1,550)	(3,759)	—	(15,381)
出售	(1,996)	(64)	—	—	—	—	(2,060)
年末賬面淨值	71,528	40,830	6,891	3,117	5,795	—	128,161
於2016年12月31日							
成本	96,303	60,940	16,467	16,661	20,436	—	210,807
累計折舊	(24,775)	(20,110)	(9,576)	(13,544)	(14,641)	—	(82,646)
賬面淨值	71,528	40,830	6,891	3,117	5,795	—	128,161
截至2017年12月31日止年度							
年初賬面淨值	71,528	40,830	6,891	3,117	5,795	—	128,161
增加	115,804	92	5,844	—	6,571	—	128,311
折舊費用	(2,612)	(2,904)	(1,623)	(990)	(2,631)	—	(10,760)
重組 — 出售 貴公司所持出售業務 相關資產	(38,142)	(36,489)	—	—	—	—	(74,631)
出售	(32,753)	(1,529)	(126)	(395)	(1,748)	—	(36,551)
年末賬面淨值	113,825	—	10,986	1,732	7,987	—	134,530
於2017年12月31日							
成本	114,593	—	19,782	12,169	23,400	—	169,944
累計折舊	(768)	—	(8,796)	(10,437)	(15,413)	—	(35,414)
賬面淨值	113,825	—	10,986	1,732	7,987	—	134,530

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

14 投資性房地產

貴集團	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
成本			
年初	54,670	69,137	69,137
從不動產、工廠及設備轉入	14,467	—	—
重組(附註c)	—	—	(69,137)
年末	<u>69,137</u>	<u>69,137</u>	<u>—</u>
累計折舊			
年初	(13,317)	(19,223)	(21,898)
折舊費用	(2,247)	(2,675)	(669)
從不動產、工廠及設備轉入	(3,659)	—	—
重組(附註c)	—	—	22,567
年末	<u>(19,223)</u>	<u>(21,898)</u>	<u>—</u>
賬面淨值			
成本	69,137	69,137	—
累計折舊	<u>(19,223)</u>	<u>(21,898)</u>	<u>—</u>
年末	<u>49,914</u>	<u>47,239</u>	<u>—</u>
年末公允價值	<u>67,857</u>	<u>63,921</u>	<u>—</u>

營業記錄期內，所有投資性房地產列入終止經營。

附錄一

會計師報告

(a) 於損益確認投資性房地產終止經營所得款

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租金收入	4,620	9,017	4,464
產生租金收入的投資性房地產的直接 經營費用	(2,247)	(2,675)	(669)
總計	<u>2,373</u>	<u>6,342</u>	<u>3,795</u>

(b) 折舊費用已計入終止經營的「銷售成本」。

(c) 根據重組，貴公司以對價人民幣60,309,000元出售投資性房地產，故錄得收益人民幣13,739,000元。對價已於2017年12月收取。

貴公司	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
年初	69,137	69,137	69,137
重組	—	—	(69,137)
年末	<u>69,137</u>	<u>69,137</u>	<u>—</u>
累計折舊			
年初	(16,547)	(19,223)	(21,898)
折舊費用	(2,676)	(2,675)	(669)
重組	—	—	22,567
年末	<u>(19,223)</u>	<u>(21,898)</u>	<u>—</u>
賬面淨值			
成本	69,137	69,137	—
累計折舊	(19,223)	(21,898)	—
年末	<u>49,914</u>	<u>47,239</u>	<u>—</u>
年末公允價值	<u>67,857</u>	<u>63,921</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

15 無形資產

貴集團及 貴公司

	<u>特許無形資產</u>
	人民幣千元
於2015年1月1日	
成本	4,477,003
累計攤銷	<u>(1,199,977)</u>
賬面淨值	<u>3,277,026</u>
截至2015年12月31日止年度	
年初賬面淨值	3,277,026
增加	37,724
攤銷費用	<u>(166,366)</u>
年末賬面淨值	<u>3,148,384</u>
於2015年12月31日	
成本	4,514,727
累計攤銷	<u>(1,366,343)</u>
賬面淨值	<u>3,148,384</u>
截至2016年12月31日止年度	
年初賬面淨值	3,148,384
增加	13,606
攤銷費用	<u>(170,266)</u>
年末賬面淨值	<u>2,991,724</u>
於2016年12月31日	
成本	4,528,333
累計攤銷	<u>(1,536,609)</u>
賬面淨值	<u>2,991,724</u>
截至2017年12月31日止年度	
年初賬面淨值	2,991,724
安排相關增加(附註d)	38,660
其他增加	13,693
攤銷費用	<u>(170,377)</u>
年末賬面淨值	<u>2,873,700</u>
成本	4,578,280
累計攤銷	<u>(1,704,580)</u>
賬面淨值	<u>2,873,700</u>

- (a) 服務特許經營項下的濟荷高速公路收費道路的詳情披露於附註1。
- (b) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，借款成本資本化影響不大。
- (c) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的攤銷費用分別為人民幣166,366,000元、人民幣170,266,000元及人民幣170,377,000元，已自「銷售成本」扣除。
- (d) 為協助齊魯交通獲得濟荷高速公路及附近若干樓宇的土地使用權合法業權，貴公司與齊魯交通於2017年12月訂立協議(本文件其他章節稱為「土地使用權租賃協議」、「房屋租賃協議」，及資產轉讓協

附錄一

會計師報告

議)，據此 貴公司通過法律程序以對價人民幣52,723,000元將相關樓宇轉讓予齊魯交通（「轉讓」）。 貴公司自齊魯交通獲得使用土地使用權及樓宇的權利，總成本分別約為人民幣40,956,000元及人民幣65,650,000元，於特許期的剩餘年期按年付款（統稱「付款」）。管理層認為相關轉讓及付款為特許權安排的直接組成部分，而訂立該特許權協議之時未有該預期，該變化因特許權協議相關資產合法持有人變更而引起。因此，貼現現金流量淨額的現值確認為增加特許無形資產及應付齊魯交通相關負債。

16 子公司投資

(a) 子公司投資

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本列賬的非上市投資	18,653	18,653	8,008

貴公司的子公司詳情載於附註1.2。

(b) 重大非控制性權益

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，濟荷石化油氣持有的非控制性權益約為人民幣22,724,000元、人民幣25,336,000元及零。

擁有重大非控制性權益之子公司的歷史財務資料概要

擁有 貴集團重大非控制性權益的子公司濟荷石化油氣的歷史財務資料概述如下。

資產負債表概要

	於12月31日	
	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
流動		
資產	41,517	41,536
負債	(14,357)	(11,117)
流動淨資產總額	<u>27,160</u>	<u>30,419</u>
非流動		
資產	19,216	21,286
非流動淨資產總額	<u>19,216</u>	<u>21,286</u>
淨資產	<u>46,376</u>	<u>51,705</u>
累計非控制性權益	<u>22,724</u>	<u>25,336</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合收益表概要

	截至12月31日止年度		截至4月30日
	2015年	2016年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	2017年
收入	362,771	309,210	108,047
除所得稅前利潤	7,859	14,905	7,093
所得稅費用	(2,010)	(3,785)	(1,476)
年／期內利潤	5,849	11,120	5,617
總綜合收益	5,849	11,120	5,617
總綜合收益分配至非控制性權益	2,866	5,449	2,752
股利支付予非控制性權益	(1,525)	(2,837)	—

現金流量概要

	截至12月31日止年度		截至4月30日
	2015年	2016年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	2017年
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	21,091	10,049	11,135
已付所得稅	(2,527)	(3,029)	(2,851)
經營活動所得淨現金	18,564	7,020	8,284
投資活動所用淨現金	(3,613)	(2,763)	(48)
融資活動所用淨現金	—	(9,399)	—
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	14,951	(5,142)	8,236
年／期初現金及現金等價物	7,316	22,267	17,125
年／期末現金及現金等價物	22,267	17,125	25,361

上述資料為公司間抵銷前金額。

濟滄石化油氣於2017年4月作為終止經營一部分出售。

17 存貨

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
轉售石化、石油和汽油	4,487	5,358	—
收費道路維修及養護材料及零部件	433	744	1,553
	4,920	6,102	1,553

營業記錄期內概無對存貨計提預計負債。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

確認為費用並計入銷售成本的存貨成本如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售／已用存貨成本			
— 持續經營	2,086	1,981	1,806
— 終止經營	330,521	270,470	92,975
	<u>332,607</u>	<u>272,451</u>	<u>94,781</u>

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
收費道路維修及養護所耗存貨成本	433	744	1,553

18 應收賬款及其他應收款

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
應收賬款(附註a)	162,970	148,504	181,347
應收關聯方款項(附註31)	10,000	15,616	5,422
其他應收款及預付款	16,536	26,674	20,908
	<u>189,506</u>	<u>190,794</u>	<u>207,677</u>
減非流動部分：			
— 應收關聯方款項(附註31)	(10,000)	(6,000)	(3,422)
流動部分	<u>179,506</u>	<u>184,794</u>	<u>204,255</u>

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
應收賬款(附註a)	160,468	142,600	180,694
應收關聯方款項	10,000	15,616	5,422
其他應收款及預付款	10,711	14,502	20,839
	<u>181,179</u>	<u>172,718</u>	<u>206,955</u>
減非流動部分：			
— 應收關聯方款項	(10,000)	(6,000)	(3,422)
流動部分	<u>171,179</u>	<u>166,718</u>	<u>203,533</u>

- (a) 應收賬款主要包括就相關年末未收回的高速公路收益而應收山東交通廳的收費道路收益，該等款項預期將於三個月內結清。
- (b) 於2015年、2016年及2017年12月31日，管理層經評估收回應收賬款及其他應收款的風險後並無發現任何重大風險。因此年末並無計提減值準備。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於各資產負債表日的應收賬款賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款			
三個月內	162,970	148,504	181,347

貴公司

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款			
三個月內	160,468	142,600	180,694

應收賬款及其他應收款的賬面值與公允價值相若且均以人民幣計值。

於各資產負債表日的最大信貸風險敞口為上述各類應收款項的賬面值。貴集團並無持有任何抵押品作擔保。

19 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
銀行存款	55,433	367,399	415,815
庫存現金	180	150	20
	<u>55,613</u>	<u>367,549</u>	<u>415,835</u>

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
銀行存款	23,279	334,738	412,093
庫存現金	70	67	18
	<u>23,349</u>	<u>334,805</u>	<u>412,111</u>

所有現金及現金等價物均以人民幣計值。

所有銀行存款的原到期日均為三個月以內。營業記錄期內，貴集團及貴公司以介乎0.35%至2.82%的浮動利率賺取銀行存款利息。

附錄一

會計師報告

20 持有待售的非流動資產

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團及 貴公司			
不動產、工廠及設備			
— 樓宇	—	67,312	—
不動產、工廠及設備			
— 辦公室及其他設備	—	1,805	—
	<u>—</u>	<u>69,117</u>	<u>—</u>

2016年10月24日，貴公司訂立不可撤銷協議，出售辦公樓與當中配備的不可拆除辦公室及其他設備。因此，相關資產於2016年12月31日歸類為持有待售的非流動資產，該交易於2017年4月完成。

21 終止經營

按附註1所述，貴公司於2017年4月出售濟荷石化油氣及濟荷服務連同直接歸屬於出售業務的若干不動產、工廠及設備和 貴公司投資性房地產。因此，出售業務的經營業績呈列為終止經營。

(a) 營業記錄期內計入合併資產負債表的終止經營對銷前的資產及負債如下：

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不動產、工廠及設備	109,340	100,986	—
投資性房地產	49,914	47,239	—
對銷前子公司投資	—	7,724	—
其他非流動資產	294	763	—
其他流動資產	52,085	57,193	—
總資產	<u>211,633</u>	<u>213,905</u>	<u>—</u>
其他非流動負債	—	8,065	—
其他流動負債	210,488	203,875	—
總負債	<u>210,488</u>	<u>211,940</u>	<u>—</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(b) 營業記錄期內計入合併綜合收益表的終止經營的業績如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	371,090	318,499	112,500
費用	(369,799)	(309,367)	(106,653)
終止經營的稅前利潤	1,291	9,132	5,847
利潤稅	(400)	(2,260)	(1,960)
終止經營的稅後利潤	891	6,872	3,887
處置利潤	—	—	43,630
包括：			
— 出售 貴公司不動產、工廠及設備 的稅前收益	—	—	23,983
— 出售 貴公司投資性房地產 的稅前收益	—	—	13,738
— 出售子公司的稅前收益 (附註29(e))	—	—	5,909
處置收益所得稅	—	—	(15,485)
處置確認的稅後利潤	—	—	28,145
終止經營的年內利潤	891	6,872	32,032
年內利潤／(虧損)歸屬於：			
— 貴公司所有者	(1,975)	1,423	29,280
— 非控制性權益	2,866	5,449	2,752
	891	6,872	32,032

(c) 營業記錄期內計入合併現金流量的終止經營的現金流量如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營現金流量	23,667	13,073	7,281
投資現金流量	(4,840)	(4,144)	175,585
融資現金流量	—	(10,049)	(109)
總現金流量	18,827	(1,120)	182,757

22 已發行資本／股本

已發行及繳足的普通股：

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
貴公司			
普通股數目(千股)	不適用	1,500,000	1,500,000

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司實繳股本指合共人民幣1,500,000,000元的1,500,000,000股普通股。

貴公司	股份數目 (千股)	已發行	
		資本／股本	總計
		人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日及2015年12月31日	不適用	1,480,500	1,480,500
轉制為股份有限公司時留存收益及其他儲備資本化	1,500,000	19,500	19,500
於2016年及2017年12月31日	1,500,000	1,500,000	1,500,000

法定及已發行普通股總數為1,500,000,000股，每股面值為人民幣1元。所有已發行股份均已繳足。

2016年11月17日，貴公司股東訂立發起人協議，據此貴公司轉制為中國股份有限公司，註冊股本為人民幣1,500,000,000元，分為1,500,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。留存收益及其他儲備按貴公司於2016年3月31日的淨資產撥充資本。

2016年12月6日，完成相關機構要求的程序後，濟荷高速公路公司轉制為股份有限公司，並更名為齊魯高速公路股份有限公司。緊隨轉制後，貴公司共有1,500,000,000股每股面值人民幣1.00元的已發行普通股。

23 其他儲備及資本儲備

貴集團

	其他儲備			總計
	資本儲備	法定儲備	儲備基金	
	(附註b)	(附註a)		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日	—	—	44,653	44,653
轉撥入儲備基金	—	—	18,011	18,011
於2015年12月31日	—	—	62,664	62,664
轉撥入法定儲備	—	35,650	—	35,650
轉制為股份有限公司時留存收益及其他儲備資本化(附註22)	361,316	—	(62,664)	298,652
於2016年12月31日	361,316	35,650	—	396,966
轉撥入法定儲備	—	54,289	—	54,289
於2017年12月31日	361,316	89,939	—	451,255

- (a) 根據中國公司法及貴集團中國公司(「中國公司」)的公司章程，中國公司須撥付法定財務報表所載歸屬於各自所有者利潤的10%至法定儲備，當該等儲備達到中國公司註冊資本的50%時可停止劃撥。中國公司向各自所有者分派股利前須轉撥入儲備。法定儲備可用作彌補往年虧損(如有)，部分法定儲備可資本化為各中國公司股本，但資本化後相關儲備的餘額不得低於各中國公司股本的25%。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(b) 資本儲備指 貴公司於2016年3月31日的淨資產超出 貴公司由有限公司轉制為股份公司時股本的金額。

貴公司

	其他儲備			總計
	資本儲備	法定儲備	儲備基金	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日	—	—	44,653	44,653
轉撥入儲備基金	—	—	18,011	18,011
於2015年12月31日	—	—	62,664	62,664
轉撥入法定儲備	—	35,650	—	35,650
轉制為股份有限公司時留存收益及其他儲備資本化(附註22)	361,316	—	(62,664)	298,652
於2016年12月31日	361,316	35,650	—	396,966
轉撥入法定儲備	—	54,289	—	54,289
於2017年12月31日	361,316	89,939	—	451,255

24 留存收益

	貴集團	貴公司
	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日	385,320	376,367
年度利潤	250,296	249,083
股利	(244,393)	(244,393)
轉撥入儲備基金	(18,011)	(18,011)
於2015年12月31日	373,212	363,046
年度利潤	443,226	439,606
股利	(128,000)	(128,000)
轉撥入法定儲備	(35,650)	(35,650)
轉制為股份有限公司時留存收益及其他儲備資本化(附註22)	(318,152)	(318,152)
於2016年12月31日	334,636	320,850
年度利潤	528,152	542,886
股利	(282,769)	(282,769)
轉撥入法定儲備	(54,289)	(54,289)
於2017年12月31日	525,730	526,678

附錄一

會計師報告

25 借款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
— 無抵押	—	925,000	540,000
— 有擔保	1,285,000	—	—
	1,285,000	925,000	540,000
流動			
— 無抵押	—	375,000	285,000
— 有擔保	230,000	—	—
	230,000	375,000	285,000
借款總額	1,515,000	1,300,000	825,000

(a) 於2015年、2016年及2017年12月31日， 貴集團及 貴公司應還借款如下：

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	230,000	375,000	285,000
1至2年	235,000	385,000	295,000
2至5年	750,000	540,000	245,000
5年以上	300,000	—	—
	1,515,000	1,300,000	825,000

(b) 所有借款均以人民幣計值。

(c) 加權平均實際利率如下：

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
利率	4.46%	4.35%	4.37%

(d) 年末 貴集團及 貴公司借款面對的利率變動風險及合同重新定價日期如下：

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	—	50,000	40,000
6至12個月	1,515,000	1,250,000	785,000
	1,515,000	1,300,000	825,000

附錄一

會計師報告

(e) 年末借款擔保人詳情如下：

擔保人	未結清餘額		
	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押	—	1,300,000	825,000
(i)	840,000	—	—
(ii)	400,000	—	—
(iii)	110,000	—	—
(iv)	165,000	—	—
	<u>1,515,000</u>	<u>1,300,000</u>	<u>825,000</u>

(i) 由 貴公司前股東山東省公路局擔保。

(ii) 由 貴公司前股東山東省公路局擔保。

(iii) 由關聯方魯能集團有限公司(「魯能集團」)擔保，而魯能集團由山東建設的母公司控制。

(iv) 由山東省公路局及魯能集團共同擔保。

(f) 由於折現影響甚微，流動借款的公允價值等於賬面值。非流動借款的公允價值乃根據貼現現金流量，採用 貴集團於各資產負債表日條款及特徵大致相同的金融工具現行市場利率估算得出。非流動借款的公允價值與賬面值相若。

26 應付賬款及其他應付款

貴集團	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款(附註a)	62,129	43,260	32,849
應付齊魯交通款項(附註15(d))	—	—	91,383
購買長期資產應付款項	17,978	20,137	20,815
職工薪酬及福利	24,095	25,655	22,338
預收賬款	9,333	14,818	8,132
應繳稅金	11,362	15,830	3,082
應付質押金及已收押金	3,561	11,394	2,185
其他應付款及應計費用	8,777	6,906	5,575
	<u>137,235</u>	<u>138,000</u>	<u>186,359</u>
減：非流動部分	—	(8,065)	(28,313)
流動部分	<u>137,235</u>	<u>129,935</u>	<u>158,046</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貴公司			
應付賬款(附註a)	62,129	42,692	32,849
應付齊魯交通款項(附註15(d))	—	—	91,383
購買長期資產應付款項	17,030	19,199	20,815
職工薪酬及福利	18,914	19,648	21,902
預收賬款	2,367	8,354	7,501
應繳稅金	7,619	11,336	2,994
應付質保金及已收押金	2,840	2,708	1,993
其他應付款及應計費用	5,450	6,789	4,945
	116,349	110,726	184,382
減：非流動部分(附註15(d))	—	—	(28,313)
流動部分	116,349	110,726	156,069

(a) 各資產負債表日應付賬款的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付賬款			
1年內	62,129	43,260	32,849

貴公司

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付賬款			
1年內	62,129	42,692	32,849

27 遞延所得稅

於具備法定可執行權將流動所得稅資產抵銷流動所得稅負債且遞延所得稅與同一稅務機關有關時，遞延所得稅資產和負債相抵銷。

對遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貴集團			
遞延所得稅資產			
— 於12個月內結算	294	763	299
遞延所得稅負債			
— 超過12個月後結算	(30,603)	(34,583)	(31,157)
遞延所得稅負債淨額	(30,309)	(33,820)	(30,858)

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
遞延所得稅負債			
— 超過12個月後結算	(30,603)	(34,583)	(31,157)
遞延所得稅負債淨額	<u>(30,603)</u>	<u>(34,583)</u>	<u>(31,157)</u>

遞延所得稅金額的總變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
於1月1日	(43,174)	(30,309)	(33,820)
(扣自)／計入收益表	12,865	(3,511)	2,962
持續經營(附註10)	12,767	(3,980)	3,725
終止經營	98	469	(763)
於12月31日	<u>(30,309)</u>	<u>(33,820)</u>	<u>(30,858)</u>

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
於1月1日	(43,370)	(30,603)	(34,583)
(扣自)／計入收益表	12,767	(3,980)	3,426
於12月31日	<u>(30,603)</u>	<u>(34,583)</u>	<u>(31,157)</u>

年度遞延所得稅資產及負債變動(未計及抵銷同一稅務司法權區內的餘額)如下：

貴集團	公路養護責任	迎國檢維修費	預提費用	計提壞賬準備	公司間交易		總計
	準備	攤銷(附註a)			未實現利潤	稅項虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產							
於2015年1月1日	2,891	—	956	—	—	—	3,847
計入／(扣自)收益表	5,448	13,600	(247)	—	—	—	18,801
於2015年12月31日	<u>8,339</u>	<u>13,600</u>	<u>709</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,648</u>
計入／(扣自)收益表	7,697	(6,800)	112	99	357	—	1,465
於2016年12月31日	<u>16,036</u>	<u>6,800</u>	<u>821</u>	<u>99</u>	<u>357</u>	<u>—</u>	<u>24,113</u>
計入／(扣自)收益表	8,271	(6,800)	(583)	70	(357)	299	900
於2017年12月31日	<u>24,307</u>	<u>—</u>	<u>238</u>	<u>169</u>	<u>—</u>	<u>299</u>	<u>25,013</u>

附錄一

會計師報告

貴公司	公路養護責任	迎國檢維修費	預提費用	計提壞賬準備	總計
	準備	攤銷(附註a)			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產					
於2015年1月1日	2,891	—	760	—	3,651
計入／(扣自)收益表	5,448	13,600	(345)	—	18,703
於2015年12月31日	8,339	13,600	415	—	22,354
計入／(扣自)收益表	7,697	(6,800)	—	99	996
於2016年12月31日	16,036	6,800	415	99	23,350
計入／(扣自)收益表	8,271	(6,800)	(177)	70	1,364
於2017年12月31日	24,307	—	238	169	24,714

(a) 貴公司於2015年就全國幹線公路養護管理檢查產生養護成本約人民幣81,602,000元。稅務機關規定，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的相關養護成本應等額抵稅。

貴集團及 貴公司	會計與稅法的 特許無形資產	會計與稅法 的不動產、 工廠及設備	總計
	攤銷差額	折舊差額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅負債			
於2015年1月1日	(44,346)	(2,675)	(47,021)
(扣自)／計入收益表	(5,981)	45	(5,936)
於2015年12月31日	(50,327)	(2,630)	(52,957)
(扣自)／計入收益表	(5,009)	33	(4,976)
於2016年12月31日	(55,336)	(2,597)	(57,933)
(扣自)／計入收益表	(255)	2,317	2,062
於2017年1月1日	(55,591)	(280)	(55,871)

28 預計負債 — 公路養護及維修責任

貴集團及 貴公司	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	11,564	33,355	64,145
增加預計負債	145,069	71,601	71,686
使用預計負債	(123,278)	(40,811)	(38,601)
年末	33,355	64,145	97,230

附錄一

會計師報告

29 經營產生的現金

(a) 經營產生的現金

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度除所得稅前利潤	338,119	598,414	716,010
包括：			
持續經營稅前利潤	336,828	589,282	666,533
終止經營稅前利潤(附註21(b))	1,291	9,132	5,847
終止經營處置利潤(附註21(b))	—	—	43,630
經調整：			
— 不動產、工廠及設備折舊(附註13)	19,148	18,002	12,769
— 投資性房地產折舊(附註14)	2,247	2,675	669
— 特許無形資產攤銷(附註15)	166,366	170,266	170,377
— 出售不動產、工廠及設備和投資性房地產的虧損/(收益) (附註b)	393	264	(40,525)
— 持續經營	449	372	(2,804)
— 終止經營	(56)	(108)	(37,721)
— 利息費用(附註9)	98,448	70,681	47,428
— 利息收入	(1,821)	(1,874)	(4,673)
— 持續經營(附註9)	(1,549)	(1,689)	(4,596)
— 終止經營	(272)	(185)	(77)
— 出售子公司的收益(附註e)	—	—	(5,909)
營運資金變動：			
— 存貨	(1,305)	(1,182)	(10,255)
— 應收賬款及其他應收款	(40,722)	6,555	(19,327)
— 應付賬款及其他應付款	35,397	2,663	(24,005)
— 公路養護及維修責任的預計負債變動(附註28)	21,791	30,790	33,085
經營產生的現金	638,061	897,254	875,644

(b) 於合併現金流量表中，銷售不動產、工廠及設備、投資性房地產及持有待售資產所得款包括：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對價	136	1,912	283,111
減：			
賬面淨值	(529)	(2,176)	(229,078)
— 不動產、工廠及設備(附註13)	(529)	(2,176)	(113,391)
— 投資性房地產(附註14)	—	—	(46,570)
— 持有待售資產(附註20)	—	—	(69,117)
出售費用	—	—	(13,508)
出售不動產、工廠及設備和投資性房地產的收益/(虧損)	(393)	(264)	40,525
— 持續經營(附註6)	(449)	(372)	2,804
— 終止經營	56	108	37,721

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對價	136	1,912	283,111
減：			
非現金結算不動產、工廠及設備和持有待售非流動資產的出售	—	—	(107,083)
其他應收款變動	(1)	(1,670)	—
銷售不動產、工廠及設備和投資性房地產現金所得款	135	242	176,028

(c) 非現金交易：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非現金結算貨物買賣(i)	204,866	163,040	58,185
非現金結算不動產、工廠及設備和持有待售非流動資產的出售(ii)	—	—	107,083
	204,866	163,040	165,268

(i) 濟滄石油氣自中國石化銷售有限公司(「中國石化銷售」)購買汽油，產生應付中國石化銷售的賬款。若干客戶使用中國石化銷售發行的預付卡向濟滄石油氣營運的加油站進行購買，產生應收中國石化銷售款項，應付及應收中國石化銷售的款項僅以淨結餘進行現金結算。

(ii) 2017年4月，貴公司以代價人民幣71,230,000元購入一棟辦公樓。購買代價如附註20所述以交換之前擁有的辦公樓及當中安裝的設備(賬面值為人民幣69,117,000元)結算。上述資產交換的代價經參考獨立估值師的估值釐定。

同月，貴公司以總銷售代價人民幣35,853,000元出售若干樓宇(賬面值為人民幣32,753,000元)，以應收票據結算。其後，該應收票據於截至2017年12月31日止年度轉給另一方，用作購買其他樓宇的代價。

(d) 融資活動產生的負債對賬：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款 — 一年內償還	(230,000)	(375,000)	(285,000)
借款 — 一年後償還	(1,285,000)	(925,000)	(540,000)
融資活動產生的負債	(1,515,000)	(1,300,000)	(825,000)
借款 — 固定利率	—	—	—
借款 — 浮動利率	(1,515,000)	(1,300,000)	(825,000)
融資活動產生的負債	(1,515,000)	(1,300,000)	(825,000)

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	一年內到期的 借款	一年後到期的 借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2015年1月1日融資活動產生的負債	(235,000)	(1,515,000)	(1,750,000)
現金流量	235,000	—	235,000
重新分類	(230,000)	230,000	—
2015年12月31日融資活動產生的負債	<u>(230,000)</u>	<u>(1,285,000)</u>	<u>(1,515,000)</u>
現金流量	230,000	(15,000)	215,000
重新分類	(375,000)	375,000	—
2016年12月31日融資活動產生的負債	<u>(375,000)</u>	<u>(925,000)</u>	<u>(1,300,000)</u>
現金流量	375,000	100,000	475,000
重新分類	(285,000)	285,000	—
2017年12月31日融資活動產生的負債	<u>(285,000)</u>	<u>(540,000)</u>	<u>(825,000)</u>

(e) 出售子公司：

如附註1所詳述，貴集團於2017年4月出售終止經營中的兩家子公司。出售子公司詳情如下：

	於2017年 12月31日
	人民幣千元
已收或應收對價：	
現金	42,587
出售總對價	42,587
賬面值：	
流動資產	67,779
不動產、工廠及設備	23,053
其他非流動資產	437
總資產	91,269
流動負債	(26,503)
非流動負債	—
總負債	(26,503)
減：非控制性權益持有的淨資產	(28,088)
已售淨資產的賬面值	(36,678)
出售子公司的收益(除所得稅前)(附註21(b))	<u>5,909</u>
	於2017年 12月31日
	人民幣千元
出售各子公司的現金	(45,960)
收取現金	42,587
出售子公司(扣除出售現金)	<u>(3,373)</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(f) 其他投資活動所得款項：

	於2017年 12月31日
	人民幣千元
已收轉讓代價(如附註15(d)所述)	52,724

30 承諾

(a) 資本承諾

營業記錄期內，於各資產負債表日的訂約資本費用如下：

貴集團及 貴公司	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不動產、工廠及設備	2,121	81,559	0

(b) 或有事項

於2015年、2016年及2017年12月31日結束時， 貴集團並無任何重大或有負債。

(c) 經營租賃承諾 — 作為出租人

貴集團根據不可撤銷經營租賃出租通信電纜管，租期為1至15年。根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃收款總額如下：

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	579	634	620
一年以上15年以內	8,054	8,069	7,229
	<u>8,633</u>	<u>8,703</u>	<u>7,849</u>

31 重大關聯方交易

貴公司的股東為齊魯交通、香港中遠海運及山東建設，分別持有 貴公司51.90%、40.00%及8.10%股權。

貴集團為中國政府控制的國有企業。根據香港會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」，政府關聯實體(如國有企業)及其直接或間接受中國政府控制、與中國政府共同控制或受中國政府重大影響的子公司亦定義為 貴集團關聯方。 貴集團部分業務活動(主要涉及買賣製成品、維護及與國有銀行的交易)乃聯合中國其他政府關聯實體開展。 貴集團認為該等交易條款與所有其他客戶或供應商條款相似，適用於該等客戶或供應商。

附錄一

會計師報告

為披露關聯方交易，貴集團已在可行情況下確認客戶及供應商是否為政府關聯實體。貴公司董事認為，儘管該等交易獲豁免遵守香港會計準則第24號(經修訂)之披露規定，但披露與該等政府關聯實體的重大關聯方交易對財務報表使用者利益而言意義重大。貴公司董事認為關聯方交易資料已於歷史財務資料充分披露。

除財務資料另有披露者外，以下為與關聯方進行的交易：

(a) 關聯方資料

	<u>與 貴集團的關係</u>
齊魯交通	貴公司股東
香港中遠海運	貴公司股東
山東交通廳	山東省公路局總辦事處
山東公路技師學院	山東省公路局的子公司
山東省交通規劃設計院	齊魯交通的子公司
山東省交通工程監理諮詢公司	齊魯交通的子公司
中國石化銷售	子公司的非控制性權益

(b) 與關聯方交易

持續經營

	<u>截至12月31日止年度</u>		
	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>	<u>2017年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
設計費用：			
— 山東省交通規劃設計院	2,370	449	476
監理費用：			
— 山東省交通工程監理諮詢公司	173	85	—

終止經營

	<u>截至12月31日止年度</u>		
	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>	<u>2017年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買貨物：			
— 中國石化銷售	320,783	263,036	93,531
租賃費用：			
— 中國石化銷售	469	466	170
代表 貴集團收取的汽油費收益：			
— 中國石化銷售	202,132	163,040	57,280

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的餘額

持續經營

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收賬款及其他應收款			
應收賬款：			
— 山東省公路局總辦事處	160,468	142,600	180,694
其他應收款：			
— 香港中遠海運	—	7,616	—
— 山東公路技師學院(i)	10,000	8,000	5,422
	<u>170,468</u>	<u>158,216</u>	<u>186,116</u>
應付賬款及其他應付款			
應付賬款：			
— 山東省交通規劃設計院	—	—	476
其他應付款：			
— 齊魯交通(ii)	—	—	91,383
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>91,859</u>

(i) 餘額為免息、無抵押且將於2020年前每年分期結清。

(ii) 其他應付齊魯交通的款項為附註15(d)所述租賃安排的已貼現應付款項成本。

終止經營

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收賬款及其他應收款			
應收賬款：			
— 中國石化銷售	2,373	4,627	—
預付款			
— 中國石化銷售	12,073	14,148	—
	<u>14,446</u>	<u>18,775</u>	<u>—</u>
應付賬款及其他應付款			
應付股利：			
— 中國石化銷售	1,525	—	—
其他應付款：			
— 中國石化銷售	460	460	—
	<u>1,985</u>	<u>460</u>	<u>—</u>

(d) 如附註15(d)所詳述，貴公司就自齊魯交通轉讓收取代價人民幣52,723,000元。

(e) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，貴集團與國家控股實體濟南金日公路工程有限公司的重大交易主要包括分別約人民幣28,995,000元、人民幣13,613,000元及人民幣17,947,000元的項目付款。

除本報告所披露者外，與其他國有企業的交易對貴集團而言屬個別及共同重大。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

此外，營業記錄期內，貴集團所有銀行餘額及借款均存放於國有銀行。

32 報告期後事件

除本報告其他部分所披露者外，2017年12月31日後發生以下重大事件：

2018年6月5日，貴公司經股東會議批准宣派股利總額約人民幣379,209,000元(每股人民幣0.25元)。截至本報告日期已派付約人民幣208,809,000元的股利。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

III 期後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何公司並無擬備2017年12月31日後至本報告日止任何期間的經審計財務報表。除本報告所披露外， 貴公司或現時組成 貴集團的任何其他公司並無就2017年12月31日後的任何期間宣派或交付股利。